

大华会计师  
骑缝

大连天神娱乐股份有限公司  
深圳证券交易所问询函回复

大华核字[2021]007413号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

大连天神娱乐股份有限公司  
深圳证券交易所问询函回复

大华核字[2021]007413号

深圳证券交易所：

贵所 2021 年 6 月 16 日《关于对大连天神娱乐股份有限公司的问询函》（公司部问询函〔2021〕第 76 号）收悉。本所作为大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“天神娱乐”或“公司”）的审计机构，针对上述问询函中提出的需要说明的问题我们进行了检查，现将有关事项答复如下：

一、2017 年 12 月 8 日，你公司通过发行股份及支付现金方式收购幻想悦游 93.5417%的股权，交易对价为 34.17 亿元。2021 年 6 月 15 日，你公司披露公告称，拟按 902,647,852.85 元对价转让持有的北京幻想悦游网络科技有限公司（以下简称“幻想悦游”）93.5417%股权。其中，拟将持有幻想悦游 83.1750%的股权转让给海南飞驰千里科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“海南飞驰”），对应的股权转让价款为人民币 802,647,852.85 元，该部分股权转让款拟通过股权转让款代付及债权债务抵销的方式予以支付；拟将持有幻想悦游 10.3667%的股权转让给Creaction Network Limited(HK)，对应的股权转让价款为 1 亿元，该部分股权转让款拟以现金支付。我部对此表

示关注，请你公司补充说明：

本次交易的具体会计处理，对你公司盈利能力的影响，并说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请会计师进行核查并发表明确意见；

回复：

#### （一）公司回复

根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》第五十条：“企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的价款与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。”

公司出售幻想悦游 93.5417%股权作价 9.03 亿元，按照大华会计师事务所出具的审计报告，截止 2021 年 3 月 31 日幻想悦游账面净资产为 8.26 亿元，处置对价 9.03 亿元与处置该项长期股权投资相对应享有幻想悦游自购买日开始持续计算的净资产账面价值和商誉的差额为  $9.03 - 8.26 * 93.5417\% = 1.3$  亿元，在合并报表层面确认为处置收益。

公司认为，公司处置幻想悦游股权的相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

#### （二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们获取了公司对上述股权转让相关的《框架协议》、《股权转让协议(一)》、《债权转让与债权债务抵销协议》以及其他协议合称为“股权转让交易相关协议”，查阅了其协议的主要条款和重点内容，包括双方确认的转让价款，并了解了上述协议的执行情况，对与转让价款相关的定价和商业合理性进行了相关的访谈和检

查等工作；

2、我们查阅了与幻想悦游股权转让相关的基准日 2021 年 3 月 31 日的审核报告，对其重点财务项目进行了复核，并对净资产账面价值进行了检查；

3、复核公司对上述交易的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

### （三） 会计师意见

基于执行的审计程序，根据股权转让交易相关协议和相关《企业会计准则》的规定，在该交易具有商业实质且交易价格公允，无关联关系的情况下，公司对上述交易的会计处理与公司的会计政策相符且在重大方面符合企业会计准则的相关规定。

二、公告显示，你公司尚欠幻想悦游 802,647,852.85 元往来款，该部分欠款将在本次交易中抵消相对应金额的股权转让款。请补充说明：

（1）上述往来款的具体明细，包括形成时间、金额及形成原因；

（2）2020 年年报显示，你公司商誉为 6.2 亿元，本期针对幻想悦游计提商誉减值 10.75 亿元。请结合幻想悦游的具体资产情况、未来盈利能力等说明本次交易评估定价是否已充分考虑上述往来款项的影响，相关作价是否公允，是否存在向关联方输送利益等情形；

（3）请会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

#### （一） 公司回复

1、针对上述问题（1），公司具体回复如下：

根据大华核字【2021】008974 号，截止到 2021 年 3 月 31 日，幻想悦游及其子公司对公司及其子公司应收款项为人民币 802,647,852.85 元（其中人民币金额 626,223,500.00 元，美元金额 26,847,709.41 美元，汇率 6.5713）。具体明细如下：

## (1) 人民币债权债务情况明细如下:

债权人	债务人	债务金额 (RMB)	形成时间	原因
北京幻想悦游网络科技有限公司	大连天神娱乐股份有限公司	1,000,000.00	2018年6月	注①
北京幻想悦游网络科技有限公司	北京水工日辰科技有限公司	25,223,500.00	2019年12月	注②
北京幻想悦游网络科技有限公司	聚为数字科技(大连)有限公司	600,000,000.00	2020年6月	注②
<b>合计</b>		<b>626,223,500.00</b>		

