

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司
拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权
涉及的其股东全部权益项目
资产评估报告

北方亚事评报字[2018]第 01-354 号

(共一册, 第一册)



北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)
BEIJING NORTH ASIA ASSET ASSESSMENT FIRM (Special General Partnership)

二零一八年七月十三日



目 录

资产评估师声明	1
资产评估报告摘要	2
资产评估报告正文	5
一、委托人及其他资产评估报告使用人	5
二、评估目的	9
三、评估对象和评估范围	10
四、价值类型及其定义	13
五、评估基准日	13
六、评估依据	13
七、评估方法	15
八、评估程序实施过程和情况	23
九、评估假设	25
十、评估结论	26
十一、特别事项说明	28
十二、评估报告使用限制说明	30
十三、评估报告日	31
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	31
附 件	32

资产评估师声明

(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、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

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

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

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

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

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

(九) 资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；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。

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司
拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权
涉及的其股东全部权益项目
资产评估报告摘要

北方亚事评报字[2018]第01-354号

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我所”）接受北京二十一世纪威克传媒股份有限公司委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、客观的原则并按照必要的评估程序，对北京旭东雨辰文化传播有限公司（以下简称“旭东影业”或“公司”）股东全部权益于评估基准日（2018年4月30日，下同）持续经营前提下的市场价值进行了评估工作。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实施了实地勘查、市场调查与函证，结合评估目的和评估对象特点，对旭东影业截止评估基准日所体现的股东全部权益价值作出了公允反映，现将资产评估情况及评估结果简要介绍如下：

一、评估目的：对旭东影业的股东全部权益价值进行评估，确定其在评估基准日的市场价值，为北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购其股权目的经济行为提供价值参考。

二、评估对象和评估范围：评估对象为旭东影业于评估基准日的股东全部权益；评估范围为旭东影业于评估基准日的全部资产和负债。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2018年4月30日。

五、评估方法：资产基础法和收益法。

六、评估结论：

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对旭东影业的股东全部权益价值采用资产基础法和收益法进行了评估。根

据以上评估工作，得出如下评估结论：

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日持续经营前提下，旭东影业评估前资产总额为 2,567.94 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 602.45 万元；评估后资产总额为 6,358.65 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 4,393.16 万元，评估增值 3,790.71 万元，增值率为 629.22%。

旭东影业评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	2,480.57	2,480.57		
非流动资产合计	2	87.37	3,878.08	3,790.71	4,338.69
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	14.80	16.00	1.20	8.11
其中：建筑物	6				
设 备	7	14.80	16.00	1.20	8.11
在建工程	8				
无形资产	9		3,789.51		
其中：无形资产-土地使用权	10				
其他非流动资产	11	72.58	72.58		
资产总计	12	2,567.94	6,358.65	3,790.71	147.62
流动负债	13	1,965.49	1,965.49		
非流动负债	14				
负债总计	15	1,965.49	1,965.49		
净 资 产	16	602.45	4,393.16	3,790.71	629.22

2. 收益法评估的评估结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日，经采用收益法评估的旭东影业全部权益价值为 6,770.00 万元。较评估基准日账面值 602.45 万元，增值 6,167.55 万元，增值率 1,023.74%。

通过对两种评估方法结果的分析，我们最终采用收益法的评估结论。即旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值为 6,770.00（万元）（大写为人民币陆仟柒佰柒拾万元整）。

七、评估结论使用有效期：本评估结论使用有效期为自评估基准日起 1 年，即从 2018 年 4 月 30 日至 2019 年 4 月 29 日止的期限内有效，超过 1 年有效期需北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座 电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

重新进行评估。

八、评估报告日：本评估报告日为 2018 年 7 月 13 日。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当认真阅读评估报告正文。并提请评估报告使用者关注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。

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司 拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权 涉及的其股东全部权益项目 资产评估报告正文

北方亚事评报字[2018]第01-354号

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受北京二十一世纪威克传媒股份有限公司委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，对北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益价值于评估基准日的市场价值采用资产基础法和收益法进行了评估。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、市场调查与函证，对委估资产和负债于评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映。

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

本评估项目的委托人为北京二十一世纪威克传媒股份有限公司，被评估单位为北京旭东雨辰文化传播有限公司。

（一）委托人概况

1. 注册登记情况

名称：北京二十一世纪威克传媒股份有限公司

股票代码：835454

统一社会信用代码证：91110105685771456D

住 所：北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31 号楼 A1-103 室

法定代表人：汪炜楠

注册资本：5310.00 万人民币

成立日期：2009 年 03 月 09 日

营业期限：至长期

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

经营范围：电影发行；广播电视节目制作；投资管理；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；企业策划；技术推广服务；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；电影发行、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。）

（二）被评估单位概况

1. 注册登记情况

名 称：北京旭东雨辰文化传播有限公司（以下简称“旭东影业”或“公司”）

统一社会信用代码：91110105MA001HC723

住 所：北京市通州区台湖镇政府大街 13 号 442 室

法定代表人：王旭东

注册资本：500.00 万人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2015 年 10 月 28 日

营业期限至：2035 年 10 月 27 日

经营范围：组织文化艺术交流活动；舞台灯光音响设计；文艺创作；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；文艺表演；电影发行；电影摄制；广播电视节目制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；文艺表演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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2. 历史沿革

公司于 2015 年 10 月 28 日在北京注册成立，注册资本为人民币 500 万元。其中，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司出资 300 万元，占注册资本 60%，王旭东出资 200 万，占注册资本 40%。因公司发展经营战略需要，公司的控股股东北京二十一世纪威克传媒股份有限公司于 2016 年 7 月将所持有的公司 19%股权转让给久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司，转让后久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司持有公司 19%的股权，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司持有公司 41%股权。

截止评估基准日，公司股权结构如下：

股东名称	实收资本	比例%
北京二十一世纪威克传媒股份有限公司	2,050,000.00	41%
王旭东	2,000,000.00	40%
久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司	950,000.00	19%
合 计	5,000,000.00	100.00%

3. 公司组织机构及管理体制

1) 组织结构图



2) 人力资源状况：

公司共有 17 名员工。列表说明如下：

学 历	人 数	所占比例%
研究生	1	6
本科生	15	88
专科生		
中专生及以下	1	6
合 计	17	100.00
人员的年龄结构：		

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估报告

年 龄	人 数	所占比例%
55 岁以上	1	6
50-55 岁	1	6
40-50 岁	5	29
30-40 岁	8	47
30 岁以下	2	12
合 计	17	100.00

4. 基准日及前两年企业的资产、负债、权益状况和经营业绩

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 4 月 30 日
总资产（元）	13,313,054.74	25,079,420.54	25,679,407.12
总负债（元）	6,746,501.63	18,000,478.11	19,654,894.88
股东权益（元）	6,566,553.11	7,078,942.43	6,024,512.24
经营业绩	2016 年	2017 年	2018 年 1-4 月
营业收入（元）	9,168,712.13	46,712,983.53	0.00
利润总额（元）	2,704,127.99	703,185.92	-1,054,430.19
净利润（元）	2,004,021.45	512,389.32	-1,054,430.19

注：2017 年及基准日财务报告数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的信会师报字（2018）第 ZB50531 号无保留意见报告。

5. 公司主营业务及经营模式

旭东影业是一家以影视内容开发、影视内容制作为核心业务的公司。公司核心团队具有较强的项目开发能力和 IP 运用能力。公司目前具备每年开发 3 部网络电影、一部网络剧、一部电视剧、一部院线电影的能力。未来五年将会陆续释放已储备的网络电影、网络剧、电视剧和院线电影项目。计划在未来五年陆续推出的项目有：网络电影《妙探 x》上、中、下三部；网络剧《亿万甜心》、网络剧《网罪》、网络剧《骨语》二、三；电视剧《一剪芳华》、电视剧《扫黑行动》；电视剧《我是警察》；院线电影《第一嫌疑人》、《永不妥协》、《破晓》、《人间卧底》、数字电影《花山》。

6. 企业执行的会计政策

（1）会计期间

公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（2）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

（3）记账基础和计价原则

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础，资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（4）现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7. 税项

1) 主要税种和税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	7%
教育税金及附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	3%
地方教育税金及附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%

（2）税收优惠政策

无。

（三）委托人与被评估单位关系

委托人为被评估单位股东，持股 41%。

（四）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

其他评估报告使用人包括：经济行为相关方、被评估单位的上级主管部门、国资监管部门以及法律法规规定的其他评估报告使用人。

二、评估目的

根据委托人与北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）签订的《资产评估委托合同》的内容，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购北京旭东

雨辰文化传播有限公司股权。本次评估目的是量化北京旭东雨辰文化传播有限公司于评估基准日 2018 年 4 月 30 日股东全部权益价值，为北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟股权收购的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

评估对象为北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益。

（二）评估范围。

评估范围为截止 2018 年 4 月 30 日的全部资产及负债。资产总额为 25,679,407.12 元，其中：流动资产为 24,805,659.88 元，非流动资产为 873,747.24 元；负债总额为 19,654,894.88 元，其中：流动负债为 19,654,894.88 元，非流动负债为 0.00 元；所有者权益总额为 6,024,512.24 元。详见下表：

2018 年 4 月 30 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	257,012.21	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		应付票据	
应收账款	9,180,000.00	应付账款	3,442,200.00
预付款项	2,299,152.71	预收款项	2,500,000.00
应收利息		应付职工薪酬	130,187.81
应收股利		应交税费	19,916.43
其他应收款	104,522.86	应付利息	
存货	12,418,129.25	应付股利	
持有待售资产		其他应付款	13,042,968.00
一年内到期的非流动资产		持有待售负债	
其他流动资产	546,842.85	一年内到期的非流动负债	
流动资产合计	24,805,659.88	其他流动负债	519,622.64
非流动资产：		流动负债合计	19,654,894.88
可供出售金融资产		非流动负债：	
持有至到期投资		长期借款	
长期应收款		应付债券	

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估报告

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
长期股权投资		其中：优先股	
投资性房地产		永续债	
固定资产	147,976.04	长期应付款	
在建工程		长期应付职工薪酬	
工程物资		专项应付款	
固定资产清理		预计负债	
生产性生物资产		递延收益	
油气资产		递延所得税负债	
无形资产		其他非流动负债	
开发支出		非流动负债合计	
商誉		负债合计	19,654,894.88
长期待摊费用	725,771.20	所有者权益：	
递延所得税资产		股本	5,000,000.00
其他非流动资产		其他权益工具	
非流动资产合计	873,747.24	其中：优先股	
资产总计	25,679,407.12	永续债	
		资本公积	
		减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	51,238.93
		未分配利润	973,273.31
		所有者权益合计	6,024,512.24
		负债和所有者权益总计	25,679,407.12

注：上述数据采用的经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的信会师报字（2018）第 ZB50531 号无保留意见报告。

（1）实物资产分布情况及特点

纳入评估范围的实物资产包括：设备类资产。实物资产的类型及特点如下：

基准日申报电子设备共计 14 项，主要为办公用电脑等。采购日期为 2015 年 11 月-2017 年 7 月，上述电子设备存放在企业办公区内，均能正常使用。

基准日申报的运输设备共计 1 项，为新能源电动汽车一辆。采购日期为 2017 年 5 月，车牌号京 Q30CF3，位于企业办公区，目前该车辆正常使用中。

（2）企业申报的无形资产情况

经核实，公司申报账外无形资产 24 项，其中包括 18 项商标和 6 项作品登记权证书。具体如下表：

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估报告

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目	注册有效期
1	MORNING PICTURES	商标	2018年3月	第23277475	第16类	2028年3月
2			2017年8月	第20389561	第41类	2027年8月
3			2017年10月	第20389330	第9类	2027年10月
4			2017年8月	第20389445	第16类	2027年8月
5		商标	2017年8月	第20389358	第42类	2027年8月
6			2017年8月	第20389353	第41类	2027年8月
7			2017年8月	第20389333	第38类	2027年8月
8			2017年8月	第20389207	第9类	2027年8月
9		商标	2017年10月	第20389306	第42类	2027年10月
10			2017年8月	第20389275	第38类	2027年8月
11			2017年8月	第20389150	第9类	2027年8月
12	红拂夜奔	商标	2017年8月	第20389320	第42类	2027年8月
13			2017年8月	第20389438	第41类	2027年8月
14			2017年8月	第20389429	第38类	2027年8月
15			2017年8月	第20389298	第9类	2027年8月
16	旭东雨辰影业	商标	2017年8月	第20389473	第41类	2027年8月
17			2017年8月	第20389469	第16类	2027年8月
18			2017年8月	第20389510	第9类	2027年8月

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目
1	《第一嫌疑人》	作品登记证书	2016年1月	国作登字-2016-A-00243583	文字作品
2	《蓝色欢乐酒店》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242698	文字作品
3	《连环命案》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242758	文字作品
4	《破·晓》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242775	文字作品
5	《痛、并快乐着的人间旅行者》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242759	文字作品
6	《一剪芳华》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242932	文字作品

作品登记证书评估基准日已办理申请，证书取得时间在评估基准日后。

(3) 企业申报表外资产的类型和数量

经核实，公司申报了24项无形资产-其他无形资产。

纳入本次评估范围的资产和负债与经济行为确定的资产和负债范围一致。

被评估单位本次评估前未进行过调账处理，未进行过清产核资或者资产评估的情况。

被评估单位本次评估前不存在不良资产核销或资产剥离行为。

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京西城区广安门大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

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。

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的。

五、评估基准日

（一）本项目的评估基准日是 2018 年 4 月 30 日。

（二）按照评估基准日尽可能与资产评估应对的经济行为实现日接近的原则，由委托人确定评估基准日。

（三）本次资产评估的工作中，评估范围的界定、评估参数的选取、评估价值的确定等，均以评估基准日企业的财务报表、外部经济环境以及市场情况确定。本报告中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）行为依据

1. 《资产评估业务委托合同》。

（二）法律法规依据

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

2. 《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修正);

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. 财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36 号);

7. 其他相关法律、法规、通知文件等。

(三) 准则依据

1. 《资产评估基本准则》财资〔2017〕43 号;

2. 《资产评估职业道德准则》中评协〔2017〕30 号;

3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》中评协〔2017〕31 号;

4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》中评协〔2017〕32 号;

5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》中评协〔2017〕33 号;

6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》中评协〔2017〕34 号;

7. 《资产评估执业准则——企业价值》中评协〔2017〕36 号;

8. 《资产评估执业准则——无形资产》中评协〔2017〕37 号;

9. 《资产评估执业准则——机器设备》中评协〔2017〕39 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;

13. 《企业会计准则》(财会[2006]3 号)。

(四) 产权证明依据

1. 被评估单位申报的资产评估明细表;

2. 商标、作品登记证书;

3. 有关资产发票、会计报表、会计凭证及与评估有关的其他资料;

4. 委托人和被评估单位承诺函;

5. 其他有关产权证明文件。

（五） 取价依据

1. 评估人员现场勘察及询证的相关资料；
2. 银行对账单及相关函证回函；
3. 评估人员向有关厂商的电话询价；
4. 设备经销商、生产厂家提供的报价单及网上报价查询；
5. 中国人民银行发布的评估基准日适用的贷款利率；
6. 被评估单位提供的收益预测表；
7. 被评估单位提供的资产评估申报资料，有关原始凭证等账务资料；
8. 评估师现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

（六） 参考资料及其它

1. 《资产评估常用数据参数手册》（第二版）；
2. 国家有关部门发布的统计资料、技术标准及价格信息资料；
3. Wind 资讯；
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资产基础法（即成本法）、市场法和收益法。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；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，是指通过将被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。

本次评估中，因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场法进行评估。为了科学、客观的估算旭东影业的全部股东权

益价值，本次评估主要采用资产基础法和收益法的评估方法对其全部股东权益价值进行评估，最后在细致分析两种评估方法对评估结果差异的基础上合理确定评估值。

本次评估采用资产基础法和收益法两种方法，主要基于以下考虑：

1. 资产基础法

(1) 本项目满足资产基础法所需的条件

资产基础法从再取得资产的角度反映资产价值，即通过资产的重置成本扣减各种贬值反映资产价值。采用资产基础法评估资产的前提条件是：

第一，被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；第二，应当具备可利用的历史资料。

本次评估的委估资产具备以上条件。

(2) 满足价值类型的要求，本次评估的价值类型为市场价值，即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。资产基础法的基本思路是重建或重置被评估资产。在条件允许的情况下，任何潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。

2. 收益法

(1) 采用收益法能完整体现企业的整体价值

收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论通常具有较好的可靠性和说服力。

(2) 维护本经济行为各方的利益

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本经济行为当事各方比较关注的。

(3) 企业具备用收益法评估的基本条件

旭东影业具有独立的获利能力，且获利能力与其资产具有较稳定的关系，未来风险也可能预测，由此符合收益法选用的条件。

(二) 资产基础法的评估说明

1. 流动资产的评估

流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产，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

纳入本次评估范围的货币资金为现金和银行存款。

对于现金，评估人员在公司财会人员的配合下对库存现金盘点进行了监盘，通过查看现金日记账所记载的盘点日至评估基准日的发生额，推算出评估基准日现金账面余额，得出企业总账、现金日记账余额与实存现金相符。对企业现金的评估以核实后的账面值确定为评估值。

对于银行存款，评估人员按照公司开户行提供的银行对账单或收到的询证函，对公司拥有的银行存款余额进行核实，对于银行对账单与公司银行存款日记账之间存在的未达账项，在逐笔了解核实的情况下，由公司财务人员编制银行存款余额调节表，在确定了公司财务账户与开户银行账户两者金额调整一致的情况下，以账面值作为评估价值。

(2) 应收账款

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一致。在分析了款项的账龄、金额、业务内容后，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。

(3) 预付账款

评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表列金额的正确性。在对预付账款核实无误的基础上，根据被评估单位申报的预付账款明细表中所列客户业务内容、发生日期、金额，与该公司财务人员及相关人员

进行了交谈，由财务人员及相关人员详细介绍债务单位的实际情况，评估人员按照资产评估相关法规及规范的要求，具体分析了预付账款形成的原因，根据所能收回的相应的资产或权利的价值确定评估价值。

(4) 其他应收款

评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表金额的正确性。由财务人员及相关人员详细介绍各债务单位的实际情况，评估人员具体分析了其他应收款形成的原因，款项发生时间、金额及欠款方信用情况，并对公司外欠款单位发函询证，判断各账户欠款的可收回性。对于没有函证的款项，通过替代程序予以核实验证。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。

(5) 存货

本次评估中，评估人员依据企业提供的在产品明细清单，进行了清查核实。核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，与企业财务人员沟通，了解各项目主要发生费用情况，主要为剧本改编费、导演聘用费、后期宣传费等构成，本次评估值已核实后的账面值确定。

(6) 其他流动资产

评估人员根据公司提供的资产评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行必要的评估程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。在查阅了其他流动资产明细分类账和纳税申报情况，本次评估按核实后的账面值确认评估值。

2. 固定资产的评估

纳入评估范围的设备类固定资产为旭东影业的车辆和电子设备。

对设备的评估主要采用成本法，计算公式为：

评估价值=重置全价×综合成新率

(1) 重置全价的确定

1) 对运输车辆，按基准日市场价格，加上车辆购置税和其它费用(如牌照费)来确定其重置全价，即：

车辆重置全价=不含税购置价+含税购置价×购置税税率/(1+增值税税率)+其

它费用

注：式中增值税税率为 17%；车辆购置税税率为 10%。

2) 电子设备重置全价的确定

国产设备重置全价的确定

重置全价 = 设备购置价 + 运杂费 - 增值税

依据财政部 国家税务总局（财税〔2008〕170 号）《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》，自 2009 年 1 月 1 日起，购进或者自制（包括改扩建、安装）固定资产发生的进项税额，可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部 国家税务总局令 50 号）的有关规定，从销项税额中抵扣。因此，对于电子设备在计算其重置全价时应扣减购置设备进项税额及运输费用进项税。

购置设备进项税额 = 设备购置费 × 增值税率 / (1 + 增值税率)

运输费用进项税额 = 运输费用 × 增值税率 / (1 + 增值税率)

设备购置增值税率为 17%；设备运输费用增值税率为 11%。

根据网上查询近期市场价格及企业提供产品报价单，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，确定其重置全价。

(2) 综合成新率的确定

1) 对于车辆，根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，2013 年 5 月 1 日起非营运小汽车没有使用年限限制、行驶里程按 60 万 km 为报废标准。考虑其实际行驶里程，然后结合现场观察情况确定的观察成新率综合确定。

车辆行驶里程成新率 = (尚可行驶公里数 / 规定行驶公里数) × 100%

尚可行驶公里数 = 国家规定汽车行驶的总公里数 - 已经行驶的公里数

观察成新率如下表：

观察法（鉴定）成新率评定表

序 号	项 目	标准分
1	车身	5
2	发动机	25
3	电器部分	15
4	传动部分	20

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估报告

5	控制机构	15
6	行驶机构	20
合 计		100

综合成新率=行驶里程成新率 40%+观察成新率*60%

2)对于电子设备,主要采用年限法确定成新率。年限成新率=剩余使用年限/(实际已使用年限+剩余使用年限)×100%。逾龄使用电子设备按市场价评估。

3. 无形资产

收益法是通过估算被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的评估方法。对无形资产而言,其之所以有价值,是因为资产所有者能够通过有偿许可使用或附加于产品上带来收益。如果不能给持有者带来收益,则该无形资产没有太大价值。

评估人员收集了商标、作品登记证书等有关资料,同时向企业技术人员了解技术功能特点、用途、特性、对企业现有业务价值的贡献等因素;通过企业技术和财务负责人的分析,评估范围内上述组合应用于主营业务中且资产组合产品市场需求大、应用前景较为广阔,因此适合采用收益法进行评估。

$$V = \sum_{t=1}^n F_t \cdot \alpha \cdot (1+i)^{-t}$$

式中: V——委估无形资产价值

F_t——未来各年收益额

α——资产组提成率

i——折现率

n——经济年限

t——序列年值

4. 长期待摊费用评估

评估人员根据公司提供的资产评估明细表,对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查;并履行了必要的评估程序,查阅相关合同对其真实性进行了核实。根据评估目的实现后的相关资产能够继续为被评估单位提供价值的,且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。经核实,以原始入账价值÷预

计摊销月数×尚存收益月数确定评估值。

5. 负债的评估

纳入评估范围的负债为流动负债，流动负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债。

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，在核了解基础上，对负债科目中金额较大的款项进行函证和抽查核实，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对各项负债进行核对。在核对各项负债账账、账实一致基础上，以核实后实际需要支付金额确定评估值。

（三）收益法的评估说明

1. 收益法评估模型

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方法，它适用资产评估中将利求本的评估思路。本次评估中，旭东影业未来收益预测，采用公司的会计报表财务数据。旭东影业未来收益是以未来年度内的企业自由现金流量作为依据，经采用适当折现率折现加总后计算得出经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值得出企业价值，减去付息债务后，得到股东全部权益价值。即：

股东全部权益价值=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-付息债务。

2. 评估说明

（1）企业自由现金流量

本次评估的未来收益为企业未来年度产生的企业自由现金流。企业自由现金流量指的是归属于股东和债权人的现金流量。其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息支出×（1-所得税税率）-资本性支出-净营运资金变动

（2）收益期

无特殊情况表明企业难以持续经营，而且通过正常的维护、更新，设备及生

产设施状况能持续发挥效用，收益期按永续确定。本次评估中，考虑到企业持续经营假设，将持续经营的资产未来收益分为前后两段，第一阶段为 2018 年 5 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，共 5.67 年，在此阶段根据企业的经营情况、收益状况以及相关行业发展状况逐年分析预测企业的未来收益；第二阶段为 2024 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段按旭东影业保持第 2023 年的收益水平考虑。

(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）。

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

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；

D+E 为投资资本；

T 为所得税率。

(4) 溢余资产价值

溢余资产是指与企业经营无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

(5) 非经营性资产价值

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产，此类资产不产生利润。根据资产的具体情况，分别选用资产基础法或市场法确定非经营性资产价值基准日的价值。

(6) 付息债务

付息债务是指评估基准日企业需要支付利息的债务，如银行借款、应付债券等。

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）接受北京二十一世纪威克传媒股份有限公司委托，对北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益价值于评估基准日进行了评估。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）明确评估业务基本事项

由我事务所业务负责人与委托人代表商谈明确委托人、被评估单位和委托人以外的其他评估报告使用人；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；委托人与资产评估师工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

（二）签订业务委托合同

根据评估业务具体情况，我事务所对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，并由评估机构决定承接该评估业务。

（三）编制评估计划

我事务所承接该评估业务后，立即组织资产评估师编制了评估计划。评估计划包括评估的具体步骤、时间进度、人员安排和技术方案等内容。

（四）现场调查

根据评估业务具体情况，我们对评估对象进行了适当的现场调查。包括：

要求委托人和被评估单位提供涉及评估对象和评估范围的详细资料；

要求委托人或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章或者其他方式进行确认；

资产评估师通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行调查，获取评估业务需要的基础资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；

对无法或者不宜对评估范围内所有资产、负债等有关内容进行逐项调查的，

根据重要程度采用抽查等方式进行调查。

（五）收集评估资料

我们根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

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，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料；

查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式；

资产评估师根据评估业务具体情况对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理形成的资料。

（六）评定估算

资产基础法评估的主要工作：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：被评估单位所在行业及上市公司的相关数据进行收集、筛选、分析、测算，并被评估单位的相关数据进行对比、分析，在深入研究企业生产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。

对资产基础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。

（七）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。我事务所内部对评估报告初稿和工作底稿进行三级审核后，与委托人、被评估单位就评估报告有关内容进行必要沟通。在全面考虑有关意见后，对评估结论进行必要的调整、修改和完善，然后重新按我事务所内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行审核后，向委托人提交正式评估报告。

九、评估假设

由于被评估单位各项资产和负债所处宏观环境、企业经营环境的变化，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）基本假设

1. 交易假设：资产评估得以进行的一个最基本的前提假设，它是假定评估对象已经处在交易过程中，评估师根据待评估对象的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：假设被评估资产拟进入的市场条件是公开市场。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，指一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

3. 持续使用假设：持续使用假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。

（二）一般假设

1. 国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；
2. 社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；
3. 本次评估测算的各项参数取值是按照不变价格体系确定的，不考虑通货膨胀因素的影响。

（三）特别假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为前提；
2. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；
3. 本次评估假设被评估资产现有用途不变且企业持续经营；
4. 未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。其经营完全遵守现行所有相关的法律和法规；

5. 假设旭东影业资产在 2018 年 4 月 30 日后继续以目前的经营范围、方式在合理投入的基础上持续经营，企业能够保留并吸引有能力的管理人员、关键人才、技术人员以支持企业向前发展；

6. 未来收益预测是在对企业以前年度的经营和管理能力分析基础上产生的，本次评估以企业能够实现已签订的销售合同、预计的销售合同，维持或提高现有管理水平和经营水平为假设前提。对企业未来因重大决策或管理原因导致企业效益出现大幅波动或超出预测范围的情况，不在本次评估影响范围内；

