



众联资产评估有限公司

ZHONG LIAN

ASSETS & APPRAISAL CO.,LTD

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

成都博瑞传播股份有限公司

拟股权转让所涉及的成都博瑞思创广告有限公司

股东全部权益价值评估项目

# 资产评估报告

众联评报字[2018]第 1235 号

(共 1 册, 第 1 册)

湖北众联资产评估有限公司

2018 年 8 月 31 日

## 目 录

第一部分、声明 .....	1
第二部分、资产评估报告摘要 .....	4
第三部分、资产评估报告正文 .....	7
一、委托人、被评估单位和委托人以外的其他评估报告使用人 .....	8
二、评估目的 .....	12
三、评估对象和评估范围 .....	12
四、价值类型及其定义 .....	13
五、评估基准日 .....	14
六、评估依据 .....	14
七、评估方法 .....	16
八、评估程序实施过程和情况 .....	19
九、评估假设 .....	21
十、评估结论 .....	22
十一、特别事项说明 .....	22
十二、资产评估报告使用限制说明 .....	23
十三、资产评估报告日 .....	24
第四部分、资产评估报告附件 .....	26

## 第一部分、声明

## 声 明

### 成都博瑞传播股份有限公司：

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、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

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资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师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，评估结论也不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证，也不能用评估对象实际实现的价格验证评估结论的合理性。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、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。

五、本资产评估机构及资产评估师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。

六、资产评估师已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，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的

假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

八、评估结论的使用在资产评估报告中载明的有效期内有效。资产评估报告使用人应当根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况合理确定资产评估报告使用期限。

九、未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

## 第二部分、资产评估报告摘要

## 资产评估报告摘要

### 重要提示

本摘要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论，应当阅读资产评估报告正文。

湖北众联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，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，对成都博瑞传播股份有限公司拟股权转让所涉及的成都博瑞思创广告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。现将资产评估报告摘要如下：

一、评估目的：为成都博瑞传播股份有限公司拟股权转让行为涉及的成都博瑞思创广告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，为该经济行为提供价值参考。

二、评估对象和评估范围：评估对象为成都博瑞思创广告有限公司的股东全部权益，评估范围是成都博瑞思创广告有限公司经审计后账面上列示的全部资产及相关负债。具体范围为委托人及被评估单位提供的审计后“各类资产及负债评估申报明细表”上所列内容。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2018 年 3 月 31 日

五、评估方法：资产基础法。

六、评估结论：本资产评估报告采用资产基础法评估的结果作为评估结论。具体评估结论如下：

截止评估基准日 2018 年 3 月 31 日，成都博瑞思创广告有限公司经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的总资产为 925.83 万元，总负债为 721.82 万元，股东全部权益价值为 204.01 万元；采用资产基础法评估后的股东全部权益价值为 205.71 万元，评估增值 1.70 万元，增值率 0.83%。

七、评估结论的使用有效期：本报告评估结论使用有效期为一年，即自 2018 年 3 月 31 日至 2019 年 3 月 30 日期间使用有效。

八、特别事项说明：

1. 本次评估是在被评估单位基准日财务报表已经审计的基础上进行的，评估基准日的审计报告是本次评估的重要依据。

2. 对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊书面说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

3. 本次评估未考虑评估范围以外的法律问题，未考虑特殊的交易可能追加的付出，也未考虑评估基准日后的资产市场变化情况，包括可能发生抵押、质押、担保、拍卖等对评估结论的影响。

4. 本次评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行相应调整；在本次评估结果有效期内若资产价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估值。

5. 本报告所称“评估价值”是在设定所评估的资产现有用途不变、持续经营条件下确定的市场价值，本评估结果是对 2018 年 3 月 31 日这一基准日被评估资产价值的客观反映。

6. 遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见，是资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托人和相关当事方的责任。

7. 本次评估是基于评估假设成立的前提条件下进行的，如评估假设发生变化或不再适用，将对评估结论产生重要影响或导致评估结论无效。

8. 按照国家现行国有资产监督管理有关要求，本评估项目属于需要办理核准或备案的资产评估项目。因此，本资产评估报告必须经过负责核准或备案的国有资产监督管理机构核准或备案，或由其授权经营的出资企业进行备案后，才能作为相应经济行为作价的参考依据。

