

**湖南天润数字娱乐文化传媒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市拇指游玩科技有
限公司股东全部权益价值项目
评估报告**

中企华评报字(2017)第 3447 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年五月二十三日

目 录

资产评估师声明	2
评估报告摘要	3
评估报告正文	4
一、 委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	5
二、 评估目的	13
三、 评估对象和评估范围	13
四、 价值类型及其定义	18
五、 评估基准日	18
六、 评估依据	18
七、 评估方法	20
八、 评估程序实施过程 and 情况	27
九、 评估假设	29
十、 评估结论	30
十一、 特别事项说明	32
十二、 评估报告使用限制说明	39
十三、 评估报告日	39
评估报告附件	40

资产评估师声明

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

二、评估对象涉及的资产、负债清单、未来经营收益由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

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

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

评估报告摘要

重要提示

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

北京中企华资产评估有限责任公司接受湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对深圳市拇指游玩科技有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产，需对本次经济行为所涉及的深圳市拇指游玩科技有限公司在评估基准日的股东全部权益进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

评估对象：深圳市拇指游玩科技有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：深圳市拇指游玩科技有限公司申报的全部资产及负债。资产为流动资产、非流动资产，总资产账面价值为 12,798.40 万元；负债为流动负债，总负债账面价值为 3,715.92 万元；净资产账面价值 9,082.48 万元。

评估基准日：2016 年 12 月 31 日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：本评估报告选用收益法评估结果为评估结论。具体评估结论如下：

深圳市拇指游玩科技有限公司评估基准日总资产账面价值为 12,798.40 万元，总负债账面价值为 3,715.92 万元，净资产账面价值为 9,082.48 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 109,293.58 万元，增值

100,211.10 万元，增值率 1103.35%。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2016 年 12 月 31 日起一年有效。

评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

湖南天润数字娱乐文化传媒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市拇指游玩科技有限公司

股东全部权益价值项目

评估报告正文

湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司拟发行股份及支付现金购买深圳市拇指游玩科技有限公司的股东全部权益在 2016 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司，被评估单位为深圳市拇指游玩科技有限公司，业务约定书约定的其他评估报告使用者为法律、法规规定的报告使用者。

(一)委托方简介

1.公司简况

企业名称：湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司(简称：“天润数娱”)

法定住所：岳阳市岳阳楼区九华山 2 号

法定代表人：麦少军

注册资本：人民币 75447.9856 万元

企业性质：其他股份有限公司(上市)

成立日期：1989 年 04 月 02 日

主要经营范围：互联网信息服务，软件开发及技术转让、技术服务，信息技术咨询服务，广告的制作、发布及代理，尿素、液氨、甲

醇、农用碳酸氢铵及复合肥、政策允许的化工产品、化工原料（以上两项不含危险化学品和易制毒化学品）、金属材料、建筑材料、电子产品（不含无线电管制器材和卫星地面接收设施）、矿产品的销售，塑料包装产品的生产及销售，房地产开发，物业管理、物业租赁，房屋、场地、机械设备的租赁，酒店管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2.截止评估基准日公司前十大股东

截止评估基准日天润数娱前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	广东恒润华创实业发展有限公司	10,160.00	13.47
2	广东恒润互兴资产管理有限公司	9,362.66	12.41
3	无锡天乐润点投资管理合伙企业（有限合伙）	7,490.13	9.93
4	新余高新区逸帆投资管理中心（有限合伙）	3,745.06	4.96
5	新余市咸城信阳投资中心（有限合伙）	2,707.28	3.59
6	新余市君创铭石投资中心（有限合伙）	2,707.28	3.59
7	朱洁	2,075.58	2.75
8	岳阳市财政局	1,659.67	2.20
9	广州期货股份有限公司-清泉明德天润 1 号资产管理计划	1,538.91	2.04
10	赖淦锋	884.50	1.17

(二)被评估单位简介

1.公司简况

企业名称：深圳市拇指游玩科技有限公司(简称：“拇指游玩”)

法定住所：深圳市南山区粤海街道高新中一道长园新材料港 1 栋
四层北侧

法定代表人：程霄

公司类型：有限责任公司

注册资本：1011.90 万元

实收资本：1011.90 万元

统一社会信用代码：9144030000859274024

成立日期：2013 年 12 月 26 日

经营范围：计算机技术服务；数码产品、通讯产品、电子产品的技术开发与销售；计算机软硬件技术开发；经济信息咨询（不含证券、保险、基金、银行、金融业务 及其它限制项目）；国内贸易。经营互联网信息服务。

2. 拇指游玩股权结构及变更情况

(1) 拇指游玩设立

2013 年 12 月 26 日，宋明珠、曾澍签署了《深圳市拇指游玩科技有限公司章程》，约定共同出资 100 万元设立拇指游玩。

2013 年 12 月 26 日，拇指游玩取得深圳市市监委南山局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440307108585667）。

拇指游玩设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	宋明珠	70.00	0.00	70.00%	货币
2	曾 澍	30.00	0.00	30.00%	货币
合 计		100.00	0.00	100.00%	-

(2) 2014 年 6 月 16 日，第一次股权转让

2014 年 5 月 29 日，宋明珠与程霄签订了《股权转让协议书》，约定宋明珠将其持有的拇指游玩 70% 股权（对应出资额 70 万元）转让给程霄。

2014 年 6 月 16 日，拇指游玩完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，拇指游玩的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	程 霄	70.00	0.00	70.00%	货币
2	曾 澍	30.00	0.00	30.00%	货币
合 计		100.00	0.00	100.00%	-

(3) 2014 年 8 月 26 日，第二次股权转让

2014 年 8 月 25 日，程霄分别与曾飞、新余高新区大拇指投资管理中心（有限合伙）（以下简称“新余大拇指”）签订《股权转让协议书》，约定程霄将其持有的拇指游玩 19% 股权（对应出资额 19 万元）转让给曾飞，将其持有的拇指游玩 30% 股权（对应出资额 30 万元）转

让给新余大拇指。曾澍与曾飞签订《股权转让协议书》，约定曾澍将其持有的拇指游玩 9%股权（对应出资额 9 万元）转让给曾飞。

同日，拇指游玩股东会作出决议，审议通过前述股权转让事项。

2014 年 8 月 26 日，拇指游玩完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，拇指游玩的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	新余大拇指	30.00	0.00	30.00%	货币
2	曾 飞	28.00	0.00	28.00%	货币
3	曾 澍	21.00	0.00	21.00%	货币
4	程 霄	21.00	0.00	21.00%	货币
合 计		100.00	0.00	100.00%	-

