

## 浙江大东南股份有限公司

### 关于深圳证券交易所2017年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江大东南股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所发出的《关于对浙江大东南股份有限公司2017年年报的问询函》(中小板年报问询函【2018】第312号),公司对问询函中所列示的各项询问逐一进行了认真自查和核实分析,已按照要求向深圳证券交易所作出了回复,现将有关情况公告如下:

1、2014年至2016年度,你公司子公司上海游唐网络技术有限公司(以下简称“游唐网络”)经审计后累计实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)分别为4,564.51万元、5,935.17万元、7,515.53万元;业绩承诺完成率分别为101.43%、101.46%、102.25%;业绩承诺期满后,本报告期游唐网络实现的效益为1,680.49万,同比减少77.64%,你公司对其计提4.32亿元商誉减值准备。请说明以下问题:

(1)请核实游唐网络2014年至2016年度收入确认适用的会计准则、收入确认会计政策,并详细说明各类业务的收入确认条件、确认时点、核算依据等,以及是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用的情况。请年审会计师核查,说明对其收入审计执行的相关程序及其结论。

回复:

游唐网络2014年至2016年度的收入主要包括:授权运营版权金收入、运营分成款收入、一次性买断收入、技术资源转让收入、委托开发收入、信息技术服务收入等。公司对各类业务收入严格按照《企业会计准则第14号——收入》的相关要求进行收入确认的会计核算。公司各类收入的确认情况说明如下:

授权运营版权金收入:公司将从合作方收取的版权金按照协议约定的受益期内按直线法摊销确认版权金收入。公司在与合作方签署游戏运营协议后,允许合作方在合同约定期限内,在固定区域运营游戏,公司在运营期间向合作方提供后续的游戏升级、检测等技术服务,按照协议约定公司可取得固定金额的版权金收入,

公司在合同约定的合作期限内按直线法分期摊销确认该收入。

**运营分成收入：**在授权运营期间，公司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，确认游戏运营分成收入。根据公司与游戏运营商签署的游戏运营协议，在合作期间公司可享有一定比例的游戏运营分成收入，游戏运营商会定期向公司发送“分成结算单”，公司通过访问运营商的计费系统，取得玩家充值消费数据，与“分成结算单”核对无误后公司即按照经双方确认的金额确认运营分成收入。

**一次性买断收入：**公司按照协议约定将开发的游戏产品交付给合作方后，确认该游戏产品的一次性买断收入。根据公司与合作方签署的协议，公司将协议约定的游戏软件包等交付给合作方，经合作方验收合格后向公司出具验收合格证明或交付确认函，公司据此取得向合作方收取相关游戏产品一次性买断费用的权利，此时公司按照协议约定的金额确认游戏产品一次性买断收入。

**技术资源转让收入：**公司按照协议约定将自有的相关游戏软件著作权、游戏源代码等标的物交付对方后，确认技术资源转让收入。根据公司与交易对手方签署的协议，公司将自有的游戏软件著作权、源代码等相关技术资源转让给对方，并完成转让交付手续后，对方向公司出具相关标的交付确认函，公司取得向对方收取技术资源转让费用的权利，此时公司按照协议约定的金额确认技术资源转让收入。

**委托开发收入：**公司接受合作方的委托，根据合作对方的要求开发游戏作品，并收取委托开发费用，公司根据游戏作品已完成工作量的测量，按照完工百分比法确认游戏作品的开发收入。公司期末按照内部测量的工作量，并取得合作方对完工进度的确认函后，按照已完成工作量占总工作量的比例作为完工百分比确认委托开发收入。

**信息技术服务收入：**公司在已根据合同约定提供了相应服务，取得明确的收款证据，相关成本能够可靠地计量时，确认技术服务收入。公司从事的信息技术服务业务主要系通过第三方平台推广客户的软件产品及游戏作品等，依据所推广产品的有效激活量与客户进行结算。在收入确认上，公司根据推广产品每个月的有效激活数量，与客户核对确认无误后，根据有效激活数量及约定的单价计算确认当期的技术服务收入。

2014年至2016年公司各类收入统计如下(金额：万元)：

收入分类	2014年度	2015年度	2016年度
授权运营版权金收入	903.10	275.95	199.51
运营分成收入	803.65	6,977.98	6,361.17
一次性买断收入	2,088.83	764.91	503.16

技术资源转让收入	1,145.81	132.08	1,641.51
委托开发收入	556.60	320.93	1,075.47
信息技术服务收入	3,681.67	578.00	803.04
<b>合 计</b>	<b>9,179.66</b>	<b>9,049.85</b>	<b>10,583.86</b>

2014年至2016年游唐网络的营业成本主要为：游戏软件著作权等无形资产摊销费，游戏原作改编权等版权的摊销费，游戏运营需支付的技术运营维护费，委托开发收入对应的人工费、外包费等委托开发成本，技术资源转让收入对应资产的账面成本，信息技术服务收入对应的推广费成本等。其中：游戏软件著作权等无形资产按照无形资产的预计使用寿命分期摊销计入营业成本；游戏原作改编权等版权费和约定服务期限的技术运营维护费，按照合同约定的授权期限或服务期限分期摊销计入营业成本；委托开发收入对应的人工费、外包费等开发成本，在项目预计总成本基础上按照完工百分比确认当期营业成本；技术资源转让收入对应的成本，按照转让资产的成本结转营业成本；信息技术服务收入对应的推广费成本，按与供应商结算确认的有效激活量和约定的单价计算确认当期营业成本。

2014年至2016年游唐网络的期间费用主要为：职工薪酬、技术开发费、房租及物业费、折旧摊销、办公费、差旅费、业务招待费、财务费用等。其中：职工薪酬在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的薪酬确认为负债，并计入当期期间费用；折旧摊销费按照资产预计使用寿命分期分摊计入管理费用；房租及物业费按照合同约定每月应确认的房租和实际发生的物业费计入期间费用；其他费用均在费用发生当期按权责发生制计入当期期间费用。

公司认为，游唐网络2014年至2016年度各类业务收入、成本、费用严格按照企业会计准则的相关要求进行核算，不存在存在跨期确认收入、跨期结转成本费用情形。

**会计师专业核查意见：**

在对游唐网络收入的审计中，我们执行的主要审计程序如下：

①对于授权运营版权金收入：取得公司与合作方签署的协议，核对版权金收入相关条款，包括金额、合作期限等；检查版权金收入发票、银行流水；取得公司版权金收入计算分摊表，重新计算核实分摊的准确性；对各游戏的版权金收入实施截止测试，以确认是否存在跨期情形；就业务交易情况向合作方进行独立发函函证。

②对于运营分成收入：取得公司与合作方签署的协议，核对分成比例等相关条款；取得各期间合作方与公司的对账结算单，与账面确认的分成收入核对；检查分成收入发票、银行流水；检查运营商服务器数据库中游戏运营基础数据，核查各期间游戏流水与确认收入的配比性；实施分析性复核程序，分析运营基础数

据与该游戏所处生命周期阶段是否匹配；对各游戏的运营分成收入实施截止测试，以确认是否存在跨期情形；就游戏的流水、分成情况及应收账款情况向合作方进行独立发函。

③一次性买断收入：取得公司与合作方签署的协议，核对产品一次性买断相关条款，包括交付的具体产品内容、交付的时间安排、验收条款、价款支付条款等；检查产品一次性买断收入发票、银行流水；检查合作方出具的产品交付验收合格证明、交付确认单；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况向合作方进行独立发函函证。

④技术资源转让收入：取得公司与交易对手方签署的协议，核对相关技术资源转让的核心条款，包括交付标的物具体内容、交付方式、款项结算等；检查技术资源转让收入发票、银行流水；检查交易对方出具的相关标的交付确认函；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况向交易对手方进行独立发函函证。

⑤委托开发收入：取得公司与合作方签署的委托开发协议，核对协议的核心条款，包括开发内容、开发时间、开发进度、验收、价款结算等；检查公司已完工作量及预计总工作量的确认依据，检查合作方出具的进度确认函，核实完工百分比是否准确、合理；根据完工百分比重新计算当期应确认的委托开发收入，并与账面收入核对；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就委托开发业务的实施情况、开发进度、价款结算等事项向交易对手方进行独立发函函证。

⑥信息技术服务收入：取得公司与客户签署的服务协议，核对服务内容、有效激活的认定、价款结算等条款；取得公司与客户的结算单，与账面确认的收入核对；检查技术服务收入发票、银行流水；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况等向客户进行独立发函函证。

通过执行上述审计程序，我们认为游唐网络的收入确认符合《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，未发现游唐网络存在跨期确认收入的情形。

在对游唐网络的成本费用审计过程中，我们主要执行了如下审计程序：①将成本费用中的职工薪酬、折旧摊销等项目与各有关科目进行核对，分析其勾稽关系的合理性，复核工资的计提、成本费用的摊销是否正确；②对成本费用进行分析性复核：计算分析各月份成本费用发生额占年度总额的比率，并与上一年度进行比较，分析变动的合理性；比较本期各月份成本费用，对有重大波动和异常情况的项目应查明原因，必要时做适当处理；③对大额和异常成本费用，检查合同、发票等支持性文件，查阅协议条款约定，判断该项支出的性质、所属期间等，复核成本费用的存在、列报和截止是否正确；④抽取资产负债表日前后成本费用凭证，实施截止性测试。

通过执行上述审计程序，我们认为游唐网络的成本费用确认符合企业会计准则的相关要求，未发现游唐网络存在跨期结转成本费用的情形。

(2) 请说明游唐网络业绩承诺期届满后业绩大幅下滑的原因及合理性、是否与收购预期存在重大差异，并说明游唐网络持续经营能力是否存在重大不确定性以及你公司拟采取的改进措施。

回复：

进入 2017 年，中国游戏行业发生了巨大的转变以及“滑坡”，整体行业的收入是呈现增长状态的，但是这个增长几乎是腾讯、网易等头部公司的增长，“马太效应”越来越突出，位于整个游戏市场的头部企业占据市场主要份额，中小企业经营成本、生存成本变高，中小产品的赚钱效应越来越差。

以 Appstore 畅销榜为例，排名前十的游戏中，腾讯和网易长期占据九席，其他中小游戏企业的产品几乎没有曝光机会。

	应用	总榜排名
1	 王者荣耀 Tencent Mobile Games	1
2	 QQ飞车 Tencent Mobile Games	2
3	 梦幻西游 网易移动游戏	3
4	 奇迹MU:觉醒 Tencent Mobile Games	4
5	 古剑奇谭二之剑... 盖娅互娱	6 ▲2
6	 楚留香 网易移动游戏	8 ▼1
7	 大话西游-新少侠... 网易移动游戏	9 ▲1
8	 天龙八部手游 Tencent Mobile Games	11
9	 倩女幽魂 网易移动游戏	12
10	 择天记 Tencent Mobile Games	14

根据部分已发布的数据显示，2017 年中国移动游戏全年营收约为 2036.1 亿元，而截至 2017 年第 4 季度，腾讯游戏产品收入已经实现了连续 11 个季度的连

持续增长，全年收入高达 1,083 亿元，这意味着仅仅腾讯游戏的收入就已经占到 2017 年整个游戏市场的 53%。同样的，网易发布的 2017 全年财报显示，其在 2017 年的游戏总收入达到了 362.82 亿元。这两家公司鲸吞了整个中国游戏市场上超过 70% 的份额。

在这种市场环境下，中小游戏企业要存活，更加需要持续的资金和资源投入。为确保一款游戏产品上线后成功发行，游戏流水达到预期，研发阶段需要更专业的团队、更完整的岗位、更精良的美术品质，上线推广后需要更大的广告推广投入。即使这样，中小游戏企业面对腾讯网易动辄一两千万研发成本的大产品，面对几千万买入的超级 IP，我们产品的成功概率依然相比两年前大幅降低。

面对日益严峻的游戏市场没有加大资金投入，团队没有扩张，也没有转型研发与运营一体方向，游戏研发的投入也只能维持在 2016 年以前的水准。资金和资源投入不足，直接导致游唐网络产品在营收方面无法达到预期。

2016 年，中国游戏市场的竞争尚未达到白热化的程度，腾讯和网易等大厂的超级产品还未表现出强大的“黑洞效应”（腾讯的《王者荣耀》才上线不到半年，而网易的《阴阳师》直到 2016 年中才上线），中小游戏企业还可以维持“百家争鸣”的态势。2016 年留给游唐网络的盈利空间还相对宽裕，只要产品品质达到中等以上，保持与 2015 年同等的研发投入，产品上线后的营收状况基本不会太差。所以，即使 2016 年游唐网络仍持续抽调资金为股份公司输血，全年利润依然相比 2015 年增加 1,650 万元。但 2017 年开始外部市场环境越来越恶劣，给类似游唐这种中小型公司的生存空间越发狭小，同时各个产品在研发和推广过程中也出现了诸多不可控的因素，最终导致游唐 2017 年业绩未达标。

面对新的游戏市场，2018 年游唐对经营策略进行调整，以确保公司产品和营收可以持续稳定的发展。

第一，2017 年因故延期的几款产品如《炽姬无双》（原《千姬斩》）《LUNA2》《勇者大冒险》等，游唐网络均加大了人力及资金方面的投入，以确保以上产品 2018 年顺利上线并产生收入。截至 2018 年 5 月，以上产品均已经完成至少两次测试，而《LUNA2》产品则已经于台湾正式上线，所有产品计划于 2018 年 6-9 月之间陆续上线。

第二，除了 2017 年已有的产品确保如期上线，游唐网络在 2018 年还将有《半月姊妹篇》、《代号 PPP》、《偶像不是人》、《聊斋》、《大美人》五款新产品上线，其中：

《半月姊妹篇》是基于《半月传》快速改版完成的产品，《半月传》上线后运营数据优异，但因蓝港发行资源匮乏，导致该产品营收未达预期。所以，游唐与蓝港达成一致，由游唐网络主导姊妹篇的开发，目前该产品已经开发完成，且

已经与第三方发行签署代理发行合同,《半月姊妹篇》最快将于 2018 年 6 月底正式上线。

《代号 PPP》是一款休闲射击游戏,以每局 10 分钟的短频高竞技形式为核心玩法,可吸引大量休闲游戏玩家,从而快速积累活跃用户。该产品计划于 2018 年 11 月上线。

《偶像不是人》是一款台湾本土妖怪题材的模拟养成手游,该产品的美术风格完全由台湾 OMG 公司本土打造,完美诠释了台湾本土的妖怪文化,上线后势必在台湾及大陆创造新的“妖怪养成风潮”。该产品已于 2018 年 3 月完成了第二次删档测试,目前测试数据良好,次留可达 30%以上,目前研发团队正对产品进行修改调优,计划于 2018 年 7 月份在台湾率先上线。

《聊斋》是一款卡牌类型的中国妖怪题材手游,美术风格具有独创性,玩法新颖,主打二次元国风用户,该产品计划于 2018 年 11 月上线。

《大美人》则是一款深挖女性玩家的“乙女向游戏”,主打恋爱养成类玩法,我们相信基于游唐在女性游戏方面的丰富经验,该产品上线后一定可以取得优异成绩,计划于 2018 年 9 月上线。

第三,游唐网络积极拓展老产品的海外发行渠道,尽最大可能实现每款产品的盈利能力,比如,2018 年 5 月已经于东南亚地区发行的《金光群侠传》截至目前已经实现超过 80 万元流水,之后我们将持续扩展其他已有产品的海外发行渠道。

基于以上三点,游唐网络 2018 年将保持稳健中求创新的经营思路,保证产品线的丰富度,国内与海外多渠道尝试,从而保证游唐网络 2018 年及之后的业绩稳定性。

**(3) 请补充披露相关商誉减值测试报告,并说明游唐网络商誉未来是否存在继续减值的风险,请年审会计师发表专业意见。**

**回复:**

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值项目资产评估报告》(中企华评报字(2018)第 3288 号),截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日,游唐网络总资产账面价值为 6,601.73 万元,总负债账面价值为 764.13 万元,股东全部权益账面价值为 5,837.59 万元,评估后企业股东全部权益的公允价值为 12,606.29 万元。本次评估采用收益法,以未来若干年度内的企业自由现金流量(合并口径)作为依据,采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值,然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值,减

去付息债务得出股东全部权益的公允价值。对游唐网络未来若干年度内的企业自由现金流量的预测建立在未来各年度的收入、成本、费用、利润预测的基础上，本次评估对 2018 年至 2022 年预测的净利润分别为：1,859.38 万元、1,615.32 万元、1,308.69 万元、1,163.43 万元、1,086.14 万元。

《浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值项目资产评估报告》详见附件 1。

公司认为，如果游唐网络未来若干年度内的实际净利润无法达到盈利预测值，则未来可能存在继续减值的风险。

**会计师专业意见：**

我们认为，如果游唐网络未来若干年度内的实际净利润无法达到盈利预测值，则游唐网络商誉未来可能存在继续减值的风险。

**(4) 请说明你公司计提相关资产减值是否按照《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第七章第六节的规定履行相关审议程序和信息披露义务。**

**回复：**

根据《中小企业板上市公司规范运作指引》第七章第六节的相关规定，公司本次计提资产减值准备事项应于 2 月底前提交董事会审议，董事会或其专门委员会关于公司计提资产减值准备是否符合《企业会计准则》进行说明，监事会关于计提资产减值准备是否符合《企业会计准则》进行说明，并于董事会审议通过后二个交易日内履行信息披露义务。

根据上述规定，公司于 2018 年 2 月 26 日召开第六届董事会第二十八次会议、第六届监事会第二十二次会议，审议通过了《关于 2017 年度计提资产减值准备的议案》，同意 2017 年度计提资产减值准备事宜，公司董事会对相关计提事项的合理性进行了说明，公司独立董事对此发表了同意的独立意见。2018 年 2 月 27 日，公司披露了相关董事会决议公告、监事会决议公告（含监事会关于计提资产减值准备是否符合《企业会计准则》的说明）、《董事会关于 2017 年度计提资产减值准备合理性的说明》、《独立董事关于 2017 年度计提资产减值准备的独立意见》以及《关于 2017 年度计提资产减值准备的公告》。

