

**快乐购物股份有限公司拟发行股份
购买资产并募集配套资金所涉及的
湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益
评估报告**

中企华评报字(2017)第 3969-05 号
(共一册，第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一七年九月二十六日

目 录

资产评估师声明	1
评估报告摘要	2
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	4
二、 评估目的	15
三、 评估对象和评估范围	16
四、 价值类型及其定义	27
五、 评估基准日	27
六、 评估依据	27
七、 评估方法	30
八、 评估程序实施过程 and 情况	36
九、 评估假设	39
十、 评估结论	40
十一、 特别事项说明	42
十二、 评估报告使用限制说明	45
十三、 评估报告日	45
评估报告附件	46

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、负债清单及未来经营、预测等资料由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

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

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

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

评估报告摘要

重要提示

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

北京中企华资产评估有限责任公司接受快乐购物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，对快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金项目所涉及的湖南芒果娱乐有限公司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：快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金，为此需对评估基准日该经济行为所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益进行评估，为上述经济行为提供价值专业意见。

评估对象：湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益。

评估范围：评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、长期待摊费用，总资产账面价值为 68,425.17 万元；负债为流动负债，总负债账面价值为 59,641.25 万元；净资产账面价值为 8,783.92 万元。

评估基准日：2017 年 6 月 30 日

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、市场法

评估结论：本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

湖南芒果娱乐有限公司评估基准日总资产账面价值为 68,425.17 万元；总负债账面价值为 59,641.25 万元；净资产账面价值为 8,783.92 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 **43,003.35** 万元，增值额为 **34,219.43** 万元，增值率为 **389.57%**。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值专业意见，评估结论的使用有效期限自评估基准日 **2017 年 6 月 30** 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。

快乐购物股份有限公司
拟发行股份购买资产并募集配套资金所涉及的
湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益
评估报告正文

快乐购物股份有限公司：

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，采用收益法与市场法，按照必要的评估程序，对快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益在 2017 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快乐购物股份有限公司，被评估单位为湖南芒果娱乐有限公司，业务约定书约定的其他评估报告使用者为国家法律、法规规定的评估报告使用者。

(一) 委托方简介

1. 公司简况

企业名称：快乐购物股份有限公司(以下简称“快乐购”)

法定住所：金鹰影视文化城

法定代表人：陈刚

注册资本：40,100.00 万元人民币

企业性质：其他股份有限公司(上市)

股票代码：300413.SZ

主要经营范围：日用化学品、日用百货、文体用品、玩具、五金工具、家用电器、服装鞋帽、家具、通讯器材、首饰珠宝零售；

旅游产品开发、销售，旅游信息咨询、服务；广告设计及户外广告发布、代理电视、报纸广告；活动策划、展览、培训；预包装食品、酒类销售；中药、保健食品、医疗器械、音像制品、书报刊零售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务业务和移动网信息服务）；保险兼业代理；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。【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.公司股权结构及变更情况：

(1)有限责任公司设立情况

快乐购前身快乐购物有限责任公司（以下简称：快乐有限）成立于2005年12月28日，由湖南电视台和湖南广播影视集团共同出资设立，设立时注册资本为10,000万元。设立时的股东、出资方式、出资额及出资比例如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
湖南电视台	货币	1,200	85%
	实物	7,300	
湖南广播影视集团	货币	1,500	15%
合计		10,000	100%

(2)有限责任公司设立后的变更情况

2008年4月至5月，为理顺湖南电视台下属公司的股权关系，湖南电视台将其持有的快乐购有限85%股权无偿划转予湖南广播影视集团，湖南广播影视集团随即将其持有的快乐购有限100%股权注入其全资子公司快乐金鹰投资控股有限公司（金鹰控股于2010年3月15日更名为“芒果传媒有限公司”）。

2009年至2011年1月，为改善公司治理、引入资金，快乐购有限引入弘毅投资、绵阳基金、红杉资本三家投资者，该三家投资者通过向快乐购有限增资以及受让原股东持有的快乐购有限股权，持有交易完成后快乐购有限38.82%股权。

本次变更完成后，快乐购有限的股东情况如下：

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
芒果传媒	货币、实物	8,824.0000	61.18%
弘毅投资	货币	3,054.7944	21.18%
绵阳基金	货币	1,696.1465	11.76%
红杉资本	货币	848.0732	5.88%
合计		14,423.0141	100.00%

2011年3月，为进一步优化快乐购有限股权结构，强化市场能力，芒果传媒将其持有的快乐购有限3%的股权转让给湖南高新创投，本次变更完成后，快乐购有限的股东情况如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
芒果传媒	货币、实物	8,391.3096	58.18%
弘毅投资	货币	3,054.7944	21.18%
绵阳基金	货币	1,696.1465	11.76%
红杉资本	货币	848.0732	5.88%
湖南高新创投	货币	432.6904	3.00%
合计		14,423.0141	100.00%

2011年3月，快乐购有限通过经营团队增资持股方案，吸收陈刚等14名自然人股东，本次变更完成后，快乐购有限的股东情况如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
芒果传媒	货币、实物	8,391.3096	54.11%
弘毅投资	货币	3,054.7944	19.70%
绵阳基金	货币	1,696.1465	10.94%
红杉资本	货币	848.0732	5.47%
湖南高新创投	货币	432.6904	2.79%
陈刚	货币	225.4643	1.45%
唐伟民	货币	133.6114	0.86%
唐靓	货币	133.6114	0.86%
李牛	货币	133.6114	0.86%
欧阳霁	货币	100.2058	0.65%
张志芳	货币	100.2058	0.65%
江应星	货币	66.8002	0.43%

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
李翔	货币	33.4056	0.22%
彭杨	货币	33.4056	0.22%
伍俊芸	货币	33.4056	0.22%
肖笛	货币	33.4056	0.22%
李沂	货币	33.4056	0.22%
曹克湘	货币	12.5325	0.08%
王文亮	货币	12.5325	0.08%
合计		15,508.6174	100.00%

(3)股份有限公司设立情况

经湖南省委宣传部《关于快乐购物有限责任公司整体变更为股份公司的批复》（湘宣函[2011]09号）及湖南省财政厅《关于对快乐购物股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（湘财教[2011]40号）批准，快乐购有限以截至2011年3月31日经审计的净资产值50,899.05万元为基础，按1:0.6503069的比例折为股本33,100万股，整体变更为股份有限公司。2011年4月26日，快乐购有限召开2011年第三次临时股东会，通过了公司整体变更改制为股份有限公司的决议，并于2011年5月31日取得长沙市工商行政管理局核发的整体变更后注册号为430194000001830的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时各发起人的持股数量及持股比例如下：

发起人名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例	出资方式
芒果传媒	17,909.55	54.11%	净资产折股
弘毅投资	6,519.84	19.70%	净资产折股
绵阳基金	3,620.08	10.94%	净资产折股
红杉资本	1,810.04	5.47%	净资产折股
湖南高新创投	923.49	2.79%	净资产折股
陈刚	481.21	1.45%	净资产折股
唐靓	285.17	0.86%	净资产折股
李牛	285.17	0.86%	净资产折股
唐伟民	285.17	0.86%	净资产折股
欧阳霁	213.87	0.65%	净资产折股

