（上接A38版）

授权方	被授权方	授权内容	授权期限	合同金额（元/年）
宏梦卡通	深圳市恒荣达数字仪器有限公司	仅限于在“虹猫蓝兔”系列中所刻画的所有虚拟卡通角色的名称、角色、标记、设计、肖像和视觉表现	2013.9.20-2014.9.19	540,000.00
宏梦卡通	广州市菲洛慕箱包有限公司	仅限于在“虹猫蓝兔”系列中所刻画的所有虚拟卡通角色的名称、角色、标记、设计、肖像和视觉表现	2014.4.1-2015.3.31	50,000.00
宏梦卡通	浙江阔丰工艺品有限公司	仅限于在“虹猫蓝兔”系列和“兔宝宝和三件神奇宝贝”系列中所刻画的所有虚拟卡通角色的名称、角色、标记、设计、肖像和视觉表现；	2012.06.06-2014.10.07	150,000.00
宏梦卡通	广东潮安县甜巧食品有限公司	仅限于在“快乐的芝罗卡”系列中所刻画的所有虚拟卡通角色的名称、角色、标记、设计、肖像和视觉表现	2014.3.1-2015.2.28	30,000.00
宏梦卡通	广州虹猫蓝兔动漫科技有限公司	“虹猫蓝兔”系列卡通形象及虹猫蓝兔系列注册商标；在公司名称中使用“虹猫蓝兔”字样	2014.1.1-2036.6.30	1,500,000.00
宏梦卡通	深圳市宏梦卡通影视有限公司	在企业名称中使用“宏梦”字样	2013.6.18-2018.6.18	250,000.00
宏梦卡通	浙江华策影视股份有限公司	《神厨小福贵》剧本的电视连续剧摄制权，改编权、修改权、电视剧的独家片名授权	2013.3.22-2018.3.21	450,000.00
宏梦卡通	湖南天闻动漫传媒有限公司	虹猫蓝兔系列卡通形象的品牌使用权；在播/拟拍红虹猫蓝兔系列动画片的抓帧内容刊载权	2009.12.-2029.12	与宏梦卡通一起经营和维护虹猫蓝兔品牌形象

宏梦卡通最近一期（2014年1-9月）授权收入的金额为212.22万元，占营业收入的比例为43.41%。

作为动漫原创企业，授权他人使用动漫形象产品、动漫形象、动漫商标是宏梦卡通重要的收入来源。宏梦卡通许可他人使用其著作权、商标权符合其业务模式，在获取收益的同时能够达到推广其动漫形象和动漫商标的效果，有利于其品牌价值的进一步提升，因而有利于宏梦卡通现有业务的发展。完成本次收购后，长城动漫将积极促使宏梦卡通加大品牌推广力度，进一步提升其所持动漫品牌的价值，不断扩大宏梦卡通的授权经营业务。

②业务资质

持证单位	证书类型	证书编号	有效期限	发证机关
宏梦卡通	广播电视节目制作经营许可证	（湘）字第00015号	2014年4月30日—2015年4月30日	湖南省广播电影电视局
宏梦卡通	音像制品制作许可证	新出音第005号	2008年6月13日—2018年6月13日	湖南省新闻出版局
宏梦卡通	增值电信业务经营许可证	B2-20080053	2013年3月28日-2018年3月28日	中华人民共和国工业和信息化部
杭州宏梦卡通	广播电视节目制作经营许可证	（浙）字第00597号	2014年3月4日—2015年4月1日	浙江省广播电影电视局
杭州宏梦卡通	网络文化经营许可证	文网文[2010]189号	2012年3月25日—2015年3月31日	浙江省文化厅

③域名

序号	域名	到期时间	权属
1	Kaixin775.com	2020.11.21	湖南宏梦传媒
2	hmlt.cn	2015.01.06	宏梦卡通
3	greatdreams.com.cn	2015.08.10	宏梦卡通
4	Kaixin775.cn	2019.11.21	宏梦卡通
5	Kaixin775.com.cn	2019.11.21	宏梦卡通
6	Happy775.com	2020.11.21	宏梦卡通
7	Happy775.com.cn	2019.11.21	宏梦卡通
8	开心智趣园.中国	2015.01.07	宏梦卡通
9	开心智趣园.cn	2015.01.07	宏梦卡通
10	宏梦卡通.中国	2015.11.21	宏梦卡通
11	宏梦卡通.cn	2015.11.21	宏梦卡通

