

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

东方明珠新媒体股份有限公司
以财务报告为目的的资产减值测试
所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值
资产评估报告

银信财报字（2018）沪第 135 号

银信资产评估有限公司

2018 年 04 月 16 日

目 录

声 明	3
摘 要	4
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况	6
二、评估目的	16
三、评估对象和评估范围	16
四、价值类型及其定义	22
五、评估基准日	22
六、评估依据	22
七、评估方法	24
八、评估程序实施过程 and 情况	26
九、评估假设	27
十、评估结论	29
十一、特别事项说明	30
十二、资产评估报告使用限制说明	31
十三、资产评估报告日	32
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	32
附 件	33



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

声 明

（1）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。

（2）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人和相关当事人的责任。

（3）资产评估机构及其资产评估专业人员在评估对象中没有现存或者预期的利益，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。

（4）资产评估专业人员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；资产评估专业人员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，且已提请委托人及相关当事人完善产权以满足出具评估报告的要求。

（5）委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和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，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

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

（7）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评估对象可实现价格的保证。

（8）资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

（9）资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

东方明珠新媒体股份有限公司

以财务报告为目的的资产减值测试

所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值

资产评估报告

银信财报字（2018）沪第 135 号

摘 要

一、项目名称：东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的的资产减值测试所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值评估项目

二、委托人：东方明珠新媒体股份有限公司

三、其他资产评估报告使用人：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

四、被评估单位：上海文广互动电视有限公司

五、评估目的：为东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的资产减值测试，故需对所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值进行评估，并提供价值参考。

六、经济行为：东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的资产减值测试。

七、评估对象：被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值

八、评估范围：被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债

九、价值类型：市场价值

十、评估基准日：2017 年 12 月 31 日

十一、评估方法：收益法

十二、评估结论：截止评估基准日，被评估单位股东全部权益价值采用收益法评估结果为 56,000.00 万元（大写：人民币伍亿陆仟万元整）。

即被评估单位于评估基准日的股东全部权益价值为 56,000.00 万元（大写：人民币伍亿陆仟万元整）。

十三、资产评估报告有效期：

本评估结论仅对东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的的资产减值测试之经济行为有效。评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立，评估结论自评估基准日起一年内（即 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 30 日）有效。当评估基准



银信资产评估有限公司
地 址： 上海市九江路69号
电 话： 021-63391088（总机）
传 真： 021-63391116 邮编： 200002

日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，资产评估报告使用者应重新委托评估。

以上内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，请认真阅读资产评估报告书全文，同时提请资产评估报告使用者关注资产评估报告中的评估假设、使用限制说明以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

东方明珠新媒体股份有限公司

以财务报告为目的的资产减值测试

所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值

资产评估报告

银信财报字（2018）沪第 135 号

正 文

东方明珠新媒体股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵单位委托，根据法律、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，根据《百视通新媒体股份有限公司换股吸收合并上海东方明珠（集团）股份有限公司及发行股份和支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书》中资产减值测试条款，采用收益法，按照必要的评估程序，对东方明珠新媒体股份有限公司资产减值测试所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值在 2017 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、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人

委托人名称：东方明珠新媒体股份有限公司（简称“东方明珠”）

注册号/ 统一社会信用代码	913100001322114836	名称	东方明珠新媒体股份有限公司
类型	其他股份有限公司（上市）	法定代表人	张炜
注册资本	264125.231600 万人民币	成立日期	1990 年 06 月 16 日
住所	上海市徐汇区宜山路 757 号		
营业期限自	1990 年 06 月 16 日	营业期限至	-



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

经营范围

电子、信息、网络产品的设计、研究、开发、委托加工、销售、维修、测试及服务，从事货物及技术的进出口业务，研究、开发、设计、建设、管理、维护多媒体互动网络系统及应用平台，从事计算机软硬件、系统集成、网络工程、通讯、机电工程设备、多媒体科技、文化广播影视专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，设计、制作、发布、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，文化艺术交流策划，企业管理咨询，企业形象策划，市场营销策划，图文设计，文化广播电视工程设计与施工，机电工程承包及设计施工，信息系统集成服务，会展服务，计算机软件开发，文化用品、珠宝首饰、日用百货、工艺美术品、建筑装潢材料批发与零售，自有房产租赁，电视塔设施租赁，实业投资，投资管理，商务咨询，房地产开发经营。【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】

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

（二）其他资产评估报告使用人：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

（三）被评估单位

1、被评估单位概况

被评估单位：上海文广互动电视有限公司（简称“文广互动”）

注册号/ 统一社会信用代码	9131010673456135XQ	名称	上海文广互动电视有限公司
类型	其他有限责任公司	法定代表人	史支焱
注册资本	9520.000000 万人民币	成立日期	2001 年 12 月 30 日
住所	南京西路 651 号广电大厦 23 楼		
营业期限自	2001 年 12 月 30 日	营业期限至	2021 年 12 月 29 日
经营范围	以互动方式在传输网络、网站中传播广播、影视节目及相应市场运营为主营业务，兼营其他相关产业，广播电视节目制作、发行，电视节目制作，电视频道接收设备、电子产品、办公用品、五金交电、日用百货、工艺礼品、电器产品、机械设备、服装鞋帽、化妆品、针纺织品、钟表、眼镜（隐形眼镜除外）、汽车零配件、通讯器材、汽车装饰品、体育用品、洗涤用品、母婴用品、厨房用品、家居用品、家具、金银饰品、玩具、一类医疗器械、健身器具、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、食品的销售，电子商务，在计算机专业领域内从事技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，承接各类广告的设计、制作、发布、代理，旅游咨询（不得从事旅行社业务），演出经纪，为文化艺术交流活动提供筹备、策划服务，会展会务服务，游戏产品运营，第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），第二类互联网视听节目服务（范围详见许可证）。【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】		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

2、被评估单位股权结构及历史沿革

文广互动成立于 2001 年 12 月 30 日，由上海文广投资有限公司、上海电视台、上海电影制片厂三方共同出资组建，成立时注册资本 8000 万元，成立时股东及股权结构见下表：



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广投资有限公司	5,600.00	70.00%
上海电视台	2,000.00	25.00%
上海电影制片厂	400.00	5.00%
合 计	8,000.00	100.00%

