

百洋产业投资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  
北京火星时代科技有限公司股东全部权益评估项目

# 资产评估报告

中水致远评报字【2017】第 10023 号

(本评估报告共 1 册, 第 1 册)

中水致远资产评估有限公司

二〇一七年三月九日

## 目 录

资产评估师声明.....	2
摘 要.....	3
正 文.....	5
一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者 .....	5
二、评估目的 .....	19
三、评估对象与范围 .....	19
四、价值类型与定义 .....	28
五、评估基准日 .....	28
六、评估依据 .....	28
七、评估方法 .....	32
八、收益法的具体评估方法应用 .....	33
九、市场法的具体评估方法应用 .....	35
十、评估程序实施过程和情况 .....	36
十一、评估假设 .....	39
十二、评估结论 .....	41
十三、特别事项说明 .....	43
十四、评估基准日期后重大事项 .....	46
十五、评估报告使用限制说明 .....	46
十六、评估报告提出日期 .....	46
资产评估报告附件 .....	48

## 资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，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没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，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及其所涉及资产进行现场调查；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，但本报告不能作为权属证明文件。

五、本报告评估结论系本评估机构和评估专业人员遵守国家有关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日市场价值进行分析、估算并发表的专业估值意见；但本报告的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。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考虑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。

百洋产业投资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  
北京火星时代科技有限公司股东全部权益评估项目  
**资产评估报告**

中水致远评报字【2017】第 10023 号

**摘 要**

百洋产业投资集团股份有限公司拟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，中水致远资产评估有限公司接受百洋产业投资集团股份有限公司的委托，对上述经济行为所涉及的北京火星时代科技有限公司的股东全部权益的市场价值进行了评估，作为该经济行为的价值参考。现将本资产评估报告的主要内容摘要说明如下。

**一、评估目的：**评估北京火星时代科技有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值，为百洋产业投资集团股份有限公司拟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之经济行为提供价值参考。

**二、评估对象和范围：**评估对象为北京火星时代科技有限公司的股东全部权益。本次评估范围为北京火星时代科技有限公司于评估基准日经审计后的全部资产及负债。根据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的评估基准日财务报表，合并口径的企业资产总额账面值 26,225.21 万元，负债总额账面值为 15,730.72 万元，净资产账面值为 10,494.49 万元，其中归属于母公司股东的净资产账面值为 10,494.49 万元。

**三、价值类型及其定义：**本次资产评估确定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。

**四、评估基准日：**2016年12月31日。

**五、评估方法：**采用市场法和收益法两种评估方法，评估结论采用收益法的评估结果。

**六、评估结论：**经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日2016年12月31日，委估的北京火星时代科技有限公司的股东全部权益的评估值为105,928.94万元，**金额大写：人民币壹拾亿伍仟玖佰贰拾捌万玖仟肆佰元整。**

**七、评估报告使用有效期：**根据有关规定，本报告评估结论有效使用期为一年，即自2016年12月31日至2017年12月30日期间使用有效。

**八、特别事项说明：**在使用本评估结论时，提请报告使用者关注报告正文中的评估假设和限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响，并在使用本报告时给予充分考虑。

本评估结论仅为报告所约定的评估目的服务。因报告使用者使用不当造成的后果，评估机构及签字资产评估师不负责。

以上内容摘自资产评估报告书正文，并且在资产评估报告书界定的假设前提条件下成立，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书全文。

百洋产业投资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  
北京火星时代科技有限公司股东全部权益评估项目  
**资产评估报告**

中水致远评报字【2017】第 10023 号

正文

**百洋产业投资集团股份有限公司：**

中水致远资产评估有限公司接受百洋产业投资集团股份有限公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则，按照公认的资产评估方法，对百洋产业投资集团股份有限公司拟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北京火星时代科技有限公司股东全部权益进行了评估。本公司的评估人员按照必要的评估程序对委托评估的资产和相关负债实施了实地勘查、市场调查与询证，对评估对象在 2016 年 12 月 31 日所表现的市场价值做出反映。现将资产评估情况及评估结果报告如下。

**一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者**

本项目的委托方为百洋产业投资集团股份有限公司，被评估单位为北京火星时代科技有限公司。

**（一）委托方基本情况**

公司名称：百洋产业投资集团股份有限公司（简称：百洋股份）

公司类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

股票代码：002696

住所：南宁高新技术开发区高新四路9号

法定代表人：孙忠义

注册资本：壹亿柒仟陆佰万圆整

成立时间：2000年04月19日

经营范围：对农业、渔业、食品加工业、环保业、医药、医疗器械、医疗服务业的投资；生产销售配合饲料、鱼粉、鱼油（非食用）（以上项目仅限分公司经营）；研究开发生物技术、饲料及饲料添加剂；对水产品养殖及加工技术的研究与开发；互联网信息服务（除国家专项规定外）；企业策划、咨询服务；资产投资经营管理（除国家专项规定外）；计算机软件开发；场地租赁；普通货运（凭许可证经营，有效期至2018年11月02日）；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务，许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

## （二）被评估单位简介

### 1. 基本概况

公司名称：北京火星时代科技有限公司（以下或简称：火星时代）

公司地址：北京市海淀区杏石口路81号1层101室

法定代表人：王琦

注册资本：500万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

注册号：91110108802073287K

成立日期：2001年04月04日

营业期限：2001年04月04日至2031年04月03日

经营范围：技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；软件开发；电脑动画设计；计算机系统集成；销售计算机、软件及辅

助设备、电子产品、家用电器、玩具、文化用品、工艺品；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和BBS以外的内容）；零售图书。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 2. 公司历史沿革

火星时代的历史沿革情况如下：

### （1）公司设立

2001年3月，王琦、王真共同出资30万元成立火星时代。其中王琦出资20万元，占注册资本的66.7%；王真出资10万元，占注册资本的33.3%。

2001年3月20日，中务会计师事务所有限责任公司出具了“（2001）中务验字03-114号”《验资报告》，截至2001年3月20日止，该公司（筹）已收到股东缴纳的注册资本合计人民币30万元。其中王琦出资20万元整，占注册资本66.7%；王真出资10万元整，占注册资本的33.3%；均以货币资金出资。

2001年4月4日，该公司取得广州市工商行政管理局颁布的注册号为“1101082261782（1-1）”的《企业法人营业执照》。设立时该公司的出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	王琦	20.00	66.70
2	王真	10.00	33.30
合 计		<b>30.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）第一次增资

2006年4月，经火星时代股东会审议通过，同意该公司将注册资本由人民币30万元增加到人民币100万元。新增注册资本70万元全部由



股东王琦出资。

2006年4月26日，北京德尔会计师事务所出具了“德尔验字(2006)第F3001号”《验资报告》，截至2006年4月26日止，股东王琦新增加投入资本70万元已经全额到位，出资方式为货币资金，变更后该公司注册资本为100万元。

2006年4月29日，火星时代就上述增资事项依法办理了工商变更登记手续，此次增资完成后，该公司出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	王琦	90.00	90.00
2	王真	10.00	10.00
合 计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### （3）第二次增资

2007年3月，经火星时代股东会审议通过，同意该公司将注册资本由人民币100万元增加到人民币200万元。新增注册资本100万元全部由股东王琦出资。

2007年3月15日，北京德尔会计师事务所出具了“德尔验字(2007)第3002号”《验资报告》，截至2007年3月14日止，该公司股东王琦新增加投入资本100万元已经全额到位，出资方式为货币资金，变更后该公司注册资本为200万元。

2007年3月18日，火星时代就上述增资事项依法办理了工商变更登记手续，此次增资完成后，该公司出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	王琦	190.00	95.00
2	王真	10.00	5.00
合 计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>

### （4）第三次增资

2007年8月，经火星时代股东会审议通过，同意该公司将注册资本由人民币200万元增加到人民币500万元。新增注册资本300万元全部

由股东王琦出资。

2007年8月16日，北京方诚会计师事务所有限责任公司出具了“方会验字（2007）第8-043号”《验资报告》，截至2007年8月16日止，该公司股东王琦新增加投入资本300万元已经全额到位，出资方式为货币资金，变更后公司注册资本为500万元。

2007年8月20日，火星时代就上述增资事项依法办理了工商变更登记手续，此次增资完成后，该公司出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	王琦	490.00	98.00
2	王真	10.00	2.00
合 计		500.00	100.00

