

本资产评估报告根据中国资产评估准则编制

01-1-1

成都博瑞传播股份有限公司拟转让股权涉及的
常州天堂网络科技有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告

天源评报字[2018]第 0282 号

共一册 第一册



天源资产评估有限公司

二零一八年九月一日

目 录

声 明	1
摘 要	2
资产评估报告	5
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人	5
二、评估目的	9
三、评估对象及评估范围	9
四、价值类型及其定义	10
五、评估基准日	10
六、评估依据	10
七、评估方法	12
八、评估程序实施过程及情况	15
九、评估假设	17
十、评估结论	18
十一、特别事项说明	18
十二、资产评估报告使用限制说明	20
十三、资产评估报告日	20
附 件	22

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用本资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用本资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

三、本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为本资产评估报告的使用人。

四、本资产评估机构及资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、本机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设前提和限定条件的限制，资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

七、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

八、本资产评估机构及资产评估专业人员与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

九、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验。

摘 要

天源资产评估有限公司接受成都博瑞传播股份有限公司的委托,根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观和公正的原则,采用资产基础法,按照必要的评估程序,对成都博瑞传播股份有限公司拟转让股权涉及的常州天堂网络科技有限公司股东全部权益在2018年3月31日的市场价值进行了评估,现将评估情况及结论摘要如下:

一、 委托人:成都博瑞传播股份有限公司(以下简称:博瑞传播公司)

二、 被评估单位:常州天堂网络科技有限公司(以下简称:常州天堂网络公司)

三、 评估目的:为博瑞传播公司拟转让股权涉及的常州天堂网络公司股东全部权益提供价值参考。

四、 评估对象和评估范围

评估对象为常州天堂网络公司的股东全部权益价值,评估范围为常州天堂网络公司申报的全部资产和负债,具体包括流动资产、长期股权投资、无形资产及流动负债。账面资产总额43,777,588.97元,账面负债总额2,310,000.00元,所有者权益(净资产)41,467,588.97元。

五、 价值类型:市场价值

六、 评估基准日:2018年3月31日

七、 评估方法:资产基础法

八、 评估结论

在本报告揭示的假设条件下,评估对象在评估基准日的评估结论如下:

资产账面价值为4,377.76万元,评估价值为812.01万元,评估减值3,565.75万元,减值率81.45%;

负债账面价值为231.00万元,评估价值为231.00万元,无评估增减值;

所有者权益账面价值为4,146.76万元,评估价值为581.01万元,评估减值3,565.75万元,减值率85.99%。

评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	377.76	377.76		
非流动资产	4,000.00	434.25	-3,565.75	-89.14
长期股权投资	4,000.00	434.25	-3,565.75	-89.14
无形资产	-	-	-	-
资产总计	4,377.76	812.01	-3,565.75	-81.45
流动负债	231.00	231.00		
非流动负债				
负债合计	231.00	231.00		
所有者权益	4,146.76	581.01	-3,565.75	-85.99

评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期为2018年3月31日至2019年3月30日。

九、特别事项说明

(一)委托人和被评估单位提供了以下审计报告，具体如下：

机构名称	报告名称	报告编号	出具日期	审计意见
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	常州天堂网络科技有限公司2016年-2018年3月审计报告	亚会B审字(2018)2264号	二零一八年八月三十日	标准无保留意见

上述审计报告为本资产评估报告的重要评估依据之一，如上述报告失真将会影响评估结论。

(二)本次评估结论是被评估单位股东全部权益价值，股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。特提请报告使用者在引用本评估报告结论作为控股权或少数股权交易参考时，需在本评估结论基础上考虑可能存在的控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价的影响。

(三)纳入评估范围内的常州天堂网络公司下属全资子公司成都博瑞天堂网络科技有限公司(以下简称：成都天堂网络公司)电子设备均处于闲置状态，账面原值1,468,505.81元，账面净值51,861.09元，详见附件资产评估明细表，本次评估按设备市场价值确定评估值。

