（上接B057版）

来人员架构规划，结合社会平均工资水平变化趋势进行预测；对于逐年增长的费用性支出，如办公费、业务招待费等，考虑历史平均增长水平，并结合相关物价指数水平对其未来增长率进行预测；折旧费用按照未来资产购置计划以及折旧政策进行估算。综合前述收入、毛利率、管理费用预计，得出息税前利润的预测值。预测中主要指标如下：

比率	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
收入增长率	-65.82%	-17.54%	1.40%	21.14%	13.03%	0%
销售费用率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
管理费用率	20.33%	25.05%	25.37%	21.70%	19.84%	19.84%
财务费用率	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
毛利率	95.11%	95.14%	95.13%	95.13%	95.13%	95.13%
息税前利润率	32.75%	18.05%	16.95%	28.28%	34.00%	34.00%

3、所选取参数与以往年度的差异情况

（1）收入增长率差异

风凌网络2018年、2019年收入增长率预测如下表：

2018年预测	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
	12.00%	10.00%	8.06%	7.45%	6.44%	12.00%
2019年预测	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	-41.24%	-65.82%	-17.54%	1.40%	21.14%	13.03%

由上表可见，风凌网络2019年采用的2020年至2022年预测收入增长率显著低于2018年，采用的2023年、2024年预测收入增长率高于2018年，主要是受游戏市场变化影响，3D网页游戏的市场份额急速萎缩，加上风凌网络的业务体量和研发投入较小，2019年其研发人员也有所流失，以其现有研发水平，每年只能研发上线一款游戏，因此预计其未来三年收入增长率将大幅下降，后期随着风凌网络往3D H5游戏方向调整，其收入增长率预计在2023年后将有所回升。

（2）息税前利润率差异

风凌网络2018年及2019年息税前利润率预测如下表：

2018年预测	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	68.08%	67.45%	66.52%	65.49%	64.19%	64.19%
2019年预测	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	8.60%	32.75%	18.05%	16.95%	28.28%	34.00%

由上表可见，风凌网络2019年采用的预测息税前利润率较2018年显著下降，主要是预计其未来年度收入将大幅下降，但管理费用等将维持2019年水平，导致整体利润率水平出现较大下降。

（3）折现率差异

风凌网络2018年和2019年折现率对比如下表所示：

参数	2018年商誉减值测试	2019年商誉减值测试
Rf无风险报酬率	4.09%	3.69%
市场风险溢价率	7.19%	6.21%
Rc公司特有风险溢价	3.00%	3.00%
βe：有财务杆杠β	0.7417	1.0402
Rd债务资本成本	0.00%	0.00%
权益资本比例	100.00%	100.00%
折现率	16.60%	16.48%

由上表可见，风凌网络2019年商誉减值测试采用的折现率与2018年差异较小。

（三）梦幻星生园可收回金额的计算过程以及所选取参数的原因及其与以往年度的差异情况说明

1、梦幻星生园可收回金额的具体计算过程如下：

（1）未来现金流折现法计算过程如下：

单位：万元

会计年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
一、营业收入	15,565.22	33,359.83	34,711.28	38,595.69	33,788.47	33,788.47
其中：主营业务收入	15,565.22	33,359.83	34,711.28	38,595.69	33,788.47	33,788.47
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业成本	11,965.03	25,265.57	26,320.75	28,965.91	25,656.73	25,656.73
其中：主营业务成本	11,965.03	25,265.57	26,320.75	28,965.91	25,656.73	25,656.73
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	29.56	68.22	70.74	80.90	68.34	68.34
减：销售费用	918.93	1,668.22	1,734.79	1,901.63	1,726.81	1,726.81
管理费用	1,054.94	1,268.21	1,295.24	1,335.87	1,374.59	1,374.59
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	1.67	1.75	1.84	1.93	2.03	2.03
二、营业利润	1,588.43	5,091.36	5,291.60	6,313.31	4,964.03	4,964.03
加：投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	1,588.43	5,091.36	5,291.60	6,313.31	4,964.03	4,964.03
加：折旧与摊销	231.04	228.81	217.67	217.67	217.67	217.67
减：资本性投资	204.15	204.15	204.15	204.15	204.15	204.15
减：营运资金增加及期末回收	-13,552.69	15,174.54	1,147.58	3,348.96	-4,129.14	0.00
加：付息债务增减	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净现金流量	15,168.01	-10,058.51	4,157.55	2,977.88	9,106.70	4,977.55
年期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	∞
五、折现率	18.84%	18.84%	18.84%	18.84%	18.84%	18.84%
折现系数	0.9173	0.7719	0.6495	0.5465	0.4599	2.4408
六、各年净现金流量折现值	13,913.62	-7,764.17	2,700.33	1,627.41	4,188.17	12,149.21
七、预测期经营价值	26,814.57					
加：溢余资产						
非经营性资产						
减：非经营性负债						
八、资产组价值	26,814.57					

