

本报告依据中国资产评估准则编制

卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的  
拟了解长期股权投资—广州君海网络科技  
有限公司股东全部权益项目  
资产评估报告

华亚正信评报字[2024]第A01-0010号

(共一册，第一册)

北京华亚正信资产评估有限公司

二〇二四年四月九日



# 中国资产评估协会

## 资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020103202400267
合同编号:	华亚正信[2024]第01-0004号
报告类型:	非法定评估业务资产评估报告
报告文号:	华亚正信评报字[2024]第A01-0010号
报告名称:	卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目
评估结论:	1,165,260,000.00元
评估报告日:	2024年04月09日
评估机构名称:	北京华亚正信资产评估有限公司
签名人员:	梁珊 (资产评估师) 会员编号: 11190045 王春阳 (资产评估师) 会员编号: 15020102



(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。

备案回执生成日期: 2024年04月09日

## 目录

资产评估报告声明 .....	1
资产评估报告摘要 .....	2
资产评估报告正文 .....	4
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况 .....	4
二、评估目的 .....	30
三、评估对象和评估范围 .....	30
四、价值类型 .....	31
五、评估基准日 .....	31
六、评估依据 .....	31
七、评估方法 .....	34
八、评估程序实施过程和情况 .....	38
九、评估假设 .....	39
十、评估结论 .....	40
十一、特别事项说明 .....	41
十二、评估报告使用限制说明 .....	41
十三、资产评估报告日 .....	42
资产评估报告附件 .....	44

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

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

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

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关注并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。

# 卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的 拟了解长期股权投资—广州君海网络科技 有限公司股东全部权益项目 资产评估报告摘要

华亚正信评报字[2024]第 A01-0010 号

## 卧龙资源集团股份有限公司：

北京华亚正信资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则，按照必要的评估程序，以企业的持续经营和公开市场为前提，采用收益法对卧龙资源集团股份有限公司所持有的长期股权投资—广州君海网络科技有限公司的股东全部权益在评估基准日的公允价值进行了评估。

评估目的：因卧龙资源集团股份有限公司编制财务报告目的，需要确定其持有的长期股权投资—广州君海网络科技有限公司的公允价值。

本次评估目的是反映广州君海网络科技有限公司于评估基准日股东全部权益的公允价值，为卧龙资源集团股份有限公司编制财务报告提供参考。

评估对象：广州君海网络科技有限公司股东全部权益。

评估范围：广州君海网络科技有限公司在评估基准日经审计后、企业申报的全部资产及负债。

评估基准日：2023 年 12 月 31 日。

价值类型：公允价值。

评估结论：

本次评估采用收益法评估结果作为最终评估结论，具体评估结论如下：

广州君海网络科技有限公司评估基准日股东全部权益账面价值为 16,020.57 万元，在满足评估假设的前提下，采用收益法评估值为 116,526.00 万元。

本次评估结论未考虑具有控制权形成的溢价和缺乏控制权造成的折价及股权流动性对股权价值的影响。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论仅在减值测试日，即评估基准日有效。

评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明

及其对评估结论的影响。

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。

# 卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的 拟了解长期股权投资—广州君海网络科技 有限公司股东全部权益项目 资产评估报告正文

华亚正信评报字[2024]第 A01-0010 号

## 卧龙资源集团股份有限公司：

北京华亚正信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，按照必要的评估程序，对卧龙资源集团股份有限公司所持有的长期股权投资—广州君海网络科技有限公司的股东全部权益在 2023 年 12 月 31 日的公允价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

## 一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

本次资产评估项目的委托人为卧龙资源集团股份有限公司，被评估单位为广州君海网络科技有限公司。

### （一）委托人概况

企业名称：卧龙资源集团股份有限公司（以下简称：卧龙集团）

统一社会信用代码：91330000668325921R

注册地址：浙江省绍兴市上虞区经济开发区

法定代表人：王希全

注册资本：70050.6244 万人民币

企业类型：其他股份有限公司（上市）

成立日期：1993 年 7 月 17 日

主要经营范围：许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；建设工程设计；住宅室内装饰装修（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程管理服务；物业管理；建筑材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；建筑装饰材料销售；机械设备销售；稀土功能材料销售；货物进出口；金属矿石销售；以自有资金从事投资活动（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）被评估单位概况

## 1. 公司基本情况

公司名称：广州君海网络科技有限公司（以下简称：君海网络）

统一社会信用代码：91440106304759999P

注册地址：广州市天河区广汕二路 98 号 5 栋 501 房（仅限办公）

法定代表人：陈金海

注册资本：1052.6316 万人民币

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2014 年 7 月 18 日

主要经营范围：软件开发；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用百货销售；日用品销售；家具零配件销售；家具销售；办公用品销售；互联网信息服务；网络文化经营；第二类增值电信业务。

## 2. 公司历史沿革及股权状况

(1) 2014 年 7 月 15 日，广州市动景计算机科技有限公司(以下简称“广州动景”)、陈金海签署《广州君海网络科技有限公司章程》，共同出资 10 万元设立君海网络，其中广州动景认缴出资额 5.1 万元、陈金海认缴出资额 4.9 万元。

君海网络设立时的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴出资比例
1	广州动景	5.10	51.00%
2	陈金海	4.90	49.00%
	合计	10.00	100.00%

(2) 2014 年 8 月 26 日，君海网络股东会通过决议，同意广州动景将其所持君海网络 11% 股权作价 1.1 万元转让予陈金海。同日，君海网络全体股东签署了新的公司章程。

2014 年 9 月 16 日，广州证信会计师事务所出具穗证信验字(2014)A0016 号《验资报告》，验明截止 2014 年 9 月 15 日，君海网络已收到股东缴纳的出资合计 10 万元，占君海网络注册资本的 100%。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：



金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	6.00	60.00%	6.00	60.00%
2	广州动景	4.00	40.00%	4.00	40.00%
合计		<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>

(3) 2015年5月11日，君海网络股东会通过决议，同意广州动景将其所持君海网络20%股权作价800万元转让予陈金海。同日，君海网络股东签署了新的公司章程。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	8.00	80.00%	8.00	80.00%
2	广州动景	2.00	20.00%	2.00	20.00%
合计		<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>

(4) 2015年5月27日，君海网络股东会通过决议，同意陈金海将其所持君海网络20%股权作价2万元转让予葛坤洪，将其所持君海网络2%股权作价0.2万元转让予林晓章。同日，君海网络股东签署了新的公司章程。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	5.80	58.00%	5.80	58.00%
2	广州动景	2.00	20.00%	2.00	20.00%
3	葛坤洪	2.00	20.00%	2.00	20.00%
4	林晓章	0.20	2.00%	0.20	2.00%
合计		<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>

(5) 2015年6月2日，君海网络股东会通过决议，同意君海网络增资至11.764706万元，新增注册资本1.764706万元全部由广州创兴客文化产业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“创兴客投资”)认缴。2015年7月3日，君海网络全体股东签署了新的公司章程。

2015年6月11日，广东金永会计师事务所(普通合伙)出具金验字[2015]第YZ018号《验资报告》，验明截止2015年6月4日，君海网络已收到新股东创兴客投资缴纳的出资1.764706万元，君海网络实收资本变更为11.764706万元，占注册资本的100%。创兴客投资以2000万元认缴1.764706万元出资，其中1.764706万元计入注册资本，余额1,998.235294万元计入资本公积。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	5.80	49.30%	5.80	49.30%
2	广州动景	2.00	17.00%	2.00	17.00%
3	葛坤洪	2.00	17.00%	2.00	17.00%
4	创兴客投资	1.76	15.00%	1.76	15.00%
5	林晓章	0.20	1.70%	0.20	1.70%
	合计	<b>11.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.76</b>	<b>100.00%</b>

