

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

华闻传媒投资集团股份有限公司拟收购国  
广环球传媒控股有限公司持有的北京环球  
国广媒体科技有限公司 22.95%股权涉及的  
北京环球国广媒体科技有限公司股东全部  
权益价值

# 资产评估报告

中天华资评报字[2019]第1744号

(共壹册, 第壹册)

北京中天华资产评估有限责任公司

2019年11月12日

## 目 录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 声 明 .....                            | 1  |
| 摘 要 .....                            | 2  |
| 资产评估报告 .....                         | 4  |
| 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概况 |    |
| 4                                    |    |
| 二、评估目的 .....                         | 14 |
| 三、评估对象和评估范围 .....                    | 14 |
| 四、价值类型 .....                         | 20 |
| 五、评估基准日 .....                        | 20 |
| 六、评估依据 .....                         | 20 |
| 七、评估方法 .....                         | 22 |
| 八、评估程序 .....                         | 25 |
| 九、评估假设 .....                         | 27 |
| 十、评估结论 .....                         | 28 |
| 十一、    特别事项说明 .....                  | 29 |
| 十二、    资产评估报告使用限制说明 .....            | 30 |
| 十三、    资产评估报告日 .....                 | 31 |
| 资产评估报告附件目录 .....                     | 32 |

## 声 明

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师不承担责任。

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。

本资产评估机构及资产评估师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。

三、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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

**华闻传媒投资集团股份有限公司拟收购  
国广环球传媒控股有限公司持有的  
北京环球国广媒体科技有限公司 22.95%股权涉及的  
北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益价值  
资产评估报告  
摘 要**

中天华资评报字[2019]第1744号

北京中天华资产评估有限责任公司接受华闻传媒投资集团股份有限公司与国广环球传媒控股有限公司的委托，对华闻传媒投资集团股份有限公司拟收购国广环球传媒控股有限公司持有的北京环球国广媒体科技有限公司22.95%股权涉及的北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益价值进行了评估，为拟进行的收购行为提供价值参考依据。

根据评估目的，本次评估对象为北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益，评估范围是北京环球国广媒体科技有限公司于评估基准日的全部资产及相关负债，具体评估范围以北京环球国广媒体科技有限公司提供的资产负债表和资产评估申报表为基础。

评估基准日为2019年6月30日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用收益法和市场法两种方法对北京环球国广媒体科技有限公司进行整体评估，然后加以分析比较，并最后确定评估结论。

根据以上评估工作，在评估前提和假设条件充分实现的条件下，得出如下评估结论：

环球国广在评估基准日2019年6月30日申报的母公司口径总资产账面值为40,272.20万元，总负债为31,622.77万元，净资产为8,649.43万元；合并口径总资产账面值为58,352.33万元，总负债为47,108.48万元，归属于母公司净资产为8,508.63万元，净资产为11,243.85万元。

采用收益法评估后的股东全部权益资本价值（归属于母公司净资产价值）为100,300.00万元，较合并口径净资产评估增值91,791.37万元，增值率为1,078.8%。

采用市场法评估后的股东全部权益资本价值（归属于母公司净资产价值）为113,300.00万元，较合并口径净资产评估增值104,791.37万元，增值率为1,231.59%。

考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论，即北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益价值为100,300.00万元。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用人使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

本报告评估结论自评估基准日起一年内有效，即有效期至2020年6月29日。超过一年，需重新进行评估。

**在使用本评估结论时，提请报告使用人关注以下事项：**

**（一）委托人被评估单位未提供的其他关键资料情况**

1. 经公开信息查询，环球国广对外投资北京国广文华文化传媒有限公司10%的股权，被评估单位未实际出资，无法提供任何相关资料，被评估单位对此出具承诺函，承诺上述情况的真实性。

2. CTV General Trading LLC持股比例为49%，但表决权比例为100%，51%为代持股，但是被评估单位和委托人未提供相关资料，被评估单位对此出具承诺函，承诺上述情况的真实有效，提请报告使用人注意。

**（二）未决事项、法律纠纷等不确定因素**

1、消费者柴新旭互联网合同纠纷案：2019年5月收到起诉状，柴新旭在聚鲨环球精选APP购买“海鸥18K金太极倾角陀飞轮男表”，声称节目中厂代话术涉嫌虚假宣传而起诉环球国广和北京阅视聚鲨。环球国广提起管辖权异议，供应商已向环球国广提供承诺函，承诺参加开庭并承担可能的赔偿责任。

2、消费者殷允杭互联网合同纠纷案：2019年3月收到起诉状，殷允杭在聚鲨环球精选APP购买“海鸥18K金太极倾角陀飞轮男表”，声称节目中厂代话术涉嫌虚假宣传而起诉环球国广和北京阅视聚鲨，该案由石景山法院移送至朝阳区法院审理。另环球国广和北京阅视聚鲨已与原告达成和解，原告书面承诺撤诉。

3、消费者曹迪欧互联网合同纠纷案：2019年9月，曹迪欧在电视购物频道购买“三五牌红木十二音簧机械落地钟”产品，声称上述产品不能在每15分钟响音乐及正点敲钟声，且合格证与保修卡并未体现厂家名称及签章，材质不是刺猬紫檀等。现消费者起诉环球国广虚假宣传及欺诈，要求退一赔三。案件正在处理中，已与供应商沟通确认。

本次评估未考虑上述未决诉讼的影响，提请报告使用人注意。

**（三）关于收购阅视无限 49%股权事宜**

被评估单位拟收购子公司阅视无限49%的股权，收购价为19,810.70万元，预计2019年年底完成，上述事项已于2019年11月11日签署股权转让协议，但仍存在一定的不确定性，本次评估假设以上事项可以按计划完成，评估值已经考虑相关事项的影响。

**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。**

**华闻传媒投资集团股份有限公司拟收购  
国广环球传媒控股有限公司持有的  
北京环球国广媒体科技有限公司 22.95%股权  
所涉及的北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益价值  
资产评估报告**

中天华资评报字[2019]第1744号

华闻传媒投资集团股份有限公司、国广环球传媒控股有限公司：

北京中天华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，遵守法律、行政法规和资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序，采用收益法和市场法，对华闻传媒投资集团股份有限公司拟收购国广环球传媒控股有限公司持有的北京环球国广媒体科技有限公司22.95%股权的事宜涉及的北京环球国广媒体科技有限公司股东全部权益价值在2019年6月30日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况报告如下：

## **一、 委托人、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**

本项目委托人为华闻传媒投资集团股份有限公司与国广环球传媒控股有限公司，被评估单位为北京环球国广媒体科技有限公司。资产评估报告使用人包括委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。除上述之外，任何得到报告的第三方都不应被视为资产评估报告使用人，资产评估机构和资产评估师也不对该等第三方因误用资产评估报告而产生的损失承担任何责任。

### **（一） 委托人简介：**

#### **委托人一：**

1. 名称：华闻传媒投资集团股份有限公司（以下简称：华闻传媒）
2. 统一社会信用代码：914600002012502172
3. 注册地址：海口海甸四东路民生大厦
4. 法定代表人：汪方怀
5. 注册资本：199,724.546万
6. 成立日期：1991年9月13日

7. 营业期限：1991年9月13日至无固定期限

8. 经营范围：传播与文化产业的投资、开发、管理及咨询服务；信息集成、多媒体内容制作与经营，广告策划、制作和经营，多媒体技术开发和投资，电子商务，股权投资，创业投资，高科技风险投资；贸易及贸易代理。

#### 委托人二：

1. 名称：国广环球传媒控股有限公司（以下简称：国广控股）

2. 统一社会信用代码：110107013394289

3. 注册地址：北京市石景山区石景山路甲16号北院A518室

4. 法定代表人：范建平

5. 注册资本：10,182.18万人民币

6. 成立日期：2010年11月25日

7. 营业期限：2010年11月25日至2060年11月24日

8. 经营范围：项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理；组织文化交流活动（演出除外）；承办展览展示；影视策划；企业形象策划；市场营销策划；设计、制作、代理、发布广告；网络技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

#### （二）被评估单位简介：

1. 企业名称：北京环球国广媒体科技有限公司（以下简称：环球国广）

2. 统一社会信用代码：91110107567464076Q

3. 注册地址：北京市石景山区实兴大街30号院3号楼8层8687室

4. 法定代表人：孔炯

5. 注册资本：5000万人民币

6. 成立日期：2010年12月30日

7. 营业期限：2010年12月30日至2030年12月29日

8. 经营范围：技术推广；销售日用品、文化用品、体育用品、办公用品、工艺美术品、礼品、针纺织品、服装鞋帽、五金交电、通信器材、乐器、电子产品、家用电器、装饰材料、建筑材料、机械电器设备、化妆品、摩托车（不含三轮摩托）、汽车配件、珠宝首饰、水果、蔬菜、鲜肉、轮椅、磁疗器具、家用血糖仪、血压计、化

