证券代码:002292 证券简称:奥飞娱乐 公告编号:2019-045

奥飞娱乐股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2018年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

奥飞娱乐股份有限公司(以下简称“公司”或“奥飞娱乐”)于2019年6月4日收到了深圳证券交易所下发的《关于对奥飞娱乐股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第305号),现就问询函中的问题回复如下:

一、报告期末,你公司商誉20.53亿元,占归属于母公司所有者权益的比例为52.37%。报告期内,你公司对北京爱乐游信息技术有限公司等计提商誉减值准备9.44亿元。

(1)请详细说明上述资产在业绩承诺期内的主要游戏名称、运营模式(自主运营、联合运营等)、收费方式(时间收费、道具收费、技能收费、刷情收费、客户端服务收费等)、主要游戏的运营数据(包括主要游戏的用户数量、活跃用户数、付费用户数量、ARPU值、充值流水等)及其变化情况、前五大客户及其变化情况,并说明收入确认是否谨慎、合理,业绩是否真实、可靠。请会计师进行核查并明确发表意见。

回复:

公司对北京爱乐游信息技术有限公司等计提商誉减值准备9.44亿元,上述资产中,存在业绩承诺的游戏资产为北京爱乐游信息技术有限公司和上海方寸信息科技有限公司,具体情况如下:

1)、爱乐游等公司在业绩承诺期内的主要游戏运营情况

1.1)北京爱乐游信息技术有限公司

游戏名称	游戏类型	运营模式	收费方式	期间	新增用户数量	活跃用户数量	付费用户数量	ARPU值(元)	充值流水(万元)
雷霆战机	手游	联合运营	道具收费	2013年	–	–	–	–	–
				2014年	128,024,253	108,396,801	8,328,232	203	169,099.72
				2015年	25,256,497	52,943,440	4,146,928	173	71,918.58
				2016年	7,546,822	21,336,676	2,202,556	147	32,361.53

1.2)上海方寸信息科技有限公司

游戏名称	游戏类型	运营模式	收费方式	区域	期间	新增用户数量	活跃用户数量	付费用户数量	ARPU值(元)	充值流水(万元)
怪物联盟1	手游	联合运营	道具收费	国内/海外	2013年	4204696	4204696	245341	250	6,145.12
					2014年	1922018	2194952	84672	595	5,035.65
					2015年	1036182	1303869	40529	586	2,374.19
					2016年	1456826	1590802	28485	356	1,013.24
魔天记	手游	联合运营	道具收费	国内	2013年	–	–	–	–	–
					2014年	–	–	–	–	–
					2015年	2571018	2571018	208420	348	7,263.25
					2016年	285121	493784	38280	886	3,390.85
	手游	联合运营	道具收费	海外	2013年	–	–	–	–	–
					2014年	–	–	–	–	–
					2015年					5,631.78
					2016年					181.73
怪物联盟2	手游	联合运营	道具收费	国内	2013年	–	–	–	–	–
					2014年	–	–	–	–	–
					2015年	–	–	–	–	–
					2016年	3038730	3038730	173927	405	7,052.62

注:上表未有填列《魔天记》海外地区运营数据,在于海外地区由台湾壹朱摩百数位有限公司负责代理发行,因服务器由对方管理,要获得详细运营数据需向对方查询。但该游戏已停运多时,且对方公司已于2018年6月解散并申请了注销,故现已无法查询到相关数据。

