

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方
在线信息技术有限公司股东全部权益价值项目
资产评估报告

中企华评报字(2019)第 4126 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一九年九月二十四日



目 录

声 明	1
资产评估报告摘要	3
资产评估报告正文	5
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	5
二、 评估目的	9
三、 评估对象和评估范围	9
四、 价值类型	15
五、 评估基准日	15
六、 评估依据	15
七、 评估方法	19
八、 评估程序实施过程和情况	26
九、 评估假设	28
十、 评估结论	30
十一、 特别事项说明	33
十二、 资产评估报告使用限制说明	34
十三、 资产评估报告日	35
资产评估报告附件	36

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、本资产评估机构及其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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、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师不承担责任。

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、评估对象涉及的资产、负债清单及企业经营预测资料由委托人、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。

五、资产评估师已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，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。

六、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。

七、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。

八、本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

资产评估报告摘要

重要提示

本摘要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并合理理解和使用评估结论，应认真阅读资产评估报告正文。

浙报数字文化集团股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受浙报数字文化集团股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值在 2019 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

评估目的：为浙报数字文化集团股份有限公司转让股权提供价值参考。

评估对象：上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：被评估单位的全部资产及负债。包括流动资产、非流动资产（长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产）、流动负债。

评估基准日：2019 年 8 月 31 日

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、资产基础法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

上海浩方在线信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 22,656.45 万元，总负债账面价值为 9,225.33 万元，股东全部权益账面价值为 13,431.12 万元（业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计），股东全部权益评估价值为 29,755.20 万元，增值额为 16,324.08 万元，增值率为 121.54%。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值

参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2019 年 8 月 31 日至 2020 年 8 月 30 日。

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、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在 线信息技术有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告正文

浙报数字文化集团股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用收益法、资产基础法，按照必要的评估程序，对浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权事宜涉及的上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值在评估基准日 2019 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

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

（一）委托人简介

企业名称：浙报数字文化集团股份有限公司（简称“浙数文化”）

统一社会信用代码：91330000132211766N

法定住所：浙江省体育场路 178 号 26-27 楼

经营场所：浙江省体育场路 178 号 26-27 楼

法定代表人：张雪南

注册资本：130,192.3953 万元

企业性质：其他股份有限公司（上市）

主要经营范围：文化产业投资、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）及咨询服务，设计、制作、代理、发布国内各类广告，版权信息咨询，经营性互联网文化服务（凭许可证经营），新媒体技术开发与技术服务，计算机软硬件、网络技术的技术开发、技术咨询、技术服务，数据技术服务，增值电信业务（详见《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》），组织文化艺术交流活动，会展服务，培训服务（不含办班

培训),经营进出口业务,工艺美术品、文体用品、办公用品的销售。
(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

(二) 被评估单位简介

1. 公司简介

企业名称: 上海浩方在线信息技术有限公司(简称“上海浩方”)

统一社会信用代码: 913101147030330284

法定住所: 上海市嘉定区沪宜公路 5358 号 1 层 J1513 室

经营场所: 上海市嘉定区沪宜公路 5358 号 1 层 J1513 室

法定代表人: 李庆

注册资本: 1,000.00 万元

企业性质: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

主要经营范围: 从事信息技术、通讯技术、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,设计、制作、代理各类广告,利用自有媒体发布广告,商务咨询,日用百货的销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

2. 公司股权结构及变更情况

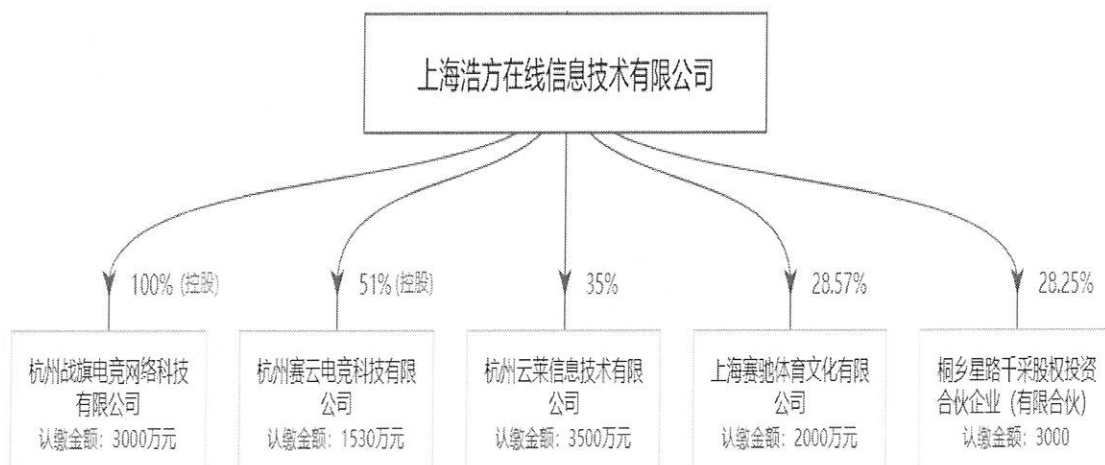
上海浩方在线信息技术有限公司系由李立钧、上海在线电子商务有限公司、上海浩方科技有限公司于 2000 年 9 月 28 日共同出资设立,注册资本为 100 万元,其中:李立钧出资 60 万元,上海在线电子商务有限公司出资 20 万元,上海浩方科技有限公司出资 20 万元,均为现金出资。2000 年 9 月 29 日,上海佳华会计师事务所有限公司出具了佳验字(2000)01377 号《验资报告》审验确认出资情况。同日,上海市嘉定区科学技术委员会出具了《关于科技经营机构审批情况的函》(嘉科[民 2000]字 448 号),同意设立上海浩方,于 2000 年 10 月 10 日注册登记。

