

富春科技股份有限公司
2021 年创业板向特定对象发行股票申请
文件问询函中有关财务事项的说明

大华核字[2021]0012383 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)



富春科技股份有限公司
创业板向特定对象发行股票申请文件问询函中
有关财务事项的说明

目 录	页 次
一、 关于对富春科技股份有限公司 2021 年创业板 向特定对象发行股票申请文件反馈意见中有 关财务事项的说明	1-47
二、 事务所及注册会计师执业资质证明	

创业板向特定对象发行股票申请文件反馈意见中有关财务事项的说明

大华核字[2021]0012383号

深圳证券交易所：

由浙商证券股份有限公司转来的深圳证券交易所上市审核中心于2021年10月28日公告的《关于富春科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的富春科技股份有限公司（以下简称富春股份或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

以下问询函中涉及2021年三季度数据均来自发行人的《2021年第三季度报告》（2021年第三季度财务数据未经审计，本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。）

问题1：报告期内，公司游戏业务收入分别为37,641.49万元、30,511.57万元、27,370.04万元和12,706.60万元，占公司收入比例超50%。目前公司从事移动游戏业务的主体为发行人全资子公司上海骏梦网络科技有限公司（以下简称上海骏梦）。最近一年一期，《仙境传说RO：新世代的诞生》相关营业收入占上海骏梦游戏业务收入的比例分别为37.27%和68.49%。报告期内，成都摩奇卡卡科技有限责任公司（以下简称摩奇卡卡）是发行人游戏业务收入来源之一，公司于2020年末将摩奇卡卡全部股份转让给公司控股股东。由于摩奇卡卡未完成业绩承诺，补偿义务人需对公司进行业绩补偿。补偿义务人财产预计可回收金额不超过4,000万元，公司与其达成和解，补偿金额由22,979.16万元调整为9,000万元，分三期付款。报告期内，发行人第一大客户占发行人主营业务收入比例分别为14.86%、20.72%、32.91%和57.93%，收入占比不断提高。

请发行人补充说明：（2）《仙境传说RO：新世代的诞生》收入占最近一期发行人游戏业务比例较高，结合在研项目的进展情况、新地区上线安排等说明发行人是否对单一游戏存在重大依赖，结合游戏生命周期、终端活跃用户数量、人均月付费金额等，说明未来是否存

在收入下滑风险；（4）结合业绩补偿的支付情况、补偿义务人和第三方保证人履约能力等说明相关补偿款减值计提是否充分，是否存在无法收回的风险；

请发行人补充披露（2）（4）相关的风险。

请会计师对（2）（4）进行核查并发表明确意见。

回复：

一、《仙境传说 RO：新世代的诞生》收入占最近一期发行人游戏业务比例较高，结合在研项目的进展情况、新地区上线安排等说明发行人是否对单一游戏存在重大依赖，结合游戏生命周期、终端活跃用户数量、人均月付费金额等，说明未来是否存在收入下滑风险；

（一）结合在研项目的进展情况、新地区上线安排等说明发行人是否对单一游戏存在重大依赖

截至本回复出具日，公司游戏业务主要在研项目的情况如下：

序号	游戏名称	项目进度	上线安排
1	游戏 1	研发测试中	预计 2022 年 1 季度上线
2	游戏 2	研发中	预计 2022 年 2 季度上线
3	游戏 3	研发测试中	预计 2022 年 3 季度上线
4	游戏 4	研发中	预计 2022 年 4 季度上线
5	游戏 5	研发完成，正在与发行商洽中	预计 2022 年 4 季度上线
6	游戏 6	研发中	预计 2023 年 2 季度上线

一款精品游戏的开发需要经历较长的时间周期，并在前期投入大量的研发成本，以确保游戏受到足够的青睐，《仙境传说 RO：新世代的诞生》为公司近年来重点打造的核心产品且上线后表现优异，符合公司预期。最近一期《仙境传说 RO：新世代的诞生》在公司游戏板块的收入占比较高，公司游戏业务收入对该游戏在现阶段相对依赖。公司深知可持续发展的重要性，为了有效降低对单一产品依赖的经营风险，公司一直在积极推进产品结构多元化工作，在研项目上，《梦幻龙族》、《仙境传说 RO：复兴 H5》等产品已通过多轮测试，待产品优化后陆续投放国内外市场，同时，公司积极着手立项新研发项目。未来，上海骏梦将持续开发多题材、多玩法的各类游戏以保持存量产品的新鲜度，满足不同玩家的游戏需求，同时也将积极探索新的游戏领域，拓展公司多元化产品矩阵。

（二）结合游戏生命周期、终端活跃用户数量、人均月付费金额等，说明未来是否存在收入下滑风险；

《仙境传说 RO：新世代的诞生》于 2020 年 10 月在港澳台上线、于 2021 年 6 月在东南亚上线，2020 年度、2021 年 1-9 月分别实现营业收入为 7,832.51 万元、23,795.22 万元，占上海骏梦游戏业务收入的比例分别为 37.27%、79.79%，其自上线以来各月度的终端活跃用户量及人均付费金额情况如下：

时间	活跃用户数	人均 ARPU（元）
2020 年 10 月	1,578,184	72
2020 年 11 月	1,335,116	169
2020 年 12 月	1,377,238	124
2021 年 1 月	835,518	152
2021 年 2 月	535,465	195
2021 年 3 月	452,343	187
2021 年 4 月	251,914	222
2021 年 5 月	245,370	194
2021 年 6 月	3,735,103	37
2021 年 7 月	4,540,134	82
2021 年 8 月	3,353,727	116
2021 年 9 月	2,621,270	120
2021 年 10 月	1,712,297	147

注：活跃用户数为用户月度登录去重后的人数；人均 ARPU 是指当月流水/当月活跃用户数。

《仙境传说 RO：新世代的诞生》目前处于生命周期的早期，从运营数据的变动可以看到，《仙境传说 RO：新世代的诞生》自 2020 年 10 月至 2021 年 5 月期间，活跃用户数、充值流水虽然缓慢下滑后并趋于稳定，但在 2021 年 6 月受益于新地区上线后，再次呈现爆发式增长。同时，公司计划对《仙境传说 RO：新世代的诞生》保持每半年左右上线一个新地区的节奏，将陆续在韩国、中国大陆、日本、欧美等地区上线，收入会随着新地区上线时点有一定的波幅变化。公司预计随着《仙境传说 RO：新世代的诞生》其他地区版本的陆续推出以及其他在研项目的逐步上线，公司游戏业务收入将保持持续增长态势，不存在持续下滑的风险。

二、结合业绩补偿的支付情况、补偿义务人和第三方保证人履约能力等说明相关补偿款减值计提是否充分，是否存在无法收回的风险；

（一）和解协议的基本内容

2021年9月28日和2021年10月14日，公司第四届董事会第十三次会议及2021年第四次临时股东大会决议审议通过《关于就业绩补偿诉讼与补偿义务人达成和解方案的议案》，2021年10月14日，公司与摩奇卡卡原股东（以下简称“补偿义务人”）签署了《和解协议书》，主要内容如下：

1、补偿款金额调整

补偿义务人范平、邱晓霞、付鹏应支付的补偿款金额由22,979.16万元（扣除公司应向反诉原告范平、邱晓霞、付鹏支付的逾期付款资金占用费）及违约金等调整为9,000万元。其中范平应支付的金额由人民币123,821,967.54元调整为人民币48,249,679.20元；邱晓霞应支付的金额由人民币58,316,644.34元调整为人民币22,840,254.50元；付鹏应支付的金额由人民币48,281,931.85元调整为人民币18,910,066.31元。

2、付款时间

- (1) 补偿义务人应于本协议签署当日向公司支付第一期款项4,000万元；
- (2) 公司应于收到第一期款项后五个工作日内向法院申请解除对补偿义务人的财产保全措施；
- (3) 补偿义务人应于本协议签署后三十个工作日内向公司支付第二期款项3,000万元；
- (4) 补偿义务人应于本协议签署后四十五个工作日内向公司支付第三期款项2,000万元。

3、保证措施

- (1) 补偿义务人范平、邱晓霞、付鹏对本协议所约定款项的支付均承担连带保证责任；
- (2) 新增第三方保证人刘某，公司已聘请律师对刘某的基本情况进行了现场走访，证明其具备相应履约能力。保证人在本协议所涉9,000万元和解金额及其违约金、诉讼费用等范围内承担连带保证责任，直至补偿义务人范平、邱晓霞、付鹏完全履行完毕本协议所涉条款；

(3) 若补偿义务人根据本协议约定按期足额履行上述付款义务，则公司自愿放弃前述业绩补偿诉讼案的其他诉讼请求，并豁免补偿义务人在原股权购买协议中所受竞业限制条款。若补偿义务人未依约按期足额履行上述任一期的付款义务，公司有权根据福州市中级人民法院作出的民事判决书（（2020）闽01民初第1036号）的内容要求补偿义务人全额履行。若补偿义务人拒绝履行相关义务，公司将向福州中级人民法院申请本案的强制执行，补偿义务人应予以配合。

(二) 应收业绩补偿款减值计提充分，无法收回的风险较小

1、业绩补偿款支付情况

2021年10月14日，和解协议签署当日公司收到范平等补偿义务人第一期补偿金额4,000万元，符合《和解协议书》付款时间中“补偿义务人应于本协议签署当日向公司支付第一期款项4,000万元”的约定，补偿义务人履行了《和解协议书》的义务。

2、后续履约能力分析

根据协议约定第二期款项3,000万元应于协议签署后三十个工作日支付，即2021年11月24日前支付；第三期款项2000万元应于协议签署后四十五个工作日内支付，即2021年12月15日前支付。截至反馈回复日，第二期款项付款期限尚未届满，公司尚未收到第二期款项，但公司认为补偿义务人有能力按时履行和解协议的付款义务，主要分析如下：

(1) 公司在收到第一期补偿金4,000万元后，已向法院申请解除对补偿义务人的财产保全措施。2020年6月，在提起诉讼前，公司已向福州市中级人民法院申请对范平等三人的财产进行保全，主要包括三人名下房屋及所持有的公司股票，预计财产保全价值约4,000万元，该财产可变现用于归还业绩补偿款，并且和解协议书中明确补偿义务人范平、邱晓霞、付鹏对本协议所约定款项的支付均承担连带保证责任。

(2) 和解协议新增第三方保证人刘某，公司已聘请律师对刘某的基本情况进行了现场走访，证明其具备相应履约能力。保证人在本协议所涉9,000万元和解金额及其违约金、诉讼费用等范围内承担连带保证责任，直至补偿义务人范平、邱晓霞、付鹏完全履行完毕为止。

3、业绩补偿款减值准备计提情况

基于以上事实，公司认为业绩补偿义务人或第三方保证人有能力履行和解协议约定的付款义务，因此，公司三季度根据和解协议承诺金额计提业绩补偿减值准备，具体金额如下：

单位：万元

单位名称	2021年9月末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
范平	12,457.12	7,632.15	61.27	和解协议承诺金额
邱晓霞	5,873.77	3,589.74	61.11	和解协议承诺金额
付鹏	4,855.83	2,964.82	61.06	和解协议承诺金额
合计	23,186.72	14,186.72	61.18	

2021年9月末，公司根据双方已达成的和解协议补偿金额补计提坏账准备1,942.21万元。

综上所述，公司认为补偿义务人和第三方保证人具有较强的履约能力，截至2021年9月30日公司应收业绩补偿款减值准备计提充分，无法收回的风险较小。

三、相关风险披露

发行人已在《募集说明书》“第五节与本次发行相关的风险因素”部分披露了游戏收入下滑等风险。具体如下：

“九、游戏业务收入下滑风险

《仙境传说RO：新世代的诞生》为公司近年来重点打造的核心产品且上线后表现优异，2021年1-9月，《仙境传说RO：新世代的诞生》实现营业收入23,795.22万元，占上海骏梦游戏业务收入的比例为79.79%，受游戏生命周期的影响，若后续《仙境传说RO：新世代的诞生》其他地区版本以及公司其他在研游戏项目无法顺利上线，则公司游戏业务收入存在下滑的风险。

十、业绩补偿款无法收回的风险

截至2021年9月30日，公司应收业绩补偿款账面价值为9,000万元，占归属于母公司净资产的比例为17.64%。公司已与部分业绩补偿义务人达成和解协议，期后已收回业绩补偿款4,000万元。公司将会进一步采取措施积极催收剩余未收回的业绩补偿款，同时增加了保证人为上述业绩补偿款的支付提供连带保证责任。若业绩补偿义务人及保证人资信状况恶化导致丧失偿债能力，公司将面临业绩补偿款无法收回的风险。”

