

**浙江华媒控股股份有限公司
以财务报告为目的拟进行减值测试涉及
的快点文化传播(上海)有限公司
股东全部权益价值评估项目**

资产评估说明

中林评字【2020】69号



报告日期：二零二零年三月二十五日

北京中林资产评估有限公司

BEIJING ZHONGLIN ASSETS APPRAISAL CO.,LTD.

目 录

第一部分	关于《评估说明》使用范围的声明	2
第二部分	关于进行资产评估有关事项的说明	3
第三部分	评估对象与评估范围说明	4
一、	评估对象	4
二、	评估范围	4
三、	评估对象基本情况	4
第四部分	资产核实情况总体说明	7
一、	资产核实人员组织、实施时间和过程	7
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	收益法评估技术说明	9
一、	企业概况	9
二、	选用收益法评估的理由	12
三、	收益法简介	12
四、	宏观经济因素分析	15
五、	行业发展状况分析	16
六、	经营性业务价值的估算及分析过程	19
七、	其他资产和负债价值的估算及分析过程	27
八、	收益法评估结论	28
第六部分	评估结论	30
附件：	关于进行资产评估有关事项的说明	31

第一部分 关于《评估说明》使用范围的声明

本评估说明仅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。

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托人和被评估单位编写并盖章，内容见附件一。

第三部分 评估对象与评估范围说明

一、评估对象

评估对象为快点文化传播(上海)有限公司股东全部权益的公允价值。

二、评估范围

评估范围为快点文化传播(上海)有限公司(以下简称“快点文化”)于评估基准日纳入评估范围的全部资产和负债。评估基准日账面资产总计 22,359.89 万元, 负债总计 2,704.70 万元, 净资产 19,655.19 万元。具体内容如下表所示:

资产评估申报汇总表

金额单位: 万元

项目名称	账面价值
流动资产	22,229.52
非流动资产	130.37
其中: 长期股权投资	0.00
投资性房地产	
固定资产	5.32
在建工程	
无形资产	
长期待摊费用	26.39
递延所得税资产	98.66
资产总计	22,359.89
流动负债	2,704.70
非流动负债	
负债总计	2,704.70
净资产	19,655.19

上述财务数据为管理层数据, 未经审计。

委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与评估目的所涉及的评估对象和评估范围一致。

三、评估对象基本情况

(一) 实物资产的分布状况及特点

纳入评估范围内的实物资产为固定资产, 具体包括电子设备。

电子设备共计 82 项, 主要包括打印机、台式电脑、服务器、笔记电脑等办公设备, 主要购置时间自 2013 年 1 月至 2019 年 12 月, 分布在公司办公场所, 除 24 项待报废外, 其余设备专人保管、正常使用。

(二)企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日快点文化传播(上海)有限公司申报范围的无形资产--其他无形资产, 主要为软件著作权和域名等。本次申报的软件著作权和域名概况具体明细见下表:

1. 计算机软件著作权

快点文化拥有计算机软件著作权 20 项, 著作权人均为快点文化, 具体明细如下:

序号	内容或名称	注册号
1	快点多码率转码软件 V1.1.18	2017SR316739
2	快点短视频多平台分发系统软件 V1.0	2017SR316756
3	快点定制版 OTT 点播软件 V1.0	2017SR316707
4	快点移动广告系统软件 V1.0	2017SR316119
5	快点版权管理系统软件 V1.0	2017SR316481
6	快点五子棋 Android 版软件 V1.0	2017SR316110
7	快点手机视频播放器软件 Android 版软件 V1.0	2017SR316469
8	快点 CRM 管理系统软件 V1.0	2017SR316821
9	快点运营商业务管理系统软件 V1.0	2017SR316816
10	快点多平台自适应工单转换系统 V1.0	2017SR146940
11	快点海量内容自检及拨测系统 V1.0	2017SR145431
12	快点视频内容审核助手手机客户端软件 (Android 版) V1.0	2017SR145855
13	快点安卓加固工具软件 V1.0	2017SR127091
14	快点 IPTV 内容管理及审核平台 V1.0	2017SR127055
15	快点 IPTV 用户统计及分析系统 V1.0	2017SR123363
16	快点微信运营管理软件 V1.0	2014SR133824
17	快点视频 IOS 手机客户端软件 V1.0	2014SR133778
18	快点视频内容管理系统 V1.0	2014SR110380
19	新闻联联看 Android 智能电视客户端软件 V1.0	2014SR110394
20	新闻联联看内容管理系统 V1.0	2014SR110392
21	新闻联联看 Android 平板电脑客户端软件 V1.0	2014SR110334
22	新闻联联看 Android 手机客户端软件 V1.0	2014SR110326
23	快点视频 Android 平板电脑客户端软件 V1.0	2014SR110538
24	快点视频 Android 手机客户端软件 V1.0	2014SR110387

2.域名

	域名	取得时间
1	kuaidianmedia.cn	2019年5月
2	appvvip.com	2019年5月

(三)企业申报的表外资产情况

无。

(四)引用其他机构出具的报告情况

无。

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

接受资产评估委托后,北京中林资产评估有限公司指定了评估项目总体负责人、现场负责人,组建了评估项目组。根据快点文化提供的评估申报表,制定了详细的现场工作计划,评估项目组在企业相关人员的配合下,于2020年1月12日至1月17日,对纳入评估范围的资产、负债、经营状况进行了现场了解、调查和核实。

(一) 指导被评估单位相关人员进行填表与准备相关资料

评估人员指导企业在自行资产清查的基础上,按照评估机构提供的“评估申报表”及其填写要求对纳入评估范围的未来收益状况进行申报,同时要求企业相关人员按照评估人员下发的“评估资料清单”准备资产的产权证明文件和反映其经营状况的财务数据、经营指标、市场状况等相关文件资料。

(二) 初步审查被评估单位填报的评估申报表

评估人员通过翻阅有关资料,了解纳入评估范围的具体资产的详细状况和经营状况,然后审阅企业提供的“评估申报表”,初步检查有无填项不全、错填、项目不明确、不完善等情况,并根据经验及掌握的有关资料,检查“评估申报表”是否符合要求,对于存在的问题反馈给企业进行补充完善。

(三) 现场实地调查和数据核实

在企业如实申报并进行全面自查的基础上,根据评估范围涉及资产的类型、数量和分布状况,评估人员在企业相关人员的配合下,按照资产评估准则的规定,对各项资产进行了现场清查核实,并针对不同的资产性质及特点,采取了不同的清查核实方法。非实物资产、负债主要通过查阅企业的原始会计凭证、核查企业债权债务的形成过程和函证,通过访谈和账龄分析核实债权收回的可能性、债务的真实性;实物资产清查内容主要为核实资产数量、使用状态、产权及其他影响评估作价的重要事项;未来经营情况,主要是分析历史数据和企业申报的收益预测数据的基础上对企业管理层、各业务部门进行访谈并搜集相关资料。

