

浙江聚力文化发展股份有限公司 关于深圳证券交易所问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江聚力文化发展股份有限公司（以下简称“聚力文化”或“公司”）于 2019 年 4 月 9 日收到深圳证券交易所《关于对浙江聚力文化发展股份有限公司的问询函（中小板问询函【2019】第 172 号）》（以下简称“《问询函》”）。收到《问询函》后，公司董事会高度重视，积极组织相关部门和人员对《问询函》所关注的事项及问题进行了认真讨论，现就《问询函》中相关问题的回复如下：

（如无特别说明，本回复中的简称均与聚力文化于2019年4月4日公告之《关于为全资孙公司发行定向融资计划提供担保的公告》中所定义的词语或简称具有相同的含义。）

问题一：请结合苏州齐思妙想的主营业务开展情况及业务结构、资金需求及融资成本等情况，详细说明本次融资的商业合理性。

回复：

一、苏州齐思妙想的主营业务开展情况及业务结构

苏州齐思妙想是公司的全资孙公司（公司持有苏州美生元信息科技有限公司 100% 股权，苏州美生元信息科技有限公司持有苏州齐思妙想 100% 的股权），经营范围为：计算机信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统集成；计算机设备租赁；销售：计算机软件及辅助设备、文化用品、家用电器、通讯设备；从事经营性互联网文化活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2017 年 7 月，苏州齐思妙想被江苏省软件行业协会评估为软件企业，获得苏 RQ-2017-E0065 号《软件企业证书》。根据财政部、国家税务总局发布的《关

于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号）的规定，苏州齐思妙想可享受下列优惠：在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。鉴于上述税收优惠政策，公司在2017年第三季度起将苏州美生元信息科技有限公司（以下简称“美生元”）及其下属部分子公司经营的部分移动单机游戏业务（单机SP业务）、移动网络游戏业务、移动广告分发业务转移到苏州齐思妙想执行。2017年及2018年1~9月，苏州齐思妙想的业务结构如下：

单位：人民币元

项目	2017年度		2018年1~9月	
	收入	比例	收入	比例
移动单机游戏	294,019,298.18	87.77%	367,468,398.06	86.30%
移动网络游戏	26,545,970.14	7.92%	0.00	0.00%
广告分发及其他	14,417,247.48	4.30%	58,337,240.19	13.70%
合计	334,982,515.80	100.00%	425,805,638.25	100.00%

二、资金需求及融资成本合理性的说明

（一）苏州齐思妙想资金情况

苏州齐思妙想从2017年第三季度开始产生营业收入。2017年，苏州齐思妙想实现营业收入334,982,515.80元，期末货币资金账面金额1,749,724.33元。2018年1~9月，苏州齐思妙想实现营业收入425,805,638.25元，2018年9月末货币资金账面金额10,521,279.87元。

受国内游戏行业增长放缓及行业整体资金紧张影响，苏州齐思妙想2018年移动单机游戏SP业务、广告分发业务回款放缓，导致苏州齐思妙想应收账款金额较大，货币资金不足。

（二）本次融资的资金用途及融资成本合理性的说明

为保障苏州齐思妙想后期业务的正常开展，苏州齐思妙想拟通过大金所发行定向融资计划。发行所获募集资金在扣除承销商的承销费、大金所的交易服务费及其他相关费用后将主要用于补充苏州齐思妙想生产经营所需流动资金，主要用于移动网络游戏业务和拟开展的广告代投放直客业务。