综上，本次计提资产减值准备事项的审议程序和信息披露符合《中小企业板上市公司规范运作指引》第七章第六节的相关规定。

**2、根据年报披露，报告期内“游唐网络各个产品在研发和推广过程中也出**



现了诸多不可控的因素，导致原计划于 2017 年上线推广的四款产品，只有《半月传》一款在 2017 年 9 月份开始有部分渠道测试，其他产品均延期上线”。请说明以下问题：

(1) 请进一步说明不可控因素的具体情况、拟采取的应对措施及预计消除影响的时间。

回复：

《半月传》是一款由北京蓝港互动委托游唐研发的 3D 宫斗卡牌手游，2016 年初立项，原计划 2017 年 4 月 30 日之前正式上线大推，当时预估，若一切顺利《半月传》可以在 2017 年创造 1.5 亿元的流水。2016 年底《半月传》版本研发已经接近完成。但由于 2017 年上半年蓝港互动内部组织结构调整，原计划负责发行推广《半月传》的团队悉数离职，《半月传》的发行进入真空期，无人对接。直到 2017 年第 2 季度，在游唐的反复催促下，蓝港互动才组织了第一次安卓用户测试。此次测试数据达到运营方的预期，蓝港互动才终于明确发行团队，并确认了后续的测试和发行推广计划。

由于蓝港互动于 2015 年底发行过一款 ARPG 的《半月传》，但上线后一个月即宣布失败，所以此次推广新《半月传》的策略是借用老款产品的渠道、版号资源，从而简化上线流程，快速产生收入，但 2017 年 6 月 1 日国家新闻出版总署出台更加严格的游戏上线规则，要求所有游戏必须取得版号才能上线收费，严禁新老游戏共用版号的情况，这种情况下蓝港互动老款《半月传》的版号，将无法直接给新款游戏使用，《半月传》要正式上线推广，就必须取得一个全新的游戏版号，方可以进行上线运营。同时由于国家新闻出版总署自 2017 年 6 月开始加大了版号审查力度，尤其是涉及到历史、真实人物等题材的游戏，更是版号审核的重中之重。于是，蓝港互动 6 月份重新提交了版号申请，按照原计划，蓝港应该在 2-3 个月时间内取得新的版号，并于 2017 年 10 月份进行《半月传》的全渠道推广，但由于各种原因，导致《半月传》直到 2018 年 1 月 5 日才正式获得版号，直接影响了产品的推广计划。

基于这种情况，游唐与蓝港互动积极协商，双方调整策略，决定于 2017 年 9 月先在中国台湾地区、中国大陆 IOS 对《半月传》进行测试。

目前，《半月传》已于 2018 年 2 月 7 日全渠道付费推广，平均月留存超过 7%，截止 2018 年 5 月该产品全球 IOS 累计流水已经超过 5000 万元，我们相信 2018 年《半月传》将继续稳定持续的产生收入。

《勇者大冒险 2》是一款由游唐、北京像素联合开发的 3DMMO 手游，其中“勇者大冒险”是一个由“南派三叔+像素+腾讯动漫”三方联合打造的探险盗墓题材 IP，拥有庞大的粉丝群，其小说、漫画、动画片都拥有过亿的月点击量。《勇

者大冒险 2》于 2016 年初立项，考虑到 IP 属于腾讯游戏，且 2015 年北京像素曾有一款《勇者大冒险》射击竞技游戏成功通过微信游戏的审核，有丰富的微信游戏过审经验，而且 2015 年上线的第一个月 800 万用户。所以，预计该产品可以顺利于 2017 年第 4 季度上线腾讯微信游戏渠道。当时预估，一旦产品成功上线微信游戏渠道，基于微信庞大的用户量，《勇者大冒险 2》在 2017 年将产生至少 4 亿的流水。

2017 年初，产品开发接近完成，正式提交腾讯微信进行评审，但恰恰在此时接到通知，腾讯微信游戏原有的审核机制重新调整，原定的游戏评审要求、数据指标多数被推翻，导致游唐与北京像素原定的产品研发策略完全没有优势。按照腾讯新的审核机制，游戏通过微信游戏审核的时间比原标准延长 3-4 个月，同时《勇者大冒险 2》要根据新的要求、数据指标进行调整和改变，产品研发周期要延长 5-6 个月，直接导致《勇者大冒险 2》的上线时间延长近一年。

基于风险加大和时间的成本增加，且北京像素原有的微信游戏过审经验已经失效，游唐与北京像素协商一致，决定与第三方公司签订代理发行合同，从而保证《勇者大冒险 2》尽快上线并产生收入。2017 年中，《勇者大冒险 2》决定更换代理商发行，但第三方发行需要《勇者大冒险 2》IP 的完整授权链，而该产品的 IP 版权又归属“南派三叔、腾讯、像素”三方共有，所以从 2017 年 8 月开始，游唐网络就开始敦促三方签署 IP 授权协议，由于腾讯内部审批流程漫长，南派三叔又多次不在国内无法签字，导致游唐网络直到 2017 年 12 月才取得《勇者大冒险 2》IP 的完整授权链，直接影响产品上线推广的计划。

目前，该产品分别于 2018 年 2 月、4 月进行两次删档测试，但测试数据两极分化相对严重，《勇者大冒险》的粉丝用户数据优秀，次留超过 40%，而普通游戏用户数据则差强人意，为保证产品上线后的营收，我们决定加大研发力度，抓紧调优产品，于 2018 年 6 月进行第三次测试。《勇者大冒险》预计将于 2018 年第 4 季度正式上线。

《LUNA2》是一款由游唐委托第三方进行开发的 3DMMO 手游，《LUNA》曾是由韩国开发并在中国台湾、中国大陆同步发行的成功端游，2008 年在中国台湾曾连续三个月超过魔兽排名游戏第一，在韩国、台湾拥有众多玩家，其 IP 被游戏玩家所熟知。

2016 年，游唐委托成都好玩一二三进行《LUNA》的手游版开发，当时双方协商基于已成功产品《幻想编年史》进行快速换皮开发，7-8 个月完成开发和测试，争取在 2017 年第 1 季度正式上线推广。《幻想编年史》是成都好玩一二三成功上线发行的一款 MMO 产品，这款产品在韩国和台湾取得了巨大的成功，当时双方预估，基于《幻想编年史》的游戏架构，结合《LUNA》优秀的视觉表现和强大的

IP 资源，产品上线后将为 2017 年贡献超过 1 亿的流水。

当《LUNA》正式开发之后，产品的制作人开始产生更多改造产品的新想法，开发过程中新增了若干系统和功能，产品逐步变成一个新研发的状态，而不单单是快速换皮的产品。原本定于 2017 年 1 月份进行的删档测试，一次次被延误到 2017 年 9 月才进行了第一次删档测试，但由于测试数据不理想，研发团队重新优化产品。

目前，该产品已于 2018 年 4 月在台湾地区正式上线，该产品 IP 效应所带来的高留存高付费率也是推广成功的保证，截止 5 月底，累计流水已经超过 1000 万元，台湾地区月留存超过 8%。《LUNA2》计划于 2018 年 8 月在中国大陆正式上线。

《炽姬无双》（原《千姬斩》）是由凤凰游戏委托游唐进行研发的一款 3D 卡牌 SLG 手游。一直以来，游唐的研发优势在于“卡牌”类型的产品，但往往卡牌手游生命周期相对较短，偏单机的玩法导致玩家在游戏后期缺少竞争，从而影响产品收入。《炽姬无双》开创性的融合了“卡牌”和“SLG 策略”两种玩法，前期靠卡牌，中后期靠 SLG，既延长产品周期，又创造了玩家间的竞争和互动。

该产品原定 2017 年 8 月上线，2017 年上半年，我们发现游戏市场发生了巨大变化，用户对产品质量要求日趋严苛，按原计划的《炽姬无双》版本无法满足当下的市场要求。为保证产品上线后有好的收入表现，我们需要更多时间去修正、优化产品，在无法增加资金和人才投入的情况下，只能增加研发周期，经过努力，最终《炽姬无双》产品于 2017 年底开发完成。

目前，该产品已经于 2018 年 5 月完成了第二次删档付费测试，本次测试数据显示，《炽姬无双》有能力成为一款创造较高收入的产品，这次测试的安卓渠道数据平均次留 34.2%，付费率 13.5%，付费用户 arpu 超过 80 元。《炽姬无双》计划 2018 年 7 月正式上线运营。

**(2) 请补充披露报告期内游唐网络主要游戏的详细信息，包括但不限于游戏名称、游戏类型、预计生命周期、ARPU 值、充值流水、报告期内主要游戏的收入、主要游戏的持续盈利能力等。**

**回复：**

游戏名称	游戏类型	充值流水	实际收入	实际收入	ARPU	预计生命周期	截止 5 月底的运营状态
			(不含税)	(含税)			
大主宰	卡牌	¥12,242,881.00	¥2,662,815.95	¥2,822,584.91	13.52	36	运营中
末日重生	MMO	¥10,680,167.00	¥2,036,255.66	¥2,046,386.93	39.05	36	基本无收益
梦幻石器	卡牌	¥3,113,688.00	¥837,905.59	¥888,179.93	11.45	24	基本无收益

小小原始人	卡牌	¥9,342,940.00	¥1,322,121.67	¥1,401,448.97	13.42	24	涉及版权问 题，停止运 营
九界	卡牌	¥78,833,545.00	¥7,655,440.42	¥8,114,766.85	29.75	24	运营中
校花	卡牌	¥13,837,450.00	¥4,136,268.49	¥4,232,749.80	29.87	12	基本无收益
德州扑克	棋牌	¥373,010.00	¥98,531.00	¥104,442.86	47.52	5	停止运营
金光台湾	卡牌	¥15,795,960.12	¥3,227,802.08	¥3,237,163.05	95.78	24	台湾地区版 权到期，停 止运营
半月	卡牌	¥32,522,500.00	¥5,629,546.09	¥5,967,318.86	57.88	24	运营中

(3) 请披露截至本问询函发出日，《半月传》及其他延期上线游戏项目的研发进展及上线推广情况，是否存在与预计不符的情况。

回复：

《半月传》已于 2018 年 2 月 7 日全渠道付费推广，平均月留存超过 7%，截止 2018 年 5 月该产品全球累计流水已经超过 5000 万元。

《勇者大冒险》分别于 2018 年 2 月、4 月进行了两次删档测试，但测试数据两极分化相对严重，《勇者大冒险》的粉丝用户数据优秀，次留超过 40%，而普通游戏用户数据则差强人意，为保证产品上线后的营收，我们决定加大研发力度，抓紧调优产品，将于 2018 年 6 月进行第三次测试。《勇者大冒险》预计将于 2018 年第 4 季度正式上线。

《LUNA2》已于 2018 年 4 月在台湾地区正式上线，该产品 IP 效应所带来的高留存高付费率也是推广成功的保证，截止近日，累计流水已经超过 1000 万元，台湾地区月留存超过 8%。《LUNA2》计划于 2018 年 8 月在中国大陆正式上线。

《炽姬无双》已于 2018 年 4 月完成了第二次删档付费测试，本次测试数据显示，《炽姬无双》有能力成为一款创造较高收入的产品，这次测试的安卓渠道数据平均次留 34.2%，付费率 13.5%，付费用户 arpu 超过 80 元。《炽姬无双》计划 2018 年 7 月正式上线运营。

上述游戏目前均在按计划实施，尚未出现与预计不符的情况。

3、报告期末，你公司存货账面余额为 2.05 亿，同比增长 4.57%；计提存货跌价准备 1,725.47 万元，同比减少 31.88%。请根据存货的种类明细及数量，结合相关存货价格的时价及后续走势情况，分析说明报告期末存货可变现净值与本年度计提存货跌价准备的计算过程及依据，以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师发表专业意见。

回复：

2017年末公司存货账面余额为20,520.64万元,计提存货跌价准备1,725.47万元,计提存货跌价准备比率约8.41%;2016年末公司存货账面余额为19,623.82万元,计提存货跌价准备2,532.86万元,计提存货跌价准备比率约12.91%。与2016年末相比较,2017年末存货跌价准备整体计提比率略有下降,主要系因公司存货中的主要构成项目BOPP电容膜存货和BOPET膜存货在2017年末存货跌价准备计提比率下降所致。2017年末公司存货中的BOPP电容膜存货和BOPET膜存货金额合计占期末存货总额比重约71%,2016年末该比重约64%。

BOPP电容膜存货2017年末存货跌价准备计提比率较2016年末下降,主要因2016年末的存货中包含价值较低的废膜约569万元,占BOPP电容膜存货余额的7.3%,2016年末对该等废膜计提跌价准备约256万元,而2017年末BOPP电容膜存货中无此类低价值的废膜,总体计提跌价准备金额大幅减少,从而使得公司BOPP电容膜存货的整体跌价准备计提比率下降;BOPET膜存货2017年末存货跌价准备计提比率较2016年末下降,主要因2017年末BOPET膜的销售价格与2016年末相比有所提升(2017年末BOPET膜售价约8.88元/kg,2016年末则为7.87元/kg),单位产品的可变现净值增加,导致其需计提的跌价准备金额下降,从而使得公司BOPET膜存货整体跌价准备计提比率下降。

公司严格按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定对存货计提跌价准备。公司期末存货按成本与可变现净值孰低计量,对于存货可变现净值低于成本的部分,计提存货跌价准备。其中:用于生产而持有的原材料和在产品,其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定;直接用于出售的库存商品,其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

公司按照企业会计准则规定进行减值测试,测算出部分原材料、在产品和库存商品成本高于可变现净值,公司按照规定计提了相应的跌价准备。2017年度公司根据存货跌价准备的变动情况,进行了合理的会计处理,2017年度存货跌价准备明细汇总如下(以下表格除非特别说明,金额单位为人民币元):

类别	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
原材料	6,639,911.41	1,553,104.33	1,891,382.31	1,445,941.22	4,855,692.21
在产品	4,742,076.71	65,306.90	250,978.50	2,258,524.77	2,297,880.34
库存商品	13,946,593.32	9,354,353.25	-	13,199,865.49	10,101,081.08
小计	25,328,581.44	10,972,764.48	2,142,360.81	16,904,331.48	17,254,653.63

2017年末公司各类产品的存货跌价准备测试情况如下:

## (1) BOPP 普通膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成 本(元)	预计销售费用 及税费(元)	预计售价 (元/kg)	预计完工产 品数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则为 0)
库存商品	合格品	1,511,465.73	131,323.60		3,871.85	8.40	131,323.60	1,103,118.24	1,099,246.39	412,219.34

## (2) BOPP 电容膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成 本(元)	预计销售费用 及税费(元)	预计售 价(元 /kg)	预计完工产品 数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值(元)	存货跌价准 备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则 为 0)
库存商品	优等品	41,683,264.98	2,541,464.62		1,555,548.76	18.31	2,541,464.62	46,534,217.19	44,978,668.43	
库存商品	合格品	7,946,838.77	493,069.87		276,574.18	16.78	493,069.87	8,273,712.42	7,997,138.24	
库存商品	等外品	1,076,259.97	64,308.70		29,085.65	13.53	64,308.70	870,096.72	841,011.07	235,248.90
原材料	聚丙烯	34,778,358.25	3,565,000.00	15,447,458.81	2,182,021.85	18.31	3,565,000.00	65,275,150.00	47,645,669.34	
在产品	电容膜	1,382,268.56	154,950.00	729,491.86	94,839.91	18.31	154,950.00	2,837,134.50	2,012,802.73	
小计		86,866,990.53		16,176,950.67	4,138,070.35			123,790,310.83	103,475,289.81	235,248.90

## (3) CPP 膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成 本(元)	预计销售费 用及税费 (元)	预计售价 (元/kg)	预计完工产品 数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则为 0)
库存商品	合格品	6,495,984.46	657,424.70		76,047.40	10.35	657,424.70	6,804,345.65	6,728,298.25	-
库存商品	等外品	6,140,664.55	617,040.20		44,518.09	6.70	617,040.20	4,134,169.34	4,089,651.25	2,049,526.74
原材料	聚丙烯等	12,778,470.44	1,347,163.50	2,333,794.79	111,803.03	10.35	1,326,020.25	13,724,288.74	11,278,690.92	1,499,779.52
原材料	废膜	194,754.22	21,175.80		499.47	6.70	21,175.80	141,928.88	141,429.41	53,324.81
在产品	CPP 膜	3,062,694.74	341,515.50	443,406.86	33,146.02	10.35	340,754.58	3,526,813.61	3,050,260.73	12,434.01
在产品	再生粒子 等	429,576.45	60,000.00		6,384.27	6.70	60,000.00	402,144.55	395,760.28	33,816.17
小计		29,102,144.86		2,777,201.65	272,398.28			28,733,690.77	25,684,090.84	3,648,881.25

## (4) BOPET 膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成 本(元)	预计销售费用 及税费(元)	预计售价 (元/kg)	预计完工产品 数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准 备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则 为 0)
库存商品	BOPET 膜	29,583,156.69	3,376,466.30		247,560.87	8.88	3,376,466.30	29,994,677.37	29,747,116.50	
原材料	聚酯切 片等	18,909,954.18	2,710,880.00	4,620,159.68	196,357.48	8.88	2,678,106.65	23,790,832.72	18,974,315.56	
在产品		9,587,366.77	1,317,820.00	1,835,814.76	95,453.80	8.88	1,301,888.13	11,565,261.16	9,633,992.60	
小计		58,080,477.64		6,455,974.44	539,372.15			65,350,771.25	58,355,424.66	

## (5) 锂电池隔膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量	继续生产成 本(元)	预计销售费用 及税费(元)	预计售价 (元/m <sup>2</sup> )	预计完工产品 数量(m <sup>2</sup> )	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则为 0)

