

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制



中国软件与技术服务股份有限公司拟对
贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股
涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告

中瑞评报字[2021]第 001252 号

(共一册, 第一册)



中瑞世联
资产评估
报告

中瑞世联资产评估集团有限公司

2021年12月6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： 1143020020202101488

资产评估报告名称： 中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告文号： 中瑞评报字[2021]第001252号

资产评估机构名称： 中瑞世联资产评估集团有限公司

签字资产评估专业人员： 程少梅(资产评估师)、王程刚(资产评估师)

说明：本回执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

声 明.....	1
资产评估报告摘要.....	2
资产评估报告正文.....	6
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人.....	6
二、评估目的.....	19
三、评估对象和评估范围.....	19
四、价值类型.....	29
五、评估基准日.....	29
六、评估依据.....	29
七、评估方法.....	33
八、评估程序实施过程和情况.....	44
九、评估假设.....	47
十、评估结论.....	48
十一、特别事项说明.....	51
十二、评估报告使用限制说明.....	54
十三、评估报告日.....	55
资产评估报告附件.....	56

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、行政法规规定和本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和使用评估结论，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、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

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、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

八、资产评估机构及资产评估专业人员与资产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。

九、资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经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，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已经提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

十、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。

中国软件与技术服务股份有限公司拟对
贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股
涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告摘要

中瑞评报字[2021]第 001252 号

中国软件与技术服务股份有限公司：

中瑞世联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托，遵守法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，履行适当的资产评估程序，对贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

评估目的：为中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股的经济行为提供价值参考。

评估对象：贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：为贵州易鲸捷信息技术有限公司的全部资产及负债，具体包括流动资产、非流动资产（长期股权投资、固定资产、无形资产、递延所得税资产）、流动负债和非流动负债。

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

收益法评估结果：

贵州易鲸捷信息技术有限公司（母公司口径）评估基准日总资产账面价值为 23,715.17 万元；总负债账面价值为 14,302.15 万元；股东全部权益账面价值为 9,413.03 万元，评估价值 177,800.00 万元，增值额为 168,386.97 万元，增值率

为 1,788.87%。

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	20,620.37	-	-	-
非流动资产	2	3,094.81	-	-	-
长期股权投资	3	1,000.00	-	-	-
固定资产	4	615.02	-	-	-
无形资产	5	6.95	-	-	-
递延所得税资产	6	1,472.83	-	-	-
资产总计	7	23,715.17	-	-	-
流动负债	8	10,992.78	-	-	-
非流动负债	9	3,309.37	-	-	-
负债总计	10	14,302.15	-	-	-
净资产（所有者权益）	11	9,413.03	177,800.00	168,386.97	1,788.87

收益法评估详细情况见收益法评估明细表

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期自评估基准日起一年，即有效期自 2021 年 6 月 30 日至 2022 年 6 月 29 日。

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响，未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。

对评估结论产生影响的特别事项：

（一）关于引用其他机构出具报告结论的情况特别说明

此次被评估单位的账面金额数据引用了中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第 01137 号）审计报告。

（二）关于评估程序受到限制的情形特别说明

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司的 100% 股权。

三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股权。在评估基准日三智高科投资有限公司的资产只有长期股权投资-美国易鲸捷公司，负债只有应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。三智高科投资有限公司自成立以来，一直无经营活动也无工作人员。

美国易鲸捷所有管理层、个人股东及其员工已于 2020 年 12 月 31 日与三智高科及贵州易鲸捷信息技术有限公司签署《股份转让及解除协议》，协议约定由三智

高科支付美国易鲸捷 192 万美元，美国易鲸捷所有管理层、股东等相关个人持有的所有美国易鲸捷已发行股转让至三智高科，且所有期权（如有尚未到期）将被注销，交割完成后，三智高科将成为美国公司的唯一股东。另《股份转让与解除协议》约定美国易鲸捷管理人员应对于所有交割前主张欠款予以解决，任何相关个人或任何持有主张欠款的第三方均无权向美国易鲸捷、三智高科、贵州易鲸捷或李静主张任何欠款，且美国公司自其成立起至《股份转让与解除协议》签订之日所拥有或产生的任何及所有技术成果和知识产权均将转让给贵州易鲸捷并由贵州易鲸捷所拥有。

贵州易鲸捷公司于 2021 年 1 月 11 日将 192 万美元汇至美国公司，履行了《股份转让与解除协议》下的付款义务。截止 2021 年 1 月 11 日，三智高科投资有限公司（3Z High-Tech Investment Limited）已经持有美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）股权比例为 100%。

美国易鲸捷公司的日常主要经营业务，承担控股母公司——贵州易鲸捷信息技术有限公司的研发能力培训转移及部分软件技术研发工作。

2020 年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

受上述情况的影响，评估人员无法去美国进行勘察核实工作。我们同被评估公司人员交谈了解相关美国业务情况，核对了投资协议、财务报表资料。

三智高科投资有限公司的资产只有长期股权投资-美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。三智高科公司的长期股权投资账面值为 96,204,445.00 元，其子公司美国易鲸捷公司的账面所有者权益为 333,677.99 元，美国易鲸捷公司的已经停止经营人员遣散且不具备持续经营能力，因此以其账面所有者权益作为评估值，因此三智高科公司的长期股权投资评估值为 333,677.99 元。三智高科投资有限公司的账面有应付账款 37,468,580.00 元，因此三智高科投资有限公司处于资不抵债状况，公司无经营性资产、无经营业务和工作人员，因此不具备持续经营能力。

贵州易鲸捷信息技术有限公司对三智高科投资有限公司实际出资等于其认缴出资，因此对三智高科投资有限公司承担亏损以其实际出资额为限。因此贵州易鲸捷信息技术有限公司的该项长期股权投资的评估值为零。

(三) 抵押、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

被评估公司拥有的 1 项专利权资产和 20 项软件著作权资产已经质押给贵阳银行股份有限公司白云支行,被质押担保的债权数额为 500 万元,抵押期限到期日为 2022 年 6 月 24 日。

此次评估没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

(四) 评估单位的办公经营场所为经营性租赁取得

2017 年 5 月,贵州易鲸捷信息技术有限公司与贵州聚成置业有限公司签订了《房屋租赁合同》,根据合同约定,租赁房屋位于贵阳市国家高新区长岭南路 160 号,租赁房屋为黎阳大厦 C 座 24 楼 A 区,出租房屋面积为 796 m²,租赁期限自 2017 年 5 月 16 日起至 2020 年 5 月 15 日,月租金为 85 元/月 m²,物业费为 5.5 元/月 m²。新的延续合同正处于商讨过程中。

2020 年 12 月 24 日,贵州易鲸捷信息技术有限公司与北京北辰实业股份有限公司写字楼管理分公司签订了《房屋租赁合同》,根据合同约定,租赁房屋位于北京市朝阳区北辰东路 8 号,租赁房屋为汇宾大厦 A 座 13 层的 1308、1310、1312 房间,出租房屋面积为 296.77 m²,租赁期限自 2021 年 1 月 9 日起至 2021 年 11 月 8 日,月租金为 240 元/月 m²,物业费包含在租金内。

(五) 本次评估未考虑新冠疫情对社会和经济的影响。

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、限定条件、特别事项说明对评估结论的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论,应当阅读资产评估报告正文。

中国软件与技术服务股份有限公司拟对
贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股
涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告正文

中瑞评报字[2021]第 001252 号

中国软件与技术服务股份有限公司：

中瑞世联资产评估集团有限公司（以下简称“我公司”）接受贵公司的委托，遵守法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，履行适当的资产评估程序，采用资产基础法、收益法，对中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股的经济行为涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益在 2021 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为中国软件与技术服务股份有限公司，被评估单位为贵州易鲸捷信息技术有限公司，无资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

（一） 委托人概况

1、 注册登记情况

企业名称、类型与组织形式

名称：中国软件与技术服务股份有限公司

统一社会信用代码：91110000102043722T

类型：其他股份有限公司(上市)

住所：北京市昌平区昌盛路 18 号

法定代表人：陈锡明

注册资本：人民币 49456.2782 万元

成立日期：1994 年 3 月 1 日

营业期限：1994 年 3 月 1 日至无固定期限

经营范围：计算机技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售计算机信息系统安全专用产品、商用密码产品、电子产品、通讯设备；物业管理服务；计算机软件、互联网技术及应用产品、机电一体化产品开发、销售；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；基础软件服务；应用软件开发；计算机硬件及外围设备、仪器仪表的委托加工和销售；出租办公用房；出租商业用房；企业管理；机电设备租赁；货物进出口；技术进出口；代理进出口；开发、生产商用密码产品；生产通信系统设备、通信终端设备；产品设计。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）被评估单位概况

1. 注册登记情况

企业名称：贵州易鲸捷信息技术有限公司

统一社会信用代码：91520100MA6DJXAB73

类型：其他有限责任公司

公司注册地址：贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路 349 号海关大楼 8 楼 801

法定代表人：李静

注册资本：人民币 7334.0983 万元

营业期限：2015 年 12 月 15 日至无固定期限

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（信

息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件的研发、设计、制作、销售，计算机硬件的研发、设计、销售，系统集成，网络工程，网络技术开发，网络运行维护，网页设计、制作、服务外包（不含劳务派遣）、自有资金投资。（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. 企业情况简介

贵州易鲸捷信息技术有限公司成立于 2015 年 12 月，注册于贵阳市综合保税区，是贵州省重点扶持的混合所有制企业，在北京、上海、贵阳三地设有研发中心，拥有员工 200 余名。公司致力于解决在大数据时代面临的复杂数据处理、实时分析及应用问题，是国内少有的具备数据库核心模块研发能力的数据库团队，拥有超过三十年技术积淀的数据库原创技术，在全球率先推出融合型分布式数据库技术，并先后通过国家相关部门电信研究院、中国赛宝实验室的相关测试，拥有自行研发的专利和软件著作权，公司的产品是具有完全自主知识产权且安全可控的国产数据库产品，目前产品已迭代到第四代。

易鲸捷数据库领先的融合型分布式数据库的架构优势在于可以提供一站式的数据库底层技术支持。通过一款分布式数据库解决所有应用场景对于数据库不同的技术需求，同时支持交易和分析场景，可在线扩展，兼容 Oracle 数据库并能实现平滑迁移，可以同时处理结构化及非结构化数据。适用于支撑 Oracle 等单机数据库难以单独支撑的海量数据处理场景，更适用于银行核心、运营商 CRM、智能制造、5G 应用及物联网场景。

与普遍基于开源的 MySQL 或 PostgreSQL 来开发的国产数据库最大的不同是，Trafodion 开源技术完全由易鲸捷团队自主研发，做到完全自主安全与属地管辖，具备核心技术底层架构的全面控制与调整能力。2018 年 1 月，易鲸捷开源项目“Trafodion”成为 Apache 软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。

贵州易鲸捷信息技术有限公司成立几年以来，数据库软件已经被金融、智能制造、电信等领域的众多国际巨头所采纳，应用于美国最大金融财团的风控和合规系统、中国联通的运营商业务支撑系统、中国移动大数据系统等，在数据库领域数据量最大、业务类型最复杂、稳定性要求最高的场景中证明了易鲸捷的技术

实力。

3. 公司核心团队成员情况如下：

贵州易鲸捷信息技术有限公司核心团队主要源自惠普原数据库团队，拥有良好的专业背景，在数据库领域拥有丰富的工作经验。

武新，CEO，现年 58 岁，2021 年出任易鲸捷 CEO。毕业于法国奥尔良大学，博士学位。曾供职于法国电信及甲骨文公司，任数据库高级专家；南大通用技术股份有限公司 CTO、CEO；华为公司，任华为云高斯数据库首席架构师，华为数据存储与机器视觉产品线技术规划部部长，华为 IT 产品线数据平台部 CTO。是最早获得甲骨文公司 Oracle Certified DBA 的数据库管理专家之一；国家千人计划的数据库专家；现担任工信部电子科技委专家，中国软件行业协会信息主管（CIO）分会委员。其主导研发的分析型 MPP 数据库是至今为止唯一在头部客户核心业务系统中规模化取代国外产品的国产数据库。同时，主导申请专利 100 多项，获得发明专利 20 多项。

刘明，CTO，现年 44 岁，2015 年 9 月加入易鲸捷，毕业于上海交通大学，电子与信息工程硕士，曾任诺基亚贝尔研发工程师，惠普高级软件工程师、技术指导，在惠普时负责企业数据仓库开发、Neoview/Seaquest 数据库内核开发，拥有多年的系统级软件开发设计经验。现分管易鲸捷的研发工作，负责公司产品的技术选型、架构设计、关键技术攻关，承担产品研发过程的开发指导、重大技术问题的解决等。

王效忠，北京研发总监，现年 36 岁，2017 年 10 月加入易鲸捷，毕业于北京航空航天大学，软件工程硕士，曾任神舟通用核心研发工程师，阿里巴巴核心研发工程师，华胜天成研发团队负责人，参与神通数据库及 ToprowDB 等数据库产品的核心研发工作，拥有 12 年以上的数据库软件研发经验，5 年以上的研发团队管理经验，现负责协调、管理北京研发团队的研发工作。

周建国，测试总监，现年 37 岁，2015 年 9 月加入易鲸捷，毕业于华东师范大学，软件工程学士，曾供职于上海惠普有限公司，参与惠普内部电脑标签数据仓库系统建设与测试，负责管理测试团队；先后参与 CoA 标签管理、Informatic 本地化、保洁数仓支持、电信用户管理、Neoview 数据库磁盘空间管理、HPDSM 数据

管理平台以及 Seaquest 数据库的测试及管理工作。现负责公司测试工作，主导了数据库的各模块如 SQL、灾备、稳定性性能等各部分的测试工作，支撑了贵阳银行、贵阳农商银行核心交易系统试点工程的建设工作。

刘耀华，POC 总监，现年 33 岁，2015 年 9 月加入易鲸捷，毕业于上海大学，数学与应用数学学士，曾任惠普测试项目负责人，在数据库行业有十二年以上工作经验，在惠普时负责惠普 Seaquest 与 Trafodion 数据库的研发与测试工作。现负责管理公司 POC 团队，主导贵阳银行与贵阳农商行核心项目的 POC 并落地签单，以及电信运营商、政务等领域的项目 POC 并签单。

王爱民，交付部总监，现年 46 岁，2016 年 4 月加入易鲸捷，毕业于华北电力大学，计算机及其应用学士，精通大数据解决方案，有着丰富的大型银行、电信维护服务经历。20 余年 IT 行业工作经历，10 余年关系数据库工作背景，拥有 DB2 管理员证书。曾在 IBM 工作 10 年，负责提供 IBM 大数据解决方案、IBM 整体升级解决方案，以及核心系统、ESB 系统、网银系统等关键系统的升级与迁移工作。

刘伯宇，解决方案中心团队负责人，现年 33 岁，2017 年 6 月加入易鲸捷，毕业于大连理工大学，数学学士，曾任南大通用在中国农业银行数据仓库项目的项目经理，用友网络科技股份有限公司项目咨询顾问，天云融创项目顾问，从事国产数据库行业 10 年以上，对国内外主流数据库架构有深刻理解。对市场理解深刻，能够清晰捕捉数据库发展趋势，引导公司产品迭代，主导国内第一批核心交易系统数据库国产化项目，负责整体方案设计。

4. 公司股东及持股比例、股权变更情况

(1) 公司初始设立情况

贵州易鲸捷信息技术有限公司于 2015 年 12 月成立，系由济南维鲸捷投资有限公司出资设立的一人有限公司，设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷投资有限公司	5,000.00	100.00%	0.00
	合计	5,000.00	100.00%	0.00

(2) 历次变动情况

2016 年 3 月 22 日，济南维鲸捷投资有限公司将其持有的贵州易鲸捷信息技术有限公司 100%股权转让给济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙），作价 1 元。

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	股东名称	认缴出资额 万元	占注册资本比 例%	实际出资额万 元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	5,000.00	100.00%	3,250.00
	合计	5,000.00	100.00%	3,250.00

2016年8月4日，济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）将持有的贵州易鲸捷信息技术有限公司38%的股权转让给贵州易盛捷咨询服务有限公司，作价1750万元。

序号	股东名称	认缴出资额万 元	占注册资本比 例%	实际出资额 万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	62.00%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	38.00%	150.00
	合计	5,000.00	100.00%	3,250.00

2016年8月17日，公司增加注册资本76.67万元人民币，新股东贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司出资人民币500万元，其中76.67万元人民币进入注册资本。

增资后，济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）认缴出资3100万元占注册资本比例为61.06%；贵州易盛捷咨询服务有限公司认缴出资1900万元占注册资本比例为37.43%；贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司认缴出资76.67万元占注册资本比例为1.51%。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 万元	占注册资本比 例%	实际出资额 万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	61.06%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	37.43%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	76.67	1.51%	76.67
	合计	5,076.67	100.00%	3,326.67

2016年12月2日，公司增资后注册资本为5,306.73万元，贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司增加认缴出资230.06万元。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 万元	占注册资本比 例%	实际出资额 万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	58.42%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	35.80%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.78%	306.73

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

合计	5,306.73	100.00%	3,556.73
----	----------	---------	----------

2017年1月18日，公司注册资本变更到5,586.03万元，增加新股东贵州省创业投资基金有限公司。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	55.50%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	34.01%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.49%	306.73
4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	5.00%	279.30
	合计	5,586.03	100.00%	3,836.03

2017年4月10日，公司增加新股东贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙），注册资本增加到5,837.40万元。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	53.11%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	32.55%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.25%	306.73
4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.78%	279.30
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	4.31%	251.37
	合计	5,837.40	100.00%	4,087.40

2017年7月25日，增加新股东贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司、贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司，注册资本增加到6,486.00万元。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	47.80%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	29.29%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.73%	306.73
4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.31%	279.30
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.88%	251.37
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	6.00%	389.16
7	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	4.00%	259.44
	合计	6,486.00	100.00%	4,736.00

2018年1月10日，股东发生变动，增加新股东贵州易恒捷信息技术合伙企业

(有限合伙)，股东贵州易盛捷咨询服务有限公司退出。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	42.4%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.73%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.31%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.88%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	6.0%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	4.0%	259.44
7	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	34.69%	500.00
	合计	6,486.00	100.00%	4,736.00

2018年2月11日，注册资本增加到6,552.87万元，增加新股东远东控股集团有限公司。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	41.97%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.68%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.26%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.84%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	5.94%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.96%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	1.02%	66.87
8	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	34.34%	500.00
	合计	6,552.87	100.00%	4,802.87

2018年5月，公司增加注册资本到6,753.47万元，增加新股东广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	40.72%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.54%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.14%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.72%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	5.76%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.84%	259.44

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

7	远东控股集团有限公司	66.87	0.99%	66.87
8	广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）	200.60	2.97%	200.60
9	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	33.32%	500.00
	合计	6,753.47	100.00%	5,003.47

2019年2月18日，公司注册资本增加到6,887.2万元。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	39.93%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.45%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.06%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.65%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.89	7.59%	522.89
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.77%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	0.97%	66.87
8	广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）	200.60	2.91%	200.60
9	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	32.67%	500.00
	合计	6,887.20	100.00%	5,137.20

2020年6月22日，股东发生变化，增加了新股东南京高科新创投资有限公司、南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙），广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）退出。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占注册资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	39.9291%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.4536%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.0553%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.6498%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.89	7.5922%	522.89
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.767%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	0.9709%	66.87
8	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	32.6693%	500.00
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.9418%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	66.8667	0.9709%	66.8667
	合计	6,887.20	100.00%	5,137.20

2020年7月，公司注册资本增加至7,334.0983万元，增加了新股东。

公司股东及出资情况如下：

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

序号	股东名称	认缴出资万元	占注册资本比例%	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	306.7300	4.18%	306.7300
4	贵州省创业投资促进中心	279.3000	3.81%	279.3000
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.3700	3.43%	251.3700
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.8900	7.13%	522.8900
7	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.4400	3.54%	259.4400
8	远东控股集团有限公司	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.82%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

2020年11月，增加新股东上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙），股东远东控股集团有限公司退出。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资万元	占注册资本比例%	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	306.7300	4.18%	306.7300
4	贵州省创业投资促进中心	279.3000	3.81%	279.3000
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.3700	3.43%	251.3700
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.8900	7.13%	522.8900
7	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.4400	3.54%	259.4400
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.82%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

2021年4月，股东发生变化，中国软件与技术服务股份有限公司受让部分股东所持股份。

公司股东及出资情况如下：

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

	股东名称	认缴出资万元	占资本比例%	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	177.0100	2.41%	177.0100
4	贵州省创业投资促进中心	69.8250	0.95%	69.8250
5	李静	475.4987	6.48%	475.4987
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	263.4500	3.59%	263.4500
7	中国软件与技术服务股份有限公司	560.6053	7.64%	560.6053
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	207.0743	2.82%	207.0743
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

（3）截止评估基准日 2021 年 6 月 30 日，公司股东及出资情况如下：

	股东名称	认缴出资万元	占资本比例%	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	177.0100	2.41%	177.0100
4	贵州省创业投资促进中心	69.8250	0.95%	69.8250
5	李静	475.4987	6.48%	475.4987
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	263.4500	3.59%	263.4500
7	中国软件与技术服务股份有限公司	560.6053	7.64%	560.6053
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	207.0743	2.82%	207.0743
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

其中：股东贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）认缴出资万元 2,250.00 万元，占注册资本比例 30.68%，实际出资 500.00 万元，欠缴出资 1,750.00 万元，其计划于 2022 年 6 月 30 日前补足上述欠缴出资金额。

5.公司最终控制人

本公司的控股母公司为济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）与贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）。

