

关于暴风集团股份有限公司

投资风险分析的报告

根据《暴风集团股份有限公司股份转让公告》，暴风集团股份有限公司（以下简称“暴风集团”或“公司”）A股股份将于2022年11月4日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，申万宏源证券承销保荐有限责任公司作为暴风集团股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据暴风集团披露的2018年年度报告和2019年第三季度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对暴风集团股份有限公司股份的任何投资建议。

一、暴风集团股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	暴风集团股份有限公司
股本	329,524,513
法定代表人	冯鑫
统一社会信用代码	91110000798532048H
所属行业	互联网和相关服务
注册地址	北京市石景山区实兴大街30号院3号楼2层D-1067

（二）挂牌前的股本结构

股份性质	股份数量（股）	
无限售条件的流通股	248,861,806	
有限售条件的流通股	股权激励限售股	5,241,700
	高管锁定股	10,798,287
	挂牌前个人类限售股	57,072,455
	挂牌前机构类限售股	7,550,265
总股本	329,524,513	

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	有限售条件	质押或冻结	数量（股）
冯鑫	境内自然人	21.34%	70,322,408	68,469,073	冻结	70,322,408
天津瑞丰利永企业管理合伙企业（有	境内非国有法人	1.63%	5,366,094	5,366,094	质押	334,143

有限合伙)						
天津融辉似锦企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.49%	4,907,733	4,907,733	冻结	4,907,733
天津众翔宏泰企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.66%	2,184,171	2,184,171	质押	249,761
崔天龙	境内自然人	0.45%	1,469,052	1,468,948	-	0
毕士钧	境内自然人	0.44%	1,437,047	1,437,047	-	0
阮冰	境内自然人	0.43%	1,419,220	0	-	0
楼丽君	境内自然人	0.43%	1,401,100	0	-	0
严秀奎	境内自然人	0.33%	1,079,547	0	-	0
梁国龙	境内自然人	0.30%	1,001,962	0	-	0

1、上述股东关联关系或一致行动的说明；

天津瑞丰利永企业管理合伙企业(有限合伙)、天津融辉似锦企业管理合伙企业(有限合伙)和天津众翔宏泰企业管理合伙企业(有限合伙)的实际控制人为冯鑫先生，根据《上市公司收购管理办法》，上述股东构成一致行动人。

2、前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人。

天津瑞丰利永企业管理合伙企业(有限合伙)、天津融辉似锦企业管理合伙企业(有限合伙)和天津众翔宏泰企业管理合伙企业(有限合伙)的实际控制人为冯鑫先生，根据《上市公司收购管理办法》，上述股东构成一致行动人。

二、暴风集团股份有限公司经营情况及财务状况分析

(一) 主要会计数据和财务指标

项目	2019年1-9月	2018年	2017年
营业收入(元)	93,600,464.55	1,126,942,565.45	1,914,973,679.51
归属于上市公司股东的净利润(元)	-649,827,570.58	-1,090,459,243.08	55,139,272.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-431,628,082.97	-1,061,864,502.93	40,315,980.27
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,297,827.67	185,827,359.90	-481,810,047.09
基本每股收益(元/股)	-2.00	-3.37	0.17
稀释每股收益(元/股)	-2.00	-3.37	0.17
加权平均净资产收益率	-216.20%	-197.11%	5.97%
资产总额(元)	518,038,473.25	1,242,137,533.52	2,951,758,507.99
归属于上市公司股东的净资产	-587,504,463.05	24,234,484.27	1,066,684,360.84

产(元)			
------	--	--	--

(二) 经营情况分析

1、根据公司披露的 2018 年度报告，公司当期的经营情况如下：

2018 年，公司实现营业收入 112,694.26 万元，其中，硬件收入 90,157.72 万元，营业收入主要来源于广告业务、暴风电视硬件收入、网络付费服务三个核心板块。

2018 年，公司营业收入下降主要原因为互联网视频行业竞争加剧，公司互联网视频业务营业收入有所下降；互联网电视业务处于业务快速拓展期，为积累用户，抢占市场份额，营销推广力度加大，成本费用增加；另外为公允反映公司财务状况，计提了相应资产减值损失。

2018 年，公司互联网视频平台持续深耕信息流，通过个性化内容推送，帮助用户实现观影的最佳体验。通过对用户关注点进行智能分析，更加精准和自然地将广告呈现给用户，降低对用户的干扰，广告投放效果更加明显。此外，公司积极开展微信小程序方面的建设工作，与影视行业优质内容方、大众媒体等合作伙伴携手，抢占微信小程序的蓝海市场，快速获取流量。

根据艾瑞数据显示，公司互联网视频平台的总体月度活跃用户约达 2.1 亿，其中 PC 端月度活跃用户约为 1.6 亿，移动端月度活跃用户约为 0.5 亿。（数据来源：iUser Tracker）截至 2018 年 12 月 31 日，公司的注册用户数约 8518 万，其中 PC 端约 7104 万，移动端约 1413 万。