注: ①天神娱乐于2018年6月18日向幻想悦游借款人民币1,000,000.00元, 用于公司运营。

②幻想悦游与公司之全资子公司北京水工日辰科技有限公司(以下简称“水工日辰”)于2019年12月20日签署了《关于湖南淘气网络科技有限公司的股权转让协议》, 水工日辰受让幻想悦游持有的湖南淘气网络科技有限公司35%股权, 水工日辰应向幻想悦游支付股权对价款人民币3,051,300.00元; 幻想悦游与水工日辰于2019年12月20日签署了《关于北京萌果科技有限公司的股权转让协议》, 水工日辰受让幻想悦游持有的北京萌果科技有限公司24%股权, 水工日辰应向幻想悦游支付股权对价款人民币2,572,500.00元; 幻想悦游与水工日辰于2019年12月20日签署了《关于北京银河星团网络科技有限公司的股权转让协议》, 水工日辰受让幻想悦游持有的北京银河星团网络科技有限公司20%股权, 水工日辰应向幻想悦游支付股权对价款人民币19,599,700.00元; 上述三笔幻想悦游对水工日辰债权合计人民币25,223,500.00元。

③幻想悦游与公司之全资子公司聚为数字科技(大连)有限公司(以下简称“聚为数字”)于2020年6月30日签署了《关于北京初聚科技有限公司的股权转让协议》, 聚为数字受让幻想悦游持有的北京初聚科技有限公司100%股权, 聚为数字应向幻想悦游支付股权对价款人民币6亿元。

## (2) 天神娱乐美元债权债务情况明细如下:

债权人	债务人	债务金额 (USD)	形成时间	原因
BID STALK LIMITED	大连天神娱乐股份有限公司	15,178,390.93	2019年4月	注①

债权人	债务人	债务金额 (USD)	形成时间	原因
OASIS GAMES LIMITED	大连天神娱乐股份有限公司	7,961,658.49	2019年12月/2020年4月	注②
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	大连天神娱乐股份有限公司	2,353,681.78	2020年2月	注③
OASIS GAMES LIMITED	CORONA TECHNOLOGY LIMITED	750,000.00	2020年3月	注④
OASIS GAMES LIMITED	CORONA TECHNOLOGY LIMITED	6,500,000.00	2018年1月/6月	注⑤
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	CORONA TECHNOLOGY LIMITED	4,350,000.00	2018年3月/6月	注③
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	CORONA TECHNOLOGY LIMITED	2,000,000.00	2019年1月	注④
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	CORONA TECHNOLOGY LIMITED	350,000.00	2020年4月	注⑤
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	PROMAPADS TECHNOLOGY LIMITED	754,981.78	2019年	注⑥
OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	北京初聚科技有限公司	450,000.00	2018年	注⑥
<b>合计</b>		<b>40,648,712.98</b>		

注：表内债权人均为幻想悦游之全资子公司，表内债务人均为公司及除幻想悦游外的公司之全资子公司。

债权人	债务人	债务金额(USD)	形成时间	原因
CORONA TECHNOLOGY LIMITED	BID STALK LIMITED	750,000.00	2018年9月	注④
CHU TECHNOLOGY LIMITED	BID STALK LIMITED	810,275.37	2017年-2019年	注⑤
METALEX TECHNOLOGY LTD	OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	32,924.04	2019年	注⑤
CHU TECHNOLOGY LIMITED	OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED	12,207,602.42	2017年-2019年	注⑤
北京初聚科技有限公司	BID STALK LIMITED	201.74		注⑤
<b>合计</b>		<b>13,801,003.57</b>		

注：表内债权人均为公司及除幻想悦游外的公司之全资子公司，表内债务人均为幻想悦游之全资子公司。

注：①2018年天神娱乐与招商银行东港支行签订借款合同用于企业的流动资金，借款金额为人民币1亿，期限为12个月，以BIDSTALK LIMITED (“BIDSTALK”) 的美元信用证金额（美元1887.5万）作为担保。2019年4月由于天神娱乐逾期

未归还该借款本金及利息共计人民币 101,571,111.11 元，招商银行东港支行以 BIDSTALK 美元信用证 15,178,390.93 美元抵偿天神娱乐的债务。

②天神娱乐与 OASIS GAMES LIMITED（以下简称“OASIS GAMES”）分别在 2019 年 12 月和 2020 年 4 月签订了《债权债务转让协议》。天神娱乐、OASIS SANQI 约定将 OASIS GAMES、和 OASIS SANQI 应收账款的收益权转让给王玉辉，支付天神娱乐尚欠幻想悦游原股东王玉辉的部分股权对价款。

