

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

武汉当代明诚文化股份有限公司

收购 SUPER SPORTS MEDIA INC.

股东全部权益

资产评估报告

中企华评报字(2018)第 1200 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一八年六月一日



目 录

声 明	1
资产评估报告摘要	2
资产评估报告正文	4
一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人 ...	4
二、 评估目的.....	19
三、 评估对象和评估范围.....	19
四、 价值类型.....	19
五、 评估基准日.....	19
六、 评估依据.....	20
七、 评估方法.....	21
八、 评估程序实施过程和情况	25
九、 评估假设.....	28
十、 评估结论.....	29
十一、 特别事项说明.....	31
十二、 资产评估报告使用限制说明	31
十三、 资产评估报告日	32
资产评估报告附件	33

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、本资产评估机构及其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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、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，资产评估机构及其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，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

四、评估对象涉及的资产、负债清单及企业经营预测资料由委托人、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、资产评估师已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已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。

六、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。

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。

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，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读资产评估报告正文。

武汉当代明诚文化股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受武汉当代明诚文化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、公正的原则，按照必要的评估程序，对 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益在评估基准日的 2017 年 12 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：

评估目的：武汉当代明诚文化股份有限公司拟收购 SUPER SPORTS MEDIA INC. 全部股权

评估对象：SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益价值。

评估范围：SUPER SPORTS MEDIA INC. 的全部资产及负债。

评估基准日：2017 年 12 月 31 日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

SUPER SPORTS MEDIA INC. 评估基准日合并总资产账面值为 107,168.97 万元；负债账面值为 20,912.53 万元；归属母公司净资产账面值为 86,256.44 万元。母公司口径资产账面值为 100,348.76 万元；负债账面值为 34,354.56 万元；净资产账面值为 65,994.20 万元。

收益法评估后的净资产价值为 345,849.84 万元，较母公司口径净资产增值额为 279,855.64 万元，增值率为 424.06%。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效。

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、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

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论，应当阅读资产评估报告正文。

武汉当代明诚文化股份有限公司

收购 SUPER SPORTS MEDIA INC.

股东全部权益

资产评估报告正文

武汉当代明诚文化股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任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、公正的原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益在评估基准日 2017 年 12 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、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为武汉当代明诚文化股份有限公司，被评估单位为 SUPER SPORTS MEDIA INC.，资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人包括被评估单位各控股股东及与经济行为相关的政府审批部门及行业协会等。

(一) 委托人简介

企业名称：武汉当代明诚文化股份有限公司（以下简称：“当代明诚”）

法定住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关凤大道特二号当代国际花园 C 座 3-2F

经营场所：武汉市武昌区中南路 99 号保利大厦 A 座 33 楼

法定代表人：易仁涛

成立日期：1992 年 10 月 31 日

营业期限至：2042 年 10 月 30 日

注册资本：48718.218600 万元人民币

企业性质：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

主要经营范围：影视、文化、体育、传媒、动漫、游戏项目的投资、开发、咨询；对其他企业和项目的投资（依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可经营）。

(二) 被评估单位简介

1. 公司简况

企业名称：SUPER SPORTS MEDIA INC.（简称新英体育或新英开曼）

法定住所：

Floor4, WillowHouse, CricketSquare, POBox2804, GrandCayman, KY1-1112, CaymanIslands

成立日期：2010年8月2日

授权股本：US\$5,474.0585

企业性质：有限责任公司

主要经营范围：体育赛事播映权许可；版权贸易；组织体育活动(比赛除外)；体育用品的技术开发；服装鞋帽、体育器械的批发；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告。

2. 公司股东及持股比例、股权变更情况

根据新英体育开曼提供的信息、《股东名册》及其现行有效的《公司章程》，新英体育开曼授权股本为 50,000 美元，其中包含：400,000,000 股普通股，每股价格为 0.0001 美元；45,000,000 股优先 A 级股，每股价格为 0.0001 美元；15,000,000 股优先 A-1 级股，每股价格为 0.0001 美元；40,000,000 股可回购可转换的优先 B 级股，每股价格为 0.0001 美元。

截止评估基准日，股权结构如下：

序号	股东名称	实际持股数量（股）	股份性质和面值	持股比例（%）
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001 美元	5.29%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001 美元	5.29%
3	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A 轮优先股，每股面值 0.0001 美元	31.08%
4	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A 轮优先股，每股面值 0.0001 美元	6.35%

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
5	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	2.90%
6	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.59%
7	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.59%
8	BesTV INTERNATIONAL (CAYMAN) LIMITED	6,918,605	A-1轮优先股, 每股面值0.0001美元	14.65%
9	PCCW Media Limited	5,321,980	B轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.26%
合计		47,240,585		100.00%

3. 新英开曼历史沿革:

(1) 2010年8月, 新英开曼成立

根据新英开曼书面提供的《注册证明》及《股东名册》、《公司章程》等文件, 以及境外律师出具的法律尽调报告书, 新英开曼设立时的具体情况如下:

新英开曼成立于2010年8月2日, 设立时注册办事处地址为离岸公司(开曼)有限办公室, Cricket 广场 Willow 大厦四层, 邮编 2804, 大开曼岛, KY1-1112, 开曼群岛。公司类型为有限责任公司。实际发行股份 1 股普通股, 由 OFFSHORE INCORPORATIONS (CAYMAN) LIMITED 认购, 股份认购价款为每股 0.01 美元。

新英开曼设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	实际发行股份	持股比例 (%)
1	OFFSHORE INCORPORATIONS (CAYMAN) LIMITED	1 股普通股	100
合计		1 股普通股	100

(2) 2010年8月股权转让和发行新股

根据新英开曼提供的《股东名册》, 2010年8月2日, OFFSHORE INCORPORATIONS (CAYMAN) LIMITED 向 Easy Excel Limited 转让了 1 股普通股。同时, 新英开曼向 Easy Excel Limited 发行股份 999,999 股普通股, 每股面值为 0.01 美元。

本次股权转让和发行新股完成后, 新英开曼的股权结构如下:

序号	股东名称	实际发行股份	持股比例 (%)
1	Easy Excel Limited	1,000,000 股普通股	100

序号	股东名称	实际发行股份	持股比例 (%)
	合计	1,000,000 股普通股	100

(3) 2011 年 3 月 A 轮融资

2011 年 3 月 30 日，新英开曼进行了股份分割，总股本的 50,000 美元被细分为 500,000,000 股，每股名义或面值为 0.0001 美元。该细分随后被更改为将总股本的 50,000 美元细分为 455,000,000 股普通股，每股名义或面值为 0.0001 美元；及 45,000,000 股 A 系列优先股，每股名义或面值为 0.0001 美元。

股份分割后，Easy Excel Limited 持有 100,000,000 股，每股面值 0.0001 美元，其中 95,000,000 股被新英开曼回购。回购完成后，Easy Excel Limited 持有新英开曼 5,000,000 股股份。

Easy Excel Limited 将其中 2,500,000 股转让给 IDG China Media Fund L.P，转让总对价为 1 美元。

2011 年 3 月 30 日，新英开曼进行了 A 轮融资。根据新英开曼提供的《股东名册》及相关股东协议，新英开曼本次融资情况如下：

发行对象	数额 (股)	认购对价 (美元)	备注
Fame Tower Limited	15,000,000	15,000,000	
IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	14,681,835	IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.、IDG-Accel China Investors L.P. 为一致行动人
IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	3,000,375	
IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	1,367,790	
Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	5,475,000	Edia Media Yang Holding Limited 实际控制人为杨晓东，
Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	5,475,000	Edia Media Hu Holding Limited 实际控制人为胡斌
合计	45,000,000	45,000,000	本次发行均为 A 轮优先股，每股面值 0.0001 美元 本轮融资的具体出资方式见本章节“(7) 2015 年 8 月确认出资比例及对价并重新发行股份”部分

本次股权转让和 A 轮融资完成后，新英开曼的股权结构具体如下：

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001 美元	5%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001 美元	5%

序号	股东名称	实际持股数量(股)	股份性质和面值	持股比例(%)
3	Fame Tower Limited	15,000,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	30%
4	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	29.36%
5	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	6.00%
6	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	2.74%
7	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	10.95%
8	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	10.95%
合计		50,000,000		100.00%

(4) 2012年5月赎回股份

Fame Tower Limited (“FTL”) 的股东是 China Vision Media Group Limited (香港上市公司, 股票代码 1060HK)。FTL 出于财务投资目的, 于 2011 年 3 月入股新英体育。随后, 因自身经营需要, 和新英体育协商退资。2012 年 5 月 31 日, 新英开曼向 Fame Tower Limited 赎回了其持有的 15,000,000 股优先 A 级股份, 向其支付的股份赎回的价款为 20,000,000 美元。

本次股份赎回后, 新英开曼的股权结构如下:

序号	股东名称	实际持股数量(股)	股份性质和面值	持股比例(%)
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股, 每股面值0.0001美元	7.14%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股, 每股面值0.0001美元	7.14%
3	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	41.96%
4	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	8.57%
5	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	3.91%
6	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	15.64%
7	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	15.64%
合计		35,000,000		100.00%

(5) 2014年4月 A-1 轮融资

积极应对新媒体的国际化竞争, BesTV (开曼) 加速拓展境内外新媒体业务, 并积极寻求全球顶尖版权方、知名频道开展合作, 决定增资新英体育。根据新英开曼提供的《股东名册》, 2014 年 4 月 8 日,

新英开曼向 BesTV（开曼）发行 6,918,605 股优先 A-1 级股份，认购价款为 185 万美元。

百视通以 BesTV（开曼）入股新英开曼仅为财务投资，并不具备收购意向。在百视通与新英体育的入股协议中，也明确约定了将来上市退出、股份回购条款。该约定也印证了百视通为财务投资人身份。新英体育预计，本次交易不会影响与百视通未来的业务合作。

