(上接B251版)

- 4、查阅了智度集团于福建智度收购百度91iOS业务时出具的避免同业竞争的承诺
- 5、获取了福建智度股权托管协议;
- 7、对公司及福建智度的管理层进行了访谈。 六.中介机构核查意见

经核查,保荐机构认为:(1)根据智度集团之前出具的避免同业竞争承诺及福建智度的运营情况,公司收 经核查,保养利用以为:(1)根据智度集团之间出具的避免间边接争床很发福建智度的运营情况,公司收购福建智度的条件第②款前法法成;(2)福建智度与公司以从事移边应用外发推广与管理业务,参加应用开发业务,但双方业务之间从技术路线、产品替代性、市场竞争关系以及从福建智度业务体量等方面进行分析,双方业务并不存在利益冲突,不构成同业竞争(公3)针对福建智度与公司之间随着将来业务发展在构成后型竞争(公3)针对福建可度。由发现一个人,由自认各署了股权托管协议、将其持有的福建智度的股权委托给申请人管理,直至申请人完成收购福建智度。或智度是因丧长福建省的经济企业,还被任务工程,这一个人工程。 智度的控制权,该措施有利于避免福建智度的业务与公司之间构成同业竞争;(4)根据智度集团之前出具的 避免同业竞争承诺及福建智度的运营情况,公司收购福建智度的条件第②款尚未达成,因此智度集团不存在

违反公开承诺的情形。
(二)律师核查證见
经核查,律师认为:(1)根据智度集团之前出具的避免同业竞争承诺及福建智度的运营情况,公司收购福建智度的条件第②款尚未达成;(2)福建智度与公司均从事移动应用分发推广与管理业务、移动应用开发业
参、但双方业务之间从技术整线,产品替代性、市场签章之系以及从福建智度业务体量等方面进行分析,双方业务并不存在利益冲突,不构成同业竞争;(3)针对福建智度与公司之间随着将来业务发展存在构成同业竞争的潜在可能。福建智度经股投东边岸智度德域的业投资合伙企业(有限合伙)与申请人签署了股权托管协会,将其特别的福建智度的权权要括绘公司管理,直至公司完成收购福建智度、积智度集团丧失福建智度的控制权、该措施有利于避免福建智度的业务与公司之间构成同业竞争;(4)根据智度集团之所出具的避免同业竞争承诺及福建智度的运营情况,公司收购福建智度的条件第②款尚未达成,因此智度集团不存在违反公开。海洋的情报

关于商誉。最近一期末,申请人商誉金额为25.6亿元。请申请人进一步说明:(1)截至目前被收购资产整合效 思 结合被收购资产经营状况 财务状况 收购时评估报告预测业绩及实现情况 商誉减值测试情况 定量分析 的,然后,我们就是一个一个,我们就是一个一个一个,我们就是一个一个,我们就是一个一个,我们就是一个一个,我们就是一个一个,我们就是一个一个,我们就是一个一个,我们 主体是否涉及收购标的公司,募投项目实施县否会直接或间接增厚收购标的公司业绩;(3)结合收购标的 2020年前三季度业绩实现消息,是化被源德值风险及其对公司未来业绩的影响。请保荐机构、申报律师、会讨师说的核查依据、过程,并出具明确的核查意见。

四夏:
- 截至目前被收购资产整合效果,结合被收购资产经营状况、财务状况、收购时评估报告预测业绩及实现情况、商誉减值测试情况,定量分析说明公司商誉确认及减值测试是否符合准则要求,商誉减值准备计提合

(一)截至目前被收购资产整合效果

被投资单位名称	整合效果
Spigot, Inc.	英国Spigot作为公司地外业务发展的依托,是公司移服推进国际化业务、企场化战略的支撑点。Spigot是一家 拥有自主用发立国际应用产品矩阵,以真适和大败接技术为强动的第二方搜索能量人口公司,与重成、各歌、必 设等企业保持长期的作大系。《公司探险》的公司,以自己的公司,但是由了 据代整合与业务协同,两块并举地为公司持续稳建发展奠定坚实的基础。
上海猎鹰网络有限公司	與關係核是公司银行核心技术之力,與他等近沒級特值報金价保存。一个重要支撑点,關網條核主要从事宜發的「告告資料与网络技术金务,基于目明等动關條故算主第三方與電光稅成員与支载房分析技术结合,为客戶提位正統同條体与每字管管腦外。及可收發開國條信息,對於人人用。彼勞、印名(除等超行整合、全面計极 为公司形成立其條件主然体系中能提供精液效果的整合营物平台,與電网络的财务,人事。法务,行政等由公司股 但計爭重管理。

)被收购资产经营状况,财务状况,收购时评估报告预测业绩及实现情况 1、被收购资产经营状况、财务状况

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产总额	17,946.97	19,483.64	18,554.90	14,679.30
负债总额	1,116.18	2,922.48	4,777.93	5,595.57
净资产	16,830.79	16,561.16	13,776.97	9,083.72
营业收入	9,324.03	23,851.02	24,486.10	16,523.38
净利润	1,446.13	5,553.87	6,761.84	4,229.01
E:2020年1-6月数据未约	百分。			
019年 SPE实现营业收入	23 851 02万美元	净利润5 553.87万	美元 营业收入较	F 年下降259% 2

301年;37-83-96盖坡仪入公。60102万美元。中州南5、85367万美元。高业收入水工中下库之8%,伊州南6 较上年下降1786%,净利南下降幅度超过了营业收入的下降幅度,走更展因为2019年579至公司,分分市场变 化的影响,对合歌等重要供应商的单位流量获取水本增加,导致当期毛利率水平下降;此外2019年579日提了 股份支付费用,上还因素使用外利河下降幅度超过营业收入下降幅度。 2020年1-6月,37F5实现营业收入9、32403万美元,占2019年度营业收入的比例为39.09%;实现净利润1,

446.13万美元,占2019年度净利润的比例为26.04%,营业收入和净利润水平呈下降趋势,主要原因为:2020年 1-6月,受新冠疫情影响,美国经济出现大幅下滑,广告主在广告上的投人大幅缩减,此外SPE桌面端业务也受 到了媒体政策调整的影响,上述因素使得SPE2020年1-6月收入减少,成本上升,净利润水平下降。

				7-14
项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额	134,033.00	125,703.20	118,371.23	102,833.27
负债总额	77,828.06	63,433.23	67,552.66	59,860.20
净资产	56,204.94	62,269.97	50,818.56	42,973.08
营业收入	38,970.97	87,866.41	136,480.67	235,930.92
净利润	-7,122.33	11,811.96	23,238.24	16,764.77
E:2020年1-6月数据未经	审计。2018年,猎鹰		人136,480.67万元	

营业收入较上年下降42.15%,净利润较上年增长38.61%。主要原因为猎鹰网络于2017年增加信息流广告代理 业务,当年该项业务收入大幅增加,2017年实现营业收入203,237.97万元,占全部营业收入的比例达到了 91.84%,但信息流广告代理业务毛利率水平较低,拉低了猎鹰网络整体的毛利率水平,2018年猎鹰网络对业务 结构进行了调整,减少了毛利率较低的信息流广告代理业务(该项业务2018年仅实现营业收入67,997.76万

