

深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股
权收购所涉及的成都哆可梦网络科技有
限公司股东全部权益价值



资产评估报告

国众联评报字（2017）第3-0021号



此为二维码防伪标志，内
含本报告估值主要信息，
建议报告使用方查证核
实

国众联资产评估
土地房地产估价有限公司
二〇一七年二月二十五日
中国·深圳

目 录

声 明	1
（摘要）	2
资产评估报告	5
一、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者	5
二、评估目的	19
三、评估对象和评估范围	20
四、价值类型及其定义	25
五、评估基准日	25
六、评估依据	25
七、评估方法	27
八、评估程序实施过程和情况	37
九、评估假设	40
十、评估结论	42
十一、特别事项说明	42
十二、评估报告使用限制说明	45
十三、评估报告日	46
评估报告附件	47

声 明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守了独立、客观和公正的原则。根据我们在执业过程中掌握的事实，评估报告陈述的内容是客观、真实的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象进行现场调查；我们已对评估对象的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象法律权属资料进行查验，但无法对评估对象的法律权属真实性做任何形式的保证；我们已提请企业完善产权，并对发现的问题进行了披露。

五、我们具备评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验。

六、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分关注评估报告中载明的特别事项说明、评估假设和限定条件及其对评估结论的影响。

七、我们对评估对象的价值进行估算并发表的专业意见，是经济行为实现的参考依据，不应视为评估目的实现的价格保证。我们出具的评估报告及其所披露的评估结论仅限于评估报告载明的评估目的，仅在评估结论使用有效期限内使用，因使用不当造成的后果与我们无关。

八、我们未考虑本次申报评估资产抵押、担保等任何限制因素对评估结论的影响。

九、本次评估的股权价值没有考虑控股权溢价及少数股权折价，也未考虑流动性折扣对股权价值的影响，提请报告使用者注意该事项对评估结论的影响。

深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购
所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益价值
资产评估报告
(摘要)

国众联评报字(2017)第3-0021号

重 要 提 示

以下内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估项目全面情况,
应认真阅读资产评估报告正文。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受深圳市惠程电气股份有限公司的委托,根据有关法律、法规和资产评估准则,采用资产基础法和收益法,按照必要的评估程序,对深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益在2016年12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、委托方及被评估单位

委 托 方:深圳市惠程电气股份有限公司

被评估单位:成都哆可梦网络科技有限公司

二、评估目的

深圳市惠程电气股份有限公司拟收购成都哆可梦网络科技有限公司股权,故委托本评估机构进行评估,本次评估系为深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购的经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为深圳市惠程电气股份有限公司于评估基准日拟股权收购行为所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益价值。

评估范围为成都哆可梦网络科技有限公司于评估基准日的全部资产及负债,总资

产账面值为 79,607,077.26 元, 负债总额 25,225,522.11 元, 所有者权益 54,381,555.15 元。评估前账面值已经上会会计师事务所(特殊普通合伙) 审计并出具了上会师报字(2017)第 0521 号的无保留意见审计报告。

四、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。

五、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则, 按照我公司与深圳市惠程电气股份有限公司签订的资产评估业务约定书, 我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核, 对资产进行实地察看与核对, 并取得了相关的产权证明文件, 进行了必要的市场调查和交易价格的比较, 以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。

六、评估方法

本次评估采用资产基础法和收益法。

七、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

八、评估结论

本次评估最终采用收益法评估结果作为最终评估结论:

在评估基准日 2016 年 12 月 31 日母公司资产总额账面值 7,960.71 万元, 负债总额账面值 2,522.55 万元, 所有者权益账面值 5,438.16 万元, 所有者权益评估值 178,612.46 万元, 评估增值 173,174.30 万元, 增值率 3,184.43%; 在评估基准日合并报表所有者权益账面值 6,246.09 万元, 收益法评估结果较合并口径所有者权益评估增值 172,366.37 万元, 增值率 2,759.59%;

评估结论详细情况见收益法评估结果汇总表。

成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益价值为 178,612.46 万元, 人民币大写金额为: 壹拾柒亿捌仟陆佰壹拾贰万肆仟陆佰元整。

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十一项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

按照有关资产评估现行规定，本报告评估结论自评估基准日 2016 年 12 月 31 日起一年内使用有效，超过一年，需重新进行资产评估。

【此页以下无正文】

深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购 所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益 资产评估报告

国众联评报字（2017）第 3-0021 号

深圳市惠程电气股份有限公司：

国众联资产评估土地房地产估价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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益在 2016 年 12 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、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者

（一）委托方概况

企业名称：深圳市惠程电气股份有限公司

股票代码：002168

注册地址：深圳市坪山新区大工业区兰景路以东、锦绣路以南惠程科技工业厂区

法定代表人：徐海啸

注册资本：826,854,768.00 元人民币

经济性质：股份有限公司（上市）

营业期限：自 1999 年 07 月 02 日至 2049 年 07 月 02 日

统一社会信用代码：914403007152119019

经营范围：股权投资、资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理、保险资产管理等业务）、投资咨询（不含限制项目）；物业投资、物业经营、物业管理；电工器材的购销（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；经营进出口业务（具体按深贸管准证字第 2003-525 号文件执行）；自有产品的售后服务；汽车租赁（不含金融租赁）；有形动产设备租赁服务（不含金融租赁）。（以上项目法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）[^] 电缆分支箱、环网柜、电力电缆附件等高分子绝缘制品及相关材料、高低压电器、高低压成套开关设备、箱式变电站、电力自动化产品、跌落式熔断器、柱上开关、柱上断路器，管母线等相关

电力配网设备的生产、销售及施工服务；电网与工控安全、智能配电、新能源汽车充电桩产业链、工业自动化及控制、信息与安防监控系统、智能二次设备、电力网络信息安全系统技术开发、产品研制及工程集成；电动汽车充电设备设计研发、生产、销售；新能源汽车充电设施运营；新能源汽车充换电站规划设计、建设；离网、并网光伏电站的建设和运营；储能系统设备研发制造及运营；动力电池回收(以上项目法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营，涉及许可证的凭许可证经营)

(二) 被评估单位简介

1. 概况

企业名称：成都哆可梦网络科技有限公司

注册地址：成都市高新区世纪城南路 559 号天府软件园 D 区 6 号楼 15 层

法定代表人：寇汉

注册资本：2000 万元人民币

经济性质：有限责任公司

经营期限：自 2009 年 06 月 30 日至 3999 年 01 月 01 日

统一社会信用代码：91510100690910166J

网络技术服务；电脑游戏软件开发。计算机、软件及辅助设备销售。第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）。（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）。

2. 企业简介及历史沿革：

成都哆可梦网络科技有限公司(以下简称“哆可梦”)设立于 2009 年 6 月 8 日，注册资金 100 万元，初始注册号 510000000067845，注册地位成都市高新区高新孵化园 2 号 B 座 4 层 405、407，经营范围：网络技术服务；电脑游戏软件开发。

首次出资股东及股权比例如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	90.00	90.00	90.00%
寇汉	货币	10.00	10.00	10.00%

合计		100.00	100.00	100.00%
----	--	--------	--------	---------

上述出资以货币方式出资, 并经立信会计师事务所有限公司出具川立信会事(2009)第 F211 号验资报告验证。

第一次股权变更

2009 年 7 月 16 日股东会决议: 哆可梦注册资本由 100 万变更为 1000 万, 增加的 900 万注册资本分别由郭小兰出资 100 万, 寇汉出资 800 万:

变更后股东及股权比例如下:

金额单位: 人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	190.00	190.00	19.00%
寇汉	货币	810.00	810.00	81.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

上述出资以货币方式出资, 并经四川华炜会计师事务所出具川华炜验字(2009)第 7-74 号验资报告验证。

第二次股权变更

2009 年 9 月 24 日股东会决议, 股东寇汉将哆可梦 60% 的股权转让给肖建。根据股权转让协议, 转让价格为 600 万。

变更后股东及股权比例如下:

金额单位: 人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	190.00	190.00	19.00%
寇汉	货币	210.00	210.00	21.00%
肖建	货币	600.00	600.00	60.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第三次股权变更

2009 年 10 月 20 日, 股东会决议, 股东郭小兰将 15% 的股权转让给郭中健, 股东寇汉将所持 15% 的股权转让给郭中健, 肖建将所持 20% 的股份转让给张茂碧, 根据股东签订的股权转让协议, 均按照出资额进行转让。本次转让后, 哆可梦的股本结构如下:

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	40.00	40.00	4.00%
寇汉	货币	60.00	60.00	6.00%
肖建	货币	400.00	400.00	40.00%
郭中健	货币	300.00	300.00	30.00%
张茂碧	货币	200.00	200.00	20.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第四次股权变更

2009年10月26日，股东会决议，股东肖健将所持5%的股权转让给郭中健，股东肖建将所持5%股权转让给张茂碧。根据股东签订的股权转让协议，均按照出资额进行转让。本次转让后，哆可梦股本结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	40.00	40.00	4.00%
寇汉	货币	60.00	60.00	6.00%
肖建	货币	300.00	300.00	30.00%
郭中健	货币	350.00	350.00	35.00%
张茂碧	货币	250.00	250.00	25.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第五次股权变更

