

关于对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司
2020 年年报的问询函
(公司部年报问询函【2021】第 74 号)
的回复

审计机构：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）



目 录

目 录	页 码
一、回复	1-51

关于对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司

2020 年年报的问询函

（公司部年报问询函【2021】第 74 号）的回复

深圳证券交易所上市公司管理二部：

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“我所”）对贵部《关于对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2021】第 74 号）所提出的需要我所答复的相关问题进行了认真的检查、分析、复核，现对问询函有关问题回复如下：

一、关于保留意见的审计报告

1、中审华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审华”或“会计师”）对你公司 2020 年年度财务报告出具保留意见的审计报告，所涉事项包括针对违规担保诉讼计提的预计负债、对无形资产中从头牌商贸购买的租赁合同收益权计提的减值准备，会计师无法获取充分、适当的审计证据判断相关金额的准确性。你公司已连续三年被出具保留意见的审计报告。请年审会计师结合《监管规则适用指引——审计类第 1 号》及《中国注册会计师审计准则问题解答第 16 号——审计报告中的非无保留意见》的相关要求：

（1）详细说明已执行的审计程序与获取的审计证据，并说明“受限”事项的形成过程及原因、“受限”事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量可能的影响金额、“受限”事项未能获取的审计证据内容、就确认的“受限”情形同治理层进行沟通的内容与结果、应获取何种审计证据方可解决“受限”的问题、是否存在以“受限”代替“错报”的情形。

回复：

一、会计师执行的审计程序与获取的审计证据

(一) 违规担保计提预计负债：

1、获取了天润数娱母公司及子公司的“企业信用报告”，并与公司披露信息进行了核对。

2、获取了天润数娱母公司及子公司的“开立银行账户明细表”，并与公司账务记录进行了核对。

3、查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网以及天眼查等，并与公司已披露的信息进行核对。

4、获取了公司的担保资料及诉讼资料，包括担保合同、民事起诉状、法院判决书等，并与公司披露的信息进行核对。

5、获取了债权方出具的免除担保责任函，并与公司披露的信息进行核对。

6、获取了律师出具的法律意见书，判断债权方免除公司的担保责任是否具有法律效力。

7、向免除担保责任的债权方发函，确认担保责任免除情况。

8、对免除担保责任的债权方进行现场走访，核实担保责任免除情况。

9、获取了截止 2020 年 12 月 31 日的违规担保明细表等，对已判决案件与法院判决书核对，判断公司是否已经根据法院判决书充分计提预计负债；对尚未判决案件，根据已提供抵押资产，判断公司计提预计负债的合理性。

(二) 租赁合同收益权计提减值准备：

1、检查公司的账务处理，测算收益权的摊销金额是否准确，收入确认是否正确。

2、获取了 2020 年度金润铂宫租赁汇总表，收集了租赁合同、收取租赁款的银行记录等。

3、向头牌商贸发函，确认本期收款金额和期末欠款金额。

4、对头牌商贸负责人进行实地走访，了解头牌商贸未支付租赁保底款的原因，收取金润铂宫租赁款的情况等；登录天眼查网站查询，了解头牌商贸的工商登记情况。

5、获取了天润数娱与头牌商贸签订的租金减免协议。

6、获取了租赁合同收益权减值准备的测算资料。

二、“受限”事项的形成过程及原因

（一）违规担保计提预计负债：

2019年2月，天润数娱公开披露了公司存在给控股股东及其关联方的担保行为未履行董事会或者股东大会审议程序的情况，且该等担保导致公司被债权人起诉，进而导致公司存在银行账户被冻结、募集资金被强制划转等情况。截止2019年12月31日，上述担保金额合计为20.64亿元、尚未归还的本金为17.60亿元，上述担保事项均已进入诉讼或仲裁程序，且部分事项已判决、调解或仲裁。

天润数娱对已经判决承担连带赔偿责任的事项，按照100%的比例计提预计负债；对于判决承担二分之一连带赔偿责任的事项，按照50%的比例计提预计负债；对于尚未判决的事项，根据担保物的实际情况，分别按照30%至80%的比例计提预计负债，2019年度合计计提预计负债13.43亿元。

2020年9月和12月，中财招商投资集团有限公司、陈定一和何琦分别出具了“免除担保责任函”：放弃对天润数娱主张的债权债务关系，不再追究天润数娱的担保责任及民事赔偿责任。天润数娱转回了上期计提的预计负债合计3.96亿元。截止2020年12月31日，上述担保金额合计为17.65亿元、尚未归还的本金为14.04亿元，期末预计负债余额为9.51亿元。

（二）租赁合同收益权计提减值准备

2018年4月26日，天润数娱与头牌商贸签署《权益转让合同》，合同约定：头牌商贸将与名盛置业签订的《广州市房地产租赁合同》中所享有的全部权利及承担的全部义务转让给天润数娱，合同期限自2018年11月01日起至2036年7月31日止，转让价格为人民币23,800万元，对于天润数娱未能按136.9万元/月的标准足额收取租金的差额部分由头牌商贸补足。转让款支付方式为：2018年10月31日前支付2.28亿元，剩余1,000万元转让款以购买方应收取的租金抵扣，抵扣完毕后，天润数娱从2019年6月10日起直接向租户收取租金。双方权益转

让的交割日为 2018 年 10 月 31 日，自交割日之后，头牌商贸不对租户享有权利，并通知租户自 2019 年 6 月 10 日起，租户租金直接交给天润数娱，天润数娱与租户签订租赁合同。上述 26-31 层房产的产权属于恒润华创和名盛置业，均已经被抵押。

根据具有证券期货相关业务评估资格的中瑞世联资产评估（北京）有限公司于 2019 年 4 月 19 日出具的编号为中瑞评报字[2019]第 000303 号《湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司拟受让广州市头牌商贸有限公司持有的广州市越秀区 154 套房产承租权所涉及合同期内租金收入评估项目》资产评估报告，上述合同权益的评估价值为人民币 25,454.51 万元。天润数娱的收购价格为 2.38 亿元。

截止 2020 年 12 月 31 日，天润数娱未能和租户直接签订租赁合同，该部分房产出租的租金一直由名盛置业代收并支付给头牌商贸，但头牌商贸尚未转交给天润数娱，也未履行租赁费保底的承诺。截止 2020 年 12 月 31 日，头牌商贸欠天润数娱的租金为 1,642 万元，天润数娱对该房产租赁合同收益权已计提减值准备 2,250 万元。

三、“受限”事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量可能的影响金额

（一）违规担保计提预计负债：

由于梁道、许为杰、中江信托、恒旺商业保理和深圳国投商业保理等 6 个诉讼已经判决，天润数娱已经按照判决的比例计提了预计负债 8.87 亿元；未判决的黄少雄诉讼，考虑担保物的价值后，按照 40%计提预计负债 0.64 亿元。

上述担保案件均未实际执行，由于会计师无法确认借款方及其他担保方的实际赔偿能力，所以，会计师无法判断后续实际执行天润数娱需要承担的担保赔偿金额，因此无法判断对天润数娱财务状况、经营成果和现金流量可能的影响金额。

（二）租赁合同收益权计提减值准备

虽然头牌商贸回函确认了欠付的租赁费，访谈时承诺后续会遵守租金的保底承诺。但由于头牌商贸欠付的租赁费较多，会计师无法判断头牌商贸何时能够支付租金、是否有能力履行保底承诺，所以，会计师无法判断天润数娱计提的金润

铂宫房产租赁合同收益权减值准备的准确性，无法判断对天润数娱财务状况、经营成果和现金流量可能的影响金额。

四、“受限”事项未能获取的审计证据内容

（一）违规担保计提预计负债

未能获取的审计证据：借款方与债权人对债务的最新解决方案和进展情况，是否有豁免等其他解决债务措施；担保物和抵押物的实际处置赔偿情况；借款方和其他担保方实际能够赔偿的金额。

（二）租赁合同收益权计提减值准备

未能获取的审计证据：头牌商贸按协议支付租赁款；头牌商贸证明有履行保底承诺的担保物或抵押物。

五、就确认的“受限”情形同治理层进行沟通的内容与结果

会计师于 2021 年 4 月 7 日与天润数娱董事、财务总监戴浪涛进行了沟通。

沟通内容：包括违规担保和租赁合同收益权的情况，拟出具保留意见的内容、已收集的审计证据情况、如果要出具无保留意见审计报告需要补充的资料等。

沟通结果：戴总表示，公司现有的资料已经提供，缺少的资料需要跟董事长、总经理汇报，由于违规担保牵涉到关联方，需要关联方提供相关资料，关联方暂未提供；租赁合同收益权的资料需要头牌商贸配合，对方暂未提供。

六、应获取何种审计证据方可解决“受限”的问题

（一）违规担保计提预计负债

解决受限问题需要的审计证据：借款方和其他担保方的实际赔偿金额，补充担保物等化解诉讼的最新措施等，以确认天润数娱需要实际承担的赔偿金额。

（二）租赁合同收益权计提减值准备

解决受限问题需要的审计证据：头牌商贸履行保底承诺的付款原始单据，或者头牌商贸提供的抵押物或者担保物等，以证明头牌商贸有履约能力。

七、是否存在以“受限”代替“错报”的情形

综上，由于会计师无法获取充分、适当的审计证据，无法对天润数娱违规担保实际执行时需要承担的担保赔偿金额进行合理估计、无法判断头牌商贸是否有能力履行保底承诺，因此就上述事项发表了保留意见，不存在以“受限”代替“错报”的情形。

(2) 详细说明执行审计工作中使用的合并财务报表整体的重要性水平，包括选取基准及百分比、计算结果、选取依据，并说明本期重要性水平内容较上期是否发生变化，如有，请说明变化原因。

回复：

1、本期的重要性水平：

公司是以盈利为目的，选取利润总额为适当基准，同时以营业收入的适当百分比的重要性水平数为参照。根据行业惯例，选定以利润总额为基准的适当百分比为 5-8%；以收入为基准的适当百分比为 1-5%。确定为以天润数娱 2020 年度利润总额的 5%为基础，取整后确定重要性水平为 1,400 万元。

2、与上期重要性水平的变化情况

由于天润数娱 2019 年度亏损金额较大，上期以公司的收入金额为基础，确定为以 2019 年度收入的 3%为基础，取整后确定重要性水平为 1,800 万元。

变化原因：由于 2019 年度天润数娱是亏损的，选取以利润总额为基础不可行，因此选取以收入的一定比例作为重要性水平的基准。

(3) 截至 2020 年末，上市公司违规对外提供担保金额合计为 17.65 亿元、尚未归还的本金为 14.04 亿元、上市公司期末计提预计负债余额为 9.51 亿元；保留意见涉及无形资产的期末账面价值为 2.36 亿元，而上市公司报告期实现净利润 2.78 亿元、报告期末的净资产为 3.81 亿元。请年审会计师结合相关财务指标以及确定的重要性水平，充分说明广泛性的判断过程、认定相关事项对财务报表影响不具有广泛性的依据、涉及账户或项目是否是财务报表的主要组成部分、详细测算并说明相关事项是否改变上市公司盈亏性质、相关事项是否会导致上市公司触及风险警示与持续经营等重要指标、相关事项是否影响财务报表使用

