

# 北京昆仑万维科技股份有限公司

---

## 关于《对北京昆仑万维科技股份有限公司的年报问询函》 的复函

### 深交所创业板公司管理部：

北京昆仑万维科技股份有限公司（以下简称“公司”或“昆仑万维”）于 2018 年 5 月 14 日收到贵部的《关于对北京昆仑万维科技股份有限公司的年报问询函》（创业板问询函【2018】第 142 号）。现会同持续督导保荐机构中国国际金融股份有限公司和立信会计师事务所，对有关问题回复如下：

1、公司于 2017 年 1 月出资 10.2 亿元收购北京闲徕互娱网络科技有限公司（以下简称“闲徕互娱”）51%的股权，并于同年 2 月纳入公司财务报表合并范围，形成商誉 9.56 亿元。请你公司：

（1）说明闲徕互娱主要游戏（指开发及运营收入占游戏业务总收入 30%以上的游戏）的详细信息，包括主要游戏的名称、所属游戏类型（端游、页游、手游等）、运营模式（自主运营、联合运营等）、收费方式（时间收费、道具收费、技能收费、剧情收费、客户端服务收费等），标的公司自成立以来主要游戏收入及其占标的公司游戏业务收入的比例（按季度进行披露）；

回复：相关数据详见下表。

游戏名称	游戏类型	收费方式	运营模式	2016 年收入（单位:万元）					
				Q1	Q2	Q3	Q4	合计	占总收入比例
闲来麻将	手游	道具收费	自主运营		478.04	14,995.71	15,480.36	30,954.11	58%
熊猫四川麻将	手游	道具收费	自主运营			3,579.49	4,424.63	8,004.12	15%
闲来广东麻将	手游	道具收费	自主运营			1,144.96	8,550.85	9,695.80	18%
合计					478.04	19,720.15	28,455.84	48,654.03	91%
总收入					478.04	20,617.65	32,123.59	53,219.28	
游戏名称	游戏类型	收费方式	运营模式	2017 年收入金额（单位:万元）					
				Q1	Q2	Q3	Q4	合计	占总收入比例
闲来麻将	手游	道具收费	自主运营	8,568.78	6,997.42	14,113.18	5,652.15	35,331.53	23%
熊猫四川麻将	手游	道具收费	自主运营	6,222.63	7,098.29	9,911.26	9,412.08	32,644.26	22%
闲来广东麻将	手游	道具收费	自主运营	12,182.70	11,233.73	8,683.29	7,054.49	39,154.21	26%
合计				26,974.11	25,329.44	32,707.73	22,118.72	107,130.00	71%
总收入				40,061.52	36,182.74	42,567.81	32,907.78	151,719.84	

(2) 说明闲徕互娱自成立以来按季度统计的主要游戏的运营数据，包括主要游戏的用户数量、活跃用户数、付费用户数量、ARPU 值、充值流水等；

回复：相关数据详见下表。

项目名称	数据项	2016 年度			
		Q1	Q2	Q3	Q4
闲来麻将	用户总量		1,249,588	4,604,551	7,393,293
	充值流水		32,897,538	86,235,885	177,689,330
	季度活跃用户		1,249,588	3,948,076	4,357,267
	季度付费用户		918,245	2,523,939	2,492,394
	付费用户 ARPU		36.91	34.17	71.29

	数据项	2017 年度				
		Q1	Q2	Q3	Q4	
	用户总量	9,418,769	10,194,614	10,734,688	11,202,826	
	充值流水	150,576,303	97,044,190	74,797,548	70,273,111	
	季度活跃用户	3,503,631	2,044,701	1,626,153	1,358,412	
	季度付费用户	2,145,787	1,212,694	951,872	783,479	
	付费用户 ARPU	70.17	80.02	78.58	89.69	
项目名称	数据项	2016 年度				
		Q1	Q2	Q3	Q4	
熊猫四川麻将	用户总量		14,428	4,386,838	7,584,382	
	充值流水		11,047	25,762,850	73,822,665	
	季度活跃用户		14,428	4,373,220	5,631,019	
	季度付费用户		3,784	2,585,935	3,161,670	
	付费用户 ARPU		2.92	9.96	23.35	
	数据项	2017 年度				
		Q1	Q2	Q3	Q4	
		用户总量	9,848,605	11,121,633	12,448,429	13,703,850
		充值流水	82,528,916	83,675,762	96,984,818	101,627,139
		季度活跃用户	6,614,215	5,599,759	5,951,146	6,100,647
	季度付费用户	3,268,941	2,455,630	3,176,309	3,066,190	
	付费用户 ARPU	25.25	34.08	30.53	33.14	
项目名称	数据项	2016 年度				
		Q1	Q2	Q3	Q4	
闲来广东麻将	用户总量			791,463	3,378,163	
	充值流水			12,591,225	102,828,675	
	季度活跃用户			791,463	2,623,630	
	季度付费用户			451,440	1,919,278	
	付费用户 ARPU			27.89	53.58	
	数据项	2017 年度				
		Q1	Q2	Q3	Q4	
		用户总量	5,436,898	6,187,272	6,737,782	7,168,906
		充值流水	145,185,025	125,165,369	97,806,987	84,087,667
		季度活跃用户	3,678,209	2,497,581	1,976,881	1,723,747
	季度付费用户	1,956,159	1,324,958	1,191,975	1,083,781	
	付费用户 ARPU	74.22	94.47	82.05	77.59	

(3) 说明闲徕互娱自并表以来按季度统计的营业收入、成本、归属于母公司的

**净利润等数据:**

回复：相关数据详见下表。

单位：人民币元

	2017Q1 (2月~3月)	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2017年
营业收入	263,704,539.88	361,827,377.86	425,678,053.00	329,077,801.26	1,380,287,772.00
营业成本	5,605,702.76	9,700,825.96	7,818,176.97	6,294,927.92	29,419,633.61
归母净利润	44,736,631.69	91,805,951.97	123,467,156.32	154,267,608.58	414,277,348.56

**(4) 结合商誉减值测试的具体方法、测试过程、参数选取，收购闲徕互娱时预期实现业绩、实际完成业绩、未来预计业绩等情况，说明本年度未对收购闲徕互娱形成的商誉计提减值准备的合理性，并对商誉减值风险进行风险提示，请持续督导机构和会计师发表明确意见。**

回复：

闲徕互娱的主营业务为棋牌游戏的研发和运营，公司将闲徕互娱整体作为一个资产组，将商誉分摊至该资产组进行减值测试。公司委托外部评估机构北京中天衡平国际资产评估有限公司对闲徕互娱的全部经营资产价值进行了评估，并出具了中天衡平评字[2018]12039号资产评估报告，以判断包含商誉的资产组是否存在减值。评估方法采用收益法，以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体经营性资产的价值。

收益法测试过程涉及到关键参数选择，包括对未来现金净流入的预测、折现率的选择；未来现金流的预测基于公司管理层对闲徕互娱未来的经营业绩预测，折现率为期望投资回报率。通过选取同行业上市公司估算系统风险系数、采用同期国债到期收益率作为无风险收益率 4.14%，最终确定的折现率为 13.80%。通过

测算，截至 2017 年 12 月 31 日，闲徕互娱全部股权价值 61.73 亿元，确定资产组的可收回金额为 61.73 亿元。通过与以 10.2 亿元估值收购 51% 股权时形成的完全商誉 18.75 亿元及自购买日开始持续计算的资产组公允价值 2.07 亿元合计数 20.82 亿元进行比较，资产组可收回金额高于账面价值，不存在商誉减值。

收购时，公司对闲徕互娱 2017 年度预测业绩与实际实现业绩对比如下：

单位：人民币元

项目	收购时预测数（2017 年度）	实际实现数（2017 年度）
营业收入	1,100,000,000.00	1,517,198,442.20
营业成本	84,480,000.00	31,576,443.29
营业税金及附加	6,160,000.00	9,745,083.61
销售费用	217,030,000.00	255,160,448.88
管理费用	203,940,000.00	263,423,306.37
财务费用	-110,000.00	-417,209.62
资产减值损失		1,826,435.55
投资收益		273,755.25
营业外收支净额		-9,500.07
其他收益		15,052,622.08
所得税费用	147,125,000.00	39,044,677.79
净利润	441,375,000.00	932,156,133.59

如上表所示，闲徕互娱超额完成了收购时对 2017 年业绩的预期目标，未发生减值迹象。公司以 2017 年为基准，对闲徕互娱的未来业绩情况预测如下：

单位：人民币万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	稳定增长年度
营业收入	161,416.55	162,270.96	162,878.55	171,894.45	182,450.49	182,450.49
营业成本	5,026.26	4,126.50	3,217.88	3,409.99	3,624.40	3,624.40
营业税金及附加	1,174.95	1,181.17	1,185.59	1,251.22	1,328.06	1,328.06
销售费用	28,676.13	28,656.57	29,473.27	30,904.88	32,501.00	32,501.00
管理费用	32,067.35	33,337.85	35,181.18	38,210.61	40,997.86	40,997.86
所得税费用	3,306.51	11,871.11	11,727.58	15,698.84	25,999.79	25,999.79
净利润	91,165.34	83,097.75	82,093.05	82,418.91	77,999.37	77,999.37

