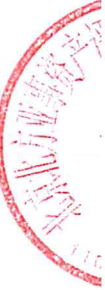


引力传媒股份有限公司拟现金收购股权所涉及的
珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值项目
资产评估报告

北方亚事评报字[2017]第01-295号

北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)

二〇一七年七月三十一日



目 录

资产评估师声明	3
资产评估报告摘要	4
资产评估报告正文	7
一、委托方、被评估单位及其他评估报告使用者	7
二、评估目的	21
三、评估对象和评估范围	22
四、价值类型及其定义	24
五、评估基准日	24
六、评估依据	24
七、评估方法	26
八、评估程序实施过程和情况	33
九、评估假设	35
十、评估结论	37
十一、特别事项说明	40
十二、评估报告使用限制说明	43
十三、评估报告日	43
附 件	45

资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产及负债清单由委托方、产权持有单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

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

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

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

引力传媒股份有限公司拟现金收购股权所涉及的 珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值项目 资产评估报告摘要

北方亚事评报字[2017]第01-295号

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受引力传媒股份有限公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，按照公认的资产评估方法，对珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益在2017年3月31日的市场价值进行了评估。

评估人员按照必要的评估程序，对委估范围内的资产和负债进行了必要的勘查核实，收集了相关资产的权属性法律文件和必要的财务数据，对珠海视通超然文化传媒有限公司截止2017年3月31日所体现的股东全部权益价值做出了公允反映，现将资产评估情况及评估结果报告如下：

评估目的：量化珠海视通超然文化传媒有限公司于评估基准日2017年3月31日的股东全部权益价值，为引力传媒股份有限公司拟现金收购股权之经济行为提供价值参考。

评估对象与评估范围：本次评估对象为珠海视通超然文化传媒有限公司的股东全部权益价值；本次评估范围为珠海视通超然文化传媒有限公司申报的经审计的全部资产及负债。

评估方法：资产基础法、收益法。

价值类型：市场价值。

评估结论：于评估基准日2017年3月31日，珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益在持续经营下的市场价值评估结果如下：

1、资产基础法(成本法)评估结果：

在评估基准日2017年3月31日持续经营前提下，珠海视通公司资产账面价

值 10,126.86 万元, 评估值 10,103.56 万元, 评估减值 23.30 万元, 减值率 0.23%; 负债账面值 5,911.36 万元, 评估值 5,911.36 万元; 所有者权益(净资产)账面价值 4,215.50 万元, 评估值 4,192.20 万元, 评估减值 23.30 万元, 减值率为 0.55%。

详细内容见下表:

资产基础法评估结果汇总表

单位: 万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=(B-A)/A×100%
流动资产	1	10,025.52	10,025.52	-	-
非流动资产	2	101.34	78.04	-23.30	-22.99
其中: 可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期应收款					
长期股权投资	5	2.00	-21.23	-23.23	-1,161.50
投资性房地产	6	-	-	-	-
固定资产	7	4.78	4.71	-0.07	-1.46
在建工程	8				
无形资产	9	11.33	11.33		
递延所得税资产	10	83.23	83.23		
其他非流动资产	11				
资产合计	12	10,126.86	10,103.56	-23.30	-0.23
流动负债	13	5,911.36	5,911.36	-	-
非流动负债	14	-	-	-	-
负债合计	15	5,911.36	5,911.36	-	-
净资产(所有者权益)	16	4,215.50	4,192.20	-23.30	-0.55

2、收益法评估结果

在评估基准日 2017 年 3 月 31 日持续经营前提下, 采用收益法确定珠海视通公司的股东全部权益价值为 39,086.00 万元, 较评估基准日账面值(合并口径) 4,192.28 万元增值 34,893.72 万元, 增值率 832.33%。

3、评估结论

本次分别采用资产基础法和收益法对珠海视通超然文化传媒有限公司评估基准日的股东全部权益价值进行估算, 基于以下原因, 我们选择收益法评估结果作为最终结论。

(1) 收益法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。购买者愿意接受的价格是基于对委估企业未来获利能力在公允市场条件下形成的市场价格, 故其未来获利能力是经济行为当事各方比较关注的。

本次评估目的是因委托方收购股权涉及股权价值，从投资者考虑，购买此股权的价格主要取决于未来的投资回报情况，回报高则愿意付出的价格也高，这正好与收益法的思路是吻合的。

(2) 珠海视通超然文化传媒有限公司是一家广告媒介的系统集成商和广告投放解决方案提供商，为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意。主要业务媒介代理、媒体运营、内容营销，目前经营规模不大，“轻资产”“高成长”经营特征明显，是以拥有的客户资源和媒体资源为主要价值驱动因素的行业，该行业正处于蓬勃发展时期，未来市场前景较好。

珠海视通超然文化传媒有限公司通过拓展销售渠道，其技术能力、客户资源、媒体资源、行业经验、管理团队、品牌口碑等无形资产是该公司股东权益价值的重要组成部分。就本项目而言，收益法评估的结论是对珠海视通超然文化传媒有限公司综合要素所形成的企业盈利能力所体现的市场价值的反映。珠海视通超然文化传媒有限公司的创始人和核心团队成员在行业内经过多年的经营积累了稳定的优质客户资源和媒体资源，同时积累了行业宝贵经验和营销所需要各种资源，从企业利润表可以看出近年来企业盈利能力稳定且逐步提高，因此收益法比较充分反映了企业多年积累的营销渠道关系和客户群及管理团队与从业经验、技术力量、品牌口碑等广告企业的核心价值，相比资产基础法其评估结论更为合理。

为了科学、客观的估算和反映珠海视通超然文化传媒有限公司的股东全部权益价值，经综合分析后本次评估最终采用收益法评估结论，即：珠海视通超然文化传媒有限公司评估基准日股东全部权益价值为 39,086.00 万元。

报告书所揭示的评估结论仅对委托方为本报告所列明的评估目的服务，不得用于其它目的。

本评估结论的有效使用期限为一年，从评估基准日起计算，即有效期自 2017 年 3 月 31 日起至 2018 年 3 月 30 日止。

在使用本评估结论时，提请报告使用者关注评估报告正文所披露的特别事项，并在利用本报告自行决策时给予充分考虑。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

引力传媒股份有限公司拟现金收购股权所涉及的 珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值项目 资产评估报告正文

北方亚事评报字[2017]第01-295号

引力传媒股份有限公司：

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受贵公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法，对贵公司拟现金收购股权所涉及的珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值进行了评估。评估人员按照必要的评估程序对评估范围内的资产和负债实施了实地查勘、市场调查与询证，对委估资产于评估基准日 2017 年 3 月 31 日所表现的市场价值做出了公允反映。

现将资产评估情况及评估结果报告如下：

一、委托方、被评估单位及其他评估报告使用者

本次评估项目的委托方为引力传媒股份有限公司，被评估单位为珠海视通超然文化传媒有限公司，现对其简要介绍如下：

（一）委托方及被评估单位概况

（1）委托方基本情况

名称：引力传媒股份有限公司（以下简称“引力传媒”）

统一社会信用代码：91110000779543497B

住所：北京市海淀区阜外亮甲店 1 号中水园乙 3 号楼 105 室

法定代表人：罗衍记

注册资本：27,111.3 万元

公司类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）

成立日期：2005年08月10日

经营期限：2005年08月10日至长期

经营范围：制作发行动画片、专题片、电视综艺；不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；公共关系服务；销售工艺美术品及收藏品。（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。）

引力传媒股份有限公司（股票代码：603598.SH）于2015年5月27日在上海证券交易所上市。引力传媒主营业务是对市场与媒体进行研究，为客户提供以电视及互联网媒体为主的传播策略与媒介代理服务，以及数据策略与咨询、内容营销、互联网公关、品牌管理等专项广告服务。引力传媒拥有中国一级广告企业综合服务类资质，是中国广告协会会员、中国4A协会会员单位。公司形成了以下核心竞争优势：市场与媒体研究优势、传播策略与媒介计划优势、客户资源优势、媒体资源优势、业务协同服务优势、本土服务优势和团队优势。公司客户以直接客户为主，主要客户均为国内外知名企业，如蒙牛乳业、上汽通用五菱、滇虹药业、洽洽食品、雅迪电动车、三全食品、飞雕电器、加加食品等。引力传媒进行广告投放的电视媒体覆盖了全国二十多个省市及地区，合作的电视台超过50家，在200多个电视频道实现广告投放；在央视、湖南卫视、浙江卫视、山东卫视等近30个电视频道的60多个电视栏目进行了特殊形式广告投放；并先后与国内多家知名的互联网媒体建立了合作关系，如PPTV、搜狐视频、奇艺网、新浪网、优酷等，获得百度2014年度核心代理商资质。在影视剧内容营销领域，公司曾与上海上影英皇文化发展有限公司、华录百纳影视（天津）有限公司等多家影视剧制作公司进行过合作。

