

## 深圳中青宝互动网络股份有限公司 关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

深圳中青宝互动网络股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年5月21日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对深圳中青宝互动网络股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2024〕第157号）（以下简称《年报问询函》）。

收到《年报问询函》后，公司高度重视，立即组织相关部门及年审会计师对《年报问询函》所提事项和问题进行逐项研究和落实。现对《年报问询函》所涉及问题回复如下：

如无特别说明，本回复公告中的简称释义与公司《2023年年度报告》中的简称释义具有相同含义。

本回复公告所涉数据的尾数差异系四舍五入所致。

**1. 年报显示，你公司营业收入及毛利率连续三年持续下滑，报告期实现营业收入 25,904.48 万元，其中网络游戏业务营业收入 9,188.97 万元，同比下滑 22.70%，毛利率 69.52%，同比下降 4.22%；云服务业务营业收入 15,522.48 万元，同比增长 4.85%，毛利率 14.97%，同比下降 12.71%。**

请你公司：

**（1）结合行业发展状况、竞争格局、推广投入、主要游戏生命周期、新游戏上线及研发情况、成本费用变动等因素，说明网络游戏业务营业收入及毛利率下滑的原因及合理性，同时结合新游戏上线安排，说明相关趋势是否具有持续性；**

**（2）结合行业发展状况、收入成本变动、产品结构、议价能力等因素，说**

明云服务业务毛利率连续三年下滑的原因及合理性，毛利率水平及变动趋势是否与同行业可比公司存在差异，如是，请结合实际经营情况说明差异原因，相关趋势是否具有持续性；

(3) 说明你公司云服务业务中是否包含硬件销售及贸易业务，如是，说明相关业务开展情况，包括但不限于客户名称、交易内容及金额、开展背景等，并说明收入确认方法及相关业务是否具备商业实质。

请年审会计师对上述问题进行核查，说明对收入确认执行的审计程序、获取的审计证据及结论，并就收入真实性发表明确意见。

公司回复：

(1) 结合行业发展状况、竞争格局、推广投入、主要游戏生命周期、新游戏上线及研发情况、成本费用变动等因素，说明网络游戏业务营业收入及毛利率下滑的原因及合理性，同时结合新游戏上线安排，说明相关趋势是否具有持续性

#### 一、行业发展状况

2023 年我国游戏行业总体运行情况可作如下概括：一是从业者遵规自律及未成年人保护工作步入常态化；二是国内游戏市场虽回暖，但压力依然较大，信心有待提振；三是商业模式有新拓展，通过技术发展与应用探索，经营效益有所提升；四是持续布局海外市场，在剧烈竞争环境下，海外收入略有下滑；五是自研产品挖掘并传播中华优秀传统文化渐成主流；六是电竞入亚影响深远，行业发展迎来新机遇；七是“游戏+”跨界赋能，社会效益与企业责任得到新体现。

根据中国音数协游戏工委（GPC）发布的《2023 年中国游戏产业报告》统计，2023 年，国内游戏市场实际销售收入 3,029.64 亿元，同比增长 13.95%。用户规模 6.68 亿人，同比增长 0.61%。其中，我国自主研发游戏国内市场实销收入 2,563.75 亿元，同比增长 15.29%；自研产品海外实销收入 163.66 亿美元，同比下降 5.65%，表明国际局势动荡、市场竞争剧烈以及隐私政策变动等因素，增加了出海难度和经营成本。

报告期内，游戏行业进一步强化未成年人保护工作力度，自 2021 年新修订的《中华人民共和国未成年人保护法》实施、《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》印发以来，我国批准运营的游戏已经实现 100%接

入防沉迷实名认证系统，未成年人游戏总时长、消费额度等大幅减少。2023 年 10 月，国务院颁布《未成年人网络保护条例》，为游戏行业完善和落实未成年人保护工作提供了更为具体的指引。此外，网络游戏继续坚持精品化发展方向，为加强网络游戏正向引领，推动网络游戏弘扬真善美、传播正能量，促进游戏产业健康有序发展，国家新闻出版总署于 10 月发布《关于实施网络游戏精品出版工程的通知》，为我国游戏产业规范化和可持续发展设定了新标准、提出了新要求。未来，游戏产业的科技创新能力和跨界赋能效应将进一步提升和强化。

## 二、公司游戏业务发展情况

在游戏产品布局上，公司以红游为支柱，持续拓展更多游戏品类协同发展，在夯实红游第一品牌同时，将休闲益智类、体育竞技类、社交娱乐类游戏与新兴技术结合，进一步探索多端呈现与极致互动体验，以差异化寻求业务突破与创新，打造多元产品矩阵。

### （一）夯实红游品牌定位持续丰富红游产品线

#### 1. 优化打磨红色端游产品升级迭代

公司深耕网游行业十八载，始终秉承“弘扬传统文化，打造精品原创网游”的发展宗旨和倡导“民族网游、爱国网游、健康网游”的经营理念。以《抗战》、《亮剑》和《最后一炮》为代表的红色网游，在游戏细分领域已经拥有一批高黏性、高付费率的忠实玩家。为了进一步提升游戏品质和玩家体验感，公司将《抗战》、《亮剑》和《最后一炮》三款端游产品优化打磨，在游戏玩法和游戏内容方面进行升级迭代，以资料篇及续作的方式加大产品的更新迭代。2023 年公司推广《抗战》、《亮剑》游戏周年庆新版新服和老玩家召回活动，在新版本与新服务器加持下，取得了较好效果。

#### 2. 稳步推进红色手游新品上线

随着国内消费结构和消费观念的变化，以爱国情怀和民族自信为代表的“国潮”系列越来越受到年轻一代的青睐，红游以爱国主旋律为题材，在国潮“热”的引领下将为红游产品的用户数量增长创造良好的市场环境。公司以《抗战》和《亮剑》为代表的红游新增玩家和在线人数都保持较好增长，为了加强红色题材的传播，为用户树立正确的价值观是我们持续努力的方向。2023 年，公司推出《抗战英雄传 2》微信小游戏，进一步垒筑红游市场，提升公司核心竞争力。

## （二）加强游戏研发储备，打造多元产品矩阵

公司凭借经验丰富的研发和运营团队，将在游戏细分领域进一步发掘中华文化内涵和热门娱乐元素，打造具有差异化特色、玩法新颖和竞争力的游戏产品。目前多款游戏处于研发阶段，例如幻想类塔防游戏《守住那座塔》、跑酷卡牌类游戏《梦回山海》、棋牌类游戏《老友福建麻将》等。同时，多款储备产品已经在申请版号过程中，多元化的产品类目将进一步覆盖现有市场，助力公司进一步打开多元化的市场局面。

## （三）深化游戏出海布局，“引进来、走出去”内外双循环发展

为了实现自研产品市场覆盖广和效益最大化，公司自研产品正在加快国内外发行步伐，发力于海外市场孵化业务，以幻想类塔防游戏《守住那座塔》为代表的产品逐步完善海外发行能力。为了进一步充实公司产品矩阵，公司也在积极拓展海外代理渠道，引进适合国内玩家体验需求的优质产品，助力公司稳健打造多元化、立体式的产品矩阵。

