

# 关于湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司股份转让公告》，湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司（以下简称“天润数娱”、“公司”）股份将于2023年10月11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，财信证券股份有限公司作为湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司披露的最近年度和半年度报告，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，不构成对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司股份的任何投资建议。

## 一、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司概况

### （一）公司基本情况

公司名称：湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司

法定代表人：江峰

注册资本：1,510,547,023 元

成立日期：1989年4月2日

住所：湖南省岳阳市岳阳楼区九华山2号

邮政编码：414000

公司电话：0730-8961178\0730-8961179

公司传真：0730-8961178

电子邮箱：trkg002113@163.com

所属行业：信息传输、软件和信息技术服务业（I）-互联网和相关服务（I64）  
-互联网信息服务（I642）-互联网游戏服务（I6422）



经营范围：互联网信息服务，软件开发及技术转让、技术服务，信息技术咨询服务，广告的制作、发布及代理，尿素、液氨、甲醇、农用碳酸氢铵及复合肥、政策允许的化工产品、化工原料(以上两项不含危险化学品和易制毒化学品)、金属材料、建筑材料、电子产品（不含无线电管制器材和卫星地面接收设施）、矿产品的销售，塑料包装产品的生产及销售，房地产开发，物业管理、物业租赁，房屋、场地、机械设备的租赁，酒店管理。（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）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司提供的《股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2023 年 9 月 22 日，公司股本结构如下：

确权情况	股份性质	股份数量（股）	比例（%）
待确权股份		2,308,990	0.15
已确权股份	无限售流通股	801,648,773	53.07
	股权激励限售股		
	高管锁定股	6,131,128	0.40
	个人或基金类限售股	143,132,281	9.47
	机构类限售股	557,325,851	36.89
总股本		1,510,547,023	100.00

## （三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据公司 2023 年 8 月 29 日披露的《2023 年半年度报告》，公司前十大股东情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例%	持有限售股份数量	持有无限售股份数量	持有的质押股份数量	持有的司法冻结股份数量
1	广东恒润华创实业发展有限公司	172,719,999	11.43	0	172,719,999	172,717,793	172,719,999
2	广东恒润互兴资产管理有限公司	159,165,254	10.54	159,165,254	0	159,156,652	159,165,254

序号	股东名称	持股数量	持股比例%	持有限售股份数量	持有无限售股份数量	持有的质押股份数量	持有的司法冻结股份数量
3	梁逍	129,872,200	8.60	129,872,200	0	0	129,872,200
4	国泰君安证券股份有限公司	81,600,000	5.40	81,600,000	0	0	0
5	新余市咸城信阳投资中心（有限合伙）	46,023,685	3.05	46,023,685	0	46,019,000	46,019,000
6	新余市君创铭石投资中心（有限合伙）	46,023,685	3.05	46,023,685	0	0	0
7	岳阳市财政局	28,214,322	1.87	0	28,214,322	0	0
8	海南大拇指企业管理咨询中心（有限合伙）	25,992,619	1.72	13,996,311	11,996,308	0	0
9	兴业证券股份有限公司	23,970,000	1.59	23,970,000	0	0	0
10	靳伦全	13,260,500	0.88	13,260,000	500	0	0
	合计	726,842,264	48.12	513,911,135	212,931,129	377,893,445	507,776,453

普通股前十名股东间相互关系说明：

控股股东广东恒润华创实业发展有限公司（以下简称“恒润华创”）与第二大股东广东恒润互兴资产管理有限公司受同一实际控制人控制，为一致行动人。

## 二、经营情况及财务状况分析

### （一）主要会计数据和财务指标

以下主要会计数据、财务指标、财务状况分析均来源于湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司披露的《2023 年半年度报告》和《2022 年年度报告》。公司 2023 年半年度财务报告未经审计，2022 年财务报告的审计报告意见类型为“持续经营存在重大不确定性的无法表示意见审计报告”，因而本投资风险分析

报告无法保证以下所述财务状况的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

单位：元

盈利能力	2023 年半年度	2022 年度
营业收入	96,441,734.26	242,021,964.40
毛利率%	5.39	7.95
归属于两网公司或退市公司股东的净利润	-54,051,859.64	-228,761,532.89
归属于两网公司或退市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-53,065,999.49	-273,124,561.05
加权平均净资产收益率%（依据归属于两网公司或退市公司股东的净利润计算）	-59.45%	-423.42%
加权平均净资产收益率%（依据归属于两网公司或退市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-58.36%	-505.53%
基本每股收益	-0.0358	-0.1514
偿债能力	2023 年半年度	2022 年度
资产总计	897,178,682.89	957,341,692.15
负债总计	1,015,030,581.90	1,021,237,288.99
归属于两网公司或退市公司股东的净资产	-120,290,425.56	-66,238,565.92
归属于两网公司或退市公司股东的每股净资产	-0.08	-0.04
资产负债率%（母公司）	107.47%	105.76%
资产负债率%（合并）	113.14%	106.67%
流动比率	2.98	3.36
利息保障倍数	-1,588.61	-615.98
营运情况	2023 年半年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-29,569,852.83	-58,190,583.93
应收账款周转率	1.19	2.07
存货周转率	6.86	20.54
成长情况	2023 年半年度	2022 年度
总资产增长率%	-6.28%	-27.73%
营业收入增长率%	-28.77%	44.42%
净利润增长率%	-33.10%	28.75%

