根据以上测算,得到各年度折现率测算如下: 项目 2022年 10月-12 2023年度 2024年度 月

2028年度及 以后各年

实丰文化发展股份有限公司关于深圳证券交易所2022年年报问询函的回复公告

平台名称	2022年收入	2021年收入	同比增减
抖音	1,841.77	190.55	866.55%
微信	271.54	25.10	981.83%
快手	51.64	-	-
233平台	23.12	31.11	-25.68%
其他平台	29.18	91.76	-68.20%
合计	2,217.26	338.52	554.98%

2022年收入		
2022年収入	2021年收入	同比增减
1,435.15	141.29	915.74%
251.36	-	-
136.81	-	-
118.40	2.47	4700.32%
57.85	-	-
1,999.59	143.76	1290.95%
女人20,467.08万元,同比	下降18.84%;销售	量为738.19万PC
	1,435.15 251.36 136.81 118.40 57.85 1,999.69 校人20,467.08万元,同比	1,436.16 141.29 281.36 - 136.81 - 118.40 2.47 67.86 -

个/装),同比下降38.78%。 阿若百年期广四件9 期收入下滑幅度和销量下滑幅度不匹配的原因。 一 公司近两年自产产品的销售情况

	项目	2022年度	2021年度	变动额	同比增减	
	销售額(万元)	20,467.08	25,217.17	-4,750.09	-18.84%	
	销售量(只)	7,381,891	12,057,465	-4,675,574	-38.78%	
	生产量(只)	7,150,557	11,292,067	-4,141,510	-36.68%	
	期末库存量(只)	1,115,640	1,346,974		-17.17%	
2	022年度自产产品销售	与量同比下降38.78%	·主要系2021年销	售婴幼玩具如水稻	、动物套装、公仔	(单
) 等	萨较低单价的产品数量	较大所致。				
	二、公司近两年自产产	品种类、产品价格情况	Į.			

								销售单价	
	项目	营业收入(万 元)	销售数量 (万只)	销售单价 (元)	营业收入(万 元)	销售数量 (万只)	销售单价 (元)	同比增減	
	电动遥控玩具	10,232.62	217.23	47.10	9,985.96	288.39	34.63	36.01%	
	婴幼玩具	7,993.72	346.25	23.09	11,817.04	501.51	23.56	-1.99%	
	车模玩具	266.58	37.89	7.04	636.25	49.41	12.88	-45.34%	
	动漫游戏衍生品 玩具	347.41	13.46	25.81	77.49	4.21	18.40	40.27%	
	其他玩具	1,626.74	123.36	13.19	2,700.44	362.22	7.46	76.81%	
	玩具自产小计	20,467.08	738.19	27.73	25,217.17	1,205.75	20.91	32.62%	
拊	告期内自产电动	力摇控玩具均	价上升,主	要系2022年	销售电动产	品中如:四氧	由飞机器、四	1轴飞车、亲	折对挂
4)	、铁架车等较高				自产业务实现		下降18.84%	与销售量同	司比"
8.7	18%的下滑幅度	不匹配,主要	系自产玩具	产品销售纪	构变化所致				

3.78%的上南鄉原不匹配,主要系目于加具产品前替拉格曼化的效。 三,主要客户坐化情况 报告期内,公司玩具自产收入占玩具意业收入比例为67.54%,公司主要自产客户均为外销客户 近两年前五大玩具自产客户销售及占比情况如下:

	自产主要客户	2022年度销售額	占比	
	第一名	7,979.07	38.98%	
	第二名	4,061.11	19.84%	
	第三名	2,848.54	13.92%	
	第四名	1,113.36	5.44%	
	第五名	1,087.75	5.31%	
	小计	17,089.83	83.49%	
	玩具自产小计	20,467.08	100%	
			単位:人民市	f万元
	自产主要客户	2021年度销售額	占比	
	第一名	5,759.15	22.84%	
	第二名	5,032.93	19.96%	
	第三名	2,861.77	11.35%	
	第四名	2,792.06	11.07%	
	第五名	976.74	3.87%	
	小计	17,422.65	69.09%	
	玩具自产小计	25,217.17	100%	
空销售	、司玩具营业收入变动主要取决于境外玩具订单的 高额减少导致主要客户销售占比有所提升。国内玩 公司整体营业收入的贡献较为有限。	获取,近两年主要自产客 具板块业务仍处于市场技	马变化不大,保持稳定 と人和培育阶段,产出等	,因自 炎为有

限,对公司整体营业收入的贡献较为有限。
四、销售定价政策
公司销售定价政策
公司销售定价政策是根据产品成本、市场因素、知识产权等因素来制定。2022年公司业务下沉至各子公司,为提高员工积极性 业务处理灵活性。公司授予各子公司相应的销售价格定价权
玩规业等销售定价。请你——格特的定一般由制造中心根据产品成本并结合当时市场材料价格及其预期利润能交换价,由公司确定最终销售价格。公司制定产品目录。包括所有产品的观号和单价,作为业务对外报价的基础参考价、销售经理可以在一定接收付款公司内按理批程序与多户进行商议。最终机报价。由于原料料价格被边对产品成本有直接影响。公司会报外部市场情况不定即对部分产品价格作出临时性调整,对于周转作不顾,库存明久的产品作业特别价格和批准。
"会上不期主要客户变化不大,产品自产生产量同比下降3668%与销售量同比下降3878%是趋同一致的工作解析。在一个成本的大型,在一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,不是一个成本的大型,还有成本的大型,还有成本的工作,是一个成本的大型,还有成本的大型,还有成本的大型,还有成本的大型,还有成本的大型,还有成本的大型,还可能会用产品,即将价格,产品价格等,说明本用毛利率下滑的原因,当前毛利水平是否与同行业可比公司存在明显差异,公司毛利用发出。一个,近两年玩具业务毛利率情况