（2）被评估单位基本情况

名称：珠海视通超然文化传媒有限公司（以下简称“珠海视通”）

统一社会信用代码：91440400MA4UL61M9J

住 所：珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-11335

法定代表人：胡金慰

注册资本：1,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2015 年 12 月 30 日

经营范围：组织文化艺术交流活动；电影、电视剧、纪录片、广告宣传、微电影的投资和制作，承办展览展示；广告设计制作代理及发布、演唱会活动策划、赛事活动策划、礼仪婚庆服务；模特演出经纪；项目投资、房地产投资、影视文化教育投资、建设项目投资、餐饮服务业投资、工艺美术品。农副产品、种养殖业投资、土石方工程、其他商业的批发、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）

1、公司简介

珠海视通于 2015 年 12 月 30 日成立，自成立以来主营业务系为广告主提供广告媒介代理服务，是一家广告媒介的系统集成商和广告投放解决方案提供商，为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意，为广告主提供网台联动策略+媒介购买+广告投放解决方案的全面服务，服务内容包括互联网及电视广告传播策略、台网联动整合传播、主题营销活动、植入内容营销、广告数据监测、效果预测和评估分析等。2016 年进一步拓展媒体运营业务，独家承包媒介资源进行运营管理。

广告投放媒体主要为：爱奇艺、优酷、腾讯视频、浙江卫视、CCTV-5、CCTV-6 等；主要客户为：百岁山、东风悦达起亚、奥迪、奇瑞、小红书、鸿星尔克、飞鹤、中国人寿、拜耳医药、脉动、妮维雅、消消乐、皇室战争等。

2、公司历史沿革

①2015 年 12 月，珠海视通成立

珠海视通超然文化传媒有限公司于 2015 年 12 月 30 日在珠海市横琴新区工商行政管理局注册成立，注册号为 91440400MA4UL61M9J，由自然人胡金慰、李超共同出资设立，注册资本为 1,000 万元。

珠海视通设立时，各股东均以货币资金出资，股权结构如下：

引力传媒股份有限公司拟现金收购股权所涉及的
珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	股东姓名	认缴注册资本（万元）	持股比例
1	胡金慰	600.00	60.00%
2	李超	400.00	40.00%
	合计	1000.00	100.00%

②2016年12月，第一次股权转让

2016年12月31日经珠海视通股东会决议，胡金慰将其持有的珠海视通的60%股权以0元转让给珠海博奥睿星文化传媒合伙企业（有限合伙），李超将其持有的珠海视通的39%股权以0元转让给珠海博奥睿星文化传媒合伙企业（有限合伙）。2016年12月31日，胡金慰和李超与珠海博奥睿星文化传媒合伙企业（有限合伙）就本次股权转让事宜签订了《股权转让协议》。并于2017年2月4日珠海视通完成了本次股权转让的工商变更登记手续，取得珠海市横琴新区工商行政管理局颁发的营业执照。本次股权转让完成后，珠海视通的股权结构如下：

排名	股东名称	认缴注册资本（万元）	占总股本比例（%）
1	珠海博奥睿星文化传媒合伙企业（有限合伙）	990.00	99.00%
2	李超	10.00	1.00%
	合计	1,000.00	100.00%

其中，珠海博奥睿星文化传媒合伙企业（有限合伙）是由胡金慰、李超于2016年10月20日出资设立的，胡金慰为执行事务合伙人。其股权结构如下：

排名	股东名称	认缴注册资本（万元）	占总股本比例（%）
1	胡金慰	30.00	60.00%
2	李超	20.00	40.00%
	合计	50.00	100.00%

3、珠海视通子公司情况

1) 基本情况

珠海视通超然文化传媒有限公司有一家全资子公司，具体情况如下：

企业名称：北京创合同赢广告传媒有限公司

统一社会信用代码：91110112MA008RAD48

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：北京市通州区新华西街58号院2号楼18层1803

法定代表人：胡金慰

注册资本：100 万元

成立日期：2016 年 10 月 13 日

营业期限：2016 年 10 月 13 日至 2036 年 10 月 12 日

经营范围：设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动；电脑图文设计、制作；承办展览展示；策划、筹备、组织大型庆典活动；体育赛事活动策划；礼仪服务；婚庆服务；技术开发、技术服务、技术咨询；广播电视节目制作；演出经纪。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；演出经纪、广播电视节目制作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。）

2) 企业设立及历史沿革

北京创合同赢广告传媒有限公司（以下简称“创合同赢”）由珠海视通超然文化传媒有限公司独资设立，法定代表人胡金慰。设立之初，注册资本为 50 万元，公司于 2016 年 10 月 13 日取得北京市工商行政管理局颁发的营业执照。2017 年 1 月珠海视通超然文化传媒有限公司增加注册资金 50 万元。截至评估基准日创合同赢实收资本 2 万元。

创合同赢评估基准日股东出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴注册资本（万元）	持股比例
1	珠海视通超然文化传媒有限公司	100.00	100.00%
	合计	100.00	100.00%

截至评估基准日，公司股权未发生变动。

北京创合同赢与珠海视通一体化运营，没有独立的组织架构，人员和经营场所均由珠海视通提供

4、母公司所处行业、主要产品及提供的劳务

珠海视通属于广告行业中的电视广告和网络视频广告代理行业，主营业务系为广告主提供广告媒介代理服务，是一家广告媒介的系统集成商和广告投放解决方案提供商，为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意，服务内容包括互联网及电视广告传播策略、台网联动整合传播、主题营销活动、植入内容营销、广告数据监测、效果预测和评估分析等。2016 年进一步拓展媒体运营业务，独家承包媒介资源进行运营管理。

媒介代理业务

媒介代理业务是珠海视通的核心业务，根据客户的传播需求，依托公司的整合传播策略中心和合作媒体平台，对市场与媒体进行研究，为客户制定传播策略与媒介计划，实行规模化、集中化的媒介谈判与购买，并进行广告投放监测和效果评估，提供精准、经济、有效的传播服务。

媒介代理业务以直接客户为主，部分广告公司客户为辅。珠海视通根据直接客户的需求为其提供广告投放前的品牌研究、市场与行业分析、消费者洞察、竞品分析、媒体环境与咨询分析、传播策略与媒介计划制定，广告投放中的媒介谈判与购买、广告投放监测、媒介计划优化调整，广告投放后的广告效果评估及优化、市场动态报告、定期研究报告等一系列专业广告服务。

珠海视通媒介代理业务的投放媒体以互联网视频+电视一体化整合营销策略服务为主，为广告主提供网台联动策略+媒介购买+广告投放解决方案的全面服务，为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意，助力广告主提升品牌知名度和美誉度，并在广告传播策略上不断给予创新理念，实现台网联动一体化品牌营销，致力于在大视频时代发掘和提升客户商业价值。

除了传统的常规广告外，广告内容营销业务是珠海视通未来新拓展的业务，属于新的业务增长点。以广告主客户诉求、品牌特点出发，为广告主提供个性化广告传播方式，融入创意策划将产品、品牌的特性用形象的内容展现出来，以达到更好广告传播效果和品牌提升。另外，珠海视通还陆续与央视、省级卫视、省级地面频道的知名电视栏目合作，为广告主提供栏目的冠名、特约（赞助）播出、节目内广告（主持人口播、字幕等）、角标、广告内容植入等特殊形式广告投放服务，在互联网媒体的广告投放形式主要为网络视频广告和搜索引擎广告。

媒体运营业务

媒体运营业务系珠海视通独家承包媒介资源进行运营管理。直接跟互联网视频网站、电视台或者其他互联网媒体等签订独家授权书，支付承包费用独家承包广告投放平台资源，以承包的媒介资源为中心进行运营管理营销，通过分包给其他广告代理公司或直接营销给广告主客户，以获得媒体运营营销收入。该模块业务属于珠海视通新扩展的业务模式。

