（上接B057版）

经查阅同行业公司公开披露信息，可比上市公司前三年净利率水平如下表：

| 证券代码 | 证券简称 | 销售净利率[报告期]2018年报[单位]% | 销售净利率[报告期]2019年报[单位]% | 销售净利率[报告期]2020年报[单位]% |
|---|---|---|---|---|
| 002624.SZ | 完美世界 | 22.0190 | 18.0718 | 14.7582 |
| 002174.SZ | 游族网络 | 28.4349 | 8.0104 | |
| 300533.SZ | 冰川网络 | 34.4221 | 40.7088 | 25.0466 |
| 603258.SH | 电魂网络 | 27.3042 | 33.1159 | 40.5798 |
| 均值 | | 28.0451 | 24.9767 | 26.7945 |
| 前三年均值 | | | | 26.6054 |

备注：以上数据已剔除游族网络2020年-3.99%销售净利率影响。

漫游谷历史年度及预测期净利率如下：

金额单位：万元

| 项目名称 | 历史数据 | | | 未来预测 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 终值 |
| 营业收入 | 7,436.21 | 8,188.19 | 6,244.41 | 7,867.32 | 9,585.23 | 10,532.36 | 10,779.59 | 10,900.47 | 10,900.47 |
| 净利率 | 1.35% | 1.32% | -8.67% | 13.53% | 22.43% | 26.78% | 25.96% | 26.35% | 26.35% |

可比上市公司的近3年净利润率平均值为26.61%，漫游谷业务资产组预测期平均的净利润率22.99%、永续期净利润率26.35%，均低于可比上市公司平均净利率。

漫游谷2021年亏损主要存在以下两方面的原因：一是国内市场环境版号发放收紧、防沉迷政策限制，漫游谷新产品上线时间延后，上线时间不及预期。二是2021年由于历史沉没费用的影响（如管理费用中的剧本损失费134.18万元，研发费用中的技术服务费283.02万元）净利润为负。漫游谷2021年营业收入有所下滑、净利润为负。企业加快新游戏上线，2021年4季度已上线《全民主公Ⅱ》和《石器大陆》2款新产品，积极拓展海外市场，漫游谷已签订越南、港澳台韩国等市场合同。

分析漫游谷2021年商誉减值测算中的各参数，盈利预测考虑了公司目前面临的市场竞争条件、客户特征，相关参数的选取与公司自身情况基本相符，现金流现值测算合理，经测算现金流现值高于含商誉资产组的价值，商誉未发生减值，故本报告期未计提商誉减值。

会计师关于上述事项问题（2）的核查意见：

1、核查程序

(1)与管理层讨论商誉减值测试的方法，包括与商誉相关的资产组或者资产组组合，以及重要商誉减值测试所依据的评估结论的合理性。

(2)向管理层了解商誉涉及的资产组或者资产组组合的行业情况以及经营发展规划，评价每个资产组或者资产组组合的未来预测收益等假设的合理性。

(3)与管理层聘请的评估机构沟通，了解评估方法、评估参数的选取和判断，对商誉评估的关键参数及评估过程进行复核，以评价商誉减值测试所依据的评估结果的合理性。

(4)在执行上述审计程序的基础上，对管理层的商誉减值测试进行复核，以判断是否支持管理层的商誉减值测试结论。

(5)查阅年报审计工作底稿，复核商誉减值测试相关资料。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

公司商誉减值测试主要在评估机构评估结论的基础进行，报告期末测试后公司未对商誉计提减值准备，我们通过与公司管理层、评估机构就有关商誉测试过程和具体测试参数的沟通及复核，我们没有发现公司商誉减值测试及减值计提存在不合理之处。

（五）年报披露，公司主要通过四川博瑞眼界文化传媒有限公司（以下简称博瑞眼界）开展广告业务，通过成都博瑞小额贷款有限公司（以下简称博瑞小贷）开展小贷业务。2021年，博瑞眼界实现净利润753.87万元，同比增长34.12%，期间经营活动净现金流入4032.29万元，上年同期为-243.16万元，现金流变化幅度和金额与净利润差异较大。2020年、2021年博瑞小贷分别实现净利润3331.1万元、2644.51万元，经营活动净现金流量578.04万元，1938.06万元，持续小于净利润。请公司补充披露：（1）列示博瑞眼界、博瑞小贷近两年经营现金流调节情况表，并结合业务开展情况，分析说明经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性；（2）博瑞眼界、博瑞小贷近两年应收账款金额及同比变动、账龄分布、逾期情况、坏账计提等情况，结合相关应收款项回收风险说明坏账准备计提是否充分。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、列示博瑞眼界、博瑞小贷近两年经营现金流调节情况表，并结合业务开展情况，分析说明经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性；