## （四）紧随市场发展趋势，坚定游戏精品路线

公司自成立以来，一直专注从事网络游戏的代理、发行及研运一体的发展策略，经过多年沉淀，公司已经积累了丰富的经验及技术，能够较好的把握市场需求、玩家心理和游戏行业动向，在代理和发行产品的同时，持续自研推出精品游戏，双线并进。随着游戏行业技术更新迭代的加剧，公司保持云游戏技术和VR/AR 虚拟与现实技术持续投入，注重新技术下的游戏品质、核心玩法、交互性，根据玩家用户的需求开发新模式，提升公司整体竞争力。

## 三、公司近三年游戏版块收入、成本、推广投入、研发投入情况

单位：万元

项目	2023年	同比变化	2022年	同比变化	2021年	同比变化
收入	9,188.97	-22.70%	11,887.12	-27.80%	16,464.74	12.99%
成本	2,801.13	-10.26%	3,121.53	-22.55%	4,030.23	-62.44%
推广投入	1,972.58	16.12%	1,698.67	-43.28%	2,994.99	-46.44%
研发投入	2,861.93	-22.17%	3,677.15	-1.17%	3,720.66	59.11%

2023年公司各游戏板块业务增长情况不一，受产品运营周期及部分手机游戏产品停运、新游戏后续陆续上线影响，游戏板块业务收入同比去年整体下滑。2023年公司新上线的微信小游戏、广告变现模式小游戏等数款游戏给公司带来了新的收入增长点，然其他数款游戏因其产品运营周期等影响而停运，而新款游

戏带来的收入增长在报告期内尚未足以覆盖停运游戏带来的收入下降，其中停运对收入的影响较大的产品主要包括年报所列示前五大游戏之一的 ISBN978-7-7979-5304-7 游戏 2，该游戏在 2023 年四季度正式停止运营。

公司游戏业务成本方面主要包含服务器费用、渠道分成、摊销等，受新老在运营游戏成本构成差异的影响，游戏业务板块整体毛利率略有差异，由 2022 年 73.74% 降至 2023 年 69.52%。

公司游戏业务运营的其他支出主要包括线上推广费用，列报于利润表的销售费用-广告推广费。2023 年公司推广费用增加主要是因为新上线微信小游戏前期的推广投入较大所致。

在后续游戏储备上，2023 年开始公司把研发投入更多的转向到小型游戏方向，已有多款微信小游戏处于研发中等待发布，预期能在 2024 年逐步产生更多的收入。除《抗战英雄传 2》已经在 2023 年下半年开始推广外，2024 年将陆续有《守住那座塔》《梦回山海》《老友福建麻将》为主的多款 app/小游戏产品推向市场。故此，2023 年公司的收入、成本、投入下滑属于正常游戏产品交替迭代导致的变动范畴，公司游戏业务战略定位未发生根本性变化，相应收入、成本费用等下滑属短期波动，不形成趋势。

**(2) 结合行业发展状况、收入成本变动、产品结构、议价能力等因素，说明云服务业务毛利率连续三年下滑的原因及合理性，毛利率水平及变动趋势是否与同行业可比公司存在差异，如是，请结合实际经营情况说明差异原因，相关趋势是否具有持续性**

#### **一、云服务业务毛利率下滑的原因**

从行业情况看，受市场大环境等因素影响，互联网行业数据中心整体需求增速有所放缓。一方面，大量消费互联网应用用户已接近上限，业务趋于饱和，自身增长空间有限；另一方面，互联网反垄断政策下，互联网企业业务横向拓展受阻；基于新技术的互联网新兴业务尚处于孵化中，需求尚未显现。

公司云服务业务主要是 IDC 机柜托管服务。公司整体云服务随着乐山未来城云数据中心、成都智算云数据中心投产，新客户的引入，业务收入产生新的增长点，2023 年云服务业务收入同比增长 4.85%。然而受市场大环境、短期供需关系变化、客户需求预算下降等因素的影响，深圳观澜云数据中心在代理商客户、

运营商客户维护、拓展、价格谈判方面承受压力增加，报告期内，公司部分客单价有所下调，云服务业务收入增长开始出现整体放缓；成本方面，随着 2023 年乐山未来城云数据中心、成都智算云数据中心整体投入使用，其中电费同比增加 36.72%，折旧成本增加 6.05%。因此，新机房业务尚处于爬坡期，随着新机房摊销折旧全面展开以及当地电费成本波动等影响，公司收入增长幅度低于成本增加幅度，云服务板块业务的毛利率出现下滑。

## 二、公司云服务业务毛利率与同行业可比公司毛利率情况

公司云服务业务毛利率与同行业可比公司毛利率数据对比如下表所示：

同行业可比公司	可比公司业务	2021 年毛利率	2022 年毛利率	2023 年毛利率
奥飞数据	IDC 服务	30.87%	29.90%	27.57%
ST 证通	IDC 及云计算业务	32.19%	25.52%	23.72%
首都在线	IDC 服务	12.66%	14.74%	12.72%
平均值	-	25.24%	23.39%	21.34%
中青宝	云服务业务	31.03%	27.68%	14.97%

由上表可知，公司云服务业务毛利率与同行业可比公司毛利率变动趋势不存在重大差异。

从长期角度看，随着后续宏观经济的回暖，未来随着数字经济持续建设、“数字中国”规划推进、AI、5G、千兆网络、物联网等技术的发展，数据流量将得到提升，这将持续带动下游对数据存储、计算的需求，传统 IDC 市场规模亦将逐步扩大。公司在这方面积极拓展算力市场的相关业务，同时探索开展其他相关的增值类业务，如数据中心运维服务外包、企业数字化转型 IT 服务外包、安全产品转售等，这些业务举措预计将能够给公司带来长期收益，逐步提升公司毛利率。

**(3) 说明你公司云服务业务中是否包含硬件销售及贸易业务，如是，说明相关业务开展情况，包括但不限于客户名称、交易内容及金额、开展背景等，并说明收入确认方法及相关业务是否具备商业实质**

经查，报告期内公司云服务业务中不存在硬件销售及贸易业务。

公司云服务板块业务主要集中在以下方面：

(一) 深圳观澜云数据中心：拥有专业高效的数据中心运维团队，协同三大运营商为众多优质客户提供安全、稳定、高效的互联网服务。

(二) 乐山未来城云数据中心：位于四川省乐山市高新区，机房建设等级为

五星级、Tier3+，按照国家 A 级标准建造数据中心，一期机房与中国电信四川分公司达成项目运营合作，并获得乐山市数字经济发展局授予的《乐山政务云基地》，并提供电子政务云服务。

（三）成都智算云数据中心：该项目是公司在西部区域重要核心机房，引入 POP 点建设，IXP 平台互联对接，为客户提供优质服务。目前成都智算云数据中心已有部分国内知名企业用户作为稳定客户。

基于公司多年数据中心建设经验，公司将面向“新基建”中云计算及大数据领域，打造专业的数据中心，提供全生命周期的整体解决方案，积极参与到实体经济数字化转型战略中，提供咨询规划、设计建设、联调测试、运行维护、运营和增值改造服务等，并研究智能化运维系统、数据中心基础设施数据监控、结合 AI 人工智能的能效管理系统并对外提供运维外包服务，为地方政府及企事业单位规划数据产业，打好城市智慧底座贡献力量。