6. 经营管理组织机构

贵州易鲸捷信息技术有限公司的经营管理组织机构：



7. 近四年一期的资产、负债、经营状况

被评估单位近几年的财务状况（母公司口径）如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
一、流动资产合计	13,124.64	17,278.99	3,891.33	25,211.21	20,620.37
货币资金	726.00	187.20	1,900.13	17,527.63	9,150.22
应收账款	234.78	463.74	1,279.90	4,810.32	8,847.28
预付款项	26.24	27.38	87.72	75.19	72.63
其他应收款	12,109.75	16,552.48	233.68	2,214.89	1,958.45
存货	0.00	47.49	389.89	386.39	180.65
其它流动资产	27.87	0.70	0.00	196.79	411.13
二、非流动资产合计	8,154.27	10,621.34	3,961.67	3,244.06	3,094.81
长期股权投资	7,690.39	7,690.39	1,000.00	1,000.00	1,000.00
固定资产	144.72	169.97	247.18	426.03	615.02
无形资产	259.36	2,739.15	3.11	1.13	6.95
开发支出	59.80	21.83	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	2,711.37	1,816.89	1,472.83
三、资产总计	21,278.91	27,900.33	7,853.00	28,455.27	23,715.17
四、流动负债合计	975.13	2,999.33	5,695.39	14,066.86	10,992.78
短期借款	0.00	0.00	1,000.00	1,950.00	500.00
应付票据	0.00	0.00	0.00	2,812.31	4,278.88
应付账款	150.76	287.76	2,374.15	6,363.15	5,197.61
预收款项	11.17	150.02	536.39	1,969.84	94.63
应付职工薪酬	0.49	0.49	50.48	60.80	5.14

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

应交税费	1.84	46.52	231.92	3.49	2.17
其它应付款	810.87	2,514.19	1,502.45	907.27	914.35
其他流动负债	0.00	0.36	0.00	0.00	0.00
五、非流动负债合计	310.00	505.56	450.00	4,450.00	3,309.37
递延收益	310.00	505.56	450.00	4,450.00	3,309.37
六、负债合计	1,285.13	3,504.89	6,145.39	18,516.86	14,302.15
七、净资产(所有者权益)	19,993.78	24,395.44	1,707.61	9,938.41	9,413.03

被评估单位近几年的经营状况（母公司口径）如下表：

金额单位：人民币万元

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
一、营业总收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
其中：主营业务收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业总成本	555.69	1,715.85	10,359.84	16,223.59	7,038.12
营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
主营业务成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	4.66	14.52	119.42	111.94	1.31
销售费用	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
管理费用	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
研发费用	0.00	103.09	1,964.71	2,585.23	1,636.19
财务费用	-13.35	12.29	77.67	20.24	-12.94
三、营业利润	-286.01	397.63	-5,650.42	3,547.67	-1,669.65
加：营业外收入	100.03	4.03	32.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.63	0.00	0.00
四、利润总额	-185.98	401.66	-5,619.05	3,547.67	-1,669.65
减：所得税费用	0.00	0.00	-686.36	894.48	-212.20
五、净利润	-185.98	401.66	-4,932.69	2,653.19	-1,457.45

以上财务数据来自被评估单位提供的财务报表，上述财务报表已经审计，2017年的财务报表由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（瑞华审字2018第32010193号）审计报告。2018年的财务报表由贵州夜郎会计师事务所有限公司进行审计并出具（黔夜郎会审字2019审字第263号）审计报告。2019年的财务报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（信会师报字2020第ZB50467号）审计报告；2020年的财务报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（信会师报字2021第ZB50537号）审计报告；2021年6月30日的财务报表由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]

普字第 01137 号) 审计报告。

8.委托人和被评估单位之间的关系

委托人为中国软件与技术服务股份有限公司，被评估单位是贵州易鲸捷信息技术有限公司，被评估单位是委托人的子公司。

(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

资产评估委托合同未约定其他资产评估报告使用人。

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、 评估目的

因中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股的经济行为事宜需要，中瑞世联资产评估集团有限公司接受中国软件与技术服务股份有限公司的委托，对上述经济行为所涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

上述经济行为已经获得中国软件与技术服务股份有限公司于 2021 年 12 月 3 日出具的《中国软件与技术服务股份有限公司纪要》的审批，文号：会议纪要[2021]41 号。

三、 评估对象和评估范围

(一) 评估对象

评估对象为贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估范围为贵州易鲸捷信息技术有限公司的资产负债表中的全部资产及负债。评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、递延所得税资产，总资产账面价值为 23,715.17 万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 14,302.15 万元；所有者权益的账面价值为 9,413.03 万元。

具体资产类型和审计后账面（母公司口径）价值见下表：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
----	------	------

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

1	一、流动资产合计	206,203,659.49
2	货币资金	91,502,238.07
3	应收账款	88,472,833.56
4	预付款项	726,348.69
5	其他应收款	19,584,465.08
6	存货	1,806,507.13
7	其他流动资产	4,111,266.96
8	二、非流动资产合计	30,948,067.15
9	长期股权投资	10,000,000.00
10	固定资产	6,150,245.91
11	无形资产	69,536.36
12	递延所得税资产	14,728,284.88
13	三、资产总计	237,151,726.64
14	四、流动负债合计	109,927,784.69
15	短期借款	5,000,000.00
16	应付票据	42,788,767.00
17	应付账款	51,976,104.38
18	预收款项	946,264.93
19	应付职工薪酬	51,393.92
20	应交税费	21,706.58
21	其它应付款	9,143,547.88
22	五、非流动负债合计	33,093,679.97
23	递延收益	33,093,679.97
24	六、负债合计	143,021,464.66
25	七、净资产(所有者权益)	94,130,261.98

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。2021年6月的财务报表由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第01137号）审计报告。

纳入评估范围的各评估对象的法律权属资料由委托人及被评估单位提供，并对所提供的评估对象法律资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

（三）企业主要资产情况

1、货币资金

货币资金包括现金、银行存款，账面金额为 91,502,238.07 元。其中，现金为 34,308.03 元，银行存款 91,467,930.04 元。

2、应收账款

应收账款是企业因销售产品、服务等业务，应向购货单位收取的款项。账面

余额为 95,757,420.94 元，计提坏账准备金额为 7,284,587.38 元，账面净值为 88,472,833.56 元。

3、其他应收款

其他应收款是支付的个人借款、押金、备用金、母子公司之间的往来等。账面余额为 130,126,156.74 元，计提坏账准备 110,541,691.66 元，账面净值为 19,584,465.08 元。

4、存货

存货主要包括在产品。

在产品，主要为企业对客户提供劳务过程中产生的各种成本费用，工作人员的职工薪酬和社会保险等人工成本、差旅费、交通费、餐费、招待费、测试费等，由于该服务劳务尚未完成，因此在此科目核算，等劳务完成后结转到成本。

5、长期股权投资

评估基准日贵州易鲸捷信息技术有限公司的长期投资涉及的被投资单位为 4 家，基本情况如下：

单位：元

序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值	备注
1	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	10,000,000.00	
2	上海易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	43,234.49	
3	北京易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	5,000,000.00	
4	三智高科投资有限公司	100.00%	22,879,241.13	
合计			37,922,475.62	
减：长期股权投资减值准备			27,922,475.62	
净值		—	10,000,000.00	

(1) 上海易鲸捷信息技术有限公司

上海易鲸捷信息技术有限公司成立于 2015 年 8 月，按统一社会信用代码号为 913100003510833897 的《营业执照》记载，公司注册地址为中国（上海）自由贸易试验区郭守敬路 498 号 14 幢 22301-1824 座，注册资本为 500 万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件的研发、设计、制作、销售，计算机硬件的研发、设计、销售，系统集成，网络工程，网络技术开发，网络运行维护，网页设计、制作。【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】

上海易鲸捷信息技术有限公司为四川锦发建筑安装工程有限责任公司出资500万成立，2015年12月股东变更为济南维鲸捷投资有限公司，2016年4月股东变更为贵州易鲸捷信息技术有限公司，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有上海易鲸捷信息技术有限公司的100%股权。公司办公地址在上海市浦东新区金科路2889弄1号长泰广场A座6层03单元。

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有上海易鲸捷信息技术有限公司的100%股权，认缴出资500.00万元，实际出资500.00万元。公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司因研发工作需要由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责公司的部分软件技术研发工作。

上海易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
资产总额	800.50	659.85	621.84	119.73	662.33
负债总额	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
净资产	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,987.83	-2,522.09
营业收入	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
营业成本	0.00	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
利润总额	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09
净利润	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09

(2) 北京易鲸捷信息技术有限公司

北京易鲸捷信息技术有限公司成立于2016年4月，按统一社会信用代码号为91110108MA004XXA0R的《营业执照》记载，公司注册地址为北京市海淀区知春路128号4层401-7，注册资本为500万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；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。（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。）

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有北京易鲸捷信息技术有限公司的 100% 股权。是为了母公司业务在全国的扩展而在北京成立的机构，公司办公地址在北京市朝阳区北辰东路 8 号汇宾大厦 A 座 1302 室。

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有北京易鲸捷信息技术有限公司的 100% 股权，认缴出资 500.00 万元，实际出资 500.00 万元。公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司因研发工作需要由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该公司的部分软件技术研发工作。

北京易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
负债总额	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
净资产	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10
营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

(3) 贵安新区易鲸捷技术服务有限公司

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司成立于 2017 年 6 月，按统一社会信用代码号为 91520900MA6E3F8688 的《营业执照》记载，公司注册地址为贵州省贵安新区大学城数字经济产业园 2 号楼 15 层 6 号，注册资本为 1,000.00 万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（计算机技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；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。（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））。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司为贵州易鲸捷信息技术有限公司出资成

立，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有贵安新区易鲸捷技术服务有限公司的 100% 股权认缴出资 1,000.00 万元，实际出资 1,000.00 万元。是为了母公司业务的扩展而成立的机构，公司办公地址在贵阳市高新区长岭南路 160 号高科 1 号 C 座 24 楼。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司自成立后一直未开展经营活动，即无人员也无经营资产。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,000.79	1,000.88	1,000.88	1,000.88	1,000.88
负债总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净资产	1,000.79	1,000.88	1,000.88	1,000.88	1,000.88
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	-8.74	0.00	0.00
利润总额	0.19	0.00	8.74	0.00	0.00
净利润	0.19	0.00	8.74	0.00	0.00

(4) 三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited)

三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 系一家依据塞舌尔共和国法律注册于塞舌尔共和国维多利亚市的公司，成立于 2015 年 6 月 12 日，现持有金融服务管理局国际商业公司注册处颁发的编号为 168023 的《公司注册证明书》，注册地址为 P.O. BOX 1239, Offshore Incorporations Centre, Victoria, Maché, Republic of Seychelles。

三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 早期由公司创始人设立，后转让给贵州易鲸捷信息技术有限公司。三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股权。贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 的 100% 股权，认缴出资 100.00 万美元，实际出资 100.00 万美元。三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 自成立以来，一直无经营活动也无工作人员。其设立目的是为了持有美国易鲸捷 (Esgyn Corporation) 的股份。

三智高科投资有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44
负债总额	3,789.84	3,980.66	4,046.20	3,784.46	3,746.86
净资产	5,830.61	5,639.79	5,574.25	5,836.00	5,873.59
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

三智高科投资有限公司在评估基准日的财务情况：

单位：元

序号	科目名称	账面价值
1	长期股权投资	96,204,445.00
2	资产总计	96,204,445.00
3	应付账款	37,468,580.00
4	负债总计	37,468,580.00
5	所有者权益	58,735,865.00

三智高科公司的资产只有长期股权投资--美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。

美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）系一家依据美国法律注册于美国特拉华州的公司，成立于2015年5月15日，现持有美国特拉华州公司登记注册机构颁发的编号为C3789674的公司登记证明书，注册地址为8 THE GREEN, STE R DOVER, DE 19901，业务性质为软件公司。

美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）的主要日常经营业务，承担控股母公司——贵州易鲸捷信息技术有限公司的研发能力培训转移及部分软件技术研发工作。

美国易鲸捷（Esgyn Corporation）的近几年财务经营情况如下：

单位：万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37
营业收入	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-

利润总额	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

美国易鲸捷有限公司（Esgyn Corporation 或“美国易鲸捷”）是三智高科投资有限公司的控股子公司，已于 2020 年 2 月停止营业，自停止经营起贵州易鲸捷信息技术有限公司未再向美国易鲸捷支付款项。

美国易鲸捷所有管理层、个人股东及其员工已于 2020 年 12 月 31 日与三智高科及贵州易鲸捷信息技术有限公司签署《股份转让及解除协议》，协议约定由三智高科支付美国易鲸捷 192 万美元，美国易鲸捷所有管理层、股东等相关个人持有的所有美国易鲸捷已发行股转让至三智高科，且所有期权（如有尚未到期）将被注销，交割完成后，三智高科将成为美国公司的唯一股东。另《股份转让与解除协议》约定美国易鲸捷管理人员应对于所有交割前主张欠款予以解决，任何相关个人或任何持有主张欠款的第三方均无权向美国易鲸捷、三智高科、贵州易鲸捷或易鲸捷体系实控人主张任何欠款，且美国公司自其成立起至《股份转让与解除协议》签订之日所拥有或产生的任何及所有技术成果和知识产权均将转让给贵州易鲸捷并由贵州易鲸捷所拥有。

贵州易鲸捷公司于 2021 年 1 月 11 日将 192 万美元汇至美国公司，履行了《股份转让与解除协议》下的付款义务。截止 2021 年 1 月 11 日，三智高科投资有限公司（3Z High-Tech Investment Limited）已经持有美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）股权比例为 100%。

2020 年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）的工作人员已经全部遣散，美国易鲸捷已经停止技术研发业务的工作，目前公司处于停业无人状况。

6、固定资产

设备类资产概况如下：

车辆：运输车辆共 1 台，运输车辆类型为商务车等，品牌为别克，车辆在设计许可的负荷下运行，日常维护保养正常，并经过年检合格，可以继续上路正常行驶。

电子设备：电子设备共 607 台。内容为电脑、显示器、投影仪、网络交换机、路由器、服务器、固态硬盘等。电子设备正常使用。

7、无形资产

企业申报的纳入评估范围的无形资产包括：外购的生产办公用的软件；以及账面未记录的专利权等知识产权类的无形资产。

(1) 企业账面的办公软件，内容为金蝶财务软件、深信服软件，目前使用正常。

(2) 企业账面未记载的自行研发的专利权资产。

序号	专利类型	专利名称	公开(公告)号	专利申请日	专利权人
1	发明	稀疏数据的访问方法及系统	ZL 2017 1 0439233.5	2017/6/6	贵州易鲸捷
2	发明	一种 SQL 连接操作中谓词下推的方法、终端及介质	ZL2018100370721	2018/1/15	贵州易鲸捷

(3) 账面未记载的自行研发的软件著作权资产。

	类型	名称	证书号	开发完成日	专利权人
1	软件著作权	易鲸捷数据库的 SQL 编译器和优化器系统 (简称: 易鲸捷 SQL) V1.0	软著登字第 1338372 号	2016.4.29	贵州易鲸捷
2	软件著作权	易鲸捷数据库管理与可视化模块系统 (简称: 易鲸捷 DBManager) V1.0	软著登字第 1342300 号	2016.5.6	贵州易鲸捷
3	软件著作权	易鲸捷数据库的高可用双活数据中心同步器系统 (简称: 易鲸捷 HA 和 xDC) V1.0	软著登字第 1342306 号	2016.5.10	贵州易鲸捷
4	软件著作权	易鲸捷数据库和 HADOOP 无缝融合的处理系统 (简称: 易鲸捷 Hadoop) V1.0	软著登字第 1343230 号	2016.4.15	贵州易鲸捷
5	软件著作权	易鲸捷数据库商业智能 (BI) 与数据分析模块软件 (简称: 易鲸捷 BI and Analytics) V1.0	软著登字第 1343958 号	2016.4.20	贵州易鲸捷
6	软件著作权	易鲸捷数据库的连接软件 (简称: 易鲸捷 Connector) V1.0	软著登字第 1344004 号	2016.5.3	贵州易鲸捷
7	软件著作权	易鲸捷数据库的分布式事务处理器软件 (简称: 易鲸捷 DTM) V1.0	软著登字第 1344365 号	2016.4.23	贵州易鲸捷
8	软件著作权	易鲸捷统一数据分析服务软件 (简称: Esgyn unified-analyse software) V1.0	软著登字第 1665010 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
9	软件著作权	易鲸捷 Sql-On-Hadoop 中间件软件 (简称: Esgyn Sql-on-hadoop middleware) V1.0	软著登字第 1665013 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
10	软件著作权	易鲸捷数据库管理系统 (简称: EsgynDB) V2.2	软著登字第 1665018 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
11	软件著作权	易鲸捷云化分布式融合数据库管理系统 (简称: EsgynDB Cloud) V1.0	软著登字第 1665029 号	2016.9.12	贵州易鲸捷
12	软件著作权	易鲸捷 TMUDF 表映射用户定义函数软件 (简称: TMUDF) V2.3	软著登字第 2342483 号	2017.7.31	贵州易鲸捷
13	软件著作权	易鲸捷 EsgynDB 数据备份恢复系统 V2.2	软著登字第 2342485 号	2017.6.30	贵州易鲸捷
14	软件著作权	易鲸捷 Ado.net 接口驱动软件 V2.3	软著登字第 2342487 号	2017.6.30	贵州易鲸捷
15	软件著作权	易鲸捷 Hadoop 中间件软件 (简称: Esgyn Hadoop+software) V1.0	软著登字第 2342489 号	2017.7.21	贵州易鲸捷
16	软件著作权	易鲸捷 OOB 数据加载软件 V2.1	软著登字第 2342491 号	2017.10.25	贵州易鲸捷

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

17	软件著作权	易鲸捷大数据分析平台 V1.0	软著登字第 2342627 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
18	软件著作权	冷热数据异构存储介质管理软件 V1.0	软著登字第 2705331 号	2018.3.30	贵州易鲸捷
19	软件著作权	易鲸捷钱库金融数据库软件[简称: QianBase] V1	软著登字第 4257130 号	2019.7.10	贵州易鲸捷
20	软件著作权	易鲸捷数据库管理软件[简称: EsgynDB] V2.7	软著登字第 4257619 号	2019.7.16	贵州易鲸捷
21	软件著作权	易鲸捷数据库金融版软件 V1.0	软著登字第 3578066 号	2019.1.11	贵州易鲸捷
22	软件著作权	易鲸捷数据库管理系统软件[简称: EsgynDB] V2.8	软著登字第 7214944 号	2021.3.16	贵州易鲸捷

(4) 账面未记载的自行研发的注册商标权资产

序号	类别	注册号	名称	状态	权利人
1	9 类, 42 类	22836790	易鲸捷	已取得	贵州易鲸捷
2	42 类	23738374	 易鲸捷	已取得	贵州易鲸捷
3	9 类	32044944	EsgynDesigner	已取得	贵州易鲸捷
4	9 类	32044939	EsgynMigration	已取得	贵州易鲸捷
5	42 类	38131683	Moneydb	已取得	贵州易鲸捷
6	9 类	38138889	Moneydb	已取得	贵州易鲸捷
7	42 类	38126334	dragondb	已取得	贵州易鲸捷
8	9 类	38144127	dragondb	已取得	贵州易鲸捷
9	42 类	38145944	黔库	已取得	贵州易鲸捷
10	9 类	38156383	黔库	已取得	贵州易鲸捷
11	9 类	38150494	钱库	已取得	贵州易鲸捷
12	9 类	38432280	QianBase	已取得	贵州易鲸捷
13	42 类	38433870	QianBase	已取得	贵州易鲸捷
14	41 类, 42 类	5272026	ESGYN	已取得	贵州易鲸捷
15	9 类	5272027	ESGYNDB	已取得	贵州易鲸捷
16	41 类	19565959	ESGYN	已取得	贵州易鲸捷
17	9 类	19565957	ESGYNDB	已取得	贵州易鲸捷
18	41 类	19565956	易鲸捷 ESGYN	已取得	贵州易鲸捷

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

评估范围包含申报的表外专利权资产 2 项, 软件著作权资产 22 项, 注册商标权资产 18 项。具体情况见上述技术类知识产权无形资产的描述内容。

上述的技术类知识产权无形资产为被评估公司自行研发获得, 该技术类知识产权无形资产已经在其相关的产品及服务中投入应用, 上述无形资产不涉及对外进行许可使用情况, 也不涉及诉讼情况。

公司拥有的 1 项专利权资产和 20 项软件著作权资产已经质押给贵阳银行股份有限公司白云支行, 被质押担保的债权数额为 500 万元, 抵押期限到期日为 2022 年 6 月 24 日。

（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）

本次评估中的被评估公司基准日申报的资产负债数据引用了中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第 01137 号）无保留意见审计报告。

四、 价值类型

资产评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。经资产评估师与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终确定评估对象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。

五、 评估基准日

本项目评估基准日是 2021 年 6 月 30 日。

评估基准日是由委托人根据有利于经济行为实现的原则，并考虑与审计时点相衔接，以及考虑到资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况等因素综合确定。

六、 评估依据

（一）经济行为依据

中国软件与技术服务股份有限公司于 2021 年 12 月 3 日出具的《中国软件与技术服务股份有限公司纪要》的审批，文号：会议纪要[2021]41 号。

（二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日，中华人民共和国主席令 第 46 号，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通过）；

2. 《国有资产评估管理办法》（1991 年 11 月 16 日，国务院 91 号令，2020 年 10 月 27 日财政部发布的《国有资产评估管理办法（公开征求意见稿）》）；