1）列示博瑞眼界近两年经营现金流调节情况表，并结合业务开展情况，分析说明经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性：

博瑞眼界近两年经营现金流调节情况如下表所示：

| 项目 | 2021年（万元） | 2020年（万元） |
|---|---|---|
| 净利润（亏损以“-”填列） | 753.87 | 562.07 |
| 加：资产减值准备&信用减值损失 | -55.17 | -173.56 |
| 固定资产折旧 | 36.38 | 55.03 |
| 长期待摊费用摊销 | 705.82 | 1,659.90 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | -0.09 | |
| 财务费用 | -121.56 | -183.94 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | 241.92 | 240.73 |
| 存货的减少 | -9.71 | 25.62 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | 2,303.60 | -4,027.75 |
| 其中：应收账款的减少（增加以“-”号填列） | 1,405.26 | -2,771.66 |
| 其他应收款的减少（增加以“-”号填列） | 895.80 | -766.01 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 177.23 | 1,599.12 |
| 其中：应付账款 | -611.82 | 957.34 |
| 预收账款 | 534.13 | -33.77 |
| 其他应付款 | 333.35 | 460.57 |
| 未交税金 | -17.20 | 38.68 |
| 应付工资 | -61.23 | 176.32 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,032.29 | -243.17 |

博瑞眼界2021年实现净利润753.87万元，同比增长34.12%，报告期经营活动净现金流入4,032.29万元，上年同期为-243.16万元，现金流变化幅度和金额与净利润差额较大的原因：

2020年博瑞眼界经营性现金流净额-243.16万元远小于净利润562.07万元，主要是因业务调整带来现金收支的变化，2020年上半年疫情爆发，博瑞眼界本地自有媒体经营受到较大影响，公司及时调整策略，业务模式由原来以经营本地高速路媒体广告为主转变为以省外广告代理业务为主；原自营高速路媒体是由博瑞眼界预先支付阵地方全年媒体费买断其经营权，再寻找意向客户在其广告位上发布广告，主要客户为本地直客，收款账期平均在3个月以内，疫情爆发后本地高速路广告大幅减少，主营业务以省外广告代理为主，该业务模式是根据客户宣传推广需求，为客户寻找与之相匹配的媒体资源发布广告，部分客户需要公司先行支付媒体款，客户后支付广告费，公司针对此类大客户建立了多项风险防范措施并贯穿于整个项目执行过程中，如签订最高额保证协议，并与实际控制人签署不可撤销的最高额连带责任保证等措施，加强风险控制，这部分业务回款时间大多为三个月，但因疫情原因代理业务客户现金流暂时困难请求延期支付广告费，延期时间约两个月左右，加之个别合同额较大客户10月份才开始发布广告，按合同约定收款期在次年初，收款账期的加长，从而使2020年年末经营性现金流净额为负值，随着疫情的逐渐缓解，2021年该部分业务回款速度明显提高。

2021年博瑞眼界经营性现金流净额4,032.29万元远大于净利润753.87万元，主要原因是：一方面经营性应收项目和应付项目抵减后增加现金净流入2,480.74万元，主要是收回前期应收账款1,405.26万元，收回以前年度媒体保证金1,098万元。另一方面当期净利润中，不涉及经营性现金流量变化的费用项目合计797.68万元，减少利润797.68万元。虽然2021年博瑞眼界应收账款回款速度与金额明显增长，但截至本回复文件出具日，受北京、上海等地疫情反复的影响，博瑞眼界省外大客户现金流仍面临暂时性困难，使得公司本年度应收款回收速度有所放缓。

博瑞眼界经营现金流与净利润差异较大的原因符合博瑞眼界实际经营情况，具有合理性。

2）列示博瑞小贷近两年经营现金流调节情况表，并结合业务开展情况，分析说明经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性；

博瑞小贷近两年经营现金流调节情况如下表所示：

| 项目 | 2021年（万元） | 2020年（万元） |
|---|---|---|
| 净利润（亏损以“-”填列） | 2,644.51 | 3,331.10 |
| 加：资产减值准备 | 113.89 | -760.4 |
| 固定资产折旧 | 3.02 | 3.98 |
| 无形资产摊销 | 14.2 | 1.08 |
| 财务费用 | 182.59 | 74.66 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | -76.23 | 145.88 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -833.89 | -2,464.77 |
| 其中：发放贷款的减少（增加以“-”号填列） | -777.38 | -2,309.74 |
| 应收利息的减少（增加以“-”号填列） | -56.51 | -155.03 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | -110.04 | 246.5 |
| 其中：应付账款 | -15.28 | -9.41 |
| 预收账款 | 0.32 | 0.15 |
| 其他应付款 | -36.51 | 424.42 |
| 未交税金 | -39.44 | -126.43 |
| 应付工资 | -19.16 | -42.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,938.06 | 578.04 |

