

北京中同华资产评估有限公司

关于上海证券交易所《关于对华扬联众数字技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》之专项核查意见

上海证券交易所：

根据已收悉的贵所《关于对华扬联众数字技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》，北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或“评估机构”）作为华扬联众数字技术股份有限公司本次资产重组的评估机构，现根据问询函的要求，就相关评估问题进行核查并回复如下：

一、预案披露，由于标的资产的媒体资源数量庞大且分布于全国各地，在统计媒体资源数量的时刻，可能存在例如道路修理部分候车亭资源暂不可用、设备出现故障正处在更换和维修过程中等情况，导致预案中所载媒体资源数量的统计结果存在一定的误差。但是该误差与媒体资源数量相比不显著，且不会对标的资产评估和盈利预测产生影响。请公司补充披露：（1）预案披露媒体资源数量存在误差的区间范围；（2）对媒体资源数量进行尽职调查的核查范围及核查方法，确认相关误差不显著，且不会对标的资产评估和盈利预测产生影响的依据。请财务顾问、会计师、评估机构发表意见。

（一）预案披露媒体资源数量存在误差的区间范围

本次预案中披露媒体资源数量存在误差的主要原因为，在龙帆广告的候车亭媒体资源中，存在少数因道路修理围挡、设备出现故障正处在更换或维修过程等情况，导致上述媒体资源短期内无法为客户提供投放服务。根据统计，截至 2018 年 5 月 31 日，龙帆广告自有媒体资源中合计存在 98 块公交候车亭媒体资源暂不可用，占候车亭媒体资源总量的 0.53%，占媒体资源总量的 0.31%，暂不可用媒体资源数量较少且占比较低。具体情况如下：

媒体资源数量	城市	自有媒体资源数量	误差数量 (暂不可用资源)	误差数量占比	
公交候车亭媒体	深圳	4,304	44	1.02%	
	北京	2,471	4	0.16%	
	合肥	1,766	-	-	
	青岛	1,649	-	-	
	武汉	1,507	19	1.26%	
	长沙	1,326	2	0.15%	
	长春	1,323	6	0.45%	
	滁州	1,185	-	-	
	沈阳	1,093	22	2.01%	
	昆明	963	-	-	
	广州	764	-	-	
	宜昌	103	-	-	
	南昌	91	1	1.10%	
	芜湖	74	-	-	
	合计		18,619	98	0.53%

综上所述，存在误差的媒体资源数量极小，占龙帆广告自有媒体资源数量比例小于 1%，且为暂时状态，对龙帆广告未来收入影响较小，不会对标的资产评估和盈利预测产生影响。

(二)对媒体资源数量进行尽职调查的核查范围及核查方法，确认相关误差不显著，且不会对标的资产评估和盈利预测产生影响的依据

1、核查范围

龙帆广告的主要媒体资源包括公交候车亭媒体、公交车媒体、公用电话亭媒体广告、地铁媒体及自行车亭媒体，中介机构将上述媒体形式纳入核查范围。由于龙帆广告的候车亭媒体广告收入主要由大牌媒体贡献，且地铁媒体收入占比较高，所以本次核查主要对候车亭媒体大牌以及地铁媒体进行了重点核查。

2、核查方法

中介机构对标的媒体资源数量的核查方法包括但不限于：

(1) 媒体资源盘点程序

根据龙帆广告提供的媒体资源表，中介机构选取了主要媒体资源城市并进行实地盘点。通过实地盘点，中介机构对媒体使用状态、上刊情况、媒体权属标识及核对点位位置等信息进行了核查。

盘点具体情况如下表所示：

媒体资源类型	媒体资源数量	盘点数量	盘点比例
公交候车亭大牌媒体	15,340	9,983	65.08%
地铁车站媒体	8,161	5,304	64.99%
电话亭	6,813	3,828	56.19%
自行车亭	1,623	917	56.50%
公交车体	61	6	9.84%
合计	31,998	20,038	62.62%

(2) 媒体资源其他核查程序

中介机构核查龙帆广告报告期内主要客户签署的合同、排期情况、媒体资源明细台账等，与自有媒体资源数量进行匹配，测算报告期内单位媒体资源产出情

况；核查报告期内与主要媒体资源供应商签署的合同，与自有媒体资源数量进行匹配；测算主要媒体资源的刊例价、折扣率、上刊率等重要指标；就报告期内收入及应收账款金额向报告期内主要客户进行函证以及走访工作，核查公司收入真实性。

3、核查结论

经核查，龙帆广告自有媒体资源中存在部分不可用情形，但存在误差的媒体资源数量较少，对龙帆广告未来收入影响较小。龙帆广告自有媒体资源在预案披露中存在误差，但相关误差不显著，对其评估和盈利预测的影响可忽略不计。

（三）中介机构核查意见

经核查，评估机构认为：龙帆广告自有媒体资源中存在部分不可用情形，但存在误差的媒体资源数量较少，对龙帆广告未来收入影响较小。龙帆广告自有媒体资源在预案披露中存在误差，但相关误差不显著，对其评估和盈利预测的影响可忽略不计。

（以下无正文）

北京中同华资产评估有限公司《关于对华扬联众数字技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》之专项核查意见

（本页无正文，为北京中同华资产评估有限公司《关于对华扬联众数字技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》之专项核查意见签章页）

北京中同华资产评估有限公司

2018年8月16日