受国内游戏行业增长放缓及行业整体资金紧张影响，公司移动单机游戏业务的账期变长，苏州齐思妙想经营的单机游戏 SP 业务受到的影响更为严重。公司 2018 年已着手对移动单机游戏的业务结构进行调整，减少代理联运发行的 SP 游戏业务的数量，加大非 SP 业务移动单机游戏业务和移动网络游戏业务的比重。苏州齐思妙想 2017 年第三季度开始开展了移动网络游戏业务，2018 年受资金限制及游戏版号冻结影响，未继续开展。随着 2018 年 12 月游戏版号审批恢复，苏州齐思妙想计划使用本次发行定向融资计划募集的部分资金重新开展移动网络游戏业务。公司近两年移动网络游戏业务的毛利率为 40%~60%，平均账期均在 1 年以内。苏州齐思妙想本次拟通过大金所发行定向融资计划的利率预计不超过 10%。苏州齐思妙想本次拟发行定向融资计划募集的资金用于移动网络游戏业务可以覆盖融资成本。

近年来，公司广告代投放业务实现了快速增长。2017 年，公司广告代投放业务实现营业收入 79,670.51 万元，较 2016 年增长 753.20%。2018 年 1~9 月，公司广告代投放业务实现营业收入 143,386.38 万元，较 2017 年全年的收入增长了 79.97%。2019 年，公司广告代投放业务收入预计仍将保持较大规模。为保障广告代投放业务的开展，公司拟将部分毛利率较高的广告代投放直客业务通过苏州齐思妙想执行。公司广告代投放业务的综合毛利率（包括直客业务与渠道业务）约为 5%，其中直客业务的毛利率约为 8%~12%，平均账期 75 天。苏州齐思妙想本次拟发行定向融资计划募集的资金用于广告代投放直客业务可以覆盖融资成本。

综上，苏州齐思妙想目前自有资金不足，需要通过外部融资保持业务的稳定。苏州齐思妙想本次发行定向融资计划募集的资金主要用于移动网络游戏业务和广告代投放直客业务，该两项业务的盈利能够覆盖本次发行定向融资计划预计的财务费用。苏州齐思妙想本次发行定向融资计划具有商业合理性。

问题二：财务报告显示，2018 年 1-9 月，苏州齐思妙想实现营业收入 4.26 亿元，较去年同期增长 451.95%。

（1）请结合行业情况、产品构成、主要客户、销售模式、收入确认政策等说明营业收入较去年同期大幅增长的原因及合理性；

（2）据披露，苏州齐思妙想 2017 年第四季度实现营业收入 3.35 亿元，较前

三季度增长 335.06%。请分季度说明苏州齐思妙想的收入、净利润情况，并结合行业特点说明苏州齐思妙想营业收入出现季度波动的原因及合理性。

回复：

一、苏州齐思妙想2018年1~9月营业收入较去年同期大幅增长的原因

2017年7月，苏州齐思妙想被江苏省软件行业协会评估为软件企业，获得苏RQ-2017-E0065号《软件企业证书》。根据财政部、国家税务总局发布的《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号）的规定，苏州齐思妙想可享受下列优惠：在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。鉴于上述税收优惠政策，公司在2017年第三季度起将美生元及其下属部分子公司经营的部分移动单机游戏业务、移动网络游戏业务、广告分发业务转移到苏州齐思妙想执行。

移动单机游戏业务方面（苏州齐思妙收入比重最大的业务，2017年占比为87.77%、2018年1~9月占比为86.30%），美生元2018年1~9月合并口径收入374,873,899.90元，较2017年下半年371,215,383.18元未发生较大变化。在美生元移动单机游戏业务收入整体未发生较大变化的情况下，苏州齐思妙想移动单机业务收入占比快速增加。苏州齐思妙想自2017年下半年产生移动单机业务收入，占美生元合并移动单机游戏业务收入的比重达到了79.20%；2018年1~9月，苏州齐思妙想移动单机业务收入占比继续增加，达到98.02%。

单位：人民币元

	2017年上半年		2017年下半年		2018年1~9月	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
美生元(母公司)	285,643,066.17	100%	77,196,085.00	20.80%	3,851,222.14	1.00%
苏州齐思妙想	0.00	0	294,019,298.18	79.20%	367,468,398.06	98.08%
其他公司	0.00	0	0.00	0.00%	3,554,279.70	0.92%
合计	285,643,066.17	100%	371,215,383.18	100%	374,873,899.90	100%