（2）公允价值减去处置费用估算可回收价值计算过程如下：

单位：万元

项目	金额（万元）
被评估单位基准日收入（调整后）	8,777.49
修正市销率PS	2.61
缺乏流动性折扣率	35.66%
控股权溢价率	17.87%
含商誉资产组公允价值	17390.00
处置费用	5%
含商誉资产组可回收价值	16,521.00

综上，根据《企业会计准则——资产减值》，可回收价值等于资产预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额孰高者，即梦幻星生园与商誉相关资产组可收回金额为26,814.57万元。

2、所选取参数的原因

（1）预测营业收入的确定

梦幻星生园主营业务为影视剧的投资、拍摄、制作和发行。对于未来年度收入的预测根据梦幻星生园目前业务数据和财务数据整理分析，以历史数据为基础，结合梦幻星生园的销售模式及未来拍片计划，最终得出营业收入预测结果。

梦幻星生园过去三年的收入构成如下：

单位：万元

序号	类别	历史数据		
		2017年度	2018年度	2019年度
1	首轮收入	52,719.27	50,956.38	8,437.25
2	存剧再销售及其他收入	259.22	412.68	340.25
3	经纪收入	36.96	-	-
合计		53,015.44	51,369.06	8,777.49

报告期内，梦幻星生园完成制作和发行现代刑侦剧《我知道你的秘密》，已顺利发行并在优酷视频平台播出，除此之外，2019年梦幻星生园未有在拍电视剧。由于《我知道你的秘密》的收入体量显著小于以前年度影视剧的收入体量，加上梦幻星生园2019年出现与客户重新议价冲减收入的情况，其2019年营业收入大幅下降。报告期内，梦幻星生园人员团队出现大幅流失和缩减（具体情况详见本《问询函》“问题11（1）”的相关回复），未来将根据经营计划和实际业务发展需要进行相应的人员配置。2020年3月，梦幻星生园已启动新剧《检察官和她的希纳斯》的拍摄计划，根据该剧的预计拍摄和审核周期，预计将于2020年度内交付母带并确认相关收入，梦幻星生园未来将继续以影视剧拍摄、制作、发行作为核心业务，每年将维持新拍一部剧规模持续经营。

梦幻星生园未来年度预测营业收入情况如下：

单位：万元

序号	类别	预测数据					
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
1	首轮收入	15,283.02	33,142.08	34,537.08	38,456.32	33,676.98	33,676.98
2	存剧再销售及其他收入	272.20	217.76	174.21	139.36	111.49	111.49
3	经纪收入	-	-	-	-	-	-
合计		15,555.22	33,359.83	34,711.28	38,595.69	33,788.47	33,788.47

（2）预测毛利率的确定

梦幻星生园的经营成本主要包括培训费、剧杂费、场租费、演员费等，2017年、2018年、2019年的毛利率分别为37.33%、25.93%、-64.46%。2019年毛利率大幅下降的主要原因是因部分影视剧重新议价冲减收入且本期确认收入的单部影视剧收入体量显著低于上年的影视剧收入体量，梦幻星生园未来毛利率是参考历史期间数据，并考虑现行相关成本费用的增加，预测其2020年至2025年毛利率约为24.11%左右。

（3）预测息税前利润的确定

梦幻星生园销售费用主要包括业务宣传费、差旅费、职工薪酬等，与经营收入密切相关，本次预测按照历史平均水平进行预测；其管理费用主要包括折旧摊销、职工薪酬、业务招待费、房租物业费等，本次预测职工薪酬按照未来人员架构规划，结合社会平均工资水平变化趋势进行预测；对于逐年增长的费用性支出，如办公费、业务招待费等，考虑历史平均增长水平，并结合相关物价指数水平对其未来增长率进行预测；折旧摊销费用按照未来资产购置计划以及折旧政策进行估算。综合前述收入、毛利率、销售费用和管理费用预计，得出息税前利润的预测值。预测中主要指标如下：