主要产品类型	2022年 营业收入	2022年 营业成本	2022年 毛利率	2021年 营业收入	2021年 营业成本		21年 利率	毛利率同 比增减
玩具自产小计	20,467.08	17,055.95	16.67%	25,217.17	20,268.60	:	9.62%	-2.95%
玩具贸易小计	9,836.90	9,380.30	4.64%	10,660.96	10,021.27	,	6.00%	-1.36%
玩具业务合计	30,303.98	26,436.25	12.76%	35,878.13	30,289.87	:	5.58%	-2.82%
一)产能利用3	K.							
机器设备	项	目(単位:吨)		2022年	2021	年	同	比增减
	产能(可使用原料	以置)a		4.017.	60 4,	74.00		-3.75%
注塑机	产量(实际使用质	产量(实际使用原料量)b			44 3,	749.65		-35.08%
	产能利用率c=b/	a		60.59	9% 8	9.83%		-29.24%

二)原料价格变化 022年度主要原材料的采购单价的上升,增加了产品的单位变动成本 主要原料 单位 单价变动 元/kg 聚丙烯 聚氯乙烷 单价同比增 减 项目 营业收入(万 数量(万只) 单价(元) 营业收入(万 数量(万只) 单价(元)

1,205.75

单位:人民币万元

	产品系列	产品名称		销售收人	销售成本	销售毛利	
	1、生肖产品	小六baby、牛气冲天、猪	小屁、奔跑小七	312.28	391.97	-79.69	
	2、爱萌宝	欠揍猪、八爪鱼、胆小鼠、扎 百宝树等	井拼乐、惊奇蛋、	192.76	226.63	-33.87	
	3、其他产品	教育机器人、回	力车	12.17	14.55	-2.38	
		合计		517.21	633.15	-115.94	
1/2	司上述主动措施	拖都是为了积极应对 了	场环境变化及	维护客户需求	而采取的灵活第	段略,不会对公司	引日常
业务产	空生持续影响,故	公司毛利率不存在持	续下滑风险。				
	二、同行业可比公	司毛利率情况					
	m t da Ho t-	solve of a robust of the	eta -ruten er	pro decident con	N.L. sket short st	who are men (a)	

玩具业务毛利率 12.76% 32.71% 37.88% 13.17% 20.40%	
2022年度,公司的玩具业务毛利率低于同行业其他公司。由于奥飞娱乐以经营动漫影视和销售动漫玩	
主,动漫影视片的宣传推广提升了玩具产品的附加值,因此能够获取较高的毛利率。高乐股份主要产品包括	
玩具、电动车、电动火车、机械人、线控仿真飞机、磁性学习写字板等,产品较为多元化,主要客户包括华润	万家、
大润发、TOYS "R" US LTD、沃尔玛等大型商超或玩具零售商,由于商超渠道的定价一般会高于经销渠	道,定
价策略的不同使得高乐股份毛利率高于本公司。星辉娱乐主要致力于车模的研发、生产和销售,是国内车机	企业
获得授权数量最多的企业之一,授权类车模相对于一般玩具,其观赏性强,相对定价和毛利率也较高。	
(4)公司第四季度收入实现业务收入4,832.75万元,占全年总收入的14.71%,显著低于前三季度收入	人。请
结合公司业务开展情况、收入确认政策及控制权转让时点、行业季节性特点等,说明公司第四季度销售金	空视 ¥X
低的原因及合理性、是否存在延迟确认收入的情形。	

营业收入	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2022年	7,362.62	9,177.77	11,481.16	4,832.75	32,854.30
占比	22.41%	27.93%	34.95%	14.71%	100.00%
2021年	8,746.18	8,964.89	11,205.75	7,622.30	36,539.12
占比	23.94%	24.54%	30.67%	20.86%	100.00%
同比增减	-1.53%	3.39%	4.28%	-6.15%	_

年玩真业务占比分别为99.77%、98.19%、92.24%。其中海外玩真业务是玩真业务收入的主要来源,近三年外销玩具业务占总销售收入占比分别为78.59%、89.52%、83.68%。公司实行"以销产"的咨询方针,每年公司根证申上年销金地均以和未在条件推阅了推准情况则由定本在原销售计划,根据实际订单情况安排生产计划与采购

= 明告情况和 ご工后经过质: 二) 收入确り	本牛各铜售削「接甲唷优制定本牛度铜售订划,根据多量、数量检验后人库,再根据客户需求分次发货。 ,政策及控制权转让时点	积时年前优女排生产计划
项目	具体收入确认原则	控制权转让时点
	代销模式:商品实际发出后,通过定期对账结算确定代销商家实际销售的归属期以确认收人。	代销货物完成最终销售
玩具业务内销	网络直销模式:收入确认以商品实际发出后客户网上确认收货为依据。	消费者完成签收确认
	其他直接销售:根据合同约定将产品交付给客户,并经客户接收确认。	客户接收确认货物
玩具业务外销	商品实际发出后,经海关确认出口后,根据出口报关单上的出口时间确认收入。	海关完成货物出口
游戏业务	按从合作方获得的分成款确认为营业收入	游戏玩家完成广告观看

	五月刊行业学及文化					单位:人民币万元
	营业收入	奥飞娱乐	星辉娱乐	沐邦高科	高乐股份	实丰文化
	2022年第四季度	64,008.09	30,603.30	22,674.15	6,038.03	4,832.75
	2021年第四季度	63,987.14	45,484.99	3,106.45	9,941.27	7,622.30
	同比变动幅度	0.03%	-32.72%	629.91%	-39.26%	-36.60%
4	》上,公司2022年第四	度销售金额较	低,主要原因:	一是受海外市場	6传统季节性景	响,第四季度是海外

以早出资资李;二是受俄乌冲突冲击全球供应链的影响,大宗商品价格暴露、欧美等发达国家以及新兴市场国家都处于高通胀状态,非必需品如玩具的支出被压缩、采购商减少采购量,最终反映到上游供应商处便是订单量减少。 量藏少。 (5)公司近三年净利润分别为-4,047.27万元、97.26万元、-4,098.41万元,持续三年亏损。请你公司约 合行业成策和发展现状,市值竞争态势,公司竞争力变化等,请说明公司持续亏损的原因,针对影响公司业堡 的不利因素公司现采取的应对措施,并说明持续经营能力是否存在不确定性,是否能响会计报条编制的持续

