

关于对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司
2021 年年报的问询函
(公司部年报问询函【2022】第 206 号)
的回复

审计机构：湖南容信会计师事务所（普通合伙）

目录

目录	页码
一、回复	1-13

关于对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司

2021 年年报的问询函

（公司部年报问询函【2021】第 206 号）的回复

深圳证券交易所上市公司管理二部：

湖南容信会计师事务所（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 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2021】第 206 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：

4、根据年报，你公司无形资产账面价值为 2.36 亿元、邀邀林三笔其他应收款合计 0.29 亿元，邀邀林对应的商誉为 0.61 亿元，占你公司期末净资产的 197.05%。根据审计报告，会计师因无法获取充分、适当的审计证据判断相关金额的准确性而出具保留意见的审计报告。请会计师结合《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，并说明无法获取审计证据的原因、涉及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、应获取何种审计证据方可解决问题、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）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、向头牌商贸发函，确认本期收款金额和期末欠款金额。
- 3、对头牌商贸负责人进行视频访谈，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。
- 4、获取了天润数娱与头牌商贸签订的租金减免协议。
- 5、获取了租赁合同收益权减值准备的测算资料。

6、获取了天马八楼合同权益的转让合同，律师出具的专项法律意见书以及评估机构出具的评估报告。

7、获取了装修合同，并对天马八楼进行了实地核查，查看了该场所的现时状况。

（二）其他应收款的性质及减值

- 1、检查邀邀林的账务处理，查阅借款协议、付款申请单、银行转账回单等原始附件。
- 2、对三家公司的欠款金额进行函证。
- 3、登录天眼查网站查询，了解三家公司的工商登记情况、股东情况、业务范围等。
- 4、对三家公司负责人进行视频访谈，了解欠款发生的原因、内容等相关情况；
- 5、获取天润数娱计提坏账准备的会计政策，对三家公司期末余额计提坏账准备金额进行测算。

二、无法获取审计证据的原因

（一）租赁合同收益权计提减值准备

头牌商贸未提供证明其能够履行保底承诺租赁款的资料。

天马八楼的装修尚未完成，暂时无法自用或对外出租，我们无法判断后续用途和收益。

（二）其他应收款的性质及减值

三家公司没有提供借款资金用途的详细资料，没有提供证明其能够按时还款的资料。

三、涉及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）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，视频访谈时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，有能力履约，后续会遵守租金的保底承诺，归还欠款。但由于头牌商贸欠付的租赁费较多，我们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，无法判断天润数娱铂宫收益权减值准备余额的准确性。同时，天马八楼的装修改造尚未完成，暂时无法对外出租或自用，我们无法判断装修完成后的实际用途和能够获取的收益，无法判断天马合同权益是否产生减值以及需要计提减值准备的金额。

综上，我们无法判断天润数娱计提金润铂宫房产租赁合同收益权及天马合同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。

（二）其他应收款的性质及减值

邀邀林提供了借款协议、银行转账回单和部分支付申请单，申请单记录的用途为往来款；我们对三家公司进行了访谈，三家公司回复款项性质为借款；邀邀林与三家公司没有发生经营业务。

我们无法获取充分、适当的审计证据来判断其他应收款的真实用途，到期是否能够归还，因而无法确定其他应收款应计提的坏账准备金额，无法确定其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、应获取何种审计证据

（一）租赁合同收益权计提减值准备

解决问题需要的审计证据：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能力的担保物或抵押物；天马八楼的实际用途；天马八楼的出租合同或租赁收益等。

（二）其他应收款的性质及减值

解决问题需要的审计证据：三家单位借入资金后的资金去向；三家单位证明其能够按时偿还借款的担保物或者抵押物。

五、是否存在以“受限”代替“错报”的情形

综上，由于我们无法获取充分、适当的审计证据，无法判断头牌商贸是否有能力履行保底承诺，无法判断金润铂宫收益权减值准备的准确性；无法判断天马合同权益是否产生减值；无法判断三家单位欠款的性质和可收回性，无法判断欠款坏账准备计提的准确性。

因此我所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：

由于天润数娱 2021 年度亏损，我们本期的重要性水平是选取营业收入的适当百分比。根据行业惯例，本期确定以天润数娱 2021 年度营业收入 4.64 亿元的 3%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

天润数娱 2020 年度利润总额为正数，2020 年度重要性水平选取利润总额的适当百分比。确定为以 2020 年度利润总额 2.82 亿元的 5%为基础，取整后确定重要性水平为 1,400 万元。

变化原因：由于天润数娱 2020 年度盈利，2021 年度亏损，导致两年确定重要性的基础不一样；从重要性水平结果来看，2021 年度重要性水平比 2020 年度重要性水平金额一致。