3. 《国有资产评估管理办法施行细则》（1992 年 7 月 8 日，国资办发〔1992〕36 号）；

4. 《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日，中华人民共和国主席令第十五号，第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正）；
5. 《资产评估行业财政监督管理办法》（2019年1月2日，中华人民共和国财政部令第97号，财政部部务会议审议通过）；
6. 《中华人民共和国企业国有资产法》（2008年10月28日，中华人民共和国主席令第5号，第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过）；
7. 《企业国有资产监督管理暂行条例》（2003年5月13日，中华人民共和国国务院令第378号，国务院第8次常务会议讨论通过）；
8. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（2005年8月25日，国务院国有资产监督管理委员会令第12号，国务院国有资产监督管理委员会第31次主任办公会议审议通过）；
9. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（2006年12月12日，国资委产权[2006]274号，国务院国有资产监督管理委员会）；
10. 国务院办公厅转发财政部《关于改革国有资产评估行政管理方式、加强资产评估监督管理工作意见》的通知（2001年12月31日，国办发[2001]102号，中华人民共和国国务院办公厅）；
11. 《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日，中华人民共和国主席令第63号，第十届全国人民代表大会第五次会议通过；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）；
12. 《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）；
13. 《中华人民共和国专利法》（2008年12月27日，中华人民共和国第十一届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过）；
14. 《中华人民共和国专利法实施细则》（2010年国务院令第569号）；
15. 《中华人民共和国商标法》（2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议第四次修正）；
16. 《中华人民共和国商标法实施条例》（2014年国务院令第651号修订）；
17. 《中华人民共和国著作权法》（2020年11月11日第十三届全国人大常委会第二十二次会议第三次修正）；

18. 《中华人民共和国著作权法实施条例》（2013年国务院令第633号第二次修订）；
19. 《计算机软件保护条例》（根据2013年1月30日《国务院关于修改〈计算机软件保护条例〉的决定》第二次修订）；
20. 关于修改《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》和《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》的决定（2011年10月28日，中华人民共和国财政部令第65号，财政部、国家税务总局审议通过）；
21. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（2017年11月19日，中华人民共和国国务院令第691号）；
22. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）；
23. 《财政部 税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）；
24. 《财政部 税务总局 海关总署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）；
25. 《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119号）；
26. 《财政部 税务总局 科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99号）；
27. 《中华人民共和国车辆购置税法》（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通过）；
28. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

（三）评估准则依据

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—资产评估程序》（中评协〔2018〕36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—资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33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—企业价值》（中评协〔2018〕38号）；

9. 《资产评估执业准则—无形资产》（中评协〔2017〕37号）；
10. 《资产评估执业准则—机器设备》（中评协〔2017〕39号）；
11. 《商标资产评估指导意见》（中评协〔2017〕51号）；
12. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协〔2017〕42号）；
13. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
14. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
15. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；
16. 《专利资产评估指导意见》（中评协〔2017〕49号）；
17. 《知识产权资产评估指南》（中评协〔2017〕44号）；
18. 《著作权资产评估指导意见》（中评协〔2017〕50号）；
19. 《资产评估准则术语 2020》（中评协〔2020〕31号）；
20. 《资产评估中的核查验证评估专家指引》（中评协〔2019〕39号）；
21. 《企业会计准则—基本准则》（2014年7月23日，根据中华人民共和国财政部令第76号《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》修订）。

（四）权属依据

1. 机动车行驶证；
2. 专利证书、软件著作权、注册商标权；
3. 其他权属证明文件等；

（五）取价依据

1. 评估基准日全国银行间同业拆借中心授权公布贷款市场报价利率（LPR）；
2. 同花顺金融终端；
3. 企业提供的以前年度的财务报表、审计报告；
4. 企业有关部门提供的未来年度经营计划；
5. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；
6. 资产评估专业人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
7. 与此次资产评估有关的其他资料。

（六）其他参考依据

1. 被评估单位提供的资产清单和资产评估申报表；

2. 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第 01137 号）审计报告。

3. 委托人与中瑞世联资产评估集团有限公司签订的《资产评估委托合同》；

4. 中瑞世联资产评估集团有限公司数据库。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则——企业价值》的有关规定，企业价值评估基本方法包括市场法、收益现值法、资产基础法。具体评估应用时要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

资产评估专业人员执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

1. 收益法

企业价值评估中的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。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

从投资人的角度来说，收益现值法是评估企业价值的最直接最有效的方法，因为企业价值的高低应主要取决于其未来整体资产的获利能力，而不是现存资产的多少。

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30
资产总额	21,278.91	27,900.33	7,853.00	28,455.27	23,715.17
负债总额	1,285.13	3,504.89	6,145.39	18,516.86	14,302.15
净资产	19,993.78	24,395.44	1,707.61	9,938.41	9,413.03
营业收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
税金附加	4.66	14.52	119.42	111.94	1.31
销售费用	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
管理费用	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
研发费用	0.00	103.09	1,964.71	2,585.23	1,636.19
财务费用	-13.35	12.29	77.67	20.24	-12.94
利润总额	-185.98	401.66	-5,619.05	3,547.67	-1,669.65
所得税费用	0.00	0.00	-686.36	894.48	-212.20
净利润	-185.98	401.66	-4,932.69	2,653.19	-1,457.45

上述财务经营数据单位为万元，从上表中可以看出企业从2017年起收入增长幅度很高，但成本费用占比较高，经向企业人员询问了解，公司前几年是处于技术产品研发阶段和市场开发期间，随着相关产品技术的完善而逐渐打开市场，成本也会随着研发人员的技术不断成熟而逐步降低。经评估人员现场调查，公司数据库技术已经通过信通院、赛宝实验室测试验证符合ANSI SQL 92标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。2018年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，2020年签单贵阳银行核心交易主库全面替换项目已经开始挂标，计划于明年上半年正式上线。这将是第一套全国国产化银行核心交易系统应用的解决方案，计划经由金融行业主管部门树立成为金融领域的标杆，在全国范围内实现快速推广。目前公司服务范围涉及金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

企业已经正常生产经营运转几年，历史经营情况的经营业绩可以作为预测其未来年度收益的参考数据。有比较详细的经营计划，公司在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，经营与收益之间存在着较稳定的对应关系，并且未来行业收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，

易于为市场所接受。具备采用收益法评估的条件，因此本次评估可采用收益法。

2. 市场法

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，在切实可行的情况下，评估结论应当考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。在切实可行的情况下，应当考虑评估对象与交易案例在控制权和流动性方面的差异及其对评估对象价值的影响。

目前难以找到类似行业的企业股权交易案例，也难以找到与被评估企业在所属行业、经营规模、经营范围、资本结构相类似的上市公司的资料，因此不宜采用市场法进行评估。

3. 资产基础法

企业价值评估中资产基础法又称为成本法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，逐项评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着内在联系和替代，因此本次评估可采用资产基础法。

4. 根据本次评估目的和评估对象的特点，以及评估方法的适用条件，本次选择资产基础法和收益法进行评估。

(二) 资产基础法简介

1. 流动资产

(1) 货币资金

包括现金、银行存款，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2) 应收账款

在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏账准备评估为零。

(3) 预付账款

根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物或权利的，按核实后的账面值作为评估值。

(4) 其他应收款

对其他应收款，在核实无误的基础上，评估人员根据查阅的相关资料和现场调查了解的情况，具体分析欠款数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定法和账龄分析法来估计出评估风险损失，然后按账面余额扣除相应的评估风险损失后确定评估值。同时对企业计提的坏账准备数据评估为零。

(5) 存货

存货主要有在产品。

在产品主要为企业对客户提供劳务过程中产生的各种成本费用，工作人员的职工薪酬和保险等人工成本、办公费、服务费、测试费等。后续将会陆续发生费用，具体金额尚不能确定，现阶段无法准确估计，因此以账面值确定评估值。

(6) 其他流动资产

其他流动资产内容为待抵扣的增值税进项税，以经核实无误的账面值作为评估值。

2. 长期股权投资

本次评估对长期股权投资评估方法的适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的投资方式、实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用先对子公司进行整体资产评估，得到该子公司的股东全部权益评估值后，再乘以母公司对子公司的持股比例，最后得出长期股权投资的评估值。

长期股权投资评估值=子公司的股东全部权益评估值×母公司对子公司的持股比例。

(1) 上海易鲸捷信息技术有限公司，成立多年，生产经营情况正常，因此对其采用资产基础法和收益法进行整体资产评估。

(2) 北京易鲸捷信息技术有限公司，成立多年，生产经营情况正常，因此对其采用资产基础法和收益法进行整体资产评估。

(3) 贵安新区易鲸捷技术服务有限公司，自成立后一直无经营活动，无工作人员也无经营性资产，因此对其采用资产基础法进行整体资产评估。

(4) 三智高科投资有限公司

三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股份，自成立以来一直无经营活动，即没有经营性资产也无工作人员，是个壳公司。公司在评估基准日的资产只有长期股权投资—美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。本次对其采用资产基础法进行整体评估。

美国易鲸捷公司的日常经营业务是为贵州易鲸捷信息技术有限公司提供软件技术研发工作。

美国易鲸捷公司近几年的财务经营情况如下：

单位：万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37
营业收入	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-

利润总额	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

2020 年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

三智高科投资有限公司持有美国易鲸捷公司的股权比例为 100%，三智高科投资有限公司对美国易鲸捷公司的实际出资等于其认缴出资。

三智高科公司的长期股权投资账面值为 96,204,445.00 元，其子公司美国易鲸捷公司的账面所有者权益为 333,677.99 元，因此三智高科公司的长期股权投资评估值为 333,677.99 元。三智高科投资有限公司的账面有应付账款 37,468,580.00 元，因此三智高科投资有限公司处于资不抵债状况，公司无经营性资产、无经营业务和工作人员，因此不具备持续经营能力。

贵州易鲸捷信息技术有限公司对三智高科投资有限公司实际出资等于其认缴出资，因此对三智高科投资有限公司承担亏损以其实际出资额为限。因此贵州易鲸捷信息技术有限公司的该项长期股权投资的评估值为零。

被投资单位采用的评估方法一览表

序号	被投资单位名称(全称)	持股比例	采用的评估方法	选取的方法
1	上海易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	资产基础法
2	北京易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	资产基础法
3	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法
4	三智高科投资有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法

3. 固定资产-机器设备

根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—机器设备》的相关规定，执行机器设备评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

对于能够正常使用的机器设备主要采用成本法评估。对于已报废或接近报废的设备，按照其废旧设备回收价确定评估值。

成本法计算公式如下：

评估值=重置成本×综合成新率

(1) 重置全价的确定

1) 对于车辆重置全价的确定

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料,确定运输车辆的购置价,在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税法》规定计入车辆购置税、牌照费等杂费,确定其重置全价。

其计算公式如下:

重置全价=购置价+车辆购置税+牌照等杂费-可抵扣的增值税

2) 电子设备重置全价的确定

被评估电子设备类资产因不需要安装,且都是本地购置,故重置全价一般包括:设备购置价。

电子设备重置全价计算公式如下:

电子设备重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税

(2) 综合成新率的确定

1) 对于车辆,主要采用理论成新率和评估人员现场勘察修正值综合确定。

综合成新率=理论成新率+现场勘查修正值

①理论成新率的确定

根据最新《机动车强制报废标准规定》中规定,以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率(其中对无强制报废年限的车辆采用尚可使用年限法)。

计算公式如下:

年限法成新率(无强制报废年限)=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

年限法成新率(有强制报废年限)=(规定使用年限-已使用年限)/规定使用年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

理论成新率=MIN(使用年限成新率,行驶里程成新率)

②现场勘查修正值的确定

通过评估人员向操作人员或管理人员进行调查等方式,对车辆的实际技术状

况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解，并现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏，发动机是否正常，电路是否通畅，制动性能是否可靠，是否达到尾气排放标准等勘察情况，在理论成新率的基础上得出现场勘查修正值。

综合成新率=理论成新率+现场勘查修正系数

2)对于电子设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

4. 无形资产

(1) 企业购入的办公软件的评估

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业外购软件。对于评估基准日市场上有销售的外购软件，本次采用市场法评估，采用近期的相同或近似功能的软件的售价扣除其进项税后得到评估值。

(2) 企业拥有的未入账的注册商标权

商标权的常用评估方法包括收益法、市场法和成本法。

企业商标为普通商标，企业在经营过程中业务主要为公开招投标获得，商标权对于提高企业知名度，拓展市场方面没有显著作用，不能为企业形成超额收益，且交易市场中没有可比较的交易案例，故不宜使用收益法及市场法评估。

成本法是依据商标权形成过程中所需要投入的各种费用成本，并以此为依据确认商标权价值的一种方法。企业依法取得并持有商标权，期间需要投入的费用一般包括商标设计费、注册费、使用期间的维护费以及商标使用到期后办理延续的费用等。本次采用成本法进行评估。

其基本公式如下： $P=C1+C2+C3$

P：评估值

C1：设计成本

C2：注册及续延成本

C3：维护使用成本

(3) 企业拥有的未入账的专利权、软件著作权等知识产权类无形资产的评估

专利技术等知识产权类无形资产的评估方法一般有三种：成本法、市场法、收益法。

就成本法而言，一般认为无形资产的成本具有弱对应性、虚拟性、不完整性，无形资产的价值特别是高科技成果的价值用成本法很难真实反映，因为该类资产的价值通常主要表现高科技人才的创造性智力劳动，该劳动的成果很难以其耗费的物化劳动和活劳动成本来衡量。基于上述原因、本次评估我们不采用成本法。

市场法在资产评估中，无论是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的，采用市场法的前提条件是要有相同或相似的交易案例，且交易行为是公平、公开的。根据我们的市场调查及有关业内人士的介绍，目前国内尚无类似发明专利技术的交易案例，由于没有可对比的历史交易案例，故市场法也不适用本次评估。

由于上述资产为收益性无形资产，其价值可用适当的方法通过对应产品的销售收入进行测算，因此对其可用收益法中的收入分成法评估。综上比较本次评估方法选用收益法较为合适。

收入分成法，是指通过估算被评估资产未来寿命期内预期收入，再确定适当的收入分成率，并以适当的折现率折算成现值累加求和，借以确定被评估资产价值的一种评估方法。

其基本计算公式为：

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

其中：P 为委估无形资产的评估值；

R_i 为未来第 i 年的净收入

r 为折现率；

n 为专利技术收益年限

K—收入分成率

5. 递延所得税资产

递延所得税资产主要为企业因坏账准备、存货跌价、递延收益等确认的递延所得税资产。对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，

核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性，递延所得税资产在分析核对的基础上，以核实后的金额确定为评估值。

6. 负债

负债为流动负债和非流动负债，流动负债的内容包括：短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。非流动负债内容包括：递延收益。

资产评估专业人员根据企业提供的各项目明细表，对账面值进行了核实，同时对截至现场清查日负债的支付情况进行了调查核实，对于截至现场清查日的大额款项寄发了询证函，本次评估以核实后的账面值或根据其实际应承担的负债确定评估值。

（三）收益法简介

企业价值评估中的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。

收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

根据被评估单位所处行业，经营模式，资本结构、发展趋势等综合分析，本次收益法评估采用现金流量折现法，并采用企业自由现金流折现模型，该模型的计算公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产净值

(1) 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位正常生产经营相关的，且企业自由现金流量预

测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

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

式中：P ——经营性资产价值；

i ——预测年度；

r ——折现率；

R_i ——第 i 年企业自由现金流量；

n ——预测期年限；

R_{n+1} ——预测期后企业自由现金流量(终值)；

①收益期和预测期

通过分析被评估单位所处行业的发展前景及企业自身的经营情况，未发现有影响企业持续经营的事项，则设定收益期为无限年期。

一般而言，企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，根据被评估单位的情况，将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

②预测期企业自由现金流量

预测期内各年企业自由现金流量的计算式如下：

企业自由现金流量=净利润+税后利息支出+折旧及摊销-资本性支出-营运资金变动额

③折现率

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，按照收益额与折现率口径一致的原则，折现率采用加权平均资本成本模型(WACC)确定。计算式如下：

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

式中：R_e —— 权益资本成本；

R_d —— 债务资本成本；

E/(D+E) —— 权益资本占全部资本的比重

D/(D+E) —— 债务资本占全部资本的比重

T —— 所得税率

其中：权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，计算式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

式中： R_e —— 股权收益率

R_f —— 无风险收益率

β —— 企业风险系数

MRP —— 市场风险溢价

R_s —— 公司特有风险调整系数

④ 预测期后企业自由现金流量（终值）

预测期后企业自由现金流量（终值）是指预测期后的企业自由现金流量折算至预测期末年的价值，本次评估设定被评估单位永续经营，且预计至预测期后，企业的经营收益趋于稳定，预测期后年度的企业自由现金流量根据预测期末年的企业自由现金流量调整确定。

（2）溢余资产价值

溢余资产是指超过企业正常经营所需的，企业自由现金流量预测未涉及的资产。本次评估根据资产的性质和特点，采用适当的方法进行评估。

（3）非经营性资产净值

非经营性资产净值是指与企业正常经营无关的，企业自由现金流量预测未涉及的资产和负债的净值。本次评估根据资产、负债的性质和特点，分别采用适当的方法进行评估。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日需要付息的债务。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

（四）评估结论确定的方法

本次评估结论确定的方法为收益法。

八、 评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员于 2021 年 10 月 25 日至 2021 年 12 月 6 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）接受委托

我公司与委托人洽谈，就评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、资产评估报告使用范围、资产评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式、评估工作各方参与人工作配合和协助等资产评估业务基本事项达成一致，签订资产评估委托合同，拟定评估计划。

（二）前期准备

针对本项目特点和资产分布情况，我公司制定了资产评估方案，组建了评估团队。

为便于被评估单位的财务与资产管理人员理解并提交资产评估资料，我公司对被评估单位相关配合人员进行了资产评估资料准备工作培训，并指派专人指导被评估单位清查资产、准备评估资料、核实资产、验证资料，对资产评估资料准备过程中遇到的问题进行解答。

（三）现场调查

资产评估专业人员于 2021 年 10 月 25 日至 2021 年 10 月 29 日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1. 资产核实

（1）指导被评估单位填表和准备应向资产评估机构提供的资料

资产评估专业人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照资产评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件 and 反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

（2）初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

资产评估专业人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

（3）现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，资产评估专业人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4) 补充、修改和完善资产评估明细表

资产评估专业人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

(5) 查验产权证明文件资料

评估人员对评估范围内资产的产权进行了调查，对权属资料不完善、权属资料不清晰的情况，提请企业核实。

2. 尽职调查

资产评估专业人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

资产评估专业人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人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，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

资产评估专业人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各

类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

（六）内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据反馈意见进行合理修改后出具并提交资产评估报告。

九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

（一）一般假设

1. 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。

2. 假设评估基准日后被评估单位持续经营。

3. 公开市场假设，公开市场假设是假定评估对象处于充分竞争与完善的市场（区域性的、全国性的或国际性的市场）之中，在该市场中，拟交易双方的市场地位彼此平等，彼此都有获得足够市场信息的能力、机会和时间；交易双方的交易行为均是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的，以便于交易双方对交易标的之功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。在充分竞争的市场条件下，交易标的之交换价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而并非由个别交易价格决定。

4. 公平交易假设，公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。

5. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。

6. 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规。

7. 假设评估基准日后无人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

（二）特殊假设

1. 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、方式与目前方向保持一致。

2. 假设评估基准日后被评估单位采用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保持一致。

3. 假设被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

4. 假设被评估单位于年度内均匀获得净现金流。

5. 假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

6. 假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平。

7. 假设被评估单位已签租约合法、有效；已签租约实际履行，不会改变和无故终止；已租入建筑物和设备的经营状态不会发生重大改变。

8. 假设被评估单位的高新技术企业资格到期后可正常延续，以后年度企业所得税率为 15%。

9. 资产评估专业人员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，在假定委托人提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断。

10. 资产评估专业人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况，并未对结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。本报告以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

本次资产评估分别采用资产基础法和收益法对贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值进行评估，根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结果

1、评估结果

贵州易鲸捷信息技术有限公司（母公司口径）评估基准日总资产账面价值为 23,715.17 万元，评估价值为 32,936.55 万元，增值额为 9,221.38 万元，增值率

中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股行为涉及的
贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告

为 38.88%；总负债账面价值为 14,302.15 万元，评估价值为 14,302.05 万元，评估减值 0.10 万元，减值率为 0.00%；股东全部权益账面价值为 9,413.03 万元，评估价值为 18,634.51 万元，增值额为 9,221.48 万元，增值率为 97.97%。

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	20,620.37	27,712.26	7,091.89	34.39
非流动资产	2	3,094.81	5,224.30	2,129.49	68.81
长期股权投资	3	1,000.00	-6,210.84	-7,210.84	-721.08
固定资产	4	615.02	622.03	7.00	1.14
无形资产	5	6.95	10,226.77	10,219.82	146,970.83
递延所得税资产	6	1,472.83	586.34	-886.49	-60.19
资产总计	7	23,715.17	32,936.55	9,221.38	38.88
流动负债	8	10,992.78	10,992.68	-0.10	-0.00
非流动负债	9	3,309.37	3,309.37	-	-
负债总计	10	14,302.15	14,302.05	-0.10	-0.00
净资产（所有者权益）	11	9,413.03	18,634.51	9,221.48	97.97

成本法评估详细情况见成本法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

（1）、其他应收款评估价值变动原因：

其他应收款中有应收北京和上海这 2 家子公司的往来款，因北京和上海这 2 家子公司的股东全部权益评为负值，因此对其计提的坏账准备评估为零值，其评估风险损失确定为零值。

（2）、长期股权投资评估价值变动原因：

被投资公司的日常生产经营活动造成股东权益发生变动，美国易鲸捷公司停止经营且人员已解散，公司资不抵债，造成评估减值。

（3）、固定资产评估价值变动原因：

1) 车辆重置价格下降，理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估增值。

2) 电子设备市场价格波动，设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估减值。

(4)、无形资产评估价值变动原因:

企业有账外专利权、商标权、软件著作权等无形资产账面值为零,造成评估增值。

(5)、递延所得税资产评估价值变动原因:

其他应收款中有应收北京和上海这 2 家子公司的往来款,因北京和上海这 2 家子公司的股东全部权益评为负值,因此对其计提的坏账准备评估为零值,因此对递延所得税资产进行重新计算,因此造成评估增值。

(6)、其他应付款评估价值变动原因:

有 1 笔应付方济南维鲸捷投资有限公司的款项,因济南维鲸捷投资有限公司已注销,造成评估减值。

(二) 收益法评估结果

1、评估结果

贵州易鲸捷信息技术有限公司(母公司口径)评估基准日总资产账面价值为 23,715.17 万元;总负债账面价值为 14,302.15 万元;股东全部权益账面价值为 9,413.03 万元,评估价值 177,800.00 万元,增值额为 168,386.97 万元,增值率为 1,788.87%。

资产评估结果汇总表(收益法)

评估基准日:2021年6月30日

金额单位:人民币万元

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%
流动资产	1	20,620.37	-	-	-
非流动资产	2	3,094.81	-	-	-
长期股权投资	3	1,000.00	-	-	-
固定资产	4	615.02	-	-	-
无形资产	5	6.95	-	-	-
递延所得税资产	6	1,472.83	-	-	-
资产总计	7	23,715.17	-	-	-
流动负债	8	10,992.78	-	-	-
非流动负债	9	3,309.37	-	-	-
负债总计	10	14,302.15	-	-	-
净资产(所有者权益)	11	9,413.03	177,800.00	168,386.97	1,788.87

收益法评估详细情况见收益法评估明细表

（三）评估结论

贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值的资产基础法评估结果为 18,634.51 万元,收益法评估结果为 177,800.00 万元,差异额为 159,165.49 万元,差异率为 854.14%。两种评估方法产生差异的主要原因是:

从理论上讲,采用各种评估方法所得评估结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值。资产基础法和收益法的评估角度、路径不同。

资产基础法是从资产的再取得途径考虑的,是在评估基准日模拟重置的角度估算企业价值的一种基本方法,反映的是企业现有资产的重置价值,能比较直观地反映被评估单位各类资产价值的大小。

收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小,反映了企业各项资产的综合获利能力。收益法通过建立在一系列假设模型基础上进行预测,进而综合评估被评估单位的股东全部权益价值。

上述各种评估方法的介绍和分析是两种评估方法的评估结果具有差异的根本原因。

被评估单位在近几年的收入增长幅度较大,企业已经被市场认可,企业凭借自身的优势已经开始了国内首个银行数据库国产化项目的实施并取得了良好的进展。

综上所述,我们认为采用收益法能更好的反映公司价值,采用收益法的评估结果相对更具可信性,本次评估结论采用收益法评估结论。

即贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值为 177,800.00 万元(大写金额为壹拾柒亿柒仟捌佰万元整)。

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响,未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。

（四）评估结论与账面价值比较变动情况及原因

评估增值主要原因为被评估单位处于持续增长阶段,未来收入及利润均有上升预期,使企业的未来收益预测结果高于账面净资产因此评估增值。

十一、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：

1、关于引用其他机构出具报告结论的情况特别说明

此次被评估单位的账面金额数据引用中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第 01137 号）审计报告。

2、关于评估程序受到限制的情形特别说明

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司的 100% 股权。

三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股权。在评估基准日三智高科投资有限公司的资产只有长期股权投资-美国易鲸捷公司，负债只有应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。三智高科投资有限公司自成立以来，一直无经营活动也无工作人员。

美国易鲸捷所有管理层、个人股东及其员工已于 2020 年 12 月 31 日与三智高科及贵州易鲸捷信息技术有限公司签署《股份转让及解除协议》，协议约定由三智高科支付美国易鲸捷 192 万美元，美国易鲸捷所有管理层、股东等相关个人持有的所有美国易鲸捷已发行股转让至三智高科，且所有期权（如有尚未到期）将被注销，交割完成后，三智高科将成为美国公司的唯一股东。另《股份转让与解除协议》约定美国易鲸捷管理人员应对于所有交割前主张欠款予以解决，任何相关个人或任何持有主张欠款的第三方均无权向美国易鲸捷、三智高科、贵州易鲸捷或李静主张任何欠款，且美国公司自其成立起至《股份转让与解除协议》签订之日所拥有或产生的任何及所有技术成果和知识产权均将转让给贵州易鲸捷并由贵州易鲸捷所拥有。

贵州易鲸捷公司于 2021 年 1 月 11 日将 192 万美元汇至美国公司，履行了《股份转让与解除协议》下的付款义务。截止 2021 年 1 月 11 日，三智高科投资有限公司已经持有美国易鲸捷公司的股权比例为 100%。

美国易鲸捷公司的日常主要经营业务，承担控股母公司——贵州易鲸捷信息技术有限公司的研发能力培训转移及部分软件技术研发工作。

2020 年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

受上述情况的影响，评估人员无法去美国进行勘察核实工作。我们同被评估公司人员交谈了解相关美国业务情况，核对了投资协议、财务报表资料。

三智高科投资有限公司的资产只有长期股权投资--美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。三智高科公司的长期股权投资账面值为 96,204,445.00 元，其子公司美国易鲸捷公司的账面所有者权益为 333,677.99 元，美国易鲸捷公司的已经停止经营人员遣散且不具备持续经营能力，因此以其账面所有者权益作为评估值，因此三智高科公司的长期股权投资评估值为 333,677.99 元。三智高科投资有限公司的账面有应付账款 37,468,580.00 元，因此三智高科投资有限公司处于资不抵债状况，公司无经营性资产、无经营业务和工作人员，因此不具备持续经营能力。

贵州易鲸捷信息技术有限公司对三智高科投资有限公司实际出资等于其认缴出资，因此对三智高科投资有限公司承担亏损以其实际出资额为限。因此贵州易鲸捷信息技术有限公司的该项长期股权投资的评估值为零。

3、抵押、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

被评估公司拥有的 1 项专利权资产和 20 项软件著作权资产已经质押给贵阳银行股份有限公司白云支行，被质押担保的债权数额为 500 万元，抵押期限到期日为 2022 年 6 月 24 日。

此次评估没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

4、评估单位的办公经营场所为经营性租赁取得

2017 年 5 月，贵州易鲸捷信息技术有限公司与贵州聚成置业有限公司签订了《房屋租赁合同》，根据合同约定，租赁房屋位于贵阳市国家高新区长岭南路 160 号，租赁房屋为黎阳大厦 C 座 24 楼 A 区，出租房屋面积为 796 m²，租赁期限自 2017 年 5 月 16 日起至 2020 年 5 月 15 日，月租金为 85 元/月 m²，物业费为 5.5 元/月 m²。新的延续合同正处于商讨过程中。

2020 年 12 月 24 日，贵州易鲸捷信息技术有限公司与北京北辰实业股份有限公司写字楼管理分公司签订了《房屋租赁合同》，根据合同约定，租赁房屋位于

北京市朝阳区北辰东路8号，租赁房屋为汇宾大厦A座13层的1308、1310、1312房间，出租房屋面积为296.77 m²，租赁期限自2021年1月9日起至2021年11月8日，月租金为240元/月m²，物业费包含在租金内。

5、本次评估未考虑新冠疫情对社会和经济的影响。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

委托人和相关当事人未及时向评估人员说明对本评估结论可能产生影响的瑕疵事项，而评估人员履行了必要的评估程序无法正常获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

十二、评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告使用范围

1. 资产评估报告的使用人为：委托人、被评估公司和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

2. 资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起一年，即有效期自2021年6月30日至2022年6月29日，委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

（二）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。

（三）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。

（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) 资产评估报告系资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序后出具的专业报告，在资产评估机构盖章及资产评估师签名，并经国有资产监督管理机构或所出资企业备案后方可正式使用。

十三、评估报告日

本资产评估报告日为 2021 年 12 月 6 日。

法定代表人：



资产评估师：

资产评估师
王程刚
王程刚



资产评估师：

资产评估师
程少梅
程少梅



中瑞世联资产评估集团有限公司

2021 年 12 月 6 日



资产评估报告附件

- 附件一、与评估目的相对应的经济行为文件
- 附件二、被评估单位审计报告
- 附件三、委托人和被评估单位营业执照复印件
- 附件四、评估对象涉及的主要权属证明资料
- 附件五、委托人和其他相关当事人的承诺函
- 附件六、签名资产评估师的承诺函
- 附件七、资产评估机构（北京市财政局《变更备案公告》（京财资评备[2020]—0072号）复印件
- 附件八、资产评估机构营业执照副本复印件
- 附件九、签名资产评估师职业资格证书登记卡复印件
- 附件十、资产评估委托合同复印件

中国软件与技术服务股份有限公司纪要

会议纪要（2021）41号

2021年12月3日

2021年第35次总经理办公会会议纪要

二、审议关于继续投资贵州易鲸捷信息技术有限公司的议案

根据公司第七届董事会第二十三次会议审议通过《关于参股投资贵州易鲸捷公司的议案》，公司已持有贵州易鲸捷信息技术有限公司（以下简称易鲸捷）7.6438%股权（对应注册资本560.6053万元），为其参股股东。为进一步加强公司与易鲸捷战略协同优势，公司采用直投和与子公司深圳中软信息系统技术有限公司（以下简称深圳中软）、天津圣翱创新投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称天津圣翱创新）、天津华航创科投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称华航创科）和关联方中电金信软件有限公司（以下简称中电金信，为本公司控股股东中国电子信息产业集团有限公司

子公司)共同设立中软金投(成都)企业管理合伙企业(有限合伙)(暂定名,以下简称中软金投(SPV),以经市场监督管理部门核定为准)的方式继续投资易鲸捷。公司以22.9067元/每1元注册资本的价格出资7,846.1660万元认购本次易鲸捷新增342.5271万股股份,完成后直接持有易鲸捷10%的股权。同时,公司、中电金信和华航创科作为有限合伙人(LP)各出资10377.2221万元(其中33.33万元为按照有关协议约定由各有限合伙人向合伙企业支付合伙企业日常费用)、中软圣翱投资管理(成都)有限责任公司出资3.1135万元(中软金投的GP,待设立,暂定名,以下简称中软圣翱,以经市场监督管理部门核定为准)共同投资设立中软金投(SPV),中软金投(SPV)将作为易鲸捷本次另一增资主体出资31,031.6763万元认购易鲸捷新增1,354.6986万股股份。上述投资完成后,易鲸捷的注册资本由7334.0983万元增加至9031.324万元,公司直接持有易鲸捷10%的股权,中软金投(SPV)直接持有易鲸捷15%的股权,易鲸捷、中软金投(SPV)为公司的参股公司。

为完成上述交易,深圳中软和天津圣翱创新出资设立的中软圣翱担任中软金投(SPV)的普通合伙人和执行事务合伙人,负责对外代表合伙企业,注册资本400万元,其中深圳中软认缴出资240万元,持有中软圣翱60%股权,天津圣翱创新认缴出资160万元,持有中软圣翱40%股权。

易鲸捷成立于2015年12月,注册资本7334.0983万元,主营业务定位于数据库软件研发、销售及服务业务。根据中

天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中天运（2021）普字第 01137 号专项审计报告显示，截至 2021 年 6 月 30 日，易鲸捷总资产（合并口径）21717.00 万元，净资产 7944.26 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 6446.64 万元，净利润 -375.48 万元。易鲸捷母公司总资产 23715.17 万元，净资产 9413.03 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 6409.12 万元，净利润 -1457.45 万元；根据中瑞世联资产评估集团有限公司出具的资产评估报告，以 2021 年 6 月 30 日为基准日的评估，易鲸捷股东全部权益价值为 17.78 亿元（24.24 元/每 1 元注册资本）。

本次增资价格以经国资备案的评估值为基础，各方协商确认。本次交易构成关联交易，详情请见《中国软件与关联方共同投资设立合伙企业暨关联交易公告》。

提请会议审议：一是公司与潜在关联方中软金投（SPV）共同对易鲸捷继续投资，其中公司直接出资 7,846.1660 万元认购易鲸捷新增 342.5271 万股股份，中软金投（SPV）出资 31,031.6763 万元认购易鲸捷新增 1,354.6986 万股股份，上述投资完成后，公司直接持有易鲸捷的股权由 7.6438%增加至 10%，中软金投（SPV）持有易鲸捷 15%的股权；二是参股公司易鲸捷启动增资扩股；三是公司作为有限合伙人出资 10377.2221 万元与关联方中电金信、外部投资人华航创科共同参与投资中软金投（SPV），并将其作为本次易鲸捷投资的另一投资主体；四是深圳中软出资 240 万元与天津圣翱创新共同出资设立中软圣翱，并以中软圣翱为普通合伙人及执行

事务合伙人的身份出资 3.1135 万元与其他有限合伙人包括公司、中电金信和华航创科共同参与设立中软金投（SPV）。

会议经过认真研讨，原则同意继续投资易鲸捷上述事项，可以推动向集团申报审计评估备案等事项。会议要求，资本运营部会同相关部门，尽快确认相关协议文件，明确投资方案，准备符合规范基本要求的议案后，提交董事会、股东大会审议。

时 间：2021 年 11 月 28 日 21:30—23:00

地 点：中软大厦 A 座 7 层第三会议室

主 持：符兴斌（蓝信）

出 席：何文哲（蓝信）、陈复兴、杜 潜、韩 光（蓝信）、杨春平

列 席：刘 昕、尚 铭（蓝信）

请 假：吴 晶

赵冬妹（第一、三、四、五议题）、孙相儒（第二议题）、张 娜（第六、七议题）、张晓曦（第八、九议题）、荆 涛（第十议题）

记 录：刘 斌

贵州易鲸捷信息技术有限公司

专项审计报告

中天运[2021]普字第 01137 号



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP



目 录

	页 次
一、审计报告	1
二、审定财务报表	
1. 合并资产负债表	4
2. 合并利润表	6
3. 合并现金流量表	7
4. 合并所有者权益变动表	8
5. 母公司资产负债表	10
6. 母公司利润表	12
7. 母公司现金流量表	13
8. 母公司所有者权益变动表	14
三、财务报表附注	16
四、事务所营业执照复印件	
五、签字注册会计师资质证明复印件	



审计报告

中天运[2021]普字第 01137 号

贵州易鲸捷信息技术有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了贵州易鲸捷信息技术有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日的合并及公司资产负债表，2020 年度、2021 年 1-6 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵州易鲸捷信息技术有限公司 2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2020 年度、2021 年 1-6 月的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司管理层（以下简称管理层）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

四、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执



行的审计在某一重大错报存在是总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



（此页无正文）



中国注册会计师：

廖建涛



中国注册会计师：

姚洪



二〇二一年八月二十日

合并资产负债表

编制单位：贵州易能地信息技术有限公司

2021-06-30

单位：人民币元

项 目	注 释	期末金额	期初金额
流动资产：			
货币资金	八(一)	93,614,977.32	177,881,520.82
△结算备付金			
△拆出资金			
☆交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	八(三)	88,590,804.39	50,645,106.76
△应收账款融资			
预付款项	八(三)	936,509.55	785,642.49
△应收保费			
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	八(四)	20,428,028.93	21,394,221.40
△买入返售金融资产			
存货	八(五)	1,637,818.07	3,714,936.95
其中：原材料			
库存商品（产成品）			
☆合同资产			
持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	八(六)	4,439,663.45	1,087,406.72
流动资产合计		209,647,801.71	255,508,835.14
非流动资产：			
△发放贷款及垫款			
☆债权投资			
可供出售金融资产			
☆其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
☆其他权益工具投资			
☆其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	八(七)	6,272,791.74	4,433,956.12
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
☆使用权资产			
无形资产	八(八)	69,536.36	11,349.07
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	八(九)	1,179,838.91	517,850.71
其他非流动资产			
其中：特准储备物资			
非流动资产合计		7,522,177.01	4,963,155.90
资产总计		217,169,978.72	260,471,991.04

法定代表人： 


主管会计工作负责人：王芮

会计机构负责人：王芮

合并资产负债表(续)

编制单位: 神州数码信息技术有限公司		2021-06-30	单位: 人民币元	
项目	注释	期末余额	期初余额	
流动资产:				
长期借款	八(十)	5,000,000.00	10,500,000.00	
△向中央银行借款				
△拆入资金				
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	八(十一)	42,788,707.00	38,113,130.00	
应付账款	八(十二)	51,979,989.55	74,870,004.17	
预收款项				
合同负债	八(十三)	1,078,411.50	2,132,194.02	
△卖出回购金融资产款				
△吸收存款及同业存放				
△代理买卖证券款				
△代理承销证券款				
应付职工薪酬	八(十四)	570,212.26	10,909,806.01	
其中: 应付工资				
应付福利费				
其中: 职工奖励及福利基金				
应交税费	八(十五)	2,197,749.11	475,544.31	
其中: 应交税金				
其他应付款	八(十六)	512,568.20	3,292,810.38	
△应付手续费及佣金				
△应付分保账款				
持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计		101,635,097.71	139,303,489.00	
非流动资产:				
△保险合同准备金				
长期借款				
应付债券				
其中: 优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	八(十七)	33,093,079.07	39,460,519.06	
递延所得税负债				
其他非流动负债				
其中: 特准储备基金				
非流动负债合计		33,093,079.07	39,460,519.06	
负债合计		134,727,177.68	178,764,008.06	
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	八(十八)	55,840,983.00	55,840,983.00	
其他权益工具				
其中: 优先股				
永续债				
资本公积	八(十九)	208,765,104.93	208,910,081.70	
其中: 库存股				
其他综合收益				
其中: 外币报表折算差额				
专项储备				
盈余公积				
其中: 法定盈余公积				
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
专项储备				
△一般风险准备				
未分配利润	八(二十)	-254,457,202.61	-250,702,455.84	
归属于母公司所有者权益合计		29,142,865.32	81,707,982.86	
少数股东权益				
所有者权益(或股东权益)合计		29,142,865.32	81,707,982.86	
负债和所有者权益(或股东权益)总计		217,169,978.72	260,471,991.04	

法定代表人: 

主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 



合并利润表

编制单位：贵州银行股份有限公司

2021年度(合并)

单位：人民币元

项目	注释	本期金额	上期金额
一、营业总收入			
其中：利息收入	八(二十一)	61,401,654.70	227,899,509.85
△手续费收入			
△公允价值变动收入			
二、营业总成本			
其中：营业成本	八(二十二)	70,150,252.93	194,074,116.15
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△营业税金			
△折旧及摊销			
△提取减值准备			
△其他业务支出			
△分拆费用			
公允价值变动损益	八(二十三)	27,419.90	4,130,576.89
销售费用	八(二十四)	7,609,265.82	19,184,079.02
管理费用	八(二十五)	14,387,218.22	23,439,408.78
研发费用	八(二十六)	13,206,308.16	80,889,930.58
财务费用	八(二十七)	36,453.68	3,011,873.36
其中：利息费用			
利息收入		610,739.14	1,157,613.83
汇兑损益(净收益以“-”号填列)		1,090,067.66	797,254.35
其他		373,810.00	2,617,549.00
加：其他收益	八(二十八)	9,020,308.67	13,619,112.59
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动损益(净收益以“-”号填列)			
公允价值变动(损失以“-”号填列)			
资产减值损失(损失以“-”号填列)	八(二十九)	-2,268,551.56	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	八(三十)		-3,309,473.91
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-4,318,811.02	35,144,382.29
加：营业外收入	八(三十一)	2,000.00	50,000.00
减：营业外支出	八(三十二)	2,000.00	50,000.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-4,318,811.02	35,144,382.29
减：所得税费用	八(三十三)	661,938.20	413,854.91
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		-4,980,749.22	34,730,527.38
(一)按所有权归属分类：			
归属于母公司所有者的净利润		-4,754,816.75	34,504,063.98
少数股东损益		-225,932.47	226,463.40
(二)按经营持续性分类：			
持续经营净利润		-4,980,749.22	34,730,527.38
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-304,958.39	2,992,933.30
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
其中：重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5. 持有待售的非流动资产终止确认损益			
6. 其他权益工具投资公允价值变动			
7. 现金流量套期损益的有效部分			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他		-304,958.39	2,992,933.30
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-5,285,707.61	37,723,460.68
八、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			
归属于少数股东的综合收益总额			

法定代表人：

主管会计工作负责人：王芮

会计机构负责人：王芮

合并现金流量表

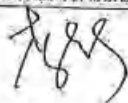
编制单位：神州数码信息技术有限公司

2021年度1-6月

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
△客户存款和同业存放款项净增加额	25,574,725.61	198,502,261.44
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额		
△收到原保险合同赔款的现金		
△收到再保业务现金净额		
△保户储蓄及投资款净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
△收取利息、手续费及佣金的现金		
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额		
△代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	159,354.94	3,825,091.97
经营活动现金流入小计	59,443,161.63	46,137,769.61
购买商品、接受劳务支付的现金	195,170,245.38	248,473,106.01
△客户贷款及垫款净增加额	7,414,661.78	28,250,025.30
△存放中央银行和小业款项净增加额		
△支付原保险合同赔付款项的现金		
△拆出资金净增加额		
△支付利息、手续费及佣金的现金		
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	48,205,811.00	61,431,564.21
支付的各项税费	185,468.83	13,852,150.26
支付其他与经营活动有关的现金	85,064,963.22	71,851,845.65
经营活动现金流出小计	449,872,107.83	475,368,085.44
经营活动产生的现金流量净额	-37,791,832.65	-32,943,679.57
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		
投资活动产生的现金流量净额		-2,943,679.57
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
△发行债券收到的现金	5,000,000.00	19,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	1,000,000.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	70,574,011.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,411,510.00	10,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	861,739.97	971,132.73
筹资活动现金流出小计	34,303,249.97	81,545,144.98
筹资活动产生的现金流量净额	-29,303,249.97	-80,545,144.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
	-41,400.88	-30,948.48
五、现金及现金等价物净增加额	-95,006,513.58	(22,623,371.01)
加：期初现金及现金等价物余额	144,756,520.82	21,883,109.78
六、期末现金及现金等价物余额	49,689,973.32	11,756,520.82

