证券代码:600986　　证券简称:科达股份　　公告编号:临2020-012

科达集团股份有限公司关于对公司业绩预告事项问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

科达集团股份有限公司(以下简称“科达股份”或“公司”)于2020年1月22日收到上海证券交易所出具的《关于对科达集团股份有限公司业绩预告事项的问询函》(上证公函[2020]0153号,以下简称“问询函”),收到后公司及时进行了公告,并组织公司相关部门和专业机构对问询函进行了答复,现将回复公告如下:

问题一、截至2019年9月30日,公司商誉账面价值37.37亿元,占总资产比重的33.82%,归母净资产比重的60.47%,主要由公司2015年收购北京百孚思广告有限公司(以下简称“百孚思”)、上海同立广告传播有限公司(以下简称“上海同立”)、广州华邑品牌数字营销有限公司(以下简称“广州华邑”)、广东雨林木风计算机科技有限公司(以下简称“雨林木风”)、北京派瑞威行广告有限公司(现已更名为“北京派瑞威行互联技术有限公司”,以下简称“派瑞威行”)5家公司,2016年雨林木风收购北京卓泰天下科技有限公司(以下简称“卓泰天下”),以及2017年收购北京爱创天杰营销科技有限公司(以下简称“爱创天杰”)、北京智阅网络科技有限公司(以下简称“智阅网络”)、北京数字一百信息技术有限公司(以下简称“数字一百”)3家公司形成。目前,上述子公司分属公司汽车营销、精准营销及互联网业务三项主营业务板块。

请公司补充披露:(1)逐一分项列示上述收购标的的商誉情况,包括商誉账面原值,本次计提减值准备的预计金额,具体商誉减值测试过程及关键参数,出现减值迹象的相关依据及损失确认方法;(2)结合上述情况,说明本次计提大额商誉减值准备的依据及合理性,是否聘请专业机构进行过相关评估。如是,请补充披露评估具体过程及结论;(3)前期披露定期报告显示,2018年公司商誉账面原值40.06亿元,当年计提减值准备2.69亿元,导致公司全年实现净利润2.63亿元。同时,公司2019年前三季度实现归母净利润1.25亿元。结合本期大额计提商誉减值情形,请公司补充说明是否存在前期减值计提不充分的情形,本次是否存在一次性计提以进行利润跨期调整的行为,相关会计处理是否具有一致性和审慎性。请会计师核查并审慎发表意见。

回复:

问题一(1)逐一分项列示上述收购标的的商誉情况,包括商誉账面原值,本次计提减值准备的预计金额,具体商誉减值测试过程及关键参数及,出现减值迹象的相关依据及损失确认方法。

一、上述收购标的的商誉情况

单位:万元

收购标的名称	商誉账面原值	以前年度计提减值准备金额	本年预计计提减值准备金额
北京派瑞威行互联技术有限公司	82,724.15		82,724.15
北京百孚思广告有限公司	51,944.28		46,637.80
广州华邑品牌数字营销有限公司	33,267.81	3,479.00	29,788.81
上海同立广告传播有限公司	33,805.54	7,813.54	25,992.00
广东雨林木风计算机科技有限公司	42,645.80	14,778.01	27,867.79
北京卓泰天下科技有限公司	3,871.73	836.56	3,035.17
北京爱创天杰营销科技有限公司	63,118.09		28,433.68
北京智阅网络科技有限公司	53,356.41		
北京数字一百信息技术有限公司	35,828.08		21,900.76
合计	400,561.89	26,907.11	266,380.16

二、具体商誉减值测试过程及关键参数

(一)商誉减值准备计提政策

在财务报表中单独列示的商誉,无论是否存在减值迹象,每年均进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

(二)商誉减值准备测试时的关键参数设定

与商誉有关资产组可回收金额评估采用被评估资产的寿命期内可以预计的未来经营净现金流量的现值的方法进行评估。评估关键参数的设定包括:

1、收入增长率、毛利率

根据各资产组历史年度经营情况以及管理层对未来宏观经济、行业发展趋势的判断,结合各资产组业务现状及经营规划,参考同行业的收入增长率、毛利率等指标进行预测。

2、折现率

按照现金流与折现率口径一致的原则,本次测算均采用税前计算,折现率选取税前加权平均资本成本模型(WACCBT)确定折现率r,折现率确定为16.08%。

(三)各资产组具体测算过程及关键参数(注:表格中数据单位为人民币万元)

1、派瑞威行

本次计提减值准备的预计金额82,724.15万元,为全额计提。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	566,037.74	471,698.11	377,358.49	377,358.49	377,358.49	377,358.49
收入增长率	-62.32%	-16.67%	-20.00%	0.00%	0.00%	
减:营业成本	552,358.49	460,377.36	368,301.89	368,301.89	368,490.57	368,490.57
毛利率	2.42%	2.40%	2.40%	2.40%	2.35%	2.35%
税金及附加						
销售费用	2,122.83	1,511.46	1,088.25	1,104.57	1,148.76	1,148.76
管理费用	4,091.26	3,268.97	2,503.66	2,488.97	2,446.30	2,446.30
研发费用	5,206.77	4,302.82	3,335.63	3,385.67	3,265.69	3,265.69
二、营业利润	2,258.38	2,237.50	2,129.06	2,077.40	2,007.18	2,007.18
三、利润总额	2,258.38	2,237.50	2,129.06	2,077.40	2,007.18	2,007.18
加:折旧与摊销	205.49	205.49	205.49	205.49	205.49	205.49
减:营运资金增加	-35,518.74	-3,540.07	-3,422.56	-521.3	-529.45	
减:资本性支出	205.49	205.49	205.49	205.49	205.49	205.49
四、资产组组合自由现金流(税前)	37,777.12	5,777.57	5,551.62	2,598.70	2,536.63	2,007.18
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	35,063.09	4,619.65	3,824.08	1,542.07	1,296.73	6,381.05
六、净现值合计	52,726.67					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	52,726.67					
商誉A	82,724.15					
商誉相关资产组净资产B	59,318.98					
未来现金流现值C	52,726.67					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-89,316.46					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为82,724.15万元。						

2、百孚思

本次计提减值准备的预计金额46,637.80万元。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	214,686.15	231,861.04	245,772.71	255,603.62	260,715.69	260,715.69
收入增长率	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	2.00%	
减:营业成本	199,658.12	215,630.77	228,568.62	237,711.36	242,465.59	242,465.59
毛利率	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%
税金及附加	641.08	692.4	734.25	763.74	779.02	779.02
销售费用	5,387.42	5,686.78	5,981.92	6,269.57	6,547.34	6,547.34
管理费用	3,003.72	3,177.64	3,319.45	3,457.10	3,583.74	3,583.74
二、营业利润	5,995.81	6,673.45	7,168.47	7,401.84	7,340.00	7,340.00
三、利润总额	5,995.81	6,673.45	7,168.47	7,401.84	7,340.00	7,340.00
加:折旧与摊销	27.97	27.97	8.03			
减:营运资金增加	5,648.18	3,038.42	2,461.07	1,739.53	905.09	
减:资本性支出	27.97	27.97	8.03			
四、资产组组合自由现金流(税前)	347.63	3,635.04	4,707.40	5,662.31	6,434.92	7,340.00
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	322.66	2,906.52	3,242.56	3,360.03	3,289.54	23,334.69
六、净现值合计	36,455.98					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	36,455.98					
商誉A	51,944.28					
商誉相关资产组净资产B	31,149.50					
未来现金流现值C	36,455.98					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-46,637.80					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为46,637.80万元。						