7. 假设公司当前投入资产都能够按照规划时间顺利完工并投入运营，企业未来经营发展按照企业的整体发展规划顺利实施并基本实现预期目标；

8. 本次评估未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其评估价值的影响，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它不可抗力对资产价格的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而得出不同评估结果的责任。

十、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对旭东影业的股东全部权益价值采用资产基础法和收益法进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）资产基础法的评估结果

1. 资产基础法的评估结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日持续经营前提下，旭东影业评估前资产总额为 2,567.94 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 602.45 万元；评估后资产总额为 6,358.65 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 4,393.16 万元，评估增值 3,790.71 万元，增值率为 629.22%。

旭东影业评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	2,480.57	2,480.57		
非流动资产合计	2	87.37	3,878.08	3,790.71	4,338.69
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	14.80	16.00	1.20	8.11
其中：建筑物	6				
设备	7	14.80	16.00	1.20	8.11
在建工程	8				
无形资产	9		3,789.51		
其中：无形资产-土地使用权	10				
其他非流动资产	11	72.58	72.58		
资产总计	12	2,567.94	6,358.65	3,790.71	147.62
流动负债	13	1,965.49	1,965.49		
非流动负债	14				
负债总计	15	1,965.49	1,965.49		
净资产	16	602.45	4,393.16	3,790.71	629.22

2. 收益法评估的评估结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日，经采用收益法评估的旭东影业全部权益价值为 6,770.00 万元。较评估基准日账面值 602.45 万元，增值 6,167.55 万元，增值率 1,023.74%。

(三) 收益法与资产基础法评估结果的比较及差值原因分析

收益法与资产基础法评估价值比较情况见下表：

资产基础法与收益法评估结果对照表

单位：万元

项 目	资产基础法评估价值	收益法评估价值	差异值	差异率
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A×100%
全部股东权益评估值	4,393.16	6,770.00	2,376.84	54.10

本次评估中，收益法评估结果较资产基础法评估结果差异值 2,376.84 万元，差异率 54.10%。原因主要是：

资产基础法的评估价值是对企业各类可确指单项资产市场价值简单加总得出

的。收益法以企业整体获利能力来体现股东全部权益价值，不仅体现了企业现有账面资产的价值，同时涵盖了企业资质、经营管理、经营团队、技术力量及商誉等无形资产价值。比较客观反映了旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值，更能满足评估目的的要求。

（四）选用收益法评估结果作为评估结论的原因

通过对两种评估方法结果的分析，我们最终采用收益法的评估结论，原因如下：

本次评估目的是北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益于评估基准日的市场价值。通过分析，我们认为资产基础法的评估结果为旭东影业现有各项资产价值简单加总的结果，而收益法以企业整体获利能力来体现股东全部权益价值，不仅体现了企业现有账面资产的价值，同时涵盖了企业资质、经营管理、经营团队、技术力量及商誉等无形资产价值。比较客观反映了旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值，更能满足评估目的的要求。故最终采用收益法的评估结果。

（五）本次评估项目的评估结论

根据国家有关资产评估的法律和国家其它有关部门的法规、规定，本着独立、公正、科学和客观的原则，并经履行必要的评估程序，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对旭东影业的股东全部权益价值进行了评估，本次评估分别采用了收益法和资产基础法两种评估方法，经对两种方法的评估结果进行分析，最终采用了收益法的评估结果，即旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值为 6,770.00（万元）（大写为人民币陆仟柒佰柒拾万元整）。

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

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

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人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）由委托人和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，委托人、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）企业申报 24 项账外无形资产-其他无形资产，具体为商标、作品登记权证书等。

（五）2016 年 5 月，威克传媒将持有的旭东影业 19%股权转让给久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司，转让时未进行过评估，转让价格为 1000 万元整。

（六）遵循相关法律、法规，评估师仅对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象的法律权属状况给予必要的关注，但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。评估过程中，评估人员已对被评估单位提供的评估对象法律权属资料和资料来源进行了必要的查验。评估结果是以委估资产在合法存在的前提下对其价值的评估，对被评估单位提供的资料失实而导致评估结论的误差，评估机构及资产评估师不承担相关责任。

（七）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。

（八）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。

（九）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）评估基准日后重大事项

评估师做了尽职调查，未发现从评估基准日至评估报告日期间对评估结论可能产生影响的重大事项。在评估基准日后、评估结论使用有效期之内，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额进行相应调整。

2. 当资产价格标准发生变化时并对资产评估价值产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的评估机构重新确定评估值。

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。

（十一）本报告未考虑股权控制性对评估值的影响。

（十二）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人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2018年4月30日起，至2019年4月29日止。

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二零一八年七月十三日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章



北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）



资产评估师：

（签名并盖章）



资产评估师：

（签名并盖章）



中国·北京市

二零一八年七月十三日

附 件

1. 委托人和被评估单位法人营业执照；
2. 商标、作品登记证书；
3. 委托人和被评估单位的承诺函；
4. 签名资产评估师的承诺函；
5. 资产评估机构备案文件；
6. 资产评估机构法人营业执照副本；
7. 负责该评估业务的资产评估师资格证明文件；
8. 评估申报明细表。

附件一

委托人和被评估单位法人营业执照



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91110105685771456D

名称	北京二十一世纪威克传媒股份有限公司
类型	股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
住所	北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-103室
法定代表人	汪炜楠
注册资本	5310万元
成立日期	2009年03月09日
营业期限	2009年03月09日至 长期
经营范围	电影发行;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(广播电视节目制作经营许可证有效期至2017年10月26日);投资管理;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;企业策划;技术推广服务;经济贸易咨询;设计、制作、代理、发布广告;电脑图文设计、制作。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;电影发行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。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2017年03月24日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



营业执照

(副本)(2-1)

统一社会信用代码 91110105MA001HC723



名称 北京旭东雨辰文化传播有限公司

类型 其他有限责任公司

住所 北京市通州区台湖镇政府大街13号112室

法定代表人 王旭东

注册资本 500万元

成立日期 2015年10月28日

营业期限 2015年10月28日至 2035年10月27日

经营范围 组织文化艺术交流活动；舞台灯光音响设计；文艺创作；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；文艺表演；电影发行；电影摄制；广播电视节目制作。
(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；文艺表演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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2017年08月03日

提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示

附件二

商标、作品登记证书



第 20389330 号

商标注册证



MORNING PICTURE

核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：光学器械和仪器；已曝光的电影胶片（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年10月21日 有效期至 2027年10月20日

局长 刘俊臣

发证机关





第 20389510 号

商 标 注 册 证

旭东雨辰影业



核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：可下载的音乐文件；可下载的影像文件；可下载的计算机应用软件；智能手机；移动电话；唱片；光盘（音像）；电影胶片剪辑设备；光学器械和仪器；已曝光的电影胶片（截止）

注 册 人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月07日 有效期至 2027年08月06日

局 长

刘俊臣

发证机关





第 20389207 号

商标注册证

刘俊臣



核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：可下载的音乐文件；可下载的影像文件；可下载的计算机应用软件；智能手机；移动电话；唱片；光盘（音像）；电影胶片剪辑设备；光学器械和仪器；已曝光的电影胶片（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 刘俊臣

发证机关





第 20389150 号



商标注册证



核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：可下载的音乐文件；可下载的影像文件；可下载的计算机应用软件；智能手机；移动电话；唱片；光盘（音像）；电影胶片剪辑设备；光学器械和仪器；已曝光的电影胶片（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389298 号

商标注册证

红拂夜奔



核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：可下载的音乐文件；可下载的影像文件；可下载的计算机应用软件；智能手机；移动电话；唱片；光盘（音像）；电影胶片剪辑设备；光学器械和仪器；已曝光的电影胶片（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月07日 有效期至 2027年08月06日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389469 号

商标注册证

旭东雨辰影业



核定使用商品/服务项目（国际分类：16）

第16类：纸或纸板制广告牌；印刷品；海报；印刷出版物；平版印刷工艺品；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；家具除外的办公必需品；印章（印）；书写工具（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）|2-1|31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 刘俊臣

发证机关





第 20389445 号

商标注册证

MORNING PICTURE



核定使用商品/服务项目（国际分类：16）

第 16 类：纸或纸板制广告牌；印刷品；海报；印刷出版物；平版印刷工艺品；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；家具除外的办公必需品；印章（印）；书写工具（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389333 号

商标注册证

甄中建格



核定使用商品/服务项目 (国际分类: 38)

第 38 类: 无线电广播; 电视播放; 新闻社服务; 有线电视播放; 无线广播; 计算机辅助信息和图像传送; 提供全球计算机网络用户接入服务; 数字文件传送; 提供在线论坛; 视频点播传输 (截止)

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 刘俊臣

发证机关





第 20389429 号

商标注册证

红拂夜奔



核定使用商品/服务项目（国际分类：38）

第 38 类：无线电广播；电视播放；新闻社服务；有线电视播放；无线广播；计算机辅助信息和图像传送；提供全球计算机网络用户接入服务；数字文件传送；提供在线论坛；视频点播传输（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389275 号

商标注册证



核定使用商品/服务项目（国际分类：38）

第 38 类：无线电广播；电视播放；新闻社服务；有线电视播放；无线广播；计算机辅助信息和图像传送；提供全球计算机网络用户接入服务；数字文件传送；提供在线论坛；视频点播传输（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 **刘俊臣** 发证机关





第 20389353 号

商标注册证

观中建格



核定使用商品/服务项目（国际分类：41）

第41类：文字出版（广告宣传文本除外）；书籍出版；电子书籍和杂志的在线出版；提供在线电子出版物（非下载）；除广告以外的版面设计；除广告片外的影片制作；广播和电视节目制作；戏剧制作；演出制作；电视文娱节目；非广告剧本的编写；音乐制作；提供在线音乐（非下载）；提供在线录像（非下载）；歌曲创作；剧本编写（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389473 号

商标注册证

旭东雨辰影业



核定使用商品/服务项目（国际分类：41）

第 41 类：文字出版（广告宣传文本除外）；书籍出版；电子书籍和杂志的在线出版；提供在线电子出版物（非下载）；除广告以外的版面设计；除广告片外的影片制作；广播和电视节目制作；戏剧制作；演出制作；电视文娱节目；非广告剧本的编写；音乐制作；提供在线音乐（非下载）；提供在线录像（非下载）；歌曲创作；剧本编写（截止）

注册人 - 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 刘俊臣

发证机关





第 20389561 号

商 标 注 册 证

MORNING PICTURE



核定使用商品/服务项目（国际分类：41）

第 41 类：文字出版（广告宣传文本除外）；书籍出版；电子书籍和杂志的在线出版；提供在线电子出版物（非下载）；除广告以外的版面设计；除广告片外的影片制作；广播和电视节目制作；戏剧制作；演出制作；电视文娱节目；非广告剧本的编写；音乐制作；提供在线音乐（非下载）；提供在线录像（非下载）；歌曲创作；剧本编写（截止）

注 册 人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局 长 刘俊臣 发证机关





第 20389438 号

商标注册证

红拂夜奔



核定使用商品/服务项目（国际分类：41）

第 41 类：文字出版（广告宣传文本除外）；书籍出版；电子书籍和杂志的在线出版；提供在线电子出版物（非下载）；除广告以外的版面设计；除广告片外的影片制作；广播和电视节目制作；戏剧制作；演出制作；电视文娱节目；非广告剧本的编写；音乐制作；提供在线音乐（非下载）；提供在线录像（非下载）；歌曲创作；剧本编写（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司。

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长

刘俊臣

发证机关





TMZC20389306D01T171116



第 20389306 号

商标注册证



核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 艺术品鉴定 (截止)

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年10月21日 有效期至 2027年10月20日

局长

刘俊臣

发证机关





第 20389320 号

商 标 注 册 证

红拂夜奔



核定使用商品/服务项目（国际分类：42）

第 42 类：包装设计；室内装饰设计；服装设计；计算机软件设计；提供互联网搜索引擎；艺术品鉴定（截止）

注 册 人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局 长 **刘俊臣**

发证机关





第 20389358 号

商标注册证

甄中建格



核定使用商品/服务项目（国际分类：42）

第 42 类：包装设计；室内装饰设计；服装设计；计算机软件设计；提供互联网搜索引擎；艺术品鉴定（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

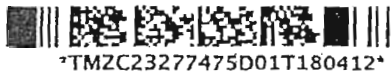
注册人地址 北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2017年08月14日 有效期至 2027年08月13日

局长 刘俊臣

发证机关





第 23277475 号



商标注册证

MORNING PICTURES



核定使用商品/服务项目（国际分类：16）

第16类：纸或纸板制广告牌；印刷品；海报；印刷出版物；平版印刷工艺品；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；家具除外的办公必需品；印章（印）；书写工具（截止）

注册人 北京旭东雨辰文化传播有限公司

注册人地址 北京市朝阳区深沟村（无线电元件九厂）[2-1]31号楼A1-201室

注册日期 2018年03月21日 有效期至 2028年03月20日

局长

刘俊臣

发证机关



流水号:1800152074

受理号:20180423151789

作品自愿登记领证凭据

作品名称: 《一剪芳华》

作品类别: 文字作品

登记号: 京作登字-2018-A-00242932

著作权人: 北京旭东雨辰文化传播有限公司



著作权人(签章)

领证人(签字)

领证日期: 2018年5月21日



作品登记证书

登记号：京作登字-2018-A-00242698

作品/制品名称：《蓝色欢乐酒店》

作品类别：文字作品

作者：王雪梅

著作权人：北京旭东雨辰文化传播有限公司



创作完成日期：2018年04月11日

首次发表/出版/制作日期：

以上事项，由北京旭东雨辰文化传播有限公司申请，经北京版权保护中心审核，根据《作品自愿登记试行办法》规定，予以登记。



登记日期：二〇一八年五月十一日

登记机构签章：

中华人民共和国国家版权局统一监制

作品登记证书

登记号：京作登字-2018-A-00242758

作品/制品名称：《连环命案》

作品类别：文字作品

作者：王雪梅

著作权人：北京旭东雨辰文化传播有限公司

创作完成日期：2018年04月14日

首次发表/出版/制作日期：

以上事项，由北京旭东雨辰文化传播有限公司申请，经北京版权保护中心审核，根据《作品自愿登记试行办法》规定，予以登记。



登记日期：二〇一八年五月十一日

登记机构签章：

中华人民共和国国家版权局统一监制

作品登记证书

登记号：京作登字-2018-A-00242775

作品/制品名称：《破·晓》

作品类别：文字作品

作者：徐婧, 张永慧

著作权人：北京旭东雨辰文化传播有限公司



创作完成日期：2018年08月15日

首次发表/出版/制作日期：

以上事项，由北京旭东雨辰文化传播有限公司申请，经北京版权保护中心审核，根据《作品自愿登记试行办法》规定，予以登记。



登记日期：二〇一八年五月十一日

登记机构签章：

中华人民共和国国家版权局统一监制

作品登记证书

登记号：京作登字-2018-A-00242759

作品/制品名称：《痛、并快乐着的人间旅行者》
作品类别：文字作品

作者：王雪梅

著作权人：北京旭东雨辰文化传播有限公司



创作完成日期：2018年04月11日

首次发表/出版/制作日期：

以上事项，由北京旭东雨辰文化传播有限公司申请，经北京版权保护中心审核，根据《作品自愿登记试行办法》规定，予以登记。

登记日期：二〇一八年五月十一日



登记机构签章

中华人民共和国国家版权局统一监制

作品登记证书

No. 2016-A-00243583



登记号：国作登字-2016-A-00243583

作品名称：第一嫌疑人

作品类别：文字作品

作者：孙照辉

著作权人：北京旭东雨辰文化传播有限公司

创作完成时间：2015年11月19日

首次发表时间：

以上事项，由北京旭东雨辰文化传播有限公司经中国版权保护中心审核，根据《作品自愿登记试行办法》规定，予以登记。

登记日期：2016年01月04日



附件三

委托人和被评估单位的承诺函

委托人承诺函

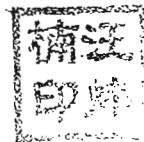
北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）：

因我公司拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权，特委托你对北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益市场价值以 2018 年 4 月 30 日为基准日进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任。

1. 资产评估的经济行为符合国家规定并已批准；
2. 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
3. 提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
4. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重不漏；
5. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
6. 不干预评估工作。

委托人：北京二十一世纪威克传媒股份有限公司

法定代表人(签章)



年月日

(本页为关于进行资产评估有关事项说明的签字盖章页，无正文)

委托人（盖章）：北京二十一世纪威克传媒股份有限公司



法定代表人（签章）：



年 月 日

被评估单位承诺函

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）：

因北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购我公司股权事宜，特委托你公司对该经济行为涉及的我公司股东全部权益市场价值以2018年4月30日为基准日进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任。

1. 资产评估的经济行为符合国家规定并已批准；
2. 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
3. 提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
4. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重不漏；
5. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
6. 不干预评估工作。

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公

法定代表人(签章)：



(本页为关于进行资产评估有关事项说明的签字盖章页，无正文)

被评估单位名称（盖章）：北京旭东雨辰文化传播有限公司



法定代表人（签章）：



年 月 日

附件四

签名资产评估师的承诺函

资产评估师承诺函

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司：

受你单位的委托，我们对你单位拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的市场价值进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的职业资格。
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师：



资产评估师：



2018 年 7 月 13 日



附件五

资产评估机构备案文件

北京市财政局

2017-0066 号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

- 1、北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）
- 2、北京奥德瑞资产评估有限公司
- 3、北京东财资产评估有限公司
- 4、北京中源正信资产评估有限公司
- 5、北京国府嘉瑞资产评估有限公司
- 6、中鸿茂盛资产评估有限责任公司



以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询
特此公告。



附件六

资产评估机构法人营业执照副本



营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码 91110101MA001W1Y48

名称 北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 北京市东城区东兴隆街56号6层615

执行事务合伙人 闫全山

成立日期 2015年11月12日

合伙期限 2015年11月12日至 长期

经营范围 资产评估; 经济贸易咨询。(下期出资时间为2035年12月31日; 企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 资产评估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。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2018 年 06 月 28 日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

附件七

负责该评估业务的资产评估师资格证明文件



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：吴玉明

性别：男

登记编号：22110012

单位名称：北京北方亚事资产评估
事务所（特殊普通合伙）



初次登记时间：2010-12-16

年检信息：通过（2018-03-30）

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

吴玉明

本人印鉴：



打印时间：2018年4月8日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：张洪涛

性别：男

登记编号：41030171

单位名称：北京北方亚事资产评估
事务所（特殊普通合伙）



初次登记时间：2003-07-03

年检信息：通过（2018-03-30）

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：

资产评估师
张洪涛
41030171



打印时间：2018年4月2日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

附件八

评估申报明细表

资产评 估 申 报 汇 总 表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值		评估价值	增减值	增减率%
	A	B			
流动资产合计	2,480.57	2,480.57			
非流动资产合计	87.37	3,878.08	3,790.71	3,790.71	4,338.69
其中：长期股权投资					
投资性房地产					
固定资产	14.80	16.00	1.20	1.20	8.11
其中：建筑物					
设 备	14.80	16.00	1.20	1.20	8.11
在建工程					
无形资产			3,789.51		
其中：无形资产--土地使用权					
其他非流动资产	72.58	72.58			
资产总计	2,567.94	6,358.65	3,790.71	3,790.71	147.62
流动负债	1,965.49	1,965.49			
非流动负债					
负债总计	1,965.49	1,965.49			
净 资 产	602.45	4,393.16	3,790.71	3,790.71	629.22

评估机构：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）



评估结果分类汇总表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
1	一、流动资产合计	24,805,659.88	24,805,659.88		
2	货币资金	257,012.21	257,012.21		
3	交易性金融资产				
4	应收票据				
5	应收账款	9,180,000.00	9,180,000.00		
6	预付款项	2,299,152.71	2,299,152.71		
7	应收利息				
8	应收股利				
9	其他应收款	104,522.86	104,522.86		
10	存货	12,418,129.25	12,418,129.25		
11	一年内到期的非流动资产				
12	其他流动资产	546,842.85	546,842.85		
13	二、非流动资产合计	873,747.24	38,780,837.20	37,907,089.96	4,338.45
14	可供出售金融资产				
15	持有至到期投资				
16	长期应收款				
17	长期股权投资				
18	投资性房地产				
19	固定资产	147,976.04	159,966.00	11,989.96	8.10
20	在建工程				
21	工程物资				
22	固定资产清理				
23	生产性生物资产				
24	油气资产				
25	无形资产		37,895,100.00		
26	开发支出				
27	商誉				
28	长期待摊费用	725,771.20	725,771.20		

金额单位：人民币元

评估结果分类汇总表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
29	递延所得税资产				
30	其他非流动资产				
31	三、资产总计	25,679,407.12	63,586,497.08	37,907,089.96	147.62
32					
33	四、流动负债合计	19,654,894.88	19,654,894.88		
34	短期借款				
35	交易性金融负债				
36	应付票据				
37	应付账款	3,442,200.00	3,442,200.00		
38	预收款项	2,500,000.00	2,500,000.00		
39	应付职工薪酬	130,187.81	130,187.81		
40	应交税费	19,916.43	19,916.43		
41	应付利息				
42	应付股利				
43	其他应付款	13,042,968.00	13,042,968.00		
44	一年内到期的非流动负债				
45	其他流动负债	519,622.64	519,622.64		
46	五、非流动负债合计				
47	长期借款				
48	应付债券				
49	长期应付款				
50	专项应付款				
51	预计负债				
52	递延所得税负债				
53	其他非流动负债				
54					
55	六、负债总计	19,654,894.88	19,654,894.88		
56					
57	七、净资产	6,024,512.24	43,931,602.20	37,907,089.96	629.21

评估机构：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

流动资产评估汇总表

表3共26页第4页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
3-1	货币资金（现金 存款 其他）	257,012.21	257,012.21	-	-
3-2	交易性金融资产	-	-	-	-
3-3	应收票据	-	-	-	-
3-4	应收账款	9,180,000.00	9,180,000.00	-	-
3-5	预付账款	2,299,152.71	2,299,152.71	-	-
3-6	应收利息	-	-	-	-
3-7	应收股利（应收利润）	-	-	-	-
3-8	其他应收款	104,522.86	104,522.86	-	-
3-9	存货	12,418,129.25	12,418,129.25	-	-
3-10	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
3-11	其他流动资产	546,842.85	546,842.85	-	-
3	流动资产合计	24,805,659.88	24,805,659.88	-	-

评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付启东
填表日期：2018年5月16日

货币资金—银行存款评估明细表

表3-1-2共26页第7页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	开户银行	账号	币种	账面价值	评估价值	增减值	增减率%	备注
1	民生银行北京工体北路支行	695850038	人民币	228,263.37	228,263.37	-	-	
2	交通银行北京望京支行	110060906018800015170	人民币	3,029.73	3,029.73	-	-	
3	交通银行北京望京支行	110060906018800015094	人民币	12,485.27	12,485.27	-	-	
4	交通银行北京望京支行	110060906018800015246	人民币	13,163.84	13,163.84	-	-	
	合计			256,942.21	256,942.21	-	-	

金额单位：人民币元

被评估单位填表人：付启东

评估人员：吴玉明、孙曼

填表日期：2018年5月16日

预付账款评估明细表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	收款单位名称(结算对象)	业务内容	发生年月	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增减率%	备注
1	北京金福艺农农业科技集团有限公司	房租	2018年4月	1年以内	85,227.50	85,227.50			
2	中石油	加油卡充值	2018年4月	1年以内	34,637.01	34,637.01			
3	执行文化发展(北京)有限公司	服务费	2018年3月	1年以内	3,960.00	3,960.00			
4	上海欢欢文化传播工作室	策划、编剧费	2017年6月	1年以内	40.00	40.00			
5	大理市读诗吧书店	投资合作	2018年4月	1年以内	575,488.20	575,488.20			场地费用
6	永康行者之行影视文化工作室	影视服务费	2018年4月	1年以内	105,000.00	105,000.00			
7	永康明德至善影视文化工作室	影视服务费	2018年4月	1年以内	173,000.00	173,000.00			
8	东台左岸茶野文化传播工作室	影视服务费	2018年3月	1年以内	15,000.00	15,000.00			
9	东台知足橙影视传播工作室	影视服务费	2018年4月	1年以内	306,800.00	306,800.00			
10	上海星羽影视文化工作室	影视服务费	2017年9月	1年以内	1,000,000.00	1,000,000.00			
	合计				2,299,152.71	2,299,152.71		-	
	减：坏账准备								
	减：评估风险损失								
	净额				2,299,152.71	2,299,152.71		-	

评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付启东

填表日期：2018年5月16日

存货—在产品（自制半成品）评估明细表

表3-9-7共26页第11页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	名称	规格型号	计量单位	账面价值		评估价值		增减值	增减率%	备注
				数量	单价	金额	实际数量			
1	第一嫌疑人		部	1.00	3,552,690.21	3,552,690.21	1.00	3,552,690.21	3,552,690.21	-
2	旗袍大师		部	1.00	5,027,077.81	5,027,077.81	1.00	5,027,077.81	5,027,077.81	-
3	乱说隋唐		部	1.00	1,223,082.29	1,223,082.29	1.00	1,223,082.29	1,223,082.29	-
4	大理爱情故事		部	1.00	124,182.01	124,182.01	1.00	124,182.01	124,182.01	-
5	红拂夜奔		部	1.00	1,816,515.91	1,816,515.91	1.00	1,816,515.91	1,816,515.91	-
6	人间卧底		部	1.00	604,501.31	604,501.31	1.00	604,501.31	604,501.31	-
7	受制于人		部	1.00	2,847.00	2,847.00	1.00	2,847.00	2,847.00	-
8	梅花杰克		部	1.00	26,751.23	26,751.23	1.00	26,751.23	26,751.23	-
9	永不妥协		部	1.00	39,101.81	39,101.81	1.00	39,101.81	39,101.81	-
10	网罪		部	1.00	1,379.67	1,379.67	1.00	1,379.67	1,379.67	-
	合计			1.00	12,418,129.25	12,418,129.25			12,418,129.25	-
	减：存货跌价准备									
	合计					12,418,129.25			12,418,129.25	-

评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付启东
填表日期：2018年5月16日

金额单位：人民币元

非流动资产评估汇总表

表4共26页第13页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
4-1	可供出售金融资产	-	-		
4-2	持有至到期投资	-	-		
4-3	长期应收款	-	-		
4-4	长期股权投资	-	-		
4-5	投资性房地产	-	-		
4-6	固定资产	147,976.04	159,966.00	11,989.96	8.10
4-7	在建工程	-	-		
4-8	工程物资	-	-		
4-9	固定资产清理	-	-		
4-10	生产性生物资产	-	-		
4-11	油气资产	-	-		
4-12	无形资产	-	37,895,100.00		
4-13	开发支出	-	-		
4-14	商誉	-	-		
4-15	长期待摊费用	725,771.20	725,771.20	-	
4-16	递延所得税资产	-	-		
4-17	其他非流动资产	-	-		
4	合计	873,747.24	38,780,837.20	37,907,089.96	4,338.45

