



奥飞娱乐股份有限公司对
《关于对奥飞娱乐股份有限公司 2020 年年报的问询函》
(公司部年报问询函〔2021〕第 480 号)
回复的会计师意见

华兴专字[2021]21000620276 号

深圳证券交易所:

根据贵所 2021 年 6 月 21 日下发的《关于对奥飞娱乐股份有限公司 2020 年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2021〕第 480 号),我们作为奥飞娱乐股份有限公司(以下简称“公司”、“奥飞娱乐”)2020 年度财务报表审计的会计师,现就问询函中的相关问题回复如下:

问题 1、根据年报,报告期内你公司毛利率为 31.34%,较上一年度下降 15.26%,其中影视业务毛利率为 11%,较上一年度下降 52.27 个百分点,电视媒体业务毛利率为-26.23%。

问题 1: (1) 你公司在年报中称影视业务毛利率下降的原因为对正在运营的影视类项目进行了谨慎的收入预估并摊销成本以及终止了部分不符合未来产品经营发展方向的影视片所致。请你公司详细说明对涉及影视项目的名称及收入预估的具体过程与合理性,对其成本摊销的具体过程与合理性,成本摊销同影视项目是否匹配,是否存在通过调节成本摊销调节利润的情形以及终止部分项目对收入毛利的具体影响。

公司回复：

一、影视项目的名称及收入预估以及成本摊销具体过程与合理性

2020 年公司主要产业影视项目摊销情况如下：

币种/单位：人民币万元

| 影视项目 | 上映时间 | 2020 年 预估收入 较 2019 年变动率 | 2020 年摊销 成本较 2019 年增减变动 额 | 备注 |
|---------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|
| 萌鸡 2 | 2018 年 9 月 | -71.03% | 465.73 | 2020 年受疫情影响，影视项目衍生玩具销售疲软，公司管理层及时调整经营策略，清理该部分影视项目的衍生玩具库存，预计未来收入较小，增加影视片成本摊销 1,978.74 万元。其中啦啦 6 及贝肯 4 因 2019 年已实现大部分收入并摊销大部分影视项目成本，在预估收入持平的情况 2020 年摊销成本同比减少。 |
| 啦啦 6 | 2018 年 12 月 | 持平 | -394.40 | |
| 超级飞侠学英语 | 2019 年 6 月 | 持平 | 6.84 | |
| 机灵宠物车 | 2019 年 9 月 | -62.32% | 884.48 | |
| 贝肯 4 | 2019 年 11 月 | 持平 | -581.88 | |
| 铠甲 5 上 | 2018 年 10 月 | -36.67% | 1,597.97 | |
| 铠甲 5 下 | 2019 年 10 月 | | | |
| 啦啦 7 | 2020 年 9 月 | 新增 | 708.17 | 新增项目合计摊销金额 2,619.88 万元。 |
| 火箭车 | 2020 年 9 月 | 新增 | 901.94 | |
| 贝肯 5 | 2020 年 11 月 | 新增 | 544.65 | |
| 萌鸡 3 | 2020 年 12 月 | 新增 | 82.10 | |
| 巨神之轨道先锋 | 2020 年 12 月 | 新增 | 383.02 | |
| 超级飞侠 3 | 2018 年 10 月~ 2020 年 11 月 | -51.67% | 3,877.02 | 超级飞侠自 2015 年上市以来衍生系列玩具取得不俗成绩，成功打造“超级飞侠-国际机场闯关大冒险”、“变形机器人”等单品爆款，2020 年受疫情持续影响，销售收入同比下降约 32%，报告期末公司根据疫情下市场经营环境的变化以及市场实际销售情况重新预估超级飞侠收入，按照影视片摊销规则计算得出 2020 年超级飞侠成本摊销金额同比增加 3,877.02 万元。 |
| 超级飞侠 4 | | | | |
| 超级飞侠 5 | | | | |
| 小计 | | | 8,475.64 | |

注：上表中 2019 年、2020 年预估收入为自影视片上映起 3 年内预估收入总额。

1、收入预估规则：

(1) 收入预估范围：

公司多年来始终坚持构建以动漫 IP 为核心的动漫文化产业生态，打造各产业相互协同、深入发展的“IP+全产业链”运营平台。公司制作的动漫影视内容经过媒介渠道有效传播后能够扩大 IP 内容及其品牌影响力，并通过 IP 商业化运作完成变现，主要途径有：通过开发衍生玩具取得玩具销售收入；通过电视媒体、短视频以及音频内容等平台取得媒体发行收入；通过商品化授权取得授权收入等。基于此，根据收入成本配比原则，影视项目成本配比的收入主要为玩具销售收入、影视发行收入、授权收入等。

(2) 收入预估具体过程如下：

新片上市，玩具销售收入根据玩具产品的设计玩法、产品外观、互动体验、消费者洞察及调研报告、产品矩阵排布，参照过往相接近的项目实际，判断新项目玩具的预估定价；根据项目可能市场占有率及市场容量、奥飞玩具销售渠道的适配性、增长渗透与发力方向、销售执行方案与规划，结合各个渠道特点与上市政策相匹配，推导出每款产品预估的销售数量。最后根据价格与数量相乘得到预估的玩具销售收入。媒体发行收入根据影视片动画风格、故事大纲、人物设定、教育属性来判定影视片的质量、预计受众、用户画像，进而预估对标媒体发行售价，再根据媒体发行的渠道范围预估销售数量，进而计算出媒体发行预计收入。授权收入根据品牌操作策略与 IP 形象的适用性，判断形象授权的业务适用范围与客户承载适用性，参照过往 IP 的销售价值进行预估。

公司至少于半年度、年度对影视作品所能实现的各种收入进行重新预估，玩具业务根据市场反应、实际动销的情况，媒体发行根据项目在传统媒体及新媒体平台实际发行收入预计后期可取得的发行收入，形象授权根据实际已签订及未来预计将签订的合同情况，综合评估进行调整，使得项目预估收入不断与实际销售情况相吻合。

2、公司影视片成本摊销规则：

影视项目成本在首次播放时起三年内按每一影视作品当期累计所实现的销售收入占预计总收入的比例进行摊销，同时结转营业成本，摊销完毕时账面仅就每个影视作品保留名义价值 1 元。影视作品的预计总收入为影视作品首次播放起 3 年内预计所能实现各类收入之和。即单个影视项目累计摊销成本=影视项目总成本×（累计所实现的销售收入÷预计总收入）。

3、两期变动合理性说明

总结 2018 年公司经营情况经验，2019 年公司战略性的主动调整玩具品类结构，原潮流品类占比下调，聚焦拓展 IP 类项目，构建强有力的精品 IP 矩阵，并于 2020 年新增多部 IP 类影视项目，IP 类影视内容同比增加超 50%，摊销成本相应增加。

2020 年受疫情带来的相关影响，公司玩具等涉及到线下终端销售的部分业务营收下滑，与影响项目相关的玩具收入及影视类收入同比下降 22.01%，主要是 2018 年、2019 年上市的“机灵宠物车”、“铠甲勇士”等影视项目衍生玩具销售疲软，公司管理层及时调整经营策略，清理该部分影视项目衍生玩具库存，并根据实际市场情况重新预估未来收入，摊销该部分影视项目成本。

二、终止影视片情况

币种/单位：人民币万元

| 产品线 | 影视项目 库存金额 | 版权到期日 | 终止原因 |
|------------|--------------|-------|--|
| 战斗王之飓风战魂 6 | 1,982.35 | 不适用 | <p>《飓风 6》项目原计划 2020 年上市，随疫情影响，项目风险进一步增大。主要体现在：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、根据市场变化，公司调整了产品项目研发重心，将新储备项目作为国内玩具 2020 年研发重心，《战斗王之飓风战魂 6》不在研发规划中，团队工作重心已转至其他项目，难以支撑本项目的推进。 2、国内玩具市场潮流产品同类竞争激烈，且新品类产品不断更新迭代，根据对市场判断，“战斗王之飓风战魂 6”产品已非 2020 年乃至未来几年可以形成热卖的玩具品类。 3、日本制作团队已完成动画片前期制作，但目前动画片中后期制作尚未找到合适的制作方。 4、受疫情影响，2020 年线下推广人员无法大规模开展产品推广与销售。 |

| | | | |
|-------------|----------|------------|--|
| | | | 5、按照项目的最新测算，《战斗王之飓风战魂6》项目上市预计会产生亏损超3,000万元。 |
| 记忆分裂 | 674.26 | 2021-4-19 | 受疫情持续影响，影视项目开发周期变长导致项目无法按期开发，经公司研究决定对授权期即将到期的影视项目终止开发。 |
| 未夜2235 | 574.53 | 2021-11-30 | |
| 星云物语 | 361.69 | 2021-6-12 | |
| 家电人生 | 264.15 | 2021-3-30 | |
| 他,来自火星 | 383.99 | 2021-8-24 | |
| 超能领域 | 94.34 | 2021-7-15 | |
| 黑瞳 | 358.86 | 不适用 | |
| 馒头日记（电影及动画） | 108.02 | 不适用 | |
| 星迹 | 158.20 | 不适用 | |
| 其他多部累计 | 228.37 | 不适用 | |
| 合计 | 5,188.76 | | |

综上所述，2020年影视业务毛利率下降的主要原因为：1）2020年末，公司根据市场变化重新估计影视项目三年预计总收入，同比存在不同幅度的下降，导致2020年影视摊销成本同比增加；2）公司根据实际经营情况终止一些不符合未来发展方向的影视项目，导致2020年影视成本增加；3）公司2020年新增影视项目成本摊销同比增加。

问题1：（2）请说明电视媒体业务的具体构成，报告期内毛利率为负的原因及合理性，并说明电视媒体业务经营环境是否发生重大不利变化及你公司后续的应对措施。

一、电视媒体业务构成及报告期内毛利为负的主要原因

电视媒体业务主要由传统媒体广告代理业务、电视媒体广告发布、栏目制作以及舞台剧演出等构成。报告期内毛利为负主要是因为以下原因所致：

1、受疫情影响，嘉佳卡通自制栏目、线下推广、教育培训、线下演出等线下实体业务受到巨大冲击，导致收入大幅下滑。

2、受视频、社交以及自媒体等新媒体平台冲击，电视媒体业务呈下滑趋势，公司广告业务收入出现明显下滑。

3、电视台落地成本、日常运营成本、舞台剧制作等成本支出比较固定。

二、后续应对措施

后续应对措施主要有：

1、广告业务由总代理方式转变为一级代理方式；新增与国内头部卫视项目合作，打通三大卡通卫视（金鹰、卡酷、嘉佳）平台广告代理业务，预计收入将会大幅增长。

2、舞台剧演出业务，通过重组团队、转变经营思路，除自有团队演出外，采取部分剧目授权的方式，拓展业务触达范围，增强品牌影响力，有望在疫情得到缓解时扩大收入规模。

3、基于新媒体发行建立的良好合作关系，结合壹沙在儿童卡通广告业的行业领先地位，公司计划逐步发展新媒体广告业务，拓展公司玩具等主营业务的触达范围和品牌曝光度。

问题 1：（3）请年审会计师核查并发表明确意见。

会计师意见：

我们执行了以下核查程序：

- （1）了解公司拟影视片成本摊销的方法，并判断其合理性；
- （2）获取影视片收入预估表，复核收入预估的依据，并判断其合理性；
- （3）获取成本摊销计算表，复核成本摊销的计算过程并重新计算；
- （4）获取终止影视片明细表及相关审批程序，了解并复核影视片终止的依据及合理性；
- （5）获取电视媒体业务收入成本明细表，复核毛利率计算的准确性；
- （6）了解并分析各项电视媒体具体业务毛利率变动的原因及其合理性；
- （7）访谈公司管理层，了解电视媒体业务经营环境，以及公司电视媒体业务的发展规划。

经核查，我们认为：

(1) 公司影视业务收入预估和成本摊销的计算合理，不存在通过调节成本摊销调节利润的情形。

(2) 公司电视媒体业务报告期内毛利率为负，主要是由于疫情影响及新媒体平台冲击致使收入下降，而成本相对固定所致，公司已针对具体业务制定了相应的应对措施，以提高收入规模。

问题 2、根据年报，报告期末你公司其他权益工具投资账面价值因公允价值变动减少 2.5 亿元，主要为你公司 14 笔其他权益工具投资公允价值减少所致。请你公司说明公允价值确定过程及依据并结合行业情况、投资标的经营业绩等因素说明公允价值的确定是否合理、适当。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、其他权益工具投资基本情况

2013 年至 2017 年期间，公司根据当时战略规划主要投资了游戏、影视、VR 等行业相关的公司，并在 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将不控制、不共同控制、不存在重大影响的股权投资指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的其他权益工具投资。

公司定期对其他权益工具投资的公允价值进行测试，结合投后管理过程中了解到的具体情况，判断其他权益工具投资的公允价值变动情况。2020 年度，部分参投公司经营和财务状况变化不大，部分参投公司受疫情影响程度较为严重，经营面临困境；部分参投公司完成了股权转让、融资等事项。基于以上情况结合报告期参股公司财务报表，公司确认了各项其他权益工具投资期末的公允价值。

公司将持续关注相关参投公司的发展规划、财务状况以及经营风险等，根据其经营需求协助推进业务协同、股权融资等事项；同时，公司将紧密围绕核心业务寻求新的投资机会，并在充分评估风险和收益的前提下谨慎投资。

