

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**关于游族网络股份有限公司**  
**2018 年年报问询函意见答复**

信会师函字[2019]第 ZA389 号

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据深圳证券交易所(以下简称“深交所”)出具的《中小板年报问询函【2019】第 368 号》，我们对深交所要求会计师回复的问题进行了审慎核查，现答复如下：

问题 2、年报显示，2018 年 6 月，你公司将持有的宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波泽禧”）99.99%股权中的 76.92% 转让，转让金额 8,400.00 万元，确认投资收益 2,356.37 万元。交易完成后，你公司将宁波泽禧由长期股权投资转为可供出售金融资产核算，剩余股权公允价值与账面价值的差额为 718.30 万元，计入投资收益。同时，你公司之子公司上海游素投资管理有限公司（以下简称“上海游素”）将其持有的上海笑果文化传媒有限公司（以下简称“上海笑果”）13%的股权作价 7,800.00 万元转让给宁波泽禧存在未实现内部交易损益 3,926.90 万元，2018 年 6 月完全实现，确认投资收益 3,926.90 万元。

（3）本次交易完成后，你公司仍持有宁波泽禧 23.07%的股权。请说明你公司无法对其施加重大影响的原因及判断依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

（4）请说明上海游素出售上海笑果 13%股权的原因，并说明交易定价的形成过程，交易价格是否公允，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请年审会计师核查并就问题（3）、（4）发表专业意见。

答复：

（3）本次交易完成后，你公司仍持有宁波泽禧 23.07%的股权。请说明你公司无法对其施加重大影响的原因及判断依据，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

本次交易完成后，宁波泽禧的股权架构如下：

投资单位	投资金额（元）	股权比例	担任合伙人性质
宁波泽时投资管理有限公司	3,000.00	0.01%	普通合伙人、执行事务合伙人
宁波泽瑾创业投资合伙企业（有限合伙）	23,076,923.00	76.92%	有限合伙人
游族网络股份有限公司	6,920,077.00	23.07%	有限合伙人
合计	30,000,000.00	100.00%	

本次交易中，宁波泽禧原执行事务合伙人宁波梅山保税港区游心企业管理咨询咨询有限公司（本公司合并范围内公司）将其持有的 0.01% 股权转让给宁波泽时投资管理有限公司（以下简称“宁波泽时”）。交易完成后，宁波泽时成为宁波泽禧的普通合伙人、执行事务合伙人。根据宁波泽禧的《合伙协议》的约定，普通合伙人为执行事务合伙人，对外代表合伙企业，其他合伙人不再执行合伙企业事务。因此本公司不再参与宁波泽禧的经营管理决策。

同时，宁波泽时也系宁波泽瑾创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称宁波泽瑾）的执行事务合伙人，在上述交易完成后宁波泽瑾持有宁波泽禧 76.92% 的股权，成为持有宁波泽禧合伙份额最大的有限合伙人。

综上，本公司在交易完成后仅作为宁波泽禧的有限合伙人，并不参与合伙企业的经营管理决策，也不享有主要收益和风险，根据企业会计准则的相关规定，本公司对宁波泽禧不具有重大影响。

针对上述情况，我们主要执行了如下核查程序：

- ① 获取股权转让协议及转让款回单；
- ② 获取合伙企业的合伙协议，审核其中对于权利义务的约定；
- ③ 审核公司对宁波泽禧不能施加重大影响的认定依据。

经核查，我们认为公司相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

**(4) 请说明上海游素出售上海笑果 13%股权的原因，并说明交易定价的形成过程，交易价格是否公允，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。**

公司及子公司共同出资设立宁波泽禧，并于 2017 年将公司子公司上海游素持有的上海笑果 13%股权转让给宁波泽禧，以优化公司对上海笑果的投资架构，调整为以有限合伙为主体持有上海笑果的股权。由于该笔股权转让系内部交易，相关投资收益按《企业会计准则》的规定进行了抵消，为未实现内部交易损益。

上述股权交易价格系参考上海笑果与其他外部第三方投资者签订的增资协议的估值进行确定，融资完成后上海笑果 2017 年度经营情况良好。

2017 年 11 月 3 日，公司召开 2017 年第 11 次总经理办公室会议，会议审议通过了上海游素将所持上海笑果 13%股权作价 7,800 万元人民币转让给宁波泽禧的相关议案。上述转让价格基础与上述第三方融资估值一致，交易价格定价公允。

