（上接A43版）

对于营业外收支，由于不确定性太强，无法预计，预测时不予考虑。

i.所得税费用

公司所得税的预测考虑纳税调整因素，其计算公式为：

所得税=(息税前利润+纳税调整事项)×当年所得税税率

息税前利润=营业收入－营业成本－营业税金及附加－管理费用－营业费用－财务费用（除利息支出外）－资产减值损失＋投资收益＋营业外收入－营业外支出

由于研发费用是否能够于税前加计扣除需要经过税务机关的审批，具有一定的不确定性，因此，本次评估不考虑研发费的税前加计扣除。因此，企业的应纳税所得额为弥补以前年度亏损后的息税前利润。

宣诚科技公司于2014年10月取得高新技术企业资格，有效期为3年。根据现行的高新技术企业认定条件，评估人员认为宣诚科技公司符合相关要求，应能通过复审。同时，评估人员假设，此后宣诚科技公司在每次高新技术企业资格到期后均能通过复审，再次获得资格。根据相关税收法律法规，高新技术企业的企业所得税率为15%。同时，宣诚科技公司为软件企业，根据相关规定，目获利年度期享有两免三减半的税收优惠。

根据上述预测的利润情况并结合所得税税率以及享受的税收优惠政策，预测未来各年的所得税费用如下：

单位:万元

项目	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
企业所得税	–	–	–	–	–	123.48	123.49

j.息前税后利的预测

息前税后利润＝营业收入－营业成本－营业税金及附加－管理费用－营业费用－财务费用（除利息支出外）－资产减值损失＋营业外收入－营业外支出－所得税

单位:万元

项目	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
一、营业收入	56.60	1,437.00	1,715.00	2,037.33	2,311.83	2,553.00	2,553.00
减：营业成本	40.93	137.33	50.00	55.00	61.00	67.00	67.00
营业税金及附加	0.47	11.79	14.07	16.71	18.95	20.93	20.93
营业费用	–	–	–	–	–	–	–
管理费用	187.77	839.77	1,100.33	1,305.86	1,468.31	1,635.80	1,635.77
财务费用	0.62	1.50	2.00	2.50	3.00	3.50	3.50
资产减值损失	0.06	1.44	1.72	2.04	2.31	2.55	2.55
加：公允价值变动收益							
投资收益							
二、营业利润	−173.25	445.17	546.88	655.22	758.26	823.22	823.25
加：营业外收入	–	–	–	–	–	–	–
减：营业外支出	–	–	–	–	–	–	–
三、息税前利润	−173.25	445.17	546.88	655.22	758.26	823.22	823.25
减：所得税	–	–	–	–	–	123.48	123.49
四、息前税后利润	−173.25	445.17	546.88	655.22	758.26	699.74	699.76

k. 折旧费及摊销的预测

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产(存量资产)按企业会计准则计提折旧的方法(直线法)计提折旧、对基准日后新增的固定资产(增量资产)，按购入年份的中期作为转固定资产日期开始计提折旧。

年折旧额＝固定资产原值×年折旧率

无形资产的摊销主要为财务软件以及游戏开发成本等的摊销，财务软件的摊销预测时按照尚余摊销价值根据企业摊销方法进行了测算，游戏开发成本的摊销主要为现有游戏的摊余额在预测年度内按企业的摊销方法进行的摊销。对于此后发生的游戏研发成本，主要为研发人员工资，预测时直接在管理费用中考虑。

未来各期固定资产折旧及摊销如下表所示：

单位:万元

项目	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
折旧	9.34	42.60	53.05	63.50	73.95	79.17	79.18
摊销	30.78	92.36	0.04	0.04	0.04	0.04	–
合计	40.12	134.96	53.09	63.54	73.99	79.21	79.18

l. 营运资金增减额的预测

营运资金主要为非现金流动资产减去不含有息负债的流动负债。

随着公司生产规模的变化，公司的营运资金也会相应的发生变化，具体表现在应收账款、预付款项、存货的周转和应付、预收款项的变动上以及其他额外资金的流动。评估人员对宣诚科技公司的历史和未来的经营情况后进行分析后，采用合理方法对各项科目进行预测，计算得出公司未来各年度营运资金的变化，从而得到公司各年营运资金的增减额。