被评估单位填表人：付启东

评估人员：吴玉明、孙曼

填表日期：2018年5月16日

固定资产评估汇总表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增减值		增减率%	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-				
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-				
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-				
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-				
	减：房屋建筑物类固定资产减值准备								
	房屋建筑物类净额合计								
	设备类合计	218,951.76	147,976.04	196,800.00	159,966.00	-22,151.76	11,989.96	-10.12	8.10
4-6-4	固定资产-机器设备	-	-	-	-				
4-6-5	固定资产-车辆	42,564.10	35,150.87	47,300.00	45,408.00	4,735.90	10,257.13	11.13	29.18
4-6-6	固定资产-电子设备	176,387.66	112,825.17	149,500.00	114,558.00	-26,887.66	1,732.83	-15.24	1.54
	减：设备类固定资产减值准备								
	设备类净额合计	218,951.76	147,976.04	196,800.00	159,966.00	-22,151.76	11,989.96	-10.12	8.10
4-6-7	土地	-	-	-	-				
	固定资产合计	218,951.76	147,976.04	196,800.00	159,966.00	-22,151.76	11,989.96	-10.12	8.10
	减：固定资产减值准备								
4-6	固定资产净额合计	218,951.76	147,976.04	196,800.00	159,966.00	-22,151.76	11,989.96	-10.12	8.10



评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付启东

填表日期：2018年5月16日

无形资产—其他无形资产评估明细表

评估基准日：2018年4月30日

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	法定/预计使用	注册号	核定服务项目	注册有效期	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增减率%	备注	
1	MORNING PICTURES	商标	2018年3月	10	第23277475	第16类	2028年3月							
2			2017年8月	10	第20389561	第41类	2027年8月							
3			2017年10月	10	第20389330	第9类	2027年10月							
4		商标	2017年8月	10	第20389445	第16类	2027年8月							
5			2017年8月	10	第20389358	第42类	2027年8月							
6			2017年8月	10	第20389353	第41类	2027年8月							
7			2017年8月	10	第20389333	第38类	2027年8月							
8			2017年8月	10	第20389207	第9类	2027年8月							
9			2017年10月	10	第20389306	第42类	2027年10月							
10		商标	2017年8月	10	第20389275	第38类	2027年8月							
11			2017年8月	10	第20389150	第9类	2027年8月							
12	红拂夜奔	商标	2017年8月	10	第20389320	第42类	2027年8月			37,895,100.00				
13			2017年8月	10	第20389438	第41类	2027年8月							
14			2017年8月	10	第20389429	第38类	2027年8月							
15			2017年8月	10	第20389298	第9类	2027年8月							
16			2017年8月	10	第20389473	第41类	2027年8月							
17	旭东雨辰影业	商标	2017年8月	10	第20389469	第16类	2027年8月							
18			2017年8月	10	第20389510	第9类	2027年8月							
19			2016年1月		国图字字-2016-A-0024353								作者：孙照辉	
20	《蓝色欢乐酒店》	作品登记证书	2018年5月		国图字字-2018-A-00242698	文字作品							作者：王雪梅	
21	《连环命案》	作品登记证书	2018年5月		国图字字-2018-A-00242758	文字作品							作者：王雪梅	
22	《破·晓》	作品登记证书	2018年5月		国图字字-2018-A-00242775	文字作品							作者：徐婧、张永慧、	
23	《痛、并快乐着的人间旅行者》	作品登记证书	2018年5月		国图字字-2018-A-00242759	文字作品							作者：王雪梅	
24	《一剪芳华》	作品登记证书	2018年5月		国图字字-2018-A-00242932	文字作品							作者：王雪梅	
	其他无形资产合计									37,895,100.00			作者：耿薇娜、郭建新	
	减：其他无形资产减值准备							-						
	其他无形资产净额合计							-		37,895,100.00				

评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付鼎东

填表日期：2018年5月16日

长期待摊费用评估明细表

表4-15共26页第19页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

序号	费用名称或内容	形成日期	原始发生额	预计摊销月数	账面价值	评估价值	增减值	增减率%	备注
1	装修费	2017年1月	989,688.00	60	725,771.20	725,771.20			
	合计				725,771.20	725,771.20	-	-	

被评估单位填表人：付启东

评估人员：吴玉明、孙曼

填表日期：2018年5月16日

流动负债评估汇总表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
5-1	短期借款	-	-		
5-2	交易性金融负债	-	-		
5-3	应付票据	-	-		
5-4	应付账款	3,442,200.00	3,442,200.00	-	-
5-5	预收款项	2,500,000.00	2,500,000.00	-	-
5-6	应付职工薪酬	130,187.81	130,187.81	-	-
5-7	应交税费	19,916.43	19,916.43	-	-
5-8	应付利息	-	-		
5-9	应付股利（应付利润）	-	-		
5-10	其他应付款	13,042,968.00	13,042,968.00	-	-
5-11	一年内到期的非流动负债	-	-		
5-12	其他流动负债	519,622.64	519,622.64	-	-
9	流动负债合计	19,654,894.88	19,654,894.88	-	-

评估人员：吴玉明、孙曼

被评估单位填表人：付启东

填表日期：2018年5月16日

应付账款评估明细表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭尔雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	永康明德至善影视文化工作室	影视服务	1,440,000.00	1,440,000.00	
2	北京福佳时代科贸有限公司	服务费	100,000.00	100,000.00	
3	新沂龄心影视文化工作室	导演服务费	1,555,200.00	1,555,200.00	
4	简集臻坊（北京）影视策划有限公司	服务费	72,000.00	72,000.00	
5	北京蓝钻文化传媒有限公司	服务费	275,000.00	275,000.00	
	合 计		3,442,200.00	3,442,200.00	

被评估单位填表人：付启东

评估人员：吴玉明、孙曼

填表日期：2018年5月16日

预收账款评估明细表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	北京二十一世纪威克传媒股份有限公司	2018年3月	投资款	2,500,000.00	2,500,000.00	
	合 计			2,500,000.00	2,500,000.00	

被评估单位填表人：付启东
填表日期：2018年5月16日

评估人员：吴玉明、孙曼

金额单位：人民币元

应付职工薪酬评估明细表

表5-6共26页第23页

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

金额单位：人民币元

序号	核算内容	发生日期	账面价值	评估价值	备注
1	工资	2018年4月	107,300.00	107,300.00	
2	社保	2018年4月	22,887.81	22,887.81	
	合 计		130,187.81	130,187.81	

被评估单位填表人：付启东

评估人员：吴玉明、孙曼

填表日期：2018年5月16日

其他应付款评估明细表

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

评估基准日：2018年4月30日

序号	户名 (结算对象)	发生年月	账龄	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	李帅	2016年5月	2年	借款	2,500,000.00	2,500,000.00	
2	刘宝萍	2016年6月	2年	房租费	18,000.00	18,000.00	
3	北京元纯传媒有限公司	2017年7月	1年内	往来款	474,968.00	474,968.00	
4	北京易麦通电子商贸有限公司	2016年6月	2年	借款	3,000,000.00	3,000,000.00	
5	北京二十一世纪威克传媒股份有限公司	2017年4月	1年内	往来款	7,050,000.00	7,050,000.00	
	合 计				13,042,968.00	13,042,968.00	

被评估单位填表人：付启东

填表日期：2018年5月16日

评估人员：吴玉明、孙曼

金额单位：人民币元

其他流动负债评估明细表

评估基准日：2018年4月30日

被评估单位：北京旭东雨辰文化传播有限公司

序号	户名（结算对象）	发生日期	结算内容	账面价值	评估价值	备注
1	待转销项税	2018年4月	增值税	519,622.64	519,622.64	
合 计				519,622.64	519,622.64	

被评估单位填表人：付启东
填表日期：2018年5月16日

评估人员：吴玉明、孙曼

金额单位：人民币元

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司
拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权
涉及的其股东全部权益项目
资产评估说明

北方亚事评报字[2018]第 01-354 号



北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)
BEIJING NORTH ASIA ASSET ASSESSMENT FIRM (Special General Partnership)

二零一八年七月十二日



目 录

第一部分	关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分	企业关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分	评估对象及评估范围说明	3
	一、评估对象及评估范围	3
	二、实物资产分布情况及特点	4
	三、企业申报的无形资产情况	4
	四、企业申报表外资产的类型和数量	5
	五、本次评估前是否进行过财务重组和账务调整事项的说明	5
	六、引用其他机构结论情况	5
第四部分	资产核实情况总体说明	6
	一、资产核实人员组织、实施时间和过程	6
	二、影响资产核实的事项及处理方法	8
	三、核实结论	8
第五部分	资产基础法的评估技术说明	10
	一、流动资产评估说明	10
	二、固定资产评估说明	13
	三、无形资产评估说明	20
	四、负债评估说明	27
	五、资产基础法结果	30
第六部分	收益法的评估技术说明	31
	一、收益法简介	31
	二、企业资产情况说明	34
	三、宏观经济及行业分析	37
	四、主要竞争对手分析	59
	五、公司优劣势分析	59

六、收益法评估预测及估算过程.....	60
七、收益法评估结果.....	70
第七部分 评估结论及分析.....	71
一、评估结论.....	71
二、评估结论分析.....	72
三、资产流动性对评估价值的影响.....	73

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

评估说明供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

二零一八年七月十三日



第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

根据国家资产评估的有关规定，该部分内容由委托人和被评估单位撰写。具体内容见“附件一：企业关于进行资产评估有关事项的说明”。

（本页以下部分无正文。）

第三部分 评估对象及评估范围说明

一、评估对象及评估范围

评估对象为北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益。

评估范围为截止 2018 年 4 月 30 日的全部资产及负债。资产总额为 25,679,407.12 元,其中:流动资产为 24,805,659.88 元,非流动资产为 873,747.24 元;负债总额为 19,654,894.88 元,其中:流动负债为 19,654,894.88 元,非流动负债为 0.00 元;所有者权益总额为 6,024,512.24 元。详见下表:

2018 年 4 月 30 日资产负债表

金额单位:人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
流动资产:		流动负债:	
货币资金	257,012.21	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		应付票据	
应收账款	9,180,000.00	应付账款	3,442,200.00
预付款项	2,299,152.71	预收款项	2,500,000.00
应收利息		应付职工薪酬	130,187.81
应收股利		应交税费	19,916.43
其他应收款	104,522.86	应付利息	
存货	12,418,129.25	应付股利	
持有待售资产		其他应付款	13,042,968.00
一年内到期的非流动资产		持有待售负债	
其他流动资产	546,842.85	一年内到期的非流动负债	
流动资产合计	24,805,659.88	其他流动负债	519,622.64
非流动资产:		流动负债合计	19,654,894.88
可供出售金融资产		非流动负债:	
持有至到期投资		长期借款	
长期应收款		应付债券	
长期股权投资		其中:优先股	
投资性房地产		永续债	
固定资产	147,976.04	长期应付款	
在建工程		长期应付职工薪酬	
工程物资		专项应付款	
固定资产清理		预计负债	

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估说明

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
生产性生物资产		递延收益	
油气资产		递延所得税负债	
无形资产		其他非流动负债	
开发支出		非流动负债合计	
商誉		负债合计	19,654,894.88
长期待摊费用	725,771.20	所有者权益：	
递延所得税资产		股本	5,000,000.00
其他非流动资产		其他权益工具	
非流动资产合计	873,747.24	其中：优先股	
资产总计	25,679,407.12	永续债	
		资本公积	
		减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	51,238.93
		未分配利润	973,273.31
		所有者权益合计	6,024,512.24
		负债和所有者权益总计	25,679,407.12

注：上述数据采用的经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的信会师报字（2018）第 ZB50531 号无保留意见报告。

纳入本次评估范围的资产和负债与经济行为确定的资产和负债范围一致。

被评估单位本次评估前未进行过调账处理，未进行过清产核资或者资产评估的情况。

被评估单位本次评估前不存在不良资产核销或资产剥离行为。

二、实物资产分布情况及特点

纳入评估范围的实物资产包括：设备类资产。实物资产的类型及特点如下：

基准日申报电子设备共计 14 项，主要为办公用电脑等。采购日期为 2015 年 11 月-2017 年 7 月，上述电子设备存放在企业办公区内，均能正常使用。

基准日申报的运输设备共计 1 项，为新能源电动汽车一辆。采购日期为 2017 年 5 月，车牌号京 Q30CF3，位于企业办公区，目前该车辆正常使用中。

三、企业申报的无形资产情况

经核实，公司申报账外无形资产 24 项，其中包括 18 项商标和 6 项作品登记权证书。具体如下表：

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估说明

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目	注册有效期
1	MORNING PICTURES	商标	2018年3月	第23277475	第16类	2028年3月
2			2017年8月	第20389561	第41类	2027年8月
3			2017年10月	第20389330	第9类	2027年10月
4			2017年8月	第20389445	第16类	2027年8月
5		商标	2017年8月	第20389358	第42类	2027年8月
6			2017年8月	第20389353	第41类	2027年8月
7			2017年8月	第20389333	第38类	2027年8月
8			2017年8月	第20389207	第9类	2027年8月
9		商标	2017年10月	第20389306	第42类	2027年10月
10			2017年8月	第20389275	第38类	2027年8月
11			2017年8月	第20389150	第9类	2027年8月
12	红拂夜奔	商标	2017年8月	第20389320	第42类	2027年8月
13			2017年8月	第20389438	第41类	2027年8月
14			2017年8月	第20389429	第38类	2027年8月
15			2017年8月	第20389298	第9类	2027年8月
16	旭东雨辰影业	商标	2017年8月	第20389473	第41类	2027年8月
17			2017年8月	第20389469	第16类	2027年8月
18			2017年8月	第20389510	第9类	2027年8月

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目
1	《第一嫌疑人》	作品登记证书	2016年1月	国作登字-2016-A-00243583	文字作品
2	《蓝色欢乐酒店》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242698	文字作品
3	《连环命案》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242758	文字作品
4	《破·晓》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242775	文字作品
5	《痛、并快乐着的人间旅行者》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242759	文字作品
6	《一剪芳华》	作品登记证书	2018年5月	京作登字-2018-A-00242932	文字作品

作品登记证书评估基准日已办理申请，证书取得时间在评估基准日后。

四、企业申报表外资产的类型和数量

经核实，公司申报了24项无形资产-其他无形资产。

五、本次评估前是否进行过财务重组和账务调整事项的说明

经核实，公司在本次评估前未进行过账务调整，未进行过财务重组事项。

六、引用其他机构结论情况

引用立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字(2018)第ZB50531号无保留意见报告。除此之外未引用其他机构结论。

第四部分 资产核实情况总体说明

一、资产核实人员组织、实施时间和过程

(一) 资产核实组织工作

在进入现场核实前，成立了以现场项目负责人为主的资产核实小组，制定了现场核实实施计划，各个项目组分别就企业的资产、负债及经营情况进行清查核实。

自2018年5月23日至5月25日，评估组对申报评估的资产进行了核实、现场勘察和与企业沟通。

(二) 资产核实主要步骤

1. 指导企业相关人员清查资产、申报数据并收集准备资料

先期评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员按照评估机构提供的“资产评估申报明细表”填写要求、资料清单，细致准确地登记填报，对被评估资产的产权归属证明文件和反映性能、状态指标等情况的文件资料进行收集。

2. 初步审查被评估单位提供的资产评估申报明细表

评估人员通过翻阅有关资料，了解各自评估具体范围及对象。然后仔细核对资产评估申报明细表，初步检查有无填项不全、错填、资产项目不明确，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。

3. 现场实地核查和数据核实

依据资产评估明细表，针对不同的资产性质及特点，采取不同的核查方法对申报资产进行现场核查。对历史数据主要根据企业的财务报表及相关管理报表进行核对。

4. 修改和完善申报数据并与相关部门人员进行访谈交流

根据现场实地核查情况结合企业的相关管理报表，进一步完善资产评估申报明细表，并向企业相关人员了解企业发展历史及资产使用管理情况等。

5. 核实产权证明文件

对评估范围内的设备等实物资产的产权情况进行调查核实，做到评估范围内资产的产权清晰。对重大资产，评估人员通过核实资产的购置发票和产权证明文件等来核实其产权情况。对无形资产，了解无形资产为商标及作品登记权，收集相关证书等资料。

(三) 资产核实的主要方法

在核实工作中，我们针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的核实方法。

1. 对实物性资产的核实方法

评估人员根据企业提供的资产评估明细表，对所列各项实物资产进行现场核实、鉴定及记录，对电子设备、运输设备主要通过核查实物、查看目前使用状况及了解设备更新情况进行勘察核实。设备勘察核实中，根据资料收集情况，填写设备现场勘察记录，收集车辆行驶证等权属文件。

2. 对无形资产的核实方法

评估人员根据企业提供的资产评估明细表，了解无形资产为商标及作品登记权。收集相关证书。

3. 对非实物性流动资产核实情况

评估人员主要通过核对企业财务总账、各科目明细账、会计凭证、银行对账单、余额调节表、相关业务合同、发询证函及向企业业务人员进行访谈等资料和程序对非实物性流动资产进行核实。

4. 对负债核实情况

主要调查负债的业务内容、形成过程、发生时间、相关业务合同、相关税金的纳税申报材料、相关费用的计提依据及标准、查阅公司与债务人的余额对账单、款项的支付结算情况以及向企业业务人员进行访谈等资料和程序。并重点向财务或相关当事人了解申报评估的应付款项是否为基准日实际存在的债务，是否有确定的债权人等。

5. 对损益类项目的核实和了解

1) 营业收入的核实和了解

首先评估人员根据公司所属行业的情况要求企业填报收益法评估预测表。评估人员根据企业提供的收益法评估预测表中的历史数据与各年利润表、销售情况进行核对，以了解各申报数据的准确性、总收入变化趋势、收入构成的变化情况、询问产品的市场以及产品价格的变化趋势和引起价格变化的主要因素等情况进行了解。

2) 营业成本的核实和了解

本次评估中根据企业以前年度及现行的核算方法和制度，通过企业申报的营业成本历史数据及预测表与利润表核对，对企业提供的历年成本情况进行核实和了解。

3) 税金附加的核实和了解

评估人员通过企业申报的营业税金附加历史数据及预测表、历年利润表核实和了解了以下主要内容：企业是否是纳税主体，生产经营的产品适用的税种和税率，是否享受国家相关的税收优惠政策以及企业历年实际缴纳的营业税金及附加与营业收入或产量、企业历年毛利率的相关性。

4) 期间费用的核实和了解

本次评估过程中主要通过管理费用历史数据及预测表、财务费用历史数据及预测表及企业提供的历年的损利润表进行核实了解。主要了解企业各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

5) 其他损益类项目的核实和了解

评估人员主要核实和了解了营业外收入、营业外支出项目。

对于营业外收入、营业外支出项目，评估人员主要了解和核实企业历年上述两项目所核算的内容及是否存在具体发生的业务情况，重点关注了所发生的业务或内容是否在企业未来经营中会经常发生以及发生的规律和依据。

二、影响资产核实的事项及处理方法

经核实，企业没有影响资产核实事项。

三、核实结论

评估人员对列入评估范围资产的清查工作是与被评估单位共同进行的。通过

资产清查，经修改完善后，资产清查数量与被评估单位提供的申报表相符。

清查核实结论是：

（一）经核实，评估范围内的资产情况与被评估单位申报的评估明细表及有关资料基本一致。

（二）经核实，企业申报24项账外无形资产-其他无形资产。

第五部分 资产基础法的评估技术说明

资产基础法即成本法，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。

所有者权益评估值=资产评估值-负债评估值

纳入本次评估范围的是旭东影业于评估基准日的全部资产及负债，具体包括流动资产、固定资产、无形资产和负债等。现按主要类别分述如下：

一、流动资产评估说明

旭东影业申报的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产，详细情况如下表：

流动资产明细表

单位：元

序号	科目名称	账面价值
1	货币资金	257,012.21
2	应收账款	9,180,000.00
3	预付款项	2,299,152.71
4	其他应收款	104,522.86
5	存货	12,418,129.25
6	其他流动资产	546,842.85
	合计	24,805,659.88

评估说明如下：

（一）货币资金

货币资金为现金和银行存款，账面价值为 257,012.21 元。

1. 现金

（1）基本情况

评估基准日账面余额为 70.00 元，现金存放于公司财务保险柜内。

（2）评估值的确认原则

评估人员在公司财会人员的配合下对库存现金盘点进行了监盘，通过查看现金日记账所记载的盘点日至评估基准日的发生额，推算出评估基准日现金账面余额，得出企业总账、现金日记账余额与实存现金相符。对企业现金的评估以核实

后的账面值确定为评估值。

(3) 评估结果

现金的评估值为 70.00 元。

2. 银行存款

(1) 基本情况

评估基准日账面值为 256,942.21 元，共 4 个账户，为人民币账户。

(2) 评估值的确认原则

评估人员根据公司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；并按照公司提供的银行账号进行了函证，根据函证回函和提供的银行对账单对银行存款情况进行了核实，存款核实结果与申报资料相符，未发现需评估调整的事项。涉及的未达款项，公司财务人员编写了相应的银行存款余额调节表。在确定了公司财务账户与开户银行账户两者金额调整一致的情况下，以账面值作为评估价值。

(3) 评估结果

银行存款的评估值为 256,942.21 元。

货币资金的评估值为 257,012.21 元。

(二) 应收账款

1. 基本情况

评估基准日账面余额为 9,180,000.00 元，计提坏账准备 0.00 元，账面净额为 9,180,000.00 元，共计 1 项。其款项为影视制作费。

2. 评估值的确认原则

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一致。在分析了款项的账龄、金额、业务内容后，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。

3. 评估结果

应收账款的评估值为 9,180,000.00 元。

（三）预付账款

1. 基本情况

评估基准日账面余额为 2,299,152.71 元，共计 10 项，主要为影视服务费等。

2. 评估值的确认原则

评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表列金额的正确性。在对预付账款核实无误的基础上，根据被评估单位申报的预付账款明细表中所列客户业务内容、发生日期、金额，与该公司财务人员及相关人员进行了交谈，由财务人员及相关人员详细介绍债务单位的实际情况，评估人员按照资产评估相关法规及规范的要求，具体分析了预付账款形成的原因，根据所能收回的相应的资产或权利的价值确定评估价值。

3. 评估结果

预付账款的评估值为 2,299,152.71 元。

（四）其他应收款

1. 基本情况

评估基准日账面余额为 104,522.86 元，计提坏账准备 0.00 元，账面价值为 104,522.86 元，共计 4 项。其款项为备用金和往来款。

2. 评估值的确认原则

评估人员首先核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，验证申报表金额的正确性。由财务人员及相关人员详细介绍各债务单位的实际情况，评估人员具体分析了其他应收款形成的原因，款项发生时间、金额及欠款方信用情况，并对公司外欠款单位发函询证，判断各账户欠款的可收回性。对于没有函证的款项，通过替代程序予以核实验证。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。

3. 评估结果

其他应收款的评估值为 104,522.86 元。

（五）存货

评估基准日账面余额为 12,418,129.25 元，为在产品。

1. 在产品

（1）基本情况

评估基准日账面原值为 12,418,129.25 元，跌价准备 0.00 元，余额为 12,418,129.25 元。共 10 项内容，为已投入准备筹划制作的影视剧等。

（2）评估值的确认原则

本次评估中，评估人员依据企业提供的在产品明细清单，进行了清查核实。核对申报表以及总账、明细账并查阅原始凭证，与企业财务人员沟通，了解各项目主要发生费用情况，主要为剧本改编费、导演聘用费、后期宣传费等构成，本次评估值已核实后的账面值确定。

（3）评估结果

在产品的评估值为 12,418,129.25 元。

存货的评估值为 12,418,129.25 元。

（六）其他流动资产

1. 基本情况

其他流动资产共计 2 项，评估基准日账面价值为 546,842.85 元。其款项主要为待转进行税和代抵扣进项税。

2. 评估值的确认原则

评估人员根据公司提供的资产评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行必要的评估程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。在查阅了其他流动资产明细分类账和纳税申报情况，本次评估按核实后的账面值确认评估值。

3. 评估结果

其他流动资产的评估值为 546,842.85 元。

流动资产评估值为 24,805,659.88 元。

二、固定资产评估说明

（一）基本情况

1. 评估范围

纳入评估范围的设备类固定资产为旭东影业的车辆和电子设备，申报情况如下表：

设备类固定资产汇总表

单位：元

序号	科目名称	账面原值	账面净值
1	设备类合计	218,951.76	147,976.04
2	固定资产-车辆	42,564.10	35,150.87
3	固定资产-电子设备	176,387.66	112,825.17

2. 设备类固定资产概况

电子设备共计 14 项，主要为办公用电脑等。购置日期为 2015 年 11 月-2017 年 7 月，上述电子设备存放在企业办公区内，均能正常使用。

车辆设备共计 1 项，为新能源电动汽车一辆。采购日期为 2017 年 5 月，车牌号京 Q30CF3，位于企业办公区，目前该车辆正常使用中。

3. 日常维修管理制度

公司建立有完整的设备管理制度，从设备的购置，到设备的日常维护保养、设备大修、调拨、借用、封存、启封、报废等都有明确的规定，同时也建立有设备类固定资产台账。

(二) 评估过程

1. 准备工作

对企业提供的对企业提供的“车辆设备评估明细表”、电子设备评估明细表”进行审核，核对申报表中有无虚报、重报、漏报的设备，审查申报表信息是否正确、完备，由被评估单位进行修改与补充。

根据企业设备资产的构成特点及资产评估申报明细表的内容，向企业有关资产管理部门及使用部门下发《车辆设备状况勘察表》、《电子设备状况调查表》，并指导企业根据实际情况进行填写，以此作为评估的参考资料。

2. 现场勘察

(1) 对车辆，逐辆核对了车辆名称、型号、规格、颜色、牌照号、行驶证、购置年限、已行驶里程等情况，了解有无事故发生、是否按期保养，并进行现场勘察。

(2) 根据实物现场核对电子设备的名称、规格、型号、生产厂家及数量是否与申报表相符；

(3) 向设备管理和检修人员了解设备工作条件、现有技术状况、使用强度、运

行时间、近期运转情况以及维护、保养情况等；

(4)对重要、关键的设备，要求企业提供该设备的原始付款凭证、采购发票，并向操作者了解电子设备在使用中是否存在技术问题，以及经常出现的故障和原因等情况，作为评估成新率时的依据之一。

3. 评定估算

(1)评估人员在评估作价时查阅了企业设备的历史资料，向生产厂家进行询价，查阅设备报价手册，并通过其他诸如上网询价等手段进行询价工作。

(2)设备成新率确定，首先通过对设备使用情况现场考察，并查阅必要的设备运行、维护、检修、性能考核等记录及与运行、检修人员交换意见后，结合对已使用年限的运行情况进行调查后，采用年限法确定电子设备的综合成新率。

