

沈阳特种环保设备制造股份有限公司重大资产重组  
所涉及的北京天创盛世数码科技股份有限公司  
股东全部权益价值项目  
资产评估报告  
中发评报字[2014]第 080 号  
(二级单位资产评估说明之第 4 号天创盛世数码（香港）控股有限公司)

中发国际资产评估有限公司  
二〇一四年八月十日

## 目 录

说明一 关于评估说明使用范围的声明.....	3
说明二 企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	4
说明三 评估对象与评估范围说明.....	5
说明四 资产核实情况总体说明.....	6
说明五 资产基础法评估技术说明.....	7
说明六 评估结论及分析.....	21

## 说明一 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理部门、企业主管部门审查资产评估报告和检查评估机构工作之用，非为法律、行政法规规定，材料的全部或部分内容不得提供给其它任何单位或个人，也不得见诸于公开媒体。

本册说明为本报告组成部分，不能以任何方式单独使用。

## 说明二 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方及被评估单位共同撰写，并已由委托方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“附件一：关于进行资产评估有关事项的说明”。

## 说明三 评估对象与评估范围说明

### 一、评估对象与评估范围内容

#### (一)评估对象和评估范围

本评估说明所涉及的评估对象是北京天创盛世数码科技股份有限公司的长期股权投资单位——天创盛世数码（香港）控股有限公司（以下简称“天创香港公司”）的股东全部权益价值。

评估范围是天创香港公司的全部资产及负债。

#### (二)委托评估的资产类型与账面金额

纳入本次评估范围的资产包括流动资产和长期股权投资等，总资产账面价值为543.45万元；评估基准日被评估单位无负债，净资产账面价值543.45万元。

评估基准日，纳入评估范围内的资产、负债账面价值已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

#### (三)委托评估的资产权属状况

纳入本次评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

### 二、企业申报的实物资产情况

无。

### 三、企业申报的无形资产情况

无。

### 四、企业申报的表外资产情况（类型、数量）

无。

### 五、引用其他机构出具的报告情况

无。

## 说明四 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

根据国家有关资产评估的有关法规规定，结合项目及待估资产的特点，组建评估团队，制定了详细的现场清查实施计划，分总部资产小组、子公司评估小组等几个小组，在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了清查。2014年7月7日至2014年7月15日，我们按如下清查程序对评估范围内的全部资产和负债进行了清查核实：

#### (一)指导被评估单位填写资产评估申报表并准备评估资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估申报表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件。

#### (二)初步审查并协助完善被评估单位填写的资产评估申报表

评估人员通过查阅有关档案资料，了解纳入评估范围的各项资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估申报表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估申报表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估申报表”进行完善。

#### (三)实施现场清查及现场调查

2014年7月7日至2014年7月15日，评估人员抵达现场，指导被评估单位自行清查资产并填写资产清查明细表。听取委托方及被评估单位有关人員对企业情况以及待评估资产历史状况和现状进行较为详细的介绍，查阅有关会计账表，根据被评估单位提供的资产清查评估明细表，进行账账、账表、账实核对，避免重复和遗漏，对被评估单位提供的法律性文件与会计记录及相关资料进行验证审核。

现场工作期间主要完成了以下工作：完善资产评估明细表；与企业管理层、财务部门、资产管理部门等进行访谈、了解有关企业管理、财务状况和资产管理使用情况；分析企业的收入及各年费用的变化情况；收集资料。

### 二、影响资产清查核实的事项及处理方法

本次资产清查，没有发现影响资产核实的事项。

### 三、资产清查核实结论

经本次清查核实，资产核实结果与被评估单位的账面记录相一致。纳入评估范围内的资产产权清晰，权属证明文件齐全。

## 说明五 资产基础法评估技术说明

### 一、流动资产评估技术说明

#### (一)评估范围

纳入本次评估范围流动资产包括：货币资金。具体情况如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
货币资金	1,099,473.01
流动资产合计	1,099,473.01

#### (二)核实过程

1、进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对；

根据被评估单位提供的流动资产评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的流动资产明细账、台账核对使明细金额及内容相符。