库存商品	锂电池隔膜	3,131,307.35	875,597.00 m <sup>2</sup>		1,905.43	0.62	875,597.00	542,870.14	540,964.71	2,590,342.64
原材料	隔膜材料	1,669,935.32	153,553.00kg	25,659,266.32	21,013.67	0.62	9,656,356.66	5,986,941.13	0.00[注]	1,669,346.48
在产品	大卷膜	1,302,601.45	215,312.75kg		468.55	0.62	215,312.75	133,493.91	133,025.36	1,169,576.09
小计		6,103,844.12		25,659,266.32	23,387.65			6,663,305.18	673,990.07	5,429,265.21

### (6) 锂电池

存货类别	明细	2017年末账面余额(元)	数量	继续生产成本(元)	预计销售费用及税费(元)	预计售价(元/个)	预计完工产品数量(个)	预计售价总额(元)	可变现净值(元)	存货跌价准备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若A-G<0,则为0)
库存商品	A品	4,227,750.78	363,370.00个		44,178.41	4.73	363,370.00	1,717,006.15	1,672,827.74	2,554,923.04
库存商品	B品	2,357,014.32	201,335.00个		11,500.33	2.22	201,335.00	446,963.70	435,463.37	1,921,550.95
库存商品	C品	139,630.98	10,439.00个		561.36	2.09	10,439.00	21,817.51	21,256.15	118,374.83
库存商品	报废品	227,007.16	16,327.00个		214.25	0.51	16,327.00	8,326.77	8,112.52	218,894.64
原材料	三元材料	12,582.13	108.46kg	99,443.02	806.89	4.70	6,676.72	31,360.05	0.00[注]	12,582.13
原材料	铝箔	37,545.45	1,798.24kg	15,359,410.86	110,900.68	4.70	917,661.23	4,310,186.33	0.00[注]	37,545.45
原材料	铜箔	118,584.60	1,975.60kg	8,773,909.48	64,050.56	4.70	529,994.17	2,489,343.07	0.00[注]	118,584.60
原材料	溶剂NMP	14,217.23	1,051.00kg	2,384,084.39	17,274.41	4.70	142,939.19	671,374.69	0.00[注]	14,217.23
原材料	负极石墨	297,180.39	6,379.30kg	12,326,127.10	90,922.74	4.70	752,351.28	3,533,737.86	0.00[注]	297,180.39
原材料	电解液	347,660.04	6,266.40kg	17,207,964.92	126,449.07	4.70	1,046,318.25	4,914,478.76	0.00[注]	347,660.04
原材料	壳体	152,793.23	782,741.00只	12,237,018.63	89,240.92	4.70	738,434.91	3,468,373.66	0.00[注]	152,793.23
原材料	盖帽	154,544.12	526,970.00只	8,186,732.44	60,080.27	4.70	497,141.51	2,335,036.58	0.00[注]	154,544.12
原材料	隔膜纸	217,865.33	40,674.73 m <sup>2</sup>	6,862,275.24	50,996.60	4.70	421,977.59	1,981,997.25	0.00[注]	217,865.33
原材料	负极镍带	10,547.71	95.91kg	9,883,040.17	71,261.20	4.70	589,659.53	2,769,586.82	0.00[注]	10,547.71
原材料	正极铝带	5,148.81	175.97kg	46,049,500.57	331,720.88	4.70	2,744,864.98	12,892,426.03	0.00[注]	5,148.81
原材料	导电剂2	16,238.63	174.80kg	17,135,611.28	123,540.77	4.70	1,022,253.19	4,801,446.96	0.00[注]	16,238.63
原材料	导电剂1	25,165.42	531.05kg	25,745,769.77	185,622.03	4.70	1,535,952.14	7,214,252.63	0.00[注]	25,165.42
原材料	分散剂CMC	4,507.21	81.13kg	9,527,519.12	68,656.96	4.70	568,110.40	2,668,372.16	0.00[注]	4,507.21
原材料	面垫	1,068.28	5,721.40米	4,524,799.39	32,598.77	4.70	269,742.49	1,266,960.34	0.00[注]	1,068.28
原材料	粘接剂SBR	20,733.57	174.52kg	6,814,096.27	49,229.68	4.70	407,357.03	1,913,325.57	0.00[注]	20,733.57
原材料	粘接剂PVDF	27,592.10	194.55kg	7,608,317.29	54,999.67	4.70	455,101.51	2,137,577.82	0.00[注]	27,592.10
原材料	套膜	14,578.57	27,888.00米	6,477,071.27	46,757.84	4.70	386,903.44	1,817,256.60	0.00[注]	14,578.57
原材料	辅助材料等	154,688.58							0.00[注]	154,688.58
在产品		1,298,790.66	47,363.00只		5,723.89	4.70	47,363.00	222,460.48	216,736.59	1,082,054.07
小计		9,883,435.30		217,202,691.21	1,637,288.18			63,633,667.79	2,354,396.37	7,529,038.93

### (7) 光学膜

存货类别	明细	2017年末账面余额(元)	数量(kg)	继续生产成本(元)	预计销售费用及税费(元)	预计售价(元/kg)	预计完工产品数量(kg)	预计售价总额(元)	可变现净值(元)	存货跌价准备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若A-G<0,则为0)
库存商品	光学膜	5,452,407.68	651,996.50		46,964.93	9.36	651,996.50	6,100,892.86	6,053,927.93	
生产成本	回收粒子	3,738,462.83	622,000.00	1,432,150.95	18,212.36	9.36	594,367.26	5,561,641.77	4,111,278.46	
生产成本	熔融料	961,265.69	141,200.00	249,719.49	10,227.56	9.36	139,492.95	1,305,270.11	1,045,323.06	
小计		10,152,136.20	1,415,196.50	1,681,870.44	75,404.85			12,967,804.74	11,210,529.45	

[注]原材料均用于生产所持有,所生产的产成品估计售价不足以弥补至完工时估计将要继续发生的材料成本、折旧费用、估计的销售费用和相关税费,因此该等原材料的可变现净值为0元,对账面结存原材料全额计提存货跌价准备。

因此,公司已按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定对期末存货计提了跌价准备,计提的存货跌价准备充分,具备合理性。

公司各类主要产品的期后价格走势情况见下表:

存货类别	单位	2017年末 销售单价	2018年销售单价				
			1月	2月	3月	4月	5月
BOPP膜	元/kg	8.40	8.40	-	9.78	8.98	8.62
BOPP电容膜	元/kg	18.31	18.88	17.99	18.53	18.86	20.12
CPP膜	元/kg	10.35	10.44	10.62	10.51	10.38	10.59
BOPET膜	元/kg	8.88	8.96	8.95	9.03	9.56	8.98
锂电池隔膜	元/m <sup>2</sup>	0.62	-	-	-	0.60	0.69
光学膜	元/kg	9.36	9.42	9.65	9.68	9.73	9.81

从期后的价格走势来看,公司主要产品价格稳中有升,价格未出现明显下降趋势,公司2017年末结存的存货未出现进一步明显减值迹象。

综上所述,公司已按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定对期末存货计提了跌价准备,计提的存货跌价准备充分,具备合理性。

#### 会计师专业意见:

我们认为,公司已按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定对期末存货计提了跌价准备,计提的存货跌价准备充分,具备合理性。

**4、报告期末,你公司预付款项余额为1,908.69万元,同比增加43.72%。请详细说明预付款项的性质与同比增幅较大的原因及合理性。**

#### 回复:

期末公司预付款项主要为预付的原材料采购款,2017年末预付款项余额1908.69万元,较上年末1328.03万元增加580.66万元,增长43.72%,主要系因子公司杭州高科公司本期原材料采购规模扩大,期末形成预付款项(苏州)贸易有限公司购货款余额942.54万元所致。截止2018年1月底,杭州高科公司对力金(苏州)贸易有限公司的上述预付款项所对应的原材料已采购到货。

**5、报告期内,你公司实现营业收入10.49亿元,同比增长10.29%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”) -5.68亿元,同比减少205.80%;**



扣非后净利润-6.69 亿元，同比减少 242.29%；经营活动产生的现金流量净额 4,580.59 万元，同比下降 57.14%。请说明以下问题：

(1) 请结合你公司不同业务所处行业的竞争格局、市场地位、业务开展情况和报告期内毛利率、期间费用、非经常性损益、经营性现金流等因素的变化情况，说明公司营业收入、净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额同比变动幅度较大的具体原因，以及净利润、扣非后净利润、经营性现金流量净额变动幅度与营业收入变动幅度不匹配的原因。

回复：

(1) 2017、2016 年公司合并利润形成情况：

单位：万元

项 目	2017	2016	备 注
一、营业收入	104852	95067	+10.29%
其中：主营收入	100014	91117	+9.76%
其中：塑料包装	95380	80533	+18.44%
网络游戏	4561	9781	-53.37%
信息技术服务业	73	803	-90.91%
二、营业成本 16 年按 15 年口径比上年+3.17%	97835	84836	+15.32%
其中：主营成本 16 年停工费用 3357 未进成本	92984	80155	+16.01%
其中：塑料包装 16 年 3357 未进成本	92119	79001	+16.71%
网络游戏	820	715	+14.67%
信息技术服务业	45	439	-89.75%
三、营业毛利	7017	10231	-3214
其中：主营毛利	7030	10962	-3932
其中：塑料包装毛利 16 年同口径-1825	3261	1532	+1729
网络游戏毛利	3741	9066	-5325
信息技术服务业	28	364	-336
其他业务毛利（薄膜 4837-4852）	-15	薄膜 -731	+716
营业毛利率% 16 年按 15 年口径为 7.26%	6.69	10.76	-4.07
主营毛利率 % 16 年按 15 年口径为 8.35%	7.03	12.03	-5
其中：塑料包装 16 年按 15 年口径为-2.27%	3.42	1.90	+1.52
网络游戏	82.02	92.69	-10.67
信息技术服务业	38.36	45.33	-6.97
减：税金及附加	812	722	+90
销售费用	1745	1507	期 间 费 用 -3389
管理费用 16 年含停工费用 3357	7900	11165	-3265
财务费用	5294	5656	-362
资产减值损失	58731	10489	+48242
其中：流动资产减值损失 坏账 496+跌价 883	1379	2456	2134+321
固定资产减值损失	9137	8033	1104
在建工程减值损失	4985		4985
商誉减值损失 长期资产减值合计 57352	43230		43230

加：投资收益	1664	-170	+1834
资产处置收益	7746	32	+7714
其他收益	570		+570
四、营业利润	-57486	-19446	-38040
其中：网络游戏	1755	8156	-6401
塑料包装	-59241	-27635	31606
加：营业外收入    其中游唐 132	188	896	-708
减：营业外支出    其中游唐 117	128	10	118
五、利润总额	-57426	-18561	-38865
减：所得税费用    游唐 89-648=-559	89	674	-585
六、净利润    游唐下降=1680-7669=-5989	-57515	-19235	-38280
归属于母公司股东的净利润	-56759	-18561	-38198
少数股东损益	-756	-674	-82
七、其他综合收益税后净额	76.55 元	-78.74 元	+155.29 元
八、综合收益总额	-57515	-19235	-38280
归属于母公司股东的综合收益总额	-56759	-18561	-38198
归属于少数股东的综合收益总额	-756	-674	-82

简析：公司报告期传统塑料包装薄膜产量 94,230 吨，同比上年 78,597 吨增加 19.89%（剔除光学膜 12,447 吨，增长率为 4.05%），销售 93,372 吨，同比上年 79,056 吨增加 18.11%（剔除光学膜 12,663 吨，增长率为 1.96%）；电容薄膜产量 13,814 吨，比上年 11463 吨增加 20.51%，销售 12,768 吨，比上年 11,879 吨增加 7.48%。

报告期营业收入 104,852 万元，较上年 95,067 万元增加 9,785 万元，增长幅度为 10.29%，主要系杭州高科公司报告期增加光学膜销售收入 10,639 万元。

报告期公司综合营业毛利比上年下降 3,214 万元，主要系上海游唐毛利大幅下降 5,661 万元所致。可喜的是薄膜产品营业毛利合计 3,246 万元、较上年增加 2,445 万元：其中薄膜产品主营毛利 3,261 万元、较上年 1,532 万元增加 1,729 万元；薄膜其他业务毛利-15 万元，较上年-731 万元增加 716 万元。特别是杭州高科，PET 产品毛利-1,042 万元、较上年-1,311 万元下降负毛利 269 万元；光学膜产品半年营业收入 10,639 万元，毛利 1,164 万元、毛利率达 10.94%。

报告期公司合并净利润-57,515 万元，较上年度-19,235 万元减少 38,280 万元。影响因素：

- ①综合营业毛利较上年减少 3,214 万元致净利润同比下降 3,214 万元；
- ②税金及附加较上年增加 90 万元致净利润下降 90 万元；
- ③期间费用减少致净利润增加 3,389 万元；
- ④资产减值损失增加致净利润下降 48,242 万元；
- ⑤投资收益增加致净利润增加 1,834 万元；

⑥资产处置收益增加致净利润增加 7,714 万元；

⑦其他收益增加致净利润增加 570 万元；

⑧营业外收支净额变动致净利润减少 826 万元（营业外收入同比减少 708 万元，营业外支出同比增加 118 万元）；

⑨所得税费用较上年减少致净利润增加 585 万元。

上述诸多影响因素中，资产减值损失同比增加 48,242 万元是导致报告年度净利润同比上年下降 38,280 万元的主要原因。

报告期公司归母净利润-56,759 万元，较上年-18,561 万元减少 38,198 万元、增亏幅度 205.80%，主要原因同上。若剔除本期比上期多计提长期资产减值 49,319 万元，该指标数据比上年会有较大改善。

扣非后归母净利润-66,932.75 万元，较上年-19,554.25 万元增亏 47,378.5 万元、增亏幅度 242.29%，主要原因如上。若剔除本期比上期多计提长期资产减值 49,319 万元，该指标数据会比上年略有改善。

(2) 分产品数据：

单位：吨 (T)、元、万元、%

产品	产量	价格	主营收入	毛利率	毛利	费用	资产减值	非经常性损益	净利润
	吨 (T)	万元/T	万元	%	万元	万元	万元	万元	万元
<b>BOPP</b>	T	万元/T							
2017	13813	1.8785	23985	14.27	3424				
2016	11942	1.6579	23869	15.07	3596				
<b>PET</b>	T	万元/T							
2017	62582	0.6628	40558	-2.57	-1042				
2016	54941	0.6582	35162	-3.73	-1311				
<b>CPP</b>	T	万元/T							
2017	16257	1.0690	15919	1.14	181				
2016	17665	0.9473	17638	1.12	197				
<b>光学膜</b>	T	万元/T							
2017	12447	0.8402	10639	10.94	1164				
2016									
<b>隔离膜</b>	m <sup>2</sup>	元/m <sup>2</sup>							
2017	1750531	0.6065	104	35.20	37				
2016			157	-50.49	-79				
<b>锂电池</b>	支	元/支							
2017	465208	4.1613	555	-27.86	-155				
2016			749	-64.86	-486				
<b>其他主营</b>	废膜等								
2017			3621	-9.58	-347				
2016			2958	-13.05	-386				
<b>网络游戏</b>									
2017			4561	82.03	3741				

2016			9781	92.69	9066				
<b>信息服务</b>									
2017			73	38.19	28				
2016			803	45.30	364				
<b>主营合计</b>									
2017			100015	7.03	7031				
2016			91117	12.03	10962				
<b>其他业务</b>									
2017			4837	-0.31	-15				
2016			3950	-18.51	-731				
<b>营业总计</b>									
2017			104852	6.69	7017	15840	58731	10040	-57514
2016			95067	10.76	10231	19725	10489	749	-19234

(3) 报告期经营活动现金流量:

单位: 元

项 目	2017 年度: 元	2016 年度: 元	增减金额
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到现金	994,389,261.29	951,452,431.32	42,936,829.97
收到的税费返还	2,745,889.45	5,763,072.46	-3,017,183.01
收到其他与经营活动有关现金	14,948,981.63	15,341,902.96	-392,921.33
经营活动现金流入小计	1,012,084,132.37	972,557,406.74	39,526,725.63
购买商品、接受劳务支付现金	850,915,761.81	751,539,393.68	99,376,368.13
支付给职工以及为职工支付的现金	64,485,379.10	55,114,639.10	9,370,740.00
支付的各项税费	13,816,173.68	15,742,304.90	-1,926,131.22
支付其他与经营活动有关现金	37,060,907.86	43,275,615.50	-6,214,707.64
经营活动现金流出小计	966,278,222.45	865,671,953.18	100,606,269.27
经营活动产生的现金流量净额	45,805,909.92	106,885,453.56	-61,079,543.64

报告年度经营活动产生的现金流量净额 4,580.59 万元, 比上年 10,688.55 万元减少 6,107.96 万元、减少幅度为 57.14%, 主要原因系报告年度购买商品、接受劳务支付现金较上年增加 9,937.64 万元所致。购买商品、接受劳务付现较上年增加 9,937.64 万元的原因, 经分析, 主要有报告期末、期初的存货增加额超过其上期增加额及报告期光学膜(上年未生产、本期新增产品)营业成本包含之原材料成本。

(4) 产品毛利率偏低、有的产品有时甚至出现负毛利, 毛利额不足以消化期间费用, 销售利润率为负数, 2017 年又计提了较大金额的资产减值准备, 致出现较大金额亏损, 这就是导致业绩(盈利)指标与收入指标不能同步的财务原因。

公司报告期营业收入 104,852 万元, 同比增加 10.29%; 经营活动现金流入小计 101,208 万元, 其中销售商品、提供劳务收到现金 99,438.93 万元, 同比增

