



北 京 亚 超 资 产 评 估 有 限 公 司

Beijing YaChao Assets Appraisal Co., Ltd.

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

美盛文化创意股份有限公司
拟股权收购所涉及的
深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值
资产评估报告

北京亚超评报字(2019)第A156号

(共壹册, 第壹册)

二零一九年五月十六日

公司地址: 北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2202

邮编: 100036

电话: (010) 51716863

美盛文化创意股份有限公司
拟股权收购所涉及的
深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值
资产评估报告
目 录

资产评估报告声明	1
资产评估报告摘要	3
资产评估报告	6
一、 绪言	6
二、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用者概况	7
三、 评估目的	18
四、 评估对象和评估范围	18
五、 价值类型	21
六、 评估基准日	22
七、 评估依据	22
八、 评估方法	26
九、 评估程序实施过程和情况	35
十、 评估假设	37
十一、 评估结论	41
十二、 特别事项说明	44
十三、 资产评估报告使用限制说明	45
十四、 资产评估报告日	46
附 件	47
一、 与评估目的相对应的经济行为文件；	
二、 委托人和被评估单位法人营业执照；	
三、 委托人和被评估单位的承诺函；	
四、 签名资产评估师的承诺函；	
五、 资产评估机构资格证明文件；	
六、 资产评估机构法人营业执照副本；	
七、 负责该评估业务的资产评估师资格证明文件；	
八、 资产评估明细表。	

美盛文化创意股份有限公司
拟股权收购所涉及的
深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值
资产评估报告声明

本资产评估报告是本公司接受美盛文化创意股份有限公司的委托，资产评估师根据中国资产评估准则的要求，在履行必要评估程序后，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值发表的，由本公司出具的书面专业意见。对本资产评估报告声明如下：

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、行政法规规定和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师不承担责任。

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本资产评估报告的使用人。

四、 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，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。

五、 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、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

六、 本资产评估机构及资产评估师遵守法律、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。

七、 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。

八、 本资产评估机构及资产评估师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。

九、 资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；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。

美盛文化创意股份有限公司
拟股权收购所涉及的
深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值
资产评估报告摘要

北京亚超资产评估有限公司（简称“亚超评估公司”）接受美盛文化创意股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和中国资产评估准则的要求，本着独立、客观和公正的原则，执行必要的评估程序，对美盛文化创意股份有限公司拟股权收购所涉及的深圳市同道大叔文化传播有限公司在 2018 年 10 月 31 日的市场价值进行了评估。

一、 评估目的：

因美盛文化创意股份有限公司拟收购深圳市同道大叔文化传播有限公司股权事宜，委托亚超评估公司对该经济行为所涉及的深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值进行了评估；评估目的是为美盛文化创意股份有限公司拟收购深圳市同道大叔文化传播有限公司股权提供价值参考依据。

该经济行为是依据《美盛文化创意股份有限公司第三届董事会第三十三次会议决议》（2019 年 4 月 23 日）。

二、 评估对象和评估范围

评估对象是深圳市同道大叔文化传播有限公司的股东全部权益价值，评估范围是深圳市同道大叔文化传播有限公司申报经审计的全部资产和负债。

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，深圳市同道大叔文化传播有限公司会计报表经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“天健审字（2018）8139 号”无保留意见审计报告，审定的资产负债情况为：总资产账面价值 5,887.59 万元，总负债账面价值 1,343.48 万元，净资产（所有者权益）账面价值 4,544.11 万元。

三、 价值类型：市场价值。

四、 评估基准日：2018 年 10 月 31 日。

五、 评估方法：资产基础法、收益法。

六、 评估结论：

资产基础法评估结论：总资产评估价值 7,217.35 万元，总负债评估价值 1,343.48 万元，股东全部权益评估价值 5,873.87 万元，评估变动额 1,329.76 万元，变动率 29.26%。详见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	变动额	变动率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	5,504.79	5,710.46	205.67	3.74
2 非流动资产	382.80	1,506.89	1,124.09	293.65
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	199.90	-	-199.90	-100.00
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	94.32	96.26	1.94	2.06
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	25.04	1,347.10	1,322.06	5,279.79
15 开发支出	-	-	-	-

项 目	账面价值	评估价值	变动额	变动率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	26.64	26.64	-	-
18 递延所得税资产	27.86	27.86	-	-
19 其他非流动资产	36.89	36.89	-	-
20 资产总计	5,887.59	7,217.35	1,329.76	22.59
21 流动负债	1,343.48	1,343.48	-	-
22 非流动负债	-	-	-	-
23 负债合计	1,343.48	1,343.48	-	-
24 净资产（所有者权益）	4,544.11	5,873.87	1,329.76	29.26

收益法评估结论：深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益评估价值为 **25,331.07 万元**（大写：贰亿伍仟叁佰叁拾壹万零柒佰元整），评估变动额为 20,786.96 万元，变动率 457.45%。

考虑到被评估单位为轻资产公司，成本法无法体现企业的全部价值，经综合分析最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

本次评估未考虑控股权和少数股权产生的溢价或折价，也未考虑流动性对评估价值的影响。

七、 特别事项说明

本次评估中，引用天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“天健审字（2018）8139 号”无保留意见的审计报告审定财务数据作为评估对象的账面价值，并承担引用不当的相关责任。

八、 评估结论有效期：

评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告，即自 2018 年 10 月 31 日至 2019 年 10 月 30 日。

以上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。

美盛文化创意股份有限公司
拟股权收购所涉及的
深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值
资产评估报告

北京亚超评报字（2019）第 A156 号

一、 绪言

美盛文化创意股份有限公司：

北京亚超资产评估有限公司（简称“亚超评估公司”）接受美盛文化创意股份有限公司（简称“美盛公司”）的委托，按照法律、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，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对美盛文化创意股份有限公司拟股权收购涉及的深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值在 2018 年 10 月 31 日市场价值进行了评估。委托人及被评估单位对所提供的评估资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，并保证被评估资产的安全、完整性。我们的责任是对评估对象在评估基准日 2018 年 10 月 31 日的市场价值进行评定估算，并发表专业意见。

