

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司拟转让所持有的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权涉及的该公司股东全部权益价值评估报告

沪申威评报字〔2018〕第 0088 号

上海申威资产评估有限公司

2018 年 4 月 18 日



目 录

声 明.....	1
摘 要.....	3
正 文.....	5
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况.....	5
二、评估目的.....	13
三、评估对象和评估范围.....	14
四、价值类型.....	28
五、评估基准日.....	28
六、评估依据.....	29
七、评估方法.....	31
八、评估程序实施过程 and 情况	35
九、评估假设.....	36
十、评估结论.....	38
十一、特别事项说明.....	39
十二、资产评估报告使用限制说明	41
十三、资产评估报告日.....	42
十四、资产评估机构.....	42
附 件.....	44



声 明

本声明系资产评估报告不可分割的部分。

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

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

四、本资产评估机构及资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及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、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

七、本资产评估机构及资产评估专业人员与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

八、资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。但我们仅对委估资产的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属作出任何形式的保证。本报告不得作为任何形式的产权证明文件使用。

九、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产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。

十、我们对机器设备等实物资产的勘察按常规仅限于其表观的质量、使用状况、保养状况，未触及内部被遮盖、隐蔽及难于接触到的部位，我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础，如果这些评估对象的内在质量有瑕疵，评估结论可能会受到不同程度的影响。

十一、本资产评估报告除按规定报送有关政府监管部门或依据法律、行政法规需公开的情形外，未经本资产评估机构许可，资产评估报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司拟转让所持有的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权涉及的该公司股东全部权益价值评估报告

沪申威评报字〔2018〕第0088号

摘 要

以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司，被评估单位为北京瑞格嘉尚文化传播有限公司，资产评估报告使用人为甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司及其他国家法律法规规定的评估报告使用人。

二、评估目的

股权转让。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为北京瑞格嘉尚文化传播有限公司的股东全部权益价值，评估范围为北京瑞格嘉尚文化传播有限公司在2017年12月31日的全部资产和负债。

四、价值类型

市场价值类型

五、评估基准日

2017年12月31日

六、评估方法

采用收益法、市场法

七、评估结论



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

评估前北京瑞格嘉尚文化传播有限公司合并口径下总资产账面值为 341,270,981.69 元，负债账面值为 196,439,642.89 元，所有者权益账面值为 144,831,338.80 元。

北京瑞格嘉尚文化传播有限公司母公司口径下总资产账面值为 164,427,193.08 元，负债账面值为 163,064,792.55 元，所有者权益账面值为 1,362,400.53 元。

本评估报告选用收益法的评估结果作为评估结论。具体结论如下：

经评估，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股东全部权益评估值为 53,200.00 万元（取整）。大写人民币：伍亿叁仟贰佰万元整。以合并口径比较，评估增值 38,716.87 万元，增值率 267.32%。

评估结论使用有效期为一年，即在 2017 年 12 月 31 日到 2018 年 12 月 30 日期间内有效。

八、对评估结论产生重大影响的特别事项

具体内容详见评估报告正文“十一、特别事项说明”。

为了正确理解评估结论，资产评估报告使用人应当充分考虑资产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。

本资产评估报告日为 2018 年 4 月 18 日。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司拟转让所持有的北京 瑞格嘉尚文化传播有限公司股权涉及的该公司股东全部 权益价值评估报告

正 文

沪申威评报字（2018）第 0088 号

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司：

上海申威资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法及市场法，按照必要的评估程序，对北京瑞格嘉尚文化传播有限公司拟实施股权转让行为涉及的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、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况

（一）委托人：甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司

企业法人营业执照注册号：91620103154997229U

住所：甘肃省兰州市七里河区马滩中街 549 号

法定代表人：徐建刚

注册资本：49024.5195 万人民币

实收资本：49024.5195 万人民币

公司类型：股份有限公司(上市)

经营期限：1992 年 5 月 26 日至 2042 年 5 月 25 日

经营范围：实业投资、矿业投资、贵金属制品的设计和销售，贵金属投资，货运代理，设备、自有房屋租赁，装卸、仓储（除危险品）服务，物流信息咨询，建筑材料、金属材料、矿产品、汽车（不含小轿车）、纸浆、纸及纸制品的销售，技术开发、



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

技术咨询、技术培训及技术转让，商品的包装服务，经营进出口业务，建筑装潢工程承包（上述范围不含国家法律法规禁止、限制、许可经营的项目）。

（二）被评估单位：北京瑞格嘉尚文化传播有限公司（简称“瑞格传播”）

企业法人营业执照注册号：91110112567497820J

住所：北京市通州区聚富苑民族产业发展基地聚和六街 2 号

法定代表人：徐建刚

注册资本：340.91 万人民币

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营期限：2010 年 12 月 10 日至 2030 年 12 月 09 日

经营范围：组织文化艺术交流活动（不含棋牌）；企业策划、影视策划；图文设计；代理、制作、发布广告；承办展览展示、会议服务；租赁专业设备、机械设备；专业承包。（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。）

1、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司简介

瑞格传播成立于 2010 年，现为刚泰控股全资子公司。作为国内娱乐营销传播机构，瑞格传播涉足国际娱乐市场，拥有整合全球影视、节目、盛典、明星、音乐、游戏、地标、主题乐园等综合性资源能力。并为众多品牌、企业、政府相关等机构提供品牌娱乐营销咨询、策略服务，并落实产品植入、联合推广、形象授权等执行服务，与品牌共同创造娱乐营销新模式、新亮点，帮助品牌借力娱乐营销提升品牌关注、价值，拉动产品销量。瑞格传播同时还拥有全网多平台传播渠道，帮助内容资源方和企业品牌提供线上和线下联合推广的配套服务。未来，瑞格传播将以娱乐营销与消费升级双核心业务并行，在为品牌娱乐营销服务的同时，深度挖掘品牌产品机会，同时提供产品升级，消费升级服务。在孵化潮流产品的同时，以娱乐营销作为最主要的手段，对品牌开展传播推广，拉动产品销售，实现双核心业务互补。另外，公司将加大影视内



