
关于对山东矿机集团股份有限公司的重组问询函
(中小板重组问询函(需行政许可)[2017]第 11 号)
相关问题回复

[2017]京会兴专字第 14010054 号

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

地址:北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

关于对山东矿机集团股份有限公司的重组问询函
(中小板重组问询函(需行政许可)[2017]第11号)
相关问题回复

深圳证券交易所中小板公司管理部:

山东矿机集团股份有限公司于2017年2月13日收到深圳证券交易所下发的《关于对山东矿机集团股份有限公司的重组问询函》(中小板重组问询函(需行政许可)[2017]第11号),北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)本着勤勉尽责、诚实守信的原则,就问询函要求会计师核查的内容逐条进行了认真调查、核查及讨论,具体情况回复如下(不涉及注册会计师核查的事项不再列示):

问题 3. (2) .

(2) 请结合游戏业务类型、运营模式、盈利模式等，补充说明麟游互动的营业利润率与游戏行业平均水平存在差异的原因及合理性；并请结合收入确认和计量的会计政策，补充说明麟游互动营业收入是按总额法还是净额法进行确认，以及相应的确认理由和会计处理依据。同时，请会计师对此发表专业意见。

回复：1、麟游互动营业利润率与游戏行业平均水平差异原因分析

麟游互动与游戏行业上市公司营业利润率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2016 年 1-9 月营业利润率 (%)	2015 年营业利润率 (%)	2014 年营业利润率 (%)
300533. SZ	冰川网络	43.08	51.89	47.30
002354. SZ	天神娱乐	26.75	39.00	53.73
300148. SZ	天舟文化	36.52	37.98	26.32
300315. SZ	掌趣科技	44.03	45.54	44.74
002174. SZ	游族网络	19.21	28.04	40.42
300113. SZ	顺网科技	43.30	31.98	21.97
002555. SZ	三七互娱	21.90	17.37	9.63
002517. SZ	恺英网络	20.55	27.61	-13.87
300052. SZ	中青宝	-2.35	-26.70	-3.79
600652. SH	游久游戏	12.91	-2.73	-14.52
600892. SH	大晟文化	46.89	-13.37	1.45
300418. SZ	昆仑万维	28.17	22.50	16.73
603444. SH	吉比特	67.95	61.82	61.98
002558. SZ	世纪游轮	44.79	-9.79	1.30
002624. SZ	完美世界	18.29	29.02	28.76
002425. SZ	凯撒文化	19.93	5.08	1.90

证券代码	证券简称	2016 年 1-9 月营业利润率 (%)	2015 年营业利润率 (%)	2014 年营业利润率 (%)
002247. SZ	帝龙文化	19.85	9.69	11.21
002113. SZ	天润数娱	39.29	-24.85	3.20
平均值		30.61	18.34	18.80
中值		27.46	25.06	1.43
麟游互动		12.06	-6.42	-395.10

数据来源：Wind 资讯

2014 年度及 2015 年度麟游互动营业利润率为负，主要原因系麟游互动成立时间较短，尚处于业务拓展阶段，实现收入较少导致营业毛利无法覆盖企业运营产生的固定成本；2016 年 1-9 月，麟游互动的营业利润率由负转正，达到 12.06%，但较同行业整体水平仍偏低，主要由于报告期内麟游互动专注于手游的代理发行和联合运营，主要通过第三方平台联合运营手游，将与联运平台合作获得的游戏充值金额按照约定的比例进行分成，同时将取得的收入分成按一定比例支付游戏开发商或代理商后取得经营利润。而同行业上市公司主要系集游戏研发、运营为一体的综合性游戏公司，拥有较强的游戏研发实力及平台运营能力，其作为游戏开发商和游戏运营商在游戏产业链中担任多项关键角色，因而游戏充值流水分成比例往往较高。麟游互动在游戏产业链中承担角色单一，游戏充值流水分成比例低于上述公司，导致麟游互动无论毛利率水平还是营业利润率均较上述公司低。

麟游互动与 2016 年境内 A 股上市公司收购的游戏运营企业的营业利润率对比情况如下：

上市公司	标的公司	2016 年跨度	2016 年营业利润率 (%)	2015 年营业利润率 (%)	2014 年营业利润率 (%)
中南文化	值尚互动	2015 年度		41.63	52.61
金科娱乐	杭州哲信	2015 年 1-11 月		13.81	-41.52

上市公司	标的公司	2016 年跨度	2016 年营业利润率 (%)	2015 年营业利润率 (%)	2014 年营业利润率 (%)
天神娱乐	幻想悦游	2015 年度		21.81	17.35
帝龙新材	美生元	2015 年 1-9 月		-41.48	25.64
三七互娱	智铭网络	2016 年 1-4 月	9.63	0.94	-44.30
宝通科技	易幻网络	2016 年 1-8 月	15.91	9.00	0.68
天舟文化	游爱网络	2015 年度		27.39	14.17
平均值			12.77	10.44	3.52
中值			12.77	13.81	14.17
山东矿机	麟游互动	2016 年 1-9 月	12.06	-6.42	-395.10

数据来源：Wind 资讯

2016 年 1-9 月麟游互动营业利润率较同处于游戏代理发行及联运运营细分行业的公司差异较小。

2、收入确认会计政策

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第二条对“收入”的定义，“收入，是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入”。因此，是否导致所有者权益增加，是界定一项经济利益流入是否构成收入的重要判断标准。因此，在判断收入的确认和列报应当采用“总额法”还是“净额法”时，需要明确企业在交易中所处的地位，即企业是否构成交易的一方，并直接承担交易的后果。

麟游互动游戏发行运营业务主要是对游戏提供方的游戏产品进行代理发行及联合运营，按照推广运营方式包括自有平台运营和第三方平台联合运营（即将代理产品授权其他运营平台运营），并采用虚拟道具收费模式。在自有平台运营模式下，麟游互动需要保证向玩家提供收取款项对应的服务，承担了与玩家充值金额相关的风险和报酬，按照总额法确认收入，即将游戏玩家充值金额在生命周期内摊销确认为营业收入；在第三方平台联合运营模式

下，根据协议约定，麟游互动需要保证向渠道商提供收取款项对应的服务，承担了与分成款相关的风险和报酬，按照净额法确认收入，即按照麟游互动与联合运营方确认的结算对账单进行结算，并确认收入。

3、会计师核查意见

麟游互动营业利润率 2016 年 1-9 月与游戏行业平均水平相比差异较小。在申报期内相比细分行业同类公司较为合理。

麟游互动营业收入在自有平台运营模式下，按照总额法确认收入，即将游戏玩家充值金额在生命周期内摊销确认为营业收入；在第三方平台联合运营模式下，按照净额法确认收入，即按照麟游互动与联合运营方确认的结算对账单进行结算，并确认收入。上述收入确认和计量会计政策符合《企业会计准则》相关规定。

（本页无正文，为《关于对山东矿机集团股份有限公司的重组问询函（中小板重组问询函（需行政许可）[2017]第 11 号）相关问题回复》签章页）

北京兴华会计师事务所

中国注册会计师：

郭国卫

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

魏鑫颖

中国·北京

二〇一七年三月二十三日