后经过历次股权变更,截至评估基准日,上海浩方的股东及股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	浙报数字文化集团股份有限公司	1,000.00	100.00%

3. 公司产权结构

上海浩方产权结构如下:



4. 被评估单位资产、财务和经营状况

资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年8月31日
货币资金	2,797.93	1,406.68	5,143.82
应收账款	5,289.63	4,800.86	7,337.22
预付款项	233.86	10.12	18.04
其他应收款	5,000.44	10,800.39	1.90
流动资产合计	13,321.86	17,018.05	12,500.98
可供出售金融资产	3,000.00	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	3,014.06	9,452.82
固定资产	87.07	64.71	9.01
无形资产	544.74	419.99	1.57
长期待摊费用	791.67	832.81	682.55
递延所得税资产	2.40	8.73	9.53
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	4,425.87	4,340.31	10,155.47
资产总计	17,747.73	21,358.36	22,656.45
应付账款	723.69	432.13	426.83
预收款项	23.01	0.00	0.00
应付职工薪酬	118.38	85.39	18.07
应交税费	562.44	763.18	469.22
应付股利	0.00	0.00	8,000.00
其他应付款	261.06	314.10	228.83

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在线信息技术有限公司
 股东全部权益价值项目资产评估报告

资产负债表

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年8月31日
其他流动负债	98.94	84.04	82.38
流动负债合计	1,787.53	1,678.85	9,225.33
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债总计	1,787.53	1,678.85	9,225.33
实收资本	1,000.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	687.14	687.14	687.14
盈余公积金	500.00	500.00	500.00
未分配利润	13,773.06	17,492.37	11,243.99
所有者权益合计	15,960.20	19,679.51	13,431.12
负债及所有者权益总计	17,747.73	21,358.36	22,656.45

利润表

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年1-8月
一、营业总收入	5,897.92	7,098.69	3,299.55
其中：营业收入	5,897.92	7,098.69	3,299.55
主营业务收入	5,873.27	7,092.40	3,296.89
其他业务收入	24.65	6.29	2.66
二、营业总成本	3,157.93	4,653.60	1,546.92
其中：营业成本	1,231.75	3,126.65	358.65
主营业务成本	1,207.69	3,120.39	356.04
其他业务成本	24.06	6.26	2.61
税金及附加	19.86	25.04	14.76
销售费用	1,388.84	816.20	333.27
管理费用	127.88	134.78	161.14
研发费用	417.17	574.32	697.84
财务费用	-27.58	-23.40	-18.74
加：其他收益	48.00	381.11	40.85
投资收益	0.00	1,559.06	287.15
信用减值损失	0.00	0.00	8.54
资产减值损失	-8.99	-42.29	0.00
资产处置	-0.01	2.01	0.00

利润表

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年1-8月
三、营业利润	2,778.99	4,344.99	2,089.18
加：营业外收入	42.44	0.00	0.00
减：营业外支出	3.59	1.61	36.72
四、利润总额	2,817.84	4,343.38	2,052.46
减：所得税费用	430.22	624.07	288.99
五、净利润	2,387.62	3,719.31	1,763.47

2017年、2018年、2019年1-8月财务数据业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了标准无保留意见。

5. 委托人与被评估单位之间的关系

委托人浙报数字文化集团股份有限公司为被评估单位上海浩方在线信息技术有限公司全资股东，委托人拟转让被评估单位股权。

(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人
资产评估委托合同未约定其他资产评估报告使用人。

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权事宜，为此需要对评估基准日时上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述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

评估对象是上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产为流动资产、非流动资产（长期股权投资、固定资产、无

形资产、长期待摊费用、递延所得税资产)，总资产账面价值为 22,656.45 万元，负债为流动负债，总负债账面价值为 9,225.33 万元，股东全部权益账面价值为 13,431.12 万元（账面价值业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见审计报告）。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

企业申报的纳入评估范围的可识别的表外资产，无形资产包括：5 项域名，37 项软件著作权，58 项商标。

根据企业申报资料，评估范围内的主要资产情况如下：

1. 设备类资产

车辆：共 1 辆，为小型普通客车。

电子设备：共计 140 项，主要为数码复印机、超威 1U 双子星服务器、服务器等，主要分布于办公场所内。

2. 无形资产

(1) 域名

域名共 5 项，详见下表：

序号	域名	域名类型	注册日期	到期日期
1	51xiaoqi.com	国际顶级域名	2017-08-11	2022-08-11
2	esports-more.com	国际顶级域名	2017-04-26	2020-04-26
3	img-cga.com.cn	国家顶级域名	2012-07-05	2020-07-05
4	cga.com.cn	国家顶级域名	2002-08-23	2020-08-23
5	imba.cn	国家顶级域名	2003-03-17	2021-03-17

