

四川迅游网络科技股份有限公司

关于深圳证券交易所年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

四川迅游网络科技股份有限公司（以下简称“公司”或“迅游科技”）于 2019 年 5 月 13 日收到贵部发来的《关于对四川迅游网络科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 187 号）（以下简称“问询函”），公司会同相关各方对问询函相关问题进行了认真落实，现就相关问题回复如下：

一、关于资产减值准备：

1. 报告期内，公司合计计提资产减值损失 10.17 亿元，主要包括对并购狮之吼产生的商誉计提减值准备 8.53 亿元、对投资逸动无限形成的长期股权投资计提减值准备 1.32 亿元、对投资锤子科技形成的可供出售金融资产计提减值准备 3,000 万元。请你公司：

（1）结合标的公司具体运营数据和财务状况，补充说明计提前述资产减值的方法、具体计算过程、关键参数与重要假设等，相关资产减值计提是否合理；
回复：

（一）成都狮之吼科技有限公司（以下简称“狮之吼”）

1、2018 年度主要运营数据和财务状况

2018 年狮之吼实现营业收入 46,326.96 万元，实现扣非后净利润 22,459.49 万元；截止 2018 年年末，狮之吼资产总额为 59,911.23 万元，较年初增加 48.65%，负债总额为 6,007.55 万元，较年初增加 93.22%，所有者权益为 53,903.68 万元，较年初增加 44.92%。

2、合并狮之吼商誉减值测试过程

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，包含商誉的资产组的可收回金额应当根据资产组预计未来现金流量的现值与资产组公允价值减去处置费用后的净额两者之间的较高者，由于无法可靠估计相关资产组的公允价值减去处置费用后的净额，因此公司在对狮之吼的商誉减值测试中，均以相关资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

公司聘请了具有证券期货资格的资产评估机构北京天健兴业资产评估有限公司对狮之吼商誉资产组截止 2018 年 12 月 31 日的资产组预计未来现金流量的现值进行了评估，并于 2019 年 4 月 23 日出具了“天兴评报字（2019）第 0439 号”资产评估报告。在资产组评估过程中采用的计算模型、重要假设、关键参数等说明如下：

（1）计算模型

本次评估采用收益法即预计未来现金流量的现值作为资产组可收回价值（金额）。计算模型如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1+r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

上式中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的资产组预计现金流

t：明确预测期期数 1, 2, 3, …, n；

r：折现率；

R_{n+1} ：永续期资产组现金流；

g：永续期的增长率，本次评估 g = 0；

n：明确预测期第末年。

（2）重要假设

①交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

②持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。

③企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

④国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可

抗力因素造成的重大不利影响。

⑤假设被评估单位的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职务。

⑥除非另有说明，假设被评估单位完全遵守所有有关的法律和法规。

⑦假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

⑧假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

⑨有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

⑩无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(3) 关键参数

①预期收益的确定

本次将资产组预计现金流量作为资产组预期收益的量化指标。其计算公式为：资产组预计未来现金流量 = 息税前利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金变动。

②收益期的确定

本次评估资产组包含合并商誉，不考虑将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项，其收益期限主要取决于被评估单位的经营期限，根据被评估单位生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，本次对资产组的收益期限按无限期考虑。其中，第一阶段为 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估资产组相关业务运营情况，收益状况处于变化中；第二阶段 2024 年 1 月 1 日起为永续期，在此阶段被评估资产组将保持稳定的盈利水平。

③折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为资产组税前现金流量，则折现率按同口径选择税前折现率。

本次评估，资产组税前折现率，参照企业价值评估中折现率计算方法，选取加权平均资本成本（WACC），再转换成税前口径确定。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC: 加权平均资本成本;

E: 权益的市场价值;

D: 债务的市场价值;

Ke: 权益资本成本;

Kd: 债务资本成本;

T: 所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中, 权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型 (CAPM) 估算, 计算公式如下:

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中:

Ke: 权益资本成本;

Rf: 无风险收益率;

β : 权益系统风险系数;

MRP: 市场风险溢价;

Rc: 企业特定风险调整系数;

T: 所得税税率。

④无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的, 因为持有该债权到期不能兑付的风险很小, 可以忽略不计。根据有关资讯系统所披露的信息, 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.23%, 评估报告中以 3.23% 作为无风险收益率。

⑤权益系统风险系数的计算

权益系统风险系数计算公式如下:

式中:

β_L : 有财务杠杆的 Beta;

β_U : 无财务杠杆的 Beta;

T: 被评估单位的所得税税率;

D/E: 被评估单位的目标资本结构。

根据狮之吼的业务特点, 评估人员通过相关资讯系统查询了可比公司的 β 系数来估算狮之吼的 β 值。在国内证券市场上, 选择一组同类型上市公司, 以上市

公司的β系数为基础，考虑其资本结构，调整得出各公司无杠杆β值；以这组公司的无杠杆Beta值的平均值作为狮之吼的无杠杆β值：

财务杠杆系数取行业的平均财务杠杆系数1.0107。被评估单位永续期所得税率15.88%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出狮之吼的权益系统风险系数。将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出狮之吼的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 1.0107\end{aligned}$$

⑥市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为6.42%。

⑦资产组特定风险调整系数的确定

资产组特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：（1）资产组所处经营阶段；（2）历史经营状况；（3）主要产品所处发展阶段；（4）资产组经营业务、产品和地区的分布；（5）资产组内部管理及控制机制；（6）管理人员的经验和资历；（7）资产组经营规模；（8）对主要客户及供应商的依赖；（9）财务风险；（10）法律、环保等方面的风险。

综合考虑上述因素，评估报告中的个别风险报酬率确定为3%。

⑧折现率计算结果

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出狮之吼的权益资本

成本。

$$\begin{aligned}K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\&= 3.23\% + 1.0107 \times 6.42\% + 3\% \\&= 12.72\%\end{aligned}$$

评估基准日狮之吼的无付息债务，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出狮之吼的的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned}WACC &= K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E} \\&= 12.72\% \times 100\% \\&= 12.72\% \text{（取整）}\end{aligned}$$

永续期税前口径的折现率：12.72%/(1-15.88%)=15.12%（取整）

（4）资产组未来现金流现值的计算

根据上述预测的现金流量以计算出的税前折现率进行折现，从而得出狮之吼资产组资产价值为 149,830.19 万元。计算结果详见下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
资产组自由现金流	14,464.64	17,724.06	19,920.79	21,978.06	23,245.38	23,430.60
税前折现率	15.12%	15.12%	15.12%	15.12%	15.12%	15.12%
折现系数	0.93201	0.80959	0.70326	0.61089	0.53065	3.5095
折现值	13,481.24	14,349.30	14,009.54	13,426.28	12,335.22	82,228.62
现值和	149,830.19					

经收益法评估，狮之吼与合并商誉相关资产组于 2018 年 12 月 31 日的账面价值 235,105.69 万元，评估值为 149,830.19 万元，应计提减值准备 8.53 亿元。上述商誉减值测试过程，公司认为符合《企业会计准则第 8 号—资产减值准备》和《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，是合理的。

（二）成都逸动无限网络科技有限公司（以下简称“逸动无限”）

1、2018 年度主要运营数据和财务状况

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所出具的中审亚太川审字（2019）第 31 号审计报告相关数据显示，逸动无限 2018 年实现营业收入