经构进行了调整。减少了毛利率较低的信息机。管气理业务(该项业务2018年以关观常型收入67.957/6万/万,同时大力环展了毛利率较高的移动了一音联盟等业务。虽然2016年接传营业收入下降。倡争利润增加。 2019年,猎鹰网络实现营业收入67.866.41万元,参利河1、81.95万元,营业收入较上年下降35.62%,净利河下降49.17%。主要原因为2019年猎鹰网络继续减少信息流广告代理业务、该项业务2019年实现营业收入23,6589万元,较上年下降65.39%,使得当年整体营业收入下降;此外2019年公司安全75年制性股票等或当期股份支付费用大幅增加,2019年举期废网络确认股份支付费用人212.92万元,较上年增加4,093.97万元,进而影响处地形态。2019年第 版好文中致出天顺得加,2019年指應网络朝从旅好文中致用4,2129月元,较工中追加4,08397月元,址即5响当期净利润下除。 2020年1-6月,猫鹰网络实现净利润-7,12233万元,净利润水平下降主要系受主营业务毛利率下降影响

2020年上半年受新冠疫情影响,各合作媒体业务线利润有一定程度下降,客户广告预算降低;猎鹰网络以独家 广告代理模式承担了芒果TV互联网电视平台业务成本,使得当期毛利率水平下降。 (3)智度亦复

	35E 311 VEST 1988	228,794.20	227,629.18	141,880.96	110,014.69	1
	负债总额	194,800.44	198,521.20	120,651.78	93,772.08	i
	净资产	33,993.75	29,107.98	21,234.19	16,242.61	Ì
	营业收入	451,315.13	828,917.20	478,806.47	318,289.63	Ì
	净利润	4,636.67	9,115.85	10,545.78	6,907.19	Ì
注	:2020年1-6月数据未经	审计。				
20	019年,智度亦复实现营业	业收入828,917.207	万元,净利润9,11E	5.85万元,营业收入	、较上年增长73.12	2%,净
	降13.56%。主要原因为:					
环业记	广告主,2019年度公司的	的主要客户投放量等	交2018年度有显著	增长;此外公司不	断寻求和拓展与	头部 互
사 15의 사	14:00 会/6: 通过交生 出3	立収付けるような April 4ス	2011年日日日日日日日日	1年4年1月1日日1日	医条的原具 抹细胞	はんわけ

公司市场、服务能力的认可,从而实现与更多媒体的业务合作。2019年公司数字营销业务继续保持稳健增长, 市场份额不断提升。虽然2019年公司数字营销业务成规模性增长,但在扩大业务规模的同时为获取客户、抢占 媒体资源, 在返点政策上有所让步, 因此导致2019年毛利塞有所下降, 进而影响净利润水平下降, 报告期内,智度亦复业务规模持续增长,经营业绩情况良好。 (4)北京掌汇天下

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额	9,245.19	9,042.23	8,220.37	5,599.89
负债总额	1,100.35	1,684.94	2,407.15	1,284.79
净资产	8,144.84	7,357.29	5,813.22	4,315.10
营业收入	2,991.41	7,808.58	14,414.04	7,169.23
净利润	694.00	1,164.08	1,487.26	1,004.75

净利润较上年下降21.73%。主要原因为2019年移动分发市场已经趋于稳定,市场上新增需求量减少,而公司自身的经营方向并未发生大的变化,随着市场竞争的加剧,公司的营业收入和净利润出现下滑。

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度
资产总额	620.85	408.21
负债总额	474.94	423.02
净资/%	145.91	-14.81
营业收入	321.77	
净利润	160.72	

公司于2019年4月以现金方式收购深圳自娱科技51%的股权,确认商誉92.00万元。收购完成后整合效果

	項目	2020年1-6月
	资产总额	0.86
	负债总额	4.26
	净资产	-3.40
	营业收入	-
	净利润	-0.03
注:	2020年1-6月数据未经审计。	
公司	习于2020年3月以现金10万元收购海南诚区块	链公司,确认商誉13.39万元。海南诚品区块链是在
公司	引于2020年3月以现金10万元收购海南诚区块	链公司,确认商誉13.39万元。海南诚品区块链是在

互联网信息办公室务案的第一批增内区块链信息服务公司 其自主研发全球首创的 "其干VRF的R—POS土证 、"随机动态分片技术"、"可编程零知识证明"三大核心技术。公司收购该公司

17/0×1×小。 2、收购时评估报告预测业绩及实现情况 (1)SPE

項目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	累计额
收购时评估报告 预测利润总额	3,728.74	4,603.61	5,073.75	5,326.23	18,732.33
实际利润总额	3,465.42	4,193.11	7,220.44	6,129.53	21,008.50
实际与预测利润总额差异	-263.32	-410.50	2,146.69	803.30	2,276.17

由上表可见、SPE公司2016年和2017年实际利润略低于收购时评估报告预测利润、2018年和2019年实际

利润高于收购时评估报告的预测利润,总体经营业绩较为稳定。

					单位
項目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	累计额
收购时评估报告 预测利润总额	14,278.87	15,931.61	17,400.75	17,768.14	65,379.37
实际利润总额	13,706.03	17,856.01	24,384.00	15,806.80	71,752.84
实际与预测利润总额差异	-572.84	1,924.40	6,983.25	-1,961.34	6,373.47

估报告的预测利润,累计实现利润总额超过预测利润总额。

收购时评估报告					
预测利润总额	5,743.00	7,431.18	8,896.90	9,124.59	31,195.67
实际利润总额	5,742.38	7,999.18	11,919.94	11,464.73	37,126.23
实际与预测利润总额差异	-0.62	568.00	3,023.04	2,340.14	5,930.56

由上表可见,报告期内智度亦复的实际利润情况高于收购时评估报告预测利润,经营业绩良好。

項目 收购时评估报告 预测利润总额	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	累计额
1060404-31141-01464	184.69	820.61	1,400.96	1,863.29	4,269.54
实际利润总额	186.91	964.09	1,77350	1,748.35	4,672.85
实际与预测利润总额差异	2.22	143.48	372.55	-114.94	403.31

实际利润均高于收购时评估报告的预测利润,总体经营业绩稳定。

实际利润均高于收购时评估报告的预测利润。总体经营业绩稳定。
(5)深圳自與科技、湖南域品区块链
公司子公司辅赠网络之子公司球州范特西在收购深圳自與科技以及公司在收购海南域品区块链时,因被收购公司资产规模较小、利润水平较低、公司仅通过财务、法务等运营团队的尽职调查报告完成收购,未进行过对相关资产的评估,也未约定业绩承诺。
(三)商誉确认及减值测试是否符合准则要求,商誉减值准备计提合理性和充分性
1.申请人商誉确认及减值测试符合企业会计准则要求

截至2020年6月30日,公司商誉账面余额为255,787.23万元,具体构成如下:

被投资单位名称	账面原值	减值准备	账面净值
Spigot, Inc.	161,787.73	-	161,787.73
上海猎鹰网络有限公司	64,011.61		64,011.61
上海智度亦复信息技术有限公司	26,819.96	-	26,819.96
比京掌汇天下科技有限公司	3,06254		3,062.54
R圳市自娱科技有限责任公司	92.00	_	92.00
前南城品区块链技术有限公司	13.39	-	13.39
合计	255,787.23		255,787.23