2017 年珠海视通取得了央影(北京)传媒有限公司的独家授权书: 授权电影频道(CCTV-6)片花套播、白天套播广告代理权, 独家代理由 4A 策划及进行购买的品牌; 以及电影频道(CCTV-6)自营产品互联网行业(游戏、网络 APP)新客户的独家代理权。取得上海爱奇艺文化传媒有限公司北京分公司独家代理权, 除国外客户和品类外, 独家代理爱奇艺代理平台在全国地区内白酒行业的网络广告经营业务。

客户方面, 拥有大量的优质客户储备, 丰富多元的渠道合作伙伴。

珠海视通(含子公司)现有员工 78 人, 公司主要经营场所在北京, 大部分员工都在北京生活。2017 年 1-3 月合并口径营业收入 10,888.22 万元, 营业成本为 8,933.58 万元, 净利润为 1,254.80 万元, 2016 年净利润 3,687.46 万元, 净利润较上年同期有所增长, 其利润增长的原因主要在于: 一保持原有媒体和客户合作稳定性的同时, 积极开拓新的客户渠道和媒体资源; 二是网络视频广告客户收入来源增长较快, 预计将占公司收入的 50%以上。另外, 其营业收入基本来源于互联网视频广告代理和电视广告代理, 拥有大量优质客户资源, 2016 年电视广告代理量约为 1.46 亿元, 毛利率约为 14.75%; 互联网视频广告代理量约为 2.1 亿元, 毛利率约为 16.57%。其客户有北京沃美广告有限公司、北京德润天合文化传媒有限公司、行吟信息科技(上海)有限公司、福建鸿星尔克体育用品有限公司等知名公司。珠海视通正积极向媒体运营、内容营销领域拓展以改变业务模式单一的局面。

5、企业经营情况

(1) 主营业务概况

珠海视通的主要业务包括媒介代理和媒体运营。媒介代理是目前的主要经营业务, 媒体运营处于起步发展阶段。珠海视通向客户提供以互联网视频+电视广告代理为核心的整合营销传媒服务, 为广告主提供网台联动策略+媒介购买+广告投放解决方案的全面服务, 具体服务内容包括互联网及电视广告传播策略、台网联动整合传播、主题营销活动、植入内容营销业务、广告数据监测、效果预测和评估分析等。2016 年进一步拓展媒体运营业务, 独家承包媒介资源进行运营管理。

根据 2016 年数据显示, 来源于电视广告收入占总收入约为 32.52%, 网络视频广告收入占总收入约为 46.58%, 媒体运营收入占总收入约为 20.88%; 公司前五大

客户收入占总收入比例约为 47.97%，其中北京沃美广告有限公司作为最大的客户，收入占总收入比例约为 13.46%。近年来公司主营业务保持快速增长，公司创始人和核心团队在广告领域长期耕耘，有深厚的市场资源和技术经验。

(2) 人员结构和主要部门职责

企业的人员结构是具有稳定且有丰富经验的专业团队，具体人员组成如下表：

部门	人数	占比
财务中心	5	6.41%
行政中心	5	6.41%
媒体购买中心	9	11.54%
媒体研究中心	5	6.41%
媒体运营中心	9	11.54%
内容营销中心	3	4.00%
人力资源中心	2	2.56%
销售中心	37	47.44%
总经办	3	4.00%
总计	78	

主要部门职责如下表：

部门	职责
销售中心	开发客户，完成公司下达的销售任务。主要业务为销售电视广告、互联网视频广告以及内容营销等，结合客户的需求，推介适合的广告资源。整合媒体资源，为客户做网台联动、多屏营销的传播策略。
媒体研究中心	对客户进行提案，进行一系列后期增值服务（效果评估报告、公关稿等），整理主要视频网站（优酷、爱奇艺、腾讯）的大剧及综艺资源，对互联网相关资讯进行整理。
人力资源中心	招聘、退工、五险一金交纳、个税、薪资计算、人事档案维护、起草劳动合同、保密协议和服务期协议、起草各项人事规章、对薪酬管理制度、福利制度、绩效考核、激励手段等进行开发或者提出建议。
财务中心（含法务）	现金流管理、成本控制、出纳、审核，负责掌管财务印章，严格控制支票的签发，按期填报税务报表，定期装订会计凭证、帐簿、表册等，妥善保管和存档，定期核对固定资产帐目，作到帐物相符。（涉及到公司与其他相对方所签属合同的审查，处理公司在经营过程当中所遇到的相关法律纠纷）
媒体运营中心	根据公司产品策略，策划推进公司的业务运营战略、协调公司各部门执行、实现公司的运营目标。
媒体购买中心	对媒体进行价格谈判，资源汇总，媒体关系维护及客户下单执行等。
内容营销中心	以剑南春、郎酒、达利集团、百岁山为核心客户，实现核心客户的内容运营及自造，最终达成视频内容上的发展创新、高议价及独立收入。
行政中心	公司行政制度的起草建立及监督执行，公司固定资产、后勤事务、办公用品、办公环境、档案及人员管理等，企业文化传播，信息化建设，公司会议及活动的组织协调，负责公司所有日常事务性工作。

(3) 主要高管简历

胡金慰，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，现任珠海视通执行董事、总经理，具有13年广告从业经验，简历如下：

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

2007年-2008年在北京银松同赢广告有限公司任销售副总，2008年离职后创业创立北京视通神州国际广告有限公司，2014年创立北京视通超然传媒有限公司，2015年12月与李超联合创立珠海视通超然文化传媒有限公司，并担任执行董事、总经理，负责视通的整体运营，在广告代理领域及公司经营方面有着丰富的经验。

李超，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，现任珠海视通监事，具有13年广告从业经验，简历如下：

先后在省广合众传播公司任职副总经理、昌荣传播公司任职CEO助理、超然互通公司任职副总经理，2015年12月与胡金慰联合创立珠海视通超然文化传媒有限公司，担任监事，负责媒介购买。

李延臣，男，1978年生，无境外永久居留权，学士，现任珠海视通销售总监，简历如下：

先后在汇源集团市场部任职品牌主任、CCTV 未来广告有限公司任职销售部门主管、中视电传广告任职销售总监、中体彩媒介总监、2015年后，先后任职于北京视通、珠海视通及北京创合同赢销售总监。

(4) 经营模式

A、采购模式

公司的大宗采购集中在媒介购买领域，媒介采购主要分为电视媒介采购、视频媒介采购和其他互联网媒介采购三类。主要的采购方式包括直接采购、代理采购，其中直接采购有直接签单采购、独家承包采购、与节目制作方合作等方式。上游媒介供应商的主流媒体相对较集中，央视、主流卫视和主流互联网视频网站的采购价格相对公开透明，因此影响采购价格波动的主要因素是广告投放量。

1) 采购方式

①直接采购

直接采购系直接跟视频网站、电视台、节目制作方或者其他互联网媒体直接签约采购广告投放媒介资源的模式。主要采购形式有直接签单采购、独家承包采购、与节目制作方合作等。

直接签单采购：是传统的广告媒介代理合作模式，按客户的合同需求进行媒介资源采购。

独家承包采购：取得跟电视台、视频网站或者其他互联网媒体等某模块的独家代理权，独家承包广告投放平台资源，支付承包费用的模式。

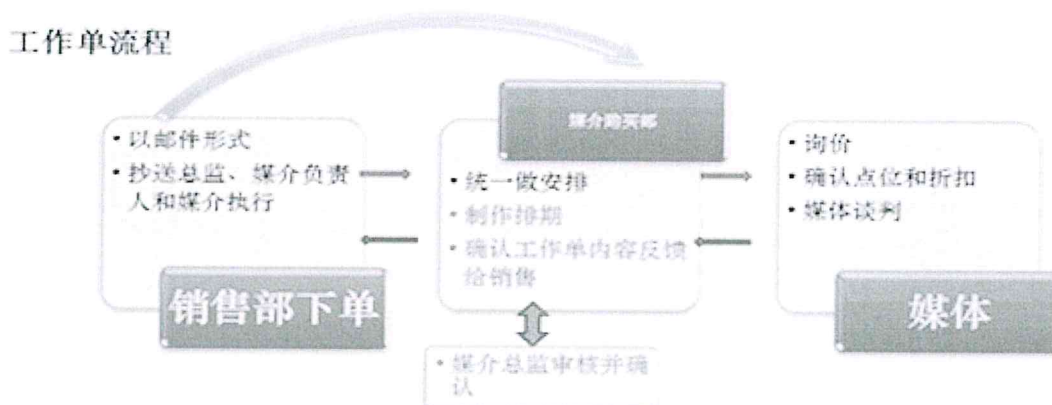
与节目制作方合作：通过向节目制作方制作的栏目里植入广告内容的模式合作，为创意广告内容，更好达到广告投放效果。