者对财务报表的理解、是否存在使用保留意见代替无法表示意见或否定意见的情形。

回复：

《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》第五条规定：广泛性，是描述错报影响的术语，用以说明错报对财务报表的影响，或者由于无法获取充分、适当的审计证据而未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响。根据注册会计师的判断，对财务报表的影响具有广泛性的情形包括下列方面：（一）不限于对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响；（二）虽然仅对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响，但这些要素、账户或项目是或可能是财务报表的主要组成部分；（三）当与披露相关时，产生的影响对财务报表使用者理解财务报表至关重要。

第八条的规定，即“当存在下列情形之一时，注册会计师应当发表保留意见：（一）在获取充分、适当的审计证据后，注册会计师认为错报单独或汇总起来对财务报表影响重大，但不具有广泛性；（二）注册会计师无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础，但认为未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性”。

（一）违规担保计提预计负债

天润数娱对于违规担保的计提方法为：（1）已判决或仲裁的事项：梁逍、中江国际信托股份有限公司（二）、恒旺商业保理（深圳）有限公司和深圳国投商业保理有限公司四个案件，由于法院判决天润数娱承担 50%或 30%的连带赔偿责任，公司按照担保余额、利息及诉讼费用的 50%或 30%计提预计负债，期末余额为 6.58 亿元；许为杰和中江国际信托股份有限公司（一）两个案件，由于天润数娱需要承担连带赔偿责任，公司按照担保余额、利息及诉讼费用的 100%计提预计负债，期末余额为 2.29 亿元。（2）黄少雄案件已诉讼未判决，担保余额为 1.6 亿元，由于有关联方的房产作为担保物，天润数娱按照 40%计提预计负债，期末余额为 0.64 亿元。

由于对违规担保计提预计负债仅对财务报表的营业外收支、预计负债项目产生影响，不会对公司的资产项目及收入、成本等重要的损益项目产生影响，该项目不是财务报表的主要组成部分，天润数娱已经在财务报告中进行了披露，不会影响财务报表使用者对财务报表的理解，因此，上述事项不具有广泛性。同时，虽然预计负债期末余额 9.51 亿元，金额较大，但由于天润数娱对已判决的担保事项已经按照判决的比例计提预计负债，未判决的担保事项也按照扣除担保物的金额后计提预计负债，公司对违规担保事项可能承担的责任已经进行了充分的计提，后续不会再对公司的利润及净资产产生重大的负面影响，因此，天润数娱违规担保事项不会导致公司 2020 年度由盈转亏，不会导致公司净资产出现负数，不会导致公司触及退市风险警示的财务指标。

（二）租赁合同收益权计提减值准备

截止 2020 年 12 月 31 日，天润数娱无形资产中的金润铂宫 26-31 楼租赁资产收益权已计提减值准备 2,250 万元，账面价值为 1.88 亿元，占公司资产总额比例为 10.5%。该事项仅对财务报表的无形资产、资产减值准备项目产生影响，该项目不是财务报表的主要组成部分，天润数娱已经在财务报告中进行了披露，不会影响财务报表使用者对财务报表的理解，因此，上述事项不具有广泛性。

天润数娱 2020 年度实现净利润 2.78 亿元，期末归属于母公司净资产为 3.81 亿元，即使金润铂宫 26-31 楼房产租赁收益权需要全额计提减值准备，也不会导致公司 2020 年度由盈转亏，不会导致公司净资产出现负数，不会导致公司触及退市风险警示的财务指标。

违规担保事项中黄少雄案件由于资产负债表日尚未判决，天润数娱按照 40% 比例计提预计负债，公司已于期后收到法院判决书，需要承担二分之一连带赔偿责任，预计负债已提数少于判决数 1,402.72 万元；截止 2020 年末，金润铂宫租赁合同收益权账面价值为 1.88 亿元，如果公司需要全额计提减值准备，会导致净利润减少 1.88 亿元，上述两项合计影响净利润 2.02 亿元。因此，在不考虑其他影响因素的情况下，上述两项事项的合并影响金额不会导致公司净资产出现负数，不会导致公司触及退市风险警示的财务指标。

综上，会计师不存在使用保留意见代替无法表示意见或否定意见的情形。

2、根据年报，2020 年度你公司收到中财招商投资集团有限公司、陈定一、何琦出具免除担保责任函，同意免除你公司对控股股东及关联人合计 2.76 亿元借款的担保责任，你公司因此冲回前期针对上述违规担保计提的预计负债 3.96 亿元，增加 2020 年利润 3.96 亿元。

(3) 请年审会计师结合确认的重要性水平，核查并说明就预计负债冲回事项执行的审计程序、获取的审计证据，说明本次交易是否直接或间接构成权益性交易，上市公司的会计处理是否合规，是否可能导致上市公司盈亏性质发生变化，以及相关事项对审计报告意见类型的影响。

回复：

1、执行的审计程序和获取的审计证据

- (1) 获取了债权方出具的免除担保责任函，并与公司披露的信息进行核对。
- (2) 获取了律师出具的法律意见书，判断是否已经免除公司的担保责任。
- (3) 向免除担保责任的债权方发函，确认担保责任是否已经免除。
- (4) 对免除担保责任的债权方进行现场走访，核实担保责任是否免除。
- (5) 获取天润数娱控股股东出具的承诺函，承诺与债权方没有私下协议，相关信息均已经公开披露。

2、中财招商、陈定一和何琦三笔业务的借款人是恒润华创或金润投资，同时，恒润华创的关联方等多方均提供了连带责任担保，天润数娱只是担保人之一，担保方只对借款未清偿部分提供连带责任担保。因此，控股股东及关联方归还债务或履行担保责任是其应尽义务，补充担保物等是恒润华创履行与债权人借款协议的行为，债权人通过解除担保避免天润数娱退市，可以增加债权人收回债权的可能性。因此，债权人豁免天润数娱担保责任的行为不直接或间接构成权益性交易。

3、公司担保责任解除的会计处理为：

借：预计负债 3.96 亿元

贷：营业外收入 3.96 亿元

天润数娱 2020 年度的重要性水平为 1,400 万元，上述预计负债转回金额超过了重要性水平，审计过程中按照重大非常规交易的相关规定执行审计工作。由于上述预计负债转回的真实性、合法性已得到确认，因此，该转回事项不会导致天

润数娱盈亏性质发生变化，会计处理符合企业会计准则的规定，不会对审计报告意见类型产生影响。

3、根据审计报告，截止 2020 年 12 月 31 日，你公司违规对外担保金额合计为 17.65 亿元、尚未归还的本金为 14.04 亿元，期末累计计提预计负债 9.51 亿元。你公司对已经判决承担连带赔偿责任的事项，按照 100%的比例计提预计负债；对于判决承担部分连带赔偿责任的事项，按照 30%至 50%的比例计提预计负债；对于尚未判决的事项，根据担保物的实际情况，分别按照 40%的比例计提预计负债。

(2) 请你公司结合诉讼的案件进展、所掌握的证据和承担责任的可能性、可比案例情况等，详细说明计提预计负债的会计处理依据、合理性及准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

截止 2020 年 12 月 31 日，天润数娱违规担保事项情况如下：

金额单位：万元

序号	借款人	计提预计负债比例	计提预计负债金额	诉讼进展及预计结果	掌握的证据	合理性
1	中江国际信托股份有限公司	50%	27,746.11	已判决，未执行	判决书	按照判决书判决公司应承担的比例计提
2	中江国际信托股份有限公司	100%	16,865.22	已公证，部分已执行	公证书	扣除已部分执行的金额后，按照公证结果，公司应承担的比例计提
3	许为杰	100%	5,977.88	已仲裁，未执行	仲裁书	按照仲裁结果，公司应承担的比例计提
4	梁道	50%	32,573.33	已判决，未执行	判决书	按照判决书判决公司应承担的比例计提
5	恒旺商业保理（深圳）有限公司	50%	2,893.89	已判决，未执行	判决书	按照判决书判决公司应承担的比例计提

6	深圳国投商业保理有限公司	30%	2,625.38	已判决, 未执行	判决书	按照判决书判决公司应承担的比例计提
7	黄少雄	40%	6,400.00	已诉讼, 未判决, 预计会败诉	评估报告等	有名盛广场七层物业 6,017.96 平方作为抵押物, 抵押资产价值高于担保余额, 但不确定资产是否能够全部用于解决该诉讼事项; 本着谨慎性原则计提 40%
	合计		95,081.79			

按照《企业会计准则第 13 号—或有负债》的规定：与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（一）该义务是企业承担的现时义务；（二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（三）该义务的金额能够可靠地计量。

天润数娱对控股股东及关联方违规担保面临的诉讼及仲裁等或有事项是公司应该承担的现时义务。大部分案件已经判决，法院判决公司需要承担连带赔偿责任或者按照比例承担连带赔偿责任；根据现有诉讼进展情况及已判决情况，公司的未决诉讼败诉可能性较大。根据公司收到的法院诉讼资料，诉讼案件标的金额基本可以确定。因此，天润数娱对违规担保计提预计负债符合《企业会计准则》的规定。

对于已判决案件，天润数娱根据法院裁定书，对于判决公司承担连带赔偿责任，按照担保余额、利息及诉讼费用的 100% 计提预计负债；判决按照比例承担连带赔偿责任的，按照担保余额、利息及诉讼费用的判决赔偿比例计提预计负债；对于未决诉讼案件，由于关联方提供了担保物，按照 40% 计提预计负债。

会计师认为：上述预计负债计提是合理的、充分的，符合《企业会计准则》的规定，但因借款人和其他担保人的实际偿债情况存在不确定性，因而无法确定预计负债年末余额的准确性。

4、审计报告显示，你公司 2018 年以 2.38 亿元从头牌商贸购买房产租赁收益权，该房产产权属于控股股东及关联方名盛置业，同时约定对于你公司未能按 136.9 万元/月的标准足额收取租金的差额部分由头牌商贸补足。截止 2020 年底，你公司仍未能和租户直接签订租赁合同，租金一直由名盛置业代收并已支付给头牌商贸，但头牌商贸未将 2019 年 7 月以来的租金转交给你公司，也未履行租赁费差额补足的承诺，截至报告期末你公司应收头牌商贸租赁费 1,642.27 万元，且由于无法确定欠款是否能够收到，你公司在 2020 年度未确认租赁收入。