## （二）经营情况分析

公司主营业务是移动网络游戏的研发及运营、移动游戏的代理运营和推广、运营商计费业务、广告精准投放业务、电商业务和物业租赁等。

公司 2023 年半年度报告显示，公司营业利润、利润总额、净利润分别为-61,787,172.20 元、-62,314,328.28 元、-55,089,942.80 元，较上年同期分别减少了 38.53%、38.78%、33.10%；公司 2022 年营业利润、利润总额、净利润分别为-275,313,999.24 元、-231,921,326.75 元、-230,213,457.18 元，较 2021 年同期分别增加了 22.16%、31.64%、28.75%。

### （三）财务状况分析

以下金额单位若未特别注明者均为人民币元，期末指 2023 年 6 月 30 日，期初指 2023 年 1 月 1 日。

#### 1、资产状况分析

##### （1）货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金	24,135.61	23,209.72
银行存款	76,673,491.96	96,169,148.04
其他货币资金	2,283,723.80	1,370,818.95
合计	78,981,351.37	97,563,176.71

##### （2）交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		12,000,000.13
其中：		
理财产品		12,000,000.13
合计		12,000,000.13

##### （3）应收账款

###### 1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	50,941,248.93	53,039,447.08
1 至 2 年	15,813,571.24	26,749,058.23
2 至 3 年	35,849,174.06	29,048,909.18
3 至 4 年	352,746.71	3,557,164.28

账龄	期末余额	期初余额
4至5年	112,500.00	112,500.00
5年以上	9,817,128.02	9,814,626.02
小计	112,886,368.96	122,321,704.79
减：坏账准备	36,329,003.83	36,530,829.84
合计	76,557,365.13	85,790,874.95

2) 按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额计提坏账准备的应收款项	55,866,471.59	49.49	27,369,598.47	48.99	28,496,873.12
按组合计提预期信用损失的应收账款	57,019,897.37	50.51	8,959,405.36	15.71	48,092,729.24
其中：账龄组合	57,019,897.37	50.51	8,959,405.36	15.71	48,092,729.24
合计	112,886,368.96	100	36,329,003.83	32.18	76,557,365.13
(续)					
类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额计提坏账准备的应收款项	55,175,060.15	45.11	26,812,145.60	48.59	28,362,914.55
按账龄组合计提坏账准备的应收款项	67,146,644.64	54.89	9,718,684.24	14.47	57,427,960.40
其中：账龄组合	67,146,644.64	54.89	9,718,684.24	14.47	57,427,960.40
合计	122,321,704.79	100.00	36,530,829.84	29.86	85,790,874.95

a. 期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

债务人名称	账面余额	坏账金额	计提比例	计提理由
LUNKEIONLINETECHNOLOGYLIMITED	21,084,613.75	6,325,384.12	30.00%	收回风险加大
海南艺游科技有限公司	16,138,725.89	4,841,617.77	30.00%	收回风险加大
广州小梦网络科技有限公司	7,376,619.68	7,376,619.68	100.00%	难以收回
深圳维克斯游戏有限公司	3,486,479.10	1,045,943.73	30.00%	收回风险加大
陆丰 pp	2,915,596.64	2,915,596.64	100.00%	难以收回
湘潭农资连锁公司	1,725,043.47	1,725,043.47	100.00%	难以收回
鹰山石化（中国石化巴陵分公司）	919,348.89	919,348.89	100.00%	难以收回
上海黑桃互动网络科技股份有限公司	382,853.15	382,853.15	100.00%	函证差额
湖南湘乡市生资公司（黄本仁）	202,343.05	202,343.05	100.00%	难以收回
奇硕智达	179,129.69	179,129.69	100.00%	难以收回
常德彭忠友	158,000.00	158,000.00	100.00%	难以收回
其他小额单位 42 家	1,297,718.28	1,297,718.28	100.00%	难以收回
<b>合计</b>	<b>55,866,471.59</b>	<b>27,369,598.47</b>		

### 3) 本期计提坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提	26,812,145.60	975,848.45	418,395.58			27,369,598.47
账龄组合	9,718,684.24	937,207.27	1,683,486.15	13,000.00		8,959,405.36
<b>合计</b>	<b>36,530,829.84</b>	<b>1,913,055.72</b>	<b>2,101,881.73</b>	<b>13,000.00</b>		<b>36,329,003.83</b>

### 4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

公司本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额为 57,036,334.51 元，占应收账款期末余额合计数的比例为 50.53%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为 12,157,651.63 元。

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)	坏账准备
LUNKEIONLINETECHNOLOGYLIMITED	21,084,613.75	18.68	6,325,384.12
海南艺游科技有限公司	16,138,725.89	14.30	4,841,617.77
浙江汇川科技有限公司	8,722,165.09	7.73	436,108.25

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)	坏账准备
深圳市科特迅科技有限公司	6,580,131.72	5.83	329,006.59
株式会社吉川ホールディングス	4,510,698.06	4.00	225,534.90
合计	57,036,334.51	50.53	12,157,651.63

#### (4) 应收款项融资

##### 1) 应收款项融资情况

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	27,656.20	905,295.79
合计	27,656.20	905,295.79

##### 2) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

项目	期初余额	本期新增	本期终止确认	其他变动	期末余额	累计在其他综合收益中确认的损失准备
银行承兑汇票	905,295.79	2,507,221.88	3,384,861.47		27,656.20	
合计	905,295.79	2,507,221.88	3,384,861.47		27,656.20	