2020年博瑞小贷经营活动产生的现金净流量为578.04万元，与净利润3331.10万元比较，差额为2753.06万元，主要原因是：1、由于疫情的影响，加之银行信贷的紧缩，小微企业及个体工商户民间融资需求旺盛，为了支持地方经济的发展，提高资金的周转效率，提升股东回报，博瑞小贷在不降低风控标准的前提下，加大对小微客户的投放力度，2020年共计发放贷款支付现金31795.40万元，收回贷款收到现金29485.66万元，期末在贷余额有所增加，当期净现金流为-2309.74万元；经营性应收应付项目抵减后，净现金流为91.47万元。2、当期净利润中，不涉及经营性现金流变化的项目增加利润534.79万元，其中：资产减值准备-760.40万元，递延所得税资产145.88万元，其他不涉及经营现金流变化的项目79.73万元。综上所述，当期经营现金流与净利润的差异，主要是博瑞小贷为了提高资金使用效率，增加了贷款投放，经营活动现金流出增加，从而导致经营活动产生的现金流量净额低于当期实现的净利润。2021年博瑞小贷经营活动产生的现金净流量为1938.06万元，与净利润2644.51万元比较，差额706.45万元，主要原因是：1、由于疫情的持续影响，为了进一步支持地方经济的发展，提高资金的周转效率博瑞小贷在不降低风控标准的前提下，继续加大对小微客户的投放力度，2021年发放贷款37530.14万元，收回贷款36752.76万元，导致发放贷款支出的现金净额增加777.38万元；2、当期净利润中，不涉及经营性现金流变化的项目减少利润237.48万元，其中资产减值准备113.89万元，递延所得税资产-76.23万元，其他不涉及经营现金流变化的项目199.82万元。综上所述，当期经营现金流与净利润的差异，主要是博瑞小贷为了提高资金使用效率，增加了贷款投放，导致经营活动产生的现金流量净额低于当期实现的净利润。

博瑞小贷经营现金流与净利润差异较大的原因符合博瑞小贷实际情况，具有合理性。

2、博瑞眼界、博瑞小贷近两年应收账款金额及同比变动、账龄分布、逾期情况、坏账计提等情况，结合相关应收款项回收风险说明坏账准备计提是否充分。

●博瑞眼界

（1）博瑞眼界近两年应收账款金额同比变动及账龄分布

单位：万元

| 账龄 | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 | 增减额 | 增长率 |
|---|---|---|---|---|
| 1年以内 | 8,619.94 | 10,727.05 | -2,107.12 | -19.64% |
| 1至2年 | 910.83 | 538.06 | 372.77 | 69.28% |
| 2至3年 | 363.34 | 71.86 | 291.49 | 405.65% |
| 3至4年 | 47.93 | 29.85 | 18.08 | 60.57% |
| 4至5年 | 29.85 | 155.93 | -126.09 | -80.86% |
| 5年以上 | 1,001.72 | 856.12 | 145.61 | 17.01% |
| 合计 | 10,973.61 | 12,378.87 | -1,405.26 | -11.35% |

如上所示，2021年博瑞眼界期末应收账款余额10,973.61万元，较上年同期12,378.87万元减少1,405.26万元，总体下降11.35%，主要系自2020年开始，博瑞眼界拓展代理广告业务，加强与北京、上海等4A公司合作，收入大幅增加的同时相应应收账款也相应增加，2021年公司高度重视应收账款催收，定期召开应收账款专题会议，制定回款计划并密切跟踪落实情况，采取发催款函、律师函、诉讼等多种方式收款，2021年末应收账款下降幅度明显。

