

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

**杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门
游动网络科技股份有限公司 80% 股权项目
资 产 评 估 报 告**

中联评报字[2018]第 2532 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一八年十二月三十一日

目 录

声明	1
摘 要	3
一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者	5
二、评估目的	18
三、评估对象和评估范围	19
四、价值类型及其定义	23
五、评估基准日	23
六、评估依据	23
七、评估方法	26
八、评估程序实施过程 and 情况	35
九、评估假设	37
十、评估结论	37
十一、特别事项说明	38
十二、评估报告使用限制说明	43
十三、评估报告日	43
备查文件目录	46

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、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专业人员不承担责任。

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。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、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、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。

六、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场勘查；我们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

杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门游动网络科技股份有限公司 80%股权项目·资产评估报告

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，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托人及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

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。

杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门游动 网络科技股份有限公司 80%股权项目 资产评估报告

中联评报字[2018]第 2532 号

摘 要

中联资产评估集团有限公司接受厦门游动网络科技股份有限公司的委托，就杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门游动网络科技股份有限公司 80%股权之经济行为，对所涉及的厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益，评估范围是厦门游动网络科技股份有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产等资产及相应负债。

评估基准日为 2018 年 10 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用资产基础法、市场法对厦门游动网络科技股份有限公司进行整体评估。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用市场法评估结果作为最终评估结论。

经实施资产核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 10 月 31 日的评估结论如下：

厦门游动网络科技股份有限公司在评估基准日 2018 年 10 月 31 日

经审计的合并报表归属母公司股东全部权益账面值为 5,807.71 万元，评估后的归属母公司股东全部权益价值为 37,312.91 万元，评估增值 31,505.20 万元，增值率 542.47%。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

本报告评估结果使用有效期一年，自评估基准日 2018 年 10 月 31 日起，至 2019 年 10 月 30 日止。超过一年，需重新进行评估。

以上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和合理解释评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门

游动网络科技股份有限公司 80%股权项目

资产评估报告

中联评报字[2018]第 2532 号

厦门游动网络科技股份有限公司：

中联资产评估集团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、资产评估原则，采用资产基础法、市场法，按照必要的评估程序，对杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门游动网络科技股份有限公司部分股权之经济行为所涉及的该公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 10 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、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托人与被评估单位均为厦门游动网络科技股份有限公司。

(一) 委托人及被评估单位概况

公司名称：厦门游动网络科技股份有限公司

公司地址：厦门市思明区镇海路 26 号六楼 K 区 23 单元

法定代表人：付宁

注册资本：壹仟贰佰万元人民币

公司类型：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

统一社会信用代码：91350203581281719G

(1) 公司的设立

厦门游动网络科技股份有限公司系由厦门游动网络科技有限公司（以下简称“厦门游动”）整体变更设立的股份有限公司，于 2011 年 11 月 7 日在厦门市工商行政管理局登记注册，由自然人付宁、钟裕、陈艺棠共同出资组建，注册资本 100 万元。其中，其中付宁以货币形式出资 57 万元，占注册资本的 57%，钟裕以货币形式出资 40 万元，占注册资本的 40%，陈艺棠以货币形式出资 3 万元，占注册资本的 3%。上述出资业经厦门和正会计师事务所有限公司以“厦和会验字（2011）第 Y710 号”验资报告验证。

2014 年 12 月 10 日，根据厦门游动股东会决议及《股权转让协议》，付宁将其持有的厦门游动 57% 股权以 57 万元的价格转让给成都炫游网络科技有限公司（以下简称炫游网络）；钟裕将其持有的厦门游动 40% 股权以 40 万元的价格转让给炫游网络；陈艺棠将其持有的厦门游动 3% 股权以 3 万元的价格转让给炫游网络。本次股权变更后，厦门游动注册资本为 100 万元，炫游网络持有厦门游动 100% 的股权。

2015 年 8 月 20 日，根据厦门游动股东会决议及《股权转让协议》，炫游网络将其持有的厦门游动 70% 股权以 70 万元的价格转让给付宁；将其持有的厦门游动 25% 股权以 25 万元的价格转让给成都小伙伴股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称小伙伴基金）；将其持有的厦门游动 5% 股权以 5 万元的价格转让给陈宇。本次股权变更后，厦门游动的注册资本为 100 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	70.00	70.00
2	小伙伴基金	25.00	25.00
3	陈宇	5.00	5.00
	合计	100.00	100.00

2015 年 11 月 2 日，根据厦门游动股东会决议及《股权转让协议》，

股东小伙伴基金将其持有的厦门游动 5.00%的股权以 75 万元的价格转让给隆领投资股份有限公司(以下简称隆领投资)。本次股权变更后, 厦门游动的注册资本为 100 万元, 股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	付宁	70.00	70.00
2	小伙伴基金	20.00	20.00
3	陈宇	5.00	5.00
4	隆领投资	5.00	5.00
	合计	100.00	100.00

2015 年 12 月 3 日, 根据厦门游动股东会决议, 厦门游动注册资本由 100 万元增加至 153.8462 万元, 其中付宁出资 150 万元认缴 15.3846 万元注册资本; 隆领投资出资 150 万元认缴 15.3846 万元注册资本; 厦门西二旗投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“西二旗投资”)出资 150 万元认缴 15.3846 万元注册资本; 厦门金沙会投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“金沙会投资”)出资 30 万元认缴 3.0769 万元注册资本; 厦门昱之源贸易有限公司(以下简称“昱之源贸易”)出资 15 万元认缴 1.5385 万元注册资本; 唐永锋出资 15 万元认缴 1.5385 万元注册资本; 杨烨华出资 15 万元认缴 1.5385 万元注册资本。其中 53.8462 万元增加注册资本(实收资本), 471.1538 万元增加资本公积, 各股东均以货币出资。上述出资业经厦门欣安华会计师事务所有限公司以“厦欣会验字(2015)第 Y133 号”验资报告验证。本次变更完成后, 厦门游动的注册资本为 153.8462 万元, 股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	付宁	85.3846	55.50
2	隆领投资	20.3846	13.25
3	小伙伴基金	20.0000	13.00
4	西二旗投资	15.3846	10.00
5	陈宇	5.0000	3.25
6	金沙会投资	3.0769	2.00
7	昱之源贸易	1.5385	1.00
8	唐永锋	1.5385	1.00