肥；会议服务；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；信息技术咨询；装卸服务；仓储服务（不含成品油及危险化学品的储存）；包装服务；包装装潢设计；电脑动画设计；装饰物品款式设计；图文设计；展厅的布置；工艺美术设计；预包装食品销售，不含冷藏冷冻食品；特殊食品销售，限保健食品（食品经营许可证有效期至2022年08月28日）。（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。）

## 9. 企业简介：

环球国广总部位于中国北京，全球团队成员来自23个国家和地区，环球国广是中国国家高新技术企业、中国电视购物联盟理事单位及中国电子商会副会长单位。聚鲨国广控股自主研发并拥有全部知识产权的聚鲨环球云系统，处于全国领先水平，在中国电视购物行业属首家。环球国广已通过国际认证机构BSI的质量管理体系（ISO9001:2015）再度认证和ISO27001信息安全管理体认证。

环球购物频道是国家广电总局批准核发的全国性家庭购物电视频道之一，是国家广电总局批准的有全国落地资质的电视购物公司。此频道由中国国际广播电台开办，由环球国广承办，专注开拓中国蓬勃发展之新一代家庭购物市场，凭借优秀的运营团队和丰富的渠道资源，从“电视百货”起步，定位“媒体零售、电子商务”，致力跨行业、跨媒体、跨地区发展，将“环球购物”打造成业界最具影响力和公信力的家庭购物平台。

## 10. 历史沿革：

### （1）2010年12月，环球国广设立

2010年12月13日，北京工商行政管理局石景山分局出具（京石）名称预核（内）字[2010]第0171418号《企业名称预先核准通知书》，核准公司名称为：北京环球国广商贸有限公司。

2010年12月23日，北京普洋会计师事务所出具《验资报告》（普验[2010]884号），截至2010年12月22日，北京环球国广商贸有限公司（简称“环球国广有限”）股东已缴纳全部注册资本，共计200万元，出资方式为货币。

2010年12月24日，环球国广全体股东北京环球瑞视传媒文化有限公司、北京中广传华影视文化咨询有限公司签署《公司章程》，根据章程规定，公司注册资本为200万元，由北京环球瑞视传媒文化有限公司、北京中广传华影视文化咨询有限公司全部出资缴纳。

环球国广成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称          | 出资金额（万元） | 出资比例   |
|----|------------------|----------|--------|
| 1  | 北京环球瑞视传媒文化有限公司   | 102      | 51.00% |
| 2  | 北京中广传华影视文化咨询有限公司 | 98       | 49.00% |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|---------|----------|---------|
| -  | 合计      | 200      | 100.00% |

## (2) 2013年4月，第一次股权转让

2013年4月2日，环球国广有限通过股东会决议，同意：北京中广传华影视文化咨询有限公司将其在北京环球国广商贸有限公司24.5%的股权（49万元货币出资）转让给深圳好柏信息咨询有限公司，同时退出股东会，不再享有和承担相应的权利和义务；2.北京中广传华影视文化咨询有限公司将其在北京环球国广商贸有限公司24.5%的股权（49万元货币出资）转让给深圳好柏和投资咨询有限公司，同时退出股东会，不再享有和承担相应的权利和义务。

2013年4月2日，北京中广传华影视文化咨询有限公司分别与深圳好柏信息咨询有限公司和深圳好柏和投资咨询有限公司签订《股权转让协议》，北京中广传华影视文化咨询有限公司将其在环球国广有限24.5%的股权（49万元货币出资）转让给深圳好柏信息咨询有限公司，将其在环球国广有限24.5%的股权（49万元货币出资）转让给深圳好柏和投资咨询有限公司。

此次变更完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称        | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|----------------|----------|---------|
| 1  | 北京环球瑞视传媒文化有限公司 | 102      | 51.00%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司   | 49       | 24.5%   |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司  | 49       | 24.5%   |
| -  | 合计             | 200      | 100.00% |

## (3) 2013年5月，第二次股权转让

2013年5月20日，环球国广通过股东会决议，同意：北京环球瑞视传媒文化有限公司将其在北京环球国广商贸有限公司51%的股权（102万货币出资）转让给国广环球传媒控股有限公司，同时退出股东会，不再享有和承担相应的权利和义务。

2013年5月20日，北京环球瑞视传媒文化有限公司与国广环球传媒控股有限公司签订《股权转让协议》，北京环球瑞视传媒文化有限公司将其在环球国广有限51%的股权（102万元货币出资）转让给国广环球传媒控股有限公司。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称       | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|---------------|----------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司  | 102      | 51.00%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司  | 49       | 24.5%   |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司 | 49       | 24.5%   |
| -  | 合计            | 200      | 100.00% |

## (4) 2013年11月，第一次增资

2013年11月5日，环球国广通过股东会决议，同意：注册资本增加到340万元，新

增加的140万元分别由股东深圳好柏信息咨询有限公司出资70万元，由深圳好柏和投资咨询有限公司出资70万元。

2013年11月18日，信永中和会计师事务所出具《验资报告》（XYZH/2013A3007-1），截至2013年11月18日，公司注册资本340万元已实缴。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称       | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|---------------|----------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司  | 102      | 30.00%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司  | 119      | 35.00%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司 | 119      | 35.00%  |
| -  | 合计            | 340      | 100.00% |

#### （5）2013年12月，第二次增资

2013年12月11日，环球国广通过股东会决议，同意：注册资本增加到1,000万元，新增加的660万元分别由公司资本公积金转增（各股东按持股比例转增），即股东国广环球传媒控股有限公司转增198万元，股东深圳好柏信息咨询有限公司转增231万元，股东深圳好柏和投资咨询有限公司转增231万元。

2013年11月18日，信永中和会计师事务所出具《验资报告》（XYZH/2013A3007-2），截至2013年11月18日，公司已将资本公积660万元转增实收资本。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称       | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|---------------|----------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司  | 300      | 30.00%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司  | 350      | 35.00%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司 | 350      | 35.00%  |
| -  | 合计            | 1,000    | 100.00% |

#### （6）2014年6月，第三次股权转让

2014年6月11日，环球国广通过股东会决议，同意：深圳好柏信息咨询有限公司将其在环球国广14%的股权（140万货币出资）转让给宁波悦家繁荣投资有限公司，不再享有和承担已转让股权相应的权利和义务。

2014年6月11日，深圳好柏信息咨询有限公司与宁波悦家繁荣投资有限公司签订《股权转让协议》，深圳好柏信息咨询有限公司将其在环球国广14%的股权（140万货币出资）转让给宁波悦家繁荣投资有限公司。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称       | 出资金额（万元） | 出资比例   |
|----|---------------|----------|--------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司  | 300      | 30.00% |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司  | 210      | 21.00% |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司 | 350      | 35.00% |

| 序号 | 股东姓名/名称      | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|----------|---------|
| 4  | 宁波悦家繁荣投资有限公司 | 140      | 14.00%  |
| -  | 合计           | 1,000    | 100.00% |

#### （7）2014年7月，第三次增资

2014年7月1日，环球国广通过股东会决议，同意：注册资本增加到1,176.4706万元，新增加的176.4706万元由股东宁波融合共生投资管理中心（有限合伙）出资，出资时间为2020年1月1日。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称            | 出资金额（万元）   | 出资比例    |
|----|--------------------|------------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司       | 300        | 25.50%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司       | 210        | 17.85%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司      | 350        | 29.75%  |
| 4  | 宁波悦家繁荣投资有限公司       | 140        | 11.90%  |
| 5  | 宁波融合共生投资管理中心（有限合伙） | 176.4706   | 15.00%  |
| -  | 合计                 | 1,176.4706 | 100.00% |

#### （8）2014年9月，变更公司名称

2014年9月9日，环球国广通过股东会决议，同意：1.公司名称变更为北京环球国广媒体科技有限公司；2.经营范围增加技术推广。

2014年9月9日，北京市工商行政管理局石景山分局向环球国广有限换发注册号为110107013482352的《企业法人营业执照》，公司名称变更为北京环球国广媒体科技有限公司，经营范围增加技术推广。