（2）应收账款坏账准备计提及逾期情况

报告期末，博瑞眼界计提坏账准备情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2021年12月31日 | | | | 2020年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 坏账准备余额 | 坏账计提比例(%) | 其中：逾期账款 | 账面余额 | 坏账准备余额 | 坏账计提比例(%) | 其中：逾期账款 |
| 单项计提坏账准备 | 1,124.30 | 1,124.30 | 100 | 1,124.30 | 797.65 | 797.65 | 100 | 797.65 |
| 组合计提坏账准备 | 9,849.31 | 361.69 | 3.67 | 1,229.38 | 11,581.22 | 572.23 | 4.94 | 854.17 |
| 其中：1年以内 | 8,619.94 | 56.28 | 1.52 | | 10,727.05 | 188.59 | 3.26 | |
| 1至2年 | 814.83 | 81.39 | 9.99 | 814.83 | 538.06 | 103.9 | 19.31 | 538.06 |
| 2至3年 | 248.22 | 58.65 | 23.63 | 248.22 | 54.58 | 18.96 | 34.74 | 54.58 |
| 3至4年 | 3.93 | 2.98 | 76 | 3.93 | 1.66 | 0.91 | 54.81 | 1.66 |
| 4至5年 | 0.26 | 0.26 | 100 | 0.26 | 14.04 | 14.04 | 100 | 14.04 |
| 5年以上 | 162.14 | 162.14 | 100 | 162.13 | 245.83 | 245.83 | 100 | 245.83 |
| 合计 | 10,973.61 | 1,485.99 | | 2,353.68 | 12,378.87 | 1,369.88 | | 1,651.82 |

注：从上表看，逾期应收账款余额大于坏账准备余额，主要原因是对部分有回款能力但因暂时出现资金困难而发生逾期的客户，按账龄组合的一定比例计提坏账准备所致。

1）单项计提坏账准备的情况

截至2021年末，已出现明显减值迹象，存在减值损失风险，需单项计提坏账准备的应收账款余额为1,124.30万元，其中单项计提前十大客户明细如下：

单位：万元

| 客户名称 | 应收账款余额 | 坏账准备 | 计提比例 | 计提理由 | 单项计提年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 四川省名牌广告有限责任公司 | 402.87 | 402.87 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2020年 |
| 四川晶诚舒适家暖通工程有限公司 | 64.5 | 64.5 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2019年 |
| 成都瀚派文化传播有限公司 | 60.63 | 60.63 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2020年 |
| 成都天来房地产开发有限公司 | 53.03 | 53.03 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2019年 |
| 成都百喜轩文化传媒有限公司 | 53 | 53 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2021年 |
| 成都昂书文化传播有限公司 | 41.43 | 41.43 | 100% | 无偿债能力，预计无法收回 | 2020年 |
| 四川崇州奥德投资有限公司 | 38 | 38 | 100% | 无偿债能力，预计无法收回 | 2021年 |
| 四川酒正商业管理有限公司 | 32.01 | 32.01 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2019年 |
| 欢乐水魔方股份有限公司 | 30 | 30 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2020年 |
| 成都新成国际经济发展有限公司 | 29.1 | 29.1 | 100% | 已起诉，预计无法收回 | 2021年 |
| 合计 | 804.57 | 804.57 | | | |

2021年末，博瑞眼界单项计提坏账准备应收账款余额1,124.30万元，较2020年增加326.65万元，发生坏账的客户主要为广告公司以及地产公司，其中广告公司应收账款主要为代理地产公司广告形成，该部分客户大多系公司自有媒体广告发布欠款；受房地产大环境及政策性因素的影响，该部分房地产客户以及代理房地产广告业务的广告公司客户的资金链出现问题，债务人已完全丧失清偿能力以及已开始相关诉讼程序，相关应收账款回收风险高，预计无法收回；除上述客户之外的零星单项计提的客户欠款发生时间基本在5年以上，预计无法回收。经自查，单项计提的客户均不存在关联方关系及其他利益安排的情形。针对该类单位，博瑞眼界积极采取应对措施，业务人员配合公司法务部门寻找客户财产线索，并且法务部通过向法院申请限高、重新申请强制执行等手段进行催收。