#### (5) 预付款项

##### 1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	16,811,582.16	80.09	11,803,570.69	57.63
1至2年	2,636,846.78	12.56	6,721,768.94	32.82
2至3年	24,003.39	0.12	391,971.59	1.91
3年以上	1,517,879.14	7.23	1,563,641.19	7.63
合计	20,990,311.47	100.00	20,480,952.41	100.00

##### 2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

公司按预付对象归集的期末余额前五名预付账款汇总金额为 13,067,283.07 元，占预付账款期末余额合计数的比例为 62.25%。



单位名称	期末余额	占预付账款总额的比例(%)
成都盒子乐趣网络科技有限公司	5,230,013.40	24.92
广东腾声飞实业有限公司	2,965,013.04	14.13
杭州顽熊科技有限公司	2,400,000.00	11.43
江西省新干县华兴箱包有限公司	1,327,402.58	6.32
成都大图世纪网络科技有限公司	1,144,854.05	5.45
<b>合计</b>	<b>13,067,283.07</b>	<b>62.25</b>

## (6) 其他应收款

### 1) 明细情况

项目	期末数	期初数
应收利息		
应收股利		
其他应收款	60,217,235.81	64,560,192.81
<b>合计</b>	<b>60,217,235.81</b>	<b>64,560,192.81</b>

### 2) 其他应收款

#### a. 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	19,637,190.07	26,975,604.51
1 至 2 年	33,287,856.29	30,352,714.73
2 至 3 年	1,294,150.75	1,294,150.75
3 至 4 年	705,707.20	761,707.20
4 至 5 年	23,038,122.81	23,045,691.81
5 年以上	391,408,530.42	391,408,530.42
小计	469,371,557.54	473,838,399.42
减：坏账准备	409,154,321.73	409,278,206.61
<b>合计</b>	<b>60,217,235.81</b>	<b>64,560,192.81</b>

#### b. 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
业绩和减值补偿款	379,203,473.30	379,203,473.30
土地收储及房产拆迁补偿款	23,038,122.81	23,038,122.81

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
押金及保证金	11,778,553.79	11,835,214.26
借款	7,860,429.75	5,350,000.00
往来款及其他	47,490,977.89	54,411,589.05
小计	469,371,557.54	473,838,399.42
减：坏账准备	409,154,321.73	409,278,206.61
合计	<b>60,217,235.81</b>	<b>64,560,192.81</b>

c.坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期信用损 失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损 失(已发生信用减值)	
2023年1月1日余额	582,235.54	16,544,797.40	392,151,173.67	409,278,206.61
2023年1月1日余额在本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	35,083.32	151,094.36		186,177.68
本期转回	6,450.10	253,612.46	50,000.00	310,062.56
其他变动				
2023年6月30日余额	610,868.76	16,442,279.30	392,101,173.67	409,154,321.73

d.坏账准备的情况

类别	年初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	409,278,206.61	186,177.68	310,062.56			409,154,321.73
合计	<b>409,278,206.61</b>	<b>186,177.68</b>	<b>310,062.56</b>			<b>409,154,321.73</b>

e.按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

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
广东恒润华创实业发展有限公司	业绩补偿款	379,203,473.00	4-5年	80.79%	379,203,473.00
广州乘风破浪实业有限公司	往来款	29,300,000.00	1-2年	6.24%	2,930,000.00
岳阳市岳阳楼区征收安置工作局	土地收储款	23,038,122.81	4-5年	4.91%	11,519,061.41
天津高数科技有限公司	保证金	5,000,000.00	1年以内	1.07%	250,000.00
北京璀璨科技有限公司	保证金	4,280,000.00	1年以内	0.91%	214,000.00
<b>合计</b>		<b>440,821,595.81</b>		<b>93.92%</b>	<b>394,116,534.41</b>

### (7) 存货

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
库存商品	11,693,688.51	876,833.69	10,816,854.82	16,063,741.29	292,277.90	15,771,463.39
<b>合计</b>	<b>11,693,688.51</b>	<b>876,833.69</b>	<b>10,816,854.82</b>	<b>16,063,741.29</b>	<b>292,277.90</b>	<b>15,771,463.39</b>

#### 1) 存货跌价准备

项目	年初余额	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	
库存商品	292,277.90	584,555.79				876,833.69
<b>合计</b>	<b>292,277.90</b>	<b>584,555.79</b>				<b>876,833.69</b>

### (8) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣的增值税等	4,087,166.32	2,353,120.44
其他	37,602.24	139,694.89
<b>合计</b>	<b>4,124,768.56</b>	<b>2,492,815.33</b>

### (9) 长期股权投资

被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、联营企业												
广东南方光原文化有限公司	10,030,473.96			-1,360,897.72							8,669,576.24	
合计	10,030,473.96			-1,360,897.72							8,669,576.24	

#### （10）其他权益工具投资

项目	期末余额	期初余额
非交易性权益工具投资	4,804,641.76	4,804,641.76
合计	4,804,641.76	4,804,641.76

期末余额情况：

项目名称	期末余额
北京明萃科技有限公司	2,528,641.76
霍尔果斯产业投资壹号股权私募基金	1,800,000.00
中化化肥原料有限责任公司	476,000.00
合计	4,804,641.76

#### （11）固定资产

项目	期末余额	年初余额
固定资产	54,411,324.37	55,428,687.12
固定资产清理		
合计	54,411,324.37	55,428,687.12