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

容的发行业务，为影视内容实现多渠道，多层次，分阶段发行。

北京瑞格嘉尚文化传播有限公司系由戢二卫和赫连剑茹共同出资组建的有限责任公司，于2010年12月10日取得注册号为110112013438211的企业法人营业执照，注册资本为人民币100万元，实收资本为人民币100万元，由全体股东于2010年12月01日前缴足，其中：戢二卫认缴人民币49万元，占注册资本的49%；赫连剑茹认缴人民币51万元，占注册资本的51%，出资方式均为货币。本次设立出资，经北京捷勤丰汇会计师事务所有限公司审验，并于2010年12月09日出具《验资报告》【捷汇验通字（2010）1870号】。

2011年6月，根据公司股东会决议和修改后的章程规定，公司注册资本增加人民币200万元，由股东赫连剑茹于2011年6月30日前一次缴足，变更后的公司注册资本为人民币300万元。上述出资金额及比例经北京东易君安会计师事务所有限公司审验，并于2011年6月30日出具《验资报告》【东易验字（2011）第3-2086号】。

增资后的公司股东情况如下

股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
赫连剑茹	251.00	83.67%
戢二卫	49.00	16.33%
合计	300.00	100.00%

2011年7月1，根据股东决议、股权转让协议和修改的章程，股东赫连剑茹将其所拥有的股权全部转让被张妍；转让后公司注册资本不变，其中张妍出资251万元，占注册资本总额的83.67%；戢二卫累计出资49万元，占注册资本总额16.33%。

2014年4月，根据增资扩股协议、股东决议和修改的章程，公司吸收新投资者杭州凯泰厚德投资合伙企业为新投资者，增加注册资本和实收资本40.91万元。杭州凯泰厚德投资合伙企业实际投资3000万元，超过认缴实收资本部分，计入资本公积。增资后公司注册资本为340.91万元，其中张妍出资251万元，占注册资本总额的73.63%；



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

戢二卫累计出资 49 万元，占注册资本总额 14.37%；杭州凯泰厚德投资合伙企业出资 40.91 万元，占注册资本总额的 12%。

2014 年 9 月，根据股东会决议、股权转让协议和修改的章程，股东张妍将其所持有的股权全部转让给赫连剑茹；转让后公司注册资本不变，其中赫连剑茹出资 251 万元，占注册资本总额的 73.63%；戢二卫累计出资 49 万元，占注册资本总额 14.37%，杭州凯泰厚德投资合伙企业出资 40.91 万元，占注册资本总额的 12%。

2015 年 12 月 29 日，根据股权收购协议、股东会决议和修改的章程，公司原股东将所持有的股份，100%转让给甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司。转让后公司注册资本不变，甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司持有 100%股权。

截止本次评估基准日，北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司	340.91	100%
合计	340.91	100%

2、主要会计政策及税收政策

北京瑞格嘉尚文化传播有限公司执行《企业会计准则—基本准则》及其他相关会计准则的规定。会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止；以权责发生制为记账基础，以人民币为记账本位币。公司增值税税率为 6%；城建税税率为 7%，按应缴流转税额计缴；教育附加费为 3%，按应缴流转税额计缴；地方教育费附加为 2%，按应缴流转税额计缴；企业所得税税率为 25%。

3、资产结构和经营情况

公司近三年有关的资产、财务情况如下（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
流动资产	15,955.87	31,696.29	33,502.38
长期股权投资	163.91	-	-
固定资产净额	78.60	55.39	27.61
在建工程	96.67	12.40	17.50



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

无形资产	13.48	109.33	79.08
长期待摊费用	2.70	1.50	-
递延所得税资产	251.35	510.50	500.53
资产合计	16,562.58	32,385.41	34,127.10
流动负债	7,096.82	24,266.24	19,643.96
负债合计	7,096.82	24,266.24	19,643.96
净资产	9,465.76	8,119.17	14,483.13
归属于母公司净资产	9,465.76	8,119.17	14,483.13

公司近三年的经营情况如下（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
营业收入	12,798.34	21,043.03	20,455.27
营业成本	3,965.88	9,811.29	9,829.68
税金及附加	72.21	101.25	64.98
营业费用	1,158.60	1,598.50	1,314.38
管理费用	1,352.71	1,455.59	1,368.99
财务费用	103.65	57.42	221.68
资产减值损失	472.36	1,045.39	209.32
投资净收益	15.33	-13.91	-0.00
加：其他业务利润	-	-	594.96
营业利润	5,688.26	6,959.69	8,041.21
加：营业外收入	113.33	0.00	0.00
减：营业外支出	0.06	0.06	109.89
利润总额	5,801.53	6,959.63	7,931.33
所得税	1,558.37	2,363.76	1,529.95
净利润	4,243.16	4,595.86	6,401.38
少数股东损益			
归属于母公司净利润	4,243.16	4,595.86	6,401.38

母公司近三年有关的资产、财务情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末
流动资产	7,509.53	12,223.78	15,812.54
长期股权投资	875.91	1,588.58	1,588.58
固定资产净额	59.64	43.43	18.16
在建工程	77.67		
无形资产	8.23	78.45	51.58
长期待摊费用	2.70	1.50	
递延所得税资产	179.43	418.37	146.88
资产合计	8,713.10	14,354.12	16,442.72
流动负债	3,748.02	18,261.69	16,306.48
负债合计	3,748.02	18,261.69	16,306.48
净资产	4,965.08	-3,907.57	136.24



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

近三年母公司的经营情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
营业收入	3,896.29	12.00	6,961.36
营业成本	2,171.84	12.95	1,534.05
税金及附加	8.37	0.00	32.98
营业费用	799.40	691.07	571.72
管理费用	796.17	1,267.36	823.28
财务费用	102.98	224.51	223.96
资产减值损失	210.26	955.74	-917.95
投资收益	15.33	-13.91	
营业利润	-177.40	-3,153.54	4,683.74
加：营业外收入	113.33		
减：营业外支出	0.01		
利润总额	-64.07	-3,153.54	4,683.74
所得税	2.61	-233.62	639.93
净利润	-66.68	-2,919.93	4,043.81
少数股东损益			
归属于母公司净利润	-66.68	-2,919.93	4,043.81

