

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

评估报告

中企华评报字(2017)第 1186 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一七年十一月九日



目录

注册资产评估师声明	1
评估报告摘要.....	2
评估报告正文.....	3
一、 委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	3
二、 评估目的	21
三、 评估对象和评估范围	21
四、 价值类型及其定义.....	21
五、 评估基准日	21
六、 评估依据	22
七、 评估方法	23
八、 评估程序实施过程和情况.....	27
九、 评估假设	30
十、 评估结论	31
十一、 特别事项说明	33
十二、 评估报告使用限制说明	34

十三、 评估报告日	34
评估报告附件	36

注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；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方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们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，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑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。

评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告正文。

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，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、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 5 月 31 日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

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. 的全部股权。为此需对 SUPER SPORTS MEDIA INC. 的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

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 5 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. 的股东全部权益的评估值为 354,167.93 万元。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2017 年 5 月 31 日起一年有效。

评估报告使用者应当充分考虑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。

武汉当代明诚文化股份有限公司拟收购 SUPERSPORTSMEDIAINC.全部股权 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，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法两种方法评估，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购的 SUPERSPORTSMEDIAINC.的股东全部权益在 2017 年 5 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、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为武汉当代明诚文化股份有限公司，被评估单位为 SUPERSPORTSMEDIAINC.，业务约定书约定的其他评估报告使用者包括：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) 委托方

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

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, Cayman Islands

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。

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%
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%

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
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 ^②		100.00% ^②

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
	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%
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%

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
	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	BesTV INTERNATIONAL (CAYMAN) LIMITED	6,918,605	A-1轮优先股，每股面值0.0001美元	16.50%

序号	股东名称	实际持股数量(股)	股份性质和面值	持股比例(%)
	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%
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	31.08%

序号	股东名称	实际持股数量 (股)	股份性质和面值	持股比例 (%)
			值0.0001美元	
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%

被评估单位评估基准日及前两年资产负债表如下：

基准日及前两年资产负债表

金额单位:人民币万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
流动资产合计	15,405.04	62,466.97	64,820.30
长期股权投资	168.40	105.45	805.06
固定资产	304.21	333.23	4.10
无形资产	16,115.74	39,376.30	36,226.26
其他非流动资产	24,235.58	-	-
非流动资产合计	41,488.26	40,333.55	37,035.42
资产总计	56,893.29	102,800.52	101,855.72
流动负债合计	12,398.74	125,080.45	46,252.25
非流动负债合计	77,134.55	3,147.66	2,076.15
负债合计	89,533.29	128,228.12	48,328.40
所有者权益 (或股东权益) 合计	-32,639.99	-25,427.59	53,527.33