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

发起人名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例	出资方式
张志芳	213.87	0.65%	净资产折股
江应星	142.57	0.43%	净资产折股
伍俊芸	71.30	0.22%	净资产折股
李翔	71.30	0.22%	净资产折股
彭杨	71.30	0.22%	净资产折股
肖笛	71.30	0.22%	净资产折股
李沂	71.30	0.22%	净资产折股
曹克湘	26.75	0.08%	净资产折股
王文亮	26.75	0.08%	净资产折股
合计	33,100.00	100.00%	

本次整体变更时，以未分配利润和盈余公积转增快乐购股本的金额为89,997,231.78元，陈刚等14名自然人股东合计持有快乐购有限7.00%的股权。据此，本次整体变更时，陈刚等14名自然人应缴纳个人所得税约为1,259,961元。截至2012年3月30日，陈刚等14名自然人已向长沙市开福区地方税务局足额缴纳该等个人所得税。

(4)股份公司设立后的变更情况

2014年3月，陈刚将所持的公司股份全部转让给湖南高新创投，本次变更完成后，湖南高新创投持股数量为1,404.70万股，持股比例为4.24%，陈刚不再持有公司股份；其他股东的持股数量和持股比例不变。

唐靓等13名自然人股东于2014年6月29日将所持公司18,357,924股股份转让给湖南高新创投和西藏弘志。

长沙市工商行政管理局于2014年6月29日下发了《备案通知书》，快乐购已就本次股份转让后的公司股份结构对现行章程进行了修改并办理了工商备案，公司的股权结构变更如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
芒果传媒	179,095,493	54.10740%
弘毅投资	65,198,394	19.69740%
绵阳基金	36,200,809	10.93680%
湖南高新创投	23,225,939	7.01690%

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

红杉资本	18,100,403	5.46840%
西藏弘志	9,178,962	2.77310%
合计	331,000,000	100.00000%

(5)首次公开发行股份并上市

2015年1月4日，经中国证监会《关于核准快乐购物股份有限公司首次公开发行股份的批复》（证监许可[2015]29号）核准及深交所批准，公司向社会公开发行70,000,000股人民币普通股（A股），发行价格为每股9.06元，并于2015年1月21日在深交所挂牌交易，股票代码300413。首次公开发行股票并上市后，快乐购总股本变为401,000,000股。

(6)上市公司前十大股东

截至2017年6月30日，快乐购总股份401,000,000股，前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	芒果传媒有限公司	172,899,074	43.12%
2	湖南高新创业投资集团有限公司	22,422,358	5.59%
3	全国社会保障基金理事会转持二户	7,000,000	1.75%
4	全国社保基金一零二组合	4,801,321	1.20%
5	弘毅投资产业一期基金（天津）（有限合伙）	3,440,000	0.86%
6	中央汇金资产管理有限责任公司	2,407,300	0.60%
7	中国建设银行股份有限公司-博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金	2,229,200	0.56%
8	云南国际信托有限公司-聚信5号集合资金信托计划	2,100,000	0.52%
9	中国建设银行股份有限公司-博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)	1,400,000	0.35%
10	全国社保基金六零四组合	1,163,715	0.29%
合计		219,862,968	54.83%

(二) 评估单位简介

1.公司简况

企业名称：湖南芒果娱乐有限公司(以下简称：芒果娱乐)

法定住所：长沙市开福区浏阳河大桥东金鹰影视文化城金鹰大厦主楼 1903 房省广播电视中心内

法定代表人：王鹏

注册资本：人民币 1000 万元

企业性质：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

主要经营范围：广播电视节目制作经营(电视剧制作另行报批)；文体活动策划；广告代理；文艺演出的策划、组织及艺人经纪；技术设备租赁；娱乐衍生产品的开发、运营、销售；动画特效制作；新媒体、传媒的研发、运营；电子产品的销售及技术服务；电子商务信息(不含金融、证券、期货信息)咨询。【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.公司股权结构及变更情况

(1)1999 年 9 月设立

根据湖南台、王承永于 1999 年 8 月 4 日签署的芒果娱乐的公司章程，芒果娱乐设立时的注册资本为 1,000 万元。

根据长沙中和会计师事务所于 1999 年 8 月 26 日出具的《验资报告》(长中和司验资(1999)第 557 号)，截至 1999 年 8 月 25 日，芒果娱乐已收到全体股东缴纳的注册资本 1,000 万元，全部为货币出资。

根据湖南省工商行政管理局于 1999 年 9 月 2 日向芒果娱乐核发的《企业法人营业执照》，芒果娱乐于 1999 年 9 月 2 日成立。芒果娱乐成立时的股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	持股比例
湖南台	950	95%
王承永	50	5%
合计	1,000	100%

(2)2014 年 1 月第一次股权转让

根据芒果娱乐于 2013 年 12 月 10 日做出的股东会决议：同意王承永将其持有的芒果娱乐 5%股权转让给湖南台。同日，芒果娱乐股东就上述变更事宜相应形成了新的公司章程。

根据湖南省工商行政管理局于 2014 年 1 月 9 日向芒果娱乐换发的《企业法人营业执照》，芒果娱乐已办理了本次变更的工商登记。本次股权转让完成后，芒果娱乐的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(万元)	持股比例
湖南台	1,000	100%

合计	1,000	100%
----	-------	------

(3)2017 年 6 月第一次股权无偿划转

根据湖南台于芒果传媒于 2017 年 6 月 5 日签订的《国有股权无偿划转协议》，湖南台同意将其持有的芒果娱乐 100%的股权无偿划转至芒果传媒，芒果传媒同意受让该等无偿划转的股权，本次无偿划转以 2016 年 12 月 31 日划转基准日，划转基准日至股权变更工商登记和备案手续完成日之间的期间损益和净资产增减额由芒果传媒承担和享有。根据湖南省财政厅于 2017 年 6 月 27 日出具的《关于同意湖南广播电视台下属部分企业国有股权划转(转让)的复函》(湘财资函[2017]77 号)，同意以 2016 年 12 月 31 日为基准日，将湖南台持有芒果娱乐 100%的股权无偿划转至芒果传媒。

根据湖南台于 2017 年 6 月 5 日作出的芒果娱乐的股东决定，同意湖南台将其持有的芒果娱乐 100%的股权无偿划转至芒果传媒。同日，芒果娱乐股东就上述变更事宜相应形成了新的公司章程。

根据湖南省工商行政管理局于 2017 年 6 月 28 日向芒果娱乐换发的《营业执照》，芒果娱乐已办理了本次变更的工商登记。本次无偿划转完成后至评估基准日，芒果娱乐的股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	持股比例
芒果传媒	1,000	100%
合计	1,000	100%

(4)2017 年 8 月增资

根据芒果娱乐 2017 年 8 月 3 日的股东决议，公司将注册资本从 1000 万元增加至 4830.6424 万元，增资额为 3830.6424 万元，由股东芒果传媒有限公司以货币出资。本次股东出资变更后，芒果娱乐的股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	持股比例
芒果传媒	4,830.6424	100%
合计	4,830.6424	100%

