

关于诸暨美人鱼动漫有限公司 2016 年 未实现承诺利润有关情况的说明

坤元资产评估有限公司接受原四川长城国际动漫游戏股份有限公司（现为长城国际动漫游戏股份有限公司，以下简称长城动漫公司）的委托，以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日，因长城动漫公司收购股权需要对杭州长城动漫游戏有限公司的股东全部权益价值进行了评估。为评估其对子公司诸暨美人鱼动漫有限公司（以下简称美人鱼公司）长期投资的价值，对美人鱼公司采用了资产基础法和收益法，收益法评估预测的 2015、2016、2017 年包括补贴收入在内的净利润分别为 270.40 万元、318.87 万元、398.58 万元。

根据长城动漫公司提供的有关材料，交易对方长城影视文化企业集团有限公司关于美人鱼公司的业绩承诺如下：2015 年度、2016 年度、2017 年度扣除非经常性损益后的净利润（各方共同认可的动漫行业补贴除外）分别不低于 300 万元、360 万元、432 万元。

根据长城动漫公司提供的有关材料，美人鱼公司 2015 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润（各方共同认可的动漫行业补贴除外）为 319.18 万元，高于其 2015 年度承诺业绩，也高于评估预测的净利润。2016 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润（各方共同认可的动漫行业补贴除外）为 259.56 万元，低于其 2016 年度承诺业绩，利润实现率为 72.10%。

根据长城动漫公司提供的有关材料，2016 年承诺利润未实现的主要原因：2016 年度，美人鱼公司动漫在调整经营思路及产品结构、人员梳理方面花了较多精力，没有及时推出新作品，大部分收入仍旧依赖于 2015 年度制作的作品。原预计 2016 年推向市场的人鱼小灯笼 2，审核机关认为动画片对白中网络语言用得太多，公司调整完善后又发现画面与配音对不上，反复调整后，导致该片无法顺利推向市场。

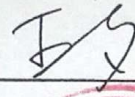
虽然美人鱼公司未实现承诺业绩，但根据长城动漫公司提供的有关材料，2016 年美人鱼公司未扣除非经常性损益后的净利润（各方共同认可的动漫行业补贴除外）为 301.29 万元，与同口径的评估预测的净利润 318.87 万元计算，其



实现率为 94.49%，与评估预测比较一致。

签字资产评估师：_____

闵诗阳（已离职）



王 诗 阳



坤元资产评估有限公司

二〇一七年四月二十七日