2、进行原始凭证的查验、监盘、函证等核实工作；

评估人员和被评估单位相关人员共同核对了部分流动资产原始记账凭证；对评估基准日申报的现金进行了盘点，填写了“现金盘点表”。

3、收集与评估有关的产权、法律法规文件、市场资料；

评估人员收集了评估基准日的银行对账单、部分记账凭证等评估相关资料。

4、经上述核实，根据核实后结果选用适当的评估方法并撰写评估说明。

#### (三)评估方法

货币资金

货币资金为银行存款。

银行存款账面值为 1,099,473.01 元，核算内容为企业在中国工商银行（亚洲）有限公司开设的账户，币种为港币及美元，共计 3 个账户。

本次评估采用发送函证、收集对账单和余额调节表等方式逐户核实基准日银行存款的账面值及未达账项。未达账项不影响企业的净资产，则确认该账户的银行存款数；如未达账项影响企业的净资产，则对银行存款账户进行调整。

经核实，未发现影响净资产价值的重大未达账项，且被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。故银行存款以核实后的外币金额乘以基准日人民币与该种外币兑换中间价的结果作为评估值。

经上述评定估算程序，得出评估结论：银行存款的评估值为1,094,974.74元。

#### (四)流动资产评估结果及增减值分析

##### 1、评估结果

##### 流动资产评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	1,099,473.01	1,094,974.74	-4,498.27	-0.41
流动资产合计	1,099,473.01	1,094,974.74	-4,498.27	-0.41

##### 2、流动资产评估结果增减值分析

流动资产评估值 1,099,974.74 元，评估减值 4,498.27 元，减值率 0.41%。评估减值原因主要如下：由于企业记账本位币为港币，美元账户账面值为基准日美元兑换为港币后再兑换人民币后的值，而评估测算时银行存款以核实后的外币金额乘以基准日人民币与该种外币兑换中间价的结果作为评估值，两者换算方法不同产生的。

#### 二、长期股权投资评估技术说明

##### (一)评估范围

本次纳入评估范围的长期股权投资账面余额4,335,049.34元，核算内容为控股长期股权投资2项。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，长期股权投资账面价值4,335,049.34元。

评估基准日，长期股权投资概况如下表所示：

##### 长期股权投资汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
1	专业音响有限公司	2011/12/1	51.00%	1,590,223.09
2	音响系统顾问(亚洲)有限公司	2011/12/1	51.00%	2,744,826.25
	账面余额合计			4,335,049.34
	减：减值准备			
	账面净值合计			4,335,049.34

##### (二)核实过程

1、根据被评估单位申报的评估明细表，与总账、明细账、台账核对使金额及内容相符，核对原始记账凭证等。

2、根据长期股权投资的类型、金额等特征收集投资协议、投资章程、验资报告等评估资料，根据重要性原则，对大额长期股权投资进行函证，核实长期股权



投资的真实性；了解长期股权投资的投资日期、持股比例、投资成本、金额等。

3、收集被投资企业的审计报告、财务报表等财务信息，了解被评估企业的经营状况；调查了解长期应收款的账面原值构成、跌价准备计提方法等相关会计政策与规定。

4、经上述核实，根据核实后结果选用适当的评估方法并撰写评估说明。

### (三)评估方法

对于控股的长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资单位进行评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定基准日价值。

各被投资单位是否进行整体评估、采用的评估方法、最终结论选取的评估方法、是否单独出具评估说明的情况汇总如下：

序号	被投资单位名称	是否整体评估	采用的评估方法	最终结论选取的评估方法	是否单独出具说明
1	专业音响有限公司	是	资产基础法、收益法	收益法	否
2	音响系统顾问(亚洲)有限公司	是	资产基础法、收益法	收益法	否