#### **会计师回复：**

##### **1、已执行的核查程序**

（1）查阅《2023 年中国游戏产业报告》，了解网络游戏行业总体发展趋势以及竞争格局；

（2）向公司管理层了解主要游戏生命周期、新游戏上线情况以及相关趋势是否具有持续性，核查推广投入、研发投入、成本费用变动情况，向管理层了解网络游戏业务营业收入及毛利率下滑的原因；

（3）查阅《2022-2023 年中国 IDC 行业发展研究报告（简版）》和《2023-2024 年中国 IDC 行业发展研究报告（简版）》，了解云服务行业发展状况；向公司管理层了解云服务收入成本变动、产品结构、议价能力等情况，同时向公司管理层了解云服务业务毛利率连续三年下滑的原因并分析其合理性；分析公司云服务业务毛利率水平及变动趋势与同行业可比公司毛利率变动趋势是否一致，向公司管理层了解相关趋势是否具有持续性；

（4）向公司管理层了解云服务业务中是否包含硬件销售及贸易业务，并结合审计情况核查是否包含相关业务。

##### **2、核查结论**

经核查，我们认为：

(1)受产品运营周期及部分手机游戏产品停运、新游戏后续陆续上线影响，游戏板块业务收入同比去年整体下滑，受新老在运营游戏成本构成差异的影响，游戏业务板块整体毛利率略有下滑。公司把研发投入更多的转向到小型游戏方向，已有多款微信小游戏处于研发中等待发布。

(2) 云服务业务毛利率连续三年下滑的原因是受市场大环境等因素影响，互联网行业数据中心整体需求增速有所放缓，公司云服务业务主要是 IDC 机柜托管服务。深圳观澜云数据中心在代理商客户、运营商客户维护、拓展、价格谈判方面承受压力增加，报告期内，公司部分客单价有所下调；成本方面，随着 2023 年乐山未来城云数据中心、成都智算云数据中心整体投入使用，在新机房业务尚处于爬坡期，随着新机房摊销折旧全面展开以及当地电费成本波动等影响，公司收入增长幅度低于成本增加幅度，云服务板块业务的毛利率出现下滑。毛利率与同行业可比公司毛利率变动趋势不存在重大差异。

(3)通过向管理层了解以及结合审计情况我们认为公司 2023 年云服务业务中不存在硬件销售及贸易业务。

3、说明对收入确认执行的审计程序、获取的审计证据及结论，并就收入真实性发表明确意见。

(1) 对收入真实性确认执行的审计程序以及获取的审计证据；

①了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②选取样本检查运营协议、机柜租赁业务合同等，识别与服务控制权相关的合同条款与条件，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求，根据不同类别收入的确认原则和依据，对收入执行分析性复核程序，判断其合理性；

③对游戏的运营实施 IT 审计，对主要游戏的财务流水数据与运营平台数据以及系统数据进行核对，验证其数据的完整性。对游戏的进销存进行测试，验证游戏币消耗数据的真实性；对主要游戏进行 TOP100 用户数据分析，月度经营数据、用户时点数据、用户充值频率进行分析，验证其真实性；

④选取样本检查云服务收入涉及的数据中心机柜租赁业务合同、结算单、发票、回款单；对出租机柜实施监盘，并查看其实际运行情况，确认机柜租赁收入的真实性、完整性；

⑤选取样本检查云服务收入涉及的带宽销售、结算单、发票等原始单据；



⑥结合同行业公司毛利率，对收入和成本执行分析程序，分析毛利率变动趋势的合理性；

⑦针对已收款的收入回款，抽查至银行对账单、银行收款单据等原始凭证，检查收入金额是否准确、回款方与客户名称是否一致；

⑧对营业收入执行截止性测试，以评估收入是否确认在恰当的会计期间。

(2) 核查结论

经核查，我们认为公司收入是真实的。

2. 年报显示，你公司报告期对前五名客户合计销售额为 13,746.65 万元，占销售总额比例为 53.06%，其中第一大客户销售占比 21.99%。

请你公司：

(1) 列示前五大客户的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址、交易内容、对应的应收账款及账龄、期后回款情况，说明前五大客户结算政策及信用期与其他客户相比是否存在明显差异；

(2) 说明最近三年前五大客户是否存在变动，如是，说明变动的具体情况及原因、新客户开发方式；

(3) 说明客户集中度较高是否属于行业惯例，你公司与前五大客户是否存在长期的业务合作协议、特殊利益安排、关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系，是否存在被取代的风险，是否对主要客户构成重大依赖。

请年审会计师对上述问题（1）进行核查并发表明确意见。

公司回复：

(1) 列示前五大客户的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址、交易内容、对应的应收账款及账龄、期后回款情况，说明前五大客户结算政策及信用期与其他客户相比是否存在明显差异

公司前五大客户的具体情况如下表所示：

单位：万元

客户	法定代表人	注册地址	交易内容	交易金额	应收账款余额	账龄	期后回款	信用期
联通（广东）	吴伟斌	广州市黄埔区（中新	IDC 服务	5,697.27	1,615.81	1 年以内	1,615.81	T+2

产业互联网有限公司		广州知识城) 亿创街1号406房之555						
中国联合网络通信有限公司深圳市分公司	周剑明	深圳市福田区福田街道深南大道4005号联通大厦	IDC服务	2,259.18	1,251.63	1年以内	1,251.63	T+2
深圳市腾讯计算机系统有限公司	马化腾	深圳市南山区粤海街道麻岭社区科技中一路腾讯大厦35层	游戏分成款	2,134.14	329.96	1年以内	328.76	T+2
					0.01	1-2年		
					1.63	2-3年		
					16.04	3年以上		
深圳优创未来信息技术有限公司	靳医兵	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道6007号安徽大厦1712	IDC服务	2,133.20	802.86	1年以内	802.86	T+2
中国电信股份有限公司深圳分公司	胡志良	深圳市福田区益田路信息枢纽大厦	IDC服务	1,522.85	948.71	1年以内	387.94	T+1

IDC业务客户具有持续性的特点，客户服务器上架后通常不会轻易更换IDC服务商，信用期通常为1-2个月。网络游戏业务的客户基本是游戏渠道商，信用期通常为1-2个月。

除个别客户内部结算流程时长调整外，公司前五大客户结算政策及信用期与其他客户相比不存在明显差异。

### **会计师回复：**

#### **1、已执行的核查程序**

(1) 获取并复核公司 2023 年前五大客户名单及交易内容、交易金额、应收账款余额、账龄、期后回款、信用期等清单，通过网络查询方式查询前五大客户的法定代表人和注册地址，向管理层了解并分析前五大客户结算政策及信用期与其他客户相比是否存在明显差异；

(2) 检查公司与前五大客户签订的合同以及与其他客户签订合同的结算政策和信用政策条款是否存在重大差异，抽查银行凭证是否按合同结算条款执行。

#### **2、核查结论**

经核查，我们认为 IDC 业务客户和网络游戏业务的渠道商，信用期通常为 1-2 个月，除个别客户内部结算流程时长调整外，前五大客户结算政策及信用期与其他客户相比不存在明显差异。