2012年5月15日，股东会决议通过：肖建将所持30%的股权转让给寇汉；郭中健将所持25%的股权转让给寇汉；张茂碧将9%的股权转让给寇汉；张茂碧将6%转让给郭小兰；张茂碧将10%的股权转让给黄志国。根据股东签订的股权转让协议，均按照出资额进行转让。本次转让后，哆可梦股本结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
郭小兰	货币	100.00	100.00	10.00%
寇汉	货币	700.00	700.00	70.00%
郭中健	货币	100.00	100.00	10.00%

黄志国	货币	100.00	100.00	10.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第六次股权变更

2013年6月8日，股东会决议，股东郭小兰将10%的股权转让给杨友茂，转让价格为100万元。根据股东签订的股权转让协议，均按照出资额进行转让。本次转让后，哆可梦股本结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	700.00	700.00	70.00%
郭中健	货币	100.00	100.00	10.00%
黄志国	货币	100.00	100.00	10.00%
杨友茂	货币	100.00	100.00	10.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第七次股权变更

2014年5月28日，股东会决议通过：股东杨友茂将10%的股权转让给成都臻尚企业管理中心（有限合伙），黄志国将10%的股权转让给成都臻尚企业管理中心（有限合伙），寇汉将6%转让给林嘉喜，根据股东签订的股权转让协议，均按照出资额进行转让，本次转让后，哆可梦股权结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	640.00	640.00	64.00%
郭中健	货币	100.00	100.00	10.00%
成都臻尚企业管理中心（有限合伙）	货币	200.00	200.00	20.00%
林嘉喜	货币	60.00	60.00	6.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

第八次股权变更

2014年9月10日，同意吸收完美世界（北京）数字科技有限公司、深圳国金凯撒创业投资企业（有限合伙）为公司新股东。哆可梦注册资本由1000万，增资到1250万。其中完美世界（北京）数字科技有限公司出资125万，深圳国金凯撒创业投资企业（有限合伙）出资125万。根据出资协议：两家公司合计出资2000万，其中250万为资本金，

1750 万为溢价款。本次增资后，哆可梦的股东结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	640.00	640.00	51.20%
郭中健	货币	100.00	100.00	8.00%
成都臻尚企业管理中心（有限合伙）	货币	200.00	200.00	16.00%
林嘉喜	货币	60.00	60.00	4.80%
完美世界（北京）数字科技有限公司	货币	125.00	125.00	10.00%
深圳国金凯撒创业投资企业(有限合伙)	货币	125.00	125.00	10.00%
合计		1,250.00	1,250.00	100.00%

第九次股权变更

2015 年 7 月 27 日，股东会决议通过：（1）完美世界（北京）数字科技有限公司将 125 万的股权以货币资金全部转让给完美世界（北京）软件科技发展有限公司；（2）同意注册资本增加到 1406.25 万元，增加的 156.25 万元由股东宁夏和中股权投资管理合伙企业（有限公司）以货币资金出资。根据出资协议：宁夏和中股权投资管理合伙企业（有限公司）出资 2000 万，其中 156.25 万元计入股本，1843.75 万元计入资本公积。本次增资后，哆可梦的股东结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	640.00	640.00	45.51%
郭中健	货币	100.00	100.00	7.11%
成都臻尚企业管理中心（有限合伙）	货币	200.00	200.00	14.22%
林嘉喜	货币	60.00	60.00	4.27%
完美世界（北京）软件科技发展有限公司	货币	125.00	125.00	8.89%
深圳国金凯撒创业投资企业(有限合伙)	货币	125.00	125.00	8.89%
宁夏和中股权投资管理合伙企业（有限公司）	货币	156.25	156.25	11.11%
合计		1,406.25	1,406.25	100.00%

第十次股权变更

2015 年 9 月 27 日，股东会决议通过：同意注册资本增加到 1480.27 万元，增加的 74.02 万元由股东深圳市岚悦网络科技有限公司以货币资金出资。根据出资协议，深圳市岚悦网络科技有限公司以 1000 万出资，其中 74.02 万元计入股本，剩余的 925.98 万

元计入资本公积。本次增资后哆可梦的股东结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	640.00	640.00	43.24%
郭中健	货币	100.00	100.00	6.76%
成都臻尚企业管理中心（有限合伙）	货币	200.00	200.00	13.51%
林嘉喜	货币	60.00	60.00	4.05%
完美世界（北京）软件科技发展有限公司	货币	125.00	125.00	8.44%
深圳国金凯撒创业投资企业(有限合伙)	货币	125.00	125.00	8.44%
宁夏和中股权投资管理合伙企业（有限公司）	货币	156.25	156.25	10.56%
深圳市岚悦网络科技有限公司	货币	74.02	74.02	5.00%
合计		1,480.27	1,480.27	100.00%

第十一次股权变更

哆可梦于2015年12月28日召开股东大会，并经全体股东协商一致同意变更为股份有限公司。根据公司章程，成都多可梦网络科技有限公司整体变更为成都哆可梦网络科技股份有限公司，注册资本为2,000.00万元人民币。哆可梦发行的股份总数为2,000.00万股，发起人以其持有的成都多可梦网络科技有限公司股权所对应的截至2015年9月30日经审计的所有者权益人民币20,159,091.29元折合为哆可梦发起人股份2,000万股，余额人民币159,091.29元转入资本公积。变更后，股东及股权比例如下：

金额单位：人民币元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	8,647,071.14	8,647,071.14	43.24%
郭中健	货币	1,351,104.87	1,351,104.87	6.76%
成都臻尚企业管理中心（有限合伙）	货币	2,702,209.73	2,702,209.73	13.51%
林嘉喜	货币	810,662.92	810,662.92	4.05%
完美世界（北京）软件科技发展有限公司	货币	1,688,881.08	1,688,881.08	8.44%
深圳国金凯撒创业投资企业(有限合伙)	货币	1,688,881.08	1,688,881.08	8.44%
宁夏和中股权投资管理合伙企业（有限公司）	货币	2,111,101.35	2,111,101.35	10.56%
深圳市岚悦网络科技有限公司	货币	1,000,087.82	1,000,087.82	5.00%
合计		20,000,000.00	20,000,000.00	100.00%

第十二次公司类型变更

哆可梦于2017年1月10日召开股东大会,审议通过整体变更为有限责任公司。2017年1月23日,哆可梦在成都市工商行政管理局办理了工商变更登记,领取有限公司营业执照,统一社会信用代码91510100690910166J,公司名称:成都哆可梦网络科技有限公司,企业类型为有限责任公司,注册资本2000万元。

3. 截止评估基准日,被评估单位股东出资及占股比例如下:

金额单位:人民币元

股东名称	出资方式	注册资本	实际出资额	持股比例
寇汉	货币	8,647,071.14	8,647,071.14	43.24%
郭中健	货币	1,351,104.87	1,351,104.87	6.76%
成都臻尚企业管理中心(有限合伙)	货币	2,702,209.73	2,702,209.73	13.51%
林嘉喜	货币	810,662.92	810,662.92	4.05%
完美世界(北京)软件科技发展有限公司	货币	1,688,881.08	1,688,881.08	8.44%
深圳国金凯撒创业投资企业(有限合伙)	货币	1,688,881.08	1,688,881.08	8.44%
宁夏和中股权投资管理合伙企业(有限公司)	货币	2,111,101.35	2,111,101.35	10.56%
深圳市岚悦网络科技有限公司	货币	1,000,087.82	1,000,087.82	5.00%
合计		20,000,000.00	20,000,000.00	100.00%

4. 近几年资产、损益状况

被评估单位截止2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日的资产负债状况如下表所示:

资产负债表-合并

金额单位:人民币元

项目名称	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
流动资产	2,143,228.06	17,964,215.69	35,164,359.16	80,951,246.99
非流动资产	2,993,527.88	2,276,768.80	1,738,906.80	1,757,174.52
其中:可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,241,464.69	1,824,794.38	1,532,854.36	1,585,844.08
在建工程	-	-	-	-
无形资产	329,663.19	240,774.42	206,052.44	171,330.44
长期待摊费用	422,400.00	211,200.00	-	-

递延所得税资产	-	-	-	-
资产总计	5,136,755.94	20,240,984.49	36,903,265.96	82,708,421.51
流动负债	26,986,738.75	20,467,775.13	5,820,156.67	15,426,336.23
非流动负债		1,541,000.00	2,124,621.65	4,821,144.74
负债总计	26,986,738.75	22,008,775.13	7,944,778.32	20,247,480.97
净资产	-21,849,982.81	-1,767,790.64	28,958,487.64	62,460,940.54

资产负债表-母公司

金额单位：人民币元

项目名称	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日
流动资产	2,143,228.06	17,696,885.02	35,920,238.46	57,852,924.06
非流动资产	2,993,527.88	2,276,768.80	11,734,429.16	21,754,153.20
其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	10,000,000.00	20,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,241,464.69	1,824,794.38	1,528,376.72	1,582,822.76
在建工程	-	-	-	-
无形资产	329,663.19	240,774.42	206,052.44	171,330.44
长期待摊费用	422,400.00	211,200.00	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
资产总计	5,136,755.94	19,973,653.82	47,654,667.62	79,607,077.26
流动负债	26,986,738.75	20,055,667.58	13,806,866.99	23,199,734.56
非流动负债	-	1,541,000.00	1,998,043.88	2,025,787.55
负债总计	26,986,738.75	21,596,667.58	15,804,910.87	25,225,522.11
净资产	-21,849,982.81	-1,623,013.76	31,849,756.75	54,381,555.15