四、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序：

- （1）了解发行人在研项目的进展情况、新地区上线安排等情况；
- （2）获取《仙境传说RO：新世代的诞生》的终端活跃用户数量、人均月付费金额等数据；

(3) 获取业绩补偿的支付凭证，查阅并了解律师对业绩补偿款担保义务人履约能力的走访资料。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 《仙境传说 RO：新世代的诞生》于 2020 年 10 月、2021 年 6 月先后在港澳台、东南亚地区上线，上线后市场表现优异，现阶段公司游戏业务收入对该游戏存在相对依赖，随着公司其他在研项目的陆续上线，上海骏梦将持续开发多题材、多玩法的各类游戏以保持存量产品的新鲜度，满足不同玩家的游戏需求，同时也将积极探索新的游戏领域，拓展公司多元化产品矩阵，降低对单一游戏的依赖程度；随着《仙境传说 RO：新世代的诞生》其他地区版本的陆续推出以及其他在研项目的逐步上线，发行人游戏业务收入将保持持续增长态势，不存在持续下滑的风险。

(2) 发行人管理层对业绩补偿款可收回性的相关判断及估计合理，补偿款减值计提充分，无法收回的风险较小。

问题 2：本次发行拟募集资金总额不超过 70,260.06 万元，拟投向游戏开发项目（以下简称项目一）和游戏 IP 运营项目（以下简称项目二）。根据申报材料，募投项目用于人员费用、预备费和铺底流动资金金额合计为 13,936.99 万元，项目二拟使用募集资金支付委外研发费用 2.3 亿元。发行人已与项目一相关工业用途房屋出售方达成物业购买意向书，项目规划总面积为 6,354.95 平方米，购置单价为 2.38 万元/平方米。截至 2020 年末，上海骏梦游戏开发人员共 160 人，本次募投项目中，未来三年上海骏梦开发和运营人员峰值 280 人、370 人和 436 人，员工人数将有较大增加。

请发行人补充说明：（1）项目一和项目二的区别与联系，项目二进行委外研发的合理性，委外研发费用的具体组成，是否属于非资本性支出，如是，本次募投项目补充流动资金比例是否符合相关规定；（2）项目一和项目二的投资数额的测算依据和测算过程，效益预测的计算过程，并与现有业务或同行业公司的经营情况进行对比，进一步说明相关收益指标的合理性；（5）本次募投项目未来新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响；结合上述情况、游戏市场发展情况、竞争优势、同行业可比公司项目投资情况、公司规模与管理能力等说明本次融资规模的合理性。

请发行人补充披露（5）相关的风险。

请会计师对（1）（2）（5）进行核查并发表明确意见

回复：

一、项目一和项目二的区别与联系，项目二进行委外研发的合理性，委外研发费用的具体组成，是否属于非资本性支出，如是，本次募投项目补充流动资金比例是否符合相关规定

（一）项目一和项目二的区别与联系

项目一（游戏开发项目）共包括四款游戏的开发和运营，其中一款 MMO 类手游《仙境传说 RO:新世代的诞生》的东南亚和港澳台版本已上线，项目一为进行其他地区版本的开发，其他三款游戏均为拟新开发的游戏，分别为 MMO 类手游、沙盒类手游和卡牌类手游。上述四款游戏均由公司自主开发，并计划采用代理运营方式运营。

项目二（游戏 IP 运营项目）共包括三款游戏的开发和运营，分别为 MMO 类手游、卡牌类手游和储备项目（暂定为卡牌类）。上述三款游戏均采用委外研发方式，由公司委托游戏外包开发商开发基础版本的游戏产品，开发完成后交付给公司，再由公司进行各地区版本的开发，并计划采用代理运营方式运营。

综上，项目一、二的主要区别为游戏开发方式不同，项目一包括的四款游戏均由公司自主开发，项目二包括的三款游戏均由外包开发商进行基础版本开发，公司只进行地区版本的开发。项目一、二的联系为其均紧密围绕公司主营业务，项目实施符合公司的发展战略，有利于提升公司的盈利能力和持续经营能力。

（二）项目二进行委外研发的合理性

公司具有较丰富的游戏开发和运营经验，已成功推出多款深受市场和用户认可的游戏产品，但受限于公司规模，可同时开发的产品数量有限。截至 2021 年 9 月 30 日，募投项目的实施主体公司上海骏梦员工数量共 259 人，其中游戏开发人员共 222 人，共设有三个研发部门。项目一包括的四款游戏中，除《仙境传说 RO:新世代的诞生》的地区版本开发继续由原开发部门研发二部负责外，其他三款新游戏计划分别由三个研发部门负责开发，各部门后续工作任务相对饱和。为平衡公司的开发能力和开发效率，项目二计划采用委外研发方式完成游戏基础版本的开发，可以在不超负荷增加人力、物力投入的基础上，有效整合外部合作优势，更快提高公司的收入规模和风险抵御能力。通过与具有较强研发实力的外部开发商合

作，公司不仅可实现经营效率和收益水平的提升，也能利用和学习到优秀开发商的能力和经

验。

综上，项目二进行委外研发具有合理性。

(三) 委外研发费用的具体组成，是否属于非资本性支出，如是，本次募投项目补充流动资金比例是否符合相关规定

公司已与多家外包开发商就项目二拟委外研发的具体内容和交付标准进行洽谈，并已与部分外包开发商签订合作框架协议。公司委托外包开发商进行游戏产品开发，委外研发费用均为支付给外包开发商的研发开发费用，外包开发商需向公司交付游戏软件产品，形成无形资产，属于资本性支出。

本次募投项目的具体内容及非资本性支出金额如下：

序号	项目	投资额（万元）	拟使用募集资金投入金额（万元）	使用募集资金投入非资本性支出金额（万元）	非资本性支出占募集资金的比例
1	游戏开发项目	66,358.50	37,232.55		
	场地购置费用	15,124.78	15,124.78		
	场地装修费用	1,270.99	1,270.99		
	设备购置费用	772.18	772.18		
	软件购置费用	790.54	790.54		
	IP 采购费用	8,000.00	8,000.00		
	人员费用	34,777.60	8,237.25	8,237.25	11.72%
	项目预备费	3,036.80	3,036.80	3,036.80	4.32%
	铺底流动资金	2,585.60			
2	游戏 IP 运营项目	33,027.52	33,027.52		
	IP 采购费用	7,000.00	7,000.00		
	委外研发费用	23,000.00	23,000.00		
	设备费用	240.46	240.46		
	软件费用	124.12	124.12		
	预备费	1,518.23	1,518.23	1,518.23	2.16%
	铺底流动资金	1,144.71	1,144.71	1,144.71	1.63%
合计	99,386.02	70,260.06	13,936.99	19.84%	

综上，公司本次募集资金投资项目中合计 13,936.99 万元属于非资本性支出，占募集资金总额的比例为 19.84%，本次募投项目中的非资本性支出和补充流动资金比例未超过 30%，符合相关规定。

二、项目一和项目二的投资数额的测算依据和测算过程，效益预测的计算过程，并与现有业务或同行业公司的经营情况进行对比，进一步说明相关收益指标的合理性

(一) 项目一和项目二的投资数额的测算依据和测算过程

1、游戏开发项目

本项目投资总额 66,358.50 万元，拟使用募集资金投入 37,232.55 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资额	拟使用募集资金投入金额
1	项目建设费用	63,772.90	37,232.55
1.1	场地购置费用	15,124.78	15,124.78
1.2	场地装修费用	1,270.99	1,270.99
1.3	设备购置费用	772.18	772.18
1.4	软件购置费用	790.54	790.54
1.5	IP 采购费用	8,000.00	8,000.00
1.6	人员费用	34,777.60	8,237.25
1.7	项目预备费	3,036.80	3,036.80
2	铺底流动资金	2,585.60	
	合计	66,358.50	37,232.55

投资数额的测算依据和测算过程如下：

(1) 场地购置费用

本项目将采取购置位于上海市闵行区的工业房产的方式满足公司游戏开发的场地需求，场地购置费共计 15,124.78 万元。项目规划总面积为 6,354.95 m²，购置单价为 2.38 万元/m²。区域类型包括办公区域、配套区域及机房。其中，办公区域面积为 4,766.21 m²、配套区域面积为 1,270.99 m²，机房区域 317.75 m²。具体见下表：

序号	功能区域	建筑面积 (m ²)	购置单价 (万元/m ²)	购置费用 (万元)
1	办公区	4,766.21	2.38	11,343.59
2	配套设施	1,270.99	2.38	3,024.96
3	机房	317.75	2.38	756.24
	合计	6,354.95		15,124.78

(2) 场地装修费用

本项目装修费用为 1,270.99 万元，具体装修区域类型包括办公区域、配套区域及机房。其中，办公区域、配套区域及机房区域的装修单价均为 0.20 万元/m²，场地装修费用除了场

地装修支出外，还包含了办公配套设施的费用，如制冷设备、办公桌等。具体见下表：

序号	功能区域	建筑面积 (m ²)	购置单价 (万元/m ²)	购置费用 (万元)
1	办公区	4,766.21	0.20	953.24
2	配套设施	1,270.99	0.20	254.20
3	机房	317.75	0.20	63.55
合计		6,354.95		1,270.99

(3) 设备购置费用

本项目设备主要包括与游戏开发项目相关的开发人员的办公及开发设备，设备购置费用为 772.18 万元。具体设备购置费用明细如下表所示：

产品系列	设备类型	设备型号	品牌名称	设备数量 (台)	购置单价 (万元/台)	合计 (万元)
服务器	服务器	Dell 金牌服务器	DELL	30	1.60	48.00
电源	服务器	UPS	山特	30	1.60	48.00
服务器采购小计						96.00
普通台式电脑	PC 电脑	(I7-10700+32G+GTX1066+M.2,500G+SSD 500G)	组装	36	0.78	28.08
普通电脑显示器	显示器	Dell U2719ds	DELL	36	0.30	10.80
画板		DTK1661	Wacom	10	0.50	5.00
运营人员用设备小计						43.88
美术开发使用台式电脑	PC 电脑	(I9-10900+64G+GTX2070+M.2,500G+2T HDD)	组装	85	1.50	127.50
程序开发使用台式电脑	PC 电脑	(I9-10900+64G+GTX2070+M.2,500G+3T HDD)	组装	230	1.50	345.00
美术开发用显示器	显示器	Dell U2719ds	DELL	85	0.30	25.50
普通台式电脑	PC 电脑	(I7-10700+32G+GTX1066+M.2,500G+SSD 500G)	DELL	85	0.78	66.30
普通台式显示器	显示器	Dell U2719ds	DELL	85	0.30	25.50
画板		DTK1661	Wacom	85	0.50	42.50
开发人员用设备小计						632.30
合计						772.18

(4) 软件购置费用

本项目的软件购置费用为 790.54 万元，主要包括美术软件、程序开发软件、动画软件以及办公软件。具体软件购置费用明细如下表所示：

产品/服务系列	软件类型	软件规格	品牌名称	软件数量 (套)	购置单价 (万元/套)	合计 (万元)
Adobe	美术软件	PS CC	Photoshop	95	0.50	47.50
	美术软件	PS 套装	Creative Cloud for teams All Apps	95	1.20	114.00

产品/服务系列	软件类型	软件规格	品牌名称	软件数量(套)	购置单价(万元/套)	合计(万元)
unity	程序开发软件	Pro	unity 3D	230	1.50	345.00
Autodesk	动画软件	单机版	3ds max	95	0.90	85.50
spine	动画软件	专业版	spine	95	0.30	28.50
微软	操作系统	win10Pro	windows 系统	436	0.19	82.84
	办公软件	OfficeStd	office	436	0.20	87.20
软件采购合计				1,482		790.54

(5) 人员费用

本项目建设期从 T+1 年开始至 T+4 年结束，主要包括《仙境传说 RO：新世代的诞生》（其他地区版本）、《MMO 类手游》、《沙盒类手游》以及《卡牌类手游》的游戏开发及运营人员。其中，项目建设期 T+1 年的人员费用使用募集资金投入，其余 3 年则使用自有资金投入。具体人员结构及费用明细如下表所示：