(四) 补充、修改和完善评估申报表

评估人员根据现场实地勘察结果, 并和企业相关人员充分沟通, 进一步完善资产“资产评估申报表”、“收益预测表”, 以做到: 账、表、实相符及符合客观和企业实际情况。

(五) 核实主要资质及产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的电子设备和无形资产等资产的产权权属资料进行核实调查, 以确认产权权属资料是否完备和清晰。

二、影响资产核实的事项及处理方法

不存在影响资产核实的事项。

三、核实结论

评估人员依据客观、独立、公正、科学的原则, 对评估范围内的资产的实际状况进行了认真、详细的清查, 我们认为上述清查在所有重要的方面反映了委托评估资产的真实状况, 资产清查的结果有助于对资产的市场价值进行公允的评定估算。

(一) 资产状况的清查结论

经清查, 账、实、表相符, 不存在错报、漏报的情况。

(二) 资产产权的清查结论

经清查核实, 资产产权权属资料清晰和完备, 被评估单位承诺不存在产权瑕疵事项。

(三) 账务清查结论

本次评估未发现需要调整的事项。

第五部分 收益法评估技术说明

一、企业概况

一)概况

2012年6月快点文化传播(上海)有限公司成立于上海,作为中国手机视频业务推广与运营的领先企业,快点文化一直致力于为客户提供具有创新性的信息运营服务和移动传媒服务解决方案。通过与手机视频内容提供方、播控牌照方以及众多移动端推广渠道的合作,为视频内容提供分销及技术支持,公司的核心优势在于丰富的渠道推广资源、对市场需求的精准把握以及与众多的优质视频内容提供方的良好合作。目前,快点文化和子公司深圳广和互联信息有限公司已获得北方视讯、芒果视频、荔枝视频、华录视频的手机视频内容的授权。

二)被评估单位的业务构成

快点文化的主营业务主要由以下二部分组成:视频推广业务;根据用户需求进行渠道推广业务。

1.视频推广业务

移动运营商(移动、联通、电信)的播放平台以及其他具备牌照的移动端及IPTV视频播放平台是产生用户流量以及获取收入的主要方式。一方面快点文化会独立审视和监控视频产品在播放平台上的运营情况、客户投诉情况、用户数情况等并得出分析结果;另一方面快点文化还要做好运营商在播放平台的打分工作满足播放平台对运营商的各项考核要求,而分数会影响运营商对视频提供方的收入分配比例,进而影响运营商所获得的收入。

公司主要服务的视频提供方主要为湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司(芒果TV)、深圳好美互动视讯有限公司(荔枝TV)、北京华录新媒信息技术有限公司(华录TV)等。

(1)IPTV 视频推广

快点文化是根据视频内容的特点和IPTV用户的属性、地域分布等,通过在IPTV机顶盒软硬件多种渠道的投放和推送,最终定位并发现付费用户。

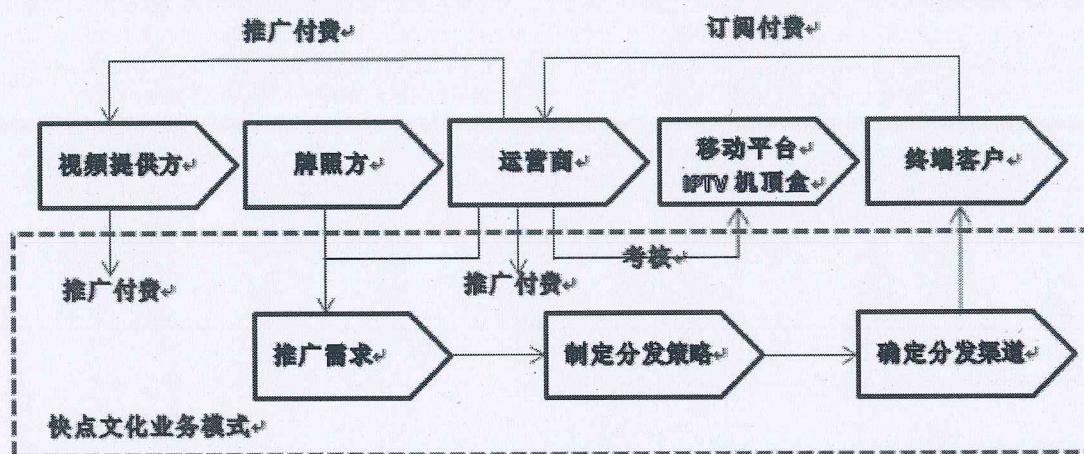
(2)移动端视频推广

快点文化是根据视频内容的特点和手机用户的属性、地域分布、手机型号分布等,通过在移动端软硬件多种渠道的投放和推送,最终定位并发现付费用户。

2.渠道推广

快点文化在运营中会通过自身数据分析以及客户资源进行一些线下活动、杂志广告、户外广告投放、移动视频微博等渠道推广业务。

三)被评估单位经营模式



快点文化在移动端、IPTV 端视频产业链上扮演服务商角色,主要负责对接视频提供方、牌照方、运营商、播放平台、终端用户等,针对视频内容及运营商的推广需求,制定推广策略,合理利用多种渠道资源向移动端、IPTV 端用户推送视频内容,由此产生的用户点击、新增注册、下载安装以及付费等一系列行为,快点文化将按照约定的比例或计算方式从运营商、视频提供方获得收益分配即推广费,从而作为公司业务收入的来源。

公司服务视频提供方主要为湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司(芒果 TV)、深圳好美互动视讯有限公司(荔枝 TV)、北京华录新媒信息技术有限公司(电影网 M1905)、北方视讯传媒(上海)有限公司(辽宁卫视)、霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司(棒棒堂少儿视频)、嘉尚怡麟(北京)文化有限公司(海南卫视旅游视频)等。

公司 IPTV 视频推广主要通过中国移动、中国电信、中国联通的宽带业务及新媒体单位,提供给终端用户。

公司移动端视频推广主要通过中国移动(咪咕视频)、中国联通(天翼视讯)

将视频提供方的资源, 提供给终端用户。

公司渠道推广主要根据客户需求, 整合现有的客户资源进行一些线下活动、杂志广告、户外广告投放、移动视频微博等渠道推广业务。其客户较为零散, 不集中。

四)企业历史财务状况和经营成果

快点文化近年来的财务状况和经营成果如下表所示:

财务状况简表(母公司口径)

金额单位: 万元

项目/年份	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产	17,236.08	20,862.47	22,229.52
非流动资产	75.08	78.62	130.37
资产总计	17,311.16	20,941.08	22,359.89
流动负债	2,202.65	2,705.34	2,704.70
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	2,202.65	2,705.34	2,704.70
所有者权益合计	15,108.51	18,235.74	19,655.19

财务状况简表(合并口径)