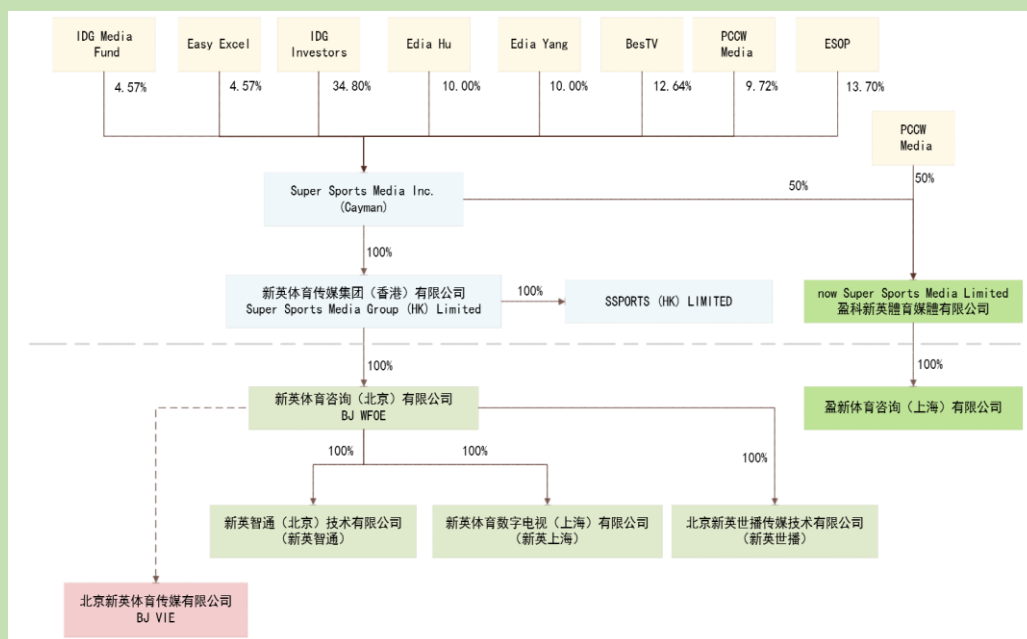
被评估单位评估基准日当期及前两年利润表如下：

基准日当期及前两年利润表

金额单位:人民币万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-5 月
一、营业收入	38,498.55	70,493.51	46,555.76
其中:主营业务收入	38,498.55	70,493.51	46,555.76
其他业务收入	-	-	-
减:营业成本	14,026.23	74,620.72	22,170.80
其中:主营业务成本	14,026.23	74,620.72	22,170.80
其他业务成本	-	-	-
主营业务税金及附加	221.54	219.68	184.32
营业费用	4,119.99	4,608.25	1,222.90
管理费用	2,893.56	3,284.39	1,254.07
财务费用	-61.81	-315.57	14.04
减:资产减值损失	71.61		
加:公允价值变动净收益	-53,734.13	-8,035.37	
投资收益	1,693.44	-71.86	152.50
其他			
二、营业利润	-34,813.26	-20,031.21	21,862.14
加:营业外收入	2.21	10.00	45.00
减:营业外支出	107.22	197.28	140.50
三、利润总额	-34,918.27	-20,218.49	21,766.64
所得税税率			0.25
减:所得税费用	2,063.87	3,080.18	3,961.29
四、净利润	-36,982.14	-23,298.67	17,805.35

新英开曼的子公司
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,经相关部门批准后方可开展经营活动)		

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	香港鲷鱼涌英皇道 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。

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。

5. 委托方与被评估单位之间的关系

委托方拟收购被评估单位。

(三) 业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方、被评估单位、业务约定书中约定的其他评估报告使用者和国家法律、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 101,855.72 万元；负债为流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 48,328.40 万元；净资产账面价值 53,527.33 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、价值类型及其定义

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

评估基准日是 2017 年 5 月 31 日。

评估基准日由委托方确定。

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);

4. 《财政部、国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170 号);

5. 《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);

6. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号, 2006 年)。

(三)评估准则依据

1. 《资产评估准则——基本准则》(财企[2004]20 号);

2. 《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企[2004]20 号);

3. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18 号);

4. 《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189 号);

5. 《资产评估准则——工作底稿》(中评协[2007]189 号);

6. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189 号);

7. 《资产评估准则——无形资产》(中评协[2008]217 号);

8. 《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214 号);

9. 《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227 号);

10. 《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230 号);

11. 《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230 号)。

(四)权属依据

- 1.车辆行驶证
- 2.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

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业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。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师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、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

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，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：资产基础法。评估方法选择理由如下：

资产基础法选择理由：本次评估整体采用资产基础法，主要资产采用收益法，因此本次评估采用资产基础法。

(一) 收益法

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

鉴于被评估单位及下属单位存在明显上下游关系，且合并范围内子公司都是被评估单位的全资子公司，故本次评估预测的口径为合并口径。

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：

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

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+1} ：永续期第一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为 0.00 万元。

3.未合并子公司投资

未合并子公司投资金额 0.00 万元。

4.少数股东权益价值

少数股东权益价值 0.00 万元。

(二) 资产基础法

1. 流动资产

评估范围内的流动资产主要包括：**货币资金和其他应收款。**

(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。

(2)各种应收款项，评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的应收账款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。以核实后的账面价值作为评估值。

2. 长期股权投资

长期股权投资主要为对下属公司的长期投资，包括对全资子公司、控股子公司和参股公司的投资。对控股或有控制能力的长期投资：本次评估对控股的长期投资进行整体评估，以对被投资单位进行整体评估后的净资产价值乘以持股比例作为评估值。对非控股或没有控制能力的长期投资：本次评估按评估基准日会计报表的净资产金额乘以所持股权比例确定其评估值。