上述注册资本已经上海公信中南会计师事务所有限公司验资并出具“公会（2001）验字第 12-49 号”《验资报告》。

2003 年 7 月，上海文广投资有限公司将其持有的文广互动的 70%股权转让给上海电视台。2004 年 5 月，根据《中共上海市委、上海市人民政府关于组建上海电影（集团）公司和上海文广新闻媒体集团的批复》（沪委发[2003]526 号）关于撤销上海文化广播影视集团所属的上海人民广播电台、上海东方广播电台、上海电视台、上海东方电视台的建制，组建上海文广新闻传媒集团的要求，现上海人民广播电台、上海东方广播电台、上海电视台、上海东方电视台和上海有线电视台原国有资产登记合并为上海文广新闻传媒集团所有。原上海电视台所持有的文广互动的股权均由上海文广新闻传媒集团持有。

经上述股权变更后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广新闻传媒集团	7,600.00	95.00%
上海电影制片厂	400.00	5.00%
合 计	8,000.00	100.00%

2004 年 8 月，上海电影制片厂将其持有的文广互动的 5%股权转让给上海东方宽频传播有限公司。

经上述股权转让后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广新闻传媒集团	7,600.00	95.00%
上海东方宽频传播有限公司	400.00	5.00%
合 计	8,000.00	100.00%

2005 年 4 月，上海文广新闻传媒集团将其持有的文广互动的 19%股权转让给上海汽车信息产业投资有限公司。

经上述股权转让后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广新闻传媒集团	6,080.00	76.00%



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

上海汽车信息产业投资有限公司	1,520.00	19.00%
上海东方宽频传播有限公司	400.00	5.00%
合 计	8,000.00	100.00%

2009年10月，因国家制播分离需要，原上海文广新闻传媒集团除上海广播电视台的资产外全部资产转制设立上海东方传媒集团有限公司。2009年12月，上海文广新闻传媒集团将其所持有的文广互动的76%股权归上海东方传媒集团有限公司持有。同时，上海东方宽频传播有限公司持有的5%股权以无偿划转形式归上海东方传媒集团有限公司。

经上述股权变更后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海东方传媒集团有限公司	6,480.00	81.00%
上海汽车信息产业投资有限公司	1,520.00	19.00%
合 计	8,000.00	100.00%

2011年8月，上海汽车信息产业投资有限公司将其持有的文广互动的19%股权转让给东方有线网络有限公司。

经上述股权转让后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海东方传媒集团有限公司	6,480.00	81.00%
东方有线网络有限公司	1,520.00	19.00%
合 计	8,000.00	100.00%

2012年5月，公司股东会决议文广互动注册资本增加至9520万元，吸收歌华有线投资管理有限公司为股东。

本次增资后，公司股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海东方传媒集团有限公司	6,480.00	68.0672%
东方有线网络有限公司	1,520.00	15.9664%
歌华有线投资管理有限公司	1,520.00	15.9664%
合 计	9,520.00	100.00%

上述注册资本已经上海沪港金茂会计师事务所有限公司验资并出具“沪金审验（2012）第36号”《验资报告》

2014年8月，根据上海文化广播影视集团有限公司董事会决议，上海东方传媒集团有限公司将所持有的文广互动的68.0672%股权无偿划转给上海文化广播影视集团有



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

限公司。

经上述股权变更后，股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文化广播影视集团有限公司	6,480.00	68.0672%
东方有线网络有限公司	1,520.00	15.9664%
歌华有线投资管理有限公司	1,520.00	15.9664%
合 计	9,520.00	100.00%

2015年6月，百视通新媒体股份有限公司换股吸收合并上海东方明珠（集团）股份有限公司，同时向上海文化广播影视集团有限公司发行股份购买其持有的文广互动的68.0672%股权。重组后的百视通新媒体股份有限公司变更为上海东方明珠新媒体股份有限公司，后又更名为东方明珠新媒体股份有限公司。

经上述股权变更后，截至评估基准日股权结构情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
东方明珠新媒体股份有限公司	6,480.00	68.0672%
东方有线网络有限公司	1,520.00	15.9664%
歌华有线投资管理有限公司	1,520.00	15.9664%
合 计	9,520.00	100.00%

上述注册资本已经最新公司章程通过。

3、被评估单位子公司概况

（1）极车（上海）文化传媒有限公司

注册号/ 统一社会信用代码	91310114093476621J	名称	极车（上海）文化传媒有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	法定代表人	史支焱
注册资本	500.0000 万人民币	成立日期	2014年3月19日
住所	上海市嘉定区安亭镇墨玉南路888号1403室		
营业期限自	2014年3月19日	营业期限至	2034年3月18日
经营范围	文化艺术交流活动策划，设计、制作、发布、代理各类广告，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），汽车饰品、汽车零部件、办公设备、文具用品、服装、工艺品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、汽车的销售，会务服务，展览展示服务，软件开发，从事货物与技术的进出口业务。【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】		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

截至评估基准日股东及股权情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广互动电视有限公司	450.00	90.00%
上海国际汽车城开发服务有限公司	25.00	5.00%
杨杰	20.00	4.00%
叶良怀	2.50	0.50%
项明	2.50	0.50%
合 计	500.00	100.00%

上述股权情况已经公司章程通过并经“国家企业信用信息公示系统”查证。

(2) 上海游戏风云文化传媒有限公司

注册号/ 统一社会信用代码	91310110591612526Q	名称	上海游戏风云文化传媒有限公司
类型	其他有限责任公司	法定代表人	史支焱
注册资本	1169.590700 万人民币	成立日期	2012 年 03 月 02 日
住所	上海市杨浦区殷行路 751 号 229 室		
营业期限自	2012 年 03 月 02 日	营业期限至	2032 年 03 月 01 日
经营范围	文化艺术活动交流策划，广告设计、制作、发布及代理；计算机软硬件开发与销售（除计算机信息系统安全专用产品）；办公设备、文教用品、服装、工艺礼品的销售；从事货物与技术的进出口业务；广播电视节目制作、发行；利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）。【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】		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

截至评估基准日股东及股权情况如下：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例
上海文广互动电视有限公司	900.00	77.00%
明日世界竞技体育发展有限公司	116.9591	10.00%
上海明竞企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	100.00	8.50%
上海成为常青股权投资合伙企业（有限合伙）	52.6316	4.50%
合 计	1169.5907	100.00%