#### （9）2015年3月，第四次股权转让

2015年3月16日，深圳好柏和投资咨询有限公司与深圳好柏信息咨询有限公司签订《股权转让协议》，深圳好柏和投资咨询有限公司将其在环球国广25.2942万元货币出资转让给深圳好柏信息咨询有限公司。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称            | 出资金额（万元）   | 出资比例    |
|----|--------------------|------------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司       | 300        | 25.50%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司       | 235.2942   | 20.00%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司      | 324.7058   | 27.60%  |
| 4  | 宁波悦家繁荣投资有限公司       | 140        | 11.90%  |
| 5  | 宁波融合共生投资管理中心（有限合伙） | 176.4706   | 15.00%  |
| -  | 合计                 | 1,176.4706 | 100.00% |

#### （10）2015年10月，第四次增资

2015年10月12日，环球国广通过股东会决议，同意：注册资本增加到1307.1895万

元，新增加的130.7189万元由股东歌华有线投资管理有限公司以货币方式出资，出资时间为2015年11月1日。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称            | 出资金额（万元）   | 出资比例    |
|----|--------------------|------------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司       | 300        | 22.95%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司       | 235.2942   | 18.00%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司      | 324.7058   | 24.84%  |
| 4  | 宁波悦家繁荣投资有限公司       | 140        | 10.71%  |
| 5  | 宁波融合共生投资管理中心（有限合伙） | 176.4706   | 13.50%  |
| 6  | 歌华有线投资管理有限公司       | 130.7189   | 10.00%  |
| -  | 合计                 | 1,307.1895 | 100.00% |

#### （11）2015年12月，第五次股权转让

2015年12月15日，宁波悦家繁荣投资有限公司与深圳好柏信息咨询有限公司签订《股权转让协议》，宁波悦家繁荣投资有限公司将其在环球国广26.1438万元货币出资转让给深圳好柏信息咨询有限公司。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称            | 出资金额（万元）   | 出资比例    |
|----|--------------------|------------|---------|
| 1  | 国广环球传媒控股有限公司       | 300        | 22.95%  |
| 2  | 深圳好柏信息咨询有限公司       | 261.438    | 20.00%  |
| 3  | 深圳好柏和投资咨询有限公司      | 324.7058   | 24.84%  |
| 4  | 宁波悦家繁荣投资有限公司       | 113.8562   | 8.71%   |
| 5  | 宁波融合共生投资管理中心（有限合伙） | 176.4706   | 13.50%  |
| 6  | 歌华有线投资管理有限公司       | 130.7189   | 10.00%  |
| -  | 合计                 | 1,307.1895 | 100.00% |

#### （12）2017年4月，第六次股权转让及第五次增资

2017年2月16日，环球国广通过股东会决议，同意：1.深圳好柏和投资咨询有限公司将其在环球国广有限的货币出资324.7058万元转让给宁波悦家繁荣投资有限公司，同时退出股东会，不再享有股东的权利和义务；2.股东名称变更，宁波悦家繁荣投资有限公司更名为悦家繁荣投资有限公司；3.由国广环球传媒控股有限公司、深圳好柏信息咨询有限公司、悦家繁荣投资有限公司、宁波融合共生投资管理中心（有限合伙）、歌华有线投资管理有限公司组成新的股东会；4.注册资本增加到5,000万元，新增的3,526.8105万元人民币注册资本由公司资本公积金按照好柏和投资退出后各股东的股权比例同比转增，其余新增166万元人民币注册资本由公司2016年度产生的净利润按照好柏和投资退出后各股东的股权比例同比转增；5.公司章程修正案。

此次变更完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 出资金额（万元） | 出资比例 |
|----|---------|----------|------|
|----|---------|----------|------|

|   |                    |                 |                |
|---|--------------------|-----------------|----------------|
| 1 | 国广环球传媒控股有限公司       | 1147.50         | 22.95%         |
| 2 | 深圳好柏信息咨询有限公司       | 1000.00         | 20.00%         |
| 3 | 悦家繁荣投资有限公司         | 1677.50         | 33.55%         |
| 4 | 宁波融合共生投资管理中心（有限合伙） | 675.00          | 13.50%         |
| 5 | 歌华有线投资管理有限公司       | 500.00          | 10.00%         |
| - | <b>合计</b>          | <b>5,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

截止到评估基准日，上述股权结构未发生变化。

11. 评估基准日环球国广的对外投资情况如下：

| 公司名称                           | 级次 | 注册地   | 业务性质  | 注册资本           | 持股比例%  | 表决权比例% |
|--------------------------------|----|-------|-------|----------------|--------|--------|
| 北京阅视无限科技有限公司                   | 2  | 北京    | 商贸    | 1000.00 万元人民币  | 51.00  | 51.00  |
| 南京阅视网络科技有限公司                   | 3  | 南京    | 商贸    | 500.00 万元人民币   | 100.00 | 100.00 |
| 北京阅视聚鲨媒体科技有限公司                 | 3  | 北京    | 技术服务  | 2,000.00 万元人民币 | 100.00 | 100.00 |
| 北京环球智群商贸有限公司                   | 2  | 北京    | 商贸    | 500.00 万元人民币   | 100.00 | 100.00 |
| 北京非繁无同商贸有限公司                   | 3  | 北京    | 商贸    | 50.00 万元人民币    | 100.00 | 100.00 |
| 北京环球聚鲨媒体科技有限公司                 | 2  | 北京    | 文化传媒  | 200.00 万元人民币   | 100.00 | 100.00 |
| 上海枫旭商贸有限公司                     | 2  | 上海    | 商贸    | 50.00 万元人民币    | 100.00 | 100.00 |
| 香港聚鲨控股有限公司                     | 2  | 香港    | 投资    | 500.00 万元美元    | 100.00 | 100.00 |
| 香港聚鲨贸易有限公司                     | 2  | 香港    | 商贸    | 200.00 万元美元    | 100.00 | 100.00 |
| 天津聚鲨供应链管理有限公司                  | 2  | 天津    | 供应链管理 | 1,000.00 万元人民币 | 100.00 | 100.00 |
| 北京聚鲨旅行社有限公司                    | 2  | 北京    | 旅游服务  | 1,000.00 万元人民币 | 100.00 | 100.00 |
| 长沙聚鲨科技有限公司                     | 2  | 长沙    | 信息技术  | 100.00 万元人民币   | 100.00 | 100.00 |
| 天津聚鲨信息技术有限公司                   | 2  | 天津    | 信息技术  | 1,000.00 万元人民币 | 100.00 | 100.00 |
| 天津聚鲨新媒体科技有限公司                  | 2  | 天津    | 信息技术  | 1,000.00 万元人民币 | 100.00 | 100.00 |
| JoyShark FZE                   | 3  | 迪拜    | 贸易    | 367.00 万元迪拉姆   | 100.00 | 100.00 |
| Kaleida Holdings S.A.          | 3  | B.V.I | 投资    | 3,613.70 美元    | 54.66  | 54.66  |
| Citrus TV FZ-LLC               | 4  | 迪拜    | 电子商务  | 260.00 万元迪拉姆   | 100.00 | 100.00 |
| Citrus General Trading DWC-LLC | 4  | 迪拜    | 贸易    | 30.00 万元迪拉姆    | 100.00 | 100.00 |
| CTV General Trading LLC        | 4  | 迪拜    | 贸易    | 30.00 万元迪拉姆    | 49.00  | 100.00 |
| Al Sumaiti Trading Est(KSA)    | 4  | 沙特    | 已停业   | 2.50 万元沙特里亚尔   |        | 100.00 |
| KeyOne S.A.L. (Off-shore)      | 5  | 黎巴嫩   | 呼叫中   | 2.00 万美元       | 99.85  | 100.00 |

| 公司名称 | 级次 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例% | 表决权比例% |
|------|----|-----|------|------|-------|--------|
|      |    |     | 心    |      |       |        |

## 12. 财务状况

环球国广近三年及评估基准日经审计的主要资产经营数据如下：

### 财务状况及经营成果（合并口径）

金额单位：人民币万元

| 项 目        | 2019 年 1—6 月 | 2018 年度    | 2017 年度    | 2016 年度    |
|------------|--------------|------------|------------|------------|
| 资产总额       | 58,352.33    | 68,610.53  | 57,862.13  | 45,771.13  |
| 负债总额       | 47,108.48    | 55,249.19  | 44,760.85  | 40,403.91  |
| 净资产        | 11,243.85    | 13,361.35  | 13,101.28  | 5,367.22   |
| 归属于母公司的净资产 | 8,508.63     | 11,309.93  | 13,595.78  | 5,625.52   |
| 营业总收入      | 96,127.31    | 197,121.33 | 192,007.81 | 182,843.55 |
| 利润总额       | 4,836.59     | 7,958.74   | 9,654.97   | 9,982.06   |
| 净利润        | 4,256.19     | 5,258.15   | 7,385.48   | 7,495.65   |
| 归属于母公司的净利润 | 2,149.60     | 3,264.51   | 6,672.85   | 6,672.85   |