(4)2014 年 9 月，股东实缴出资

根据拇指游玩提供的出资凭证，2014 年 9 月 16 日，拇指游玩收到股东曾飞、曾澍、程霄、新余大拇指分别以货币缴纳的出资 28 万元、21 万元、21 万元、30 万元。

2014 年 9 月 18 日，拇指游玩完成本次出资的工商变更登记。

本次出资后，拇指游玩的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	新余大拇指	30.00	30.00	30.00%	货币
2	曾 飞	28.00	28.00	28.00%	货币
3	曾 澍	21.00	21.00	21.00%	货币
4	程 霄	21.00	21.00	21.00%	货币
合 计		100.00	100.00	100.00%	-

(5)2014 年 9 月，第三次股权转让

2014 年 8 月 28 日，新余大拇指、曾飞、曾澍和程霄与骅威文化股份有限公司（以下简称“骅威文化”）签订了《骅威文化股份有限公司与新余高新区大拇指投资管理中心（有限合伙）、曾飞、曾澍和程霄关于深圳市拇指游玩科技有限公司之股权转让及增资扩股协议》（以下简称《股权转让及增资扩股协议》），约定骅威文化以 5,400 万元对拇指游玩进行投资，第一期以 3,900 万元受让新余大拇指 21.67%

的股权，第二期以 1,500 万元人民币对拇指游玩进行增资。股权转让及增资完成后，骅威文化合计持有拇指游玩 30%的股权。

2014 年 9 月 23 日，拇指游玩召开股东会，同意股东新余大拇指将其持有的拇指游玩 21.67%的股权（对应出资额 21.67 万元）以 3,900 万元的价格转让给骅威文化。同日，股权转让双方签署了《股权转让协议书》，约定上述转让事宜。

2014 年 9 月 25 日，拇指游玩完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后，拇指游玩的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	曾 飞	28.00	28.00	28.00%	货币
2	骅威文化	21.67	21.67	21.67%	货币
3	曾 澍	21.00	21.00	21.00%	货币
4	程 霄	21.00	21.00	21.00%	货币
5	新余大拇指	8.33	8.33	8.33%	货币
合 计		100.00	100.00	100.00%	-

(6)2014 年 10 月 29 日，第一次增资

2014 年 10 月 29 日，拇指游玩召开股东会，同意将注册资本增加至 111.9 万元，新增注册资本 11.9 万元由股东骅威文化以现金认缴。

2014 年 10 月 29 日，拇指游玩完成本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，拇指游玩的注册资本为 111.9 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	骅威文化	33.57	21.67	30.00%	货币
2	曾 飞	28.00	28.00	25.02%	货币
3	曾 澍	21.00	21.00	18.77%	货币
4	程 霄	21.00	21.00	18.77%	货币
5	新余大拇指	8.33	8.33	7.44%	货币
合 计		111.90	100.00	100.00%	-

(7)2014 年 12 月，第二次增资

2014 年 12 月 2 日，拇指游玩召开股东会，同意将注册资本增加至 1011.9 万元，新增注册资本 900 万元由骅威文化增资 270 万元，曾

飞增资 225.2 万元，曾澍增资 168.9 万元，程霄增资 168.9 万元，新余大拇指增资 67 万元。

根据拇指游玩说明，本次增资为资本公积转增股本，曾飞、程霄、曾澍、新余大拇指已就本次资本公积转增股本事项缴纳个人所得税。

2014 年 11 月 7 日，深圳彦博泰会计师事务所对拇指游玩本次增加注册资本进行了审验，并出具《验资报告》（深彦博泰验字[2014]031 号）。截至 2014 年 11 月 3 日，拇指游玩注册资本及实收资本均增至 1,011.9 万元。

2014 年 12 月 10 日，拇指游玩完成本次增资的工商变更登记。

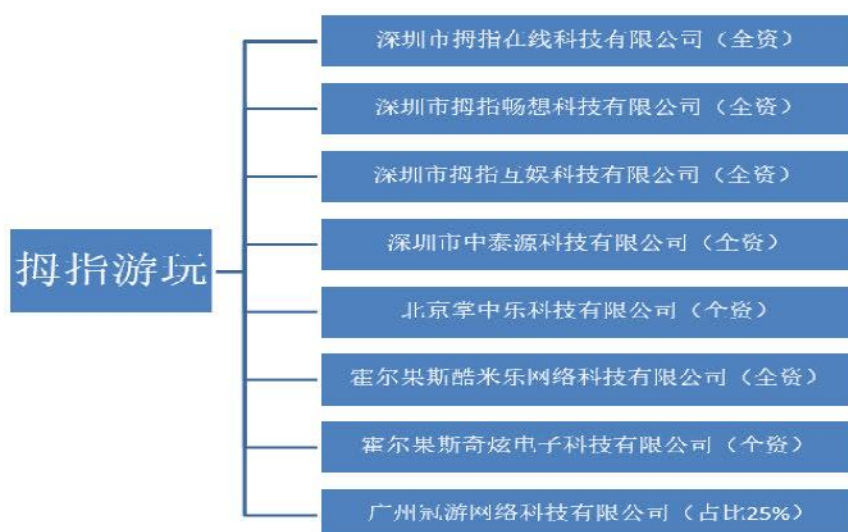
本次增资完成后，拇指游玩的注册资本为 1,011.90 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	骅威文化	303.57	303.57	30.0000%	货币
2	曾 飞	253.20	253.20	25.0222%	货币
3	曾 澍	189.90	189.90	18.7667%	货币
4	程 霄	189.90	189.90	18.7667%	货币
5	新余大拇指	75.33	75.33	7.4444%	货币
合 计		1011.90	1011.90	100.0000%	-

