

# 关于深圳证券交易所2020年年报问询函的回复

证券代码:002168 证券简称:惠程科技 公告编号:2021-19

期望的量化指标,并使用加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率,商誉所在资产组可收回金额的基本公式为:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{CF_{n+1}}{(1+r)^{n+1}}$$

其中:CF为未来现金流量;

r为折现率;

n为折现期限;

CF<sub>n+1</sub>为折现期限后的现金流量。

其中:CF为未来现金流量;

r为折现率;

n为折现期限;

CF<sub>n+1</sub>为折现期限后的现金流量。

因此,本次收购交易公允价值作为资产组可收回金额的量化指标。

收购成本(收购成本=息前净利润/折现率)资本支出+运营资金增加额

息前净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-营业费用-管理费用-研发费用

资产组可收回金额=息前净利润/折现率+运营资金增加额

资产组可收回金额的具体测算过程如下:

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	63,233.12	75,963.21	88,136.96	93,542.24	100,114.63	100,114.63	100,114.63
其中:主营业务收入	63,233.12	75,963.21	88,136.96	93,542.24	100,114.63	100,114.63	100,114.63
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-
二、营业成本	9,985.08	12,085.46	15,168.21	16,367.94	17,837.56	17,837.56	17,837.56
其中:营业成本	9,985.08	12,085.46	15,168.21	16,367.94	17,837.56	17,837.56	17,837.56
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-
三、营业税金及附加	292.1	347.8	378.4	424.3	453.0	453.0	453.0
四、营业费用	39,095.04	46,422.57	50,011.18	54,415.10	58,541.09	58,541.09	58,541.09
五、管理费用	2,472.46	2,600.03	2,722.12	2,840.03	2,934.24	2,934.24	2,934.24
六、研发费用	5,609.97	6,730.89	7,544.75	8,289.67	8,872.05	8,872.05	8,872.05
资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失)	-	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润(亏损)	6,232.37	8,079.51	9,651.56	11,579.77	13,894.39	13,894.39	13,894.39
加:营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减:营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
其中:非流动资产处置损益	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额(亏损总额)	6,232.37	8,079.51	9,651.56	11,579.77	13,894.39	13,894.39	13,894.39
减:所得税费用	296.70	317.68	327.88	336.34	342.01	342.01	342.01
四、净利润(净亏损)	3,947.67	5,901.83	377.68	336.34	342.01	342.01	342.01
减:营业税金及附加	42,238.61	8,448.70	6,128.76	5,609.73	4,386.62	-	-
四、营业现金流量	66.25	-329.19	3,513.18	5,970.04	9,498.77	9,498.77	9,498.77
折现率	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%
折现系数	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	N	N
折现系数	0.9436	0.8002	0.6902	0.6062	0.5302	0.4221	0.4221
折现的营业现金流量	-34.1	623.72	-338.42	2,628.49	3,977.28	5,634.80	6,537.79
五、经营资产现金流量	44,819.00	-	-	-	-	-	-
六、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
七、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
八、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
九、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十一、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十二、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十三、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十四、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十五、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十六、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十七、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十八、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
十九、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十一、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十二、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十三、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十四、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十五、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十六、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十七、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十八、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
二十九、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十一、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十二、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十三、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十四、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十五、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十六、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十七、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十八、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三十九、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十一、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十二、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十三、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十四、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十五、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十六、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十七、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十八、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
四十九、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-
五十、经营资产现金流量	-	-	-	-	-	-	-

注:1.表中出现负数合计与各项数值和不为零,为四舍五入所致,下同;

2.惠程科技(北京)文化传媒有限公司曾用名普智网广告(北京)有限公司;

3.收购成本支付款项中涉及保雷意见的供应商为公司、控股股东、实际控制人、董监高以及其他关联方等不存在关联关系。

二、预付比例及进度是否明显异于同行业公司

近年来,随着抖音、快手为代表的短视频平台的崛起,以短视频为载体打造内容型的新兴流量模式成为更多游戏公司选择的营销方式。量变市场的崛起,催生了游戏、产品、CP等营销变化。

科技、快手等短视频平台加速崛起,游戏流量模式势必会受影响;二是短视频平台已成主流,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