受汇率变动影响所勒

(1)收购Spigot, Inc.、上海猎鹰网络有限公司、上海智度亦复信息技术有限公司、北京掌汇天下科技

根据中国证监会《关于核准智度投资股份有限公司向北京智度德普股权投资中心(有限合伙)等发行股 购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认商誉。

商誉具体形成过程如下:

注:猫鹰网络持有掌汇天下53.125%的股权,公司收购猎鹰网络100.00%股权及掌汇天下另外46.875%的 股权,相当于收购完成后公司持有猎鹰网络100.00%股权和掌汇天下100.00%股权。

(2)收购深圳市自娱料技有限责任公司、海南城品区块链技术有限公司情况 2019年4月,公司金资子公司强鹰网络之子公司深圳范特西科技有限公司以现金方式收购深圳市自娱料 技有限责任公司(以下简称"张圳自娱科技")51609%的股权、经协商确定收购价格为5100万元,该收购属于 非同一控制下企业合并,公司于购买日对合并成本5100万元与享有的被购买方可辨认净资产公允价值份额 -41.00万元的差额92.00万元,确认为商誉。

2020年3月,公司以现金方式收购海南诚品区块链技术有限公司(以下简称"海南诚品区块链")100.00% 的股权、经协商确定收购价格为1000万元,该收购属于非同一控制下仓业合并、公司于购买日对合并成本10.00万元与享有的被购买方可辨认净资产公允价值份额—3.39万元的差额13.39万元,确认为商誉。
(3)公司商誉确认及减值测试符合企业会计准则要求

《企业会计准则第20号—企业合并》规定,购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产 企业经订准则那,20号一企业营升,3%元、购卖,万对营井,6%不大丁营升中取得的被购卖,万可辨从净资产公允价值份额的差额,应当场临人方商誉,如场临认后的商誉,应当以其成本和除累计单领值格名后为金额计量。《企业会计准则第8号一资产减值》规定,企业合并所形成的商誉,至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。 公司在收购上还练的前后均不受同一方或者相同的参方最终控制,属于非同一控制下的企业合并。公司对非同一控制下的企业合并中合并成本大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,确认

为商誉。收购完成后,在每年年度终了无论商誉是否存在减值迹象,公司均已对商誉进行了减值测试。

(1)2019年末商誉减值测试结果

(1)2019年末間營祿值測试结果 截至2019年12月31日,公司因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值为253,413.13万元。其中,公司 在2016年收购Spigot,Inc.产生的商誉金额为22,852.99万美元。在2019年12月31日折算人民币金额为159, 427.02万元,公司在2016年收购猎鹰网络、智度亦复及北京掌汇天下46.875%股权产生的商誉金额分别为64, 011.61万元,26,819.96万元及3,062.54万元;公司在2019年收购深圳市自娱科技有限责任公司产生的商誉金 %550.000元 2016年10月,根据公司第七届董事会第十九次会议决议,并经2016年第二次临时股东大会审议通过,公司

决定对Spigot, Inc的经营架构进行调整,公司在Spigot, Inc的协助下,分别在塞浦路斯共和国和开户建降岛成立Polarity Technologies Ltd和Eightpoint Technologies Ltd、Spigot, Inc. 全面负责两家公司的日常运营。根据《Spigot, Inc.股权购买协议之补充协议》约定,在Polarity和Eightpoint与Spigot, Inc.业务范围一致 时,将Spigot,Inc.的业绩承诺主体涵盖范围扩大至Spigot,Inc.,Polarity Technologies Ltd和Eightpoint三 家公司模拟的集团(以下简称"SPE公司"),因此公司在每年年末对商誉进行减值测试时,将收购Spigot,Inc 产生的商誉分配至SPEW务资产组组合。

广生的调管分配生品产业产效广生电音。 2019年新增的企业合并形成的商誉系蜡鹰网络子公司深圳范特西收购深圳市自娱科技有限责任公司(以下简称"深圳自娱公司")形成的商誉。收购深圳自娱公司形成的商誉,并入深圳范特西业务资产组中,主要由于与该商誉相关的业务与深圳范特西公司的业务产生协同效应,深圳自娱公司在研的游戏主要为NBA H5和 NBA 3D,公司的业务开展依托于深圳范特西业务的NBA版权开展,并且业务的发行渠道、发行团队也与深圳 范特西业务进行了整合,该业务无法独立核算现金流,同时考虑到管理层的管理方式,将游戏业务作为深圳范 记时已显对近门了全百,该业对元公发业及异处正位。同时与总部自由运行自用力力,行时及业对下方体对配 特西业务体系统一进行管理和手核、因此资加自规业务不作为单独的资产组,并入家训范特西业务资产组。 公司将商誉分配至从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合,分别为SPE业务、猎鹰网络业 务组合(包括猎鹰网络业务,深圳范特西业务)、北京掌汇天下业务及智度亦复业务。

公司聘请中水致远旁产评估有限公司对截至2019年12月31日账面商誉进行了以财务报告为目的的商誉 减值测试,具体情况如下:

是否减值 资产组名称 上,2019年末,根据商誉减值测试的结 至组组合账面价值,商誉未发生减值。

(2)2019年末各资产组或者资产组组合商誉减值测试中使用的主要参数及合理性

公司管理层至少每年年末对商誉进行减值测试、根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定、资产存 在减值途象的,应当估计其可收回金额,可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产 预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金 流量的现值,只要有一项超过了资产的账而价值,就表明资产没有发生减值,不需再估计另一项金额。资产预 计未来现金流量的现值,应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰 当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。相关资产组的可收回金额低于其包含商誉账面价值的部分,确 认相应的感值准备。公司采用预计未来见金流量现值的方法计算资产组的可收回金额。资产组根预管理原批准的财务预算预计未来5年内现金流量,其后年度采用的现金流量增长率预计为0.00%,不会超过资产组经营业务的长期平均增长率。管理原根超过往表现及其对市场发展的影响排制财务预算。根据《企业会计准则第8号—一资产减值》的规定,折现率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。公司选取(所得税)前加权平均资本成本 (WACC)作适当调整后确定折现率。调整时,考虑了与资产组预计现金流量有关的特定风险以及其他有关的

管理层预计SPE业务未来现金净流量的关键参数及现值如下:

单位:万美元

2020年至2024年	预动即间
2020-2024年:-7%,28%,22%,11%,9%	预测期营业收入增长率
2020-2024年:6%,32%,27%,12%,9%	预测期营业成本增长率
2020-2024年:33%,30%,27%,26%,26%	预测期毛利率
2020-2024年:15%,13%,11%,10%,10%	预测期期间费用率
年利润总额3,949.54万美元至6,941.94万美元	预测期利润总额
永续年度	稳定期间
0%	稳定期营业收入增长率
17%	稳定期利润率
6,941.94万美元	稳定期利润总额
14.25%	税前折现率
36,048.61万美元	预计未来现金净流量的现值