#### （5）第一次股权转让

2009年11月，经火星时代股东会审议通过，同意王真将其货币10.00万元出资转让给侯青萍。2009年11月26日，王真与侯青萍签署了《出资转让协议书》。

2009年11月，火星时代就上述股权转让事项依法办理了工商变更登记手续，此次股权转让完成后，该公司出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	王琦	490.00	98.00
2	侯青萍	10.00	2.00
合 计		500.00	100.00

#### （6）第二次股权转让

2016年5月，经火星时代股东会审议通过，同意王琦将其货币140.00万元出资转让给侯青萍。2016年5月10日，王琦与侯青萍签署了《出资转让协议书》。

2016年5月17日，火星时代就上述股权转让事项依法办理了工商变更登记手续，此次股权转让完成后，该公司出资结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
----	-----	---------	------------

1	王琦	350.00	70.00
2	侯青萍	150.00	30.00
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### (7) 第三次股权转让

2016年11月,经公司股东会审议通过,同意侯青萍将其货币140.00万元出资转让给王琦。2016年11月4日,侯青萍与王琦签署了《出资转让协议书》。

2016年11月,火星时代就上述股权转让事项依法办理了工商变更登记手续,此次股权转让完成后,该公司出资结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	王琦	490.00	98.00
2	侯青萍	10.00	2.00
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### (8) 第四次股权转让

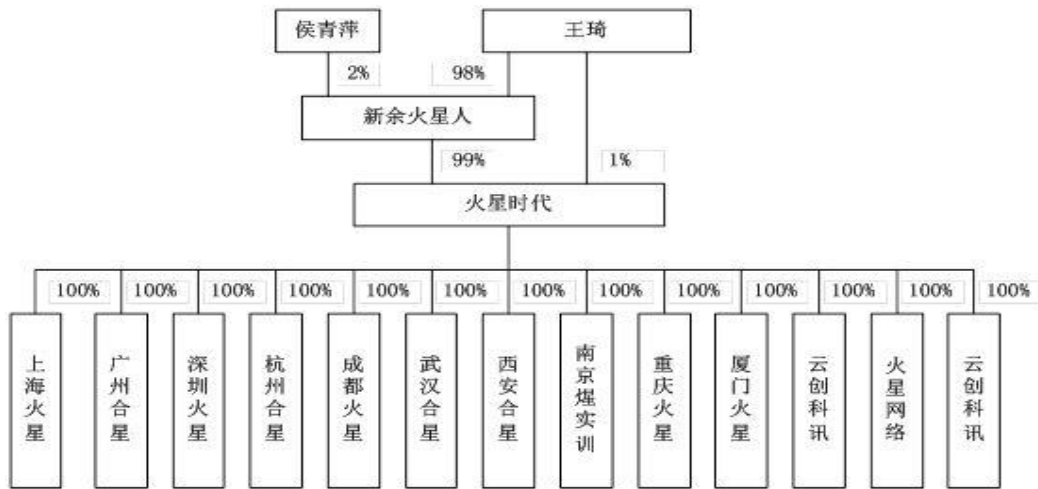
2016年12月,经火星时代股东会审议通过,同意王琦将其485.00万元出资转让给新余火星人投资管理合伙企业(有限合伙)(简称:新余火星人),侯青萍将其10.00万元出资转让给新余火星人。2016年12月,王琦与新余火星人、侯青萍与新余火星人签署了《出资转让协议书》。新余火星人系王琦与侯青萍共同出资设立的企业。

2016年12月26日,火星时代就上述股权转让事项依法办理了工商变更登记手续,此次股权转让完成后直至本次评估基准日2016年12月31日,该公司出资结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	新余火星人投资管理合伙企业(有限合伙)	495.00	99.00
2	王琦	5.00	1.00
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## 3. 公司组织结构图

截至本次评估基准日 2016 年 12 月 31 日，火星时代的企业组织结构框架如下图所示：



#### 4. 企业经营业务范围及主要经营业绩

##### (1) 主要经营业务和经营能力

火星时代是国内专业从事数字艺术教育的领导企业，为学员提供 UI 设计、Web 前端、影视剪辑包装、影视后期特效、游戏美术设计、游戏程序开发、室内设计、传统美术绘画等 8 大产品线的专业教育，拥有覆盖用户界面、互联网、影视制作、游戏制作、室内设计等行业数字艺术教育产品 25 个。

火星时代总部位于北京，截至 2016 年 12 月 31 日，在上海、广州、深圳、杭州、成都、武汉、西安、南京、重庆、厦门 10 个地区开设了线下教育子公司，形成覆盖全国重点城市的初步布局。

火星时代设有 8 个产品线，25 个教育产品，各产品线和具体产品的教学内容和教学周期情况如下：

产品线	产品	内容	教学目标	教育期间
UI 设计	UI/UE 设计师班	主要对苹果 iOS、安卓 Android、微软 windowsphone 移动操作系统的设计应用；移动设备用户界面如智能手机、iPad 等终端的设计；移动设备常用程序开发应用进行系统教学。系统讲授 UI 设计的规范、工作流程、项目管理，学习对应软件。	使学员能胜任专业的 UI 界面设计师、UE 用户体验设计师、移动/网络媒体设计师、高级美术	16 周

	UI/UE 设计师全科班	本课程系统学习业界主流的图形图像处理、矢量图形处理、排版编辑设计、设计方案创作、网页设计、二维/三维动画设计等常用设计软件。掌握将设计内容综合应用到现实世界、网络、移动终端的能力。	指导、产品经理、设计创意总监等岗位。	24 周
	UI/UE 高级设计师班	课程内容覆盖手绘创意图标、高级拟真图标、表情图标、网页产品设计和高保真设计、手机用户体验和产品思维、手机动效设计、个人营销方案等。		12 周
	商业插画设计师班	本课程使学员掌握业内领先的图形图像处理、矢量图形处理、排版编辑设计、二维动画设计、素描与绘画工具等各种绘画相关软件，培养具有创造性思维，能独立策划、设计、绘制各类作品并具有项目管理能力的美术人才。		12 周
Web 前端	Web 前端工程师班	本课程使学员掌握目前互联网流行的网页制作方法 (Web2.0) HTML+CSS，交互实现方法 JavaScript，同时对前沿技术 HTML5 与 CSS3 也有深入的学习，进一步提升学员的竞争力。	使学员能够胜任 Web 前端工程师岗位，熟练掌握该岗位核心技术。	16 周
影视剪辑包装	影视剪辑与包装设计班	深入学习电影中的 3D 绘图软件、后期特效制作等软件在电视栏目包装与广告方面的综合运用，使用实际工作案例，从硬件设备、前期创意、艺术表现、色彩构图、运动匹配、音乐节奏、调色、特效制作等方面教学，学习各类包装的制作以及包装类广告的制作。	使学员全面掌握在电视栏目包装与广告方面的各类技术，能够胜任剪辑与包装师的岗位。	24 周
	影视剪辑大师班	本课程深入学习国际领先的微软和苹果系统下的非线性编辑、视频编辑及剪辑、动态图形编辑、调色剪辑和调色等各类软件，以及影视创作所需要的基础知识及理论。	通过教学实践培养具备电影、电视栏目、专题片、宣传片、广告等媒体制作岗位的高技能应用型人才。	16 周
影视后期特效	影视模型渲染设计师班	本课程通过对建模、材质、灯光、摄影、色彩、构图、MattePainting、解剖结构等知识的学习和研究，使学员能够独立制作出影视级的模型与渲染作品及高精次世代游戏模型。	熟练掌握影视制作中模型、角色动画、特效和动画的技术，可以胜任影视模型师、灯光渲染师、动画师、特效师等岗位。	24 周
	影视角色动画设计师班	本专业课程是以培养影视特效方面的动画人才为目的，着重从影视动画人才的运动感觉、表演意识、动作分析和分解能力等方面进行教学。本课程不仅针对专业影视动画公司的动画师岗位，同时针对影视特效电影的仿真动画、游戏开发中的游戏动画等。		32 周
	影视特效设计师班	本课程专为电影与电视特效制作工业培养三维特效制作、后期合成人才。主要学习使用业界主流的高端三维动画工具、苹果平台下的高端视效合成软件等后期合成工具、三维跟踪合成工具、高级流体系统、高级渲染系统等进行专业影视特效与后期合成的训练和学习。		32 周
	影视原画设计师班	影视原画设计是动画、电影、电视、广告等影视作品前期创作中至关重要的环节，本课程专门针对概念设计研发，学员们将深入学习影视分镜头设计（故事版设计）、道具设计、角色设计、场景设计及 Mattepainting 设计等课程内容。	使学员全面了解并掌握概念设计所需的创意思维和创作绘画技巧，达到影视概念设计师岗位的能力要求。	24 周
	影视后期合成设计师班	本课程专为电影与电视后期制作产业输出后期合成人才，主要学习使用高端三维动画工具、视频剪辑及处理、视效合成等高级后期	使学员掌握电影与电视后期制作中应用的各类技术，胜	24 周

