

关于广东金马游乐股份有限公司

2022 年年报问询函的回复

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于广东金马游乐股份有限公司 2022 年年报问询函的回复

致同专字（2023）第 442A013486 号

深圳证券交易所：

致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）接受委托对广东金马游乐股份有限公司（以下简称“公司”或“金马游乐公司”）2022 年财务报表，包括 2022 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2022 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注进行审计，并于 2023 年 4 月 26 日出具了致同审字（2023）第 442A014623 号的无保留意见审计报告。

我们于 2023 年 5 月 18 日收到金马游乐公司转来的深圳证券交易所出具的《关于对广东金马游乐股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2023〕第 199 号，以下简称“问询函”）。按照该问询函的要求，基于金马游乐公司对问询函相关问题的说明以及我们对金马游乐公司 2022 年度财务报表审计已执行的审计工作，现就有关事项说明如下：

问题 1、报告期内，你公司实现营业收入 40,584.16 万元，同比下降 19.46%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）-2,461.10 万元，同比下降 171.04%；非经常性损益金额合计 1,469.27 万元，同比增加 86.54%。2022 年第四季度，你公司实现营业收入 4,699.23 万元，净利润-3,907.39 万元，同比均大幅下滑。年报显示，你公司游乐设备制造业务实物销售量同比增加 6.46%。请你公司：

（1）结合主营业务开展情况、行业趋势、同行业可比公司情况等分析说明本期营业收入下滑的原因，与实物销售量变动差异较大的原因，结合成本费用结转、毛利率变动等说明净利润变动与营业收入变动差异较大的原因及合理性。

(2) 结合各季度业务开展情况、项目验收进度、同行业可比公司情况等说明第四季度业绩大幅下滑的原因及合理性，相关影响是否已消除。

(3) 结合非经常性损益的明细情况，说明非经常性损益大幅增加的原因，非经常性损益是否具有可持续性，并充分提示风险。

请年审会计师核查并发表明确意见。

(一) 公司回复

1、结合主营业务开展情况、行业趋势、同行业可比公司情况等分析说明本期营业收入下滑的原因，与实物销售量变动差异较大的原因，结合成本费用结转、毛利率变动等说明净利润变动与营业收入变动差异较大的原因及合理性。

(1) 主营业务开展情况、行业趋势、同行业可比公司情况等分析说明本期营业收入下滑的原因；

公司的主要产品为大型游乐设施及虚拟沉浸式游乐项目，广泛应用于游乐园、主题公园、旅游景区、商业综合体等各类文旅项目，公司销售采用直销模式，生产采用“以销定产”的生产模式。公司研发生产的游乐设施产品大多属于国家规定的特种设备，且多为根据客户实际需求定制的个性化产品，产品订单金额较高，生产交付周期较长，一般按进度分期收款，在产品验收交付后确认收入并结转预收账款和确认应收账款。

报告期内，公司实现营业收入 40,584.17 万元，较上年同期下降 19.46%；实现归属于上市公司股东净利润（以下简称净利润）-2,461.10 万元，较上年同期下降 171.04%。本期业绩相较上年发生较大变动主要是因 2022 年公司所处行业受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，公司正常生产经营、业务拓展、产品运输安装及收入确认进度受到较大影响，尤其自 2022 年 11 月起，随着政策调整优化，短期内出现材料供应不足，运输能力受限，人员无法到岗等现象，直接影响公司当期经营业绩。

报告期内，公司实物销售量变动情况如下：

单位：套（台）

项目	单位	2022年度	2021年度	变动额	变动率
滑行类游乐设施	套（台）	20	25	-5	-20.00%
飞行塔类游乐设施	套（台）	24	28	-4	-14.29%
观览车类游乐设施	套（台）	13	11	2	18.18%
转马类游乐设施	套（台）	15	18	-3	-16.67%
自控飞机类游乐设施	套（台）	18	17	1	5.88%
其他各类游乐设施	套（台）	629	572	57	9.97%
虚拟沉浸式游乐设施	套（台）	6	10	-4	-40.00%
合计		725	681	44	6.46%

报告期内，公司实物销售额变动情况如下：

单位：万元

项目	单位	2022年度	2021年度	变动额	变动率
滑行类游乐设施	万元	13,954.60	15,360.16	-1,405.56	-9.15%
飞行塔类游乐设施	万元	3,395.40	5,634.10	-2,238.70	-39.73%
观览车类游乐设施	万元	1,770.80	2,548.49	-777.69	-30.52%
转马类游乐设施	万元	2,307.36	3,209.91	-902.55	-28.12%
自控飞机类游乐设施	万元	1,363.19	4,292.48	-2,929.30	-68.24%
其他各类游乐设施	万元	3,596.18	5,824.29	-2,228.10	-38.26%
虚拟沉浸式游乐设施	万元	8,388.58	5,061.53	3,327.05	65.73%
合计		34,776.10	41,930.96	-7,154.86	-17.06%

2022年度公司游乐设备制造业务实物销售量同比增加6.46%，按产品分类细分，2022年度的其他各类游乐设施同比增加57套（台）产品，该产品主要为碰碰车等小型设备，是公司本年度实物销售量同比增加的原因，但该产品营业收入总金额较低。2022年度各产品类别营业收入中，除虚拟沉浸式游乐设施外，营业收入同比均有所下降，导致本年度营业收入同比下降。

同行业可比公司业绩情况

目前，国内市场中尚无专门从事大型游乐设施生产和销售的可比上市公司。公司属于文教、工美、体育和娱乐用品制造业，但是其产品与同行业上市公司差异较大。因此，选取文教、工美、体育和娱乐用品制造业、特种设备、游戏游艺设备、科技游乐设备、水上游乐设备上市公司或挂牌公司作为同行业可比公司进行补充对比。公司与同行业可比公司主要产品及可比情况具体如下：

公司	主要产品	可比性说明
金马游乐 (300756.SZ)	大型游乐设施和虚拟沉浸式游乐项目	-
珠江钢琴 (002678.SZ)	钢琴	与公司同属于文教、工美、体育和娱乐用品制造业
海伦钢琴 (300329.SZ)	钢琴	与公司同属于文教、工美、体育和娱乐用品制造业
康力电梯 (002367.SZ)	电梯	与公司主要产品同属于特种设备范畴，作为补充对比
上海机电 (600835.SH)	电梯	与公司主要产品同属于特种设备范畴，作为补充对比
华立科技 (301011.SZ)	商用游戏游艺设备	与公司同属于文教、工美、体育和娱乐用品制造业，产品主要应用于室内游戏游艺场所
华强方特 (834793.OC)	文化内容产品及服务和文化科技主题公园	其文化内容产品及服务中特种电影与公司虚拟沉浸式游乐项目具有一定相似性
上海恒润 (岭南股份 002717.SZ) 子 公司)	主题文化创意设计业务、4D特种影院系统集成业务、特种电影拍摄制作业务	其高科技主题产品如动感平台影院、黑暗乘骑等与公司虚拟沉浸式游乐项目具有一定相似性
侨城科技 (云南旅游 002059.SZ) 子 公司)	旅游景区园区策划设计、高科技游乐设备研发生产、工程代建等系列综合服务	其高科技游乐设备产品如影视跳楼机、黑暗乘骑、互动乘骑等与公司虚拟沉浸式游乐项目具有一定相似性
海山游乐 (873107.OC)	水上乐园规划设计及水上游乐设备的研发、制造和销售安装服务	同属于大型游乐设施制造行业，其产品为水上游乐设备
博涛文化 (832013.OC)	多媒体技术开发与实施、动漫外包服务、360度球幕影院集成	其主要产品黑暗骑乘等与公司虚拟沉浸式游乐项目具有一定相似性

公司与可比上市公司营业收入指标对比情况如下：

上市公司	2022年度	2021年度	变动率
珠江钢琴	166,015.71	202,017.35	-17.82%
海伦钢琴	37,919.60	52,183.45	-27.33%
康力电梯	511,457.97	516,991.13	-1.07%
上海机电	2,356,952.89	2,471,673.86	-4.64%
华立科技	60,476.92	62,702.47	-3.55%
岭南股份	256,866.58	479,943.65	-46.48%
云南旅游	53,853.55	141,783.58	-62.02%
华强方特	453,852.78	449,731.56	0.92%
海山游乐	1,158.31	8,262.41	-85.98%
博涛文化	18,802.61	15,388.34	22.19%
可比上市公司算术平均值	433,172.70	487,254.38	-22.58%
公司	40,584.17	50,389.50	-19.46%