报告期内，公司其他权益工具投资期初账面价值、本期变动及期末账面价值情况如下：

币种/单位：人民币万元

| 被投资单位名称 | 期初账面价值 | 本期变动 | | | 期末账面价值 | 备注 |
|-------------------------------------|----------|-----------|-----------|---------------|----------|------|
| | | 成本 | 本期公允价值变动 | 处置时期初公允价值变动结转 | | |
| 北京诺亦腾科技有限公司 | 7,893.10 | - | 293.66 | - | 8,186.76 | |
| 深圳看到科技有限公司 | 5,967.00 | - | - | - | 5,967.00 | |
| BestAssistantEducationOnlineLimited | 5,020.34 | - | -303.42 | - | 4,716.92 | |
| 浙江东阳一诺众合影视传媒有限公司 | 2,985.00 | - | - | - | 2,985.00 | |
| 北京光年无限科技有限公司 | 5,000.00 | - | -2,500.00 | - | 2,500.00 | |
| 东吴（苏州）金融科技有限公司 | 2,000.00 | - | - | - | 2,000.00 | |
| 广东虚拟现实科技有限公司 | 2,000.00 | - | - | - | 2,000.00 | |
| 北京智造宝科技有限公司 | 1,680.00 | - | - | - | 1,680.00 | |
| LAKOOLIMITED | 1,701.09 | - | -102.81 | - | 1,598.28 | |
| 北京玩思维文化发展有限公司 | 1,200.00 | - | - | - | 1,200.00 | |
| 广东明星创意动画有限公司 | 1,150.38 | - | - | - | 1,150.38 | |
| 北京大千阳光数字科技股份有限公司 | 1,067.54 | - | - | - | 1,067.54 | |
| 北京互动视界文化传媒股份有限公司 | 1,000.00 | - | - | - | 1,000.00 | |
| 上海乐相科技有限公司 | 6,501.60 | -1,983.86 | -5,274.20 | 1,640.90 | 884.44 | 处置部分 |
| 北京剧角映画文化传媒股份有限公司 | 6,000.00 | - | -5,383.20 | - | 616.80 | |
| 角川游戏株式会社 | 624.05 | - | -37.72 | - | 586.33 | |
| 苏州舞之动画股份有限公司 | 200.00 | - | - | - | 200.00 | |
| 无锡超导影视制作有限公司 | 3,000.00 | - | -2,863.50 | - | 136.50 | |
| 北京快乐工场网络科技有限公司 | 1,500.00 | - | -1,423.50 | - | 76.50 | |
| 北京圣威特科技有限公司 | 1,000.00 | - | -929.22 | - | 70.78 | |
| 北京艾格文化传媒有限公司 | 54.17 | - | -3.07 | - | 51.10 | |
| 北京神武互动网络技术有限公司 | 2,000.00 | - | -2,000.00 | - | - | |
| 北京二次元科技有限公司 | 1,856.25 | - | -1,856.25 | - | - | |
| 北京时光梦幻科技有限公司 | 1,200.00 | - | -1,200.00 | - | - | |
| 上海诺亦腾影视科技有限公司 | - | -1,500.00 | - | 1,500.00 | - | 注销 |
| 北京万象传媒广告有限公司 | 1,318.47 | -1,000.00 | - | -318.47 | - | 处置 |
| 北京氩金科技有限公司 | - | -3.56 | - | 3.56 | - | 注销 |
| 北京攀高文化传媒股份有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 上海悠游堂投资发展股份有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 深圳暴风智能科技有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 上海哈邻网络科技有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 上海播朵文化传播有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 上海翻翻豆网络科技有限公司 | - | - | - | - | - | |

| 被投资单位名称 | 期初账面价值 | 本期变动 | | | 期末账面价值 | 备注 |
|-------------------|-----------|-----------|------------|---------------|-----------|----|
| | | 成本 | 本期公允价值变动 | 处置时期初公允价值变动结转 | | |
| 广州梦龙科技有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 北京融光文化传媒有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 上海牛卡网络科技有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 北京蒲蒲壳映画影视文化发展有限公司 | - | - | - | - | - | |
| 合计 | 63,918.99 | -4,487.42 | -23,583.23 | 2,825.99 | 38,674.33 | |

二、其他权益工具投资公允价值确定的过程和依据

公司制定了《股权投资业务投后管理指引》。根据该指引，公司战略投资部负责组织实施具体投资业务和投资资产管理。投后管理团队主动对接被投企业业务和职能板块，监控投资资金使用情况、财务状况、经营业绩状况、股权及实际控制、重大借贷情况等；同时定期取得被投资单位的财务报表、生产经营进度表、重要销售合同等。对于参股企业，项目负责人/项目联合负责人需每季度对企业进行至少一次访谈，了解企业经营状况、存在的问题。

公司每季度末对其他权益工具投资的公允价值进行测试，结合上述投后管理和监控措施了解到的情况，判断其他权益工具投资的公允价值变动情况。

（一）公司其他权益工具投资公允价值确定依据如下：

- 1、对于存在活跃市场的金融工具，公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。
- 2、对于在活跃市场没有报价，但是存在非活跃报价（转让或回购协议价、第三方增资或转让价）的，公司在考虑回购协议价、第三方转让价后确定公允价值。
- 3、对于不存在市场报价的，根据被投资单位经营情况及财务状况进行确认。（1）经营情况和财务状况变化不大的，按照近似成本代表法确定公允价值；（2）对于可持续经营但是业绩和财务状况不佳的被投资公司，判断可以以净资产份额收回投资的，以被投资单位净资产确定公允价值；（3）对于业务基本停滞、经营和财务情况均很差的被投资公司，公司认为投资已无价值，公允价值为0。

期末，公司各项其他权益工具投资公允价值确定的具体依据如下：

币种/单位：人民币万元

| 被投资单位名称 | 期末账面价值 | 本期公允价值变动 | 公允价值确定依据 | 备注 |
|---|----------|-----------|------------------------------|---------------|
| 北京诺亦腾科技有限公司 | 8,186.76 | 293.66 | 根据公司其他股东股权转让估值确定其公允价值 | 详见（二）、1、（1）说明 |
| 深圳看到科技有限公司 | 5,967.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| Best Assistant Education Online Limited | 4,716.92 | -303.42 | 根据2020年3月被投资单位可转债转股估值确定其公允价值 | 详见（二）、1、（2）说明 |
| 浙江东阳一诺众合影视传媒有限公司 | 2,985.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 北京光年无限科技有限公司 | 2,500.00 | -2,500.00 | 根据新股东增资估确定其公允价值 | 详见（二）、1、（3）说明 |
| 东吴（苏州）金融科技有限公司 | 2,000.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 广东虚拟现实科技有限公司 | 2,000.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 北京智造宝科技有限公司 | 1,680.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| LAKOOLIMITED | 1,598.28 | -102.81 | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | 公允价值变动系汇率变动导致 |
| 北京玩思维文化发展有限公司 | 1,200.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 广东明星创意动画有限公司 | 1,150.38 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 北京大千阳光数字科技股份有限公司 | 1,067.54 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 北京互动视界文化传媒股份有限公司 | 1,000.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 上海乐相科技有限公司 | 884.44 | -5,274.20 | 根据新股东增资估确定其公允价值 | 详见（二）、1、（4）说明 |
| 北京剧角映画文化传媒股份有限公司 | 616.80 | -5,383.20 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（1）说明 |
| 角川游戏株式会社 | 586.33 | -37.72 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（2）说明 |
| 苏州舞之动画股份有限公司 | 200.00 | - | 经营和财务状况变化不大，近似成本代表法确定公允价值 | |
| 无锡超导影视制作有限公司 | 136.50 | -2,863.50 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（3）说明 |
| 北京快乐工场网络科技有限公司 | 76.50 | -1,423.50 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（4）说明 |

| 被投资单位名称 | 期末账面价值 | 本期公允价值变动 | 公允价值确定依据 | 备注 |
|-------------------|--------|-----------|---|---------------|
| 北京圣威特科技有限公司 | 70.78 | -929.22 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（5）说明 |
| 北京艾格文化传媒有限公司 | 51.10 | -3.07 | 可持续经营，业绩和财务状况不佳，以净资产确定公允价值 | 详见（二）、2、（6）说明 |
| 北京神武互动网络技术有限公司 | - | -2,000.00 | 终止 VR 业务，靠外包业务维持，大幅裁员，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 详见（二）、2、（7）说明 |
| 北京二次元科技有限公司 | - | -1,856.25 | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 详见（二）、2、（8）说明 |
| 北京时光梦幻科技有限公司 | - | -1,200.00 | 员工解散，业务结束，剩余一款已开发好的游戏，但一直未取得版号，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 详见（二）、2、（9）说明 |
| 北京攀高文化传媒股份有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 上海悠游堂投资发展股份有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 深圳暴风智能科技有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 上海哈邻网络科技有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 上海播朵文化传播有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 上海翻翻豆网络科技有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 广州梦龙科技有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 北京融光文化传媒有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 上海牛卡网络科技有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |
| 北京蒲蒲壳映画影视文化发展有限公司 | - | - | 业务基本停滞、经营和财务情况均很差，预计投资很难收回，公允价值为 0 | 期初公允价值已为 0 |

（二）本期公允价值发生变动的各项投资的具体情况说明：

1、以非活跃报价确认本期公允价值发生变动的各项投资的具体情况：

（1）北京诺亦腾科技有限公司：

该公司是聚焦 3D 动作捕捉与可视化技术全栈式解决方案提供者，主要业务系围绕承做 5G+VR 的数字文化、艺术培训、工业仿真的标杆案例，提供军警、消防、公安等行业解

决方案，研发智能骨科与康复领域的智能“鉴步”产品及方案，深耕智能体育领域，完善动作捕捉设备产品。该公司作为北京市虚拟现实交互高精尖企业，2020年收入较去年实现增长的同时，持续打磨其动捕产品系列，落地科技赋能的文化、工业、及大健康应用场景。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，根据2020年3月该公司股东海通开元投资有限公司股权转让的估值确认其公允价值。

(2) Best Assistant Education Online Limited

该公司主要经营在线教育平台，主要客户在海外，收入比较稳定，每年业务小幅增长。该公司系网龙集团旗下重要子公司，截止2021年6月25日，网龙集团港股市值117.43亿港币。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，根据2020年3月该公司股东NETDRAGON WEBSOFT INC可转债转换普通股的估值确认其公允价值。

(3) 北京光年无限科技有限公司

该公司主要聚焦儿童教育核心场景，开发儿童绘本指读方案。2020年新增核心客户，如猿辅导/斑马英语、朴新教育、火花思维、VIPKID、科大讯飞、华为教育等，新获得授权发明专利32件，截至2020年末，该公司累计申请专利496件、获得授权专利180件，软件著作权19项。预计2021年预计收入将有可观增长，目标实现盈亏平衡。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，根据2021年2月该公司新进股东湖州睿知实业投资合伙企业（有限合伙）新增出资的估值确认其公允价值。

(4) 上海乐相科技有限公司

该公司专注从事于可穿戴设备虚拟现实技术的研究和产业化，业务主要围绕开发标准化产品以及B端业务定制化开发等，标准化产品如大朋PCVR系列、大朋一体机、儿童英语学习VR一体机的开发，应用于线下游乐体验、儿童教育等。近年来，该公司VR硬件产品市占率前五，公司收入稳定增长，亏损逐步减少，随着VR市场重新升温，计划2021年可实现收入利润双增长。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，根据 2020 年 8 月该公司新进股东东阳聚文影视投资有限公司新增出资的估值确认其公允价值。

2、根据经营业绩和财务状况确认本期公允价值发生变动的各项投资的具体情况：

(1) 北京剧角映画文化传媒股份有限公司

该公司主要从事影视片承制及发行业务。近几年收入波动较大，一直处于亏损状态。

2020 年该公司收入主要来源于网剧发行业务、动漫承制和发行业务，播出腾讯网剧《陈真之拳镇山河》、爱奇艺网剧《愿我如星君如月》、B 站动画《我家大师兄脑子有坑》。公司电影项目近两年受国家严控之下未能顺利上映，影响投资回收，逐步转型到网剧和动漫领域，使得收入体量下降。2021 年收入来源依然主要依靠网剧的发行，尚有腾讯定制的两部网剧待播。公司的电影《闻烟》还在审批中，上映时间不确定；《端脑》电影筹备中，计划 2023 年上映。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司业绩逐步下滑，虽然有业务维持，但盈利能力有限，投资已经出现减值迹象，以其净资产确定公允价值。

(2) 角川游戏株式会社

该公司主要从事游戏的制作与联合发行。

该公司业务发展遇到困难，2018 年开始寻求整体收购。2020 年已寻找到日本本地意向买家，预计按投后估值 10 亿日元整体收购，该估值基本等同于公司净资产价值。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司经营未见明显好转，投资已经出现减值迹象，以其净资产确定公允价值。

(3) 无锡超导影视制作有限公司

该公司主要从事影视片承制及发行业务。

公司近几年收入较少，尤其 2020 年收入大幅下降，上映的比较知名的文艺电影《白云之下》，虽然赢得了奖项和口碑，但没有带来收入。公司电影《白蛇传》在 2021 年二季度已上映。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司近几年收入较少，已经出现减值迹象，考虑到该公司在行业内的实力以及现有的电影存货，以其净资产确定公允价值。