对于其他应收款项，应付账款以及其他应付款，参考公司前几年的情况，每年考虑一定幅度的增长。

未来公司的应收账款主要为应收游戏运营平台的分成收入，按1个月的收入计算。

对于应交税费按照当年3个月的企业所得税和1个月的流转税及附加计算。

对于应付职工薪酬，按照当年1个月的职工薪酬总数计算。

对于最低现金保有量，按照1月的付现成本计算。

营运资金的预测具体如下：

单位:万元

项目	评估基准日	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
最低现金保有量	78.00	76.00	79.00	93.00	110.00	123.00	147.00
应收款项	12.45	22.86	119.75	142.92	169.78	192.65	212.75
其他应收款项	31.17	70.64	77.70	85.47	94.02	103.42	113.76
流动资产合计	121.62	169.50	276.45	321.39	373.80	419.07	473.51
应付款项		11.07	12.18	13.40	14.74	16.21	17.83
应付职工薪酬	36.98	47.71	48.94	66.08	77.08	84.96	93.50
应交税费	3.55	0.16	0.98	1.17	1.39	1.58	30.81
其他应付款项	2.12	6.64	7.30	8.03	8.83	9.71	10.68
流动负债合计	42.65	65.58	69.40	88.68	102.04	112.46	152.82
营运资金	78.97	103.92	207.05	232.71	271.76	306.61	320.69
营运资金的变动		24.95	103.13	25.66	39.05	34.85	14.08

m. 资本性支出的预测

资本性支出包括追加投资和更新支出。

追加投资主要为为满足公司规模扩张的需要而发生的资本性支出。评估人员经过与企业管理层级相关员工的沟通，了解了公司未来的新增固定资产计划，按照一定金额估算了未来拟追加的固定资产投资。

更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，主要为固定资产更新支出。本次评估假设各项设备的更新等将于未来各年均匀发生，其金额按运各年的折旧摊销金额。具体见下表所示：

单位:万元

项 目	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
追加投资	–	35.00	35.00	35.00	35.00	–	–
更新支出	9.34	37.37	47.83	58.28	68.73	79.18	79.18
资本性支出合计	9.34	72.37	82.83	93.28	103.73	79.18	79.18

n. 现金流的预测

企业自由现金流＝息前税后净利润＋折旧及摊销－营运资金增加额－资本性支出

因本次评估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的股权现金流进行预测。评估假设预测期后年份股权现金流将保持稳定，故预测期后年份的企业收入、成本、费用、固定资产折旧及摊销保持稳定且与2019年的金额相等，考虑到2019年后公司经营稳定，营运资金变动金额为零。采用上述公式计算得出2019年后的企业自由现金流量为699.76元。

根据上述预测得出预测期企业自由现金流，并预计2019年后企业每年的现金流基本保持不变，具体见下表：

单位:万元

项目	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
息前税后利润	−173.25	445.17	546.88	655.22	758.26	699.74	699.76
加：折旧和摊销	40.12	134.96	53.09	63.54	73.99	79.21	79.18
减：资本性支出	9.34	72.37	82.83	93.28	103.73	79.18	79.18
减：营运资金增加	24.95	103.13	25.66	39.05	34.85	14.08	0.00
企业自由现金流量	−167.42	404.63	491.48	586.43	693.67	685.69	699.76

E. 折现率的确定

a.折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

[illegible]

债务资本成本：采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均资本结构计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