**(2) 说明最近三年前五大客户是否存在变动，如是，说明变动的具体情况及原因、新客户开发方式**

2023 年、2022 年公司前五大客户范围未发生变化，相对排名有变化；2021 年前五大客户中的四名均进入 2023 年、2022 年前五大客户范围，其中一名退出 2022 年、2023 年前五大客户范围的客户系因公司 2021 年加大广告变现模式产品投入，通过该客户获得收入，随着游戏行业的发展，广告变现模式游戏呈现出低毛利且高推广成本的特征，产品形态已不适当当前和行业环境，因此公司 2022 年、2023 年减少了广告变现模式游戏研发和运营投入。

**(3) 说明客户集中度较高是否属于行业惯例，你公司与前五大客户是否存在长期的业务合作协议、特殊利益安排、关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系，是否存在被取代的风险，是否对主要客户构成重大依赖**

公司前五大客户中 IDC 业务客户 4 名，游戏业务客户 1 名。

云服务对外提供 IDC 服务、机房运维服务，主要直接客户有中国联通、电信、移动运营商；网络游戏的客户类别主要是游戏运营商、研发商、分发平台或渠道，比如公司前五大客户之一的腾讯。

### （一）云服务业务

从业务模式来看，公司的 IDC 业务是通过数据中心，向客户提供机柜租用/服务器托管、网络接入等服务。公司运营机房伊始至今，保持着与三大运营商中国电信、联通、移动稳定的合作，其中运营商的协作服务能够为公司机房带来包括云计算、互联网、金融证券等终端客户在内的商业资源与线索，为机房快速实现经济收益打下坚实基础；相对应地，公司稳定的网络质量和完善的客户服务体系亦获得包括三大运营商在内等众多客户认可。经查，公司与三大运营商并无关联关系。

公司以 IASS 层数据中心业务为基础，积极寻求业务突破与创新，继续围绕云增值业务进行产品设计和平台整合，致力于为全行业客户提供全维度的数字化运维服务。在此期间，公司积累了良好的商业信誉，获得了市场的广泛认可，随着公司服务知名度的提升，新自建机房的投入运营，公司将会获得更多的优质客户资源；从下游市场集中度的角度来看，IDC 行业的客户群体主要分为两类：一类是视频网站、直播网站、CDN 厂商、公有云企业等，其采购公司 IDC 资源主要为自用，基于其业务部署，一般均会采取多家供应商渠道进行配套支撑，不会绑定某一家 IDC 公司。另一类是综合性专业互联网综合服务提供商，采购 IDC 资源除用于自身使用外还用于对外提供 IDC 服务。因此，IDC 行业下游市场集中度较低，相似需求的客户群体较多，公司对单一客户的依赖程度较低。

从所在行业的市场竞争情况来看，目前，全国范围内 IDC 服务商数量较多，市场集中度较低，但各服务商在全国整体市场份额占比较小，基本均为区域性本地 IDC 资源经营者，市场上缺乏强有力的领导者。从 IDC 服务的客户黏性角度出发，一定规模的企业客户会优选综合实力较强的服务商，除优质的机房配套设施、自建的运维团队保障之外，同时能提供相关定制化或安全防护、外部光纤接入等多项定制化增值服务，更能有效的满足客户多样化需求，提升客户合作稳定性。公司当前在深圳、乐山、成都的机房资源，均为当地的 IDC 的优质资源，在营销策略上也分别配备相应的客户需求定位。作为行业内重要的优质 IDC 供应商之一，公司同时具备高等级机房建设能力及丰富 IDC 运营经验，在政府能评管控政策严格相关因素影响下，公司 IDC 业务能够持续获得较为丰富的客户资源。被取代的风险较小且不存在重大依赖。

综上所述，公司云服务业务对主要大客户保持长期、健康的业态合作，公司与此类客户并不存在可能导致利益倾斜的其他关系或特殊利益安排。

## （二）网络游戏业务

游戏市场在国家政策调控的大背景下，整个行业的竞争愈加激烈。激烈的竞争直接导致游戏产业链包括游戏研发、分发与支付等领域呈现一定中心化趋势，另一方面玩家日趋成熟，大量的用户也主要集中在数量不多的优秀头部精品产品中，单用户成本不断上升，渠道流量越来越贵，IP 成为新游标配，运营成本不断上升加上国家调控政策对运营的管控力度越来越大，运营手段逐渐被挤压。凭借着资金及研发实力，大厂优势逐步确立。公司网络游戏板块的主要业务为游戏研发、发行及运营，在产品研发、分发、推广和运营等环节需要与同业内主流的游戏公司、分发平台、发行公司、渠道进行优势互补，建立紧密的业务合作伙伴关系，才能最大程度触达并满足玩家需求。前五大客户中的该名游戏业务客户对应的业务主要为公司依托腾讯应用宝渠道运营公司代理的产品。公司与该客户不存在长期的业务合作协议、特殊利益安排、关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系，对该主流大客户存在一定程度依赖，但对游戏业务整体毛利影响很小。

**3. 年报显示，你公司报告期末货币资金余额为 6,800.13 万元，其中 1,335.58 万元使用受限，短期借款余额为 6,511.28 万元，一年内到期的非流动负债为 2,500.42 万元。**

请你公司结合流动资金需求、短期债务到期情况、期末可动用货币资金、经营现金流状况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力等因素，分析说明你公司是否存在流动性风险；如是，请说明公司已采取及拟采取的措施。

回复：

公司 2022 年末货币资金 5,908.46 万元（其中 1,241.30 万元受限）、2023 年末货币资金 6,800.13 万元（其中 1,335.58 万元受限），货币资金水平稳定。

公司近三年货币资金、流动资产、流动负债、经营活动产生的现金流量净额、长期资产支出及一年内到期的非流动负债及短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
----	--------	--------	--------

货币资金	6,800.13	5,908.46	8,283.95
其中：使用受限金额	1,335.58	1,241.30	1,198.21
流动资产	23,711.61	24,064.48	35,179.36
流动负债	30,993.15	32,362.93	34,650.18
流动资产-流动负债	-7,281.54	-8,298.45	529.18
经营活动产生的现金流量净额	5,371.29	9,908.55	6,735.98
长期资产支出	7,423.86	8,173.26	4,476.20
一年内到期的非流动负债	2,500.42	2,009.01	1,605.26
短期借款	6,511.28	8,515.69	11,018.30

(1) 公司 2021-2023 年长期资产支出主要为构建深圳观澜云数据中心、乐山未来城云数据中心、成都智算云数据中心机房支出，2024 年预计无构建新大额长期资产规划，后续长期资产支出会大幅减少。

(2) 公司在注重创收的同时，也不断加强应收账款管理，加快资金回流，近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数，随着长期资产投资金额的下降，公司整体资金水平将会得到提升。

(3) 2024 年 1 月公司偿还 3,500.00 万元短期借款，短期借款余额下降至 3,000.00 万元，公司短期借款偿还压力下降。

(4) 按公司年度资金战略，目前公司正积极筹措其他新短期借款项目，以及落实其他长期贷款融资规划，此举能进一步提升公司资金水平。

综上所述，据目前公司的经营及用资规划，货币资金能满足公司正常稳定生产经营所需，流动性风险可控。

#### 4. 年报显示，你公司报告期末存货余额为 2,232.78 万元，期初余额为 0。

请你公司说明存货的具体构成、对应客户、合同内容及项目执行情况，并结合你公司经营模式，说明存货余额出现大幅增长的原因及合理性。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