1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	合计
一、账面原值：				
1.期初余额	59,311,870.31	3,284,357.56	5,729,614.72	68,325,842.59
2.本期增加金额			50,491.10	50,491.10
(1) 购置			50,491.10	50,491.10
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额			339,362.56	339,362.56
(1) 处置或报废			339,362.56	339,362.56
4.期末余额	59,311,870.31	3,284,357.56	5,440,743.26	68,036,971.13
二、累计折旧				
1.期初余额	5,867,919.05	2,015,303.08	5,013,933.34	12,897,155.47
2.本期增加金额	698,481.00	105,329.82	248,930.41	1,052,741.23
(1) 计提	698,481.00	105,329.82	248,930.41	1,052,741.23
3.本期减少金额			324,249.94	324,249.94
(1) 处置或报废			324,249.94	324,249.94
4.期末余额	6,566,400.05	2,120,632.90	4,938,613.81	13,625,646.76
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	52,745,470.26	1,163,724.66	502,129.45	54,411,324.37
2.期初账面价值	53,443,951.26	1,269,054.48	715,681.38	55,428,687.12

(12) 使用权资产

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	13,285,247.63	13,285,247.63
2.本期增加金额	179,868.58	179,868.58
(1) 新增租赁合同	179,868.58	179,868.58
3.本期减少金额	177,235.32	177,235.32
(1) 租赁变更	177,235.32	177,235.32
4.期末余额	13,287,880.89	13,287,880.89
二、累计折旧		
1.期初余额	4,185,095.19	4,185,095.19
2.本期增加金额	1,581,883.51	1,581,883.51
(1) 计提	1,581,883.51	1,581,883.51
3.本期减少金额	113,233.65	113,233.65
(1) 处置		
(2) 租赁变更	113,233.65	113,233.65
4.期末余额	5,653,745.05	5,653,745.05
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	7,634,135.84	7,634,135.84
2.期初账面价值	9,100,152.44	9,100,152.44

### (13) 无形资产

项目	租赁收益权	软件	合计
一、账面原值			
1、期初余额	424,500,000.00	34,478,706.25	458,978,706.25

项目	租赁收益权	软件	合计
2、本期增加金额	-	-	-
(1) 购置			-
(2) 内部研发			-
3、本期减少金额	-	-	-
(1) 处置			-
4、期末余额	424,500,000.00	34,478,706.25	458,978,706.25
二、累计摊销			
1、期初余额	140,233,625.08	17,176,784.23	157,410,409.31
2、本期增加金额	11,735,276.52	1,405,757.22	13,141,033.74
(1) 计提	11,735,276.52	1,405,757.22	13,141,033.74
3、本期减少金额			
(1) 处置			
4、期末余额	151,968,901.60	18,582,541.45	170,551,443.05
三、减值准备	22,500,000.00		22,500,000.00
1、期初余额			
2、本期增加金额			
(1) 计提			
3、本期减少金额			
(1) 处置			
4、期末余额	22,500,000.00		22,500,000.00
四、账面价值			
1、期末账面价值	250,031,098.40	15,896,164.80	265,927,263.20
2、期初账面价值	261,766,374.92	17,301,922.02	279,068,296.94

## (14) 商誉

### 1) 商誉账面原值

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
		企业合并形成的		处置		
上海点点乐信息科技有限公司	665,575,662.48					665,575,662.48
深圳市拇指游玩科技有限公司	889,198,729.70					889,198,729.70

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
		企业合并形成的		处置		
北京虹软协创通讯技术有限公司	539,049,615.18					539,049,615.18
广州市邀邀林健康科技有限公司	60,721,090.01					60,721,090.01
成都中控出行科技有限公司	4,389,142.71					4,389,142.71
<b>合计</b>	<b>2,158,934,240.08</b>					<b>2,158,934,240.08</b>

## 2) 商誉减值准备

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
		计提		处置		
上海点点乐信息科技有限公司	665,575,662.48					665,575,662.48
深圳市拇指游玩科技有限公司	690,449,947.15					690,449,947.15
北京虹软协创通讯技术有限公司	534,393,667.48					534,393,667.48
广州市邀邀林健康科技有限公司	32,878,626.47					32,878,626.47
成都中控出行科技有限公司						
<b>合计</b>	<b>1,923,297,903.58</b>					<b>1,923,297,903.58</b>

## (15) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末数
租赁办公室装修费	720,000.02		79,999.98		640,000.04
游戏版权金		9,463,207.56	2,247,877.39		7,215,330.17
<b>合计</b>	<b>720,000.02</b>	<b>9,463,207.56</b>	<b>2,327,877.37</b>		<b>7,855,330.21</b>

## (16) 递延所得税资产

### 1) 未经抵销的递延所得税资产

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	15,336,853.10	2,317,735.30	18,969,295.27	2,321,081.87
可抵扣亏损	181,557,704.49	27,186,796.11	135,142,337.77	20,216,250.02
<b>合计</b>	<b>196,894,557.59</b>	<b>29,504,531.41</b>	<b>154,111,633.04</b>	<b>22,537,331.89</b>



2) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	437,819,590.65	426,839,741.18
可抵扣亏损	331,184,249.68	146,634,365.51
合计	768,901,869.11	573,474,106.69

3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末金额	期初金额	备注
2023	31,863,355.38	294,475.16	
2024	9,761,812.25	420,774.32	
2025	116,549,604.32	25,421,651.30	
2026	69,522,809.42	64,010,409.13	
2027	77,597,249.17	56,487,055.60	
2028	25,889,419.14		
合计	331,184,249.68	146,634,365.51	

(17) 其他非流动资产

项目	期末余额	期初余额
预付 IP 版权款	31,020,000.00	40,451,000.00
合计	31,020,000.00	40,451,000.00