(6) 2015年4月30日，君海网络股东会通过决议，同意君海网络以资本公积转增股本至人民币1,000万元，各股东持股比例不变。2015年7月24日，君海网络股东签署了新的公司章程。

2015年9月30日，广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)出具广会验字[2015]G15040600012号《验资报告》，验明截止2015年7月24日，君海网络实收资本变更为1,000万元。君海网络增加的注册资本988.235294万元由资本公积转增。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	493.00	49.30%	493.00	49.30%
2	广州动景	170.00	17.00%	170.00	17.00%
3	葛坤洪	170.00	17.00%	170.00	17.00%
4	创兴客投资	150.00	15.00%	150.00	15.00%
5	林晓章	17.00	1.70%	17.00	1.70%
	合计	<b>1000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00%</b>

(7) 2016年2月18日，君海网络股东会通过决议，同意君海网络注册资本增加至1,052.6316万元，新增注册资本52.6316万元全部由新增股东新余瑞翔众盈投资管理中心(有限合伙)(以下简称“瑞翔众盈”)认缴。同日，君海网络股东签署了新的公司章程。

2016年6月2日，广州明信会计师事务所有限公司出具广会验字[2015]G15040600012号《验资报告》，验明截止2016年1月26日，君海网络已收到新股东瑞翔众盈缴纳的出资52.6316万元，君海网络实收资本变更为1,052.6316万元，占注册资本的100%。瑞翔众盈以1750万元认缴52.6316万元出资，其中52.6316万元计入注册资本，余额1,697.3684万元计入资本公积。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	493.00	46.84%	493.00	46.84%
2	广州动景	170.00	16.15%	170.00	16.15%
3	葛坤洪	170.00	16.15%	170.00	16.15%
4	创兴客投资	150.00	14.25%	150.00	14.25%
5	瑞翔众盈	52.63	5.00%	52.63	5.00%
6	林晓章	17.00	1.62%	17.00	1.62%
合计		<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>

(8) 2016年10月8日，君海网络股东会通过决议，同意林晓章将其所持君海网络1.615%股权作价565.25万元转让予陈金海。同日，君海网络股东签署了新的公司章程。

2016年10月9日，广州市工商局就君海网络本次变更进行了备案。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	510.00	48.45%	510.00	48.45%
2	广州动景	170.00	16.15%	170.00	16.15%
3	葛坤洪	170.00	16.15%	170.00	16.15%
4	创兴客投资	150.00	14.25%	150.00	14.25%
5	瑞翔众盈	52.63	5.00%	52.63	5.00%
合计		<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>

(9) 2017年1月21日，君海网络股东会通过决议，同意陈金海将其所持君海网络6%股权作价5700万元转让予卧龙集团，葛坤洪将其所持君海网络2%股权作价1900万元转让予卧龙集团，广州动景将其所持君海网络5%股权作价3250万元转让予卧龙集团。同日，君海网络股东签署了新的公司章程。

2017年1月24日，广州市工商局就君海网络本次变更进行了备案。

本次变更完成后，君海网络的股权比例如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	陈金海	446.84	42.45%	446.84	42.45%
2	葛坤洪	148.95	14.15%	148.95	14.15%
3	创兴客投资	150.00	14.25%	150.00	14.25%
4	卧龙集团	136.84	13.00%	136.84	13.00%
5	广州动景	117.37	11.15%	117.37	11.15%
6	瑞翔众盈	52.63	5.00%	52.63	5.00%

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
	合计	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>

(10) 2017年6月26日,君海网络股东会通过决议,同意陈金海将其所持君海网络5.7%股权作价17,339.40万元转让予卧龙集团,葛坤洪将其所持君海网络1.9%股权作价5,779.80万元转让予卧龙集团,创兴客投资将其所持君海网络14.25%股权作价19,266万元转让予卧龙集团,广州动景将其所持君海网络11.15%股权作价15,074.80万元转让予卧龙集团,瑞翔众盈将其所持君海网络5%股权作价6,760万元转让予卧龙集团。同日,君海网络股东签署了新的公司章程。

2017年6月30日,广州市天河区工商行政管理局就君海网络本次变更进行了备案。

本次变更完成后,君海网络的股权比例如下:

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	卧龙集团	536.84	51.00%	536.84	51.00%
2	陈金海	386.84	36.75%	386.84	36.75%
3	葛坤洪	128.95	12.25%	128.95	12.25%
	合计	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>

(11) 2018年11月26日,君海网络股东会通过决议,同意卧龙集团将其所持有的君海网络2%股权作价3,935.51万元转让予广州君志至简投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“君至投资”)。

2018年12月25日,广州市工商行政管理局就君海网络本次变更进行了备案。

本次变更完成后,君海网络的股权比例如下:

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	卧龙集团	515.79	49.00%	515.79	49.00%
2	陈金海	386.84	36.75%	386.84	36.75%
3	葛坤洪	128.95	12.25%	128.95	12.25%
4	君至投资	21.05	2.00%	21.05	2.00%
	合计	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,052.63</b>	<b>100.00%</b>

(12) 2021年2月8日,君海网络股东会通过决议,同意卧龙集团将其所持有的君海网络3%股权作价5,351.87万元转让予海南行云至简企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“海南行云至简”)。同日,君海网络股东签署了新的公司章程。

2021年2月8日,广州市天河区行政审批局就君海网络本次变更进行了备案。

本次变更完成后,君海网络的股权比例如下:

卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资  
—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴比例	实缴出资额	实缴比例
1	卧龙集团	484.21	46.00%	484.21	49.00%
2	陈金海	386.84	36.75%	386.84	36.75%
3	葛坤洪	128.95	12.25%	128.95	12.25%
4	海南行云至简	31.58	3.00%	31.58	3.00%
5	君至投资	21.05	2.00%	21.05	2.00%
合计		1,052.63	100.00%	1,052.63	100.00%

截至评估基准日，君海网络股权结构未发生变化。

### 3. 公司经营管理结构

评估基准日，君海网络组织架构如下：



### 4. 股权投资情况

(1) 截至评估基准日，君海网络下属全资及控股子公司 22 家，参股子公司 6 家，分支机构共 4 家，具体如下：

被评估单位（一级）	持股类型	二级子公司/分公司	三级子公司/分公司
广州君海网络科技有限公司	全资子公司	广州北鱼网络科技有限公司	广西悦游网络科技有限公司
			海南扬亿网络科技有限公司
			广州奥娱网络科技有限公司
			广州星沐网络科技有限公司
			广州南艺网络科技有限公司
			广州亿企玩网络科技有限公司
			广州欣海网络科技有限公司
			海南豪辰星莱网络科技有限公司

卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资  
—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

被评估单位（一级）	持股类型	二级子公司/分公司	三级子公司/分公司
			广州璟绥网络科技有限公司
			南充君进网络科技有限公司
		广州君趣网络科技有限公司	广州君趣网络科技有限公司深圳分公司
		上海触萌网络科技有限公司	上海触萌网络科技有限公司广州分公司
		绍兴上虞恒趣网络科技有限公司	绍兴上虞恒趣网络科技有限公司广州分公司
		君海網絡科技有限公司	
		君星網絡科技有限公司	
		海南君海网络科技有限公司	海南君海网络科技有限公司广州分公司
			JUNHAI(SINGAPORE)PTE.LTD.
	广州百游信息科技有限公司	海南纵趣网络科技有限公司	
	控股子公司	广州双子星网络科技有限公司（95.84%）	广州头号玩家网络科技有限公司(70.6%)
	参股子公司	上海垦丁网络科技有限公司（41.2%）	
		深圳黑八互动娱乐有限公司（11.67%）	
		厦门掌锋信息科技有限公司（6.67%）	
		北京奇游灵动科技有限公司（7%）	
广州创动客创业投资合伙企业(有限合伙) （4.995%）			
广州明游网络科技有限公司（15%）			

