

北京卓信大華资产评估有限公司
关于陕西华商传媒集团有限责任公司
2015 年业绩未达盈利预测目标的说明

北京卓信大華资产评估有限公司接受华闻传媒投资集团股份有限公司（以下简称“华闻传媒”）的委托，对“华闻传媒”拟收购陕西华商传媒集团有限责任公司（以下简称“华商传媒”）及其下属 8 家公司少数股东权益之经济行为所涉及该公司及下属 8 家公司的股东全部权益以 2012 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，并出具了卓信大華评报字 (2013)第 011-1 号至(2013)第 011-9 号资产评估报告》，评估结论均采用了收益法的评估结果。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）“信会师报字[2016]第 310226 号”《关于华闻传媒投资集团股份有限公司非公开发行股份购买资产暨关联交易事项标的资产 2015 年利润承诺实现情况专项审核报告》披露的结论：

“华商传媒”及其下属 8 家公司 2015 年度实现的净利润如下表：

金额单位：人民币万元

| 标的资产 | 2015 年度净利润承诺数 | 2015 年度净利润实现数 | 完成率 |
|----------------|---------------|---------------|--------|
| 华商传媒 38.75% 股权 | 17,219.82 | 8,918.41 | 51.79% |
| 八家附属公司少数股东权益 | 12,490.07 | 7,239.38 | 57.96% |
| 合计 | 29,709.89 | 16,157.79 | 54.39% |

经分析，华商传媒及其下属 8 家公司 2015 年实际经营业绩未达盈利预测值的主要原因如下：

受到以移动互联网为主的新兴媒体冲击的影响，2015 年传统纸媒广告收入



遭遇到了断崖式下滑，尽管华商传媒加大内部体制机制创新和资源整合力度，深挖媒体资源优势，但仍无法弥补行业整体大幅下滑形成的收入缺口。另外，华商传媒新媒体业务的收入占比和利润贡献与传统媒体业务相比仍较小，新媒体业务的增长不及预期；华商传媒转型项目进展缓慢，目前仍处于投入期，利润贡献不多。尽管公司管理层努力克服困难、力求创新，但华商传媒及其八家附属公司 2015 年的业绩承诺仍未能实现，导致 2013 年重大资产重组标的资产 2015 年度盈利完成率未达到预测数的 80%。

卓信大华的评估报告主要依据评估时点 2012 年度的国家宏观经济形势、企业的历史年度财务数据及未来年度的收益预测并基于评估基准日广告行业的情况进行客观分析判断得出。

卓信大华评估报告的基本假设为国家宏观经济形势及广告行业的基本政策无重大变化，公司所处的经营环境无重大变化。

本次标的资产由于受移动互联网为主的新兴媒体冲击导致盈利能力下降，属于重大资产重组事前无法获知且事后无法控制的原因。

标的资产在 2015 年度实现的利润未能达到预测的水平，我们对此结果深表遗憾。

北京卓信大华资产评估有限公司

2016 年 3 月 25 日