评估人员对评估范围内的全部资产进行了必要的勘察核实，对被评估单位提供的评估资料进行了必要的验证审核，对法律权属关系进行了必要的关注，实施了必要的资产评估程序。现将资产评估情况及评估结论报告如下：

二、 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概况

本次资产评估的委托人为美盛文化创意股份有限公司,被评估单位为深圳市同道大叔文化传播有限公司。

(一) 委托人概况

公司名称: 美盛文化创意股份有限公司

统一社会信用代码: 913300007384284925

公司地址: 浙江省新昌省级高新技术园区内(南岩)

法定代表人: 赵小强

注册资本: 90,957.27 万元人民币

公司类型: 其他股份有限公司(上市)

成立日期: 2002 年 06 月 03 日

经营范围: 动漫衍生产品设计开发, 动漫饰品、节日礼品及工艺品开发设计、生产和销售, 动漫制作, 服装、工艺品辅助材料的生产、销售, 经营进出口业务。

(二) 被评估单位概况

1. 营业执照登记情况

公司名称: 深圳市同道大叔文化传播有限公司

公司地址: 深圳市南山区粤海街道科技园科伟路 3 号东方科技大厦 1201

法定代表人: 章晋源

注册资本: 130.5744 万元人民币

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：从事广告业务；影视策划；文化艺术交流策划、商务信息咨询(以上咨询不含经纪)，图文设计，会务策划，市场营销策划；经营电子商务；投资兴办实业(具体项目另行申报)；国内贸易；经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营)；影视投资(具体项目另行申报)。^出版物(含音像制品)批发、零售；预包装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)、保健食品的批发与零售。

2. 历史沿革

(1) 2015 年 4 月，设立

2015 年 4 月，吴逸银设立深圳市同道大叔文化传播有限公司，公司注册资本为 100 万元。2015 年 4 月 22 日，深圳市市场监督管理局核发统一社会信用代码为 91440300334974796D 的《营业执照》。

深圳市同道大叔文化传播有限公司成立时的股权结构如下表所示：

序号	股东	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	持股比例（%）
1	吴逸银	1,000,000.00	0.00	100.00
	合计	1,000,000.00	0.00	100.00

(2) 2015 年 7 月，第一次股权转让

2015 年 7 月，吴逸银决定通过以 0 元的价格向蔡跃栋转让深圳市同道大叔文化传播有限公司的 100 万元认缴注册资本，蔡跃栋于 2016 年 7 月 6 日实缴注册资本 100 万元整。

综合上述变更事项，深圳市同道大叔文化传播有限公司于 2015 年 7 月 24 日已办理完毕工商变更登记，并取得深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次股权转让完成后，深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构

如下表所示:

序号	股东	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	持股比例(%)
1	蔡跃栋	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00
	合计	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00

(3) 2015 年 12 月, 第二次股权转让及增资

2015 年 12 月, 蔡跃栋决定通过了蔡跃栋与北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)的股权增资协议, 将深圳市同道大叔文化传播有限公司注册资本由 100 万元增加至 107.7238 万元, 新增加注册资本全部由北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)以 1000 万元的价格认缴, 其中 7.7238 万元计入注册资本, 其余 992.2762 万元计入资本公积, 同时修改公司章程。

综合上述变更事项, 深圳市同道大叔文化传播有限公司于 2015 年 12 月 29 日已办理完毕工商变更登记, 并取得深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次增资完成后, 深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构如下表所示:

序号	股东	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	持股比例(%)
1	蔡跃栋	1,000,000.00	1,000,000.00	92.83
2	北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)	77,238.00	77,238.00	7.17
	合计	1,077,238.00	1,077,238.00	100.00

(4) 2016 年 7 月, 第三次转让及增资

2016 年 7 月, 深圳市同道大叔文化传播有限公司股东会决议通过了关于蔡跃栋、北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)与深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业(有限合伙)、江西省创东方科技创业投资中心(有限合伙)签订的投资协议议案, 同意蔡跃栋将其所持深圳市同道大叔文化传播有限公司的已实缴的 3.2644 万元出资以 500 万元的价格转让给江西省创东方科技创业投资中心(有限合伙), 决定将深圳市同道大叔文化传播有限公司注册资本由 107.7238 万元增加至

110.9882 万元，新增加注册资本全部由深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 500 万元的价格认缴，其中 3.2644 万元计入注册资本，其余 496.7356 万元计入资本公积，同时修改公司章程。

综合上述变更事项，深圳市同道大叔文化传播有限公司于 2016 年 7 月 13 日已办理完毕工商变更登记，并取得深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次增资及股权转让完成后，深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴注册资本（元）	实缴注册资本（元）	持股比例
1	蔡跃栋	967,356.00	967,356.00	87.16%
2	北京红杉信德股权投资中心（有限合伙）	77,238.00	77,238.00	6.96%
3	深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业（有限合伙）	32,644.00	32,644.00	2.94%
4	江西省创东方科技创业投资中心（有限合伙）	32,644.00	32,644.00	2.94%
合 计		1,109,882.00	1,109,882.00	100%

（5） 2016 年 9 月，第四次股权转让及增资

2016 年 9 月，深圳市同道大叔文化传播有限公司股东会决议通过了关于深圳市同道大叔文化传播有限公司、蔡跃栋、北京红杉信德股权投资中心（有限合伙）、深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业（有限合伙）、江西省创东方科技创业投资中心（有限合伙）与美盛文化创意股份有限公司签订的股权增资议案，决定将深圳市同道大叔文化传播有限公司注册资本由 110.9882 万元增加至 130.5744 万元，新增加注册资本全部由美盛文化创意股份有限公司以 3000 万元的价格认缴，其中 19.5862 万元计入注册资本，其余 2980.4138 万元计入资本公积，同时修改公司章程。

综合上述变更事项，深圳市同道大叔文化传播有限公司于 2016 年 9 月 12 日已办理完毕工商变更登记，并取得深圳市市场监督管理局换

发的《营业执照》。

本次增资及股权转让完成后,深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构如下表所示:

序号	股东名称	认缴注册资本(元)	实缴注册资本(元)	持股比例
1	蔡跃栋	967,356.00	967,356.00	74.08%
2	北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)	77,238.00	77,238.00	5.92%
3	深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业(有限合伙)	32,644.00	32,644.00	2.50%
4	江西省创东方科技创业投资中心(有限合伙)	32,644.00	32,644.00	2.50%
5	美盛文化创意股份有限公司	195,862.00	195,862.00	15.00%
合 计		1,305,744.00	1,305,744.00	100%

(6) 2016年10月,第五次股权转让

2016年10月,深圳市同道大叔文化传播有限公司股东会决议通过了关于蔡跃栋与宁波明侨投资管理有限公司签订的股权转让议案,同意蔡跃栋将其所持深圳市同道大叔文化传播有限公司的已实缴的2.6115万元出资以300万元的价格转让给宁波明侨投资管理有限公司,同时修改公司章程。

综合上述变更事项,深圳市同道大叔文化传播有限公司于2016年10月31日已办理完毕工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后,深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构如下表所示:

序号	股东名称	认缴注册资本(元)	实缴注册资本(元)	持股比例
1	蔡跃栋	941,241.00	941,241.00	72.08%
2	北京红杉信德股权投资中心(有限合伙)	77,238.00	77,238.00	5.92%
3	深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业(有限合伙)	32,644.00	32,644.00	2.50%
4	江西省创东方科技创业投资中心(有限合伙)	32,644.00	32,644.00	2.50%

序号	股东名称	认缴注册资本(元)	实缴注册资本(元)	持股比例
5	美盛文化创意股份有限公司	195,862.00	195,862.00	15.00%
6	宁波明侨投资管理有限公司	26,115.00	26,115.00	2.00%
合 计		1,305,744.00	1,305,744.00	100%

(7) 2016 年 11 月，第六次股权转让

2016 年 11 月，深圳市同道大叔文化传播有限公司股东会决议通过了关于蔡跃栋、北京红杉信德股权投资中心（有限合伙）、深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业（有限合伙）、江西省创东方科技创业投资中心（有限合伙）、宁波明侨投资管理有限公司与美盛控股集团有限公司签订的股权转让议案，同意蔡跃栋、北京红杉信德股权投资中心（有限合伙）、深圳市创东方富程股权投资基金合伙企业（有限合伙）、江西省创东方科技创业投资中心（有限合伙）、宁波明侨投资管理有限公司将其分别所持深圳市同道大叔文化传播有限公司的已实缴的 77.8023 万元、7.7238 万元、3.2644 万元、3.2644 万元、2.6115 万元出资分别以 17,875.41 万元、1,774.59 万元、750 万元、750 万元、600 万元的价格转让给美盛控股集团有限公司，同时修改公司章程。

综合上述变更事项，深圳市同道大叔文化传播有限公司于 2016 年 12 月 2 日已办理完毕工商变更登记，并取得深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次增资及股权转让完成后，深圳市同道大叔文化传播有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴注册资本(元)	实缴注册资本(元)	持股比例
1	蔡跃栋	163,218.00	163,218.00	12.50%
2	美盛文化创意股份有限公司	195,862.00	195,862.00	15.00%
3	美盛控股集团有限公司	946,664.00	946,664.00	72.50%
合 计		1,305,744.00	1,305,744.00	100%

3. 企业机构设置情况：

截止评估基准日,深圳市同道大叔文化传播有限公司下属 2 家全资子公司,分别是北京道仔文化传媒有限公司和上海道仔文化发展有限公司。具体情况如下:

(1) 北京道仔文化传媒有限公司

公司名称: 北京道仔文化传媒有限公司

统一社会信用代码: 91110105MA002HB712

公司地址: 北京市朝阳区酒仙桥路 2 号(国营第七九七厂)2-6 幢一层 106 号

法定代表人: 章晋源

注册资本: 100 万元

公司类型: 有限责任公司(法人独资)

成立日期: 2015 年 12 月 15 日

经营范围: 组织文化艺术交流活动(不含演出);企业管理咨询;企业策划;影视策划;电脑图文设计、制作;设计、制作、代理、发布广告;承办展览展示活动;会议服务;礼仪服务;摄影服务;销售服装、鞋帽、日用品、电子产品、工艺品;软件开发;技术推广服务;出版物零售。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;出版物零售以及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。

股权结构如下:

序号	股东	实缴出资额(元)	持股比例(%)
1	深圳市同道大叔文化传播有限公司	100.00	100%
	合计	100.00	100%

北京道仔下设全资子公司北京点石时代网络技术有限公司。

公司名称：北京点石时代网络技术有限公司

统一社会信用代码：91110113677446813Q

公司地址：北京市顺义区赵全营镇牛板路板桥段 43 号

法定代表人：章晋源

注册资本：50 万元

公司类型：有限责任公司(法人独资)

成立日期：2008 年 06 月 17 日

经营范围：网络技术服务(不含互联网上网服务经营场所);销售计算机软硬件及外围设备(不含计算机信息系统安全专用产品)。(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。)

股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	北京道仔文化传媒有限公司	50.00	100%
	合计	50.00	100%

(2) 上海道仔文化发展有限公司

公司名称：上海道仔文化发展有限公司

统一社会信用代码：91310120MA1HKAY15B

公司地址：上海市奉贤区四团镇彭平公路 878 号 1 幢 1059 室

法定代表人：章晋源

注册资本：100 万元

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

成立日期：2015 年 12 月 29 日

经营范围：文化艺术交流策划，设计、制作各类广告,利用自有媒体发布广告,市场营销策划,企业形象策划,公关活动策划,舞台艺术造型

策划,布景设计,电脑图文设计、制作,展台搭建,展览展示服务,会务服务,礼仪服务,摄影服务,计算机服务,房地产咨询,企业管理咨询,商务信息咨询,工艺品设计,从事网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,计算机软件开发,计算机网络工程施工,电子商务(不得从事金融业务),餐饮企业管理,广告器材、工艺礼品、陶瓷制品、塑料制品、办公用品、金属制品、厨房设备、酒店设备、家居用品、卫生洁具、五金交电、服饰、针纺织品、日用百货、安防设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备的批发、零售。【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】

股权结构如下:

序号	股东	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	深圳市同道大叔文化传播有限公司	99.90	100%
	合计	99.90	100%

4. 经营状况

同道文化集团源起于现象级国民星座娱乐博主@同道大叔,2014年,同道大叔星座娱乐条漫以其独特的笑点、犀利的槽点、传神的画风迅速走红网络,截至2018年10月,同道大叔全网粉丝突破6000W,成为中国星座娱乐代名词。做为星座娱乐第一IP,同道大叔通过整合IP运营、IP授权、IP衍生、IP电商、IP社群、IP赋能、IP跨界、IP数字整合营销等业务,构建出一个庞大的超级IP生态圈,不断为商业合作伙伴创造巨大商业价值,因此也成为中国最具商业价值的超级IP之一。而今,同道文化已成长为以星座娱乐IP为核心,以新媒体为平台,具备完善IP运营体系,在星座娱乐IP授权市场占据绝对优势地位的新文创集团。

5. 被评估单位近三年资产负债和经营业绩

(1) 资产负债情况如下表:

资产负债表 (合并口径)

单位: 万元

项 目	2016/12/31	2017/12/31	2018/10/31
流动资产	4,613.06	4,743.03	4,649.38
非流动资产	595.60	477.79	394.61
资产总额	5,208.66	5,220.81	5,043.98
流动负债	957.46	1,098.49	1,068.75
非流动负债	-	-	-
负债合计	957.46	1,098.49	1,068.75
股东权益	4,251.21	4,122.32	3,975.24

资产负债表 (母公司口径)

单位: 万元

项 目	2016/12/31	2017/12/31	2018/10/31
流动资产	4,450.13	5,575.07	5,504.79
非流动资产	1,183.14	446.67	382.80
资产总额	5,633.27	6,021.74	5,887.59
流动负债	965.89	955.67	1,343.48
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	965.89	955.67	1,343.48
股东权益	4,667.38	5,066.08	4,544.11

(2) 经营业绩情况如下表:

合利润表并 (口径)

单位: 万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-10 月
营业收入	5,758.49	6,711.76	4,784.67
营业成本	3,170.99	2,134.23	1,815.48
营业利润	238.36	632.90	-321.59
利润总额	291.66	665.29	-147.06
净利润	291.50	171.15	-147.06

利润表 (母公司口径)

单位: 万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-10 月
营业收入	5,000.51	6,711.76	4,784.67
营业成本	2,739.45	2,134.23	1,815.48
营业利润	645.30	665.82	-164.24
利润总额	707.94	665.28	-147.08
净利润	689.18	171.15	-147.08

上述数据由被评估单位提供，2017年度及2018年1-10月财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙人）审计，并出具了天健审字[2018]第8139号标准无保留的审计报告。

（3） 会计制度

会计核算以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定编制。

（4） 主要税种和税率

序号	主要税种	税 率	计税依据
1	企业所得税	25%	应纳税所得额
2	增值税	13%、6%等	按销售商品或提供劳务的增值额
3	城市维护建设税	7%	应纳流转税额
4	教育费附加	3%	应纳流转税额
5	地方教育费附加	2%	应纳流转税额

（5） 税收优惠政策

截止到评估基准日被评估单位未享受税收优惠政策。

6. 长期股权投资情况

控股子公司共计两家，具体如下：

单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	投资成本	账面价值
1	上海道仔文化发展有限公司	2016/7/12	100	999,000.00	999,000.00
2	北京道仔文化传媒有限公司	2016/7/19	100	1,000,000.00	1,000,000.00

（三） 委托人与被评估单位的关系

本次资产评估的委托人为美盛文化创意股份有限公司；美盛文化创意股份有限公司为被评估单位为深圳市同道大叔文化传播有限公司的股东之一。

（四） 委托人以外的其他评估报告使用者

本资产评估报告仅供委托人及被评估单位为实现评估目的使用,除委托人及被评估单位外,其他评估报告使用者为:委托人及被评估单位上级主管部门以及法律、法规规定的与评估目的相关的其他报告使用者。

评估人员和评估机构对委托人和其他评估报告使用者不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。

三、 评估目的

因美盛文化创意股份有限公司拟收购深圳市同道大叔文化传播有限公司股权事宜,委托亚超评估公司对该经济行为涉及深圳市同道大叔文化传播有限公司的股东全部权益价值进行了评估;本次资产评估目的是为美盛文化创意股份有限公司拟收购深圳市同道大叔文化传播有限公司股权提供价值参考依据。

该行为是依据《美盛文化创意股份有限公司第三届董事会第三十三次会议决议》(2019年4月23日)。

四、 评估对象和评估范围

本次资产评估的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。

(一) 评估对象及评估范围

1. 评估对象

评估对象是深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值。

2. 评估范围

评估范围是深圳市同道大叔文化传播有限公司申报经审计的全部资产和负债。

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，深圳市同道大叔文化传播有限公司会计报表经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“天健审字（2018）8139 号”无保留意见审计报告，审定的(母公司)资产负债情况具体如下：

单位：元

资 产	账面价值	负债及所有者权益	账面价值
流动资产：		流动负债：	
货币资金	7,115,798.98	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
应收票据		应付票据	
应收账款	4,172,939.44	应付账款	1,018,037.34
预付款项	1,210,458.26	预收款项	2,284,191.28
应收利息		应付职工薪酬	1,680,055.67
应收股利		应交税费	446,390.02
其他应收款	35,553,221.24	应付利息	
存货	6,995,520.79	应付股利	
一年内到期的非流动资产		其他应付款	8,006,127.75
其他流动资产		一年内到期的非流动负债	
		其他流动负债	
流动资产合计	55,047,938.71	流动负债合计	
非流动资产：		非流动负债：	
可供出售金融资产		长期借款	
持有至到期投资		应付债券	
长期应收款		长期应付款	
长期股权投资	1,999,000.00	专项应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	943,245.58	递延所得税负债	
在建工程		其他非流动负债	
工程物资			
固定资产清理		非流动负债合计	
生产性生物资产		负 债 合 计	13,434,802.06
油气资产		所有者权益：	
无形资产	250,394.00	实收资本	1,305,744.00
开发支出		资本公积	44,694,256.00
商誉		减：库存股	
长期待摊费用	266,434.21	盈余公积	664,373.20

