

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

福建紫天传媒科技股份有限公司  
拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值

# 资产评估报告

卓信大华评报字(2022)第 2347 号

(共一册 第一册)

北京卓信大华资产评估有限公司

二〇二二年十二月八日



# 中国资产评估协会

## 资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111030005202200944
合同编号:	2022-HT1140
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	卓信大华评报字(2022)第2347号
报告名称:	福建紫天传媒科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值资产评估报告
评估结论:	1,409,000,000.00元
评估机构名称:	北京卓信大华资产评估有限公司
签名人员:	李梦帆 (资产评估师) 会员编号: 11190190 刘春茹 (资产评估师) 会员编号: 11001092
 (可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

生成日期: 2022年12月08日

# 目 录

声 明 .....	1
资产评估报告摘要.....	3
资产评估报告正文.....	5
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人 .....	5
二、评估目的 .....	8
三、评估对象和评估范围 .....	8
四、价值类型及其定义.....	9
五、评估基准日 .....	9
六、评估依据 .....	9
七、评估方法 .....	12
八、评估程序实施过程和情况.....	19
九、评估假设 .....	19
十、评估结论 .....	21
十一、特别事项说明 .....	23
十二、评估报告使用限制说明.....	26
十三、评估报告日 .....	26
资产评估报告附件.....	28

## 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和使用评估结论，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 对评估对象可实现价格的保证。

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，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。

**福建紫天传媒科技股份有限公司**  
**拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的**  
**深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值**  
**资产评估报告摘要**

北京卓信大华资产评估有限公司接受福建紫天传媒科技股份有限公司的委托，对深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益价值进行了评估。现将资产评估报告正文中的主要信息及评估结论摘要如下。

评估目的：根据《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》，福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股权。本次评估目的是对福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购股权之经济行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益在评估基准日 2022 年 6 月 30 日所表现的市场价值作出公允反映，为该经济行为提供价值参考意见。

评估对象和评估范围：评估对象为委托人指定的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益价值；评估范围为深圳豌豆尖尖网络技术有限公司评估基准日经审计后的全部资产及相关负债。账面资产总计 21,842.77 万元，其中：流动资产 21,657.18 万元，非流动资产 185.59 万元；账面负债总计 6,788.18 万元，其中流动负债 6,788.18 万元，非流动负债 0.00 万元；账面净资产 15,054.59 万元。

价值类型：市场价值。

评估基准日：2022 年 6 月 30 日。

评估方法：收益法、市场法。

评估结论：本资产评估报告选用收益法之评估结果为评估结论，即：在评估假设及限定条件成立的前提下，深圳豌豆尖尖网络技术有限公司在评估基准日的股东全部权益，账面价值15,054.59万元，评估价值140,900.00万元，相较于账面价值增值125,845.41万元，增值率835.93%。

评估结论详细情况见资产评估明细表和资产评估报告正文。

本次评估结论的有效使用期限为自评估基准日起一年内有效，超过本报告使用有效期不得使用资产评估报告。

资产评估报告的使用人应注意本报告正文中的特别事项对评估结论所产生的影响。

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。

福建紫天传媒科技股份有限公司  
拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值  
资产评估报告正文

卓信大华评报字(2022)第 2347 号

福建紫天传媒科技股份有限公司：

北京卓信大华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，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，对福建紫天传媒科技股份有限公司拟实施股权收购行为涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益在 2022 年 6 月 30 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、被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为福建紫天传媒科技股份有限公司，被评估单位为深圳豌豆尖尖网络技术有限公司，资产评估报告使用人为资产评估委托合同中约定的资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的其他资产评估报告使用人。

(一) 委托人

企业名称：福建紫天传媒科技股份有限公司

法定住所：福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧创实大厦（海峡电子商务产业基地三期）一层物业用房

经营场所：福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧创实大厦（海峡电子商务产业基地三期）一层物业用房

法定代表人：姚小欣

注册资本：16,206.5744 万人民币

企业类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

主要经营范围：一般项目：软件开发；组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告发布；广告制作；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；网络技术服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## （二）被评估单位

### 1、基本情况

企业名称：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

法定住所：深圳市南山区南山街道登良社区南山大道 1088 号南园枫叶大厦 19H

经营场所：深圳市南山区南山街道登良社区南山大道 1088 号南园枫叶大厦 19H

法定代表人：刘杰

注册资本：100 万人民币

企业类型：有限责任公司

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”）于 2014 年 4 月 9 日成立，取得深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码 914403000943637842 号企业法人营业执照，初始注册资本 100 万元，由丁文华、姜淑兰共同投资，分别占注册资本 50%、50%；营业期限：长期。

股权变更情况：2017 年 5 月 12 日，姜淑兰退出投资，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 100%。

2019 年 2 月 22 日，丁文华将持有的 40%股权转让给林大江，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 60%，林大江持股 40%。

2022 年 3 月 17 日，林大江将持有的 40%股权转让给刘杰，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 60%，刘杰持股 40%。

截至评估基准日，股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	实缴金额	实缴比例
1	丁文华	60.00	60.00%	60.00	60.00%
2	刘杰	40.00	40.00%	40.00	40.00%
合计		100.00	100.00%	100.00	100.00%

## 2、经营管理情况

主要经营范围：网络技术开发；游戏软件的技术开发与销售；电子商务；广告业务；国内贸易；货物及技术进出口。

经营管理结构：豌豆尖尖设股东会，由全体股东组成，是公司最高权力机构；公司不设董事会，设执行董事一名，由股东会选举产生；公司经营管理机构设经理 1 人，由执行董事聘任或解聘，负责公司日常经营管理活动；公司不设监事会，设监事 1 人，由股东会委任，负责对公司高级管理人员的行为和公司财务状况进行监督和审核。

## 3、公司近年财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 6 月 30 日
流动资产	9,758.14	16,917.88	21,657.18
非流动资产	93.58	256.18	185.59
资产总计	9,851.72	17,174.06	21,842.77
流动负债	3,441.84	5,940.23	6,788.18
非流动负债	-	41.32	-
负债总计	3,441.84	5,981.55	6,788.18
净资产	6,409.88	11,192.51	15,054.59
项目	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
营业收入	9,547.89	11,396.42	7,405.74
利润总额	7,292.81	6,661.41	5,348.61
净利润	5,231.34	4,801.82	3,862.09

豌豆尖尖在本次评估基准日及 2021 年、2020 年度财务报表业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2022]0018452 号”无保留意见审计报告。

## 4、委托人和被评估单位之间的关系

被评估单位与委托人无关联关系，本次评估委托人拟收购被评估单位股权。

## 二、评估目的

根据《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》，福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购豌豆尖尖股权。本次评估目的是对福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购股权之经济行为所涉及的豌豆尖尖股东全部权益在评估基准日 2022 年 6 月 30 日所表现的市场价值作出公允反映，为该经济行为提供价值参考意见。

## 三、评估对象和评估范围

本次评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及的豌豆尖尖股东全部权益价值。

本次评估范围为豌豆尖尖经审计后的全部资产和相关负债。评估基准日资产、负债情况如下表：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
流动资产合计	21,657.18	流动负债合计	6,788.18
货币资金	257.42	应付账款	0.48
应收账款	7,555.54	应付职工薪酬	251.45
预付款项	620.63	应交税费	6,372.26
其他应收款	13,223.59	其他应付款	41.46
		一年内到期的非流动负债	122.53
非流动资产合计	185.59	非流动负债合计	0.00
固定资产	63.70	负债合计	6,788.18
使用权资产	109.02		
递延所得税资产	12.87	所有者权益合计	15,054.59
资产总计	21,842.77	负债及所有者权益合计	21,842.77

本次评估对象和评估范围与委托人拟实施股权收购之经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

豌豆尖尖在评估基准日及 2021 年、2020 年度财务报表业经大华会计师事务所

所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2022]0018452号”无保留意见审计报告。

被评估单位申报的表外资产的类型、数量：本次评估被评估单位申报表外软件著作权 5 项、域名 1 项。

本次评估被评估单位除申报上述表外无形资产之外，未申报其他表外资产、负债，资产评估专业人员也未发现可能存在其他表外资产、负债的迹象。

本次评估不存在引用其他机构报告的情况。

#### 四、价值类型及其定义

根据本次评估目的、市场条件和被评估资产自身特点等因素，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

本项目评估基准日是 2022 年 6 月 30 日，由委托人根据经济行为、会计期末、利率变化等因素确定。

#### 六、评估依据

我们在本次评估过程中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规、准则依据、权属依据、取价依据，以及在评估中参考的文件资料、依据主要有：

##### （一）经济行为依据

2022 年 6 月 20 日《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一

次会议决议》。

## （二）主要法律、法规依据

- 1、《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）；
- 2、《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议第四次修正）；
- 3、《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订，自2020年3月1日起施行）；
- 4、《中华人民共和国企业所得税法》（2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；
- 5、《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人大三次会议表决通过，自2021年1月1日起施行）；
- 6、《中华人民共和国车辆购置税法》（2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过）；
- 7、证监会166号令《上市公司重大资产重组管理办法（2020年修订）》；
- 8、证监会166号令《上市公司收购管理办法（2020年修订）》；
- 9、证监会【2022】10号公告《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组（2022年修订）》；
- 10、《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）；
- 11、财政部【2006】第41号令《企业财务通则》；
- 12、其他相关的法律法规。

## （三）准则依据

- 1、财资【2017】43号《资产评估基本准则》；

- 2、中评协【2019】35号《资产评估执业准则--资产评估方法》；
- 3、中评协【2018】35号《资产评估执业准则--资产评估报告》；
- 4、中评协【2018】36号《资产评估执业准则--资产评估程序》；
- 5、中评协【2018】37号《资产评估执业准则--资产评估档案》；
- 6、中评协【2018】38号《资产评估执业准则--企业价值》；
- 7、中评协【2017】30号《资产评估职业道德准则》；
- 8、中评协【2017】33号《资产评估执业准则--资产评估委托合同》；
- 9、中评协【2017】35号《资产评估执业准则--利用专家工作及及相关报告》；
- 10、中评协【2017】46号《资产评估机构业务质量控制指南》；
- 11、中评协【2017】47号《资产评估价值类型指导意见》；
- 12、中评协【2017】48号《资产评估对象法律权属指导意见》。

#### （四）权属依据

- 1、机动车行驶证；
- 2、被评估单位提供的其他权属证明文件。

#### （五）取价依据

- 1、相关国家产业政策、行业分析资料、参数资料等；
- 2、豌豆尖尖提供的企业未来发展规划及盈利预测；
- 3、全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）；
- 4、Wind 资讯资料；
- 5、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》；
- 6、财税【2016】36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》；
- 7、财政部、税务总局、海关总署公告【2019】第39号《关于深化增值税改革有关政策的公告》；
- 8、部分业务合同及合作协议；

9、其他与企业取得、使用资产等有关的合同、会计凭证等其它资料。

#### （六）其他参考依据

- 1、被评估单位提供的资产评估申报明细表；
- 2、资产评估专业人员现场勘查调查表、收集整理其他资料；
- 3、最新版《资产评估常用方法与参数手册》；
- 4、与本次评估相关的审计报告；
- 5、其它与评估有关的资料。

### 七、评估方法

#### （一）评估方法介绍

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。

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。

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。

#### （二）评估方法适用性分析

资产评估专业人员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、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的企业经营资料，考虑豌豆尖尖自成立至评估基准日已持续经营数年，目前企业已进入稳定发展阶段，未来具备可持续经营能力，可以用货币衡量其未来收益，其所承

担的风险也可以用货币衡量，符合采用收益法的前提条件，因此本项目适宜采用收益法评估。

由于豌豆尖尖经营业务主要为提供互联网营销服务，同行业或领域的上市公司较多，具备选取可比公司进行比较的条件，且可从证券市场获取所需可比上市公司的经营和财务数据，故本次评估项目适宜采用上市公司比较法。

由于豌豆尖尖在多年的经营中积累了较高的市场认知度和良好的口碑，上述因素形成的不可辨认无形资产对评估价值的影响难以在资产基础法评估结果中准确量化，因此在收益法和市场法适用的情况下，收益法和市场法能更好的体现被评估单位的市场价值。

### （三）收益法的技术思路和模型

本项目采用的现金流量折现法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜的折现率折算成现值，以确定评估价值的一种评估技术思路。

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。现金流量折现法的基本计算模型：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息负债价值

$$E = B - D$$

企业整体价值： $B = P + I + C$

式中：

B：评估对象的企业整体价值；

P：评估对象的经营性资产价值；

I：评估对象的长期股权投资价值；

C：评估对象的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

经营性资产价值的计算模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

$R_i$ : 评估对象未来第  $i$  年的现金流量;

$r$ : 折现率;

$n$ : 评估对象的未来经营期。

#### (四) 收益法评定过程

##### 1、收益年限的确定

收益期, 根据被评估单位章程、营业执照等文件规定, 确定经营期限为长期; 因此确定收益期为无限期。

预测期, 根据公司历史经营状况及行业发展趋势等资料, 采用两阶段模型, 即评估基准日后数年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本、费用、利润等进行合理预测, 假设永续经营期与明确预测期最后一年持平。

##### 2、未来收益预测

按照预期收益口径与折现率一致的原则, 采用企业自由现金流确定评估对象的企业价值收益指标。

企业自由现金流=净利润+折旧与摊销+利息费用 $\times$ (1-税率)-资本性支出  
-营运资金净增加

预测期净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-营业费用-管理费用  
-财务费用-所得税

确定预测期净利润时对被评估单位财务报表编制基础、非经常性收入和支出、非经营性资产、非经营性负债和溢余资产及其相关的收入和支出等方面进行了适当的调整, 对被评估单位的经济效益状况与其所在行业平均经济效益状况进行了必要的分析。

##### 3、折现率的确定

本次评估采用加权平均资本成本定价模型(WACC)。

$R(WACC)=R_e \times W_e + R_d \times (1-T) \times W_d$

式中:

$R_e$ : 权益资本成本;

$R_d$ : 债务资本成本;

$W_e$ : 权益资本结构比例;

$W_d$ : 付息债务资本结构比例;

$T$ : 适用所得税税率。

上述资本结构 ( $W_d/W_e$ ) 数据, 资产评估专业人员在分析被评估企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面差异的基础上, 结合被评估企业未来年度的融资情况, 采用可比公司的平均资本结构作为目标资本结构; 确定资本结构时, 已考虑与债权人期望报酬率的匹配性以及计算模型中应用的一致性。

本次评估在考虑被评估企业的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后,  $R_d$  以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率 (LPR) 为基础调整得出。

其中, 权益资本成本  $R_e$  采用资本资产定价模型(CAPM)计算

计算公式如下:

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$R_f$ : 无风险收益率, 通过查询 Wind 金融终端, 选取距评估基准日剩余到期年限为 10 年以上的国债平均到期收益率作为无风险收益率;

$MRP (R_m - R_f)$ : 市场平均风险溢价, 以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础, 选取平均收益率的几何平均值、扣除无风险收益率确定;

$R_m$ : 市场预期收益率, 以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础, 按收益率的几何平均值确定;

$\beta$ : 预期市场风险系数, 通过查询 Wind 金融终端, 在综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面可比性的基础上, 选取恰当可比上市公司的适当年期贝塔数据;

$R_c$ : 企业特定风险调整系数, 综合考虑被评估单位的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素经综合分

析确定；

#### 4、非经营性资产（负债）、溢余资产评估价值的确定

非经营性资产（负债）是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产（负债）；溢余资产是指评估基准日超出维持企业正常经营的富余资产。本次评估主要采用成本法确定。

#### 5、长期股权投资评估价值的确定

被评估单位评估基准日无长期股权投资。

#### 6、付息负债评估价值的确定

被评估单位评估基准日无付息负债。

#### 7、股权评估价值的确定

股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值  
+长期股权投资价值-非经营性负债价值-付息负债价值

### （五）市场法技术思路 and 模型

本项目采用的上市公司比较法是对获取的可比上市公司的经营和财务数据进行分析，选择具有可比性的价值比率计算值，与被评估单位分析、比较、修正的基础上，借以确定评估价值的一种评估技术思路。采用上市公司比较法选择、计算、应用价值比率时应当考虑：（1）选择的可比上市公司、价值比率有利于合理确定评估对象的价值；（2）计算价值比率的数据口径及计算方式一致；（3）应用价值比率对可比企业和被评估企业间的差异进行合理调整。上市公司比较法应具备的前提条件：（1）有一个充分发展、活跃的资本市场；（2）在上述资本市场中存在足够数量的与评估对象相同或类似的可比企业；（3）能够收集并获得可比企业的市场信息、财务信息及其他相关资料；（4）可以确信依据的信息资料具有代表性和合理性，且在评估基准日是有效的。

采用上市公司比较法进行企业价值评估，一般根据评估对象的情况选取若干可比公司，收集可比公司的一些标准参数如每股收益、每股净资产、每股经营现

金净流量等，在比较可比公司和评估对象对各参数影响因素的差异后，调整确定评估对象的各参数指标，据此计算评估对象股权价值。

上市公司比较法计算模型：

评估对象股权价值 = 价值比率 × 被评估单位相应参数

## （六）市场法评定过程

### 1、选择可比上市公司

豌豆尖尖所从事的行业和业务需要通过对企业主要经营业务范围、收入构成等业务情况和财务情况多方面因素进行分析比较，以选取适当的具有可比性的可比公司。

### 2、搜集必要的财务信息

对所选择的可比上市公司的业务和财务情况与被评估企业的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集可比上市公司的各项信息，如上市公司公告、行业统计数据、研究机构的研究报告等，对上述从公开渠道获得的市场、业务、财务信息进行分析、调整，以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估企业的财务信息具有可比性。同时评估人员利用各种信息来源直接或间接搜集与评估相关的财务和非财务信息，并对财务数据进行非经营性资产、负债的调整。

### 3、价值比率的确定

价值比率是企业整体价值或股权价值与自身一个与整体价值或股权价值密切相关的体现企业经营特点参数的比值；即：将被评估单位与可比上市公司进行对比分析的参数。价值比率包括：盈利类、资产类、收入类、其它类。在对可比上市公司的业务和财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

### 4、流动性折扣的确定

本次评估选取的可比公司为上市公司，被评估单位属于非上市公司，因此需

要考虑评估对象的流动性影响因素。

#### 5、确定被评估单位企业价值

通过对可比上市公司的相关参数，计算得出市场同类型公司价值比率的平均水平；在计算并调整可比上市公司的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到修正后的被评估单位企业价值。

#### 6、付息负债评估值的确定

被评估单位评估基准日无付息负债。

#### 7、非经营性资产、负债、溢余资产评估值的确定

非经营性资产、负债是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产及负债。由于本次评估在计算可比公司 EV 时对货币资金和非经营性资产、负债进行了扣除，因此计算得到的被评估单位 EV 不包含相应货币资金和非经营性资产、负债的价值，需要对被评估单位基准日相应货币资金和非经营性资产、负债进行加回。本次评估根据非经营性资产、负债的实际情况，采用成本法确定其评估值。

#### 8、长期股权投资评估值的确定

被评估单位评估基准日无长期股权投资。

#### 9、股权评估值的确定

股权价值  $P = \text{企业价值 EV} - \text{付息负债} - \text{少数股东权益价值} + \text{货币资金} + \text{非经营性资产、负债的净额} + \text{长期股权投资}$

其中：被评估单位企业价值  $EV = [\text{可比公司总市值} \times (1 - \text{流动性折扣}) + \text{可比公司付息债务} + \text{可比公司少数股东权益} - \text{可比公司货币资金} - \text{可比公司非经营性资产、负债的净额}] / \text{可比公司 EBIT} \times \text{修正系数} \times \text{被评估单位 EBIT}$

修正系数 =  $\prod$  影响因素  $A_i$  的调整系数

### （七）评估结论的确定

通过上述评估思路，本次采用收益法、市场法评估，最终通过对两种评估方

法的评估结果进行分析判断，选取相对比较合理、更有利于评估目的实现的评估方法的评估结果作为本次评估结论。

## 八、评估程序实施过程和情况

（一）委托人为实现股权收购之目的，在与我公司接洽后，决定委托我公司对被评估单位股东全部权益价值进行评估。我公司接受项目委托后，根据本次评估项目所对应的经济行为的特性、确定评估目的、评估对象价值类型；对评估对象、评估范围的具体内容进行了初步了解，与委托人协商确定评估基准日，拟定评估计划，签订评估委托合同。

（二）按照《资产评估执业准则——资产评估程序》的规定，向被评估单位提供资产评估所需申报资料，指导被评估单位清查资产、进行企业盈利预测、填报相关表格；在完成上述前期准备工作后，我公司组织资产评估专业人员进入评估现场，开始进行现场勘查，通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行必要的调查，了解资产的经济、技术使用状况和法律权属状况，分析评估对象的具体情况，收集企业近期及评估基准日的财务数据资料，核实企业申报的评估资料与企业提供的会计资料是否相符，验证索取各项资料是否真实、完整，并对资产法律权属状况给予必要的关注。

（三）按照评估相关的法律、准则、取价依据的规定，根据资产具体情况分别采用适用的评估方法，收集市场价格信息资料以其作为取价参考依据，对以核实后的账面价值进行评定估算，确定评估价值。

（四）评估结果汇总，分析评估结论，撰写评估报告，实施内部三级审核，提交评估报告。

## 九、评估假设

本项目评估对象的评估结论是在以下假设前提、限制条件成立的基础上得出

的，如果这些前提、条件不能得到合理满足，本报告所得出的评估结论一般会有不同程度的变化。

#### （一）一般假设

1、交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3、企业持续经营假设：假设评估基准日后被评估单位持续经营。

4、资产持续使用假设：假设被评估资产按照规划的用途和使用的方式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去，并在可预见的使用期内，不发生重大变化。

#### （二）特殊假设

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、假设和被评估单位相关的利率、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。

3、假设被评估单位所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。

4、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。

5、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。

6、假设公司保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向

保持一致。

7、假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

8、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律、法规规定。

9、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。

10、假设被评估单位提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。

11、假设被评估单位经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。

## 十、评估结论

在实施了上述不同的评估方法和程序后，对委托人应用于拟实施收购股权之目的所涉及的豌豆尖尖股东全部权益在 2022 年 6 月 30 日所表现的市场价值，得出如下评估结论：

### （一）收益法评估结果

通过收益法评估过程，在评估假设及限定条件成立的前提下，豌豆尖尖在评估基准日的股东全部权益，评估前账面价值 15,054.59 万元，评估价值 140,900.00 万元，相较于账面价值增值 125,845.41 万元，增值率 835.93%。

### （二）市场法评估结果

通过市场法评估过程，在评估假设及限定条件成立的前提下，豌豆尖尖在评估基准日的股东全部权益，评估前账面价值 15,054.59 万元，评估价值 141,700.00 万元，相较于账面价值增值 126,645.41 万元，增值率 841.24%。

### （三）评估方法结果的分析选取

豌豆尖尖股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值，采用收益法评估结果 140,900.00 万元，采用市场法评估结果 141,700.00 万元，两种评估方法确定的评估结果差异 800.00 万元，差异率为 0.57%。

两种方法评估结果差异的主要原因是两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。市场法是根据与被评估单位相似的可比公司进行比较，通过分析可比公司与被评估单位各自经营状况和特点，确定被评估单位的股权评估价值。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估单位股权的评估价值，涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值。

市场法则是根据与被评估单位相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相似的。

收益法与市场法评估结果均涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值，但市场法评估中因被评估单位与对比上市公司在盈利模式、盈利能力、资产配置、资本结构等方面的不同使得比率乘数之间存在一定的差异，而被评估单位与对比上市公司之间的差异很难精确的量化调整，对比上市的股价也容易受到非市场因素的干扰。

综上所述，考虑到收益法和市场法两种不同评估方法的优势与限制，分析两种评估方法对本项目评估结果的影响程度，根据本次特定的经济行为，收益法评估结果更有利于反映评估对象的价值。因此，本次评估以收益法评估结果作为最终评估结论。

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益评估价值为 140,900.00 万元。



本次评估结论的有效使用期限为自评估基准日起一年有效，超过本报告使用有效期不得使用资产评估报告。

本评估结论系根据本资产评估报告所列示的目的、假设及限制条件、依据、方法、程序得出，本评估结论只有在上述目的、依据、假设、前提存在的条件下成立，且评估结论仅为本次评估目的服务。

## 十一、特别事项说明

### （一）利用或引用外部报告情况

本次评估所依据的被评估单位财务数据账面价值经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见审计报告，审计报告编号为大华审字[2022]0018452号，出具日期为2022年12月8日。

### （二）评估基准日存在的法律、经济等未决事项说明

#### 1、行政处罚

2022年1月11日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务处理决定书》（深税二稽处【2022】26号），称豌豆尖尖存在“未按规定申报缴纳增值税、城市维护建设税、教育附加及地方教育附加”、“未按规定申报缴纳企业所得税”，豌豆尖尖应自收到决定书之日起15日内到国家税务总局深圳市蛇口税务局缴纳未缴税款及相应的滞纳金。

2022年1月11日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务行政处罚决定书》（深税二稽罚【2022】16号），称豌豆尖尖存在“未按规定申报缴纳增值税、城市维护建设税”、“未按规定申报缴纳企业所得税”、“未按规定代扣代缴个人所得税”，根据法律规定，对豌豆尖尖“1、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款的规定，对你公司处少缴纳增值税税款百分之五十的罚款950,491.62元，少缴纳城市维护建设税税款百分之五十的罚款

66,534.46 元，处少缴纳企业所得税百分之五十的罚款 1,193,113.29 元。2、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收员工个人所得税税款 0.5 倍的罚款 425,104.16 元。3、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收劳动报酬的个人所得税税款 1.5 倍的罚款 128,430.00 元。4、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第七十条的规定，对你公司处罚 2,000.00 元。”

截止资产评估报告日，处罚已执行完毕。本次评估未考虑该事项对本次评估结论的影响。

## 2、诉讼情况

截止评估基准日，豌豆尖尖子公司麦思（广州）电子商务有限公司曾存在 6 宗执行案件，其中 4 宗因未能执行而被纳入失信被执行人，其中 1 宗已经履行完毕并结案，具体案件信息如下：

序号	案件类型	相对方	执行依据/执行案号	未履行金额 (元)	执行情况
1	劳动争议案件	张耿东	(2019)粤 0105 执 13565 号； (2020)粤 0105 执恢 903 号	39,300.00	已于 2020 年 9 月 7 日履行完毕并结案
2	劳动争议案件	焦龙	穗海劳仲案字 [2018] 355 号； (2018)粤 0105 执 4887 号	4,000.00	
3	劳动争议案件	张倩莹	穗海劳仲案字 [2018] 356 号； (2018)粤 0105 执 4886 号	4,000.00	
4	劳动争议案件	李梦玫	穗海劳仲案字 [2018] 357 号； (2018)粤 0105 执 4885 号	4,000.00	

麦思（广州）电子商务有限公司已于 2022 年 4 月 6 日予以注销，本次评估范围不包含麦思（广州）电子商务有限公司。

## （三）期后重大事项

在评估基准日至本评估报告日之间，委托人及被评估单位未申报产生重大影响的期后事项，资产评估专业人员亦无法发现产生重大影响的期后事项。

（四）纳入评估范围的豌豆尖尖其他应收款包含 12,959.45 万元资金占用，被评估单位及其实际控制人已承诺该款项可收回，本次评估按经审计确认后的账面

值确认该等款项价值。

（五）被评估单位租赁事项说明

截止评估基准日，被评估单位租赁的建筑物共计 2 项，均作为办公场所使用，分别为深圳市南山区南山大道 1088 号南园枫叶大厦 19 层 D、E、F、G 单元及深圳市南山区南山大道 1088 号南园枫叶大厦 19 层 H、J、K、L 单元。

（六）由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于流动性对评估对象价值影响程度的分析判断依据，本次采用收益法的评估结果未考虑流动性折价因素。

（七）对委托人和被评估单位可能存在的影响评估结论的其他瑕疵事项，在委托人和被评估单位未作特别说明，而资产评估专业人员已履行评估程序后仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（八）本评估结论没有考虑未来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加或减少付出的价格等对评估结论的影响，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评估对象价值的影响；若前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其他假设、前提发生变化时，评估结论一般会失效，报告使用人不能使用本评估报告，否则所造成的一切后果由报告使用人承担。

（九）本评估结论未考虑评估对象评估增减值所引起的税收责任，最终应承担的税负应以当地税务机关核定的税负金额为准。

（十）在评估报告日至评估报告有效期内如资产数量发生重大变化，应对资产数额进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对评估结论产生明显影响时，

应重新评估。

对上述特别事项的处理方式、特别事项对评估结论可能产生的影响，提请资产评估报告使用人关注其对经济行为的影响。

## 十二、评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告只能用于载明的评估目的、用途。

（二）资产评估报告只能由报告载明的报告使用人使用，国家法律、法规另有规定的除外。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师不承担责任。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。

（三）资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，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）资产评估报告如需按国家现行规定提交相关部门进行核准或备案，则在取得批复后方可正式使用。

（五）除法律、法规规定以及相关当事方另有约定，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。

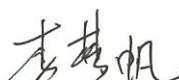
（六）资产评估报告解释权仅归本项目资产评估机构所有，国家法律、法规另有规定的除外。

## 十三、评估报告日

资产评估报告日为 2022 年 12 月 8 日。

(本页无正文)

法定代表人：  (林 梅)

资产评估师：  (李梦帆)



资产评估师：  (刘春茹)



北京卓信大华资产评估有限公司

二〇二二年十二月八日



(本报告需在评估结论页和本签章页同时盖章及骑缝章时生效)

## 资产评估报告附件

- 附件一、经济行为文件；
- 附件二、委托人和相关当事方的营业执照资料；
- 附件三、被评估单位专项审计报告；
- 附件四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 附件五、委托人和相关当事方的承诺函；
- 附件六、签字资产评估师的承诺函；
- 附件七、北京卓信大华资产评估有限公司变更备案公告；
- 附件八、北京卓信大华资产评估有限公司证券相关业务资格文件；
- 附件九、北京卓信大华资产评估有限公司营业执照；
- 附件十、北京卓信大华资产评估有限公司评估师资格证书登记卡；
- 附件十一、资产评估委托合同；
- 附件十二、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明；
- 附件十三、资产评估明细表（收益预测表）。

## 附件

北京卓信大华资产评估有限公司

证券代码：300280

证券简称：紫天科技

公告编号：2022-032



福建紫天传媒科技股份有限公司  
第四届董事会第二十一次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

福建紫天传媒科技股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第二十一次会议（以下简称“本次会议”）于2022年6月20日以现场与通讯表决相结合的方式召开，会议于2022年6月15日以电话和电子邮件方式向全体董事进行了通知。本次应参加表决董事7名，实际表决董事7名，其中现场表决董事1名，通讯表决董事6名。本次会议由董事长姚小欣先生召集和主持，公司监事和高管人员列席了本次会议。本次会议的召集和召开符合《中华人民共和国公司法》和《福建紫天传媒科技股份有限公司章程》的有关规定。

出席本次会议的全体董事对本次会议的议案进行了认真审议，并以记名投票表决方式一致通过以下决议：

**一、审议通过《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》**

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《上市公司重大资产重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规、部门规章及其他规范性文件的规定，公司董事会对照发行股份购买资产及募集配套资金的条件，结合公司实际情况进行认真的自查论证后，认为公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（下称“本次交易”）符合相关法律、法规、部门规章及规范性文件规定的条件及要求。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

## 二、审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案》

根据本次交易方案及公司与重组交易对方丁文华及刘杰签署的相关协议，本次交易完成后，重组交易对方合计持有公司的股份将超过 5%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，重组交易对方为公司的潜在关联方，本次发行股份及支付现金购买资产构成关联交易。

根据本次交易方案及公司与新余八重科技有限公司（以下简称“八重科技”）、海南剑君科技有限公司（以下简称“剑君科技”）、海南铂欣科技有限公司（以下简称“铂欣科技”）、海南紫荆科技有限公司（以下简称“紫荆科技”）签署的《股份认购协议》，本次募集配套资金的对象八重科技、剑君科技、铂欣科技及紫荆科技（以下统称“募集配套资金认购方”）均为公司实际控制人控制的企业，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，本次募集配套资金认购方均为公司关联方，本次募集配套资金构成关联交易。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

## 三、逐项审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》

为进一步改善公司的经营状况，增强公司的持续盈利能力和发展潜力，提高公司的资产质量和盈利能力，以实现公司股东的利益最大化，公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金。

本次交易方案为：公司拟以发行股份及支付现金方式向丁文华及刘杰（以下简称“重组交易对方”或“重组发行对象”或“补偿义务人”）购买其合计持有的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”或“标的公司”）100%的股权（以下简称“标的资产”）。同时，公司拟向公司实际控制人郑岚和姚海燕共同控制的八重科技、剑君科技、铂欣科技及紫荆科技发行股份募集配套资金（以下简称“本次募集配套资金”）。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的履行及实施。若本次交易实施过程中，募集配套资金未能成功实施或融资金额低于预期，上市公司将自筹解决。

该议案涉及关联交易事项，公司独立董事对本议案进行了事前审查并予以认可。关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）对本项议案下列表决事项逐一进行投票表决通过：

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

##### 1、发行股份及支付现金购买资产的方式、标的资产和交易对方

公司拟通过向特定对象发行股份和支付现金相结合的方式购买重组交易对方持有的标的公司合计 100%股权，即丁文华持有的标的公司 60%股权，刘杰持有的标的公司 40%股权。

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为豌豆尖尖全体股东，包括丁文华和刘杰，均通过发行股份及支付现金的方式进行支付。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

##### 2、标的资产作价方式

截至《福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案暨关联交易》（以下简称“重组预案”）签署日，标的公司相关的审计、评估工作尚未完成，根据公司与重组交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，标的资产交易价格将以符合《中华人民共和国证券法》规定的评估机构出具的评估报告为参考依据，经由交易各方协商并另行签署补充协议予以约定。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### 3、交易对价支付方式

公司拟通过向重组交易对方发行股份及支付现金两种方式支付交易对价。截至重组预案签署日，公司发行股份购买标的资产的交易对价尚未最终确定，最终交易对价支付方式以交易各方另行签署的补充协议约定为准。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### 4、发行股票的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股票种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### 5、发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为丁文华、刘杰。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### 6、发行方式和认购方式

本次发行股份购买资产采用向特定对象发行股票方式，由发行对象以其持有的豌豆尖尖合计 100%的股权认购公司以向特定对象发行的方式发行的股份。

截至重组预案签署日，公司发行股份购买标的资产的交易对价尚未确定，最终发行方式和认购方式以交易各方另行签署的补充协议约定为准。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### 7、定价基准日和发行价格

公司本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为第四届董事会第二十一次会议决议公告日。

根据《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第二十一条规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参

考价为定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。股票交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份及支付现金购买资产涉及的股票发行价格确定为 17.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定对上述发行价格做相应调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 8、发行股份购买资产的发行数量

截至重组预案签署日，标的公司的审计、评估工作尚未完成，具体交易价格尚未确定，最终发行股份购买资产的发行数量以交易各方另行签署的补充协议约定为准。

发行股份的数量=以发行股份形式向重组交易对方支付的交易对价/股票发行价格，按照向下取整精确至股，不足一股的部分重组交易对方自愿放弃。最终向重组交易对方股份支付数量以及现金支付金额将在《福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书（草案）”）中予以披露。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 9、发行股份购买资产的股份锁定期安排

丁文华承诺其于本次交易取得的全部标的股份自发行结束之日起十二个月内不进行转让，刘杰承诺其于本次交易取得的全部标的股份自发行结束之日起三十六个月内不进行转让。锁定期限届满后，如重组交易对方未能按照《发

行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议（如有）的约定履行完毕全部补偿义务，则锁定期限顺延至全部补偿义务履行完毕之日止。

本次发行股份上市后，由于上市公司送股、转增股本、及配股等原因增加的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。

中国证监会、深圳证券交易所在审核过程中要求对上述股份锁定承诺进行调整的，上述股份锁定承诺应按照中国证监会的要求进行调整。

表决结果：5票同意、0票反对、0票弃权。

#### 10、上市地点

本次发行的股份将申请在深圳证券交易所上市交易。

表决结果：5票同意、0票反对、0票弃权。

#### 11、滚存未分配利润的安排

本次发行完成前公司的滚存未分配利润将由发行完成后的公司新老股东共享。

表决结果：5票同意、0票反对、0票弃权。

#### 12、现金支付安排

截至重组预案签署日，公司发行股份购买标的资产的交易对价尚未最终确定，最终公司拟向重组发行对象支付现金的安排以交易各方另行签署的补充协议约定为准。

表决结果：5票同意、0票反对、0票弃权。

#### 13、标的资产过渡期间损益安排

自评估基准日至交割日止的过渡期间，标的资产的盈利或因其他原因增加的净资产，由公司享有；产生的亏损或因其他原因减少的净资产，由重组交易对方承担。

各方同意，标的资产交割后，由公司聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所，对标的资产过渡期内的损益及其他净资产变动情况进行

审计确认，并出具标的资产过渡期《专项审计报告》。标的资产产生的亏损或因其他原因减少的净资产由重组交易对方在《专项审计报告》出具后的十五个工作日内以现金方式向公司补足。

若标的资产交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，计算过渡期损益的审计基准日为上月月末；若标的资产交割日为当月 15 日之后，则计算过渡期损益的审计基准日为当月月末。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 14、业绩承诺、业绩补偿

##### （1）业绩承诺

本次重组的业绩承诺期间为 2022 年、2023 年和 2024 年。补偿义务人将对标的公司业绩承诺期间的业绩实现情况进行承诺，具体业绩承诺金额及补偿等事项将以交易各方另行签署的补充协议确定。

本次重组完成后，公司应当于业绩承诺期每个会计年度结束后聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所对豌豆尖尖承诺净利润实现情况进行审计并出具《专项审计报告》。

##### （2）业绩补偿

业绩承诺期间，如标的公司的实际净利润低于承诺净利润，补偿义务人应对上市公司进行补偿。补偿义务人同意优先以股份方式向上市公司进行补偿，不足的部分以现金方式补足。补偿义务人当期应补偿的金额的计算公式为：

当期应补偿总金额=（截至当期期末累积承诺净利润-截至当期期末累积实现净利润）÷补偿期间各年的承诺净利润总和×标的资产作价-已补偿股份数×本次发行股份价格-已补偿现金

当期应补偿股份数量=当期应补偿总金额÷股份发行价格

当期应补偿现金金额=当期应补偿总金额-当期已补偿股份数量×股份发行价格

补偿义务人补偿金额以补偿义务人在本次交易所获得的交易对价为限（包括转增或送股的股份），且在逐年补偿的情况下，各年计算的补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回，已经补偿的股份和现金不退回；若目标公司当年实现的净利润超过当年承诺净利润，则超出部分可累计计入下一年度承诺净利润考核。

补偿义务人应履行股份补偿义务时，上市公司在书面通知补偿义务人后，有权在业绩实现情况的专项审核报告披露后 10 日内选择：（1）召开董事会，确定以人民币 1.00 元总价回购并注销补偿义务人当期应补偿的股份数量（以下简称“回购注销”）；或（2）书面通知补偿义务人，补偿义务人在收到通知后应将其当期应补偿的股份数量无偿转让给上市公司专项审核报告披露日登记在册的除补偿义务人以外的其他股东，其他股东按其持有的股份数量占专项审核报告披露日上市公司扣除补偿义务人持有的股份数后的总股本的比例获赠股份（以下简称“无偿转让”）。无论任何原因（包括但不限于：上市公司董事会否决回购议案、股东大会否决回购议案、债权人原因）导致无法和/或难以回购注销的，上市公司有权终止回购注销方案，书面通知业绩承诺人，要求其履行无偿转让义务。

自标的股份发行完成之日起至回购注销/无偿转让实施日，如补偿义务人持有的上市公司股份数量因发生送股、资本公积金转增股本等事项导致调整变化，则当期应补偿股份数量相应调整为：当期补偿股份数（调整后）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

补偿义务人就当期补偿股份数已分配的现金股利应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×当期应补偿股份数。

### （3）减值测试补偿

在业绩承诺期届满时，上市公司有权聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所对标的资产进行减值测试，并出具减值测试结果。如标的资产期末减值额—业绩承诺期内已补偿总金额 $>0$ ，则补偿义务人应就该等差额部分对上市公司进行补偿。补偿义务人同意优先以股份方式进行补偿，不足的部分以现金方式补足。

补偿义务人承担业绩补偿义务及减值测试补偿义务所累计补偿金额不超过其获得的交易对价总额。

#### 15、决议有效期

本次发行股份及支付现金购买资产的决议自股东大会审议通过相关议案之日起 12 个月内有效。如果公司已于上述有效期内取得深圳证券交易所/中国证监会对本次交易的核准文件，则有效期自动延长至本次交易实施完成之日。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

### （二）发行股份募集配套资金

#### 1、发行股票的种类和面值

本次募集配套资金发行的股票种类为人民币普通股股票（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 2、发行方式和发行时间

本次发行采用向特定对象发行的方式。公司将在中国证监会注册批复的有效期限内，选择适当时机向特定对象发行股票。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 3、发行对象和认购方式

上市公司拟向公司实际控制人郑岚和姚海燕控制的八重科技、剑君科技、铂欣科技及紫荆科技发行股份募集配套资金。

所有募集配套资金发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 4、定价基准日和发行价格

定价基准日为审议本次重组的第四届董事会第二十一次会议决议公告日。

本次发行的发行价格为 17.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价之一。

在定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，上述发行价格将根据有关交易规则进行相应调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 5、发行数量

本次发行股份数量不超过发行前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份数量按照以下方式确定：本次发行股份募集配套资金总额÷本次募集配套资金的股票发行价格。最终发行数量以取得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会予以注册决定的发行数量为上限，由上市公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。

在配套融资定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金红利分配、分配股票股利、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 6、锁定期

本次募集配套资金发行对象以现金所认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让，该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。如前述锁定期与证券监管机构的最新监管要求不相符，募集配套资金认购方将根据监管机构的最新监管意见进行相应调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 7、上市地点

本次发行的股份将申请在深圳证券交易所上市交易。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 8、滚存未分配利润安排

本次募集配套资金发行完成前公司的滚存未分配利润将由发行完成后的新老股东共享。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 9、募集资金总额及募集资金用途

本次募集配套资金拟用于支付本次收购的现金对价、支付本次交易中介机构费用等交易税费、补充上市公司或标的资产的流动资金、投资标的资产的建设项目等，其中用于补充流动资金的比例将不超过交易作价的 25%，或不超过募集配套资金总额的 50%。募集配套资金具体用途及金额将在重组报告书（草案）中予以披露。

若本次募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 10、本次募集配套资金不足或失败的补救措施

若本次募集配套资金未获实施或虽获准实施但不足以支付前述募集资金用途的，则不足部分由公司自筹资金方式补足。在配套募集资金到位前，公司可根据自身实际情况、本次交易进展情况等以自筹资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

#### 11、决议有效期

本次募集配套资金的决议自股东大会审议通过相关议案之日起 12 个月内有效。如果公司已于上述有效期内取得深圳证券交易所/中国证监会对本次交易的注册批复文件，则有效期自动延长至本次交易实施完成之日。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提请公司股东大会逐项审议通过。

#### 四、审议通过《关于<福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案>及其摘要的议案》

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《上市公司重大资产重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司编制了《福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要。

具体内容请详见同日公司于中国证监会指定的信息披露网站披露的《福建紫天传媒科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 五、审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》

本次交易前，公司控股股东为新余市安常投资中心（有限合伙）（以下简称“安常投资”），实际控制人为郑岚、姚海燕。本次交易完成后，安常投资仍为公司控股股东，郑岚、姚海燕仍为公司实际控制人，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。同时，本次发行股份及支付现金购买资产的重组交易对方与公司控股股东、实际控制人不存在关联关系。因此，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 六、审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》

董事会经认真对比《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定，并经审慎判断，公司本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定，具体如下：

1、本次交易的标的资产为豌豆尖尖 100%股权，交易标的资产不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易尚需上市公司股东大会审议通过、深圳证券交易所审核通过、中国证监会同意注册，已在重组预案中详细披露，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

2、本次交易的标的资产为豌豆尖尖 100%的股权。豌豆尖尖注册资本已缴足，不存在出资不实或影响其合法存续的情况。重组交易对方合法拥有的豌豆尖尖股权权属清晰、完整，不存在抵押、质押、查封、司法冻结或其他权利受限制或禁止转让的情形；本次交易完成后，公司取得豌豆尖尖 100%股权，豌豆尖尖将成为公司的全资子公司。