(4) 北京快乐工场网络科技有限公司

该公司是一家漫画 IP 运营平台，主要业务是获取 IP 授权，进行商业化变现，主要做中介商角色。目前咪咕动漫系其主要客户。该公司目前主要收入来源于厦门动漫小镇的招商和房地产以动漫名目拿地的服务费，公司现有的签约作品，仅《神印》可产生收入。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司业绩逐步下滑，虽然有业务维持，但盈利能力有限，且人员较少，投资已经出现减值迹象，以其净资产确定公允价值。

(5) 北京圣威特科技有限公司

该公司主要从事 VR 业务，受到疫情影响，该公司线下现有业务和新业务拓展比较缓慢，2020 年下半年签订了即墨 VR 项目、济南华谊兄弟影城、马鞍山科技馆、南京星影光场等大型项目，但回款较为缓慢。该公司收入及净利润近年下滑幅度均较大，项目投资较高，资金需求大，需通过对外融资。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司业绩逐步下滑，虽然有业务维持，但盈利能力有限，且人员逐渐流失，投资已经出现减值迹象，以其净资产确定公允价值。

(6) 北京艾格文化传媒有限公司

该公司主要从事电影的承制、开发、编剧等业务，近两年收入大幅下滑，资金紧张，业务零散无核心业务，收入来源主要依靠外包的电影前期策划业务。后续计划以开发网剧剧本维持运营，目前已计划开发两部平台作品。

报告期末，公司对该投资进行减值测试，该公司业绩下滑严重，虽然有业务维持，但无核心业务，盈利能力有限，且人员流失较为严重，投资已经出现减值迹象，以其净资产确定公允价值。

(7) 北京神武互动网络技术有限公司

该公司业务主要系围绕 VR 游戏的研发与运营，2020 年，该公司业务基本停滞，2019 年开发的项目在 2020 年均未形成收入，目前公司尚无新的计划和进展。

综上，报告期末，公司对该投资进行减值测试时，判断已无价值，公允价值为 0。

(8) 北京二次元科技有限公司

该公司主要运营布卡漫画平台，国内漫画付费市场在近几年没有得到很好的培育。付费率低加之公司漫画 IP 知名度不高，影视化受阻，近年来经营状况持续恶化。2020 年 B 轮 3 家股东基于协议要求回购，2020 年底，公司已将账面约 1000 万现金用于支付回购款，尝试的漫画衍生品也以失败告终，业务基本停滞。

综上，报告期末，公司对该投资进行减值测试时，判断已无价值，公允价值为 0。

(9) 北京时光梦幻科技有限公司

该公司主要从事游戏研发业务，员工解散，业务结束，剩余一款已开发好的游戏，但一直未取得版号，预计投资很难收回，公司已无资金继续研发和经营业务，员工已遣散。

综上，报告期末，公司对该投资进行减值测试时，判断已无价值，公允价值为 0。

三、会计师意见：

我们执行了以下核查程序：

(1) 检查公司股权投资的投后管理程序和制度、是否按制度及时、定期的跟踪被投资公司情况；

(2) 访谈公司投资部人员，了解对各被投资单位的投后管理情况，以及各被投资单位的行业情况，经营情况和财务状况；

(3) 通过互联网等平台，查询相关行业情况，被投资公司是否存在重大事件等，是否与公司提供情况一致；

(4) 结合 2020 年被投资公司业绩、最新估值、经营情况变动、财务状况等，判断期末公允价值变动情况；

(5) 对于重要投资进行现场走访，了解被投资公司的实际经营情况，复核被投资公司的业绩真实性，判断是否与获取的信息一致，进一步判断是否存在减值风险。

经核查，我们认为公司 2020 年度其他权益工具投资公允价值的确定依据充分、合理。

问题 3、根据年报，报告期末你公司短期借款余额为 13.90 亿元，货币资金余额为 5.76 亿元，你公司速动比率为 0.54。

问题 3：（1）请你公司详细说明短期借款的详细信息，包括但不限于出借方名称、借款类型、借款期限、利率、到期日期、报告期内利息、抵押担保情况，截止回函日的偿还情况、是否存在逾期债务以及你公司后续的偿债计划和资金来源。

公司回复：

短期借款详细情况及偿还情况详见以下表：

| 序号 | 出借方名称 | 借款类型 | 借款金额 (万元) | 借款期限/贴现 期限 (天) | 年化利率 | 到期日 | 报告期内 利息/贴 现利息 (万元) | 抵押 担保 情况 | 截止回函日的偿 还情况/后续的偿 债计划 |
|----|----------------------------|----------|--------------|----------------------|-------|------------|-----------------------------|----------------|----------------------------|
| 1 | 中国工商银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 4,500.00 | 363 | 4%~5% | 2021/4/26 | 134.85 | 保证 借款 | 2021/4/23 已全 额还款 |
| 2 | 中国民生银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 2,100.00 | 365 | 4%~5% | 2021/7/23 | 45.22 | 保证 借款 | 到期归还 |
| 3 | 中国民生银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 1,900.00 | 365 | 4%~5% | 2021/7/27 | 39.90 | 保证 借款 | 到期归还 |
| 4 | 中国民生银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 2,000.00 | 365 | 4%~5% | 2021/8/7 | 39.08 | 保证 借款 | 到期归还 |
| 5 | 中国光大银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 1,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/9/29 | 11.37 | 保证 借款 | 到期归还 |
| 6 | 中国民生银行 股份有限公司 汕头澄海支行 | 流动 贷款 | 1,000.00 | 365 | 4%~5% | 2021/10/12 | 10.77 | 保证 借款 | 到期归还 |
| 7 | 中国民生银行 股份有限公司 | 流动 贷款 | 672.06 | 365 | 4%~5% | 2021/5/14 | 18.76 | 保证 借款 | 2021/1/26 已全 额还款 |

| 序号 | 出借方名称 | 借款类型 | 借款金额(万元) | 借款期限/贴现期限(天) | 年化利率 | 到期日 | 报告期内利息/贴现利息(万元) | 抵押担保情况 | 截止回函日的偿还情况/后续的偿债计划 |
|----|----------------------|---------|----------|--------------|-------|-----------|-----------------|--------|--------------------|
| | 汕头分行营业部 | | | | | | | | |
| 8 | 中国民生银行股份有限公司汕头分行营业部 | 流动贷款 | 291.99 | 365 | 4%~5% | 2021/5/14 | 8.15 | 保证借款 | 2021/1/26 已全额还款 |
| 9 | 中国民生银行股份有限公司汕头分行营业部 | 流动贷款 | 789.51 | 365 | 4%~5% | 2021/5/28 | 20.70 | 保证借款 | 2021/1/26 已全额还款 |
| 10 | 中国民生银行股份有限公司汕头分行营业部 | 流动贷款 | 1,755.20 | 365 | 4%~5% | 2021/6/29 | 39.24 | 保证借款 | 到期归还 |
| 11 | 中国民生银行股份有限公司汕头分行营业部 | 流动贷款 | 1,500.73 | 365 | 4%~5% | 2021/8/28 | 22.85 | 保证借款 | 到期归还 |
| 12 | 中国民生银行股份有限公司汕头分行营业部 | 流动贷款 | 1,957.47 | 365 | 4%~5% | 2021/10/9 | 19.63 | 保证借款 | 到期归还 |
| 13 | 上海浦东发展银行股份有限公司广州东山支行 | 国内信用证贴现 | 7,000.00 | 364 | 3%~4% | 2021/1/11 | 214.76 | 质押借款 | 2021/1/11 已全额还款 |
| 14 | 平安银行股份有限公司广州珠江新城支行 | 流动贷款 | 4,990.00 | 366 | 4%~5% | 2021/2/18 | 213.60 | 信用借款 | 2021/2/18 已全额还款 |
| 15 | 平安银行股份有限公司广州珠江新城支行 | 流动贷款 | 3,510.00 | 366 | 4%~5% | 2021/2/27 | 142.85 | 信用借款 | 2021/2/26 已全额还款 |
| 16 | 上海浦东发展银行股份有限公司广州东山支行 | 国内信用证贴现 | 3,000.00 | 364 | 3%~4% | 2021/2/26 | 79.82 | 质押借款 | 2021/2/26 已全额还款 |

| 序号 | 出借方名称 | 借款类型 | 借款金额(万元) | 借款期限/贴现期限(天) | 年化利率 | 到期日 | 报告期内利息/贴现利息(万元) | 抵押担保情况 | 截止回函日的偿还情况/后续的偿债计划 |
|----|----------------------|----------|-----------|--------------|-------|-----------|-----------------|--------|--|
| 17 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 7,000.00 | 365 | 4%~5% | 2021/4/27 | 231.67 | 信用借款 | 2021/1/4 已归还1800万元, 2021/1/8 已归还5200万元 |
| 18 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 770.00 | 365 | 4%~5% | 2021/5/14 | 23.74 | 信用借款 | 2021/3/11 已全额还款 |
| 19 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 660.00 | 365 | 4%~5% | 2021/5/22 | 19.65 | 信用借款 | 2021/3/11 已全额还款 |
| 20 | 中国光大银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 11,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/5/24 | 337.81 | 信用借款 | 2021/4/30 已归还5000万元, 2021/5/24 已归还6000万元 |
| 21 | 上海浦东发展银行股份有限公司广州东山支行 | 国内信用证贴现 | 1,000.00 | 364 | 2%~3% | 2021/6/2 | 15.78 | 质押借款 | 2021/6/2 已全额还款 |
| 22 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 7,500.00 | 365 | 4%~5% | 2021/6/12 | 202.37 | 信用借款 | 2021/1/21 已归还5000万元, 2021/4/9 已归还2500万元 |
| 23 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 1,180.00 | 365 | 4%~5% | 2021/6/12 | 31.84 | 信用借款 | 2021/4/9 已全额还款 |
| 24 | 上海浦东发展银行股份有限公司广州东山支行 | 银行承兑汇票贴现 | 1,000.00 | 361 | 2%~3% | 2021/6/12 | 16.31 | 质押借款 | 2021/6/12 已全额还款 |
| 25 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 4,500.00 | 365 | 4%~5% | 2021/6/18 | 117.83 | 信用借款 | 2021/3/3 已归还3510万元, 2021/4/9 已全归还990万元 |
| 26 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 160.00 | 365 | 4%~5% | 2021/6/18 | 4.19 | 信用借款 | 2021/4/9 已全额还款 |

| 序号 | 出借方名称 | 借款类型 | 借款金额(万元) | 借款期限/贴现期限(天) | 年化利率 | 到期日 | 报告期内利息/贴现利息(万元) | 抵押担保情况 | 截止回函日的偿还情况/后续的偿债计划 |
|----|--------------------|----------|-----------|--------------|-------|------------|-----------------|--------|---|
| 27 | 中国民生银行股份有限公司汕头澄海支行 | 流动贷款 | 521.99 | 365 | 4%~5% | 2021/6/29 | 11.73 | 信用借款 | 到期归还 |
| 28 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 10,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/6/29 | 223.54 | 保证借款 | 到期归还 |
| 29 | 中国农业银行股份有限公司广州珠江支行 | 流动贷款 | 10,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/8/12 | 170.38 | 保证借款 | 到期归还 |
| 30 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 银行承兑汇票贴现 | 3,000.00 | 364 | 2%~3% | 2021/8/19 | 32.03 | 质押借款 | 到期归还 |
| 31 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 2,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/9/20 | 24.65 | 保证借款 | 到期归还 |
| 32 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 2,200.00 | 355 | 4%~5% | 2021/9/20 | 24.72 | 保证借款 | 到期归还 |
| 33 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 5,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/10/29 | 38.06 | 保证借款 | 到期归还 |
| 34 | 平安银行股份有限公司广州珠江新城支行 | 流动贷款 | 3,000.00 | 168 | 4%~5% | 2021/5/10 | 14.14 | 信用借款 | 2021/3/29 已全额还款 |
| 35 | 平安银行股份有限公司广州珠江新城支行 | 流动贷款 | 5,000.00 | 181 | 4%~5% | 2021/5/23 | 23.56 | 信用借款 | 2021/3/29 已归还 2000 万元， 2021/5/20 已归还 3000 万元 |
| 36 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 8,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/11/22 | 37.70 | 保证借款 | 到期归还 |
| 37 | 平安银行股份有限公司广州珠江新城支行 | 流动贷款 | 3,500.00 | 182 | 4%~5% | 2021/6/1 | 13.11 | 信用借款 | 2021/5/20 已归还 1000 万元， |

| 序号 | 出借方名称 | 借款类型 | 借款金额(万元) | 借款期限/贴现期限(天) | 年化利率 | 到期日 | 报告期内利息/贴现利息(万元) | 抵押担保情况 | 截止回函日的偿还情况/后续的偿债计划 |
|----|--------------------|----------|------------|--------------|-------|------------|-----------------|--------|---|
| | | | | | | | | | 2021/5/21 已归还 2500 万元 |
| 38 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 5,000.00 | 364 | 4%~5% | 2021/11/30 | 18.73 | 保证借款 | 到期归还 |
| 39 | 中国银行股份有限公司广州水荫路支行 | 流动贷款 | 4,800.00 | 364 | 4%~5% | 2021/12/10 | 12.18 | 保证借款 | 到期归还 |
| 40 | 友利银行 | 流动贷款 | 1,199.40 | 365 | 2%~3% | 2021/5/14 | 18.25 | 信用借款 | 2021/5/14 已续期一年, 到期归还 |
| 41 | 友利银行 | 流动贷款 | 899.55 | 365 | 2%~3% | 2021/5/14 | 16.94 | 信用借款 | 2021/5/14 已续期一年, 到期归还 |
| 42 | 友利银行 | 流动贷款 | 995.50 | 356 | 2%~3% | 2021/5/27 | 14.34 | 信用借款 | 2021/5/27 已归还 148.45 万元, 剩余 847.05 万元续期一年, 到期归还 |
| 43 | 中国工商银行股份有限公司广州第二支行 | 银行承兑汇票贴现 | 289.12 | 217 | 3%~4% | 2021/6/14 | 1.46 | 质押借款 | 到期归还 |
| 44 | 中国银行股份有限公司广州东山支行 | 银行承兑汇票贴现 | 552.24 | 209 | 3%~4% | 2021/6/14 | 2.05 | 质押借款 | 到期归还 |
| | 合计 | | 138,694.76 | | | | 2,760.31 | | |