4. 评估汇总

由评估机构组织审核汇总组对评估明细表进行审查和修改，然后加以初步汇总。综合分析评估结果的可靠性，增值率的合理性，对可能影响评估结果准确性的因素进行复查。

(三) 评估方法

对设备的评估主要采用成本法，即：

委估资产评估值=重置全价×综合成新率

(1) 重置全价的确定

1) 对运输车辆，按基准日市场价格，加上车辆购置税和其它费用(如牌照费)来确定其重置全价，即：

车辆重置全价=不含税购置价+含税购置价×购置税税率/(1+增值税税率)+其它费用

注：式中增值税税率为 17%；车辆购置税税率为 10%。

2) 电子设备重置全价的确定

国产设备重置全价的确定

重置全价=设备购置价+运杂费-增值税

依据财政部 国家税务总局（财税〔2008〕170 号）《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》，自 2009 年 1 月 1 日起，购进或者自制（包括改扩建、

安装) 固定资产发生的进项税额, 可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令 第 538 号) 和《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) 的有关规定, 从销项税额中抵扣。因此, 对于电子设备在计算其重置全价时应扣减购置设备进项税额及运输费用进项税。

购置设备进项税额=设备购置费×增值税率/(1+增值税率)

运输费用进项税额=运输费用×增值税率/(1+增值税率)

设备购置增值税率为 17%; 设备运输费用增值税率为 11%。

根据网上查询近期市场价格及企业提供产品报价单, 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, 确定其重置全价。

(2) 综合成新率的确定

1) 对于车辆, 根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》, 2013 年 5 月 1 日起非营运小汽车没有使用年限限制、行驶里程按 60 万 km 为报废标准。考虑其实际行驶里程, 然后结合现场观察情况确定的观察成新率综合确定。

车辆行驶里程成新率=(尚可行驶公里数/规定行驶公里数)×100%

尚可行驶公里数=国家规定汽车行驶的总公里数-已经行驶的公里数

观察成新率如下表:

观察法(鉴定)成新率评定表

序号	项目	标准分
1	车身	5
2	发动机	25
3	电器部分	15
4	传动部分	20
5	控制机构	15
6	行驶机构	20
合计		100

综合成新率=行驶里程成新率 40%+观察成新率*60%

2) 对于电子设备, 主要采用年限法确定成新率。年限成新率=剩余使用年限/(实际已使用年限+剩余使用年限)×100%。逾龄使用电子设备按市场价评估。

（四）评估案例

案例 1：北汽新能源汽车（固定资产—车辆评估明细表序号 1）

1. 车辆概况

车辆型号：BJ7001BPH1-BEV

生产厂家：北京新能源汽车股份有限公司

账面原值：42,564.10 元

账面净值：35,150.87 元

购置时间：2017 年 5 月

启用时间：2017 年 5 月

车辆牌号：京 Q30CF3

主要技术参数：

轴距：2360；NEDC 续航里程（km）：156；最高车速（km/h）： ≥ 100

电机最大功率(kW)：30；电机最大扭矩(N.m)：140

车辆使用状况：目前该车已行驶 16235 公里，至评估基准日未发生事故，日常保养良好。目前车况较好，能满足日常工作所需。

2. 重置全价的确定

车辆重置全价由购置价、车辆购置税、新车入户手续费等构成。

①经网上询价，结合该车的情况，经过对比分析确定该车评估基准日购置价为 42,564.10 元（不含税）；

②车辆购置税：不含增值税购置价的 10%；

③新车入户手续费等共按 500.00 元计取；

重置全价=42,564.10+4256.41+500

=47,300.00 元（取整）

3. 成新率的确定

A. 里程成新率的确定

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，该车许可行驶里程按 600000 公里，现该车已行驶 16235 公里。则

$$\begin{aligned}\text{里程成新率} &= (1 - \text{已行驶里程} / \text{规定行驶里程}) \times 100\% \\ &= (1 - 16235 / 600000) \times 100\% \\ &= 97\%\end{aligned}$$

B. 观察成新率的确定

观察法（鉴定）成新率评定表

序号	项目	标准分	观察分
1	车身	5	5
2	发动机	25	24
3	电器部分	15	15
4	传动部分	20	18
5	控制机构	15	15
6	行驶机构	20	18
合计		100	95

C. 综合成新率的确定

$$\begin{aligned}\text{综合成新率} &= \text{里程成新率} \times 40\% + \text{观察成新率} \times 60\% \\ &= 97\% \times 40\% + 95\% \times 60\% \\ &= 96\% (\text{取整})\end{aligned}$$

4. 评估值的计算

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 47,300.00 \times 96\% \\ &= 45,408.00 (\text{元})\end{aligned}$$

案例2：摄像机（固定资产—电子设备评估明细表第7项）

1. 设备概况

设备名称：摄像机

型号规格：AX40

生产厂家：索尼

购置日期：2016年11月

启用日期：2016年11月

数量：1台

账面原值：5,749.00元

账面净值：3,169.93 元

设备状况：正常在用

设备主要技术参数如下：

产品类型：4K 摄像机；光学变焦：20 倍；存储容量：64G

现场调查核实时，设备外观状况良好，使用正常。

2. 重置全价的确定

评估人员通过网络询价，目前同类相似的设备的市场售价为 5,299.00 元/台（含税），设备供应商负责设备的运输和安装调试，故不需要考虑设备的运杂费和安装调试费。因设备不需要另行建设基础且设备安装调试周期较短，故不需要考虑基础费用和资金成本。则评估设备的重置全价 4,500.00 元（不含税）。

3. 成新率的确定

电子设备的成新率按年限法计算。

评估设备 2016 年 11 月开始使用，已使用年限 1.5 年，类似设备的经济寿命年限按 5 年考虑，尚可使用年限 3.5 年。

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\ &= 3.5 / (1.5 + 3.5) \times 100\% \\ &= 70\%\end{aligned}$$

4. 评估值计算

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 4,500.00 \times 70\% \\ &= 3,150.00 \text{（元）}\end{aligned}$$

（五）设备类固定资产评估结果

纳入评估范围的电子设备，评估结果如下表：

设备资产评估结果汇总表

单位：元

科目名称	账面净值	评估净值	增值率%
设备类合计	147,976.04	159,966.00	8.10
固定资产-车辆	35,150.87	45,408.00	29.18
固定资产-电子设备	112,825.17	114,558.00	1.54

固定资产评估值为 159,966.00 元。

三、无形资产评估说明

1、基本情况

企业申报了账外无形资产共计 24 项，其中商标 18 项，作品登记权 6 项。具体情况如下表：

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目	注册有效期
1	MORNING PICTURES	商标	2018 年 3 月	第 23277475	第 16 类	2028 年 3 月
2			2017 年 8 月	第 20389561	第 41 类	2027 年 8 月
3			2017 年 10 月	第 20389330	第 9 类	2027 年 10 月
4			2017 年 8 月	第 20389445	第 16 类	2027 年 8 月
5		商标	2017 年 8 月	第 20389358	第 42 类	2027 年 8 月
6			2017 年 8 月	第 20389353	第 41 类	2027 年 8 月
7			2017 年 8 月	第 20389333	第 38 类	2027 年 8 月
8			2017 年 8 月	第 20389207	第 9 类	2027 年 8 月
9		商标	2017 年 10 月	第 20389306	第 42 类	2027 年 10 月
10			2017 年 8 月	第 20389275	第 38 类	2027 年 8 月
11			2017 年 8 月	第 20389150	第 9 类	2027 年 8 月
12	红拂夜奔	商标	2017 年 8 月	第 20389320	第 42 类	2027 年 8 月
13			2017 年 8 月	第 20389438	第 41 类	2027 年 8 月
14			2017 年 8 月	第 20389429	第 38 类	2027 年 8 月
15			2017 年 8 月	第 20389298	第 9 类	2027 年 8 月
16	旭东雨辰影业	商标	2017 年 8 月	第 20389473	第 41 类	2027 年 8 月
17			2017 年 8 月	第 20389469	第 16 类	2027 年 8 月
18			2017 年 8 月	第 20389510	第 9 类	2027 年 8 月

序号	内容或名称	专利类型	取得日期	注册号	核定服务项目
1	《第一嫌疑人》	作品登记证书	2016 年 1 月	国作登字-2016-A-00243583	文字作品
2	《蓝色欢乐酒店》	作品登记证书	2018 年 5 月	京作登字-2018-A-00242698	文字作品
3	《连环命案》	作品登记证书	2018 年 5 月	京作登字-2018-A-00242758	文字作品
4	《破·晓》	作品登记证书	2018 年 5 月	京作登字-2018-A-00242775	文字作品
5	《痛、并快乐着的人间旅行者》	作品登记证书	2018 年 5 月	京作登字-2018-A-00242759	文字作品
6	《一剪芳华》	作品登记证书	2018 年 5 月	京作登字-2018-A-00242932	文字作品

2、评估方法的选择

无形资产评估基本方法包括成本法、市场法和收益法。进行无形资产评估时，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场条件及被评估对象在评估过程中的条件、资料收集情况等相关条件，分析三种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。

市场法是指将评估对象与类似的无形资产、在市场上已有交易案例的无形资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法的使用需要有一个充分发育活跃的交易市场，选取的参照项目与被评估资产的经济指标、商标特征具有可比性，同时资料是可收集到的。本次评估范围内的无形资产可比参照物较难收集，不具备采用市场法的条件。

成本法是从资产重置的角度确定无形资产价值。其适用条件为：（1）具备可以利用的历史资料；（2）形成资产的价值耗费是必需的，并且应该体现社会或行业的平均水平，即资产的价值取决于资产的成本。企业历史资料不能完全反映该无形资产的全部价值。

收益法是通过估算资产寿命期内预期收益并以适当的折现率折算成现值，以此确定资产价值的一种方法。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来预期收益和风险能够预测并可量化。

评估人员收集了商标、作品登记权证书等有关资料，同时向企业技术人员了解技术功能特点、用途、特性、对企业现有业务价值的贡献等因素；通过企业技术和财务负责人的分析，评估范围内上述资产组合产品市场需求大、应用前景较为广阔，因此适合采用收益法进行评估。

考虑到委估商标、作品登记权整体应用于企业经营过程中，凭借着综合的技术实力，能够在未来的项目中显现企业发展优势，在本次评估中，将商标、作品登记权证书作为资产组合进行评估，主要是考虑了其为企业整体无形资产，在未来所获得的相关收益中难以分割。

综上，本次评估我们采用收益途径对委托评估的资产组进行评估。

3、收益预测的假设条件

收益预测的假设条件见“评估假设”，评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上假设条件发生变化，则评估结论将失效。

当这些假设条件因素因未来经济环境发生较大变化等原因改变时，评估人员将不承担由于该改变而推导出不同评估结果的责任。

4、评估计算及分析过程

(1) 收益模型的介绍

$$V = \sum_{t=1}^n F_t \cdot \alpha \cdot (1+i)^{-t}$$

式中：V——委估无形资产价值

F_t——未来各年收益额

α——资产组提成率

i——折现率

n——经济年限

t——序列年值

未来各年收益额以被评估对象营业收入为计算口径。具体预测情况详见收益法评估预测及估算过程。

(2) 经济年限

无形资产寿命年限即收益期限是指委估资产能给其所有人带来收益的期限。

收益期限确定的原则主要考虑两方面的内容：被评估无形资产的法定保护年限和剩余经济寿命，依据本次评估对象的具体情况和资料分析，按孰短原则来确定评估收益期限。

本次评估根据行业内技术人员的经验，无形资产取得时间考虑，结合该行业技术的升级换代周期。确定本次评估范围内无形资产的收益期限至 2023 年 12 月 31 日。

(3) 分成率的确定

无形资产对未来收益分成率是指委估无形资产对企业未来收益的贡献大小。本次评估中，考虑到委估无形资产应用时间较长，可选参考分析的国内 A 股市场相类似上市企业较多，而上市公司的市场价值和相关财务数据比较容易获得，因此本次采用了分析可比公司资本结构的方法来估算委估无形资产的分成率。

(1) 可比公司的选择

具体内容详见收益法评估说明。

(2) 分成率的确定

在企业经营中，无形资产对企业的贡献都是通过间接销售模式实现收益，因此，无形资产产生的收益可以用无形资产的价值在公司资本结构中所占的比率来估算其产生的收益。一般认为企业的资本结构与同行业的上市公司相比应相同或近似。为此，评估中参考可比公司的资本结构确定使用无形资产公司应有的资本结构，并进而估算委估无形资产贡献率或分成率。

1) 可比公司资本结构的确定

通过对可比上市公司前几年及基准日前一年财务数据的统计计算，三家可比公司的资本结构如下表所示：

可比公司资本结构表

续表：

序号	对比对象	股票代码	营运资金比重 %			有形非流动资产比重%		
			2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31
1	欢瑞世纪	000892.SZ	0.1%	53.9%	67.4%	0.0%	0.8%	1.3%
2	中南文化	002445.SZ	11.9%	21.1%	25.6%	5.7%	6.7%	9.5%
3	北京文化	000802.SZ	6.0%	39.0%	46.8%	4.9%	2.9%	3.7%
4	平均值		6.0%	38.0%	46.6%	3.6%	3.5%	4.8%
5	三年平均		30.21%			3.95%		

序号	对比对象	股票代码	无形非流动资产比重 %		
			2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31
1	欢瑞世纪	000892.SZ	99.9%	45.2%	31.4%
2	中南文化	002445.SZ	82.3%	72.2%	64.9%
3	北京文化	000802.SZ	89.1%	58.1%	49.5%
4	平均值		90.4%	58.5%	48.6%
5	三年平均		65.85%		

数据来源：Wind 资讯。

注：以上数据考虑了非经营性资产和非经营性负债，及非经常性损益的影响。由于可比公司为上市公司，股权可以自由流通交易，所以在计算以上比率时，我们也考虑了流动性折扣的影响。本次评估以行业平均折扣率 28.6% 作为对比公司缺少流通性的折扣率。

由上表可以看出，可比公司前两年及基准日上一年资本结构的平均值为营运

资金 30.21%，有形非流动资产（不含无形资产）3.95%，无形非流动资产 65.85%。考虑到上述可比公司与本次委托人提供的产品及服务近似，假设委托人的未来资本结构类似于可比公司的平均资本结构。由于上述三家可比公司资本结构中的无形资产价值是企业所有无形资产价值的反映，包括企业拥有的专利技术资产和商标等其他无形资产。通过对可比公司近年经营情况、财务数据、行业状况的分析，结合无形资产在被评估单位运营中的重要性，我们分析旭东影业无形资产主要包括商标、作品登记权证书，整个资产组权重 100%。

2) 可比公司无形资产收入分成率的测算

根据上述分析，结合三家可比公司的有关年报数据，经统计可以得到以下数据：

可比公司技术分成率测算表

序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	无形非流动资产中商标所占比重	商标在资本结构中所占比重	相应年份的业务税金折旧/摊销前利润 EBITDA	商标对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	商标提成率	对比公司平均值	总评价值
A	B	C	D	E	F	G=E*F	H	I=G*H	J	K=I/J		
1	欢瑞世纪	000892.SZ	2015/12/31	99.9%	100.00%	99.9%	308.1	307.8	1,343.6	22.91%	16.87%	18.44%
			2016/12/31	45.2%	100.00%	45.2%	30,110.6	13,619.0	73,855.3	18.44%		
			2017/12/31	31.4%	100.00%	31.4%	46,273.5	14,527.4	156,721.4	9.27%		
2	中南文化	002445.SZ	2015/12/31	82.3%	100.00%	82.3%	26,411.1	21,740.5	111,934.9	19.42%	20.41%	
			2016/12/31	72.2%	100.00%	72.2%	39,285.5	28,364.9	133,959.0	21.17%		
			2017/12/31	64.9%	100.00%	64.9%	48,475.7	31,457.3	152,530.3	20.62%		
3	北京文化	000802.SZ	2015/12/31	89.1%	100.00%	89.1%	2,832.6	2,524.3	34,935.3	7.23%	18.03%	
			2016/12/31	58.1%	100.00%	58.1%	34,117.1	19,813.8	92,655.0	21.38%		
			2017/12/31	49.5%	100.00%	49.5%	49,008.6	24,269.8	132,100.2	18.37%		

从上表中我们可以看出，资产组对收入的贡献占销售主营业务均为影视文化企业，因此其资产组贡献率应当反映了国内相同行业的技术贡献水平，因此，我们以三家公司的商标、作品登记权贡献率的平均值作为对比技术贡献率，即为 18.44%。

根据以上分析，委估无形资产组的分成率按旭东影业主营业务收入的 18.44% 比例计算。

3) 折现率

折现率是将未来收益还原或转换为现值的比率，折现率是一种特定条件下的资产收益率，反映了资产的风险收益水平。此次评估，未来收益额以销售收入为计算口径，相应地，折现率以收入为计算口径，由此而得出的评估值内涵为无形资产价值。折现率计算采用资本资产定价模型（CAPM）加无形资产风险调整确定。CAPM 表明，投资者会要求额外的回报，对从股票市场回收的总体风险相关的任何风险进行补偿。从股票市场回收的总体风险相关的风险被称为系统风险，并由一个称为 β 的参数进行度量，而其他风险被称为非系统风险。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）加无形资产风险调整系数确定无形资产折现率 R：

$$\text{折现率 } R = R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s$$

式中：

R_f ：无风险报酬率；

ERP：市场风险超额回报率；

β ：评估对象所在行业预期市场风险系数；

R_s ：无形资产风险调整系数；

(1) 无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

无风险报酬率 R_f 反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。本次选取距评估基准日到期年限 5 年以上的国债到期收益率 3.67%（复利收益率）作为无风险收益率。

(2) 市场风险超额回报率 ERP

ERP 为市场风险溢价，即通常指股市指数平均收益率超过平均无风险收益率（通常指长期国债收益率）的部分。沪深 300 指数比较符合国际通行规则，其 300 只成分样本股能较好地反映中国股市的状况。本次评估中，评估人员借助 WIND 资讯专业数据库对我国沪深 300 指数的超额收益率进行了测算分析，测算结果为 14 年（2004 年—2017 年）的超额收益率为 65.85%，则本次评估中的市场风险溢价取 65.85%。

(3) 贝塔因子取近 100 周 CSRC 广播、电视、电影和影视录音制作业上市公司的数值为 0.7743。

(4) 在资产组项目实施过程中，还存在资产组产品系列化及资产组产品市场化等不确定性因素，通过对其进行的风险分析，确定资产组项目实施风险取 3.50%。

则折现率为：

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + a$$

$$= 3.67\% + 0.7743 \times 7.63\% + 3.50\%$$

$$= 13.08\%$$

4) 无形资产评估值的确定

委估无形资产评估计算表

单位：万元

项目/年份	2018.5-12	2019	2020	2021	2022	2023
营业收入	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
分成率	18.44%	18.44%	18.44%	18.44%	18.44%	18.44%
分成额	382.72	1,004.11	1,042.56	1,083.62	1,127.52	1,174.52
序列年期	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	5.67
折现率	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%
折现系数	0.8079	0.8147	0.7205	0.6372	0.5635	0.4983
折现额	309.22	818.10	751.17	690.45	635.32	585.25
合计	3,789.51					

无形资产的评估值为 37,895,100.00 元。

四、长期待摊费用的评估说明

1. 基本情况

评估基准日账面余额为 725,771.20 元，共计 1 项，为办公室装修费等。

2. 评估值的确认原则

评估人员根据公司提供的资产评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的评估程序，查阅相关合同对其真实性进行了核实。根据评估目的的实现后的相关资产能够继续为被评估单位提供价值的，且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。经核实，以原始入账价值 ÷ 预计摊销月数 × 尚存收益月数确定评估值。

3. 评估结果

长期待摊费用评估值为 725,771.20 元。

非流动资产合计的评估值为 38,780,837.20 元。

资产合计的评估值为 63,586,497.08 元。

五、负债评估说明

(一) 评估范围

纳入评估范围的负债为流动负债，流动负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债。上述负债评估基准日的账面价值如下所示：

负债账面值明细表

单位：元

编号	科目名称	账面价值
1	应付账款	3,442,200.00
2	预收账款	2,500,000.00
3	应付职工薪酬	130,187.81
4	应交税费	19,916.43
5	其他应付款	13,042,968.00
6	其他流动负债	519,622.64
7	流动负债合计	19,654,894.88
8	负债合计	19,654,894.88

(二) 评估过程

负债的评估过程主要划分为以下两个阶段：

第一阶段：准备阶段

1. 根据企业提供的负债评估申报资料，首先对财务台账和评估明细表进行互相核对，使之相符。对内容不符、重复申报、遗漏未报的项目进行改正，由企业重新填报，作到账表相符。

2. 由企业财务部门的有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况。

3. 对负债原始凭证抽样核查，确保债务情况属实。

第二阶段：评定估算阶段

1. 将核实调整后的负债评估明细表录入计算机，建立相应数据库。

2. 对各类负债采用以核实的方法确定评估值，编制评估汇总表。

3. 撰写负债的评估技术说明。

(三) 评估方法及说明

1. 应付账款

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

(1) 基本情况

评估基准日账面余额为 3,442,200.00 元，共 5 项，主要为发生的服务费。

(2) 评估值的确认原则

评估人员经核查会计报表、会计账簿与申报资料一致。评估人员履行必要的评估程序，逐笔分析了款项的账龄、金额、经济内容。在查阅了应付账款明细分类账的基础上，逐笔核实了款项涉及的相关协议、合同和凭证等，并履行了必要的函证和替代程序，以其实际需支付的金额即账面值确定评估值。

(3) 评估结果

应付账款的评估值为 3,442,200.00 元。

2. 预收账款

(1) 基本情况

评估基准日账面余额为 2,500,000.00 元，预收账款共 1 项内容，为二十一世纪威克传媒投资款。

(2) 评估值的确认原则

评估人员根据公司业提供的评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证、进行了核查；并履行必要的评估程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料一致。评估人员在逐笔分析了款项的金额、经济内容后，以核实后的账面价值为评估价值。

(3) 评估结果

预收账款的评估值为 2,500,000.00 元。

3. 应付职工薪酬

(1) 基本情况

评估基准日账面余额 130,187.81 元，共 2 项，为公司应支付的工资、社保。

(2) 评估值的确认原则

评估人员根据公司提供的资产评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证、工资表进行了核查，并履行了必要的评估程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。以核实后账面值确定评估值。

(3) 评估结果

应付职工薪酬的评估值为 130,187.81 元。

4. 应交税费

(1) 基本情况

评估基准日账面余额为 19,916.43 元，主要为公司应交个人所得税和企业所得税。

(2) 评估值的确认原则

评估人员根据旭东影业提供的评估明细表，对会计报表、会计账簿和记账凭证进行了核查；并履行了必要的评估程序，对其真实性进行了核实，核实结果与申报资料基本一致。在抽查了应交税金的计提和上缴凭证，确认应交税金的计提和上缴基本符合有关规定后，以账面值确定评估值。

(3) 评估结果

应交税费的评估值为 19,916.43 元。

5. 其他应付款

(1) 基本情况

评估基准日账面余额为 13,042,968.00 元，共 5 项，主要为公司往来款。

(2) 评估值的确认原则

评估人员经核查会计报表、会计账簿与申报资料一致。评估人员履行必要的评估程序，逐笔分析了款项的账龄、金额、经济内容。在查阅了其他应付款明细分类账的基础上，逐笔核对了款项涉及的相关协议、合同和凭证等，并履行了必要的函证和替代程序，以其实际需支付的金额即账面值确定评估值。

(3) 评估结果

其他应付款的评估值为 13,042,968.00 元。

6. 其他流动负债

(1) 基本情况

评估基准日账面余额为 519,622.64 元，共 1 项，为待转销项税。

(2) 评估值的确认原则

评估人员经核查会计报表、会计账簿与申报资料一致。评估人员履行必要的

评估程序，逐笔分析了款项的金额、经济内容。在查阅了其其他流动负债明细分类账和纳税申报表，以核实后的账面值确定评估值。

(3) 评估结果

其他流动负债的评估值为 519,622.64 元。

流动负债合计的评估值为 19,654,894.88 元。

负债合计的评估值为 19,654,894.88 元。

五、资产基础法结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日持续经营前提下，旭东影业评估前资产总额为 2,567.94 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 602.45 万元；评估后资产总额为 6,358.65 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 4,393.16 万元，评估增值 3,790.71 万元，增值率为 629.22%。

旭东影业评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	2,480.57	2,480.57		
非流动资产合计	2	87.37	3,878.08	3,790.71	4,338.69
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	14.80	16.00	1.20	8.11
其中：建筑物	6				
设 备	7	14.80	16.00	1.20	8.11
在建工程	8				
无形资产	9		3,789.51		
其中：无形资产-土地使用权	10				
其他非流动资产	11	72.58	72.58		
资产总计	12	2,567.94	6,358.65	3,790.71	147.62
流动负债	13	1,965.49	1,965.49		
非流动负债	14				
负债总计	15	1,965.49	1,965.49		
净 资 产	16	602.45	4,393.16	3,790.71	629.22

第六部分 收益法的评估技术说明

一、收益法简介

收益法也叫收益现值法，是通过估算被评估企业经济寿命期内预期收益并以适当的折现率折算成现值，以此确定评估对象价值的一种评估方法。

收益法体现了资产评估中将利求本的评估思路，即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。评估中，对旭东影业股东全部权益价值的估算是通过对企业未来实现的自由现金流量的折现值实现的，即以企业未来年度内产生的自由现金流量作为依据，以适当折现率折现后加总计算得出企业经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

收益法评估计算中，被评估企业价值内涵和运用的收益类型以及折现率的口径必须是一致的。

1. 收益法适用条件分析

运用收益法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，对企业整体资产的评估。评估基础是能够对企业资产未来收益进行合理预测并对企业未来经营中面临的风险可以计量，因此被评估资产必须具备以下前提条件：

- (1) 委估资产持续经营并能产生经营收益，且经营收益可以用货币计量；
- (2) 委估资产在未来经营中面临的风险可以计量。

本次评估中，对旭东影业能否采用收益法进行估算，评估人员从企业总体情况、本次评估目的和企业前几年财务报表数据等三个方面对其进行了分析判断：

1) 总体情况判断。根据对旭东影业历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面的综合分析，评估人员认为本次评估所涉及的旭东影业整体资产具有以下特征：

- ①被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件；
- ②被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的整体资产，具体表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流

出，其它经济利益的流入流出也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量；

③被评估资产承担的风险能够合理计量。企业的风险主要有政策风险、经营风险和财务风险等，这些风险都能够通过分析合理计量。

2) 评估目的判断。本次评估目的是北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益价值，委托人要求评估人员对被评估企业的市场价值予以客观的反映。收益法是把企业作为一个有机整体来考虑，以企业未来的整体获利能力来体现股东全部权益价值，因此可以采用收益法评估。