3.企业所处行业简介：

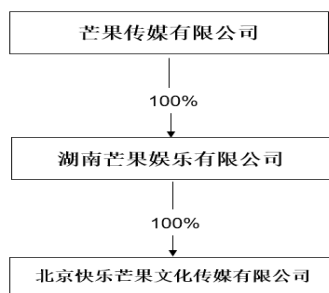
我国的电视剧行业兴起于上世纪 90 年代初，在计划经济的背景下，最初均由电视台的自有资金制作。2003 年，《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》允许民营资本进入电视剧行业，开始“制播分离”改革的试点。2009 年 12 月，中国电视剧制作中心完成转企改制，电视剧制作进入市场化。此后，我国电视剧市场进入了快速增长期。2015 年 1 月 1 日，“一剧两星”政策实施后对我国电视剧的制作产生了一定影响，但在国家推出鼓励国产电视剧精品化、限制进口电视剧的政策，以及消费者观剧方式从电视台端向网络端的快速转变的背景下，电视剧市场规模已稳步回升，发行数量回归理性，电视剧行业进入了平稳发展期。

4. 公司经营业务介绍

湖南芒果娱乐有限公司前身为湖南娱乐频道文化传播有限责任公司（成立于 1999 年），是芒果传媒有限公司全资子公司。公司与国内一线电视台和视频网站平台联合，全面打通内容输出渠道。整合互联网+、受众、平台、内容运营模式，拓展海外市场，布局电影、电视剧、网剧、综艺、艺人经纪、广告营销、IP 开发、衍生品开发等多维度产业链，深度参与内容的创意、投资、制作、宣传、发行全流程环节，出品了兼具影响力和利润率的众多项目，构建了作为一线全媒体内容运营商完整的产业链。

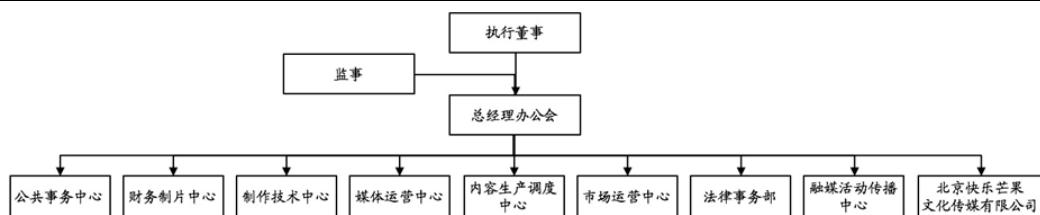
5. 公司产权和经营管理结构

(1)截至评估基准日，湖南芒果娱乐有限公司的股权结构如下图所示：



(2)截至评估基准日，湖南芒果娱乐有限公司的组织架构图如下：

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告



6. 近两年一期的财务和经营状况

被评估单位两年一期的财务状况如下表(合并口径):

单位: 万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日
流动资产	32,827.53	58,359.05	55,239.35
可供出售金融资产	1,000.00	2,000.00	3,300.00
固定资产	1,520.36	3,898.88	3,623.23
在建工程	0.00	30.42	30.42
长期待摊费用	478.97	450.54	424.60
其他非流动资产	0.00	532.61	0.00
资产总计	35,826.86	65,271.50	62,617.61
流动负债	39,730.32	61,480.33	61,375.28
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	39,730.32	61,480.33	61,375.28
所有者权益	-3,903.46	3,791.17	1,242.33

被评估单位两年一期的经营状况如下表(合并口径):

单位: 万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
一、营业收入	15,990.86	36,579.26	28,165.32
减: 营业成本	12,466.12	26,621.43	18,010.80
营业税金及附加	95.74	379.28	100.72
销售费用	1,942.07	3,826.83	2,524.40
管理费用	4,488.14	5,048.16	2,206.20
财务费用	73.33	487.70	303.74
资产减值损失	259.54	155.34	7,235.16

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
加：投资收益	0.00	1,338.33	0.00
二、营业利润	-3,334.06	1,398.85	-2,215.71
加：营业外收入	2.55	19.86	23.40
减：营业外支出	0.00	6.50	15.92
三、利润总额	-3,331.52	1,412.22	-2,208.24
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00
四、净利润	-3,331.52	1,412.22	-2,208.24

被评估单位两年一期的财务状况如下表(母公司口径)：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日
流动资产	34,214.28	62,649.36	60,703.58
可供出售金融资产	1,000.00	2,000.00	3,300.00
长期股权投资	400.00	400.00	400.00
固定资产	1,480.99	3,836.65	3,566.56
在建工程	0.00	30.42	30.42
长期待摊费用	472.24	450.54	424.60
其他非流动资产	0.00	532.61	0.00
资产总计	37,567.51	69,899.58	68,425.17
流动负债	39,170.86	60,292.14	59,641.25
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	39,170.86	60,292.14	59,641.25
所有者权益	-1,603.35	9,607.44	8,783.92

被评估单位两年一期的经营状况如下表(母公司口径)：

单位：万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
一、营业收入	15,826.48	36,579.26	26,859.75
减：营业成本	12,423.93	26,621.43	17,338.36

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
营业税金及附加	95.21	379.28	96.23
销售费用	819.28	1,377.54	786.31
管理费用	3,752.38	3,984.69	1,592.61
财务费用	74.14	487.89	303.82
资产减值损失	258.62	156.70	7,232.80
加：投资收益	0.00	1,338.33	0.00
二、营业利润	-1,597.09	4,910.08	-490.38
加：营业外收入	2.53	18.30	23.40
减：营业外支出	0.00	0.00	15.92
三、利润总额	-1,594.56	4,928.37	-482.91
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00
四、净利润	-1,594.56	4,928.37	-482.91

被评估单位评估基准日、2016 年度、2015 年度的会计报表均经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留审计意见。

7.委托方与被评估单位之间的关系

委托方拟收购被评估单位股权。

(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、被评估单位及国家法律、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

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金为此需对评估基准日该经济行为所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益进行评估，为上述经济行为提供价值专业意见。

快乐购物股份有限公司于 2017 年 5 月 27 日出具的公告，《快乐购物股份有限公司关于签署重大资产重组框架协议的公告》。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

根据评估目的,评估对象是湖南芒果娱乐有限公司的股东全部权益。

(二) 评估范围

评估范围是被评估单位经审计后的全部资产及负债。评估基准日,评估范围内的资产包括流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、长期待摊费用、总资产账面价值为 68,425.17 万元; 负债为流动负债, 总负债账面价值为 59,641.25 万元; 净资产账面价值为 8,783.92 万元。

(三) 评估范围内的主要资产负债概况

1.主要实物资产

企业申报的纳入评估范围的主要实物资产为存货、设备类资产等。湖南芒果娱乐有限公司及其子公司的实物资产分布位于芒果娱乐及其子公司租赁的办公区域及库房。

(1) 存货

纳入评估范围的存货主要是版权、外购节目带及制作的各种综艺节目、活动和影视作品等。

(2) 设备类资产

纳入评估范围的设备类资产包括机器设备、电子设备和车辆。

主要购置于 2002 年至今, 分布于湖南芒果娱乐有限公司的办公区域。机器设备主要包括专业音频设备、灯光设备、服务器、摄影设备及部件等; 电子设备包括电脑、监控设备、无线 AP、交换机、显示器等, 大部分使用状况良好; 车辆共 19 辆, 主要用于公务。