[illegible]

b.模型中有关参数的计算过程

I.无风险报酬率的确定。

国债收益率通常被认为是无风险的，截至评估基准日，评估人员发现国债市场上长期(超过十年)国债的交易情况如下：

序号	证券代码	证券名称	发行期限(年)	票面利率(%,发行时)	到期收益率(%)
1	020005.IB	02国债05	30	2.9000	4.1152
2	050004.IB	05国债04	20	4.1100	4.6547
3	060009.IB	06国债09	20	3.7000	4.2734
4	070006.IB	07国债06	30	4.2700	4.2133
5	070013.IB	07国债13	20	4.5200	4.2496
6	080006.IB	08国债06	30	4.5000	4.2100
7	080013.IB	08国债13	20	4.9400	3.8765
8	080020.IB	08国债20	30	3.9100	5.1426
9	090002.IB	09国债02	20	3.8600	4.9239
10	090005.IB	09附息国债05	30	4.0200	4.2279
11	090020.IB	09附息国债20	20	4.0000	4.5237
12	090025.IB	09附息国债25	30	4.1800	4.1805
13	090030.IB	09附息国债30	50	4.3000	4.3459
14	100003.IB	10附息国债03	30	4.0800	4.2593
15	100009.IB	10附息国债09	20	3.9600	4.9538
16	100014.IB	10附息国债14	50	4.0300	4.3305
17	100018.IB	10附息国债18	30	4.0300	4.7892
18	100023.IB	10附息国债23	30	3.9600	4.1360
19	100026.IB	10附息国债26	30	3.9600	4.6580
20	100029.IB	10附息国债29	20	3.8200	3.8648
21	100037.IB	10附息国债37	50	4.4000	4.3652
22	100040.IB	10附息国债40	30	4.2300	4.2537
23	110005.IB	11附息国债05	30	4.3100	4.8177
24	110010.IB	11附息国债10	20	4.1500	4.3792
25	110012.IB	11附息国债12	50	4.4800	4.9089
26	110016.IB	11附息国债16	30	4.5000	5.1164
27	110023.IB	11附息国债23	50	4.3300	4.9090
28	120006.IB	12附息国债06	20	4.0300	4.6691
29	120008.IB	12附息国债08	50	4.2500	4.9090
30	120012.IB	12附息国债12	30	4.0700	4.8496
31	120013.IB	12附息国债13	30	4.1200	4.2569
32	120018.IB	12附息国债18	20	4.1000	4.8289
33	120020.IB	12附息国债20	50	4.3500	4.3457
34	130009.IB	13附息国债09	20	3.9900	4.0351
35	130010.IB	13附息国债10	50	4.2400	4.2897
36	130016.IB	13附息国债16	20	4.3200	4.3623
37	130019.IB	13附息国债19	30	4.7600	4.6469
38	130024.IB	13附息国债24	50	5.3100	4.7335
39	130025.IB	13附息国债25	30	5.0500	4.8267
40	140009.IB	14附息国债09	20	4.7700	4.8394
41	140010.IB	14附息国债10	50	4.6700	4.7321
42	140016.IB	14附息国债16	30	4.7600	4.8164
43	140017.IB	14附息国债17	20	4.6300	4.5813
44	010504.SH	05国债(4)	20	4.1100	4.2052
45	010609.SH	06国债(9)	20	3.7000	3.7324
46	010706.SH	07国债06	30	4.2700	4.3135
47	010713.SH	07国债13	20	4.5200	4.5688
48	019003.SH	10国债03	30	4.0800	4.1209
49	019009.SH	10国债09	20	3.9600	4.1047
50	019014.SH	10国债14	50	4.0300	4.0693
51	019018.SH	10国债18	30	4.0300	4.0694
52	019023.SH	10国债23	30	3.9600	4.0265
53	019026.SH	10国债26	30	3.9600	3.9981
54	019029.SH	10国债29	20	3.8200	3.8892
55	019037.SH	10国债37	50	4.4000	4.4469
56	019040.SH	10国债40	30	4.2300	4.2734
57	019105.SH	11国债05	30	4.3100	4.3552
58	019110.SH	11国债10	20	4.1500	4.1914
59	019112.SH	11国债12	50	4.4800	4.5285
60	019116.SH	11国债16	30	4.5000	4.1202
61	019123.SH	11国债23	50	4.3300	4.3753