评估报告使用人按本报告所列明的评估目的使用时，应注意上述特别事项对评估结论的影响。



## 第三部分、资产评估报告正文

**成都博瑞传播股份有限公司**  
**拟股权转让所涉及的成都博瑞思创广告有限公司**  
**股东全部权益价值评估项目**  
**资产评估报告正文**

众联评报字[2018]第 1235 号

**成都博瑞传播股份有限公司：**

湖北众联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执行评估业务，对成都博瑞传播股份有限公司拟股权转让行为涉及的成都博瑞思创广告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。现将评估情况报告如下：

**一、委托人、股权持有人、被评估单位及其他资产评估报告使用人**

**(一) 委托人：成都博瑞传播股份有限公司**

**1. 概况**

名称：成都博瑞传播股份有限公司

证券简称：博瑞传播

证券代码：600880

统一社会信用代码：915101007203362901

注册地址：成都市锦江工业园区三色路 38 号

法定代表人：曹建春

注册资本：109333.209200 万元

企业类型：其他股份有限公司（上市）

经营范围：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）。

## 2. 历史沿革

成都博瑞传播股份有限公司原名四川电器股份有限公司，系 1988 年经成都市经济体制改革委员会以成体改(1988)字第 35 号文批准由四川电器厂改制并向社会企事业单位和社会公众定向募集部分股份成立，1995 年 11 月 15 日，经中国证监会批准，该公司流通股在上交所正式挂牌上市。1999 年 7 月 28 日，经国家财政部财管字(1999)178 号文批准，成都博瑞投资控股集团有限公司(原名成都博瑞投资有限责任公司)正式受让原成都市国有资产管理局持有的该公司股份中的 27.65%的股份，成为该公司的第一大股东。成都博瑞投资控股集团有限公司成为股东后，实施了一系列资产重组，公司的主营业务已逐步由原电器生产与销售业务转向广告、印刷、发行及投递、配送业务及信息传播相关的业务。

2000 年 1 月 21 日经成都市工商行政管理局批准，公司更为现名。公司目前注册资本 109,333.21 万元，法定代表人：曹建春，公司营业执照统一社会信用代码 915101007203362901。

### (二) 股权持有人：四川博瑞眼界户外传媒有限公司

股权持有人四川博瑞眼界户外传媒有限公司持有成都博瑞思创广告有限公司 51%股权资产，四川博瑞眼界户外传媒有限公司企业概况如下：

名称：四川博瑞眼界户外传媒有限公司

统一社会信用代码：915101007949280538

注册地址：成都市锦江工业园区锦盛世路 138 号

法定代表人：李翔宇

注册资本：2150.5377 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：各类广告的设计、制作、发布、代理；展览、展示服务；企业形象策划；组织文化交流活动；设计、制作、销售工艺美术品。

四川博瑞眼界户外传媒有限公司成立于 2006 年，是成都传媒集团旗下上市公司“博瑞传播”(SH·600880)的户外媒体运营、活动策划、大数据营销等综合整合营

销推广平台。

作为西南领先的户外媒体运营商，博瑞眼界拥有全省道闸媒体、社区冷光屏媒体、市区黄金口岸户外大牌、高速路户外媒体(涵盖成都绕城、成渝、成雅(乐)、成绵、成灌等出川重要通道，独家经营成南高速路户外媒体)，致力于搭建一个多元化的户外媒体运营平台，为客户量身定制最贴合需求的媒体投放应用方案，提供最实效的专业户外传播服务。

博瑞眼界依托成都传媒集团、博瑞传播支持，不断开拓国内市场，在深圳、武汉等窗口城市建立子公司，获取当地公交车身、公交候车亭、市区大牌及LED等媒体，逐步形成全国性的媒体整合推广大平台，为客户提供跨区域、跨媒体的全案整合推广“一站式”服务。

### (三) 被评估单位：成都博瑞思创广告有限公司

#### 1. 概况

公司名称：成都博瑞思创广告有限公司

主体类型：其他有限责任公司

住 所：成都市锦江区工业园三色路 38 号 1 栋 1 单元 10 层 1 号

法定代表人：洪梅

注册资本：人民币陆佰伍拾万元

成立日期：2015 年 12 月 18 日

营业期限：2015 年 12 月 18 日至永久

统一社会信用代码：91510104MA61T0453H

经营范围：设计、制作、发布、代理国内各类广告。(以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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)。

#### 2. 历史沿革

成都博瑞思创广告有限公司由四川博瑞眼界户外传媒有限公司、成都云思扬广告有限公司共同出资设立，注册资本 650.00 万元，其中成都博瑞眼界户外传媒有限公司出资占注册资本的 51%；成都云思扬广告有限公司出资占注册资本的 49%。