资 产	账面价值	负债及所有者权益	账面价值
递延所得税资产			
其他非流动资产	368,932.04	未分配利润	-1,223,230.72
非流动资产合计	3,828,005.83	所有者权益合计	45,441,142.48
资 产 总 计	58,875,944.54	负债及所有者权益合计	58,875,944.54

具体范围以被评估单位提供给北京亚超资产评估有限公司的“资产评估申报明细表”为准。

本次评估范围与委托评估时确立的资产范围一致。

(二) 主要资产基本情况

◆ 流动资产

被评估单位的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预收款项、其他应收款和存货。

◆ 非流动资产

被评估单位的非流动资产的主包括长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用和其他非流动资产。

◆ 实物资产

深圳市同道大叔文化传播有限公司实物资产为存货、固定资产。

1. 存货

存货账面价值为 6,995,520.79 元，占流动资产的 12.71%，占总资产的 11.88%，主要为产成品、发出商品及在用周转材料。

2. 固定资产

固定资产账面原值 1,538,051.79 元，账面净值 943,245.58 元。占非流动资产的 24.64%，占总资产的 1.60%，主要为日常办公使用的电子设备及各类人偶服，所有电子设备和人偶服均处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。

◆ 无形资产

1. 无形资产为—其他无形资产

无形资产—其他无形资产，主要为财务软件，原始入账价值 331,848.74 元，账面价值 250,394.00 元，主要为财务和办公软件。

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

本次评估过程中，评估人员已提示企业对其拥有的全部资产进行清查、申报，除上述记录的资产外，企业申报了账面未记录无形资产包括软件著作权 8 项、版权 33 项以及商标 607 项。（明细见评估说明第 8 页资产核实部分）

(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

本次评估中，引用天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“天健审字（2018）8139 号”无保留意见的审计报告审定财务数据作为评估对象的账面价值。除此之外，未引用其他机构报告内容。

五、 价值类型

根据评估的有关法规，遵循客观、独立、公正和科学的原则及其他一般公认的评估原则，我们对评估范围内的资产进行了必要的核查及鉴定，查阅了有关文件及技术资料，实施了我们认为必要的其他程序。

在此基础上，根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，同时考虑价值类型与评估假设的相关性等确定资产评估的价值类型为：市场价值。

市场价值的内涵：市场价值是指自愿买方与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。

六、 评估基准日

评估基准日为 2018 年 10 月 31 日。

该评估基准日距经济行为实际开始运行日最近，能良好地反映资产状况，符合本次评估目的。该基准日为被评估单位会计结算日，能够全面反映评估对象各种资产及负债的整体情况，有利于资产的清查。经与委托人及被评估单位协商，共同确定该日期为评估基准日。

本次评估中采用的价格标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

七、 评估依据

我们在本次资产评估工作中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的资料主要有：

(一) 经济行为依据

《美盛文化创意股份有限公司第三届董事会第三十三次会议决议》（2019 年 4 月 23 日）。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日第 12 届全国人民代表大会常务委员会第 21 次会议通过）；
2. 《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第 12 届全国人

民代表大会常务委员会第 6 次会议通过);

3. 《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《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正);

4. 《中华人民共和国企业所得税法》(2017 年 2 月 24 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十六次会议《关于修改〈中华人民共和国企业所得税法〉的决定》修正);

5. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第 86 号, 2017 年 06 月 01 日);

6. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号, 2016 年 3 月 23 日);

7. 其他与资产评估有关的法律法规。

(三) 准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43 号, 2017 年 10 月 1 日);

2. 《资产评估职业道德准则》(中评协〔2017〕30 号, 2017 年 10 月 1 日);

3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协〔2018〕36 号, 2019 年 1 月 1 日);

4. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协〔2017〕33 号, 2017 年 10 月 1 日);

5. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协〔2018〕35 号, 2019 年 1 月 1 日);

6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协〔2018〕37号，2019年1月1日）；
7. 《资产评估执业准则—企业价值》（中评协〔2018〕38号，2019年1月1日）；
8. 《资产评估执业准则—无形资产》（中评协〔2017〕37号，2017年10月1日）；
9. 《资产评估执业准则—机器设备》（中评协〔2017〕39号，2017年10月1日）；
10. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
11. 《知识产权资产评估指南》（中评协〔2017〕44号，2017年10月1日）；
12. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号，2017年10月1日）；
13. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号，2017年10月1日）；
14. 《著作权资产评估指导意见》（中评协〔2017〕50号，2017年10月1日）；
15. 《商标资产评估指导意见》（中评协〔2017〕51号，2017年10月1日）；
16. 《企业会计准则—基本准则》（中华人民共和国财政部令第76号，2014年7月23日）。

（四）权属依据

1. 投资合同、被投资单位公司章程；
2. 设备的购置合同及相关产权证明文件；
3. 专利证或专利登记簿副本；
4. 商标注册证；
5. 著作权（版权）权属证明；
6. 其他有关产权证明。

(五) 取价依据

1. 企业提供的资料

- (1) 企业提供的评估基准日及以前年度财务报表、审计报告；
- (2) 企业提供的历史年度经营资料；
- (3) 企业提供的未来年度经营计划或长期发展规划；
- (4) 企业提供的未来年度经营预测资料；
- (5) 企业提供的评估基准日至报告出具日已签订未执行完毕的重要合同；
- (6) 企业提供的评估基准日资产使用状况资料；
- (7) 企业提供的未来资本性支出计划。

2. 资产评估机构收集的资料

- (1) 《机电产品报价手册》（2018 年）；
- (2) 同花顺资讯；
- (3) 评估专业人员现场勘查记录资料；
- (4) 评估专业人员自行搜集的与评估相关资料；
- (5) 与本次评估相关的其他资料。

(六) 其他依据

1. 亚超评估公司与美盛文化创意股份有限公司签订的《资产评估委托合同》“北京亚超评委字（2019）第 A 092 号”；
2. 被评估单位提供的企业提供的资产清单和资产评估申报表。