2. 评估思路

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。本次评估中，对旭东影业股东全部权益价值的估算是通过对企业未来的净现金流量的折现值实现的，即以企业未来年度内产生的企业自由净现金流量作为依据，以适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，加上溢余资产价值、非经营性资产价值、扣减付息债务得出股东全部权益价值。

具体评估思路是：

(1) 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年历史经营状况的变化趋势和业务产品类型以及未来企业的发展规划估算预期收益（企业自由现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的应收、应付股利等现金类资产（负债）；闲置设备、房产等类资产，定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值。

3. 评估模型

股东全部权益价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-付息债务

其中：经营性资产价值按以下公式确定

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

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

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）企业自由现金流量

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量为基础。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 + 利息支出 × (1 - 所得税) - 资本性支出 - 净营运资金变动

（2）收益期

无特殊情况表明企业难以持续经营，而且通过正常的维护、更新，设备及生产设施状况能持续发挥效用，收益期按永续确定。本次评估中，考虑到企业持续经营假设，将持续经营的资产未来收益分为前后两段，第一阶段为 2018 年 5 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，共 5.67 年，在此阶段根据企业的经营情况、收益状况以及相关行业发展状况逐年分析预测企业的未来收益；第二阶段为 2024 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段按旭东影业保持第 2023 年的收益水平考虑。

（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；

D+E 为投资资本；

T 为所得税率。

(4) 溢余资产价值

溢余资产是指与企业经营无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

(5) 非经营性资产价值

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产，此类资产不产生利润。其价值根据资产的具体情况，分别选用资产基础法或市场法确定其基准日的价值。

(6) 付息债务

付息债务是指评估基准日企业需要支付利息的债务，如银行借款、应付债券等。

二、企业资产情况说明

(一) 公司基本情况介绍

1. 公司简介

公司于 2015 年 10 月 28 日在北京注册成立，注册资本为人民币 500 万元。其中，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司出资 300 万元，占注册资本 60%，王旭东出资 200 万，占注册资本 40%。因公司发展经营战略需要，公司的控股股东北京二十一世纪威克传媒股份有限公司于 2016 年 7 月将所持有的公司 19%股权转让给久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司，转让后久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司持有公司 19%的股权，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司持有公司 41%股权。

截止评估基准日，公司股权结构如下：

股东名称	实收资本	比例%
北京二十一世纪威克传媒股份有限公司	2,050,000.00	41%
王旭东	2,000,000.00	40%
久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司	950,000.00	19%
合计	5,000,000.00	100.00%

2. 公司主营业务内容

旭东影业是一家以影视内容开发、影视内容制作为核心业务的公司。公司核心团队具有较强的项目开发能力和 IP 运用能力。公司目前具备每年开发 3 部网络

电影、一部网络剧、一部电视剧、一部院线电影的能力。未来五年将会陆续释放已储备的网络电影、网络剧、电视剧和院线电影项目。我们计划在未来五年陆续推出的项目有：网络电影《妙探 x》上、中、下三部；网络剧《亿万甜心》、网络剧《网罪》、网络剧《骨语》二、三；电视剧《一剪芳华》、电视剧《扫黑行动》；电视剧《我是警察》；院线电影《第一嫌疑人》、《永不妥协》、《破晓》、《人间卧底》、数字电影《花山》。

3. 公司历史年度财务分析

(1) 基准日及前两年企业的资产、负债、权益状况和经营业绩

财务指标	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年4月30日
总资产(元)	13,313,054.74	25,079,420.54	25,679,407.12
总负债(元)	6,746,501.63	18,000,478.11	19,654,894.88
股东权益(元)	6,566,553.11	7,078,942.43	6,024,512.24
经营业绩	2016年	2017年	2018年1-4月
营业收入(元)	9,168,712.13	46,712,983.53	0.00
利润总额(元)	2,704,127.99	703,185.92	-1,054,430.19
净利润(元)	2,004,021.45	512,389.32	-1,054,430.19

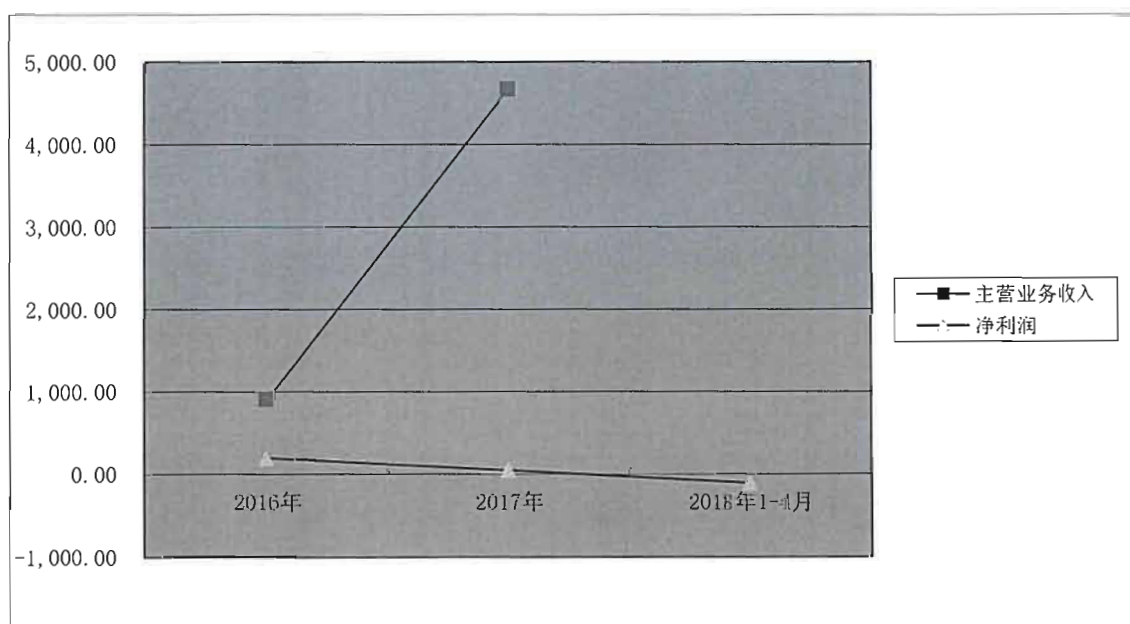
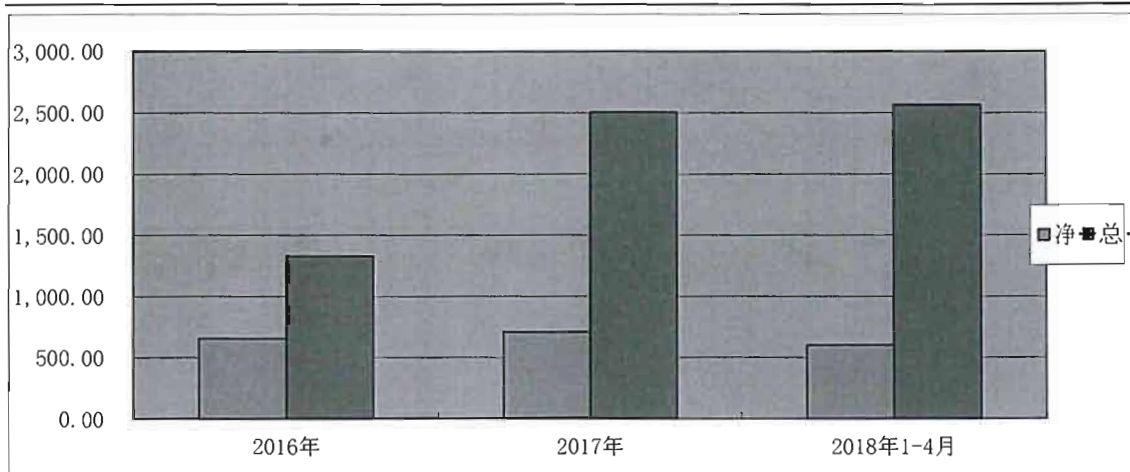
注：2017年及基准日财务报告数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的信会师报字（2018）第 ZB50531 号无保留意见报告。

(2) 公司主营业务成本、各项费用占营业收入的比例情况

项目/年份	2016年	2017年	2018年1-4月
主营业务成本占销售收入	45.62%	89.57%	
营业费用占销售收入	6.34%		
管理费用占销售收入	18.04%	8.76%	
财务费用占销售收入	-0.03%	-0.02%	
主营业务税金及附加占销售收入	0.53%	0.19%	

(3) 旭东影业历年资产、收入及利润情况见下图：

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估说明



从以上图表看出，总资产逐年增长。主营业务收入逐年增长，净利润略有下降，主要因为 2017 年管理费用发生较多，未来计划控制成本，实现利润增长。

(二) 假设条件

1. 国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；
2. 社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。影视娱乐文化市场的供需情况保持较为平稳的发展趋势而不发生重大变化；
3. 未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。其经营完全遵守现行所有相关的法律和法规；
4. 假设旭东影业资产在 2018 年 4 月 30 日后继续以目前的经营范围、方式在

合理投入的基础上持续经营，企业能够保留并吸引有能力的管理人员、关键人才、技术人员以支持企业向前发展；

5. 未来收益预测是在对企业以前年度的经营和管理能力分析基础上产生的，本次评估以企业能够实现已签订的销售合同、预计的销售合同，维持或提高现有管理水平和经营水平为假设前提。对企业未来因重大决策或管理原因导致企业效益出现大幅波动或超出预测范围的情况，不在本次评估影响范围内；

6. 假设公司当前投入资产都能够按照规划时间顺利完工并投入运营，企业未来经营发展按照企业的整体发展规划顺利实施并基本实现预期目标；

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

三、宏观经济及行业分析

（一）宏观经济分析

宏观经济直接和间接地引导或约束微观经济的运行，企业运行发展会直接或间接受到宏观经济的影响。因此，分析中国的宏观经济形势，预测中国宏观经济形势的未来趋势是企业价值评估的基础组成部分。

4 月份，国民经济稳中有进、稳中向好，呈现生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，经济结构优化升级，质量效益持续改善的良好发展态势。

1. 工业生产增势明显，新产业新产品快速增长

4 月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长 7.0%，增速比上月加快 1.0 个百分点，比上年同月加快 0.5 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 7.7%，集体企业下降 6.4%，股份制企业增长 7.1%，外商及港澳台商投资企业增长 6.8%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降 0.2%，制造业增长 7.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 8.8%。高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 11.8%和 10.3%，增速分别比规模以上工业快 4.8 和 3.3 个百分点。新能源汽车产量同比增长 82.2%，集成电路增长 14.3%，工业机器人增长 35.4%。1-4 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.9%。

2. 服务业增长平稳，结构不断优化

4 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.0%，增速比上月回落 0.3 个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业保持较快增长。1-4

月份，全国服务业生产指数同比增长 8.0%，比上年同期回落 0.2 个百分点。1-3 月份，规模以上服务业营业收入同比增长 13.6%，比上年同期加快 0.3 个百分点；战略性新兴产业、科技服务业、高技术服务业营业收入同比分别增长 18.0%、16.2% 和 14.4%，分别快于全部规模以上服务业 4.4、2.6 和 0.8 个百分点。

3. 供给侧结构性改革深入推进，成效继续显现

产能利用率提升。一季度，规模以上工业产能利用率为 76.5%，比上年同期提高 0.7 个百分点。微观杠杆率下降。3 月末，规模以上工业企业资产负债率为 56.4%，同比下降 0.8 个百分点。商品房库存减少。4 月末，全国商品房待售面积 56687 万平方米，比 3 月末减少 642 万平方米，同比下降 16.0%。企业成本降低。1-3 月份，规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 84.33 元，比上年同期减少 0.18 元。短板领域投资增加。1-4 月份，生态保护和环境治理业、农业、公共设施管理业投资同比分别增长 40.5%、18.9% 和 10.8%，分别快于全部投资 33.5、11.9 和 3.8 个百分点。

4. 消费稳定增长，新业态发展较快

4 月份，社会消费品零售总额 28542 亿元，同比增长 9.4%，增速比上月回落 0.7 个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 24528 亿元，同比增长 9.2%；乡村消费品零售额 4014 亿元，增长 10.6%。按消费类型分，餐饮收入 3024 亿元，增长 9.6%；商品零售 25517 亿元，增长 9.4%。消费升级势头明显，限额以上单位通讯器材类、化妆品类、建筑及装潢材料类商品零售同比分别增长 10.8%、15.1% 和 11.4%。1-4 月份，社会消费品零售总额同比增长 9.7%。1-4 月份，全国网上零售额 25792 亿元，同比增长 32.4%，比上年同期加快 0.4 个百分点。其中，实物商品网上零售额 19495 亿元，增长 31.2%，占社会消费品零售总额的比重为 16.4%；非实物商品网上零售额 6297 亿元，增长 36.2%。

5. 投资增长平缓，制造业投资增速加快

1-4 月份，全国固定资产投资（不含农户）154358 亿元，同比增长 7.0%，增速比 1-3 月份回落 0.5 个百分点。其中，民间投资 95449 亿元，增长 8.4%。分产业看，第一产业投资同比增长 16.8%；第二产业投资增长 2.5%，其中制造业投资增长 4.8%，比 1-3 月份加快 1.0 个百分点；第三产业投资增长 9.3%，其中基础设

施投资增长 12.4%。高端制造业投资快速增长，高技术制造业和装备制造业投资同比均增长 7.9%，增速均比制造业投资快 3.1 个百分点。1-4 月份，全国房地产开发投资 30592 亿元，同比增长 10.3%。全国商品房销售面积 42192 万平方米，同比增长 1.3%。全国商品房销售额 36222 亿元，同比增长 9.0%。

6. 就业稳定向好，调查失业率下降

4 月份，全国城镇调查失业率为 4.9%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同月下降 0.1 个百分点。31 个大城市城镇调查失业率为 4.7%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同月下降 0.2 个百分点。

7. 居民消费价格涨幅小幅回落，工业品价格涨幅略有扩大

4 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点，环比下降 0.2%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 1.1%，衣着上涨 1.1%，居住上涨 2.2%，生活用品及服务上涨 1.5%，交通和通信上涨 1.1%，教育文化和娱乐上涨 2.0%，医疗保健上涨 5.2%，其他用品和服务上涨 0.9%。1-4 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%。4 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.4%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点，环比下降 0.2%。1-4 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.6%。4 月份，全国工业生产者购进价格同比上涨 3.7%，环比下降 0.3%。1-4 月份，全国工业生产者购进价格同比上涨 4.2%。

8. 出口增速由降转升，进口增速加快

4 月份，进出口总额 23582 亿元，同比增长 7.2%，上月为下降 2.5%。其中，出口 12705 亿元，增长 3.7%，上月为下降 9.8%；进口 10877 亿元，增长 11.6%，比上月加快 5.7 个百分点。进出口相抵，贸易顺差 1828 亿元。1-4 月份，进出口总额 91129 亿元，同比增长 8.9%。其中，出口 48096 亿元，增长 6.4%；进口 43033 亿元，增长 11.7%。4 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 9454 亿元，同比增长 4.2%。1-4 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 36634 亿元，同比增长 6.4%。

9. 企业效益改善，市场预期良好

工业企业盈利能力增强。1-3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 15533 亿元，同比增长 11.6%；主营业务收入利润率为 6.18%，比上年同期提高 0.11 个

百分点。4月份，规模以上工业企业产销率达到98.9%，比上年同月提高0.8个百分点。市场预期良好。4月份，制造业采购经理指数为51.4%，生产经营活动预期指数为58.4%，持续处于景气区间。服务业商务活动指数为53.8%，比上月提高0.2个百分点；业务活动预期指数为60.6%，比上月提高0.5个百分点，连续11个月高于60.0%。

总的来看，4月份国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势。但也要看到，外部环境不稳定不确定因素增加，国内发展不平衡不充分问题突出，经济持续健康发展的基础仍需巩固。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和中央经济工作会议精神，按照政府工作报告部署，坚持稳中求进工作总基调，以供给侧结构性改革为主线，保持宏观政策的连续性和稳定性，坚持扩大改革开放，深入实施创新驱动，不断增强内生动力，着力振兴实体经济，推动我国经济在实现高质量发展上不断取得新进展。

（二）行业分析

一、电视剧行业

1. 电视剧行业概述

1958年第一部电视剧在北京电视台的播出，标志着中国电视剧的诞生。从1958年至今，在50多年的历程中，中国电视剧市场的发展经历了萌芽、发展和成熟三个阶段。随着电视剧市场对民营资本的放开，特别是2005年以后，中国的电视剧市场不断繁荣，行业迅速发展。

电视剧行业是具备原创性的、高文化含量和知识经济特征的一种行业，其核心是创意开发。电视剧的生产是将抽象的创意转化为具有高度经济价值的商品的过程。

电视剧行业不同于传统制造行业，其生产环节主要分为四个，包括题材策划、拍摄制作、发行销售和播放服务。电视剧制作机构通常参与前三个环节，通过人才、资本和技术的投入，实现价值增值：

第一，题材策划，即创意的形成。电视剧题材创意来源于题材策划者的灵感或创造，其关键人物是电视剧企划人员、编剧及其团队。这个环节是电视剧行业和电视剧制作机构价值链的源头，是控制整个价值链的关键环节，主要增值部分

就在其原创性的知识含量之中。

第二，拍摄制作。这一阶段是通过演员的表演，依靠拍摄技术、后期制作技术等将题材创意转化为电视剧产品的过程。电视剧制作机构通过制作多种产品形态来承载内容，如电视媒体、光盘、网络视频、IPTV 等，以满足不同消费者的需求。在这一过程中，剧本创意内容通过不同的承载方式，不断改进和完善其文化服务价值，实现电视剧产品的边际收益递增。

第三，发行销售，即营销推广。在此过程中，电视剧制作机构综合运用各种营销方式将电视剧的使用价值让渡给电视媒体、网络媒体、音像制品出版商等，获取电视剧产品的价值转让报酬。

第四，播放服务。即电视剧产品通过各种传播渠道推向直接的消费者的过程。在此过程中，电视、网络等媒体对电视剧附加广告后将其推向观众，并从广告客户处实现价值。音像制品出版商等以光盘等形式直接向消费者销售产品并实现价值。IPTV 等新媒体通过向消费者收取点播费等形式实现价值。电视剧制作机构通常不参与该环节。

2. 行业特有的经营模式

电视剧制作机构的价值链主要是电视剧创作人才和制作机构为生产最终满足消费者效用的电视剧产品所经历的增加价值的活动过程。电视剧行业的价值链不同于传统的制造型企业，电视剧业务主要有五大业务环节“选题策划—剧本创作—主创组建—拍摄制作—宣传发行”。

(1) 选题策划

电视剧制作机构在选题策划阶段通常要对电视台、观众的需求进行充分的市场调研、讨论策划，尤其通过与合作良好的主流渠道进行沟通以充分把握市场热点，并在对政策导向和价值导向进行合理预判的基础上，最终决策确定拟投拍的电视剧题材，具有明显的市场导向特征。

(2) 剧本创作

剧本是“一剧之本”，是电视剧整体产业链的源头，在发行渠道日益丰富、电视剧产业链越来越倾向于“内容为王”的产业背景下，剧本越来越成为决定电视剧成败的关键，相应的，是否具备优质剧本的持续供应能力亦成为决定电视剧

制作机构竞争力的关键。

（3）选择主创、组建剧组

制作机构针对每一部电视剧，需组建专门的剧组进行拍摄。剧组是影视行业所特有的一种生产单位和组织形式，由临时性组建的各种专业人员构成，其中以导演、主要演员和摄影师、美术师、造型师等其他剧组专业人员为最核心要素，通常称为主创人员，能否吸引适合的主创人员加盟是决定电视剧品质、尤其是市场号召力的重要因素。

（4）拍摄制作

①剧组现场拍摄

在完成主创选择和剧组组建后，即进入剧组现场拍摄阶段，这是公司电视剧制作的主要生产过程之一，一部剧从开机到“杀青”的时间周期短则 2-3 个月、长则 5-6 月，主要受剧目规模、统筹安排和剧组管理能力等因素影响。剧组一般由制片部、导演部、摄影部、美术部、造型部、录音部等组成剧组现场拍摄形成的工作成果是素材，素材需经过后期制作方能形成可用于送审发行的完整电视剧作品。拍摄工作结束后，除导演、剪辑等继续参与后期制作，以及制片人、少量剧组工作人员处理剧组收尾工作外，剧组其余人员工作完成，剧组即行解散。

②后期制作

后期制作是对前期拍摄工作形成的电视剧素材(包括画面素材和声音素材)，根据剧情需要进行画面初剪、精剪、配音或修音、拟音动效、音乐创作、混录合成、字幕制作、数字影视特效制作、片头片尾画面包装以及制作宣传片和片花等，最终形成达到预定质量水平的电视剧产品。后期制作过程亦为电视剧制作的主要生产过程之一。

（5）宣传发行

电视剧制作机构通常从剧组现场拍摄阶段即开始进行发行宣传与预售，有的电视剧在预售阶段(即取得发行许可证之前)就已与主要客户签订了销售合同。电视剧的发行工作贯穿在前期各业务环节，宣传发行阶段与其他阶段未截然分开。

尽管有的电视剧销售合同签订时间较早，但取得电视剧发行许可证仍然是形成“可售”的电视剧作品并实现正式销售的必要条件，根据《电视剧管理规定》

和《电视剧内容管理规定》，国家对电视剧实行发行许可制度，即电视剧摄制完成后，必须经国家广电总局或省级广电局审查通过并取得《电视剧发行许可证》之后方可发行。制作机构把制作完成的电视剧提交广电部门履行内容审查，取得发行许可证之后，即可以向客户寄送播放母带以履行销售合同的主要义务。

电视剧的销售模式是将电视剧版权按照一定方式分割并针对不同客户进行多次转让，因此其关键在于确定一个相对最优的销售组合，即针对每部电视剧，均需根据预期销售收入目标，提前进行大致设计，并在与卫星频道、地面频道、视频网站等多方客户协商的基础上确定总体销售组合。

3. 电视剧行业特点及竞争情况

(1) 电视剧行业特点

A. 电视剧行业普遍采用轻资产的经营模式

电视剧行业经营模式较为独特，不同于传统制造业，其普遍采用轻资产的方式进行运营。生产方面，以剧组为组织单位，以独家投资摄制或联合投资摄制的方式完成，专用设施及设备通常以经营租赁的方式取得并使用，不需要购置生产型固定资产。销售方面，主要向电视台、互联网视频平台销售无形的电视剧播映权，可进行多样化及多次的授权使用。资金方面，主要发生在预付账款（预付供应商、联合摄制投资等）、存货（剧本、影视剧作品存货等）、应收账款等之间。整个电视剧生产经营过程体现了电视剧制作企业的轻资产运营特性。

B. 电视剧行业具有商品和意识形态双重属性

电视剧行业作为一种文化创意产业，其产品不仅具有商品属性，且具有意识形态。电视剧通过既定的情节和人物设置传递输出世界观、价值观、人生观等，对民众的思维方式、社会的舆论风潮带来直接或间接的影响。因而电视剧作品兼具商品和意识形态双重属性，是大众文化的重要组成部分。

C. 电视剧行业互联网盈利模式崛起

电视剧行业的盈利模式主要为向客户销售电视剧的版权。除去向传统电视台的销售之外，互联网新媒体平台对影视投入不断加大，导致内容渠道对用户收视的竞争日趋激烈，因而推动内容快速精品化，优质影视剧的版权价格持续上升。经过一定的发展与积累，网络付费模式开始崛起，促使电视剧制作方的盈利模式

从单纯的版权售卖，转而走向与用户付费分成结合的模式，开辟了新的收入模式。

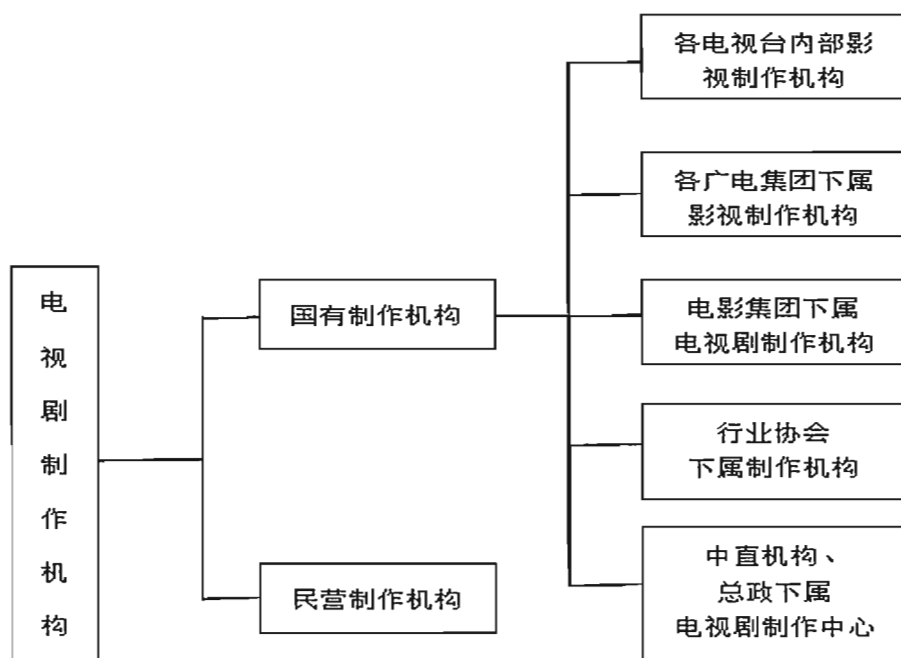
(2) 电视剧行业竞争情况

①电视剧行业竞争较为充分，市场化程度较高

随着文化体制改革的不断深入，政府主管部门在电视剧产业管理上采取了“管放兼有”的政策。特别是 2006 年以“电视剧拍摄制作备案公示”制度替代“电视剧题材规划立项审批”制度以来，生产调节由政府主导向市场导向转变，中国电视剧市场开始通过以竞争形式来实现优胜劣汰。电视剧制作发行领域在政策上对境内资本已全面放开。目前，电视剧行业政策准入门槛较低，制作机构数量众多，市场分散，竞争比较充分。

②电视剧行业主要企业及份额情况

国内电视剧制作机构可概括性地归为国有制作机构和民营制作机构两大类，如下表所示：



电视剧国有制作机构队伍实力相对比较强大。以中国国际电视总公司、中国电视剧制作中心和中央电视台文艺节目中心影视部等组成的中央电视台电视剧制作力量，仍是我国目前实力最为雄厚的电视剧制作机构之一。中国的电视剧市场开放比较晚，民营制作机构起步较迟，但民营机构市场适应性强，近年来发展势