公司回复：

##### 一、报告期末存货的具体构成

公司 2023 年拓宽业务增收渠道，年末公司存货具体构成如下表所示：

存货项目	金额（万元）	内容
库存商品	32.25	龙腾九洲商店、中青宝凤凰水世界商店售卖商品
库存商品	1,990.54	奇安信安全软件
合同履约成本	209.99	开发产品系中青宝与浙江中国轻纺城集团股份有限公司签订轻纺城集团元宇宙数字化面料交易平台采购项目合同所归集的研发人

		员薪酬及日常开支。
合计	2,232.78	-

## 二、公司对应客户、合同内容及项目执行情况，并结合公司经营模式，说明存货余额出现大幅增长的原因及合理性

(1) 2023 年公司数字孪生与文旅业务以“文化+区域特色”打造的文旅产业乐园《中青宝凤凰水世界》和融合“混合虚拟+文化 IP+新兴科技”的沉浸式高科技互动体验馆项目《龙腾九洲》，开始在园区内开设便民商店售卖周边纪念品、食物、饮品、园区用品等，因此报告期内库存商品增加。在园区内售卖商品丰富了相关 IP 的消费和体验场景，延长了游客停留时间，在提升旅客体验的同时，拓展了园区的盈利增长点。

### (2) 奇安信安全软件

序号	产品名称	产品型号
1	奇安信网神运维安全管理系统 V6.0	C6100-ST-PS
2	奇安信网神云安全管理平台软件 V2.0	CSMP-ST-FL
3	奇安信网神威胁监测与分析系统 V4.0	TSS10000-ST-PS
4	奇安信网神数据脱敏系统 V6.0	SDM3000-ST-PS
5	奇安信网神数据库审计与防护系统 V6.0	DAS1000-ST-PS
6	奇安信网神数据库审计与防护系统 V6.0	DBF5000-ST-PS
7	奇安信网神零信任身份服务系统 V5.0	LXR-ST-PS
8	奇安信网神服务器密码机系统 V1.0	QuickHSM-ST-PS
9	奇安信网神安全分析与管理系统 V4.0	NGSOC-ST-PS
10	奇安信网神 SecSSL3600 安全接入网关系统 V5.0	VPN-ST-PS
11	奇安信网神 SecGate3600 防火墙系统 V3.6.6.0	NSG-ST-PS
12	奇安信网神 API 安全检测系统 V1.0	API-JC-ST-PS
13	奇安信天擎终端安全管理系统 V10.0	ESM-CLT-BDL-ST

2023 年第三季度公司业务团队获取潜在客户意向购买防护、检测、安全、审计等集成类系统以及防火墙平台等的商业线索，公司随即积极拓展客户及寻求满足客户需求的产品，经决定，公司最终协调锁定奇安信产品符合客户所需。2023 年下半年公司向奇安信的总代理商广州佳杰科技有限公司采购相应产品，该集成产品通过系统建设、运营、维护各阶段满足用户云等保合规需求，云上安全解决方案与云等保要求对应，解决用户实际安全问题，满足云安全长期规划建设需求。通过本地加云端协同、精细严格的防护能力、实时全面的日志分析，提供安全风险从发现-响应-处置完整闭环的解决方案。涉及到客户的整体信息化建设和改造，包括硬件、软件、系统以及平台的招标。奇安信的产品是其中一个软件环节，也

需要与其他部分做适配和兼容。报告期内库存商品因此增加；并于 2023 年 9 月 27 日支付 30%预付款 674.79 万元，并收到了每个合同对应产品的授权函认证，相关货物风险已转移给公司。根据《会计准则第 1 号——存货》的存货确认原则：

（一）公司持有的目的为了出售，与该存货有关的经济利益很可能流入企业；（二）该存货的成本能够可靠地计量，该批货物满足存货确认原则。

由于意向客户大多为政府或事业单位，采购需要通过总集招标，公司参与投标时需提供货品凭证等证明，故公司需先采购存货，导致报告期末存货余额增加。中标后，客户内部流程签署合同需要一段时间，所以公司从采购到最终实现销售亦需要相应时间。目前，该批存货已经在 2024 年第一季度对外展开部分销售，分别签署了合同一（深圳市某工务署）和合同二（深圳市某教育局），并收取客户 30%货款合计 200.00 万元，相关权益业已交付客户。

### （3）合同履约成本

公司于 2023 年 8 月 4 日与浙江中国轻纺城集团股份有限公司签订轻纺城集团元宇宙数字化面料交易平台采购项目合同，合同总价人民币 1,760.80 万元。开发周期：18 个月。报告期内开发产品归集的内容为履行上述合同产生的研发人员薪酬及日常开支。截至报告期末，该项目的开发及系统集成工作尚未完成，开发产品余额为 209.99 万元。

### 会计师回复：

#### 1、已执行的核查程序

（1）获取并复核公司存货明细，向公司管理层了解存货增加的原因；

（2）查阅奇安信安全软件货物买卖合同、检查货物运输单、授权许可证，并关注期后软件成本结转情况；

（3）获取合同履约成本明细，并检查归集过程是否正确，查阅公司与浙江中国轻纺城集团股份有限公司签订的《轻纺城集团元宇宙数字化面料交易平台采购项目合同》，向管理层了解项目开发进度；

（4）访谈云服务业务销售总监有关奇安信安全软件的客户情况、业务模式、软件有效期等，审核确认存货是否合理准确。

#### 2、核查结论

经核查，我们认为存货余额出现大幅增长的原因系公司为拓宽业务增收渠道



所致，公司持有存货的目的均为了出售，与该存货有关的经济利益很可能流入企业，同时存货的成本能够可靠地计量，公司存货确认准确，存货余额大幅增长的原因是合理的。

5. 年报显示，你公司报告期末其他应收款账面余额 7,183.19 万元，同比下降 36.67%。

请你公司结合明细项目变化，说明其他应收款账面余额变动的原因，说明股权转让款形成的背景、长期挂账的原因，以及待退回协议款的可收回性。

回复：

一、公司其他应收款账面余额变动情况及原因

款项性质	期末账面余额	期初账面余额	变动金额	变动原因
待退回广告充值款	-	1,685.47	-1,685.47	百度广告代理推广业务项下确定无法收回的款项与无需再支付的应付款项抵消
待退回协议款	1,057.23	1,774.36	-717.13	收回部分款项
保证金	52.03	1,020.42	-968.39	核销百度广告代理推广业务项下确定无法收回的款项 1,000.00 万元
股权转让款	1,305.94	1,305.94	-	
待退回游戏版权金	691.46	680.34	11.13	
待退回游戏分成款	1,477.51	1,441.49	36.02	
广告框架押金	700.00	900.00	-200.00	收回部分押金
涉案资金	-	592.00	-592.00	核销百度广告代理推广业务项下确定无法收回的款项 592 万元
房租押金	328.36	353.44	-25.08	
个人借款和备用金	308.69	255.90	52.79	
关联往来款	628.49	398.24	230.26	确认转租房租
其他	604.60	910.40	-305.80	核销无法收回款项 282.61 万元
代付款项	28.86	25.35	3.50	
合计	7,183.19	11,343.35	-4,160.16	