比率	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
收入增长率	77.22%	114.46%	4.05%	11.19%	-12.46%	0.00%
销售费用率	5.91%	5.00%	5.00%	4.93%	5.11%	5.11%
管理费用率	6.78%	3.80%	3.73%	3.46%	4.07%	4.07%
财务费用率	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
毛利率	23.08%	24.26%	24.17%	24.95%	24.07%	24.07%
息税前利润率	10.21%	15.26%	15.24%	16.36%	14.69%	14.69%

3、所选取参数与以往年度的差异情况

（1）收入增长率差异

梦幻星生园2017年、2018年、2019年收入增长率预测如下表：

2017年预测	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	-3.68%	-9.21%	5.48%	31.52%	7.96%	0.00%	0.00%
2018年预测	2018A	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	-3.11%	-68.06%	18.06%	79.98%	57.02%	5.02%	0.00%
2019年预测	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	-3.11%	-82.91%	77.22%	114.46%	4.05%	11.19%	-12.46%

由上表可见，梦幻星生园2019年采用的预测收入增长率与以往年度存在较大差异，主要原因是梦幻星生园取消了2019年的新剧拍摄计划，后续年度的拍摄计划及其收入预测情况受到相应影响。由于梦幻星生园按每年维持新拍一部剧的规模持续经营，而其各年度的收入情况与当年确认收入的剧目情况直接相关，如当年剧目的摄制、交付计划发生变化，将可能直接影响到后续各年度的收入预期情况。

（2）息税前利润率差异

梦幻星生园2017年、2018年、2019年息税前利润率预测如下表：

2017年预测	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	26.13%	35.06%	39.15%	32.50%	34.44%	34.44%	34.44%
2018年预测	2018A	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	15.18%	5.78%	15.90%	19.29%	22.09%	22.66%	22.66%
2019年预测	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
	15.18%	-102.93%	10.21%	15.26%	15.24%	16.36%	14.69%

由上表可见，梦幻星生园2019年采用的预测息税前利润率低于以往年度，主要是受市场环境变化和平台限价等行业监管政策影响，毛利率水平出现下降，而相关成本费用仍维持在较高水平，因此整体利润率水平出现下滑。

（3）折现率差异

梦幻星生园2017年、2018年、2019年折现率对比如下表所示：

参数	2017年商誉减值测试	2018年商誉减值测试	2019年商誉减值测试
Rf无风险报酬率	4.10%	4.09%	3.69%
市场风险溢价率	7.19%	7.19%	6.21%
Rc公司特有风险溢价	2.20%	3.00%	3.00%
βe：有财务杆杠β	0.929	0.8273	1.1602
Rd债务资本成本	4.35%	4.35%	0.00%
权益资本比例	100.00%	85.64%	100.00%
折现率	12.98%	13.76%	18.84%

由上表可见，梦幻星生园2019年商誉减值测试采用的折现率与2018年存在一定差异。通过对比，两年商誉减值测试折现率中的权益成本Re相近，而企业资本结构比例发生一定变化，2018年计算时以可比上市公司平均资本结构16.77%确定目标D/E，We为85.64%、Wd为14.36%，本次测试时由于没有有息负债，因此未计算，导致两年折现率出现一定差异。

综上，公司商誉减值测试的方法、可回收价值的计算过程、所选取的参数及其与以往年度的差异等均符合《企业会计准则》的相关规定及各资产组的实际经营情况和发展预期，所选取参数是合理的，商誉减值金额计提是合理、准确的。

四、年审会计师意见

（一）核查程序

1、了解及评估与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用及减值测试表的复核及审批；

2、我们获取了管理层聘请的独立评估师出具的评估报告，并对独立评估师的专业胜任能力、专业素质和客观性进行了评估；

3、对于以预计未来现金流量现值确定的资产组的可收回金额，我们利用内部评估专家的工作，通过比较管理层在以往对第一波、梦幻星生园、风凌网络的相关商誉（以往商誉减值）进行减值时所做出的未来期间预测和后期的实际完成情况以及结合对行业和业务环境的了解，评估管理层所采用的未来现金流折现模型的合理性，以及其中使用的预计收入增长率、预计毛利率和折现率及其他重要参数的合理性，包括将预计收入增长率、预计毛利率与管理层盈利预测及战略计划进行印证，将折现率与市场上可比公司进行比对；