被评估单位 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年度损益状况如下表所示：

损益表-合并

金额单位：人民币元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
主营业务收入	18,176,033.84	20,991,965.43	31,810,650.55	165,195,988.03
减：主营业务成本	482,625.08	881,184.85	5,424,876.25	20,560,905.20
税金及附加	618,846.06	352,257.39	354,283.57	562,231.03
销售费用	9,977,506.39	2,793,738.22	4,882,348.00	87,191,844.26
管理费用	21,943,836.31	15,981,685.77	20,880,430.02	27,585,943.73
财务费用	100,566.35	305,204.01	-18,075.61	-44,427.14
资产减值损失	97,768.99	553,331.16	-141,413.85	324,413.65
加：投资收益	-	-	-	-

营业利润	-15,045,115.34	124,554.03	428,202.17	29,015,077.30
利润总额	-17,041,426.02	152,964.03	598,239.16	33,675,241.77
减：所得税	-	70,771.86	127,946.00	172,788.87
净利润	-17,041,426.02	82,192.17	470,293.16	33,502,452.90

损益表-母公司

金额单位：人民币元

项 目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
主营业务收入	18,176,033.84	18,050,266.36	21,295,385.87	77,361,500.11
减：主营业务成本	482,625.08	461,184.85	766,556.87	29,306,154.17
税金及附加	618,846.06	345,661.91	268,558.44	235,130.12
销售费用	9,977,506.39	2,561,829.70	777,787.16	7,428,709.54
管理费用	21,943,836.31	13,910,735.61	16,560,646.38	20,148,023.79
财务费用	100,566.35	303,349.15	-14,317.32	-49,405.10
资产减值损失	97,768.99	267,736.09	-181,703.55	334,792.24
加：投资收益	-	-	-	-
营业利润	-15,045,115.34	199,769.05	3,117,857.89	19,958,095.35
利润总额	-17,041,426.02	226,969.05	3,277,430.32	22,704,587.27
减：所得税	-	-	127,946.00	172,788.87
净利润	-17,041,426.02	226,969.05	3,149,484.32	22,531,798.40

注：表中 2013 年度、2014 年度数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具审计号为天健审【2015】3-469 号无保留意见审计报告；2015 年度、2016 年度数据已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具审计号为上会师报字（2017）第 0521 号无保留意见审计报告。

5. 长期股权投资

被评估单位于评估基准日对外的长期股权投资共有 2 家，详见下表：

金额单位：人民币元

子公司全称	投资时间	账面值	持股比例
成都吉乾科技有限公司	2016 年 1 月 18 日	10,000,000.00	100.00%
上海旭梅网络科技有限公司	2015 年 12 月 11 日	10,000,000.00	100.00%

5.1 成都吉乾科技有限公司

统一社会信用代码：91510100399922073G

住所：成都高新区大源东街 30 号 1 层

法定代表人：郭小兰

注册资本：人民币 1000 万元

营业期限：2014 年 06 月 09 日至 3999 年 01 月 01 日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：电脑游戏软件开发；网络技术服务；销售计算机、软件及辅助设备。（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）。

5.2 上海旭梅网络科技有限公司

统一社会信用代码：91310114MA1GT08F5J

住所：上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 J35 室

法定代表人：寇汉

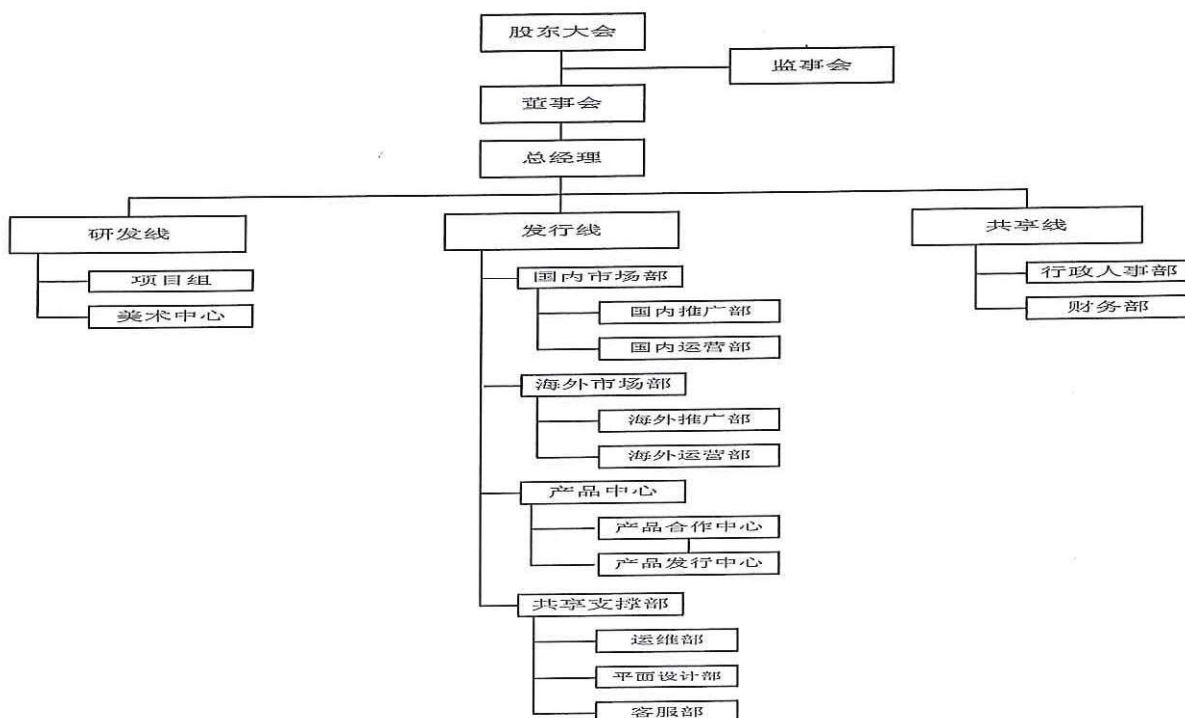
注册资本：人民币 1000 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2015 年 10 月 22 日至 2045 年 10 月 21 日

经营范围：从事网络技术、计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机系统集成，图文设计制作，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，企业形象策划，展览展示服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，从事货物进出口及技术进出口业务。【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】

6. 组织结构框架



7. 公司概况

哆可梦成立于 2009 年 6 月，主营业务为手机游戏的研发、发行及游戏平台的运营。目前旗下拥有 9187.cn（国内）、yahagame（海外）游戏运营平台，哆可梦凭借高效的游戏研发体系以及精准的游戏推广渠道，致力于打造一家立足于全球移动网络游戏研发、服务于全球移动网络游戏用户的综合性互动娱乐企业。

7.1 游戏研发业务概况

哆可梦有着多年的专业游戏研发经历，自 2009 年成立以来，经历了从端游到手游的转型，目前形成了由策划团队、美术团队、引擎团队、前台开发团队、后台开发团队、测试团队等组成的专业研发队伍。公司拥有研发人员约 168 人，其中本科及以上学历占总研发人员的 90%，平均年龄 25 岁，大部分专业人员来自于 Gameloft、腾讯、盛大、完美世界、巨人、4399 等行业知名游戏制作公司，核心负责人员从事游戏行业 8 年以上，均有完整从事端游、页游和手机游戏制作的成功经验。

哆可梦研发团队从 2014 年开始进行智能机产品的研发，已经完成并上线十数款产品，包括《浩天奇缘》、《宠物大冒险》、《兽人战争》、《斗罗大陆》、《神话大陆》、《天地豪侠》等产品。产品类型覆盖 MMORPG、2D 卡牌、3D 动作 RPG、SLG 等，产品内容涉及东方玄幻、西方魔幻以及异次元文化等，先后与起点知名白金作家唐家三少合作改编《斗罗大陆神界传说》等知名作品，研发的产品先后在国内知名第三方联运平台均获得好评。自 2016 年下半年起，公司决定从原有的轻中度休闲卡牌游戏全面向中重度 RPG、SLG 游戏转型，目前公司在研数款 RPG、SLG 类游戏将在 2017 年上半年上线，业绩有望迎来爆发式增长。

哆可梦在 3D 引擎选用上率先使用了 Unity3D，与官方建立了深入的合作，在开发应用中不断在基础引擎上开发了多个游戏开发应用工具，包括《CG 编辑器》、《技能编辑器》、《地形地图编辑器》、《剧情编辑器》等，同时攻克了 IOS 平台游戏在线更新的关键技术。在服务器端公司也积累了自主的服务器框架，多款产品均使用了该服务器框架，在保证单服承载 3000 人的基础上，该框架支持分布式部署，理论上没有承载的上限瓶颈，可适合包括大型 MMO、全球同服等高要求的游戏类型。同时为了配合运营，哆可梦开发了应用性高的 GMtools，日志查询，ESS 系统等，使得运营在对用户的管理以及活动管理上得到了极大的操作及时性，灵活性和便捷性。

7.2 游戏发行业务概况

哆可梦广州分公司成立于2016年8月，目前哆可梦已将总部迁往广州，主要从事基于大数据精细化营销的流量经营业务。广州总部由国内市场团队、海外市场团队、产品中心团队、共享支撑团队等组成，目前拥有发行人员约92人，其中本科及以上学历占总人数的90%，平均年龄24岁，大部分专业人员来自于37互娱、龙图、广州易幻、IGG、智明星通、巨人、欢聚网络等行业知名游戏公司，核心负责人员具有10年以上游戏行业从业经验，均有完整从事端游、页游和手机游戏发行的成功经验。