加回：折旧	220.80	220.80	220.80	220.80	220.80	220.80
摊销	38.29	38.29	38.29	38.29	38.29	38.29
扣减：资本性支出	259.08	259.08	259.08	259.08	259.08	259.08
营运资金追加额	38,514.07	-768.27	925.79	1,923.39	1,223.48	
<b>企业自由现金流量</b>	<b>52,651.27</b>	<b>83,866.02</b>	<b>81,167.26</b>	<b>80,495.52</b>	<b>76,775.89</b>	<b>77,999.37</b>

上述预测是在现有行业竞争格局、政策环境和闲徕互娱发展战略基础上，审慎制作的，未来如果行业竞争格局、政策环境发生重大不利变化，闲徕互娱存在无法实现预期业绩的风险，公司则面临计提商誉减值的风险，该等风险将在年报更正稿中补充披露。

中金公司作为持续督导机构，了解、评估了公司对商誉减值测试的内部控制流程的合理性及有效性；复核了公司对商誉减值测试过程；对管理层对聘用的外部评估机构资质及胜任能力进行了评估，对评估中所使用的参数合理性进行复核。经核查，中金公司认为公司对收购闲徕互娱形成的商誉减值测试结果合理。

### 会计师核查程序和核查意见

#### ① 会计师核查程序：

- i. 了解、评估了公司对商誉减值测试的内部控制流程的合理性及有效性；
- ii. 复核了公司对商誉减值测试过程；
- iii. 对管理层对聘用的外部评估机构资质及胜任能力进行了评估，对评估中所使用的参数合理性进行复核；
- iv. 对被收购单位财务报表进行审计。

#### ② 会计师核查意见

经核查，我们认为公司对收购闲徕互娱形成的商誉减值测试结果合理，不存在重大错报。

2、截至报告期末，公司持有 GRINDR LLC（以下简称“Grindr”）61.53%的股权，同时公司以昆仑集团有限公司（以下简称“昆仑集团”）为主体出资 1.52 亿美元收购 Grindr 38.47%的股权，本次收购完成后，昆仑集团有限公司持有 Grindr 100%的股权，交易已于 2018 年 1 月 5 日完成交割，因收购 Grindr 形成商誉期末余额为 5.78 亿元。请你公司：

(1) 按季度说明 Grindr 近三年的注册用户数、活跃用户数、平均用户在线时长等，并结合相关股权交易发生的时点及当时的披露内容，说明上述指标变化是否符合公司预期；

回复：相关数据详见下表，数据变化符合预期。

	2015Q1	2015Q2	2015Q3	2015Q4
注册用户（千人）	14,000	16,000	17,000	18,000
平均日活跃用户（千人）	1,861.36	2,049.65	2,116.60	2,250.01
平均月活跃用户（千人）	3,806.30	4,258.01	4,503.40	4,835.01
平均在线时长（分钟）	50.00	51.00	50.00	50.00
	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4
注册用户（千人）	20,000	21,000	23,000	25,000
平均日活跃用户（千人）	2,382.53	2,540.04	2,659.57	2,712.17
平均月活跃用户（千人）	4,963.05	5,223.79	5,801.81	6,393.85
平均在线时长（分钟）	51.00	52.00	47.00	51.00
	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4
注册用户（千人）	27,000	28,000	30,000	31,000
平均日活跃用户（千人）	2,876.24	3,023.87	3,122.46	3,614.92
平均月活跃用户（千人）	6,609.64	6,921.10	7,355.02	8,364.01
平均在线时长（分钟）	50.00	52.00	50.00	50.00

(2) 按季度说明 Grindr 近三年的营业收入及净利润变化，对于会员业务，说明会员收入总金额、付费用户数、ARPU 值等变化，对于广告业务，说明广告收入总金额、广告主数量、平均广告价格等变化；

回复：相关数据详见下表。

	2015Q1	2015Q2	2015Q3	2015Q4
营业收入（千美元）	8,127.85	9,457.81	10,584.81	12,498.13
净利润（千美元）	2,687.78	2,624.71	3,854.83	4,429.49
会员收入金额（千美元）	5,780.51	6,127.23	6,465.33	6,645.67
付费用户数（千人）	320.49	321.26	332.06	337.29
季度 ARPU 值（千美元）	18.04	19.07	19.47	19.70
广告收入金额（千美元）	2,155.54	3,109.87	3,881.13	5,281.59
广告主数量	101	112	122	127
	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4
营业收入（千美元）	12,010.33	14,500.15	13,535.77	15,045.25
净利润（千美元）	2,002.32	3,123.37	179.79	2,396.68
会员收入金额（千美元）	6,683.05	7,290.27	7,763.20	8,477.51
付费用户数（千人）	338.29	343.68	378.06	393.89
季度 ARPU 值（千美元）	19.76	20.15	19.59	20.45
广告收入金额（千美元）	5,107.92	7,282.43	5,819.89	6,662.63
广告主数量	134	142	144	156
	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4
营业收入（千美元）	14,864.13	15,914.10	16,834.18	18,010.05
净利润（千美元）	1,285.56	2,135.18	2,599.33	3,173.81
会员收入金额（千美元）	8,914.93	9,707.63	10,593.80	11,342.22
付费用户数（千人）	391.79	421.27	424.94	496.04
季度 ARPU 值（千美元）	21.14	21.44	23.31	21.96
广告收入金额（千美元）	6,204.39	6,672.50	6,608.98	7,061.91
广告主数量	165	168	170	174

(3) 说明收购 Grindr 100% 股份的整体交易过程，包括每次交易方案的交易对手方、交易金额、交易股份比例、估值水平、业绩承诺情况、交易方案如何保障上市公司股东利益，并结合首次交易发生时点公司的财务情况说明分步收购是否存在规避重大资产重组的情形，请持续督导机构发表明确意见；

回复：

2016 年 1 月 8 日，公司以昆仑集团为投资主体签署了《成员权益认购协议》。根据认购协议，同意公司以昆仑集团为投资主体购买 Grindr 现有股东 Grindr Holding Company 持有的 98,448,000 份额，总投资金额约玖仟三百万美金（9,300



万美金)。公司2016年1月8日召开的第二届董事会第二十二次会议审议通过《关于公司投资 New Grindr LLC 的议案》。上述交易于2016年3月完成股权交割手续,昆仑集团总投资金额为人民币601,816,449.28元,收购完成后,持有 Grindr 61.53%的股权,2016年4月 Grindr 纳入公司财务报表合并范围。按本次收购价格计算,Grindr 整体估值约1.51亿美元。本次收购不涉及业绩承诺情况。

公司2017年5月22日召开的第二届董事会第五十八次会议和2017年7月3日召开的2017年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司收购 Grindr LLC 的议案》。同意公司以全资子公司昆仑集团为主体出资1.52亿美元收购 Grindr 股东 Grindr Holding Company 38.47%的股权。2018年1月5日,昆仑集团向本次交易的对方 Grindr Holding Company 支付了交易对价。截至2018年1月8日,已完成了股权变更登记手续,按照《股权收购协议》的约定完成了付款及交割。至此,昆仑集团持有 Grindr 100%股权。按本次收购价格计算,Grindr 整体估值约3.95亿美元。本次收购不涉及业绩承诺情况。

公司致力于成为国际领先的社交媒体和内容平台,收购 Grindr 全部股权,全面介入 Grindr 的日常运营管理,对于昆仑万维实现新的战略发展目标至关重要。同时公司董事会认为,领先的社交网络是一种非常稀缺的好资产,在未来5-10年将处于长期增值状态,资产价格将长期上涨。本次收购有利于拓展公司业务,提高公司综合竞争力,为公司增加新的利润增长点,符合公司的发展战略和全体股东的利益,因此,尽管被收购方并没有做出业绩承诺,该项收购仍然有助于提升上市公司股东的整体利益。

首次交易的公告时点是2016年1月。公司2015年度营业收入17.89亿元、2015年末资产总额38.88亿元、归属于上市公司股东的净资产26.80亿元。Grindr

2015 年度营业收入 4,000.16 万美元、2015 年末资产总额 1,597.53 万美元、净资产-175.08 万美元。首次交易时，Grindr 61.53%股权的成交金额为 9,300 万美元，Grindr 的整体估值为 1.51 亿美元（约 9.78 亿元人民币）。根据上述指标测算，首次交易不构成重大资产重组。

第二次交易公告时点是 2017 年 5 月，距离首次交易公告时点超过 12 个月，完成时点是 2018 年 1 月，距离首次交易完成时点也超过 12 个月，并非《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条第四款所规定的“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售”的情形。此外，根据公司说明，第二次交易的主要原因是公司和 Grindr 原管理团队持股股东在 Grindr 未来发展方向等问题上存在一定的分歧，原管理团队持股股东希望退出，而公司对 Grindr 未来业务发展前景充满信心，因此同意收购该等股份。因此，在进行首次交易时，公司并未有明确计划进行第二次交易，主观上也不存在通过分步交易规避重大资产重组的动机。