截至本报告书签署日，宏梦卡通及其下属子公司的主要资产不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或妨碍其权属转移的情形。

（2）主要负债情况

根据天健会计师事务所出具的《审计报告》，截至2014年9月30日，宏梦卡通的负债总额为2,027.17万元，其中流动负债为2,027.17万元，非流动负债为0万元。

具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
应付账款	71.53
预收款项	136.83
应付职工薪酬	49.12
应交税费	20.34
其他应付款	1,749.36
流动负债合计	2,027.17
负债合计	2,027.17

（3）对外担保抵押情况

截至本报告书签署之日，宏梦卡通及其下属子公司不存在对外担保的情形，宏梦卡通及其下属子公司不存在抵押的情形。

7、最近三年主营业务情况

（1）主营业务概况

宏梦卡通是提供动漫领域“内容创意—节目制作—产业开发”全套解决方案的文化创意企业，以原创和动漫精品节目制作为先导，一度成为中国原创动画节目产量最高、获奖最多、播出规模最大的动画企业。宏梦卡通原创30余部动漫作品，累计节目资源五万多分钟，打造出了“虹猫蓝兔”、“神厨小福贵”、“奇奇颗颗”等知名动漫形象，节目输出到包括美国、西班牙、新加坡、中东、越南以及港澳台在内的数十个国家和地区。宏梦卡通虹猫蓝兔形象授权企业增达到70多家（包括幸宇、臻力奇、汇源、均瑶、华丰、五丰等各行业知名企业），涉及12个大类100余种产品。宏梦卡通曾先后被国家文化部、广电总局认定为“国家动漫游戏产业振兴基地”、“国家动画产业基地”、“国家文化产业示范基地”、“国家文化出口重点企业”、“中国十佳最具投资价值创意基地”等。宏梦卡通先后获得中国最具影响力的动漫品牌、中国最具产业投资价值的动漫品牌等100余个奖项，旗下“虹猫蓝兔”品牌于2011年获得中国文化艺术政府奖首届动漫奖“最佳动漫品牌奖”。

（2）经营模式和盈利模式

宏梦卡通的经营模式如下：首先，结合市场需求情况进行动漫创意设计；其次，根据动漫创意进行动漫形象与动漫情景设计；第三，在动漫创意、动漫形象与动漫情景设计的基础上进行动漫影视制作；第四，动漫影视播放与推广；第五，动漫形象及动漫品牌授权、动漫衍生品销售。

宏梦卡通的盈利模式如下：①通过推广精品动漫影视节目，使具有自主知识产权的动漫形象和动漫品牌具有市场竞争力，再通过动漫形象及动漫品牌授权的形式盈利；②动漫影视播放时取得一定的播放收入盈利；③制作包括动漫图书在内的动漫衍生品进行销售盈利。

（3）宏梦卡通最近2年1期前五名客户情况

期间	客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例(%)
2014年1-9月	广州虹猫蓝兔动漫科技有限公司	2,066,037.73	42.26
	湖南地平线影视文化有限公司	770,754.71	15.77
	深圳市维泰供应链管理有限公司	226,415.10	4.63
	中央电视台	223,145.63	4.56
	佛山市美之味食品有限公司	187,500.00	3.84
	小计	3,473,853.17	71.06
2013年	广州虹猫蓝兔动漫科技有限公司	750,000.00	24.02
	中央电视台	700,000.00	22.42
	浙江华策影视股份有限公司	450,000.00	14.41
	湖南省国家税务局	330,188.69	10.58
	福建福神画时代数码动画有限公司	188,679.25	6.04
	小计	2,418,867.94	77.48
2012年	西安曲江宏梦卡通影视文化传播有限公司	22,080,000.00	84.93
	广州虹猫蓝兔动漫科技有限公司	750,000.00	2.88
	北京奇艺世纪科技有限公司	356,680.00	1.37
	均瑶集团乳业股份有限公司	300,000.00	1.15
	中央电视台	247,520.00	0.95
	小计	23,734,200.00	91.29