9	杨烨华	1.5385	1.00
	合计	153.8462	100.00

2015年12月11日，根据厦门游动股东会决议，厦门游动注册资本由153.8462万元增加至625万元，全体股东以资本公积同比例转增注册资本出资471.1538万元。上述增资业经厦门欣安华会计师事务所有限公司以“厦欣会验字（2015）第Y145号”验资报告验证。

本次变更完成后，厦门游动的注册资本为625万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	346.8748	55.50
2	隆领投资	82.8124	13.25
3	小伙伴基金	81.2499	13.00
4	西二旗投资	62.4999	10.00
5	陈宇	20.3125	3.25
6	金沙会投资	12.4999	2.00
7	昱之源贸易	6.2502	1.00
8	唐永锋	6.2502	1.00
9	杨烨华	6.2502	1.00
	合计	625.00	100.00

2016年2月14日，厦门游动召开股东会并作出决议，同意公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司，公司名称由“厦门游动网络科技有限公司”变更为“厦门游动网络科技股份有限公司”，公司注册资本和实收资本由625万元变更为1000万元。同意以2015年12月31日作为股份改制基准日，全体股东确认将经审计的净资产13,316,901.56元整体折股，将上述净资产中的1000万元折合为厦门游动总股本1000万股，每股1元，净资产超过注册资本部分纳入资本公积，厦门游动全体股东按照各自所占注册资本比例确认各自对厦门游动的持股比例，厦门游动全体股东为厦门游动的发起人。

2016年2月29日，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具CHW京验字[2016]0002号《验资报告》，对本次净资产折股进行审验，确认截至2016年2月29日，厦门游动（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将厦门游动截至2015年12月31日经审计的

净资产折股，折合股份总额 1000 万股，每股 1 元，共计股本 1000 万元，由原股东按原比例分别持有，净资产大于股本部分计入资本公积。本次变更完成后，厦门游动的注册资本为 1000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	555.00	55.50
2	隆领投资	132.50	13.25
3	小伙伴基金	130.00	13.00
4	西二旗投资	100.00	10.00
5	陈宇	32.50	3.25
6	金沙会投资	20.00	2.00
7	昱之源贸易	10.00	1.00
8	唐永锋	10.00	1.00
9	杨烨华	10.00	1.00
	合计	1000.00	100.00

2016 年 5 月 24 日，厦门游动召开股东大会并作出决议，同意公司注册资本由 1,000.00 万元增加到 1,200.00 万元。由厦门鑫点击网络科技股份有限公司(以下简称“点击网络”)、厦门天星金悦网络科技有限公司(以下简称“金悦网络”)等 44 家公司和自然人以 12 元/股认缴，各股东均以货币资金出资，合计 2400 万元，其中新增注册资本 200 万元，其余 2200 万元计入资本公积。上述增资业经中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）以“CHW 验字[2016]0063 号”验资报告验证。本次变更完成后，厦门游动的注册资本为 1200 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	555.00	46.25
2	隆领投资	132.50	11.04
3	小伙伴基金	130.00	10.83
4	西二旗投资	100.00	8.33
5	鑫点击网络	37.00	3.08
6	金悦网络	36.00	3.00
7	陈宇	32.50	2.71
8	金沙会投资	20.00	1.67
9	厦门西堤汇	20.00	1.67
10	基点投资	17.00	1.42
11	昱之源贸易	10.00	0.83
12	唐永锋	10.00	0.83
13	杨烨华	10.00	0.83
14	光年投资	10.00	0.83

15	何庆泥	7.00	0.58
16	吴光淼	6.00	0.50
17	吕雅莉	6.00	0.50
18	王顺燕	5.00	0.42
19	熊俊	4.00	0.33
20	程全喜	4.00	0.33
21	郭松鹤	3.10	0.26
22	蔡红义	3.00	0.25
23	秦晓路	3.00	0.25
24	李华	3.00	0.25
25	苏蕊	3.00	0.25
26	唐敏	3.00	0.25
27	曾翰彬	3.00	0.25
28	蒋毅琴	2.00	0.17
29	张丽丽	2.00	0.17
30	侯剑光	2.00	0.17
31	曹蓉君	2.00	0.17
32	吴美叶	2.00	0.17
33	胡媛媛	2.00	0.17
34	郭梅华	2.00	0.17
35	陈晓君	1.60	0.13
36	杨晓定	1.50	0.13
37	林顺福	1.00	0.08
38	陈层发	1.00	0.08
39	余安	1.00	0.08
40	陈书艺	1.00	0.08
41	姚沁	1.00	0.08
42	郑武扬	1.00	0.08
43	林雪娇	0.80	0.07
44	方泓堃	0.60	0.05
45	赵运杰	0.50	0.04
46	许剑锋	0.50	0.04
47	侯炎平	0.50	0.04
48	王瀚熾	0.30	0.03
49	黄建军	0.20	0.02
50	郑奇	0.10	0.01
51	郭耿荣	0.10	0.01
52	黄鑫	0.10	0.01
53	吴志翔	0.10	0.01
合计		1200.00	100.00

2017年7月26日，厦门游动召开股东大会并作出决议，同意公司注册资本由1200万元增加至3360万元，新增注册资本由金悦网络等10家公司和43个自然人股东分别按原出资比例以资本公积2160万元转增投入。上述增资业经厦门市天茂会计师事务所有限公司以“厦天茂会验字（2017）第Y0204号”验资报告验证。本次变更完成后，厦门游动的