注：上表中短期借款本金余额 138,694.76 万元，与资产负债表短期借款余额的差异为应付利息，金额 289.09 万元。

截止回函日，公司已到期银行借款均已按期归还，不存在逾期债务。未来，公司将通过增加经营性现金流入、银行借新还旧以及盘活现有资产等方式筹集还款资金按照借款到期时间归还银行借款。

问题 3：（2）请结合你公司货币资金余额、业务经营情况说明你公司是否存在流动性风险，债务偿付是否存在重大不确定性，偿还债务是否对你公司生产经营活动产生不利影响，以及你公司已采取和拟采取的应对措施。

公司回复：

2020 年度，公司经营活动现金流净额约 1.24 亿元。2021 年一季度末，公司货币资金余额约 5.44 亿，应付账款较年初下降近 1 亿，经营活动现金流净额为正数。

公司自成立以来不存在逾期归还银行借款的情况，信誉良好，与各银行保持良好的合作关系，将继续推进授信续期事宜，保持资金的稳定性，降低公司流动性风险和偿债压力。

对于债务偿付公司已采取和拟采取的应对措施如下：

1、银行贷款方面，截至回函日，2021 年续期及新增借款明细详见下表：

| 序号 | 出借人名称 | 借款类型 | 开始日期 | 到期日期 | 新增借款金额 (万元) |
|----|-------|------|-----------|------------|----------------|
| 1 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/3/12 | 2021/9/12 | 1,430.00 |
| 2 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/4/9 | 2021/9/15 | 4,830.00 |
| 3 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/3/4 | 2021/10/8 | 3,510.00 |
| 4 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/1/14 | 2021/10/14 | 2,200.00 |
| 5 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/1/6 | 2021/10/15 | 2,195.65 |
| 6 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/1/15 | 2021/10/15 | 3,000.00 |
| 7 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/1/26 | 2021/10/20 | 1,808.18 |
| 8 | 民生银行 | 流动贷款 | 2021/1/26 | 2021/10/20 | 5,000.00 |
| 9 | 光大银行 | 流动贷款 | 2021/5/8 | 2021/11/7 | 5,000.00 |
| 10 | 招商银行 | 票据贴现 | 2021/4/29 | 2021/11/17 | 513.00 |
| 11 | 工商银行 | 流动贷款 | 2021/1/1 | 2021/12/28 | 1,500.00 |

| | | | | | |
|----|------|-------|-----------|------------|------------------|
| 12 | 工商银行 | 流动贷款 | 2021/1/8 | 2022/1/7 | 1,291.56 |
| 13 | 工商银行 | 流动贷款 | 2021/2/2 | 2022/1/7 | 600.00 |
| 14 | 浦发银行 | 信用证贴现 | 2021/1/22 | 2022/1/21 | 10,000.00 |
| 15 | 平安银行 | 流动贷款 | 2021/2/24 | 2022/2/24 | 4,990.00 |
| 16 | 平安银行 | 流动贷款 | 2021/2/26 | 2022/2/26 | 3,510.00 |
| 17 | 平安银行 | 流动贷款 | 2021/3/29 | 2022/3/29 | 4,999.00 |
| 18 | 友利银行 | 流动贷款 | 2021/5/14 | 2022/5/13 | 1,145.28 |
| 19 | 友利银行 | 流动贷款 | 2021/5/14 | 2022/5/13 | 858.96 |
| 20 | 平安银行 | 流动贷款 | 2021/5/20 | 2022/5/20 | 4,000.00 |
| 21 | 平安银行 | 流动贷款 | 2021/5/21 | 2022/5/21 | 2,500.00 |
| 22 | 浦发银行 | 信用证贴现 | 2021/5/28 | 2022/5/26 | 2,000.00 |
| 23 | 友利银行 | 流动贷款 | 2021/5/27 | 2022/5/27 | 801.70 |
| 24 | 工商银行 | 票据贴现 | 2021/6/18 | 2022/6/8 | 580.00 |
| 25 | 工商银行 | 流动贷款 | 2021/6/7 | 2022/6/22 | 2,000.00 |
| 26 | 国民银行 | 流动贷款 | 2021/3/2 | 2023/12/15 | 1,145.28 |
| | 合计 | | | | 71,408.61 |

2、公司通过加强应收应付款项管理，提高流动比例；通过盘活现有资产以实现变现，提高资产周转率增加现金流入；通过票据、境外信用证、应收账款贴现等方式提高公司资金周转率降低流动性风险。

3、2020年5月29日，公司2020年第二次临时股东大会审议通过《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》，公司非公开发行股票申请已于2020年11月16日获得中国证监会发行审核委员会审核通过，并收到中国证监会2020年12月22日核发的《关于核准奥飞娱乐股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕3553号）。募集资金到账后，在一定程度上可以缓解公司的运营支出压力，基于前期投入到募集项目的资金可在募集资金到账后进行置换，公司可自由支配的货币资金也相应增加。

4、为满足公司正常经营资金需求，保障公司经营的不时之需，公司第五届董事会第十九次会议以及第五届监事会第二十次会议审议通过《关于接受财务资助暨关联交易的议案》，公司实际控制人蔡东青先生拟向公司提供总额度不超过壹亿元人民币的免息借款，

借款期限为1年。公司可以根据实际经营情况在有效期内及借款额度内连续、循环使用，并可提前一次或分次归还借款本金；

综上所述，公司流动性风险可控，不存在持续经营风险，债务偿还不存在重大不确定性，不会对公司的生产经营活动产生较大影响。

问题3：（3）请年审会计师核查并发表明确意见。

会计师意见：

我们执行了以下核查程序：

（1）获取报告期内公司借款明细表，以及所有借款合同、担保合同、授信合同、借据及还款凭证等，了解公司借款相关情况及其偿还情况；

（2）打印公司贷款卡信息，并与账面记录的借款及担保情况核对，确认所有债务、担保情况等均如实完整记录；

（3）执行发函程序，确认报告期末公司货币资金余额、借款余额及相关情况；

（4）检查期后还款情况，确认是否存在逾期债务；

（5）访谈公司管理层，了解公司对于速动比率低，债务压力大的应对措施；

（6）获取期后财务报表，了解期后经营活动及财务状况是否出现重大变动。

经核查，我们认为公司应对措施合理，公司具备良好的债务偿还能力，流动性风险可控，不存在持续经营风险，债务偿还不存在重大不确定性，不会对公司的生产经营活动产生较大影响。

问题4、根据年报，报告期末你公司应收账款账面余额为5.73亿元，其中3年以上账龄的应收账款余额为1.60亿元，占比为28%；你公司第一大欠款方为Monarchy Enterprises S.a.r.l，欠款额为0.85亿元，你公司对该笔应收款全额计提坏账准备。

问题 4：（1）请你公司详细列示 3 年以上应收账款的具体情况，包括欠款方、金额、欠款期限、交易内容、是否具备商业实质、是否为你公司关联方等，并说明长期未收回的原因及合理性。

公司回复：

3 年以上应收账款具体情况如下表列示：

币种/单位：人民币万元

| 欠款方 | 3 年以上金额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性 |
|-------------------------------|----------|-------|--------------|----------|-------|--|
| MonarchyEnterprisesS. a. r. l | 8,456.28 | 3-4 年 | 电影业务 | 是 | 否 | 参考 4、（2） |
| 西藏乐视网信息技术有限公司 | 3,200.00 | 4-5 年 | 网剧新媒体发行业务 | 是 | 否 | 客户资金周转困难，企业陷入困境，股权被冻结，款项很可能无法收回。 |
| 广州澳翔玩具有限公司 | 1,052.46 | 4-5 年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 客户资金周转困难，已做还款计划，陆续回款，2019 年至 2020 年期间已回款 2,446.40 万元 |
| 上海悠游堂投资发展股份有限公司 | 803.88 | 4-5 年 | 授权业务 | 是 | 否 | 客户已资不抵债，已被列为多项被执行人及失信人，该客户经营已经存在严重困难，款项很可能无法收回。 |
| TOYSRUS | 501.7 | 3-4 年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | TOYSRUS 系公司及公司之孙公司 AuldeyToysOfNorthAmericaLLC 的客户，已申请破产清算，等待清算结果。 |
| 上海耘联网络科技有限公司 | 300 | 3-4 年 | 游戏授权金及软件服务业务 | 是 | 否 | 款项多次催收无果。 |
| 上海亿一文化投资发展（集团）有限公司 | 272 | 3-4 年 | 授权业务 | 是 | 否 | 与客户无法取得联系，已被列为多项被执行人及失信人，款项很可能无法收回。 |
| 北京万象娱通网络科技有限公司 | 240 | 4-5 年 | 新媒体发行业务 | 是 | 否 | 款项多次催收无果，款项很可能无法收回。 |

| 欠款方 | 3年以上金额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性 |
|----------------------------|--------|------|-----------|----------|-------|---|
| 香港权记玩具有限公司 | 202.04 | 3-4年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 款项多次催收无果，收回可能性较小，且考虑到跨境追收账款的风险及成本较高，主要通过业务催收方式进行跟进。 |
| 福州明月星玩具有限公司 | 159.23 | 4-5年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 客户已被列为多项被执行人及失信人，且迟迟未能按照法院的判决要求及执行裁定书偿还奥飞欠款，款项很可能无法收回。 |
| TARGET | 140.04 | 5年以上 | 婴童用品销售业务 | 是 | 否 | BabyTrend, Inc.（以下简称“BT”）账龄超过2年以上的应收账款，系有纠纷的款项，按照其主要客户如WAL-MART、TARGET对供应商追款的规定，超过两年的应收账款争议不再复核审议，可回收性很小。 |
| WAL-MART | 17.25 | 5年以上 | 婴童用品销售业务 | 是 | 否 | |
| AMAZON.COM | 26.72 | 3-4年 | 婴童用品销售业务 | 是 | 否 | |
| SDE-BABY, INC. dbaBABYVIVA | 8.87 | 5年以上 | 婴童用品销售业务 | 是 | 否 | |
| LMCRIGHTSTART, INC. | 0.39 | 4-5年 | 婴童用品销售业务 | 是 | 否 | |
| 长沙市正美工贸有限公司 | 132.93 | 4-5年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 长沙市正美工贸有限公司2020年期末应收余额873.51万元，客户未能按照法院的判决要求及执行裁定书偿还奥飞欠款，预估未来拍卖房产可收回94万元，本期对其计提减值779.51万元。 |
| 北京乐赢互动科技有限公司 | 100 | 3-4年 | 动画电影广告植入 | 是 | 否 | 款项多次催收无果，客户经营严重困难，且被列入失信公司名单，款项很可能无法收回。 |
| 深圳市炫彩酷游科技有限公司 | 72.32 | 4-5年 | 房屋租赁、资产转让 | 是 | 否 | 与客户无法取得联系，款项很可能无法收回。 |
| 乐视网信息技术(北京)股份有限公司 | 30 | 4-5年 | 新媒体发行业务 | 是 | 否 | 客户资金周转困难，企业陷入困境，股权被冻结，款项很可能无法收回。 |

| 欠款方 | 3年以上金额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性 |
|----------------------|-----------|------|-----------|----------|-------|-----------------------------------|
| 莱州市童梦商贸有限公司 | 28.18 | 5年以上 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 已诉讼，申请强制执行。 |
| 深圳市奥术信息科技有限公司 | 25.46 | 3-4年 | 房屋租赁 | 是 | 是 | 已发催款函，催款中。 |
| 上海紫舜信息技术有限公司 | 22.87 | 3-4年 | 游戏分成 | 是 | 否 | 产生纠纷，已诉讼，余额已于2021年6月收回。 |
| 许成新 | 21.71 | 5年以上 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 已诉讼，申请强制执行。 |
| 苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心 | 19.74 | 5年以上 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 已发催款函，催款中。 |
| 广东嘉佳卡通影视有限公司 | 15.22 | 3-4年 | 电视媒体发行业务 | 是 | 是 | 2021年已全部收回。 |
| 上海虎符通信科技股份有限公司 | 12.98 | 4-5年 | 授权业务 | 是 | 否 | 法院起诉处理中，预计21年能回款。 |
| 深圳市地恒商贸有限公司 | 10 | 3-4年 | 授权业务 | 是 | 否 | 与客户无法取得联系，款项很可能无法收回。 |
| 上海漫界文化传播有限公司 | 8.29 | 5年以上 | 授权业务 | 是 | 否 | 客户已申请破产清算，款项很可能无法收回。 |
| 青岛凯皓玩具有限公司 | 15.36 | 3-4年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | 款项金额较小，多次催收无果，收回可能性较小，追收账款的成本较高。 |
| 汕头市澄海区超星模型玩具厂 | 13.02 | 5年以上 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | |
| LotusGlobalMarketing | 10.73 | 3-4年 | 授权业务 | 是 | 否 | |
| 咪咕动漫有限公司 | 9.05 | 3-4年 | 授权业务 | 是 | 否 | |
| 深圳市龙岗区平湖佳佳兴文具 | 8.33 | 4-5年 | 玩具销售业务 | 是 | 否 | |
| 其他小额应收客户合计 | 22.95 | 3年以上 | 玩具销售及授权业务 | 是 | 否 | 款项金额较小，多次催收无果，收回可能性较小，且追收账款的成本较高。 |
| 合计 | 15,960.00 | | | | | |