2)、前五大客户变化情况及其合理性

2.1)北京爱乐游信息技术有限公司

单位:人民币万元

序号	2013年		2014年		2015年		2016年	
	客户名称	销售额	客户名称	销售额	客户名称	销售额	客户名称	销售额
1	中国移动通信集团北京有限公司	2,606.96	深圳市腾讯计算机系统有限公司	32,940.78	深圳市腾讯计算机系统有限公司	17,037.84	深圳市腾讯计算机系统有限公司	3,359.08
2	深圳市腾讯计算机系统有限公司	2,247.88	中国移动通信集团江苏有限公司	973.82	APPLE	746.97	北京集英奇软件科技有限公司	754.72
3	炫彩互动网络科技有限公司	598.86	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	476.34	华为软件技术有限公司	229.89	华为软件技术有限公司	161.07
4	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	516.76	中国移动通信集团广东有限公司	465.22	北京世界星辉科技有限责任公司	176.26	天津百度紫桐科技有限公司	90.53
5	广州九游信息技术有限公司	119.60	炫彩互动网络科技有限公司	338.91	北京瓦力网络科技有限公司	135.78	广州爱九游信息技术有限公司	34.63
	合计	6,090.07		35,195.07		18,326.73		4,400.03

注①:北京爱乐游信息技术有限公司在2015年下半年参股了北京爱乐游文化发展有限公司,并对外进行了公告。从2016年开始公司定位转为持股平台型公司,业务重心转移至下属单位北京爱乐游文化发展有限公司,上表前五客户不包含该参股公司客户情况。

注②:2013年移动单机游戏仍为公司主要收入来源,相应电信运营商为当年主要客户;随着2014年由腾讯独家代理发行的移动网络游戏《雷霆战机》正式上线运营,与及公司的研发资源亦向该产品倾斜,腾讯公司成为公司后续年度最主要的客户。

2.2)上海方寸信息科技有限公司

单位:人民币万元

序号	2013年		2014年		2015年		2016年	
	客户名称	销售额	客户名称	销售额	客户名称	销售额	客户名称	销售额
1	北京云游游瑞联科技有限公司	2,673.37	杭州网易雷火科技有限公司	1,709.40	壹朱摩百数位有限公司	3,515.11	广州卓游信息科技有限公司	2,636.96
2	Efun Company limited	223.84	北京云游游瑞联科技有限公司	882.01	杭州网易雷火科技有限公司	1,295.54	北京紫御科技有限公司	1,282.05
3	Koramgame (M) SdhBhd	209.67	壹朱摩百数位有限公司	797.80	GooglePlay	516.14	上海尖游信息科技有限公司	754.72
4	Horizon-link.co.Jtd	144.24	GooglePlay	674.69	APPLE	482.72	杭州网易雷火科技有限公司	561.68
5	GooglePlay	145.60	Efun Company limited	451.21	上海丰益文化传播有限公司	283.02	上海凯点信息技术有限公司	377.36
	合计	3,396.72		4,515.11		6,092.52		5,612.77

注:因公司所研发游戏普遍采取委托第三方代理发行模式,各年主要收入来源客户变化主要受当年新上线游戏影响。2014年对比上年,上海方寸主要运营的《怪物联盟》游戏自然流水下滑,2015年主要是《魔天记》游戏新上线,《魔天记》国内国外代理客户应收排名靠前,2016年主要是《怪物联盟2》游戏上线,《怪物联盟2》国内客户应收排名靠前。

3)、收入确认合理性

3.1)收入确认原则

爱乐游和上海方寸均定位于游戏开发商,按运营模式分类为联合运营。公司根据游戏玩家实际付费金额并扣除通道费、手续费等其他费用后,按照与运营商合作协议约定所计算得出的分成金额确认为营业收入,结算依据为经双方核对数据确认无误后的对账单。

32)同行业收入确认原则对比

公司简称	运营模式	收入确认原则
三七互娱	联合运营	按照与游戏运营公司合作协议所计算的分成金额在双方结算完毕核对无误后确认为营业收入
掌趣科技	联合运营	在取得合作方提供的按协议约定计算并经双方核对无误的计费账单后,确认为收入
中青宝	联合运营	网络游戏平台将其在合作运营游戏中取得的收入按协议约定的比例分成给公司,在双方核对数据确认无误后,确认营业收入