上述股权情况已经公司章程通过并经“国家企业信用信息公示系统”查证。

上述股权结构已经 2017 年 12 月 21 日经过工商变更。但根据增资协议，明日世界竞技体育发展有限公司全部增资款未到位之前不享有股东权益，截至评估基准日，明日世界竞技体育发展有限公司增资款没有全部到位，审计单位将已到账的增资款放入其他应付款科目中，股本账面值仍为 10,526,316.00 元。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

4、被评估单位经营概况

（1）基本情况

上海文广互动电视有限公司自 2001 年成立以来，作为 SMG 的数字付费电视集成与运营机构，以付费频道为核心，坚持创新发展，不断探索数字电视的业务发展模式，从付费频道集成运营到互动点播、频道产业化运营，从标清到高清，从单一付费收视业务到相关多元化业务，从整体打包销售模式到按用户分成模式，始终坚持以市场为导向，紧跟技术发展趋势，不断取得事业的新发展。

SiTV 是国家广电总局批准的全国数字付费电视四大集成平台之一，到 2017 年底，集成全国数字付费频道 21 套，覆盖全国 31 个省、直辖市 2 亿多用户；加密传输 6 套省级高清卫视频道、2 套全国购物频道等。文广互动拥有国家广电总局批准的 15 套全国数字付费频道许可证（SMG 授权）、互动点播业务经营许可证。2009 年在上海开展互动点播业务以来，目前已在全国 38 个点开通互动点播业务，用户 1200 多万。自办 15 套付费频道，截至 2017 年底有效用户 6000 万，其中 13 套为高清频道，已在全国 29 个省落地。自 2010 年开始探索游戏风云、法治天地等频道的产业化运营模式，实现了产业化运营收入的快速增长。

2011 年 1 月，SiTV 获得了上海市通信管理局颁发的增值电信业务经营许可证。

2011 年 2 月，SiTV 获得了国家广播电影电视总局颁发的广播电视视频点播业务许可证（甲种）。

2011 年 6 月，SiTV 获得了国家广播电影电视总局颁发的信息网络传播视听节目许可证，为公司互联网业务的发展奠定了基础。

2013 年 3 月，SiTV 获得了国家广播电影电视总局颁发的广播电视节目制作经营许可证。

2014 年 6 月，SiTV 获得了上海市文化广播影视管理局颁发的网络文化经营许可证。

SiTV 成立以来，按照现代企业的管理体系进行市场化运营，不断健全完善公司各项管理制度与流程，提升科学管理水平。2003 年 8 月，公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证。

（2）经营情况

在过去的 5 年，上海文广互动电视有限公司逐渐实现了从单一主营业务向相关多元化业务的转型。目前，公司主营业务主要有：频道与集成、互动点播、频道产业化运营。随着各地有线电视网络的双向化升级改造，高清频道和互动点播业务在全国落



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

地的地区数不断增加，其用户规模不断提高，收入实现了较快增长；频道产业化运营自 2010 年从游戏风云频道开始起步，逐渐扩大到法治天地频道、金色频道、极速汽车频道。

自 2013 年左右起，SiTV 围绕“高清化”和“专业频道产业运营”的基本思路进行战略部署。

高清化方面，积极相应总局发展高清化号召，敏锐抓住用户对高清视频的市场需求，提前布局。目前旗下除七彩戏剧、东方财经外其余 13 套数字频道均已获得总局批复实现频道高清化。2017 年借总局排查整顿非法高清频道的契机，在全国推进“春雷行动”，大力推进旗下高清付费频道的落地和资费提升。后续会进一步扩大用户市场规模。利用总局 2020 年全高清政策，扩大市场占有率，提高总体收入。增加自办高清频道，集成其他高清频道。在 2017 年价格基础上通过主导集成平台形成局部垄断和规模效应，同时增加各地区的全频道落地及覆盖，以巩固、增加用户数和总体收入。

专业频道产业化运营方面，要求除两套影视剧频道外的旗下各专业频道，充分对应行业资源，深耕产业运营，通过线上线下联动等模式直面个人用户，探索盈利新模式。定位于“窄众小媒体”积极探索“垂直大生态”。具体而言，包括以下三个方面：打造专业化特色内容 IP，做到节目内容产品化、专业化、精品化；头部版权采购和精品内容自制两条腿走路，做到以专业内容凝聚用户，制造行业影响力；建立专业化品牌活动及赛事联盟，做到线下活动特色化、垂直化、产业化。

公司正致力于成为国内一流的付费频道集成商、互动电视服务商和产业运营商。从核心业务来说，SiTV 目前已形成了付费频道、互动点播、产业运营三大核心业务；从节目和技术支撑来说，已实现了从标清到高清，并逐渐向超高清、智能化的方向推进；从运营模式来说，已逐步由买断方式向分账模式转变，并尝试合作运营。

（3）主要产品与服务

①付费频道

频道名称	标清	高清
爱乐		
东方财经	√	
动漫秀场	√	√
全纪实	√	√
七彩戏剧	√	
劲爆体育	√	√
都市剧场	√	√
欢笑剧场	√	√



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

极速汽车	√	√
时尚生活	√	√
新视觉		√
游戏风云	√	√
法治天地	√	√
魅力音乐	√	√
幸福彩	√	√
金色频道	√	√

15 套标清数字频道目前已落地全国 31 个省市。由于数字付费电视在发展之初，因各地网络建设滞后、数字电视用户较少，为了推广而采用了整体打包销售的经营模式，因而其销售收入与数字付费电视用户规模没有出现同步增长。为此，公司自 2011 年开始实行高清战略，前期通过标高清同播方式推行高清频道。目前，共开办 13 套高清频道在全国推广。高清频道在市场推广中采用按户收入分成或保底+分成模式，改变了过去长期实行的标清频道整体低价打包销售模式。

SiTV 作为全国四大集成平台之一，目前除 15 套 SMG 自办全国付费频道外共集成上海以外地区共 6 套付费频道，包括山西台 1 套，江西台 1 套，国际台 1 套，湖南台 2 套，内蒙台 1 套。

截至目前，集成平台同时为东方卫视、上海纪实频道、浙江卫视、四川卫视、贵州卫视、江西卫视、河南卫视共 7 套高清频道提供集成上星服务；同时为东方购物、好享购等购物频道提供上星传输服务。