我部在 2018 年、2019 年的年报问询函中均问询你公司购买租赁合同收益权事项是否具有商业实质、预先支付 2.28 亿元的合理性，是否构成控股股东非经营性资金占用，你公司均予以否认，并称如果头牌商贸不能按时履行补偿义务的情况，公司将及时付诸法律，采取冻结其股东资产等措施，来保证公司能够及时收取租赁款。请你公司再次核查并说明如下事项：

(3) 说明你公司 2020 年在因应收租赁款无法收回而未确认租赁收入的情形下，未对无形资产计提减值准备的合理性，并结合你公司目前对该租赁收益权的控制情况、涉及房产全部被抵押、未来款项回收的可能性等事项说明针对该无形资产计提的减值准备是否充分、合理，是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在规避净资产为负而少计提减值准备的情形。

请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

截止 2020 年 12 月 31 日，天润数娱未能和租户直接签订租赁合同，天润数娱于 2020 年 1 月 2 日收到了名盛置业代头牌商贸支付的租金 94.8 万元；由于新冠疫情的影响，该房产租赁情况较差，为了缓解头牌商贸的经营困难，公司免除了 2020 年 1-6 月的租赁款；剩余 1,642.27 万元截止年报披露日尚未收到。

会计师于 2021 年 3 月 24 日与头牌商贸负责人进行了现场走访，头牌商贸表示未付款原因主要系受疫情影响，收租情况较差，新租户招租情况不好，已收的租赁款被用于其他产业，需要等租金情况好一点再与天润数娱结算；有能力履约，后续会遵守租金的保底承诺，归还欠款。

天润数娱尚未与租赁商户直接签订租赁合同，租赁款仍然是由名盛置业代收的；虽然涉及房产被抵押，但没有影响名盛置业向商户收取租赁费，租赁权利没有受到影响；由于头牌商贸承诺会按照保底承诺会支付租金，随着国内疫情被控制较好，公司预计租赁情况会逐步好转，未来租赁款预计是能够收到的，因此，天润数娱本期未补提减值准备。上述处理是合理的，符合《企业会计准则》的规定，不存在为规避净资产为负而少计提减值准备的情况。

会计师意见：会计师无法获取充分、适当的审计证据以判断头牌商贸何时能够支付租金、是否有能力履行保底承诺，无法判断天润数娱金润铂宫房产租赁合同收益权减值准备余额的准确性。并对此发表了保留意见，因此，会计师无法确定天润数娱是否存在为规避净资产为负而少计提减值准备的情况。

6、报告期内，你公司主营业务包括游戏业务、运营商计费业务和物业租赁，收入占比分别为 67.82%、30.82%和 1.36%。2018 年至 2020 年，游戏业务毛利率分别为 44.46%、38.94%、26.92%；运营商计费业务毛利率分别为 69.48%、44.76%、24.06%，扣非净利润分别为-3.82 亿、-8.11 亿、-2.45 亿。

（4）请补充披露年审会计师就年度审计过程中对公司业绩真实性所采取的审计方法和范围，包括但不限于营业收入、营业成本、期间费用等的核查方法和核查范围，并明确披露业绩核查覆盖率，并就专项核查中的核查手段、核查范围是否充分、是否能有效保障其核查结论发表明确意见。

回复：

会计师对公司业绩真实性采取的审计方法和范围如下：

（一）营业收入的核查情况

1、拇指游玩：

针对拇指游玩的业务模式，分别自营推广和联运推广对收入进行了核查，核查的比例占报告期营业收入的比例具体如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度
营业收入核查金额合计	36,753.31

营业收入	42,818.77
核查比例	85.83%

具体核查程序及各单项核查措施、覆盖比例具体如下：

(1) 自营推广收入核查情况：

①访谈相关游戏的负责人，了解每款游戏的总体运营模式、充值和消费记录情况等。

②通过穿行测试对拇指游玩自营推广的后台系统可靠性进行确认。

③取得了自营推广的收入明细、各支付渠道的流水、拇指游玩银行账户的对账单，进行了综合比对，结果显示支付渠道流水、银行收款与自营收入不存在重大差异。

④取得自营推广涉及的主要游戏的后台数据，包括月流水、总用户数量、新增注册用户、活跃用户数、付费用户数等信息，核查主要游戏的 ARPU 值等指标，分析在运营期间的变化趋势，确认其是否合理并与游戏的运营策略是否吻合。

上述核查范围为七款主要游戏的自营推广收入，该七款游戏收入占自营推广总收入的比例如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度	占 2020 年度自营推广收入比例
核查金额及比例	19,544.83	77.42%

⑤取得自主推广涉及的主要游戏前 100 名玩家的用户信息，对用户的地域分布、IMEI 码是否重合等用户信息进行了分析，并核查前述主要玩家是否为拇指游玩员工。

对于前述主要游戏的前 100 名用户，通过游戏 CP 方获取游戏内部数据，核查游戏内部数据，包括等级信息、登陆信息、在线信息、充值信息以及充值消费比是否异常。

⑥对比分析业务数据和财务数据的一致性，存在差异的，确定造成差异的原因是否合理。

(2) 网游和单机联运推广收入核查情况：

①对深圳市豆悦网络科技有限公司、成都柒玖游科技有限公司、深圳亚氏特科技有限公司、LUN KEI ONLINE TECHNOLOGY LIMITED、武汉掌游科技有限公司、湖南草花互动网络科技有限公司、海南艺游科技有限公司、深圳维克斯游戏有限公司、成都摩奇互娱科技有限公司等主要客户通过企业工商信息网等公开途径查询报告期内的工商登记资料，检查股权结构和投资情况，核实公司与对方业务合作的真实性及是否存在关联方关系。

核查客户交易金额占联运推广收入比重具体如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度
查询工商信息网客户交易金额占联运推广收入比重	98.54%

②查阅了拇指游玩就主要联运网络游戏与客户签订的合作协议，根据合作协议中约定的分成规则进行测算，查看与财务记账收入是否存在重大差异。

查阅了联合运营方向拇指游玩出具的结算单，并与账面列示收入进行了比对：

项 目	2020 年度
核查收入占联运推广收入比例	100%

③就拇指游玩的交易发生额、应收账款余额向拇指游玩的联合运营方进行了函证。

客户发生额函证情况如下：

项 目	2020 年度
营业收入发函金额占联运收入总额比例	97.91%

应收账款函证情况如下：

项 目	2020 年度
应收账款发函金额占应收账款余额比例	97.20%

④取得了拇指游玩全部银行账户银行对账单，并就主要客户银行账户的回款金额和汇款方是否为对应客户进行了核查。

项 目	2020 年度
-----	---------

核查的期后回款占应收账款余额比例	45.97%
------------------	--------

2、虹软协创

(1) 核查方法：

①检查虹软协创营业收入的财务凭证，重点关注：原始凭证内容是否完整、是否经过适当的授权批准、金额是否正确、账务处理是否正确、附件是否齐全等；

②通过第三方查询系统（全国企业信用信息公示系统、天眼查等），穿透查阅重要客户的工商登记资料，核查公司是否存在重大关联方交易；核查关联交易对应的交易银行流水、相关凭证，查验关联交易的真实性；核查关联交易定价的合理性；

③对虹软协创与主要客户的销售金额、应收账款进行函证；

④就发函单位实施替代程序。获取报告期间虹软协创与对方签定的合同、月度对账结算单、后台流水数据等资料，对合同主要条款、结算单、后台数据进行核对。检查虹软协创向客户收款的银行流水及相关凭证，核查交易情况，核实本期收入明细、开票金额、收款金额及收款时间周期的真实性。

⑤根据所获取企业业务后台原始流水数据，复核验算全年暂估收入是否准确。

(2) 往来函证情况

金额单位：人民币万元

函证情况	应收账款（全额口径）
发函金额	14,037.17
回函金额占发函金额比例	84.96%

(3) 替代程序

经查阅合同主要条款，核对客户的月度对账结算单、后台流水数据和财务凭证，虹软协创的销售情况与合同内容一致，购销情况真实合理，往来科目余额可以确认。

(4) 收入复核验算

复核验算覆盖率为 100%；同时结合以前期间暂估、本期应税开票收入的差异率判断企业收入确认是否恰当，2020 年度应税暂估收入差异率为 0.23%，差异率很小。

（二）营业成本的核查情况

1、拇指游玩：

对拇指游玩营业成本进行了核查，核查的比例占报告期营业成本的比例具体如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度
营业成本核查金额合计	30,737.58
营业成本	31,291.44
核查比例	98.23%

具体核查程序及各单项核查措施覆盖比例具体如下：

（1）通过天眼查等公开途径查询报告期内主要供应商的工商登记资料，检查股权结构和投资情况，核实公司与对方业务合作的真实性及是否存在关联方关系。

核查工商资料供应商交易金额占营业成本比重具体情况如下：

项 目	2020 年度
查阅工商资料供应商交易金额占营业成本比重	90.25%

（2）查阅了拇指游玩与供应商签订的合作协议，获取后台游戏充值流水数据，根据合作协议中约定的分成比例进行测算，并与财务记账数据进行核对。核查比例具体如下：

项 目	2020 年度
核查比例占网游推广费以外成本的比例	98.14%

（3）就拇指游玩的交易发生额、应付账款余额、预付账款余额向拇指游玩的游戏提供方和推广代理商等合作方进行了函证。

①供应商发生额函证情况如下：

项 目	2020 年度
采购额发函金额占营业成本比例	86.37%

②应付账款函证情况如下：

项 目	2020 年度
应付账款发函金额占应付账款余额比例	88.43%

③预付账款函证情况如下：

项 目	2020 年度
预付账款发函金额占预付账款余额比例	85.31%

(4) 获取了审计基准日推广代理商账户的余额，全部截图以进一步确认代理商预付账款余额。

(5) 查阅了推广代理商的合同，对平台推广费用的付款和发票进行了抽样，确认收款方和开票方是否系推广代理商，是否有真实费用发生。

项 目	2020 年度
平台推广费用发票核查比例	87.53%
平台推广费用付款核查比例	86.38%

(6) 分析了拇指游玩推广费用及用户数据，进一步确认推广费用的真实性和合理性。

2、虹软协创

(1) 核查程序：

①检查虹软协创营业成本的财务凭证，重点关注：原始凭证内容是否完整、金额是否正确、账务处理是否正确、附件是否齐全等。

②通过第三方查询系统（全国企业信用信息公示系统、天眼查等），穿透查阅重要供应商的工商登记资料，核查公司是否存在重大关联方交易；核查交易的银行流水、相关凭证，查验交易的真实性。