暴风 TV 以智能硬件产品为流量入口，逐渐以人工智能电视的品牌形象走进千家万户。2018 年 4 月，暴风 TV 正式在国内市场发布了暴风 AI 电视 7，在原有的暴风 AI 电视 5 的基础上进行了软硬件的全面迭代升级，无边框、玻璃悬浮及全面屏设计，外观更加精致，追求科技与艺术的融合。

2、根据公司披露的 2019 半年度报告，公司当期的经营情况如下：

2019 年上半年，公司对外召开了新品发布会，推出了全新产品“暴 16”。该产品将本地工具功能、音视频的基础技术进一步提升，同时兼顾产品的艺术美感。“暴 16”的界面较之前版本更加清爽简洁，在性能方面提升明显，无论在安装速度、启动速度还是启播速度上都有改进，安装包大幅度缩减，用户使用更加轻松顺畅。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司 VIP 付费用户数约 6.6 万，其中 PC 端约 4.7

万，移动端约 1.9 万。母公司广告主数量为 62 家，平均广告收入为 49.8 万元。

2019 年上半年，结合对经营状况的分析，暴风 TV 提出新的发展战略与对策。为优化结构、控制成本，暴风 TV 对行政、线下销售等部门进行了调整，但技术、产品运营等核心部门不受影响。暴风 TV 维持用户运营及售后服务，挖掘存量用户价值。

（三）财务状况分析¹

1、资产状况分析

（1）货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	200.00	
银行存款	8,683,609.13	168,255,594.85
其他货币资金	1,516,640.93	4,913,954.88
合计	10,200,450.06	173,169,549.73
其中：存放在境外的款项总额		0.00

其他说明

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他	87,086.70	
合计	87,086.70	

子公司东莞暴风以应收票据为担保向银行申请开具银行承兑汇票，截止 2018 年 12 月 31 日，用于担保的应收票据已到期并由银行办理托收，并用于承兑公司开具的票据。期末余额为尚未支付的资金余额。

（2）应收票据及应收账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	0.00	88,568,429.14
应收账款	324,594,943.76	736,006,957.76
合计	324,594,943.76	824,575,386.90

应收票据

1) 应收票据分类列示

单位：元

¹ 下文财务状况分析，均来自于暴风集团 2018 年年度报告。

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据		88,568,429.14
合计	0.00	88,568,429.14

2)期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	31,094,942.33	
合计	31,094,942.33	

应收账款

1)应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	615,622,238.80	85.92%	291,027,295.04	47.27%	324,594,943.76	820,258,527.51	100.00%	84,251,569.75	10.27%	736,006,957.76
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	100,873,194.55	14.08%	100,873,194.55	100.00%						
合计	716,495,433.35	100.00%	391,900,489.59	54.70%	324,594,943.76	820,258,527.51	100.00%	84,251,569.75	10.27%	736,006,957.76

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内分项			
一年以内	202,904,245.50	10,145,212.27	5.00%
1至2年	146,484,345.04	14,648,434.51	10.00%
2年以上	266,233,648.26	266,233,648.26	100.00%
合计	615,622,238.80	291,027,295.04	47.27%

确定该组合依据的说明：

期末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款：

单位：元

单位名称	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
北京暴风魔镜科技有限公司	57,133,756.52	57,133,756.52	100.00	公司资产被法院查封，难以正常经营，预计难收回款项
上海浸鑫投资咨询合伙企业(有限合伙)	29,720,547.95	29,720,547.95	100.00	投资项目破产，预计很难收回款项

单位名称	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
萌小猪(上海)网络科技有限公司	14,018,890.08	14,018,890.08	100.00	公司停止运营
合计	100,873,194.55	100,873,194.55		

2)本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 307,648,919.84 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

3)本期实际核销的应收账款情况

本期无实际核销的应收账款。

4)按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
第一名	120,892,010.06	16.87	6,044,600.50
第二名	57,133,756.52	7.97	57,133,756.52
第三名	29,720,547.95	4.15	29,720,547.95
第四名	25,836,443.55	3.61	21,437,243.55
第五名	24,986,084.01	3.49	2,498,608.40
合计	258,568,842.09	36.09	116,834,756.92

其他说明：

期末应收账款减少，主要系公司业务量有所下降，同时变更应收账款坏账计提会计估计所致。

(3) 预付款项

预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	9,703,888.62	95.98%	21,119,503.17	76.75%
1至2年	285,707.97	2.83%	6,397,115.61	23.25%
2至3年	120,798.78	1.19%		
合计	10,110,395.37	--	27,516,618.78	--

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	未及时结算原因
深圳市有伴科技有限公司	97,087.38	2-3年	尚在服务期
东莞市科福电子有限公司	89,400.00	1-2年	尚在服务期
深圳市斯蒙奇科技有限公司	71,200.00	1-2年	尚在服务期

腾讯云计算（北京）有限责任公司	59,355.20	1-3年	尚在服务期
深圳市新启华电子有限公司	56,837.61	1-2年	尚在服务期
合计	373,880.19		

按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位:元

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例(%)	预付款时间	未结算原因
第一名	4,000,000.00	39.56	1年以内	尚未提供服务
第二名	1,097,805.22	10.86	1年以内	尚未提供服务
第三名	773,587.73	7.65	1年以内	尚未提供服务
第四名	428,636.02	4.24	1年以内	尚在受益期
第五名	426,812.12	4.22	1年以内	尚未提供服务
合计	6,726,841.09	66.53		