8,873.55 万元，同比减少 14.97%；实现扣非后净利润 1,760.50 万元，同比减少 65.03%；截止 2018 年年末，资产总额为 15,047.04 万元，较年初增加 13.1%，负债总额为 2,669.07 万元，较年初减少 5.65%，所有者权益为 12,377.97 万元，较年初增加 18.17%。

2、长期股权投资减值准备计提过程

逸动无限在 2018 年出现经营业绩下滑、盈利能力减弱等情形，虽然公司进行了人员调整、业务整合等举措，但截至 2018 年底仍未达到预期效果。

2018 年度逸动无限经审计的归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低为准）为 1,760.5 万元，占承诺业绩（6,500 万元）的 27.08%。且在 2019 年 Q1，逸动无限的经营情况无明显改善。

同时，根据投资协议的约定，逸动无限实际控制人于晓辉、庞剑飞、唐兴应当按约定价格回购公司股权，由于其拒绝履行回购义务，2019 年 4 月，公司就与于晓辉、庞剑飞、唐兴之间股权转让纠纷，向成都市中级人民法院提起诉讼。成都市中级人民法院于 2019 年 4 月 25 日受理了前述案件，并向本公司出具了（2019）川 01 民初 3187 号《受理案件通知书》。此外，本公司向成都市中级人民法院提出了诉前财产保全申请，由成都市中级人民法院出具了（2019）川 01 财保 38 号《民事裁定书》，并对于晓辉、庞剑飞、唐兴名下的股权、银行存款及应收账款等财产采取了诉前财产保全措施。

综上，公司判断该长期股权投资存在明显的减值迹象，公司根据《企业会计准则》及相关会计政策的规定进行减值测试，计提方法为按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。由于逸动无限无法对未来的经营业绩进行合理有据的估计，公司无法对其权益可回收金额进行评估，基于谨慎性原则，公司按照中审亚太会计师事务所出具的逸动无限年度审计报告中的所有者权益金额作为其权益可回收金额，同时，考虑公司已合法保全的资产金额来计算对逸动无限的长期股权投资减值准备。具体计算过程如下：

金额单位：人民币万元

参股公司名称		逸动无限
对参股公司的持股比例	(1)	36.36%
长期股权投资账面价值	(2)	21,158.25

可回收金额	(3)	逸动无限股东全部权益的可回收金额	12,377.97
	(4) = (3) * (1)	公司持有的长期股权投资可回收金额	4,500.85
	(5)	公司已诉讼保全金额	3,500.00
	(6) = (4) + (5)	合计	8,000.85
本次需计提长期股权投资减值金额	(7) = (2) - (6)		13,157.40

公司认为，结合逸动无限的实际情况，根据《企业会计准则》的规定进行减值测试并计提相应的长期股权投资减值准备是合理的。

(三) 锤子科技(北京)股份有限公司（以下简称“锤子科技”）

1、2018 年度主要运营数据和财务状况

根据锤子科技的未经审核的财务报表显示，锤子科技 2018 年实现营业利润-52,423.24 万元，净利润-49,663.80 万元，截止 2018 年年末归属于母公司所有者权益为-25,454.20 万元，年初所有者权益为 23,828.83 万元。

2、可供出售金融资产减值准备计提过程

根据上述锤子科技的经营情况，锤子科技截止 2018 年 12 月 31 日累计亏损严重，且 2019 年 Q1 经营无明显好转。

因此综合考虑各方因素，公司认为，本着谨慎性原则，报告期末将投资锤子科技的可供出售金融资产计提减值准备 3,000 万元是合理的。

(2) 结合上述公司的业绩承诺实现情况，核实说明上述公司承诺期内业绩是否真实、准确。

回复：

(一) 狮之吼业绩承诺实现情况

根据交易对方承诺，狮之吼业绩承诺期为 2017 年至 2019 年，约定 2017 年度、2018 年度及 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司净利润分别不低于人民币 19,200 万元、人民币 24,960 万元及人民币 32,448 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，狮之吼承诺期业绩完成情况如下表：

金额单位：人民币万元

业绩承诺期间	业绩承诺金额	当期业绩完成金额 (扣非后净利润)	业绩完成率
2017 年度	19,200.00	19,378.48	100.93%
2018 年度	24,960.00	22,459.49	89.98%

狮之吼上述业绩情况已经公司会计师事务所审计，并出具了业绩承诺实现情况的专项审核报告，狮之吼在承诺期内业绩是真实、准确的。

（二）逸动无限业绩承诺实现情况

根据交易对方承诺，逸动无限业绩承诺期为 2017 年至 2020 年，约定 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年度归属于母公司股东的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低为准，下同)分别不低于人民币 5,000 万元、6,500 万元、8,200 万元、9,800 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，逸动无限承诺期业绩完成情况如下表：

金额单位：人民币万元

业绩承诺期间	业绩承诺金额	当期业绩完成金额 (扣非前后孰低的净利润)	业绩完成率
2017 年度	5,000.00	5,033.75	100.68%
2018 年度	6,500.00	1,760.50	27.08%

逸动无限上述业绩情况已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所审计，承诺期内业绩是真实、准确的。

（三）锤子科技业绩承诺实现情况

公司与锤子科技之间的投资不涉及业绩承诺。

会计师核查意见：

（1）会计师执行了与商誉减值测算相关的审计程序，包括了解迅游科技管理层对商誉减值测试的内部控制，复核迅游科技管理层对商誉减值迹象的判断及商誉所在资产组或资产组组合的认定，并与迅游科技及其管理层聘请的外部评估专家讨论减值测试所引用的历史数据和预测数据及其所依赖的商业交易，评价商誉减值测试的方法及相关假设及所引用参数（预期增长率、利润率、折现率、预测期）的合理性，并对商誉减值测试的过程进行复核计算。基于会计师对迅游科技 2018 年财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现迅游科技对狮之吼商誉减值的计提的合理性存在重大异常情况。

会计师执行了与逸动无限、锤子科技等投资减值事项相关的审计程序，包括了解并关注迅游科技管理层对投资减值测试的内部控制；对投资逐项进行检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断投资是否存在减值迹象；基于我们对于相关行业的了解，分析并复核管理层

在减值测试中预计可收回金额的估值的合理性；比较投资的账面价值与其可收回金额的差异，对投资的后续计量进行复核。基于我们对迅游科技 2018 年财务报表整体进行审计的工作，我们没有发现迅游科技对逸动无限及锤子科技减值的计提金额的合理性存在重大异常情况。

(2) 作为迅游科技 2018 年度合并财务报表的审计机构，会计师对作为迅游科技子公司的狮之吼进行了相关审计，执行的主要审计程序包括：对狮之吼前五大客户及前三大供应商本年交易金额及年末往来余额实施了函证程序；检查了前五大客户及前三大供应商与狮之吼的对账单金额，并就相关信息与狮之吼账面记录是否一致进行核对；检查对应的收款、付款凭证及期后回款及付款凭证，获取全部银行 12 月银行对账单，与账面截止 2018 年 12 月 31 日银行存款数据核对是否一致，对全部银行账户实施了函证。