加 4.51%。经营活动现金流出小计 96,628 万元，其中购买商品、接受劳务支付现金 85,092 万元，同比增加 13.22%。可见，现金流入增长低于营收增长，现金流出增长高于营收增长，反向叠加，使得本期经营活动产生的现金流量净额同比下降 6,108 万元、下降幅度 57.14%。

**(2) 你公司连续六年扣非后净利润为负。请结合行业发展特点、公司行业地位、面临的主要风险和困难等，综合分析影响主营业务和经营业绩的因素及未来的发展趋势，并说明主营业务是否具有可持续盈利能力，以及公司拟采取的应对措施。**

**回复：**

2017 年，薄膜行业无序发展的形势仍未有大的改观，看未来，薄膜行业产能严重过剩的状况仍将将会延续一段时间。受行业经济背景影响，尽管公司 2017 年传统薄膜毛利及其综合效益较上年有所改善，但整体来说，公司 2017 年度传统产业经营情况依然艰难，传统产品价格不振，成本刚性不下；新兴产业募投项目有的仍属在建，有的投产不久，鲜有业绩贡献；文化游戏产业业绩大幅下滑。公司 2016、2017 年已连续两年亏损，公司股票交易已被实施退市风险警示，受此影响，公司经营环境及生产经营形势也可能由此而发生些许、甚至很大的改变，公司已面临背水一战险境，形势严峻。

公司将按照董事会关于争取撤销“退市风险警示”特别处理所制订的具体措施，积极采取行动，力争尽快消除退市风险。

1、继续保持薄膜产品的稳定发展，确保公司在薄膜行业的市场地位

(1) 全资子公司杭州大东南高科包装有限公司所生产产品 BOPET 市场从 2018 年开始明显回暖，5 条线饱和生产，月均产量在 8,000 吨以上，并且已拥有优势产品，尤其是光学膜生产线运行平稳，市场逐渐扩大。杭州高科预计 2018 年实现销售约 8 亿元，实现利润 2,000 万元以上。

(2) 全资子公司宁波大东南万象科技有限公司所生产的电容薄膜总量从 2014 年 8,259 吨增长至 2017 年 13,589 吨，2018 年有望达到 16,000 吨。2016 年公司顺利完成了桂容公司昌吉-古泉±1100KV 直流输变电特高压电力电容配套工程，现已开始在相应的电网上应用，投入使用率达 100%，取得了重大突破，使公司成为国内第一家可以承接特高压串补工程和±1100KV 特高压工程的电容薄膜厂家。公司经过前期不断研发积累，成功打破了汽车用大功率薄膜电容器技术壁垒，所有技术指标都达到国际先进水平，现已能够量产，将迎来较好的市场前景。

2、紧紧围绕公司发展战略，进一步深化产品结构调整。结合市场需要，开

发增强印刷型镭射膜压膜及耐高温镭射膜压膜，重点攻关 250 $\mu$  的扩散基膜，从而进一步增强公司的整体竞争力。

3、充分发挥生产工厂布局和产能的优势，加强产业上下游合作，促进企业间合作共赢，并盘活资产，进一步增强资产使用效率。

4、进一步完善成本核算，定期分析各项因素对成本的影响，为公司挖掘成本潜力提供可靠依据。

5、持续加强原材料采购管理，充分利用原材料价格波动，把握市场趋势，发挥公司大客户优势，合理安排库存，积极控制公司原材料采购成本。

6、2017 年第一季度至第四季度，你公司实现净利润分别为-239.88 万元、-30.30 万元、-1,206.45 万元、-55,282.67 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为-1,966.10 万元、-634.77 万元、757.79 万元、6,423.67 万元。请结合你公司业务特点、行业季节性说明四个季度净利润、经营活动产生的现金流量净额波动的具体原因及合理性。

回复：

(1) 公司分季度利润形成情况：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	22,195.65	24,289.27	31,039.99	27,326.67	104,851.57
减：营业成本	20,087.31	22,634.07	29,523.81	25,589.98	97,835.18
税金及附加	53.07	256.10	9.12	493.96	812.26
销售费用	311.66	298.89	367.90	766.97	1745.42
管理费用	1,360.86	1,460.30	1,778.17	3,300.95	7,900.27
财务费用	1,349.38	1,073.86	1,309.23	1,561.35	5,293.82
资产减值损失	0.00	655.16	(570.42)	58,645.92	58,730.67
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	
投资收益	1.26	1,783.80	0.31	-121.60	1663.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1.26	0.00	0.00	(62.23)	-60.97
资产处置收益				7746.16	7746.16
其他收益		191.72	50.34	328.06	570.13
二、营业利润	(965.37)	(113.58)	(1,327.19)	(55,079.84)	-57,485.99
加：营业外收入	767.81	30.41	13.02	(623.54)	187.70
减：营业外支出	0.08	0.83	2.63	124.64	128.18
三、利润总额	(197.64)	(83.99)	(1,316.79)	(55,828.03)	-57,426.46
减：所得税费用	82.68	(13.33)	19.55		88.91
四、净利润	(280.31)	(70.67)	(1336.35)	(55,828.04)	-57,515.37
归属于母公司所	(239.88)	(30.30)	(1,206.45)	(55,282.67)	-56,759.31

有者的净利润					
少数股东损益	(40.43)	(40.36)	(129.90)	(545.37)	-756.06

从上表分析,第一季度归母净利润-239.88万元,其中含有营业外收入767.81万元,剔除这一因素,第一季度经营性亏损超过1000万元;第二季度归母净利润-30.30万元,主要是依靠投资收益1783万元支撑,剔除这一因素,第二季度经营性亏损超过1700万元;第四季度归母净利润-55282.67万元,主要系年末计提各项资产减值58645.92万元所致。

(2) 分季度现金流量情况:

单位:元

项 目	2017年第一季度	2017年第二季度
<b>经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	221,837,946.86	232,806,098.30
收到的税费返还	1,946,384.99	-192,265.70
收到其他与经营活动有关的现金	80,000,205.05	21,865,544.05
经营活动现金流入小计	303,784,536.90	254,479,376.65
购买商品、接受劳务支付的现金	192,970,858.26	224,332,444.86
支付给职工以及为职工支付的现金	13,568,626.00	12,288,382.69
支付的各项税费	13,617,250.10	1,662,499.53
支付其他与经营活动有关的现金	103,288,771.77	22,543,751.50
经营活动现金流出小计	323,445,506.13	260,827,078.58
经营活动产生的现金流量净额	-19,660,969.23	-6,347,701.93
项 目	2017年第三季度	2017年第四季度
<b>经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	286,612,291.01	253,132,925.12
收到的税费返还	4,014,899.67	-3,023,129.51
收到其他与经营活动有关的现金	14,156,213.10	-101,072,980.57
经营活动现金流入小计	304,783,403.78	149,036,815.04
购买商品、接受劳务支付的现金	252,457,425.20	181,155,033.49
支付给职工以及为职工支付的现金	13,200,449.60	25,427,920.81
支付的各项税费	3,081,302.39	-4,544,878.34
支付其他与经营活动有关的现金	28,466,297.73	-117,237,913.14
经营活动现金流出小计	297,205,474.92	84,800,162.82
经营活动产生的现金流量净额	7,577,928.86	64,236,652.22

第一季度经营活动产生的现金流量净额-19,660,969.23元,从上表看,主要系受其他与经营活动有关的现金收支有关;第二季度经营活动现金流量净额有所改善,但仍是负值,从表中看,是受到支付税费及其他与经营活动有关收支现金影响;第三季度、第四季度因销售商品、提供劳务收现超过购买商品、接受劳务付现的金额较大,使得该两季度经营活动现金流量净额出现正值,且

第四季度达到 6423.67 万元。

7、报告期内，你公司实现国外收入 3,980.99 万元，同比减少 29.59%。请详细列示国外收入的具体产品、具体地区及相关金额，并说明国外收入同比下滑的原因及合理性。

回复：

(1) 2016、2017 年境外销售收入数据：

单位：人民币万元

产品名称	主要发行地区	境外收入（万元）		涨跌幅	涨跌幅原因
		2017 年度	2016 年度		
<b>上海游唐游戏产品：</b>					
末日重生	欧美/俄罗斯/韩国	220.65	789.89	-72%	2016 年 7 月新增加欧美地区发行，发行初期国外发行商投入一定的运营成本从而吸引新用户产生较好的收益，17 年因用户体验感疲劳，新产品层出不穷，即消弱老产品的用户和收益。
大主宰	韩国	-	2.01	-100%	16 年上半年数据逐渐弱化，7 月份终止运营；2017 年无收入。
金光群侠传	韩国	1.62	39.58	-96%	16 年 6 月新增加韩国发行区域，发行初期吸纳少量用户，不太理想，发行商顺其自然，未投入推广成本，至 17 年上半年运营成本大于收入，即终止运营。
乱战三国	泰国	-	13.90	-100%	14 年产品授权许可收入摊销三年至 16 年，17 年无摊销收入。
梦幻石器	韩国	83.79	282.03	-70%	16 年 8 月末产品初次投入市场，从市场获得大量用户，17 年因产品版权纠纷，发行商逐步消弱推广力度，最终停止运营。
小小原始人	中东/东南亚	132.21	612.61	-78%	16 年 9 月同时在中东和东南亚发行，用户比较接受新产品，新上线产品收益相对稳定；随着市场新产品新玩法所替代，导致老产品的生命周期快速下降，从而用户量和收益快速下降。
校花	欧美/韩国	160.80	791.45	-80%	16 年第三季度在欧美市场进行发行，发行商前期进行了推广投入，获得稳定收益，后期随着市场新产品的新旧更替，用户量减少、收益下降，属于正常的产品生命周期内的发展规律。
<b>游唐小计</b>		<b>599.07</b>	<b>2,531.48</b>	<b>-76%</b>	
CPP 薄膜	菲律宾	1086.08	1838.53	-40.93%	



电容膜	印度	1724.78	535.55	222.10%	
电容膜	巴西	119			
电容膜	台湾	377	379.03	-0.54%	
电容膜	意大利		131.08	-100%	
电容膜	斯洛伐克		18.99	-100%	
BOPET		75.06	219.28	-65.77%	
<b>合计（万元）</b>		<b>3980.99</b>	<b>5653.94</b>	<b>-29.59%</b>	

(2) 境外收入下降原因:

2017 年度, 公司实现境外销售收入 3,980.99 万元, 同比上年 5,653.94 万元下降 1,762.95 万元、下降幅度为 29.59%。其中上海游唐 2017 年度境外收入 599 万元, 较上年 2,531 万元下降 1,932 万元、下降幅度 76%, 其下降额使得公司全部境外销售下降 34.17%。有关游唐出口产品及出口地区大幅下降的原因:

①整体来说, 海外游戏市场生态发生了不小的改变, 游戏产品生命周期随着市场的新产品推出, 玩法的革新, 用户对老产品的需求下降, 相对老产品的收入也逐步下降;

②公司新产品通常情况下会在国内先运营, 产品对应的市场成熟后, 对产品进行本地化改版(适应不同国家、地区的用户需求)后, 才会逐步推向境外市场, 2017 年新产品未达到运营标准, 国内未运营, 所以境外没有新产品运营收入, 境外的产品收入基本上是以以往遗留产品的收入。

**8、报告期末, 你公司在职员工人数为 909 人, 同比增加 18.05%; 应付职工薪酬中的短期薪酬本期增加额为 5,999.29 万元, 同比减少 4.16%。请结合薪酬政策、员工数量变化情况说明员工薪酬与员工数量变动幅度不匹配的原因及合理性。**

**回复:**

公司报告期末职员工人数为 909 人, 同比上年末增加 18.05%。期末职员工人数增加的原因, 主要是募投项目-光学膜二线于 2017 年 12 月份进行调试及试生产, 招收增加了部分员工。2017 年度公司应付职工薪酬中的短期薪酬本期增加额为 5,999.29 万元, 比上年 6,259.65 万元减少 260.36 万元、减少幅度 4.16%。短期薪酬较上年减少的原因, 是由于 2017 年公司全资子公司-浙江绿海新能源科技有限公司对企业原有生产经营进行了较大幅度的收缩调整, 其职工人数从最高峰 130 人减少至最低时的 16 人, 其应付职工薪酬-短期薪酬从 2016 年度的 447 万元降低至 2017 年度的 99 万元、减少了 348 万元。至于公司薪酬政策, 2017 年度未作大的调整。

9、报告期内，公司研发投入金额为 2,506.13 万元，同比增长 21.97%；研发人员数量为 158 名，同比增长 46.30%。请说明研发人员数量及研发投入金额增长的原因及合理性、研发投入的具体用途，以及研发投入的规模与公司的研发进度、发展规划、预期效果是否匹配。

回复：

报告期公司研发投入金额为 2506.13 万元，同比增长 21.97%；研发人员数量为 158 名，同比增长 46.30%。

(1) 报告期开发支出明细表：（研发投入用途）

单位：元

项 目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
勇者大冒险游戏	6,342,874.55	2,020,076.83		8,362,951.38
妖娆三国游戏		5,291,135.41		5,291,135.41
疯狂篮球游戏		407,188.69	407,188.69	
妖怪游戏		852,313.07	852,313.07	
神魔游戏		2,407,548.71	2,407,548.71	
LUNA2 游戏		3,773,584.92	3,773,584.92	
我要当皇帝游戏		937,207.11	937,207.11	
月锁宫心游戏		391,753.35	391,753.35	
家庭老师游戏		101,425.25	101,425.25	
分切硬度改善膜研发项目		1,851,783.20	1,851,783.20	
高附着力聚丙烯金属化膜研化项目		2,099,102.66	2,099,102.66	
聚丙烯热聚合倒边现象解决方法研发		1,714,068.69	1,714,068.69	
热收缩率改善薄膜研发		1,602,692.01	1,602,692.01	
铸片辅助风淋系统的应用研发项目		1,423,353.19	1,423,353.19	
石墨烯项目		188,027.12	188,027.12	
合计	6,342,874.55	25,061,260.21	17,750,047.97	13,654,086.79

(2) 公司充分认识到科技研发在企业中的地位和作用，也十分重视企业的研发投入。即使是在 2017 年度经济效益不理想、资金比较紧张的情况下，还是花一定报酬聘请高素质科技人员，投入一定资金，积极有效地开展企业有关科技研发活动。公司 2017 年度投入研发资金 2,506.13 万元，同比增长 21.97%。企业的研发活动不仅直接使某项研发项目获得成功，直接获得某项产品设计、技术、工艺、质量等方面的突破，直接带来企业经济效益的提高；另一方面，研发活动也会进一步锤炼、激发研发人员的研发热情和信心，使其积极性更为高涨，科技研发突破的可能性也就更多。正是依靠新产品、特种膜的研发和生产，使得公司

2017 年传统薄膜的毛利比上年增加 2,445 万元，其中光学膜毛利 1,164 万元，其毛利率达 10.94%；同样是依托新产品的不断开发，上海游唐在市场大环境堪忧、竞争力薄弱的情况下，仍然保持了一定盈利水平。

10、报告期内，你公司管理费用明细科目折旧、摊销费为 2,220.12 万元，同比下降 50.44%。请说明上述明细费用同比大幅下降的原因及合理性。

回复：

公司 2017 年度管理费用-折旧摊销费发生额为 2,220.12 万元，比上年 4,480.06 万元减少 2,259.94 万元、减少幅度为 50.44%。愿意系上年度该项费用 4,480.06 万元中，包含有杭州高科公司 2016 年度生产线停工检修期间有关设备折旧费 2,552.57 万元，即若剔除这一因素，上年管理费用中该项费用为 1,927.49 万元，两年比较变化不大。

11、报告期内，你公司处置一宗国有建设用地确认资产处置收益 7,746.16 万元，转让杭州易商大东南实业发展有限公司 40%股权确认股权转让收益 1,723.17 万元。请说明以下问题：

(1) 上述资产出售具体原因、履行的审议程序、交易对手方具体情况以及你公司或你公司主要股东、董事、监事及高级管理人员之间是否存在关联关系或其他利益关系。

回复：

1、根据余杭区《切实做好节约集约用地的实施意见》（余政发【2008】66 号）文件精神，杭州余杭经济技术开发区（钱江经济开发区）管理委员会（以下简称“余杭开发区”）与公司下属全资子公司杭州高科于 2017 年 11 月签署《国有建设用地使用权收回协议》，余杭开发区拟收储杭州高科位于开发区胡桥社区的一宗国有建设用地，土地证面积为 132611.3 平方米，协议分割收回面积为 111,340.61 平方米，余杭开发区向杭州高科支付收储补偿费 101,987,998 元。

本次土地收储事项有利于盘活公司存量资产，收回部分资金，使之更好地服务于公司发展战略，对公司生产经营产生一定的积极影响。该事项已经公司第六届董事会第二十七次会议、第六届监事会第二十一次会议审议通过，公司独立董事对此发表了明确同意的独立意见。

本次交易对手方为余杭开发区，国家级杭州余杭经济技术开发区成立于 1993 年，根据市委市政府重大决策，2015 年 11 月与杭州钱江经济开发区“两区合并”，实现整合提升。作为杭州工业发展的重要基地，开发区拥有国家级企业孵化器、省级高新技术产业园区，以及全省唯一的生物医药高新技术产业园区和

首个智能制造示范基地。余杭开发区与公司或公司主要股东、董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

2、公司出售上述 40%股权资产是公司立足自身经营基础上作出的战略调整，鉴于当时项目进展缓慢，导致经营存在较大的不确定性和波动性，基于优化资源配置，缓解资金压力，集中精力发展主业并尽快改善经营状况的考量。

公司于 2017 年 4 月 25 日召开第六届董事会第十八次会议，审议通过了《关于全资子公司转让参股公司股权的议案》，独立董事亦发表了明确同意股权转让事项的独立意见。

交易对方 GOLDEN OVERSEAS HOLDINGS (HK) LIMITED 于 2014 年 6 月 19 日在香港依据香港《公司条例》注册成为有限公司，并已依据香港《商业登记条例》办理商业登记，登记证号码：63484196-000-06-15-0，其股东为 Global Overseas Holdings (BVI) Limited。