②代理采购

通过向其他大型广告传媒公司或其他取得独家代理权的广告传媒公司采购视频网站、电视台或者其他互联网媒体等媒介资源。

2) 采购流程

主要采购流程作业图如下：



销售部根据客户的需求下单排期审核，以邮件的形式抄送给销售总监和媒介负责人和媒介执行人，媒介购买部根据媒体研究部给出的媒体资源策划方式，统一做安排，联系媒体供应商采购，包括向媒体询价、确认点位和折扣、占位、媒介谈判和利润把控等业务活动，跟媒体供应商确认好广告投放排期工作单内容，媒介购买部将询价到合适的媒介投放渠道反馈给销售部，销售部根据反馈的媒介购买信息给客户媒体投放策略，并跟客户谈判相关事宜，并签署客户合同确认盖章。根据客户合同结算条款约定，预付款模式的待客户到款后，媒介执行人员再根据前期谈妥的采购事项，跟媒介签署媒体合同，支付媒体款项，并跟踪后续广告投放。

B、销售模式

珠海视通主营业务系为广告主提供广告媒介代理服务，是一家广告媒介的系

统集成商和广告投放解决方案提供商。根据广告主要达到的目标和需求（品牌定位、营销需求等），通过各种媒介资源的整合、分析，为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意。

珠海视通目前成立有专门的销售团队，核心团队成员在业内均有多年的经验，凭借其专业技能以及对项目的把控，在客户中已形成良好的口碑，合作客户超过100家。

（1）销售方式

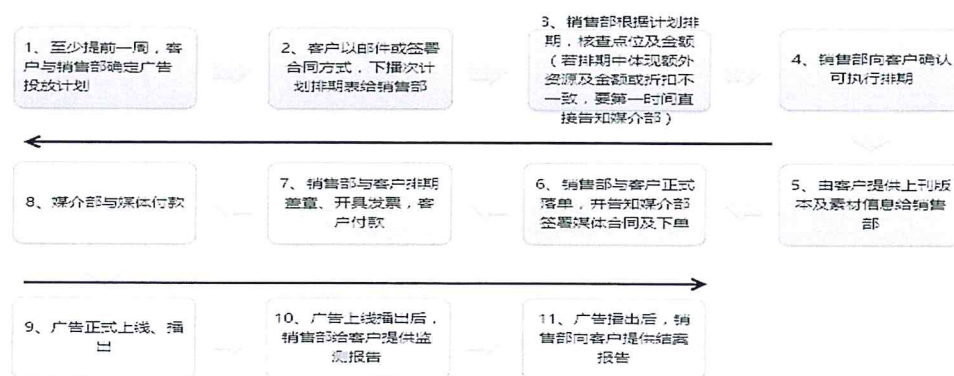
直接客户营销方式：公司主要针对快速消费品、互联网新兴垂直领域、游戏娱乐类三大行业做重点开拓，依托公司核心团队成员多年积累的上述三大行业的专业化品牌传播操作经验、客户沉淀、口碑效应、深度服务、集中媒介采买等核心优势，锁定重点高成长性客户，成立专业化小组服务模式，深挖客户需求，放大行业龙头客户的合作体量，实现销售业绩和陪伴客户成长的双丰收。

渠道销售方式：依托珠海视通获得的媒体授权的独家代理权益，比如爱奇艺白酒行业独家代理、央视电影频道独家代理等，积极协助渠道代理商做好其代理客户的媒介项目对位、优势分析、价格谈判、客户服务等工作，促成渠道商达成跟公司的合作；同时利用公司在核心媒介上优势，帮助部分服务能力较为单一的代理商挖掘其稳定代理客户的潜在媒介需求，并通过公司下单跟媒体合作，实现四方合作共赢。

（2）销售业务流程

主要销售业务流程作业图如下：

销售下单流程示意图



一般销售业务流程，销售中心根据客户的需求，进行分析媒介策略、投放节奏，根据计划排期核查点位及金额，针对客户的品牌设计和广告效果需求给客户设计投放方案，再向客户确认可执行的排期，客户确认后，提供上刊版本及素材信息，签订正式的合同，销售部及时通知媒介采购部签署媒体合同。

媒体研究部分析市场需求，每周组织销售业务研讨会，进行行业趋势分析。媒体研究部根据行业客户趋势需求进行销售方案设计、研究，并针对媒介资源相关讯息的进行研究策划，给销售中心和媒介采购中心提供研究方案。公司运用客户管理系统对客户进行管理，对重点行业的细分行业的客户整理、筛选、沟通，进入客户管理系统报备、审批，并定期进行维护和后期服务。

C、结算模式

珠海视通与客户签订销售合同后，对于不同的客户类型，采用不同的销售政策：

电视媒体投放：以销定购模式运营，采用背靠背的结算模式，根据媒体供应商的结算条款来确定客户的结算条款，一般在广告播出前预收客户广告发布费，并在广告播出前支付给媒体供应商。

互联网视频：在播放前预收一定比例的广告服务费，在播后给予一定的信用账期。同时跟媒体供应商的结算是播后一定信用账期付款。

媒体运营业务：对于独家承包媒体资源，一般在承包期内分摊预付承包费用。后期营销根据不同客户征信情况和忠诚度判断确定给予的信用账期。

信用期：交易合作前，对新客户需核查征信情况，根据征信情况和忠诚度来判断评估客户还款能力，确定给予的账期。信用等级好的客户账期可稍放长，最长一般不超过3个月，信用等级弱一点的客户一般要求首付比例会高一点。

(5) 管理模式

企业内部管理制度

企业按公司化管理，已制定业务承接管理制度、财务管理制度、项目管理制度、运营制度、薪资制度、人事管理制度等多项内部管理制度。

(6) 公司发展战略目标

依托媒介代理、媒体运营、内容营销三驾马车业务驱动，以视频为核心，以

内容营销为重点，发展成为本土最具实效的数字营销全案服务公司和多屏营销领导者。

媒介代理：

1) 投放锁定一线卫视，两星联播覆盖二线卫视，一线卫视代理量进入本土代理十强（目前北京卫视、浙江、东方、江苏卫视代理有较大优势）；

2) 互联网视频以爱奇艺、优酷为核心，成为本土最大的互联网视频代理公司媒体运营：

1) CCTV优势媒体资源独家代理（目前CCTV5已有八年的代理合作关系，2016年取得独家代理（代理期为2016年5月-12月）；2017年增加CCTV6导视套资源独家代理（代理期为2017年3月21日-12月31日））

2) 省级卫视的行业、4A独家代理（目前黑龙江卫视4A独家代理，辽宁卫视、浩腾媒体（OMD）等独家资源和独代方式正在开发中）

3) 互联网视频优势资源买断和行业独家代理（目前是爱奇艺白酒行业的独家代理（代理期为2017年1月19日-2018年3月31日））

内容营销：

1) 与网络视频和一线卫视媒体合作，以视频内容串联终端，多屏组合立体覆盖，以IP大剧、综艺冠名、特约等项目，进行跨星跨屏跨网整合营销服务；

2) 与制作公司合作，深度参与和开发内容资源。（目前已与灿星制作、能量传媒、世熙传媒、万名扬传媒、大道传媒在《中国好声音》、《奔跑吧兄弟》、《我是演说家》、《音乐大师课》、《勇士的崛起》等项目进行过深度合作）

3) 进行影视投资、内容植入、网络剧及综艺自制，直接以内容驾驭渠道，更低成本跨频道覆盖。

4) 聚焦品牌营销目标，提供交互一体化的内容传播方案，通过媒体公关、体育营销、娱乐营销、公益营销、互动营销、技术营销等不同内容营销方式和媒体组合，致力为客户创造现象级的传播回报。

6、公司近年资产及经营状况表

珠海视通资产及经营情况表（母公司口径） 单位：元

项目	2016年12月31日	2017年3月31日
资产合计	165,640,198.95	101,268,681.15
负债合计	136,262,667.20	59,113,622.80
所有者权益合计	29,377,531.75	42,155,058.35
项目	2016年	2017年1-3月
营业收入	450,417,727.91	101,342,197.72
利润总额	42,906,974.11	17,045,745.48
净利润	36,877,531.75	12,777,526.60

