

证券代码：300315

证券简称：掌趣科技

公告编号：2022-005

北京掌趣科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

北京掌趣科技股份有限公司（以下简称“公司”或“掌趣科技”）于 2022 年 1 月 27 日收到贵所出具的《关于对北京掌趣科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2022】第 72 号），现就相关问题答复说明如下：

1. 你公司因收购动网先锋、上游信息、玩蟹科技、天马时空形成商誉 55.95 亿元，2020 年度仅针对天马时空计提 3.30 亿元商誉减值准备，2021 年度拟计提的商誉减值准备共计 12.00 亿元-14.50 亿元。

（1）请说明本次商誉减值准备计提的具体内容及金额范围，并结合相关子公司最近三年生产经营及业绩情况，补充说明相关商誉出现减值迹象的具体时点，以前年度商誉减值准备计提是否充分，是否存在通过大额计提商誉减值准备调节利润的情形。

公司回复：

本次商誉减值准备计提具体内容及金额范围及累计计提情况如下：

金额单位：亿元

被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉账面原值	累计计提减值准备	其中：本次减值准备计提金额	本次计提减值准备后账面余额
北京天马时空网络技术有限公司（以下简称“天马时空”）	26.12	24.36~25.66	7.20~8.50	0.46~1.76
北京玩蟹科技有限公司（以下简称“玩蟹科技”）	15.28	14.21~15.01	3.00~3.80	0.27~1.07
上游信息科技（上海）有限公司（以下简称“上游信息”）	7.21	6.58~6.98	1.80~2.20	0.23~0.63

合计	48.61	45.15~47.65	12.00~14.50	0.96~3.46
----	-------	-------------	-------------	-----------

说明：本次商誉减值测试相关数据为初步测算结果，减值金额为区间数据，具体数据待完成最终减值测试后，公司确认具体金额。

1) 天马时空

2019-2021 年，天马时空资产组运营及财务状况如下：

金额单位：亿元

年度	营业收入	利润总额	营业收入同比变动	利润总额同比变动	当年计提商誉减值准备
2019 年	6.33	1.13	-15%	-59%	0.65
2020 年	4.46	0.34	-30%	-70%	3.30
2021 年（未审）	3.85	-0.19	-14%	-155%	7.2~8.5

2019 年商誉减值测试，受重点自研游戏产品延迟上线影响，公司根据评估结果计提商誉减值准备 0.65 亿元。

2020 年商誉减值测试，鉴于 2021 年 4 月 9 日上线的《游戏 1》的 14 天流水远低于预期，公司根据实际流水情况及时调整相关盈利预测，并根据评估结果计提商誉减值准备 3.3 亿元。

2021 年初步商誉减值测试，天马时空利润总额预计为负，系天马时空纳入合并报表以来的首次亏损。重点在研产品《游戏 2》，自 2019 年 2 月立项，截止 2021 年末研发投入 0.8 亿元，原预计 2021 年 8 月在大陆上线，2021 年测试数据未达预期，大陆地区已取消腾讯独代发行，海外已取消上线计划。MMORPG 由高投入高回报转变为高投入高不确定性。公司原有经营策略下的持续发展带来严峻挑战，公司应对市场变化，调整经营策略，自 2021 年 11 月起，精简人员，年末人数较年初减少 20%。根据未来规划以及游戏产品市场预期表现产生的未来业绩贡献等，谨慎预测未来业绩，初步测试的可收回金额低于包含商誉的资产组价值，存在商誉减值，预计本报告期需计提减值准备 7.2~8.5 亿元。

2) 玩蟹科技

2019-2021 年，玩蟹科技资产组运营及财务状况如下：

金额单位：亿元

年度	营业收入	利润总额	营业收入同比变动	利润总额同比变动	当年计提商誉减值准备
2019年	2.94	0.71	-34%	39%	—
2020年	3.61	0.81	23%	13%	—
2021年（未审）	2.65	-0.10	-27%	-113%	3.0~3.8