③天神娱乐与 OASIS SANQI NETWORK TECHNOLOGY LIMITED（以下简称“OASIS SANQI”）在 2020 年 2 月签订了《债权债务转让协议》。天神娱乐、OASIS SANQI 约定将 OASIS SANQI 应收账款的收益权转让给宁波初动股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波初动”），支付天神娱乐尚欠幻想悦游原股东宁波初动的部分股权对价款。

④该债权债务为合并范围内的资金拆借，用于企业的日常运营。

⑤其他债权债务为企业的日常运营中产生的代收代付业务。

## 2、针对上述问题（2），公司具体回复如下：

根据北京卓信大华资产评估公司对大连天神股份有限公司拟实施股权转让行为涉及北京幻想悦游网络科技有限公司的股东全部权益在 2021 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了卓信大华评报字（2021）第 5010 号评估报告。

此次评估范围为幻想悦游经审核后的全部资产和负债，评估基准日资产、负债情况如下所示：

单位：人民币万元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
<b>流动资产合计</b>	<b>88,389.32</b>	<b>流动负债合计</b>	<b>8,752.77</b>
货币资金	2,448.58	短期借款	
应收票据		预收账款	304.48
应收账款	2,531.05	应付账款	7,256.91
预付款项	2,719.85	应付职工薪酬	405.06
其他应收款	80,689.70	应交税费	26.36
存货		其他应付款	759.97
其他流动资产	0.14		
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,582.83</b>	<b>非流动负债合计</b>	<b>660.54</b>
可供出售金融资产	643.70	递延收益	660.54

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
长期股权投资	3.07		
固定资产	270.47		
在建工程			
无形资产	31.00	<b>负债合计</b>	<b>9,413.31</b>
长期待摊费用	2,634.59	<b>所有者权益合计</b>	<b>82,558.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>91,972.16</b>	<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>91,972.16</b>

上述资产、负债情况数据为合并口径,包括本次出售的幻想悦游及其子公司,其他应收款中包含了对大连天神及其子公司的应收款 802,647,852.85 元。采用了资产基础法和收益法两种评估方法。

资产基础法评估思路为对各个法人单位展开评估,通过长期股权投资逐级汇总到其母公司幻想悦游最终形成评估结果。幻想悦游评估前的账面资产合计 64,983.80 万元,评估价值 98,367.79 万元,评估增值 33,383.99 万元,增值率 51.37%; 账面负债合计 14,285.02 万元,评估价值 14,285.02 万元,无评估增值; 账面净资产 50,698.78 万元,评估价值 84,082.77 万元。资产基础法具体评估情况如下所示:

单位:人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率 (%)
	A	B	C=B-A	D= (B-A) / A
流动资产	63,660.59	63,660.59	-	0.00
非流动资产	1,323.21	34,707.20	33,383.99	2,522.95
长期股权投资	50.80	32,946.32	32,895.51	64,750.10
其他非流动金融资产	643.70	952.85	309.15	48.03
固定资产	270.47	388.02	117.54	43.36
无形资产	31.00	92.78	61.78	199.27
长期待摊费用	327.23	327.23	-	0.00
<b>资产总计</b>	<b>64,983.80</b>	<b>98,367.79</b>	<b>33,383.99</b>	<b>51.37</b>
流动负债	14,285.02	14,285.02	-	0.00
<b>负债总计</b>	<b>14,285.02</b>	<b>14,285.02</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>50,698.78</b>	<b>84,082.76</b>	<b>33,383.99</b>	<b>65.85</b>

通过收益法评估,在评估假设及限定条件成立的前提下,幻想悦游在评估基准日的股东的全部权益,评估前的账面价值为 50,698.78 万元,评估价值 70,962.32



万元，评估增值 20,263.54 万元，增值率 39.97%。收益法具体评估情况如下所示：

单位：人民币万元

项目	预测数据						
	2021年4-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
营业收入	12,694	17,068	16,268	15,289	14,203	13,542	13,542
减：营业成本	6,335	8,518	8,118	7,630	7,088	6,758	6,758
税金及附加	3	4	4	4	4	4	4
销售费用	3,433	3,818	3,573	3,299	3,007	2,756	2,756
管理费用	5,132	5,722	5,531	5,330	5,119	4,897	4,897
净利润	-2,209	-994	-958	-974	-1,014	-873	-873
+折旧	121	161	161	161	161	161	161
+无形资产摊销	629	838	838	838	838	838	838
-追加资本性支出	750	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
-营运资金净增加	-736	245	27	38	44	13	
净现金流量	-1,473	-1,239	-985	-1,012	-1,058	-886	-873
折现期	0.38	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25	
折现率	12.9%	12.9%	12.9%	12.9%	12.9%	12.9%	12.9%
折现系数	0.96	0.86	0.76	0.67	0.60	0.53	4.63
净现值	-1,408	-1,064	-750	-682	-632	-469	-4,043
经营性资产价值							-9,047
溢余资产价值							70
非经营性资产及负债价值							79,939
企业价值							70,962
付息债务价值							0.00
股东权益价值							70,962