#### 3. 成都博瑞思创广告有限公司近年资产、负债、权益、盈利、利润分配等资产财务状况

公司 2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月财务状况及经营成果见下表：

金额单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 3 月 31 日
总资产	10,735,125.49	10,144,473.02	9,258,339.83
负债合计	3,762,817.37	7,320,187.29	7,218,205.71
净资产	6,972,308.12	2,824,285.73	2,040,134.12
项目	2016 年 1-12 月	2017 年 1-12 月	2018 年 1-3 月
营业收入	15,363,380.63	9,836,112.81	1,857,283.08
营业成本	8,983,370.64	8,286,676.11	1,622,814.06
净利润	-32,317.60	-4,148,022.39	-784,151.61

上述 2016 年、2017 年会计报表业经四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)审计，本次评估基准日会计报表由四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具川华信审(2018)344 号《审计报告》，报告意见类型为标准无保留意见报告。

#### 4. 企业的主要会计政策

该公司以持续经营为前提，根据实际发生的交易和事项，按照中国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。该公司会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。公司记账本位币为人民币。

#### 5. 企业的税收政策

企业的主要税种包括：

(1) 增值税：公司为增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可抵扣的进项税额后的余额，增值税的销项税率为 6%。

(2) 城市维护建设税：按实际缴纳的增值税的 7% 计缴。

(3) 教育费附加：按实际缴纳的增值税的 3% 计缴。

(4) 地方教育费：按实际缴纳的增值税的 2% 计缴。

(5) 企业所得税：按利润总额的 25% 计缴所得税。

#### 6. 企业主要资产概况

企业资产包括流动资产、固定资产、长期待摊费用、流动负债。

流动资产账面值 7,030,718.00 元，包括货币资金、应收账款、其他应收款等科目。

固定资产账面原值 7,352.00 元，账面净值 2,795.70 元，为电子设备一项。

长期待摊费用账面值 2,224,826.13 元，为户外广告位购买费、冷光屏摊销及其他费用摊余价值。

流动负债账面值 7,218,205.71 元，包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。

#### **(四) 委托人与股权持有人、被评估单位的关系**

委托人成都博瑞传播股份有限公司为股权持有人四川博瑞眼界户外传媒有限公司的控股母公司（控股 93%），四川博瑞眼界户外传媒有限公司持有被评估单位成都博瑞思创广告有限公司 51% 股权资产。

#### **(五) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人**

本报告的使用人仅为委托人。

除法律、行政法规另有规定外，其他任何机构和个人不能成为本资产评估报告的使用人。

## **二、评估目的**

成都博瑞传播股份有限公司拟股权转让行为涉及的成都博瑞思创广告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，为该经济行为提供价值参考。

## **三、评估对象和评估范围**

### **(一) 评估对象**

根据本次评估目的，评估对象是成都博瑞思创广告有限公司股东全部权益。

### **(二) 评估范围**

本次评估范围是成都博瑞思创广告有限公司经审计后账面上列示的全部资产及负债。

截止评估基准日 2018 年 3 月 31 日，企业的资产总额为 9,258,339.83 元，其中：流动资产 7,030,718.00 元，固定资产 2,795.70 元，长期待摊费用 2,224,826.13 元；负

债总额 7,218,205.71 元，为流动负债；净资产 2,040,134.12 元。评估范围详见下表：

单位：人民币元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
<b>一、流动资产合计</b>	<b>7,030,718.00</b>	<b>四、流动负债合计</b>	<b>7,218,205.71</b>
货币资金	147,323.71	应付账款	1,682,425.93
应收账款	6,850,844.29	预收款项	22,445.00
其他应收款	32,550.00	应付职工薪酬	240,840.54
<b>二、非流动资产合计</b>	<b>2,227,621.83</b>	应交税费	1,074,132.32
固定资产	2,795.70	其他应付款	4,198,361.92
长期待摊费用	2,224,826.13	<b>五、非流动负债合计</b>	
		<b>六、负债总计</b>	<b>7,218,205.71</b>
<b>三、资产总计</b>	<b>9,258,339.83</b>	<b>七、净资产（所有者权益）</b>	<b>2,040,134.12</b>

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。评估基准日账面值经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计。审计报告号为：川华信审（2018）344号，审计意见为：无保留意见审计报告。