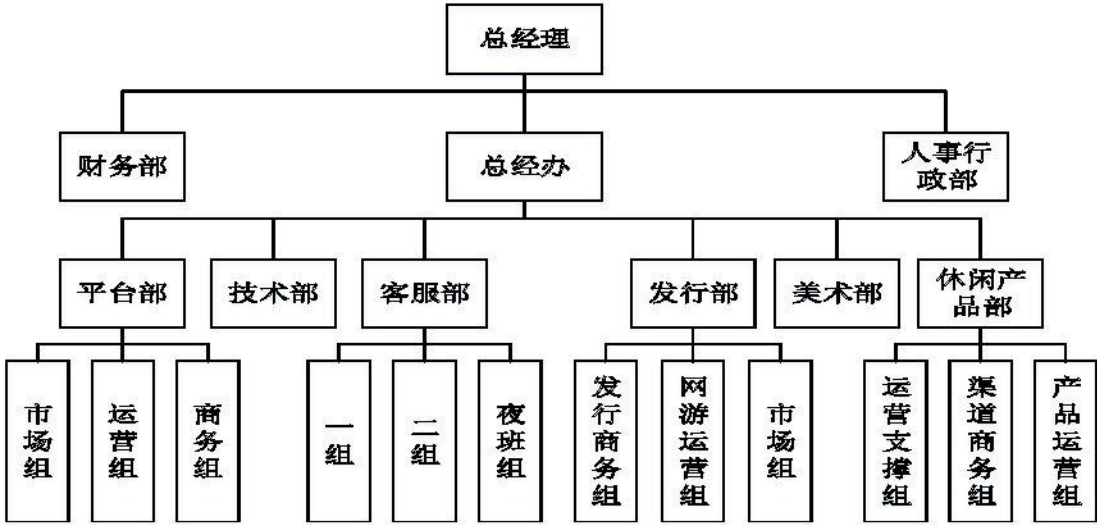
截至本评估基准日，拇指游玩股权未发生变动。

3.拇指游玩产权经营管理结构

截至评估基准日，拇指游玩的产权结构图如下：



截至评估基准日，拇指游玩的经营管理图如下：



4.近年的财务和经营状况

资产负债表(合并口径)

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产合计	6,205.25	12,854.70
非流动资产合计	783.74	1,364.22
资产总计	6,988.99	14,218.92
流动负债合计	1,032.05	3,888.80
非流动负债合计	0.00	0.00
负债合计	1,032.05	3,888.80
股东权益合计	5,956.94	10,330.12

损益表(合并口径)

金额单位：人民币万元

项目	2015 年	2016 年
一、营业收入	6,406.10	21,760.69
减：营业成本	2,202.68	14,851.02
营业税金及附加	28.91	62.28
销售费用	403.16	701.37
管理费用	543.79	906.31
财务费用	-6.85	-14.34
资产减值损失	130.38	149.40
加：公允价值变动收益		

湖南天润数字娱乐文化传媒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市拇指游玩科技有限公司股东全部权益价值项目评估报告

投资收益	-100.00	
二、营业利润	3,004.03	5,104.65
加：营业外收入	0.00	1.12
减：营业外支出	0.00	2.50
三、利润总额	3,004.03	5,103.26
减：所得税费用	261.13	730.08
四、净利润	2,742.90	4,373.18

资产负债表(母公司)

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产合计	5,576.31	10,638.04
非流动资产合计	1,581.43	2,160.36
资产总计	7,157.75	12,798.40
流动负债合计	1,488.34	3,715.92
非流动负债合计	0.00	0.00
负债合计	1,488.34	3,715.92
股东权益合计	5,669.41	9,082.48

损益表(母公司)

金额单位：人民币万元

项目	2015 年	2016 年
一、营业收入	4,879.44	20,147.30
减：营业成本	1,867.14	14,529.64
营业税金及附加	22.96	53.28
销售费用	389.85	701.37
管理费用	498.93	875.77
财务费用	-6.69	-14.30
资产减值损失	133.64	111.25
加：公允价值变动收益		
投资收益	-100.00	0.00
二、营业利润	1,873.60	3,890.30
加：营业外收入	0.00	1.05
减：营业外支出	0.00	1.62
三、利润总额	1,873.60	3,889.73

减：所得税费用	-21.47	476.66
四、净利润	1,895.07	3,413.07

2015 年及评估基准日的财务报表均经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见审计报告。

6.委托方与被评估单位之间的关系

委托方为湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司，被评估单位为深圳市拇指游玩科技有限公司，湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司拟收购深圳市拇指游玩科技有限公司股权。

(三)业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方和国家法律、法规规定的评估报告使用者使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产，需对本次经济行为所涉及的深圳市拇指游玩科技有限公司在评估基准日的股东全部权益进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

根据评估目的，评估对象是深圳市拇指游玩科技有限公司的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估基准日，评估范围内的资产为流动资产(货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款)及长期股权投资、固定资产、长期待摊费用、递延所得税资产及其他非流动资产，总资产账面价值为 12,798.40 万元；负债为流动负债(短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款)，总负债账面价值为 3,715.92 万元；净资产账面价值 9,082.48 万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见审计报告。

（三）重要资产介绍

1. 实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产为电子设备。实物资产的类型及特点如下：

电子设备主要为服务器、台式电脑、笔记本电脑、打印机、投影仪、长虹空调、海尔冰箱、创维液晶电视等，截止评估基准日，设备均能正常使用，满足日常办公需要。

2. 无形资产情况

企业申报的纳入评估范围的账外资产主要为计算机著作权以及域名。

3. 长期股权投资情况

截止评估基准日，拇指游玩下有 7 家全资子公司以及 1 家参股子公司，子公司情况如下：

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例（%）	是否控股	公司简称
1	深圳市中泰源科技有限公司	2014 年 4 月	100.00%	控股	深圳中泰源
2	深圳市拇指互娱科技有限公司	2014 年 3 月	100.00%	控股	拇指互娱
3	北京市掌中乐科技有限公司	2015 年 2 月	100.00%	控股	北京掌中乐
4	霍尔果斯酷米乐网络科技有限公司	2016 年 5 月	100.00%	控股	酷米乐
5	霍尔果斯奇炫电子科技有限公司	2016 年 5 月	100.00%	控股	奇炫电子
6	深圳市拇指在线网络科技有限公司	2016 年 3 月	100.00%	控股	拇指在线
7	深圳市拇指畅想科技有限公司	2016 年 3 月	100.00%	控股	拇指畅想
8	广州冠游网络科技有限公司	2014 年 7 月	25.00%	非控股	广州冠游

拇指游玩的长期股权投资深圳中泰源、拇指互娱两家公司有少部分业务，主要是从事单机游戏的运营及少部分网络游戏的运营。其他长期股权投资单位无实际经营业务，未产生收益。

由于单机游戏收入对拇指游玩收入的贡献逐渐弱化，拇指游玩已开始逐步弱化单机游戏的业务，同时因为单机业务的账期较长，回款较慢，由于具有不稳定性及不确定性，预测年度不再进行预测。

长期股权投资概况如下：

(1)深圳市中泰源科技有限公司

法定住所：深圳市南山区粤海街道高新中一道长园新材料港9栋
803

法定代表人：程霄

注册资本：100 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2007 年 04 月 25 日

经营范围：数码产品、通讯产品、电子产品的技术开发与销售及其它国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；信息咨询（不含人才中介服务及其他限制项目）