自 2018 年国内游戏版号暂停开始，腾讯、网易等游戏巨头企业就开始布局游戏出海业务，游戏大厂的加入使市场的竞争更加激烈，大厂利用资金优势，使买量推广成本和人力维护成本大幅度升高，发行商的生存空间进一步被挤压。

由于上游优质的研发方和版权持有方被大型的游戏公司所把持，2018 年以后公司很难再获取优秀的游戏版权。受生命周期影响，幻想悦游以《火影忍者》、《神曲》、《无敌舰队》等为代表的存量游戏流水呈不断衰减趋势，同时在 2019 年年末上线的《一拳超人》、《大圣归来》等被寄予厚望的重磅新游戏表现不佳、流水远远低于预期，导致公司报告期内收入大幅下滑。2020 年新上线的《死神》等新游戏，在一定程度上缓解了收入的下滑，但是高额的推广费导致公司仍然处于亏损状态。

2021年开始公司无储备的未发行游戏版权，仅靠存量游戏存续，导致收入不断下滑，同时推广费用对于存量游戏边际效率也在不断的缩减。受下滑的收入、高企的推广费，不断上涨的人工成本等因素的影响，在没有新的优质的游戏发行拉升收入的情况下，公司将持续亏损。

如果发行商要改变目前的困境，需向研发端拓展，采用“研发+发行”一体的商业模式。幻想悦游作为单纯的海外游戏发行公司（本身没有游戏研发团队），向游戏研发端拓展需持续的上规模的资金支撑。由于重度游戏投资大、投资回收周期长、风险高，母公司天神娱乐结合自身在以棋牌为代表的休闲游戏领域多年的经验积累，未来将以休闲竞技游戏作为重点发展方向。加之数据流量业务尚需大量资源投入，上市公司基于风险分散、资产优化等战略考量，无法将大量资源向单一业务主体倾斜，另一方面幻想悦游自身资金及资源也难以支撑其向研发商转型，因此幻想悦游要摆脱目前的困境，需寻求外部投资的支持。

幻想悦游的股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值，采用资产基础评估结果 84,082.77 万元，采用收益法评估结果 70,962.32 万元。两种评估结果的差异主要原因是两种评估方法考虑的角度不同，如果没有外部支持的情况下，对未来经营的预测，幻想悦游将会持续亏损，考虑幻想悦游未来收益存在较大不确定性，故不适宜采用收益法评估结果，因此，本期评估以资产基础法评估结果作为最终评估结论。

交易对方实际控制人曾从事游戏研发和发行业务，有能力整合幻想悦游在海外已布局的资源和自身资源，对幻想悦游提供大规模的资金支持其进行重度游戏产品研发，通过“研发+发行”的研运一体模式，助力其走出当前在海外游戏发行业务上的困境。

本次交易价格在评估结果的基础上，在与交易对手方充分协商后，最终确定为 90,264.79 万元，并已充分考虑上述往来款项的影响。公司认为作价是公允的，不存在向关联方输送利益的情形。

## （二） 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

### 1、针对上述问题（1），会计师具体回复如下：

（1）我们获取了天神娱乐以基准日 2021 年 3 月 31 日对幻想悦游的往来款明细，并对 2021 年初至 3 月 31 日之间的变动进行了分析程序；

（2）我们获取并检查了每笔交易形成的单据，包括借款协议、相关的股权转让协议和实际变更情况、债权债务转让协议和实际执行情况，并核对了相应的银行收付款的原始单据，分析了其形成的原因和合理性；

（3）我们在以 2021 年 3 月 31 日为基准日对幻想悦游进行审核，以及天神娱乐和幻想悦游对账工作的基础上，将天神娱乐与幻想悦游之间的往来款余额和发生额进行了双方账务复核工作。

### 2、针对上述问题（2），会计师具体回复如下：

（1）我们获取并复核了北京卓信大华资产评估公司对大连天神股份有限公司拟实施股权转让行为涉及幻想悦游的股东全部权益在 2021 年 3 月 31 日的市场价值进行评估的卓信大华评报字（2021）第 5010 号评估报告；

