

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

上海盛趣科技（集团）有限公司拟对合并 Actoz  
Soft Co.,Ltd 形成的商誉进行减值测试涉及的商  
誉及相关资产组评估项目

# 资产评估报告

浙联评报字[2023]第 186 号

中联资产评估集团（浙江）有限公司

二〇二三年四月二十八日

## 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 声 明.....                  | 1  |
| 摘 要.....                  | 3  |
| 一、委托人和其他资产评估报告使用人概况 ..... | 5  |
| 二、评估目的.....               | 6  |
| 三、评估对象和范围.....            | 7  |
| 四、价值类型.....               | 11 |
| 五、评估基准日 .....             | 11 |
| 六、评估依据.....               | 12 |
| 七、评估方法.....               | 14 |
| 八、评估程序实施过程和情况.....        | 18 |
| 九、评估假设.....               | 21 |
| 十、评估结论.....               | 22 |
| 十一、特别事项说明.....            | 23 |
| 十二、评估报告使用限制说明.....        | 24 |
| 十三、评估报告日 .....            | 25 |
| 附 件.....                  | 27 |

## 声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

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

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

四、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法性、完整性是评估结论生效的前提，包含商誉的相关资产组范围已由委托人申报并经其采用盖章或其他方式确认，资产组未来现金流量预测或财务预算已经委托人管理层批准。委托人承诺对包含商誉的相关资产组的认定及未来现金流量的预测符合企业会计准则规定。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中委托人认定的包含商誉的相关资产组组成进行了核查；已经对评估对象所涉及的历史财务数据、管理层批准的预测性财务信息及其所依赖的重大合同协议进行了查验，并且已提请委托人及其他相关当事人按照企业会计准则要求完善以满

足出具资产评估报告的要求。

七、本报告不包括对包含商誉的相关资产组中除商誉之外的资产组本身是否存在减值迹象进行的任何判断，不涉及对包含商誉的相关资产组中除商誉之外的资产组本身进行的减值测试。

八、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的包含商誉的相关资产组价值进行的估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照企业会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

九、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

十、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

# 上海盛趣科技（集团）有限公司拟对合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉进行减值测试涉及的商誉 及相关资产组评估项目 资产评估报告

浙联评报字[2023]第 186 号

## 摘 要

上海盛趣科技（集团）有限公司（以下简称：“盛趣科技”）为 Shanda Games 境外私有化后设立的境内持股公司，经过相关业务及资产的重组，继承了原 Shanda Games 的主要业务、资产及经营团队。盛趣科技于 2016 年 12 月 29 日完成 Shanda Games（以下简称：“SDG Group”）43%股权收购获得控制权，进行商誉的确认。

Actoz Soft Co.,Ltd 于 2001 年上市，SDG Group 历史年度多次购买 Actoz Soft Co.,Ltd 股权，于 2006 年再以 9,170.00 万美金完成收购 Actoz Soft Co.,Ltd 股权后形成控制，2006 年时点收购时未确认商誉。盛趣科技自收购 SDG Group 形成商誉后，委托人及盛趣科技自充分考虑能够受益于协同效应的资产组基础上，重新对商誉账面价值进行合理分摊。根据委托人及审计机构认定，合并 Actoz Soft Co.,Ltd 产生的全部商誉金额为 30,122.28 万元（考虑外币折算），评估基准日 2022 年 12 月 31 日对应 51.08%的商誉账面值为 15,386.46 万元（考虑外币折算）。

中联资产评估集团（浙江）有限公司接受上海盛趣科技（集团）有限公司委托，对委托人认定的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 所形成的包含商誉的相关资产组的可收回金额进行了估算，为委托人编制财务报告过程中

分析是否存在商誉减值提供价值参考。

评估对象为委托人认定并经审计机构确认的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 所形成的包含商誉的相关资产组。评估范围包含直接归属于资产组的固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产以及分摊的商誉。经核查，本次委托评估的包含商誉的相关资产组组成与委托人认定并经审计机构确认的资产组范围一致。