#### 1. 对企业价值影响较大的单项资产或者资产组合情况

本次评估无对企业价值影响较大的单项资产或者资产组合。

#### 2. 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

无此申报。

#### 3. 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估除引用审计机构四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）的账面值外，未引用其他机构出具的报告或结论。

以上纳入评估范围的具体资产及负债，以被评估单位提供的审计后“各类资产及负债评估申报明细表”为准。

本次纳入评估范围的各项资产与资产评估委托合同中确定的范围一致。

### 四、价值类型及其定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。即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

本项目选定的资产评估基准日是 2018 年 3 月 31 日。

评估基准日是根据本次评估的特定目的，由委托人、被评估单位与资产评估机构共同协商确定。其成立的理由和条件是：

- (一) 与被评估单位财务报告期相衔接；
- (二) 与委托人的经济行为实现日相接近。

本次资产评估工作中，资产评估范围的界定、评估价格的确定、评估参数的选取等均以此日企业内部财务报表、外部经济环境以及市场情况确定。

## 六、评估依据

### (一) 行为依据

委托人与湖北众联资产评估有限公司签订的《资产评估委托合同》。

### (二) 法律依据

1. 《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订，自 2014 年 3 月 1 日起施行）；

2. 《中华人民共和国企业国有资产法》（2008 年 10 月 28 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过，自 2009 年 5 月 1 日起施行）；

3. 《中华人民共和国证券法》（2014 年 8 月 31 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过修订）；

4. 《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自 2016 年 12 月 1 日起施行）；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过，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《关于修改〈中华人民共和国企业所得税法〉的决定》修正）；

6. 《国有资产评估管理办法》（国务院 1991 年第 91 号令）；

7. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（2005 年 8 月 25 日，国务院国有资产监督管理委员会令第 12 号）；

8. 《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);

9.《国有资产评估管理若干问题的规定》(2001年12月31日,财政部令第14号);

10.《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国资委、财政部第32号令,2016年6月24日);

11.《中华人民共和国增值税暂行条例》(2008年11月5日国务院第34次常务会议修订);

12.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(2011年10月28日经财政部、国家税务总局审议通过修订,自2011年11月1日起施行);

13.国务院关于废止《中华人民共和国营业税暂行条例》和修改《中华人民共和国增值税暂行条例》的决定(国令第691号);

14.财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号,自2016年5月1日起执行);

15.财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号);

16.《企业会计准则—基本准则》(财政部令第76号修订,2014年7月15日);

17.其他相关法律、法规和通知文件等。

### (三) 准则依据

1.《资产评估准则基本准则》(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——企业价值》(中评协〔2017〕36号);

8.《资产评估执业准则——机器设备》(中评协〔2017〕39号);

9.《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2017〕42号);

10.《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号);

11.《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2017〕47号);

12.《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕49号)。

#### (四) 权属依据

1. 企业法人营业执照;
2. 重大机器设备的购置发票。

#### (五) 取价依据

1. 《资产评估常用数据与参数手册》(第二版);
2. 中国人民银行关于调整各项贷款利率的通知;
3. 产权持有单位提供的权属资料;
4. 同花顺 iFinD 金融数据终端;
5. 国家有关部门公布的物价指数;
6. 《机电产品报价手册》(2018 版);
7. 全国办公设备及家用电器报价; 网上询价;
8. 有关设备经济使用寿命年限的规定;
9. 2012 年 12 月 27 日由商务部、国家发展和改革委员会、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号令《机动车强制报废标准规定》;
10. 产权持有单位提供的《资产评估申报明细表》;
11. 有关设备生产厂家或经销商提供的价格资料, 市场调查价格;
12. 委托人提供的有关文字资料、图片、证件、图纸及相关资料;
13. 评估人员通过现场勘察记录的工作底稿以及了解市场信息掌握的资料。

#### 七、评估方法

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定, 执行企业价值评估业务, 应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况, 分析收益法、市场法、成本法(资产基础法) 三种基本方法的适用性, 选择评估方法。

企业价值评估中的市场法, 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。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例, 因此不具备使用市场法的必要前提, 本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法, 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。本次企业价值评估不适于采用收益法，基于以下原因：①根据公司提交的2016年、2017年、2018年1-3月会计报表分析，两年一期的收入及净利润持续下滑，2017年、2018年1-3月净利润已呈亏损状态；②公司目前营运资金匮乏，部分媒介资源使用费到期后未予续费，其拥有的媒体资源及客户资源已存在部份丢失，企业亟需整合有关资源，经营业务需重新规划调整，未来的收益存在较大的不确定性。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

