

关于无锡宝通科技股份有限公司的

重组问询函的专项核查报告

天衡专字（2016）01487 号



0000201612002117

报告文号：天衡专字[2016]01487号

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

关于无锡宝通科技股份有限公司的重组问询函的专项核查报告

天衡专字（2016）01487 号

深圳证券交易所：

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）接到贵所《关于对无锡宝通科技股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2016】第 16 号），作为申报会计师，我们对问询函中的相关问题进行了认真核查，核查情况如下：

反馈问题 4（1）、请结合移动游戏用户生命周期情况，补充说明 2016 年易幻网络代理运营游戏名称、数量及主要运营数据，并说明易幻网络 2017 年游戏代理运营计划及准备情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

会计师回复如下：

2016 年 1-8 月，易幻网络新代理发行的游戏数量为 58 款（分不同地区版本）。其中，主要游戏的名称及运营流水如下：

单位：美元

项目	游戏名称	地区	上线时间	累计流水
1	六龙御天	韩国、港澳	2016 年 3 月	26,729,959
2	梦想星城	港澳台	2016 年 3 月	5,111,331
3	风云	港澳台	2016 年 4 月	4,000,897
4	青丘狐传说	港澳台	2016 年 7 月	2,370,130
5	熹妃传	东南亚	2016 年 1 月	2,296,949
6	宠物小精灵	东南亚	2016 年 1 月	2,031,208
7	风云	东南亚	2016 年 7 月	495,831
8	少女舰队	东南亚	2016 年 2 月	415,128
9	穿越吧主公	东南亚	2016 年 2 月	338,725
10	乱斗堂 2	东南亚	2016 年 5 月	333,908
11	其他游戏	-	-	3,971,197
合计				48,095,263

截止 2016 年年底，易幻网络已取得代理授权未上线的游戏有 27 款，正在洽谈中的有 29 款，游戏代理区域涵盖港澳台、韩国、东南亚及其他地区，游戏储备充足。

2017 年，易幻网络代理游戏分地区上线运营计划如下：

地区	数量
港台	10
韩国	10

东南亚	27
其他	20
总计	67

核查结论：经核查，我们认为 2016 年易幻网络新上线游戏数量较以前增多，其中《六龙御天》运营流水较高，且 2017 年游戏产品储备充足。

反馈问题5、重组报告书显示，Efun Company Limited（韩国易幻）为香港易幻在韩国设立的分公司。请结合韩国易幻在韩国运营模式及发展实际，补充披露韩国易幻代理运营游戏数量、主要代理游戏名称及主要运营数据，并说明与2015年相比，韩国易幻2016年1-8月利润总额与营业收入的匹配度。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

会计师回复如下：

（1）韩国易幻代理运营游戏数量、主要代理游戏名称及主要运营数据

2015年及2016年1-8月，韩国易幻代理运营游戏数量分别为18款和17款，具体游戏名称及运营流水如下：

单位：美元

游戏名称	2015 年	2016 年 1-8 月
六龙御天	-	12,397,424
一统天下	14,196,595	6,862,529
君临天下	5,142,979	2,412,914
五虎将	263,540	429,169
风云天下/笑傲三国	637,903	294,983
梦想星城	-	260,374
笑傲江湖 3D	334,441	247,934
女皇之刃	-	113,302
大富豪 2	676,999	111,022
女神联盟	-	106,561
撸三国	304,162	100,759
大锤三国	103,078	78,732
超级群英传	-	62,866
战争风云	419,154	37,361
三个国	152,381	29,939
大主宰	327,605	9,647
黑夜传说	160,967	8,634
凡仙	111,183	-
格斗之皇	224	-
神鬼幻想	97,464	-
智取三国	152,074	-
部落守卫战	572,042	-

