

上会会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对返利网数字科技股份有限公司 2021 年年度报告
的信息披露监管问询函的回复

上会业函字（2022）第 373 号

上海证券交易所上市公司管理二部：

我们认真阅读了贵所《关于返利网数字科技股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函[2022]0487 号），根据问询函的要求，对其中要求会计师反馈的内容进行了专项核查，现将核查情况逐项说明如下：

问询二、年报显示,公司货币资金期末余额为 8.54 亿元,占总资产的 54.7%,前期公告称公司保持货币资金储备充足目的在于满足用户随时提现的资金需求、技术研发以及业务拓展等。请公司补充披露:(1)结合报告期内给予用户的返利金补贴,对技术的研发投入等,说明报告期内保持较高比例货币资金的原因及合理性;(2)是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况,有无其他潜在的货币资金存取受限情形。请年审会计师发表意见。

公司回复:

(一)公司报告期内保持较高比例货币资金主要系日常运营等行业共性需求及重大资产重组现金对价、中介费用、创新投入或对外投资等现实需求,具有合理性

公司保持高比例货币资金一般用于返利金补贴等日常运营、技术研发投入、业务拓展需求,同时考虑到重大资产重组现金对价、中介费用、创新投入等应付或未来可能应付项目适当储备资金。2021 年度,公司保持较高比例的货币资金主要原因如下:

1. 公司作为轻资产运营的企业,保持较高比例的货币资金具有行业特性

公司作为互联网平台服务型企业,保持轻资产运营的策略,除了少量服务器、办公资产外,货币资金、人力资源是公司的重要价值载体。在上海中彦信息科技有限公司并购重组过程中,公司账面货币资金也占评估值 28%以上,货币资金储备一直处于相对稳定的状态。同行业企业 2021 年财务报告中货币资金相关数据信息比对如下:

单位:人民币万元

同行业企业	股票代码	期末货币资金余额	货币资金余额占期末流动资产之比
值得买	300785	73,115.61	44.47%
每日互动	300766	103,573.95	76.59%
壹网壹创	300792	152,612.14	66.84%
天下秀	600556	156,996.74	35.37%
三六零	601360	1,924,565.60	73.89%
丽人丽妆	605136	115,994.72	37.16%
均值		421,143.13	55.72%
返利科技	600228	85,425.72	56.25%

注：同行业企业数据信息来源于各公司 2021 年年度财务报告数据，部分企业货币数据存在货币单位折算处理，以及因四舍五入造成的尾差情况，以各企业实际数据为准。

因此，互联网企业基于行业特性及运营需要，保持较高额或较高比例的货币资金具有行业特性。公司作为互联网平台服务型企业，期末货币资金余额占流动资产比例与同行业均值比例接近。

2. 公司因重大资产重组现金对价、中介费用等存在大额待支付事项

公司于 2021 年 3 月完成了重大资产置换及发行股份及支付现金对价购买资产的交割，公司向相关重大资产重组交易对方应付现金对价为 44,569.50 万元人民币，因现金对价支付涉及向境外主体支付交易对价，相关的外汇支付的审核流程尚在进行中，2021 年报告期末尚未完成全部现金支付对价工作。同时，基于公司重大资产重组交易各类中介机构服务，公司尚有中介机构费用 1,140 万元人民币待支付。

因此，公司因重组相关的待支出资金预计为 45,709.50 万元左右，基于大额待支付需求事项、货币资金余额及流动性管理，公司审慎储备超过前述待支付事项的货币资金具有正当性。

3. 维持日常经营资金需求

公司经营中需维持一定资金，用于日常支付返利补贴、技术研发、业务拓展或人员开支等。2021 年度公司支付返利金补贴、技术研发投入、业务拓展支出等合计 16,166.24 万元。

同时，互联网行业竞争激烈、变化快、波动大，适当均衡长期投入及短期经营资金需求非常重要，公司基于稳健经营适当预备 12-24 个月的储备资金，具有合理性。

4. 创新投入或对外投资的资金需求

公司处于技术迅速迭代、商业模式不断更新的互联网行业，公司需要不断围绕既有主营业务及积累的客户流量探索新的业务模式，创新业务投入周期长、回报具有不

确定性，公司有必要适当储备货币资金，以适应公司创新业务投入需要。同时，公司也有必要储备必要对外投资所需的资金。例如公司 2022 年正在磋商对外投资私募股权产业投资基金，拟计划用不超过 9,000 万元人民币的资金认购赣州发展米度数字经济产业基金（有限合伙）份额。因而公司适当储备必要货币资金，以满足公司多元化投资的资金需要。