(2)深圳市拇指互娱科技有限公司

法定住所：深圳市南山区粤海街道高新中一道长园新材料港9栋
802

法定代表人：程霄

注册资本：100 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2014 年 03 月 31 日

经营范围：数码产品、通讯产品、电子产品的技术开发与销售；国内贸易；信息咨询。

(3)北京市掌中乐科技有限公司

法定住所：北京市海淀区知春路23号B504室

法定代表人：程霄

注册资本：100 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2015 年 02 月 06 日

经营范围：技术推广、技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；企业策划；企业管理咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计；承办展览展示活动；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经

相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(4)霍尔果斯酷米乐网络科技有限公司

法定住所：新疆伊犁州霍尔果斯市北京路以西、珠海路以南合作中心配套区查验业务楼 8 楼 8-16-31

法定代表人：程霄

注册资本：1000 万元人民币

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2016 年 05 月 23 日

经营范围：网络技术的研究、开发；游戏软件设计制作；网络游戏服务；动漫及衍生品设计服务；计算机软硬件的批发与零售；计算机软件技术开发、技术服务；电子、通信与自动控制技术研究、开发；多媒体设计服务；科技项目代理服务；科技信息咨询服务。货物与技术的进出口业务，并开展边境小额贸易。

(5)霍尔果斯奇炫电子科技有限公司

法定住所：新疆伊犁州霍尔果斯市北京路以西、珠海路以南合作中心配套区查验业务楼 8 楼 8-16-32

法定代表人：程霄

注册资本：1000 万元人民币

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2016 年 05 月 23 日

经营范围：网络技术的研究、开发；游戏软件设计制作；网络游戏服务；动漫及衍生品设计服务；计算机软硬件的批发与零售；计算机软件技术开发、技术服务；电子、通信与自动控制技术研究、开发；多媒体设计服务；科技项目代理服务；科技信息咨询服务。货物与技术的进出口业务，并开展边境小额贸易。

(6)深圳市拇指在线网络科技有限公司

法定住所：深圳市南山区粤海街道高新中一道长园新材 9 栋 803

法定代表人：程霄

注册资本：100 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2016 年 03 月 30 日

经营范围：互联网游戏软件、手机游戏软件的开发与销售；游戏产品的研发；动漫产品、动漫周边产品、网络游戏的开发；经营电子商务；计算机硬件及软件的销售；计算机系统技术服务；计算机软硬件的技术开发与销售；通用机械、专用设备、交通运输设备、电气机械的销售；通讯设备、电子产品、仪器仪表（不含医疗器械）、办公用机械的销售；五金交电、五金工具、水暖部件、照明器材、交电用品及材料、家用电器的销售；计算机、软件及辅助设备的销售；国内贸易，经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。第二类增值电信业务中的信息服务业务。

(7)深圳市拇指畅想科技有限公司

法定住所：深圳市南山区粤海街道高新中一道长园新材料 9 栋 804

法定代表人：程霄

注册资本：100 万元人民币

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2016 年 03 月 30 日

经营范围：互联网游戏软件、手机游戏软件的开发与销售；游戏产品的研发；动漫产品、动漫周边产品、网络游戏的开发；经营电子商务；计算机硬件及软件的销售；计算机系统技术服务；计算机软硬件的技术开发与销售；通用机械、专用设备、交通运输设备、电气机械的销售；通讯设备、电子产品、仪器仪表（不含限制项目）、办公用机械的销售；五金交电、五金工具、水暖部件、照明器材、交电用品及材料、家用电器的销售；计算机、软件及辅助设备的销售；国内贸易，经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。第二类增值电信业务中的信息服务业务。

(8)广州冠游网络科技有限公司

法定住所：广州市天河区棠东东路 9 号 418 房

法定代表人：程霄

注册资本：266.67 万元人民币

企业类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期：2014 年 07 月 26 日

经营范围：网络技术的研究、开发；软件开发；动漫及衍生产品设计服务；数字动漫制作；游戏软件设计制作；(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)。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定评估对象的价值类型为市场价值。

根据《资产评估价值类型指导意见》，当资产评估师所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时，资产评估师通常应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。根据评估目的，确定本次评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

评估基准日是 2016 年 12 月 31 日。

评估基准日由委托方确定。

六、评估依据

(一)经济行为依据

1.《湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司股东会关于资产重组项目聘请评估机构的声明》。

(二)法律法规依据

1.《中华人民共和国公司法》(2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订)；

2.《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过);

3.《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);

4.《企业会计准则——基本准则》(财政部令第76号);

5.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(中华人民共和国财政部令第65号);

6.《上市公司重大资产重组管理办法》(2016年9月8日中国证券监督管理委员会令127号);

7.《计算机软件保护条例》(中华人民共和国国务院令第632号);

8.《中华人民共和国资产评估法》(全国人民代表大会常务委员会于2016年7月2日发布,自2016年12月1日起实施)。

(三)评估准则依据

1.《资产评估准则——基本准则》(财企[2004]20号);

2.《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企[2004]20号);

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

4.《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189号);

5.《资产评估准则——工作底稿》(中评协[2007]189号);

6.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189号);

7.《资产评估准则——无形资产》(中评协[2008]217号);

8.《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214号);

9.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号);

10.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2007]189号);

11.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2007]189号);

12.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);

13.《资产评估准则——利用专家工作》(中评协[2012]244号)。

(四)权属依据

1.深圳市拇指游玩科技有限公司章程、验资报告、出资证明、营业执照等;

- 2.著作权相关权属证明;
- 3.其他与资产及权利的取得及使用有关的合同、协议等。

(五)取价依据

- 1.企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;
- 2.企业有关部门提供的未来年度经营计划;
- 3.企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;
- 4.企业与相关单位签订的业务合同;
- 5.国际、国内宏观经济统计数据 and 行业、区域市场分析资料;
- 6.基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标;
- 7.WIND 证券投资分析系统提供的 A 股上市公司的有关资料;
- 8.巨潮咨询网提供的 A 股资本市场信息披露资料;
- 9.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

(六)其他参考依据

- 1.深圳市拇指游玩科技有限公司提供的资产清单和评估申报表;
- 2.中审华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告;
- 3.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法,是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定,资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况

等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下：

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。被评估单位为纯游戏代理商以及推广，在上市公司中很难找到与被评估单位相近的可比公司，据此认为上市公司比较法不适用于本次评估。

由于目前国内公开交易市场难找到与上市公司产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用市场法评估。

通过对拇指游玩的收益分析，拇指游玩目前运营正常，发展前景良好，相关收益的历史数据能够获取，拇指游玩拥有一支稳定的专业素质和技术水平较高的管理、创意和运营团队，具有持续开发和市场运作能力，具有持续经营能力和较为稳定的获利能力，未来收益能够进行合理预测，因此适宜采用收益法进行评估。