### 财务状况及经营成果（母公司口径）

金额单位：人民币万元

| 项 目  | 2019 年 1—6 月 | 2018 年度   | 2017 年度   | 2016 年度    |
|------|--------------|-----------|-----------|------------|
| 资产总额 | 40,272.20    | 46,404.97 | 34,887.42 | 44,363.46  |
| 负债总额 | 31,622.77    | 35,985.55 | 21,723.48 | 38,045.45  |
| 净资产  | 8,649.43     | 10,419.42 | 13,163.94 | 6,318.01   |
| 营业收入 | 24,515.24    | 54,514.69 | 64,785.47 | 174,118.16 |
| 利润总额 | 2,869.53     | 2,658.77  | 5,675.81  | 11,390.43  |
| 净利润  | 3,230.01     | 2,255.48  | 4,952.15  | 8,399.87   |

合并口径、母公司口径财务数据来自环球国广提供的财务报表，2016年的财务数据已经由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了XYZH/2017TJA10321号标准无保留意见审计报告。2017、2018和基准日财务数据已经由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了XYZH/2019TJA10301号标准无保留意见审计报告。

## 13. 主要会计政策

环球国广执行国家颁布的《企业会计准则》、《企业会计准则—应用指南》以及其它相关规定进行经济业务的会计处理和会计报表编制。。

## 14. 执行的税收政策及标准

（1）环球国广执行主要税项如下：

| 税种    | 计税依据                     | 税率               |
|-------|--------------------------|------------------|
| 企业所得税 | 依据《中华人民共和国企业所得税法》计算缴纳。   | 25%、16.5%、15%、0% |
| 增值税   | 一般纳税人应税收入按适用税率计算销项税额，扣除允 | 13%、6%、5%        |

| 税种      | 计税依据                  | 税率 |
|---------|-----------------------|----|
|         | 许抵扣的进项税额后的差额<br>缴纳增值税 |    |
| 城市维护建设税 | 实际应缴纳流转税额             | 7% |
| 教育费附加   | 实际应缴纳流转税额             | 3% |
| 地方教育费附加 | 实际应缴纳流转税额             | 2% |

1) 环球国广之子公司香港聚鲨控股有限公司、香港聚鲨贸易有限公司注册地在香港适用当地所得税税率 16.5%，根据香港特别行政区政府税务局于 2018 年 3 月 29 日颁布的《2018 年税务（修订）（第 3 号）条例》，自 2018 年 4 月 1 日开始实行利得税两级制，公司首个 200 万元利润的利得税税率降至 8.25%，其后利润继续按照 16.5% 纳税，为保证受惠企业以中小企业为主，有关联企业只可提名一家企业受惠，环球国广之子公司香港聚鲨控股有限公司享受上述优惠政策；环球国广之子公司 Kaleida Holdings S.A.注册地在英属维京群岛，当地免缴企业所得税；环球国广之子公司 Citruss TV FZ-LLC、Citruss General Trading DWC-LLC、CTV General Trading LLC 注册地在阿联酋迪拜，当地免缴企业所得税。

2) 环球国广之子公司 Citruss TV FZ-LLC、Citruss General Trading DWC-LLC、CTV General Trading LLC 注册地在阿联酋迪拜，当地自 2018 年 1 月 1 日起征增值税，税率为 5%。

## （2）税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。环球国广 2015 年 11 月取得北京市科学技术委员会等单位联合颁发的高新技术企业认定证书（编号 GR201511002847），该公司 2017 年度适用 15% 的企业所得税税率。环球国广 2018 年 9 月取得北京市科学技术委员会等单位联合颁发的高新技术企业认定证书（编号 GR201811002000），该公司 2018-2020 年度适用 15% 的企业所得税税率。

环球国广之子公司北京阅视无限科技有限公司 2015 年 7 月取得北京市科学技术委员会等单位联合颁发的高新技术企业认定证书（编号 GR201511000316），该公司 2017 年度适用 15% 的企业所得税税率；2018 年 9 月取得北京市科学技术委员会等单位联合颁发的高新技术企业认定证书（编号 GR201811002753），该公司 2018-2020 年度适用 15% 的企业所得税税率。

## 15. 委托人和被评估单位之间的关系

委托人二国广控股系被评估单位环球国广的股东，持有其 22.95% 的股权，委托人一华闻传媒拟收购委托人二国广控股持有的被评估单位环球国广 22.95% 的股权。

## （三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

资产评估报告使用人包括委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

## 二、评估目的

根据委托人华闻传媒提供的 2019 年 10 月 28 日《总裁办公会议纪要》，华闻传媒拟收购国广控股持有的环球国广 22.95% 股权，本次评估目的为华闻传媒拟收购国广控股持有的环球国广 22.95% 股权所涉及的环球国广股东全部权益价值提供参考依据。

相关经济行为已经收录于本资产评估报告的附件中。

## 三、评估对象和评估范围

（一）根据评估目的，本次评估对象为环球国广的股东全部权益价值。

（二）根据评估目的及上述评估对象，本次评估范围为环球国广于评估基准日全部资产及负债。

评估基准日经审计后的母公司口径总资产账面值为 40,272.20 万元，总负债为 31,622.77 万元，净资产为 8,649.43 万元；合并口径总资产账面值为 58,352.33 万元，总负债为 47,108.48 万元，归属于母公司净资产为 8,508.63 万元，净资产为 11,243.85 万元。

环球国广纳入评估范围的资产类型、账面构成如下：

单位：万元人民币

| 项 目          | 账面价值             |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 母公司口径            | 合并口径             |
| 流动资产         | 14,184.83        | 46,101.66        |
| 非流动资产        | 26,087.37        | 12,250.67        |
| 其中：长期股权投资    | 22,948.55        | 0.00             |
| 固定资产         | 1,243.08         | 1,740.91         |
| 无形资产         | 155.97           | 1,984.99         |
| 商誉           | 0.00             | 6,556.32         |
| 长期待摊费用       | 446.82           | 612.98           |
| 递延所得税资产      | 864.91           | 927.43           |
| 其他非流动资产      | 428.04           | 428.04           |
| <b>资产总计</b>  | <b>40,272.20</b> | <b>58,352.33</b> |
| 流动负债         | 31,608.75        | 46,579.52        |
| 非流动负债        | 14.01            | 528.96           |
| <b>负债总计</b>  | <b>31,622.77</b> | <b>47,108.48</b> |
| <b>净 资 产</b> | <b>8,649.43</b>  | <b>11,243.85</b> |

（三）委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，且经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2019TJA10301 号标准无保留意见审计报告。

（四）评估范围内主要资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、运输车辆、电子设备和无形资产—土地使用权。主要资产的类型及特点如下：

1、存货：包括库存商品、发出商品两类，库存商品主要分布在北京总部、大兴、沈阳、长沙、昆山、迪拜的仓库里，每季度年末进行一次大盘点，主要是在售的商品；发出商品，主要为发货尚未确认收入的商品。

2、运输设备主要是各类轿车等办公用车辆，分布在北京总部进行使用，车况良好。

3、电子办公设备为各类计算机、空调机、传真机、打印机、复印机、演播设备等办公用设备，主要分布于办公区内。通用设备的规格种类多，而且某些相同名称的设备，因其规格型号不同，其价格差距较大。

企业设备由设备部门进行统一管理，定期进行维修，设备保养良好，使用状态较佳。

4、土地使用权评估范围为位于宝坻区节能环保工业区天达路与宝富道交口的国有土地使用权。土地使用权面积共计 47,170.50 平方米。至评估基准日，土地性质为出让用地，土地用途为一类物流仓储用地，土地证号为 2019 年宝坻地证 0055 号，取得日期 2019 年 06 月。