3、广州华邑

本次计提减值准备的预计金额29,788.81万元,为全额计提。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	8,463.56	9,733.09	10,706.40	11,241.72	11,578.97	11,578.97
收入增长率	34.00%	15.00%	10.00%	5.00%	3.00%	
减:营业成本	4,738.66	5,449.46	5,994.41	6,294.13	6,482.95	6,482.96
毛利率	44.01%	44.01%	44.01%	44.01%	44.01%	44.01%
税金及附加	28.59	33.94	43.61	45.84	47.24	47.24
销售费用	2,353.20	2,680.67	3,036.66	3,232.90	3,271.12	3,271.12
管理费用	897.48	920.04	971.42	994.63	1,010.36	1,010.36
研发费用	221.22	271.66	275	278.35	281.32	281.32
二、营业利润	224.4	377.32	385.32	395.87	485.98	485.98
三、利润总额	224.4	377.32	385.32	395.87	485.98	485.98
加:折旧与摊销	55.15	65.63	61.26	59.07	59.07	59.07
减:营运资金增加	413.24	444.29	347.06	191.2	120.65	
减:资本性支出	41.07	131.07	59.07	59.07	59.07	59.07
四、资产组组合自由现金流(税前)	-174.76	-132.41	40.44	204.68	365.33	485.98
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	-162.21	-105.88	27.86	121.46	186.76	1,544.99
六、净现值合计	1,612.98					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	1,612.98					
商誉A	29,788.81					
商誉相关资产组净资产B	2,602.58					
未来现金流现值C	1,612.98					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-30,778.41					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为29,788.81万元。						

4、上海同立

本次计提减值准备的预计金额25,992.00万元,为全额计提。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	31,197.23	32,445.12	33,418.47	34,086.84	34,427.71	34,427.71
收入增长率	5.00%	4.00%	3.00%	2.00%	1.00%	
减:营业成本	28,440.55	29,578.18	30,465.52	31,074.83	31,385.58	31,385.58
毛利率	8.84%	8.84%	8.84%	8.84%	8.84%	8.84%
税金及附加	28.51	29.23	29.8	30.19	30.39	30.39
销售费用	387.49	406.86	427.21	448.57	471	471
管理费用	1,713.57	1,768.03	1,816.38	1,857.90	1,892.04	1,892.04
二、营业利润	627.1	662.81	679.56	675.35	648.7	648.7
三、利润总额	627.1	662.81	679.56	675.35	648.7	648.7
加:折旧与摊销	158.44	158.44	158.44	158.44	158.44	158.44
减:营运资金增加	1,170.19	758.27	589.65	402.34	201.21	
减:资本性支出	158.44	158.44	158.44	158.44	158.44	158.44
四、资产组组合自由现金流(税前)	-543.08	-95.46	89.91	273.01	447.49	648.7
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	-504.07	-76.33	61.93	162	228.76	2,062.29
六、净现值合计	1,934.59					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	1,934.59					
商誉A	25,992.00					
商誉相关资产组净资产B	17,309.48					
未来现金流现值C	1,934.59					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-41,366.89					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为25,992.00万元。						

5、雨林木风

本次计提减值准备的预计金额27,863.50万元,为全额计提。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	38,172.72	43,898.63	48,288.49	50,702.92	53,238.06	53,238.06
收入增长率	51.49%	15.00%	10.00%	5.00%	5.00%	
减:营业成本	35,639.05	40,984.91	45,083.40	47,337.57	49,704.45	49,704.45
毛利率	6.64%	6.64%	6.64%	6.64%	6.64%	6.64%
税金及附加	32.11	36.92	40.61	59.8	70.22	70.22
销售费用	311.13	362.78	425.36	483.32	554.12	554.12
管理费用	282.77	308.75	330.17	343.82	358.07	358.07
研发费用	701.98	740.59	775.84	805.43	833.53	833.53
二、营业利润	1,205.69	1,464.68	1,633.11	1,672.98	1,717.68	1,717.68
三、利润总额	1,205.69	1,464.68	1,633.11	1,672.98	1,717.68	1,717.68
加:折旧与摊销	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
减:营运资金增加	1,707.27	1,518.10	1,106.15	642.07	743.94	
减:资本性支出	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
四、资产组组合自由现金流(税前)	-501.58	-53.42	526.97	1,030.92	973.74	1,717.68
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	-465.55	-42.71	362.99	611.75	497.78	5,460.69
六、净现值合计	6,424.93					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	6,424.938					
商誉A	27,863.50					
商誉相关资产组净资产B	9,354.47					
未来现金流现值C	6,424.93					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-30,793.05					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为27,863.50万元。						

