

# 容诚会计师事务所（特殊普通合伙） 关于贵州白山云科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市申请文件 的第四轮审核问询函之回复

上海证券交易所：

贵所于 2020 年 5 月 18 日出具的《关于贵州白山云科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第四轮审核问询函》（上证科审（审核）[2020]220 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）作为贵州白山云科技股份有限公司（以下简称“白山科技”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的申报会计师，对审核问询函涉及申报会计师的相关问题进行了逐项核查，现答复如下，请予审核。

如无特别说明，本答复使用的简称与《贵州白山云科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（申报稿）》中的释义相同。

## 问题 2：关于境外业务

请发行人说明：（1）境外客户 TR Technical Services, Inc.的具体情况，业务领域，发行人 2019 年对其销售收入大幅增加的原因及合理性；（2）2019 年境外业务毛利率大幅增加的原因及合理性。

请保荐机构和申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

答复：

### 【发行人说明】

#### 1、境外客户 TR Technical Services, Inc.的具体情况，业务领域，发行人 2019 年对其销售收入大幅增加的原因及合理性

（1）境外客户 TR Technical Services, Inc.的具体情况，业务领域

通过访谈公司与 TR Technical Services, Inc.的业务经办人、检索美国华盛顿州税务局网站(<https://secure.dor.wa.gov>)和公司登记网站(<https://ccfs.sos.wa.gov>)以及公司官网等其他渠道, TR Technical Services, Inc.与 Valve Corporation 的相关信息具体如下：

##### ① 基本信息

名称	TR Technical Services, Inc.	Valve Corporation
UBI 编号 (华州商业登记号)	604-009-189	602-290-773
企业类型	华盛顿州营利性公司 (Profit Corporation)	华盛顿州营利性公司 (Profit Corporation)
业务状况	开业状态 (Active)	开业状态 (Active)
地址	10400 NE 4TH ST # 1400, BELLEVUE WA, 98004, United States 美国华盛顿州贝尔维尤市第四街区东北 10400 号 1400 室, 邮编: WA 98004	10400 NE 4TH ST STE 1400, SUITE 1400, BELLEVUE, WA, 98004-5174, United States 美国华盛顿州贝尔维尤市第四街区东北 10400 号 1400 室, 邮编: WA 98004
成立/注册日期	2016 年 7 月 5 日	2003 年 4 月 25 日
主营业务	娱乐、艺术	娱乐、艺术
经营期限	无限期	无限期

governor (管理层)	利亚姆 拉弗里 (Liam Lavery)	加布 纽维尔 (Gabe Newell)
	斯科特 林奇 (Scott Lynch)	斯科特 林奇 (Scott Lynch)
联系方式	Kas****@valvesoftware.com	官方网址 <a href="https://www.valvesoftware.com">https://www.valvesoftware.com</a>
	accounts*****@valvesoftware.com	425-889-9642
	tay****@valvesoftware.com	

经访谈公司与 TR Technical Services, Inc. 的业务经办人，对方确认 TR Technical Services, Inc. 是由 Valve Corporation 控制的主体。

## ② 人员重合信息

TR Technical Services, Inc. 的管理层 Liam Lavery (利亚姆 拉弗里) 自 2010 年 6 月至今在 Valve Corporation 担任 Attorney (法务经理)，管理层 Scott Lynch (斯科特 林奇) 自 2000 年 1 月至今在 Valve Corporation 担任 COO (首席运营官)。

## ③ Valve Corporation 业务开展情况

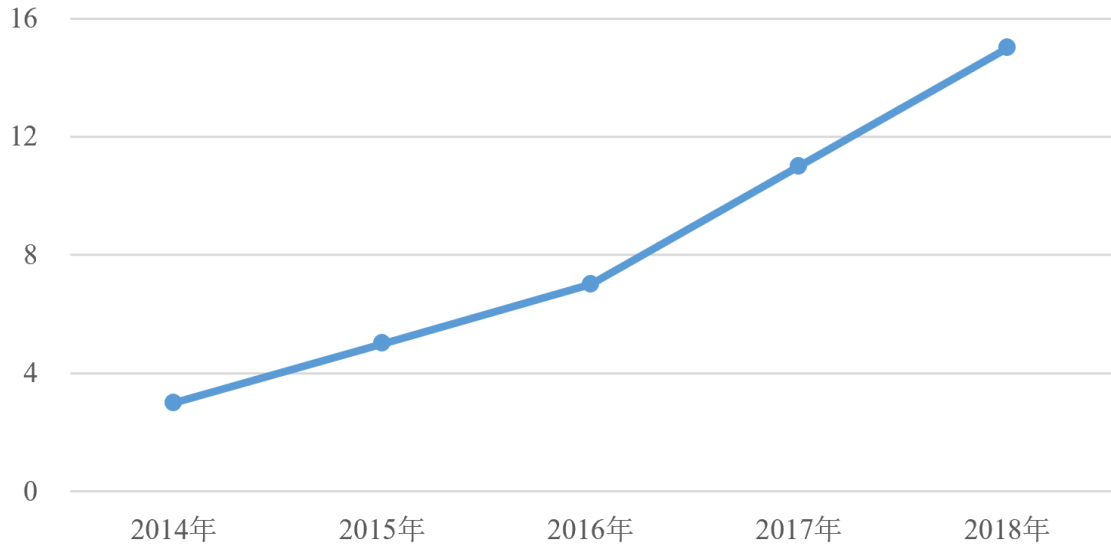
Valve Corporation 于 2003 年创建了数字游戏分发平台 Steam，该平台为用户提供多人游戏、数字版权管理、社交网络服务和视频流。