(2) 软件著作权

软件著作权共 43 项，详见下表：

序号	著作权名称	证书编号	首次发表日期	备注
1	浩方对战平台软件 V1.0	软著登字第 06710 号	2002-09-20	取得证书
2	浩方应用管理平台 V1.0	软著登字第 007768 号	2002-10-15	取得证书
3	奕奕妖妖赛事系统应用软件	软著登字第 1472219 号	2015-09-21	取得证书
4	弈战移动端软件 V2.0	软著登字第 2642363 号	2018-01-01	不再运营
5	弈战围棋 H5 游戏软件	软著登字第 2334014 号	2017-10-14	不再运营
6	弈战围棋游戏软件	软著登字第 2242983 号	2017-10-14	不再运营

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在线信息技术有限公司
股东全部权益价值项目资产评估报告






















序号	著作权名称	证书编号	首次发表日期	备注
7	浩方 CGA 平台软件	软著登字第 2837338 号	未发表	取得证书
8	浩方 CGA 自助办赛系统应用软件	软著登字第 1847971 号	2017-01-01	取得证书
9	浩方页游平台软件	软著登字第 1849564 号	2016-12-31	取得证书
10	浩方 VR 平台商户系统应用软件	软著登字第 1843414 号	未发表	取得证书
11	浩方 CGA 赛事一键 solo 系统应用软件	软著登字第 1847216 号	2016-12-01	取得证书
12	浩方 VR 平台软件	软著登字第 1847211 号	未发表	取得证书
13	浩方 VR 体验馆预约系统应用软件	软著登字第 1847220 号	未发表	取得证书
14	浩方 CGA 赛事平台软件	软著登字第 1809073 号	2016-12-01	取得证书
15	CGA 赛事平台安卓应用软件	软著登字第 1708950 号	2016-11-11	取得证书
16	CGA 赛事平台 IOS 应用软件	软著登字第 1708941 号	2016-12-01	取得证书
17	浩方战斗力系统应用软件	软著登字第 15030704 号	2016-06-20	取得证书
18	浩方即时聊天系统应用软件	软著登字第 1529331 号	2016-05-31	取得证书
19	电竞 GO 电视软件 V2.0.0	软著登字第 1344333 号	2015-04-28	取得证书
20	新浩方电竞平台软件 2.2.0.50	软著登字第 1088771 号	2014-03-01	取得证书
21	浩方服务器建主软件 V2.0	软著登字第 0922963 号	2014-08-30	取得证书
22	浩方运营后台管理软件	软著登字第 0922965 号	2014-11-02	取得证书
23	浩方虚拟局域网系统	软著登字第 0663080 号	2013-07-14	取得证书
24	浩方战报系统	软著登字第 0661552 号	2012-08-02	取得证书
25	浩方 VIP 系统	软著登字第 0661043 号	2012-07-12	取得证书
26	反作弊系统	软著登字第 0661336 号	2012-07-04	取得证书
27	天梯积分匹配系统	软著登字第 0559503 号	2013-07-10	取得证书
28	内置画中画系统	软著登字第 0647282 号	2012-03-01	取得证书
29	服务器建主系统	软著登字第 0647288 号	2012-10-10	取得证书
30	格兰普 CS 竞技场软件 V3.0	软著登字第 0500480 号	2005-07-15	不再运营
31	格兰普斗地主游戏软件	软著登字第 0500476 号	2004-12-15	不再运营
32	浩方对战平台软件 V4.3.0	软著登字第 0500490 号	2005-07-01	取得证书
33	格兰普《矩阵》网络游戏软件	软著登字第 0500473 号	2008-12-10	不再运营
34	格兰普魔兽竞技场软件 V2.0	软著登字第 0500486 号	2005-05-09	不再运营
35	《浩方服务器部署系统》软件	软著登字第 0276338 号	2010-02-13	取得证书
36	《浩方约战平台》软件	软著登字第 0274978 号	2010-10-10	取得证书
37	《魔法会游戏基地》软件	软著登字第 0274976 号	2010-07-01	不再运营
38	《浩方虚拟化云系统》软件	软著登字第 0271554 号	2010-04-01	取得证书
39	浩方服务器监控系统	软著登字第 0243791 号	2009-03-10	取得证书
40	《浩方电竞平台》软件 5.4.4	软著登字第 0232499 号	2010-05-13	取得证书

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在线信息技术有限公司
股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	著作权名称	证书编号	首次发表日期	备注
41	浩方实时计费软件 V1.0 简称 实时计费软件	软著登字第 048343 号	2005-09-27	取得证书
42	浩方对战平台软件 V3.6.2	软著登字第 029429 号	2004-08-05	取得证书
43	浩方中国象棋游戏软件 V1.1	软著登字第 029430 号	2004-07-20	取得证书