单位：万元

序号	产品	职别	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年
1	仙境传说 RO：新世代的诞生	运营人员	658.98	2,075.79	3,632.63	5,187.39
		开发人员	1,317.96	1,383.86	1,453.05	
2	MMO 类手游	开发人员	2,965.41	3,113.68	3,706.11	1,525.70
		运营人员				1,754.56
3	沙盒类手游	开发人员	3,953.88	4,151.57	4,359.15	1,602.86
		运营人员				1,907.13
4	卡牌类手游	开发人员		1,729.82	1,816.31	1,698.22
		运营人员				
运营人员小计			658.98	2,075.79	3,632.63	8,849.08
开发人员小计			8,237.25	10,378.94	11,334.63	4,826.79
合计			8,896.23	12,454.72	14,967.26	13,675.87

注：本项目人员费用指开发人员费用，不包括运营人员费用，此处运营人员指游戏上线后进行后续维护的人员，人员费用计入主营业务成本核算。

项目人员数量和薪酬明细表如下：

单位：人、万元、万元/人

产品	职别	项目	T+1 年		T+2 年		T+3 年		T+4 年	
			上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
仙境传说 RO：新世代的诞生	策划人员	人员数量	10	10	10	10	10	10	10	8
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19

产品	职别	项目	T+1 年		T+2 年		T+3 年		T+4 年		
			上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	
	服务端程序人员	人员数量	5	5	5	5	5	5	5	3	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	客户端程序人员	人员数量	5	25	45	65	85	105	125	125	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	美术人员	人员数量	10	10	10	10	10	10	10	8	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	小计	人员数量	50	70	90	110	130	150	150	122	
		薪酬小计	824	1,153	1,557	1,903	2,361	2,724	2,861	2,327	
	MMO 类手游	策划人员	人员数量	30	30	30	30	30	30	15	15
			人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19
服务端程序人员		人员数量	15	15	15	15	15	15	8	8	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
客户端程序人员		人员数量	15	15	15	15	15	35	38	58	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
美术人员		人员数量	30	30	30	30	30	30	15	15	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
测试人员		人员数量						6			
		人均薪酬						12			
小计		人员数量	90	90	90	90	90	116	76	96	
		薪酬小计	1,483	1,483	1,557	1,557	1,635	2,071	1,449	1,831	
沙盒类手游		策划人员	人员数量	40	40	40	40	40	40	20	20
			人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19
	服务端程序人员	人员数量	20	20	20	20	20	20	10	10	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	客户端程序人员	人员数量	20	20	20	20	20	20	30	50	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	美术人员	人员数量	40	40	40	40	40	40	20	20	
		人均薪酬	16	16	17	17	18	18	19	19	
	测试人员	人员数量							6		
		人均薪酬							13		
小计	人员数量	120	120	120	120	120	120	86	100		
	薪酬小计	1,977	1,977	2,076	2,076	2,180	2,180	1,603	1,907		
卡牌类手游	策划人员	人员数量			15	15	15	15	8	8	
		人均薪酬			17	17	18	18	19	19	
	服务端程序人员	人员数量			10	10	10	10	10	10	
		人均薪酬			17	17	18	18	19	19	

产品	职别	项目	T+1年		T+2年		T+3年		T+4年	
			上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
客户端程序人员	人员数量	10	10	10	10	10	10	10	10	
		人均薪酬	17	17	18	18	19	19	19	
美术人员	人员数量	15	15	15	15	15	15	15	15	
		人均薪酬	17	17	18	18	19	19	19	
测试人员	人员数量								6	
		人均薪酬								13
小计	人员数量	50	50	50	50	50	50	43	49	
		薪酬小计	865	865	908	908	811	888	888	
总计	人员数量	260	280	350	370	390	436	355	367	
		薪酬总计	4,283	4,613	6,054	6,400	7,084	7,884	6,724	6,952

注：《仙境传说 RO：新世代的诞生》客户端程序人员数量较多且持续增加，主要系该产品已在港澳台和东南亚地区上线，公司规划该产品保持每半年左右上线一个新地区，而各地区都需约 20 人团队持续进行产品的更新迭代和维护，以保持和增强产品吸引力，维持或延长产品生命周期。

(6) IP 采购费用

本项目涉及 IP 版权采购，具体为《MMO 类手游》、《卡牌类手游》的 IP 采购，每款 IP 的版权金为 4,000 万元，费用合计 8,000 万元。公司参考与 IP 版权方的初步洽谈情况预计 IP 版权采购金额。《沙盒类游戏》公司计划自创 IP，《仙境传说 RO：新世代的诞生》采用只支付 IP 版权流水分成的方式，无需支付版权金。

(7) 预备费

基本预备费=(场地购置费用+场地装修费用+设备购置费用+软件购置费用+人员费用+IP 采买费用)×基本预备费率，根据《建设项目经济评价方法与参数》第三版指导标准，基本预备费率取 5%，本项目基本预备费为 3,036.80 万元。

(8) 铺底流动资金

本项目的铺底流动资金按照销售百分比法计算，根据项目预测期收入计算每年需补充的流动资金，求和后将该流动资金缺口乘以 10%得出。经测算，本项目的铺底流动资金为 2,585.60 万元，采用自有资金等方式解决，不使用募集资金。

2、游戏 IP 运营项目

本项目投资总额 33,027.52 万元，拟全部使用募集资金投入，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资额	拟使用募集资金投入金额
1	项目建设投资	31,882.81	31,882.81
1.1	IP 采购费用	7,000.00	7,000.00
1.2	委外研发费用	23,000.00	23,000.00
1.3	设备费用	240.46	240.46
1.4	软件费用	124.12	124.12
1.5	预备费	1,518.23	1,518.23
2	铺底流动资金	1,144.71	1,144.71
	合计	33,027.52	33,027.52

投资数额的测算依据和测算过程如下：

(1) IP 采购费用

本项目涉及 IP 版权采购，公司参考与 IP 版权方的初步洽谈情况预计 IP 版权采购金额，《百炼成神》的版权金为 2,000 万元，储备 IP 的版权金为 5,000 万元，费用合计为 7,000 万元。《仙境传说 RO》采用只支付 IP 版权流水分成的方式，无需支付版权金。

(2) 委外研发费用

本项目《仙境传说 RO》、《百炼成神》、《储备 IP》三款游戏均拟通过委外研发方式进行基本版本开发，根据公司对各款游戏的投资金额规划并参考与研发外包服务商的初步洽谈情况，《仙境传说 RO》、《百炼成神》、《储备 IP》的委外研发费用分别为 10,000 万元、5,000 万元和 8,000 万元，费用合计为 23,000 万元。

因本项目采用委外研发方式进行，无开发人员费用，后续地区版本开发和运营人员费用不计入项目投资额，计入主营业务成本核算。

(3) 设备费用

本项目设备主要包括运营人员的办公设备，设备购置费用为 240.46 万元。具体设备购置费用明细如下表所示：

产品系列	设备类型	设备型号	品牌名称	设备数量 (台)	购置单价 (万元/台)	合计 (万元)
普通台式电脑	PC 电脑	(I7-10700+32G+GTX1066 +M.2,500G+SSD 500G	组装	212	0.78	165.36
普通电脑显示器	显示器	Dell U2719ds	DELL	212	0.30	63.60
画板		DTK1661	Wacom	23	0.50	11.50
运营人员用设备小计						240.46
合计						240.46

(4) 软件费用

本项目软件主要包括运营人员的办公软件，软件购置费用为 124.12 万元。具体软件购置费用明细如下表所示：

产品/服务系列	软件类型	软件规格	品牌名称	软件数量 (套)	购置单价 (万元/套)	合计 (万元)
Adobe	美术软件	PS CC	Photoshop	23	0.50	11.50
Autodesk	动画软件	单机版	3ds max	23	0.90	20.70
spine	动画软件	专业版	spine	23	0.30	6.90
微软	操作系统	win10Pro	windows 系统	218	0.19	41.42
	办公软件	OfficeStd	office	218	0.20	43.60
软件采购合计				505		124.12

(5) 预备费

基本预备费=（IP 授权费+委外研发费用+设备费用+软件费用）×基本预备费率，基本预备费率取 5%。经计算，本项目基本预备费 1,518.23 万元。

(6) 铺底流动资金

本项目的铺底流动资金按照销售百分比法计算，根据项目预测期收入计算每年需补充的流动资金，求和后将该流动资金缺口乘以 10%得出。经测算，本项目的铺底流动资金为 1,144.71 万元，使用募集资金投入。

(二) 效益预测的计算过程，并与现有业务或同行业公司的经营情况进行对比，进一步说明相关收益指标的合理性

1、效益预测的计算过程

(1) 游戏开发项目

本项目内部收益率为 43.98%（税后），静态投资回收期为 3.88 年（税后），具体测算过程如下：

① 营业收入估算

经管理层预测以及公司过往游戏运营数据和分成比例测算游戏产品流水，各游戏产生的流水乘以公司分成比例即为公司的营业收入

经测算，本项目收入（含税）情况见下表：

单位：亿元

产品	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
仙境传说 RO: 新世代的诞生		4.28	4.49	2.98	0.97	0.18			
MMO 类手游				2.03	4.51	4.42	2.30	0.72	0.09
沙盒类手游				0.52	3.97	4.51	3.16	1.04	0.23
卡牌类手游					0.52	0.73	0.86	0.88	
收入合计		4.28	4.49	5.53	9.97	9.84	6.32	2.64	0.31

注 1:《仙境传说 RO: 新世代的诞生》港澳台和东南亚地区版本已上线,因此不纳入项目流水和收入计算。

注 2:《仙境传说 RO: 新世代的诞生》根据其港澳台地区上线首季度流水和《仙境传说 RO: 守护永恒的爱》港澳台地区上线首季度流水的比例,并结合《仙境传说 RO: 守护永恒的爱》东南亚地区上线首季度的流水和预计各地区流水权重计算首季度流水(除首季外,后续每季度流水假设下降 15%减少),再按照分成比例计算收入。

注 3:《MMO 类手游》和《沙盒类手游》首季度流水参照《仙境传说 RO: 新世代的诞生》的 60%计算,其中《MMO 类手游》流水后续降幅与《仙境传说 RO: 新世代的诞生》一致,《沙盒类手游》后续每季度流水假设下降 20%。

注 4:《卡牌类手游》参照《秦时明月》中国大陆地区流水和预计各地区流水权重计算流水,再按照分成比例计算收入。

注 5:谨慎起见,假设各游戏产品在各地区的运营期均仅三年。

注 6:根据初步统计,公司游戏产品中国大陆地区流水中未成年人流水占比低于 3%,重要性较低,因此测算时未考虑未成年人流水下降影响。

② 成本费用估算

营业成本包含运营人员薪酬、IP 版权摊销成本、版权方 IP 流水分成、折旧和摊销、服务器费用等。其中 IP 版权成本按照 36 个月进行摊销,《仙境传说 RO: 新世代的诞生》版权方按照合同约定比例进行 IP 流水分成,沙盒类游戏计划自创 IP,不涉及 IP 流水分成。

期间费用包括销售费用、管理费用和研发费用(本项目无财务费用),除开发人员薪酬外,其他具体费用均参考上海骏梦 2018 年至 2020 年相关费用占营业收入的比例的均值计算。

本项目的成本费用明细见下表:

单位:万元

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
一、营业成本	658.98	3,985.21	4,694.62	11,519.21	15,385.10	16,652.45	13,504.70	4,812.13	625.23
职工薪酬	658.98	2,075.79	3,632.63	8,849.08	11,374.12	12,804.90	11,568.56	4,613.07	608.51
IP 摊销				1,333.33	2,666.67	2,666.67	1,333.33		
IP 分成		1,680.45	821.93	1,041.05	811.01	654.16	264.80	57.67	
服务器及技术服务费		225.93	236.87	291.82	526.21	519.73	333.52	139.50	16.50
其他成本		3.04	3.19	3.93	7.08	7.00	4.49	1.88	0.22
二、管理费用	718.43	5,994.37	6,231.05	7,419.52	12,239.83	12,099.64	8,071.87	3,875.32	1,214.77
职工薪酬		2,964.19	3,107.75	3,828.63	6,903.90	6,818.87	4,375.77	1,830.29	216.49
事务费用		571.07	598.72	737.61	1,330.07	1,313.69	843.01	352.61	41.71
折旧摊销	718.43	1,107.52	1,107.52	1,107.52	857.85	857.85	857.85	857.85	857.85
差旅费用		77.51	81.26	100.11	180.52	178.30	114.41	47.86	5.66
招聘费用		21.57	22.61	27.86	50.24	49.62	31.84	13.32	1.58
物业水电费		797.36	835.98	1,029.90	1,857.15	1,834.27	1,177.08	492.35	58.24
咨询顾问费		331.15	347.19	427.72	771.28	761.78	488.85	204.47	24.19
审计费用		124.00	130.01	160.16	288.81	285.26	183.05	76.57	9.06
三、销售费用		2,252.60	2,361.70	2,909.52	5,246.53	5,181.91	3,325.31	1,390.90	164.52
职工薪酬		1,691.90	1,773.84	2,185.31	3,940.61	3,892.08	2,497.60	1,044.69	123.57
事务费用		386.07	404.77	498.66	899.20	888.13	569.92	238.39	28.20
折旧摊销		6.83	7.16	8.82	15.91	15.71	10.08	4.22	0.50
差旅费用		138.75	145.47	179.21	323.16	319.18	204.82	85.67	10.13
广告宣传费		28.92	30.32	37.35	67.35	66.52	42.69	17.86	2.11
咨询顾问费		0.07	0.07	0.09	0.17	0.16	0.10	0.04	0.01
信息服务费		0.05	0.06	0.07	0.13	0.13	0.08	0.03	
四、研发费用	8,237.25	10,939.58	11,922.42	5,550.93	4,910.26	4,653.88	827.62	346.18	40.95
职工薪酬	8,237.25	10,378.94	11,334.63	4,826.79	3,604.47	3,364.18			
制作费		386.07	404.77	498.66	899.20	888.13	569.92	238.39	28.20
折旧摊销		6.83	7.16	8.82	15.91	15.71	10.08	4.22	0.50
技术服务费		138.75	145.47	179.21	323.16	319.18	204.82	85.67	10.13
翻译配音费		28.92	30.32	37.35	67.35	66.52	42.69	17.86	2.11
其他费用		0.07	0.07	0.09	0.17	0.16	0.10	0.04	0.01
五、总成本费用	9,614.66	23,171.75	25,209.80	27,399.18	37,781.72	38,587.89	25,729.50	10,424.53	2,045.47

③项目利润表

本项目的损益情况见下表：

单位：万元

科目	T+1年	T+2年	T+3年	T+4年	T+5年	T+6年	T+7年	T+8年	T+9年
一、营业收入		40,366.98	42,322.04	52,139.16	94,018.86	92,860.88	59,590.17	24,925.25	2,948.24
减：营业成本	658.98	3,985.21	4,694.62	11,519.21	15,385.10	16,652.45	13,504.70	4,812.13	625.23
税金及附加			304.72	375.40	676.94	668.60	429.05	179.46	21.23
管理费用	718.43	5,994.37	6,231.05	7,419.52	12,239.83	12,099.64	8,071.87	3,875.32	1,214.77
销售费用		2,252.60	2,361.70	2,909.52	5,246.53	5,181.91	3,325.31	1,390.90	164.52
研发费用	8,237.25	10,939.58	11,922.42	5,550.93	4,910.26	4,653.88	827.62	346.18	40.95
二、营业利润	-9,614.66	17,195.23	16,807.52	24,364.58	55,560.20	53,604.39	33,431.62	14,321.26	881.55
三、利润总额	-9,614.66	17,195.23	16,807.52	24,364.58	55,560.20	53,604.39	33,431.62	14,321.26	881.55
减：应交所得税		1,661.28		1,213.92	7,361.18	7,857.95	5,014.74	2,148.19	132.23
四、净利润	-9,614.66	15,533.94	16,807.52	23,150.66	48,199.03	45,746.44	28,416.87	12,173.07	749.32
毛利率		90.13%	88.91%	77.91%	83.64%	82.07%	77.34%	80.69%	78.79%
净利率		38.48%	39.71%	44.40%	51.27%	49.26%	47.69%	48.84%	25.42%

④现金流量表

本项目的现金流量情况见下表：

单位：万元

科目	T+1年	T+2年	T+3年	T+4年	T+5年	T+6年	T+7年	T+8年	T+9年
一、现金流入		42,789.00	44,861.36	55,267.51	99,659.99	98,432.53	63,165.58	26,420.76	15,338.97
营业收入		42,789.00	44,861.36	55,267.51	99,659.99	98,432.53	63,165.58	26,420.76	3,125.14
回收资产余值									9,628.22
回收流动资金									2,585.60
二、现金流出	44,411.97	37,585.13	26,931.99	30,991.69	50,571.30	51,796.82	33,870.69	13,381.40	1,516.97
项目建设投资	32,930.13	13,873.28							
流动资金投入	2,585.60								
经营成本	8,896.23	22,050.57	24,087.95	26,274.01	36,892.05	37,698.61	24,851.49	9,558.24	1,186.62
应交增值税			2,539.32	3,128.35	5,641.13	5,571.65	3,575.41	1,495.51	176.89
税金及附加			304.72	375.40	676.94	668.60	429.05	179.46	21.23
所得税		1,661.28		1,213.92	7,361.18	7,857.95	5,014.74	2,148.19	132.23
三、现金流量									
税后净现金流量	-44,411.97	5,203.87	17,929.37	24,275.83	49,088.69	46,635.72	29,294.89	13,039.36	13,822.00

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
税后累计净现金流量	-44,411.97	-39,208.10	-21,278.73	2,997.10	52,085.79	98,721.50	128,016.40	141,055.75	154,877.75
税前净现金流量	-44,411.97	6,865.15	17,929.37	25,489.75	56,449.87	54,493.67	34,309.63	15,187.55	13,954.23
税前累计净现金流量	-44,411.97	-37,546.82	-19,617.45	5,872.30	62,322.17	116,815.84	151,125.47	166,313.02	180,267.25

⑤财务评价

根据现金流量表测算本项目的内部收益率为 43.98%（税后），静态投资回收期为 3.88 年。

(2) 游戏 IP 运营项目

本项目内部收益率为 29.10%（税后），静态投资回收期为 4.71 年（税后），预期经济效益良好。

具体测算过程如下：

① 营业收入估算

经管理层预测以及公司过往游戏运营数据和分成比例测算游戏产品流水，各游戏产生的流水乘以公司分成比例即为公司的营业收入。

经测算，本项目收入（含税）情况见下表：

单位：亿元

产品	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
仙境传说 RO				1.38	3.10	2.47	1.30	0.37	0.08
百炼成神				0.08	0.80	0.53	0.28		
储备 IP				0.12	1.20	0.79	0.43		
收入合计				1.59	5.10	3.79	2.01	0.37	0.08

注 1：《仙境传说 RO》参照《仙境传说 RO：守护永恒的爱》韩国地区流水（上调 40%）和预计各地区流水权重计算流水，再按照分成比例计算收入；《仙境传说 RO：守护永恒的爱》的流水情况超预期，因此出于谨慎，选择流水表现相对较差的韩国地区流水做对标。

注 2：《百炼成神》参照《秦时明月》中国大陆地区流水和预计各地区流水权重计算流水，再按照分成比例计算收入。

注 3：《储备 IP》参照《秦时明月》中国大陆地区流水（上调 50%）和预计各地区流水权重计算流水，再按照分成比例计算收入；《储备 IP》计划采购比《秦时明月》、《百炼成神》热度和价格更高的 IP 并投入更高委托开发费，因此适当上调了流水。

② 成本费用估算

营业成本主要包含运营人员薪酬、IP 版权摊销成本、版权方 IP 流水分成、委外开发费用摊销等。其中 IP 版权成本和委外开发费用按照 36 个月进行摊销，版权方按照合同约定比例进行 IP 流水分成。

期间费用为管理费用（本项目无销售费用、研发费用和财务费用），参考上海骏梦 2018 年至 2020 年相关费用占营业收入的比例的均值并结合项目情况适当调整后计算。

本项目的成本费用明细见下表：

单位：万元

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
一、营业成本				6,567.16	18,851.99	14,668.01	7,068.22	1,576.33	194.72
人员薪酬				4,233.83	8,330.34	8,368.39	4,636.26	1,576.33	194.72
IP 授权费摊销				2,333.33	2,333.33	2,333.33			
IP 流水分成					8,188.32	3,966.29	2,431.97		
委外开发费用				7,666.67	7,666.67	7,666.67			
二、管理费用		15.52	93.26	938.60	2,803.70	2,033.39	1,083.61	212.79	55.66
职工薪酬				550.41	1,764.81	1,313.87	695.45	128.45	26.14
事务费用				212.08	680.00	506.25	267.96	49.49	10.07
差旅费用				28.78	92.29	68.71	36.37	6.72	1.37
招聘费用				8.01	25.68	19.12	10.12	1.87	0.38
审计费				46.05	147.66	109.93	58.19	10.75	2.19
三、总成本费用		15.52	93.26	7,505.76	21,655.69	16,701.40	8,151.83	1,789.12	250.39

③项目利润表

本项目的损益情况见下表：

单位：万元

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
一、营业收入				14,991.33	48,067.10	35,785.13	18,941.60	3,498.54	712.00
减：营业成本				6,567.16	18,851.99	14,668.01	7,068.22	1,576.33	194.72
税金及附加				107.94	287.13	229.10	118.87	25.19	5.13
期间费用		15.52	93.26	938.60	2,803.70	2,033.39	1,083.61	212.79	55.66
二、营业利润		-15.52	-93.26	7,377.63	26,124.28	18,854.63	10,670.90	1,684.23	456.49
三、利润总额		-15.52	-93.26	7,377.63	26,124.28	18,854.63	10,670.90	1,684.23	456.49
减：应交所得税					2,455.70	984.16	711.64		
四、净利润		-15.52	-93.26	7,377.63	23,668.58	17,870.48	9,959.26	1,684.23	456.49
毛利率				56.19%	60.78%	59.01%	62.68%	54.94%	72.65%

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
净利率				49.21%	49.24%	49.94%	52.58%	48.14%	64.11%

④现金流量表

本项目的现金流量情况见下表：

单位：万元

科目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
一、现金流入				15,890.81	50,951.13	37,932.23	20,078.10	3,708.45	1,913.86
销售收入				15,890.81	50,951.13	37,932.23	20,078.10	3,708.45	754.72
回收资产 余值									14.43
回收流动 资金									1,144.71
二、现金流出	13,125.00	8,050.00	8,432.81	8,056.40	20,207.12	14,251.93	8,271.38	1,670.34	213.86
项目建设 投资	13,125.00	8,050.00	8,432.81	2,275.00					
流动资金 投入				1,144.71					
经营成本				4,528.75	17,464.29	13,038.68	7,440.86	1,645.15	208.73
营业税金及附加				107.94	287.13	229.10	118.87	25.19	5.13
所得税					2,455.70	984.16	711.64		
三、现金流量									
税后净 现金流量	-13,125.00	-8,050.00	-8,432.81	7,834.41	30,744.01	23,680.30	11,806.72	2,038.11	1,700.01
累计税后 净现金流量	-13,125.00	-21,175.00	-29,607.81	-21,773.40	8,970.61	32,650.91	44,457.63	46,495.74	48,195.74
税前净 现金流量	-13,125.00	-8,050.00	-8,432.81	7,834.41	33,199.71	24,664.46	12,518.36	2,038.11	1,700.01
累计税前 净现金流量	-13,125.00	-21,175.00	-29,607.81	-21,773.40	11,426.31	36,090.77	48,609.13	50,647.24	52,347.24

⑤财务评价

根据现金流量表测算本项目的内部收益率为 29.10%（税后），静态投资回收期为 4.71 年。

2、与现有业务或同行业公司的经营情况进行对比，进一步说明相关收益指标的合理性

（1）与现有业务对比

公司目前从事移动游戏业务的主要主体为子公司上海骏梦，上海骏梦报告期内的收入、毛利率等财务指标情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
营业收入	29,822.36	21,013.23	15,418.81	20,731.84
净利润	11,417.94	8,029.20	2,994.66	5,445.46
毛利率	71.47%	80.26%	78.31%	72.05%
净利率	38.29%	38.21%	19.42%	26.27%

报告期内，除 2019 年度外，上海骏梦收入保持增长，2019 年度收入较低，主要系该年度投入较大精力在《仙境传说 RO：新世代的诞生》的研发，未有重点游戏上线；2020 年 10 月《仙境传说 RO：新世代的诞生》港澳台版本上线后，上海骏梦收入和毛利率水平较快提升；2021 年 1-9 月的毛利率较 2020 年度有所降低，主要系进行地区版本开发发生的制作费/服务费等上升所致。

本次募投项目的毛利率与上海骏梦报告期的毛利率不存在较大差异，净利率高于上海骏梦报告期的净利率主要系随着公司募投项目进入运营期，公司收入规模大幅增加产生的规模效应所致。