注册资本为 3360 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	1554.000	46.25
2	隆领投资	370.964	11.04
3	小伙伴基金	363.928	10.83
4	西二旗投资	279.928	8.33
5	鑫点击网络	103.528	3.08
6	金悦网络	100.800	3.00
7	陈宇	91.036	2.71
8	金沙会投资	56.072	1.67
9	厦门西堤汇	56.072	1.67
10	基点投资	47.672	1.42
11	昱之源贸易	27.928	0.83
12	唐永锋	27.928	0.83
13	杨烨华	27.928	0.83
14	光年投资	27.928	0.83
15	何庆泥	19.528	0.58
16	吴光淼	16.800	0.50
17	吕雅莉	16.800	0.50
18	王顺燕	14.072	0.42
19	熊俊	11.128	0.33
20	程全喜	11.128	0.33
21	郭松鹤	8.716	0.26
22	蔡红义	8.400	0.25
23	秦晓路	8.400	0.25
24	李华	8.400	0.25
25	苏蕊	8.400	0.25
26	唐敏	8.400	0.25
27	曾翰彬	8.400	0.25
28	蒋毅琴	5.672	0.17
29	张丽丽	5.672	0.17
30	侯剑光	5.672	0.17
31	曹蓉君	5.672	0.17
32	吴美叶	5.672	0.17
33	胡媛媛	5.672	0.17
34	郭梅华	5.672	0.17
35	陈晓君	4.408	0.13
36	杨晓定	4.308	0.13
37	林顺福	2.728	0.08
38	陈层发	2.728	0.08
39	余安	2.728	0.08
40	陈书艺	2.728	0.08
41	姚沁	2.728	0.08
42	郑武扬	2.728	0.08
43	林雪娇	2.312	0.07
44	方泓堃	1.680	0.05
45	赵运杰	1.364	0.04
46	许剑锋	1.364	0.04

47	侯炎平	1.364	0.04
48	王瀚燧	0.948	0.03
49	黄建军	0.632	0.02
50	郑奇	0.316	0.01
51	郭耿荣	0.316	0.01
52	黄鑫	0.316	0.01
53	吴志翔	0.316	0.01
合计		3360.00	100.00

2017年7月10日,厦门游动召开2017年第四次临时股东大会并作出决议,同意公司注册资本由3360万元增加至3580万元,公司定向增发股票220万股,发行价为6元/股,由基点投资等4位法人股东和王欣茵等11位自然人股东以货币资金认购,出资额合计1320万元,其中220万元作为注册资本,其余1100万元计入资本公积;上述增资经中审华会计师事务所(特殊普通合伙)以“CAC验字(2017)0043号”验资报告验证。本次变更完成后,厦门游动的注册资本为3580万元,股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	付宁	1554.000	43.41
2	隆领投资	370.964	10.36
3	小伙伴基金	363.928	10.17
4	西二旗投资	279.928	7.82
5	鑫点击网络	165.528	4.62
6	基点投资	131.672	3.68
7	金悦网络	100.800	2.82
8	陈宇	91.036	2.54
9	金沙会投资	56.072	1.57
10	厦门西堤汇	56.072	1.57
11	王欣茵	33.000	0.92
12	点触科技	30.000	0.84
13	昱之源贸易	27.928	0.78
14	唐永锋	27.928	0.78
15	杨烨华	27.928	0.78
16	光年投资	27.928	0.78
17	何庆泥	19.528	0.55
18	吴光淼	16.800	0.47
19	吕雅莉	16.800	0.47
20	王顺燕	14.072	0.39
21	熊俊	11.128	0.31
22	程全喜	11.128	0.31
23	郭松鹤	8.716	0.24
24	蔡红义	8.400	0.23

25	秦晓路	8.400	0.23
26	李华	8.400	0.23
27	苏蕊	8.400	0.23
28	唐敏	8.400	0.23
29	曾翰彬	8.400	0.23
30	无限文化	8.000	0.22
31	蒋毅琴	5.672	0.16
32	张丽丽	5.672	0.16
33	侯剑光	5.672	0.16
34	曹蓉君	5.672	0.16
35	吴美叶	5.672	0.16
36	胡媛媛	5.672	0.16
37	郭梅华	5.672	0.16
38	陈晓君	4.408	0.12
39	杨晓定	4.308	0.12
40	林顺福	2.728	0.08
41	陈层发	2.728	0.08
42	余安	2.728	0.08
43	陈书艺	2.728	0.08
44	姚沁	2.728	0.08
45	郑武扬	2.728	0.08
46	林雪娇	2.312	0.06
47	方泓堃	1.680	0.05
48	赵运杰	1.364	0.04
49	许剑锋	1.364	0.04
50	侯炎平	1.364	0.04
51	王瀚熿	1.348	0.04
52	黄建军	1.132	0.03
53	陈力	0.500	0.01
54	李奇清	0.500	0.01
55	郑奇	0.316	0.01
56	郭耿荣	0.316	0.01
57	黄鑫	0.316	0.01
58	吴志翔	0.316	0.01
59	杜伟明	0.300	0.01
60	李宏裕	0.200	0.01
61	杨景洪	0.200	0.01
62	黄文龙	0.200	0.01
63	杨志国	0.100	0.00
64	许聪明	0.100	0.00
	合计	3580.00	100.00

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，厦门游动注册资本为 3,580 万元人民币，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	付宁	1,554.00	43.41
2	隆领投资	371.00	10.36

3	西二旗投资	280.00	7.82
4	小伙伴基金	256.60	7.17
5	郭耿荣	177.32	4.95
6	唐敏	176.64	4.93
7	杨志国	175.72	4.91
8	林雪娇	175.40	4.90
9	李宏裕	169.58	4.74
10	王瀚熿	161.34	4.51
11	黄文龙	40.40	1.13
12	吴光淼	16.80	0.47
13	李凌艳	5.30	0.15
14	陈晓君	4.48	0.13
15	陈层发	2.80	0.08
16	余安	2.80	0.08
17	许璟锋	2.10	0.06
18	王顺燕	2.00	0.06
19	许剑锋	1.40	0.04
20	黄建军	1.06	0.03
21	钱祥丰	0.60	0.02
22	李奇清	0.50	0.01
23	陈力	0.50	0.01
24	杜伟明	0.30	0.01
25	郑新春	0.28	0.01
26	郑奇	0.28	0.01
27	梁承亮	0.20	0.01
28	杨景洪	0.20	0.01
29	陆乃将	0.20	0.01
30	李华	0.10	0.00
31	许聪明	0.10	0.00
	合计	3580.00	100.00

2、经营范围

互联网信息服务（不含药品信息服务和网吧）；信息技术咨询服务；软件开发；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；计算机、软件及辅助设备零售；计算机、软件及辅助设备批发；计算机和辅助设备修理；数字内容服务；动画、漫画设计、制作；数据处理和存储服务；专业化设计服务；互联网接入及相关服务（不含网吧）；文化、艺术活动策划；广告的设计、制作、代理、发布；互联网销售；其他文化用品零售；其他文化用品批发；其他互联网服务（不含需经许可审批的项目）；其他