3、本次交易前，公司及豌豆尖尖均独立经营，拥有经营业务所需的完整资产，在业务、机构、人员、财务和资产方面均独立于其股东。本次交易后，豌豆尖尖将成为公司的全资子公司，继续保持独立运营，有利于继续保持和提高上市公司资产的完整性以及在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性。

4、本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司增强核心竞争力、提高抗风险能力，有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争，有利于提高公司资产质量、增强公司整体竞争力、符合公司及股东的利益。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 七、审议通过《关于公司符合实施本次交易有关条件的议案》

董事会经认真对比《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三条的规定，并经审慎判断，公司本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条规定的关于重大资产重组的相关要求、第四十三条规定的关于发行股份购买资产的相关条件。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 八、审议通过《关于本次公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明的议案》

根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定，公司董事会及全体董事就本次交易拟提交的相关法律文件进行了审核，公司董事会认为，公司本次交易事项履行的法定程序完整，符合相关法律法规、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定，本次向深圳证券交易所提交的法律文件合法有效。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5 票同意、0 票反对、0 票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 九、审议通过《关于签署附生效条件的<发行股份及支付现金购买资产协议>的议案》

公司与本次重组交易对方签订附生效条件的《发行股份及支付现金购

买资产协议》。该协议在本次交易经公司董事会、股东大会批准，经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后生效。该协议约定了标的资产、定价原则、股份限售安排、过渡期损益安排、业绩承诺及补偿措施、标的资产的交割、保密、协议生效条件、违约责任等事项。

表决结果：7票同意、0票反对、0票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 十、审议通过《关于签署附生效条件的<盈利预测补偿协议>的议案》

公司与本次重组交易对方签订附生效条件的《盈利预测补偿协议》。该协议自《发行股份及支付现金购买资产协议》生效日起生效。该协议约定了业绩承诺期间、业绩承诺补偿方式等事项。

表决结果：7票同意、0票反对、0票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 十一、审议通过《关于签署附条件生效的<股份认购协议>的议案》

公司与本次募集配套资金认购方八重科技、剑君科技、铂欣科技及紫荆科技签订附生效条件的《股份认购协议》。该协议在本次交易经公司董事会、股东大会批准，经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后生效。该协议约定了发行股份方案（含定价依据、发行及认购价格、发行股数、限售期等内容）、双方权利义务及陈述保证、违约责任、生效条件等事项。

该议案涉及关联交易事项，关联董事姚小欣、LI XIANG 回避表决，经 5 名非关联董事（包括 3 名独立董事）投票表决通过。

表决结果：5票同意、0票反对、0票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

#### 十二、审议通过《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次重大资产重组相关事项的议案》

公司董事会提请公司股东大会授权公司董事会全权办理本次交易的有

关事宜，包括但不限于：

1、根据法律、法规、有关规范性文件的规定及股东大会决议，制定、修改、实施本次交易的具体方案，包括但不限于根据具体情况调整相关资产价格、发行时机、发行价格、发行数量、发行对象、发行起止日期、募集配套资金金额及用途、具体认购方法等事项；

2、根据中国证监会的核准情况及市场情况，按照股东大会审议通过的方案，全权负责办理和决定有关本次交易的具体实施方案；

3、授权董事会签署、修改、补充、递交、呈报、执行或公告本次交易有关的一切协议和文件；

4、如国家法律、法规或相关监管部门对上市公司重大资产重组有新的规定和要求，根据新规定和要求对本次交易方案进行相应调整，批准、签署有关审计报告、评估报告等一切与本次重组有关的协议和文件的修改；如相关监管部门要求修订、完善相关方案，或根据监管部门的反馈意见，对本次交易方案进行相应调整，批准、签署有关审计报告、评估报告等一切与本次重组有关的协议和文件的修改；

5、办理本次交易所涉及的所有审批、登记、备案、核准、同意等必要手续；

6、本次交易完成后，根据发行股份的结果修改《公司章程》有关注册资本的相应条款，并办理增加公司注册资本、修改公司章程相关条款，以及办理本次交易所涉及的有关政府审批、工商变更登记等必要的手续，包括签署相关法律文件；

7、在本次交易实施后，办理相关股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记、锁定及深圳证券交易所上市交易等相关事宜；

8、聘请与本次交易有关的中介服务机构；

9、授权董事会采取所有必要的行动，在法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》允许的范围内，决定和办理与本次交易有关的其他一切事宜。

10、上述各项授权自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效，但如果公司已于该有效期内取得深圳证券交易所/中国证监会对本次交易的核准文件，则该有效期自动延长至本次交易完成之日。

表决结果：7票同意、0票反对、0票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

### 十三、审议通过《关于暂不召开股东大会的议案》

鉴于公司本次交易涉及的标的资产在第四届董事会第二十一次会议召开前尚未完成审计、评估等工作，拟暂不召开股东大会，同时，公司将继续组织开展相应的审计、评估等准备工作，待相关审计、评估工作完成后，公司将另行召开董事会、监事会审议本次交易的相关事项，并发布召开股东大会的通知，提请公司股东大会审议本次交易的相关事项。

表决结果：7票同意、0票反对、0票弃权。

特此公告。

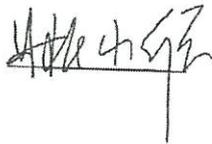
福建紫天传媒科技股份有限公司

董 事 会

二〇二二年六月二十一日

【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣： 

李 想： \_\_\_\_\_

郭 敏： \_\_\_\_\_

李 旸： \_\_\_\_\_

熊 鋆： \_\_\_\_\_

汪 速： \_\_\_\_\_

曾丽萍： \_\_\_\_\_

二〇二二年六月二十日



【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣：\_\_\_\_\_

李 想：\_\_\_\_\_

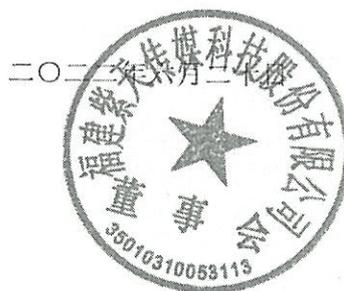
郭 敏：\_\_\_\_\_

李 旸：\_\_\_\_\_

熊 鋆：\_\_\_\_\_

汪 速：\_\_\_\_\_

曾丽萍：\_\_\_\_\_



【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣：\_\_\_\_\_

李 想：\_\_\_\_\_

郭 敏：郭敏

李 旻：\_\_\_\_\_

熊 鋆：\_\_\_\_\_

汪 速：\_\_\_\_\_

曾丽萍：\_\_\_\_\_



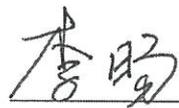
【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣：\_\_\_\_\_

李 想：\_\_\_\_\_

郭 敏：\_\_\_\_\_

李 旻：

熊 盞：\_\_\_\_\_

汪 速：\_\_\_\_\_

曾丽萍：\_\_\_\_\_



【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣： \_\_\_\_\_

李 想： \_\_\_\_\_

郭 敏： \_\_\_\_\_

李 旸： \_\_\_\_\_

熊 盞： \_\_\_\_\_

汪 速： \_\_\_\_\_

曾丽萍： \_\_\_\_\_



【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣：\_\_\_\_\_

李 想：\_\_\_\_\_

郭 敏：\_\_\_\_\_

李 旻：\_\_\_\_\_

熊 鋈：\_\_\_\_\_

汪 速：\_\_\_\_\_

曾丽萍：\_\_\_\_\_



【本页为《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》签署页】

出席会议的董事签名：

姚小欣： \_\_\_\_\_

李 想： \_\_\_\_\_

郭 敏： \_\_\_\_\_

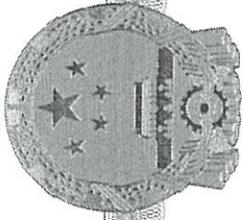
李 旻： \_\_\_\_\_

熊 鋆： \_\_\_\_\_

汪 速： \_\_\_\_\_

曾丽萍： 曾丽萍





# 营业执照

(副本) 副本编号: 1-1

统一社会信用代码  
91320600718562408B



扫描二维码登录  
“国家企业信用信息公示系统”了解  
更多登记、备案、  
许可、监管信息。



名称	福建紫天传媒科技股份有限公司	注册资本	壹亿陆仟贰佰零陆万伍仟柒佰肆拾肆圆整
类型	股份有限公司(上市)	成立日期	2002年03月21日
法定代表人	姚小欣	营业期限	2002年03月21日至 长期
经营范围	一般项目：软件开发；组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告发布；广告制作；技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；网络技术服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
住所	福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧 创实大厦（海峡电子商务产业基地三期） 一层物业用房		



登记机关

2022年4月18日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

914403000943637842



名称 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

类型 有限责任公司

法定代表人 刘杰

成立日期 2014年04月09日

住所 深圳市南山区南山街道登良社区南山大道1088号南园枫叶大厦19H

### 重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。



深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

审计报告

大华审字[2022]0018452 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)



# 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

## 审计报告及财务报表

(截至 2022 年 6 月 30 日止及前两个年度)

	目 录	页 次
一、	审计报告	1-5
二、	已审财务报表	
	合并资产负债表	1-2
	合并利润表	3
	合并现金流量表	4
	合并股东权益变动表	5-7
	母公司资产负债表	8-9
	母公司利润表	10
	母公司现金流量表	11
	母公司股东权益变动表	12-14
	财务报表附注	1-71



## 审计报告

大华审字[2022]0018452号

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”）财务报表，包括2022年6月30日、2021年12月31日、2020年12月31日的合并及母公司资产负债表，2022年1-6月、2021年度、2020年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了豌豆尖尖2022年6月30日、2021年12月31日、2020年12月31日的合并及母公司财务状况以及2022年1-6月、2021年度、2020年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于豌豆尖尖，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对2022年1-6月、2021年度、2020年度期间财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项为收入的确认。

#### 1. 事项描述

关键审计事项适用的会计期间：2022年1-6月、2021年度、2020年度。豌豆尖尖与收入确认相关的会计政策及账面金额信息请参阅合并财务报表附注四（十七）及附注六注释17。豌豆尖尖2022年1-6月营业总收入为74,057,361.70元，2021年度营业总收入为113,964,228.59元，2020年度营业总收入为95,478,891.74元。由于营业收入是豌豆尖尖的关键业绩指标，对财务报表具有重要性，可能存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。

#### 2. 审计应对

在2022年1-6月、2021年度、2020年度财务报表审计中，我们针对收入确认实施的重要审计程序包括：

（1）了解与收入确认相关的关键内控制度，测试并评价内部控制设计和执行的有效性；

（2）我们通过对管理层的访谈，检查了销售合同的主要条款，评价各销售模式收入确认政策的适当性；

（3）对收入和成本执行分析性程序，包括按照业务类别对各年度、各月度的收入、成本、毛利率波动进行分析，判断收入和毛利率



变动的合理性；

(4) 执行细节测试，通过抽样方式检查了收入确认相关的支持性文件：包括销售合同、结算单据、销售发票、销售回款记录等；

(5) 结合对应收账款的审计，选择主要客户函证交易额和应收账款的期末余额，核实收入和应收账款是否准确；对报告期内重要客户进行现场走访，询问并核实销售收入的真实性及数据的准确性；

(6) 针对资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本核对至各类销售模式下收入确认的支持性文件，以评估销售收入是否在恰当的会计期间确认。

基于获取的审计证据，我们认为豌豆尖尖管理层对收入确认的账务处理、列报与披露是适当的。

#### 四、管理层和治理层对财务报表的责任

豌豆尖尖管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，豌豆尖尖管理层负责评估豌豆尖尖的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算豌豆尖尖、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督豌豆尖尖的财务报告过程。

#### 五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预



期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1. 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2. 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

3. 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4. 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对豌豆尖尖持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报告使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致豌豆尖尖不能持续经营。

5. 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



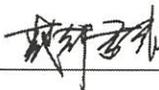
我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施。

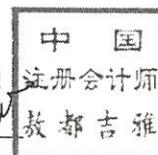
从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

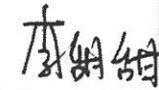


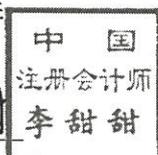
中国注册会计师：  
(项目合伙人)

  
敖都吉雅



中国注册会计师：

  
李甜甜



二〇二二年十二月八日



# 合并资产负债表

2022年6月30日

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资产	附注六	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	注释1	2,574,162.41	19,196,551.63	10,518,565.46
交易性金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	注释2	75,555,452.01	23,148,767.60	17,731,965.43
应收款项融资				
预付款项	注释3	6,206,283.79	1,782,912.47	38,909.12
其他应收款	注释4	132,235,924.52	124,907,631.37	69,291,979.13
存货				
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>		<b>216,571,822.73</b>	<b>169,035,863.07</b>	<b>97,581,419.14</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资				
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资				
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	注释5	636,963.25	684,214.34	905,009.72
在建工程				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	注释6	1,090,225.07	1,817,041.79	
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	注释7	128,751.61	60,484.76	30,799.41
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>		<b>1,855,939.93</b>	<b>2,561,740.89</b>	<b>935,809.13</b>
<b>资产总计</b>		<b>218,427,762.66</b>	<b>171,597,603.96</b>	<b>98,517,228.27</b>

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并资产负债表（续）

2022年6月30日

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和股东权益	附注六	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	注释8	4,775.61	53,603.33	357,400.00
预收款项				
合同负债				
应付职工薪酬	注释9	2,514,516.72	4,419,580.87	3,075,170.55
应交税费	注释10	63,722,556.16	53,280,967.38	30,929,410.15
其他应付款	注释11	414,640.01	42,504.99	56,441.64
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	注释12	1,225,338.60	1,605,662.02	
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>		<b>67,881,827.10</b>	<b>59,402,318.59</b>	<b>34,418,422.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	注释13		413,193.89	
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>			<b>413,193.89</b>	
<b>负债合计</b>		<b>67,881,827.10</b>	<b>59,815,512.48</b>	<b>34,418,422.34</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	注释14	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积				
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	注释15	500,000.00	500,000.00	500,000.00
未分配利润	注释16	149,045,935.56	110,282,091.48	62,598,805.93
归属于母公司所有者权益合计		<b>150,545,935.56</b>	<b>111,782,091.48</b>	<b>64,098,805.93</b>
少数股东权益				
<b>所有者权益合计</b>		<b>150,545,935.56</b>	<b>111,782,091.48</b>	<b>64,098,805.93</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>218,427,762.66</b>	<b>171,597,603.96</b>	<b>98,517,228.27</b>

（后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分）

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并利润表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注六	2022年1-6月	2021年度	2020年度
<b>一、营业收入</b>	注释17	74,057,361.70	113,964,228.59	95,478,891.74
减：营业成本	注释17	14,203,980.11	45,542,729.44	20,754,000.54
税金及附加	注释18	25,342.68	335,747.41	341,473.72
销售费用	注释19	745,697.95	1,940,525.67	1,297,694.79
管理费用	注释20	3,196,868.31	4,808,078.72	2,865,695.87
研发费用				
财务费用	注释21	-2,939,788.16	-4,262,156.82	-1,678,353.32
其中：利息费用	注释21	39,282.69	113,155.72	
利息收入	注释21	2,983,144.96	4,385,050.90	1,684,967.67
加：其他收益	注释22	345,602.65	995,645.09	1,160,749.42
投资收益（损失以“-”号填列）	注释23		-10,449.57	10,263.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	注释24	-273,067.37	-118,741.43	-88,509.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>58,897,796.09</b>	<b>66,465,758.26</b>	<b>72,980,882.72</b>
加：营业外收入	注释25	55,127.35	7,415.42	0.01
减：营业外支出	注释26	5,323,860.74	2,098.25	52,747.11
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>53,629,062.70</b>	<b>66,471,075.43</b>	<b>72,928,135.62</b>
减：所得税费用	注释27	14,865,218.62	18,595,892.36	20,614,731.37
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>38,763,844.08</b>	<b>47,875,183.07</b>	<b>52,313,404.25</b>
其中：同一控制下企业合并被合并方在合并前实现的净利润				
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		38,764,141.31	47,996,901.79	52,313,404.25
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-297.23	-121,718.72	
（二）按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		38,763,844.08	47,875,183.07	52,313,404.25
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）				
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				
<b>归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额</b>				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1. 重新计量设定受益计划净变动额				
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益				
3. 其他权益工具投资公允价值变动				
4. 企业自身信用风险公允价值变动				
5. 其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4. 其他债权投资信用减值准备				
5. 现金流量套期储备				
6. 外币财务报表折算差额				
7. 一揽子处置子公司在丧失控制权之前产生的投资收益				
8. 其他资产转换为公允价值模式计量的投资性房地产				
9. 其他				
<b>归属于少数股东的其他综合收益的税后净额</b>				
<b>六、综合收益总额</b>		<b>38,763,844.08</b>	<b>47,875,183.07</b>	<b>52,313,404.25</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		38,763,844.08	47,875,183.07	52,313,404.25
归属于少数股东的综合收益总额				
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并现金流量表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注六	2022年1-6月	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		27,369,193.48	119,204,399.61	91,717,964.59
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	注释28	12,533,875.47	23,598,922.66	32,868,766.00
经营活动现金流入小计		39,903,068.95	142,803,322.27	124,586,730.59
购买商品、接受劳务支付的现金		13,207,685.57	28,432,670.09	11,583,820.13
支付给职工以及为职工支付的现金		10,574,788.63	16,749,370.58	11,273,813.24
支付的各项税费		8,447,018.75	2,690,872.73	2,228,759.47
支付其他与经营活动有关的现金	注释28	20,051,965.22	27,495,976.75	33,176,754.52
经营活动现金流出小计		52,281,458.17	75,368,890.15	58,263,147.36
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	注释29	<b>-12,378,389.22</b>	<b>67,434,432.12</b>	<b>66,323,583.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金			10,816.21	10,263.01
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	注释28		710,000.00	44,650,000.00
投资活动现金流入小计			720,816.21	44,660,263.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			50,410.55	141,740.98
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	注释28	3,550,000.00	59,130,000.00	105,610,000.00
投资活动现金流出小计		3,550,000.00	59,180,410.55	105,751,740.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-3,550,000.00</b>	<b>-58,459,594.34</b>	<b>-61,091,477.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计				
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	注释28	694,000.00	296,851.61	
筹资活动现金流出小计		694,000.00	296,851.61	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-694,000.00</b>	<b>-296,851.61</b>	
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>				
		-16,622,389.22	8,677,986.17	5,232,105.26
加：期初现金及现金等价物余额		19,146,551.63	10,468,565.46	5,236,460.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>2,524,162.41</b>	<b>19,146,551.63</b>	<b>10,468,565.46</b>

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并所有者权益变动表

2022年1-6月

编制单位：深圳瑞立东兴网络科技有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	2022年1-6月						所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	未分配利润	少数股东权益	
一、上年年末余额	1,000,000.00						110,282,091.48		111,782,091.48
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年期初余额	1,000,000.00						110,282,091.48		111,782,091.48
三、本年增减变动金额							38,763,844.08		38,763,844.08
(一) 综合收益总额							38,763,844.08		38,763,844.08
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者分配的分配									
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增实收资本									
2. 盈余公积转增实收资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	1,000,000.00		500,000.00				149,045,935.56		150,545,935.56

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并所有者权益变动表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖网络科技有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2021年度							
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	
一、上年年末余额	1,000,000.00			500,000.00		62,598,805.93		64,098,805.93
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00			500,000.00		62,405,908.41		63,905,908.41
三、本年增减变动金额						47,875,183.07		47,875,183.07
(一) 综合收益总额						47,875,183.07		47,875,183.07
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者的分配								
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增实收资本								
2. 盈余公积转增实收资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本年年末余额	1,000,000.00			500,000.00		110,282,091.48		111,782,091.48

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 合并所有者权益变动表

2022年1-6月

(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

项目	2022年度							所有者权益合计
	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
	优先股	其他						
实收资本	1,000,000.00					500,000.00	10,285,401.68	11,785,401.68
一、上年年末余额								
加:会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00					500,000.00	10,285,401.68	11,785,401.68
三、本年增减变动金额							52,313,404.25	52,313,404.25
(一)综合收益总额							52,313,404.25	52,313,404.25
(二)所有者投入和减少资本								
1.所有者投入的普通股								
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.股份支付计入所有者权益的金额								
4.其他								
(三)利润分配								
1.提取盈余公积								
2.对所有者的分配								
3.其他								
(四)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增实收资本								
2.盈余公积转增实收资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.设定受益计划变动额结转留存收益								
5.其他综合收益结转留存收益								
6.其他								
(五)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
(六)其他								
四、本年年末余额	1,000,000.00					500,000.00	62,598,805.93	64,098,805.93

合并所有者权益变动表(续后部分)

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



# 母公司资产负债表

2022年6月30日

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资 产	附注十五	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：				
货币资金		2,574,162.41	19,194,113.32	10,518,565.46
交易性金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	注释1	75,555,452.01	23,148,767.60	17,731,965.43
应收款项融资				
预付款项		6,206,283.79	1,782,912.47	38,909.12
其他应收款	注释2	132,235,924.52	125,053,054.18	69,291,979.13
存货				
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>		<b>216,571,822.73</b>	<b>169,178,847.57</b>	<b>97,581,419.14</b>
非流动资产：				
债权投资				
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资				
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产		636,963.25	684,214.34	905,009.72
在建工程				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产		1,090,225.07	1,817,041.79	
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产		128,751.61	60,484.76	30,799.41
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>		<b>1,855,939.93</b>	<b>2,561,740.89</b>	<b>935,809.13</b>
<b>资产总计</b>		<b>218,427,762.66</b>	<b>171,740,588.46</b>	<b>98,517,228.27</b>

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



## 母公司资产负债表（续）

2022年6月30日

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和股东权益	附注十五	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款		4,775.61	53,603.33	357,400.00
预收款项				
合同负债				
应付职工薪酬		2,514,516.72	4,419,580.87	3,075,170.55
应交税费		63,722,556.16	53,280,967.38	30,929,410.15
其他应付款		414,640.01	42,504.99	56,441.64
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债		1,225,338.60	1,605,662.02	
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>		<b>67,881,827.10</b>	<b>59,402,318.59</b>	<b>34,418,422.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债			413,193.89	
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>			<b>413,193.89</b>	
<b>负债合计</b>		<b>67,881,827.10</b>	<b>59,815,512.48</b>	<b>34,418,422.34</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本		1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积				
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积		500,000.00	500,000.00	500,000.00
未分配利润		149,045,935.56	110,425,075.98	62,598,805.93
<b>所有者权益合计</b>		<b>150,545,935.56</b>	<b>111,925,075.98</b>	<b>64,098,805.93</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>218,427,762.66</b>	<b>171,740,588.46</b>	<b>98,517,228.27</b>

（后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分）

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



## 母公司利润表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注十五	2022年1-6月	2021年度	2020年度
<b>一、营业收入</b>	注释3	74,057,361.70	113,964,228.59	95,478,891.74
减：营业成本	注释3	14,203,980.11	45,542,729.44	20,754,000.54
税金及附加		25,342.68	335,747.41	341,473.72
销售费用		745,697.95	1,940,525.67	1,297,694.79
管理费用		3,196,868.31	4,687,018.72	2,865,695.87
研发费用				
财务费用		-2,940,085.39	-4,262,815.54	-1,678,353.32
其中：利息费用		39,282.69	113,155.72	
利息收入		2,983,142.19	4,385,044.62	1,684,967.67
加：其他收益		345,602.65	995,645.09	1,160,749.42
投资收益（损失以“-”号填列）	注释4		10,816.21	10,263.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-416,349.10	-118,741.43	-88,509.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		58,754,811.59	66,608,742.76	72,980,882.72
加：营业外收入		55,127.35	7,415.42	0.01
减：营业外支出		5,323,860.74	2,098.25	52,747.11
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		53,486,078.20	66,614,059.93	72,928,135.62
减：所得税费用		14,865,218.62	18,595,892.36	20,614,731.37
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		38,620,859.58	48,018,167.57	52,313,404.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		38,620,859.58	48,018,167.57	52,313,404.25
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1. 重新计量设定受益计划净变动额				
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益				
3. 其他权益工具投资公允价值变动				
4. 企业自身信用风险公允价值变动				
5. 其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4. 其他债权投资信用减值准备				
5. 现金流量套期储备				
6. 外币财务报表折算差额				
7. 一揽子处置子公司在丧失控制权之前产生的投资收益				
8. 其他资产转换为公允价值模式计量的投资性房地产				
9. 其他				
<b>六、综合收益总额</b>		38,620,859.58	48,018,167.57	52,313,404.25
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司现金流量表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	附注十五	2022年1-6月	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		27,369,193.48	119,204,399.61	91,717,964.59
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金		12,533,875.47	23,596,484.35	32,868,766.00
经营活动现金流入小计		39,903,068.95	142,800,883.96	124,586,730.59
购买商品、接受劳务支付的现金		13,207,685.57	28,432,670.09	11,583,820.13
支付给职工以及为职工支付的现金		10,574,788.63	16,749,370.58	11,273,813.24
支付的各项税费		8,447,018.75	2,690,872.73	2,228,759.47
支付其他与经营活动有关的现金		20,049,526.91	27,495,976.75	33,176,754.52
经营活动现金流出小计		52,279,019.86	75,368,890.15	58,263,147.36
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-12,375,950.91</b>	<b>67,431,993.81</b>	<b>66,323,583.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益收到的现金			10,816.21	10,263.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			710,000.00	44,650,000.00
投资活动现金流入小计			720,816.21	44,660,263.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			50,410.55	141,740.98
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		3,550,000.00	59,130,000.00	105,610,000.00
投资活动现金流出小计		3,550,000.00	59,180,410.55	105,751,740.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-3,550,000.00</b>	<b>-58,459,594.34</b>	<b>-61,091,477.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计				
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金		694,000.00	296,851.61	
筹资活动现金流出小计		694,000.00	296,851.61	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-694,000.00</b>	<b>-296,851.61</b>	
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>-16,619,950.91</b>	<b>8,675,547.86</b>	<b>5,232,105.26</b>
加：期初现金及现金等价物余额		19,144,113.32	10,468,565.46	5,236,460.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>2,524,162.41</b>	<b>19,144,113.32</b>	<b>10,468,565.46</b>

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司所有者权益变动表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖网络技术技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	2022年1-6月									
	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额								500,000.00	110,425,075.98	111,925,075.98
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额								500,000.00	110,425,075.98	111,925,075.98
三、本年增减变动金额									38,620,859.58	38,620,859.58
(一) 综合收益总额									38,620,859.58	38,620,859.58
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增实收资本										
2. 盈余公积转增实收资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额								500,000.00	149,045,935.56	150,545,935.56

(本附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司所有者权益变动表

2022年1-6月

编制单位：深圳豌豆尖网络技术股份有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2021年度									
	优先股	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
实收资本										
1,000,000.00							500,000.00	62,598,865.93		64,098,865.93
								-191,897.52		-191,897.52
1,000,000.00							500,000.00	62,406,968.41		63,906,968.41
<b>二、本年初余额</b>							500,000.00	48,018,167.57		48,018,167.57
<b>三、本年增减变动金额</b>										
(一) 综合收益总额										
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增实收资本										
2. 盈余公积转增实收资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
<b>四、本期末余额</b>							500,000.00	110,425,075.98		111,925,075.98

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司所有者权益变动表

2022年1-6月

编制单位：深圳奥立夫网络技术技术有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2020年度									
	实收资本	其他权益工具 永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00							500,000.00	10,285,401.68	11,785,401.68
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	1,000,000.00							500,000.00	10,285,401.68	11,785,401.68
三、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额										
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增实收资本										
2. 盈余公积转增实收资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本年期末余额	1,000,000.00							500,000.00	62,598,805.93	64,098,805.93

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



## 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

### 截至 2022 年 6 月 30 日止及前两个年度财务报表附注

#### 一、公司基本情况

##### (一) 公司注册地、组织形式和总部地址

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“公司”或“本公司”），于 2014 年 4 月 9 日于深圳市市场监督管理局注册登记，公司注册地为深圳市龙岗区横岗街道横岗社区力嘉路 97 号 407，现持有统一社会信用代码为 914403000943637842 的营业执照，公司现有注册资本为人民币 100 万元。

##### (二) 公司业务性质和主要经营活动

本公司属信息技术与软件行业，主要产品和服务为网络技术开发；游戏软件的技术开发与销售；电子商务；广告业务；国内贸易；货物及技术进出口。

##### (三) 财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于 2022 年 12 月 8 日批准报出。

#### 二、合并财务报表范围

报告期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，2021 年增加 1 户，2022 年减少 1 户，其中：

##### 1. 报告期新纳入合并范围的子公司

名称	变更原因
麦思（广州）电子商务有限公司	2021 年收购

##### 2. 报告期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
麦思（广州）电子商务有限公司	2022 年注销

合并范围变更主体的具体信息详见附注七、合并范围的变更。

#### 三、财务报表的编制基础

##### (一) 财务报表的编制基础

本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》



和具体企业会计准则、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（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合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》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

## （二）持续经营

本公司对报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

## （三）记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

# 四、重要会计政策、会计估计

## （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

## （二）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度；本报告期间为 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日。

## （三）营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

## （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

## （五）合并财务报表的编制方法

### 1. 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

### 2. 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确



认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

#### （1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面



价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## （2）处置子公司或业务

### 1) 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### 2) 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- A. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- B. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- C. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- D. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

## （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司



自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （六）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

### （七）金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

#### 1. 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据所管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- （1）以摊余成本计量的金融资产。
- （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
- （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。



对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类，当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

(1) 分类为以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本公司将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本公司分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、应收账款、其他应收款等。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，按摊余成本进行后续计量，其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失，计入当期损益。除下列情况外，本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

(2) 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，则本公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款列报为应收款项融资，其他此类金融资产列报为其他债权投资，其中：自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

(3) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

在初始确认时，本公司可以单项金融资产为基础不可撤销地将非交易性权益工具投资指



定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

此类金融资产的公允价值变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本公司持有该权益工具投资期间，在本公司收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本公司，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。本公司对此类金融资产在其他权益工具投资项目下列报。

权益工具投资满足下列条件之一的，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：取得该金融资产的目的主要是为了近期出售；初始确认时属于集中管理的可辨认金融资产工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具（符合财务担保合同定义的以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外）。

（4）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

不符合分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件、亦不指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

（5）指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，可以单项金融资产为基础不可撤销地将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

混合合同包含一项或多项嵌入衍生工具，且其主合同不属于以上金融资产的，本公司可以将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。但下列情况除外：

- 1) 嵌入衍生工具不会对混合合同的现金流量产生重大改变。
- 2) 在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不应分拆。如嵌入贷款的提前还款权，允许持有人以接近摊余成本的金额提前偿还贷款，该提前还款权不需要分拆。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

## 2. 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权



益工具。金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司将满足下列条件之一的金融负债不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

本公司对此类金融负债采用公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

(2) 其他金融负债

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，对此类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

3) 不属于本条前两类情形的财务担保合同，以及不属于本条第 1) 类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。



财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除担保期内的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

### 3. 金融资产和金融负债的终止确认

(1) 金融资产满足下列条件之一的，终止确认金融资产，即从其账户和资产负债表内予以转销：

- 1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止。
- 2) 该金融资产已转移，且该转移满足金融资产终止确认的规定。

#### (2) 金融负债终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，则终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

本公司与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，或对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，则终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债，账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，应当计入当期损益。

### 4. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司在发生金融资产转移时，评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

(1) 转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

(2) 保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则继续确认该金融资产。

(3) 既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条(1)、(2)之外的其他情形），则根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

1) 未保留对该金融资产控制的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2) 保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度，是指本公司承担的被



转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

(1) 金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 被转移金融资产在终止确认日的账面价值。

2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)之和。

(2) 金融资产部分转移且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分(在此种情形下，所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分)之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 终止确认部分在终止确认日的账面价值。

2) 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，除非该项金融资产存在针对资产本身的限售期。对于针对资产本身的限售的金融资产，按照活跃市场的报价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该金融资产的风险而要求获得的补偿金额后确定。活跃市场的报价包括易于且可定期从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构等获得相关资产或负债的报价，且能代表在公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。

初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。



## 6. 金融工具减值

本公司对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对由收入准则规范的交易形成的应收款项、合同资产以及租赁应收款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

除上述采用简化计量方法和购买或源生的已发生信用减值以外的其他金融资产，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

(1) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，则按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(2) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，则按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(3) 如果该金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

金融工具信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，信用损失准备抵减金融资产的账面余额。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著



增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

#### （1）信用风险显著增加

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本公司在应用金融工具减值规定时，将本公司成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- 1) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 2) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- 3) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- 4) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 5) 本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则本公司假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### （2）已发生信用减值的金融资产

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

#### （3）预期信用损失的确定



本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本公司以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组合。本公司采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、账龄组合、逾期账龄组合、合同结算周期、债务人所处行业等。相关金融工具的单项评估标准和组合信用风险特征详见相关金融工具的会计政策。

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

1) 对于金融资产，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

2) 对于租赁应收款项，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

3) 对于财务担保合同，信用损失为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。

4) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本公司计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

#### (4) 减记金融资产

当本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

### 7. 金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- (2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### (八) 应收账款

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注（七）6.金融工具减值。



本公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
互联网广告组合	根据业务类型划分为互联网广告组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
其他组合	合并范围内关联方	不计提坏账准备。

#### (九) 其他应收款

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注（七）6.金融工具减值。

本公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的其他应收款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	根据业务类型划分为账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过未来 12 个月或整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
无风险组合	合并范围内关联方	不计提坏账准备。

#### (十) 固定资产

##### 1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### 2. 固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。

(1) 外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。



(2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

(4) 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

### 3. 固定资产后续计量及处置

#### (1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75

#### (2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

#### (3) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### (十一) 借款费用

#### 1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可



使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## 2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## (十二) 使用权资产

本公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

1. 租赁负债的初始计量金额；



2. 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

3. 本公司发生的初始直接费用；

4. 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

### （十三）长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其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较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

在对商誉进行减值测试时，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。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

### （十四）合同负债



本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确认为合同负债。

## (十五) 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### 1. 短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

### 2. 离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司的离职后福利计划分类为设定提存计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

### 3. 辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

### 4. 其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；除上述情形外的其他长期职工



福利，在资产负债表日由独立精算师使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

#### (十六) 租赁负债

本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：

1. 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；
2. 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
3. 在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；
4. 在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；
5. 根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

#### (十七) 收入

本公司的收入主要来源于如下业务类型：

- (1) 品牌数字化线上服务；
- (2) 互联网流量精准广告营销；
- (3) 新零售直播内容服务。

##### 1. 收入确认的一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；(2)客户能够控制本公司履约过



程中在建的商品；(3)本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用产出法/投入法确定恰当的履约进度。产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度（投入法是根据公司为履行履约义务的投入确定履约进度）。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

## 2. 收入确认的具体方法

### (1) 品牌数字化线上服务：

公司具备品牌商家的全案电商服务能力，为客户提供用户资产管理，产品设计策划、到活动资源评估、广告策略、大数据分析、店铺代运营等一站式的电商全链路的数字化整合服务。

公司相关服务完成后，经双方确认后按照广告消耗量乘以合同约定比例确认收入。

### (2) 互联网流量精准广告营销：

公司为客户提供包括测试选品、素材制作、制定策略和广告投放等服务，帮助商家全方位提升电商营销效率，达成投放指标，提升 ROI。

公司相关服务完成后，经双方确认后按照广告消耗量乘以合同约定比例确认收入。

### (3) 新零售直播内容服务。

公司为客户提供一站式的新零售直播内容服务，帮助客户完成抖音快手平台的占位起步，渠道布局，向内容直播新零售模式转型升级。

公司相关服务完成后，经双方确认后按照结算的服务金额确认收入。

## (十八) 合同成本

### 1. 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的作为合同履约成本确认为一项资产：

(1) 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

(2) 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源。

(3) 该成本预期能够收回。

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产



产中列报。

## 2. 合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

## 3. 合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产，采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

## 4. 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## (十九) 政府补助

### 1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

### 2. 政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 3. 会计处理方法

本公司根据经济业务的实质，确定某一类政府补助业务应当采用总额法进行会计处理。通常情况下，本公司对于同类或类似政府补助业务只选用一种方法，且对该业务一贯地运用该方法。

项目	核算内容
----	------



采用总额法核算的政府补助类别

与资产相关的政府补助，与收益相关的政府补助

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在所建造或购买资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

收到与政策性优惠贷款贴息相关的政府补助冲减相关借款费用；取得贷款银行提供的政策性优惠利率贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## (二十) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

### 1. 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### 2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- （1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- （2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；



(3) 对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

**3. 同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示**

(1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

**(二十一) 租赁（适用于 2020 年 12 月 31 日之前）**

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

**1. 经营租赁会计处理**

**(1) 经营租入资产**

公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

**(2) 经营租出资产**

公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

**2. 融资租赁会计处理**

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生



的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## （二十二）租赁（自 2021 年 1 月 1 日起适用）

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

### 1. 租赁合同的分拆

当合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

### 2. 租赁合同的合并

本公司与同一交易方或其关联方在同一时间或相近时间订立的两份或多份包含租赁的合同符合下列条件之一时，合并为一份合同进行会计处理：

（1）该两份或多份合同基于总体商业目的而订立并构成一揽子交易，若不作为整体考虑则无法理解其总体商业目的。

（2）该两份或多份合同中的某份合同的对价金额取决于其他合同的定价或履行情况。

（3）该两份或多份合同让渡的资产使用权合起来构成一项单独租赁。

### 3. 本公司作为承租人的会计处理

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

#### （1）短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。

本公司对以下短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益

（2）使用权资产和租赁负债的会计政策详见本附注、注释十二和注释十六。

### 4. 本公司作为出租人的会计处理

#### （1）租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。



2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

3) 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

4) 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。

5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁：

1) 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。

2) 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。

3) 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

#### (2) 对融资租赁的会计处理

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

应收融资租赁款初始计量时，以未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

1) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；

2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额；

3) 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格；

4) 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项；

5) 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### (3) 对经营租赁的会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入；发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益；取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

### (二十三)重要会计政策、会计估计的变更

#### 1. 会计政策变更



会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》	公司批准	(1)
本公司自 2021 年 2 月 2 日起执行财政部 2021 年发布的《企业会计准则解释第 14 号》	公司批准	(2)
本公司自 2021 年 12 月 31 日起执行财政部 2021 年发布的《企业会计准则解释第 15 号》	公司批准	(3)

#### (1) 执行新租赁准则对本公司的影响

本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，变更后的会计政策详见附注四。

在首次执行日，本公司选择重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对上述在原租赁准则下识别为租赁的合同采用本准则衔接规定。

此外，本公司对上述租赁合同选择按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定选择采用简化的追溯调整法进行衔接会计处理，即调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

本公司对低价值资产租赁的会计政策为不确认使用权资产和租赁负债。根据新租赁准则的衔接规定，本公司在首次执行日前的低价值资产租赁，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理，不对低价值资产租赁进行追溯调整。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表相关项目的影响列示如下：

项目	2020 年 12 月 31 日	累积影响金额			2021 年 1 月 1 日
		重分类	重新计量	小计	
使用权资产			1,650,486.76	1,650,486.76	1,650,486.76
租赁负债			1,047,245.14	1,047,245.14	1,047,245.14
一年内到期的非流动负债			795,139.14	795,139.14	795,139.14
未分配利润			-191,897.52	-191,897.52	-191,897.52

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

#### (2) 执行企业会计准则解释第 14 号对本公司的影响

2021 年 2 月 2 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会〔2021〕1 号，以下简称“解释 14 号”），自 2021 年 2 月 2 日起施行（以下简称“施行日”）。

本公司自施行日起执行解释 14 号，执行解释 14 号对本报告期内财务报表无重大影响。

#### (3) 执行企业会计准则解释第 15 号对本公司的影响

2021 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释 15 号”），于发布之日起实施。解释 15 号对通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理的列报做出规范。



本公司自施行日起执行解释 15 号，执行解释 15 号对本报告期内财务报表无重大影响。

## 2. 会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

## 五、税项

### (一) 公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率	备注
企业所得税	应纳税所得额	25%	
增值税	应税销售服务行为	6%	
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%	
教育费附加	实缴流转税税额	3%	
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%	

## 六、合并财务报表主要项目注释

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

### 注释1. 货币资金

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
库存现金	174,156.21	41,877.81	340,912.73
银行存款	2,394,758.47	19,133,012.64	10,177,652.73
其他货币资金	5,247.73	21,661.18	
未到期应收利息			
合计	2,574,162.41	19,196,551.63	10,518,565.46
其中：存放在境外的款项总额			

其中受限制的货币资金明细如下：

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
保函保证金			
冻结的银行存款	50,000.00	50,000.00	50,000.00
合计	50,000.00	50,000.00	50,000.00

### 注释2. 应收账款

#### 1. 按账龄披露应收账款

账龄	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	75,782,800.41	23,218,422.87	17,785,321.39



账龄	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1-2 年			
2-3 年			
3-4 年			
4-5 年			
5 年以上			
小计	75,782,800.41	23,218,422.87	17,785,321.39
减：坏账准备	227,348.40	69,655.27	53,355.96
合计	75,555,452.01	23,148,767.60	17,731,965.43

## 2. 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2022 年 6 月 30 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01
其中：互联网广告组合	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01
其他组合					
合计	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01

续：

类别	2021 年 12 月 31 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60
其中：互联网广告组合	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60
其他组合					
合计	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60

续：



类别	2020 年 12 月 31 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43
其中：互联网广告组合	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43
其他组合					
合计	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43

### 3. 按组合计提预期信用损失的应收账款

#### (1) 互联网广告组合

账龄	2022 年 6 月 30 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	75,782,800.41	227,348.40	0.30
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	75,782,800.41	227,348.40	-

续：

账龄	2021 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	23,218,422.87	69,655.27	0.30
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	23,218,422.87	69,655.27	-

续：

账龄	2020 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	17,785,321.39	53,355.96	0.30



账龄	2020 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	17,785,321.39	53,355.96	-

#### 4. 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	2021 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2022 年 6 月 30 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款						
按组合计提预期信用损失的应收账款	69,655.27	157,693.13				227,348.40
其中：互联网广告组合	69,655.27	157,693.13				227,348.40
其他组合						
合计	69,655.27	157,693.13	-	-	-	227,348.40

续：

类别	2020 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2021 年 12 月 31 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款						
按组合计提预期信用损失的应收账款	53,355.96	16,299.31				69,655.27
其中：互联网广告组合	53,355.96	16,299.31				69,655.27
其他组合						
合计	53,355.96	16,299.31	-	-	-	69,655.27

续：

类别	2019 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2020 年 12 月 31 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款						
按组合计提预期信用损失的应收账款	24,886.98	28,468.98				53,355.96
其中：互联网广告组合	24,886.98	28,468.98				53,355.96
其他组合						



类别	2019 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2020 年 12 月 31 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
合计	24,886.98	28,468.98	-	-	-	53,355.96

5. 本期无实际核销的应收账款

6. 按欠款方归集的期末余额前五名应收账款

单位名称	2022 年 6 月 30 日余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
杭州奈斯互联科技有限公司	16,386,006.86	21.62	49,158.02
广州舜飞信息科技有限公司	13,937,550.02	18.39	41,812.65
深圳宜搜天下科技股份有限公司	12,761,454.23	16.84	38,284.36
杭州风与鲨数字科技有限公司	9,529,128.97	12.57	28,587.39
京东集团	9,335,126.73	12.32	28,005.38
合计	61,949,266.81	81.74	185,847.80

续:

单位名称	2021 年 12 月 31 日余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
京东集团	8,654,968.56	37.28	25,964.91
杭州风与鲨数字科技有限公司	6,296,510.19	27.12	18,889.53
内蒙古伊利实业集团	5,471,631.32	23.57	16,414.89
深圳市点拓传媒有限公司	1,903,985.51	8.20	5,711.96
广州掌购网络科技有限公司	511,723.90	2.20	1,535.17
合计	22,838,819.48	98.37	68,516.46

续:

单位名称	2020 年 12 月 31 日余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
京东集团	13,018,841.14	73.20	39,056.52
北京田米科技有限公司	3,205,780.82	18.02	9,617.34
内蒙古伊利实业集团	946,327.00	5.32	2,838.98
深圳市博图数字传媒有限公司	600,000.00	3.37	1,800.00
新秀丽(中国)有限公司	14,372.36	0.08	43.12
合计	17,785,321.32	99.99	53,355.96