交易对手方及控股与公司及公司主要股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，亦不存在其他可能或已经造成公司对其利益倾斜的其他关系。

**(2) 交易定价依据及公允性，如转让价格与账面价值存在较大差异的，请说明原因及合理性。**

**回复：**

1、土地收回的补偿款以浙江博南土地房地产评估规划有限公司出具的《杭州大东南高科包装有限公司(东湖街道胡桥村)土地使用权市场价值评估报告书》(浙博地估【2017】字第 144 号)为准，总计款项人民币 101,987,998 元。该宗国有工业用地交付企业时已达到通路、通上水、通下水、通电、通讯市政“五通”配套条件。杭州高科会计账簿上对应该项拟收储土地使用权的账面原值为 3369.02 万元、账面价值为 2469.08 万元，该账面价值只包含杭州高科未开发之土地价值，未包含上述约 13700 平方米地上建筑物及“五通一平”配套费用。本次转让定价以评估价值为基础，交易价格公允，未损害公司及其他股东利益、特别是中小股东的利益。

2、公司聘请中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对出售上述股权资产进行审计，并出具了《杭州易商大东南实业发展有限公司 2016 年度审计报告》(中汇会审【2017】1657 号)，经审计，杭州易商大东南实业发展有限公司截止 2017 年 3 月 31 日资产值为 152,919,200.69 元。交易定价依据以杭州易商大东南实业发展有限公司经审计的净资产值为基础，双方经友好协商，所转让之 40%股权转让定价为 17,595.56 万元，成交价格公允、合理，未损害公司及其他股东利益、特别是中小股东的利益。

(3) 上述交易确认资产处置收益的具体测算过程。请年审会计师对相关会计处理发表专业意见。

回复：

(1) 处置一宗国有建设用地确认资产处置收益的具体测算过程及会计处理  
2017年11月，公司下属子公司杭州大东南高科包装有限公司(以下简称杭州高科公司)与杭州余杭经济技术开发区(钱江经济开发区)管理委员会(以下简称余杭开发区)签署《国有建设用地使用权收回协议》，余杭开发区拟收储杭州高科公司位于开发区胡桥社区的一宗国有建设用地，土地证号杭余出国用(2006)第102-12号，土地证面积为132,611.30平方米，协议分割收回面积为111,340.61平方米，余杭开发区向杭州高科公司支付收储补偿费101,987,998.00元。原土地使用权证的分割及权属变更已于2017年11月22日办理完毕。截至2017年末，杭州高科公司已将相关土地资产交付给余杭开发区，且已全额收到收储补偿费，上述处置国有建设用地的交易已全部完成。

根据《企业会计准则第6号——无形资产》第二十二的规定，企业出售无形资产，应当将取得的价款与该无形资产账面价值的差额计入当期损益。按照财政部2017年12月25日发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)相关规定，企业处置未划分为持有待售的无形资产而产生的处置利得计入“资产处置收益”项目。

公司处置国有建设用地确认的资产处置收益计算过程如下：

项 目	金额(元)
处置无形资产收到的价款	101,987,998.00
减去：无形资产账面价值	24,687,079.24
等于：资产处置收益	77,462,812.25

因此，公司本期因处置该国有建设用地确认资产处置收益77,462,812.25元，会计处理正确。

(2) 转让杭州易商大东南实业发展有限公司40%股权确认股权转让收益具体测算过程及会计处理

2017年4月，公司下属子公司杭州高科公司与GOLDEN OVERSEAS HOLDINGS (HK) LIMITED(以下简称Golden)签订《股权转让协议书》，将其持有的杭州易商大东南实业发展有限公司40%股权转让给Golden，合同约定的股权转让价格为人民币17,595.56万元(以等值美元支付)。2017年7月于杭州市余杭区市场监督管理局办理完成此次股权转让过户手续，杭州高科公司不再持有杭州易商大东南实业发展有限公司股权。截止期末，杭州高科公司已收到股权转让款2,490.28万美元

(折合人民币 16,766.54 万元)，期末应收股权转让尾款人民币 780 万元。

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第十七条的规定，处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。

公司转让股权确认的股权转让收益计算过程如下：

项 目	金额(元)
处置长期股权投资应取得的价款	174,739,674.22[注]
减去：处置时长期股权投资账面价值	157,507,992.75
等于：股权转让收益	17,231,681.47

[注]此处处置长期股权投资应取得的价款 17,473.97 万元与合同约定的股权转让价格 17,595.56 万元差异约 121.59 万元，主要系因合同约定的价格 17,595.56 万元中包含了部分应由公司承担的款项需扣除，且公司实际收到美元折人民币的价值与合同约定人民价格略有差异所致。

因此，公司本期因处置该长期股权投资确认股权转让收益 17,231,681.47 元，会计处理正确。

综上所述，公司根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》第二十二条的规定及《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第十七条的规定，计算上述交易确认资产处置收益，会计处理正确。

#### 会计师专业意见：

我们认为，公司本期因处置该国有建设用地确认资产处置收益 77,462,812.25 元，因处置长期股权投资确认股权转让收益 17,231,681.47 元，会计处理正确。

12、截至报告期末，你公司各项募投项目累计投入 20,881.24 万元，报告期内各项募投项目均未能达到预计收益。请说明以下问题：

(1) 请结合募投项目的具体情况，详细分析募投项目未能达到预计收益的具体原因，并说明相关资产是否存在减值迹象。

#### 回复：

(1) 前次募集资金项目实现效益情况

根据中汇会计师事务所出具的中汇会鉴[2018]2337 号《年度募集资金存放与使用情况鉴证报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目实现效益情况对照表如下： 单位：人民币万元

序号	项目名称	投资总额	项目进度	实现效益
1	年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目	51,380.00	100.40	-2,480.12

2	年产 1.2 万吨生态型食品用 (BOPP/PP) 复合膜技改项目	13,650.00	100.07	-3,869.41
3	年产 6,000 万平方米锂电池离子隔离膜项目	36,643.00	38.09	-339.82
4	年产 50,000 吨光学膜新材料建设项目	60,562.00	99.37	431.19
5	年产 8,000 吨耐高温超薄电容膜项目	28,923.58	96.38	-399.83
6	购买上海游唐网络技术有限公司 100% 的股权	17,653.84	99.84	1,680.49

### (2) 募投项目未达到承诺效益的原因分析

①年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目：原制定投资计划时 BOPET 膜市场行情较好，平均售价约 13,500 元/吨，后由于国内 BOPET 行业大环境整体低迷，产品价格持续震荡下跌，BOPET 薄膜 2017 年平均单价仅为 8,224.86 元/吨，产品价格累计下降 39.08%；市场行情保持低位震荡态势，产能过剩、同质化竞争加剧，利润空间压缩严重，使得企业本年产销量较少。

②年产 1.2 万吨生态型食品用 (BOPP/PP) 复合膜技改项目：产品单价持续走低，2009 年预案制定时产品单价为 25,000 元/吨，2017 年平均单价为 10,117.60 元/吨，累计下滑幅度 59.53%；由于供求失衡格局加剧，企业并未将产能全部释放，造成本年产销量较小。

③年产 6,000 万平方米锂电池离子隔离膜项目：锂电池隔离膜产品质量存在一些波动，产品销售价格未达预期；由于本期产量较低，导致单位产出分摊的固定成本较高。

④年产 50,000 吨光学膜新材料建设项目：2012 年制定投资计划时光学级聚酯薄膜市场行情较好，平均售价约 28,000 元/吨，2017 年度平均售价约 9,000.96 元/吨，累计下降 67.85%；由于本期售价较低，产能未完全释放，产能未达预期。

⑤年产 8,000 吨耐高温超薄电容膜项目：2011 年制定投资计划时电容膜市场行情较好，平均售价约 34,100 元/吨，2017 年度平均售价约 18,232.02 元/吨，累计下降 46.53%；由于本期售价较低，产能未完全释放，产能未达预期。

⑥购买上海游唐网络技术有限公司 100% 的股权：公司面临的市场环境发生较大变化，由于缺乏资金和资源的持续投入，公司未能及时针对市场变化做出相应调整；公司开发的《芈月传》、《勇者大冒险》、《千姬斩》、《LUNA2》等新产品，由于受开发进度意外延后、运营方的发行计划变化、手游上线审批政策变化等因素的影响，使得原计划应于 2017 年上线推广的产品均出现不同程度的延期，2017 年未能实现预期收益。

(3) 考虑到若干募投项目经济效益脱离预期目标较大现状、结合某些募投

项目设备现时市场价格，公司于 2017 年末对有关募投项目资产进行了减值测试。为确保 2017 年年末资产减值测试的客观性、公允性、科学性，公司聘请了具有证券职业资格的资产评估机构，对公司 2017 年末主要生产设备、合并商誉进行了价值评估。根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行资产减值测试涉及的机器设备和在建工程公允价值项目资产评估报告》（中企华评报字(2018)第 3269 号)和《浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值项目资产评估报告》（中企华评报字(2018)第 3288 号），公司 2017 年末计提了有关募投项目资产（设备）减值准备 14122 万元和上海游唐商誉减值 43230 万元。

**(2) 请进一步说明各项募投项目的可行性未发生重大变化的原因及合理性。**

**回复：**

截至 2017 年 12 月 31 日，公司 2010 年度非公开发行股票募集资金已全部使用完毕，2010 年度非公开发行股票部分募投项目已投产。公司根据前次募集资金的实际使用情况，将使用进度和使用效果在公司公告和年度报告里进行了披露，实际使用进度和效果与披露情况基本一致。公司认为截至目前，虽然由于市场竞争激烈等原因，实现效益与承诺效益存在一定差异，但上述五个募投项目可行性未发生重大变化，募投项目的实现效益情况正在逐渐改善，公司将按照原计划继续开展经营，预计未来将逐步释放效益。

年产 6 万吨新型功能性 BOPET 包装薄膜建设项目、年产 1.2 万吨生态型食品用(BOPP/PP)复合膜技改项目及其他募投项目，自投产以来，设备运转正常。2015 年以来，6 万吨 BOPET 项目产能发挥已超 50%，1.2 万吨(BOPP/PP)复合膜技改项目产能发挥已超 60%，各项生产经营活动都能顺利、正常、有序开展，尽管由于行业产能过剩、激烈的市场竞争导致产品销售价格变化较大，但市场会有变化，如 2017 年度薄膜产品的综合毛利较上年增加 2445 万元，已投产光学膜产品毛利率达 10.94%。因此公司不认为上述项目的可行性发生重大变化。

**(3) 请对募集资金的管理与募投项目的建设情况进行认真自查并说明是否符合《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第六章的相关规定，以及在募集资金使用过程中你公司董事、监事、高级管理人员是否履行了勤勉尽责义务。**

**回复：**

经对募集资金的管理与募投项目的建设情况进行认真自查，公司认为，相关



情况符合《中小企业板上市公司规范运作指引》第六章的相关规定，具体情况如下：

### 一、募投项目现状

2017 年度，公司募投项目累计投入金额为 262.69 万元，为公司“年产 50,000 吨光学膜新材料建设项目”的投入金额，截至 2017 年末，公司募投项目累计投入募集资金总额 184,885.25 万元，其中 2010 年度非公开发行募投项目 65,247.52 万元（使用完毕），2011 年度非公开发行募投项目 102,012.73 万元，2015 年度非公开发行募投项目 17,625.00 万元。

截至 2017 年末，除“年产 6,000 万平方米锂电池离子隔离膜项目”外，公司各募投项目募集资金投入基本完成，投资进度均超过 96%，其中部分项目投资进度接近或超过 100%，详情见公司《关于 2017 年度募集资金存放与使用情况的专项报告》（公告编号：2018-036）。2018 年 4 月 25 日，公司召开第六届董事会第三十次会议、第六届监事会第二十三次会议审议通过了《关于使用部分募投项目节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意将“年产 8,000 吨耐高温超薄电容膜项目”结项，并将上述项目节余募集资金永久补充流动资金，详情见公司《关于使用部分募投项目节余募集资金永久补充流动资金的公告》（公告编号：2018-040）。公司独立董事、保荐机构对此发表了明确同意意见。该事项已经公司 2017 年年度股东大会审议通过。

“年产 6,000 万平方米锂电池离子隔离膜项目”中的两条生产线已于 2015 年 7 月投产，截至 2017 年末，该项目募集资金投资进度为 38.09%，2018 年 4 月 25 日，公司召开第六届董事会第三十次会议、第六届监事会第二十三次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途并永久补充流动资金的议案》，同意公司终止实施该项目并将剩余募集资金及其产生的利息收入永久补充流动资金，详情见公司《关于变更部分募集资金用途并永久补充流动资金的公告》（公告编号：2018-039）。公司独立董事、保荐机构对此发表了明确同意意见。该事项已经公司 2017 年年度股东大会审议通过。

### 二、募集资金管理情况

公司已经制定了较为完善的《募集资金管理办法》并严格遵照执行，截至目前，公司募集资金的存放与使用均严格按照上述制度的规定予以执行，未出现违反上述制度的情形。

（一）公司对募集资金采取专户存储制度，保证专款专用。公司按照规定开设、变更及注销募集资金专户，与保荐机构及相关银行共同签订了《募集资金三方监管协议》，并及时履行了相应信息披露义务。截至 2017 年末，除暂时补充流动资金的部分募集资金外，其余募集资金均存放于募集资金专户中。

## （二）募集资金暂时补充流动资金情况

公司于 2017 年 6 月 20 日召开第六届董事会第二十次会议、第六届监事会第十七次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司继续使用闲置募集资金人民币 25,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，详情见《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：2017-045），公司独立董事、保荐机构发表了明确同意意见。截至 2017 年末，公司已将暂时补充流动资金的 256.95 万元归还至募集资金专户，公司实际使用募集资金 24,743.05 万元暂时补充流动资金。

三、公司严格按照《中小企业板上市公司规范运作指引》、公司《募集资金管理办法》等相关规定对募集资金的存放与使用等情况进行管理，并及时履行了相应的审议程序及信息披露义务，公司董事会每半年出具募集资金存放与使用情况的专项报告，公司聘请的会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告，保荐机构对募集资金相关情况发表核查意见，独立董事发表了独立意见，监事会对募集资金的相关情况进行监督，公司管理层负责募投项目的实际运营。董事、监事、高级管理人员出席/列席了审议相关事项的公司会议，对相关议案依法合规进行表决，充分履行了作为上市公司董监高的相关职责。

综上，公司募集资金的管理与募投项目的建设情况符合《中小企业板上市公司规范运作指引》第六章的相关规定，公司董事、监事、高级管理人员在募集资金使用过程中履行了勤勉尽责义务。

特此公告。

附件 2：会计师专项说明。

浙江大东南股份有限公司董事会

2018年6月7日

附件 1:

**浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行  
商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司  
股东全部权益的公允价值项目**

**资产评估报告正文**

浙江大东南股份有限公司:

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托,按照法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观、公正的原则,采用收益法,按照必要的评估程序,对浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的公允价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下:

**一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人**

本次评估的委托人为浙江大东南股份有限公司,被评估单位为上海游唐网络技术有限公司,资产评估委托合同未约定其他资产评估报告使用人。

**(一) 委托人简介**

企业名称:浙江大东南股份有限公司(以下简称:“大东南”)

法定住所:浙江省诸暨市城西工业区

成立日期:2000 年 06 月 08 日

法定代表人:黄飞刚

注册资本:18,7836.01 万元人民币

企业性质:股份有限公司(上市)

主要经营范围:塑料薄膜、塑料制品、锂电池离子隔离膜的生产、销售,光学薄膜、锂离子电池及其材料等新能源的研究开发销售;经营进出口业务(范围详见外经贸部门批文)。(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) 被评估单位简介**

**1. 公司简况**

企业名称:上海游唐网络技术有限公司(以下简称“游唐网络”)

法定住所:上海市虹口区广纪路 738 号 2 幢 426 室

成立日期:2011 年 09 月 06 日

法定代表人:姜仲杨

注册资本:1,375.00 万元人民币

企业性质:一人有限责任公司(法人独资)

主要经营范围：网络游戏研发，计算机、网络信息、通信设备、系统集成技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），销售计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），从事货物及技术的进出口业务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（详见许可证）。【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】

## 2. 公司股东及持股比例、股权变更情况

游唐网络系由自然人姜仲杨和李小龙共同投资设立，设立时注册资本1,000.00万元。2011年9月2日，上海景天华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（景天华会师报字（2011）0087号），确认游唐网络已收到股东首次投入的实收资本500.00万元，均为货币出资。

2011年9月6日，游唐网络取得上海市工商行政管理局虹口分局核发的注册号为310109000567440的《企业法人营业执照》，注册资本为1,000.00万元，法定代表人姜仲杨。

游唐网络设立时的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
姜仲杨	500.00	250.00	50.00
李小龙	500.00	250.00	50.00
合计	1,000.00	500.00	100.00

经过历次股权变更，截至评估基准日，浙江大东南股份有限公司持有游唐网络100%的股权。

## 3. 近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年来的财务状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

资产	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
货币资金	6,350.59	3,810.06	2,418.96
应收账款	2,136.34	2,363.95	2,637.45
预付款项	130.00	187.03	81.71
其他应收款	43.57	36.33	647.74
其他流动资产	22.69	5,000.00	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>8,683.19</b>	<b>11,397.37</b>	<b>5,785.86</b>
固定资产	132.36	105.63	72.85
无形资产	16.56	478.53	286.42
开发支出	83.48	634.29	1,365.41
长期待摊费用	1,202.76	604.03	220.65
递延所得税资产	22.53	34.66	90.80
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,457.69</b>	<b>1,857.14</b>	<b>2,036.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,140.88</b>	<b>13,254.51</b>	<b>7,821.99</b>
应付账款	49.99	123.24	38.83
预收款项	266.44	464.16	328.63
应付职工薪酬	242.03	259.26	225.37
应交税费	184.39	741.42	386.89