八、 评估方法

(一) 评估方法选择的依据

1. 《资产评估基本准则》第十六条，“确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析上述三种基本方法的适用性，依法选择评估方法。”

2. 《资产评估执业准则—企业价值》第十七条，“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、资料收集等情况，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。”

3. 《资产评估执业准则—企业价值》第十八条，“对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。”

(二) 评估基本方法

资产评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析上述三种基本方法的适用性，依法选择评估方法。

1. 资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

2. 收益法

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。资产评估专业人员应当结合被评估单位的历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性，恰当考虑收益法的适用性。

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。

股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估；现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。资产评估专业人员应当根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。

3. 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。资产评估专业人员应当根据所获取可比企业经营和财务数据的充分性和可靠性、可收集到的可比企业数量，考虑市场法的适用性。

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

(三) 评估方法的选择

本项目三种评估方法适用性分析：

1. 资产基础法适用性分析

考虑委托评估的各类资产负债能够履行现场勘查程序、并满足评定估算的资料要求，因此，本项目选用资产基础法对评估对象进行评估。

2. 收益法适用性分析

考虑深圳市同道大叔文化传播有限公司历史年度业绩比较稳定，未来预期收益可以预测并可以用货币衡量、获得未来预期收益所承担的风险可以衡量，因此，本项目选用收益法对评估对象进行评估。

3. 市场法适用性分析

考虑我国资本市场存在的与深圳市同道大叔文化传播有限公司可比同行业上市公司不满足数量条件、同时同行业市场交易案例较少、且披露信息不足，因此，本项目不适用于市场法。

综上所述，根据评估目的，本次评估选用资产基础法、收益法进行评估。

(四) 选用评估方法技术思路

◆ 资产基础法

企业价值评估中用资产基础法，是指采用适当方法对资产负债的市场价值进行评估得出股东全部权益的评估价值。

具体各类资产和负债的评估方法如下：

1. 货币资金：对于币种为人民币的货币资金，以核实后账面值为评估价值。

2. 其他债权性资产：主要是应收账款、预付账款、其他应收款等，分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，采用对经济内容和账龄分析的方法，判断款项可能收回的数额，确定评估价值。

3. 存货：包括产成品、发出商品和在用周转材料。对产成品，根据销售价格扣除与销售相关的费用、税金（含所得税），并按照销售状况扣除适当的利润，确定评估价值；对发出商品，在抽查核实账簿，原始凭证，合同的基础上，视同产成品评估；在用周转材料核实后发现均为近期采购，查阅相关采购合同与入账凭证后，以经核实无误后的账面值，确定评估价值。

4. 长期股权投资：评估人员首先对长期股权投资形成的原因、账面值和被投资企业的实际经营状况进行核实，并查阅投资协议、股东会决议、章程、和有关会计记录等资料，在此基础上，根据各项长期投资的具体情况，分别采取适当的方法进行评估。

1) 对于投资控股的长期股权投资

对于投资控股的上海道仔文化发展有限公司和北京道仔文化传媒有限公司，因长期股权投资已在整体收益法中合并预测，故而本次只采用资产基础法一种方法进行评估，以被投资企业评估基准日净资产的评估值和所持有被投资企业股权比例的乘积确定评估值。

采用整体评估的被评估企业评估的详细情况，见各长期投资单位资产评估说明。

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑具有控制权和缺乏控制权等因素产生的溢价和折价。

4. 电子设备

电子设备评估方法：重置成本法。

成本法基本计算公式为：

资产评估值=重置成本×成新率。

①定重置成本

评估范围内的电子设备主要为日常办公使用的电脑、打印机等电子设备和日常活动使用的人偶服等，以上的电子设备及活动道具均无需特殊安装，购置周期短，无需考虑资金成本，直接以市场价格作为重置全价。

②确定成新率

使用年限法：此方法通常用于数量多、价值低的设备，也可用于价值高、但运行环境及维护保养都比较正常的设备。

成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

③确定评估值，将重置全价与成新率相乘，计算得出评估值。

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合电子设备的特点和收集资料情况，采用重置成本法进行评估。

重置成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值来确定被评估资产价值的方法。重置成本法估算公式如下：

$$\text{评估净值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

$$\text{即：评估净值} = \text{评估原值} \times \text{成新率}$$

5. 无形资产-其他无形资产

无形资产主要为账内的无形资产财务软件及办公软件与企业申报的账外无形资产各种著作权、商标权等。

对于外购的办公软件，评估人员评估时首先了解了软件的主要功能和特点，核查了外购软件的购置合同、发票、付款凭证等资料，对于无后续费用的软件，对于无后续费用的软件通过核查企业对此类软件的摊销是否合理，确认企业摊销合理的情况下，最终以摊销后的价格确定评估价值。

对于申报的账外无形资产-著作权、商标等采用收益法途径进行评估。

①基本公式

评估方法采用收益法，具体采用销售收入分成法。销售收入分成法的基本公式如下：

式中：P—评估对象价值

R_i —第 i 年的评估对象带来的相关销售收入

n —评估对象的收益年限

η —评估对象的销售收入分成率

r —折现率

②评估参数的确定

(1) 销售收入结合被评估无形资产所对应产品历史年度销售收入及委托方未来发展规划进行分析判断确定；

(2) 销售分成率结合行业数据分析判断确定；

(3) 收益期采用无形资产自身的寿命期及法定保护期限孰短的原则确定；

(4) 折现率的确定

采用社会平均收益率模型来估测评估中适用的折现率。

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

根据评估基准日五至十年期国债的平均收益率确定；风险报酬率通过累加法确定，风险因素包括政策风险、技术风险、市场风险、资金风险和管理风险等。

对于评估范围内的外购的财务及办公软件，评估人员查阅了相关购置合同，了解到此类软件为一次性付费，无后续其他费用，考虑到被评估单位对软件的摊销合理，最终以摊销后的账面值作为评估结果。

6. 其他非流动资产

对于非流动资产，评估人员查阅了相关的发生凭证及合同，了解到评估范围内的非流动资产的分红方式及截止带评估基准日的分红情

况，最终以审定后的账面值作为评估结果。

7. 负债

负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。资产评估师对企业的负债进行审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估价值。