(2) 与同行业公司对比

与同行业上市公司募投项目收益水平相比，公司本次募投项目的内部收益率、投资回收期处于合理水平，财务测算较为谨慎、合理，具体如下：

证券简称	项目名称	内部收益率（税后）	静态投资回收期（税后）
三七互娱	网络游戏开发及运营建设项目	79.12%	2.60 年
凯撒文化	游戏研发及运营建设项目	31.25%	3.44 年
盛天网络	盛天网络游戏授权及运营项目	27.42%	4.80 年
掌趣科技	移动终端游戏产品项目	130.55%	2.32 年
游族网络	网络游戏开发及运营建设项目	20.14%	4.30 年
吉比特	网络游戏系列产品升级及开发建设项目	54.53%	3.08 年
星辉娱乐	网络游戏开发及运营建设项目	31.38%	3.72 年
神州泰岳	新款游戏开发及运营建设项目	36.13%	5.34 年
	平均	51.32%	3.70 年
公司	游戏开发项目	43.98%	3.88 年
公司	游戏 IP 运营项目	29.10%	4.71 年

综上，与现有业务以及同行业公司对比，公司本次募投项目的相关收益指标具有合理性。

三、本次募投项目未来新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响；结合上述情况、游戏市场发展情况、竞争优势、同行业可比公司项目投资情况、公司规模与管理能力等说明本次融资规模的合理性

(一)本次募投项目未来新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响

1、募投项目的折旧和摊销政策

本次募投项目固定资产折旧、无形资产摊销参照公司现行的折旧、摊销方法估算，与同行业公司对比如下：

(1) 固定资产

①公司

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5%
运输设备	年限平均法	4	3%
电子设备	年限平均法	3-5	3%
办公设备	年限平均法	3-5	3%

②三七互娱

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5%
运输设备	年限平均法	5	5%
电子及办公设备	年限平均法	3	5%

③凯撒文化

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	30-40	10%
机器设备	年限平均法	5-10	10%
运输设备	年限平均法	5	10%
其他设备	年限平均法	2-5	10%

④盛天网络

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	20-30	0-5%
电子设备	年限平均法	3-5	0-5%
运输设备	年限平均法	4-10	0-5%
办公设备	年限平均法	3-5	0-5%

⑤掌趣科技

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率
房屋及建筑物	年限平均法	20-50	5%
运输设备	年限平均法	10	5%
办公及电子设备	年限平均法	5	5%

对比可知，公司募投项目固定资产的折旧年限和残值率略低于可比上市公司的平均值，体现了谨慎性原则。

(2) 无形资产

本次募投项目无形资产的摊销政策与上述可比公司一致，具体如下：

类别	摊销方法	摊销年限（年）
计算机软件	直线法	受益年限
软件著作权	直线法	受益年限

综上，本次募投项目相应的折旧和摊销与同行业不存在较大差异，且体现了谨慎性原则。

2、募投项目新增资产折旧和摊销金额，是否对公司经营业绩造成重大不利影响

本次募投项目预测期内每年新增折旧和摊销情况如下：

(1) 游戏开发项目

单位：万元

项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
新增折旧摊销	718.43	1,107.52	1,107.52	2,440.86	3,524.52	3,524.52	2,191.19	857.85	857.85
新增收入		40,366.98	42,322.04	52,139.16	94,018.86	92,860.88	59,590.17	24,925.25	2,948.24
新增净利润	-9,614.66	15,533.94	16,807.52	23,150.66	48,199.03	45,746.44	28,416.87	12,173.07	749.32

注：进行项目收益测算时，未计入已上线的《仙境传说：新世代的诞生》港澳台和东南亚地区的收入，因此导致 T+1 年出现较大亏损。

(2) 游戏 IP 运营项目

单位：万元

项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年
新增折旧摊销		15.52	93.26	10,093.26	10,093.26	10,015.52	15.52	15.52	15.52
新增收入				14,991.33	48,067.10	35,785.13	18,941.60	3,498.54	712.00
新增净利润		-31.03	-186.53	-382.30	18,179.28	11,172.45	9,946.17	1,668.82	441.09

由上表可见，募投项目进入运营期前，新增折旧和摊销会对公司业绩造成一定不利影响；随着募投项目逐步进入运营期，公司新增折旧摊销和营业收入均呈先升后降的趋势，变动方

向总体一致。募投项目实施后将带来公司营业收入、净利润的大幅增长，可以覆盖新增折旧和摊销费用的影响，项目投资规模与效益情况相匹配。本次募投项目建设符合公司战略发展，具备可行性和必要性。公司在进行项目可行性研究时，已经充分考虑了折旧和摊销的影响。

综上，本次募投项目资产折旧和摊销的计提比例与同行业情况不存在较大差异，且体现了谨慎性原则；在募投项目对应游戏进入运营期前，新增折旧和摊销将对公司业绩造成一定不利影响，但不会对公司经营业绩造成重大不利影响，本次募投项目预计效益可覆盖新增折旧和摊销。

（二）结合上述情况、游戏市场发展情况、竞争优势、同行业可比公司项目投资情况、公司规模与管理能力等说明本次融资规模的合理性

1、游戏市场发展情况

游戏行业兴起于 20 世纪末，彼时以欧美为代表的国家及地区逐步将游戏产业化。我国游戏行业虽然起步较晚，但发展态势迅猛，现已成为我国文化产业的主力军。近几年，特别是随着移动互联网的传输速率及使用便捷度的不断提升，移动游戏异军突起，成为最受游戏玩家喜爱的游戏类型。根据中国音数协游戏工委发布的《2020 年中国游戏产业报告》、《2021 年 1-6 月中国游戏产业报告》统计数据，截至 2021 年 6 月末，中国游戏用户规模近 6.67 亿人，2020 年、2021 年 1-6 月中国游戏市场收入规模分别达到 2,786.87 亿元、1,504.93 亿元，其中 2020 年收入规模较 2019 年同比增长 20.71%，近 3 年复合增速相较于 2014-2017 年游戏大规模普及的阶段虽有所放缓，但仍保持在 14%。预计到 2024 年，我国游戏产业收入规模将达到 4,706.81 亿元。

近几年，随着中国游戏公司在研发方面的投入不断增加，游戏开发人员规模不断扩张，中国地区在游戏市场规模提升的基础上，更是成为了全球游戏产业重要的游戏开发国之一。越来越多的自主研发游戏受到国内外玩家的青睐，同时包括上海骏梦开发的多款精品移动游戏走向国门成为爆款。根据中国音数协游戏工委发布的《2020 年中国游戏产业报告》统计数据显示，2020 年，中国自主研发的游戏国内外市场规模分别达到了 2,401.92 亿元及 154.5 亿美元（约合人民币 1,004.25 亿元），同比增长 26.74%及 33.25%。其中，海外市场占比从 2014 年的 21.58%上涨至 2020 年的 29.48%。随着研发投入的不断加大，中国游戏公司在全球游戏产业中的地位显著提升。

2、公司竞争优势

①丰富的游戏开发经验

经过多年的发展和积累，公司拥有了优秀的移动游戏开发团队，并在移动游戏的开发、内容设计、上线时机把控等方面均具备了丰富经验，能对游戏 IP 在开发难度、内容的市场接受程度以及开发周期等方面进行客观精准的评价，保证产品上线后具备较强的市场竞争力。公司自研产品《仙境传说 RO：新世代的诞生》于 2020 年 10 月上线港澳台地区，已成为当年最受市场欢迎的移动游戏产品之一。本次募投项目中，游戏开发项目中的四款游戏均由公司自主开发，游戏 IP 运营项目的三款游戏由公司委托开发基础版本，由公司负责各地区版本的开发和后期维护工作，可以保障项目的顺利实施和生命周期的延长。

②成功的 IP 商业化运营经验

IP 商业化运营对游戏公司的经验要求较高。首先，能否准确判断 IP 的潜力对于所改编游戏产品的市场前景至关重要，优质 IP 可以迅速累积庞大用户群；其次，除了 IP 本身的价值外，IP 价格的判断、经营模式的设计以及未来盈利情况的估算等方面也是决定 IP 运营项目能否盈利的重要因素。报告期内，公司操作了包括《仙境传说 RO：守护永恒的爱》、《仙境传说 RO：突击》以及《仙境传说 RO：爱如初见》三个 IP 运营项目，均实现了良好的经营效益，能够保障募投项目实现良好效益。

③强大的技术团队和研发支撑

公司深知游戏研发能力对于公司持续发展的重要性，报告期内，公司子公司上海骏梦的研发费用投入分别为 3,955.43 万元、5,324.21 万元、5,079.25 万元和 4,941.99 万元，占其营业收入比例分别为 19.08%、34.53%、24.17%和 16.57%。公司游戏研发及技术的核心团队经验丰富，过往成绩斐然，除能在技术方面持续输出外，同时也能够带领公司整个研发及技术团队提升水平和完成项目攻坚。公司具备包括游戏策划、程序开发、美术设计、游戏测试等方面的综合研发能力，能够有效保证募投项目游戏产品的质量。

④成功的移动游戏海外市场开拓经验

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》要求积极发展对外文化贸易，开拓海外文化市场，鼓励优秀传统文化产品和影视剧、游戏等数字文化产品“走出去”。公司在发展国内市场的同时，积极探索开拓海外游戏市场，并取得了良好的成绩。报告期内，公司在海外（含港澳台地区）游戏市场分别实现收入 14,600.16 万元、10,592.36 万元、16,086.15 万元和 27,982.71 万元，最近一期海外（含港澳台地区）收入占比已达到 93.83%。公司本次募投项目的收入规划主要来自海外市场，公司丰富的海外市场开拓经验可以保障项目成功实施。

⑤良好的市场口碑和 IP 合作关系

精品 IP 能够降低玩家认知与接受的成本，进而让游戏上线后迅速抢占流量，目前已成为游戏行业的主要资源，在本次项目推进中，能否成功落地很大程度将取决于公司获取精品 IP 的能力。公司子公司上海骏梦作为国内最早涉足 IP 改编游戏领域的厂商之一，先后获得《秦时明月》、《仙境传说 RO》等多款精品 IP 的改编权，并凭借“优质 IP+精品游戏”的战略，陆续推出了多款深受市场和用户认可的游戏产品，在 IP 改编和商业化运营领域拥有良好的市场口碑，深受 IP 版权方的信赖。基于公司良好的市场口碑以及与 IP 方的良好合作关系，募投项目在精品 IP 获取方面具备可行性。

3、同行业可比公司项目投资情况

选择同行业可比公司中募投项目内容和规模相对可比的项目进行比较，具体投资情况如下：

证券简称	项目名称	项目主要内容	投资额（万元）
三七互娱	网络游戏开发及运营建设项目	拟开发 24 款网络游戏	160,251.22
凯撒文化	游戏研发及运营建设项目	拟开发 16 款网络游戏	81,184.00
游族网络	网络游戏开发及运营建设项目	拟进行 4 款网络游戏产品的研发和 11 款网络游戏的代理发行运营	144,776.41
星辉娱乐	网络游戏开发及运营建设项目	拟开发 8 款网络游戏	40,284.84
公司	游戏开发项目	拟开发（含委外开发）和运营共 7 款网络游戏	66,358.50
	游戏 IP 运营项目		33,027.52

对比上述可比公司案例，公司本次募投项目包含的游戏数量低于可比公司，单个游戏的投资额大于可比公司，主要系公司募投项目继续坚持“优质 IP+精品游戏”战略，募投项目包含的各款游戏均按较高标准进行开发以保证游戏品质，因此单款游戏投入金额较大，以公司游戏《仙境传说 RO：新世代的诞生》为例，自立项起，公司对该款游戏共投入研发费用 7,262.13 万元，该款游戏共实现收入 31,627.74 万元，因此公司坚持“优质 IP+精品游戏”战略，单款游戏投入金额相对较高具有合理性。

4、关于本次融资规模的合理性

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 70,260.06 万元，拟用于开发（含委外开发）和运营 7 款网络游戏。公司本次融资规模是在充分考虑游戏市场发展情况、公司竞争优势、规模和管理能力的基础上确定的。如前所述，近年来，网络游戏市场规模仍保持较快的增长速度，特别在游戏出海方面，越来越多的中国自主研发游戏受到国内外玩家的青睐，中

国自主研发的游戏海外占比不断提高；公司经过多年的发展，具备较丰富的游戏开发、IP 商业化运营经验和海外市场开拓经验，并已建立良好的市场口碑和 IP 合作关系，在解决资金短板的情况下，有能力把握游戏市场发展的机遇，实现快速发展。