6、卓泰天下

本次计提减值准备的预计金额3,035.17万元,为全额计提。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	1,120.22	1,153.83	1,188.44	1,212.21	1,236.45	1,236.45
收入增长率	-84.02%	3.00%	3.00%	2.00%	2.00%	
减:营业成本	1,076.56	1,108.86	1,142.12	1,164.96	1,188.26	1,188.26
毛利率	3.90%	3.90%	3.90%	3.90%	3.90%	3.90%
税金及附加	0.34	0.35	0.36	0.36	0.37	0.37
销售费用	12.86	15.25	18.11	21.55	13.46	13.46
管理费用	24.16	25.54	27.76	27.93	27.99	27.99
二、营业利润	6.3	3.83	0.09	-2.6	6.36	6.36
三、利润总额	6.3	3.83	0.09	-2.6	6.36	6.36
加:折旧与摊销	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08
减:营运资金增加	-1,240.71	9.83	10.17	6.99	7.12	
减:资本性支出	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08
四、资产组组合自由现金流(税前)	1,247.02	-6	-10.08	-9.59	-0.75	6.36
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	1,157.43	-4.8	-6.94	-5.69	-0.38	20.23
六、净现值合计	1,159.84					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	1,159.84					
商誉A	3,035.17					
商誉相关资产组净资产B	1,571.00					
未来现金流现值C	1,159.84					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-3,446.33					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为3,035.17万元。						

7、爱创天杰本次计提减值准备的预计金额28,433.68万元。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	76,925.32	80,771.59	83,194.73	85,690.58	87,404.39	87,404.39
收入增长率	5.00%	5.00%	3.00%	3.00%	2.00%	
减:营业成本	51,416.88	53,987.73	55,607.36	57,275.58	58,421.09	58,421.09
毛利率	33.16%	33.16%	33.16%	33.16%	33.16%	33.16%
税金及附加	250.56	263.08	270.98	279.11	284.69	284.69
销售费用	7,097.54	7,452.41	7,778.22	8,118.90	8,450.35	8,450.35
管理费用	3,683.60	3,864.70	4,000.27	4,140.99	4,258.12	4,258.12
研发费用	2,208.29	2,318.70	2,428.01	2,542.58	2,659.15	2,659.15
二、营业利润	12,268.45	12,884.96	13,109.90	13,333.41	13,330.99	13,330.99
三、利润总额	12,268.45	12,884.96	13,109.90	13,333.41	13,330.99	13,330.99
加:折旧与摊销	61.77	61.77	61.77	61.77	61.77	61.77
减:营运资金增加	2,504.06	2,181.69	1,377.15	1,418.59	976.66	
减:资本性支出	61.77	61.77	61.77	61.77	61.77	61.77
四、资产组组合自由现金流(税前)	9,764.39	10,703.27	11,732.75	11,914.82	12,354.33	13,330.99
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	9,062.89	8,558.16	8,081.77	7,070.28	6,315.55	42,380.69
六、净现值合计	81,469.33					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	81,469.33					
商誉A	63,118.09					
商誉相关资产组净资产B	40,664.14					
未来现金流现值C	81,469.33					
持股比例D	85.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-28,433.68					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为28,433.68万元。						