注：广州虹猫蓝兔动漫科技有限公司为宏梦卡通股东及产品授权经营客户。

8、最近两年经审计的主要财务指标

天健会计师事务所对宏梦卡通最近2年1期的财务报表进行了审计，并出具了《审计报告》。公司最近2年1期的经审计的主要财务数据如下表示：

单位：万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	2,233.66	11,622.25	14,749.60
负债总额	2,027.17	31,563.46	31,188.95
所有者权益	206.49	-19,941.21	-16,439.35
项目	2014年1-9月	2013年	2012年
营业收入	488.87	312.21	2,599.83
利润总额	2,977.49	-3,501.86	-659.50
净利润	2,977.49	-3,501.86	-675.39
其中：扣除非经常性损益后净利润	-170.26	-3,504.38	-1,437.37
经营活动产生的现金流量净额	-96.91	-205.70	70.61
投资活动产生的现金流量净额	4.28	15.24	-212.20
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-

2014年9月末较2013年末，宏梦卡通资产总额和负债总额下降较大，所有者权益上升较大，主要是因为2014年宏梦卡通进行债务重组，宏梦卡通债权人豁免了宏梦卡通部分债务，导致资本公积增多，从而影响所有者权益。

2013年较2012年，宏梦卡通营业收入减少较多，主要原因如下：2012年，西安曲江宏梦委托公司制作动漫电影《冲锋号》，向宏梦卡通支付较大金额的委托制作费，导致宏梦卡通2012年度营业收入较高。

2014年1-9月较2013年，宏梦卡通营业收入增长较多，主要原因如下：2014年，公司积极拓展原创动漫形象及品牌授权业务，版权收入有所增长。

2014年1-9月较2013年，宏梦卡通利润总额和净利润大幅增长，主要系2013年宏梦卡通按照账龄应计提的应收款项的减值准备较多所致；2014年1-9月较2013年，宏梦卡通资产减值损失减少较多，主要原因是因2014年为促进VIE架构的解除，各相关方与宏梦卡通一致同意对宏梦卡通的债务进行重组，将宏梦卡通应收相关方的款项与应付相关方的款项进行抵消，同时相关债权人对宏梦卡通的债务进行豁免，从而导致应收款项减值准备转回股东所致。

宏梦卡通具体财务状况及财务指标变动原因见“第九节 财务会计信息”之“一、动漫原创”之“（二）湖南宏梦卡通传播有限公司”。

9、最近三年曾进行资产评估、交易、增资或改制情况

宏梦卡通最近三年的评估情况如下：

基于解除海外协议控制之目的，2014年9月，杭州立信资产评估有限公司受托对宏梦卡通进行了资产评估。根据杭州立信资产评估有限公司出具的《湖南宏梦卡通传播有限公司股东全部权益价值项目评估报告》（杭立报字[2014]第100号），评估基准日（2013年12月31日）湖南宏梦卡通传播有限公司股东全部权益在持续经营的假设前提下的市场价值为4,885.64万元。与本次重大资产重组的评估值0,000万元存在一定差异，具体情况如下：（1）2014年1-9月，宏梦卡通进行了债务重组，部分债务被豁免，致使净资产增加；（2）本次重大资产重组的评估值对宏梦卡通的发行许可证等无形资产进行了更为谨慎的估计。

最近三年，宏梦卡通不存在股权交易、增资和改制的情形。

10、评估情况

10.1宏梦卡通的评估情况

宏梦卡通近年主要协商资产重组事宜并根据重组方的要求进行业务收缩，经营状况不佳，申元评估认为难以较准确地预测其资产的未来收益等情况，因而对宏梦卡通仅采用资产基础法一种评估方法进行评估，宏梦卡通公司的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：资产账面价值37,547,449.54元，评估价值73,703,069.19元，评估增值36,155,619.65元，增值率为96.29%；负债账面价值21,219,529.00元，评估价值21,219,529.00元；股东全部权益账面价值16,327,920.54元，评估价值52,483,540.19元，评估增值36,155,619.65元，增值率为221.43%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	18,982,145.58	18,829,749.44	-152,396.14	-0.80
二、非流动资产	18,565,303.96	54,873,319.75	36,308,015.79	195.57
其中：长期股权投资	16,008,176.00	2,114,519.75	-13,893,656.25	-86.79
固定资产	845,664.15	860,070.00	14,405.85	1.70
无形资产	1,711,463.81	51,898,730.00	50,187,266.19	2,932.42
资产总计	37,547,449.54	73,703,069.19	36,155,619.65	96.29
三、流动负债	21,219,529.00	21,219,529.00	/	/
四、非流动负债	/	/	/	/
负债合计	21,219,529.00	21,219,529.00	/	/
股东权益合计	16,327,920.54	52,483,540.19	36,155,619.65	221.43