头强劲，涌现出一批实力较强、品牌形象较好的电视剧制作公司，如华谊兄弟传媒股份有限公司、北京海润影视集团有限公司、浙江华策影视股份有限公司、上海新文化传媒集团股份有限公司等。目前，国内电视剧制作主体中，80%以上是以民营资本为主的文化企业。

就民营制作机构来说，行业内企业实力差异较大。实力较强的制作公司，如海润影视、华谊兄弟、华策影视、新文化、长城影视等，已经具备了年产数百集的电视剧制作规模，而规模较小的制作机构的制作能力仅为每年一部甚至是两三年一部，且由于市场竞争加剧，其所拍摄的电视剧并不能保证100%实现播放。

4. 电视剧行业市场供求状况

(1) 行业现状

电视剧作为电视台主打的节目类型，深受观众欢迎，其播出比重和收视比重一直以来都高居各类节目的首位，资源使用效率呈现良好状态。我国电视剧资源流通速度加快，近一半新剧当年首播。电视剧投资热情高涨，制作量持续攀升，整体处于“供不应求”的状态，存在一定的市场缺口。在电视剧生产市场的各类资源中，剧本无疑处于核心位置。“原创为主，改编为辅”的剧本获取模式，也是我国电视剧市场迈向成熟的一个重要表现。而从独立编剧的题材倾向性看，编剧已经形成了一种类型化创作的趋势。小众题材体现得尤其明显。另外，电视剧市场存在一些金牌编剧圈。他们的作品更多地得到了市场的认可，能够降低风险、稳定收视。然而我国电视剧行业一个畸形的发展趋势却异常明显：收视最好的电视剧往往是最受质疑的电视剧。2014年，视频网站制播剧迅速崛起，“一剧两星”政策出台，80后、90后群体的观剧口味在美剧、韩剧的影响下日新月异，电视剧市场环境正在发生剧烈变化，对电视台、电视剧制作方、视频网站都产生了深远影响。

(2) 电视剧总体制作量保持在较高水平

近年来，文化产业蓬勃发展，电视剧作为其中的重要表现形式，获得了各方资源及资金的大量投入，行业产能得到释放。2008年到2013年，我国电视剧发行规模稳步上升。在市场的合理吸纳能力和政策干预调节下，2013年以来，产业投资日趋理性，产量一定程度收缩，但总体维持稳定。2008年-2015年国产电视

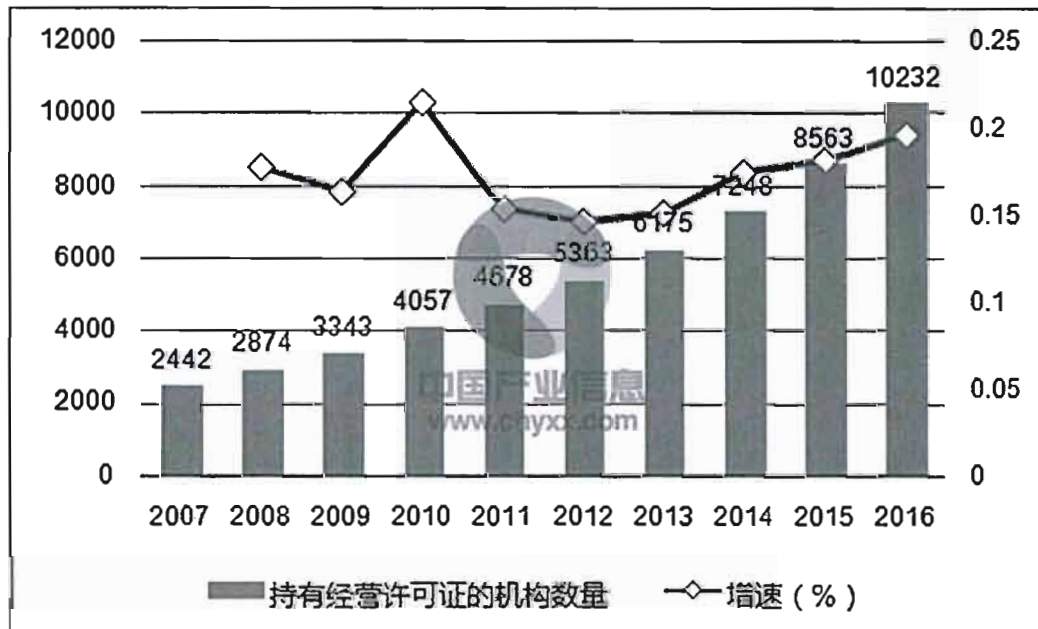
剧备案部数和发行部数变化情况如下：

电视剧备案/发行部数



资料来源：公开资料、智研咨询整理

2008年-2016年国产电视剧发行集数变化情况如下：



资料来源：公开资料整理

如上述图表所示，2013 年以来，电视剧发行集数稳定在 15,000 集上下，电视剧发行总量仍然稳定在较高位置。B、精品内容供给不足，价格高企虽然国内电视剧年产量较高，但精品电视剧仍然具有很强稀缺性，2011-2016 年卫视频道收视率 1%以上的电视剧仅为 349 部，占 2011-2016 年获得发行许可证的电视剧总数约 14%，高收视率的精品电视剧占比较小。

（3）精品电视剧供不应求

近年来，精品电视剧一直出现供不应求的特殊局面，这在一定程度上导致许多电视台宁愿反复重播的精品剧而不愿播出低质量的新拍摄电视剧。CSM 数据显示，2009 年 18:00-24:00 时段，80 个城市前 20 名的 1,600 部次电视剧来自于 400 部电视剧，说明相对少量剧目在众多城市播出并占据了排行榜前列的位置。CSM 媒介研究连续三年针对 80 个城市的调查数据表明，80%以上的电视剧在不足 10 个频道播出，10%左右的剧目在 11-20 个频道播出，3%的剧在 21-30 个频道播出。虽然电视剧总量充足，但是能够进入播出平台并能大面积普及播出的剧目却稀少。精品电视剧制作受到资金状况、制作经验、从业时间等相关因素的影响。精品电视剧市场供不应求的现状，直接导致了业内的优秀制作机构所拍摄的精品电视剧存在较高的发行价格。

从电视节目的播出和收视的构成比例上，近年来电视剧始终占有较大的份额。精品电视剧是为电视台直接贡献广告收入、拉动提高收视率和推进频道品牌建设的重要手段之一，在当前电视台的激烈竞争格局下，电视台必然会加大对采购精品电视剧的投入力度。

因此，我国电视剧市场目前呈现出精品剧需求量不断加大与供给相对不足的结构失衡的供求关系特点。我国精品电视剧市场目前还处于“供应创造需求”的发展阶段，精品电视剧供应量的增加将直接推动优秀制作机构的收入增长。

（4）网络视频平台的快速发展，拓宽了电视剧行业的空间

①在线视频用户规模持续增长

在线视频用户的增长极大拓展了电视剧在网络视频网站的播放机会。

②电视剧网络版权销售趋势向好

电视剧网络版权的销售，为电视剧创造了新的营收增长方式，降低了制片方投资回收的风险，并给观众带来了便利；同时，为视频网站本身增加了点击率和相应广告收入，而版权分销的方式更是给网站带来了新的利润增长点。在竞争激烈的网络电视剧市场的初级阶段，争抢内容资源成了竞争的重中之重。

未来电视剧网络版权价格将稳步增长，网络视频行业将健康发展。

③内容为先电视剧跨界制作渐成趋势

电视剧作为传统的视频节目，其观众人群的保有量及忠诚度都是各大播放平台争抢的内容。电视剧是视频网站的最主要播放内容。“内容为王”的视频网络环境中，剧集的质量和数量是各视频网站要占的资源。在“制播分离”的产业环境中，“制”和“播”具有平等的主体地位，为电视剧的制作方提供了制作空间。在经历了电视剧网络版权的抢购潮和理性抵制之后，作为网络环境下的播出平台，视频网站的自制剧数量将持续增长。

④电视剧多元播出平台竞争格局渐显

目前我国主要的电视剧播出平台包括传统电视台、数字付费电视、网络、手机电视、移动电视等。继传统的电视台作为播出电视剧的主要平台之后，网络播出的电视剧已覆盖了大批在线视频用户，三网融合后，手机也将成为一个播出电视剧的主要平台。在电信网、互联网、电视网成功有效融合的基础上，从用户覆盖率预测，手机播放电视剧或将成为最主要的电视剧播放平台。与传统电视和电脑比较，手机的用户覆盖率广，使用率高，携带方便。

（5）前景预测

据中国产业调研网发布的《中国电视剧行业发展现状分析与市场前景预测报告（2018-2024年）》显示，电视台对优质内容的需求非常旺盛：第一，电视台收视竞争进入白热化，电视剧作为电视台第一收视来源必然成为兵家必争之地；第二，电视剧变现效率高，电视剧对电视台的收视率贡献在40%左右，但是对广告收入的贡献却占在60%以上，全行业来看，电视台采购电视剧的支出仅占到其广告收入的10%左右，电视剧是很多电视台的收入支柱；第三，政策驱动，“限娱令”限制了娱乐节目的播出时长，使电视剧对电视台的重要性进一步凸显，而“限播令”

对电视台播放电视剧数量的限制，刺激其对优质电视剧的争夺更加激烈。电视台对优质内容的需求是旺盛的，但是优质内容的生产供给却是不足的。2017 年预计电视剧版权市场规模为 198 亿元，未来每年预计保持在 12%左右增速。

5. 行业发展的有利和不利因素

(1) 行业发展的有利因素

①国家政策支持文化产业的发展

近年来国家推出多项政策，大力支持文化产业的发展，为电视剧行业实现快速发展提供了良好的政策环境。

②国民经济持续增长和居民物质生活水平的提高推动文化消费增长

电视剧对于丰富人们精神生活起着重要的作用，并逐渐成为人们生活中不可缺少的一部分。居民日益坚实的物质基础和提升生活质量的需求会释放出巨大的文化产品购买欲望和消费能力。随着我国国民经济的持续增长，人民生活水平的不断提高，人民对精神文化产品的需求也随之增大，这就为电视剧产业创造了巨大的市场空间。

③电视广告投放量的持续增长形成行业发展的基本保障

电视台广告收入规模与电视台电视剧播出份额占比密切相关，互为前提，相互促进。广告收入为采购电视剧提供了资金保证，电视剧的播出又直接吸引了广告资金投入。目前，除了中央电视台因为处于特殊地位，其新闻、体育、电影频道独具权威性，导致这些节目的广告收入超过电视剧外，其他电视台由电视剧带来的广告收入在总收入中都占最大份额。

我国广播电视台播出节目中，电视剧的播出份额所占比例最高。各电视台为了追求更高的广告收入，会继续保持电视剧的播出份额，并持续购进电视剧，尤其是精品电视剧。

④以网络视频为主的新媒体市场快速发展，突破了电视剧市场“瓶颈”，大幅提升电视剧市场空间

我国新媒体市场中的网络视频市场一直处于快速增长态势，2009 年以来，随着国家打击盗版的力度逐步加深、我国宽带网络基础设施的不断普及与完善以及国民版权意识的逐步提高，视频网站迅速崛起，市场规模不断增大。

随着网络视频行业规模的不断扩大，收视资源逐步向视频网站分散，各主要视频网站已成为与电视台争夺电视剧版权的重要竞争力量。2011年视频网站已成为电视剧播放的第二平台。从国内主要视频网站购买影视剧版权的总金额来看，各主要视频网站用于购买影视剧版权的资金呈快速增长态势，网络视频行业的快速发展扩大了电视剧市场的整体规模。此外，随着各视频网站逐步参与到电视剧市场的竞争，电视台的收视垄断地位被逐渐打破，收视渠道的多样化发展加大了市场对电视剧尤其是优质电视剧资源的争夺。

除网络视频市场外，国家对搭建多媒体广播电视运营平台、手机电视集成播控平台的引导和支持，以及针对其他新媒体市场领域的鼓励政策不断出台，亦将推动其他新媒体市场的发展，从而带动对电视剧内容资源的需求增长。

总之，以网络视频为主的新媒体市场快速发展扩大了电视市场的整体需求空间，为电视剧行业扩大制作规模提供了进一步的市场保障。

(2) 行业发展的不利因素及风险

①行业政策的影响

电视剧行业属于具有意识形态特殊属性的重要产业，受到国家严格的监督和管理。目前，我国对电视剧制作、进口、发行等环节实行许可制度，并禁止出租、出借、出卖、转让或变相转让电视剧各类许可证。

国家在资格准入、内容审查、行政许可等方面的监管政策对电视剧业务策划、制作、发行等各个环节的顺利开展构成比较重要的影响。一方面，如果资格准入和监管政策进一步放宽，电视剧行业将会面临更为激烈的竞争，外资制作机构、进口电视剧将会对国内市场带来更大冲击。

如国家广电总局于2011年11月颁布的广电总局令第66号《〈广播电视广告播出管理办法〉的补充规定》（以下简称“限广令”）要求：2012年1月1日起，全国各电视台播出电视剧时，每集（以四十五分钟计）中间不得再以任何形式插播广告。

“限广令”的颁布，禁止了剧中广告的播出，直接减少了电视广告时间，间接对电视台最主要的收入——电视广告收入造成不利影响。短期内，“限广令”可能导致电视台广告收入减少，从而使电视台削减电视剧的购买预算，进而影响整

个电视剧的市场价格。电视台已经通过延长剧间广告时段、提高剧间广告价格、引入新型广告投放等方式积极应对。从长期来看，取消电视剧的剧中插播广告，保证了观众收视时的连续性，提升了收视的愉悦度，也间接巩固了电视剧作为家庭娱乐主要方式之一的地位，有利于电视剧市场的长期健康发展。

2014年4月15日，总局召开2014年全国电视剧播出工作会议。会上宣布，自2015年1月1日开始，总局将对卫视综合频道黄金时段电视剧播出方式进行调整。具体内容包括：同一部电视剧每晚黄金时段联播的综合频道不得超过两家，同一部电视剧在卫视综合频道每晚黄金时段播出不得超过二集。总局此次电视剧播出方式调整的主要目的在于进一步均衡卫视综合频道节目构成，强化综合定位，优化频道资源，丰富电视剧荧幕。

②作品审查风险

根据《电视剧内容管理规定》等相关规定，国家对电视剧实行备案公示管理制度和电视剧发行许可制度：未经电视剧备案公示的剧目，不得投拍制作；未取得《电视剧发行许可证》的电视剧，不得发行、播出、进口、出口。

电视剧制作机构筹拍的电视剧如果根据上述规定最终未获备案通过，将作剧本报废处理，电视剧项目的剧本和前期筹备投入一般较少，即使未获备案通过，对制作机构的不利影响也比较小；对于已经摄制完成，经审查、修改、审查后最终未获通过的，须将该电视视作品作报废处理，制作机构将损失该电视剧作品全部的制作成本；如果取得《电视剧发行许可证》后被禁止发行或播出，该作品将作报废处理，同时制作机构还可能将遭受行政处罚，不仅损失全部制作成本，还可能面临行政处罚带来的损失。

③知识产权侵权和纠纷的风险

电视剧行业存在知识产权侵权行为。随着数字刻录技术等影音技术和网络传播技术的迅速发展，电视剧盗版产品价格低廉，获得方便，对部分消费者而言具有较强的吸引力，电视剧的侵权盗版现象时有发生。盗版对电视剧市场的影响主要有两方面：一方面，盗版市场的电视剧通常会先于电视台播放，可能会分流一部分观众，在一定程度上影响电视剧的收视率；另一方面，盗版市场的存在直接侵占电视剧音像制品市场，致使音像制品版权收入减少。

近年来，政府有关部门通过逐步完善知识产权保护体系、加强打击盗版执法力度等措施，在保护知识产权方面取得了明显的成效。各电视剧制作机构也结合自身实际情况在保护自有版权上采取多种措施，遏制盗版行为。但是，由于打击盗版侵权、规范市场秩序是一个长期的过程，因而，电视剧制作机构在一定时期内仍将面临盗版侵害的风险。

著作权是电视剧行业最重要的知识产权，根据《中华人民共和国著作权法》第十五条规定，“电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品著作权由制片人享有，但编剧、导演、摄影、作词、作曲等作者享有署名权，并有权按照与制片人签订的合同获得报酬。电影作品和以类似摄制电影的方法创作的作品中的剧本、音乐等可以单独使用的作品的作者有权单独行使其著作权。”

电视剧作品存在多方主张知识产权权利的情形，为了避免出现主张权利的纠纷，制作机构需与各合作单位或个人等权利方签订合约、约定了详细的权利范围。如果发生上述纠纷，涉及法律诉讼，将对制作机构经济利益造成影响。

④市场竞争加剧的风险

随着文化体制改革的不断深入，政府主管部门在电视剧产业管理上采取了“管放兼有”的政策。特别是2006年“电视剧拍摄制作备案公示”替代“电视剧题材规划立项审批”制度以来，电视剧制作营销领域在政策上对国内市场已全面放开。中国电视剧市场开始通过以竞争来实现优胜劣汰，生产调节由政府主导型向市场主导型转变。目前，电视剧行业政策准入门槛较低，制作机构数量众多，市场分散，竞争比较充分。尽管市场规模较大，但行业内制作机构实力良莠不齐，有许多制作质量较低的产品无法实现销售。电视剧市场呈现整体上“供大于求”，而精品电视剧市场却出现供不应求的结构性失衡局面。因此，行业内制作机构将无法避免整个行业竞争加剧所可能产生的风险。

二、电影行业

1. 中国电影行业观影需求及票房规模预计

(1) 电影票房预计

2016年以来电影票房市场增速明显放缓，核心原因是供给端和需求端出现了错配。2017年下半年，随着供给端（国产电影）创作周期出现触底回升迹象，票

房有了明显反转迹象。从暑期档和国庆档来看：2017年6月1日至8月31日，全国暑期档电影票房达到153.08亿元（剔除手续费），相较于2016年暑期档6-8月份累计票房增长23.09%，共计放映电影2,415.58万场，观影人次4.73亿次，同比增长26.60%。国庆期间，截至2017年10月7日24时，全国国庆档票房达到23.6亿元，同比增长48.7%；剔除服务费票房为22.2亿元，同比增长39.8%；此外，2017年国庆档共计放映电影240.2万场，同比增长46%；观影人次达到6979.3万人，同比增长36.2%。

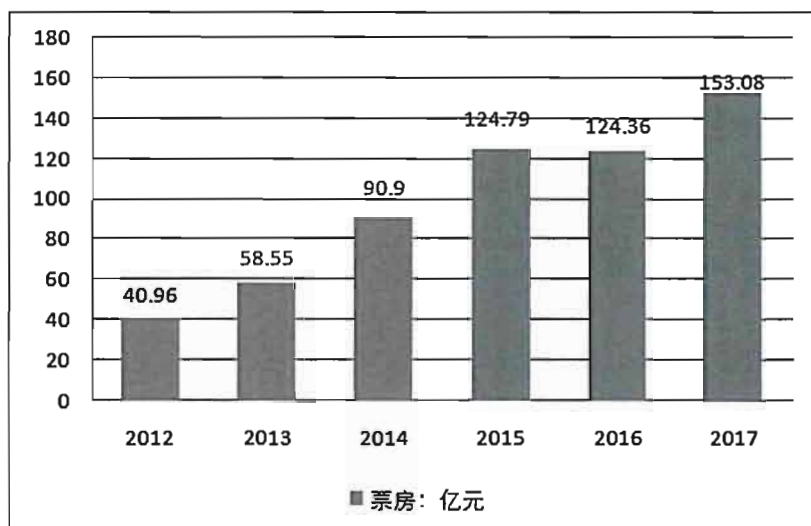
总体来看，2017年前三季度，我国电影票房共计427.1亿元（含手续费），同比增长20.5%，剔除手续费增长约14%。

2012-2017Q3 中国票房规模及增速



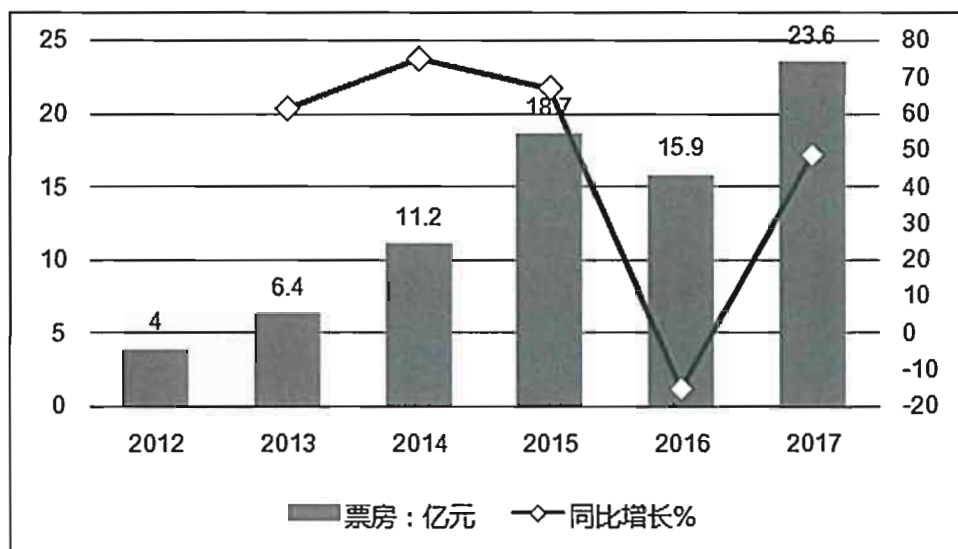
资料来源：公开资料整理

2012-2017 年暑期档期电影票房（单位：亿元/%）



资料来源：公开资料整理

2012-2017 年国庆档期电影票房及增长率（单位：亿元/%）



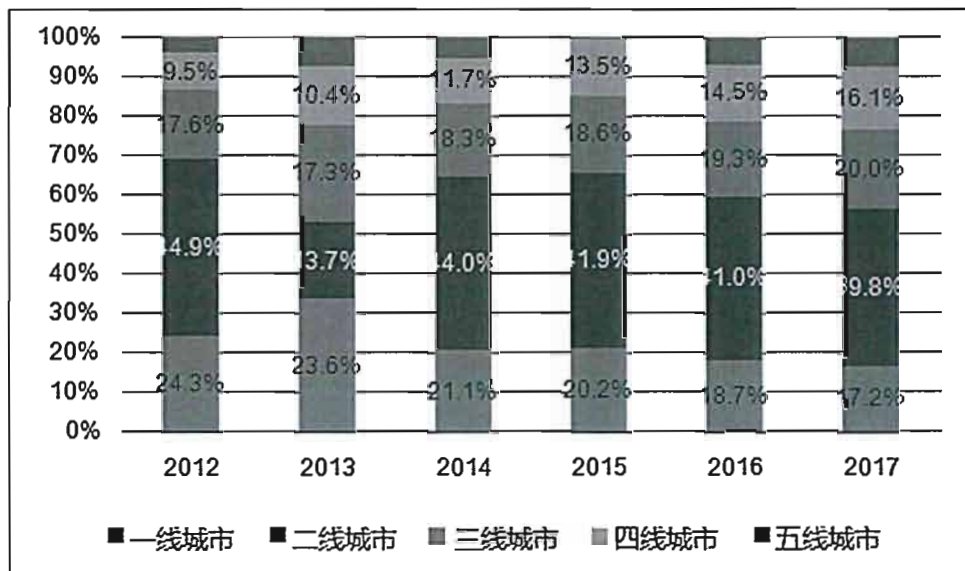
资料来源：公开资料整理

(2) 中国观影需求持续下沉

以 2017 年国庆档为例，三四五线城市票房占比之和达到 43.0%，相较于 2016 年的 40.3%提升了近 3 个百分点。2012-2017 年国庆档观影人群中，三四五线城市观影人群占比处于持续上升态势，自 30.8%上升至 43.0%，共抬升 12.2 个百分点。三四五线城市国庆档票房放量，原因在于影院及院线近年来扩张主要集中在三四

五线城市；此外，随着三四五线城市消费持续升级，观影需求持续上升，众多优质内容、精良制作得以下沉。

2012-2017年不同级别城市国庆档票房分布占比



资料来源：公开资料整理

(3) 2018年总体票房预测

《战狼2》、《羞羞的铁拳》等电影的良好票房表现印证目前阻碍我国票房增长的核心矛盾并非观影需求，而在于供给端，而电影创作周期触底回升带来国产优质电影内容的持续输出将成为驱动中国电影票房增长的核心驱动力。当下国内观影群体观影经验不断提升，对电影内容要求及创意要求也不断加强，电影制片方只有通过对观影需求的精准把握，对电影剧本、演员等电影要素进行精打细磨，才能转化成良好的观影口碑，从而使得影片获得影院排片管理方及观众认可，并提升影片排片率及上座率，最终转化为影片票房。

春节档有《捉妖记2》、《唐人街探案2》、《西游记女儿国》等重磅级国产片上映，国产电影的表现不错。进口片方面，《复仇者联盟3》、《碟中谍6》等好莱坞大片也掀起了观影高潮。

2018 中国大陆拟上映电影大片片单

影片名称	上映日期	类型	国家	制片方
泡芙小姐	2018 年 1 月	爱情	中国	四川挚友传媒有限公司
营救汪星人	2018 年 2 月 16 日	剧情/喜剧	中国	东莞星汇天姬影视传媒有限公司
西游记女儿国	2018 年 2 月 16 日	奇幻/剧情	中国	星皓影业有限公司
捉妖记 2	2018 年 2 月 16 日	奇幻/动作	中国	无锡影都传媒有限公司、安乐(北京)电影发行有限公司、蓝色星空影业出品
唐人街探案 2	2018 年 2 月 18 日	喜剧/冒险	中国	万达影视传媒有限公司
泡菜爱上小龙虾	2018 年 6 月	爱情/喜剧	中国	道和影业
狄仁杰之四大天王	2018 年 7 月 27 日	悬疑/古装	中国	华谊兄弟传媒股份有限公司
巨齿鲨	2018 年 8 月 10 日	动作/恐怖	美国	引力影视投资有限公司
一千零一夜之拯救黄金城	2018 年 8 月	动画/动作	中国	北京河山文化传媒有限责任公司
虎影侠	2018 年	科幻	中国/美国	上海基美影业股份有限公司
动物世界	2018 年	动作/剧情	中国	上海儒意影视制作有限公司
地球最后的夜晚	2018 年	剧情/悬疑	中国	荡麦影业
流浪地球	2018 年 7 月	科幻	中国	中国电影
上海王 2	2018 年	剧情/动作/爱情	中国	上海电影
柒个我	2018 年	剧情	中国	华策影视
画框里的女人	2018 年	剧情	中国/法国	恒大影视
完全男生手册	2018 年	剧情/爱情	中国	北京剧角映画文化传媒有限公司
在清朝	2018 年	喜剧/武侠/古装	中国	上海寰亚文化发展有限公司
没有别的爱	2018 年	剧情/犯罪	中国	嘉映影业
追捕	2018 年	警匪/犯罪/剧情/冒险	中国/日本	寰亚电影
他是龙 2	2018 年 7 月	爱情/剧情/奇幻	中国/俄罗斯	儒意影业
雪覆沙	2018 年 7 月	爱情/奇幻/冒险/剧情/古装	中国	大唐辉煌传媒
阴阳师	2018 年	剧情/冒险/动作/奇幻	中国	功夫影业