（2）我们对评估师的工作进行了了解，向评估师现场主要负责人进行了访谈，并评价了评估师工作结果或结论的相关性和合理性，与其他审计证据的一致性，并复核了相关假设和方法在具体情况下的相关性和合理性；

（3）2021 年 6 月 20 日中午 12 点，我们会同天神娱乐高管和财务人员，通过微信群线上对交易对手方实际控制人李佳轩进行了访谈工作，关于此次双方定价的背景进行了深入沟通，并就访谈沟通过程中涉及的资料进行了获取和检查，关于作价公允性具体情况如下所示：

天神娱乐和收购方双方确认的最终作价较评估价值增加主要原因为：

①幻想悦游主要是游戏发行公司（本身没有游戏研发团队），受当前游戏行业外部上游优质的研发方和版权持有方被大型的游戏公司所把持，发行商议价能力不足的趋势影响，其发展陷入困境，亟需从发行向研发端拓展。母公司天神娱乐结合自身在以棋牌为代表的休闲游戏领域多年的经验积累，未来将以休闲竞技游戏作为重点发展方向，加之数据流量业务尚需大量资源投入，上市公司基于风险分散、资产优化等战略考量，无法将大量资源向单一业务主体倾斜。幻想悦游优秀的发行能力虽然得到了业界的认可，但是其自身资金及资源也难以支撑其向研

发商转型，因此幻想悦游要摆脱目前的困境，需寻求外部投资的支持。

②交易对方实际控制人李佳轩曾任职于游戏公司，该公司的主要业务是网络游戏的研发和发行，有能力整合幻想悦游在海外已布局的资源和自身资源，对幻想悦游提供大规模的资金支持其进行重度游戏产品研发，通过“研发+发行”的研运一体模式，助力其走出当前在海外游戏发行业务上的困境。

(4) 我们结合天神娱乐 2020 年报的经营情况和目前状况，检查了目前的实际状况以及相关的游戏业务情况，基本与以上描述情况相符；

(5) 我们检查了交易对手方实际控制人李佳轩的工作履历，并对其工作履历涉及到的经历进行了核查，其曾任职于游戏相关行业，有丰富的相关行业经历及资源。另外，收购方 Creaction Network Limited (HK) 为其控制的单位，主要运营海外休闲小游戏业务。

### (三) 会计师意见

1、针对上述问题 (1)，基于执行的审计程序，上述往来款的具体明细，包括形成时间、金额及形成原因可以确认。

2、针对上述问题 (1)，基于执行的审计程序，本次交易评估定价是已充分考虑上述往来款项的影响；由于天神娱乐和收购方双方确认的最终作价较评估价值增值是基于收购方的价值判断，其公允价值需由天神娱乐和收购方以及相关专业机构共同确定。

三、经查询，交易对手方海南飞驰成立于 2021 年 6 月 9 日且注册资本仅为 100 万元；Creaction Network Limited (HK) 成立于 2020 年 11 月 13 日且注册资本仅为港币 1 万元，请你公司补充说明：

(1) 上述交易对手方与你公司、控股股东、董监高及持股 5% 以上股东是否存在关联关系；

(2) 结合交易对手方的经营范围、资产状况、经营业绩等说明交易对手方购买标的公司的主要目的、支付资金的具体来源，是否具备相应的履约能力，相关交易是否具备商业实质；

### (3) 请会计师进行核查并发表明确意见。

#### 回复：

##### (一) 公司回复

#### 1、针对上述问题(1)，公司具体回复如下：

公司通过国家企业信用信息公示系统及企查查等对其投资任职及风险情况进行核查，并就上述问题向交易对手方的实际控制人李佳轩函证，根据公开信息查询及回函反馈，交易对手方及交易对手方的实际控制人与公司及公司控股股东、董监高及持股5%以上股东不存在关联关系。

#### 2、针对上述问题(2)，公司具体回复如下：

公司已就上述问题向交易对手方的实际控制人李佳轩函证。依据回函，李佳轩购买幻想悦游目的为，希望利用幻想悦游在海外已布局的资源 and 自身的资源，通过“研发+发行”的研运一体模式，实现资源上的整合，本次交易具备商业实质。此次交易支付的资金来源为李佳轩自有资金。

此外，为保障交易对方履约，进一步防范交易风险，公司在股权转让相关协议中设置保证金、股权质押、违约措施等保障条款督促交易对手方履行支付义务。各项保障措施情况如下：

##### 1) 保证金措施

在办理幻想悦游股权转让工商变更登记前，交易对手方Creation Network Limited(HK) (以下简称“Creation”)需分次向公司指定银行收款账户(公司全资孙公司Corona Technology Limited的银行账户，以下简称“Corona”)支付合计5,000万元人民币的等值美元作为履行本次交易的保证金。