③对虹软协创与主要供应商的应付账款进行函证。

④就发函单位实施替代程序。获取报告期间虹软协创与对方签定的合同、优惠付后台流水数据等资料，对合同主要条款、结算单、后台数据进行核对。检查虹软协创向供应商支付的银行流水及相关凭证，核查交易情况，核实本期应税成本明细、开票金额、付款金额的真实性。

⑤根据所获取企业业务后台原始流水数据，复核验算全年确认成本是否准确。

(2) 往来函证情况

金额单位：人民币万元

函证情况	应付账款（全额口径）
发函金额	3,140.69
发函金额占应付账款余额的比例	92.47%
回函金额占发函金额比例	73.92%

(三) 期间费用的核查情况

1、拇指游玩：

2020 年度，拇指游玩的销售费用、研发费用、管理费用和财务费用分别为 1,022.82 万元、2,444.91 万元、787.4 万元和 302.15 万元，占营业收入的比重为 2.39%、5.71%、1.84%和 0.71%。

总体核查比例覆盖如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度
核查期间费用合计	3,599.35
期间费用总额	4,557.30
占比	78.98%

具体核查程序如下：

(1) 将期间费用中的项目与各有关账户进行核对，分析其勾稽关系的合理性。

(2) 抽查费用支出支持性文件与账务处理。

(3) 实施截止性测试。

(4) 对期间费用中的人工费用进行了核查，具体核查程序如下：

①了解拇指游玩人工成本的核算方法，核查人工成本的归集与分配是否合理。

②取得拇指游玩报告期内全部工资明细表，核查职工薪酬总额和变化情况，人均薪酬和变化情况是否合理。

2、虹软协创：

2020 年度，虹软协创的销售费用、研发费用、管理费用和财务费用分别为 373.81 万元、540.75 万元、295.2 万元和-40.55 万元，占营业收入的比重为 1.92%、2.78%、1.52%和-0.21%。

总体核查比例覆盖如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2020 年度
核查期间费用合计	964.89
期间费用总额	1,169.21
占比	82.53%

具体核查程序如下：

(1) 将期间费用中的项目与各有关账户进行核对，分析其勾稽关系的合理性。

(2) 抽查费用支出支持性文件与账务处理。

(3) 实施截止性测试。

(4) 对期间费用中的人工费用进行了核查。

综上，会计师认为：我们对天润数娱业绩真实性核查采取的核查手段和核查范围是充分的，能够有效保障核查结论。

9、2019 年度你公司针对恒润华创 5.44 亿元的欠款全额计提坏账准备；2020 年年报中你公司称因恒润华创在董事会审议年报日前归还 1.35 亿元而转回此前计提的坏账准备 1.35 亿元并增加 2020 年度损益 1.35 亿元。请说明你公司前期坏

账准备计提的依据是否充分，计提金额是否适当，是否存在调节利润的情形以及公司针对恒润华创剩余 3.79 亿元应收是否已采取了相关措施督促关联方还款，你公司董监高是否勤勉尽责，是否存在无故拖延采取措施、损害上市公司利益的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、2019 年度全额计提坏账准备的原因：

根据控股股东及关联方恒润互兴和恒润华创提供的 2019 年度审计报告提示：截止 2019 年 12 月 31 日，恒润华创资产负债率为 91.22%，财务风险较高；恒润互兴资产里可变现资产较少，且可变现资产价值很低，两家公司接近资不抵债。同时，恒润华创和恒润互兴涉及的诉讼案件分别为 70 起和 27 起，多数是借款及担保产生的诉讼，资产质量较差；期末货币资金分别为 348 万元和 3.4 万元，资金紧张。

根据恒润华创和恒润互兴提供的说明，两家公司名下的实物资产均被用于借款抵押或担保，且因为诉讼被冻结，难以自由处置变现。同时，受诉讼影响，两家公司无法吸收新的外部融资，已拖欠员工数月工资。由于资金紧张，恒润华创无力偿还天润数娱的欠款。考虑到控股股东及关联方经营状况较差，无力偿还天润数娱欠款，2019 年度天润数娱对关联方欠款余额全额计提坏账准备。

会计师认为：天润数娱前期对关联方欠款全额计提坏账准备的依据充分，计提金额是适当的，不存在调节利润的情形。

10、报告期内，你公司子公司拇指游玩实现净利润 0.63 亿元，虹软协创实现净利润 0.34 亿元，分别为收购时盈利预测的 40.13%和 33.66%，你公司在报告期内对两家公司合计计提 3.06 亿元的商誉减值准备。根据年报，你公司进行商誉减值测试中使用现金流量折现法，但营业收入增长率、毛利率、折现率等主要参数同前期你公司收购两家公司时使用的主要参数均存在较大差异，同时毛利率等参数同你公司实际毛利率也存在一定差异。请你公司说明测算商誉减值中主要参数的选取方式和计算过程，同收购评估时发生较大变化的原因与合理

性，同你公司实际毛利率存在差异的原因及合理性，同以往年度相比是否存在差异，并结合两家子公司实际业绩同盈利预测存在较大差异的事项说明你公司商誉减值的计提是否充分，否存在规避净资产为负而少计提减值准备的情形，并提示未来的商誉减值风险。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）拇指游玩

1、商誉减值测试方法：

拇指游玩在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，按以下步骤处理：首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；然后再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当就其差额确认减值损失，减值损失金额应当首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

2、商誉减值的测试过程：

项 目	拇指游玩
商誉账面价值①	602,790,180.68
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值③=①+②	602,790,180.68
资产组的账面价值④	129,891,466.69
包含整体商誉的资产组账面价值⑤=③+④	732,681,647.37
可收回金额⑥	559,300,000.00
商誉减值准备⑦	173,381,647.37

3、主要参数的选取方式和计算过程如下：

（1）营业收入和营业成本预测：

A、网络游戏营业收入主要分为两个阶段进行预测，第一阶段为 2021 年，本次评估根据企业提供的盈利预测数据预测。由于游戏具有生命周期的特点，对于 2021 年的游戏收入，根据拇指游玩目前正在运营及未来拟上线运营的游戏项目，参考历史经营情况，分析公司历史运营游戏的流水级别、调级频率、升级潜力及生命周期等，预测未来年度充值流水并依照分成比例计算分成收入；第二阶段为 2022 年至 2025 年，主要以前一年的预测收入为基础，结合行业收入增长率以及企业未来核心竞争力、经营状况、网络用户及手机用户的快速增长及游戏行业发展水平等因素综合进行预测。

本次评估对拇指游玩代理游戏的各项运营指标预测时，主要根据已运营游戏的历史数据，并结合每款游戏的市场定位及运营团队的配置及经验，依据游戏所处的生命周期作出合理的判断。

B、分成成本根据 2021 年度预测数据中自营、联运分成成本占比预测未来年度分成成本；服务器费用波动不大，每年考虑 5% 的增长进行测算；渠道手续费按自营收入的 1% 测算；平台推广费为自营推广成本，在 2021 年度预测数据中自营推广成本占自营收入比的基础上未来年度每年考虑一定比例的增长进行测算；独代金主要是版权金，根据评估基准日已有版权金及未来年度新增版权金按企业现有摊销政策进行预测；单机推广费、单机技术费属于以前存在的破解成本等，由于单机游戏（休闲产品）在业务方向上逐渐弱化，虽然收入会维持一段时间，但两个费用不会存在了；海外推广费按 2020 年该费用占网游收入比测算；未来年度其他业务收入不会有，不予预测，其对应成本“其他”和“代投放业务”也不会存在，故不预测。

（2）销售费用的预测

销售费用包括运输费、差旅费、邮电办公费、工资薪酬、咨询费、招待费等。对于工资薪酬，销售人员的数量根据管理层的预计销售人员的数量未来保持一定的增长，人员工资根据管理层预测按人均年增长 5% 估算。根据财务调整，折旧费未来年度纳入管理费用中进行核算。对于运输费、差旅费、物料用品消耗、宣

传费等与收入相关类费用，2021年至2025年参照2020年费用占收入比例进行未来预测，其余费用根据具体内容按一定的增长比例进行预测。

（3）管理费用的预测

管理费用的预测分固定部分和可变部分两方面预测。固定部分主要是折旧和长期费用摊销，不随主营业务收入变化而变化；可变部分主要是职工薪酬、中介咨询费、租赁费用等，随业务量的增加而变化。

A、固定费用的预测

本次预测存量固定资产的基础上，考虑固定资产的更新需要追加的资本性支出，按照现有的会计政策，计算固定资产折旧费用。

固定资产设备类新增计划为公司每年的设备更新，按照现有的会计政策，计算固定资产折旧费用。

长期待摊费用主要为公司装修费等费用，根据现有的会计政策进行摊销。

B、可变费用的预测

职工薪酬：主要是人工工资、社保等，以历史年度实际数据为基础，以后各年按年均工资增长及人员数量增加综合估算。根据公司规模及结合社会平均工资增长幅度综合考虑，按每年5%增长预测，人员数量以匹配收入的增长预测。

C、其他费用：其他各类费用的发生主要是以2020年费用占收入比例为基础，以后各年按该比例估算；对于可控费用，参照上年基础保持一定比例增长。

（4）研发费用的预测

研发费用包括职工薪酬、办公费、服务器费、版权金摊销、技术开发费、外包费用、差旅费、折旧、代理服务费等。对于工资薪酬，考虑未来收入的增长，2022年-2024年每年增加5名研发人员。人员工资在评估基准日的基础上接近二年平均增长率估算；对于技术开发费、差旅费、代理服务费等与收入相关类费用，2021年至2025年参照近二年占收入比例预测；对于与收入相关不大的办公费、服务器费、外包费用及其他等分别按年增长5%或3%预测；折旧和版权金摊销按公司实际的折旧和摊销政策估算。

(5) 追加资本估算

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下,为保持持续经营所需增加的流动资金和超过一年期的长期资本性投入。如产能扩大所需的资本性投资(购置固定资产或其他长期资产);经营规模变化所需的新增营运资金以及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中,假设企业不再对现有的经营能力进行资本性投资,未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新和营运资金增加额。即评估报告所定义的追加资本为:

追加资本=资产更新投资+流动资金增加额

资产更新投资=固定资产更新+其他设备更新

A、资产更新投资

按照收益估算的前提和基础,在维持现有规模的前提下,未来各年不考虑扩大的资本性投资,则只需满足维持现有生产经营能力所必需的更新性投资支出。因此只需估算现有资产耗损(折旧)后的更新支出。本次估算办公设备的更新投资所发生的资本性支出按基准日该被更新资产的账面金额计算。即当资产累计折旧额接近资产原值或当资产净值接近预计的资产残值时,即假设该资产已折毕,需按照资产原值补充更新该资产。在发生的资产更新支出的同时,按照更新后的资产原值提取折旧直至经营期截止。参照公司以往年度资产更新性支出情况,预测未来资产更新性支出:

金额单位:人民币元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
资本性支出	15,816,629.75	17,794,245.58	19,069,075.50	20,542,279.23	22,075,472.17

B、流动资金增加额估算

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下,为维持正常经营而需新增投入的营运性资金,即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、存货购置、客户欠付的应收款项等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化,获取他人的商业信

用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收款和其他应付款核算内容绝大多数为关联方的或非经营性的往来；应交税金和应付工资等多为经营中发生，且周转相对较快，拖欠时间相对较短、金额相对较小，估算时假定其保持基准日余额持续稳定。评估报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金=流动资产-流动负债

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的存货、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额，估算结果见表。

2021 年至 2025 年营运资金预测表

金额单位：人民币元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
	流动资产	206,067,081.82	225,027,734.03	241,176,381.61	259,080,115.95	276,046,890.96
1	应收帐款	65,374,903.16	70,838,489.80	75,226,127.67	80,230,525.10	84,820,366.61
2	预付款项	94,700,670.41	103,786,027.20	111,743,717.45	120,634,712.48	129,279,025.39
3	其他应收款	17,655,982.11	19,131,548.17	20,316,529.75	21,668,081.29	22,907,672.57
4	存货					
5	现金需求量	28,335,526.13	31,271,668.86	33,890,006.73	36,546,797.07	39,039,826.40
	溢余货币资金					
	流动负债	43,250,108.32	47,233,745.09	50,703,446.71	54,600,554.72	58,373,021.68
1	应付账款	39,210,201.34	42,971,934.68	46,266,764.96	49,948,024.07	53,527,146.03
2	预收账款	1,903,345.07	2,062,413.62	2,190,156.66	2,335,856.23	2,469,486.29
3	应付职工薪酬	1,392,066.92	1,435,444.82	1,480,174.41	1,526,297.81	1,573,858.45
4	应交税费	733,206.49	751,580.49	753,030.61	775,996.74	787,120.61
5	其他应付款	11,288.49	12,371.48	13,320.05	14,379.88	15,410.29

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
6	流动资金	162,816,973.51	177,793,988.94	190,472,934.90	204,479,561.22	217,673,869.29
7	流动资金本年增加额	162,816,973.51	14,977,015.43	12,678,945.97	14,006,626.32	13,194,308.06

(6) 净现金流量估算结果

本次评估中对未来收益的估算，主要是在对被评估单位审计报告揭示的营业收入、营业成本和财务数据的核实、分析的基础上，根据其经营历史、市场需求与未来的发展等综合情况做出的一种专业判断。据以上对主营业务收入、成本、期间费用等的估算，被评估单位未来净现金流量估算如下，永续期净利润按照 2025 年的水平持续并不再增加营运资金。

2021 年至 2025 年及永续期现金流量估算表

金额单位：人民币万元

年 份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
项 目	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
一、现金流入	45,742.50	49,565.35	52,635.36	56,136.91	59,348.40	59,348.40
销售业务收入	45,742.50	49,565.35	52,635.36	56,136.91	59,348.40	59,348.40
其他收益						
二、现金流出	54,825.16	43,277.63	45,837.64	49,443.28	52,657.32	51,498.37
销售成本	32,199.96	35,289.15	37,994.91	41,018.01	43,957.24	43,957.24
税金及附加	115.93	120.08	121.75	126.47	129.38	129.38
销售费用	1,057.03	1,093.75	1,130.04	1,168.06	1,206.55	1,206.55
管理费用	801.17	824.89	848.30	872.94	897.91	897.91
研发费用	2,787.71	2,672.64	2,567.84	2,802.90	2,939.26	2,939.26
固定资产投资	1,581.66	1,779.42	1,906.91	2,054.23	2,207.55	2,368.02
营运资金增加额	16,281.70	1,497.70	1,267.89	1,400.66	1,319.43	
相关负债						
处置费用						
三、折旧	195.56	195.56	195.56	195.56	195.56	177.35
四、摊销	2,763.61	2,278.94	1,799.27	1,936.67	2,086.99	1,901.19

五、净现金流量	-6,123.49	8,762.22	8,792.55	8,825.86	8,973.63	9,928.57
---------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------

(7) 折现率的确定

A、折现率模型

根据企业会计准则的规定，为了资产减值测试的目的，计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估折现率选取税前加权平均资本成本（WACCBT）。

公式： $WACCBT = WACC / (1 - T)$

$WACC = Re \times E / (D + E) + Rd \times (1 - T) \times D / (D + E)$

式中：Re：权益资本成本，Rd：债务资本成本，T：所得税率，E/(D+E)：股权占总资本比率，D/(D+E)：债务占总资本比率

其中： $Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$

Re：股权回报率，Rf：无风险报酬率， β ：风险系数，ERP：市场风险超额回报率，Rs：公司特有风险超额回报率

B、权益资本成本的确定

CAPM 模型可用下列数学公式表示：

$re = rf + \beta \times (rm - rf) + \epsilon$

式中：re 为股权回报率；rf 为无风险回报率； β 为风险系数； $rm - rf$ 又称 ERP，为市场风险超额回报率； ϵ 为公司特性风险调整系数。

具体参数取值过程：

(a) 长期国债期望回报率（rf）的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

无风险报酬率 R_f 反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。本次选取到期日距评估基准日 10 年以上的国债到期收益率 3.75%（中位数）作为无风险收益率。

（b）ERP，即股权市场超额风险收益率（ERP）的确定

MRP（MarketRiskpremium）为市场风险溢价，指股票资产与无风险资产之间的收益差额，通常指证券市场典型指数成份股平均收益率超过平均无风险收益率（通常指长期国债收益率）的部分（ $R_m - R_{f1}$ ）。沪深 300 指数比较符合国际通行规则，其 300 只成份股能较好地反映中国股市的状况。本次评估中，评估人员借助 wind 资讯专业数据库对我国沪深 300 各成份股的平均收益率进行了测算分析，测算结果为 16 年（2005 年—2020 年）的市场平均收益率（对数收益率 R_m ）为 11.28%，对应 16 年（2005 年—2020 年）无风险报酬率平均值（ R_{f1} ）为 3.89%，则本次评估中的市场风险溢价（ $R_m - R_{f1}$ ）取 7.40%。

C、 β_e 系数的确定

（a）确定可比公司

在本次评估中对对比公司的选择标准如下：本次选取参考贸易行业上市公司；对比公司近年为盈利公司；对比公司必须为至少有两年上市历史；对比公司只发行 A 股。

（b）确定无财务杠杆 β_e 系数

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β_e 的研究并给出计算 β_e 值的计算公式的公司。本次评估选取该公司公布的 β_e 计算器计算对比公司的 β_e 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β_e 值。经过筛选选取在业务内容、资产负债率等方面与委估公司相近的 4 家上市公司作为可比公司，查阅取得每家可比公司在距评估基准日 3 年的采用月指标计算归集的相对与沪深两市的风险系数 β_e ，并剔除每家可比公司的财务杠杆后 β_e 系数，计算其平均值作为被评估企业的剔除财务杠杆后的 β_e 系数。剔除财务杠杆后的 β_e 系数为 0.8770。

（c）确定被评估企业的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构以对比公司资本结构平均值作为被评估企业目标资本结构，目标资本结构为 0.0082。

(d) 估算被评估企业在上述确定的资本结构比率下的 β_e 系数

将已经确定的被评估企业资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估企业有财务杠杆 β_e 系数：

$$\text{有财务杠杆}\beta_e = \text{无财务杠杆}\beta_e \times [1 + D/E \times (1 - T)] = 0.8831$$

通过计算贝塔系数确定为 0.8831。

D、特别风险溢价 ϵ 的确定

评估时考虑了以下因素的风险溢价：

(a) 规模风险报酬率的确定

世界多项研究结果表明，小企业平均报酬率高于大企业。因为小企业股东承担的风险比大企业股东大。因此，小企业股东希望更高的回报。

通过与入选沪深 300 指数中的成份股公司比较，被评估单位的规模相对较小，因此评估师认为有必要做规模报酬调整。根据比较和判断结果，评估人员认为追加 1%的规模风险报酬率是合理的。

(b) 个别风险报酬率的确定

根据公司目前实际经营情况。出于谨慎考虑，评估师将本次评估中的个别风险报酬率确定为 1%。

从上述分析企业特别风险溢价 ϵ 确定为 2%。

E、权益资本成本的确定

根据以上分析计算，评估师确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本为 12.28%。

F、债务资本成本的确定

被评估单位基准日存在与银行的短期借款，借款利率是 4.55%。

则：债务资本成本为 4.55%。

G、加权资本成本的确定

运用 WACC 模型计算加权平均资本成本, 将上述参数代入 WACC 模型, 得出:

加权平均资本成本 (WACC) 为: 12.21%。

则 $WACCBT=WACC/(1-T)=14.36\%$

(8) 净现金流量的确定

根据预测的净现金流量和折现率, 即可得到拇指游玩包含商誉资产组的未来净现金流现值为 55,930.00 万元。如下表:

资产组未来现金流量的现值评估结果表

金额单位: 人民币万元

年 份	参数	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
五、净现金流量		-6,123.49	8,762.22	8,792.55	8,825.86	8,973.63	9,928.57
六、折现系数	14.36%	0.9351	0.8176	0.7149	0.6251	0.5466	3.8052
七、净现金流量折现值		-5,726.08	7,163.99	6,285.79	5,517.05	4,904.99	37,779.80
八、净现金流量折现值累计		55,930.00					

4、对 2020 年的实际情况跟前期预测数的对比分析如下:

本次拇指游玩以 2020 年 12 月 31 日为基准日评估的评估参数与拇指游玩上一次评估以及收购时的评估参数的预测均是建立在所获取各类信息资料的基础之上。三次评估的主要数据对比如下:

金额单位: 万元

项目	类别	金额
营业收入	本期完成数	42,818.77
	上一次评估预测数	41,040.77
	收购时评估预测数	72,428.05
	差异额 (本次-上次)	1,778.00
	差异率 (差异额/上一次评估值)	4.33%
	差异额 (本次-收购时)	-29,609.28
	差异率 (差异额/收购时)	-40.88%
利润总额	本期完成数	6,497.70

	上一次评估预测数	11,386.17
	收购时评估预测数	20,886.68
	差异额（本次-上次）	-4,888.47
	差异率（差异额/上一次评估值）	-42.93%
	差异额（本次-收购时）	-14,388.98
	差异率（差异额/收购时）	-68.89%

商誉评估值对比分析如下：

项目	类别	金额
商誉	2020 年末余额	42,940.85
	2019 年末余额	60,279.01
	收购时余额	88,919.87
	减值金额（2020 年-2019 年）	-17,338.16
	减值比例（减值额/2019 年）	-28.76%
	减值金额（2020 年-收购时）	-45,979.02
	减值比例（减值额/收购时）	-51.71%