资料来源：公开资料整理

2018 年拟上映好莱坞大片片单

影片名称	上映日期	类型	国家	制片方
移动迷宫：死亡解药	2018 年 1 月 26 日	动作/科幻	美国	20 世纪福克斯
科洛弗档案 3	2018 年 2 月 2 日	恐怖/悬疑	美国	派拉蒙影业
五十度飞	2018 年 2 月 9 日	剧情/爱情/情色	美国	环球影业
黑豹	2018 年 2 月 16 日	动作/剧情	美国	华特·迪士尼电影
湮灭	2018 年 2 月 23 日	科幻/惊悚	美国	派拉蒙影业
红雀	2018 年 3 月 2 日	惊悚	美国	派拉蒙影业
无敌破坏王 2	2018 年 3 月 9 日	动画/冒险	美国	华特·迪士尼电影
新古墓丽影	2018 年 3 月 16 日	动作/冒险	美国	华纳兄弟
环太平洋 2	2018 年 3 月 23 日	动作/冒险	美国	环球影业
X 战警：新变种人	2018 年 4 月 13 日	动作/科幻	美国	20 世纪福克斯
复仇者联盟 3：无限战争	2018 年 5 月 4 日	动作/冒险	美国	华特·迪士尼电影
一个明星的诞生	2018 年 5 月 18 日	剧情/爱情/歌舞	美国	华纳兄弟
星球大战韩·索罗外传	2018 年 5 月 25 日	动作/科幻	美国	华特·迪士尼电影
死侍 2	2018 年 6 月 1 日	喜剧/动作/奇幻/冒险	美国	20 世纪福克斯
八罗汉	2018 年 6 月 8 日	犯罪	美国	华纳兄弟
超人总动员 2	2018 年 6 月 15 日	喜剧/动作/动画/家庭/冒险	美国	华特·迪士尼影片
侏罗纪世界 2	2018 年 6 月 22 日	动作/冒险	美国/西班牙	环球影业
蚁人与黄蜂女	2018 年 7 月 6 日	动作/冒险	英国/美国	华特·迪士尼电影
铤梦	2018 年 7 月 20 日	动作/冒险	美国/加拿大/阿根廷	20 世纪福克斯
碟中谍 6	2018 年 7 月 27 日	动作/冒险	美国	派拉蒙影业
铁血战士 4	2018 年 8 月 3 日	动作/科幻/冒险	美国	20 世纪福克斯
巨齿鲨	2018 年 8 月 10 日	动作/恐怖	美国	引力影视、华纳兄弟
丛林之书：起源	2018 年 10 月 19 日	剧情	美国	华纳兄弟
花木兰	2018 年 11 月 2 日	冒险/剧情	美国	华特·迪士尼影片
X 战警：黑凤凰	2018 年 11 月 2 日	动作/科幻	美国	20 世纪福克斯
神奇动物在哪里 2	2018 年 11 月 16 日	奇幻	美国	华纳兄弟
牵引城市	2018 年 12 月 14 日	科幻	美国	环球影业
海王	2018 年 12 月 21 日	动作/冒险	美国	华纳兄弟
新欢乐满人间	2018 年 12 月 25 日	家庭/奇幻	美国	华特·迪士尼电影

资料来源：公开资料整理

(4) 我国人均观影次数的增长仍将驱动我国电影市场增长。

电影票房增长需要优质内容持续吸引观影人群，2015、16 年电影内容端堆砌 IP 或明星而不重视影片质量，这样的资本泡沫正在快速挤出，凭借观影渠道继续扩张以及优质内容驱动单荧幕产出，预期 2017-20 年我国电影票房有望保持 CAGR15%

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

左右增长。

2015-2020E 电影票房预测模型

年份	2015	2016	2017E	2018E	2019E	2020E	CAGR
电影票房 (单位: 亿元)	440.69	455.00	524.16	602.78	694.77	794.33	-
同比	48.70%	3.20%	15.20%	15.00%	15.30%	14.30%	14.90%
电影荧幕数(单 位: 块)	32,487	41,179	49,415	56,827	64,215	71,218	-
同比	33.70%	26.80%	20.00%	15.00%	13.00%	11.00%	13.00%
单荧幕产出(单 位: 万元)	135.65	110.49	106.07	106.07	108.19	111.44	-
同比	11.20%	-18.50%	-4.00%	0.00%	2.00%	3.00%	1.70%

资料来源: 公开资料整理

2. 行业特点和风险分析

(1) 行业特点

在中国电影市场迅速膨胀发展的同时, 需要注意的是, 中国电影行业堪称高风险行业。由于具有投资成本高、资金回笼慢、不可控风险大等特点, 目前在中国的电影投资中, 50%亏损, 40%持平, 仅有 10%左右获得盈利。此外, 中国电影市场过度依赖于票房, 影片 85%以上的收入靠票房, 而美国仅 20%。

电影产业分为四大环节, 制片、发行、放映、后电影市场开发。制片环节是整个产业的核心环节。

制片环节投资的高收益性伴随着高风险性, 主要面临完成风险、市场竞争风险、政策风险、道德风险等。投资机构的风险规避方法包括购买完片保证保险、组合投资、打包贷款等。

(2) 价格风险

发行环节是电影产业的低成本环节, 其风险源自整个市场的波动和盗版的威胁。

放映环节的投资主要是影院建设投资, 投资周期较长, 收益较为稳定。

从美国的电影产业看, 后电影市场存在巨大的利润空间, 但中国后电影市场的开发严重不足。

(3) 债务风险

艺人经纪和影视策划基本不会欠债, 也不会放债; 影视投资方面由于分为电

视剧投资和电影投资，电视剧投资成本和收益相对稳定，而电影投资涉及市场发行及票房的不确定因素，有着高风险，高收益的特性，所以其投资成本收回的风险很高。

四、主要竞争对手分析

旭东影业经营相近产品服务的竞争对手主要如下：

主要竞争对手一览表

单位名称	基本情况	竞争领域或产品
唐人影视有限公司	唐人影视以内容制造为主，业务包括影视投资、影视制作、影视发行、动画制作、后期制作、艺人经纪、广告营销等，并自备摄影棚、服装道具库等。公司旗下艺人有胡歌，刘诗诗，娜扎，彩旗，邢恩，胡冰卿，韩东君，金晨，陈瑶，王艺霖，李思澄，李晟等。曾由本公司包装代理的艺人有孙莉、林家宇、关咏荷、李亚鹏、郭晋安、龚蓓苾、梅小惠、王渝文、王宁、张茜、袁弘、郭晓婷等。经历十年的打造，唐人已经创立了鲜明独特的作品风格，敢于创新，被市场誉为“制造精品”的实力派公司。	开发、制作
北京金天地影视文化股份有限公司	北京金天地影视文化股份有限公司成立于2003年，股本19844万元，2014年1月公司股票在全国股转系统挂牌及公开转让，证券代码：430366，证券简称：金天地；公司自成立以来，一直致力于电视剧的制作、发行、投资及衍生业务。2016年6月27日，新三板分层制度正式实施，金天地影视成首批进入创新层的影视公司。	开发、制作
华夏电影发行有限责任公司	2003年8月8日，我国第一家拥有进口影片全国发行权的机构——华夏电影发行有限责任公司（简称华影）正式挂牌成立。在电影业不断深化改革中，华影公司的诞生，是对进口影片供片机制的新调整，标志着中国电影发行放映机制改革在建立院线制的基础上，又一次新的突破。作为全国拥有国产与进口影片发行权的公司，华影一定要抓住这次改革带来的机遇，珍惜各级领导和电影界对华影的信任与重托。在认真发行好进口影片的同时，必须高度重视国产影片的发行，处理好发行国产与进口影片的辩证统一关系；做好制片与院线放映的桥梁，竭力为制片、片商拓展市场，支持我国制片业的发展与繁荣。全国各院线、影院是华影公司最直接的市场，对院线、影院最诚信的服务也是对广大观众最诚信的服务。为此，华影员工强调三个意识：大局意识、市场意识和 服务意识。	开发、制作

五、公司优劣势分析

优势：公司开发的网络剧与网络电影具有鲜明的独特性。首先，在开发方式上，采用的是自主开发项目的模式。不会在内容源头上受制于人。第二，公司在题材上较多的偏重悬疑、推理、破案类型，此类型是影视剧市场中的刚需题材，同时在制作与审查要求也越来越高形势下，公司能精准把握此类型制作与审查要求。公司法人王旭东原北京电视台卫视节目中心“大戏看北京”栏目制片人、主持人。曾是中国播音主持金话筒奖、北京青年五四奖章获得者。其带领的主创团队有二十年主流媒体法制节目的创作经验和丰富人脉，可以为这类项目的成功解

化和制作保驾护航。公司还获得 2017 年北京市文化创意产业 100 强企业和 2017 荣文奖最佳网络电影奖等荣誉证书。

劣势：公司成立较晚，相比同行业起步晚，公司规模较小。

六、收益法评估预测及估算过程

1. 收益模型的选取

经营性资产价值=明确的预测期期间的现金流量现值+永续年现金流量现值

经营性资产价值按以下公式计算：

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

式中：P：企业自由现金流量现值；

A_i：企业第 i 年的企业自由现金流量；

A：永续年企业自由现金流量；

i：为明确的预测年期；

R：年折现率。

2. 收益年限的确定并说明其理由

现金流量的持续年数应当等于企业的寿命，企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续下去。

本次评估中，对旭东影业现金流量的预测采用分段法，即将企业未来实现的企业自由现金流量分为明确预测期期间的现金流量和永续年的现金流量。现场核实了解得知，旭东影业作为一个行业稳定发展的企业，公司目前运营状况处于稳定发展期，不存在预期会影响企业持续经营的不利因素。依据评估中采用的持续经营假设，结合被评估单位现有生产经营情况、技术水平及市场状况，在合理分析基础上，合理预测企业 2018 年 5 月 1 日至 2023 年的未来收益，考虑到未来不可测因素影响，本着谨慎原则，假定 2024 年及以后年度企业收益按 2023 年收益状况保持不变。

3. 未来收益的确定

本次评估中，对旭东影业股东全部权益价值的估算是通过对企业未来的净现金流量的折现值实现的，即以企业未来年度内产生的企业自由净现金流量作为依据，以适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值，加上溢余资产价值、非北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京西城区广安门大街 6 号枫桦景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

经营性资产价值、扣减付息债务得出股东全部权益价值。

(1) 营业收入和营业成本的预测

旭东影业的主营业务收入为网络剧收入和电影收入。

1) 主营业务收入的预测

旭东影业未来收入根据历史年度实现收入情况、已签订的项目投资协议、企业项目投资计划结合影视行业整体发展情况进行预测。2017年制作网络剧《骨语》实现收入4,669.81万元。2018年主要来源于《大理爱情故事》等版权收入和票房分账，2019年主要项目《一剪芳华》电视台和网站剧集销售的收入。公司未来项目计划如下：

序号	项目名称	类型	投资比例	项目进度	预计上映时间
1	《第一嫌疑人》	院线电影	50%	筹备阶段	2019年9月
2	《永不妥协》	院线电影	30%	剧本创作阶段	2019年12月
3	《一剪芳华》（原旗袍大师）	网台剧	30%	剧本创作阶段	2019年10月
4	《网罪》共三季（原乱隋）	网络剧	50%	剧本创作阶段	2019年9月—2022年9月（共三季）
5	《大理爱情故事》	数字电影	70%	完成	2018年8月
6	《花山》	数字电影	50%	项目孵化	2021年10月
7	《破晓》（原红拂夜奔）	院线电影	30%	剧本创作阶段	2021年
8	《人间卧底》	院线电影	40%	项目孵化	2022年
9	《受制于人》	院线电影	20%	筹备阶段	2020年
10	《梅花杰克》	院线电影	20%	项目孵化	2022年
11	《亿万甜心》	网络剧	50%	项目孵化	2020年
12	《妙探X》三集	网大	50%	项目孵化	2019年
13	《骨语》第二、三季	网络剧	50%	项目孵化	2019—2022年

主营业务收入预测表

单位：万元

业务项目	未来数据预测					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
主营业务入	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
网络剧	943.40	4,200.00	4,284.00	4,369.68	4,457.07	4,546.21
电影	1,132.08	1,245.29	1,369.82	1,506.80	1,657.48	1,823.23

2) 主营业务成本预测

主营业务成本包括网络剧和电影成本，具体由剧本、置景道具和服装化妆等拍摄成本、演职员服务费和后期制作等相关成本组成。本次评估2018年主要根据项目计划情况和签订的成本合同预测，以后年度主营业务成本预测主要按照企业北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

历史成本率水平、同行业上市公司毛利率，合理预测未来年度主营业务成本。具体预测如下：

主营业务成本预测表

单位：万元

产品明细项	未来数据预测					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
主营业务成本	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14
网络剧	613.21	2,730.00	2,784.60	2,840.29	2,897.10	2,955.04
电影	735.85	809.44	890.38	979.42	1,077.36	1,185.10

(2) 税金及附加的预测

依据财会[2016]22号文规定，税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、印花税等相关税费。增值税按6%缴纳，城市维护建设税按增值税的7%缴纳、教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育费附加按增值税的2%缴纳。印花税按合同的0.03%缴纳。车船使用税按照480元/年标准测算。税金及附加具体预测如下：

税金及附加预测表

单位：万元

明细项	单位	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
销项税	6%	124.53	326.72	339.23	352.59	366.87	382.17
进项税	6%	135.62	223.46	220.50	229.18	238.47	248.41
应交增值税	万元		103.26	118.73	123.41	128.40	133.76
附加税金							
附加税金应税金额	万元	-	103.26	118.73	123.41	128.40	133.76
城市维护建设税	7%	-	7.23	8.31	8.64	8.99	9.36
教育费附加	3%	-	3.10	3.56	3.70	3.85	4.01
地方教育费附加	2%	-	2.07	2.37	2.47	2.57	2.68
印花税	0.03%	0.59	1.54	1.60	1.66	1.73	1.80
车船使用税		0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
附加税合计	万元	0.64	13.99	15.89	16.52	17.19	17.90

(3) 企业期间费用预测

1) 销售费用

与企业沟通了解，未来不设单独销售部门，不涉及人员工资等。故不进行销售费用测算。

2) 管理费用

管理费用主要包括：人员成本、房租物业费、折旧摊销等。房屋物业费根据签订的租赁合同内容预测，其他管理费用明细按照企业实际预算及相关情况进行

预测。管理费用具体预测如下：

管理费用预测表

单位：万元

费用 明细项	未来预测数据					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
办公费	9.00	12.40	25.68	45.70	85.66	157.63
差旅费	15.00	21.88	46.10	84.98	163.85	311.04
交通费	8.00	12.58	14.47	16.64	19.14	22.01
车辆费用	10.80	13.50	15.53	17.86	20.54	23.62
其他	12.50	14.72	16.93	19.47	22.39	25.75
工资	90.00	151.88	174.66	200.86	230.99	265.64
社保	25.00	38.97	44.82	51.54	59.27	68.16
公积金	8.00	12.71	14.62	16.81	19.33	22.23
招待费	8.00	12.95	14.89	17.12	19.69	22.64
房租	36.01	62.64	65.77	69.06	72.52	76.14
福利	9.00	17.60	20.24	23.28	26.77	30.79
折旧及摊销	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
合计	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73	1,030.23

3) 财务费用

旭东影业的历史年度财务费用相对较少，故不进行预测。

(4) 折旧和摊销估算

旭东影业的固定资产主要是设备类资产，评估中，固定资产按取得时的实际成本计价，按照企业的固定资产折旧政策，以固定资产账面原值、预计使用期、折旧率、残值率等估算未来经营期的折旧额。旭东影业的折旧摊销具体内容见下表：

旭东影业未来折旧摊销预测表

单位：万元

资产类别	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
固定资产折旧	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58

(5) 所得税预测

旭东影业企业所得税税率为25%。

(6) 资本性支出估算

资本性支出包括公司因持续经营所需要的资产正常更新支出及新增投资支出。新增投资主要是公司因不断拓展业务，需要新购置机器设备、车辆、电子设备、其他无形资产支出等。本次评估中，经了解，旭东影业依照企业发展情况，在未北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

来几年的资本性支出主要是为保证目前经营规模以每年折旧及摊销额用于现有资产的维护方面的支出。具体预测数据见下表：

旭东影业未来资本性支出预测表 单位：万元

费用明细项	2018年 5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
固定资产购建/更新/改造	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
合计	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58

(7) 营运资金增加额估算

营运资金增加是指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营能力所需的营运资金增加额，如维持正常生产经营所需保持的现金量、产品存货购置所需资金量、客户应付而未付的业务款项（应收账款）等所需的资金以及应付的款项等。营运资金增加额是按照销售百分比法进行预测。本次评估将资产和负债分为敏感项目与非敏感项目。敏感项目是指直接随销售额变动的资产、负债项目，包括经营现金、应收账款、存货、应付账款等。非敏感项目是指不太随销售额变动的资产、负债项目和属于资本性或融资性的项目，如固定资产、对外投资、短期借款等。现金周转率按2个月周转一次；由于企业成立不久，预测时各项周转率按公司2017年周转率指标计算得出。具体预测未来资金的需求情况如下表所示：

旭东影业未来营运资金追加预测表 单位：万元

	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
销售收入合计	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
销售成本合计	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14
期间费用	235.00	248.35	392.30	474.81	585.09	762.63
营业税费	0.64	13.99	15.89	16.52	17.19	17.90
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	234.36	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73
财务费用	-	-	-	-	-	-
完全成本	1,584.06	3,787.79	4,067.28	4,294.52	4,559.55	4,902.77
非付现成本	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
折旧/摊销	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
付现成本	1,581.01	3,783.21	4,062.70	4,289.94	4,554.97	4,898.19
最低现金保有量	280.82	630.54	677.12	714.99	759.16	816.37
存货	272.54	715.04	742.42	771.66	802.92	836.39
应收款项	328.92	862.96	896.01	931.30	969.03	1,009.42
应付款项	329.04	863.28	896.34	931.64	969.38	1,009.79

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估说明

营运资本	553.24	1,345.26	1,419.21	1,486.31	1,561.73	1,652.39
营运资本增加额	-1,265.17	792.02	73.95	67.10	75.42	90.66

(8) 未来收益的预测

根据上述分析，旭东影业未来几年的净现金流量如下表所示：

旭东影业未来现金流量预测表 单位：万元

项目名称	未来预测						
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	终值
营业收入	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44	6,369.44
营业成本	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14	4,140.14
税金及附加	0.64	13.99	15.89	16.52	17.19	17.90	17.90
营业毛利	725.78	1,891.86	1,962.95	2,040.25	2,122.90	2,211.40	2,211.40
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73	1,030.23	1,030.23
财务费用							
营业利润	491.42	1,515.45	1,504.66	1,472.35	1,378.17	1,181.17	1,181.17
利润总额	491.42	1,515.45	1,504.66	1,472.35	1,378.17	1,181.17	1,181.17
所得税	96.49	378.86	376.17	368.09	344.54	295.29	295.29
净利润	394.93	1,136.59	1,128.49	1,104.26	1,033.63	885.88	885.88
加：折旧/摊销	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
毛现金流	397.98	1,141.17	1,133.07	1,108.84	1,038.21	890.46	890.46
减：资本性支出	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
营运资金增加(减少)	-1,265.17	792.02	73.95	67.10	75.42	90.66	
净现金流	1,660.10	344.57	1,054.54	1,037.16	958.21	795.22	885.88

4. 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β （Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

(1) 对比公司的选取

在本次评估中对对比公司的选择标准如下：

- ◇ 对比公司近年为盈利公司；
- ◇ 对比公司必须为至少有两年上市历史；

- ◇ 对比公司在沪深交易所发行人民币 A 股；
- ◇ 对比公司所从事的行业或其主营业务为影视文化娱乐行业。

根据上述四项原则，我们选取了 3 家上市公司作为对比公司（详见对比公司表）。

（1）加权资金成本的确定（WACC）

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

①股权回报率的确定

为了确定股权回报率，我们利用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re=Rf+\beta\times ERP+Rs$$

其中：

Re —— 股权回报率

Rf —— 无风险回报率

β —— 风险系数

ERP —— 市场风险超额回报率

Rs —— 公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 我们采用以下几步：

第一步：确定无风险收益率 Rf

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

无风险报酬率 Rf 反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。本次选取距评估基准日到期年限 5 年以上的国债到期收益率 3.67%（复利收益率）作为无风险收益率。

第二步：确定市场风险超额回报率 ERP

ERP 为市场风险溢价，即通常指股市指数平均收益率超过平均无风险收益率（通常指长期国债收益率）的部分。沪深 300 指数比较符合国际通行规则，其 300 只成分样本股能较好地反映中国股市的状况。本次评估中，评估人员借助 WIND 资讯专业数据库对我国沪深 300 指数的超额收益率进行了测算分析，测算结果为 14 年（2004 年—2017 年）的超额收益率为 7.63%，则本次评估中的市场风险溢价取 7.63%。

第三步：确定对比公司相对于股票市场风险系数 β （Levered Beta）。

β 被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其 β 值为 1.1 则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司 β 为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， β 值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估我们选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算的 β 值。（指数选取沪深 300 指数）。详见表：

可比上市公司 β 查询表

对比公司名称	股票代码	付息负债 (D)	债权比例	股权公平市场价值 (E)	股权价值比例	含资本结构因素的 β (Levered β)	剔除资本结构因素的 β (Unlevered β)	所得税税率 (T)
欢瑞世纪	000892.SZ	22,000.00	2.83%	756,335.94	97.17%	0.7301	0.7145	25%
中南文化	002445.SZ	249,856.85	19.80%	1,012,331.95	80.20%	0.6282	0.5301	25%
北京文化	000802.SZ	-	0.00%	848,255.25	100.00%	0.7989	0.7989	25%
对比公司平均值			7.54%		92.46%		0.6812	

经计算，可比上市公司剔除资本结构因素的 β (Unlevered β) = 0.6812

第四步：确定被评估企业的资本结构比率

我们采用可比公司单位资本结构，计算过程如下：

$$E / (E+D) = 92.46\%$$

$$D / (E+D) = 7.54\%$$

第五步：估算被评估企业在上述确定的资本结构比率下的 Levered Beta

我们将已经确定的可比公司企业资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估企业 Levered Beta:

$$\text{Levered Beta} = \text{Unlevered Beta} \times [1 + (1-T) D/E]$$

式中：D：债权价值；

E：股权价值；

T：适用所得税率（取 25%）；

经计算，A 公司的含资本结构因素的 Levered Beta 等于：

$$\beta = 0.6812 \times [1 + (1-25\%) \times 92.64\%/7.54\%] = 0.7368$$

第六步：估算公司特有风险收益率 R_s

特有风险还包括市场风险、经营风险及财务风险等，本次综合考虑，经过分析认为公司特有风险较小，确定公司特有风险 R_s 为 3.5%。

第七步：计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，我们就可以计算出对被评估企业的股权期望回报率。

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = 3.67\% + 0.7368 \times 7.63\% + 3.5\% = 12.15\%$$

② 债权回报率的确定

在中国，对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。

目前在中国，只有极少数国营大型企业或国家重点工程项目才可以被批准发行公司债券。事实上，中国目前尚未建立起真正意义上的公司债券市场，尽管有一些公司债券是可以交易的。然而，另一方面，基准日的短期贷款利率是可以得到的。评估基准日后，公司一年期贷款利率是 4.35%。我们采用该利率作为我们的债权年期期望回报率。

③ 总资本加权平均回报率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = Re \frac{E}{E+D} + Rd \frac{D}{E+D} (1-T)$$

其中：

WACC= 加权平均总资本回报率；

E= 股权价值；

Re= 期望股本回报率；

D= 付息债权价值；

Rd= 债权期望回报率；

T= 企业所得税率；

$$WACC=12.37\% \times 92.46\% + 4.35\% \times 7.54\% \times (1-25\%) = 12.15\%$$

(3) 被评估企业折现率的确定

根据上述计算得到被评估企业总资本加权平均回报率 12.15%，故我们以 12.15%、作为被评估公司的折现率。

5. 评估值测算过程与结果

(1) 经营性资产价值

经营性资产价值=明确的预测期期间的现金流量现值+永续年现金流量现值

经营性资产价值按以下公式计算：

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

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：年折现率。

详细计算内容如下表所示：

旭东影业经营性资产价值测算表

单位：万元

项目年份	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	终值
净现金流	1,660.10	344.57	1,054.54	1,037.16	958.21	795.22	885.88
折现年限	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	5.67	

北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购
北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益项目资产评估说明

折现系数	0.9261	0.8257	0.7363	0.6565	0.5854	0.5220	4.2963
净现金流量现值	1,537.42	284.51	776.46	680.90	560.94	415.10	3,806.01
折现值合计	4,255.33						3,806.01

(2) 溢余资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

本次评估中，通过现场核查，溢余资产8.38万元。

(3) 非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。

本次评估中，通过现场核查，旭东影业评估基准日非经营性资产有其他应收款 3.07 万元，非经营性负债有其他应付款 1,302.50 万元，非经营性资产评估值 -1,299.43（万元）。

6. 评估结果

股东全部权益价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 付息债务

$$= 8,061.34 + 8.38 - 1,299.43 - 0.00$$

$$= 6,770.00 \text{（取整万元）}$$

七、收益法评估结果

在企业持续经营假设前提下，经采用收益法评估，旭东影业股东全部权益价值为 6,770.00 万元。

第七部分 评估结论及分析

一、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对旭东影业的股东全部权益价值采用资产基础法和收益法进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

1. 资产基础法的评估结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日持续经营前提下，旭东影业评估前资产总额为 2,567.94 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 602.45 万元；评估后资产总额为 6,358.65 万元，负债总额为 1,965.49 万元，净资产为 4,393.16 万元，评估增值 3,790.71 万元，增值率为 629.22%。

旭东影业评估结果汇总表

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	2,480.57	2,480.57		
非流动资产合计	2	87.37	3,878.08	3,790.71	4,338.69
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	14.80	16.00	1.20	8.11
其中：建筑物	6				
设备	7	14.80	16.00	1.20	8.11
在建工程	8				
无形资产	9		3,789.51		
其中：无形资产-土地使用权	10				
其他非流动资产	11	72.58	72.58		
资产总计	12	2,567.94	6,358.65	3,790.71	147.62
流动负债	13	1,965.49	1,965.49		
非流动负债	14				
负债总计	15	1,965.49	1,965.49		
净资产	16	602.45	4,393.16	3,790.71	629.22