元,2011年,2016年和2015年,5万万州头或鲁亚成人16,202.36万美元。2014年。2016年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年,2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017年,2017年2017 2017年、2018年和2019年、SPE毛利率分别为42.30%、49.30%和40.90%、2019年受海外市场变化的影响

对谷歌等重要供应商的单位流量转取成本增加。导致毛利率下降。参考历史毛利率水平以及未来市场行情,公司确定预测期毛利率为26%-33%,具有合理性。 2017年、2018年和2019年,SPE期间费用率分别为15.55%、20.10%和19.12%,期间费用率平均为18.26%。 参考历史期间费用塞水平,考虑预测期营业收入规模,公司确定预测期期间费用塞为10%-15%,具有合理性,

在计算折现率的过程中,主要参数的选择如下:1)在计算股东权益资本成本时,以美国10年期国债收益率 作为无风险投酬率;2条统风险 8通过为集团行业。在17年17年20条次长加风平成平的,这类国门少中的国现代证明作为无风险投酬率;2条统风险 8通过为集团行动上市公司的分析间接确定;3种定风险调整数考度了市场风险、财务风险、经营管理风险等综合分析确定;4)付息债务成本按美国银行贷款平均利率确定。 ②猎鹰网络业务组合

A、资产组猎鹰网络业务

单位:万元

管理层预计猎鹰网络业务未来现金净流量的关键参数及现值如下:

2020年至2024年	预测询问
2020-2024年:159%,7%,7%,4%,4%	预测期营业收入增长率
2020-2024年:212%,4%,6%,4%,4%	预测期营业成本增长率
2020-2024年:14%,17%,18%,14%,14%	预测期毛利率
2020-2024年:6%,5%,4%,4%,5%	预测期期间费用率
年利润总额14,398.11万元至27,925.87万元	预测期利润总额
永续年度	稳定期间
0%	稳定期营业收入增长率
13%	稳定期利润率
27,925.87万元	稳定期利润总额
2020年14.85%, 2021年14.82%, 2022年及以后年度15.00%	税前折现率
80,523.14万元	预计未来现金净液量的现值
E现营业收入221,287.61万元、111,104.45万元和68,676.88万	7年, 2018年和2019年, 猎鹰网络空

鹰网络作为移动广告平台,其核心作用主要是整合移动互联网流量资源为广告主提供基于移动应用的广告推 产服务。消费网络从广告分包商或广告主处取得广告发放任务,对广告主提供的广告包进行分析;别估,并统 等安排广告投放的日程,将不同品种的广告包投放到猎鹰网络旅下不同的媒体渠道。①互联网媒体业务收入: 公司从广告分包商处取得广告发放任务,对广告主提供的广告包进方分析,测试,并统筹安排广告投放的 起,将不同品种的广告投放到上海猎鹰网络旅下不同的媒体渠道。公司管理层预测2020年将持续增长,主要为 互联网媒体阅读业务增长较多,2021年后增长较稳定。②信息流业务;2018年猎鹰网络对代理业务进行调整 经业务结构调整后,2019年信息流业务达到一个较稳定的状态,公司管理原预测2020年及以后年度信息流业务保持稳定增长状态。③整合营销业务主要为猎廊网络和芒果TV. 狮鼠等公司相关的广告投放业务,2020年激鹰网络海南特朱田光王却娱乐传媒有限公司签订了"芒果TV"。TEQR 电电视平台广音独家代理协议,根据协议规定,猎鹰网络拥有湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司授权为明3年(2020年1月1日至2022年12月31 日)的广告独家代理权,猎鹰网络有权对合作的广告资源进行独家售卖。公司管理层预测2020年及以后年度该 业务可以保持增长趋势。

2017年、2018年和2019年、措應网络毛利率分別为8.60%、23.25%和28.29%、平均毛利率水平为20.25%。参考历史毛利率水平以及未来市场行情、公司确定预测期毛利率为14%—18%,具有合理性。 2017年、2018年和2019年,猎鹰网络期间费用率分别为2.64%、6.16%和15.12%,期间费用率平均为7.97%。

參考历史期间费用家水平, 考虑预测期营业收入规模, 公司确定预测期期间费用家为4%=6%, 具有合理性

年期银行贷款利率确定。 B、资产组范特西业务

2020年至2024年	预测期间
2020-2024年:24%、-3%、7%、5%、5%	预测期营业收入增长率
2020-2024年:39%,-22%,-18%,5%,4%	预测期营业成本增长率
2020-2024年:53%,62%,71%,71%,71%	预测期毛利率
2020-2024年:25%,25%,23%,23%,23%	预测期期间费用率
年利润总额3,926.14万元至7,790.15万元	预测期利润总额
永续年度	鞭定期间
0%	稳定期营业收入增长率
48%	稳定期利润率
7,790.15万元	稳定期利润总额
2020-2021年16.32%, 2022年及以后17.67%	税前折现率
27,421.88万元	预计未来现金净流量的现值

收入呈现稳步上升的趋势。范特西的主营业务为网络游戏产品的开发与运营、基游戏产品涉及网页游戏以及 移动网络游戏,是国内体育类网络游戏行业对金亚尔列州全亚尔。 移动网络游戏,是国内体育类网络游戏行业的领征企业之一。公司预测2020年营业收入主要系公司租赁分分 分析以及结合自身情况,对业务进行了调整,适当降低NBA系列游戏收益预期,同时增加CBA系列游戏收益 期,此次预测系公司在对范特西历史年度游戏业务实际运营情况分析判断的基础上,同时结合整个行业的发 展趋势及企业自身的规模及规划上做出的,具有合理性。 2017年、2018年和2019年、范特西毛利率分别为66%、81%和57%,平均毛利率水平为68%。参考历史毛利

率水平以及未来市场行情、公司确定预测期毛利率为53%~71%。具有合理性。 2017年、2018年和2019年,范特西期间费用率分别为20.49%、17.10%和35.82%,期间费用率平均为 24.47%。参考历史期间费用率水平,考虑预测期营业收入规模,公司确定预测期期间费用率为23%~25%,具有

在计算折现率的过程中,主要参数的选择如下;1)在计算股东权益资本成本时,以评估时围佛收益率作为 年期银行贷款利率确定。 ③资产组智度亦复业务

管理层预计智度亦复业务未来现金净流量的关键参数及现值如下:

1	2020年至2024年	730/919/10
1	2020-2024年:10%、1%、1%、0%、0%	预测期营业收入增长率
1	2020-2024年:10%、1%、1%、0%、0%	预测期营业成本增长率
1	2020-2024年:4%,4%,4%,4%,4%	预测期毛利率
1	2020-2024年:3%,3%,3%,3%,3%	预测期期间费用率
1	年净利润12,859.09万元至10,938.64万元	预测期净利润
1	永续年度	稳定期间
1	0%	稳定期营业收入增长率
1	1%	稳定期利润率
]	10,938.64万元	稳定期净利润
1	2020年14.10%, 2021年14.50%, 2022年及以后15.24%	税前折现率
1	33,015.03万元	预计未来现金净流量的现值
91	实现营业收入分别为318,289.63万元、478,806.47万元和828.	2017年、2018年和2019年,智度亦复3
司	业收入主要依据2019年合同执行情况及签订的框架协议情况,	,收入稳步上升。公司预测2020年营业