根据上述数据分析，2020 年拇指游玩的营业收入比 2019 年预测数略有增长，但比收购时预测数下降较多，利润总额则比 2019 年和收购时预测数均有较大差距；同时，公司也在连续计提商誉减值准备，计提的比例大于收入下降的比例但小于利润总额下降的比例，主要是由于商誉评估值还受到营运资金增减等多种因素的影响。天润数娱每年都聘请了具有证券资格的评估事务所对商誉进行评估，并按照评估结果计提商誉减值准备，商誉减值的计提是充分的。

5、与收购时评估的折现率、毛利率等比较如下：

项 目	本次商誉减值评估	收购时评估
营业收入预测期增长率	6.75%	18.40%
稳定期增长率	0	0
毛利率	27.82%	35.99%
折现率	14.36%	13.95%
无风险利率	3.75	3.0115
系统风险系数	0.8831	0.9101
市场风险溢价	7.40	7.10
预测期	5 年	5 年

上述折现率的差异主要原因是：并购时点是股权价值，所以是税后折现率，此次为商誉对应的资产组评估，根据《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的规定，选取的是税前折现率。

上述毛利率的差异主要是随着游戏推广市场的发展，进入了流量时代，游戏公司买量成本上升，推广费用增长，出现了增收不增利的现象。拇指游玩毛利率下降符合公司的实际情况，是合理的。

拇指游玩本年度预测期2021年-2025年平均毛利率为27.82%，2020年度公司实际毛利率为26.92%，预测期毛利率与实际毛利率基本相符。

拇指游玩毛利率下降符合公司的实际情况，是合理的。

（二）虹软协创

1、商誉减值的测算：

项 目	虹软协创
商誉账面价值①	357,314,466.39
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值③=①+②	357,314,466.39
资产组的账面价值④	12,679,398.47
包含整体商誉的资产组账面价值⑤=③+④	369,993,864.86
可收回金额⑥	237,760,000.00
商誉减值准备⑦	132,233,864.86

2、主要参数选取方式和计算过程如下：

（1）营业收入和营业成本预测：

根据虹软协创的发展规划，虹软协创的主营业务为“优易付”计费服务和互联网广告精准投放业务。

a. “优易付”计费服务是按照每月产生的信息费根据与上下游客户签订的合同分成比例进行结算，故本次对“优易付”计费服务按照以下方式进行预测。

“优易付”计费服务收入=信息费×收入转化率×（1-成本转化率）

信息费主要基于虹软协创历史经营情况及其所处的移动支付行业现状和未来发展趋势进行预测，收入转化率、成本转化率是根据历史经营情况和相关合同确定。

b.互联网广告精准投放业务系虹软协创根据用户实际消费金额或者点击量按照合同分成比例进行分成，以上下游客户之间的分成比例差额为盈利模式。

未来年度推广业务的预测主要根据基准日正在进行的推广业务和新签订的推广业务合同进行预测，2021年至2025年根据市场发展情况考虑新增业务。

c.虹软协创“优易付”计费业务以净额确认收入，其成本只有少量的主机托管费、通信费、版权使用费等，这部分成本根据被评估单位签订的主体托管合同、网络使用合同，按2020年水平预测；互联网广告精准投放业务是按全额确认收入，其成本主要按照成本率进行预测。

d.子公司天津柒月

计划2021年1季度月产出250条，收入60万，2季度增加制作组，月产出400条，3季度增加制作组，月产出560条，4季度月产出640条。

2022年继续增加制作人员至年底增至16-17个制作组，每组周产出25条，公司周产出400条，月产出1,600条左右，收入增长150%。

2023年人员基本保持稳定，每组周产出35-40条左右，公司月产出2,200-2,500条，收入增长50%。

2024-2025年稳固和保持业务，业务中心向电商和代运营视频转移。

(2) 销售费用的预测

销售费用包括运服务费、差旅费、业务招待费、工资薪酬、交通费、其他费用及折旧等。对于工资薪酬，销售人员的数量根据管理层的预计销售人员的数量未来保持一定的增长，人员工资根据管理层预测按人均年增长5%估算。对于服务费、业务招待费及其他费用等与收入相关类费用，参照近1年或2年费用占收入比例进行未来年度预测，其余费用根据具体内容按一定的增长比例进行预测。

(3) 管理费用的预测

管理费用的预测分固定部分和可变部分两方面预测。固定部分主要是折旧和无形资产摊销，不随主营业务收入变化而变化；可变部分主要是职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费、房租、水电物业费等，随业务量或物价的变化而变化。

①固定费用的预测

主要是固定资产折旧，本次预测存量固定资产的基础上，考虑固定资产的更新需要追加的资本性支出，按照现有的会计政策，计算固定资产折旧费用。

②可变费用的预测

职工薪酬：主要是人工工资、社保等，以历史年度实际数据为基础，以后各年按年均工资增长及人员数量增加综合估算。根据公司规模及结合社会平均工资增长幅度综合考虑，按每年 5% 增长预测，人员数量以匹配收入的增长预测。

其他费用：与收入相关的以近 2 年或 1 年费用占收入比例估算；对于可控费用，参照上年基础保持一定比例增长。

（4）研发费用的预测

研发费用的预测分固定部分和可变部分两方面预测。固定部分主要是折旧和无形资产摊销，不随主营业务收入变化而变化；可变部分主要是职工薪酬、交通费、差旅费、技术服务费、房租等，随业务量或物价的变化而变化。

（5）折旧、摊销费用的预测

①折旧费用

考虑到企业的固定资产计提折旧的现实，以及对公司折旧状况的调查，按企业实际执行的折旧政策估算未来经营期内的折旧。

公司的固定资产主要包括办公设备等。固定资产按取得时的实际成本计价，均采用直线法计提折旧，并按固定资产估计使用年限和预计净残值率确定其分类折旧率，对购入已使用的固定资产按尚可使用年限计提折旧。

②摊销费用

摊销主要为无形资产摊销。本次评估根据企业基准日的会计政策预测摊销额。

(6) 追加资本估算

评估报告定义的追加资本为：

追加资本=资产更新投资+流动资金增加额

资产更新投资=固定资产更新+其他设备更新

① 资产更新投资

按照收益估算的前提和基础，在维持现有规模的前提下，未来各年不考虑扩大的资本性投资，则只需满足维持现有生产经营能力所必需的更新性投资支出。因此只需估算现有资产耗损（折旧、摊销）后的更新支出。本次估算办公设备、无形资产的更新投资所发生的资本性支出按基准日该被更新资产的账面金额计算。即当资产累计折旧额接近资产原值或当资产净值接近预计的资产残值时，即假设该资产已折毕，需按照资产原值补充更新该资产。在发生的资产更新支出的同时，按照更新后的资产原值提取折旧或摊销直至经营期截止。参照公司以往年度资产更新性支出情况，预测未来资产更新性支出：

金额单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
资本性支出	191.76	191.76	191.76	191.76	191.76

② 流动资金增加额估算

评估报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金=流动资产-流动负债

根据对虹软协创经营情况的调查，以及经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的存货、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额。

2021 年至 2025 年营运资金预测表

金额单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
----	----	--------	--------	--------	--------	--------

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	流动资金	15,782.00	19,223.86	22,042.06	23,034.47	23,305.85
2	流动资金本年增加额	15,782.00	3,441.86	2,818.20	992.40	271.38

(7) 净现金流量估算结果

本次评估中对未来收益的估算,主要是在对虹软协创的营业收入、营业成本、期间费用等财务数据的核实、分析的基础上,根据其经营历史、市场需求与未来的发展等综合情况做出的一种专业判断。据以上对主营业务收入、成本、期间费用等的估算,虹软协创未来净现金流量估算如下,永续期按照 2025 年的水平持续并不再增加营运资金。

2021 年至 2025 年及永续期现金流量估算表

金额单位: 万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
项目	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
一、现金流入	21,252.77	25,931.39	29,768.85	31,133.09	31,485.28	31,218.69
销售业务收入	21,252.77	25,931.39	29,768.85	31,133.09	31,485.28	31,218.69
其他收益						
二、现金流出	33,044.55	24,424.68	26,568.43	25,862.10	25,463.03	25,132.06
销售成本	15,350.30	18,507.68	21,170.86	22,178.82	22,475.35	22,475.35
税金及附加	25.92	48.25	78.54	105.57	91.31	91.31
销售费用	637.31	928.04	977.71	1,025.30	1,071.10	1,071.10
管理费用	346.00	380.24	399.20	419.27	440.51	440.51
研发费用	711.25	926.85	932.16	948.98	921.62	921.62
固定资产投资	191.76	191.76	191.76	191.76	191.76	132.18
营运资金增加额	15,782.00	3,441.86	2,818.20	992.40	271.38	
相关负债						
处置费用						
三、折旧	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	3.30
四、摊销	186.96	373.93	392.62	387.22	333.62	133.22
五、净现金流量	-11,600.02	1,885.43	3,597.83	5,663.00	6,360.67	6,223.15

(8) 折现率的确定

A、折现率模型

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估折现率选取税前加权平均资本成本(WACCBT)。

公式： $WACCBT = Re \times E / (D + E) + Rd \times D / (D + E)$

式中： Re ：权益资本成本， Rd ：债务资本成本， $E / (D + E)$ ：股权占总资本比率， $D / (D + E)$ ：债务占总资本比率，

其中： $Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$

Re ：股权回报率， Rf ：无风险报酬率， β ：风险系数， ERP ：市场风险超额回报率， Rs ：公司特有风险超额回报率，B、权益资本成本的确定

CAPM 模型可用下列数学公式表示：

$$re = rf + \beta_e \times (rm - rf) + \epsilon$$

式中： re 为股权回报率； rf 为无风险回报率； β_e 为风险系数； $rm - rf$ 又称 ERP ，为市场风险超额回报率； ϵ 为公司特性风险调整系数。

B、具体参数取值过程：

a. 长期国债期望回报率（ rf ）的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

无风险报酬率 Rf 反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。本次选取到期日距评估基准日 10 年以上的国债到期收益率 3.75%（中位数）作为无风险收益率。

b. ERP ，即股权市场超额风险收益率（ ERP ）的确定。

沪深 300 指数比较符合国际通行规则，其 300 只成份股能较好地反映中国股市的状况。本次评估中，评估人员借助 wind 资讯专业数据库对我国沪深 300 各成份股的平均收益率进行了测算分析，测算结果为 16 年（2005 年—2020 年）的市场平均收益率（对数收益率 Rm ）为 11.28%，对应 16 年（2005 年—2020 年）无风险报酬率平均值（ $Rf1$ ）为 3.89%，则本次评估中的市场风险溢价（ $Rm - Rf1$ ）取 7.40%。

c. β_e 系数的确定

(a) 确定可比公司

在本次评估中对对比公司的选择标准如下：本次选取参考软件行业上市公司；对比公司近年为盈利公司；对比公司必须为至少有两年上市历史；对比公司只发行 A 股。

(b)确定无财务杠杆 β_e 系数

目前国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β_e 的研究并给出计算 β_e 值的计算公式的公司。本次评估选取该公司公布的 β_e 计算器计算对比公司的 β_e 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β_e 值。经过筛选选取在业务内容、资产负债率等方面与委估公司相近的 5 家上市公司作为可比公司，查阅取得每家可比公司在距评估基准日 3 年的采用月指标计算归集的相对与沪深两市的风险系数 β_e ，并剔除每家可比公司的财务杠杆后 β_e 系数，计算其平均值作为被评估企业的剔除财务杠杆后的 β_e 系数。剔除财务杠杆后的 β_e 系数为 0.7501。