注释3. 预付款项

1. 预付款项按账龄列示



账龄	2022 年 6 月 30 日余额		2021 年 12 月 31 日余额		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	6,206,283.79	100.00	1,782,912.47	100.00	38,909.12	100.00
1 至 2 年						
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	6,206,283.79	100.00	1,782,912.47	100.00	38,909.12	100.00

## 2. 账龄超过一年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明

报告期内无账龄超过一年且金额重要的预付款项。

## 3. 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	2022 年 6 月 30 日余额	占预付款项总额的比例 (%)	预付款时间	未结算原因
浙江游菜花网络科技有限公司	1,008,326.09	16.25	1 年以内	未到结算期
北京快手广告有限公司	954,498.58	15.38	1 年以内	未到结算期
湖南灵奥信息科技有限公司	608,973.33	9.81	1 年以内	未到结算期
海南盛讯云商网络科技有限公司	582,931.03	9.39	1 年以内	未到结算期
江苏赛夫绿色食品发展有限公司	550,000.00	8.86	1 年以内	未到结算期
合计	3,704,729.03	59.69	—	—

续：

单位名称	2021 年 12 月 31 日余额	占预付款项总额的比例 (%)	预付款时间	未结算原因
北京快手科技有限公司	680,000.00	38.14	1 年以内	未到结算期
北京快手广告有限公司	534,213.35	29.96	1 年以内	未到结算期
海南盛讯云商网络科技有限公司	390,185.53	21.88	1 年以内	未到结算期
浙江游菜花网络科技有限公司	88,220.90	4.95	1 年以内	未到结算期
融鑫亿达（山东）产业控股有限公司	45,000.00	2.52	1 年以内	未到结算期
合计	1,737,619.78	97.45	—	—

续：

单位名称	2020 年 12 月 31 日余额	占预付款项总额的比例 (%)	预付款时间	未结算原因
北京微播视界科技有限公司	35,909.00	92.29	1 年以内	未到结算期
湖南当红不让文化传媒有限公司	3,000.00	7.70	1 年以内	未到结算期



单位名称	2020 年 12 月 31 日 余额	占预付款项 总额的比例 (%)	预付款时间	未结算原因
今日头条有限公司	0.12	0.01	1 年以内	未到结算期
合计	38,909.12	100.00	—	—

#### 注释4. 其他应收款

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收利息			
应收股利			
其他应收款	132,235,924.52	124,907,631.37	69,291,979.13
合计	132,235,924.52	124,907,631.37	69,291,979.13

#### (一) 其他应收款

##### 1. 按账龄披露

账龄	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	16,681,922.38	55,838,611.98	69,213,812.80
1—2 年	52,416,602.58	69,093,295.18	100,000.00
2—3 年	63,277,049.59	100,000.00	48,008.00
3—4 年	100,000.00	48,008.00	
4—5 年	48,008.00		
5 年以上			
小计	132,523,582.55	125,079,915.16	69,361,820.80
减：坏账准备	287,658.03	172,283.79	69,841.67
合计	132,235,924.52	124,907,631.37	69,291,979.13

##### 2. 按款项性质分类情况

款项性质	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资金拆借	129,594,536.36	123,354,579.25	68,305,027.43
押金及保证金	1,037,500.19	1,613,051.35	986,275.74
代收代付款	1,891,546.00	112,284.56	70,517.63
合计	132,523,582.55	125,079,915.16	69,361,820.80

##### 3. 其他应收款坏账准备计提情况



坏账准备	2022 年 1-6 月			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	172,283.79			172,283.79
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	115,374.24			115,374.24
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	287,658.03	-	-	287,658.03

续：

坏账准备	2021 年度			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	69,841.67			69,841.67
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	102,442.12			102,442.12
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	172,283.79	-	-	172,283.79

续：



坏账准备	2020 年度			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	9,800.80			9,800.80
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	60,040.87			60,040.87
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	69,841.67	-	-	69,841.67

#### 4. 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2022 年 6 月 30 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	129,594,536.36	97.79	-		129,594,536.36
按组合计提预期信用损失的其他应收款	2,929,046.19	2.21	287,658.03	9.82	2,641,388.16
其中：账龄组合	2,929,046.19	2.21	287,658.03	9.82	2,641,388.16
无风险组合					
合计	132,523,582.55	—	287,658.03	—	132,235,924.52

续：

类别	2021 年 12 月 31 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	123,354,579.25	98.62			123,354,579.25
按组合计提预期信用损失的其他应收款	1,725,335.91	1.38	172,283.79	9.99	1,553,052.12
其中：账龄组合	1,725,335.91	1.38	172,283.79	9.99	1,553,052.12
无风险组合					



类别	2021 年 12 月 31 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	125,079,915.16	—	172,283.79	—	124,907,631.37

续：

类别	2020 年 12 月 31 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	68,305,027.43	98.48			68,305,027.43
按组合计提预期信用损失的其他应收款	1,056,793.37	1.52	69,841.67	6.61	986,951.70
其中：账龄组合	1,056,793.37	1.52	69,841.67	6.61	986,951.70
无风险组合					
合计	69,361,820.80	—	69,841.67	—	69,291,979.13

#### 5. 单项计提预期信用损失的其他应收款情况

单位名称	2022 年 6 月 30 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	105,395,386.23			预计可收回
深圳市众信联动科技有限公司	24,199,150.13			预计可收回
合计	129,594,536.36	-	—	—

续：

单位名称	2021 年 12 月 31 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	101,183,374.87			预计可收回
深圳市众信联动科技有限公司	22,171,204.38			预计可收回
合计	123,354,579.25	-	—	—

续：

单位名称	2020 年 12 月 31 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	68,305,027.43			预计可收回
合计	68,305,027.43	-	—	—

#### 6. 按组合计提预期信用损失的其他应收款

##### (1) 账龄组合



账龄	2022 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,062,818.84	103,140.94	5.00
1—2 年	596,775.60	59,677.56	10.00
2—3 年	121,443.75	36,433.13	30.00
3—4 年	100,000.00	50,000.00	50.00
4—5 年	48,008.00	38,406.40	80.00
5 年以上			100.00
合计	2,929,046.19	287,658.03	—

续：

账龄	2021 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	789,060.16	39,453.01	5.00
1—2 年	788,267.75	78,826.78	10.00
2—3 年	100,000.00	30,000.00	30.00
3—4 年	48,008.00	24,004.00	50.00
4—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	1,725,335.91	172,283.79	—

续：

账龄	2020 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	908,785.37	45,439.27	5.00
1—2 年	100,000.00	10,000.00	10.00
2—3 年	48,008.00	14,402.40	30.00
3—4 年			50.00
4—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	1,056,793.37	69,841.67	—

7. 本期无实际核销的其他应收款

8. 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款



单位名称	款项性质	2022 年 6 月 30 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	105,395,386.23	1 年以内 12,591,157.79； 1-2 年 29,648,622.60； 2-3 年 63,155,605.84	79.53	
深圳市众信联动科技有限公司	资金拆借	24,199,150.13	1 年以内 2,027,945.75； 1-2 年 22,171,204.38	18.26	
广州巴伽娱乐传媒有限公司	代收代付款	1,480,246.00	1 年以内	1.12	74,012.30
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	代收代付款、押金及保证金	320,000.00	1 年以内 120,000.00； 1-2 年 100,000.00； 2-3 年 100,000.00；	0.24	46,000.00
上海乐效广告有限公司	代收代付款	291,300.00	1 年以内	0.22	14,565.00
合计	—	131,686,082.36	—	99.37	134,577.30

续：

单位名称	款项性质	2021 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	101,183,374.87	1 年以内 32,878,347.44； 1-2 年 68,305,027.43	80.89	
深圳市众信联动科技有限公司	资金拆借	22,171,204.38	1 年以内	17.73	
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	押金及保证金	700,000.00	1 年以内 100,000.00； 1-2 年 600,000.00	0.56	65,000.00
深圳市海佳国际投资有限公司	押金及保证金	321,599.60	1 年以内 154,775.60； 1-2 年 166,824.00	0.26	24,421.18
成都快购科技有限公司	押金及保证金	202,000.00	1 年以内	0.16	10,100.00
合计	—	124,901,851.18	—	99.60	99,521.18

续：

单位名称	款项性质	2020 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	68,305,027.43	1 年以内	98.48	
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	押金及保证金	600,000.00	1 年以内	0.87	30,000.00
深圳市海佳国际投资有限公司	押金及保证金	166,824.00	1 年以内	0.24	8,341.20
北京京东世纪贸易有限公司	押金及保证金	100,000.00	1-2 年	0.14	10,000.00
浙江游菜花网络科技有限公司	押金及保证金	50,000.00	1 年以内	0.07	2,500.00
合计	—	69,221,851.43	—	99.80	50,841.20

#### 注释5. 固定资产



项目	2022 年 6 月 30 日余额	2021 年 12 月 31 日余额	2020 年 12 月 31 日余额
固定资产	636,963.25	684,214.34	905,009.72
固定资产清理			
合计	636,963.25	684,214.34	905,009.72

注：上表中的固定资产是指扣除固定资产清理后的固定资产。

## （一）固定资产

### 1. 固定资产情况

项目	运输工具	电子设备	合计
一. 账面原值			
1. 2019 年 12 月 31 日余额	986,692.92	29,921.00	1,016,613.92
2. 本期增加金额		141,740.98	141,740.98
购置		141,740.98	141,740.98
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2020 年 12 月 31 日余额	986,692.92	171,661.98	1,158,354.90
二. 累计折旧			
1. 2019 年 12 月 31 日余额		1,327.44	1,327.44
2. 本期增加金额	234,339.60	17,678.14	252,017.74
本期计提	234,339.60	17,678.14	252,017.74
3. 本期减少金额		-	
处置或报废			
4. 2020 年 12 月 31 日余额	234,339.60	19,005.58	253,345.18
三. 减值准备			
1. 2019 年 12 月 31 日余额			
2. 本期增加金额			
本期计提			
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2020 年 12 月 31 日余额			
四. 账面价值			
1. 2020 年 12 月 31 日账面价值	752,353.32	152,656.40	905,009.72
2. 2019 年 12 月 31 日账面价值	986,692.92	28,593.56	1,015,286.48

续：



项目	运输工具	电子设备	合计
一. 账面原值			
1. 2020 年 12 月 31 日余额	986,692.92	171,661.98	1,158,354.90
2. 本期增加金额		50,410.55	50,410.55
购置		50,410.55	50,410.55
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2021 年 12 月 31 日余额	986,692.92	222,072.53	1,208,765.45
二. 累计折旧			
1. 2020 年 12 月 31 日余额	234,339.60	19,005.58	253,345.18
2. 本期增加金额	234,339.60	36,866.33	271,205.93
本期计提	234,339.60	36,866.33	271,205.93
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2021 年 12 月 31 日余额	468,679.20	55,871.91	524,551.11
三. 减值准备			
1. 2020 年 12 月 31 日余额			
2. 本期增加金额			
本期计提			
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2021 年 12 月 31 日余额			
四. 账面价值			
1. 2021 年 12 月 31 日账面价值	518,013.72	166,200.62	684,214.34
2. 2020 年 12 月 31 日账面价值	752,353.32	152,656.40	905,009.72

续:

项目	运输工具	电子设备	合计
一. 账面原值			
1. 2021 年 12 月 31 日余额	986,692.92	222,072.53	1,208,765.45
2. 本期增加金额		93,740.24	93,740.24
购置		93,740.24	93,740.24
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2022 年 6 月 30 日余额	986,692.92	315,812.77	1,302,505.69
二. 累计折旧			
1. 2021 年 12 月 31 日余额	468,679.20	55,871.91	524,551.11



项目	运输工具	电子设备	合计
2. 本期增加金额	117,169.80	23,821.53	140,991.33
本期计提	117,169.80	23,821.53	140,991.33
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2022 年 6 月 30 日余额	585,849.00	79,693.44	665,542.44
三. 减值准备			
1. 2021 年 12 月 31 日余额			
2. 本期增加金额			
本期计提			
3. 本期减少金额			
处置或报废			
4. 2022 年 6 月 30 日余额			
四. 账面价值			
1. 2022 年 6 月 30 日账面价值	400,843.92	236,119.33	636,963.25
2. 2021 年 12 月 31 日账面价值	518,013.72	166,200.62	684,214.34

#### 注释6. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
一. 账面原值		
1. 2021 年 1 月 1 日余额	2,200,649.02	2,200,649.02
2. 本期增加金额	1,440,167.52	1,440,167.52
租赁	1,440,167.52	1,440,167.52
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2021 年 12 月 31 日余额	3,640,816.54	3,640,816.54
二. 累计折旧		
1. 2021 年 1 月 1 日余额	550,162.26	550,162.26
2. 本期增加金额	1,273,612.49	1,273,612.49
本期计提	1,273,612.49	1,273,612.49
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2021 年 12 月 31 日余额	1,823,774.75	1,823,774.75
三. 减值准备		



项目	房屋及建筑物	合计
1. 2021 年 1 月 1 日余额		
2. 本期增加金额		
本期计提		
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2021 年 12 月 31 日余额		
四. 账面价值		
1. 2021 年 12 月 31 日账面价值	1,817,041.79	1,817,041.79
2. 2021 年 1 月 1 日账面价值	1,650,486.76	1,650,486.76

续：

项目	房屋及建筑物	合计
一. 账面原值		
1. 2021 年 12 月 31 日余额	3,640,816.54	3,640,816.54
2. 本期增加金额		
租赁		
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2022 年 6 月 30 日余额	3,640,816.54	3,640,816.54
二. 累计折旧		
1. 2021 年 12 月 31 日余额	1,823,774.75	1,823,774.75
2. 本期增加金额	726,816.72	726,816.72
本期计提	726,816.72	726,816.72
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2022 年 6 月 30 日余额	2,550,591.47	2,550,591.47
三. 减值准备		
1. 2021 年 12 月 31 日余额		
2. 本期增加金额		
本期计提		
3. 本期减少金额		
租赁到期		
其他减少		
4. 2022 年 6 月 30 日余额		



项目	房屋及建筑物	合计
四. 账面价值		
1. 2022 年 6 月 30 日账面价值	1,090,225.07	1,090,225.07
2. 2021 年 12 月 31 日账面价值	1,817,041.79	1,817,041.79

#### 注释7. 递延所得税资产和递延所得税负债

##### 1. 未经抵销的递延所得税资产

项目	2022 年 6 月 30 日余额		2021 年 12 月 31 日余额		2020 年 12 月 31 日余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	515,006.43	128,751.61	241,939.06	60,484.76	123,197.63	30,799.41
合计	515,006.43	128,751.61	241,939.06	60,484.76	123,197.63	30,799.41

#### 注释8. 应付账款

项目	2022 年 6 月 30 日余额	2021 年 12 月 31 日余额	2020 年 12 月 31 日余额
应付直播服务费	4,775.61	53,603.33	357,400.00
合计	4,775.61	53,603.33	357,400.00

#### 注释9. 应付职工薪酬

##### 1. 应付职工薪酬列示

项目	2019 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2020 年 12 月 31 日余额
短期薪酬	1,912,713.15	16,391,548.99	15,229,091.59	3,075,170.55
离职后福利设定提存计划		212,015.65	212,015.65	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	1,912,713.15	16,603,564.64	15,441,107.24	3,075,170.55

续:

项目	2020 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日余额
短期薪酬	3,075,170.55	17,397,204.06	16,052,793.74	4,419,580.87
离职后福利设定提存计划		751,329.84	751,329.84	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	3,075,170.55	18,148,533.90	16,804,123.58	4,419,580.87

续:



项目	2021 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2022 年 6 月 30 日余额
短期薪酬	4,419,580.87	8,235,147.87	10,140,405.22	2,514,323.52
离职后福利设定提存计划		434,576.61	434,383.41	193.20
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	4,419,580.87	8,669,724.48	10,574,788.63	2,514,516.72

## 2. 短期薪酬列示

项目	2019 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2020 年 12 月 31 日余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,912,713.15	14,965,909.72	14,327,259.16	2,551,363.71
职工福利费		251,018.20	251,018.20	
社会保险费		379,282.23	379,282.23	
其中：基本医疗保险费		367,073.34	367,073.34	
补充医疗保险				
工伤保险费		151.54	151.54	
生育保险费		12,057.35	12,057.35	
其他				
住房公积金		271,532.00	271,532.00	
工会经费和职工教育经费		523,806.84		523,806.84
短期累积带薪缺勤				
短期利润（奖金）分享计划				
以现金结算的股份支付				
其他短期薪酬				
合计	1,912,713.15	16,391,548.99	15,229,091.59	3,075,170.55

续：

项目	2020 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日余额
工资、奖金、津贴和补贴	2,551,363.71	15,269,638.72	14,459,665.75	3,361,336.68
职工福利费		557,258.35	557,258.35	
社会保险费		653,363.64	653,363.64	
其中：基本医疗保险费		633,246.09	633,246.09	
补充医疗保险				
工伤保险费		3,337.57	3,337.57	
生育保险费		16,779.98	16,779.98	
其他				
住房公积金		382,506.00	382,506.00	
工会经费和职工教育经费	523,806.84	534,437.35		1,058,244.19



短期累积带薪缺勤				
短期利润（奖金）分享计划				
以现金结算的股份支付				
其他短期薪酬				
合计	3,075,170.55	17,397,204.06	16,052,793.74	4,419,580.87

续：

项目	2021 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2022 年 6 月 30 日余额
工资、奖金、津贴和补贴	3,361,336.68	7,147,418.25	9,305,824.12	1,202,930.81
职工福利费		270,137.45	270,137.45	
社会保险费		372,411.53	370,731.65	1,679.88
其中：基本医疗保险费		361,899.46	360,219.58	1,679.88
补充医疗保险				
工伤保险费		2,099.91	2,099.91	
生育保险费		8,412.16	8,412.16	
其他				
住房公积金		195,021.00	193,712.00	1,309.00
工会经费和职工教育经费	1,058,244.19	250,159.64		1,308,403.83
短期累积带薪缺勤				
短期利润（奖金）分享计划				
以现金结算的股份支付				
其他短期薪酬				
合计	4,419,580.87	8,235,147.87	10,140,405.22	2,514,323.52

### 3. 设定提存计划列示

项目	2019 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2020 年 12 月 31 日余额
基本养老保险		204,972.96	204,972.96	
失业保险费		7,042.69	7,042.69	
企业年金缴费				
合计	-	212,015.65	212,015.65	-

续：

项目	2020 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日余额
基本养老保险		721,441.76	721,441.76	
失业保险费		29,888.08	29,888.08	
企业年金缴费				
合计	-	751,329.84	751,329.84	-



续：

项目	2021 年 12 月 31 日余额	本期增加	本期减少	2022 年 6 月 30 日余额
基本养老保险		417,846.00	417,652.80	193.20
失业保险费		16,730.61	16,730.61	
企业年金缴费				
合计	-	434,576.61	434,383.41	193.20

#### 注释10. 应交税费

税费项目	2022 年 6 月 30 日余额	2021 年 12 月 31 日余额	2020 年 12 月 31 日余额
增值税	12,584,397.39	9,840,484.94	6,007,362.67
企业所得税	50,078,773.18	42,263,126.03	23,996,214.72
城市维护建设税	617,962.45	664,012.26	540,069.12
教育费附加	264,853.91	284,576.69	231,458.20
地方教育税附加	176,569.23	189,717.76	154,305.44
印花税		39,049.70	
合计	63,722,556.16	53,280,967.38	30,929,410.15

#### 注释11. 其他应付款

项目	2022 年 6 月 30 日余额	2021 年 12 月 31 日余额	2020 年 12 月 31 日余额
应付利息			
应付股利			
其他应付款	414,640.01	42,504.99	56,441.64
合计	414,640.01	42,504.99	56,441.64

注：上表中其他应付款指扣除应付利息、应付股利后的其他应付款。

#### (一) 其他应付款

##### 1. 按款项性质列示的其他应付款

款项性质	2022 年 6 月 30 日余额	2021 年 12 月 31 日余额	2020 年 12 月 31 日余额
代收代付款	394,782.73	40,699.99	54,348.11
车辆保险费	12,899.15		
物业费	6,958.13		
押金及保证金			1,003.04
快递费		1,805.00	1,090.49
合计	414,640.01	42,504.99	56,441.64



### 注释12. 一年内到期的非流动负债

项目	2022年6月30日余额	2021年12月31日余额	2021年1月1日余额	2020年12月31日余额
一年内到期的租赁负债	1,225,338.60	1,605,662.02	795,139.14	
合计	1,225,338.60	1,605,662.02	795,139.14	

### 注释13. 租赁负债

项目	2022年6月30日余额	2021年12月31日余额	2021年1月1日余额	2020年12月31日余额
租赁付款额	1,249,200.00	2,082,000.00	1,944,000.00	
减：未确认融资费用	23,861.40	63,144.09	101,615.72	
一年内到期的租赁负债	1,225,338.60	1,605,662.02	795,139.14	
合计	-	413,193.89	1,047,245.14	-

2022年1-6月确认租赁负债利息费用39,282.69元。

### 注释14. 实收资本

投资者名称	2019年12月31日		本期增加	本期减少	2020年12月31日	
	投资金额	所占比例(%)			投资金额	所占比例(%)
丁文华	600,000.00	60.00			600,000.00	60.00
刘杰	400,000.00	40.00			400,000.00	40.00
合计	1,000,000.00	100.00	-	-	1,000,000.00	100.00

续：

投资者名称	2020年12月31日		本期增加	本期减少	2021年12月31日	
	投资金额	所占比例(%)			投资金额	所占比例(%)
丁文华	600,000.00	60.00			600,000.00	60.00
刘杰	400,000.00	40.00			400,000.00	40.00
合计	1,000,000.00	100.00	-	-	1,000,000.00	100.00

续：

投资者名称	2021年12月31日		本期增加	本期减少	2022年6月30日	
	投资金额	所占比例(%)			投资金额	所占比例(%)
丁文华	600,000.00	60.00			600,000.00	60.00
刘杰	400,000.00	40.00			400,000.00	40.00
合计	1,000,000.00	100.00	-	-	1,000,000.00	100.00

### 注释15. 盈余公积



项目	2019 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期减少	2020 年 12 月 31 日 余额
法定盈余公积	500,000.00			500,000.00
合计	500,000.00	-	-	500,000.00

续：

项目	2020 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日 余额
法定盈余公积	500,000.00			500,000.00
合计	500,000.00	-	-	500,000.00

续：

项目	2021 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期减少	2022 年 6 月 30 日 余额
法定盈余公积	500,000.00			500,000.00
合计	500,000.00	-	-	500,000.00

#### 注释16. 未分配利润

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
调整前上期末未分配利润	110,282,091.48	62,598,805.93	10,285,401.68
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-191,897.52	
调整后期初未分配利润	110,282,091.48	62,406,908.41	10,285,401.68
加：本期归属于母公司所有者的净利润	38,763,844.08	47,875,183.07	52,313,404.25
减：提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
转为股本的普通股股利			
加：盈余公积弥补亏损			
设定受益计划变动额结转留存收益			
其他综合收益结转留存收益			
所有者权益其他内部结转			
期末未分配利润	149,045,935.56	110,282,091.48	62,598,805.93

#### 1. 期初未分配利润调整说明

(1) 由于会计政策变更，影响 2021 年度期初未分配利润-191,897.52 元，详见附注四、(二十三)。



## 注释17. 营业收入和营业成本

### 1. 营业收入、营业成本

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54
其他业务						
合计	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54

### 2. 合同产生的收入情况

商品类型	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
互联网流量 精准广告营 销业务	57,949,973.45	3,814,696.82	68,374,583.47	13,052,166.86	72,720,644.78	10,665,356.38
品牌数字化	4,017,844.46	1,155,346.70	8,983,273.18	2,474,403.81	14,447,691.44	3,009,168.42
新零售直播 内容服务	12,089,543.79	9,233,936.59	36,606,371.94	30,016,158.77	8,310,555.52	7,079,475.74
合计	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54

## 注释18. 税金及附加

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
城市维护建设税	14,083.23	172,373.66	199,193.00
教育费附加	6,035.67	73,874.43	85,368.45
地方教育税附加	4,023.78	49,249.62	56,912.27
印花税		39,049.70	
车船使用税	1,200.00	1,200.00	
合计	25,342.68	335,747.41	341,473.72

## 注释19. 销售费用

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	354,388.93	799,647.27	659,540.90
招待费	56,294.01	65,058.76	233,684.36
差旅费	175,395.41	742,839.72	239,636.33
房租水电	159,619.60	332,979.92	164,833.20
合计	745,697.95	1,940,525.67	1,297,694.79

## 注释20. 管理费用



项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	1,317,240.92	2,509,509.48	1,505,501.22
租赁费	532,495.20	269,740.57	659,332.80
办公费	377,302.09	410,692.16	171,140.84
中介机构费	512,353.22	843,976.84	
物业管理费	183,618.32	411,565.70	215,004.71
固定资产折旧	140,991.33	271,205.93	252,017.74
车辆使用费	84,433.82	29,724.27	39,189.47
其他	48,433.41	61,663.77	23,509.09
合计	3,196,868.31	4,808,078.72	2,865,695.87

## 注释21. 财务费用

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
利息支出	39,282.69	113,155.72	
减：利息收入	2,983,144.96	4,385,050.90	1,684,967.67
汇兑损益			
银行手续费	4,074.11	9,738.36	6,614.35
合计	-2,939,788.16	-4,262,156.82	-1,678,353.32

## 注释22. 其他收益

### 1. 其他收益明细情况

产生其他收益的来源	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
鼓励中小企业上规模奖励			300,000.00
稳岗补贴	22,617.76	3,880.36	12,508.98
个税手续费返还	6,930.37	20,845.08	3,970.50
进项税加计扣除	307,281.18	968,919.65	844,269.94
湖北籍劳动力一次性就业补贴		2,000.00	
生育津贴	8,773.34		
合计	345,602.65	995,645.09	1,160,749.42

### 2. 计入其他收益的政府补助

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	与资产相关/ 与收益相关
鼓励中小企业上规模奖励			300,000.00	与收益相关
稳岗补贴	22,617.76	3,880.36	12,508.98	与收益相关
个税手续费返还				与收益相关
湖北籍劳动力一次性就业补贴		2,000.00		与收益相关



生育津贴	8,773.34			与收益相关
合计	31,391.10	5,880.36	312,508.98	—

### 注释23. 投资收益

#### 1. 投资收益明细情况

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
理财产品收益		10,816.21	10,263.01
其他		-21,265.78	
合计	-	-10,449.57	10,263.01

### 注释24. 信用减值损失

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
坏账损失	-273,067.37	-118,741.43	-88,509.85
合计	-273,067.37	-118,741.43	-88,509.85

### 注释25. 营业外收入

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	计入当期非经常性损益的金额
往来款项清理		7,414.47		
疫情补贴	55,125.00			55,125.00
其他	2.35	0.95	0.01	2.35
合计	55,127.35	7,415.42	0.01	55,127.35

### 注释26. 营业外支出

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	计入本期非经常性损益的金额
罚款及滞纳金	5,323,710.90	98.25	52,747.11	5,323,710.90
其他	149.84	2,000.00		149.84
合计	5,323,860.74	2,098.25	52,747.11	5,323,860.74

注：2022 年豌豆尖尖曾收到一宗税务方面行政处罚，详见附注十四、其他重要事项说明（一）行政处罚。

### 注释27. 所得税费用

#### 1. 所得税费用表

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
当期所得税费用	14,933,485.47	18,625,577.71	20,636,858.83



项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税费用	-68,266.85	-29,685.35	-22,127.46
合计	14,865,218.62	18,595,892.36	20,614,731.37

## 2. 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
利润总额	53,629,062.70	66,471,075.43	72,928,135.62
按法定/适用税率计算的所得税费用	13,407,265.68	16,617,768.86	18,232,033.91
子公司适用不同税率的影响			
调整以前期间所得税的影响			
非应税收入的影响			
不可抵扣的成本、费用和损失影响	1,493,699.07	1,942,377.37	2,382,697.46
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-35,746.13		
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响		35,746.13	
所得税费用	14,865,218.62	18,595,892.36	20,614,731.37

## 注释28. 现金流量表附注

### 1. 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
利息收入	13,852.30	23,457.55	34,225.95
其他收益取现	38,321.47	26,725.44	316,479.48
代收代付往来款及其他	12,481,701.70	23,548,739.67	32,518,060.57
合计	12,533,875.47	23,598,922.66	32,868,766.00

### 2. 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
支付的付现管理费用及销售费用	2,296,861.71	3,693,698.71	1,653,430.25
支付的其他费用	5,408,704.90	203,356.42	62,588.47
往来款	12,346,398.61	23,598,921.62	31,460,735.80
合计	20,051,965.22	27,495,976.75	33,176,754.52

### 3. 收到其他与投资活动有关的现金

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
关联方借款		700,000.00	34,650,000.00
理财产品本金		10,000.00	10,000,000.00
合计	-	710,000.00	44,650,000.00



#### 4. 支付其他与投资活动有关的现金

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
关联方借款	3,550,000.00	59,120,000.00	105,610,000.00
理财产品本金		10,000.00	
合计	3,550,000.00	59,130,000.00	105,610,000.00

#### 5. 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
租金的支付	694,000.00	296,851.61	
合计	694,000.00	296,851.61	-

### 注释29. 现金流量表补充资料

#### 1. 现金流量表补充资料

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	38,763,844.08	47,875,183.07	52,313,404.25
加：信用减值损失	273,067.37	118,741.43	88,509.85
资产减值准备			
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	140,991.33	271,205.93	252,017.74
使用权资产折旧	726,816.72	1,273,612.49	
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	39,282.69	113,155.72	
投资损失(收益以“-”号填列)		10,449.57	-10,263.01
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-68,266.85	-29,685.35	-22,127.46
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)			
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-60,944,522.98	-16,283,651.92	-7,798,866.00
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	8,690,398.42	34,085,421.18	21,500,907.86
其他			



项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	-12,378,389.22	67,434,432.12	66,323,583.23
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	2,524,162.41	19,146,551.63	10,468,565.46
减：现金的期初余额	19,146,551.63	10,468,565.46	5,236,460.20
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-16,622,389.22	8,677,986.17	5,232,105.26

## 2. 现金和现金等价物的构成

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
一、现金	2,524,162.41	19,146,551.63	10,468,565.46
其中：库存现金	174,156.21	41,877.81	340,912.73
可随时用于支付的银行存款	2,344,758.47	19,083,012.64	10,127,652.73
可随时用于支付的其他货币资金	5,247.73	21,661.18	
二、现金等价物			
其中：三个月内到期的债券投资			
三、期末现金及现金等价物余额	2,524,162.41	19,146,551.63	10,468,565.46
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物			

## 注释30. 政府补助

### 1. 政府补助基本情况

政府补助种类	2022 年 1-6 月发生额	计入当期损益的金额	备注
计入其他收益的政府补助	31,391.10	31,391.10	详见附注六注释 22
合计	31,391.10	31,391.10	—

续：

政府补助种类	2021 年度发生额	计入当期损益的金额	备注
计入其他收益的政府补助	5,880.36	5,880.36	详见附注六注释 22
合计	5,880.36	5,880.36	—

续：



政府补助种类	2020 年度发生额	计入当期损益的金额	备注
计入其他收益的政府补助	312,508.98	312,508.98	详见附注六注释 22
合计	312,508.98	312,508.98	—

## 七、合并范围的变更

### (一) 非同一控制下企业合并

#### 1. 本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本(元)	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入(元)	购买日至期末被购买方的净利润(元)
麦思(广州)电子商务有限公司	2021/3/31	0.00	100.00	—	2021/3/31	取得公司生产经营决策权的日期	0.00	-121,718.72

### (二) 处置子公司

#### 1. 单次处置对子公司投资并丧失控制权

子公司名称	股权处置价款(元)	股权处置比例(%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据
麦思(广州)电子商务有限公司	0.00	100.00	注销	2022 年 4 月 7 日	工商注销

## 八、在其他主体中的权益

截止 2022 年 6 月 30 日, 本公司无在其他主体中的权益。

## 九、与金融工具相关的风险披露

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收款项、应付款项等。在日常活动中面临各种金融工具的风险, 主要包括信用风险、流动性风险、市场风险。

### (一) 信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险, 管理层已制定适当的信用政策, 并且不断监察信用风险的敞口。

本公司已采取政策只与信用良好的交易对手进行交易。另外, 本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司对应收票据、应收账款余额及收回情况进行持续监控, 对于信用记录不良的客户, 本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式, 以确保本公司不致面临重大信用损失。此外, 本公司于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况, 以确保相关金融资产计提了充分的预期信用损失准备。



本公司其他金融资产包括货币资金、其他应收款等，这些金融资产的信用风险源自于交易对手违约，最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司持有的货币资金主要存放于国有控股银行和其他大中型商业银行等金融机构，管理层认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。本公司的政策是根据各知名金融机构的市场信誉、经营规模及财务背景来控制存放当中的存款金额，以限制对任何单个金融机构的信用风险金额。

作为本公司信用风险资产管理的一部分，本公司利用逾期情况来评估应收账款和其他应收款的减值损失。本公司的应收账款和其他应收款涉及大量客户，逾期情况信息可以反映这些客户对于应收账款和其他应收款的偿付能力和坏账风险。本公司根据历史数据计算不同逾期情况期间的历史实际坏账率，并考虑了当前及未来经济状况的预测，如国家 GDP 增速、基建投资总额、国家货币政策等前瞻性信息进行调整得出预期损失率。对于长期应收款，本公司综合考虑结算期、合同约定付款期、债务人的财务状况和债务人所处行业的经济形势，并考虑上述前瞻性信息进行调整后对于预期信用损失进行合理评估。

截止 2022 年 6 月 30 日，相关资产的账面余额与预期信用减值损失情况如下：

项目	2022 年 6 月 30 日	减值准备
应收账款	75,782,800.41	227,348.40
其他应收款	132,957,511.88	287,658.03
合计	208,740,312.29	515,006.43

本公司的主要客户为京东、伊利等，该等客户具有可靠及良好的信誉，因此，本公司认为该等客户并无重大信用风险。由于本公司的客户广泛，因此没有重大的信用集中风险。

## （二）流动性风险

流动性风险是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

截止 2022 年 6 月 30 日，本公司金融负债和表外担保项目以未折现的合同现金流量按合同剩余期限列示如下：

项目	期末余额			合计
	即时偿还	1 年以内	1 年以上	
应付款项		4,775.61		4,775.61
其他应付款		414,640.01		414,640.01
合计		419,415.62		419,415.62

## 十、公允价值



### (一) 以公允价值计量的金融工具

截止 2022 年 6 月 30 日，本公司无以公允价值计量的金融工具。

### (二) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、应付款项、一年内到期的非流动负债。

上述不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

## 十一、关联方及关联交易

### (一) 本企业的母公司情况

#### 1. 本公司的母公司情况的说明

本公司无母公司，实际控制人为刘杰。

### (二) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
刘杰	股东
丁文华	股东
深圳市众信联动科技有限公司	前员工控股的公司

### (三) 关联方交易

1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

#### 2. 关联方资金拆借

##### (1) 向关联方拆出资金

关联方	2020 年 1 月 1 日	资金流入及流出				2020 年 12 月 31 日
		拆出资金	代公司付款	关联方抵款	利息	
刘杰		105,610,000.06	-13,779,449.33	-25,176,265.02	1,650,741.72	68,305,027.43
合计	-	105,610,000.06	-13,779,449.33	-25,176,265.02	1,650,741.72	68,305,027.43

续：

关联方	2020 年 12 月 31 日	资金流入及流出				2021 年 12 月 31 日
		拆出资金	代公司付款	关联方抵款	利息	
刘杰	68,305,027.43	17,019,999.69	-7,886,810.54	19,454,775.60	4,290,382.69	101,183,374.87
深圳市众信联动科技有限公司		22,100,000.00			71,204.38	22,171,204.38
合计	68,305,027.43	39,119,999.69	-7,886,810.54	19,454,775.60	4,361,587.07	123,354,579.25

续：



关联方	2021 年 12 月 31 日	资金流入及流出				2022 年 6 月 30 日
		拆出资金	代公司付款	关联方抵款	利息	
刘杰	101,183,374.87	2,050,000.00	-446,156.78	166,824.00	2,441,344.14	105,395,386.23
深圳市众信联动科技有限公司	22,171,204.38	1,500,000.00			527,945.75	24,199,150.13
合计	123,354,579.25	3,550,000.00	-446,156.78	166,824.00	2,969,289.89	129,594,536.36

注：截至报告日，上述款项均已还清。

### 3. 关键管理人员薪酬

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
关键管理人员薪酬	120,000.00	240,000.00	210,038.30

### 4. 关联方应收应付款项

#### (1) 本公司应收关联方款项

项目名称	关联方	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款							
	刘杰	105,395,386.23		101,183,374.87		68,305,027.43	
	深圳市众信联动科技有限公司	24,199,150.13		22,171,204.38			

## 十二、承诺及或有事项

### (一) 重要承诺事项

本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

### (二) 资产负债表日存在的重要或有事项

本公司不存在需要披露的重要或有事项。

## 十三、资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日止，本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

## 十四、其他重要事项说明

### (一) 行政处罚

2022 年 1 月 11 日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务处理决定书》（深税二稽处【2022】26 号），称豌豆尖尖存在“未按规定申报缴纳增值税、城市维护建设税、



教育附加及地方教育附加”、“未按规定申报缴纳企业所得税”，豌豆尖尖应自收到决定书之日起 15 日内到国家税务总局深圳市蛇口税务局缴纳未缴税款及相应的滞纳金。

2022 年 1 月 11 日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务行政处罚决定书》（深税二稽罚【2022】16 号），称豌豆尖尖 2017 年度至 2018 年度存在“未按规定申报缴纳增值税、城市维护建设税”、“未按规定申报缴纳企业所得税”、“未按规定代扣代缴个人所得税”，根据法律规定，对豌豆尖尖“1、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款的规定，对你公司处少缴纳增值税税款百分之五十的罚款 950,491.62 元，少缴纳城市维护建设税税款百分之五十的罚款 66,534.46 元，处少缴纳企业所得税百分之五十的罚款 1,193,113.29 元。2、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收员工个人所得税税款 0.5 倍的罚款 425,104.16 元。3、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收劳动报酬的个人所得税税款 1.5 倍的罚款 128,430.00 元。4、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第七十条的规定，对你公司处罚 2,000.00 元。”

## 十五、母公司财务报表主要项目注释

### 注释1. 应收账款

#### 1. 按账龄披露应收账款

账龄	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	75,782,800.41	23,218,422.87	17,785,321.39
1-2 年			
2-3 年			
3-4 年			
4-5 年			
5 年以上			
小计	75,782,800.41	23,218,422.87	17,785,321.39
减：坏账准备	227,348.40	69,655.27	53,355.96
合计	75,555,452.01	23,148,767.60	17,731,965.43

#### 2. 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2022 年 6 月 30 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01



类别	2022 年 6 月 30 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
失的应收账款					
其中：互联网广告组合	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01
其他组合					
合计	75,782,800.41	100.00	227,348.40	0.30	75,555,452.01

续：

类别	2021 年 12 月 31 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60
其中：互联网广告组合	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60
其他组合					
合计	23,218,422.87	100.00	69,655.27	0.30	23,148,767.60

续：

类别	2020 年 12 月 31 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43
其中：互联网广告组合	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43
其他组合					
合计	17,785,321.39	100.00	53,355.96	0.30	17,731,965.43

### 3. 按组合计提预期信用损失的应收账款

#### (1) 互联网广告组合

账龄	2022 年 6 月 30 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	75,782,800.41	227,348.40	0.30
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00



账龄	2022 年 6 月 30 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	75,782,800.41	227,348.40	-

续:

账龄	2021 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	23,218,422.87	69,655.27	0.30
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	23,218,422.87	69,655.27	-

续:

账龄	2020 年 12 月 31 日余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	17,785,321.39	53,355.96	0.30
逾期 1-3 个月			1.00
逾期 3-6 个月			5.00
逾期 6-12 个月			10.00
逾期 12-18 个月			30.00
逾期 18-24 个月			50.00
合计	17,785,321.39	53,355.96	-

#### 4. 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	2021 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2022 年 6 月 30 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款						
按组合计提预期信用损失的应收账款	69,655.27	157,693.13				227,348.40
其中：互联网广告组合	69,655.27	157,693.13				227,348.40
其他组合						



类别	2021 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2022 年 6 月 30 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他 变动	
合计	69,655.27	157,693.13	-	-	-	227,348.40

续

类别	2020 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2021 年 12 月 31 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他 变动	
单项计提预期信用损失的 应收账款						
按组合计提预期信用损失 的应收账款	53,355.96	16,299.31				69,655.27
其中：互联网广告组合	53,355.96	16,299.31				69,655.27
其他组合						
合计	53,355.96	16,299.31	-	-	-	69,655.27

续

类别	2019 年 12 月 31 日余额	本期变动情况				2020 年 12 月 31 日余额
		计提	收回或转回	核销	其他 变动	
单项计提预期信用损失 的应收账款						
按组合计提预期信用损失 的应收账款	24,886.98	28,468.98				53,355.96
其中：互联网广告组合	24,886.98	28,468.98				53,355.96
其他组合						
合计	24,886.98	28,468.98	-	-	-	53,355.96

5. 本期无实际核销的应收账款。

6. 按欠款方归集的期末余额前五名应收账款

单位名称	2022 年 6 月 30 日余额	占应收账款期末 余额的比例(%)	已计提坏账准备
杭州奈斯互联科技有限公司	16,386,006.86	21.62	49,158.02
广州舜飞信息科技有限公司	13,937,550.02	18.39	41,812.65
深圳宜搜天下科技股份有限公司	12,761,454.23	16.84	38,284.36
杭州风与鲨数字科技有限公司	9,529,128.97	12.57	28,587.39
京东集团	9,335,126.73	12.32	28,005.38
合计	61,949,266.81	81.74	185,847.80

续：

单位名称	2021 年 12 月 31 日余 额	占应收账款期末 余额的比例(%)	已计提坏账准备
京东集团	8,654,968.56	37.28	25,964.91



单位名称	2021 年 12 月 31 日余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
杭州风与鲨数字科技有限公司	6,296,510.19	27.12	18,889.53
内蒙古伊利实业集团	5,471,631.32	23.57	16,414.89
深圳市点拓传媒有限公司	1,903,985.51	8.20	5,711.96
广州掌购网络科技有限公司	511,723.90	2.20	1,535.17
合计	22,838,819.48	98.37	68,516.46

续：

单位名称	2020 年 12 月 31 日余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
京东集团	13,018,841.14	73.20	39,056.52
北京田米科技有限公司	3,205,780.82	18.02	9,617.34
内蒙古伊利实业集团	946,327.00	5.32	2,838.98
深圳市博图数字传媒有限公司	600,000.00	3.37	1,800.00
新秀丽（中国）有限公司	14,372.36	0.08	43.12
合计	17,785,321.32	99.99	53,355.96

## 注释2. 其他应收款

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收利息			
应收股利			
其他应收款	132,235,924.52	125,053,054.18	69,291,979.13
合计	132,235,924.52	125,053,054.18	69,291,979.13

### （一）其他应收款

#### 1. 按账龄披露

账龄	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	16,681,922.38	55,984,034.79	69,213,812.80
1—2 年	52,416,602.58	69,093,295.18	100,000.00
2—3 年	63,277,049.59	100,000.00	48,008.00
3—4 年	100,000.00	48,008.00	
4—5 年	48,008.00	-	
5 年以上		-	
小计	132,523,582.55	125,225,337.97	69,361,820.80
减：坏账准备	287,658.03	172,283.79	69,841.67
合计	132,235,924.52	125,053,054.18	69,291,979.13



## 2. 按款项性质分类情况

款项性质	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资金拆借	129,594,536.36	123,500,002.06	68,305,027.43
押金及保证金	1,037,500.19	1,613,051.35	986,275.74
代收代付款	1,891,546.00	112,284.56	70,517.63
合计	132,523,582.55	125,225,337.97	69,361,820.80

## 3. 其他应收款坏账准备计提情况

坏账准备	2022 年 1-6 月			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	172,283.79			172,283.79
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	115,374.24			115,374.24
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	287,658.03	-	-	287,658.03

续:

坏账准备	2021 年度			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	69,841.67			69,841.67
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	102,442.12			102,442.12



坏账准备	2021 年度			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	172,283.79	-	-	172,283.79

续：

坏账准备	2020 年度			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	9,800.80			9,800.80
期初余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	60,040.87			60,040.87
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	69,841.67	-	-	69,841.67

#### 4. 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2022 年 6 月 30 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	129,594,536.36	97.79	-		129,594,536.36
按组合计提预期信用损失的其他应收款	2,929,046.19	2.21	287,658.03	9.82	2,641,388.16
其中：账龄组合	2,929,046.19	2.21	287,658.03	9.82	2,641,388.16
无风险组合					



类别	2022 年 6 月 30 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	132,523,582.55	—	287,658.03	—	132,235,924.52

续:

类别	2021 年 12 月 31 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	123,500,002.06	98.62			123,500,002.06
按组合计提预期信用损失的其他应收款	1,725,335.91	1.38	172,283.79	9.99	1,553,052.12
其中: 账龄组合	1,725,335.91	1.38	172,283.79	9.99	1,553,052.12
无风险组合					
合计	125,225,337.97	—	172,283.79	—	125,053,054.18

续:

类别	2020 年 12 月 31 日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	68,305,027.43	98.48			68,305,027.43
按组合计提预期信用损失的其他应收款	1,056,793.37	1.52	69,841.67	6.61	986,951.70
其中: 账龄组合	1,056,793.37	1.52	69,841.67	6.61	986,951.70
无风险组合					
合计	69,361,820.80	—	69,841.67	—	69,291,979.13

#### 5. 单项计提预期信用损失的其他应收款情况

单位名称	2022 年 6 月 30 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	105,395,386.23			预计可收回
深圳市众信联动科技有限公司	24,199,150.13			预计可收回
合计	129,594,536.36	-	—	—

续:



单位名称	2021 年 12 月 31 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	101,328,797.68			预计可收回
深圳市众信联动科技有限公司	22,171,204.38			预计可收回
合计	123,500,002.06	-	—	—

续:

单位名称	2020 年 12 月 31 日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
刘杰	68,305,027.43			预计可收回
合计	68,305,027.43	-	—	—

## 6. 按组合计提预期信用损失的其他应收款

### (1) 账龄组合

账龄	2022 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,062,818.84	103,140.94	5.00
1—2 年	596,775.60	59,677.56	10.00
2—3 年	121,443.75	36,433.13	30.00
3—4 年	100,000.00	50,000.00	50.00
4—5 年	48,008.00	38,406.40	80.00
5 年以上			100.00
合计	2,929,046.19	287,658.03	—

续:

账龄	2021 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	789,060.16	39,453.01	5.00
1—2 年	788,267.75	78,826.78	10.00
2—3 年	100,000.00	30,000.00	30.00
3—4 年	48,008.00	24,004.00	50.00
4—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	1,725,335.91	172,283.79	—

续:



账龄	2020 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	908,785.37	45,439.27	5.00
1—2 年	100,000.00	10,000.00	10.00
2—3 年	48,008.00	14,402.40	30.00
3—4 年			50.00
4—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	1,056,793.37	69,841.67	—

7. 本期无实际核销的其他应收款

8. 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款

单位名称	款项性质	2022 年 6 月 30 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例 (%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	105,395,386.23	1 年以内 12,591,157.79; 1-2 年 29,648,622.60; 2-3 年 63,155,605.84	79.53	
深圳市众信联动科技有限公司	资金拆借	24,199,150.13	1 年以内 2,027,945.75 ; 1-2 年 22,171,204.38	18.26	
广州巴伽娱乐传媒有限公司	代收代付款	1,480,246.00	1 年以内	1.12	74,012.30
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	代收代付款、押金及保证金	320,000.00	1 年以内 120,000.00; 1-2 年 100,000.00; 2-3 年 100,000.00;	0.24	46,000.00
上海乐效广告有限公司	代收代付款	291,300.00	1 年以内	0.22	14,565.00
合计	—	131,686,082.36	—	99.37	134,577.30

续:

单位名称	款项性质	2021 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例 (%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	101,328,797.68	1 年以内 33,023,770.25; 1-2 年 68,305,027.43	80.92	
深圳市众信联动科技有限公司	资金拆借	22,171,204.38	1 年以内	17.71	
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	押金及保证金	700,000.00	1 年以内 100,000.00; 1-2 年 600,000.00	0.56	65,000.00
深圳市海佳国际投资有限公司	押金及保证金	321,599.60	1 年以内 154,775.60; 1-2 年 166,824.00	0.26	24,421.18
成都快购科技有限公司	押金及保证金	202,000.00	1 年以内	0.16	10,100.00
合计	—	124,723,601.66	—	99.61	99,521.18



续：

单位名称	款项性质	2020 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例(%)	坏账准备期末余额
刘杰	资金拆借	68,305,027.43	1 年以内	98.48	
内蒙古伊利实业集团股份有限公司金山分公司	押金及保证金	600,000.00	1 年以内	0.87	30,000.00
深圳市海佳国际投资有限公司	押金及保证金	166,824.00	1 年以内	0.24	8,341.20
北京京东世纪贸易有限公司	押金及保证金	100,000.00	1-2 年	0.14	10,000.00
浙江游菜花网络科技有限公司	押金及保证金	50,000.00	1 年以内	0.07	2,500.00
合计	—	69,221,851.43	—	99.80	50,841.20

### 注释3. 营业收入和营业成本

#### 1. 营业收入、营业成本

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54
其他业务						
合计	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54

#### 2. 合同产生的收入情况

商品类型	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
互联网流量精准广告营销业务	57,949,973.45	3,814,696.82	68,374,583.47	13,052,166.86	72,720,644.78	10,665,356.38
品牌数字化	4,017,844.46	1,155,346.70	8,983,273.18	2,474,403.81	14,447,691.44	3,009,168.42
新零售直播内容服务	12,089,543.79	9,233,936.59	36,606,371.94	30,016,158.77	8,310,555.52	7,079,475.74
合计	74,057,361.70	14,203,980.11	113,964,228.59	45,542,729.44	95,478,891.74	20,754,000.54

### 注释4. 投资收益

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
理财产品收益		10,816.21	10,263.01
合计	-	10,816.21	10,263.01

## 十六、补充资料

### (一) 当期非经常性损益明细表



深圳豌豆尖尖网络技术有限公司  
截至 2022 年 6 月 30 日止及前两个年度  
财务报表附注

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	说明
非流动资产处置损益				
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	31,391.10	5,880.36	312,508.98	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,969,289.89	4,361,587.07	1,650,741.72	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、债权投资和其他债权投资取得的投资收益单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		10,816.21	10,263.01	
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,268,733.39	5,317.17	-52,747.10	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	6,930.37	-420.70	3,970.50	
减：所得税影响额	-565,280.51	1,095,795.03	481,184.28	
少数股东权益影响额（税后）				
合计	-1,695,841.52	3,287,385.08	1,443,552.83	



(此页无正文)

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

(公章)

二〇二二年十二月八日





# 营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 梁春, 杨雄

经营范围

出资额 2720万元

成立日期 2012年02月09日

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101



审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务;无(市场主体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;不得从事国家和本产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

此件仅用于业务报告专用,复印无效。

登记机关



2022年09月21日



市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

http://www.gsxt.gov.cn

信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号:0000093

# 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换领。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所执业证书可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

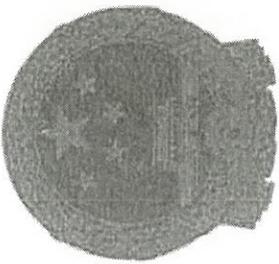
**此证仅用于业务报告使用，复印无效。**



发证机关:

二〇一七年十月十七日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

# 执业证书



名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



2025年3月16日

2025年3月16日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2025年3月16日



姓名 Full name 刘影洁  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1977-09-10  
工作单位 Working unit 大华会计师事务所(特殊普通合伙)  
身份证号 Identity card No. 156102197709100044



注册会计师协会



敬请普鉴2021年度年检通过



敬请普鉴2021年度年检通过



敬请普鉴2021年度年检通过

11000000053583

证书编号: 内蒙古注册会计师协会

No. of Certificate

发证日期: 2021年12月27日

Date of Issuance

年 月 日





2016 -03-21  
2017-3-31  
This certificate is valid for another renewal



姓名: 李甜甜  
证书编号: 110101480188

年 月 日  
/ /



姓 名 李甜甜  
Full name  
性 别 女  
Sex  
出生日期 1990-10-30  
Date of birth  
工作单位 大华会计师事务所(特殊普通  
Working unit  
身份证号码 371425199010302087  
Identity card No.



证书编号: 110101480188  
No. of Certificate  
批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2015 年 11 月 17 日  
Date of issuance



中华人民共和国机动车行驶证  
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 粤B7SY17 车辆类型 小型轿车  
Plate No. Vehicle Type

所有人 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司  
Owner

住址 深圳市南山区南头街道南海大道2239号新渔村大厦B座503  
Address

使用性质 非营运 品牌型号 保时捷WP0AJ297  
Use Character Model

广东省深圳 车辆识别代号 VIN WP0AJ2970LL122258  
市公安局交 发动机号码 CSZ026068  
通警察支队 注册日期 2020-03-11 发证日期 2020-03-11



号牌号码 粤B7SY17 档案编号 440304427987  
Plate No. File No.

核定载人数 4人 总质量 2425kg  
Rated Capacity Total Mass

整备质量 1973kg 核定载质量 --  
Curb Weight Rated Load

外廓尺寸 5049×1937×1423mm 准牵引总质量 --  
Dimensions Permitted Towing Capacity

备注

检验记录 汽油

4440056962827

WP0AJ2970LL122258 20-03-11 11:56:45 深圳市坪山交警大队车管所

---



---



---



---



---



---



---



---

02.12

编号:

注册登记摘要信息栏

1. 机动车所有人/身份证明名称/号码		深圳豌豆尖尖网络技术有限公司/统一社会信用代码/91440300094363784	
2. 登记机关	深圳市公安局交通警察支队车辆管理所	3. 登记日期	2020-03-11
4. 机动车登记编号		粤B7SY17	

转移登记摘要信息栏

II	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号
III	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号
IV	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号
V	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号
VI	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号
VII	机动车所有人/身份证明名称/号码			
	登记机关		登记日期	机动车登记编号

第 1 页

注册登记机动车信息栏

5. 车辆类型	小型轿车	6. 车辆品牌	保时捷
7. 车辆型号	WP0A1297	8. 车身颜色	灰
9. 车辆识别代号/车架号	WP0A129701122258	10. 国产/进口	海关进口
11. 发动机号	CS2020068	12. 发动机型号	CSZ
13. 燃料种类	汽油	14. 排量/功率	2804 ml/ 243 kw
15. 制造厂名称	保时捷股份公司莱比锡工厂	16. 转向形式	方向盘
17. 轴距	前 1657 后 1639 mm	18. 轮胎数	4
19. 轮胎规格	275/40R20/315/35R20	20. 钢板弹簧片数	后轴 片
21. 轴距	2950 mm	22. 轴数	2
23. 外廓尺寸	长 5049 宽 1937 高 1423 mm	33. 发证机关章 	
24. 货厢内部尺寸	长 宽 高 mm		
25. 总质量	2425 kg		
26. 核定载质量	kg		
27. 核定载客	人	28. 准牵引总质量	kg
29. 驾驶室载客	人	30. 使用性质	非营运
31. 车辆获得方式	购买	32. 车辆出厂日期	2019-10-01
		34. 发证日期	2020-03-11

第 2 页

# 中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第9913556号

软件名称： 豌豆尖尖关键词精准引流系统  
V1.0

著作权人： 深圳豌豆尖尖网络科技有限公司

开发完成日期： 2021年12月22日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2022SR0959357

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 11193946



2022年07月22日

# 中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第9913547号

软件名称： 豌豆尖尖流量大数据运营服务平台  
V1.0

著作权人： 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

开发完成日期： 2021年01月06日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2022SR0959348

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 11193945



2022年07月22日

# 中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第9913546号

软件名称： 豌豆尖尖广告智能投放系统  
V1.0

著作权人： 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

开发完成日期： 2021年03月17日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2022SR0959347

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 11193944



2022年07月22日

# 中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第9913545号

软件名称： 豌豆尖尖短视频营销管理系统  
V1.0

著作权人： 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

开发完成日期： 2021年06月16日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2022SR0959346

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 11193943



2022年07月22日

# 中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第9913544号

软件名称： 豌豆尖尖短视频MCN互动营销系统  
V1.0

著作权人： 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

开发完成日期： 2021年07月21日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2022SR0959345

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 11193942



2022年07月22日

## 委托人承诺函

北京卓信大华资产评估有限公司：

因我公司拟收购深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股权事宜，委托你公司对该经济行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；
- 2、根据本次评估的特定目的，合理使用资产评估报告书，对于因未正确使用报告而产生的任何负面影响自行承担责任；
- 3、所提供的资料真实、准确、完整，有关事项说明揭示充分；
- 4、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 5、不干预评估工作。

委托人（盖章）：

福建紫天传媒科技股份有限公司

负责人（签字）：

2022年12月1日

## 被评估单位承诺函

北京卓信大华资产评估有限公司：

因福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购我公司股权事宜，委托贵公司承办与本次经济行为相关的评估事宜。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估的经济行为符合国家规定并得到批准；
- 2、所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
- 3、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
- 4、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 5、所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 6、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

被评估单位（盖章）：

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

负责人（签字）：

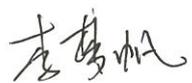
2022年12月1日

## 资产评估师承诺函

福建紫天传媒科技股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟实施股权收购行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络科技有限公司股东全部权益价值，以 2022 年 6 月 30 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：  （李梦帆）



资产评估师：  （刘春茹）



二〇二二年十二月八日

# 北京市财政局

京财资评备〔2021〕0087号

## 变更备案公告

北京卓信大华资产评估有限公司变更事项备案及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》的有关规定，予以备案。变更备案的相关信息如下：

北京卓信大华资产评估有限公司股东由林梅（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：15000142）、刘春茹（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：11001092）、解彦平（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：11001103）、张菁（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：15000140）、刘昊宇（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：15000131）、田应雄（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：11001381）、孟兆胜（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：46000003）、余勇义（资产评估师

职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:36060016)、赵新明(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:14050037)、石彦文,变更为林梅(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:15000142)、刘春茹(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:11001092)、解彦平(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:11001103)、张菁(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:15000140)、刘昊宇(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:15000131)、田应雄(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:11001381)、周桂刚(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:51130049)、余勇义(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:36060016)、赵新明(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号:14050037)、石彦文。

其他相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。





首页

机构概况

新闻发布

政务信息

办事服务

互动交流

统计信息

专题专栏

当前位置: 首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开目录 > 按主题查看 > 证券服务机构监管 > 审计与评估机构

索引号	bm56000001/2021-00305243	分类	审计与评估机构:监管对象
发布机构	证监会	发文日期	2020年11月03日
名称	从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息 (截止2020年10月10日)		
文号		关键词	

### 从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息 (截止2020年10月10日)

从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息 (截止2020年10月10日)



【打印】

【关闭窗口】

链接: 中国政府网

行业相关网站

政府网站年度报表

主办单位: 中国证券监督管理委员会 版权所有: 中国证券监督管理委员会  
网站标识码: bm56000001 京ICP备 05035542号 京公网安备 11040102700080号

联系我们 | 法律声明 |



政府网站  
找错

### 从事证券服务业务资产评估机构名单

序号	资产评估机构名称	统一社会信用代码	备案公告日期
22	北京卓信大华资产评估有限公司	91110108746100470L	2020-11-03





## 评估人员名单

项目负责人	李梦帆				资产评估师
项目负责人	刘春茹				资产评估师
评估人员	刘春茹	李梦帆	刘晓乐	徐猛猛	
	苏健	章许	于超	王满蒙	



# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：李梦帆

性别：男

登记编号：11190190

单位名称：北京卓信大华资产评估  
有限公司



初次执业登记日期：2019-07-18

年检信息：通过（2022-06-13）

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：李梦帆

本人印鉴：



打印日期：2022-06-14



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：刘春茹



性别：女

登记编号：11001092

单位名称：北京卓信大华资产评估  
有限公司



初次执业登记日期：1998-12-31



年检信息：通过（2022-06-13）

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：刘春茹



本人印鉴：  
资产评估师  
刘春茹  
11001092

打印日期：2022-06-14

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

合同编号: 2022-HT1190  
非涉密

**福建紫天传媒科技股份有限公司**

和

**北京卓信大华资产评估有限公司**

---

**资产评估委托合同**



## 委托人

名称：福建紫天传媒科技股份有限公司  
住所：福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧创实大厦（海峡电子商务产业基地三期）一层物业用房  
联系人：郭敏  
联系方式：15850571757

## 资产评估机构

名称：北京卓信大华资产评估有限公司  
住所：北京市海淀区学院路30号科大天工大厦B座14层  
联系人：刘春茹  
联系方式：13911733088

经双方协商，达成以下约定：

### 一、业务事项

1、评估目的：对福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购股权之事宜所涉及深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益在评估基准日所表现的市场价值进行评定估算，并发表专业意见，为其拟实施的经济行为提供价值参考。

2、评估对象和评估范围：评估对象为委托人拟实施的经济行为所涉及深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益价值；评估范围为深圳豌豆尖尖网络技术有限公司全部资产和相关负债，评估范围的具体内容以深圳豌豆尖尖网络技术有限公司提供的资产评估申报表为准。

3、涉密情况：本项目不涉及国家秘密。

4、评估基准日：2022年6月30日。

5、评估报告出具数量：评估机构向委托人出具的评估报告书一式4份，由委托人按规定用途分发、使用。

6、评估报告提交期限和方式：完成现场勘查工作，被评估单位及委托人提供评估所需资料齐全、报告初稿经审核通过后，于15个工作日内出具评估报



告书，并以特快专递方式提交。

## 二、 评估报告使用范围

1、资产评估报告仅供委托人和法律、行政法规规定的使用人使用，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

2、委托人或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目的、用途使用资产评估报告。

3、资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4、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。

5、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。

委托人或者其他资产评估报告使用人违反上述约定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、 委托人和资产评估机构的权利和义务

### （一） 委托人的权利和义务

1、 委托人应当为资产评估机构及资产评估专业人员开展资产评估业务提供必要的工作条件和协助；委托人应当根据资产评估业务需要，负责资产评估机构及其资产评估专业人员与其他相关当事人之间的协调。

2、 依法提供资产评估业务需要的资料并保证资料的真实性、完整性、合法性，恰当使用资产评估报告是委托人和其他相关当事人的责任；委托人或者其他相关当事人应当对其提供的资产评估明细表及其他重要资料的真实性、完整性、合法性进行确认，确认方式包括签字、盖章或者法律允许的其他方式。

3、 委托人提前终止资产评估业务、解除资产评估委托合同的，委托人应当按照已经开展资产评估业务的时间、进度，或者已经完成的工作量支付相应的评估服务费。

## 五、 评估合同有效期

- 1、 本评估合同一式肆份，委托人和评估机构各持贰份，具有同等法律效力。
- 2、 本评估合同自双方签订之日起生效，并在约定事项全部完成日之后失效。

## 六、 资产委托合同约定事项的变更、中止

1、 资产评估委托合同订立后，发现相关事项存在遗漏、约定不明确，或者在合同履行中约定内容发生变化的，资产评估机构与委托人应订立补充合同或者重新订立资产评估委托合同，或者以法律允许的其他方式对资产评估委托合同的相关条款进行变更。

2、 由于出现不可预见的情况，影响评估工作按时完成，或需提前出具报告，均应及时通知对方，经协商确定约定变更事项，并签订补充协议。

3、 如本项目因委托人原因中途停止，预收的评估费用不予退还。

4、 当评估程序所受限制对与评估目的相对应的评估结论构成重大影响时，评估机构可以中止履行资产评估委托合同；当相关限制无法排除时，评估机构可以解除合同。解除合同后的评估服务费，按原合同金额与实际工作量的比例计算后，协商确定。

## 七、 违约责任和争议解决

1、 委托人和评估机构因不可抗力无法履行资产评估委托合同的，根据不可抗力的影响，部分或者全部免除责任，法律另有规定的除外。

2、 合同签订双方发生争议事项，应由双方协商解决，经协商不能解决时，可向资产评估机构所在地人民法院提起诉讼。

3、 双方任何一方出现违约事项，致使另一方蒙受损失时，应由违约方承担赔偿责任及其他责任。

（本页以下无正文）

资产评估  
101

(本页为签字页)

委托人：  
福建紫天传媒科技股份有限公司



资产评估机构：  
北京卓信大华资产评估有限公司



代表：(签字)



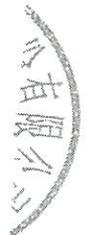
代表：(签字)

时间：二〇二二年八月十日

时间：二〇二二年八月十日

地点：中国北京

地点：中国北京



## 资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

### （一）收益法评估结果比较变动因素分析

评估对象的账面价值体现按照会计政策核算方法形成的股东全部权益的历史成本价值，采用收益法计算的股东全部权益价值，体现企业未来持续经营的整体获利能力的完整价值体系，其中包含了账外潜在资源、资产价值，如：企业经营管理价值、客户资源价值、人力资源价值及无法归集、列示的其他无形资产等潜在资源、资产价值，而该等资源、资产价值是无法采用会计政策可靠计量的。从而导致收益法评估结果表现为增值。

### （二）市场法评估结果比较变动因素分析

评估对象的账面价值体现按照会计政策核算方法形成的股东全部权益的历史成本价值。被评估单位的企业整体资产中除单项资产能够产生价值以外，其商誉、优良的管理经验、市场渠道、客户资源、品牌等综合因素形成的各种潜在的无形资产价值是企业整体价值的必要组成部分，而企业的账面价值仅反映财务报告历史数据，无法真实、完整反映企业未来整体获利能力。豌豆尖尖经过近年来的经营发展历程，已具有完善的生产经营模式、完备的管理体制、灵活的业务流程、成熟的团队及较高的市场开拓能力。在此基础上，企业的盈利能力进一步加强。这些因素都是评估增值的重要原因。因此市场法评估结果相对于账面价值大幅增值。因此市场法评估结果相对于账面价值大幅增值。

## 资产评估明细表

北京卓信大华资产评估有限公司

# 收益法计算表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术技术有限公司

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

序号	项 目	预测数据							永续期
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年		
一、	营业收入	13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53	56,807.53	
	减: 营业成本	4,358.14	10,416.11	14,025.05	16,777.43	19,534.88	22,261.06	22,261.06	
	税金及附加	86.68	195.03	249.26	296.08	334.41	365.55	365.55	
	销售费用	147.96	480.53	639.57	787.11	954.57	1,107.22	1,107.22	
	管理费用	536.57	1,336.22	1,761.11	2,228.14	2,668.13	3,167.29	3,167.29	
	研发费用	-	-	-	-	-	-	-	
	财务费用	-	-	-	-	-	-	-	
二、	营业利润	8,101.78	17,513.62	21,868.41	25,622.65	28,284.15	29,906.42	29,906.42	
	加: 营业外收入	-	-	-	-	-	-	-	
	减: 营业外支出	-	-	-	-	-	-	-	
三、	利润总额	8,101.78	17,513.62	21,868.41	25,622.65	28,284.15	29,906.42	29,906.42	
	所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	
	减: 所得税费用	2,025.45	4,378.41	5,467.10	6,405.66	7,071.04	7,476.61	7,476.61	
四、	净利润	6,076.34	13,135.22	16,401.31	19,216.99	21,213.11	22,429.82	22,429.82	
	+ 折旧	12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17	47.17	
	+ 无形资产摊销	-	-	-	-	-	-	-	
	- 追加资本性支出	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75	47.17	
	- 营运资金净增加	1,455.30	2,311.84	2,572.70	2,324.11	1,689.23	1,124.03	-	
	+ 扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-	
五、	净现金流量	4,612.40	10,792.25	13,804.16	16,868.31	19,504.19	21,312.20	22,429.81	
	折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00		
	折现率	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	
	折现系数	0.9659	0.8705	0.7577	0.6596	0.5742	0.4998	0.43593	
	净现值	4,455.20	9,394.48	10,460.01	11,126.40	11,198.82	10,652.06	75,347.80	
六、	经营性资产价值	132,634.77							
七、	溢余资产价值								
八、	非经营性资产及负债价值	8,295.65							
九、	长期股权投资价值								
十、	企业价值	140,900.00							
十一、	付息债务价值								
十二、	股东权益价值	140,900.00							

企业负责人: 刘杰

企业填表人: 戴裕琪





# 营业成本预测表

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术公司

序号	主要产品名称	年度/项目	预测数据							
			2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年		
1	品牌数字化	直接材料								
		直接人工	161.74	324.06	377.44	438.25	507.44		558.19	
		制造费用								
		成本合计	161.74	324.06	377.44	438.25	507.44		558.19	
		毛利率	77.29%	72.07%	69.69%	66.34%	62.12%		59.05%	
2	互联网流量精准广告营销业务	运营成本	1,325.20	3,357.18	4,240.65	4,682.39	5,035.77		5,300.82	
		直接人工	909.44	2,010.64	2,812.94	3,684.74	4,572.86		5,487.43	
		制造费用								
		成本合计	2,234.64	5,367.82	7,053.60	8,367.13	9,608.63		10,788.25	
		毛利率	77.38%	76.30%	75.59%	75.72%	75.32%		74.57%	
3	新零售直播内容服务	内容成本	1,637.74	3,801.89	5,205.66	6,170.75	7,135.85		8,071.70	
		直接人工	324.02	922.34	1,388.36	1,801.30	2,282.96		2,842.93	
		制造费用								
		成本合计	1,961.75	4,724.22	6,594.02	7,972.06	9,418.81		10,914.63	
		毛利率	25.73%	22.96%	21.46%	19.90%	18.16%		16.16%	
	合计	直接材料	2,962.94	7,159.07	9,446.31	10,853.14	12,171.62		13,372.51	
		直接人工	1,395.20	3,257.04	4,578.74	5,924.29	7,363.26		8,888.55	
		制造费用	-	-	-	-	-		-	
		成本合计	4,358.14	10,416.11	14,025.05	16,777.43	19,534.88		22,261.06	
		综合毛利率	67.06%	65.21%	63.61%	63.30%	62.27%		60.81%	

企业填表人:戴裕琪

填表日期:2022年8月11日

北京卓信大华资产评估有限公司

# 税金及附加预测表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术技术有限公司

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

项目名称	税率	预测数据					
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
销售收入		13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53
其中: 增值税收入-销售类	6.000%	13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53
增值税收入-服务类	6.000%	-	-	-	-	-	-
增值税收入-工程类	9.000%	-	-	-	-	-	-
销项税		793.87	1,796.49	2,312.60	2,742.68	3,106.57	3,408.45
进项税		105.77	248.71	335.17	393.64	453.80	509.23
应缴增值税		688.10	1,547.78	1,977.44	2,349.04	2,652.77	2,899.22
城市维护建设税	7.000%	48.17	108.34	138.42	164.43	185.69	202.95
教育费附加	3.000%	20.64	46.43	59.32	70.47	79.58	86.98
地方教育附加	2.000%	13.76	30.96	39.55	46.98	53.06	57.98
车船使用税		-	-	-	-	-	-
印花税	0.030%	3.97	8.98	11.56	13.71	15.53	17.04
其他税费	0.001%	0.14	0.32	0.41	0.48	0.55	0.60
销售税金及附加		86.68	195.03	249.26	296.08	334.41	365.55
占营业收入比例		0.66%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.64%

企业负责人: 刘杰

企业填表人: 戴裕琪

北京卓信大华资产评估有限公司





# 所得税分析预测表

单位：人民币万元

评估基准日：2022年6月30日

被评估单位：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

序号	项目	预测年度					
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一	利润总额	8,101.78	17,513.62	21,868.41	25,622.65	28,284.15	29,906.42
二	纳税调整项	-	-	-	-	-	-
1	增加应税所得额项目	-	-	-	-	-	-
	教育经费	-	-	-	-	-	-
	其他	-	-	-	-	-	-
2	减少应税所得额项目	-	-	-	-	-	-
	权益法下投资收益						
	技术开发加计扣除	-	-	-	-	-	-
	其他	-	-	-	-	-	-
三	应税所得额	8,101.78	17,513.62	21,868.41	25,622.65	28,284.15	29,906.42
四	所得税	2,025.45	4,378.41	5,467.10	6,405.66	7,071.04	7,476.61
	企业适用所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
五	净利润	6,076.34	13,135.22	16,401.31	19,216.99	21,213.11	22,429.82

企业填表人：戴裕琪

填表日期：2022年8月11日

北京卓信大华资产评估有限公司

# 折旧/摊销预测表

被评估单位:深圳豌豆尖网络科技有限公司      评估基准日:2022年6月30日      金额单位:人民币万元

序号	分类	2022年6月30日		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
		账面原值	账面净值						
一	现有固定资产折旧	130.25	63.70						
(1)	生产部门			-	-	-	-	-	-
(2)	销售部门			-	-	-	-	-	-
(3)	管理部门	130.25	63.70	12.37	24.75	20.06			
(4)	研发部门			-	-	-	-	-	-
	<b>折旧小计</b>			<b>12.37</b>	<b>24.75</b>	<b>20.06</b>			
	<b>现有资产折旧合计</b>	<b>130.25</b>	<b>63.70</b>	<b>12.37</b>	<b>24.75</b>	<b>20.06</b>			
二	预测期新增资产折旧								
(1)	生产部门								
(2)	销售部门								
(3)	管理部门								
(4)	研发部门				3.99	15.37	26.74	36.49	47.17
	<b>新增折旧合计</b>								
	<b>全部折旧合计 (现有+新增)</b>								
(1)	生产部门			-	-	-	-	-	-
(2)	销售部门			-	-	-	-	-	-
(3)	管理部门			12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17
(4)	研发部门			-	-	-	-	-	-
三	预测期资本性支出								
	<b>资本支出合计</b>			21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75
四	长期待摊费用摊销								
五	无形资产摊销								
	无形资产类别	账面原值	摊余价值						
	<b>摊销合计</b>								
六	折旧与摊销合计			12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17

企业填表人: 戴裕琪      北京卓信大华资产评估有限公司

填表日期: 2022年8月11日

# 资本性支出预测表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术技术有限公司

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

序号	支出明细项	预测数据					
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
1	房屋建(构)筑物						
2	用于现有生产设备的维护方面的支出						
3	运输设备						
4	电子设备	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75
5	房屋建(构)筑物						
6	用于新增生产能力方面的支出						
7	机器设备						
8	运输设备						
9	电子设备						
10	房屋建(构)筑物						
11	机器设备						
12	运输设备						
13	电子设备						
14	房屋建(构)筑物	-	-	-	-	-	-
15	机器设备	-	-	-	-	-	-
16	运输设备	-	-	-	-	-	-
17	电子设备	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75
18	合计	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75
19	固定资产支出合计						
20	无形资产支出						
21	合计	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75

企业填表人:戴裕琪

填表日期:2022年8月11日

北京卓信大华资产评估有限公司

# 营运资金预测表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术技术有限公司

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

项目	预测数据						
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	
营业收入合计	20,636.87	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53	
营业成本合计	5,778.54	10,416.11	14,025.05	16,777.43	19,534.88	22,261.06	
期间费用	1,168.00	2,011.78	2,649.94	3,311.33	3,957.11	4,640.05	
税金及附加	89.22	195.03	249.26	296.08	334.41	365.55	
营业费用	222.53	480.53	639.57	787.11	954.57	1,107.22	
管理费用	856.25	1,336.22	1,761.11	2,228.14	2,668.13	3,167.29	
研发费用	-	-	-	-	-	-	
财务费用	-294.01	-	-	-	-	-	
完全成本	6,946.54	12,427.89	16,674.99	20,088.76	23,491.99	26,901.11	
其中: 折旧摊销	26.47	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17	
折旧	26.47	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17	
摊销	-	-	-	-	-	-	
付现成本	6,920.07	12,399.15	16,639.56	20,062.02	23,455.50	26,853.94	
年度营运资金最低需求量	576.67	1,033.26	1,386.63	1,671.83	1,954.63	2,237.83	
存货							
应收款项	11,759.91	17,062.16	21,963.94	26,048.63	29,504.62	32,371.75	
应付款项	4,295.05	7,742.05	10,424.50	12,470.28	14,519.83	16,546.14	
营运资金	8,041.53	10,353.37	12,926.07	15,250.19	16,939.41	18,063.44	
营运资金增加额	1,455.30	2,311.84	2,572.70	2,324.11	1,689.23	1,124.03	
应收款项周转率	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	
应收款项周转天数	205.15	205.15	205.15	205.15	205.15	205.15	
应付款项周转率	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	
应付款项周转天数	267.58	267.58	267.58	267.58	267.58	267.58	

企业负责人: 刘杰

企业填表人: 戴裕琪

北京卓信大华资产评估有限公司

# 非经营性资产及负债测算表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术有限公司		评估基准日:2022年6月30日				金额单位:人民币万元		
序号	基准日资产	账面值	评估值	溢余资产	有息债务	非经营性资产及负债	其他调整	调整后评估值
1	一、流动资产合计	21,657.18	21,657.18	-	-	12,959.45	-	8,697.73
2	货币资金	257.42	257.42	-	-	-	-	257.42
3	交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-
4	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
5	应收票据	-	-	-	-	-	-	-
6	应收账款	7,555.55	7,555.55	-	-	-	-	7,555.55
7	应收款项融资	-	-	-	-	-	-	-
8	预付账款	620.63	620.63	-	-	-	-	620.63
9	其他应收款	13,223.59	13,223.59	-	-	12,959.45	-	264.14
10	存货	-	-	-	-	-	-	-
11	合同资产	-	-	-	-	-	-	-
12	持有待售资产	-	-	-	-	-	-	-
13	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-
14	其他流动资产	-	-	-	-	-	-	-
15		-	-	-	-	-	-	-
16	二、非流动资产合计	185.59	185.59	-	-	12.88	-	172.72
17	可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
18	持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	-
19	长期应收款	-	-	-	-	-	-	-
20	长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-
21	投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
22	固定资产	63.70	63.70	-	-	-	-	63.70
23	在建工程	-	-	-	-	-	-	-
24	工程物资	-	-	-	-	-	-	-
25	固定资产清理	-	-	-	-	-	-	-
26	生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-
27	油气资产	-	-	-	-	-	-	-
28	使用权资产	109.02	109.02	-	-	-	-	109.02
29	开发支出	-	-	-	-	-	-	-
30	商誉	-	-	-	-	-	-	-
31	长期待摊费用	-	-	-	-	-	-	-
32	递延所得税资产	12.88	12.88	-	-	12.88	-	-

# 非经营性资产及负债测算表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术有限公司		评估基准日:2022年6月30日		金额单位:人民币万元	
33	其他非流动资产	-	-	-	-
34		-	-	-	-
35	<b>三、资产总计</b>	21,842.78	21,842.78	-	8,870.45
36	<b>四、流动负债合计</b>	6,788.18	6,788.18	-	2,111.50
37	短期借款	-	-	-	-
38	交易性金融负债	-	-	-	-
39	衍生金融负债	-	-	-	-
40	应付票据	-	-	-	-
41	应付账款	0.48	0.48	-	0.48
42	预收款项	-	-	-	-
43	合同负债	-	-	-	-
44	应付职工薪酬	251.45	251.45	-	251.45
45	应交税费	6,372.26	6,372.26	-	1,737.04
46	其他应付款	41.46	41.46	-	-
47	持有待售负债	-	-	-	-
48	一年内到期的非流动负债	122.53	122.53	-	122.53
49	其他流动负债	-	-	-	-
50		-	-	-	-
51	<b>五、非流动负债合计</b>	-	-	-	-
52	长期借款	-	-	-	-
53	应付债券	-	-	-	-
54	租赁负债	-	-	-	-
55	长期应付款	-	-	-	-
56	长期应付职工薪酬	-	-	-	-
57	预计负债	-	-	-	-
58	递延收益	-	-	-	-
59	递延所得税负债	-	-	-	-
60	其他非流动负债	-	-	-	-
61		-	-	-	-
62	<b>六、负债总计</b>	6,788.18	6,788.18	-	2,111.50
63	<b>七、股东权益合计</b>	15,054.59	15,054.59	-	6,586.23
64	基准日营运资金				
65	基准日溢余资产				



# 折现率计算表

评估基准日:2022年6月30日

## 一、 无风险报酬率

序号	项目	利率
1	国债到期收益率	3.88%
2	无风险报酬率	3.88%

## 二、 市场风险收益率

序号	项目	市场收益率
1	市场风险溢价	6.97%

## 三、 无杠杆风险系数

可比上市公司

序号	名称	贝塔系数	年末所得税率	带息债务 / 股权价值	无杠杆贝塔系数	股票代码
1	天龙集团	1.3596	25.00	20.76	1.1764	300063.SZ
2	浙文互联	1.1964	25.00	11.89	1.0984	600986.SH
3	智度股份	1.1635	25.00	7.76	1.0995	000676.SZ
4	省广集团	0.9981	15.00	0.25	0.9960	002400.SZ
	平均值	1.1794		10.17	1.0926	

## 四、 有杠杆风险系数

序号	项目	系数
1	无杠杆风险系数	1.0926
2	所得税	25%
3	带息债务 / 股权价值	10.17%
4	有杠杆风险系数	1.1759

## 五、 资本资产成本 (折现率CAPM)

序号	项目	系数
1	无风险报酬率 $R_f$	3.88%
2	市场风险溢价MRP	6.97%
3	风险系数 $\beta$	1.1759
4	系统风险收益率	12.08%
5	企业特定风险调整系数 $\epsilon$	4.00%
6	CAPM折现率 $R_e=R_f+\beta\times MRP+\epsilon$	16.08%

## 六、 加权平均资本成本 (折现率WACC)

序号	项目	系数
1	付息债务利率	4.08%
2	目标公司付息债务 D	
3	目标公司权益资本价值 E	
4	企业所得税	25.00%
5	权益价值比例 $W_e=E/(D+E)$	90.77%
6	付息债务价值比例 $W_d=D/(D+E)$	9.23%
7	$WACC=R_e\times W_e+R_d\times(1-T)\times W_d$	14.88%

企业填表人: 戴裕琪

填表日期: 2022年8月11日

北京卓信大华资产评估有限公司

# 市场法计算表

被评估单位:深圳豌豆尖网络技术有限公司

评估基准日:2022年6月30日

金额单位:人民币万元

证券简称	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
证券代码	300063.SZ	600986.SH	002400.SZ	000676.SZ
EV/EBIT	18.89	21.26	18.95	21.54
修正系数	1.10	1.06	1.03	1.05
比准EV/EBIT (中值数)				21.67
目标公司EBIT				6,145.82
目标企业EV				133,185.55
目标公司基准日付息债务				-
目标公司基准日货币资金				257.42
非经营性资产价值				12,972.33
非经营性负债价值				4,676.68
长期股权投资价值				-
少数股权				-
股权价值				141,700.00
账面净资产				15,054.59
增值额				126,645.41
增值率 (%)				841.24%

北京卓信大华资产评估有限公司

北京卓信大华资产评估有限公司  
BEIJING ZHUO XIN DA HUA Appraisal Co., Ltd.