针对上述情况，我们主要执行了如下核查程序：

- ① 获取上海游素出售上海笑果股权的内部审批文件及股权转让协议；

- ② 获取 2017 年 3 月上海笑果的增资协议；
- ③ 根据上海笑果增资协议中的协议定价，计算上海游素出售转让的 13% 股权部分的对应价值，与股权转让协议中的定价进行比较。

经核查，我们认为公司出售上海笑果 13% 股权，交易价格定价公允，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 3、报告期末，你公司商誉账面原值 9.84 亿元，占净资产的比重为 21.82%。其中，收购广州掌淘网络科技有限公司形成商誉 5.30 亿元，收购 Bigpoint HoldCo GmbH（以下简称“Bigpoint”）形成商誉 4.52 亿元。你公司本期未计提商誉减值准备。

（1）请结合行业状况、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明各资产组 2018 年商誉减值准备的测算过程，并说明未计提减值准备的原因。请年审会计师核查并发表专业意见。

答复：

#### 1. 广州掌淘、Bigpoint 基本情况及所处行业状况

掌淘科技主要从事移动互联网领域内大数据服务业务，主要通过建立移动开发者平台，在移动开发者平台上提供免费的插件产品，吸引移动开发者用户将插件产品集成到自身的 APP 产品中，掌淘科技对 APP 反馈的相关数据进行存储、清洗及分析，进而为公司的游戏广告精准投放提供大数据支持，同时也向外部第三方提供大数据服务。掌淘科技拥有大量终端设备持续更新的大数据，可以据此为设备用户画像，并进行其他深度数据处理。

掌淘科技于 2015 年 11 月完成收购后，2016-2017 年期间主要为公司及子公司的游戏产品营销及推广提供数据分析等相关服务（即对内提供服务），对外提供服务的规模较小。2018 年以来，掌淘科技在自有大数据技术逐步成熟的基础上，正式对外推出大数据产品及服务。

Bigpoint 是德国知名的电脑网络游戏和手机游戏的开发商、内容提供商和运营商，在欧洲市场有着丰富的游戏产品发行和运营经验，旗下游戏产品已覆盖欧洲主要国家和主要语种。Bigpoint 目前在营的《Farmerama》、《Dark Orbit》、《Seafight》、《Drakensange Online》等游戏产品表现良好，预计未来 1-2 年内还将上线《Farmerama 2》、《Enter the Cube》等多款游戏产品，预计 Bigpoint 未来的经营业绩将持续提升。

## 2. 广州掌淘、Bigpoint 未来盈利预测情况

商誉所属公司	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间
掌淘科技	2019 年-2023 年	3.72%-113.37%	18.25%-24.23%	423,613,252.50	2024 永续年
Bigpoint	2019 年-2023 年	-17.62%-65.81%	11.14%-16.80%	434,621,387.57	2024 永续年

商誉所属公司	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
掌淘科技	0.00%	21.98%	每年 106,899,667.50	18.20%	600,000,000.00
Bigpoint	0.00%	16.35%	每年 110,318,945.05	15.00%	1,040,000,000.00

## 3. 商誉减值测试相关关键参数的确定及各资产组 2018 年商誉减值准备的测算过程

### (1) 资产预计未来净现金流量现值模型

本次商誉减值测试选用资产组税前自由现金流折现模型，计算公式如下：

$$\text{资产组税前自由现金流折现值} = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i}$$

其中：r—所选取的折现率

n—收益年期

$F_i$ —未来第  $i$  个收益期的预期资产组自由现金流量

$F_i = \text{EBITDA} - \text{资本性支出} - \text{净营运资本增加}$

## (2) 预测期及收益期限的确定

本次商誉减值测试采用分段法对资产组的现金流进行预测。即将未来现金流分为明确的预测期期间的现金流和明确的预测期之后的现金流。根据被并购企业的发展规划及行业特点，明确的预测期确定为 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，收益期按永续确定，即收益期限为持续经营假设前提下的无限经营年期。

## (3) 净现金流量的确定

本次商誉减值测试采用税前自由现金流折现模型，净现金流量的计算公式如下：

(预测期内每年) 净现金流量 = EBITDA - 资本性支出 - 营运资金追加额

其中：掌淘科技影响净现金流主要因素系如下：

1) 主营业务收入预测：

掌淘科技主要收入预测模型如下：

- 业务收入 = 客单价 \* 客户数量 \* 订单转化率 + 上一年递延收入
- 集团内收入按照上市公司预计采购计划确定；
- 对于开发者业务，通过广告点击获取收入，结合 CPM，广告单价，广告个数、天数等因素测算。