问题4：（2）根据年报，你对Monarchy Enterprises S.a.r.l应收款为公司对投资的电影《刺客信条》确认的票房分成收入，此前公司收到

对方交付的分成结算单，结算单显示公司应得的分成收入为零，公司按照谨慎性原则对该应收账款全额计提坏账准备。请你公司结合电影《刺客信条》实现的票房说明公司应得分成收入为零的原因及合理性，公司是否采取核查、追偿等措施，以及截至年报披露日相关事项的进展。

公司回复：

2017 年确认净收益及应收账款的依据：

根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、及参考《电影企业会计核算办法》、同行业影视收入确认政策，公司于 2015 年编制了《电影业务会计核算制度指引 - 收入》，该指引明确了电影票房分成收入确认原则：在影片完成摄制取得《电影片公映许可证》，于影院上映后，院线公司提供票房总额结算单（如存在跨期，则提供每会计期间的票房结算单），电影投资方对院线提供的结算单进行确认后，按照合同约定的分账比例确认收入；如发行方超过 4 个月尚未提供盖章版结算单，则按照实际票房和合同中约定的院线分成比例预估票房分账收入。

《刺客信条》电影项目于 2016 年 12 月 21 日开始自北美上影，2017 年 2 月 24 日中国区域上影，2017 年末全球票房数据已经在行业有影响力的 IMDb 的 boxofficemojo 网站可见。

由于公司与 Monarchy Enterprises S. a. r. l (Regency) 公司结算另一部电影项目《荒野猎人》时，对该片部分结算(结算汇率、税费、宣发费用)产生异议，导致对方 2017 年一直未能提供《刺客信条》海外结算单。

根据公司《电影业务会计核算制度指引 - 收入》有关电影票房收入确认政策，公司应该在 2017 年确认刺客信条票房分成收入。在未收到 Regency 海外结算单的情况下，公司根据海外票房数据、前期海外影视片情况及海外其他影视片宣发费占比，谨慎估计海外票房分成收入、海外非院线部分收入、发行代理费用、宣发支出以及 3D 制作成本等，计算

得出海外票房分成收入为 8605.05 万元，同期结转《刺客信条》影片全部投入成本，2017 年该项目预估亏损 1.08 亿元。

我们根据已知信息，合理谨慎的预估了影片的票房收入和宣发费等，结转了相应成本，是谨慎、恰当的，也符合公司电影收入会计政策。

2017 年《刺客信条》收益预估明细表如下：

表 1：收益预估计算表

币种/单位：美元/万元

| 项目 | 预估数据 | 备注 |
|-----------------|-----------|---|
| 海外票房① | 22,000.00 | 数据来源：boxofficemojo 网站 |
| 分账比例② | 40% | 合同约定 |
| 收入-片方票房分成③=①*② | 8,800.00 | |
| 收入-版权（线上+电视） | 8,800.00 | 根据《荒野猎人》及其他海外电影票房与版权收入 1:1 比例预估（详见表 2） |
| 收入小计④ | 17,600.00 | |
| 发行代理费比例⑤ | 20% | 合同约定 |
| 预计宣发费比例⑥ | 40% | 根据《荒野猎人》宣发费比例保守预估（荒野猎人 40%，其他电影平均 29.14%，详见表 2） |
| 支出-发行代理费⑦=④*⑤ | 3,520.00 | |
| 支出-宣发费⑧=④*⑥ | 7,000.00 | |
| 支出-3D 制作成本⑨ | 600.00 | 预计可能发生的成本 |
| 预计影片收益⑩=④-⑦-⑧-⑨ | 6,480.00 | |
| 奥飞投资占比⑪ | 20% | |
| 奥飞收益⑫=⑩*⑪ | 1,296.00 | |
| 折算汇率 | 6.6397 | |
| 折算奥飞收益 | 8,605.05 | 币种/单位：人民币/万元 |

表 2：海外电影收入及宣发费比例统计对比表

币种/单位：美元/百万元

| 项目 | 全球票房分成收入 | 版权收入 | 总收入 | 分成/版权收入比 | 宣发费 | 宣发费占比 |
|--------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|
| 荒野猎人 | 231.30 | 156.00 | 387.30 | 1.48 | 161.55 | 41.71% |
| 功夫熊猫 3 | 227.30 | 177.90 | 405.20 | 1.28 | 112.00 | 27.64% |

| | | | | | | | |
|--------|-------|--------|--------|----------|------|--------|--------|
| 其他海外电影 | 海洋奇缘 | 249.40 | 245.90 | 495.30 | 1.01 | 135.00 | 27.26% |
| | 欢乐好声音 | 243.50 | 247.50 | 491.00 | 0.98 | 134.00 | 27.29% |
| | 愤怒的小鸟 | 139.00 | 157.00 | 296.00 | 0.89 | 100.00 | 33.78% |
| | 香肠派对 | 66.04 | 95.17 | 161.21 | 0.69 | 57.80 | 35.85% |
| | 平均 | 185.05 | 184.69 | 1,848.71 | 1.00 | 538.80 | 29.14% |

注：《荒野猎人》与《刺客信条》均系公司与 Regency 公司共同投资发行。

2018 年，经过长时间的反复沟通，Regency 同意如果签订补充协议，则立刻提供《刺客信条》的结算单。公司基于已经谨慎预估收入及预估推广费的信赖，认为即使支付一定的成本也能保证该片的收益，故于 2018 年 11 月 7 日，由顾问协调与 Regency 签订了三方协议《Settlement、Amendment and Novation Agreement》，由顾问全权代理公司与 Regency 关于《刺客信条》的结算对账工作。协议约定了之前争议的关于《荒野猎人》院线票房和非院线票房收入结算汇率、税费的标准、以及《刺客信条》还需要奥飞承担的 3D 制作成本分摊，并且约定签完三方协议即提供刺客信条对账单。

协议签订后，公司期末收到 Regency 的《刺客信条》结算对账单邮件，对账单显示公司海外票房收益分成金额为 0，主要差异系海外宣发费比例 91%，远高于公司之前的谨慎预估比例 40%，也高于行业内的水平，预估与结算差异对比如下：

币种/单位：美元/万元

| 项目 | 奥飞预估数据 | Regency 结算数据 | 差异 |
|--------------|-----------|--------------|-----------|
| 收入-片方票房分成 | 8,800.00 | 9,440.76 | -640.76 |
| 收入-版权（线上+电视） | 8,800.00 | 5,793.76 | 3,006.24 |
| 收入小计 | 17,600.00 | 15,234.52 | 2,365.48 |
| 支出-发行代理费 | 3,520.00 | 3,046.90 | 473.10 |
| 支出-宣发费 | 7,000.00 | 13,806.59 | -6,806.59 |
| 支出-3D 制作成本 | 600.00 | - | 600.00 |
| 预计影片收益 | 6,480.00 | -1,618.97 | 8,098.97 |
| 奥飞收益 | 1,296.00 | - | 1,296.00 |

对此公司提出异议，不认可该结算数据，要求对方提供明细材料核实，包括海外版权收入及宣发费明细，已提出对项目进行审计再结付。经多次沟通，顾问代表 Regency 回

复，公司不具备契约权利查看宣发费用各项明细，但可要求对该报表进行审计，并由审计师审查各项支出明细。公司计划联系审计机构对该项目进行专项审计。

公司已对上述结算提出异议，考虑到目前此事项的沟通进展、地域差异等因素制约，计划后期提请审计机构对该项目进行专项审计。经过业务部门、法务部门、财务部门及内审部门综合评估，确定在初步收到对方结算单的情况下，认为该应收账款的回收可能存在较大的不确定性，按照谨慎原则，公司 2018 年末对应收账款 8,605.05 万元全额计提坏账准备。

2019 年 3 月公司与 Regency 沟通对《刺客信条》项目支出情况进行审计，对方不同意配合。基于这个项目有 Ubisoft Motion Pictures、Ratpac-Dune Entertainment、DMC Film 等国际知名电影制作及投资公司作为主要投资方，2019 年至今公司多次通过电子邮件、电话与好莱坞电影行业主流会计师事务所 GHJ 会计师沟通《刺客信条》审计项目，获悉其他主要投资方也未能对该项目的支出实施审计程序，并且与公司对接结算及审计业务的 Regency 财务总监已离职，加大了审计事项的不确定性。另一方面，考虑到跨境业务纠纷通过强制法律手段解决需要花费巨额成本及实施的难度，公司咨询相关专家后谨慎判断该款项收回可能性极低，因此全额计提坏账准备。

问题 4：（3）请年审会计师核查并发表明确意见。

会计师意见：

1、对于 3 年以上应收账款

我们执行了以下核查程序：

（1）获取公司应收账款明细表及账龄分析表，对于大额及长账龄应收账款，查询客户信息及收入确认是否真实，是否具有交易实质或是否存在关联关系，核实余额的真实性及可回收性；

（2）复核应收账款账龄分析表的准确性，分析公司应收账款的账龄构成情况；

（3）对于上述长账龄客户，长账龄余额，查询客户工商信息，对方是否存在经营异常事项，是否存在经营风险，款项回收是否存在重大不确定性；

(4) 选取样本对期末应收账款执行函证程序及替代测试，确认余额真实准确；

(5) 访谈公司管理层，了解大额长账龄应收款项未回款的原因，公司拟采取或已经采取的措施；

(6) 跟踪相关诉讼情况，判断款项可回收性；

经核查，我们认为，形成上述款项的交易具有商业实质，除深圳市奥术信息科技有限公司和广东嘉佳卡通影视有限公司系公司关联方外，其他客户均与公司不存在关联关系，公司应收账款坏账准备计提充分、合理。

2、对于 Monarchy Enterprises S. a. r. l 的应收款项

我们检查了公司影视业务收入确认会计政策，2017 年确认净收益及应收账款的依据，认为公司的会计处理符合《企业会计准则》及《电影企业会计核算办法》的规定。对公司预估收入所依据的合同条款、数据来源、计算方法进行了复核和重新计算，认为公司刺客信条收入确认依据谨慎充分，是在已知信息下符合收入确认的恰当确认。

我们检查了①2018 年公司与 Regency 签订的补充协议；②Regency 发出的对账单；③公司与顾问及 Regency 的沟通邮件；④征询了公司业务部门、法务部门、财务部门及内审部门意见：根据合同约定、对方提供的对账单，及往来沟通情况，一致认为该应收账款的回收存在较大的不确定性；⑤检查 2019 年 1 月 29 日公司董事会通过的《关于计提 2018 年度资产减值准备的议案》；⑥公司 2019 年及 2021 年与拟委托进场审计的会计师的沟通记录。

经核查，我们认为该应收账款的回收存在较大的不确定性，公司已采取核查、追偿等措施，对方不予配合，预计该款项很有可能无法收回，公司对该应收款全额计提减值是谨慎和合理的。

问题 5、根据年报，报告期末你公司预付账款余额为 0.95 亿元，较期初增长 22%。请你公司说明预付账目的项目构成，前五名的具体名称、交易背景、账龄、是否同你公司存在关联关系，并结合你公司采购模式、预付政

策、报告期内业务开展情况说明预付账款增长同营业收入增长存在差异的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、预付款的项目构成如下表：

币种/单位：人民币万元

| 项目 | 金额 |
|------------|----------|
| 预付影视片制作款 | 3,041.59 |
| 预付第三方版权金 | 1,202.63 |
| 预付原料及商品采购款 | 880.73 |
| 预付广告推广费 | 844.33 |
| 预付广告代理费 | 802.84 |
| 预付模具采购款 | 763.54 |
| 预付设备采购款 | 465.17 |
| 预付保险费 | 375.59 |
| 预付非公项目中介款 | 303.00 |
| 预付租金 | 294.52 |
| 预付培训咨询费 | 164.32 |
| 预付其他支出 | 389.11 |
| 总计 | 9,527.37 |

二、前五名预付账款情况如下表：

币种/单位：人民币万元

| 客户/供应商名称 | 期末余额 | 交易背景 | 账龄 | 是否关联方 |
|-------------------------------------|--------|--|------|-------|
| Herschend Entertainment Studios LLC | 536.05 | 我司通过支付保底授权金的形式，取得恰恰特快车的IP使用权，用于玩具生产及销售，授权期为2020年5月22日至2024年9月30日 | 1年以内 | 否 |
| 北京剧角映画文化传媒股份有限公司 | 500.00 | 端脑真人电影项目投资 | 1年以内 | 否 |
| 方式动画 | 836.79 | 全新IP影视项目制作费 | 1年以内 | 否 |

| | | | | |
|--------------|--------|----------------------------------|------|---|
| 苏州奥拉动漫科技有限公司 | 542.83 | 爆裂飞车4的动画片制作款,目前尚在制作中,预计21年三季度上市. | 1年以内 | 否 |
| 湖南金鹰卡通传媒有限公司 | 372.07 | 21年金鹰卡通频道广告代理 | 1年以内 | 否 |