8、智阅网络

本次计提减值准备的预计金额0万元。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	45,422.91	52,236.35	59,549.43	65,504.38	68,779.60	68,779.60
收入增长率	13.00%	15.00%	14.00%	10.00%	5.00%	
减:营业成本	31,678.18	36,429.91	41,530.09	45,683.10	47,967.26	47,967.26
毛利率	30.26%	30.26%	30.26%	30.26%	30.26%	30.26%
税金及附加	414.45	472.31	534.65	588.18	623.48	623.48
销售费用	1,265.56	1,425.12	1,596.02	1,738.93	1,825.88	1,825.88
管理费用	2,802.37	3,027.64	3,267.86	3,491.61	3,676.69	3,676.69
二、营业利润	9,262.34	10,881.36	12,620.81	14,002.55	14,686.29	14,686.29
三、利润总额	9,262.34	10,881.36	12,620.81	14,002.55	14,686.29	14,686.29
加:折旧与摊销	44.4	44.4	44.4	44.4	44.4	44.4
减:营运资金增加	3,786.36	3,899.46	4,185.87	3,413.75	1,888.69	
减:资本性支出	44.4	44.4	44.4	44.4	44.4	44.4
四、资产组组合自由现金流(税前)	5,475.99	6,981.90	8,434.94	10,588.80	12,797.60	14,686.29
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	5,082.58	5,582.61	5,810.16	6,283.42	6,542.15	46,689.34
六、净现值合计	75,990.25					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	75,990.25					
商誉A	53,356.41					
商誉相关资产组净资产B	22,544.64					
未来现金流现值C	75,990.25					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	89.2					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。 2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为0万元。						

9、数字一百

本次计提减值准备的预计金额21,900.76万元。

具体商誉减值测试过程及关键参数:

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年期
一、营业收入	14,439.76	15,193.92	15,649.73	15,962.73	16,281.98	16,281.98
收入增长率	7.21%	5.22%	3.00%	2.00%	2.00%	
减:营业成本	6,525.32	6,865.46	7,071.42	7,212.85	7,357.11	7,357.11
毛利率	54.81%	54.81%	54.81%	54.81%	54.81%	54.81%
税金及附加	50	51	52.22	53.58	55.08	55.08
销售费用	1,332.08	1,400.32	1,454.82	1,503.58	1,554.31	1,554.31
管理费用	1,167.14	1,224.50	1,273.34	1,317.86	1,249.54	1,249.54
研发费用	2,158.90	2,266.79	2,371.23	2,476.53	2,512.85	2,512.85
二、营业利润	3,206.32	3,385.84	3,426.70	3,398.31	3,553.10	3,553.10
三、利润总额	3,206.32	3,385.84	3,426.70	3,398.31	3,553.10	3,553.10
加:折旧与摊销	18.07	18.07	18.07	18.07	18.07	18.07
减:营运资金增加	911.56	453.94	279.47	196.05	171.22	
减:资本性支出	18.07	18.07	18.07	18.07	18.07	18.07
四、资产组组合自由现金流(税前)	2,294.77	2,931.89	3,147.22	3,202.27	3,381.88	3,553.10
五、折现率	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%	16.08%
折现年期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9282	0.7996	0.6888	0.5934	0.5112	3.1791
净现值	2,129.90	2,344.29	2,167.87	1,900.23	1,728.82	11,295.70
六、净现值合计	21,566.83					
七、长期股权投资						
八、付息债务						
九、资产组组合预计未来现金流量现值	21,566.83					
商誉A	35,828.08					
商誉相关资产组净资产B	7,639.51					
未来现金流现值C	21,566.83					
持股比例D	100.00%					
商誉增减值E=(C-B)*D-A	-21,900.76					
备注:1、当E为负值,且其绝对值大于商誉账面价值时,可初步判断该商誉全部减值。						
2、根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者,预计本次商誉减值准备计提金额为21,900.76万元。						