截至 2023 年 6 月 30 日，公司合并报表总资产为 897,178,682.89 元，占总资产的比重超过 10% 的资产包括无形资产、商誉，较 2022 年末余额均未发生重大变化。

2. 债务状况分析

(1) 应付账款

1) 应付账款列示

项目	期末余额	年初余额
计费业务应付结算款	11,135,340.75	11,224,479.00
CP 分成款	8,840,432.20	8,928,586.15
材料款	6,703,036.31	6,821,183.18
工程款	474,554.52	474,554.52

项目	期末余额	年初余额
排污费	212,400.00	212,400.00
运营费		56,813.56
广告费		54,117.10
仓储与物流费	286,156.98	1,153,322.71
服务器费用	126,480.50	
渠道费用	187,250.32	183,366.72
其他	1,140,464.44	1,436,392.10
合计	<b>29,106,116.02</b>	<b>30,545,215.04</b>

2) 按应付对象归集的期末余额前五名的应付账款情况

单位名称	账面余额	账龄	占应付账款总额比例 (%)
成都蓝瑟回音文化传媒有限公司	5,387,323.40	1 年以内	18.51
央广文创（北京）数字文化有限公司	3,555,716.36	1 年以内	12.22
武汉百鲤网络技术有限公司	2,837,505.11	1 年以内	9.75
成都黑比诺网络科技有限公司	1,054,148.82	1 年以内	3.62
海南星空互娱网络科技有限公司	870,140.58	1 年以内	2.99
合计	<b>13,704,834.27</b>		<b>47.09</b>

(2) 预收款项

账龄	期末余额	期初余额
预收货款	766,642.99	736,642.99
合计	<b>766,642.99</b>	<b>736,642.99</b>

(3) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
预收游戏分成收入	3,800,492.08	2,168,468.68
预收短信业务分成款	114,649.30	114,649.30
合计	<b>3,915,141.38</b>	<b>2,283,117.98</b>

(4) 应付职工薪酬

1) 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	4,424,450.46	20,238,320.31	21,409,468.46	3,253,302.31
二、离职后福利-设定提存计划	265,408.04	1,493,284.86	1,508,284.23	250,408.67
三、辞退福利	1,931,234.00	3,539,833.13	3,539,833.13	1,931,234.00
<b>合计</b>	<b>6,621,092.50</b>	<b>25,271,438.30</b>	<b>26,457,585.82</b>	<b>5,434,944.98</b>

## 2) 短期薪酬列示

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	3,573,631.78	17,824,371.46	18,902,372.43	2,495,630.81
2、职工福利费		333,490.47	333,490.47	-
3、社会保险费	301,534.48	913,666.18	919,787.36	295,413.30
其中：医疗保险费	222,351.80	844,732.44	850,853.70	216,230.54
工伤保险费	46,731.88	25,540.26	25,590.06	46,682.08
生育保险费	32,450.80	43,393.48	43,343.60	32,500.68
4、住房公积金	78,188.00	1,100,387.20	1,128,185.20	50,390.00
5、工会经费和职工教育经费	471,096.20	66,405.00	125,633.00	411,868.20
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
<b>合计</b>	<b>4,424,450.46</b>	<b>20,238,320.31</b>	<b>21,409,468.46</b>	<b>3,253,302.31</b>

## 3) 设定提存计划列示

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	125,293.47	1,445,834.34	1,460,248.68	110,879.13
2、失业保险	140,114.57	47,450.52	48,035.55	139,529.54
3、企业年金缴费				
<b>合计</b>	<b>265,408.04</b>	<b>1,493,284.86</b>	<b>1,508,284.23</b>	<b>250,408.67</b>

## (5) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	144,332.17	1,362,481.57
企业所得税	2,203,180.43	2,654,985.71
个人所得税	269,734.41	214,117.08
城市维护建设税	7,220.13	239,852.01

项目	期末余额	期初余额
营业税	5,700.00	5,700.00
印花税	5,313.90	5,921.08
教育费附加	5,811.36	269,270.96
合计	<b>2,641,292.40</b>	<b>4,752,328.41</b>

## (6) 其他应付款

### 1) 明细情况

项目	期末数	期初数
应付利息		
应付股利	2,161,123.31	2,161,123.31
其他应付款	38,799,399.89	39,371,404.95
合计	<b>40,960,523.20</b>	<b>41,532,528.26</b>

### 2) 应付股利

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	2,161,123.31	2,161,123.31
合计	<b>2,161,123.31</b>	<b>2,161,123.31</b>

### 3) 按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
押金和保证金	6,008,938.01	5,022,665.96
工程款	2,202,132.75	2,093,470.41
借款	22,631,693.96	22,631,693.96
往来款及其他	7,956,635.17	9,623,574.62
合计	<b>38,799,399.89</b>	<b>39,371,404.95</b>

### 4) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
美莱医院押金	4,170,000.00	租赁押金
杨志群	22,631,693.96	借款，暂未归还
合计	<b>26,801,693.96</b>	

(7) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	1,584,573.61	2,664,166.95
合计	1,584,573.61	2,664,166.95

(8) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	169,560.19	72,892.59
合计	169,560.19	72,892.59

(9) 长期借款

1) 长期借款分类

项目	期末余额	期初余额
信用借款	1,139,047.52	1,993,333.28
合计	1,139,047.52	1,993,333.28

(10) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	6,919,454.84	7,790,618.65
未确认融资费用	-1,144,625.67	-1,292,558.10
合计	5,774,829.17	6,498,060.55