一、公司持续亏损的原因 (一)2020年净利润亏损4,098.41万元,主要系当期受国内经济环境不确定性的影响导致海外业务,国内 线下业务人福下降。当期公司为度过难关转变经营策略以及提升竞争力,积极扩充国内玩具电商渠道的布局 和大力投入资源,导致当期经营性亏损。目前玩具外部市场环境已基本恢复,因国内经济环境不确定性的影响 导致公司超析性亏损不影响公司持续经营基础。 (二)2021年净利润亏损7.25万元,主要系当期计提参股公司泉州众信超纤科技股份有限公司的减值准 有1.58181万元所受,对当期公司玩具主营业务影响有限,2021年玩具业务基本上已恢复,故2021年亏损不影响公司的持续经营基础。

關 1,001.61/77中/1效,刈当期公司玩具主营业务影响有限,2021年玩具业务基本上已恢复,截2021年与损不影响人间的持续经营基础。
(三 2022年净利润亏损4,064/70万元,一系受国内宏观经济下行及面对复杂严峻国外形势的影响,公司玩具业务受到一定的影响,导致公司当期营业收入同比下滑1554%。归属于上市公司股东的公司净利润同步下降。三系公司为顺应国内经济环境,希征性的影响导致的扩业市场水域变化、排力性调整了未来。活的经营发展方向,一方面对于正在运营项目进行了递销。合理的收入和成本分推的预估,另一方面接上了部分未存含是来经营发展方向的产品。对于玩具主业、针对部分分析及之中或中域中的现代,另一方面接上了部分未存而无法有效使用,为了提高存货周转率。增强企业管理收益、公司决定清理终上部分不符合未来经营发展方向产品,将工程有利于公司未来在新产的的发展。当期对循环分存货、主要是外购版材料及股件平成品)进行极度销售处理,销售亏损约,846/27万元(见附表),三系公司计提参股公司泉州众信超纤科技股份有限公司城值准备约92747万元,四系公司计提参股公司银州级信息。

类别	包材	电板	电池	电机	胶件	组装件	其他	合计
存货原值	658.18	331.00	170.22	128.14	261.75	263.56	158.35	1,971.20
销售收人	15.30	24.21	6.53	7.56	48.13	18.42	4.33	124.48
净利润	-642.88	-306.79	-163.69	-120.58	-213.62	-245.14	-154.02	-1,846.72
对应主要 产品	厨房套装、 爱萌宝产小机 品、对打机 器人、五轮 车改款、款 行器改款	教育机器 人、旺仔小 六、五轮车 改款、双面 车改款、飞 行器改款	教育机器 人、旺仔小 六、五轮车 改款、双面 车改款、飞 行器改款	教育机器 人、旺仔小 六、五轮车 改款、双面 车改款、飞 行器改款	电子狗、旺 仔小六、智 能猪小屁	电子狗、旺 仔小六、智 能猪小屁	电子琴、跳舞毯	-
库岭	半年以上	半年以上	半年以上	半年以上	1年以上	1年以上	半年以上	-
报废原因	停产及改	停产及改 款	停产及改 款	停产及改 款	停产	停产	停产及改 款	-

(一)海外玩具市场方面。整干油外云泉水和以水和以沟对相侧如下:
(一)海外玩具市场方面。整干油外云泉业外仍是公司经营业人为此除了加深与重要客户和老客户的合作。确保原有基础订单外,重点加大省客户开发力度,特别是一带一路与东南亚市场的进一步和展与开发。(一)国内还具市场方面。 系分运用好实主兵具品解放改一瓶这干地发展的趋势,通过裙吊市场,增加四堤权产品开发打造。2023年可通过宝可梦正版印模权,开发宝可梦场景套装系列玩具快速占领市场,以及通过生均年打造的原创印玩具衍生品来加足市场需求,如2023年免年生肖智能产品——飞飞免深受广大消费者的喜爱。到目前为止取得不错的单数。 发,到目前为止取得不销的业绩。 (三)充分发挥好游戏业务:2022年度游戏业务取得不错业绩,目前整个业务团队积极稳定,对新的一年充满信心,提出了更高的业绩目标。

充满信心、推出了更高的处组目标。
(四)调整业务结构、除本增效:-是调整公司组织架构、精简团队、通过业务下沉机制增强各业务模块的
积极性;-是严格执行预算控制。根据收入情况合理控制成本费用支出;三是加强融资能力、调整债务结构和
模式、降低级分费用。
(五)2022年公司设分超隆光电均2023年的投资收益创造了有利的条件;公司全资子公司深圳实丰绿色能源有限公司的分布式光代电站业务的开展也可以增加新的利润增长点。
(金)计师均号的接重程序及核查意见如下;
(一)核查程序。
(一)核查程序。
(一)核查程序及核查意见如下;
(一)核查程序。
(一)核查用,一种分量分量状态、产品类型、经营地址包围,一场地位等,分析与自创度分量分量,不是是一个成分有创度是参数点,创度分析,并表现全分量,不是是一个成分等的可能会是是一个成分相关的。(一)核查意见,经查增生,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被关键之证,例如,并未被定置的,并未被定置的,并未被定置的,并未被定置的,并未被使用。 证出了至同的延易目标。 調整业务结构, 縣本增效:一是调整公司组织架构,精简团队,通过业务下沉机制增强各业务模块的 是严格执行预算控制,根据收入情况合理控制成本费用支出;三是加强融资能力,调整债务结构和