(四)纳入评估范围内的往来款项存在以下情况：

1. 根据常州天堂网络公司出具的《关于应付账款的有关事项说明》，纳入本次评估范围内应付账款中应付汉世唐源(北京)咨询有限公司20,000.00元咨询费由常州天堂网络公司下属分公司注销时承接而来，截至评估基准日，账龄较长，但因

无法联系对方单位进行确认，本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

2.根据常州天堂网络公司下属全资子公司成都天堂网络公司出具的《关于预付账款的有关事项说明》，纳入评估范围内的成都天堂网络公司预付账款存在以下情况：

(1) 预付创意元素（北京）网络科技有限公司 30,000.00 元的委托制作费，截至评估基准日，该项目尚未完结，但因无法联系对方单位进行确认，本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

(2) 预付账款中预付 T3 公司和 HanbitSoftInc 公司的预付分成款，为成都天堂网络公司正在运营的《Audition3》的版权保证金，用以抵扣游戏运营取得的收入分成款，该款项只能抵扣不可退还，根据企业提供的说明和判断，截至 2017 年 12 月 31 日，《Audition3》剩余合同期限内预计可产生流水 20,000,000.00 元，可抵扣预付分成款 3,240,000.00 元，截至评估基准日，预计可抵扣预付分成款 3,139,331.55 元，由于根据企业实际运营情况该事项具有较大的不确定性，评估师难以准确判断，故本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

(3) 其他应收款中应收 T3 公司、YD 公司及 HanbitSoftInc 公司的收入分成款合计 2,459,586.49 元，根据企业提供的说明，该部分款项预计未来无法收回，故企业全额计提坏账准备，本次评估亦全额计提风险损失。

如期后上述款项的部分或全部收回将影响评估结论。

(五) 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估专业人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估专业人员不承担相关责任。

(六) 本次资产基础法评估时未考虑非流动资产评估增减值可能引起的纳税准备对评估结论的影响。

提请资产评估报告使用人关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

十、 资产评估报告日：2018 年 9 月 1 日。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结果，应当阅读资产评估报告正文。

资产评估报告

天源评报字[2018]第 0282 号

成都博瑞传播股份有限公司：

天源资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对贵公司拟转让股权涉及的常州天堂网络科技有限公司股东全部权益在 2018 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

(一) 委托人概况

1. 企业名称：成都博瑞传播股份有限公司(以下简称：博瑞传播公司)
2. 企业住所：四川省成都市锦江工业园区
3. 注册资本：109,333.209200 万人民币
4. 法定代表人：曹建春
5. 企业类型：其他股份有限公司(上市)
6. 统一社会信用代码：915101007203362901
7. 经营业务范围：

信息传播服务（不含国家限制项目）、报刊投递服务，高科技产品开发、国内贸易（除国家限制和禁止项目），电子商务，出版物印刷（限分公司经营）；销售纸张和印刷器材。印刷及制版的设计，包装装潢印刷品及其他印刷品印刷，技术服务。广告制作、设计、代理、发布。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(二) 被评估单位概况

1. 企业名称：常州天堂网络科技有限公司(以下简称：常州天堂网络公司)
2. 企业住所：常州市新北区太湖东路 9-2 号 2601 室
3. 注册资本：1,136.000000 万人民币
4. 法定代表人：罗鹏
5. 企业性质：有限责任公司

6. 统一社会信用代码：913204117684980020

7. 历史沿革：

常州天堂网络公司成立于2004年10月19日，由长信数码信息文化发展有限公司、孙子强、任江共同出资设立。成立时公司名称为：北京嘉联互动科技有限公司（以下简称“嘉联互动”），注册资本为人民币500.00万元，注册地为北京市海淀区学院路甲38号。其中长信数码信息文化发展有限公司以货币出资，出资金额为350.00万元，孙子强及任江以非专利技术出资，非专利技术已经北京中诚恒达资产评估有限责任公司出具【中诚恒达评报字[2004]第01-317号】《资产评估报告》进行估价，估价金额为150万元，其中孙子强及任江各占50%，同时经北京万全会计师事务所有限责任公司出具【京万全字20052086号】《关于对企业实收资本中无形资产转移的专项审计报告》，证明非货币性出资已实际到位。

