

本资产评估报告依据相关会计准则及中国资产评估准则编制

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的
该公司并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务
所形成的含商誉资产组
资产评估报告

中铭评报字[2021]第 6014 号



中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
ZhongMing (Beijing) Assets Appraisal International Co., Ltd



二〇二一年四月二十日

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 1111020166202100521

资产评估报告名称： 天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组评估项目

资产评估报告文号： 中铭评报字[2021]第6014号

资产评估机构名称： 中铭国际资产评估(北京)有限责任公司

签字资产评估专业人员： 信娜(资产评估师)、郭叶黎(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目录

释义	1
资产评估师声明	3
资产评估报告摘要	5
资产评估报告正文	11
一、委托人、被并购方和委托人以外的其他评估报告使用者概况	11
二、评估目的	23
三、评估对象和评估范围	23
四、价值类型及其定义	38
五、评估基准日	38
六、评估依据	39
七、评估方法	42
八、评估程序实施过程和情况	47
九、评估假设	48
十、评估结论	49
十一、特别事项说明	51
十二、评估报告使用限制说明	55
十三、评估报告日	57
评估报告附件	58



释义

本报告中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
委托人、贵公司、该公司	指	天创时尚股份有限公司
本资产评估机构或本公司	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
评估师、评估专业人员、评估人员、我们	指	本评估项目组人员
并购方、天创时尚	指	天创时尚股份有限公司
被并购方、小子科技	指	北京小子科技有限公司
管理层	指	会计报告主体的管理层，指天创时尚股份有限公司的管理层。
元、万元	指	人民币元、人民币万元
资产组/资产组组合	指	与商誉相关的资产组或者资产组组合（CGU）。根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，与商誉相关的资产组或者资产组组合是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。
公允价值	指	根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》的规定，本报告中的公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。
评估对象	指	根据《以财务报告为目的的评估指南》的规定，商誉减值测试对应的评估对象是与商誉相关的最小资产组或资产组组合。
主要市场	指	根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》的规定，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场。
最有利市场	指	根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》的规定，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。
计量单元	指	根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》的规定，是指相关资产或负债以单独或者组合方式进行计量的最小单位。
在用价值	指	根据《资产评估价值类型指导意见》，是指将评估对象作为企业或资产组组成部分或者要素资产按其正在使用方式和程度及其对所属企业、资产组的贡献的价值估计数额。
最佳用途	指	根据《企业会计准则第39号—公允价值计量》的规定，是指市场参与者实现一项非金融资产或其所属的资产和负债

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

释义项	指	释义内容
		组合的价值最大化时，该非金融资产的用途。
处置费用	指	根据《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》的规定，是指在相关资产或负债的主要市场（或最有利市场）中，发生的可直接归属于资产出售或者负债转移的费用。交易费用是直接由交易引起的、交易所必需的、而且不出售资产或者不转移负债就不会发生的费用，包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等，但不包括运输到交易市场的费用。
EBITDA	指	相关经营主体的利息、所得税以及折旧/摊销前的收益，即不扣除贷款利息、所得税以及折旧/摊销的收益。

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、与商誉减值测试相关的会计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。

三、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。

四、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。

五、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。

六、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规、会计准则和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法性、完整性是评估结论生效的前提，与商誉形成的相关资产组范围已由委托人申报并经其采用盖章或其他方式确认，资产组财务预算或预测数据已经委托人管理层批准。委托人承诺对与商誉相关的资产组的认定符合企业会计准则之规定。

八、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组可收回金额进行估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照企业会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

九、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

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
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。

十、资产评估师已经对资产评估报告中委托人确定的含商誉资产组组成进行了核查；已经对评估对象所涉及的历史财务数据、管理层批准的预测性财务信息及其所依赖的重大合同协议进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人按照企业会计准则要求完善以满足出具资产评估报告的要求。

十一、我们对在已实施的评估过程中不能获悉的评估对象和相关当事方可能存在的瑕疵事项对评估结论的影响，亦不承担责任。

十二、评估报告使用者应关注评估报告特别事项说明和使用限制。

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的
该公司并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务
所形成的含商誉资产组
资产评估报告摘要

中铭评报字[2021]第 6014 号

天创时尚股份有限公司：

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司接受贵公司（以下简称“天创时尚”）的委托，按照法律、法规和会计准则、资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用相关会计准则及评估准则确认的评估方法和评估程序，对天创时尚股份有限公司并购北京小子科技有限公司（以下简称“小子科技”）移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组于 2020 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估，并出具资产评估报告。现将相关评估情况摘要如下：

一、经济行为：2017 年 03 月 31 日天创时尚通过支付现金、发行股票（其中现金支付 36,400 万元，股份支付 51,350 万元）购买资产的方式收购了小子科技 100% 的股权，属于非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二十三条之规定“企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。”

二、评估目的：确定含商誉资产组评估基准日的可收回金额，为天创时尚管理层在 2020 年度财务报告编制过程中，判断其并购小子科技移动互联网营销业务所形成的商誉是否减值提供参考依据。

三、评估对象：为天创时尚确定并经审计机构确认的并购小子科技移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组。

四、评估范围：为与商誉相关的资产组。具体评估范围包括营运资金、固定资产、无形资产、长期待摊费用、全部商誉。根据天创时尚确定并经审计机构确认的资产组的公允价值为基础填报的评估申报表为准。天创时尚、小子科技已对列入申报表的资产组加盖公章进行确认。

五、价值类型：按照《会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，商誉的减值测试需要测算含商誉资产组的可收回金额，因此本次减值测试价值类型选择为可收回金额。

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
六、评估基准日：2020年12月31日。

七、评估方法：预计未来现金流量折现法和公允价值减处置费用净额法。可收回金额等于资产组预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额孰高者。

八、评估结论：

商誉属于不可辨识无形资产，因此无法直接对其进行减值测试，需要通过间接的方式，即通过对资产组的价值估算来实现对商誉价值的间接估算。

经实施报告所述评估程序，根据相应评估假设，于评估基准日2020年12月31日，小子科技与移动互联网营销业务相关的含商誉资产组金额为66,348.93万元，可收回金额为12,860.00万元（大写壹亿贰仟捌佰陆拾万元整），差异额为-53,488.93万元。详见下表：

项目		合并报表公允价值	可收回金额	差异额
		A	B	C=B-A
营运资金	1	4,598.49		
固定资产	2	30.20		
无形资产	3	311.40		
长期待摊费用	4	69.57		
资产总计	5	5,009.65		
100%商誉	6	61,339.28		
资产组组合总计	7	66,348.93	12,860.00	-53,488.93

九、特别事项：评估报告使用者应关注下述特别事项对评估结论的影响。

本资产评估报告中陈述的特别事项是指在评估专业人员执行了评估程序，根据搜集的资料经过评定估算已确定评估结论的前提下，评估专业人员揭示在评估过程中已发现可能影响评估结论，但非评估专业人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项。

（一）本次评估是在设定被并购方拥有完整产权前提下做出的评估值，根据《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当提供评估对象法律权属资料，并对所提供评估对象的法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。评估专业人员执行资产评估业务的目的是对评估对象的价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属资料确认或发表意见超出评估专业人员的执业范围，应当对委托人和相关当事人提供的评估对象的法律权属资料和资料来源进行必要查验，并对查验情况予以披露。本次根据提供的资料评估时设定完全产权，并非是对产权的确认，产权的确认应以当地相关部门确认为准。

(二) 权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

根据小子科技的承诺，确定纳入评估范围的资产不存在产权瑕疵。

(三) 未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素

截止至评估基准日，小子科技涉及 1 宗网络服务合同纠纷，具体如下：

2019 年 1 月 26 日，小子科技与山东鸿运网络科技有限公司（以下简称“鸿运网络”）订立服务合同并约定通过游戏平台上线方式推广三款微信小程序，鸿运网络按照授权用户数*0.7 元的标准向小子科技支付服务费，授权用户数以第三方阿拉丁平台数据为准，结算方式为周结算。2019 年 2 月 13 日，鸿运网络以公司资金短缺为由紧急要求小子科技下线产品，截止至当日共产生服务费 458,738.70 元。2 月 19 日，鸿运网络向小子科技发送了服务费对账单，双方并无异议。由于鸿运网络长期未能支付服务费，故小子科技将其起诉至法院。

原告为小子科技，被告为鸿运网络和朱静远，该纠纷于 2019 年 6 月 5 日立案，并于 2020 年 8 月 20 日下发民事判决书。小子科技胜诉，并判决鸿运网络于判决生效后十五日内支付小子科技 458,738.70 元。由于鸿运网络无力偿还欠款，小子科技申请将鸿运网络纳入失信被执行人名单，并于 2020 年 12 月 24 日下发裁定书。裁定将被执行人鸿运网络纳入失信被执行人名单，并对其法定代表人采取了限制高消费措施。

(四) 重大期后事项

根据被并购方小子科技的承诺，确定在评估基准日期后，评估报告出具之前，无重大期后事项需披露。

(五) 担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

根据小子科技的承诺，确定纳入评估范围的资产、负债不涉及担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项。

(六) 其他需要说明的重要事项

1. 2017 年至 2020 年小子科技资产组业务收入预测对比说明

小子科技定位于基于受众的精准营销服务公司，主要为广告主提供移动应用分发与推广以及移动互联网广告的程序化投放服务。2017-2019 年商誉减值测试过程中收入对比情况如下表所示：

单位：万元

2017 年末	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
---------	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(预测)	收入	29,054	37,245	46,180	48,841	50,266	50,266	50,266	50,266
	增长率	25.25%	28.19%	23.99%	5.76%	2.92%	0.00%	0.00%	0.00%
2018年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	33,798	37,850	41,174	43,232	45,393	45,393	45,393
	增长率	30.98%	11.24%	11.99%	8.78%	5.00%	5.00%	0.00%	0.00%
2019年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	37,859	33,351	37,574	41,208	44,038	46,043	46,043
	增长率	30.98%	24.60%	-11.91%	12.66%	9.67%	6.87%	4.55%	0.00%
2020年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	37,859	20,438	19,350	20,636	21,925	23,123	24,122
	增长率	30.98%	24.60%	-46.02%	-5.32%	6.64%	6.25%	5.47%	4.32%

注：①于“2017年末预测”中2018年及以后年度均为预测数及预测增长率；

②于“2018年末预测”中2018年为审定数，2019年及以后年度均为预测数及预测增长率；

③于“2019年末预测”中2018-2019年为审定数，2020年及以后年度均为预测数及预测增长率；

④于“2020年末预测”中2018-2019年为审定数，2020年数据经审定但暂未出具审计报告，为本次评估资产组范围内收入，不包含不属于资产组范围的业务收入；2021年及以后年度均为本次评估预测数及预测增长率。

管理层根据现有经营状况，预计小子科技的程序化推广业务2021年将进一步萎缩；而2022年及之后的收入预测增长率呈现正增长，系未来年度将通过大型APP等广告主唤醒沉睡用户重新激活等移动应用分发与推广业务推动收入增长，但因行业流量分化以及预计广告主预算单价逐年下滑，对应的收入增长率预计呈平缓下滑的趋势。

2. 小子科技商誉减值迹象说明

过往五年我国移动互联网广告进入了一个快速增长的阶段与时代，行业市场容量与规模在不断扩大，移动互联网广告业代理商的业务规模及盈利能力也不断提高。

近一两年虽逐步呈现出了新增流量匮乏导致流量红利消息，且存量流量逐步细分的行业特征与变化，但总体市场规模容量保持稳增，也不断衍生出新的业务模式与商机。2020年初，新冠病毒席卷全球，国内经济及全球经济都面临着异常严峻的考验与挑战，各行业受疫情影响经营难度加大，行业洗牌在疫情影响下进一步加剧。

在广告主端：面临经营业绩骤降的各品牌广告主大幅缩减营销宣传的预算投入，移动互联网营销业务上游广告需求大幅降低。同时，疫情的爆发催生“宅经济”，在极短时间内改变了人们生活、工作和学习方式 and 习惯，用户对移动互联网的依赖程度

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告加深，“内容+短视频”以短视频/直播声画结合、信息承载量丰富的特点逐步取代了传统图文形式，已跃然成为用户日常获取信息的主要方式。而在广告主营销预算紧缩的情况下，广告主对品效合一的营销效果更为看重，预算分配结构也产生了相应变化，整体从对传统广告平台的投入转向对短视频/直播等新兴广告平台资源倾斜。

在媒体流量端：因移动互联网用户的生活方式和移动互联网广告的展示形式变化也加速了移动互联网营销资源的整合。新增流量逐渐减少，中长尾媒体流量被快速分化，优质流量资源供需失衡，议价能力高，获取难度大，疫情加速了流量红利见顶，移动互联网营销业务下游媒体端流量成本持续上升。

小子科技作为移动互联网营销服务商，在广告主端与媒体端承担着链接、撮合等的中间商角色。其主要业务开展是通过对广告主与媒体渠道的资源整合，有效降低广告主与供应商在移动互联网营销投放过程中的交易成本，实现双方利益最大化。其两大业务板块：程序化广告推广和移动应用分发大部分以“图片+文字”的传统广告展示为主，其主要的广告主包括传统以 BAT 为代表的广告联盟阵营。

传统移动互联网营销业务因流量红利见顶、广告主预算紧缩等因素而受到上下游的双重挤压，疫情更加剧了移动互联网营销业务的“去中间化”，导致小子科技 2020 年收入及利润规模逐步下滑。行业变化持续加大，流量持续分化，流量逐步往以字节跳动系的广告联盟阵营迁移，传统以 BAT 为代表的广告联盟阵营渐失优势。围绕行业变化趋势，小子科技管理层团队积极应对灵活调整，期望能补救疫情对公司业务带来的损失，同时积极补充团队力量开展切入与“内容+短视频”相关的业务赛道力图拓展新业务维持盈利水平但效果不佳。

管理层基于小子科技原有业务经营结果以及尝试开拓的新业务未能呈现明显增长，判断商誉出现了减值迹象。

3. 勘察受限

评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，而是在假定被并购方提供的有关技术资料 and 运行记录真实有效的前提下和在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察做出的判断。

4. 本次评估范围是委托人和被并购方根据《会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，对小子科技的所有资产及负债按照“与商誉相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效中受益的资产组或者资产组组合”的原则进行划分，确定

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
了与小子科技形成商誉相关的资产范围并进行了申报，申报资产组与初始计量的资产组一致。评估人员对其合理性进行了判断，采纳了委托人的判断并据此进行了估算。

5. 本报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生重大变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