2016年4月哆可梦启动全面平台化，在两个月内完成平台化和入口化，实现平台用户DAU从零到千万级别的增长，创立9187.cn及yahagame两个自有平台，全面覆盖国内及海外地区。9187.cn自2016年成立至今已跃居国内一线手游发行平台，其流量聚合能力、整合能力、变现能力均处于国内同行领先地位。

哆可梦目前业务范围已经覆盖中国、泰国、越南，菲律宾、俄罗斯、欧美、中东、港澳台等国家和地区，通过设立本地化运营团队和与众多当地公司确定战略合作伙伴，公司成功在全球范围内发行了《浩天奇缘》、《神话大陆》、《天地豪侠》、《兽人战争》、《斗罗大陆神界传说》、《海战风暴》、《终极大乱斗》等多款精品游戏，完成单款产品流水破3000万，多款产品流水过千万的成绩。

8. 执行财政部2006年颁布的《企业会计准则》，主要会计政策如下：

- 8.1 公司财务报表以持续经营为编制基础；
- 8.2 公司执行《企业会计制度》及其补充规定；
- 8.3 公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止；
- 8.4 公司以权责发生制为记账原则，以实际成本为计价基础；
- 8.5 公司以人民币为记账本位币；
- 8.6 固定资产折旧年限及折旧率：

类别	折旧方法	使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	直线法	20年	5.00%	4.75%
电子及办公设备	直线法	5年	5.00%	19.00%
运输设备	直线法	5年	5.00%	19.00%

8.7 主要税种及税率

税种	税率
增值税	收入按 6.00%的税率
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7.00%、5.00%计缴
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3.00%计缴
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2.00%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的 12.50%、免税计缴

税收优惠及批文

哆可梦于 2015 年 7 月 1 日取得由四川省科学技术厅、四川省财政局、四川省国家税务局和四川省地方税务局批准颁发的高新技术企业证书，证书编号：GF201551000053，认定为高新技术企业。根据《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]1 号）第一条规定：经国务院批准的高新技术区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按 15%的税率征收所得税。哆可梦 2016 年度实际按 15%的税率征收企业所得税。

哆可梦之全资子公司上海旭梅网络科技有限公司（以下简称“上海旭梅”）成立时间为 2015 年 12 月，主要经营范围为软件开发，上海旭梅于 2016 年 3 月 25 日取得上海市软件行业协会颁发“证书编号：沪 RQ-2016-0017”的软件企业认定证书。根据财税[2012]年 27 号文件第三条：我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。上海旭梅 2015 年和 2016 年均处于亏损期，无需缴纳所得税。

哆可梦之全资子公司成都吉乾科技有限公司（以下简称“成都吉乾”）成立时间为 2014 年 6 月，成都吉乾的主要经营范围为软件开发，成都吉乾通过四川省经济和信息化委员会的评审，符合《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业认定管理办法》的有关规定，认定为软件企业。根据财税[2012]第 27 号第三条：我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

成都吉乾于2016年11月4日取得由四川省科学技术厅、四川省财政局、四川省国家税务局和四川省地方税务局批准颁发的高新技术企业证书，证书编号：GF201651000123，认定为高新技术企业。根据《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]1号）第一条规定：经国务院批准的高新技术区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按15%的税率征收所得税。成都吉乾2015年亏损，2016年开始盈利，即公司从2016年开始享受软件企业免征企业所得税的优惠。

根据财税[2011]100号：关于鼓励软件产业发展的税收政策，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策，所退税款由企业用于研究软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。成都吉乾软件产品按17%税率缴纳增值税后，对增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

（三）委托方与被评估单位的关系

深圳市惠程电气股份有限公司与成都哆可梦网络科技有限公司为收购交易关系。

（四）委托方以外的其他评估报告使用者

根据深圳市惠程电气股份有限公司的介绍，评估报告的其他使用者包括深圳市惠程电气股份有限公司的股东；依照法律法规之相关规定，对评估报告所对应经济行为负有审批、核准、备案等职责的国家行政机关；依法引用评估报告的其他中介机构（如会计师事务所、律师事务所等）；法律法规规定的不确定使用者。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、评估目的

深圳市惠程电气股份有限公司拟收购成都哆可梦网络科技有限公司股权，故委托本评估机构进行评估，本次评估系为深圳市惠程电气股份有限公司拟进行股权收购的经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为深圳市惠程电气股份有限公司于评估基准日拟进行股权收购所涉及的成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益价值。

评估范围为成都哆可梦网络科技有限公司于评估基准日的全部资产及负债，总资产账面值为 79,607,077.26 元，负债总额 25,225,522.11 元，所有者权益 54,381,555.15 元。评估前账面值已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了上会师报字（2017）第 0521 号的无保留意见审计报告。

资产评估范围申报汇总表-母公司

金额单位：人民币元

项目名称	2016 年 12 月 31 日
流动资产	57,852,924.06
非流动资产	21,754,153.20
其中：可供出售金融资产	-
持有至到期投资	-
长期股权投资	20,000,000.00
投资性房地产	-
固定资产	1,582,822.76
在建工程	-
无形资产	171,330.44
长期待摊费用	-
递延所得税资产	-
资产总计	79,607,077.26
流动负债	23,199,734.56
非流动负债	2,025,787.55
负债总计	25,225,522.11
所有者权益合计	54,381,555.15

纳入评估范围的实物资产主要为房屋建筑物以及设备类固定资产。固定资产主要为电子办公设备、运输设备等；这些资产具有以下特点：

1. 房屋建筑物

主要为成都哆可梦网络科技有限公司所拥有的三套房产，建成于 2010 年，坐落于高新区世纪城南路 555 号，面积合计为 257.03 平方米，框剪结构，房屋用途为公寓，房屋外墙为小方砖，涂乳胶漆，地面为普通瓷砖，铝合金窗，普通木门，水电为暗管暗线。现为员工自住。

2. 设备类资产

设备类资产主要为车辆及电子设备：车辆是企业所购置的普通汽车，电子设备主要为企业购置的办公用计算机、空调等办公设备，以上设备主要存放于各公司办公场所。根据评估人员现场查勘，除以下电子办公设备经查勘未见实物，其余机器设备在评估基准日均能正常使用。

现场查勘未见实物明细表

金额单位：人民币元

序号	名称	型号	厂家	数量	单位	购置年月	账面原值	账面净值
1	电脑 M6900	M6900	联想	1	台	2010年3月13日	9,250.00	462.40
2	笔记本电脑			7	套	2010年3月16日	28,350.00	1,417.20
3	服务器			2	台	2010年3月16日	9,615.00	480.60
4	HP-1522 打印机	HP-1522	HP	1	台	2011年1月1日	3,500.00	174.80
	合计						50,715.00	2,535.00

3. 企业申报的账面无形资产及未记录的无形资产

哆可梦申报评估范围内的无形资产主要为账面上的天珣内网安全风险管理与审计系统、windows server 2008、photoshop cs5 等各类企业购入的软件，以及账面未记录的 24 项商标、74 项软件著作权、4 项实用新型专利以及 10 项域名。账面未记录的无形资产具体如下：

表 1 纳入评估范围内的商标明细（账面未记录）

序号	商标注册软件	证号	注册有效期限	注册人	类别
1	创世大陆	第 10383000 号	2013 年 3 月 14 日至 2023 年 3 月 13 日	哆可梦	41
2	浩天奇缘	第 10331509 号	2013 年 2 月 28 日至 2023 年 2 月 27 日	哆可梦	41
3	神话大陆	第 10633842 号	2013 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 13 日	哆可梦	41
4	驭神世界	第 10710783 号	2013 年 5 月 28 日至 2023 年 5 月 27 日	哆可梦	41
5	神话传奇	第 10707355 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41
6	神话传说	第 10707371 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41
7	神话故事	第 10707395 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41
8	神话天地	第 10707406 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41
9	神话天下	第 10707418 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41

10	世界之门	第 10707458 号	2013 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日	哆可梦	41
11	世界之神	第 10707491 号	2013 年 7 月 7 日至 2023 年 7 月 6 日	哆可梦	41
12	众神之神	第 10710808 号	2013 年 7 月 21 日至 2023 年 7 月 20 日	哆可梦	41
13	浩天传奇	第 10710742 号	2013 年 8 月 7 日至 2023 年 8 月 6 日	哆可梦	41
14	浩天世界	第 10710752 号	2013 年 8 月 7 日至 2023 年 8 月 6 日	哆可梦	41
15	神话大地	第 10707384 号	2013 年 7 月 7 日至 2023 年 7 月 6 日	哆可梦	41
16		第 10962183 号	2013 年 9 月 14 日至 2023 年 9 月 13 日	哆可梦	41
17		第 10784990 号	2013 年 12 月 7 日至 2023 年 12 月 6 日	哆可梦	41
18	神魔战记 OL	第 11643729 号	2014 年 3 月 28 日至 2024 年 3 月 27 日	哆可梦	41
19	魔神战记 OL	第 11643714 号	2014 年 4 月 21 日至 2024 年 4 月 20 日	哆可梦	41
20		第 11999945 号	2014 年 6 月 21 日至 2024 年 6 月 20 日	哆可梦	41
21	天地豪侠	第 10619621 号	2014 年 5 月 7 日至 2024 年 5 月 6 日	哆可梦	41
22	妲己与纣王	第 14023072 号	2015 年 4 月 14 日至 2025 年 4 月 13 日	哆可梦	41
23	指挥官	第 14023088 号	2015 年 4 月 14 日至 2025 年 4 月 13 日	哆可梦	41
24	魔神世界 OL	第 11643623 号	2014 年 3 月 28 日至 2024 年 3 月 27 日	哆可梦	41