以上 2015、2016、2017 年度会计报表经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见审计报告，报告编号分别为：众会字(2016)第 2092 号，众会字(2017)第 3936 号，众会字(2018)第 1761 号。

4、公司对外投资情况

单位：万元人民币

被投资公司名称	注册资本	投资数额	投资占比	注册时间
瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司	500	300	100%	2014-11-26
天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	500	100	100%	2012-02-15
杭州瑞格奇迹投资有限公司	500	0	100%	2014-06-27
北京图米乐电子商务有限公司	50	0	100%	2015-01-04
美国瑞格集团公司	1,188.58	1,188.58	100%	2014-9-29
霍尔果斯瑞格嘉尚文化传播有限公司	500	0	100%	2016-12-07

实际经营的子公司包括瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司及美国瑞格集团公司，其余子公司目前均无经营计划。天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司、杭州瑞格奇迹投资有限公司、北京图米乐电子商务有限公司及霍尔果斯瑞格嘉尚文化传播有限公司账面无业务性质的款项，仅保留对母公司的内部往来款，也不设办公场所。所以该类子公司属于非经营性质的长期投资单位。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

(1) 瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司（简称“天津瑞格”）

名称：瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司

类型：有限责任公司(法人独资)

住所：天津自贸试验区(东疆保税港区)洛阳道 601 号(海丰物流园 7 区 2 单元—82)

法定代表人：赫连剑茹

注册资本：500 万人民币元

成立日期：2014-11-26

营业期限：2014-11-26 至 2034-11-25

经营范围：组织文化艺术交流活动;企业策划;影视策划;图文设计;代理、制作、发布广告;承办展览展示;会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

统一社会信用代码：91120116300570582X

(2) 天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司（简称“天津奇迹”）

名称：天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司

类型：有限责任公司(法人独资)

住所：天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 B1 区二层 201-152

法定代表人：赫连剑萍

注册资本：500 万人民币元

成立日期：2012-02-15

营业期限：2012-02-15 至 2032-02-14

经营范围：电视剧、专题、综艺、动画等节目制作发行;经营广告业务;电脑图文设计;多媒体三维设计等;动漫作品的国内外发行和动漫相关衍生品的开发销售。(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)



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

统一社会信用代码：91120116589775035X

(3) 杭州瑞格奇迹投资有限公司（简称“杭州瑞格”）

名称：杭州瑞格奇迹投资有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

住所：上城区宋城路 220-1 号 110 室

法定代表人：赫连剑茹

注册资本：500 万人民币元

成立日期：2014-06-27

营业期限：2014-06-27 至 2034-06-26

经营范围：服务:实业投资,组织文化艺术交流活动(除演出中介),企业形象策划,影视策划,图文设计制作,设计、制作、代理、发布国内广告,展览展示,会议服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

统一社会信用代码：91330102399938788K

(4) 北京图米乐电子商务有限公司（简称“图米乐”）

名称：北京图米乐电子商务有限公司

类型：有限责任公司(法人独资)

住所：北京市朝阳区东大桥路 9 号 603 室

法定代表人：赫连剑茹

注册资本：50 万人民币元

成立日期：2015-01-04

营业期限：2015-01-04 至 2035-01-03

经营范围：网上经营日用品、针纺织品、服装、鞋帽、工艺品、玩具、花卉、文具用品、计算机、软件及辅助设备、包装材料、化妆品、家具、建材、卫生间用具、



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

陶瓷制品、皮革制品(不含野生动物皮张)、橡胶制品、塑料制品、摄影器材、通讯设备、音响设备、电子产品;计算机系统服务;销售首饰、工艺品。(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)

统一社会信用代码：9111010532730919XY

(5) REACH GLORY MEDIA GROUP INC. (简称“RG Media”)

名称：REACH GLORY MEDIA GROUP INC.

住所：107E.Bacon Street,#A,Alhambra, CA 91801

注册资本：1,188.58 万元人民币

成立日期：2014-9-29

(三) 委托人与被评估单位的关系

北京瑞格嘉尚文化传播有限公司是甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司的全资子公司。

(四) 业务委托合同约定的其他评估报告使用者：

除与本经济行为相关的法律、行政法规规定的报告使用人外，无其他评估报告使用人。

二、评估目的

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司拟转让其持有的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司 100%股权，由甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司委托上海申威资产评估有限公司对该经济行为涉及的北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股东全部权益价值进行估算，并发表专业意见。

已取得的经济行为文件：

《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 第九届董事会第十五次会议决议公告》



三、评估对象和评估范围

本次评估的对象为北京瑞格嘉尚文化传播有限公司的股东全部权益价值，评估范围为北京瑞格嘉尚文化传播有限公司申报的在 2017 年 12 月 31 日的全部资产和负债。

具体为：

（一）企业申报的表内资产及负债对应的会计报表经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，其具体类型和账面金额如下：

瑞格传播（合并口径）总资产账面值为 341,270,981.69 元，负债账面值为 196,439,642.89 元，所有者权益账面值为 144,831,338.80 元。

科目名称	账面金额（元）
一、流动资产合计	335,023,785.72
货币资金	40,097,224.84
应收账款净额	240,983,532.92
预付账款净额	1,100,000.00
其他应收款净额	5,118,323.64
存货净额	47,724,704.32
二、非流动资产合计	6,247,195.97
固定资产净额	276,055.89
在建工程净额	174,970.87
无形资产	790,825.14
递延所得税资产	5,005,344.07
三、资产总计	341,270,981.69
四、流动负债合计	196,439,642.89
应付账款	15,418,370.43
预收账款	19,278,410.10
应付职工薪酬	1,924,321.26
应交税费	32,845,402.19
应付股利	63,801,206.93
其他应付款	63,171,931.98
五、负债总计	196,439,642.89
六、净资产	144,831,338.80

瑞格传播（母公司口径）总资产账面值为 164,427,193.08 元，负债账面值为 163,064,792.55 元，所有者权益账面值为 1,362,400.53 元。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