综上，公司预计 2022 年仍有较大现金支出项目，因此，公司保持较高货币资金、适当预留货币资金具有合理性。

（二）公司是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，有无其他潜在的货币资金存取受限情形

1. 公司不存在与控股股东联合或共管账户的情况

公司严格遵守中国证监会、上海证券交易所有关公司独立运行的要求，公司与控股股东之间实现了资产、财务分开，各自独立核算。公司不存在与控股股东联合或共管账户，亦不存在公司通过委托贷款或指定支付等方式将资金拆借给控股股东的情形。

公司的主要货币资金存放于招商银行、光大银行及民生银行，基于公司资金调配需要，公司在该类货币资金存单上未设置任何抵押、担保或衍生品。

2. 公司不存在应披露而未披露的货币资金存取受限情形

截至 2021 年 12 月 31 日，公司受限资金 2,263.54 万元，主要系公司以前年度向 P2P 业务合作方提供广告服务，相关银行账户因配合有关法律机关对 P2P 业务合作方的案件调查而被暂时冻结，详见公司 2022 年 4 月 30 日在指定信息披露媒体上披露的《2021 年年度报告》第三节管理层讨论与分析之“截至报告期末主要资产受限情况”。

公司正在积极与法律机关协调或参与诉讼，以尽快解除前述资金冻结或受限事宜。除上述受限资金外，公司货币资金不存在其他被抵押、质押和冻结等权利受限的情形。

综上，公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在其他

潜在的货币资金存取受限情形。

年审会计师意见：

年审会计师针对货币资金执行的主要审计程序、获取的主要审计证据如下：

(1) 了解和评价公司与货币资金相关的内部控制，并对有关控制运行的有效性实施测试；

(2) 获取银行账户开立账户清单，与账面信息等进行核对，检查银行账户的完整性等；

(3) 获取银行对账单及银行存款余额调节表，与账面金额进行核对并检查分析有关差异原因；

(4) 独立实施银行函证程序，函证内容包括但不限于账户户名、银行账号、期末余额、账户性质、受限情况、资金归集等；

(5) 获取并查阅公司银行征信报告，检查是否存在与公司贷款（含票据等）有关的受限货币资金等；

(6) 根据银行对账单及公司财务账面记录，进行双向抽样核对匹配检查，核实是否漏记及误记等异常情况；

(7) 检查公司银行存款大额收支的相关凭证及附件，核实有关财务记录是否准确适当。

综上，通过执行以上审计程序并检查有关凭单文件等，年审会计师未发现公司与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，除已披露受限资金情形外亦无其他潜在的货币资金存取受限情形。

问询三、年报显示，公司经营活动产生的现金流量净额为 3,129 万元，归属于上市公司股东的净利润为 8,549.5 万元；报告期内，各季度经营活动产生的现金流量净额分别为 726 万元、-3,232.53 万元、4,358.05 万元、1,278.01 万元。请公司补充披露：(1) 结合财务报表主要项目，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异的原因及合理性；(2) 结合行业特征及经营情况，说明报告期内经营

活动产生的现金流量净额季节波动较大的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）结合财务报表主要项目，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异的原因及合理性

1. 经营活动产生的现金流量净额与净利润差异概况

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 3,129.58 万元，归属于上市公司股东的净利润为 8,549.53 万元，两者之间差异 5,419.95 万元，扣除非付现项目如减值准备、折旧摊销、递延所得税资产等影响，以及非经营性活动项目如固定资产报废损失、财务收入、投资收益等影响外，经营性应收项目增加和经营性应付项目合计影响金额 5,626.43 万元。

单位：人民币万元

经营活动产生的现金流量净额与净利润差异：	
净利润	8,549.53
加：信用减值损失	87.73
固定资产折旧	44.21
使用权资产摊销	416.52
无形资产摊销	44.57
长期待摊费用摊销	18.53
财务费用（收益以“-”号填列）	0.30
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-428.28
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,301.21
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-4,325.22
其他	22.90
经营活动产生的现金流量净额	3,129.58