2) 主营业务成本包职工薪酬、运营费（办公费、差旅费、会务费、业务招待费、交通费、通讯费、广告费）、折旧、外包服务费、数据采集费、服务器租赁。

3) 销售费用主要包括销售部门职工薪酬、猎聘费、业务招待费、差旅费、办公费、会务费、通讯费、交通费、外包服务费、宣传费等。

4) 管理费用主要包括研发费用、职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费、

通讯费、猎聘费、其他零星费用和物业租赁费等各项明细。

上述 2) -4) 项成本和费用未来年度按照合同约定、按趋势分析法或者固定金额进行预测。

5) 资本性支出：存量资产的正常更新支出（重置支出）按年金计算更新支出；增量资产的资本性支出（扩大性支出）按资产组的投资概算和规划，以及未来各年资金投放计划进行预测。

6) 营运资金：为可用来偿还支付义务的流动资产，减去支付义务的流动负债的差额。

本次商誉减值测试未来营运资金发生变动的科目主要为最低现金保有量、应收账款、应收票据、预付账款、应付账款、预收账款、应交税费和应付职工薪酬，对于上述科目分别进行单独预测。

7) 毛利率分析如下：

基于上述营业收入与营业成本预测数，公司盈利预测期间毛利率在 66.70%至 73.92%区间。

目前国内上市公司与公司服务类别和商业模式完全相同的上市公司只有每日互动（2019 年 3 月在 A 股上市），为了便于比较，公司选取了中国股市与美国股市中，数据驱动型且以广告收入为主要收入来源的中国移动互联网公司来比较行业毛利率。

证券代码	证券名称	销售毛利率 [报告期] 2016 年报 [单位]%	销售毛利率 [报告期] 2017 年报 [单位]%	销售毛利率 [报告期] 2018 年报 [单位]%
300766.SZ	每日互动	67.2785	81.6734	83.2523
601360.SH	三六零	31.4939	73.0701	69.5515
A02810.SZ	值得买	83.1001	84.0100	
WB.0	微博	18.5057	92.1799	83.8438
	平均值	50.0946	82.7334	78.8825

数据来源：同花顺

从上表可知，报告期内公司毛利率变动趋势与可比公司基本一致，被并购单位 2017 年开始并表，其毛利率水平与行业平均水平不存在明显差异。

**Bigpoint 预测期营业收入和净利润明细如下：**

单位：万欧元

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	4,080.46	6,766.01	9,599.17	9,292.72	8,647.67
净利润	517.59	754.05	1,612.56	1,514.77	1,171.38

注：Bigpoint 适用所得税率 30.00%-32.00%，预测期净利润按所得税率 32%测算

**Bigpoint 影响净现金流主要因素系如下：**

1) 主营业务收入预测：

主营业务收入主要分为游戏收入，递延收入与广告收入，游戏收入预测主要分为三部分：已上线游戏收入、拟新上线游戏收入、其他小游戏收入和待开发游戏收入。其中：

- 对于已上线游戏，公司基于已上线游戏历史趋势和表现预测未来期间营业收入。
- 对于拟上线游戏，公司基于其游戏类别、游戏玩法并参考过去同类游戏历史数据，预测其以后年度的营业收入。
- 对于其他小游戏和待开发游戏，基于公司管理层判断预测其以后年度营业收入。
- 广告收入系游戏带来的，按照历史年度水平预测。

2) 购买服务、薪酬支出、其他经营成本：按照收入的比例、未来趋势分析或者固定金额对未来年度成本费用进行测算。

3) 资本性支出：存量资产的正常更新支出（重置支出）按年金计算更新支出；增量资产的资本性支出（扩大性支出）按资产组的投资概算和规划，以及未来各年资金投放计划进行预测。

4) 营运资金：本次商誉减值测试未来营运资金发生变动的科目主要为最低现金保有量、应收账款、应收票据、预付账款、应付账款、预收账款、应交税费和应付职工薪酬，对于上述科目分别进行单独预测。



5) 利润率分析：由于被并购单位会计报表科目设置问题，无法直接得到与中国会计准则或USGAAP下同口径的毛利率。考虑到不同国家税率不同，使用EBITDA/营业收入指标可以规避税率不同的因素。