		合成工具, 以及三维跟踪软件、渲染系统进行专业影视特效与后期合成的训练和学习。	任各类影视后期合成师的岗位。	
	影视 VR 创作大师班	课程针对影视全景 VR 视频、3D VR 动画、引擎 VR 交互设计进行专项实训。主要学习 VR 全景相机的使用、VR 视频的拍摄技巧、VR 视频的缝合技巧、VR 视频的后期合成技巧、3D VR 动画制作、3D VR 特效制作、VR 视频包装技巧、引擎 VR 交互设计等课程。	使学生全面掌握影视 VR 内容的设计开发与制作技巧, 满足目前 VR 行业对创业型、开发型、设计型 VR 人才的要求。	12 周
游戏美术设计	游戏原画高级设计师班	本课程全面讲解原画设计各个部分的流程, 提高自身逻辑思维能力和绘画表现能力, 解析物体形体结构的本质规律, 通过大量课堂实际绘画课程以及与学员充分互动, 掌握游戏道具设计, 角色设计、怪物设计、游戏场景设计以及其他相关设计方法和技巧。	使学员全面掌握游戏原画的绘画技巧, 具备胜任游戏原画设计和制作技术岗位的能力。	32 周
	游戏 UI 设计师班	全面讲解游戏 UI 设计各个部分的流程, 通过大量课堂实际绘制课程以及与学员充分互动, 掌握游戏 UI 设计以及其相关设计内容和方法。	使学员具备胜任游戏 UI 设计和制作技术岗位的能力, 能够应对市面全部类型游戏 UI 设计。	12 周
	游戏 3D 美术设计师班	本专业课程从目前业界游戏美术制作的技术发展, 游戏公司的美术制作规范等实际需求出发, 分别从网页游戏、手机游戏、传统网游、次世代网游、次世代主机游戏项目方面, 由浅入深地系统讲解模型与贴图相关知识。	使学员掌握游戏网游和次时代模型的完整制作方法和技巧, 可以胜任游戏模型等其他各类模型师的岗位需求。	28 周
	游戏特效设计师班	将系统学习 2D\2.5D\3D 游戏中的各种特效, 使学员掌握次世代游戏、网游、页游、手机游戏等各平台特效制作思路与技法。课程按游戏公司标准制作流程学习各类特效, 包括分镜设计、切片动画、特效贴图制作、粒子特效制作、后期合成等整个流程。	使学员掌握各类游戏中游戏特效的制作方法和技巧, 胜任 2D\2.5D\3D 游戏中的各类游戏特效师的岗位需求。	24 周
	游戏动作设计师班	本课程针对游戏行业稀缺的 3D 游戏动作岗位培养三维网游游戏、次世代游戏、手游页游游戏的动画师\绑定师。全面讲解主流游戏制作中的动画技术与技巧, 掌握动画原理, 学习骨骼蒙皮绑定、按照游戏公司制作格式以及工作流程。	使学员掌握 3D 游戏中各类动作的制作和绑定, 可以胜任 3D 游戏中的游戏动画师\绑定师的岗位需求。	24 周
	游戏程序开发	Unity3D 游戏开发工程师班	Unity3D 引擎是一款简单、易学, 并且跨平台的优秀引擎, 通过在火星时代实训课程、项目综合实践学习, 全面掌握引擎的使用和开发技术。	使学员掌握 U3D 引擎的使用和开发技术, 胜任 Unity3D 游戏程序开发工程师岗位。
虚幻 4 高级程序开发工程师班		虚幻 4 引擎是一款高端、视觉效果极佳的业界先进引擎, 通过在火星时代的案例知识学习, 结合实训课程、项目综合实践学习, 全面掌握引擎的使用和开发技术。	使学员掌握 UE4 引擎的使用和开发技术, 胜任 UE4 程序开发工程师岗位。	20 周
室内设计	室内高级设计师班	课程将通过大量的案例实践, 让学员熟练掌握室内方案设计、施工工艺、材料应用、软装配饰设计、工程预算、室内表现和施工图绘制技艺。学员在接触和学习大量时尚前卫的案例项目的同时, 由教学经验丰富的火星高级讲师授课, 指导学员按照设计公司的流程进行分工协作。	使学员掌握室内方案设计、施工工艺、报价预算、效果图等各项技能、可以胜任室内设计师岗位。	24 周
	室内设计师班	课程将通过案例实践, 让学员熟练掌握室内方案设计、施工工艺、材料应用、工程预算、室内表现和施工图绘制技艺。学员在接触和学习大量家装的案例项目的同时, 由讲师指		12 周

		导按照设计公司的流程进行分工协作。		
	VR <sup>2</sup> 效果图表现精品班	课程将通过大量的案例实践,让学员熟练掌握室内、室外各类效果图的制作流程和方法,掌握Vray渲染器的灯光、材质调节技术,并结合虚幻引擎实现空间的VR虚拟现实展示效果。	通过学习本课程,可以成为一名具有效果图和VR展示综合技能的效果图设计师。	8周
传统美术绘画	美术基础和实训班	本课程第一阶段主要学习美术基础和软件知识;第二阶段专攻岗位技能和岗位实训,是理论基础与实践相结合的较长周期培训课程。	通过前期美术软件基础和岗位技能课程的全面培训,能够胜任经培训技能课程对应的岗位。	32周
	艺术设计预科班	艺术设计预科班是针对火星时代前8个产品线设立的提升和夯实美术知识的班级,将后期专业课程中涉及到的美学培养及基础绘画的表现技法择优,浓缩编排到艺术设计预科班的课程中。	通过本课程学习,为学员后续将要学习的课程奠定坚实的美术基础。	4周

\*传统美术系中艺术设计预科班一般为赠送课程。

## (2) 主要经营状况

截至本次评估基准日,火星时代合并口径资产总额账面值为26,225.21万元,净资产账面值为10,494.49万元,其中归属于母公司净资产账面值为10,494.49万元;2016年1至12月份实现营业收入40,724.57万元,净利润6,075.24万元。火星时代评估基准日及前一年财务报表经大华会计师事务所(特殊普通合伙)进行审计并出具了编号为“大华审字【2017】002330号”标准无保留意见的审计报告。火星时代评估基准日及前一年合并口径的主要资产和经营状况如下表:

评估基准日及前一年的财务状况及经营业绩概况表

金额单位:人民币万元

项目	2015年12月31日	2016年12月31日
流动资产	10,537.40	17,855.32
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00
固定资产净额	4,664.28	5,483.17
在建工程	0.00	0.00
无形资产	244.09	206.04
总资产	<b>17,107.08</b>	<b>26,225.21</b>
负债	<b>12,785.82</b>	<b>15,730.72</b>
净资产	<b>4,321.25</b>	<b>10,494.49</b>
项目	<b>2015年度</b>	<b>2016年度</b>

营业收入	26,847.33	40,724.57
营业利润	5,140.56	7,091.44
<b>利润总额</b>	<b>5,138.87</b>	<b>7,249.38</b>
<b>净利润</b>	<b>4,237.98</b>	<b>6,075.24</b>
经营净现金流	8,590.38	16,682.61
投资净现金流	-7,130.11	-9,399.03
筹资净现金流	5.00	98.00
<b>净现金流合计</b>	<b>1,465.26</b>	<b>7,381.58</b>

### 5. 评估范围内控股子公司基本情况

截至本次评估基准日，火星时代名下共有13家全资子公司，各子公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	公司类型	注册资本	主要经营范围	法定代表人	持股比例 %
1	北京火星时代网络技术有限公司	北京市海淀区杏石口路81号2层201-202室	有限责任公司(法人独资)	120万元人民币	互联网信息服务业务(除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容);技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训; 发布广告; 生产、加工计算机软、硬件; 电脑动画设计; 计算机系统集成; 销售自行开发后的产品。(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)(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	王琦	100
2	北京鑫辉伟业物业服务有限公司	北京市海淀区杏石口路81号	有限责任公司(法人独资)	100万元人民币	物业管理; 经济信息咨询(不含中介服务); 家居装饰; 销售百货、建筑材料; 家政服务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动; 依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	崔今山	100
3	北京云创科讯软件有限公司	北京市海淀区杏石口路80号益园文化创意产业基地A区1号楼三层	有限责任公司(法人)	300万元人民币	软件开发; 技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务; 计算机技术培训(不得面向全国招生); 计算机系统服务; 销售电子产品、计算机、软件及辅助设备; 从事互联网文化活动; 广	侯青萍	100