中金公司获取了收购 Grindr 的协议、收购相关的董事会决议和股东大会决议、涉及的上市公司公告、Grindr 的财务资料，并对相关数据进行了复核。中金公司就两次收购 Grindr 股权的背景和原因等事项访谈了公司财务总监王立伟。根据公司说明，公司分两步收购的主要是战略上的考虑，第一步收购 61.53%，给 Grindr 原管理团队留出一部分股权，是为了与 Grindr 原管理团队进行更好的合作，使 Grindr 能继续有序的经营并快速有效地整合进昆仑万维。第二步收购剩余 38.47%，主要是公司和 Grindr 原管理团队持股股东产生了分歧，为了 Grindr 更好的发展及上市公司的利益，公司与 Grindr 原管理团队持股股东协商进行了第二步收购。两次收购均为非关联收购且均具备合理的商业逻辑。另外，经中金

公司测算，即使昆仑万维第一次收购 Grindr100%股权（估值 1.51 亿美元），同样不构成重大资产重组。经核查，公司收购 Grindr 100%股份的整体交易过程，履行了相应的程序，不存在损害上市公司股东利益的情形，分步收购也不存在规避重大资产重组的情形。

*(4) 结合商誉减值测试的具体方法、测试过程、参数选取，收购 Grindr 时预期实现业绩、实际完成业绩、未来预计业绩等情况，说明本年度未对收购 Grindr 形成的商誉计提减值准备的合理性，并对商誉减值风险进行风险提示，请持续督导机构和会计师发表明确意见。*

**回复：**

Grindr 主营业务是同性恋社交网络产品的开发和运营，公司将 Grindr 整体作为一个资产组，将商誉分摊至该资产组进行减值测试。公司委托外部评估机构北京中天衡平国际资产评估有限公司对 Grindr 全部经营资产价值进行了评估，并出具了中天衡平咨字[2018] 32013 号咨询报告，以判断包含商誉的资产组是否存在减值。评估方法采用收益法，以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体经营性资产的价值。

收益法测试过程涉及到关键参数选择，包括对未来现金净流入的预测、折现率的选择；未来现金流的预测基于公司管理层对 Grindr 未来的经营业绩预测，折现率为期望投资回报率，通过测算总资本加权平均回报率来确定投资回报率。通过查询彭博资讯相关信息并结合公司特定风险，确定公司估算系统风险系数为 3.50%，采用近期美国资本市场无风险收益率 2.29%，经测算，总资本加权平均回报率为 12.04%，最终确定的折现率为 12.04%。通过测算，截至 2017 年 12 月 31 日，Grindr 全部股权价值 17.29 亿元，确定资产组的可收回金额为 17.29 亿元。

通过与以9.78亿元估值收购61.53%股权时形成的完全商誉9.40亿元及自购买日开始持续计算的资产组公允价值1.30亿元合计数10.70亿元进行比较，资产组可收回金额高于账面价值，不存在商誉减值。2018年1月，Grindr剩余38.47%股权交割完成，此部分为昆仑万维收购少数股东股权，不存在商誉确认。

收购时2017年度预测业绩与实际实现业绩对比如下：

单位：人民币元

项目	收购时预测数（2017年度）	实际实现数（2017年度）
营业收入	305,237,441.33	443,069,673.98
营业成本	94,623,597.51	83,686,875.82
销售费用		106,988,851.56
管理费用	131,252,086.87	188,434,388.12
财务费用	3,052,374.11	17,546.92
资产减值损失		2,804,952.94
营业外收入		1,048,136.20
营业外支出		109,992.82
利润总额	76,309,352.83	62,075,202.00
所得税费用		
净利润	76,309,352.83	62,075,202.00

如上表所示，公司完成营业收入业绩指标，由于2017年发生了特别支出中介机构费2,140.10万元，扣除该项目支出后利润也完成了收购时对2017年利润的预期目标，未发生减值迹象。Grindr以2017年为基准对未来业绩情况预测如下：

单位：人民币万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	53,638.78	60,088.02	67,467.24	74,947.36	82,569.56	82,569.56
营业成本	9,205.56	10,126.11	11,004.24	11,960.68	13,002.55	13,002.55
营业税金及附加						
销售费用	12,740.17	14,160.38	15,662.32	17,310.44	18,921.06	18,921.06
管理费用	20,651.82	22,520.80	24,566.17	26,804.83	28,362.41	28,362.41

所得税费用						
净利润	11,041.23	13,280.73	16,234.51	18,871.41	22,283.54	22,283.54
加回：折旧	75.14	75.14	75.14	75.14	75.14	75.14
摊销	283.35	283.35	283.35	283.35	283.35	283.35
扣减：资本性支出	358.49	358.49	358.49	358.49	358.49	358.49
营运资金追加额	1,229.57	627.45	846.77	827.01	720.29	-
<b>企业自由现金流量</b>	<b>9,811.67</b>	<b>12,653.27</b>	<b>15,387.75</b>	<b>18,044.40</b>	<b>21,563.25</b>	<b>22,283.54</b>

上述预测是在现有行业竞争格局、政策环境和 Grindr 发展战略基础上，审慎制作的，未来如果行业竞争格局、政策环境发生重大不利变化，Grindr 存在无法实现预期业绩的风险，公司则面临计提商誉减值的风险，该等风险将在年报更正稿中补充披露。

中金公司作为持续督导机构，了解、评估了公司对商誉减值测试的内部控制流程的合理性及有效性；复核了公司对商誉减值测试过程；对管理层对聘用的外部评估机构资质及胜任能力进行了评估，对评估中所使用的参数合理性进行复核。经核查，中金公司认为公司对收购 Grindr 形成的商誉减值测试结果合理。

### 会计师核查程序和结论

#### ① 会计师核查程序：

- i. 了解、评估了公司对商誉减值测试的内部控制流程的合理性及有效性；
- ii. 复核了公司对商誉减值测试过程；
- iii. 对管理层对聘用的外部评估机构资质及胜任能力进行了评估，对评估中所使用的参数合理性进行复核；
- iv. 对被收购单位财务报表进行审计。

#### ② 会计师核查意见

经核查，我们认为公司对收购闲徕互娱形成的商誉减值测试结果合理，不存

在重大错报。

3、截至报告期末，公司持有 Opera Software AS（以下简称“Opera AS”）33.3%的股权，2018年2月，公司通过全资子公司香港万维购买 Future Holding L.P.（以下简称“FH”）、Keeneyes Future Holding Inc（以下简称“KFH”）间接持有的 Opera AS 12.5%的股份和 2.2%的股份，公司实际控制人周亚辉为 FH 和 KFH 的唯一董事和股东，交易完成后，公司持有 Opera AS 48%的股份。请说明：

（1）说明 Opera AS 的主营业务、主要收入来源，并按季度按业务类别说明 Opera AS 近三年的营业收入及净利润变化；

回复：

A. 主营业务：作为全球领先的浏览器提供商之一，Opera 的业务范畴在囊括 PC 端和移动端浏览器工具的基础上，进一步覆盖了集成式 AI 驱动的数字内容发现和推荐平台领域。

B. 收入来源：主要通过搜索伙伴及向用户提供服务和广告的合作伙伴达成协议产生收入。

C. 营业收入及净利润的分类情况见下表。

单位：百万美元

营收分类	2016 年				2017 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
搜索业务	12.6	13.1	13.8	15.1	15.3	15.7	17.1	20.1
广告业务	8.9	8.7	9.2	8.6	7.3	8.4	11.1	14.2
授权/其他	5.2	6.1	3.1	2.9	2.9	2.4	6.8	7.5

注：Opera AS 于 2016 年 11 月完成收购，其业务从原有 Opera ASA 中进行了拆分重组，因此提供 2016 年起的相关数据（已去除买方团相关收购成本）。

（2）按季度说明 Opera AS 注册用户数、活跃用户数、付费用户数、ARPU 值，以及其近三年的营业收入及净利润变化；

回复：

Opera 重点通过活跃用户数据结合对应的财务数据对产品运营状况进行分析，近两年来用户 ARPU 值持续增长，这主要受到以下因素的驱动：一是在拥有较大份额的市场上，网络广告经济的快速增长（可参考搜索业务收入的提升）；二是功能手机用户正转向智能手机用户；此外，Opera 更加强调以内容吸引用户，增加上网时间并允许更多、更好的广告内容。

在努力开源的同时，公司也十分重视成本控制。2016 年至 2017 年，Opera 的薪酬成本减少了近 600 万美元，在收入增长的同时设法保持其他成本的相对稳定（2017 年推出员工股权激励计划后带来了一定的额外成本，但首年占据全部项目成本的一半，未来会逐年降低）。