2. 收益法评估的评估结果

在评估基准日 2018 年 4 月 30 日，经采用收益法评估的旭东影业全部权益价值为 6,770.00 万元。较评估基准日账面值 602.45 万元，增值 6,167.55 万元，增

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@icn.com.cn 邮编：100053

值率 1,023.74%。

二、评估结论分析

(一) 两种评估方法结果的分析

1. 资产基础法评估增值原因

运用资产基础法进行评估后, 各项资产评估结果与原始账面值变动原因分析如下:

(1) 固定资产评估值较账面净值增值 1.20 万元, 增值率 8.11%, 增值原因是理论经济折旧年限小于固定资产的实际耐用年限。

2. 收益法与资产基础法评估结果的比较及差值原因分析

收益法与资产基础法评估价值比较情况见下表:

资产基础法与收益法评估结果对照表 单位: 万元

项 目	资产基础法评估 价值	收益法评估价值	差异值	差异率
	A	B	C=B-A	$D = (B-A)/A \times 100\%$
全部股东权益评估值	4,393.16	6,770.00	2,376.84	54.10

本次评估中, 收益法评估结果较资产基础法评估结果差异值 2,376.84 万元, 差异率 54.10%。原因主要是:

资产基础法的评估价值是对企业各类可确指单项资产市场价值简单加总得出的。收益法以企业整体获利能力来体现股东全部权益价值, 不仅体现了企业现有账面资产的价值, 同时涵盖了企业资质、经营管理、经营团队、技术力量及商誉等无形资产价值。比较客观反映了旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值, 更能满足评估目的的要求。

3. 选用收益法评估结果作为评估结论的原因

通过对两种评估方法结果的分析, 我们最终采用收益法的评估结论, 原因如下:

本次评估目的是北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权涉及的其股东全部权益于评估基准日的市场价值。通过分析, 我们认为资产基础法的评估结果为旭东影业现有各项资产价值简单加总的结果, 而收益法以企业整体获利能力来体现股东全部权益价值, 不仅体现了企业现

有账面资产的价值，同时涵盖了企业资质、经营管理、经营团队、技术力量及商誉等无形资产价值。比较客观反映了旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值，更能满足评估目的的要求。故最终采用收益法的评估结果。

（二）本次评估项目的评估结论

根据国家有关资产评估的法律和国家其它有关部门的法规、规定，本着独立、公正、科学和客观的原则，并经履行必要的评估程序，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对旭东影业的股东全部权益价值进行了评估，本次评估分别采用了收益法和资产基础法两种评估方法，经对两种方法的评估结果进行分析，最终采用了收益法的评估结果，即旭东影业于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的股东权益价值为 6,770.00（万元）（大写为人民币陆仟柒佰柒拾万元整）。

三、资产流动性对评估价值的影响

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。

企业关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托人与被评估单位概况

本评估项目的委托人为北京二十一世纪威克传媒股份有限公司，被评估单位为北京旭东雨辰文化传播有限公司。

（一）委托人概况

1. 注册登记情况

名称：北京二十一世纪威克传媒股份有限公司

股票代码：835454

统一社会信用代码证：91110105685771456D

住所：北京市朝阳区深沟村(无线电元件九厂)[2-1]31号楼A1-103室

法定代表人：汪炜楠

注册资本：5310.00万人民币

成立日期：2009年03月09日

营业期限：至长期

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

经营范围：电影发行；广播电视节目制作；投资管理；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；企业策划；技术推广服务；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；电影发行、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。）

（二）被评估单位概况

1. 注册登记情况

名称：北京旭东雨辰文化传播有限公司（以下简称“旭东影业”或“公司”）

统一社会信用代码：91110105MA001HC723

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街6号枫桦豪景A座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

住 所：北京市通州区台湖镇政府大街 13 号 442 室

法定代表人：王旭东

注册资本： 500.00 万人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2015 年 10 月 28 日

营业期限至：2035 年 10 月 27 日

经营范围：组织文化艺术交流活动；舞台灯光音响设计；文艺创作；设计、制作、代理、发布广告；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；文艺表演；电影发行；电影摄制；广播电视节目制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；文艺表演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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2. 历史沿革

公司于 2015 年 10 月 28 日在北京注册成立，注册资本为人民币 500 万元。其中，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司出资 300 万元，占注册资本 60%，王旭东出资 200 万，占注册资本 40%。因公司发展经营战略需要，公司的控股股东北京二十一世纪威克传媒股份有限公司于 2016 年 7 月将所持有的公司 19%股权转让给久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司，转让后久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司持有公司 19%的股权，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司持有公司 41%股权。

截止评估基准日，公司股权结构如下：

股东名称	实收资本	比例%
北京二十一世纪威克传媒股份有限公司	2,050,000.00	41%
王旭东	2,000,000.00	40%
久泰蓝山（苏州）投资管理有限公司	950,000.00	19%
合 计	5,000,000.00	100.00%

3. 公司组织机构及管理体制

(1) 组织结构图



(2) 人力资源状况:

公司共有 17 名员工。列表说明如下:

学 历	人 数	所占比例%
研究生	1	6
本科生	15	88
中专生及以下	1	6
合 计	17	100.00

人员的年龄结构:

年 龄	人 数	所占比例%
55 岁以上	1	6
50-55 岁	1	6
40-50 岁	5	29
30-40 岁	8	47
30 岁以下	2	12
合 计	17	100.00

4. 基准日及前两年企业的资产、负债、权益状况和经营业绩

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 4 月 30 日
总资产 (元)	13,313,054.74	25,079,420.54	25,679,407.12
总负债 (元)	6,746,501.63	18,000,478.11	19,654,894.88
股东权益 (元)	6,566,553.11	7,078,942.43	6,024,512.24
经营业绩	2016 年	2017 年	2018 年 1-4 月
营业收入 (元)	9,168,712.13	46,712,983.53	0.00
利润总额 (元)	2,704,127.99	703,185.92	-1,054,430.19
净利润 (元)	2,004,021.45	512,389.32	-1,054,430.19

注: 2017 年及基准日财务报告数据经立信会计师事务所 (特殊普通合伙) 审计并出具的信会师报字 (2018) 第 ZB50531 号无保留意见报告。

北京北方亚事资产评估事务所 (特殊普通合伙) 地址: 北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话: 010-83557569 传真: 010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编: 100053

5. 公司主营业务及经营模式

旭东影业是一家以影视内容开发、影视内容制作为核心业务的公司。公司核心团队具有较强的项目开发能力和 IP 运用能力。公司目前具备每年开发 3 部网络电影、一部网络剧、一部电视剧、一部院线电影的能力。未来五年将会陆续释放已储备的网络电影、网络剧、电视剧和院线电影项目。计划在未来五年陆续推出的项目有：网络电影《妙探 x》上、中、下三部；网络剧《亿万甜心》、网络剧《网罪》、网络剧《骨语》二、三；电视剧《一剪芳华》、电视剧《扫黑行动》；电视剧《我是警察》；院线电影《第一嫌疑人》、《永不妥协》、《破晓》、《人间卧底》、数字电影《花山》。

6. 企业执行的会计政策

（1）会计期间

公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（2）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（3）记账基础和计价原则

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础，资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（4）现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（5）应收款项

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收账款余额在 100.00 万以上的款项；

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认。

按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
账龄组合	其他不重大应收款项及经单独测试后未发现减值迹象的单项金额重大应收款项
其他组合	押金、保证金、员工备用金、关联方往来等不计提坏账准备
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
其他组合	押金、保证金、员工备用金、关联方往来等不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	0.00	0.00
1-2年	5.00	5.00
2-3年	10.00	10.00
3-4年	20.00	20.00
4-5年	20.00	20.00
5年以上	100.00	100.00

(6) 存货

存货的分类

存货分类为：制片备用金、库存商品等。

影视剧类存货分为制片备用金、库存商品等。制片备用金系企业摄制组为影片拍摄所需的差旅费、劳务费、零星采购等开支，经批准而预支的备用金。库存商品系公司投资拍摄完成并取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧

发出存货的计价方法

销售库存商品，自符合收入确认条件之日起，按以下方法和规定结转销售成

本：①以一次性卖断国内全部著作权的，在所有权上的主要风险和报酬转移时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按照企业会计准则的规定执行；②采用按照票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可以继续向其他单位发行、销售的影片，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内），采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。

存货购入和入库按实际成本计价。

不同类别存货可变现净值的确定依据

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

提示：如本期期末存货项目的可变现净值不是以资产负债表日市场价格为基础确定的，应充分披露具体原因。

存货的盘存制度

采用永续盘存制，其中影视剧以核查版权等权利文件作为盘存方法。

(7) 固定资产

固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
办公家具	年限平均法	5/6 年	5.00	19/16
运输工具	年限平均法	5 年	5.00	19
电子设备	年限平均法	3 年	5.00	32

融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- 1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；
- 2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- 3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- 4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其

差额作为未确认的融资费。

(8) 无形资产

无形资产的计价方法

1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
财务软件	3 年	—

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

至资产负债表日，公司没有使用寿命不确定的无形资产。

（9）长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（10）职工薪酬

短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

离职后福利的会计处理方法

1) 设定提存计划

公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

2) 设定受益计划

公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，公司以

设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

辞退福利的会计处理方法

公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（11）收入

公司的营业收入包括商品销售性质的版权收入、发行收入和票房分账收入，提供劳务性质的电影制作收入和影视经济收入及其他收入。

销售商品收入确认的一般原则：

- 1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 2) 公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- 3) 收入的金额能够可靠地计量；
- 4) 相关的经济利益很可能流入公司；
- 5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

具体原则

影视剧行业

公司商品销售收入主要包括电视剧、电影制作发行及其衍生收入等，具体收

入、成本确认方法如下：

电视剧销售收入

电视剧的销售收入包括电视播映权转让收入、信息网络播映权转让收入、音像版权转让收入等。在电视剧完成摄制并经电视行政主管部门审查通过，取得《电视剧发行许可证》后，电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方，相关经济利益很可能流入公司时确认收入。

电影票房分账收入及版权收入

电影票房分账收入在电影完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》后，电影于院线，影院上线后按公司与放映方确认的实际票房统计并根据相应的分账方法所计算的金额确认收入；电影版权收入在影片取得电影行政主管部门颁发的《电影片公映许可证》后、母带已经交付给买方，相关经济利益很可能流入公司时确认收入。

成本结转方法

基于公司所从事的影视剧制作业务的行业特点，根据《电影企业会计核算办法》（财会 2004 19 号）及参考国内外成熟传媒企业的通行做法之后，采用计划收入比例法作为每期结转成本的会计核算方法。

计划收入比例法是指公司从首次确认销售收入之日起，在成本配比期内，以当期已实现的收入占计划收入的比例为权数，计算确定本期应结转的相应成本。公司由影视片的主创、销售和财务等专业人员，结合以往的经验 and 数据，对发行或播映的影视作品的市场状况，本着谨慎原则进行预测，并估算出该片在规定成本配比期内可能获得的收入总额。在此基础上，计算其各期应结转的销售成本。计算公式为：

计划销售成本率=影视剧入库的实际总成本/预计影视剧成本配比期内的销售收入总额*100%

本期（月）应结转成本额=本期（月）影视剧销售收入额*计划成本率

在影视剧配比期内，因客观政治、经济环境或者企业预测、判断等原因而发生预期收入与实际收入严重偏离的情况时，公司将及时重新预测，依据实际情况

调整影响影视剧成本配比期内的预计销售收入总额，是预测收入的方法更科学，结果更准确。

公司主要产品为电视剧，其预期收入测算方法如下：

电视播映权转让，包括首轮播映权转让和二轮播映权转让。首轮播映权是部分电视台可以按约定的顺序在 2 年内（部分剧目延长到 3-5 年内）先后开始播放的权利；二轮播映权是指在首轮播映结束后，其他部分电视台继续播放的权利。二轮播映权的销售价格与首轮播映权的销售价格相比会下降很多，通常单集价格仅为首轮播放的 10%甚至更低。相应的，二轮播映权的转让收入与首轮播映权转让收入相比差距甚大。

电视剧播映权转让收入中，主要为首轮播映权转让收入，通常在 24 个月之后进行的二轮播映权的交易具有较大的不可预期性。因此，本着谨慎性原则，公司以为期 24 个月的首轮电视播映权转让预期实现收入和信息网络传播权、音像制品出版权转让预计实现的收入作为电视剧项目的预期收入。

劳务收入确认与成本结转

公司提供劳务的收入主要为受托推广电影业务的收入、经纪业务的收入、广告收入和后期制作收入等，具体收入确认方法如下：

A 艺人经纪业务收入确认与成本结转

公司不单独签约艺人。

B 公司广告收入确认与成本结转

公司广告收入、后期制作收入等在服务已经提供，而且交易相关的经济利益很可能流入公司时确认，与收入直接相关的成本，所收入的确认而结转。

7. 税项

1) 主要税种和税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	7%
教育税金及附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	3%
地方教育税金及附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

(2) 税收优惠政策

无。

(三) 委托人与被评估单位关系

委托人为被评估单位股东，持股 41%。

二、关于经济行为的说明

根据委托人与北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）签订的《资产评估委托合同》的内容，北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟收购北京旭东雨辰文化传播有限公司股权。本次评估目的是量化北京旭东雨辰文化传播有限公司于评估基准日 2018 年 4 月 30 日股东全部权益价值，为北京二十一世纪威克传媒股份有限公司拟股权收购的经济行为提供价值参考。

三、关于评估对象和范围的说明

(一) 评估对象和评估范围

评估对象为北京旭东雨辰文化传播有限公司股东全部权益。

评估范围为截止 2018 年 4 月 30 日的全部资产及负债。资产总额为 25,679,407.12 元，其中：流动资产为 24,805,659.88 元，非流动资产为 873,747.24 元；负债总额为 19,654,894.88 元，其中：流动负债为 19,654,894.88 元，非流动负债为 0.00 元；所有者权益总额为 6,024,512.24 元。详见下表：

2018 年 4 月 30 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	257,012.21	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		应付票据	
应收账款	9,180,000.00	应付账款	3,442,200.00
预付款项	2,299,152.71	预收款项	2,500,000.00
应收利息		应付职工薪酬	130,187.81
应收股利		应交税费	19,916.43
其他应收款	104,522.86	应付利息	
存货	12,418,129.25	应付股利	
持有待售资产		其他应付款	13,042,968.00

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座
电话：010-83557569 传真：010-83543089 E-mail: bfys@ien.com.cn 邮编：100053

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
一年内到期的非流动资产		持有待售负债	
其他流动资产	546,842.85	一年内到期的非流动负债	
流动资产合计	24,805,659.88	其他流动负债	519,622.64
非流动资产：		流动负债合计	19,654,894.88
可供出售金融资产		非流动负债：	
持有至到期投资		长期借款	
长期应收款		应付债券	
长期股权投资		其中：优先股	
投资性房地产		永续债	
固定资产	147,976.04	长期应付款	
在建工程		长期应付职工薪酬	
工程物资		专项应付款	
固定资产清理		预计负债	
生产性生物资产		递延收益	
油气资产		递延所得税负债	
无形资产		其他非流动负债	
开发支出		非流动负债合计	
商誉		负债合计	19,654,894.88
长期待摊费用	725,771.20	所有者权益：	
递延所得税资产		股本	5,000,000.00
其他非流动资产		其他权益工具	
非流动资产合计	873,747.24	其中：优先股	
资产总计	25,679,407.12	永续债	
		资本公积	
		减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	51,238.93
		未分配利润	973,273.31
		所有者权益合计	6,024,512.24
		负债和所有者权益总计	25,679,407.12

注：上述数据采用的经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的信会师报字（2018）第 ZB50531 号无保留意见报告。

纳入本次评估范围的资产和负债与经济行为确定的资产和负债范围一致。

被评估单位本次评估前未进行过调账处理，未进行过清产核资或者资产评估的情况。

被评估单位本次评估前不存在不良资产核销或资产剥离行为。

四、关于评估基准日的说明

本项目评估基准日为 2018 年 4 月 30 日。

评估基准日是委托人确定的。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

无。

六、资产负债清查情况、未来经营和收益状况预测说明

为了组织开展好资产清查工作，公司成立了资产清查领导小组，由财务部门统一负责组织清查和协调工作，并向相关部门下发了清查实施方案，经过了准备阶段、清查阶段以及总结检查阶段。

（一）资产负债清查情况说明

1. 列入清查范围的资产负债情况

列入本次清查范围的资产及负债是 2018 年 4 月 30 日资产负债表所列示的全部资产及负债，具体如下表：

金额单位：人民币元

项 目	账面价值
流动资产	24,805,659.88
非流动资产	873,747.24
固定资产	147,976.04
无形资产	
资产总计	25,679,407.12
流动负债	19,654,894.88
非流动负债	0.00
负债总计	19,654,894.88
净资产	6,024,512.24

2. 实物资产的分布情况及特点

纳入评估范围的实物资产包括：设备类资产。实物资产的类型及特点如下：

基准日申报电子设备共计 14 项，主要为办公用电脑等。购置日期为 2015 年 11 月-2017 年 7 月，上述电子设备存放在企业办公区内，均能正常使用。

基准日申报的运输设备共计 1 项，为新能源电动汽车一辆。采购日期为 2017 年 5 月，车牌号京 Q30CF3，位于企业办公区，目前该车辆正常使用中。

3. 清查工作的组织情况

为配合本次资产评估而进行的资产清查工作于 2018 年 5 月 23 日开始,公司为此成立了以有关领导为组长的资产清查领导小组,参加人员有财务、设备、技术等有关人员。资产清查工作于 2018 年 5 月 25 日结束。

(二) 未来经营和收益状况预测说明

1) 主营业务收入的预测

旭东影业未来收入根据历史年度实现收入情况、已签订的项目投资协议、企业项目投资计划结合影视行业整体发展情况进行预测。2017 年制作网络剧《骨语》实现收入 4,669.81 万元。公司未来项目计划如下:

序号	项目名称	类型	投资比例	项目进度	预计上映时间
1	《第一嫌疑人》	院线电影	50%	筹备阶段	2019 年 9 月
2	《永不妥协》	院线电影	30%	剧本创作阶段	2019 年 12 月
3	《一剪芳华》(原旗袍大师)	网台剧	30%	剧本创作阶段	2019 年 10 月
4	《网罪》共三季(原乱隋)	网络剧	50%	剧本创作阶段	2019 年 9 月—2022 年 9 月 (共三季)
5	《大理爱情故事》	数字电影	70%	完成	2018 年 8 月
6	《花山》	数字电影	50%	项目孵化	2021 年 10 月
7	《破晓》(原红拂夜奔)	院线电影	30%	剧本创作阶段	2021 年
8	《人间卧底》	院线电影	40%	项目孵化	2022 年
9	《受制于人》	院线电影	20%	筹备阶段	2020 年
10	《梅花杰克》	院线电影	20%	项目孵化	2022 年
11	《亿万甜心》	网络剧	50%	项目孵化	2020 年
12	《妙探 X》三集	网大	50%	项目孵化	2019 年
13	《骨语》第二、三季	网络剧	50%	项目孵化	2019—2022 年

主营业务收入预测表

单位: 万元

业务项目	未来数据预测					
	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
主营业务收入	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
网络剧	943.40	4,200.00	4,284.00	4,369.68	4,457.07	4,546.21
电影	1,132.08	1,245.29	1,369.82	1,506.80	1,657.48	1,823.23

2) 主营业务成本预测

主营业务成本包括网络剧和电影成本,具体由剧本、置景道具和服装化妆等拍摄成本、演职员服务费和后期制作等相关成本组成。本次评估 2018 年主要根据项目计划情况和签订的成本合同预测,以后年度主营业务成本预测主要按照企北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)地址:北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座电话:010-83557569 传真:010-83543089 E-mail:bfys@ien.com.cn 邮编:100053

业历史成本率水平、同行业上市公司毛利率，合理预测未来年度主营业务成本。具体预测如下：

主营业务成本预测表

单位：万元

产品明细项	未来数据预测					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
主营业务成本	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14
网络剧	613.21	2,730.00	2,784.60	2,840.29	2,897.10	2,955.04
电影	735.85	809.44	890.38	979.42	1,077.36	1,185.10

(2) 税金及附加的预测

依据财会[2016]22号文规定，税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、印花税等相关税费。增值税按6%缴纳，城市维护建设税按增值税的7%缴纳、教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育费附加按增值税的2%缴纳。印花税按合同的0.03%缴纳。车船使用税按照480元/年标准测算。税金及附加具体预测如下：

税金及附加预测表

单位：万元

明细项	单位	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
销项税	6%	124.53	326.72	339.23	352.59	366.87	382.17
进项税	6%	80.94	212.37	220.50	229.18	238.47	248.41
应交增值税	万元	43.59	114.35	118.73	123.41	128.40	133.76
附加税金							
附加税金应纳税金额	万元	43.59	114.35	118.73	123.41	128.40	133.76
城市维护建设税	7%	3.05	8.00	8.31	8.64	8.99	9.36
教育费附加	3%	1.31	3.43	3.56	3.70	3.85	4.01
地方教育费附加	2%	0.87	2.29	2.37	2.47	2.57	2.68
印花税	0.03%	0.59	1.54	1.60	1.66	1.73	1.80
车船使用税		0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
附加税合计	万元	5.87	15.31	15.89	16.52	17.19	17.90

(3) 企业期间费用预测

1) 销售费用

与企业沟通了解，未来不设单独销售部门，不涉及人员工资等。故不进行销售费用测算。

2) 管理费用

管理费用主要包括：人员成本、房租物业费、折旧摊销等。房屋物业费根据签订的租赁合同内容预测，其他管理费用明细按照企业实际预算及相关情况进行预测。管理费用具体预测如下：

管理费用预测表 单位：万元

费用明细项	未来预测数据					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
办公费	9.00	12.40	25.68	45.70	85.66	157.63
差旅费	15.00	21.88	46.10	84.98	163.85	311.04
交通费	8.00	12.58	14.47	16.64	19.14	22.01
车辆费用	10.80	13.50	15.53	17.86	20.54	23.62
其他	12.50	14.72	16.93	19.47	22.39	25.75
工资	90.00	151.88	174.66	200.86	230.99	265.64
社保	25.00	38.97	44.82	51.54	59.27	68.16
公积金	8.00	12.71	14.62	16.81	19.33	22.23
招待费	8.00	12.95	14.89	17.12	19.69	22.64
房租	36.01	62.64	65.77	69.06	72.52	76.14
福利	9.00	17.60	20.24	23.28	26.77	30.79
折旧及摊销	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
合计	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73	1,030.23

3) 财务费用

旭东影业的历史年度财务费用相对较少，故不进行预测。

(4) 折旧和摊销估算

旭东影业的固定资产主要是设备类资产，评估中，固定资产按取得时的实际成本计价，按照企业的固定资产折旧政策，以固定资产账面原值、预计使用期、折旧率、残值率等估算未来经营期的折旧额。旭东影业的折旧摊销具体内容见下表：

旭东影业未来折旧摊销预测表 单位：万元

资产类别	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
固定资产折旧	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58

(5) 所得税预测

旭东影业企业所得税税率为25%。

(6) 资本性支出估算

资本性支出包括公司因持续经营所需要的资产正常更新支出及新增投资支出。新增投资主要是公司因不断拓展业务，需要新购置机器设备、车辆、电子设备、其他无形资产支出等。本次评估中，经了解，旭东影业依照企业发展情况，在未来几年的资本性支出主要是为保证目前经营规模以每年折旧及摊销额用于现有资产的维护方面的支出。具体预测数据见下表：

旭东影业未来资本性支出预测表 单位：万元

费用明细项	2018年 5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
固定资产购建/更新/改造	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
合计	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58

(7) 营运资金增加额估算

营运资金增加是指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营能力所需的营运资金增加额，如维持正常生产经营所需保持的现金量、产品存货购置所需资金量、客户应付而未付的业务款项（应收账款）等所需的资金以及应付的款项等。营运资金增加额是按照销售百分比法进行预测。本次评估将资产和负债分为敏感项目与非敏感项目。敏感项目是指直接随销售额变动的资产、负债项目，包括经营现金、应收账款、存货、应付账款等。非敏感项目是指不太随销售额变动的资产、负债项目和属于资本性或融资性的项目，如固定资产、对外投资、短期借款等。现金周转率按2个月周转一次；由于企业成立不久，预测时各项周转率按公司2017年周转率指标计算得出。具体预测未来资金的需求情况如下表所示：

旭东影业未来营运资金追加预测表 单位：万元

	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
销售收入合计	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
销售成本合计	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14
期间费用	235.00	248.35	392.30	474.81	585.09	762.63
营业税费	0.64	13.99	15.89	16.52	17.19	17.90
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	234.36	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73
财务费用	-	-	-	-	-	-

完全成本	1,584.06	3,787.79	4,067.28	4,294.52	4,559.55	4,902.77
非付现成本	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
折旧/摊销	3.05	4.58	4.58	4.58	4.58	4.58
付现成本	1,581.01	3,783.21	4,062.70	4,289.94	4,554.97	4,898.19
最低现金保有量	280.82	630.54	677.12	714.99	759.16	816.37
存 货	272.54	715.04	742.42	771.66	802.92	836.39
应收款项	328.92	862.96	896.01	931.30	969.03	1,009.42
应付款项	329.04	863.28	896.34	931.64	969.38	1,009.79
营运资本	553.24	1,345.26	1,419.21	1,486.31	1,561.73	1,652.39
营运资本增加额	-1,265.17	792.02	73.95	67.10	75.42	90.66

(8) 未来收益的预测

根据上述分析，旭东影业未来几年的净现金流量如下表所示：

旭东影业未来收益预测表 单位：万元

项目名称	未来预测					
	2018年5-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	2,075.48	5,445.29	5,653.82	5,876.48	6,114.55	6,369.44
营业成本	1,349.06	3,539.44	3,674.98	3,819.71	3,974.46	4,140.14
税金及附加	0.64	13.99	15.89	16.52	17.19	17.90
营业毛利	725.78	1,891.86	1,962.95	2,040.25	2,122.90	2,211.40
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	234.36	376.41	458.29	567.90	744.73	1,030.23
财务费用						
营业利润	491.42	1,515.45	1,504.66	1,472.35	1,378.17	1,181.17
利润总额	491.42	1,515.45	1,504.66	1,472.35	1,378.17	1,181.17
所得税	96.49	378.86	376.17	368.09	344.54	295.29
净利润	394.93	1,136.59	1,128.49	1,104.26	1,033.63	885.88

七、资料清单

1. 委托人及被评估单位营业执照；
2. 委托人及被评估单位承诺函；
3. 资产评估申报明细表和收益预测表；
4. 基准日和前两年的财务报表；
5. 车辆行驶证；
- 6 商标、作品登记权证书；
7. 重大合同、协议等；
8. 其他资料。

(此页无正文，为进行资产评估有关事项说明签字盖章页)

委托人：



法定代表人：



年 月 日

(此页无正文，为进行资产评估有关事项说明签字盖章页)



法定代表人:



年 月 日