		301号	独资)		播电视节目制作。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;从事互联网文化活动、广播电视节目制作以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
4	深圳火星时代科技有限公司	深圳市罗湖区东门街道湖贝路2号锦湖大厦5楼	有限责任公司(法人独资)	50万元人民币	一般经营项目: 电子产品的技术开发及销售;自有技术成果转让;软件开发;电脑、动画设计;计算机系统集成;计算机软件及辅助设备、家用电器、玩具、文化用品、工艺品的销售。(法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外)教育咨询。	崔今山	100
5	南京煜实网络科技有限公司	南京市建邺区汉中门大街151号5201室	有限责任公司(法人独资)	500万元人民币	网络技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让;职业技能培训(不含与学历教育相关的培训或服务);文化艺术培训(不含与学历教育相关的培训或服务);软件研发;动漫设计;计算机系统集成;计算机软硬件及辅助设备、电子产品、家用电器、玩具、文化用品、工艺品销售。(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)。	崔今山	100
6	厦门火星时代科技有限公司	厦门市湖里区园山南路898号玉岭大厦二楼	法人商事主体【有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)】	50万元人民币	软件开发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;其他未列明信息技术服务业(不含需经许可审批的项目);动画、漫画设计、制作;其他未列明商务服务业(不含需经许可审批的项目);文化、艺术活动策划;其他未列明文化艺术业;计算机、软件及辅助设备批发;其他文化用品批发;文具用品批发;文具用品零售;其他文化用品零售;日用家电设备零售;计算机、软件及辅助设备零售;其他电子产品零售;其他互联网服务(不含需经许可审批的项目);教育咨询(不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目);其他未列明制造业(不含须经许可审批的项目);商务信息咨询。	崔今山	100

7	成都火星时代科技有限公司	成都市锦江区一环路东五段55号(阳光新业大厦)11层01-08号	有限责任公司 (自然人投资或控股的法人独资)	50万元人民币	计算机硬件技术研究、技术咨询、技术服务、技术转让; 计算机软件开发; 大型活动组织服务; 教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务); 电脑动画设计; 计算机系统集成; 销售: 计算机、软件及辅助设备、电子产品、家用电器、玩具、文化用品、工艺美术品。(以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目, 依法须批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。	崔今山	100
8	广州合星信息科技有限公司	广州市天河区科韵路12号之一801室	有限责任公司 (法人独资)	50万元人民币	游戏软件设计制作; 数字动漫制作; 集成电路设计; 数据处理和存储服务; 信息技术咨询服务; 信息系统集成服务; 软件开发; 动漫及衍生产品设计服务; 计算机技术开发、技术服务; 玩具零售; 职业技能培训(不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目)	崔今山	100
9	杭州合星科技有限公司	杭州市西湖区中融大厦1001室内-1	有限责任公司 (法人独资)	50万元人民币	一般经营项目: 服务; 计算机软硬件、电子产品的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让、图文设计, 计算机系统集成, 成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训(涉及前置审批的项目除外), 教育信息咨询(除出国留学中介及咨询); 批发、零售; 计算机软件, 电子产品(除专控), 家用电器, 玩具, 文化用品, 工艺美术品。	崔今山	100
10	上海火星时代教育培训有限公司	中国(上海)自由贸易试验区博霞路66号101、102、201、202、301、302、303、401、402、403、501、502、503室	一人有限责任公司 (法人独资)	1000万元人民币	教育培训: 美术(色彩、素描)培训、艺术设计培训、IT程序设计培训、计算机图形图像设计培训。【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】	赵玉芳	100
11	武汉合星数码设计有限公司	武汉东湖新技术开发区关山大道465号光谷创意产业基地三号楼第五层	一人有限责任公司	50万元人民币	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训; 软件开发; 电脑动画设计; 计算机系统集成; 计算机、计算机软件及辅助设备、电子产品、家用电器、玩具、文化用品、工艺品的销售。(依法须经批准的项目, 经相关	崔今山	100

					部门批准后方可开展经营活动)		
12	西安合星网络科技有限公司	西安市雁塔区科技二路西安文理学院东侧五号后勤综合楼三楼整层	有限责任公司 (法人独资)	50万元人民币	一般经营项目: 计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 计算机软件开发及销售; 电脑动画设计; 计算机系统集成; 电子产品、家用电器、玩具、文化用品、工艺礼品的销售; 企业内职(员)工培训; 文化艺术交流活动的组织与策划(不含演出)。(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)	崔今山	100
13	重庆火星时光科技有限公司	重庆市南岸区学府大道33号18幢401室	有限责任公司 (法人独资)	51万元人民币	计算机技术开发; 计算机技术咨询、技术服务、技术转让; 会议会展服务; 电脑动画设计; 计算机系统集成; 销售计算机、软件及辅助设备、电子产品(不含电子出版物)、家用电器、玩具、文化用品(不含书刊)、工艺品(不含文物); 美术培训(不含专业艺术院校招考科目辅导)。(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)	王琦	100

### (三) 委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方以及按照国家法律、法规规定的相关监管机构。

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。

### (四) 委托方与被评估单位关系

本项目委托方百洋产业投资集团股份有限公司拟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,被评估单位北京火星时代科技有限公司为拟购买的资产单位。

## 二、评估目的

百洋产业投资集团股份有限公司拟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，中水致远资产评估有限公司接受百洋产业投资集团股份有限公司的委托，对上述经济行为所涉及的北京火星时代科技有限公司的股东全部权益的市场价值进行了评估，作为该经济行为的价值参考。

## 三、评估对象与范围

### （一）评估对象

本次评估对象为百洋产业投资集团股份有限公司拟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北京火星时代科技有限公司股东全部权益。

### （二）评估范围

本次评估范围为北京火星时代科技有限公司于评估基准日经审计后的全部资产及负债。根据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的评估基准日财务报表，合并口径的企业资产总额账面值 26,225.21 万元，负债总额账面值为 15,730.72 万元，净资产账面值为 10,494.49 万元，其中归属于母公司股东的净资产账面值为 10,494.49 万元。

评估范围内的资产包括流动资产和非流动资产，其中流动资产包括货币资金、预付账款、其他应收款和其他流动资产；非流动资产包括固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产；评估范围内的负债为流动负债，主要由应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款组成。

评估范围内合并口径经审计后的全部资产和负债的账面价值如下

表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
流动资产合计	1	17,855.32
非流动资产合计	2	8,369.89
其中：投资性房地产	3	-
固定资产	4	5,483.17
在建工程	5	-
无形资产	6	206.04
<b>资产总计</b>	<b>7</b>	<b>26,225.21</b>
流动负债	8	15,730.72
非流动负债	9	-
<b>负债总计</b>	<b>10</b>	<b>15,730.72</b>
<b>归属于母公司净资产合计</b>	<b>11</b>	<b>10,494.49</b>
<b>净资产合计</b>	<b>12</b>	<b>10,494.49</b>

### （三）评估范围内主要资产的法律权属状况、经济状况和物理状况

本次委估的主要资产范围为：货币资金、预付账款、其他应收款、其他流动资产、固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。具体为：

1. 货币资金账面价值9,521.66万元，内容为现金、银行存款。
2. 预付账款账面价值1,085.36万元，内容主要为预付的房租等。
3. 其他应收款账面净额898.66万元，内容为单位的日常经营借款、房屋押金及备用金借款等。
4. 其他流动资产账面净额6,349.64万元，内容为被评估单位购置的银行理财产品和预缴的企业所得税。

5. 固定资产账面净额为5,483.17万元，内容为企业办公、教学所需车辆和电子设备。

6. 无形资产账面价值206.04万元，账面反映内容为企业用于经营及办公的外购技术类、办公类软件和软件著作权、注册商标等。

7. 长期待摊费用账面价值2,619.80万元，内容为教室、办公室的待摊销的装修费用等。

8. 递延所得税资产账面价值42.88万元，内容主要为因计提坏账准备而引起的应纳税暂时性差异等。

#### （四）企业申报的账面记录的或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况

火星时代为本次评估申报的无形资产包括账面记录的和未记录的无形资产，其中账面记录的无形资产包括外购技术类及办公类软件。账面未记录的无形资产包括企业生产经营所用注册商标、软件著作权与著作权。