在Creation支付5,000万元人民币首期价款到公司境内指定银行账户后，公司指定Corona将Creation支付的“保证金”以美元形式逐笔通过原途径退还给Creation(由Creation在收到每笔退还保证金后向公司境内银行收款账户支付等值的人民币)。

##### 2) 股权质押措施

在幻想悦游股权过户登记于海南飞驰和Creation名下后，海南飞驰与Creation配合幻想悦游将分别受让的幻想悦游83.175%、10.3667%股权办理股权质押登记手续，质押登记于公司名下，以担保Creation全面、适当履行其支付金

额为人民币 1 亿元的股权转让价款的义务。

### 3) 违约措施

如Creaction未按相关协议约定向公司支付对应的股权转让价款，则视为Creaction及海南飞驰违约（但由于Corona未按协议的约定退还保证金的情形除外），公司可向海南飞驰及/或Creaction任一方或全部发出书面通知，告知其构成违约行为，并要求二者在指定的合理期限内做出补救。如其未于上述期限内对此等违约行为做出补救，则公司可书面通知其立即终止、全部解除相关协议，并要求海南飞驰及/或Creaction共计按协议约定的全部股权转让价款（902,647,852.85元人民币）的5%向公司支付违约金，如违约金不足以覆盖给公司造成的全部损失的，则公司有权继续向海南飞驰及/或Creaction索赔。

公司选择解除相关协议的，如幻想悦游93.5417%股权已全部或部分完成工商变更登记于海南飞驰及/或Creaction名下，则无论对应的股权转让对价是否支付完成，则海南飞驰及/或Creaction应当无条件配合将幻想悦游93.5417%股权权属状态全部恢复登记至公司名下（包括签署用于工商变更登记的协议），如幻想悦游及其境内外子公司资产已被处置或转移的，海南飞驰及/或Creaction应当无条件将该等资产恢复原状。如客观上无法恢复、返还的，海南飞驰及Creaction应当向公司进行等额赔偿或补偿。

各项保障措施涉及的条款详见公司于2021年6月15日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于转让控股子公司股权的公告》。

根据会计准则的相关要求，判断交易是否具有商业实质具体条件如下：

1. 换入资产的未来现金流量在风险、时间和金额方面与换出资产显著不同。

（1）未来现金流量的风险、金额相同，时间不同。此种情形是指换入资产和换出资产产生的未来现金流量总额相同，获得这些现金流量的风险相同，但现金流量流入企业的时间明显不同。

（2）未来现金流量的时间、金额相同，风险不同。此种情形是指换入资产和换出资产产生的未来现金流量时间和金额相同，但企业获得现金流量的不确定性程度存在明显差异。

（3）未来现金流量的风险、时间相同，金额不同。此种情形是指换入资产和换出资产产生的未来现金流量总额相同，预计为企业带来现金流量的时间跨度相

同，风险也相同，但各年产生的现金流量金额存在明显差异。

2. 换入资产与换出资产的预计未来现金流量现值不同，且其差额与换入资产和换出资产的公允价值相比是重大的。

这种情况是指换入资产对换入企业的预计未来现金流量现值与换出资产存在明显差异。

关于交易商业实质具体情况如下所示：

①幻想悦游作为天神娱乐重要的游戏板块业务，其业务模式为游戏代理发行，由于其代理的游戏表现不佳，未能带来预期的现金流，且前期推广费较高，加上天神娱乐已无关于游戏板块的研发等运营团队，故天神娱乐经营管理层决定对此游戏业务板块予以剥离。

②交易对方实际控制人李佳轩曾任职于游戏公司，该公司的主要业务是网络游戏的研发和发行，有能力整合幻想悦游在海外已布局的资源和自身资源，对幻想悦游提供大规模的资金支持其进行重度游戏产品研发，通过“研发+发行”的研运一体模式，助力其走出当前在海外游戏发行业务上的困境。

本次交易完成后，收购方主要战略及经营计划如下：

- 1) 开始从事游戏产品的研发，打造研运一体的运营模式；
- 2) 获取更多游戏的发行授权、深度挖掘用户LTV、提高游戏生命周期；
- 3) 整合营销：全平台投放、创意升级、精准定位；
- 4) 拓展发行区域、调整发行区域布局：背靠中国产品、攻克欧美市场，欧美等海外产品缺乏系统、数值高效整合，而这个正是中国产品优势；其次，未来公司也会重点发力于日本、港澳台、韩国和东南亚，进一步扩展发行区域。