未列明信息技术服务业（不含需经许可审批的项目）；其他文化及日用品出租；其他娱乐业（不含须经许可审批的项目）；其他未列明专业技术服务业（不含需经许可审批的事项）。

3、资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，合并口径下公司资产总额为 12,001.48 万元，负债总额为 6,193.77 万元，净资产额为 5,807.71 万元，2018 年 1-10 月实现营业收入 11,666.87 万元，净利润 2,317.46 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况（合并口径）

单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 10 月 31 日
总资产	4,539.37	8,594.89	12,001.48
负债	247.43	3,672.63	6,193.77
净资产	4,291.94	4,922.25	5,807.71
	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-10 月
营业收入	1,893.15	6,211.93	11,666.87
利润总额	635.45	-397.24	2,671.14
净利润	561.84	-287.87	2,317.46
审计机构	未经审计	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

母公司报表口径下，截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，公司资产总额 11,086.74 万元，负债总额为 5,364.39 万元，净资产额为 5,722.36 万元，2018 年 1-10 月实现营业收入 8,417.19 万元，净利润 2,068.26 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况（母公司口径）

单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 10 月 31 日
总资产	4,836.94	7,902.06	11,086.74
负债	910.03	2,815.96	5,364.39
净资产	3,926.91	5,086.09	5,722.36
	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-10 月
营业收入	1,821.81	5,722.26	8,417.19
利润总额	285.15	-203.97	2,333.97
净利润	196.71	-140.06	2,068.26
审计机构	未经审计	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

4、主要投资单位概况

1) 厦门游动之家信息科技有限公司

公司地址：厦门市思明区石顶街 32 号二楼 E 区 09 单元

法定代表人：付宁

注册资本：100 万人民币

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91350200MA34536C8A

（1）公司简介

厦门游动之家信息科技有限公司系由厦门游动网络科技股份有限公司出资设立，于 2015 年 11 月在厦门市工商行政管理局登记注册，公司注册资本 100 万元。公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	厦门游动网络科技股份有限公司	100.00	100.00
	合计	100.00	100.00

（2）经营范围

软件开发；信息技术咨询服务；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；计算机、软件及辅助设备批发；信息系统集成服务；其他电子产品零售；其他未列明信息技术服务业（不含需经许可审批的项目）；其他机械设备及电子产品批发。

（3）资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，公司资产总额为 84.31 万元，负债总额为 0.02 万元，净资产额为 84.30 万元，2018 年 1-10 月未实现营业收入，净利润 0.13 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 10 月 31 日
总资产	84.20	84.19	84.31
负债	0.23	0.02	0.02

净资产	83.98	84.17	84.30
	2016年度	2017年度	2018年1-10月
营业收入	-	-	-
利润总额	-15.93	0.19	0.13
净利润	-15.93	0.19	0.13
审计机构	未经审计	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

2) 厦门欢乐互娱网络科技有限公司

公司地址：厦门市思明区镇海路 26 号六楼 W 区 86 单元

法定代表人：付宁

注册资本：100 万人民币

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91350203MA348Y6K4T

(1) 公司简介

厦门欢乐互娱网络科技有限公司系由庞笑、刘海花出资设立，于 2016 年 6 月在厦门市工商行政管理局登记注册，公司注册资本 1 万元。其中庞笑认缴 0.15 万元，刘海花认缴 0.85 万元。

经历数次股权变更后，厦门欢乐互娱网络科技有限公司由厦门游动网络科技股份有限公司 100%控股，具体如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	100.00	100.00
	合计	100.00	100.00

(2) 经营范围

其他未列明信息技术服务业（不含需经许可审批的项目）；软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；计算机、软件及辅助设备批发；其他电子产品零售；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

(3) 资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，公司资产总额为 940.58 万元，负债总额为 829.37 万元，净资产额为 111.22 万元，2018 年 1-10 月实现

营业收入 3,249.68 万元,净利润 249.06 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表:

公司资产、负债及财务状况

单位:人民币万元		
项目	2017年12月31日	2018年10月31日
总资产	718.80	940.58
负债	856.65	829.37
净资产	-137.84	111.22
	2017年度	2018年1-10月
营业收入	489.67	3,249.68
利润总额	-193.47	337.04
净利润	-148.01	249.06
审计机构	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

(三) 委托人与被评估单位之间的关系

本次资产评估的委托人与被评估单位均为厦门游动网络科技股份有限公司。

(四) 委托人、评估委托合同约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托人、被评估单位、评估事宜相关的当事方以及相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外,任何未经评估机构和委托人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

根据厦门游动网络科技股份有限公司总经理办公会议纪要,由于杭州电魂网络科技股份有限公司拟现金收购厦门游动网络科技股份有限公司 80%股权,拟对厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益市场价值进行评估。

本次资产评估的目的是反映厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值,为上述股权转让行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象是厦门游动网络科技股份有限公司的股东全部权益。评估范围为厦门游动网络科技股份有限公司在基准日 2018 年 10 月 31 日全部资产及相关负债。厦门游动网络科技股份有限公司在评估基准日的单体报表账面资产总额 11,086.75 万元、负债 5,364.39 万元、净资产 5,722.36 万元。具体包括流动资产 8,957.01 万元；非流动资产 2,129.74 万元；流动负债 4,884.39 万元，非流动负债 480.00 万元。厦门游动网络科技股份有限公司在基准日合并报表口径下账面资产总额 12,001.48 万元、负债 6,193.77 万元、净资产 5,807.71 万元。具体包括流动资产 9,971.70 万元；非流动资产 2,029.78 万元；流动负债 5,713.77 万元，非流动负债 480.00 万元。

上述资产与负债数据摘自经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年 10 月 31 日资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

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。

（一）委估主要资产情况

本次评估范围中的主要资产为长期股权投资、固定资产、无形资产，其中：长期股权投资为对厦门游动之家信息科技有限公司、厦门欢乐互娱网络科技有限公司、厦门卡昆卡信息科技有限公司的股权投资，投资期限为长期。固定资产包括车辆及电子设备，权属为厦门游动之家信息科技有限公司所有。无形资产包括外购软件、域名及软件著作权。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，厦门游动网络科技股份有限