##### 1. 账面记录的无形资产

火星时代为本次评估申报的账面记录的无形资产包括外购技术类及办公类软件。评估基准日火星时代为此次评估申报的账面记录的无形资产原始入账价值 3,356,478.74 元，摊余后账面价值 2,060,374.50 元。

经清查核实，纳入本次评估的外购软件均在正常使用。

##### 2. 账面未记录的无形资产

火星时代为本次评估申报的账面未记录的无形资产为企业生产经营所用 39 项的注册商标、66 项软件著作权和 2 项著作权，均无账面值。

###### （1）注册商标

火星时代及子公司为本次评估申报的注册商标共 39 项，明细如下：

序号	商标图像	注册/申请号	国际分类号	专用期限	权利人	取得方式
----	------	--------	-------	------	-----	------

1		3162588	41	2013.08.21 至 2023.08.20	火星时代	原始取得
2		3162589	16	2013.07.21 至 2023.07.20	火星时代	原始取得
3		3162590	38	2013.07.21 至 2023.07.20	火星时代	原始取得
4		5484666	9	2009.07.21 至 2019.07.20	火星时代	原始取得
5		5484667	18	2009.09.07 至 2019.09.06	火星时代	原始取得
6		5484668	16	2009.08.21 至 2019.08.20	火星时代	原始取得
7		5484669	41	2009.09.21 至 2019.09.20	火星时代	原始取得
8		5484670	28	2009.09.14 至 2019.09.13	火星时代	原始取得
9		5484671	25	2009.08.28 至 2019.08.27	火星时代	原始取得
10		8517673	16	2011.09.14 至 2021.09.13	火星时代	原始取得
11		8517674	38	2011.08.28 至 2021.08.27	火星时代	原始取得
12		8517676	16	2011.08.28 至 2021.08.27	火星时代	原始取得
13		8517677	38	2011.08.28 至 2021.08.27	火星时代	原始取得
14		9382007	42	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
15		9382009	35	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
16		9382011	38	2012.05.07 至 2022.05.06	火星时代	原始取得
17		9382016	16	2012.06.28 至 2022.06.27	火星时代	原始取得
18		9382017	9	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
19		9382018	42	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
20		9382019	41	2012.05.28 至 2022.05.27	火星时代	原始取得
21		9382020	35	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
22		9382021	41	2012.05.28 至 2022.05.27	火星时代	原始取得

23		9382022	38	2012.05.28 至 2022.05.27	火星时代	原始取得
24		9382023	16	2013.01.21 至 2023.01.20	火星时代	原始取得
25		9382024	9	2012.07.14 至 2022.07.13	火星时代	原始取得
26		9382027	16	2012.06.28 至 2022.06.27	火星时代	原始取得
27		9382028	9	2012.06.07 至 2022.06.06	火星时代	原始取得
28		9382030	38	2012.05.07 至 2022.05.06	火星时代	原始取得
29		9382031	16	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
30		9382032	9	2012.05.14 至 2022.05.13	火星时代	原始取得
31		9600927	41	2014.01.28 至 2024.01.27	火星时代	原始取得
32		9600928	42	2014.01.28 至 2024.01.27	火星时代	原始取得
33		9600929	35	2014.01.28 至 2024.01.27	火星时代	原始取得
34		9600930	41	2012.08.07 至 2022.08.06	火星时代	原始取得
35		10702196	41	2013.05.28 至 2023.05.27	火星时代	原始取得
36		10702197	9	2013.05.28 至 2023.05.27	火星时代	原始取得
37		10702198	41	2014.04.07 至 2024.04.06	火星时代	原始取得
38		11223556	9	2013.12.14 至 2023.12.13	火星时代	原始取得
39		12930273	9	2015.03.28 至 2025.03.27	火星时代	原始取得

## (2) 软件著作权

火星时代及其子公司为本次评估申报的账面未记录的企业自主研发的软件著作权共 66 项。明细如下：

序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	开发完成日期	取得方式
1	3ds Max 2011 白金手册 I 教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3709	软著登字第 BJ35830 号	火星时代	2010.10.01	原始取得



序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	开发完成日期	取得方式
2	3ds Max 2011 白金手册 II 教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3710	软著登字第 BJ35831 号	火星时代	2010.10.01	原始取得
3	3ds Max 2011 白金手册 III 教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3711	软著登字第 BJ35832 号	火星时代	2010.10.01	原始取得
4	3ds Max 2011 白金手册 IV 教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3712	软著登字第 BJ35833 号	火星时代	2010.10.01	原始取得
5	火星企业办公系统 V2.3	2016SR380924	软著登字第 1559540 号	火星时代	2009.09.10	原始取得
6	火星时代教育系统软件 V1.0	2015SR098956	软著登字第 0986042 号	火星时代	2014.10.28	原始取得
7	火星网后台管理系统 V1.0	2016SR380938	软著登字第 1559554 号	火星时代	2011.08.08	原始取得
8	火星网经验频道管理系统 V1.0	2016SR376121	软著登字第 1554737 号	火星时代	2011.08.08	原始取得
9	火星网校平台 V1.0	2016SR380583	软著登字第 1559199 号	火星时代	2015.08.20	原始取得
10	火星网移动端软件 V3.0	2016SR380587	软著登字第 1559203 号	火星时代	2015.07.01	原始取得
11	火星网影视频道管理系统 V1.0	2016SR376118	软著登字第 1554734 号	火星时代	2011.08.08	原始取得
12	火星网招聘管理系统 V1.0	2016SR379880	软著登字第 1558496 号	火星时代	2011.08.08	原始取得
13	教学管理系统 V1.8	2016SR380613	软著登字第 1559229 号	火星时代	2012.09.10	原始取得
14	就业管理系统 V3.0	2016SR379872	软著登字第 1558488 号	火星时代	2016.10.21	原始取得
15	火星时代教育系统软件 V1.0	2015SR098956	软著登字第 0986042 号	火星时代	2014.10.28	原始取得
16	身份认证平台 V1.0	2016SR380347	软著登字第 1558963 号	火星时代	2016.07.06	原始取得
17	新版学院网系统 V1.0	2016SR380453	软著登字第 1559069 号	火星时代	2016.08.31	原始取得
18	招生管理系统 V1.0	2016SR380930	软著登字第 1559546 号	火星时代	2016.10.01	原始取得
19	Maya 2011 大风暴教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3713	软著登字第 BJ35834 号	火星时代	2011.04.25	原始取得
20	ZBrush 雕刻大师火星课堂教学辅助软件 V1.0	2011SRBJ3714	软著登字第 BJ35835 号	火星时代	2011.03.25	原始取得
21	3ds Max&SketchUp 室内建模火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR105430	软著登字第 0774674 号	火星网络	2013.06.06	原始取得

序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	开发完成日期	取得方式
22	3ds Max&Vray 建筑全模型渲染火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR106867	软著登字第0776111号	火星网络	2013.08.09	原始取得
23	火星网校就业班管理系统 V1.0	2016SR379861	软著登字第1558477号	火星网络	2016.05.11	原始取得
24	火星网论坛管理系统 V1.0	2016SR380927	软著登字第1559543号	火星网络	2011.08.08	原始取得
25	火星网素材管理系统 V1.0	2016SR376584	软著登字第1555200号	火星网络	2011.08.08	原始取得
26	火星网图书管理系统 V1.0	2016SR379867	软著登字第1558483号	火星网络	2011.08.08	原始取得
27	火星网资产管理系统 V2.3	2016SR379983	软著登字第1558599号	火星网络	2009.09.10	原始取得
28	火星网资讯管理系统 V1.0	2016SR377635	软著登字第1556251号	火星网络	2011.08.08	原始取得
29	火星网作品频道管理系统 V1.0	2016SR380933	软著登字第1559549号	火星网络	2011.08.08	原始取得
30	Cinema4D 影视特效火星风暴课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR105475	软著登字第0774719号	火星网络	2013.08.15	原始取得
31	Maya&RealFlow 影视特效艺术火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR107007	软著登字第0776251号	火星网络	2013.09.19	原始取得
32	Rhino5 数字造型大风暴教学辅助软件 V1.0	2014SR105471	软著登字第0774715号	火星网络	2012.07.13	原始取得
33	Vegas 火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR105611	软著登字第0774855号	火星网络	2012.07.19	原始取得
34	火星时代动效设计辅助软件 V1.0	2016SR273861	软著登字第1452478号	成都火星时代	2015.04.17	原始取得
35	火星时代建筑表现辅助软件 V1.0	2016SR274458	软著登字第1453075号	成都火星时代	2015.12.14	原始取得
36	火星时代建筑模型辅助软件 V1.0	2016SR273250	软著登字第1451867号	成都火星时代	2015.08.14	原始取得
37	火星时代建筑手绘辅助软件 V1.0	2016SR273401	软著登字第1452018号	成都火星时代	2015.08.06	原始取得
38	火星时代交互设计辅助软件 V1.0	2016SR273869	软著登字第1452486号	成都火星时代	2015.04.14	原始取得
39	火星时代室内表现辅助软件 V1.0	2016SR274460	软著登字第1453077号	成都火星时代	2015.12.12	原始取得
40	火星时代移动端设计辅助软件 V1.0	2016SR273863	软著登字第1452480号	成都火星时代	2015.04.08	原始取得
41	火星时代影视包装辅助软件 V1.0	2016SR273568	软著登字第1452185号	成都火星时代	2016.04.06	原始取得
42	合星平面广告辅助软件 V1.0	2016SR271262	软著登字第1449879号	广州合星科技	2015.09.17	原始取得