虽然与行业龙头公司相比，公司规模和研发人员人数偏少，但在募投项目设计时，公司已充分考虑到上述情况，采用自主开发和委外开发相结合的研发模式，募投项目包含的七款游戏中，三款游戏采用委外研发模式，即由合作开发商进行基础版本开发，公司负责地方版本的开发，一款游戏《仙境传说：新世代的诞生》已完成港澳台和东南亚版本开发，只需进行其他地区版本开发，开发难度和工作量相对较小，公司仅需自主开发三款新游戏，公司具备相应的人员规模和管理能力。

截至报告期末，本次募投项目实施主体公司上海骏梦共有员工 259 人，其中游戏开发人员共 222 人，上海骏梦共设有三个研发部门，独立进行游戏开发工作，报告期内，研发二部主要负责《仙境传说：新世代的诞生》的开发，并已上线港澳台和东南亚版本，研发一部和研发三部分别负责《仙境传说 RO：复兴 H5》和《梦幻龙族》的开发，游戏已处于优化阶段，预计将于 2022 年上线。本次募投项目中，游戏开发项目包含的四款游戏中除《仙境传说 RO：新世代的诞生》的其他地区版本开发继续由研发二部负责外，其他三款新游戏计划由三个研发部门分别负责开发，各部门工作量处于合理范围内。上海骏梦将根据项目进度逐步扩大部门规模，根据测算，未来三年上海骏梦所需开发和运营人员峰值分别为 280 人、370 人和 436 人，每年增加人数不超过 100 人，人员增长速度在合理范围内。游戏 IP 运营项目采用委托开发和代理运营的方式完成游戏的开发、推广和运营，可以在不超负荷增加人力、物力投入的基础上，有效整合外部合作方优势，加快公司规模、效益和抗风险能力的提升。

综上，游戏市场发展情况良好，公司具备较强的竞争优势，通过对募投项目开发和运营方式进行合理设计，公司具备对募投项目的管理和实施能力，本次融资规模具有合理性。

四、相关风险披露

公司在募集说明书“第五节与本次发行相关的风险因素”中补充和修订披露如下：

“（十三）关于本次发行摊薄即期回报的风险

本次向特定对象发行股票完成后，公司净资产规模和股本总额均将有所增长。随着本次发行募集资金的陆续投入，公司将显著扩大业务规模，促进业务发展，对公司未来经营业绩产生积极影响。但由于本次募投项目从建设到产生效益需要一定周期，在募集资金投入产生

效益之前，公司利润的实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务，短期内公司每股收益和净资产收益率将存在下降的风险。在本次募集资金拟投资项目建设时，公司固定资产及无形资产折旧摊销金额将有较大增加，在募集资金投资项目进入运营期前，新增折旧和摊销会对公司业绩造成一定不利影响，如果募集资金投资项目不能如期上线运营或者上线运营后不能达到预期盈利水平，公司将面临因折旧和摊销费用增加而导致利润下降的风险。”

五、会计师核查程序及核查意见

1、核查程序

(1) 查阅募投项目的可行性研究报告，访谈发行人管理层，了解募投项目的主要内容，分析募投项目实施的可行性和必要性以及项目设计的合理性和合规性；

(2) 复核募投项目投资数额的预测依据和预测过程、效益预测的计算过程，分析相关测算的合理性；

(3) 查询同行业公司的折旧和摊销政策，分析与公司是否存在差异以及折旧摊销对公司经营业绩的影响；查询行业研究报告及同行业公司资料，访谈公司管理层，分析本次募集规模的合理性。

2、核查意见

(1) 项目一、二的主要区别为游戏开发方式不同，项目一、二的联系为其均紧密围绕公司主营业务，项目实施符合公司的发展战略，有利于提升公司的盈利能力和持续经营能力；项目二采用委外研发方式，可平衡公司的开发能力和开发效率，具有合理性；本次募投项目二中的委外研发费用不同于公司自主研发中的美工或音乐等技术外包，系公司在采购 IP，通过游戏核心玩法评审后，以整体委托外包的方式开发游戏，委外研发费用均为支付给外包开发商的开发费用，外包开发商在完成游戏内测，验收合格后向公司交付游戏软件产品，形成无形资产，属于资本性支出；本次募投项目中的非资本性支出和补充流动资金比例未超过30%，符合相关规定；

(2) 本次募投项目的投资数额的测算依据、预测过程合理；项目效益的计算方法、计算过程谨慎、合理；对比公司现有业务或同行业公司，相关收益指标具有合理性；

(3) 本次募投项目实施后将新增折旧和摊销情况，公司相关计提政策与同行业不存在较大差异，且体现了谨慎性原则；本次募投项目预计效益可覆盖新增折旧和摊销，不会对公司经营业绩造成重大不利影响；游戏市场发展情况良好，公司具备较强的竞争优势，通过对

募投项目的开发和运营方式进行合理设计，公司具备对募投项目的管理和实施能力，本次融资规模具有合理性。

问题 3：最近一期，发行人向重庆中太恒实业发展有限公司（以下简称中太恒）采购金额为 271.61 万元，最近一期末，发行人对重庆中太恒实业发展有限公司的预付账款期末余额为 4,062.40 万元。

请发行人补充说明与中太恒交易的具体内容，是否存在关联关系，交易价格的公允性和交易条款的合理性，是否涉及资金占用或财务资助。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人与中太恒交易的具体内容

2019 年 12 月至本回复出具日，发行人累计向中太恒预付货款 5,200 万元，截至本回复出具日，发行人累计向中太恒采购货物 1,754.15 万元，预付中太恒的货款余额为 3,445.85 万元。

重庆中太恒实业发展有限公司是一家以销售橡塑制品、管道阀门等建筑材料的公司。公司因泸州市纳溪区乡镇污水处理设施建设及运营项目的需要，自 2019 年 12 月开始向其预付货款用于采购双高筋增强聚乙烯（HDPE）缠绕管。该型号缠绕管于 2019 年 4 月方形成行业标准，是以聚乙烯（PE）树脂为主要原材料，以两条相对衬的聚丙烯（PP）定向弯曲波纹管直边经熔合形成含直立内肋的异形中空加强筋作为辅助支撑结构，采用缠绕成型工艺，经加工制成的结构壁管材。该型号管材适用于长期输送介质温度在 45℃ 以下的埋地排水、排污等工程。2019 年底，市场上具备生产该型号管材的厂家较少，采购渠道有限，HDPE 缠绕管市场供不应求，为了确保工程进度避免因缺货停滞以及因采购价格波动造成项目收益的不确定性，公司通过采用预付款的形式，锁定供货价格及供货数量。

二、发行人与中太恒不存在关联关系

重庆中太恒实业发展有限公司的基本信息如下：

法定代表人	吴晓涛
成立日期	2016-09-28
注册资本	1000 万元人民币
住所	重庆市北部新区金渝大道 89 号 1 幢 1-17-3

法定代表人	吴晓涛
统一社会信用代码	91500000MA5U7UG72E
股东及持股比例	陈意舟 45%、程致远 45%、吴晓涛 10%
经营范围	许可项目：食品经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；润滑油销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；旅游项目开发；企业管理及咨询；市场营销策划；企业管理策划；销售五金交电、包装材料、橡塑制品、纸制品、机械配件、建筑材料（不含危险化学品）、防水材料、水泥制品、水性涂料、保温隔热材料、管道、阀门、钢材、电线电缆、消防设备、机电产品、冶金设备、环保设备、金属材料、五金轴承、紧固件、标准件电镀设备、汽车配件、摩托车配件、工程机械网设备及配件；从事建筑相关业务（凭资质证执业）（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

在股权及任职方面，发行人与中太恒不存在关联关系。中太恒及其股东、实际控制人、董事、高管未直接或间接持有发行人股份，发行人及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人未直接或间接持有中太恒的股份。中太恒的股东、实际控制人、董事、高管与发行人的实际控制人、董事、监事、高管、持股 5%以上股东不存在亲属关系。

中太恒的股东、实际控制人、董事、高管未在发行人及其子公司任职，发行人的实际控制人、董事、监事、高管未在中太恒任职。

三、发行人与中太恒的交易价格公允、交易条款合理，不涉及资金占用或财务资助

公司于 2019 年 12 月 25 日与重庆中太恒实业发展有限公司签订采购合同，合同总价款 10,550.68 万元。根据合同约定，公司应向重庆中太恒实业发展有限公司预付 50%的货款，重庆中太恒实业发展有限公司收到货款后，根据计划提供的材料清单组织生产和备货，公司于 2019 年 12 月支付预付款 2800 万元，2020 年 3 月支付预付款 2400 万元，共计 5200 万元，约占合同总金额的 50%。

公司向重庆中太恒实业发展有限公司采购货物主要系泸州市纳溪区乡镇污水处理设施建设及运营项目的需要。由于该类管材在 2019 年的可供货单位非常少，但是受国家鼓励环境治理的影响，市场需求大，价格波动剧烈，为了确保工程进度避免因缺货停滞以及因采购价格波动造成项目收益的不确定性，公司通过采用预付款的形式，锁定供货价格及供货数量。受 2020 年年初新冠疫情爆发和 2021 年环保督察的影响，项目工程进度不及预期，导致原采购计划有所滞后。

由于该类管材的稀缺性，市场上提供该类管材的厂商较少，获取部分供应商的报价数据与公司向中太恒的采购单价对比如下：

单位：元

供应商/规格型号	DN300-SN10	DN400-SN10	DN500-SN10	DN600-SN10
四川汉隆管业有限公司	176.00	301.00	458.00	648.00
广东建通管道制品有限公司	160.27	247.62	374.21	516.49
均价	168.14	274.31	416.11	582.25
重庆中太恒实业发展有限公司	159.57	257.09	397.05	534.93

发行人向中太恒的采购相同型号的管材价格均低于市场均价，主要原因系公司向中太恒预付了大额的货款，采取先款后货的交易方式，故中太恒给予公司一定的价格优惠，考虑到该因素，公司向中太恒的采购价格低于市场均价具有合理性，采购价格具有公允性。发行人与中太恒的资金往来均具有真实交易背景，不存在除正常业务以外的其他资金往来情形。

综上所述，发行人与中太恒不存在关联关系，交易价格具有公允性，交易条款具有合理性，不存在资金占用和财务资助等情况。

六、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序：

1. 获取与重庆中太恒实业发展有限公司的采购合同，查看付款金额是否符合合同约定；
2. 查看银行付款流水，关注收款方是否与合同主体一致；
3. 就保荐机构对重庆中太恒实业发展有限公司和泸州市纳溪区乡镇污水处理设施建设及运营项目进行实地走访等资料进行查询；
4. 查看与重庆中太恒实业发展有限公司的结算单、发票等原始单据；
5. 通过企查查等公开信息核查发行人与中太恒是否存在关联关系；
6. 比较中太恒与其他供应商的采购价格是否公允。

（二）核查意见

经核查，我们认为，发行人与中太恒不存在关联关系，交易价格具有公允性，交易条款合理，资金往来具有真实的交易背景，不存在资金占用或者财务资助等情况。

问题 6：截至 2021 年 6 月末，发行人财务性投资合计 7,788.90 万元，占 2021 年 6 月末归属于母公司所有者权益的比例为 16.68%。其中，发行人持有东阳留白影视文化有限公

司（以下简称东阳留白）3.48%的股份，该公司是一家开发台网联动剧和超级网剧的公司，公司拟逐步处置东阳留白股权。2018年2月发行人与东阳留白共同投资设立平潭美欣投资合伙企业（有限合伙）（以下简称平潭美欣），公司认缴出资2,990万元，截至2020年末尚未出资。截至2021年6月末，发行人长期股权投资16,028.58万元，2021年上半年发行人对联营企业和合营企业的投资收益为-225.72万元。

请发行人补充说明：（1）结合平潭美欣及其他被投资的合伙企业的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将合伙企业的投资认定为财务性投资的原因及合理性；（2）东阳留白的处置进展，报告期内是否存在违法违规情形，是否符合国家产业政策及行业主管部门有关规定；（3）本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况，相关金额是否应从本次募集资金扣减；（4）发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答10的相关要求；（5）结合目前经营状况说明长期股权投资是否出现减值迹象，相关减值计提是否充分。

请发行人补充披露（5）相关的风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合平潭美欣及其他被投资的合伙企业的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将合伙企业的投资认定为财务性投资的原因及合理性