评估结果与账面值差异情况及原因分析如下：

（1）长期股权投资评估减值13,885,656.25元，减值率为86.79%，系湖南宏梦传媒有限公司存在评估减值，系未对杭州宏梦卡通发展有限公司以前年度计提长期股权投资减值，而杭州宏梦卡通发展有限公司存在评估减值所致。

宏梦卡通子公司之西安曲江宏梦由宏梦卡通、西安曲江文化产业投资（集团）有限公司分别投资153万元、147万元，持股比例分别为51%、49%，但西安曲江宏梦实际受西安曲江文化产业投资（集团）有限公司控制，宏梦卡通未将其纳入宏梦卡通财务报表的合并范围。2013年，宏梦卡通考虑到西安曲江宏梦的实际控制权，将对西安曲江宏梦的长期股权投资全部计提减值准备，因此，报告期末，公司对西安曲江的长期股权投资的账面价值为0，申元评估在评估时考虑到其西安曲江宏梦的净资产和经营状况，将宏梦卡通该项长期股权投资评估值确定为0。

（2）设备类固定资产评估增值14,406.85元，增值率为1.70%，系经济耐用年限高于折旧年限所致。

（3）无形资产—其他无形资产评估增值50,187,266.19元，增值率为92,932.42%，系企业账面按财务会计制度，制作的动漫产品的成本基本已摊销完毕，而企业拥有的动漫产品类无形资产大部分为账外资产，账面价值无法准确反映无形资产的价值，故增值较大。

宏梦卡通无形资产主要分为外购的英特尔软件、数字管理系统、MAX表情系统等系统软件和自创的动漫类无形资产。外购的英特尔软件、数字管理系统、MAX表情系统等系统软件，以现行购置价作为评估值，确定的评估价值348,400.00元；自创的动漫类无形资产的评估价值为51,560,330元，评估过程如下：

①评估范围

列入评估范围的宏梦卡通自创的无形资产如下：A.商标包括国内商标和国际商标，其中，国内商标共计1,182件，所涉及商标包括阿木星、虹猫蓝兔七侠传、开心智趣园、哈乐兔、虹猫蓝兔HOWIE&LANDAU、虹猫蓝兔头像、greatdreams、奇奇颗颗+全身图、虹猫蓝兔英雄、蓝兔、七个人物图形、小福贵+全身图、虹猫、快乐童声、神厨小子、苗苗兔+图、小飞蝶图形、QIKK+图、憨憨兔+图、HOWIE、蓝兔、虹猫及图、跳跳及图、蓝兔及图、莎莉及图、大卉及图、跳跳、大卉、莎莉、逗逗及图、达达及图、宏梦童趣生活、霍米、胖胖兔及图、乐兔、奇奇颗颗、娇娇羊、胖胖羊、宏梦greatdreams及图、欢欢羊、笨笨羊、LANDAU等42个商标。海外商标有：香港注册商标14件，台湾注册商标6件，欧盟注册商标6件，美国注册商标6件，B.发行方许可动漫片库。宏梦卡通公司拥有已取得发行许可动漫片库资源共计28,723.25 分钟。C. 动漫产品相关著作权。宏梦卡通及其下属子公司湖南宏梦传媒有限公司、杭州宏梦卡通发展有限公司拥有与动漫产品相关著作权共计71项（其中《宏梦虹猫蓝兔象王剑游戏软件V1.0》软件著作权由杭州宏梦卡通发展有限公司、上海灵神信息技术有限公司共同持有）。

评估人员查阅了相关合同、账簿、原始凭证等，了解了上述无形资产现在的使用情况，并对账面摊销情况进行了复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

②评估特殊假设

对于动漫产品无形资产组合假设如下：假设宏梦卡通公司能够获取资金、人才、政策等资源，持续经营公司原有业务，且对公司现有资源达到合理有效配置。

③评估方法的选择

A、对于动漫产品无形资产组合，由于我国著作权、商标权的交易案例较少，本次不宜采用市场法进行评估。近年来被评估单位经营状况不佳，主营业务持续亏损，难以较准确地预测动漫产品无形资产组合的收益情况，本次不宜采用收益法进行评估。