2019年、2020年商誉减值测试，玩蟹科技的卡牌游戏产品市场表现良好，未出现明显减值迹象，公司根据评估结果未计提减值准备。

2021年初步商誉减值测试，玩蟹科技预计利润为负，系玩蟹科技纳入合并报表以来的首次亏损。历史卡牌游戏受产品生命周期影响，收入持续缩减，同时重点在研产品《游戏3》，为公司SLG游戏赛道的首次探索，研发投入大，且存在养成过程慢、游戏成长期较长等特点，游戏收益存在较大不确定性，并且随着SLG市场竞争加剧，用户获取难度加大，预期公司收益收窄。此外，考虑到游戏用户规模趋近饱和，国内游戏行业增速持续放缓，竞争加剧等行业环境影响，公司根据未来规划以及游戏产品市场预期表现产生的未来业绩贡献等，谨慎预测未来业绩，初步测试的可收回金额低于包含商誉的资产组价值，存在商誉减值，预计本报告期需计提减值准备3.0~3.8亿元。

3) 上游信息

2019-2021年，上游信息资产组运营及财务状况如下：

金额单位：亿元

年度	营业收入	利润总额	营业收入同比变动	利润总额同比变动	当年计提商誉减值准备
2019年	1.33	0.59	-4%	5%	—
2020年	0.94	0.25	-29%	-58%	—
2021年（未审）	1.04	0.21	10%	-16%	1.8~2.2

2019年、2020年商誉减值测试，上游信息的塔防类游戏产品市场表现良好，2020年收入、利润下降，主要是由于新产品延迟上线，利润贡献延后。未出现明显减值迹象，公司根据评估结果未计提减值准备。

2021年初步商誉减值测试，在研产品多次调试，仍未能达到发行方要求，上线时间仍未最终确定。公司调整经营策略，精简产品类型，谨慎预测未来业绩，

初步测试的可收回金额低于包含商誉的资产组价值，存在商誉减值，预计本报告期需计提减值准备 1.8~2.2 亿元。

公司根据企业会计准则的相关规定对商誉进行减值测试，于每年年末聘请专业评估机构对各资产组可收回金额进行评估并出具评估报告，并根据专业评估机构评估结果计提商誉减值准备，以前年度计提商誉减值准备充分，不存在调节利润的情形。

资产组	年度	评估机构	评估报告号
天马 时空	2015 年	中联资产评估集团有限公司	中联评报字[2016]第 522 号
	2016 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2017]第 030022 号
	2017 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2018]第 030011 号
	2018 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2019]第 030017 号
	2019 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2020]第 030016 号
	2020 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2021]第 030034 号
玩蟹 科技	2015 年	中联资产评估集团有限公司	中联评报字[2016]第 516 号
	2016 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2017]第 030020 号
	2017 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2018]第 030014 号
	2018 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2019]第 030020 号
	2019 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2020]第 030019 号
	2020 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2021]第 030031 号
上游 信息	2015 年	中联资产评估集团有限公司	中联评报字[2016]第 519 号
	2016 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2017]第 030019 号
	2017 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2018]第 030015 号
	2018 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2019]第 030016 号
	2019 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2020]第 030017 号
	2020 年	北京国融兴华资产评估有限责任公司	国融兴华评报字[2021]第 030033 号

2021 年度初步商誉减值测试，采用的会计政策与以前年度保持一致，减值测试方法与以前年度相同，最终商誉减值测试中所涉及的可收回金额的测算也与以前年度同样聘请专业资产评估机构，按谨慎性原则，在依据充分、程序合规的情形下，确定商誉减值准备的具体金额。