#### （五）企业申报的表外资产的情况

评估范围包含界面网络申报的表外注册商标 112 项、59 项计算机软件著作权、7 项作品著作权、3 项专利，具体情况如下：

##### 1、112 项注册商标情况：

| 序号 | 注册名称               | 注册人            | 类别 | 注册日期       | 有效期        | 注册号      |
|----|--------------------|----------------|----|------------|------------|----------|
| 1  | GHS                | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2014-12-21 | 2024-12-20 | 12519413 |
| 2  | GHS                | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2014-10-14 | 2024-10-13 | 12621055 |
| 3  | GLOBALHOMESHOPPING | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2014-10-7  | 2024-10-6  | 12519353 |
| 4  | GHS                | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 42 | 2016-4-7   | 2026-4-6   | 12621092 |
| 5  | GHS                | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2015-9-21  | 2025-9-20  | 12519379 |
| 6  | GHS                | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 42 | 2015-10-21 | 2025-10-20 | 12519458 |
| 7  | modernfun          | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2017-5-14  | 2027-5-13  | 19491074 |
| 8  | modernfun          | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2018-11-28 | 2028-11-27 | 19490426 |
| 9  | modernfun          | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2018-11-21 | 2028-11-20 | 19490625 |
| 10 | GLOBALHOMESHOPPING | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 42 | 2017-7-27  | 2027-7-20  | 19490894 |
| 11 | 冠军厨房               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19800166 |
| 12 | 大有心意               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19799972 |
| 13 | 大有心意               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19800400 |
| 14 | 大有心意               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19801047 |
| 15 | 美丽驾到               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19800393 |
| 16 | 美丽驾到               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19801015 |
| 17 | 轻奢未来               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19799896 |
| 18 | 轻奢未来               | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19800346 |

| 序号 | 注册名称      | 注册人            | 类别 | 注册日期       | 有效期        | 注册号      |
|----|-----------|----------------|----|------------|------------|----------|
| 19 | 轻奢未来      | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2017-6-21  | 2027-6-20  | 19800774 |
| 20 | modernfun | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 35 | 2018-8-7   | 2019-8-6   | 25427518 |
| 21 | modernfun | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 38 | 2018-8-7   | 2019-8-6   | 25427121 |
| 22 | modernfun | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2018-8-7   | 2019-8-6   | 25427540 |
| 23 | modernfun | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 42 | 2018-7-28  | 2019-7-27  | 25440092 |
| 24 | ONEHALF   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 22 | 2016-5-14  | 2026-5-13  | 16571127 |
| 25 | ONEHALF   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 18 | 2016-5-14  | 2026-5-13  | 16571128 |
| 26 | ONEHALF   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 24 | 2016-5-14  | 2026-5-13  | 16571129 |
| 27 | ONEHALF   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 41 | 2016-5-14  | 2026-5-13  | 16571130 |
| 28 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 28 | 2016-12-14 | 2026-12-13 | 18226015 |
| 29 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 18 | 2016-12-14 | 2026-12-13 | 18226016 |
| 30 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 3  | 2016-12-14 | 2026-12-13 | 18226017 |
| 31 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 42 | 2017-3-7   | 2027-3-6   | 19054788 |
| 32 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 41 | 2017-3-7   | 2027-3-6   | 19054789 |
| 33 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 20 | 2014-8-14  | 2024-8-13  | 12253789 |
| 34 | 非繁        | 北京非繁无同商贸有限公司   | 21 | 2014-8-14  | 2024-8-13  | 12253873 |
| 35 | 北京阅视      | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2015-4-21  | 2025.4.20  | 14152555 |
| 36 | 北京阅视      | 北京阅视无限科技有限公司   | 38 | 2015-4-21  | 2025.4.20  | 14152506 |
| 37 | 北京阅视      | 北京阅视无限科技有限公司   | 35 | 2015-4-21  | 2025.4.20  | 14152445 |
| 38 | 聚鲨        | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2017-5-14  | 2027.5.13  | 19510901 |
| 39 | 聚鲨        | 北京阅视无限科技有限公司   | 35 | 2017-5-14  | 2027.5.13  | 19511389 |
| 40 | 聚鲨        | 北京阅视无限科技有限公司   | 38 | 2017-5-14  | 2027.5.13  | 19511443 |
| 41 | 聚鲨        | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2017-5-14  | 2027.5.13  | 19511831 |
| 42 | 聚鲨        | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2017-5-14  | 2027.5.13  | 19511855 |
| 43 | JOYSHARK  | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2017-6-7   | 2027.6.6   | 19694017 |
| 44 | JOYSHARK  | 北京阅视无限科技有限公司   | 35 | 2017-6-7   | 2027.6.6   | 19694287 |
| 45 | JOYSHARK  | 北京阅视无限科技有限公司   | 38 | 2017-6-7   | 2027.6.6   | 19694499 |
| 46 | JOYSHARK  | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2017-6-7   | 2027.6.6   | 19694503 |
| 47 | JOYSHARK  | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2017-6-7   | 2027.6.6   | 19694702 |
| 48 | 鲨鱼买手      | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2017-9-14  | 2027.9.13  | 19511732 |
| 49 | 鲨啦啦       | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2017-9-14  | 2027.9.13  | 19511937 |
| 50 | 鲨鱼买手      | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2017-9-14  | 2027.9.13  | 19512031 |
| 51 | 鲨鱼玩家      | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2017-7-14  | 2027-7-13  | 20019456 |
| 52 | 鲨鱼玩家      | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2017-9-28  | 2027-9-27  | 20019660 |
| 53 | 鲨鱼玩家      | 北京阅视无限科技有限公司   | 38 | 2017-7-7   | 2027-7-6   | 20019591 |
| 54 | 鲨鱼玩家      | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2017-7-7   | 2027-7-6   | 20019343 |
| 55 | 手痒日记      | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2018-2-14  | 2028-2-13  | 21856413 |
| 56 | 鲨鱼图案      | 北京阅视无限科技有限公司   | 41 | 2017-7-14  | 2027-7-13  | 20083214 |
| 57 | 鲨鱼图案      | 北京阅视无限科技有限公司   | 38 | 2016-11-10 | 2018-2-14  | 20083167 |
| 58 | 鲨鱼图案      | 北京阅视无限科技有限公司   | 42 | 2018-3-21  | 2028-3-20  | 20083257 |
| 59 | 鲨鱼图案      | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2018-3-21  | 2028-3-20  | 20083101 |
| 60 | 鲨鱼图案      | 北京阅视无限科技有限公司   | 35 | 2028-3-21  | 2018-3-20  | 20083202 |
| 61 | 聚鲨精选      | 北京阅视无限科技有限公司   | 35 | 2019-2-21  | 2029-2-20  | 30835254 |
| 62 | 聚鲨环球精选    | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2019-2-21  | 2029-2-20  | 30822334 |
| 63 | 聚鲨精选      | 北京阅视无限科技有限公司   | 9  | 2019-2-21  | 2029-2-20  | 30826517 |

| 序号  | 注册名称     | 注册人          | 类别 | 注册日期      | 有效期       | 注册号      |
|-----|----------|--------------|----|-----------|-----------|----------|
| 64  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 38 | 2019-2-21 | 2029-2-20 | 30816687 |
| 65  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 35 | 2019-3-7  | 2029-3-6  | 30832520 |
| 66  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 41 | 2019-3-7  | 2029-3-6  | 30821172 |
| 67  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 35 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30810847 |
| 68  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 42 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30811560 |
| 69  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 9  | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30812058 |
| 70  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 35 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30813584 |
| 71  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 41 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30813914 |
| 72  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 42 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30817620 |
| 73  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 41 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30820184 |
| 74  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 41 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30821163 |
| 75  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 38 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30822999 |
| 76  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 38 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30823117 |
| 77  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 42 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30823181 |
| 78  | 聚鲨精选     | 北京阅视无限科技有限公司 | 9  | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30826034 |
| 79  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 42 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30829211 |
| 80  | 聚鲨环球精选   | 北京阅视无限科技有限公司 | 38 | 2019-2-28 | 2029-2-27 | 30830456 |
| 81  | 鲨鱼图案     | 北京阅视无限科技有限公司 | 3  | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33704159 |
| 82  | 鲨鱼图案     | 北京阅视无限科技有限公司 | 21 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33707534 |
| 83  | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 33 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33713997 |
| 84  | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 21 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33704272 |
| 85  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 21 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33695455 |
| 86  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 14 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33696626 |
| 87  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 36 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33697126 |
| 88  | 图形       | 北京阅视无限科技有限公司 | 36 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33698120 |
| 89  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 8  | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33699622 |
| 90  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 7  | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33699675 |
| 91  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 30 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33699722 |
| 92  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 39 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33702867 |
| 93  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 33 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33704408 |
| 94  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 31 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33704440 |
| 95  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 32 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33704455 |
| 96  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 44 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33704598 |
| 97  | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 20 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33705763 |
| 98  | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 5  | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33705944 |
| 99  | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 11 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33708870 |
| 100 | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 18 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33708907 |
| 101 | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 30 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33710460 |
| 102 | 图形       | 北京阅视无限科技有限公司 | 8  | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33710604 |
| 103 | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 43 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33711495 |
| 104 | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 3  | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33711863 |
| 105 | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 3  | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33711867 |
| 106 | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 5  | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33711877 |
| 107 | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 8  | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33711897 |
| 108 | 图形       | 北京阅视无限科技有限公司 | 33 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33712906 |

| 序号  | 注册名称     | 注册人          | 类别 | 注册日期      | 有效期       | 注册号      |
|-----|----------|--------------|----|-----------|-----------|----------|
| 109 | 聚鲨       | 北京阅视无限科技有限公司 | 45 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33714195 |
| 110 | 图形       | 北京阅视无限科技有限公司 | 11 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33715406 |
| 111 | JOYSHARK | 北京阅视无限科技有限公司 | 18 | 2019-6-28 | 2029-6-27 | 33715442 |
| 112 | 图形       | 北京阅视无限科技有限公司 | 24 | 2019-6-21 | 2029-6-20 | 33716640 |