根据以上情况，本次对动漫产品无形资产组合采用成本法进行评估。

B、成本法介绍。成本法是指在现时条件下模拟重新开发新制造无形资产所需发生的各种直接成本、间接成本等求和得到无形资产的重置价值，根据无形资产的功能、使用情况等确定成新率以评定无形资产价值的方法。计算公式为：

待估无形资产价值 =（直接成本+间接成本+开发利润）×成新率

直接成本，按现时条件下开发无形资产过程中所发生的材料费、人工费等，按现行价格和费用标准进行估算。

间接成本，按现时条件下开发无形资产过程中所需发生的管理费、折旧费、福利费等，按现行价格和费用标准进行估算。

开发利润是指对开发无形资产过程中投入生产要素的合理回报，计算公式为：

开发利润=（直接成本+间接成本）×合理的利润率

成新率的确定—般采用专家鉴定法和剩余经济寿命预测法，本次采用剩余经济寿命预测法确定。

④估算过程及结论

A、重置价值的估算

自2004年创立以来，宏梦卡通公司主要从事动画片的制作和发行业务。公司的动漫产品按大类分，可分为虹猫蓝兔系列、奇奇颗颗系列、神厨小福贵系列、兔宝宝系列以及其他系列。具体见下表：

类别	时长（单位：分钟）	占比
虹猫蓝兔系列	19,052.25	66%
奇奇颗颗系列	2,500.00	9%
神厨小福贵系列	2,640.00	9%
兔宝宝系列	3,377.00	12%
其他系列	1,154.00	4%
合计	28,723.25	100%

无形资产组合证券模式：

宏梦卡通通过与央视、省级、地市级等电视台长期合作，每日播放公司节目，提高无形资产的知名度。电视台与公司的合作方式主要分两种，一是电视台直接购片，获取播放权，该部分占比为5%；另一种为电视台免费播放公司产品，但附赠一定的广告时间，该部分占比为95%。

无形资产组合盈利模式：

无形资产组合带来的收入包括版权收入和授权收入。其中，版权收入包括动漫产品播映、动画书籍出版等。授权收入包括各类产品的授权，宏梦卡通公司在历史高峰年曾签订授权合同5,000多万元，授权产品涵盖玩具、食品、服饰等各行业。

根据现行行业标准，三维动画的制作成本最高，其次是“二维+三维”动画，再者是FLASH动画，最后是剪辑动画。具体制作单价见下表：

单位：元/分钟

类型	参考片	制作单价	前期	中期	后期
二维+三维	七侠传、光明剑	10,000	1,600	6,400	2,000
三维	奇奇颗颗、艾罗卡	12,000	1,500	8,500	2,000
Flash	兔宝宝	4,500	1,000	2,000	1,500
剪辑	总动员	2,000	剪辑不分前、中、后期		

其中，前期指动漫产品制作过程中，创意、分集梗概、分集剧本阶段；中期指形象设计、导演分镜、原画、动画、上色、场景、合成阶段；后期指音乐、音效、动效、混录、输出阶段。前期、中期、后期费用已包含动漫产品制作过程中的直接成本和间接成本。评价人员根据上述制作单价乘上相应动漫产品的时长，确定了动漫产品的直接成本和间接成本。

开发利润的确定：

评估人员查询了申银万国影视动漫类上市公司成本费用利润率财务数据，见下表所示：

证券代码	证券名称	成本费用利润率(注)
000681.SZ	视觉中国	13.64%
002071.SZ	长城影视	0.52%
002292.SZ	奥飞动漫	20.81%
300027.SZ	华谊兄弟	60.63%
300133.SZ	华策影视	58.72%
300251.SZ	光线传媒	73.76%
300291.SZ	华录百纳	75.61%
300336.SZ	新文化	46.53%
平均值		43.78%