(2) 请补充说明本次商誉减值测试的关键假设、选取的主要参数及测算过程，相关假设及参数选取与上年度相比发生重大变化的原因及合理性，以及相

关会计处理是否符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的规定。

公司回复：

1) 本次减值测试的关键假设如下：

(一) 一般假设

1、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

(二) 特殊假设

1、国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

2、本次交易各方所处地区的政治、经济业务和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

3、社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

4、未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。企业管理层在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计，并将资产未来现金流量的预计，建立在经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据之上；

5、评估对象的收入主要来源于各类产品的销售。在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态持续。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本价值是基于基准日水平的生产经营能力、业务规模和经营模式持续；

6、以资产的当前状况为基础，不应当包括与将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量。目前各设备均正常运营，以后保持其能力，假设其不再对经营生产能力进行扩大性的追加投资。生产设施、技术装备等生产能力的更新，在详细预测期后等额于其对应资产的折旧额。即以其固定资产的折旧回收维持简单的再生产。营运资本增加额与运营规模及其所需营运成本和营运效率同步变化；

7、在未来的经营期内，评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动；

8、为了如实测算资产的预计未来现金流量的现值，此次评估采用公平交易中企业管理能够达到的最佳的未来价格估计数进行预计；

9、被并购方和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

10、评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

11、评估范围仅以委托人及被并购方提供的评估申报表为准；

12、本次评估的各项参数取值不考虑未来可能发生通货膨胀因素的影响；

13、本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

本次商誉减值测试关键假设与上年度减值测试的关键假设相比，未发生变化。

2) 减值测试选取的主要参数

本次商誉减值测试选取的主要参数有折现率、收入及收入增长率。

①折现率

本次减值测试折现率为13.67%，与上年度减值测试折现率相比，降低0.58%，主要系无风险利率受长期国债收益率影响变动导致。具体如下：

项目	计算公式	2021年 减值测试	2020年 减值测试	差异
无风险利率	R_f	3.36%	3.95%	-0.59%
市场风险溢价	$R_m - R_f$	7.07%	7.07%	-
β 权益	β_e	0.8933	0.8908	0.0025
个别风险	ϵ	4%	4%	-
折现率 R_{capm}	$R_f + \beta_e * (R_m - R_f) + \epsilon$	13.67%	14.25%	-0.58%
目标资本结构	D/E	0.00%	0.00%	-
债务资本报酬率 R_d		N/A	N/A	

项目	计算公式	2021年 减值测试	2020年 减值测试	差异
债务成本	$D / (D+E) \times (1-T) * R_d$	0.00%	0.00%	-
权益成本	$E / (D+E) \times \text{折现率 RCAPM}$	13.67%	14.25%	-0.58%
税后折现率 R_{wacc} ^注	债务成本+权益成本	13.67%	14.25%	-0.58%

注：本次为初步减值测试，仅对税后折现率进行比较。税前折现率系税后折现率迭代形成，由专业评估机构最终确定。

上表中，税后无风险利率、 β 权益分别受评估基准日后到期的长期国债的年到到期收益率、可比公司相关数据、公司及市场变化等影响，产生合理差异。

②收入及收入增长率

2020年及2021年商誉减值测试，预测期均为5年，永续期增长率均为0。鉴于可比性，对两年商誉减值测试涉及的相同年度对比如下：

A、天马时空

金额单位：亿元

项目	2021年商誉减值测试预测					
	2021年 (未审)	2022年 (预测)	2023年 (预测)	2024年 (预测)	2025年 (预测)	2026年 (预测)
营业收入	3.85	4.34	2.63	2.52	2.15	2.19
收入增长率	-13.68%	12.74%	-39.46%	-4.15%	-14.57%	2.04%

项目	2020年商誉减值测试预测						关键参数预测差异率			
	2020年 (审定)	2021年 (预测)	2022年 (预测)	2023年 (预测)	2024年 (预测)	2025年 (预测)	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	4.46	5.30	5.98	6.90	7.17	7.29	-27.44%	-61.93%	-64.87%	-70.50%
收入增长率	-29.57%	18.78%	12.92%	15.39%	3.86%	1.75%	-0.18%	-54.85%	-8.01%	-16.32%