序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	开发完成日期	取得方式
43	合星商业插画设计辅助软件 V1.0	2016SR271264	软著登字第1449881号	广州合星科技	2015.11.18	原始取得
44	合星室内设计辅助软件 V1.0	2016SR271209	软著登字第1449826号	广州合星科技	2015.07.03	原始取得
45	合星艺术设计辅助软件 V1.0	2016SR271212	软著登字第1449829号	广州合星科技	2016.03.03	原始取得
46	合星影视后期合成辅助软件 V1.0	2016SR271188	软著登字第1449805号	广州合星科技	2016.02.18	原始取得
47	合星影视剪辑辅助软件 V1.0	2016SR271718	软著登字第1450335号	广州合星科技	2016.04.07	原始取得
48	合星影视特效辅助软件 V1.0	2016SR271726	软著登字第1450343号	广州合星科技	2016.08.18	原始取得
49	合星 UI 界面设计辅助软件 V1.0	2016SR271259	软著登字第1449876号	广州合星科技	2015.09.10	原始取得
50	3ds Max&SketchUp 室内建模火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR111230	软著登字第0780474号	上海火星时代	2014.03.29	原始取得
51	3ds Max&Vray 建筑全模型渲染火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR109308	软著登字第0778552号	上海火星时代	2014.05.12	原始取得
52	3ds Max&Vray 建筑全模型渲染火星课堂教学软件 V2.5	2014SR109237	软著登字第0778481号	上海火星时代	2014.04.29	原始取得
53	火星课堂电商主题页面设计软件 V1.0	2016SR244615	软著登字第1423232号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
54	火星课堂动态交互技能软件 V1.0	2016SR269409	软著登字第1448026号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
55	火星课堂室内设计渲染软件 V1.0	2016SR251491	软著登字第1430108号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
56	火星课堂网站页面 GUI 软件 V1.0	2016SR243113	软著登字第1421730号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
57	火星课堂移动平台图标设计软件 V1.0	2016SR242762	软著登字第1421379号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
58	火星课堂游戏动作软件 V1.0	2016SR242894	软著登字第1421511号	上海火星时代	2016.06.01	原始取得
59	火星课堂游戏特效软件 V1.0	2016SR252244	软著登字第1430861号	上海火星时代	2016.05.12	原始取得
60	火星课堂游戏原画技能软件 V1.0	2016SR243117	软著登字第1421734号	上海火星时代	2016.06.02	原始取得
61	Cinema4D 影视特效火星风暴课堂教学辅助软件 V3.5	2014SR109891	软著登字第0779135号	上海火星时代	2014.04.03	原始取得
62	Maya&RealFlow 影视特效艺术火星课堂教学辅助软件 V1.0	2014SR109313	软著登字第0778557号	上海火星时代	2014.05.16	原始取得

序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	开发完成日期	取得方式
63	Mudbox 高级雕刻火星课堂软件 V1.0	2014SR109316	软著登字第 0778560 号	上海火星时代	2013.04.04	原始取得
64	Revit2013/2014 建筑设计火星课堂软件 V3.5	2014SR110489	软著登字第 0779733 号	上海火星时代	2014.04.19	原始取得
65	Rhino5 数字造型大风暴教学辅助软件 V1.0	2014SR109824	软著登字第 0779068 号	上海火星时代	2014.05.15	原始取得
66	Vegas 火星教学课堂辅助软件 V1.0	2014SR113544	软著登字第 0782788 号	上海火星时代	2014.05.18	原始取得

### (3) 著作权

火星时代及其子公司为本次评估申报的账面未记录的著作权共 2 项。明细如下：

序号	作品名称	登记号	登记日期	著作权人	首次发表日期
1	学院网	国作登字-2013-L-00083802	2013.02.05	火星时代	2005.07.20
2	火星网页面版式设计系列	2011-L-054008	2012.01.18	火星网络	2001.04.04

上述注册商标、软件著作权及著作权共同作用于企业的技术产业化，为企业带来收益。

以上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。

### (五) 企业申报的其他表外资产的类型、数量

截至本次评估基准日 2016 年 12 月 31 日，火星时代除上述申报的未在账面记录的无形资产外，无其他表外资产。

### (六) 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及前一年各项资产及负债账面值系大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见《审计报告》（报告号“大华审字【2017】002330 号”）的审计结果，除此之外，本报告未引用其他机构报告内容。

#### 四、价值类型与定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。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。

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素，在本评估机构接受委托方评估委托时所明确的评估结论价值类型。

#### 五、评估基准日

本经济行为的评估基准日是2016年12月31日。

选择该评估基准日的理由是：一是符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现；二是该评估基准日为会计年末报表日，也是本次专项审计报告的审计时点，便于评估机构充分利用被评估单位现有的财务资料，有利于评估工作的完成。

#### 六、评估依据

我们在本次资产评估工作中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

##### （一）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通过修订，并于2014年3月1日起施行）；

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，并于2016年12月1日起施行）；

3. 《中华人民共和国证券法》（根据 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《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正）；
4. 《中华人民共和国民办教育促进法》(2002 年 12 月 28 日第九届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议通过，根据 2016 年 11 月 7 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二十四次会议《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国民办教育促进法〉的决定》修订)；
5. 《中华人民共和国物权法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过，2007 年 10 月 1 日施行）；
6. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过)；
7. 《上市公司重大资产重组管理办法》（2014 年 7 月 7 日中国证券监督管理委员会第 52 次主席办公会议审议通过，根据 2016 年 9 月 8 日中国证券监督管理委员会《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》修订）；
8. 《关于发布上市公司非公开发行股票实施细则的通知》（中国证券监督管理委员会 2015 年 09 月 14 日）；
9. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第 50 号)；
10. 《企业会计准则》（2017）和其他相关会计制度；
11. 《中华人民共和国商标法》(2013 年修订)；
12. 《中华人民共和国著作权法》（2010 年修订）；
13. 其他相关法律、法规、通知文件等。

## （二）评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》（财企【2004】20号）；
2. 《资产评估职业道德准则—基本准则》（财企【2004】20号）；
3. 《资产评估准则—评估报告》（中评协【2007】189号）；
4. 《资产评估准则—评估程序》（中评协【2007】189号）；
5. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协【2007】189号）；
6. 《资产评估准则—企业价值》（中评协【2011】227号）；
7. 《资产评估准则—无形资产》（中评协【2008】217号）；
8. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协【2010】214号）；
9. 《著作权资产评估指导意见》（中评协【2010】215号）；
10. 《商标资产评估指导意见》（中评协【2011】228号）；
11. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协【2012】248号）；
12. 《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）；
13. 《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》（中评协【2011】230号）。

## （三）权属依据

1. 企业法人营业执照；
2. 企业出资证明文件（公司章程、验资报告等）；
3. 《机动车行驶证》；
4. 《计算机软件著作权登记证书》；
5. 《商标注册证》；
6. 重要资产购置合同或凭证；

7. 被投资单位企业法人营业执照和章程；
8. 其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、会计报表及其它资料。