金额单位: 万元

项目/年份	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产	17,825.85	20,806.02	22,997.02
非流动资产	171.07	182.79	234.64
资产总计	17,996.92	20,988.81	23,231.66
流动负债	2,342.82	2,123.07	2,953.73
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	2,342.82	2,123.07	2,953.73
所有者权益合计	15,654.10	18,865.74	20,277.93
归属于母公司所有者	15,435.86	18,613.74	20,028.83
少数股东权益	218.23	252.00	249.10

经营成果简表(母公司口径)

金额单位: 万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	22,054.37	23,146.92	24,204.97
减: 营业成本	15,682.91	18,275.56	21,184.29
利润总额	4,696.64	3,573.35	1,573.61
减: 所得税费用	660.20	446.12	154.17

净利润	4,036.44	3,127.23	1,419.44
-----	----------	----------	----------

经营成果简表(合并口径)

金额单位: 万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	22,721.69	23,657.43	26,273.01
减: 营业成本	15,932.56	18,549.94	23,093.06
利润总额	4,890.94	3,664.29	1,568.66
减: 所得税费用	660.20	452.65	156.47
净利润	4,230.74	3,211.64	1,412.19
归属于母公司净利润	4,153.02	3,177.88	1,415.09
少数股东损益	77.72	33.76	-2.90

2017 年度的财务报表已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了瑞华浙审字[2018]33090067 号标准无保留意见的审计报告; 2018 年度及评估基准日的财务报表为管理层报表, 未经审计。

二、选用收益法评估的理由

资产评估专业人员与企业管理层和执行审计业务的注册会计师进行必要的沟通, 明确了本次评估业务的基本事项, 采用收益法对快点文化传播(上海)有限公司股东全部权益价值进行评估。

三、收益法简介

一) 评估思路

由于快点文化与子公司之间存在大量的关联交易, 为了避免内部交易的影响, 本次采用合并口径的方式对快点文化未来盈利状况进行预测, 即以未来若干年度内的企业自由现金流量(合并口径)作为依据, 采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值, 再加上溢余资产价值、非经营性资产价值, 减去非经营性负债价值、有息债务价值、少数股东权益得出股东权益价值。

合并数据由下列公司组成:

序号	收益法合并口径企业	投资比例
1	快点文化传播(上海)有限	母公司
2	深圳广和互联信息有限公司	60%

二)计算模型

$$E = B - D - G \quad \text{公式一}$$

$$B = P + C_1 + C_2 + E' \quad \text{公式二}$$

上式中:

E : 股东权益价值;

B : 企业价值;

D : 付息债务评估价值;

G : 少数股东权益评估价值;

P : 经营性资产评估价值;

C_1 : 溢余资产评估价值;

C_2 : 非经营性资产评估价值;

E' : 长期股权投资评估价值。

其中, 公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取:

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

上式前半部分为明确预测期价值, 后半部分为永续期价值(终值)

公式三中:

R_t : 明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t : 明确预测期期数 $1, 2, 3, \dots, n$;

r : 折现率;

R_{n+1} : 永续期企业自由现金流;

g : 永续期的增长率, 本次评估 $g = 0$;

n : 明确预测期第末年。

三)收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益,根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等,可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

四)预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后,向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为:

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用 $\times$ (1-税率T)-资本性支出-营运资金变动

五)折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径,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现金流,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)确定。

六)付息债务价值的确定

被评估企业无付息债务。

七)溢余资产及非经营性资产价值的确定

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,一般指超额货币资金和交易性金融资产等;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。对该类资产单独进行评估。

八)长期股权投资评估价值的确定

本次评估采用合并口径收益法测算,长期股权投资评估价值不加回。

九)少数股东权益评估价值的确定

少数股东权益评估价值以被投资单位资产基础法评估后的股东全部权益价值加全部股东应补缴出资额乘以外部少数股东持股比例并扣除少数股东应补缴出资额确定评估值。公式如下:

少数股东权益评估值=(资产基础法结果+全部股东应补缴出资额) $\times$ 少数股东

持股比例-少数股东应补缴出资额

四、宏观经济因素分析

全年国内生产总值 990865 亿元,比上年增长 6.1%。其中,第一产业增加值 70467 亿元,增长 3.1%;第二产业增加值 386165 亿元,增长 5.7%;第三产业增加值 534233 亿元,增长 6.9%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.1%,第二产业增加值比重为 39.0%,第三产业增加值比重为 53.9%。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 57.8%,资本形成总额的贡献率为 31.2%,货物和服务净出口的贡献率为 11.0%。人均国内生产总值 70892 元,比上年增长 5.7%。国民总收入 988458 亿元,比上年增长 6.2%。全国万元国内生产总值能耗比上年下降 2.6%。全员劳动生产率为 115009 元/人,比上年提高 6.2%。

年末全国就业人员 77471 万人,其中城镇就业人员 44247 万人,占全国就业人员比重为 57.1%,比上年末上升 1.1 个百分点。全年城镇新增就业 1352 万人,比上年少增 9 万人。年末全国城镇调查失业率为 5.2%,城镇登记失业率为 3.6%。全国农民工总量 29077 万人,比上年增长 0.8%。其中,外出农民工 17425 万人,增长 0.9%;本地农民工 11652 万人,增长 0.7%。

全年居民消费价格比上年上涨 2.9%。工业生产者出厂价格下降 0.3%。工业生产者购进价格下降 0.7%。固定资产投资价格上涨 2.6%。农产品生产者价格上涨 14.5%。12 月份,70 个大中城市新建商品住宅销售价格同比,上涨的城市个数为 68 个,下降的为 2 个。

全年批发和零售业增加值 95846 亿元,比上年增长 5.7%;交通运输、仓储和邮政业增加值 42802 亿元,增长 7.1%;住宿和餐饮业增加值 18040 亿元,增长 6.3%;金融业增加值 77077 亿元,增长 7.2%;房地产业增加值 69631 亿元,增长 3.0%;信息传输、软件和信息技术服务业增加值 32690 亿元,增长 18.7%;租赁和商务服务业增加值 32933 亿元,增长 8.7%。全年规模以上服务业企业营业收入比上年增长 9.4%,营业利润增长 5.4%。

全年完成电信业务总量 106789 亿元,比上年增长 62.9%。年末全国电话用户总数 179238 万户,其中移动电话用户 160134 万户。移动电话普及率上升至 114.4 部/百人。固定互联网宽带接入用户 44928 万户,比上年末增加 4190 万户,其中固

定互联网光纤宽带接入用户 41740 万户，增加 4907 万户。全年移动互联网用户接入流量 1220 亿 GB，比上年增长 71.6%。全年软件和信息技术服务业完成软件业务收入 71768 亿元，按可比口径计算，比上年增长 15.4%。