6. 本报告是在委托人及被并购方及相关当事方提供与评估相关资料基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；评估人员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。评估人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出评估人员的执业范围。

7. 本次评估中，评估人员参考和采用了被并购方历史及评估基准日的财务报表，以及在 Wind 资讯中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，评估人员假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。估算工作依赖该等财务报表中数据的事实并不代表评估人员表达任何对该财务资料的正确性和完整性的保证，也不表达保证该等资料没有其他要求与使用该数据有冲突。

8. 本次评估中所涉及的未来盈利预测是由委托人及被并购方在北京小子科技有限公司管理层制定的盈利预测基础上的进行的预测。评估人员对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整。

9. 本次评估中所采用的评估假设是在目前条件下对委估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。评估机构及人员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、评估报告日：本评估报告正式提出日期为 2021 年 4 月 20 日。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当阅读评估报告正文。

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的
该公司并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务
所形成的含商誉资产组
资产评估报告正文

中铭评报字[2021]第 6014 号

天创时尚股份有限公司：

中铭国际资产评估（北京）有限责任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，按照《以财务报告为目的的评估指南》和《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定的可收回金额的选择并确定评估方法，在执行了必要的评估程序后，对天创时尚股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的北京小子科技有限公司移动互联网营销业务资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被并购方和委托人以外的其他评估报告使用者概况

本次资产评估项目的委托人为天创时尚股份有限公司，被并购方为北京小子科技有限公司，委托人以外的其他评估报告使用者为承担天创时尚股份有限公司 2020 年度会计报表审计的会计师事务所以及国家法律、法规规定的其他评估报告使用者。

（一）委托人概况

名称：天创时尚股份有限公司（以下或简称天创时尚）

注册地址：广州市南沙区东涌镇银沙大街 31 号

统一社会信用代码：914401017594326773

法定代表人：李林

注册资本：42889.5467 万人民币

公司类型：股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)

经营期限：2004 年 04 月 09 日至 2034 年 04 月 09 日

经营范围：风险投资；服装零售；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；供应链管理；鞋帽零售；皮箱、包(袋)制造；纺织品及针织品零售；箱、包零售；钟表零售；木制、塑料、皮革日用品零售；小饰物、小礼品零售；商业特许经营；企业

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
管理咨询服务；化妆品及卫生用品零售；眼镜零售；皮手套及皮装饰制品制造；其他皮革制品制造；机织服装制造；箱、包批发；服饰制造；服装批发；鞋帽批发；化妆品及卫生用品批发；皮鞋制造；皮革服装制造；眼镜批发；皮革及皮革制品批发；软件产品开发、生产；自有房地产经营活动。

根据 2021 年 2 月 26 日天创时尚公告，截止至 2021 年 2 月 23 日，天创时尚前十大股东数据如下：

名次	股东名称	持股数(股)	占总股本比例
1	平潭禾天股权投资合伙企业(普通合伙)	88,830,630.00	20.885%
2	高创有限公司	69,797,322.00	16.410%
3	平潭尚见股权投资合伙企业(普通合伙)	39,500,229.00	9.287%
4	VisionsHolding(HK)Limited	21,503,294.00	5.056%
5	李怀状	12,583,248.00	2.959%
6	西藏创源文化创意有限公司	11,805,466.00	2.776%
7	天创时尚股份有限公司回购专用证券账户	9,230,020.00	2.170%
8	富荣基金-王伟军-富荣王伟军单一资产管理计划	8,203,100.00	1.929%
9	李林	7,400,317.00	1.740%
10	刘晶	5,387,993.00	1.267%
	合计	274,241,619.00	64.479%

(二) 被并购方概况：

1. 注册登记情况

名称：北京小子科技有限公司（以下或简称小子科技）

注册地址：北京市昌平区回龙观镇育知东路 30 号院 1 号楼 15 层 1 单元 1502

统一社会信用代码：91110114318014269L

法定代表人：刘晶

注册资本：117.65 万元人民币

公司类型：有限责任公司(法人独资)

经营期限：2014 年 10 月 13 日至 2034 年 10 月 12 日

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售（含网上销售）计算机、软件及辅助设备、电子产品、日用品、文化用品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发（不含医用软件）；软件开发；产品设计；模型设计；包装装潢设计；经济信息咨询（不含中介服务）；会议服务；工艺美术设计；电脑动画设计；项目投资；投资管理；资产管理；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；文艺创作；承办展览展示活动；影视策划；翻译服务；经营电信业务；从事互联网文化活动。（企业依



天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
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、经营电信业务以及依法
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。）

2. 历史沿革

小子科技于 2014 年 10 月 13 日设立，设立时注册资本 100 万元，由刘晶和林丽仙共同出资，其中刘晶以货币形式出资 51 万元，占出资总额的 51%；林丽仙以货币形式出资 49 万元，占出资总额的 49%。

2014 年 10 月 13 日，小子科技在北京市工商行政管理局昌平分局办理了工商登记手续，领取了注册号为 110114017998677 号的《企业法人营业执照》。

设立时，小子科技的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	刘晶	51.00	51.00
2	林丽仙	49.00	49.00
合计		100.00	100.00

2015 年 3 月 25 日，根据股东会决议，同意股东刘晶将其持有的 268,824 元注册资本转让给李怀状，股东林丽仙将其所持有的 301,765 元注册资本转让给李怀状。刘晶和林丽仙分别与李怀状签署了《出资转让协议书》。本次股权转让后，小子科技的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	李怀状	57.0589	57.06
2	刘晶	24.1176	24.12
3	林丽仙	18.8235	18.82
合计		100.00	100.00

2015 年 8 月 7 日，根据股东会决议，同意将公司注册资本变更为 117.65 万元，同意增加广东明家科技股份有限公司(现广东明家联合科技股份有限公司)和珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业(有限合伙)为公司新股东，其中广东明家科技股份有限公司以货币形式出资 2,700 万元认购小子科技 15.885 万元的出资额，珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业(有限合伙)以货币形式出资 300 万元认购小子科技 1.765 万元的出资额，本次增资完成后，小子科技的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	李怀状	57.0589	48.50
2	刘晶	24.1176	20.50
3	林丽仙	18.8235	16.00

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
4	广东明家科技股份有限公司	15.8850	13.50
5	珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业(有限合伙)	1.7650	1.50
合计		117.65	100.00

2016年1月30日,根据股东会决议,同意股东李怀状、刘晶和林丽仙分别将其持有的公司20.138939、8.512307万元和6.643754万元注册资本平价转让给樟树市云众投资管理中心(有限合伙),刘晶、林丽仙和李怀状分别与樟树市云众投资管理中心(有限合伙)签署股权转让协议。本次股权转让完成后,小子科技的股权结构如下:

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	李怀状	36.919961	31.38
2	樟树市云众投资管理中心(有限合伙)	35.2950	30.00
3	刘晶	15.605293	13.26
4	林丽仙	12.179746	10.35
5	广东明家科技股份有限公司	15.8850	13.50
6	珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业(有限合伙)	1.7650	1.50
合计		117.65	100.00

2017年1月20日,根据股东会决议,广东明家联合科技股份有限公司与樟树市云众投资管理中心(有限合伙)签署股权转让协议,约定广东明家联合科技股份有限公司将其持有的小子科技13.5%的股权以34,777,600元的价格全部转让给樟树市云众投资管理中心(有限合伙)。本次股权转让完成后,小子科技的股权结构如下:

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	樟树市云众投资管理中心(有限合伙)	51.1800	43.50%
2	李怀状	36.919961	31.38%
3	刘晶	15.605293	13.26%
4	林丽仙	12.179746	10.35%
5	珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业(有限合伙)	1.7650	1.50%
合计		117.65	100.00

2017年03月31日由天创时尚股份有限公司以支付现金方式购买小子科技的全部股东权益,股权收购事项完成后小子科技股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例
天创时尚股份有限公司	117.65	100%
合计	117.65	100%

至评估基准日,小子科技股权未发生变更。

3. 组织架构



公司现拥有事业部、行政中心、财务部等3个职能部门，以及7家全资子公司。截止至2020年12月31日，公司共有员工69人，其中68名正式员工，1名实习员工。

公司部门按模块化运行，各个部门小组均含有运营、技术、商务、媒介等职能人员，各部门共用财务与行政人员。

4. 长期股权投资

小子科技投资的长期股权投资单位含7家全资子公司及1家参股公司，全资子公司分别为：上海云桃网络科技有限公司、霍尔果斯普力网络科技有限公司、霍尔果斯思义网络科技有限公司、上海云趣科技有限公司、江西小子科技有限公司、北京云享时空科技有限公司、图木舒克锐行网络科技有限公司，参股子公司为北京嗨棒文化传播有限公司。具体情况如下：

(1) 上海云桃网络科技有限公司

1) 工商登记情况如下：

企业名称：上海云桃网络科技有限公司（以下简称云桃网络）

住所：上海市嘉定去真南路4268号2幢J4813室

法定代表人：刘晶

注册资本：100万元人民币

经济性质：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

成立日期：2018年06月28日

经营期限：2018年06月28日至2048年06月27日

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

经营范围：从事网络技术、计算机技术、数码技术、电子技术、新能源技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，软件开发，计算机系统集成，产品设计，模型设计，包装设计，会务服务，工艺美术创作服务，动漫设计，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，文化艺术交流策划，翻译服务，计算机、软件及辅助设备、电子产品的销售。【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】

2) 历史沿革

2018年06月28日由北京小子科技有限公司出资货币人民币100万元建立上海云桃网络科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
北京小子科技有限公司	1,000,000.00	100%
合计	1,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

(2) 霍尔果斯普力网络科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称：霍尔果斯普力网络科技有限公司（以下简称霍尔果斯普力）

住所：新疆伊犁州霍尔果斯市兰新路6号华洋小区6幢2层204室

法定代表人：李杯状

注册资本：100万元人民币

经济性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2016年03月22日

经营期限：2016年03月22日至无固定期限

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；零售计算机、软件及辅助设备、电子产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用及辅助服务（不含医用软件）；软件开发；产品设计；模型设计；包装装潢设计；经济信息咨询（不含中介服务）；会议服务；工艺美术设计；电脑动画设计；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；文艺创作；承办展览展示活动；影视策划；翻译服务；利用自有媒体发布广告，增值电信业务；日用百货、办公用品的销售，游戏开发与发行、电子商务。

2) 历史沿革

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

2016年03月22日由北京小子科技有限公司出资货币人民币100万元建立霍尔果斯普力网络科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
北京小子科技有限公司	1,000,000.00	100%
合计	1,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

（3）霍尔果斯思义网络科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称：霍尔果斯思义网络科技有限公司（以下简称霍尔果斯思义）

住所：新疆伊犁哈萨克自治州霍尔果斯市兰新路6号华洋小区6幢2层2041室

法定代表人：李怀状

注册资本：100万元人民币

经济性质：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

成立日期：2020年10月12日

经营期限：2020年10月12日至无固定期限

经营范围：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；计算机系统服务；软件开发；软件销售；专业设计服务；信息系统集成服务；知识产权服务；图文设计制作；社会经济咨询服务；会议及展览服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；市场调查（不含涉外调查）；组织文化艺术交流活动；文艺创作；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；翻译服务；日用百货销售；办公用品销售；动漫游戏开发；信息技术咨询服务；第二类增值电信业务（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）

2) 历史沿革

2020年10月12日由北京小子科技有限公司出资货币人民币100万元建立霍尔果斯思义网络科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
北京小子科技有限公司	1,000,000.00	100%
合计	1,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

（4）上海云趣科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称：上海云趣科技有限公司（以下简称上海云趣）

住所：上海市嘉定区真南路4268号2幢JT6737室

法定代表人：刘晶

注册资本：1,000万元人民币

经济性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2015年08月28日

经营期限：2015年08月28日至2045年08月27日

经营范围：从事网络信息、计算机、软件、智能设备专业技术领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，计算机系统集成，计算机服务（除互联网上网服务），产品设计，包装设计，商务咨询，动漫设计，工艺美术创作服务，企业管理咨询，文化艺术交流策划，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，软件开发，电信业务，电子产品、日用百货、办公用品的销售，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。【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】

2) 历史沿革

2015年08月28日由北京小子科技有限公司出资货币人民币1,000万元建立上海云趣科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
北京小子科技有限公司	10,000,000.00	100%
合计	10,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

(5) 江西小子科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称：江西小子科技有限公司（以下简称江西小子）

住所：江西省上饶市广丰经济开发区工业三路

法定代表人：李加音

注册资本：200万元人民币

经济性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2015年07月01日

经营范围：工程技术研究与试验及技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发产品；计算机系统服务、基础软件服务、应用软件开发；软件开发；软件咨询；产品设计、模型设计、包装装潢设计、工艺美术设计、动画设计；教育咨询、经济贸易咨询、投资咨询、文化与体育咨询、企业管理咨询；项目投资；投资管理、自营资产管理；公共关系服务、会议服务、展览展示服务；广告设计、制作、代理、发布；市场调查；文化艺术交流；文艺创作；企业策划、影视策划；翻译服务。(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) 历史沿革

2015年07月01日由北京小子科技有限公司出资货币人民币200万元建立江西小子科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额(元)	出资比例
北京小子科技有限公司	2,000,000.00	100%
合计	2,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

(6) 北京云享时空科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称：北京云享时空科技有限公司（以下简称云享时空）

住所：北京市海淀区清河朱房路临66号A栋8单元

法定代表人：曲新臣

注册资本：100万元人民币

经济性质：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2015年05月28日

经营期限：2015年05月28日至2035年05月27日

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；工程和技术研究与试验发展；销售自行开发的产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发；软件咨询；产品设计；模型设计；包装装潢设计；教育咨询(中介服务除外)；经济贸易咨询；文化咨询；体育咨询；公共关系服务；会议服务；投资咨询；工艺美术设计；电脑动画设计；项目投资；投资管理；资产管理；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；企业管理咨询；组织文化艺术交流

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
活动(不含营业性演出); 文艺创作; 承办展览展示活动; 影视策划; 翻译服务。(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。)历史沿革

2) 历史沿革

2015年05月28日由北京小子科技有限公司出资货币人民币200万元建立北京云享时空科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下:

股东名称	出资额(元)	出资比例
北京小子科技有限公司	1,000,000.00	100%
合计	1,000,000.00	100%

至评估基准日, 该股权未发生变更。

(7) 图木舒克锐行网络科技有限公司

1) 工商登记情况

公司名称: 图木舒克锐行网络科技有限公司(以下简称图木舒克锐行)