2）信用风险组合计提坏账准备的情况

2021年末，博瑞眼界按信用风险组合计提应收账款期末余额9,849.31万元，其中按信用风险组合计提坏账准备的逾期账款1,229.38万元，综合计提比例24.84%，对应坏账准备计提余额为305.41万元。公司主要逾期客户情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 应收款余额 | 逾期账龄 | 坏账准备 | 计提比例 | 逾期的主要原因 | 回收风险说明 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 重庆芒果广告传媒有限公司 | 433.31 | 1-3年 | 70.76 | 16.33% | 客户尚未收到其客户回款 | 原新三板上市企业全资子公司，2021年已通过法律诉讼途径催收，并采取资产保全措施，目前正与客户进一步磋商分次付款的时间。 |
| 四川省环融中军文化旅游开发有限公司 | 350.5 | 1-2年 | 35.07 | 10.01% | 由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难 | 该客户为融创中国所属房地产项目公司，目前由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难，但客户属重资产公司，对方公司承诺将陆续回款或者以其房产置换。 |
| 四川黑龙潭长岛国际旅游度假中心有限公司 | 53.1 | 1-2年 | 6.05 | 11.39% | 由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难 | 与四川省环融中军文化旅游开发有限公司同属一家房体产集团公司，解决方式相同。 |
| 绿地集团成都房地产开发有限公司 | 49.5 | 5年以上 | 49.5 | 100.00% | 由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难 | 上市房企，5年以上，按照账龄组合（信用风险组合）已全额计提坏账准备 |
| 成都环球融创文化旅游有限公司 | 47.33 | 1-2年 | 5.09 | 10.75% | 由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难 | 与四川省环融中军文化旅游开发有限公司同属一家房体产集团公司，解决方式相同。 |
| 成都泰格视界广告有限公司 | 40.4 | 5年以上 | 40.4 | 100.00% | 客户尚未收到其客户回款 | 5年以上，按照账龄组合（信用风险组合）已全额计提坏账准备 |
| 成都市中顺城投投资有限公司 | 26 | 1-3年 | 4.07 | 15.65% | 由于房体产市场环境景气度降低的影响，客户回流资金较慢，付款暂时面临困难 | 正采取诉讼方式，目前核实客户名下有相应房产，有可执行的财产，款项回收风险可控 |
| 四川彭祖旅游文化开发有限公司 | 22.35 | 1-2年 | 2.23 | 9.98% | 客户付款审批周期长 | 客户在计划回款中 |
| 成都恒博医院有限责任公司 | 15.68 | 1-3年 | 2.21 | 14.09% | 客户付款审批周期长 | 客户经营正常，期后陆续回款 |
| 小计 | 1,038.18 | | 215.38 | 20.75% | | |

如上所示，前十大客户逾期账款1,038.18万元，占按信用风险组合计提坏账准备逾期账款的84.45%，该类逾期应收账款主要客户属于国有企业或上市公司等资产质量良好，目前对外业务开展情况基本正常，未出现暂停经营的等信用状况恶化的风险；其他零星逾期客户多为直客，经查阅上述企业的工商登记信息、网络检索以及与公司相关人员沟通了解，上述单位不存在信用情况恶化的迹象，受行业市场环境、内部付款审批流程较长等因素影响出现暂时的逾期付款的情形，款项无法回收的风险较低。

综上所述，除上述因债务人已完全丧失清偿能力以及已开始相关诉讼程序应收账款预计无法收回的款项外，其他主要客户均无重大信用风险，预计款项无法回收的风险较小。博瑞眼界已充分考虑了各类客户的回款风险，坏账准备计提充分，具有审慎性。

●博瑞小贷

（1）博瑞小贷近两年发放贷款及垫款金额同比变动及账龄分布

单位：万元

| 账龄 | 2021年末在贷余额 | 2020年末在贷余额 | 增减 | 增减幅度 |
|---|---|---|---|---|
| 1年以内 | 27,796.53 | 24,461.40 | 3,334.13 | 13.63% |
| 1-2年 | 7,207.43 | 17,400.59 | -10,193.16 | -58.58% |
| 2-3年 | 8,256.33 | 944 | 7312.33 | 774.61% |
| 3-4年 | 361.72 | 186.9 | 174.82 | 93.54% |
| 4-5年 | 156.9 | | 156.9 | |
| 5年以上 | 26,777.62 | 26,785.27 | -7.65 | -0.03% |
| 合计 | 70,555.53 | 69,778.16 | 777.37 | 1.11% |

截止2021年末，博瑞小贷在贷余额为70,555.53万元，较2020年增加777.37万元，在贷总额基本稳定。

2021年年末在贷余额中，个人住房抵押类贷款平均合同周期为33个月，住房公积金信用类贷款平均合同周期为12个月，商业承兑汇票质押类贷款平均合同周期为12个月，中小企业流动资金类贷款平均合同周期为6个月。

（2）发放贷款及垫款逾期情况

单位：万元

| 逾期贷款发生时间 | 2021年度 | | | | 2020年度 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 逾期贷款金额 | 占全部在贷余额比例 | 贷款减值准备 | 贷款减值准备计提比例 | 逾期贷款金额 | 占全部在贷余额比例 | 贷款减值准备 | 贷款减值准备计提比例 |
| 以前年度 | 26,934.52 | 38.17% | 11,234.74 | 41.71% | 26,942.17 | 38.61% | 11241.67 | 41.73% |
| 2019年 | 161.55 | 0.23% | 53.54 | 33.14% | 442.79 | 0.63% | 58.88 | 13.30% |
| 2020年 | 1,675.10 | 2.37% | 79.14 | 4.72% | 2,479.90 | 3.55% | 102.84 | 4.15% |
| 2021年 | 2,629.87 | 3.73% | 157.81 | 6.00% | | 0.00% | | |
| 合计 | 31,401.04 | 44.51% | 11,525.23 | 36.70% | 29,864.86 | 42.80% | 11,403.39 | 38.18% |