注：数据来源于上市公司公开数据

通过可比上市公司业绩数据对比，除华强方特及博涛文化外，其他可比上市公司 2022 年度营业收入同比均有所下降。整体可比上市公司 2022 年度的营业收入下降情况与本公司相若。公司所处行业受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，导致本期营业收入下滑。

（2）结合成本费用结转、毛利率变动等说明净利润变动与营业收入变动差异较大的原因及合理性。

报告期内，公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2022年	2021年	变动额	变动率
营业收入	40,584.17	50,389.50	-9,805.33	-19.46%
营业成本	25,588.85	31,212.50	-5,623.65	-18.02%
毛利额	14,995.32	19,177.00	-4,181.68	-21.81%

项目	2022年	2021年	变动额	变动率
毛利率	36.95%	38.06%	-	-1.11%
期间费用	15,353.45	13,881.94	1,471.51	10.60%
信用减值损失	1,158.40	918.10	240.30	26.17%
资产减值损失	1,992.57	570.49	1,422.08	249.27%
净利润	-2,461.10	3,464.24	-5,925.34	-171.04%

2021年-2022年，营业收入分别为 50,389.50 万元、40,584.17 万元，同比下降 19.46%，净利润分别为 3,464.24 万元、-2,461.10 万元，同比下降 171.04%；净利润变动幅度远高于营业收入变动的原因为：

①受经济的影响减弱营业收入下降，毛利额减少

公司 2022 年营业收入为 40,584.17 万元，较上一年减少 9,805.33 万元，毛利率为 36.95%，较上一年略有下降，毛利额较上一年减少 4,181.68 万元。2022 年营业收入下降主要系公司所处行业受经济下行、行业周期性调整等因素影响，而人工成本、厂房折旧摊销等刚性支出并未因收入降低而同比例降低，导致毛利比上年同期减少 4,181.68 万元，下降 21.81%，从而导致当年净利润大幅度减少。

②期间费用的影响

2021 年度、2022 年度，期间费用明细如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		变动金额	变动比率
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例		
销售费用	2,190.08	5.40%	2,434.77	4.83%	-244.69	-10.05%
管理费用	10,451.64	25.75%	9,490.53	18.83%	961.11	10.13%
研发费用	3,440.26	8.48%	3,599.00	7.14%	-158.74	-4.41%
财务费用	-728.53	-1.80%	-1,642.36	-3.26%	913.83	-55.64%
合计	15,353.45	37.83%	13,881.94	27.55%	1,471.51	10.60%

2021 年度、2022 年度，公司期间费用分别为 13,881.94 万元、15,353.45 万元，同比增长 10.60%，主要系公司的管理费用及财务费用增加所致。公司 2022 年管理费用为 10,451.64 万元，较上一年增加 961.11 万元。管理费用增加主要系公司大部分员工薪酬有一定提升且公司新增了一些在武汉地区以及智慧物联研究中心的项目人员致使工资薪酬较上一年增加了 684.51 万元；公司在 2021 年及 2022 年均购置了运输设备及办公设备、增加了办公室租赁等使用权资产，因此折旧较上年增加了 123.68 万元；公司 2021 年购置土地使用权 8,325.14 万元，因此无形资产摊销及长期待摊较上年增加了 110.88 万元；财务费用受银行存款余额减少及产品结构的变化，导致利息收入减少。

③ 资产减值损失增加

公司 2022 年资产减值损失为-1,992.57 万元，较上一年增加了 1,422.08 万元，其中根据资产评估机构出具的《广东金马游乐股份有限公司以财务报告为目的商誉减值测试所涉及的广东金马游乐股份有限公司并购深圳源创文化旅游发展有限公司形成的商誉相关资产组可回收金额资产评估报告》计提了 474.32 万元的商誉减值；存货跌价损失及合同履约成本减值损失主要系对在产品计提了 832.36 万元的减值，减值原因是 2022 年行业受经济下行影响，为了维持生产经营，公司调整了销售策略，个别产品售价较低，导致其可变现净值低于其成本；公司 2022 年投资性房地产所在区域市场房价均有下降，根据评估机构出具的评估报告计提了 354.69 万元的减值；应收账款减值损失增加 1,363.63 万元、合同资产减值损失增加 88.65 万元，系 2022 年行业受经济下行影响，客户回款速度放缓，应收账款预期信用损失率提高导致。

综上所述，2022 年净利润变动幅度大于营业收入变动幅度，主要是由于 2022 年公司业务开展受所处行业受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，导致了当期营业收入减少，同时因经营环境的变化，计提资产减值损失金额同比增加较大，期间费用受业务开展的原因，同比也有所增加，导致 2022 年净利润为负，从而导致净利润变动幅度高于营业收入变动幅度。

2、结合各季度业务开展情况、项目验收进度、同行业可比公司情况等说明第四季度业绩大幅下滑的原因及合理性，相关影响是否已消除。

报告期内，公司分季度营业收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	10,488.45	10,846.49	14,549.99	4,699.24
净利润	290.07	303.73	852.49	-3,907.40

报告期内，公司分季度产品检验合格情况如下：

项目	单位	一季度	二季度	三季度	四季度
滑行类游乐设施	套（台）	6	2	10	2
飞行塔类游乐设施	套（台）	8	8	6	2
观览车类游乐设施	套（台）	5	6	1	1
转马类游乐设施	套（台）	5	2	4	4
自控飞机类游乐设施	套（台）	5	6	3	4
其他各类游乐设施	套（台）	-	-	-	-
虚拟沉浸式游乐设施	套（台）	2	2	2	-
合计		31	26	26	13

注：其他各类游乐设施主要为碰碰车等小型游乐设备，销售单价较低，数量较大。为准确反映主要项目验收情况，上表不列示其他各类游乐设施数量情况。

同行业可比公司分季度营业收入情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
珠江钢琴	48,214.06	36,645.30	46,805.06	34,351.28
海伦钢琴	9,721.39	9,108.88	10,498.83	8,590.51
康力电梯	94,146.45	139,692.55	149,673.93	127,945.04
上海机电	395,704.33	496,381.45	801,206.84	663,660.27
华立科技	12,832.72	12,883.05	20,755.72	14,005.44
岭南股份	46,415.23	56,067.47	71,946.27	82,437.60
云南旅游	19,757.73	11,486.36	16,086.89	6,522.58
可比上市公司算术平均值	89,541.70	108,895.01	159,567.65	133,930.39
公司	10,488.45	10,846.49	14,549.99	4,699.24

注：华强方特、海山游乐、博涛文化系新三板挂牌公司，未披露季度报告。

公司在 2022 年度前三季度中，业务开展情况比较稳定，营业收入稳步增加，2022 年 11 月起，随着政策调整优化，短期内出现材料供应不足，运输能力受限，人员无法到岗等现象，直接影响公司当期经营业绩，导致第四季度业绩大幅下滑。

通过同行业可比公司分季度营业收入的对比，除岭南股份外，其他公司第四季度营业收入均低于第三季度，其中云南旅游主要业务为旅游综合服务、旅游文化科技、文旅综合体运营三大板块，以旅游综合服务、旅游文化科技为主，旅游文化科技板块（主要为侨城科技相关业务）与公司业务较为相似。云南旅游第四季度环比第三季度营业收入也大幅下滑。

因此，受政策调整优化的影响，公司第四季度业绩大幅下滑具有客观性，随着政策的全面调整，影响第四季度业绩的因素已经消除。

3、结合非经常性损益的明细情况，说明非经常性损益大幅增加的原因，非经常性损益是否具有可持续性，并充分提示风险。

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	变动率
计入当期损益的政府补助	663.70	194.01	242.10%
委托他人投资或管理资产的损益	383.13	677.66	-43.46%
债务重组损益	519.36		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	173.99	102.52	69.71%
减：所得税影响额	269.91	170.43	58.37%
少数股东权益影响额（税后）	1.00	16.11	-93.80%
合计	1,469.28	787.65	86.54%

如上表所述，2022 年度，公司非经常性损益金额为 1,469.28 万元，同比增加 681.63 万元，同比增加 86.54%，主要原因为：（1）本年收到的政府各项补贴与上

年相比增长 242.10%；（2）公司 2022 年由于以房抵债方式减少应收账款原值为 1,409.02 万元,已计提坏账准备为 519.36 万元，因收款条件发生变更，已按照债务重组原则，按照放弃债权的公允价值确认抵债资产的入账成本，因此将转回的坏账准备 519.36 万元，计入非经营性损益。（3）本年度用于理财的货币资金的减少，2022 年委托他人投资或管理资产的损益减少 43.46%。因此虽 2022 年非经常性损益增加 86.54%，但非经常性损益的增长不具有可持续性。

