

国金证券股份有限公司
关于杭州电魂网络科技股份有限公司
营业利润同比下降超过 50%之专项现场核查报告

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准杭州电魂网络科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2016]2181 号）核准，并经上海证券交易所同意，杭州电魂网络科技股份有限公司（以下简称“电魂网络”或“公司”）首次公开发行人民币普通股（A 股）6,000 万股并于 2016 年 10 月 26 日在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市交易，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）作为电魂网络首次公开发行 A 股股票并上市的保荐机构，负责电魂网络上市后的持续督导工作。

2018 年 4 月 28 日，电魂网络披露了《杭州电魂网络科技股份有限公司 2018 年第一季度报告》，报告显示：公司 2018 年 1-3 月营业利润为 2,655.51 万元，较 2017 年 1-3 月下降 58.98%，下降超过 50%。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关法规，保荐机构对电魂网络进行了专项现场检查，现就现场检查工作报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

国金证券针对电魂网络实际情况制订了现场检查工作计划。为顺利实施本次现场工作，提高现场工作效率，切实履行持续督导工作，国金证券将现场检查事宜通知电魂网络，并要求公司提前准备现场检查工作所需的相关文件和资料。

2018 年 5 月 4 日，国金证券保荐代表人及持续督导人员根据事先制订的现场检查工作计划，在现场检查过程中，根据电魂网络实际情况，通过查阅、收集有关文件、资料，与财务部、证券部等相关部门及人员进行沟通等手段，对电魂网络 2018 年 1-3 月的经营情况、财务情况及营业利润下滑超过 50%的主要原因进行了了解，并对上述情况发表核查意见。

二、现场检查事项

（一）公司 2018 年 1-3 月主要财务数据：

单位：万元、%

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	变动金额	变动幅度
资产总额	188,655.07	191,494.23	-2,839.16	-1.48
负债总额	24,731.05	29,651.61	-4,920.56	-16.59
归属于上市公司股东的净资产	163,512.49	161,251.99	2,260.50	1.40
项目	2018年1-3月	2017年1-3月	变动金额	变动幅度
营业收入	10,049.14	11,939.36	-1,890.22	-15.83
营业成本	1,649.95	815.39	834.56	102.35
税金及附加	8.33	49.58	-41.25	-83.20
销售费用	3,067.94	1,614.98	1,452.96	89.97
管理费用	3,650.77	3,729.43	-78.66	-2.11
财务费用	-67.48	-1,111.40	1,043.92	-93.93
资产减值损失	-38.84	217.88	-256.72	-117.83
公允价值变动损益	22.50	-149.25	171.75	-115.08
投资收益	841.62	-	841.62	-
资产处置收益	10.68	-	10.68	-
其他收益	2.24	-	2.24	-
营业利润	2,655.51	6,474.26	-3,818.75	-58.98
利润总额	2,656.51	6,482.91	-3,826.40	-59.02
净利润	2,153.68	5,770.45	-3,616.77	-62.68
归属于母公司所有者净利润	2,332.78	5,845.13	-3,512.35	-60.09

(二) 公司 2018 年 1-3 月营业利润下滑的主要原因:

1、随着运营时间的增长，公司主要游戏《梦三国》游戏收入有所下降，同时，其他游戏收入增长较少，营业收入随之下降，具体情况如下：

单位：万元、%

游戏名称	2018年1-3月	2017年1-3月	变动金额	变动幅度
《梦三国》	7,967.60	10,355.05	-2,387.45	-23.06
其他游戏	2,081.54	1,584.31	497.23	31.38
合计	10,049.14	11,939.36	-1,890.22	-15.83

如上表所示，2018 年 1-3 月《梦三国》游戏收入较上年同期下降 23.06%，是 2018 年 1-3 月营业收入下降的主要原因。

2、随着公司游戏产品的增加，游戏运维人员成本随之增长，同时随着公司代理游戏增加，游戏分成成本有所增长，营业成本随之增长，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-3月	2017年1-3月	变动金额	变动幅度
职工薪酬	859.34	454.06	405.28	89.26
游戏分成	368.7	60.25	308.45	511.95
其他	421.91	301.08	120.83	40.13
合计	1,649.95	815.39	834.56	102.35

3、随着新游戏的陆续上线，游戏推广费用有所增长，销售费用随之增长，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-3月	2017年1-3月	变动金额	变动幅度
推广费用	2,338.61	1,111.06	1,227.55	110.48
其他	729.33	503.92	225.41	44.73
合计	3,067.94	1,614.98	1,452.96	89.97

三、提请上市公司注意的事项及建议

（一）对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益；

（二）随着公司资本实力的增强，保荐机构提请公司切实做好经营管理的同时，积极开拓市场，研发和运营更多精品游戏，降低主要依赖单款游戏对公司业绩造成的不利影响；

（三）随着公司资本实力的增强，公司对外投资快速规模，保荐机构提请公司切实加强对外投资管理，防范对外投资风险，降低对外投资失败对公司业绩造成的不利影响。

四、上市公司是否存在《保荐办法》及本所相关规则规定应向中国证监会和本所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

在现场检查过程中，发行人能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件、材料及相关信息，积极配合保荐机构的现场检查，并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

六、现场检查的结论

经现场检查，保荐机构认为：电魂网络 2018 年 1-3 月营业利润下滑超过 50%的主要原因为：1、随着运营时间的增长，公司主要游戏《梦三国》游戏收入有所下降；2、随着公司游戏产品的增加，游戏运维人员成本随之增长，同时随着公司代理游戏增加，游戏分成成本有所增长，营业成本随之增长；3、随着新游戏的陆续上线，新游戏推广费用有所增长，销售费用随之增长。

（此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于杭州电魂网络科技股份有限公司
营业利润同比下降超过 50%之专项现场核查报告》之签章页）

保荐代表人（签名）：_____

高俊 俞乐

保荐机构：国金证券股份有限公司 年 月 日
(加盖公章)