②互动点播（VOD 业务）

互动点播业务自 2010 年在上海起步，2011 年逐渐向全国推广。通过对海量引进内容、独家自制内容的集成，基于数十万小时海量版权资源，打造了丰富的节目类型，其内容涵盖影视剧、少儿、娱乐、纪实、体育、新闻、游戏、健康、时尚、旅游、法治等等，每月更新内容约 4000 小时。在高清点播、丰富的产品展现形式及先进技术的引领下，SiTV 的互动产品通过中央分发，已经在北京、上海、重庆、江苏、山东、广东等省市自治区，38 个平台进行了合作。根据内容的不同特点和价值，互动点播提供基础包、特色包、按次付费（ppv）等多种灵活的产品方式。

③频道产业化运营

利用专业频道的专业化内容宣传平台优势，与对应的行业市场深度对接，形成产业联动与优势互补，为产业市场及用户提供运营服务，探索产业化运营模式，开拓新的盈利来源。

游戏风云频道自 2010 年 6 月开始探索游戏联营，2012 年成立公司独立化运营，全



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

力打造媒体平台、游戏联营平台、电子竞技平台等平台建设，在提升游戏风云频道节目质量、制作水平、频道品牌影响力的同时，大力发展游戏联运、游戏独代、电子竞技等核心业务，不断拓展市场。2013年6月公司完成“风云电竞馆”建设，大力发展电竞业务；目前由文广互动控股（占投比77%），公司核心管理团队和社会化资本（民营游戏产业公司）共持有23%。

极速汽车频道2014年4月成立公司独立化运营，全力打造赛车竞速等相关视频产业。目前，文广互动持股90%，上海国际汽车城开发服务有限公司（国企）及管理团队分别持股5%。公司总经理和内容总编辑由文广互动委派。

5、被评估单位历史财务资料

被评估单位近两年及评估基准日（合并口径）资产负债情况见下表：

金额单位：人民币元

项目/报表日	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日
总资产	382,347,018.06	471,978,626.33	530,696,575.63
负债	104,926,800.51	152,696,856.39	161,184,644.71
净资产	277,420,217.55	319,281,769.94	369,511,930.92
其中：归属于母公司所有者权益	270,459,790.63	313,861,969.05	365,116,763.61

被评估单位近两年及评估基准日当期（合并口径）经营状况见下表：

金额单位：人民币元

项目/报表年度	2015年度	2016年度	2017年度
营业收入	477,787,125.27	486,338,110.20	511,271,484.53
减：营业成本	311,157,730.41	323,204,979.11	322,052,037.32
减：税金及附加	1,137,160.19	1,341,752.26	1,266,123.84
减：销售费用	63,610,635.92	49,591,432.45	62,098,186.39
减：管理费用	65,234,228.44	54,024,284.17	62,137,233.44
减：财务费用	-753,278.19	-435,310.31	-600,441.87
减：资产减值损失	-1,999,893.13	7,071,343.05	6,165,447.70
加：投资收益	1,734,443.51	2,504,687.06	557,326.51
加：其他收益			8,466,737.06
营业利润	41,134,985.14	54,044,316.53	67,176,961.28
加：营业外收入	16,026,401.15	8,334,706.84	3,717,900.00
减：营业外支出	745,008.77	754,664.63	436,483.94
利润总额	56,416,377.52	61,624,358.74	70,458,377.34
所得税	6,876,185.60	9,762,806.35	10,228,216.36
净利润	49,540,191.92	51,861,552.39	60,230,160.98
其中：归属于母公司所有者的净利润	51,147,745.84	53,402,178.42	61,254,794.56



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

上表 2015 年、2016 年财务数据分别摘自被评估单位经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的“信会师报字[2016]第 114423 号”、“信会师报字[2017]第 ZA14284 号”《审计报告》；2017 年财务数据摘自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的会计报表。

被评估单位执行《企业会计准则》及相关补充规定，适用企业所得税税率 15%，增值税税率 6%、17%（商品销售），城市维护建设税税率 7%，教育费附加费率 3%，地方教育费附加费率 2%，河道管理费费率 1%。被评估单位长期股权投资单位执行《企业会计准则》及相关补充规定，适用相关税率如下：

序号	长期股权投资单位	企业所得税税率	增值税税率	城市维护建设税税率	教育费附加费率（含地方）	河道管理费费率
1	上海游戏风云文化传媒有限公司	免税至 2018 年底，2019 年起 25%	6%	7%	5%	1%
2	极车（上海）文化传媒有限公司	25%	6%、17%（商品销售）	7%	5%	1%

注：被评估单位及其子公司部分商品销售 2018 年 5 月 1 日起执行最新增值税税率 16%。

二、评估目的

为东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的——资产减值测试，故需对所涉及的上海文广互动电视有限公司股东全部权益价值进行评估，并提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估的对象是被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是被评估单位截至评估基准日所拥有的全部的资产和负债。

具体为：

流动资产账面金额：	439,056,099.14 元；
非流动资产账面金额：	91,640,476.49 元；
其中：长期股权投资金额：	40,054,624.12 元；
固定资产账面净额：	27,698,370.45 元；
无形资产账面净额：	22,704,492.36 元；
长期待摊费用账面金额：	9,113.32 元；
递延所得税资产账面金额：	1,173,876.24 元；
资产合计账面金额：	530,696,575.63 元；
流动负债账面金额：	147,850,110.70 元；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

非流动负债账面金额：13,334,534.01 元；
负债合计账面金额：161,184,644.71 元；
净资产账面金额：369,511,930.92 元；
归属于母公司所有者权益账面金额：365,116,763.61 元。

上述资产、负债已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

以下各类资产描述均为合并口径。

（一）长期股权投资情况如下：

金额单位：人民币元

被投资单位	投资日期	持股比例（%）	会计核算	经营情况	账面价值
上海下一代广播电视网应用实验室有限公司	2011 年 08 月 08 日	12.50	权益法	正常经营	4,884,795.58
广视通网络通信传媒有限公司	2013 年 10 月 01 日	35.00	权益法	正常经营	35,169,828.54
合计					40,054,624.12

（二）无形资产—其他无形资产情况如下：

金额单位：人民币元

无形资产类别	原始入账价值	账面价值
影视剧著作权	44,708,615.66	21,614,683.04
软件使用权	2,613,878.23	1,089,809.32
合计	47,322,493.89	22,704,492.36