### (四)评估过程

各家长期股权投资单位的评估情况简介如下：

#### 1、专业音响有限公司

##### (1)公司概况

企业名称：专业音响有限公司（以下简称“CAH公司”）

企业英文名称：CAH Professional Sound Company Limited

注册地址：香港九龙新蒲岗六合街8号六合工业大厦21楼E-F室

法定代表人：何可强、何可明、许俊仪

注册资本：HK\$5,000,000

实收资本：HK\$3,000,000

企业类型：有限公司

主要经营范围：音响、灯光设备销售、安装、维修保养

##### (2)公司历史沿革

CAH公司成立于1985年11月12日，初始设立时的注册资本为50万元港币，实收资本10万元港币。其中：何可强出资4.5万元港币，占实收资本的比例为45%；张展英出资金额为4.5万元港币，占实收资本的比例为45%；邓启发出资1万元港币，占实收资本的比例为10%。

注册资本于1988年7月27日由HK\$50万增加至HK\$200万。

1994年3月22日，CAH公司通过股权转让协议，转让后的实收资本为10万元港币，其中：何可强出资4万元港币，占实收资本的比例为40%；张展英出资4万元港币，占实收资本的比例为40%；邓启发出资2万元港币，占实收资本的比例为20%。

1996年12月1日，CAH公司通过股权转让协议，转让后的实收资本为10万元港币，其中：何可强出资3.4万元港币，占实收资本的比例为34%；张展英出资3.4万元港币，占实收资本的比例为34%；邓启发出资1.7万元港币，占实收资本的比例为17%；许俊仪出资1.5万元，占实收资本的比例为15%。

1998年7月27日，CAH公司通过增资决议，此次增资90万元港币，增资后的实收资本为100万元港币，其中：何可强增资30.6万元港币，增资后的出资金额为34万元港币，占实收资本的比例为34%；张展英出资30.6万元港币，增资后的出资金额为34万元港币，占实收资本的比例为34%；邓启发出资15.3万元港币，增资后的出资金额为17万元港币，占实收资本的比例为17%；许俊仪出资13.5万元，增资后的出资金额为15万元港币，占实收资本的比例为15%。

2000年7月25日，CAH公司通过股权转让协议，转让后的实收资本为100万元港币，其中：何可强转让5万元股给何可明，转让后的出资金额为29万元，占实收资本的比例为29%；张展英转让5万元股给何可明，转让后的出资金额为29万元，占实收资本的比例为29%；邓启发出资金额17万元港币，占实收资本的比例为17%；许俊仪出资金额15万元港币，占实收资本的比例为15%；何可明受让后的出资金额为10万元，占实收资本的比例为10%。

2002年12月17日，CAH公司通过股权转让协议，转让后的实收资本仍为100万元港币，其中何可强出资40.88万元港币，占实收资本的比例为40.88%；张展英出资29万元港币，占实收资本的比例为29%；许俊仪出资18.07万元港币，占实收资本的比例为18.07%；何可明出资12.05万元港币，占实收资本的比例为12.05%。

2003年1月3日，CAH公司通过股权转让决议，转让后的实收资本为100万元港币，其中：何可强出资51万元港币，占实收资本的比例为51%；许俊仪出资35万元港币，占实收资本的比例为35%；何可明出资14万元港币，占实收资本的比例为14%。

2003年10月24日，CAH公司增资200万元港币，此次增资后的注册资本为500万元港币，实收资本300万元港币。其中：何可强增资102万元港币，增资后的出资金额为153万元港币，占实收资本的比例为51%；许俊仪增资70万元港币，增资后的出资金额为105万元，占实收资本的比例为35%；何可明增资28万元港币，增资后的出资金额为42万元港币，占实收资本的比例为14%。

2008年2月13日，CAH公司通过股权转让决议，转让后的实收资本为300万元港币。其中：何可强转让78.03万元股给天创数码科技股份有限公司（以下简称“天创股份”），转让后的出资额为74.97万元，占实收资本的比例为24.99%；许俊仪转让53.55万元股给天创股份，转让后的出资额为51.45万元，占实收资本的比例为

17.15%；何可明转让21.41万元股权给天创股份，转让后的出资额为20.58万元，占实收资本的比例为6.86%；天创股份受让股权后的出资金额为153万元，占实收资本的比例为51%。

2011年12月22日，CAH公司通过股权转让决议，转让后的实收资本为300万元港币。其中：何可强出资65.25万元，占实收资本的比例为21.75%；许俊仪出资25.80万元，占实收资本的比例为8.60%；何可明出资36.18万元，占实收资本的比例为12.06%；何肇基出资19.77万元，占实收资本的比例为6.59%；天创香港公司出资153.00万元，占实收资本的比例为51.00%。