基于上述营业收入与营业成本、费用支出等预测数，公司盈利预测期间EBITDA/营业收入在26.92%至34.85%区间。

被并购单位系德国游戏开发公司，欧洲游戏公司规模较小，很少上市，即使上市也不会欧洲股市。主要游戏开发公司集中在A股和美股，中美游戏行业上市公司利润率指标如下：

证券代码	证券名称	EBITDA/营业收入 [报告期] 2016年报 [单位]%	EBITDA/营业收入 [报告期] 2017年报 [单位]%	EBITDA/营业收入 [报告期] 2018年报 [单位]%
002174.SZ	游族网络	29%	27%	36%
002354.SZ	天神娱乐	36%	48%	
002425.SZ	凯撒文化	41%	51%	61%
002517.SZ	恺英网络	27%	58%	16%
002555.SZ	三七互娱	29%	34%	18%
002558.SZ	巨人网络	53%	45%	32%
002624.SZ	完美世界	26%	26%	28%
300051.SZ	三五互联	22%	26%	
300052.SZ	中青宝	5%	34%	26%
300315.SZ	掌趣科技	44%	23%	
300418.SZ	昆仑万维	30%	48%	48%
300533.SZ	冰川网络	38%	21%	28%
EA.O	艺电	24%	29%	31%
ATVI.O	动视暴雪	35%	29%	32%
	<b>平均值</b>	<b>31%</b>	<b>36%</b>	<b>32%</b>

从上表可得，被并购单位利润率水平与行业平均水平不存在明显差异。

#### (4) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次商誉减值测试收益额口径为企业

税前自由现金流，则折现率选取税前加权平均资本成本（WACCBT）。

$$\text{公式如下： } WACCBT = \frac{WACC}{1 - T}$$

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中： Re： 权益资本成本； Rd： 负息负债资本成本； T： 所得税率。

股权资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取：

$$\text{公式： } R_e = R_f + ERP \times \beta + R_c$$

式中： Rf： 目前的无风险收益率

ERP： 市场风险溢价

$\beta$ ： 企业风险系数

Rc： 企业特定的风险调整系数

主要参数如下：

项目		BP	掌淘
折现率即加权平均资本成本（税前）	$WACCBT = (K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)) / (1-T)$	15.00%	18.20%
权益资本成本	$K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c$	10.47%	15.29%
无风险收益率	Rf	1.21%	4.08%
所得税税率	T	32.00%	25.00%
市场风险溢价	R <sub>Pm</sub>	5.96%	6.28%
个别风险	R <sub>c</sub>	4.00%	3.50%
债务资本成本	K <sub>d</sub>	2.22%	4.90%

#### （5）2018 年商誉减值准备的测算过程

商誉确认以后，公司在持有期间不进行摊销。公司将掌淘科技、Bigpoint 分别作为一个资产组组合，于每个年度终了对相关商誉进行年度减值测试。公司将掌淘科技、Bigpoint 资产组组合的账面价值分别与其可收回金额进行比较，确定资产组组合（包括商誉）是否发生了减值。如资产组组合发生减值，则首先确认商誉的减值损失，若减值金额小于商誉的账面价值，则该减值金额为商誉的减值损失；若减值金额大于商誉的账面价值，则商誉应全部确认减值损失，再根据该

资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例分摊其他各项资产的减值损失。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的商誉资产组的划分情况如下：

单位：元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	含商誉资产组合账面价值	商誉账面价值	资产组可回收价值
掌淘科技	固定资产、无形资产、商誉	管理层确定	544,001,996.56	530,139,565.66	600,000,000.00
Bigpoint	固定资产、无形资产、开发支出、商誉	管理层确定	597,469,590.30	454,164,679.02	1,040,000,000.00

公司聘请了银信资产评估有限公司以财务报告为目的的商誉减值测试，对所涉及的含商誉资产组在 2018 年 12 月 31 日可收回金额进行评估，并出具相应的评估报告，具体减值测试结果如下：

根据银信资产评估有限公司 2019 年 4 月出具的银信财报字（2019）沪第 269 号评估报告，评估基准日 2018 年 12 月 31 日广州掌淘网络科技有限公司的商誉所在资产组可收回金额高于该资产组账面价值与商誉之和，无需计提商誉减值准备。

根据银信资产评估有限公司 2019 年 4 月出具的银信财报字（2019）沪第 268 号评估报告，评估基准日 2018 年 12 月 31 日 Bigpoint HoldCo GmbH 商誉所在资产组可收回金额高于该资产组账面价值与商誉之和，无需计提商誉减值准备。

**对公司上述商誉减值准备的测算过程，我们主要执行了如下核查程序：**

- ① 对游族网络商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性进行了评估和测试；
- ② 我们与管理层及其聘请的外部估值专家讨论商誉减值测试的方法，包括与商誉相关的资产组或者资产组组合的认定，进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法等；