注：以上2016年和2017年1-3月数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

7、执行的主要会计政策

（1）编制基础

珠海视通以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的规定，编制财务报表。

会计期间自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。公司记账本位币为人民币。

（2）收入确认原则

珠海视通媒介代理和媒体运营业务收入的具体确认标准：公司承接业务后，按照客户要求选择媒体并与其签订投放合同，由媒体按照投放计划执行广告发布。公司业务部门、财务部门根据客户、媒体确认的排期单，在广告播放当月确认对应的收入及成本；次月依据“媒体播出证明”、“第三方监测报告”等媒体投放证明与排期单进行核对，对出现的差、漏播由媒体安排时间进行补播，如不能补播的在次月调减相应的收入及成本。

8、税项

①主要税种及税率

税 种	具体税率情况
增值税	应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴
企业所得税	2016年母公司企业所得税按应纳税所得额的15%计缴，子公司企业所得税按应纳税所得额的25%计缴；2017年母公司和子公司企业所得税均按应纳税所得额的25%计缴
文化事业建设费	按应税收入的3%；传播策略与媒介代理业务应税收入为广告价款扣除广告发布费用的余额
其他税项	按国家的有关具体规定计缴

②税收优惠及批文

根据《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合试验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税【2014】26号）（以下简称《优惠目录》），园区内符合《优惠目录》的公司，享受减按 15%优惠税率缴纳企业所得税的政策。公司符合该《优惠目录》，并就 2016 年度企业所得税优惠事项向珠海横琴新区地方税务局备案，税务局予以接收。公司 2016 年按照 15%的企业所得税率缴纳企业所得税。

③其他说明

由于公司所得税优惠存在不确定性，本次评估对于珠海视通公司 2017 年度及以后年度的企业所得税按应纳税所得额的 25%进行计提。

（二）其他评估报告使用者

除委托方、被评估单位以外的其他评估报告使用者为国家法律、法规规定许可的其他评估报告使用者。

（三）委托方与被评估单位的关系

委托方为被评估单位的收购方。

二、评估目的

根据北方亚事与委托方签订的《资产评估业务约定书》的有关内容，本次评估目的是量化珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益于评估基准日 2017 年

3月31日的市场价值，为引力传媒股份有限公司拟现金收购珠海视通超然文化传媒有限公司股权之经济行为提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

本次评估对象为珠海视通超然文化传媒有限公司的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

根据《资产评估业务约定书》和被评估单位填报的资产清查评估明细表，本次评估的范围为珠海视通超然文化传媒有限公司申报的经审计的全部资产及负债。

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)以2017年3月31日为审计截止日对珠海视通进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告(瑞华审字【2017】01290010号)，珠海视通是以审计结果作为本次资产评估的申报数据，经审计的账面情况如下表所示：

资产负债表(母公司口径)

单位：元

项 目	期末余额	项 目	期末余额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	3,240,345.82	短期借款	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据	2,038,977.40	应付票据	
应收账款	59,079,700.86	应付账款	28,672,247.19
预付款项	3,616,006.68	预收款项	17,349,287.64
应收利息		应付职工薪酬	209,095.44
应收股利		应交税费	8,911,166.10
其他应收款	4,177,034.52	应付利息	
存货		应付股利	
划分为持有待售的资产		其他应付款	3,971,826.43
一年内到期的非流动资产		划分为持有待售的负债	
其他流动资产	28,103,179.20	一年内到期的非流动负债	
流动资产合计	100,255,244.48	其他流动负债	
非流动资产：		流动负债合计	59,113,622.80
可供出售金融资产		非流动负债：	
持有至到期投资		长期借款	

引力传媒股份有限公司拟现金收购股权所涉及的
珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

项 目	期末余额	项 目	期末余额
长期应收款		应付债券	
长期股权投资	20,000.00	长期应付款	
投资性房地产		递延所得税负债	
固定资产	47,825.62	其他非流动负债	
在建工程		非流动负债合计	
工程物资		负债合计	59,113,622.80
固定资产清理		所有者权益：	
生产性生物资产		实收资本	
油气资产		其他权益工具	
无形资产	113,285.59	资本公积	
开发支出		减：库存股	
商誉		其他综合收益	
长期待摊费用		专项储备	
递延所得税资产	832,325.46	盈余公积	4,965,505.84
其他非流动资产		未分配利润	37,189,552.51
非流动资产合计	1,013,436.67	所有者权益合计	42,155,058.35
资产总计	101,268,681.15	负债和所有者权益总计	101,268,681.15

(三) 主要实物资产状况如下：

纳入评估范围的实物资产主要为公司的电子办公设备，共计 6 项，主要为苹果笔记本电脑、服务器、苹果手机、办公家具等，购置于 2016 年 6 月至 2017 年 3 月，分布在珠海视通各个办公场所内。公司按制度正常维护保养，截至评估基准日设备均能正常使用。

(四) 珠海视通拥有的无形资产情况

公司申报无形资产-其他无形资产为外购的金蝶软件、用友 OA 系统等办公管理类软件。

(五) 珠海视通申报的表外资产情况

企业申报的纳入评估范围的资产均为表内资产。

(六) 引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

本次评估中引用了瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后出具的瑞华审字【2017】01290010 号审计报告结论。

纳入本次评估范围的资产与《资产评估业务约定书》中所载明的资产范围一致。

四、价值类型及其定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。

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

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素综合确定。

五、评估基准日

本项目的评估基准日是 2017 年 3 月 31 日。

（一）该基准日接近经济行为实现日，能较好的反映委估资产状况。

（二）该基准日为会计月末报表日，也是审计截止日，有利于资产清查和准确列示评估范围中资产的账面金额。

资产评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

本次评估工作中所遵循的具体法律依据、准则依据、行为依据、权属依据、取价依据和其他依据主要包括以下内容：

（一）法律法规依据

1、《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订）；

2、《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过，自 2008 年 1 月 1 日起实施）；

3、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 第 538 号，2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过）；

- 4、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第50号）；
- 5、《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；
- 6、《中华人民共和国广告法》（1994年10月27日第八届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过）；
- 7、《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修正）；
- 8、《上市公司收购管理办法》（2012年修订）；
- 9、《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第127号）；
- 10、其他相关法律、法规、通知文件等。

（二）准则依据

- 1、财政部财企[2004]20号批准发布的《资产评估准则-基本准则》和《资产评估职业道德准则-基本准则》（2004年2月25日发布，2004年5月1日执行）；
- 2、中国注册会计师协会会协[2003]18号《中国注册会计师协会关于印发〈资产评估师关注评估对象法律权属指导意见〉的通知》；
- 3、中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—评估报告》等7项资产评估准则的通知（中评协[2007]189号，2007年11月28日发布，2008年7月1日起执行）；
- 4、中国资产评估协会关于印发《资产评估职业道德准则——独立性》的通知（中评协[2012]248号，2012年12月28日发布，2013年7月1日起执行）；
- 5、中国资产评估协会关于印发《资产评估准则——企业价值》的通知（中评协[2011]227号，2011年12月30日发布，2012年7月1日起执行）；
- 6、《资产评估专家指引第6号——上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协〔2015〕67号）
- 7、财政部颁布的企业会计准则体系。

（三）经济行为依据

委托方与我事务所签订的《资产评估业务约定书》。

（四）产权证明依据

- 1、委托方及被评估单位法人营业执照；
- 2、珠海视通及子公司章程；
- 3、珠海视通提供的有关协议、合同、会计报表、会计凭证及与评估有关的其他资料；
- 4、珠海视通提供的采购合同、发票等；
- 5、珠海视通出具的《被评估单位承诺函》；
- 6、其它有关产权证明文件。

（五）取价依据

- 1、评估人员现场勘察的相关资料、周边市场调查资料；
- 2、珠海视通提供的资产评估申报资料，有关原始凭证等账务资料；
- 3、珠海视通经营收益分析及相关行业调查分析资料；
- 4、珠海视通未来收益预测资料和销售合同等；
- 5、WIND 资讯网提供的上市公司信息；
- 6、评估基准日适用的金融机构贷款利率和国债利率；
- 7、本评估机构掌握的其他价格资料。

（六）参考资料及其它

- 1、瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告；
- 2、《资产评估常用数据参数手册》（第二版）；
- 3、国家有关部门发布的统计资料、技术标准及价格信息资料；
- 4、其他资料。