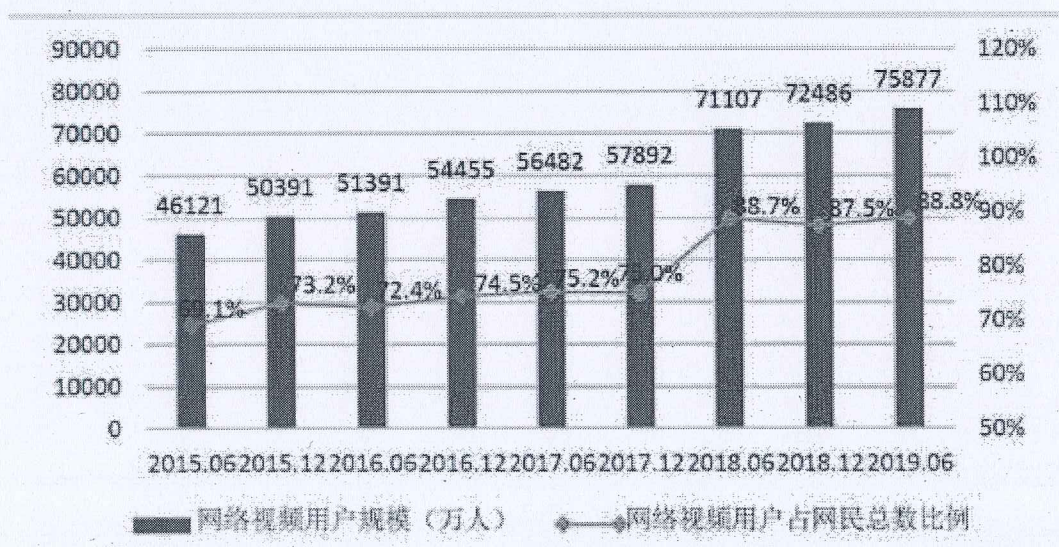
全年社会融资规模增量 25.6 万亿元，按可比口径计算，比上年多 3.1 万亿元；年末社会融资规模存量 251.3 万亿元，按可比口径计算，比上年末增长 10.7%，其中对实体经济发放的人民币贷款余额 151.6 万亿元，增长 12.5%。年末全部金融机构本外币各项存款余额 198.2 万亿元，比年初增加 15.7 万亿元，其中人民币各项存款余额 192.9 万亿元，增加 15.4 万亿元。全部金融机构本外币各项贷款余额 158.6 万亿元，增加 16.8 万亿元，其中人民币各项贷款余额 153.1 万亿元，增加 16.8 万亿元。

五、行业发展状况分析

快点文化所处行业为互联网信息服务，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》分类，快点文化所属行业为“I、信息传输、软件和信息技术服务业”中的“64、互联网和相关服务”子行业。

(一)用户数量持续增加

根据中国互联网信息中心(CNNIC)数据，截至 2019 年 6 月，全国网民规模达到 8.54 亿，比 2018 年增长 4.7%；网络音乐用户规模 6.08 亿，占网民总数 71.1%，比 2018 年增长 5.6%。



(二)订阅会员快速增长

优质原创内容、提前观看权限和联合会员优惠成为拉动网络视频平台订阅会员增长的“三驾马车”。

2019年,网络视频付费用户规模持续增长,爱奇艺、腾讯视频的会员规模先后破亿,用户对网络视频内容的付费习惯得到广泛培养;会员长视频内容的正片播放增长迅速,同比增幅达52%,其中会员电影内容的正片播放同比增长81%,高于长视频内容整体增速。2019年院线电影市场趋于饱和,影院观影人次趋向稳定,但线上会员电影内容的正片播放增长迅速,用户线上观影需求及付费意愿持续提升;一方面由于网络视频为用户提供了大量内容,满足用户多样化的观影需求,另一方面线上观影更便捷,场景也愈加丰富。用户除了移动设备,还可以通过电视大屏、影吧、VR等不同屏幕观影,其中2019年OTT设备增速达到12.5%。

随着第一批5G商用牌照的发放,我国正式进入了5G商用元年,网络视听服务业也迎来新的发展机遇。凭借高带宽、低延迟等特性,5G技术将支持更多增强的娱乐体验,使4K/8K超高清、增强现实(AR)、虚拟现实(VR)、人工智能等新技术加快商用步伐,重塑行业生态,为互联网和相关服务创造巨大的增长潜力。

六、企业经营优劣势

一)企业经营优劣势

1.经营优势

(1)资源优势

目前,快点文化已获得湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司(芒果TV)(快乐阳光已与快点文化的控股子公司深圳广和互联信息有限公司签订独家授权合同)、国教视讯、北方视讯的手机视频内容独家授权。其中北方视讯是拥有全国仅有的6张播控牌照之一,同时公司还与北京华录新媒信息技术有限公司等业内知名内容公司有良好的合作关系。

(2)渠道优势

快点文化长期专注于付费手机视频领域,在渠道中有良好的口碑,与很多渠道有长期良好的互信合作关系;同时其通过自有的渠道管理平台,可以对特定省份、特定渠道的流量进行精准化的营销、精细化的运营,提高渠道效率,促成各方良好合作模式;相对稳定透明的渠道价格体系,良好的结算制度和按时的结算流程,

有利于保障渠道方的利益并使得双方的互利合作稳定化长期化。

(3)团队优势

快点文化运营核心人才队伍大部分来自于三大运营商和知名互联网公司,精准掌控从市场需求、产品设计、产品营销推广、数据分析等各个核心运营环节;公司团队拥有丰富的互联网业务经验,且相对稳定,随着现有商业模式运作越来越成熟,会为企业带来稳定的盈利能力。

2.经营风险

(1)相关产业政策、监管法规风险

快点文化属于移动互联网服务行业,其主管部门为工信部、文化部、出版总署。在移动互联网产业快速发展的过程中,少数移动智能终端、移动应用程序等由于监管缺失造成了一些社会负面影响。对此,近年相关监管部门逐渐重视移动互联网产业的健康发展,针对移动智能终端进网管理、移动应用及网络游戏的开发、出版、运营实行较为严格的资质管理及审查等监管措施。未来政策的变化可能对公司带来一定的影响。

(2)市场竞争风险

随着移动互联网的高速发展,传统互联网视频平台将会积极探索向移动互联网的延伸,各大传统互联网视频网站纷纷布局平板及手机客户端,传统视频网站承袭其互联网上自身的品牌优势一定程度上增加了用户的选择率,对于被评估单位所处的运营商视频产业链形成市场竞争,与互联网视频网站相比,公司无明显的优势。

七、公司发展规划

虽然公司的主要收入来自于视频提供方,但运营商的经营状况变化,会通过视频提供方直接影响到公司的经营状况,对于视频推广业务,其中:IPTV推广业务为公司未来年度发展的核心业务,随着各运营商家庭宽带用户数量增加及网络视频内容的付费习惯得到广泛认可,公司在运营商、视频提供方之间粘合度逐渐加强、IPTV视频推广业务将呈现高增长态势,逐渐回归平稳;移动端视频推广由于中国移动与视频提供方结算比例发生变化,使得视频提供方与公司的结算比例也随之发生变化,与中国移动合作业务毛利大幅下降,公司逐步缩减相关业务。