评估基准日为 2022 年 12 月 31 日，是委托人根据企业会计准则中的有关商誉减值测试要求确定的。

本次评估的价值类型为可收回金额。

在委托人管理层批准的包含商誉的相关资产组未来经营规划落实的前提下，委托人认定的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的包含商誉的相关资产组在评估基准日的可收回金额不低于 98,228.92 万元。

本评估结论建立在企业管理层对包含商誉的相关资产组未来发展趋势准确判断及相关规划落实的基础上，如包含商誉的相关资产组未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且企业管理层未采取相应的有效措施弥补偏差，则评估结论将会失效，特别提请报告使用者对此予以关注。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者注意报告中所载明的重大评估假设、特别事项以及重大期后事项。

本评估报告仅供委托人分析评估基准日是否存在商誉减值之用，不得用于任何其他目的。委托人应当按照企业会计准则要求，在编制财务报告过程中正确理解评估报告，完整履行相关工作程序，恰当使用评估结论。

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理解评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

# 上海盛趣科技（集团）有限公司拟对合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉进行减值测试涉及的商誉 及相关资产组评估项目 资产评估报告

浙联评报字[2023]第 186 号

上海盛趣科技（集团）有限公司：

中联资产评估集团（浙江）有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律法规和资产评估准则的规定，按照必要的评估程序，对贵公司认定的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 所形成的包含商誉的相关资产组在评估基准日 2022 年 12 月 31 日的可收回金额进行了估算，现将资产评估情况报告如下：

## 一、委托人和其他资产评估报告使用人概况

本次资产评估的委托人为上海盛趣科技（集团）有限公司。

### （一）委托人概况

公司名称：上海盛趣科技（集团）有限公司

企业性质：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

注册资本：人民币 252,267.66 万元

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位  
368 室(一照多址企业)

法定代表人：王佶

经营范围：从事网络科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术

咨询、技术服务，计算机软件及其辅助设备、五金交电、电线电缆、机电设备、日用百货、通讯设备、电子产品、化妆品、办公用品、玩具的销售，从事货物及技术的进出口业务，商务信息咨询，企业形象策划，会展会务服务，设计、制作、代理、发布各类广告业务，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。[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]。

上海盛趣科技（集团）有限公司成立（以下简称“盛趣游戏”）于 2016 年，是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商。盛趣游戏立足“科技赋能文化”的新文化产业定位，全面推进“精品化”、“全球化”、“新文化”三大战略，以科技为骨、文化为翼，用科技激活文化的精髓，致力于成为一家打造极致互动体验的科技文化企业。盛趣游戏先后推出和运营了《热血传奇》、《传奇世界》、《泡泡堂》、《龙之谷》、《最终幻想 14》等 70 多款精品游戏，注册用户超过 21 亿。进入移动游戏时代，盛趣游戏先后成功发行代理游戏《扩散性百万亚瑟王》与推出自研游戏《热血传奇手机版》、《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《光明勇士》等现象级作品。

## （二）其他资产评估报告使用人

本评估报告的使用者为委托人及审计合并报表的审计机构，无其他报告使用人。

## 二、评估目的

委托人上海盛趣科技（集团）有限公司因编制 2022 年度财务报告需要，委托中联资产评估集团（浙江）有限公司对其认定的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 所形成的包含商誉的相关资产组可收回金额进行估算，为其编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值提供价值参考。



### 三、评估对象和范围

评估对象为委托人认定并经审计机构确认的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 所形成的包含商誉的相关资产组。评估范围包含直接归属于资产组的固定资产、无形资产、长期待摊费用、使用权资产以及分摊的商誉。

委托人认定的包含商誉的相关资产组组成与以前会计期间商誉减值测试认定的资产组组成一致。

#### （一）商誉的形成过程及包含商誉的相关资产组的认定

上海盛趣科技（集团）有限公司为 Shanda Games 境外私有化后设立的境内持股公司，经过相关业务及资产的重组，继承了原 Shanda Games 的主要业务、资产及经营团队。盛趣科技于 2016 年 12 月 29 日完成 Shanda Games 43% 股权收购获得控制权，进行商誉的确认。