(2) 纳入本次收益预测范围内的合并报表口径的下属控股子公司基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	法定代表人	注册资本	直接持股比例	经营范围	主营业务
1	广州北鱼网络科技有限公司	2017-12-27	关键	100 万元人民币	100%	网络信息技术推广服务；软件开发；游戏软件设计制作；软件服务；软件技术推广服务；科技信息咨询服务；广告业；信息技术咨询服务；计算机技术开发、技术服务；网络游戏服务；增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；跨地区增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）	市场推广、技术服务
2	广州君趣网络科技有限公司	2019-1-23	邓志伦	100 万元人民币	100%	软件开发；信息技术咨询服务；计算机技术开发、技术服务；广告业；文化推广（不含许可经营项目）；网络信息技术推广服务；网络游戏服务；增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）	游戏研发、运营与推广
3	上海触萌网络科技有限公司	2016-5-11	刘智吉	100 万元人民币	100%	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专业设计服务；办公服务；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；软件开发。(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) 依法自主开展经营活动) 许可项目：网络文化经营；互联网信息服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具	游戏运营、推广

卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资  
—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

序号	公司名称	成立时间	法定代表人	注册资本	直接持股比例	经营范围	主营业务
						体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)	
4	绍兴上虞恒趣网络科技有限公司	2017-4-27	刘智吉	1,000 万元人民币	100%	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息技术咨询服务；广告设计、代理，广告制作；广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位)(除依法须经批准的项目外的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：网络文化经营；互联网信息服务；第二类增值电信业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。	客服业务
5	君海网络科技有限公司	2015-7-31	/	10,000 港元	100%	科技推广和应用的服务业。	海外发行
6	君星网络科技有限公司	2019-1-22	/	126,000 美元	100%	科技推广和应用的服务业，网络游戏推广服务。	海外发行
7	海南君海网络科技有限公司	2016-1-22	丁力	100 万元人民币	100%	许可项目：互联网信息服务；第二类增值电信业务；网络文化经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：软件开发；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；日用百货销售；日用品销售；家具销售；家具零配件销售；办公用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	游戏研发、运营与推广
8	广州百游信息科技有限公司	2018-3-27	刘智吉	204.08 万元人民币	100%	动漫游戏开发；网络技术服务；信息技术咨询服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；第二类增值电信业务；第一类增值电信业务	暂无安排，视业务情况调整
9	广州双子座网络科技有限公司	2017-7-3	刘智吉	2164.495239 万人民币	95.84%	网络游戏服务；网络技术的研究、开发；数字动漫制作；游戏软件设计制作；技术进出口；软件开发；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；广告业；计算机技术开发、技术服务；软件批发；信息系统集成服务；软件零售；	暂无安排，视业务情况调整

### 5. 被评估单位近三年财务状况

本项目评估基准日为 2023 年 12 月 31 日，被评估单位评估基准日及前三年资产负债表如下：

卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资  
—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

近三年一期资产负债表情况（合并口径）

金额单位：人民币元

序号	项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日	评估基准日
1	流动资产	338,626,828.69	293,539,802.16	354,992,923.53	239,513,638.77
2	非流动资产	108,837,180.61	147,304,167.33	163,527,969.39	164,489,144.02
3	其中：长期股权投资	24,752,844.53	22,720,364.86	22,233,025.53	2,190,722.05
4	其他非流动金融资产	980,356.88	10,980,356.88	10,980,356.88	16,280,356.88
5	固定资产	7,394,725.09	5,360,385.62	3,799,863.02	2,940,143.93
6	使用权资产		6,630,327.31	13,919,219.19	9,626,496.49
7	无形资产	32,317,807.38	17,368,753.40	7,774,210.51	21,057,700.02
8	商誉	3,345,707.39	42,313,529.36	42,313,529.36	42,313,529.36
9	长期待摊费用	1,245,139.58	413,215.59	4,191,046.38	3,360,455.40
10	递延所得税资产	38,800,599.76	35,992,399.00	37,777,341.86	33,282,810.29
11	其他非流动资产		5,524,835.31	20,539,376.66	33,436,929.60
12	<b>资产总计</b>	<b>447,464,009.30</b>	<b>440,843,969.49</b>	<b>518,520,892.92</b>	<b>404,002,782.79</b>
13	流动负债	214,246,081.51	197,212,313.01	247,029,311.92	224,365,362.64
14	非流动负债	9,166,666.67	322,466.51	26,336,141.39	19,431,694.82
15	<b>负债合计</b>	<b>223,412,748.18</b>	<b>197,534,779.52</b>	<b>273,365,453.31</b>	<b>243,797,057.46</b>
16	<b>所有者权益</b>	<b>224,051,261.12</b>	<b>243,309,189.97</b>	<b>245,155,439.61</b>	<b>160,205,725.33</b>
17	其中：归属母公司所有者权益	209,225,785.37	232,893,164.27	240,579,286.28	160,310,349.67

近三年一期资产负债表情况（母公司口径）

金额单位：人民币元

序号	项目	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日	评估基准日
1	流动资产	320,303,755.71	275,318,988.01	280,227,145.79	232,455,845.59
2	非流动资产	125,279,627.27	136,286,921.53	105,999,996.43	86,775,089.36
3	其中：长期股权投资	75,845,336.91	93,712,857.24	61,888,590.65	41,846,290.17
4	其他非流动金融资产	-	10,980,356.88	10,980,356.88	16,280,356.88
5	固定资产	6,220,897.96	4,054,998.99	3,079,160.31	2,066,084.43
6	使用权资产	-	2,202,225.31	7,083,091.68	4,888,941.20
7	无形资产	24,596,436.07	11,656,184.58	4,811,937.43	1,886,792.47
8	长期待摊费用	436,540.40	187,088.72	4,191,046.38	3,360,455.40
9	递延所得税资产	17,200,059.05	13,493,209.83	13,965,813.10	16,446,168.81
10	其他非流动资产	-	-	-	-
11	<b>资产总计</b>	<b>445,583,382.98</b>	<b>411,605,909.54</b>	<b>386,227,142.22</b>	<b>319,230,934.95</b>
12	流动负债	305,472,051.29	270,515,797.63	240,369,483.36	125,718,118.75
13	非流动负债	9,166,666.67	-	15,550,828.99	4,147,945.13
14	<b>负债合计</b>	<b>314,638,717.96</b>	<b>270,515,797.63</b>	<b>255,920,312.35</b>	<b>129,866,063.88</b>
15	<b>所有者权益</b>	<b>130,944,665.02</b>	<b>141,090,111.54</b>	<b>130,306,829.87</b>	<b>189,364,871.07</b>



卧龙资源集团股份有限公司因财务报告目的拟了解长期股权投资  
—广州君海网络科技有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