拇指游玩各项资产及负债权属清晰，相关资料较为齐全，能够通过采用合适方法评定估算各项资产、负债的价值，适宜采用资产基础法进行评估。

（一）收益法

本次采用收益法对拇指游玩股东全部权益进行评估，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，本次评估对纳入合并报表范围的各公司进行预测，合并口径包含全资子公司，本次采用合并口径下的经营数据来计算股东全部权益价值。对于不具备控制权的子公司作为长期股权投资加回。

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

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

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

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+长期股权投资

(1)经营性资产价值

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

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(n-0.5)}}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i ：评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量；

F_n ：明确预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率(加权平均资本成本,WACC)；

n：明确预测期；

i：预测期第*i*年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下：

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

其中： K_e ：权益资本成本；

K_d ：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

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

其中： r_f ：无风险利率；

MRP：市场风险溢价；

β ：权益的系统风险系数；

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2) 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产为超出维持企业正常经营的营业性现金外的富余现金。

(3) 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

(4) 长期股权投资

对于不纳入合并范围，不具有控制权的长期股权投资主要为广州冠游，该公司系拇指游玩 2015 年 5 月参投的公司，广州冠游主要是从事单机游戏的研发，截止评估基准日尚未开展经营活动产生收益，未来年度经营业务尚未有规划，对未来盈利预测难以合理量化。广州冠游属于轻资产型公司，无增值实物资产，评估基准日净资产为负数，本次评估值为 0。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。被评估单位评估基准日付息债务为短期借款。

(二) 资产基础法

1. 流动资产

评估范围内的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、其他流动资产。

(1) 货币资金，为银行存款以及其他货币资金，通过核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2) 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。评估人员向被评估单位调查了解游戏产品的合作运营政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，对大额的应收账款进行了函证，并对相应的合同进行

了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收账款坏账准备评估为零。

(3)预付账款，评估人员向被评估单位相关人员调查了解预付账款形成的原因、对方单位的资信情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预付账款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。经核实，预付账款均能按照合同约定形成权益，预付账款以核实后的账面价值作为评估值。

2.长期股权投资

评估基准日，拇指游玩拥有7家全资子公司及一家非控股公司，具体情况如下：

评估基准日，长期股权投资概况如下表所示：

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	是否控股	账面价值(金额单位: 万元)
1	深圳中泰源	2014年4月	100.00%	控股	814.77
2	拇指互娱	2014年3月	100.00%	控股	未出资
3	北京掌中乐	2015年2月	100.00%	控股	未出资
4	酷米乐	2016年5月	100.00%	控股	未出资
5	奇炫电子	2016年5月	100.00%	控股	未出资
6	拇指在线	2016年3月	100.00%	控股	未出资
7	拇指畅想	2016年3月	100.00%	控股	未出资
8	广州冠游	2014年7月	25.00%	非控股	-

评估人员首先对长期股权投资的经营状况进行了核实，并查阅了资产负债表、利润表、公司章程等，针对长期投资经营的情况分别采用不同的方法进行评估。

因在市场上较难找到基准日近期与被投资单位经营业务相似企业股权的交易案例及可比上市公司以供参照，因此不具备市场法评估的条件。

本次收益法预测，对于全资及控股子公司与母公司采用合并口径进行预测，对于不具备控制权的子公司，由于轻资产型公司，无增值实物资产，截止评估基准日净资产为负数，本次评估为零。

资产基础法能够反映被评估企业在评估基准日的重置成本，且被评估企业各项资产、负债等相关资料易于搜集，具备资产基础法评估的条件。本次采用资产基础法对上述全部子公司的资产进行整体评估，以被投资单位整体评估后的股东全部权益乘以持股比例确定该项

长期投资的评估值，计算公式为：长期股权投资评估价值=被投资单位评估后的股东权益×股权比例。

3.设备类资产的评估

设备类资产主要为电子设备，主要采用成本法进行评估。

成本法计算公式如下：

评估值=重置全价×综合成新率

(1)重置全价的确定

拇指游玩属一般纳税人企业，购入的与生产经营有关的设备的增值税可从销项税额中抵扣，故本次评估的电子设备重置价为不含税价。

电子设备重置全价确定

对电子设备，查询市场的对电子设备，查询市场的不含税售价来确定重置全价。

(2)综合成新率的确定

对于电子设备、办公设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

综合成新率=年限法成新率×调整系数

(3)评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

4.其他无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业拥有的计算机软件著作权(游戏系统软件)。

对于计算机软件著作权(游戏系统软件)，由于其是企业对外合作、经营收入的基础，对营业收入产生贡献，带来稳定的现金流，且通过计算可以货币化、可以合理估算其收益期限及适当的折现率，因此对纳入评估范围的计算机软件著作权(游戏系统软件)采用收益法进行评估，具体采用销售收入分成法。

评估方法采用收益法，具体采用销售收入分成法。

销售收入分成法的基本公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n R_i \times \eta \times (1+r)^{-(i-0.5)}$$

式中：P—评估对象价值

R_i—第 i 年的评估对象带来的相关产品销售收入

η—评估对象的销售收入分成率

n—评估对象的收益年限

r：折现率

5. 长期待摊费用

评估人员调查了解了长期待摊费用发生的原因，查阅了长期待摊费用的相关合同。核实其真实性、账面价值的准确性及摊销是否正确。对于费用类待摊费用，以核实后的账面值确定为评估值。

6. 递延所得税资产

递延所得税资产系企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差额，该金额按照预期收回该资产期间适用的税率计算确认递延所得税资产。

对于递延所得税资产，评估人员核对了原始凭证和相关账簿，了解企业会计政策与税务规定抵扣政策的差异，查看企业明细账、总账、报表数、纳税申报数是否相符；核实所得税的计算依据，取得纳税凭证，核对是否相符。经核实，该科目核算的金额符合企业会计制度及税法相关规定，评估时根据对应科目的评估处理情况计算确认递延所得税资产。递延所得税资产根据基准日产生资产的账面价值与其计税基础的差额乘以预期收回该资产期间适用的税率计算得出的金额作为评估值。

7. 其他非流动资产

评估人员通过企业提供的相关资料，了解其他非流动资产形成的原因，查阅了其他非流动资产的相关合同。核实其真实性、账面价值的准确性及摊销是否正确。其他非流动资产以核实后的账面值确定为评估值。

8. 负债

负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。评估人员根据企业提供的各项目明细表及相关财务资料，对账面值进行核实，以企业实际应承担的负债确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2017年4月7日至2017年5月23日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