(11) 长期应付款

项目	期末余额	期初余额
专项应付款	23,438,122.81	23,438,122.81
合计	23,438,122.81	23,438,122.81

1) 专项应付款

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
土地收储款	23,038,122.81			23,038,122.81	
2016年中小企业专项培育资助	400,000.00			400,000.00	
合计	23,438,122.81			23,438,122.81	

## (12) 预计负债

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保	899,226,233.58	899,226,233.58	违规担保
中小投资者诉讼赔偿款	691,512.88	691,512.88	法院判决
合计	<b>899,917,746.46</b>	<b>899,917,746.46</b>	

1) 为控股股东及关联方违规提供担保计提预计负债明细如下:

被担保方	借款方	金额	诉讼进展
广东恒润互兴投资发展有限公司	梁道	265,885,240.55	已判决, 部分执行
广东恒润互兴投资发展有限公司	许为杰	42,514,842.94	已仲裁, 部分执行
广东恒润华创实业发展有限公司	雪松国际信托股份有限公司	277,461,085.22	已判决, 未执行
广东恒润华创实业发展有限公司	雪松国际信托股份有限公司	124,631,970.55	已判决, 部分执行
广州市南华深科信息技术有限公司	恒旺商业保理(深圳)有限公司	28,938,868.38	已判决, 未执行
广东恒润华创实业发展有限公司	新余和华创企业管理合伙企业(有限合伙)	33,107,734.93	已判决, 未执行
广东恒润华创实业发展有限公司	黄少雄	78,027,234.05	已仲裁, 部分执行
广州华怡置业有限公司	青岛国信融资担保有限公司	48,659,256.96	已判决, 未执行
合计		<b>899,226,233.58</b>	

## (13) 递延收益

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
游戏版权金	120,128.40			120,128.40	海外游戏版权金
合计	<b>120,128.40</b>			<b>120,128.40</b>	--

## (14) 其他非流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	61,912.77	58,803.84
合计	<b>61,912.77</b>	<b>58,803.84</b>

截至 2023 年 6 月 30 日, 公司合并报表总资产为 897,178,682.89 元, 占总资产的比重超过 10%的负债包括预计负债, 较 2022 年末余额未发生重大变化。

### 三、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司重大事项分析

#### (一) 对外担保情况分析

根据公司披露的《2023年半年度报告》，公司对外担保情况如下：

##### 1、公司对外担保余额合计，担保余额占公司净资产的比例

截至2023年6月30日，公司对外提供担保余额为1,327,756,000元，因本报告期期末公司净资产为负，归属于公司股东的净资产金额为-120,290,425.56元，担保总额占公司净资产比例不适用。

2、截至2023年6月30日，公司为股东和实际控制人及其关联方提供担保金额、直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额、担保总额超过净资产50%部分的金额详见“3、公司对外担保情况汇总表”。

##### 3、公司对外担保情况汇总表。

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内两网公司或退市公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	0	0
公司及表内子公司为两网公司或退市公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	1,835,000,000	1,327,756,000
公司直接或间接为资产负债率超过70%（不含本数）的被担保人提供担保	0	0
公司担保总额超过净资产50%（不含本数）部分的金额	1,835,000,000	1,327,756,000
公司为报告期内出表公司提供担保	0	0

上述对外担保情况，仅依据公司最新披露的《2023年半年度报告》列示，投资者可查阅年度报告获取详细信息。

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	责任类型	被担保人是否为两网公司或退市公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序
1	广东恒润互兴投资发展有限公司	500,000,000	146,540,000	353,460,000	连带	是	尚未履行
2	广东恒润互兴投资发展有限公司	50,000,000	22,214,000	27,786,000	连带	是	尚未履行

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	责任类型	被担保人是否为两网公司或退市公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序
3	广东恒润华创实业发展有限公司	300,000,000	188,960,000	111,040,000	连带	是	尚未履行
4	广东恒润华创实业发展有限公司	600,000,000	101,400,000	498,600,000	连带	是	尚未履行
5	广州市南华深科信息技术有限公司	55,000,000	0	55,000,000	连带	是	尚未履行
6	广东恒润华创实业发展有限公司	100,000,000	39,130,000	60,870,000	连带	是	尚未履行
7	广东恒润华创实业发展有限公司	160,000,000	9,000,000	151,000,000	连带	是	尚未履行
8	广州华怡置业有限公司	70,000,000	0	70,000,000	连带	是	尚未履行

由于公司对外违规担保情况尚未整改完毕，由此导致的相关风险持续存在，敬请投资者注意风险。

## （二）控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2023 年半年度报告，公司控股股东、实际控制人非经营性占用资金情况如下：

序号	占用主体	占用性质	期末余额	是否履行审议程序
1	广东恒润互兴投资发展有限公司及其关联方	其他	17,264,000.00	尚未履行
2	广东恒润华创实业发展有限公司及其关联方	其他	15,000,000.00	尚未履行
3	广东恒润华创实业发展有限公司	其他	23,468,892.64	尚未履行
	<b>合计</b>	-	<b>55,732,892.64</b>	-

1、许为杰与公司、恒润互兴等关联方民间借贷纠纷一案，2021 年 12 月 23 日至 12 月 28 日，法院强制划扣公司银行账户资金 51.40 万元；同时，法院要求岳阳市岳阳楼经济建设投资有限公司将应付公司的塑化厂区拆迁补偿款 1,675 万元直接支付给法院，导致控股股东资金占用 1,726.40 万元。