1、实丰文化收入确认符合《企业会计准则第 14 号——收入》准则的规定,符合行业惯例,收入确认真实

损失。
— 英国半导体项目的具体情况说明、审批程序及信息披露
Hilight Semiconductor Ltd(以下简称"Hilight")是一家CMOS光网络芯片设计公司,主要为5G无线
基础设施。高级光通信。大数矩中心和工业互联网等网络见用开发和排供模拟/混合信号CMOS集成电路,主要 产品包括TIA IC,Combo IC等芯片产品,服务于5G的)空G/56Gb传输网。FTTx (IGb to 10Gb EPON/GPON, NG-PON/2等),数据中心和T业互联网等新一代信息网络市场,并为客户提供专属定分 公司管理层于2020年8月24日召开总经理办公会议,拟对Hilight进行投资,助力公司切入核心芯片设计领域。

領域。
2020年8月26日召开的总经理办公会议。東汉通过了就本次投资合作,与公司的人核心芯片设计
2020年8月26日召开的总经理办公会议。東汉通过了就本次投资合作,与公司的财务厕向守被相山保资
港区周南部收投资管理和保险公司(以下商等"加强投资",1HLiqpic在"订的收书",协议书的定了中公司,顶 福投资或其指定的第三方就HLiqpit生产经营开展现场尽职调查。三方共同开立保证金共营账户并在开立后的三个工作日内汇入100万美元或等值人民币作为履约保证金。公司于2020年9月将700万人民币保证金转入 共营账户。

。 D年11月10日召开的总经理办公会议,审议通过了公司在排他期内对HiLight享有独家尽职调查等排 2020年11月10日召开的总经理办公会议,审议通过了公司在排他期内对HLIght享有独家尽限随意等排他权利的事项。
公司委托律师事务所品帐件 Mckenzie.和会计师事务所Golden进行尽调工作,并于11月份收到了两级构构的报告。经过综合评估认为:HLIght股权结构较复杂。知识产权和客户情况需进一步核实且财务情况偏差较大,但总体技术存在一定优势,为更审慎全部评估标的项目情况。公司管理是决定进行HLIght中国客户主访,并要求强国方进一步提供2020年度完整的经营数据和未来产品开发路径计划。则持续推进2020年12月,公司与顶槽投资的沟通中,出现在各自资源整合过程中无法有效进行印息,决定单止与向规模2020年12月,公司与顶槽投资的沟通中,出现在各自资源整合过程中无法有效进行印息,决定单止与向规模设的均断务师司合作 经公司法共准 化对于成分信息 "从公司与加州政府公司与HLIght以为自然的人员会,随着顶槽投资的退出,公司与HLIght的沟通或通并不通畅,项目推进出现降时,还然自然,但公司该长排他权。2021年1月28日召开的总经理办公会议,审议同意:为更审慎全面评估标的项目情况。公司将进行HLIght中国客户走访,并要求HLIght进一步提供2020年度完整的经常数据和未来产品开发路径针划。虽排他明已过,公司继续与HLIght战时转往宣称系,是自再决定各对投资的经营和未来产品开发路径针划。虽排他明已过,公司继续与HLIght战时转往宣称系,是自再决定各对投资的投资国律师已律标的总经理办公会议,审议同意对该项目计提例计负偿70万元。
2021年3月22日召开的总经理办公会议,审议同意对该项目计提例计负偿70万元。
2021年3月22日召开的总经理办公会议,审议同意对该项目计提例计负偿70万元。
2021年3月2日召开的总经理办公会议,审议问意对该项目计提例计值的0万元。
2021年3月2日召开的总经理办公会议,审议问意对该项目计提例计值的公司第二

②事宜发表應见井田具法律备忘录。 2021年4月29日召开的公司第三届董事会第七次会议及第三届董事会第四次会议、审议通过了《关于 2020年度计整党"等值准备及确认预计负债的议案》。本次确认预计负债的范却下;2020年度末、公司确认 划计负债仍分万元;公司,学规申癿保税建区则撤股权投资管理有限公司,且且向止了第21协议书。于万开立保证金其管账户、公司转入700万元作为保证金、约定对日出内此往行尽职调查。截至本公告按据日、公司与 旧山园由仍与作赌五进展。存在张白帝怀及院证金规尽的风险,根期桂关约定、公司对该项目确认例计负债 HILIght的合作暫无进展, 存在終止合作及保证金徵失的风险, 根据相关约定, 公司对该项目确认领计负债 700万元。 2021年5月5日召开的总经理办公会议, 审议同意按HILIght要求存人700万元到其指定律师账户。但前提 是对方必领先协助我方籍放其管账户的保证金。 2021年5月21日召开的总经理办公会议, 审议同意由子公司卖丰(香港)国际有限公司向HILIght英国律 炉账户转700万元投资款, 待股权完成变更后再转到HILIght账户,实现了700万元保证企会对方 目标。

021年5月24日召开的总经理办公会议,审议同意公司继续与HiLight保持正常联系,与律师沟通好,为 放议等文件合规性进行把关,确认好协议条款无误后于6月25日签署相关协议;待股权完成变更后投资款

划业务/游戏服务

整查订單,列稅和股廠的准确性:
4、同時出頂的比例的
(二)核查意见
(二)核查意见
(三)核查意见
(三)核查量是
(三)核应收账款斯西原由为11,029万万元,较期初增长4.35%,环账准备金额为67981万元,环帐计提比例为6.16%。
(1)你公司本期业务收人同比下降10.08%,和应收账款要动响度和70不匹配。请细分业多和主要产品类型披露应收账款周转速度变慢的原因。
(2)应收账款前五名余额合计为9.27378万元,占比达8407%,其中第一名余额为5.221.71万元,占比达78407%,其中第一名余额为5.221.71万元,占比达78407%,其中第一名余额为5.221.71万元,占比达78407%,其中第一名余额为5.221.71万元,占比达78407%,其中自动情况,那可的使用。各个为关联方,期后间数增别。名单较前期是否有变动,是否和收入前五大客户相匹配等,并结合公司业务开展的经营模式、信用破党、说明应收账款收入转中的原因。(3)请结合主要客户的经营情况。同行业可比公司情况,说明坏账准备计提是否充分。请年审专计师对上述问题核查后发表明确意见。
[公司回复]
(1)你公司本期业务收入同比下降10.08%,和应收账款查动幅度和方向不匹配。请细分业务和主要产品类型投票应收账款周转率。同比变动的情况,并结合可比公司情况,解释应收账款周转速度变慢的原因。
——公司业务类别与主要产品类型