苏州齐思妙想2018年1~9月实现营业收入425,805,638.25元，由于苏州齐思妙想自2017年第三季度开始才产生营业收入，且当季度由于刚开始业务转移，产生的营业收入金额较少，仅为76,574,127.97元，因此导致苏州齐思妙想2018年1~9

月的营业收入较上年同期有大幅增长。

二、苏州齐思妙想2017年第四季度营业收入出现季度波动的原因

由于苏州齐思妙想2017年上半年没有收入，2017年第三季度开始才产生营业收入，且当季度由于刚开始业务转移，产生的营业收入金额较少。随着业务逐步转移，导致苏州齐思妙想2017年第四季度实现营业收入较前三季度大幅增长。

苏州齐思妙想2017年分季度实现营业收入情况如下：

单位：人民币元

	2017年1季度	2017年2季度	2017年3季度	2017年4季度	2017年合计
营业收入	0.00	0.00	76,574,127.97	258,408,387.83	334,982,515.80
营业成本	0.00	0.00	44,235,684.20	118,690,734.23	162,926,418.43
营业利润	-89,416.05	-169,224.60	27,651,225.55	122,621,824.11	150,014,409.01
净利润	-89,416.05	-169,224.60	28,064,889.39	122,498,326.69	150,304,575.43

问题三：财务报告显示，截至 2018 年 9 月 30 日，苏州齐思妙想的应收账款余额为 7.09 亿，较期初增长 118.83%。请结合苏州齐思妙想近两年的信用政策、应收账款管理政策及执行情况、应收账款账龄及逾期等情况，详细说明应收账款大幅增长的原因及合理性；并对比同行业可比公司，详细说明应收账款周转率是否处于同行业平均水平，如否，请详细说明原因及合理性。

回复：

一、主要客户应收账款信用政策及执行情况

苏州齐思妙想前期开展的业务有移动单机游戏业务、移动网络游戏业务和广告分发业务。

（一）移动单机游戏业务

移动单机游戏业务的主要客户在收到运营商结算款 1 个月内与公司结款，信用期受运营商与主要客户结算周期影响，实际回款期限在 6 个月以上；2017 年及以前年度，公司移动单机游戏业务的实际回款期大部分在 1 年以内。

（二）移动网络游戏业务

移动网络游戏业务由于业务模式不同，给主要客户的信用期也不完全一致，

但实际回款基本在 3~6 个月之间；2017 年及以前年度，公司移动网络游戏业务的实际回款期也在该账期内。

（三）广告分发业务

公司广告分发业务信用期为一个月，但由于受运营商结算周期影响，一般会超过信用期。2017 年及以前年度，公司广告分发业务的实际回款期大部分在 1 年以内。

受 2018 年国内游戏行业增长放缓及行业整体资金紧张影响，公司及苏州齐思妙想回款放缓，尤其是移动单机游戏 SP 业务、广告分发业务回款放缓，导致苏州齐思妙想部分移动单机游戏 SP 业务、广告分发业务应收账款实际账期超过了 1 年；移动网络游戏业务的账期有部分超过了 6 个月，但未超过 1 年。考虑到游戏行业整体发展的实际情况，为保障公司经营的稳定，公司及苏州齐思妙想对主要客户相应放宽了信用期。同时，为保障资金回收，公司及苏州齐思妙想也在对应收账款回收情况与客户保持积极的沟通，积极催收账款，避免出现重大应收账款回收风险。

单位：人民币万元

		2018 年 9 月末余额	1 年之内	1~2 年
移动单机游戏	金额	69,119.98	63,088.13	6,031.85
	比例	92.64%	84.55%	8.08%
广告分发	金额	5,079.79	5,079.79	0.00
	比例	6.81%	6.81%	-
移动网络游戏	金额	412.34	412.34	0.00
	比例	0.55%	0.55%	-
合计	金额	74,612.11	68,580.26	6,031.85
	比例	100%	91.92%	8.08%