住所: 新疆喀什地区喀什经济开发区兵团分区总部大厦B座1019室

法定代表人: 曲新臣

注册资本: 100万元人民币

经济性质: 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

成立日期: 2019年04月01日

经营期限: 2019年04月01日至无固定期限

经营范围: 从事网络信息、计算机、软件专业技术领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、计算机系统集成, 计算机服务(除互联网上网服务), 产品设计, 包装设计, 商务咨询, 动漫设计, 工艺美术创作服务, 企业管理咨询, 文化艺术交流策划, 设计、制作、代理、各类广告, 利用自有媒体发布广告, 电子产品、日用百货、办公用品的销售, 游戏开发与发行、电信业务、电子商务。(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) 历史沿革

2019年04月01日由北京小子科技有限公司出资货币人民币100万元建立图木舒克锐行网络科技有限公司。公司设立时的股东出资额及出资比例如下:

股东名称	出资额(元)	出资比例
------	--------	------

北京小子科技有限公司	1,000,000.00	100%
合计	1,000,000.00	100%

至评估基准日，该股权未发生变更。

(8) 北京嗨棒文化传播有限公司

1) 工商登记情况如下：

企业名称：北京嗨棒文化传播有限公司（以下简称北京嗨棒）

住所：北京市朝阳区朝阳路太平庄176号易初莲花超市西侧3层307

法定代表人：曲新臣

注册资本：100万元人民币

经济性质：有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期：2019年05月17日

经营期限：2019年05月17日至无固定期限

经营范围：组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；基础软件服务；应用软件开发（不含医用软件）；计算机系统服务；工程和技术研究；设计、制作、代理、发布广告；企业管理；企业管理咨询；市场调查；经济贸易咨询；文艺创作；会议服务；承办展览展示活动；体育运动项目经营（高危险性体育运动项目除外），销售电子产品、日用品、文化用品；从事互联网文化活动；销售食品；经营电信业务；互联网信息服务。（市场主体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、互联网信息服务、经营电信业务、销售食品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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2) 股东信息

截止至评估基准日，北京嗨棒的股东出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
北京小子科技有限公司	400,000.00	40%
李营	400,000.00	40%
曲新臣	200,000.00	20%
合计	1,000,000.00	100%

5. 经营业务范围

小子科技主营业务为移动互联网营销，主要为广告主提供移动应用分发与推广以及移动互联网广告的程序化投放，具体情况如下：

(1) 移动应用分发与推广

小子科技的移动应用分发与推广业务是指小子科技根据广告主的要求，通过网盟、应用商店等移动互联网媒体渠道为广告主的移动应用进行宣传、推广与分发，进而为广告主获取新的移动应用客户。小子科技在完成推广后，根据合同约定的结算方式与客户进行结算，获得收入。

(2) 程序化推广

程序化推广业务主要系小子科技作为SSP对接了上游端包括百度联盟、腾讯广点通、58同城、小米广告联盟等多家DSP/广告网络，为其提供广告程序化投放服务；同时，将媒体流量通过SDK或API方式接入小子科技柚子移动SSP，媒体渠道主也获得了良好的移动流量变现渠道，即为下游端积累的用户数变现。

(3) 其他业务

其他业务主要为二类电商业务、小游戏业务等。

6. 近三年来企业的资产、负债和经营情况

小子科技近三年的资产、负债及经营状况：

财务状况表（合并口径）

金额单位：人民币元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
流动资产	174,280,529	246,392,265	231,679,051
非流动资产	2,150,415	5,401,678	6,855,206
资产总额	176,430,944	251,793,943	238,534,257
流动负债	51,157,981	62,789,848	128,108,522
非流动负债	-	-	-
负债总额	51,157,981	62,789,848	128,108,522
净资产	125,272,963	189,004,095	110,425,735
资产负债率	29.00%	24.94%	53.71%
流动比率	3.4067	3.9241	1.8085

经营状况表（合并口径）

金额单位：人民币元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
一、营业收入	303,842,594	378,591,974	208,138,310
减：营业成本	175,426,062	238,099,687	154,779,949
税金及附加	1,444,014	1,395,404	615,698

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
销售费用	6,006,866	7,073,485	11,864,377
管理费用	4,161,779	5,208,088	4,758,662
研发费用	11,698,453	16,089,556	13,995,086
财务收入-净额	-243,958	-259,297	-348,731
其中：利息收入	-275,365	-297,416	-382,030
资产减值损失	-1,558,382	662,445	-7,021
加：其他收益	787,297	1,803,775	421,985
投资收益			-593,163
二、营业利润	107,695,057	112,126,381	22,309,112
加：营业外收入	27,235	22	246,227
减：营业外支出	-	39,387	241
三、利润总额	107,722,292	112,087,016	22,555,098
减：所得税费用	7,407,787	-1,644,116	1,133,458
四、净利润	100,314,505	113,731,132	21,421,640
五、净资产收益率	80.08%	60.17%	19.40%

2018 年度、2019 年度数据由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审定并出具了相关无保留意见审计报告；2020 年度数据经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审定，但截止至报告日暂未出具审计报告。

（三）其他评估报告使用者概况

其他评估报告使用者为承担天创时尚股份有限公司 2020 年度会计报表审计的会计师事务所以及国家法律、法规规定的其他评估报告使用者。

（四）委托人和被并购方之间的关系

被并购方为委托人的全资子公司。

二、评估目的

确定北京小子科技有限公司与商誉相关的资产组组合于评估基准日的可收回金额，为天创时尚股份有限公司判断其并购北京小子科技有限公司所形成的商誉是否减值提供参考。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象和评估范围

评估对象为天创时尚确定并经审计机构确认的小子科技移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组。

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
评估范围为与商誉相关资产组。具体评估范围包括营运资金、固定资产、无形资产、长期待摊费用、全部商誉。根据天创时尚确定并经审计机构确认的资产组的公允价值为基础填报的评估申报表为准。天创时尚、小子科技已对列入申报表的资产组加盖公章进行确认

资产组组合的账面公允价值如下：

序号	项目	金额（人民币万元）
1	资产组组合	66,348.93
2	营运资金	4,598.49
3	固定资产	30.20
4	无形资产	311.40
5	长期待摊费用	69.57
6	商誉	61,339.28

截止至报告日，上述资产经审定但未能出具审计报告，委托评估对象和范围与评估行为涉及的评估对象和范围一致。

资产组组合所属企业的业务类型为移动互联网营销，经营模式是以集团为核心统一寻找广告主（客户）与移动互联网媒体渠道的广告位资源（供应商），公司人力资源统一调配形成一个业务单元。

其中：

1. 商誉：天创时尚于 2017 年以发行股份及支付现金的方式向小子科技的原股东樟树市云众投资管理中心（有限合伙）、李怀状、刘晶、林丽仙和珠海横琴安赐文化互联股权投资基金企业（有限合伙）购买其持有的小子科技 100%的股权。

根据中通诚资产评估有限公司出具的中通评报字（2017）185 号资产评估报告，标的资产截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日的评估值为 87,776 万元。经公司和交易对方协商，标的资产定价为 87,750 万元。其中现金支付 36,400 万元，股份支付 51,350 万元。截止至 2017 年 11 月 30 日，小子科技 100%股权已转移予天创时尚。

于 2017 年 11 月 30 日，股份对价在购买日的公允价值为 39,593.46 万元，现金对价的现值为 36,168.39 万元。资产购买日 2017 年 11 月 30 日小子科技可辨认净资产公允价值为 14,422.57 万元。天创时尚取得的可辨认净资产公允价值份额为 14,422.57 万元，取得小子科技 100%股权的合并成本为 75,761.85 万元，由此确认商誉价值为 61,339.28 万元。具体测算过程如下表：

项目	金额
现金对价的现值①	36,168.39

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

项目	金额
发行股份的公允价值②	39,593.46
合并成本合计③=①+②	75,761.85
于 2017 年 11 月 30 日的可辨认净资产公允价值④	14,422.57
上市公司收购比例⑤	100%
上市公司取得的可辨认净资产公允价值份额 (⑥=④×⑤)	14,422.57
合并成本超过取得的可辨认净资产公允价值份额的差额 (⑦=③-⑥)	61,339.28

截止至评估基准日，该商誉尚未进行过减值计提。

2. 长期待摊费用：本次计入资产组的长期待摊费用内容为办公室装修费，该账面价值已经审定，其最早于 2020 年 11 月 30 日入账，合同总金额为 938,934.00 元。由于目前装修工程尚未完工，在咨询企业相关人员后其表示需于装修工程全部完工后方可开始摊销，摊销年限为 1 年。

3. 无形资产：无形资产包括账内的 2 项软件，89 项小游戏无形资产（其中 10 项小游戏无形资产已获得软件著作权登记证书），以及账外的 118 项软著、3 项专利和 93 项域名。具体明细详见本项第（三）条。

4. 固定资产：查验评估范围内的固定资产台账和有关会计凭证，查阅有关的付款记录和购置发票等，核实其账面价值的构成，收集设备的日常运行记录，逐项核实产权持有单位提供的申报表中所列设备的品名、数量、规格型号、存放地点，完善评估明细表，要求做到“表”、“实”相符。主要设备为电脑、服务器等电子设备，均购置于 2015 年及以后，目前使用状态良好。

其中北京小子科技有限公司的 5 台戴尔服务器位于温岭机房托管、上海云趣科技有限公司的 10 台戴尔服务器位于温州机房托管，其余设备均位于各公司办公室。

（二）实物资产的分布情况及特点

本次评估范围的实物资产主要为固定资产—电子设备。分布在北京小子科技有限公司、霍尔果斯普力网络科技有限公司、上海云趣科技有限公司、北京云享时空科技有限公司、上海云桃网络科技有限公司等公司的办公室内。固定资产主要为电脑、服务器等办公设备，多数是 2015 年后购买。公司办公经营场所为租赁取得，租赁详细情况如下：

租赁单位	租赁地址	租赁时间
北京小子科技有限公司	北京市海淀区清河朱房路临 66 号 A 栋 楼 08 单元	2020 年 01 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日
霍尔果斯普力网络科技有限公司	新疆伊犁州霍尔果斯市兰新路 6 号华 洋小区 6 幢 2 层 204 室	2020 年 06 月 13 日至 2021 年 06 月 12 日

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

租赁单位	租赁地址	租赁时间
上海云趣科技有限公司北京分公司	北京市昌平区南邵镇何营路9号院9号楼-1至5层01号四层426室	2020年02月02日至2022年02月02日
上海云趣科技有限公司	上海市浦东新区祖冲之路2277弄1幢1301室内的部分1304号	2020年06月02日至2021年06月01日
上海云桃网络科技有限公司	上海市浦东新区盛夏路666号、银冬路122号的盛银大厦5幢7层03单元	2020年11月1日至2021年11月30日

(三) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况

无形资产包括账内的2项软件, 89项小游戏无形资产(其中10项小游戏无形资产已获得软件著作权登记证书), 以及账外的118项软著、3项专利和93项域名。

账面内的软件无形资产为购买所得, 账面记录的2项软件如下:

序号	无形资产名称	取得日期	法定/预计使用年限
1	柚子众测软件	2016/4/1	3
2	金蝶软件	2017/3/1	10

账面记录的89项小游戏无形资产如下:

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限
1	无形资产-篮球大作战	2018年6月	3
2	无形资产-水上跳一跳	2018年6月	3
3	无形资产-萌萌物语2	2018年7月	3
4	无形资产-开心消一消	2018年9月	3
5	无形资产-疯狂一笔画(疯狂一笔画游戏软件V1.0)	2018年11月	3
6	无形资产-突击王者新版	2018年11月	3
7	无形资产-IO小拳拳大作战(小拳拳大乱斗游戏软件V1.0)	2018年11月	3
8	无形资产-守护家园之战(守护家园塔防游戏软件V1.0)	2018年11月	3
9	无形资产-开心消一消	2018年11月	3
10	无形资产-坦克大乱斗	2018年12月	3
11	无形资产-疯狂堆塔	2019年1月	3
12	无形资产-小小枪手(小小枪手游戏软件V1.0)	2019年1月	3
13	无形资产-球球打砖块跑酷	2019年2月	3
14	无形资产-欢乐人人麻将-广西	2019年3月	3
15	无形资产-欢乐人人麻将-广东	2019年3月	3
16	无形资产-新时代捕鱼充值新版	2019年3月	3
17	无形资产-反击空袭快枪手	2019年3月	3
18	无形资产-欢乐农场小镇(欢乐农场小镇游戏软件V1.0)	2019年4月	3
19	无形资产-可爱小镇	2019年4月	3
20	无形资产-木偶大师(木偶大师游戏软件V1.0)	2019年4月	3
21	无形资产-点点球球	2019年4月	3
22	无形资产-3D打砖块跑酷改版	2019年4月	3
23	无形资产-萌宠乱斗	2019年4月	3
24	无形资产-点点球球	2019年5月	3

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限
25	无形资产-子弹先生	2019年5月	3
26	无形资产-铲雪车	2019年5月	3
27	无形资产-疯狂一笔画	2019年5月	3
28	无形资产-新时代捕鱼	2019年5月	3
29	无形资产-球球速跑	2019年5月	3
30	无形资产-水果撞击	2019年5月	3
31	无形资产-王者飞机	2019年5月	3
32	无形资产-水果动员	2019年5月	3
33	无形资产-球球打砖块跑酷 100 关卡	2019年5月	3
34	无形资产-飞越小河流	2019年5月	3
35	无形资产-消灭小方块	2019年5月	3
36	无形资产-最强金字塔	2019年5月	3
37	无形资产-突击王者	2019年5月	3
38	无形资产-拆弹王者	2019年5月	3
39	无形资产-旋转飞碟	2019年5月	3
40	无形资产-百变枪手	2019年5月	3
41	无形资产-飞速切水果	2019年5月	3
42	无形资产-勇士之路赛车（跑跑小猪赛车）	2019年5月	3
43	无形资产-煎饼大师改版	2019年5月	3
44	无形资产-僵尸也疯狂	2019年5月	3
45	无形资产-智友斗地主	2019年6月	3
46	无形资产-水果撞击尾款	2019年6月	3
47	无形资产-子弹先生尾款	2019年6月	3
48	无形资产-汽车漂移	2019年6月	3
49	无形资产-水果动员新版	2019年6月	3
50	无形资产-汽车漂移	2019年7月	3
51	无形资产-快来划水	2019年7月	3
52	无形资产-疯狂逃生	2019年7月	3
53	无形资产-Perfecttower	2019年7月	3
54	无形资产-保卫六边形	2019年7月	3
55	无形资产-剑鱼大作战	2019年7月	3
56	无形资产-斧头大作战	2019年7月	3
57	无形资产-剑鱼大作战	2019年8月	3
58	无形资产-夹缝逃生	2019年8月	3
59	无形资产-六边形大作战	2019年8月	3
60	无形资产-聚变星球	2019年8月	3
61	无形资产-守护家园	2019年8月	3
62	无形资产-萌萌物语 2	2019年8月	3
63	无形资产-欢乐农场小镇	2019年8月	3
64	无形资产-疯狂冲关（疯狂冲关游戏软件 V1.0）	2019年8月	3
65	无形资产-小拳拳（拳拳超人游戏软件 V1.0）	2019年8月	3
66	无形资产-穿越空间	2019年9月	3