被评估单位近三年一期经营情况表（合并口径）

金额单位：人民币元

序号	项目	2020年	2021年	2022年	评估基准日
一	营业收入	537,282,537.17	856,958,013.62	1,061,564,568.94	1,021,115,524.65
	减：营业成本	171,069,125.03	213,892,664.95	134,346,990.93	246,431,242.07
	税金及附加	532,708.63	730,336.06	665,156.41	607,877.36
	销售费用	322,545,390.30	483,712,366.35	779,921,258.99	698,307,434.92
	管理费用	62,171,183.61	36,186,654.33	56,917,980.69	35,076,901.04
	研发费用	153,170,670.59	105,317,408.45	98,527,602.62	65,911,812.92
	财务费用	3,912,663.45	3,039,485.52	2,957,060.89	7,904,235.66
	加：其他收益	7,733,916.53	9,680,835.55	22,049,994.48	9,436,559.51
	投资收益	8,627,199.87	4,515,271.79	-1,346,775.58	-761,236.33
	公允价值变动收益	-541,912.43	844,859.15	5,030,643.11	-312,642.09
	信用减值损失		-11,858,105.55	4,925,719.69	-17,827,465.57
	资产减值损失	-50,628,511.35	-3,345,707.37	-2,425,933.94	-20,405,820.04
	资产处置收益		23,854.28	268,195.96	179,118.47
二	营业利润	-210,928,511.82	13,940,105.81	16,730,362.13	-62,815,465.37
	加：营业外收入	909,114.25	570,746.29	9,440,339.67	448,616.64
	减：营业外支出	1,534,466.90	208,201.79	347,181.58	1,015,837.16
三	利润总额	-211,553,864.47	14,302,650.31	25,823,520.22	-63,382,685.89
	减：所得税费用	-35,512,801.13	3,826,454.42	-222,729.42	1,997,835.63
四	净利润	-176,041,063.34	10,476,195.89	26,046,249.64	-65,380,521.52
	其中：归属母公司所有者的净利润	-173,244,392.55	14,885,645.94	31,886,122.01	-64,959,577.66

被评估单位近三年一期经营情况表（母公司口径）

金额单位：人民币元

序号	项目	2020年	2021年	2022年	评估基准日
一	营业收入	93,262,809.64	131,973,848.33	97,620,907.24	62,053,965.12
	减：营业成本	38,730,310.21	66,901,667.77	40,919,798.29	28,894,133.87
	税金及附加	-176,829.31	51,112.90	63,492.45	19,686.83
	销售费用	13,728,533.68	12,776,397.21	2,788,173.37	4,964,014.20
	管理费用	35,533,528.92	15,534,630.72	20,850,481.65	14,855,359.74
	研发费用	51,501,027.94	29,576,211.18	29,744,428.69	16,448,892.77
	财务费用	-583,462.30	7,371,427.79	644,207.90	1,385,460.93
	加：其他收益	3,665,211.57	3,685,165.79	2,942,023.32	3,126,067.59
	投资收益	39,844,890.63	6,397,683.21	1,941,669.19	100,366,043.68
	公允价值变动收益	-	-	4,569,189.76	-312,642.09
	信用减值损失	-	334,281.30	19,642,573.65	-7,559,131.07
	资产减值损失	-60,256,179.71	0.02	-34,762,861.20	-20,405,820.04
	资产处置收益	-	-	209,288.71	84,271.15

序号	项目	2020年	2021年	2022年	评估基准日
二	营业利润	-62,216,377.01	11,179,531.05	-2,847,791.68	70,785,206.00
	加：营业外收入	153,712.96	378,242.28	6,317,661.97	154,090.83
	减：营业外支出	850,883.15	39,048.39	40,377.14	46,989.80
三	利润总额	-62,913,547.20	11,518,724.94	3,429,493.15	70,892,307.03
	减：所得税费用	-16,397,339.94	3,756,145.97	212,775.19	-3,165,734.17
四	净利润	-46,516,207.26	7,762,578.97	3,216,717.96	74,058,041.20

被评估单位 2020 年度合并及母公司口径会计报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见，审计报告号为：信会师报字[2021]第 ZI50024 号。

2021 年度合并及母公司口径会计报表经天健会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所审计并发表了无保留意见，审计报告号为：天健粤审(2022)97 号。

2022 年度合并及母公司口径会计报表经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见，审计报告号为：中汇会审[2023]2329 号。

评估基准日合并及母公司口径会计报表经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见，审计报告号为：中汇会审[2024]0600 号。

## 6. 被评估单位整体经营情况

### （1）公司情况简介

君海网络成立于 2014 年 7 月，属网络游戏行业，主要产品和服务为网络游戏服务。公司成立之初主要从事游戏代理业务，自 2018 年开始转变经营结构，增加了研发业务板块，即从之前的全部为游戏代理业务逐步转型为代理与研发两种业务模型，发展成为“研运一体化”的综合性网络游戏企业。

目前君海网络旗下包含“君海游戏”、“君海海外”等两个手游发行品牌以及“君海猎豹”、“君海猎鹰”、“君海百游”等研发子品牌。基于公司业务模式、风险分散需求和地方税收优惠政策等因素，君海网络设立了多家子及孙公司，公司主要经营地址位于广州市天河区的广州兆联智业 968 创意园区内，主要子公司人员均集中在此地办公，以便公司人员管理调配以及实现公司中台技术、职能部门资源共享。

### （2）运营模式

公司运营模式主要分为自主运营及联合运营。

在自主运营模式下，公司利用自有渠道发布并运营游戏产品。在自主运营模式下，公司独立承担运营责任，全面负责游戏的运营、推广与维护。游戏玩家直接在公司自有渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行游戏道具的购买。

自主运营模式的优点在于玩家在游戏内的充值消费金额可确认为公司收入，无需再与其他运营平台进行收入分成，从而获取较高的收益。此外，在自主运营模式下，资金回收周期较快，当日产生月流水，次日便可结算回收，而联合运营回款周期较长，一般 1 至 2 个月可以回款结算。自主运营模式主要受到自身平台影响力的限制，获取的游戏玩家数量相对有限。

联合运营模式下，公司与一个或多个游戏运营公司或游戏应用平台进行合作，共同联合运营。游戏玩家需要通过第三方平台注册，在第三方平台的充值系统中进行充值从而获得虚拟货币后，再在游戏中购买虚拟道具。在联合运营模式下，公司与第三方游戏运营公司或游戏应用平台负责各自渠道的管理，如运营、推广、充值收款以及计费系统等。

游戏产品分发模式可分为联运与买量两大模式：①联运模式下，通过与渠道商联合运营，进而获取用户；②买量模式下，通过在媒体投放广告直接引流获客，主要的推广平台包括字节跳动、腾讯、华为、oppo、vivo、小米、快手等。

### （3）盈利方式

君海网络研发和运营的游戏采用按虚拟道具收费的盈利模式，即游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验，游戏的盈利则来自于游戏内虚拟产品的销售和付费的增值服务。游戏玩家成功注册游戏账户后，即可参与游戏而无须支付任何费用，若玩家希望进一步加强游戏体验，则可选择付费购买游戏中的虚拟产品。游戏中的虚拟产品可分为即时消耗产品(如药水、道具包)，持续性消耗产品(如名称头衔、在游戏中持续享有的获得服务的权利)以及永久性产品(如游戏装备、装饰、卡牌等等)。按虚拟道具收费模式是目前国内网络游戏市场的主流盈利模式。

### （4）公司发展历程及主要经营业绩

2014 年君海网络注册成立，公司主要从事游戏代理业务。

2015 年公司独代《剑仙缘》手游，月流水破千万，获 A 轮融资并组建海外发行团队。

2016 年公司获 B 轮融资，独代《全民百战》手游，实现月流水 3000 万元。

2017 年公司运营单日总流水破 3000 万公司，单月总流水破亿元，公司独代《通天西游》手游月流水破 6000 万元，代理《青云诀》月流水破 1.6 亿元。

2018 年公司独代《九州行》手游，月流水破 2 亿元；同年公司自研《战玲珑》手游月流水破亿元，自研《武动九天》手游韩文版月流水破千万，自研《时光幻境 H5》月流水破 3500 万元。

2019 年公司独代《太古封魔录》手游月流水破亿元，独代《九州行》手游韩文版月流水破 7000 万元，独代《纵剑仙界 H5》手游月流水破 5500 万元。

2020 年公司自研《朝歌封神录 H5》手游月流水破 2000 万元，独代《天行道 H5》月流水破 3000 万元。

2021 年公司运营《山海经异兽录》手游月流水破亿元，自研《蚁族崛起》手游首发上线，自研《战玲珑 2》手游月流水破 4000 万元，独代《九州八荒录》手游月流水破 4000 万元。