公司申报的账面记录的无形资产包括 1 项金蝶软件、7 项域名、92 项软件著作权，具体情况如下：

(1) 外购的软件

截至评估基准日 2018 年 10 月 31 日，厦门游动网络科技股份有限公司外购软件为一项金蝶软件。

(2) 软件著作权

厦门游动网络科技股份有限公司申报纳入评估范围的软件著作权共计 92 项，主要包括全民官斗游戏软件 V1.0.1 等。具体情况如下：

序号	软件著作权名称	软件著作权人	登记号
1	全民官斗游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2017SR558596
2	清宫传游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2017SR726406
3	步步惊心游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2017SR726662
4	逆袭总裁游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2018SR354488
5	总裁在上游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2018SR407915
6	剑士外传游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR404284
7	坦克之王游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR380620
8	终极坦克游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR316758
9	守护圣域游戏软件 V1.0.2	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR280242
10	《坦克征途》游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR275679
11	巨龙之戒手机游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR265387
12	乐蜀三国手机游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR264345
13	无敌大航海游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR222380
14	烈焰天下游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR221995
15	西游仙魔传游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR198343
16	船长的后裔游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR198036
17	全民假面游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR192570
18	全民神龙游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR192510
19	忍者部落游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR188724
20	大海战世界游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR172311
21	血战沙城游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR155973
22	三国大乱斗游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR150601
23	热血三国传奇游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR138794
24	全民忍者游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR123921
25	红警战争游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR121309
26	三国挂机传奇手机游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR120024
27	激情德州扑克游戏软件 V1.0.0	厦门游动网络科技有限公司	2016SR088029

28	《雷霆战舰》游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR083792
29	航海传奇 GO 游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR082694
30	死神手机游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技有限公司	2016SR077369
31	血色挂机游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2016SR071326
32	剑圣挂机游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR070068
33	梦想七龙珠游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR070064
34	梦想死神游戏软件 V0.3.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR070060
35	全民死神游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR070045
36	全民挂传奇游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR067032
37	卓越玄冰剑游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技股份有限公司	2016SR067026
38	宠物消消游戏软件 V1.0.0	厦门游动网络科技有限公司	2016SR059143
39	烈焰传奇游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2016SR046851
40	挂机吧三国游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2016SR038941
41	梦想木叶游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR256390
42	梦幻启航游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR253827
43	捉妖记外传游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR252351
44	舰娘挂机游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR210252
45	红警 5-终极坦克游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR197996
46	挂个皮卡丘游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR179551
47	楚汉英雄传游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR160850
48	梦想忍者游戏软件 V1.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR155145
49	奇迹传奇之斩龙传奇游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR130168
50	奔跑吧船长游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR085991
51	全民红警游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR072510
52	悟空传奇游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR071735
53	巡秦记游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR063133
54	刀塔挂机 HD 游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR060264
55	刀塔挂机游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR034214
56	红警争霸游戏软件 V0.0.1	厦门游动网络科技有限公司	2015SR028892
57	挂个传奇游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR018540
58	蛋糕消消乐游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2015SR010671
59	酋长挂机游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR197573
60	全职猎人游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR153089
61	妖精的尾巴游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR153074
62	航海传奇游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR148489
63	激战海贼王游戏软件 V0.2.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR063132
64	进击的海贼王游戏软件 V0.1.0	厦门游动网络科技有限公司	2014SR037726
65	梦想火影游戏软件 V0.4.0	厦门游动网络科技有限公司	2013SR144913
66	塔防武侠游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技有限公司	2013SR097239
67	兵临城下游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技有限公司	2012SR052498
68	星系争霸游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技有限公司	2012SR052495
69	机甲之战游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技有限公司	2012SR048040
70	空港达人游戏软件 V1.0	厦门游动网络科技有限公司	2012SR010792

71	江山之战游戏软件 V0.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR163567
72	群雄风云游戏软件 V1.00	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR139046
73	武林乱挂游戏软件 V1.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR138830
74	草帽传说游戏软件 V0.1.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR124242
75	忍者太嚣张游戏软件 V1.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR124028
76	忍者狂战游戏软件 V1.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR123917
77	西游记 OL 之三打白骨精游戏软件 V1.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR121318
78	木叶疾风传游戏软件 V1.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR121296
79	皇室坦克游戏软件 V0.0.1	厦门游动之家信息科技有限公司	2016SR109626
80	米奇玩游戏后台管理软件 V0.1.0	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR250464
81	我在明朝当王爷游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR669221
82	回到明朝当王爷游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR668356
83	大明一品官游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR675512
84	别惹大官人游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR692247
85	皇上请稳住游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR742766
86	进击的宫斗游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR743051
87	朝中美人游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR742895
88	调教大唐游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR743224
89	回到大唐当皇帝游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR742504
90	三妻四妾游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2017SR742642
91	极品秘书游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2018SR206924
92	极品总裁游戏软件 V1.0.1	厦门欢乐互娱网络科技有限公司	2018SR207094

(3) 域名

厦门游动网络科技股份有限公司申报纳入评估范围的域名共 7 个，具体情况如下：

序号	域名	注册日期	到期日期
1	51youdong.com	2015/10/18	2020/10/18
2	99975.com	2005/09/05	2020/09/05
3	miqiwan.com	2016/08/23	2020/08/23
4	redekuai.com	2007/10/20	2019/10/20
5	tuziyouxi.com	2013/09/26	2019/09/26
6	96788.com	2007/07/14	2020/07/14
7	youdong.com	2005/02/05	2021/02/05

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至基准日 2018 年 10 月 31 日，除上述无形资产外，厦门游动网络科技股份有限公司申报评估的范围内无其他表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系中汇会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定本次评估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

本项目评估基准日是 2018 年 10 月 31 日。

委托人为本次资产评估工作拟订了时间表，为了加快整体工作的进程，同时考虑到评估基准日尽可能与本次评估目的的实现日接近的需要和完成评估工作的实际可能，经与各方协商，确定评估基准日为 2018 年 10 月 31 日。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考依据等，具体如下：

（一）经济行为依据

- 1、厦门游动网络科技股份有限公司总经理办公会议纪要；

（二）法律法规依据

- 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、《中华人民共和国资产评估法》(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于 2016 年 7 月 2 日通过,自 2016 年 12 月 1 日起施行);

3、《中华人民共和国证券法》(2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订);

4、《上市公司收购管理办法》(证监会令第 108 号、2014 年 7 月 7 日修订);

5、《会计监管风险提示第 7 号——轻资产类公司收益法评估》(证监办发[2017]37 号);