Actoz Soft Co.,Ltd 于 2001 年上市，SDG Group 历史年度多次购买 Actoz Soft Co.,Ltd 股权，于 2006 年再以 9,170.00 万美金完成收购 Actoz Soft Co.,Ltd 股权后形成控制，2006 年时点收购时未确认商誉。盛趣科技自收购 SDG Group 形成商誉后，委托人及盛趣科技自充分考虑能够受益于协同效应的资产组基础上，重新对商誉账面价值进行合理分摊。根据委托人及审计机构认定，合并 Actoz Soft Co.,Ltd 产生的全部商誉金额为 30,122.28 万元（考虑外币折算），评估基准日 2022 年 12 月 31 日 51.08% 的商誉账面值为 15,386.46 万元（考虑外币折算）。

#### （二）包含商誉的相关资产组组成

##### 1、商誉

根据委托人及审计机构认定，调整后包含商誉的相关资产组的账面价值为 35,972.04 万人民币，详见下表：

##### 包含商誉的相关资产组组成

评估基准日：2022 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

| 项目名称               | 合并报表账面金额  |
|--------------------|-----------|
| 固定资产               | 1,609.99  |
| 无形资产               | 255.32    |
| 长期待摊费用             | 1,569.83  |
| 使用权资产              | 2,414.63  |
| 全部商誉金额             | 30,122.28 |
| 全部包含商誉的相关资产组账面价值合计 | 35,972.04 |

商誉以前年度减值情况：

2019 年度，委托人委托中联国际评估咨询有限公司对涉及合并盛跃 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉及相关资产组价值在 2019 年 12 月 31 日的可收回价值进行评估。

根据中联国际评估咨询有限公司 2020 年 5 月 28 日出具的中联国际评字[2020]第 TKMQP0273 号《盛跃网络科技（上海）有限公司拟对合并 Actoz Soft Co.,Ltd 股权形成的商誉进行减值测试涉及商誉及相关资产组价值资产评估报告书》，在评估基准日 2019 年 12 月 31 日，与形成商誉相关资产组价值（可收回金额）为 40,878.30 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，商誉资产组直接归属资产组的可辨认资产账面总额 4,447.82 万元，对应商誉的账面价值为 32,725.24 万元（考虑外币折算），两者之和为 37,173.06 万元（考虑外币折算）。因此，Actoz Soft Co.,Ltd100%股权的可收回金额高于其账面可辨认的净资产和商誉之和，故未计提商誉减值准备。

2020 年度，委托人委托浙江中联耀信资产评估有限公司对涉及合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉及相关资产组价值在 2020 年 12 月 31 日的可收回价值进行评估。

根据浙江中联耀信资产评估有限公司 2021 年 4 月 28 日出具的浙联评报字[2021]第 159 号《上海盛趣科技（集团）有限公司拟对合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉进行减值测试涉及的商誉及相关资产组评估项目资产评估报告》，在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，商誉及相关资产

组可收回价值为不低于 40,425.67 万元。截至 2020 年 12 月 31 日，商誉资产组直接归属资产组的可辨认资产账面总额 3,549.99 万元，商誉 32,725.24 万元（考虑外币折算），合计为 36,275.23 万元（考虑外币折算）。因此，可收回金额高于其账面可辨认的净资产和商誉之和，故未计提商誉减值准备。

2021 年度，委托人委托中联资产评估集团（浙江）有限公司对涉及合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉及相关资产组价值在 2021 年 12 月 31 日的可收回价值进行评估。