（一）平潭美欣基本情况

企业名称	平潭美欣投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2018年2月12日
注销日期	2020年12月21日
注册资本	5000万元人民币
执行事务合伙人	福建盈方得投资管理有限公司
注册地址	平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼5层511室-429(集群注册)
经营范围	对第一产业、第二产业、第三产业的投资（以上均不含金融、证券、期货、财务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）潭美欣出资企业具体情况如下：

单位：万元

企业名称	认缴金额	认缴持股比例	实缴金额
富春科技股份有限公司	2,990.00	59.80%	
东阳留白影视文化有限公司	2,000.00	40.00%	
福建盈方得投资管理有限公司	10.00	0.20%	
合计	5,000.00	100.00%	

（三）未将合伙企业的投资认定为财务性投资的原因及合理性

根据《监管规则适用指引——会计类第1号》相关规定：认缴制下，投资方在未实际出资前是否应确认与所认缴出资相关的股权投资，应结合法律法规规定与具体合同约定确定，若合同约定有具体约定的，按照合同约定进行会计处理；合同约定没有具体约定的，则应根据《公司法》等法律法规的相关规定进行会计处理。对于投资的初始确认，若合同明确约定认缴出资的时间和金额，且投资方按认缴比例享有股东权利，则投资方应确认一项金融负债及相应的资产；若合同没有明确约定，则属于一项未来的出资承诺，不确认金融负债及相应的资产。

富春股份对于该项投资的长期股权投资账面价值为0，系因富春股份截至平潭美欣注销日2020年12月21日尚未对平潭美欣实际缴纳出资，涉及认缴制下尚未出资的股权投资。根据平潭美欣的合伙协议文件，合伙协议文件中明确约定富春股份对平潭美欣的认缴出资额为2,990.00万人民币，但未约定出资时间，也未明确约定投资方按认缴比例享有股东权利，因此按照《监管规则适用指引——会计类第1号》相关规定，富春股份尚未出资的股权投资属于一项未来的出资承诺，不确认金融负债及相应的资产。同时平潭美欣重点投资领域为文化娱乐，以及文化娱乐与互联网相结合的领域，包括初创期和成长期的企业，以及电影、剧集、综艺等优质影视项目，虽平潭美欣自成立起未进行对外投资，但公司投资平潭美欣旨在通过其优质的影视项目与公司游戏板块产生主业协同效应，故未将其认定为财务性投资。公司除投资平潭美欣外，不存在对其他合伙企业的投资。

二、东阳留白的处置进展，报告期内是否存在违法违规情形，是否符合国家产业政策及行业主管部门有关规定

2016年，东阳留白先后完成了三轮融资，富春股份参与了第三轮融资，投资3,520.00万元，持股5.1756%。2018年，基于公司发展战略要求，公司拟逐步处置东阳留白的股权，并于2020年初向北京爱奇艺科技有限公司转让1%的股权。截至本回复出具日，东阳留白经

过多轮融资及股权架构调整，富春股份由直接持有东阳留白股份改为通过留白娱乐集团（开曼）间接持有东阳留白 3.13% 的股权，富春股份后续将择机继续转让剩余股份。

根据信用中国、国家企业信用信息公示系统、浙江政务服务网、浙江省税务局、启信宝等相关网站的行政处罚查询结果以及东阳留白的相关说明，东阳留白报告期内不存在因违法违规而受到行政处罚的情况。

东阳留白是一家开发台网联动剧和超级网剧的公司，行业主管部门包括国家广播电视总局、文化和旅游部、工信部、中宣部，相关的国家产业政策及有关规定如下：

序号	法律法规	颁布机构
1	《电视剧内容管理规定》	国家广播电视总局
2	《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》	国务院
3	《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》	文化和旅游部
4	《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》	国家广播电视总局
5	《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》	国家新闻出版广电总局、发展改革委、财政部、商务部、人力资源和社会保障部等五部委
6	《“十四五”文化产业发展规划》	文化和旅游部
7	《“十四五”文化和旅游科技创新规划》	文化和旅游部

经查阅国家广播电视总局、文化和旅游部、工信部、中宣部的主要产业政策及有关规定，结合网络核查以及东阳留白的相关说明，东阳留白的生产经营活动符合国家产业政策及行业主管部门有关规定。

三、本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况，相关金额是否应从本次募集资金扣减；

2021 年 9 月 8 日，发行人召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票的相关议案。经逐项对照证监会和交易所的相关规定，本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日止，公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况，具体论述如下：

（一）类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在投资于融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形。

（二）投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在投资的产业基金、并购基金等产业投资业务的情形。

（三）拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在拆借资金的情况。

（四）委托贷款

本次董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在委托贷款的情况。

（五）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在向集团财务公司出资或增资的情况。

（六）购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况。

（七）非金融企业投资金融业务

本次董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在投资金融业务的情况。

四、发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求；

（一）财务性投资及类金融投资的认定标准

1、财务性投资的认定标准

（1）《发行监管问答》的相关规定

根据中国证监会于 2020 年 2 月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（2）《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定

财务性投资的类型但包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

2、类金融业务的认定标准

《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

3、金额较大定义

根据深交所《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

（二）本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况

财务性投资相关的会计科目包括长期股权投资、交易性金融资产、可供出售金融资产、其他权益工具投资、其他流动资产、其他应收款、其他非流动金融资产等。

截至 2021 年 9 月末，公司相关资产类科目余额情况如下：

单位：万元

科目	期末余额	是否包含财务性投资	财务性投资金额
交易性金融资产	4,748.56	是	4,748.56
其他应收款	9,892.22	否	-
其他流动资产	8,071.61	否	-
长期股权投资	15,407.83	是	2,274.82
其他非流动金融资产	300.00	是	300.00
合计			7,323.38
合并报表归属于母公司净资产			51,015.91
占比			14.36%

1、交易性金融资产

截至2021年9月30日，公司交易性金融资产列示如下：

被投资方	期末余额（万元）	是否为财务性投资	最近一次投资时间
东阳留白影视文化有限公司	4,748.56	是	2,017.1
美载（厦门）网络科技有限公司		是	2,016.7
合计	4,748.56		

(1) 东阳留白影视文化有限公司

东阳留白是一家开发台网联动剧和超级网剧的公司。2016年，东阳留白先后完成了三轮融资，富春股份参与了第三轮融资，投资3,520.00万元，持股5.18%。投资后富春股份转让部分股权且东阳留白经过多轮融资后，至报告期末公司持股比例下降至3.48%。由于公司持股比例低于5%，不再享有派驻董事权利，故而将所持东阳留白影视文化有限公司股份整体按照公允价值列入交易性金融资产计量。2018年，基于公司发展战略要求，公司拟逐步处置东阳留白影视文化有限公司股权，因此该投资属于财务性投资。

(2) 美载（厦门）网络科技有限公司

美载（厦门）网络科技有限公司是一家主要从事网络广告的设计、制作和发布的互联网广告公司，2016年7月，公司投资90万元，持股15%，投资后美载网络业绩持续下滑，特别自2020以来受疫情影响，美载网络已无法正常开展经营活动，公司根据未来现金流确认公允价值为0元，全额确认了投资亏损，因此该投资属于财务性投资。

2、其他应收款

截至2021年9月30日，公司其他应收款账面根据款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	账面余额	坏账准备	账面价值
往来款	203.13	32.35	170.78
保证金、押金及备用金	721.44		721.44
业绩补偿款	26,140.91	17,140.91	9,000.00
股权处置款	700.00	700.00	
合计	27,765.48	17,873.26	9,892.22

公司其他应收款主要为往来款，保证金、押金及备用金、业绩补偿款和股权处置款，均不涉及财务性投资。

3、其他流动资产

截至2021年9月30日，公司其他流动资产按类别列示如下：

项目	期末余额（万元）
待抵扣进项税	1,106.96
以抵销后净额列示的所得税预缴税额	3,195.59
质押定期存单	3,582.28
合同资产中的增值税	129.84
使用权资产的待抵扣增值税	56.94
合计	8,071.61

公司其他流动资产主要系待抵扣进项税和预缴所得税及质押定期存单，不存在财务性投资。

4、长期股权投资

截至2021年9月30日，公司长期股权投资列示如下：

被投资方	账面价值（万元）	是否为财务性投资	最近一次投资时间
国信优易数据有限公司	5,727.79	否	2,016.9
福州畅读信息科技有限公司	1,606.26	是	2,015.7
北京中联百文文化传媒有限公司	142.52	是	2,016.6
广西华南通信股份有限公司	463.61	是	2,015.12
成都海科时代科技有限责任公司	62.42	是	2,014.5
上海游碧信息科技有限公司	359.55	否	2,018.8
上海盖姆艾尔网络科技有限公司	7,045.68	否	2,021.2
合计	15,407.83		

（1）不属于财务性投资项目的相关分析

①国信优易数据股份有限公司

国信优易数据股份有限公司是由国家信息中心于2015年发起成立的科技平台型企业，拥有大数据、人工智能、区块链和物联网等新一代技术，致力于以数据资源和技术创新为驱动力，打造大数据产业生态，通过构建以数字操作系统为核心的数字城市、数字政府、数字企业和优易数据网四大产品线，为客户提供全面的数字化和智能化服务。发行人在通信信息领域方面，是一家综合解决方案服务提供商，为通信运营商、政企类客户提供通信网络规划设计、网络优化、系统集成及通信技术咨询等专业化、一体化服务；同时，发行人作为智慧城市的数字赋能者，抓住以5G为基础的新基建契机，积极将“数字福建”模式复制推广全国各地。两者在智慧城市、数字城市业务方面具有相通之处。

子公司中富数据主要致力于精耕细分行业、细分技术的研发和基于新技术的新应用推广，拥有一支优秀的物联网及大数据技术交付团队。公司投资国信优易有利于加强与子公司中富数据的合作，双方通过技术、渠道、客户货源合作，有利于开拓市场，提高技术服务水平，从而增强公司的整体实力，进一步发展公司信息技术服务业务。

综上所述，公司对国信优易数据股份有限公司的投资有利于发展公司的通信业务，开拓公司智慧城市等业务，与公司主业一致并形成协同效应，因此不属于财务性投资。

②上海游碧信息科技有限公司

2018年8月，公司全资子公司上海骏梦出资500万元投资上海游碧信息科技有限公司持股17.86%，上海游碧主要从事游戏与网络技术的开发，具有较强的研发能力，能够与公司业务形成有效协同，因此，不属于财务性投资。

③上海盖姆艾尔网络科技有限公司

2021年2月，公司以7,000万元，投资上海盖姆艾尔网络科技有限公司，持股10%。本次共同投资方为北京量子跃动科技有限公司，北京量子跃动科技有限公司主要从事游戏发行运营业务，其自身及关联方北京朝夕光年信息技术有限公司在IP储备、游戏发行运营等方面具备领先优势，公司在IP运营、研发团队建设等方面有长期经验积累，本次共同投资有助于公司实现在游戏业务上面的规模效应，增强公司游戏业务的整体实力，与公司游戏业务形成协同效应，因此，该项投资不属于财务性投资。

(2) 属于财务性投资项目的相关分析

①福州畅读信息科技有限公司

2019年9月，公司与福州畅富科技合伙企业（有限合伙）签订《福州畅读信息科技有限公司股权转让协议》，公司将其持有的福州畅读信息科技有限公司20.77%的股权以2,928.20万元转让给福州畅富，股权转让款在2019年10月至2022年7月期间分期支付给本公司，并按年收取10%利息。截至2021年9月30日公司累计收到股权转让款2,000.00万元，股权依据所收到的款项分批陆续进行变更，本公司按实际所持有的股权比例享有股东权利，截至2021年9月30日，公司持有的6%股权已办理工商变更登记。股权转让全部完成后，公司将不再持有福州畅读信息科技有限公司股权，福州畅读信息科技有限公司将不再产生主业协同效应，因此认定其为财务性投资。

②北京中联百文文化传媒有限公司

2016年6月，公司投资北京中联百文文化传媒有限公司主要前提为中联百文签约作家唐七公子（吉琴琴），主要作品《三生三世十里桃花》，中联百文公司全权代理吉琴琴所有作品版权以及衍生版权的商业运作、品牌开发等能为公司带来IP游戏授权开发。但投资后2019年中联百文与吉琴琴（唐七公子）产生合同纠纷，随后双方解除经纪合同，解除经纪合同后中联百文业绩持续下滑，为此，公司以中联百文未能在对赌期内完成业绩承诺向中国国际贸易仲裁委员会申请仲裁，截至目前该投资未能与公司形成有效协同，公司基于谨慎性原则将其认定为财务性投资。