其他说明:

期末预付账款减少较大主要系暴风投资预付咨询费减少所致。

(4) 其他应收款

单位:元

项目	期末余额	期初余额
应收利息		0.00
应收股利		0.00
其他应收款	13,905,480.39	44,993,319.88
合计	13,905,480.39	44,993,319.88

其他应收款

1)其他应收款分类披露

单位:元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	16,910,984.00	28.45%	16,910,984.00	100.00%						
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	42,529,606.10	71.55%	28,624,125.71	67.30%	13,905,480.39	56,923,091.69	100.00%	11,929,771.81	20.96%	44,993,319.88
合计	59,440,590.10	100.00%	45,535,109.71	76.61%	13,905,480.39	56,923,091.69	100.00%	11,929,771.81	20.96%	44,993,319.88

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款:

单位：元

其他应收款（按单位）	期末余额			计提理由
	其他应收款	坏账准备	计提比例	
北京暴风魔镜科技有限公司	16,910,984.00	16,910,984.00	100.00%	公司资产被法院查封，难以正常营业，预计难收回款项
合计	16,910,984.00	16,910,984.00	--	--

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1年以内分项			
1年以内	6,319,944.83	315,997.24	5.00%
1至2年	8,779,480.89	877,948.09	10.00%
2年以上	27,430,180.38	27,430,180.38	100.00%
合计	42,529,606.10	28,624,125.71	67.30%

2)本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 33,605,337.90 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

3)本期实际核销的其他应收款情况

本期无实际核销的其他应收款。

4)其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
备用金	853,535.34	608,714.55
押金	6,028,987.95	9,456,066.90
代垫款	1,307,748.88	1,852,662.53
往来款	19,569,584.53	9,387,699.59
资产转让款	19,699,029.08	19,699,029.08
股权转让款	5,581,200.00	5,581,200.00
投资定金款		10,000,000.00
其他	6,400,504.32	337,719.04
合计	59,440,590.10	56,923,091.69

5)按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
北京暴风魔镜科技有限公司	保证金及房租收入	16,910,984.00	1年以内	28.45%	16,910,984.00
北京暴风微城科技有限公司	房租、IDC收入、资产转让款等	7,923,755.93	1年以内、2年以上	13.33%	7,387,456.06
成都云朵技术有限公司	资产转让款	7,728,100.80	2年以上	13.00%	7,728,100.80
黄晓杰	股权转让款	4,830,000.00	2年以上	8.13%	4,830,000.00
北京暴风魔娱电	房租、IDC收	4,125,781.13	1年以内、1-2年	6.94%	411,824.21

子商务有限公司	入、资产转让款等				
合计	--	41,518,621.86	--	69.85%	37,268,365.07

(5) 存货

存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,377,346.83	2,011,875.95	20,365,470.88	157,861,436.18	6,831,820.71	151,029,615.47
库存商品	59,816,370.46	21,823,356.04	37,993,014.42	389,125,624.04	15,559,037.38	373,566,586.66
周转材料				4,274,967.72		4,274,967.72
发出商品	18,135,894.94	95,342.95	18,040,551.99	130,090,166.06	161,511.70	129,928,654.36
合计	100,329,612.23	23,930,574.94	76,399,037.29	681,352,194.00	22,552,369.79	658,799,824.21

存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	6,831,820.71	40,954,836.90		45,774,781.66		2,011,875.95
库存商品	15,559,037.38	70,339,460.56		64,075,141.90		21,823,356.04
发出商品	161,511.70	95,342.95		161,511.70		95,342.95
合计	22,552,369.79	111,389,640.41		110,011,435.26		23,930,574.94

期末存货减少较大主要系子公司暴风智能采购减少所致。

暴风智能以账面价值8,676,445.23元的存货为抵押物，自浙江网商银行股份有限公司取得银行借款9,771,376.52元。

(6) 其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵扣额	184,566,392.61	92,747,063.24
以抵销后净额列示的所得税预缴税额	31,544.47	1,334,085.00
理财产品		5,000,000.00
合计	184,597,937.08	99,081,148.24

其他说明：

期末其他流动资产增加较大，主要系子公司暴风智能待抵扣进项税额增加

所致。

(7) 可供出售金融资产

可供出售金融资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具：	204,814,390.46	113,404,390.46	91,410,000.00	146,344,390.46		146,344,390.46
按成本计量的	204,814,390.46	113,404,390.46	91,410,000.00	146,344,390.46		146,344,390.46
合计	204,814,390.46	113,404,390.46	91,410,000.00	146,344,390.46		146,344,390.46

期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
北京暴风微城科技有限公司	7,960,000.00			7,960,000.00					17.91%	
深圳国金天惠创业投资企业（有限合伙）	10,000,000.00		530,000.00	9,470,000.00					2.38%	
北京暴风云科技有限公司	6,294,990.46			6,294,990.46		6,294,990.46		6,294,990.46	19.25%	
北京魔镜未来科技有限公司	104,069,400.00			104,069,400.00		104,069,400.00		104,069,400.00	18.28%	
暴风体育（北京）有限责任公司	1,990,000.00			1,990,000.00					17.87%	
北京暴风融信科技有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00					16.91%	