二、应收账款大幅增长的说明

（一）营业收入快速增长导致应收账款增加

公司在 2017 年第三季度起将美生元及其下属部分子公司经营的部分移动单

机游戏业务、移动网络游戏业务、广告分发业务转移到苏州齐思妙想执行。由于业务主要是从公司其他经营主体转移过来，苏州齐思妙想营业收入的规模快速增加。苏州齐思妙想2017年第三季度开始才产生营业收入，且当季度由于刚开始业务转移，产生的营业收入金额较少，仅为76,574,127.97元。2017年第四季度就增加到258,408,387.83元。2018年1~9月的营业收入达到425,805,638.25元。

（二）游戏行业环境的变化导致回款放缓

2018年3月29日，原国家新闻出版广电总局发布《游戏申报审批重要事项通知》。《游戏申报审批重要事项通知》称，由于机构改革，所有游戏版号的发放全面暂停，且并未通知暂停期限。2018年8月30日，国家新闻出版署联合八部门印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，称将“实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏商务运营数量。”2018年12月29日，国产网络游戏版号恢复发放。但游戏版号发放的数量低于预期。受版号冻结影响，2018年中国游戏产业在整体收入上的增幅明显放缓。根据中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）联合发布的《2018年中国游戏产业报告》，报告显示，中国游戏市场实际销售收入达2,144.4亿元，同比增长仅5.3%，为历史最低。

受2018年国内游戏行业增长放缓及行业整体资金紧张影响，苏州齐思妙想回款放缓，尤其是单机游戏SP业务、广告分发业务回款放缓，导致苏州齐思妙想应收账款账期变长。

由于苏州齐思妙想2017年第三季度以前没有收入，2017年下半年实现的收入到2018年才陆续进入回款期。2018年开始，受游戏行业监管政策变化影响，国内游戏行业增长放缓，行业整体资金紧张影响，行业整体的回款都有所放缓。

苏州齐思妙想前期开展的业务中，移动单机游戏SP业务、广告分发业务占比较大，而移动单机游戏SP业务、广告分发业务的回款本身周期较长，苏州齐思妙想整体回款情况不及预期，2018年9月末的应收账款金额较期初有较大幅度的增长。

问题四：你公司应予以说明的其他事项。

回复：

一、关于苏州齐思妙想后期开展业务的情况说明

（一）由于移动单机游戏 SP 业务未来发展空间有限，且受运营商等因素限制，回款周期较长，公司 2018 年已着手对移动单机游戏的业务结构进行调整，减少代理联运发行的 SP 游戏业务的数量，加大非 SP 业务移动单机游戏业务和移动网络游戏业务的比重。随着 2018 年 12 月游戏版号审批恢复，苏州齐思妙想计划使用本次发行定向融资计划募集的部分资金重新开展移动网络游戏业务，公司近两年移动网络游戏业务的毛利率为 40%~60%，平均账期均在 1 年以内。苏州齐思妙想不会使用本次发行定向融资计划的募集资金开展移动单机游戏 SP 业务。

（二）随着腾讯社交广告、今日头条等移动广告平台的崛起，传统的移动分发业务的市场规模逐渐减小，且回款周期较长，公司 2018 年起已不再将移动分发业务作为移动广告推广的重点业务。苏州齐思妙想后期将不会开展广告分发业务。

（三）近年来，公司广告代投放业务实现了快速增长。为保障广告代投放业务的开展，并充分发挥苏州齐思妙想享受的软件企业税收优惠政策优势，公司拟将部毛利率较高的广告代投放直客业务通过苏州齐思妙想执行。公司广告代投放业直客业务的毛利率约为 8%~12%，平均账期 75 天。

二、苏州齐思妙想本次在大金所发行定向融资计划的登记备案手续正在办理当中。公司后期将根据该事项的进展情况，及时履行信息披露义务。

特此公告。

浙江聚力文化发展股份有限公司董事会

2019年4月17日