天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限
67	无形资产-天才枪王	2019年9月	3
68	无形资产-修仙那点事	2019年10月	3
69	无形资产-我要上坡	2019年10月	3
70	无形资产-虫虫物语-养成版(小蚂蚁家园)	2019年11月	3
71	无形资产-酷玩小游戏	2019年11月	3
72	无形资产-我会功夫	2019年11月	3
73	无形资产-疯狂球球跑酷	2019年11月	3
74	无形资产-勇士之路塔防	2019年11月	3
75	无形资产-空战小英雄 APP	2019年12月	3
76	无形资产-全民健身房(全民健身房游戏软件 V1.0)	2019年12月	3
77	无形资产-空中摩托车	2019年12月	3
78	无形资产-抢购大作战	2019年12月	3
79	无形资产-铲雪车	2019年12月	3
80	无形资产-云顶飞车	2019年12月	3
81	无形资产-保卫六边形	2019年12月	3
82	无形资产-弓箭手	2020年4月	3
83	无形资产-拳拳超人	2020年4月	3
84	无形资产-玩具兵大作战	2020年4月	3
85	无形资产-虫虫物语	2020年4月	3
86	无形资产-弓箭大乱斗	2020年1月	3
87	无形资产-坦克大战 3d	2020年1月	3
88	无形资产-坦克大战 3d	2020年1月	3
89	无形资产-王者大乱斗	2020年1月	3

其中 10 项小游戏无形资产已获得软件著作权登记证书, 具体明细如下:

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
1	小小枪手游戏软件 V1.0	2018SR723238	北京小子科技有限公司	软著登字第 3052333 号	原始取得	全部权利	2016年7月13日
2	小拳拳大乱斗游戏软件 V1.0	2018SR884673	北京小子科技有限公司	软著登字第 3213768 号	原始取得	全部权利	2018年5月15日
3	疯狂闯关游戏软件 V1.0	2018SR682572	北京小子科技有限公司	软著登字第 3011667 号	原始取得	全部权利	2018年8月4日
4	疯狂一笔画游戏软件 V1.0	2018SR896864	北京小子科技有限公司	软著登字第 3225959 号	原始取得	全部权利	2018年10月9日
5	全民健身房游戏软件 V1.0	2019SR1298577	上海云趣科技有限公司	软著登字第 4719334 号	原始取得	全部权利	2019年11月5日
6	欢乐农场小镇游戏软件 V1.0	2019SR0377730	上海云趣科技有限公司	软著登字第 3798487 号	原始取得	全部权利	2019年3月11日
7	木偶大师游戏软件 V1.0	2019SR0431972	上海云趣科技有限公司	软著登字第 3852729 号	原始取得	全部权利	2019年4月8日
8	拳拳超人游戏	2019SR07	上海云趣科技	软著登字第	原始取得	全部	2019年6

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
	软件 V1.0	91031	有限公司	4211788 号		权利	月 20 日
9	快来划水游戏 软件 V1.0	2019SR07 35329	上海云趣科技 有限公司	软著登字第 4156086 号	原始取得	全部 权利	2019 年 7 月 2 日
10	守护家园塔防 游戏软件 V1.0	2018SR98 1116	上海云桃网络 科技有限公司	软著登字第 3310211 号	原始取得	全部 权利	2018 年 9 月 12 日

账面未记录的无形资产为 118 项软著、3 项专利和 93 项域名。账面未记录的软著无形资产明细如下：

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
1	VIP 章节免费阅读 软件 V1.0	2015SR1 69780	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1056866 号	原始取得	全部 权利	2015 年 1 月 20 日
2	wifi 连接神器软件 V1.0	2015SR1 68846	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1055932 号	原始取得	全部 权利	2015 年 3 月 10 日
3	花千骨壁纸软件 V1.0	2015SR1 68572	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1055658 号	原始取得	全部 权利	2015 年 6 月 2 日
4	及时雨天气预报软 件 V1.0	2015SR1 69082	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1056168 号	原始取得	全部 权利	2015 年 4 月 2 日
5	另类星座软件 V1.0	2015SR1 68573	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1055659 号	原始取得	全部 权利	2015 年 5 月 6 日
6	抢红包神器 2016 软 件 V1.0	2016SR2 64577	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1443194 号	原始取得	全部 权利	2015 年 10 月 30 日
7	万能手电筒软件 V1.0	2015SR1 70509	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1057595 号	原始取得	全部 权利	2015 年 4 月 16 日
8	柚子 DMP 系统 V1.0	2015SR2 25990	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1113076 号	原始取得	全部 权利	2015 年 9 月 30 日
9	贝壳双开助手应用 软件 V1.0	2017SR1 55022	北京小子科 技有限公司	软著登字第 1740306 号	原始取得	全部 权利	2017 年 2 月 20 日
10	小子科技 DSP 内容 管理系统 V1.0	2018SR9 02848	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3231943 号	原始取得	全部 权利	2016 年 11 月 1 日
11	爆笑学堂应用软件 V1.0	2018SR9 02844	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3231939 号	原始取得	全部 权利	2018 年 6 月 30 日
12	贝壳红包应用软件 V1.0	2018SR9 02846	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3231941 号	原始取得	全部 权利	2016 年 11 月 20 日
13	每天赚钱应用软件 V1.0	2019SR0 520323	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3941080 号	原始取得	全部 权利	2019 年 4 月 23 日
14	跳跳堂-欢乐休闲益 智小游戏软件 V1.0	2019SR0 289340	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3710097 号	原始取得	全部 权利	2019 年 1 月 23 日
15	折扣返利优惠券省 钱软件 V1.0	2019SR0 548410	北京小子科 技有限公司	软著登字第 3969167 号	原始取得	全部 权利	2019 年 5 月 8 日
16	自行车冲刺游戏软	2019SR0	北京小子科	软著登字第	原始取得	全部	2019 年 9

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
	件 V1.0	995882	技有限公司	4416639 号		权利	月 9 日
17	看资讯头条兼职赚钱手机软件 V1.0	2019SR0726651	北京小子科技有限公司	软著登字第 4147408 号	原始取得	全部权利	2019 年 5 月 7 日
18	步步福利软件 V1.0	2020SRE010820	北京小子科技有限公司	软著登字第 E0048516 号	原始取得	全部权利	2020 年 6 月 29 日
19	柚子众测平台 V1.0	2016SR171329	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1349946 号	原始取得	全部权利	2016 年 1 月 22 日
20	段子汇总管理软件 V1.0	2016SR205560	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1384177 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 10 日
21	皇室战争完美攻略系统 V1.0	2016SR205545	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1384162 号	原始取得	全部权利	2016 年 4 月 6 日
22	抢红包神器 2016 软件 V1.0	2016SR205661	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1384278 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 10 日
23	天天红包软件 V1.0	2016SR205673	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1384290 号	原始取得	全部权利	2016 年 3 月 3 日
24	信用卡申请助手软件 V1.0	2016SR205666	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1384283 号	原始取得	全部权利	2016 年 2 月 3 日
25	二手车评估软件 V1.0	2016SR213823	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1392440 号	原始取得	全部权利	2015 年 11 月 30 日
26	车友帮应用软件 V1.0	2018SR902838	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3231933 号	原始取得	全部权利	2018 年 6 月 30 日
27	多看看小说软件 V1.0	2018SR902677	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3231772 号	原始取得	全部权利	2017 年 12 月 31 日
28	云享时空受众定向大数据管理系统 V1.0	2018SR902671	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3231766 号	原始取得	全部权利	2016 年 10 月 31 日
29	今日新闻头条查看软件 V1.0	2016SR204781	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 1383398 号	原始取得	全部权利	2016 年 3 月 10 日
30	云享时空免费小说软件 V1.0	2018SR902644	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3231739 号	原始取得	全部权利	2017 年 12 月 29 日
31	云享广告受众画像分析系统 V1.0	2018SR902842	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3231937 号	原始取得	全部权利	2017 年 9 月 30 日
32	数独-智力数独数字小游戏软件 V1.0	2019SR0289335	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3710092 号	原始取得	全部权利	2019 年 3 月 4 日
33	小说多多免费手机追书软件 V1.0	2019SR0383347	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 3804104 号	原始取得	全部权利	2019 年 4 月 1 日
34	打枪我最 6 游戏软件 V1.0	2019SR1368508	北京云享时空科技有限公司	软著登字第 4789265 号	原始取得	全部权利	2019 年 11 月 4 日
35	柚子 SSP 系统 V1.0	2016SR071232	霍尔果斯普力网络科技有限公司	软著登字第 1249849 号	受让	全部权利	2015 年 7 月 20 日
36	柚子免费小说大全	2016SR2	霍尔果斯普	软著登字第	原始取得	全部	2016 年 5

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
	应用软件 V1.0	64234	力网络科技有限公司	1442851 号		权利	月 16 日
37	贝壳市场应用软件 V1.0	2018SR075625	霍尔果斯普力网络科技有限公司	软著登字第 2404720 号	原始取得	全部权利	2018 年 1 月 20 日
38	云桃大数與情分析系统 V1.0	2018SR1070269	上海云桃网络科技有限公司	软著登字第 3399364 号	原始取得	全部权利	2018 年 7 月 5 日
39	移动应用综合指数大数据分析系统 V1.0	2018SR107242	上海云桃网络科技有限公司	软著登字第 3399337 号	原始取得	全部权利	2018 年 7 月 21 日
40	云桃互联网大数据分析检测软件 V1.0	2019SR0008308	上海云桃网络科技有限公司	软著登字第 3429065 号	原始取得	全部权利	2018 年 7 月 25 日
41	云趣土豪红包营销平台软件 V1.0	2016SR057640	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1236257 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 30 日
42	云趣柚子 DSP 精准营销管理软件 V1.0	2016SR057857	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1236474 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 30 日
43	贝壳习惯软件 V1.0	2016SR350290	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1528906 号	原始取得	全部权利	2016 年 8 月 30 日
44	柚子双开助手软件 V1.0	2016SR367026	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1545642 号	原始取得	全部权利	2016 年 11 月 16 日
45	SSP-adx 系统软件 V1.0	2017SR090830	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1676114 号	原始取得	全部权利	2016 年 9 月 21 日
46	同城么么交友软件 V1.0	2017SR209197	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1794481 号	原始取得	全部权利	2017 年 5 月 1 日
47	云趣 DSP 业务管理软件 V1.0	2017SR364679	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949963 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 30 日
48	云趣 SSP 代理渠道管理软件 V1.0	2017SR364134	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949418 号	原始取得	全部权利	2016 年 8 月 31 日
49	云趣微信多开专业版软件 V1.1.0	2017SR364344	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949628 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 30 日
50	云趣同城陌陌约爱交友软件 V1.2.0	2017SR365062	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1950346 号	原始取得	全部权利	2016 年 11 月 30 日
51	云趣 SSP-日志与报表软件 V1.0	2017SR364382	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949666 号	原始取得	全部权利	2016 年 8 月 31 日
52	云趣 SSP-SDK 发布及版本管理软件 V1.0	2017SR363826	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949110 号	原始取得	全部权利	2016 年 6 月 30 日
53	云趣 SSP 开发者管理软件 V1.0	2017SR364390	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949674 号	原始取得	全部权利	2016 年 8 月 31 日
54	云趣 DSP 渠道软件 V1.0	2017SR364358	上海云趣科技有限公司	软著登字第 1949642 号	原始取得	全部权利	2015 年 12 月 30 日
55	云趣 SSP-策略配置	2017SR3	上海云趣科	软著登字第	原始取得	全部	2016 年 6

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
	软件 V1.0	64371	技术有限公司	1949655 号		权利	月 30 日
56	云趣 SSP 运营管理 软件 V1.0	2017SR3 65468	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1950752 号	原始取得	全部 权利	2016 年 10 月 31 日
57	云趣贝壳头条软件 V1.0	2017SR3 37078	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1922362 号	原始取得	全部 权利	2016 年 12 月 30 日
58	云趣 DSP 检索服务 软件 V1.0	2017SR3 64700	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1949984 号	原始取得	全部 权利	2015 年 12 月 30 日
59	云趣同城约爱神器 交友软件 V1.1.1	2017SR3 65211	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1950495 号	原始取得	全部 权利	2016 年 9 月 30 日
60	云趣同城快约爱交 友软件 V1.4.7	2017SR3 65167	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1950451 号	原始取得	全部 权利	2016 年 10 月 31 日
61	云趣 DSP 人群画像 软件 V1.0	2017SR3 64319	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 1949603 号	原始取得	全部 权利	2015 年 12 月 30 日
62	柚钱赚应用软件 V1.0	2017SR5 25518	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 2110802 号	原始取得	全部 权利	2017 年 7 月 20 日
63	万能答题助手软件 V1.0	2018SR0 82672	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 2411767 号	原始取得	全部 权利	2017 年 9 月 15 日
64	淘金抓娃娃软件 V1.0	2018SR0 95397	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 2424492 号	原始取得	全部 权利	2018 年 1 月 20 日
65	必读免费小说软件 V1.0	2018SR3 02689	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 2631784 号	原始取得	全部 权利	2018 年 1 月 20 日
66	贪吃的小黄鸭游戏 软件 V1.0	2018SR9 04457	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3233552 号	原始取得	全部 权利	2018 年 9 月 11 日
67	赚客驿站移动应用 软件 V1.0	2018SR9 02604	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3231789 号	原始取得	全部 权利	2018 年 6 月 30 日
68	开心厨房消一消游 戏软件 V1.0	2019SR0 153725	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3574482 号	原始取得	全部 权利	2018 年 10 月 9 日
69	勇士之路绝地吃鸡 游戏软件 V1.0	2019SR0 215124	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3635881 号	原始取得	全部 权利	2019 年 2 月 5 日
70	玩具兵大战游戏软 件 V1.0	2019SR0 288994	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3709751 号	原始取得	全部 权利	2019 年 2 月 18 日
71	超级堆方块游戏软 件 V1.0	2019SR0 289345	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3710102 号	原始取得	全部 权利	2019 年 2 月 14 日
72	狂暴战车游戏软件 V1.0	2019SR0 327555	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3748312 号	原始取得	全部 权利	2019 年 3 月 11 日
73	飞刀大逃亡游戏软 件 V1.0	2019SR0 354734	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 3775491 号	原始取得	全部 权利	2019 年 4 月 1 日
74	射手快跑游戏软件 V1.0	2019SR0 847619	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 4268376 号	原始取得	全部 权利	2019 年 8 月 15 日
75	三打美猴王游戏软 件 V1.0	2019SR0 891871	上海云趣科 技术有限公司	软著登字第 4312628 号	原始取得	全部 权利	2019 年 8 月 10 日