产生该等差异的主要原因系（1）导购服务行业竞争增加，电商佣金率下调，2021 年公司进行了产品结构优化，调整了经营战略，相对降低了导购业务的投入力度，加大了非导购业务的投入，但非导购业务的回款周期较传统导购业务延长；（2）虽然导购业务在 2021 年度下降，但是由导购业务产生的会员返利补贴仍然在持续提现或者使用；（3）税金缴纳周期差异的影响。

2. 经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要科目分析

公司将 2021 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差异影响较大的科目说明情况如下：

(1) 应收账款增加 2,177.00 万元

2021 年度，公司优化了业务结构，加大了非导购业务的投入，如前所述，公司来自导购服务收入占比下降。2021 年度，公司主营业务收入 49,505.97 万元，与 2020 年度接近，但导购服务占主营业务收入下降至 55.52%，下降较为明显。相较于导购业务结算回款周期而言（通常在业务完成后 1-2 个月），广告业务和代运营服务等非导购业务的结算回款周期通常在业务完成后 3-6 个月左右。报告期后，公司已经基本收回报告期内的广告业务和代运营服务相关应收款项，回收率近 80%。

(2) 应付账款和其他流动负债减少 2,357.53 万元

应付账款和其他流动负债的减少，主要系公司期末应付会员返利的减少导致。公司将“返利”APP 用户引流至电商平台，在该等用户进行成功消费后，公司向电商平台收取佣金，并向“返利”APP 用户支付一定返利。公司根据导购服务形成期间确认应付会员返利，但返利的提取、使用及其他变动存在一定滞后性，故现金流出与会计利润存在时间性差异。

(3) 应交税费减少 920.88 万元

应交税费的减少主要系公司纳税义务形成时间与税务机关的征收时间差异导致。

(4) 其他应付款减少 544.50 万元

其他应付款的减少，主要系公司报告期内退还部分合作商家的保证金导致。电商平台快速发展时期，导流平台作为电商平台入驻商家的主要引流渠道，与公司合作“高佣金，高返利”的业务而向公司支付了业务保证金，但随着公司大幅收缩该等业务，公司与部分商家终止了合作，该等商家申请了保证金的退还。

(5) 其他经营性应收项目和经营性应付项目净增加 373.48 万元

公司其他经营性应收项目和应付项目的净增加主要由其他零星项目构成，占经营性应收项目和经营性应付项目比重 6.67%。

综上，归属于公司股东的净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异，是公司实际经营情况造成的，有关差异是合理的。

（二）结合行业特征及经营情况，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额季节波动较大的原因及合理性

1. 公司 2021 年度各季度收入及现金流量净额概述

公司 2021 年度营业收入及现金流量净额分季度列示如下：

单位：人民币万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	9,496.70	12,135.10	13,169.00	14,705.17
经营活动现金流量净额	726.05	-3,232.54	4,358.06	1,278.01

由上表可知，公司 2021 年一季度营业收入、经营活动现金流量净额均较小，2021 年度第二季度营业收入与经营活动现金流量净额有较大差异，第三季度经营活动现金流量净额最高，第四季度营业收入最高。

2. 公司 2021 年度各季度收入及现金流量净额波动成因分析

（1）公司营业收入具有一定周期性

公司主营业务收入来源于导购服务和广告推广服务，该类业务收入通常呈现较为明显的季节特征。一季度国内传统节日物流停工等因素影响较多，用户上网时间减少，网络流量相对较小，因此用户活跃数量及导购行业整体交易额占全年比例略低。受重要节假日、促销活动月份影响，相关季度的营业收入相对较高。例如电商平台或品牌商家通常在购物节（例如：618、双 11、双 12 等）及重要节假日推出的购物优惠力度较大和购物品类较齐全，因此公司对应的导购服务收入相应增长；又例如第四季度接近年末，各电商平台、品牌商家为了实现全年销售额会相应增加品牌类、效果类广告投放，因此标的公司广告收入也相应增长。