考2020年公司财务预算.且有合理性 多2012年、2018年和2019年,2018年和2019年,智度市党毛利率分别为5.4%,5.3%和3.8%,平均毛利率水平为4.83%。参考历史毛利率水平以及未来市场行情,公司确定预测期毛利率为4%,具有合理性。2017年、2018年和2019年,智度亦复期间费用率分别为2.25%,1.88%和2.10%,期间费用率平均为2.08%。

参考历史期间费用率水平,考虑预测期营业收入规模,公司确定预测期期间费用率为3%,具有合理性 等分别。2.5的问题和学小下,3.6点的的影音是较大的表情,在中境和原则的影响到如用学习3.7。身后中生压。在中境和现象的过程中,主要参数的选择如下:1.7在计算股东政总统成本时,以评估时国施收益率作为无风险报酬率;2.)系统风险β通过对同行业上市公司的分析间接确定;3.)特定风险调整系数考虑了市场风险、经营管理风险、资金风险等综合分析确定;4.)付息债务成本按2019年12月31日最新的人民币一年期银行

贷款利率确定。 ④资产组北京掌汇天下业务 管理层预计北京掌汇天下业务未来现金净流量的关键参数及现值如下:

2020年至2024年	预测期间
2020-2024年:3%,3%,3%,3%,3%	预测期营业收入增长率
2020-2024年:4%,4%,4%,4%,4%	预测期营业成本增长率
2020-2024年:50%,49%,48%,47%,47%	预测期毛利率
2020-2024年:29%,29%,29%,29%,29%	预测期期间费用率
年利润总额1,648.72万元至1,556.31万元	预测期利润总额
永续年度	稳定期间
0%	稳定期营业收入增长率
17%	稳定期利润率
1,656.31万元	稳定期利润总额
15.49%	税前折现率
9,006.03万元	预计未来现金净流量的现值

2017年、2018年和2019年,北京擎汇天下实现营业收入分别为7,169.23万元,14,414.04万元和7,808.58 万元,2018年较2017年增幅较大主要来源于产品结构的优化,2019年收入下降源于移动分发市场已经趋于稳定,市场上新增需求量减少,而公司自身的经营方向并未发生大的变化,随着市场竞争的加剧,公司的收入出 现下滑。通过对同行业上市公司的分析,应用商店及手机游戏业务的大部分上市公司近年的收入增幅均低于 现下滑。通过对同行业上市公司的分析,应用商店及手机游戏业务的大部分上市公司近年的坡、增幅场任年 住年,甚至出现负数,收入增长率的区间较大。根据(艾姝咨询)统计相关数据2018年中国第三方移动应用商店局用户这4.72亿人,2020年用户预计达4.85亿人。使用第三方移动应用商店的用户在手机网包中占比59.9%,未使用过的5.1540.1%,近六成网民使用第三方移动应用商店,第三方应用市场未来发展趋于稳定。本次预测期,了管收人占此7%保持大于游戏收入。鉴于客户的不稳定性及互联网市场需求的多样性,结合自身的客户持续性,公司本次预测2020年收入整体增幅较2019年保持平稳。 2017年,2018年和2019年,北京第二天下毛利率分别为46%。33%和49.5%,平均毛利率水为42.83%。参考历史毛刺举水平以及未来市场行情、公司施定预测用50%。具有合理性。 2017年,2018年和2019年,北京第二天下毛利率为3分为45%。20.22%和31.88%,期间费用率平均为27.33%。参考历史明的数据,不可以是有2019年,北京第二天下期间费用率分别为29.88%。20.22%和31.88%,期间费用率平均为27.33%。参考历史期间费用率水平,考虑预测期营业收入规模,公司确定预测期间的费用率为29%,具有合理性。

在计算折现率的过程中,主要参数的选择如下:1)在计算股东权益资本成本时,以评估时国债收益率作为

无风险报酬率;2)系统风险 β 通过对同行业上市公司的分析间接确定;3)特定风险调整系数考虑了市场风险、技术风险、经营管理风险、资金风险等综合分析确定;4)付息债务成本按2019年12月31日最新的人民币一 年期银行贷款利率确定。 综上所述 从司2019年末冬资产组商举减值测试由估用的主要系数具会理的 本次募投项目实施主体是否涉及收购标的公司,募投项目实施是否会直接或间接增厚收购标的公司

5有限公司 是
科技有限公司 否
科技有限公司 否
支术有限公司 否

智能化广告内容生产和场景結准营销平台建设项目实施主体为深圳亦复广告有限公司(以下简称"亦复 即能认了自分存立于AMO或相相高部中口组度项目关地工作分除机功量。目书除公司(以下间外、外复个音、),亦复广告为收购的评价之间上海智度亦复信息技术有限公司全资子公司。亦复广告系公司为独立实施本次募投项目,独立核算其经济效益而专门成立的法人主体。公司建立了完善的内部挖制管理体系,对不同子。自分则建立继维、独立实施的关格等。公司分别建立被重相关的固定资产。应收应付,技术人员、管理人员等进行明细化管理,确保资产、人员、财务,机构独立于智度亦复。本次募投项目实施后,将在合并报表层面

补偿协议》、《标的资产盈利预测补偿协议的补充协议》及《标的资产盈利预测补偿协议的补充协议(二)》。 计宏铭等智度亦复原股东承诺智度亦复在2015年至2018年各年度, 拟实现的扣除非经常性损益后归属于母公 司股东的净利润分别不低于3,500万元.4,550万元.5,915万元及7,098万元。在业绩承诺期内,智度亦复均已完成业绩承诺,该募投项目的实施不会影响业绩承诺的有效性。

公司管理层承诺,未来每年对智度亦复进行商誉减值测试时,将剔除亦复广告对智度亦复合并层面的业 .。 二)直播电商生态平台、IP生态平台及MCN内容生产平台建设项目,区块链基础设施、应用平台与央行

营销业务数即中台建设项目实施主体为添加智度信息技术有限公司(以下简称"智度信息技术")该筹 投项目计划投资;2,643.5万元;其中对他用募集资金6,96460万元);营销业务数据中台是对公司核心数据 资产的整合,清洗、分类、共享,是数据资产的治理和应用平台,是公司实现数字营销升级的重要保障。该筹投 项目的实施将有效利用大数据帮助广告主找出目标受众,以此对广告投放的内容,时间,形式等进行预判与调 起,并最终实成广告投放。实现广告的精准营销。 本项目不直接产生效益,但本项目的实施将有效地为公司的数字营销业务提供技术支撑,显著提升公司 数字营销业务的对性,因此本项目的实施将有效地为公司的数字营销业务推供技术支撑,显著提升公司 数字营销业务的对性,因此本项目的实施将间按增厚标的公司业绩。因收购标的公司均三完成业绩承诺,高 势投项目的实施不会影响业绩承诺的有效性。 为红除该募投项目对收购标的公司业绩的影响,本次发行完成后,在未来每年对收购标的公司进行高增 缩值测试过、公司将通过"有管他用原则",常该最处项目的募集资金参照同期银行资款和率及使用期限模拟 资金利息,在收购标的公司预测的经营利润中进行相应和减核算,具体公式如下;营销业务数据中台建设项目 募集资金对收购标的公司商誉减值测试中未来益利预测的影响金额—营销业务数据中台建设项目募集资金。