注：相关上市公司2013年年报财务数据

根据上市公司批露的成本费用利润率的一定比例，乘以直接成本和间接成本之和，确定动漫产品的开发利润，见下表：

单位：万元

序号	类型	片名	直接成本+间接成本	开发利润	重置价值
1	二维+三维	虹猫蓝兔动夫系列一；虹猫蓝兔七侠传	1,620.00	356.40	1,976.40
2	二维+三维	虹猫蓝兔动夫系列外传；虹猫蓝兔阿木星	480.00	105.60	585.60
3	二维+三维	虹猫蓝兔动夫系列二；虹猫伏剑走天涯	1,836.00	403.92	2,239.92
4	二维+三维	虹猫蓝兔动夫系列三；虹猫蓝兔光明剑	1,343.00	295.46	1,638.46
5	二维+三维	虹猫蓝兔动功夫系列四；虹猫蓝兔勇者归来	884.00	194.48	1,078.48
6	二维+三维	虹猫蓝兔海底历险记	884.00	194.48	1,078.48
7	二维+三维	神厨小福贵	2,640.00	580.80	3,220.80
8	二维+三维	虹猫蓝兔梦之国历险记	952.00	209.44	1,161.44
9	三维	童话王国历险记	864.00	190.08	1,054.08
10	剪辑	虹猫蓝兔MTV	49.80	10.96	60.76
11	三维	恐龙系列之：奇奇颗颗历险记	993.60	218.59	1,212.19
12	三维	奇奇颗颗历险记（二部）	686.40	151.01	837.41
13	flash	兔宝宝和三件神奇宝贝	953.55	209.78	1,163.33
14	剪辑	风雅二人行	201.60	44.35	245.95
15	二维+三维	虹猫蓝兔乐翻天	209.00	45.98	254.98
16	flash	虹猫蓝兔开心一刻	104.50	22.99	127.49
17	二维+三维	虹猫蓝兔奥悠国历险记	884.00	194.48	1,078.48
18	二维+三维	虹猫蓝兔火风慕（动画电影）	85.00	18.70	103.70
19	三维	快乐的芝罗卡	720.00	158.40	878.40
20	flash	中国男孩洪战辉	54.00	11.88	65.88
21	flash	花枝的故事（文花枝）	151.20	33.26	184.46
22	三维	虹猫蓝兔开心智趣园	1,410.00	310.20	1,720.20
23	剪辑	虹猫蓝兔猫眼看宇宙	95.42	20.99	116.41
24	剪辑	虹猫蓝兔你问我答	111.60	24.55	136.15
25	二维+三维	虹猫蓝兔小猫歌	935.00	205.70	1,140.70
26	剪辑	虹猫蓝兔总动员	198.00	43.56	241.56
27	剪辑	宏梦开心歌曲精选	14.10	3.10	17.20
28	剪辑	虹猫蓝兔恐龙世界	110.83	24.38	135.21
29	flash	兔宝宝与狐星星	566.10	124.54	690.64
30	三维	恐龙系列之：西母霸龙家族	1,320.00	290.40	1,610.40
31	二维+三维	虹猫蓝兔闹新春（2005）（动漫春晚）	98.00	21.56	119.56
32	剪辑	恐龙世界总动员	356.00	78.32	434.32
33	合计				26,609.04

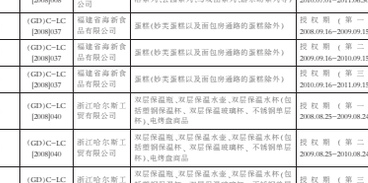
B、成新率的分析判定

本次成新率的确定考虑剩余年限法的基础上，按目前市场的关注度进行一定程度的修正综合确定。

根据国际知名动漫公司的经验，电视系列剧全部预计收入包括系列剧第一集播出后10年所能实现的收入。故评估人员在确定经济耐用年限时，按10年确定。

由于每一系列的动漫产品内部之间的关联性，故评估人员在确定成新率时，按各大系列分别确定成新率。

评估人员查阅了基准日百度搜索公布的搜索指数，如下表所示：



各系列在基准日的百度搜索指数见下表：

类别	基准日百度指数
虹猫蓝兔系列	850
奇奇颗颗系列	783
神厨小福贵系列	206
兔宝宝系列	183

可见从2011年至2014年，虹猫蓝兔系列和奇奇颗颗系列的搜索指数较高，市场对其保持较高的关注度，品牌影光度较高。而神厨小福贵系列和兔宝宝系列的搜索指数较低，故在评估时，主要考虑了对神厨小福贵系列和兔宝宝系列经济耐用年限的修正。

虹猫蓝兔系列：虹猫蓝兔系列公司主要产品，虹猫蓝兔品牌系2006年度中国动漫产业最具影响力品牌、文化部第一批《重点动漫产品保护名录》，曾获得中国文化艺术政府奖首届动漫奖——最佳动漫品牌奖；“虹猫蓝兔”形象曾获天下动漫风云榜——年度动漫形象，第7届“金猴奖”——观众最喜爱的十大动漫形象，中国年度十大最具产业价值影视动画形象奖。虹猫蓝兔系列系宏梦卡通公司主打产品，产品形象历经多年塑造，具有较为广泛的知名度。虹猫蓝兔系列作品主要从2006年开始播放，故按8年确定其已使用年限。具体如下：