（2）公司营业收入和现金流入存在结算回款时间差

由于下游行业支付习惯、公司收款政策等原因，公司营业收入波动与实际现金流入存在一定的时点性差异，总体而言，非导购业务的回款周期较传统导购业务的回款周期长。例如，导购业务收入因为依靠联盟平台结算，回款周期相对稳定，平均回款周期为 1-2 个月；而广告业务中，由于知名的电商或品牌商处于广告行业的强势地位，合作广告代理公司众多，广告发布量及金额较大，造成其付款审核流程和审批周期较长，因此向广告代理公司支付广告费的时长会有所延后，广告推广业务收入平均回款周期为 3-6 个月。因此，回款周期差异也是导致公司各季度经营现金流波动与营业收入波动情况存在一定差异的原因。

(3) 季度收入及现金流量净额模拟调整显示经营活动现金流量净额与收入周期波动和主要节假日季度分布存在相关性

单位：人民币万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	9,496.70	12,135.10	13,169.00	14,705.17
模拟修订后的经营活动现金流量净额(注 1)	726.05	-2,232.54	3,358.06	2,436.55

注 1 经营活动现金流量净额模拟修订数据如下：

单位：人民币万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
广告代理业务支出与回款时间性差异*1	-	-1,000.00	1,000.00	-
代运营电商平台业务*2	-	-	-	-1,158.54

*1 公司对于广告代理业务采用净额法确认收入，因此广告代理业务收入确认金额与资金流规模存在差异。主要系：截至第二季度末公司因广告代理业务开展先行支付各网络平台之广告预充值款约 1,000 万元，该等款项于第三季度相关广告代理业务结算时收回，存在时间性差异。因对经营性现金流金额影响较大，故予以模拟调整。

*2 2021 年第四季度，公司开展了为客户代理运营电商平台服务的新业务（淘宝平台“丝路计划”），由于合作双方根据成交量收取服务费，通常业务回款滞后于服务收入的确认。该等业务也会受到电商购物节或节假日销售目标的影响，对季度收入波动有一定影响。该业务对公司现金流量波动和收入波动的匹配性亦有一定影响。因对经营性现金流金额影响较大，故予以模拟调整。

此外，2021 年第三季度公司进行了新业务的推广，三季度相关费用支出近 2,613.00 万元，但业务推广所产生的收入毛利偏低，且收入产生存在一定滞后性，因此第三季度的净利润较低。同时，由于电商平台 618 活动期间所产生的收入与结算存在时间性差异，例如京东平台在二、三季度结算并收取的回款金额存在差异约 1,511.14 万元。因此，二季度与三季度的经营活动产生的现金流量净额存在较大波动。

经过上述模拟调整后，结合收入确认与结算收款存在滞后的时间性差异影响因素，公司经营活动现金流量净额与收入周期波动和主要节假日季度分布存在相关性，具有合理性。2022 年第一季度，公司的经营活动现金流量净额为 1,962.43 万元，主营业务收入为 6,573.62 万元，亦体现了上述季节性波动的规律。

年审会计师意见：

年审会计师针对现金流量表执行的主要审计程序、获取的主要审计证据如下：

（1）获取公司现金流量表及其编制的底稿，检查数据采集、编制逻辑和公式设置等；

（2）获取公司的资产负债表、利润表等，结合公司本年总体业务情况（包括但不限于重要合同履行、生产情况、投融资情况等）及资产负债表、利润表等比对现金流量表各项目进行分析复核，判断是否合理或存在异常；

（3）获取公司的银行存款明细账，统计分析货币资金明细账的发生额、业务性质是否与现金流量表列示金额存在重大差异；

（4）检查公司银行存款大额收支的相关凭证及附件，核实有关财务记录是否准确适当，关注其相关现金流量表相关列报是否正确；

（5）获取公司当年度营业收入、成本费用发生额，分析相关业务结构的变动与

公司现金流量发生额相关性是否合理；

(6) 获取公司期末应收款项、应付款项等往来款项清单，复核前述往来款项的形成、账期等与公司现金流量发生额相关性是否合理。

综上，通过执行以上审计程序并检查有关凭单文件等，年审会计师认为公司 2021 年度经营活动产生的现金流量净额与归属股东净利润存在差异与公司实际经营情况相符，具有合理性。

上会会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二二年六月十日