62	019206.SH	12国债06	20	4.0300	4.0692
63	019208.SH	12国债08	50	4.2500	4.2937
64	019212.SH	12国债12	30	4.0700	4.8475
65	019213.SH	12国债13	30	4.1200	4.1611
66	019218.SH	12国债18	20	4.1000	4.2011
67	019220.SH	12国债20	50	4.3500	4.3958
68	019309.SH	13国债09	20	3.9900	4.0284
69	019310.SH	13国债10	50	4.2400	4.2835
70	019316.SH	13国债16	20	4.3200	4.3650
71	019319.SH	13国债19	30	4.7600	4.5366
72	019324.SH	13国债24	50	5.3100	5.3783
73	019325.SH	13国债25	30	5.0500	4.9791
74	019409.SH	14国债09	20	4.7700	4.8250
75	019410.SH	14国债10	50	4.6700	4.7228
76	019416.SH	14国债16	30	4.7600	4.8149
77	019417.SH	14国债17	20	4.6300	4.6818
78	019806.SH	08国债06	30	4.5000	4.5484
79	019813.SH	08国债13	20	4.9400	4.9984
80	019820.SH	08国债20	30	3.9100	3.9471
81	019902.SH	09国债02	20	3.8600	3.8956
82	019905.SH	09国债05	30	4.0200	4.0593
83	019920.SH	09国债20	20	4.0000	4.0385
84	019925.SH	09国债25	30	4.1800	4.5643
85	019930.SH	09国债30	50	4.3000	4.3448
86	100504.SZ	国债0504	20	4.1100	4.1489
87	100609.SZ	国债0609	20	3.7000	3.7324
88	100706.SZ	国债0706	30	4.2700	4.3135
89	100713.SZ	国债0713	20	4.5200	4.5688
90	100806.SZ	国债0806	30	4.5000	4.5484
91	100813.SZ	国债0813	20	4.9400	4.9984
92	100820.SZ	国债0820	30	3.9100	3.9471
93	100902.SZ	国债0902	20	3.8600	3.8956
94	100905.SZ	国债0905	30	4.0200	4.0593
95	100920.SZ	国债0920	20	4.0000	4.0385
96	100925.SZ	国债0925	30	4.1800	4.2225
97	100930.SZ	国债0930	50	4.3000	4.3448
98	101003.SZ	国债1003	30	4.0800	4.1209
99	101009.SZ	国债1009	20	3.9600	3.9977
100	101014.SZ	国债1014	50	4.0300	4.0693
101	101018.SZ	国债1018	30	4.0300	4.0694
102	101023.SZ	国债1023	30	3.9600	3.9979
103	101026.SZ	国债1026	30	3.9600	3.9981
104	101029.SZ	国债1029	20	3.8200	3.8556
105	101037.SZ	国债1037	50	4.4000	4.4469
106	101040.SZ	国债1040	30	4.2300	4.2734
107	101105.SZ	国债1105	30	4.3100	4.3552
108	101110.SZ	国债1110	20	4.1500	4.1914
109	101112.SZ	国债1112	50	4.4800	4.5285
110	101116.SZ	国债1116	30	4.5000	4.5492
111	101123.SZ	国债1123	50	4.3300	4.3753
112	101206.SZ	国债1206	20	4.0300	4.0692
113	101208.SZ	国债1208	50	4.2500	4.2937
114	101212.SZ	国债1212	30	4.0700	4.1102
115	101213.SZ	国债1213	30	4.1200	4.1611
116	101218.SZ	国债1218	20	4.1000	4.1411
117	101220.SZ	国债1220	50	4.3500	4.3958
118	101309.SZ	国债1309	20	3.9900	4.0284
119	101310.SZ	国债1310	50	4.2400	4.2835
120	101316.SZ	国债1316	20	4.3200	4.3650
121	101319.SZ	国债1319	30	4.7600	4.8157
122	101324.SZ	国债1324	50	5.3100	5.3783
123	101325.SZ	国债1325	30	5.0500	5.1120
124	101409.SZ	国债1409	20	4.7700	4.8250
125	101410.SZ	国债1410	50	4.6700	4.7228
126	101416.SZ	国债1416	30	4.7600	4.8149
127	101417.SZ	国债1417	20	4.6300	4.6818
	平均值				4.40