6、《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,自 2008 年 1 月 1 日起施行);

7、《中华人民共和国企业所得税法》(中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过,自 2008 年 1 月 1 日起施行)。

(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、《资产评估准则——资产评估程序》(中评协[2017]31 号);

4、《资产评估准则——资产评估报告》(中评协[2017]32 号);

5、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协[2017]33 号);

6、《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2017]34 号);

7、《资产评估执业准则——利用专家工作及相關报告》(中评协[2017]35 号);

8、《资产评估准则——企业价值》(中评协[2017]36 号);

9、《资产评估执业准则——机器设备》(中评协[2017]39 号);

- 10、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
- 11、《资产评估执业准则-无形资产》（中评协[2017]37号）；
- 12、《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
- 13、《著作权资产评估指导意见》（中评协[2017]50号）；
- 14、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）。

（四）资产权属依据

- 1、软件著作权登记证；
- 2、车辆行驶证；
- 3、重要资产购置合同或凭证；
- 4、其他参考资料。

（五）取价依据

- 1、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）；
- 2、可比交易案例相关资料；
- 3、《中国人民银行贷款利率表》2015年10月24日起执行。

（六）其它参考依据

- 1、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号）；
- 2、《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则（财会[2006]3号）；
- 3、《企业会计准则—应用指南》（财会[2006]18号）。
- 4、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2018]4839号《审计报告》；
- 5、《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社2011年版）；
- 6、wind资讯金融终端；
- 7、委托人和其他相关当事人依法提供的未来收益预测资料；
- 8、其他参考资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。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，它具有评估数据直接取材于市场，评估结果说服力强的特点。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思路。

本次评估目的是股权收购，资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次评估选择资产基础法进行评估。

近期市场上具有较多和被评估单位业务类似的交易案例，本次评估适用市场法。

近年来宫廷、总裁类游戏受到了大量游戏玩家的追捧，目前被评估单位营业情况稳定，留存有部分储备游戏，本次评估根据目前游戏经营情况以及储备游戏情况对 2018 年 11-12 月、2019 年-2021 年盈利情况进行预测。对 2021 年以后的收益，被评估单位暂无储备游戏，相关运营参数的确定存在一定不确定性，故本次评估不适用收益法。

综上，本次评估确定采用资产基础法和市场法进行评估。

（二）资产基础法介绍

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指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价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

1、流动资产

(1) 货币资金：包括现金及银行存款。

对于币种为人民币的货币资金，以核实后的账面值为评估值。

(2) 应收类账款

对应收账款、其他应收款的评估，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收类账款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失。

对关联方往来和在职职工备用金等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0%。

对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的，评估风险损失为 100%。

对外部单位发生时间 1 年以内的发生评估风险坏账损失的可能性为 5%；发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 10%；发生时间 2 到 3 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 20%；发生时间在 3 年以上评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收类账款余额合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(3) 预付账款

对预付账款的评估，评估人员在对应付款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，以核实后的账面值作为评估值。

(4) 其他流动资产

对于购置的短期理财产品，评估人员查阅了企业网银历次购买赎回

的交易记录，并通过银行对账单上款项记录，确认企业购置的理财产品存在。理财产品以核实后账面值确定评估值。对待摊房租费评估人员核对明细账与总账、报表余额相符，核对企业摊销计算的合理性等。对按费用剩余受益期逐笔确定其他流动资产的评估值。对预缴税费，评估人员通过对企业账簿、纳税申报表的查证，证实企业税额计算的正确性，按核实后的账面值确定为评估值。

2、非流动资产

(1) 可供出售金融资产

被投资单位系新三板上市公司，由于该股票二级市场成交量较低，成交价格波动较大，不能体现上市公司股权的市场价值，本次评估按照账面值确认评估值。

(2) 长期股权投资

本次纳入评估范围的全部为长期股权投资。

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。根据各项长期投资的具体情况，分别采取适当的评估方法进行评估。

对于出资比例在20%以上的长期投资，对被投资单位评估基准日的整体资产进行了评估，然后将被投资单位评估基准日净资产评估值乘以厦门游动网络科技股份有限公司的占股比例计算确定评估值。

评估中所遵循的评估原则、采用的评估方法、各项资产及负债的评估过程等保持一致，在评估中采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

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

对被投资单位成立时间较短且未取得评估基准日财务报表的股权投资，故按照账面值确认评估值。

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑少数股权产生的折价。

(3) 固定资产

设备类资产

1) 电子设备

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

设备重置全价公式如下：

重置全价 = 设备购置价（不含税）

根据《财政部国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号，自2009年1月1日起执行）及《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），本次评估对于符合增值税抵扣条件的设备，计算出增值税抵扣额后进行抵扣。

① 重置全价的确定

1) 运输车辆重置全价

根据当地汽车销售信息以及等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行含税购价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》规定计入车辆购置税、牌照费等杂费，根据国家财政部、税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）及《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），对于符合增值税抵扣条件的企业，其车辆重置全价为：

重置全价=购置价+车辆购置税+牌照等杂费-可抵扣的增值税

a. 车辆购置价：根据车辆市场信息及《太平洋汽车网汽车报价库》，《易车网》等近期车辆市场价格资料，参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定本次评估车辆购置价格；对购置时间较长，现不能查

到原型号规格的车辆购置价格时参考相类似、同排量车辆价格作为评估车辆购置价参考价格。

b.车辆购置税：根据 2001 年国务院第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的有关规定：车辆购置税应纳税额 = 计税价格 × 10%。该“纳税人购买自用车辆的计税价格应不包括增值税税款”。故：购置附加税 = 购置价 ÷ (1 + 16%) × 10%。

c.新车上户牌照手续费等：根据车辆所在地该类费用的内容及金额确定。

2) 电子设备重置全价

根据当地市场信息及《中关村在线》、《太平洋电脑网》、《慧聪商情》等近期市场价格资料，确定评估基准日的电子设备价格，一般生产厂家或代理商提供免费运输及安装调试，本次评估按不含税购置价确定其重置全价。

重置全价 = 购置价（不含税）

对生产年代久远，已无同类型型号的电子设各则参照近期二手市场行情确定评估值。

② 成新率的确定

1) 车辆成新率

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》的有关规定，车辆按以下方法确定成新率后取其较小者为最终成新率，即：