(3) 商标

商标共 58 项，详见下表：

序号	商标名称	注册号	核定使用商品类别	商标图像	商标申请日期
1	弈战	25298661	16 - 办公用品		2017-07-12
2	奕战	25294074	28 - 健身器材		2017-07-12
3	弈战	25282762	9 - 科学仪器		2017-07-12
4	奕战	25294099	38 - 通讯服务		2017-07-12
5	奕战	25294115	42 - 设计研究		2017-07-12
6	弈战	25283129	35 - 广告销售		2017-07-12
7	弈战	25279804	41 - 教育娱乐		2017-07-12
8	浩方	24133913	9 - 科学仪器		2017-05-15
9	CGA	23453995	42 - 设计研究		2017-04-07
10	浩方	23452885	42 - 设计研究		2017-04-07
11	图形	22461820	9 - 科学仪器		2016-12-30
12	图形	22462047	28 - 健身器材		2016-12-30
13	图形	22462064	16 - 办公用品		2016-12-30
14	图形	22462773	41 - 教育娱乐		2016-12-30
15	图形	22462469	35 - 广告销售		2016-12-30
16	HF	21103876	35 - 广告销售		2016-08-25
17	HF	21103992	41 - 教育娱乐		2016-08-25
18	HF	21103681	16 - 办公用品		2016-08-25
19	HF	21103620	25 - 服装鞋帽		2016-08-25
20	HF	21103605	28 - 健身器材		2016-08-25
21	浩方	18553257	41 - 教育娱乐		2015-12-09

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在线信息技术有限公司
 股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	商标名称	注册号	核定使用商品类别	商标图像	商标申请日期
22	ESUC ELECTRONIC SPORTS UNION CUP	18502655	41 - 教育娱乐		2015-12-03
23	ESUC ELECTRONIC SPORTS UNION CUP	18502559	28 - 健身器材		2015-12-03
24	ELECTRONIC SPORTS UNION CUP ESUC	18502479	16 - 办公用品		2015-12-03
25	ESUC ELECTRONIC SPORTS UNION CUP	18502371	35 - 广告销售		2015-12-03
26	ESUC ELECTRONIC SPORTS UNION CUP	18502304	9 - 科学仪器		2015-12-03
27	麦块	15799271	42 - 设计研究		2014-11-26
28	麦块	15799178	41 - 教育娱乐		2014-11-26
29	麦块	15799140	35 - 广告销售		2014-11-26
30	麦块	15799137	9 - 科学仪器		2014-11-26
31	魔狱军团	10174463	9 - 科学仪器		2011-11-11
32	魔狱军团	10158046	35 - 广告销售		2011-11-07
33	魔狱军团	10158062	41 - 教育娱乐		2011-11-07
34	魔狱军团	10158082	42 - 设计研究		2011-11-07
35	战龙神谴之章	9878238	9 - 科学仪器		2011-08-23
36	战龙神谴之章	9869072	41 - 教育娱乐		2011-08-19
37	战龙神谴之章	9869051	35 - 广告销售		2011-08-19
38	战龙神谴之章	9869088	42 - 设计研究		2011-08-19
39	HF	9459215	9 - 科学仪器		2011-05-13
40	浩方对战平台	9436022	9 - 科学仪器	浩方对战平台	2011-05-09
41	浩方电竞	9436021	9 - 科学仪器	浩方电竞	2011-05-09
42	HF	9439315	42 - 设计研究		2011-05-09
43	HF	9439162	35 - 广告销售		2011-05-09
44	HF	9439291	41 - 教育娱乐		2011-05-09
45	浩方电竞	9420781	41 - 教育娱乐	浩方电竞	2011-05-04
46	浩方对战平台	9420853	42 - 设计研究	浩方对战平台	2011-05-04

浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权涉及的上海浩方在线信息技术有限公司
 股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	商标名称	注册号	核定使用商品类别	商标图像	商标申请日期
47	浩方对战平台	9420798	41 - 教育娱乐		2011-05-04
48	浩方对战平台	9420738	35 - 广告销售		2011-05-04
49	浩方电竞	9420759	35 - 广告销售		2011-05-04
50	浩方电竞	9420904	42 - 设计研究		2011-05-04
51	矩阵	7228711	41 - 教育娱乐		2009-03-03
52	HOLDFAST	3903076	9 - 科学仪器	HoldFast	2004-02-05
53	浩方;HOLDFAST	3903075	9 - 科学仪器		2004-02-05
54	对战平台	3903414	42 - 设计研究	对战平台	2004-02-05
55	寒冰王座	3903074	9 - 科学仪器	寒冰王座	2004-02-05
56	CGA	3903411	42 - 设计研究		2004-02-05
57	星际争霸	3903420	9 - 科学仪器	星际争霸	2004-02-05
58	暗黑破坏神	3903078	9 - 科学仪器	暗黑破坏神	2004-02-05

(4) 外购软件

外购软件共 5 项，详见下表：

序号	无形资产名称和内容	取得日期	原始入账价值(元)	账面价值(元)
1	用友财务软件	2007-12-31	23,640.00	0.00
2	office2003、msdn 软件	2007-12-31	650,000.00	0.00
3	Intel 软件 (VTA999WSGS1/CSP999WSGE1)	2008-06-30	13,907.00	0.00
4	Skin++ 软件界面开发工具	2007-12-31	9,800.00	0.00
5	浩方 VI 系统	2008-11-30	116,800.00	0.00

3. 长期股权投资

长期股权投资共 5 项，具体投资情况如下：

长期股权投资账面价值

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例%	账面价值
1	桐乡星路千采股权投资合伙企业 (有限合伙)	2018-04	28.25	29,999,862.04
2	杭州战旗电竞网络科技有限公司	2019-07	100.00	30,000,000.00
3	杭州云莱信息技术有限公司	2019-06	35.00	16,912,549.43