地 址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层  
邮 编：100039  
电 话：（010）58350539  
          （010）58350462  
          （010）58350098  
传 真：（010）58350099

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

福建紫天传媒科技股份有限公司  
拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值

# 资产评估说明

卓信大华评报字(2022)第 2347 号

(共一册第一册)

北京卓信大华资产评估有限公司

二〇二二年十二月八日



# 目 录

第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明 .....	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明 .....	2
第三部分 资产评估说明 .....	3
说明一 评估对象与评估范围说明.....	4
说明二 资产核实情况总体说明 .....	6
说明三 收益法评估技术说明 .....	8
说明四 市场法评估技术说明 .....	43
说明五 评估结论及分析 .....	79

## 第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用，除法律法规规定外，材料的全部或部分内容不得提供给其他任何单位或个人，亦不得见诸于任何公开媒体。

## 第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

根据国家资产评估的有关规定，该部分内容由资产评估委托人及被评估单位共同撰写，并由委托人单位负责人及被评估单位负责人签字，加盖公章并签署日期。

具体内容见“附件：企业关于进行资产评估有关事项的说明”。

### 第三部分 资产评估说明

本部分内容由签字资产评估师撰写，具体内容如下：

## 说明一 评估对象与评估范围说明

### 一、评估对象与评估范围

评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”）股东全部权益价值。

评估范围为豌豆尖尖申报的经审计后的全部资产和负债。

评估基准日资产、负债情况如下表：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
流动资产合计	21,657.18	流动负债合计	6,788.18
货币资金	257.42	应付账款	0.48
应收账款	7,555.54	应付职工薪酬	251.45
预付款项	620.63	应交税费	6,372.26
其他应收款	13,223.59	其他应付款	41.46
		一年内到期的非流动负债	122.53
非流动资产合计	185.59	非流动负债合计	0.00
固定资产	63.70	负债合计	6,788.18
使用权资产	109.02		
递延所得税资产	12.87	所有者权益合计	15,054.59
资产总计	21,842.77	负债及所有者权益合计	21,842.77

资产权属状况：

车辆共计 1 辆，为保时捷牌 2894CC 轿车，车辆年检正常，可正常行驶，使用状况良好，证载权利人为豌豆尖尖。

### 二、实物资产的分布情况及特点

实物资产主要包括设备类。

车辆共计 1 项，主要为办公用小轿车，资产存放于企业的办公场所，购置于

2019 年，目前可正常使用。

电子设备共计 31 项，主要包括电脑显示屏、电脑主机、相机等，资产存放于企业的办公场所，购置于 2019 年至 2022 年之间，目前均可正常使用。

### 三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业账面未记录无形资产。

被评估单位申报的表外资产的类型、数量：本次评估被评估单位申报表外软件著作权 5 项、域名 1 项。

### 四、 申报的表外资产情况

本次评估被评估单位未申报其他表外资产、负债，资产评估专业人员亦无法获取其他表外资产、负债的迹象。

### 五、 利用或引用其他机构出具报告情况

本次评估所依据的被评估单位财务数据账面价值经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见审计报告，审计报告编号为“大华审字[2022]0018452 号”，出具日期为 2022 年 12 月 8 日。

## 说明二 资产核实情况总体说明

### 一、资产核实人员组织、实施时间和过程

我们在对评估项目进行了整体了解后，以被评估单位提供的资产评估明细表为基础，按资产类型分别对委估资产进行全面勘查核实。

勘查核实工作由豌豆尖尖的财务部牵头，资产评估专业人员会同有关部门人员共同完成。按照《资产评估执业准则——资产评估程序》的规定，于2022年6月10日组织人员，分组落实具体工作内容，向被评估单位提供资产评估所需申报资料，指导被评估单位清查资产、进行盈利预测、填报相关表格；在完成上述前期准备工作后，我公司组织资产评估专业人员进入评估现场，于2022年6月13日—9月9日对全部资产、负债全面勘查核实。

在勘查核实过程中，我们采取询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行必要的核查验证，索取历史期评估资料，了解主要资产的经济、技术使用状况和法律权属状况，确定资产的存在性、真实性、完整性，核实申报的评估资料与提供的会计资料是否相符，并对资产法律权属状况给予必要的关注。将全部资产及负债按照经营性、非经营性、溢余、闲置进行调整、归类，甄别难以识别和评估的资产、负债，对企业经营性资产的各项财务指标及经营状况进行分析、盈利预测。

收益法、市场法具体核实方法：

- 1、了解评估对象的经济行为背景。
- 2、核实评估对象近期章程、投资出资协议、合同等法律权属变更情况及对存续经营的影响。
- 3、对企业历史财务、经营状况，未来发展策略和计划，主要业务范围。主要资产配置，执行的会计政策、税费率及纳税情况，会计政策变更情况。企业资

本结构、企业规模、盈利状况等财务指标分析资料及审计情况进行访谈、勘查。

4、对企业未来外部经营环境，包括：国民经济发展走势，国家产业政策，行业发展状况，市场竞争优势和风险，财务风险等进行分析。对企业未来经营策略管理模式，主要包括：市场扩展、营销策略、成本费用控制、资金筹措和投资计划等以及未来的收入和费用构成及其变化趋势等进行分析、判断。

5、评估企业的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势、劣势。

6、收集可比企业的财务信息、股票价格等资料。

7、对企业及可比公司的财务报表编制基础、非经常性收入和支出、非经营性资产、负债和溢余资产及其相关的收入进行分析、调整。

## 二、影响资产核实的事项及处理方法

在本次资产勘查核实过程中，未发现影响资产核实的事项。

## 三、核实结论

通过对被评估单位全部资产及负债的核实，评估范围的全部资产及负债与账面价值相符，与本次拟实施的经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

## 说明三 收益法评估技术说明

### 一、评估对象

本次评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及的豌豆尖尖股东全部权益价值。评估对象基本概况请见报告中披露的被评估单位简介。

### 二、收益法的应用前提及选择的理由和依据

#### （一）收益法定义和原理

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。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

本项目采用的现金流量折现法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜的折现率折算成现值，借以确定评估价值的一种评估技术思路。

#### （二）收益法应用前提

- 1、评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；
- 2、预期收益所对应的风险能够度量；
- 3、收益期限能够确定或者合理预期。

#### （三）收益法选择的理由和依据

### 1、评估目的的判断

本次评估目的是福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购豌豆尖尖股权所涉及的豌豆尖尖股东全部权益价值，在评估基准日所表现的市场价值予以客观、真实的反映。股东权益价值不仅由构成企业各单项资产、负债价值的加总，更要充分体现构成企业持续经营的整体获利能力的账外的潜在资源、资产价值。

### 2、企业总体情况判断

通过对评估对象的基本情况调查了解，对历史年度及评估基准日的资产、财务及经营状况，主要资产的法律权属、经济、物理状况进行综合分析，认为本次评估所涉及豌豆尖尖的企业整体资产具有以下特征：

(1) 企业具备持续经营条件，收益期限能够确定或者合理预期；主要资产为经营性资产，能最大化满足企业生产经营需要。

(2) 评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量：表现为企业主营业务收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入、流出也能以货币计量，因此企业整体获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

(3) 预期收益所对应的风险能够度量：企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险。行业风险可以通过对相关行业上市公司披露的经营情况、收益情况资料以及国家宏观经济政策、产业政策对该行业的影响等方面的分析进行判断。经营风险指企业因经营上的原因而导致利润变动的风险，主要有市场需求、服务成本、调整价格的能力和固定成本的比重，这些风险因素都会导致企业的收益下降，成本费用上升，而且这种变动的的影响结果能够以货币的形式表现。

### 3、企业会计报表判断

豌豆尖尖历史年度报表披露的企业经营性资产、主营业务收入、净利润等数据均符合收益法预测条件；企业未来整体获利能力符合企业经营发展模式。

本次评估将豌豆尖尖作为一个企业整体资产，通过对其未来收益进行预测，选择适用折现率，确定被评估单位未来整体获利能力的现值，以此计算豌豆尖尖

股东全部权益价值的评估结果。

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的企业经营资料，综合上述分析结果，资产评估专业人员认为豌豆尖尖基本具备采用收益法评估的前提条件。故本次评估项目适宜采用收益法。

### 三、收益预测的假设条件

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的企业经营资料，本次收益预测基于以下假设前提、限制条件成立的基础上得出的，当未来经济环境发生较大变化时，资产评估专业人员不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

#### （一）一般假设

1、交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3、企业持续经营假设：假设评估基准日后被评估单位持续经营。

4、资产持续使用假设：假设被评估资产按照规划的用途和使用的方式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去，并在可预见的使用期内，不发生重大变化。

#### （二）特殊假设

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、假设和被评估单位相关的利率、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。

3、假设被评估单位所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。

4、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。

5、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。

6、假设公司保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7、假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

8、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。

9、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。

10、假设被评估单位提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。

11、假设被评估单位经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。

#### 四、宏观、区域经济因素分析

##### （一）国际经济因素

近日，联合国发布《2022年中世界经济形势与展望》，该报告称尚处于疫情恢复期的全球经济可能到了一场新危机的边缘。俄乌冲突搅乱了疫情脆弱的经济复苏，推高食品和大宗商品价格，并在全球范围内加剧通胀压力。地缘政治和经济上的不确定抑制了商业信心和投资，进一步削弱了短期经济前景。

2022 年美国“滞胀”的特征明显。私人消费支出是影响美国经济走势的决定性力量，财政补贴减少、疫情反复以及通胀削弱居民消费信心；财政政策空间受限，美国国会预算办公室（CBO）预计，美国公共债务占 GDP 的比重将上升至 102.3%，这将限制进一步大规模扩张性财政政策的出台；关键零部件短缺和运输体系混乱、全球供应链长期不能顺畅运转衔接已造成美国汽车供应不足并导致美国 2021 年第三季度经济放缓，2022 年上半年芯片供需难有明显缓解；为应对疫情冲击，美联储采取了无上限的量化宽松政策，向金融市场注入巨量流动性，这对经济摆脱萧条起到积极作用的同时，但也为当前的通胀埋下了巨大隐患。

欧洲经济体受俄乌冲突影响巨大，推高通胀，阻碍经济从疫情中恢复。能源价格的急剧上涨对欧盟而言是一个巨大的负面贸易条件冲击，来自俄罗斯的石油和天然气的供应突然停止，可能会让很多欧盟经济体进入衰退，《2022 年中世界经济形势与展望》预计 2022 年欧盟 GDP 仅增长 2.7%，通胀在欧盟急剧加速并将在很多欧盟国家达到几十年的高位，欧盟在 2022 年的通胀率预计为 5.7%，在 2023 年下降到 2.9%。

《亚洲经济前景及一体化进程 2022 年度报告》指出，2022 年亚洲经济仍将处于恢复进程中，但增长幅度或有所收敛，预计将在 2022 年增长 4.8%。亚洲国家克服疫情冲击、多边规则失序等多重障碍，坚定推进区域经济一体化，寻求实现全方位、宽领域的合作共赢，为全球化提供新思路，为多边主义提供重要支撑为世界经济复苏提供重要推动力。然而新冠肺炎疫情发展态势、俄乌冲突后的地缘政治局势、美欧货币政策调整节奏与力度、部分国家债务问题、关键初级产品供应、部分国家政府换届等六大因素将成为影响亚洲经济增长的关键因素。

总体来看，第二季度全球经济复苏更多的是由于一季度的低基数效应和疫情防控措施放开的短期消费刺激效应带动。随着时间的推进，相关利好或将逐渐消退，全球工业生产、消费、贸易、流动性等方面的制约因素将逐渐凸显，经济下行风险可能上升。

## （二）国内经济因素

今年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大，经济发展极不寻常，超预期突发因素带来严重冲击，二季度经济下行压力明显增大。面对异常复杂困难局面，在党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹疫情防控和经济社会发展，加大宏观政策调节力度，有效实施稳经济一揽子政策措施，疫情反弹得到有效控制，国民经济企稳回升，生产需求边际改善，市场价格基本平稳，民生保障有力有效，高质量发展态势持续，社会大局保持稳定。

初步核算，上半年国内生产总值 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%。分产业看，第一产业增加值 29137 亿元，同比增长 5.0%；第二产业增加值 228636 亿元，增长 3.2%；第三产业增加值 304868 亿元，增长 1.8%。其中，二季度国内生产总值 292464 亿元，同比增长 0.4%。分产业看，二季度第一产业增加值 18183 亿元，同比增长 4.4%；第二产业增加值 122450 亿元，增长 0.9%；第三产业增加值 151831 亿元，下降 0.4%。

上半年，服务业增加值同比增长 1.8%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长 9.2%、5.5%。二季度，服务业增加值同比下降 0.4%。4 月份，服务业生产指数同比下降 6.1%；5 月份降幅收窄至 5.1%；6 月份由降转升，增长 1.3%。1-5 月份，全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 4.6%，比 1-4 月份加快 0.4 个百分点。6 月份，服务业商务活动指数为 54.3%，比上月上升 7.2 个百分点。从行业情况看，零售、铁路运输、道路运输、航空运输、邮政、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数位于 55.0% 以上较高景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 61.0%，比上月上升 5.8 个百分点。

上半年，社会消费品零售总额 210432 亿元，同比下降 0.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 182706 亿元，下降 0.8%；乡村消费品零售额 27726 亿元，下降 0.3%。按消费类型分，商品零售 190392 亿元，增长 0.1%；餐饮收入 20040 亿元，下降 7.7%。基本生活类消费稳定增长，限额以上单位粮油食品类、

饮料类商品零售额分别增长 9.9%、8.2%。全国网上零售额 63007 亿元，增长 3.1%。其中，实物商品网上零售额 54493 亿元，增长 5.6%，占社会消费品零售总额的比重为 25.9%。

上半年，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.7%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 0.4%，衣着价格上涨 0.5%，居住价格上涨 1.2%，生活用品及服务价格上涨 1.0%，交通通信价格上涨 6.3%，教育文化娱乐价格上涨 2.3%，医疗保健价格上涨 0.7%，其他用品及服务价格上涨 1.2%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降 33.2%，粮食价格上涨 2.4%，鲜果价格上涨 12.0%，鲜菜价格上涨 8.0%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 1.0%。上半年，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.7%，二季度同比上涨 6.8%。其中，4、5 月份同比分别上涨 8.0%、6.4%；6 月份同比上涨 6.1%，环比持平。上半年，全国工业生产者购进价格同比上涨 10.4%，二季度同比上涨 9.5%。其中，4、5 月份同比分别上涨 10.8%、9.1%；6 月份同比上涨 8.5%，环比上涨 0.2%。

上半年，全国城镇新增就业 654 万人，全国城镇调查失业率平均为 5.7%，其中二季度平均为 5.8%。4 月份，全国城镇调查失业率为 6.1%；5、6 月份连续回落，分别为 5.9%、5.5%。6 月份，本地户籍人口调查失业率为 5.3%；外来户籍人口调查失业率为 5.8%，其中外来农业户籍人口调查失业率为 5.3%。16-24 岁、25-59 岁人口调查失业率分别为 19.3%、4.5%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.8%，比上月下降 1.1 个百分点。全国企业就业人员周平均工作时间为 47.7 小时。

上半年，全国居民人均可支配收入 18463 元，同比名义增长 4.7%；扣除价格因素实际增长 3.0%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 25003 元，同比名义增长 3.6%，实际增长 1.9%；农村居民人均可支配收入 9787 元，同比名义增长 5.8%，实际增长 4.2%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长 4.7%、3.2%、5.2%、5.6%。城乡居民人均收入比值为 2.55，比上年同期缩小 0.06。全国居民人均可支配收入中位数 15560 元，同比名义增长 4.5%。

总的来看，一系列扎实稳住经济政策成效明显，我国经济克服超预期因素不利影响，呈现企稳回升态势，尤其是二季度实现了经济正增长，稳住了经济大盘，成绩来之不易。但也要看到，世界经济滞胀风险上升，主要经济体政策趋向收紧，外部不稳定不确定因素明显增加，国内疫情影响还没有完全消除，需求收缩与供给冲击交织，结构性矛盾和周期性问题叠加，市场主体经营仍比较困难，经济持续恢复基础不稳固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，按照疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，抓住经济恢复关键期，狠抓稳经济一揽子政策落地见效，继续做好“六稳”“六保”工作，持续增效力激活力添动力，不断巩固经济稳定恢复的基础，确保经济运行在合理区间。

### （三）区域经济因素

2022年上半年，广东认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，积极应对复杂严峻的国际环境和国内疫情超预期因素带来的严重冲击，有效实施稳经济一揽子政策措施，经济运行企稳回升。

根据地区生产总值统一核算结果，上半年广东地区生产总值为 59518.40 亿元，同比增长 2.0%。其中，第一产业增加值 2166.01 亿元，增长 5.9%；第二产业增加值 24183.37 亿元，增长 2.9%；第三产业增加值 33169.02 亿元，增长 1.1%。

上半年，广东服务业增加值占地区生产总值比重 55.7%。金融对实体经济支持力度加大，金融业增加值增长 7.3%，增速比一季度提高 0.5 个百分点；6 月末金融机构本外币贷款余额增长 12.3%，其中，企（事）业单位中长期贷款增长 14.2%，存款余额增长 9.7%。新业态持续活跃，数字化、网络化向更多服务业场景延伸，其他服务业增加值增长 2.6%。电信业务总量增长 20.1%，其中移动互联网用户接入流量增长 22.3%；限额以上单位通过公共网络实现商品零售额增长 14.8%，占限额以上单位商品零售额比重 32.4%，比一季度提高 1.1 个百分点。规模以上服务业有序运行，1—5 月，营业收入增长 5.0%；其中，信息传输、软件和信息技术

术服务业增长 8.7%，租赁和商务服务业增长 6.2%。

2022 年以来，福建省经济工作坚持稳字当头、稳中求进，全面实施“提高效率、提升效能、提增效益”行动，统筹疫情防控和经济社会发展有力有效，上半年全省经济运行总体平稳，主要经济指标保持在合理区间。

根据地区生产总值统一核算结果，上半年福建省生产总值 24605.36 亿元，按可比价格计算，同比增长 4.6%。其中，第一产业增加值为 1143.30 亿元，增长 4.8%；第二产业增加值为 11771.43 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值为 11690.63 亿元，增长 3.8%。其中，二季度全省生产总值 12746 亿元，同比增长 2.6%。

上半年，福建省服务业增加值同比增长 3.8%。分行业看，交通运输、仓储和邮政业增加值下降 0.8%，批发和零售业增长 6.0%，住宿和餐饮业增长 2.0%，金融业增长 7.8%，房地产业下降 1.0%，信息传输、软件和信息技术服务业增长 12.7%。1-5 月，全省规上服务业企业实现营业收入 3043.37 亿元，同比增长 9.8%。生产性服务业增势较好，互联网和相关服务增长 41.2%；租赁和商务服务业增长 24.9%；研究和试验发展业增长 30.3%。生活性服务业持续恢复，居民服务、修理和其他服务业营业收入增长 20.1%，卫生业增长 11.9%。

## 五、所在行业现状及发展前景

### （一）广告行业概述

广告产业作为我国现代服务业和文化产业的重要组成部分，在服务推进我国经济转型升级、引导扩大消费、促进经济增长、繁荣社会文化中发挥着积极作用。广告业是市场营销的助推器、经济活力的晴雨表、文化创意的风向标、社会文明的展示窗，也是一个城市的名片。

总体而言，我国现代广告行业发展分为两阶段。

第一阶段是传统广告阶段。本阶段主要是伴随改革开放政策的实施，大批外资企业在国内投资建厂、生产经营、市场营销，此阶段我国国内广告企业从业经

验较少、设计水平较低，境外广告公司以优秀的整合营销服务能力，快速占领中国广告市场，并占据广告产业价值链的中高端位置，我国本土广告公司虽在不断学习成长，但总体处于广告产业价值链的中低端位置。由于缺乏技术和数据，传统广告存在投放不精准，受众不互动，成本不可控，营销转化路径长，营销效果不可测等缺点。

第二阶段是数字广告阶段。在技术和数据的驱动下，数字营销广告公司通过数据找到目标人群、通过推荐算法实时进行智能化互动、通过关联产业接入实现带货销售、通过数据分析衡量营销效果，以其强大的传播推广、营销转化优势，很快超越传统广告公司，成为广告行业的控制者。

## （二）互联网广告行业概况

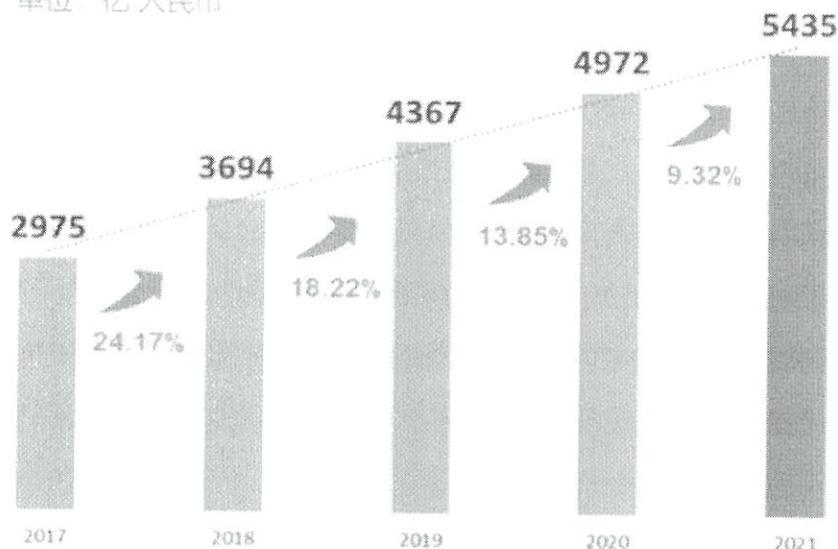
互联网带动了传统产业的变革和创新，广告和互联网相结合的互联网广告行业也在快速发展，互联网广告以其精准度高、互动性强以及营销成本相对较低等显著特性，吸引了越来越多的广告主，目前已经成为广告客户的主要投放方式之一，市场规模实现了高速增长。

2012 年以来，在互联网广告的推动之下全球广告市场规模开始加速增长，2020 年疫情带来短期波动。2021 年全球广告市场快速从疫情影响中恢复，线上经济繁荣进一步推动全球广告市场规模取得 22.5%的同比增长。从份额来看，互联网广告将持续抢占其他广告形式的份额。从增长来看，互联网广告的增长将超过广告大盘增长；全球电视广告以及广播广告等将保持非常低速的增长；户外广告以及影院广告增长接近大盘增速；而预计纸媒广告规模将持续下滑。

随着中国互联网广告产业链的参与主体不断丰富，产业生态逐渐健壮，2016 至 2021 年中国互联网广告市场呈现着较快的增速。在国家政策有效引导与防疫抗疫举措有力的支撑下，克服诸多不确定因素，2021 年实现了全社会各行业的稳步复苏。互联网行业受益于内生需求的增长，实现了广告收入 5435 亿人民币（不含港澳台地区），同比增长 9.32%。

### ❖ 2017-2021年中国市场互联网广告总体收入情况

单位：亿人民币



数据来源：中国互联网络信息中心

从平台类型来看，电商平台持续占据广告渠道领先地位，近五年来市场份额持续增长，2021年继续占据市场收入总额的三分之一；在视频直播的迅速发展下，视频类平台广告收入持续大幅增长，市场份额持续提升至 21.66%，领先搜索类平台与社交类平台；搜索类平台连续三年在广告收入和市场份额方面出现下滑，社交类平台市场份额近几年趋于稳定。

同时，随着中国居民线上消费习惯愈加普及，互联网发展成为必要购买渠道，全年已形成 618、双 11 两大线上消费峰值，同时带动整体社会消费品零售总额增长，形成年度固定消费节点。根据国家统计局数据显示，近几年实物商品网上零售额规模在社会消费品零售总额的占比不断攀升，更是在 2021 年首次突破十万亿元；同时从全年的变化情况来看，网上零售额规模和占比也均呈上升趋势，且在 Q4 单季度超三万亿元，越来越多的流量进入线上消费渠道，为互联网广告行业提供了更多的生长空间。

### （三）行业政策及相关法律法规

在互联网广告行业迅速发展的同时，近年来政策环境也不断完善，推动行业向着规范化方向发展。2015年4月发布的《中华人民共和国广告法(2015年修订)》首次将互联网广告纳入监管体系；为了进一步明确互联网广告的法律定性问题，国家工商总局于2015年7月发布了《互联网广告监督管理暂行办法（征求意见稿）》；2016年7月，国家工商总局正式发布《互联网广告管理暂行办法》，详细规定了互联网广告的法律定性及相关广告经营者的法律责任；2021年11月，市场监管总局发布《互联网广告管理办法（公开征求意见稿）》，对互联网广告提出了更细致的要求，进一步细化了广告主、互联网广告经营者和发布者的责任；同年，人社部、中央网信办、国家广播电视总局共同颁布了《互联网营销师国家职业技能标准》，助推行业规范化发展；市场监管总局出台《网络交易监督管理办法》、国家推行《个人信息保护法》落地、工信部大力推进弹窗信息骚扰用户问题整治，促使互联网广告在约束下规范成长，企业数字化进程大幅加快，数字经济获发展契机。

#### （四）行业发展的有利、不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）宏观经济推动行业发展

近两年来，在地缘政治冲突加剧、全球滞胀风险上升、新冠肺炎疫情反复等国际国内复杂局面下，我国经济发展面临着较高的风险和不确定性。然而，我国经济发展韧性强、前景广阔，支撑经济运行的有利因素和条件扎实，仍然保持经济发展长期向好的基本面。2022年以来我国经济克服超预期因素不利影响，呈现回升态势，在二季度实现了经济正增长。宏观经济的健康稳定发展为互联网广告行业的发展奠定了基础，收入的增长将带来居民消费水平的提升，从而通过消费市场推动互联网广告行业的发展。

###### （2）政策环境保障行业发展

相关支持、鼓励政策不断出台，促进行业的蓬勃发展。2018年8月，商务部

引发了《关于加强“十四五”时期商务领域标准化建设的指导意见》，提出完善商贸流通数字化标准,支撑商务高质量发展，加强商务领域数字技术应用标准体系建设，促进直播电商、社交电商等规范发展；2022年1月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》的通知中明确提出到2025年，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%的重要发展目标，规划肯定了互联网平台在加速数字技术与各行业融合上的作用，电子商务蓬勃发展，移动支付广泛普及，在线学习、远程会议、网络购物、视频直播等多种新业态新模式竞相发展，提出建设出云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实七大数字经济重点产业。电商直播方面，广州市、上海市、重庆市、青岛市、济南市等地分别出台各地的电商直播相关的行动方案，各地大力支持直播产业发展，给予不同程度的政策利好，体现出了国家对直播产业及直播经济的积极态度。

### （3）新技术助力行业发展

互联网广告行业经过近年来的发展已在技术手段上有了极大的进步，例如在效果监测和精准投放方面的应用，解决了传统广告阶段营销效率低且营销效果不清晰的缺点。随着信息技术的不断发展，越来越多的先进技术逐渐成熟并得到了实际应用，如大数据、云计算等。新技术的助力将不断提升广告效率，从而为互联网广告行业的发展提供动力。

## 2、不利因素

### （1）“马太效应”较强，不利于行业整体发展

我国互联网广告市场集中度较高，头部互联网平台主导流量，用户时长占比维持较高，如腾讯、阿里、百度、快手、抖音等，早期发展的互联网广告企业掌握优质的客户资源及丰富的媒介渠道资源，大量资源的支撑为业务的开展奠定了重要基础，新入场的企业在发展过程中通常由于资源匮乏而面临挑战性。

### （2）高素质人才的缺乏

广告行业的不断发展对人才团队提出了更高的要求，如创意经验、消费者洞察能力、分析方法等。创意经验是广告的核心，消费者洞察能力及分析方法等是

当今互联网行业的从业人员需要具备的综合素质。在行业快速发展的形势下，同时具备相应能力和素质的人才较为稀缺。

#### （五）行业周期性、区域性、季节性特征

##### 1、周期性

广告行业的周期性与国民经济的发展有着紧密的关联，在经济环境不景气的阶段广告行业通常呈现下滑趋势，而在经济逐渐复苏阶段则迅速反弹。主要原因在于多数企业主都会选择在经济不景气时减少广告方面的支出，在经济形势回升时加大广告支出从而抢占市场份额。

互联网广告行业虽作为新兴行业，周期性特征与广告行业整体相符。但由于互联网营销与传统营销的模式差异较大，因此未体现出明显的行业周期性。目前，我国在克服诸多不利因素后已经实现了稳中向好的经济发展趋势，判断行业出现衰退的可能性较小。

##### 2、区域性

广告行业的区域性特征通常表现为，在经济发达的地区行业发展环境较好，如北京、江苏、上海、广东等国内市场经济发达的前沿省市，作为国内最重要的终端消费市场，成为广告公司重点投放的区域。

互联网广告行业从区域分布来看，相关企业分布较多的省份主要集中于广东省、湖南省、山东省、四川省、浙江省以及福建省。虽然在营销技术上不再受区域限制，任何区域都可开展营销活动，但是目前我国互联网用户方面，经济发达地区覆盖率仍然高于欠发达区域，因此经济发达区域仍然是互联网广告行业的重点发展区域。

##### 3、季节性

广告行业的季节性特征通常受广告主产品市场的季节性变化及广告受众关注度的季节性变化影响。

产品市场的季节性变化主要取决于广告主所处行业，如空调行业的营销活动

会集中在夏季；广告受众关注度的季节性变化主要取决于节假日或某些特殊时段的购物高峰期，如春节、国庆节等法定节假日，“618”、“双11”等电商平台年度固定消费高峰期。

### （六）行业未来发展趋势

在未来的发展中，由于互联网广告的用户定位、精准营销、效果可测等特性受到越来越多的广告主的关注，对高效营销途径的需求将使市场规模持续增长。同时，日益成熟的技术手段将继续助推行业的发展，如大数据、人工智能、云计算、5G 等。前沿技术的成熟及商业化或将优化当前的互联网广告行业格局，并发掘出更为广阔的市场空间。电商广告仍将占据领先优势，同时短视频广告也具有持续发力趋势。随着红人新经济生态的不断完善，目前我国不同媒体移动广告各方的占比结构已逐渐清晰，品牌主的预算更倾向于投入短视频和电商广告领域。我国短视频广告在经历了前几年的高速增长后期后，虽在 2021 年增速有所下降，但仍呈增长趋势。随着短视频平台的不断规范、内容生态的持续优化和商业业务的全面拓展，短视频平台逐渐成为品牌主们营销的主要阵地之一，在 2024 年预计突破 4000 亿。



电商直播等越来越多的创新型广告形式吸引了更加多元化的广告主入场。随着广告市场不断成熟、精细化，重质量已成为市场主旋律。中国网络营销预算增

长依然显著，品牌方将越来越多的预算分配到线上渠道，尤其是 CPS 营销渠道，在外部营销环境和企业内部营销策略的变化影响下，将更加受到品牌方的关注。从外部环境来讲，整体的互联网流量红利消退造成获客成本提升，成为品牌主网络营销的重要痛点，直接推动企业内部对营销效果的性价比的重视。因此，在 ROI 和效果可视程度方面有着优异表现的 CPS 营销方式，将成为品牌方未来愈加重视的营销选择。

另一方面，国家将继续对互联网广告行业保持有利的支持和严格的监管。2022 年 4 月份出台的《“十四五”广告产业发展规划》中，肯定了广告产业近年来迅速发展，新模式、新业态、新技术不断涌现，对服务国家创新发展、促进消费和扩大内需具有重大意义，并强调鼓励广告产业技术创新与应用，深入推进广告产业数字化转型，鼓励支持互联网、人工智能、区块链、大数据、云计算等技术在广告产业广泛应用。同时，相关政策的出台也将继续规范行业内的营销活动，如明星代言、网络直播等，打击虚假违法广告行为，进一步为广告业市场营造良好的发展环境。

未来随着新门户网站的崛起、以及互联网使用率进一步普及、互联网广告行业技术、产业链的进一步完善，前瞻预测，2021 年至 2027 年中国互联网广告市场规模增速约为 8.55%，到 2027 年，我国互联网广告行业市场规模将接近 9000 亿元。同时，随着国家政策的进一步利好，越来越多的需求将会被释放，互联网广告行业将紧密结合产业上下游的资源，充分掌握用户需求的变化，极大丰富行业应用场景，通过产品质量与服务质量的不断优化升级，实现行业的进一步发展。

## 六、企业经营、资产、财务分析

### （一）企业的业务分析

#### 1、企业概况

豌豆尖尖经过多年发展，已成长为行业领先的综合电商运营服务商。提供数

字化整合营销服务、内容/直播/短视频 MCN 互动营销服务、品牌电商新零售&分销代运营服务、移动互联流量商业化服务等。凭借优质的服务及良好的合作历史，豌豆尖尖已具备相应的行业资质，如京东平台渠道业务星级认证服务商、数投一体高级数据服务商、快手及抖音电商平台的优质服务商等。豌豆尖尖拥有丰富的投放经验积累，能够通过大数据的分析应用，围绕数据、内容、渠道、点位进行整合，为品牌优化营销组合，提升流量商业化的效率。

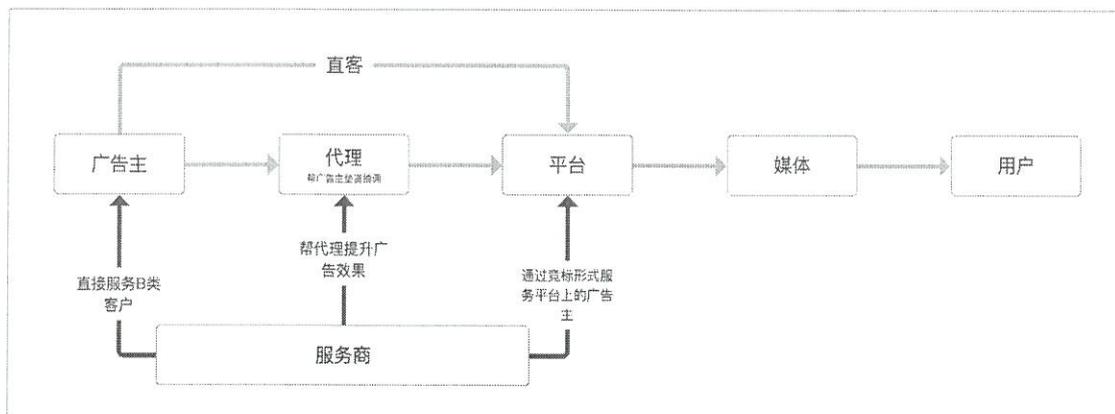
近年来，豌豆尖尖业绩持续增长，荣获 2021 年第十届 ADMEN 国际大奖中荣获数字营销类实战金案奖、整合营销类实战金案奖、年度最具商业价值整合营销公司、2021 年第十二届虎啸奖中，荣获媒介策略及实施类-银奖、大促营销类-优秀奖等。

豌豆尖尖在抖音、快手两大平台提供广告投放、品牌直播、店铺代运营等服务，通过为品牌定制直播活动、匹配红人带货等服务，实现店铺粉丝及销量的增长。

## 2、业务模式

豌豆尖尖作为互联网电商广告生态中的服务商，为广告主提供精细差异化的广告投放服务，以达成广告主的投放指标。在广告投放执行过程中，涉及到的要素包括客户需求、产品特性、所属品类特性、用户人群喜好、素材、关键词、媒体特点、平台规则、出价策略等，每个因素都会影响投放结果。广告主、代理商、竞价平台都可能需要服务商来提供服务，包括投放选品、素材制作、执行投放、实时出价及调整等，服务商最核心的价值就是提升每次投放的效果，即 ROI。

### 电商广告投放链路



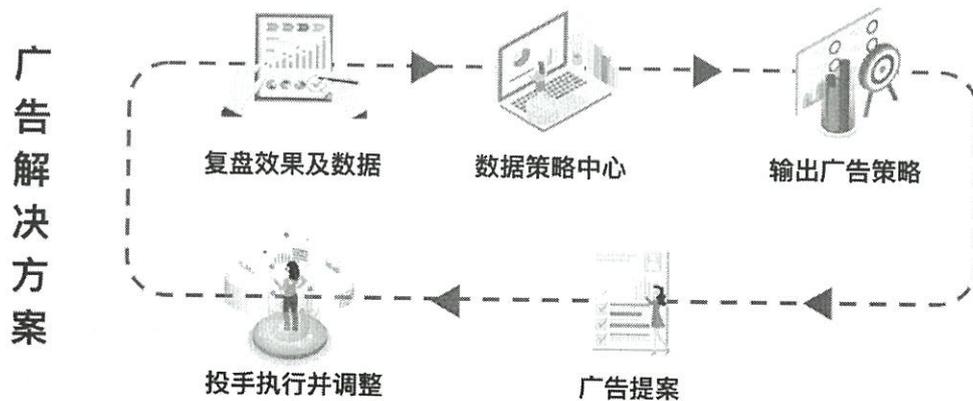
以京东旗下的广告竞价平台“京准通”为例，其广告流量包括京东自身流量，也包括其广告联盟的外部流量，豌豆尖尖为其授权的服务商。豌豆尖尖服务的客户既包括平台店铺，也包括其类目事业部。在京东平台，店铺商家有投放服务需求，会通过京准通平台进行招标，豌豆尖尖作为服务商，会根据客户提出的需求进行输出策略及报价与其他服务公司竞标，中标后为客户提供精准化、专业化的投放服务，豌豆尖尖根据投放金额，按约定的比例收取服务费用。

### 3、核心竞争力与竞争优势

#### (1) 大量投放的积累和经验

豌豆尖尖广告服务涵盖的行业包括快消用品、服饰、母婴、3C 电器、时尚生活、美妆个护、家居家装、生鲜食品等全品类。同时为进驻京东、快手、抖音等电商平台的品牌客户提供数字化营销服务，包括广告投放、品牌店播、达人分销和店铺运营。豌豆尖尖采取“策划+运营+投放”的运作模式，构建从竞标提案，投放执行、复盘优化到营销模型升级的协同合作闭环。

#### 豌豆尖尖运作模式



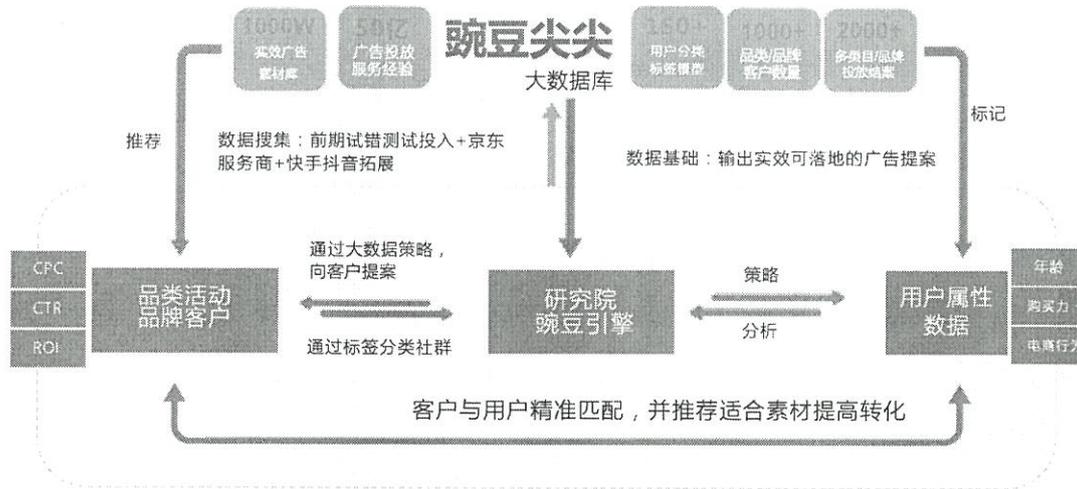
通过历史年度大量的投放，豌豆尖尖积累了较为丰富的案例、数据和经验，具备以下能力：

- A、快速定位能力：服务一个新客户，能快速明确其所在品类、所推广商品的目标人群，人群喜好、活动特性，结合多维度的用户标签，精准定位目标群体；
- B、快速制定策略：结合商品特性（价格、使用场景）和目标群体特性，快速制定选品逻辑、素材特性、目标媒介特性、高转化时段等细化的投放执行策略；
- C、获得高于行业平均水准的投放效果：通过商品分析，用户洞察、素材制作、精细化的投放策略与执行，获得高于行业水准的投放效果。

## （2）豌豆引擎

依托大量投放经验，豌豆尖尖内部孵化出“豌豆引擎”。形成全品类客户群、用户群、素材库三大数据模型库，为不同品牌客户群体，推广场景提供全方面的专业服务。

### “豌豆引擎”的运作模式



豌豆引擎可以帮助策略、提案、投手、设计等环节提供参考依据、从而提升工作效率，广告投放后通过复盘并补充豌豆引擎内容，持续进行算法优化，提升效果精准性。如策略岗位，可以在豌豆引擎找到同类型客户目标用户各维度的标签信息，确定投放用户群体。提案环节可根据历史创意匹配提案内容，如选品依据、商品推广定价策略等；在豌豆引擎的素材库中，给到设计师设计方向参考及各个素材归给标准；而在投手执行环节中，可以帮助投手选定投流平台、投放时段及用户群体上做决策。在豌豆引擎的帮助下，豌豆尖尖能够提升广告的效率 and 效果，并让各环节工作新人快速上手。

### (3) 专业、精细化的运营能力

在服务过程中，多个细节会影响投放效果。豌豆尖尖从以下几个方面着手，通过专业能力和精细化运营，实现更好的投放效果。

#### A、保证账户新鲜活跃度

在广告播放策略中会包含对同一用户看到同一广告、同一类目广告的次数的判断，以保证用户体验，导致一条广告投放一段时间后，曝光量就会下降，投手会实时观察数据变化，及时更换创意。豌豆尖尖投流前会有多套投流计划及配套内容和素材，因此投流过程中可以有节奏、有目的地分批更新素材。

#### B、增加广告的相关性

相关性指广告曝光后内容受用户欢迎程度，即广告创意和用户需求的相关性。若广告被用户自己主动点击关闭，这条广告所属广告主下的其他广告曝光也会受到影响。豌豆尖尖会根据豌豆引擎内容，可以在创意内容和精准定向这两方面进行提高，保证投流过程中的效果转化。豌豆尖尖使用的创意素材能够兼具整洁、美观和直观的特点，并运用人群包、系统兴趣定向、行为定向、限制年龄地域等方式来精准定向，通过增加目标受众群体精准性提升广告效果。

#### C、素材规格齐全

豌豆引擎的素材库中，涵盖了多平台多位置多尺寸的素材信息，投流前可批量生成，且素材模板化可应对临时变动的素材调整。投流过程中能够尝试不同规格广告位，增加曝光机会。

#### D、优化出价

豌豆尖尖利用服务上千家品牌商的投流转化数据经验，可提高竞价的精准性，一方面提升曝光，另一方面保证投放效率。

#### (4) 跨平台的扩展能力

豌豆尖尖业务覆盖主流的电商及流量平台，包括京东、唯品会、抖音、快手等，具备全平台服务能力，可为客户提供包括账号建立，店铺装修，推广运营，客服、新媒体店播等全方位的服务，实现全程托管。

### (二) 企业的资产、财务分析

#### 1、营业收入分析

主营收入来源于品牌数字化线上服务、互联网流量精准广告营销和新零售直播内容服务三块业务。

企业近两年及一期业务收入如下表所示：

金额单位：人民币万元

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
品牌数字化线上服务	1,444.77	898.33	401.78

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
互联网流量精准广告营销	7,272.06	6,837.45	5,795.01
新零售直播内容服务	831.06	3,660.64	1,208.95
合计	<b>9,547.89</b>	<b>11,396.42</b>	<b>7,405.74</b>

经与管理层的访谈，以及对企业近年主营收入的分析了解到：企业主营收入呈现稳步增长态势，其中新零售直播内容服务业务于2021年实现快速增长，品牌数字化线上服务业务、互联网流量精准广告营销业务受疫情、平台供应商政策影响，2021年营业收入有所下降，2022年上半年恢复快速增长。

## 2、营业成本分析

豌豆尖尖营业成本构成基本保持稳定，主要为人工成本及技术服务费，2020年、2021年及2022年1-6月综合毛利率分别为78.26%、60.04%、80.82%，历史年度，豌豆尖尖主营业务成本随经营规模扩大、业务额增长而变动，且毛利率维持在较高水平，主要原因是企业经营模式为提供精准营销及投流服务，对固定成本需求较低。

企业近两年及一期业务成本如下表所示：

金额单位：人民币万元

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
品牌数字化线上服务	300.92	247.44	115.53
互联网流量精准广告营销	1,066.53	1,305.22	381.47
新零售直播内容服务	707.95	3,001.61	923.40
合计	<b>2,075.40</b>	<b>4,554.27</b>	<b>1,420.40</b>

## 3、各项费用分析

销售费用为职工薪酬。

管理费用主要为职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、租赁费、折旧费等。其中职工薪酬近年来占管理费用的历史比例较高，未来年期仍将占较高比例。

财务费用主要为利息收入、手续费等。

历史经营期各年的各项费用状况如下表：

金额单位：人民币万元

名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
销售费用	129.77	194.05	74.57
管理费用	286.57	468.70	319.69
财务费用	-167.84	-426.28	-294.01
合计	<b>248.50</b>	<b>236.47</b>	<b>100.25</b>

#### 4、偿债能力分析

项目	历史年度		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
资产负债率	34.94%	34.83%	31.08%
流动比率	283.52%	284.80%	319.04%
速动比率	283.52%	284.80%	319.04%
产权比率	53.70%	53.44%	45.09%

资产负债率分别为34.94%、34.83%、31.08%，流动比率分别为283.52%、284.80%、319.04%，产权比率分别为53.70%、53.44%、45.09%，说明企业偿债能力较强；但企业在评估基准日的货币资金保有量较低，存在一定流动性风险。

#### 5、资本结构分析

项目	历史年度		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
流动资产/总资产	99.05%	98.51%	99.15%
非流动资产/总资产	0.95%	1.49%	0.85%
流动负债/负债合计	100.00%	99.31%	100.00%
非流动负债/负债合计	0.00%	0.69%	0.00%

近年来企业资产总额稳中有升，流动资产占总资产比重有上升趋势。其中，流动资产占总资产比重较大，非流动资产比重较低。作为轻资产企业，应收款项占资产比重较大，其他各项资产、负债金额基本保持稳定。

#### 6、盈利能力分析

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
净资产收益率（年化）	54.56%	58.86%
总资产报酬率（年化）	46.14%	51.82%
销售毛利率	60.04%	80.82%

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
销售净利率	42.13%	52.15%

企业近一年及一期年化净资产收益率分别为54.56%、58.86%，年化总资产报酬率分别为46.14%、51.82%，销售毛利率分别为60.04%、80.82%，销售净利率分别为42.13%、52.15%；说明企业近几年的销售毛利率、销售净利率指标比较稳定，有上升趋势，盈利能力逐步提高。

### 7、营运能力分析

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
应收账款周转率（年化）	5.58	3.00
应收账款周转天数（年化）	64.57	119.95
应付账款周转率（年化）	221.62	973.23
应付账款周转天数（年化）	1.62	0.37
总资产周转率（年化）	0.84	0.76
总资产周转天数（年化）	426.86	474.16

年化应收账款周转率分别为 5.58、3.00，年化应付账款周转率分别为 221.62、973.23，年化总资产周转率分别为 0.84、0.76；企业应收账款周转率、总资产周转率属于中游水平。上述指标主要和企业的销售模式、收入确认政策、竞争策略有关，未发现重大损失的风险。

#### （三）经营性、非经营性、溢余资产分析

经分析，企业整体资产中非经营性资产包括：

非经营性资产账面价值 12,972.33 万元，主要资产为其他应收款-资金拆借、递延所得税资产；

非经营性负债账面价值 4,676.68 万元，主要资产为其他应付款-借款、应交税费-往年形成。

被评估单位评估基准日无溢余资产。

## 七、评估计算分析过程

### （一）收益模型的确定

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：

基本计算模型

股东全部权益价值=企业整体价值—付息负债价值

$$E = B - D$$

企业整体价值： $B = P + I + C$

式中：

B：评估对象的企业整体价值；

P：评估对象的经营性资产价值；

I：评估对象的长期股权投资价值；

C：评估对象的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

D：付息债务价值。

经营性资产价值的计算模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

R<sub>i</sub>：评估对象未来第 i 年的现金流量；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期。

### （二）收益年限的确定

收益期，根据被评估单位章程、营业执照等文件规定：营业期限 2014 年 4 月 9 日至长期；因此确定收益期为无限期。

预测期，根据豌豆尖尖历史经营状况及行业发展趋势等资料，采用两阶段模型，即评估基准日后数年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测，假设永续经营期与明确预测期最后一年持平。

### （三）未来收益预测

#### 1、现金流折现模型的确定

按照预期收益口径与折现率一致的原则，采用企业自由现金流确定评估对象的企业价值收益指标。

企业自由现金流=净利润+折旧与摊销+利息费用 $\times$ (1-税率) -资本性支出-营运资金净增加

确定预测期净利润时对被评估单位财务报表编制基础、非经常性收入和支出、非经营性资产、非经营性负债和溢余资产及其相关的收入和支出等方面进行适当的调整，对被评估单位的经济效益状况与其所在行业平均经济效益状况进行必要的分析。