- ③ 复核管理层减值测试所依据的基础数据，包括每个资产组或者资产组组合的未来预测收益、现金流折现率等假设的合理性及每个资产组或者资产组组合盈利状况的判断和评估；
- ④ 我们聘请上海申威资产评估有限公司对公司聘请的评估机构所出具的资产评估报告进行了复核，并出具复核评估报告。
- ⑤ 比较商誉所属资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；
- ⑥ 评价财务报表中与商誉相关的披露是否符合企业会计准则的要求；

经核查，我们认为，公司未计提商誉减值准备的测算过程符合《企业会计准则》和中国证监会发布《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》文件的相关规定。

问题 6、报告期末，你公司应收账款余额为 9.36 亿元，同比增长 75.76%，计提坏账准备 5,038.01 万元。

(1) 年报显示，你公司 2018 年营业收入较 2017 年增长 10.68%。请结合你公司经营模式、销售政策变动和结算周期等说明应收账款余额大幅增长的原因，以及应收账款增长率高于营业收入增长率的原因及合理性。

(2) 你公司本期计提应收账款坏账准备 1,690.22 万元，同比增长 19.52%，收回或转回 2,559.92 万元，请说明转回应收账款的原因及判断依据，并说明本期坏账准备计提比例较低的原因，坏账准备计提金额是否充分、合理。

(3) 年报显示，你公司“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款”账面余额为 9.10 亿元，“按账龄分析法计提坏账准备的应收账款”账面余额为 3.66 亿元。请说明你公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中有部分未按账龄分析法计提坏账准备的原因及依据，并说明该款项的具体构成、交易对方、账龄期限等。

请年审会计师核查并发表专业意见。

答复：

(1) 年报显示，你公司 2018 年营业收入较 2017 年增长 10.68%。请结合你公司经营模式、销售政策变动和结算周期等说明应收账款余额大幅增长的原因，以及应收账款增长率高于营业收入增长率的原因及合理性。

### 1、公司经营模式、销售政策变动和结算周期

公司按不同业务情况分为自主运营和联合运营两种情况。自主运营是指游族网络自主研发产品，版权自主所有，并自主运营游戏产品，独立完成游戏产品上线、维护、升级、客户服务、计费系统提供等运营工作并自主进行游戏的宣传推广工作。联合运营是指游族网络与联合运营商合作运营一款游戏产品，该等运营模式可以有效整合合作双方的资源优势，降低营运风险，同时可以借助联合运营商的强势资源进行产品推广。公司应收账款主要核算联合运营模式下已确认收入但尚未回款的游戏分成款。公司的销售政策未发生较大变动，各渠道的结算周期不同，但相对稳定。

### 2、应收账款余额大幅增长的原因，以及应收账款增长率高于营业收入增长率的原因及合理性

报告期内，公司应收账款及其与营业收入匹配情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
应收账款账面余额	93,642.71	53,279.71
营业收入	358,125.39	323,567.55
应收账款账面余额/营业收入	26.15%	16.47%
营业收入增长率	10.68%	27.89%
应收账款账面余额增长率	75.76%	-24.59%

注：营业收入增长率为与上年同期相比增长率。

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 93,642.71 万元、53,279.71 万元，占当期营业收入比例分别为 26.15%和 27.92%。

截至 2018 年末，公司应收账款账面余额较 2017 年末增加 40,363.00 万元，主要系一方面移动游戏《女神联盟 2》、移动游戏《天使纪元》海外版、移动游戏《三十六计》等多款新游戏于 2018 年下半年集中上线，2018 年第四季度营业收入增长较快，相关的游戏分成款尚未回款；另一方面公司为满足游戏业务的快速发展需求，除了保持与传统的大型联合运营商合作外，大力拓展多方收入渠道，包括拓展国内联运方式和开拓海外区域联运商等，部分新增加的渠道收入的账期较原传统大型平台渠道略长，造成 2018 年应收账款增长率高于营业收入增长率。

(2)你公司本期计提应收账款坏账准备 1,690.22 万元，同比增长 19.52%，收回或转回 2,559.92 万元，请说明转回应收账款的原因及判断依据，并说明本期坏账准备计提比例较低的原因，坏账准备计提金额是否充分、合理。

1、 转回应收账款的原因及判断依据，本期坏账准备计提比例较低的原因  
公司两年坏账准备计提和转回金额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	变动额
应收坏账准备计提金额	1,690.22	1,414.13	276.09
应收坏账准备转回金额	2,559.92	0.00	2,559.92