4、检查管理层采用的现金流折现模型的计算准确性；

5、评估管理层在作出关键假设时的敏感性分析，在单独或汇总层面考虑，当假设收入增长率、预计毛利率和折现率在合理的范围内发生不利变化时对商誉可能造成的减值影响；

6、评估管理层对商誉减值的披露是否恰当。

（二）核查结论

我们已复核鼎龙文化公司关于商誉减值准备的情况说明，并结合年报审计中执行的相关审计程序，我们认为，鼎龙文化公司2019年度的商誉减值准备金额计提合理、准确。

问题：（3）结合报告期内被投资公司主营业务开展情况、主要业绩指标，说明长期股权投资减值测算过程，减值准备计提是否合理、准确。

回复：

一、公司2019年计提长期股权投资减值准备情况

（一）公司2019年度计提减值准备的长期股权投资明细情况如下：

单位：元

被投资单位	年初余额	本年变动						期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	其他		
霍尔果斯创阔文化传媒有限公司	90,746,927.73	-	-	-5,544,919.27	-	-	-	-	85,202,008.46	53,040,164.46	53,040,164.46
海南腾鼎科技有限公司	17,571,153.04	5,000,000.00	-	-4,067,441.09	-	-	-	-	18,503,711.95	10,780,956.00	10,780,956.00
深圳市肃羽科技有限公司	5,880,663.12	-	-	-731,576.15	-	-	-	-	5,149,086.97	4,234,876.97	4,234,876.97
霍尔果斯无神卞凡网络科技有限公司	2,082,327.00	-	-	-96,332.70	-	-	-	-	1,985,994.30	1,985,994.30	1,985,994.30
绍兴奇趣网络科技有限公司	2,091,759.47	-	-	-334,431.79	-	-	-	-	1,757,327.68	1,757,327.68	1,757,327.68
上饶县乐意网络科技有限公司	3,480,983.71	-	-	-121,886.88	-	-	-	-	3,359,096.83	3,359,096.83	3,359,096.83

（二）上述被投资单位的主营业务开展情况及主要业绩指标如下：

序号	被投资单位	本期计提减值准备（元）	主营业务开展情况	2019年主要业绩指标
1	霍尔果斯创阔文化传媒有限公司	53,040,164.46	该被投资单位主营网络小说在线阅读及文字版权运作，其控股子公司深圳市华阅文化传媒有限公司（以下简称“华阅文化”）为主要业务运营主体；本年度平台总体运营情况低于预期，主要是由于2019年行业内开始兴起免费阅读的运营模式，大量同类公司以免费阅读的方式吸引用户，华阅文化作为传统付费阅读模式的公司，在订阅收入方面遭受较大冲击。	营业收入2,825.93万元，净利润-1,498.63万元
2	海南腾鼎科技有限公司	10,780,956.00	该被投资单位主营网络游戏的研发和运营，其前期研发的产品在业内有不俗的口碑，但2019年度接力推出的人气每3（剑侠风云）等项目运营表现与前期项目存在较大差距，年度盈利情况显著低于预期，后期计划推出的项目能否有所提升仍存在较大的不确定性。	营业收入1,233.96万元，净利润-2,169.15万元
3	深圳市肃羽科技有限公司	4,234,876.97	该被投资单位为游戏研发单位，其研发的《断门次道》游戏项目2019年度已上线运营，运营收益与预期存在较大的差距，公司年度经营情况不佳。	营业收入171.36万元，净利润-731.58万元
4	霍尔果斯无神卞凡网络科技有限公司	1,985,994.30	该被投资单位主营游戏、动漫美术制作，2019年受游戏行业新增研发项目减少的影响，该公司未能获得新的委托制作订单，持续亏损且未有好转的预期。	无营业收入，净利润-32.11万元
5	绍兴奇趣网络科技有限公司	1,757,327.68	该被投资单位为游戏研发单位，其投入研发的游戏项目本年度经多次调试和调整后仍未能得到市场认可，未能正式上线运营，受此打击，团队已基本解散。	无营业收入，净利润-222.95万元
6	上饶县乐意网络科技有限公司	3,359,096.83	该被投资单位为游戏研发单位，其研发的《挂机西游》游戏项目2019年度已上线运营，项目预收表现远低于预期，该单位从项目获得的游戏分成难以弥补研发成本和推广，运营效益不佳，核心研发人员流失严重。	营业收入170.74万元，净利润-81.26万元
合计		75,158,416.24		