本轮融资完成后，新英开曼股权结构如下：

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001美元	5.96%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001美元	5.96%
3	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A轮优先股，每股面 值0.0001美元	35.03%
4	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A轮优先股，每股面 值0.0001美元	7.16%
5	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股，每股面 值0.0001美元	3.27%
6	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股，每股面 值0.0001美元	13.06%
7	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股，每股面 值0.0001美元	13.06%
8	Bes TV INTERNATIONAL (CAYMAN) LIMITED	6,918,605	A-1轮优先股，每股 面值0.0001美元	16.50%
合计		41,918,605		100%

(6) 2014 年 6 月 B 轮融资

根据新英开曼提供的《股东名册》，2014 年 6 月 20 日，新英开曼向 PCCW Media Limited 发行优先股 B 级股份 5,321,980 股，PCCW Media Limited 支付的股份认购价款为 10,000,000 美元。

本轮融资完成后，新英开曼的股权结构具体如下：

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001美元	5.29%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股，每股面值 0.0001美元	5.29%
3	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A轮优先股，每股 面值0.0001美元	31.08%
4	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A轮优先股，每股 面值0.0001美元	6.35%

序号	股东名称	实际持股数量(股)	股份性质和面值	持股比例(%)
5	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	2.90%
6	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.59%
7	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.59%
8	BesTV INTERNATIONAL (CAYMAN) LIMITED	6,918,605	A-1轮优先股, 每股面值0.0001美元	14.65%
9	PCCW Media Limited	5,321,980	B轮优先股, 每股面值0.0001美元	11.26%
	合计	47,240,585		100.00%

(7) 2015年8月确认出资比例及对价并重新发行股份

2015年8月26日, 新英开曼全体股东签署《letter agreement》, 对A轮融资中IDG美元基金与雅迪投资人的出资相关事项进行确认, 主要内容如下:

①IDG美元基金与雅迪投资人于2011年3月A轮融资中合计认购新英开曼3,000万股份, 对价合计3,000万美元;

②其中, IDG美元基金单独认购新英开曼1,500万股份, 对价为1500万美元。支付方式以1500万美元的英超转播许可垫款转为出资款。

在新英开曼设立前和设立过程中, 新英开曼管理团队已通过 Edia Media Inc. 与英超联盟签署英超转播许可协议。根据各方于2010年7月20日签署的 Note Purchase Agreement, IDG美元基金先行通过 Edia Media Inc. 垫付了英超合同项下合同款1500万美元, 并将该1500万美元金额的垫款转为IDG美元基金对新英开曼的出资款。

③除前述认购外, IDG美元基金与雅迪投资人共同认购新英开曼1,500万股份。该部分对价通过三种方式支付: 1) 2011年9月现金支付6,635,462.56美元; 2) 雅迪投资人和IDG美元基金以新英传媒的控制权(包括但不限于经营权、收益权以及账上资产处置权等相关权利)出资, 估值为15,444,417.68元。(详见新英传媒历史沿革); 3) 各方对前期其他资金垫付情况进行清算后, 雅迪投资人和IDG美元基金尚需向新英开曼支付6,011,228.93美元作为出资款。

2015年9月, IDG 美元基金和雅迪投资人向新英开曼支付出资款 6,011,228.93 美元。

④在本协议执行后, IDG 美元基金和雅迪投资人将其持有新英开曼的优先股注销后由新英开曼重新发行。

2015年8月26日, 新英开曼注销了 IDG 美元基金和雅迪投资人合计持有的 30,000,000 股优先级股份, 并重新分配。各股东重新分配的股份数和应当支付的对价如下:

序号	股东名称	实际发行股份	对价
1	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835 A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	14,681,835.00 美元
2	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375 A轮优先股, 每股面值0.0001美元	3,000,375.00 美元
3	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790 A轮优先股, 每股面值0.0001美元	1,367,790.00 美元
4	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000 A轮优先股, 每股面值0.0001美元	5,475,000.00 美元
5	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000 A轮优先股, 每股面值0.0001美元	5,475,000.00 美元

本次重新分配股份完成后, 新英开曼的股权结构如下:

序号	股东名称	实际持股数量(股)	股份性质和面值	持股比例(%)
1	Easy Excel Limited	2,500,000	普通股, 每股面值 0.0001美元	5.29%
2	IDG China Media Fund L.P.	2,500,000	普通股, 每股面值 0.0001美元	5.29%
3	IDG-Accel China Growth Fund L.P.	14,681,835	A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	31.08%
4	IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	3,000,375	A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	6.35%
5	IDG-Accel China Investors L.P.	1,367,790	A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	2.90%
6	Edia Media Yang Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	11.59%
7	Edia Media Hu Holding Limited	5,475,000	A轮优先股, 每股面值 0.0001美元	11.59%
8	BesTV INTERNATIONAL (CAYMAN) LIMITED	6,918,605	A-1轮优先股, 每股面值 0.0001美元	14.65%
9	PCCW Media Limited	5,321,980	B轮优先股, 每股面值 0.0001美元	11.26%
合计		47,240,585		100.00%