截止评估基准日，CAH公司注册资本500.00万元港币，实收资本300.00万元港币。股权结构如下表所示：

金额单位：港币万元

股东名称	出资额	股权比例(单位：%)
天创盛世数码（香港）控股有限公司	153.00	51.00
何可强	65.25	21.75
何可明	36.18	12.06
许俊仪	25.80	8.60
何肇基	36.18	6.59
合 计	300.00	100

### (3)近三年的财务和经营状况：

评估基准日及前三年，CAH公司的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年6月30日
流动资产	563.57	500.26	952.49	936.13
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	1.37	16.62	16.09	15.04
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00
资产总计	564.95	516.91	968.66	951.23
流动负债	253.14	155.58	565.56	516.24
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	253.14	155.58	565.56	516.24
所有者权益	311.81	361.33	403.10	434.99

评估基准日及前三年，CAH公司的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2011年度	2012年度	2013年度	2014年6月30日
营业收入	2,557.62	2,432.56	3,891.61	1,566.23
利润总额	282.55	263.24	257.31	33.41
净利润	235.94	219.82	197.86	27.99

评估基准日、2011年度、2012年度、2013年度的会计报表均经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见的审计报告。

#### (4) 主要经营状况简述

CAH公司是香港最具规模的专业音响器材销售公司之一，代理众多欧美著名品牌专业器材，有美国Renkus-Heinz、Rane、Bag End及MTS，德国Beyerdynamic，西班牙Vieta及Ecler，日本Hitachi，南韩Opticis，除代理众多欧美著名品牌专业器材外，并在国外自主研发CAH品牌产品，自家品牌Showmaster等。代理业务一般覆盖中、港、澳三地，自主研发CAH品牌产品主要交给中国内地厂家代为生产，产品销售中、港、澳三地市场。

#### (5) 评估范围及主要资产状况

本次评估范围为CAH公司于评估基准日的全部资产及负债，账面价值如下：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	9,361,255.32
货币资金	220,896.60
应收账款	5,360,931.50
预付款项	749,400.79
其他应收款	282,829.80
存货	2,747,196.63
二、非流动资产合计	151,069.10
固定资产	150,441.16
递延所得税资产	627.94
<b>三、资产总计</b>	<b>9,512,324.42</b>
四、流动负债合计	5,162,350.19
短期借款	2,381,400.00
应付票据	747,881.76
应付账款	485,928.51
预收款项	346,803.92
应付职工薪酬	254,868.58
应交税费	291,047.56
其他应付款	654,419.86

科目名称	账面价值
五、负债总计	5,162,350.19
六、净资产（所有者权益）	4,349,974.23

CAH 公司主要资产情况如下：

①流动资产：主要为存货，存货类资产为产成品，主要是视频音频会议系统所用各种设备。

②固定资产：全部为设备类资产，共计 638 台/套，截至评估基准日，主要为电脑、投影机、各类音视频设备和办公家具等，均可正常使用。

#### (6)评估方法

本次对CAH公司采用了资产基础法和收益法两种方法进行了评估。对两种方法的评估结果进行比较分析后，选用收益法的评估结果作为最终的评估结果。

#### (7)评估结论

##### ①资产基础法评估结果

CAH公司于评估基准日2014年6月30日评估前资产总计为951.23万元，负债总计为516.24万元，净资产为434.99万元；评估后资产总计为1,074.86万元，负债总计为516.24万元，净资产为558.62万元，净资产较账面值增值123.63万元，增值率为28.42%。评估结果如下：

### 资产评估结果汇总表

被评估单位：专业音响有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	936.13	1,059.40	123.27	13.17
2 非流动资产	15.10	15.46	0.36	2.38
3 其中：固定资产	15.04	15.40	0.36	2.39
4 递延所得税资产	0.06	0.06	-	-
5 资产总计	951.23	1,074.86	123.63	13.00
6 流动负债	516.24	516.24	-	-
7 非流动负债	-	-	-	-
8 负债合计	516.24	516.24	-	-
9 净资产（所有者权益）	434.99	558.62	123.63	28.42