会计师获取了经中审亚太会计师事务所四川分所审计并出具“中审亚太川审字(2019)第 31 号”无保留意见的逸动无限 2018 年审计报告；对逸动无限 2018 年财务报表实施审阅程序，执行的主要审阅程序包括：对主要客户及供应商往来余额进行函证；检查主要客户及供应商与逸动无限的对账单，并就相关信息与逸动无限账面记录是否一致进行核对；获取全部银行 12 月银行对账单，与账面截止 2018 年 12 月 31 日银行存款数据核对是否一致；将审阅的结果与逸动无限自身会计师审计结果核对，是否存在较大差异。

会计师获取公司 2015 年投资锤子科技的投资协议书；获取锤子科技提供的未经审计的 2018 年财务报表。

通过执行以上程序，并基于会计师对迅游科技 2018 年合并财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现狮之吼及逸动无限承诺期内业绩的真实、准确性存在重大异常的情况；公司与锤子科技之间的投资不涉及业绩承诺。

2. 报告期内，公司多家合营企业或联营企业出现亏损或业绩不及预期，其中上海擎承投资中心（有限合伙）亏损 587 万元，深圳市前海益启信元投资中心(有限合伙)亏损 208 万元，成都雨墨科技有限公司仅完成承诺业绩的 88.67%。请你公司结合合营企业或联营企业的经营情况、相关业绩约定以及业绩实现情况，说明对合营企业及联营企业的投资收益以及减值测试的计算过程，不计提

减值的合理性，是否符合会计准则的相关规定。请会计师核查并发表意见。

回复：

公司对合营企业及联营企业投资采用权益法进行核算，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。

其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵消与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。其中：被投资单位的净利润按照被投资单位经审计的年度审计报告进行确认。

报告期内，公司对联营和合营企业确认的投资收益以及计提的减值准备情况如下表：

金额单位：人民币万元

被投资单位	2018 年度		
	权益法下确认的投资损益	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备
一、合营企业			
上海擎承投资中心（有限合伙）（以下简称“上海擎承”）	-117.46	229.18	0.00
深圳市前海益启信元投资中心（有限合伙）（以下简称“深圳信元”）	-101.76	0.00	0.00
小计	-219.22	229.18	0.00
二、联营企业			
成都雨墨科技有限公司（以下简称“雨墨科技”）	1,926.13	0.00	0.00
逸动无限	950.33	218.18	13,157.40
成都鼎狮创业投资合伙企业(有限合伙)（以下简称“成都鼎狮”）	134.39	0.00	0.00
小计	3,010.85	218.18	13,157.40
合计	2,791.63	447.36	13,157.40

（1）合营企业

公司合营企业主要为投资基金公司，是公司战略发展和布局的需要，通过参股和参与设立基金等形式，实现产业布局和协同发展。

目前上海擎承、深圳信元的各项投资项目处于投资期间，公司定期对基金以及其投资标的进行抽检审核，截止 2018 年 12 月 31 日未发现投资项目发生减值的情况。

①上海擎承 2018 年亏损 587 万元，主要原因为其对部分其他应收款按照账龄计提了坏账准备，导致其 2018 年出现了亏损。②深圳信元 2018 年亏损 208 万元，主要原因为其处于投入期。

(2) 联营企业

①逸动无限相关情况详见问题 1 的说明。

②成都鼎狮：

成都鼎狮系狮之吼于 2016 年 11 月与四川鼎祥股权投资基金有限公司、上海融玺创业投资管理有限公司等成立的创投合伙企业，狮之吼占该合伙企业认缴出资总额的 30%。2018 年，成都鼎狮经审计的净利润为 456.42 万元，公司按权益法确认 134.39 万元投资收益。

③雨墨科技：

2017 年 3 月公司支付对价 21,708 万元分别从西藏雨乐、西藏力行收购其持有的雨墨科技 11.16%、2.24% 股权，并通过上海擎承间接持有雨墨科技 1.54% 股权，本公司直接和间接合计持有雨墨科技 14.94% 股权。公司对该项投资按照权益法核算。

根据交易对方承诺，雨墨科技业绩承诺期为 2017 年至 2019 年，约定 2017 年度、2018 年度及 2019 年度归属于母公司净利润（以扣除非经常性损益前后孰低为准）分别不低于人民币 12,000 万元、14,400 万元、16,000 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，雨墨科技承诺期业绩完成情况如下表：

金额单位：人民币万元

业绩承诺期间	业绩承诺金额	当期业绩完成金额 (扣非前后孰低的净利润)	业绩完成率
2017 年度	12,000.00	10,289.15	85.74%
2018 年度	14,400.00	12,768.56	88.67%

报告期内，公司对雨墨科技的长期股权投资不计提减值准备的原因如下：

I、从财务情况来看，雨墨科技最近几年的营业收入和净利润均呈持续上升的趋势，2018 年全年营业收入为 18,767 万元，同比增长 47.36%；净利润为 12,769 万元，同比增长 24.1%；2019 年 Q1 营业收入为 4,128 万元，同比增长 32.58%，净利润为 2,398 万元，同比增长 20.39%。

金额单位：人民币万元

项目	2017 年	2018 年	同比	2018. Q1	2019. Q1	同比
----	--------	--------	----	----------	----------	----

营业收入	12,735	18,767	47.36%	3,114	4,128	32.58%
净利润	10,289	12,769	24.10%	1,992	2,398	20.39%

II、从经营情况来看，2018 年雨墨科技依托自身多年研发积累以及对市场前景性布局的优势，在稳固其原有的重度游戏产品的同时，通过收购和自建团队的方式完成了“休闲游戏”领域的布局，并上线了如“成语猜猜看”等成语系列的休闲游戏，从而形成了“重度游戏+休闲游戏”的双轮驱动。

2019 年，按照雨墨科技管理层的经营规划，雨墨科技拟通过游戏研发升级和精细化运营巩固核心业务优势，深化全球化布局。重度游戏品类方面，在相关监管部门机构改革完成后，重度 S 级游戏“云墨剑舞”已在 2019 年上半年获得游戏版号。休闲游戏品类方面，公司将继续深耕，加大研发力度，自研和代理双管齐下，“休闲游戏矩阵式”的战略已初见成效，团队的研发能力及获取头部休闲游戏产品代理权的能力均获得快速提升，逐步成为国内休闲游戏第一梯队的公司。综上所述，结合雨墨科技历史财务情况以及未来的经营策略和发展规划，公司认为对雨墨科技的长期股权投资可回收金额并未产生减值。

会计师核查意见：

(1) 针对公司投资的基金公司（上海擎承、深圳信元、成都鼎狮），会计师分别获取了基金公司自身聘请的年报审计机构出具的无保留意见的审计报告；通过企查查查询基金公司投资企业的基本情况（包括 2018 年及期后新增投资情况）。

(2) 针对雨墨科技，会计师获取了雨墨科技聘请的年报审计机构出具的 2018 年度审计报告；会计师对雨墨科技财务报表执行审阅程序，检查主要客户及供应商对账单；获取并查阅了收购相关的投资协议。

通过执行以上程序，并基于会计师对迅游科技 2018 年财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现公司对除逸动无限外的合营及联营企业未计提减值的合理性存在重大异常的情况。