七、评估方法

一、评估方法的选择过程和依据

按照《资产评估准则—基本准则》，评估需根据评估目的、价值类型、资料收

集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。对企业整体资产的评估方法包括成本法、市场法和收益法。成本法即资产基础法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路；市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路；收益法也叫收益现值法，是指通过将评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估目的是为引力传媒股份有限公司拟现金收购珠海视通超然文化传媒有限公司股权之经济行为提供价值参考依据，因此需要对珠海视通公司 2017 年 3 月 31 日的股东全部权益价值进行评估。

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

收益法：由于珠海视通公司可持续经营，公司的经营资料容易收集，并可以预测未来的经营收益，因此，可采用收益法进行评估。

资产基础法：资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，本次评估可收集到各项资产和负债的详细资料，因此可采用资产基础法进行评估。

本次评估中，由于国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业主营业务构成方面差异较大，很难获取到与珠海视通公司企业类型、业务种类相似的交易案例的完整信息，进而无法采用市场法确定其整体资产价值。

收益法和资产基础法介绍如下：

（一）收益法的评估方法说明

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。收益法具体包括两种方法，一是收益资本化法，二是未来收益折现法，本次收益法评估采用未来收益折现法，采用的模型为企业自由现金流模型。该模型的计算公式如下：

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产价值+长期股权投资价值

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债

1、企业自由现金流量折现值

企业自由现金流量折现值=明确预测期内现金流量的折现值+明确预测期后现金流量(终值)折现值。计算式如下:

$$P = \sum_{i=1}^n [A_i \times (1+R)^{-i}] + (A/R) \times (1+R)^{-n}$$

式中: P: 企业自由现金流现值;

A_i: 企业第 i 年的自由现金流;

A: 永续年自由现金流;

i: 为明确的预测年期;

R: 折现率。

(1) 净现金流量

本次评估的未来净收益以企业未来年度产生的自由现金流为基础。自由现金流量指的是归属于股东和债权人的现金流量,是扣除用于维持现有生产和建立将来增长所需的新资产的资本支出和营运资金变动后剩余的现金流量,其计算公式为:

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+税后利息支出-资本性支出-净营运资金变动

(2) 收益期

在执行评估程序过程中,我们假设该企业在可预见的未来保持持续性经营,因此,确定收益期限为永续期,根据公司提供的未来收益预测等资料,采用两阶段模型,即从评估基准日至 2020 年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测,并假设 2020 年以后各年与 2020 年持平。

(3) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为企业自由净现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

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

式中:

K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

E 为权益资本；

D 为债务资本；

T 为所得税率。

2、溢余资产

溢余资产是指与企业经营收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

3、非经营性资产

非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系的资产，包括不产生收益的资产以及与评估预测收益无关联的资产，第一类资产不产生收益，第二类资产虽然产生收益但在收益预测中未加以考虑。

4、长期股权投资

对于未纳入盈利预测范围的长期股权投资，应在计算股东权益价值时予以调整。

5、有息负债

有息债务是指基准日账面上需要付息的债务，包括短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款等。截至评估基准日，被评估单位无有息负债。

(二) 资产基础法的评估方法说明

1、流动资产评估说明

流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款和其他流动资产，评估人员根据各项资产的具体情况，采取了相应的现场清查办法和评估方法，现将其简述如下：

(1) 货币资金的评估

纳入本次评估范围的货币资金为银行存款。

对于银行存款评估人员按照珠海视通开户行提供的评估基准日 2017 年 3 月 31 日的银行对账单，对公司拥有的银行存款余额进行核实，对于银行对账单与银行存款日记账之间存在的未达账项，在逐笔了解核实的基础上，由被评估单位财务人员编制银行存款余额调节表，在确定了公司账面数与银行对账单两者金额调整

一致的情况下，最终按照公司账面余额确定银行存款评估值。

公司账面余额与开户银行账面余额调节公式如下：

评估基准日公司账面余额+企业已付银行未付金额-企业已收银行未收金额
=银行对账单账面余额+银行已付企业未付金额-银行已收企业未收金额。

(2) 应收票据

评估人员根据珠海视通提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的替代程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。珠海视通申报的应收票据均为6个月之内发生，评估人员逐笔分析了出票日、到期日、金额、经济内容，由于承兑人为银行，确定不存在形成坏账的可能性，以账面值确定评估值。

(3) 应收账款

评估人员根据珠海视通提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的函证和替代程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。评估人员在逐笔分析了款项的账龄、金额、经济内容后，应收账款的评估值按照实际可收回的可能性确定。对于期后已收回和有充分理由相信能全额收回的，按账面余额确认评估值。

“坏账准备”科目是应收账款的备抵账户，是企业根据坏账损失发生的可能性按照会计制度的规定计提的。本次评估中因已经对应收账款的回收可能性进行判断，坏账准备经分析按零确定。

(4) 预付账款

评估人员根据珠海视通提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的函证和替代程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。评估人员在逐笔分析了款项的账龄、金额、经济内容后，根据所能收回的相应的资产或权利的价值确定评估价值。

(5) 其他应收款

对其他应收款的评估，首先核对各项应收款项的内容和产生原因，评估人员重点分析了债务人的欠款金额、欠款时间、款项以往收回情况、债务人的还款信用等情况。在核实了解基础上，根据每笔款项可能收回数额确定评估值。

“坏账准备”科目是其他应收款的备抵账户，是企业根据坏账损失发生的可能性按照会计制度的规定计提的。本次评估中因已经对其他应收款的回收可能性进行判断，坏账准备经分析按零确定。

(6) 其他流动资产

对于其他流动资产，评估人员根据企业提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行核查，收集银行理财产品说明书，进行复核算。由于该理财产品为浮动利率，收益计算过程较为复杂，且企业进行频繁的申购和赎回操作，无法准确计算出评估基准日的市值，且向银行发询证函也未获取评估基准日的市值。本着谨慎原则，本次评估以评估基准日理财产品的剩余本金作为评估值。

2、长期股权投资的评估说明

长期股权投资为珠海视通公司控股的一家全资子公司北京创合同赢文化传媒有限公司。对长期股权投资，首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程、企业法人营业执照和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性。评估人员了解被投资单位的经营情况，获取了被投资单位截止 2017 年 3 月 31 日的业经审计的会计报表。对于全资子公司，应按同一标准、同一基准日进行现场核实和评估，以该子公司评估后的股东权益中珠海视通公司所占份额作为评估值。

长期投资评估值=被投资单位整体评估后股东全部权益价值×持股比例

3、固定资产的评估

列入评估范围内的固定资产为电子办公设备等。

评估人员根据企业提供的电子设备查评估明细表，进行现场勘察，重点抽查，核对账、物相符情况，查阅设备采购、运行等资料，向有关人员收集评估资料，检查核实被评估的电子设备的基础资料，并对主要设备的技术状况进行了了解。

对设备的评估主要采用成本法，成本法是指评估资产时按被评估资产的现时重置成本扣除各项损耗价值后确定被评估资产价值的方法。成本法的具体计算公式为：

委估资产评估值=重置成本×成新率

(1) 重置全价的确定

根据当地市场信息及网上查询等近期市场价格资料，确定评估基准日的电子设备价格，一般生产厂家提供免费运输及安装调试，确定其重置全价：

重置全价=购置价（不含税）

(2) 综合成新率的确定

采用年限法确定其成新率，同时结合勘查情况，进行成新率调整。

成新率=(1-实际已使用年限÷经济使用年限)×100%

4、无形资产-其他无形资产

企业申报的其他无形资产账面价值为金蝶软件、用友 OA 系统等外购的软件费。对于外购的金蝶 ERP 软件等管理软件，目前使用情况正常，本次评估中，经向软件购置商询价，得知目前上述软件都在销售中，且市场价格变化不大，考虑到上述软件的使用期限明确，对上述资产的评估以审核后的账面值为评估价值。

5、递延所得税资产

评估人员根据珠海视通提供的清查评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；递延所得税资产主要是由于企业按会计制度要求计提的和按税法规定允许抵扣的坏账准备不同而形成的应交所得税差额。本次评估是在审计后的账面价值基础上，对企业坏账准备计提的合理性、递延税款借项形成及计算的合理性和正确性进行了调查核实。经核实递延所得税资产金额计算无误，确认其账面价值为评估值。