公司与中国电信合作业务相对稳定,毛利水平相对稳定,随着中国电信移动用户的增加,未来年度该业务呈小幅上涨趋势。

对于渠道推广业务,由于公司在运营商、视频提供方之间粘合度逐渐加强,新的客户资源会带收入的稳定增长。

三大运营商家庭宽带用户数统计

年度	类别	中国移动	中国联通	中国电信	合计
2017 年	家庭宽带用户数(亿)	1.13	0.77	1.34	3.23
	较上年增长率	45.17%	1.73%	8.46%	16.95%
2018 年	家庭宽带用户数(亿)	1.47	0.80	1.44	3.71
	较上年增长率	30.29%	4.98%	7.72%	14.95%
2019 年	家庭宽带用户数(亿)	1.72	0.83	1.53	4.08
	较上年增长率	17.15%	3.84%	6.37%	10.09%

中国电信移动用户数统计

项目	2017 年	2018 年	2019 年
中国电信移动用户数(亿)	2.50	3.03	3.36
较上年增长率	11.11%	21.20%	10.89%

八、经营性业务价值的估算及分析过程

一) 收益年限的确定

在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上,结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素,确定预测期为 5 年,收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段,第一阶段为 2020 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 31 日;第二阶段为 2025 年 1 月 1 日直至永续。

二) 未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由被评估单位管理层根据中长期规划提供的。评估人员分析了管理层提出的预测数据并与管理层讨论了有关预测的假设、前提及预测过程,基本采纳了管理层的预测。

1.主营业务收入

快点文化在移动端、IPTV 端视频产业链上扮演服务商角色,主要负责对接视

频提供方、牌照方、运营商、播放平台、终端用户等，针对视频内容及运营商的推广需求，制定推广策略，合理利用多种渠道资源向移动端、IPTV 端用户推送视频内容，由此产生的用户点击、新增注册、下载安装以及付费等一系列行为，快点文化将按照约定的比例或计算方式从运营商、视频提供方获得收益分配即推广费，从而作为公司业务收入的来源。

主营业务收入具体为 IPTV 业务收入、电信视频业务收入、渠道业务收入、移动视频业务收入。

历史年度 IPTV 业务收入的增长率分别为 181.79%、48.10%，随着用户数量持续增加及视频付费用户规模持续增长，2020 年根据企业预测增长率为 26%，未来年度保持 30%左右的增长率，逐渐回归 25%左右；

历史年度电信视频业务收入增长率为 20.09%、25.67%，由于短视频被手机用户逐步接受，预计未来年度保持在 5%的增长幅度；

历史年度由于公司渠道业务收入呈减少态势，主要由于公司将业务重心放在 IPTV 业务的开发及运营，随着 IPTV 业务的顺利开展，也为渠道业务来了更多的客户资源，未来增幅保持在 10%左右；

历史年度移动视频业务收入也呈减少态势，由于短视频被手机用户逐步接受及视频提供方收益分配比例下降，公司将业务重心转移至 IPTV 业务，未来年度保持 10%左右的降幅。

主营业务收入的预测详见附表《营业收入预测表》。

2. 主营业务成本

主营业务成本包括 IPTV 业务成本、电信视频业务成本、渠道业务成本、移动视频业务成本。

评估人员与快点文化管理层访谈得知快点文化供应商稳定，未来年度主营业务成本主要根据 2020 年预算毛利水平预测。

主营业务成本的预测详见附表《主营业务成本预测表》。

3. 税金及附加预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等。

以预测年度的流转税、主营业务收入、主营业务成本等为基础结合评估基准日及未来年度适用的税率确定未来年度的营业税金及附加。

税种	税率
城建税	1%
教育费附加	3%
地方教育费附加	2%
印花税	0.03%

营业税金及附加的预测详见附表《营业税金及附加预测表》。

4.销售费用预测

快点文化的销售费用主要包括职工薪酬、交通费、差旅费、邮电费、业务费、折旧、办公费、离职补偿金、其他等。

职工薪酬：未来年度以快点文化的职工薪酬规划进行预测；

交通费、差旅费、邮电费、业务费等，与主营业务收入相关的销售费用，未来年度结合历史年度上述费用占主营业务收入的比重进行预测；

离职补偿金为偶发费用，未来年度不进行预测；

折旧摊销：根据固定资产的构成情况，按照评估基准日执行的会计政策、折旧摊销年限等进行预测。

销售费用的预测详见附表《销售费用预测表》。

5.管理费用预测

管理费用为公司日常管理发生的各项费用支出，具体包括职工薪酬、房租物业、水电费、业务招待费、办公费、差旅费、折旧摊销费、中介服务费、通信费、其他等。

职工薪酬：未来年度以快点文化的职工薪酬规划进行预测；

房租物业费：根据历史年度数据结合房屋租赁合同等进行预测；

折旧摊销：根据固定资产、长期待摊费用的构成情况，按照评估基准日执行的会计政策、折旧摊销年限等进行预测；

其他管理费用，本次评估以被评估企业未来年度预算进行预测。

管理费用的预测详见附表《管理费用预测表》。

6.研发费用预测

研发费用的主要内容是职工薪酬、通信费、业务招待费、差旅费、技术服务费、折旧摊销费、交通费、办公费、培训费、离职补偿金、其他等。

研发费用中与主营业务收入相关的费用，根据历史年度开发费用占主营业务收入的比重进行预测，其余的研发费用参照历史年度实际发生水平进行预测。

研发费用的预测详见附表《研发费用预测表》。

7.财务费用预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现,所以不再对利息收入进行预测。评估基准日,被评估企业无付息债务,无利息支出。

8.营业外收支预测

营业外收入主要是与企业日常活动无关的政府补助收入;营业外支出主要是处置资产损失等。由于营业外收支对被评估企业收益影响较小,且具有很大不确定性,所以本次评估营业外收支不做预测。

9.所得税预测

快点文化为高新技术企业(2017年11月23日至2020年11月22日),执行的所得税税率为15%,假设未来现行高新技术企业认定的相关法律法规无重大变化,该企业能满足高新技术企业认定条件,能持续享受所得税按15%征收的优惠政策。快点文化下属控股子公司深圳广和互联信息有限公司所得税税率为25%。本次评估根据快点文化和深圳广和互联信息有限公司历史年度各自利润比重的平均值和各自所得税率,同时参考研发费用、业务招待费的相关法律规定预测未来年度数据。

10.资本性支出的预测

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。预计每年为维持生产能力需投入的更新改造资金与固定资产投资年金现值化的数额相当;新增投资主要是公司因生产规模扩大或技改需求新购置的固定资产或其他非流动资产支出,经了解企业未来无需新增投资类的资本性支出。

资本性支出的预测详见附表《资本性支出预测表》。

11.营运资金增加额的预测

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、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。通过测算历史年度应收账款周转率和应付账款周转率来预测未来资金的需求情况。经对企业历史数据分析和未来经营情况的了解,未来最低现金保有量按1个月的付现成本确定。