受经济下行及行业系统性风险的影响，博瑞小贷逾期贷款集中发生在2015年前后，其中2015年底以前形成的逾期贷款余额为26777.62万元，占全部逾期贷款余额比例为85%。逾期风险爆发后，博瑞小贷积极通过司法诉讼、申请强制执行等手段进行清收追偿，大部分项目都在积极推进过程中。由于部分案件牵涉面广，所以诉讼及执行周期相对较长。

博瑞小贷转型小微业务后，主要产品为个人住房抵押贷款，公司严格控制抵押率，同时从抵押资产的质量、借款人的征信条件及还款来源等多方面加强事前风险控制，逾期率得到有效控制。截止2021年底，最近三年的逾期贷款余额占在贷余额比例分别为0.23%、2.37%、3.73%，风险总体可控。

博瑞小贷的贷款损失准备的计提范围为承担风险和损失的资产，具体包括各类小额贷款（含抵押、质押、保证、信用等贷款）、票据贴现等。贷款损失准备包括一般准备和贷款减值准备。一般准备用于弥补尚未识别的可能性损失的准备，每年按信贷业务税后净利润的10%提取，累计计提的一般风险准备不低于全部贷款余额的1.5%，当累计提取的一般准备达到初始信贷资产的10%时，原则上不再提取；公司季末对每笔贷款按其信贷资产质量划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，并按照风险分类对应的比例计提贷款减值准备。公司按照五级风险分类计提贷款减值准备列示如下表：

单位：万元

| 分类 | 计提比例 | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 贷款余额 | 贷款减值准备余额 | 贷款余额 | 贷款减值准备余额 |
| 正常 | 1% | 34,613.58 | 346.14 | 35,233.40 | 352.33 |
| 关注 | 3% | 11,715.55 | 351.47 | 10,617.59 | 318.53 |
| 次级 | 30% | 14,739.08 | 4,421.72 | 14,431.10 | 4,329.33 |
| 可疑 | 60% | 6,491.46 | 3,894.88 | 6,500.21 | 3,900.13 |
| 损失 | 100% | 2,995.86 | 2,995.86 | 2,995.86 | 2,995.86 |
| 按五级类计提的贷款减值准备小计 | | 70,555.53 | 12,010.07 | 69,778.16 | 11,896.18 |
| 一般风险准备 | | | 2,435.14 | | 2,170.69 |
| 合计 | | | 14,445.21 | | 14,066.87 |

截止2021年底，博瑞小贷逾期贷款中抵（质）押贷款占比为78%，公司对押品的处置具有优先受偿权，因此在计提减值准备时，充分考虑了贷款的可回收性，遵循审慎原则对贷款进行五级分类，并严格按照公司会计政策计提减值准备和一般准备金。截止2021年末计提贷款减值准备及一般风险准备14,445.21万元，占不良贷款金额的60%，能够覆盖估计的贷款损失，贷款经营风险整体可控。

综上，博瑞小贷已充分考虑了各类客户的回款风险，坏账准备计提充分，具有审慎性。

会计师意见：

1、核查程序

针对上述事项，年审会计师执行了如下核查程序：

（1）查阅年报审计工作底稿，复核现金流量表相关审计工作底稿；

（2）与公司管理层沟通，了解博瑞眼界和博瑞小贷经营活动现金流量调节事项以及变动的原因，分析经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性；

（3）重新计算经营活动现金各项目，检查博瑞眼界和博瑞小贷编制是否准确。

（4）获取博瑞眼界近两年应收账款变动表和博瑞小贷发放贷款及垫款变动表

（5）结合我们在对博瑞传播2021年度财务报表审计过程中执行的审计程序和获取的审计证据，对核查事项进行复核；

（6）访谈博瑞眼界和博瑞小贷，了解博瑞眼界和博瑞小贷与主要客户的业务开展情况、客户资信情况；

（7）通过天眼查等查询主要客户公开信息，了解主要客户是否存在信用状况恶化的情况；

（8）依据公司应收账款以及发放贷款及垫款预期信用损失计提的会计政策，复核相关公司应收账款以及发放贷款及垫款计提测试表，分析对应坏账准备计提是否合理。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