表 2 纳入评估范围内的软件著作权明细（账面未记录）

序号	软件名称	证书号	开发完成日期	登记号	著作权人
1	炎黄 Online 软件	软著登字第 0203864 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR015591	哆可梦
2	天怒 Online 软件	软著登字第 0203863 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR015590	哆可梦
3	浩天奇缘 Online 软件	软著登字第 0192693 号	2010 年 1 月 10 日	2010SR004420	哆可梦
		软著变补字第 201104530 号			哆可梦
4	神话世界 Online 软件	软著登字第 0206843 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR018570	哆可梦
		软著变补字第 201104531 号			哆可梦
5	哆可梦 Online 软件	软著登字第 0209462 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR021189	哆可梦
6	帝王 Online 软件	软著登字第 0205495 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR017222	哆可梦
7	白蛇传游戏 Online 软件	软著登字第 0223311 号	2010 年 5 月 21 日	2010SR035038	哆可梦
8	浪漫 Q 唐 OL 游戏软件	软著登字第 0230522 号	2010 年 2 月 1 日	2010SR042249	哆可梦
9	梦幻仙境 OL 游戏软件	软著登字第 0245130 号	2010 年 6 月 2 日	2010SR056857	哆可梦
10	星梦奇缘游戏软件	软著登字第 0326047 号	2011 年 8 月 22 日	2011SR062373	哆可梦
11	天地豪侠游戏软件	软著登字第 0371233 号	2011 年 11 月 1 日	2012SR003197	哆可梦
12	创世大陆游戏软件	软著登字第 0371513 号	2010 年 4 月 27 日	2012SR003477	哆可梦

13	创世神话游戏软件	软著登字第0372241号	2010年4月27日	2012SR004205	哆可梦
14	至尊游戏软件	软著登字第0378801号	2011年10月20日	2012SR010765	哆可梦
15	神话大陆游戏软件	软著登字第0391862号	2010年5月6日	2012SR023826	哆可梦
16	世界之王OL游戏软件	软著登字第0407538号	2010年7月22日	2012SR039502	哆可梦
17	屠龙游戏软件	软著登字第0424609号	2012年3月12日	2012SR056573	哆可梦
18	浩天奇缘II游戏软件	软著登字第0455111号	2012年7月30日	2012SR087075	哆可梦
19	斩龙传游戏软件	软著登字第0478228号	2012年3月12日	2012SR110192	哆可梦
20	天地贰游戏软件	软著登字第0495341号	2012年11月30日	2012SR127305	哆可梦
21	魔神战记OL游戏软件	软著登字第0514033号	2012年9月4日	2013SR008271	哆可梦
22	魔神世界OL游戏软件	软著登字第0501947号	2012年8月22日	2012SR133911	哆可梦
23	神魔战记OL游戏软件	软著登字第0497081号	2012年9月13日	2012SR129045	哆可梦
24	战胜王牌游戏软件	软著登字第0572549号	2011年8月30日	2013SR066787	哆可梦
25	笑江湖游戏软件	软著登字第0572302号	2011年8月30日	2013SR066540	哆可梦
26	战地王牌游戏软件	软著登字第0578179号	2011年8月30日	2013SR072417	哆可梦
27	寻妖OL游戏软件	软著登字第0646257号	2013年9月30日	2013SR140495	哆可梦
28	寻妖游戏软件	软著登字第0643148号	2013年12月3日	2013SR137386	哆可梦
29	二战指挥官OL游戏软件	软著登字第0662478号	2013年11月30日	2013SR156716	哆可梦
30	指挥官OL游戏软件	软著登字第0656842号	2013年11月30日	2013SR151080	哆可梦
31	龙门风云游戏软件	软著登字第0671477号	2011年8月30日	2014SR002233	哆可梦
32	封神英雄传游戏软件	软著登字第0689195号	2013年5月6日	2014SR019951	哆可梦
33	封神英雄online游戏软件	软著登字第0690751号	2012年3月16日	2014SR021507	哆可梦
34	封神英雄游戏软件	软著登字第0704328号	2013年1月30日	2014SR035084	哆可梦
35	D-Day游戏软件	软著登字第0692271号	2012年3月16日	2014SR023027	哆可梦
36	姐已与纣王游戏软件	软著登字第0701533号	2012年3月16日	2014SR032289	哆可梦
37	决战诺曼底游戏软件	软著登字第0758565号	2013年10月30日	2014SR089321	哆可梦
38	拯救大兵游戏软件	软著登字第0756761号	2013年11月30日	2014SR087517	哆可梦
39	反击吧! 巫妖王游戏软件	软著登字第0878821号	2014年11月14日	2014SR209589	哆可梦
40	全民爱魔兽游戏软件	软著登字第0878837号	2014年11月14日	2014SR209605	哆可梦
41	东方幻想游戏软件	软著登字第0887742号	2014年12月22日	2015SR000660	哆可梦
42	斗罗大陆(神界篇)游戏软件	软著登字第1018173号	2013年1月30日	2015SR131087	哆可梦
43	斗罗大陆神界传说游戏软件	软著登字第1031248号	2014年5月20日	2015SR144162	哆可梦
44	斗罗英雄传游戏软件	软著登字第1058218号	2015年5月20日	2015SR171132	哆可梦
45	天火大道游戏软件V1.0	软著登字第1097441号	2015年10月22日	2015SR210355	哆可梦
46	英雄出任务游戏软件V1.0	软著登字第1183188号	2015年4月18日	2016SR004571	哆可梦
47	家庭教师OL游戏软件V2.0	软著登字第1232439号	2016年3月1日	2016SR053822	哆可梦
48	天火大道游戏软件V1.1	软著登字第1254357号	2016年3月20日	2016SR075740	哆可梦
49	封神之战游戏软件V1.0	软著登字第1269441号	2016年1月30日	2016SR090824	哆可梦
50	神域霸业游戏软件V1.0	软著登字第1269434号	2015年12月2日	2016SR090817	哆可梦
51	神域遮天游戏软件V1.0	软著登字第1275680号	2016年3月17日	2016SR097063	哆可梦
52	仙魔争霸游戏软件V1.0	软著登字第1275684号	2015年5月20日	2016SR097067	哆可梦
53	仙域传奇游戏软件V1.0	软著登字第1277159号	2015年5月20日	2016SR098542	哆可梦
54	天火大道雷神之怒V1.0	软著登字第1343704号	2016年3月30日	2016SR165087	哆可梦

55	摩托英雄手机游戏软件	软著登字第 0294572 号	2009 年 12 月 7 日	2011SR030898	哆可梦
56	星际征服者手机游戏软件	软著登字第 0294170 号	2009 年 11 月 4 日	2011SR030496	哆可梦
57	世界名画拼图手机游戏软件	软著登字第 0294388 号	2010 年 7 月 5 日	2011SR030714	哆可梦
58	天空堡垒手机游戏软件	软著登字第 0296939 号	2010 年 8 月 8 日	2011SR033265	哆可梦
59	味道江湖手机游戏应用软件	软著登字第 0300003 号	2010 年 5 月 6 日	2011SR036329	哆可梦
60	海底世界手机游戏软件	软著登字第 0306538 号	2011 年 2 月 8 日	2011SR042864	哆可梦
61	丛林奇兵手机游戏软件	软著登字第 0298348 号	2010 年 9 月 6 日	2011SR034674	哆可梦
62	赤色风暴手机游戏软件	软著登字第 0294573 号	2009 年 12 月 7 日	2011SR030899	哆可梦
63	乱世神兵游戏软件 V1.0	软著登字第 1467095 号	2016 年 6 月 17 日	2016SR288478	哆可梦
64	暗黑曙光游戏软件 V1.0	软著登字第 1494675 号	2016 年 8 月 11 日	2016SR316058	哆可梦
65	剑侠奇缘游戏软件 V1.0	软著登字第 1528749 号	2016 年 8 月 17 日	2016SR350133	哆可梦
66	蜀山奇侠传游戏软件 V1.0	软著登字第 1528995 号	2016 年 7 月 15 日	2016SR350379	哆可梦
67	蜀山群侠传游戏软件 V1.0	软著登字第 1528973 号	2016 年 7 月 30 日	2016SR350357	哆可梦
68	仙剑群侠传游戏软件 V1.0	软著登字第 1528770 号	2016 年 8 月 23 日	2016SR350154	哆可梦
69	梦想仙界游戏软件 V1.0	软著登字第 1529236 号	2016 年 9 月 7 日	2016SR350620	哆可梦
70	重生问道游戏软件 V1.0	软著登字第 1540064 号	2016 年 11 月 1 日	2016SR361448	哆可梦
71	爆破三国游戏软件 V1.0	软著登字第 1539828 号	2016 年 9 月 17 日	2016SR361212	哆可梦
72	神话大陆移动版游戏软件 V1.0	软著登字第 1542159 号	2016 年 10 月 7 日	2016SR363543	哆可梦
73	梦幻主宰游戏软件 V1.0	软著登字第 1542017 号	2016 年 11 月 1 日	2016SR363401	哆可梦
74	战国学园游戏软件 V1.0	软著登字第 1551838 号	2016 年 9 月 7 日	2016SR373222	哆可梦