暴风魔 镜二号 (北 京)科 技有 限公 司	3,040,000.00			3,040,000.00		3,040,000.00		3,040,000.00	19.00%	
北京暴 风魔 电 子 商 务 有 限 公 司	1,990,000.00			1,990,000.00					19.90%	
宁波梅 山保 税 港 区 航 风 投 资 管 理 合 伙 企 业 (有 限 合 伙)	1,000,000.00		1,000,000.00	0.00					0.20%	
成都云 朵 技 术 有 限 公 司	5,000,000.00			5,000,000.00					15.94%	
北京米 映 文 化 有 限 公 司		10,000,000.00		10,000,000.00					19.00%	
北京迅 鲨 科 技 有 限 公 司		50,000,000.00		50,000,000.00					19.00%	
合计	146,344,390.46	60,000,000.00	1,530,000.00	204,814,390.46		113,404,390.46		113,404,390.46	--	

报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

单位：元

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	其他	合计
本期计提	113,404,390.46			113,404,390.46
期末已计提减值余额	113,404,390.46			113,404,390.46

其他说明

本期可供出售金融资产减少较大，主要系公司对魔镜未来等投资计提减值所致。

(8) 长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	计提减值准备	期末余额
暴风文化传播（北京）有限公司	1,651,155.37			-38,356.74		1,612,798.63
暴风云帆（天津）互联网投资中心（有限合伙）	39,384,724.76	20,000,000.00		-59,384,724.76		
上海浸鑫投资咨询合伙企业（有限合伙）	151,558,389.91			-488,332.10	151,070,057.81	151,070,057.81
珠海暴风梧桐文化产业投资基金企业（有限合伙）	10,380,145.11		2,944,659.00	-4,970,098.36		2,465,387.75
小计	202,974,415.15	20,000,000.00	2,944,659.00	-64,881,511.96	151,070,057.81	155,148,244.19
合计	202,974,415.15	20,000,000.00	2,944,659.00	-64,881,511.96	151,070,057.81	155,148,244.19

(9) 固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	28,384,702.46	42,687,301.34
合计	28,384,702.46	42,687,301.34

固定资产情况

单位：元

项目	办公及电子设备	机器设备	运输设备	合计
一、账面原值：				
1.期初余额	62,699,837.93	38,062,897.78	723,384.61	101,486,120.32
2.本期增加金额	3,217,991.21	15,373,800.71	301,995.66	18,893,787.58
（1）购置	3,217,991.21	15,373,800.71	301,995.66	18,893,787.58
（2）在建工程转入				
（3）企业合并增加				
3.本期减少金额	11,633,883.00	355,651.39	252,989.58	12,242,523.97
（1）处置或报废	11,633,883.00	355,651.39	252,989.58	12,242,523.97
4.期末余额	54,283,946.14	53,081,047.10	772,390.69	108,137,383.93
二、累计折旧				
1.期初余额	39,140,012.11	19,532,817.38	125,989.49	58,798,818.98

2.本期增加金额	7,561,512.79	14,591,232.43	175,352.92	22,328,098.14
(1) 计提	7,561,512.79	14,591,232.43	175,352.92	22,328,098.14
3.本期减少金额	8,448,279.30	44,789.57	33,889.12	8,526,957.99
(1) 处置或报废	8,448,279.30	44,789.57	33,889.12	8,526,957.99
4.期末余额	38,253,245.60	34,079,260.24	267,453.29	72,599,959.13
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额	1,089,468.10	6,028,723.45	34,530.79	7,152,722.34
(1) 计提	1,089,468.10	6,028,723.45	34,530.79	7,152,722.34
3.本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4.期末余额	1,089,468.10	6,028,723.45	34,530.79	7,152,722.34
四、账面价值				
1.期末账面价值	14,941,232.44	12,973,063.41	470,406.61	28,384,702.46
2.期初账面价值	23,559,825.82	18,530,080.40	597,395.12	42,687,301.34

其他说明

期末固定资产减少较大，主要系公司处置、报废服务器所致。

(10) 无形资产

无形资产情况

单位：元

项目	软件及知识产权	版权	其他	合计
一、账面原值				
1.期初余额	208,237,192.33	160,732,212.58	56,226.42	369,025,631.33
2.本期增加金额	103,814,726.01	23,123,584.96	16,981,132.08	143,919,443.05
(1) 购置		23,123,584.96	16,981,132.08	40,104,717.04
(2) 内部研发	103,814,726.01			103,814,726.01
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额	191,573.98	84,990,936.45		85,182,510.43
(1) 处置				
其他原因减少	191,573.98	84,990,936.45		85,182,510.43
4.期末余额	311,860,344.36	98,864,861.09	17,037,358.50	427,762,563.95
二、累计摊销				
1.期初余额	53,491,357.44	84,063,903.43	56,226.42	137,611,487.29
2.本期增加金额	42,449,786.42	46,314,038.96	1,981,132.09	90,744,957.47
(1) 计提	42,449,786.42	46,314,038.96	1,981,132.09	90,744,957.47