长期股权投资账面价值

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例%	账面价值
4	杭州赛云电竞科技有限公司	2019-07	51.00	7,650,000.00
5	上海赛驰体育文化有限公司	2019-07	28.57	9,965,748.95
合计				94,528,160.42

(三) 引用其他机构出具的报告结论

本资产评估说明不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型

资产评估价值类型包括市场价值和市场价格以外的价值(投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等)两种类型。经资产评估师与委托人充分沟通后,根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素,最终确定评估对象的价值类型为市场价值。

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

五、评估基准日

本报告评估基准日是2019年8月31日。

确定该评估基准日主要考虑资产评估是对某一时点的资产提供价值参考,选择会计期末作为评估基准日,能够全面反映评估对象资产的整体情况,同时考虑到与审计报告时间相衔接。本次评估基准日由委托人确定,并在资产评估委托合同中作了相应约定。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

1. 浙报数字文化集团股份有限公司出具的委托评估函。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2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二十一次会议通过);

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通过修正);
3. 《资产评估行业财政监督管理办法》(中华人民共和国财政部令第86号);
4. 《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订);
5. 《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过);
6. 《国有资产评估管理办法》(国务院令第91号);
7. 《国有资产评估管理办法施行细则》(国资办发[1992]36号);
8. 《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院2003年第378号令,经国务院2011年第588号令修改);
9. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国有资产监督管理委员会财政部令第32号);
10. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会第12号令);
11. 《上市公司国有股权监督管理办法》(国务院国有资产监督管理委员会、财政部、中国证券监督管理委员会令第36号);
12. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274号);
13. 《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》(国资产权[2009]941号);
14. 《企业国有资产评估项目备案工作指引》(国资发产权[2013]64号);
15. 《企业会计准则—基本准则》(财政部令第33号,财政部令第76号修订);
16. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过);
17. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号);

18. 《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署[2019]39号);

19. 《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税[2015]119号);

20. 《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税[2018]99号);

21. 《中华人民共和国著作权法》(2010年2月26日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议获得通过);

22. 《中华人民共和国商标法》(2013年8月30日第十二届全国人民代表大会常务委员会第四次会议第三次修正);

23. 《中华人民共和国商标法实施条例》(2014年4月29日中华人民共和国国务院令 第651号);

24. 有关其他法律、行政法规、通知文件等。

(三) 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[2018]36号);

4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2018]35号);

5. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2018]37号);

6. 《资产评估执业准则—利用专家工作及相关报告》(中评协[2017]35号);

7. 《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2018]38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. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2017]42号);

11. 《知识产权资产评估指南》(中评协[2017]44号);

12. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);

13. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);

14. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);

15. 《著作权资产评估指导意见》(中评协[2017]50号);

16. 《商标资产评估指导意见》(中评协[2017]51号);

17. 其他准则。

(四) 权属依据

1. 商标注册证;
2. 计算机软件著作权证书;
3. 域名证;
4. 机动车行驶证;
5. 其他有关产权证明。

(五) 取价依据

1. 《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号, 自 2013 年 5 月 1 日起施行);
2. 评估基准日银行存贷款基准利率;
3. 《机电产品报价手册》(2019 年);
4. 万得 Wind 资讯金融终端;
5. 企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;
6. 企业有关部门提供的未来年度经营计划;
7. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;
8. 资产评估专业人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料;
9. 与此次资产评估有关的其他资料。

(六) 其他参考依据

1. 被评估单位提供的资产清单和资产评估明细表;
2. 《关于进一步规范银行函证及回函工作的通知》(财政部财会[2016]13号);
3. 天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2018 年 4 月 20 日出具的天健审[2018]3386 号标准无保留意见审计报告;
4. 天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2019 年 3 月 27 日出具的天健审[2019]872 号标准无保留意见审计报告;
5. 天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2019 年 9 月 23 日出具的天健审[2019]8993 号标准无保留意见审计报告;

6. 北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

本次评估选用的评估方法为：收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下：

由于被评估单位有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次采用资产基础法进行评估。

被评估单位整体业务链已经逐步趋于稳定，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的收益也能合理估算，适合采用收益法对的被评估单位的股东全部权益价值进行评估。

上海浩方是一家专业从事网络竞技平台的开发和运营的公司，建立了从游戏竞技平台品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展，到客户服务等完整的运营体系。由于在股权交易市场上难以找到与被评估单位相同或类似企业的股权交易案例，同时在证券市场上也难以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜采用市场法。

(一) 收益法

本次采用收益法对被评估单位股东全部权益价值进行评估，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权投资，减去非经营性负债价值、有息负债价值得出股东全部权益价值。

1. 评估模型

本次评估拟采用未来收益折现法中的企业自由现金流模型。

2. 计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值+长期股权投资

其中：经营性资产价值按以下公式确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量现值

明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

3. 预测期的确定

根据被评估单位的实际状况及企业经营规模，预计被评估单位在未来几年业绩会稳定增长，据此，本次预测期选择为2019年9月至2023年，以后年度收益状况保持在2023年水平不变。