设立时，嘉联互动的股权结构如下表：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
长信数码信息文化发展有限公司	350.00	350.00	70.00
孙子强	75.00	75.00	15.00
任江	75.00	75.00	15.00
合计	500.00	500.00	100.00

根据嘉联互动2005年5月09日召开的第一届第二次股东会决议，同意增加新股东北京嘉联在线科技有限公司。孙子强及任江将其各自持有的嘉联互动的非专利技术出资全部转让给北京嘉联在线科技有限公司。本次股权转让后，北京嘉联互动科技有限公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
长信数码信息文化发展有限公司	350.00	350.00	70.00
北京嘉联在线科技有限公司	150.00	150.00	30.00
合计	500.00	500.00	100.00

根据嘉联互动2006年9月07日召开的第三届第三次股东会决议，同意增加新股东北京长宽电信服务有限公司，北京嘉联在线科技有限公司将其持有的嘉联互动的150.00万元知识产权出资转让给北京长宽电信服务有限公司。本次股权转让后，北京嘉联互动科技有限公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
长信数码信息文化发展有限公司	350.00	350.00	70.00
北京长宽电信服务有限公司	150.00	150.00	30.00
合计	500.00	500.00	100.00

根据北京嘉联互动科技有限公司 2008 年 4 月 02 日召开的第八届第十次股东会决议，同意增加新股东李秀珍、金青松。北京长宽电信服务有限公司将其持有的嘉联互动的 150.00 万元知识产权出资转让给长信数码信息文化发展有限公司。长信数码信息文化发展有限公司受让该部分股权后，又将其持有的嘉联互动的 70% 股权分别转让给李秀珍和金青松。本次股权转让后，北京嘉联互动科技有限公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
长信数码信息文化发展有限公司	150.00	150.00	30.00
李秀珍	175.00	175.00	35.00
金青松	175.00	175.00	35.00
合计	500.00	500.00	100.00

根据嘉联互动 2008 年 8 月 01 日召开的第十届第二次股东会决议，李秀珍及金青松分别将其持有的嘉联互动的 35% 的股权转让给长信数码信息文化发展有限公司，长信数码信息文化发展有限公司受让该部分股权后，又将其持有的嘉联互动的 150.00 万元知识产权出资转让给北京长宽电信服务有限公司。

本次股权转让后，嘉联互动的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
长信数码信息文化发展有限公司	350.00	350.00	70.00
北京长宽电信服务有限公司	150.00	150.00	30.00
合计	500.00	500.00	100.00

根据嘉联互动 2009 年 9 月 08 日召开的第九届第十次股东会决议，长信数码信息文化发展有限公司及北京长宽电信服务有限公司将其持有的嘉联互动的全部股权转让给郑勇杰，同时将企业类型由“有限责任公司”变更为“一人有限责任公司”。

本次股权转让后，嘉联互动的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
郑勇杰	500.00	500.00	100.00
合计	500.00	500.00	100.00

2011 年 8 月，经江苏省常州工商行政管理局核准，北京嘉联互动科技有限公司名称变更为常州天堂网络科技有限公司。

根据常州天堂网络公司 2012 年 02 月 03 日召开的股东会决议，同意常州天堂网络公司的注册资本由原来的 500.00 万元增加至 1,136.00 万元，增资的 636.00 万元由新股东成都博瑞传播股份有限公司以货币形式缴纳，上述出资已经常州德豪会计师事务所审验，并出具常德会验[2012]内 007 号《验资报告》。

截至评估基准日，常州天堂网络公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
郑勇杰	500.00	500.00	44.01
成都博瑞传播股份有限公司	636.00	636.00	55.99
合计	1,136.00	1,136.00	100.00