2、2018年10月，子公司上海点点乐购买了上海长典资产管理有限公司发行的长典教育私募基金1,500万元，上海点点乐已对该款项进行核销处理。公司2021年收回了上海点点乐的控制权，合并其财务报表，导致资金占用1,500万元。

3、由于广州体育学院起诉恒润华创、美莱医院和公司租赁合同纠纷案的影响，美莱医院从2020年7月开始，未按时缴纳我公司租金。经广州市中级人民法院判决后，恒润华创应付广州体育学院的租金及管理费等由美莱医院垫付，美莱医院相应扣减应付公司租金。截止2023年6月30日，公司应收美莱医院的租赁费2,346.889264万元被支付给广州体育学院。

由于控股股东违规占用公司资金尚未整改完毕，由此导致的相关风险持续存在，敬请投资者注意风险。

### (三) 涉诉情况分析

序号	诉讼方	被诉讼方	涉案金额 (万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期
1	梁道	广东恒润互兴投资发展有限公司	35,346	是	已判决，部分执行	2023年04月29日
2	许为杰	广东恒润互兴投资发展有限公司	2,778.6	是	已仲裁，部分执行	2023年04月29日
3	雪松国际信托股份有限公司	广东恒润华创实业发展有限公司	11,104	是	已公证，部分执行	2023年04月29日
4	雪松国际信托股份有限公司	广东恒润华创实业发展有限公司	49,860	是	已判决，未执行	2023年04月29日
5	恒旺商业保理(深圳)有限公司	广州市南华深科信息技术有限公司	5,500	是	已判决，未执行	2023年04月29日
6	深圳国投商业有限公司	广东恒润华创实业发展有限公司	6,087	是	已判决，未执行	2023年04月29日
7	黄少雄	广东恒润华创实业发展有限公司	15,100	是	已仲裁，部分执行	2023年04月29日
8	青岛国信发展资产管理有限公司	广州华怡置业有限公司	7,000	是	已判决，未执行	2023年04月29日
9	蔡远远	湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司	13,684.62	否	已判决	2022年03月03日

序号	诉讼方	被诉讼方	涉案金额 (万元)	是否形成预计 负债	诉讼(仲裁)判 决执行情况	披露日期
10	吴海波、翟清、梁月玲、温清浪、樊国清	湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司	487.72	是	已判决	2023年04月15日

1、梁道与控股股东一致行动人广东恒润互兴投资发展有限公司签订《借款合同》，公司承担恒润互兴不能清偿部分二分之一连带赔偿责任。法院将恒润互兴公司持有的 129,872,200 股公司限售流通股进行拍卖过户至梁道名下以抵偿本案 11,969.60 万元债务。

2、许为杰与控股股东一致行动人广东恒润互兴投资发展有限公司签订《贷款合同》，公司是连带担保责任方，借款期限届满广东恒润互兴投资发展有限公司未还款。

3、雪松国际信托股份有限公司与控股股东广东恒润华创实业发展有限公司签订《股票质押式回购协议》，公司是连带担保责任方，借款期限届满广东恒润华创实业发展有限公司未还款。

4、雪松国际信托股份有限公司与控股股东广东恒润华创实业发展有限公司签订《信托贷款合同》，公司是连带担保责任方，借款期限届满广东恒润华创实业发展有限公司未还款。

5、恒旺商业保理（深圳）有限公司与控股股东关联公司广州市南华深科信息技术有限公司签订《商业保理合同》，公司是连带担保责任方，借款期限届满广州市南华深科信息技术有限公司未还款。

6、深圳国投商业有限公司控股股东广东恒润华创实业发展有限公司签订《商业保理合同》，公司是连带担保责任方，借款期限届满广东恒润华创实业发展有限公司未还款。[已将债权转让给新余和华创企业管理合伙企业（有限合伙）]。

7、黄少雄与控股股东广东恒润华创实业发展有限公司签订《借款合同》，公司是连带担保责任方，借款期限届满，被担保方未还款。

8、青岛国信发展资产管理有限公司认购了广州华怡置业有限公司发行的直接融资产品，青岛国信融资担保有限公司与广州华怡置业有限公司就相关融资产品签订《委托担保合》，公司是连带责任反担保方，到期未兑付履约。

9、公司于2021年5月31日收到控股股东转来的蔡远远民事起诉状等材料，经公司自查，公司对此笔民间借贷的相关协议不知情，也没有收到蔡远远向公司账户汇此笔款项，公司聘请专业律师积极应诉，并于2022年3月3日披露《关于收到<民事裁定书>的公告》，上海市第一中级人民法院查明，原告蔡远远确认出借给两被告的款项来源于杭州招财猫网络科技有限公司，蔡远远并非系借款的实际出借人。现招财猫公司涉嫌非法吸收公众存款罪已被杭州市公安局江干区分局立案侦查。法院认为，本案借款实际出借人是招财猫公司，招财猫公司涉嫌非法吸收公众存款罪，已被刑事调查。涉案借款来源实质可能是赃款，应由刑事诉讼追赃处理，招财猫公司、蔡远远对案涉款项均不享有合法的民事权利，驳回蔡远远的起诉。

10、公司于2022年6月7日收到湖南省长沙市中级人民法院送达的《应诉通知书》（[2022]湘01民初227、238、255、271、275号）等相关材料。湖南省长沙市中级人民法院已受理自然人吴海波、翟清、梁月玲、温清浪、樊国清起诉公司及相关人员证券虚假陈述责任纠纷一案。

以上涉诉情况分析，系根据湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司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湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司涉诉的完整信息，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**