二、关于现金流：

3. 请补充说明对并购狮之吼的应付股权款的支付安排，是否存在违约风险，支付安排是否会导致公司现金流紧张。

回复：

截止报告期末，公司应付狮之吼的股权收购款余额为 21,052 万元。公司自拿到核准文件后，一直积极推进募集配套资金工作，但由于资本市场融资环境的变化，公司未能在有效期内完成募集配套事宜。公司通过与狮之吼原股东充分沟通解释，初步确定现金对价部分采用分期支付的方式解决。

公司拟通过自有资金+通过其他融资工具（如争取金融机构对并购资金需求的支持以及通过股权融资、债券融资等合法合规的方式）取得的资金作为并购狮之吼的应付股权款的支付安排，避免出现流动性风险。后续公司将着力提升整体盈利能力，提升公司自身的现金流量水平；继续做好成本控制，做好现金流量预算及资金压力测试工作，确保公司现金运行在可控范围内；加强对现金流的日常监控，合理安排现金收支活动。

4. 报告期末，你公司存放在境外的款项 11,440 万元，较去年同期减少 48%，请结合境外业务开展情况、对外投资情况、境外公司的分红情况，说明在公司境外收入同比增加 889.6%的情况下境外款项下降的原因及其合理性，并说明存放境外资金的整体安排。

请会计师就境外款项的真实性和资金安全核查并发表意见。

回复：

公司存放于境外的款项，主要为公司子公司狮之吼收入及运营资金。根据狮之吼的业务模式，狮之吼向广告代理商支付推广费用，通过 APP 平台、开发者媒体及流量平台，对自有产品进行推广营销，从而促进用户量的不断增长。狮之吼主要的客户和供应商均为海外合作伙伴，故其主要的资金收付均在境外发生。公司对于境外资金的安排主要为以下几个方面：

（1）狮之吼作为公司重要的子公司，为保持业务发展的持续性，需要对其 APP 产品在国外主要广告平台上进行运营推广，通过业务开拓的资金支持，保障境外移动广告业务的可持续发展。因此大部分境外资金首先用于狮之吼自身的经营和发展。

（2）狮之吼通过业务运营沉淀下来的境外资金，主要用于资产的保值、增值。狮之吼在公司授权范围内与其合作的银行根据资金周期和风险偏好，选择多

样化的资产组合投资方案，以提高沉淀资金效率。

报告期末公司境外收入同比增加 889.6%的情况下境外款项下降的原因主要为：（1）由于 2017 年狮之吼从 12 月开始才纳入公司合并报表范围，在 2017 年只合并了狮之吼 1 个月的财务数据，而 2018 年合并的是整年的财务数据，故 2018 年境外收入同 2017 年相比显示增加 889.6%；（2）境外款项 11,440 万元为公司境外货币资金余额，为提高资金使用效率，狮之吼在 2018 年将富余的短期资金进行了投资理财，从而导致了境外货币资金款项同比下降。

会计师核查意见：

会计师对狮之吼前五大客户（占狮之吼收入的 95%左右）及前三大供应商（占狮之吼市场推广的 95%以上）2018 年交易金额及年末往来余额实施了函证程序；检查了前五大客户及前三大供应商与狮之吼的对账单金额，并就相关信息与狮之吼账面记录是否一致进行核对；检查对应的收款、付款凭证及期后回款及付款凭证，获取全部银行 12 月银行对账单，与账面截止 2018 年 12 月 31 日银行存款数据核对是否一致，对全部银行账户实施了函证；获取狮之吼理财投资合同，并实施了函证。基于会计师对迅游科技 2018 年合并财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现迅游科技境外款项的真实性和资金安全存在重大异常情况。

5. 报告期末，你公司货币资金余额 17,129 万元，流动负债余额 47,094 万元，此外，报告期内你公司使用闲置资金进行基金投资导致交易性金融资产同比增加 257.24%，交易性金融资产余额 40,016 万元，其他流动资产-银行理财产品余额 4,540 万元。请你公司：

（1）补充说明截至报告期末主要有息负债的具体情况，并结合可用货币资金、资产变现能力、未来现金流预测等说明是否存在流动性风险，你公司采取的应对或防范风险的措施；

回复：

截止报告期末，公司主要有息负债的具体情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	贷款年限	流动贷款		总计
		民生银行	兴业银行	

1	1 年内	8,000.00	3,500.00	11,500.00
2	合计	8,000.00	3,500.00	11,500.00

公司通过对货币资金、资产变现能力、未来现金流预测等情况进行了综合分析，认为公司目前不存在流动性风险。

1、货币资金情况

截至 2019 年 3 月末，公司的货币资金余额为 2 亿元，投资理财金额为 5 亿元，在维持公司正常经营支出的同时，有足够的偿付能力按期偿还短期内将到期的有息负债。

2、资产变现能力

公司主要的流动资产为货币资金、投资理财产品以及应收账款，截止 2019 年 3 月，公司应收账款余额为 4,983 万元，账龄均在三个月之内，且应收的主要客户均为国内外相关领域的龙头企业（如：Google 等），发生坏账损失的风险较小，具备较强的变现能力。

3、未来现金流预测

2018 年，公司的营业收入为 73,098 万元，经营性现金流入金额为 80,524 万元，经营性现金流出金额为 53,465 万元，经营性净现金流入金额为 27,059 万元。公司整体现金流情况非常健康。

2019 年，公司将继续专注于网络加速业务以及移动互联网广告业务的深耕发展，在公司主业已经形成规模效应的情况下，公司预计经营性收支将保持稳定趋势。按照公司 2018 年的收入现金比以及收入支出比来看，公司在 2019 年现金流将会持续向好，并完全能覆盖到公司现有的有息负债。

（2）结合未来战略部署与经营发展计划、正在实施的投资项目资金需求等说明公司现金流状况是否能满足未来经营发展需要，并提供具体测算过程；

回复：

1、公司未来战略部署与经营发展计划

在互联网加速服务业务领域，公司是国内领先的网络加速服务提供商，致力于为多样化场景提供端到端的智能网络连接服务，在继续巩固现有加速场景业务的同时，公司将围绕“行业的横向延伸拓展”和“技术的纵向研究创新”两条主线，进行公司的战略定位和布局。

在移动互联网广告展示服务业务领域，狮之吼将继续向全球移动互联网市场推出移动应用软件产品和服务，形成以创新技术为驱动、以矩阵产品为载体、以海量用户为核心的互联网广告盈利模式。

2、公司正在实施的投资项目及计划实施的投资项目

截至本回复说明签署日，公司暂无正在实施的投资项目以及计划实施的投资项目，若未来公司筹备实施重大投资或资产购买事宜，公司将严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法规规定履行审议程序及信息披露义务。

(3) 结合报告期内融资成本、理财产品收益情况等说明使用大额闲置资金进行基金投资的合理性。

回复：

报告期内，公司有息负债为 11,500 万元，均为银行短期流动资金借款，融资成本在年化 6%~7%之间，2018 年，公司因短期借款产生的利息费用为 421.37 万元。此部分短期借款以公司母公司迅游科技作为贷款主体，主要用途为支付迅游科技日常的经营支出。而迅游科技产生的部分经营性现金流入用于支付了部分狮之吼股东应付股权款项以及用于支付员工限制性股票回购事项等资本性项目支出。