(c)确定被评估企业的资本结构比率

在确定企业目标资本结构以对比公司资本结构平均值作为被评估企业目标资本结构，目标资本结构为 0.0806。

(d)估算企业在上述确定的资本结构比率下的 β_e 系数

评估师将已经确定的被评估企业资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估企业有财务杠杆 β_e 系数：

$$\text{有财务杠杆}\beta_e = \text{无财务杠杆}\beta_e \times [1 + D/E \times (1 - T)] = 0.8015$$

通过计算贝塔系数确定为 0.8015

d. 特别风险溢价 ϵ 的确定

评估师考虑了以下因素的风险溢价：

(a) 规模风险报酬率的确定

通过与入选沪深 300 指数中的成份股公司比较，虹软协创的规模相对较小，因此评估师认为有必要做规模报酬调整。根据比较和判断结果，评估人员认为追加 2%的规模风险报酬率是合理的。

(b)个别风险报酬率的确定

根据公司目前实际经营情况。出于谨慎考虑，本次评估中的个别风险报酬率确定为 1%。

从上述分析企业特别风险溢价 ϵ 确定为 3%。

e. 权益资本成本的确定

根据以上分析计算，确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本为 12.68%。

C、债务资本成本的确定

虹软协创基准日不存在与银行的短期借款，借款利率采用央行公布的 2020 年 12 月 31 日的一年期 lpr 利率 3.85%。

则：债务资本成本为 3.85%。

D、加权资本成本的确定

运用 WACCBT 模型计算加权平均资本成本，将上述参数代入 WACCBT 模型，得出：加权平均资本成本 14.09%。

(9) 少数股东权益

本次合并数据中虹软协创持有天津柒月 60%的股权，确认虹软协创未来现净现金流时需扣减天津柒月资产组可回收金额（40%），经测算，天津柒月资产组可回收金额 2,445.00 万元，扣减 40%为 978.00 万元。

(10) 净现金流量的确定

根据预测的净现金流量和折现率，即可得到虹软协创的净现金流量折现值累计为 23,776.00 万元。如下表：

资产组未来现金流量的现值评估结果表

金额单位：人民币万元

年份	参数	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
五、净现金流量		-11,600.02	1,885.43	3,597.83	5,663.00	6,360.67	6,223.15
六、折现系数	14.09%	0.9362	0.8206	0.7192	0.6303	0.5525	3.9201
七、净现金流量折现值		-10,859.94	1,547.19	2,587.56	3,569.39	3,514.27	24,395.21

八、净现金流量折现值累计		24,754.00
减：天津柒月资产组现金流折现（40%）		978.00
十、虹软协创含商誉资产组预计未来现金流量折现值		23,776.00

3、对 2020 年的实际情况跟前期预测数的对比分析如下：

本次虹软协创以 2020 年 12 月 31 日为基准日评估的评估参数与虹软协创上一次评估以及收购时的评估参数的预测均是建立在所获取各类信息资料的基础之上。三次评估的主要数据对比如下：

金额单位：万元

项目	类别	金额
营业收入	本期完成数	19,459.32
	上一次评估预测数	26,618.88
	收购时评估预测数	27,134.04
	差异额（本次-上次）	-7,159.56
	差异率（差异额/上一次评估值）	-26.90%
	差异额（本次-收购时）	-7,674.72
	差异率（差异额/收购时）	-28.28%
利润总额	本期完成数	3,566.08
	上一次评估预测数	8,518.77
	收购时评估预测数	10,352.67
	差异额（本次-上次）	-4,952.69
	差异率（差异额/上一次评估值）	-58.14%
	差异额（本次-收购时）	-6,786.59
	差异率（差异额/收购时）	-65.55%

商誉评估值对比分析如下：

项目	类别	金额
商誉	2020 年末余额	22,508.06

2019 年末余额	35,731.45
收购时余额	53,904.96
减值金额（2020 年-2019 年）	-13,223.39
减值比例（减值额/2019 年）	-37.01%
减值金额（2020 年-收购时）	-31,396.90
减值比例（减值额/收购时）	-58.24%

根据上述数据分析，2020 年虹软协创实际完成的营业收入和利润总额均比 2019 年预测数和收购时预测数有较大差距；同时，公司也在连续计提商誉减值准备，计提的比例大于收入下降的比例但小于利润总额下降的比例，主要是由于商誉评估值还受到营运资金增减等多种因素的影响。天润数娱每年都聘请了具有证券资格的评估事务所对商誉进行评估，并按照评估结果计提商誉减值准备，商誉减值的计提是充分的。

4、与收购时评估的折现率比较如下：

项 目	本次商誉减值评估	收购时评估
营业收入预测期增长率	9.26%	29.11%
稳定期增长率	0	0
毛利率	26.27%	50.58%
折现率	14.09%	13.21%
无风险利率	3.75	3.0115
系统风险系数	0.8015	1.0134
市场风险溢价	7.40	7.10
预测期	5 年	5 年

上述折现率的差异主要原因是：并购时点是股权价值，所以是税后折现率，此次为商誉对应的资产组评估，根据《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的规定，选取的是税前折现率。

虹软协创毛利率较收购时毛利率下降主要是由于三大运营商在计费业务上的政策收紧，计费业务在通道覆盖能力上受到了一定的影响，再加上微信、支付宝等新型支付方式渗透率逐步提升，计费收入未达预期；同时，由于互联网流量结构产生深远的变化，流量更加向头部媒体集中而虹软协创的推广业务主要以交

友、阅读类的产品为主，更多通过中小流量平台进行推广，随着中小流量平台的比重越来越小，虹软协创的推广业务也受到了影响；且公司的推广业务从互联网数字娱乐单一行业逐步转移到金融、教育、汽车等多行业并行发展。随着推广行业的变化，推广业务成本也在增加，包括数据分析、推广触达等成本均有上升。同时，新增的传统行业相较于互联网数字娱乐行业，行业利润空间普遍偏低，因此整体业务呈现毛利率下降的趋势。虹软协创毛利率下降符合公司的实际情况，是合理的。虹软协创预测期 2021 年-2025 年平均毛利率为 26.27%，2020 年度公司实际毛利率为 24.06%，预测期毛利率与实际毛利率基本一致。

虹软协创本年度预测期 2021 年-2025 年平均毛利率为 26.27%，2020 年度公司实际毛利率为 24.06%，预测期毛利率与实际毛利率基本相符。

虹软协创毛利率下降符合公司的实际情况，是合理的。

会计师认为：本期天润数娱已经按照评估结果充分计提了拇指游玩和虹软协创的商誉减值准备，不存在规避净资产为负而少计提减值准备的情形。截止 2020 年 12 月 31 日，天润数娱商誉的账面价值为 6.55 亿元，如果两家子公司未来的经营情况达不到预期，将需要计提商誉减值准备，会对天润数娱的经营成果带来较大影响，可能导致天润数娱经营亏损或者净资产为负数。

11、报告期末，你公司应收账款账面余额 2.63 亿元，计提坏账准备 0.23 亿元，账面价值 2.39 亿元，较期初增加 29.28%，按前五名欠款方归集的应收账款余额占应收账款总额占比为 44.99%，请结合你公司业务发展情况说明本报告期应收账款增长的具体原因，是否同营业收入增长匹配，并结合你公司的销售信用政策、期后销售回款情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分合理、应收账款余额集中度较高的原因及合理性以及应收账款中是否存在关联方。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、公司应收账款、营业收入增长情况：

主体	应收账款		增长比 例	营业收入		增长比 例
	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日		2020 年度	2019 年度	
拇指游玩	11,074.38	4,419.10	150.60	42,818.77	40,010.86	7.02
虹软协创	14,361.44	15,075.42	-4.74	19,459.32	17,039.78	14.20
天润数娱	642.02	736.87	-12.87	858.30	2,508.95	-65.79
岳阳农资	183.91	183.91				
合计	26,261.75	20,415.29	28.64	63,136.39	59,559.59	6.01

2、截止 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额为 2.63 亿元，其中：子公司虹软协创的余额为 1.44 亿元，主要系 1 年以内的欠款，金额为 1.24 亿元；前五大欠款方合计 0.33 亿元，均为“优易付”计费业务客户欠款。截止 2021 年 4 月 28 日财务报告报出日，虹软协创期后回款 7,934.60 万元，占期末应收账款余额的 55.25%。

“优易付”业务目前最终结算端均为三大运营商，由于三大运营商具有庞大的用户基础，优秀的平台以及良好的技术能力，拥有强势的市场地位以及议价能力，因此，在与三大运营商合作的过程中，从业务开始到款项结算，对账结算周期一般维持在 5-6 个月，回款则一般在完成对账结算并开具发票的当月或者次月。

根据虹软协创主营业务的特点、客户情况以及客户回款情况，报告期内销售款平均回款时间约为 5-6 个月，与公司实际执行的信用政策相符。历史上虹软协创也未发生过重大坏账损失。计费业务的集中度较高也导致公司应收账款余额的集中度较高，是合理的。

3、拇指游玩期末应收账款余额 1.1 亿元，主要欠款客户为 LUN KEI ONLINE TECHNOLOGY LIMITED、海南艺游科技有限公司、深圳市豆悦网络科技有限公司、成都柒玖游科技有限公司、深圳亚氏特科技有限公司等，账龄均在 1 年以内。截止 2020 年 4 月 28 日财务报告报出日，拇指游玩期后回款 5,091.19 万元，占期末应收账款余额的 45.97%。

拇指游玩应收账款增加的原因：（1）在国内手游人口红利逐渐消失、集中度提升、竞争加剧的情况下，开拓海外市场可以给公司带来持续及稳定的营收及盈利；一方面因为海外市场足够庞大，数倍于国内市场，各细分游戏类型均有庞大