根据中联资产评估集团（浙江）有限公司 2022 年 4 月 29 日出具的浙联评报字[2022]第 212 号《上海盛趣科技（集团）有限公司拟对合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的商誉进行减值测试涉及的商誉及相关资产组评估项目资产评估报告》，在评估基准日 2021 年 12 月 31 日，商誉及相关资产组可收回价值为不低于 79,847.54 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，商誉资产组直接归属资产组的可辨认资产账面总额 3,079.41 万元，商誉 29,250.29 万元（考虑外币折算），合计为 32,329.70 万元（考虑外币折算）。因此，可收回金额高于其账面可辨认的净资产和商誉之和，故未计提商誉减值准备。

## 2、直接归属于资产组的可辨认资产

评估范围中直接归属于资产组的可辨认资产为固定资产、无形资产、使用权资产以及长期待摊费用。这些资产具有以下特点：

（1）固定资产主要为电子设备及办公设备，目前资产均处于正常使用状态。

（2）无形资产主要为软件与 IP 权利等，目前资产均处于正常使用状态。

（3）长期待摊费用主要为各类游戏版权金。

#### （4）使用权资产主要为办公场所租赁。

上述资产范围经由上海盛趣科技（集团）有限公司认定并与执行本年度财务报表审计工作的会计师充分沟通。评估基准日财务数据摘自企业编制的 2022 年 12 月 31 日上海盛趣科技（集团）有限公司合并口径资产负债表的合并底稿，评估是在企业申报的未经审计的财务报表基础上进行的。

经核查，本次委托评估的包含商誉的相关资产组组成与委托人认定并经审计机构确认的资产组范围一致。

#### （三）包含商誉的相关资产组的经营情况

本次评估，包含商誉的相关资产组是 Actoz Soft Co.,Ltd 的主要经营资产。

##### 1、Actoz Soft Co.,Ltd 基本情况

名称：Actoz Soft Co.,Ltd

成立时间：1996 年 10 月 29 日

代表理事：崔雄（Choi Woong）

注册资本：44.6 亿韩元

Actoz Soft Co.,Ltd 为韩国上市公司，证券代码为（KOSDAQ：A052790）。主要从事游戏软件的开发和销售，总部位于韩国首尔江南古 44 号路 8 号路。

##### 2、包含商誉的相关资产组业务开展情况

Actoz Soft Co.,Ltd 于 1996 年 10 月 29 日成立，注册资本 44.6 亿韩元，代表理事为崔雄（Choi Woong），员工人数约两百人。Actoz Soft Co.,Ltd 主打传奇类游戏，已成功推出了《千年》、《传奇》、《A3》、《热血传奇》等多款热门游戏，通过授权在中国市场的传奇游戏上占据一定的份额。另有非传奇类游戏如《彩虹岛》、《最终幻想 14》等自营游戏在韩

国本土取得较大的游戏流水。Actoz Soft Co.,Ltd 具有较强的研发能力，预期未来年度 Actoz Soft Co.,Ltd 预期会继续研发多款传奇类游戏，通过授权于盛趣科技的模式取得较高的分成收入。Actoz Soft Co.,Ltd 为韩国上市公司，股票代码为 052790 KS。

### 3、资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日，公司合并口径资产总额为 172,696.79 万元，负债总额 64,685.31 万元，净资产额为 108,011.48 万元，2022 年实现营业收入 41,690.12 万元，净利润-754.03 万元。公司近两年及基准日资产、财务状况如下表：

#### 公司资产、负债及财务状况（合并口径）

单位：人民币万元

| 项目    | 2020 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2022 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 总资产   | 133,017.01       | 159,693.08       | 172,696.79       |
| 负债    | 41,617.48        | 58,109.45        | 64,685.31        |
| 净资产   | 91,400.07        | 101,583.63       | 108,011.48       |
|       | <b>2020 年</b>    | <b>2021 年</b>    | <b>2022 年</b>    |
| 营业收入  | 42,796.03        | 49,103.88        | 41,690.12        |
| 利润总额  | 21,240.72        | 23,387.15        | 4,365.59         |
| 净利润   | 17,173.81        | 17,678.81        | -754.03          |
| 扣非净利润 | 10,138.93        | 11,832.38        | 10,441.34        |
| 审计机构  | 未经审计             | 未经审计             | 未经审计             |