#### 2、营业收入预测

通过对企业未来发展预测、企业历史年度营业收入的变动分析，结合以上主要经营业务的特点，对营业收入的主要指标及其历史变动趋势进行分析判断：

##### （1）品牌数字化线上服务

豌豆尖尖拥有全平台、全类目的电商服务能力，服务平台包含京东、抖音、快手等主流电商平台；服务商家超过 100 类目及 500 品牌商家。

依托全平台、全品类的服务能力，标的公司具备品牌商家的全案电商服务能力，从客户的用户管理，产品设计策划、到活动资源评估、广告策略、大数据分析、店铺代运营等，具备一站式的电商全链路的数字化整合服务能力。

预计未来年度标的公司将在现有客户的基础上，将其服务能力在电商领域继续拓展，实现品牌数字化线上服务业务的稳步增长。

##### （2）互联网流量精准广告营销

豌豆尖尖是京东、快手平台广告营销服务商，依托多维的数据分析能力，大量的运营数据、精细化的投放策略，在多平台为商家提供完整的一站式线上数据和应用服务方案，提供包括测试选品、素材制作、制定策略和广告投放等，帮助商家全方位提升电商营销效率，达成投放指标，提升 ROI。

预计在 2022 年下半年及 2023 年，随着快手、抖音等新媒体平台在电商领域的高速增长，标的公司将凭借其历史年度大量投放积累的经验以及随之实现的较好投放效果，在精准广告营销中吸引更多商家选择其服务，从而实现该项业务的大幅增长；后续年度随着平台增速趋于稳定，标的公司的互联网流量精准广告营销业务增幅将恢复行业平均水平。

### （3）新零售直播内容服务

豌豆尖尖 2020 年切入抖音快手新零售直播内容服务，服务内容包括店铺建设、内容制作与运营、店铺代运营、直播间搭建及运营等，可为客户提供一站式的新零售直播内容服务，帮助客户完成抖音快手平台的占位起步，渠道布局，向内容直播新零售模式转型升级。

预计 2023 年起，随着越来越多的品牌商家在内容直播新零售模式上的转型与投入，通过发挥其在投放与引流业务中积累的丰富经验，标的公司能够吸引品牌商家选择其服务来增加直播效果，进而为快手、抖音等新媒体平台上的直播客户提供全方位的内容与营销服务，实现新零售直播内容服务业务的较快增长。

永续期假设与 2027 年持平。详情见营业收入预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
品牌数字化	712.26	1,160.38	1,245.28	1,301.89	1,339.62	1,363.21
互联网流量精准 广告营销业务	9,877.36	22,649.06	28,901.89	34,456.70	38,927.09	42,425.46
新零售直播内容 服务	2,641.51	6,132.08	8,396.23	9,952.83	11,509.43	13,018.87
合计	13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53

### 3、营业成本预测

通过对企业历史年度成本分析，结合企业自身情况，了解到企业成本主要为人工成本和新零售直播内容服务业务的技术服务费。根据企业未来经营发展趋势以及行业特点，预计未来年期企业成本结构稳定，各项业务毛利率将随着业务规模的发展呈现下降趋势，并于 2027 年趋于稳定。

永续期假设与 2027 年持平。详情见营业成本预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
品牌数字化	161.74	324.06	377.44	438.25	507.44	558.19
互联网流量精准 广告营销业务	2,234.64	5,367.82	7,053.60	8,367.13	9,608.63	10,788.25
新零售直播内容 服务	1,961.75	4,724.22	6,594.02	7,972.06	9,418.81	10,914.63
合计	<b>4,358.14</b>	<b>10,416.11</b>	<b>14,025.05</b>	<b>16,777.43</b>	<b>19,534.88</b>	<b>22,261.06</b>

### 4、税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加等。以企业应缴纳的增值税额，按照企业实际执行的税率进行预测。

永续期假设与2027年持平。详情见税金及附加预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
城市维护建设税	48.17	108.34	138.42	164.43	185.69	202.95
教育费附加	20.64	46.43	59.32	70.47	79.58	86.98
地方教育附加	13.76	30.96	39.55	46.98	53.06	57.98
印花税	3.97	8.98	11.56	13.71	15.53	17.04
其他税费	0.14	0.32	0.41	0.48	0.55	0.60
合计	<b>86.68</b>	<b>195.03</b>	<b>249.26</b>	<b>296.08</b>	<b>334.41</b>	<b>365.55</b>

### 5、销售费用预测

销售费用主要为职工薪酬，该类费用主要与未来工资增长幅度、企业薪酬政策及业务规模相关。根据历史期人员工资水平，结合公司未来业务发展状况、未

来销售人员人数和人均年工资，确定预测期销售费用。

永续期假设与2027年持平。详情见销售费用预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
职工薪酬	70.88	295.62	425.24	550.31	696.14	832.34
招待费	10.06	22.76	29.30	34.75	39.36	43.18
差旅费	31.34	70.91	91.29	108.26	122.63	134.54
房租水电	35.69	91.23	93.75	93.80	96.45	97.16
合计	147.96	480.53	639.57	787.11	954.57	1,107.22

## 6、管理费用预测

管理费用主要为职工薪酬、办公费、折旧费等。对各类费用分别预测如下：

### (1) 管理人员薪酬

包括职工工资、各种社会保险、福利费等。该类费用主要与未来工资增长幅度及企业薪酬政策相关。根据历史期人员工资水平，结合公司未来业务发展状况，通过预测未来管理人员人数和人均年工资，确定预测期的人员工资。

### (2) 折旧费

折旧为固定资产每年应计提的折旧费用，以评估基准日固定资产的账面原值，乘以年折旧率进行预测。

### (3) 办公类费用

主要包括办公费、差旅费、招待费及其他管理费用等。根据各项管理费用在历史年度中的平均水平，参考企业历史年度的费用变动比例，结合人员数量、人均工资涨幅等因素确定预测期合理的增长率进行预测。

永续期假设与2027年持平。详情见管理费用预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
职工薪酬	342.48	916.47	1,283.06	1,713.80	2,106.97	2,561.63
车费使用费	15.08	34.14	43.94	52.12	59.03	64.77

项目	预测数据					
	2022年 7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
办公费	43.82	122.32	157.01	185.00	209.34	230.03
租赁费	47.59	77.20	77.21	79.73	79.68	81.61
固定资产折旧	12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17
物业管理费	18.36	37.14	37.69	38.26	38.83	39.42
中介机构费	51.24	104.52	106.61	108.74	110.92	113.14
其他	5.62	15.70	20.15	23.75	26.87	29.53
<b>合计</b>	<b>536.57</b>	<b>1,336.22</b>	<b>1,761.11</b>	<b>2,228.14</b>	<b>2,668.13</b>	<b>3,167.29</b>

### 7、财务费用预测

主要为利息收入、手续费。

手续费、汇总损益金额较小，故不予预测。与利息收入相关的资产价值已在非经营性资产中考虑，故不对其未来产生的利息收入进行预测。

### 8、折旧及摊销预测

根据企业现行的会计政策、依据评估基准日固定资产的账面价值，以及未来更新固定资产折旧进行预测。

### 9、资本性支出预测

企业的资本性支出主要为运输设备、电子设备的正常更新投资。根据企业以前年度的支出及人员数量变化情况进行测算。

### 10、营运资金预测及增加额的确定

#### (1) 营运资金预测

基准日营运资金=流动资产(不含溢余资产及非经营性资产)-流动负债(不含付息负债及非经营性负债)

#### (2) 营运资金增加额的确定

企业营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。

营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信

用,相应可以减少现金的即时支付。营运资金的增加只需考虑正常经营活动所需保持的现金、应收款项、应付款项等主要因素。

结合豌豆尖尖业务结算环境的特殊性和历史期实际经营情况,对企业历史期经营性流动资产、负债与经营收入和经营成本的周转率分析,取其基准日经营性周转率指标,预测未来收益期每年营运资金需求量,计算营运资金净增加额。

以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金

#### (四) 折现率的确定

##### 1、折现率模型

本次评估采用加权平均资本成本定价模型(WACC)。

$$R(WACC)=Re \times We + Rd \times (1-T) \times Wd$$

式中:

Re: 权益资本成本

Rd: 付息负债资本成本

We: 权益资本结构比例

Wd: 付息债务资本结构比例

T: 适用所得税税率。

其中,权益资本 Re 成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。

计算公式如下:

$$Re=Rf+\beta \times MRP+Rc$$

Rf: 无风险收益率

MRP(Rm-Rf): 市场平均风险溢价

Rm: 市场预期收益率

$\beta$ : 预期市场风险系数

Rc: 企业特定风险调整系数

## 2、各项参数的选取过程

### (1) 无风险收益率的确定

无风险收益率是指在当前市场状态下投资者应获得的最低收益率。通常国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，通过查询Wind金融终端，选取距评估基准日剩余到期年限为10年以上的国债平均到期收益率3.88%作为无风险收益率。

### (2) 市场平均风险溢价的确定

市场风险溢价（Market Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，是市场预期回报率与无风险利率的差。

本次评估以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础，按收益率的几何平均值、扣除无风险收益率确定，经测算，市场风险溢价确定为6.97%。

### (3) 风险系数 $\beta$ 值的确定

$\beta$ 值被认为是衡量公司相对风险的指标。通过查询Wind金融终端，在综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面可比性的基础上，选取恰当可比上市公司的适当年期评估基准日有财务杠杆的 $\beta$ 值、付息债务与权益资本比值，换算为无财务杠杆的 $\beta$ 值，取其算术平均值，即1.0926。

评估人员在分析被评估企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面差异的基础上，结合被评估企业未来年度的融资情况，采用可比公司的平均资本结构作为目标资本结构；确定资本结构时，已考虑与债权期望报酬率的匹配性以及计算模型中应用的一致性；则风险系数 $\beta$ 值为1.1759。

### (4) 公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对被评估单位预期收益带来的影响。

由于被评估单位为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故

需通过特定风险系数调整。综合考虑被评估单位的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素，评估人员判断被评估单位在流动性、应收款回收以及应对行业风向变化等方面面临一定风险，确定其特定风险系数为 4%。

(5) 权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出折现率为 16.08%。

$$\begin{aligned} Re &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 16.08\% \end{aligned}$$

(6) 加权平均资本成本折现率的确定

根据上述资本结构确定原则及方法， $W_d$ 、 $W_e$ 、 $R_d$  的确定如下：

$W_d$ ：付息债务资本结构比例为 9.23%；

$W_e$ ：权益资本结构比例为 90.77%；

$R_d$ ：本次评估在考虑被评估企业的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后， $R_d$  以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）为基础调整得出，取 4.08%；

$$\begin{aligned} R &= R_e \times W_e + R_d \times (1 - T) \times W_d \\ &= 14.88\% \end{aligned}$$

折现率  $R$ （WACC）为 14.88%。

(五) 评估价值计算过程与结果

根据前述对预期收益的预测与折现率的估计分析，将各项预测数据代入本评估项目的收益法模型，计算得出经营性资产评估价值 132,634.77 万元。

详情请见现金流量预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据
----	------

	2022年 7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
营业收入	13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53	56,807.53
减：营业成本	4,358.14	10,416.11	14,025.05	16,777.43	19,534.88	22,261.06	22,261.06
税金及附加	86.68	195.03	249.26	296.08	334.41	365.55	365.55
销售费用	147.96	480.53	639.57	787.11	954.57	1,107.22	1,107.22
管理费用	536.57	1,336.22	1,761.11	2,228.14	2,668.13	3,167.29	3,167.29
<b>营业利润</b>	<b>8,101.78</b>	<b>17,513.62</b>	<b>21,868.41</b>	<b>25,622.65</b>	<b>28,284.15</b>	<b>29,906.42</b>	<b>29,906.42</b>
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税费用	2,025.45	4,378.41	5,467.10	6,405.66	7,071.04	7,476.61	7,476.61
<b>净利润</b>	<b>6,076.34</b>	<b>13,135.22</b>	<b>16,401.31</b>	<b>19,216.99</b>	<b>21,213.11</b>	<b>22,429.82</b>	<b>22,429.81</b>
+折旧摊销	12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17	47.17
-追加资本性支出	21.01	59.87	59.87	51.31	56.19	40.75	47.17
-营运资金净增加	1,455.30	2,311.84	2,572.70	2,324.11	1,689.23	1,124.03	
<b>净现金流量</b>	<b>4,612.40</b>	<b>10,792.25</b>	<b>13,804.16</b>	<b>16,868.31</b>	<b>19,504.19</b>	<b>21,312.20</b>	<b>22,429.81</b>
折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	
折现率	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%	14.88%
净现值	4,455.20	9,394.48	10,460.01	11,126.40	11,198.82	10,652.06	75,347.80
<b>经营性资产价值</b>	<b>132,634.77</b>						

## 八、其它资产和负债的评估价值

### 1、非经营性资产负债评估值的确定

本次评估根据非经营性资产、负债的实际情况，主要采用成本法确定其评估值。评估基准日货币资金、非经营资产、负债评估净值为 8,295.65 万元。

非经营性资产、负债价值计算表

金额单位：人民币万元

项目	账面值	评估值
<b>非经营性资产</b>	<b>12,972.33</b>	<b>12,972.33</b>
其他应收款-资金拆借	12,959.45	12,959.45
递延所得税资产	12.88	12.88
<b>非经营性负债</b>	<b>4,676.68</b>	<b>4,676.68</b>
应交税费-往年形成	4,635.22	4,635.22

项目	账面值	评估值
其他应付款-借款	41.46	41.46
货币资金、非经营性资产、负债净值	8,295.65	8,295.65

## 2、溢余资产评估值的确定

被评估单位评估基准日无溢余资产。

## 3、长期股权投资评估值的确定

被评估单位评估基准日无长期股权投资。

## 九、评估结果

通过上述评估过程，在假设前提成立的情况下，采用收益法根据设定的预测基础和预测原则，得出以下评估结果：

### 1、企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值+溢余资产+长期股权投资价值

$$=140,900.00 \text{ 万元（取整）}$$

### 2、付息债务价值的确定

被评估单位评估基准日无付息债务。

### 3、股东全部权益价值的计算

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=140,900.00 \text{ 万元}$$

## 说明四 市场法评估技术说明

### 一、评估对象

本次评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及豌豆尖尖的股东全部权益价值。

评估对象基本概况请见报告中披露的被评估单位简介。

### 二、市场法原理

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。

上市公司比较法定义、原理、应用前提：

（一）上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

（二）本项目采用的上市公司比较法是对获取的可比上市公司的经营和财务数据进行分析选择具有可比性的价值比率计算值，与被评估单位分析、比较、修正的基础上，借以确定评估价值的一种评估技术思路。采用上市公司比较法选择、计算、应用价值比率时应当考虑：（1）选择的可比上市公司、价值比率有利于合理确定评估对象的价值；（2）计算价值比率的数据口径及计算方式一致；（3）应用价值比率对可比企业和被评估企业间的差异进行合理调整。

上市公司比较法计算模型：

评估对象股权价值 = 价值比率 × 被评估单位相应参数

(三) 采用上市公司比较法应具备的前提条件:

- 1、有一个充分发展、活跃的资本市场;
- 2、在上述资本市场中存在足够数量的与评估对象相同或类似的可比企业;
- 3、能够收集并获得可比企业的市场信息、财务信息及其他相关资料;
- 4、可以确信依据的信息资料具有代表性和合理性,且在评估基准日是有效的。

### 三、评估方法的选择

运用市场法,是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中,评估基础是要有产权交易、证券交易市场,因此运用市场法评估整体资产必须具备以下前提条件:

- (一) 产权交易市场、证券交易市场成熟、活跃,相关交易资料公开、完整;
- (二) 可以找到适当数量的案例与评估对象在交易对象性质、处置方式、市场条件等方面相似的参照案例;
- (三) 评估对象与参照物在资产评估的要素方面、技术方面可分解为因素差异,并且这些差异可以量化。

由于交易案例相关数据较难取得,同时相关信息披露相对较不充分,类似交易的可比案例来源较少,而交易案例比较法通常要选择近两年成交的3-5个左右与被评估单位相同或相似的交易案例企业。经万得资讯系统查询近两年交易标的企业相关案例及上市公司重大资产重组事件交易案例,难以找到与其在经营业务、规模、经营模式等多个因素可以匹配一致或相似的交易标的,故本次不适合采用交易案例比较法进行评估

市场法及其衍生方法中,可比上市公司法是指获取并分析可比公司的经营和财务数据,计算适当的价值比率,确定评估对象价值的具体方法。经综合考虑,通过对被评估单位近期经营状况、财务指标进行分析,资产评估专业人员结合所

收集可比上市公司的相关资料，将可比上市公司与被评估单位的权益性资产进行比较，具备选取可比公司进行比较的条件，故本次评估项目适宜采用上市公司比较法。

#### 四、市场法运用的假设条件

##### （一）一般假设

1、交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3、企业持续经营假设：假设评估基准日后被评估单位持续经营。

4、资产持续使用假设：假设被评估资产按照规划的用途和使用的方式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去，并在可预见的使用期内，不发生重大变化。

##### （二）特殊假设

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、假设和被评估单位相关的利率、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。

3、假设被评估单位所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。

4、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。

5、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。

6、假设公司保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7、假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

8、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。

## 五、宏观、区域经济因素分析

### （一）国际经济因素

近日，联合国发布《2022年中世界经济形势与展望》，该报告称尚处于疫情恢复期的全球经济可能到了一场新危机的边缘。俄乌冲突搅乱了疫情脆弱的经济复苏，推高食品和大宗商品价格，并在全球范围内加剧通胀压力。地缘政治和经济上的不确定抑制了商业信心和投资，进一步削弱了短期经济前景。

2022年美国“滞胀”的特征明显。私人消费支出是影响美国经济走势的决定性力量，财政补贴减少、疫情反复以及通胀削弱居民消费信心；财政政策空间受限，美国国会预算办公室（CBO）预计，美国公共债务占GDP的比重将上升至102.3%，这将限制进一步大规模扩张性财政政策的出台；关键零部件短缺和运输体系混乱、全球供应链长期不能顺畅运转衔接已造成美国汽车供应不足并导致美国2021年第三季度经济放缓，2022年上半年芯片供需难有明显缓解；为应对疫情冲击，美联储采取了无上限的量化宽松政策，向金融市场注入巨量流动性，这对经济摆脱萧条起到积极作用的同时，但也为当前的通胀埋下了巨大隐患。

欧洲经济体受俄乌冲突影响巨大，推高通胀，阻碍经济从疫情中恢复。能源价格的急剧上涨对欧盟而言是一个巨大的负面贸易条件冲击，来自俄罗斯的石油和天然气的供应突然停止，可能会让很多欧盟经济体进入衰退，《2022年中世界

《经济形势与展望》预计 2022 年欧盟 GDP 仅增长 2.7%，通胀在欧盟急剧加速并将在很多欧盟国家达到几十年的高位，欧盟在 2022 年的通胀率预计为 5.7%，在 2023 年下降到 2.9%。

《亚洲经济前景及一体化进程 2022 年度报告》指出，2022 年亚洲经济仍将处于恢复进程中，但增长幅度或有所收敛，预计将在 2022 年增长 4.8%。亚洲国家克服疫情冲击、多边规则失序等多重障碍，坚定推进区域经济一体化，寻求实现全方位、宽领域的合作共赢，为全球化提供新思路，为多边主义提供重要支撑为世界经济复苏提供重要推动力。然而新冠肺炎疫情发展态势、俄乌冲突后的地缘政治局势、美欧货币政策调整节奏与力度、部分国家债务问题、关键初级产品供应、部分国家政府换届等六大因素将成为影响亚洲经济增长的关键因素。

总体来看，第二季度全球经济复苏更多的是由于一季度的低基数效应和疫情防控措施放开的短期消费刺激效应带动。随着时间的推移，相关利好或将逐渐消退，全球工业生产、消费、贸易、流动性等方面的制约因素将逐渐凸显，经济下行风险可能上升。

## （二）国内经济因素

今年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大，经济发展极不寻常，超预期突发因素带来严重冲击，二季度经济下行压力明显增大。面对异常复杂困难局面，在党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹疫情防控和经济社会发展，加大宏观政策调节力度，有效实施稳经济一揽子政策措施，疫情反弹得到有效控制，国民经济企稳回升，生产需求边际改善，市场价格基本平稳，民生保障有力有效，高质量发展态势持续，社会大局保持稳定。

初步核算，上半年国内生产总值 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%。分产业看，第一产业增加值 29137 亿元，同比增长 5.0%；第二产业增加值 228636 亿元，增长 3.2%；第三产业增加值 304868 亿元，增长 1.8%。其中，二季

度国内生产总值 292464 亿元，同比增长 0.4%。分产业看，二季度第一产业增加值 18183 亿元，同比增长 4.4%；第二产业增加值 122450 亿元，增长 0.9%；第三产业增加值 151831 亿元，下降 0.4%。

上半年，服务业增加值同比增长 1.8%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长 9.2%、5.5%。二季度，服务业增加值同比下降 0.4%。4 月份，服务业生产指数同比下降 6.1%；5 月份降幅收窄至 5.1%；6 月份由降转升，增长 1.3%。1-5 月份，全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 4.6%，比 1-4 月份加快 0.4 个百分点。6 月份，服务业商务活动指数为 54.3%，比上月上升 7.2 个百分点。从行业情况看，零售、铁路运输、道路运输、航空运输、邮政、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数位于 55.0% 以上较高景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 61.0%，比上月上升 5.8 个百分点。

上半年，社会消费品零售总额 210432 亿元，同比下降 0.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 182706 亿元，下降 0.8%；乡村消费品零售额 27726 亿元，下降 0.3%。按消费类型分，商品零售 190392 亿元，增长 0.1%；餐饮收入 20040 亿元，下降 7.7%。基本生活类消费稳定增长，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长 9.9%、8.2%。全国网上零售额 63007 亿元，增长 3.1%。其中，实物商品网上零售额 54493 亿元，增长 5.6%，占社会消费品零售总额的比重为 25.9%。

上半年，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.7%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 0.4%，衣着价格上涨 0.5%，居住价格上涨 1.2%，生活用品及服务价格上涨 1.0%，交通通信价格上涨 6.3%，教育文化娱乐价格上涨 2.3%，医疗保健价格上涨 0.7%，其他用品及服务价格上涨 1.2%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降 33.2%，粮食价格上涨 2.4%，鲜果价格上涨 12.0%，鲜菜价格上涨 8.0%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 1.0%。上半年，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.7%，二季度同比上涨 6.8%。其中，4、5 月份同比分别上涨 8.0%、6.4%；6 月份同比上涨 6.1%，环比持平。上半年，全国工业生产者购进价格同比上涨

10.4%，二季度同比上涨 9.5%。其中，4、5 月份同比分别上涨 10.8%、9.1%；6 月份同比上涨 8.5%，环比上涨 0.2%。

上半年，全国城镇新增就业 654 万人，全国城镇调查失业率平均为 5.7%，其中二季度平均为 5.8%。4 月份，全国城镇调查失业率为 6.1%；5、6 月份连续回落，分别为 5.9%、5.5%。6 月份，本地户籍人口调查失业率为 5.3%；外来户籍人口调查失业率为 5.8%，其中外来农业户籍人口调查失业率为 5.3%。16-24 岁、25-59 岁人口调查失业率分别为 19.3%、4.5%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.8%，比上月下降 1.1 个百分点。全国企业就业人员周平均工作时间为 47.7 小时。

上半年，全国居民人均可支配收入 18463 元，同比名义增长 4.7%；扣除价格因素实际增长 3.0%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 25003 元，同比名义增长 3.6%，实际增长 1.9%；农村居民人均可支配收入 9787 元，同比名义增长 5.8%，实际增长 4.2%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长 4.7%、3.2%、5.2%、5.6%。城乡居民人均收入比值为 2.55，比上年同期缩小 0.06。全国居民人均可支配收入中位数 15560 元，同比名义增长 4.5%。

总的来看，一系列扎实稳住经济政策成效明显，我国经济克服超预期因素不利影响，呈现企稳回升态势，尤其是二季度实现了经济正增长，稳住了经济大盘，成绩来之不易。但也要看到，世界经济滞胀风险上升，主要经济体政策趋向收紧，外部不稳定不确定因素明显增加，国内疫情影响还没有完全消除，需求收缩与供给冲击交织，结构性矛盾和周期性问题叠加，市场主体经营仍比较困难，经济持续恢复基础不稳固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，按照疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，抓住经济恢复关键期，狠抓稳经济一揽子政策落地见效，继续做好“六稳”“六保”工作，持续增效力激活力添动力，不断巩固经济稳定恢复的基础，确保经济运行在合理区间。

### （三）区域经济因素

2022年上半年，广东认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，积极应对复杂严峻的国际环境和国内疫情超预期因素带来的严重冲击，有效实施稳经济一揽子政策措施，经济运行企稳回升。

根据地区生产总值统一核算结果，上半年广东地区生产总值为 59518.40 亿元，同比增长 2.0%。其中，第一产业增加值 2166.01 亿元，增长 5.9%；第二产业增加值 24183.37 亿元，增长 2.9%；第三产业增加值 33169.02 亿元，增长 1.1%。

上半年，广东服务业增加值占地区生产总值比重 55.7%。金融对实体经济支持力度加大，金融业增加值增长 7.3%，增速比一季度提高 0.5 个百分点；6 月末金融机构本外币贷款余额增长 12.3%，其中，企（事）业单位中长期贷款增长 14.2%，存款余额增长 9.7%。新业态持续活跃，数字化、网络化向更多服务业场景延伸，其他服务业增加值增长 2.6%。电信业务总量增长 20.1%，其中移动互联网用户接入流量增长 22.3%；限额以上单位通过公共网络实现商品零售额增长 14.8%，占限额以上单位商品零售额比重 32.4%，比一季度提高 1.1 个百分点。规模以上服务业有序运行，1—5 月，营业收入增长 5.0%；其中，信息传输、软件和信息技术服务业增长 8.7%，租赁和商务服务业增长 6.2%。

2022 年以来，福建省经济工作坚持稳字当头、稳中求进，全面实施“提高效率、提升效能、提增效益”行动，统筹疫情防控和经济社会发展有力有效，上半年全省经济运行总体平稳，主要经济指标保持在合理区间。

根据地区生产总值统一核算结果，上半年福建省生产总值 24605.36 亿元，按可比价格计算，同比增长 4.6%。其中，第一产业增加值为 1143.30 亿元，增长 4.8%；第二产业增加值为 11771.43 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值为 11690.63 亿元，增长 3.8%。其中，二季度全省生产总值 12746 亿元，同比增长 2.6%。

上半年，福建省服务业增加值同比增长 3.8%。分行业看，交通运输、仓储和邮政业增加值下降 0.8%，批发和零售业增长 6.0%，住宿和餐饮业增长 2.0%，金融业增长 7.8%，房地产业下降 1.0%，信息传输、软件和信息技术服务业增长 12.7%。

1-5月，全省规上服务业企业实现营业收入3043.37亿元，同比增长9.8%。生产性服务业增势较好，互联网和相关服务增长41.2%；租赁和商务服务业增长24.9%；研究和试验发展业增长30.3%。生活性服务业持续恢复，居民服务、修理和其他服务业营业收入增长20.1%，卫生业增长11.9%。

## 六、行业发展状况与前景分析

### （一）广告行业概述

广告产业作为我国现代服务业和文化产业的重要组成部分，在服务推进我国经济转型升级、引导扩大消费、促进经济增长、繁荣社会文化中发挥着积极作用。广告业是市场营销的助推器、经济活力的晴雨表、文化创意的风向标、社会文明的展示窗，也是一个城市的名片。

总体而言，我国现代广告行业发展分为两阶段。

第一阶段是传统广告阶段。本阶段主要是伴随改革开放政策的实施，大批外资企业在国内投资建厂、生产经营、市场营销，此阶段我国国内广告企业从业经验较少、设计水平较低，境外广告公司以优秀的整合营销服务能力，快速占领中国广告市场，并占据广告产业价值链的中高端位置，我国本土广告公司虽在不断学习成长，但总体处于广告产业价值链的中低端位置。由于缺乏技术和数据，传统广告存在投放不精准，受众不互动，成本不可控，营销转化路径长，营销效果不可测等缺点。

第二阶段是数字广告阶段。在技术和数据的驱动下，数字营销广告公司通过数据找到目标人群、通过推荐算法实时进行智能化互动、通过关联产业接入实现带货销售、通过数据分析衡量营销效果，以其强大的传播推广、营销转化优势，很快超越传统广告公司，成为广告行业的控制者。

### （二）互联网广告行业概况

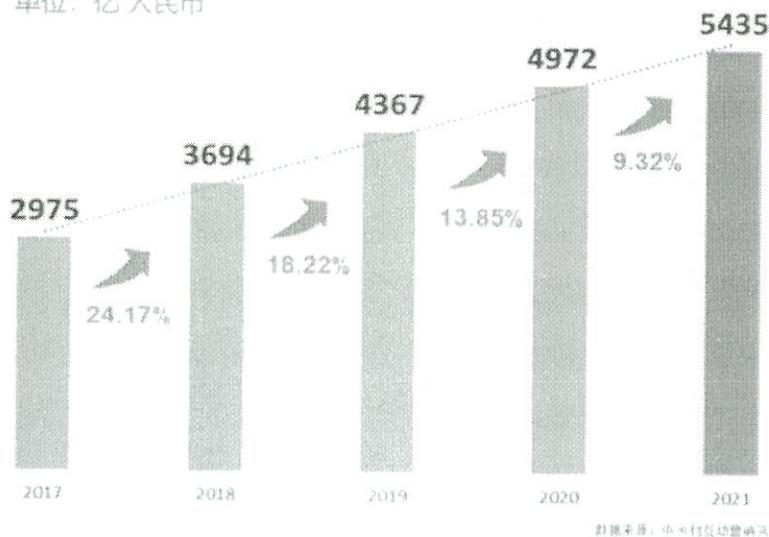
互联网带动了传统产业的变革和创新，广告和互联网相结合的互联网广告行业也在快速发展，互联网广告以其精准度高、互动性强以及营销成本相对较低等显著特性，吸引了越来越多的广告主，目前已经成为广告客户的主要投放方式之一，市场规模实现了高速增长。

2012 年以来，在互联网广告的推动之下全球广告市场规模开始加速增长，2020 年疫情带来短期波动。2021 年全球广告市场快速从疫情影响中恢复，线上经济繁荣进一步推动全球广告市场规模取得 22.5% 的同比增长。从份额来看，互联网广告将持续抢占其他广告形式的份额。从增长来看，互联网广告的增长将超过广告大盘增长；全球电视广告以及广播广告等将保持非常低速的增长；户外广告以及影院广告增长接近大盘增速；而预计纸媒广告规模将持续下滑。

随着中国互联网广告产业链的参与主体不断丰富，产业生态逐渐健壮，2016 至 2021 年中国互联网广告市场呈现着较快的增速。在国家政策有效引导与防疫抗疫举措有力的支撑下，克服诸多不确定因素，2021 年实现了全社会各行业的稳步复苏。互联网行业受益于内生需求的增长，实现了广告收入 5435 亿人民币（不含港澳台地区），同比增长 9.32%。

#### ❖ 2017-2021年中国市场互联网广告总体收入情况

单位：亿人民币



从平台类型来看，电商平台持续占据广告渠道领先地位，近五年来市场份额持续增长，2021年继续占据市场收入总额的三分之一；在视频直播的迅速发展下，视频类平台广告收入持续大幅增长，市场份额持续提升至21.66%，领先搜索类平台与社交类平台；搜索类平台连续三年在广告收入和市场份额方面出现下滑，社交类平台市场份额近几年区域稳定。

同时，随着中国居民线上消费习惯愈加普及，互联网发展成为必要购买渠道，全年已形成618、双11两大线上消费峰值，同时带动整体社会消费品零售总额增长，形成年度固定消费节点。根据国家统计局数据显示，近几年实物商品网上零售额规模在社会消费品零售总额的占比不断攀升，更是在2021年首次突破十万亿元；同时从全年的变化情况看，网上零售额规模和占比也均呈上升趋势，且在Q4单季度超三万亿元，越来越多的流量进入线上消费渠道，为互联网广告行业提供了更多的生长空间。

### （三）行业政策及相关法律法规

在互联网广告行业迅速发展的同时，近年来政策环境也不断完善，推动行业向着规范化方向发展。2015年4月发布的《中华人民共和国广告法(2015年修订)》首次将互联网广告纳入监管体系；为了进一步明确互联网广告的法律定性问题，国家工商总局于2015年7月发布了《互联网广告监督管理暂行办法（征求意见稿）》；2016年7月，国家工商总局正式发布《互联网广告管理暂行办法》，详细规定了互联网广告的法律定性及相关广告经营者的法律责任；2021年11月，市场监管总局发布《互联网广告管理办法（公开征求意见稿）》，对互联网广告提出了更细致的要求，进一步细化了广告主、互联网广告经营者和发布者的责任；同年，人社部、中央网信办、国家广播电视总局共同颁布了《互联网营销师国家职业技能标准》，助推行业规范化发展；市场监管总局出台《网络交易监督管理办法》、国家推行《个人信息保护法》落地、工信部大力推进弹窗信息骚扰用户问题整治，促使互联网广告在约束下规范成长，企业数字化进程大幅加快，数字

经济获发展契机。

#### （四）行业发展的有利、不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）宏观经济推动行业发展

近两年来，在地缘政治冲突加剧、全球滞胀风险上升、新冠肺炎疫情反复等国际国内复杂局面下，我国经济发展面临着较高的风险和不确定性。然而，我国经济发展韧性强、前景广阔，支撑经济运行的有利因素和条件扎实，仍然保持经济发展长期向好的基本面。2022年以来我国经济克服超预期因素不利影响，呈现回升态势，在二季度实现了经济正增长。宏观经济的健康稳定发展为互联网广告行业的发展奠定了基础，收入的增长将带来居民消费水平的提升，从而通过消费市场推动互联网广告行业的发展。

###### （2）政策环境保障行业发展

相关支持、鼓励政策不断出台，促进行业的蓬勃发展。2018年8月，商务部引发了《关于加强“十四五”时期商务领域标准化建设的指导意见》，提出完善商贸流通数字化标准，支撑商务高质量发展，加强商务领域数字技术应用标准体系建设，促进直播电商、社交电商等规范发展；2022年1月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》的通知中明确提出到2025年，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%的重要发展目标，规划肯定了互联网平台在加速数字技术与各行业融合上的作用，电子商务蓬勃发展，移动支付广泛普及，在线学习、远程会议、网络购物、视频直播等多种新业态新模式竞相发展，提出建设出云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实七大数字经济重点产业。电商直播方面，广州市、上海市、重庆市、青岛市、济南市等地分别出台各地的电商直播相关的行动方案，各地大力支持直播产业发展，给予不同程度的政策利好，体现出了国家对直播产业及直播经济的积极态度。

###### （3）新技术助力行业发展

互联网广告行业经过近年来的发展已在技术手段上有了极大的进步,例如在效果监测和精准投放方面的应用,解决了传统广告阶段营销效率低且营销效果不清晰的缺点。随着信息技术的不断发展,越来越多的先进技术逐渐成熟并得到了实际应用,如大数据、云计算等。新技术的助力将不断提升广告效率,从而为互联网广告行业的发展提供动力。

## 2、不利因素

### (1) “马太效应”较强,不利于行业整体发展

我国互联网广告市场集中度较高,头部互联网平台主导流量,用户时长占比维持较高,如腾讯、阿里、百度、快手、抖音等,早期发展的互联网广告企业掌握优质的客户资源及丰富的媒介渠道资源,大量资源的支撑为业务的开展奠定了重要基础,新入场的企业在发展过程中通常由于资源匮乏而面临挑战性。

### (2) 高素质人才的缺乏

广告行业的不断发展对人才团队提出了更高的要求,如创意经验、消费者洞察能力、分析方法等。创意经验是广告的核心,消费者洞察能力及分析方法等是当今互联网行业的从业人员需要具备的综合素质。在行业快速发展的形势下,同时具备相应能力和素质的人才较为稀缺。

## (五) 行业周期性、区域性、季节性特征

### 1、周期性

广告行业的周期性与国民经济的发展有着紧密的关联,在经济环境不景气的阶段广告行业通常呈现下滑趋势,而在经济逐渐复苏阶段则迅速反弹。主要原因在于多数企业主都会选择在经济不景气时减少广告方面的支出,在经济形势回升时加大广告支出从而抢占市场份额。

互联网广告行业虽作为新兴行业,周期性特征与广告行业整体相符。但由于互联网营销与传统营销的模式差异较大,因此未体现出明显的行业周期性。目前,我国在克服诸多不利因素后已经实现了稳中向好的经济发展趋势,判断行业出现

衰退的可能性较小。

## 2、区域性

广告行业的区域性特征通常表现为，在经济发达的地区行业发展环境较好，如北京、江苏、上海、广东等国内市场经济发达的前沿省市，作为国内最重要的终端消费市场，成为广告公司重点投放的区域。

互联网广告行业从区域分布来看，相关企业分布较多的省份主要集中于广东省、湖南省、山东省、四川省、浙江省以及福建省。虽然在营销技术上不再受区域限制，任何区域都可开展营销活动，但是目前我国互联网用户方面，经济发达地区覆盖率仍然高于欠发达区域，因此经济发达区域仍然是互联网广告行业的重点发展区域。

## 3、季节性

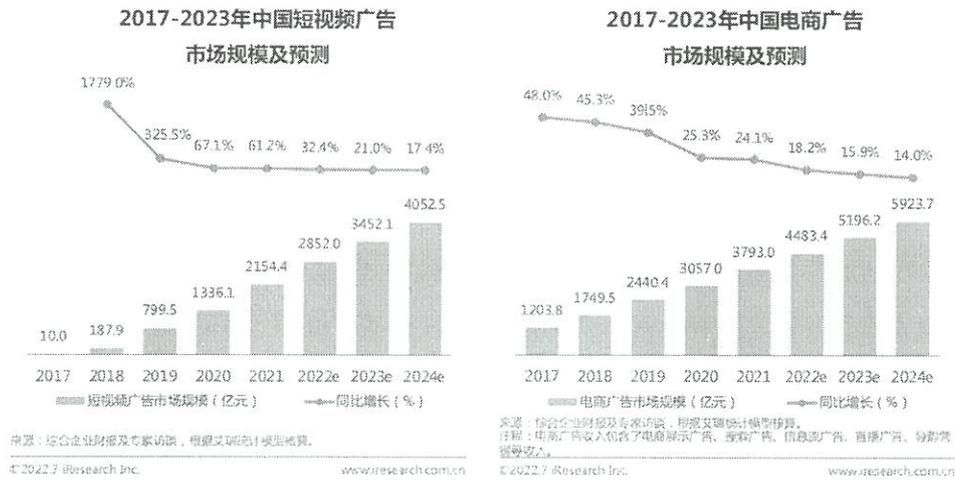
广告行业的季节性特征通常受广告主产品市场的季节性变化及广告受众关注度的季节性变化影响。

产品市场的季节性变化主要取决于广告主所处行业，如空调行业的营销活动会集中在夏季；广告受众关注度的季节性变化主要取决于节假日或某些特殊时段的购物高峰期，如春节、国庆节等法定节假日，“618”、“双11”等电商平台年度固定消费高峰期。

## （六）行业未来发展趋势

在未来的发展中，由于互联网广告的用户定位、精准营销、效果可测等特性受到越来越多的广告主的关注，对高效营销途径的需求将使市场规模持续增长。同时，日益成熟的技术手段将继续助推行业的发展，如大数据、人工智能、云计算、5G等。前沿技术的成熟及商业化或将优化当前的互联网广告行业格局，并发掘出更为广阔的市场空间。电商广告仍将占据领先优势，同时短视频广告也具有持续发力趋势。随着红人新经济生态的不断完善，目前我国不同媒体移动广告各方的占比结构已逐渐清晰，品牌主的预算更倾向于投入短视频和电商广告领

域。我国短视频广告在经历了前几年的高速增长期后，虽在 2021 年增速有所下降，但仍呈增长趋势。随着短视频平台的不断规范、内容生态的持续优化和商业业务的全面拓展，短视频平台逐渐成为品牌主们营销的主要阵地之一，在 2024 年预计突破 4000 亿。



电商直播等越来越多的创新型广告形式吸引了更加多元化的广告主入场。随着广告市场不断成熟、精细化，重质量已成为市场主旋律。中国网络营销预算增长依然显著，品牌方将越来越多的预算分配到线上渠道，尤其是 CPS 营销渠道，在外部营销环境和企业内部营销策略的变化影响下，将更加受到品牌方的关注。从外部环境来讲，整体的互联网流量红利消退造成获客成本提升，成为品牌主网络营销的重要痛点，直接推动企业内部对营销效果的性价比的重视。因此，在 ROI 和效果可视程度方面有着优异表现的 CPS 营销方式，将成为品牌方未来愈加重视的营销选择。

另一方面，国家将继续对互联网广告行业保持有利的支持和严格的监管。2022 年 4 月份出台的《“十四五”广告产业发展规划》中，肯定了广告产业近年来迅速发展，新模式、新业态、新技术不断涌现，对服务国家创新发展、促进消费和扩大内需具有重大意义，并强调鼓励广告产业技术创新与应用，深入推进广告产业数字化转型，鼓励支持互联网、人工智能、区块链、大数据、云计算等技术在广告产业广泛应用。同时，相关政策的出台也将继续规范行业内的营销活动，

如明星代言、网络直播等，打击虚假违法广告行为，进一步为广告业市场营造良好的发展环境。

未来随着新门户网站的崛起、以及互联网使用率进一步普及、互联网广告行业技术、产业链的进一步完善，前瞻预测，2021年至2027年中国互联网广告市场规模增速约为8.55%，到2027年，我国互联网广告行业市场规模将接近9000亿元。同时，随着国家政策的进一步利好，越来越多的需求将会被释放，互联网广告行业将紧密结合产业上下游的资源，充分掌握用户需求的变化，极大丰富行业应用场景，通过产品质量与服务质量的不断优化升级，实现行业的进一步发展。

## 七、企业经营业务、资产、财务状况分析

### （一）企业的业务分析

#### 1、企业概况

豌豆尖尖经过多年发展，已成长为行业领先的综合电商运营服务商。提供数字化整合营销服务、内容/直播/短视频 MCN 互动营销服务、品牌电商新零售&分销代运营服务、移动互联流量商业化服务等。凭借优质的服务及良好的合作历史，豌豆尖尖已具备相应的行业资质，如京东平台渠道业务星级认证服务商、数投一体高级数据服务商、快手及抖音电商平台的优质服务商等。豌豆尖尖拥有丰富的投放经验积累，能够通过大数据的分析应用，围绕数据、内容、渠道、点位进行整合，为品牌优化营销组合，提升流量商业化的效率。

近年来，豌豆尖尖业绩持续增长，荣获2021年第十届 ADMEN 国际大奖中荣获数字营销类实战金案奖、整合营销类实战金案奖、年度最具商业价值整合营销公司、2021年第十二届虎啸奖中，荣获媒介策略及实施类-银奖、大促营销类-优秀奖等。

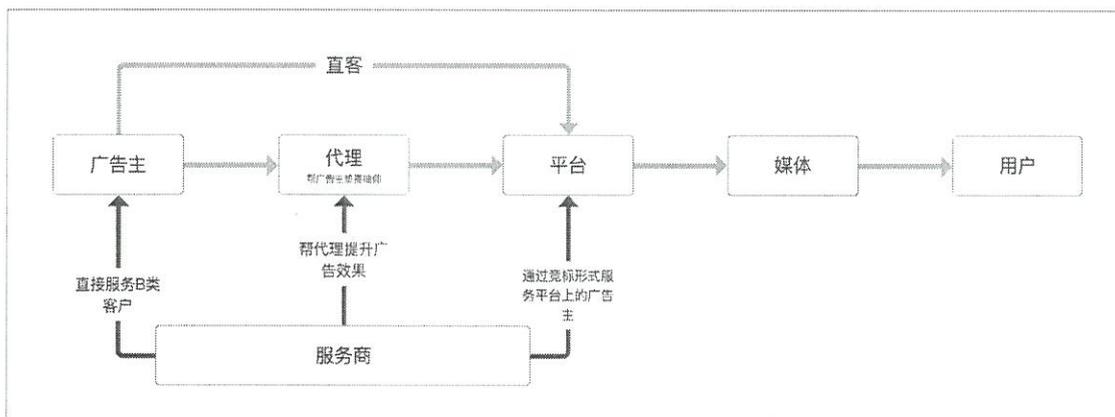
豌豆尖尖在抖音、快手两大平台提供广告投放、品牌直播、店铺代运营等服务，通过为品牌定制直播活动、匹配红人带货等服务，实现店铺粉丝及销量的增