### 1. 关于流动资产评估

本次纳入评估范围的流动资产包括：货币资金、应收账款、其他应收款。

#### (1) 货币资金

纳入本次评估范围的货币资金包括现金和银行存款。对于现金及人民币银行存款，以经核实后的账面值作为评估值。

#### (2) 应收账款和其他应收款

对应收账款、其他应收款的评估，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收账款和其他应收款均采用个别认定的方法估计评估风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为零；对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的，评估风险损失为100%；对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，参考企业会计计提坏账准备的方法，根据账龄分析估计出评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失为零，以经核实后的账面值作为应收账款和其他应收款的评估值。

### 2. 关于设备类资产评估

根据委估资产的特点，本次评估以持续使用和公开市场为前提，根据本次评估目的，委估资产将在原地按现行用途继续使用，因此采用重置成本法进行评估。

重置成本法：也称成本法，对资产而言，即是用现时条件下重新购置或建造一个

全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，得到的差额作为被评估资产的评估值的一种资产评估方法。成本法也可以首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，然后用全部成本与成新率相乘，得到的乘积作为评估值。

公式：评估值 = 重置全价 × 成新率

## 电子设备

### ①重置全价的确定

设备重置全价由设备购置费、运杂费、安装调试费组成。依据财政部、国家税务总局（财税〔2008〕170号）《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》，自2009年1月1日起，购进或者自制（包括改扩建、安装）固定资产发生的进项税额，可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 第538号）和《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 第50号）的有关规定，从销项税额中抵扣。因此，对于生产性机器设备在计算其重置全价时应扣减设备购置所发生的增值税进项税额。

重置全价计算公式：

重置全价 = 设备购置费（不含税价） + 运杂费 + 安装调试费

评估范围内的电子设备价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）以及运输费用较低，参照现行市场购置的价格确定。

#### A、设备购置价的确定

向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价。

#### B、运杂费的确定

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如供货条件约定由供货商负责运输和安装时（在购置价格中已含此部分价格），则不计运杂费。

#### C、安装调试费的确定

参考《资产评估常用数据与参数手册》等资料，按照设备的特点、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基础，按不同安装费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。

## ②成新率的确定

依据国家有关技术经济、财税政策，通过查阅设备的技术档案、现场考察，从设备的实际技术状况、负荷率、利用率、工作环境、维护保养等方面综合考虑其损耗，从而确定尚可使用年限，计算提出年限法的成新率，年限法的成新率计算公式为：

$$\text{成新率} = [\text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限})] \times 100\%$$

## ③评估值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

### 3. 关于长期待摊费用的评估

评估人员通过了解其合法性、合理性、真实性和准确性，及账面构成情况、费用和支出的摊余情况，以可使用年限作为摊销期限，并结合原始入账价值，按摊余价值确定评估价值。

### 4. 关于负债的评估方法

负债的评估采用审核、验证、核实方法，对相关债务进行清查核实，以评估目的实现后被评估单位需要承担的数额确定相关负债的评估值。

## 八、评估程序实施过程和情况

本次评估程序实施过程介绍如下：

### （一）明确资产评估业务基本事项

受理资产评估业务前，公司业务负责人与委托人的授权代表进行交流，了解并明确资产评估业务基本事项，包括被评估单位以及委托人以外的其他资产评估报告使用人、评估目的、价值类型、评估对象和评估范围、评估基准日、资产评估报告使用范围、资产评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式、委托人与资产评估机构及其资产评估专业人员工作配合和协助等需要明确的重要事项。

### （二）订立资产评估委托合同

公司对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后，与委托人签订《资产评估委托合同》，明确双方各自承担的责任和义务，正式受理该项资产评估业务。

### （三）编制资产评估计划

评估计划是明确评估技术思路，合理安排人员、突出项目重点、防止出现评估疏

漏的保证。根据本项目的具体情况，制定了资产评估操作方案和计划，拟定收集资料提纲。根据评估计划和评估方案，组建评估小组成员，执行本次评估任务。

#### **（四）进行评估现场调查**

在企业申报并全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围内的资产进行了核实。核实资产包括流动资产和非流动资产，核实内容主要为核实资产产权、数量、使用状态及其他影响评估作价的重要因素，主要步骤如下：

1. 指导被评估单位填表和准备应提供的评估资料。评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按要求填写“资产评估申报表”，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