4. 收益期的确定

根据对被评估单位所从事的经营业务的特点及公司未来发展潜力、前景的判断，考虑其历年的运行状况、人力状况、研发能力、市场开拓能力等均比较稳定，持续经营能力较强，本次评估收益期按永续确定。

5. 自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量，自由现金流量的计算公式如下：

(预测期内每年)自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折

旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

6. 终值的确定

对于收益期按永续确定的，终值公式为：

$$P_n = R_{n+1} \times \text{终值折现系数}$$

其中： R_{n+1} 按预测期末年现金流调整确定

7. 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。

8. 折现率的确定

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 ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

T：所得税率；

$E / (D+E)$ ：股权占总资本比率；

$D / (D+E)$ ：债务占总资本比率；

其中：

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

R_f ：无风险报酬率；

β ：企业风险系数；

MRP：市场风险溢价；

R_c ：企业特定风险调整系数。

9. 溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产，主要为多余的货币资金，本次评估采用成本法进行评估。

10. 非经营性资产、负债价值的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估

基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债评估值根据资产基础法下其评估值确认。

11. 长期股权投资价值

长期股权投资评估方法参见资产基础法下关于长期股权投资评估方法的介绍。

12. 有息负债价值的确定

有息负债主要是指被评估单位向金融机构或其他单位、个人等借入款项及相关利息，本次评估范围内无有息负债。

(二) 资产基础法

1. 流动资产

(1) 货币资金包括银行存款、其他货币资金。通过核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2) 应收账款，资产评估专业人员通过核查账簿、原始凭证，并对大额应收账款进行函证或相关替代程序进行清查核实，在进行经济内容和账龄分析的基础上，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值，其对应的坏账准备评估为零。

(3) 预付款项，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的预付款项，以核实后的账面值作为评估值。

(4) 其他应收款，资产评估专业人员通过核查账簿、原始凭证，并对大额其他应收款进行函证或相关替代程序进行清查核实，在进行经济内容和账龄分析的基础上，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值，其对应的坏账准备评估为零。

2. 长期股权投资

对全资及控股长期股权投资按与被评估单位同一基准日、同一标准进行现场核实和评估，根据评估的被投资单位股东全部权益价值，乘以所持股权比例计算得出评估值。

对于杭州战旗电竞网络科技有限公司、杭州赛云电竞科技有限公司，由于公司成立不久，业务尚处于开展初期，管理层无法对未来收益进行合理预测，无法采用收益法。本次评估采用资产基础法

对其进行整体评估。

对非控股长期股权投资，由于不具备整体评估的条件，评估人员根据被投资单位的实际情况，取得被投资单位评估基准日财务报表，对被投资单位财务报表进行适当分析后，采用合理的被投资单位净资产乘以持股比例确定该类非控股长期股权投资的评估值。

本次评估未考虑控股权及非控股权可能带来的股权折价或溢价对长期股权投资评估值的影响。

3. 设备类资产

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法、市场法评估。部分电子设备按二手市场回收价值确定评估值。

成本法：

(1) 重置成本的确定

对于通用类电子设备，主要通过网上查询及市场询价等方式取得设备购置价，在此基础上考虑各项合理费用，如运杂费等。其中对于部分询不到价格的设备，采用替代性原则，以同类设备价格并考虑合理费用后确定重置成本。

(2) 综合成新率的确定

对于电子设备，主要通过设备使用状况的现场勘察，并根据各类设备的经济寿命年限，综合确定其成新率。

(3) 评估值的确定

设备评估值=重置成本×综合成新率

市场法：

市场法是选取一定数量的可比案例，与评估对象进行比较，根据其差异对可比案例成交价格进行处理后得到评估对象价值的方法。公式如下：

评估价值=可比案例价格×时间因素修正×交易情况因素修正×地域因素修正×行驶里程(设备成新)因素修正×功能因素修正

其中：对于车牌需要竞拍的车辆评估值时，计算公式为：车辆评估价值=市场法修正后的评估价值+车牌价

4. 其他无形资产

(1) 软件著作权

由于软件著作权类无形资产具有专有性、独占性的特征，因此企业不会轻易转让自己的软件著作权类无形资产，造成了交易市场的不活跃且信息不透明，本次评估无法找到可对比的历史交易案例及交易价格数据，故市场法不适用本次评估。

由于软件著作权类无形资产投入、产出存在比较明显的弱对应性，即很难通过投入的成本来反映资产的价值，因此也不适宜采用成本法评估。

考虑到软件著作权类无形资产的转让实际是一种未来超额收益能力的一种转让，故本次评估采用收益法对软件著作权类无形资产进行评估，即预测运用待估软件著作权类无形资产获得未来可能实现的收益，通过一定的分成率（即待估资产在未来收益中应占的份额）确定评估对象能够为企业带来的利益，并通过折现后累加求出评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的评估价值。计算公式为：

$$P = \sum_{t=m}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

其中：P 为评估价值

r 为折现率

R_t 为第 t 年的收益

K 为分成率

m 和 n 为预测期的首期和末期

t 为折现期

截至评估基准日，对于被评估单位持有但无对应的产品，在可预计的将来也不会再开发产品投入运营涉及的计算机软件著作权，本次评估为零。

(2) 商标

纳入评估范围的商标并非为驰名商标，企业为了防止法律风险而注册商标，主要起到标识作用，故本次采用成本法评估。

成本法的技术思路是把取得资产的成本、期间费用以及合理利

润加和得出重置成本，减去无形资产损耗或贬值来确定无形资产的价值。

(3) 域名

经资产评估专业人员核查了解，纳入评估范围的域名主要为展示公司形象所用，本次对域名采用成本法进行评估。

成本法的技术思路是把取得资产的成本、期间费用以及合理利润加和得出重置成本，减去无形资产损耗或贬值来确定无形资产的价值。

(4) 外购软件

对于外购软件，采用市场法进行评估。对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确定评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。