业务/产品类型

FFIRME PF		333,00		322.40	3.2970
É	ht .	32,854.30		36,539.11	-10.08%
、公司近两年	应收账款周转率				单位:人民币
业务类型	项目		2022年	2021年	变动
	营业收入		30,303.98	35,878.13	-15.54%
玩具业务	期末应收账款账面原值		10,582.46	10,528.68	0.51%
	应收账款周转率(次/年)		2.87	4.29	-1.42
	营业收入		2,217.26	338.52	554.98%
游戏业务	期末应收账款账面原值		305.17	40.85	647.05%
	应收账款周转率(次/年)		12.82	8.97	3.85
	营业收入		333.06	322.46	3.29%
其他业务	期末应收账款账面原值		142.12	-	100.00%
	应收账款周转率(次/年)		4.69	-	4.69
					-

三、公司与同	司行业上市公司应收账款周	转率	单位	— 立:次/
	公司名称	2022年度	2021年度	
	奥飞娱乐	6.98	7.09	
	星辉娱乐	5.99	5.59	
	沐邦高科	8.25	3.54	
	高乐股份	1.06	1.45	
	平均值	5.57	4.42	
華	均值(剔除沐邦高科)	4.68	4.71	
	实丰文化	3.04	4.35	

综上、公司本期业务收入同比下降10.08%,其中玩具业务收入同比下降15.54%,但年末应收帐款余额较期初增长4.35%,20.22年公司应收款周转率与去年同期相比、与同行业可比公司相比都是略有下降,主要原因系海外市场方面、灵高通胀和高利率影响,放美国家消费者购买力下降,导致商超库存利压,沃尔玛和塔吉特夸大型零售商贸人库存低,上薪客户时存存时。,同经验中了公司的资金印度周期,因库存过剩的影响,大型零售商多见推迟下单或取清订单的方式调整其库存规模,这也使得公司玩具生产订单下清,针对客户回款外部特别具体客户的整体业务发展作了分析,结合客户历史回款情况评估其发展前景,在确保资金风险可控的情况下,过期要客户加大支持力度加索合作,投予客户较大的信用额度,并严格执行信用政策,做好应收款款售租公司应收帐款前租名条额合计约9、27378万元,占比达8407%,其中第一名余额为5.22171万元,占比达4734%。请说明前五大欠款方的有关情况。包括但不限于名称,注册地点、注册资金、从事行业、账龄、是否为关联方,则的成准等。

客户名称	2022年年末 余額	注册地	注册资金	从事行 业	账龄	是否为 关联方	期后回款 (23年5月 止)	2022年发 生額前几 大	2021年 余額前几 大	
第一名	5,221.71	香港	港币100	玩具	1年内	否	3,500.04	第1大	第1大	
第二名	2,800.94	香港	港币1, 000	玩具	1年内	否	1,809.04	第2大	第2大	
第三名	534.76	香港	美元50, 000	玩具	1年内	否	534.76	第10大	第9大	
第四名	408.63	美国	美元1, 000,000	玩具	1年内	否	408.63	第9大	第6大	
第五名	307.73	汕头	人民币 500万元	玩具	1-2年内	否	100.00	无	第7大	
合计	9,273.78						6,352.47			
过上表可见,	应收账款前		额客户名	单较前期	明虽有所到	医动,但	主要两个大	客户无变	化,且与收	入人

金额单位:人民币万元

	/2022-12-31	头手又化	が決決が	里阵灰坑	2下升0向4+	からかい形をわす	ı			
	应收账款原值	10,722.01	35,851.77	5,038.85	10,900.54	13,989.02	ı			
	应收账款坏账准备	579.81	888.99	59.36	546.61	12,993.46	ı			
	平均预期信用损失率	5.41%	2.48%	1.18%	5.01%	92.88%	ì			
注:以上数据按同行业公司披露的2022年报里按账龄组合计提坏账相关数据填列,其中星辉娱乐取"										
2:玩具及其他业务"数据。										
	可见,公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在显著差异。									

可见,公司应收账款环账准备计提比例与同行业可比公司不存在显著差异。 線上,结合主要客户的经营情况,同行业可比公司情况来看,公司环账准备计提充分。 会计师规行的核查程序及核查意见如下: (一)核查程序

(一)核查程序 1、对实丰文化与信用政策及应收账款管理相关内密控制的设计和执行有效性及合理性进行了评估,根据内路制度关于企业信用销管通政策分析主要客户信用情况; 2、结合实丰文化管业收入情况,对比两朋政政策数是否有异常变动、检查合同、收款凭证、银行对账单、销货发票等分析应收款项、交货、回款时间等合同相关更累以及服免凭证安全日期的合理性,结合应收帐款商证银序及检查明后间款情况,评价应收帐款明束余额的真实性及合理性; 3、分析应收帐款周转率指标,并与实丰文化以前年度指标,同行业间明相关指标对比分析,检查是否存在面大异常。

异常; 4、评价实丰文化预明信用损失模型的基础的恰当性,所涉及的关键管理层判断的合理性。结合实丰文化 账款的账龄和客户实际信誉情况,复核信用风险组合划分及预明信用损失计算的合理性。对预明信用损 短的关键输入值进行评价和测算,包括但不限于历史坏账率,近候率、前瞻性调隆等 5、获取实丰文化环账准备计提表,检查计提方法是否按照坏账政策执行;重新计算环账计提金额是否准

(二)核查意见 经核查,会计师认为;实丰文化应收账款真实存在,坏账准备计提充分。 问题四,根告明末,你公司固定资产余额为16,303.45万元,无形资产余额为4,320.32万元,均未计摄减值 "。鉴于公司连续三年亏损,请商更介绍公司固定资产。无形资产的主要构成,所属子公司以及子公司的经 3亿,说明资产是否出现减值连象,未计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师核查后发表明确意见。