由于公司出售的控股子公司幻想悦游的业务在未来现金流量在风险、时间和金额方面与换入资产显著不同，故相关交易具备商业实质。

## （二） 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

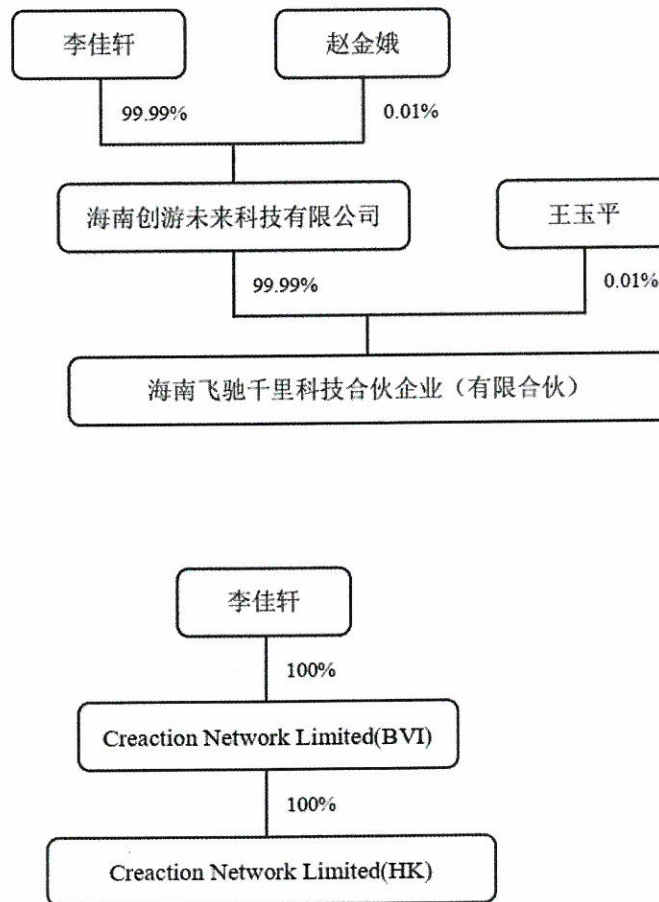
1、针对上述问题（1），会计师具体回复如下：

（1）我们获取了公司就交易对手方及交易对手方的实际控制人与公司及公司

控股股东、董监高及持股 5%以上股东不存在关联关系的询证函，并对其进行了检查；

(2) 2021 年 6 月 20 日中午 12 点，我们会同天神娱乐高管和财务人员，通过微信群线上对交易对手方实际控制人李佳轩进行了访谈工作，对上述不存在关联关系进行了访谈确认；

(3) 我们查阅了交易对手方海南飞驰千里科技合伙企业（有限合伙）和 Creaction Network Limited (HK) 的股权结构，具体情况如下所示：



(4) 我们通过询问公司相关人员，以及查阅工商、企查查、天眼查等资料信息的方式对上述关联方情况进行了核查工作。

2、针对上述问题（2），会计师具体回复如下：



(1) 我们获取了公司就交易对手方的经营范围、资产状况、经营业绩等说明交易对手方购买标的公司的主要目的、支付资金的具体来源，是否具备相应的履约能力，相关交易是否具备商业实质的询证函，并对其进行了检查；

(2) 2021年6月20日中午12点，我们会同天神娱乐高管和财务人员，通过微信群线上对交易对手方实际控制人李佳轩进行了访谈工作，关于此次交易的商业实质进行了深入沟通，并就访谈沟通过程中涉及的资料进行了获取和检查，关于交易商业实质具体情况如下所示：

①幻想悦游作为天神娱乐重要的游戏板块业务，其业务模式为游戏代理发行，由于其代理的游戏表现不佳，未能带来预期的现金流，且前期推广费较高，加上天神娱乐已无关于游戏板块的研发等运营团队，故天神娱乐经营管理层决定对此游戏业务板块予以剥离。

②交易对方实际控制人李佳轩曾任职于游戏公司，该公司的主要业务是网络游戏的研发和发行，有能力整合幻想悦游在海外已布局的资源和自身资源，对幻想悦游提供大规模的资金支持其进行重度游戏产品研发，通过“研发+发行”的研运一体模式，助力其走出当前在海外游戏发行业务上的困境。

本次交易完成后，收购方主要战略及经营计划如下：

- 1) 开始从事游戏产品的研发，打造研运一体的运营模式；
- 2) 获取更多游戏的发行授权、深度挖掘用户LTV、提高游戏生命周期；
- 3) 整合营销：全平台投放、创意升级、精准定位；
- 4) 拓展发行区域、调整发行区域布局：背靠中国产品、攻克欧美市场，欧美等海外产品缺乏系统、数值高效整合，而这个正是中国产品优势；其次，未来公司也会重点发力于日本、港澳台、韩国和东南亚，进一步扩展发行区域。