三、预付款增长情况

2020年预付账款余额为9,527.37万元,较上年同比增加1,215.18万元,其中预付影视片制作款增加1,759.25万元。主要系公司为加速扩充IP资源储备,构建强有力的精品IP矩阵,为新IP开发所支付的制作款项,与当期营业收入不存在明确的期间配比关系。

四、会计师意见:

我们执行了以下核查程序:

- (1) 获取公司预付款项明细表及账龄分析表,对于大额及长账龄预付款项,查询供应商信息及交易背景,是否具有交易实质或是否存在关联关系,核实余额的真实性;
- (2) 了解公司的采购模式,获取主要合同或订单,了解相关预付要求和结转条件;
- (3) 获取影视片制作项目进度表,确认项目结转进度及账务处理合理;
- (4) 通过存货盘点及检查期后入库单,确认期末预付材料款或预付商品款真实存在;
- (5) 分析预付账款变动同营业规模变动的差异及合理性。

经核查,我们认为,公司预付款项主要为影视片制作、模具款及版权金,本期新增预付款项主要系公司为加速扩充IP资源储备,构建强有力的精品IP矩阵,为新IP开发所支付的制作款项,与当期营业收入不存在明确的期间配比关系。

问题6、根据年报,报告期末你公司其他应收款账面余额为0.95亿元,其中3年以上账龄的余额为0.56亿元,占比59%;其中按欠款方归集的期末余额前五名中四名为待退回制作费及分成款,账龄均在3年以上。请你公司详细列示3年以上其他应收款的具体情况,包括欠款方、金额、欠款期限、

交易内容、是否具备商业实质、是否为你公司关联方等，并说明长期未收回的原因及合理性；涉及待退回制作费及分成款的，请补充说明制作费及分成款退回的基本情况，包括但不限于涉及的影视媒体项目、制作费退回的原因、相关项目是否终止拍摄、你公司减值准备的计提是否充分以及你公司针对长期应收款项采取的催收措施等。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、3年以上其他应收款具体情况如下表列示：

币种/单位：人民币万元

| 欠款方 | 3年以上余额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性以及涉退回制作费及分成款的基本情况 |
|--------------|----------|------|----------------|----------|-------|--|
| 上海乐豆企业管理有限公司 | 2,206.75 | 4-5年 | 《一战封神2》手游委托制作费 | 是 | 否 | 该款项是2016年11月与对方公司签订项目委托制作协议形成，后续项目因开发进度缓慢将产品交付时间延后至2018年，但2018年游戏暂停审批对对方公司经营及资金均造成严重影响，导致无法完成产品的开发工作，故2018年11月双方签订终止协议，约定对方需退回前期所收取的制作费。在后续2年期间公司通过发函催收及第三方提供还款连带担保责任等方式共收回退款约293万元，并在2021年初再收回105万元。考虑到2019年游戏版号恢复正常审批，随着游戏行业逐步复苏对方后续会具备一定的偿付能力，基于此截至本期末已计提减值准备1,765.40万元，参照最近几年还款情况，已足额计提相关减值准备。 |
| 国龙投资(北京)有限公司 | 1,047.28 | 5年以上 | 待退回制作费 | 是 | 否 | 此为电影项目太极鼠委托制作费，电影项目已终止，已签订和解协议，国龙以北京一套房产作为还款抵押，已向法院申请强制执行，该房产待法院确权后可拍卖还款。根据相同地段房产估计的八折预计 |

| 欠款方 | 3 年以上 余额 | 欠款期 限 | 交易内容 | 是否具 备商业 实质 | 是否 关联 方 | 长期未收回的原因及合理性以及涉 退回制作费及分成款的基本情况 |
|------------------|-------------|----------|---------------|------------------|---------------|--|
| | | | | | | 可回收金额，计提减值准备 365.24 万元。 |
| 上海洪云信息科技有限公司 | 772.91 | 4-5 年 | 《战国霸业》手游预付分成款 | 是 | 否 | 该款项是 2016 年 10 月与对方公司签订产品联合运营合同形成，后续在游戏软件著作权转归公司所有前提下双方签订补充协议将产品版本交付时间延后至 2018 年 10 月，但 2018 年游戏暂停审批对对方公司经营及资金均造成严重影响，导致最终仍无法完成产品的版本交付工作，故 2018 年 11 月双方签订终止协议，约定对方需退回前期所收取的预付分成款。在后续 2 年期间公司通过发函催收的方式共收回退款约 427 万元。考虑到 2019 年游戏版号恢复正常审批，随着游戏行业逐步复苏对方后续会具备一定的偿付能力，基于此在本期末已计提减值准备 618.33 万元。参照最近几年还款情况，已足额计提相关减值准备。 |
| 东阳华海时代影业传媒有限公司 | 388.36 | 3-4 年 | 剧业项目预付分成款 | 是 | 否 | 法院已调解，2021 年款项已全部收回。 |
| 幸星数字娱乐科技（北京）有限公司 | 300 | 5 年以上 | 幸运星制作费用预付款 | 是 | 否 | 幸星数字娱乐科技（北京）有限公司其他应收款上期由预付款转其他应收，为 2015 年向对方支付的《幸运星》26 集动画制作款。但对方并未在上述期限内交付动画片。双方就此问题持续沟通，于 2018 年 1 月，签署了补充协议，约定对方将其另外的剧本《丹顶鹤》及《鲤鱼跳龙门》及其所涉及的全部因素在全球范围内的知识产权及一切权益永久转让给公司，待签署剧本转让且完成著作权登记后，双方债务抵消。截止 2020 年 12 月 31 日，幸星娱乐未完成补充协议约定的权利转让，同时企业预计该款项全额收回可能性较小，出于谨慎性 |

| 欠款方 | 3年以上余额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性以及涉退回制作费及分成款的基本情况 |
|---|--------|------|----------|----------|-------|---|
| | | | | | | 考虑, 将该笔应收回退回款项全额计提坏账。 |
| 北京世纪星尊动画设计有限公司 | 200 | 3-4年 | 股权转让款 | 是 | 否 | 诉讼后对方败诉, 但对方未有足够可强制执行的财产来偿还债务, 已全额计提减值准备。 |
| 侨鑫集团有限公司 | 232.37 | 4-5年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | 正常租赁期内 |
| HSBC (Hong Kong and Shanghai Banking Corporation) | 80.25 | 3-4年 | 银行保证金 | 是 | 否 | |
| 广州侨鑫物业有限公司 | 73.81 | 4-5年 | 物业保证金 | 是 | 否 | |
| Fairbairn Catley Low & Kong | 32.76 | 4-5年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| ALLIANZ PIERRE | 15.12 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| 广州黄花岗高新技术创业服务中心 | 10.92 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| LEASE PLAN | 8.03 | 3-4年 | 汽车租赁保证金 | 是 | 否 | |
| 周世刚 | 6.9 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| Horse Barn Partners, LLC | 3.71 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| Orega (Management) Ltd | 3.33 | 4-5年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| Regus Business Centre Amsterdam Atrium | 3.23 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| Kinetic Residential Ltd | 1.53 | 3-4年 | 外派人员租房押金 | 是 | 否 | |
| Orega (Management) Ltd | 1.33 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| SCI CONCEPT | 1 | 3-4年 | 租赁保证金 | 是 | 否 | |
| 成都华韵江南房地产开发有限公司 | 60 | 3-4年 | 场地押金 | 是 | 否 | |
| 广州市高德花花置业有限公司 | 22.13 | 3-4年 | 场地押金 | 是 | 否 | |

| 欠款方 | 3年以上余额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性以及涉退回制作费及分成款的基本情况 |
|---------------------------|--------|------|------------------------|----------|-------|-------------------------------|
| 广东奥亦乐园科技有限公司 | 5 | 3-4年 | 场地押金 | 是 | 是 | |
| 东莞市益田奥城房地产投资有限公司凤岗假日天地分公司 | 2.81 | 3-4年 | 场地押金 | 是 | 否 | |
| 玩具反斗城(中国)商贸有限公司 | 1 | 3-4年 | 场地押金 | 是 | 否 | |
| 员工借款 | 38.07 | 3-4年 | 个人借支 | 是 | 否 | 截至回函日已结清 |
| 支付宝(中国)网络技术有限公司(保证金) | 47 | 4-5年 | 店铺押金 | 是 | 否 | 正常运营合作中的保证金 |
| 北京京东世纪贸易有限公司(POP店保证金) | 11 | 4-5年 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 网易无尾熊(杭州)科技有限公司 | 5.01 | 3-4年 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 北京京东世纪贸易有限公司 | 5 | 5年以上 | 京东平台合作保证金 | 是 | 否 | |
| 阿里巴巴(中国)网络技术有限公司 | 5 | 4-5年 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 上海百胜软件股份有限公司广州分公司 | 2.8 | 4-5年 | E3系统押金 | 是 | 否 | |
| 美国妈妈(上海)电子商务有限公司 | 2 | 4-5年 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 江苏苏宁易购电子商务有限公司 | 1 | 4-5年 | 苏宁POP 奥迪双钻店铺、喜羊羊店入驻保证金 | 是 | 否 | |
| 北京当当科文电子商务有限公司 | 1 | 4-5年 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 亚马逊卓越有限公司 | 1 | 5年以上 | 店铺押金 | 是 | 否 | |
| 广州盈丰力恒科技有限公司 | 0.6 | 3-4年 | 打印机押金 | 是 | 否 | |

| 欠款方 | 3年以上余额 | 欠款期限 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 长期未收回的原因及合理性以及涉退回制作费及分成款的基本情况 |
|-----------------------|-----------------|------|------------|----------|-------|-------------------------------|
| 上海盛付通电子商务有限公司 | 0.5 | 5年以上 | 渠道押金 | 是 | 否 | |
| 浙江爱婴室物流有限公司 | 0.5 | 3-4年 | 爱婴室保证金 | 是 | 否 | |
| 苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心 | 0.3 | 5年以上 | 苏宁平台合作保证金 | 是 | 否 | |
| 广州市百宝仓仓储服务有限公司天河第二分公司 | 0.19 | 4-5年 | 百宝仓自助式仓储押金 | 是 | 否 | |
| 广州市乐天游乐设备有限公司 | 3.3 | 3-4年 | 模具保证金 | 是 | 否 | 保证金 |
| 广州市小土豆动漫科技有限公司 | 3 | 3-4年 | | 是 | 否 | |
| 广州市鑫玩星动漫科技有限公司 | 2.5 | 3-4年 | | 是 | 否 | |
| 广州荣烁游乐设备有限公司 | 1.05 | 3-4年 | | 是 | 否 | |
| 中华电力有限公司 | 0.76 | 4-5年 | 供电押金 | 是 | 否 | 日常营运押金 |
| 中国邮政速递物流股份有限公司广州市分公司 | 0.1 | 5年以上 | 保证金 | 是 | 否 | |
| 广州市维俊贸易有限公司 | 0.1 | 3-4年 | 桶装水押金 | 是 | 否 | |
| 桶装水零售商 | 0.05 | 5年以上 | | 是 | 否 | |
| 广州市天河区天河宏峰桶装水经营部 | 0.04 | 3-4年 | | 是 | 否 | |
| 合计 | 5,612.40 | | | | | |

综上所述，对于长期未能收回的逾期其他应收款，公司采取积极主动的催款、与对方签订还款协议、第三方提供担保、冻结房产强制执行等措施，确保公司应收款的回收。结合回款、目前经营情况及冻结财产情况等，公司认为对于逾期应收款的坏账准备计提是充分、合理的。

二、会计师意见：

我们执行了以下核查程序：

(1) 获取公司其他应收款明细表及账龄分析表，对于大额及长账龄应收款，查询客户信息及收入确认是否真实，是否具有交易实质或是否存在关联关系，核实余额的真实性及可回收性；

(2) 复核其他应收款账龄分析表的准确性，分析公司其他应收款的账龄构成情况；

(3) 对于上述长账龄客户，长账龄余额，查询客户工商信息，对方是否存在经营异常事项，是否存在经营风险，款项回收是否存在重大不确定性；

(4) 选取样本对期末其他应收款执行函证程序及替代测试，确认余额真实准确；

(5) 访谈公司管理层，了解大额长账龄其他应收款未回款的原因，公司拟采取或已经采取的措施；

(6) 跟踪相关诉讼情况，判断款项可回收性；

经核查，我们认为，形成上述款项的交易具有商业实质，欠款公司均与公司不存在关联关系，公司对于长期未收回款项，均采取了相应的催收措施，根据回款、目前经营情况及冻结财产情况等，计提其他应收款坏账准备，公司其他应收款坏账准备计提充分、合理。

问题 7、根据年报，报告期末你公司商誉账面价值为 18.61 亿元，占净资产的 58%，报告期内你公司新增计提商誉减值准备 1.43 亿元。请你公司结合报告期内行业情况、各标的的经营情况说明商誉减值计提是否充分、适当。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、商誉减值基本情况