公司近年来海内外战略布局不断完善，业务规模持续扩大，联合运营商合作范围扩大，公司相应建立了应收账款回收风险的评估预警机制并提高了管理水平，并且公司主要客户为体量较大、信誉较好的品牌客户，应收账款账龄以合同账期内为主，回收风险较低，因此为了更真实反映公司经营财务情况以及行业特点，根据《企业会计准则》的相关规定，参考同行业上市公司的计提政策并结合公司实际情况，2018 年公司对应收款项会计估计进行变更。

本次会计估计变更过程中，公司结合应收账款回款周期特点，识别各账龄应收账款可回收性风险，确定坏账计提比例的最佳估计数，既保证了坏账准备政策

的谨慎性，坏账准备计提的充分性，又保证了坏账计提比例的合理性，避免坏账准备频繁计提冲回，造成经营业绩非正常波动。

本次会计估计变更新增“合同账期内组合”，该组合的确定依据为账龄与合同约定付款账期的关系。该组合的坏账计提方法为信用账期内的应收账款，客户尚无履行付款的义务，无特别风险，不计提坏账准备。

变更前后应收账款坏账计提情况如下：

A、若未发生会计估计变更，截至 2018 年末，公司应收账款分类及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	账面余额	坏账准备计提比例（%）	坏账准备计提金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	2,616.79	61.50	1,609.40
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款			
其中：同一实际控制人控制的关联方	232.94		
备用金、押金及保证金组合			
非关联方及非同一实际控制人控制的关联方			
账龄组合			
其中：1 年以内（含 1 年，下同）	78,537.54	5.00	3,926.88
1-2 年	6,964.00	10.00	696.40
2-3 年	3,877.73	50.00	1,938.86
3 年以上	1,397.23	100.00	1,397.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	16.48	100.00	16.48
合计	93,642.71		9,585.25

B、发生会计估计变更后，截至 2018 年末，公司应收账款分类及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	账面余额	坏账准备计提比例(%)	坏账准备计提金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	2,616.79	61.50	1,609.40

类别	账面余额	坏账准备计提比例(%)	坏账准备计提金额
其中：同一实际控制人控制的关联方	232.94		
非关联方及非同一实际控制人控制的关联方账龄组合			
合同账期内组合	54,225.79		
备用金、押金及保证金组合			
非关联方及非同一实际控制人控制的关联方账龄组合			
其中：1 年以内（含 1 年，下同）	24,311.75	3.00	729.35
1-2 年	6,964.00	10.00	696.40
2-3 年	3,877.73	30.00	1,163.32
3-5 年	1,148.34	50.00	574.17
5 年以上	248.89	100.00	248.89
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	16.48	100.00	16.48
合计	93,642.71		5,038.01

公司本次会计估计变更后，“合同账期内组合”部分不再计提坏账准备，受此影响，公司本期坏账计提比例整体相对于 2017 年度较低，公司也因此转回了应收账款坏账准备。若未发生会计估计变更，公司 2018 年度坏账计提比例为 10.24%，与 2017 年度坏账计提比例 11.00% 基本保持一致。

## 2、坏账准备计提金额是否充分、合理

2018 年末，公司与同行业可比上市公司采用账龄组合计提坏账准备的应收账款计提比例比较如下：

账龄	三七互娱	巨人网络	凯撒文化	掌趣科技	恺英网络	游族网络
1 年以内（含 1 年）	5.00%	0.00%	6 个月内（含）不计提，6 至 12 个月（含）3%	1.00%	1.00%	信用期内不计提；信用期外 3.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	20.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	30.00%
3-4 年	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%



账龄	三七互娱	巨人网络	凯撒文化	掌趣科技	恺英网络	游族网络
4-5年	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：上市公司 2018 年度报告。

2018 年末，公司与同行业可比上市公司应收账款坏账准备的计提情况具体如下：

单位：万元

公司名称	2018-12-31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
三七互娱	136,712.04	6,856.60	5.02%
巨人网络	79,481.63	867.94	1.09%
凯撒文化	52,360.39	2,694.87	5.15%
掌趣科技	20,048.46	1,802.02	8.99%
恺英网络	106,736.52	4,284.74	4.01%
可比上市公司应收账款坏账 计提比例平均值	-	-	4.85%
游族网络	93,642.71	5,038.01	5.38%

数据来源：上市公司 2018 年度报告

综上，公司 2018 年坏账准备计提比例虽然较 2017 年有所下降，但是 5.38% 的计提比例仍然高于可比上市公司应收账款坏账计提比例平均值，因此，与同行业可比上市公司坏账准备计提政策相比，公司坏账准备计提充分、合理，符合企业会计准则的规定。