法定代表人：



财务负责人：

王芮

会计机构负责人：

王芮

合并所有者权益变动表

2019年度

项目	合并所有者权益变动表										所有者权益合计
	1. 实收资本	2. 资本公积	3. 其他综合收益	4. 其他权益工具	5. 其他	6. 少数股东权益	7. 未分配利润	8. 专项储备	9. 盈余公积	10. 合计	
一、上年年末余额	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
二、本年增减变动金额											
(一) 综合收益总额											
(二) 所有者投入和减少资本											
(三) 利润分配											
(四) 专项储备											
(五) 其他											
三、本年年末余额	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00



1. 实收资本：指企业接受投资者投入的实收资本。

2. 资本公积：指企业收到投资者投入的资金超过其在注册资本中所占份额部分。

3. 其他综合收益：指企业各项资产、负债公允价值的变动、金融资产重分类公允价值变动损益、金融资产公允价值变动损益、可供出售金融资产公允价值变动损益、现金流量套期工具产生的利得或损失、外币财务报表折算差额、按照权益法核算的长期股权投资产生的其他综合收益等。

4. 其他权益工具：指企业发行的除普通股以外的所有者权益工具。

5. 其他：指企业所有者权益的其他组成部分。

6. 少数股东权益：指企业合并财务报表中少数股东所享有的权益。

7. 未分配利润：指企业实现的净利润扣除提取的盈余公积和分配的股利后的余额。

8. 专项储备：指企业按照规定提取的专项储备。

9. 盈余公积：指企业按照规定提取的盈余公积。

10. 合计：指企业所有者权益的总额。

法定代表人：王芮
 财务总监：王芮
 会计机构负责人：王芮

合并所有者权益变动表

2017年度

项目	2017年1月1日		2017年12月31日		2017年12月31日		2017年12月31日		2017年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额	账面余额
流动资产	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
非流动资产	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
所有者权益	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
盈余公积												
未分配利润												

王芮

王芮

王芮

王芮

王芮



1. 本年年初余额
 2. 本年年初余额
 3. 本年年初余额
 4. 本年年初余额
 5. 本年年初余额
 6. 本年年初余额
 7. 本年年初余额
 8. 本年年初余额
 9. 本年年初余额
 10. 本年年初余额
 11. 本年年初余额
 12. 本年年初余额
 13. 本年年初余额
 14. 本年年初余额
 15. 本年年初余额
 16. 本年年初余额
 17. 本年年初余额
 18. 本年年初余额
 19. 本年年初余额
 20. 本年年初余额
 21. 本年年初余额
 22. 本年年初余额
 23. 本年年初余额
 24. 本年年初余额
 25. 本年年初余额
 26. 本年年初余额
 27. 本年年初余额
 28. 本年年初余额
 29. 本年年初余额
 30. 本年年初余额
 31. 本年年初余额
 32. 本年年初余额
 33. 本年年初余额
 34. 本年年初余额
 35. 本年年初余额
 36. 本年年初余额
 37. 本年年初余额
 38. 本年年初余额
 39. 本年年初余额
 40. 本年年初余额
 41. 本年年初余额
 42. 本年年初余额
 43. 本年年初余额
 44. 本年年初余额
 45. 本年年初余额
 46. 本年年初余额
 47. 本年年初余额
 48. 本年年初余额
 49. 本年年初余额
 50. 本年年初余额
 51. 本年年初余额
 52. 本年年初余额
 53. 本年年初余额
 54. 本年年初余额
 55. 本年年初余额
 56. 本年年初余额
 57. 本年年初余额
 58. 本年年初余额
 59. 本年年初余额
 60. 本年年初余额
 61. 本年年初余额
 62. 本年年初余额
 63. 本年年初余额
 64. 本年年初余额
 65. 本年年初余额
 66. 本年年初余额
 67. 本年年初余额
 68. 本年年初余额
 69. 本年年初余额
 70. 本年年初余额
 71. 本年年初余额
 72. 本年年初余额
 73. 本年年初余额
 74. 本年年初余额
 75. 本年年初余额
 76. 本年年初余额
 77. 本年年初余额
 78. 本年年初余额
 79. 本年年初余额
 80. 本年年初余额
 81. 本年年初余额
 82. 本年年初余额
 83. 本年年初余额
 84. 本年年初余额
 85. 本年年初余额
 86. 本年年初余额
 87. 本年年初余额
 88. 本年年初余额
 89. 本年年初余额
 90. 本年年初余额
 91. 本年年初余额
 92. 本年年初余额
 93. 本年年初余额
 94. 本年年初余额
 95. 本年年初余额
 96. 本年年初余额
 97. 本年年初余额
 98. 本年年初余额
 99. 本年年初余额
 100. 本年年初余额

母公司资产负债表

编制单位：贵阳易威信息技术有限公司

2021-06-30

单位：人民币元

项 目	注 释	期末金额	期初金额
流动资产：			
货币资金			
△结算备付金		91,502,238.07	175,276,256.85
△拆出资金			
△交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
△应收账款保理	十二(一)	88,472,833.56	50,550,598.89
预付账款			
△应收保费		726,348.69	753,626.46
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	十二(二)	19,584,465.08	20,358,024.04
△买入返售金融资产			
存货			
其中：原材料		1,606,507.13	3,891,777.73
库存商品(产成品)			
△合同资产			
持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		4,111,266.96	623,119.58
非流动资产：			
△发放贷款及垫款			
△债权投资			
可供出售金融资产			
△其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
△其他权益工具投资	十二(三)	10,000,000.00	10,000,000.00
△其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程		6,150,245.91	4,260,324.01
生产性生物资产			
油气资产			
△使用权资产			
无形资产			
开发支出		69,536.36	11,349.07
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产		14,728,284.88	12,606,319.88
其中：递延所得税资产			
非流动资产合计		30,948,067.15	26,877,992.96
资产总计		237,151,726.64	278,531,398.50

法定代表人：



主管会计工作负责人：

王芮

会计机构负责人：

王芮

母公司资产负债表(续)


编制单位: 贵州易商信息服务有限公司

2021-06-30

单位: 人民币元

项目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金		
△向中央银行借款	5,600,000.00	19,500,000.00
拆入资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	92,788,767.00	28,121,130.00
应收账款	51,976,104.78	72,512,232.38
预付款项		
合同资产		
△应收理财产品	918,264.93	2,132,181.07
△应收存款及同业存放		
△代理买卖证券款		
△代理承销证券款		
应收利息		
其中: 应收工资	51,393.92	607,200.67
应收股利		
其中: 职工薪酬及福利基金		
应交税费		
其中: 应交税金	21,705.38	31,805.83
其他应付款		
△应付手续费及佣金	9,143,517.88	9,280,415.13
△应付分保账款		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	109,927,784.69	132,201,607.78
非流动负债:		
△保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	33,093,679.97	38,410,519.16
其他非流动负债		
其中: 专项储备		
非流动负债合计	33,093,679.97	38,410,519.16
负债合计	143,021,464.66	170,612,126.94
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	55,840,953.03	55,840,953.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积		
减: 库存股	288,765,104.90	288,910,681.70
其他综合收益		
其中: 外币报表折算差额		
专项储备		
盈余公积		
其中: 法定公积金		
任意公积金		
其他储备		
未分配利润	-210,475,825.02	-215,951,283.04
归属于母公司所有者权益合计	91,130,261.98	106,850,361.66
所有者权益(或股东权益)合计	91,130,261.98	106,850,361.66
负债和所有者权益(或股东权益)总计	234,151,726.64	277,462,488.60

法定代表人: 

财务总监: 

审计机构负责人: 



母公司利润表

	注释	本期金额	上期金额
单位：人民币元			
一、营业总收入			
其中：营业收入	十二(四)	81,091,205.15	226,023,132.55
△利息收入		81,091,205.15	226,023,132.55
△已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本			
其中：营业成本	十二(四)	70,381,187.69	171,335,188.51
△利息支出		34,922,493.47	110,832,208.70
△手续费及佣金支出			
△退保金			
△赔付支出净额			
△提取保险合同准备金净额			
△保单红利支出			
△分保费用			
税金及附加			
销售费用		13,102.72	1,119,888.09
管理费用		1,274,556.34	6,196,417.23
研发费用		18,248,960.61	20,984,833.56
财务费用		10,261,922.01	26,302,203.42
其中：利息费用		129,360.23	2,819,949.42
利息收入		-368,732.67	971,133.73
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)		907,440.47	793,214.62
其他		873,840.30	3,617,540.09
加：其他收益			
投资收益(损失以“-”号填列)		6,569,194.03	13,392,486.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
△汇兑收益(损失以“-”号填列)			
△净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)			
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-10,075,719.07	
资产处置收益(损失以“-”号填列)			-16,802,566.50
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-16,696,807.88	-48,507,863.03
加：营业外收入			30,600.00
其中：政府补助			30,600.00
减：营业外支出			30,600.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-16,696,807.88	-48,507,863.03
减：所得税费用		-2,121,965.00	-2,075,320.87
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		-14,574,842.88	-50,673,184.80
持续经营净利润		-14,574,842.88	-50,673,184.80
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额			
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
其中：1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
其中：1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6.其他债权投资信用减值准备			
7.现金流量套期损益的有效部分			
8.外币财务报表折算差额			
9.其他			
七、综合收益总额		-14,574,842.88	-50,673,184.80
八、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			

法定代表人：

主管会计工作负责人：

王芮

会计机构负责人：

王芮

母公司现金流量表

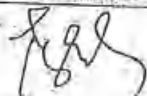
编制单位：厦门易通信息技术有限公司

2021年度1-6月

单位：人民币元

	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
△客户存款和同业存放款项净增加额	23,154,810.81	198,173,505.44
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额		
△收到原保险合同赔款支付的现金		
△收到再保业务准备金净额		
△客户保证金及应收保费净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
△收取利息、手续费及佣金的现金		
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额		
△代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	152,351.94	3,823,081.57
经营活动现金流入小计	23,177,962.75	202,016,587.01
购买商品、接受劳务支付的现金		
△客户贷款及垫款净增加额		
△存放中央银行和同业款项净增加额		
△支付原保险合同赔款支付的现金		
△拆出资金净增加额		
△支付利息、手续费及佣金的现金		
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费	6,725,970.18	9,325,960.64
支付其他与经营活动有关的现金	161,091.55	13,834,930.40
经营活动现金流出小计	68,902,862.31	242,985,821.44
经营活动产生的现金流量净额	-45,724,899.56	-40,969,234.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		
投资活动产生的现金流量净额		2,943,579.57
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
△发行债券收到的现金	5,000,000.00	19,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		14,500,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	70,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,500,000.00	10,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	465,732.67	971,132.73
筹资活动现金流出小计	24,965,732.67	81,471,132.73
筹资活动产生的现金流量净额	-10,465,732.67	-67,471,132.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
加：期初现金及现金等价物余额	14,574,118.78	133,449,980.28
六、期末现金及现金等价物余额	4,108,386.11	65,978,847.55

法定代表人：



主管会计工作负责人：

王芮

会计机构负责人：

王芮

母公司所有者权益变动表

2012年度

单位：人民币元

	上年实际						母公司所有者权益						所有者权益合计
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币折算差额	其他综合收益	专项储备	其他权益工具	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币折算差额
一、上年年末余额	50,000,000.00	-	212,417,355.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年增减变动金额	38,000,000.00	-	213,012,353.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	88,000,000.00	-	425,429,708.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、所有者权益变动表项目注释													
1. 所有者投入的普通股													
2. 发行权益工具													
3. 其他													
4. 所有者权益内部结转													
5. 其他综合收益													
6. 其他													

王芮

王芮

王芮

(此页无正文)



第 16 页至第 79 页的财务报表附注由下列负责人签署：

法定代表人：

签名：

[Handwritten Signature]
日期：2021.8.20

主管会计工作负责人：

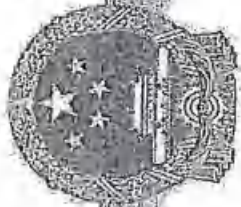
签名：

王芮
日期：2021.8.20

会计机构负责人：

签名：

王芮
日期：2021.8.20



统一社会信用代码
91110102089661664J

营业执照

(副本)(11-1)



名称 中天会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

投资人 祝卫

经营范围

成立日期 2013年12月13日

合伙期限 2013年12月13日至长期

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼11701-704

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、增资减资、清算、债务重组等事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、法律事务咨询、会计培训；企业管理咨询、其他依法项目；法律法规规定须经批准的项目，取得有关部门审批后开展经营活动；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。



登记机关

2021年10月18日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

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。

国家市场监督管理总局监制

证书编号: 00000001

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有入经财政部依法注册批准，准予进行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变更的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当及时将证书交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局
 二〇一三年三月十四日
 中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 北京天运会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 倪蔚卫

主任会计师: []

经营场所: 北京市西城区丰公庄大街8号院1号楼1701-704

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000204

批准执业文号: []

批准执业日期: 京财会许可〔2013〕0079号



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书自签发之日起，有效期为一年。此证书可在下一年度续期。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注册编号: 120000360669

姓名: 贾成观

注册号: 120000360669

注册日期: 2006

批准注册机关: 天津市
Approval Issued by: Tianjin

证书编号: 120000360669







姓名: 贾成观
Sex: 男
出生日期: 1964-07-15
工作单位: 天津医药集团天普理责任会计
工作单位: 烟草公司

身份证号: 130705196407151514




注册编号: 120000360669

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格
This certificate is valid
only if renewed.



十 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree to hand over to another firm



同意转入
Agree to hand over to another firm



注意事项

- 一、注册会计师执行业务时必须持有本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业法定业务时，应将本证书缴回其管理机关并注销。
- 四、本证书如遗失，应立即向其管理机关挂失并补办。



- NOTES
1. When practising, the CPA shall show the certificate when necessary.
 2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
 3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
 4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

证书编号: 北京注册会计师协会
 批准及母协会: 2014 05 10
 批准日期: 2014 05 10
 Date of Issue: 2014 05 10



姓名: 郑晓
 证书编号: 110002043669



年 月 日



本证书经年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

姓名: 郑晓
 身份证号: 110002043669
 注册日期: 2014 05 10
 有效期至: 2015 05 10
 执业状态: 有效
 所属会计师事务所: 北京注册会计师协会
 所属行业: 注册会计师



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，其有效期一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，其有效期一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

转出单位
Accepted by the former unit



李永祥
CPA

转出单位盖章
Seal of the former unit
2016年8月17日

转入单位
Accepted by the new unit



李永祥
CPA

转入单位盖章
Seal of the new unit
2016年8月17日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

转出单位
Accepted by the former unit



李永祥
CPA

转出单位盖章
Seal of the former unit
2016年11月10日

转入单位
Accepted by the new unit



李永祥
CPA

转入单位盖章
Seal of the new unit
2016年11月10日



营业执照

统一社会信用代码

91110000102043722T



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

(副本) (5-1)

名称 中国软件与技术服务股份有限公司
 类型 其他股份有限公司(上市)
 法定代表人 陈锡明
 经营范围 计算机技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售计算机信息系统安全专用产品、商用密码产品、电子产品、通讯设备；物业管理服务；开发、销售软件、互联网技术及应用产品；机电一体化产品、开发、销售；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；基础软件服务；应用软件开发；计算机硬件及外围设备、仪器仪表的委托加工和销售；出租办公用房；出租商业用房；企业管理；机电设备租赁；货物进出口；技术进出口；代理进出口；开发、生产商用密码产品；生产通信系统设备、通信终端设备；产品设计。(市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 49456.2782万元
 成立日期 1994年03月01日
 营业期限 2000年08月28日至长期
 住所 北京市昌平区昌盛路18号

登记机关



2020年12月01日

营业执照



统一社会信用代码
91110108MA004XXA0R

(副本) (1-1)

名称 北京易敏捷信息技术有限公司
类型 有限责任公司(法人独资)
法定代表人 李静

注册资本 500万元
成立日期 2016年04月20日
营业期限 2016年04月20日至 2046年04月19日
住所 北京市海淀区知春路128号4层401-7

经营范围 技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；信息系统集成服务；基础软件服务；应用软件开发；软件开发；软件咨询。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2021年03月30日



营业执照

(副本)

中国(上海)自由贸易试验区

统一社会信用代码 913100003510833897

证照编号 41000000201605030207

名称 上海易鲸捷信息技术有限公司
类型 一人有限责任公司(法人独资)
住所 中国(上海)自由贸易试验区郭守敬路498号14幢22301-1824座
法定代表人 李静
注册资本 人民币500.0000万元整
成立日期 2015年8月5日
营业期限 2015年8月5日至2045年8月4日
经营范围 信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让, 计算机软件的研发、设计、制作、销售, 计算机硬件的研发、设计、销售, 系统集成, 网络工程, 网络技术开发, 网络运行维护, 网页设计、制作。

【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】



登记机关



2016年 05月 03日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91520900MA6E3F8398



名称 贵州易航信息技术有限公司
 类型 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
 住所 贵州省黔东南州凯里市城数字经济产业园2号楼15层6号
 法定代表人 李静
 注册资本 壹仟万元整
 成立日期 2017年06月06日
 营业期限 2017年06月06日至长期
 经营范围 法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的，经审批机关批准后经营(审批)文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的，市场主体自主选择经营。(计算机技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；(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))



登记机关

2017-06-06
年 月 日

提示：请于每年1月1日至3月15日，通过国家企业信用信息公示系统报送年度报告并公示。

中华人民共和国机动车行驶证

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码: 京A7137
所有人: 北京信通信息技术有限公司
住址: 北京市海淀区中关村大街10号
品牌型号: 奇瑞汽车股份有限公司
发动机号: 4G15401

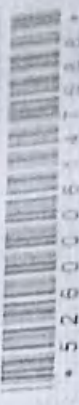
注册日期: 2019-08-02
发证日期: 2019-08-02

有效期至: 2021-08-02

号牌号码: 京A67K37
核定人数: 7人
总质量: 1800kg
外廓尺寸: 5256 × 1876 × 1776mm
备注: 汽油

检验有效期至: 2021年08月31日

检验记录



5260006147522

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1343968号

软件名称：易鲸捷数据库商业智能(BI)与数据分析模块软件
[简称：易鲸捷BI and Analytics]
V1.0

著作权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期：2016年04月20日

首次发表日期：2016年04月27日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2016SR165341

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. 01100897



2016年07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1943230号

软件名称：易敏捷数据库和HADOOP无缝融合的处理系统
[简称：易敏捷Hadoop]
V1.0

著作权人：贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期：2015年04月15日

首次发表日期：2016年05月03日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2016SR164613

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. 01100038



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1342300号

软件名称：易敏捷数据库管理与可视化模块系统
[简称：易敏捷DBManager]
V1.0

著作权人：贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期：2016年05月06日

首次发表日期：2016年05月09日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2016SR163683

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. 01098898



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1344004号

软件名称： 易敏捷数据库的连接器软件
[简称： 易敏捷Connector]
V1.0

著作权人： 贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年05月03日

首次发表日期： 2016年05月05日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2016SR165337

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. 01100903



2016年07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1344004号

软件名称： 易鲸捷数据库的连接器软件
[简称： 易鲸捷Connector]
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年05月03日

首次发表日期： 2016年05月05日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2016SR165387

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. 01100903



2016年07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1342306号

软件名称： 易德数据程序的高可用双活数据中心同步器系统
[简称：易德健RA和SAC]
V1.0

著作权人： 贵州易德捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年05月10日

首次发表日期： 2016年05月10日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2016SR163689

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. 01098900



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1944365号

软件名称：易鲸捷数据库的分布式事务处理器软件
[简称：易鲸捷DTM]
V1.0

著作权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期：2016年04月23日

首次发表日期：2016年04月25日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2016SR165748

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. 01100161



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1388372号

软件名称：易敏捷数据库的SQL编译器和优化器系统
[简称：易敏捷SQL]
V1.0

著作权人：贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期：2016年04月29日

首次发表日期：2016年05月05日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2016SR159755

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. 01095873



2016年06月28日

证书号第3582113号



发明专利证书

发明名称：稀疏数据的访问方法及系统

发明人：李为冲；丁洪；傅浩；刘明

专利号：ZL 2017 1 0439233.5

专利申请日：2017年06月06日

专利权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

地址：550017 贵州省贵阳市白云区都拉营综保路349号海关大楼
8楼801

授权公告日：2019年11月05日

授权公告号：CN 107273483 B

国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查，决定授予专利权，颁发发明专利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。专利权期限为二十年，自申请日起算。

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



2019年11月05日

第1页(共2页)

其他事项参见背面

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1685013号

软件名称： 易鲸捷Sql-On-Hadoop中间件软件
[简称： Esgyn Sql-on-hadoop midware]
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年10月05日

首次发表日期： 2016年12月16日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2017SR079729

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. 01510021



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1668013号

软件名称：易敏捷数据库管理系统
[简称：EagynDB]
V2.2

著作权人：贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期：2016年10月05日

首次发表日期：2016年12月16日

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2017SR079734

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. 01510022



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1605010号

软件名称： 易鲸捷统一数据分析服务软件
[简称： Eajyn unified-analyse software]
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年10月05日

首次发表日期： 2016年12月16日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2017SR079726

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. 01510020



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1685029号

软件名称： 易鲸捷云化分布式融合数据库管理系统
[简称： EsgynDB Cloud]
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年09月12日