广东实丰智能科技有限公司 (以下简称"实丰智能") 安丰文化创投(深圳)有限 公司(以下简称"实丰创 合计 32,349,263

合计 79,732,375.70 公司无形资产主要构成及所属公司如下: 公司的经营的65%17:) 实丰文化: 上市公司未来将作为集团公司的投融资运营平台, 作为挖股公司管理各板块的业务子公

1)实丰创投:王要贾广/对特市环州即四年至333881 主要贾产无魏值迹象的判断 -)对于制造公司实丰智能的固定资产以及其他玩具相关的模具资产,公司以实丰智能2022年度的正 股务利润件7级竞炸转经营利润预测,未来兑现金流量现值大于固定资产净值,故不存在减值迹象。 -)对于实丰创投持有的前海卓越金融中心(一期)8号核写字楼,通过对比周边房产活跃市场平均单 常玩是业务利润作为稳定持续经营利润预测,未来的现金流量现值大于固定资产净值,就不存在减值迹象。 (二)对于实事他股持有的顶墙单越金融中心(一期)8号楼写字楼,通过对比周边房产活跃市场平均单价高于账面单位成本,故不存在减值迹象。 (三)对于土地使用权资产,通过对比周边公开土地交易信息单价及政府公示基准地价等情况,高于账面单位成本,放不存在减值迹象。

單位成本,故不存在截值速骤。 【会计师取行的场查程序及核查意见如下: (一)核查程序 1.严格取行现场查点程序,观察主要资产使用状态,确认主要资产账实相符,资产按规定用途使用; 2.实权主要资产相关权属证书,确认资产所有权真实无疑; 3.对于房屋监查物及土地使用权,实权取价分本基准地价以及周边公开市场交易价,与账裁单位成本进行比较,确认是否发生城值速歇; : 內及王國則起歌: 了解各资产组的生产经营规划,了解行业市场情况,复核盈利预测及现金流净现值的计算,分析 咖啡基础的合理性

)終金億別。 经核查,会计师认为;实丰文化固定资产,无形资产无需计提减值准备。 问题五,报告期末,你公司长期股权投资余额为11,15000万元,其中持有泉州众信超纤科技股份有限公 司题核账面价值为1,15000万元,计增减值准备927.47万元;持有安徽超隆光电科技有限公司股权账面价值 为10,000.00万元。 ,000.00万元。 (1) 根据公司2022年11月26日披露的有关公告,安徽超隆光电科技有限公司股权采用收益法评估标的 股东全部权益价值为30,700.00万元,增值率202.60%。鉴于标的公司2021年净利润为负,2022年前三季 线生活的公益的"但以3.4,700.00万元,增售率202.60%。鉴于你的公司总允年产利润为项,202.2年间上海 间均7万92.2万元,清简要使用评估值的需要设置。包括信不限于产品价格,"销量"成本,扩现率等重要 形造取,并结合标的公司历史数据说明相关参数选取的合理性以及较高增值率订原因。 2.1 牌列示交通强度/使用状女有限公司2022年全年和2023年以来的经营清估,说明标的公司是否符合

(2) 消例示安徽鐵網光电料技有限公司加22年全年机加22年以来的经富简价的,原明标的公司是合行合 预期,是否存在藏值迹象。 (3) 消存允许还依公司跨界投资新能源资产的原因,你公司的立项、论证及筹划过程,以及必要性、分配 作。可能对你公司生产经营的不利影响及相关应对措施,本次决策是各市销合理,是否有利于提升公司经营质 量。
(4)公司本期对持有的泉州众信超纤科技股份有限公司股权计提减值927.47万元,请结合公司经营情况说明减值金额的测算过程。相关参数选取的合理性。
(5)根据公司前期披露的公告,公司拟出售持有的众信超纤科技股份有限公司股权,请详细说明目前事

件的进展。 请年审会计师对上述问题核查后发表明确意见。

请年审会计师对上述问题核查后及表明哪恶见。 【公司应复】 (1)根据公司2022年11月26日披露的有关公告,安徽超隆光电科技有限公司股权采用收益法评估标的 公司股东全部収益价值为30,700.00万元,增值率202.60%。鉴于标的公司2021年净利润为负,2022年前三季 废净利润为779.22万元,请简要说明评估值的测算过程。包括但不限于产品价格,产销量。成本,折观率等重要 参数的选取,并结合标的公司历史数据说明相关参数选取的合理性以及较高增值率的原因。 一、评估值的测算过程

项目	10月-12月	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	以后各年
一、净现金流量	-5,883.24	-12,420.47	-4,040.53	2,190.43	7,202.00	11,293.04	11,146.52
折现率	12.03%	11.35%	11.36%	11.36%	11.36%	11.36%	11.36%
二、净现金流量现值	-5,800.30	-11,440.88	-3,347.43	1,629.38	4,810.82	6,774.03	58,856.85
三、经营性资产价值	51,482.48						
加:长期股权投资价值							
非经营性资产价值	-12,169.82						
四、企业价值	39,312.66						
减:付息债务	8,639.62						
五、股东全部权益价值 (取整)	30,700.00						
1、主要参数的预测过	程及合理性	生分析	•				

二、主要参数的预测过程及合理性分析 (一)主营业务收入 1.預测过程 电池组件业务是一种利用太阳光直接发电的光电半导体薄片。它只要被满足一定照度条件的光照到, 间就可输出电压及在有回路的情况下产生电流。随着2022年5月底国家发改委及国家能源局(关于促进新作 代新能源高质量发展的实施方案》以及2022年6月初"十四五"可再生能激发展规划》的发布、通调了光伏 产业在不同地区、场景的建设和运用。在此背景下,安徽超隆光电科技有限公司的光伏电池组件业务逐步将 展。
2021年我国太阳能电池行业产量将随着碳中和碳达峰政策的落实以及全球对环保能源需求的快速增加
从而继续保持高增长、行业产量已突破23000万千万。 在随后的几年,我国太阳能电池行业虽然将受国家补限
下滑的负而影响,但由于整体绿色能源市场需求潜力巨大,因此太阳能电池需求仍将快速增长、而更多的则是
行业内部的排并重组,企业通过这一形式其版模模收益。行业预计2027年,我国太阳能电池产量状态956000
万千瓦,年复合增速930%。 本次根据超腾光电管程度对2023年-2027年自有电池组件销售以及其他业务进行预测。2028年及以后年度企业收入保持整边。 具体测算加下。