2.企业申报的无形资产情况

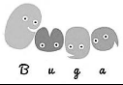
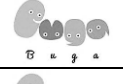
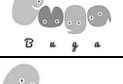
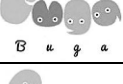
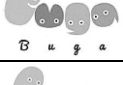
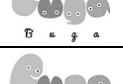
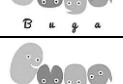
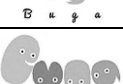
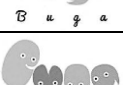
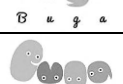
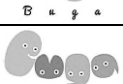
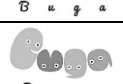
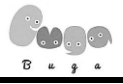
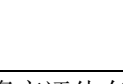
湖南芒果娱乐有限公司及其下属子公司北京快乐芒果文化传媒有限公司企业申报的纳入评估范围的无形资产为账外无形资产, 具体情况如下所示:

(1)无形资产-商标

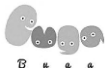
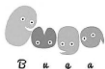
截至 2017 年 6 月 30 日，芒果娱乐及其控股子公司共有 109 项注册商标，具体如下表所示：

序号	商标名称	注册号	注册类别号	注册人	保护期限
1	芒果咻瓜	15166074	3	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
2	芒果咻瓜	15165886	8	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
3	芒果咻瓜	15158385	9	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
4	芒果咻瓜	15165759	10	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
5	芒果咻瓜	15165624	11	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
6	芒果咻瓜	15165531	12	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
7	芒果咻瓜	15165455	14	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
8	芒果咻瓜	15165264	15	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
9	芒果咻瓜	15165134	16	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
10	芒果咻瓜	15163095	18	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
11	芒果咻瓜	15162788	20	芒果娱乐	2015.10.21-2025.10.20
12	芒果咻瓜	15162525	24	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
13	芒果咻瓜	15162430	25	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
14	芒果咻瓜	15161813	28	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
15	芒果咻瓜	15161896	35	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
16	芒果咻瓜	15162024	41	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
17	芒果咻瓜	15162213	43	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
18	咻瓜	15166115	3	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
19	咻瓜	15165945	8	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
20	咻瓜	15156458	9	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
21	咻瓜	15165799	10	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
22	咻瓜	15165538	12	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
23	咻瓜	15165680	11	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
24	咻瓜	15165488	14	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
25	咻瓜	15165405	15	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
26	咻瓜	15165168	16	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册号	注册类别号	注册人	保护期限
27	哞瓜	15163187	18	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
28	哞瓜	15162883	20	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
29	哞瓜	15162566	24	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
30	哞瓜	15161816	28	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
31	哞瓜	15161921	35	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
32	哞瓜	15162269	43	芒果娱乐	2015.11.14-2025.11.13
33		15166172	3	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
34		15165986	8	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
35		15156447	9	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
36		15165843	10	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
37		15165712	11	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
38		15165594	12	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
39		15165482	14	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
40		15165425	15	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
41		15165221	16	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
42		15163273	18	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
43		15162972	20	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
44		15162683	24	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
45		14845319	26	芒果娱乐	2015.07.21-2025.07.20
46		15161873	28	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
47		15161964	35	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册号	注册类别号	注册人	保护期限
48		15162156	41	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
49		15162309	43	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
50		14845285	9	芒果娱乐	2015.07.21-2025.07.20
51		14845303	25	芒果娱乐	2015.07.21-2025.07.20
52	芒果布瓜	15165929	8	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
53	芒果布瓜	15156549	9	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
54	芒果布瓜	15165779	10	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
55	芒果布瓜	15165643	11	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
56	芒果布瓜	15125429	12	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
57	芒果布瓜	15165465	14	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
58	芒果布瓜	15165379	15	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
59	芒果布瓜	15165164	16	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
60	芒果布瓜	15163142	18	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
61	芒果布瓜	15162852	20	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
62	芒果布瓜	15162559	24	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
63	布瓜	15165973	8	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
64	布瓜	15156422	9	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
65	布瓜	15165819	10	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
66	布瓜	15165696	11	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
67	布瓜	15165474	14	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
68	布瓜	15165413	15	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
69	布瓜	15165207	16	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
70	布瓜	15163222	18	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
71	布瓜	15162643	24	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
72	布瓜	15161830	28	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
73	布瓜	15161944	35	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
74	布瓜	15162130	41	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
75	布瓜	15162319	43	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
76		15561200	16	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册号	注册类别号	注册人	保护期限
77	mangogo	15561655	20	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
78	mangogo	15561820	21	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
79	mangogo	15561844	25	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
80	mangogo	15562183	35	芒果娱乐, 快乐芒果	2016.02.07-2026.02.06
81		15561245	16	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
82		15561533	18	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
83		15561698	20	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.07-2025.12.06
84		15561773	21	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
85		15561905	25	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
86		15561999	28	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.07-2025.12.06
87		15562247	35	芒果娱乐, 快乐芒果	2015.12.14-2025.12.13
88	芒果布瓜	15162443	25	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
89	芒果布瓜	15161814	28	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
90	芒果布瓜	15161902	35	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
91	芒果布瓜	15162051	41	芒果娱乐	2015.12.07-2025.12.06
92	芒果布瓜	15162233	43	芒果娱乐	2015.09.28-2025.09.27
93	布瓜	14818039	9	芒果娱乐	2015.08.14-2025.08.13
94	布瓜	14818367	26	芒果娱乐	2015.07.14-2025.07.13
95	布瓜	14818105	9	芒果娱乐	2015.08.14-2025.08.13

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册号	注册类别号	注册人	保护期限
96	咿瓜	14818228	25	芒果娱乐	2015.08.28-2025.08.27
97	咿瓜	14818336	26	芒果娱乐	2015.07.14-2025.07.13
98	芒果风火轮	15053336	12	芒果娱乐	2015.09.21-2025.09.20
99		14189644A	38	芒果娱乐	2015.06.21-2025.06.20
100		14189796	41	芒果娱乐	2015.10.07-2025.10.06
101	咿瓜	15162096	41	芒果娱乐	2016.09.07-2026.09.06
102		13483477	35	芒果娱乐	2015.02.07-2025.02.06
103		14189529	35	芒果娱乐	2017.01.21-2027.01.20
104		17731077A	35	芒果娱乐	2016.12.21-2026.12.20
105	超级女声	19739993	42	芒果娱乐	2017.06.14-2027.6.13
106	师任堂	19615624	1	快乐芒果	2017.05.28-2027.05.27
107	师任堂	19614421	16	快乐芒果	2017.05.28-2027.05.27
108	师任堂	19615191	38	快乐芒果	2017.05.28-2027.05.27
109	师任堂	19615565	9	快乐芒果	2017.05.28-2027.05.27

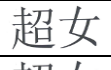
根据湖南省财政厅《关于同意湖南广播电视台娱乐频道经营性资产划入芒果传媒有限公司的复函》（湘财资函[2017]5号）及湖南台出具的《关于将湖南广播电视台娱乐频道经营性资产划入芒果传媒有限公司的请示》，同意将娱乐频道的经营性资产（包括已申请及已注册的商标）无偿划转至芒果娱乐。2017年8月，芒果娱乐与娱乐频道签署《商标转让协议》，同意将下述1-90项商标（包括正在申请及已注册的商标）转让给芒果娱乐。截至评估基准日，该等商标正在办理权属变更登记至芒果娱乐名下的手续中，该等商标的具体情况如下：

序号	商标名称	注册/申请号	注册/申请类别号	注册人/申请人	保护期限/商标状态
1	supergirl	23181960	38	娱乐频道	【在申请中】
2	superboy	23181640	9	娱乐频道	【在申请中】
3	superboy	23181803	38	娱乐频道	【在申请中】