#### （四）评估取价依据

1. 近期《UDC 联合商情》；
2. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
3. 评估基准日及前一年的财务报表及财务明细账；
4. 火星时代提供的财务管理、产品生产、原材料采购、市场销售等经营的资料；
5. 火星时代收入、成本、费用分析及预测资料；
6. 火星时代固定资产折旧计提方法；
7. 火星时代未来年度的发展规划、投资项目及所需资金的资料；
8. 火星时代的财务会计核算制度；
9. 火星时代职工工资福利政策及未来年度工资总额变化情况；
10. 火星时代提供的部分合同、协议等；
11. 火星时代提供的投资收益历史及预测资料
12. 火星时代及其被投资单位提供的基准日资产明细表；
13. 火星时代所处行业地位及市场竞争分析资料；
14. 现行的国家和地方税收政策和规定；
15. 基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标；
16. 同花顺 iFinD 资讯软件提供的上市公司的有关资料。

#### （五）其他依据

1. 大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的火星时代评估基准日及前一年共 2 年审计报告（报告号：“大华审字【2017】002330 号”）；



2. 火星时代及其下属子公司提供的资产清单和评估申报表;
3. 《资产评估常用数据与参数手册》;
4. 评估人员进行的市场调查资料;
5. 评估人员现场勘察及询证的相关资料;
6. 企业相关部门及人员提供的相关材料;
7. 有关部门颁布的统计资料和技术标准资料, 以及评估机构收集的有关宏观经济、行业分析和市场资料以及其他有关资料。

## 七、评估方法

### (一) 评估方法的选择

根据本项目的评估目的, 评估范围涉及企业的全部资产及相关负债。根据《资产评估准则——基本准则》和《资产评估准则——企业价值》等有关评估准则规定, 评估主要方法可以选择市场法、收益法和资产基础法(成本法)。

资产基础法, 是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础, 合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值, 确定评估对象价值的评估方法。由于资产基础法的评估结果难以全面反映被评估单位技术类无形资产、企业品牌、市场资源、商誉等无形资产的价值, 也不能有效地反映企业的战略规划与市场的开拓以及相关技术的储备和经验的积累等方面的价值, 故本项目不适宜采用资产基础法进行评估。

收益法是指将预期收益资本化或者折现, 确定评估对象价值的评估方法。即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。本次评估以评估对象持续经营为假设前提, 企业提供了经审计的2年企业完整的历史经营财务资料, 企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测, 具备采用收益法进行评估的基本条件。

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。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。市场法是以现实市场上的参照物来评估估值对象的现行公允市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。由于近期国内同行业并购案例较多，与并购案例相关的经营和财务数据、影响交易价格的背景和某些特定的条件可以通过公开渠道获知，能够满足交易案例比较法的条件，故本项目可以采用市场法进行评估。

综上，本项目采用收益法和市场法两种评估方法进行评估。

## （二）评估结论确定的方法

在采用两种评估方法分别形成各自评估结果的基础上，在对两种评估方法具体应用过程中所使用资料的完整性、数据可靠性以及评估结果的合理性等方面进行综合分析的基础上，选用其中一种方法的评估结果作为本报告的最终评估结论。

## 八、收益法的具体评估方法应用

收益法是指通过估测被评估企业未来预期收益的现值来判断评估对象价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的评估思路，即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。现将本次评估采用收益法的具体基本技术思路说明如下。

采用收益法，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

### （一）关于收益口径——企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，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（扣除税务影响后） - 资本性支出 - 净营运资金变动。

## （二）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC 的计算公式为：

$$WACC = \left( \frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left( \frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为股东权益资本价值；

D：为债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为债务资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

## （三）关于收益期

本次评估根据企业的长期经营目标采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2017 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，预测期为 5 年。在此阶段中，根据对公司的历史业绩及未来市场分析，收益状况逐渐趋于稳定；第二阶段为 2022 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段中，按企业保持稳定的收益水平考虑。

## （四）收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P——为—— 为企业股东全部权益价值评估值；

A<sub>i</sub> —— 企业近期处于收益变动期的第 i 年的企业自由现金流量；

A —— 企业收益稳定期的持续而稳定的年企业自由现金流量；

R —— 折现率；

n —— 企业收益变动期预测年限；

B —— 企业评估基准日付息债务的现值；

OE —— 企业评估基准日溢余和非经营性资产和负债的现值。

## 九、市场法的具体评估方法应用

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。由于近期国内同行业并购案例较多，与并购案例相关的经营和财务数据、影响交易价格的背景和某些特定的条件可以通过公开渠道获知，能够满足交易案例比较法的条件。交易案例比较法评估思路如下：

### 1. 交易案例的选取

首先，根据被评估对象所处行业、经营业务和产品等因素，选取近期同行业市场交易案例；

其次，通过分析交易案例信息获取的详细程度、案例的可比性、交易进展等因素确定最终的可比交易案例。从公开市场信息收集交易案例的交易对象、交易时间、股权交易比例、交易背景、交易条件等信息；并对交易标的企业的具体情况进行详细的分析，包括经营业务、

企业规模、会计政策、成长性、经营风险等方面，通过与被评估单位进行分析比较，选取合适的交易案例。

## 2. 价值比率的选取和计算

根据被评估对象和可比交易标的的业务特点、资产结构等因素，选择合适的价值比率。本次评估选取收益类价值比率，计算公式为：

$$\text{收益类比率乘数} = \text{股权价值} / \text{收益类参数}$$

从交易时间、交易条件以及交易价格包含的溢余及非经营性资产（负债）等方面对价值比率进行必要的调整和修正。

## 3. 评定估算

按修正后的价值比率乘以被评估单位相应参数，并考虑被评估单位的溢余及非经营资产（负债）后计算确定评估值。

根据交易案例比较法的评估思路，结合评估对象的特点、评估目的以及资料收集等具体情况，本次评估采用的评估模型及计算公式如下：

$$\text{股权评估值} = \text{调整后价值比率} \times \text{被评估单位相应参数} + \text{溢余及非经营性资产（负债）净值}$$

# 十、评估程序实施过程和情况

本次评估程序实施过程介绍如下：

## （一）明确评估业务基本事项

由我公司业务负责人与委托方代表商谈明确委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；评估服务费总额、支付时间和方式；委托方与资产评估师工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

## （二）签订业务约定书

根据评估业务具体情况，我公司对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，并由评估机构决定承接该评估业务。

## （三）编制评估计划

我公司承接该评估业务后，组织资产评估师编制了评估计划。评估计划包括评估的具体步骤、时间进度、人员安排和技术方案等内容。

## （四）现场勘查

在企业如实申报资产并对待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内的资产进行了清查。清查资产包括流动资产和固定资产，清查内容主要为核实资产产权、数量、使用状态及其他影响评估作价的重要因素，主要步骤如下：

1. 指导企业财务人员及其他相关人员在资产清查的基础上，按照评估机构的要求填报资产评估明细表及其它相关资料；
2. 要求委托方或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章或者其他方式进行确认；
3. 资产评估师通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查等方式进行调查，获取评估业务需要的基础资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；
4. 对无法或者不宜对评估范围内所有资产、负债等有关内容进行逐项调查的，根据重要程度采用抽样等方式进行调查。

## （五）收集评估资料

我们根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

1. 直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托方、被评估单位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；

2. 查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式；

3. 资产评估师根据评估业务具体情况对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成的资料。

#### **（六）与审计机构数据核对**

评估人员和审计机构在各自工作基础上，与审计机构进行数据核对工作。

#### **（七）评定估算**

1. 收益法评估的主要工作：将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。本次评估以评估对象持续经营为假设前提，企业提供了经审计的评估基准日及前一年企业完整的历史经营财务资料，企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，经各方对其预测数据分析验证，建立预测模型，并反复细化推定合理性，初步确定收益法的评估结果。

2. 市场法评估的主要工作：对同类行业及上市公司的相关数据进行收集、筛选、分析、测算，并与被评估企业的相关数据进行对比、分析，深入研究企业生产经营的各个方面的基础上，建立计算模型，进行评估测算，并反复进行修正，初步确定市场法的评估结果。

3. 对市场法和收益法的初步评估结果进行比较、分析、补充、修改、完善，在综合分析价值影响因素的基础上，最终合理选用收益法的评估结果确定为本次资产评估工作的最终评估结论。