科目名称	账面金额（元）
一、流动资产合计	146,375,107.65
货币资金	35,184,349.90
应收账款净额	69,317,978.40
预付账款净额	1,000,000.00
其他应收款净额	3,702,390.85
存货净额	37,170,388.50
二、非流动资产合计	18,052,085.43
长期股权投资	15,885,847.30
固定资产净额	181,608.45
无形资产	515,843.57
递延所得税资产	1,468,786.11
三、资产总计	164,427,193.08
四、流动负债合计	163,064,792.55
应付账款	7,297,000.00
预收账款	17,705,000.00
应付职工薪酬	974,491.43
应交税费	11,031,070.18
应付股利	63,801,206.93
其他应付款	62,256,024.01
五、负债总计	163,064,792.55
六、净资产	1,362,400.53

上述资产和负债已经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见审计报告（文号：众会字(2018)第 1761 号）。

（二）企业申报的表外资产的类型、数量：

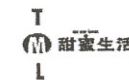
北京瑞格传播及下属子公司拥有的 121 个商标、30 个著作权及 2 个域名应纳入评估范围。具体情况如下：

121 个商标

序号	注册号	商标	注册人	注册日期	有效期至	定使用商品/服务项目
1	14353281A		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2015/6/7	2026/6/6	第 9 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

2	14359811A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/7	2026/6/6	第 28 类
3	14353601A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/7	2026/6/6	第 16 类
4	14352678A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/7	2026/6/6	第 30 类
5	14352806		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 43 类
6	14352598		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 21 类
7	14352417		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 14 类
8	14360406		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/14	2025/6/13	第 3 类
9	14361386A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/8/7	2025/8/6	第 44 类
10	14361291A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/8/7	2025/8/6	第 42 类
11	14361235A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/8/7	2025/8/6	第 28 类
12	14360792A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/8/7	2025/8/6	第 14 类
13	14361169		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/21	2025/6/20	第 21 类
14	14360707A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/21	2025/6/20	第 9 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

15	14361955		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第44类
16	14361657		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第43类
17	14361934		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第42类
18	14361596		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第41类
19	14361548A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/7	2025/6/6	第35类
20	14362132		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第30类
21	14361909		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第28类
22	14361487		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/6/7	2025/6/6	第25类
23	14362108		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第24类
24	14361887		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第21类
25	14362072		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第20类
26	14361439		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第18类
27	14361867		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第16类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

28	14361847		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 14 类
29	14361828		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 9 类
30	14361806		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 3 类
31	14360061A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/9/28	2025/9/27	第 35 类
32	15480997		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/28	2025/11/27	第 9 类
33	15481087		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/28	2025/11/27	第 42 类
34	15481181		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/28	2025/11/27	第 35 类
35	15481217		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/28	2025/11/27	第 41 类
36	15481292A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/12/28	2025/12/27	第 9 类
37	15481345A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/12/28	2025/12/27	第 42 类
38	15481403		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/28	2025/11/27	第 35 类
39	15481441		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/11/21	2025/11/20	第 41 类
40	15601556		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2015/12/28	2025/12/27	第 41 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

41	15601464		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2016/1/21	2026/1/20	第 42 类
42	15601490		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2016/4/14	2026/4/13	第 35 类
43	15601500		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2016/1/7	2026/1/6	第 41 类
44	20408952A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/9/7	2027/9/6	第 9 类
45	20409258		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第 36 类
46	20409608A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/9/7	2027/9/6	第 42 类
47	20409520		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第 41 类
48	20409398		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第 38 类
49	20409130		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第 16 类
50	20409167		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第 35 类
51	20443436A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/9/7	2027/9/6	第 9 类
52	20443906A		北京瑞格嘉尚文化传播 有限公司	2017/9/7	2027/9/6	第 36 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

53	20444215A		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/9/21	2027/9/20	第42类
54	19952994		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/6/28	2027/6/27	第28类
55	19952811		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/6/28	2027/6/27	第41类
56	20444554		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第35类
57	20444604A		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/9/7	2027/9/6	第38类
58	20444524		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第36类
59	20444693A		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/9/21	2027/9/20	第41类
60	20444332		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第16类
61	20444856		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/8/14	2027/8/13	第42类
62	14352483		北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第16类
63	19414209A	说走就走	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/7/7	2027/7/6	第41类
64	19414235A	听说	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/7/7	2027/7/6	第41类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

65	19414159	人生补时	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/5/7	2027/5/6	第41类
66	19414096	我的钢铁男友	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/5/7	2027/5/6	第41类
67	19414087	妖物志	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/5/7	2027/5/6	第41类
68	19414049	告别时刻	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/5/7	2027/5/6	第41类
69	19413984	末班车后	北京瑞格嘉尚文化传播有限公司	2017/5/7	2027/5/6	第41类
70	20229474	LUSTM	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第14类
71	19383978	LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第14类
72	20227296	LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第14类
73	20228524	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第42类
74	20228297	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第4242944
75	20228406	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第42类
76	20229723	LUSTM	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第42类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

77	19383583A		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/7	2027/7/6	第 42 类
78	20227929		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 42 类
79	20228080		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 42 类
80	20228189		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 42 类
81	20228251	LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 42 类
82	20228253	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 42 类
83	19384126	LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第 42 类
84	19383863	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第 35 类
85	20227926		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 35 类
86	20227888	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 35 类
87	20227729		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 35 类
88	20227790	 LUST&M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第 35 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

89	20227571		北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第35类
90	19383869	LUST & M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第35类
91	22029324	LUSTM	北京图米乐电子商务有限公司	2017/7/28	2027/7/27	第35类
92	19384222	有娱 FUNPLUS	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第35类
93	18079764	 LUST & M	北京图米乐电子商务有限公司	2016/11/21	2026/11/20	第35类
94	19383863	LUST & M	北京图米乐电子商务有限公司	2017/4/28	2027/4/27	第35类
95	14342553		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/28	2025/5/27	第35类
96	14342585		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第41类
97	14342988	宝贝树	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第28类
98	14342928	宝贝树	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第24类
99	14342845	 Baby Secret 宝贝树	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第18类
100	14342809	宝贝树	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第16类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