3.本期减少金额		84,990,936.45		84,990,936.45
(1) 处置				
其他原因减少		84,990,936.45		84,990,936.45
4.期末余额	95,941,143.86	45,387,005.94	2,037,358.51	143,365,508.31
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额	6,416,300.98	1,509,434.04	14,999,999.99	22,925,735.01
(1) 计提	6,416,300.98	1,509,434.04	14,999,999.99	22,925,735.01
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额	6,416,300.98	1,509,434.04	14,999,999.99	22,925,735.01
四、账面价值				
1.期末账面价值	209,502,899.52	51,968,421.11		261,471,320.63
2.期初账面价值	154,745,834.89	76,668,309.15		231,414,144.04

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 78.86%。

(11) 开发支出

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	确认为无形资产	
项目一	16,531,773.89	2,565,057.79				19,096,831.68	
项目二	5,543,075.41	17,762,665.73				23,305,741.14	
项目三	1,702,243.19	10,876,636.00			12,578,879.19		
项目四	11,944,186.89	49,467,966.30				61,412,153.19	
其他			105,198,255.75		105,198,255.75		
合计	35,721,279.38	80,672,325.82	105,198,255.75		117,777,134.94	103,814,726.01	0.00

其他说明

期末开发支出减少较大，主要系公司研发项目完成所致。

(12) 商誉

商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
---------	------	------	------	------

称或形成商誉的事项		企业合并形成的		处置	其他减少	
暴风秘境科技（天津）有限公司	2,910,623.00			2,910,623.00		0.00
深圳暴风智能科技有限公司	127,547,095.73					127,547,095.73
北京风秀科技有限公司	26,754,593.82					26,754,593.82
卓智盛世（北京）科技有限公司	514,666.45					514,666.45
北京奔流网络信息技术有限公司	7,516,906.39					7,516,906.39
合计	165,243,885.39			2,910,623.00		162,333,262.39

商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
暴风秘境科技（天津）有限公司	2,910,623.00			2,910,623.00		
深圳暴风智能科技有限公司						
北京风秀科技有限公司	6,058,517.12	20,696,076.70				26,754,593.82
卓智盛世（北京）科技有限公司	514,666.45					514,666.45
北京奔流网络信息技术有限公司						
合计	9,483,806.57	20,696,076.70		2,910,623.00		27,269,260.27

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

上述公司商誉减值测试的资产组的构成为形成商誉的资产组涉及的资产，主要包括固定资产、无形资产及其他相关资产等。资产组与购买日、商誉减值测试时所确定的资产组相比未发生变化

说明商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

资产组可回收金额采用预计未来现金流量的现值确定。预计未来现金流量以管理层批准的5年期预算为基础。

本公司采用未来现金流量折现方法的主要假设：

被投资单位名称 或形成商誉的事项	关键参数			
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	折现率
深圳暴风智能科技有限公司 及北京奔流网络信息技术有 限公司	2019-2023年，后 续为稳定期	-2.70%~43.86%	—	12.16%

注：由于北京奔流是服务于暴风智能的研发中心，不单独产生对外的现金流，因此划分为一个资产组，对其进行商誉减值测试。

风秀科技已停止运营，故对其商誉全额计提减值准备。

商誉减值测试的影响

经测试，暴风智能及北京奔流包含商誉资产组的可收回金额高于包含商誉资产组的账面价值，不计提减值准备。

(13) 长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
租入固定资产改良支出	4,810,111.85	6,427,904.36	2,519,430.68	4,537,865.30	4,180,720.23
合计	4,810,111.85	6,427,904.36	2,519,430.68	4,537,865.30	4,180,720.23

其他说明：

其他减少系本期子公司暴风智能自东莞东山精密制造有限公司购买生产线并承租相应厂房、承担厂房的装修费用，2018年下半年公司对东莞暴风进行业务转型，故将承担的装修费用一次结转计入当期损益。

(14) 递延所得税资产/递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	389,901,323.14	58,485,198.47	116,231,784.50	21,029,299.89
可抵扣亏损	228,115,596.92	34,217,339.54	963,985,499.85	240,996,374.97
应付职工薪酬			27,047,684.95	4,458,307.47
无形资产摊销			1,906,147.46	476,536.87
预计负债			579,391.89	86,908.78
其他			45,204,680.96	7,974,973.79

合计	618,016,920.06	92,702,538.01	1,154,955,189.61	275,022,401.77
----	----------------	---------------	------------------	----------------

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期末余 额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期初余 额
递延所得税资产		92,702,538.01		275,022,401.77

未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	1,896,820,899.55	24,644,618.61
资产减值准备	366,017,756.72	2,501,926.85
预计负债	2,362,684.78	
其他	151,922,332.52	50,008,542.16
合计	2,417,123,673.57	77,155,087.62

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2019年		40,342.20	
2020年	1,299,988.63	1,692,513.89	
2021年	70,613,436.22	2,796,972.47	
2022年	688,391.92	546,901.18	
2023年	195,457,960.93		
2025年	31,560,606.45	4,734,107.61	
2026年	437,375,447.86	1,600,917.99	
2027年	450,525,329.15	13,232,863.27	
2028年	709,299,738.39		
合计	1,896,820,899.55	24,644,618.61	--