受宏观经济变动、政府财政补贴政策变化、企业经营情况变化等因素影响，非经常性损益存在年度波动的风险。

（二）核查意见

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、查阅相关行业研究报告；查阅下游上市公司公开信息披露文件，了解其游客接待量、园区开园及建设情况；

2、就公司所处行业发展情况和公司经营业绩、新签订单、期间费用、会计政策等情况，访谈公司财务负责人；

3、查阅同行业上市公司公开信息披露文件，了解其营业收入、利润等关键财务指标；应收账款账龄、坏账准备等重要会计政策，并与公司相关政策及指标对比，分析其合理性；

4、获取报告期各期公司收入成本和期间费用明细账，对营业收入、成本、期间费用变动进行合理性分析，评价其对公司毛利率、净利率的影响；

5、了解公司销售及收款相关具体流程及内控控制，抽查报告期各期与主要客户签订的合同，查看其信用政策；

6、取得公司各期的销售收入资料，查阅同行业上市公司公开信息披露文件，对比各季度收入，进行分析，访谈公司财务负责人及销售人员，了解公司第四季度收入变动的原因，并分析其合理性；

7、重新分析、复核公司非经常性损益情况及相关信息，分析其非经常性损益大幅增加的原因，分析非经常性损益是否具有可持续性。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、2022年净利润变动幅度大于营业收入变动幅度，主要是由于2022年公司业务开展受所处行业受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，导致了2022营业收入减少，同时2022年因经营环境的变化，计提资产减值损失金额同比增加较大，期间费用受业务开展的原因，同比也有所增加，导致2022年净利润为负，从而导致净利润变动幅度高于营业收入变动幅度，2022年净利润变动与营业收入变动差异较大具有合理性。

2、公司第四季度业绩大幅下滑具有客观性，主要受政策调整优化的影响，第四季度业绩大幅下滑具有合理性，随着政策的全面调整，影响第四季度业绩的因素已经消除。

3、公司2022年非经常性损益的增加，受政府补贴的增加、债务重组产生的信用减值损失的转回的影响，不具有可持续性可比性。

问题 2、报告期内，你公司虚拟沉浸式游乐项目实现营业收入 8,388.58 万元，同比增长 65.73%，毛利率 53.42%，同比下降 9.56 个百分点。请结合行业情况、产品定价、成本构成、主要客户信息、是否为关联方及相关业务毛利率、应收款项回收情况、可比公司情况等，说明虚拟沉浸式游乐项目毛利率较高的原因及合理性，业务规模与毛利率变动差异较大的原因。请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）公司回复

当前，随着文旅行业加速推动产业结构升级，更加强调文化引领和科技赋能，以优质体验内容体现价值，文旅消费逐步从传统的“观光”模式向“体验”模式转变。对此，公司持续加大具有国内外领先水平虚拟沉浸式游乐项目产品的开发力度，积极运用 VR、AR、MR、人工智能等新一代创新技术结合在地文化、红色文化、民俗文化、自然景观、主题故事等各类元素，打造出更逼真、更具互动性、更具沉浸感的虚拟沉浸式游乐项目，并持续以“文化+科技”手段及智能化技术推动现有存量产品的升级迭代。

相较于机动类大型游乐设施产品，虚拟沉浸式游乐项目为融合声、光、电、影视、动漫、主题内容、文化创意等多种元素于一体的集成式项目，整体科技含量更高，产品根据主题故事情节，配合逼真的场景和特效，模拟出相应的动作，让游客犹如主人公一般置身于故事内容中，尽情享受身临其境的沉浸式游乐体验。

产品销售采用直销模式，订单的取得方式主要通过公开招标、邀请招标、竞争性谈判、直接采购、议标等方式，一般为根据客户实际情况及具体要求提供的个性化定制项目，公司议价空间较高，整体毛利率也相对较高；产品定价上，除需考虑机械硬件等材料成本外，还需考虑音频模块、影视模块、内容制作、控制系统等方面的成本，因项目间具体情况有所差异，所以不同项目的毛利率水平有所差异。

游乐设施和虚拟沉浸式游乐项目成本构成

单位：万元

产品分类	项目	2022年			2021年		
		金额	占该类产 品营业成 本比重	占该类产 品营业收 入比重	金额	占该类产 品营业成 本比重	占该类产 品营业收 入比重
游乐 设施	材料成本	7,285.86	38.41%	27.61%	11,178.58	43.89%	30.32%
	直接人工	4,310.67	22.73%	16.34%	5,407.28	21.23%	14.67%
	制造费用	3,263.13	17.20%	12.37%	3,729.10	14.64%	10.11%
	外协成本	4,108.42	21.66%	15.57%	5,153.51	20.23%	13.98%
虚拟 沉浸 式游 乐项 目	材料成本	1,750.94	44.81%	20.87%	769.83	41.08%	15.21%
	直接人工	415.50	10.63%	4.95%	645.32	34.44%	12.75%
	制造费用	311.34	7.97%	3.71%	402.97	21.51%	7.96%
	外协成本	1,429.38	36.58%	17.04%	55.69	2.97%	1.10%

相较游乐设施产品，虚拟沉浸式游乐项目产品成本结构中的直接人工及制造费用占比较低，主要成本为内容制作及软件开发，报告期内，公司实现交付的虚拟沉浸式游乐项目产品均为售价及科技含量较高的个性化定制产品，实现营业收入同比上升；同时，为进一步开拓市场，加快项目交付进度，公司内容制作、软件开发、钢构件制作、整体包装等委外制作部分较2021年同期明显增加（外协成

本占该产品成本比重明显上升，同时因外协增加，直接人工费用相应减少），相关成本费用也相应增加，从而导致 2022 年度虚拟沉浸式游乐项目虽营业收入同比增长 65.73%，但毛利率同比下降 9.56 个百分点。

主要客户信息、相关业务毛利率、应收款项回收情况如下表，

单位：万元

客户名称	是否关联方	毛利率	2022 年末应收款余额	期后回款（截至 2023 年 4 月末）
客户 1	否	64.90%	511.62	-
客户 2	否	33.12%	-	-
客户 3	否	65.11%	113.05	-
客户 4	否	26.91%	-	-
客户 5	否	37.28%	38.00	38.00
合计		53.42%	662.67	38.00

同行业可比公司 2022 年虚拟沉浸式游乐项目情况，如下图所示

单位：万元

项目	虚拟沉浸式游乐项目 2022 年营业收入	2022 年毛利率	虚拟沉浸式游乐项目 2021 年营业收入	2021 年毛利率	备注
华强方特	69,005.40	73.07%	44,630.91	73.78%	特种电影设备
博涛文化	6,593.77	57.38%	6,122.55	52.22%	360° 球幕 飞行影院
可比上市公司算术平均值	37,799.59	65.23%	25,376.73	63.00%	
公司	8,388.58	53.42%	5,061.53	62.98%	

通过对比，公司 2021 年虚拟沉浸式游乐项目毛利率水平和同行业可比公司同类产品平均毛利率水平差异不大；而 2022 年由于外协成本的增加，虚拟沉浸式游乐项目毛利率水平低于同行业可比公司同类产品平均毛利率水平。

综上所述，通过对产品成本结构及定价模式等原因分析，虚拟沉浸式游乐项目毛利率较高具有合理性。本期公司虚拟沉浸式游乐项目业务规模与毛利率变动差异较大的原因主要系因开拓市场，加快项目交付进度，增加委外开发，成本增加所致。

（二）核查意见

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、查阅了可比公司公开信息披露资料，了解各公司虚拟沉浸式游乐项目业绩情况；
- 2、取得公司游乐设施、虚拟沉浸式游乐项目明细对其成本构成进行分析，分析其各项占比的合理性；
- 3、访谈公司财务、经营、管理等相关人员，了解同行业 2022 年虚拟沉浸式游乐项目情况，并与公司的项目进行对比，分析差异与原因；
- 4、取得公司报告期内主要客户信息、相关业务毛利率、分析其毛利率变动是否异常。

基于执行的核查程序，我们认为：

- 1、公司虚拟沉浸式游乐项目一般为根据客户实际情况及具体要求提供的个性化定制项目，公司议价空间较高，整体毛利率较高具有合理性。
- 2、公司虚拟沉浸式游乐项目收入增加，而毛利率下降，主要系因 2022 年项目委外开发成本增加，毛利率下降，与同行业可比公司同类产品毛利率水平相比差异不大，毛利率变动差异具有合理性。

问题 3、报告期内，你公司向前五大客户合计销售金额 25,563.13 万元，占营业收入比重为 62.99%。请结合公司销售模式、订单的取得方式、应收款项余额、是否为关联方、同行业可比公司情况以及行业惯例等，说明客户集中度较高的原因及合理性，是否存在向长期未回款客户销售的情形，是否对前述客户存在重大依赖。请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）公司回复