◆ 收益法

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。资产评估专业人员应当结合被评估单位的历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性，恰当考虑收益法的适用性。

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。

股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估；

现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。资产评估专业人员应当根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后

再加上溢余资产、非经营性资产价值减去付息负债得出股东全部权益价值。

本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率。

1. 计算公式

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 - C_3 \quad \text{公式二}$$

上式中：

E：股东全部权益价值；

V：企业价值；

D：付息债务评估价值；

P：经营性资产评估价值；

C₁：溢余资产评估价值；

C₂：非经营性资产评估价值；

C₃：非经营性负债评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1+r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流；

t：明确预测期期数 1, 2, 3, …, n;

r: 折现率;

R_{n+1} : 永续期企业自由现金流;

g: 永续期的增长率, 本次评估 $g=0$;

n: 明确预测期第末年。

其中, 折现率 (加权平均资本成本, WACC) 计算公式如下:

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

其中: 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—被评估单位适用的所得税率。

其中, 权益资本成本采用资本资产定价模型 (CAPM) 计算。

计算公式如下:

$$K_e = R_f + MRP \times \beta + R_c$$

其中: R_f —无风险报酬率;

MRP—市场风险溢价;

β —权益的系统风险系数;

R_c —企业特有风险调整系数。

九、 评估程序实施过程 and 情况

根据法律、法规和中国资产评估准则的相关规定, 本次评估履行了适当的评估程序。具体实施过程如下:

(一) 明确评估业务基本事项

与委托人就被评估单位和委托人以外的其他评估报告使用者、评估目的、评估对象与评估范围、价值类型、评估基准日、评估报告使用范围、评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式、委托人及其他相关当事人与资产评估机构和评估专业人员工作配合和协助等重要事项进行商讨，予以明确。

(二) 签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，对资产评估机构和评估专业人员专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后，与委托方签订资产评估委托合同。

(三) 编制评估计划

根据资产评估工作的要求，编制评估工作计划，包括确定评估的具体步骤、时间进度、人员安排，拟定资产评估技术方案等，报公司相关负责人审核、批准。

(四) 现场调查

1. 指导委托人、被评估单位等相关当事方清查资产、准备涉及评估对象和评估范围的详细资料；

2. 根据评估对象的具体情形，选择适当的方式，通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行调查，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；对不宜进行逐项调查的，根据重要程度采用抽样等方式进行调查；

3. 对被评估单位收益状况进行调查：评估人员主要通过收集分析企业历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈对企业的经营业

务进行调查了解。

(五) 收集评估资料

收集直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人、被评估单位等相关当事方获取的资料；对资产评估活动中使用的资料进行核查和验证，核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等。

(六) 评定估算

1. 根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，分析市场法、收益法和资产基础法等资产评估方法的适用性，恰当选择评估方法；

2. 根据所采用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果；

3. 对形成的测算结果进行综合分析，形成评估结论。

(七) 编制和提交评估报告

1. 根据法律、法规和中国资产评估准则的要求编制评估报告，经公司内部审核形成资产评估报告征求意见稿；

2. 在不影响对最终评估结论独立判断的前提下，与委托人或者委托人许可的相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，向委托人出具资产评估报告。

十、 评估假设

在评估过程中，我们所依据和使用的评估假设是评估报告撰写的基本前提，同时提请评估报告使用人关注评估假设内容，以正确理解和

使用评估结论。我们遵循以下评估假设条件，如评估报告日后评估假设发生重要变化，将对评估结论产生重大影响，评估结果应进行相应的调整。

(一) 基本假设

1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2. 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础

3. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

4. 企业持续经营的假设

企业持续经营的假设是指被评估单位将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致。

(二) 一般假设

1. 假设评估基准日后，被评估单位及其经营环境所处的政治、经

济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动；

2. 除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响被评估单位经营的法律、法规外，假设收益期内与被评估单位经营相关的法律、法规不发生重大变化；

3. 假设评估基准日后不发生影响被评估单位经营的不可抗拒、不可预见事件；

4. 假设委托人和被评估单位提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供而未提供、评估专业人员已履行必要评估程序仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项等；

5. 被评估单位所处的社会经济环境无重大变化，国家及被评估单位所处地区的有关法律、法规、政策无重大变化；

6. 假设评估基准日后被评估单位经营所涉及的汇率、利率、税赋及通货膨胀等因素的变化不对其收益期经营状况产生重大影响（考虑利率在评估基准日至报告日的变化）；

7. 假设被评估单位及其资产在未来收益期持续经营并使用；

8. 假设未来收益期内被评估单位所采用的会计政策与评估基准日在重大方面保持一致，具有连续性和可比性；

9. 假设未来收益期被评估单位经营符合国家各项法律、法规，不违法；

10. 假设被评估单位经营者是负责的，且管理层有能力担当其责任，在未来收益期内被评估单位主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响其经营变动的重大变更，管理团队稳定发展，

管理制度不发生影响其经营的重大变动；

11. 假设被评估单位未来收益期不发生对其经营业绩产生重大影响的诉讼、抵押、担保等事项；

12. 无其它不可抗力及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(三) 本次评估假设

1. 被评估单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上，能随着市场和科学技术的发展，进行适时调整和创新；

2. 被评估单位所申报的资产负债不存在产权纠纷及其他经济纠纷事项；

3. 被评估单位的生产经营及与生产经营相关的经济行为符合国家法律法规；

4. 未来的贷款利率、增值税和附加税率、企业所得税税率等不发重大变化；

5. 被评估单位未来研发生产资金来源及成本不会对企业造成重大不利影响；

6. 本次评估不考虑评估基准日后被评估单位发生的对外股权投资项目对其价值的影响；

7. 假设被评估单位未来收益期应纳税所得额的金额与利润总额基本一致，不存在重大的永久性差异和时间性差异调整事项；

8. 假设被评估单位未来收益期保持与历史年度相近的应收账款和应付账款周转情况，不发生与历史年度出现重大差异的拖欠货款情况；

9. 假设被评估单位未来收益期经营现金流入、现金流出为均匀发

生，不会出现年度某一时点集中确认收入的情形。

根据资产评估的要求，我们认定这些假设条件在评估基准日时成立。当评估报告日后评估假设发生较大变化时，我们将不承担由于评估假设改变而推导出不同评估结论的责任。

十一、评估结论

根据中国资产评估准则规定，本着独立、客观、公正的原则，按照公认的资产评估方法，对纳入评估范围的全部资产及负债进行了评估。在评估过程中，本公司评估人员对被评估单位进行了资产清查，对企业提供的法律性文件、会计记录及其他相关资料进行了验证审核，期间还进行了必要的专题调查与询证。在此基础上采用资产基础法、收益法对深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值进行了评估。本次评估采用的价值类型为市场价值。