同时，在国内，公司通过利用闲置资金购买银行理财产品取得收益，公司购买理财属于短期现金管理行为，相关购买的理财产品类型都是风险小、流动性较高的银行理财产品、券商或第三方财富管理机构发行的货币市场基金产品，主要目的为避免资金闲置，提高资金使用效率。2018 年，公司加强闲置现金的管理，在保证公司日常经营所需流动性的前提下，通过投资各类理财产品获得资金增值收益，报告期内共取得理财产品收益 628 万元，理财收益率水平高于市场平均利率水平。

因狮之吼业务全部在海外，客户均为海外客户，其现金流入均在国外市场，同时因狮之吼的推广支出同样需要在海外市场向 Google 等平台进行支付，故狮之吼大量的现金沉淀置放于海外。

为提高此部分现金的效益，狮之吼将闲置资金用于购买投资理财产品。此类

产品为由银行代销的基金公司发起的理财产品，公司认定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的公允价值变动计入公允价值变动损益；在报告期取得的固定的债券利息计入投资收益。公司委托专业的海外投资理财团队进行投资产品的选择，选择的产品多为安联、瑞银等大型国际理财机构的产品，具备较强的投资保值的潜力。

综上，公司将大额闲置自有资金用于购买理财产品同时又存在有息负债是合理的。

三、关于利润表：

6. 报告期内，你公司实现营业收入 73,098 万元，同比增长 162.76%，各季度营业收入基本持平，但第三、四季度经营活动产生的现金流量净额波动较大，分别为-3,150 万元、1,8141 万元。请你公司请补充说明各季度营业收入与经营活动现金流变动出现不一致的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

回复：

公司各季度营业收入与现金流情况如下表：

金额单位：人民币万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	17,486	17,903	17,479	20,229
经营活动产生的现金流量净额	6,692	5,375	-3,149	18,141

其中：第三、四季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因为以下两点：

(1)公司于 2018 年 8 月 8 日向“北京信联网讯科技有限公司”支付了 2,820 万元款项用于公司网络加速项目带宽专线采购，公司在第三季度报表中，将其分类为经营活动现金流出（“购买商品、接受劳务支付的现金”）；会计师在年报中将此笔支出重分类为投资活动现金流出（“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”）；

(2) 狮之吼在 2018 年 9 月中旬接到通知，广告平台将在 10 月份暂停推广费信用额度，并采取预付推广费形式。鉴于第四季度为业务发展的旺季，为不影响业务的顺利开展，狮之吼在 9 月 28 日进行了内部付款申请流程并在 9 月 30 日进行了账务处理，付款金额为 1,300 万美金(8,943 万人民币)；因金额较大无法

在网上直接支付，需要 10 月初临柜办理支付。考虑到业务发展需要充足现金流，狮之吼管理层在 10 月初与广告平台进行了深入沟通，广告平台同意授权代理商继续给予狮之吼信用额度的支付。故该笔款项在 10 月并未实际支付，狮之吼将相关账务于 10 月进行了账务冲销。

以上两点造成了公司在第三、第四季度营业收入与经营活动现金流变动出现不一致。第三季度出现了非例行经营性现金流支出 11,763 万元，第四季度出现了非例行经营性现金收入 11,763 万元。

会计师核查意见：

(1) 针对公司 2018 年 8 月 8 日向“北京信联网讯科技有限公司”支付了 2,820 万元款项用于公司网络加速项目带宽专线采购，会计师执行的主要审计程序包括：获取并阅读了迅游科技与北京信联签订的合同，检查了相关付款审批流程、银行付款回单、银行流水及账务记录，并执行了相关函证程序。经核查，该笔付款经过审批，银行回单信息（金额、收款单位）与账面记录一致，支付时间符合合同条款；检查公司 2018 年度现金流的编制，公司年度现金流已将向“北京信联网讯科技有限公司”支付的 2,820 万元用于公司网络加速项目带宽专线采购的款项，在投资活动支付的现金中披露。

(2) 针对 1,300 万美元的预付款，会计师执行的主要审计程序包括：获取了狮之吼 2018 年度全部银行账户流水，并逐笔核对了银行流水与银行存款明细账，未见狮之吼向渠道代理商有 1,300 万美元的银行流水记录；对狮之吼 2018 年度全部银行进行函证，并取得回函，回函除一笔银行理财 7.5 万美元利息收入银行收到企业未收的未达账项外，其余与账面记录一致；向渠道代理商函证 2018 年交易额及往来余额，回函金额与账面记录一致。

综上，公司支付的 2,820 万元用于公司网络加速项目带宽专线采购的款项，在 2018 年度财务报告中在投资活动支付的现金中披露；会计师在执行对迅游科技合并财务报表的审计过程中，没有发现存在“1300 万美元预付款”的相关银行支付记录的情况。

7. 年报显示，你公司互联网加速服务、移动互联网广告展示服务毛利率分

别为 61.07%、99.78%。请你公司：

(1) 结合各项业务成本构成的具体内容和金额，与同行业毛利率对比，说明各项业务毛利率较高的原因及合理性；

回复：

①报告期内，公司各项业务成本构成如下：

金额单位：人民币万元

行业分类	项目	金额(万元)	占营业成本比重
互联网加速服务业务	人工费用	380.41	3.65%
互联网加速服务业务	折旧费	31.13	0.30%
互联网加速服务业务	带宽及托管费	9,645.83	92.48%
互联网加速服务业务	其他	364.03	3.49%
互联网加速服务业务	合计	10,421.39	100.00%
移动互联网广告展示服务业务	人工费用	92.22	90.62%
移动互联网广告展示服务业务	其他	9.55	9.38%
移动互联网广告展示服务业务	合计	101.77	100.00%

公司所提供的互联网加速服务业务主要依托于公司自主开发的软件产品—迅游网游加速器和迅游手游加速器，通过租赁 IDC 服务商带宽及安放在 IDC 服务商处的自身服务器，以达到为公司用户在使用网游时提升网速的目的。故互联网加速服务业务，公司的成本主要由人工费用、带宽租用及服务器托管费、服务器折旧构成，其中主要为带宽租用费。公司营业成本中带宽租用费占比较大的特点符合公司目前生产经营的特点，营业成本构成合理。

公司提供的移动互联网广告展示服务业务模式为：狮之吼向广告代理商支付推广费用，通过 APP 平台、开发者媒体及流量平台，对自有产品进行推广营销，从而促进用户量的不断增长。在获得一定的用户量基础后，狮之吼与 Facebook 和 Google 等广告平台进行合作，将 APP 产品中的广告资源通过广告平台以实时竞价的方式售卖给广告主，并从广告平台获取广告分成收入。故移动互联网广告展示服务主营业务成本为可以直接归属于公司产品的运营人工成本。

②报告期及以前期间，公司各项业务毛利率如下：

业务类别	2018 年	2017 年	2016 年
互联网加速服务业务	61.07%	68.04%	67.11%
移动互联网广告展示服务业务	99.78%	99.29%	99.88%

从上述数据可以看到，公司互联网加速业务毛利率在 60% 以上，2018 年同

比下滑原因主要为公司网络加速技术的升级导致带宽成本上升，以及公司于2017年12月对PC端加速器产品单价进行了下调；公司移动互联网广告展示服务业务主要成本为运营人工，金额较小，因此毛利率较高。