其他说明：

期末递延所得税资产减少较大，主要系本期暴风智能等子公司未达到预期盈利水平，不再对其确认递延所得税资产所致。

(15) 其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预付固定资产购置款	1,994,423.67	1,135,442.29
预付无形资产购置款	3,043,396.07	27,753,095.15
合计	5,037,819.74	28,888,537.44

其他说明：

期末其他非流动资产减少较大主要系上期预付无形资产购置款已转至无形资产所致。

2、债务状况分析

(1) 短期借款

短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	228,976,378.17	117,000,000.00
信用借款		258,190,289.92
合计	228,976,378.17	375,190,289.92

短期借款分类的说明：

期末短期借款减少系偿还银行借款所致。

注*：公司与深圳市高新投集团有限公司（以下简称“深圳高新投”）、北京银行股份有限公司深圳分行（以下简称“北京银行深圳分行”）签署《委托贷款合同》，通过北京银行深圳分行向深圳高新投申请办理人民币2.1亿元的借款。

该笔借款以公司持有的暴风智能全部股权和持有的暴风投资全部股权向深圳高新投设定质押担保。同时，公司实际控制人冯鑫先生与深圳高新投签署《委托贷款保证合同》，同意以保证人的身份向深圳高新投承担无条件、不可撤销、连带的保证担保。

已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元。

(2) 应付票据及应付账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付账款	1,466,142,912.74	1,005,152,491.79
合计	1,466,142,912.74	1,005,152,491.79

应付票据分类列示

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		0.00
银行承兑汇票		0.00

应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
带宽租赁	15,655,881.20	17,791,303.46
版权采购	68,532,182.45	69,170,472.11
推广费用	16,894,948.06	10,031,478.77
电视机及配件采购	1,330,282,987.52	893,343,192.96
其他	34,776,913.51	14,816,044.49
合计	1,466,142,912.74	1,005,152,491.79

账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
深圳东山精密制造有限责任公司	736,842,105.26	资金紧张
东莞东山精密制造有限公司	61,603,096.09	资金紧张
深圳市腾讯计算机系统有限公司	11,758,679.26	资金紧张
霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司	6,055,677.00	资金紧张
浙江天乐数码电器有限公司	2,901,341.40	资金紧张
合计	819,160,899.01	--

其他说明：

期末应付账款增加较大，主要系公司本期资金紧张，未能及时支付货款所致。

(3) 预收款项

预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	23,510,191.23	47,226,347.13
1-2 年	2,865,250.59	1,775,115.31
2-3 年	417,691.86	14,100.00
3 年以上	14,100.00	29,000.00
合计	26,807,233.68	49,044,562.44

账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
北京云锐国际文化传媒有限公司	620,000.00	尚未提供服务
北京友缘在线网络科技股份有限公司	484,636.39	尚未提供服务
成都恩嘉依网络科技有限公司	123,930.00	尚未提供服务
北京云捷文化传媒有限公司	100,000.00	尚未提供服务
广州乐牛软件科技有限公司	95,081.57	尚未提供服务
合计	1,423,647.96	--

(4) 应付职工薪酬

应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	39,111,857.28	205,204,079.17	199,018,044.65	45,297,891.80
二、离职后福利-设定提存计划	55,652.55	19,613,332.82	19,431,485.06	237,500.31
三、辞退福利		19,444,961.95	10,830,974.46	8,613,987.49
合计	39,167,509.83	244,262,373.94	229,280,504.17	54,149,379.60

短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	27,725,752.45	174,932,808.64	167,834,238.83	34,824,322.26
2、职工福利费		4,214,795.12	4,214,795.12	
3、社会保险费	44,781.15	10,838,303.56	10,791,906.48	91,178.23
其中：医疗保险费	31,208.44	9,313,830.02	9,257,895.16	87,143.30
工伤保险费	1,190.34	430,510.95	429,616.90	2,084.39
生育保险费	12,140.40	778,769.43	788,959.29	1,950.54
补充医疗保险	241.97	315,193.16	315,435.13	
4、住房公积金	-55,257.78	10,774,974.44	10,583,131.58	136,585.08
5、工会经费和职工教育经费	11,396,581.46	4,443,197.41	5,593,972.64	10,245,806.23
合计	39,111,857.28	205,204,079.17	199,018,044.65	45,297,891.80

设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	-20,657.47	18,919,885.83	18,729,716.72	169,511.64
2、失业保险费	76,310.02	693,446.99	701,768.34	67,988.67

合计	55,652.55	19,613,332.82	19,431,485.06	237,500.31
----	-----------	---------------	---------------	------------

其他说明：

期末应付职工薪酬增加较大主要系尚未支付的员工辞退福利增加所致。

(5) 应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,540,292.36	9,000,230.86
企业所得税	378,387.99	1,133,121.14
个人所得税	1,049,776.33	1,455,978.93
城市维护建设税	578,459.18	818,862.22
文化事业建设费	145,824.22	3,088,082.76
其他税种	444,308.73	858,757.04
废弃电器电子产品处理基金	1,866,449.00	
合计	6,003,497.81	16,355,032.95