表 3 纳入评估范围内的实用新型专利明细（账面未记录）

序号	实用新型专利名称	发明人	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日
1	一种用于 WII 游戏机的重力感应控制器	寇汉	哆可梦	ZL201220517984.7	2012 年 10 月 11 日	2013 年 6 月 5 日
2	防沉迷手机游戏在线监控系统	寇汉	哆可梦	ZL201220522603.4	2012 年 10 月 13 日	2013 年 5 月 8 日
3	一种二维码手机游戏登陆系统	寇汉	哆可梦	ZL201220522604.9	2012 年 10 月 13 日	2013 年 5 月 8 日
4	具有 USB 接口的影音游戏终端	寇汉	哆可梦	ZL201220522600.0	2012 年 10 月 13 日	2013 年 5 月 8 日

表 4 纳入评估范围内的域名明细（账面未记录）

序号	域名	注册机构	注册人	到期时间	取得方式
1	dkmol.com	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 21 日 17:39:06	购买
2	dkmol.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 21 日 17:41:06	购买
3	dkmol.net	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 21 日 17:29:07	购买
4	dkmol.com.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 21 日 17:38:07	购买
5	shenhuadalu.com	华夏名网	哆可梦	2017 年 3 月 16 日 16:58:12	购买
6	jqgame.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 6 日 15:39:47	购买
7	jqgame.com.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 6 日 15:39:54	购买
8	520t1.com.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 8 日 10:39:23	购买
9	520t1.cn	华夏名网	哆可梦	2017 年 6 月 8 日 10:41:03	购买
10	9187.cn	华夏名网	哆可梦	-	购买

四、价值类型及其定义

价值类型是在持续经营假设前提下评估成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值。

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。

从评估目的看：本次评估的目的是为委托方进行股权收购提供价值参考意见，是一个正常的市场经济行为，按市场价值进行交易一般较能为交易各方所接受；

从市场条件看：随着资本市场的进一步发展，股权交易将日趋频繁，按市场价值进行交易已为越来越多的投资者所接受；

从价值类型的选择与评估假设的相关性看：本次评估的评估假设是立足于模拟一个完全公开和充分竞争的市场而设定的，即设定评估假设条件的目的在于排除非市场因素和非正常因素对评估结论的影响；

从价值类型选择惯例看：当对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时，应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

五、评估基准日

1. 本项目资产评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。

2. 评估基准日系由委托方确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

六、评估依据

本次资产评估工作中所遵循的法规依据、准则依据、具体行为依据、产权依据和取价依据包括：

（一）主要法律法规

1. 《中华人民共和国公司法》(2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订)；
2. 《中华人民共和国证券法》（2015 年修订）；
3. 《上市公司证券发行管理办法》（2006 年修订）；
4. 《上市公司收购管理办法》（2014 年修订）；

5. 《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第109号）；
6. 《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；
7. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年11月28日国务院第197次常务会议通过）；
8. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第538号）；
9. 《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）；
10. 《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通过修订）；
11. 《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日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）；
12. 《计算机软件保护条例》（中华人民共和国国务院令第339号）；
13. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等；
14. 其他适用的相关法律、法规、文件政策、准则及规定。

（二）准则依据

1. 《资产评估职业道德准则——基本准则》（财政部财企[2004]20号）；
2. 《资产评估准则——基本准则》（财政部财企[2004]20号）；
3. 《资产评估准则——评估报告》（中评协[2011]230号）；
4. 《资产评估准则——评估程序》（中评协[2007]189号）；
5. 《资产评估准则——业务约定书》（中评协[2011]230号）；
6. 《资产评估准则——工作底稿》（中评协[2007]189号）；
7. 《资产评估准则——机器设备》（中评协[2007]189号）；
8. 《资产评估准则——不动产》（中评协[2007]189号）；
9. 《资产评估准则——无形资产》（中评协[2008]217号）；
10. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2008]217号）；
11. 《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）；
12. 《资产评估职业道德准则——独立性》（中评协[2012]248号）；

13. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；
14. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
15. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18号）；

（三）经济行为文件

1. 《深圳市惠程电气股份有限公司-总裁经营办公会会议纪要》；
2. 《资产评估业务约定书》。

（四）产权证明文件、重大合同协议

1. 营业执照、公司章程、验资报告等；
2. 车辆行驶证；
3. 重要设备购买合同；

（五）采用的取价标准

1. 《2016年机电产品报价手册》（中国机械工业出版社）；
2. 评估人员向有关生产厂家及经营商取得的询价依据；
3. 评估人员现场勘察、调查所搜集的资料；
4. 《资产评估常用数据与参数手册》。

（六）参考资料及其他

1. 企业提供的评估基准日资产清查评估明细表及盈利预测资料；
2. 国家国库券利率、银行贷款利率等价格资料；
3. 统计部门资料；
4. 设备询价的相关网站或图书；
5. wind 资讯金融终端；
6. 上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上会师报字（2017）第 0521 号审计报告；

七、评估方法

（一）评估方法介绍

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

1. 资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各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。

2. 市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。

3. 收益法是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法虽没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。

（二）评估方法选择

1. 对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。被评估单位主营业务为手机游戏的研发、发行及游戏平台的运营，由于可比上市公司与被评估单位无论在研发能力、人员数量、资产规模、财务状况方面还是在盈利能力方面均和被评估单位存在较大差异，相关指标难以获得及难以合理化的修正，故不宜采用上市公司比较法。同时由于目前国内公开交易市场难找到与上市公司产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用交易案例比较法评估。

2. 对于收益法的应用分析

评估人员从企业总体情况、本次评估目的和企业财务报表分析四个方面对本评估项目能否采用收益法作出适用性判断。

2.1 总体情况判断

2.1.1 被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件。

2.1.2 被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入流出也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

2.1.3 被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2.2 评估目的判断

本次评估目的是为委托方股权收购的经济行为提供价值参考，要对成都哆可梦网络科技有限公司全部股东权益的市场公允价值予以客观、真实的反映，不能局限于对各单项资产价值予以简单加总，还要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

2.3 财务资料判断

企业具有较为完整的财务会计核算资料，企业经营正常、管理完善，会计报表经过审计机构审计认定，企业获利能力是可以合理预期的。

2.4 收益法参数的可选取判断

目前国内资本市场已经有了长足的发展，同类型上市公司也比较多，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上四方面因素的分析，评估人员认为本次评估项目在理论上和操作上可以采用收益法。

3. 对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。

评估人员通过对企业财务状况、持续经营能力、发展前景以及评估目的进行综合分析后，最终确定采用资产基础法和收益法作为本项目的评估方法，然后对评估结果进行分析，合理确定评估值。

（三）对于所采用的评估方法的介绍

I. 对于资产基础法的介绍

资产基础法，是指在合理评估企业各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。其基本计算公式为：

评估值=各单项资产评估值之和-负债评估值之和。

1. 流动资产和其他资产的评估方法

1.1. 货币资金为银行存款。对银行存款进行函证，检查银行对账单和银行存款余额调节表。对于外币账户，评估人员以评估基准日的中国人民银行汇率折换成人民币作为评估值。货币资金经核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估价值。

1.2 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可收回的数额确定评估值。

2. 非流动资产的评估

2.1 长期股权投资的评估方法

对于控股的长期股权投资，采用资产基础法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。

评估人员首先对长期股权投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、资产负债表、利润表、章程等，以确定长期投资的真实性和完整性，针对各长期投资经营的情况分别采用不同的方法进行评估，并选择合理的评估结果。

成都哆可梦网络科技有限公司主要从事网络游戏的研发与运营，与各子公司形成紧密关联交易，本次评估采用合并口径下的经营数据来计算股东全部权益价值，因此不单独对子公司采用收益法评估。

资产基础法能够反映被评估企业在评估基准日的重置成本，且被评估企业各项资产、负债等相关资料易于搜集，所以具备资产基础法评估的条件。因本次评估采用合并口径下的经营数据来计算股东全部权益价值作为企业整体股权价值收益法的评估结果，故本次仅对资产基础法中长期股权投资单位按整体评估后的净资产乘以持股比例确认长期股权投资中单体公司的评估值，具体公式如下：

长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产×持股比例

在评估过程中遵循的评估原则、采用的评估方法、各项资产及负债的评估过程在前面均已述及，与母公司保持同一标准、同一尺度。具体评估过程和方法详见被投资单位评估明细表及评估说明。

2.2 设备的评估

根据本项目的性质及评估范围内设备类资产的特点，本次评估主要采用成本法。

计算公式为：评估值=重置全价×成新率

根据企业提供的设备明细清单，进行了抽查核实，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以关注。在此基础上，组织专业工程技术人员对主要设备进行了必要的现场勘察和核实。

2.2.1 重置价值的确定

(1) 对于企业所拥有的的车辆，由于车辆更新换代较快，同款车型已无新车交易市场价，而二手车市场交易活跃，故以市场法评估。

市场比较法是指将评估对象与在估价时点近期有过交易的类似车辆进行比较，对类似车辆的已知价格作交易情况修正、交易日期修正和个别因素修正，以此估算评估对象的公开市场价值。