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
76	射手大乱斗游戏软件 V1.0	2019SR1088996	上海云趣科技有限公司	软著登字第4509753号	原始取得	全部权利	2019年7月4日
77	方块解谜游戏软件 V1.0	2019SR1302936	上海云趣科技有限公司	软著登字第4723693号	原始取得	全部权利	2019年11月25日
78	火箭传说游戏软件 V1.0	2019SR1302929	上海云趣科技有限公司	软著登字第4723686号	原始取得	全部权利	2019年10月29日
79	萌兵战争游戏软件 V1.0	2019SR1302922	上海云趣科技有限公司	软著登字第4723679号	原始取得	全部权利	2019年11月21日
80	顶级特工游戏软件 V1.0	2019SR1298114	上海云趣科技有限公司	软著登字第4718871号	原始取得	全部权利	2019年11月11日
81	僵尸来了游戏软件 V1.0	2020SR0100866	上海云趣科技有限公司	软著登字第4979562号	原始取得	全部权利	2020年1月6日
82	小蚂蚁家园游戏软件 V1.0	2020SR0049832	上海云趣科技有限公司	软著登字第4928528号	原始取得	全部权利	2019年12月17日
83	管道拼一拼游戏软件 V1.0	2020SR0194159	上海云趣科技有限公司	软著登字第5072855号	原始取得	全部权利	2020年2月3日
84	画个小短腿游戏软件 V1.0	2020SR0289588	上海云趣科技有限公司	软著登字第5168284号	原始取得	全部权利	2020年2月28日
85	小偷别跑游戏软件 V1.0	2020SR0289109	上海云趣科技有限公司	软著登字第5167805号	原始取得	全部权利	2020年2月25日
86	画个战车游戏软件 V1.0	2020SR0295440	上海云趣科技有限公司	软著登字第5174136号	原始取得	全部权利	2020年3月4日
87	我是小警官游戏软件 V1.0	2020SR0295328	上海云趣科技有限公司	软著登字第5174024号	原始取得	全部权利	2020年3月12日
88	武力全开游戏软件 V1.0	2020SR0314447	上海云趣科技有限公司	软著登字第5193143号	原始取得	全部权利	2020年3月5日
89	幻音战士游戏软件 V1.0	2020SR0314442	上海云趣科技有限公司	软著登字第5193138号	原始取得	全部权利	2020年3月5日
90	疯狂搅碎机游戏软件 V1.0	2020SR0314254	上海云趣科技有限公司	软著登字第5192950号	原始取得	全部权利	2020年3月4日
91	一飞冲天 3D 游戏软件 V1.0	2020SR0314257	上海云趣科技有限公司	软著登字第5192953号	原始取得	全部权利	2020年3月5日
92	招财喵喵屋游戏软件 V1.0	2020SR0314164	上海云趣科技有限公司	软著登字第5192860号	原始取得	全部权利	2020年3月10日
93	导弹吃鸡游戏软件 V1.0	2020SR0318620	上海云趣科技有限公司	软著登字第5197316号	原始取得	全部权利	2020年3月11日
94	幸运神偷游戏软件 V1.0	2020SR0318677	上海云趣科技有限公司	软著登字第5197373号	原始取得	全部权利	2020年3月14日
95	爆款冰淇淋游戏软件 V1.0	2020SR0318624	上海云趣科技有限公司	软著登字第5197320号	原始取得	全部权利	2020年3月5日
96	步步福利软件 V1.0	2020SRE	上海云趣科	软著登字第	原始取得	全部	2020年7



序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
		011471	技有限公司	E0049167号		权利	月15日
97	极速冲冲冲游戏软件V1.0	2020SRE013182	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050078号	原始取得	全部权利	2019年8月24日
98	玩具兵大乱斗应用软件V1.0	2020SRE013184	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050880号	原始取得	全部权利	2018年9月26日
99	自行车冲刺游戏软件V1.0	2020SRE013185	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050881号	原始取得	全部权利	2019年8月23日
100	扎心英雄游戏软件V1.0	2020SRE013186	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050882号	原始取得	全部权利	2019年4月25日
101	围城大作战游戏软件V1.0	2020SRE013188	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050884号	原始取得	全部权利	2019年4月23日
102	开心餐厅对消手机应用软件V1.0	2020SRE013189	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050885号	原始取得	全部权利	2018年3月25日
103	小兵大乱斗手机应用软件V1.0	2020SRE013190	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050886号	原始取得	全部权利	2018年9月26日
104	勇士王者吃鸡应用软件V1.0	2020SRE013192	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050888号	原始取得	全部权利	2018年12月30日
105	杀出重围游戏软件V1.0	2020SRE013194	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050890号	原始取得	全部权利	2019年8月20日
106	一起划水手机应用软件V1.0	2020SRE013198	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050894号	原始取得	全部权利	2019年4月25日
107	开心赚应用软件V1.0	2020SRE013058	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050754号	原始取得	全部权利	2017年12月27日
108	农场大战游戏软件V1.0	2020SRE013161	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050857号	原始取得	全部权利	2019年12月30日
109	勇士之路王者之战手机应用软件V1.0	2020SRE013136	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050832号	原始取得	全部权利	2018年12月30日
110	我是农场主手机应用软件V1.0	2020SRE013139	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050825号	原始取得	全部权利	2018年6月25日
111	贝壳头条阅读手机软件V1.0	2020SRE013162	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050858号	原始取得	全部权利	2017年8月20日
112	消灭臭蛋游戏软件V1.0	2020SRE013119	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050815号	原始取得	全部权利	2019年12月30日
113	柚钱赚客手机应用软件V1.0	2020SRE013063	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0050759号	原始取得	全部权利	2017年12月30日
114	疯狂跑车软件软件V1.0	2020SRE016180	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0053876号	原始取得	全部权利	2020年9月12日
115	拼接大神游戏软件V1.0	2020SRE018576	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0056272号	原始取得	全部权利	2020年10月24日
116	快来刮胡子游戏软件V1.0	2020SRE0426301	上海云趣科技有限公司	软著登字第5304997号	原始取得	全部权利	2020年4月23日



天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	著作权名称	登记号	著作权人	证书号	权利取得方式	权利范围	开发完成日期
117	快来涂口红游戏软件 V1.0	2020SR0386260	上海云趣科技有限公司	软著登字第5264956号	原始取得	全部权利	2020年4月2日
118	钻石猜歌软件 V1.0	2020SRE017568	上海云趣科技有限公司	软著登字第E0055282号	原始取得	全部权利	2020年10月11日

账面未记录的专利无形资产明细如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日期
1	一种便于维护的高效流量聚合的数据服务器	ZL201721519621.6	北京小子科技有限公司	2017年11月15日
2	一种高效处理精准营销的实时数据处理器	ZL201721519615.0	上海云趣科技有限公司	2017年11月15日
3	一种互联网广告展示装置	ZL201721526677.4	北京云享时空科技有限公司	2017年11月16日

账面未记录的域名资产明细如下：

序号	域名	域名所属公司	是否备案	序号	域名	域名所属公司	是否备案
1	kakafa.shop	上海云趣科技有限公司		47	yz060.com	上海云趣科技有限公司	已备案
2	enote.work	上海云趣科技有限公司		48	yz064.com	上海云趣科技有限公司	已备案
3	down.yoga	上海云趣科技有限公司	已备案	49	yz056.com	上海云趣科技有限公司	已备案
4	5m.link	上海云趣科技有限公司	已备案	50	yz051.com	上海云趣科技有限公司	已备案
5	5m.xyz	上海云趣科技有限公司	已备案	51	yz061.com	上海云趣科技有限公司	已备案
6	5m.yoga	上海云趣科技有限公司	已备案	52	yz072.com	上海云趣科技有限公司	已备案
7	5lm.vip	上海云趣科技有限公司	已备案	53	yz071.com	上海云趣科技有限公司	已备案
8	5lm.top	上海云趣科技有限公司	已备案	54	yz053.com	上海云趣科技有限公司	已备案
9	zaore.shop	上海云趣科技有限公司		55	yz063.com	上海云趣科技有限公司	已备案
10	zaore.store	上海云趣科技有限公司		56	yz050.com	上海云趣科技有限公司	已备案
11	zaore.xyz	上海云趣科技有限公司		57	yz074.com	上海云趣科技有限公司	已备案
12	zaoreb.cn	上海云趣科技有限公司		58	yz062.com	上海云趣科技有限公司	已备案
13	zaoreb.com	上海云趣科技		59	yz052.com	上海云趣科技	已备案



序号	域名	域名所属公司	是否备案	序号	域名	域名所属公司	是否备案
		有限公司				有限公司	
14	zaore.com	上海云趣科技有限公司	已备案	60	yz049.com	上海云趣科技有限公司	已备案
15	zaore.cn	上海云趣科技有限公司	已备案	61	yz055.com	上海云趣科技有限公司	已备案
16	造热.cn	上海云趣科技有限公司		62	yz065.com	上海云趣科技有限公司	已备案
17	造热.com	上海云趣科技有限公司		63	laugh150s.com	北京小子科技有限公司	
18	zaore.club	上海云趣科技有限公司		64	joke150s.com	北京小子科技有限公司	
19	zaore.vip	上海云趣科技有限公司	已备案	65	beike21.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
20	zaore.top	上海云趣科技有限公司		66	xiang8787.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
21	zaore.net	上海云趣科技有限公司	已备案	67	yun8787.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
22	aicaige.com	上海云趣科技有限公司	已备案	68	xz8787.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
23	createhot.net	上海云趣科技有限公司		69	bk8787.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
24	createhot.cn	上海云趣科技有限公司		70	kk8787.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
25	createhot.com	上海云趣科技有限公司		71	yz038.com	上海云趣科技有限公司	已备案
26	createheat.net	上海云趣科技有限公司		72	youzi87.com	上海云趣科技有限公司	已备案
27	createheat.cn	上海云趣科技有限公司		73	yz069.com	上海云趣科技有限公司	已备案
28	createheat.com	上海云趣科技有限公司		74	yz011.com	上海云趣科技有限公司	已备案
29	shuzhuo.ltd	上海云趣科技有限公司	已备案	75	yz210.com	上海云趣科技有限公司	已备案
30	shellastore.com	北京小子科技有限公司	已备案	76	yunqutec.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
31	youqz.net	北京小子科技有限公司	已备案	77	yunxiangshikong.com	北京云享时空科技有限公司	已备案
32	yqzapp.com	北京小子科技有限公司	已备案	78	ley139.com	北京小子科技有限公司	已备案
33	yuanfen13.com	江西小子科技有限公司	已备案	79	pher156.com	北京小子科技有限公司	已备案

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

序号	域名	域名所属公司	是否备案	序号	域名	域名所属公司	是否备案
34	love91314.com	江西小子科技有限公司	已备案	80	jsr123.com	北京小子科技有限公司	已备案
35	bkheadline.com	上海云趣科技有限公司	已备案	81	adyouzi.net	北京小子科技有限公司	已备案
36	beiketoutiao.com	上海云趣科技有限公司	已备案	82	adpomelo.net	北京小子科技有限公司	已备案
37	xds01.com	北京小子科技有限公司	已备案	83	adpomelo.com.cn	北京小子科技有限公司	已备案
38	510xds.com	北京小子科技有限公司	已备案	84	adpomelo.cn	北京小子科技有限公司	已备案
39	81play.com	北京小子科技有限公司	已备案	85	adyouzi.com.cn	北京小子科技有限公司	已备案
40	005lm.com	北京小子科技有限公司	已备案	86	adyouzi.cn	北京小子科技有限公司	已备案
41	08play.com	北京小子科技有限公司		87	adyouzi.com	北京小子科技有限公司	已备案
42	xds001.com	北京小子科技有限公司		88	xiaozi.mobi	北京小子科技有限公司	已备案
43	yz054.com	上海云趣科技有限公司	已备案	89	adxiaozi.com.cn	北京小子科技有限公司	已备案
44	yz059.com	上海云趣科技有限公司	已备案	90	adxiaozi.cn	北京小子科技有限公司	已备案
45	yz070.com	上海云趣科技有限公司	已备案	91	adxiaozi.com	北京小子科技有限公司	已备案
46	yz057.com	上海云趣科技有限公司	已备案	92	xiaozi.biz	北京小子科技有限公司	无法备案
				93	xiaozi.com.cn	北京小子科技有限公司	已备案

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产均为其他无形资产，为 118 项软件著作权、3 项实用新型专利和 93 项域名，具体明细详见前述第（三）条。

(五) 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）

无。

经核实，委托评估的资产、负债范围与经济行为涉及的资产、负债范围一致。

四、价值类型及其定义

根据《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定可回收价值等于资产预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额孰高者。

根据《会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，可收回金额是公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

根据《以财务报告为目的的评估指南》第十八条之规定“执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据会计准则或者相关会计核算与披露的具体要求、评估对象等相关条件明确价值类型。会计准则规定的计量属性可以理解为相对应的评估价值类型。”

本评估报告中“可回收价值”与“可收回金额”内涵等同，为保持与会计准则描述的价值类型一致，因此本次评估选择的价值类型为可收回金额，即：

可收回金额=Max（公允价值-处置费用，预计未来现金流量的现值）

其中：预计未来现金流量现值是指将资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额。

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

预计未来现金流量的现值，是指与商誉相关的资产组（CGU）按照现有的管理、经营模式持续经营前提下，未来现金流的现值。

根据《资产评估价值类型指导意见》的规定，“在用价值”是资产贡献的价值，这个价值一般是采用其未来贡献的现金流来计量的，因此资产“预计未来现金流量的现值”实质就是资产的“在用价值”。

在本报告中，除非另有说明，我们将资产“预计未来现金流量的现值”等同于其“在用价值”。

因此：可收回金额=Max（公允价值-处置费用，在用价值）。

五、评估基准日

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二十三条之规定，“企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试”。