6、负债的评估

纳入评估范围的负债主要为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

对于负债的评估，评估人员首先查询了企业的历史资料，调查负债形成的具体情况，重点分析欠款数额、欠款时间、欠款原因、欠款清理等情况，在核实了解基础上，对负债科目中金额较大的款项进行抽查核实，抽查核实主要通过核实项目的往来款项和相关的合同、协议或原始凭证等资料进行核对。在核对各项负债账账、账实一致基础上，以核实后的账面值确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受引力传媒股份有限公司委托，为其拟现金收购股权涉及的珠海视通超然文化传媒有限公司股东全部权益价值进行了评估。评估人员对纳入评估范围内的资产和负债进行了必要的核实及查对，查阅了有关账目、产权证明及其他文件资料，完成了必要的评估程序。在此基础上根据本次评估目的和委估资产的具体情况，采用资产基础法和收益法对公司的股东全部权益价值进行了评定估算。整个评估过程包括接受委托、评估准备、现场清查核实、评定估算、评估汇总及提交报告等，具体评估过程如下：

（一）初步了解此次经济行为及委估资产的有关情况，明确评估目的、评估对象和范围，与委托方及产权持有者共同确定评估基准日；根据资产评估规范要求，布置填报资产评估申报表、准备资料清单。

（二）前期准备

评估人员根据产权持有者的资产类型及产权持有者涉及的资产量组建了评估项目小组，编制了评估计划。

（三）资产核实及现场尽职调查

根据珠海视通提供的评估申报资料，评估人员于2017年6月2日至2017年6月20日对申报的全部资产和负债进行了必要的清查、核实，对企业财务、经营情况进行系统调查。尽职调查主要分为六个方面，即产权持有者基本情况调查、业务调查、财务调查、资产清查与核实、发展目标调查和风险因素及其他重要事项调查。

1. 实物资产清查过程

指导企业相关资产管理人員在资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资产调查表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映状态等情况的文件资料。

2. 审查和完善各单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，审查各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根

据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等，根据调查核实的资料，对评估明细表进行完善。

3. 现场实地勘察

在资产核实工作中，评估人员针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的资产核实方法：

(1) 现金的清查：评估人员在企业财务、出纳人员的配合下，盘查了库存现金并核查了基准日至盘点日现金收付的原始单证。

(2) 非实物性流动资产的清查：主要通过核对企业财务总账、各科目明细账、会计凭证，对非实物性流动资产进行清查。我们对银行存款、应收票据、应收账款、其他应收款、预付款项等科目的重要记账凭证进行了重点核验，部分账款发函验证，没有发函或者无法收到回函的账款，采用查阅合同、账簿资料等方式进行审核。

(3) 设备类资产的清查：评估小组对企业设备进行了清查核对，在现场勘察过程中注意核实设备使用状况，并向设备管理和使用人员了解设备的使用维护、修理和检测情况。通过这些步骤，比较充分地了解了设备的历史变更及运行情况。

(4) 负债类资产的清查：清查的内容包括各类负债的形成原因、账面值和实际负债状况。

4. 查验产权证明文件资料

对评估范围内的设备产权资料进行查验，对权属资料不完善、权属资料不清晰的情况，提请企业核实。

对企业作出的未来收益预测，提请企业提供相关依据并进行复核后与企业沟通，达成一致后对经营预测作出合理调整。

(四) 评定估算

成本法评估的主要工作：按资产类别进行价格查询和市场询价的基础上，选择合适的测算方法，估算各类资产及负债的评估值，并进行汇总分析，初步确定成本法的评估结果。

收益法评估的主要工作：对产权所有者所在行业及上市公司的相关数据进行收集、筛选、分析、测算，并与产权持有者的相关数据进行对比、分析，在深入

研究企业经营的各个方面的基础上，建立计算模型，进行评估测算，并反复进行修正，初步确定收益法的评估结果。

对成本法和收益法的初步评估结果进行比较、分析、补充、修改、完善，在综合分析价值影响因素的基础上，合理确定委估资产的评估结论。

（五）内部审核、征求意见及出具报告

项目负责人在完成一审后，将报告初稿提交我事务所审核，审核包括二级审核、三级审核。经过我事务所部审核后，将评估结果与委托方及产权持有者进行沟通 and 汇报。根据沟通意见进行修改、完善后，将正式评估报告提交给委托方。

九、评估假设

由于产权持有者各项资产所处宏观环境、经营环境的变化，必须建立一些假设以充分支持我们所得出的评估结论。在本次评估中采用的评估假设如下：

（一）一般假设

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做出理智的判断。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。

（二）特殊假设

1、企业经营假设

（1）本次评估是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；

（2）经济环境稳定假设：是假定评估基准日后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，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

（3）无重大变化假设：是假定国家有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

（4）无不利影响假设：是假定无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对委托方的待估企业造成重大不利影响；

（5）无瑕疵假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示；

（6）遵纪守法假设：假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司完全遵守所有有关的法律法规；

（7）真实性假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司年度财务报告能真实反映待估企业的实际状况。评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

（8）一致假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司会计政策与核算方法无重大变化；

（9）简单再生产假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司每年计提的固定资产折旧可以满足企业维持固定资产规模所需投入的更新支出，此种措施足以保持企业的经营生产能力得以持续；

（10）经营匹配假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司营业收入、成本费用匹配发生；

（11）收益期假设：由于在执行评估程序的过程中，我们对珠海视通超然文化传媒有限公司合同资料进行分析，珠海视通超然文化传媒有限公司租赁场所场地到期后假设续租或可以取得满足办公经营条件的场所。假设珠海视通超然文化传媒有限公司未来收益期至无限期；

(12) 方向一致假设：是假定珠海视通超然文化传媒有限公司及其子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；

(13) 盈利能力假设：是假定上珠海视通超然文化传媒有限公司及其子公司的经营状况与盈利能力不因股权转让事宜而发生变化；

(14) 人员稳定性假设：假设未来不会出现“由于被评估单位管理团队、销售团队核心成员大幅变动从而影响被评估单位业务开展及预期收益的按期实现”的情况。

2、企业资产状况假设

(1) 除被告知或披露的情况以外，评估对象及其所涉及资产的购置、取得、建设开发过程符合国家有关法律法规规定；

(2) 被评估单位所拥有的资产按目前的或既定用途、目的和使用的方式、规模、频率继续使用；

(3) 除已披露的情况外，被评估单位所拥有的资产不存在抵押、诉讼查封等情况；

(4) 被评估单位所拥有的资产产权清晰，为被评估单位所有，没有可能存在的连带负债及评估范围以外的法律问题；

(5) 除被告知或披露的情况以外，评估对象及其所涉及的设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

(一) 评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学和客观的原则及必要的评估程序，对珠海视通的股东全部权益价值采用收益法和资产基础法进行了评估。根据以上评估工作，评估结论如下：

（一）收益法评估结果

在评估基准日 2017 年 3 月 31 日持续经营前提下，采用收益法确定珠海视通公司的股东全部权益价值为 39,086.00 万元，较评估基准日账面值（合并口径）4,192.28 万元增值 34,893.72 万元，增值率 832.33%。

（二）资产基础法评估结果

在评估基准日 2017 年 3 月 31 日持续经营前提下，珠海视通公司资产账面价值 10,126.86 万元，评估值 10,103.56 万元，评估减值 23.30 万元，减值率 0.23%；负债账面值 5,911.36 万元，评估值 5,911.36 万元；所有者权益（净资产）账面价值 4,215.50 万元，评估值 4,192.20 万元，评估减值 23.30 万元，减值率为 0.55%。

详细内容见下表：

资产基础法评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=(B-A)/A×100%
流动资产	1	10,025.52	10,025.52	-	-
非流动资产	2	101.34	78.04	-23.30	-22.99
其中：可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期应收款					
长期股权投资	5	2.00	-21.23	-23.23	-1,161.50
投资性房地产	6	-	-	-	-
固定资产	7	4.78	4.71	-0.07	-1.46
在建工程	8				
无形资产	9	11.33	11.33		
递延所得税资产	10	83.23	83.23		
其他非流动资产	11				
资产合计	12	10,126.86	10,103.56	-23.30	-0.23
流动负债	13	5,911.36	5,911.36	-	-
非流动负债	14	-	-	-	-
负债合计	15	5,911.36	5,911.36	-	-
净资产（所有者权益）	16	4,215.50	4,192.20	-23.30	-0.55

（三）评估结论分析

1、非流动资产评估值较申报账面值减值 23.30 万元，减值率 22.99%。主要原因如下：

1) 评估基准日部分电子设备市场价格较购买时有所下降，且珠海视通部分设备账面价值包含增值税而评估值为不含增值税价值所致。

2) 根据长期股权投资实际情况, 依据评估准则, 对全资子公司的评估是在对其评估基准日全部资产和负债整体评估基础上, 以评估后子公司净资产乘以公司持股比例确定长期股权投资价值从而导致评估减值。