2020年商誉减值测试，天马时空预测收入呈现上升趋势。2021年商誉减值测试，天马时空预测收入规模缩减较大且呈下降趋势，主要原因是：2020年预测时，重点在研产品《游戏2》预计2021年8月在大陆上线，后期陆续推出海外版本，并且按公司产品规划，以后将持续产出同量级的奇迹类大型次世代MMORPG产品。2021年，该产品测试数据未达预期，大陆地区已取消腾讯独代发行，海外已取消上线计划。MMORPG由高投入高回报转变为高投入高不确定

性。公司原有经营策略下的持续发展带来严峻挑战，公司应对市场变化，调整经营策略，自 2021 年 11 月起，精简人员，年末人数较年初减少 20%，并根据未来规划以及游戏产品市场预期表现产生的未来业绩贡献等，谨慎预测未来业绩。另需说明的是，2023 年较 2022 年收入下降较大，主要是 2022 年《游戏 1》在海外地区上线导致当年收入较大。

B、玩蟹科技

金额单位：亿元

项目	2021 年商誉减值测试预测					
	2021 年 (未审)	2022 年 (预测)	2023 年 (预测)	2024 年 (预测)	2025 年 (预测)	2026 年 (预测)
营业收入	2.70	2.45	2.72	2.48	2.54	2.59
收入增长率	-25.28%	-7.71%	10.91%	-8.70%	2.43%	1.97%

项目	2020 年商誉减值测试预测						关键参数预测差异率			
	2020 年 (审定)	2021 年 (预测)	2022 年 (预测)	2023 年 (预测)	2024 年 (预测)	2025 年 (预测)	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	3.61	2.44	3.02	3.47	3.80	4.15	-18.90%	-21.72%	-34.74%	-38.85%
收入增长率	22.79%	-32.54%	23.86%	14.91%	9.51%	9.31%	-31.57%	-4.00%	-18.22%	-6.88%

2020 年商誉减值测试，玩蟹科技结合产品开发进度，预计 2021 年无新产品上线，预测收入同比下降，后期预测收入呈现上升趋势。2021 年商誉减值测试，玩蟹科技预测收入规模缩减，存在小幅波动。主要原因是：2021 年玩蟹科技预计利润为负，系玩蟹科技纳入合并报表以来的首次亏损。历史卡牌游戏受产品生命周期影响，收入持续缩减，同时重点在研产品《游戏 3》，为公司 SLG 游戏赛道的首次探索，研发投入大，且存在养成过程慢、游戏成长期较长等特点，游戏收益存在较大不确定性，并且随着 SLG 市场竞争加剧，用户获取难度加大，预期公司收益收窄。此外，考虑到游戏用户规模趋近饱和，国内游戏行业增速持续放缓，竞争加剧等行业环境影响，公司根据未来规划以及游戏产品市场预期表现产生的未来业绩贡献等，谨慎预测未来业绩。另需说明的是，2023 年收入增长，主要是《游戏 3》上线后，经过一年的持续优化，内容和数据处于较高水平，用户规模和开放地区不断增加所致。2024 年收入下降，主要是老产品流水受生命周期影响自然缩减。

C、上游信息

金额单位：亿元

项目	2021年商誉减值测试预测					
	2021年 (未审)	2022年 (预测)	2023年 (预测)	2024年 (预测)	2025年 (预测)	2026年 (预测)
营业收入	1.04	1.09	0.96	0.90	0.84	0.84
收入增长率	10.15%	5.62%	-12.54%	-5.87%	-6.20%	-0.19%

项目	2020年商誉减值测试预测						关键参数预测差异率			
	2020年 (审定)	2021年 (预测)	2022年 (预测)	2023年 (预测)	2024年 (预测)	2025年 (预测)	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	0.94	1.35	1.45	1.56	1.65	1.74	-24.38%	-38.63%	-45.31%	-51.43%
收入增长率	-29.46%	43.32%	7.35%	7.76%	5.63%	5.62%	-1.73%	-20.30%	-11.50%	-11.82%