本项目评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，根据天创时尚财务报告日确定。

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
六、评估依据

(一) 行为依据

1. 天创时尚与本公司签订的《资产评估委托合同》；
2. 《企业会计准则第8号—资产减值》（财会[2006]3号）。

(二) 法律依据

1. 《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）；
2. 《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修正）；
3. 《中华人民共和国企业所得税法》（2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修订）；
4. 《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议通过）；
5. 《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；
6. 《移动互联网应用程序信息服务管理规定》（2016年6月28日国家互联网信息办公室发布）；
7. 《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65号）；
8. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）；
9. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）；
10. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号）；
11. 《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局公告2019年第2号）；
12. 《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）；
13. 《财政部、国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112号）；

14. 《财政部、国家税务总局、国家发展改革委、工业和信息化部关于完善新疆困难地区重点鼓励发展产生企业所得税优惠目录的通知》（财税[2016]85号）；

15. 《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》2008年11月5日国务院第34次常务会议修订通过（国发[1985]19号）；

16. 《中华人民共和国印花税法暂行条例》（国务院令[1988]第11号）；

17. 其他有关法律法规。

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

4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协[2018]35号）；

5. 《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协[2018]36号）；

6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协[2018]37号）；

7. 《资产评估执业准则—资产评估方法》（中评协[2019]35号）；

8. 《资产评估执业准则—无形资产》（中评协[2017]37号）；

9. 《资产评估执业准则—机器设备》（中评协[2017]39号）；

10. 《以财务报告为目的的评估指南》（中评协[2017]45号）；

11. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；

12. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；

13. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；

14. 《著作权资产评估指导意见》（中评协[2017]50号）；

15. 《资产评估专家指引第8号—资产评估中的核查验证》（中评协[2019]39号）；

16. 《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》（中评协[2020]37号）；

17. 《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协[2020]38号）；

18. 《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号）；

19. 《企业会计准则—应用指南》（财会[2006]18号）；

20. 《企业会计准则第8号—资产减值》应用指南；

21. 《企业会计准则第20号—企业合并》；

22. 《企业会计准则第33号—合并财务报表》；



23. 《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》；

24. 《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》（中国证监会办公厅 2018 年 11 月 16 日印发）；

25. 《监管规则适用指引—评估类第 1 号》（中国证监会办公厅 2021 年 1 月 22 日印发）；

26.《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定(2014 年修订)》（证监会公告[2014]54 号）

27. 其他与资产评估相关的准则依据。

（四）权属依据

1. 《计算机软件著作权登记证书》；
2. 《实用新型专利证书》；
3. 电子设备购置发票；
4. 重大业务合同；
5. 其他权属证明文件等。

（五）取价依据

1. 《中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 21 日公布的市
场贷款报价利率（LPR）》及外汇汇率；

2. 《资产评估常用数据与参数手册》；
3. 被并购方提供的资产清单及其他资料；
4. 被并购方提供的财务会计、经营方面的资料；
5. 评估专业人员收集的市场资料、产业经济及宏观经济资料；
6. 评估专业人员调查所得的有关资料；
7. wind 资讯资本终端。

（六）其他参考依据

1. 被并购方提供的《资产评估申报明细表》、《资产评估收益法预测申报表》
与《评估资产组申报明细表》；

2. 被并购方提供的前两年审计报告和企业历年经营数据；

3. 被并购方提供的近年财务经营方面的资料以及有关协议、合同书、发票等财
务资料；

4. 被并购方提供的企业未来盈利预测及相关资料；



5. 评估人员从 wind 资讯网收集到的上市公司信息；
6. 委托人、被并购方撰写的《关于进行资产评估有关事项的说明》；
7. 委托人及被并购方承诺函；
8. 被并购方管理层出具的盈利预测；
9. 委托人提供的收购时期评估报告与近年的商誉减值测试评估报告；
10. 评估人员现场清查核实记录、现场勘察所收集到的资料，以及评估过程中参数数据选取所收集到的相关资料；
11. 被并购方提供的其他有关资料。

七、评估方法

执行商誉减值测试评估业务，资产评估专业人员应当根据企业委托评估目的、价值类型、资料收集情况、数据来源等，参照会计准则相关规定，考虑评估方法适用前提，选择恰当的评估方法。

商誉是不可辨认无形资产，因此对于商誉的减值测试需要估算与商誉相关的资产组的可收回金额来间接实现，通过估算该资产组的预计未来现金流量的现值及公允价值扣除处置费用（也即公允价值净额）来实现。

（一）评估方法概述

1. 预计未来现金流量的现值（在用价值），是指资产组在现有会计主体，按照现有的经营模式持续经营该资产组的前提下，未来现金流的现值。

2. 资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。

不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。

在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

（二）评估方法的选择

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六条规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

小子科技所处移动互联网营销行业随着我国移动互联网技术的发展和普及，在未来时期的营业业务具有可预期的持续经营能力和一定的盈利能力，未来收益、风险可以合理量化，因此本次评估确定采用收益途径评估与商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值，即与商誉相关资产组的在用价值。

该资产组内资产配置有效，基本不存在能使资产组未来现金流发生明显改变或重置的可能。即对资产组内资产进行有效配置或重置的前提下，委估资产组在剩余经济年限的现金流折现值，和资产组在现有管理经营模式下剩余经济年限内可产生的经营现金流量的现值不会有较大差异。由此得到的资产组公允价值减去处置费用后的净额一般会低于该资产组未来净现金流量现值。

（三）预计未来现金流量的现值的测算

1. 预计未来净现金流量现值测算的原则及方法

资产在使用过程中所创造的收益会受到使用方式、使用者经验、能力等方面的因素影响。不同的使用方式，不同的使用者，可能在使用同样资产时产生不同的收益。因此，对于同样的资产，不同的使用方式或使用者会有不同的在用价值。

本次估算在用价值，对于未来收益的预测完全是基于被并购方会计主体现状使用资产组的方式、力度以及使用能力等方面的因素，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的预测收益，采用收益途径方法进行测算。

收益途径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。

对于资产组的收益法常用的具体方法为全投资自由现金流折现法或称资产组自由现金流折现法。

资产组现金流折现法中的现金流口径为归属于整体资产或资产组现金流，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为整体资产或资产组的价值。

资产组自由现金流模型可以分为（所得）税前的现金流和（所得）税后的现金流。本次评估选用企业税前自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
式中： R_i ：评估基准日后第 i 年预期的税前自由现金流量； r ：折现率； P_n ：终值；

n ：预测期。

(1) 自由现金流的确定

第 i 年的自由现金流 R_i 的确定

$$R_i = \text{EBITDA}_i - \text{营运资金增加}_i - \text{资本性支出}_i$$

(2) 折现率的确定

折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，公式如下：

$$\text{WACCBT} = \frac{\text{WACC}}{1 - T}$$
$$\text{WACC} = R_e \frac{E}{D + E} + R_d \frac{D}{D + E} (1 - T)$$

式中： R_e ：权益资本成本； R_d ：负息负债资本成本； T ：所得税率。

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s$$

式中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

本次评估假设现金流于预测期内均匀发生，相应折现时点按预测期中折现考虑。

(3) 详细预测期的确定

本次收益法评估是在资产组组合持续经营的前提下作出的，根据国家有关法律、法规、被并购方与资产组所在的行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，没有明确资料表明企业至经营期限满后即刻解散，因此，确定收益期限为无限期。

《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定了“建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖 5 年”。因此本次预测期为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止，2026 年及以后年度为永续期。

(4) 终值 P_n 的确定

根据《资产评估准则—企业价值》的相关规定，评估人员应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

(四) 公允价值扣除处置费用的净额测算



1. 资产组整体转让公允价值的测算原则及方法

公允价值测算需要在资产组在最佳用途前提下进行，根据评估人员的了解，该资产组的现状用途与最佳用途相同。

资产组实际包含资产组整体转让和资产组采用“拆整卖零”两种转让方式，一般情况下需分别考虑两种转让方式的公允价值分别扣除相应处置费用后的净额，并以其中孰高者作为该资产组的公允价值扣除处置费用的净额。

根据《资产评估专家指引第 11 号—商誉减值测试评估》第 16 条之描述，“商誉减值测试评估需要计算公允价值减去处置费用后的净额时，资产评估专业人员可以采用市场法、收益法、成本法计算包含商誉资产组或资产组组合的公允价值”，即资产组整体转让公允价值可以采用收益法、市场法和成本法途径进行测算。

(1) 公允价值的收益途径估算

由于资产组的未来收益受使用方式，使用者的能力、管理水平等因素影响，因此在采用收益法估算公允价值时，资产组未来收益需要基于按照资产组最佳用途、行业平均使用者能力、管理水平使用资产组可以获取的收益预测未来收益。本次评估满足上述要求，故本次采用收益法对资产组的公允价值减去处置费用的净额进行了测算。

根据评估人员分析、判断，本次测试的资产组在现状会计报告主体的使用状态的下的用途与最佳用途相同，管理层的使用能力、管理水平与行业平均水平趋同，因此本次评估的资产组的预计未来现金流量的现值与整体转让的公允价值收益法评估值等同。

(2) 公允价值的市场比较途径估算

市场法是指将测试对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定测试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。

上市公司比较法的基本步骤具体如下：

首先选择与被并购方处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值；

选择对比公司的一个或几个盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率参数，如 EBIT、EBITDA 或 NOIAT 作为“分析参数”，计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系一称之为比率乘数（Multiples）；

对上述比率乘数进行必要的调整，以反映对比公司与被并购方之间的差异；

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

将调整后的比率乘数应用到被并购方的相应的分析参数中，从而得到委估对象的市场价值。

（3）公允价值的成本途径估算

在运用成本法的过程中，我们通常采用重置成本法来估算资产组中各单项资产的价值。

重置成本法是通过估算一个假定的购买者在评估基准日重新购置或建造与被评估资产功能相似的资产所花费的成本来确定被评估资产的价值。通常，重置成本可由下列公式确定：

重置成本 = 重置全价 - 实体性贬值 - 功能性贬值 - 经济性贬值

使用这种方法时，通常采用下列三个步骤：

- 1) 从相关资产市场中了解信息，确定委估资产的重置全价；
- 2) 通过分析被评估资产的使用及磨损情况来确定被评估资产的实体性贬值。通常我们用成新率来表示这个损耗；
- 3) 分析被评估资产的技术先进性及经济环境以确定是否存在功能性贬值和经济性贬值。

2. 处置费用的估算

根据相关税务规定，资产组的转让是无需缴纳增值税（流转税），因此本次测试中，资产组的整体流转不需要缴纳增值税（流转税），资产组的整体流转一般无需搬运费；本次处置费用主要与资产处置有关的法律费用、相关税费以及为使资产达到可售状态所发生的直接费用，一般至少包含四部分，分别为审计评估费、律师及其他费用、产权交易服务费与印花税。

其中评估费参照中评协[2009]199号计算、审计费参照京价(收)字[2001]335号计算、产权交易服务费参照《北京产权交易所国有资产交易业务收费办法》计算、印花税按照评估后资产组公允价值的0.05%计算。但目前国家对律师服务收费已放开，没有具体标准，一般情况下，非上市类资产的产权转让中有关律师的工作量不大，所以为简化和谨慎起见，本次律师费及其他费按评估费和审计费之和计算。

3. 资产组拆整卖零方式下公允价值扣除处置费用净额测算原则及方法

资产组拆整卖零方式下公允价值采用变现价值法评估。

所谓变现价值法是针对资产组中各单项资产采用选择市场同类资产的成交案例的实际成交价，或者在市场向买方询问出价从而获得合理报价作为公允价值。

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

如果上述两种方式都无法获得合理的公允价值，则采用重置成本法获得重置全价（不包含运输、安装调试费等）乘以成新率等获得重置成本。

再分析判断估算一个合理的变现折扣，将重置成本转换为变现价值，即：

变现价值=重置全价（不包含运输、安装调试费等）×成新率×变现折扣率

再在上述变现费用基础上扣除将资产拆除、搬运的费用、相关税费以及可能的中介费用后得到“拆整卖零”转让公允价值扣除处置费用估算值，即：

“公允价值-处置费用”净额=变现费用-拆除、搬运费用-相关税费-相关中介费用

4. 资产组公允价值的扣除处置费用的净额测算结果

由于资产组中的各单项资产目前的使用状态已经是最佳使用状态，按照上述使用状态进行“拆整卖零”方式转让各单项资产需要估算其公允价值扣除拆除及搬运费用及相关税费，资产组整体转让可以节省拆除费以及搬运费，并且也可以减免流转税，因此拆整卖零的净额一般不会高于整体转让的净额，因此，我们以整体转让的公允价值扣除处置费用后净额作为资产组公允价值扣除处置费用后的净额。

八、评估程序实施过程和情况

本项目评估于 2021 年 1 月 8 日开始，至 2021 年 4 月 20 日工作结束。整个评估工作分以下四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

与委托人洽谈，明确评估业务基本事项，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；接受委托，签订资产评估委托合同，明确评估目的、评估范围、评估基准日；确定项目负责人，组成评估项目组，编制评估计划；评估人员对含商誉资产组进行详细了解，布置资产评估工作，辅导被委托人或并购方简称填报资产评估申报表，收集资产评估所需文件资料。

（二）现场调查及收集评估资料阶段

1. 听取委托人及含商誉资产组涉及的主要经营管理人员介绍商誉初始确认的背景，含商誉资产组初始划分的原则，以前年度商誉减值测试情况。

2. 听取委托人及含商誉资产组涉及的主要经营管理人员介绍含商誉资产组自创划分确定后的总体经营情况和可能涉及的重大调整，关注可能导致含商誉资产组范围的调整。

3. 与委托人及含商誉资产组涉及的主要经营管理人员以及执行财务报表审计的会计师团队进行沟通，在财务报表信息的重要性水平范围内，对企业提供的含商誉资产

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
组范围内的除商誉之外的资产（及负债），进行必要的清查核实，并与委托人合并报
表有关财务记录数据进行核对，对发现的问题对委托人进行询问、讨论或调整。

4. 查阅、收集并抽查验证含商誉资产组涉及的主要产权证明文件。

5. 根据含商誉资产组的实际状况和特点，确定价值类型、评估假设和相应的评估方法。

6. 搜集评估方法所涉及的具体评估资料，如同行业可比公司信息，处置费用所涉及的费用类别及标准等。

（三）评定估算和编制初步评估报告阶段

对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成初步评估结果。

审核确认项目组成员提交的初步测算结果和评估说明是否准确无误，在评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，对含商誉资产组价值估计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）评估报告内审和提交资产评估报告阶段