资产	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
应付股利	0.00	0.24	0.12
<b>流动负债合计</b>	<b>742.85</b>	<b>1,588.33</b>	<b>979.84</b>
预计负债	0.00	0.00	113.83
<b>非流动负债</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>113.83</b>
<b>负债总计</b>	<b>742.85</b>	<b>1,588.33</b>	<b>1,093.67</b>
实收资本	1,375.00	1,375.00	1,375.00
资本公积	1,725.00	1,725.00	1,725.00
盈余公积金	896.88	1,351.62	1,351.62
未分配利润	5,401.15	7,214.57	2,276.71
其他综合收益	0.00	-0.01	-0.01
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>9,398.03</b>	<b>11,666.18</b>	<b>6,728.32</b>
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>9,398.03</b>	<b>11,666.18</b>	<b>6,728.32</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>10,140.88</b>	<b>13,254.51</b>	<b>7,821.99</b>

被评估单位近三年来的财务状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

资产	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
货币资金	6,147.04	657.70	959.90
应收账款	2,136.34	1,354.99	2,491.30
预付款项	130.00	178.82	73.50
其他应收款	237.05	902.89	1,645.90
其他流动资产	22.69	5,000.00	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>8,673.12</b>	<b>8,094.40</b>	<b>5,170.60</b>
长期股权投资	0.02	50.02	50.02
固定资产	132.36	103.06	70.66
无形资产	16.56	287.75	183.69
开发支出	83.48	634.29	836.30
长期待摊费用	1,202.76	604.03	220.65
递延所得税资产	22.53	34.66	69.81
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,457.71</b>	<b>1,713.81</b>	<b>1,431.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,130.83</b>	<b>9,808.21</b>	<b>6,601.73</b>
应付账款	49.99	30.81	38.47
预收款项	266.44	427.27	228.63
应付职工薪酬	242.03	182.93	130.23
应交税费	184.39	591.39	366.68
其他应付款	0.00	41.64	0.12
<b>流动负债合计</b>	<b>742.85</b>	<b>1,274.04</b>	<b>764.13</b>
<b>非流动负债</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

资产	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
<b>负债总计</b>	<b>742.85</b>	<b>1,274.04</b>	<b>764.13</b>
实收资本	1,375.00	1,375.00	1,375.00
资本公积	1,725.02	1,725.02	1,725.02
盈余公积金	896.88	1,351.62	1,351.62
未分配利润	5,391.08	4,082.53	1,385.96
<b>所有者权益合计</b>	<b>9,387.98</b>	<b>8,534.17</b>	<b>5,837.59</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>10,130.83</b>	<b>9,808.21</b>	<b>6,601.73</b>

被评估单位近三年来的经营状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2015年	2016年	2017年
<b>一、营业总收入</b>	<b>9,049.85</b>	<b>10,583.86</b>	<b>4,633.90</b>
其中：主营业务收入	9,049.85	10,583.86	4,633.90
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,137.21</b>	<b>2,427.99</b>	<b>2,863.35</b>
其中：营业成本	827.15	1,154.13	864.82
税金及附加	46.09	63.66	20.87
销售费用	391.85	466.07	254.39
管理费用	1,962.39	734.74	1,344.26
财务费用	-53.14	-130.32	84.05
资产减值损失	-37.14	139.70	312.49
加：投资收益	0.01	0.00	1.57
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,912.65</b>	<b>8,155.87</b>	<b>1,754.58</b>
加：营业外收入	65.84	162.55	132.00
减：营业外支出	0.00	1.00	117.18
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>5,978.49</b>	<b>8,317.41</b>	<b>1,769.40</b>
减：所得税费用	-22.53	648.11	88.91
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,001.02</b>	<b>7,669.31</b>	<b>1,680.49</b>
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
<b>六、归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>6,001.02</b>	<b>7,669.31</b>	<b>1,680.49</b>

被评估单位近三年来的经营状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2015年	2016年	2017年
<b>一、营业总收入</b>	<b>9,049.85</b>	<b>6,876.46</b>	<b>3,732.55</b>
其中：主营业务收入	9,049.85	6,876.46	3,732.55
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,139.56</b>	<b>1,820.25</b>	<b>2,366.91</b>
其中：营业成本	827.15	666.60	730.91

项目	2015 年	2016 年	2017 年
税金及附加	46.09	40.03	17.36
销售费用	391.85	412.66	193.36
管理费用	1,962.39	638.88	1,099.21
财务费用	-53.18	-124.85	60.26
资产减值损失	-34.74	186.93	265.82
加：投资收益	0.01	0.00	2,537.39
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,910.30</b>	<b>5,056.21</b>	<b>3,903.03</b>
加：营业外收入	65.84	140.24	132.00
减：营业外支出	0.00	1.00	3.35
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>5,976.14</b>	<b>5,195.44</b>	<b>4,031.68</b>
减：所得税费用	-22.53	648.11	109.90
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,998.67</b>	<b>4,547.34</b>	<b>3,921.78</b>

被评估单位评估基准日、2016 年度、2015 年度的会计报表均经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见。

#### 4. 委托人与被评估单位之间的关系

被评估单位为委托人的全资子公司。

#### (三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

资产评估委托合同未约定其他资产评估报告使用人。

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

## 二、 评估目的

浙江大东南股份有限公司拟编制 2017 年度财务报表，为此需对商誉进行减值测试，北京中企华资产评估有限责任公司接受浙江大东南股份有限公司的委托，对商誉进行减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值进行评估，为浙江大东南股份有限公司编制财务报表提供参考。

## 三、 评估对象和评估范围

### (一) 评估对象

评估对象是上海游唐网络技术有限公司的股东全部权益的公允价值。

### (二) 评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出、长期待摊费用、递延所得税资产等，总资产账面价值为 6,601.73 万元；负债为流动负债，总负债账面价值为 764.13 万元；股东全部权益账面价值 5,837.59 万元（账面价值业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见）。

委托评估对象和评估范围与评估目的涉及的评估对象和评估范围一致。

根据企业申报资料，评估范围内的主要资产情况如下：

1. 长期股权投资共 2 项，具体投资情况如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例(%)	账面价值
1	上海科免信息科技有限公司	2016-08	100.00	500,000.00
2	CLOUD HOLDINGS GROUP LIMITED	2013-05	100.00	211.22

2. 车辆：共计 1 辆，为小型轿车。

3. 电子设备：共计 104 项，主要为空调、电脑、打印机等设备，主要分布于办公场所内。

4. 开发支出：共计 1 项，为企业自研游戏《勇者大冒险》的开发支出。

5. 无形资产：包括 2 项外购软件、20 项计算机软件著作权、2 项域名及 1 项商标，其中 2 项外购软件、游唐网络《半月传》游戏软件 V1.0.0 和美姬大战游戏软件 V1.0 共 2 项软件著作权账面均已记录，其余无形资产账面均未记录，无形资产的类型及特点如下：

(1) 外购软件

外购软件共 2 项，为金蝶 V110 版财务软件和 3DMAX 设计制作软件。

(2) 计算机软件著作权

计算机软件著作权共 20 项，详见下表：

序号	名称	证书号	首次发表日期	登记号	著作权人	取得方式	权利范围
1	游唐网络《露娜幻想》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1057776 号	2015 年 7 月 30 日	2017SR476990	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
2	游唐网络《半月传》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1540028 号	2016 年 10 月 14 日	2016SR361412	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
3	游唐网络《大主宰极速资料片》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1592988 号	2016 年 9 月 15 日	2017SR007704	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
4	游唐网络《疯狂原始人 OL》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1253611 号	2016 年 3 月 7 日	2016SR074994	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
5	游唐网络《金光群侠传》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1238625 号	2016 年 1 月 31 日	2016SR060008	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
6	游唐网络《九界伏魔录》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1423788 号	2015 年 12 月 8 日	2016SR245171	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
7	游唐网络《大主宰》海外版游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1157015 号	2015 年 8 月 1 日	2015SR269929	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
8	游唐网络《露娜	软著登字第	2015 年 7	2015SR170690	上海游唐	原始	全部



序号	名称	证书号	首次发表日期	登记号	著作权人	取得方式	权利范围
	战纪》游戏软件 V1.0.0	1057776 号	月 30 日		网络技术有限公司	取得	权利
9	游唐网络《暴打曹操》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1103519 号	2015 年 7 月 1 日	2015SR216433	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
10	游唐网络《大主宰》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0814780 号	2014 年 8 月 29 日	2014SR145540	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
11	游唐网络《变大吧！吕布》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0814785 号	2014 年 8 月 28 日	2014SR145545	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
12	游唐《美姬爱作战》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0713724 号	2014 年 4 月 1 日	2014SR044480	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
13	游唐网络《魂之解放 OL》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0780572 号	2014 年 3 月 4 日	2014SR111328	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
14	游唐网络末日重生 OL 游戏软件 V2.0.0	软著登字第 0667011 号	2013 年 7 月 20 日	2013SR161249	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
15	美姬大战游戏软件 V1.0	软著登字第 0722066 号	2013 年 7 月 1 日	2014SR052822	上海游唐网络技术有限公司	受让	全部权利
16	游唐网络《唐 ONLINE》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0505833 号	2012 年 8 月 1 日	2013SR000071	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
17	游唐网络末日重生 OL 游戏软件 V1.0.0	软著登字第 0409334 号	2012 年 3 月 20 日	2012SR041298	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
18	游唐网络《决战金光》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1662889 号	2015 年 12 月 8 日	2017SR077605	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
19	游唐网络《胭脂计》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 1662727 号	2016 年 12 月 8 日	2017SR077443	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利
20	游唐网络《偶像不是人》游戏软件 V1.0.0	软著登字第 2255970 号	2017 年 11 月 1 日	2017SR670686	上海游唐网络技术有限公司	原始取得	全部权利

### (3) 域名

域名共 2 项，详见下表：

序号	域名	注册人	注册日期	到期日期
1	utgame.com.cn	上海游唐网络技术有限公司	2012年3月20日	2022年3月20日
2	utgame.com	上海游唐网络技术有限公司	2012年3月30日	2020年10月23日

#### (4) 商标

商标共 1 项，详见下表：

序号	商标名称	注册号	注册人	类别	权利期限	商标图像
1	部落冲突	12526394	上海游唐网络技术有限公司	国际分类 42	2014年10月07日至 2024年10月06日	

#### (三) 引用其他机构出具的报告结论

本资产评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

### 四、 价值类型

根据《以财务报告为目的的评估指南》，以财务报告为目的的评估，是指资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规、资产评估准则和企业会计准则及会计核算、披露的有关要求，根据委托对评估基准日以财务报告为目的所涉及的各项资产和负债公允价值或者特定价值进行评定和估算，并出具资产评估报告的专业服务行为。

执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据会计准则或者相关会计核算与披露的具体要求、评估对象等相关条件明确价值类型。根据《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》及《企业会计准则第 8 号——资产减值》，会计准则规定的计量属性可以理解为相对应的评估价值类型。

资产评估师与游唐网络管理层和执行审计业务的注册会计师进行必要的沟通，明确了本次评估业务的基本事项，确定本次评估价值类型为公允价值。

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

### 五、 评估基准日

本报告评估基准日是 2017 年 12 月 31 日。

确定该评估基准日主要考虑资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况。本次评估是为委托人编制 2017 年度财务报表所用，故选择 2017 年 12 月 31 日作为评估基准日。本次评估基准日由委托人确定，并在资产评估委托合同中作了相应约定。

## 六、 评估依据

### (一) 经济行为依据

1. 浙江大东南股份有限公司出具的委托评估函。

### (二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过);
2. 《中华人民共和国公司法》(2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正);
3. 《资产评估行业财政监督管理办法》(中华人民共和国财政部令第86号);
4. 《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修订);
5. 《企业会计准则—基本准则》(财政部令第33号,财政部令第76号修订);
6. 《关于进一步规范银行函证及回函工作的通知》(财政部财会[2016]13号);
7. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
8. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号,经财政部、国家税务总局令第65号修订);
9. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号);
10. 《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税[2015]119号);
11. 《关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税[2017]34号);
12. 《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》(财税[2016]49号);
13. 有关其他法律、行政法规、通知文件等。

### (三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资[2017]43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号);
3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2017]31号);
4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2017]32号);
5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号);
6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2017]34号);
7. 《资产评估执业准则—利用专家工作及相关报告》(中评协[2017]35号);
8. 《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2017]36号);
9. 《以财务报告为目的的评估指南》(中评协[2017]45号);
10. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
11. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);
12. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);
13. 其他准则。

### (四) 权属依据

1. 计算机软件著作权证书;
2. 商标注册证;

3. 域名证;
4. 机动车行驶证;
5. 其他有关产权证明。

(五) 取价依据

1. 《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号, 自 2013 年 5 月 1 日起施行);
2. 评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率;
3. 万得 Wind 资讯金融终端;
4. 企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;
5. 企业有关部门提供的未来年度经营计划;
6. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;
7. 资产评估专业人员现场勘查记录及收集的其他相关估价信息资料;
8. 与此次资产评估有关的其他资料。

(六) 其他参考依据

1. 被评估单位提供的资产清单和资产评估明细表;
2. 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)于 2018 年 4 月 20 日出具的中汇会审[2018]2112 号标准无保留意见审计报告;
3. 北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

## 七、 评估方法

收益法是指将评估对象的预期收益资本化或者折现, 以确定其价值的各种评估方法的总称。

市场法是指通过将评估对象与可比参照物进行比较, 以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础, 评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值, 借助企业净资产的财务核算方式, 确定评估对象价值的评估方法。

按照《以财务报告为目的的评估指南》, 资产评估师执行以财务报告为目的的评估业务, 应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件, 参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定, 选择评估方法。

资产评估师与游唐网络管理层和执行审计业务的注册会计师进行必要的沟通, 明确了本次评估业务的基本事项, 本次采用收益法对游唐网络股东全部权益的公允价值进行评估。

本次收益法以未来若干年度内的企业自由现金流量(合并口径)作为依据, 采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值, 然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值, 减去付息债务得出股东全部权益的公允价值。

本次收益法预测, 采用合并口径数据。合并数据由下列公司组成:

公司级别	公司名称
母公司	上海游唐网络技术有限公司
子公司	上海科免信息科技有限公司
子公司	CLOUD HOLDINGS GROUP LIMITED

### 1. 评估模型

本次评估拟采用未来收益折现法中的企业自由现金流模型。

## 2. 计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

其中：经营性资产价值按以下公式确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量现值

明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

## 3. 预测期的确定

根据被评估单位的实际状况及企业经营规模，预计被评估单位在未来几年公司业绩会相对稳定，据此，本次预测期选择为 2018 年至 2022 年，以后年度收益状况保持在 2022 年水平不变。

## 4. 收益期的确定

根据对被评估单位所从事的经营业务的特点及公司未来发展潜力、前景的判断，考虑其历年的运行状况、人力状况等均比较稳定，可保持长时间的经营，本次评估收益期按永续确定。

## 5. 自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量，自由现金流量的计算公式如下：

(预测期内每年)自由现金流量=息税前利润 × (1 - 所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

## 6. 终值的确定

对于收益期按永续确定的，终值公式为：

$P_n = R_{n+1} \times \text{终值折现系数}$

$R_{n+1}$  按预测期末年现金流调整确定

## 7. 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。

## 8. 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本 (WACC)。

公式： $WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1 - T)$

式中： $K_e$ ：权益资本成本；

$K_d$ ：债务资本成本；

T：所得税率；

$E / (D+E)$ ：股权占总资本比率；

$D / (D+E)$ ：债务占总资本比率；

其中： $K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$

$R_f$ ：无风险报酬率；

$\beta$ ：企业风险系数；

MRP：市场风险溢价；

$R_c$ ：企业特定风险调整系数。

## 9. 溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产，主要为多余的货币资金，本次评估采用成本法进行评

估。

#### 10. 非经营性资产、负债价值的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。被评估单位的非经营性资产包括股东借款、员工借款等，非经营性负债主要为递延所得税资产、赔偿款，本次评估采用成本法进行评估。

#### 11. 有息债务价值的确定

有息债务主要是指被评估单位向金融机构或其他单位、个人等借入款项及相关利息，截至评估基准日企业无付息债务。

### 八、 评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员于2018年2月2日至2018年4月20日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

#### (一) 接受委托

2018年2月2日，我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成一致，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

#### (二) 前期准备

##### 1. 拟定评估方案

##### 2. 组建评估团队

##### 3. 实施项目培训

#### (1) 对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材料，对被评估单位相关人员进行培训，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

#### (2) 对资产评估专业人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估方案，我公司对项目团队成员讲解了项目的评估目的背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

#### (三) 现场调查

资产评估专业人员于2018年2月2日至2018年3月15日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

##### 1. 资产核实

#### (1) 指导被评估单位填表和准备应向资产评估机构提供的资料

资产评估专业人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照资产评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件 and 反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

#### (2) 初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

资产评估专业人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项

目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

### (3) 现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，资产评估专业人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

### (4) 补充、修改和完善资产评估明细表

资产评估专业人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

### (5) 查验产权证明文件资料

资产评估专业人员对纳入评估范围的资产的产权证明文件资料进行查验。

## 2. 尽职调查

资产评估专业人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和管理结构；

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7) 其他相关信息资料。

### (四) 资料收集

资产评估专业人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

### (五) 评定估算

资产评估专业人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

### (六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，在不影响独立判断的情况下，根据反馈意见进行合理修改后出具并提交资产评估报告。

## 九、 评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

### (一) 一般假设

1. 假设评估对象处于交易过程中，资产评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行评估，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2. 假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，资产交易双方地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，资产交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3. 假设在评估目的实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原地持续使用。

4. 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，被评估单位所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

5. 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

6. 假设无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响。

## (二) 特殊假设

1. 公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

2. 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有的管理水平继续经营，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响。