由上表可见,公司与上述同行业公司,联合运营模式下的收入原则是一致的,均是在取得合作方提供的按协议约定计算并经双方核对无误的结算单后方确认为收入。

收入具体流程如下:每月月初由业务部门从游戏后台(主要为服务器归我司管理游戏)导出玩家上月充值流水数据,或从游戏代理发行方查询到玩家上月充值流水数据,然后提供给财务部;财务部根据充值流水以及与具体渠道方或代理发行方签订合同约定的结算分成比例,在财务软件编制预付收入凭证并期以暂估收入;渠道方或代理发行方根据合同约定时间提供实际结算单给公司,公司对暂估收入与实际应确认收入的差异进行调整。

收入确认方式符合会计准则,与同行业收入确认方法一致,检查收入确认的游戏数据未见异常,故两公司收入确认是谨慎的、合理的、准确的。

4)、业绩真实性

公司根据《企业会计准则第14号——收入》有关收入确认原则的规定,及时、完整、准确的进行了收入确认。我们对爱乐游、方寸收入确认情况进行了检查,同时对上述两家公司的业绩进行了核查,主要审计程序如下:

4.1)收入确认情况检查

(1)复核公司收入确认原则是否符合《企业会计准则》的相关规定;

(2)检查收入确认资料及账面记录,确认实际账务处理与公司收入政策是否一致;

(3)与同行业收入确认政策进行对比,判断公司收入确认是否谨慎、合理。

通过执行上述审计程序,我们认为,爱乐游、方寸的收入确认原则是谨慎、合理的。

4.2)经营业绩检查

(1)了解和测试上述公司与收入、成本、费用、人力资源等相关的内部控制,判断内部控制关键控制点的适当性及内部控制运行的有效性。

(2)对毛利率、费用率等进行分析性复核,对毛利率、费用率分月、分年度进行复核,比较月度之间、年度之间的波动是否异常;

(3)获取上述公司各会计年度与主要客户、供应商的合同,检查合同金额、合作内容、结算模式、回款期限等主要条款,并与会计记录进行核对;

(4)获取各会计年度上述公司与主要供应商的采购明细表、经双方盖章确认的结算单、相关会计凭证,对结算单数据和会计处理进行核对;

(5)检查各会计年度主要客户回款情况、主要供应商的付款情况,取得经银行盖章的银行回单,对客户或供应商收付款的真实性、准确性进行检查;

(6)对货币资金进行核查,以核查是否存在异常货币资金往来或者体外资金循环,是否存在未披露的关联交易;

(7)对交易形成的往来款及其他往来款余额进行询证,是否存在不一致;

(8)对未取得结算单的暂估收入和成本,重新获取暂估数据源,进行重新计算,对暂估的方法和依据进行复核;

(9)进行期后测试,对应收款项进行期后测试,能否及时收回或是否存在向客户退还;对于期末暂估收入,检查期后获取的结算单,确定暂估金额与实际结算是否没有重大差异。

(10)通过全国企业信用信息公示系统查询主要客户、供应商的工商资料,查看客户、供应商股东及出资信息、主要人员、经营状态等信息,检查股东、董事、监事、高级管理人员等是否与上述公司存在关联关系;

(11)获取各会计年度上述公司与主要客户的销售明细表,经双方盖章确认的结算单、导出游戏项目后台数据,将后台数据与结算单数据进行核对,同时对结算单数据和会计处理进行核对;

(12)对游戏的研发和上线进度进行跟踪,核查成本的归集与结转是否合理,对游戏项目进行减值测试,核查减值准备计提的充分性;

(13)对各会计年度的期间费用进行复核,各会计年度费用的真实性、完整性;

5)、会计师意见

通过实施上述检查程序和获取的相关证据,我们认为,核查期间爱乐游、方寸的业绩是其经营成果的真实体现。

(2)请详细说明你公司对上述资产进行减值测试过程中关键参数的选取及合理性、减值测试方法与前期是否一致(如是,请说明关键参数的选取是否存在差异、差异的原因及合理性;如否,请说明不同会计期间采用不同减值测试方法的具体原因及合理性)。请会计师进行核查并明确发表意见。

回复:

1)、商誉减值测试结果及过程

1.1)商誉减值测试结果

上述资产2018年末的可回收金额与包含商誉的资产组相关账面价值进行比较,将相关资产组的可收回金额低于其包含商誉在内的账面价值的部分,确认为当期商誉的减值损失,以下为具体的商誉减值测试情况:

单位:人民币万元

被投资单位名称	期末商誉原值	商誉资产组账面价值	可回收金额(资产组)	期末需要计提减值	以前年度计提减值	本年计提减值
北京爱乐游信息技术有限公司	34,988.35	6,376.54	20,691.51	20,673.38	–	20,673.38
上海方寸信息科技有限公司	27,955.93	2,501.28	2,420.13	27,955.93	–	27,955.93
北京四月星空网络技术有限公司	82,842.80	10,633.12	55,473.85	38,002.07	–	38,002.07
广州卓游信息科技有限公司	5,994.09	3,477.94	5,553.65	3,918.38	–	3,918.38
广州位面信息科技有限公司	1,443.81	1,416.40	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值			
上海星落信息技术有限公司	1,416.40	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值				
深圳战芝网络科技有限公司	977.11	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值				

1.2)商誉减值测试过程

①北京爱乐游信息技术有限公司

单位:人民币万元

	2018/12/31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年度
营业收入	2,045.91	5,391.53	5,991.54	6,792.16	7,683.14	8,847.36	
净利润	824.97	1541.7	1457.7	2457.45	2979.26	3,744.89	3,744.89
自由现金流量	–727.51	1333.77	2137.25	2624.97	3302.71	3,744.89	
折现率	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	
折现金额	–643.19	1,042.48	1,476.84	1,603.59	1,783.79	15,428.01	
资产组可回收金额	20,691.52						
非经营性资产金额	13,904.79						
收入增长率	163.53%	11.13%	13.36%	13.12%	15.15%		

注:以上数据来源为北京爱乐游信息技术有限公司董事会批准的财务预算。

②上海方寸信息科技有限公司

单位:人民币万元

	2018/12/31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年度
营业收入	1,630.48	922.17	968.53	1,162.67	1,300.31	1,453.87	
净利润		158.31	91.60	137.74	175.43	194.26	194.26
自由现金流量		1,552.27	58.05	68.58	128.19	141.45	194.26
折现率		13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%
折现金额		1,372.37	45.37	47.39	78.31	76.40	800.29
资产组可回收金额	2,420.13						
非经营性资产金额	4,959.09						
收入增长率	–43.44%	3.94%	21.30%	11.84%	11.81%		

注:以上数据来源为上海方寸信息科技有限公司董事会批准的财务预算。

③北京四月星空网络技术有限公司

本体价值评估:

单位:人民币万元

	2018/12/31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年度
营业收入	7,470.10	8,600.00	10,905.00	15,035.25	19,002.26	24,033.09	
净利润		877.21	2,084.02	4,142.11	6,306.88	9,119.31	9,119.31
自由现金流量		1,378.62	851.88	1,831.08	4,199.60	6,469.53	9,119.31
折现率		13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%
折现金额		1,218.84	665.83	1,265.28	2,565.53	3,494.20	37,569.33
资产组可回收金额	46,779.00						
非经营性资产金额	2,617.63						
收入增长率		15.13%	26.80%	37.87%	26.38%	26.47%	

注:以上数据来源为北京四月星空网络技术有限公司董事会批准的财务预算。

与奥飞娱乐协同业务价值评估:

单位:人民币万元

	2018/12/31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年度
营业收入	1,521.83	3,555.00	6,715.00	4,450.00	5,175.00	10,345.00	
净利润		12.55	993.86	469.77	824.21	2,472.59	1,737.59
自由现金流量		–236.30	523.81	158.27	461.96	1,748.44	1,737.59
折现率		13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%
折现金额		–208.91	409.41	109.37	282.21	944.33	7,158.44
资产组可回收金额	8,694.85						
非经营性资产金额	0.00						
收入增长率		133.60%	88.89%	–33.73%	16.29%	99.90%	