在上述工作基础上，起草初步资产评估报告，初步审核后与委托人就评估结果交换意见。在独立分析相关意见后，按评估机构内部资产评估报告审核制度和程序进行修正调整，按资产评估委托合同的要求向委托人提交正式资产评估报告。

九、评估假设

由于企业所处运营环境的变化以及不断变化着影响资产价值的种种因素，必须建立一些假设以便注册资产评估师对资产进行价值判断，充分支持我们所得出的评估结论。本次评估是建立在以下前提和假设条件下的：

（一）基本假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提。

2. 假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

3. 假设被并购方以评估基准日的实际存量为前提，未来能够持续经营，并能获得收益，且第5年后的各年收益总体平均与第5年相同。

4. 假设被并购方的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

5. 除非另有说明，假设被并购方完全遵守所有有关的法律法规。
6. 假设被并购方未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。
7. 假设被并购方在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。
8. 有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。
9. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。
10. 假设被并购方的现金流在每个预测期间的期中产生。
11. 假设被并购方成本、费用控制能按计划实现。
12. 假设预测期内通货膨胀水平不发生重大变化，并可以合理预测。
13. 假设本次评估选取的无风险利率（长期国债利率）充分合理地反映了未来金融市场的变化及利率波动带来的风险。

（二）特殊假设

1. 假设被并购方在未来经营期内，评估对象的各项费用及其他支出不会在发生大幅变化，是随经营规模的变化而同步变动的。
2. 假设被并购方在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的经营策略和成本控制等仍保持近年的状态持续，而不发生较大变化，对于已有明确迹象业务转型的则不再进行预测。本次亦未考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及经济环境等变化导致的盈利能力、业务结构、经营规模等状况的变化，即本评估是基于基准日的实际盈利能力、业务结构和经营规模持续。
3. 假设被并购方以往年度财务报告真实反映了被并购方经营的实际状况。
4. 假设被并购方的资产无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示。
5. 假设被并购方不存在抵押担保事项、涉诉事项、或存在抵押担保事项、涉诉事项已全部揭示。
6. 假设被并购方每年计提的固定资产折旧可以满足企业维持固定资产规模所需投入的更新支出。

当出现与前述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

商誉属于不可辨识无形资产，因此无法直接对其进行减值测试，需要通过间接的方式，即通过对含商誉资产组/资产组组合的价值估算来实现对商誉价值的间接估算。



天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
(一) 与商誉相关资产组预计未来现金流量现值

经实施报告所述评估程序，根据相应评估假设，于评估基准日采用收益途径确定资产组预计未来现金流量现值评估结论如下：

天创时尚合并报表中小子科技可确指长期资产公允价值加营运资金合计为4,925.40万元，含商誉资产组金额为66,348.93万元，可收回金额为12,860.00万元（大写壹亿贰仟捌佰陆拾万元整），该结果小于含商誉长期资产组价值，差异额为-53,488.93万元，明细详见下表：

金额单位：人民币万元

项目		合并报表公允价值	可收回金额	差异额
		A	B	C=B-A
营运资金	1	4,598.49		
固定资产	2	30.20		
无形资产	3	311.40		
长期待摊费用	4	69.57		
资产总计	5	5,009.65		
100%商誉	6	61,339.28		
资产组总计（取整）	7	66,348.93	12,860.00	-53,488.93

(二) 与商誉相关资产组公允价值减去处置费用后的净额

经实施报告所述评估程序，根据相应评估假设，于评估基准日采用收益途径确定的资产组公允价值减去处置费用后的净额评估结论如下：

天创时尚合并报表中小子科技可确指长期资产公允价值加营运资金合计为5,009.65万元，含商誉资产组金额为66,348.93万元，可收回金额12,800.00万元（大写壹亿贰仟捌佰万元整），该结果小于含商誉长期资产组价值，差异额为-53,548.93万元，明细详见下表：

金额单位：人民币万元

项目		合并报表公允价值	可收回金额	差异额
		A	B	C=B-A
营运资金	1	4,598.49		
固定资产	2	30.20		
无形资产	3	311.40		
长期待摊费用	4	69.57		
资产总计	5	5,009.65		
100%商誉	6	61,339.28		
资产组组合总计	7	66,348.93	12,864.00	

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司
并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

项目		合并报表公允价值	可收回金额	差异额
		A	B	C=B-A
减：处置费用	8		62.00	
公允价值减去处置费用后的净额（取整）	9	66,348.93	12,800.00	- 53,548.93

（三）评估结论的选取

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》（2006）第六条规定，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定”。

经比较上述评估结果，于评估基准日2020年12月31日，小子科技与移动互联网营销业务相关的含商誉资产组金额为66,348.93万元，可收回金额为12,860.00万元（大写壹亿贰仟捌佰陆拾万元整），该结果小于含商誉长期资产组价值，差异额为-53,488.93万元。

十一、特别事项说明

本资产评估报告中陈述的特别事项是指在评估专业人员执行了评估程序，根据搜集的资料经过评定估算已确定评估结论的前提下，评估专业人员揭示在评估过程中已发现可能影响评估结论，但非评估专业人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项。

（一）本次评估是在设定被并购方拥有完整产权前提下做出的评估值，根据《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当提供评估对象法律权属资料，并对所提供评估对象的法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。评估专业人员执行资产评估业务的目的是对评估对象的价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属资料确认或发表意见超出评估专业人员的执业范围，应当对委托人和相关当事人提供的评估对象的法律权属资料和资料来源进行必要查验，并对查验情况予以披露。本次根据提供的资料评估时设定完全产权，并非是对产权的确认，产权的确认应以当地相关部门确认为准。

（二）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

根据北京小子科技有限公司的承诺，确定纳入评估范围的资产不存在产权瑕疵。

（三）未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素

截止至评估基准日，小子科技涉及 1 宗网络服务合同纠纷，具体如下：

2019 年 1 月 26 日，小子科技与山东鸿运网络科技有限公司（以下简称“鸿运网络”）订立服务合同并约定通过游戏平台上线方式推广三款微信小程序，鸿运网络按照授权用户数*0.7 元的标准向小子科技支付服务费，授权用户数以第三方阿拉丁平

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告
台数据为准, 结算方式为周结算。2019年2月13日, 鸿运网络以公司资金短缺为由
紧急要求小子科技下线产品, 截止至当日共产生服务费458,738.70元。2月19日, 鸿
运网络向小子科技发送了服务费对账单, 双方并无异议。由于鸿运网络长期未能支
付服务费, 故小子科技将其起诉至法院。

原告为小子科技, 被告为鸿运网络和朱静远, 该纠纷于2019年6月5日立案,
并于2020年8月20日下发民事判决书。小子科技胜诉, 并判决鸿运网络于判决生效
后十五日内支付小子科技458,738.70元。由于鸿运网络无力偿还欠款, 小子科技申请
将鸿运网络纳入失信被执行人名单, 并于2020年12月24日下发裁定书。裁定将被
执行人鸿运网络纳入失信被执行人名单, 并对其法定代表人采取了限制高消费措施。

(四) 重大期后事项

根据被并购方北京小子科技有限公司的承诺, 确定在评估基准日期后, 评估报
告出具之前, 无重大期后事项需披露。

(五) 担保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项的性质、金额及与评估对
象的关系

根据北京小子科技有限公司的承诺, 确定纳入评估范围的资产、负债不涉及担
保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项。

(六) 其他需要说明的重要事项

1. 2017年至2020年小子科技收入预测对比说明

小子科技定位于基于受众的精准营销服务公司, 主要为广告主提供移动应用分
发与推广以及移动互联网广告的程序化投放服务。2017-2019年商誉减值测试过程中
收入对比情况如下表所示:

单位: 万元

2017年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	29,054	37,245	46,180	48,841	50,266	50,266	50,266	50,266
	增长率	25.25%	28.19%	23.99%	5.76%	2.92%	0.00%	0.00%	0.00%
2018年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	33,798	37,850	41,174	43,232	45,393	45,393	45,393
	增长率	30.98%	11.24%	11.99%	8.78%	5.00%	5.00%	0.00%	0.00%
2019年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	37,859	33,351	37,574	41,208	44,038	46,043	46,043
	增长率	30.98%	24.60%	-11.91%	12.66%	9.67%	6.87%	4.55%	0.00%
2020年末 (预测)	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入	30,384	37,859	20,438	19,350	20,636	21,925	23,123	24,122

	增长率	30.98%	24.60%	-46.02%	-5.32%	6.64%	6.25%	5.47%	4.32%
--	-----	--------	--------	---------	--------	-------	-------	-------	-------

注：①于“2017年末预测”中2018年及以后年度均为预测数；

②于“2018年末预测”中2018年为审定数，2019年及以后年度均为预测数；

③于“2019年末预测”中2018-2019年为审定数，2020年及以后年度均为预测数；

④于“2020年末预测”中2018-2019年为审定数，2020年数据经审定但暂未出具审计报告，为本次评估资产组范围内收入，不包含不属于资产组范围的业务收入；2021年及以后年度均为本次评估预测数及预测增长率。

管理层根据现有经营状况，预计小子科技的程序化推广业务2021年将进一步萎缩；而2022年及之后的收入预测增长率呈现正增长，系未来年度将通过大型APP等广告主唤醒沉睡用户重新激活等移动应用分发与推广业务推动收入增长，但因行业流量分化以及预计广告主预算单价逐年下滑，对应的收入增长率预计呈平缓下滑的趋势。

2. 小子科技商誉减值迹象说明

过往五年我国移动互联网广告进入了一个快速增长的阶段与时代，行业市场容量与规模在不断扩大，移动互联网广告业代理商的业务规模及盈利能力也不断提高。

近一两年虽逐步呈现出了新增流量匮乏导致流量红利消息，且存量流量逐步细分的行业特征与变化，但总体市场规模容量保持稳增，也不断衍生出新的业务模式与商机。2020年初，新冠病毒席卷全球，国内经济及全球经济都面临着异常严峻的考验与挑战，各行业受疫情影响经营难度加大，行业洗牌在疫情影响下进一步加剧。

在广告主端：面临经营业绩骤降的各品牌广告主大幅缩减营销宣传的预算投入，移动互联网营销业务上游广告需求大幅降低。同时，疫情的爆发催生“宅经济”，在极短时间内改变了人们生活、工作和学习方式和习惯，用户对移动互联网的依赖程度加深，“内容+短视频”以短视频/直播声画结合、信息承载量丰富的特点逐步取代了传统图文形式，已跃然成为用户日常获取信息的主要方式。而在广告主营销预算紧缩的情况下，广告主对品效合一的营销效果更为看重，预算分配结构也产生了相应变化，整体从对传统广告平台的投入转向对短视频/直播等新兴广告平台资源倾斜。

在媒体流量端：因移动互联网用户的生活方式和移动互联网广告的展示形式变化也加速了移动互联网营销资源的整合。新增流量逐渐减少，中长尾媒体流量被快

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

速分化，优质流量资源供需失衡，议价能力高，获取难度大，疫情加速了流量红利见顶，移动互联网营销业务下游媒体端流量成本持续上升。

小子科技作为移动互联网营销服务商，在广告主端与媒体端承担着链接、撮合等的中间商角色。其主要业务开展是通过对广告主与媒体渠道的资源整合，有效降低广告主与供应商在移动互联网营销投放过程中的交易成本，实现双方利益最大化。其两大业务板块：程序化广告推广和移动应用分发大部分以“图片+文字”的传统广告展示为主，其主要的广告主包括传统以 BAT 为代表的广告联盟阵营。

传统移动互联网营销业务因流量红利见顶、广告主预算紧缩等因素而受到上下游的双重挤压，疫情更加剧了移动互联网营销业务的“去中间化”，导致小子科技 2020 年收入及利润规模逐步下滑。行业变化持续加大，流量持续分化，流量逐步往以字节跳动系的广告联盟阵营迁移，传统以 BAT 为代表的广告联盟阵营渐失优势。围绕行业变化趋势，小子科技管理层团队积极应对灵活调整，期望能补救疫情对公司业务带来的损失，同时积极补充团队力量开展切入与“内容+短视频”相关的业务赛道力图拓展新业务维持盈利水平但效果不佳。

管理层基于小子科技原有业务经营结果以及尝试开拓的新业务未能呈现明显增长，判断商誉出现了减值迹象。

3. 勘察受限

评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，而是在假定被并购方提供的有关技术资料 and 运行记录真实有效的前提下和在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察做出的判断。

4. 本次评估范围是委托人和被并购方根据《会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，对小子科技的所有资产及负债按照“与商誉相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效中受益的资产组或者资产组组合”的原则进行划分，确定了与小子科技形成商誉相关的资产范围并进行了申报，申报资产组与初始计量的资产组一致。评估人员对其合理性进行了判断，采纳了委托人的判断并据此进行了估算。

5. 本报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生重变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

6. 本报告是在委托人及被并购方及相关当事方提供与评估相关资料基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；评估人员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。评估人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出评估人员的执业范围。

7. 本次评估中，评估人员参考和采用了被并购方历史及评估基准日的财务报表，以及在 Wind 资讯中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，评估人员假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。估算工作依赖该等财务报表中数据的事实并不代表评估人员表达任何对该财务资料的正确性和完整性的保证，也不表达保证该等资料没有其他要求与使用该数据有冲突。

8. 本次评估中所涉及的未来盈利预测是由委托人及被并购方在北京小子科技有限公司管理层制定的盈利预测基础上的进行的预测。评估人员对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整。

9. 本次评估中所采用的评估假设是在目前条件下对委估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。评估机构及人员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。

评估报告使用者应关注上述特别事项对评估结论的影响。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告仅供委托人编制 2020 年度财务报告过程中分析评估基准日是否存在商誉减值之用，不得用于任何其他目的。委托人应当按照企业会计准则要求，在编制财务报告过程中正确理解评估报告，完整履行相关工作程序，恰当使用评估结论。

(二) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论没有考虑未来可能承担的抵押、担保事宜，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评估假设等其他情况发生变化时，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。

天创时尚股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司

并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组·资产评估报告

(三) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、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的, 资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

(四) 除委托人、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。

(五) 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。

(五) 本资产评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体, 需评估机构审阅相关内容, 未经评估机构审阅相关内容, 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。

(六) 本资产评估报告经资产评估师签名、评估机构盖章方可正式使用。

(七) 本评估结论是在以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日时, 对天创时尚并购小子科技所移动互联网营销业务形成的含商誉资产组可收回金额的客观公允反映。发生评估基准日期后重大事项时, 不能直接使用本评估结论。