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册/申请号	注册/申请类别号	注册人/申请人	保护期限/商标状态
4	超男	4567639	25	娱乐频道	2009.02.21-2019.02.20
5	超男	22970692	41	娱乐频道	【在申请中】
6		15166536	9	娱乐频道	2017.03.28-2027.03.27
7		14590826	16	娱乐频道	2015.10.28-2025.10.27
8		14590825	35	娱乐频道	2015.10.07-2025.10.06
9		14590824	38	娱乐频道	2015.08.28-2025.08.27
10		14590823	41	娱乐频道	2015.10.07-2025.10.06
11		7926754	38	娱乐频道	2011.03.21-2021.03.20
12		7926833	43	娱乐频道	2011.05.28-2021.05.27
13		5712631	41	娱乐频道	2009.11.14-2019.11.13
14		5712630	38	娱乐频道	2010.01.28-2020.01.27
15		5712629	41	娱乐频道	2009.11.14-2019.11.13
16		5712620	38	娱乐频道	2010.01.28-2020.01.27
17		5712619	38	娱乐频道	2010.01.07-2020.01.06
18		5063664	3	娱乐频道	2009.05.28-2019.05.27
19		5063661	18	娱乐频道	2009.06.21-2019.06.20
20		5063660	24	娱乐频道	2009.05.21-2019.05.20
21		5063659	3	娱乐频道	2009.05.28-2019.05.27
22		5063656	18	娱乐频道	2009.06.21-2019.06.20

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册/申请号	注册/申请类别号	注册人/申请人	保护期限/商标状态
23		5063655	24	娱乐频道	2009.05.21-2019.05.20
24		5063667	41	娱乐频道	2009.12.21-2019.12.20
25		5013955	3	娱乐频道	2011.05.14-2021.05.13
26		5013954	9	娱乐频道	2009.04.07-2019.04.06
27		5013961	11	娱乐频道	2008.10.28-2018.10.27
28		5013960	12	娱乐频道	2008.10.28-2018.10.27
29		5013953	14	娱乐频道	2009.03.14-2019.03.13
30		4567776	16	娱乐频道	2008.12.14-2018.12.13
31		5013952	18	娱乐频道	2009.12.28-2019.12.27
32		5013951	21	娱乐频道	2009.03.14-2019.03.13
33		5013950	24	娱乐频道	2009.05.14-2019.05.13
34		5013948	28	娱乐频道	2009.07.07-2019.07.06
35		4567777	29	娱乐频道	2008.01.21-2018.01.20
36		5013965	33	娱乐频道	2008.09.28-2018.09.27
37		5013964	34	娱乐频道	2008.09.28-2018.09.27
38		3778765	38	娱乐频道	2017.04.07-2027.04.06
39		4567640	41	娱乐频道	2008.10.14-2018.10.13
40	超女	4567785	3	娱乐频道	2008.09.21-2018.09.20
41	超女	4870078	9	娱乐频道	2008.10.21-2018.10.20
42	超女	4567784	25	娱乐频道	2008.12.14-2018.12.13
43	超女	4567779	35	娱乐频道	2008.10.14-2018.10.13
44		4838392	38	娱乐频道	2009.04.14-2019.04.13
45		4838395	41	娱乐频道	2009.11.21-2019.11.20
46		4838398	43	娱乐频道	2009.07.21-2019.07.20
47		4838380	3	娱乐频道	2010.09.28-2020.09.27
48		4838393	38	娱乐频道	2009.05.07-2019.05.06

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册/申请号	注册/申请类别号	注册人/申请人	保护期限/商标状态
49		4835516	5	娱乐频道	2009.04.07-2019.04.06
50		4835517	9	娱乐频道	2008.11.07-2018.11.06
51		4567648	14	娱乐频道	2008.07.21-2018.07.20
52		4567778	16	娱乐频道	2008.10.07-2018.10.06
53		4835519	21	娱乐频道	2009.01.14-2019.01.13
54		4567645	24	娱乐频道	2008.12.14-2018.12.13
55		4835522	28	娱乐频道	2009.05.28-2019.05.27
56		4835617	35	娱乐频道	2009.07.14-2019.07.13
57		4835618	38	娱乐频道	2009.04.14-2019.04.13
58		4835620	42	娱乐频道	2009.07.21-2019.07.20
59		4745201	9	娱乐频道	2008.07.07-2018.07.06
60		4745202	16	娱乐频道	2009.03.21-2019.03.20
61		4745205	18	娱乐频道	2009.02.28-2019.02.07
62		4745206	24	娱乐频道	2009.08.21-2019.08.20
63		4746105	25	娱乐频道	2009.06.21-2019.06.20
64		4746106	28	娱乐频道	2009.05.07-2019.05.06
65		4746107	29	娱乐频道	2008.03.07-2018.03.06
66		4746108	30	娱乐频道	2008.03.07-2018.03.06
67		4746109	32	娱乐频道	2008.03.07-2018.03.06
68		4746110	35	娱乐频道	2009.02.28-2019.02.27
69		4746111	38	娱乐频道	2009.02.07-2019.02.06
70		4746112	41	娱乐频道	2009.05.21-2019.05.20
71		4746113	43	娱乐频道	2009.02.21-2019.02.20
72	MISS STAR	4567643	35	娱乐频道	2008.10.14-2018.10.13
73	MISS STAR	4567788	38	娱乐频道	2008.10.14-2018.10.13
74	星姐选举	4567787	3	娱乐频道	2008.09.21-2018.09.20

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	商标名称	注册/申请号	注册/申请类别号	注册人/申请人	保护期限/商标状态
75	星姐选举	4567775	16	娱乐频道	2008.09.21-2018.09.20
76	星姐选举	4567782	25	娱乐频道	2008.12.14-2018.12.13
77	星姐选举	4567781	35	娱乐频道	2009.03.21-2019.03.20
78	星姐选举	3778766	38	娱乐频道	2008.01.07-2018.01.06
79	星姐选举	4567780	41	娱乐频道	2009.03.21-2019.03.20
80	星姐	4567786	3	娱乐频道	2008.08.07-2018.08.06
81	超级女星	4567642	35	娱乐频道	2009.04.07-2019.04.06
82	超级女星	4567647	38	娱乐频道	2008.12.07-2018.12.06
83	超级女星	4567641	41	娱乐频道	2009.03.21-2019.03.20
84	天才棒棒棒	4302592	28	娱乐频道	2008.05.21-2018.05.20
85	天才棒棒棒	4302593	32	娱乐频道	2017.05.21-2027.05.20
86	天才 BANG BANG BANG	4302591	38	娱乐频道	2008.03.28-2018.03.27
87		4302590	38	娱乐频道	2008.04.21-2018.04.20
88	超级女声	3778764	38	娱乐频道	2017.03.28-2027.03.27
89	超级童声	3778763	38	娱乐频道	2017.03.28-2027.03.27
90	艺术玩家	3778747	38	娱乐频道	2009.02.21-2019.02.20

(2)无形资产-专利

截至评估基准日，芒果娱乐及其控股子公司共有 2 项专利，具体如下表所示：

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	是否设置他项权利
1.	芒果娱乐	一种互联网远程实时操控系统	实用新型	ZL201621214026.7	2016.11.10	2017.05.17	否
2.	芒果娱乐	一种新型自平衡电动独轮车	实用新型	ZL201420484465.4	2014.08.26	2014.12.31	否