8. 经营业务范围：

利用信息网络经营音乐娱乐产品，游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行），艺术品、演出剧（节）目、表演，动漫产品，从事网络文化产品的展览、比赛活动；因特网信息服务（凭增值电信业务经营许可证经营）；计算机软件、游戏软件及互联网的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；对文化产业、动漫游戏产业的投资和咨询；计算机系统集成；动画形象设计；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

9. 近两年及评估基准日常州天堂网络公司的资产、财务及经营状况：

金额单位：人民币元

项目名称	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-3 月
营业收入			-
营业成本	1,263,808.20	1,189,067.14	-
利润总额	-464,651.64	-1,190,720.76	-441.78
净利润	-464,651.64	-1,190,720.76	-441.78
项目名称	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 3 月 31 日
总资产	44,968,951.51	43,778,030.75	43,777,588.97
总负债	2,310,200.00	2,310,000.00	2,310,000.00
净资产	42,658,751.51	41,468,030.75	41,467,588.97

2016 年、2017 年和 2018 年 3 月 31 日会计数据已经注册会计师审计，会计数据摘自亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“亚会 B 审字（2018）2264 号”无保留意见审计报告。

10. 委托人和被评估单位之间的关系

委托人为被评估单位的母公司。

(三)其他资产评估报告使用人

本资产评估报告的使用权归委托人所有。

本资产评估报告的其他使用人限制为：国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

根据《成都传媒集团《关于报请审定<成都博瑞传播股份有限公司层级压缩实施方案（送审稿）>的请示》（成传集报[2018]199号）、《中共成都市委宣传部收文处理单》和《成都传媒集团董事会2018年第19次会议纪要》相关文件，博瑞传播公司拟转让成都博瑞梦工厂等下属各级共26家公司股权，本次评估为博瑞传播公司拟转让股权涉及的常州天堂网络公司股东全部权益提供价值参考。

三、评估对象及评估范围

（一）评估对象及评估范围

评估对象为常州天堂网络公司的股东全部权益价值，评估范围为常州天堂网络公司申报的全部资产和负债，具体包括流动资产、长期股权投资、无形资产及流动负债。账面资产总额43,777,588.97元，账面负债总额2,310,000.00元，所有者权益（净资产）41,467,588.97元。财务报表反映如下：

金额单位：人民币元

项目	账面原值	账面净值
流动资产		3,777,588.97
非流动资产		40,000,000.00
其中：长期股权投资	40,000,000.00	40,000,000.00
无形资产		-
资产总计		43,777,588.97
流动负债		2,310,000.00
负债合计		2,310,000.00
所有者权益(净资产)		41,467,588.97

常州天堂网络公司于评估基准日财务报表已经注册会计师审计，并由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具“亚会B审字（2018）2264号”无保留意见审计报告。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）企业申报的表外资产的类型、数量

常州天堂网络公司基准日未申报账外资产、负债。

（三）引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次资产评估未引用其他机构出具的报告。

四、价值类型及其定义

根据评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，本评估项目选用的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本资产评估报告的评估基准日为 2018 年 3 月 31 日。

确定评估基准日所考虑的主要因素：

- 1.与经审计的财务报表时间相衔接，有利于资产清查和准确列示委估资产的账面价值,减少和避免评估基准日后的调整事项；
- 2.尽可能与经济行为实现日接近。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

《成都传媒集团《关于报请审定<成都博瑞传播股份有限公司层级压缩实施方案（送审稿）>的请示》（成传集报[2018]199号）、《中共成都市委宣传部收文处理单》和《成都传媒集团董事会 2018 年第 19 次会议纪要》。

(二) 法律、法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国主席令[2016]第 46 号)；
2. 《中华人民共和国公司法》(中华人民共和国主席令[2013]第 8 号)；
3. 《中华人民共和国证券法》(中华人民共和国主席令[2014]第 14 号)；
4. 《中华人民共和国企业国有资产法》(中华人民共和国主席令[2008]第 5 号)；
5. 《国有资产评估管理办法》(1991 年国务院令 91 号)；
6. 《国有资产评估管理办法实施细则》(国资办发[1992]36 号)；
7. 《企业国有资产监督管理暂行条例》(中华人民共和国国务院令(2011)第 588 号修正)；
8. 《国有资产评估管理若干问题的规定》(财政部令 2001 年第 14 号)；
9. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(2005 年国务院国有资产监督管理委员会令 12 号)；

10. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权〔2006〕274号);
11. 《企业国有资产评估项目备案工作指引》(2013年国资发产权〔2013〕64号);
12. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国有资产监督管理委员会令、财政部第32号);
13. 《中华人民共和国合同法》(中华人民共和国主席令〔1999〕第15号);
14. 《中华人民共和国企业所得税法》(2017年2月24日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十六次会议修订);
15. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(中华人民共和国国务院令〔2017〕第691号);
16. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令〔2011〕第65号);
17. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)和《关于建筑服务等营改增试点政策的通知》(财税〔2017〕58号);
18. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号);
19. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

(三)准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协〔2017〕30号);
3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协〔2017〕31号);
4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协〔2017〕32号);
5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协〔2017〕33号);
6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协〔2017〕34号);
7. 《资产评估执业准则—利用专家工作及报告》(中评协〔2017〕35号);
8. 《资产评估执业准则—企业价值》(中评协〔2017〕36号);
9. 《资产评估执业准则—无形资产》(中评协〔2017〕37号);
10. 《资产评估执业准则—机器设备》(中评协〔2017〕39号);
11. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2017〕42号);
12. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号);

13. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2017〕47号);

14. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕48号)。

(四)权属依据

1. 常州天堂网络公司《营业执照》、公司章程;

2. 与资产或权利取得及使用相关的经济业务合同、协议及发票等;

3. 其他产权证明文件。

(五)取价依据

1. 常州天堂网络公司提供的评估申报明细表及相关财务资料;

2. 亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“亚会B审字(2018)2264号”审计报告;

3. 《企业会计准则》;

4. 互联网查询价格信息;

5. 向设备生产厂家或经销商询价的资料;

6. 机械工业出版社《资产评估常用方法与参数手册》;

7. 相关资产的购置合同、发票、付款凭证等资料;

8. 评估基准日中国人民银行发布的基准利率;

9. 评估专业人员现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

七、评估方法

(一)评估的基本方法

评估的基本方法分为市场法、收益法与资产基础法。

1. 市场法

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。其使用的基本前提有:

(1)必须有一个充分发展、活跃的资本市场;

(2)公开市场上存在可比的交易案例或可比上市公司;

(3)交易案例或可比上市公司与评估对象的价值影响因素明确,可以量化,相关资料可以搜集。

2. 收益法

收益法是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。应用

收益法必须具备的基本前提有：

(1) 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值；

(2) 能够对企业未来收益进行合理预测；

(3) 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的收益率进行合理估算。

3. 资产基础法

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础,通过评估企业表内及表外各项资产、负债对整体的贡献价值,合理确定评估对象价值的评估方法。

采用资产基础法的前提条件有：

(1) 被评估资产处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；

(2) 可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应社会平均成本资料。

(二) 评估方法的选择

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析了市场法、收益法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性。

常州天堂网络公司主要从事游戏代理服务业务,截至评估基准日,企业已处于停业状态,未开展任何实质性业务,根据访谈,公司未来持续经营及盈利能力存在重大的不确定性,管理层无法合理预测未来的经营收益及风险,因此本次评估不宜采用收益法。

基于同样的公司基本面,经查询国内资本市场和股权交易信息,由于难以找到足够的与常州天堂网络公司所在行业、发展阶段、资产规模、经营情况等方面类似或可比企业股权交易案例,更不具有与上市公司的可比性,故不宜采用市场法。

在评估基准日财务审计的基础上,常州天堂网络公司提供的委估资产及负债范围明确,可通过财务资料、购建资料及现场勘查等方式进行核实并逐项评估,因此本次采用资产基础法评估。