各业务板块活跃用户数据变化情况一览

单位：百万人

业务板块	2016 年				2017 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
PC 浏览器	51.7	45.3	40.5	42.2	42.6	45.6	49.4	54.8
智能机浏览器	141.7	139.9	147.7	165.3	158.5	161.4	172.3	181.1
功能机浏览器	124.2	117.7	108.8	101.4	92.7	90.0	87.4	85.1
合计	317.5	302.9	297.1	308.9	293.7	297.1	309.1	321.0

营收/成本/净利润数据变化情况一览

单位：百万美元

	2016 年				2017 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
营业收入	26.7	27.9	26.1	26.7	25.5	26.5	40.5	41.9
成本费用	25.5	25.3	31.0	36.9	24.7	28.5	33.2	37.7
净利润	1.7	-2.3	-4.2	-8.0	1.3	-3.8	2.9	5.6

(3) 说明收购 Opera AS 48%股份的整体交易过程，包括每次交易方案的交易对手方、交易金额、交易股份比例、估值水平、业绩承诺情况、交易方案如何保障上市公司股东利益，并结合首次交易发生时点公司的财务情况说明分步收购是否存在规避重大资产重组的情形，请持续督导机构发表明确意见；

回复：

### ① 2016 年的收购

2016 年 7 月，公司以全资子公司香港万维为投资主体，与 FH、KFH、奇虎香港、金砖开曼成立买方团签署《买方团协议》，并与 Opera AS 签署《股份购买协议》购买其 100%的股份。上述交易通过买方团在境外设立 SPV (Kunhoo Software LLC) 来实施，公司 2016 年 7 月 15 日召开的第二届董事会第五十八次会议和 2016 年 8 月 3 日召开的 2016 年第九次临时股东大会审议通过了《关于公司参与设立买方团对 Opera Software AS 进行 100%股权收购的议案》，并于 2016 年 11 月 3 日完成股权转让交割，最终买方团的购买价格为 5.75 亿美元，香港万维间接持有 Opera AS 33.3%的股权，实际出资 1.91 亿美元。按本次收购价格计算，Opera AS 整体估值为 5.75 亿美元。本次收购不涉及业绩承诺情况。

### ② 2018 年的收购

2018 年 2 月，香港万维拟以《买方团协议》约定的权利，通过与周亚辉协商，按照约 6.36 亿美元的估值购买 FH 和 KFH 所间接持有的 Opera AS 12.5%的股份（71,875,000 股）和 2.2%的股份（12,477,500 股），对价分别为 79,645,225 美元和 13,806,002 美元，本次交易金额合计为 93,451,227 美元。本次投资完成后，香港万维将间接持有 Opera AS 48%股权。公司 2018 年 2 月 14 日召开的第三届董事会第十九次会议和 2018 年 3 月 7 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司全资子公司对外投资暨关联交易的议案》。按本次收购价格计算，Opera AS 整体估值为约 6.36 亿美元。

本次收购虽然不构成重大资产重组，但是因为属于关联收购，股权转让方为保护上市公司股东利益，主动出具业绩承诺。业绩对赌：（1）第一期利润承诺。Kunhoo Software LLC 2018 年度经审计的净利润不低于 37,814,046 美元，Opera



AS 2018 年度经审计的净利润不低于 42,351,731 美元。(2) 第二期利润承诺。Kunhoo Software LLC 2019 年度经审计的净利润不低于 49,158,259 美元, Opera AS 2019 年度经审计的净利润不低于 55,057,250 美元。(3) 第三期利润承诺。Kunhoo Software LLC 2020 年度经审计的净利润不低于 63,905,737 美元, Opera AS 2020 年度经审计的净利润不低于 71,574,425 美元。如果三个期间累计净利润低于三个期间结束时的总承诺利润(即 150,878,042 美元),各转让方应在收到受让方书面请求后一个月内按比例向受让方支付业绩承诺补偿金额。补偿金额为总承诺利润与以上三期实际利润总和的差额,如果此差额大于本次收购的交易金额(即 93,451,227 美元),则以本次交易金额作为补偿金额。

公司致力于发展成为全球领先的互联网综合服务提供商,且拥有多年的互联网产品运营和货币化经验,Opera 拥有全球知名的浏览器产品和庞大的用户群体以及成熟的互联网广告平台,本次交易可以为公司培育新的利润增长点,进一步丰富公司产品线,实现优势互补;增强公司品牌影响力,进而提升公司的盈利水平,为公司的发展注入新的动力。公司与 FH、KFH 按照协商约定的收益率,合理地确定交易价格,不存在损害公司股东尤其是中小股东的利益的情形,不会对公司的持续经营能力和独立性产生不良影响。

首次交易公告时点是 2016 年 7 月,公司 2015 年营业收入 17.89 亿元、资产总额 38.88 亿元、归属于上市公司股东的净资产 26.80 亿元。本次交易 Opera AS 将包含对母公司 Opera Software ASA 业务中最终消费者业务的拆分重组,重组后 Opera AS 2015 年度营业收入经测算为 1.48 亿美元。首次交易时,Opera AS 100% 股权整体估值约 5.75 亿美元,按此估值计算,33.3% 股权价值约 1.91 亿美元,不构成重大资产重组。

第二次交易公告时点是 2018 年 2 月，距离首次交易公告时点超过 12 个月，并非《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条第四款所规定的“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售”的情形。此外，根据公司说明，公司首次参与收购 Opera 时，该公司仍处于亏损状态，但公司及实际控制人周亚辉对其发展前景十分看好，因此采取了联合收购的方式。在首次收购时签署的买方团协议里约定，后续公司有权按照约定收益率向包括周亚辉在内的其他买方团成员进一步收购股权，但是该规定并非形成收购义务，具体的收购时间、收购对象和价格均未有明确约定。2018 年初，鉴于 Opera 盈利能力有所改善，为提升公司的投资收益，公司才进行再次收购以提升公司所占份额，但仍未合并报表，主观上也不存在通过分步交易规避重大资产重组的动机。

中金公司作为持续督导机构，获取了收购 Opera AS 的协议、收购相关的董事会决议和股东大会决议、涉及的上市公司公告、Opera AS 的财务资料，并对相关数据进行了复核。中金公司就两次收购 Opera 股权的背景和原因等事项访谈了公司财务总监王立伟。根据公司说明，第一次收购时 Opera AS 刚刚重组成立，主体业务尚且亏损，公司综合分析 Opera AS 的情况及风险，同时考虑到公司资金及董事席位等问题，最终决定收购 Opera AS 33.33%的股权；同时公司董事长非常看好 opera 的业务和前景，所以董事长个人收购了 34.17%；经过一年多的运营，公司观察到 Opera 的快速发展，并且已经盈利，所以希望加大持股比例，同时也考虑到 Opera AS 经营时间较短，持续发展能力要继续观察，所以公司与周亚辉先生协商收购其持有的 Opera AS 14.67%的股权，至此昆仑万维持有 Opera AS 48%的股权。两次收购均有较为合理的商业逻辑。经中金公司测算，如果昆仑万维第一次收购 Opera 48%股权（价值 2.76 亿美元，约 17.6 亿元人民币），相对

于公司 2015 年度经审计净资产 26.8 亿元人民币计算，占 65.7%，将达到《上市公司重大资产管理办法》第十二条所规定的净资产 50%标准；同时，参照《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条相关之规定，公司上述两次交易的交易标的虽同为 Opera AS 的股权，但间隔时间已超过 12 个月，且公司及时履行了相关审议流程和披露义务，故此应无须纳入累计计算的范围，并且两次收购有较为合理的商业逻辑，因此，上述两次交易行为均未构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。经核查，公司收购 Opera AS 48%股份的整体交易过程，履行了相应的程序，不存在损害上市公司股东利益的情形，分步收购也不存在规避重大资产重组的情形。

*(4) 公司在年度报告中披露信息分发平台 (Opera) 是公司四大业务板块之一，请结合报告期末公司持有 Opera AS 股份情况、Opera AS 目前的股权结构、董事会席位安排，说明公司是否实际控制 Opera AS，如是，请说明未将 Opera AS 纳入公司合并报表的原因，如否，请说明年度报告中对 Opera 业务的相关描述是否对投资者造成重大误导并进行更正，请持续督导机构及会计师发表明确意见。*

**回复：**

截至 2017 年末，公司通过境外 SPV Kunhoo Software LLC 间接持有 Opera AS 股权比例为 33.3%，公司控股股东周亚辉通过其所控制的 FH 和 KFH 公司合计持有 Opera AS 31.67%的股份。2018 年 2 月，公司通过全资子公司香港万维购买 FH、KFH 间接持有的 Opera AS 12.5%的股份和 2.2%的股份，交易完成后，公司持有 Opera AS 48%的股份，具体股权结构图如下。从股权比例上看，交易前后公司对 Opera AS 享有的持股比例和表决权比例均未超过 50%，不具有控制权。