4. 近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年来的财务状况如下表(合并口径):

金额单位：人民币万元

项目	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
流动资产	15,405.04	62,466.97	63,391.69
长期股权投资	168.40	105.45	
固定资产	304.21	333.23	342.44
无形资产	16,115.74	39,376.30	43,125.79
资产总计	56,893.29	102,800.52	107,168.97
流动负债	12,398.74	39,546.55	21,949.23
非流动负债	4,910.79	3,147.66	1,043.45
负债合计	17,309.52	42,694.21	22,992.68
所有者权益	39,583.78	60,106.31	84,176.29
归属母公司所有者权益	39,583.78	60,106.31	84,176.29

被评估单位近两年来的财务状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日
流动资产	53,508.84	55,301.71
长期股权投资	818.09	718.76
固定资产	3.91	3.91
无形资产	37,989.79	44,324.38
资产总计	92,320.62	100,348.76
流动负债	46,956.70	34,354.56
非流动负债		
负债合计	46,956.70	34,354.56
所有者权益	45,363.91	65,994.20

被评估单位近三年来的经营状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

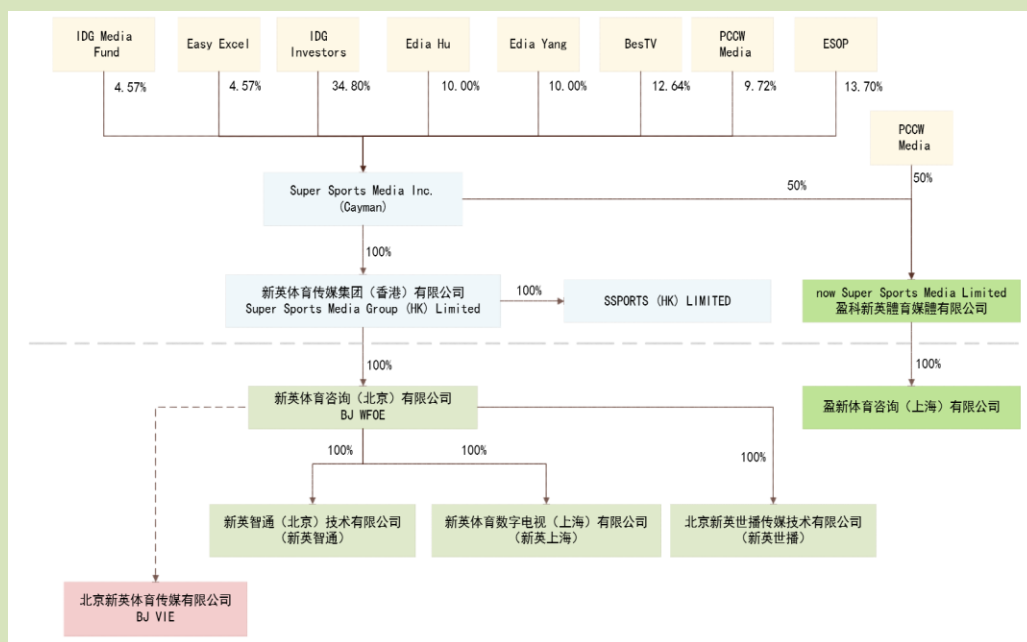
项目	2015年度	2016年度	2017年度
一、营业收入	38,498.55	70,493.51	86,382.73
减：营业成本	14,026.23	41,582.32	49,864.40
营业税金及附加	221.54	219.68	211.15
营业费用	4,119.99	4,608.25	4,025.44
管理费用	2,893.56	3,284.39	2,651.84
财务费用	-61.81	-315.57	282.87
资产减值损失	71.61		
加：投资收益	215.16	-71.86	683.75
二、营业利润	17,442.59	21,042.57	30,040.13
加：营业外收入	2.21	10.00	
减：营业外支出	107.22	197.28	253.57
三、利润总额	17,337.58	20,855.30	29,786.57
减：所得税费用	2,063.87	3,080.18	2,442.08
四、净利润	15,273.71	17,775.12	27,344.48
归属母公司所有者的净利润	15,273.71	17,775.12	27,344.48

被评估单位近两年来的经营状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年度	2017 年度
一、营业收入	56,247.79	68,797.26
减：营业成本	45,862.63	47,789.11
营业税金及附加		
销售费用	1,334.03	1.37
管理费用	94.41	52.43
财务费用	355.65	34.38
资产减值损失		
加：投资收益	-70.13	-99.32
二、营业利润	8,530.94	20,820.64
加：营业外收入		
减：营业外支出	190.88	190.36
三、利润总额	8,340.06	20,630.29
减：所得税费用		
四、净利润	8,340.06	20,630.29

5. 股权结构



1). 新英体育咨询（北京）有限公司的基本情况

公司名称	新英体育咨询（北京）有限公司	注册资本	100万美元
成立日期	2010年9月28日	企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
注册地址	北京市朝阳区工体北路4号院79号楼1-08室		
营业期限	2010年9月28日至2040年9月27日		
法人代表	李建光		