（3）请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）租赁合同收益权计提减值准备

2018 年 4 月，天润数娱与头牌商贸签署《权益转让合同》，约定：天润数娱购买头牌商贸拥有的金润铂宫房产租赁合同收益权，转让价格为 2.38 亿元；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。该房产租赁合同收益权期末账面价值为 1.76 亿元，该部分房产的产权属于恒润华创及其关联方名盛置业，均已经被

抵押。截止 2021 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，名盛置业向租户收取的租金未支付给天润数娱；头牌商贸向天润数娱支付了部分租赁款，未完整履行租赁费差额补足的承诺。2021 年度，头牌商贸合计支付天润数娱租赁款 850 万元，同时，由于疫情影响，天润数娱同意免去头牌商贸 6 个月的租赁费用，因此，头牌商贸已付清 2021 年度租赁保底费用。截止 2021 年末，头牌商贸尚欠天润数娱以前年度保底租赁款 1,613.40 万元，该房产租赁合同收益权减值准备余额 2,250 万元。我们已对头牌商贸发函，并对头牌商贸负责人进行了访谈。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，有能力履约，后续会遵守租金的保底承诺，归还欠款。

2021 年 3 月 18 日，天润数娱与梁碧群签署了《权益转让合同》，合同约定：梁碧群与广州天马发展有限公司签订了《广州市房地产租赁合同》，租赁广州天马国际时装批发中心大厦第八层共 55 套房产；天润数娱收购梁碧群持有的上述 55 套房地产合同权益的 62.66%，交易价格为人民币 7,150 万元，对应物业收益权面积为 1,731.91 平方米，合同期限自 2021 年 4 月 1 日起至 2036 年 1 月 9 日止。上述物业已被法院查封，截止 2021 年 12 月 31 日，该物业尚在装修改造中，暂无法自用或对外租赁，暂未产生收益，账面价值为 6,786 万元。

铂宫收益权和天马合同权益期末账面价值合计 24,361 万元，占公司资产总额比例为 18.39%，铂宫收益权收到了部分保底租赁款项，天马合同权益暂无法预计收益情况。该事项仅对财务报表的无形资产、资产减值损失等特定项目产生影响，涉及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。由于铂宫收益权收到了部分租赁款，天马八楼尚未对外出租，我们无法预计后续收回租赁款的金额，无法判断该事项是否会导致上市公司触及风险警示等重要指标。

（二）其他应收款的性质及减值

截止 2021 年 12 月 31 日，邀邀林其他应收款中有三家单位欠款合计 2,930 万元，其中：广东绿康源美环境科技有限公司 1,430 万元，广州翘楚商贸有限公司 1,000 万元，广州乘风破浪实业有限公司 500 万元；已计提坏账准备 146.50 万元，期末账面价值为 2,983.50 万元，占公司资产总额比例为 2.25%。邀邀林提供了银行转账回单和部分支付申请单，申请单记

录的用途为往来款；我们对三家公司进行了访谈，三家公司回复款项性质为借款；天润数娱与上述三家公司没有发生经营业务。

该事项仅对财务报表的其他应收款、信用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。该事项不会导致上市公司触及风险警示等重要指标。

综上，我所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。

二、关于非经常性损益

6、根据年报，你公司 2021 年度转回对应收控股股东关联方广东恒润华创实业发展有限公司款项计提的坏账准备 3000 万元。2021 年末，你公司应收广东恒润华创实业发展有限公司款项余额为 3.79 亿元，你公司全额计提坏账准备。请你公司说明报告期内转回坏账准备的依据及合理性，前期坏账准备计提是否充分，计提金额是否适当，是否存在调节利润的情形以及你公司应收恒润华创款项形成的原因，长期未收回的实际原因，你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。请会计师核查并发表明确意见。

【回复】:

1、应收恒润华创款项形成的原因及长期未收回的原因

期末恒润华创欠款 3.79 亿元，其中：承接点点乐业绩承诺方未完成业绩承诺应支付的补偿款 3.80 亿元，天润数娱欠付恒润华创 59 万元冲减欠款。

2018 年 8 月，天润数娱与恒润华创签订了《债权转让协议》，约定天润数娱将对新余市联创盛景投资中心（有限合伙）、新余市兵马奔腾投资中心（有限合伙）应收的合计 1.52 亿元的标的债权及与标的债权有关的权利以及相应的追索权转让给恒润华创，转让价格为 1.52 亿元。2018 年 10 月，天润数娱与恒润华创签订了《债权转让协议》，约定天润数娱将对新余市贵丽妃凰投资中心（有限合伙）、新余市乐点投资中心（有限合伙）应收的合计 2.28 亿元的标的债权及与标的债权有关的权利以及相应的追索权转让给恒润华创，转让价格为 2.28 亿元。合计为 3.80 亿元。