③广西华南通信股份有限公司

广西华南通信股份有限公司是一家致力于提供专业的通信网络建设解决方案的技术服务商，公司主要为国内各大通信运营商、通信设计院及政企客户提供通信工程设计及通信工程施工等通信网络技术服务。2020年4月，公司与党红飞、梁岳汉、刘建梅、韦林昌和崔涛（以下简称“受让方”）签订《广西华南通信股份有限公司股权转让补充协议》，由受让方在2020年12月至2022年6月期间以支付378.83万元股权转让款和支付134.52万违约金的方式分期受让本公司持股的广西华南通信股份有限公司99万股股权，广西华南通信股份有限公司股权目前处于处置阶段，未能与公司形成有效协同，公司基于谨慎性原则将其认定为财务性投资。

④成都海科时代科技有限责任公司

2020年末，公司依据海科时代投资有限责任公司经营现状，判断公司所持海科时代30%股权存在减值情形，按期末所持净资产比例计提减值准备，未能与公司形成有效协同，公司基于谨慎性原则将其认定为财务性投资。

5、其他非流动金融资产

被投资方	2021年9月30日 余额（万元）	是否为财务性投资	最近一次投资时间
深圳微星星科技有限公司	300.00	是	2,016.1
合计	300.00		

深圳微星星科技有限公司主要从事文化演出活动策划，2016年1月，公司对微星星增资入股15%，投资后由于微星星承诺的业绩未达成触发股份补偿，公司于2019年9月向广东省深圳市南山区法院提起诉讼。2020年双方达成和解协议，2020年8月公司以0.75元受让创始人廖宇成10.5%的微星星股权。截至报告期末，公司持有微星星25.50%的股权，期末投资价值300万元。公司虽然持有微星星25.50%的股权，但由于在实际经营过程中产生的

各种情况，对微星星不具有控制、共同控制或重大影响，根据新金融工具准则将该权益工具投资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。该投资未能与公司形成有效协同，公司基于谨慎性原则将其认定为财务性投资。

公司上述财务性投资形成时间较早，不存在自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情况。截至2021年9月末，公司财务性投资金额合计7,323.38万元占公司2021年9月末归母净资产的14.36%，未超过30%。

五、结合目前经营状况说明长期股权投资是否出现减值迹象，相关减值计提是否充分。

2021年9月末，长期股权投资期末余额及减值情况如下：

单位：万元

被投资方	账面余额	减值准备	账面价值
国信优易数据股份有限公司	5,727.79		5,727.79
福州畅读信息科技有限公司	1,672.72	66.46	1,606.26
北京中联百文文化传媒有限公司	1,973.48	1,830.96	142.52
广西华南通信股份有限公司	564.46	100.85	463.61
成都海科时代科技有限责任公司	165.36	102.94	62.42
上海游碧信息科技有限公司	359.55		359.55
上海盖姆艾尔网络科技有限公司	7,045.68		7,045.68
合计	17,509.04	2,101.21	15,407.83

（1）国信优易数据股份有限公司

2016年9月，公司投资国信优易4,800.00万元，持股8%。国信优易经过多轮融资之后，截至2021年9月30日公司持股比例降低至4.6%。国信优易自投资时点以来无重大经营变动，经营业绩稳定，经公司判断不存在减值迹象。

（2）福州畅读信息科技有限公司

2015年7月，公司投资福州畅读2,000万元，持股比例为23%。公司经过多次减持之后，截至2021年9月末，公司实际持股比例8.77%。

2019年9月，公司与福州畅富科技合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，以2,928.20万元转让福州畅读全部股权20.77%，由于采用分阶段转让方式在考虑利息的情况下合计转让价格为3,504.56万元。2019年末公司以协议约定的股权转让价格2,928.20万元作为福州畅读的长期股权投资公允价值，按公允价值低于长期股权投资账面余额计提资产减值157.39万元。

截至 2021 年 9 月末，公司已累计收到股权转让款 2,000 万元。由于该股权转让协议正常履行且无重大变化或调整，因此，公司判断 2021 年 9 月末剩余股权款不存在减值迹象。

(3) 北京中联百文文化传媒有限公司

2016 年 6 月，公司投资中联百文 2,000 万，占股 8%，并约定 2016-2018 年累计净利润不低于 10,000 万元，否则原股东进行现金补偿或股份补偿。

2018 年末，公司得知中联百文 2016-2018 年业绩未能达标，随后对其进行了减值分析。基于对中联百文产品储备及 IP 转化可行性的认同，并结合考虑业绩补偿对长期股权投资价值的保障的影响，故而判断长期股权投资不存在减值。

2019 年，由于双方在业绩补偿上存在争议，公司正式向经贸委启动业绩补偿款的仲裁事项，2019 年末，公司根据仲裁结果及两方的和解协议，按持股比例 8%与净资产计算，确认长期股权投资可回收金额为 143.24 万元，相应计提了 1,830.96 万元减值准备。

经公司分析，中联百文经营无实质性变化，2019 年末长期股权投资已按照持股净资产份额提足了相应的减值，因而，2020 年度及 2021 年 1-9 月无新的减值情形。

(4) 广西华南通信股份有限公司

2015 年 11 月前，华南通信为公司持股 51%的控股子公司，后经股权转让后截至 2018 年末持股比例下降为 16.94%。

2018 年 8 月，公司与党红飞、梁岳汉、刘建梅、韦林昌和崔涛签订《广西华南通信股份有限公司股权转让协议》，公司以 367 万元转让持有的华南通信 10%股权。2018 年度，累计转让 30.60 万股，2018 年末，公司持有华南通信股份数量 169.40 万股，持股比例 16.94%。华南通信于 2018 年 3 月 28 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司参考 2018 年 12 月 31 日收盘价计提减值准备 218.93 万元。

2019 年和 2020 年度，华南通信分别盈利 55.14 万元和 223.30 万元，经营未发生重大变化，并且参考 2019 年末和 2020 年末股转系统挂牌价，综合判断 2019 年末和 2020 年末华南通信长期股权投资不存在减值。

2021 年 9 月末，华南通信亏损 51.08 万元，公司预期华南通信 2021 年四季度业绩会有所回升，暂未计提减值准备。

(5) 成都海科时代科技有限责任公司

2014 年 4 月，公司以 214.30 万元增资海科时代，持股 30%，并派出董事参与公司实际经营。

2018 年和 2019 年度，海科时代虽然处于亏损，但总体经营未发生较大变动，因而，公司判断 2018 年和 2019 年末，海科时代投资不存在减值；

2020 年，受产业政策调控和市场萎缩影响，海科时代业务继续收缩和转型，预计 2021 年业绩没有显著改善，因而，2020 年末按照公司所持净资产份额计提减值 102.94 万元。

2021 年 9 月末，经公司分析，海科时代经营无实质性变化，2020 年末长期股权投资已按照持股净资产份额提足了相应的减值，因而，2021 年 1-9 月无新的减值情形。

(6) 上海游碧信息科技有限公司

2018 年 8 月，公司投资上海游碧 500 万元，持股 17.86%，截至 2021 年 9 月末，公司持股比例 17.86%。上海游碧自投资时点以来无重大经营变动，经营业绩相对稳定，经公司判断不存在减值迹象。

(7) 上海盖姆艾尔网络科技有限公司

2021 年 2 月，公司投资盖姆艾尔，上海骏梦增资 7,000 万元人民币，对应增资后 10% 的盖姆艾尔股权。公司派出一名董事，对上海盖姆艾尔网络科技有限公司产生重大影响，因此采用权益法核算。截至 2021 年 9 月 30 日，上海骏梦已支付投资款 1,666.82 万元。

截至 2021 年 9 月末，盖姆艾尔 2021 年净利润 1,077.40 万元，业绩稳定，经公司判定不存在减值迹象。

六、相关风险披露

发行人已在《募集说明书》“第五节与本次发行相关的风险因素”部分披露了游戏收入下滑等风险。具体如下：

“十二、长期股权投资进一步减值的风险

截至 2021 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 15,407.83 万元，公司根据被投资企业的经营情况及财务状况计提减值准备。若未来全球疫情恶化、或者被投资企业管理不善，导致经营情况及财务状况恶化，将进一步导致长期股权投资计提减值。”

七、会计师核查程序及核查意见

(一) 核查程序：

1、查阅了《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》及《再融资业务若干问题解答》，确认财务性投资的认定标准，同时比照发行人对外投资情况，确认发行人财务性投资情况。

2、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等公开渠道查阅相关被投资企业的相关信息；

3、查阅发行人关于对外投资事项的相关公告文件；

4、获取被投资企业的合伙投资协议及注销证明，查阅了被投资企业的设立目的、各出资企业的认缴出资及相应股东权利情况，获取被投资企业财务报表，了解被投资企业的实际经营情况；

5、查阅被投资企业的重组协议、股东会决议等文件；

6、查询东阳留白的股权结构、股权变更情况，向发行人了解东阳留白的股权处置计划；

7、通过网络核查、获取东阳留白的相关说明，了解东阳留白报告期内的违法违规情况；

8、查阅相关产业政策及主管部门的有关规定。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、发行人投资平潭美欣旨在通过其优质影视项目与发行人游戏板块产生主业协同效应，平潭美欣已于2020年12月注销，发行人已不再持有与平潭美欣相关的股份，发行人未将平潭美欣列为财务性投资具有合理性。发行人除投资平潭美欣外，不存在对其他合伙企业的投资；

2、东阳留白报告期内不存在因违法违规而受到行政处罚的情况，经营活动符合国家产业政策及行业主管部门有关规定；

3、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资的情形；

4、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答10的相关要求；

5、发行人对长期股权投资减值的测试与判断不存在不合理之处，发行人已严格按照《企业会计准则》的规定对长期股权投资进行减值测试与计提，相关减值计提是充分合理的。

专此说明，请予察核。

(以下无正文)



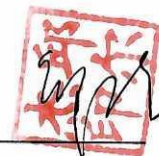
中国注册会计师：



王庆莲

(项目合伙人) 王庆莲

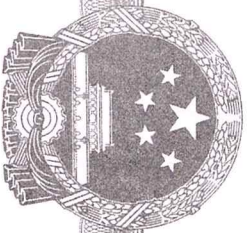
中国注册会计师：



邱尔杰

邱尔杰

二〇二一年十一月十五日



营业执照

(副本)(7-1)

统一社会信用代码
911101085906760500

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
 执行事务合伙人 梁春,杨雄

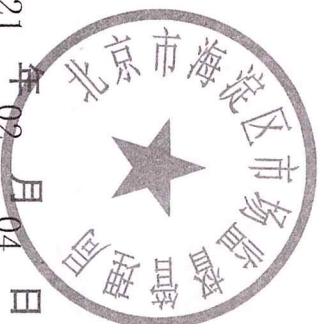
成立日期 2012年02月09日
 合伙期限 2012年02月09日至 长期
 主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

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(市场主体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;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

此件仅用于业务报告专用,复印无效。

登记机关

2021年02月04日



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



王庆莲

姓 名 Full name
女

1974-03-22

出 生 日 期 Date of birth

大华会计师事务所(特殊普通合伙)福建分所

工 作 单 位 Working unit

450204197403220625

身 份 证 号 码 Identity card No.



证书编号: 350100011448
No. of Certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 01 月 17 日
Date of Issuance /y /m /d

**此件仅用于业务报
告专用, 复印无效。**

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 /y 月 /m 日 /d

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

2019年 9 月 24 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

2019年 9 月 24 日

郭尔杰
 男
 1982-10-10
 福建华兴会计师事务所、特
 殊普通合伙
 3504251982101066110
 Full name
 Sex
 Date of birth
 Working unit
 Working unit
 Identity card No.




证书编号: 350100100392
No. of Certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2009 年 09 月 11 日
Date of Issuance

**此件仅用于业务报
告专用, 复印无效。**

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
/y /m /d

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



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020 年 4 月 20 日
/y /m /d

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
2020 年 4 月 20 日
/y /m /d

福建省注册会计师协会文件

闽注会协〔2021〕64号

关于延长2020年度注册会计师任职资格 检查合格有效期的通告

根据《中华人民共和国注册会计师法》《注册会计师任职资格检查办法》和《财政部 人力资源社会保障部关于开展注册会计师挂名执业行为整治工作的通知》，2020年度我省注册会计师任职资格检查合格有效期适当延长，特此通告。


福建省注册会计师协会
2021年6月30日