根据 Valve Corporation 发布的《Steam: 回顾 2018》，基于 2018 年数据，Steam 日活跃用户 4,700 万，月活跃用户 9,000 万，最高同时在线用户数量 1,850 万，每月新增购买用户 160 万。

同时，Valve Corporation 在上述报告中称：“自 2015 年起，我们就一直在搭建并运行自己的全球私有网络。我们与世界各地的互联网骨干公司合作搭建这一网络，与 21 个国家和地区的 28 个城市的 2.8 万多个区域和本地网络直接连接。有了这一私有网络，我们可以在超过 229 个国家和地区高速、低延迟地将游戏、语音聊天及其他数据传递给用户。我们的边缘网络承载能力现在达到了 12Tbps，并以每年 50% 的速度递增。2018 年，我们向顾客交付了超过 15EB (150 亿 GB) 的数据。作为参考，2003 年 (即 Steam 推出那一年)，整个互联网的流量约为 9.3EB。

## 2014 年-2018 年 Steam 交付数据量

单位：EB（1EB=10 亿 GB）



通过公开渠道查询上述信息，访谈公司与 TR Technical Services, Inc.的业务经办人并结合公司为其提供云分发服务的具体内容综合判断 TR Technical Services, Inc.为全球知名软件和应用分发平台 Steam 的运营商 Valve Corporation 的一个对外商务实体。

（2）发行人 2019 年对 TR Technical Services, Inc.销售收入大幅增加的原因及合理性

公司自 2018 年 8 月开始为 TR Technical Services, Inc.提供云分发服务，至 2019 年 12 月已累计提供服务 17 个月，累计实现销售收入 10,525.51 万元，月平均销售收入 619.15 万元，其中：2018 年度累计提供服务 5 个月，实现销售收入 3,080.33 万元，月平均销售收入 616.07 万元；2019 年度累计提供服务 12 个月，实现销售收入 7,445.18 万元，月平均销售收入 620.43 万元。公司 2019 年度提供服务时间长于 2018 年度，因此 2019 年对 TR Technical Services, Inc.销售收入大幅度增加。

年度	云分发业务 销售收入（万元）	云分发业务 服务月数	云分发业务 月均销售收入（万元）
2019 年	7,445.18	12 个月	620.43

2018 年	3,080.33	5 个月	616.07
合 计	10,525.51	17 个月	619.15

## 2、2019 年境外业务毛利率大幅增加的原因及合理性

公司境外业务毛利率由 2018 年度的 5.18% 上涨为 2019 年度的 11.71%，毛利率大幅增加的主要原因如下：

(1) 公司对毛利率较低的微软收入占境外收入的比例大幅度下降

2018 年和 2019 年公司对微软的收入占境外收入的比例分别为 34.07% 和 4.06%，由于 2019 年度公司对微软的收入占比大幅度下降，从而导致总体的毛利率有所上涨。

(2) 微软的毛利率有所上涨

微软的毛利率有所上涨主要是由于公司对微软的平均销售成本下降幅度大于平均单价的下降幅度。公司 2019 年度带宽机柜平均采购成本较 2018 年度下降 21.83%，公司对微软的平均成本下降幅度大于公司总体的平均采购成本下降幅度主要是由于 2018 年度公司对微软的销量占公司总体销量的比例各月呈下降趋势，使得微软的平均成本与 2018 年初更为接近，因此 2018 年度微软的平均成本较高，从而在一定程度上加大了公司对微软的平均成本下降幅度。与之相反的是，由于公司于 2018 年 8 月与 TR Technical Services, Inc. 建立了合作关系，使得 TR Technical Services, Inc. 的平均成本与 2018 年末更为接近，因此 2018 年度 Technical Services, Inc. 的平均成本较低，从而导致 TR Technical Services, Inc. 的平均成本下降幅度较小。

综上，公司 2019 年境外业务毛利率大幅增加的原因主要是由公司对微软收入的占比有所下降以及微软的毛利率有所上涨导致，具有合理性。

### 【申报会计师核查】

申报会计师主要实施了以下核查程序：

(1) 取得并查阅发行人境外收入明细表，各期按客户按月进行分析，比较各月收入及毛利率变动情况并分析其原因；

(2) 对微软和 TR Technical Services, Inc.进行电子邮件函证及电子邮件访谈, 各发出电子邮件 6 封, 并核对了客户单位邮箱、客户官方网站、销售合同联系方式, 确认客户邮箱真实可靠, 并收到了前述客户对境外销售金额的函证确认及访谈的邮件的回复; 将客户回复的函证内容以及邮件访谈结果与发行人财务数据和交易内容进行核对, 分析相关交易的真实性和准确性;