2020 年末，公司商誉减值基本情况如下：

币种/单位：人民币万元

| 资产组或资产组组合 | 商誉账面价值 | 整体商誉价值 | 包含整体商誉的资产组或资产组组合的账面价值 | 包含整体商誉的资产组或资产组组合的可回收金额 | 减值金额 |
|---------------|------------|------------|-----------------------|------------------------|-----------|
| 喜羊羊资产组 | 48,902.91 | 48,902.91 | 49,131.01 | 53,493.21 | - |
| 爱乐游游戏研发及运营资产组 | 14,314.97 | 14,314.97 | 19,590.85 | 4,787.30 | 14,314.97 |
| 有妖气资产组 | 44,840.73 | 44,840.73 | 48,669.68 | 50,145.61 | - |
| 婴童用品产业化资产组 | 64,950.13 | 64,950.13 | 72,828.22 | 85,071.71 | - |
| FunnyFlux 资产组 | 22,623.10 | 37,692.60 | 38,975.23 | 40,811.17 | - |
| 贝肯熊资产组 | 2,204.15 | 2,204.15 | 5,508.49 | 5,804.12 | - |
| 震雷文化资产组 | 546.97 | 546.97 | 555.47 | 835.53 | - |
| 卓游游戏研发及运营资产组 | 2,075.71 | 4,070.02 | 4,121.69 | 6,364.52 | - |
| 合计 | 200,458.67 | 217,522.48 | 239,380.64 | 247,313.17 | 14,314.97 |

二、减值测试的方法与过程

（一）商誉减值测试方法

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关要求，公司每年末对包含商誉的相关资产组或资产组组合进行减值的方法如下：

公司对各资产组或资产组组合至少在每年年度终了时进行减值测试。公司将资产组账面价值与其可收回金额进行比较，确定资产组（包括商誉）是否发生了减值。上述资产组如发生减值，应首先确认商誉的减值损失，若减值金额小于商誉的账面价值，则该减值金额为商誉的减值损失；若减值金额大于商誉的账面价值，则商誉应全部确认减值损失，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例分摊其他各项资产的减值损失。

（二）资产组可收回金额的确定方法

可收回金额根据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确定。公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。资产预计未来现金流量的现值是指按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额确定的价值。对未来现金净流量预测时，以资产的当前状况为基础，以税前口径为预测依据，并充分关注选取的关键参数（包括但不限于收入、成本、费用、预测期增长率、稳定期增长率）是否有可靠的数据来源，是否与历史数据、运营计划、商业机会、行业数据、行业研究报告、宏观经济运行状况相符；与此相关的重大假设是否与可获取的内部、外部信息相符，在不符时是否有合理理由支持。

对折现率预测时，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，与未来现金净流量均一致采用税前口径。在确定未来现金净流量的预测期时，建立在经管理层批准的最近财务预算或预测数据基础上涵盖5年。在确定相关资产组的未来现金净流量的预测期时，还考虑相关资产组所包含的主要固定资产、无形资产的剩余可使用年限，不存在显著差异。

本次商誉减值测试中，各资产组可收回金额根据资产组预计未来现金流量的现值确定，其中，喜羊羊资产组、爱乐游游戏研发及运营资产组、有妖气资产组均由第三方评估机构出具相关评估报告。

（三）商誉减值测试中的关键参数

公司采用收益法对资产组未来净经营现金流量作出预测，公司结合并购以来对并购项目资产组相关业务的整合情况，按照当下宏观经济的景气程度和相关资产组所处行业的发展趋势，根据历史经验及对市场和资产组发展的预测确定相关关键参数，对并购项目资产组预测期（通常为5年）的经营现金流量作出预计。主要如下：

| 资产组名称 | 预测期增长率 | | | | | 稳定期增长率 | 利润率 | 折现率 |
|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | | | |
| 喜羊羊资产组 | 20.03% | 7.98% | 84.28% | 82.93% | -34.16% | 0.00% | 48.31% | 12.17% |

| | | | | | | | | |
|-------------------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 爱乐游游戏研发及运营资产组 | 38.86% | 22.62% | 7.98% | 9.76% | 8.13% | 0.00% | 11.76% | 11.12% |
| 有妖气资产组 | 102.65% | 36.94% | 84.79% | 8.46% | 26.17% | 0.00% | 43.40% | 12.36% |
| 婴童用品产业化资产组 | 5.00% | 8.00% | 10.00% | 8.00% | 5.00% | 0.00% | 10.74% | 12.49% |
| FunnyFlux 动画制作资产组 | 40.39% | 15.25% | 15.40% | 15.56% | 15.72% | 0.00% | 14.16% | 7.31% |
| 贝肯熊资产组 | -26.34% | 42.32% | 3.99% | 8.41% | 0.00% | 0.00% | 30.02% | 12.74% |
| 震雷动画制作资产组 | 95.38% | 4.00% | 4.00% | 4.00% | 4.00% | 0.00% | 6.71% | 12.74% |
| 卓游游戏研发及运营资产组 | -3.97% | 123.36% | 12.44% | 0.43% | 12.00% | 0.00% | 6.19% | 13.48% |

1、经营情况及营业收入预测

(1) 喜羊羊资产组

2020年，喜羊羊与灰太狼系列新动画《羊村守护者-奇趣外星客》、新片《羊村守护者3》、全新3D系列《羊羊趣冒险》等均取得良好收视效果。凭借着优质作品的输出和与粉丝的良好互动，喜羊羊与灰太狼在全社交媒体的粉丝数量目前已突破千万。2021年是喜羊羊品牌的16周年，奥飞授权部、主题商业、主题娱乐、国内玩具等下游变现板块，将推出更有针对性的爆款产品。年初的出圈作品《喜羊羊之筐出胜利》打造了线下爆品，该动画片播出以来，收视率在同类项目中名列前茅，被称为“中国最好的篮球动漫”。喜羊羊系列电影，目前已有两部电影在开发中，其中一部预计2022年上映，另外一部与国内顶尖团队合作打造全新系列电影，预计2024年上映。喜羊羊品牌知名度将依托高质量内容和首批观众成长的契机，巩固国内原创IP领头羊地位，授权收入和衍生品收入将迎来新的增长。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(2) 爱乐游游戏研发及运营资产组

爱乐游的主营业务收入主要来源于游戏研发及游戏发行的平台分成收入、授权收入等。

爱乐游资产组 2020 年收入与利润均出现了较大的下滑，未完成 2019 年度的业绩预测。业绩大幅下滑主要受以下三方面因素影响：①历时 4 年研发的自研手游《风暴岛》项目于在 2020 年 11 月末正式上线，上线后虽然在游戏玩法的独特性、题材新颖性方面得到了游戏玩家的普遍好评，但因游戏商业化设计的缺陷无法很好驱动玩家的付费意愿，导致项目的整体营收偏低；②自研小游戏《百变战鹰》于 2020 年四季度正式上线运营，但上线初期的数据未达到发行方可进行大规模广告投放的要求，故该产品仍需继续测试调优，2020 年未能按预期成为本公司新的收入增长点。③小游戏发行业务在 2019 年获得突破性年的发展，但 2020 年海内外地区营收均出现不同程度的下滑，其中海外地区主要受疫情蔓延广告主投放减少所至。

综上，项目上线后未达预期导致 2020 年出现较大亏损。未来几年内，收入来源主要靠运营小游戏。故收入及利润预测较之前年度相比有较大幅度下降。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(3) 有妖气资产组

有妖气的主营业务收入包括两大类：平台运营收入和版权运营收入。

该资产组拥有中国领先的原创动漫网络平台，以汇聚原创动漫内容及创意的 UGC 创新模式，打造国内知名原创动漫平台，开展以动漫版权为核心的网络漫画发表、网络动画制作、动漫版权运营等业务。有妖气作为经典在线漫画阅读内容平台，将坚定围绕以漫画 IP 为核心的经营策略，沿着巩固平台业务、加速影视化及拓展、深挖商务授权主线进行经营战略布局，并且随着平台业务、漫画改编内容、商务授权等业务稳步发展，预期收入将会迎来新的增长。“镇魂街”、“十万个冷笑话”、“尚善”、“雏蜂”K12 以上 IP 的多部动画电影项目正在筹备制作当中；《雏蜂 soe》已于 2020 年 11 月在优酷上映；

《镇魂街第二季》2021 年 5 月上映；2021 年 3 月 18 日，通过快手发行的《镇魂街-武神驱》正式上线运营，上线首日即获得新增用户破百万，成功登上 iOS 免费榜榜首的成绩。预计在年内，还将有几部前期授权游戏上线。公司坚持 IP 战略，通过影视化、游戏化这一 IP 放大器，实现 IP 商业价值最大化，并形成成长尾价值效应。

综上，有妖气将坚定围绕以 IP 为核心的经营策略，沿着巩固平台业务、加速影视化及拓展、深挖商务授权主线进行经营战略布局，并且随着平台业务、网络剧、商务授权等业务稳步发展，预期收入将会迎来新的增长。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(4) 婴童用品产业化资产组

婴童业务将打造“大母婴”发展概念，以 Baby Trend 为主体，大力拓展扩充婴童用品以及婴童玩具的品类，聚焦“纵向精细化、横向拓展化”两大方向，在聚焦原有细分产品做深做精的同时，依托单一品类领域建立的品牌优势逐步向其它婴童品类拓展。

Baby Trend Inc. 通过开发亚马逊线上等新渠道，即使在疫情期间，依然实现了销售增长。经过前期的研发投入，公司共有十多个新产品在 2020 年及 2021 年推出，包括全新的 Tango 系列，新产品 Wagon，对 Amazon 的定制睡床，以及新品类婴儿木头床和睡篮等，且已被各大零售商选中。往后三年，公司将持续加大新品类的开发及国内、国际线的销售拓展，丰富及优化公司产品品类，打造多元化产品结构。此前公司生产的产品主要销往北美地区，在国内市场需求不断增长的背景下，公司未来会将整个国际市场作为重要战略市场之一，大力发展国际销售业务。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(5) Funny Flux 动画制作资产组

Funny Flux 的主营业务收入主要包括原创制作及发行收入、电影收入、授权收入、玩具销售收入等。

该资产组专注于运营动漫形象全球化相关服务，拥有为韩国与全球市场制作和发行电视动漫节目的专长和资源。依托超级飞侠和萌鸡小队不断扩大的市场影响力，中国及全球市场的播片及授权业务稳步增长并开拓衍生品销售渠道。Funny Flux 近两年实现年均 1200 万元的净利润，公司发展势态良好，预计会保持稳定增长。

公司新项目正在孵化中，以 5 岁至 8 岁的初级小学生为目标人群，更多在探险等领域进行发掘，在授权、游戏、玩具、电影等多个方面进行项目开发，着力打造有独创性的少儿 IP。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(6) 贝肯熊资产组

贝肯熊的主营业务收入主要为发行收入、电影票房收入、衍生品销售收入、商品化授权收入等。

贝肯熊 IP 形象，通过 3D 动画形式面向全年龄受众，内容针对合家欢市场，定位打造成为国内动漫界第一谐星。《贝肯熊》系列动画片及其大电影深受儿童和家庭观众的喜爱，目前已通过新媒体平台播出 5 季动画片，全新启动的第五季动画片已于 2020 年 10 月在各大新媒体平台、IPTV、OTT、数字电视、移动基地如咪咕等平台上线，开播以来收视优秀。贝肯熊系列动画片全网点播量已突破 255 亿，长期占据各大媒体平台推荐位置。公司最新制作的 3D 动画电影《贝肯熊 2：金牌特工》，主创团队由中外知名导演、编剧领衔，画质优良，剧情精彩，具有教育意义，受疫情影响延期上映，预计将在 2021 年 7 月底在国内上映，并陆续安排海外发行。贝肯未来将继续着力于优质内容输出、全球化运营策略和国际化品牌管理标准，开拓线上生态和深挖线下业态，并且随着授权、新媒体、大电影三种业务稳步发展，预期收入将会迎来新的增长。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(7) 震雷文化资产组

震雷文化的主营业务收入主要为受托制作动画收入。

公司凭借优质的动画制作能力，在过往的动画制作中，积累了丰富的客户资源，获得了良好的口碑，与网易、腾讯、阅文、米哈游等动画相关产业链公司建立了友好的长期合作关系，公司收入订单充足、稳定，持续。业务呈逐年上升趋势。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

(8) 卓游游戏研发及运营资产组

卓游游戏主营业务收入主要包括手机游戏运营收入和信息服务费收入。

手机游戏运营收入通过自主/合作研发或代理的方式获得游戏产品的运营权，利用自有或第三方渠道发布并运营。《水浒 Q 传》手游通过精细化运营上线 4 年仍能保持稳定的收入贡献，该产品 2020 年第一季度流水创游戏上线后次新高，项目上线 4 年累计实现收

入近 2 亿元，2020 年收入与上年基本持平，从生命周期曲线看未有快速进入衰退期迹象，仍能持续为公司带来收入。《水浒 Q 传 2》已立项及进入开发阶段，预计在 2022 年初能正式上线，该产品力求在内容、玩法上与《水浒 Q 传》相比能有质的提升，为玩家带来更好的用户体验。

产品研发方面，旗下子公司一款开发中二次元产品在开放预约下载后得到来自玩家超出预期的反响，预计在 2022 年正式上线运营。

产品发行方面，除独立发行项目外，公司也在寻求与外部成熟的第三方进行产品联合开发及发行方面的合作。如目前已有利用有妖气“镇魂街”IP 及外部引进的“百万亚瑟王”IP 与互联网头部第三方进行合作，相关产品目前处于开发阶段，预计在 2021 年能正式上线运营。2021 年 3 月 18 日，《镇魂街-武神驱》正式上线运营，上线首日即获得新增用户破百万，成功登上 iOS 免费榜榜首的成绩。

本次根据历史情况、市场状况及企业经营规划预测未来经营期的营业收入。

2、折现率

（1）估算无风险收益率

通常认为持有国债到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计，故评估一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，我们在中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余期限为 10 年以上的国债作为估算国债到期收益率的样本，评估基准日符合上述样本选择标准的国债平均到期收益率为 4.07%，以此作为本次评估的无风险收益率。