2022 年公司自研《蚁族崛起》手游月流水达 6000 万元，自研《战玲珑》手游月流水达 4000 万元，代理《九州异兽记》全平台首发。

2023 年公司代理手游《山海经幻想录》、自研手游《激战亚拉特》、代理手游《云上大陆-韩服》首发上线。

截至评估基准日，君海网络及其下属子公司正在运营的主要游戏产品包括自研游戏《蚁族崛起》、《战玲珑 2》，代理游戏《山海经异兽录》、《山海经幻想录》、《九州异兽记》、《一念仙凡》、《凌云记》、《大战魂》、《妖灵浮世录》（海外）、《双生幻想》（海外）、《云上大陆》（海外）等，2024 年预计上线新游戏包括《口袋山海经》、《我于仙界无敌》、《轩辕劫》小程序版、《战玲珑 2》小程序版、《蚁族崛起》小程序版等。

#### （5）公司未来发展规划

随着君海网络发展战略的转变及手机游戏“小游戏化”趋势，君海网络积极进行战略布局，2023 年底公司通过董事会决议，对高管人员工作职能进行了调配，以进一步提高公司运营管理效率；积极探索小游戏领域，计划通过自研小游戏、成熟游戏项目和在研游戏项目新增研发小游戏版本等，积极进军小游戏市场，从而提升市场竞争力和盈利能力。公司主要发展战略如下：

①转向轻量化的游戏赛道，集中资源开发小游戏、H5 游戏，控制单项目研发投入，加快产品的迭代；

②紧跟市场热点，围绕放置卡牌 Like、咸鱼之王 Like 等底层，在成熟底层基础上做微创新，提高产品成功率；

③聚焦付费用户的服务体验，坚持强运营、社区运营、私域流量运营，做好用户增值服务；

④通过整合提高研发把控力，通过“题材化立项+自买量推广”模式，锁定山海经题材的方向，并且做该题材的产品垄断；

⑤加速产品商业化，重点围绕应用商店（如华为、ios 等）、微信小游戏、直播等

流量方式去定制产品商业化策略；

⑥重点加速各大超级 APP 的小游戏入场，例如：美团、支付宝等的小游戏联运和买量，抓住第一批流量红利。

#### (6) 主要经营资质证书

君海网络及纳入合并范围内的子公司涉及的主要资质证书如下：

序号	资质证书名称	证书编号	企业名称	颁发单位	颁发日期	有效期
1	高新技术企业证书	GR202244004413	广州君海网络科技有限公司	广东省科学技术厅	2022年12月19日	三年
2	享受软件和集成电路企业所得税优惠政策企业	/	广州君海网络科技有限公司	广州市工业和信息化局	2020年7月24公示	
3	重点软件企业证明函	粤软协函{2016}QP2-0017号	广州君海网络科技有限公司	广东软件行业协会	2016年4月21日	
4	重点软件企业证明函	粤软协函{2019}QP2-0257号	广州君海网络科技有限公司	广东软件行业协会	2019年10月25日	
5	高新技术企业证书	GR202344007107	广州北鱼网络科技有限公司	广东省科学技术厅	2023年12月28日	三年
6	高新技术企业证书	GR202244016780	广州君趣网络科技有限公司	广东省科学技术厅	2022年12月22日	三年
7	高新技术企业证书	GR202144011987	广州百游信息科技有限公司	广东省科学技术厅	2021年12月31日	三年
8	高新技术企业证书	GR202146000318	海南君海网络科技有限公司	广东省科学技术厅	2021年11月30日	三年

### 7. 执行的主要会计政策

#### (1) 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### (2) 营业周期

正常营业周期是指公司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。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。

#### (3) 记账本位币

公司及境内子公司采用人民币为记账本位币。公司编制财务报表时所采用的货币为人民币。

#### (4) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### 1) 同一控制下企业合并的会计处理

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂

时性的，为同一控制下的企业合并。

公司在企业合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并，合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益，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) 非同一控制下企业合并的会计处理

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性

差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。多次交易的条款、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：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)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。

属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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或留存收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，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。

#### (5) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将公司库存现金及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指企业持有的期限短(一般是指从购买日起3个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### (6) 外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率(通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同)折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

#### (7) 金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

##### 1) 金融工具的分类、确认依据和计量方法

###### ① 金融资产和金融负债的确认和初始计量

公司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。对于以常规方式购买金融资产的，公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

金融资产和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资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

## ②金融资产的分类和后续计量

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### I. 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司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；②该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。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

II. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司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。②该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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

### III. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述两种情形外，公司将其余所有的金融资产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。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产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资产。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

## (8) 应收账款减值

公司按照简化计量方法确定应收账款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负



债表日，公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	应收本公司合并范围内关联方款项

#### （9）其他应收款减值

公司按照一般方法确定其他应收款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量其他应收款的信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司根据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	应收本公司合并范围内子公司款项

#### （10）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

##### 1) 共同控制和重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为公司的合营企业。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为公司联营企业。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响

##### 2) 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

###### ①成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

## ②权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益和其他综合收益等。按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

## (11) 固定资产

### 1) 固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或

经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

## 2) 固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

## 3) 固定资产分类及折旧计提方法

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同的方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率和折旧方法，分别计提折旧。各类固定资产折旧年限和折旧率如下：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
运输工具	年限平均法	5	5%	19.00%
电子及其他设备	年限平均法	5	5%	31.67%

## (12) 无形资产

### 1) 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价、相关税费以及直接归属于该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形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，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本为基础确定其入账价值。在非货币性资产交换具备商业实质且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此之外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

### 2) 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿

命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命依据	期限（年）
独家代理权	预计受益期限	1-5
版权	预计受益期限	1-3
软件	预计受益期限	1-3

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

### （13）长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中：

租入的固定资产发生的改良支出，对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期限平均摊销。

租入的固定资产发生的装修费用，对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间与租赁资产剩余使用寿命中较短的期限平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命三者中较短的期限平均摊销。

### （14）合同负债

合同负债是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

### （15）职工薪酬

职工薪酬，是指企业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。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“其他非流动负债”项目。

#### 1) 短期薪酬的会计处理方法

公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

#### 2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 3) 辞退福利的会计处理方法

在公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

### (16) 收入确认原则

公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

#### 1) 公司收入的具体确认原则

根据游戏运营平台的所有权划分，公司的游戏运营模式主要为自主运营模式、联合运营模式和海外授权运营模式。

##### ①自主运营模式

在自主运营模式下，公司利用自有渠道发布并运营游戏产品。在自主运营模式下，公司独立承担运营责任，全面负责游戏的运营、推广与维护。游戏玩家直接在公司自有渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行

游戏道具的购买。游戏玩家充值金额在玩家生命周期内采用直线法摊销并确认营业收入。玩家生命周期是指付费玩家在游戏内活跃的周期，具体计算方法为统计所有付费玩家的首次登陆及后续的活跃度，按平均值估计玩家的生命周期，每年末重新检查付费玩家的登录和付费相关数据，如有重大变化，则对前次估计的玩家生命周期进行相应的调整。

### ②第三方联合运营模式

第三方联合运营模式下，公司与一个或多个游戏运营公司或游戏应用平台进行合作，共同联合运营的一种网络游戏运营方式。游戏玩家需要通过第三方平台注册，在第三方平台的充值系统中进行充值从而获得虚拟货币后，再在游戏中购买虚拟道具。在第三方联合运营模式下，公司与第三方游戏运营公司或游戏应用平台负责各自渠道的管理，如运营、推广、充值收款以及计费系统等。公司根据与第三方游戏运营公司或游戏应用平台的合作协议，计算的分成金额，双方结算且核对无误后确认的分成款，在玩家生命周期内采用直线法摊销并确认营业收入。