三是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

四是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

五是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

六是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

七是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

八是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

九是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十一是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十二是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十三是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十四是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十五是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十六是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十七是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十八是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

十九是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

二十是短视频平台流量获取难度加大,流量获取成本不断上升,流量获取难度加大。

二十一、经营资产现金流量

二十二、经营资产现金流量

二十三、经营资产现金流量

二十四、经营资产现金流量

二十五、经营资产现金流量

二十六、经营资产现金流量

二十七、经营资产现金流量

二十八、经营资产现金流量

二十九、经营资产现金流量

三十、经营资产现金流量

三十一、经营资产现金流量

三十二、经营资产现金流量

三十三、经营资产现金流量

三十四、经营资产现金流量

三十五、经营资产现金流量

三十六、经营资产现金流量

三十七、经营资产现金流量

三十八、经营资产现金流量

三十九、经营资产现金流量

四十、经营资产现金流量

四十一、经营资产现金流量

四十二、经营资产现金流量

四十三、经营资产现金流量

四十四、经营资产现金流量

四十五、经营资产现金流量

四十六、经营资产现金流量

四十七、经营资产现金流量

四十八、经营资产现金流量

四十九、经营资产现金流量

五十、经营资产现金流量

五十一、经营资产现金流量

五十二、经营资产现金流量

五十三、经营资产现金流量

五十四、经营资产现金流量

五十五、经营资产现金流量

五十六、经营资产现金流量

五十七、经营资产现金流量

五十八、经营资产现金流量

五十九、经营资产现金流量

六十、经营资产现金流量

六十一、经营资产现金流量

六十二、经营资产现金流量

六十三、经营资产现金流量

六十四、经营资产现金流量

六十五、经营资产现金流量

六十六、经营资产现金流量

六十七、经营资产现金流量

六十八、经营资产现金流量

六十九、经营资产现金流量

七十、经营资产现金流量

七十一、经营资产现金流量

七十二、经营资产现金流量

七十三、经营资产现金流量

七十四、经营资产现金流量

七十五、经营资产现金流量

七十六、经营资产现金流量

七十七、经营资产现金流量

七十八、经营资产现金流量

七十九、经营资产现金流量

八十、经营资产现金流量

八十一、经营资产现金流量

八十二、经营资产现金流量

八十三、经营资产现金流量

八十四、经营资产现金流量

八十五、经营资产现金流量

八十六、经营资产现金流量

八十七、经营资产现金流量

八十八、经营资产现金流量

八十九、经营资产现金流量

九十、经营资产现金流量

九十一、经营资产现金流量

九十二、经营资产现金流量

九十三、经营资产现金流量

九十四、经营资产现金流量

九十五、经营资产现金流量

九十六、经营资产现金流量

九十七、经营资产现金流量

九十八、经营资产现金流量

九十九、经营资产现金流量

一百、经营资产现金流量

一百零一、经营资产现金流量

一百零二、经营资产现金流量

一百零三、经营资产现金流量

一百零四、经营资产现金流量

一百零五、经营资产现金流量

一百零六、经营资产现金流量

一百零七、经营资产现金流量

一百零八、经营资产现金流量

一百零九、经营资产现金流量

一百一十、经营资产现金流量

一百一十一、经营资产现金流量

一百一十二、经营资产现金流量

一百一十三、经营资产现金流量

一百一十四、经营资产现金流量

一百一十五、经营资产现金流量

一百一十六、经营资产现金流量

一百一十七、经营资产现金流量

一百一十八、经营资产现金流量

一百一十九、经营资产现金流量

一百二十、经营资产现金流量

根据《关于成都梦享网络科技有限公司股权转让协议》(以下简称“股权转让协议”)约定,业绩补偿义务适用于2017年至2019年各年度实现的净利润(以下简称“业绩承诺”)。

2017年,梦享实现营业收入15,080.00万元,同比增长118.27%,实现归母净利润32,279.43万元,同比增长117.46%。

2018年,梦享实现营业收入15,080.00万元,同比增长118.27%,实现归母净利润32,279.43万元,同比增长117.46%。

2019年,梦享实现营业收入15,080.00万元,同比增长118.27%,实现归母净利润32,279.43万元,同比增长117.46%。