二、股权转让款的相关情况

### （一）股权转让款明细

单位名称	金额（万元）	内容
薛振山	884.21	股权回购款，见（二）之 1
贵州臻信宝小额贷款有限公司	421.73	股权回购款，见（二）之 2

### （二）股权转让款形成的背景

#### 1. 应收薛振山的股权转让款

深圳维爱特科技有限公司（以下简称“深圳维爱特”）成立于 2015 年 6 月 11 日，是一家致力于虚拟现实穿戴装备的研发与设计，VR 资源的推广与整合业务的公司。公司于 2015 年 12 月 21 日与深圳维爱特之股东薛振山、刘兴国、孙威签订增资扩股协议，公司以对价人民币 1,000.00 万元认购深圳维爱特 20% 的股权。深圳维爱特于 2016 年 6 月 27 日引入新股东增资扩股后，公司持有深圳维爱特的股权比例变更为 18%。公司于 2019 年 5 月 21 日与薛振山签订《股权转让协议书》，公司将持有的深圳维爱特 18% 股权以 1,000.00 万元对价转让给薛振山。股权转让款支付方式为 2019 年 12 月 31 日前支付 200 万元，2020 年 3 月 31 日前支付 300 万元，2020 年 6 月 30 日前支付 500 万元。薛振山将其持有的深圳悠久动力科技有限公司（以下简称“悠久动力”）110 万股股份质押给公司。

公司于 2021 年 12 月 23 日与薛振山签订《股权转让协议书》，公司以 115.789476 万元对价受让薛振山持有的悠久动力 11% 的股权。至此公司应收薛振山股权转让款余额为 884.21 万元。

公司自 2019 年 12 月 31 日第一笔股权转让款逾期回款开始，公司遂与薛振山就还款事宜进行多次沟通与协商，薛振山多次向公司表明积极的还款意愿，目前双方正在商谈最终解决方案。报告期内公司已就本其他应收款-股权转让款全额计提坏账。

#### 2. 应收贵州臻信宝小额贷款有限公司的股权转让款

贵州国信通电子商务有限公司（现更名为贵州臻信宝小额贷款有限公司，以下简称“臻信宝小额贷”）成立于 2014 年 1 月 9 日，总部位于贵州省贵阳市，是一家以互联网为核心的 P2P 新型电商公司，主要经营“信通袋”平台。公司于 2015 年 7 月 31 日与臻信宝小额贷之股东彭愈、黄承扬、任琴、孙良涛、刘晓娟、北京黑马拓新创业投资中心（有限合伙）、北京翔耀咨询有限公司签订增资扩股协议，公司以对价人民币 800.00 万元认购臻信宝小额贷 22% 的股权。臻信

宝小额贷于 2017 年 9 月 8 日引入新股东增资扩股后，公司持有臻信宝小额贷的股权比例变更为 20.46%。

臻信宝小额贷于 2019 年开始出现资金不足、政策打击等经营困难。臻信宝小额贷拟通过贵州省深港供应链服务有限公司（以下简称“深港供应链”）及其实际控制人潘辰在贵州省进行 P2P 网络借贷信息中介机构合规备案申请。公司判断臻信宝小额贷无法持续良性经营，且合规备案存在政策障碍，遂与深港供应链及其实际控制人潘辰于 2019 年 6 月 18 日签订关于臻信宝小额贷的股权并购协议，协议约定由潘辰和深港供应链出借资金给予臻信宝小额贷，出借资金金额同臻信宝小额贷平台出借人债权总金额及其每月所需日常运营资金之和一致，用于向全部臻信宝小额贷平台出借人足额兑付或收购其平台出借人债权和日常运营，从而成为臻信宝小额贷债权人，再通过使用该笔债权置换公司持有的臻信宝小额贷 20.46% 股权。相关工商信息于 2021 年 3 月 17 日变更完成。

根据臻信宝小额贷国信通报【2020】40 号《关于臻信宝小额贷存量出借人待收及借款人代还的情况说明》中北京恒信诚会计师事务所有限责任公司出具的《贵州国信通电子商务有限公司专项审计报告》，截至 2020 年 6 月 30 日，臻信宝小额贷平台出借人债权总金额为 2,466.35 万元，按照公司持股比例测算对臻信宝小额贷的债权为 504.61 万元。

公司基于工商变更已完成且对臻信宝小额贷实质不存在重大影响，将对臻信宝小额贷的股权转为对臻信宝小额贷的债权。公司对臻信宝小额贷的股权账面价值为 421.73 万元，与上述方式测算的债权金额差异不大，公司将臻信宝小额贷的股权以其账面价值转入其他应收款进行核算。

深港供应链及其实际控制人潘辰未足额支付上述出借资金，导致公司以上债权未能实际实现。公司目前正在与原签订股权并购协议的其他股东及臻信宝小额贷公司协商解决方案。

### 三、待退回协议款的可收回性

待退回协议款总计 1,774.36 万元，截至 2023 年 12 月 31 日，待退回协议款已收回 717.13 万元，剩余 1,057.23 万元。综合考虑待退回款项公司履约能力等因素，为提高公司最终收回款项的可能性，2024 年 3 月 2 日公司与待退回款项公司经友好协商签订《债权债务抵消协议书之补充协议》，延长还款期限至 2025

年6月30日。截至本回复公告披露日，待退回款项公司如期依新还款协议执行，公司判定无需就此项目进行单项坏账计提。

**6. 年报显示，你公司报告期末固定资产账面价值增加 6,876.78 万元，主要系成都智算云中心在建工程 8,984.29 万元转入固定资产所致。**

**请你公司：**

**(1) 说明成都智算云中心在建工程建设是否符合预期、是否存在延迟转固的情形；**

**(2) 成都智算云中心预计投产时间、预期收益，结合行业发展趋势、终端客户需求变动、新客户拓展等情况，说明预期收益的可实现性；**

**(3) 结合你公司最近三年营业收入、对未来收入的预测、同行业可比公司等情况以及对问题(2)的回复，说明你公司固定资产规模与营业收入的匹配性。**

**请年审会计师对上述问题(1)(3)进行核查并发表明确意见。**

**公司回复：**

**(1) 说明成都智算云中心在建工程建设是否符合预期、是否存在延迟转固的情形**

根据2022年7月深圳市前海金诚财经管理顾问有限公司出具的关于成都智算云数据中心建设项目可行性研究报告，关于建设周期预计为12个月。实际上，公司成都智算云数据中心项目建设在2022年6月确定总包方，并正式进场开工至2023年6月初，完成机房第三方测试报告、总体竣工验收等手续办理，为期12月，与预期相符。

成都智算云数据中心建设包括装修工程，外电工程，设备安装及调试工程等主要工程，各项工程所发生的支出在在建工程科目中进行归集，工程试运行达到可使用状态时结转固定资产，以满足客户需求和使用的。达到预定可使用状态一般符合如下条件：(1) 内部装修完工，符合机房建设标准；(2) 云数据中心内设备，包括机柜，配电柜，空调，柴油发电机、变压器、UPS及蓄电池等主要设备完成安装；(3) 机房内完成通电，设备经过整体调试运行正常。(4) 2023年初，由于部分客户业务需求需要提前上柜，公司对客户使用的区域先行施工完毕，以满足客户上柜需求。剩余工程总体完工后，公司组织内部相关部门、施工单位