（三）长期待摊费用情况如下：

金额单位：人民币元

费用名称及内容	形成日期	预计摊销月数	原始发生额	账面价值
企邮腾讯通软件本地化费用	2015 年 11 月 15 日	36	31,245.28	9,113.32
合计			31,245.28	9,113.32

（四）其他主要实物资产如下：

金额单位：人民币元

项 目	账面金额	数 量	分布地点	现状、特点
库存现金	32,149.80	-	财务室	安全保管
存 货	19,776,514.99	-	仓库	存储正常
车 辆	266,241.16	2 项	公司内	正常使用
电子设备	27,432,129.29	4601 项	公司内	正常使用

被评估单位经营场所位于上海市洛川东路 487 号大楼，系向上海文化广播影视集团有限公司租赁取得，租赁期自 2015 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。其子公司极车（上海）文化传媒有限公司和上海游戏风云文化传媒有限公司与被评估单位在同一办公场所运营。房租按月支付，截至评估基准日，已足额缴纳租金，房屋正常使



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

用。

委估实物资产均处于正常使用或受控状态，无抵押、质押、或有资产等事项。

被评估单位涉及的无形资产包括上海广播电视台授权的“有线数字付费电视频道”运营权，“有线数字电视付费频道集成平台”运营权，“有线广播电视视频点播业务”运营权，商标，专利及计算机软件著作权等，均未在账面反映。除此之外，评估人员未发现其他账外有形及无形资产。

企业申报的无形资产情况：

1、“有线数字付费电视频道”运营权

编号	频道名称	节目设置范围
第 PT109088 号	法治天地有线数字付费电视频道	法制资讯、专题、教育、服务和庭审记录等内容
第 PT109049 号	都市剧场有线数字付费电视频道	适合城市观众收看的电视剧节目
第 PT109050 号	欢笑剧场有线数字付费电视频道	情景电视剧节目
第 PT109051 号	极速汽车有线数字付费电视频道	汽车赛事及相关节目
第 PT109090 号	幸福彩有线数字付费电视频道	福利彩票资讯和相关服务节目
第 PT109091 号	金色有线数字付费电视频道	老年生活相关的资讯、娱乐、服务等节目
第 PT109089 号	魅力音乐有线数字付费电视频道	以 15 至 35 岁年轻观众为主要收视对象的演唱会、音乐资讯和音乐电视节目等内容
第 PT109087 号	游戏风云有线数字付费电视频道	以电子游戏综合资讯为主
第 PT109052 号	生活时尚有线数字付费电视频道	时尚资讯、文化、欣赏等节目
第 PT109046 号	全纪实有线数字付费电视频道	纪录片
第 PT109045 号	动漫秀场有线数字付费电视频道	以青少年为服务对象的卡通动漫节目
第 PT109053 号	新视觉有线数字付费电视频道	影视剧为主的高清晰度节目

根据上海广播电视台与上海文广互动电视有限公司签订的委托授权协议书（频道），上海广播电视台将以上 12 个全国有线数字电视付费频道的所有服务及单独同第三方签署相关合作协议的权利授予上海文广互动电视有限公司，期限为自 2014 年 10 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日。

2、“有线数字电视付费频道集成平台”运营权

根据上海广播电视台与上海文广互动电视有限公司签订的委托授权协议书（平台），上海广播电视台排他性独家地授权上海文广互动电视有限公司进行有线数字电视付费频道集成平台的运营、建设、日常管理及集成播出配套的所有工作（法律、法规规定必须由上海广播电视台负责的集成播控业务环节除外）等。上海文广互动电视有限公司承担相关运营成本并享有相关运营成本。期限为自 2014 年 10 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

3、“有线广播电视视频点播业务”运营权

根据上海广播电视台与上海文广互动电视有限公司签订的委托授权协议书（点播业务），上海广播电视台排他性独家地授权上海文广互动电视有限公司经营有线广播电视视频点播业务的配套相关业务，并负责广播电视视频点播业务的营销推广，同时有权单独与第三方签署相关合作协议。上海文广互动电视有限公司承担相关运营成本并享有相关运营成本。期限为自2014年10月1日至2033年12月31日。

4、商标

序号	商标名称	注册号/申请号	分类	有效期	注册人
1	sitv	3081527	国际分类：41	2003.4.28 至 2023.4.27	文广互动
2	sitv	3081525	国际分类：9	2003.5.14 至 2023.5.13	文广互动
3	sitv	3081524	国际分类：16	2003.5.21 至 2023.5.20	文广互动
4	文广互动	11609260	国际分类：9	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
5	文广互动	11609430	国际分类：35	2017.2.7 至 2027.2.6	文广互动
6	STVi	3081522	国际分类：38	2004.8.28 至 2024.8.27	文广互动
7	sitv	3081523	国际分类：38	2005.2.21 至 2025.2.20	文广互动
8	游戏风云	11609984	国际分类：9	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
9	游戏风云	11610026	国际分类：14	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
10	游戏风云	11610061	国际分类：16	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
11	游戏风云	11610091	国际分类：18	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
12	游戏风云	11615223	国际分类：35	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
13	游戏风云	11615286	国际分类：38	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
14	游戏风云	11615184	国际分类：28	2014.4.7 至 2024.4.6	文广互动
15	游戏风云	11615362	国际分类：41	2014.5.14 至 2024.5.13	文广互动
16	法治天地	11615542	国际分类：16	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
17	法治天地	11615443	国际分类：9	2014.4.21 至 2024.4.20	文广互动
18	幸福彩	11623103	国际分类：9	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
19	幸福彩	11623137	国际分类：16	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
20	幸福彩	11623158	国际分类：35	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
21	幸福彩	11623178	国际分类：38	2014.3.21 至 2024.3.20	文广互动
22	幸福彩	11629374	国际分类：41	2014.5.14 至 2024.5.13	文广互动
23	新视觉	11629697	国际分类：35	2014.5.14 至 2024.5.13	文广互动
24	文广互动	11609927	国际分类：41	2014.7.21 至 2024.7.20	文广互动
25	sitv	11608977	国际分类：35	2014.7.7 至 2024.7.6	文广互动
26	max 极速汽车	11629569	国际分类：41	2014.8.28 至 2024.8.27	文广互动
27	游戏风云	11614961	国际分类：25	2015.8.21 至 2025.8.20	文广互动
28	金色频道	11622854	国际分类：9	2014.8.28 至 2024.8.27	文广互动
29	G 联赛	12910913	国际分类：9	2015.4.14 至 2025.4.13	游戏风云