（1）公司已补充列示了博瑞眼界和博瑞小贷近两年经营现金流调节情况表；公司同时结合了博瑞眼界和博瑞小贷的业务开展情况，分析和披露了博瑞眼界和博瑞小贷近两年经营现金流与净利润差异较大的原因及合理性；博瑞眼界和博瑞小贷经营现金流与净利润差异较大的原因符合公司实际情况，具有合理性。

（2）公司已补充披露了博瑞眼界和博瑞小贷近两年应收账款金额及同比变动、账龄分布、逾期情况、坏账计提等情况；博瑞眼界2021年单项计提应收账款余额1124.30万元较2020年增加326.65万元，组合计提应收账款9849.31万元较2020年减少1731.91万元，主要是部分大客户的回款能力提升，以及公司加强对应收账款催收工作，公司已充分考虑了各类客户的回款风险，坏账准备计提充分，具有审慎性；截止2021年底，博瑞小贷逾期贷款中抵（质）押贷款占比为78%，公司遵循审慎原则对贷款进行五级分类，并严格按照公司会计政策计提减值准备和一般准备金，截止2021年底计提贷款减值准备及一般风险准备14,445.21万元，占不良贷款金额的60%，能够覆盖估计的贷款损失，贷款减值准备计提充分，具有审慎性。

（六）年报披露，公司全资子公司从都树德中学博瑞实验学校（以下简称博瑞学校）和成都市郫都区九瑞大学堂文化艺术培训学校（以下简称九瑞大学堂）从事义务教育和高中阶段教学及培训服务。2021年9月《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》施行，公司不能继续享有对两家公司的可变回报，自2021年9月1日起不再将其纳入并表范围，并将相关股权投资列为其他非流动资产，分别为3.61亿元、2268.08万元。请公司补充披露公司为落实有关行业政策采取的具体措施，不再将博瑞学校、九瑞大学堂纳入公司合并范围对财务数据的具体影响，上述其他非流动资产初始价值确认依据，相关会计处理是否符合企业会计准则规定。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、公司学校教育业务合并范围调整的基本情况

公司于2003年完成对博瑞教育及其全资举办的博瑞学校的股权收购，并于2015年由博瑞教育全资举办九瑞大学堂，故公司通过全资子公司博瑞教育控制博瑞学校和九瑞大学堂，提供义务教育和高中阶段教育教学服务及教育培训服务(根据2016年修订的新民促法，博瑞学校和九瑞大学堂同为非营利民办教育机构)。

2021年9月1日以前，公司依据相关法律法规及企业会计准则的规定，公司能够对博瑞学校和九瑞大学堂实施控制，包括通过委派校理事会成员、高级管理人员等参与学校的决策和管理，尽管根据2016年修订的新民促法（《中华人民共和国民办教育促进法》）的规定，公司不能通过学校（非营利性性质）分红的方式直接取得收益，但公司仍可通过向博瑞学校和九瑞大学堂提供租赁及管理服务等获取与义务教育业务有关可变回报（其中学校土地及房屋租赁费约2166万元，2020年提供学校教育管理服务收入约386万元；因九瑞大学堂处于起步阶段，为支持其发展公司未收取相关费用），并且公司亦有能力通过对博瑞学校和九瑞大学堂的决策和管理权影响公司从事义务教育业务的收益金额（回报金额），满足《企业会计准则第33号——合并财务报表》（2014年修订）关于控制的规定，同时依据北京证监局于2019年7月下发的会计及评估监管工作通讯（2019第四期（总第30期）有关非营利性学校合并范围的指导意见，学校符合公司合并报表范围的条件，故公司在2021年9月1日前一直将全资子公司博瑞教育及旗下全资举办的博瑞学校和九瑞大学堂纳入公司的合并报表范围。

2021年5月14日，国务院出台了《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》（以下简称《条例》），《条例》自2021年9月1日起施行，其中《条例》第四十五条明确规定：“实施义务教育的民办学校不得与利益关联方（利益关联方是指民办学校的举办者、实际控制人、校长、理事、董事、监事、财务负责人等以及与上述组织或者个人之间存在互相控制和影响关系、可能导致民办学校利益被转移的组织或者个人）进行交易。公司自2021年9月1日起已停止向博瑞学校和九瑞大学堂收取园资产租赁费等服务收入，故公司已不能继续享有对学校的可变回报，不满足企业会计准则规定的控制条件进而继续合并博瑞学校、九瑞大学堂财务报表，公司自2021年9月1日起不再将博瑞教育旗下的博瑞学校和九瑞大学堂两所学校纳入公司合并报表范围，同时将对博瑞学校和九瑞大学堂按权益法确认的投资金额3.61亿元和2268.08万元于2021年9月1日起计入其他非流动资产。

