

关于浙江升华拜克生物股份有限公司 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金审核 意见函有关财务事项的说明

天健〔2015〕11-26号

上海证券交易所：

由浙江升华拜克生物股份有限公司转来的《关于对浙江升华拜克生物股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金(草案)的审核意见函》(上证公函〔2015〕1855号,以下简称“审核意见函”)奉悉。我们已对审核意见函所提及的成都炎龙科技有限公司(以下简称“炎龙科技”或“公司”)财务事项进行了审慎核查,现汇报如下。

一、标的公司业绩大幅波动的原因和主要影响因素,以及对上市公司经营业绩产生的影响。请会计师发表意见。(审核意见函第1条)

报告期内炎龙科技收入类别如下：

单位：万元

收入类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
游戏研发	2,544.63	8,799.92	820.04
代理游戏发行	317.02	1,085.67	629.84
IP与源代码合作	2,641.51	1,083.60	
游戏运营	1.32	344.82	854.23
其他	80.43	144.03	38.18
合计	5,584.91	11,458.04	2,342.29

(一) 游戏研发收入

游戏产业中,附加价值较高的为游戏研发及IP资源。炎龙科技自成立以来

一直坚持以研发为核心的经营理念，积极研发具备市场竞争力的游戏产品。经过前期研发积累，2014 年公司多款游戏产品研发成功，公司的自研游戏收入大幅增长。2015 年 1-6 月炎龙科技继续推出游戏产品，因游戏开发具有一定的周期，2015 年 1-6 月的游戏研发收入较 2014 年有所下降。2015 年下半年，炎龙科技将有《神魔怒》、《荣耀之战》（台湾版）、《雷神之城》（俄罗斯版及英文版）等自研游戏陆续上线，同时《撸啊撸》、《死神》、《赤月》等游戏正在研发过程中，预计 2015 年度自研游戏收入不会大幅下降。

（二）代理游戏发行收入

炎龙科技游戏代理发行业务收入主要来源于所代理发行游戏授权金及分成金的分成收入。因游戏具有一定的生命周期，且生命周期一般比较短，2014 年公司所代理的游戏在 2015 年逐渐进入成熟期后期或衰退期，代理发行收入有所下降。

（三）IP 与源代码合作收入

炎龙科技在专注研发的同时，也积极利用自身境外 IP 及源代码资源开展 IP 与源代码合作业务。2014 年以来，炎龙科技积极拓展境外 IP 及源代码资源，炎龙科技与正版 IP 授权方就《死神》及《妖精的尾巴》等知名 IP 产品，通过代理、共同开发等合作模式来争取实现知名 IP 资源的游戏产品转化及商业化，同时炎龙科技先后实现《军曹》、《幻想之纪》源代码转让，IP 与源代码合作业务收入大幅增长。IP 资源与源代码具有一定的稀缺性，随着炎龙科技在 IP 与源代码资源获取渠道的增加及相关业务经验的积累，IP 与源代码合作收入具有相应的增长空间。

（四）游戏运营收入

炎龙科技成立时建设了自有的网页游戏运营平台，因公司业务重心的转移及消费者消费习惯的变化，炎龙科技逐渐退出了网页游戏运营业务，报告期内游戏运营收入逐渐降低。未来炎龙科技将借助本次重大资产重组募集配套资金相关投资项目，逐渐发展移动游戏运营业务。

我们认为：炎龙科技各项收入在报告期内虽然存在一定的波动，但其变动符合炎龙科技自身发展战略及经营实际；如果炎龙科技能继续加强游戏产品研发力度、增加优质游戏产品储备、积极拓展 IP 与源代码资源等，报告期内营业收入波动预计不会对上市公司的经营业绩造成重大不利影响。

二、募集资金中有近 6 亿元投向游戏运营中心项目建设，其中主要开销是支付市场推广和产品代理的费用。请结合标的公司目前及预测期的销售利润率水平、运营成本等，补充披露募集资金投向运营中心建设的必要性，以及募集资金的投入金额是否与标的公司成本、费用预测数据相匹配。请会计师发表意见。（审核意见函第 4 条）

（一）募投项目的必要性

炎龙科技现专注于游戏研发及 IP 资源的引进，但出于进一步延长和完善公司游戏业务环节，形成游戏全产业链模式，提高业务发展可持续性并增强抗风险能力的考虑，设立移动游戏运营中心具有一定的必要性。

（二）预测费用的合理性

报告期内炎龙科技一直从事网页游戏运营平台业务，因消费者消费习惯的变化及公司经营重心的转移，公司的网页游戏运营收入逐年下降。报告期内游戏运营成本主要包括游戏代理费用及市场推广费用，其占运营收入比例达到了 75%以上，现募投项目所预测的运营成本占销售收入的比例也达到了 75%以上。

我们认为：与炎龙科技历史运营情况相比，募投项目中游戏运营中心所预测的销售利润率水平具有合理性。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一五年十一月五日