(3) 年报显示，你公司“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款”账面余额为 9.10 亿元，“按账龄分析法计提坏账准备的应收账款”账面余额为 3.66 亿元。请说明你公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中有部分未按账龄分析法计提坏账准备的原因及依据，并说明该款项的具体构成、交易对方、账龄期限等。

## 1、公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中有部分未按账龄分析法计提坏账准备的原因及依据

公司本期按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款具体构成如下：

单位：元

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
同一实际控制人控制的关联方	2,329,355.56	0.25			2,329,355.56
合同账期内组合	542,257,948.08	57.91			542,257,948.08
非关联方及非同一实际控制人控制的关联方账龄组合	365,507,063.55	39.03	34,121,276.84	9.34	331,385,786.71
组合小计	910,094,367.19	97.19	34,121,276.84	3.75	875,973,090.35

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中有部分未按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，为同一实际控制人控制的关联方形成的应收账款和账龄是合同账期内的应收账款。

### (1) 同一实际控制人控制的关联方

同一实际控制人控制的关联方应收账款余额 2,329,355.56 元，根据公司历史经验，公司认为除非同一实际控制人控制的关联方财务状况明显恶化，否则同一实际控制人控制的关联方的应收账款一般不会存在坏账风险，因此公司对该部分应收款不计提坏账准备。

### (2) 合同账期内组合

合同账期内组合应收账款余额 542,257,948.08 元，此部分相关联合运营商信用账期通常为 1 至 3 个月不等，合同账期内的应收账款账龄较短，客户对于信用账期内的应收账款尚无履行付款的义务，无特别风险，因此不计提坏账准备。

同行业可比上市公司虽然没有单独设立合同账期内组合，但对于账龄较短的应收账款坏账计提比例普遍较低，其中巨人网络对于账龄 1 年以内的应收账款不计提坏账准备、凯撒文化对于账龄 6 个月内的应收账款不计提坏账准备、掌趣科

技及恺英网络对于账龄 1 年以内的应收账款坏账准备计提比例也仅为 1%。

## 2、上述未按账龄分析法计提坏账准备的应收账款的具体构成、交易对方、账龄期限

(1) “同一实际控制人控制的关联方”应收账款的具体构成、交易对方、账龄期限如下：

单位：元

公司名称	款项性质	期末余额	账龄
上海游族文化传媒有限公司	租赁收入	1,726,421.80	1 年以内、1-2 年
上海游族体育文化传播有限公司	租赁收入	602,933.76	1 年以内
合计		2,329,355.56	

目前，上海游族文化传媒有限公司和上海游族体育文化传播有限公司经营正常，相关应收账款没有减值迹象。

(2) “合同账期内组合”应收账款的具体构成、交易对方、账龄期限如下：

单位：元

公司名称	款项性质	期末余额	账龄期限
公司一	联运分成款	92,119,080.91	60 天账期内
公司二	联运分成款	89,985,670.20	30 天账期内
公司三	联运分成款	89,193,275.94	60 天账期内
公司四	联运分成款	64,066,784.93	45 天账期内
公司五	联运分成款	37,205,653.73	15 天账期内
公司六	联运分成款	34,070,251.02	60 天账期内
公司七	联运分成款	16,064,603.63	50 天账期内
公司八	联运分成款	14,935,353.88	60 天账期内
公司九	联运分成款	8,503,719.01	30 天账期内
公司十	联运分成款	8,366,754.20	40 天账期内
其他联运方	联运分成款	87,746,800.63	21-75 天不等
合计		542,257,948.08	

针对公司上述情况，我们主要执行了如下核查程序：

- ① 我们访谈了公司财务及业务人员，结合公司的业务模式，对公司本期应收账款的变动原因进行了分析；
- ② 核查了应收账款管理制度的建立及执行情况；
- ③ 了解了发行人会计估计变更的原因；
- ④ 分析了公司应收账款的账龄和客户信誉情况；
- ⑤ 收集并查阅了同行业上市公司年报等公告文件，统计了其坏账准备计提政策及计提情况，并与公司相关情况进行了对比；
- ⑥ 结合 IT 审计对形成应收账款时所对应的充值金额、分成比例、分成金额等与公司自有系统数据进行核对；
- ⑦ 核查了应收账款是否按照会计政策足额计提；
- ⑧ 对应收账款执行了函证程序。