社会信用代码	91110105560351853J
主要办公地点	北京市朝阳区工体北路 4 号院 79 号楼 1-08 室
经营范围	体育赛事播映权许可；版权贸易；组织体育活动（比赛除外）；体育用品的技术开发；服装鞋帽、体育器械的批发；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

新英咨询主要开展体育赛事版权转授权业务，以及国内信号传输技术服务、技术咨询服务等。

2).北京新英体育传媒有限公司基本情况

公司名称	北京新英体育传媒有限公司	注册资本	1000万元
成立日期	2003 年 11 月 04 日	企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	北京市朝阳区工人体育场北路 4 号 79 幢 1-07 室		
营业期限	2003 年 11 月 04 日至 2023 年 11 月 03 日		
法人代表	李建光		
统一社会信用代码	9111010575602386XD		
办公地点	北京市朝阳区工人体育场北路 4 号 79 幢 1-07 室		
经营范围	广播电视节目制作；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2018 年 6 月 28 日）；组织文化艺术交流活动（不含演出）；影视策划；企业形象策划；电脑图文设计、制作；舞台设计；设计、销售服装鞋帽；承办展览展示活动；市场调研；投资管理；经济信息咨询；会议服务；翻译服务；设计、制作、代理、发布广告；体育节目策划、咨询、推广及服务；组织体育交流活动（比赛除外）；体育用品的技术开发；销售体育器械。		

新英传媒主要从事广播电视节目制作业务，为新英体育通过协议控制的子公司。

具体控制协议如下：

A 《业务合作协议》

新英咨询将其广告资源交由新英传媒独立经营，并由新英传媒向新英咨询支付广告资源对价；新英咨询委托新英传媒制作部分广播电视节目，具体事项另行约定。协议有效期 10 年，到期后如新英咨询不书面终止的，则协议自动延期 10 年。

B 《独家咨询服务协议》

新英咨询为新英传媒提供独家咨询服务，服务内容包括但不限于与新英传媒相关的业务技术咨询、专业技术人员与市场开发人员的培训、与业务相关的信息收集及市场调研、商业咨询、日常管理、广告业务拓展与开发、广告营销等商业咨询服务。服务费用由双方另行协商。协议有效期为 10 年，有效期到期时，除非甲方提前三个月书面通知不予延期，协议应当自动延长十年。

C 《表决权代理协议》

杨晓东、胡斌（授权方）不可撤销地同意在代理期限内，授权新英咨询代表授权方行使授权方作为新英传媒的股东依照中国的适用法律和国内公司的公司章程所享有的所有表决权，新英咨询享有新英传媒注册资本代表的 100% 的表决权。授权方同意，对签署任何金额超出 25 万美元的贷款协议，均需从新英咨询获得事先书面同意。前述代理期间自签署之日起，至授权方对外转让股权或新英传媒终止经营时止。

D 《独家购买期权协议》

在协议有效期内，在下列情况满足的情况下，新英咨询有权要求杨晓东、胡斌随时转让其持有新英传媒的全部股权：1) 中国法律法规允许股权转让；2) 新英咨询认为有必要的情况下。前述转让价款按照中国法律法规允许的最低价格执行。本协议自协议签署时生效，至协议履行或各方解除本协议时终止。

E 《股权质押协议》

胡斌、杨晓东同意无条件地、不可撤销地将其拥有的新英传媒 100% 的股权全部质押给新英咨询，作为胡斌、杨晓东和新英咨询履行其在《独家购买期权协议》、《表决权代理协议》、《独家咨询服务协议》项下全部义务的担保。协议项下的股权质押自其登记于新英咨询所属的工商行政管理部门之日起设立，至上述三项协议均已履行完毕、失效或终止时解除。

3).新英数字体育电视传播（上海）有限公司

公司名称	新英数字体育电视传播（上海）有限公司	注册资本	800万元
------	--------------------	------	-------

成立日期	2011年9月21日	企业类型	一人有限责任公司（外商投资企业法人独资）
注册地址	浦东新区川沙路520号105室		
营业期限	2011年9月21日至2021年9月20日		
法人代表	胡斌		
统一社会信用代码	913101155821438609		
经营范围	组织体育交流活动（比赛除外），体育节目的策划、咨询，付费电视频道市场营销策划、推广及服务，设计、制作、代理、发布广告，商务咨询（除经纪），投资咨询（除经纪）、管理。【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】		

新英数字主要负责新视觉频道运营和落地发行，以及与各地网业务合作。

4).北京新英世播传媒技术有限公司

公司名称	北京新英世播传媒技术有限公司	注册资本	10万元
成立日期	2013年8月13日	企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
注册地址	北京市朝阳区工体北路4号院79号楼1-10室		
营业期限	2013年8月13日至2043年8月12日		
法人代表	胡斌		
统一社会信用代码	91110105076624311G		
主要办公地点	北京市朝阳区工体北路4号院79号楼1-10室		
经营范围	技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动；会议服务；软件设计；数据处理；计算机系统服务；企业管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；计算机技术培训；销售电子产品、通讯设备、文具用品、机械设备、计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		