评估结论详细情况详见资产评估明细表。

##### ②收益法评估结果

评估后的股东全部权益价值为1,946.28万元，增值1,511.29万元，增值率347.43%。

##### ③两种方法评估结果差异的分析及最终评估结果的选取

资产基础法与收益法评估结果相差1,387.66万元。资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值，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。两种方法评估思路不同，得到的评估结果存在差异是必然的。

专业音响有限公司从成立以来一直从事专业音频视频产品的销售，是香港最具规模的专业音响器材销售公司之一，代理众多欧美著名品牌专业器材，并在国外自主研发CAH品牌产品，自家品牌Showmaster等，销售渠道稳定，未来收入成本预测数据比较可靠；综上所述，收益法估值结果就会更能代表企业的价值。故本次评估选用收益法的评估结果作为最终评估结论。

#### ④评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，得出评估结论：

专业音响有限公司于评估基准日2014年6月30日评估前资产总计为951.23万元，负债总计为516.24万元，净资产为434.99万元；评估后股东全部权益价值1,946.28万元，增值1,511.29万元，增值率347.43%。

#### (9)长期股权投资——专业音响有限公司评估值的确定

天创香港公司持有专业音响有限公司51.00%股权，该项长期股权投资于基准日2014年6月30日的评估值为9,926,028.00元，评估增值8,335,804.91元，增值率为524.19%。

#### (10) 特别事项说明

本次评估未发现可能对该项长期股权投资评估结论产生重大影响的特别事项。

### 2、音响系统顾问(亚洲)有限公司

#### (1)公司概况

企业名称：音响系统顾问(亚洲)有限公司（以下简称“ASCL-HK公司”）

企业英文名称：AUDIO SYSTEM CONSULTANTS(ASIA) LIMITED

注册地址：香港九龙新蒲岗六合街8号六合工业大厦21楼E-F室

法定代表人：何可强、何可明、何肇基

注册资本：HK\$5,000,000

实收资本：HK\$5,000,000

企业类型：有限公司

主要经营范围：音响、灯光系统设计、销售、安装、维修保养

## (2)公司历史沿革

成立于2004年1月26日，初始设立时的注册资本100万元港币，实收资本为50.00万元港币，其中：专业音响有限公司（以下简称“CAH公司”）出资25.50万元，占实收资本的比例为51.00%；方允成出资24.50万元，占实收资本的比例为49.00%。

2004年7月30日，ASCL-HK公司股东会通过增资及股权转让的决议，ASCL-HK公司增资50.00万元港币，此次增资后的实收资本为100.00万元，其中：CAH公司增资后的出资金额为75.00万元，占实收资本的比例为75.00%；方允成转让4.50万元股给何肇基，方允成的出资金额为20.00万元，占实收资本的比例为20.00%；何肇基出资5.00万元，占实收资本的比例为5.00%。2005年1月5日，ASCL-HK公司增资100.00万元港币，此次增资后的实收资本为200.00万元港币，其中：CAH公司增资后的出资金额为102.00万元，占实收资本的比例为51.00%；方允成增资后的金额为40.00万元，占实收资本的比例为20.00%；何肇基增资后的金额为10.00万元，占实收资本的比例为5.00%；何可强增资28.00万元港币，增资后的出资金额为28.00万元，占实收资本的比例为14.00%；何可明增资20.00万元港币，增资后的出资金额为20.00万元，占实收资本的比例为10.00%。

2005年1月5日，ASCL-HK公司股东会通过增资决议，注册资本增至300万元港币。

2005年11月14日，ASCL-HK公司股东会通过股权转让的决议，CAH公司转让52.00万元股给何可强，转让后的实收资本为200.00万元港币，其中：CAH公司转让后的出资金额为50.00万元，占实收资本的比例为25.00%；方允成增资后的金额为40.00万元，占实收资本的比例为20.00%；何肇基的出资金额为10.00万元，占实收资本的比例为5.00%；何可强接受转让后的出资金额为80.00万元，占实收资本的比例为40.00%；何可明的出资金额为20.00万元，占实收资本的比例为10.00%。