### 四、价值类型

依据评估目的，确定本次评估的价值类型为可收回金额。可收回金额等于资产预计未来现金流量的现值或公允价值减去处置费用的净额孰高者。

### 五、评估基准日

本次商誉减值测试评估基准日为 2022 年 12 月 31 日。

评估基准日是委托人根据企业会计准则中的有关商誉减值测试要求确定的。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的依据主要包括法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及价值估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

### （一）法律法规依据

- 1、《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；
- 2、《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订）；
- 3、《中华人民共和国会计法》（2017年修正）；
- 4、《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员第二十一次会议于2016年7月2日通过）；
- 5、《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订）；
- 6、其他相关法律、法规和规章制度等。

### （二）评估准则依据

- 1、《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43号）；
- 2、《资产评估执业道德准则》（中评协〔2017〕30号）；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35号）；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36号）；
- 5、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35号）；

- 6、《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37号）；
- 7、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35号）；
- 8、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
- 9、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
- 10、《以财务报告为目的的评估指南》（中评协〔2017〕45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）。

### （三）资产权属依据

- 1、企业经营相关业务合同、协议、发票；
- 2、委托人、资产组持有人提供的资产清查评估明细表；
- 3、重要资产购置合同或凭证；
- 4、其他包括财务账册、出入账凭证等权属获得、转移等证明相关权属证明资料；
- 5、其他参考资料。

### （四）取价依据

- 1、委托人和其他相关当事人依法提供的未来收益预测资料；
- 2、Wind 数据库及同花顺 iFind 终端；
- 3、《资产评估常用数据与参数手册》（北京科学技术出版社出版）和有关风险系数资料；
- 4、其他参考资料。

### （五）其它参考资料

- 1、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）；
- 2、《企业会计准则—应用指南》（财会〔2006〕18 号）；
- 3、《企业会计准则第 8 号—资产减值》（2006 年 2 月 15 日）；
- 4、《企业会计准则第 20 号—企业合并》（财会〔2006〕3 号）；
- 5、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》（财会〔2014〕6 号）；
- 6、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2014 年修订）》（证监会公告〔2014〕54 号）；
- 7、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》（中国证监会办公厅 2018 年 11 月 16 日引发）；
- 8、《资产评估专家指引第 11 号——商誉减值测试评估》（中评协〔2020〕37 号）；
- 9、上海盛趣科技（集团）有限公司 2020 年度、2021 年度及 2022 年度模拟合并口径资产负债表的合并底稿；
- 10、其他参考资料。

## 七、评估方法

### （一）评估方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，因企业合并形成的商誉应在每年年度终了或在会计期间内出现减值迹象时进行减值测试，商誉减值测试应当估计包含商誉的相关资产组的可收回金额，以判断商誉是否发生减值或计算商誉减值金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

估算包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰



当的折现率对现金流量进行折现后的金额加以确定。

估算包含商誉的相关资产组公允价值减去处置费用后的净额，应该通过估算评估对象公允价值，再减去处置费用的方式加以确定。估算评估对象公允价值的方法主要有市场法、收益法和成本法。

已确信包含商誉的相关资产组公允价值减去处置费用后的净额、预计未来现金流量的现值两者中任意一项金额已超过评估对象账面价值时，可以以该金额为依据确定评估结论。

## **(二)企业以前会计期间商誉减值测试选择的评估方法及本次评估方法的选择**

上海盛趣科技（集团）有限公司完成对 Actoz Soft Co.,Ltd 股权收购形成的商誉进行减值测试。本次评估为委托人第 4 次对聘请中介机构对商誉进行减值测试。以前会计期间采用的评估方法为通过估算预计未来现金流量的现值确定资产组可收回金额。