经核查：我们认为公司 2018 年应收款项较 2017 年大幅增加的原因和应收账款增长率高于营业收入增长率的原因主要系新游戏于当期集中上线，相关的游戏分成款尚未回款以及部分新增收入渠道的账期较原传统渠道略长所致；本期转回应收账款的原因为公司会计估计变更，部分子公司整体坏账比例有所下降，通过与同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提政策相比，坏账准备计提充分、合理；公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中有部分未按账龄分析法计提坏账准备的原因为“同一实际控制人控制的关联方”组合和“合同账期内组合”不计提坏账准备；“同一实际控制人控制的关联方”应收账款交易对手为上海游族文化传媒有限公司和上海游族体育文化传播有限公司，系租赁公司房屋形成，无减值风险；“合同账期内组合”应收账款交易对手主要为大型公司，款项性质均为联运分成款，账龄均在账期内。

问题 8、年报显示，你公司其他应收款账面余额为 1.17 亿元，同比增长 34.52%。其中，与上海浩游网络科技有限公司（以下简称“上海浩游”）形成其他应收款 1200 万元，你公司全资子公司上海游素投资管理有限公司持有上海浩游 20%股份；与上海猫游网络科技有限公司（以下简称“上海猫游”）形成其他应收款 210 万元，你公司全资子公司上海游族信息技术有限公司持有上海猫游 30%股份。你公司对上述款项全额计提坏账准备。

(2)请说明上海浩游、上海猫游与你公司、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系或其他利益关系，上述款项是否构成关联方非经营性资金占用的情形，请年审会计师核查并发表专业意见。

答复：

经核查，上海浩游的股东包括：上海游素投资管理有限公司，上海济游投资合伙企业（有限合伙），杨晨、闫景辉、胡振凯；上海猫游的股东包括：上海游族信息技术有限公司、上海狸猫网络科技有限公司、苏挺、郭晓彬。

公司子公司上海游素投资管理有限公司持有上海浩游 20%股权，上海游族信息技术有限公司持有上海猫游 30%股权，除上述投资关系外，上海浩游、上海猫游与公司实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他利益关系。

上述款项中应收上海浩游 1,200 万元系公司于 2015 至 2016 年期间预付分成款，但是，由于相关游戏的上线效果未达预期，上海浩游后期发展也逐步陷入困境，在确定该公司经营难以挽回的情况下，公司于 2017 年对该款项全额计提了坏账准备；应收上海猫游 210 万元系 2014 年预付产品定制费，由于上海猫游的开发团队已经解散，不具备开发的履约能力，公司于 2016 年对该款项全额计提了坏账准备。综上所述，上述款项属于经营性往来，不构成关联方非经营性资金占用的情形。

**针对上述情况，我们主要执行了如下核查程序：**

- ① 获取了公司对上海浩游和上海猫游的投资协议；
- ② 检查了上海浩游和上海猫游的工商信息，核查是否存在其他关联关系；
- ③ 检查相关协议，了解形成其他应收款的原因；
- ④ 检查了公司全额计提坏账准备的审批依据；
- ⑤ 检查了相关款项支付单据。

**经核查：**上海浩游、上海猫游是公司的长期股权投资企业，与公司实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他利益关系；上述款项为经营性往来，不构成关联方非经营性资金占用。

**问题 9、《控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审计说明》显示，潘飞宇对你公司存在 500 万元的非经营性资金占用。请说明相应资金占用的形成过程，是否具备商业实质，形成原因是否合理，是否构成提供财务资助，期后是否归还。请年审会计师发表意见。**

**答复：**

2018 年 6 月，公司子公司上海游素投资管理有限公司与浮生若梦影业（上海）有限公司（以下简称“浮生若梦”）、潘飞宇签订三方协议，从浮生若梦退出股权，将持有的 10%的公司股权作价 1,250 万元转让给潘飞宇。截至 2018 年 12 月 31 日，浮生若梦已代潘飞宇向公司支付了 750 万元股权转让款，尚有 500 万未支付，公司正与其积极沟通，计划年底前全额收回。上述转让具备商业实质，不构成本公司对潘飞宇个人的财务资助。

**针对上述情况，我们主要执行了如下核查程序：**

- ① 检查相关协议，了解资金占用形成过程；
- ② 检查银行收款回单，核实潘飞宇是否按协议规定支付股权转让款，以及是否期后是否归还；

③ 对该笔款项执行了函证程序，回函结果与公司账面记录的内容及金额一致。

经核查：我们认为该资金占用为股权转让形成，具备商业实质，形成原因合理，不构成提供财务资助，期后剩余股权转让款尚未收到。

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)

年 月 日