新英世播目前主要负责技术开发支持及网站运营。

5).新英智通（北京）技术有限公司

公司名称	新英智通（北京）技术有限公司	注册资本	500万元
成立日期	2012年6月11日	企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	北京市朝阳区工人体育场北路4号79号楼1-09室		
营业期限	2012年6月11日至2042年6月10日		
法人代表	胡斌		
统一社会信用代码	911101055976926270		
主要办公地点	北京市朝阳区工人体育场北路4号79号楼1-09室		

经营范围	技术推广服务；软件设计；计算机系统服务；投资咨询；经济贸易咨询；批发电子产品、计算机、软件及辅助设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
-------------	--

新英智通主要业务为技术支持开发。

6).新英传媒香港

公司名称	Super Sports Media Group (HK) Limited	注册资本	1 元港币
成立日期	2010 年 7 月 8 日	企业类型	有限责任公司
注册地址	香港湾仔轩尼诗道 145 号安康商业大厦 23 楼		
董事	胡斌、李建光、杨晓东、Zhou Quan、许峰、LEE Hoi Yee		
注册号	1478059		
登记证号	52747987		
经营范围	股权投资，广告和市场推广		

新英传媒香港并无实际业务。

7).SSPORTS(HK)LIMITED

公司名称	SSPORTS (HK) LIMITED	注册资金	美元 10,000,060 元
成立日期	2013 年 4 月 22 日	企业类型	有限责任公司
注册地址	香港湾仔轩尼诗道 145 号安康商业大厦 23 楼		
董事	胡斌、喻凌霄		
注册编号	1895241		
商业登记证编号	61314028		
主要业务	程序编制和许可		

SSPORTS(HK)LIMITED 目前仅为持股平台，不存在其他业务。

8).盈科新英体育媒体有限公司

公司名称	盈科新英体育媒体有限公司	注册资金	800 万元港币
成立日期	2014 年 7 月 8 日	企业类型	有限责任公司
注册地址	香港鰂鱼涌英皇道 979 号太古坊电讯盈科中心 41 楼		
董事	胡斌、喻凌霄、陈鸿伟和李凯怡		
注册编号	2117755		
商业登记证编号	63553541		
主要业务	程序编制和许可		

盈科新英为 PCCW Media 与新英开曼共同设立的合资平台，股份比例均为 50%。盈科新英主要与新英开曼、PCCW Media 经营 now TV 卫星频道推广及相关服务，并持有盈新体育咨询 100% 股权。

9). 盈新体育咨询（上海）有限公司基本情况

公司名称	盈新体育咨询（上海）有限公司	注册资本	500 万元港币
成立日期	2014 年 12 月 17 日	企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区华申路 180 号 1 幢五层 513 室		
营业期限	2014 年 12 月 17 日至 2044 年 12 月 16 日		
法人代表	喻凌霄		
统一社会信用代码	91310000324241177Q		
经营范围	体育节目策划、咨询、推广及服务（广播电视节目制作业务除外）；市场营销策划、咨询；经济信息咨询（除经纪、金融信息）；电脑图文设计、制作（电子出版物除外）；企业形象策划。【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】		

盈新体育咨询主要负责 now TV 卫星频道推广及相关服务。

6. 被评估企业主要业务情况

目前新英体育开曼的业务核心主要围绕英超赛事版权运营展开，主营业务包括产内容分销、广告营销和产品订阅。内容分销主要系新英体育在取得英超赛事播放权后，向其他电视台及互联网平台分销赛事转播权。广告营销主要系通过新英平台为广告主提供营销服务。产品订阅主要系新英体育在其网站、有线付费电视、IPTV 和卫星电视平台推出订阅服务。

7. 委托人与被评估单位之间的关系

委托人拟收购被评估单位。

(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本评估报告仅供委托人、被评估单位、资产评估委托合同约定的其他评估报告使用者，以及国家法律、法规规定的评估报告使用者使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

武汉当代明诚文化股份有限公司拟购买 SUPER SPORTS MEDIA INC. 股权，为此需要对评估基准日 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

根据评估目的，评估对象是 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、固定资产、无形资产等，总资产账面价值为 100,348.76 万元；负债为流动负债，总负债账面价值为 34,354.56 万元；净资产账面价值 65,994.20 万元。

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，评估范围内的资产、负债账面价值经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 审计，并发表了无保留意见审计报告。

四、价值类型

根据评估目的，确定评估对象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

本报告评估基准日是 2017 年 12 月 31 日。

(评估基准日由委托人确定)

六、评估依据

(一) 经济行为依据

1. 《经济行为决议》。

(二) 法律法规依据

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

2. 《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正);

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修订);

4. 《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);

5. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号)、《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》(财政部令第 76 号);