评估人员取平均到期年收益率4.40%为无风险利率。

II.企业风险系数Beta：

根据同花顺查询的沪深300股票近3年同类上市公司Beta 计算确定，经测算，同类上市公司含财务杠杆的平均Beta 为0.8435。故本次评估采用0.8435为企业风险系数Beta。

III.市场的风险溢价MRP的计算

i.衡量股市MRP指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，评估人员选用沪深300指数为A股市场投资收益的指标。

ii.指数年期的选择：本次对具体指数的时间区间选择为2001年到2013年。

iii.指数成分股及其数据采集：

由于沪深300指数的成分股是每年发生变化的，因此评估人员采用每年年末时沪深300指数的成分股，对于沪深 300 指数没有推出之前的2001、2002、2003年，评估人员采用外推的方式推算其相关数据，即采用 2004 年年末沪深 300指数的成分股外推到上述年份，亦即假定2001年、2002年、2003年的成分股与 2004 年年末一样。

为简化本次测算过程，评估人员借助 Wind资讯的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此评估人员选用的成分股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价格，以全面反映各成分股各年的收益状况。

iv.年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种方法：

iv-1.算术平均值计算方法：

[illegible]

v. 计算期每年年末的无风险收益率Rfi的估算：为估算每年的MRP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率Rfi，本次评估人员采用国债的到期收益率作为无风险收益率，样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过10年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率Rfi。

vi. 估算结论：

经上述计算分析，得到沪深300成分股的各年算术平均及几何平均收益率，以全部成分股的算术或几何平均收益率的加权平均数作为各年股市收益率，再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的MRP。由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的MRP的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率，即市场风险溢价为7.47%。

IV. Rc—企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数在分析公司的经营风险、市场风险、管理风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定。

i. 经营风险：宣诚科技公司主要从事网络游戏的开发，截至评估基准日，公司目主开发并成功运营的网络游戏主要有《三国物语》系列和《小小王国》系列等，公司未来是否能够继续开发新游戏并成功运营具有一定的不确定性。因此，公司未来的经营风险较大，故取该项风险调整系数为15%。

ii. 市场风险：目前，我国网络游戏市场竞争较为激烈，宣诚科技公司未来能否在市场竞争中成功实现预定的经营业绩具有一定的不确定性。评估时按该项风险调整系数为1%。

iii. 管理风险：宣诚科技公司管理人员具有多年的游戏开发运营经验，管推出数款较为成功的游戏，因此预计未来公司的管理风险较小，该项风险调整系数取为0.5%。

iv. 财务风险：宣诚科技公司现金流状况较佳，预计未来面临的财务风险较低，故取为1%。

经综合分析，取企业特定风险调整系数为4%。

V.加权平均成本的计算

[illegible]

iii. 资本结构的计算

评估人员选取行业上市公司的平均资本结构作为公司的目标资本结构。经计算，行业上市公司的D/E为2.01%。

iv. 加权资本成本计算

[illegible]

E.评估结果

a.企业自由现金流价值的计算

根据的述公式，企业自由现金流价值计算过程如下表所示：

单位:万元

项目/年度	2014年10－12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
企业自由现金流	−167.42	404.63	491.48	586.43	693.67	685.69	699.76
折现率	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%	14.51%
折现期	0.125	0.750	1.750	2.750	3.750	4.750	
折现系数	0.9832	0.9034	0.7889	0.6889	0.6016	0.5254	3.6210
折现额	−164.61	365.54	387.73	403.99	417.31	360.26	2,533.83
企业自由现金流评估值	4,304.05						

b. 非经营性资产(负债)、溢余资产价值

根据前述说明，公司的溢余资产为货币资金，非经营性资产包括对杭州宣帆科技有限公司的长期股权投资、应收往来款和借款等，非经营性负债为应付往来款。对上述溢余资产和非经营性资产、负债，按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。具体如下表所示：