金×同期银行贷款利率×资金实际使用天数/365。 可辨說了可認利率。可並至所使用大致7505。 三、结合收购标的公司2020年前三季度业绩实现情况,量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响 (一)收购标的公司2020年前三季度业绩实现情况

	4.311-0-23104		1,70000	- 11,7700-40	0.4001		1010-417-0	-	, 10 1 (100)	
	净利润		1,481.67	-10,824.77	-691.21		844.07	7	,227.53	
1	1、SPE公司2019年商誉减值预测2020年度业绩与2020年1-9月实际业绩比较									
								Ė	单位:フ	厅美元
	项目		20	20年度預測数	2020年1-9月	月实现数		实现率		
	营业收入			22,196.90		12,642.71			56.96%	
	营业成本			14,928.17		8,252.18			55.28%	
	管理费用及研发费用			2,684.60		2,644.31			98.50%	
	销售费用			634.68		331.48			52.23%	

| 1,708.33 | 42.25% | 02.0年1-9月,SPE公司实现营业收入12,642.71万美元,利润总额1.708.33万美元,营业收入和利润总额 未达到2020年预测数的3/4.主要原因如下

1)2020年1-9月,受新冠疫情的影响,美国经济出现大幅下滑,广告主在广告上的投入大幅缩减,使得 SPE公司营业收入及营业毛利未达预期。

SPB公司营业收入及营业毛利未达预明。 (2) 针对美国新混役情的影响。SPB公司加大研发力度,积极研发自有浏览器,增加自有流量渠道,提升公司业务增长点,使得当期研发费用增加较多。 家上,2020年1-9月SPB公司经营业绩未达预期主要受美国新混疫情的影响。针对该情况。SPE公司一方面爆粉分发的策略,另外一方面更极所致新产品。寻找新的业务增长点。虽然SPE公司已积极的做出了应对措施。但如果未来美国新冠疫情未得到明显缓解,或者市场形势发生不利变化,仍可能使公司而临一定的商誉减

2. 猎鹰网络2019年商誉减值预测2020年度业绩与2020年1-9月实际业绩比较

項目	2020年度预测数	2020年1-9月实现数	实现潮
附业收入	177,958.48	47,092.81	26.46%
財业成本	152,616.60	47,861.21	31.36%
 財业税金及附加	188.19	248.45	132.02%
肖售费用	4,710.78	1,999.92	42.45%
管理费用	1,891.89	984.29	52.03%
开发费用	4,589.65	2,229.16	48.57%
利润总额	14,398.11	-11,728.40	-81.46%

年预测数的3/4. 且当期出现亏损状况。主要原因如下:

(1)营业收入未达预期原因 2020年受新冠疫情影响,客户广告预算端萎缩,猎鹰网络原预计的互联网媒体阅读业务,与芒果TV、缩眼 司相关的广告投放业务等均未能按照计划进行开展,对2020年1-9月的营业收入造成了较大影响。此外受 疫情影响,猎鹰网络原在的互联网媒体业务,信息第广告代理业务等也受到了不同程度的影响,营业收入 27下滑。上述因素导致猎鹰网络2020年1-9月营业收入未达预期。 (2)2020年1-9月亏损原因 ①受新冠疫情影响,各合作媒体业务线利润有一定程度下降,客户广告预算降低,导致猎鹰网络互联网媒 经。信息率产业作业的金等运机率下降。 ①受新活疫情影响,各合作縣床业务级利润有一定程度下降,各一)音與异呼取,寻效测慮网验止床内線 体业务,信息流广告代理业务等毛利率下降。 ②2020年對廣网格与湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司签订了"芒果TV"互联网电视平台广告独家 代理助议,根据协议规定,装广网格组有湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司发权为明3年(2020年1月1日至 2022年12月31日)的广告独家代理权,装广风格台校对合作的广告资源进行独家售卖。由于受到新冠疫情影响,广告收入未达预明,但装广局网络仍需派担芒果TV互联网电视平台广告独家代理成本,2020年1-9月,装厂网络"芒果TV"业务亏损4,258.53万元,导致当期猪鹰网络营业毛利为负。 ③2020年1-9月,受新冠疫情影响,装鹰网络自欧球阴增加,公司结合各商回款情况及信用状况,计提了大

额信用碱值损失。当期确认了信用减值损失金额5,877.14万元,占当期利润总额的比例为50.11%,对当期利润 总额的影响较大。 综上,2020年1-9月,受新冠疫情的影响,公司上游广告主、下游媒体同公司的合作出现不同程度的下滑, 公司作为互联网广告代理商服务于广告主、媒体两者之间,所受影响更为突出,业绩出现了较大幅度的下滑, 同时公司进一步强化客商信用政策管理,加大应收款储收,并相应加大计提坏账准备。后续,随新冠疫情的影

响逐步消除, 猎鹰网络的经营情况逐渐好转, 但如果未来新冠疫情反复, 或者市场形势发生了其他不利变化, 可能使公司面临一定的商誉减值风险。

3、(から)(12/17 円2013年)同	西城區]與例2020年/支重项-	- 12020年1-3万 关附业	单位
項目	2020年度預測数	2020年1-9月实现数	实现率
营业收入	14, 199.73	3,973.75	27.98%
营业成本	6,660.53	3,207.28	48.15%
营业税金及附加	55.57	9.06	16.31%
管理费用	1,964.10	1,141.12	58.10%
研发费用	1,593.39	869.37	53.93%
利润总额	3.926.14	-540.81	-13.77%

2020年1-9月,深圳范特西实现营业收入3.973.75万元,利润总额-540.81万元,营业收入未达到2020年预 则数的3/4,且当期出现亏损状况。主要原因如下:深圳范特西主营业务为网络游戏产品的开发与运营,是国内 k育类网络游戏行业的领先企业之一。2020年受新冠疫情的持续影响,各大体育赛事停赛,NBA赛事国内转播 是限影响了公司互联网游戏业务的运营,使得毛利率水平下降,进而影响到利润总额为负。未来随着国内对

达到2020年预测数的3/4。主要原因如下:北京蒙汇天下主要从事应用分发业务,主要产品为基于Android系统的本土化应用商店"AppChina应用形",用一在应用商店上浏览井下载免费付费应用。应用商店的商业变现的主要途径是联运游戏和广告。2020年受新冠疫情的影响,影响了广告业务的开展,导致营业收入未达预期。 若未来新冠疫情的影响无法消除或出现反复,或者市场形势发生了其他不利变化,可能使公司面临一定的商 5. 智度亦复2019年商誉减值预测2020年度业绩与2020年1-9月实际业绩比较