其他说明：

期末应交税费减少较大主要系公司本期业务量下降，导致税费减少所致。

(6) 其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	972,990.73	4,831,990.88
应付股利	213,743.15	165,649.11
其他应付款	258,028,853.30	174,110,151.47
合计	259,215,587.18	179,107,791.46

应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息		236,113.81
短期借款应付利息	972,990.73	4,595,877.07
长期融资租赁款利息		
合计	972,990.73	4,831,990.88

其他说明：

期末应付利息减少较大主要系本期偿还短期借款所致。

应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

限制性股票股利	213,743.15	165,649.11
合计	213,743.15	165,649.11

其他应付款

1)按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
推广费	137,507,162.87	66,078,620.58
结算款	5,521,414.43	9,263,712.62
物流费	4,145,832.50	13,642,799.38
售后服务费	6,268,742.07	3,940,538.69
限制性股票回购义务	35,038,293.90	55,972,547.20
往来款	185,169.64	906,437.33
购买资产	1,309,045.60	4,694,898.29
其他	40,250,701.06	8,100,028.38
赔偿款	27,802,491.23	11,510,569.00
合计	258,028,853.30	174,110,151.47

2)账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
广州亿橙信息科技有限公司	2,948,022.00	未满足付款条件
央视国际网络有限公司	2,549,324.00	尚未结算
乙丙丁文化传媒（北京）有限公司	2,005,310.00	未满足付款条件
北京学之途网络科技有限公司	1,271,293.82	尚未结算
精硕世纪科技（北京）有限公司	718,820.75	尚未结算
合计	9,492,770.57	--

其他说明

期末其他应付款增加较大，主要系本期进行较多推广所致。

(7) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的应付债券		186,856,479.98
一年内到期的长期应付款	27,313,489.90	19,127,323.42
合计	27,313,489.90	205,983,803.40

其他说明：

期末一年内到期的非流动负债减少较大主要系本期偿还公司债所致。

(8) 其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

递延收益：		
新一代信息技术视频综合服务平台*1	73,481.67	401,686.92
基于虚拟现实技术的"互联网+"新媒体文化服务平台*2	433,299.96	1,880,316.92
基于虚拟现实设备的视频创作与服务平台建设*3	320,000.04	320,000.04
优秀文化传承类视频及动漫作品多载体传播平台建设*4	14,000.04	14,000.04
基于虚拟现实技术的智能移动终端及支撑平台的开发和产业化*5	1,588,461.84	1,588,461.84
"榴莲直播"移动端在线直播交流系统研发与应用*6	40,097.16	40,097.16
基于 4K 高清智能电视的新视听媒体融合平台建设*7	480,000.00	480,000.00
北京暴风科技股份有限公司-企业上市、挂牌奖励*8	84,051.60	117,540.06
基于大数据的新一代互联网娱乐支撑服务平台*9	411,388.77	1,381,623.44
基于数字内容的家庭视听娱乐增值服务云平台建设*10	50,000.04	50,000.04
中国风土民艺虚拟现实传播平台建设*11	121,600.18	
"V+"视频播放新影像技术研发及应用*12	22,800.44	
交互体验式虚拟现实科普产品-超感机器人研发*13	26,600.06	
面向 VR 多终端的数字娱乐体验平台集成构建*14	113,998.80	
超高清数字视频关键技术北京市工程实验室*15	612,557.48	
借款	8,270,000.00	
合计	12,662,338.08	6,273,726.46

(9) 应付债券

应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付债券		186,856,479.98
减：一年到期的应付债券		-186,856,479.98

应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名	面值	发行日	债券期	发行金	期初余	本期发	按面值	溢折价	本期偿	其他	期末余
-----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	-----

称		期	限	额	额	行	计提利息	摊销	还		额
北京暴风科技股份有限公司非公开发行2015年公司债券	200,000,000.00	2015/12/25	3年	200,000,000.00	186,856,479.98		12,113,886.19	3,143,520.02	19,000,000.00		0.00
合计	--	--	--	200,000,000.00	186,856,479.98		12,113,886.19	3,143,520.02	19,000,000.00		0.00

(10) 长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	0.00	18,163,878.54
合计		18,163,878.54

按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期融资租赁款	27,313,489.90	37,291,201.96
减：一年内到期的长期应付款	27,313,489.90	19,127,323.42
合计	0.00	18,163,878.54

其他说明：

公司于2016年10月与北京市文化科技融资租赁股份有限公司签署了《融资租赁合同》及相关协议，公司将5项计算机著作权以6,000万元转让给北京市文化科技融资租赁股份有限公司并回租，租赁期限为36个月，租赁期满后回购。同时，将持有的1项软件著作权质押给北京市文化科技融资租赁股份有限公司。截止2018年12月31日，融资租赁款余额27,313,489.90元，将于一年内到期。

(11) 预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	2,362,684.78	579,391.89	根据诉讼情况预计
合计	2,362,684.78	579,391.89	--