虹猫蓝兔系列成新率=尚可使用年限/经济耐用年限

=20%

奇奇颗颗系列：奇奇颗颗系列曾入选2006年度广电总局第三批优秀国产动画片，中国首批重点动漫产品，曾获得湖南“五个一工程”优秀作品奖、江苏省精神文明建设“五个一”工程优秀作品奖，具有较高的品牌知名度。奇奇颗颗系列作品主要从2006年开始播放，故按8年确定其已使用年限。具体如下：

奇奇颗颗系列成新率=尚可使用年限/经济耐用年限

=20%

对于市场关注度较低的神厨小福贵系列、兔宝宝系列，经济耐用年限按一般8年确定。则各系列成新率确定过程如下：

类别	首播时间	经济耐用年限	已使用年限	剩余年限	年限成新率
虹猫蓝兔系列	2006年	10	8	2	20%
奇奇颗颗系列	2006年	10	8	2	20%
神厨小福贵系列	2007年	8	7	1	13%
兔宝宝系列	2009年	8	5	3	38%

对于其他系列，包括虹猫蓝兔闹新春（2005）（动漫春晚）、蛇舞揭新春(2013央视少儿动漫春晚)、花枝的故事（文花枝）等，主要系单一产品，动漫产品的生命周期短，无法形成持续的传播效应，其成新率确定为零。

C、计算结果

单位：元

类别	重置价值	成新率	评估价值
虹猫蓝兔系列	166,259,700	20%	33,251,940
奇奇颗颗系列	36,600,000	20%	7,320,000
神厨小福贵系列	32,208,000	13%	4,026,000
兔宝宝系列	18,539,700	38%	6,952,390
其他系列	12,483,000	0.00%	-
合计			51,550,330

故动漫无形资产组合采用成本法的评估结果为51,550,330元。

10.2关于宏梦卡通无形资产评估的分析说明

在对宏梦卡通公司无形资产评估的过程中，申元评估也对无形资产的历史收益情况、公司的业务模式和未来的发展战略进行了分析了解，主要情况说明如下：

（1）企业的业务模式

宏梦卡通公司曾与央视等电视台长期合作，每日播放公司节目。在452家电视台中，含央视1家，省级台26家，副省级、省会台15家，地级台136家，县级台274家，余下的257家为单片合作形式。电视台与公司的合作方式主要分两种，一是电视台直接购片，获取播放权，该部分占比为5%；另一种为电视台免费播放公司产品，但附赠一定的广告时间，该部分占比为95%。