101	14343446	Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/6/7	2025/6/6	第 16 类
102	14343501	Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 18 类
103	14343606	Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 28 类
104	14343544	Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 24 类
105	14344222	 Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 28 类
106	14344018	 Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 42 类
107	14343966	 Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 18 类
108	14343909	 Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 16 类
109	14343844	 Baby's Secret 宝尔碧露	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 28 类
110	14343759	 Baby's Secret 宝尔碧露	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 24 类
111	14343714	 Baby's Secret 宝尔碧露	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 18 类
112	14343667	 Baby's Secret 宝尔碧露	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 16 类



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电 话：021-31273006
传 真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

113	14342747		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 28 类
114	14342700		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 24 类
115	14342648		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 18 类
116	14342624		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 16 类
117	14343606	Baby's Secret	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 28 类
118	14342624		天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 16 类
119	14342928	宝贝的秘密	天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	2015/5/21	2025/5/20	第 24 类
120	18396563		瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司	2016/12/28	2026/12/27	第 16 类
121	19325595	天生简	瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司	2017/4/21	2027/4/20	第 41 类

其中，第 84 项、第 98 项、第 103 项及第 116 项为账面未记录的商标。

30 个著作权：

序号	作品名称	登记号	类别	创作完成日期	登记日期
1	《白话好莱坞》脱口秀节目系列	国作登字-2014-I-00163568	类似摄制电影方法创作的作品	2014/4/8	2014/11/15
2	《白话好莱坞》	国作登字-2014-F-00155691	美术作品	2014/4/8	2014/10/28
3	《系列短片<深爱食堂>故事梗概》	国作登字-2013-A-00102304	文字作品	2013/7/20	2013/9/4



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

4	奔走巴黎	国作登字 -2016-A-00297734	文字作品	2016/3/22	2016/8/23
5	笨猪法兰西梗概	国作登字 -2016-A-00281545	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
6	电视剧《逃离北上广》剧本梗概	国作登字 -2013-A-00102305	文字作品	2013/7/20	2013/9/4
7	贩卖时光的少女梗概	国作登字 -2016-A-00281549	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
8	告别时刻梗概	国作登字 -2016-A-00281548	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
9	末班车后梗概	国作登字 -2016-A-00281534	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
10	人生补时梗概	国作登字 -2016-A-00281536	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
11	如果...但是梗概	国作登字 -2016-A-00281537	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
12	瑞格娱乐 图形	国作登字 -2016-F-00325135	美术作品	2016/7/1	2016/10/10
13	瑞格娱乐 中文	国作登字 -2016-F-00325136	美术作品	2016/7/1	2016/10/10
14	瑞格娱乐 中英文及图形	国作登字 -2016-F-00325137	美术作品	2016/7/1	2016/10/10
15	说走就走梗概	国作登字 -2016-A-00281539	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
16	听说梗概	国作登字 -2016-A-00281538	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
17	网络剧《甜蜜生活》系列	国作登字 -2014-A-00150895	文字作品	2014/5/14	2014/9/17
18	我的钢铁男友梗概	国作登字 -2016-A-00281546	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
19	我的美丽日记梗概	国作登字 -2016-A-00281535	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
20	妖物志梗概	国作登字 -2016-A-00281547	文字作品	2016/3/22	2016/6/2
21	不良干洗店	国作登字 -2016-A-00330550	文字作品	2016/3/28	2016/10/27
22	时间大盗	国作登字 -2016-A-00346510	文字作品	2016/3/14	2016/12/27
23	网络剧《深爱咖啡馆》剧本	国作登字 -2015-A-00236624	文字作品	2015/8/14	2015/11/27
24	网络剧《写命师》剧本	国作登字 -2015-A-00236625	文字作品	2015/8/14	2015/11/27
25	小鬼开球	国作登字 -2015-A-00193576	文字作品	2015/4/27	2015/6/23
26	校园恐怖故事	国作登字 -2015-A-00215567	文字作品	2015/10/30	2015/11/27
27	写命师	国作登字 -2015-F-00232808	美术作品	2015/8/14	2015/10/21
28	有你的快递	国作登字 -2015-A-00194571	文字作品	2015/4/28	2015/7/1



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

29	《写命师》先导片	国作登字 -2016-I-00252867	电影和类似摄制 电影方法创作的作品	2015/2/28	2016/2/19
30	《写命师先导片》 梗概	国作登字 -2015-A-00232809	文字作品	2015/8/14	2015/10/21

2 个域名：

序号	审核时间	网站名称	网站首页	域名	备案号	状态	单位性质
1	2017-09-04	北京瑞格 嘉尚文化 传播有限 公司	www.reachglory.com	reachglory.com	京 ICP 备 15044967 号	正常	企业
2	2015-12-16	图米乐有 娱智库	www.fpthinktank.com	fpthinktank.com	京 ICP 备 15064500 号	正常	企业

瑞格传播及其子公司目前不存在自有的土地使用权和房产。其目前经营使用的房屋系通过租赁方式取得。

（三）评估范围中主要资产情况：

委评的实物资产主要是固定资产中的电子设备。

北京瑞格传播的固定资产为电子设备。电子设备为电脑和办公设备等，主要包括：戴尔电脑、苹果电脑、打印机等，电子设备主要购于 2011 年-2016 年，截止本次评估基准日设备使用状况良好。具体信息如下：

设备类型	设备数量	账面原值（元）	账面净值（元）
电子设备	79 台（项）	694,587.19	181,608.45
合计		694,587.19	181,608.45

天津瑞格的固定资产主要为构筑物及其他辅助设施和电子设备。构筑物及其他辅助设施为擎天柱模型；电子设备为戴尔笔记本/台式电脑、苹果笔记本/台式电脑、打印机等，购于 2015 年-2017 年，截止本次评估基准日使用状况良好。具体信息如下：

设备类型	设备数量	账面原值（元）	账面净值（元）
构筑物-擎天柱模型	1 项	32,735.04	30,143.52
电子设备	21 台（项）	218,866.45	60,109.50
合计		251,601.49	90,253.02