营运资金追加=本年度营运资金需求-上年度营运资金需求

年度营运资金需求=最低现金保有量+存货+应收款项-应付款项

最低现金保有量=全年付现成本÷12×1

营运资金增加额预测详见附表《营运资金预测表》。

12.未来年度企业自由现金流的预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。本次评估我们采用永续年金的方式预测。我们假定企业的经营在2025年后每年的经营情况趋于稳定。

根据上述分析，快点文化未来年度的经营性自由现金流量如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	未来预测					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值
营业收入	25,935.87	27,945.37	30,521.55	33,520.78	37,014.60	37,014.60
减：营业成本	21,545.07	22,835.90	24,334.05	26,081.95	28,144.38	28,144.38
营业税金及附加	29.24	32.79	37.86	43.73	50.51	50.51
销售费用	4,361.56	5,076.68	6,149.64	7,395.10	8,819.71	8,819.71
管理费用	169.09	178.14	188.02	198.58	209.96	209.96
研发费用	422.63	445.47	470.90	498.48	528.56	528.56
利润总额	2,814.60	3,447.42	4,432.04	5,582.54	6,905.61	6,905.61
减：所得税	356.37	448.16	592.85	762.34	957.72	957.72
净利润	2,458.23	2,999.26	3,839.19	4,820.20	5,947.89	5,947.89
加：折旧/摊销	8.07	10.01	11.64	13.56	15.55	15.55
经营现金流	2,466.30	3,009.27	3,850.83	4,833.76	5,963.44	5,963.44

13.折现率的确定

1)折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中:

$WACC$: 加权平均资本成本;

E : 权益的市场价值;

D : 债务的市场价值;

Ke : 权益资本成本;

Kd : 债务资本成本;

T : 被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 $WACC$ 计算公式中, 权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型 (CAPM) 估算, 计算公式如下:

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

式中:

Ke : 权益资本成本;

R_f : 无风险收益率;

β : 权益系统风险系数;

MRP : 市场风险溢价;

R_c : 企业特定风险调整系数;

T : 被评估企业的所得税税率。

2) 无风险收益率的选取

无风险报酬率参照 wind 国债数据, 按照十年期以上 (不含 10 年) 国债利率平均水平确定无风险报酬率近似为 3.14%。

3) 权益系统风险系数的计算

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下:

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中:

β_L : 有财务杠杆的 Beta;

β_U : 无财务杠杆的 Beta;

T: 被评估单位的所得税税率;

D/E: 被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点, 评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 17 家沪深 A 股可比上市公司的 β_L 值 (起始交易日期: 2017 年 12 月 31 日; 截止交易日期: 2019 年 12 月 31 日), 然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 取平均值 0.7904 作为被评估单位的 β_U 值, 具体数据见下表:

股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
000681.SZ	视觉中国	0.8774	0.8445
002464.SZ	众应互联	1.5065	1.1772
002555.SZ	三七互娱	1.2297	1.2251
002602.SZ	世纪华通	0.2781	0.2655
300051.SZ	三五互联	1.3784	1.2096
300052.SZ	中青宝	1.6325	1.5594
300059.SZ	东方财富	1.7341	1.6958
300104.SZ	乐视网	1.5526	1.4158
300113.SZ	顺网科技	1.1058	1.1058
300226.SZ	上海钢联	1.5298	1.4597
300292.SZ	吴通控股	0.9812	0.9088
300295.SZ	三六五网	1.5249	1.3013
300299.SZ	富春股份	1.1128	1.0240
300413.SZ	芒果超媒	0.9275	0.9198
300431.SZ	暴风集团	1.5456	1.3284
300494.SZ	盛天网络	1.3336	1.3140
300785.SZ	值得买	1.3148	1.2982
平均值			1.1796

取可比上市公司资本结构的平均值 9.37% 作为被评估单位的目标资本结构 D/E。

被评估单位执行的所得税按企业实际税率确定。具体情况见下表:

金额单位: 万元

项目名称	未来预测					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值

利润总额	2,814.60	3,447.42	4,432.04	5,582.54	6,905.61	6,905.61
减：所得税	356.37	448.16	592.85	762.34	957.72	957.72
实际所得税率	12.66%	13.00%	13.38%	13.66%	13.87%	13.87%

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

2020 年=1.2761、2021 年=1.2758、2022 年=1.2753、2023 年=1.2750、2024 年=1.2748

4)市场风险溢价的计算

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。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国内股市的状况。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 指数历年的超额收益率进行了测算分析，测算的超额收益率为 7.24%，则本次评估中的市场风险溢价取 7.24%。

5)企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：1.企业所处经营阶段；2.历史经营状况；3.主要产品所处发展阶段；4.企业经营业务、产品和地区的分布；5.公司内部管理及控制机制；6.管理人员的经验和资历；7.企业经营规模；8.对主要客户及供应商的依赖；9.财务风险；10.法律、环保等方面的风险。

目前快点文化客户及供应商较稳定，技术研发处于先进水准，运营良好，财务风险较低，综合考虑上述诸因素，我们将本次评估中的个别风险报酬率确定为 2%。

6)折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

2020 年=14.38%、2021 年=14.38%、2022 年=14.37%、2023 年=14.37%、2024 年=14.37%

②计算加权平均资本成本

取 1 年期贷款利率 4.35%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

2020 年=13.47%、2021 年=13.47%、2022 年=13.46%、2023 年=13.46%、2024 年=13.46%

九、非经营资产和负债价值的估算及分析过程

根据我们的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	账面价值	评估值
一	溢余性资产		
1	多余现金	4,107.39	4,107.39
2	可变现有价证券	-	
	溢余性资产小计	4,107.39	4,107.39
二	非现金类非经营性资产		
1	其他流动资产	216.56	216.56
2	递延所得税资产	106.53	106.53
	非现金类非经营性资产小计	323.09	323.09
三	非经营性负债		

	非经营性负债小计	0.00	0.00
四	非经营性资产、负债净值	4,430.48	4,430.48

非经营性资产、负债的评估过程详见收益法评估明细表。

由于本次采用合并口径测算，被评估单位下属控股子公司深圳广和互联信息有限公司的估值不考虑加回。

十、收益法评估结论

1.企业价值的确定

企业价值=经营性资产评估价值+非经营性资产及负债+长期股权投资评估价值

$$= 42,790.52 \text{ 万元}$$

2.有息债务价值的确定

评估基准日快点文化无有息负债。

3.少数股东权益价值的确定

少数股东权益价值是指除快点文化传播(上海)有限公司以外的其他投资者在深圳广和互联信息有限公司拥有的权益价值，根据整体评估后按持股比例确定少数股东权益价值。

被评估单位下属控股子公司为深圳广和互联信息有限公司，截至评估至基准日股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	认缴出资 比例	实缴出资 (万元)
1	快点文化传播(上海)有限公司	300.00	60.00%	0.00
2	北京尚文文化传媒有限公司	200.00	40.00%	20.00
合 计		500.00	100.00%	20.00