商誉减值测试评估方法应当与以前会计期间商誉减值测试采用的评估方法保持一致，除非有证据显示变更后的评估方法得出的评估结论更具合理性，或者因以前会计期间采用评估方法依据的市场数据发生重大变化而不再适用。

评估基准日，企业正常经营，短期内没有将包含商誉的相关资产组组合出售的计划。结合企业以前会计期间商誉减值测试的方法，本次评估首先估算资产组组合预计未来现金流量的现值。当预计未来现金流量的现值估算结果低于资产组组合账面值时，再估算资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额，并按照两者之间较高者确定包含商誉的相关资产组组合可收回金额。

本次评估采用预计未来现金流量的现值的评估方法进行评估，与企业以前会计期间商誉减值测试采用的方法一致。

### （三）预计未来现金流量现值模型与基本公式

#### 1、基本模型

现金流量折现法评估计算公式

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - A \quad (1)$$

式中：

P：资产未来现金流量的现值；

R<sub>i</sub>：第 i 年预计资产未来现金流量；

R<sub>n</sub>：预测期后的预计资产未来现金流量；

r：折现率；

n：详细预测期；

A：期初营运资金。

#### 2、收益指标

资产组使用过程中产生的现金流量的计算公式如下：

$$R = \text{EBIT} + \text{折旧摊销} - \text{追加资本} \quad (2)$$

式中：EBIT 为息税前利润，其计算公式如下：

$$\text{EBIT} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{营业税金及附加} - \text{营业费用} - \text{管理费用} \quad (3)$$

$$\text{追加资本} = \text{资产更新投资} + \text{营运资金增加额} + \text{资产扩大投资} \quad (4)$$

#### 3、折现率

##### （1）税后折现率

根据《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》（中评协〔2020〕37号）文件，折现率可采用加权平均资金成本作为替代利率。

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率r：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (5)$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的债务比率，本次评估按照可比上市公司的资本结构确认；

$W_e$ ：评估对象的权益比率；

$r_d$ ：所得税后的付息债务利率，本次评估按照中国人民银行公布的全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价利率确定；

$r_e$ ：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本  $r_e$ ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (6)$$

式中：

$r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场期望报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (7)$$

$\beta_u$ ：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (8)$$

$\beta_i$ ：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数；

$$\beta_i = 33\%K + 67\% \beta_x \quad (9)$$

式中：

$K$ ：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设  $K=1$ ；

$\beta_x$ ：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数；

$$\beta_x = \frac{Cov(R_x; R_p)}{\sigma_p} \quad (10)$$

式中：

$Cov(R_x, R_p)$ ：一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差；

$\sigma_p$ ：一定时期内股票市场组合收益率的方差。

## （2）税前折现率

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础，通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。

## 4、预测期的确定

企业管理层在对包含商誉的相关资产组收入结构、成本结构、业务类型、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及包含商誉的相关资产组进入稳定期的因素，确定本次明确的预测期为5年，即2023年至2027年。

## 5、收益期的确定

企业管理层对包含商誉的相关资产组合2023年-2027年各年的现金流量进行了预计，并认为企业整体运转正常，生产经营稳定，可保持长时间的运行，公司的预期收益在2028年达到稳定并保持持续。上述财务预算得到了企业管理层批准。

## 八、评估程序实施过程和情况

评估程序包括评估准备阶段、现场评估阶段、提交报告阶段等阶段，各阶段工作内容如下：

### （一）评估准备阶段

1、与委托人沟通并参加商誉减值测试相关工作启动会及中介协调会，了解项目基本情况，明确评估目的、评估基准日、价值类型等评估要素。

2、了解包含商誉的相关资产组组成、商誉形成的过程、商誉及资产组初始及后续计量、以前年度商誉减值测试等情况。

3、了解包含商誉的相关资产组合并以来的经营情况和未来可能涉及的重大调整情况，判断包含商誉的相关资产组组成的划分是否符合会计准则的要求。

4、就了解的事项与委托人和审计机构沟通，初步确定商誉减值测试的对象及范围，编制资产评估工作计划。

5、在委托人确认的商誉减值测试工作范围内，布置资产评估准备工作，协助企业进行申报工作，收集资产评估所需资料。

## （二）现场评估阶段

受新冠肺炎疫情影响，评估人员现场评估程序受限。评估人员先行通过电子邮件、视频、电话等现代通讯方式获取资料，开展基础核查工作，待疫情结束再补充现场核查工作。主要工作如下：