### ③海外授权运营模式

海外授权运营模式下，公司许可游戏运营公司在海外运营游戏，收取的一次性版权金，在协议约定的收益期内按照直线法摊销并确认营业收入；取得的游戏运营分成款，在玩家生命周期内采用直线法摊销并确认营业收入。

## （17）使用权资产

在租赁期开始日，公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量，包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)；发生的初始直接费用；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。

公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，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，租赁资产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。

## （18）租赁负债

在租赁期开始日，公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比

率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。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，采用本公司的增量借款利率作为折现率。

公司按照固定的周期性利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在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

### （19）税项

#### 1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按 6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、17%、16.5%、15%[注]

#### [注]不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
广州君海网络科技有限公司	15%
广州君趣网络科技有限公司	15%
海南君海网络科技有限公司	15%
广州北鱼网络科技有限公司	15%
广州百游信息科技有限公司	15%
广西悦游网络科技有限公司	15%
君海网络科技有限公司	16.5%
君星网络科技有限公司	16.5%
JUNHAI(SINGAPORE)PTE.LTD.	17%
除上述以外的其他纳税主体	25%

#### 2) 税收优惠及批文

①君海网络于 2022 年 12 月 19 日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202244004413，有效期为三年，企业享受所得税优惠期限为 2022 年度至 2024 年度，适用所得税率为 15%。

②广州君趣网络科技有限公司于 2022 年 12 月 22 日取得了广东省科学技术厅、广

东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202244016780，有效期为三年，企业享受所得税优惠期限为 2022 年度至 2024 年度，适用所得税率为 15%。

③海南君海网络科技有限公司于 2021 年 11 月 30 日取得了海南省科学技术厅、海南省财政厅、国家税务总局海南省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202146000318，有效期为三年，企业享受所得税优惠期限为 2021 年度至 2023 年度，适用所得税率为 15%。

④广州北鱼网络科技有限公司于 2023 年 12 月 28 日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202344007107，有效期为三年，企业享受所得税优惠期限为 2023 年度至 2025 年度，2023 年适用所得税率为 15%。

⑤广州百游信息科技有限公司于 2021 年 12 月 31 日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202144011987，有效期为三年，2023 年适用所得税率为 15%。

⑥根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，广西悦游网络科技有限公司享受该税收优惠政策，2023 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据《广西壮族自治区人民政府关于延续和修订促进广西北部湾经济区开放开发若干政策规定的通知》（桂政发〔2014〕5 号），新办的符合本政策第三条规定的国家鼓励类工业企业，其主营业务收入占总收入 50% 以上的，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第 1 年至第 5 年免征属于地方分享部分的企业所得税，第 6 年至第 7 年减半征收。该政策执行期限自 2014 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。广西悦游网络科技有限公司于 2019 年成立，当年即开始享受该税收优惠政策。

根据《广西壮族自治区人民政府印发关于促进新时代广西北部湾经济区高水平开放高质量发展若干政策的通知》（桂政发〔2020〕42 号）规定，按《广西壮族自治区人民政府关于延续和修订促进广西北部湾经济区开放开发若干政策规定的通知》（桂政发〔2014〕5 号）享受优惠政策的企业，至 2020 年 12 月 31 日执行未了的，仍按桂政发〔2014〕5 号文件执行至期满。广西悦游网络科技有限公司享受该税收优惠政策期限至 2025 年 12 月 31 日。

### （三）委托人与被评估单位之间的关系



委托人卧龙资源集团股份有限公司是被评估单位广州君海网络科技有限公司的控股股东，持有被评估单位 46%的股权。

（四）资产评估委托合同约定的评估报告使用人

本评估报告使用人为委托人，资产评估委托合同中未约定其他评估报告使用人。

## 二、评估目的

因卧龙资源集团股份有限公司编制财务报告目的，需要确定其持有的长期股权投资—广州君海网络科技有限公司的公允价值。

本次评估目的是反映广州君海网络科技有限公司于评估基准日股东全部权益的公允价值，为卧龙资源集团股份有限公司编制财务报告提供参考。

## 三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

根据本次评估目的，评估对象是广州君海网络科技有限公司在评估基准日的股东全部权益。

（二）评估范围

1. 评估范围为广州君海网络科技有限公司在评估基准日的全部资产及相关负债，具体包括：流动资产、长期股权投资、其他非流动金融资产、固定资产、使用权资产、无形资产、商誉、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产、流动负债、长期借款、租赁负债等。

合并口径下，总资产账面值为 404,002,782.79 元，总负债账面价值为 243,797,057.46 元，净资产账面价值为 160,205,725.33 元，归母净资产账面价值为 160,310,349.67 元。

母公司口径下，总资产账面值为 319,230,934.95 元，总负债账面价值为 129,866,063.88 元，净资产账面价值为 189,364,871.07 元。

本次被评估单位以合并口径申报，各类资产、负债账面金额如下：

金额单位：人民币元

序号	项目	评估基准日
1	流动资产	239,513,638.77
2	非流动资产	164,489,144.02
3	其中：长期股权投资	2,190,722.05
4	其他非流动金融资产	16,280,356.88
5	固定资产	2,940,143.93
6	使用权资产	9,626,496.49
7	无形资产	21,057,700.02
8	商誉	42,313,529.36

序号	项目	评估基准日
9	长期待摊费用	3,360,455.40
10	递延所得税资产	33,282,810.29
11	其他非流动资产	33,436,929.60
12	<b>资产总计</b>	<b>404,002,782.79</b>
13	流动负债	224,365,362.64
14	非流动负债	19,431,694.82
15	<b>负债合计</b>	<b>243,797,057.46</b>
16	<b>所有者权益</b>	<b>160,205,725.33</b>
17	其中：归属母公司所有者权益	160,310,349.67

上述被评估单位评估基准日的资产、负债账面价值业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见，审计报告号为：中汇会审[2024]0600号。

委托评估对象和评估范围与本次经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

## 2. 企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的纳入评估范围的表外资产包括：软件著作权 630、作品著作权 675 项、专利权 5 项、商标 730 项。具体详见被评估单位无形资产申报表。

## 3. 引用其他机构出具的报告结论

本次评估报告中评估基准日各项资产及负债账面值系中汇会计师事务所（特殊普通合伙）的审计报告结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

## 四、价值类型

根据本次评估目的，确定评估对象的价值类型为公允价值。

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

## 五、评估基准日

评估基准日是 2023 年 12 月 31 日。

评估基准日由委托人确定。

## 六、评估依据

本次评估工作中所遵循的具体行为依据、法律依据、准则依据、权属依据和取价依据为：

### （一）经济行为依据

无

### （二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会

常务委员会第七次会议第二次修订，自 2024 年 7 月 1 日起施行）；

2. 《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第二十一次会议通过）；

3. 《中华人民共和国民法典》（2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；

4. 《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第十五次会议第二次修订）；

5. 《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第七次会议第二次修正）；

6. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（根据 2019 年 4 月 23 日《国务院关于修改部分行政法规的决定》修订）；

7. 《资产评估行业财政监督管理办法》（中华人民共和国财政部令第 86 号，根据 2019 年 1 月 2 日中华人民共和国财政部令第 97 号修改）；

8. 《中华人民共和国商标法》（根据 2019 年 4 月 23 日第十三届全国人民代表大会常务委员第十次会议《关于修改〈中华人民共和国建筑法〉等八部法律的决定》第四次修正）；

9. 《中华人民共和国专利法》（根据 2020 年 10 月 17 日第十三届全国人民代表大会常务委员第二十二次会议《关于修改〈中华人民共和国专利法〉的决定》第四次修正）；

10. 《中华人民共和国城市维护建设税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员第二十一次会议通过）；

11. 《中华人民共和国印花税法》（2021 年 6 月 10 日第十三届全国人民代表大会常务委员第二十九次会议通过）；

12. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（根据 2017 年 11 月 19 日《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》第二次修订）；