及工程监理单位三方验收，经第三方带载测试通过后，工程总体达到预定可使用状态。

报告期内成都智算云数据中心各项工程完工后均按照公司内部流程进行验收审批，并取得公司、施工单位及工程监理单位三方盖章的验收单，工程总体通过第三方带载测试。在建工程转固定资产时间准确，建设符合预期，不存在推迟转固的情形。

**(2) 成都智算云中心预计投产时间、预期收益，结合行业发展趋势、终端客户需求变动、新客户拓展等情况，说明预期收益的可实现性**

### **一、成都智算云数据中心投产时间**

成都智算云数据中心投产时间为 2023 年 6 月。

### **二、行业发展趋势**

2021 年起，国家战略部署“东数西算”构建全国一体化大数据中心，提出“在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝，以及贵州、内蒙古、甘肃、宁夏等地布局建设全国一体化算力网络国家枢纽节点，发展数据中心集群，引导数据中心集约化、规模化、绿色化发展”。在这个背景下，成都智算云数据中心为了满足市场日益增长的需求，第一期完成了 6 个机房和 2 个接入间的建设，目前运营的机柜数量达到 1,349 柜。

### **三、公司已有资源情况**

公司与四川省三大运营商（电信、联通、移动）均有紧密联系及合作路径，目前已经具备三线条件，并且交付到华为云省政务云平台使用。总体机房出口量级扩容到百 G 口，并同步在对接主流云厂商（华为、阿里、腾讯）引入 POP 点建设，IXP 平台互联对接，为客户提供优质服务。目前成都智算云数据中心已有部分国内知名企业用户作为稳定客户。

### **四、新客户拓展情况**

截至本回复公告披露日，公司正在就算力业务、机柜租赁业务等与国内高校、事业单位、企业等新客户洽谈，新客户拓展情况存在不确定性，请投资者注意风险。

### **五、预期收益的可实现性**

公司预计成都智算云数据中心未来 3 年可给 IDC 业务带来重要收入提升和

利润增长点。

2023年，公司成都智算云数据中心实现投产，客户上架需要有一定爬坡阶段。根据《2023-2024年中国IDC行业发展研究报告（简版）》，在数字经济的浪潮中，IDC行业不再局限于传统的数据存储和计算服务，而是与其他领域进行跨界融合与创新。通过与云计算、大数据、人工智能等前沿技术的深度融合，IDC行业不断拓展服务边界，为各行各业提供更为丰富、高效的综合数字化解决方案，例如，通过与云计算的结合，IDC行业能够提供更加灵活、可扩展的云服务，帮助企业快速响应市场变化；通过与大数据技术的融合，为企业提供更加精准、有价值的数据分析服务，助力企业实现科学决策；通过部署人工智能技术及应用，提供智能算力服务等。未来人工智能技术发展与应用深入推进，智算中心发展将逐步成为数据中心产业发展的重要一环。在AI浪潮下，传统数据中心机柜租赁向算力租赁服务升级，形成数据中心产业新的增长引擎。公司成都智算云数据中心在此浪潮下，凭借自身优势及客户资源拓展，能够实现预期收益。

**（3）结合你公司最近三年营业收入、对未来收入的预测、同行业可比公司等情况以及对问题（2）的回复，说明你公司固定资产规模与营业收入的匹配性**

根据公司近三年的营业收入、对未来收入的预算，公司固定资产规模与营业收入的匹配性与同行业可比公司相比，并不存在重大差异，处于正常水平。

报告期内，公司与同行业可比上市公司固定资产原值占营业收入比例情况如下：

固定资产原值/营业收入	2021年	2022年	2023年
光环新网	1.22	1.47	1.43
奥飞数据	1.18	1.65	3.90
ST证通	2.26	2.45	2.58
首都在线	0.85	1.15	1.13
中青宝	1.23	1.74	2.23

**会计师回复：**

1、已执行的核查程序

（1）查阅相关可行性研究报告，了解有关建设周期的相关信息；

（2）比对成都智算云中心收入确认情况与在建工程转固情况，查阅在建工程合同，检查公司、施工单位及工程监理单位三方均签字盖章的竣工验收单以及数据中心测试验证及认证服务报告；

（3）获取并复核公司与同行业可比公司固定资产规模与营业收入占比情况

并分析占比与同行业是否相符。

## 2、核查结论

经核查，我们认为成都智算云中心在建工程建设符合预期，不存在延迟转固的情形，公司固定资产规模与营业收入是匹配的。

**7. 年报显示，你公司报告期营业外支出中发生罚款支出（及违约金）255万元，补贴款340.36万元。**

**请你公司说明赔偿支出及补贴款的具体事项，赔偿事项是否涉及违法违规情形。**

**回复：**

### **一、关于罚款支出（及违约金）255万元的说明**

报告期营业外支出中列示的罚款支出255万元，其中250万元为棋牌业务及业务合作方（以下称涉事单位）存在资金往来，执法部门给予的罚没支出；5万元为公司运营的产品违反《网络出版服务管理规定》第二十四条第（七）项的规定，执法部门给予的罚没支出。

据了解，因涉事单位涉嫌案件导致其收入款项被认定为涉案款项，而该涉事单位跟公司的资金往来亦因此被认定为涉案款项被罚没，具体情况如下：自2020年10月起，公司全资子公司与涉事单位签署授权协议，授权涉事单位推广、运营游戏产品，授权协议约定授权方仅向被授权方提供技术服务，包括根据被授权方要求定制玩法、进行技术指导、技术培训、软件维护等，公司不参与被授权方的具体推广和运营活动。同时，公司在对外签订的授权协议中约定被授权方不得将授权游戏从事开设赌场、参与赌博等非法活动，不得利用授权游戏进行任何的违法犯罪活动。对于运营公司是否组织赌博或者参与赌博无从得知亦未参与任何赌博相关活动的收入分成。

截至目前，公司未收到任何指控公司主体因该事项涉嫌违法违规行为的文件。

### **二、关于补贴款340.36万元的说明**

公司孙公司深圳市娱游时代科技有限公司（以下简称“娱游公司”）原员工涉嫌刑事案件被判处刑罚，鉴于该部分员工家庭失去部分经济来源，为维持该部分员工家庭基本生活，娱游公司向该部分员工家属支付340.36万元的补贴款，

该款项为公司向前员工家属支付的补助性质款项，公司将其计入营业外支出列示。

基于相关产品自身的模式和属性，其易于被合作方或者使用人利用从事违法犯罪行为，公司采取了包括产品完善乃至停止运营等措施，以规避在今后运营中存在的违法违规风险。

**8. 根据你公司最新公告，公司控股股东及其一致行动人质押比例为 92.87%。**

请你公司结合质押的原因及合理性、质押资金具体用途、约定的质权实现情形、控股股东及其一致行动人的财务状况和清偿能力、股价变动情况等，说明是否存在较大的平仓风险，是否可能导致控股股东、实际控制人发生变更，以及控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的相关措施（如有）。