## 2、59 项计算机软件著作权情况

| 序号 | 登记号          | 著作权名称                 | 著作权人           | 开发完成日期     |
|----|--------------|-----------------------|----------------|------------|
| 1  | 2014SR215861 | 环球购物经营统计系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2014-6-19  |
| 2  | 2014SR216063 | 环球购物视频数据处理系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2014-5-8   |
| 3  | 2014SR214330 | 环球购物移动电子商务系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2014-2-6   |
| 4  | 2014SR214388 | 环球购物商品管理系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2013-7-11  |
| 5  | 2014SR215549 | 环球购物物流管理系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2014-9-11  |
| 6  | 2014SR215404 | 环球购物节目管理系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2013-3-20  |
| 7  | 2014SR215867 | 环球购物客户登记管理系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2013-5-9   |
| 8  | 2016SR339695 | 环球购物地中海运输管理系统 V1.0    | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-9-18  |
| 9  | 2016SR339684 | 环球购物珊瑚海供应链管理系统 V1.0   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-8-1   |
| 10 | 2017SR072360 | 环球国广学习任务中心系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-1-10  |
| 11 | 2017SR070859 | 环球国广统一接口服务平台 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-10-16 |
| 12 | 2017SR068993 | 环球国广呼叫服务系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-10-20 |
| 13 | 2017SR072348 | 环球国广文档管理中心系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2015-10-22 |
| 14 | 2017SR169701 | 环球国广电购数据统计系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-1-3   |
| 15 | 2017SR169708 | 环球国广电商数据统计系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-12-16 |
| 16 | 2017SR169715 | 环球国广知识管理中心系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-10-19 |
| 17 | 2017SR169779 | 环球国广知识应用中心系统 V1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2016-11-17 |
| 18 | 2017SR347635 | 环球国广会员营销结算服务系统 V1.0   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-2-20  |
| 19 | 2017SR403788 | 环球国广业绩短信系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-3-6   |
| 20 | 2017SR309603 | 环球国广客户管理系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-1-6   |
| 21 | 2017SR548500 | 环球国广会在线销售检测系统 V1.0    | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-3-15  |
| 22 | 2017SR548638 | 环球国广会在线订购管理服务系统 V1.0  | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-2-15  |
| 23 | 2017SR309612 | 环球国广呼叫管理系统 V1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-1-9   |
| 24 | 2018SR734152 | 环球国广短息服务管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-3-29  |
| 25 | 2018SR734165 | 环球国广客户服务管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-4-17  |
| 26 | 2018SR734143 | 环球国广商品信息管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-2-23  |
| 27 | 2018SR677606 | 环球国广商品质量管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-12-27 |
| 28 | 2018SR192010 | 环球国广基本信息管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-9-13  |
| 29 | 2018SR192020 | 环球国广采购管理系统 v1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-7-20  |
| 30 | 2018SR192002 | 环球国广商品库存管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2017-11-23 |
| 31 | 2018SR918044 | 环球国广退款管理系统 v1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-7-29  |
| 32 | 2018SR917967 | 环球国广售后管理系统 v1.0       | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-6-30  |
| 33 | 2018SR917969 | 环球国广供应商订返货管理系统 v1.0   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2018-4-28  |
| 34 | 2017SR020141 | 阅视 T20 互动商城系统 V1.0    | 北京阅视无限科技有限公司   | 2015-11-24 |
| 35 | 2017SR020149 | 阅视 T20 社交互动系统 V1.0    | 北京阅视无限科技有限公司   | 2015-11-24 |
| 36 | 2017SR713866 | 微信公众号管理系统 V1.0        | 北京阅视无限科技有限公司   | 2016-9-30  |
| 37 | 2018SR011904 | 数据罗盘数据分析系统 V1.0       | 北京阅视无限科技有限公司   | 2016-6-30  |
| 38 | 2018SR012229 | CPS 订单分析系统 V1.0       | 北京阅视无限科技有限公司   | 2017-6-30  |
| 39 | 2018SR012274 | 资源管理系统 V1.0           | 北京阅视无限科技有限公司   | 2017-4-14  |
| 40 | 2018SR000551 | 阅视跨境商品服务平台 V1.0       | 北京阅视无限科技有限公司   | 2017-10-27 |
| 41 | 2018SR000568 | 阅视用户行为数据智能编排服务系统 V1.0 | 北京阅视无限科技有限公司   | 2017-10-20 |

| 序号 | 登记号           | 著作权名称                 | 著作权人           | 开发完成日期     |
|----|---------------|-----------------------|----------------|------------|
| 42 | 2017SR713432  | 直播应用系统 V1.0           | 北京阅视无限科技有限公司   | 2017-3-10  |
| 43 | 2017SR713436  | 阅视赚吧商城系统 V1.0         | 北京阅视无限科技有限公司   | 2016-11-22 |
| 44 | 2015SRO22505  | 阅视数字电视机顶盒遥控器软件 v1.0   | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-10-15 |
| 45 | 2015SRO22650  | 阅视电视节目视频识别系统 V2.0     | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-10-21 |
| 46 | 2015SRO22438  | 阅视电子节目菜单系统 V1.0       | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-11-12 |
| 47 | 2015SRO22640  | 阅视电视节目互动应用软件 V2.0     | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-11-17 |
| 48 | 2015SRO21588  | 阅视移动社交软件 V1.0         | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-12-15 |
| 49 | 2015SRO22477  | 阅视数字机顶盒收视统计系统软件 V1.0  | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-12-16 |
| 50 | 2016SR302864  | 阅视吧应用系统 V1.0          | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-3-15  |
| 51 | 2016SR302869  | 阅视电视节目信息管理系统 V1.0     | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-4-28  |
| 52 | 2016SR302723  | 阅视互动电视应用软件 V1.0       | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-5-8   |
| 53 | 2016SR302718  | 阅视用户收视行为采集统计系统 V1.0   | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-6-28  |
| 54 | 2016SR302859  | 阅视电视频道识别系统 V1.0       | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-7-28  |
| 55 | 2016SR302874  | 阅视红外电视遥控系统 V1.0       | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-10-5  |
| 56 | 2016SR302866  | 阅视社交电视应用系统软件 V1.0     | 南京阅视网络科技有限公司   | 2014-1-20  |
| 57 | 2019SR1008191 | 环球国广商品送检管理系统 v1.0     | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 2019-3-2   |
| 58 | 2019SR1000699 | 阅视无限电子商务中心音频服务系统 v1.0 | 北京阅视无限科技有限公司   | 2019-3-31  |
| 59 | 2019SR1001918 | 阅视无限进销存系统 v1.0        | 北京阅视无限科技有限公司   | 2019-3-14  |

### 3、7 项作品著作权

| 序号 | 作品名称         | 著作权人           | 登记号                  | 作品完成日期          | 首次发表时间          | 登记日期            |
|----|--------------|----------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 聚鲨环球精选鲨鱼世界版  | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-I-00587611 | 2017 年 4 月 14 日 | 2017 年 4 月 16 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 2  | 聚鲨环球精选鲨鱼家居版  | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-I-00587610 | 2017 年 2 月 25 日 | 2017 年 2 月 27 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 3  | 聚鲨环球精选鲨鱼动态演绎 | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-I-00587612 | 2017 年 1 月 18 日 | 2018 年 1 月 20 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 4  | 聚鲨环球精选鲨鱼表情包  | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-F-00587613 | 2016 年 9 月 19 日 | 2016 年 10 月 1 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 5  | 聚鲨环球精选鲨鱼插画   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-F-00587614 | 2016 年 11 月 1 日 | 2016 年 12 月 1 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 6  | 聚鲨环球精选鲨鱼图案   | 北京环球国广媒体科技有限公司 | 国作登字-2018-F-00587609 | 2016 年 9 月 19 日 | 2016 年 10 月 1 日 | 2018 年 7 月 30 日 |
| 7  | 鲨鱼图形         | 北京阅视无限科技有限公司   | 国作登字-2017-F-00378704 | 2016 年 5 月 10 日 | 无               | 2017 年 4 月 1 日  |