④广州卓游信息科技有限公司

单位:人民币万元

	2018/12/31	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年度
营业收入	6,750.26	14,089.36	15,923.66	16,441.21	19,219.58	23,134.79	
净利润		555.98	933.79	1487.39	1733.67	2,104.52	2104.52
自由现金流量		40.45	346.47	1482.38	778.32	764.69	2104.52
折现率		13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%	13.11%
折现金额		35.76	270.80	1,024.32	475.48	413.01	8,670.11
资产组可回收金额	10,889.48						
非经营性资产金额	–4,406.62						
收入增长率		108.72%	13.02%	3.25%	16.90%	20.37%	

注:以上数据来源为广州卓游信息科技有限公司董事会批准的财务预算。

公司持有广州卓游51%的股份,故对广州卓游51%股份的可收回金额5,553.63万元。

2)、商誉减值测试过程中的关键参数

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,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,各业务类型增长率、毛利率及其他相关费用等,管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键假设。

公司名称	预期增长率					
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
北京爱乐游信息技术有限公司	163.53%	11.13%	13.36%	13.12%	15.15%	15.15%
上海方寸信息科技有限公司	–43.44%	3.94%	21.30%	11.84%	11.81%	11.81%
广州卓游信息科技有限公司	108.72%	13.02%	3.25%	16.90%	20.37%	20.37%
北京四月星空网络技术有限公司	15.13%	26.80%	37.87%	26.38%	26.47%	26.47%
广州位面信息科技有限公司	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值					
上海星落信息技术有限公司	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值					
深圳战芝网络科技有限公司	受游戏版号暂停发放影响,公司核心团队解散,持续经营存在严重疑虑,全额计提减值					

北京爱乐游信息技术有限公司和广州卓游信息科技有限公司2019年度收入相比2018年度大幅度增长,主要是2019年版号恢复发放后,预测收入恢复正常。同时,收益法的测试模型要求公司采用恰当的资本成本作为折现率,因此公司在谨慎并充分地考虑下述条件后,得出标的公司的资本成本:

①公司选择税前加权平均资本成本(WACC)作为折现率;

②以多家同行业公司在评估基准日的无杠杆调整β值的平均值,经资本结构修正后作为被评估单位β值的取值;首先根据公布的同行业上市公司β计算出行业无财务杠杆的β,然后根据类似上市公司经营中有息负债情况,合理确定企业的目标资本结构D/E,结合企业负担的所得税税率计算出企业的含财务杠杆的β;

③考虑到股权投资一般并非短期投资行为,选取发行期限为50年的国债到期利率加权平均值为无风险收益率4.1067%;

④根据我国证券市场和成熟市场的相关历史数据,计算得到评估基准日时市场风险溢价;

⑤在对比参照企业后,考虑并购标的公司生产经营的优势和劣势确定特定风险调整系数;

⑥按照标的公司的融资能力及债务融资环境对债权收益率作出合理预计(公司选取一年期贷款利率4.35%)。

具体参数明细如下:

公司名称	β系数	无风险收益率	风险溢价	特定风险调整系数	债权收益率	折现率
北京爱乐游信息技术有限公司	0.7628	4.1067%	7.10%	1.00%	4.35%	13.11%
上海方寸信息科技有限公司	0.7628	4.1067%	7.10%	1.00%	4.35%	13.11%
广州卓游信息科技有限公司	0.7628	4.1067%	7.10%	1.00%	4.35%	13.11%
北京四月星空网络技术有限公司	0.7628	4.1067%	7.10%	1.00%	4.35%	13.11%

上述公司均属于互联网信息服务业,选取的行业β系数一致,考虑到各公司的经营不稳定,资本结构变化较大,因此均采用了较为稳定的行业资本结构,故上述各公司β系数一致。

3)、商誉减值测试方法

3.1)2018年度商誉减值测试方法

①利用评估专家的工作对北京爱乐游信息技术有限公司(以下简称“爱乐游”)、上海方寸信息科技有限公司(以下简称“上海方寸”)、广州卓游信息科技有限公司(以下简称“广州卓游”)、北京四月星空网络技术有限公司(以下简称“四月星空”)与商誉相关的资产组可回收价值进行评估。根据评估结果,对包含商誉的相关资产组进行减值测试,对已发现的与商誉相关的资产组存在明显减值迹象的,计提了减值准备。