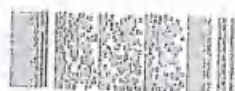
首次发表日期： 2016年11月23日

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2017SR079745

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. 01510025



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2705331号

软件名称： 冷热数据异构存储介质管理软件
V1.0

著作权人： 贵州易筹捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2018年03月30日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2018SR376236

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. 02609730



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2342487号

软件名称：易鲸捷Ado.net接口驱动软件
V2.3

著作权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期：2017年06月30日

首次发表日期：未发表

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2018SR013392

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. 02221715



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2342485号

软件名称： 易鲸捷EsgynDB数据备份恢复系统
V2.2

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2017年06月30日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2018SR013390

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. 02221714



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2342489号

软件名称： 易鲸捷Hadoop中间件软件
[简称： Esgyn Hadoop+ software]
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2017年07月21日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2018SR013394

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. 02221716



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2342491号

软件名称： 易鲸捷ODB数据加载软件
V2.1

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2017年10月25日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2018SR013396

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. 02221717



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2342483号

软件名称：易敏捷TMUDF表映射用户定义函数软件
[简称：TMUDF]
V2.3

著作权人：贵州易敏捷信息技术有限公司

开发完成日期：2017年07月31日

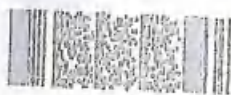
首次发表日期：未发表

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2018SR013388

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. 02221713



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2342627号

软件名称： 易鲸捷大数据分析平台
V1.0

著作权人： 贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期： 2016年10月05日

首次发表日期： 未发表

权利取得方式： 原始取得

权利范围： 全部权利

登记号： 2018SR013532

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. 02221740





第 32044939 号



商标注册证



核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2019年05月21日 有效期至 2029年05月20日



申长雨

发证机关





第 32044944 号

商标注册证

EsgynDesigner

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2019年05月21日 有效期至 2029年05月20日

局长



申长雨

发证机关

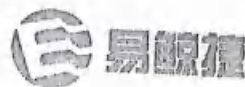




第 23738374 号



商标注册证



核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 电信技术咨询; 信息技术咨询服务; 外包商提供的信息技术服务; 计算机技术咨询; 计算机软件维护; 计算机软件咨询; 软件运营服务 (SaaS); 计算机软件设计; 计算机系统设计; 网站设计咨询 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市白云区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2018年11月21日 有效期至 2028年11月20日

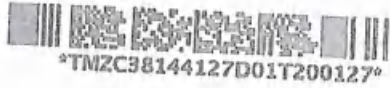
局长



申长雨

发证机关





第 38144127 号



商标注册证

dragondb

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

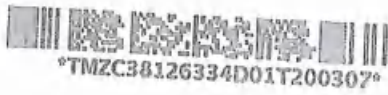
注册日期 2020年01月07日 有效期至 2030年01月06日



申长雨

发证机关





第 38126334 号



商标注册证

dragondb

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 电子数据存储; 计算机软件安装; 计算机程序和数据的数据转换 (非有形转换); 计算机软件咨询; 计算机技术咨询; 信息技术咨询服务; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 计算机编程; 计算机软件更新 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

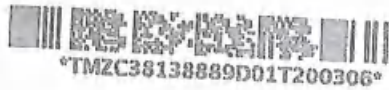
注册日期 2020年01月28日 有效期至 2030年01月27日



申长雨

发证机关





第 38138889 号



商标注册证

Moneydb

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

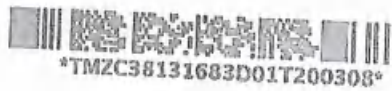
注册日期 2020年02月07日 有效期至 2030年02月06日



申长雨

发证机关





第 38131683 号

商标注册证

Moneydb

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 电子数据存储; 计算机软件安装; 计算机程序和数据的数据转换 (非有形转换); 计算机软件咨询; 计算机技术咨询; 信息技术咨询服务; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 计算机编程; 计算机软件更新 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2020年02月07日 有效期至 2030年02月06日



申长雨

发证机关





第 38156383 号



商标注册证

黔库

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2020年01月07日 有效期至 2030年01月06日

局长

申吉雨

发证机关





第 38145944 号



商标注册证

黔库

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 电子数据存储; 计算机软件安装; 计算机程序和数据的数据转换 (非有形转换); 计算机软件咨询; 计算机技术咨询; 信息技术咨询服务; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 计算机编程; 计算机软件更新 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司

注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2020年01月07日 有效期至 2030年01月06日



申长雨

发证机关



证书号第4516624号



发明专利证书

发明名称：一种SQL连接操作中谓词下推的方法、终端及介质

发明人：埃里克·欧哈迪；刘明

专利号：ZL 2018 1 0037072.1

专利申请日：2018年01月15日

专利权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

地址：550000 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号
海关大楼8楼801

授权公告日：2021年06月29日

授权公告号：CN 108304499 B

国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查，决定授予专利权，颁发发明专利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。专利权期限为二十年，自申请日起算。

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、地址变更等事項记载在专利登记簿上。



局长
申长雨

申长雨



第1页(共2页)

其他事項参见续页

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：软着登字第7214944号

软件名称：易鲸捷数据库管理系统软件
[简称：EsgynDB]
V2.8

著作权人：贵州易鲸捷信息技术有限公司

开发完成日期：2021年03月16日

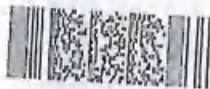
首次发表日期：未发表

权利取得方式：原始取得

权利范围：全部权利

登记号：2021SR0492318

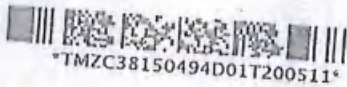
根据《计算机软件保护条例》和《计算机软件著作权登记办法》的规定，经中国版权保护中心审核，对以上事项予以登记。



No. 07717358



2021年04月02日



第 38150494 号



商标注册证

钱库

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)
第9类: 芯片 (集成电路); 放映设备 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2020年04月21日 有效期至 2030年04月20日

局长

申长雨

发证机关





第 38432280 号

商标注册证

QianBase

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 计算机; 计算机程序(可下载软件); 运载工具用无线电设备; 已录制的计算机程序; 可下载的计算机应用软件; 可下载的手机应用软件; 芯片(集成电路); 数据处理设备; 计算机软件(已录制); 放映设备(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



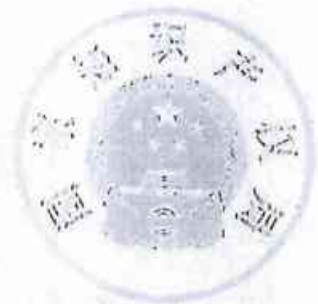
注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路549号海关大楼8楼801

注册日期 2021年02月28日 有效期至 2031年02月27日



申公雨

发证机关





第 38433870 号

商 标 注 册 证

QianBase

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 42)

第 42 类: 电子数据存贮; 计算机软件安装; 计算机程序和数据库的数据转换 (非有形转换); 计算机软
件咨询; 计算机技术咨询; 信息技术咨询服务; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 计算机编程; 计算
机软件更新 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



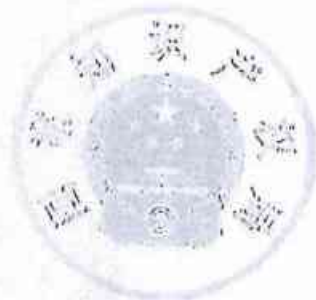
注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

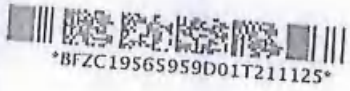
注册日期 2020年11月07日 有效期至 2030年11月06日



申 雨

发证机关





第 19565959 号



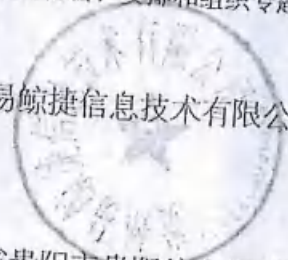
商标注册证

ESGYN

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 41)

第 41 类: 提供在线电子出版物 (非下载); 安排和组织学术讨论会; 安排和组织会议; 组织文化或教育展览; 安排和组织专家讨论会; 安排和组织专题研讨会; 安排和组织培训班 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

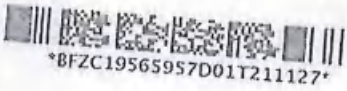
注册日期 2017年05月28日 有效期至 2027年05月27日

局长

申长雨

发证机关





第 19565957 号



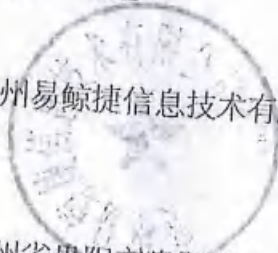
商标注册证

ESGYNDB

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 9)

第9类: 已录制的计算机程序(程序); 计算机软件(已录制); 已录制的计算机程序(程序)。; 可下载的计算机应用软件(截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

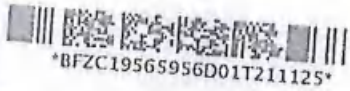
注册日期 2017年05月28日 有效期至 2027年05月27日

局长

申长雨

发证机关





第 19565956 号



商标注册证

esgyn 易鲸捷

核定使用商品/服务项目 (国际分类: 41)

第 41 类: 提供在线电子出版物 (非下载); 安排和组织学术讨论会; 安排和组织会议; 组织文化或教育展览; 安排和组织专家讨论会; 安排和组织专题研讨会; 安排和组织培训班 (截止)

注册人 贵州易鲸捷信息技术有限公司



注册人地址 贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路349号海关大楼8楼801

注册日期 2017年05月28日 有效期至 2027年05月27日

局长

申岩雨

发证机关



委托人承诺函

中瑞世联资产评估集团有限公司：

因中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股的经济行为事宜需要，特委托贵公司对该经济行为所涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司的全部资产和负债进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定。
2. 所提供的资产评估业务资料真实、完整、合法、有效，有关重大事项揭示充分。
3. 纳入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。
4. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。
5. 不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。

委托人：中国软件与技术服务股份有限公司

法定代表人(签字)：陈锡明



2021年10月22日

被评估单位承诺函

中瑞世联资产评估集团有限公司：

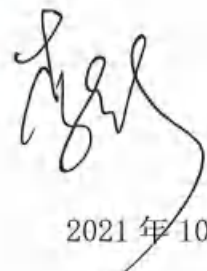
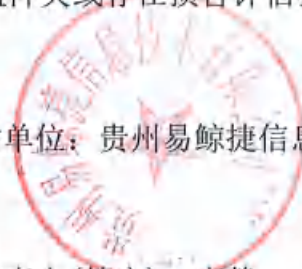
因中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股的经济行为事宜需要，特委托贵公司对该经济行为所涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司的全部资产和负债进行评估，评估基准日为2021年6月30日。

为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已经得到批准。
2. 本公司及下属公司所提供的评估资料真实、完整、合法、准确。
3. 本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已揭示充分，无任何隐瞒事项。
4. 纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，未重未漏。
6. 纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效。
7. 纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日发生影响评估行为及结果的重大事项，已全部如实告知资产评估机构，并提醒其在资产评估报告中披露。
8. 不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。
9. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

法定代表人(签字)：李静



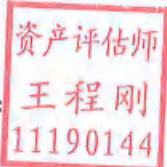

2021年10月22日

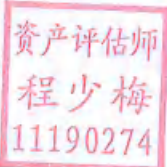
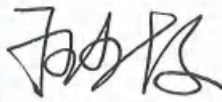
资产评估师承诺函

中国软件与技术服务股份有限公司：

受贵公司的委托，我们对中国软件与技术服务股份有限公司拟对贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股经济行为所涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益，以 2021 年 6 月 30 日为基准日进行了评估，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。
2. 评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据资产评估准则选用了评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估结论合理。
7. 评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师签名： 王程刚 

资产评估师签名： 程少梅 



北京市财政局

京财资评备(2020)0072号

变更备案公告

中瑞世联资产评估集团有限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：

中瑞世联资产评估集团有限公司股东由段龙(资产评估师证书编号：43030065)、张永远(资产评估师证书编号：11050009)、李娜、贺骞、郭颀(资产评估师证书编号：21000674)、高鑫(资产评估师证书编号：11130112)、梁宏磊(资产评估师证书编号：11130055)、高艳华(注册资产评估师证书编号：13000303)、王欢欢(资产评估师证书编号：11180136)、童海方(资产评估师证书编号：11001041)、刘为军(资产评估师证书编号：11001082)、李磊(资产评估师证书编号：37180061)、中瑞世联管理顾问(北京)有限公司，变更为段龙(资产评估师证书编号：43030065)、张永远(资产评估师证书编号：11050009)、李娜、贺骞、郭颀

(资产评估师证书编号：21000674)、高鑫(资产评估师证书编号：11130112)、梁宏磊(资产评估师证书编号：11130055)、高艳华(注册资产评估师证书编号：13000303)、童海方(资产评估师证书编号：11001041)、刘为军(资产评估师证书编号：11001082)、李磊(资产评估师证书编号：37180061)、中瑞世联管理顾问(北京)有限公司。

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。

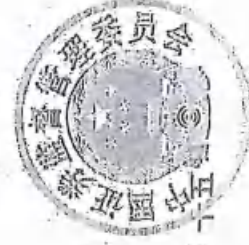


证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证劵监督管理委员会审查，批准
中瑞世联资产评估集团有限公司 从事证劵、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]2号 证书编号：0731019001
变更文号：财办资[2020]2号
序列号：000169

发证时间：二〇一〇年一月





资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：王程刚

性别：男

登记编号：11190144

单位名称：中瑞世联资产评估集团
有限公司

初次执业登记日期：2019-07-18

年检信息：通过 (2020-07-17)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

王程刚

本人印鉴：

资产评估师
王程刚
11190144



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2021-02-20



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：程少梅

性别：女

登记编号：11190274

单位名称：中瑞世联资产评估集团
有限公司

初次执业登记日期：2019-09-11

年检信息：通过 (2020-07-17)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：

资产评估师
程少梅
11190274



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2021-02-20



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>

合同编号: CSS-FJ HT-ZJFW-2021-0715

合同编号: CRP 2021-001361

资产评估委托合同



中瑞世联资产评估集团



委托人 (甲方): 中国软件与技术服务股份有限公司

受托人 (乙方): 中瑞世联资产评估集团有限公司

签订地点:

委托人(甲方): 中国软件与技术服务股份有限公司

联系地址: 北京市北京市海淀区学院南路 55 号中软大厦 A 座

电话: 010-51527698

传真: 010-62169523

电子邮箱: sunxiangru@css.com.cn

受托人(乙方): 中瑞世联资产评估集团有限公司

联系地址: 北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际中心 A 座 16 层

电话: 86 (10) 88337538

传真: 86 (10) 88337537

电子邮箱: hongminmin@crcpv.com

甲乙双方本着平等自愿、诚实守信的原则, 根据《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国资产评估法》以及《资产评估执业准则—资产评估委托合同》的相关规定, 就委托资产评估服务项目, 经双方协商一致, 达成以下约定:

一、评估目的

为贵州易鲸捷信息技术有限公司拟进行增资扩股提供价值参考。

二、评估对象和评估范围

评估对象为: 贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益市场价值。

评估范围为: 贵州易鲸捷信息技术有限公司的全部资产和负债。

三、评估基准日

评估基准日为: 2021 年 6 月 30 日。

四、评估报告使用人及使用范围

1. 依据本合同出具的资产评估报告仅供委托人和法律、行政法规规定的使用人使用, 无其他资产评估报告使用人, 其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

2. 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目的及用途使用资产评估报告。委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述约定使用资产评估报告的, 受托人及其资产评估专业人员不承担责任。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起壹年。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可，受托人及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得受托人同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

五、评估报告提交期限和方式

一般情况下，乙方收到甲方作为委托人应提供的全部资料后，于【20】个工作日内完成甲方委托的评估工作，并向甲方提交资产评估报告交换意见稿。经充分交换意见后，乙方向甲方出具正式的资产评估报告【3】份，并以快递、专人送达、自取等方式交付甲方。

若因不可抗力因素或甲方提供的资料不完整、不及时等原因影响出具正式资产评估报告的，乙方出具资产评估报告的时间可以顺延，直至达到出具报告的条件。

六、评估服务费总额、支付时间及支付方式

1. 资产评估服务费总额为：(人民币)【玖】万元整（(含税金，及差旅费、食宿费等与资产评估服务相关的一切其他费用)。

2. 支付时间及支付方式：本合同经双方签章后，乙方人员进驻甲方指定的现场前并提供等额的增值税专用发票的5个工作日内，由甲方支付给乙方资产评估服务费总额的【50】%，即人民币【肆万伍仟】元；提交正式资产评估报告并提供等额的增值税专用发票后的的5个工作日内，甲方再支付给乙方资产评估服务费总额剩余的【50】%，即人民币【肆万伍仟】元。

如乙方完成甲方委托的全部工作，因甲方原因未出具报告，甲将支付乙方全部资产评估费用。

3. 乙方收款信息如下：

名称：中瑞世联资产评估集团有限公司

纳税人识别号：91110102678011336A

地址：北京市海淀区西直门北大街枫蓝国际A座16层

电 话：010-66553366

开户行：招商银行北京分行首体支行

账 号：110909056310108

开户行代码：308100005213

4. 双方依据交易习惯，协商一致约定，所开具的发票不视为本协议书中已付款的凭证，向乙方指定的账户转账并收受后的相关银行转账凭证系履行本协议唯一的付款凭证。

七、其他权利和义务

1. 委托人应当为受托人及其资产评估专业人员开展资产评估业务提供必要的工作条件和协助；委托人应当根据资产评估业务需要，负责受托人及其资产评估专业人员与其他相关当事人之间的协调。

2. 委托人应依法提供资产评估业务需要的资料并保证资料的真实性、完整性、合法性，恰当使用资产评估报告是委托人和其他相关当事人的责任；委托人或者其他相关当事人应当对其提供的资产评估明细表及其他重要资料的真实性、完整性、合法性进行确认，确认方式包括签字、盖章或者法律允许的其他方式；委托人和其他相关当事人如果拒绝提供或者不如实提供开展资产评估业务所需的权属证明、财务会计信息或者其他相关资料的，受托人有权拒绝履行资产评估委托合同。受托人对于获知的委托人和其他相关当事人的信息（包括但不限于其自有信息或负有保密义务的信息）承担保密责任，未经许可不得向其他第三方披露，须采取一定的措施保护该信息不为第三方接触（除受托人为履行本协议所必要获知的人员，且受托人应确保该等人员对所获知信息具有不低于其自身程度的保密义务）；经委托人要求，受托人应返还或删除其拥有的上述信息；本条约定的保密责任至委托人确认不再作为保密信息之日止。

3. 委托人提前终止资产评估业务、解除资产评估委托合同的，委托人应当按照已经开展资产评估业务的时间、进度，或者已经完成的工作量支付相应的评估服务费。

委托人要求出具虚假资产评估报告或者有其他非法干预评估结论情形的，受托人有权单方解除资产评估委托合同；因委托人或者其他相关当事人原因导致资产评估程序受限，受托人无法履行资产评估委托合同，受托人可以单方解除资产

评估委托合同。上述情况发生时，甲方应按照已经开展资产评估业务的时间、进度，或者已经完成的工作量支付乙方相应的评估服务费。

4. 遵守相关法律、行政法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析和估算并出具资产评估报告，是受托人及其资产评估专业人员的责任。

八、违约责任和争议解决

1. 双方按照《中华人民共和国民法典》的规定承担相应的违约责任；双方因不可抗力无法履行本合同的，根据不可抗力的影响，可以部分或者全部免除责任，法律另有规定的除外。

2. 本合同或与本合同有关的一切争议，双方应友好协商解决；协商不成的，提交北京仲裁委员会进行仲裁，对双方均有约束力。

3. 因履行本协议发生纠纷，所产生的合理的律师费、取证费以及其他为实现法定权利所产生的费用均由败诉方承担。

九、通知的送达

1. 本合同首部双方预留的联系方式为通知的有效送达地址。

2. 通知以传真形式发出的，以发件方发送后打印的发送确认单显示的时间视为已送达；以电子邮件发出的，以邮件成功到达约定邮箱视为已送达；以快递形式发出的，无论是拒收还是退回，均以快递发出后的第三日视为已送达。

3. 双方送达地址如有变更的，变更方需要在变更前 30 日内书面告知对方，否则应自行承担送达不能的法律后果。

十、其他事项

1. 本合同订立后发现相关事项存在遗漏、约定不明确，或者在合同履行中约定内容发生变化的，双方应订立补充合同或者重新订立资产评估委托合同，或者以法律允许的其他方式对本合同的相关条款进行变更。补充合同或者重新签订的合同未达成前，本合同仍然有效。

2. 本合同经双方签章后生效，约定事项全部完成后失效。

3. 本合同一式 4 份，甲乙双方各持 2 份，每份具有同等法律效力。

4. 本合同未尽事宜，由双方协商解决。

(以下无正文)

(本页无正文，为贵州易鲸捷信息技术有限公司评估项目签字盖章页)

委托人(甲方): 中国软件与技术服务股份有限公司

住 所: 北京市昌平区昌盛路18号

法定代表人或授权代表:

联系人: 孙相儒

联系电话: 010-51527698

签订时间: 2021年10月}日



受托人(乙方): 中瑞世联资产评估集团有限公司

住 所: 北京市海淀区西直门北大街32号枫蓝国际中心A座16层

法定代表人:

联系人: 洪敏敏

联系电话: 86(10)88337538

签订时间: 2021年10月}日



资产评估结果汇总表 (收益法)

评估基准日: 2021年6月30日

表1

被评估单位名称: 贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位: 人民币万元

项 目	账面价值 A	评估值 B	增减值 C=B-A	增值率(%)
				D=C/A*100
流动资产	20,620.37			
非流动资产	3,094.81			
长期股权投资	1,000.00			
固定资产	615.02			
无形资产	6.95			
递延所得税资产	1,472.83			
资产总计	23,715.17			
流动负债	10,992.78			
非流动负债	3,309.37			
负债总计	14,302.15			
净资产	9,413.03	177,800.00	168,386.97	1,788.87