13. 《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170 号）；

14. 《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）；

15. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号）；

16. 《财政部国家税务总局科学技术部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119号）；

17. 《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第7号）；

18. 《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号）；

19. 《财政部税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》（财政部税务总局公告2021年第6号）；

20. 《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号）；

21. 《中国人民银行公告[2019]第15号》（2019年8月25日）；

22. 其他相关法律、法规、通知文件等。

### （三）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资[2017]43号）；

2. 《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；

3. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协[2018]35号）；

4. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协[2018]36号）；

5. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协[2018]37号）；

6. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）；

7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及报告》（中评协[2017]35号）；

8. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协[2018]38号）；

9. 《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协[2019]35号）；

10. 《以财务报告为目的的评估指南》（中评协[2017]45号）；

11. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；

12. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；

13. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；

14. 《企业会计准则第2号-长期股权投资》（财会[2022]14号）；

15. 《企业会计准则第8号-资产减值》（财会[2006]3号）；

16. 《企业会计准则第20号-企业合并》（财会[2006]3号）；

17. 《企业会计准则第39号-公允价值计量》（财会[2014]6号）；

18. 《监管规则适用指引—评估类第1号》。

#### （四）权属依据

1. 专利证书；
2. 商标注册证；
3. 著作权（版权）相关权属证明；
4. 计算机软件登记证书；
5. 机动车行驶证、机动车登记证书；
6. 其他有关产权证明文件。

#### （五）取价依据

1. 中国人民银行公布的《贷款市场报价利率（LPR）》（2023年12月20日）；
2. 企业提供的以前年度及评估基准日的审计报告、财务报表；
3. 企业提供的未来年度经营经营计划；
4. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；
5. 企业管理层批准的未来盈利预测；
6. 评估人员尽职调查、现场勘察收集、记录的资料；
7. 评估人员从各政府部门、专业网站、书刊收集的相关估价信息资料；
8. 其他与本次资产评估有关的资料。

#### （六）其他参考依据

1. 资产评估委托合同；
2. 企业提供的资产评估申报明细表；
3. 企业提供的收益法评估预测明细表；
4. 企业提供的《关于进行资产评估有关事项说明》；
5. 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2023年度审计报告；
6. 同花顺 iFinD 数据库。

## 七、评估方法

### （一）评估方法的选择

企业价值评估方法主要有资产基础法、收益法和市场法。

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，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进

行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

按照《资产评估执业准则-企业价值》，规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据《以财务报告为目的的评估指南》第二十一条“执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选择评估方法”。

本次评估根据评估目的以及相关的会计准则和评估准则，并与委托人、执行会计师沟通一致，确认采用收益法确定长期股权投资的公允价值。本次与前次评估时采用的评估方法一致。

本次收益法预测，对君海网络及其控股子公司采用合并口径预测，主要是由于：君海网络及其控股子公司的业务模式基本一致，均为手机游戏的研发、发行和运营，具有合并预测的可操作性，因此本次评估采用合并口径下的收益法对君海网络及其控股子公司的股东全部权益价值进行预测。

## （二）收益法

### 1. 概述

本次采用收益法中现金流量折现法（DCF）对评估对象价值进行估算。

现金流折现法（DCF）是指通过将企业未来预期的现金流折算成现值，评估企业价值的一种方法。即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。

其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，资产经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化。

### 2. 基本评估思路

以企业经审计的历史年度会计报表为基础，结合企业未来发展战略及规划，并综合分析、考虑被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、自身优劣势、持续经营盈利能力及所在行业现状与发展前景等估算其股东全部权益价值。

即按收益途径采用现金流折现法（DCF），以加权资本成本（WACC）作为折现率，将未来各年的预计企业自由现金流折现加总得到经营性资产价值，再加上溢余资产、非经营性资产的价值和企业对外长期股权投资的价值，得到企业整体资产价值，减去

付息债务价值后，得到股东全部权益价值。

### 3. 评估模型

#### (1) 基本模型

本次评估采用现金流折现法（DCF）中的企业自由现金流模型。

基本公式：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值 = 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

付息债务是指评估基准日被评估单位账面上需要付息的债务，包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款及租赁负债。

付息债务以核实后的账面值作为评估值。

#### ① 经营性资产价值

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

经营性资产价值的计算公式为：

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

式中—P 为评估基准日的企业经营性资产价值；

— $F_i$  为评估基准日后第  $i$  年预期的企业自由现金流量；

— $F_n$  为详细预测期末年预期的企业自由现金流量；

— $r$  为折现率（此处为加权平均资本成本，WACC）；

— $n$  为详细预测期；

— $i$  为详细预测期第  $i$  年；

— $g$  为永续期增长率。

其中：企业自由现金流 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 扣税后付息债务利息 - 资本性支出 - 净营运资金变动

折现率采用加权平均资本成本 WACC 模型确定。

权益资本成本  $k_e$  采用资本资产定价模型 CAPM 确定。

#### ② 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无直接关系的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次对非经营性资产、负债主要采用成本

法进行单独分析和评估。

### ③溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需多余的、评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次对溢余资产主要采用成本法进行单独分析和评估。

### ④长期股权投资价值

对于合并报表口径下的非控股长期股权投资，由于不具备整体评估的条件，评估人员根据被投资单位的实际情况，在取得被投资单位评估基准日财务报表并对被投资单位财务报表进行适当分析后，根据被投资企业股东实际出资情况，分别采用不同方法确认长期股权投资价值。

对于股东出资已全部实缴到位，且基准日被投资单位净资产为正值的，长期股权投资评估值=被投资单位净资产×君海网络实缴出资比例

对于评估基准日被投资单位有股东未实缴出资情况的，则长期股权投资评估值=（被投资单位净资产+所有股东未缴出资额）×君海网络认缴出资比例-君海网络未缴出资额，计算结果小于零的，按零值确认。

## （2）主要参数的确定

### 1) 收益期和预测期的确定

评估人员经分析调查，被评估单位所属行业为网络游戏行业，公司运营模式主要分为自主发行及联合运营公司自研游戏产品及代理游戏产品，公司自成立以来经营情况较好，根据公司的发展规划及行业特点，公司业务类型、经营方式较稳定，通过分析公司的经营状况及与公司管理层沟通，不存在对影响公司持续经营的核心资产的使用年限进行限定和对公司生产经营期限进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故收益期按永续确定。

根据公司目前经营状况、业务特点、市场供需情况，预计其在 2028 年进入稳定期，故预测期确定为 2024 年 1 月-2028 年 12 月共 5 年。2028 年后为永续。

### 2) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本估价模型（WACC）确定。

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

其中：K<sub>e</sub>：权益资本成本

E：权益的市场价值



$K_d$ : 债务资本成本

$D$ : 付息债务的市场价值

$T$ : 所得税率

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型（CAPM）。CAPM 模型公式：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_c$$

其中： $R_f$ 为无风险报酬率

$ERP$  为市场风险溢价

$R_c$ 为企业特定风险调整系数

$\beta$ 为评估对象权益资本的预期市场风险系数

## 八、评估程序实施过程和情况

北京华亚正信资产评估有限公司评估人员接受委托后，对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

### （一）接受委托及评估准备阶段

与委托人洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，接受委托，签订资产评估委托合同。确定项目负责人，组建评估项目组，制定资产评估工作计划（方案）。指导被评估单位做好资产评估申报表的填报及评估资料提供工作。

### （二）现场调查收集资料阶段

评估人员对评估范围内的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要核实调查。

1. 评估人员核实被评估单位提供的评估申报表，与企业有关的财务记录数据进行核对，检查有无填项不全、错填或填列内容不明确等情况，对发现的问题进行了解，并及时反馈给被评估单位对“资产评估申报表”进行完善。