截至评估基准日，对于纳入评估范围的尚在账上但已停止使用的外购软件，本次评估为零。

5. 长期待摊费用

评估范围内的长期待摊费用为《陆战之王》游戏版权代理费、《巨龙之战》、《大国崛起》游戏版权代理费，资产评估专业人员查阅了长期待摊费用的记账凭证，核对了费用的发生日期、预计摊销月数、已摊销月数以及基准日后尚存受益月数。评估时按原始发生额 \div 预计摊销月数 \times 尚存受益月数作为评估值。

6. 递延所得税资产

递延所得税资产是企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差异。企业按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认的递延所得税资产。评估以核实后的暂时性差异额与适用所得税税率计算相乘作为评估值。

7. 负债

负债为流动负债，具体包括应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、其他流动负债。资产评估专业人员根据企业提供

的各项目明细表，对账面值进行了核实，对于截至现场清查日的大额款项寄发了询证函，本次评估以核实后的账面值或根据其实际应承担的负债确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员于2019年9月3日至2019年9月24日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）接受委托

2019年9月3日，我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成一致，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

（二）前期准备

1. 拟定评估方案
2. 组建评估团队
3. 实施项目培训

（1）对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材料，对被评估单位相关人员进行了培训，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

（2）对资产评估专业人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估方案，我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

（三）现场调查

资产评估专业人员于2019年9月3日至2019年9月18日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1. 资产核实

(1) 指导被评估单位填表和准备应向资产评估机构提供的资料

资产评估专业人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照资产评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2) 初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

资产评估专业人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，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，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

(3) 现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，资产评估专业人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4) 补充、修改和完善资产评估明细表

资产评估专业人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

(5) 查验产权证明文件资料

资产评估专业人员对纳入评估范围资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

2. 尽职调查

资产评估专业人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

- (2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；
- (3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；
- (4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；
- (5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；
- (6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；
- (7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

资产评估专业人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人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，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

资产评估专业人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，在不影响独立判断的情况下，根据反馈意见进行合理修改后出具并提交资产评估报告。

九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一) 一般假设

1. 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，被评估单位经营环境相对稳定，所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2. 假设与被评估单位有关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3. 本次评估以产权人拥有评估对象的合法产权为假设前提。

4. 假设评估对象处于交易过程中，资产评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行评估，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

5. 假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，资产交易双方地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，资产交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

6. 本次评估以被评估单位持续经营为假设前提。

7. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。

8. 除非另有说明，公司完全遵守所有有关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

9. 假设评估基准日后无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响。

(二) 特殊假设

1. 假设评估基准日后被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

2. 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有的管理水平继续经营，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响。

3. 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

4. 假设评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原地持续使用。

5. 资产评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断。

6. 假设委估无形产权利的实施是完全按照有关法律、法规的

规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权益。

7. 上海浩方在线信息技术有限公司的营业期限于 2024 年 10 月 9 日截止，本次评估假设该公司营业到期后仍可续期取得《营业执照》并继续营业。

8. 上海浩方在线信息技术有限公司于 2008 年 9 月 2 日首次取得网络文化经营许可证，现证书编号为沪网文(2017)6167-473 号，有效期为 2017 年 7 月 31 日至 2020 年 7 月 31 日，本次评估假设该《网络文化经营许可证》到期后仍可续期取得并继续营业。

9. 上海浩方在线信息技术有限公司于 2017 年 11 月 23 日取得《高新技术企业证书》，有效期三年。资产评估师结合政策要求和企业目前的实际情况，分析后认为上海浩方在线信息技术有限公司符合高新技术企业相关政策要求，本次评估假设上海浩方在线信息技术有限公司高新技术企业认证期满后仍可继续获得认证并享受税收优惠政策。

10. 由企业提供的与评估相关的产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产清单及其他有关资料真实、合法、完整、可信。被评估单位或评估对象不存在应提供而未提供、评估人员已履行评估程序仍无法获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项。

11. 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用收益法、资产基础法，按照必要的评估程序，对浙报数字文化集团股份有限公司拟转让股权事宜涉及的上海

浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值在评估基准日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

(一) 资产基础法评估结果

上海浩方在线信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 22,656.45 万元，评估价值为 21,745.09 万元，减值额为 911.36 万元，减值率为 4.02%；总负债账面价值为 9,225.33 万元，评估价值为 9,225.33 万元，无增减值变化；股东全部权益账面价值为 13,431.12 万元（业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计），股东全部权益评估价值为 12,519.76 万元，减值额为 911.36 万元，减值率为 6.79%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2019年8月31日