（2）估算市场风险溢价 MRP

股票投资收益率是资本市场收益率的典型代表，股票风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，可认为是市场风险溢价的典型代表。公司及评估师采用如下方式测算中国股市的市场风险溢价（ERP）：

①选取衡量股市 ERP 的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，我们在估算中国股票市场的 ERP 时选用能反映市场主流股票变化的沪深 300 指数作为衡量股市 ERP 的指数。

②指数年期的选择：中国股市始于上世纪 90 年代初期，最初几年发展较快但不够规范，直到 1996 年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，我们在测算中国股市 ERP 时从 1998 年开始计算，即指数的区间选为 1998 年 1 月 1 日到 2020 年 12 月 31 日。

③指数成分股及其数据采集：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，我们在测算时采用每年年末沪深 300 指数的成分股。对于沪深 300 指数没有推出之前的 1999~2003 年，我们采用外推的方式推算其相关数据，即采用 2004 年年末沪深 300 指数的成分股外推到上述年份。在相关数据的采集方面，我们借助 Wind 资讯的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此我们选用的成份股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价，以全面反映各成份股各年的收益状况。

④年收益率的计算方法：由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，本次评估采用几何平均值法计算年收益率。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均收益率为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i]{\frac{P_i}{P_0}} - 1 \quad (i=1, 2, 3, \dots)$$

上式中： P_i 为第 i 年年末收盘价（复权）

P_0 为基期 1997 年年末收盘价（复权）

根据投资风险分散的原理，将计算得到的沪深 300 全部成份股票各年几何平均值投资收益率进行简单平均，得到计算年度的资本市场投资收益率参考值。

⑤计算期每年年末的无风险收益率 R_{fi} 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率 R_{fi} ，本次评估我们采用沪、深两市每年年末距国债到期日的剩余年限在 10 年（含 10 年）以上的国债到期收益率（复利方式）作为无风险收益率，样本的选择标准是最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_{fi} 。

⑥测算结论：

经上述计算分析，得到沪深 300 成份股的各年几何平均收益率，以全部成份股的几何平均收益率的算术平均值作为各年股市收益率，再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。

a、计算公式：

$$ERP_i = C_i - R_{fi} \quad (i=1, 2, \dots)$$

b、测算结果：

按上述方式测算，2011 年至 2020 年各年的 ERP 的估算结果如下：

| 序号 | 年分 | Rm 几何平均收益率 | 无风险收益率 Rf(剩余年限 10 年以上的国债到期收益率) | ERP (几何平均收益率-R _f) |
|-----|------|------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 2011 | 4.51% | 4.15% | 0.36% |
| 2 | 2012 | 5.65% | 4.16% | 1.49% |
| 3 | 2013 | 10.32% | 4.29% | 6.03% |
| 4 | 2014 | 17.76% | 4.31% | 13.45% |
| 5 | 2015 | 19.38% | 4.21% | 15.17% |
| 6 | 2016 | 11.86% | 4.12% | 7.74% |
| 7 | 2017 | 5.44% | 4.22% | 1.22% |
| 8 | 2018 | 7.01% | 4.12% | 2.89% |
| 9 | 2019 | 9.37% | 4.10% | 5.27% |
| 10 | 2020 | 12.09% | 4.07% | 8.02% |
| 平均值 | | 10.34% | 4.18% | 6.16% |

我们采用 2011 年至 2020 年共十年的几何平均收益率的均值 10.34%与同期沪、深两市剩余年限在 10 年（含 10 年）以上的国债到期收益率（复利方式）平均值 4.18%的差额 6.16%作为本项目的市场风险溢价，即本次评估的市场风险溢价（ERP）为 6.16%。

（3）估算 Beta 系数

由于被评估单位是非上市公司，无法直接取得其贝塔值，是通过国内上市公司的分析来间接获得被评估企业适用的贝塔系数。为此公司及评估师采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模等均与被评估企业相当或相近的上市公司作为对比公司，通过计算得到 Beta 值，具体计算过程如下：

首先根据公布的类似上市公司 Beta 计算出同行业的无财务杠杆的 Beta (β_u)，然后根据行业资本结构 D/E，结合公司负担的所得税税率计算出公司的含财务杠杆的 Beta (β_L)，计算公式为： $\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_u$ 。

(4) 估算被评估单位特有风险收益率 R_c

对于特有风险收益率，通常是结合对评估对象和行业平均的财务数据分析、行业分析等从以下方面考虑：

- a、企业所处经营阶段；
- b、历史经营情况；
- c、企业的财务风险；
- d、主要产品所处的发展阶段；
- e、企业经营业务、产品和地区的分布；
- f、企业内部管理及控制机制；
- g、管理人员的经验和资历；
- h、对主要客户及供应商的依赖；
- i、企业的规模等。

(5) 估算债权收益率 R_d

债权收益率的估算目前一般套用评估基准日时的贷款市场报价利率 LPR，查询得到评估基准日长期贷款市场报价利率 LPR 为 4.65%。

(四) 商誉减值测试过程及结果

公司对商誉进行减值测试时，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。公司利用估值模型（未来现金流量折现法）并选取合理参数进行测算，具体测试过程如下：

币种/单位：人民币万元

| 项目 | 喜羊羊资产组 | 爱乐游游戏研发及运营资产组 | 有妖气资产组 | 婴童用品产业化资产组 | FunnyFlux动画制作资产组 | 贝肯熊资产组 | 震雷文化动画制作资产组 | 卓游游戏研发及运营资产组 |
|----------------------|-----------|---------------|-----------|------------|------------------|----------|-------------|--------------|
| 商誉账面金额① | 48,902.91 | 34,988.35 | 82,842.80 | 64,950.13 | 22,623.10 | 2,204.15 | 546.97 | 5,994.09 |
| 商誉减值准备余额② | - | 20,673.38 | 38,002.07 | - | - | - | - | 3,918.38 |
| 商誉的账面价值③=①-② | 48,902.91 | 14,314.97 | 44,840.73 | 64,950.13 | 22,623.10 | 2,204.15 | 546.97 | 2,075.71 |
| 未确认归属于少数股东权益的商誉价值④ | - | - | - | - | 15,069.50 | - | - | 1,994.31 |
| 整体商誉价值⑤=③+④ | 48,902.91 | 14,314.97 | 44,840.73 | 64,950.13 | 37,692.60 | 2,204.15 | 546.97 | 4,070.02 |
| 资产组的账面价值⑥ | 228.10 | 5,275.88 | 3,828.95 | 7,878.09 | 1,282.63 | 3,304.34 | 8.49 | 51.67 |
| 包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥ | 49,131.01 | 19,590.85 | 48,669.68 | 72,828.22 | 38,975.23 | 5,508.49 | 555.47 | 4,121.69 |
| 资产组可回收金额⑧ | 53,493.21 | 4,787.30 | 50,145.61 | 85,071.71 | 40,811.17 | 5,804.12 | 835.53 | 6,364.52 |
| 商誉减值损失（大于0时）⑨=⑦-⑧ | - | 14,314.97 | - | - | - | - | - | - |

其中，喜羊羊与商誉相关的资产组可回收金额业经北京经纬仁达资产评估有限公司评估并出具经纬仁达评报字（2021）第 2021032081 号评估报告；爱乐游游戏研发及运营与商誉相关的资产组可回收金额业经北京经纬仁达资产评估有限公司评估并出具经纬仁达评报字（2021）第 2021032055 号评估报告；有妖气与商誉相关的资产组可回收金额业经北京经纬仁达资产评估有限公司评估并出具经纬仁达评报字（2021）第 2021033077 号评估报告。

经测试，爱乐游游戏研发及运营与商誉相关的资产组的可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值，计提减值准备 14,314.97 万元，其他包含商誉的资产组的可收回金额均大于包含整体商誉的资产组的账面价值，商誉不存在减值。

三、会计师意见

(1) 了解与商誉减值测试相关的关键内部控制，评价这些控制是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 评价管理层编制的测算表，将测算表所包含的财务数据与实际经营数据和未来经营计划、经管理层批准的预算对比，评估测算表数据的合理性；

(3) 对未来现金流预测相关的关键指标，如收入预测数据、预测增长率、折现率等关键指标进行分析，判断收入预测、预测增长率、折现率的合理性；

(4) 将管理层上期预测中涉及本期预测数与本期实际数进行比较，以考虑管理层预测结果的历史准确性；

(5) 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

(6) 复核管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

(7) 利用估值专家的工作并获取相关的评估报告，评价估值专家的工作，包括：评价估值专家的独立性，评价其工作结果或结论的相关性和合理性，工作结果或结论与其他审计证据的一致性，估值专家的工作涉及使用的重要假设和方法等；

(8) 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，我们认为公司 2020 年末商誉减值测试依据充分、适当，相关测算结果及过程谨慎、适当。

问题 8、根据年报，报告期末你公司对应收联营企业北京万象娱通网络科技股份有限公司的款项全额计提坏账准备，计提原因为款项多次催收无果，款项很可能无法收回，但你公司未对北京万象娱通网络科技股份有限公司的长期股权投资计提减值准备。请你公司说明联营企业生产经营是否正常运转，未对联营企业的投资计提减值的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、应收北京万象娱通网络科技股份有限公司的款项及减值计提情况

应收北京万象娱通网络科技股份有限公司款项情况如下：

币种/单位：人民币万元

| 欠款方 | 金额 | 账龄 | 交易内容 | 是否具备商业实质 | 是否关联方 | 全额计提坏账的原因 |
|----------------|--------|------|---------|----------|-------|---------------------|
| 北京万象娱通网络科技有限公司 | 240.00 | 4-5年 | 新媒体版权收入 | 是 | 否 | 款项多次催收无果，款项很可能无法收回。 |

该款项系影视片的版权收入，2016年，公司将享有著作权利的《铠甲勇士》等19部节目作品独家授权给北京万象娱通网络科技股份有限公司，公司已按合同约定如期交付相关授权作品材料，根据对方实际使用版权的期间确认了收入。但对方一直拖延履行付款义务，经公司多次催收、函告（2017年12月及2018年1月两次函告）均无果。截至2020年12月31日，考虑到该应收款项账龄已达4-5年，对方一直不予配合，且该公司近几年业务未见明显起色，判断该款项回收的可能性很小，对该公司应收账款余额全额计提坏账准备。

二、北京万象娱通网络科技股份有限公司的经营情况

近年来北京万象娱通网络科技股份有限公司原主营的视频平台业务未见起色，在努力尝试转型。2020年利用其原有的视听资质和资源，承接了部分广告和活动策划业务，实现了扭亏为盈，目前仍在继续尝试新的突破。

三、对北京万象娱通网络科技股份有限公司的投资及减值测试

报告期期末，长期股权投资-北京万象娱通网络科技股份有限公司账面价值情况如下：

币种/单位：人民币万元

| 被投资单位 | 投资比例 | 投资成本 | 累计损益调整 | 其他权益变动 | 期末账面价值 |
|------------------|--------|----------|-----------|----------|----------|
| 北京万象娱通网络科技股份有限公司 | 26.66% | 1,125.00 | -2,228.66 | 2,116.43 | 1,012.77 |

报告期期末，公司对北京万象娱通网络科技股份有限公司的长期股权投资进行减值测

试，基于以下两点，未对该股权投资计提减值准备：

1、虽然该公司原主营的视频平台业务发展受阻，未见起色，但一直在尝试转型，公司目前经营正常，在2020年利用其原有的视听资质和资源，承接了部分广告和活动策划业务，实现了扭亏为盈，且仍在继续尝试新的突破，未见明显的减值迹象。

2、该长期股权投资以前年度由于其他股东溢价增资，形成了2,116.43万元的其他权益变动，将于处置或视同处置投资时转换成投资收益，且大于投资目前的账面价值。

根据企业会计准则应用指南：“处置采用权益法核算的长期股权投资时，还应按结转长期股权投资的投资成本比例结转原记入“资本公积——其他资本公积”科目的金额，借记或贷记“资本公积——其他资本公积”科目，贷记或借记本科目（投资收益）的规定。”期末，公司长期股权投资对万象娱通网络科技有限公司的其他权益变动余额2,116.43万元，大于其账面价值1,012.77万元，如果将对北京万象娱通网络科技有限公司的投资减至为零，在处置或视同处置时将形成2,116.43万元投资收益。从未来可回收金额角度看，目前公司对北京万象娱通网络科技有限公司的投资并未减值。

综上，故未对北京万象娱通网络科技有限公司的长期股权投资计提减值。

四、会计师意见

针对北京万象娱通网络科技有限公司的长期股权投资减值准备计提我们执行了以下核查程序：

(1) 访谈公司投资部人员，了解北京万象娱通网络科技有限公司的经营情况和财务状况；

(2) 通过互联网等平台，查询被投资公司工商信息等情况，被投资公司是否存在重大事件等，是否与公司提供情况一致；

(3) 复核以前年度其他权益变动情况；

(4) 重新计算长期股权投资账面价值，并复核公司减值准备测试过程。

经核查，我们认为：北京万象娱通网络科技股份有限公司目前经营正常，未见明显减值迹象，公司对北京万象娱通网络科技股份有限公司的长期股权投资以前年度其他股东溢价增资形成的其他权益变动，将于处置或视同处置投资时转换成投资收益，且大于投资目前的账面价值，未对该投资计提减值准备是合理的。

本页为奥飞娱乐股份有限公司对《关于对奥飞娱乐股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2021）第 480 号）回复的会计师意见的盖章页，无正文。