根据本次评估的特点，采用市场比较法进行评定估算，计算公式如下：

$$V = V_0 \times A \times B \times C$$

其中：

V₀—比较实例类似车辆的价格

A— 车辆交易情况指数

B— 车辆基准日价格指数

C— 车辆个别因素条件指数

(2) 电子设备

对于电子设备，一般以全新设备的基准日市场价格作为重置全价，由于本次评估的电子设备主要是近几年购置的设备，本次评估以基准日市场价格（不含税价）作为重置全价。

2.2.2 设备成新率的确定；

对于电子办公设备采用年限法确定其成新率。

2.2.3 评估值的确定

评估值=重置成本×综合成新率

2.3 房屋建筑物

根据房屋建(构)筑物的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件,对于企业所拥有的房屋建筑物,市场上能找到一定数量的案例,以市场法进行评估。

市场法是指将估价对象与在估价时点近期有过交易的类似房地产进行比较,对这些类似房地产的已知价格作适当的修正,以此估算被评估对象的客观合理价格或价值的方法。

(1)运用市场法估价应按下列步骤进行:

- 1)搜集交易实例;
- 2)选取可比实例;
- 3)建立价格可比基础;
- 4)进行交易情况修正;
- 5)进行交易日期修正;
- 6)进行区域因素修正;
- 7)进行个别因素修正;
- 8)求出比准价格。

市场法评估计算公式如下:

待估房地产价格=参照物交易价格×正常交易情况/参照物交易情况×待估房地产评估基准日价格指数/参照物房地产交易日价格指数×待估房地产区域因素值/参照物房地产区域因素值×待估房地产个别因素值/参照物房地产个别因素值。

2.4 无形资产

本次评估范围内的无形资产为天珣内网安全风险管理与审计系统、windows server 2008、photoshop cs5 等各类企业购入的软件,账面未记录的 24 项商标、74 项软件著作权、4 项实用新型专利以及 10 项域名。

无形资产评估基本方法包括收益法、市场法和成本法。要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析三种基本方法的适用性,恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

对于外购的软件,结合评估对象的特点,本次采用市场法评估,具体如下:

(1)对于评估基准日市场上有销售的外购软件,按照评估基准日的市场价格作为评估值;

(2)对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的外购软件,按照评估基准日的

市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；

(3) 对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值；

(4) 对于已经停止使用，经向企业核实无使用价值的软件，评估值为零。

对企业账面未记录的自主申请的专利、商标以及域名，其权利价值在产品的销售带来的价值中均有体现，由于收益法结果涵盖企业综合获利能力，包含各项无形的权利价值，故采用资产基础法评估时不再单独对企业账面未记录的专利、商标以及域名进行评估。

3. 负债的评估方法

各类负债在清查核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

II. 对收益法的介绍

1. 由于公司的全部价值应属于公司各种权利要求者，包括股权资本投资者、债权及债券持有者和优先股股东（成都哆可梦网络科技有限公司无优先股股东）。本次评估选定的收益口径为企业自由现金流量，与之对应的资产口径是所有这些权利要求者的现金流的总和。与评估目的相匹配的股东全部权益价值是企业整体价值扣减需要付息的属于债权人权利部分后的股东权益价值。

本次评估以未来年度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企业整体经营性资产的价值，然后再加上非经营性资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

2. 评估模型

根据收益法的原则，一项资产价值可以用该项资产未来预期产生的收益的现值来衡量，该方法将资产经营产生的收益用一个适当的折现率折为现值，即未来收益折现法。本次评估将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。股东全部权益价值的基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_n/r}{(1+r)^n} + N - D - G$$

其中：P 为股东全部权益价值。

A_i: 为明确预测期的第 i 期的预期收益。

r: 为资本化率（折现率）。

i: 为预测期。

A_n: 为无限年期的年收益。

n: 为收益期-预测期-已使用期。

N: 为非经营性资产评估值。

D: 为付息负债。

G: 为非经营性负债。

3. 收益期的确定

评估时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合理确定预测期，假设收益年限为无限期。

由于企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，因此企业的收益期间可相应分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。本次评估采用永续年期作为收益期，且分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。其中，第一阶段为 2017 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估单位的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自 2022 年 1 月 1 日起为永续经营，在此阶段被评估单位将保持稳定的盈利水平。

4. 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 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资金增加

未来收益的确定包括几个层次的预测，即营业收入、营业成本、销售费用、管理费用、财务费用、税金及附加、折旧与摊销、资本性支出和营运资金变动额等的预测和估算。

5. 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量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

$$WACC = (Re \times We) + Rd \times (1 - T) \times Wd$$

其中：Re 为公司普通权益资本成本

Rd 为公司负息负债成本

We 为权益资本在资本结构中的百分比

Wd 为债务资本在资本结构中的百分比

T 为公司有效的所得税税率

(1) 本次评估中的公司普通权益资本成本(Re)采用资本资产定价修正模型(CAPM)来确定，CAPM 可用下述公式表示：

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rc$$

其中：Rf 为无风险报酬率

β 为企业风险系数

ERP 为市场超额收益率

Rc 为企业特定风险调整系数

CAPM 是取之于资本市场的理论模型，一般情况下，是取自资本市场的长期分析数据。在我国，资本市场的建立距今已有十几年，其公开数据可以满足评估需要，但由于我国资本市场数据与公开市场的要求存在一定的差距，从公开市场所要具备的条件来看，目前尚没有其他可以替代的市场数据来源，因此，通过分析资本市场数据的情况获取能够基本满足评估需要的资本市场分析数据及分析结论，是目前可以采纳的一种途径。

(2) 无风险报酬率的确定

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，这种补偿分两个方面，一方面是在无通货膨胀、无风险情况下的平均利润率，是转让资金使用权的报酬；另一方面是通货膨胀附加率，是对因通货膨胀造成购买力下降的补偿。它们共同构成无风险利率。

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限在 10 年期及以上年期

的国债，并计算其到期收益率，取上述国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

(3) 市场超额收益率 ERP 估算表

市场风险溢价 (MRP)，也称股权风险溢价 (ERP)，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收益率的回报率。由于我国证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场，历史数据较短、市场波动幅度很大，存在较多非理性因素，并且存在大量非流通股，再加上我国对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，因此，直接采用我国证券市场历史数据得出的股权风险溢价有一定的局限性。而以美国证券市场为代表的成熟证券市场，由于有较长的历史数据，且市场有效性较强，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定（以美国金融学家 Aswath Damodaran 为代表的观点），公式如下：

$$\begin{aligned} \text{市场风险溢价} &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家补偿额} \\ &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家违约补偿额} \times (\sigma_{\text{股票}} / \sigma_{\text{国债}}) \end{aligned}$$

因此本次评估根据上述测算思路和公式计算确定市场风险溢价 (MRP) 数值。

(4) 风险报酬系数 (Beta: β)

所谓风险系数 (Beta: β) 指用以衡量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性的一种证券系统性风险的评估工具，通常用 β 系数反映了个股对市场变化的敏感性。在计算 β 系数时通常涉及统计期间、统计周期和相对指数三个指标，本次在计算 β 系数时采用评估基准日前 60 个月作为统计期间，统计间隔周期为月度，相对指数为沪深 300 指数。

选取行业 7 个对比企业进行调整确定行业的无杠杆 β 系数，根据被评估单位的资本结构计算出被评估单位的有杠杆 β 系数。

(5) 公司风险调整系数的确定

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合 (Portfolio) 的组合收益，对于单个公司的投资风险一般认为要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。

企业特定风险调整系数 R_c ，通过考虑企业规模、所处经营阶段、历史经营情况、企业财务风险、企业业务市场的连续性、企业经营业务的分布、内部管理机制、管理人员的经验和对主要客户的依赖等因素来确定。

6. 非经营性资产价值和非经营性负债的确定

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的资产，主要包括富余现金、非经营性资产、收益法评估未包括的资产等；该类资产不产生直接效益，对该类资产单独评估。非经营性负债对应的是非经营性资产，对该类负债要单独评估。

八、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与深圳市惠程电气股份有限公司签订的资产评估业务约定书，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，对资产的实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

（一）评估准备阶段

接受委托方的委托后，我公司即确定了有关的资产评估人员并与委托方相关工作人员就本项目的评估目的、评估基准日、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的问题进行了认真的讨论。

1. 拟定资产评估工作方案

2017年1月24日，评估人员进入成都哆可梦网络科技有限公司开展现场调查、前期调研等工作，并与委托方协调，为减轻企业的工作负担，制作统一的现场调查表格和统一的资料清单。

针对本项目资产量大的特点，为了保证评估质量，统一评估方法和参数，结合以往从事国有大型企业评估工作的经验，评估人员听取了各方面的意见，并结合评估范围内不同类型企业资产的特点，拟定了资产评估工作方案。

2. 组建评估队伍及工作组织方案

本次评估按照统一责任主体、统一方法标准、统一工作方案、统一项目管理、统一质量控制的实施原则，以顺利完成项目为最高目标。在统一协调指挥下，各评估小组分级、全方位开展评估工作。

根据被评估单位的资产结构、规模，配备机器设备、流动资产及负债等专业人员，机器设备和其他资产进行分组，全面开展评估工作。

（二）开展资产核实和现场调查工作

在企业如实申报资产并对评估资产进行全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围的资产和负债进行了全面清查，对企业财务、经营情况进行系统调查。现场调查工作时间为2017年1月24日至2月15日。

1. 其实物资产清查过程如下：

1.1 指导企业相关的财务与资产管理人员在资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集委估资产的产权归属证明文件、工程合同资料、决算资料和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