(3)无形资产-域名

截至评估基准日，芒果娱乐及其控股子公司共持有 1 项域名，具体如下表所示：

序号	注册人	域名	注册时间	到期时间
1.	芒果娱乐	chinaetv.com	1999.04.21.	2022.04.20

(4)无形资产-计算机软件著作权

截至评估基准日，芒果娱乐与其他公司共同持有 1 项计算机软件著作权，具体如下表所示：

序号	著作权人	软件名称	证书号	首次发表日	登记日期	是否设置他项权利
1.	芒果娱乐、深圳市风光秀力文化发展有限公司	直播实时控制系统 V1.0	软著登字第 1514213 号	2016.08.10	2016.11.17	否

(5)影视剧及节目著作权

截至 2017 年 6 月 30 日，芒果娱乐投资/制作并取得著作权的主要影视剧节目情况详见下表：

序号	著作权人	作品名称	作品类型	发行许可证/公映许可证/网站备案号	著作权及相关权利情况
1.	芒果娱乐	单身恋习/只因单身在一起/单身游戏	电视剧	(湘)剧审字(2015)第 008 号	二轮卫视、地面发行权及海外发行权
2.	芒果娱乐	寻找爱的冒险/珠联璧合	电视剧	(湘)剧审字(2016)第 005 号	二轮卫视、地面电视台发行权、海外发行权、中国大陆地区专有音像制品出版发行权以及为实现上述权利而享有的复制权、维权的权利及获得全部收益之权利
3.	芒果娱乐	欢喜密探/大内密探/二流密探	电视剧	(湘)剧审字(2016)第 004 号	单独享有著作权
4.	芒果娱乐	我们的少年时代/我们的十六岁	电视剧	(湘)剧审字(2017)第 001 号	单独享有著作权
5.	芒果娱乐	青春最好时	电视剧	(湘)剧审字(2017)第 002 号	单独享有著作权
6.	芒果娱乐	别那么骄傲	网络剧	节目编号: 0108283160801001	共同享有著作权
7.	芒果娱乐	那件疯狂的小事叫爱情	电影	电审故字[2016]第 392 号	单独享有著作权
8.	芒果娱乐	绝望者游戏	微电影	---	共同享有著作权

快乐购物股份有限公司拟发行股份购买资产
并募集配套资金所涉及的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益评估报告

序号	著作权人	作品名称	作品类型	发行许可证/公映许可证/网站备案号	著作权及相关权利情况
	乐				
9.	芒果娱乐	味道	综艺节目	---	单独享有著作权
10.	芒果娱乐	周一见(第一季)	综艺节目	---	共同享有著作权
11.	芒果娱乐	周一见(第二季)	综艺节目	---	共同享有著作权
12.	芒果娱乐	Hello! 女神	综艺节目	---	共同享有著作权

3.企业申报的其他表外资产情况

企业申报的其他表外资产为企业拥有的商标、域名、专利、著作权，详见上述企业申报的无形资产情况。

4.主要负债

企业的负债为流动负债，流动负债主要为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

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。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定评估对象的价值类型为市场价值。

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

五、评估基准日

评估基准日是 2017 年 6 月 30 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.《快乐购物股份有限公司关于签署重大资产重组框架协议的公告》;

2.评估业务约定书。

(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第3次修订);

3.《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);

4.《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第127号);

5.《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);

6.《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过);

7.《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院令第378号);

8.《企业国有产权转让管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会、财政部令第3号);

9.《企业国有资产交易监督管理办法》(国资委、财政部第32号);

10.《关于企业国有产权转让有关事项的通知》(国资发产权[2006]306号);

11.《国有资产评估管理办法》(国务院令第91号);

12.《企业国有资产评估管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会令第12号);

13.《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274号);

14.《企业国有资产评估项目备案工作指引》(国资发产权[2013]64号)

15.《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》(国资产权[2009]941号);

16.《企业会计准则——基本准则》(2014年7月23日中华人民共和国财政部令第76号修订);

17.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号);

18.《中华人民共和国著作权法》(2010年2月26日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过修订);

19.其他有关法律、法规、通知文件等。

(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.《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214号);

8.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号);

9.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230号);

10.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230号);

11.《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2011]230号);

12.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);

13.《资产评估专家指引第6号——上市公司重大资产重组评估报告披露》(中评协[2015]67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.机动车行驶证;

5.其他有关产权证明。

(五)取价依据

1.《机动车强制报废标准》(2012年8月24日商务部部务会议审议通过);

2.评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率;

3.《机电产品报价手册》(2017年);

4.企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;

5.企业有关部门提供的未来年度经营计划;

6.企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;

7.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料;

8.Wind 资讯数据资料;

9.与此次资产评估有关的其他资料。

(六)其他参考依据

1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表;

2.立信会计师事务所(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,注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集

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

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

芒果娱乐作为影视传媒行业优秀企业，业务发展多样化，各项业务均在持续增长稳健发展阶段，资产配置合理，经营水平良好，盈利能力较强，预计能持续获得稳定现金流入，且收益和风险可以合理量化。

此外，在中国证券交易市场，近两年影视行业并购市场较为活跃，经过甄别、筛选，评估人员选取合适的可比交易案例，收集与评估相关的信息资料，同时这些信息资料具有真实性、合理性和有效性，采用市场法具有可行性。

另一方面，资产基础法是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。评估对象作为一家从事影视剧制作发行、艺人经纪业务的轻资产公司，业务网络、人才团队、版权、品牌优势等无形资产对企业价值影响较大，采用资产基础法评估时难以逐一合理量化。故本次评估选择收益法、市场法进行评估。

(一) 收益法

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

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

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

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

(1) 经营性资产价值

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

经营性资产价值的计算公式如下:

$$P = [\sum_{i=1}^n F_i (1+r)^{-i} + F_n / r (1+r)^{-n}]$$

其中: P——评估基准日的企业经营性资产价值

F_i ——企业未来第 i 年预期自由现金流量

F_n ——永续期预期自由现金流量

r ——折现率

i ——收益期计算年

n ——预测期

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+其他

(2)预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测,而远期收益预测的合理性相对较差,按照通常惯例,评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

本次评估采用分段法对企业的现金流进行预测。即将企业未来现金流分为明确的预测期间的现金流和明确的预测期之后的现金流。预测期预测到企业生产经营稳定年度,根据企业提供的未来发展规划及其所处行业的特点,预测期至 2022 年末。

(3)收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常,没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限、企业生产经营期限及投资者所有权期限等进行限定,或者上述限定可以解除,并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设被评估单位评估基准日后永续经营,相应的收益期为无限期。

(4)净现金流的确定

本次收益法评估模型选用企业自由现金流,自由现金流量的计算公式如下:

(预测期内每年)自由现金流量=息税前利润 $\times$ (1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+其他

=营业收入-营业成本-营业税金及附加-期间费用(管理费用、销售费用)+营业外收支净额-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+其他

(5)终值的确定

收益期为永续, 终值 $P_n = R_{n+1}/i$

R_{n+1} 按预测末年现金流调整确定。具体调整事项主要包括折旧、资本性支出等。其中资本性支出的调整原则是按永续年在不扩大规模的条件下能够持续经营所必需的费用作为资本性支出。