1.通过函证（或审阅会计师函证）、访谈、查验重要的业务合同或会计凭证，对委托人确定的资产组组成及业务的真实性进行必要的核查。包括但不限于：历史期现金流入，资产组与商誉的相关性、合理性，合并协同效应，合并对价分摊，资产组构成变动，后续会计计量，财务报告披露等。

2.通过审阅、核对或者访谈等手段，对评估范围内主要资产产权状况在商誉减值测试期间的变动情况进行核查。

3.通过远程访谈或者询问等手段，对评估范围内主要资产物理状况在商誉减值测试期间的变动情况进行核查。

4.通过查阅文件、访谈、核对或者利用专家工作等手段，对主要设备技术水平在商誉减值测试期间的变动情况进行核查。

5.通过历史财务数据分析、核对或者访谈等手段，核查历史期收入费用状况、业务开展情况、现金流入流出情况，对包含商誉的相关资产组经济状况在商誉减值测试期间的变动情况进行核查。

6.对商誉减值迹象进行核查,包括但不限于现金流或经营利润变动,承诺的业绩与实际业绩,行业产能过剩,相关产业政策,市场及竞争情况,技术壁垒和技术进步,产品与服务升级换代,核心团队变化等。

7.根据包含商誉的相关资产组的实际状况和特点,确定评估假设和相应的评估方法。

8.通过搜集同行业可比公司信息、行业研报等公开资料,结合企业历史经营情况,对管理层批准的财务预算进行核查验证,包括但不限于宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息、公司产能、生产现状、在手合同及订单、商业计划等内部经营信息,评价上述信息与委托人提供的财务预算的一致性。

9.判断企业提供的财务预算是否与包含商誉的相关资产组的账面价值确定基础一致,并就财务预算的可行性与委托人进行沟通,根据沟通结果对财务预算进行相应调整。

10.在对资产组组成、财务预算和委托人、审计机构达成一致的基础上,对资产组可收回金额进行初步评估测算。

### **（三）评估汇总阶段**

对各类资产评估审核的初步结果进行分析汇总,对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

### **（四）提交报告阶段**

在上述工作基础上,起草初步资产评估报告,初步审核后与委托人

就评估结果交换意见。在独立分析相关意见后，按评估机构内部资产评估报告审核制度和程序进行修正调整，最后出具正式资产评估报告。

### （五）整理归集阶段

对评估程序实施过程中的档案进行整理归集。

## 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

### （一）一般假设

商誉减值测试采用的方法通常涉及的一般假设有交易假设、公开市场假设和资产持续经营假设。

#### 1.交易假设

假设所有待评估资产均可以正常有序交易。

#### 2.公开市场假设

假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

#### 3.资产持续经营假设

假设资产持续经营且按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

### （二）特殊假设

- 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、评估对象在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。
- 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。

4、企业的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过更新或追加的方式延续使用。

5、在采用收益法评估包含商誉的相关资产组公允价值时，假设包含商誉的相关资产组现行用途为最佳用途，假设未来年度游戏上线按计划进行，游戏分成参数按合同约定继续执行，假设永续期业务保持稳定增长。