游戏名称	2015 年	2016 年 1-8 月
齐天大圣	87,715	-
合计	23,740,506	23,564,150

(2) 韩国易幻网络游戏收入按照代理模式运营进行确认，通过T-store、Naver等第三方平台公司收取玩家充值款项。韩国易幻次月初根据第三方平台提供的上一月统计数据与自己的监控后台数据进行复核，核对无误后财务部门根据核对后的渠道商流水确认上一月营业收入、递延收益、应收账款及渠道费用，韩国易幻向第三方平台开具发票，第三方平台按照核对后的渠道商流水扣除渠道费用后在规定账期内支付给易幻网络。韩国易幻网络游戏成本、费用主要包括分成款、授权金分摊、渠道费、广告宣传费。以下为2016年1-8月、2015年度收入、成本、费用比对表

单位（万元人民币）

项目	2016 年 1-8 月		2015 年度		增长变动	
	发生额	费用收入比例	发生额	费用收入比例	金额变动	变动比例
营业收入	13,941.90	100%	12,976.10	100%	965.80	7.44%
营业成本	7,761.16	55.67%	7,054.36	54.36%	706.80	10.02%
销售毛利率	44.33%		45.64%			-1.30%
销售费用	6,133.19	43.99%	5,724.74	44.12%	408.44	7.13%
管理费用	71.01	0.51%	62.96	0.49%	8.06	12.80%
利润总额	-136.05		10.42		-146.47	

2016 年 1-8 月收入较去年收入增长 965.80 万元，截止 2016 年 8 月底代理游戏的数量与 2015 年的数量基本持平，但是质量有很大的变化。2016 年韩国易幻引进了六龙御天、梦想星城等较受韩国玩家喜爱的游戏，尤其六龙御天截止 8 月末的收入达人民币 6,984.24 万元，占收入比例为 50.01%。2016 年 1-8 月营业成本较上年度增加 706.8 万元，销售毛利率较 2015 年度下降 1.3% 百分点，部分新签游戏的开发商分成比例最高达到 40%（流水扣除渠道费后），2015 年开发商分成基本保持 30%-35%（流水扣除渠道费后），开发商分成的增加导致毛利率的下降和主营业务成本增加，但由于收入基数上涨导致毛利率波动相对较小。本期销售费用增长较大，销售费用的主要项目构成如下表：

单位：人民币万元

项目	2016 年 1-8 月			2015 年度			增减变动	
	发生额	结构占比	收入费用比	发生额	结构占比	收入费用比	收入费用比	金额变动
渠道费	3,774.94	61.55%	27.08%	3,218.45	56.22%	24.80%	2.27%	556.49
市场及推广费	2,140.63	34.90%	15.35%	2,232.32	38.99%	17.20%	-1.85%	-91.69
小计	5,915.56	96.45%	42.43%	5,450.77	95.21%	42.01%	0.00	464.79

从收入费用比分析，本期的金流渠道费占收入的比例较 2015 年增长 2.27 个百分点，主

要为前五大客户中的 Naver 渠道商从 2016 年 5 月开始将渠道费由 20% 上涨至 30%，且该渠道商的游戏流水较多，导致当年的金流渠道费收入占比增长较大。

韩国易幻本期的利润总额的下降主要由于成本、费用的增加导致，主要为开发商分成、金流渠道费的合约比例的增加导致利润的下降。通过分析收入、成本及费用构成及与收入的占比情况，结合 2015 年度的相关项目进行对比，韩国易幻的利润总额与当期收入相配比。

针对韩国易幻网络收入、利润核查，会计师履行了以下程序：

(1) 查阅了韩国易幻的主要渠道客户向其出具的每月对账单，并与账面列示收入进行了比对。

(2) 就韩国易幻的交易发生额、应收账款余额向其主要渠道客户进行了函证。

(3) 取得了韩国易幻全部银行账户的网上银行对账单，并就银行账户的回款情况，结合韩国易幻的结算期，与韩国易幻的分月收入确认情况进行了比对。

(4) 取得了游戏开发商的相关合同和每月分成的对账单，并就其开发商分成按合同约定条款进行测试和比对。

(5) 对期间费用的核查结合往来款，确认是否存在跨期确认费用的情形。就大额的费用索取合同，与账面比对入账金额及结算周期，抽查相关的记账凭证，并核对相关付款单据、发票等资料。