2、收益法评估后的股东全部权益价值为 39,086.00 万元, 资产基础法评估后的股东全部权益价值为 4,192.20 万元, 两者相差 34,893.80 万元, 差异率为 832.35%。

从评估结论看, 资产基础法评估结论低于收益法评估结论。资产基础法评估是以资产的重置成本为价值标准, 反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动, 这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化; 收益法评估是以资产的预期收益为价值标准, 反映的是资产的产出能力(获利能力)的大小, 是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化, 强调的是企业的整体预期盈利能力。在如此两种不同价值标准前提下会产生一定的差异。

本次评估采用收益法的评估结果, 是基于以下因素的考虑:

(1) 收益现值法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。购买者愿意接受的价格是基于对委估企业未来获利能力在公允市场条件下形成的市场价格, 故其未来获利能力是经济行为当事各方比较关注的。

本次评估目的是因委托方收购股权涉及股权价值, 从投资者考虑, 购买此股权的价格主要取决于未来的投资回报情况, 回报高则愿意付出的价格也高, 这正好与收益法的思路是吻合的。

(2) 珠海视通超然文化传媒有限公司是一家广告媒介的系统集成商和广告投放解决方案提供商, 为客户提供系统化的品牌传播方案和新颖的品牌传播创意。主要业务媒介代理、媒体运营、内容营销, 目前经营规模不大, “轻资产”“高成长”经营特征明显, 是以拥有的客户资源和媒体资源为主要价值驱动因素的行业, 该行业正处于蓬勃发展时期, 未来市场前景较好。

珠海视通超然文化传媒有限公司通过拓展销售渠道, 其技术能力、客户资源、媒体资源、行业经验、管理团队、品牌口碑等无形资产是该公司股东权益价值的重要组成部分。就本项目而言, 收益法评估的结论是对珠海视通超然文化传媒有

限公司综合要素所形成的企业盈利能力所体现的市场价值的反映。珠海视通超然文化传媒有限公司的创始人和核心团队成员在行业内经过多年的经营积累了稳定的优质客户资源和媒体资源，同时积累了行业宝贵经验和营销所需要各种资源，从企业利润表可以看出近年来企业盈利能力稳定且逐步提高，因此收益法比较充分反映了企业多年积累的营销渠道关系和客户群及管理团队与从业经验、技术力量、品牌口碑等广告企业的核心价值，相比资产基础法其评估结论更为合理。

为了科学、客观的估算和反映珠海视通公司的股东全部权益价值，经综合分析后本次评估最终采用收益法评估结论，即：珠海视通超然文化传媒有限公司评估基准日股东全部权益价值为 39,086.00 万元。

十一、特别事项说明

报告使用者在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）本评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格，没有考虑将来可能承担的抵押、担保和质押事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，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他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发生变化时，评估结果一般会失效。

（二）本次评估是在独立、客观、公正的原则下由评估机构作出的，评估机构及参加本次评估的工作人员与委托方或其他当事人无任何利害关系，评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分的努力。

（三）由委托方、被评估单位提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等，是编制本报告的基础；针对本项目，评估师进行了必要的、独立的核实工作，委托方、被评估单位和被评估单位应对其提供资料的真实性、合法性、完整性负责。

（四）本项目的执业资产评估师知晓资产的流动性对估价对象价值可能产生重大影响。由于无法获取足够丰富的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，本次评估中没有考虑资产的流动性对估价对象价值的影响。

（五）委托方及相关当事方对所提供的评估对象法律权属等资料的真实性、合法性和完整性承担责任；资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出资产评估师执业范围，我们提请报告使用人关注本报告中披露的有关产权瑕疵事项对评估结论的影响。

（六）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员执行评估程序一般不能获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（七）本次收益法中预测的企业未来销售收入、成本、费用数据及由此所计算出的企业盈利等数据由被评估单位提供，被评估单位声明其预测数据是在分析未来行业发展趋势及市场状况，结合其自身的经营情况及发展规划并考虑企业持续正常经营活动的基础上预测得出。珠海视通管理层对其提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及企业未来盈利预测的合理性和可实现性负责。我们是在被评估单位提供的相关资料和预测数据基础上进行了必要的审核，并根据在评估过程中了解的信息进行了适当的调整，并按评估准则进行评估计算。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。若被评估单位提供的上述资料或报告中设定的假设前提发生变化，需对评估结果进行调整。

（八）本次评估中，我们参考和采用了珠海视通历史及评估基准日经审计的财务报表，以及我们在中国国内上市公司中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

（九）本评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

(十) 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

(十一) 根据《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合试验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》(财税【2014】26号)(以下简称《优惠目录》), 园区内符合《优惠目录》的公司, 享受减按 15%优惠税率缴纳企业所得税的政策。珠海视通公司符合该《优惠目录》, 并就 2016 年度企业所得税优惠事项向珠海横琴新区地方税务局备案, 税务局予以接收。公司 2016 年按照 15%的企业所得税率缴纳企业所得税。考虑到珠海视通公司尚未取得 2017 年-2020 年企业所得税优惠事项备案, 是否享受企业所得税优惠未取得确切的依据, 本着谨慎的原则, 未来年度企业所得税按 25%的税率进行预测。

(十二) 评估基准日后的事项

1、2017 年 5 月 10 日经珠海视通股东会决议, 珠海博奥将其持有的珠海视通 99%股权分别以 0 元转让给胡金慰 60%和李超 39%。2017 年 5 月 10 日, 珠海博奥与胡金慰和李超就本次股权转让事宜签订了《股权转让协议》。并于 2017 年 6 月 5 日珠海视通完成了本次股权转让的工商变更登记手续, 取得珠海市横琴新区工商行政管理局颁发的营业执照。本次股权转让完成后, 珠海视通的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴注册资本(万元)	持股比例
1	胡金慰	600.00	60.00%
2	李超	400.00	40.00%
	合计	1000.00	100.00%

2、截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日珠海视通公司股东认缴的注册资本尚未缴纳。股东胡金慰于 2017 年 7 月向珠海视通公司缴纳出资人民币 600 万元, 股东李超于 2017 年 7 月向珠海视通公司缴纳出资 400 万元, 珠海视通公司注册资本全部完成实缴。珠海视通公司于 2017 年 7 月向北京创合同赢公司缴纳出资 98 万元, 北京创合同赢公司注册资本全部完成实缴。由于注册资本全部完成实缴发生在评估基准日之后, 本次评估结论未包含实缴的 1,098.00 万元注册资本的影响, 提请报告使用者注意。

(十三) 报告中的分析、意见和结论只在报告阐明的假设前提及限制条件下有效, 它们代表评估人员不带有偏见的专业分析、意见和结论。

(十四) 评估基准日后, 若资产数量及作价标准发生变化, 对评估结论造成

影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。评估机构对评估基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任，亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告。

（十五）本报告含有若干附件，附件构成本报告重要组成部分，与报告正文具有同等法律效力。

十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告的评估结论是根据前述的原则、依据、评估假设、方法、程序得出的，并只有在上述原则、依据、评估假设存在的条件下方能成立。

（二）本评估报告书及相应的评估结论系对委估资产于评估基准日市场价值的反映，只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

（三）评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

（四）本评估报告仅供委托方、被评估单位为本次评估目的所对应的经济行为使用和送交相关主管部门审查使用。本评估报告书的所有权归评估机构所有，未征得本评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（五）本评估报告的有效使用期限为一年，有效期从评估基准日开始计算。即有效期自2017年3月31日起，至2018年3月30日止。

（六）当遇到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。

十三、评估报告日

评估报告日为资产评估师专业意见形成日，本项目评估报告日为二〇一七年七月三十一日。



(本页为签字盖章页，无正文)



北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)



(盖章)

资产评估师:

(签名并盖章)



吕筱莎
41130011

资产评估师:

(签名并盖章)



张洪涛
41030171

中国·北京市

二零一七年七月三十一日

附 件

- 1、资产评估机构企业法人营业执照、资格证书及签字资产评估师职业资格证书登记卡复印件
- 2、委托方及被评估单位法人营业执照复印件
- 3、评估基准日审计报告复印件
- 4、委托方及被评估单位承诺函
- 5、资产评估师承诺函
- 6、资产评估结果汇总表及明细表