2007年11月8日，ASCL-HK公司股东会通过股权转让决议，约定CAH公司将其持有的50.00万元股分别转让给何肇基10.00万元股、何可强25.50万元股、何可明14.50万元股，转让后的实收资本为200.00万元港币，其中：方允成出资40.00万元，占实收资本的比例为20.00%；何肇基出资20.00万元，占实收资本的比例为10.00%；何可强出资105.50万元，占实收资本的比例为52.75%；何可明出资34.50万元，占实收资本的比例为17.25%。

2010年11月17日，ASCL-HK公司股东会通过增资及股权转让的决议，此次股权变更后的注册资本为500.00万元港币，实收资本为300.00万元港币，其中：方允成出资60.00万元，占实收资本的比例为20.00%；何肇基出资30.00万元，占实收资本的比例为10.00%；何可强出资158.25万元，占实收资本的比例为52.75%；何可明出资51.75万元，占实收资本的比例为17.25%。

2011年1月19日，ASCL-HK公司股东会通过股权转让决议，此次股权变更后的实收资本为300.00万元港币，其中：何肇基出资30.00万元，占实收资本的比例为

10.00%；何可强出资65.25万元，占实收资本的比例为21.75%；何可明出资51.75万元，占实收资本的比例为17.25%；天创数码科技股份有限公司出资153.00万元港币，占实收资本的比例为51.00%。

2011年3月24日，ASCL-HK公司董事会通过股权转让决议，此次股权变更后的实收资本为300.00万元港币，其中：何肇基出资19.95万元，占实收资本的比例为6.65%；何可强出资65.25万元，占实收资本的比例为21.75%；何可明出资36.15万元，占实收资本的比例为12.05%；许俊仪出资25.65万元，占实收资本的比例为8.55%；天创数码科技股份有限公司出资153.00万元港币，占实收资本的比例为51.00%。

2011年12月19日，ASCL-HK公司董事会通过股权转让决议，此次股权变更后的实收资本为300.00万元港币，其中：何肇基出资19.95万元，占实收资本的比例为6.65%；何可强出资65.25万元，占实收资本的比例为21.75%；何可明出资36.15万元，占实收资本的比例为12.05%；许俊仪出资25.65万元，占实收资本的比例为8.55%；天创香港公司出资153.00万元港币，占实收资本的比例为51.00%。

ASCL-HK公司于2013年1月9日取得《商业登记证》，有效日期：2013年1月26日至2014年1月25日，登记证号码：34241945-000-01-13-1，地址：PLAT/RME & F 21/FLUK HOP INDUSTRIAL BUILDING 8 LUK HOP STREET SAN PO KONG KL,业务性质：AUDIO, VIDEO&LIGHTING SYSTEM SUPPLY, INSTALLATION & CONSULT,法律地位：BODY CORPORATE。

截止评估基准日，ASCL-HK公司注册资本500.00万元港币，实收资本300.00万元港币。股权结构如下表所示：

金额单位：港币万元

股东名称	出资额	股权比例(单位：%)
天创盛世数码（香港）控股有限公司	153.00	51
何可强	65.25	21.75
何可明	36.15	12.05
许俊仪	25.65	8.55
何肇基	19.95	6.65
合计	300.00	100

### (3)近三年的财务和经营状况：

评估基准日及前三年，ASCL-HK公司的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年6月30日
流动资产	1,856.13	1,093.06	2,326.81	2,257.58
长期股权投资	45.39	-	-	-



沈阳特环公司重大资产重组所涉及的北京天创盛世公司股东全部权益价值项目  
资产评估说明之天创盛世数码（香港）控股有限公司

固定资产	23.44	37.17	31.30	28.54
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00
资产总计	1,930.78	1,132.97	2,364.13	2,292.66
流动负债	1,391.20	325.04	1,495.11	1,369.89
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	1,391.20	325.04	1,495.11	1,369.89
所有者权益	539.58	807.93	869.03	922.77

评估基准日及前三年，ASCL-HK公司的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2011年度	2012年度	2013年度	2014年6月30日
营业收入	3,100.23	3,246.16	2,543.01	1,385.46
利润总额	458.72	542.20	229.94	51.14
净利润	394.77	446.52	205.04	44.88