(一) 接受委托

我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

(二) 前期准备

1. 拟定评估方案

根据评估目的，准备培训资料、制定评估方案和计划，并根据评估方案拟定收集资料提纲。根据评估方案和计划，成立评估小组。

2. 组建评估团队

根据评估范围内的资产分布和资产量，我公司根据评估计划组成了评估小组，并配备了相关专业的评估技术人员。

3. 实施项目前期指导

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司指派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

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

(三) 现场调查

评估人员于2017年4月5日至2017年4月30日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况

等进行了必要的尽职调查。

1. 资产核实

(1) 指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估申报表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2) 初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

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

(3) 现场实地勘查

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

(4) 补充、修改和完善资产评估申报表

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

(5) 查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的软件著作权等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

2. 尽职调查

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

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权

和经营管理结构;

- (2)被评估单位的资产、财务、经营管理状况;
- (3)被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息;
- (4)评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况;
- (5)影响被评估单位经营的宏观、区域经济因素;
- (6)被评估单位所在行业的发展状况与前景;
- (7)其他相关信息资料。

(四) 资料收集

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

(五) 评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况,根据选用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总,撰写并形成评估报告草稿。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定,项目负责人在完成评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后,形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见,根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下:

(一) 一般假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位持续经营;
- 2.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;

3.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

7.假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(二) 特殊假设

1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、运营方式、合作分成比例等与目前保持一致；

3.假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

4.假设评估基准日后被评估单位的产品运营能力和技术先进性保持目前的水平；

5.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；

6.假设被评估单位现有运营的游戏产品能如期运营，新运营的游戏能按预测的计划时间执行新游戏的上线运营计划。

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

十、评估结论

(一) 收益法评估结果

深圳市拇指游玩科技有限公司评估基准日总资产账面价值为

12,798.40 万元，总负债账面价值为 3,715.92 万元，净资产账面价值为 9,082.48 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 109,293.58 万元，增值 100,211.10 万元，增值率 1103.35%。

(二) 资产基础法评估结果

深圳市拇指游玩科技有限公司评估基准日总资产账面价值为 12,798.40 万元，评估价值为 15,108.70 万元，评估增值 2,310.30 万元，增值率为 18.05 %；总负债账面价值为 3,715.92 万元，评估价值为 3,715.92 万元，评估值无增减；净资产账面价值为 9,082.48 万元，评估价值为 11,392.78 万元，评估增值 2,310.30 万元，增值率为 25.44 %。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	10,638.04	10,638.04	0.00	0.00
非流动资产	2	2,160.36	4,470.66	2,310.30	106.94
其中：长期股权投资	3	814.77	2,062.52	1,247.75	153.14
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	41.63	44.13	2.50	6.01
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	0.00	1,024.67	1,024.67	
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	1,303.96	1,339.34	35.38	2.71
资产总计	11	12,798.40	15,108.70	2,310.30	18.05
流动负债	12	3,715.92	3,715.92	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00	
负债总计	14	3,715.92	3,715.92	0.00	0.00
净资产	15	9,082.48	11,392.78	2,310.30	25.44

(三) 评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 109,293.58 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 11,392.78 万元，两者相差 97,900.80 万元，差异率为 859.32%。

资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、渠道优势、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据被评估单位所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面的反映目前企业的股东全部权益价值。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：深圳市拇指游玩科技有限公司的股东全部权益价值评估结果为 109,293.58 万元。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一)本次评估所依据的账面价值业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见审计报告，具体审计报告名称、报告号及出具日期如下：

被审计单位名称	报告名称	报告号	出具日期
深圳市拇指游玩科技有限公司	《审计报告》	CAC 证审字【2017】0438 号	2017 年 5 月 23 日

(二)拇指游玩账外资产情况如下：

拇指游玩及其全资子公司拥有 42 项计算机软件著作权及 13 项域名，具体情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记时间	取得方式	权利范围	登记号
1	刀塔之王游戏软件	拇指游玩	2014 年 1 月 27 日	原始取得	全部权利	2014SR012584
2	倒霉熊太空历险记游戏软件	拇指游玩	2015 年 11 月 12 日	原始取得	全部权利	2015SR219849
3	帝国：战争时代游戏软件	拇指游玩	2016 年 8 月 29 日	原始取得	全部权利	2016SR237666
4	董卓快跑游戏软件	拇指游玩	2015 年 9 月 9 日	原始取得	全部权利	2015SR174606
5	红警：共和国之辉游戏软件	拇指游玩	2015 年 12 月 11 日	原始取得	全部权利	2015SR256181
6	红警：世界大战游戏软件	拇指游玩	2016 年 3 月 31 日	原始取得	全部权利	2016SR065731
7	红警 2：共和国之辉游戏软件	拇指游玩	2016 年 4 月 27 日	原始取得	全部权利	2016SR087974
8	倒霉熊皇牌空战游戏软件	拇指游玩	2016 年 12 月 21 日	原始取得	全部权利	2016SR384351
9	剑凌洪荒游戏软件	拇指游玩	2016 年 10 月 10 日	原始取得	全部权利	2016SR286892
10	剑御神域游戏软件	拇指游玩	2016 年 10 月 8 日	原始取得	全部权利	2016SR283184
11	巨炮战舰游戏软件	拇指游玩	2016 年 10 月 31 日	原始取得	全部权利	2016SR312863
12	灵剑外传游戏软件	拇指游玩	2016 年 10 月 13 日	原始取得	全部权利	2016SR290812
13	拇指游戏宝软件	拇指游玩	2017 年 1 月 4 日	原始取得	全部权利	2017SR003232
14	坦克警戒软件	拇指游玩	2016 年 6 月 12 日	原始取得	全部权利	2016SR137222
15	同道星座物语手机游戏软件	拇指游玩	2017 年 1 月 3 日	原始取得	全部权利	2017SR001537
16	武神逆天游戏软件	拇指游玩	2016 年 9 月 27 日	原始取得	全部权利	2016SR276290
17	仙恋奇缘游戏软件	拇指游玩	2016 年 2 月 14 日	原始取得	全部权利	2016SR029160
18	修罗武神游戏软件	拇指游玩、 深圳市畅娱天下科技有限公司	2016 年 6 月 15 日	原始取得	共同所有	2016SR143893
19	羊羊去哪儿手机游戏软件	拇指游玩	2015 年 7 月 22 日	原始取得	全部权利	2015SR140312
20	御剑奇缘游戏软件	拇指游玩	2016 年 4 月 26 日	原始取得	全部权利	2016SR086590
21	长征之英雄归来游戏软件	拇指游玩	2016 年 11 月 22 日	原始取得	全部权利	2016SR340604
22	诛魔剑仙游戏软件	拇指游玩	2016 年 9 月 18 日	原始取得	全部权利	2016SR262758
23	铁骑三国志游戏软件	拇指游玩	2017 年 4 月 10 日	原始取得	全部权利	2017SR107751
24	御剑仙途游戏软件	拇指游玩	2017 年 4 月 21 日	原始取得	全部权利	2017SR131955
25	三国酷跑天团游戏软件	拇指互娱	2015 年 10 月 26 日	原始取得	全部权利	2015SR205887
26	萌跑三国游戏软件	拇指互娱	2015 年 9 月 9 日	原始取得	全部权利	2015SR174601
27	森林疾跑手机游戏软件	拇指互娱	2015 年 7 月 15 日	原始取得	全部权利	2015SR133351
28	Q 版萌宠游戏软件	拇指互娱	2016 年 7 月 13 日	原始取得	全部权利	2016SR178750
29	皇家特工倒霉熊游	拇指互娱	2015 年 12 月 2 日	原始取得	全部权利	2015SR239546