单位:万元

序号	科目名称	账面价值	评估价值
1	长期股权投资	4.10	50.44
2	其他应收款	479.11	479.11
	非经营性资产合计	483.21	529.54
1	其他应付款	100.00	100.00
	非经营性负债合计	100.00	100.00
1	溢余货币资金	75.58	75.58
	溢余资产合计	75.58	75.58

c. 付息债务价值

截至评估基准日，公司付息债务为短期借款。按资产基础法中相应负债的评估价值确定其价值，上述付息债务合计为800.00万元。

d. 收益法的评估结果

I.企业整体价值=企业自由现金流评估值＋溢余资产价值＋非经营性资产价值=4,808.17万元

II.企业股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务

＝4,008.17万元

由上可知，采用收益现值法时，宣诚科技公司的股东全部权益价值为4,008.17万元。

（3）评估结论的选择

宣诚科技公司股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为503,765.01元，收益法的评估结果为40,081,700.00元，两者相差39,577,934.99元，差异率为7,856.43%。

坤元评估认为，以企业提供的资产负债表为基础采用资产基础法评估企业价值，在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率、目创商誉、销售网络等，且资产基础法以企业单项资产的再取得成本为出发点，有忽视企业的获利能力的可能性，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果40,081,700.00（大写为人民币肆千零捌万壹仟柒佰元整）作为宣诚科技公司股东全部权益的评估值。

第五节 财务会计信息

一、动漫原创

（一）杭州长城动漫游戏有限公司

杭州长城成立于2014年6月5日，天健会计师事务所对杭州长城最近一期的财务报表进行了审计，并出具了《审计报告》

1、资产负债表

单位:万元

项目	2014年9月30日
流动资产：	
货币资金	19,019.33
其他应收款	78.96
存货	536.78
流动资产合计	19,635.08
非流动资产：	
长期股权投资	–
固定资产	15.98
在建工程	5,491.14
无形资产	12,420.50
商誉	
非流动资产合计	17,927.63
资产总计	37,562.71
流动负债：	
应付账款	489.44
应付职工薪酬	8.11
应交税费	4,129.50
其他应付款	8,744.95
流动负债合计	13,372.00
负债合计	13,372.00
所有者权益(或股东权益)：	–
实收资本(或股本)	2,000.00
资本公积	6,513.70
未分配利润	−13.87
归属于母公司所有者权益合计	8499.83
少数股东权益	15,690.88
所有者权益合计	24,190.71
负债和所有者权益总计	37,562.71

2、利润表

单位:万元

项目	2014年1－9月
一、营业收入	–
减：营业成本	–
营业税金及附加	–
销售费用	–
管理费用	180.71
财务费用	−0.18
资产减值损失	0.40
投资收益	–
二、营业利润（亏损以"－"号填列）	−180.93
加：营业外收入	4,426.00
减：营业外支出	–
三、利润总额（亏损总额以"－"号填列）	4,245.07
所得税费用	1,064.83
四、净利润（净亏损以"－"号填列）	3,180.24
归属于母公司股东的净利润	1,719.25
少数股东损益	1,460.99

注：杭州长城成立于2014年6月5日，该利润表反映公司自2014年6月5日至9月30日的盈利情况。

3、现金流量表

单位:万元

项目	2014年1－9月
一、经营活动产生的现金流量：	
收到其他与经营活动有关的现金	60,612.27
经营活动现金流入小计	60,612.27
购买商品、接受劳务支付的现金	356.78
支付给职工以及为职工支付的现金	30.70
支付的各项税费	69.68
支付其他与经营活动有关的现金	28,699.40
经营活动现金流出小计	29,156.55
经营活动产生的现金流量净额	31,455.72
二、投资活动产生的现金流量：	
投资活动现金流入小计	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,175.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,399.39
投资活动现金流出小计	14,574.90
投资活动产生的现金流量净额	−14,574.90
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	2,010.00
筹资活动现金流入小计	2,010.00
筹资活动现金流出小计	–
筹资活动产生的现金流量净额	2,010.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–
五、现金及现金等价物净增加额	18,890.82
加：期初现金及现金等价物余额	128.51
六、期末现金及现金等价物余额	19,019.33