2020年商誉减值测试，上游信息预测收入呈现上升趋势。2021年商誉减值测试，上游信息预测收入规模缩减，且逐年下降。主要原因是：在研产品多次调试，仍未能达到发行方要求，上线时间仍未最终确定。公司调整经营策略，精简产品类型，谨慎预测未来业绩。

3) 商誉减值准备的测算过程

公司根据企业会计准则的相关规定对商誉进行减值测试，无论是否存在减值迹象，均于每年末进行减值测试。资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。如可收回金额低于其账面价值，确认为资产减值损失。

根据《企业会计准则第8号-资产减值》的相关规定，公司减值测试的评估对象是评估所涉及的资产组，资产组的可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑所评估资产的特点，首先采用收益法进行评估，以确定资产预计未来现金流量的现值。先判断收益法评估结果是否低于账面价值，如果不低于，则可以认为企业不存在商誉减值，整个测试工作就可以完成。如果出现收益法结果低于账面价值的情况，则还需考虑估算组成资

产组的资产公允价值减去处置费用后的净额，测试该净值是否低于账面价值，以最终确定企业是否存在商誉减值。

本次商誉减值测试相关数据为初步测算结果，减值金额为区间数据，具体数据待完成最终减值测试后，公司确认具体金额。

本次初步商誉减值测试，根据 2022-2026 年收入预测，天马时空资产组预测期利润总额(年)为 0.1 亿元~1.4 亿元之间，玩蟹科技资产组预测期利润总额(年)为-0.2~0.2 亿元之间，上游信息资产组预测期利润总额(年)为 0.07~0.1 亿元之间。

公司减值测试采用收益法评估时，选择现金流量折现模型，采用永续模型分段预测折现的思路，估算资产预计未来现金流量的现值，其中资产组未来现金流量=预测期现金流量+永续期现金流量，预测期为 2022 年-2026 年，2027 年及以后为永续期，永续期收入、利润总额增长率为 0。具体计算公式为：资产组未来现金流量=资产组利润总额+折旧摊销-资本性支出-营运资金初始投资及增加额。

①天马时空

本次初步商誉减值测试计算过程如下：

金额单位：亿元

项目	天马时空	
对子公司的持股比例	80%	
账面价值	①资产组的账面价值 ^{注1}	0.99
	②资产组商誉账面价值	11.20
	账面价值合计=①+②	12.19
可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	
	②资产组预计未来现金流量的现值 ^{注2}	1.57~3.19
	③可收回金额取①和②中较高者	1.57~3.19
商誉减值金额	资产组需计提商誉减值金额	9.00~10.63
	公司2021年需计提商誉减值金额	7.20~8.50
	公司累计已计提商誉减值金额	24.36~25.66

注 1：由于公司财务报表尚未经审计，资产组账面价值将随审计调整相应变动。

注 2：受折现率等关键参数影响，资产组预计未来现金流量为区间值，相应需计提的商誉减值准备亦为区间值。

②玩蟹科技

本次初步商誉减值测试计算过程如下：

金额单位：亿元

项目	玩蟹科技	
对子公司的持股比例	100%	
账面价值	①资产组的账面价值 ^{注1}	0.45
	②资产组商誉账面价值	4.07
	账面价值合计=①+②	4.52
可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	
	②资产组预计未来现金流量的现值 ^{注2}	0.72~1.52
	③可收回金额取①和②中较高者	0.72~1.52
商誉减值金额	2021年应计提商誉减值金额	3.00~3.80
	累计已计提商誉减值金额	14.21~15.01