1、公司销售模式、订单的取得方式

公司销售采用直销模式，公司订单的取得方式为公开招标、邀请招标、竞争性谈判、直接采购、议标等方式，前五大客户中，客户 1 系客户主要为竞争性谈判与公开招标方式取得订单，客户 2、客户 5 为竞争性谈判方式取得订单，客户 3

为客户直接采购方式取得订单，客户 4 为公开招标方式取得订单。

2、2022 年度前五大客户情况

单位：万元

序号	客户	销售收入	收入占比	是否为关联方
1	客户 1 之一	6,682.74	16.47%	否
	客户 1 之二	1,469.03	3.62%	否
	客户 1 之三	359.29	0.89%	否
	客户 1 之四	145.13	0.36%	否
	客户 1 之五	116.58	0.29%	否
	客户 1 之六	20.35	0.05%	否
	小计	8,793.13	21.67%	否
2	客户 2 之一	2,454.34	6.05%	否
	客户 2 之二	1,736.19	4.28%	否
	客户 2 之三	1,363.19	3.36%	否
	客户 2 之四	171.68	0.42%	否
	客户 2 之五	46.64	0.11%	否
	小计	5,772.04	14.22%	否
3	客户 3	4,495.58	11.08%	否
4	客户 4	3,422.74	8.43%	否
5	客户 5	3,079.65	7.59%	否
合计		25,563.14	62.99%	

公司前五大客户均为非关联方，公司 2019 年至 2022 年度前五大客户销售占营业收入比重分别为 55.68%、44.97%、41.10%、62.99%。公司主要客户为游乐园、主题公园、文旅景区、商业综合体等各大文旅项目投资方及运营方，在产能受限的情况下，一般会优先选择大型文旅项目投资方进行合作，该类客户一般一次性采购设备数量较多。2022 年，受超预期因素影响，国内部分文旅项目建设出现暂停或延期情况，部分中小类型项目复工时间存在不确定性，对公司产品运输、安装及交付造成较大压力。为保障产品交付，公司密切关注各地动态，根据实际情况集中资源保障几个重点项目交付，当期确认收入的项目主要是当年前五大客户

项目，从而导致 2022 年向前五大客户销售金额占营业收入比重有所上升，属超预期因素下出现的特殊情况。因此，公司客户集中度较高具有合理性。

同行业可比公司前五大客户合计销售金额占年度销售总额比例情况如下：

单位：万元

上市公司	前五大客户销售金额	占年度销售总额比例
珠江钢琴	18,275.25	11.20%
海伦钢琴	6,722.61	17.72%
康力电梯	43,984.56	8.60%
上海机电	194,014.34	8.23%
华立科技	13,388.41	22.14%
岭南股份	79,541.53	30.97%
云南旅游	33,922.97	62.99%
华强方特	128,164.67	28.24%
海山游乐	997.85	86.15%
博涛文化	7,223.84	38.46%
可比上市公司算术平均值	52,623.60	31.47%
公司	25,563.13	62.99%

通过上表信息，云南旅游、海山游乐、博涛文化等文旅设备制造公司的客户集中度较高，与公司情况相似。珠江钢琴、海伦钢琴产品最终消费者是个人，客户较分散；康力电梯、上海机电下游客户主要为地产商，下游客户结构较为分散；华立科技主要产品是室内小型游戏游艺机，多用于城市商场电玩城等区域，其终端经营场所较大型游乐设备更为分散；岭南股份主要是生态环境建设业务、华强方特大部分收入来源于主题乐园门票收入，因此客户集中度相对较低。

2022 年度前五大客户应收账款情况如下：

单位：万元

序号	客户	合同金额	应收账款余额	期后回款 (截至 2023 年 4 月末)	截止到 2023 年 4 月末应收账款余额占合同金额比例
1	客户 1 之一	7,551.50	1,060.66	-	14.05%
	客户 1 之二	1,660.00	0.00	-	0.00%
	客户 1 之三	406.00	122.25	-	30.11%
	客户 1 之四	164.00	0.00	-	0.00%
	客户 1 之五	131.74	0.00	-	0.00%
	客户 1 之六	23.00	4.60	-	20.00%
	小计	9,936.24	1,187.51	-	11.95%
2	客户 2 之一	2,773.40	1,493.85	1,229.30	9.54%
	客户 2 之二	1,961.90	208.43	-	10.62%
	客户 2 之三	1,540.40	154.04	-	10.00%
	客户 2 之四	194.00	38.06	15.15	11.81%
	客户 2 之五	52.70	0.00	-	0.00%
	小计	6,522.40	1,894.38	1,244.45	9.96%
3	客户 3	5,080.00	508.00	200.00	6.06%
4	客户 4	3,867.70	0.00	-	0.00%
5	客户 5	3,480.00	348.00	-	10.00%
合计		28,886.34	3,937.89	1,444.45	8.63%

2022 年度，公司前五名客户金额最大合同各节点收款比例因客户不同略有差异，但差异较小。上述项目除存在部分项目质保金或验收后尾款尚未收回外，其验收前的款项基本全部收回。报告期内，上述主要合同约定各节点的收款比例没有明显差异，公司信用政策基本未发生变化，不存在向长期未回款客户销售的情形。

大型游乐设施对客户而言属固定资产投资，一般是一次性采购，投入使用后运行较长时间才会更新。客户 1、客户 2 均是全国性主题公园投资运营商，在各地扩张投资新项目，存量乐园也存在持续更新需求，稳定性较好。同时，基于公司行业地位，国内外各大文旅项目投资方也会向公司采购大量设备，因此，公司不存在对前五大客户存在重大依赖的情形。

（二）核查意见

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、查阅同行业上市公司公开信息披露文件，了解应收账款账龄、坏账准备等重要会计政策，并与公司相关政策及指标对比，分析其合理性；

2、取得公司报告期内各期应收账款明细及坏账准备计提表，了解应收账款余额变动情况、期后回款情况、分析应收账款坏账准备计提是否充分；是否存在长期未回款的情况；获取报告期各期前五大客户应收账款及回款情况，了解未回款原因，向主要客户函证销售金额及应收账款余额；

3、了解公司销售及收款相关具体流程及内控控制，抽查报告期各期与主要客户签订的合同，查看其信用政策；

4、网络查询与主要客户是否存在关联关系、诉讼仲裁、或被列为失信被执行人等情形；

5、取得同行业可比公司前五大客户合计销售金额、年度销售总额比例情况，与公司前五大客户销售金额及占比情况进行对比，分析其合理性。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司前五大客户均为非关联方，公司客户群体决定了客户一般一次性设备采购数量较多，采购总额较大。因此，公司客户集中度较高具有合理性。

2、公司不存在向长期未回款客户销售的情形，不存在对前五大客户的重大依赖。

问题 4、报告期末，你公司应收账款余额为 22,717.08 万元，同比下降 6.39%，坏账准备余额 11,902.14 万元，计提比例 52.39%。其中，按组合计提坏账准备的应收账款 16,588.18 万元，坏账准备计提比例 34.80%，同比增加 10.34 个百分点；按单项计提坏账准备的应收账款 6,128.90 万元，均已全额计提坏账准备。

请你公司：

（1）结合组合计提中长账龄客户信息及是否为关联方、资信情况、交易背景、时间、金额及标的、合同履行情况、收款安排、逾期情况、长期未收回的原因等，说明坏账准备计提比例大幅增加的原因及合理性，个别客户长期未回款的原因、后续还款计划及履行情况，相关收入确认是否真实准确。

（2）结合单项计提客户信息及是否为关联方、还款能力、交易信息、双方诉讼进展、执行情况等，说明相关款项是否能收回，前期收入确认是否真实准确。

请年审会计师核查并发表明确意见。

(一) 公司回复:

1、结合组合计提中长账龄客户信息及是否为关联方、资信情况、交易背景、时间、金额及标的、合同履行情况、收款安排、逾期情况、长期未收回的原因等，说明坏账准备计提比例大幅增加的原因及合理性，个别客户长期未回款的原因、后续还款计划及履行情况，相关收入确认是否真实准确。

2022年末末组合计提的3年以上账龄前五大应收账款明细如下:

单位: 万元

序号	客户	应收账款余额	三年以上账龄金额	是否关联方	资信情况	交易背景	合同履行情况	收款安排	确认收入时间	合同金额	收入确认金额	应收款占合同比	长期未收回的原因
1	客户 1	1,222.40	411.35	否	良好	与各融创项目签署以房抵债的三方协议	已签署房产认购协议，尚未交付房产	正在沟通	-	-	-	-	-
2	客户 2	335.00	335.00	否	诉讼案件较多	矿山车等设备销售安装	交付验收完成，款项收至验收款	正在沟通	2019年	4,747.40	4,179.93	7.06%	客户资金紧张
3	客户 3	183.50	183.50	否	良好	悬挂过山车等设备销售安装	质保期满，尚未支付质保金	正在沟通	2018年	3,670.00	3,158.38	5.00%	客户资金紧张
4	客户 4	164.50	164.50	否	诉讼案件较多	竞速赛车设备销售及安装	质保期满，尚未支付质保金	已提起仲裁申请	2019年	3,650.00	3,156.83	4.51%	客户资金紧张
5	客户 5	132.00	132.00	否	良好	悬挂过山车等设备销售安装	质保期满，尚未支付质保金	正在沟通	2018年、2019年	4,460.00	3,844.83	2.96%	客户资金紧张

2022年，公司与客户 1 及融创各项目公司签署了以房抵债的三方协议，客户 1 以 5 套房产折合 1,222.40 万元，抵减广州、成都等融创项目欠公司的贷款。公司已和客户 1 签署购房协议，对方暂未交付房产于公司。

2022 年末，按组合计提坏账准备的账龄为 3 年以上的客户应收款余额为 3,014.10 万元，其中前五大 3 年以上账龄的应收款合计 1,226.35 万元，占同类账龄的应收款余额的 40.69%。

2022 年应收账款坏账计提变化情况如下：

项目	2022 年	2021 年度	变动率
1 年以内	11.88%	7.79%	4.09%
1 至 2 年	23.34%	15.89%	7.45%
2 至 3 年	33.85%	30.26%	3.59%
3 年以上	100.00%	100.00%	

坏账准备计提比例大幅增加的原因如下：

受过去三年的经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，公司下游客户乐园经营受到一定影响，开园计划有所延迟，客户基于自身资金周转考虑，延迟支付了部分货款，导致部分客户账龄有所延长。

公司下游客户主要为文旅终端运营企业，其中部分主要客户如华侨城、华强方特、融创（万达）等为集团型客户，其内部付款结算流程较长，且对于供应商处于强势地位，导致了客户整体付款周期较长。

因此，2022 年公司根据应收账款的平均迁徙率、历史损失率、前瞻性调整（包括经济指标及回归分析）调整预期信用损失率。因此坏账准备计提比例大幅增加具有合理性。个别客户因长期未回款，公司将采取包括法律、售后服务等方面的各种手段追收应收款。公司与客户的合作具有真实交易背景，公司基于预期损失率的变化对应收账款进行坏账计提，符合企业会计准则要求，坏账计提具有谨慎性和充分性。

2、结合单项计提客户信息及是否为关联方、还款能力、交易信息、双方诉讼进展、执行情况等，说明相关款项是否能收回，前期收入确认是否真实准确。

2022 年末按单项计提坏账准备明细表如下：

单位：万元

客户名称	应收账款	坏账准备	还款能力	交易信息	收入确认依据	是否关联方
贵州省兴东民族大健康产业有限责任公司	4,277.40	4,277.40	无还款能力	2017年、2018年公司按照合同约定完成交付并累计确认收入 20,175.00 万元（含税）	检测机构出具的检测报告、合同、发票、收款单据、运输单等	否
九江民生文化旅游发展有限公司	1,641.50	1,641.50	无还款能力	2014年公司按照合同约定完成交付并确认收入 7,907.50 万元（含税）	检测机构出具的检测报告、合同、发票、收款单据、运输单等	否
绵阳晋港游乐场管理有限公司	210.00	210.00	无还款能力	2016年公司按照合同约定完成交付并累计确认收入 2,650.00 万元（含税）	检测机构出具的检测报告、合同、发票、收款单据、运输单等	否
合计	6,128.90	6,128.90				

①贵州省兴东民族大健康产业有限责任公司

公司 2016 年通过客户洽谈与贵州省兴东民族大健康产业有限责任公司（简称民族大健康）签订合作协议，向其销售并安装观览车、悬挂过山车等多种大型游乐设备，2017 年、2018 年公司按照合同约定完成交付并累计确认收入 20,175.00 万元（含税），截至 2018 年累计收款 15,147.60 万元。公司产品交付后，该公司虽未及时支付后续款项，但仍处于正常经营状态，且 2019 年该公司陆续回款 650 万元，并与公司签订了质押、抵押合同作为其后续回款的担保，2019 年末，公司判断该公司具备还款能力及意愿，且账龄较短，并提供了担保，故公司对该款项按账龄组合计提预期信用损失。

2020 年度，受经济下形影响，该公司游乐场无法正常开业，经营状况进一步恶化，仅 2020 年 4 月还款 100 万元后，再未还款；2020 年 12 月 15 日，该公司抵押、质押登记已到期，该公司未配合办理延期手续，故公司判断民族大健康故意拖欠公司款项；2021 年 3 月 16 日，公司就其合同违约行为向中山市第一人民法院提起诉讼。公司判断民族大健康故意拖欠货款，经营状况恶化，不具有还款能力，因此 2020 年对其所欠款项按照单项全额计提预期信用损失。

2021 年 6 月 6 日广东省中山市第一人民法院判决书（（2021）粤 2071 民初 9283 号）判决公司胜诉，判决民族大健康在判决书生效七日内赔偿货款 4,277.40 万元及违约金。2021 年 8 月 19 日本公司向中山市第一人民法院申请强制执行并获受理。2022 年 1 月 21 日、2022 年 3 月 24 日广东省中山市第一人民法院分别出具了（2021）粤 2071 执 17055 号之一、（2021）粤 2071 执 17055 号之二执行裁定书，冻结该公司持有的贵州大兴东旅行社有限责任公司、贵州兴东绿源生态农业科技开发有限责任公司、贵州大兴东进出口贸易有限责任公司等 8 家公司 100% 的股权份额，拍卖或变卖以上财产用于清偿该公司所欠债务。2022 年 4 月 19 日收到中山市第一人民法院（2021）粤 2071 执 17055 号执行裁定书，主要内容：查封该公司车辆，因该车去向不明，再暂未能扣押归案；冻结该公司持有旅行社公司、农业公司等公司的股权，因申请人（本公司）未提交股权评估的相关材料，故暂不予处理。本院认为，本案在执行中已对被执行人穷尽财产调查措施，暂未发现被执行人有其他可供执行的财务。截止至本回复出具日，民族大健康未向公司支付上述款项及违约金。

民族大健康为公司通过公开市场正常取得的客户，开展业务履行了公司内部流程，双方签订协议真实有效，各产品交付环节民族大健康均进行了验收确认且有第三方机构出具检测报告作为收入确认依据。公司已就民族大健康拖欠货款事宜进行诉讼并胜诉。公司与民族大健康合作具有真实交易背景，公司基于民族大健康信用状况变化对其应收账款进行坏账计提，符合企业会计准则要求，坏账计提具有谨慎性和充分性。

②九江民生文化旅游发展有限公司

公司 2012 年通过客户洽谈与九江民生文化旅游发展有限公司（简称九江民生）签订合作协议，向其销售并安装过山车、矿山车等大型游乐设备，2014 年公司按照合同约定完成交付并确认收入 7,907.50 万元（含税），截至 2014 年累计收款 6,216.00 万元，2015 年收款 50.00 万元，尚有 1,641.50 万元货款经多次催收未收回。2015 年 11 月 19 日公司就九江民生故意拖欠货款向九江市中级人民法院提起诉讼，2016 年 1 月 12 日开庭审理此案。公司在诉前向九江市中级人民法院申请诉讼保全，法院裁定查封九江民生银行账户和一批娱乐设备，但其银行账户内基本无存款。2016 年 12 月 23 日经江西省高级人民法院判决书（（2016）赣民终 563 号）判决公司胜诉，判决九江民生在判决书生效后十日内赔偿货款 1,641.50 万元、违约金 151.41 万元及公司发生的诉讼费用 14.23 万元，但九江民生不具备偿还能力。至 2018 年 5 月 30 日，九江县人民法院依法裁定受理九江民生文化旅游发展有限公司破产清算一案，公司作为债权人已经向法院申报了债权，其中货款 1,641.50 万元，违约金 413.04 万元，诉讼费用 16.63 万元，迟延履行期间债务利息 164.62 万元，合计 2,235.78 万元。截止至本回复出具日，九江民生尚处于破产清算阶段，尚未结案，公司亦未收回任何债权。