（三）主要长期股权投资减值测算过程

上述长期股权投资减值测试过程如下：根据被投资公司2019年度的经营情况及发展预期，公司于2019年末判断该等长期股权投资存在减值迹象，通过采用收益法测试被投资公司的股东全部权益价值，乘以公司对其持股比例，再与对应的长期股权投资账面价值比较，对于可收回金额低于其对应账面价值的，按其差额计提减值准备。其中主要长期股权投资的减值测算过程如下：

单位：万元

被投资公司名称	基准日股东权益价值	公司所占股东权益分额	股权投资账面价值	减值金额
霍尔果斯创阔文化传媒有限公司	18,593.35	3,216.18	8,520.20	5,304.02
海南腾鼎科技有限公司	4,118.96	772.30	1,850.40	1,078.10
深圳市肃羽科技有限公司	914.21	91.42	514.91	423.49
合计	-	-	-	6,805.61

1、深圳市华阅文化传媒有限公司

单位：万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年后永续
一、营业收入	2,695.00	4,042.50	6,063.75	7,882.88	9,459.45	
二、营业总成本	4,967.24	5,298.54	5,472.40	5,820.55	6,135.33	
其中：营业成本	1,300.34	1,430.37	1,573.41	1,730.75	1,903.82	
营业税金及附加	10.04	18.81	32.33	44.30	54.40	
销售（营业）费用	1,401.98	1,457.92	1,366.38	1,389.12	1,453.30	
管理费用	2,267.17	2,342.45	2,472.95	2,580.85	2,673.59	
财务费用	-6.80	-7.14	-7.50	-7.87	-8.27	
资产减值损失	45.51	56.13	34.83	83.41	58.48	
加：公允价值变动收益						
投资收益						
三、营业利润	-2,272.24	-1,256.04	591.35	2,062.32	3,324.12	
加：营业外收入	0.00					
减：营业外支出						
四、利润总额	-2,272.24	-1,256.04	591.35	2,062.32	3,324.12	
减：所得税			-	-	-	
五、净利润	-2,272.24	-1,256.04	591.35	2,062.32	3,324.12	
减：少数股东损益						
六、归属于母公司的净利润	-2,272.24	-1,256.04	591.35	2,062.32	3,324.12	
加：固定资产折旧、无形资产摊销	262.65	267.88	123.47	64.23	24.70	
负息债务的增加						
减：资本性支出	25.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
追加营运资金	535.66	-99.54	-159.74	-135.74	-114.87	
净现金流量	-2,570.25	-918.63	844.56	2,232.29	3,433.69	3,318.82
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	5.00	n
折现系数	0.9423	0.8368	0.7431	0.6599	0.5522	4.3793
净现值	-2,422.07	-768.73	627.61	1,473.10	1,896.17	14,534.12
经营性资产价值	15,340.20					
溢余性资产价值	3,253.15					
股东全部权益价值	18,593.35					
间接持股比例	17.30%					
股东权益份额	3,216.18					
基准日账面价值	8,520.20					
减值金额	5,304.02					