评估机构: 中瑞世联资产评估集团有限公司



中 瑞 世 联

资产评估结果汇总表

表1

评估基准日：2021年6月30日

共41页第2页

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币万元

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%	C=B-A	D=C/A×100%	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产								
非流动资产								
长期股权投资	1	20,620.37	27,712.26	7,091.89	34.39			
固定资产	2	3,094.81	5,224.30	2,129.49	68.81			
无形资产	6	1,000.00	-6,210.84	-7,210.84	-721.08			
递延所得税资产	8	615.02	622.03	7.00	1.14			
资产总计	14	6.95	10,226.77	10,219.82	146,970.83			
流动负债	18	1,472.83	586.34	-886.49	-60.19			
非流动负债	20	23,715.17	32,936.55	9,221.38	38.88			
负债总计	21	10,992.78	10,992.68	-0.10	-0.00			
净资产（所有者权益）	22	3,309.37	3,309.37	-	-			
	23	14,302.15	14,302.05	-0.10	-0.00			
	24	9,413.03	18,634.51	9,221.48	97.97			

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果分类汇总表

表2

共41页第3页

金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	206,203,659.49	277,122,567.23	70,918,907.74	34.39
2	货币资金	91,502,238.07	91,502,238.07	-	-
5	应收账款	88,472,833.56	88,472,833.56	-	-
6	预付款项	726,348.69	726,348.69	-	-
9	其他应收款	19,584,465.08	90,503,372.82	70,918,907.74	362.12
10	存货	1,806,507.13	1,806,507.13	-	-
12	其他流动资产	4,111,266.96	4,111,266.96	-	-
14	二、非流动资产合计	30,948,067.15	52,242,963.58	21,294,896.43	68.81
18	长期股权投资	10,000,000.00	-62,108,424.83	-72,108,424.83	-721.08
20	固定资产	6,150,245.91	6,220,262.00	70,016.09	1.14
26	无形资产	69,536.36	102,267,705.00	102,198,168.64	146,970.83
30	递延所得税资产	14,728,284.88	5,863,421.41	-8,864,863.47	-60.19
33	三、资产总计	237,151,726.64	329,365,530.81	92,213,804.17	38.88
35	四、流动负债合计	109,927,784.69	109,926,784.69	-1,000.00	-0.00
36	短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
38	应付票据	42,788,767.00	42,788,767.00	-	-
39	应付账款	51,976,104.38	51,976,104.38	-0.00	-0.00
40	预收账款	946,264.93	946,264.93	-	-
41	应付职工薪酬	51,393.92	51,393.92	-	-
42	应交税费	21,706.58	21,706.58	-	-
45	其他应付款	9,143,547.88	9,142,547.88	-1,000.00	-0.01
49	五、非流动负债合计	33,093,679.97	33,093,679.97	-	-
55	递延收益	33,093,679.97	33,093,679.97	-	-
59	六、负债总计	143,021,464.66	143,020,464.66	-1,000.00	-0.00
61	七、净资产（所有者权益）	94,130,261.98	186,345,066.16	92,214,804.17	97.97

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司

流动资产评估汇总表

表3

评估基准日：2021年6月30日

共41页第4页

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1	货币资金	91,502,238.07	91,502,238.07	-	-
3-2	交易性金融资产	-	-	-	-
3-3	应收票据	-	-	-	-
3-4	应收账款	88,472,833.56	88,472,833.56	-	-
3-5	预付账款	726,348.69	726,348.69	-	-
3-6	应收利息	-	-	-	-
3-7	应收股利（应收利润）	-	-	-	-
3-8	其他应收款	19,584,465.08	90,503,372.82	70,918,907.74	362.12
3-9	存货	1,806,507.13	1,806,507.13	-	-
3-10	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
3-i1	其他流动资产	4,111,266.96	4,111,266.96	-	-
3	流动资产合计	206,203,659.49	277,122,567.23	70,918,907.74	34.39

评估人员：张晓欣 刘晋春

货币资金评估汇总表

表3-1
共41页第5页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1-1	现金	34,308.03	34,308.03	-	-
3-1-2	银行存款	91,467,930.04	91,467,930.04	-	-
3-1-3	其他货币资金	-	-	-	-
3-1	货币资金合计	91,502,238.07	91,502,238.07	-	-

评估人员：张晓欣 刘尊春

货币资金—银行存款评估明细表

表3-1-2
共41页第7页

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

评估基准日：2021年6月30日

序号	开户银行	账号	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	贵州银行股份有限公司贵阳南明支行	0106001300001348	人民币			4,610,719.41	4,610,719.41		-
2	中国银行贵州省营业部	133042043339	人民币			13,741.54	13,741.54		-
3	贵州农村商业银行股份有限公司云岩支行	820000000002607348	人民币			1,671.27	1,671.27		-
4	贵阳银行股份有限公司白云高新支行	13150123670001568	人民币			42,322,411.22	42,322,411.22		-
5	招商银行北京亚运村支行	110929373210101	人民币			19,684.36	19,684.36		-
6	中国工商银行股份有限公司贵阳市政府广场支行	2402070519100040816	人民币			3,688.85	3,688.85		-
7	贵州农村商业银行科技支行	820000000004151444	人民币			7,504.09	7,504.09		-
8	招商银行贵阳分行营业部	110929373210803	人民币			19,588.79	19,588.79		-
9	交通银行贵阳纪念塔支行	521000106013000180734	人民币			543,140.75	543,140.75		-
10	交通银行贵阳保证金户	52189999703000004407	人民币			595,419.50	595,419.50		-
11	建行河滨支行	52050142360000001324	人民币			360.26	360.26		-
12	贵阳银行白云支行（保证金）	1390125950001177	人民币			1,820,000.00	1,820,000.00		-
13	贵阳银行定期存款	13150121960000042	人民币			40,270,000.00	40,270,000.00		-
14	贵阳银行定期存款	13150121500000173	人民币			1,240,000.00	1,240,000.00		-
	合计					91,467,930.04	91,467,930.04		-

被评估单位填表人：王芮
填表日期：2021年10月23日

评估人员：张晓欣 刘晋春

金额单位：人民币元

应收账款评估明细表

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	北京道隆华尔软件股份有限公司	货款	2019/03	2-3年	249,000.00	249,000.00		-	
2	北京友亦信科技有限公司	货款	2018/12	2-3年	66,304.00	66,304.00		-	
3	福建新大陆软件工程有限公司	货款	2021/05	1年内	135,000.00	135,000.00		-	
4	贵阳农村商业银行股份有限公司	货款	2021/06	1年内	38,710,021.24	38,710,021.24		-	
5	贵阳银行股份有限公司	货款	2021/06	1年内	49,067,497.31	49,067,497.31		-	
6	贵州通利智诚科技有限公司	货款	2019/11	1-2年	720,000.00	720,000.00		-	
7	河北中科恒运软件科技股份有限公司	货款	2019/10	1-2年	405,000.00	405,000.00		-	
8	上海共睿信息技术有限公司	货款	2021/06	1年内	406,008.00	406,008.00		-	
9	武汉数字化设计与制造创新中心有限公司	货款	2020/12	1年内	737,493.05	737,493.05		-	
10	浙江兰德纵横网络科技股份有限公司	货款	2019/07	1-2年	120,000.00	120,000.00		-	
11	中国—东盟信息港股份有限公司	货款	2020/04	1-2年	279,950.00	279,950.00		-	
12	中国联合网络通信有限公司江苏分公司	货款	2019/11	1-2年	49,880.00	49,880.00		-	
13	中国移动通信集团重庆有限公司	货款	2021/06	1年内	119,700.00	119,700.00		-	
14	中科软科技股份有限公司	货款	2020/01	1-2年	7,060.00	7,060.00		-	
15	中国移动通信集团贵州有限公司贵阳分公司	货款	2018/01	3-4年	48,000.00	48,000.00		-	
16	西安佳信系统集成有限责任公司(陕西晶德)	货款	2020/04	1-2年	200,000.00	200,000.00		-	
17	广州市迪达信息科技有限公司	货款	2020/03	1-2年	15,000.00	15,000.00		-	

其他应收款评估明细表

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位(人)名称(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	北京易鲸捷信息技术有限公司	往来款	2021/06	1年以内	39,327,014.59	39,327,014.59		-	
2	上海易鲸捷信息技术有限公司	往来款	2021/06	1年以内	31,591,893.15	31,591,893.15		-	
3	三智高科技投资有限公司	往来款	2021/03	1年以内	37,468,580.00	37,468,580.00		-	
4	贵州易恒捷信息技术合伙企业(有限合伙)	往来款	2020/10	1年以内	103,822.89	103,822.89		-	
5	北京北辰实业股份有限公司写字楼经营管理分公司	押金	2021/02	1年以内	213,674.40	213,674.40		-	
6	娃娃哈供水站碧海花园分站	押金	2016/09	4-5年	50.00	50.00		-	
7	北京网信物业管理有限公司	押金	2020/07	1年以内	1,000.00	1,000.00		-	
8	吴汉林-美的林城时代	押金	2019/04	2-3年	3,700.00	3,700.00		-	
9	美的美景苑	押金	2019/09	1-2年	3,300.00	3,300.00		-	
10	蔡大任	押金	2021/06	1年以内	16,500.00	16,500.00		-	
11	于鹏	咨询费	2021/06	1年以内	3,000.00	3,000.00		-	
12	李静	股权转让款	2020/12	1年以内	21,195,781.25	21,195,781.25		-	
13	刘琳	备用金	2021/02	1年以内	537.93	537.93		-	
14	周述红	备用金	2021/02	1年以内	70,628.50	70,628.50		-	
15	董小蕾	备用金	2019/04	2-3年	1,814.00	1,814.00		-	

存货—在产品（自制半成品）评估明细表

表3-9-6
共41页第14页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

序号	名称及规格型号	计量单位	账面价值		评估价值		增值率%	备注
			数量	单价	金额	实际数量		
1	存货-生产成本-工资	项			177,071.30	-	177,071.30	-
2	存货-生产成本-养老保险	项			19,207.22	-	19,207.22	-
3	存货-生产成本-医疗保险	项			10,538.67	-	10,538.67	-
4	存货-生产成本-失业保险	项			875.18	-	875.18	-
5	存货-生产成本-工伤保险	项			344.29	-	344.29	-
6	存货-生产成本-生育保险	项			952.72	-	952.72	-
7	存货-生产成本-大病医疗保险	项			200.97	-	200.97	-
8	存货-生产成本-公积金	项			14,825.66	-	14,825.66	-
9	存货-生产成本-差旅费	项			54,587.49	-	54,587.49	-
10	存货-生产成本-市内交通费	项			1,225.28	-	1,225.28	-
11	存货-生产成本-业务招待费	项			1,789.00	-	1,789.00	-
12	存货-生产成本-委托开发	项			1,452,403.26	-	1,452,403.26	-
13	存货-生产成本-电话费	项			985.70	-	985.70	-
14	存货-生产成本-技术服务费	项			70,754.70	-	70,754.70	-
15	存货-生产成本-奖金、津贴	项			745.69	-	745.69	-
	合计				1,806,507.13		1,806,507.13	
	减：存货跌价准备							
	减：评估风险损失							
	净额				1,806,507.13		1,806,507.13	

被评估单位填表人：王芮

填表日期：2021年10月23日

评估人员：张晓欣 刘霄春

其他流动资产评估明细表

表3-11

共41页第15页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目及内容	发生日期	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	留抵增值税	2021/06	4,111,266.96	4,111,266.96		-	
	合 计		4,111,266.96	4,111,266.96	-	-	

被评估单位填表人：王芮

评估人员：张晓欣 刘警春

填表日期：2021年10月23日

非流动资产评估汇总表

表4

评估基准日：2021年6月30日

共41页第16页

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	
4-2	持有至到期投资	-	-	-	
4-3	长期应收款	-	-	-	
4-4	长期股权投资	10,000,000.00	-62,108,424.83	-72,108,424.83	-721.08
4-5	投资性房地产	-	-	-	
4-6	固定资产	6,150,245.91	6,220,262.00	70,016.09	1.14
4-7	在建工程	-	-	-	
4-8	工程物资	-	-	-	
4-9	固定资产清理	-	-	-	
4-10	生产性生物资产	-	-	-	
4-11	油气资产	-	-	-	
4-12	无形资产	69,536.36	102,267,705.00	102,198,168.64	146,970.83
4-13	开发支出	-	-	-	
4-14	商誉	-	-	-	
4-15	长期待摊费用	-	-	-	
4-16	递延所得税资产	14,728,284.88	5,863,421.41	-8,864,863.47	-60.19
4-17	其他非流动资产	-	-	-	
4	合计	30,948,067.15	52,242,963.58	21,294,896.43	68.81

评估人员：张晓欣 刘警春

固定资产评估汇总表

表4-6

共41页第18页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-	-	-	-	-
	设备类合计	8,828,129.67	6,150,245.91	7,769,500.00	6,220,262.00	-1,058,629.67	70,016.09	-11.99	1.14
4-6-5	固定资产-车辆	235,597.88	149,212.02	224,400.00	197,472.00	-11,197.88	48,259.98	-4.75	32.34
4-6-6	固定资产-电子设备	8,592,531.79	6,001,033.89	7,545,100.00	6,022,790.00	-1,047,431.79	21,756.11	-12.19	0.36
4-6-7	固定资产-土地	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产合计	8,828,129.67	6,150,245.91	7,769,500.00	6,220,262.00	-1,058,629.67	70,016.09	-11.99	1.14
4-6	减：固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产	8,828,129.67	6,150,245.91	7,769,500.00	6,220,262.00	-1,058,629.67	70,016.09	-11.99	1.14

评估人员：张晓欣 刘菁春

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共41页第20页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易联捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
1	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	10	2016/5/18	2016/5/18	9,990.00	-	6,000.00	15	900.00	
2	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	2	2016/9/20	2016/9/20	1,798.00	89.90	1,200.00	15	180.00	100.22
3	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	1	2016/10/12	2016/10/12	859.00	57.27	600.00	15	90.00	57.16
4	投影仪	(EPSON) CB-S04	爱普生	台	1	2016/11/12	2016/11/12	2,199.00	183.25	2,000.00	43	860.00	369.30
5	空气净化器	霍尼韦尔KB00F-PAC1101P	霍尼韦尔	台	3	2017/1/11	2017/1/11	7,497.00	874.65	5,700.00	15	855.00	-2.25
6	电脑	X270	联想	台	5	2017/5/31	2017/5/31	28,205.13	4,230.77	12,000.00	15	1,800.00	-57.45
7	路由器	华为(HUAWEI) AR1220-S 8口百兆企业级VPN路由器	华为	台	1	2017/5/10	2017/5/10	2,990.60	548.28	2,500.00	49	1,225.00	123.43
8	网络交换机	华三(H3C) S1848G 48口千兆可网管交换机	H3C	台	1	2017/5/10	2017/5/10	2,201.71	403.65	1,800.00	49	882.00	118.51
9	液晶电视	乐视X655	乐视	台	2	2017/5/26	2017/5/26	12,475.21	2,287.12	10,600.00	49	5,194.00	127.10
10	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	3	2017/6/19	2017/6/19	2,279.49	455.90	1,800.00	20	360.00	-21.03
11	电脑	X270	联想	台	3	2017/6/19	2017/6/19	16,923.08	3,384.62	9,300.00	20	1,860.00	-45.05
12	电脑	X270	联想	台	2	2017/6/30	2017/6/30	11,282.05	2,256.41	6,200.00	20	1,240.00	-45.05
13	DELL显示器	戴尔23.8英寸	戴尔	台	4	2017/7/10	2017/7/10	4,184.62	906.67	2,800.00	20	560.00	-38.24
14	电脑	X270/THINKPAD	联想	台	3	2017/7/25	2017/7/25	16,923.08	3,666.67	9,300.00	22	2,046.00	-44.20
15	电脑	X270/THINKPAD	联想	台	4	2017/7/11	2017/7/11	22,564.10	4,888.89	12,400.00	20	2,480.00	-49.27
16	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	4	2017/7/25	2017/7/25	3,073.50	665.93	2,400.00	22	528.00	-20.71
17	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	4	2017/8/8	2017/8/8	3,244.44	757.04	2,400.00	22	528.00	-30.25
18	电脑	X270	联想	台	4	2017/9/5	2017/9/5	22,564.10	5,641.03	12,400.00	24	2,976.00	-47.24
19	电脑	X270	联想	台	5	2017/9/17	2017/9/17	28,205.13	7,051.28	15,500.00	24	3,720.00	-47.24
20	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	8	2017/11/9	2017/11/9	6,147.01	1,741.65	4,800.00	28	1,344.00	-22.83
21	机柜	星星LSC-236C	星星	台	1	2017/11/9	2017/11/9	1,238.46	350.90	1,100.00	55	605.00	72.42
22	电脑	联想T5500C	联想	台	1	2017/11/22	2017/11/22	4,799.00	1,359.72	4,100.00	28	1,148.00	-15.57
23	电脑	X270	联想	台	5	2017/11/27	2017/11/27	28,205.13	7,991.45	15,500.00	28	4,340.00	-45.69
24	HP服务器	HP DL380 Gen9SFF CTO Server	惠普	台	15	2017/12/12	2017/12/12	283,860.75	85,158.23	225,000.00	55	123,750.00	45.32
25	HP服务器	HP DL380 Gen9SFF CTO Server	惠普	台	30	2017/12/12	2017/12/12	622,222.25	186,666.66	450,000.00	55	247,500.00	32.59
26	服务器	HP 4TB 12GSAS 7.2K 3.5In 512	惠普	台	6	2017/12/12	2017/12/12	159,544.18	47,863.25	96,000.00	55	52,800.00	10.31
27	交换机及模块	P41T-80773-00/HP DL380 Gen9	惠普	台	11	2017/12/12	2017/12/12	62,592.60	18,777.78	35,200.00	55	19,360.00	3.10

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2021年6月30日

表A-6-6
共41页第21页
金额单位：人民币元

评估单位：贵州易踪信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
28	电脑	K270	联想	台	3	2018/2/28	2018/2/28	16,923.08	5,641.03	9,300.00	34	3,162.00	-43.95
29	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	2	2018/3/2	2018/3/2	1,421.37	497.48	1,200.00	34	408.00	-17.99
30	三星显示器	S24D360HL23.6英寸	三星	台	3	2018/3/13	2018/3/13	2,176.92	761.92	1,800.00	34	612.00	-19.68
31	显示器	AOC24英寸	冠捷	台	2	2018/3/13	2018/3/13	1,912.82	669.49	1,000.00	34	340.00	-49.21
32	电脑	X270	联想	台	6	2018/5/28	2018/5/28	38,100.00	14,605.00	21,000.00	38	7,980.00	-45.36
33	显示器	AOC24英寸	冠捷	台	10	2018/5/28	2018/5/28	9,200.00	3,526.67	5,000.00	38	1,900.00	-46.12
34	电脑	便携式迷你主机	联想	台	4	2018/7/9	2018/7/9	24,660.20	10,275.09	16,000.00	40	6,400.00	-37.71
35	电脑	X270-20HNA04HCD	联想	台	4	2018/7/9	2018/7/9	24,660.19	10,275.08	16,000.00	40	6,400.00	-37.71
36	显示器	SAMSUNG S24D360HL23.6英寸臻彩	三星	台	6	2018/7/10	2018/7/10	4,236.21	1,765.09	2,400.00	40	960.00	-45.61
37	电脑	X270-20HNA04HCD	联想	台	4	2018/8/1	2018/8/1	24,660.19	10,686.08	16,000.00	42	6,720.00	-37.11
38	服务器机柜	图腾机柜G360229801X	图腾	台	1	2018/8/3	2018/8/3	2,922.41	1,266.38	1,900.00	64	1,216.00	-3.98
39	服务器	RH-23612-X10D	华为	台	4	2018/8/3	2018/8/3	137,137.94	59,426.44	109,600.00	64	70,144.00	18.04
40	服务器	RH-23612-X10D	华为	台	4	2018/8/7	2018/8/7	116,379.30	50,431.03	93,200.00	64	59,648.00	18.28
41	显示器	SAMSUNG S24D360HL23.6英寸臻彩	三星	台	1	2018/8/21	2018/8/21	688.80	298.48	400.00	42	168.00	-43.71
42	电脑	组装机	联想	台	1	2018/8/21	2018/8/21	6,464.66	2,801.35	3,900.00	42	1,638.00	-41.53
43	电脑	THINKPADX280	AOC	台	4	2018/10/8	2018/10/8	27,685.44	12,919.87	14,000.00	46	6,440.00	-50.15
44	显示器	24B1	冠捷	台	5	2018/11/11	2018/11/11	3,755.00	1,814.92	3,000.00	48	1,440.00	-20.66
45	固态硬盘	960G	三星	台	9	2018/12/29	2018/12/29	23,896.55	11,948.28	14,400.00	69	9,936.00	-16.84
46	固态硬盘	三星MZ-V7E2508W	酷睿	台	12	2018/12/4	2018/12/4	4,437.93	2,218.97	2,400.00	68	1,632.00	-26.45
47	处理器	酷睿I7-8700	英特尔	台	6	2018/12/19	2018/12/19	13,184.48	6,592.24	9,600.00	50	4,800.00	-27.19
48	电脑	组装机	联想	台	1	2018/12/19	2018/12/19	5,906.90	2,953.43	3,500.00	50	1,750.00	-40.75
49	电脑	X280	联想	台	4	2019/2/21	2019/2/21	23,559.49	12,565.06	21,600.00	52	11,232.00	-10.61
50	电脑	X280	联想	台	4	2019/5/9	2019/5/9	22,297.35	13,006.79	21,600.00	58	12,528.00	-3.68
51	电脑	组装机	组装机	台	10	2019/5/31	2019/5/31	53,017.71	30,927.00	32,000.00	58	18,560.00	-39.99
52	电脑	X280	联想	台	3	2019/6/27	2019/6/27	16,723.01	10,033.81	16,200.00	60	9,720.00	-3.13
53	电脑	组装机	组装机	台	1	2019/7/17	2019/7/17	2,548.67	1,571.68	2,300.00	60	1,380.00	-12.20
54	电脑	组装机	组装机	台	1	2019/7/17	2019/7/17	15,150.44	9,342.77	13,600.00	60	8,160.00	-12.66
55	服务器	H3C R4900-G3	H3C	台	10	2019/7/17	2019/7/17	756,637.17	466,592.92	681,000.00	75	510,750.00	9.46
56	交换机	H3C S6520X	H3C	台	1	2019/7/17	2019/7/17	33,451.33	20,628.32	30,100.00	75	22,575.00	9.44
57	AOC显示器	AOC24英寸	冠捷	台	5	2019/7/18	2019/7/18	3,075.22	1,896.39	2,500.00	60	1,500.00	-30.90

