

北京中天和资产评估有限公司
《关于对北京华录百纳影视股份有限公司的关注函》
的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

我司近日收到贵部发来的《关于对北京华录百纳影视股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2017】第 77 号），我司对关注函中所列示的各项询问逐一进行了核查和分析，现就有关事项回复如下：

（九）请结合上海心河、上海润野的资产状况、财务数据、历史股权作价、历史审计与评估等情况补充披露本次关联交易资产定价的依据与合理性，并与同行业公司股权转让案例进行比较，说明本次交易估值与行业平均水平是否存在重大差异，本次关联交易是否可能导致国有资产流失及中小股东利益受损。

上海心河、上海润野自成立以来至本次转让前未发生过股权变动，不存在历史作价和历史评估数据。上海心河自成立以来仅 2015 年因与华录百纳共同投资《桃花运》项目有一定收入和利润，2016 年至今，因无经营团队和固定工作人员，未实际开展业务经营活动，近两年连续亏损。上海润野自 2014 年 10 月成立以来无经营团队和固定工作人员，一直未实际开展业务经营活动，仅因利息收入有微利。结合两公司的历史情况和存续现状，同时考虑两公司未来不存在确定的运营项目及计划，本次转让采用资产基础法进行评估，经国资委评估专家库的专家出具评审意见，并进行国有资产评估备案。评估及定价原则符合国有资产转让的规定，关联方本次公开受让是依照国有资产交

易办法的规定进行的，不存在国有资产流失的情况。关联方基于公开市场的挂牌底价申报受让价格，不存在损害中小股东利益的情况。

具体评估情况：

1、上海心河

上海心河股权转让采用资产基础法进行评估，该公司资产及负债已经审计，资产正常使用，适于用资产基础法进行企业价值评估。未采用收益法评估的原因是：收益法是将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。2016 年至今，受影视项目剧本研发、影视市场环境等因素影响，尚未形成成熟的可投产的项目，未开展业务经营活动。从收益法适用条件来看，被评估单位 2016 年和 2017 年上半年长期处于亏损状态，上海心河目前无正在执行的项目。根据该公司历史经营数据、内外部经营环境来看，在可以预见的将来企业经营项目存在较大的不确定性，致使盈利能力不清晰，未来预期收益不确定因素较多、无法合理预测，因此本次评估不适用收益法。

根据评估，上海心河在持续经营情况下，总资产账面价值 739.53 万元，评估价值 733.07 万元，减值额 6.46 万元，减值率 0.87%；负债账面价值 117.20 万元，评估价值 117.20 万元，无增减值变化；股东全部权益账面价值 622.33 万元，评估价值 615.87 万元（人民币大写：陆佰壹拾伍万捌仟柒佰元整），减值额 6.46 万元，减值率 1.04%。本次转让的 51% 股权所对应的评估价值为 314.09 万元人民币。挂牌底价不低于评估价值。

2、上海润野

上海润野股权转让采用资产基础法进行评估，该公司资产及负债已经审计，资产正常使用，适于用资产基础法进行企业价值评估。未采用收益法评估的原因是：收益法是将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。该公司自 2014 年 10 月成立以来，由于影视项目剧本研发、影视市场环境等因素影响，尚未形成成熟的可投产的项目，至今未实际开展经营活动。上海润野的资产及负债构成要素不完整，并且成立时间较短，截至评估基准日尚未开展正式运营，也未取得任何收入，未来经营规划和经营方向亦不明确，被评估企业的未来收益和风险皆不能可靠预测，企业也未提供未来收益预测，所以本次评估不适用于用收益法进行企业价值评估。

根据评估，上海润野在持续经营情况下，总资产账面价值 507.44 万元，评估价值 507.50 万元，增值额 0.06 万元，增值率 0.01%；无负债；股东全部权益账面价值 507.44 万元，评估价值 507.50 万元（人民币大写：伍佰零柒万伍仟元），增值额 0.06 万元，增值率 0.01%。本次转让的 51% 股权所对应的评估价值为 258.83 万元人民币。挂牌底价不低于评估价值。

本次关联交易资产定价与同行业类似案例相比不存在重大差异。挂牌处理低效亏损资产在同业上市公司尤其是国有背景上市公司中不乏类似案例，其目的都是进一步优化上市公司的业务结构和提高运营质量。如省广股份将所持上海雅润 100% 股权挂牌后出让给申凯投

资案例：在评估基准日，上海雅润净资产 27,043.21 万元；2017 年 1-7 月实现营业收入 10,127.53 万元，净利润-7,576.14 万元；上海雅润全部股东权益价值为人民币 27,330 万元；最终交易作价为 27,330 万元。

综上，本次关联交易资产定价的依据是充分的、合理的，本次交易估值与同行业类似处理低效亏损资产案例相比不存在重大差异，本次关联交易不存在可能导致国有资产流失及中小股东利益受损的事项。

北京中天和资产评估有限公司

2017 年 12 月 18 日