由于九江民生故意拖欠公司款项，且后续回款的可能性较低，公司于 2015 年对其提起诉讼，并于 2015 年末对九江民生的应收账款全额计提坏账损失。

九江民生为公司通过公开市场正常取得的客户，开展业务履行了公司内部流程，双方签订协议真实有效，各产品交付环节九江民生均进行了验收确认并有第三方机构出具检测报告作为收入确认依据。公司已就九江民生拖欠货款事宜进行了诉讼并胜诉。公司与九江民生合作具有真实交易背景，公司基于九江民生信用状况变化对其应收账款进行坏账计提，符合企业会计准则要求，坏账计提具有谨慎性和充分性。

③绵阳晋港游乐场管理有限公司

公司 2015 年通过客户洽谈与绵阳晋港游乐场管理有限公司（简称绵阳晋港）签订合作协议，向其销售并销售悬挂过山车、转马等多种大型游乐设备，2016 年公司按照合同约定完成交付并累计确认收入 2,650.00 万元（含税），截至 2019 年累计收款 2,440.00 万元。截止 2019 年该公司欠款账龄已达到 3 年，公司对此笔欠款全额计提了坏账。

2020 年 4 月 14 日绵阳晋港向四川省绵阳市中级人民法院申报破产，2020 年 10 月 19 日公司已向绵阳晋港游乐场管理有限公司破产清算管理人申报债权，其中：本金 210 万元、违约金 10 万元、资金占用费 2.39 万元，合计 222.39 万元。2022 年 11 月 11 日，绵阳晋港游乐场管理有限公司破产清算管理人举办第二次债权人会议，出具破产财产分配方案，公司款项为普通债权，清偿比例为 3.48%，按照分配比例进行清偿后，未清偿的部分将不再清偿。2023 年 3 月，公司通过财产分配已收回金额为 7.31 万元，剩余金额 202.69 万元的应收款将核销处理。公司与绵阳晋港合作具有真实交易背景，公司基于绵阳晋港信用状况变化对其应收账款进行坏账计提，符合企业会计准则要求，坏账计提具有谨慎性和充分性。

（二）核查意见

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、查阅同行业上市公司公开信息披露文件，了解应收账款账龄、坏账准备等重要会计政策，并与公司相关政策及指标对比，分析其合理性；

2、取得公司报告期内各期应收账款明细及坏账准备计提表，了解应收账款余额变动情况、期后回款情况、分析应收账款坏账准备计提是否充分；获取报告期各期前五大客户应收账款及回款情况，了解未回款原因，向主要客户函证销售金额及应收账款余额；网上检查主要客户的信息，判断是否与公司存在关联关系。

3、了解公司销售及收款相关具体流程及内控控制，抽查报告期各期与主要

客户签订的合同，查看其信用政策；

4、网络查询主要债务人是否存在与公司存在诉讼仲裁、或被列为失信被执行人等情形；

5、向公司常年法律顾问发律师函，函证公司是否有诉讼未解决案件、追索债权或其他事件。就特定诉讼情况与相关律师沟通案件进展与结果；

6、查阅公司与九江民生、民族大健康、绵阳晋港合同评审表及审批记录，各业务环节的记录与凭证以及相关单据，了解其实际执行情况；

7、查阅公司与就九江民生、民族大健康诉讼资料，了解案件在各阶段进展情况；

8、查阅公司与绵阳晋港的破产清算申报资料，了解破产清算的进度。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司组合计提坏账准备、单项计提坏账准备对对应收入的确认，符合《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，不存在虚增收入情形；后续客户经营恶化导致应收账款无法收回的事实不影响前期收入的确认，因此我们认为确认上述组合计提坏账准备与单项计提坏账准备的应收账款及对对应收入合理。

2、公司应收账款账龄与同行业可比公司存在一定差异，主要系公司的业务特征以及受经济下形影响客户延期回款等因素所致，公司应收账款账龄分布具有合理性。公司已对个别信用状况恶化客户单项计提信用减值损失，公司应收账款坏账准备整体计提比例高于同行业可比上市公司平均值，应收账款坏账准备计提充分，到期无法回收的风险较低。

3、公司账龄 3 年以上客户，与公司不存在关联方关系，不存在变相占用资金的情形。

4、公司对应收账款采用预期信用损失模型参数选取历史数据作为基础，既考虑了过去事项，又结合当前状况，在考虑前瞻性因素时充分谨慎，本期坏账准

备计提充分、合理。

问题 5、报告期末，公司存货账面余额为 **56,060.33** 万元，同比增加 **23.09%**；本期计提存货跌价准备 **1,074.91** 万元，同比增加 **70.44%**。请结合存货库龄、存放状况、产品价格、产销情况、存货跌价准备的测试过程以及同行业公司存货跌价准备计提情况等，说明存货余额较期初大幅增长的原因及合理性，是否有订单支撑，存货跌价准备大幅增加的原因，产品是否存在积压、滞销风险，计提是否合理准确。请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）公司回复

1、存货余额较期初大幅增长的原因及合理性，是否有订单支撑。

报告期末，公司存货类别明细如下表所示：

单位：万元

存货分类	期末金额			期初金额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	4,945.27	741.17	4,204.10	5,986.19	709.04	5,277.16
在产品	50,485.63	1,457.35	49,028.28	38,636.36	742.91	37,893.45
库存商品	629.44	65.44	563.99	921.73	-	921.73
合计	56,060.34	2,263.96	53,796.37	45,544.29	1,451.95	44,092.34

公司存货以在产品为主，在产品主要在车间以及项目现场安装中流转及存放，原材料及库存商品存放在仓库中，由专门的仓储部门及专责的仓管员负责日常的管理。公司在产品均有订单对应，因此该类存货价格不存在较大波动。

报告期末，公司产销情况如下表所示：

单位：套（台）

项目	2022 年	2021 年
销售量	725	681
生产量	803	652
产销率	90.29%	104.45%

2022 年产销率为 90.29%，同比上期有所下降，下降的主要原因是本期其他各类游乐设施（主要为碰碰车）的生产量增加较大。其次，公司积极履行在手订单，但受所处行业经济下行、客户履约进度、超预期因素等多重因素冲击，产品交付周期延迟。再次是受 2022 年第四季度出现材料供应不足，运输能力受限，人员无法到岗等现象，直接影响公司产品交付。

大额在产品期后交付情况如下：

单位：万元

存货名称	2022 年末	交付时间
72A 飞行影院	1,667.70	2023 年 1 月
20A 弹射过山车	2,521.58	2023 年 1 月
20A 往复过山车	691.10	2023 年 1 月
6C 漂流	501.23	2023 年 3 月
96A 翻转式飞行影院	459.27	2023 年 3 月
8A 动感黑暗乘骑	1,671.58	2023 年 3 月
26J 矿山车	705.81	2023 年 4 月
40A 迪士高	278.52	2023 年 4 月
合计	8,496.79	

综上所述，存货余额较期初大幅增长的原因主要公司履行在手订单，稳步推进生产进度；但受各项因素影响，产品交付有所延迟，导致存货余额较期初大幅增长，具有合理性。公司的生产模式是以销定产，根据在手客户订单情况以及交货期制定生产计划，主要在产品均有订单对应。

2、存货跌价准备大幅增加的原因，产品是否存在积压、滞销风险，计提是否合理准确。

报告期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

存货名称	2022年末库存	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上
原材料	4,945.27	3,309.33	852.25	191.79	591.90
在产品	50,485.63	10,306.29	19,756.72	5,728.99	14,693.62
库存商品	629.44	510.27	35.28	10.21	73.68
合计	56,060.34	14,125.90	20,644.25	5,930.99	15,359.20

一般情况下，公司从研发生产到验收交付需要 1-1.5 年左右的时间，但 2022 年受所处行业受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，部分在产品生产进度减缓，导致公司存货账龄跨度增大，公司库龄 3 年以内的存货占期末存货余额的比例为 72.60%。

存货跌价准备计提的方法和测试过程

(1) 原材料

报告期内，公司主要的原材料采购单价较为平稳，公司对于该类存货按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备，具体方法为：满足两年以上库龄并且一年未出库的原材料为本期应计提跌价的对象，把本期应计提跌价的材料与上期末原材料跌价数量进行比较，得出本期新增、补提和转销的原材料跌价数量，按加权平均单价全额计算跌价准备；对于一年以上且经生产部门确认在未来生产中无计划继续使用的原材料，全额计提跌价准备。

(2) 在产品

公司对期末在产品进行跌价准备测试，通过比较账面价值和可变现净值孰低来确定是否需要计提跌价准备。可变现净值根据生产完工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。同时考虑预收款项是否能覆盖在产品成本，如可变现净值高于账面价值不计提存货跌价准备。