1.2 审查和完善各单位提供的资产评估明细表。

评估人员通过查阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，审查各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有漏项等，根据调查核实的资料，对评估明细表进行完善。

1.3 现场实地勘察。

依据资产评估明细表，评估人员对申报的房屋建筑物和固定资产进行盘点和现场勘察。针对不同的资产性质及特点，采用不同的勘察方法。

1.4 补充、修改和完善资产评估明细表

根据现场实地勘察结果，进一步完善资产评估明细表，以做到“表”“实”相符。

1.5 查验产权证明文件资料。

对评估范围内的房屋建筑物、设备、车辆进行查验，对权属资料不完善、权属资料不清晰的情况，提请企业核实。

1.6 请企业有关业务人员协助对往来款、银行存款、银行贷款的函证，对当地的人工、主材、设备台班价格的调查工作以及对企业主要设备向供货方进行价格询证等。

2. 现场调查工作如下：

评估人员通过收集分析企业历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈，对企业的经营业务进行调查，主要内容如下：

2.1 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。

2.2 了解企业历史年度收入情况及其变化，分析收入变化的原因。

2.3 了解企业各项业务的构成，分析各业务对企业收入的贡献情况。

2.4 了解企业各项业务成本的构成及其变化。

2.5 了解企业历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因。

2.6 收集了解企业各项财务指标，分析各项指标变动的的原因。

2.7 了解企业未来年度的经营计划、投资计划等。

2.8 了解企业和税收及其优惠政策。

2.9 收集企业所在行业的有关资料，了解行业现状、市场状况及未来发展趋势。

2.10 了解企业的非经营性资产和非经营性负债的内容及其资产状况。

（三）评定估算、汇总

2017年2月16日至2017年2月20日，基本完成了评估计算和初步数据核对工作。评估人员在现场依据公司针对本项目特点制定的操作方案，结合委估企业情况确定各类资产的作价方案，明确各类资产的具体评估参数和价格标准，各评估项目组将汇总资产评估初步结果、进行评估结论分析、撰写说明，同时，各评估项目组完成的初稿数据互相对接，以确保评估起点数据一致，需对接的资产项目一致，房产数量和面积一致。

（四）内部审核和与委托方、被评估单位进行沟通与汇报，出具报告

完成评估初步结果后，内部审核小组，分别对各评估组的评估明细表、评估说明和工作底稿进行全面审核，同时将初步评估结果报给各被评估单位进行审核。完成公司专业审核的修改完善工作。再次组织人员对评估报告、说明和明细表进行审核，并

将评估结果向委托方进行了沟通和汇报。2017年2月25日，完成正式资产评估报告提交委托方。

九、评估假设

（一）基本假设

1. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下去进行的。

2. 持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估采用在用续用假设。

3. 持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

4. 交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（二）一般假设：

1. 国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；
2. 社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；
3. 国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

4. 国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；
5. 无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；
6. 被评估单位公司会计政策与核算方法基准日后无重大变化；
7. 本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价。

（三）特别假设

1. 对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2. 对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

3. 对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4. 我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5. 本次评估假设被评估单位哆可梦以及成都吉乾高新技术企业认定有效期满后，被评估单位哆可梦以及成都吉乾仍能持续获得高新技术企业认定并享受相关税收优惠。

6. 假设被评估单位拥有的无形财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，也不会侵犯他人包括（专利权和软件著作权）在内的任何受国家法律依法保护的权力。

7. 假设被评估单位的现金流在每个预测期间的中期产生。

8. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量、使用方式为前提，截止评估基准日，被评估企业无自有的生产和经营场所，办公地点为租赁使用，本次评估按照目前租赁使用的方式进行评估，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

9. 假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平基础上，主要经营业务的营运模式、合作分成比例等与基准日时点一致。

10. 假设评估对象在未来预测期内的主要游戏产品能够按照企业的计划时间推出，现有游戏的更新、升级能如期实现。

11. 假设评估基准日后被评估单位及其子公司的各项资质可以续期。

12. 假设成都哆可梦网络科技有限公司对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款。

13. 本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

十、评估结论

根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结论

在评估基准日 2016 年 12 月 31 日资产总额账面值 7,960.71 万元，评估值 8,902.19 万元，评估增值 941.48 万元，增值率 11.83%。

负债总额账面值 2,522.55 万元，评估 2,522.55 万元。评估值与账面值无差异。

所有者权益账面值 5,438.16 万元，评估值 6,379.64 万元，评估增值 941.48 万元，增值率 17.31%。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

成本法评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 12 月 31 日

被评估单位：成都哆可梦网络科技有限公司

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%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	5,785.29	5,785.29	-	-
2 非流动资产	2,175.42	3,116.90	941.48	43.28
3 其中：长期股权投资	2,000.00	2,807.93	807.93	40.40
4 固定资产	158.28	297.47	139.19	87.94
5 无形资产	17.13	11.5	-5.63	-32.87
6 资产合计	7,960.71	8,902.19	941.48	11.83
7 流动负债	2,319.97	2,319.97	-	-
8 非流动负债	202.58	202.58	-	-

9	负债合计	2,522.55	2,522.55	-	-
10	所有者权益	5,438.16	6,379.64	941.48	17.31

(二) 收益法评估结论:

采用收益法对成都哆可梦网络科技有限公司的股东全部权益价值的评估值为 178,612.46 万元, 评估值较母公司报表账面所有者权益增值 173,174.30 万元, 增值率 3,184.43%; 在评估基准日合并报表所有者权益账面值 6,246.09 万元, 收益法评估结果较合并口径所有者权益评估增值 172,366.37 万元, 增值率 2,759.59%。

(三) 对评估结果选取的说明:

收益法与资产基础法评估结论差异额为 172,232.82 万元, 差异率为 2,699.73%。

资产基础法为从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值, 资产基础法运用在整体资产评估时不能合理体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性, 也未考虑其他未计入财务报表的专利技术、商誉价值等因素。

收益法则是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产, 符合市场经济条件下的价值观念, 从理论上讲, 收益法的评估结论能更好体现股东全部权益价值。

成都哆可梦网络科技有限公司及其子公司是一家以移动游戏研发和发行为主营业务的游戏公司, 具有“轻资产型企业”的特性。其所需的固定资产投入较小, 账面值不高。而企业的主要价值来源除了固定资产、营运资金等有形资源外, 也来源于企业研发团队的经验与能力、上下游客户资源、业务网络整合、行业声誉、内部管理水平及所享受的各项优惠政策等重要的无形资产。资产基础法仅对各单项有形、无形资产进行了评估, 不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献, 也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应, 而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。鉴于本次评估的目的, 交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力, 并且交易对方根据收益法评估中的盈利预测做了利润承诺, 收益法更适用于本次评估目的, 因此选用收益法评估结果, 即:

成都哆可梦网络科技有限公司股东全部权益价值为 178,612.46 万元, 人民币大写金额为: 壹拾柒亿捌仟陆佰壹拾贰万肆仟陆佰元整。

本评估报告的结论没有考虑由于具有控制权可能产生的溢价以及缺乏流动性可能产生的折价对评估对象价值的影响。

十一、特别事项说明

以下事项并非资产评估师执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，本评估报告使用者对此应特别引起注意：

(一) 对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

(二) 由委托方和被评估单位提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细及其他有关资料是编制本报告的基础。委托方及被评估单位和相关当事人应对所提供的以上评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。本公司对委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件、营业执照、产权证明文件、会计凭证等资料进行了独立审查，但不对上述资料的真实性负责。

(三) 本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格。本报告未考虑特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

(四) 我们未考虑本次申报评估资产出售尚应承担的费用和税项等可能影响其价值的因素，我们也未对各类资产的重估增、减值额作任何纳税考虑。

(五) 我们未考虑本次申报评估资产抵押、担保等任何限制因素对评估结论的影响。

(六) 遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任；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。

(七) 评估基准日后若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值。

(八) 本次评估，根据评估人员现场查勘，以下电子办公设备经查勘未见实物，评估人员对该部分资产的评估值为零，具体资产明细见下表：

现场查勘未见实物明细表

金额单位：人民币元

序号	名称	型号	厂家	数量	单位	购置年月	账面原值	账面净值
1	电脑 M6900	M6900	联想	1	台	2010年3月13日	9,250.00	462.40
2	笔记本电脑			7	套	2010年3月16日	28,350.00	1,417.20
3	服务器			2	台	2010年3月16日	9,615.00	480.60
4	HP-1522 打印机	HP-1522	HP	1	台	2011年1月1日	3,500.00	174.80
	合计						50,715.00	2,535.00

(九) 评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

(十) 本次评估结论中未考虑评估基准日后利润分配因素对评估结论产生的影响。

(十一) 本次评估的股权价值没有考虑控股股权溢价及少数股权折价，也未考虑流动性折扣对股权价值的影响。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；

(三) 评估报告未经核准或者备案，评估结论不得被使用；

(四) 本报告书的评估结论仅供委托方为本次评估目的和送交资产监督管理部门审查使用，报告书的使用权归委托方所有，未征得出具评估报告的评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、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；

(五) 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估；

(六) 本报告评估结论自评估基准日 2016 年 12 月 31 日起一年内使用有效，超过一年，需重新进行资产评估。

十三、评估报告日

本评估报告专业意见形成于 2017 年 2 月 25 日。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人:



资产评估师:



资产评估师:



2017 年 2 月 25 日