根据中国登记结算提供的证券质押及司法冻结明细表，公司前十大股东（含待确权股份）所持公司股份被质押、冻结的情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例%	持有的质押股份数量	持有的司法冻结股份数量
1	广东恒润华创实业发展有限公司	172,719,999	11.43	172,717,793	172,719,999
2	广东恒润互兴资产管理有限公司	159,165,254	10.54	159,156,652	159,165,254
3	梁道	129,872,200	8.60	0	129,872,200
4	国泰君安证券股份有限公司	81,600,000	5.40	0	0
5	新余市咸城信阳投资中心（有限合伙）	46,023,685	3.05	46,019,000	46,019,000
6	新余市君创铭石投资中心（有限合伙）	46,023,685	3.05	0	0
7	岳阳市财政局	28,214,322	1.87	0	0
8	海南大拇指企业管理咨询中心（有限合伙）	25,992,619	1.72	0	0
9	兴业证券股份有限公司	23,970,000	1.59	0	0
10	靳伦全	13,260,500	0.88	0	0
	合计	726,842,264	48.12	377,893,445	507,776,453

#### 四、提请投资者注意的投资风险

##### （一）最近年度和半年度财务报告的审计意见

公司 2023 年半年度财务报表未经会计师事务所审计，公司 2022 年年度财务报表经湖南容信会计师事务所（普通合伙）审计，出具了容信业字（2023）0029 号审计报告，审计意见类型为“无法表示意见”，详见公司于 2023 年 4 月 29 日在深圳证券交易所官网披露的《2022 年年度报告》。形成无法表示意见的基础事项如下：

“1、截止 2022 年 12 月 31 日，天润数娱的控股子公司广州市邀邀林健康科技有限公司其他应收款中有两家单位欠款合计 3,656 万元，其中：广州跃晟企业服务管理有限公司 726 万元，广州乘风破浪实业有限公司 2,930 万元。无法获取

充分、适当的审计证据以判断上述两家单位欠款的性质和可收回性，无法判断上述欠款坏账准备计提的准确性。”

“2、我们无法获取充分、适当的审计证据以判断广州市头牌商贸有限公司何时能够支付所欠租金、是否有能力履行保底承诺，无法判断金润铂宫房产租赁合同收益权减值准备的准确性；同时，我们无法判断截止 2022 年末，金润铂宫房产租赁合同收益权转让的 2.28 亿元是否属于控股股东非经营性资金占用，无法判断是否需要调整财务报表。另外，我们无法获取充分、适当的审计证据以判断广州天马发展有限公司合同权益是否产生减值以及需要计提减值准备的金额。”

上述无法表示意见的基础事项的详细内容详见公司 2023 年 4 月 29 日披露的《2022 年年度报告》。

## **(二) 公司的持续经营存在的重大不确定性**

公司 2023 年半年度净利润为-55,089,942.80 元，2022 年度净利润为-228,761,532.89 元。公司 2023 年 6 月 30 日归属于两网公司或退市公司股东的净资产为-120,290,425.56 元，合并资产负债率为 113.14%，母公司资产负债率为 107.47%，且公司控股股东及其关联人违规担保余额合计 132,775.60 万元，公司因违规担保应承担担保余额的本金部分为 66,559.60 万元。因控股股东及其关联方资金占用及违规担保问题诉讼事项导致公司包括募集资金专户在内的九个银行账户被冻结，所持子公司股权被冻结，对生产经营产生重大影响，且由于未整改的违规担保、违规资金占用及未执行的司法判决所导致的风险持续存在，表明公司的持续经营存在重大不确定性。

## **(三) 破产重整计划执行及公司破产清算风险**

2023 年 5 月 11 日，公司收到控股股东恒润华创的《通知书》，因公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，但具有重整价值，恒润华创已向岳阳市中级人民法院(以下简称“岳阳中院”)申请对公司进行预重整并已立案，案号：(2023)

湘 06 破申（预）3 号。2023 年 5 月 18 日，公司收到（2023）湘 06 破申（预）3 号《湖南省岳阳市中级人民法院决定书》，决定对公司启动预重整，主要内容如下：为有效识别债务人天润数娱重整价值和重整可行性，提高重整成功率，本着及时挽救企业、维护债权人合法权益的原则，本院决定对债务人天润数娱启动预重整。公司于 2023 年 5 月 26 日收到岳阳中院送达的《决定书》，指定浙江京衡律师事务所担任公司预重整期间的临时管理人，组织开展预重整各项工作。公司于 2023 年 6 月 6 日收到岳阳中院下达的《民事裁定书》（2023）湘 06 破申（预）3 号，岳阳中院准许申请人恒润华创撤回对公司的破产重整申请。

因此，不排除后续天润数娱出现被债权人向法院申请重整或破产清算的情形，如果公司重整或破产清算的申请被法院受理，公司将进入重整的司法程序，存在重整成功或重整不成功并转入清算的可能。

#### **（四）控股股东持续占用资金风险**

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司重大事项分析”之“（二）控股股东占用资金情况分析”。敬请投资者注意公司应收美莱医院的租赁费被支付给广州体育学院从而形成资金持续占用的风险。

#### **（五）法律风险**

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

#### **（六）其他风险**

以上关于公司的投资风险分析，系根据公司公开披露信息整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行信息披露义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析报告可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

**主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，慎重做出投资决策。**

（此页无正文，为《关于湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司投资风险分析的报告》盖章页）

天润



财信证券股份有限公司

2023年10月9日