(一) 资产基础法评估结果

总资产评估价值 7,217.35 万元，总负债评估价值 1,343.48 万元，股东全部权益评估价值 5,873.87 万元，评估变动额 1,329.76 万元，变动率 29.26%。详见下表：

资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	变动额	变动率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	5,504.79	5,710.46	205.67	3.74
2 非流动资产	382.80	1,506.89	1,124.09	293.65
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-

项 目	账面价值	评估价值	变动额	变动率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	199.90	-	-199.90	-100.00
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	94.32	96.26	1.94	2.06
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	25.04	1,347.10	1,322.06	5,279.79
15 开发支出	-	-	-	-
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	26.64	26.64	-	-
18 递延所得税资产	27.86	27.86	-	-
19 其他非流动资产	36.89	36.89	-	-
20 资产总计	5,887.59	7,217.35	1,329.76	22.59
21 流动负债	1,343.48	1,343.48	-	-
22 非流动负债	-	-	-	-
23 负债合计	1,343.48	1,343.48	-	-
24 净资产（所有者权益）	4,544.11	5,873.87	1,329.76	29.26

评估变动原因分析：

1. 流动资产评估变动主要是由存货与其他应收款评估变动所致。

具体原因分析如下：

存货评估增值 2,056,696.63 元，增值率 29.40%，主要原因为被评估单位账面价值为产成品及发出商品的成本价，评估值为扣除各项费用后的销售价格。

2. 非流动资产变动主要是由于长期股权投资、固定资产和无形资产评估变动所致。具体原因分析如下：

长期股权投资减值 1,999,000.00 元，主要是由于经过评估后长期股权投资均为负数，考虑被评估单位对长投单位不承担连带责任最终长期股权投资评估为 0 导致。

固定资产增值 19,304.75 元,是由于会计折旧年限与经济寿命年限有差异导致。

无形资产增值 13,471,533.89 元,主要为申报的账外无形资产账面值为零,且采用考虑了未来收入折现最终造成本次评估增值。

(二) 收益法评估结果

股东全部权益评估价值为 **25,331.07 万元(大写:贰亿伍仟叁佰叁拾壹万零柒佰元整)**,评估变动额为 20,786.96 万元,变动率 457.45%。

(三) 评估结论分析

资产基础法评估价值与收益法评估价值的差异是 19,457.20 万元,差异率为 331.00%。

1. 两种评估方法考虑的角度不同,资产基础法主要采用重置成本法评估,不考虑未来经营风险对评估结论的影响。收益法是对企业未来的营业收入和营业成本进行合理预测,通过未来自由现金流量折现加总得出评估结论。

2. 收益法是从企业的未来获利能力途径求取企业价值,是对企业未来的营业收入和营业成本进行预测,将未来净现金流量折现后求和得出评估结论。资产基础法是从资产重新取得途径求取企业价值。资产基础法将企业资产负债表内的各项资产负债单独评估,加总得到股东全部权益的评估价值,不考虑未来风险、收益对评估结论的影响。收益法是对该公司未来的营业收入和营业成本进行合理预测,通过未来自由现金流量折现加总得出评估结论。这也是资产基础法与收益法评估结果差异较大的主要原因。

3. 由于收益法体现了深圳市同道大叔文化传播有限公司在区域内的市场竞争地位及自身优势所带来超额收益的价值，而资产基础法主要基于资产重置价值角度评估，难以客观合理地反映被评估单位所拥有的市场、客户资源、人力资源、特殊的管理模式等在内的企业持续经营的企业价值，故导致了收益法评估结论高于资产基础法评估结论。

4. 深圳市同道大叔文化传播有限公司属于新媒体行业，其企业价值应该是在其持续经营前提下未来产品获利能力的体现，收益法从生产流程入手，通过分析生产和销售的历史数据，根据企业未来盈利预测，结合行业指标对未来净现金流进行测算，其结果能够客观的反映正常经营条件下的企业价值，因此，选用收益法的评估结论较恰当。

基于上述原因及本次评估的目的，最终选取收益法得出的评估价值作为最终评估结论。

(四) 最终评估结论

经综合分析最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

深圳市同道大叔文化传播有限公司股东全部权益评估价值为 **25,331.07 万元**（大写：**贰亿伍仟叁佰叁拾壹万零柒佰元整**），评估变动额为 20,786.96 万元，变动率 457.45%。

本次评估未考虑控股权和少数股权产生的溢价或折价，也未考虑流动性对评估价值的影响。

十二、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) 引用其他机构出具报告结论的情况，并说明承担引用不当的相关责任；

本次评估中，引用天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“天健审字（2018）8139号”无保留意见的审计报告审定财务数据作为评估对象的账面价值，并承担引用不当的相关责任。

上述事项是评估人员无法确定的，请评估报告使用者关注上述事项可能对评估结论、经济行为产生影响。

十三、资产评估报告使用限制说明

(一) 使用范围

1. 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；

2. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途；

3. 本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本次评估机构或与相关当事方另有约定的除外；

4. 评估结论的使用有效期；自评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告，即从2018年10月31日至2019年10月30日，超过一年，需重新进行资产评估。

(二) 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。

(三) 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。

(四) 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。

(五) 本资产评估报告由北京亚超资产评估有限公司负责解释。

十四、资产评估报告日

本资产评估报告结论形成日期为 2019 年 5 月 16 日。



资产评估师:



资产评估师:



中国·北京

二零一九年五月十六日