注：霍尔果斯创阔文化传媒有限公司的唯一资产为其持有的深圳市华阅文化传媒有限公司股权。2、海南腾鼎科技有限公司

单位：万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年后永续
一、营业收入	2,788.44	3,067.29	3,435.36	3,881.96	4,386.61	
二、营业总成本	2,588.53	2,826.01	3,011.67	3,243.74	3,474.78	
其中：营业成本	81.90	88.45	95.53	103.17	111.42	
营业税金及附加	19.49	21.45	24.05	27.21	30.78	
销售（营业）费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	2,489.44	2,681.76	2,889.56	3,073.04	3,323.24	
财务费用	-6.80	-7.14	-7.50	-7.87	-8.27	
资产减值损失	4.51	41.50	10.03	48.20	17.60	
加：公允价值变动收益						
投资收益						
三、营业利润	199.91	241.27	423.69	638.22	911.83	
加：营业外收入	0.00					
减：营业外支出						
四、利润总额	199.91	241.27	423.69	638.22	911.83	
减：所得税			-	-	113.98	
五、净利润	199.91	241.27	423.69	638.22	797.86	
减：少数股东损益						
六、归属于母公司的净利润	199.91	241.27	423.69	638.22	797.86	
加：固定资产折旧、无形资产摊销	34.83	36.43	37.66	-2.25	6.75	
负息债务的增加						
减：资本性支出	51.57	46.25	44.54	2.64	12.08	
追加营运资金	843.28	111.96	133.74	153.82	170.39	
净现金流量	-660.11	119.49	283.07	479.51	622.13	792.52
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	5.00	n
折现系数	0.9423	0.8368	0.7431	0.6599	0.5522	4.3793
净现值	-622.05	99.99	210.36	316.43	343.66	3,470.67
经营性资产价值	3,818.96					
溢余性资产价值	300.00					
股东全部权益价值	4,118.96					
间接持股比例	18.75%					
股东权益份额	772.31					
基准日账面价值	1,850.40					
减值金额	1,078.10					

3、深圳市肃羽科技有限公司

单位：万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年后永续
一、营业收入	923.32	960.25	998.66	1,038.61	1,080.15	
二、营业总成本	760.53	776.01	847.06	932.15	1,017.46	
其中：营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
营业税金及附加	6.65	6.91	7.19	7.48	7.78	
销售（营业）费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	749.51	759.36	834.94	914.34	1,004.14	
财务费用	-0.14	-0.15	-0.16	-0.16	-0.17	
资产减值损失	4.51	9.89	5.09	10.49	5.71	
加：公允价值变动收益						
投资收益						
三、营业利润	162.79	184.24	151.61	106.46	62.70	
加：营业外收入	0.00					
减：营业外支出						
四、利润总额	162.79	184.24	151.61	106.46	62.70	
减：所得税						
五、净利润	162.79	184.24	151.61	106.46	62.70	
减：少数股东损益						
六、归属于母公司的净利润	162.79	184.24	151.61	106.46	62.70	
加：固定资产折旧、无形资产摊销	65.09	6.58	7.53	4.85	4.37	
负息债务的增加						
减：资本性支出	10.00	5.00	5.00	2.00	2.00	
追加营运资金	-90.51	12.96	13.78	14.70	15.70	
净现金流量	308.40	172.85	140.36	94.61	49.37	65.07
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	5.00	n
折现系数	0.9423	0.8368	0.7431	0.6599	0.5522	4.3793
净现值	290.62	144.65	104.30	62.43	27.26	284.96
经营性资产价值	914.21					
溢余性资产价值	0.00					
股东全部权益价值	914.21					
间接持股比例	10.00%					
股东权益份额	91.42					
基准日账面价值	514.91					
减值金额	423.49					

综上，上述长期股权投资的减值准备计提情况符合相关被投资公司的经营情况及经营预期，符合《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，减值测试过程恰当，减值准备计提是合理、准确的。

二、年审会计师意见

（一）核查程序

针对长期股权投资减值事项问题，我们执行了以下程序：

1、对鼎龙文化公司投资业务的关键内控设计和执行情况进行了解和测试，评价投资业务的内部控制是否有效；

2、获取被投资单位财务报表，了解被投资单位的财务状况以及经营情况；

3、分析被投资单位的财务信息及所在行业信息，评估管理层对其减值迹象所作出初始判断的合理性；

4、查询公开信息了解被投资单位经营情况，访谈鼎龙文化公司投资部，了解标的公司正在执行的项目、现有的项目储备及未来的发展规划等；

5、取得管理层对可收回金额测算的相关资料，对所依据的测算模型、未来现金流量预测数据和折现率进行复核，对可收回金额计算的数字准确性进行了检查；

6、复核管理层在年末对长期股权投资减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

（二）核查结论

经过检查和复核，我们认为鼎龙文化公司对长期股权投资减值准备计提合理、充分。

问题：（4）请结合你公司2018年底发生控制权变更、2018年计提大额商誉减值、2019年全额计提商誉减值、长期股权投资减值计提情况说明是否存在通过计提资产减值准备进行业绩“大洗澡”的情况，相关资产减值准备计提是否符合《企业会计准则》规定。