湖南天润数字娱乐文化传媒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市拇指游玩科技有限公司股东全部权益价值项目评估报告

序号	软件名称	著作权人	登记时间	取得方式	权利范围	登记号
	戏软件					
30	开心泡泡乐游戏软件	拇指互娱	2016年8月9日	原始取得	全部权利	2016SR210471
31	萌羊传奇游戏软件	拇指互娱	2016年8月11日	原始取得	全部权利	2016SR214031
32	武林大萌主游戏软件 V1.0	拇指互娱、 福建博乐互动信息技术有限公司	2016年7月12日	原始取得	共同所有	2016SR177404
33	武林大萌主游戏软件 V2.0	拇指互娱	2016年12月16日	原始取得	全部权利	2016SR377380
34	精英跑酷游戏软件	深圳中泰源	2016年6月8日	原始取得	全部权利	2016SR136355
35	倒霉熊之特工战神游戏软件	深圳中泰源	2015年12月4日	原始取得	全部权利	2015SR244488
36	三国跑酷天团游戏软件	深圳中泰源	2015年9月7日	原始取得	全部权利	2015SR172000
37	羊羊快跑手机游戏软件	深圳中泰源	2015年7月15日	原始取得	全部权利	2015SR133348
38	羊羊快跑(黄金版)游戏软件	深圳中泰源	2016年6月14日	原始取得	全部权利	2016SR141641
39	中泰源群英三国游戏软件	深圳中泰源	2013年9月3日	原始取得	全部权利	2013SR094176
40	厨娘爱消除游戏软件	深圳中泰源	2016年7月12日	原始取得	全部权利	2016SR178526
41	美食特派员游戏软件	深圳中泰源	2016年7月8日	原始取得	全部权利	2016SR171931
42	奇幻丛林游戏软件	深圳中泰源	2016年8月8日	原始取得	全部权利	2016SR209801

拇指游玩共拥有 13 项域名，具体情况如下：

序号	域名持有人	域名	注册日期	到期日期
1	拇指游玩	51muzhi.com	2014.1.16	2021.1.17
2	拇指游玩	91muzhi.com	2014.1.16	2021.1.17
3	拇指游玩	gamebao.cc	2016.7.4	2019.7.4
4	拇指游玩	mflyhi.com	2017.1.6	2020.1.6
5	拇指游玩	usfun.cc	2016.7.1	2019.7.1
6	拇指游玩	usfun.hk	2016.11.17	2019.11.17
7	拇指游玩	usjoy.cc	2016.7.1	2019.7.1
8	酷米乐	kumilewl.com	2016.6.24	2019.6.24
9	奇炫电子	qxdianzi.com	2016.6.24	2019.6.24
10	拇指畅想	muzhicx.com	2016.6.22	2019.6.22
11	拇指互娱	muzhihy.com	2016.5.23	2019.5.23
12	拇指在线	muzhizx.com	2016.6.22	2019.6.22
13	深圳中泰源	ztytech.com.cn	2016.5.9	2021.5.9

(三)截止评估基准日拇指游玩的短期借款情况如下：

项目	账面价值（金额单位：人民币元）
保证借款	2,250,000.00

项目	账面价值（金额单位：人民币元）
合计	2,250,000.00

该保证借款 225 万元为拇指游玩向中国银行股份有限公司深圳东门支行借的款项。拇指游玩以质押合同生效日起 2 年内拇指游玩所产生的所有应收账款以及定期存单作为质押，并由拇指游玩的股东曾飞、程霄提供担保。

(四)根据国家新闻出版广电总局办公室于 2016 年 5 月 24 日下发的《关于移动游戏出版服务管理的通知》，对于未取得审批手续且已上网出版运营的移动游戏，若需继续上网出版运营的，按要求于 2016 年 10 月 1 日前补办审批手续，截止评估报告日，拇指游玩代理的游戏中，存在以下游戏尚未取得审批：

序号	游戏名称	运营主体	序号	游戏名称	运营主体
1	全民爱主公	拇指游玩	45	皮卡丘 2015	拇指游玩
3	红警-天启的狂怒	深圳中泰源	46	梦幻嘻游	拇指游玩
4	仙恋奇缘	深圳中泰源/拇指游玩	47	梦幻西游无双版	拇指游玩
5	口袋妖怪复刻	拇指游玩	48	梦幻奇侠传	拇指游玩
6	战舰传奇	拇指游玩	49	萌斗士	拇指游玩
7	帝国：战争时代	拇指游玩	50	冒险与挖金矿	拇指游玩
8	御剑奇缘	拇指游玩	51	莽荒纪	拇指游玩
9	圣域修真	拇指互娱	52	陆小凤传奇	拇指游玩
10	太古幻境	拇指互娱	53	龙珠 Q 传	拇指游玩
11	鸿蒙剑仙	拇指互娱	54	龙将斩千	拇指游玩
12	指点三国	拇指游玩	55	灵域修真	拇指游玩
13	战争学院	拇指游玩	56	灵域戮仙	拇指游玩
14	永恒手游	拇指游玩	57	列王时代	拇指游玩
15	妖精的尾巴 3D	拇指游玩	58	恋姬无双	拇指游玩
16	羊羊去哪儿	拇指游玩	59	口袋联盟	拇指游玩
17	旋转吧兵长	拇指游玩	60	空战帝国	拇指游玩
18	修罗真仙传	拇指游玩	61	九阴决战-决战光明顶	拇指游玩
19	武神逆天	拇指游玩			
20	问道-益玩	拇指游玩	62	究极数码暴龙	拇指游玩
21	问道—快发	拇指游玩	63	进击的巨人	拇指游玩