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

期末预计负债增加较大主要系公司诉讼增加所致。

三、暴风集团股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

- 1、公司对外担保余额合计为 0；
- 2、对子公司的担保金额为 0；

(二) 控股股东占用资金情况分析

公司不存在控股股东占用资金的情况。

(三) 涉诉情况分析

2019 年 5 月 8 日，公司对外披露了《关于诉讼事项的公告》，光大浸辉投资管理（上海）有限公司和上海浸鑫投资咨询合伙企业（有限合伙）以公司和冯鑫先生未能履行《关于收购 MP&Silva Holding S.A. 股权的回购协议》的约定为由，对公司及冯鑫先生提起“股权转让纠纷”诉讼，要求公司及冯鑫承担损失赔偿责任。

2021 年 1 月 6 日，公司对外披露了《关于诉讼事项的进展公告》，北京市高级人民法院认为，《关于收购 MP&Silva Holding S.A. 股权的回购协议》无效，公司无需承担赔偿责任，冯鑫不承担连带责任。

2022 年 6 月 14 日，公司收到委托诉讼代理人转达的最高人民法院《民事裁定书》（〔2021〕最高法民终 580 号），最高人民法院裁定撤销北京市高级人民法院（2019）京民初 42 号民事判决，发回北京市高级人民法院重审。

以上涉诉情况分析，系根据暴风集团公告材料整理得出，鉴于无法保证暴风集团既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映暴风集团涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

(四) 前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	有限售条件	质押或冻结	数量
冯鑫	境内自然人	21.34%	70,322,408	68,469,073	冻结	70,322,408
天津瑞丰利永企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.63%	5,366,094	5,366,094	质押	334,143
天津融辉似锦企业	境内非国	1.49%	4,907,733	4,907,733	冻结	4,907,733

管理合伙企业（有限合伙）	有法人					
天津众翔宏泰企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	0.66%	2,184,171	2,184,171	质押	249,761

（五）退市公司曾被纳入沪深股通标的范围，存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险。

（六）退市公司股东中存在 QFII/RQFII/公募基金，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其只能卖出所持有的股票，不得买入。

四、提请投资者注意的投资风险

（一）最近年度财务报告的审计意见

1、2018 年年报保留意见

审计机构审计了暴风集团财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

审计机构认为，除“形成保留意见的基础”部分所述事项产生的影响外，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了暴风集团 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

2、形成保留意见的基础

暴风集团 2018 年度合并财务报表归属于母公司所有者的净亏损为 109,045.92 万元，截止 2018 年 12 月 31 日合并财务报表的流动资产 61,980.82 万元，流动负债 208,127.08 万元。子公司深圳暴风智能科技有限公司 2018 年度归属于母公司所有者的净亏损为 119,099.55 万元，截止 2018 年 12 月 31 日的流动资产 41,298.97 万元，流动负债 165,525.18 万元。这些事项或情况，表明存在可能导致对暴风集团持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性，暴风集团财务报表对这一事项并未做出充分披露。而且基于对持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性，无法对母公司未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额的适当性作出准确判断。

暴风集团合并财务报表中商誉的账面余额为 16,233.33 万元，商誉减值准备为 2,726.93 万元。暴风集团商誉账面余额中有 13,506.40 万元系非同一控制下企业合并暴风智能及其子公司形成，暴风集团 2018 年末对该商誉进行减值测试，结论认为无需计提商誉减值。审计机构对暴风集团提供的商誉减值测试的相关资料执行了复核等必要的审计程序，但无法对商誉减值测试所依据的业绩增长假设的合理性获取充分、适当的审计证据，因此无法对商誉减值测试结论的适当性作出准确判断。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

暴风集团 2018 年度合并财务报表归属于母公司所有者的净亏损为 109,045.92 万元，截止 2018 年 12 月 31 日合并财务报表的流动资产 61,980.82 万元，流动负债 208,127.08 万元。子公司深圳暴风智能科技有限公司 2018 年度归属于母公司所有者的净亏损为 119,099.55 万元，截止 2018 年 12 月 31 日的流动资产 41,298.97 万元，流动负债 165,525.18 万元。这些事项或情况，表明存在可能导致对暴风集团持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据相关公告，截至本报告出具日，未发现暴风集团收到相关法院关于破产重整及破产清算的受理通知情形，但由于近几年的经营亏损，不排除未来公司经营持续恶化，进入破产重整及破产清算程序的可能性，敬请投资者注意。

（四）法律风险

截至本报告出具日，暴风集团实际控制人为冯鑫，持有公司股份 70,322,408 股，持股比例为 21.34%。其股份已被司法冻结，暴风集团存在实际控制人变更的风险。

（五）其他风险

2020 年 2 月 10 日，暴风集团与北京风行在线技术有限公司签署合作协议及附件，合同履行期间，存在法律、法规、政策、技术、市场等方面不确定性或风险，同时还可能面临突发意外事件以及其他不可抗力因素影响所带来的风险等。

暴风集团经营状况不佳，公司主营业务收入急剧下滑，应收账款回收困难，经营发展受到严重制约。现金流紧张，现金流入已经难以支撑日常经营。债务

负担重，公司面临流动资金短缺导致无法及时偿债的情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为申万宏源证券承销保荐有限责任公司《关于暴风集团股份有限公司投资风险分析的报告》的盖章页）

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2022年11月2日