评估基准日、2011年度、2012年度、2013年度的会计报表均经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见。

#### (4) 主要经营状况简述

ASCL-HK公司是香港最具规模的专业音响器材销售公司之一，代理众多欧美著名品牌专业器材，有美国Altas Sound、Lectrosomics、Soundsphere 及 QSC(非獨家代理)，德國Alphaton等。代理业务覆盖中、港、澳三地市场。

#### (5) 评估范围及主要资产状况

本次评估范围为 ASCL-HK 公司于评估基准日的全部资产及负债，账面价值如下：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	22,575,762.00
货币资金	66,198.29
应收账款	14,507,586.15
预付款项	1,510,426.61
其他应收款	853,452.87
存货	5,129,758.09
其他流动资产	508,339.99
二、非流动资产合计	350,790.45
固定资产	285,408.88

科目名称	账面价值
递延所得税资产	65,381.57
<b>三、资产总计</b>	<b>22,926,552.45</b>
四、流动负债合计	13,698,864.05
短期借款	8,752,297.86
应付票据	994,428.41
应付账款	721,402.71
预收款项	841,419.11
其他应付款	2,389,315.96
<b>五、负债总计</b>	<b>13,698,864.05</b>
<b>六、净资产（所有者权益）</b>	<b>9,227,688.40</b>

ASCL-HK 公司主要资产情况如下：

①流动资产：主要为存货，存货类资产为产成品，主要是视频音频会议系统所用各种设备。

②固定资产：全部为设备类资产，共计 210 台/套，截至评估基准日，主要为电脑、投影机、各类音视频设备和办公家具等，均可正常使用。

#### (6)评估方法

本次对ASCL-HK公司采用了资产基础法和收益法两种方法进行了评估。对两种方法的评估结果进行比较分析后，选用收益法的评估结果作为最终的评估结果。

#### (7)评估结论

##### ①资产基础法评估结果

ASCL-HK公司于评估基准日2014年6月30日评估前资产总计为2,292.66万元，负债总计为1,369.89万元，净资产为922.77万元；评估后资产总计为2,593.22万元，负债总计为1,369.89万元，净资产为1,223.33万元，净资产较账面值增值300.56万元，增值率为32.57%。评估结果如下：

### 资产评估结果汇总表

被评估单位：音响系统顾问(亚洲)有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	2,257.58	2,487.30	229.72	10.18
2 非流动资产	35.08	105.92	70.84	201.94
3 其中：长期股权投资	-	61.58	61.58	-
4 固定资产	28.54	37.80	9.26	32.45
4 递延所得税资产	6.54	6.54	-	-
<b>5 资产总计</b>	<b>2,292.66</b>	<b>2,593.22</b>	<b>300.56</b>	<b>13.11</b>
6 流动负债	1,369.89	1,369.89	-	-

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
7	非流动负债	-	-	-	-
8	<b>负债合计</b>	<b>1,369.89</b>	<b>1,369.89</b>	-	-
9	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>922.77</b>	<b>1,223.33</b>	<b>300.56</b>	<b>32.57</b>

评估结论详细情况详见资产评估明细表。

#### ②收益法评估结果

评估后的净资产为1,258.05万元，增值335.28万元，增值率36.33%。

#### ③两种方法评估结果差异的分析及最终评估结果的选取

资产基础法与收益法评估结果相差34.72万元。资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值，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。两种方法评估思路不同，得到的评估结果存在差异是必然的。

音响系统顾问(亚洲)有限公司自成立以来一直从事专业音频视频产品的销售，是香港最具规模的专业音响器材销售公司之一，代理众多欧美著名品牌专业器材，销售渠道稳定，未来收入成本预测数据比较可靠；综上所述，收益法估值结果更能代表企业的价值。故本次评估选用收益法的评估结果作为最终评估结论。

#### ④评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，得出评估结论：

音响系统顾问(亚洲)有限公司于评估基准日2014年6月30日评估前资产总计为2,292.66万元，负债总计为1,369.89万元，净资产为922.77万元；评估后股东全部权益价值1,258.05万元，增值335.28万元，增值率36.33%。