4D	JINOUS TICK	TETE IN CHEL	PEAC STIT	D/19/12/04 1			
	项目名称	2022年10月 -12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
	1、自有电池组件增长率	139%	89%	38%	19%	10%	3%
	销售数量增长率	167%	99%	40%	20%	10%	3%
	销售单价增长率	-2%	1%	0%	0%	0%	0%
	2、其他业务增长率	-	1%	1%	1%	1%	1%
	3、营业收入增长率	116%	78%	35%	18%	9%	3%
숨	注:2022年10-12月代	分收入、销量均	曾长率根据4	季度月均金額	页与1-3季度片	均金额对比	测算。

备注:2022年10-12月份收入、預量增长率根据4季度月均金额与1-3字及月均速积积为1-1095年。
2.合理性分析
(1)公司2022年已进入快速成长期,四季度业绩呈现明显增长的趋势
根据超路光电2022年时势报表,公司未要废实现营业收入58,502.38万元,较2022年1-9月份月均营业收
人程差增长、公司在客户生产方面均见原相主次乘。业绩处于爆发增长期。
(2)公司2023年1-4月份经营情况良好、保持爆发增长的趋势
根据超路光电2023年1-4月份经营情况良好、保持爆发增长的趋势
根据超路光电2023年1-4月份经营情况。公司营业收入远高于井购时预测水平,较2022年同期增长
331.95%。公司期后业绩实现情况投好。
(3) 预测期增长率与企业增速匹配
根据行业分析报告,行业预计2027年,我国太阳能电池产量格达到85000万千瓦,年复合增速约30%。管理压缩减少高2023-2027年,预测时营业收入复合增长率为26.12%。除低于行业增速。
综上、井阳中护收入预测复全增长率路低于行业发展水平。截至目前公司业绩实现情况远优于井购时的
预测。公司历史明及预测期毛利率、费用率水平预测如下:
2028年

	项目	2021年	2022年 1-9月	2022年 10月-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年 度及以 后各年	
	毛利率	14.52%	10.10%	10.25%	10.15%	10.13%	10.10%	10.06%	10.02%	10.02%	
	销售费用率	1.99%	0.71%	0.66%	0.74%	0.73%	0.70%	0.69%	0.70%	0.70%	
	管理费用率	14.94%	2.31%	1.52%	1.58%	1.42%	1.33%	1.30%	1.32%	1.32%	
	研发费用率	11.26%	5.17%	4.94%	3.50%	2.77%	2.47%	2.38%	2.43%	2.43%	
	法定所得税 率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	
现,公	据以上测算司各项费用 F度相同,具 三)折现率	率呈现一定 有合理性。 的确定	它程度的下	平与历史章 降,具有合理	E度匹配 里性及可	,此外随着 实现性。原	公司业绩行得税预测	显著增长 则中,未来	长,规模 年度预	效应的 测所得和	を新品 発率与

举作为无风险利率。 2.市场风险溢价的确定 市场风险溢价全指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益。即超过无风险 利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国A股市 场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率m,将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险 溢价。

溢价。 根据对于中国A股市场的跟踪研究,并结合上述指引的规定,评估过程中选取有代表性的上证综指作为 标的指数,分别以周,月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率,并分别计算其算术平均值、 几何平均值、调和平均值、经综合分析后确定市场期程规则率。

3. 贝塔系数的确定 以IFinD光伏行业上市公司股票为基础,考虑被评估企业与可比公司在业务类型。企业规模、盈利能力,成 长性、行业竞争力。企业发展阶段等闲景的可比,选择适当的可比公司,以上证指数为标的指数、经查询 IFinD资讯金融编,以截至评估基准日的市场价格进行测算,计算周期为评估基准日前3年,得到可比公司股 票預期无财务杠杆风险系数的估计βu,按照企业自身资本结构进行计算。得到被评估单位权益资本的预期市 场风险系数β。 4. 特性风险系数的确定 在确定分现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模。企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供 应商的依赖、企业融资能力及融资成本。盈利预测的稳键程度等方面的差异,确定特定风险系数。在评估过程 + 3244 1 星过小公山石江也上北公司进行了收拾公路。和山坡柱中间经常

以納的保賴。企业總質能力及融資成本。盈利预測的稳健程度等方面的差算,确定特定风险系数。在评估过程中,评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析,得出特性风险系数。 5. 微权期望报酬率在的确定 循权期望报酬率是企业债务融资的资本成本,本次评估中采用的资本结构是企业自身的资本结构、遵循 债权成本与资本结构还配的原则,让企业债权加权平均资本成本确定债权期望报酬率,经计算,企业债权加权资本成本与市场利率水平不存在较大偏差。 6. 折现率从ACC的计算

定台仔住咸恒些家。 超隆光电2022年全年和2023年以来的经营情况与业绩承诺对比如下:

本次投资项目即投资资金来源于巨条比的身权则目啊求等率取取,介字分为型目即是正是显常,则有利于提高募集资金的使用效率和投资回报,不存在损害股东利益的情形。后续可能面临一定风险,具体情况及相关应对措施如下;
(一) 安观经济波动风险
 太阳能发电行业与国家宏观经济发展情况紧密相关,如果国家宏观经济形势发生变化,能源发展战略和产业发展趋势,增强管理灵对经济形势和政策变化的预测和判断能力。
(一) 参观经济波动风险
 太阳能发电行业与国家宏观经济发展情况紧密相关,如果国家宏观经济形势发生变化,能源发展战略和增强的理别对经济形势和政策变化的预测和判断能力。
(二) 参股标的公司的风险
 公司增资持有超涨光电5%的股权,存在可能无法控制超涨光电的实际经营管理的风险。但公司已安排1 公董事;1名以各营管理代表进入超涨光电,中现各涨光电的实际经营管理的风险。但公司已安排1 公董事;1名以各营管理代表进入超涨光电,更可以表济以算方案,决算方案,决算方案,利润分配方案,担保以及超端光电重大对外投资,资产处置等重大事项有一聚否决权。
(三) 光伏行业市场资单加规的风险
 近年光伏行业市场资中加速的风险
 近年光伏行业也发展迅速,产业储备环节发头企业依靠资金,技术、成本和渠道优势,不断扩大规模,纷纷进行产产或理解标记业上下游延伸产业能不少企业依靠资金,技术、成本和渠道优势,不断扩大规模,纷纷划的竞争。一定业体的加速移行业上下新延伸产业能不少发展,光伏产品价格逐步路低,光伏企业在成本管柱及产品性能上面临更加微划的竞争。一定地能的加速放水阻率,更少能特别的原则的竞争应则的风险。公司将转续密切关注光伏行业促展活动态和走势,进一步加强市场所判和相关优化方案,以灵活的应对相则的关键、经济增长等。对于经济发展的资格,是不多规划的企业,是是不多规划的企业,是是是一个企业,是不多规划的企业,是是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是是一个企业,是

的發降成略规划,增强公司持续经营和能量发展的能力。 原上、公司通过立项,论证、等则、充分分析跨界投资循滤资产的必要性、合理性以及可能应对的风险及 排施、决策审惕合理。有利于提升公司经营质量。 (4)公司纳取持有的累州公信超针科技股份有限公司股权计提减值927.47万元,请结合公司经营情况 说明减值金额的测算过程。相关参数选取符合理性。 泉州公信超年科技股份有限公司(以下简称:公信科技)主要从事超纤革研发制造,批发及零售业务,其近年 来业绩承诺及实现经营情况如下:

1,840.0 1,059.44 承诺数 完成度 迟迟斯尔丁邓明。 清科技截止2022年12月31日资产组价值进行评估,并 持有的长期股权投资进行减值测试涉及的泉州众信 古报告》(浙联评报字[2023]第106号)。

托人基资 在 150.54 收	根据评估技 定法公介价 发至2022 1万宗合。 3万余合。	育服公司或何金额资产评估项目资产 股后。采用市场法评估,存要托人管理层 期股权设管的公允价值[51,204,00万元 在委托人管理层批准的未来管意则 直51,479,00万元。公允价值藏友始置整 年12月31日,众信科技在三级市场价格, 跨速评估结果又二级市场价格,结合公享 加1,15000万元相关参数情况如下;	批准的未来经营规划 ,公允价值减去处置要 及资产处置方案落实的 费用金额为1,410.00万 为2.00元/股,公司期末	及资产处置方案落实的前提 是用金额为1,150.00万元。采 的前提下,委托人认定的长期 元。 持有的13.43%股份市场价值	用资 股权 为1,
	序号	参数	数据	说明	
	1	众信科技归属于母公司股东的所有者权益	10,623.27万元	截至2022-12-31	
	2	可比上市公司修正后价值比率	1.30	披露保留两位小数	
	3	目标公司经营性股权价值	13,795.79万元	3?=1*2	
	4	非流动性折扣	35.00%		
	5	目标公司股权价值	8,967.27万元	5=3*(1-4)	
	6	少数股权价值	-		
	7	溢余资产(负债)估值	-		
	8	计算溢余性资产(负债)后归属母公司股权价	8.967.27Fir:	8=5-6+7	

485%

14 可效应金额

F号1:介信科技归属于母公司股东的所有者权益、来源于经业大(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
审计的截至2022-12-31日的合并投表中归属于母公司股东的所有者权益、来源于经业大(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
审计的截至2022-12-31日的合并投表中归属于母公司股东的所有者权益10,6232/7万元。
原号2:可比上市公司能正所价值比率,选取主营业务相同、经营状态稳定正常的上市公司,根据规模修正其市价与所有者权益比例,取其平均值为1.30。(达取的上市公司为:0029452/年新股份:30018052/年储超 7,30022152/四元股份。20021852/安和股份。2003年建上市公司并购市盈率与上市公司市盈率比较计算 并添加性折扎比例表》,众自科技对应的"批发和零售贸易"行业非统进作打机比例表》,公自科技对应,所以发出领导。例,少自对政策等一种,发和零售贸易,行业非统进作打机比率为5.00%。
F亭号3:公置载金、预计公置载率=中介费。相加成本,其他为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。
中介费率取留整理物价局之价产权交易服务费销导价,均间成本取1年期几户,其他费用综合资产特点与市场相关收费水平确认为1%。
统上公司减值金额的阅算过程。相关参数洗取具有合即性。

(二)核查程序
1.7%及评价与投资管理相关内密控制的设计的有效性,并测试关键控制运行的有效性,
2.根据有关合同和文件,确认实主文化对被投资单位的投资金额,持股比例和时间,检查长期股权投资核算力法是否正确;
3.获取并分析实主文化确认投资收益和计提减值准备的计算过程和依据 的合理性,检查计算,列报和按据的准确性;
4.获取被决管单位已经注册会计师审计的2022年度财务报表,并对该财务报表进行分析;
5.获取评师师出县的评估意见,并对相关参数进行分析性复核,分析和评价管理层对相关资产减值准备
1.按照存分性及分理性;
6.获取并询问了解分析实主文化对外投资的进展相关情况,查阅实主文化对外公告披露。
(二)核查意见
经核查。会计师认为;
1.招格学业收益法评估相关参数选取具有合理性,2022年未不存在减值迹象,无需计据减值。

实丰文化发展股份有限公司董事会 2023年6月15日