(八) 评估结论的使用有效期自评估基准日起一年, 即超过 2021 年 12 月 30 日使用本评估报告的评估结论无效。

十三、评估报告日

本评估报告正式提出日期为 2021 年 4 月 20 日。

资产评估机构：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司



签字资产评估师：



签字资产评估师：



评估报告附件

- 附件一：含商誉资产组确认表；
- 附件二：委托人和被并购方营业执照；
- 附件三：评估对象涉及的部分主要权属证明资料；
1. 《实用新型发明专利证书》；
 2. 《计算机软件著作权登记证书》。
- 附件四：委托人和被并购方的承诺函；
- 附件五：签字资产评估师的承诺函；
- 附件六：评估机构营业执照；
- 附件七：评估机构备案文件或资格证明文件；
- 附件八：评估机构《证券期货相关业务评估资格证书》；
- 附件九：签字资产评估师资格证书；
- 附件十：含商誉资产组未来现金流量现值结果表。

商誉所在资产组申报汇总表

评估基准日：2020年12月31日

表1

委托人：天创时尚股份有限公司
金额单位：人民币万元



项	账面公允价值	备注
1 营运资金	4,598.49	
2 固定资产	30.20	
3 无形资产	311.41	
4 长期待摊费用	69.57	
5 商誉	61,339.28	
6 资产组组合总计	66,348.94	

资产组所在单位：北京小子科技有限公司



营业执照

(副本)

编号: 外S012019051584G(2-2)

统一社会信用代码

914401017594326773

扫描二维码
国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记
备案、许可、监
管信息。



名称	天创时尚股份有限公司	注册资本	肆亿贰仟捌佰捌拾玖万伍仟肆佰陆拾柒元(人民币)
类型	股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)	成立日期	2004年04月09日
法定代表人	李林	营业期限	2004年04月09日至2034年04月09日
经营范围	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询,网址:htp://cfi.gz.gov.cn/。涉及国家规定实施准入特别管理措施的外商投资企业,经营范围以审批机关核定的为准;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。)		
住所	广州市南沙区东涌镇银沙大街31号		

此份证照复印件与原件相符
仅限科技档案诚信评估用途

登记机关

2020年11月19日



统一社会信用代码

91110114318014269L



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

营业执照

(-1)

(副本)

名称 北京小子科技有限公司
类型 有限责任公司(法人独资)

法定代表人 刘晶

经营范围 技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售(含网上销售)计算机、软件及辅助设备、电子产品、日用品、文化用品；计算机系统设计、软件开发；基础软件服务；应用软件开发(不含医用软件)；软件系统开发；产品策划；模型设计；包装设计；经济信息咨询(不含中介服务)；会议服务；工艺美术设计；电脑动画设计；项目投资；资产管理；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；组织文化艺术交流活动(不含营业性演出)；文艺创作；承办展览展示活动；影视策划；翻译服务；经营电信业务；从事互联网文化活动。(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。)

注册资本 117.65万元
成立日期 2014年10月13日
营业期限 2014年10月13日至 2034年10月12日
住所 北京市昌平区回龙观镇育知东路30号院1号楼15层1单元1502



登记机关



2019年04月02日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书号第7615553号



实用新型专利证书

实用新型名称：一种便于维护的高效流量聚合的数据服务器

发明人：彭蓉

专利号：ZL 2017 2 1519621.6

专利申请日：2017年11月15日

专利权人：北京小子科技有限公司

地址：102200 北京市昌平区回龙观镇育知东路30号院1号楼15层
1单元1502

授权公告日：2018年07月20日

授权公告号：CN 207639049 U



本实用新型经过本局依照中华人民共和国专利法进行初步审查，决定授予专利权，颁发本证书并在专利登记簿上予以登记。专利权自授权公告之日起生效。

本专利的专利权期限为十年，自申请日起算。专利权人应当依照专利法及其实施细则规定缴纳年费。本专利的年费应当在每年11月15日前缴纳。未按照规定缴纳年费的，专利权自应当缴纳年费期满之日起终止。

专利证书记载专利权登记时的法律状况。专利权的转移、质押、无效、终止、恢复和专利权人的姓名或名称、国籍、地址变更等事项记载在专利登记簿上。



局长
申长雨

申长雨



证书号第7614297号



实用新型专利证书

实用新型名称：一种互联网广告展示装置

发明人：黄宝强

专利号：ZL 2017 2 1526677.4

专利申请日：2017年11月16日

专利权人：北京云享时空科技有限公司

地址：100089 北京市海淀区清河朱房路临66号A栋8单元

授权公告日：2018年07月20日

授权公告号：CN 207637422 U

本实用新型经过本局依照中华人民共和国专利法进行初步审查，决定授予专利权，颁发本证书并在专利登记簿上予以登记。专利权自授权公告之日起生效。

本专利的专利权期限为十年，自申请日起算。专利权人应当依照专利法及其实施细则规定缴纳年费。本专利的年费应当在每年11月16日前缴纳。未按照规定缴纳年费的，专利权自应当缴纳年费期满之日起终止。

专利书记载专利权登记时的法律状况。专利权的转移、质押、无效、终止、恢复和专利权人的姓名或名称、国籍、地址变更等事项记载在专利登记簿上。



司长
申长雨



司长
申长雨



实用新型专利证书

实用新型名称：一种高效处理精准营销的实时数据处理器

发明人：黄宝强

专利号：ZL 2017 2 1519615.0

专利申请日：2017年11月15日

专利权人：上海云趣科技有限公司

地址：201800 上海市嘉定区陈翔路 88 号 7 幢 3 楼 A 区 3040 室

授权公告日：2018年09月04日

授权公告号：CN 207817572 U

本实用新型经过本局依照中华人民共和国专利法进行初步审查，决定授予专利权，颁发本证书并在专利登记簿上予以登记。专利权自授权公告之日起生效。

本专利的专利权期限为十年，自申请日起算。专利权人应当依照专利法及其实施细则规定缴纳年费。本专利的年费应当在每年11月15日前缴纳。未按照规定缴纳年费的，专利权自应当缴纳年费期满之日起终止。

专利书记载专利权登记时的法律状况。专利权的转移、质押、无效、终止、恢复和专利权人的姓名或名称、国籍、地址变更等事项记载在专利登记簿上。



局长
申长雨

申长雨



2018年09月04日



中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第1249849号

软件名称： 柚子SSP系统
[简称： 柚子SSP]
V1.0

著作权人： 霍尔果斯普力网络科技有限公司

开发完成日期： 2015年07月20日

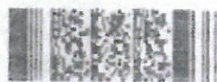
首次发表日期： 2015年08月01日

权利取得方式： 受让

权利范围： 全部权利

登记号： 2016SR071232

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 01007415



中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第1949110号

软件名称： 云趣SSP-SDK发布及版本管理软件
[简称： SSP-SDK]
V1.0

著作权人： 上海云趣科技有限公司

开发完成日期： 2016年06月30日

首次发表日期： 2016年06月30日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2017SR363826

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 01803399

2017年07月12日

中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号 软著登字第1349946号

软件名称： 柚子众测平台
[简称： 柚子众测]
V1.0

著作权人： 北京云享时空科技有限公司

开发完成日期： 2016年01月22日

首次发表日期： 2016年02月01日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2016SR171329

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 01109851

中华人民共和国国家版权局 计算机软件著作权登记证书

证书号： 软著登字第3429065号

软件名称： 云桃互联网大数据分析监测软件
V1.0

著作权人： 上海云桃网络科技有限公司

开发完成日期： 2018年07月25日

首次发表日期： 2018年08月08日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2019SR0008308

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 03431526

中华人民共和国国家版权局
计算机软件著作权登记证书

证书号：软著登字第E0048516号

软件名称：步步福利软件
[简称：步步福利]
V1.0

著作权人：北京小子科技有限公司

开发完成日期：2020年06月29日

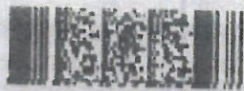
首次发表日期：2020年06月30日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2020SRE010820

根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 05873792



2020年07月13日

委托人承诺函

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司：

因天创时尚股份有限公司拟确定北京小子科技有限公司与商誉相关的资产组于评估基准日的可收回金额，为本公司判断并购北京小子科技有限公司所形成的商誉是否减值提供参考，本公司委托贵公司对该经济行为涉及的北京小子科技有限公司包含商誉的资产组于 2020 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、商誉减值测试所对应的经济行为符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》之规定；

二、所提供的与商誉减值测试相关资料真实、准确、完整；

三、负责委托具备合法资质的会计师事务所对北京小子科技有限公司评估基准日（减值测试日）的资产、负债进行了审计；

四、与测试商誉相关的最小资产组的辨识与确认符合实际情况，并且移动互联网营销业务资产组内涵与商誉的初始确认、本次测试之前进行的减值测试保持了一致性。

五、按照评估委托合同之约定向贵公司及时足额支付评估费用；

六、本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；

七、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

法定代表人签章

(单位公章)



年 月 日

被并购方承诺函

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司：

因天创时尚股份有限公司拟确定北京小子科技有限公司与商誉相关的资产组于评估基准日的可收回金额，为天创时尚股份有限公司判断其并购本公司所形成的商誉是否减值提供参考，天创时尚股份有限公司委托贵公司对该经济行为涉及的北京小子科技有限公司包含商誉的资产组于2020年12月31日的可收回金额进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
- 二、本公司所提供的相关资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
- 三、纳入资产组评估范围的资产及负债与经济行为涉及的对象和范围一致，不重复，不遗漏；
- 四、纳入资产组评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效，不存在产权瑕疵；
- 五、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间无重大期后事项需披露；
- 六、纳入资产组范围的资产及负债不涉及未决事项、或有事项、担保事项或法律纠纷；
- 七、已有的未决事项、或有事项、担保事项或法律纠纷已如实告知，并由贵公司在报告中披露；
- 八、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 九、本公司所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。



被并购方法定代表人签章

(单位公章)



年 月 日

资产评估师承诺函

天创时尚股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司资产减值测试事宜涉及的贵公司并购北京小子科技有限公司移动互联网营销业务所形成的含商誉资产组，以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日对其可收回金额进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

1. 具备相应的执业资格与经验。
2. 评估对象和评估范围与资产评估委托合同中约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据会计准则、评估准则和相关规范选用了恰当的评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：



资产评估师：



二〇二一年四月二十日

编号: 1 05440843

文件与原件相符, 再次复印无效
仅供使用



营业执照

(副本) (4-1)

统一社会信用代码 9111010267820666X7

名称 中铭国际资产评估(北京)有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市西城区阜外大街1号东座18层南区
法定代表人 胡梅根
注册资本 500万元
成立日期 2008年08月06日
营业期限 2008年08月06日至 长期
经营范围 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。(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。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2019年 01月 28日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

此件与原件相符，再次复印无效
仅供使用

北京市财政局

2019-0015 号

变更备案公告

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司变更事项备案及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》的有关规定，予以备案。变更备案的相关信息如下：

一、中铭国际资产评估（北京）有限责任公司法定代表人由黄世新变更为胡梅根。

二、中铭国际资产评估（北京）有限责任公司股东由黄世新（资产评估师证书编号：11001606）、刘建平（资产评估师证书编号：11001615）、胡梅根（资产评估师证书编号：36000281）、张晓君、廖惠熙（资产评估师证书编号：11030085）、柳春（资产评估师证书编号：45030034）、施韵波（资产评估师证书编号：13000143）、王荣（资产评估师职业资格证书登记卡（评估机构人员）登记编号：22040069）、柳秋莲（资产评估师证书编号：15060037）、胡利勇（资产评估师证书编号：11000875），变更为黄世新（资产评估师



证书编号: 11001606)、刘建平(资产评估师证书编号: 11001615)、胡梅根(资产评估师证书编号: 36000281)、张晓君、廖惠熙(资产评估师证书编号: 11030085)、柳春(资产评估师证书编号: 45030034)、施韵波(资产评估师证书编号: 13000143)、王荣(资产评估师职业资格证书登记卡(评估机构人员)登记编号: 22040069)、陈峰(资产评估师证书编号: 36000272)、周霖(资产评估师证书编号: 33001001)、柳秋莲(资产评估师证书编号: 15060037)、胡利勇(资产评估师证书编号: 11000875)。

其他相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。



此件与原件相符，再次复印无效
仅供使用



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证监会监督管理委员会审查，批准中铭国际
资产评估有限公司（北京）从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2009]2号 证书编号：0100017007

发证时间：二〇〇九年一月六日

中铭国际



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：信娜

性别：女

登记编号：47140032



单位名称：中铭国际资产评估(北京)有
限责任公司深圳分公司

初次执业登记日期：2014-12-18

年检信息：通过 (2020-06-03)



(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

信娜

本人印鉴：



打印日期：2021-01-21



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：郭叶黎

性别：男

登记编号：47190006

单位名称：中铭国际资产评估(北京)有
限责任公司深圳分公司

初次执业登记日期：2019-05-14

年检信息：通过 (2020-06-03)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：郭叶黎

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2021-01-21



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

资产组可收回金额评估预测结果表

评估基准日：2020年12月31日

被评估单位名称：北京小子科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年度
一、营业收入	19,350.26	20,636.07	21,925.04	23,123.45	24,122.33	24,122.33
减：营业成本	14,393.57	15,692.71	16,992.95	18,237.22	19,345.75	19,345.75
税金及附加	51.62	53.14	53.75	54.05	53.79	53.79
营业费用	820.03	802.58	738.32	791.21	857.12	857.12
管理费用	499.42	516.16	493.51	514.88	537.24	537.24
研发费用	1,420.42	1,507.41	1,575.34	1,684.06	1,760.50	1,760.50
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
加：投资收益	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	2,165.21	2,064.08	2,071.18	1,842.02	1,567.93	1,567.93
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、息税前利润	2,165.21	2,064.08	2,071.18	1,842.02	1,567.93	1,567.93
加：折旧摊销	253.35	163.38	22.96	14.33	14.33	14.33
减：资本性支出	30.90	14.33	14.33	14.33	14.33	14.33
营运资本增加额	-919.36	211.18	217.21	191.18	152.17	152.17
四、净现金流量	3,307.02	2,001.95	1,862.60	1,650.84	1,415.77	1,567.93
五、税前折现率	15.73%	15.73%	15.73%	15.73%	15.73%	15.73%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现系数	0.9296	0.8032	0.694	0.5997	0.5162	0.4417
折现值	3,074.20	1,607.96	1,292.64	990.01	733.65	3,294.3
六、资产组可收回金额价值						12,860.00

评估机构：中铭国际资产评估(北京)有限责任公司