少数股东权益价值=(资产基础法结果+全部股东应补缴出资额)×少数股东持股比例-少数股东应补缴出资额

$$= 261.24 \text{ 万元}$$

5. 股东权益价值

股东权益价值=企业价值-有息债务价值-少数股东权益价值

=42,500.00 万元 (百位取整)

根据上述计算, 快点文化传播(上海)有限公司的收益法评估值为 42,500.00 万元。

第六部分 评估结论

北京中林资产评估有限公司接受浙江华媒控股股份有限公司的委托,根据有关法律、法规和资产评估准则、坚持独立、客观、公正的原则,对浙江华媒控股股份有限公司拟对长期股权投资-快点文化传播(上海)有限公司股权进行减值测试所涉及的快点文化传播(上海)有限公司股东全部权益价值在评估基准日的公允价值进行了评估,履行适当的资产评估程序,对其在2019年12月31日的公允价值作出了公允反映。根据以上评估工作,得出如下评估结论:

经收益法评估,快点文化传播(上海)有限公司股东全部权益价值为42,500.00万元,评估增值22,844.81万元,增值率116.23%。

(本页以下空白)

附件：关于进行资产评估有关事项的说明

企业关于进行资产评估有关事项的说明

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托人及被评估单位概况

本次评估项目的委托人为浙江华媒控股股份有限公司，被评估单位为快点文化传播(上海)有限公司，现将委托人、被评估单位介绍如下：

(一) 委托人概况

公司名称：浙江华媒控股股份有限公司（简称“华媒控股”）

统一社会信用代码：91330100685804051N

企业类型：其他股份有限公司(上市)

公司住所：杭州市下城区体育场路 218 号

法定代表人：董悦

注册资本：101769.841 万人民币

成立日期：1993 年 12 月 18 日

营业期限：1993 年 12 月 18 日至无固定期限

经营范围：设计、制作、代理、发布国内各类广告，新媒体技术开发，实业投资，经营进出口业务，会展服务。

(二) 被评估单位概况

1. 基本情况

公司名称：快点文化传播(上海)有限公司（简称“快点文化”）

统一社会信用代码：913101155981405255

企业类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

公司住所：中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 28 号 3605 室

法定代表人：杨治国

注册资本：2000 万人民币

成立日期：2012 年 06 月 08 日

营业期限：2012 年 06 月 08 日至 2032 年 06 月 07 日

经营范围：文化艺术交流活动策划，计算机网络领域内的技术开发、技术服务，商务信息咨询（除经纪），会展服务，设计、制作、代理及利用自有媒体发布广告，电脑图文设计，通讯设备、电子产品、计算机软硬件及外围设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，从事货物及技术的进出口业务，实业投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2.企业历史沿革

快点文化传播(上海)有限公司 2012 年 6 月 8 日由蒋谢珍出资设立，设立时注册资本为 10.00 万元，设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例
1	蒋谢珍	10.00	10.00	100.00%
合 计		10.00	10.00	100.00%

经历次增资及股权变更，截至评估基准日，快点文化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例
1	杭州网络传媒有限公司	780.00	780.00	39.00%
2	舟山泽创投资合伙企业（有限合伙）	140.00	140.00	7.00%
3	上海泽创科技合伙企业（有限合伙）	100.00	100.00	5.00%
4	杨治国	137.20	137.20	6.86%
5	韩锋	137.20	137.20	6.86%
6	冯岚	6.54	6.54	0.33%
7	郑美月	6.52	6.52	0.33%
8	林鹭华	627.20	627.20	31.36%
9	蒋谢珍	45.74	45.74	2.29%
10	刘志英	19.60	19.60	0.98%
合 计		2,000.00	2,000.00	100%

（三）被评估单位近三年来企业的资产、负债状况和经营业绩

快点文化近年来的财务状况和经营成果如下表所示：

财务状况简表（母公司口径）

金额单位：万元

项目/年份	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产	<u>17,236.08</u>	<u>20,862.47</u>	<u>22,229.52</u>
非流动资产	<u>75.08</u>	<u>78.62</u>	<u>130.37</u>

资产总计	17,311.16	20,941.08	22,359.89
流动负债	2,202.65	2,705.34	2,704.70
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	2,202.65	2,705.34	2,704.70
所有者权益合计	15,108.51	18,235.74	19,655.19

财务状况简表（合并口径）

金额单位：万元

项目/年份	2017 年	2018 年	2019 年
流动资产	17,825.85	20,806.02	22,997.02
非流动资产	171.07	182.79	234.64
资产总计	17,996.92	20,988.81	23,231.66
流动负债	2,342.82	2,123.07	2,953.73
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债合计	2,342.82	2,123.07	2,953.73
所有者权益合计	15,654.10	18,865.74	20,277.93
归属于母公司所有者	15,435.86	18,613.74	20,028.83
少数股东权益	218.23	252.00	249.10

经营成果简表(母公司口径)

金额单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	22,054.37	23,146.92	24,204.97
减:营业成本	15,682.91	18,275.56	21,184.29
利润总额	4,696.64	3,573.35	1,573.61
减：所得税费用	660.20	446.12	154.17
净利润	4,036.44	3,127.23	1,419.44

经营成果简表(合并口径)

金额单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	22,721.69	23,657.43	26,273.01
减:营业成本	15,932.56	18,549.94	23,093.06
利润总额	4,890.94	3,664.29	1,568.66
减：所得税费用	660.20	452.65	156.47
净利润	4,230.74	3,211.64	1,412.19
归属于母公司净利润	4,153.02	3,177.88	1,415.09
少数股东损益	77.72	33.76	-2.90

2017 年度的财务报表已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华浙审字[2018]33090067 号标准无保留意见的审计报告；2018 年度及评估基准日的财务报表为管理层报表，未经审计。

（四）主要会计政策

1.会计年度：会计年度采用日历年度制，即自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止；

2.记账本位币：以人民币为记账本位币；

3.会计制度：执行国家颁布的企业会计准则及其补充规定；

4.记账基础：以权责发生制为记账基础；

5.计价原则：本公司在对会计报表项目进行计量时，一般采用历史成本，如所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量则对个别会计要素采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

6.坏账损失的核算方法：备抵法；

采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提比例

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6 个月以内（含 6 个月，以下同）	0	0
7-12 个月	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	30
4—5 年	80	50
5 年以上	100	100

7.固定资产计价及折旧政策：固定资产按实际成本计价，按直线法分类计提折旧。

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。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
办公设备	3-5 年	5	19-31.67

8.收入确认原则：

据本公司的业务情况，对具体收入原则：

收入在同时满足下列条件时予以确认：①信息服务已经提供；②收入的金额能够可靠地计量；③相关的经济利益很可能流入；④相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

9.税项：

适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务的增值额	6%%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	1%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