序号	股东名称	出资金额	持股比例
----	------	------	------

1	香港万维	276,000,000	48%
2	KFH	112,125,000	19.5%
3	奇虎香港	158,125,000	27.5%
4	金砖开曼	28,750,000	5%
合计		575,000,000	100%

2016年8月15日，香港万维与FH、KFH、奇虎香港、金砖开曼签署《买方团协议》之修订及重述契据，约定Kunhoo Software LLC董事会成员由3名董事构成，其中香港万维有权委派1位董事，KFH有权委派1位董事，奇虎香港有权委派1位董事。交易完成后，未对董事委派事项进行新的约定，因此目前Opera AS的境外SPV Kunhoo Software LLC的3名董事会成员为，KFH委派出1名（周亚辉），昆仑万维派出1名（方汉），奇虎香港派出1名（周鸿祎）。根据公司章程规定，公司董事会决议需要过半数董事会成员通过。故从董事会人员的机构和决策机制来看，不能判断昆仑万维对Opera AS拥有实际控制权。在Opera AS董事会的4名董事会成员中昆仑万维派出1名，奇虎香港派出1名，其余两名为原公司人员。根据挪威公司法规定董事会决议需要过半数董事会成员通过。综合以上，不能判断为公司对Opera AS拥有实际控制权。

中金公司作为持续督导机构，与公司管理人员就相关交易情况进行了了解；查看了相关股权购买协议、决议审批流程、付款单据及审批流程；获取被投资单位财务报表、公司章程、董事会成员名单、管理人员名单。经核查，中金公司认为报告期末公司不对Opera AS具有实际控制权，不需将Opera AS纳入合并范围。年报相关表述为工作人员疏漏导致两处信息披露错误，将在更正后的年报中删除。

## 会计师核查程序和结论

### ① 会计师核查程序

- i. 与公司管理人员就相关交易情况进行了了解；
- ii. 查看了相关股权购买协议、决议审批流程、付款单据及审批流程；
- iii. 获取被投资单位财务报表、公司章程、董事会成员名单、管理人员名单。

### ② 会计师核查意见

经核查，报告期末公司不对 Opera AS 具有实际控制权，不需将 Opera AS 纳入合并范围。

**4、按欠款方归集的其它应收款期末余额第一单位名称为刘佳，期末余额为8416万元，款项性质为投资款，坏账准备期末余额为420.8万元，请说明：**

**(1) 刘佳的基本情况、上述应收款产生的具体背景（包括投资时间、投资金额、商业实质等）；**

**回复：**

刘佳为公司创始员工，于2016年7月投资嘉兴优亮投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“嘉兴优亮”）5,000万元。2017年11月1日，公司子公司霍尔果斯昆诺天勤创业投资有限公司（以下简称“昆仑”）与刘佳签署了一份《财产份额转让协议》，刘佳将其持有的嘉兴优亮5,000万元的出资份额（已全额实缴）转让给昆仑，昆仑于2017年11月16日向刘佳全额支付该出资份额的转让价款8,416万元。

根据刘佳和公司说明：“由于嘉兴优亮执行事务合伙人嘉兴红柳投资管理合伙企业（有限合伙）有意向回购刘佳持有的该部分出资份额，经友好协商，昆仑

与刘佳于 2018 年 2 月 12 日签署了《终止协议》，双方一致同意并确认终止转让协议。刘佳已于 2018 年 5 月 7 日，将此转让价款全额返还给昆仑。”

**(2) 刘佳与公司、实际控制人、董监高及关联方等是否存在关联关系；**

**回复：**刘佳与公司、实际控制人、董监高及关联方等不存在关联关系。

**(3) 本期对上述应收款计提坏账准备的原因及相应的计提方法；**

**回复：**根据公司制定的应收款项坏账准备计提政策，公司对刘佳的应收款余额作为单项重大并单独进行减值测试后未发现减值，将其归入账龄分析法组合按账龄按 5%进行计提坏账。

**(4) 请持续督导机构及会计师就上述事项发表明确意见。**

**回复：**

中金公司作为持续督导机构，向公司管理层了解了投资交易背景及交易进展情况；获取并查看了相关投资协议、决议审批流程、付款及审批流程；对应收款余额进行函证并取得回函，获取了欠款人的回款承诺，并持续关注期后回款情况；对刘佳就交易情况进行了访谈；复核应收款余额账龄及坏账计提金额。

经核查，中金公司认为刘佳与公司、实际控制人、董监高及关联方等不存在关联关系，应收款余额坏账准备计提金额无误，符合公司会计政策。

## **会计师核查程序和结论**

### **① 会计师核查程序**

- i. 与公司管理层了解了投资交易背景及交易进展情况；
- ii. 获取并查看了相关投资协议、决议审批流程、付款及审批流程；
- iii. 对应收款余额进行函证并取得回函，获取了欠款人的回款承诺，并持续关注期后回款情况；

- iv. 对刘佳就交易情况进行了访谈；
- v. 复核应收款余额账龄及坏账计提金额。

② 会计师核查意见

经核查，刘佳与公司、实际控制人、董监高及关联方等不存在关联关系，应收款余额坏账准备计提金额无误，符合公司会计政策。

5、年报显示，实际控制人周亚辉直接持有公司 16.37%的股份，通过新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）（以下简称“盈瑞世纪”）间接持有公司 17.40%的股份（其中周亚辉持有盈瑞世纪 54.80%的合伙份额），李琼直接持有公司 18.00%的股份，请说明：

*（1）盈瑞世纪的管理合伙人名称、有限合伙人名称及相应合伙份额，与周亚辉、李琼等是否存在关联关系；*

**回复：**

盈瑞世纪的普通合伙人&执行事务合伙人：周亚辉，认缴出资额为 141.658 万元，占比 54.8%；有限合伙人：李琼，认缴出资额为 116.842 万元，占比 45.2%。

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，并通过国家企业信用信息公示系统进行复核。经核查，盈瑞世纪的普通合伙人&执行事务合伙人：周亚辉，认缴出资额为 141.658 万元，占比 54.8%；有限合伙人：李琼，认缴出资额为 116.842 万元，占比 45.2%。无其他合伙人。

*（2）盈瑞世纪的有限合伙人在企业重大决策中的投票权与普通合伙人是否一致；*



**回复：**

根据盈瑞世纪《合伙协议》：“合伙人按照认缴出资比例行使表决权，除法律、法规、规章和本协议另有约定外，合伙人会议讨论有关事项时，需要经过持有过半数认缴出资比例的合伙人同意。”

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，经核查，盈瑞世纪合伙人按照认缴出资比例行使表决权，合伙人会议讨论有关事项时，需要经过持有过半数认缴出资比例的合伙人同意。

***(3) 盈瑞世纪的财产和亏损的分配办法，是否存在有利于有限合伙人的特殊安排；***

**回复：**

根据盈瑞世纪《合伙协议》：“利润分配的比例：根据合伙人的实际出资额的比例进行分配。合伙人对合伙企业的亏损按以下原则进行：①普通合伙人对合伙企业的债务承担无限责任。②有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任。③合伙企业存续期间，经全体合伙人决定，可以增加对合伙企业的出资，用于扩大经营规模或者弥补亏损。”

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，经核查，盈瑞世纪的财产和亏损的分配办法为：“利润分配的比例：根据合伙人的实际出资额的比例进行分配。合伙人对合伙企业的亏损按以下原则进行：①普通合伙人对合伙企业的债务承担无限责任。②有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任。③合伙企业存续期间，经全体合伙人决定，可以增加对合伙企业的出资，用于扩大经营规模或者弥补亏损。”不存在



有利于有限合伙人的特殊安排。

**(4) 盈瑞世纪的清算条件、清算难度；当出现清算情形时，是否可能会对上市公司控制权造成重大影响；**

**回复：**根据盈瑞世纪《合伙协议》：“本企业发生了法律规定的解散事由，致使合伙企业无法存续，合伙协议终止。企业解散后，由清算人对企业的财产债权债务进行清理和结算，处理所有尚未了结的事务，还应当通知和公告债权人。清算人由全体合伙人担任，每个合伙人可以自行指定委托人代替自己行使清算人的职责。”《合伙企业法》第 85 条规定：合伙企业有下列情形之一的，应当解散：（一）合伙期限届满，合伙人决定不再经营；（二）合伙协议约定的解散事由出现；（三）全体合伙人决定解散；（四）合伙人已不具备法定人数满三十天；（五）合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；（六）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；（七）法律、行政法规规定的其他原因。

盈瑞世纪成立于 2010 年 12 月 23 日，合伙企业的经营期限为 20 年，于 2030 年 12 月 22 日合伙期限届满。根据《合伙企业法》，全体合伙人决定解散时合伙企业才可以解散，因此李琼无法单方面决定解散，盈瑞世纪可能导致清算的风险较小，且即使出现极端的清算情形时，李琼也已经承诺：“本人直接持有昆仑万维 17.00%的股份，不会谋求对昆仑万维的实际控制权。”根据以上情况，盈瑞世纪可能导致清算或实际控制人变更的风险较小。