6. 《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 65 号);

7. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税第 [2016]36 号)。

(三) 评估准则依据

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——企业价值》(中评协[2017]36 号);

8. 《资产评估执业准则——无形资产》(中评协[2017]37 号);

9. 《资产评估执业准则——机器设备》(中评协[2017]39 号);

10. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2017]42 号);

11. 《知识产权资产评估指南》（中评协[2017]44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. 其他有关产权证明。

（五）取价依据

1. 企业提供的以前年度的财务报表、审计报告；
2. 企业有关部门提供的未来年度经营计划；
3. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；
4. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；；
5. 与此次资产评估有关的其他资料。

（六）其他参考依据

1. 被评估单位提供的资产清单和评估申报表；
2. 北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

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，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在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，确定其价值的评估方法。

《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、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

本次评估选用的评估方法为：收益法、资产基础法。理由如下：

被评估单位目前经营状况良好，未来发展规划明确，能提供清晰合理的经营计划和盈利预测数据，对未来收益能够进行合理预测，适宜采用收益法评估；资产基础法能直接清晰反映各项账面资产及负债的公允价值，且被评估单位财务数据完整，记账依据清晰，适宜采用资产基础法评估；难以寻找与被评估单位相同或类似上市公司及交易案例，故不适宜采用市场法评估。

(一) 收益法

本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值，企业整体价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和与正常经营活动无关的非经营性资产价值构成，对于经营性资产价值的确定选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出。计算模型如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产负债价值

(1) 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

F_n ：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r ：折现率（此处为加权平均资本成本，WACC）；

n ：预测期；

i ：预测期第 i 年；

g: 永续期增长率。

其中, 企业自由现金流量计算公式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中, 折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中: k_e : 权益资本成本;

k_d : 付息债务资本成本;

E: 权益的市场价值;

D: 付息债务的市场价值;

t: 所得税率。

其中, 权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中: r_f : 无风险利率;

MRP: 市场风险溢价;

β : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2) 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

(3) 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债, 本次评估采用成本法进行评估。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。评估基准日被评估单位付息债务以核实后的账面值确认评估值。

(二) 资产基础法

1. 流动资产

(1) 货币资金为银行存款，通过核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。其中外币按评估基准日人民银行公布外币中间价折算为人民币确定其价值。

(2) 应收账款、其他应收款，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，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，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿依据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(3) 预付账款，评估人员查阅相关材料采购合同或供货协议，了解评估基准日至评估现场核实期间已接受的服务和收到的货物情况。对于未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况的，按核实后的账面值作为评估值。对于那些有确凿依据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

2. 长期股权投资

(1) 全资及控股长期股权投资

对全资及控股长期股权投资进行整体评估，首先评估获得被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出股东部分权益价值。

(2) 非控股长期股权投资

对非控股长期股权投资，由于不具备整体评估的条件，评估人员根据被投资单位的实际情况，取得被投资单位评估基准日财务报表，对被投资单位财务报表进行适当分析后，采用合理的被投资单位净资产乘以持股比例确定该类非控股长期股权投资的评估值。

3. 电子设备

(1) 重置成本法

电子设备评估主要采用重置成本法。公式为：

评估值=重置全价×综合成新率

重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税

可抵扣增值税=设备购置价/1.17×17%

1)设备购置价的确定

评估人员通过厂家或销售商市场询价,并结合网络询价等方式确定电子设备购置价。

2)综合成新率的确定

评估人员主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率,计算公式如下:

综合成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用限)×100%

3)评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

4. 其他无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业外购版权,为近期发生交易,评估值委估等同于原值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2018年4月1日至2018年4月20日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下:

(一)接受委托

2018年4月1日,我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项,以及各方的权利、义务等达成一致,并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

(二)前期准备

1. 拟定评估方案
2. 组建评估团队
3. 实施项目培训

(1)对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材料，对被评估单位相关人员进行培训，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2) 对评估人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估方案，我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

(三) 现场调查

评估人员于 2018 年 4 月 10 日至 2018 年 4 月 15 日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1. 资产核实

(1) 指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

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，按照评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，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) 初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

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“资产评估明细表”，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“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

(3) 现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4) 补充、修改和完善资产评估明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

(5) 查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的资产产权证明文件资料进行查验。

2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托方等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

评估人员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，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，

与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据反馈意见进行合理修改后出具并提交资产评估报告。

九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一) 一般假设

1. 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；
3. 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；
4. 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；
5. 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；
6. 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；
7. 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素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资产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的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；
4. 被评估单位提供的主要合同能够履行；
5. 假设国际体育市场版权竞争能够保持目前的状况；

6.假设被评估单位在目前的版权合同到期后能够以市场价取得类似的版权资源。

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,签名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

(一) 收益法评估结果

SUPER SPORTS MEDIA INC. 评估基准日合并总资产账面值为 107,168.97 万元; 负债账面值为 20,912.53 万元; 归属母公司净资产账面值为 86,256.44 万元。母公司口径资产账面值为 100,348.76 万元; 负债账面值为 34,354.56 万元; 净资产账面值为 65,994.20 万元。