长。

## 2、业务模式

豌豆尖尖作为互联网电商广告生态中的服务商，为广告主提供精细差异化的广告投放服务，以达成广告主的投放指标。在广告投放执行过程中，涉及到的要素包括客户需求、产品特性、所属品类特性、用户人群喜好、素材、关键词、媒体特点、平台规则、出价策略等，每个因素都会影响投放结果。广告主、代理商、竞价平台都可能需要服务商来提供服务，包括投放选品、素材制作、执行投放、实时出价及调整等，服务商最核心的价值就是提升每次投放的效果，即 ROI。

电商广告投放链路



以京东旗下的广告竞价平台“京准通”为例，其广告流量包括京东自身流量，也包括其广告联盟的外部流量，豌豆尖尖为其授权的服务商。豌豆尖尖服务的客户既包括平台店铺，也包括其类目事业部。在京东平台，店铺商家有投放服务需求，会通过京准通平台进行招标，豌豆尖尖作为服务商，会根据客户提出的需求进行输出策略及报价与其他服务公司竞标，中标后为客户提供精准化、专业化的投放服务，豌豆尖尖根据投放金额，按约定的比例收取服务费用。

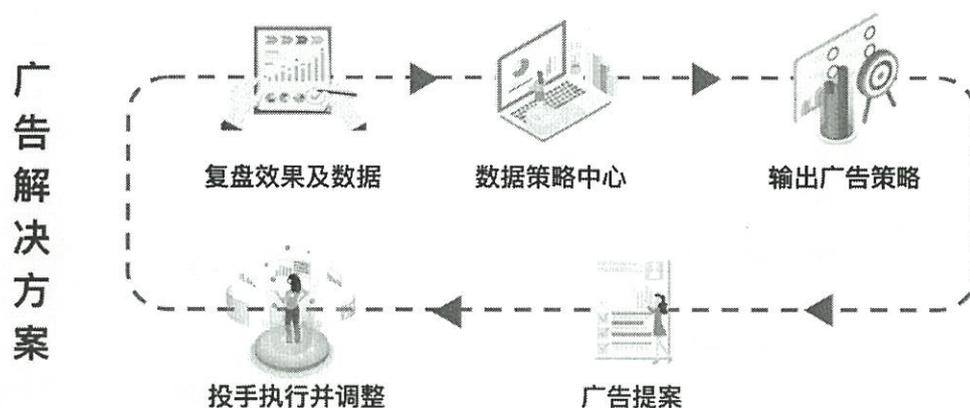
## 3、核心竞争力与竞争优势

### (1) 大量投放的积累和经验

豌豆尖尖广告服务涵盖的行业包括快消用品、服饰、母婴、3C 电器、时尚生活、美妆个护、家居家装、生鲜食品等全品类。同时为进驻京东、快手、抖音

等电商平台的品牌客户提供数字化营销服务，包括广告投放、品牌店播、达人分销和店铺运营。豌豆尖尖采取“策划+运营+投放”的运作模式，构建从竞标提案，投放执行、复盘优化到营销模型升级的协同合作闭环。

豌豆尖尖运作模式



通过历史年度大量的投放，豌豆尖尖积累了较为丰富的案例、数据和经验，具备以下能力：

A、快速定位能力：服务一个新客户，能快速明确其所在品类、所推广商品的目标人群，人群喜好、活动特性，结合多维度的用户标签，精准定位目标群体；

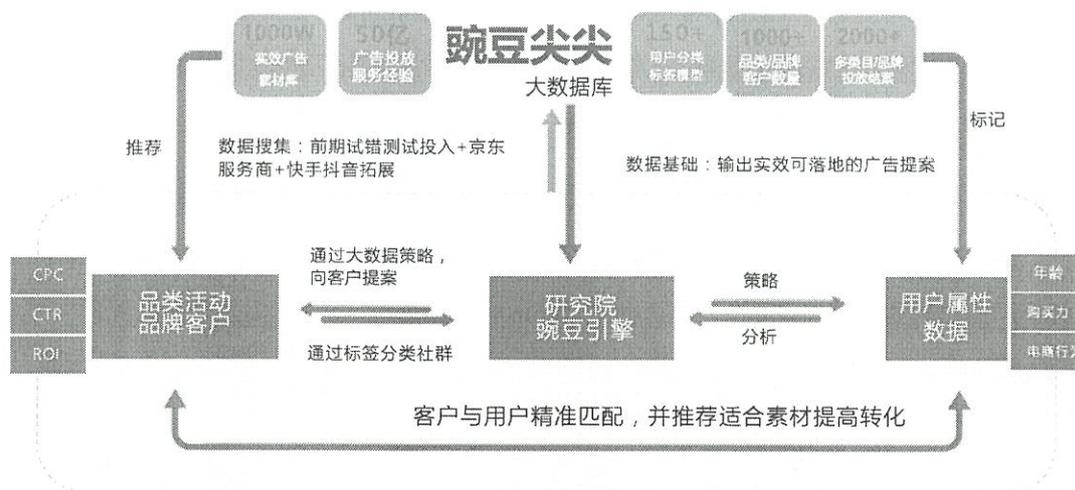
B、快速制定策略：结合商品特性（价格、使用场景）和目标群体特性，快速制定选品逻辑、素材特性、目标媒介特性、高转化时段等细化的投放执行策略

C、获得高于行业平均水准的投放效果：通过商品分析，用户洞察、素材制作、精细化的投放策略与执行，获得高于行业水准的投放效果。

## （2）豌豆引擎

依托大量投放经验，豌豆尖尖内部孵化出“豌豆引擎”。形成全品类客户群、用户群、素材库三大数据模型库，为不同品牌客户群体，推广场景提供全方面的专业服务。

### “豌豆引擎”的运作模式



豌豆引擎可以帮助策略、提案、投手、设计等环节提供参考依据、从而提升工作效率，广告投放后通过复盘并补充豌豆引擎内容，持续进行算法优化，提升效果精准性。如策略岗位，可以在豌豆引擎找到同类型客户目标用户各维度的标签信息，确定投放用户群体。提案环节可根据历史创意匹配提案内容，如选品依据、商品推广定价策略等；在豌豆引擎的素材库中，给到设计师设计方向参考及各个素材归给标准；而在投手执行环节中，可以帮助投手选定投流平台、投放时段及用户群体上做决策。在豌豆引擎的帮助下，豌豆尖尖能够提升广告的效率 and 效果，并让各环节工作新人快速上手。

### (3) 专业、精细化的运营能力

在服务过程中，多个细节会影响投放效果。豌豆尖尖从以下几个方面着手，通过专业能力和精细化运营，实现更好的投放效果。

#### A、保证账户新鲜活跃度

在广告播放策略中会包含对同一用户看到同一广告、同一类目广告的次数的判断，以保证用户体验，导致一条广告投放一段时间后，曝光量就会下降，投手会实时观察数据变化，及时更换创意。豌豆尖尖投流前会有多套投流计划及配套内容和素材，因此投流过程中可以有节奏、有目的地分批更新素材。

#### B、增加广告的相关性

相关性指广告曝光后内容受用户欢迎程度，即广告创意和用户需求的相关性。若广告被用户自己主动点击关闭，这条广告所属广告主下的其他广告曝光也会受到影响。豌豆尖尖会根据豌豆引擎内容，可以在创意内容和精准定向这两方面进行提高，保证投流过程中的效果转化。豌豆尖尖使用的创意素材能够兼具整洁、美观和直观的特点，并运用人群包、系统兴趣定向、行为定向、限制年龄地域等方式来精准定向，通过增加目标受众群体精准性提升广告效果。

#### C、素材规格齐全

豌豆引擎的素材库中，涵盖了多平台多位置多尺寸的素材信息，投流前可批量生成，且素材模板化可应对临时变动的素材调整。投流过程中能够尝试不同规格广告位，增加曝光机会。

#### D、优化出价

豌豆尖尖利用服务上千家品牌商的投流转化数据经验，可提高竞价的精准性，一方面提升曝光，另一方面保证投放效率。

#### (4) 跨平台的扩展能力

豌豆尖尖业务覆盖主流的电商及流量平台，包括京东、唯品会、抖音、快手等，具备全平台服务能力，可为客户提供包括账号建立，店铺装修，推广运营，客服、新媒体店播等全方位的服务，实现全程托管。

### (二) 企业的资产、财务分析

#### 1、营业收入分析

主营收入来源于品牌数字化线上服务、互联网流量精准广告营销和新零售直播内容服务三块业务。

企业近两年及一期业务收入如下表所示：

金额单位：人民币万元

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
品牌数字化线上服务	1,444.77	898.33	401.78

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
互联网流量精准广告营销	7,272.06	6,837.45	5,795.01
新零售直播内容服务	831.06	3,660.64	1,208.95
合计	<b>9,547.89</b>	<b>11,396.42</b>	<b>7,405.74</b>

经与管理层的访谈，以及对企业近年主营收入的分析了解到：企业主营收入呈现稳步增长态势，其中新零售直播内容服务业务于2021年实现快速增长，品牌数字化线上服务业务、互联网流量精准广告营销业务受疫情、平台供应商政策影响，2021年营业收入有所下降，2022年上半年恢复快速增长。

## 2、营业成本分析

豌豆尖尖营业成本构成基本保持稳定，主要为人工成本及技术服务费，2020年、2021年及2022年1-6月综合毛利率分别为78.26%、60.04%、80.82%，历史年度，豌豆尖尖主营业务成本随经营规模扩大、业务额增长而变动，且毛利率维持在较高水平，主要原因是企业经营模式为提供精准营销及投流服务，对固定成本需求较低。

企业近两年及一期业务成本如下表所示：

金额单位：人民币万元

主要产品名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
品牌数字化线上服务	300.92	247.44	115.53
互联网流量精准广告营销	1,066.53	1,305.22	381.47
新零售直播内容服务	707.95	3,001.61	923.40
合计	<b>2,075.40</b>	<b>4,554.27</b>	<b>1,420.40</b>

## 3、各项费用分析

销售费用为职工薪酬。

管理费用主要为职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、租赁费、折旧费等。其中职工薪酬近年来占管理费用的历史比例较高，未来年期仍将占较高比例。

财务费用主要为利息收入、手续费等。

历史经营期各年的各项费用状况如下表：

金额单位：人民币万元

名称	历史数据		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
销售费用	129.77	194.05	74.57
管理费用	286.57	468.70	319.69
财务费用	-167.84	-426.28	-294.01
合计	<b>248.50</b>	<b>236.47</b>	<b>100.25</b>

#### 4、偿债能力分析

项目	历史年度		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
资产负债率	34.94%	34.83%	31.08%
流动比率	283.52%	284.80%	319.04%
速动比率	283.52%	284.80%	319.04%
产权比率	53.70%	53.44%	45.09%

资产负债率分别为34.94%、34.83%、31.08%，流动比率分别为283.52%、284.80%、319.04%，产权比率分别为53.70%、53.44%、45.09%，说明企业偿债能力较强；但企业在评估基准日的货币资金保有量较低，存在一定流动性风险。

#### 5、资本结构分析

项目	历史年度		
	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
流动资产/总资产	99.05%	98.51%	99.15%
非流动资产/总资产	0.95%	1.49%	0.85%
流动负债/负债合计	100.00%	99.31%	100.00%
非流动负债/负债合计	0.00%	0.69%	0.00%

近年来企业资产总额稳中有升，流动资产占总资产比重有上升趋势。其中，流动资产占总资产比重较大，非流动资产比重较低。作为轻资产企业，应收款项占资产比重较大，其他各项资产、负债金额基本保持稳定。

#### 6、盈利能力分析

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
净资产收益率（年化）	54.56%	58.86%
总资产报酬率（年化）	46.14%	51.82%
销售毛利率	60.04%	80.82%

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
销售净利率	42.13%	52.15%

企业近一年及一期年化净资产收益率分别为54.56%、58.86%，年化总资产报酬率分别为46.14%、51.82%，销售毛利率分别为60.04%、80.82%，销售净利率分别为42.13%、52.15%；说明企业近几年的销售毛利率、销售净利率指标比较稳定，有上升趋势，盈利能力逐步提高。

### 7、营运能力分析

项目	历史年度	
	2021 年度	2022 年 1-6 月
应收账款周转率（年化）	5.58	3.00
应收账款周转天数（年化）	64.57	119.95
应付账款周转率（年化）	221.62	973.23
应付账款周转天数（年化）	1.62	0.37
总资产周转率（年化）	0.84	0.76
总资产周转天数（年化）	426.86	474.16

年化应收账款周转率分别为 5.58、3.00，年化应付账款周转率分别为 221.62、973.23，年化总资产周转率分别为 0.84、0.76；企业应收账款周转率、总资产周转率属于中游水平。上述指标主要和企业的销售模式、收入确认政策、竞争策略有关，未发现重大损失的风险。

#### （三）经营性、非经营性、溢余资产分析

经分析，企业整体资产中非经营性资产包括：

非经营性资产账面价值 12,972.33 万元，主要资产为其他应收款-资金拆借、递延所得税资产；

非经营性负债账面价值 4,676.68 万元，主要资产为其他应付款-借款、应交税费-往年形成。

被评估单位评估基准日无溢余资产。

## 八、评估过程

### 1、选择可比上市公司

豌豆尖尖所从事的行业和业务需要通过对企业主要经营业务范围、收入构成等业务情况和财务情况多方面因素进行分析比较,以选取适当的具有可比性的可比公司。

### 2、搜集必要的财务信息

对所选择的可比上市公司的业务和财务情况与被评估企业的情况进行比较、分析,并做必要的调整。首先收集可比上市公司的各项信息,如上市公司公告、行业统计数据、研究机构的研究报告等,对上述从公开渠道获得的市场、业务、财务信息进行分析、调整,以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观,使其与被评估企业的财务信息具有可比性。同时评估人员利用各种信息来源直接或间接搜集与评估相关的财务和非财务信息,并对财务数据进行非经营性资产、负债的调整。

### 3、价值比率的确定

价值比率是企业整体价值或股权价值与自身一个与整体价值或股权价值密切相关的体现企业经营特点参数的比值;即:将被评估单位与可比上市公司进行对比分析的参数。价值比率包括:盈利类、资产类、收入类、其它类。在对可比上市公司的业务和财务数据进行分析调整后,需要选择合适的价值比率,并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

本次评估对可比上市公司财务指标及评估基准日财务报表与被评估单位进行比较分析,被评估单位豌豆尖尖主营业务为提供互联网营销服务,属于典型的轻资产公司,其市场价值与公司资产数额关联度较低,故本次不适宜采用资产类价值比率;由于企业所处的服务行业收入核算模式受企业所从事的细分业务类型的不同而有所差异,故不适宜采用收入类价值比率;被评估单位的价值与其获利能力关联程度较高,故本次市场法选取盈利类价值比率。盈利类价值比率通常包

括 P/E、EV/EBIT 等，由于被评估单位和可比公司在资本结构、所得税等方面可能存在差异，EV/EBIT 指标能够较好地剔除上述因素的影响，故本次选取 EV/EBIT 作为价值比率。

#### 4、流动性折扣的确定

本次评估选取的可比公司为上市公司，被评估单位属于非上市公司，因此需要考虑评估对象的流动性影响因素。

#### 5、确定被评估单位企业价值

通过对可比上市公司的相关参数，计算得出市场同类型公司价值比率的平均水平；在计算并调整可比上市公司的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到修正后的被评估单位企业价值。

#### 6、付息负债评估值的确定

被评估单位评估基准日无付息负债。

#### 7、非经营性资产、负债、溢余资产评估值的确定

非经营性资产、负债是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产及负债。由于本次评估在计算可比公司 EV 时对货币资金和非经营性资产、负债进行了扣除，因此计算得到的被评估单位 EV 不包含相应货币资金和非经营性资产、负债的价值，需要对被评估单位基准日相应货币资金和非经营性资产、负债进行加回。本次评估根据非经营性资产、负债的实际情况，采用成本法确定其评估值。

#### 8、长期股权投资评估值的确定

被评估单位评估基准日无长期股权投资。

#### 9、股权评估值的确定

股权价值  $P = \text{企业价值} - \text{EV} - \text{付息负债} - \text{少数股东权益价值} + \text{货币资金} + \text{非经营性资产、负债的净额} + \text{长期股权投资}$

其中：被评估单位企业价值  $EV = [\text{可比公司总市值} \times (1 - \text{流动性折扣}) + \text{可比公司付息债务} + \text{可比公司少数股东权益} - \text{可比公司货币资金} - \text{可比公司非经营性资产、}$

负债的净额]/可比公司 EBIT×修正系数×被评估单位 EBIT

修正系数=∏影响因素 Ai 的调整系数

## 九、评估值确定的方法、过程和结果

### （一）可比上市公司的选择标准

根据《资产评估执业准则-企业价值》的要求，资产评估专业人员所选择的可比企业与被评估单位应当具有可比性，本次评估确定可比上市公司的主要选取原则如下：

- 1、可比公司至少有三年上市历史，以保证收益法评估中计算β值的条件；
- 2、处于相同或相似行业、主营业务相同或相似，并且从事该业务的时间不少于两年；
- 3、财务经营业绩相似；
- 4、企业规模和成长性相当。

### （二）可比上市公司的确定

从主营业务产品形态上来看，豌豆尖尖营业收入主要来源于从整合营销策划、视觉设计、大数据分析、线上品牌运营、精准广告投放等全链路为品牌提供线上服务，故本次评估在选择可比公司时，评估专业人员做了如下筛选判断：

筛选1：通过Wind筛选出同行业或受相同经济因素影响的A股上市公司；

筛选2：剔除“ST”类公司和基准日停牌重大资产重组、预计退市及上市日期距离基准日不足3年的公司，如“\*ST腾信”、“壹网壹创”、“丽人丽妆”、“三人行”等；

筛选3：选取基准日盈利的可比公司；

筛选4：选取主营收入按产品和行业分为以互联网营销为主的上市公司；

筛选5：综合分析选取与被评估单位产品结构、会计政策、生产规模及经营水平等较为接近的可比公司

经上述分析选取过程，本次选取了天龙集团、浙文互联、省广集团、智度股份四家公司作为可比上市公司，并分别计算其EV/EBIT价值比率。

### （三）可比上市公司概况

#### 1、可比公司一——天龙集团

公司名称：广东天龙科技集团股份有限公司

法定代表人：冯毅

公司股票简称：天龙集团（300063.SZ）

注册地址：肇庆市金渡工业园内

可比公司近两年及一期的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年6月30日
流动资产	281,931.49	303,851.76	295,074.20
非流动资产	36,056.57	38,630.65	38,887.70
资产总计	317,988.06	342,482.41	333,961.90
流动负债	185,391.54	187,317.52	170,693.27
非流动负债	1,962.31	7,474.89	7,262.17
负债总计	187,353.85	194,792.41	177,955.44
净资产	130,634.21	147,690.00	156,006.47
项目	2020年度	2021年度	2022年1-6月
营业收入	1,067,494.76	1,064,150.43	487,736.08
净利润	12,466.83	13,747.33	7,079.91
经营性净现金流	8,296.96	286.50	-12,611.01

数据来源：Wind资讯

天龙集团是专注于互联网营销服务和精细化工产品制造的现代企业集团，主营业务包括互联网营销板块、油墨化工板块和林产化工板块，其中互联网营销业务占比85%以上。

公司从事互联网媒体精准营销业务，代理客户进行媒体投放，并为客户投放的效果负责。公司着力打造全案整合营销服务商，根据广告主实际需求提供媒介采买、效果优化、全案策划、短视频制作、电商直播、咨询投放、创意制作、效果监测、技术支持等服务，同时也为广大客户提供全方位定制化的移动营销解决方案以及社会化全案营销服务。

## 2、可比公司二——浙文互联

公司名称：浙文互联集团股份有限公司

法定代表人：唐颖

公司股票简称：浙文互联（600986.SH）

注册地址：浙江省杭州市临安区锦南街道九州街88号

可比公司近两年及一期的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年6月30日
流动资产	543,010.48	628,802.60	672,879.44
非流动资产	158,141.71	136,254.86	135,670.90
资产总计	701,152.19	765,057.46	808,550.34
流动负债	324,377.27	359,540.46	395,730.31
非流动负债	2,245.20	1,340.66	1,582.91
负债总计	326,622.47	360,881.12	397,313.22
净资产	374,529.72	404,176.34	411,237.12
项目	2020年度	2021年度	2022年1-6月
营业收入	926,056.73	1,429,379.18	774,159.03
净利润	10,010.29	30,457.68	6,531.40
经营性净现金流	-11,399.17	-60,177.42	-41,902.61

数据来源：Wind资讯

浙文互联是一家致力于为品牌方提供智能营销解决方案及提升品牌价值的数字文化公司。公司以策略、技术、内容为关键抓手，用数字化的营销解决方案创造价值。旗下业务划分为三大业务板块，构建了覆盖数据洞察、效果营销、效果优化与管理、品牌提升、媒介规划与投放、体验营销、公关、内容营销、自媒体以及营销技术产品的数字营销全链条，并发展了虚拟数字资产、电竞赛事预测、

中长视频内容营销、直播电商等业务赛道，为进一步提升企业品牌价值赋能。

公司效果营销事业部，深耕效果营销领域，通过数据分析、沉淀与洞察，为各行业客户实现精准的目标用户触达，基于对大数据、技术研发、效果优化、媒介整合、策略、创意及行业发展的深度洞察，凭借强大的流量运营实力和品效结合的营销服务体系，深度挖掘流量价值，为各行业头部客户提供智能营销解决方案。

### 3、可比公司三——省广集团

公司名称：广东省广告集团股份有限公司

法定代表人：陈钿隆

公司股票简称：省广集团（002400.SZ）

注册地址：广东省广州市海珠区新港东路996号保利世界贸易中心G座

可比公司近两年及一期的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年6月30日
流动资产	554,135.72	528,544.67	531,008.95
非流动资产	259,336.50	263,542.16	259,860.16
资产总计	813,472.22	792,086.83	790,869.11
流动负债	340,055.48	309,686.18	307,273.51
非流动负债	13,582.04	5,134.98	5,683.97
负债总计	353,637.52	314,821.16	312,957.47
净资产	459,834.70	477,265.67	477,911.64
项目	2020年度	2021年度	2022年1-6月
营业收入	1,329,126.77	1,300,300.03	554,348.07
净利润	-90,119.05	19,294.86	8,280.86
经营性净现金流	37,268.78	59,535.57	-51,525.27

数据来源：Wind资讯

省广集团主营广告营销业务。近年来，公司顺应行业发展趋势和客户需求，大力发展数字营销业务，公司通过着力打造大数据技术驱动的全产业链全营销生态平台，使公司营销服务能力得到不断提升，能够满足日益多样化的客户需求，为客户提供全方位营销服务。

#### 4、可比公司四——智度股份

公司名称：智度科技股份有限公司

法定代表人：陆宏达

公司股票简称：智度股份

注册地址：广州市花都区新雅街凤凰南路56之三401室(部位之8)

可比公司近两年及一期的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年6月30日
流动资产	409,043.59	304,603.46	278,298.86
非流动资产	192,895.29	203,762.92	204,129.21
资产总计	601,938.88	508,366.38	482,428.07
流动负债	212,157.20	122,859.53	81,483.10
非流动负债	21,632.41	4,242.02	2,876.73
负债总计	233,789.61	127,101.55	84,359.83
净资产	368,149.27	381,264.83	398,068.24
项目	2020年度	2021年度	2022年1-6月
营业收入	1,077,849.15	584,433.65	159,105.10
净利润	-294,381.21	12,754.34	9,767.03
经营性净现金流	-22,110.51	18,143.79	29,353.55

数据来源：Wind资讯

智度股份基于在互联网搜索、大数据、AI、IOT、区块链等领域的技术沉淀，致力于开发与提供优质的互联网产品与服务，主要业务板块包括数字营销业务、互联网媒体业务和其他业务，其中数字营销业务占比80%左右。公司深耕数字营销行业多年，积累了大量优质客户，并与客户伙伴们建立了长期信任的稳定合作关系，合作客户覆盖快消、金融、网服、娱乐、母婴、美妆、奢侈品等。公司持续研究互联网新时代的发展趋势与新技术研究、新兴媒体营销资源和表现形式，进行新业务的布局及拓展，继续深化与核心媒体、各行业头部客户的合作，目前处于整合营销领域领先地位。

上述四家公司在主营业务上与豌豆尖尖在业绩驱动因素方面趋同，评估人员认为具有一定的可比性。

#### （四）评估过程

##### 1、价值比率的确定

基于上述分析，本次评估采用 EV/EBIT 价值比率对豌豆尖尖的股权价值进行评估，评估公式为：

股权价值  $P = \text{企业价值 EV} - \text{付息债务} - \text{少数股东权益价值} + \text{货币资金} + \text{非经营性资产、负债的净额}$ ；

其中：被评估单位企业价值  $EV = [\text{可比公司总市值} \times (1 - \text{流动性折扣}) + \text{可比公司付息债务} + \text{可比公司少数股东权益} - \text{可比公司货币资金} - \text{可比公司非经营性资产、负债的净额}] / \text{可比公司 EBIT} \times \text{修正系数} \times \text{被评估单位 EBIT}$

修正系数 =  $\prod$  影响因素  $A_i$  的调整系数

##### 2、流动性折扣的确定

本次市场法评估选取的可比公司为上市公司，被评估单位豌豆尖尖属于非上市公司，因此需要考虑评估对象的流动性影响因素。

###### （1）流动性折扣的定义

流动性定义为资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

###### （2）缺少流动折扣定义

缺少流动折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流动性。股权的自由流动性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流动性对其价值是有影响的。流动性实际是资产、股权、所有者权益以及股票在转换为现金时其价值不发生损失的能力，缺少流动性就是资产、股权等在转换为现金时其价值发生一定损失。美国评估界在谈论缺少流动性时一般包含两个层面的含义：

对于控股股权，一般认为其缺少流动折扣实际主要表现在股权“缺少变现性”

(Discount for Lack of Liquidity 或者 DLOL)，即该股权在转换为现金的能力方面存在缺陷，也就是股权缺少流动折扣就是体现该股权在不减少其价值的前提下转换为现金的能力方面与具有流动性的股权相比其价值会出现的一个贬值；

对于少数股权，一般认为其缺少流动折扣实际主要表现在股权“缺少交易市场” (Discount for Lack of Marketability 或者 DLOM)，即，由于这类股权没有一个系统的有效的交易市场机制使这些股权可以方便的交易，造成这类股权交易的活跃程度等方面受到制约，不能与股票市场上的股票交易一样具有系统的市场交易机制，因此这类股权的交易价值与股票市场上交易的股票相比存在一个交易价值的贬值。

一般认为不可流通股与流通股之间的价格差异主要由下列因素造成：①承担的风险。流通股的流动性很强，一旦发生风险后，流通股持有者可以迅速出售所持有股票，减少或避免风险。法人股持有者在遇到同样情况后，则不能迅速做出上述反应而遭受损失。②交易的活跃程度。流通股交易活跃，价格上升。法人股缺乏必要的交易人数，另外法人股一般数额较大，很多投资者缺乏经济实力参与法人股的交易，因而，与流通股相比，交易缺乏活跃，价格较低。

### (3) 缺少流动折扣率的定量估算

本次评估采用上市公司并购市盈率与非上市公司并购市盈率比较计算得出流动性折扣率，确定本次评估对应的“商务服务业”的流动性折扣率为 23.82%。

### 3、可比公司价值比率的确定

根据上述选取的四家上市公司，本次对各家的 EV/EBIT 相关财务数据进行了统计分析，对可比上市公司财务数据进行调整，考虑流动性折扣的影响并剔除非经营性资产负债、非经常性收入、非经常性支出后计算 EV/EBIT，计算结果如下：

金额单位：人民币万元

证券简称	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
证券代码	300063.SZ	600986.SH	002400.SZ	000676.SZ
调整后可比公司 EV	308,636.15	553,242.34	431,171.34	258,516.74
调整后可比公司 EBIT	16,341.97	26,017.85	22,753.72	12,000.36



证券简称	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
证券代码	300063.SZ	600986.SH	002400.SZ	000676.SZ
可比公司 EV/EBIT	18.89	21.26	18.95	21.54

#### 4、确定被评估单位企业价值

##### (1) 价值比率修正参数的确定

首先，企业的根本属性就是实现股东价值最大化，本评价体系以投入产出水平和盈利质量为核心，从企业价值和股东价值两个角度来反映企业的盈利能力状况，主要采用净资产收益率和总资产报酬率等财务指标来体现；

其次，企业资产是创造财富的源泉，资产质量的高低间接反映企业盈利能力。本体系从资产效率的角度反映资产营运水平，采用的主要指标是总资产周转率和应收账款周转率；

再次，资本结构在很大程度上决定着企业的偿债和再融资能力，决定着企业未来的盈利能力，是企业财务状况的一项重要指标，本体系从资产负债结构以及资产流动性的角度反映企业财务状况，采用的主要指标是资产负债率和速动比率；

最后，上市公司的发展不仅需要短期盈利，更需要长期持久的健康发展，本体系从盈利以及规模增长的角度反映企业的成长性，采用的主要指标是营业利润增长率和资本保值增值率。

##### (2) 修正财务指标的确定

根据评估基准日被评估单位审计报告和可比公司公开披露的财务数据，对被评估单位和可比公司在同口径下进行修正，得出财务指标如下：

财务指标描述表

修正因素		被评估单位	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
盈利能力	净资产收益率	54.56	9.49	7.76	4.06	3.53
	总资产报酬率	49.38	5.89	5.39	2.87	2.46
营运能力	总资产周转率	0.84	3.22	1.95	1.62	1.05
	应收账款周转率	4.91	4.23	3.17	4.26	5.36
偿债能力	资产负债率	34.83	56.88	47.17	39.75	25.00

	速动比率	284.80	146.44	174.89	170.53	244.35
成长能力	营业利润增长率	-8.73	-5.93	619.29	115.45	104.82
	资本保值增值率	174.61	102.92	94.35	119.02	107.43

### (3) 修正系数的确定

#### A、各财务指标的标准分

根据被评估单位主营业务类型以及所属行业特性，本次评估参照国务院国资委考核分配局编制的《2022 年企业绩效评价标准值》中“社会服务业”相关标准，分别选取各财务指标的“优秀值”、“良好值”、“平均值”、“较低值”和“较差值”，对应五档评价标准的标准系数分别为 1.0、0.8、0.6、0.4、0.2。

各财务评价标准值如下：

评价内容		指标	权数	1	2	3	4	5
指标	权重(%)			优秀值	良好值	平均值	较低值	较差值
盈利能力指标	34	净资产收益率	20	13.6	6.9	2.4	-1.4	-6.7
		总资产报酬率	14	7.4	4.0	2.1	-0.5	-5.0
营运能力指标	22	总资产周转率	10	0.9	0.5	0.3	0.2	0.1
		应收账款周转率	12	22.6	12.2	5.0	2.2	1.3
偿债能力指标	22	资产负债率	10	53.0	58.0	63.0	73.0	88.0
		速动比率	12	135.0	123.9	104.4	86.7	54.1
成长能力指标	22	营业利润增长率	10	13.4	10.6	4.5	-6.4	-10.3
		资本保值增值率	20	109.6	105.9	102.2	98.3	91.5

#### B、财务指标打分过程

将上市公司及目标公司调整后的财务评价指标实际值对照标准值，按照以下计算公式，计算各项基本指标得分：

绩效评价总得分=∑单项指标得分

单项指标得分=本档基础分+调整分

本档基础分=指标权数×本档标准系数

调整分=功效系数×(上档基础分-本档基础分)

上档基础分=指标权数×上档标准系数

功效系数=(实际值-本档标准值)/(上档标准值-本档标准值)

本档标准值是指上下两档标准值中居于较低的一档标准值。

### C、财务指标打分结果及修正系数

修正系数=目标公司财务指标得分/可比公司财务指标得分

根据上述对影响因素的描述及修正系数确定的方法，各影响因素修正系数详见下表：

修正系数表

修正因素		目标公司	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
盈利能力	净资产收益率	20.00	17.54	16.51	13.48	13.00
	总资产报酬率	14.00	12.76	12.35	9.54	8.94
营运能力	总资产周转率	9.72	10.00	10.00	10.00	10.00
	应收账款周转率	7.12	6.54	5.63	6.56	7.32
偿债能力	资产负债率	12.00	10.14	12.00	12.00	12.00
	速动比率	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
成长能力	营业利润增长率	3.37	4.90	12.00	12.00	12.00
	资本保值增值率	10.00	6.39	2.84	10.00	8.83
综合评分		<b>86.21</b>	<b>78.27</b>	<b>81.33</b>	<b>83.58</b>	<b>82.09</b>
修正系数			<b>1.10</b>	<b>1.06</b>	<b>1.03</b>	<b>1.05</b>

#### (4) 计算修正后的被评估单位企业价值

根据调整后的价值比率，结合被评估单位财务数据，确定经营性资产价值。

金额单位：人民币万元

证券简称	天龙集团	浙文互联	省广集团	智度股份
证券代码	<b>300063.SZ</b>	<b>600986.SH</b>	<b>002400.SZ</b>	<b>000676.SZ</b>
EV/EBIT	18.89	21.26	18.95	21.54
修正系数	1.10	1.06	1.03	1.05
修正后 EV/EBIT	20.80	22.54	19.55	22.62
比准 EV/EBIT (中值)	21.67			
被评估单位 EBIT	6,145.82			
被评估单位企业价值	<b>133,185.55</b>			

#### 5、非经营资产、负债评估价值的确定

由于本次评估采用的可比公司企业价值扣除了货币资金、非经营资产、负债，因此计算得到的被评估单位企业价值不包含相应货币资金、非经营资产、负债价值，需要对被评估单位在评估基准日相应货币资金、非经营资产、负债价值进行加回。

本次评估根据货币资金、非经营性资产、负债的实际情况，主要采用成本法确定其评估值。评估基准日货币资金、非经营资产、负债评估净值为 8,553.06 万元。

货币资金及非经营性资产、负债价值计算表

金额单位：人民币万元

项目	账面值	评估值
货币资金	257.42	257.42
非经营性资产	12,972.33	12,972.33
其他应收款-资金拆借	12,959.45	12,959.45
递延所得税资产	12.88	12.88
非经营性负债	4,676.68	4,676.68
应交税费-往年形成	4,635.22	4,635.22
其他应付款-借款	41.46	41.46
货币资金、非经营性资产、负债净值	8,553.06	8,553.06

#### 6、长期股权投资评估价值的确定

评估基准日被评估单位无长期股权投资。

#### 7、付息债务评估值的确定

评估基准日被评估单位无付息债务。

#### 8、股权评估值的确定

股权价值 P=企业价值 EV+货币资金+非经营性资产、负债的净额+长期股权投资-付息负债

金额单位：人民币万元

项目	评估价值
企业价值	133,185.55
溢余资产、非经营性资产负债价值	8,553.06
长期股权投资	-
基准日付息债务	-
少数股权价值	-
股权价值（取整）	141,700.00

## 说明五 评估结论及分析

### 一、 评估结论

在实施了上述不同的评估方法和程序后，对委托人应用于拟实施收购股权之目的所涉及豌豆尖尖的股东全部权益在 2022 年 6 月 30 日所表现的市场价值，得出如下评估结论：

#### （一） 收益法评估结果

通过收益法评估过程，在评估假设及限定条件成立的前提下，豌豆尖尖在评估基准日的股东全部权益，评估前账面价值 15,054.59 万元，评估价值 140,900.00 万元，相较于账面价值增值 125,845.41 万元，增值率 835.93%。

#### （二） 市场法评估结果

通过市场法评估过程，在评估假设及限定条件成立的前提下，豌豆尖尖在评估基准日的股东全部权益，评估前账面价值 15,054.59 万元，评估价值 141,700.00 万元，相较于账面价值增值 126,645.41 万元，增值率 841.24%。

#### （三） 评估方法结果的分析选取

豌豆尖尖股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值，采用收益法评估结果 140,900.00 万元，采用市场法评估结果 141,700.00 万元，两种评估方法确定的评估结果差异 800.00 万元，差异率为 0.57%。

两种方法评估结果差异的主要原因是两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。市场法是根据与被评估单位相似的可比公司进行比较，通过分析可比公司与被评估单位各自经营状况和特点，确定被评估单位的股权评估价值。

收益法是从未来收益的角度出发,以被评估单位现实资产未来可以产生的收益,经过风险折现后的现值和作为被评估单位股权的评估价值,涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值。

市场法则是根据与被评估单位相似的对比公司近期交易的成交价格,通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值,市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相似的。

收益法与市场法评估结果均涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值,但市场法评估中因被评估单位与对比上市公司在盈利模式、盈利能力、资产配置、资本结构等方面的不同使得比率乘数之间存在一定差异,而被评估单位与对比上市公司之间的差异很难精确的量化调整,对比上市的股价也容易受到非市场因素的干扰。

综上所述,考虑到收益法和市场法两种不同评估方法的优势与限制,分析两种评估方法对本项目评估结果的影响程度,根据本次特定的经济行为,收益法评估结果更有利于反映评估对象的价值。因此,本次评估以收益法评估结果作为最终评估结论。

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司的股东全部权益评估价值为 **140,900.00** 万元。

本次评估结论的有效使用期限为自评估基准日起一年有效,超过本报告使用有效期不得使用资产评估报告。

本评估结论系根据本资产评估报告所列示的目的、假设及限制条件、依据、方法、程序得出,本评估结论只有在上述目的、依据、假设、前提存在的条件下成立,且评估结论仅为本次评估目的服务。

## 二、 评估结论与账面价值比较变动情况及原因

### （一）收益法评估结果比较变动因素分析

评估对象的账面价值体现按照会计政策核算方法形成的股东全部权益的历史成本价值，采用收益法计算的股东全部权益价值，体现企业未来持续经营的整体获利能力的完整价值体系，其中包含了账外潜在资源、资产价值，如：企业经营管理价值、客户资源价值、人力资源价值及无法归集、列示的其他无形资产等潜在资源、资产价值，而该等资源、资产价值是无法采用会计政策可靠计量的。从而导致收益法评估结果表现为增值。

### （二）市场法评估结果比较变动因素分析

评估对象的账面价值体现按照会计政策核算方法形成的股东全部权益的历史成本价值。被评估单位的企业整体资产中除单项资产能够产生价值以外，其商誉、优良的管理经验、市场渠道、客户资源、品牌等综合因素形成的各种潜在的无形资产价值是企业整体价值的必要组成部分，而企业的账面价值仅反映财务报告历史数据，无法真实、完整反映企业未来整体获利能力。豌豆尖尖经过近年来的经营发展历程，已具有完善的生产经营模式、完备的管理体制、灵活的业务流程、成熟的团队及较高的市场开拓能力。在此基础上，企业的盈利能力进一步加强。这些因素都是评估增值的重要原因。因此市场法评估结果相对于账面价值大幅增值。因此市场法评估结果相对于账面价值大幅增值。

# 福建紫天传媒科技股份有限公司

## 企业关于进行资产评估有关事项的说明

### 一、委托人概况

企业名称：福建紫天传媒科技股份有限公司

法定住所：福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧创实大厦（海峡电子商务产业基地三期）一层物业用房

经营场所：福建省福州市台江区鳌峰街道鳌峰路南侧创实大厦（海峡电子商务产业基地三期）一层物业用房

法定代表人：姚小欣

注册资本：16,206.5744 万人民币

企业类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

主要经营范围：一般项目：软件开发；组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告发布；广告制作；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；网络技术服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 二、关于经济行为的说明

根据《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》，福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股权。本次评估目的是对福建紫天传媒科技股份有限公司拟收购股权之经济行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益在评估基准日 2022 年 6 月 30 日所表现的市场价值作出公允反映，为该经济行为提供价值参考意见。

### 三、关于评估对象与评估范围的说明

本次评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及的深圳豌豆尖尖网络技术有限公司股东全部权益价值。

本次评估范围为深圳豌豆尖尖网络技术有限公司经审计后的全部资产和相关负债。评估基准日资产、负债情况如下表：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
<b>流动资产合计</b>	<b>21,657.18</b>	<b>流动负债合计</b>	<b>6,788.18</b>
货币资金	257.42	应付账款	0.48
应收账款	7,555.54	应付职工薪酬	251.45
预付款项	620.63	应交税费	6,372.26
其他应收款	13,223.59	其他应付款	41.46
		一年内到期的非流动负债	122.53
<b>非流动资产合计</b>	<b>185.59</b>	<b>非流动负债合计</b>	<b>0.00</b>
固定资产	63.70	负债合计	<b>6,788.18</b>
使用权资产	109.02		
递延所得税资产	12.87	所有者权益合计	<b>15,054.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,842.77</b>	<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>21,842.77</b>

本次评估对象和评估范围与委托人拟实施股权收购之经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

豌豆尖尖在评估基准日及 2021 年、2020 年度财务报表业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2022]0018452 号”无保留意见审计报告。

### 四、关于评估基准日的说明

本项目评估基准日为 2022 年 6 月 30 日。

为了保证评估结果的时效性，并与经济行为的实现日尽可能接近，根据本次经济行为的性质，我们与北京卓信大华资产评估有限公司讨论，最终由我们确定

评估基准日为 2022 年 6 月 30 日。

本次评估基准日为一个年度的截止日，有关资料、财务数据较全面，具有较好的可比性，有利于经济行为的实现，因此确定 2022 年 6 月 30 日为本次评估基准日。

## 五、资料清单

根据评估的要求，我们向评估机构提供了下列资料：

- 1、委托人的《企业法人营业执照》；
- 2、资产评估委托人承诺函；
- 3、福建紫天传媒科技股份有限公司《福建紫天传媒科技股份有限公司第四届董事会第二十一次会议决议》。
- 4、其他与评估有关的资料、文件等。

（本页无正文，为《福建紫天传媒科技股份有限公司关于进行资产评估有关事项的说明》的盖章页）

委托人（盖章）：  
福建紫天传媒科技股份有限公司

负责人（签字）：

2022年12月1日



Handwritten signature in black ink, appearing to be "魏小强".