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

30	G.League	12911330	国际分类：28	2014.12.14 至 2025.12.13	游戏风云
31	G 联赛	12911326	国际分类：28	2015.4.21 至 2025.4.20	游戏风云
32	G 联赛	12911013	国际分类：25	2014.12.21 至 2024.12.20	游戏风云
33	G 联赛	12921934	国际分类：41	2014.12.28 至 2024.12.27	游戏风云
34	G.League	12910918	国际分类：9	2014.12.28 至 2024.12.27	游戏风云
35	G.League	12921911	国际分类：38	2015.1.14 至 2025.1.13	游戏风云
36	G.League	12921946	国际分类：41	2014.12.14 至 2024.12.13	游戏风云
37	G.League	12911048	国际分类：25	2014.12.21 至 2024.12.20	游戏风云
38		12921949	国际分类：41	2014.12.14 至 2024.12.13	游戏风云

5、专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	申请日	专利权人
1	ZL200610148382.8	发明专利	一种网络电视的内容供应系统和方法	2006.12.30	文广互动
2	ZL200610030419.7	发明专利	一种应用于直播和点播环境下的终端机顶盒安全控制方法	2006.8.25	文广互动
3	ZL200710170675.0	发明专利	数字版权管理系统中的后台系统	2007.11.22	文广互动
4	ZL200710170670.8	发明专利	数字节目广播系统中的数字版权管理系统	2007.11.22	文广互动
5	ZL200810039980.0	发明专利	互动电视的引导信息产生方法	2008.7.1	文广互动
6	ZL200810039321.7	发明专利	互动电视的引导信息发布系统	2008.6.20	文广互动
7	ZL200910247715.6	发明专利	一种数字电视节目分发系统和方法	2009.12.20	文广互动

6、计算机软件著作权

序号	证书名称	登记号	授权日	著作权人
1	SiTV 掌上互动 TV 软件（安卓版）V1.0	2012SR122987	2012.07.26	文广互动
2	SiTV 掌上互动 TV 软件（IOS 版）V1.0	2012SR122784	2012.03.08	文广互动
3	SiTV 音视频转码软件 V2.0	2012SR122757	2012.08.30	文广互动
4	SiTV 用户行为分析软件 V2.0	2012SR122753	2012.08.10	文广互动
5	SiTVAAA 认证计费软件 V1.0	2012SR043560	2011.11.14	文广互动
6	SiTV 用户管理软件 V1.0	2012SR041291	2011.11.15	文广互动
7	SiTV 用户行为分析软件 V1.0	2012SR000490	2011.04.10	文广互动
8	SiTV 磁带机管理软件 V1.0	2012SR000485	2011.01.10	文广互动
9	SiTV 音视频转码软件 V1.0	2012SR000481	2011.09.30	文广互动
10	SiTV 互动电视驻地内容管理软件 V1.0	2012SR000476	2011.09.05	文广互动
11	互动演播室业务门户网站软件	2011SR079004	2010.04.10	文广互动
12	SiTV 节目编排系统 VPAS 软件 V2.0	2010SR055828	2010.08.17	文广互动
13	SiTV 媒体资产管理软件 V1.0	2009SR057337	2009.10.15	文广互动
14	磁带信息管理系统 V1.0	2009SR034163	2008.10.20	文广互动
15	电视台演播室管理系统 V1.0	2009SR034162	2008.09.10	文广互动
16	互动电视信息发布系统 V1.0	2007SR18550	2007.09.13	文广互动
17	字幕机管理系统 V1.0	2007SR15997	2007.07.09	文广互动
18	游戏风云金箍棒传奇手机游戏软件	2014SR086082	2013.12.20	游戏风云



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

19	游戏风云夺宝幸运星手机游戏软件	2014SR086039	2013.10.02	游戏风云
20	游戏风云夺宝西游手机游戏软件	2014SR086035	2013.09.13	游戏风云
21	游戏风云项目制管理软件	2014SR081184	2013.08.18	游戏风云
22	游戏风云微信公众平台管理软件	2014SR081182	2013.11.15	游戏风云
23	游戏风云小小高达游戏软件	2013SR099930	2013.08.20	游戏风云
24	游戏风云糖水三国游戏软件	2013SR059614	2013.02.04	游戏风云
25	游戏风云基于移动互联网的移动网络数字娱乐平台软件	2013SR031722	2013.01.16	游戏风云
26	游戏风云基于互联网的游戏和视频平台软件 V1.0	2013SR031703	2013.01.04	游戏风云
27	游戏风云基于互联网的游戏和视频平台软件 V2.0	2016SR131222	2015.10.10	游戏风云
28	3D 立体门户软件 V1.0	2015SR239911	2015.09.10	上海广播电视台、上海拓锦信息技术有限公司、文广互动
29	SiTV 4K 转码工具软件 V1.0	2014SR102914	2013.04.30	文广互动
30	SiTV UHR-100 4K 无压缩 SSD 录像机软件 V1.0	2014SR102672	2013.04.30	文广互动
31	产品化中央内容资产管理平台系统 V2.2.1	2016SR131849	2015.04.30	文广互动、游戏风云
32	节目单编辑分布系统 V1.0	2017SR075199	2016.04.15	文广互动、游戏风云
33	SiTV-OTT 门户软件 V1.0	2014SR139516	2014.06.19	文广互动
34	SiTV-OTT 内容管理软件 V1.0	2014SR140168	2014.06.19	文广互动
35	游戏风云手机客户端软件（IOS 版）V3.0	2017SR075201	2016.05.15	游戏风云
36	游戏风云手机客户端软件（IOS 版）V4.0	2018SR016653	2017.05.15	游戏风云
37	游戏风云电视节目对应网站移动站软件 1.0	2018SR016648	2017.05.18	游戏风云
38	HTML5 游戏通用开发平台 1.0	2017SR377315	2017.04.11	游戏风云
39	游戏风云 APP（安卓版）V1.0	2017SR238484	2017.03.11	游戏风云
	游戏风云 APP（IOS 版）V1.0	2016SR131844	2015.10.15	游戏风云
	游戏风云 Xbox One 客户端应用程序软件 V1.0	2016SR133072	2015.02.04	游戏风云
	游戏风云内容管理软件 V2.0	2016SR131859	2015.05.15	游戏风云