(五) 委托人与被评估单位的关系

委托人华媒控股为被评估单位快点文化的间接参股股东。

二、关于评估目的说明

根据《评估业务委托合同》的约定，华媒控股财务报告目的拟对长期股权投资-快点文化进行减值测试，本次评估需对快点文化股东全部权益的市场价值进行评估，为长期股权投资的减值测试提供价值参考依据。

三、关于评估对象和评估范围的说明

(一)评估对象

评估对象为合快点文化的股东全部权益。

(二)评估范围

评估范围为快点文化于评估基准日的全部资产及负债，，其中总资产账面价值 22,359.89 万元，负债总计 2,704.70 万元，净资产 19,655.19 万元。各类资产及负债的账面价值见下表：

资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元	
项目名称	账面价值
流动资产	22,229.52
非流动资产	130.37
其中：长期股权投资	0.00
投资性房地产	

项目名称	账面价值
固定资产	5.32
在建工程	
无形资产	
长期待摊费用	26.39
递延所得税资产	98.66
资产总计	22,359.89
流动负债	2,704.70
非流动负债	
负债总计	2,704.70
净资产	19,655.19

委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与评估目的所涉及的评估对象和评估范围一致。

(三)纳入评估范围内的主要资产简述如下：

公司主要资产包括：长期股权投资、固定资产、无形资产。

1.长期股权投资

被评估单位下属控股子公司为深圳广和互联信息有限公司，截至评估至基准日股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	认缴出资 比例	实缴出资 (万元)
1	快点文化传播(上海)有限公司	300.00	60.00%	0.00
2	北京尚文文化传媒有限公司	200.00	40.00%	20.00
合 计		500.00	100.00%	20.00

公司主要从事湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司(芒果 TV)的相关推广合同的签订及零星推广业务，具体的推广业务由快点文化传播(上海)有限公司进行实施。

2.固定资产

纳入评估范围内的固定资产包括电子设备。

电子设备共计 82 项，主要包括打印机、台式电脑、服务器、笔记电脑等办公设备，主要购置时间自 2013 年 1 月至 2019 年 12 月，分布在公司办公场所，除 24 项待报废外，其余设备专人保管、正常使用。

3.无形资产

截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日快点文化传播(上海)有限公司申报范围的

无形资产--其他无形资产，主要为著作权和域名等。本次申报的著作权和域名概况具体明细见下表：

(1)计算机软件著作权

快点文化拥有计算机软件著作权 20 项，著作权人均为快点文化，具体明细如下：

序号	内容或名称	注册号
1	快点多码率转码软件 V1.1.18	2017SR316739
2	快点短视频多平台分发系统软件 V1.0	2017SR316756
3	快点定制版 OTT 点播软件 V1.0	2017SR316707
4	快点移动广告系统软件 V1.0	2017SR316119
5	快点版权管理系统软件 V1.0	2017SR316481
6	快点五子棋 Android 版软件 V1.0	2017SR316110
7	快点手机视频播放器软件 Android 版软件 V1.0	2017SR316469
8	快点 CRM 管理系统软件 V1.0	2017SR316821
9	快点运营商业务管理系统软件 V1.0	2017SR316816
10	快点多平台自适应工单转换系统 V1.0	2017SR146940
11	快点海量内容自检及拨测系统 V1.0	2017SR145431
12	快点视频内容审核助手手机客户端软件（Android 版）V1.0	2017SR145855
13	快点安卓加固工具软件 V1.0	2017SR127091
14	快点 IPTV 内容管理及审核平台 V1.0	2017SR127055
15	快点 IPTV 用户统计及分析系统 V1.0	2017SR123363
16	快点微信运营管理软件 V1.0	2014SR133824
17	快点视频 IOS 手机客户端软件 V1.0	2014SR133778
18	快点视频内容管理系统 V1.0	2014SR110380
19	新闻联联看 Android 智能电视客户端软件 V1.0	2014SR110394
20	新闻联联看内容管理系统 V1.0	2014SR110392
21	新闻联联看 Android 平板电脑客户端软件 V1.0	2014SR110334
22	新闻联联看 Android 手机客户端软件 V1.0	2014SR110326
23	快点视频 Android 平板电脑客户端软件 V1.0	2014SR110538
24	快点视频 Android 手机客户端软件 V1.0	2014SR110387

(2)域名

序号	域名	取得时间
1	kuaidianmedia.cn	2019 年 5 月
2	appvvip.com	2019 年 5 月

(四)被评估单位申报的表外资产

无

四、关于评估基准日的说明

本次评估选取的评估基准日为2019年12月31日,是根据财务报告日确定的。

五、可能影响评估工作的重大事项的说明

无

六、资产负债清查情况及收益预测说明

(一) 资产负债清查情况说明

在本次清查过程中,快点文化进行了详尽的部署,由公司主要负责人直接领导,以财务部门为主,有关部门密切配合,对列入评估范围内的资产、负债进行清查。清查工作按照资产的不同种类分别进行,主要分为现金和银行存款的清查、债权和债务的清查、固定资产的清查盘点、无形资产的核实等。非实物资产主要由财务部负责,实物资产的清查按分管部门组织展开、清查结果统一报财务部门汇总。

在资产清查过程中,未发现严重影响资产评估的事项,本公司承诺所有纳入评估范围的资产权属清晰。

(二) 未来经营和收益状况预测说明

1.主要分析了企业历史经营情况和未来经营规划,对企业的经营业务、外部环境、经营情况、资产情况、财务状况等进行了调查,主要内容如下:

2.企业所在行业相关经济要素及发展前景、企业生产经营的历史情况、面临的竞争情况及优劣势分析;

3.企业内部管理制度、人力资源、核心技术、研发状况、销售情况、管理层构成等经营管理状况;

4.企业主要业务构成,分析各业务对企业销售收入的贡献情况及企业获利能力和水平;

5.了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化,分析权益资本变化的原因;

6.对企业历史年度主要经营数据进行调查和分析,主要包括收入、成本、费用、税金及附加、营业外收支、所得税、净利润等损益类科目,主营业务毛利率、成本费用率、投资收益情况、营业利润率等;

7.企业偿债能力和营运能力分析。主要包括资产负债率、流动比率、速动比率,存货周转速度、资金运用效率等;

8.企业未来年度的经营计划、投资计划等;

9.企业的税收及其他优惠政策;

10.对经营性资产、非经营性资产、溢余资产进行分析。

11.在以上调查分析的基础上编制企业未来年度收益预测表并提供相关资料。具体情况详见《收益预测表》。

七、被评估单位资料清单

公司向资产评估机构提供了下列资料:

- (一) 公司的营业执照;
- (二) 公司的章程;
- (三) 公司提供的成本法申报表、收益法预测申报表、销售采购合同等;
- (四) 公司评估基准日的审计报告及其他财务资料;
- (五) 公司部分资产的购置发票、销售及采购合同、付款凭证、记账凭证;
- (六) 委托人、被评估单位承诺函;
- (七) 企业简介及其他相关资料。