(3) 我们结合天神娱乐2020年报的经营情况和目前状况，检查了目前的实际状况以及相关的游戏业务情况，基本与以上描述情况相符；

(4) 我们检查了交易对手方实际控制人李佳轩的工作履历，并对其工作履历涉及到的经历进行了核查，其曾任职于游戏相关行业，有丰富的相关行业经历及资源。另外，收购方Creaction Network Limited(HK)为其控制的单位，主要运营海外休闲小游戏业务。

经过了解和检查，海南飞驰千里科技合伙企业（有限合伙）目前尚未开展业

务，Creaction Network Limited(HK)2020年11月设立，主营海外经营小游戏，其主要资产状况、经营业绩如下所示：

项目	2021年3月31日/2021年1-3月 (未经审计)	2020年12月31日/2020年度 (未经审计)
资产合计	710,121.95	477,350.72
负债合计	0.00	0.00
净资产	710,121.95	477,350.72
营业收入	4,250,503.32	1,874,775.56
利润总额	253,229.12	477,350.72
净利润	253,229.12	477,350.72

### (三) 会计师意见

1、针对上述问题(1)，基于执行的审计程序，未发现上述交易对方与公司、控股股东、实际控制人及公司前十名股东之间，以及与公司董事、监事、高级管理人员存在关联关系。

2、针对上述问题(1)，基于执行的审计程序，根据股权转让相关协议中设置保证金、股权质押、违约措施等保障措施，未发现交易对手方不具备相应的履约能力；根据收购方交易完成后的经营计划以及自身的行业经验等资源，未发现相关交易无商业实质的情形。

本专项说明仅作为天神娱乐回复深圳证券交易所《关于对大连天神娱乐股份有限公司的问询函》(公司部问询函(2021)第76号)之用，除将本专项说明作为天神娱乐提交的书面说明的必备文件，随其他说明材料一起上报外，不得用作任何其他目的。

(此页无正文)

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

惠增强  
中国注册会计师注册

(项目合伙人)

中国注册会计师:

惠增强  
杨志远  
中国注册会计师注册

杨志远

二〇二一年六月二十一日



# 营业执照

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

(副本)(7-1)



名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 梁春, 杨雄

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务;无(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2012年02月09日

合伙期限 2012年02月09日至 长期

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

**此件仅用于业务报告专用,复印无效。**

登记机关



2021年02月04日

证书序号: 0000093

# 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

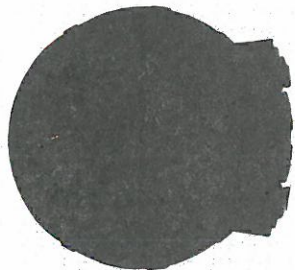


发证机关:

二〇一七年 十月 七日

中华人民共和国财政部制

**此件仅用于业务报告专用，复印无效。**



## 会计师事务所

# 执业证书



名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148


批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

1968年

63010419



姓名 Full name: 惠增强

性别 Sex: 男

出生日期 Date of birth: 1968年10月01日

工作单位 Working unit: 华伦会计师事务所

身份证号码 Identity card No.: 630104196810010012



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

姓名: 惠增强  
证书编号: 110001550002

2012年 2月 6日

证书编号: 110001550002  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs: 北京注册会计师协会

发证日期: 2001年 04月 28日  
Date of Issuance

2011年 3月 29日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

2014

合格

2014年 4月 10日

2013

合格

2013年 4月 10日

注册变更事项登记  
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2011年 9月 21日

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2011年 5月 26日

注意: 本证书仅限于本人使用, 不得转让、涂改。  
一、注册变更事项须经注册会计师协会批准。  
二、本证书如遗失, 应立即声明作废, 办理补发手续。  
三、注册会计师停止执行法定业务时, 应将本证书交还主管注册会计师协会。  
四、本证书如发生变更, 应及时向注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补发手续。

NOTES

- When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when he/she stops conducting statutory business.
- In case of loss, the CPA must go through the process of CPA Association to make an announcement of loss.

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



姓名：杨志远  
证书编号：310000061002

年 月 日  
/m /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



杨志远(310000061002)  
已于通过2020年年检  
上海市注册会计师协会  
2020年08月31日

年 月 日  
/m /d



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

杨志远



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

证书编号：  
No. of Certificate

310000061002

批准注册协会：  
Authorized Institute of CPAs

北京注册会计师协会

发证日期：  
Date of Issuance

2015 年 12 月 31 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年 月 日  
/m /d