7、域名

序号	域名	注册时间	到期时间	域名持有者
1	sitv.com.cn	2002.01.04	2021.01.04	文广互动
2	gamefy.cn	2010.08.31	2018.08.31	游戏风云
3	gamefy.net	2010.08.04	2018.08.04	文广互动
4	gamefy.com.cn	2010.08.31	2018.08.31	游戏风云
5	gamefy.mobi	2010.08.04	2018.08.04	文广互动
6	gamefy.tv	2010.08.04	2018.08.04	文广互动
7	gleague.com.cn	2010.09.07	2018.09.07	文广互动
8	smgggame.cn	2010.09.06	2018.09.06	文广互动
9	smgggame.com.cn	2010.09.06	2018.09.06	文广互动
10	smgggame.net	2010.07.22	2018.07.22	文广互动

上述列入评估范围的资产和负债与委托评估时确定的范围一致。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

四、价值类型及其定义

本报告评估结论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

根据资产评估委托合同的约定，本次评估的评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

（一）根据评估目的与委托人协商确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地服务于评估目的。

（二）选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）法律、法规依据

1、《中华人民共和国资产评估法》（十二届全国人大常委会第二十一次会议审议通过）；

2、《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）；

3、《企业会计准则》（财会[2006]3 号）；

4、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 第 538 号）；

5、《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）

6、《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（国务院令[2000]第 294 号）；

7、其他有关的法律、法规和规章制度。

（二）评估准则依据

1、财政部《资产评估基本准则》财资〔2017〕43 号（2017 年 8 月 29 日）；

2、中国资产评估协会《资产评估职业道德准则》中评协〔2017〕30 号（2017 年 9 月 13 日）；

3、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估程序》中评协〔2017〕31



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

号（2017年9月13日）；

4、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估报告》中评协〔2017〕32号（2017年9月13日）；

5、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估委托合同》中评协〔2017〕33号（2017年9月13日）；

6、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估档案》中评协〔2017〕34号（2017年9月13日）；

7、中国资产评估协会《资产评估执业准则——企业价值》中评协〔2017〕36号（2017年9月13日）；

8、中国资产评估协会《资产评估执业准则——无形资产》中评协〔2017〕37号（2017年9月13日）；

9、中国资产评估协会《资产评估执业准则——机器设备》中评协〔2017〕39号（2017年9月13日）；

10、中国资产评估协会《企业国有资产评估报告指南》中评协〔2017〕42号（2017年9月13日修订）；

11、中国资产评估协会《以财务报告为目的的评估指南》中评协〔2017〕45号（2017年9月13日）。

12、中国资产评估协会《资产评估机构业务质量控制指南》中评协〔2017〕46号（2017年9月13日）；

13、中国资产评估协会《资产评估价值类型指导意见》中评协〔2017〕47号（2017年9月13日修订）；

14、中国资产评估协会《资产评估对象法律权属指导意见》中评协〔2017〕48号（2017年9月13日）；

（三）产权依据

1、委托人、被评估单位及子公司企业法人营业执照；

2、被评估单位及子公司验资报告（公会（2001）验字第12-49号、沪金审验（2012）第36号）及最新章程复印件；

3、历史股权变更相关文件；

4、长期股权投资——上海下一代广播电视网应用实验室有限公司、广视通网络通信传媒有限公司营业执照、最新章程和基准日审定报表；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

5、车辆行驶证复印件（沪BFV969、沪NK2181）；

6、房屋租赁合同；

7、其他有关产权证明。

（四）取价依据

1、《资产评估常用资料与参数手册》；

2、2015 年、2016 年审计报告（立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的“信会师报字[2016]第 114423 号”、“信会师报字[2017]第 ZA14284 号”《审计报告》）、2017 年度经审计审定的会计报表；

3、机械工业部机电产品价格信息中心最新版《机电产品报价手册》；

4、国务院国资委统计评价局制定的《2017 企业绩效评价标准值》；

5、评估基准日市场有关价格信息资料；

6、IFIND 同花顺资讯专业查询软件数据；

7、与被评估单位资产的取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、账册及其他会计资料；

8、委托评估的各类资产和负债评估明细表；

9、被评估单位提供的《资产评估盈利预测申报明细表》；

10、评估人员现场勘察记录；

11、委托人及被评估单位提供的其他与评估有关的资料；

12、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

本次评估是以财务报告为目的的评估项目，但评估对象为企业价值。

进行企业价值评估，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法：

资产基础法：是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可辨识的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

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。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

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。

评估方法的选择：

股东全部权益价值评估的基本方法包括收益法、市场法和成本法。根据本次评估目的为财务报告目的资产减值测试，经与会计师和委托人协商，本次评估采用收益法进行评估。

（二）收益法介绍

收益法是指通过估算被评估资产的未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价格的一种资产评估方法。

所谓收益现值，是指企业在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

收益法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

收益法的适用前提条件为：

- （1）被评估资产必须是能够用货币衡量其未来期望收益的单项或整体资产。
- （2）产权所有者所承担的风险也必须是能用货币来衡量的。

本项目采用的现金流量折现法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜的折现率折算成现值，借以确定评估对象价值的一种评估技术思路。本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，其基本计算公式如下：

$$E = B - D$$

式中：

E：被评估单位的股东全部权益价值

B：被评估单位的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i$$

P：被评估单位的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：被评估单位基准日存在的不参与盈利预测的长期股权投资、其他非经营性或溢余性资产、负债的价值

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



式中：

R_i ：被评估单位未来第 i 年的净现金流（自由现金流量）

R_{n+1} ：被评估单位永续期的净现金流（自由现金流量）

r ：折现率

n ：评估对象的未来预测期。

八、评估程序实施过程 and 情况

本公司选派资产评估人员，组成评估项目小组，历经评估前期准备工作、正式进驻企业，开始评估工作、完成现场工作、出具评估报告书，具体过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

承接评估业务时，通过与委托人沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托人、被评估单位、其他资产评估报告使用人等相关当事方、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托人签订资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点、规模和复杂程度，编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

（四）现场调查

根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘察，指导被评估单位清查资产、准备评估资料，核实资产与验证资料，包括将资产评估申报表与被评估单位有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性，对不动产和其他实物资产进行必要的现场勘察，了解资产的使用状况及性能。

（五）确定评估方法并收集资产评估资料

通过对评估对象和评估范围内资产的调查了解，确定适当的评估方法，同时收集与资产评估有关的市场资料及信息，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。