由于恒润华创及关联方债务负担较重，借款及担保导致的诉讼案件数量较多，资金紧张，实物资产均被用于借款抵押或担保，且因为诉讼被冻结，难以处置变现，导致一直未归还天润数娱欠款。

2、前期坏账准备的计提情况

天润数娱于 2019 年度对控股股东及关联方欠款余额全额计提了坏账准备，主要原因为：

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了坏账准备。

根据控股股东及关联方的财务状况，在 2019 年度全额计提坏账准备是充分的，计提金额是适当的。

3、本期转回坏账准备的依据及合理性

2021 年 4 月 29 日，天润数娱收到恒润华创以现金归还欠款 3,000 万元，天润数娱相应转回前期计提的坏账准备 3,000 万元。

由于天润数娱已经实际收到控股股东归还的现金，本期转回坏账准备是合理的，不存在调节利润的情形。

我所认为：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，计提金额适当，不存在调节利润的情形；本报告期转回坏账准备的依据是合理的。

7、根据年报，你公司报告期内收回此前失控子公司点点乐的控制权，实现营业外收入 0.24 亿元。请你公司补充收回点点乐的实际情况、你公司认定收回控制权的依据，收回

点点乐对你公司财务报表的具体影响，相关账务处理是否符合会计准则的规定。请会计师核查并发表明确意见。

【回复】:

1、收回点点乐的实际情况:

上海点点乐失控后，天润数娱一直没有放弃收回控制权的工作，多次采取行政手段收回控制权，但均遭到相关人员的抵制，未能收回控制权，最后天润数娱采取法律手段强制收回上海点点乐的控制权，2021年4月16日，上海市浦东新区人民法院判决汪世俊返还上海点点乐的营业执照正、副本及公章。

天润数娱于2021年8月17日收回上海点点乐的营业执照正、副本及公章，并于2021年8月20日进行了工商变更，将上海点点乐的法定代表人由汪世俊变更为江峰。天润数娱正式收回上海点点乐的控制权，并于2021年9月将其纳入合并范围。

2、认定收回控制权的依据:

上海点点乐的法定代表人和总经理已经更换，工商变更登记手续已完成，原控制人汪世俊已从公司离职，天润数娱重新取得了上海点点乐的经营、人事和财务决策权。

3、收回点点乐对天润数娱财务报表的具体影响

天润数娱持有上海点点乐100%的股权，以2021年9月1日为收购日，按照非同一控制下合并的规定合并上海点点乐的财务报表，收购日产生营业外收入2,421.41万元。

截止2021年12月31日，上海点点乐的资产总额为2,970.86万元，负债总额为684.99万元，所有者权益为2,285.87万元；2021年9-12月，点点乐的营业收入为594.09万元，净利润为-135.54万元。

项目	上海点点乐（万元）	天润数娱合并报表（万元）	占合并报表的比例（%）
资产总额	2,970.86	132,461.49	2.24
负债总额	684.99	115,241.39	0.59
所有者权益	2,285.87	16,840.81	13.57
9-12月营业收入	594.09	43,543.85	1.36
9-12月净利润	-135.54	-32,308.72	0.42
收购日折价	2,421.41	-32,308.72	-7.49

4、账务处理

天润数娱已于 2018 年度对点点乐的长期股权投资账面余额全额计提减值准备。本期收回点点乐控制权形成非同一控制下企业合并，根据企业会计准则第 20 号—《企业合并》的规定：购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当按照下列规定处理：1、对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；2、经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

天润数娱合并成本为 0，取得的可辨认净资产公允价值份额为 24,214,130.94 元，差额计入营业外收入。账务处理为：借：长期股权投资 24,214,130.94，贷：营业外收入 24,214,130.94。上述处理符合企业会计准则的相关规定。

我所认为：天润数娱对收回点点乐的账务处理符合企业会计准则的规定。

三、其他事项

9、根据年报，报告期内你公司主营业务游戏运营及推广和优易付计费及互联网广告精准投放的毛利率分别为-6.64%和-13.29%，分别较 2020 年下降 33.56 个百分点和 37.35 个百分点，较 2019 年下降 45.58 个百分点和 58.05 个百分点。你公司通过拇指游玩、虹软协创等子公司开展上述业务。

(2) 报告期内，你对拇指游玩、虹软协创合计计提 3.45 亿元商誉减值准备，两家公司期末的商誉余额合计为 3.09 亿元。请你公司结合毛利率大幅下降的实际情况、同收购评估时是否发生重大变化等说明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。请会计师核查并发表明确意见。

【回复】：

(一) 拇指游玩

1、商誉减值的测试过程：

金额单位：人民币元	
项目	拇指游玩
商誉账面价值①	429,408,533.31
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	429,408,533.31
资产组的账面价值④	108,769,758.78

项目	拇指游玩
包含整体商誉的资产组账面价值⑤=③+④	538,178,292.09
可收回金额⑥	357,832,500.00
商誉减值准备⑦	180,345,792.09

