

证券代码:600986 证券简称:浙文互联 公告编号:值 2026-136

浙文互联集团股份有限公司关于 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙文互联集团股份有限公司(以下简称“浙文互联”或“公司”)于近期收到上海证券交易所下发的《关于浙文互联集团股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】1174 号)(以下简称“《问询函》”),公司董事会于 2026 年 7 月 1 日召开董事会(特殊普通合伙)(以下简称“董事会”)就《问询函》关注的相关问题逐项进行认真核查落实,现就有关问题回复如下:

一、关于商誉

年报显示,报告期内公司商誉账面价值 13.84 亿元,同比增长 37.25%。主要系本期收购浙江星网网络科技股份有限公司以下简称星网网络)新增商誉 3.86 亿元。星网网络自购买日 7 月 1 日至报告期末实现营业收入 1.05 亿元,净利润 446.8 万元,公司未发生减值迹象。根据年报,公司商誉减值规模较大,历史已累计计提减值准备 26.74 亿元,涉及减值摊销、百草思、浙文天杰等多个资产组,其中本期对浙文天杰相关资产计提减值准备 21.23 万元,剩余商誉账面价值 3.49 亿元,浙文天杰本期实际净利润 91 万元,同比减少 96.71%。

请公司:(1)补充披露星网网络主要财务数据及同比变动情况,结合其实际经营情况与收购时评估预测的情况,说明相关商誉减值测试中采用的关键假设的审慎性、合理性;(2)补充披露星网网络减值测试的具体过程,包括资产组认定、关键参数选取收入增长率、利润率、折现率等;及依据,说明本期参数选取与前期是否存在差异,相关预测是否充分考虑未来变化及风险情况,相关商誉减值计提的充分性、及时性;(3)结合其商誉资产组的实际经营业绩与以前年度减值测试中的预测数据,说明本期商誉减值测试相关假设及参数选取的审慎性,是否存在商誉减值计提不充分、不及时的情形。请年审会计师发表意见。

回复:

一、补充披露星网网络主要财务数据及同比变动情况,结合其实际经营情况与收购时评估预测的差异,说明相关商誉减值测试中采用的关键假设的审慎性、合理性

1. 星网网络主要财务数据及同比变动情况如下:

项目/名称	2025年度	2025年度	同比变动幅度	单位/元
营业收入	129,006,590.57	265,298,757.72	76.30%	159.16
营业成本	205,387,907.93	444,008,672.76	18,089.06%	69.85%
利润总额	58,567,714.29	105,501,593.10	46,943.87%	77.14%
净利润	53,358,364.88	103,314,042.82	39,965.67%	74.88%

星网网络主要运营 CSGame 平台、CS2DT 平台、HaloSkins 平台及兰博电竞平台,主营业务是 Steam 生态内的头部游戏 CS2、DOTA2 皮肤及道具交易,相对,为用户提供优质商品和服务,分析和挖掘服务,受整体市场行情影响,报告期内 2025 年经营收入及净利润较 2024 年度均大幅上

2. 星网网络 2025 年度实际经营收入及经营利润均远高于收购时评估预测数。

本星网网络商誉减值测试中采用的关键假设与收购时评估时采用的关键假设对比如下:

(1)收入增长率

星网网络收购前所运营平台内主要有精品交易业务、饰品增值业务、兰博电竞业务。

1) 精品交易业务

买家通常通过浏览商城、搜索、筛选等方式,找到喜欢的皮肤,进入商品在售列表进行交易前置转化。

B 皮肤出售

用户可以在平台内出售皮肤,售出的皮肤以卖家对买家直接发货的模式,在交易完成资金会进入卖家的账户,卖家可以选择将余额提现到支付宝或银行卡。

2) 饰品增值业务

“幸运饰品”,“幸运币”是 CSGame 饰品交易平台为鼓励玩家交易优质饰品而推出的用户福利活动,通过市场交易购买交易优质饰品获得福利,活动获得的饰品均为游戏道具,用户可提取物品到自己的游戏账号上使用。

3) 兰博电竞业务

兰博电竞是电竞游戏战队对战平台,目前主要为平台玩家提供游戏的战队对战服务。

近几年,随着游戏用度的逐年增加,游戏饰品相关交易量逐年增长。

星网网络主营业务收入增长率对比预测如下:

项目/名称	2024年度	2025年度	差异说明
2025年营业收入增长率	15.00%		
2025年净利润增长率	6.50%	5.20%	
2022年营业收入增长率	3.20%	4.00%	
2023年营业收入增长率	2.13%	3.00%	
2024年营业收入增长率	1.00%	2.00%	
2025年营业收入增长率		1.00%	

(2) 毛利率

星网网络经营业务主要分为手游服务、服务成本和技术服务费成本等。

手游服务成本主要为平台支出,按照过程中通过第三方支付渠道收取的手续费;

技术服务成本:主要为平台向客户发送服务数据,客户/系统服务成本等;

服务费用成本:主要为各平台运营相关的云服务发生的服务费。

星网网络毛利率对比预测如下:

项目/名称	2024年度	2025年度	差异说明
2025年毛利率	80.81%	78.51%	
2022年毛利率	80.77%	78.50%	
2023年毛利率	80.73%	78.50%	
2024年毛利率	80.66%	78.50%	
2025年毛利率	80.66%	78.50%	

(3) 折现率

折现率,又称期望回报回报率。折现率的高低从根本上取决于未来现金流所隐含的风险程度的大小,收益法采用的折现率为税前加权平均成本(税前 WACC)。

星网网络折现率对比如下:

项目/名称	2024年度	2025年度	差异说明
2025年折现率	15.00%		
2022年折现率	15.00%		
2023年折现率	15.00%		
2024年折现率	15.00%		
2025年折现率	15.00%		

如上表,折现率测算方法一致,二期数据不存在显著差异。

本星网网络商誉减值测试中采用的关键假设收入增长率、毛利率及折现率(基本)与收购时评估

一致。星网网络相关商誉减值测试中采用的关键假设具有审慎性、合理性。

(二) 补充披露商网网络减值测试的具体过程,包括资产组认定、关键参数选取收入增长率、利

润率、折现率等;及依据,说明本期参数选取与前期是否存在差异,相关预测是否充分考虑未来变化及风险

情况,相关商誉减值计提的充分性、及时性。

1. 资产组的认定

公司将浙文天杰作为一个独立的“资产组”进行商誉减值测试。资产组的范围为新文互联申

报的合并资产负债表所形成的商誉以及商誉相关的固定资产、营运资金,截至 2025 年 12 月 31 日,包含

整体商誉的资产+组合合并+计提减值价值构成如下:

项目/名称	金额(万元)
商誉账面价值	65,118.09
商誉减值准备余额	26,074.86
商誉账面价值余额①=②-③	39,043.23
尚未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	6,537.04
包含商誉的资产组账面价值=商誉账面价值余额①+④	45,580.27
包含商誉的资产组账面价值=资产组账面价值⑤+④	105,367.93

注:商誉产生的损益按持股比例 98%,按持股比例折后未确认归属于少数股东权益的商誉价值为

6,537.04 万元。

资产组的认定与前期保持一致,均为将浙文天杰整体作为一个资产组进行减值测试。资产

组范围的划分包括 100%商誉、固定资产及营运资金,与以前年度商誉减值测试中资产组范围的划分

一致,未发生变动。

2. 评估方法选择

本公司对浙文天杰资产组(包含商誉)采用收益法测算预计未来现金流量现值,与上一年度采用

的方法相同。

(1) 收益法简介

本评估采用现金流折现法对评估对象进行估值。现金流折现法(DCF)是通过估算评估对象

未来预期现金流和采用适当的折现率,将预期现金流折算成现值,估计资产组现金流现值的一种

方法。

(2) 评估模型的选择

本公司评估采用折现现金流法,并采用资产组组合计算未来现金流量的现值,结合资产

组组合的划分,资产组组合经营主体的经营情况及资产价值情况,采用折现现金流折现模型,经估

值分析后,资产组组合经营主体的经营情况,自身竞争优势及未来发展前景的分析,判断评估对象具

持续经营能力,因此,本评估采用折现现金流法对评估对象进行估值。在此基础上采用折现法

计算未来现金流量现值,即将评估对象的未来净现金流量按折现率折现成现金流量现值并加总得净现

值。

(3) 企业自由现金流的基础

企业自由现金流(EBITDA)以经营业务息税前利润(EBIT)为起点,加回折旧费用(包括折旧、摊销及减

值准备等),减去当期应缴纳税款后的金额。

近四年浙文天杰税前利润(EBIT)情况如下:

项目/名称	2024年度	2025年度
一、营业收入	70,278.18	68,271.98
减:营业成本	35,796.77	54,002.06
税金及附加	240.56	479.43
销售费用	4,213.54	4,563.53
管理费用	4,626.25	4,040.10
研发费用	2,475.26	2,412.67
财务费用	151.69	1,335.61
其他收益	33.16	26.24
投资收益	-287.29	-93.04
信用减值损失(以“-”号填列)	-387.36	-2,793.57

二、营业利润

资产处置收益(损失以“-”号填列)

资产减值损失(损失以“-”号填列)

三、营业外收入

减:营业外支出

三、利润总额

减:所得税费用

四、净利润

五、非经常性损益

六、综合收益

七、每股收益

八、每股收益

九、每股收益

十、每股收益

十一、每股收益

十二、每股收益

十三、每股收益

十四、每股收益

十五、每股收益

十六、每股收益

十七、每股收益

十八、每股收益

十九、每股收益

二十、每股收益

二十一、每股收益

二十二、每股收益

二十三、每股收益

二十四、每股收益

二十五、每股收益

二十六、每股收益

二十七、每股收益

二十八、每股收益

二十九、每股收益

三十、每股收益

三十一、每股收益

三十二、每股收益

三十三、每股收益

三十四、每股收益

三十五、每股收益

三十六、每股收益

三十七、每股收益

三十八、每股收益

三十九、每股收益

四十、每股收益

四十一、每股收益

四十二、每股收益

四十三、每股收益

四十四、每股收益

四十五、每股收益

四十六、每股收益

四十七、每股收益

四十八、每股收益

四十九、每股收益

五十、每股收益

五十一、每股收益

五十二、每股收益

五十三、每股收益

五十四、每股收益

五十五、每股收益

五十六、每股收益

五十七、每股收益

五十八、每股收益

五十九、每股收益

六十、每股收益

六十一、每股收益

六十二、每股收益

六十三、每股收益

六十四、每股收益

六十五、每股收益

六十六、每股收益

六十七、每股收益

六十八、每股收益

六十九、每股收益

七十、每股收益

七十一、每股收益

七十二、每股收益

七十三、每股收益

七十四、每股收益

七十五、每股收益

七十六、每股收益

七十七、每股收益

七十八、每股收益

七十九、每股收益

八十、每股收益

八十一、每股收益

八十二、每股收益

八十三、每股收益

八十四、每股收益

八十五、每股收益

八十六、每股收益

八十七、每股收益

八十八、每股收益

八十九、每股收益

九十、每股收益

九十一、每股收益

九十二、每股收益

九十三、每股收益

九十四、每股收益

九十五、每股收益

九十六、每股收益

九十七、每股收益

九十八、每股收益

九十九、每股收益

一百、每股收益

一百零一、每股收益

一百零二、每股收益

一百零三、每股收益

一百零四、每股收益

一百零五、每股收益

一百零六、每股收益

一百零七、每股收益

一百零八、每股收益

一百零九、每股收益

一百一十、每股收益

一百一十一、每股收益

一百一十二、每股收益

一百一十三、每股收益

一百一十四、每股收益

一百一十五、每股收益

一百一十六、每股收益

一百一十七、每股收益

一百一十八、每股收益

一百一十九、每股收益

一百二十、每股收益

一百二十一、每股收益

一百二十二、每股收益

一百二十三、每股收益

一百二十四、每股收益

一百二十五、每股收益

一百二十六、每股收益

一百二十七、每股收益

一百二十八、每股收益

一百二十九、每股收益

一百三十、每股收益

一百三十一、每股收益

一百三十二、每股收益

一百三十三、每股收益

一百三十四、每股收益

一百三十五、每股收益

一百三十六、每股收益

一百三十七、每股收益

一百三十八、每股收益

一百三十九、每股收益

一百四十、每股收益

一百四十一、每股收益

一百四十二、每股收益

一百四十三、每股收益

一百四十四、每股收益

一百四十五、每股收益

一百四十六、每股收益