(3) 抽查发行人与境外客户之间的计费账单和销售合同, 核查业务支持记录, 如后期运维记录等, 核查银行回单、银行对账单等第三方证据, 同时, 通过核查主要境外客户 TR Technical Services, Inc.的基本情况及相关背景资料, 分析发行人与主要境外客户交易的商业合理性。

经核查, 申报会计师认为:

(1) 发行人说明的境外客户 TR Technical Services, Inc.的具体情况, 业务领域, 2019 年对其销售收入大幅增加的原因真实、准确、合理;

(2) 发行人 2019 年境外业务毛利率大幅增加的原因主要是由发行人对微软收入的占比有所下降以及微软的毛利率有所上涨导致, 具有合理性。

### 问题 3: 关于应收账款回款情况及坏账准备计提充分性

请发行人说明报告期各期末应收账款截止到目前的回款情况, 并进一步说明可回收性及相关风险, 相关坏账准备计提的充分性。

请保荐机构和申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

答复:

#### 【发行人说明】

截至 2020 年 4 月 30 日, 公司报告期各期末应收账款的回款情况如下:

#### 2017 年末应收账款及其回款

项 目	2017 年 12 月 31 日 应收账款余额 (万元)	累计回款金额 (万元)	累计回款比例 (%)
0 至 6 个月	17,770.29	17,720.79	99.72

7至12个月	37.43	16.58	44.30
1至2年	-	-	-
2至3年	-	-	-
<b>合计</b>	<b>17,807.72</b>	<b>17,737.37</b>	<b>99.60</b>

### 2018年末应收账款及其回款

项目	2018年12月31日 应收账款余额(万元)	累计回款金额 (万元)	累计回款比例(%)
0至6个月	30,316.20	29,664.33	97.85
7至12个月	1,847.44	1,804.67	97.69
1至2年	124.48	54.13	43.48
2至3年	-	-	-
<b>合计</b>	<b>32,288.12</b>	<b>31,523.13</b>	<b>97.63</b>

### 2019年末应收账款及其回款

项目	2019年12月31日 应收账款余额(万元)	累计回款金额 (万元)	累计回款比例(%)
0至6个月	31,973.06	23,684.42	74.08
7至12个月	4,058.55	1,726.17	42.53
1至2年	959.48	264.84	27.60
2至3年	70.35	-	-
<b>合计</b>	<b>37,061.44</b>	<b>25,675.44</b>	<b>69.28</b>

由上表可知，公司 2017 年度应收账款余额为 17,807.72 万元，累计回款金额为 17,737.37 万元，累计回款比例为 99.60%；2018 年度应收账款余额为 32,288.12 万元，累计回款金额为 31,523.13 万元，累计回款比例为 97.63%；2019 年度应收账款余额为 37,061.44 万元，累计回款金额为 25,675.44 万元，累计回款比例为 69.28%。2017 年度、2018 年度公司累计回款情况较好，2019 年度由于期后回款时间较短以及受新型冠状病毒感染的肺炎疫情的影响，累计回款比例较低。

公司定期对客户的资信状态、经营情况及法律诉讼等进行评价，评估客户的应收账款预期信用损失风险，根据预期信用损失风险确定应收账款坏账准备计提比例。截至 2019 年 12 月 31 日，公司 7 个月及以上账龄的应收账款余额为 5,088.38 万元，截至 2020 年 4 月 30 日尚未回款金额为 3,097.36 万元，其中央视国际网络有限公司、中国电信股份有限公司云计算分公司和北京供销科技有限公司占比为 62.47%，为主要客户，其中北京供销科技有限公司由于业务转型，

偿还困难，公司预计可能无法收回相关账款，因此对其全额计提了坏账准备，总计金额为 499.07 万元，同时，公司已在招股说明书“第四节风险因素”之“五、财务风险”之“（二）应收账款发生坏账风险”进行了风险提示。剩余二家客户均为行业内知名客户，信誉度及资金实力较好，且与公司合作时间较长，未发生过坏账情形，目前公司与其持续合作，回款正常。

因此，总体而言，公司的应收账款发生信用损失的风险较低，坏账准备计提充分。

### **【申报会计师核查】**

申报会计师主要实施了以下核查程序：

（1）取得并核查发行人信用政策及其变化情况，核查发行人应收账款当期回款情况，同时检查期后收款情况，分析坏账计提政策是否合理；

（2）取得并查阅发行人报告期内应收账款账龄分析表，根据发行人坏账准备计提政策，测算坏账准备计提是否正确。

经核查，申报会计师认为：

发行人说明的报告期各期末应收账款截止到目前的回款情况、可回收性及相关风险，真实、准确，相关坏账准备计提充分。



（本页无正文，为《容诚会计师事务所（特殊普通合伙）关于贵州白山云科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第四轮审核问询函之回复》签字盖章页）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年6月17日