使用年限成新率 = (1 - 已使用年限 / 规定或经济使用年限) × 100%

行驶里程成新率 = (1 - 已行驶里程 / 规定行驶里程) × 100%

成新率 = Min (使用年限成新率，行驶里程成新率)

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定，若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大，则进行适当的调整，若两者结果相当，则不

进行调整。即：

成新率 = Min（使用年限成新率，行驶里程成新率）+a

a:车辆特殊情况调整系数。

2) 电子设备成新率

成新率 = (1 - 已使用年限 ÷ 经济寿命年限) × 100%

或成新率 = [尚可使用年限 ÷ (已使用年限 + 尚可使用年限)] × 100%

另：直接按二手市场价评估的电子设备，无须计算成新率。

③ 评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

(4) 无形资产

① 软件著作权、域名

被评估无形资产成本不能可靠的统计，选取成本法不能完全体现其价值，故采用收益法进行评估。

a. 评估模型：本次收益现值法评估模型选用销售收入提成折现模型。

b. 计算公式

收益现值法的技术思路是对企业未来销售的收益进行预测，并按一定的提成率，即该无形资产在未来年期收入提成率，确定该无形资产给企业带来的收益，然后用适当的折现率折现、加和即为评估估算值。其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{kRt}{(1+i)^t}$$

其中：

P: 无形资产的评估价值

R_t: 第 T 年销售收入

- t: 计算的年次
- k: 无形资产在收益中的提成比率
- i: 折现率
- n: 无形资产收益期

②外购软件

根据本次评估目的，按照持续使用原则，结合委估资产的特点和收集资料情况，按无形资产的市场价值确定评估值。

(5) 长期待摊费用

对装修费用，评估人员核对了有关合同及相关支付凭证，在核实支出和摊销政策的基础上，按照剩余受益年限确定评估值；对版本号授权金，由于其为近期采购，其账面价值基本能够体现市场价格，故按照账面值确认评估值。

(6) 递延所得税资产

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性。

3、负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

(三) 市场法介绍

1、概述

企业价值评估中的市场法，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，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

(1) 上市公司比较法

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

可比上市公司选择标准是在公开、交易活跃的市场上，选择可比公司，这些可比公司与被评估公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素相同或相似。

（2）交易案例比较法

交易案例比较法指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例选择标准如下：交易类型为出售、兼并购或收购业务（包括收购企业普通股、收购企业其他权益）；交易案例的控制权状态与被评估公司的控制权状态相似；交易标的与目标公司所属行业相同，经营业务相同或相似；交易案例的成交日期与基准日较为接近。

根据市场法两种具体方法的要求，本次评估选取交易案例比较法作为评估方法。

评估对象主要从事游戏研发运营业务，市场上存在最近几年公开披露的上市公司已经完成及正在进行中的可比交易案例。游戏研发运营行业的价值基础主要来源于其游戏数量及可玩性，本次评估根据已有案例中游戏研发运营的业务运营情况，选择经营情况相近的公司。并根据已有案例的披露数据的完整程度，选择3家作为可比案例。本次评估选取交易案例比较法作为评估方法。交易案例选择的标准如下：

- ①同处一个行业，受相同经济因素影响；
- ②企业业务结构和经营模式类似；
- ③交易行为性质类似；

④交易股权比例接近。

2、评估思路

(1) 可比案例的选择原则

根据《资产评估准则-企业价值》的要求，市场法评估应当选择与被评估企业有可比性的公司或者案例。本次评估确定的可比案例选择原则如下：

- ①同处一个行业，受相同经济因素影响；
- ②企业业务结构和经营模式类似；
- ③交易行为性质类似；
- ④交易股权比例接近。

本次评估，围绕以游戏研发运营业务为核心同时考虑交易性质等因素，通过公开信息搜集了 2016 年以来完成交易的 3 个案例作为可比案例。

(2) 选择并计算各可比对象的价值比率

就价值比率而言，价值比率通常选择市盈率（PE）、市净率（PB）、市销率（PS）、企业价值与折旧息税前利润比率（EV/EBITA）、企业价值与税后经营收益比率（EV/NOIAT）等。在上述五个指标中，企业价值与折旧息税前利润比率（EV/EBITA）、企业价值与税后经营收益比率（EV/NOIAT）侧重企业整体价值的判断；而市盈率（PE）、市销率（PS）、市净率（PB）侧重股东权益价值的判断。考虑到此次评估的目的为股权收购，且评估对象的业务集中在游戏研发运营行业，属于轻资产企业，市净率指标对价值的解释能力有限。市销率模型未考虑成本费用差异对估值的影响，本次评估不适用市销率模型。市盈率模型将企业价值与盈利能力进行挂钩，且考虑了成本费用差异对估值的影响，本次评估适用市盈率模型。

(3) 对价值比率进行修正、调整

①交易条款修正

②时间因素修正

③财务指标修正

(4) 用上述价值比率及被评估公司对应的参数, 估算一个初步评估结论。

八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行:

(一) 评估准备阶段

1、2018年11月上旬, 委托人召集本项目各中介协调会, 有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致, 并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。2018年11月中旬, 评估项目组人员对委估资产进行了详细了解, 布置资产评估工作, 协助企业进行委估资产申报工作, 收集资产评估所需文件资料。

(二) 现场评估阶段

项目组现场评估阶段的时间为2018年11月14日至11月27日。主要工作如下:

1、听取委托人及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状, 了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产评估申报明细表进行审核、鉴别, 并与企业有关财务记录数据进行核对, 对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产评估申报明细表, 对固定资产进行了全面核实, 对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

6、对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清查核实，同时通过市场调研和查询有关资料，收集价格信息。

7、对企业提供的权属资料进行查验。

8、对评估范围内的资产及负债，在核实的基础上做出初步评估测算。

9、通过对企业现场勘察、参观、以访谈的形式，对被评估企业的经营性资产的现状、规模条件和能力以及历史经营状况、经营收入、成本、期间费用及其构成等的状况进行调查复核。对影响评估作价的主营业务的业务量、业务收入和相关的成本费用等进行了详细调查，查阅了相关的重要合同协议等。在资产核实和尽职调查的基础上，收集相关行业的宏观行业资料以及可比公司的财务资料和市场信息等。

（三）评估汇总阶段

2018年11月28日至12月17日对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

（四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托人就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