公司委托了北京经纬仁达资产评估有限公司(以下简称为“经纬仁达”,原“北京经纬东元资产评估有限公司”)对公司企业合并所形成的商誉进行减值测试,分别对爱乐游、上海方寸、广州卓游、四月星空与商誉相关的资产组可回收价值进行了评估,经纬仁达依据评估目的与持续经营的假设,考虑所评估资产的特点,采用收益法对爱乐游、上海方寸、广州卓游、四月星空与商誉相关的资产组可回收价值进行评估,以确定资产预计未来现金流量的现值。

②广州位面信息科技有限公司(以下简称“广州位面”)、上海星落信息技术有限公司(以下简称“上海星落”)、深圳战芝网络科技有限公司(以下简称“深圳战芝”),均属于游戏行业,公司体量较小,由于2018年游戏版号暂停的影响,导致上述三个公司的团队于2018年底解散,持续经营能力受限,故全额计提减值。

3.2)2017年度商誉减值测试方法

①利用评估专家的工作对爱乐游、上海方寸、四月星空的资产组可回收价值进行评估,根据评估结果,对包含商誉的相关资产组进行减值测试。

3.3)商誉减值测试方法比较

除爱乐游之外,其他6家各期均采用收益法对与商誉相关的资产组可回收价值进行预测,再进一步进行减值测试;爱乐游2017年度采用资产基础法对资产组可回收价值进行评估,与其他期间有所不同。

收益法是将被评估资产的未来预期收益依据一定折现率折成现值确定资产价值的评估方法。资产基础法,也称成本法,是指在合理评估企业各项资产价值和负债价值的基础上确定评估对象价值的评估思路。

爱乐游在2017年度已经定位为持股平台型公司,业务重心转移至其持有49%股权的北京爱乐游文化发展有限公司(以下简称“爱乐游文化”),公司并无实际经营收入,又鉴于公司正常经营,管理相对规范,企业的各项资产、负债资料齐备并经审计,满足采用资产基础法评估的要求,因此经纬东元采用资产基础法对爱乐游资产组的可回收价值进行评估。2018年,考虑到爱乐游及其子公司,以及其投持股比例计算的享有爱乐游文化发展有限公司的权益,合并构成与商誉相关的资产组,各部分之间业务分配的变化并不会导致商誉相关资产组整体的变化,因此2018年评估将爱乐游信息母子公司及爱乐游文化作为一个合并整体,在合并口径下评估。爱乐游2017年虽然使用资产基础法,但是主要资产是长期股权投资,是按照权益法根据持股比例测算的,故评估方法的转变并不会影响2017年评估结果和2018年评估结果的可比性。

4)、会计师意见

针对商誉减值测试,我们执行了以下核查程序:

①我们评价和测试了与商誉减值测试相关的关键内部控制;评价管理层编制的企业价值测算表,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、经营理层批准的预算对比,评估测算表数据的合理性。

②对未来现金流预测相关的关键指标,如对收入预测数据、折现率等关键指标进行分析,判断收入预测、折现率的合理性。

③将管理层上期计算预计未来现金流量现值时采用的估计与本期实际情况进行比较,以考虑管理层预测结果的历史准确性。

④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。

经过检查和复核,我们认为,公司及评估师所采用的收益法评估测试模型合理,评估模型中的关金数的假设及其参数假设来源符合行业及企业实际,与我们了解到的评估对象及其环境相符。在此基础上进行的减值测试并根据减值测试计提商誉减值准备的会计处理是合理、充分的,符合《企业会计准则》的相关规定要求。