核查结论：通过核查，我们认为韩国易幻的游戏收入确认真实、完整、准确；收入、成本、费用、利润的配比关系符合公司的业务和经营情况，符合《企业会计准则》的相关规定。

反馈问题8、请补充披露：(1) 易幻网络最近二年又一期前五大客户、主要交易内容、金额以及回款情况；(2) 易幻网络最近二年又一期应收账款、预付账款及其他应收账款的前五大客户情况，并对应收账款应收方情况、回款情况进行说明。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：本所派出了核查组，对易幻网络二年又一期的前五大客户，应收账款、预付款项和其他应收款情况进行了核查，核查结果如下：

(1) 2014 年、2015 年和 2016 年 8 月 31 日前五大客户具体情况如下表：(万元)

报表日	收入前五大客户	收入金额	业务内容	2014 年回款	2015 年回款	2016. 1-8 月回款	2016. 9-11 月回款	尚未回款金额
2016-8-	Apple Inc	21,962.79	游戏收入			18,696.86	3,265.93	

报表日	收入前五大客户	收入金额	业务内容	2014 年回款	2015 年回款	2016. 1-8 月回款	2016. 9-11 月回款	尚未回款金额
31	Google Inc	31, 478. 93	游戏收入			29, 204. 69	2, 274. 24	
	Onestore (원스토어 주식회사)	13, 350. 38	游戏收入			11, 860. 64	1, 489. 74	
	Inch Interactive Entertainment Ltd	8, 293. 61	游戏收入			5, 196. 51	837. 88	2, 259. 22
	Globimedia Network Private Limited	1, 145. 56	游戏收入			778. 12	367. 44	
2015-12-31	Google Inc	26, 843. 28	游戏收入		23, 942. 41	2, 900. 87		
	Apple Inc	23, 516. 83	游戏收入		19, 924. 34	3, 592. 49		
	네이버주식회사(N AVER Corporation)	7, 083. 56	游戏收入		6, 350. 96	732. 60		
	Inch Interactive Entertainment Ltd	6, 929. 74	游戏收入		4, 093. 95	2, 835. 79		
	GASH (HK)	4, 809. 75	游戏收入		4, 591. 36	218. 39		
2014-12-31	Google Inc	1, 9137. 25	游戏收入	17, 760. 20	1, 377. 05			
	Apple Inc	17, 488. 71	游戏收入	15, 656. 95	1, 831. 76			
	GASH (HK)	8, 504. 16	游戏收入	7, 670. 93	833. 23			
	T-store	4, 051. 48	游戏收入	3, 819. 98	231. 50			
	네이버주식회사(N AVER Corporation)	2, 610. 99	游戏收入	2, 372. 68	238. 31			

公司的收入前五大客户为游戏运营合作的各知名渠道商，除联营商 Inch Interactive Entertainment Ltd 外，其余一般次月或隔月结算。联营商 Inch Interactive Entertainment Ltd 的账期约在 2 个月左右，余款预计将在 2017 年一季度收回。

(2)2014 年、2015 年和 2016 年 8 月 31 日应收账款、预付账款及其他应收账款前五大具体情况如下表：

(2) -1 应收账款前五大情况

报表日	应收账款前五大户	金额(万元)	账龄	回款情况	尚未回款金额
2016-8-31	Apple Inc	3, 265. 93	1 年以内	2016 年 9、10 月分别收 3076. 31 万元和 189. 62 万元	
	Inch Interactive Entertainment Ltd	3, 097. 10	1 年以内	2016 年 9、10 和 12 月分别收 183. 84 万元、319. 50 万元和 334. 54 万元	2, 259. 22