### 4、3 项专利

| 序号 | 证书名称 | 专利号 | 专利名称 | 证书号 | 专利权人 |
|----|------|-----|------|-----|------|
|----|------|-----|------|-----|------|

|   |          |                     |                      |         |                        |
|---|----------|---------------------|----------------------|---------|------------------------|
| 1 | 发明专利证书   | ZL 2014 1 0729624.7 | 一种基于图像识别的电视节目识别方法和系统 | 2724113 | 南京阅视网<br>络科技有限<br>公司   |
| 2 | 发明专利证书   | ZL 2016 1 0012472.8 | 流程整合服务器及利用其实现系统整合的方法 | 3349698 | 北京环球国<br>广媒体科技<br>有限公司 |
| 3 | 实用新型专利证书 | ZL 2018 2 1284200.4 | 一种存储系统               | 8799700 | 北京环球国<br>广媒体科技<br>有限公司 |

（六）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（或者评估值）。

本次评估不存在引用其他机构报告的情况。

## 四、 价值类型

根据评估目的及具体评估对象，本次评估采用市场价值类型。

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。

选择市场价值类型是由于本次评估的评估目的、评估对象等资产评估基本要素满足市场价值定义的要求。

## 五、 评估基准日

资产评估委托合同约定的评估基准日为 2019 年 6 月 30 日。

选定该基准日主要考虑该日期与评估目的预计实现的时间相近，以保证评估结果有效服务于评估目的，尽量减少和避免评估基准日后的调整事项对评估结果造成较大影响。

本次评估工作中所采用的价格均为评估基准日的有效价格标准。

## 六、 评估依据

### （一） 经济行为依据

1. 华闻传媒 2019 年 10 月 28 日《总裁办公会议纪要》；

### （二） 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》；
2. 《中华人民共和国公司法》；

3. 《中华人民共和国企业国有资产法》;
4. 《中华人民共和国土地管理法》;
5. 《中华人民共和国企业所得税法》;
6. 《国有资产评估管理办法》(国务院令第 91 号);
7. 《国有资产评估管理办法施行细则》(国资办发[1992]36 号);
8. 《关于转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》(国办发〔2001〕102 号);
9. 《国有资产评估管理若干问题的规定》(财政部令第 14 号);
10. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(国资委令第 12 号);
11. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274 号);
12. 《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》(国资产权〔2009〕941 号);
13. 《企业国有资产评估项目备案工作指引》(国资发产权〔2013〕64 号);
14. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国资委、财政部令第 32 号);
15. 《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财政部、国家税务总局, 财税〔2008〕170 号);
16. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财政部、国家税务总局财税〔2016〕36 号);
17. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号);
18. 国务院《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》
19. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### (三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财评[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[2018]36 号);
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2018]35 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——资产评估档案》(中评协[2018]37 号);

7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》（中评协[2017]35号）；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协[2018]38号）；
9. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2017]42号）；
10. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；
11. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
12. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；

#### （四）权属依据

1. 不动产权证；
2. 机动车行驶证；
3. 重要资产购置合同或凭证；
4. 其他与企业资产的取得、使用等有关合同、法律文件及其他资料。

#### （五）取价依据

1. 《中国人民银行贷款利率表》2015年10月24日起执行；
2. 环球国广规划资料；
3. 环球国广提供的历史经营数据；
4. 环球国广未来年度经营预算资料；
5. 评估人员现场座谈、勘察记录；
6. 评估人员市场调查所了解、收集的资料；
7. 其他相关资料。

#### （六）其他参考依据

1. 环球国广提供的资产清查申报明细表；
2. 环球国广以前年度及评估基准日的审计报告；
3. 《资产评估常用数据与参数手册（第二版）》（北京科学技术出版社）；
4. wind 资讯相关数据
5. 其他相关资料。

## 七、评估方法

### （一）评估方法的选择

企业价值评估需根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，

分析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。

依据中国资产评估准则，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种评估基本方法。

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。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。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。

根据我们对被评估单位的企业性质、资产规模、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等的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，我们认为该公司在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

被评估企业主营业务为传媒业务，在证券市场上存在一定数量的与被评估企业类似的上市公司，且交易活跃，交易及财务数据公开，信息充分。

通过以上分析，本次评估分别采用收益法及市场法进行，在比较两种评估方法得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

## (二) 收益法评估介绍

### 1. 收益法适用的前提条件

- (1) 被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- (2) 资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；
- (3) 被评估资产预期获利年限可以预测。

### 2. 收益法评估方法

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。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。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。

### 3. 基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），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，再加上企业报表中未体现对外投资收益的对外长期投资的权益价值、以及基准日的其他非经营性、溢余资产的价值，得到整体企业价值，并由整体企业价值扣减付息债务

价值后，得出企业的股东全部权益价值（净资产）。

#### 4. 评估模型

##### （1）基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E=B-D$$

式中：E：评估对象的股东全部权益价值

B：评估对象的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

式中： $B=P+\sum C_i+Q$

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

式中：P：评估对象的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：评估对象基准日存在的溢余性及非经营性净资产的价值

Q：评估对象的长期股权投资评估值

$R_i$ ：预测期内第 i 年的预期收益，本次评估收益口径为企业自由现金流

$R_n$ ：为未来第 n 年及以后永续预期收益

r：折现率

n：收益预测期

##### （2）收益指标

本次评估，使用企业自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

企业自由现金流 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 扣税后付息债务利息 - 资本性支出 - 净营运资金变动

##### （3）收益期

环球国广为正常经营且在可预见的未来不会出现影响持续经营的因素，故本次收益年限采用永续方式。

##### （4）折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率 r

$$r=(1-t) \times r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：t：所得税率

$$W_d = \frac{D}{(E + D)}$$

Wd: 评估对象的债务比率

$$W_e = \frac{E}{(E + D)}$$

We: 评估对象的股权资本比率

re: 股权资本成本, 按资本资产定价模型 (CAPM) 确定股权资本成本;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中:  $r_f$ : 无风险报酬率;

$r_m$ : 市场预期报酬率;

$\varepsilon$ : 评估对象的特性风险调整系数;

$\beta_e$ : 评估对象股权资本的预期市场风险系数。

### (三) 市场法评估介绍

企业价值评估中的市场法, 是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较, 确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。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, 计算适当的价值比率, 在与被评估企业比较分析的基础上, 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, 计算适当的价值比率, 在与被评估企业比较分析的基础上, 确定评估对象价值的具体方法。

本次评估根据被评估单位所处行业特点、被评估单位经营特点、我国资本市场中类似上市公司与非上市可比公司的特点等, 确定选用上市公司比较法。

## 八、评估程序

北京中天华资产评估有限责任公司 (以下简称“我公司”) 资产评估专业人员对评估对象所涉及的资产和负债进行了评估。主要评估程序实施如下:

### (一) 明确前期事项, 接受评估委托

与委托人沟通, 明确评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项, 就各方的权利、义务等达成协议, 签订《资产评估委托合同书》。

### (二) 编制评估计划, 展开现场调查

对评估对象进行现场调查, 获取评估业务需要的资料, 了解评估对象现状, 关注评估对象法律权属。

#### 1. 前期准备

针对本项目业务特点及资产分布情况，我公司根据项目需要组建相应工作小组。

对被评估单位相关人员进行资产评估申报工作培训，以便于被评估单位的财务及资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，并对资产评估材料填报中遇到的问题进行解答，指导被评估单位相关人员对评估范围内资产及负债进行初步自查及准备评估资料。

## 2. 资产核实

### (1) 指导被评估单位相关人员进行填报及相关资料的准备

与企业相关的财务及资产管理人员进行沟通，协助企业按照评估机构提供的申报表及其填写要求、资料清单等进行填报，同时准备收集相关资料。

### (2) 初步核对被评估单位提供的评估申报表

通过翻阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况后，仔细核对各申报表，初步检查有无填项不全、错填、项目不明确及钩稽关系不合理等情况，同时反馈给企业进行补充、修改、完善。

### (3) 现场调查

结合本次评估对象和评估方法的特点，对主要资产财务、经营类资料进行核查，对主要资产进行现场调查，如询问、访谈、核对、监盘、勘查等；对企业过往的财务状况、经营状况及未来发展战略、发展规划的具体实施情况等进行现场访谈。