本阶段的工作时间为2018年12月18日至12月31日。

九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

1、交易假设

交易假设是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。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1、国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

2、评估对象在未来预测期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3、评估对象在未来预测期内的管理层尽职，未来经营管理模式按照公司规划执行。

4、不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。

5、在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础

上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。

6、被评估单位经营场所为租赁，假设现有租赁状况不变的情况下，被评估单位可继续以租赁方式和合理的租赁价格取得经营场所的使用权持续经营。

7、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，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。

8、本次评估假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

9、本次评估假设高新技术企业认定相关政策未来无重大变化，被评估单位未来研发投入不会在现有基础上发生大幅变化，仍将其最近几年的趋势持续。

10、本次评估假设各款游戏各月收入平均，对各年7月份以后的充值金额按照被评估单位会计政策分别确认当年可确认收入、递延收益金额。

11、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。

12、本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结论

资产账面价值 11,086.75 万元，评估值 10,312.99 万元，评估减值 773.76 万元，减值率 6.98%。

负债账面价值 5,364.39 万元，评估值 5,364.39 万元，无评估增减值。

净资产账面价值 5,722.36 万元，评估值 4,948.60 万元，评估减值 773.76 万元，减值率 13.52%。详见下表：

资产评估结果汇总表

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	8,957.01	8,957.01	-	-
非流动资产	2,129.74	1,355.98	-773.76	-36.33
其中：长期股权投资	1,712.77	627.15	-1,085.62	-63.38
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	60.68	70.07	9.39	15.47
在建工程	-	-	-	-
无形资产	12.21	314.69	302.48	2,477.31
其中：土地使用权	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
资产总计	11,086.75	10,312.99	-773.76	-6.98
流动负债	4,884.39	4,884.39	-	-
非流动负债	480.00	480.00	-	-
负债合计	5,364.39	5,364.39	-	-
净资产（所有者权益）	5,722.36	4,948.60	-773.76	-13.52

（二）市场法评估结论

采用市场法评估，厦门游动网络科技股份有限公司在评估基准日 2018 年 10 月 31 日的合并报表净资产账面值为 5,807.71 万元，评估后的归属母公司股东全部权益价值为 37,312.91 万元，评估增值 31,505.20 万元，增值率 542.47%。

（三）评估结果的差异分析及最终结果的选取

1、评估结果的差异分析

本次评估采用市场法得出的归属母公司股东全部权益价值为 37,312.91 万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益 4,948.60 元高 32,364.31 万元，高 654.01%。两种方法评估结果差异的主要原因是：

（1）资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；

(2) 市场法是从整体市场上可比交易案例的表现来评定标的企业的价值,综合考虑了标的资产的重置成本、获利能力、宏观经济与行业发展走向等多方面所得出的评估结果;

(3) 本次评估采用资产基础法对厦门欢乐互娱网络科技有限公司、厦门游动之家信息科技有限公司股东全部权益进行测算,未体现品牌价值、客户网络等资源对价值的影响。

综上所述,从而造成两种评估方法产生差异。

2、评估结果的选取

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准,反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动;市场法综合考虑了标的资产的重置成本、获利能力、宏观经济与行业发展走向等多方面因素的影响。

(1) 行业的发展潜力。根据今日头条的报告显示,进入 2018 年手游市场已经达到平稳发展期,迈入后红利时代。据其预测,2018 年手游行业市场规模的增长率为 27.5%,2019 年会出现 18.7%,2020 年出现 14.7%。

(2) 公司具有优秀的运营和研发团队。厦门游动网络科技股份有限公司的管理层和业务骨干拥有较强的技术开发能力和丰富的市场运作、管理经验,公司总经理付宁先生曾任职于百度公司,积累了丰富的互联网研发和管理经验;同时公司拥有四个研发部门,研发团队中多人具备多年互联网工作经验,对游戏行业有着深刻的理解,在游戏业务整体规划和布局方面具备前瞻性,能够准确把握市场机遇并有效付诸实施。另一方面,公司重视营造良好的企业文化,通过采取有效的激励措施,有效保证了核心人才队伍的稳定,保障了公司长期稳定运作,有利于公司长期发展。

(3) 公司成立时间较长，在行业内具有一定的口碑及客户网络，为公司未来发展提供了良好的助力。

资产基础法仅从企业成本及购建角度反映了企业的净资产，无法准确地进行量化以上经营优势的价值，其评估结论不能体现厦门游动网络科技股份有限公司的整体价值。市场法综合考虑了标的资产的重置成本、获利能力、宏观经济与行业发展走向等多方面因素的影响，能够更合理反映评估对象的企业价值。

通过以上分析，我们选用市场法作为本次股权收购价值参考依据。由此得到厦门游动网络科技股份有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值为 37,312.91 万元。

十一、特别事项说明

(一) 产权瑕疵事项

本报告未发现产权瑕疵事项。

(二) 未决事项、法律纠纷等不确定因素

本报告未发现未决事项、法律纠纷等不确定因素。

(三) 重大期后事项

无。

(四) 其他需要说明的事项

1、厦门游动网络科技股份有限公司房屋租赁情况如下：

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁面积 m ²
厦门市思明区生产促进中心	厦门游动网络科技股份有限公司	房屋及建筑物	2018/8/26	2019/8/25	2,285.56

假设现有租赁状况不变的情况下，被评估单位可继续以租赁方式和合理的租赁价格取得经营场所的使用权持续经营。

2、评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告评估企业未来经营情况的基础。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。

3、评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。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。

4、本次评估未能取得可比交易案例详细财务数据，通过对可比上市公司的调查，得知经营性资产/负债占净资产的比例较为稳定，故本次评估不对溢余资产进行修正。提请报告使用者注意。

5、评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托人及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托人及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

6、评估过程中，在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

7、本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

8、评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

9、在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生

变化时，应按以下原则处理：

（1）当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

（2）当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

（3）对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时本报告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它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其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

（二）本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本评估机构不会随意向他人公开。

（三）未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、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。

（四）评估结论的使用有效期：本报告评估结果使用有效期一年，

自评估基准日 2018 年 10 月 31 日起，至 2019 年 10 月 30 日止。超过一年，需重新进行评估。

十三、评估报告日

评估报告日为二〇一八年十二月三十一日。

(此页无正文)



资产评估师:



资产评估师:



二〇一八年十二月三十一日