3. 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

4. 游唐网络营业期限于 2061 年 9 月 5 日截止，本次评估假设游唐网络营业到期后仍可续期取得《营业执照》并继续营业。

5. 游唐网络于 2012 年 4 月 9 日首次取得《网络文化经营许可证》，现证书编号为沪网文（2015）0589-139 号，有效期至 2018 年 8 月 17 日，本次评估假设游唐网络证书到期后仍可续期取得《网络文化经营许可证》并继续营业。

6. 游唐网络于 2012 年 6 月 19 日首次取得《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，现证书编号为沪 B2-20120050 号，有效期至 2022 年 6 月 18 日，本次评估假设游唐网络证书到期后仍可续期取得《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》并继续营业。

7. 游唐网络于 2018 年 3 月 7 日进入科技型中小企业库并备案成功，登记编号为 201831010900002456 号，有效期至 2019 年 3 月 31 日，本次评估假设游唐网络该资格到期后仍可续期进入科技型中小企业库。根据《关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2017]34 号）相关规定，科技型中小企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175% 在税前摊销。本次评估 2018 年度至 2019 年度按研发费用实际发生额的 75% 在税前加计扣除，2020 年及以后年度按 50% 扣除。

8. 游唐网络在 2013 年 10 月 10 日被认定为软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）相关规定，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，本次评估按 2014 年和 2015 年所得税税率为 0%，2016 年、2017 年和 2018 年所得税税率为 12.5%，2019 年起所得税税率为 25% 进行预测。

9. 游唐网络全资子公司上海科奘信息科技有限公司在 2016 年 8 月 25 日被认定为软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成



电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27号)相关规定,自获利年度起,第一年和第二年免征企业所得税,第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税,本次评估按2016年和2017年所得税税率为0%,2018年、2019年和2020年所得税税率为12.5%,2021年起所得税税率为25%进行预测。

10. 假设委估无形产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的,不会违反国家法律及社会公共利益,也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权力。

11. 纳入评估范围的2项长期股权投资单位涉及经营场地租赁,本次评估假设经营场地租用到期后可以同等市场条件下续租。

12. 资产评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测,在假定委托人提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下,通过实地勘查作出的判断。

13. 资产评估专业人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况,并未对结构等内在质量进行测试,故不能确定其有无内在缺陷。本报告以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

14. 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立,当上述假设条件发生较大变化时,签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、 评估结论

按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观、公正的原则,采用收益法,按照必要的评估程序,对浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益在评估基准日的公允价值进行了评估。根据以上评估工作,得出如下评估结论:

截至评估基准日,上海游唐网络技术有限公司总资产账面价值为6,601.73万元;总负债账面价值为764.13万元;股东全部权益账面价值为5,837.59万元(账面价值业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计),股东全部权益评估值为12,606.29万元,增值额为6,768.69万元,增值率为115.95%。

## 十一、 特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非资产评估专业人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项:

(一) 本次评估利用了中汇会计师事务所(特殊普通合伙)于2018年4月20日出具的中汇会审[2018]2112号标准无保留意见审计报告。资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断,但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

(二) 审计对纳入评估范围的子公司在评估基准日的数据做了审阅,同时出具了游唐网络的合并报表,并未对子公司单独出具审计报告。

(三) 评估基准日后,若资产数量及作价标准发生变化,对评估结论造成影

响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

(四) 资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查，部分子公司由于受客观条件限制，未实施现场勘查，我们采取了评估替代程序，上述程序受限情况未对评估结论产生重大影响。

(五) 根据《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当依法提供资产评估对象法律权属等资料，并保证其真实性、完整性和合法性。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不对资产评估对象的法律权属提供保证。

(六) 上海立信资产评估有限公司于2014年9月2日出具了《浙江大东南股份有限公司拟发行股份及支付现金购买股权涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》【信资评报字(2014)第359号】，采用资产基础法和收益法对上海游唐网络技术有限公司股东全部权益价值进行评估。而本次仅采用收益法对上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值进行评估。评估方法变动是因为前次评估遵循了《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号)，根据准则规定采用两种方法进行评估；本次评估遵循了《以财务报告为目的的评估指南》(中评协[2017]45号)，经资产评估师与游唐网络管理层和执行审计业务的注册会计师进行必要的沟通后，仅采用收益法对游唐网络股东全部权益的公允价值进行评估。但两次评估结论采用的评估方法是一致的，均为收益法。

(七) 游唐网络于2018年3月7日进入科技型中小企业库并备案成功，登记编号为201831010900002456号，有效期至2019年3月31日，本次评估假设游唐网络该资格到期后仍可续期进入科技型中小企业库。根据《关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税[2017]34号)相关规定，科技型中小企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2017年1月1日至2019年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175%在税前摊销。本次评估2018年至2019年按研发费用实际发生额的75%在税前加计扣除，2020年及以后年度按50%税前加计扣除进行预测。

(八) 游唐网络在2013年10月10日被认定为软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27号)相关规定，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，本次评估按2014年和2015年所得税税率为0%，2016年、2017年和2018年所得税税率为12.5%，2019年起所得税税率为25%进行预测。

(九) 游唐网络全资子公司上海科奂信息科技有限公司在2016年8月25日被认定为软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27号)相关规定，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，本次评估按2016年和2017年所得税税率为0%，2018年、2019年和2020年所得税税率为12.5%，2021年起所得税税率为25%进行预测。

(十) 游唐网络于2018年3月7日被认定为软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27号)相关规定，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，

第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税,本次评估按 2016 年和 2017 年所得税税率为 0%, 2018 年、2019 年和 2020 年所得税税率为 12.5%, 2021 年起所得税税率为 25%进行预测。

(十一) 2018 年 3 月 28 日,国务院常务会议决定,从 2018 年 5 月 1 日起,制造业、交通运输、建筑、基础电信服务、农产品等行业增值税税率从 17%、11%调整至 16%、10%,鉴于本次税率变化对企业经营、收入、各类成本等的影响目前尚难以准确测算,而且管理层判断该税率的变化对企业估值总体影响较小,本次评估在收益法预测中未考虑增值税税率的变化,仍按企业现行的增值税税率进行预测。

(十二) 案号为(2016)京 0101 民初 17035 号:北京银河聚阵网络技术有限公司状告上海科奂信息科技有限公司、北京炎石天创科技有限公司、上海游唐网络技术有限公司、海南云霄互娱科技有限公司著作权侵权及不正当竞争纠纷一案,2017 年 11 月 13 日北京市东城区人民法院作出判决,判决如下:

被告上海科奂信息科技有限公司、北京炎石天创科技有限公司、海南云霄互娱科技有限公司停止制作、宣传、运营涉案游戏《梦幻石器 OL》;并于本判决生效之日起十日内连带赔偿原告北京银河聚阵网络技术有限公司经济损失 350 万元及合理支出 265510 元;

(十三) 本次评估企业申报的账外资产包括 18 项软件著作权、2 项域名及 1 项商标。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论及评估目的产生的影响。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

### (一) 资产评估报告使用范围

1. 资产评估报告的使用人为:浙江大东南股份有限公司和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

2. 资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的评估目的有效。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 30 日。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可,资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开,法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得资产评估机构同意,资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体,法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的,资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外,其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论,评估结论不等同于评估对象可实现价格,评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(五) 资产评估报告系资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和

资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序后出具的专业报告，在资产评估机构盖章及资产评估师签名后方可正式使用。

### 十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期为 2018 年 4 月 20 日。

资产评估师：胡奇

资产评估师：倪卫华

北京中企华资产评估有限责任公司  
二〇一八年四月二十日

附件 2:

## 关于对浙江大东南股份有限公司 2017 年年报的问询函相关问题的说明

深圳证券交易所中小板公司管理部:

根据贵部 2018 年 5 月 30 日下发的《关于对浙江大东南股份有限公司 2017 年年报的问询函》(中小板问询函[2018]第 312 号)的要求,我们作为浙江大东南股份有限公司(以下简称“大东南股份”或“公司”)2017 年度的年审会计师,对相关问题回复如下:

1、2014 年至 2016 年度,你公司子公司上海游唐网络技术有限公司(以下简称“游唐网络”)经审计后累计实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)分别为 4,564.51 万元、5,935.17 万元、7,515.53 万元;业绩承诺完成率分别为 101.43%、101.46%、102.25%;业绩承诺期满后,本报告期游唐网络实现的效益为 1,680.49 万,同比减少 77.64%,你公司对其计提 4.32 亿元商誉减值准备。请说明以下问题:

(1)请核实游唐网络 2014 年至 2016 年度收入确认适用的会计准则、收入确认会计政策,并详细说明各类业务的收入确认条件、确认时点、核算依据等,以及是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用的情况。请年审会计师核查,说明对其收入审计执行的相关程序及其结论。

(2)请补充披露相关商誉减值测试报告,并说明游唐网络商誉未来是否存在继续减值的风险,请年审会计师发表专业意见。

回复:

(1)游唐网络 2014 年至 2016 年度的收入主要包括:授权运营版权金收入、运营分成款收入、一次性买断收入、技术资源转让收入、委托开发收入、信息技术服务收入等。公司对各类业务收入严格按照《企业会计准则第 14 号——收入》的相关要求进行收入确认的会计核算。公司各类收入的确认情况说明如下:

授权运营版权金收入:公司将从合作方收取的版权金按照协议约定的受益期内按直线法摊销确认版权金收入。公司在与合作方签署游戏运营协议后,允许合

作方在合同约定期限内，在固定区域运营游戏，公司在运营期间向合作方提供后续的游戏升级、检测等技术服务，按照协议约定，公司可取得固定金额的版权金收入，公司在合同约定的合作期限内按直线法分期摊销确认该收入。

**运营分成收入：**在授权运营期间，公司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，确认游戏运营分成收入。根据公司与游戏运营商签署的游戏运营协议，在合作期间，公司可享有一定比例的游戏运营分成收入，游戏运营商会定期向公司发送“分成结算单”，公司通过访问运营商的计费系统，取得玩家充值消费数据，与“分成结算单”核对无误后，公司即按照经双方确认的金额确认运营分成收入。

**一次性买断收入：**公司按照协议约定将开发的游戏产品交付给合作方后，确认该游戏产品的一次性买断收入。根据公司与合作方签署的协议，公司将协议约定的游戏软件包等交付给合作方，经合作方验收合格后，向公司出具验收合格证明或交付确认函，公司据此取得向合作方收取相关游戏产品一次性买断费用的权利，此时公司按照协议约定的金额确认游戏产品一次性买断收入。

**技术资源转让收入：**公司按照协议约定将自有的相关游戏软件著作权、游戏源代码等标的物交付对方后，确认技术资源转让收入。根据公司与交易对手方签署的协议，公司将自有的游戏软件著作权、源代码等相关技术资源转让给对方，并完成转让交付手续后，对方向公司出具相关标的交付确认函，公司取得向对方收取技术资源转让费用的权利，此时公司按照协议约定的金额确认技术资源转让收入。

**委托开发收入：**公司接受合作方的委托，根据合作对方的要求开发游戏作品，并收取委托开发费用，公司根据游戏作品已完成工作量的测量，按照完工百分比法确认游戏作品的开发收入。公司期末按照内部测量的工作量，并取得合作方对完工进度的确认函后，按照已完成工作量占总工作量的比例作为完工百分比确认委托开发收入。

**信息技术服务收入：**公司在已根据合同约定提供了相应服务，取得明确的收款证据，相关成本能够可靠地计量时，确认技术服务收入。公司从事的信息技术

服务业务主要系通过第三方平台推广客户的软件产品及游戏作品等，依据所推广产品的有效激活量与客户进行结算。在收入确认上，公司根据推广产品每个月的有效激活数量，与客户核对确认无误后，根据有效激活数量及约定的单价计算确认当期的技术服务收入。

2014年至2016年公司各类收入统计如下(金额：万元)：

收入分类	2014年度	2015年度	2016年度
授权运营版权金收入	903.10	275.95	199.51
运营分成收入	803.65	6,977.98	6,361.17
一次性买断收入	2,088.83	764.91	503.16
技术资源转让收入	1,145.81	132.08	1,641.51
委托开发收入	556.60	320.93	1,075.47
信息技术服务收入	3,681.67	578.00	803.04
<b>合计</b>	<b>9,179.66</b>	<b>9,049.85</b>	<b>10,583.86</b>

对上述收入，我们执行的主要审计程序如下：

①对于授权运营版权金收入：取得公司与合作方签署的协议，核对版权金收入相关条款，包括金额、合作期限等；检查版权金收入发票、银行流水；取得公司版权金收入计算分摊表，重新计算核实分摊的准确性；对各游戏的版权金收入实施截止测试，以确认是否存在跨期情形；就业务交易情况向合作方进行独立发函函证。

②对于运营分成收入：取得公司与合作方签署的协议，核对分成比例等相关条款；取得各期间合作方与公司的对账结算单，与账面确认的分成收入核对；检查分成收入发票、银行流水；检查运营商服务器数据库中游戏运营基础数据，核查各期间游戏流水与确认收入的配比性；实施分析性复核程序，分析运营基础数据与该游戏所处生命周期阶段是否匹配；对各游戏的运营分成收入实施截止测试，以确认是否存在跨期情形；就游戏的流水、分成情况及应收账款情况向合作方进行独立发函。

③一次性买断收入：取得公司与合作方签署的协议，核对产品一次性买断相关条款，包括交付的具体产品内容、交付的时间安排、验收条款、价款支付条款

等；检查产品一次性买断收入发票、银行流水；检查合作方出具的产品交付验收合格证明、交付确认单；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况向合作方进行独立发函函证。

④技术资源转让收入：取得公司与交易对手方签署的协议，核对相关技术资源转让的核心条款，包括交付标的物具体内容、交付方式、款项结算等；检查技术资源转让收入发票、银行流水；检查交易对方出具的相关标的交付确认函；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况向交易对手方进行独立发函函证。

⑤委托开发收入：取得公司与合作方签署的委托开发协议，核对协议的核心条款，包括开发内容、开发时间、开发进度、验收、价款结算等；检查公司已完工作务量及预计总工作量的确认依据，检查合作方出具的进度确认函，核实完工百分比是否准确、合理；根据完工百分比重新计算当期应确认的委托开发收入，并与账面收入核对；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就委托开发业务的实施情况、开发进度、价款结算等事项向交易对手方进行独立发函函证。

⑥信息技术服务收入：取得公司与客户签署的服务协议，核对服务内容、有效激活的认定、价款结算等条款；取得公司与客户的结算单，与账面确认的收入核对；检查技术服务收入发票、银行流水；实施截止测试，以确认此类业务收入是否存在跨期情形；就业务交易情况及价款结算情况等向客户进行独立发函函证。

通过执行上述审计程序，我们认为游唐网络的收入确认符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定，未发现游唐网络存在跨期确认收入的情形。

2014年至2016年游唐网络的营业成本主要为：游戏软件著作权等无形资产摊销费，游戏原作改编权等版权的摊销费，游戏运营需支付的技术运营维护费，委托开发收入对应的人工费、外包费等委托开发成本，技术资源转让收入对应资产的账面成本，信息技术服务收入对应的推广费成本等。其中：游戏软件著作权等无形资产按照无形资产的预计使用寿命分期摊销计入营业成本；游戏原作改编权等版权费和约定服务期限的技术运营维护费，按照合同约定的授权期限或服务



期限分期摊销计入营业成本；委托开发收入对应的人工费、外包费等开发成本，在项目预计总成本基础上按照完工百分比确认当期营业成本；技术资源转让收入对应的成本，按照转让资产的成本结转营业成本；信息技术服务收入对应的推广费成本，按与供应商结算确认的有效激活量和约定的单价计算确认当期营业成本。

2014年至2016年游唐网络的期间费用主要为：职工薪酬、技术开发费、房租及物业费、折旧摊销、办公费、差旅费、业务招待费、财务费用等。其中：职工薪酬在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的薪酬确认为负债，并计入当期期间费用；折旧摊销费按照资产预计使用寿命分期分摊计入管理费用；房租及物业费按照合同约定每月应确认的房租和实际发生的物业费计入期间费用；其他费用均在费用发生当期按权责发生制计入当期期间费用。

在对游唐网络的成本费用审计过程中，我们主要执行了如下审计程序：①将成本费用中的职工薪酬、折旧摊销等项目与各有关科目进行核对，分析其勾稽关系的合理性，复核工资的计提、成本费用的摊销是否正确；②对成本费用进行分析性复核：计算分析各月份成本费用发生额占年度总额的比率，并与上一年度进行比较，分析变动的合理性；比较本期各月份成本费用，对有重大波动和异常情况的项目应查明原因，必要时做适当处理；③对大额和异常成本费用，检查合同、发票等支持性文件，查阅协议条款约定，判断该项支出的性质、所属期间等，复核成本费用的存在、列报和截止是否正确；④抽取资产负债表日前后成本费用凭证，实施截止性测试。

通过执行上述审计程序，我们认为游唐网络的成本费用确认符合企业会计准则的相关要求，未发现游唐网络存在跨期结转成本费用的情形。

(2)根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《浙江大东南股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的上海游唐网络技术有限公司股东全部权益的公允价值项目资产评估报告》(中企华评报字(2018)第3288号)，截至评估基准日2017年12月31日，游唐网络总资产账面价值为6,601.73万元，总负债账面价值为764.13万元，股东全部权益账面价值为5,837.59万元，评估后企业股东全部权益的公允价值为12,606.29万元。本次评估采用收益法，以未

来若干年度内的企业自由现金流量(合并口径)作为依据,采用适当折现率折现后  
加总计算得出经营性资产价值,然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值,  
减去付息债务得出股东全部权益的公允价值。对游唐网络未来若干年度内的企业  
自由现金流量的预测建立在未来各年度的收入、成本、费用、利润预测的基础上,  
本次评估对 2018 年至 2022 年预测的净利润分别为: 1,859.38 万元、1,615.32  
万元、1,308.69 万元、1,163.43 万元、1,086.14 万元。