(3)2019年1月31日和2月21日,你公司披露《关于计提2018年度资产减值准备的公告》《关于深圳证券交易所关注函回复的公告》,称上海方寸信息科技有限公司(以下简称“上海方寸”)2018年末原核心管理人员张铮及研发团队解散。近期,有新闻媒体报道《游戏子公司亏损奥飞娱乐称团队解散 原团队实际已另起炉灶》,请详细说明你公司在收购上述资产时,确保核心团队稳定性的相关约定及具体措施,核实并说明媒体报道内容与公告披露的内容是否存在不一致的情形。

回复:

公司前期在收购上海方寸为确保核心团队稳定的相关约定及具体措施:

2013年9月我们与张铮、上海应瞰网络科技合伙企业(有限合伙)、郑美琴、杭州协加科技有限公司及杭州米天科技有限公司签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定原方寸管理层股东在资产交割日后至少在方寸任职六十个月,并与上海方寸签订相应的《劳动合同》、《竞业限制协议》、《保密协议》,如违反约定需作出赔偿。实际执行上团队核心管理人员张铮于2018年12月离职,任职期限超六十个月,符合当时协议约定。

关于媒体报道内容与披露内容情况的说明:

经核实,上海方寸实际经营情况与原公告一致,不存在媒体报道内容所述不一致情形。方寸公司在2018年12月解散了原研发团队,目前公司在编员工(仅保留2名职能职工人员,如期期公告所述方寸研发团队解散前老师且仍在运营但已基人生命周期的末期,提及的新研发项目为与外部公司所签订的两款产品定制开发合作,公司从2018年4月已开始立项开发,每月公司需承担高额的人员研发投入支出但又无法确定游戏何时推上线及产生收入的背景下,基于当年末与研发团队协商一致团队成员主动离职免于公司支付大额解除劳动合同赔偿金的前提,这两款产品的受托开发工作委托该项目的主要研发人员组建的新公司负责,方寸会支付新公司项目预算额度内的开发费支出,项目上线产生收益则采取分成结算模式,如项目延期上线则对方公司独自承担预算额度外相关开发费用支出,通过该方式一定程度保证了方寸已签订合同的两款产品定制开发工作能在可控的资金投入范围内完成。目前第一款产品已完成开发但未能确定正式上线时间,第二款产品预计在本年8月正式上线,上线时间均比原预期延后。另方寸办公场地所签订租赁合同直至2019年5月末到期(6月已退租),如提前退租会给公司造成一定损失,故当期要求负责该项目公司的研发人员与方寸在同一地点办公并承担相关场地费用,如此安排为公司节约了费用方方便资金项目开发进度。

二、《关于计提2018年度资产减值准备的公告》和年报显示,你公司将上海悠游堂投资发展股份有限公司等5家公司作为可供出售金融资产核算,期末账面净值1.4亿元,计提减值准备1.35亿元;将451 Media Group LLC等3家公司作为长期股权投资核算,期末账面净值9,687.72万元,计提减值准备8,820.65元。

(1)请详细说明你公司投资上述资产的具体时间、交易价格、定价依据、交易价格与账面值是否存在重大差异(如是,请详细说明差异的原因及合理性);交易对手方是否为关联方,履行的内部审议程序和信息披露义务。

回复:

1)、参股公司减值情况明细

公司2018年持有的股权投资中,存在减值的资产情况如下表所示,包括作为可供出售金融资产持有的五家被投资方,以及作为长期股权投资持有的三家被投资方:

单位:人民币万元

权益工具	被投资方	取得投资时间	交易价格	定价依据	持股比例对账面值	是否存在重大差异	交易对手是否为关联方	审批程序	信息披露情况
可供出售金融资产	上海悠游堂投资发展股份有限公司	2015年7月	8,000.00	粤和资评字[2015]第087号《资产评估报告书》	1,066.36	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准
	上海翻翻豆网络科技有限公司	2016年6月	2,000.00	泰至评字(2016)第027号《资产评估报告书》	114.36	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准
	上海哈邻网络科技有限公司	2013年10月	1,000.00	同嘉评字(2013)第0117号《资产评估报告书》	243.43	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准
	角川游戏株式会社	2016年6月	1,420.00	泰至评字(2016)第053号《资产评估报告书》	364.33	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准
	北京汤圆和它的小伙伴们网络科技有限公司	2016年9月	2,000.00	泰至评字(2016)第046号《资产评估报告书》	62.52	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准
长期股权投资	451 Media Group LLC	2014年12月	6,120.00	同嘉评字(2014)第0266号《资产评估报告书》	–28.82	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	公告编号:2014-104
	广东衣酷文化发展股份有限公司	2011年5月	2,764.25	鲁中信评咨字(2011)第111号《资产评估报告书》	296.93	是	否	奥飞娱乐管理委员会审批通过	公告编号:2011-002
	广州雷神信息科技有限公司	2017年12月	2,320.00	双方协商	–718.35	是	否	奥飞娱乐投决策委员会审批通过	未达到披露标准

2)、交易价格与账面价值存在重大差异说明:

上海悠游堂投资发展股份有限公司(以下简称“上海悠然堂”)是国内率先完成全国性布局的儿童游乐连锁品牌,一直专注于购物中心内的儿童游乐场及主题乐园项目。通过投资上海悠然堂,将会对公司所拥有的各种IP形象以主题乐园等方式落地起到非常积极的推动作用,进一步提升公司IP与消费者的连接,全面提升粉丝的线下娱乐体验。上海悠然堂属于轻资产类型的企业,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

上海翻翻豆网络科技有限公司(以下简称“上海翻翻豆”)是一家AR、人机互动内容提供商,专注于研发互动玩具、AR游戏等。公司基于尝试推动“IP+玩具+游戏”的新发展模式,对其进行战略投资。上海翻翻豆属于游戏研发类型的轻资产企业,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

上海哈邻网络科技有限公司(以下简称“上海哈邻”)属于游戏研发类型的轻资产企业,随着移动互联网的爆发性增长,公司向移动端游戏行业进行布局,而上海哈邻公司从事的手机游戏研发业务及游戏团队能够较好的契合公司的战略发展需要,在公司的动漫类IP进行游戏衍生品开发方面有着良好的互补性和协同效应。上海哈邻公司属于游戏研发类型的轻资产企业,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

角川游戏株式会社(以下简称“角川游戏”)作为日本知名出版社角川集团的游戏战略的重要一环,负责角川集团内各公司的家庭用游戏的发行,以及家庭用游戏、PC游戏、手游的原创企画和制作,主要有“恶魔凝视”、“舰娘”等知名游戏作品。鉴于角川游戏的研发团队有着较丰富的研发运营经验和成功作品以及其背靠的角川集团的可游戏化IP资源,公司基于游戏板块的战略布局对其进行投资。角川游戏公司属于游戏研发类的企业,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

北京汤圆和它的小伙伴们网络科技有限公司(以下简称“北京汤圆”)主要定位于校园移动创作以及阅读社交平台,其发起的全国校园文学联盟覆盖了国内七大区三十省市的校园文学社团,公司骨干成员拥有丰富的产品研发、运营推广等行业经验。该项目能不断创造新的内容作品,并聚焦于高校学生群体,能够在内容端以及用户端与公司产生协同效应,符合公司的记娱乐战略发展方向,属于轻资投项目。北京汤圆公司是轻资产类型的平台研发运营企业,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

451 Media Group LLC(以下简称“451集团”)与多名美国知名作家、好莱坞电影编剧签订了小说授权协议,其创始人和团队具有较强的创作、IP运营的相关经验,通过股权投资将与451集团形成产业资源互补,帮助公司进一步推进以IP为核心的泛娱乐发展战略实施。451集团是轻资产类型的影视制作公司,采用收益法的评估结果作为交易价值参考,由于收益法侧重企业未来的收益,而账面价值是历史成本,故存在较大差异。

广东衣酷文化发展股份有限公司(以下简称“衣酷文化”)主要开发、销售目有品牌“薇之术”要