回复：

一、公司相关资产减值准备计提是否符合《企业会计准则》规定的说明

公司控制权变更发生于2018年12月下旬，该时点公司2018年全年的经营状况已基本确定，且2018年度内公司主营业务所处行业及市场环境的变化情况不以人的主观意愿为转移，公司结合全年实际经营状况和未来经营预期，以商誉减值测试及评估机构的评估结果为依据，对2018年度商誉相关资产组进行了减值计提，相关会计判断和会计处理符合《企业会计准则》的规定；公司控制权变更后，为保障公司有效决策和平稳发展，公司管理团队发生了一定变动，现任管理团队对公司未来经营计划和发展方向进行了积极的探讨和规划，力争使公司主营业务朝积极的方向持续、稳定发展，但受行业环境、市场竞争情况等影响，截止2019年第三季度末及2019年年末，公司相关主营业务主体及相关被投资公司的实际发展情况与经营预期存在差异，根据相关主体的经营业绩及经营预期，公司判断相关资产或资产组截止2019年第三季度末及2019年年末存在减值迹象，经对相关资产进行减值测试并结合评估机构的评估结果，公司对商誉、长期股权投资等相关资产进行了减值准备计提，相关会计判断和会计处理符合《企业会计准则》的规定。

综上，公司认为，公司2018年度计提商誉减值准备及2019年度计提商誉减值准备和长期股权投资减值准备均是基于各自期间相关主体或资产组的行业环境情况、市场发展情况、实际经营情况及对未来经营情况的分析预测，计提金额以评估机构的评估结果及/或公司资产减值测试的结果为依据，相关资产减值准备计提符合《企业会计准则》的规定，计提商誉减值、长期股权投资减值事项与公司控制权变更事项不存在必然关系，公司不存在通过计提相关资产减值准备进行业绩“大洗澡”的情况。

二、年审会计师意见

基于已实施的复核程序，我们认为：

公司2019年度计提商誉减值准备和长期股权投资减值准备合理、充分，相关资产减值准备计提符合《企业会计准则》的规定，计提商誉减值、长期股权投资减值事项与公司控制权变更事项不存在必然关系，不存在通过计提相关资产减值准备进行业绩“大洗澡”的情况。

问题：5、年报显示，你公司子公司风云互动2019年度净利润为-8,646.68万元，未完成2019年度业绩承诺，需进行业绩补偿。你公司将无需支付的部分股权转让现金对价款3,566.71万元计入营业外收入。请补充披露风云互动业绩补偿涉及的全部会计处理，并说明相关会计处理的合规性，是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表明确意见。

回复：

一、风云互动业绩补偿的基本情况

因公司子公司风云互动2019年度业绩承诺未完成且其业绩承诺期间累积实现的净利润数低于累积承诺的净利润数，相关业绩补偿义务人（风云互动原股东）需对公司进行业绩补偿，包括由公司回购注销对应补偿股份（合计1,834,235股）、公司无需支付剩余现金对价款（合计3,276.91万元，本问题所述的“3,566.71万元”为公司本期确认的全部营业外收入金额）、返还补偿股份对应的已分配现金股利（合计16.51万元）等补偿措施，具体情况详见公司于2020年4月29日披露的《关于深圳市风云互动网络科技有限公司原股东业绩补偿实施方案及拟回购注销对应补偿股份的公告》。

二、风云互动业绩补偿涉及的会计处理及其合规性说明

（一）相关会计处理

1、经审计风云互动2019年业绩承诺未完成，确认无需支付3,276.91万元现金对价时：

借：其他应付款　3,276.91万元

贷：营业外收入　3,276.91万元

2、确认其应返还已分配现金股利时：

借：其他应收款　16.51万元

贷：营业外收入16.51万元

3、未来实际回购补偿股份时（单位：元）：

借：其他应收款（回购日股票价格×1,834,235）-1

贷：营业外收入（回购日股票价格×1,834,235）-1

借：库存股（回购时股票价格×1,834,235）

贷：银行存款1

贷：其他应收款（回购时股票价格×1,834,235）-1

4、实际注销补偿股份时（单位：元）：

借：股本　1,834,235

资本公积（回购时股票价格×1,834,235-1,834,235）

贷：库存股（回购时股票价格×1,834,235）

（二）相