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

根据本次评估可以收集到资料的情况最终确定采用收益法进行评估。即预测运用待估无形资产制造的产品未来可能实现的收益,通过一定的分成率(即待估资产在未来收益中应占的份额)确定评估对象能够为企业带来的利益,并通过折现求出评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的公允价值。

计算公示为:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

其中: P 为评估价值

r 为折现率

R_t 为第 t 年的收入

K 为分成率

n 为经济寿命年限

t 为时序, 未来第 t 年

5. 负债

负债为流动负债, 主要为: 应付账款、其他应付款等, 评估人员根据被评估单位提供的各项目明细表, 以企业评估基准日后实际应承担的负债确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于 2017 年 6 月 1 日至 2017 年 6 月 30 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

2017年5月31日，我公司与委托方就评估目的、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、义务等达成协议，并与委托方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操作方案，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2017年6月1日至2017年6月30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“资产评估申报表”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的填报，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。

(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申报表

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“资产评估申报表”，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，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

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，撰写并形成评估报告草稿。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见，2017年7月至11月，评估机构与客户就整个评估结果及交易方案进行沟通，根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

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的研发能力及在当前行业中的行业地位保持目前的水平；

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，签字注册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 112572.28 万元；负债账面值为 35154.65 万元；归属母公司净资产账

面值为 77417.63 万元。母公司口径资产账面值为 101,855.72 万元；负债账面值为 48,328.40 万元；净资产账面值为 53,527.33 万元。

收益法评估后的净资产价值为 354,167.93 万元，较母公司口径净资产增值额为 300,640.60 万元，增值率为 561.66%。

(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 101,855.72 万元，评估值 140,705.82 万元；增值 38,850.09 万元，增值率 38.14%。

总负债账面价值为 48,328.40 万元，评估值为 48,328.40 万元，无增减值；

净资产账面价值为 53,527.33 万元，评估值为 92,377.42 万元，评估增值 38,850.09 万元，增值率为 72.58 %。

评估结论详细情况见评估明细表。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2017年5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%
流动资产	1	64,820.30	64,820.30	0.00	0.00
非流动资产	2	37,035.42	75,885.51	38,850.09	104.90
其中：长期股权投资	3	805.06	35,157.82	34,352.76	4,267.10
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	4.10	9.37	5.27	128.50
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	36,226.26	40,718.32	4,492.07	12.40
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00	
资产总计	11	101,855.72	140,705.82	38,850.09	38.14
流动负债	12	46,252.25	46,252.25	0.00	0.00
非流动负债	13	2,076.15	2,076.15	0.00	0.00
负债总计	14	48,328.40	48,328.40	0.00	0.00
净资产	15	53,527.33	92,377.42	38,850.09	72.58

(三) 评估结论

收益法评估后的净资产价值为 354,167.93 万元，资产基础法评估后的净资产价值为 92,377.42 万元，两者相差 261,790.51 万元，差异率为 73.92%。

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 354,167.93 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.

武汉当代明诚文化股份有限公司收购 SUPER SPORTS MEDIA INC. 股东全部权益评估报告

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 307,154.32 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、评估报告使用限制说明

- (一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；
- (二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；
- (三) 本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；
- (四) 本评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用；
- (五) 本评估报告所揭示的评估结论仅对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、评估报告日

本评估报告提出日期为 2017 年 11 月 9 日。

法定代表人：权忠光

资产评估师：郁宇



资产评估师：刘海生



北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一七年十一月九日

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年十一月九日

评估报告附件

附件一、经济行为文件；

附件二、被评估单位基准日财务报表

附件三、委托方和被评估单位法人营业执照复印件；

附件四、委托方和相关当事方的承诺函；

附件五、签字注册资产评估师的承诺函；

附件六、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；

附件七、北京中企华资产评估有限责任公司证券业资质证书复印件；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照复印件；

附件九、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件。

资产评估师承诺函

武汉当代明诚文化股份有限公司：

受你单位的委托，我们对你单位拟购买 SUPERSPORTSMEDIAINC. 股权事宜所涉及的 SUPERSPORTSMEDIAINC. 股东全部权益价值，以 2017 年 5 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的执业资格；
- 二、评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致；
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：郁宇



资产评估师：刘海生



二〇一七年十一月九日