综上分析,本次评估采用资产基础法对常州天堂网络公司的股东全部权益价值进行评估。

(三) 资产基础法简介

资产基础法,是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

根据资产基础法的原理,具体资产及负债评估过程如下：

1. 流动资产

(1) 货币资金

对于现金，核对了有关账册并采用监盘的方式进行现场盘点，并根据评估基准日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，与评估基准日账面金额进行核对；对于银行存款，查阅了银行日记账、银行对账单、银行存款余额调节表，检查是否存在重大的长期未达账项和影响净资产的事项，并通过函证和网上银行核对等方式进行核实。经核实，货币资金未发现影响净资产的重大未达账项，以核实后的账面金额确定评估价值。

(2) 债权类流动资产

债权类流动资产系其他应收款等。对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按可收回的金额确定评估价值。

2. 长期股权投资

根据长期股权投资明细账，收集有关的投资协议和被投资单位的企业法人营业执照、验资报告、公司章程、评估基准日审计报告等资料，并与评估申报表所列内容进行核对，以核实评估基准日实际出资和股权比例；了解长期股权投资的核算方法和被投资单位的经营状况，重点关注对被投资单位的实际控制权情况。

本次长期股权投资系全资子公司，对被投资单位进行整体评估，以被投资单位整体评估后的股东全部权益乘以持股比例确定长期股权投资的评估价值。

3. 无形资产——其他无形资产

其他无形资产系常州天堂网络公司取得的《Audition2》游戏许可权的成本，根据2012年5月11日常州天堂网络公司、成都天堂网络公司与T3公司、YD公司签订了《软件许可协议补充条款（修改版）》，“同意常州天堂网络公司向其全资子公司成都天堂网络公司转授许可权，剩余许可费由成都天堂网络公司支付”；截至评估基准日，常州天堂网络公司已处于停业状态，《Audition2》游戏已终止运营，故无形资产评估为零。

4. 流动负债

对于评估范围内的流动负债，在核对明细账、总账，抽查原始凭证及期后回款的基础上，以评估目的对应的经济行为实现后被评估单位预计需要承担的负债项目及金额确定评估价值。

八、评估程序实施过程及情况

我公司于2018年7月初接受委托，并着手前期准备工作，于7月26日开始现场评估工作，2018年9月1日出具资产评估报告。整个评估过程包括接受委托、核实资产与验证资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及提交报告，具体过程如下：

(一)接受委托

1.在与委托人明确了评估目的、评估对象与范围及评估基准日等基本事项，并确认评估独立性不受影响、评估风险可控的前提下，我公司接受委托并与委托人签订了资产评估委托合同；

2. 委派项目负责人并组建评估项目组；
3. 编制工作计划和拟定初步技术方案。

(二)核实资产

1.结合项目具体情况，向常州天堂网络公司提供所需资料明细清单；
2.选派评估专业人员指导常州天堂网络公司相关人员编制评估申报明细表；
3.辅导常州天堂网络公司财务和资产管理人員对评估范围内的资产和负债按评估申报明细表的内容进行全面清查核实和填报，同时按评估资料清单的要求收集准备相关的审计报告、历史经营状况及其他财务资料等相关评估资料。

4. 评估专业人员现场调查、核实资产与验证相关评估资料

(1)听取常州天堂网络公司有关人员介绍被评估单位及所涉及的资产的历史和现状；

(2)对常州天堂网络公司提供的财务报表和填报的评估申报明细表进行账账、账物核实；

(3)现场调查、核实资产与查验相关评估资料：根据资产类型和资产额，组成相应的评估小组，对评估范围内的资产进行现场调查、核实和勘查，常州天堂网络公司对其提供的评估明细申报资料以及其他相关资料以盖章等方式确认。评估专业人员对现场调查及资料收集所获得的资料通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式进行核查和验证。

现将情况简要说明如下：

1)货币资金

对于现金，核对了有关账册并采用监盘的方式进行现场盘点，并根据评估基准

日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，与评估基准日账面金额进行核对；对于银行存款，查阅了银行日记账及银行对账单，检查是否存在重大的长期未达账项和影响净资产的事项，并通过函证等方式进行核实。