2、2021 年的实际情况跟收购时预测数的对比分析如下：

本次拇指游玩以 2021 年 12 月 31 日为基准日评估的评估参数与拇指游玩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。评估的主要数据对比如下：

金额单位：人民币万元

项目	类别	金额
营业收入	本期完成数	22,648.19
	收购时评估预测数	76,049.45
	差异额（本次-收购时）	-53,401.26
	差异率（差异额/收购时）	-70.22%
利润总额	本期完成数	-6,929.29
	收购时评估预测数	21,677.70
	差异额（本次-收购时）	-28,606.99
	差异率（差异额/收购时）	-131.97%

项目	类别	金额
商誉	2021 年末余额	24,906.27
	收购时余额	88,919.87
	减值金额（2021 年-收购时）	-64,013.60
	减值比例（减值额/收购时）	-71.99%

根据上述分析，2021 年拇指游玩的营业收入、利润总额比收购时预测数均有较大下降。主要原因系：2021 年 7 月份开始，游戏版号停止发放，导致公司储备的产品不能上线，加上老产品流水的下滑、买量成本的升高，导致公司流水下滑，收入下滑，利润总额及毛利率跟着下滑。同时，拇指游玩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。公司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。

3、与收购时评估的折现率、毛利率等比较如下：

项目	本次评估	收购时评估
营业收入预测期增长率	15.00%	18.40%
稳定期增长率	0	0

项目	本次评估	收购时评估
毛利率	28.00%	35.99%
折现率	15.66%	13.95%
无风险利率	4.15	3.0115
系统风险系数	1.0395	0.9101
市场风险溢价	6.94	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。

（二）虹软协创

1、商誉减值的测算：

金额单位：人民币元

项目	虹软协创
商誉账面价值①	225,080,601.53
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	225,080,601.53
资产组的账面价值④	17,371,881.49
包含整体商誉的资产组账面价值⑤=③+④	242,452,483.02
可收回金额⑥	77,300,000.00
商誉减值准备⑦	165,152,483.02

2、2021 年的实际情况跟收购时预测数的对比分析如下：

本次虹软协创以 2021 年 12 月 31 日为基准日评估的评估参数与虹软协创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。评估的主要数据对比如下：

金额单位：人民币万元

项目	类别	金额
营业收入	本期完成数	6,096.98
	收购时评估预测数	30,849.87
	差异额（本次-收购时）	-24,752.89
	差异率（差异额/收购时）	-80.24%
利润总额	本期完成数	-1,942.16
	收购时评估预测数	11,798.73

项目	类别	金额
	差异额（本次-收购时）	-13,740.89
	差异率（差异额/收购时）	-116.46%

商誉评估值对比分析如下：

金额单位：人民币万元

项目	类别	金额
商誉	2021 年末余额	5,992.81
	收购时余额	53,904.96
	减值金额（2021 年-收购时）	-47,912.15
	减值比例（减值额/收购时）	-88.88%

根据上述分析，2021 年虹软协创实际完成的营业收入和利润总额均比收购时预测数有较大差距。主要原因系：计费业务受制于运营商整体增速放缓以及互联网行业大幅政策调整的原因，新增业务未达到之前的预期，存量业务也受到管控政策的影响，产生了一定的核减；另外，推广业务从 2019 年以前以互联网数娱行业为主导，逐步扩大到银行、互联网金融、线上教育、保险等多行业，新行业的毛利率低于传统互联网行业，因此行业的多元化使得推广业务毛利率有一定下滑；同时，2021 年互联网行业受到较大的监管政策影响，在线教育行业客户合作业务全部归零，互联网保险、金融业务受到强监管，游戏行业暂停版号发审，使得很多客户降低预算或调整考核规则，叠加疫情反复对于整体经济影响，使得推广业务效果不及预期。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。公司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。

3、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	24.00%	29.11%
稳定期增长率	0	0
毛利率	23.00%	50.58%
折现率	14.38%	13.21%
无风险利率	4.15	3.0115
系统风险系数	0.8414	1.0134
市场风险溢价	6.94	7.10
预测期	5 年	5 年

上述折现率差异主要原因是：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。

虹软协创毛利率比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；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，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；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，因此整体业务呈现毛利率下降的趋势。2021年互联网行业受到较大的监管政策影响，其中，在线教育行业客户合作业务全部归零，互联网保险、金融业务受到强监管，游戏行业暂停版号发审，使得很多客户降低预算或调整考核规则，叠加疫情反复对于整体经济影响，使得推广业务效果不及预期。由于推广成本很多是刚性前置，因此收入减少使得毛利率进一步降低。

综上，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。

我所认为：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。

湖南容信会计师事务所
(普通合伙)

中国 长沙

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2022年6月16日