2、为落实有关行业政策采取的具体措施

为贯彻实施《条例》以及国家有关民办学校政策调整的相关规定，确保公司经营业务合法合规，同时鉴于公司从事学校教育及培训业务的时间较长（2003年起开展教育业务），对公司开展教育业务所在地的区域影响较大，以及依法保障全体股东的权益并确保公司稳定持续发展，在《条例》实施后，公司积极就政策的执行、衔接与属地教育业务主管部门进行了沟通，目前拟采取的具体措施如下：

（1）与属地教育业务政府及主管部门探讨学校“民转公”路径，不排除博瑞学校和九瑞大学堂未来民办转为公立的可能（公司已于2021年8月28日披露的《2021年半年度报告》中“可能面对的风险”进行了提示）；截止目前，公司正聘请第三方中介机构对博瑞教育股权以及博瑞学校资产进行评估，并正积极与市、区教育主管部门及属地政府就博瑞学校以市场化公允价格“民转公”进行对接磋商，确保公司及中小股东的利益不受损失。

（2）变更举办者方式，使公司在变更完成后不再为《条例》规定的学校利益关联方，则公司及下属子公司可以通过为学校提供办学场地和教育咨询服务等方式取得持续的市场化教育服务收入。

（3）根据《条例》执行的进展，积极探讨既符合《条例》规定又符合公司及全体股东利益的其他方案。

3、不再将博瑞学校、九瑞大学堂纳入公司合并范围对财务数据的具体影响

受相关政策限制，博瑞学校多年来生均学费一直维持在同类学校较低水平，不能调整；而随着经济发展及物价水平的上涨，学校管理成本逐年增加，学校对公司整体的营收及利润贡献度逐渐下降。同时在“双减”政策以及相关操作细则出台后，教培机构正面临历史性的变化，2021年底所有学科类培训机构统一登记为非营利性机构，校外培训收费实行政府指导价管理，学科培训机构均向素质类培训谋求转型，由此导致九瑞大学堂对公司未来的营收及利润贡献也将持续减少，截止目前，九瑞大学堂已基本未开展教育培训业务。

根据公司测算，博瑞学校、九瑞大学堂不再纳入合并报表范围后影响公司营业收入同比减少约9,000万元，净利润同比减少约1,000万元，以2021年经审计的合并营业总收入69,849.73万元和合并净利润9,098.72万元为基数，减少合并营业总收入的比例为12.88%，减少合并净利润的比例为10.99%，对公司合并财务数据的影响不大。

4、上述其他非流动资产初始价值确认依据，相关会计处理是否符合企业会计准则规定

如本专项说明“六、1、公司学校教育业务合并范围调整的基本情况”所述，《条例》实施前，公司能够控制博瑞学校和九瑞大学堂，2021年9月1日前均将博瑞学校和九瑞大学堂纳入合并范围，《条例》实施后，公司不再控制博瑞学校和九瑞大学堂，且不能通过关联交易获取任何收益，故公司将合并报表中按权益法核算的投资成本作为丧失控制权日投资成本列入其他非流动资产，其他非流动资产初始价值确认依据及会计处理依据情况说明如下：

（1）其他非流动资产初始价值确认依据

根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》，投资方因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，应当改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

公司对博瑞学校和九瑞大学堂控制权丧失系执行《条例》所影响，同时由于不能通过关联交易获取办学收益，也不符合共同控制或重大影响的条件；公司为积极落实《条例》的实施，已考虑实施“民转公”或变更举办者等应对措施，并聘请评估机构对博瑞学校开展相关评估工作，为后续处理方案提供价值依据。根据评估机构的初步评估意见，博瑞学校于评估基准日的评估价值高于丧失控制权日公司按合并报表中权益法核算的投资成本，同时九瑞大学堂丧失控制权日的主要资产为货币资金，故在丧失控制权日，公司按合并报表中权益法核算的博瑞学校和九瑞大学堂投资金额（3.61亿元和2268.08万元）作为丧失控制权日的投资成本，符合企业会计准则有关会计信息质量的谨慎性要求。

（2）相关会计处理是否符合企业会计准则规定

公司丧失对博瑞学校和九瑞大学堂的控制权后，预计应对措施的实施周期至少在一年以上，按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定，预计在资产负债表日起一年以上变现的资产应当归类为非流动资产；同时公司丧失控制权所形成的对博瑞学校和九瑞大学堂的投资成本，系公司执行《条例》及相关政策法规所影响，并非因公司持有目的发生变化而主动实施的投资调整，不符合“其他权益工具投资”、“其他非流动金融资产”等金融工具报表项目的列报规定，故公司列报于“其他非流动资产”项目，符合《企业会