

**北京中企华资产评估有限责任公司**  
**关于浙江世纪华通集团股份有限公司**  
**发行股份及支付现金购买DianDian Interactive Holding股权**  
**并募集配套资金暨关联交易之补充资产评估专项说明**

北京中企华资产评估有限责任公司以2015年12月31日和2016年6月30日为评估基准日，对浙江世纪华通集团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所涉及的DianDian Interactive Holding股权价值进行评估，分别出具了中企华评报字(2016)第3246号评估报告及中企华评报字(2017)第3008号评估报告。DianDian Interactive Holding股权价值的评估结论情况如下：

**DianDian Interactive Holding（合并口径）估值变化情况**

单位：万美元

项目	2015年12月31日	2016年6月30日
所有者权益（净资产）	8,036.99	10,717.72
评估值	105,323.11	114,224.30
增值率	1,210.48%	965.75%

**DianDian Interactive Holding（合并口径）估值变化情况**

单位：万人民币

项目	2015年12月31日	2016年6月30日
所有者权益（净资产）	52,189.02	71,071.36
评估值	683,926.13	757,444.19
增值率	1,210.48%	965.75%

注：2015年12月31日所有者权益（净资产）金额取自天健会计师事务所(特殊普通合伙)

出具的天健审(2016)197号审计报告

通过对两个评估基准日的评估结论进行分析,两次评估值差异形成的主要原因有以下三方面:

### 1、净资产不同

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审(2016)197号和天健审(2016)7356号审计报告,DianDian Interactive Holding(合并口径)经审计的2015年12月31日合并口径净资产账面价值为8,036.99万美元,2016年6月30日合并口径净资产账面价值为10,717.72 万美元,合并口径账面净资产增长2,705.37万美元,增长率为33.35%。

DianDian Interactive Holding(合并口径)经审计的2015年12月31日合并口径净资产账面价值为人民币52,189.02万元,2016年6月30日合并口径净资产账面价值为人民币71,071.36万元,合并口径账面净资产增长人民币18,882.34万元,增长率为36.18%。

### 2、汇率差异

由于点点开曼注册于开曼群岛,其业务经营在境外开展,游戏产品全部面向海外市场,记账本位币为美元,前次评估基准日(2015年12月31日)的美元兑人民币汇率为6.4936,本次评估基准日(2016年6月30日)的美元兑人民币汇率为6.6312,汇率水平较前次升值幅度约2%。美元的升值一定程度上造成了以人民币计价的评估值增加。

### 3、折现率的计算差异

两次评估折现率计算所选取的参数比较如下:

项目	评估基准日	
	2015年12月31日参数	2016年6月30日参数
$\beta_U$	0.95	0.96
(Rm)-Rf(市场风险溢价)	6.18%	6.18%
Rf(无风险报酬率)	2.27%	1.49%
E(Rm)(市场预期收益率)	8.45%	7.67%
Rc(特有风险调整值)	4.00%	4.00%
<b>WACC=Ke*[E/(E+D)]+Kd*[D/(E+D)]</b>	<b>12.14%</b>	<b>11.40%</b>

如上，本次评估计算折现率时所选用的可比公司风险系数略高于前次评估；同时，市场无风险报酬率有所下降；除此之外，企业特有风险调整值的计算和取值均与前次评估相同，故最终计算得到的折现率有所不同。

综上所述，我们认为评估值是公允的，两个评估基准日的评估结论差异在合理范围之内。

(以下无正文)

（本页无正文，系《北京中企华资产评估有限责任公司关于浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买 **DianDian Interactive Holding** 股权并募集配套资金暨关联交易之补充资产评估专项说明》之盖章页）

北京中企华资产评估有限责任公司

2017年 1 月 10 日