高級監 2020年1-0月,智度亦复定现营业收入632,29471万元,利润总额8,15125万元,营业收入实现率较高,利 润总额未达到2020年预调数的3/4。主要原因为2020年1-9月智度亦复的实效营销及信息流业务发展稳定,妥 新冠校销影响较小、(围舱者市场竞争加剧,为了获取更多客户,抢占城体资源, 在返点政策上有所让步,导致毛 利率水平未达预明,可一能使得公司面临一定的商誉藏值风险。 (二)量化坡露城值风险及其对公司未来业绩的影响 (二/軍代放路線區內級及其分区司本來經過2019)269 根据企业会計准則規定。商誉不作塘销处理、至少应当在每年年度終了进行減值測试。若商營所属资产组 在未来经营中不能较好地实现预期收益,则商營存在減值风险,从而对公司未来经营业绩产生不利影响。2020

年末、公司将充分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等 因素。合理判断、识别商誉减值迹象。同时公司将聘请第三方评估机构对商誉所在资产组或资产组组合进行测 上河西等地區印度17月7月 假设以2019年归属于母公司净利润为参考,其他条件不变的情况下,商誉减值对上市公司净利润的敏感性测算如下:

				2371794-9/386 [12/22/10/9/99/00/00/99/00/00		
	假设商谐减值比例	商階原值	商誉减值金额	减值前	减值后	减值后净利率变动比 例
	-5%	255,787.23	-12,789.36	61,969.72	49,180.35	-20.64%
	-10%	255,787.23	-25,578.72	61,969.72	36,390.99	-41.28%
	-20%	255,787.23	-51,157.45	61,969.72	10,812.27	-8255%
	-30%	255,787.23	-76,736.17	61,969.72	-14,766.45	-123.83%
(2		息披露情况 公司在公告的《	发行股份及支付现 直风险,具体如下:	见金购买资产并	募集配套资金图	§关联交易报告

(草菜)/修订稿)》中玻璃了商普施值风险,具体如下: "智度投资本次发行股份及支付现金购买舖腐网络100%的股权、掌汇天下46875%的股权、亦复信息 100%的股权以及Spigot100%的股权形成非同一控制下企业合并,本次交易完成后,在智度投资合并资产负 债表将增加较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定,本次交易形成的商誉不作捷销处理,但需在未来每 年年度终了时做减值测试。未来包括但不限于宏观经济形势及市场行情的恶化、行业竞争加剧以及国家法律 法规及产业成策的变化等均可能对标的公司的经营业绩造成影响,进而上市公司存在商誉减值的风险,从而 对上市公司当期损益造成不利影响。" (2)1 植作自地或物识为

(2)其他信息披露情况 公司已在2020年度非公开发行A股股票预案(三次修订稿)"第三章 董事会关于本次非公开发行对公司 影响的讨论与分析 六、本次发行的相关风险"中完善披露了相关商誉减值风险。具体内容如下: "公司2017年至2020年6月30日各期末的商誉分别为243,220.11万元、250,738.74万元。253,413.13万元 和255,787.23万元,占当期期末资产总额的比例分别为34.61%、31.78%、27.37%及27.00%。2020年至今,由于 和1256,787/23万元,占当期期来资产总额的比例分别为3461%、31.78%、27.37%及27.00%。2020年至今,由于
受到新冠疫情的等观因素影响,加之市场行情变化、行业竞争加则、部分媒体对广告政策调整等因素产生的费
加效应、部分收购的标码公司出现了一个重程的处据下消,若未来无法按转。公司可能平在储蓄罐间以限。
2020年末,公司将充分关注商营新在资产组或资产组组合的宏观环境,行业环境、实际经营状况及未来经营规则等因素,合理判断,识别商誉减值迹象,同时公司将聘请第三方评估机构对商营所在资产组或资产组组合计划,根据测试结果计提商誉减值准备,若届时需计提商潜减值准备,则将对上市公司当期损益造成不利影响。"

公司已在2020年三季度报告中坡露了相关商誉减值测试风险。具体内容如下: "公司2020年9月30日的商誉为249,630.64万元,占资产总额的比例为26.00%。2020年至今,由于受到新冠榜情的客观因素影响,加之市场行情变化,行业竞争加剧,都沙媒体对广告政策调整等因素产生的叠加效应,那沙球财防运动之间的东闭公司地对一定程度的业绩下滑。2020年末,公司将农分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境,行业环境,实际经营状况及未来经营规划等因素,合理判断,识别商誉减值迹象,同时公司将销售等一次评估机。行业环境,实际经营状况及未来经营规划等因素,合理判断,识别商誉减值迹象,同时公司将销 请第三方评估机构对商誉所在资产组或资产组组合进行测试,根据测试结果计提商誉减值准备,若届时需计 提商誉减值准备,则将对上市公司当期损益造成不利影响。 、保荐机构核查程序

保荐机构主要核查程序如下:

1、获取管理层聘请的外部第三方评估师出具的商誉减值测试报告; 2、分析管理层对非同一控制下企业合并产生的商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关

3、复核外部第三方评估师对资产组采用的关键假设和参数、预测数据的合理性 3.复核外部第三方评估师对资产组采用的关键假设和参数、预测数据的合理性; 4. 我取村复核管理层编制的商誉所属资产组可收回金额的计算表,比较商誉所属资产组的账面价值与其 过回金额的差异,确认是否存在商誉减值情况; 5.评估开测试与商誉减值测试相关的内部控制,包括关键假设及减值计是金额的复核和审批; 6.核查公司非同一控制下企业合并收购协议,评估报告; 7. 根据商誉减值测试结果,检查和评价商誉的列报和披露是否准确和恰当; 9. 核查育基础自立综立体。是不详现的协会任意公司。

8、核查募投项目实施主体是否涉及收购标的公司,确定是否能直接或间接增厚收购标的公司业绩; 9、获取收购标的公司2020年三季报财务报表,并与预测数据进行比较,分析合理性;

10、核查商誉减值风险是否充分披露。 四、中介机构核查意见

经核查 促蔫机粒认为,公司商誉是中非同一控制下企业会并形成 商誉的会计外理符合企业会计准则的 公然息,床停心的从分。公司间高空血中间一字的 广正业石开护成,两省印云日及建行石正显云日准则印 ;管理层对南等藏值的风险判断合理,与商誉相关的资产组或资产组组合在2019年未进行减值测试所 方法,主要参数与结果合理,商誉未发生减值,本次非公开发行部分募投项目的实施将直接或者间接增厚收 库的公司业绩,但公司已制定相应措施,可以扣除相关因素对未来商誉减值测试的影响;公司已就可能的商 值进行了充分的风险披露。

定核查,我们成为: 发行人商誉是由非同一控制下企业合并形成,商誉的财务处理符合企业会计准则的规定;管理层对商誉

减值的风险判断合理,与商誉相关的资产组或资产组组合在2019年末进行减值测试时所用方法、主要参数与结果合理,商誉未发生减值;本次非公开发行部分募投项目的实施将直接或者间接增厚收购标的公司业绩,但 公司已制定相应措施。消除相关因素对未来商誉减值测试的影响:发行人已就可能的商誉减值进行了充分的