回复：

**一、控股股东股份质押的原因及合理性、质押资金具体用途**

公司控股股东深圳市宝德投资控股有限公司（以下简称“宝德控股”）、深圳市宝德科技有限公司（以下简称“宝德科技”）及其一致行动人李瑞杰质押所持公司股票融资款项主要用于满足自身生产经营需求，不涉及用于中青宝生产经营相关需求，具有合理性。

截至本回复公告披露日，控股股东及其一致行动人累计质押 41,677,343 股，占其所持公司股份的 92.87%，详细情况如下：

股东名称	质押股数（股）	融资金额（万元）	质押起始日	质押到期日	质权人	资金用途
宝德控股	3,000,000	2,000.00	2023-09-20	质权人解除质押登记之日	深圳市中小微企业融资再担保有限公司	自身生产经营
	6,500,000	6,842.11	2022-10-25	质权人解除质押登记之日	中国工商银行股份有限公司深圳布吉支行	自身生产经营
	2,000,000	13,000.00	2024-05-23	质权人解除质押登记之日	深圳市高新投融资担	自身生产经营



					保有限公司	
	500,000	295.60	2024-04-09	质权人解除质押登记之日	华建国际实业(深圳)有限公司	自身生产经营
	4,000,000	5,000.00	2023-12-08	质权人解除质押登记之日	深圳市高新投融资担保有限公司	自身生产经营
	1,000,000	2,086.00	2024-05-10	质权人解除质押登记之日	渤海银行深圳前海分行	自身生产经营
宝德科技	3,000,000	3,157.89	2023-10-26	质权人解除质押登记之日	中国工商银行股份有限公司深圳布吉支行	自身生产经营
	2,000,000	13,000.00	2024-05-23	质权人解除质押登记之日	深圳市高新投融资担保有限公司	自身生产经营
	16,575,000	27,478.89	2023-03-23	质权人解除质押登记之日	华建国际实业(深圳)有限公司	自身生产经营
	2,268,400	1,341.07	2024-04-09	质权人解除质押登记之日	华建国际实业(深圳)有限公司	自身生产经营
李瑞杰	833,943	493.03	2024-04-09	质权人解除质押登记之日	华建国际实业(深圳)有限公司	自身生产经营
<b>合计</b>	<b>41,677,343</b>	<b>74,694.59</b>				

## 二、约定的质权实现情形

宝德控股、宝德科技及其一致行动人与融资提供方约定的质权实现情形主要包括融资提供方有权行使质权并处分质押合同项下质押财产、优先受偿拍卖变卖质押财产后取得的价款以及有权依法提起诉讼，通过司法程序行使质权等。

## 三、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力

### （一）控股股东的财务状况和清偿能力

宝德控股最近两年合并财务数据如下：

单位：万元

项目	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
资产总额	1,800,736.23	1,739,050.89
负债总额	971,044.18	1,036,798.12
营业总收入	1,331,711.29	1,651,220.61
净利润	384.97	18,963.16
经营活动产生的现金流量净额	-46,763.94	165,220.84
资产负债率	53.92%	59.62%
流动比率	142.14%	126.91%
速动比率	56.26%	54.33%
现金流动负债比率	-5.53%	18.05%

注：宝德科技为宝德控股合并报表范围内的子公司，上述数据为宝德控股合并财务数据。

根据中国人民银行征信中心出具的宝德控股、宝德科技《企业信用报告》，宝德控股、宝德科技信用状况良好，除股权质押融资外，不存在其他金额较大的债务。

### （二）实际控制人的财务状况和清偿能力

截至本回复公告披露日，公司实际控制人李瑞杰、张云霞夫妇通过宝德控股、宝德科技间接持有公司 44,044,878 股，占公司总股本的 16.82%；李瑞杰先生直接持有公司 833,943 股，占公司总股本的 0.32%；宝德控股、宝德科技及其一致行动人合计持有公司 44,878,821 股，占公司总股本的 17.14%。以截至 2024 年 5 月 21 日公司股票的收盘价（即 14.34 元/股）测算，实际控制人李瑞杰、张云霞夫妇直接和间接持有的公司股票市值为 643,562,293.14 元。

根据中国人民银行征信中心出具的李瑞杰、张云霞夫妇的《个人信用报告》，

公司实际控制人李瑞杰、张云霞夫妇的信用状况良好，不存在金额较大的债务。

综上所述，公司控股股东和实际控制人财务状况、信用记录良好，具有较强的债务清偿能力。

#### 四、控股股东股份质押不存在较大的平仓风险，不会导致控股股东、实际控制人发生变更

##### （一）股票质押风险在可控范围内

##### 1、宝德控股、宝德科技信用状况和履约情况良好

根据宝德控股、宝德科技《企业信用报告》，宝德控股、宝德科技信用状况良好，不存在不良和违约负债；截至本回复公告披露日，宝德控股、宝德科技均能按期履行上述股票质押融资的还款义务，未发生违约情形。

2、宝德控股、宝德科技经营状况良好，还款资金来源为营业收入、股票红利、投资收益及其他收入等。

3、截至本回复公告披露日，宝德控股、宝德科技及其一致行动人持有的公司股份中尚有 3,201,478 股未质押。根据股份质押融资相关协议可补充质押，结合近期公司股价变动情况，发生平仓的风险相对较小。

若后续出现风险情形，宝德控股、宝德科技及其一致行动人可采取提前偿还、追加质押股票、追加保证金、及时偿还借款本息解除股份质押等方式，避免触及平仓线而引发平仓风险，并确保其持股的稳定性。

综上所述，宝德控股、宝德科技股票质押发生平仓的风险较小。

##### （二）公司控制权稳定

截至 2024 年 5 月 20 日，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	深圳市宝德科技有限公司	24,903,400	9.51
2	深圳市宝德投资控股有限公司	19,141,478	7.31
3	中国民生银行股份有限公司—华夏中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金	5,744,075	2.19
4	上海浦东发展银行股份有限公司—国泰中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金	1,986,580	0.76
5	何亚明	1,684,000	0.64
6	陈骏	1,469,500	0.56
7	汪焱生	1,016,300	0.39

8	陈小妹	953,373	0.36
9	陈小娥	902,350	0.34
10	李梅	843,200	0.32
合计		<b>58,644,256</b>	<b>22.40</b>

注：上表合计数与各明细数加总存在尾差系四舍五入所致。

截至本回复公告披露日，宝德控股、宝德科技及其一致行动人合计持股比例为 17.14%，公司其余单一最大股东持股比例均不超过 5%，除实际控制人外，尚无单一股东可控制公司多数投票权以形成对公司的实际控制，实际控制人股权变动的风险较小。此外，实际控制人李瑞杰、张云霞夫妇之子李逸伦先生担任公司董事长、总经理，是公司决策管理团队的主要成员。公司控制权稳定，控股股东、实际控制人发生变更的风险较小。

综上所述，宝德控股、宝德科技及其一致行动人的财务状况、信用记录良好，具有较强的债务清偿能力，股份质押融资发生平仓的风险较小。公司控制权稳定，因上述股份质押导致公司控股股东、实际控制人发生变更的风险较小。

深圳中青宝互动网络股份有限公司

董事会

2024 年 5 月 30 日