③互联网加速服务业务同行毛利率情况：

由于二级市场上，与公司所从事的互联网加速服务业务相类似行业的公司没有公开信息，故公司选取了部分从事互联网增值服务的公司进行毛利率比较，比较结果见下表：

公司	2018年	2017年	2016年
网宿科技	33.24%	35.39%	41.97%
中青宝	58.91%	56.01%	61.70%
顺网科技	64.17%	70.02%	75.22%
同花顺	89.47%	90.00%	91.80%
平均值	61.45%	62.86%	67.67%
迅游科技	61.07%	68.04%	67.11%

从上表数据来看，公司互联网加速服务业务毛利率与行业平均毛利率水平相近，是合理的。

④移动互联网广告展示服务业务同行毛利率情况：

公司	2018年	2017年	2016年	2015年
APUS（麒麟合盛）（综合毛利率）	/	98.33%	97.45%	86.44%
墨迹科技（互联网广告业务毛利率）	/	88.67%	89.89%	90.64%
触宝科技（综合毛利率）	88.90%	46.20%	-82.80%	/
值得买（广告展示业务毛利率）	/	86.74%	85.29%	88.82%
平均值	/	91.25%	90.88%	88.63%
迅游科技（狮之吼）	99.78%	99.73%	99.88%	99.59%

附注：

- i 上述数据来源于公开数据，如上市公司定期报告、拟上市公司招股说明书等；
- ii 墨迹科技2017年数据为其2017年1-9月主营业务互联网广告业务相关数据；
- iii 值得买有多种业务类型，选取了其于狮之吼业务近似度更高的信息推广服务下的广告展示服务作为可比数据；
- iv Apus、墨迹科技、值得买未取得其2018年的相关数据；
- v 以上移动互联网广告展示服务可比公司的业务情况如下：

序号	可比公司	业务对比情况
1	APUS（麒麟合盛）	通过 APUS 系列软件为用户提供免费安卓手机系统优化服务、为广告客户提供互联网广告信息服务。
2	触宝科技	通过大数据和人工智能为全球用户提供个性化内容服务，主要产品为触宝智能输入法及触宝电话。

3	墨迹科技	通过“墨迹天气 App”为用户提供免费的天气资讯，为各类商业广告客户提供基于移动互联网平台的广告营销服务。
4	值得买	运营内容类导购平台什么值得买网站（www.smzdm.com）及相应的移动客户端，为电商、品牌商等提供信息推广服务，并以此为延伸提供海淘代购平台服务和互联网效果营销平台服务。

从上表数据来看，移动互联网行业由于营业成本几乎只有服务器和部分人力成本，所以行业的毛利率非常高，基本在 90% 以上。狮之吼毛利率高是符合行业性质的，是合理的。

（2）结合互联网广告展示服务业收入确认和成本结转的政策，补充披露成本明细及其变动情况，说明成本结构变化的具体原因，是否存在销售费用和营业成本划分不准确的情形，营业成本与收入变动趋势的匹配性。

回复：

①公司互联网广告展示服务业收入确认和成本结转政策如下：

- 与平台公司的相关服务合同已经签署；
- 相关广告展示服务已实际提供予终端广告服务客户；
- 提供广告展示服务的收入金额能够可靠地计量，即公司能通过平台公司的交易信息后台服务网站，如 Facebook developer conference 及 AdMob by Google 等统计和披露每日广告展示服务交易信息的网站，查询、获取及核对相关已经提供广告的服务量及广告服务费金额；
- 相关的经济利益很可能流入企业；
- 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。如果提供广告展示服务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的广告展示服务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司移动互联网广告展示服务业务主要成本为可以直接归属于公司产品的运营人工成本。

②公司互联网广告展示服务业收入和成本趋势如下表：

单位（万元）	2018 年	2017 年	2016 年度	2015 年度
营业收入	46,327	47,554	43,107	2,987
营业成本	102	130	50	12

毛利率	99.78%	99.73%	99.88%	99.59%
-----	--------	--------	--------	--------

从上表中可以看出，狮之吼营业成本与收入变动趋势一致，且营业成本中主要为归属于公司产品的运营人工成本，成本结构未发生变化。

在公司期间费用中，对公司利润影响较大的费用为市场推广费，公司将市场推广费计入销售费用，根据企业会计准则，销售费用是指企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用，包括广告费等。狮之吼推广费主要是为了宣传狮之吼的 APP 产品，跟单笔收入并不相关，也不形成直接的正比关系，因此，根据推广费的性质，公司将推广费计入销售费用，符合《企业会计准则》要求。不存在销售费用和营业成本划分不准确的情形。

会计师核查意见：

(1) 会计师执行与成本相关的主要审计程序包括：结合应付职工薪酬的检查，对人工成本进行检查；对人均工资水平与同行业工资水平进行比较；取得前五大带宽供应商各月对账单，与账面记录数据核对，函证带宽采购交易额及往来余额；检查带宽采购付款及期后付款凭证。基于会计师对迅游科技 2018 年合并财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现其毛利率存在异常的情形。

(2) 会计师根据对公司互联网加速服务和互联网广告展示服务业务模式以及相应的收入、成本会计核算政策的了解，基于会计师对迅游科技 2018 年合并财务报表整体进行审计的工作，没有发现存在销售费用和营业成本划分不准确的情形，没有发现营业成本与收入变动趋势的匹配性存在重大异常的情况。

8. 报告期内，你公司期间费用大幅上涨，其中销售费用同比增长 6.38 倍，管理费用同比增长 66.33%，研发费用同比增长 64.18%，原因均系合并狮之吼报表，本期合并狮之吼的数据包含其 12 个月的费用，而上年仅包含 1 个月（2017 年 12 月）的费用导致。

(1) 销售费用中，市场推广及广告费增长幅度远高于其他项目，请详细说明市场推广及广告费的具体构成，本报告期此费用与营业收入的配比性及合理性；

(2) 研发费用中，人工费用涨幅远高于其他项目，带宽耗用同比下降，请

说明研发费用构成变动的原因；

(3) 请报备狮之吼 2018 年度的财务报表，并结合狮之吼 2017 年度财务数据说明以上财务数据变动的合理性。

请会计师核查并发表意见。

回复：

(1) 公司市场推广及广告费主要为互联网加速服务业务的市场推广及广告费和移动互联网广告展示服务业务的市场推广及广告费。

互联网加速服务业务的市场推广及广告费，公司对服务的推广主要采取租用如网游、资讯、门户等相关网站的广告位，参加各类行业相关展会、论坛，通过行业市场及受众品牌推广、利用互联网厂商平台推广等方式，其中公司租用网站广告位会产生定期的广告费，通过互联网厂商推广带来用户会向互联网厂商支付一定比例的推广费用，同时公司参加各种展会活动也会产生市场推广费用。

移动互联网广告展示服务业务的市场推广及广告费主要系通过推广费投入增加 APP 产品的下载量，提升活跃用户数，根据会计准则的定义及市场推广费的性质，公司将市场推广费计入销售费用。

公司市场推广及广告费的变动如下：

金额单位：人民币万元

项目	2018 年	2017 年
市场推广及广告费	24,456	2,730
其中：互联网广告展示业务推广及广告费	21,936	1,372
网络加速业务推广及广告费	2,520	1,358