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，并获得了李琼的承诺，经核查，根据《合伙企业法》，李琼无法单方面决定解散，盈瑞世纪可能导致清算的风险较小，且即使出现极端的清算情

形时，李琼也已经承诺不会谋求对昆仑万维的实际控制权，实际控制人变更的风险较小。

**(5) 请结合盈瑞世纪合伙协议控制安排等说明认定盈瑞世纪由周亚辉实际控制的合理性，并就未来可能出现的控制变化进行重大风险提示；**

**回复：**根据盈瑞世纪《合伙协议》：“执行事务合伙人对外代表企业。全体合伙人委托合伙人周亚辉为执行事务合伙人，其他合伙人不再执行合伙企业事务。”因此在现有的合伙人角色和份额情况下，周亚辉先生可确保通过盈瑞世纪间接控制17.40%的公司股份，连同其直接持有的16.37%的公司股份，确保其公司实际控制人的身份不会变更。

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，经核查，认定盈瑞世纪由周亚辉实际控制合理，未来昆仑万维可能出现的控制变化风险较小。

**(6) 请结合上述情况说明公司实际控制人是否已经发生变化，并请就可能出现的实际控制人变更进行风险提示；**

**回复：**截至目前，公司实际控制人并未发生变化。

**(7) 请持续督导机构就上述(1)至(6)事项进行核查并发表明确意见。**

**保荐机构意见：**

中金公司作为持续督导机构，获取了《新余盈瑞世纪软件研发中心（有限合伙）合伙协议》，核查了相关条款，并通过国家企业信用信息公示系统进行复核。

经核查，中金公司认为盈瑞世纪由周亚辉实际控制，公司实际控制人未发生变化。

6、《2017 年度控股股东及其他关联人资金占用情况汇总表》显示，期初你公司控股股东的附属企业 *Everyone happy entertainment limited* 非经营性占用公司资金 1029.84 万元、KFH 经营性占用公司资金 2,715.23 万元。请你公司：

(1) 年报正文显示，*Everyone happy entertainment limited* 于 2016 年 5 月占用公司资金 1,016.36 万元，请说明上述数据与《2017 年度控股股东及其他关联人资金占用情况汇总表》中相关数据存在差异的原因；

**回复：**2017 年年报中，*Everyone Happy Entertainment Limited* 于 2016 年 5 月占用公司资金数据与《2017 年控股股东及其他关联人资金占用情况汇总表》中相关数据存有差异的原因，主要是因使用汇率不同导致。年报中沿用了 2016 年年报中口径，使用的是 2016 年平均汇率确认相关未归还款项折算人民币后的金额，而由于审计方出具《2017 年控股股东及其他关联人资金占用情况汇总表》时使用了 2016 年期末汇率将之折算为 17 年初的发生额，所以两者存在一些差异。

(2) *Everyone happy entertainment limited* 非经营性占用公司资金事项发生于 2016 年 5 月，请说明上述事项的性质及原因，是否履行相应的审批程序和信息披露义务，请持续督导机构发表明确意见；

**回复：**

北京昆仑万维科技股份有限公司于 2016 年 5 月与北京全民快乐科技有限公司（以下简称“全民快乐”）的全资子公司 *Everyone happy entertainment limited* 签署协议，接受对方委托，由昆仑万维全资子公司 *Kunlun Group Limited*（以下简称“昆仑集团”）为其代付广告费用，*Everyone happy entertainment limited* 按照垫付金额的 8% 向昆仑万维支付手续费，并于 2017 年 5 月 31 日将相关款项归

还。截至 2016 年 11 月 10 日全民快乐工商变更前，昆仑集团共垫付广告费用 1,129.51 万港元（约 987.98 万元人民币）。

Everyone happy entertainment limited 于 2016 年 5 月在香港注册成立，是北京全民快乐科技有限公司的全资子公司。在上述代付广告费用协议发生时，李石磊持有北京全民快乐科技有限公司 100% 的股份，李石磊先生并非公司的关联方，且交易金额未达到披露标准，因此不需要履行相应的审批程序和信息披露义务。符合《公司章程》、《信息披露管理办法》等法律法规的相关要求。

2016 年 11 月 10 日，全民快乐完成工商变更，昆仑万维实际控制人、董事长周亚辉先生以 24,070 万元的对价购买全民快乐创始人及控股股东李石磊先生所持有的 87.25% 股权（对应注册资本 8,725 万元），成为全民快乐新的控股股东和实际控制人，并担任法定代表人职务。作为全民快乐的全资子公司，Everyone Happy Limited 同时也成为了昆仑万维关联方。在 Everyone happy entertainment limited 成为关联方后，昆仑万维与 Everyone Happy Limited 之间未发生任何交易往来。

2017 年 5 月 15 日，北京全民快乐已将 1,091.19 万元人民币（包含垫付广告费及 8% 手续费）归还昆仑万维，上述关联方资金占用已偿还。

中金公司作为持续督导机构，核查了上述代付广告费交易协议、代付广告费明细、全民快乐的工商变更记录、还款凭证等，并与公司了解交易背景。经核查，中金公司认为：上述非经营性占用公司资金事项发生时 Everyone happy entertainment limited 并非昆仑万维的关联方，且交易金额未达到披露标准，因此不需要履行相应的审批程序和信息披露义务。在 Everyone happy entertainment limited 成为昆仑万维的关联方后，及时停止了上述广告代付的

交易，且已在协议约定时间内将款项还清。上述事项的相关程序符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》、《公司章程》、《信息披露管理办法》等法律法规的相关要求。

***(3) KFH 经营性占用公司资金事项发生时间、性质及产生原因，是否履行相应的审批程序和信息披露义务，请持续督导机构发表明确意见。***

**回复：**

2016年，公司决定出售洋钱罐的股权。2016年12月，北京昆仑万维科技股份有限公司拟将全资子公司 Kunlun Group Limited（以下简称“昆仑集团”）持有的 YANGQIANGUAN LIMITED（以下简称“洋钱罐”）59,700,000 股股权以 14,805.6 万元的对价全部转让给 Keeneyes Future Holding Inc（以下简称“KFH”），因公司实际控制人、董事长周亚辉先生为 KFH 的唯一股东及董事，上述交易构成关联交易。

上述关联交易已经公司第二届董事会第四十六次会议和 2016 年第 16 次临时股东大会审议通过，关联方周亚辉先生回避表决，独立董事已发表明确同意意见，保荐机构已发表了核查意见。信息披露及审议程序符合相关法律法规。

KFH 已于 2016 年度支付了 12,090.37 万元，剩余 2,715.23 万元于 2016 年年底形成了关联方资金占用。2017 年 8 月 7 日，KFH 已将相关款项归还公司，上述关联方资金占用已偿还。

中金公司作为持续督导机构，核查了上述交易协议、回款凭证、董事会文件、股东大会文件、信息披露文件。经核查，中金公司认为公司已履行相应的审批程序和信息披露义务，相关程序符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》、《公司章程》、《信息披露管理办法》等法律法规的相关要求。



7、请说明上市以来，公司已投资项目的名称、金额、资金来源、所占比例、盈亏情况等，上述投资项目是否与公司主营业务构成同业竞争、是否与公司实际控制人、董监高等存在关联关系，请持续督导机构发表明确意见。

回复：上市以来，公司投资的项目具体如下：

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额 (原币)	投资金额 (人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况 (2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司 主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系 (当前)
1	Lendinvest Limited	英镑	19,969,794.91	194,963,110.73	募集资金	20.00%	0%	-8,697,149.75	已退出	互联网金融	否	否
2	YANGQIANGU ANLIMITED	人民币	92,535,000	92,535,000	自有资金	20.00%	0%	53,126,369.55	已退出	互联网金融	否	是(周亚辉为实际控制人、董事长, 王立伟为董事)
3	MoveLoot Inc	美元	8,000,001.24	47,267,687.29	自有资金	16.31%	0%	-47,267,687.29	已退出	二手家具网站	否	否
4	Propel(X) Inc	美元	500,000	3,247,859.43	自有资金	33.33%	0%	-	已退出	在线金融创新投资平台,	否	否
5	东方富海(上海)创业投资企业(有限合伙)	人民币	31,530,000.00	31,530,000.00	自有资金	4.99%	0%	39,721,911.19	已退出	创业投资; 投资咨询	否	有(执行事务合伙人陈玮为本公司原董事)
6	和力辰光国际文化传媒(北京)有限公司	人民币	60,000,000.00	60,000,000.00	自有资金	3.00%	0%	18,000,000.00	已退出	影视制作与投资	否	是(黄国强任董事)
7	深圳玩贝科技有限公司	人民币	1,500,000.00	1,500,000.00	自有资金	30.00%	0%	-1,500,000.00	已退出	游戏软件开发与技术服务	是	否
8	珠海富海铎创	人民币	20,000,000.00	20,000,000.00	自有	6.37%	0%	1,450,000.00	已退出	创业投资, 股权	否	是(执行事务