报表日	应收账款前五大户	金额(万元)	账龄	回款情况	尚未回款金额
	Google Inc	2,274.24	1年以内	2016年9月收2274.24万元	
	Onestore(원스토어 주식회사)	1,489.74	1年以内	2016年9、10月分别收1477.51万元和12.23万元	
	Globimedia Network Private Limited	367.44	1年以内	2016年9、10和11月分别收232.24万元、46.25万元和88.95万元	
2015-12-31	Apple Inc	3,592.49	1年以内	2016年1、3月分别收3225.08万元和367.41万元	
	Google Inc	2,900.86	1年以内	2016年1月2900.86万元	
	Inch Interactive Entertainment Ltd	2,835.79	1年以内	2016年2、3和4月216.10万元、2444.36万元和175.33万元	
	NAVER Corporation 네이버주식회사	732.60	1年以内	2016年1、2月分别收621.93万元和110.67万元	
	台湾易游网路科技有限公司	704.88	1-2年	2016年2、3月分别收60.39万元和644.49万元	
2014-12-31	台湾易游网路科技有限公司	3,026.91	1-2年	2015年7、8、9和12月分别收236.37万元、1220.83万元、223.75万元和681.75万元;2016年2月和3月分别收56.91万元和607.30万元	
	Apple Inc	1,831.76	1年以内	2015年1月收1831.76万元	
	Google Inc	1,377.04	1年以内	2015年1月收1377.04万元	
	Inch Interactive Entertainment Ltd	1,351.04	1年以内	2015年6、7月收921.52万元和429.52万元	
	香港乐点股份有限公司	833.23	1年以内	2015年1月收833.23万元	

(2) -2 预付账款前五大情况

报表日	预付账款前五大户	内容	金额(万元)
2016-8-31	西山居有限公司	预付授权金和分成款	923.33
	乐道互动(天津)科技有限公司	预付授权金和分成款	859.95
	广州丽柏酒店有限公司	预付房租	723.81
	LEDO (HK) CO., LIMITED	预付授权金和分成款	669.08
	祖龙(天津)科技有限公司	预付授权金和分成款	570.42
2015-12-31	Madhouse Co. Limited	预付授权金和分成款	1,297.89
	广州丽柏酒店有限公司	预付房租	1,176.74
	广州市擎天柱网络科技有限公司	预付授权金和分成款	519.49
	北京银河科技有限公司	预付授权金和分成款	324.68
	香港风际娱乐有限公司	预付授权金和分成款	317.59
2014-12-31	北京畅游时代数码技术有限公司	预付授权金和分成款	1,370.66
	EJOY.COM INC.	预付授权金和分成款	239.87
	北京游龙腾信息技术有限公司	预付授权金和分成款	117.09
	上海游爱之星信息科技有限公司	预付授权金和分成款	61.19

	3GUU MOBILE ENTERTAINMENT INDUSTRIAL CO LTD	预付授权金和分成款	61.19
--	---	-----------	-------

(2) -3 其他应收款前五大情况

报表日	其他应收款前五大户	款项的性质	金额(万元)	账龄
2016-8-31	Tapjoy Inc	广告费充值款	61.69	1 年以内
	이윤우	房租押金	29.88	1 年以内
	员工	代付个人社保、公积金	28.56	1 年以内
	伦奇在线科技有限公司	代付广告费	8.44	1 年以内
	员工	备用金借款	7.44	1 年以内
2015-12-31	Tapjoy Inc	广告费充值款	56.52	1 年以内
	SEAGA MOBILE CO., LIMITED	代付广告费	31.07	1 年以内
	员工	代付个人社保、公积金	15.74	1 年以内
	이윤우	房租押金	11.03	2 至 3 年
	伦奇在线科技有限公司	代付广告费	7.47	1 年以内
2014-12-31	Gain Right HONG KONG Development Ltd	往来款	1,713.32	1 年以内
	Big Apple International limited	代付广告费	592.55	1 年以内
	madhouse	广告费充值款	148.50	1 年以内
	Inch Interactive Entertainment Ltd	往来款	101.23	1 年以内
	北京萤石有限公司	代付广告费	80.54	1 年以内

核查结论：经核查，我们认为：易幻网络前五大客户回款情况较好，应收账款账龄均在 2 年以下，大部分在 1 年以内，不存在大额坏账风险；预付账款为依据合同支付的房租或者游戏授权金和分成款；其他应收款大部分为押金、代付款项或待结算款项，均不存在大额坏账风险。

（本页无正文，为天衡会计师事务所关于无锡宝通科技股份有限公司的重组问询函的专项核查报告天衡专字（2016）01487 号盖章页）

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国·江苏

中国注册会计师：

2016 年 12 月 28 日