我们认为,如果游唐网络未来若干年度内的实际净利润无法达到盈利预测值,  
则游唐网络商誉未来可能存在继续减值的风险。

**2、报告期末,你公司存货账面余额为 2.05 亿,同比增长 4.57%;计提存货  
跌价准备 1,725.47 万元,同比减少 31.88%。请根据存货的种类明细及数量,结  
合相关存货价格的时价及后续走势情况,分析说明报告期末存货可变现净值与  
本年度计提存货跌价准备的计算过程及依据,以及是否符合《企业会计准则》  
的相关规定。请年审会计师发表专业意见。**

回复:

2017 年末公司存货账面余额为 20,520.64 万元,计提存货跌价准备 1,725.47  
万元,计提存货跌价准备比率约 8.41%;2016 年末公司存货账面余额为 19,623.82  
万元,计提存货跌价准备 2,532.86 万元,计提存货跌价准备比率约 12.91%。与  
2016 年末相比较,2017 年末存货跌价准备整体计提比率略有下降,主要系因公  
司存货中的主要构成项目 BOPP 电容膜存货和 BOPET 膜存货在 2017 年末存货跌价  
准备计提比率下降所致。2017 年末公司存货中的 BOPP 电容膜存货和 BOPET 膜存  
货金额合计占期末存货总额比重约 71%,2016 年末该比重约 64%。

BOPP 电容膜存货 2017 年末存货跌价准备计提比率较 2016 年末下降,主要  
因 2016 年末的存货中包含价值较低的废膜约 569 万元,占 BOPP 电容膜存货余额  
的 7.3%,2016 年末对该等废膜计提跌价准备约 256 万元,而 2017 年末 BOPP 电  
容膜存货中无此类低价值的废膜,总体计提跌价准备金额大幅减少,从而使得公  
司 BOPP 电容膜存货的整体跌价准备计提比率下降;BOPET 膜存货 2017 年末存货

跌价准备计提比率较 2016 年末下降，主要因 2017 年末 BOPET 膜的销售价格与 2016 年末相比有所提升(2017 年末 BOPET 膜售价约 8.88 元/kg，2016 年末则为 7.87 元/kg)，单位产品的可变现净值增加，导致其需计提的跌价准备金额下降，从而使得公司 BOPET 膜存货整体跌价准备计提比率下降。

公司严格按照《企业会计准则第 1 号——存货》的相关规定对存货计提跌价准备。公司期末存货按成本与可变现净值孰低计量，对于存货可变现净值低于成本的部分，计提存货跌价准备。其中：用于生产而持有的原材料和在产品，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；直接用于出售的库存商品，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

公司按照企业会计准则规定进行减值测试，测算出部分原材料、在产品 and 库存商品成本高于可变现净值，公司按照规定计提了相应的跌价准备。2017 年度公司根据存货跌价准备的变动情况，进行了合理的会计处理，2017 年度存货跌价准备明细汇总如下(以下表格除非特别说明，金额单位为人民币元)：

类别	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
原材料	6,639,911.41	1,553,104.33	1,891,382.31	1,445,941.22	4,855,692.21
在产品	4,742,076.71	65,306.90	250,978.50	2,258,524.77	2,297,880.34
库存商品	13,946,593.32	9,354,353.25	-	13,199,865.49	10,101,081.08
小计	25,328,581.44	10,972,764.48	2,142,360.81	16,904,331.48	17,254,653.63

2017 年末公司各类产品的存货跌价准备测试情况如下：

(1)BOPP 普通膜

存货类别	明细	2017 年末账面余额(元)	数量(kg)	继续生产成本(元)	预计销售费用及税费(元)	预计售价(元/kg)	预计完工产品数量(kg)	预计售价总额(元)	可变现净值(元)	存货跌价准备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若 A-G<0, 则为 0)
库存商品	合格品	1,511,465.73	131,323.60		3,871.85	8.40	131,323.60	1,103,118.24	1,099,246.39	412,219.34

(2)BOPP 电容膜

存货类别	明细	2017 年末账面余额(元)	数量(kg)	继续生产成本(元)	预计销售费用及税费(元)	预计售价(元/kg)	预计完工产品数量(kg)	预计售价总额(元)	可变现净值(元)	存货跌价准备(元)
------	----	----------------	--------	-----------	--------------	------------	--------------	-----------	----------	-----------

		A	B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G (若 A-G<0, 则为0)
库存商品	优等品	41,683,264.98	2,541,464.62	1,555,548.76	18.31	2,541,464.62	46,534,217.19	44,978,668.43	
库存商品	合格品	7,946,838.77	493,069.87	276,574.18	16.78	493,069.87	8,273,712.42	7,997,138.24	
库存商品	等外品	1,076,259.97	64,308.70	29,085.65	13.53	64,308.70	870,096.72	841,011.07	235,248.90
原材料	聚丙烯	34,778,358.25	3,565,000.00	15,447,458.81	2,182,021.85	18.31	3,565,000.00	65,275,150.00	47,645,669.34
在产品	电容膜	1,382,268.56	154,950.00	729,491.86	94,839.91	18.31	154,950.00	2,837,134.50	2,012,802.73
小计		86,866,990.53	16,176,950.67	4,138,070.35			123,790,310.83	103,475,289.81	235,248.90

### (3) CPP 膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成本 (元)	预计销售费 用及税费 (元)	预计售价 (元/kg)	预计完工产品 数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G (若 A-G<0, 则为0)
库存商品	合格品	6,495,984.46	657,424.70		76,047.40	10.35	657,424.70	6,804,345.65	6,728,298.25	-
库存商品	等外品	6,140,664.55	617,040.20		44,518.09	6.70	617,040.20	4,134,169.34	4,089,651.25	2,049,526.74
原材料	聚丙烯等	12,778,470.44	1,347,163.50	2,333,794.79	111,803.03	10.35	1,326,020.25	13,724,288.74	11,278,690.92	1,499,779.52
原材料	废膜	194,754.22	21,175.80		499.47	6.70	21,175.80	141,928.88	141,429.41	53,324.81
在产品	CPP 膜	3,062,694.74	341,515.50	443,406.86	33,146.02	10.35	340,754.58	3,526,813.61	3,050,260.73	12,434.01
在产品	再生粒子等	429,576.45	60,000.00		6,384.27	6.70	60,000.00	402,144.55	395,760.28	33,816.17
小计		29,102,144.86		2,777,201.65	272,398.28			28,733,690.77	25,684,090.84	3,418,054.02

### (4) BOPET 膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量(kg)	继续生产成本 (元)	预计销售费 用及税费(元)	预计售价 (元/kg)	预计完工产品 数量(kg)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价 准备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G (若 A-G<0, 则为0)
库存商品	BOPET 膜	29,583,156.69	3,376,466.30		247,560.87	8.88	3,376,466.30	29,994,677.37	29,747,116.50	
原材料	聚酯切片等	18,909,954.18	2,710,880.00	4,620,159.68	196,357.48	8.88	2,678,106.65	23,790,832.72	18,974,315.56	
在产品		9,587,366.77	1,317,820.00	1,835,814.76	95,453.80	8.88	1,301,888.13	11,565,261.16	9,633,992.60	
小计		58,080,477.64		6,455,974.44	539,372.15			65,350,771.25	58,355,424.66	

### (5) 锂电池隔膜

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量	继续生产成本 (元)	预计销售费 用及税费(元)	预计售价 (元/m²)	预计完工产品 数量(m²)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G (若 A-G<0, 则为0)
库存商品	锂电池隔膜	3,131,307.35	875,597.00 m²		1,905.43	0.62	875,597.00	542,870.14	540,964.71	2,590,342.64
原材料	隔膜材料	1,669,935.32	153,553.00kg	25,659,266.32	21,013.67	0.62	9,656,356.66	5,986,941.13	0.00[注]	1,669,346.48
在产品	大卷膜	1,302,601.45	215,312.75kg		468.55	0.62	215,312.75	133,493.91	133,025.36	1,169,576.09
小计		6,103,844.12		25,659,266.32	23,387.65			6,663,305.18	673,990.07	5,429,265.21

### (6) 锂电池

存货类别	明细	2017 年末账面 余额(元)	数量	继续生产成本 (元)	预计销售费 用及税费(元)	预计售价 (元/个)	预计完工产品 数量(个)	预计售价总额 (元)	可变现净值 (元)	存货跌价准备 (元)
------	----	--------------------	----	---------------	------------------	---------------	-----------------	---------------	--------------	---------------

		A	B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若A-G<0, 则为0)	
库存商品	A品	4,227,750.78	363,370.00个		44,178.41	4.73	363,370.00	1,717,006.15	1,672,827.74	2,554,923.04
库存商品	B品	2,357,014.32	201,335.00个		11,500.33	2.22	201,335.00	446,963.70	435,463.37	1,921,550.95
库存商品	C品	139,630.98	10,439.00个		561.36	2.09	10,439.00	21,817.51	21,256.15	118,374.83
库存商品	报废品	227,007.16	16,327.00个		214.25	0.51	16,327.00	8,326.77	8,112.52	218,894.64
原材料	三元材料	12,582.13	108.46kg	99,443.02	806.89	4.70	6,676.72	31,360.05	0.00[注]	12,582.13
原材料	铝箔	37,545.45	1,798.24kg	15,359,410.86	110,900.68	4.70	917,661.23	4,310,186.33	0.00[注]	37,545.45
原材料	铜箔	118,584.60	1,975.60kg	8,773,909.48	64,050.56	4.70	529,994.17	2,489,343.07	0.00[注]	118,584.60
原材料	溶剂NMP	14,217.23	1,051.00kg	2,384,084.39	17,274.41	4.70	142,939.19	671,374.69	0.00[注]	14,217.23
原材料	负极石墨	297,180.39	6,379.30kg	12,326,127.10	90,922.74	4.70	752,351.28	3,533,737.86	0.00[注]	297,180.39
原材料	电解液	347,660.04	6,266.40kg	17,207,964.92	126,449.07	4.70	1,046,318.25	4,914,478.76	0.00[注]	347,660.04
原材料	壳体	152,793.23	782,741.00只	12,237,018.63	89,240.92	4.70	738,434.91	3,468,373.66	0.00[注]	152,793.23
原材料	盖帽	154,544.12	526,970.00只	8,186,732.44	60,080.27	4.70	497,141.51	2,335,036.58	0.00[注]	154,544.12
原材料	隔膜纸	217,865.33	40,674.73m <sup>2</sup>	6,862,275.24	50,996.60	4.70	421,977.59	1,981,997.25	0.00[注]	217,865.33
原材料	负极镍带	10,547.71	95.91kg	9,883,040.17	71,261.20	4.70	589,659.53	2,769,586.82	0.00[注]	10,547.71
原材料	正极铝带	5,148.81	175.97kg	46,049,500.57	331,720.88	4.70	2,744,864.98	12,892,426.03	0.00[注]	5,148.81
原材料	导电剂2	16,238.63	174.80kg	17,135,611.28	123,540.77	4.70	1,022,253.19	4,801,446.96	0.00[注]	16,238.63
原材料	导电剂1	25,165.42	531.05kg	25,745,769.77	185,622.03	4.70	1,535,952.14	7,214,252.63	0.00[注]	25,165.42
原材料	分散剂CMC	4,507.21	81.13kg	9,527,519.12	68,656.96	4.70	568,110.40	2,668,372.16	0.00[注]	4,507.21
原材料	面垫	1,068.28	5,721.40米	4,524,799.39	32,598.77	4.70	269,742.49	1,266,960.34	0.00[注]	1,068.28
原材料	粘接剂SBR	20,733.57	174.52kg	6,814,096.27	49,229.68	4.70	407,357.03	1,913,325.57	0.00[注]	20,733.57
原材料	粘接剂PVDF	27,592.10	194.55kg	7,608,317.29	54,999.67	4.70	455,101.51	2,137,577.82	0.00[注]	27,592.10
原材料	套膜	14,578.57	27,888.00米	6,477,071.27	46,757.84	4.70	386,903.44	1,817,256.60	0.00[注]	14,578.57
原材料	辅助材料等	154,688.58							0.00[注]	154,688.58
在产品		1,298,790.66	47,363.00只		5,723.89	4.70	47,363.00	222,460.48	216,736.59	1,082,054.07
小计		9,883,435.30		217,202,691.21	1,637,288.18			63,633,667.79	2,354,396.37	7,529,038.93

### (7) 光学膜

存货类别	明细	2017年末账面余额(元)	数量(kg)	继续生产成本(元)	预计销售费用及税费(元)	预计售价(元/kg)	预计完工产品数量(kg)	预计售价总额(元)	可变现净值(元)	存货跌价准备(元)
		A		B	C	D	E	F=D*E	G=F-B-C	H=A-G(若A-G<0, 则为0)
库存商品	光学膜	5,452,407.68	651,996.50		46,964.93	9.36	651,996.50	6,100,892.86	6,053,927.93	
生产成本	回收粒子	3,738,462.83	622,000.00	1,432,150.95	18,212.36	9.36	594,367.26	5,561,641.77	4,111,278.46	
生产成本	熔融料	961,265.69	141,200.00	249,719.49	10,227.56	9.36	139,492.95	1,305,270.11	1,045,323.06	
小计		10,152,136.20	1,415,196.50	1,681,870.44	75,404.85			12,967,804.74	11,210,529.45	

[注]原材料均用于生产所持有,所生产的产成品估计售价不足以弥补至完工时估计将要继续发生的材料成本、折旧费用、估计的销售费用和相关税费,因此该等原材料的可变现净值为0元,对账面结存原材料全额计提存货跌价准备。

因此,公司已按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定对期末存货计提了跌价准备,计提的存货跌价准备充分,具备合理性。

公司各类主要产品的期后价格走势情况见下表：

存货类别	单位	2017 年末 销售单价	2018 年销售单价				
			1 月	2 月	3 月	4 月	5 月
BOPP 膜	元/kg	8.40	8.40	-	9.78	8.98	8.62
BOPP 电容膜	元/kg	18.31	18.88	17.99	18.53	18.86	20.12
CPP 膜	元/kg	10.35	10.44	10.62	10.51	10.38	10.59
BOPET 膜	元/kg	8.88	8.96	8.95	9.03	9.56	8.98
锂电池隔膜	元/m <sup>2</sup>	0.62	-	-	-	0.60	0.69
光学膜	元/kg	9.36	9.42	9.65	9.68	9.73	9.81

从期后的价格走势来看，公司主要产品价格稳中有升，价格未出现明显下降趋势，公司 2017 年末结存的存货未出现进一步明显减值迹象。

3、报告期内，你公司处置一宗国有建设用地确认资产处置收益 7,746.16 万元，转让杭州易商大东南实业发展有限公司 40%股权确认股权转让收益 1,723.17 万元。请说明以下问题：

上述交易确认资产处置收益的具体测算过程。请年审会计师对相关会计处理发表专业意见。

回复：

(1)处置一宗国有建设用地确认资产处置收益的具体测算过程及会计处理

2017 年 11 月，公司下属子公司杭州大东南高科包装有限公司(以下简称杭州高科公司)与杭州余杭经济技术开发区(钱江经济开发区)管理委员会(以下简称余杭开发区)签署《国有建设用地使用权收回协议》，余杭开发区拟收储杭州高科公司位于开发区胡桥社区的一宗国有建设用地，土地证号杭余出国用(2006)第 102-12 号，土地证面积为 132,611.30 平方米，协议分割收回面积为 111,340.61 平方米，余杭开发区向杭州高科公司支付收储补偿费 101,987,998.00 元。原土地使用权证的分割及权属变更已于 2017 年 11 月 22 日办理完毕。截至 2017 年末，杭州高科公司已将相关土地资产交付给余杭开发区，且已全额收到收储补偿费，上述处置国有建设用地的交易已全部完成。

根据《企业会计准则第6号——无形资产》第二十二的规定，企业出售无形资产，应当将取得的价款与该无形资产账面价值的差额计入当期损益。按照财政部2017年12月25日发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)相关规定，企业处置未划分为持有待售的无形资产而产生的处置利得计入“资产处置收益”项目。

公司处置国有建设用地确认的资产处置收益计算过程如下：

项 目	金额(元)
处置无形资产收到的价款	101,987,998.00
减去：无形资产账面价值	24,687,079.24
等于：资产处置收益	77,462,812.25

因此，公司本期因处置该国有建设用地确认资产处置收益77,462,812.25元，会计处理正确。

(2) 转让杭州易商大东南实业发展有限公司40%股权确认股权转让收益具体测算过程及会计处理

2017年4月，公司下属子公司杭州高科公司与GOLDEN OVERSEAS HOLDINGS (HK) LIMITED(以下简称Golden)签订《股权转让协议书》，将其持有的杭州易商大东南实业发展有限公司40%股权转让给Golden，合同约定的股权转让价格为人民币17,595.56万元(以等值美元支付)。2017年7月于杭州市余杭区市场监督管理局办理完成此次股权转让过户手续，杭州高科公司不再持有杭州易商大东南实业发展有限公司股权。截止期末，杭州高科公司已收到股权转让款2,490.28万美元(折合人民币16,766.54万元)，期末应收股权转让尾款人民币780万元。

根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》第十七条的规定，处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。

公司转让股权确认的股权转让收益计算过程如下：

项 目	金额(元)
处置长期股权投资应取得的价款	174,739,674.22[注]

减去：处置时长期股权投资账面价值	157,507,992.75
等于：股权转让收益	17,231,681.47

[注]此处置长期股权投资应取得的价款 17,473.97 万元与合同约定的股权转让价格 17,595.56 万元差异约 121.59 万元，主要系因合同约定的价格 17,595.56 万元中包含了部分应由公司承担的款项需扣除，且公司实际收到美元折人民币的价值与合同约定人民价略有差异所致。

因此，公司本期因处置该长期股权投资确认股权转让收益 17,231,681.47 元，会计处理正确。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

2018 年 6 月 6 日