注 1：由于公司财务报表尚未经审计，资产组账面价值将随审计调整相应变动。

注 2：受折现率等关键参数影响，资产组预计未来现金流量为区间值，相应需计提的商誉减值准备亦为区间值。

③上游信息

本次初步商誉减值测试计算过程如下：

金额单位：亿元

项目	上游信息	
对子公司的持股比例	70%	
账面价值	①资产组的账面价值 ^{注1}	0.15
	②资产组商誉账面价值	3.47
	账面价值合计=①+②	3.62
可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	
	②资产组预计未来现金流量的现值 ^{注2}	0.47~1.05
	③可收回金额取①和②中较高者	0.47~1.05
商誉减值金额	资产组需计提商誉减值金额	2.57~3.14
	公司2021年需计提商誉减值金额	1.80~2.20
	公司累计已计提商誉减值金额	6.58~6.98

注 1：由于公司财务报表尚未经审计，资产组账面价值将随审计调整相应变动。

注 2：受折现率等关键参数影响，资产组预计未来现金流量为区间值，相应需计提的商誉减值准备亦为区间值。

综上，公司本次商誉减值测试的关键假设及计算过程与上年度相比未发生重大变化；本次商誉减值测试选取的主要参数发生合理变化；在2021年度业绩预告时，公司经初步减值测试，合理预计上述资产组的可收回金额，暂估相关商誉的减值损失，并待完成最终减值测试后确认具体金额，符合《企业会计准则第8号—资产减值》以及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的规定。

(3) 请详细说明你公司重点在研游戏产品测试数据远低预期、新产品探索投入大回报慢、产品上线时间延迟的具体情况，并结合该事项对公司经营业绩的影响说明你公司未在相关减值迹象出现时及时作出风险提示的原因，是否存在信息披露不及时的情形。

公司回复：

2021 年，我国游戏产业竞争加剧，产品市场的“马太效应”愈发明显。头部企业的技术研发能力、渠道运营能力、产品推广能力、用户规模 and 市场份额等方面都具有较为明显的优势。相对而言，中小游戏企业的产品市场竞争环境更加严峻。公司历史产品运营周期较长，流水逐年缩减；新产品上线难创新高，且留存率快速缩减，预计未来打造出全民奇迹、拳皇等同量级长线盈利产品的概率较小。此外，研发投入、买量推广等成本费用持续增长，公司盈利空间大幅收窄，该等公司面临战略调整。

1) 公司重点在研游戏产品测试数据远低预期

公司重点在研产品《游戏 2》，2019 年 2 月立项，原预计 2021 年 8 月在大陆上线，后期陆续推出海外版本。2021 年经过腾讯独代、第三方发行、买量发行等多种发行方式测试，截止 11 月该产品最终数据仍未达预期，公司最终决定采取止损策略，大陆地区已取消腾讯独代发行，海外已取消上线计划。未来将压缩新增投入，尽可能回收前期成本。

2) 新产品探索投入大回报慢

公司重点在研产品《游戏 3》，2019 年 3 月立项研发，2021 年 11 月测试结果显示，留存率未达预期，产品需要继续提升优化。该产品为公司首款 SLG 游戏探索，研发周期长，研发探索投入较大，结合 SLG 游戏时间消耗多、养成过程慢，玩家数量规模相对较小，游戏成长期较长的特点，游戏收益存在较大不确定性。并且随着 SLG 市场竞争加剧，用户获取难度加大，预期公司收益收窄。

3) 产品上线时间延迟

公司重点在研产品《游戏 4》和《游戏 5》，2020 年预计在 2021 年 9 月上线。该等在研产品多次调试，未能达到发行方要求，目前初步预测将推迟至 2022 年 5 月上线，具体上线时间仍未最终确定。公司根据最新情况，谨慎预测未来业绩。