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	12,500.98	12,500.98	0.00	0.00
非流动资产	10,155.47	9,244.11	-911.36	-8.97
长期股权投资	9,452.82	8,066.09	-1,386.73	-14.67
固定资产	9.01	38.01	29.01	321.99
无形资产	1.57	447.90	446.33	28,394.78
长期待摊费用	682.55	682.55	0.00	0.00
递延所得税资产	9.53	9.56	0.03	0.30
资产总计	22,656.45	21,745.09	-911.36	-4.02
流动负债	9,225.33	9,225.33	0.00	0.00
非流动负债	0.00	0.00	0.00	
负债总计	9,225.33	9,225.33	0.00	0.00
股东全部权益（净资产）	13,431.12	12,519.76	-911.36	-6.79

(二) 收益法评估结果

上海浩方在线信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 22,656.45 万元，总负债账面价值为 9,225.33 万元，股东全部权益账面价值为 13,431.12 万元（业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计）。

收益法评估股东全部权益价值为 29,755.20 万元，增值额为

16,324.08 万元，增值率为 121.54%。

(三) 评估结论

采用资产基础法评估得到的上海浩方在线信息技术有限公司股东全部权益价值为 12,519.76 万元，采用收益法评估得到的股东全部权益价值为 29,755.20 万元，差异 17,235.44 万元，差异率为 137.67%。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估企业各分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，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，品牌、营销、团队、资质、客户等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在较大的差异。

上海浩方是一家专业从事网络竞技平台的开发和运营的公司，建立了从游戏竞技平台品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展，到客户服务等完整的运营体系。上海浩方在国内电子竞技市场领域具有一定的知名度，形成了稳固的市场资源优势，其价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业的经营资质、研发能力、人才团队、品牌优势、业务网络、管理团队等重要的无形资源的贡献。而资产基础法仅对各单项有形资产、无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应，而公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观合理地反映上海浩方的价值。本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：上海浩方在线信息技术有限公司的股东全部权益价值评估结论

为 29,755.20 万元。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非资产评估专业人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

(一)评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

(二)根据《资产评估法》、相关评估准则以及《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不对资产评估对象的法律权属提供保证。

(三)由企业提供的与评估相关的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、合法、完整、可信。被评估单位或评估对象不存在应提供而未提供、资产评估专业人员已履行评估程序仍无法获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项。

(四)上海浩方在线信息技术有限公司于 2008 年 9 月 2 日首次取得网络文化经营许可证，现证书编号为沪网文(2017)6167-473 号，有效期为 2017 年 7 月 31 日至 2020 年 7 月 31 日，本次评估假设该《网络文化经营许可证》到期后仍可续期取得并继续营业。

(五)上海浩方在线信息技术有限公司的营业期限于 2024 年 10 月 9 日截止，本次评估假设该公司营业到期后仍可续期取得《营业执照》并继续营业。

(六)本次评估利用了天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2018 年 4 月 20 日出具的天健审〔2018〕3386 号、2019 年 3 月 27 日出具的天健审〔2019〕872 号、2019 年 9 月 23 日出具的天健审〔2019〕

8993 号标准无保留意见审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）会计师除对母公司上海浩方在线信息技术有限公司执行审计程序外，对下属 2 家控股子公司杭州战旗电竞网络科技有限公司、杭州赛云电竞科技有限公司的财务数据均执行审阅程序。资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

（七）截至评估基准日，纳入评估范围的外购软件共计 5 项，计算机软件著作权共计 43 项，商标共计 58 项，域名共计 5 项，权利人均均为上海浩方在线信息技术有限公司。除 5 项外购软件和 6 项计算机软件著作权已在账面记录，其余无形资产均为表外资产。

（八）截至评估基准日，对于被评估单位持有但无对应的产品，在可预计的将来也不会再开发产品投入运营涉及的计算机软件著作权，本次评估为零。

（九）截至评估基准日，对于纳入评估范围的尚在账上但已停止使用的外购软件，本次评估为零。

（十）截至评估基准日，纳入评估范围的子公司杭州战旗电竞网络科技有限公司名下的 3 项域名均为表外资产。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论及经济行为产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告使用范围

1. 资产评估报告的使用人为：浙报数字文化集团股份有限公司和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

2. 资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日 2019 年 8 月 31 日至 2020 年 8 月 30 日。委托人或者其他资产评估报告使用

人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二) 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师不承担责任。

(三) 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和法律、行政法规规定的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。



(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) 资产评估报告系资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序后出具的专业报告，

在资产评估机构盖章及资产评估师签名，并在国有资产监督管理部门备案后方可正式使用。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期 2019 年 9 月 24 日。

资产评估师：陈潇  资产评估师：周森 

北京中企华资产评估有限责任公司



资产评估报告附件

附件一、与评估目的相对应的经济行为文件；

附件二、被评估单位审计报告（另附）；

附件三、委托人和被评估单位营业执照；

附件四、委托人和被评估单位的承诺函；

附件五、签名资产评估师的承诺函；

附件六、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书
复印件；

附件七、北京中企华资产评估有限责任公司证券期货相关业务
评估资格证书复印件；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印
件；

附件九、签名资产评估师职业资格证书登记卡复印件；

附件十、资产评估委托合同复印件；

附件十一、资产评估明细表。