2) 长期股权投资的核实

了解被投资单位的概况、经营情况和财务状况，收集了被投资单位的章程、营业执照、财务报表及验资报告等，按前述程序、过程和方法对被投资单位的资产、负债进行全面的清查和核实

3) 设备类资产的核实

A. 对被评估单位所填的设备类评估申报明细表进行核查，对明细表填报中错填、漏填等不符合要求的部分，提请被评估单位进行必要的修改和补充。

B. 根据评估申报明细表，对各项设备类资产进行了抽查盘点与勘查，结合公司设备的主要特点，会同相关管理人员，重点核实设备数量、出厂和启用时间，了解设备状态、性能，同时向设备管理和使用人员了解设备的使用维护、修理、性能稳定性等情况，并进行文字或图片的记录。

C. 根据设备类资产的构成特点及评估申报明细表的内容，查阅和收集会计账簿、购买合同和发票等相关资料。核对和分析账面价值或合同购价所包含的设备价款和各项费用构成情况。

4) 其他资产及负债的核实

主要采用核对财务总账、各科目明细账，查阅会计凭证、合同、期后回款及查阅对账单等方式，结合与各部门访谈情况，核实真实性和准确性。

5) 经营情况调查

常州天堂网络公司主要从事游戏代理服务业务，截至评估基准日，常州天堂网络公司已处于停业状态，未开展任何实质性业务。

(三) 评定估算

对从现场调查收集的资料进行分析整理，并通过公开市场信息，或通过专业数据提供方、政府机关、供应商、中介机构、互联网及我公司数据库等渠道，开展市场调研和询价工作，根据本次评估对象、价值类型及所收集到的资料选择相适应的评估方法和估值模型，评定估算评估对象价值。

(四) 编写资产评估报告与内部审核

汇集资产评估工作底稿，对各分项说明进行汇总，得出总体评估结果并对评估

增减值原因进行分析。汇总编写资产评估报告、资产评估说明及评估明细表；资产评估机构内部分级审核，并在不影响资产评估师和评估专业人员独立判断的前提下，与委托人和委托人同意的其他相关当事人沟通，听取意见。

(五)提交报告

根据资产评估机构内部审核意见和委托人和委托人同意的其他相关当事人反馈意见，对资产评估报告进行必要的调整后，向委托人提交正式的资产评估报告。

九、评估假设

1. 交易假设

假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件模拟市场进行评估。

2. 公开市场假设

(1) 有自愿的卖主和买主，地位是平等的；

(2) 买卖双方都有获得足够市场信息的机会和时间，交易行为在自愿的、理智的而非强制或不受限制的条件下进行的；

(3) 待估资产可以在公开市场上自由转让；

(4) 不考虑特殊买家的额外出价或折价。

3. 持续经营假设

假设常州天堂网络公司的经营业务合法，在未来可以保持其持续经营状态，且其资产价值可以通过后续正常经营予以收回。

4. 宏观经济环境相对稳定假设

任何一项资产的价值与其所处的宏观经济环境直接相关，在本次评估时假定社会的产业政策、税收政策和宏观环境保持相对稳定，从而保证评估结果有一个合理的使用期。

5. 利率、汇率保持为目前的水平，无重大变化。

6. 委托人、被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

根据资产评估的要求，资产评估机构与评估专业人员认定这些前提、假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于前提、假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

十、评估结论

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的评估结果为 581.01 万元，具体如下：

资产账面价值为 4,377.76 万元，评估价值为 812.01 万元，评估减值 3,565.75 万元，减值率 81.45%；

负债账面价值为 231.00 万元，评估价值为 231.00 万元，无评估增减值；

所有者权益账面价值为 4,146.76 万元，评估价值为 581.01 万元，评估减值 3,565.75 万元，减值率 85.99%。

评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	377.76	377.76		
非流动资产	4,000.00	434.25	-3,565.75	-89.14
长期股权投资	4,000.00	434.25	-3,565.75	-89.14
无形资产	-	-	-	-
资产总计	4,377.76	812.01	-3,565.75	-81.45
流动负债	231.00	231.00		
非流动负债				
负债合计	231.00	231.00		
所有者权益	4,146.76	581.01	-3,565.75	-85.99