互联网广告展示业务推广及广告费增加系本期合并狮之吼的数据包含其 12 个月的费用，而上年仅包含 1 个月（2017 年 12 月）的费用导致；结合狮之吼 2017 年和 2018 年度推广及广告费和营业收入的占比来看，变动趋势是合理的。

金额单位：人民币万元

	2018 年	2017 年
营业收入	46,327	47,554
推广及广告费	21,936	23,687
占收入比率	47.35%	49.81%

网络加速业务推广及广告费增加主要为公司移动端网络加速业务收入大幅上升，相应的推广费增加以及公司 PC 端网络加速业务加大了对网吧渠道的合作推广导致。

(3) 公司研发费用明细构成如下：

金额单位：人民币万元

项目	2018年	2017年	变动金额
人工费用	4,127	2,044	2,083
折旧费	167	127	39
带宽耗用	460	942	-482
股权激励费用	1,217	458	760
房屋租赁费	206	189	17
其他	594	364	230
合计	6,773	4,125	2,647

其中：

①人工费用大幅上升：公司研发费用主要为人工费用（特别是狮之吼），本期研发费用上升系本期合并狮之吼的数据包含其 12 个月的费用，而上年仅包含 1 个月（2017 年 12 月）的费用导致；

金额单位：人民币万元

项目	2018年	2017年
人工费用	4,127	2,044
互联网广告展示业务人工费	1,496	143
网络加速业务人工费	2,631	1,901

结合狮之吼 2017 年和 2018 年度研发人工费和营业收入的占比来看，变动趋势以及人工费用在研发费用中的结构是合理的。

金额单位：人民币万元

狮之吼	2018年	2017年
营业收入	46,327	47,554
研发-人工费用	1,496	1,312
研发费用总计	1,520	1,352
研发-人工费用占收入比重	3.23%	2.76%

②带宽耗用减少：主要原因为公司在 2017 年对公司核心智慧云加速平台（SCAP）进行了技术优化与升级，需要占用部分带宽进行研发相关的测试，故 2017 年研发带宽耗用较 2018 年增多。

③股权激励费用增加：主要为 2018 年 1 月子公司四川速宝网络科技有限公司进行了股权激励，导致了股权激励费用的同比上升。

会计师核查意见：

(1) 销售费用中市场推广及广告费

有关互联网加速服务业务的市场推广及广告费，会计师执行的主要审计程序包括：获取主要推广商合同；获取 2018 年各月对账单与账面数据及迅游科技数据库记录数据核对；获取各种展会及游戏战队推广合同；取得大型项目的结项报告、推广记录；检查付款及期后付款凭证；对主要推广供应商交易额及往来余额实施函证。

移动互联网广告展示服务业务的市场推广及广告费，会计师执行的主要审计程序包括：获取前三大推广商（占移动互联网广告展示服务业务的市场推广及广告费的 95%以上）与狮之吼签订的合同、2018 年每月对账单与账面记录核对；检查付款及期后付款凭证；对前三大推广商 2018 年度交易额及往来余额实施函证。

(2) 研发费用

研发费用，会计师执行的主要审计程序包括：结合应付职工薪酬的检查，对人工成本进行检查；对人均工资水平与同行业工资水平进行比较；取得带宽采购的对账单，与账面记录数据核对；取得四川速宝网络科技有限公司对股权激励的董事会决议；获取公司就权益工具授予日公允价值估值计算过程，对公司的估值思路、估值参数进行了复核；根据公司提供的权益工具授予日公允价值估值过程，测算公司本期应计提的股权激励费用是否与账面一致。

综上，基于会计师对迅游科技 2018 年合并财务报表整体进行审计的工作，会计师没有发现财务数据变动的合理性存在重大异常。

9.报告期内，你公司委托他人投资或管理资产的损益为 628 万元，委托理财实际损益-3,653.11 万元。请你公司：

(1) 说明委托理财实际损益-3,653.11 万元与委托他人投资或管理资产的损益 628 万元的差异原因；委托理财实际损益-3,653.11 万元的具体原因，公司相应内部控制是否存在重大缺陷；

回复：

年报 97 页中的“委托理财情况”根据披露要求仅列示了部分金额重大的委托理财情况，没有反映公司所有委托理财的投资情况。该表中产生的实际损益

-3,653.11 万中，由报表项目为“其他流动资产”中的银行理财产品产生的投资收益为 226.44 万元，由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的公允价值变动损益为-3,879.55 万元。

而委托他人投资或管理资产的损益 628 万元实际全部由报表项目为“其他流动资产”中的银行理财产品取得。

对于金额重大的委托投资理财，公司建立了较为完善的内部控制制度，对于投资的委托理财产品投前均进行了详尽的调查，相关的投资决策均通过联签制度产生，不存在内部控制的重大缺陷。

(2) 说明公司委托他人投资或管理资产的具体业务情况、交易背景、机构名称、投资金额、投资期限、收益率和累计收益、相关会计处理等；

回复：

公司对于投资由银行发起的，投资标的主要为货币市场基金、高评级债券等产品的银行委托理财产品归类为其他流动资产，由此产生的收益计入投资收益；对于投资由银行代销的基金产品以及债券产品认定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，对此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

公司持有的委托理财明细如下表：

金额单位：人民币万元

投资机构	报告期累计投资额	报告期投资余额	累计实现收益	报告期公允价值变动损益	收益率	投资期限
恒天中岩	1,700.00	650	9.07		4.70%	不定期
民生银行	33,730.00	0	346.98		3.6%-5.2%	1 天至 91 天
兴业银行	2,000.00	500	3.90		3%-4.2%	1 天至 30 天
招商银行	26,301.03	3,200.01	239.52		3.9%-4.8%	不定期
中信建投	6,900.00	6,900.00	28.56		5.2%-6.2%	1 天至 30 天

方正证券	100.00	100.00	-		3.20%	30 天
BNP PARIBAS	54,303.55	40,016.38	678.89	-5,166.7	固定+浮 动	不定期
总计	125,034.58	45,466.39	1,306.92	-5,166.7		

(3) 说明理财相关事项是否需要以及是否履行了内部审议程序。

回复：

公司于 2018 年 4 月 2 日召开 2018 年第一次临时股东大会，通过了《关于增加公司及子公司使用闲置自有资金购买理财产品额度的议案》，批准了公司及子公司（包括全资及控股子公司、孙公司，下同）折合人民币不超过 5.65 亿元的闲置自有资金购买理财产品额度。在额度范围内，资金可以滚动使用。

公司在 2018 年的理财产品投资中，在每个资产负债表日时点均未超过上述额度的范围，报告期末，所持有的理财产品总额为 45,466 万元，投资额度以及投资标的均在公告范围之内。同时，对于金额重大的委托投资理财，公司建立了较为完善的内部控制制度，对于投资的委托理财产品投前均进行了详尽的调查，相关的投资决策均通过联签制度产生，不存在内部控制的重大缺陷。

10. 请补充说明年报的第 9 页“非经常性损益项目及金额”中“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”核算的具体事项内容。

回复：

公司“非经常性损益项目及金额”中“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”具体金额为-6,006.76 万。

报告期内，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中的权益工具投资产生的公允价值变动损益为-5,166.7 万元（2019 年 Q1，此部分权益工具产生的公允价值变动损益为 3,107.15 万元）。报告期内处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，结转持有期间公允价值下降产生的公允价值变动损益-840.06 万元。