(3) 库存商品

公司库存商品一般为公司预先生产的小型的标准化的产品，没有对应的订单，市场价格稳定且每年的销量较多，公司对于该类存货按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备。

同行业可比公司存货跌价准备计提情况

单位：万元

上市公司	存货账面余额	存货跌价准备	计提率
珠江钢琴	116,007.40	1,473.35	1.27%
海伦钢琴	39,067.07	0.00	0.00%
康力电梯	108,659.79	1,608.44	1.48%
上海机电	902,828.54	8,726.08	0.97%
华立科技	29,074.07	2,131.00	7.33%
岭南股份	32,979.72	1,281.01	3.88%
云南旅游	13,376.68	290.50	2.17%
华强方特	41,342.00	5,775.77	13.97%
海山游乐	3,629.96	28.31	0.78%
博涛文化	1,359.90	0.00	0.00%
可比上市公司算术平均值	128,832.51	2,131.45	1.65%
公司	56,060.34	2,263.96	4.04%

通过上表，公司存货跌价准备计提比例高于大部分同行业可比公司的情况。

综上所述，公司本年度存货跌价损失及合同履约成本减值损失主要系对在产产品进行了 832.36 万元的减值，减值原因是 2022 年行业受经济下行影响，为了维持生产经营，公司个别产品售价较低，导致其可变现净值低于其成本，因此计提了减值，且高于大部分同行业可比公司的计提比例。公司的生产模式是以销定产，根据在手客户订单情况以及交货期制定生产计划，主要在产品均有订单对应，因此产品不存在积压、滞销风险。

（二）核查意见

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、对部分在产品进行了现场监盘，检查在产品的真实状况，观察是否存在减值迹象；

2、通过对销售部门进行访谈及在产品库龄的分析，了解项目进展情况；

3、对于停工项目，通过现场实地观察、网络查询、发函等方式了解客户基本情况、项目停工的原因、客户最新的资信状况，判断合同继续执行的可能性，结合项目预收账款的检查，评估管理层存货跌价准备计提的充分性；

4、对于非停工项目，期末通过成本与可变现净值孰低来判断在产品是否发生了跌价，评估管理层存货跌价准备计提的充分性。

5、获取管理层在产品跌价准备计提表，复核其计提的准确性。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司存货余额较期初大幅增长的原因主要为：2022年受各项因素影响，产品交付有所延迟；在手订单增长，相应的存货增加；公司的生产模式是以销定产，根据在手客户订单情况以及交货期制定生产计划，主要在产品均有订单对应。因此，公司存货余额较期初大幅增长具有合理性，且有订单支撑。

2、公司本年度存货跌价损失及合同履约成本减值损失主要系对在产品进行了832.36万元的减值，减值原因是2022年行业受经济下行影响，为了维持生产经营，公司对个别产品的售价较低，导致其可变现净值低于其成本，因此进行了减值，且高于大部分同行业可比公司的计提比例。公司的生产模式是以销定产，根据在手客户订单情况以及交货期制定生产计划，主要在产品均有订单对应，因此产品不存在积压、滞销风险。

问题 6. 报告期末，你公司合同负债余额 68,358.95 万元，同比增加 15.20%，其中 1 年以上合同负债余额 39,683.07 万元。请结合销售政策、行业惯例、合同履行进度、双方履约能力、项目规划及建设周期等，说明合同负债余额较大及部分款项长期未能确认收入的原因及合理性，合同履行是否存在较大不确定性。请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）公司回复

产品生产周期：公司主要客户为主题公园、游乐园、文旅景区、商业综合体等各大文旅项目，文旅项目从立项规划到建成落地周期一般为 1-1.5 年，公司一般

在项目确定立项并启动规划时获得订单，根据客户项目主题设计及具体需求，开展项目的创意、策划和研发，并根据客户场地情况推进产品的制造、安装，公司产品研发、生产、交付周期一般为 1-1.5 年，与文旅项目整体规划建设周期相符。

收款政策：公司的收款政策为根据合同约定，在签订销售合同时收取约占合同款项 10%-30%左右预收款，在生产过程中根据产品生产安装进度收取进度款，产品验收前一般可累计收到约 80%预收款项；产品验收合格后，公司累计收取 90%-95%的款项，产品验收后确认收入，约 5%-10%的质保金在质保期（一般为一年）后收取。

收入确认政策：公司的收入确认政策一般为产品安装完成，经中国特种设备检测研究院检验通过，交付给客户后方可确认收入。在达到收入确认条件前，公司预收客户的进度款在合同负债科目核算；在达到收入确认条件后，结转合同负债，确认营业收入、应收账款及合同资产。

2022年前五大合同负债明细如下:

单位: 万元

序号	合同名称/项目名称	合同负债余额	合同金额	期后转入收入金额	双方履约能力	合同履行进度	项目规划及建设周期	期后是否已结转收入	未能确认收入的原因
1	客户 1	9,090.20	13,446.00	7,890.27	有	施工阶段	合同约定交付时间 2021年11月8日	已转部分	预计2023年交付
2	客户 2	5,507.96	8,142.20	973.45	有	施工阶段	合同约定交付时间 2021年3月1日	已转部分	预计2023年交付
3	客户 3	4,127.35	9,910.83	771.86	有	施工阶段	合同约定交付时间 2020年10月21日	已转部分	预计2023年交付
4	客户 4	3,945.93	8,538.30	2,642.48	有	施工阶段	合同约定交付时间 2022年6月1日	已转部分	预计2023年交付
5	客户 5	2,872.45	6,590.00	-	有	施工阶段	合同约定交付时间 2019年8月25日	否	预计2023年交付
合计		25,543.89		12,278.06	-	-	-	-	-

公司合同负债余额较大并同比增加，主要原因为公司在手订单金额稳定及新增签订单有所增加，公司与客户约定的收款政策一般为按进度收款，确认收入前收到的预付款、进度款均在合同负债科目核算。2020年-2022年，公司合同负债金额与期末在手订单金额比例基本稳定，合同负债余额较大具有合理性。

在手订单情况

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
期末在手订单金额	162,380.09	158,520.61	154,464.37
合同负债	68,358.95	59,336.18	60,620.67
合同负债占在手订单比例	42.10%	37.43%	39.25%

2020年至2022年，公司期末在手订单金额分别为154,464.37万元、158,520.61万元、162,380.09万元。各期末合同负债占在手订单的比例分别为39.25%、37.43%、42.10%，合同负债占在手订单的比例基本稳定。

公司产品生产交付周期较长，订单金额较高，一般按进度分期收款，产品生产交付进度可能会根据客户开园计划、场地准备、付款等情况进行调整，产品确认收入时间存在不确定性，导致部分款项长期未能确认收入。

综上，公司合同负债期末余额较高的原因主要在手订单较多，收取的货款由于生产周期较长，安装检验并验收后方可确认收入并结转合同负债；而由于每个客户主要收款的节点不同，且受经济下行、行业周期性调整、超预期因素等多重因素冲击，个别客户也会出现延迟支付预付款等情形，导致部分款项长期未能确认收入。

（二）核查意见

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 了解公司销售及收款相关具体流程及内控控制，抽查报告期各期与主要客户签订的合同，查看其信用政策；

2、取得合同负债明细表，并对主要客户进行函证；检查合同及收款凭证，判断是否存在虚构业务；

3、获取或编制预收货款明细表，对 2022 年、2021 年预收货款进行比较、分析，了解并分析预收货款与存货变动的幅度，分析变动是否具有同步性；

4、网络查询与主要客户是否存在关联关系、诉讼仲裁、或被列为失信被执行人等情形；

5、对长期挂账的预收货款进行分析，了解其长期挂账的原因，未转收入的原因，分析其合理性；

6、结合应收账款等往来款项目的明细余额，检查是否存在应收、合同负债同时挂账的情况，分析预收账款长期挂账的原因，结合函证程序、合同检查、收款程序判断是否存在虚构的业务。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司在手未完成的订单较多，由于生产周期较长，且产品交付受到客户开园计划、场地情况等方面的限制，预收客户货款转化为收入时间较长，期末合同负债较高具有合理性。

2、公司产品生产交付周期较长，订单金额较高，一般按进度分期收款，产品生产交付进度可能会根据客户开园计划、场地准备、付款等情况进行调整，产品确认收入时间存在不确定性，导致部分款项长期未能确认收入。

3、公司合同负债金额与期末在手订单金额比例基本稳定，合同负债余额较大具有合理性，合同履行不存在较大不确定性。

问题 7. 报告期内，你公司管理费用 10,451.63 万元，同比增长 10.13%，占营业收入的比重达 26.04%，其中工资薪酬 5,965.76 万元。请结合你公司业务模式、费用明细、管理人员数量及具体工作、可比公司情况等，说明管理费用金额较高的原因及合理性，与营业收入变动差异较大的原因，职工薪酬及其他支出是否合理审慎。请年审会计师核查并发表明确意见。