(6)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净现金流量,则折现率选取加权平均资本成本 $WACC$ 。

公式:

$$WACC = K_e \times [E/(E + D)] + K_d \times (1 - T) \times [D/(E + D)]$$

式中, E: 权益的市场价值

D: 债务的市场价值

K_e : 权益资本成本

K_d : 债务资本成本

T: 被评估企业的所得税率

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取:

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

式中, 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。

(7)溢余资产价值

溢余资产是指与企业主营业务无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，主要包括溢余现金等，采用成本法对其确认。

(8)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。被评估单位的非经营性资产为企业往来款、其他流动资产等；非经营性负债包括代垫款、关联方往来等，采用成本法对其确认。

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，采用成本法对其确认。

(二)市场法

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。上市公司比较法和并购案例比较法，两种方法的共同特点是均需要使用相应的价值比率(乘数)进行对比，并最终以此为基础评估出被评估单位的价值。其适用前提如下：

1. 市场法的应用前提

- (1)必须有一个充分发展、活跃的资本市场；
- (2)存在相同或类似的参照物；
- (3)参照物与评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

2. 市场法的方法选择及模型

影视行业近两年并购市场较为活跃，且与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件以及相关数据可以通过上市公司公告获知，可以对其价值做出分析。截止评估基准日，在国内影视行业上市公司中较难找到与被评估单位业务规模相近的公司，故本次评估不适合采用上市公司比较法；而近两年，中国证券交易市场，影视行业并购市场较为活跃，因此可选用交易案例比较法。

(1)可比交易案例比较法评估步骤

①选择可比案例

A.选择资本市场

在明确被评估企业的基本情况(包括评估对象及其相关权益状况,如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额、成长潜力等),选择A股市场作为交易案例的资本市场;

B.选择准可比交易案例

在明确资本市场后,选择与被评估单位属于同一行业、从事相同或相似的业务、交易类型一致、时间跨度接近、受相同经济因素影响的交易实例作为准可比交易案例;

C.选择可比交易案例

对准参考可比交易案例的具体情况详细的研究分析,包括主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面。通过对这些准参考案例的业务情况和财务情况的分析比较,以选取具有可比性的参考案例。

②分析调整财务报表

对所选择的参考案例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。首先收集参考案例的各项信息,如与交易相关的交易报告书、独立财务顾问报告、审计报告、评估报告、盈利预测审核报告、行业统计数据、上市公司公告、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。

③选择、计算、调整价值比率

在对参考案例的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运用价值比率

在计算并调整参考案例的价值比率后,与评估对象相应的财务数据或指标相乘,计算得到需要的权益价值或企业价值。

⑤其他因素调整

其他因素调整包括非经营性资产价值、少数股东权益、货币资金和付息债务等的调整。

采用动态市盈率比率（P/E）公式为：

被评估单位股东全部权益价值=（可比交易案例企业调整后动态市盈率×被评估单位预测利润）+非经营性资产+现金及其等价物价值-非经营性负债+未纳入合并范围的长期股权投资价值

采用价值-EBIT 比率(EV/EBIT)公式为：

被评估单位股东全部权益价值=（可比交易案例企业调整后 EV/EBIT 比率×被评估单位预测 EBIT）+非经营性资产+现金及其等价物价值-非经营性负债+未纳入合并范围的长期股权投资价值-付息负债

八、评估程序实施过程 and 情况

评估人员于 2017 年 5 月 16 日至 2017 年 9 月 26 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）接受委托

2017 年 5 月 16 日，我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

（二）前期准备

1.拟定评估计划

接受委托后，针对本项目的特点，按照评估范围内企业资产的特点，拟定了评估计划。

2.组建评估团队

根据评估范围内的资产分布、所属行业和资产量的情况，我公司依照评估计划成立了包括财务类、设备类、收益法类的 3 个项目小组，并分别配备了相关专业的评估技术人员。

3.实施项目培训

（1）对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人員理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材

料,对被评估单位相关人员进行了培训,并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2)对评估人员培训

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

(三) 现场调查

评估人员于2017年7月10日至2017年9月1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 and 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察结果,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车辆、电子设备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、生产经营管理状况;

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息;

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况;

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素;

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景;

(7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

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

(五) 评定估算

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

(六) 内部审核

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

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下:

(一) 一般假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位持续经营;
- 2.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;
- 3.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
- 4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;
- 5.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务;
- 6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规;
- 7.假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(二) 特殊假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;
- 2.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前保持一致;
- 3.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出;
- 4.假设行业主管部门(中共中央宣传部、国家新闻出版广电总局)审查、播出影视剧政策不发生重大调整;

5.假设被评估单位与导演、编剧、签约艺人等业务团队继续正常合作；作品的制作质量、宣传、发行按照预期实施。

6.假设被评估单位经营所需的各类行业资源、制作、拍摄等服务的供应及价格不会发生重大波动，不发生重大调整、被评估单位的影视剧在预测期间可正常播出；

7.假设被评估单位与投资方联合制作的影视剧双方均拥有版权；

8.假设被评估单位经营所需的经营资质在到期后可以续展；

9.假设被评估单位涉及无形资产业务的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权利。

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

湖南芒果娱乐有限公司评估基准日总资产账面价值为 68,425.17 万元；总负债账面价值为 59,641.25 万元；净资产账面价值为 8,783.92 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 43,003.35 万元，增值额为 34,219.43 万元，增值率为 389.57%。

(二) 市场法评估结果

采用市场法评估后的湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益的评估值 62,660.73 万元，增值额为 53,876.81 万元，增值率为 613.36%。

(三) 评估结论

收益法评估后的湖南芒果娱乐有限公司价值为人民币 43,003.35 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 62,660.73 万元，两者相差 19,657.38 万元，差异率为 45.71%。

收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的；市场法则是根据与

被评估单位相同或相似的可比交易案例进行比较,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。

本次评估结论选用收益法评估结果,具体分析如下:

首先,收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值,是从企业的未来获利能力角度考虑,并受企业未来现金流、经营状况、资产质量及风险应对能力等因素的影响。芒果娱乐属于影视传媒行业,具有“轻资产”的特点,企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资产外,还包括业务网络、人才团队、版权、品牌优势等重要的无形资产。目前影视剧行业已经发展较为成熟,企业正处于稳健增长发展状态,发行渠道通畅,发展前景良好。同时在艺人经纪方面企业重点培养新晋艺人,运用自身的影视剧制作业务为其提供演出平台,未来艺人的发展前景良好。收益法能较综合的体现企业在品牌、人力资源等方面的核心竞争力,较为合理的反映企业的价值。

其次,考虑到在理性投资者眼中的股权价值是基于未来给投资者的预期现金流回报来估算的。收益法中预测的主要参数与基于评估假设推断出的情形一致,评估程序实施充分,对未来收益的预测有比较充分、合理的依据,对细分行业、细分市场的历史、现状及未来进行了严谨分析,预测符合市场规律。因此收益法评估结果能够很好地反映企业的预期盈利能力,体现出企业的股东权益价值。

再者,市场法采用的交易案例的交易背景、业务信息、财务资料等相对有限,且受交易实例限制,由于影响股权交易的隐性因素较多,对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。鉴于本次评估的目的,投资者更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力,故选用收益法评估结果更为合理。