对以上部分金融资产的认定和处理，根据企业会计准则的相关规定，公司按照以下方法进行初始确认和后续计量：

公司将满足下列条件之一的金融资产归类为交易性金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

公司将只有符合下列条件之一的金融工具，才可在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：该指定可以消除或明显减少由于该金融工具的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

对此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

11. 请补充说明最近两年公司前 5 大供应商及客户名称、基本情况、是否与公司存在关联关系、对其采购产品或提供服务的具体内容、采购金额，对应的期末应付账款及应付票据、预付账款余额，与上年相比是否发生重大变化；并说明你公司是否存在客户、供应商集中度高，对少数客户、供应商存在较大依赖的风险。

回复：

最近两年公司前 5 大供应商及客户情况如下：

2018 年前五大供应商情况：

金额单位：人民币万元

供应商	提供服务内容	报告期采购金额	占采购总金额的比重	期末应付账款余额	期末预付账款余额
深诺广告（上海）	APP 推广服务	15,303.54	45.92%		963.81
上海飞书	APP 推广服务	5,994.78	17.99%	85.85	
阿里云计算	带宽及托管费	3,889.73	11.67%	1,169.45	
上海网域	带宽及托管费	2,271.77	6.82%	92.86	48.06
上海睿悠	带宽及托管费	1,645.37	4.94%		164.74
前五大供应商合计		29,105.20	87.34%		

2018 年前五大客户情况：

金额单位：人民币万元

客户	提供服务内容	报告期销售金额	占销售总额的比重	期末应收账款余额
FACEBOOK	广告展示服务	22,533.99	30.44%	56.41
财付通支付	网络加速服务	20,290.89	27.41%	612.05
Google Asia Pacific	广告展示服务	18,092.20	24.44%	3,253.35
支付宝（中国）	网络加速服务	5,090.83	6.88%	313.10
Novas mobi	广告展示服务	2,948.09	3.98%	-
前五大客户合计		68,956.00	93.15%	

2017 年前五大供应商情况（狮之吼按全年计算）：

金额单位：人民币万元

供应商	提供服务内容	报告期采购金额	占采购总额的比重	期末应付账款余额	期末预付账款余额
深诺广告（上海）	APP 推广服务	12,847.05	43.67%		576.33
上海飞书	APP 推广服务	7,123.34	24.21%	567.62	
上海网域	带宽及托管费	3,632.38	12.35%	394.51	975.63
Domob	APP 推广服务	2,778.91	9.45%	310.37	
阿里云计算	带宽及托管费	2,127.23	7.23%	650.96	
前五大供应商合计		28,508.92	96.90%	1,923.46	1,551.96

2017 年前五大客户情况（狮之吼按全年计算）：

金额单位：人民币万元

客户	提供服务内容	报告期销售金额	占销售总额的比重	期末应收账款余额
FACEBOOK	广告展示服务	23,934.65	33.86%	2,401.18
Google Asia Pacific	广告展示服务	21,144.10	29.91%	1,391.96
财付通支付	网络加速服务	15,375.77	21.75%	373.77
支付宝（中国）	网络加速服务	6,200.41	8.77%	77.70

Novasmobi	广告展示服务	844.21	1.19%	441.09
前五大客户合计		67,499.14	95.48%	4,685.71

根据公司业务情况，公司最近两年的主营业务未发生变化，网络加速业务的供应商主要为各带宽服务提供商，客户虽然为财付通和支付宝，但其仅作为一个支付通道，实际客户为各游戏玩家；互联网广告展示服务近两年主要客户为 Facebook 和 Google。该类客户的广告源较为丰富，且广告内容较为优质，在自有产品需要展示时，能提供足够的优质广告进行填充。同时，结合公司较好的变现能力能够给公司带来较为高效的收益；主要供应商也为 Facebook 和 Google，因为其广告平台基本覆盖了海外互联网用户，且流量采购的性价比较高，故公司通过 Facebook 和 Google 进行产品推广。

公司各项业务 5 大供应商及客户与公司之间不存在关联关系，业务开展正常。公司网络加速业务不存在客户、供应商集中度高，对少数客户、供应商存在较大依赖的风险；公司互联网广告展示服务的供应商和客户中，由于 Facebook 和 Google 广告平台基本覆盖了海外互联网用户，故占比相对较高。

12. 请按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2014 年修订）》第五节中应收账款、预付款项、相关的披露要求，补充说明并披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款、预付款项的情况，及其与前五大销售客户或供应商的对应关系。

回复：

报告期内，公司应收账款、预付款项前五情况如下：

金额单位：人民币万元

单位名称	2018 年年末	性质
Google Asia Pacific	3,253.35	应收账款余额
JEDI MOBI	1,678.46	应收账款余额
财付通支付	612.05	应收账款余额
PUBNATIVE	213.14	应收账款余额
小沃科技	72.26	应收账款余额
合计	5,829.27	

金额单位：人民币万元

单位名称	2018 年年末	性质
Sinointeractive	963.81	预付账款余额

深圳腾讯	491.50	预付账款余额
上海睿悠	147.72	预付账款余额
重庆聚推	55.00	预付账款余额
上海网域	48.07	预付账款余额
合计	1,706.10	

公司应收账款前五名客户中，Google Asia Pacific 和财付通支付科技有限公司与公司前 5 大客户一致；公司预付账款前五名供应商中，Sinointeractive 为上海飞书广告有限公司的香港子公司，前 5 大供应商中，深诺广告（上海）有限公司为上海飞书广告有限公司的全资子公司。

13. 请说明公司所经营的移动互联网广告展示服务业务是否属于《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 8 号—上市公司从事互联网营销业务》规定的范围；如是，请按有关规定履行相应的信息披露义务。

回复：

根据《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 8 号—上市公司从事互联网营销业务》第二条规定，“本指引适用于从事搜索引擎营销、积分墙营销、程序化购买、营销数据服务等互联网相关业务的上市公司。本指引所称搜索引擎营销业务，是指利用搜索引擎平台以实现信息展示的业务；积分墙营销业务，是指为用户提供积分任务以实现应用推广的业务；程序化购买业务，是指基于数字平台（需求方平台、供应方平台、广告交易平台）自动执行媒体展示位购买的业务；营销数据服务业务，是指提供营销相关数据的统计、监测、分析等服务的业务。”

公司全资子公司狮之吼所经营的移动互联网展示服务业务商业模式为：通过自主研发产品在移动网站或其他应用展示广告来提高产品曝光度，并引导用户在 Google Play 等海外各个应用商店进行下载，形成用户群。继而将产品上的广告位通过 Google、Facebook 等流量平台进行竞价交易，根据为用户品牌或产品带来的展示次数、下载量或激活量等指标进行广告收入变现。狮之吼经营业务并不涉及搜索引擎营销、积分墙营销以及营销数据服务相关业务。

狮之吼仅属于程序化购买参与方，即在自身应用推广及流量变现过程中由第三方提供了程序化购买相关服务，狮之吼自身并未拥有程序化购买数字平台，也未经营任何相关数据的统计、监测、分析等服务的业务，因此公司认为狮之吼并

不经营程序化购买相关业务，不属于《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 8 号—上市公司从事互联网营销业务》规定的范围。

四川迅游网络科技股份有限公司

2019 年 5 月 22 日