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额(原币)	投资金额(人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况(2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系(当前)
	信息技术创业投资基金(有限合伙)	币			资金					投资		合伙人陈玮为本公司原董事)
9	CuracloudGroup Limited	美元	2,500,000.00	16,435,160.59	自有资金	20.00%	0%	8,379,894.62	已退出	互联网医疗	否	是(周亚辉任董事)
10	北京蚁视科技有限公司	人民币	4,000,000.00	4,000,000.00	自有资金	1.07%	0%	620,000.00	已退出	VR 设备	否	否
11	广州汇量网络科技有限公司	人民币	15,010,424.14	15,010,424.14	自有资金	1.71%	0%	48,737,334.44	已退出	数字营销	否	否
12	杭州雷讯网络技术股份有限公司	人民币	11,000,000.00	11,000,000.00	自有资金	1.24%	0%	347,826.10	已退出	互联网营销	否	否
13	南京睿悦信息技术有限公司	人民币	6,000,000.00	6,000,000.00	自有资金	1.66%	0%	930,000.00	已退出	AR/VR 系统	否	是(黄国强任董事)
14	DadaNexus Limited	美元	18,000,000.00	112,395,873.58	自有资金	2.74%	1.38%	-	预计盈利	互联网物流	否	否
15	北京龙渊天启投资管理中心(有限合伙)	人民币	4,990,000.00	4,990,000.00	自有资金	19.19%	19.19%	-	预计盈利	投资管理; 投资咨询	否	否
16	天津真格天峰投资中心(有限合伙)	人民币	18,000,000.00	18,000,000.00	自有资金	5.47%	3.28%	-	预计盈利	投资, 及相关的投资咨询和投资管理	否	否
17	北京厘米库信息科技有限公司	人民币	6,000,000.00	6,000,000.00	自有资金	3.85%	3.85%	-	预计盈利	二手车金融	否	否
18	KunlunAI	美元	3,000,000.00	19,585,200.00	自有	15.00%	0%	-19,585,200.00	预计亏损	人工智能	否	否



序号	投资公司名称	投资币种	投资金额(原币)	投资金额(人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况(2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系(当前)
					资金							
19	宁波辰海灵璧股权投资合伙企业(有限合伙)	人民币	100,000,000.00	100,000,000.00	自有资金	25.88%	25.88%	-	预计盈利	股权投资及咨询服务、投资管理	否	否
20	DaesungCtInvestmentPartnership(大成基金)	韩元	2,000,000,000.00	11,940,828.87	自有资金	10.30%	10.30%	-	预计盈利	-	否	否
21	Everalbum,Inc	美元	400,000.00	1,984,520.19	自有资金	0.72%	0.72%	-	预计盈利	互联网工具开发	否	否
22	WooboInc	美元	800,000.00	5,250,880.00	自有资金	20.00%	20.00%	-	预计盈利	人工智能	否	否
23	KunhooSoftwareLLC(Opera)	美元	286,362,198.75	1,876,956,039.11	自有资金	33.33%	48.00%	6,889,569.18	预计盈利	浏览器	否	是(周亚辉任董事)
24	北京企额宝资产管理有限公司	人民币	1,000,000.00	1,000,000.00	自有资金	1.00%	1.00%	-	预计盈利	资产管理, 投资管理	否	否
25	北京福瑞车美信息技术有限公司	美元+人民币	USD1100万+CNY3000万	93,813,400.00	自有资金	22.00%	14.60%	-2,399,955.54	预计盈利	汽车后市场服务	否	否
26	成都杰蛙科技有限公司	人民币	11,500,000.00	11,500,000.00	自有资金	60.00%	60.00%	-	预计亏损	手机游戏开发	-	公司子公司
27	北京徒子文化有限公司	人民币	14,000,000.00	14,000,000.00	自有资金	18.00%	18.00%	-577,541.21	预计盈利	网络漫画开发	否	是(陈芳任董事)
28	QudianInc	美元+人民币	75,293,737.00美元	666,307,188.54	自有资金	19.70%	16.86%	447,588,083.14	预计盈利	互联网金融	否	否

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额 (原币)	投资金额 (人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况 (2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司 主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系 (当前)
		币	+180,000,000 人民币									
29	有米科技股份有限公司	人民币	16,000,000.00	16,000,000.00	自有资金	0.12%	0.12%	29,227,818.87	预计盈利	数字营销	否	是(黄国强任董事)
30	杭州淘粉吧网络科技有限公司	人民币	11,000,000.00	11,000,000.00	自有资金	1.24%	1.24%	-	预计盈利	电子商务、数字营销	否	否
31	YimiInc. <sup>1</sup>	美元	15,000,000.00	93,411,449.50	自有资金	15.00%	15.00%	-	预计盈利	互联网电商	否	否
32	PandandMobile Ltd	港币	80,000.00	70,881.60	自有资金	40.00%	40.00%	-68,645.60	预计盈利	移动应用	否	是(王立伟任董事)
33	重庆奥菲科网络科技有限公司 <sup>2</sup>	人民币	10,000,000.00	10,000,000.00	自有资金	10.00%	10.00%	-	预计盈利	互联网医疗	否	否
34	在线途游(北京)科技有限公司	人民币	35,040,000.00	35,040,000.00	自有资金	3.61%	3.61%	-	预计盈利	互联网游戏开发	是	否
35	CamMedLLC	美元	300,000.00	1,988,549.95	自有资金	可转债	不适用	-	预计盈利	互联网医疗	否	否
36	快看世界(北京)科技有限公司	人民币	17,589,474.00	17,589,474.00	自有资金	4.11%	4.11%	-	预计盈利	互联网漫画	否	否
37	杭州捕翼网络科技有限公司	人民币	36,500,000.00	36,500,000.00	自有资金	5.29%	5.29%	-	预计盈利	互联网生活解决方案	否	否
38	成都趣睡科技有限公司	人民币	21,000,000.00	21,000,000.00	自有资金	2.94%	2.94%	-	预计盈利	家居产品生产	否	否

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额 (原币)	投资金额 (人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况 (2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司 主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系 (当前)
39	株式会社 knetp	韩元	7,000,441,600.00	39,006,461.00	自有资金	14.00%	14.00%	-39,006,461.00	预计亏损	手游开发商	是	否
40	舟谱数据技术南京有限公司	人民币	11,000,000.00	11,000,000.00	自有资金	11.00%	11.00%	-	预计盈利	大数据解决方案	否	否
41	广州酷麦信息科技有限公司	人民币	10,000,000.00	10,000,000.00	自有资金	20.00%	20.00%	-1,438,125.64	预计盈利	在线 K 歌	否	是(金天任董事)
42	北京艺动网络科技有限公司	人民币	6,000,000.00	6,000,000.00	自有资金	12.00%	12.00%	-1051020.43	预计盈利	互联网信息服务	否	是(陈芳任董事)
43	知春畅想(北京)科技有限公司	人民币	15,000,000.00	15,000,000.00	自有资金	20.00%	20.00%	-15,000,000.00	预计亏损	社交网站	是	否
44	杭州如涵控股股份有限公司	人民币	50,028,888.52	50,028,888.52	自有资金	4.98%	4.98%	-	预计盈利	电子商务	否	否
45	KunlunCapital	美元	50,000,000.00	324,172,171.36	自有资金	10.00%	10.00%	-	预计盈利	投资	否	否
46	GrindrLLC	美元	245,176,307.00	1,594,244,209.28	自有资金	61.53%	100.00%	-	预计盈利	社交网站	-	公司子公司
47	闲徕互娱	人民币	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00	自有资金	51.00%	51.00%	-	预计盈利	棋牌游戏	-	公司子公司
48	上海峰瑞投资中心(有限合伙)	人民币	100,000,000.00	100,000,000.00	自有资金	7.15%	0.00%	3,734,794.52	预计盈利	投资	否	否
49	艾普拉斯投资顾问(北京)有限公司	人民币	75,000,000.00	75,000,000.00	自有资金	9.95%	9.95%	-191,252.76	预计盈利	投资咨询、贸易咨询	否	否
50	北京蜜莱坞网	人民	68,000,000.00	68,000,000.00	自有	18.00%	10.23%	194,582,442.11	预计盈利	在线直播	否	否