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:湖南芒果娱乐有限公司股东全部权益价值为人民币 **43,003.35** 万元。

本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价,也没有考虑流动性折扣对评估对象价值的影响。

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)芒果娱乐的高清设备改造项目由芒果传媒提供资金支持于2015年2月9日完成公开招标工作，中标金额为3,830.6424万元。

2017年8月，根据《芒果传媒第一届董事会第十二次会议纪要》，芒果传媒以该3,830.6424万元的高清设备改造款(应收款项)对芒果娱乐进行增资，本次评估未考虑该增资事项对于评估值的影响。

(二)湖南芒果娱乐有限公司由湖南娱乐频道文化传播有限责任公司于2014年改制而来，改制后公司更名，但车辆行驶证未办理更名手续，本次评估未考虑上述事项对于估值的影响。

(三)截至评估基准日，芒果娱乐正在进行的金额在100万元以上的诉讼、仲裁等诉讼情况如下：

1.与贾征宇之间的合同纠纷

2016年，芒果娱乐就其与贾征宇的合同纠纷，向长沙市开福区人民法院提起诉讼，请求：一、确认贾征宇于2016年7月18日向芒果娱乐发出的要求解除《演艺事业推广发展合同》的《律师函》的行为及其不作为行为违反双方的合同约定；二、判令贾征宇向芒果娱乐支付惩罚性违约金人民币800万元；三、判令贾征宇承担本案的诉讼费用。2016年，贾征宇提起反诉，请求法院：一、确认贾征宇与芒果娱乐签订的《演艺事业推广发展合同》已于2016年7月21日解除；二、判令诉讼费用由芒果娱乐承担。经审理，长沙市开福区人民法院于2017年3月22日作出一审判决((2016)湘0105民初5079号)，判决如下：一、解除芒果娱乐与贾征宇于2015年7月18日签订的《演艺事业推广发展合同》；二、自本判决生效之日起十日内，贾征宇赔偿芒果娱乐违约金人民币30万元；三、驳回芒果娱乐的其他诉讼请求；四、驳回贾征宇的反诉请求。2017年4月7日，芒果娱乐上诉至长沙市中级人民法院，请求法院：一、撤销长沙市开福区人民法院(2016)湘0105民初5079号判决第二项，改判为贾征宇赔偿芒果娱乐惩罚性违约金人民币800万元的诉讼请求；二、判令贾征宇承担本案一

审、二审的诉讼费用。截止至评估基准日，芒果娱乐尚未收到法院的二审判决。

2.与李宏毅之间的合同纠纷

2017 年，芒果娱乐就其与李宏毅的合同纠纷，向北京市朝阳区人民法院提起诉讼，请求：一、确认芒果娱乐与李宏毅于 2014 年 12 月 22 日签订的《演艺事业推广发展合同》有效，判令李宏毅继续履行该合同；二、判令李宏毅向芒果娱乐支付违约金 700 万元；三、请求判令李宏毅承担本案的全部诉讼费用。截止至评估基准日，该案尚未开庭审理。

3.与暴风魔镜、魔镜未来之间的合同纠纷

2017 年 5 月，芒果娱乐就其与北京暴风魔镜科技有限公司(以下简称“暴风魔镜”)、北京魔镜未来科技有限公司(以下简称“魔镜未来”)的合同纠纷，向长沙市中级人民法院提起诉讼，请求：一、判令暴风魔镜向芒果娱乐支付《Hello!女神》综艺节目 VR 版本版权费 500 万元人民币；二、判令暴风魔镜向芒果娱乐支付因未支付上述版权费导致芒果娱乐的损失 18 万元人民币(暂计算至 2017 年 5 月 16 日，之后按银行同期贷款利率和相应逾期罚息计算至实际支付之日)；三、判令魔镜未来对暴风魔镜的前述所有债务承担连带责任。2017 年 5 月 18 日，长沙市中级人民法院向芒果娱乐下发《受理通知书》((2017)湘 01 民初 1474 号)，正式立案受理。截止至评估基准日，该案尚未开庭审理。

4.与上海七煌之间的合同纠纷

2016 年 5 月 26 日，上海七煌信息科技有限公司(以下简称“上海七煌”)就其与芒果娱乐的合同纠纷，向上海市闵行区人民法院提起诉讼，请求：一、判令上海七煌与芒果娱乐签订的《节目<颜料大作战>联合开发合作协议》已解除；二、判令芒果娱乐返还节目制作费人民币 540 万元；三、判令芒果娱乐承担本案诉讼费用。经审理，上海市闵行区人民法院作出一审民事判决((2016)沪 0112 民初 15517 号)，判决如下：一、确认上海七煌与芒果娱乐签订的《节目<颜料大作战>联合开发合作协议》于 2016 年 5 月 30 日已解除；二、芒果娱乐于本

判决生效后十日内向上海七煌返还节目制作费**540**万元人民币；三、芒果娱乐承担本案受理费。

2016年11月18日，芒果娱乐向上海市第一中级人民法院(“上海市一中院”)提起上诉，请求：一、撤销上海市闵行区人民法院(2016)沪0112民初15517号判决第一项，改判为：确认芒果娱乐与上海七煌签订的《节目<颜料大作战>联合开发合作协议》于2016年6月24日解除；二、撤销上海市闵行区人民法院(2016)沪0112民初15517号判决第二项，改判为：驳回上海七煌要求返还节目制作费**540**万元诉讼请求；三、请求判决一、二审诉讼费用由上海七煌承担。经审理，上海市一中院作出二审判决((2017)沪01民终227号)，驳回上诉，维持原判，由芒果娱乐承担案件受理费。

2017年1月10日，芒果娱乐向长沙市开福区人民法院提起诉讼，请求：一、确认芒果娱乐与上海七煌于2016年4月21日签订的《节目<颜料大作战>联合开发合作协议》有效，芒果娱乐收到上海七煌的**540**万元前期节目制作费不予退还给被告；二、判令上海七煌支付不按协议付款的滞纳金**4,493,457**元；三、判令上海七煌支付因其单方面解除合同给芒果娱乐造成的损失**715,697.13**元；四、判令上海七煌承担诉讼费用。2017年1月10日，开福区法院向芒果娱乐下发《受理案件通知书》((2017)湘0105民初263号)，正式立案受理。截止至评估基准日，该案尚未开庭审理。

本次评估未考虑上述事项对于估值的影响。

(四)其他需说明的事项

1.本报告结论是根据本次评估的依据、假设前提、方法和程序得出。本报告结论只有在本次评估的依据、假设前提、方法和程序不变的条件下成立；

2.评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

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、并经国有资产监督管理机构或所出资企业备案后方可正式使用；
- (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 9 月 26 日。

法定代表人：权忠光

资产评估师：王瀚民

资产评估师：徐 敏

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一七年九月二十六日

评估报告附件

附件一、经济行为文件；

附件二、被评估单位专项审计报告；

附件三、委托方和被评估单位法人营业执照复印件；

附件四、委托方和被评估单位国有资产产权登记证复印件；

附件五、评估对象涉及的主要权属证明资料；

附件六、委托方和相关当事方的承诺函；

附件七、签字资产评估师的承诺函；

附件八、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；

附件九、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；

附件十、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；

附件十一、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；

附件十二、资产评估业务约定书。