的受众群体，同时除了成熟市场之外还有诸多地区国家市场规模尚小，具备爆发潜力；另一方面，国内精品手游开始获得海外玩家的认可，在国内表现突出的手游，通过发行海外市场可以为公司带来另一个创收及盈利点。2020年，拇指游玩大力布局及发展海外市场，龙武、远征等游戏海外版已于2020年在几个国家与地区正式上线。由于公司在海外运营经验上的匮乏，前期与有海外推广运营经验的公司进行联运，由公司提供产品及数据运营、对方提供投放推广，在与之合作期间能吸收经验，为公司未来在海外自主投放推广做铺垫。在海外采用联运的模式下，联运产生的营收相比上年度有了大幅度的增长，加之疫情的影响，大部分的地区都在2020年第三、四季度才实现上线，所以造成应收账款的上升。(2)《射雕群侠传之铁血丹心》由公司与深圳市豆悦网络科技有限公司（中手游）合作，IOS端的合作是以双方盈利平摊的模式进行。由于IOS端使用的是中手游账号，产品充值收入进了中手游账户，也导致公司的期末应收账款增长较大，集中度较高。

4、报告期内，公司销售信用政策未发生变化，销售回款按合同约定正常履行，公司因销售产品或提供劳务而产生的应收账款，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除单独评估信用风险的应收账款外，公司根据信用风险特征将其他应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

按组合方式实施信用风险评估时，根据金融资产组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力），结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，以预计存续期基础计量其预期信用损失，确认金融资产的损失准备。

天润数娱按照账龄组合计提坏账准备，由于大部分应收账款均为1年以内，历史上没有发生重大的违约情况，目前也没有发现欠款方有异常经营情况，因此，天润数娱应收账款计提坏账准备是充分、合理的。

公司的坏账准备计提比例符合公司的业务特点。集中度较高主要是由于计费业务客户比较集中以及海外联运推广业务客户集中导致，是合理的。应收账款中没有关联方欠款情况。

会计师认为：天润数娱本期应收账款增长与营业收入的增长相匹配；期末应收账款的坏账准备计提充分、合理；应收账款余额集中度较高符合公司的业务特点，是合理的；应收账款期末余额中没有关联方欠款。

12、报告期末，你公司预付账款余额为 1.03 亿元，其中 1 年以上预付账款占 33%，按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为 0.76 亿元，占预付账款年末余额合计数的比例为 73.52%。请你公司详细说明预付款项的业务内容、业务发生的必要性，部分预付账款长期未收回的原因及合理性，预付账款前五名占比较大的原因，交易对手方是否为关联方，是否构成资金占用。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

截止 2020 年 12 月 31 日，预付款项余额为 10,312.97 万元，其中：子公司拇指游玩余额为 7,997.87 万元，占总额的 77.55%；子公司虹软协创余额为 2,315.10 万元，占总额的 22.45%。

拇指游玩预付款项按性质分类明细如下：

金额单位：人民币万元

项 目	金 额	比例%
预付分成款	3,474.97	43.45
推广费	4,517.25	56.48
其他	5.65	0.07
合 计	7,997.87	100.00

虹软协创预付款项按性质分类明细如下：

金额单位：人民币万元

项 目	金 额	比例%
预付推广费	2,004.14	86.57
预付信息费	271.38	11.72

其他	39.58	1.71
合 计	2,315.10	100.00

大额预付款单位主要情况如下：

单位名称	金 额	款项性质	合同条款	业务模式
北京轩辕广告有限公司	32,571,884.13	预付推广费	效果广告是以线上竞价方式所投放的广告，包括 CPC、CPM 形式；非竞价广告包括固定位广告、非固定位保量广告	通过预付给广告代理商的款项，由代理商将推广费用存入我司在媒体的投放账号，以便投放时消耗。
北京云锐国际文化传媒有限公司	7,807,486.23	预付推广费	合同所述产品均为预充值竞价投放系统，广告发布以后台记录实时消耗为准	通过预付给广告代理商的款项，由代理商将推广费用存入我司在媒体的投放账号，以便投放时消耗。
成都铜雀台科技有限公司	5,908,232.34	预付分成款	合作期限 3 年，拇指游玩分期预付款 700 万元，《忍者 2》已上线，抵扣预付款 80.54 万元	《忍者龟》《忍者召唤师（日本）》《忍者 2》的研发预付分成款
北京掌联腾运科技有限公司	5,000,000.00	预付短信费	在合作期内享有对云通信服务平台的使用权和短信发送权。	企业短消息服务
北京魂世界信息技术有限公司	4,994,215.40	预付分成款	合作期限延长至 2023 年 12 月 31 日，拇指游玩预付分成款 500 万元	手机游戏《去吧卡洛琳 2》的研发预付分成款

拇指游玩主营业务为游戏推广业务，上游为游戏研发商，下游为有流量的媒介或相应媒介的推广业务代理商。

拇指游玩通过与移动网游发行商、开发商等保持联系等方式，主动寻找优质游戏产品，或者由游戏提供方向拇指游玩自荐游戏产品。拇指游玩通过对游戏画

面、风格、品质、可玩性及兼容性等进行全方位评测，了解游戏测试数据、IP 授权情况和未来推广计划，综合上述因素判断是否引入游戏。对决定引入的游戏产品，视市场行情、产品质量及双方洽谈结果，确定产品分成比例、预付分成款及独代金等条款。故预付分成款及独代金等付款条件在拇指游玩产品引入过程中，具有很大的必要性，决定了公司引入产品的质量。等游戏正式上线运营后，拇指游玩应支付的收益分成会先抵扣预付款，因此，正常情况下，预付款项均能够收回。如果确定游戏无法正常上线，拇指游玩将会把预付分成款余额结转当期损益。

拇指游玩推广服务一般需要向代理商预付款或预充值，拇指游玩在对对方公司的实力、信用进行评估后，部分或全额预付。预付款之后，代理商会通过在渠道商处开设推广账户并按照返点政策将拇指游玩预付的款项及相应返点充值至账户中，该账户由拇指游玩具体操作，账户内的结算方式主要为按流量付费的形式（CPC、CPA、CPM 模式）。推广费用实际发生时消耗账户余额，拇指游玩以当月实际消耗的金额计入推广成本，未消耗的余额留在预付账款。拇指游玩主营业务为游戏运营推广，预付投放费用具有很大的必要性。期末剩余的预付推广费在期后已基本消耗完毕。

由于拇指游玩的广告投放渠道比较集中，推广费预付的单位不多，因此，预付款项前五名单位占比较大。

按照公司的业务模式，拇指游玩预付分成款和推广费是必要的。公司没有给关联方预付款的情况，不存在资金占用。

部分预付款挂账时间较长，主要是预付的游戏分成款，由于一款游戏从开始研发到最后正式上线运营，时间跨度较长，因此，拇指游玩预付的分成款结转时间也较长，这符合公司的实际情况，是合理的。

虹软协创主要业务为计费业务与推广业务。预付账款主要为信息流广告投放及短信业务预付款，依据行业特性，下游客户需要预先支付款项进行广告投放及短信分发，虹软协创 2020 年拓宽了推广行业细分领域，加大了推广力度，投放业务收入规模增长，因此，虹软协创预付推广费也是必要的。

会计师认为：天润数娱预付款项余额较大符合公司的业务特点，公司没有预付关联方款项，不构成资金占用。

16、请结合上述问题的回复，自查并逐项明确说明你公司是否存在《股票上市规则（2020 年修订）》第十三章、第十四章和《关于发布〈深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）〉的通知》规定的股票应实施退市风险警示或其他风险警示的情形。请年审会计师发表明确意见。

回复：

1、根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2020 年修订）第十三章风险警示的第 13.3 条的规定，上市公司出现下列情形之一的，本所对其股票交易实施其他风险警示：

（1）公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常；

截至目前，天润数娱经营正常，有序运转，不存在主营业务生产经营活动受到严重影响且在三个月内不能恢复正常的情形。

（2）公司主要银行账号被冻结；

截至目前，天润数娱主要银行账号存在冻结的情形。

（3）公司董事会、股东大会无法正常召开会议并形成决议；

天润数娱董事会、股东大会正常运作，正常召开会议并形成有效决议。

（4）公司最近一年被出具无法表示意见或否定意见的内部控制审计报告或鉴证报告；

天润数娱最近一年未被出具无法表示意见或否定意见的内部控制审计报告或鉴证报告。

（5）公司向控股股东或控股股东关联人提供资金或者违反规定程序对外提供担保且情形严重的；

公司存在违反规定程序对外提供担保且情形严重的情况，截止 2020 年年报披露日，公司所有违规担保和诉讼情况如下表：

序号	被担保方	借款方	担保合同 签署时间	担保金额 (万元)	担保余 额(万 元)	诉讼进展情 况
1	广东恒润互兴 资产管理有限公司	梁道	2017.12.13	50,000	47,316	已判决, 未执 行
2	广东恒润互兴 资产管理有限公司	许为杰	2018.01.13	5,000	4,505	已仲裁, 未执 行
3	广东恒润华创 实业发展有限 公司	中江国际信托股 份有限公司	2016.08.20	30,000	11,104	已公证, 部分 执行
4	广东恒润华创 实业发展有限 公司	中江国际信托股 份有限公司	2016.11.28	60,000	49,860	已判决, 未执 行
5	广州市南华深 科信息技术有 限公司	恒旺商业保理 (深圳)有限公 司	2018.10.29	5,500	5,500	已判决, 未执 行
6	广东恒润华创 实业发展有限 公司	深圳国投商业保 理有限公司	2017.10.20	10,000	6,087	已判决, 未执 行
7	广东恒润华创 实业发展有限 公司	黄少雄	2018.03.19	16,000	16,000	已诉讼, 未判 决
	合计			176,500	140,372	

(6) 公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值, 且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。

天润数娱已连续三年(2018年-2020年)归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为负值, 且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。

2、《深圳证券交易所股票上市规则》(2020年修订)第14.3.1条退市风险警示的情形:

(1) 最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元, 或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元;

天润数娱2020年度经审计归属于上市公司股东的净利润为278,063,116.16元,

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-244,774,205.85 元，营业收入为 631,363,883.66 元，不存在追溯重述的情形。

(2) 最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值；

天润数娱 2020 年度经审计的期末净资产为 381,045,809.63 元，不存在追溯重述的情况，不存在期末净资产为负值的情形。

(3) 最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告；

天润数娱最近一个会计年度的财务会计报告被出具了保留意见的审计报告。

(4) 中国证监会行政处罚决定书表明公司已披露的最近一个会计年度财务报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致该年度相关财务指标实际已触及本条第（一）项、第（二）项情形的。

截止目前，天润数娱未收到中国证监会的行政处罚决定书。

天润数娱存在上述实施其他风险警示的情形，但不存在实施退市风险警示的情形。

会计师认为：按照深交所《股票上市规则（2020 年修订）》，天润数娱存在其他风险警示的情形。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2021 年 8 月 4 日