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额 (原币)	投资金额 (人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况 (2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司 主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系 (当前)
	络科技有限公司	币			资金							
51	YinkerInc	美元	30,000,000.00	198,935,895.08	募集资金	20.00%	15.00%	132,819,451.31	预计盈利	互联网金融	否	否
52	SourceCodeSsjLinkageL.P.	美元	16,495,048.67	107,150,137.62	自有资金	89.19%	24.31%	64,479,969.09	预计盈利	互联网金融工具	否	否
53	浙江太梦科技有限公司	人民币	2,100,000.00	2,100,000.00	自有资金	21.00%	21.00%	-81,094.98	预计盈利	网络技术、计算机软硬件、数码产品的技术开发	否	是(金天任董事)
54	SourceCodeFundIL.P.	美元	4,000,000.00	24,709,584.66	自有资金	4.17%	4.17%	10,318,578.54	预计盈利	-	否	否
55	SourceCodeFundIIL.P.	美元	5,000,000.00	31,134,545.00	自有资金	3.16%	3.16%	-	预计盈利	-	否	否
56	SourceCodeFundIAnnexL.P.	美元	3,000,000.00	18,692,641.39	自有资金	8.45%	8.45%	-	预计盈利	-	否	否
57	北京信达天下科技有限公司	人民币	15,000,000.00	15,000,000.00	自有资金	15.00%	0.00%	15,000,000.00	已退出	互联网信息化运营服务以及移动互联网整体解决方案	否	是(王立伟任董事)
58	股票 -A8NEWMEDIA	港币	不适用	48,301,822.56	自有资金	-	股票投资	-3,975,178.78	已卖出	投资	否	否
59	GXMmusicLimited	美元	20,000,000.00	133,362,000.00	自有资金	80.00%	0.00%	157,976,496.69	已退出	基金	否	否
60	北京世相科技	人民	50,000,000.00	50,000,000.00	自有	7.05%	7.05%	-	预计盈利	新媒体	否	否

序号	投资公司名称	投资币种	投资金额(原币)	投资金额(人民币)	资金来源	合同约定投资比例	截止目前持股比例	盈亏情况(2015-2017 累计人民币收益)	预计未来盈亏情况	投资公司主营业务	是否存在竞争	是否存在关联关系(当前)
	文化有限公司	币			资金							
61	BrvAsterFundI, L.P.	美元	5,000,000.00	15,667,098.64	自有资金	2.48%	2.48%	-	预计盈利	投资	否	否
62	西藏源代码股权投资合伙企业(有限合伙)	人民币	6,000,000.00	6,000,000.00	自有资金	4.17%	4.17%	-	预计盈利	股权投资、实业投资及相关的投资咨询和管理服务	否	否
63	灵趣(北京)网络科技有限公司	人民币	4,500,000.00	4,500,000.00	自有资金	7.50%	7.50%	-2,250,000.00	已终止投资	游戏开发与运营	是	否
64	股票-SOHUCOMINC(NGS)	港币	不适用	9,751,246.29	自有资金	-	股票投资	-247,920.95	已卖出	投资	否	否
合计				7,667,570,228.92				1,090,593,305.42				

注 1: 公司已与 Yimi Inc 签订股权回购框架协议, 尚未交割完成, 交割完成后昆仑万维不再持有 Yimi Inc 的股份。

注 2: 昆仑万维董事、董事会秘书、副总经理金天已不再担任重庆奥菲科网络科技有限公司董事, 但目前工商信息中仍显示金天为其董事, 工商信息正在变更中。

中金公司作为持续督导机构, 对上述投资的公司进行了公开信息检索, 并向公司了解详细情况, 成都杰蛙科技有限公司、Grindr LLC、闲徕互娱为昆仑万维收购后的子公司, 在线途游(北京)科技有限公司、深圳玩贝科技有限公司、株式会社 knetp、知春畅想(北京)科技有限公司、灵趣(北京)网络科技有限公司与公司主营业务构成竞争, 但该等企业并非实际控制人控制的公司, 不会导致公司和实际控制人控制的企业存在同业竞争。

除上述投资项目外, 昆仑万维投资的其他公司与公司主营业务不存在竞争关系。YANGQIANGUAN LIMITED、东方

富海（上海）创业投资企业（有限合伙）、和力辰光国际文化传媒（北京）有限公司、珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）、Curacloud Group Limited、南京睿悦信息技术有限公司、Kunhoo Software LLC (Opera)、北京徒子文化有限公司、有米科技股份有限公司、Pandand Mobile Ltd、广州酷麦信息科技有限公司、北京艺动网络科技有限公司、浙江太梦科技有限公司和北京信达天下科技有限公司项目与昆仑万维存在关联关系，除上述项目外，其他投资项目与公司实际控制人、董监高等存不在关联关系。

*8、除年报已披露信息外，请核实说明你公司是否存在为实际控制人及其关联方、其它公司或自然人提供担保的行为。如存在，请逐笔说明相关担保的具体情况，包括担保对象、担保金额、担保时间、被担保人是否存在偿债风险、担保事项是否已履行必要的审议程序及信息披露义务等。请持续督导机构就此发表明确意见。*

**回复：**

中金公司作为持续督导机构，核查了昆仑万维及其并表子公司的企业信用信息报告等资料，并取得昆仑万维、实际控制人及昆仑万维董事、监事、高级管理人员有关本事项の確認函。经核查，中金公司认为昆仑万维及其子公司不存在为实际控制人及其关联方、其它公司或自然人对外担保的行为。

*9、截至目前，实际控制人周亚辉直接持有公司股份 188,550,513 股，占公司总股本的 16.37%，其所持有的公司股*

份已累计质押 159,970,000 股, 占其直接所持有公司股份的 84.84%, 周亚辉对公司多笔银行融资提供了个人担保。

请说明周亚辉主要债务、对外提供担保情况及股票质押明细, 说明周亚辉是否存在偿债风险, 其所持有的公司股票是否存在平仓风险, 请持续督导机构发表明确意见。

回复:

截至 2018 年 5 月 16 日, 公司实际控制人周亚辉先生除累计质押其所持有的公司股份 159,970,000 股并借款以外, 不存在其它债务, 其股票质押明细情况如下:

序号	券商	质押股数 (股)	借款金额 (元)	质押率	借款利率	初期交易日	到期日	平仓线	平仓线对应市 值	平仓线对 应股价
1	华泰证券股份有限 公司	31,110,000	250,000,000	34.00%	7.00%	2018年4月 9日	2019年4月9 日	160%	400,000,000	12.86
2	华泰证券股份有限 公司	18,670,000	150,000,000	34.00%	7.00%	2018年4月 16日	2019年4月16 日	160%	240,000,000	12.85
3	华泰证券股份有限 公司	12,450,000	96,000,000	34.00%	7.20%	2018年4月 19日	2019年4月18 日	160%	153,600,000	12.34
4	国信证券股份有限 公司	72,000,000	590,000,000	35.47%	6.50%	2018年3月 7日	2019年3月7 日	160%	944,000,000	13.11
5	国信证券股份有限 公司	25,740,000	210,000,000	34.93%	6.50%	2018年3月 9日	2019年3月7 日	160%	336,000,000	13.05
总计		<b>159,970,000</b>	<b>1,296,000,000</b>						<b>2,073,600,000</b>	<b>12.96</b>

截至 2018 年 5 月 16 日, 昆仑万维的收盘价为 22.25 元, 平仓线对应股价均值为 12.96, 相比较目前股价下行 41.75%, 平仓风险较低。

截至目前, 公司实际控制人周亚辉先生除上述质押借款担保外, 担保均为对昆仑万维的保证担保, 不存在其他

的对外担保。周亚辉先生对昆仑万维担保情况如下：

序号	时间	担保人	被担保人	银行名称	金额
1	2017/1/13	周亚辉	昆仑万维	SIYANLI HOLDINGS LIMITED	1,000 万美元
2	2017/5/31	周亚辉	昆仑万维	平安银行股份有限公司北京分行	50,000 万人民币
3	2017/8/18	周亚辉	昆仑在线	平安银行股份有限公司北京分行	20,000 万人民币
4	2017/8/18	周亚辉	昆仑乐享	平安银行股份有限公司北京分行	20,000 万人民币
5	2017/9/20	周亚辉	昆仑万维	江苏银行股份有限公司北京中关村支行	60,000 万人民币
6	2017/12/18	周亚辉	昆仑万维	华夏银行股份有限公司	20,000 万元人民币和 5,000 万美元
7	2018/2/23	周亚辉	昆仑万维	浙商银行股份有限公司北京分行	40,000 万人民币
<b>总计</b>					<b>约 249,000 万人民币</b>

周亚辉先生为昆仑万维担保总数约为 24.9 亿元，截至 2017 年 12 月 31 日，昆仑万维的总资产为 120.61 亿元，归属母公司股东的权益为 87.1 亿元，资产负债率为 26.52%，货币资金为 20.34 亿元，EBITDA/利息费用为 15.21，短期借款及应付债券为 21.06 亿元，昆仑万维资本结构健康还款能力良好，在上述担保借款中，需要周亚辉先生真正履行担保义务的可能性较低。综上，周亚辉先生偿债风险较低，其所持有的公司股票也平仓风险较低。

中金公司作为持续督导机构，核查了公司证券质押及司法冻结明细表、实际控制人周亚辉先生股份质押协议、周亚辉先生的个人信用报告、A 股可比公司估值情况、昆仑万维合并审计报告，并向周亚辉先生本人了解情况。经核查，中金公司认为周亚辉先生不存在除质押借款以外的其他对外借款，不存在对股票质押借款担保及对昆仑万维担保以外的对外担保，偿债风险较低，其所持有的公司股票平仓风险较低。



特此汇报。

北京昆仑万维科技股份有限公司

2018年6月13日