## （八）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。我公司内部对评估报告初稿和工作底稿进行初审后，与委托方就评估报告有关内容进行了必要沟通。在全面考虑有关意见后，对评估结论进行必要的调整、修改和完善，然后重新按我公司内部资产评估报告审核制度和程序对报告进行了认真审核后，由中水致远资产评估有限公司出具正式评估报告向委托方提交。

## 十一、评估假设

### （一）一般假设

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

2. 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。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行；

3. 资产继续使用假设：继续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在继续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制；

4. 企业持续经营假设：该假设是假定企业未来年度持续经营下去，在可以预料的将来不停止营业。假设火星时代各项业务相关资质



在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效，同时经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。

5.被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法。

## （二）特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2. 企业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. 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

4. 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；

5. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

6. 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

7. 火星时代为高新技术企业，目前企业所持的《高新技术企业证书》(证书编号为 GR201411001582)发证时间为 2014 年 10 月 30 日，证书有效期为 3 年。其各个子公司高新技术企业信息如下表：

公司名称	证书编号	发证日期	有效期限	备注
上海火星时代数字艺术有限公司	GR201431001837	2014 年 10 月 23 日	3 年	
北京火星时代网络技术有限公司	GR201411000264	2014 年 10 月 30 日	3 年	
成都火星时代科技有限公司	GR201651000291	2016 年 12 月 8 日	3 年	
广州合星信息科技有限公司	尚未取得证书	尚未取得证书	3 年	广东省 2016 年第三批拟认定高新技术企业名单的通知

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，火星时代自 2014 年 10 月至 2017 年 10 月享受 15% 的所得税优惠税率，本次预测假设企业在 2017 年高新技术企业证书到期后可以继续取得该资质，但考虑作为政策优惠，永续存在并享有的可能较小，因此本次考虑火星时代续期一次后不再继续享有所得税优惠税率，即高新技术企业资格结束当年按照全年 25% 税率缴纳所得税。综上所述，本次 2017 年至 2019 年的所得税率取 2015 年、2016 年经审计后的合并报表口径平均所得税率 17%，2020 年至永续的所得税率取 25%；

8. 假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

### （三）评估限制条件

1. 本评估结果是依据本次评估目的、以预测期内被评估单位持续经营和公开市场为假设前提而估算的企业股东全部权益的市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境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；

2. 评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确，我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的；

3. 评估报告在报告前文明确的评估目的下，仅供委托方和报告所明确的其他使用者使用，评估报告的所有权归委托方所有。但按法律和法规规定提供评估管理机构或有关主管部门的除外。

## 十二、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对火星时代股东全部权益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）收益法评估结果

经评估，于评估基准日，用收益法评估的火星时代企业股东全部权益价值为 105,928.94 万元人民币。较评估基准日合并口径净资产账面价值 10,494.49 万元评估增值 95,434.45 万元，增值率 909.38%。

### （二）市场法评估结果

在评估基准日 2016 年 12 月 31 日持续经营前提下，采用市场法评估的火星时代公司股东全部权益价值为 118,463.03 万元，较评估基准日账面价值 10,494.49 万元评估增值 107,968.54 万元，增值率为 1,028.81 %。

### （三）两种方法评估结果分析

从以上结果可以看出，市场法和收益法评估结果与企业净资产账面值相比都存在较大幅度的增值。市场法和收益法评估结果相比较，收益法的评估结果比市场法评估结果低 12,534.09 万元，低的幅度为 10.58%，两种方法评估结果有一定的差异。

以下就两种方法评估结果的可靠性和合理性进行具体的分析。

市场法是从企业经营情况及整体市场的表现来评定企业的价值，而收益法是立足于企业本身的获利能力来预测企业的价值，两者是相辅相成的，市场法的结果是收益法结果的市场表现，而收益法结果是市场法结果的坚实基础，是企业的内在价值的合理反映。本次收益法评估中综合分析了火星时代历史经营业绩、自身竞争优势和行业发展趋势等因素，对火星时代提供的未来收益预测数据进行了分析和核实，并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。该结果充分体现了火星时代的获利能力，合理反映了火星时代的股权价

值。市场法需要在选择交易案例的基础上，对比分析被评估单位与交易标的企业的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的被评估单位自身信息相比，市场法采用的交易案例的交易背景、业务信息、财务资料等相对有限，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。因此，就本次评估而言，收益法的评估结果更能合理体现被评估单位的市场价值。

#### （四）评估结论

经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，委估的火星时代企业股东全部权益价值为 **105,928.94 万元**，**金额大写：人民币壹拾亿伍仟玖佰贰拾捌万玖仟肆佰元整。**

### 十三、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评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项(包括但不限于):

（一）本评估结果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，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；

（二）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业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；

（三）由百洋产业投资集团股份有限公司及北京火星时代科技有限公司提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务

报表、会计凭证等，是编制本报告的基础；

委托方和相关当事人应当提供评估对象法律权属等资料，并对所提供的评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。资产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，并进行了必要的、独立的核实工作，委托方和被评估单位应对其提供资料的真实性、合法性、完整性负责；

(四) 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。评估机构对评估基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任，亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告；

(五) 评估人员对委估范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，本报告不能作为产权证明文件；

(六) 本评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证；

(七) 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化；

(八) 本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在由火星时代管理层制定，并经火星时代确认的盈利预测基础上的。火星时代管理层、以及火星时代公司对提供的未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在火星时代提供的预测数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见；

(九) 本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下,对委托对象未来经营的一个合理预测,如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素,则会影响盈利预测的实现程度。我们在此提醒委托方和其他有关方面,我们并不保证上述假设可以实现,也不承担实现或帮助实现上述假设的义务;

(十) 其他事项:

1. 担保事项: 2015年8月火星时代与上海百度小额贷款有限公司签订了《百度教育信贷学员贷款款项支付协议》,2016年8月签订了《百度教育信贷学员贷款款项支付协议之补充协议》,根据补充协议的规定,火星时代为2016年9月1日至2017年3月31日的学员教育贷款提供全额贴息,同时也对学员教育贷款提供担保,担保范围包括贷款本金、手续费、罚息等,截止基准日提供担保的学员教育贷款本金为95,506,052.80元;

2. 未决诉讼事项: 2016年5月31日,杭州快版科技有限公司就火星时代侵害其作品信息网络传播权纠纷向杭州西湖区人民法院提起诉讼,请求火星时代立即删除全部涉案侵权作品、公开道歉并赔偿经济损失20万元。截至本评估报告出具之日,上述诉讼案件正在审理过程中。本次评估结果未考虑此事项的影响。

除上述正在进行的诉讼之外,火星时代及其子公司不存在其他尚未了结的或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

(十一)评估结论是中水致远资产评估有限公司出具的,受本机构评估人员的执业水平和能力的影响。

评估报告使用者应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

#### 十四、评估基准日期后重大事项

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。

#### 十五、评估报告使用限制说明

(一) 本评估结论是在关注产权并对发现的相关问题进行适当披露的情况下，以持续使用为前提条件。

(二) 本评估结论仅为本次评估所指向的评估目的服务，不得用于本评估目的之外的其他经济行为。

(三) 本报告书评估结论自评估基准日起有效期限为一年，即自2016年12月31日至2017年12月30日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以评估结论作为资产价值参考依据，超过一年，需重新进行资产评估。

(四) 本评估结论系资产评估师依据国家法律法规出具的专业性结论，需经评估机构及资产评估师签字、盖章，依据国家有关法律及资产评估的有关规定需要核准或备案的，在完成资产评估报告核准或备案后，方可按照法律规定被合理使用。

(五) 本报告书的评估结论仅供委托方为本次评估目的和送交国有资产管理部审查使用，报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可，我公司不得随意向他人公开。

#### 十六、评估报告提出日期

本报告书提出日期为2017年3月9日。

(本页为签字盖章页, 无正文)

评估机构法定代表人:

资产评估师:

资产评估师:

中水致远资产评估有限公司

二〇一七年三月九日



## 资产评估报告附件

1. 委托方企业法人营业执照复印件;
2. 被评估单位企业法人(含子公司)营业执照复印件;
3. 专项审计报告(复印件);
4. 被评估单位车辆行驶证、软件著作权证书、商标注册证等产权证明文件复印件;
5. 委托方承诺函;
6. 被评估单位承诺函;
7. 资产评估师承诺函;
8. 资产评估机构企业法人营业执照(复印件);
9. 资产评估机构资产评估资格证书(复印件);
10. 签字资产评估师资格证书(复印件);
11. 评估业务约定书相关页(复印件);
12. 资产评估明细表;
13. 资产评估说明(另装成册)。