（2）公司的竞争优势、劣势

A.竞争优势分析

①丰富的制作经验

宏梦卡通公司一直专注动画片的制作和发行，成功推出了多部发行良好的动画片，创造了多个深入人心的动漫卡通形象，形成了深厚的经验和量，拥有丰富的动漫产业运作经验。

②良好的发行合作关系

宏梦卡通公司所制作的动画片已成功于中央电视台、湖南金鹰、上海炫动等不同级别的众多电视台播出，公司与各播出平台形成了良好的合作关系。

③广大的受众基础

经过多年在动画片领域的耕耘和积累，公司拥有了广大的受众基础，尤其是《虹猫蓝兔》系列动画片经过多年的播出，相应的动漫形象已经被广大少年儿童所接受和喜爱。

B.竞争劣势分析

宏梦卡通公司近几年与各媒体的合作较少，推广力度相对不足，品牌价值有所降低，需要重新建立推广渠道，加大营销力度，提高在新受众中的品牌知名度。

（3）无形资产的历史收益情况

宏梦卡通公司历史授权合同情况如下表所示：

序号	年份	授权合同号	被授权公司	授权品类	授权期限	授权金额
1	2008	（GD）C-LC［2008］008	福建福万轻工设计开发有限公司	塑胶材质的情景类玩具（医护箱、厨房玩具、洗浴系列、公园系列、马戏团系列、游乐场系列等）	授权期（第一年度）：2008.07.01-2009.06.30	400,000
2	2008	（GD）C-LC［2008］008	福建福万轻工设计开发有限公司	塑胶材质的情景类玩具（医护箱、厨房玩具、洗浴系列、公园系列、马戏团系列、游乐场系列等）	授权期（第二年度）：2009.07.01-2010.06.30	520,000
3	2008	（GD）C-LC［2008］008	福建福万轻工设计开发有限公司	塑胶材质的情景类玩具（医护箱、厨房玩具、洗浴系列、公园系列、马戏团系列、游乐场系列等）	授权期（第三年度）：2010.07.01-2011.06.30	640,000
4	2008	（GD）C-LC［2008］037	福建省海新食品有限公司	蛋糕(炒芙蛋糕以及面包房通路的蛋糕除外)	授权期（第一年度）：2008.09.16-2009.09.15	600,000
5	2008	（GD）C-LC［2008］037	福建省海新食品有限公司	蛋糕(炒芙蛋糕以及面包房通路的蛋糕除外)	授权期（第二年度）：2009.09.16-2010.09.15	900,000
6	2008	（GD）C-LC［2008］037	福建省海新食品有限公司	蛋糕(炒芙蛋糕以及面包房通路的蛋糕除外)	授权期（第三年度）：2010.09.16-2011.09.15	1,200,000
7	2008	（GD）C-LC［2008］040	浙江哈尔斯工贸有限公司	双层保温瓶、双层保温水壶、双层保温水杯(包括塑钢保温杯、双层保温玻璃杯、不锈钢单层杯)、电烤盘商品	授权期（第一年度）：2008.08.25-2009.08.24	245,000
8	2008	（GD）C-LC［2008］040	浙江哈尔斯工贸有限公司	双层保温瓶、双层保温水壶、双层保温水杯(包括塑钢保温杯、双层保温玻璃杯、不锈钢单层杯)、电烤盘商品	授权期（第二年度）：2009.08.25-2010.08.24	360,000
9	2008	（GD）C-LC［2008］040	浙江哈尔斯工贸有限公司	双层保温瓶、双层保温水壶、双层保温水杯(包括塑钢保温杯、双层保温玻璃杯、不锈钢单层杯)、电烤盘商品	授权期（第三年度）：2010.08.25-2011.08.24	550,000
10	2008	（GD）C-LC［2008］041	美奇塑胶（深圳）有限公司	仅可通过租赁机售卖的扭蛋玩具，包括：铃铛，铁钱包，毛绒公仔（10cm以下），幸运轮，车轮型印仔，匙扣。 卡通表，按新机，迷你扭蛋机，迷你秤仔挂饰，照相机	授权期（第一年度）：2009.03.01-2010.02.28	400,000
11	2008	（GD）C-LC［2008］041	美奇塑胶（深圳）有限公司	仅可通过租赁机售卖的扭蛋玩具，包括：铃铛，铁钱包，毛绒公仔（10cm以下），幸运轮，车轮型印仔，匙扣。 卡通表，按新机，迷你扭蛋机，迷你秤仔挂饰，照相机	授权期（第二年度）：2010.03.01-2011.02.28	500,000
12	2008	（GD）C-LC［2008］041	美奇塑胶（深圳）有限公司	仅可通过租赁机售卖的扭蛋玩具，包括：铃铛，铁钱包，毛绒公仔（10cm以下），幸运轮，车轮型印仔，匙扣。 卡通表，按新机，迷你扭蛋机，迷你秤仔挂饰，照相机	授权期（第三年度）：2011.03.01-2012.02.28	600,000
13	2008	（GD）C-LC［2008］041	美奇塑胶（深圳）有限公司	仅可通过租赁机售卖的扭蛋玩具，包括：铃铛，铁钱包，毛绒公仔（10cm以下），幸运轮，车轮型印仔，匙扣。 卡通表，按新机，迷你扭蛋机，迷你秤仔挂饰，照相机	授权期（第四年度）：2012.03.01-2013.02.28	1,000,000
14	2008	（GD）C-LC［2008］041	美奇塑胶（深圳）有限公司	仅可通过租赁机售卖的扭蛋玩具，包括：铃铛，铁钱包，毛绒公仔（10cm以下），幸运轮，车轮型印仔，匙扣。 卡通表，按新机，迷你扭蛋机，迷你秤仔挂饰，照相机	授权期（第五年度）：2013.03.01-2014.02.28	1,500,000
15	2008	（GD）C-LC［2008］043	广州市越秀区多奇汽车用