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

天津奇迹的固定资产为电子设备。电子设备为苹果电脑、台式机、手写板等，购于 2013 年-2015 年，截止本次评估基准日使用状况良好。具体信息如下：

设备类型	设备数量	账面原值（元）	账面净（元）
电子设备	4 台（项）	34,149.00	4,194.42
合计		34,149.00	4,194.42

（四）引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额：

无。

除上述纳入评估范围的资产、负债外，北京瑞格嘉尚文化传播有限公司承诺无其他应纳入评估范围的账外资产及负债，上述委托评估对象和范围与经济行为涉及的评估对象和范围一致。

四、价值类型

价值类型及定义：根据本次评估目的，评估采用市场价值类型。所谓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，评估对象在基准日进行正常、公平交易的价值估计数额。

本次评估选择该价值类型，主要是基于本次评估目的、市场条件、评估假设及评估对象自身条件等因素。需要说明的是，同一资产在不同市场的价值可能存在差异。

五、评估基准日

根据被评估单位的具体情况，为确切地反映委估对象的公允价值，有利于本项目评估目的顺利实现，尽可能与评估目的的实现日接近，并考虑会计核算期等因素，经评估机构与委托人、被评估单位协商一致，本项目资产评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。

所选定的评估基准日邻近期间，国际和国内市场未发生重大波动，各类商品、生产资料和劳务价格基本稳定，人民币对外币的市场汇率在正常波动范围之内，因而，评估基准日的选取不会使评估结果因各类市场价格时点的不同而受到实质性的影响。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

本次评估的一切取价标准和利率、汇率、税率均为评估基准日有效的价格标准和利率、汇率、税率。

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》（中华人民共和国主席令第四十六号）
- 2、《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
- 3、《中华人民共和国证券法》（2014 年修订）
- 4、《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第六十三号）
- 5、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 538 号）
- 6、《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 50 号）
- 7、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）
- 8、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）
- 9、其他有关法规和规定。

（二）评估准则依据

- 1、《资产评估基本准则》财资〔2017〕43 号
- 2、《资产评估职业道德准则》中评协〔2017〕30 号
- 3、《资产评估执业准则—资产评估程序》中评协〔2017〕31 号
- 4、《资产评估执业准则—资产评估报告》中评协〔2017〕32 号
- 5、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》中评协〔2017〕33 号
- 6、《资产评估执业准则—企业价值》中评协〔2017〕36 号
- 7、《资产评估执业准则—无形资产》中评协〔2017〕37 号
- 8、《资产评估执业准则—机器设备》中评协〔2017〕39 号



- 9、《知识产权资产评估指南》中评协（2017）44 号
- 10、《资产评估价值类型指导意见》中评协（2017）47 号
- 11、《资产评估对象法律权属指导意见》中评协（2017）48 号
- 12、《著作权资产评估指导意见》中评协（2017）50 号
- 13、《商标资产评估指导意见》中评协（2017）51 号

（三）经济行为依据

- 1、《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 第九届董事会第十五次会议决议公告》；
- 2、资产评估委托合同。

（四）权属依据

- 1、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司验资报告及章程
- 2、商标注册证、著作权（版权）
- 3、其他产权证明资料
- 4、委托人及被评估单位承诺函。

（五）取价依据

- 1、当地有关计价收费标准的法规、规章
- 2、国家有关部门发布的统计资料
- 3、《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社）
- 4、《机电产品报价手册》（机械工业出版社）
- 5、评估基准日有效的利率、汇率、税率
- 6、国内证券市场的历史收益统计分析数据
- 7、通过同花顺咨询系统查询的相关行业的资本市场的 β 系数指标值
- 8、公司管理层未来中期经营计划及盈利预测
- 9、会计师事务所有限公司审计报告



10、评估人员现场勘察记录

11、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）评估方法适应性分析

企业价值评估方法一般可分为市场法、收益法和资产基础法三种。

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。能够采用市场法评估的基本前提条件是需要存在一个该类资产交易十分活跃的公开市场。

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。收益法的基本原理是一个理智的购买者在购买一项资产时所愿意支付的货币额不会高于所购置资产在未来能给其带来的回报。运用收益法评估资产价值的前提条件是预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测。

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。即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。资产基础法的思路是任何一个投资者在决定投资某项资产时所愿意支付的价格不会超过组建该项资产的现行成本。

三种基本方法是从不同的角度去衡量资产的价值，从理论上说，在完全市场条件下，三种基本方法得出的结果会趋于一致，但受市场条件、评估目的、评估对象、掌握的信息情况等诸多因素，以及人们的价值观不同，三种基本方法得出的结果会存在着差异。

考虑到被评估单位所处行业并购案例有限，与并购案例相关联的、影响交易价格



的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法对相关的折扣或溢价做出分析，并购买案例法较难操作。但由于在资本市场上可以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围与盈利能力等方面相类似的可比公司信息，所以本次评估采用上市公司比较法。

本次被评估单位是一个具有获利能力、未来经济效益可持续发展的企业，预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测，因此本次评估适用收益法评估。被评估单位的业务模式是由其统一经营，被评估单位的下属企业的经营是由母公司主导，并根据醒目所属地安排业务，实际为一个经营整体，故从合并口径测算收益能更好地反映被评估单位的价值，故本次收益法采用合并口径进行评估。

由于被评估单位属于轻资产公司，账面资产及负债无法体现未来收益带来的企业价值；资产基础法也无法体现客户资源、内控管理、营销渠道、管理团队等带来的效益，资产基础法无法完全体现企业价值，所以不适用资产基础法进行评估。

根据上述适应性分析以及资产评估准则的规定，结合委估资产的具体情况，采用资产基础法和收益法分别对委估资产的价值进行评估。评估人员对形成的各种初步价值结论进行分析，在综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，形成合理评估结论。

（二）评估方法介绍

A. 收益法

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务的特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的报表口径为基础，即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性及溢余性



资产的价值，来得到评估对象的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，来得出评估对象的股东全部权益价值。