三、出现减值迹象的相关依据及损失确认方法

(一)出现减值迹象的相关依据

公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》及证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》有关规定,对企业合并所形成的商誉,在每年年度终了进行减值测试。通过商誉减值测试,各收购标的存在商誉减值迹象,具体分析如下:

1、派瑞威行

2019年互联网营销行业竞争进一步加剧,毛利率大幅下滑。四季度以来,客户回款难度增大,因回款逾期起诉客户的案件不断增加,出现了少数大客户由于自身经营问题导致大额应收款存在坏账的风险。为避免再次出现大额坏账的情况,2020年派瑞威行对业务进行战略调整,将大幅缩减销售规模,仅维持与头部媒体腾讯、头条的合作,但投放量较2019年大幅下降。其他媒体如网易、爱奇艺,只保持头部客户的投放,其他客户不再合作。2020年派瑞威行营业规模及盈利能力预计会明显下降,未来现金流或经营利润明显低于形成商誉时的预期,存在商誉减值迹象。

2、百孚思

2019年,百孚思销售规模增加,但由于宏观经济面临下行及汽车行业持续下滑等因素,受到客户及媒体端双重挤压,毛利率持续走低。客户端,投入降低,同时对投放效果的要求越来越高;品牌客户结算严格;新客户竞标激烈,毛利率极低。媒体端,媒体持续向头部聚拢,聚集优势资源的头部媒体越来越强势,且返点及折扣不断降低;媒体结算政策日益严苛;行业融资困难,由于付款原因有部分媒体涉及扣款。根据当前宏观经济形势及汽车行业状况,2020年公司对百孚思业务继续保持稳定性增长战略,但考虑行业景气度,百孚思业务毛利率及盈利能力无法显著提升,未来现金流或经营利润明显低于形成商誉时的预期,存在商誉减值迹象。

3、广州华邑

广州华邑属于创意服务,对人的依赖性较大,核心人员的流失将直接导致公司竞争力的下降和客户的流失。2019年,广州华邑创始团队及高级管理人员陆续离职,导致老客户流失。虽然广州华邑采取了一系列措施,如招聘新的业务团队、返聘部分原业务人员,但短期内新开拓项目仍然较少。

根据广州华邑业务性质及目前现状,核心团队发生明显不利变化,且短期内难以恢复。2020年,广州华邑将以减少亏损为目标,营业规模及盈利能力明显下降,未来现金流或经营利润明显低于形成商誉时的预期,存在商誉减值迹象。

4、上海同立

2019年,上海同立收入规模及毛利率均下降。受汽车行业整体环境影响,客户预算不断缩减,但客户对项目执行要求并未降低,导致项目整体毛利率下降。2019年上海同立为应对汽车行业下滑,努力开发新业务、新客户,但受困于宏观经济环境的影响,开发的新客户毛利率依旧较低。

根据上海同立客户行业及其现状,2020年上海同立将以减少亏损为目标,营业规模及盈利能力明显下降,未来现金流或经营利润明显低于形成商誉时的预期,存在商誉减值迹象。

5、雨林木风

2019年雨林木风总经理发生变更,由其技术副总出任总经理,公司希望加强网址导航业务的技术与市场开发,至2019年6月,雨林木风经营业绩仍未见改观。2019年7月改聘其销售副总为总经理,通过对现有业务进行梳理,确定今后业务经营方向为稳定网址导航业务,代理业务确保风险可控的情况下开发大客户,业务结构相比并购时已发生较大变化,客户规模及盈利能力明显下降,未来现金流或经营利润明显低于形成商誉时的预期,存在商誉减值迹象。

6、卓泰天下

2019年9月,卓泰天下核心人员离职。公司对该团队现有业务评估后,认为现有业务应收款账期较长且毛利率较低,客户对核心人员依赖性较强,决定回收全部应收款后停