评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期为 2018 年 3 月 31 日至 2019 年 3 月 30 日。

十一、特别事项说明

(一) 委托人和被评估单位提供了以下审计报告，具体如下：

机构名称	报告名称	报告编号	出具日期	审计意见
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	常州天堂网络科技有限公司 2016 年-2018 年 3 月审计报告	亚会 B 审字(2018) 2264 号	二零一八年八月三十日	标准无保留意见

上述审计报告为本资产评估报告的重要评估依据之一，如上述报告失真将会影响评估结论。

(二) 本次评估结论是被评估单位股东全部权益价值，股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。特提请报告使用者在引用本评估报告结论作为控股权或少数股权交易参考时，需在本评估结论基础上考虑可能存在的

控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价的影响。

(三)纳入评估范围内的常州天堂网络公司下属全资子公司成都博瑞天堂网络科技有限公司(以下简称:成都天堂网络公司)电子设备均处于闲置状态,账面原值 1,468,505.81 元,账面净值 51,861.09 元,具体明细见评估明细表,本次评估按设备市场价值确定评估值。

(四)纳入评估范围内的往来款项存在以下情况:

1. 根据常州天堂网络公司出具的《关于应付账款的有关事项说明》,纳入本次评估范围内应付账款中应付汉世唐源(北京)咨询有限公司 20,000.00 元咨询费,经访谈了解,该款项由常州天堂网络公司下属分公司注销时承接而来,截至评估基准日,由于款项发生时间久远,已无法联系对方单位,本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

2. 根据常州天堂网络公司下属全资子公司成都天堂网络公司出具的《关于预付账款的有关事项说明》,纳入评估范围内的成都天堂网络公司预付账款存在以下情况:

(1) 预付创意元素(北京)网络科技有限公司 30,000.00 元的委托制作费,截至评估基准日,该项目尚未完结,但因无法联系对方单位进行确认,本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

(2) 预付账款中预付 T3 公司和 HanbitSoftInc 公司的预付分成款,为成都天堂网络公司正在运营的《Audition3》的版权保证金,用以抵扣游戏运营取得的收入分成款,该款项只能抵扣不可退还,根据企业提供的说明和判断,截至 2017 年 12 月 31 日,《Audition3》剩余合同期限内预计可产生流水 20,000,000.00 元,可抵扣预付分成款 3,240,000.00 元,截至评估基准日,预计可抵扣预付分成款 3,139,331.55 元,由于根据企业实际运营情况该事项具有较大的不确定性,评估师难以准确判断,故本次评估按审计审定后账面价值进行列示。

(3) 其他应收款中应收 T3 公司、YD 公司及 HanbitSoftInc 公司的收入分成款合计 2,459,586.49 元,根据企业提供的说明,该部分款项预计未来无法收回,故企业全额计提坏账准备,本次评估亦全额计提风险损失。

如期后上述款项的部分或全部收回将影响评估结论。

(五)本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项,在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估专业人员根据其执业经验一般不能

获悉的情况下，评估机构和评估专业人员不承担相关责任。

(六)本次资产基础法评估时未考虑非流动资产评估增减值可能引起的纳税准备对评估结论的影响。

提请资产评估报告使用人关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告的使用受以下限制：

(一)根据现行国有资产管理体制，国有资产评估报告需要经核准或备案后，与核准文件、备案表一起使用。

(二)资产评估报告仅供资产评估报告中披露的资产评估报告使用者用于载明的评估目的和用途。未征本机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外；

(三)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任；

(四)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(五)资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

十三、资产评估报告日

本次资产评估报告日为2018年9月1日。

(以下无正文)

(本页无正文)

资产评估师：



资产评估师：



天源资产评估有限公司



二〇一八年九月一日