(三)律师意见 经核查,律师认为:公司商誉是由非同一控制下企业合并形成,商誉的会计处理符合企业会计准则的规定,管理层对商誉减值的风险判断合理。与商誉相关的资产组或资产组组合在2019年末进行减值测试时所用方法、主要参数与结果合理,商誉未发生减值;本次非公开发行部分募投项目的实施将直接或者间接增厚收购标的公司业绩,但公司已制定相应措施,可以扣除相关因素对未来商誉减值测试的影响;公司已就可能的商誉等批准公子及7.04月10名46年 减值进行了充分的风险披露。 问题4数字营销业务数字营销业务 数字营销业务。申请人数字营销业务主要是提供广告投放代理服务,包括整合营销、实效营销、信息流 OTT大屏业务。 其控股子公司智度亦复是阿里巴巴、腾讯广点通、百度,搜狗、360等头部媒体的核心代理商。 该 类业务2019年实现销售85亿,占全部营业收入的80%,毛利率在4%左右。 请申请人进一步说明:数字营销业务

收人是按总额法确认还是按净额法确认,相关会计处理是否符合会计准则的规定。请保荐机构、申报会计师说

回复:

一、数字营销业务收入确认方法
对于数字营销业务收入确认方法
对于数字营销业务,公司采用总额法确认收入。公司数字营销业务收入具体确认方法为;公司提供广告投
政理服务,公司分别与媒体和客户核对该媒体的广告有效投放量,并结合合同景款预估媒体返点和客户返
点。根据合同的约定,需念交页确认具体结算数量即,以书算数量乘以及合同中约定中中价确认收入,固定费用
结算的,按照公司已提供服务并经客户确认的进度确认收入。涉及商业折扣的,按照扣除商业折扣后的金额确

、。 二、收入确认方法符合企业会计准则相关规定

月核查依据、过程,并出具明确的核查意见。

—、收入闸机分法付营证业等厅框则相关规定 (一)公司在2017年—2019年执行《企业会计准则第14号一收人》准则 根据《上市公司执行企业会计准则案例解析》(中国证监会会计密编)、《会计监管工作通讯》(2016年第 4期)关于收入确认的总额法和净额法的规定、公司在判断总额法或净额法确认收入时,应综合考虑以下因素;

考虑因素	说明	结论
是否为主要责任人	A.发行人与關係。"自主力测影订"的同一方之间的责任文务维修区 分、继承组广生和民位。"自主法书等操作部长投行人间差 的其他级务、发行人以广生主席次为得别。对广告担保战于江原网络 的其他级务、发行人以广生主席次为得别。对广告担保战于江原网络 成场、长期与规则营销席水的场位上、为广告主业等并发展具有针对性 成场、长期与规则营销席水的场位上、为广告主业等并发展具有针对性 有度权效率、操化营制成本、投资也达到营销目由。"由"个备"深层14日 有度权效率、操化营制成本、处学也达到营销目由。"由"个备"深层14日 市"社会调整的。"由"的"主日发行人是世界系"执行人等。"由"的"发展"的特殊。 18.4年,发行人和股份等的同价。由于发展,发展的一个主要 该和"当你等还有一种事。如此"一条"和原心"生生的相"的"中主发 该和"当你等还有一种事。如此"一条"和原心"生产人有量性专样和同价"的主要 该和"当你还是一个事情,可能是一个有量性专样和创新的"企业发展和"的"是一个事情。	公司为主要责任人
是否承担存货风险	不涉及	不涉及
是否拥有自主定价权	发行人与媒体、广告主分别签署合同,在综合考虑自身经营规划、市场 竞争情况、推广服务效果、投放金额等因素后,为广告主制定相应的推 广服务策略。由媒体对投放金额定价,发行人对客户返点比例定价。	发行人具备部分定价权
是否有权自主选择供应商	在与广告主签署合同前, 发行人会协助广告主航理广告投放诉求, 结合 广告主诉求, 提出推广建议, 如股政媒体的选择等。在广告主选择媒体 资源后, 及行人与广告主签订程集协议, 协议中华沙广节税及期限, 投 放媒体,投入金额预算,刊例价,推广优惠政策,付款期限等。	发行人无权自主选择供应商
是否承担信用风险	发行人与城体在签订的合同中约定的国务战、通常会约定采取预付款 或给予较短信用期的方式支付合同数项,并严格按照合同要来结算。发 行入与"告主签署的合同中,对"告主付款期限的要决理常会晚于发 行义付城体费用的期限。发行入分别与城体和"告主进行款则信息, 因此发行人来担于包主政使服务位于成为任何部用风格。	公司承担信用风险

根据财政部于2017年颁布的《企业会计准则第14号一收入(修订)》(以下简称"新收入准则"),公司自 企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权,来判断其从事交易时的身份是主要责

任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的,该企业为主要责任人,应当按照已收或应收对价总额确认收入;否则,该企业为代理人,应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入,该金额应 当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额,或者按照展定的佣金金额或比例等确 企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括: Exgleids - PR Lindmill Interview Renord | Renor

公司运营的数字营销业务对应的控制商品的三种情形分析如下:

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时,企业不应仅局限于合同的法律形式 在具体判断问答户转让商品间是合拥有对该商品的宏制 当综合考虑所有相关等实和情况。这事实和情况包括: ①企业承担向客户转让商品的主要责任。 ②企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。 ③企业存权自主决定所交易商品的价格。 ④其他相关事实和情况。

是否有权自主决定所交易商品印

情况可见,发行人承担向客户转让商品的主要责任,因此发行人应按照总额法确认收入 三)与同行业上市公司对比情况

公司收入会计处理方法与同行业上市公司对比情况如下:

告代理类型业务,公司对于收入的会计处理方法与同行业上市公司一致,均采用总数 法确认收入,符合行业惯例 综上所述,公司对数字营销业务采用总额法确认收入的会计处理方法符合企业会计准则的相关规定 、保荐机构核查程序

1、访谈公司数字营销业务相关负责人、业务人员及财务会计人员,了解公司的收入确认政策,相关账务处 理情况,对公司收入确认的会计政策是否符合会计准则的相关规定进行核查;

96.对公司收入确认用资计收策是否符合会计准则的相关规定进行核查; 2.抹取了数字管辖业务的主要合同、检查并分析了合同的主要条款; 3.与同行业上市公司相关收入会计政策进行对比分析。 四.中分机构核查愈见 (一)保撑机构核查愈见 经核查,保荐机构认为:公司数字营销业务采用总额法确认收入的会计处理方法符合企业会计准则的相

保荐代表人:王剑敏

保荐机构董事长签名:菅明军

保荐机构主要核查程序如下

· 三,公,亦以上心心。 经核查,会计师认为:公司数字营销业务采用总额法确认相关收入的会计处理方法符合企业会计准则的

智度科技股份有限公司

2020年10月28日

保荐机构(主承销商)董事长声明 本人已认真阅读智度科技股份有限公司本次发审委会议准备工作函回复的全部内容,了解回复涉及问题 的核查过程、本公司的内核和风险控制流程,确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序,发审委会议准备工

作函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相 中原证券股份有限公司

保存机构(主承销商)总裁声明 本人已认真阅读智度科技股份有限公司本次发审委会议准备工作商回复的全部内容,了解回复涉及问题 的核查过程、本公司的内核和风险控制流程。确认本公司按照勤业是责原则履行核查程序,发审委会议准备工 作码回复不存在虚假记载,误导性陈述或者重大遗漏,并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相

保荐机构总裁签名:常军胜