## 深圳豌豆尖尖网络技术有限公司 企业关于进行资产评估有关事项的说明

### 一、被评估单位概况

#### （一）基本情况

企业名称：深圳豌豆尖尖网络技术有限公司

法定住所：深圳市南山区南山街道登良社区南山大道 1088 号南园枫叶大厦  
19H

经营场所：深圳市南山区南山街道登良社区南山大道 1088 号南园枫叶大厦  
19H

法定代表人：刘杰

注册资本：100 万人民币

企业类型：有限责任公司

#### 1、企业历史沿革

深圳豌豆尖尖网络技术有限公司（以下简称“豌豆尖尖”）于 2014 年 4 月 9 日成立，取得深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码 914403000943637842 号企业法人营业执照，初始注册资本 100 万元，由丁文华、姜淑兰共同投资，分别占注册资本 50%、50%；营业期限：长期。

#### 2、股权变更情况

2017 年 5 月 12 日，姜淑兰退出投资，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 100%。

2019 年 2 月 22 日，丁文华将持有的 40%股权转让给林大江，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 60%，林大江持股 40%。

2022 年 3 月 17 日，林大江将持有的 40%股权转让给刘杰，变更后注册资本为 100 万元，由丁文华持股 60%，刘杰持股 40%。

截至评估基准日，股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	实缴金额	实缴比例
1	丁文华	60.00	60.00%	60.00	60.00%
2	刘杰	40.00	40.00%	40.00	40.00%
合计		100.00	100.00%	100.00	100.00%

### 3、经营管理情况

主要经营范围：网络技术开发；游戏软件的技术开发与销售；电子商务；广告业务；国内贸易；货物及技术进出口

经营管理结构：豌豆尖尖设股东会，由全体股东组成，是公司最高权力机构；公司不设董事会，设执行董事一名，由股东会选举产生；公司设经营管理机构经理 1 人，由执行董事聘任或解聘，负责公司日常经营管理活动；公司不设监事会，设监事 1 人，由股东会委任，负责对公司高级管理人员的行为和公司财务状况进行监督和审核。

近年公司财务状况：

金额：人民币万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 6 月 30 日
流动资产	9,758.14	16,917.88	21,657.18
非流动资产	93.58	256.18	185.59
资产总计	9,851.72	17,174.06	21,842.77
流动负债	3,441.84	5,940.23	6,788.18
非流动负债	-	41.32	-
负债总计	3,441.84	5,981.55	6,788.18
净资产	6,409.88	11,192.51	15,054.59
项目	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月
营业收入	9,547.89	11,396.42	7,405.74
利润总额	7,292.81	6,661.41	5,348.61
净利润	5,231.34	4,801.82	3,862.09

豌豆尖尖在本次评估基准日及 2021 年、2020 年度财务报表业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2022]0018452 号”无保留意见审计报告。

#### 4、企业的主要资产状况

流动资产：银行存款、应收账款、预付款项、其他应收款。

(1) 银行存款主要为公司用于结算的基本账户。

(2) 应收账款主要为应收服务费，主要结算对象为广州舜飞信息科技有限公司、深圳宜搜天下科技股份有限公司、杭州奈斯互联科技有限公司等。

(3) 预付款项主要为预付内容服务费，主要结算对象为浙江游菜花网络科技有限公司、亨尼康电子商务（上海）有限公司、北京快手科技有限公司等。

(4) 其他应收款主要为资金占用，主要结算对象为深圳市众信联动科技有限公司、刘杰等。

非流动资产：固定资产、使用权资产、递延所得税资产。

##### (1) 固定资产

车辆共计 1 项，主要为办公用小轿车，资产存放于企业的办公场所，购置于 2019 年，目前可正常使用。

电子设备共计 31 项，主要包括电脑显示屏、电脑主机、相机等，资产存放于企业的办公场所，购置于 2019 年至 2022 年之间，目前均可正常使用。

##### (2) 使用权资产

使用权资产为企业根据新租赁准则的相关规定，对房屋租赁费按租赁准则确认的租赁房屋资产的账面净值。

##### (3) 递延所得税资产

为豌豆尖尖计提的往来款坏账准备所产生的在以后年度可抵扣的所得税。

纳入评估范围的主要负债均为需要偿付的债务。

#### 5、豌豆尖尖采用的主要会计政策

会计年度：以公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度；

记账本位币：以人民币为记账本位币；

会计制度：执行《企业会计制度》；

记账基础：权责发生制；

计价原则：历史成本原则；

固定资产：固定资产按成本进行初始计量。折旧方法采用年限平均法。

收入的确认原则：本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入；

所得税的会计处理方法：资产负债表债务法。

## （二）委托人和被评估单位之间的关系

被评估单位与委托人无关联关系，本次评估委托人拟收购被评估单位股权。

## 二、关于评估对象与评估范围的说明

本次评估对象为委托人所指定的应用于本次经济行为所涉及的豌豆尖尖股东全部权益价值。

本次评估范围为豌豆尖尖经审计后的全部资产和相关负债。评估基准日资产、负债情况如下表：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值	科目名称	账面价值
<b>流动资产合计</b>	<b>21,657.18</b>	<b>流动负债合计</b>	<b>6,788.18</b>
货币资金	257.42	应付账款	0.48
应收账款	7,555.54	应付职工薪酬	251.45
预付款项	620.63	应交税费	6,372.26
其他应收款	13,223.59	其他应付款	41.46
		一年内到期的非流动负债	122.53
<b>非流动资产合计</b>	<b>185.59</b>	<b>非流动负债合计</b>	<b>0.00</b>
固定资产	63.70	负债合计	<b>6,788.18</b>
使用权资产	109.02		
递延所得税资产	12.87	所有者权益合计	<b>15,054.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,842.77</b>	负债及所有者权益合计	<b>21,842.77</b>

本次评估对象和评估范围与委托人拟实施股权收购之经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

豌豆尖尖在评估基准日及 2021 年、2020 年度财务报表业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大华审字[2022]0018452 号”无保留意见审计报告。

### 三、可能影响评估工作的重大事项说明

在本次资产清查过程中，我们发现：

#### 1、截止基准日及期后豌豆尖尖涉及的法律诉讼事项如下：

截止评估基准日，豌豆尖尖子公司麦思（广州）电子商务有限公司曾存在 6 宗执行案件，其中 4 宗因未能执行而被纳入失信被执行人，其中 1 宗已经履行完毕并结案，具体案件信息如下：

序号	案件类型	相对方	执行依据/执行案号	未履行金额 (元)	执行情况
1	劳动争议案件	张耿东	(2019)粤 0105 执 13565 号； (2020)粤 0105 执恢 903 号	39,300.00	已于 2020 年 9 月 7 日履行完毕并结案
2	劳动争议案件	焦龙	穗海劳仲案字 [2018] 355 号； (2018)粤 0105 执 4887 号	4,000.00	
3	劳动争议案件	张倩莹	穗海劳仲案字 [2018] 356 号； (2018)粤 0105 执 4886 号	4,000.00	
4	劳动争议案件	李梦玫	穗海劳仲案字 [2018] 357 号； (2018)粤 0105 执 4885 号	4,000.00	

麦思（广州）电子商务有限公司已于 2022 年 4 月 6 日予以注销，本次评估范围不包含麦思（广州）电子商务有限公司。

#### 2、行政处罚：

2022 年 1 月 11 日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务处理决定书》（深税二稽处【2022】26 号），称豌豆尖尖存在“未按规定申报缴纳增值税、城市维护建设税、教育附加及地方教育附加”、“未按规定申报缴纳企业所得税”，豌豆尖尖应自收到决定书之日起 15 日内到国家税务总局深圳市蛇口税务局缴纳未缴税款及相应的滞纳金。

2022 年 1 月 11 日，国家税务总局深圳市税务局第二稽查局出具《税务行政处罚决定书》（深税二稽罚【2022】16 号），称豌豆尖尖存在“未按规定申报缴

纳增值税、城市维护建设税”、“未按规定申报缴纳企业所得税”、“未按规定代扣代缴个人所得税”，根据法律规定，对豌豆尖尖“1、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款的规定，对你公司处少缴纳增值税税款百分之五十的罚款 950,491.62 元，少缴纳城市维护建设税税款百分之五十的罚款 66,534.46 元，处少缴纳企业所得税百分之五十的罚款 1,193,113.29 元。2、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收员工个人所得税税款 0.5 倍的罚款 425,104.16 元。3、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条规定，对你公司处应扣未扣、应收未收劳动报酬的个人所得税税款 1.5 倍的罚款 128,430.00 元。4、根据《中华人民共和国税收征收管理法》第七十条的规定，对你公司处罚 2,000.00 元。”

对上述款项我们向评估机构提供了情况说明。

上述事项的存在可能对评估结论产生影响。

#### 四、资产及负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

##### （一）资产及负债清查情况

豌豆尖尖对应用于本次经济行为的财务报表的全部资产及负债进行了专门清查工作。

列入本次清查范围的全部资产和负债：账面资产总计 21,842.77 万元，其中：流动资产 21,657.18 万元；非流动资产 185.59 万元；账面负债总计 6,788.18 万元，均为流动负债；账面净资产 15,054.59 万元。

##### 资产权属状况：

车辆共计 1 辆，为保时捷牌 2894CC 轿车，车辆年检正常，可正常行驶，使用状况良好，证载权利人为豌豆尖尖

##### 实物资产分布地点及特点：

车辆共计 1 项，主要为办公用小轿车，资产存放于企业的办公场所，购置于

2019年，目前可正常使用。

电子设备共计31项，主要包括电脑显示屏、电脑主机、相机等，资产存放于企业的办公场所，购置于2019年至2022年之间，目前均可正常使用。

本次清查工作由豌豆尖尖的财务部牵头，会同综合部等有关部门人员共同完成。时间安排为2022年6月10日组织人员，分组落实具体工作内容，2022年6月13日—9月9日对全部资产和负债全面清查，对企业未来经营和收益状况进行预测。

## （二）未来经营和收益状况预测

### 1、行业背景和发展趋势

#### （1）广告行业概述

广告产业作为我国现代服务业和文化产业的重要组成部分，在服务推进我国经济转型升级、引导扩大消费、促进经济增长、繁荣社会文化中发挥着积极作用。广告业是市场营销的助推器、经济活力的晴雨表、文化创意的风向标、社会文明的展示窗，也是一个城市的名片。

总体而言，我国现代广告行业发展分为两阶段。

第一阶段是传统广告阶段。本阶段主要是伴随改革开放政策的实施，大批外资企业在国内投资建厂、生产经营、市场营销，此阶段我国国内广告企业从业经验较少、设计水平较低，境外广告公司以优秀的整合营销服务能力，快速占领中国广告市场，并占据广告产业价值链的中高端位置，我国本土广告公司虽在不断学习成长，但总体处于广告产业价值链的中低端位置。由于缺乏技术和数据，传统广告存在投放不精准，受众不互动，成本不可控，营销转化路径长，营销效果不可测等缺点。

第二阶段是数字广告阶段。在技术和数据的驱动下，数字营销广告公司通过数据找到目标人群、通过推荐算法实时进行智能化互动、通过关联产业接入实现带货销售、通过数据分析衡量营销效果，以其强大的传播推广、营销转化优势，

很快超越传统广告公司，成为广告行业的控制者。

## （2）互联网广告行业概况

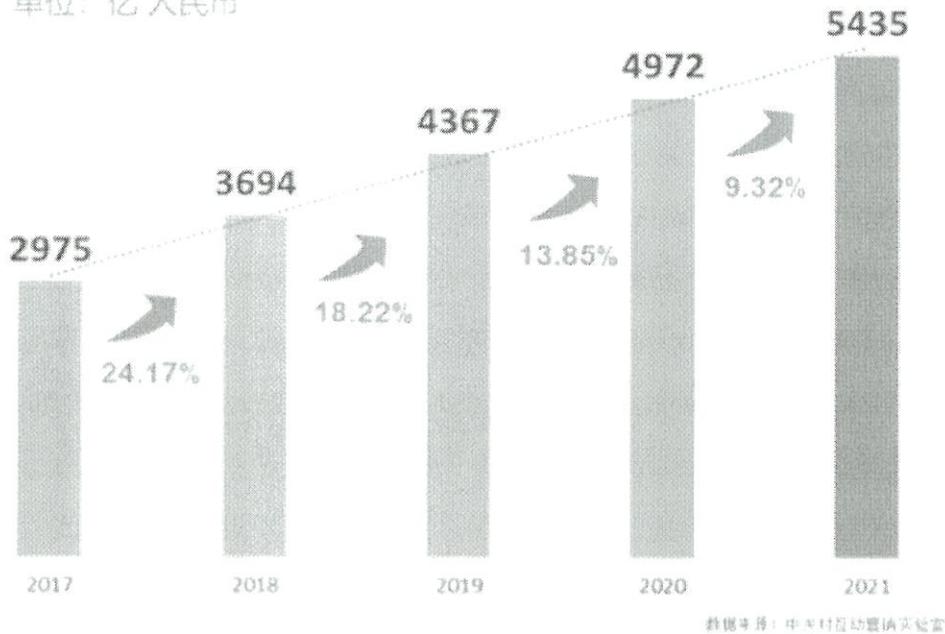
互联网带动了传统产业的变革和创新，广告和互联网相结合的互联网广告行业也在快速发展，互联网广告以其精准度高、互动性强以及营销成本相对较低等显著特性，吸引了越来越多的广告主，目前已经成为广告客户的主要投放方式之一，市场规模实现了高速增长。

2012 年以来，在互联网广告的推动之下全球广告市场规模开始加速增长，2020 年疫情带来短期波动。2021 年全球广告市场快速从疫情影响中恢复，线上经济繁荣进一步推动全球广告市场规模取得 22.5%的同比增长。从份额来看，互联网广告将持续抢占其他广告形式的份额。从增长来看，互联网广告的增长将超过广告大盘增长；全球电视广告以及广播广告等将保持非常低速的增长；户外广告以及影院广告增长接近大盘增速；而预计纸媒广告规模将持续下滑。

随着中国互联网广告产业链的参与主体不断丰富，产业生态逐渐健壮，2016 至 2021 年中国互联网广告市场呈现着较快的增速。在国家政策有效引导与防疫抗疫举措有力的支撑下，克服诸多不确定因素，2021 年实现了全社会各行业的稳步复苏。互联网行业受益于内生需求的增长，实现了广告收入 5435 亿人民币（不含港澳台地区），同比增长 9.32%。

### ❖ 2017-2021年中国市场互联网广告总体收入情况

单位：亿 人民币



从平台类型来看，电商平台持续占据广告渠道领先地位，近五年来市场份额持续增长，2021年继续占据市场收入总额的三分之一；在视频直播的迅速发展下，视频类平台广告收入持续大幅增长，市场份额持续提升至 21.66%，领先搜索类平台与社交类平台；搜索类平台连续三年在广告收入和市场份额方面出现下滑，社交类平台市场份额近几年趋于稳定。

同时，随着中国居民线上消费习惯愈加普及，互联网发展成为必要购买渠道，全年已形成 618、双 11 两大线上消费峰值，同时带动整体社会消费品零售总额增长，形成年度固定消费节点。根据国家统计局数据显示，近几年实物商品网上零售额规模在社会消费品零售总额的占比不断攀升，更是在 2021 年首次突破十万亿元；同时从全年的变化情况看，网上零售额规模和占比也均呈上升趋势，且在 Q4 单季度超三万亿元，越来越多的流量进入线上消费渠道，为互联网广告行业提供了更多的生长空间。

### (3) 行业政策及相关法律法规

在互联网广告行业迅速发展的同时，近年来政策环境也不断完善，推动行业向着规范化方向发展。2015年4月发布的《中华人民共和国广告法(2015年修订)》首次将互联网广告纳入监管体系；为了进一步明确互联网广告的法律定性问题，国家工商总局于2015年7月发布了《互联网广告监督管理暂行办法（征求意见稿）》；2016年7月，国家工商总局正式发布《互联网广告管理暂行办法》，详细规定了互联网广告的法律定性及相关广告经营者的法律责任；2021年11月，市场监管总局发布《互联网广告管理办法（公开征求意见稿）》，对互联网广告提出了更细致的要求，进一步细化了广告主、互联网广告经营者和发布者的责任；同年，人社部、中央网信办、国家广播电视总局共同颁布了《互联网营销师国家职业技能标准》，助推行业规范化发展；市场监管总局出台《网络交易监督管理办法》、国家推行《个人信息保护法》落地、工信部大力推进弹窗信息骚扰用户问题整治，促使互联网广告在约束下规范成长，企业数字化进程大幅加快，数字经济获发展契机。

#### （4）行业发展的有利、不利因素

##### A、有利因素

##### a、宏观经济推动行业发展

近两年来，在地缘政治冲突加剧、全球滞胀风险上升、新冠肺炎疫情反复等国际国内复杂局面下，我国经济发展面临着较高的风险和不确定性。然而，我国经济发展韧性强、前景广阔，支撑经济运行的有利因素和条件扎实，仍然保持经济发展长期向好的基本面。2022年以来我国经济克服超预期因素不利影响，呈现回升态势，在二季度实现了经济正增长。宏观经济的健康稳定发展为互联网广告行业的发展奠定了基础，收入的增长将带来居民消费水平的提升，从而通过消费市场推动互联网广告行业的发展。

##### b、政策环境保障行业发展

相关支持、鼓励政策不断出台，促进行业的蓬勃发展。2018年8月，商务部引发了《关于加强“十四五”时期商务领域标准化建设的指导意见》，提出完善

商贸流通数字化标准,支撑商务高质量发展,加强商务领域数字技术应用标准体系建设,促进直播电商、社交电商等规范发展;2022年1月,国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》的通知中明确提出到2025年,数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%的重要发展目标,规划肯定了互联网平台在加速数字技术与各行业融合上的作用,电子商务蓬勃发展,移动支付广泛普及,在线学习、远程会议、网络购物、视频直播等多种新业态新模式竞相发展,提出建设出云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实七大数字经济重点产业。电商直播方面,广州市、上海市、重庆市、青岛市、济南市等地分别出台各地的电商直播相关的行动方案,各地大力支持直播产业发展,给予不同程度的政策利好,体现出了国家对直播产业及直播经济的积极态度。

#### c、新技术助力行业发展

互联网广告行业经过近年来的发展已在技术手段上有了极大的进步,例如在效果监测和精准投放方面的应用,解决了传统广告阶段营销效率低且营销效果不清晰的缺点。随着信息技术的不断发展,越来越多的先进技术逐渐成熟并得到了实际应用,如大数据、云计算等。新技术的助力将不断提升广告效率,从而为互联网广告行业的发展提供动力。

#### B、不利因素

##### a、“马太效应”较强,不利于行业整体发展

我国互联网广告市场集中度较高,头部互联网平台主导流量,用户时长占比维持较高,如腾讯、阿里、百度、快手、抖音等,早期发展的互联网广告企业掌握优质的客户资源及丰富的媒介渠道资源,大量资源的支撑为业务的开展奠定了重要基础,新入场的企业在发展过程中通常由于资源匮乏而面临挑战性。

##### b、高素质人才的缺乏

广告行业的不断发展对人才团队提出了更高的要求,如创意经验、消费者洞察能力、分析方法等。创意经验是广告的核心,消费者洞察能力及分析方法等是当今互联网行业的从业人员需要具备的综合素质。在行业快速发展的形势下,同

时具备相应能力和素质的人才较为稀缺。

#### (5) 行业周期性、区域性、季节性特征

##### A、周期性

广告行业的周期性与国民经济的发展有着紧密的关联，在经济环境不景气的阶段广告行业通常呈现下滑趋势，而在经济逐渐复苏阶段则迅速反弹。主要原因在于多数企业主都会选择在经济不景气时减少广告方面的支出，在经济形势回升时加大广告支出从而抢占市场份额。

互联网广告行业虽作为新兴行业，周期性特征与广告行业整体相符。但由于互联网营销与传统营销的模式差异较大，因此未体现出明显的行业周期性。目前，我国在克服诸多不利因素后已经实现了稳中向好的经济发展趋势，判断行业出现衰退的可能性较小。

##### B、区域性

广告行业的区域性特征通常表现为，在经济发达的地区行业发展环境较好，如北京、江苏、上海、广东等国内市场经济发达的前沿省市，作为国内最重要的终端消费市场，成为广告公司重点投放的区域。

互联网广告行业从区域分布来看，相关企业分布较多的省份主要集中于广东省、湖南省、山东省、四川省、浙江省以及福建省。虽然在营销技术上不再受区域限制，任何区域都可开展营销活动，但是目前我国互联网用户方面，经济发达地区覆盖率仍然高于欠发达区域，因此经济发达区域仍然是互联网广告行业的重点发展区域。

##### C、季节性

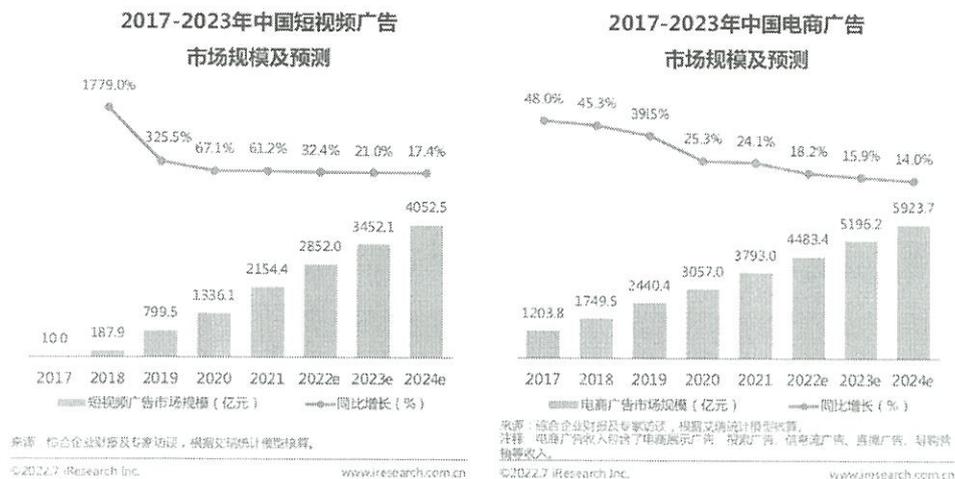
广告行业的季节性特征通常受广告主产品市场的季节性变化及广告受众关注度的季节性变化影响。

产品市场的季节性变化主要取决于广告主所处行业，如空调行业的营销活动会集中在夏季；广告受众关注度的季节性变化主要取决于节假日或某些特殊时段的购物高峰期，如春节、国庆节等法定节假日，“618”、“双11”等电商平台

年度固定消费高峰期。

#### (6) 行业未来发展趋势

在未来的发展中，由于互联网广告的用户定位、精准营销、效果可测等特性受到越来越多的广告主的关注，对高效营销途径的需求将使市场规模持续增长。同时，日益成熟的技术手段将继续助推行业的发展，如大数据、人工智能、云计算、5G 等。前沿技术的成熟及商业化或将优化当前的互联网广告行业格局，并发掘出更为广阔的市场空间。电商广告仍将占据领先优势，同时短视频广告也具有持续发力趋势。随着红人新经济生态的不断完善，目前我国不同媒体移动广告各方的占比结构已逐渐清晰，品牌主的预算更倾向于投入短视频和电商广告领域。我国短视频广告在经历了前几年的高速增长期后，虽在 2021 年增速有所下降，但仍呈增长趋势。随着短视频平台的不断规范、内容生态的持续优化和商业业务的全面拓展，短视频平台逐渐成为品牌主们营销的主要阵地之一，在 2024 年预计突破 4000 亿。



电商直播等越来越多的创新型广告形式吸引了更加多元化的广告主入场。随着广告市场不断成熟、精细化，重质量已成为市场主旋律。中国网络营销预算增长依然显著，品牌方将越来越多的预算分配到线上渠道，尤其是 CPS 营销渠道，在外部营销环境和企业内部营销策略的变化影响下，将更加受到品牌方的关注。从外部环境来讲，整体的互联网流量红利消退造成获客成本提升，成为品牌主网

络营销的重要痛点，直接推动企业内部对营销效果的性价比的重视。因此，在 ROI 和效果可视程度方面有着优异表现的 CPS 营销方式，将成为品牌方未来愈加重视的营销选择。

另一方面，国家将继续对互联网广告行业保持有利的支持和严格的监管。2022 年 4 月份出台的《“十四五”广告产业发展规划》中，肯定了广告产业近年来迅速发展，新模式、新业态、新技术不断涌现，对服务国家创新发展、促进消费和扩大内需具有重大意义，并强调鼓励广告产业技术创新与应用，深入推进广告产业数字化转型，鼓励支持互联网、人工智能、区块链、大数据、云计算等技术在广告产业广泛应用。同时，相关政策的出台也将继续规范行业内的营销活动，如明星代言、网络直播等，打击虚假违法广告行为，进一步为广告业市场营造良好的发展环境。

未来随着新门户网站的崛起、以及互联网使用率进一步普及、互联网广告行业技术、产业链的进一步完善，前瞻预测，2021 年至 2027 年中国互联网广告市场规模增速约为 8.55%，到 2027 年，我国互联网广告行业市场规模将接近 9000 亿元。同时，随着国家政策的进一步利好，越来越多的需求将会被释放，互联网广告行业将紧密结合产业上下游的资源，充分掌握用户需求的变化，极大丰富行业应用场景，通过产品质量与服务质量的不断优化升级，实现行业的进一步发展。

## 2、企业概况

豌豆尖尖经过多年发展，已成长为行业领先的综合电商运营服务商。提供数字化整合营销服务、内容/直播/短视频 MCN 互动营销服务、品牌电商新零售&分销代运营服务、移动互联流量商业化服务等。凭借优质的服务及良好的合作历史，豌豆尖尖已具备相应的行业资质，如京东平台渠道业务星级认证服务商、数投一体高级数据服务商、快手及抖音电商平台的优质服务商等。豌豆尖尖拥有丰富的投放经验积累，能够通过大数据的分析应用，围绕数据、内容、渠道、点位进行整合，为品牌优化营销组合，提升流量商业化的效率。

近年来，豌豆尖尖业绩持续增长，荣获 2021 年第十届 ADMEN 国际大奖中荣

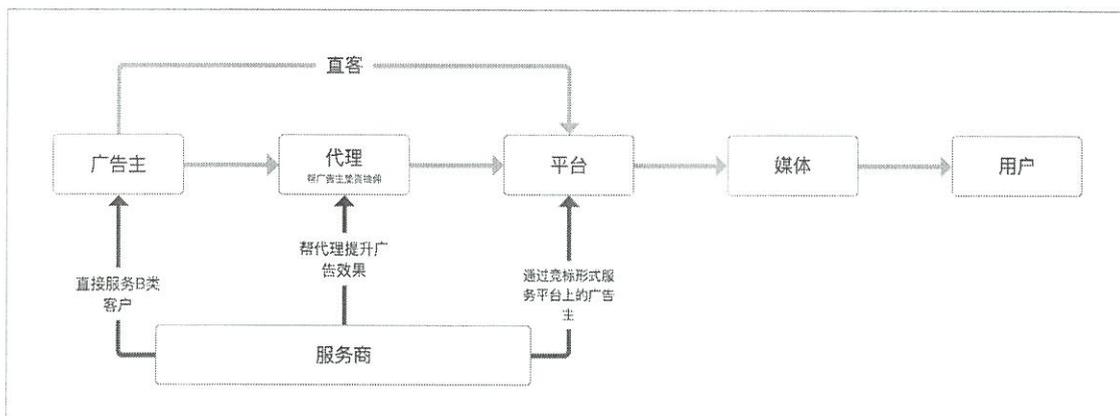
获数字营销类实战金案奖、整合营销类实战金案奖、年度最具商业价值整合营销公司、2021年第十二届虎啸奖中，荣获媒介策略及实施类-银奖、大促营销类-优秀奖等。

豌豆尖尖在抖音、快手两大平台提供广告投放、品牌直播、店铺代运营等服务，通过为品牌定制直播活动、匹配红人带货等服务，实现店铺粉丝及销量的增长。

### 3、业务模式

豌豆尖尖作为互联网电商广告生态中的服务商，为广告主提供精细差异化的广告投放服务，以达成广告主的投放指标。在广告投放执行过程中，涉及到的要素包括客户需求、产品特性、所属品类特性、用户人群喜好、素材、关键词、媒体特点、平台规则、出价策略等，每个因素都会影响投放结果。广告主、代理商、竞价平台都可能需要服务商来提供服务，包括投放选品、素材制作、执行投放、实时出价及调整等，服务商最核心的价值就是提升每次投放的效果，即 ROI。

电商广告投放链路



以京东旗下的广告竞价平台“京准通”为例，其广告流量包括京东自身流量，也包括其广告联盟的外部流量，豌豆尖尖为其授权的服务商。豌豆尖尖服务的客户既包括平台店铺，也包括其类目事业部。在京东平台，店铺商家有投放服务需求，会通过京准通平台进行招标，豌豆尖尖作为服务商，会根据客户提出的需求进行输出策略及报价与其他服务公司竞标，中标后为客户提供精准化、专业化的

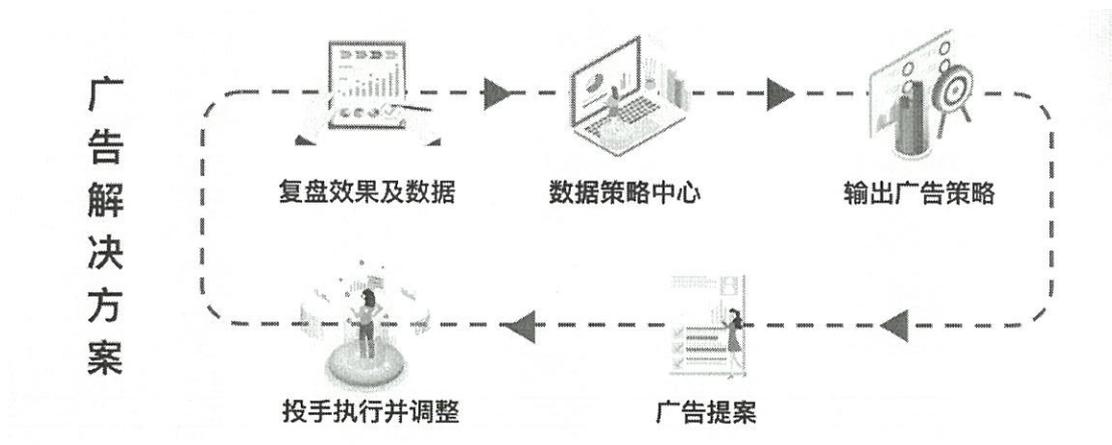
投放服务，豌豆尖尖根据投放金额，按约定的比例收取服务费用。

#### 4、核心竞争力与竞争优势

##### A、大量投放的积累和经验

豌豆尖尖广告服务涵盖的行业包括快消用品、服饰、母婴、3C 电器、时尚生活、美妆个护、家居家装、生鲜食品等全品类。同时为进驻京东、快手、抖音等电商平台的品牌客户提供数字化营销服务，包括广告投放、品牌店播、达人分销和店铺运营。豌豆尖尖采取“策划+运营+投放”的运作模式，构建从竞标提案，投放执行、复盘优化到营销模型升级的协同合作闭环。

豌豆尖尖运作模式



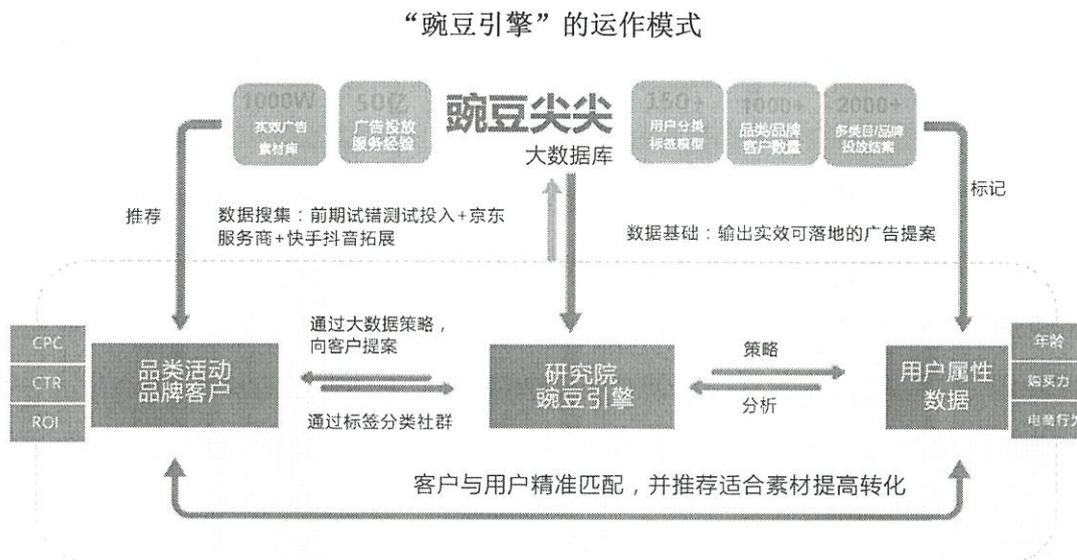
通过历史年度大量的投放，豌豆尖尖积累了较为丰富的案例、数据和经验，具备以下能力：

- 快速定位能力**：服务一个新客户，能快速明确其所在品类、所推广商品的目标人群，人群喜好、活动特性，结合多维度的用户标签，精准定位目标群体；
- 快速制定策略**：结合商品特性（价格、使用场景）和目标群体特性，快速制定选品逻辑、素材特性、目标媒介特性、高转化时段等细化的投放执行策略；
- 获得高于行业平均水准的投放效果**：通过商品分析，用户洞察、素材制作、精细化的投放策略与执行，获得高于行业水准的投放效果。

##### B、豌豆引擎

依托大量投放经验，豌豆尖尖内部孵化出“豌豆引擎”。形成全品类客户群、

用户群、素材库三大数据模型库，为不同品牌客户群体，推广场景提供全方面的专业服务。



豌豆引擎可以帮助策略、提案、投手、设计等环节提供参考依据、从而提升工作效率，广告投放后通过复盘并补充豌豆引擎内容，持续进行算法优化，提升效果精准性。如策略岗位，可以在豌豆引擎找到同类型客户目标用户各维度的标签信息，确定投放用户群体。提案环节可根据历史创意匹配提案内容，如选品依据、商品推广定价策略等；在豌豆引擎的素材库中，给到设计师设计方向参考及各个素材归给标准；而在投手执行环节中，可以帮助投手选定投流平台、投放时段及用户群体上做决策。在豌豆引擎的帮助下，豌豆尖尖能够提升广告的效率 and 效果，并让各环节工作新人快速上手。

### C、专业、精细化的运营能力

在服务过程中，多个细节会影响投放效果。豌豆尖尖从以下几个方面着手，通过专业能力和精细化运营，实现更好的投放效果。

#### a、保证账户新鲜活跃度

在广告播放策略中会包含对同一用户看到同一广告、同一类目广告的次数的判断，以保证用户体验，导致一条广告投放一段时间后，曝光量就会下降，投手会实时观察数据变化，及时更换创意。豌豆尖尖投流前会有多套投流计划及配套

内容和素材，因此投流过程中可以有节奏、有目的地分批更新素材。

#### b、增加广告的相关性

相关性指广告曝光后内容受用户欢迎程度，即广告创意和用户需求的相关性。若广告被用户自己主动点击关闭，这条广告所属广告主下的其他广告曝光也会受到影响。豌豆尖尖会根据豌豆引擎内容，可以在创意内容和精准定向这两方面进行提高，保证投流过程中的效果转化。豌豆尖尖使用的创意素材能够兼具整洁、美观和直观的特点，并运用人群包、系统兴趣定向、行为定向、限制年龄地域等方式来精准定向，通过增加目标受众群体精准性提升广告效果。

#### c、素材规格齐全

豌豆引擎的素材库中，涵盖了多平台多位置多尺寸的素材信息，投流前可批量生成，且素材模板化可应对临时变动的素材调整。投流过程中能够尝试不同规格广告位，增加曝光机会。

#### d、优化出价

豌豆尖尖利用服务上千家品牌商的投流转化数据经验，可提高竞价的精准性，一方面提升曝光，另一方面保证投放效率。

#### D、跨平台的扩展能力

豌豆尖尖业务覆盖主流的电商及流量平台，包括京东、唯品会、抖音、快手等，具备全平台服务能力，可为客户提供包括账号建立，店铺装修，推广运营，客服、新媒体店播等全方位的服务，实现全程托管。

### 5、企业未来收入、成本、费用预测

#### (1) 营业收入的预测

通过对企业未来发展预测、企业历史年度营业收入的变动分析，结合以上主要经营业务的特点，对营业收入的主要指标及其历史变动趋势进行分析判断：

#### A、品牌数字化线上服务

豌豆尖尖拥有全平台、全类目的电商服务能力，服务平台包含京东、抖音、快手等主流电商平台；服务商家超过 100 类目及 500 品牌商家。

依托全平台、全品类的服务能力，标的公司具备品牌商家的全案电商服务能力，从客户的用户管理，产品设计策划、到活动资源评估、广告策略、大数据分析、店铺代运营等，具备一站式的电商全链路的数字化整合服务能力。

预计未来年度标的公司将在现有客户的基础上，将其服务能力在电商领域继续拓展，实现品牌数字化线上服务业务的稳步增长。

#### B、互联网流量精准广告营销

豌豆尖尖是京东、快手平台广告营销服务商，依托多维的数据分析能力，大量的运营数据、精细化的投放策略，在多平台为商家提供完整的一站式线上数据和应用服务方案，提供包括测试选品、素材制作、制定策略和广告投放等，帮助商家全方位提升电商营销效率，达成投放指标，提升 ROI。

预计在 2022 年下半年及 2023 年，随着快手、抖音等新媒体平台在电商领域的高速增长，标的公司将凭借其历史年度大量投放积累的经验以及随之实现的较好投放效果，在精准广告营销中吸引更多商家选择其服务，从而实现该项业务的大幅增长；后续年度随着平台增速趋于稳定，标的公司的互联网流量精准广告营销业务增幅将恢复行业平均水平。

#### C、新零售直播内容服务

豌豆尖尖 2020 年切入抖音快手新零售直播内容服务，服务内容包括店铺建设、内容制作与运营、店铺代运营、直播间搭建及运营等，可为客户提供一站式的新零售直播内容服务，帮助客户完成抖音快手平台的占位起步，渠道布局，向内容直播新零售模式转型升级。

预计 2023 年起，随着越来越多的品牌商家在内容直播新零售模式上的转型与投入，通过发挥其在投放与引流业务中积累的丰富经验，标的公司能够吸引品牌商家选择其服务来增加直播效果，进而为快手、抖音等新媒体平台上的直播客户提供全方位的内容与营销服务，实现新零售直播内容服务业务的较快增长。

永续期假设与 2027 年持平。详情见营业收入预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年 7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
品牌数字化	712.26	1,160.38	1,245.28	1,301.89	1,339.62	1,363.21
互联网流量精准 广告营销业务	9,877.36	22,649.06	28,901.89	34,456.70	38,927.09	42,425.46
新零售直播内容 服务	2,641.51	6,132.08	8,396.23	9,952.83	11,509.43	13,018.87
合计	<b>13,231.13</b>	<b>29,941.51</b>	<b>38,543.40</b>	<b>45,711.42</b>	<b>51,776.15</b>	<b>56,807.53</b>

### (2) 营业成本的预测

通过对企业历史年度成本分析，结合企业自身情况，了解到企业成本主要为人工成本和新零售直播内容服务业务的技术服务费。根据企业未来经营发展趋势以及行业特点，预计未来年期企业成本结构稳定，各项业务毛利率将随着业务规模的发展呈现下降趋势，并于2027年趋于稳定。

永续期假设与2027年持平。详情见营业成本预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12 月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
品牌数字化	161.74	324.06	377.44	438.25	507.44	558.19
互联网流量精准 广告营销业务	2,234.64	5,367.82	7,053.60	8,367.13	9,608.63	10,788.25
新零售直播内容 服务	1,961.75	4,724.22	6,594.02	7,972.06	9,418.81	10,914.63
合计	<b>4,358.14</b>	<b>10,416.11</b>	<b>14,025.05</b>	<b>16,777.43</b>	<b>19,534.88</b>	<b>22,261.06</b>

### (3) 各项税金及附加

税金及附加主要包括城建税、教育费附加等。以企业应缴纳的增值税额，按照企业实际执行的税率进行预测。

永续期假设与2027年持平。详情见税金及附加预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
城市维护建设税	48.17	108.34	138.42	164.43	185.69	202.95

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
教育费附加	20.64	46.43	59.32	70.47	79.58	86.98
地方教育附加	13.76	30.96	39.55	46.98	53.06	57.98
印花税	3.97	8.98	11.56	13.71	15.53	17.04
其他税费	0.14	0.32	0.41	0.48	0.55	0.60
合计	<b>86.68</b>	<b>195.03</b>	<b>249.26</b>	<b>296.08</b>	<b>334.41</b>	<b>365.55</b>

#### (4) 销售费用的预测

销售费用为职工薪酬、，该类费用主要与未来工资增长幅度、企业薪酬政策及业务规模相关。根据历史期人员工资水平，结合公司未来业务发展状况、未来销售人员人数和人均年工资，确定预测期销售费用。

永续期假设与2027年持平。详情见销售费用预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
职工薪酬	70.88	295.62	425.24	550.31	696.14	832.34
招待费	10.06	22.76	29.30	34.75	39.36	43.18
差旅费	31.34	70.91	91.29	108.26	122.63	134.54
房租水电	35.69	91.23	93.75	93.80	96.45	97.16
合计	<b>147.96</b>	<b>480.53</b>	<b>639.57</b>	<b>787.11</b>	<b>954.57</b>	<b>1,107.22</b>

#### (5) 管理费用的预测

管理费用主要为职工薪酬、办公费、折旧费等。对各类费用分别预测如下：

##### A、管理人员薪酬

包括职工工资、各种社会保险、福利费等。该类费用主要与未来工资增长幅度及企业薪酬政策相关。根据历史期人员工资水平，结合公司未来业务发展状况，通过预测未来管理人员人数和人均年工资，确定预测期的人员工资。

##### B、折旧费

折旧为固定资产每年应计提的折旧费用，以评估基准日固定资产的账面原值，乘以年折旧率进行预测。

##### C、办公类费用

主要包括办公费、差旅费、招待费及其他管理费用等。根据各项管理费用在历史年度中的平均水平，参考企业历史年度的费用变动比例，结合人员数量、人均工资涨幅等因素确定预测期合理的增长率进行预测。

永续期假设与 2027 年持平。详情见管理费用预测表：

金额单位：人民币万元

项目	预测数据					
	2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
职工薪酬	342.48	916.47	1,283.06	1,713.80	2,106.97	2,561.63
车费使用费	15.08	34.14	43.94	52.12	59.03	64.77
办公费	43.82	122.32	157.01	185.00	209.34	230.03
租赁费	47.59	77.20	77.21	79.73	79.68	81.61
固定资产折旧	12.37	28.74	35.43	26.74	36.49	47.17
物业管理费	18.36	37.14	37.69	38.26	38.83	39.42
中介机构费	51.24	104.52	106.61	108.74	110.92	113.14
其他	5.62	15.70	20.15	23.75	26.87	29.53
合计	<b>536.57</b>	<b>1,336.22</b>	<b>1,761.11</b>	<b>2,228.14</b>	<b>2,668.13</b>	<b>3,167.29</b>

#### (6) 财务费用

主要为利息收入、手续费。

手续费、汇总损益金额较小，故不予预测。与利息收入相关的资产价值已在非经营性资产中考虑，故不对其未来产生的利息收入进行预测。

#### (7) 盈利预测结果

金额单位：人民币万元

项目	预测数据						
	2022 年 7-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续期
营业收入	13,231.13	29,941.51	38,543.40	45,711.42	51,776.15	56,807.53	56,807.53
减：营业成本	4,358.14	10,416.11	14,025.05	16,777.43	19,534.88	22,261.06	22,261.06
税金及附加	86.68	195.03	249.26	296.08	334.41	365.55	365.55
销售费用	147.96	480.53	639.57	787.11	954.57	1,107.22	1,107.22
管理费用	536.57	1,336.22	1,761.11	2,228.14	2,668.13	3,167.29	3,167.29
营业利润	<b>8,101.78</b>	<b>17,513.62</b>	<b>21,868.41</b>	<b>25,622.65</b>	<b>28,284.15</b>	<b>29,906.42</b>	<b>29,906.42</b>
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%

项目	预测数据						
	2022年 7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
减：所得税费用	2,025.45	4,378.41	5,467.10	6,405.66	7,071.04	7,476.61	7,476.61
净利润	<b>6,076.34</b>	<b>13,135.22</b>	<b>16,401.31</b>	<b>19,216.99</b>	<b>21,213.11</b>	<b>22,429.82</b>	<b>22,429.81</b>

我们郑重声明：

除前述可能影响本次评估工作的重大事项相关内容之外，豌豆尖尖不存在可能影响本次委托评估资产所涉及的有关生产经营活动和财务状况的重大合同、投资的不确定事项，不存在其它与该等资产相关的抵押、质押、担保、承诺、诉讼、资产租出、租入事项及其他或有负债、或有资产、账外资产等影响资产评估工作的重大事项与期后事项。

豌豆尖尖提供申报的各类资产、负债真实、可靠，纳入评估范围的全部资产及负债项目真实、完整，不重、不漏；纳入评估范围各类资产豌豆尖尖均对其拥有所有权，各类债务未来均需偿付，我们确信这些资产不会产生财产权利上的诉讼或纠纷，若今后资产发生权属的法律争议，由豌豆尖尖承担全部责任，包括由此给本次资产评估受托方带来的一切损失负责、承担全部责任。

我们愿对上述承诺事项不实导致的一切法律后果承担全部责任。

## 七、资料清单

根据有关评估的要求，我们向评估机构提供了下列资料：

- 1、被评估单位的《企业法人营业执照》；
- 2、被评估单位资产评估承诺函；
- 3、被评估单位的资产评估申报明细表；
- 4、被评估单位未来企业盈利预测资料；
- 5、审计机构大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大华审字[2022]0018452号”专项审计报告；
- 6、被评估单位提供的资产权属证明资料：车辆行驶证、重大资产购置发票；

7、 其他与评估有关的资料、文件等。

（本页无正文，为《深圳豌豆尖尖网络技术有限公司关于进行资产评估有关事项的说明》的盖章页）

被评估单位（盖章）：  
深圳豌豆尖尖网络技术有限公司



负责人（签字）：

2022年 12月 1 日