评估公式为：

$$E=B-D \quad (1)$$

式中：

E：被评估企业的股东全部权益价值

B：被评估企业的企业价值

D：被评估企业的付息债务价值

$$B=P+\sum C_i \quad (2)$$

P：被评估企业的经营性资产价值；

$\sum C_i$ ：被评估企业基准日存在的非经营性及溢余性资产的价值；

$$P=\sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i ：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r ：折现率；

n ：评估对象的未来预测期。

其中，评估对象的未来预测期的确定：本次评估根据被评估企业的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。其中，假设 2023 年及以后的预期收益额按照 2022 年的收益水平保持稳定不变。

B.市场法

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。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

由于可比交易案例难以收集且无法了解其中是否存在非市场价值因素，因此不宜选择交易案例比较法。由于可比上市公司的经营和财务数据的公开性比较强且比较客观，使得该方法具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，本次选择上市公司比较法进行评估。市场法中的上市公司比较法是通过比较与被评估企业处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定委估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与被评估企业处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为可比公司，然后通过交易股价计算可比公司的市场价值。另一方面，再选择可比公司的一个或几个收益性、资产类或特殊类参数，如 EBIT、EBITDA 等作为“分析参数”，最后计算可比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系——称之为价值比率(Multiples)，将上述价值比率应用到被评估企业相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。计算可比公司的市场价值和分析参数，我们可以得到其收益类、资产类等价值比率。通过价值比率系数修正方式对每个可比对象的相关价值比率进行修正，然后综合选择一种恰当的方式估算被评估企业的价值比率，最后再在被评估企业各个价值比率中选择一个或多个价值比率并将其应用到被评估企业中，计算得到被评估企业的价值，即：

被评估企业市场价值 = 确定的被评估企业价值比率 × 被评估企业相应指标股权价



值最终评估结果 = (全投资价值比率 × 被评估企业相应参数 - 付息负债) × (1 - 缺少流动性折扣) × (1 + 控制权溢价率) + 非经营性、溢余资产净值

或：股权价值最终评估结果 = (股权投资价值比率 × 被评估企业相应参数) × (1 - 缺少流动性折扣) × (1 + 控制权溢价率) + 非经营性、溢余资产净值

采用上市公司比较法进行整体评估基本步骤如下：

1. 搜集上市证券公司信息，选取可比公司；
2. 收集并分析、调整可比公司相关财务报告数据；
3. 选择并计算各可比公司的价值比率；
4. 调整、修正各可比公司的价值比率；
5. 从各个可比公司价值比率中协调出一个价值比率作为被评估企业的价值比率；
6. 估算被评估企业相关参数，计算各价值比率下对应的评估结果，并选择一个最为合理的评估结果作为初步评估结论；
7. 考虑是否需要应用折价/溢价调整；
8. 加回非经营性资产、溢余资产净值，得到最终评估结论。

通过以上的评估，经过分析后最终确定股东全部权益价值的评估值。

八、评估程序实施过程 and 情况

1. 了解委评对象概况、评估目的和评估项目情况，进行初步风险评价。
2. 接受评估委托、商定与评估目的相关的评估范围和对象，商定评估基准日，评估机构与委托人订立资产评估委托合同，并按规定作出承诺。
3. 组成评估项目组，拟订评估计划和方案。
4. 指导被评估单位进行清查，填写资产清查明细表，准备并提供评估所需的各种资料。
5. 到被评估单位现场，听取有关人员对企业情况及评估对象历史和现状的介绍，



查证主要委评资产的权属资料 and 成本资料，对被评估单位填写的各种资产评估申报表内容和数额进行了实物核对、勘查，并与被评估单位的账表内容、数据和财会原始凭证进行抽查核对，根据需要进行必要的取证。

6、根据评估目的、评估现场作业了解的情况、搜集的资料以及被评估单位的具体情况选择适当的评估方法，搜集市场价格信息和相关参数资料，评定估算评估对象的评估值。

7、根据评估人员对评估对象的初步评估结果，评估项目组进行汇总分析，防止发生重复和遗漏，对评估初步结果进行调整、修改和完善。

8、根据评估工作情况和分析调整后的评估结果，起草资产评估报告书，经内部三级审核，并征询委托人反馈意见后，向委托人出具正式资产评估报告书。

九、评估假设

评估人员根据评估准则的要求，认定以下假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

（一）基本假设

1、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；评估范围仅以委托人或被评估单位提供的资产评估申报表为准；

2、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

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

4、针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

5、假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。



6、除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

7、假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

8、假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

9、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。

10、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（二）特殊假设

1、被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的；

2、公司现有的股东、高层管理人员和核心团队应持续为公司服务，不在和公司业务有直接竞争的企业担任职务，公司经营层损害公司运营的个人行为在预测企业未来情况时不作考虑；

3、公司股东不损害公司的利益，经营按照章程和合资合同的规定正常进行；

4、企业的成本费用水平的变化符合历史发展趋势，无重大异常变化；

5、企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到有效执行；

6、本次评估采用收益法评估时对未来预测作以下假设前提：

(1) 企业在存续期间内能平稳发展，即企业资产所产生的未来收益是企业现有规模及管理水平的继续；

(2) 净现金流量的计算以会计年度为准，假定收支均匀发生；

(3) 本次评估仅对企业未来五年（2018年—2022年）的营业收入、各类成本、费用等进行预测，自第六年后各年的收益假定保持在第五年（即2022年）的水平上。

(4) 公司商标、著作权等无形资产，能够得到正常的保护，无假冒、侵权、滥用等



损害其价值的情况发生；

十、评估结论

评估前北京瑞格嘉尚文化传播有限公司合并口径下总资产账面值为 341,270,981.69 元，负债账面值为 196,439,642.89 元，所有者权益账面值为 144,831,338.80 元。

北京瑞格嘉尚文化传播有限公司母公司口径下总资产账面值为 164,427,193.08 元，负债账面值为 163,064,792.55 元，所有者权益账面值为 1,362,400.53 元。