4、非经常性损益情况及扣非净利润

单位:万元

项目	2014年1－9月
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	4,426.00
小计	4,426.00
减：所得税费用（所得税费用减少以"－"表示）	1,106.50
非经常性损益净额	3,319.50
其中：归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,801.16

杭州长城的非经营性损益主要为控股子公司滁州创意园因项目投资收到的政府补助款。

根据上表，杭州长城2014年1－9月归属于母公司股东扣非净利润为−81.91万元。

（二）湖南宏梦卡通传播有限公司

天健会计师事务所对宏梦卡通最近2年1期的财务报表进行了审计，并出具了《审计报告》。

1、资产负债表

单位:万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	41.09	133.73	324.19
应收账款	7.11	319.88	350.85
预付款项	22.73	30.57	74.83
其他应收款	64.55	8,935.54	11,142.54
存货	1,789.58	1,756.81	1,750.47
其他流动资产	43.12	62.23	51.31
流动资产合计	1,968.19	11238.77	13,694.18
非流动资产：			
长期股权投资	–	–	501.47
固定资产	94.33	176.69	303.79
无形资产	171.15	206.79	250.15
非流动资产合计	265.47	383.48	1,055.42
资产总计	2,233.66	11,622.25	14,749.60
流动负债：			
应付账款	71.53	298.82	327.92
预收款项	136.83	434.62	269.33
应付职工薪酬	49.12	38.85	79.45
应交税费	20.34	20.24	93.47
其他应付款	1,749.36	30,770.93	30,418.77
流动负债合计	2,027.17	31,563.46	31,188.95
负债合计	2,027.17	31,563.46	31,188.95
所有者权益：	–	–	–
实收资本	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	17,170.20	–	–
未分配利润	−22,963.71	−25,941.21	−22,439.35
所有者权益合计	206.49	−19,941.21	−16,439.35
负债和所有者权益总计	2,233.66	11,622.25	14,749.60

上述主要科目波动较大的原因分析如下：

①2014年9月末较2013年末，宏梦卡通应收账款减少较多，主要是因宏梦卡通核销部分无法收回的应收账款所致。

②2014年9月末较2013年末，宏梦卡通其他应收款减少较多，主要是因宏梦卡通进行债务重组部分其他应收款与其他应付款抵消所致。

③2014年末较2012年末，宏梦卡通长期股权投资全部减少，主要是因宏梦卡通持有的西安曲江宏梦全部计提减值准备所致。

④2014年9月末较2013年末，宏梦卡通固定资产减少较多，主要是因宏梦卡通处置了部分机器设备和电子设备所致。

⑤2014年9月末较2013年末，宏梦卡通应付账款减少较多，主要是因宏梦卡通支付了以往年度的应付账款所致。

⑥2014年9月末较2013年末，宏梦卡通预收账款减少较多，主要是因宏梦卡通将部分符合条件的预收账款确认收入所致。

⑦2014年9月末较2013年末，宏梦卡通其他应付款减少较多，主要是因宏梦卡通债权人对宏梦卡通应付款进行豁免所致。

⑧2014年1－9月较2013年，宏梦卡通资本公积增加较多，主要原因是因2014年宏梦卡通进行债务重组，宏梦卡通债权人豁免了宏梦卡通部分债务所致。

2、利润表

单位:万元

项目	2014年1－9月	2013年	2012年
一、营业收入	488.87	312.21	2,599.83
减：营业成本	166.13	762.60	2,276.68
营业税金及附加	0.74	6.87	85.99
销售费用	121.74	209.93	409.75
管理费用	385.63	593.13	919.27
财务费用	0.46	0.15	−0.45
资产减值损失	−2,927.78	1,742.44	678.54
投资收益	–	–	–
二、营业利润（亏损以"－"号填列）	2,741.95	−3,504.38	−1,421.47
加：营业外收入	335.48	215.07	789.58
减：营业外支出	99.94	212