鉴于国内游戏市场变化，结合公司实际情况，公司遇变而变，主动调整经营策略，全面整合资源，聚焦突破 SLG 赛道，大力拓展海外市场。并自 2021 年 11 月开始，精简产品类型，调整组织架构，截止 2021 年末，天马时空已较年初精简人员达 20%。根据新的市场研判和产品布局，公司于 2021 年第四季度启动 2022 年度预算编制工作，于 2022 年 1 月下旬完成 2022 年度集团预算的编制工作。同时，天马时空、玩蟹科技、上游信息基于 2022 年度预算，于 2022 年 1 月中下旬初步编制了该等公司未来 5 年的盈利预测。公司基于该等数据，与审计师、评估师及独立董事等进行了初步沟通，并在 2021 年度业绩预告时暂估了相关商誉减值，作出风险提示，不存在信息披露不及时的情形。

2. 请补充说明扣除商誉减值后你公司第四季度的经营业绩情况，是否存在第四季度业绩大幅下滑的情形。如是，请说明业绩下滑的原因，生产经营环境是否发生重大不利变化以及你公司拟采取的应对措施。

公司回复：

金额单位：亿元

项目	前三季度		本次业绩预估	
	合计	第三季度	合计	第四季度
归属于母公司所有者的净利润	2.45	0.58	-14.00 ~ -10.00	-16.45 ~ -12.45

项目	前三季度		本次业绩预估	
	合计	第三季度	合计	第四季度
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2.46	0.68	-14.00 ~ -9.70	-16.46 ~ -12.16
商誉减值			-14.50 ~ -12.00	-14.50 ~ -12.00
扣除商誉减值后的归属于母公司所有者的净利润	2.45	0.58	0.50 ~ 2.00	-1.95 ~ -0.45
扣除非经常性损益后且扣除商誉减值后的归属于母公司所有者的净利润	2.46	0.68	0.50 ~ 2.30	-1.96 ~ -0.16

扣除商誉减值的影响，第四季度业绩大幅下滑的主要原因：受互联网人口红利见顶，用户付费意愿和消费能力减弱，以及短视频等应用争夺用户时间等因素影响，游戏产业内用户维系难度提升，公司历史产品流水缩减加剧，收入相应下滑。同时，受产品创新难度提升，流量获取成本推高，马太效应愈发明显，公司第四季度未能成功推出重点游戏产品上线。第四季度游戏业务收入及预计较第三季度下降 20%-30%，对第四季度利润影响较大。其次，部分被投公司的年度报告、估值报告尚未取得，在本次业绩预告测算中，暂估全年投资收益在 0.8 亿元~1 亿元之间、公允价值变动损益在-0.4 亿元~0 之间。此外，根据公司一贯的薪酬政策，公司按全年绩效考核结果评定并计提了年终奖金。

生产经营环境的重大不利变化：游戏用户规模趋近饱和，国内游戏行业增速持续放缓。存量格局下的获量成本提升、监管政策趋严、产品创新难度提升等多方因素导致竞争加剧，都对公司在原有经营策略下的持续发展带来严峻挑战。

公司拟采取的应对措施：

为应对市场变化，公司未来将在集团范围内全面整合资源、改善经营策略。在内部管理方面，公司将调整组织架构，整合团队，优化业务成本；在游戏业务方面，公司将精简产品类型，聚焦突破在研 SLG 游戏产品，大力拓展海外市场，提升海外市场占有率；同时，公司也将结合现有资源探索业务新方向。

此外，公司以自有资金出资 9700 万元与专业机构共同投资设立青岛掌鸣元晰股权投资合伙企业（有限合伙），该基金已于 2022 年 1 月 30 日在中国证券投资基金业协会完成备案手续并取得《私募投资基金备案证明》。公司将依托专业

机构的管理团队、投资经验、项目资源优势及风险控制体系，获取半导体、通信、基础软件及产业链等相关新兴科技产业领域的信息与资源，为公司后续产业布局筛选、储备、培育优质标的资产，探寻公司在相关新兴产业方向的发展机会，为公司业务发展寻找新的增长点。

北京掌趣科技股份有限公司

2022年2月10日