(一) 公司回复

2022年及2021年管理费用明细表

单位：万元

项目	2022年		2021年		变动率	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额变动	比重变动
工资薪酬	5,965.77	14.70%	5,281.26	10.48%	12.96%	4.22%
折旧费	1,116.81	2.75%	993.14	1.97%	12.45%	0.78%
办公费	236.85	0.58%	276.34	0.55%	-14.29%	0.04%
业务招待费	341.58	0.84%	458.77	0.91%	-25.54%	-0.07%
差旅费	290.89	0.72%	339.21	0.67%	-14.25%	0.04%
咨询费	530.50	1.31%	378.74	0.75%	40.07%	0.56%
无形资产及长期待摊费用摊销	691.14	1.70%	580.26	1.15%	19.11%	0.55%
房租、水电费	393.10	0.97%	379.15	0.75%	3.68%	0.22%
其他	884.99	2.18%	803.68	1.59%	10.12%	0.59%
合计	10,451.64	25.75%	9,490.53	18.83%	10.13%	15.63%

现阶段，公司正积极实施以“游乐”核心的先进游乐装备制造制造业和现代游乐服务业双轮驱动发展战略，以高端制造与投资运营联动赋能，持续加强产业链上下游布局和外延拓展，推动公司高质量发展成为具有全球竞争力的综合型文旅服务企业。

一方面，为实现产能优化和提升，公司根据主营业务发展需要不断加快生产基地的数字化、智能化建设，推进标准化生产及数字化工厂升级改造，并在广东中山三处生产基地基础上，进一步加快位于中山、武汉的两个全新数字化、智能化生产基地建设，由于相关房产、设备、土地使用权等产权均为公司所有，在开展上述工作过程中产生的固定资产折旧费用及无形资产摊销费用均在管理费用中有所体现；另一方面，公司进一步推进产业延伸，拓展文旅终端投资运营业务，以“百城百园”目标为牵引，发展新一代城市娱乐休闲文旅项目，并结合运用5G、物联网、人工智能、云计算、大数据、边缘计算等技术拓展提供游乐智慧管理创新业务，在业务拓展过程中产生的相关费用，也在管理费用中有所体现。此外，

为保障相关工作及业务顺利实施，公司为之配套了相应的技术、行政等管理人员，建立起专门的业务团队，并采用有竞争力的激励机制激发人员活力，因此管理费用中的工资薪酬占比也有所提升。

公司人员构成类别如下表，

项目	2022年	2021年	变动率	工资薪酬核算科目
生产人员	663	688	-3.63%	生产成本
销售人员	31	36	-13.89%	销售费用
技术人员	265	214	23.83%	研发费用、管理费用
财务人员	17	17	0.00%	管理费用
行政人员	168	160	5.00%	管理费用
合计	1,144	1,115	2.60%	

其中，技术人员除研发人员外，其他各类人员（如技术服务人员、投资策划人员等）的工资薪酬支出，计入管理费用；行政人员包括高级管理人员、人力资源管理、行政服务人员、质量检验人员等，该部分人员的工资薪酬支出均计入管理费用。

可比公司管理费用工资薪酬占比情况如下：

单位：万元

上市公司	2022年				2021年			
	管理费用总额	占当期营业收入比例	管理费用-职工薪酬	占当期管理费用比例	管理费用总额	占当期营业收入比例	管理费用-职工薪酬	占当期管理费用比例
珠江钢琴	12,900.33	7.77%	7,029.09	54.49%	14,438.17	7.15%	7,559.88	52.36%
海伦钢琴	4,340.01	11.45%	2,398.51	55.27%	4,762.03	9.13%	2,946.26	61.87%
康力电梯	16,061.34	3.14%	8,141.25	50.69%	17,980.70	3.48%	8,869.50	49.33%
上海机电	74,749.35	3.17%	37,128.14	49.67%	72,017.76	2.91%	38,449.21	53.39%
华立科技	4,759.11	7.87%	2,501.33	52.56%	3,857.30	6.15%	2,126.60	55.13%
岭南股份	27,199.73	10.59%	12,112.05	44.53%	30,314.94	6.32%	13,477.12	44.46%
云南旅游	19,290.22	35.82%	14,519.31	75.27%	17,907.59	12.63%	12,127.20	67.72%
华强方特	74,411.71	16.40%	44,747.24	60.13%	72,985.44	16.23%	43,532.39	59.65%
海山游乐	1,005.11	86.77%	603.77	60.07%	1,103.73	13.36%	587.07	53.19%
博涛文化	1,794.82	9.55%	1,089.26	60.69%	1,668.77	10.84%	962.46	57.67%
可比上市公司算术平均值	23,651.17	19.25%	13,027.00	56.34%	23,703.64	8.82%	13,063.77	55.48%
公司	10,451.64	25.75%	5,965.77	57.08%	9,490.53	18.83%	5,281.26	55.65%

从上表对比可知，公司 2021 年、2022 年管理费用中职工薪酬占管理费用的比重，和可比上市公司算术平均值基本相同，工资薪酬支出合理。

公司管理费用结构中，除工资薪酬外，设备折旧费用及无形资产摊销费用占比也较高，进一步对比可比公司 2022 年管理费用折旧费及摊销费用，如下表：

单位：万元

上市公司	2022 年			2021 年		
	折旧与摊销费用	占当期营业收入比例	占当期管理费用比例	折旧与摊销费用	占当期营业收入比例	占当期管理费用比例
珠江钢琴	1,831.59	1.10%	14.20%	2,062.81	1.02%	14.29%
海伦钢琴	546.18	1.44%	12.58%	456.08	0.87%	10.46%
康力电梯	2,936.06	0.57%	18.28%	3,073.23	0.59%	17.09%
上海机电	6,327.82	0.27%	8.47%	4,701.06	0.19%	6.53%
华立科技	860.85	1.42%	18.09%	710.83	1.13%	18.43%
岭南股份	5,363.96	2.09%	19.72%	6,664.44	1.39%	21.98%
云南旅游	1,702.13	3.16%	8.82%	1,460.58	1.03%	8.16%
华强方特	14,352.96	3.16%	19.29%	13,248.97	2.95%	18.15%
海山游乐	183.95	15.88%	18.30%	225.96	2.73%	20.47%
博涛文化	303.30	1.61%	16.90%	245.37	1.59%	14.70%
可比上市公司算术平均值	3,440.88	3.07%	15.47%	3,284.93	1.35%	15.03%
公司	1,807.96	4.45%	17.30%	1,573.40	3.12%	16.58%

通过对比，公司与可比公司折旧与摊销费用占当期管理费用比例基本相当。

综上，因业务的发展，公司人员薪酬及折旧摊销费用同比增长，具有合理性。因 2022 年营业收入同比下滑，导致管理费用的变动与营业收入变动差异较大。通过对公司业务模式的分析及可比公司的对比，职工薪酬及其他支出合理审慎的。

（二）核查意见

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、了解公司工资薪酬的具体流程及内控控制，抽查报告期各期工资发放情况，抽查员工的劳动合同，查看其工资发放情况；

2、取得公司费用明细表，进行分析性复核，分析管理费用金额变动的原因，判断是否合理；抽查相关的合同及其附件，是否为真实的交易；分析与营业收入变动差异较大的原因；

3、取得公司报告期内各期工资统计表，了解工资总额变动的原因及其合理性、期后工资及资金的发放情况、分析工资、奖金计提是否充分；

4、取得公司人员结构明细表，分析人员结构变动的原因，是否与公司生产经营的状况相匹配；

5、网络查询同行业上市公司相关的信息，对同行业的管理费用占营业收入的比例与公司的数据进行比较分析；取得同行业上市公司折旧与摊销费用占营业收入的比例与公司的数据进行比较分析；确认公司以上数据与同行业上市公司相比是否存在异常。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、为实现产能优化和提升，公司加快了生产基地的建设，资产持续增加，相应的固定资产折旧费用及无形资产摊销费用增加；公司推进产业延伸，相关费用及管理费用中的工资薪酬增加，管理费用金额较高具有合理性；职工薪酬及其他支出合理审慎。

2、公司 2021 年、2022 年管理费用中职工薪酬占管理费用的比重，和各可比公司情况基本相同，工资薪酬支出合理。

本回复仅向深交所报送及披露（如适用）使用，不得用于任何其他目的。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·北京

二〇二三年五月二十九日