2. 根据评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产的数量、质量、基准日使用状况等进行了盘点和现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了访谈、核对、函证、监盘、勘查等不同的方法，对评估对象及所涉及的资产、负债进行了全面了解、核实。对企业经营及资产状况进行了必要尽职调查。

3. 评估人员关注了评估对象法律权属，核实查验了与评估对象权益状况相关的重要法律文件原件，收集了相关权属资料，了解核实了纳入评估范围内的资产是否涉

及抵押、担保、诉讼事项。

4. 评估人员根据评估项目具体情况，通过各种可能的途径收集获取所需的评估资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

5. 委托人及被评估单位采取适当形式在提供的评估申报明细表及相关重要资料上进行确认，评估人员对评估中使用的重要资料通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式进行了核查、验证，以保证所用资料信息的合理、可信。

### （三）评定估算编制初步报告阶段

评估人员针对各类资产的具体情况，根据所采用的评估方法，选取相应的计算公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果。经对形成的测算结果综合分析后形成初步评估结论，编制初步资产评估报告。

### （四）内部审核及报告出具阶段

根据资产评估准则的规定和我公司内部质量控制制度，项目负责人在完成评估报告初稿一级复核后提交公司质控部复核。在公司内部复核完成后出具资产评估报告前，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，对沟通情况进行独立分析，并根据沟通的合理意见进行恰当调整，在完成上述资产评估程序后，由公司出具并提交委托人正式资产评估报告。

### （五）整理归集评估档案

对工作底稿、资产评估报告及其他相关资料进行整理，形成资产评估档案。

## 九、评估假设

### （一）一般假设

1. 交易假设：是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，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：是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的；

3. 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；

4. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；
5. 假设和被评估单位相关的赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
6. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
7. 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
8. 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

## （二）特殊假设

1. 假设评估基准日后，被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
2. 假设评估基准日后，被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；
3. 假设评估基准日后，被评估单位在各年度内均匀获得净现金流；
4. 假设委托人、被评估单位提供的与本次评估相关全部资料真实、完整、合法、有效；
5. 假设被评估单位基准日后技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失；
6. 假设被评估单位预测期新游戏能够如期上线并取得收益；
7. 假设被评估单位预测期内继续采用经营租赁的方式租用经营用房产；
8. 假设评估基准日合并范围内已取得《高新技术企业证书》并享受企业所得税优惠政策的君海网络及其各家子公司资质到期后可延续，继续享受 15%的企业所得税优惠政策。

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

## 十、评估结论

根据国家有关法律、行政法规规定和资产评估准则要求，本着独立、公正和客观的原则，履行了必要的评估程序，截至评估基准日，广州君海网络科技有限公司评估基准日股东全部权益账面价值为 16,020.57 万元，在满足评估假设的前提下，采用收益法评估值为 116,526.00 万元。

## 十一、特别事项说明

本评估项目存在如下特别事项：

（一）根据《资产评估对象法律权属指导意见》，被评估单位和相关当事人应当依法提供评估对象法律权属等资料，并保证其真实性、完整性、合法性。资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对评估对象的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出资产评估师执业范围。

（二）引用其他机构出具报告结论的情况

本次评估报告中评估基准日各项资产及负债账面值系中汇会计师事务所（特殊普通合伙）的审计报告结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

提请报告使用者关注上述特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、评估报告使用限制说明

（一）使用范围

1. 本资产评估报告使用人为委托人。
2. 本资产评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。
3. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用人使用。
4. 本次评估是以财务报告为目的的评估，评估结论仅在减值测试日，即评估基准日有效。
5. 未经委托人书面许可，评估机构及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。
6. 未征得评估机构同意，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。

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

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

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

（五）本评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可使用；

### **十三、资产评估报告日**

资产评估报告日为 2024 年 4 月 9 日。

（本页以下无正文）

(本页为签字盖章页)

资产评估师:  梁珊  
11190045

资产评估师:  王春阳  
15020102

资产评估机构: 北京华亚正信资产评估有限公司



## 资产评估报告附件目录

- 一、被评估单位审计报告
- 二、委托人和被评估单位营业执照复印件
- 三、评估对象涉及的主要权属证明资料
- 四、委托人和其他相关当事方的承诺函
- 五、签名资产评估师的承诺函
- 六、资产评估机构备案文件或者资格证明文件
- 七、资产评估机构营业执照副本复印件
- 八、签名资产评估师资格证明文件复印件
- 九、收益法汇总表

# 收益法计算汇总表

被评估单位：广州君海网络科技有限公司

单位：万元

年份	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	永续期
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
一、营业收入	100,929.58	111,782.92	119,765.83	131,742.41	144,916.65	144,916.65
主营业务收入	100,929.58	111,782.92	119,765.83	131,742.41	144,916.65	144,916.65
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：（一）营业成本	25,211.59	28,564.49	34,928.39	34,489.71	37,964.07	37,964.07
主营业务成本	25,211.59	28,564.49	34,928.39	34,489.71	37,964.07	37,964.07
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（二）税金及附加	102.27	112.87	120.83	134.55	269.96	312.13
（三）销售费用	59,672.71	65,612.31	64,645.34	75,328.37	82,762.20	82,762.20
（四）管理费用	3,242.79	3,251.06	3,369.98	3,368.04	3,488.60	3,488.60
（五）研发费用	3,939.25	4,053.90	4,249.76	4,323.33	4,518.10	4,518.10
（六）财务费用	731.55	717.22	673.14	762.10	831.58	831.58
加：（七）其他收益（损失以“-”号填写，七-十一相同）						
加：（八）投资收益						
加：（九）净敞口套期收益						
加：（十）公允价值变动收益						
加：（十一）信用减值损失						
加：（十二）资产减值损失						
加：（十三）资产处置收益						
二、营业利润	8,029.43	9,471.07	11,778.39	13,336.29	15,082.13	15,039.96
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	8,029.43	9,471.07	11,778.39	13,336.29	15,082.13	15,039.96



评估机构：北京华亚信资产评估有限公司



# 收益法计算汇总表

被评估单位：广州君海网络科技有限公司

单位：万元

年份	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	永续期
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
减：所得税费用	875.37	1,086.41	1,164.84	1,588.03	1,847.38	1,841.06
四、净利润	7,154.06	8,384.66	10,613.55	11,748.26	13,234.75	13,198.91
加：固定资产折旧	100.46	150.88	149.52	147.62	96.36	96.36
加：无形资产长期待摊摊销	1,228.91	1,347.11	1,383.21	1,149.34	1,333.33	1,333.33
加：使用权资产折旧	288.79	288.79	288.79	327.49	346.84	346.84
加：借款利息(税后)	208.14	147.10	125.90	156.89	166.86	166.86
减：资本性支出(不含税)	1,135.02	887.27	857.09	2,600.74	890.31	1,897.55
减：营运资金增加额	-1,805.69	-258.69	-2,559.14	2,148.61	-42.07	0.00
六、企业自由现金流量	9,651.05	9,689.97	14,263.02	8,780.26	14,329.90	13,244.74
折现率	11.69%	11.69%	11.69%	11.69%	11.69%	11.69%
折现系数	0.9462	0.8472	0.7586	0.6792	0.6081	5.2033
七、企业自由现金流量折现	9,131.82	8,209.52	10,819.41	5,963.43	8,714.23	68,916.25
八、企业自由现金流量折现累计			111,754.66			
九、减：有息负债现值			7,364.90			
加：溢余性资产			70.91			
加：非经营性资产(包含未并表长投)			12,124.55			
减：非经营性负债			59.02			
十、公司股东权益评估值			116,526.19			
十一、少数股东权益						
十二、归母净资产	116,526.19					116,526.00



评估机构：北京华亚正信资产评估有限公司