收益法评估后的净资产价值为 345,849.84 万元, 较母公司口径净资产增值额为 279,855.64 万元, 增值率为 424.06%。

(二) 资产基础法评估结果

SUPER SPORTS MEDIA INC. 评估基准日母公司口径资产账面值为 100,348.76 万元, 评估值 108,569.32 万元; 增值 8,220.56 万元, 增值率 8.19%。

总负债账面价值为 34,354.56 万元, 评估值为 34,354.56 万元, 无增减值;

净资产账面价值为 65,994.20 万元, 评估值为 74,214.76 万元, 评估增值 8,220.56 万元, 增值率为 12.46%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表:

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日: 2017 年 12 月 31 日

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
一、流动资产	1	55,301.71	55,301.71	0.00	0.00
二、非流动资产	2	45,047.05	53,267.61	8,220.56	18.25
其中: 长期股权投资	3	718.76	8,936.66	8,217.90	1,143.34

投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	3.91	6.57	2.66	68.03
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
无形资产	7	44,324.38	44,324.38	0.00	
其中：土地使用权	8	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	9	0.00	0.00	0.00	
资产总计	10	100,348.76	108,569.32	8,220.56	8.19
三、流动负债	11	34,354.56	34,354.56	0.00	
四、非流动负债	12	0.00	0.00	0.00	
负债总计	13	34,354.56	34,354.56	0.00	
净资产	14	65,994.20	74,214.76	8,220.56	12.46

(三) 评估结论

收益法评估后的净资产价值为 345,849.84 万元，资产基础法评估后的净资产价值为 74,214.76 万元，两者相差 271,635.08 万元，差异率为 78.54%。

资产基础法和收益法的差异主要来源于两种评估方法的评估路径不同，即资产基础法评估结论未考虑被评估单位持续经营所需的可确指及不可确指的无形资产价值。

资产基础法评估是以被评估单位资产负债表为基础，从资产重置的角度评价企业各项资产的现值，最终确认企业整体价值。收益法是从各项资产对企业价值贡献的角度评价资产的公开市场价值，即从企业整体资产的预期盈利水平出发，对预期能够流入企业的经济利益的量化及现值化。因此，资产基础法评估结论未考虑被评估单位持续经营所需的可确指及不可确指的无形资产价值。

新英体育作为国内最优秀的体育内容运营和资源整合营销公司，打造了优秀的团队，拥有了优质渠道资源和客户资源，构建了多元化的商业模式，积累了长期的成功运营经验和及时反应能力，树立了行业口碑和品牌效应。以上竞争优势将保证新英体育未来持续经营和持续盈利，但本次资产基础法的预估值中无法体现上述竞争优势对新英体育股东全部权益价值的贡献。

基于被评估单位的业务规模及利润增长情况和现金流金额大小的收益法预估结果，较资产基础法的预估结果可以更全面、合理地反

映新英体育的股东全部权益价值。因此，选取收益法的预评估结果作为评估结论，即企业价值等于未来现金流量的现值。

根据上述分析，本评估报告评估结论选用收益法评估结果，即：SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益价值评估结果为 345,849.84 万元。

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专业能力所能评定估算的有关事项：

评估基准日期后事项：根据委托方与 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东签订的 SPA 协议约定，SUPER SPORTS MEDIA INC. 在评估基准日后委托方收购前向公司的管理层增发新股，并约定增发新股价值为 6850 万美元，按照基准日汇率 6.5342，折合人民币 44,759.27 万元。

上述增发所涉及的股份应由老股东向管理层支付，故委托方向 SUPER SPORTS MEDIA INC. 在评估基准日股东支付的购买股权价格是本次评估的全部股权价值减去增发新股的价格为人民币 301,090.57 万元，其余款项由委托方或收购后的 SUPER SPORTS MEDIA INC. 向管理层支付。

评估报告使用者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) 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途、只能由资产评估报告载明的资产评估报告使用人使用。本资产评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；

(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对其评估对象可实现价格的保证；

(五)本资产评估报告所揭示的评估结论仅对资产评估报告中描述的经济行为有效，评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期为 2018 年 6 月 1 日。

法定代表人：权忠光

资产评估师：郁 宁



资产评估师：刘海生



北京中企华资产评估有限责任公司



二〇一八年六月一日

资产评估报告附件

附件一、与评估目的相对应的经济行为文件；

附件二、被评估单位专项审计报告；

附件三、委托人和被评估单位营业执照；

附件四、委托人和被评估单位产权登记证；

附件五、评估对象涉及的主要权属证明资料；

附件六、委托人和其他相关当事人的承诺函；

附件七、签名资产评估师的承诺函；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；

附件九、北京中企华资产评估有限责任公司证券期货相关业务评估资格证书复印件；

附件十、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；

附件十一、资产评估师职业资格证书登记卡复印件；

附件十二、资产评估委托合同；

附件十三、其他重要文件。