#### (9)长期股权投资——音响系统顾问(亚洲)有限公司评估值的确定

天创香港公司持有音响系统顾问(亚洲)有限公司51.00%股权，该项长期股权投资于基准日2014年6月30日的评估值为6,416,055.00元，评估增值3,671,228.75元，增值率为133.75%。

#### (10) 特别事项说明

本次评估未发现可能对该项长期股权投资评估结论产生重大影响的特别事项。

### (五)评估结果及增减值分析

#### 1、评估结果

#### 长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	专业音响有限公司	159.02	992.60	833.58	524.19
2	音响系统顾问(亚洲)有限公司	274.48	641.61	367.12	133.75
	合计	433.50	1,634.21	1,200.70	276.98

## 2、增减值分析

长期股权投资评估增值1,200.70万元，增值率为276.98%，增值原因：

被投资单位经营积累导致评估增值

被评估单位的长期股权投资账面价值为原始投资价值（成本计量价值），而被评估单位的账面价值不仅包含了收到的原始投资额，还包含了经营积累所带来的资本收益；

## 说明六 评估结论及分析

### 一、评估结论

#### (一)资产基础法结果

天创香港公司于评估基准日 2014 年 6 月 30 日总资产账面值为 543.45 万元，评估值为 1,743.71 万元，增值 1,200.25 万元，增值率 220.86%；总负债账面值为 0 万元，评估值为 0 万元，无评估增减值；净资产账面值为 543.45 万元，评估值为 1,743.71 万元，增值 1,200.25 万元，增值率 220.86%。详见下列评估结果汇总表：

#### 资产评估结果汇总表

评估基准日：2014 年 6 月 30 日

被评估单位：天创盛世数码（香港）控股有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
1 流动资产	109.95	109.50	-0.45	-0.41
2 非流动资产	433.50	1,634.21	1,200.70	276.98
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	433.50	1,634.21	1,200.70	276.98
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	-	-	-	-
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	-	-	-	-
15 开发支出	-	-	-	-
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	-	-	-	-
18 递延所得税资产	-	-	-	-
19 其他非流动资产	-	-	-	-
20 资产总计	543.45	1,743.71	1,200.25	220.86
21 流动负债	-	-	-	-
22 非流动负债	-	-	-	-
23 负债合计	-	-	-	-
24 净资产（所有者权益）	543.45	1,743.71	1,200.25	220.86

## 二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

采用资产基础法对企业纳入评估范围的全部资产和负债进行评估后，部分资产的评估结果与账面值发生了变化，变化情况如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
一、流动资产合计	1,099,473.01	1,094,974.74	-4,498.27	-0.41
货币资金	1,099,473.01	1,094,974.74	-4,498.27	-0.41
二、非流动资产合计	4,335,049.34	16,342,083.00	12,007,033.66	276.98
长期股权投资	4,335,049.34	16,342,083.00	12,007,033.66	276.98
三、资产总计	5,434,522.35	17,437,057.74	12,002,535.39	220.86
四、流动负债合计	-	-	-	-
五、非流动负债合计	-	-	-	-
六、负债总计	-	-	-	-
七、净资产(所有者权益)	5,434,522.35	17,437,057.74	12,002,535.39	220.86

### (一)流动资产评估结果增减值分析：

货币资金评估减值主要是银行存款减值，减值原因是由于企业记账本位币为港币，美元账户账面值为基准日美元兑换为港币后再兑换人民币后的值，而评估测算时银行存款以核实后的外币金额乘以基准日人民币与该种外币兑换中间价的结果作为评估值，两者换算方法不同产生的。

(二)长期股权投资增值的主要原因是：被评估单位的长期股权投资账面价值为原始投资价值（成本计量价值），而被投资单位的账面价值不仅包含了收到的原始投资额，还包含了经营积累所带来的资本收益。

### 三、本次评估对股东部分权益价值的溢价的考虑

本次评估未考虑由于具有控制权可能产生的溢价对评估对象价值的影响。

### 四、本次评估对股东权益流动性的考虑

本次评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。