2. 审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表。评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估申报表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估申报表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估申报表”进行完善。要求委托人或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章或者其他方式进行确认；

3. 资产评估师和评估专业人员通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行现场调查，获取评估业务需要的基础资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；

4. 根据客观环境和资产的重要程度采用资料核实，相关人员访谈或抽样等方式进行调查。

#### **（五）收集整理评估资料**

资产评估专业人员应当根据资产评估业务具体情况收集资产评估业务需要的资料。包括：委托人或者其他相关当事人提供的涉及评估对象和评估范围等资料；从市场等渠道获取的其他资料。并对收集的评估资料进行分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

#### **（六）评定估算形成结论**

资产评估专业人员根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。针对各类

资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果。项目负责人对形成的测算结果进行综合分析，形成评估结论，编制初步资产评估报告。

### （七）编制出具评估报告

根据公司资产评估业务流程管理办法规定，对初步资产评估报告进行内部审核。项目负责人在内部审核完成后，根据审核意见修改资产评估报告，形成评估报告征求意见稿。在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据委托人反馈意见进行合理修改后形成资产评估报告正式稿并向委托人提交。

## 九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下：

### （一）一般假设

1. 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
2. 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
3. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
4. 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
5. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
6. 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
7. 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

### （二）特殊假设

1. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
2. 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3. 假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

在实施了上述资产评估程序和采用资产基础法方法评估后，对成都博瑞思创广告有限公司经审计后纳入评估范围的资产及相关负债在 2018 年 3 月 31 日这一基准日所表现的市场价值反映如下：

### 资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	703.07	704.73	1.66	0.24
非流动资产	2	222.76	222.80	0.04	0.02
其中：固定资产	3	0.28	0.32	-0.04	14.29
长期待摊费用	6	222.48	222.48	-	-
<b>资产总计</b>	<b>8</b>	<b>925.83</b>	<b>927.53</b>	<b>1.70</b>	<b>0.18</b>
流动负债	9	721.82	721.82	-	-
<b>负债合计</b>	<b>11</b>	<b>721.82</b>	<b>721.82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>12</b>	<b>204.01</b>	<b>205.71</b>	<b>1.70</b>	<b>0.83</b>

由上表表明，被评估单位纳入评估范围的资产及相关负债在 2018 年 3 月 31 日的评估结果为：总资产评估值 927.53 万元，评估增值 1.70 万元，增值率 0.18%；总负债评估值 721.82 万元，无评估增减值；净资产评估值 205.71 万元，评估增值 1.70 万元，增值率 0.83%。

评估结论详细情况见评估明细表。

本次评估未考虑控股权产生的溢价以及流动性对股权价值的影响。

## 十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

（一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形



无。

## （二）未决事项、法律纠纷等不确定因素

1. 本评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

2. 在执行本次评估程序过程中，评估专业人员对资产评估对象法律权属资料进行必要的核查验证，但并不表示评估专业人员对评估对象法律权属进行了确认或发表了意见。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不得对资产评估对象的法律权属提供保证。

## （三）重要的利用专家工作及相关报告情况

列入本次评估范围的资产及负债由四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具川华信审（2018）344号无保留意见《审计报告》，本次评估引用该审计结果作为基础数据申报（账面值）。

## （四）重大期后事项

1. 评估基准日后若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估值。

2. 由委托人和被评估单位提供的有关资料是编制本报告的基础。本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

### （一）使用范围

1. 本资产评估报告经承办该项业务的资产评估专业人员（或资产评估师）签名并加盖资产评估机构印章后方可正式使用；

2. 评估结论使用有效期为自评估基准日起一年（2018年3月31日至2019年3月30日）。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在评估结论使用有效期内使用资

产评估报告。

3. 未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

4. 未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

5. 按照国家现行国有资产监督管理有关要求，本评估项目属于需要办理核准或备案的资产评估项目。因此，本资产评估报告必须经过负责核准或备案的国有资产监督管理机构核准或备案，或由其授权经营的出资企业进行备案后，才能作为相应经济行为作价的参考依据。

(二) 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；

(三) 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；

(四) 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。

资产评估报告使用人按本报告所载明的评估目的使用时，应关注上述报告使用限制事项。

### 十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为二〇一八年八月三十一日，是资产评估师和评估专业人员形成评估结论的日期。

(此页以下无正文)

资产评估师 (签章):

  
资产评估师  
42000176

资产评估师 (签章):

  
资产评估师  
胡传清  
42000021

湖北众联资产评估有限公司



2018年8月31日