（一）收益法评估结论

经收益法评估，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股东全部权益评估值为 53,200.00 万元（取整）。大写人民币：伍亿叁仟贰佰万元整。以合并口径比较，评估增值 38,716.87 万元，增值率 267.32%。

（二）市场法评估结论

经市场法评估，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股东全部权益评估值为 55,000.00 万元（取整）。大写人民币：伍亿贰仟万元整。以合并口径比较，评估增值 40,516.87 万元，增值率 279.75 %。

（三）最终评估结论

经采用两种方法评估，收益法评估结果为 532,000,000.00 元，市场法评估结果为 550,000,000.00 元。市场法结果略高于收益法评估结果。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位未来可以实现的收益，经过折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值。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。



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，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。

评估程序实施充分，已经合理考虑所获得的评估基准日至报告日期间相关信息可能产生的影响。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。而市场法则需要在选择可比案例的基础上，对比分析被评估单位与可比企业的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的被评估单位自身信息相比，市场法采用的可比案例的业务信息、财务资料等相对有限，由于影响股权价值的隐性因素较多，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响的因素。相较而言，收益法评估能更准确的反映被评估单位于评估基准日的公允价值，故选用收益法评估结果更为合理。

十一、特别事项说明

(一)本报告所称“评估价值”，是指所评估的资产在现有用途不变并继续使用以及在评估基准日的外部经济环境前提下，根据公开市场原则确定的市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；同时，本报告也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它不可抗力对资产价值的影响。

(二)本报告评估结果未考虑各类资产评估增、减值可能涉及的税费影响。

(三)对企业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)在评估股东权益价值时，评估结论是股东全部权益的客观市场价值。我们未



考虑股权发生实际交易时交易双方所应承担的费用和税项等因素对评估结论的影响。

(五)本报告对评估资产和相关负债所做的评估，是为客观反映北京瑞格嘉尚文化传播有限公司委评资产在评估基准日的价值，仅为实现评估目的而做，我公司无意要求被评估单位按本报告评估结果进行相关的账务处理。如需进行账务处理应由被评估单位的上级财税、主管部门批准决定。

(六)本次评估仅对股东全部权益价值发表意见。鉴于市场资料的局限性，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。股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。

(七)由于无法获取行业及相关资产产权交易情况资料，缺乏对资产流动性的分析依据，故本次评估中没有考虑资产的流动性对评估对象价值的影响。

(八)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（包括但不限于）：

(1) 北京瑞格嘉尚文化传播有限公司下属子公司情况如下：

单位：人民币万元

被投资公司名称	注册资本	投资数额	投资占比	注册时间
瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司	500	300	100%	2014-11-26
天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司	500	100	100%	2012-02-15
杭州瑞格奇迹投资有限公司	500	0	100%	2014-06-27
北京图米乐电子商务有限公司	50	0	100%	2015-01-04
美国瑞格集团公司	1,188.58	1,188.58	100%	2014-9-29
霍尔果斯瑞格嘉尚文化传播有限公司	500	0	100%	2016-12-07

其中瑞格嘉尚（天津）文化传播有限公司、天津瑞格奇迹影视动漫文化有限公司、杭州瑞格奇迹投资有限公司、北京图米乐电子商务有限公司及霍尔果斯瑞格嘉尚文化传播有限公司实收资本尚未到位。

(2) 至评估基准日，被评估单位承诺，无其他抵押、担保、涉讼、或有负债等可能影响评估结果的重大事项。但评估机构提请评估报告使用者仍需不依赖本报告而对委估资产的抵押、担保等情况作出独立的判断。



至评估报告提出之日，除上述事项外，评估人员在本项目的评估过程中没有发现，且委托人及被评估单位也没有提供有关可能影响评估结论并需要明确揭示的特别事项情况。

特别事项可能会对评估结论产生影响，评估报告使用者应当予以关注。

十二、资产评估报告使用限制说明

1、本资产评估报告仅供委托人和本资产评估报告载明的其他使用人为本报告所列明的评估目的服务及送交财产评估主管部门审查使用，本资产评估报告的使用权归委托人所有。除按规定报送有关政府监管部门或依据法律、行政法规需公开的情形外，在未征得对方的许可前，本评估机构和委托人均不得将本资产评估报告的内容摘抄、引用或披露于公开媒体。

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

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

4、本资产评估机构及资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

5、如存在评估基准日期后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。在评估基准日后、评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整，若资产价格标准发生变化，委托方在资产实际作价时应进行相应调整，但若已对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估价值。



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路 816 号 C 楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

6、当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

7、本评估报告评估结论使用有效期为一年（自评估基准日算起至 2018 年 12 月 30 日止）。

8、本评估报告意思表达解释权为出具报告的评估机构，除国家法律、法规有明确的规定外，其他任何单位和部门均无权解释。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2018 年 4 月 18 日。

十四、资产评估机构

本项目资产评估机构为上海申威资产评估有限公司

办公地址：上海市东体育会路 816 号置汇谷 C 楼

邮 编：200083

联系电话：021-31273006

传 真：021-31273013



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

(本页无正文)

评估机构：上海申威资产评估有限公司



法定代表人：马丽华

资产评估师：颜继军（中国资产评估师）

罗伟忠（中国资产评估师）

其他评估人员：章琦、陈莹蕾、李丹阳

2018年4月18日



上海申威资产评估有限公司
地址：上海市东体育会路816号C楼
电话：021-31273006
传真：021-31273013 邮编：200083
E-mail: shenwei_co@163.com

附 件

(除特别注明的外，其余均为复印件)

- 1、《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 第九届董事会第十五次会议决议公告》；
- 2、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司 2015—2017 年度会计报表及审计报告；
- 4、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司企业法人营业执照；
- 5、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司验资报告；
- 6、委托人企业法人营业执照；
- 7、委托人的承诺函；
- 8、北京瑞格嘉尚文化传播有限公司的承诺函；
- 9、资产评估机构和资产评估人员的承诺函；
- 10、上海市财政局备案公告（沪财企备案（2017）7号）；
- 11、资产评估师职业资格证书登记卡；
- 12、资产评估机构企业法人营业执照；
- 13、资产评估委托合同。