（六）财务经营状况分析及盈利预测的复核



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

分析被评估单位的历史经营情况，分析收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其商业模式、获利能力及发展趋势，分析被评估单位的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素。根据被评估单位财务计划和发展规划，结合经济环境和市场发展状况分析，对企业编制的盈利预测进行复核。

（七）评定估算及内部复核

整理被评估单位提供的资料、收集到的市场资料及信息，在对被评估单位财务经营状况分析的基础上，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步评估结论，对信息资料、参数数量、质量和选取的合理性等进行综合分析形成资产评估结论，按评估准则的要求撰写资产评估报告，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（八）出具资产评估报告

与委托人及资产评估相关当事人进行必要的沟通，听取各方对资产评估结论的反馈意见并引导委托人及其他资产评估报告使用人合理理解资产评估结论，出具资产评估报告并以恰当的方式提交给委托人。

九、评估假设

（一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取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、非强制条件下进行的。

3、企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用。

（二）宏观经济环境假设

- 1、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

（三）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及不动产、设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

（四）预测假设

1、一般假设

（1）国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

（3）假设被评估单位在预测期内持续经营，其管理方式及水平、经营方向和范围，与可行性研究报告基本一致；

（4）除非另有说明，假设被评估单位遵守相关法律法规，经营管理和技术骨干有能力、负责地担负其职责，并保持相对稳定；

（5）假设被评估单位未来所采取的会计政策和编写本次评估报告时采用的会计政策在重要方面基本一致；

（6）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊假设及主要参数

（1）被评估单位及纳入合并范围的子公司以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行；

（2）被评估单位及纳入合并范围的子公司与上下游之间关于收入分成保持现状，未来年度保持目前的合作模式保持不变；

（3）2015年，文广互动取得了高新技术企业证书（编号：GR201531000239），有效期为3年，企业所得税优惠期限为2015年8月至2018年8月，本次评估人员考虑到文广互动预期期仍保持持续研发费用的投入，假设文广互动未来年度可以持续获得高新技术企业证书；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

（4）本次纳入合并范围的上海游戏风云文化传媒有限公司于 2014 年底前完成了文化体制改革转制文化企业。根据国务院办公厅关于印发“文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知”文化（国办发[2014]15 号）中，第六节、二十条：经营性文化事业单位转制为企业后，免征企业所得税，且执行期限为 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。假设游戏风云 2019 年起企业所得税税率为 25%；

评估人员根据运用收益法对企业进行评估的要求，认定管理层提供的假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

（五）限制性假设

1、本资产评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本资产评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

十、评估结论

（一）评估结论

在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，采用收益法评估，评估后被评估单位股东全部权益价值为 56,000.00 万元。

（二）评估结论成立的条件

1、本评估结论系根据上述原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；

2、本评估结论仅为本评估目的服务；

3、本评估结论系对评估基准日被评估单位归属于母公司所有者权益价值在评估基准日市场价值的公允反映；

4、本评估结论未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力力的影响；

5、本评估结论未考虑特殊交易方式对评估结论的影响；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

6、本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力的影响。

十一、特别事项说明

（一）在评估报告中收益法评估结论的成立完全依据被评估单位提供的对未来经营情况的预测（经过我们的复核，我们判断预测是可信的），我们不能保证将来其完全可以按预测计划实现。如果发生实际运行情况与预测结果不重合，则必然会影响本评估报告中的评估结果。

（二）全国所有增值税一般纳税人新购进设备所含的增值税进项税额可以计算抵扣。被评估单位为增值税一般纳税人，评估结果中被评估单位设备评估值均不包含增值税。

（三）本报告评估结果以被评估单位和相关当事人提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性为前提。对被评估单位存在的可能影响资产评估结果的有关瑕疵事项，在企业委托时未做特殊说明，而评估人员根据从业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相应责任。

（四）被评估单位存在的可能影响归属于母公司所有者权益价值评估的瑕疵事项，在委托人、被评估单位未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（五）本次评估未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，亦未考虑流动性对评估结论的影响，我们对因资产评估报告使用不当而造成的后果不承担责任。

本报告签字评估师提请报告使用者在使用本报告时，应关注以上特别事项说明及期后重大事项对评估结论以及本次经济行为可能产生的影响。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告使用说明

1、若按规定资产评估报告需经国有资产监督管理部门核准或备案，本资产评估报告应在完成核准和备案手续后方可正式使用。

2、本资产评估报告仅供资产评估报告使用人在资产评估报告载明的评估目的和有效期限内使用。

3、委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

4、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对评估范围内有关资产的权属及财务状况进行了披露，但评估师并不具备对该等法律及财务事项表达意见的能力，也没有相应的资格。因此，若资产评估报告使用人认为这些法律及财务事项对实现经济行为较为重要，应当聘请律师或会计师等专业人士提供相应服务。

（二）限制说明

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

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

3、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）评估结论的使用有效期

本评估结论仅对东方明珠新媒体股份有限公司以财务报告为目的的资产减值测试之经济行为有效。评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立，评估结论自评估基准日起一年内（即 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，资产评估报告使用者应重新委托评估。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为2018年04月16日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章



资产评估师：余敏


资产评估师：庄庆贤


2018年04月16日



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088（总机）
传 真：021-63391116 邮编：200002

附 件

- 1、委托人、被评估单位及其子公司企业法人营业执照复印件；
- 2、被评估单位及子公司验资报告（公会（2001）验字第 12-49 号、沪金审验（2012）第 36 号）及最新章程复印件；
- 3、历史股权变更相关文件；
- 4、长期股权投资单位—上海下一代广播电视网应用实验室有限公司、广视通网络通信传媒有限公司营业执照、最新章程和评估基准日审定报表；
- 5、2015 年、2016 年审计报告（立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的“信会师报字[2016]第 114423 号”、“信会师报字[2017]第 ZA14284 号”《审计报告》）、2017 年度经审计审定的会计报表复印件；
- 6、车辆行驶证复印件（沪 BFV969、沪 NK2181）；
- 7、无形资产清单；
- 8、房屋租赁合同；
- 9、委托人与被评估单位资产评估承诺函；
- 10、签字资产评估师的承诺函；
- 11、资产评估机构资格证书复印件；
- 12、评估人员资质证书复印件；
- 13、资产评估机构企业法人营业执照复印件。