6、假设评估基准日后委估资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

7、本次评估所得税率假定资产组持有人 Actoz Soft Co.,Ltd 持续执行韩国法定税率 22%的税收政策。

8、在采用收益法评估包含商誉的相关资产组公允价值时，假设包含商誉的相关资产组现行用途为最佳用途。

9、未考虑遇有自然力及其他不可抗力因素的影响，也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响。

10、相关资产组持有人的经营场所为租赁，假设现有租赁状况不变的情况下，相关资产组持有人可继续以租赁方式和合理的租赁价格取得经营场所的使用权持续经营。

11、未考虑资产组将来可能承担的抵押、担保事宜。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

在委托人管理层批准的包含商誉的相关资产组未来经营规划落实的前提下，委托人认定的合并 Actoz Soft Co.,Ltd 形成的包含商誉的相关资产组在评估基准日的可收回金额不低于 98,228.92 万元人民币。



## 十一、特别事项说明

### （一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

评估人员未发现权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形。

### （二）委托人提供的关键资料瑕疵情况

评估人员未发现委托人提供的关键资料存在瑕疵。

### （三）未决事项、法律纠纷等不确定因素

评估人员未发现包含商誉的相关资产组在评估基准日存在未决事项、法律纠纷等不确定因素。

### （四）利用专家工作及相關报告情况

本报告不存在利用专家工作及相關报告情况。

### （五）其他需要说明的事项

1、截至评估报告日，游戏业务板块主要游戏上线计划如下：

| 产品名称   | 版本号  | 计划完成时间  | 游戏测试情况        | 版权金 |
|--------|------|---------|---------------|-----|
| 传奇编辑器  | 尚未申请 | 2023/07 | 即将上线          | 无   |
| Seraph | 海外发行 | 2023/08 | 版本已完成，正在做数据调整 | 无   |
| 传奇火龙版  | 尚未申请 | 2024/07 | 储备 IP 项目      | 无   |
| 正版传奇   | 尚未申请 | 2025/01 | 储备 IP 项目      | 无   |
| 传奇新    | 尚未申请 | 2025/07 | 储备 IP 项目      | 无   |

本次评估结论受上述企业预测新游戏上线计划影响，若预测期游戏实际上线不及预期，评估结论将会发生偏差，提请报告使用者注意。

2、本次评估中包含全部商誉的相关资产组账面价值为委托人与年报审计机构沟通后申报确认。

3、本次评估目的是为委托人编制2022年财务报告过程中分析是否存在商誉减值提供价值参考，当委托人对资产组的认定与企业会计准则不一致时，将影响评估结论的正确使用。

4、评估人员执行本次评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

5、评估机构获得的企业管理层批准的财务预算是本评估报告估算包含商誉的相关资产组预计未来现金流量现值的基础。资产评估师对企业的财务预算进行了必要的调查、分析、判断，经过与企业管理层多次讨论，进一步修正、完善后，采信了企业财务预算的相关数据。评估机构对企业财务预算的利用，不是对企业未来财务预算的保证。

6、本评估结论是建立在企业对未来宏观经济及行业发展趋势准确判断、企业对其经营规划有效执行的基础上，若未来出现经济环境变化以及行业发展障碍，委托人及时任管理层未能采取切实有效措施对其规划执行予以调整，本评估结论将会失效。提请委托人及报告使用者对上述事项予以关注。

7、资产评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断。评估工作在很大程度上，依赖于企业提供的有关资料。因此，评估工作是以企业提供的有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。企业对其提供资料的真实性、合法性承担法律责任。

8、企业对其提供的数据、报表及有关资料的真实性、完整性负责。

## 十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告仅供委托人分析评估基准日是否存在商誉减值之用，不得用于任何其他目的。委托人应当按照企业会计准则要求，在编制财务报告过程中正确理解评估报告，完整履行相关工作程序，恰当使用评估结论。

（二）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。当评估

中遵循的评估假设等其他情况发生变化时，评估结论将会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结论失效的相关法律责任。

（三）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

（四）除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（五）本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用人使用。评估报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本评估机构不会随意向他人公开。

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

（七）未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

### 十三、评估报告日

评估报告日为二〇二三年四月二十八日。

（此页无正文）

中联资产评估集团（浙江）有限公司



资产评估师：



资产评估师：



二〇二三年四月二十八日