## 3. 尽职调查

进行必要的尽职调查，主要内容如下：

(1) 了解被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；了解评估对象以往的评估及交易情况。

(2) 了解被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 了解被评估单位历史年度收入、成本、费用等历史经营状况，了解其经营计划、发展规划；

(4) 了解影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(5) 了解被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(6) 其他相关信息资料。

### (三) 收集整理评估资料

1. 评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括委托人或者其他相关当事人提供的涉及评估对象和评估范围等资料，从政府部门、各类专业机构以及市场等渠道获取的其他资料。并要求委托人或者其他相关当事人对其提供的资产评估明细表及其他重要资料进行确认。

2. 评估人员依法对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。
3. 对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

#### （四）评定估算及出具评估报告

1. 评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，评定、估算形成评估结论后，编制初步资产评估报告。
2. 遵循公司内部资产评估报告审核制度和程序对报告进行审核。在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人就资产评估报告有关内容进行沟通，对沟通情况进行独立分析，并决定是否对资产评估报告进行调整。最后出具正式资产评估报告。

#### （五）整理归集评估档案

编制资产评估档案，遵循公司档案管理制度及时归档。

### 九、评估假设

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. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。
3. 假设公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。
4. 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。
5. 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。
6. 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。
7. 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。
8. 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。
9. 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。
10. 假设被评估单位租约到期后可以顺利续约。
11. 假设被评估单位的投资计划按计划进行。
12. 被评估单位收购子公司阅视无限 49%的股权，收购价为 19,810.70 万元，预计 2019 年年底前完成，上述事项已于 2019 年 11 月 11 日签署股权转让协议，本次评估假设上述事项按计划进行。
13. 环球购物频道的独家授权经营协议期限至 2040 年 3 月 23 日，假设到期后可以

顺利续期。

特别提请报告使用人注意，根据资产评估的要求，认定上述假设条件在评估基准日时成立，资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设和限定条件的限制，当上述条件发生变化时，评估结论一般会失效，资产评估机构及资产评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

评估基准日经审计后的母公司口径总资产账面值为 40,272.20 万元，总负债为 31,622.77 万元，净资产为 8,649.43 万元；合并口径总资产账面值为 58,352.33 万元，总负债为 47,108.48 万元，归属于母公司净资产为 8,508.63 万元，净资产为 11,243.85 万元。

### （一）收益法评估结果

采用收益法评估后的股东全部权益资本价值（归属于母公司净资产价值）为 100,300.00 万元，较合并口径净资产评估增值 91,791.37 万元，增值率为 1,078.8%。

### （二）市场法评估结果

采用市场法评估后的股东全部权益资本价值（归属于母公司净资产价值）为 113,300.00 万元，较合并口径净资产评估增值 104,791.37 万元，增值率为 1,231.59%。

### （三）评估结论

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

而市场法通过将评估对象与对比上市公司在资本市场上已有的股票交易价格、股东权益、经营财务数据等进行比较以确定评估对象价值，市场法的评估结果也更多的体现了资本市场对被评估对象的一种交易变现和投资收益的预期。

两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，造成两种方法评估结果存在差异，两个评估结果的差异率是在合理范围内。

由于本次评估目的是为拟转让股权行为提供价值参考依据，考虑到市场法选取的对比公司主要为国内证券市场中的上市公司，而国内证券市场发展尚不够成熟，波动较大，股票价格受政策因素、资金因素等影响较大，易造成估值结果的一定偏差，而且可能仍然存在评估人员无法掌握的信息会对评估结果造成影响。

基于以上原因，我们认为采用收益法的评估结果更符合本次经济行为对应评估对象的价值内涵，因此本报告采用收益法的评估结果 100,300.00 万元作为最终评估结论。

## 十一、 特别事项说明

### （一）委托人被评估单位未提供的其他关键资料情况

1. 经公开信息查询，环球国广对外投资北京国广文华文化传媒有限公司10%的股权，被评估单位未实际出资，无法提供任何相关资料，被评估单位对此出具承诺函，承诺上述情况的真实性。

2. CTV General Trading LLC持股比例为49%，但表决权比例为100%，51%为代持股，但是被评估单位和委托人未提供相关资料，被评估单位对此出具承诺函，承诺上述情况的真实有效，提请报告使用人注意。

### （二）未决事项、法律纠纷等不确定因素

1、消费者柴新旭互联网合同纠纷案：2019年5月收到起诉状，柴新旭在聚鲨环球精选APP购买“海鸥18K金太极倾角陀飞轮男表”，声称节目中厂代话术涉嫌虚假宣传而起诉环球国广和北京阅视聚鲨。环球国广提起管辖权异议，供应商已向环球国广提供承诺函，承诺参加开庭并承担可能的赔偿责任。

2、消费者殷允杭互联网合同纠纷案：2019年3月收到起诉状，殷允杭在聚鲨环球精选APP购买“海鸥18K金太极倾角陀飞轮男表”，声称节目中厂代话术涉嫌虚假宣传而起诉环球国广和北京阅视聚鲨，该案由石景山法院移送至朝阳区法院审理。另环球国广和北京阅视聚鲨已与原告达成和解，原告书面承诺撤诉。

3、消费者曹迪欧互联网合同纠纷案：2019年9月，曹迪欧在电视购物频道购买“三五牌红木十二音簧机械落地钟”产品，声称上述产品不能在每15分钟响音乐及正点敲钟声，且合格证与保修卡并未体现厂家名称及签章，材质不是刺猬紫檀等。现消费者起诉环球国广虚假宣传及欺诈，要求退一赔三。案件正在处理中，已与供应商沟通确认。

本次评估未考虑上述未决诉讼的影响，提请报告使用人注意。

### （三）关于收购阅视无限49%股权事宜

被评估单位拟收购子公司阅视无限49%的股权，收购价为19,810.70万元，预计2019年年底完成，上述事项已于2019年11月11日签署股权转让协议，但仍存在一定的不确定性，本次评估假设以上事项可以按计划完成，评估值已经考虑相关事项的影响。

### （四）重要的利用专家工作及相关报告情况

本次资产评估报告中基准日各项资产及负债账面值已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了XYZH/2019TJA10301号标准无保留意见审计报告。

### （五）子公司KeyOne S.A.L. (Off-shore)所在国家状态异常

根据外交部领事司和中国驻黎巴嫩大使馆自2018年5月起的提醒，“近期，黎各地爆发大规模群众示威游行，个别地区发生冲突，全国主要道路频繁被切断，机场周围道路通行不畅，银行、企业、学校等机构停业，原定的官方及商务活动大部分被取

消，安全局势不稳”，最近一期提醒有效期至 2019 年 11 月 30 日。

环球国广之五级子公司 KeyOne S.A.L.即位于该国，该公司主要负责 Citruss TV 的呼叫中心服务，目前该公司尚未受到太大影响，能够继续提供运营服务。

#### （六）其他需要说明的事项

1. 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及其他相关当事人对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。资产评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性、完整性承担法律责任。

2. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

（1）当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

（2）当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

（3）对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

3. 我们获得了环球国广盈利预测，该盈利预测是本资产评估报告收益法的主要依据之一。我们对环球国广盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，采信了环球国广盈利预测的相关数据。我们对环球国广盈利预测的利用，不是对环球国广未来盈利能力的保证。

提请评估报告使用者对特别事项予以关注。

## 十二、 资产评估报告使用限制说明

1. 本报告结论仅限本资产评估报告载明的评估目的和用途下有效。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对资产价格的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构及其评估专业人员不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

2. 本报告结论成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。本资产评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章，并经国有资产监督管理机构备案后方可正式使用。

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. 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。

5. 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。

6. 本资产评估报告结论使用有效期为一年，自评估基准日 2019 年 6 月 30 日起计算，至 2020 年 6 月 29 日止。超过一年，需重新进行资产评估。

### 十三、 资产评估报告日

本资产评估报告结论正式提出日期为2019年11月12日。

（本页以下为签字盖章！）

资产评估机构法定代表人

李晓红

---

资产评估师

王瑞

---

资产评估师

蔡勇

---

北京中天华资产评估有限责任公司

2019年11月12日

## 资产评估报告附件目录

- 华闻传媒2019年10月28日《总裁办公会议纪要》；
- 环球国广评估基准日专项审计报告；
- 委托人和被评估单位法人营业执照；
- 被评估单位车辆行驶证、商标注册证、专利证书、作品登记证书、著作权登记证书、不动产权证；
- 委托人和被评估单位承诺函；
- 签字资产评估师承诺函；
- 资产评估机构资格证书；
- 资产评估机构法人营业执照副本；
- 资产评估师职业资格证书登记卡；