湖南天润数字娱乐文化传媒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市拇指游玩科技有限公司股东全部权益价值项目评估报告

序号	游戏名称	运营主体	序号	游戏名称	运营主体
22	万道武神	拇指游玩	64	进化吧数码兽	拇指游玩
23	童话大冒险	拇指游玩	65	剑御神域	拇指游玩
24	天下X天下	拇指游玩	66	剑心传奇	拇指游玩
25	天天点杀	拇指游玩	67	极品大赢家	拇指游玩
26	天剑奇缘	拇指游玩	68	机动骑士	拇指游玩
27	坦克武装	拇指游玩	69	幻灵西游	拇指游玩
28	太古奇缘	拇指游玩	70	红警4	拇指游玩
29	塔防无双	拇指游玩	71	嘿咻炸翻天	拇指游玩
30	数码兽战争	拇指游玩	72	挂机吧主公	拇指游玩
31	圣衣战争	拇指游玩	73	疯狂冒险岛	拇指游玩
32	圣斗士星矢：集结	拇指游玩	74	风中奇缘	拇指游玩
33	圣斗士	拇指游玩	75	斗破封神	拇指游玩
34	神仙道 2016	拇指游玩	76	刀塔之王	拇指游玩
35	少年赵云传	拇指游玩	77	弹指天下	拇指游玩
36	少年剑心	拇指游玩	78	大话聊斋	拇指游玩
37	散人 SF	拇指游玩	79	部落帝国	拇指游玩
38	全民君王	拇指游玩	80	百万赢三张	拇指游玩
39	全民挂传奇	拇指游玩	81	霸世群雄	拇指游玩
40	倩女 OL (小倩传奇)	拇指游玩	82	奥特曼系列 OL	拇指游玩
			83	傲视九重天	拇指游玩
41	奇葩大乱斗	拇指游玩	84	傲世霸主	拇指游玩
42	漆黑的魅影	拇指游玩	85	艾德尔冒险	拇指游玩
43	七龙珠	拇指游玩	86	X 战娘	拇指游玩
44	皮卡丘 PK 数码兽	拇指游玩	87	COK 列王的纷争	拇指游玩

以上这些未取得版号的游戏对拇指游玩的收益贡献很小，评估报告日后的预测期间对应的收益预测未考虑以上游戏对拇指游玩的收益贡献。

(五)税收优惠事项

1.根据深圳市龙岗区国家税务局布吉税务分局下发的深圳市国家税务局税务事项通知书《深国税龙布减免备案（2014）109 号》，公

司属于软件及集成电路设计企业税收优惠企业，根据《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，拇指游玩从开始获利年度起，两年免征企业所得税，三年减半征收企业所得税。2014年为拇指游玩的获利年度，开始享受两免三减半的税收优惠，其中2014年和2015年免税，2016年至2018年减半征收。根据财税〔2012〕27号文件，符合软件企业证书的企业可以享受两免三减半的政策，在2015年以前，税收优惠政策是认定制度，“经认定”方可享受税收优惠政策的前置审批条件。根据财政部、税务总局、发展改革委、工业和信息化部联合发布的《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税〔2016〕49号）文件，现在对于高新技术企业和两免三减半的企业由原来的认定制改成备案制。备案制是：自行判断是否符合享受软件和集成电路企业税收优惠政策的条件。凡享受《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号）文件规定的税收优惠政策的，企业每年汇算清缴时应按照《国家税务总局关于发布〈企业所得税优惠政策事项办理办法〉的公告》（国家税务总局公告2015年第76号）的规定向主管税务机关备案，同时提交《通知》规定的备案资料。

由于软件和集成电路企业的资格条件涉及很多技术性指标，在软件和集成电路企业自行申报享受税收优惠政策后，需要财政、税务、发展改革、工业和信息化部门密切配合，建立核查机制并有效利用核查结果，加强对软件和集成电路企业的后续管理。具体为：由省级税务部门将企业备案资料转请省级发展改革、工业和信息化部门进行核查。对经核查不符合软件和集成电路企业条件的，由税务部门追缴其已经享受的企业所得税优惠，并按照税收征管法的规定进行处理。由于拇指游玩预测年度各项指标是否能够通过税务备案具有不确定性，本次评估预测年度所得税率按照25%预测，不考虑所得税优惠事项。

2.根据财政部和国家税务总局发布的《关于新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》(财税[2011]112号),2010年1月1日至2020年12月31日,对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》范围内的企业,自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起,五年内免征企业所得税。拇指游玩子公司酷米乐和奇炫电子均免征企业所得税。

(六)评估基准日后至出具报告日前股权变更事项

2017年5月12日,拇指游玩股东会作出决议,同意曾飞将持有的拇指游玩18.3%的股权(对应出资额185.20万元)以185.20万元的价格转让给天津大拇指企业管理咨询中心(有限合伙)(以下简称“天津大拇指”);同意程霄将持有的拇指游玩13.73%的股权(对应出资额138.90万元)以138.90万元的价格转让给天津大拇指;同意曾澍将持有的拇指游玩13.73%的股权(对应出资额138.90万元)以138.90万元的价格转让给天津大拇指;同意新余大拇指将持有的拇指游玩7.44%的股权(对应出资额75.33万元)以75.33万元的价格转让给天津大拇指。同日,股权转让双方签署《出资转让协议书》,约定上述股权转让事宜。

2017年5月23日,拇指游玩完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后,拇指游玩的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	曾飞	67.9997	6.72%
2	程霄	50.9998	5.04%
3	曾澍	50.9998	5.04%
4	天津大拇指	538.3308	53.20%
5	骅威文化	303.5700	30.00%
合 计		1,011.90	100.00%

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、评估报告使用限制说明

- (一)本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途;
- (二)本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用;
- (三)本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体,需评估机构审阅相关内容,法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外;
- (四)本评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用;
- (五)本评估报告所揭示的评估结论仅对评估报告中描述的经济行为有效,评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、评估报告日

本评估报告提出日期为 2017 年 5 月 23 日。

法定代表人: 权忠光



资产评估师: 郑晓芳



资产评估师: 王爱柳



北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一七年五月二十三日



评估报告附件

附件一、经济行为文件；

附件二、被评估单位审计报告；

附件三、委托方、被评估单位法人营业执照复印件；

附件四、评估对象涉及的主要权属证明资料；

附件五、委托方和被评估单位的承诺函；

附件六、资产评估师的承诺函；

附件七、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司证券业资质证书复印件；

附件九、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；

附件十、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件。