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易联捷信息技术有限公司

表4-6-6
共41页第22页
金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	净值		
58	AOC显示器	AOC24英寸	冠捷	台	5	2019/7/18	2019/7/18	3,004.42	1,852.73	2,500.00	1,500.00	-19.04	
59	服务器机柜	图腾G360429801X	图腾	台	1	2019/7/23	2019/7/23	6,774.34	4,177.51	6,000.00	4,560.00	9.16	
60	电脑	组装机	组装机	台	3	2019/7/31	2019/7/31	18,318.33	11,296.30	11,100.00	6,882.00	-39.08	
61	电脑	小新Air13.3英寸	联想	台	7	2019/7/31	2019/7/31	40,940.71	25,246.77	38,500.00	23,870.00	-5.45	
62	飞利浦显示器	飞利浦23.8英寸	飞利浦	台	2	2019/7/31	2019/7/31	1,467.26	904.81	1,400.00	868.00	-4.07	
63	空调	格力KY-35NL	格力	台	2	2019/7/31	2019/7/31	4,600.00	2,836.67	3,200.00	3,432.00	-14.27	
64	电脑	戴尔Ins13-7563	戴尔	台	6	2019/8/31	2019/8/31	34,507.96	21,855.04	18,000.00	11,320.00	-47.29	
65	电脑	小新Air	联想	台	2	2020/1/31	2020/1/31	13,169.73	9,438.31	12,400.00	8,928.00	-5.41	
66	电脑	小新Air	联想	台	2	2020/1/31	2020/1/31	11,148.67	7,989.88	10,200.00	7,344.00	-8.08	
67	服务器	DL388	惠普	台	5	2020/3/31	2020/3/31	429,203.55	321,902.66	380,500.00	323,425.00	0.47	
68	交换机	S6720S	华为	台	1	2020/3/31	2020/3/31	2,035.40	1,526.55	1,700.00	1,445.00	-5.34	
69	电脑	10.5英寸Apple Air3	苹果	台	1	2020/3/31	2020/3/31	3,683.19	2,762.39	3,200.00	2,432.00	-11.96	
70	华为泰山服务器	组装机 华为泰山服务器	华为	台	7	2020/4/9	2020/4/9	512,578.16	392,976.59	461,300.00	392,105.00	-0.22	
71	华为交换机	S5720S-52P-LI-A	华为	台	3	2020/4/2	2020/4/2	6,106.19	4,681.41	4,800.00	4,080.00	-12.85	
72	电脑	组装机	组装机	台	9	2020/4/30	2020/4/30	54,644.35	41,894.00	49,500.00	37,620.00	-10.20	
73	电脑	组装机	组装机	台	1	2020/4/30	2020/4/30	5,751.33	4,409.35	5,200.00	3,952.00	-10.37	
74	电脑	组装机	组装机	台	2	2020/4/30	2020/4/30	12,249.58	9,391.19	11,000.00	8,360.00	-10.98	
75	电脑	组装机	组装机	台	1	2020/4/30	2020/4/30	5,308.85	4,070.12	4,800.00	3,648.00	-10.37	
76	电脑	组装机	组装机	台	1	2020/4/30	2020/4/30	5,131.86	3,934.43	4,600.00	3,496.00	-11.14	
77	电脑	组装机	组装机	台	2	2020/4/30	2020/4/30	12,249.58	9,391.19	11,000.00	8,360.00	-10.98	
78	电脑	组装机	组装机	台	2	2020/4/30	2020/4/30	12,302.48	9,431.90	11,000.00	8,360.00	-11.36	
79	显示器	飞利浦27357QDEB	飞利浦	台	3	2020/4/30	2020/4/30	2,908.85	2,230.12	2,700.00	2,052.00	-7.99	
80	显示器	飞利浦27357QDEB	飞利浦	台	5	2020/4/30	2020/4/30	4,845.13	3,714.60	4,500.00	3,420.00	-7.93	
81	电脑	组装机	组装机	台	2	2020/5/29	2020/5/29	12,833.45	10,052.87	11,600.00	9,048.00	-10.00	
82	电脑	组装机	组装机	台	7	2020/5/29	2020/5/29	45,474.61	35,621.78	40,600.00	31,668.00	-11.10	
83	电脑	组装机	组装机	台	1	2020/5/29	2020/5/29	6,045.04	4,735.28	5,400.00	4,212.00	-11.05	
84	戴尔服务器	210-AKYT	戴尔	台	20	2020/6/30	2020/6/30	650,000.00	520,000.00	584,000.00	467,200.00	-10.15	
85	显示器	飞利浦27357QDEB	飞利浦	台	4	2020/6/30	2020/6/30	3,729.21	2,983.37	3,600.00	2,880.00	-3.46	
86	电脑	组装机	组装机	台	4	2020/6/30	2020/6/30	23,980.53	19,184.42	21,600.00	17,280.00	-9.93	
87	服务器	擎天CF520	长城	台	3	2020/7/14	2020/7/14	116,283.18	94,964.60	95,700.00	84,216.00	-11.32	
88	电脑(台式机)	世恒KH510	长城	台	2	2020/7/14	2020/7/14	11,504.42	9,395.28	8,800.00	7,040.00	-25.07	

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共41页第23页
金额单位:人民币元

评估基准日: 2021年6月30日

被评估单位: 贵州易联捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	净值		
89	电脑	DELL NB XPS 15-7390-R1505P白色	戴尔	台	1	2020/1/3	2020/1/3	8,493.81	6,087.23	7,100.00	4,970.00	-18.35	
90	电脑	DELL NB VOSTRO 15-3590-R1725S	戴尔	台	4	2020/1/15	2020/1/15	16,842.48	12,070.44	16,400.00	11,480.00	-4.89	
91	电脑	DELL NB VOSTRO 15-3590-R1725S	戴尔	台	3	2020/1/15	2020/1/15	12,631.86	9,052.83	12,300.00	8,610.00	-4.89	
92	电脑	DELL NB VOSTRO 15-3590-R1725S	戴尔	台	4	2020/6/22	2020/6/22	18,843.56	15,074.85	16,400.00	13,120.00	-12.97	
93	电脑	组装机		台	1	2020/7/10	2020/7/10	6,043.00	4,935.12	5,700.00	4,560.00	-7.60	
94	显示器	飞利浦	飞利浦	台	2	2020/7/10	2020/7/10	2,198.00	1,795.03	2,000.00	1,600.00	-10.87	
95	电脑	DELL灵越7000-7591 (I5-9300H8G5)	戴尔	台	1	2020/7/15	2020/7/15	6,999.00	5,715.85	6,000.00	4,800.00	-16.02	
96	电脑	DELL灵越7000-7591 (I5-9300H8G5)	戴尔	台	1	2020/7/31	2020/7/31	6,193.81	5,058.28	6,000.00	4,920.00	-2.73	
97	显示器	飞利浦	飞利浦	台	1	2020/7/31	2020/7/31	972.56	794.26	900.00	738.00	-7.08	
98	电脑	组装机		台	1	2020/7/31	2020/7/31	5,202.67	4,248.85	4,900.00	4,018.00	-5.43	
99	电脑	DELL灵越7000-7591 (I5-9300H8G5)	戴尔	台	1	2020/7/31	2020/7/31	6,193.81	5,058.28	6,000.00	4,920.00	-2.73	
100	电脑	组装机		台	2	2020/7/31	2020/7/31	12,527.42	10,230.73	12,000.00	9,840.00	-3.82	
101	电脑	组装机		台	1	2020/7/31	2020/7/31	5,673.36	4,633.24	5,400.00	4,428.00	-4.43	
102	交换机	S5720S12-52P-L1-AC	华为	台	3	2020/8/11	2020/8/11	7,168.14	5,973.45	6,000.00	5,340.00	-10.60	
103	交换机	S6270-54C-EI-48S-AC	华为	台	2	2020/8/11	2020/8/11	58,106.19	48,421.83	56,600.00	32,574.00	-32.75	
104	路由器	AR2204XE	华为	台	2	2020/8/11	2020/8/11	8,849.56	7,374.63	8,400.00	7,476.00	1.37	
105	服务器	PowerEdge R740 210-AKXJ	戴尔	台	10	2020/8/11	2020/8/11	325,663.72	271,386.43	301,000.00	267,890.00	-1.29	
106	显示器	24寸冠杰显示器	冠捷	台	2	2020/8/28	2020/8/28	1,161.06	967.55	1,000.00	840.00	-13.18	
107	显示器	23.8寸冠杰显示器	冠捷	台	5	2020/10/10	2020/10/10	3,092.92	2,680.53	3,000.00	2,580.00	-3.75	
108	电脑	联想X260	联想	台	2	2020/10/10	2020/10/10	10,617.70	9,202.01	10,400.00	8,944.00	-2.80	
109	显示器	23.8寸冠杰显示器	冠捷	台	38	2020/10/10	2020/10/10	23,506.19	20,372.03	22,800.00	19,608.00	-3.75	
110	电脑	组装机		台	36	2020/10/10	2020/10/10	171,774.32	148,871.07	162,000.00	139,320.00	-6.42	
111	电脑	X270	联想	台	1	2017/6/30	2017/6/30	5,641.03	1,128.21	3,100.00	620.00	-45.05	
112	手机	华为P10/plus	华为	台	1	2017/12/28	2017/12/28	4,888.00	1,466.40	2,200.00	660.00	-54.99	
113	交换机及模块	F41T-80772-00/HP DL380 Gen9	惠普	台	1	2017/12/12	2017/12/12	52,985.81	15,895.74	34,400.00	9,632.00	-39.41	
114	显示器	SAMSUNG S24D860HL23.6英寸曜彩三星	三星	台	1	2018/8/21	2018/8/21	688.79	298.48	400.00	168.00	-43.71	

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2021年6月30日

表4-6-6
共41页第24页
金额单位：人民币元

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
115	电脑	THINKPADX280 (I5-8250U8)	联想	台	2	2018/9/12	2018/9/12	1,186.21	5,033.79	10,400.00	44	4,576.00	-9.09
116	打印机	HP #77FDW	惠普	台	1	2018/11/9	2018/11/9	7,586.21	3,666.67	6,400.00	68	4,352.00	18.69
117	打印机	HP M227FDW	惠普	台	1	2018/12/19	2018/12/19	2,412.93	1,206.47	2,000.00	69	1,380.00	14.38
118	拾音器	麦克风	麦克风	台	1	2018/12/26	2018/12/26	2,739.66	1,369.83	2,200.00	69	1,518.00	10.82
119	电脑SURFACE	SURFACE	微软	台	1	2019/4/30	2019/4/30	15,718.45	8,907.12	14,100.00	56	7,896.00	-11.35
120	金向麦克风	先利SASTOK-91无线麦克风	先利	台	1	2019/7/31	2019/7/31	2,785.84	1,717.93	2,200.00	76	1,672.00	-2.67
121	显示器	飞利浦27S57QDEB	飞利浦	台	5	2020/4/30	2020/4/30	4,393.81	3,368.59	4,500.00	76	3,420.00	1.53
122	冷藏柜	澳柯玛SC-327NE	澳柯玛	台	1	2020/6/30	2020/6/30	1,415.05	1,132.04	1,400.00	88	1,232.00	8.83
123	冰箱	海尔BCD-170WDEZ	海尔	台	1	2020/7/31	2020/7/31	1,326.55	1,083.35	1,300.00	89	1,157.00	6.80
124	电脑	X270	联想	台	1	2017/6/30	2017/6/30	5,641.03	1,128.21	3,100.00	20	620.00	-45.05
125	手机	华为	华为	台	1	2017/11/29	2017/11/29	6,720.00	1,904.00	4,000.00	28	1,120.00	-41.18
126	便携式服务器	便携式迷你主机	联想	台	1	2017/12/7	2017/12/7	4,614.53	1,384.36	2,700.00	55	1,485.00	7.27
127	电脑	X270-20K6A0 0VCD	联想	台	1	2018/2/28	2018/2/28	5,641.03	1,880.34	3,100.00	34	1,054.00	-43.95
128	电脑	X270-20K6A0 0VCD	联想	台	1	2018/2/28	2018/2/28	5,641.03	1,880.34	3,100.00	34	1,054.00	-43.95
129	显示器	S24D360HL23, 6英寸臻彩广角	三星	台	1	2018/8/21	2018/8/21	688.79	298.48	600.00	42	252.00	-15.57
130	显示器	SAMSUNG S24D360HL23, 6英寸臻彩广角	三星	台	1	2018/8/21	2018/8/21	688.79	298.48	600.00	42	252.00	-15.57
131	电脑	组装机	组装机	台	1	2018/8/21	2018/8/21	5,593.11	2,423.68	5,000.00	42	2,100.00	-13.35
132	电脑	组装机	组装机	台	1	2018/8/21	2018/8/21	5,593.10	2,423.68	5,000.00	42	2,100.00	-13.35
133	电脑	THINKPADX280 (I5-8250U8)	联想	台	1	2018/9/12	2018/9/12	5,593.10	2,516.90	3,500.00	44	1,540.00	-38.81
134	电脑	THINKPADX280 (I5-8250U8)	联想	台	1	2018/9/12	2018/9/12	5,593.10	2,516.90	3,500.00	44	1,540.00	-38.81
135	电脑	组装机	组装机	台	1	2020/4/30	2020/4/30	5,751.32	4,409.35	5,600.00	76	4,256.00	-3.48
136	办公家具	办公家具	国产	台	1	2018/9/12	2018/9/12	23,786.41	5,550.16	23,700.00	65	15,405.00	177.56
137	办公家具	办公家具	国产	台	1	2020/4/30	2020/4/30	35,117.09	11,120.41	35,100.00	85	29,835.00	168.29
138	冰箱	海尔DS0120D	海尔	台	1	2020/12/30	2020/12/30	2,034.52	1,831.07	2,000.00	94	1,880.00	2.67
139	电脑	戴尔Latitude 5410 CTO Base	戴尔	台	8	2020/12/8	2020/12/8	48,000.00	43,200.00	43,200.00	88	38,016.00	-12.00
140	电脑	戴尔Latitude 5400 CTO Base	戴尔	台	2	2020/12/8	2020/12/8	9,929.20	8,936.28	9,800.00	88	8,624.00	-3.49
141	服务器	华为泰山服务器	华为	台	20	2021/1/7	2021/1/7	1,504,424.78	1,379,056.05	1,504,000.00	94	1,413,760.00	2.52
142	服务器	华为鲲鹏服务器	华为	台	20	2021/1/7	2021/1/7	1,179,469.03	1,081,179.94	1,168,000.00	94	1,097,920.00	1.55

流动负债评估汇总表

表5
共41页第30页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
5-1	短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
5-2	交易性金融负债	-	-	-	-
5-3	应付票据	42,788,767.00	42,788,767.00	-	-
5-4	应付账款	51,976,104.38	51,976,104.38	-0.00	-0.00
5-5	预收账款	946,264.93	946,264.93	-	-
5-6	应付职工薪酬	51,393.92	51,393.92	-	-
5-7	应交税费	21,706.58	21,706.58	-	-
5-8	应付利息	-	-	-	-
5-9	应付股利（应付利润）	-	-	-	-
5-10	其他应付款	9,143,547.88	9,142,547.88	-1,000.00	-0.01
5-11	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
5-12	其他流动负债	-	-	-	-
5	流动负债合计	109,927,784.69	109,926,784.69	-1,000.00	-0.00

评估人员：张晓欣 刘晋春

应付账款评估明细表

表5-4
33页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	贵州兴华科力科技有限公司	2019/10	质保金	10,000.00	10,000.00	
2	贵阳金鼎正物业管理有限公司	2018/01	物业费	15,140.18	15,140.18	
3	朋辉科技（上海）有限责任公司	2021/05	技术服务费	33,519.97	33,519.97	
4	工业和信息化部电子第五研究所	2020/11	测试费	94,339.61	94,339.61	
5	上海中软腾软件系统有限公司	2021/02	项目款	149,339.62	149,339.62	
6	湖南智卓创新信息产业股份有限公司	2020/09	项目款	140,026.56	140,026.56	
7	北京易讯通信科技股份有限公司	2020/08	项目款	275,000.01	275,000.01	
8	贵州鲜生好科技有限公司	2019/11	质保金	333,028.03	333,028.03	
9	聚光科技（杭州）股份有限公司	2018/05	项目款	339,622.64	339,622.64	
10	贵阳筑数据城市建设有限公司	2021/06	项目款	316,182.48	316,182.48	
11	北京同创永益科技发展有限公司	2020/06	项目款	772,897.20	772,897.20	
12	贵州聚成置业有限公司	2020/12	房租	2,376,428.84	2,376,428.84	
13	北京捷科智诚科技有限公司	2021/06	项目款	5,305,174.77	5,305,174.77	
14	赞同科技股份有限公司	2021/06	项目款	8,450,283.32	8,450,283.32	
15	深圳市长亮核心科技有限公司	2021/06	项目款	16,579,689.42	16,579,689.42	

应付账款评估明细表

表5-4
34页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
16	贵州省第一测绘院	2021/02	测试费	80,000.00	80,000.00	
17	贵州美迅科技有限公司	2021/04	项目款	0.01	0.01	
18	上海英方软件股份有限公司	2021/03	项目款	1,933,777.31	1,933,777.31	
19	北京生威科技有限公司	2020/07	质保金	7,220.00	7,220.00	
20	北京东方通科技股份有限公司	2021/06	项目款	806,433.96	806,433.96	
21	深圳市星耀蓝图科技有限公司	2021/06	项目款	2,240,094.34	2,240,094.34	
22	优维科技（深圳）有限公司	2021/06	项目款	1,115,873.77	1,115,873.77	
23	中电金信软件有限公司	2021/06	项目款	8,031,970.54	8,031,970.54	
24	北京优特捷信息技术有限公司	2021/06	项目款	106,194.69	106,194.69	
25	华为技术有限公司	2021/06	项目款	1,022,770.20	1,022,770.20	
26	麒麟软件有限公司	2021/06	项目款	865,875.68	865,875.68	
27	云南贝顿科技有限公司	2021/06	项目款	106,194.69	106,194.69	
28	云南思佩科技有限公司	2021/06	项目款	469,026.54	469,026.54	
	合 计			51,976,104.38	51,976,104.38	

被评估单位填表人：王芮

评估人员：张晓欣 刘警春

填表日期：2021年10月23日

51,976,104.38

其他应付款评估明细表

表5-10
共41页第38页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	济南维鲸捷投资有限公司	2017/04	股权投资	1,000.00	-	
2	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	2018/02	往来款	8,700,000.00	8,700,000.00	
3	社保金（个人承担）	2020/12	社保金	-400.00	-400.00	
4	公积金（个人承担）	2020/12	公积金	400.00	400.00	
5	戴西（上海）软件有限公司	2019/11	质保金	30,000.00	30,000.00	
6	智慧数谷（北京）科技有限公司	2019/11	质保金	16,180.00	16,180.00	
7	其他（工伤报销，补贴款等）	2021/06	工伤报销，补贴款）	99,374.31	99,374.31	
8	李为冲	2018/04	投资款	6,460.00	6,460.00	
9	北京恒硕佳远科技有限公司	2019/01	软件采购款	900.00	900.00	
10	上海骅绍商贸有限公司	2021/05	办公室饮用水	800.00	800.00	
11	贵州黔昱环保工程有限公司	2021/06	保洁费	6,500.00	6,500.00	
12	成都中炬新汇知识产权代理有限公司	2021/01	专利代理费	3,500.00	3,500.00	
13	贵州元龙房地产开发有限公司贵阳万丽酒店	2021/06	住宿费	1,737.18	1,737.18	
14	北京世纪互联宽带数据中心有限公司	2021/06	托管费	19,500.00	19,500.00	
15	天津盛拓灵智信息技术有限公司	2021/03	采访费	10,000.00	10,000.00	

非流动负债评估汇总表

表6

评估基准日：2021年6月30日

共41页第40页

被评估单位：贵州易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
6-1	长期借款	-	-	-	-
6-2	应付债券	-	-	-	-
6-3	长期应付款	-	-	-	-
6-4	专项应付款	-	-	-	-
6-5	预计负债	-	-	-	-
6-6	递延收益	33,093,679.97	33,093,679.97		
6-7	递延所得税负债	-	-	-	-
6-8	其他非流动负债	-	-	-	-
6	非流动负债合计	33,093,679.97	33,093,679.97	-	-

评估人员：张晓欣 刘警春

资产评估结果汇总表

表1

共7页第2页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵安新区易鲸捷技术服务股份有限公司

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1,000.88	1,000.88	-	-
非流动资产	-	-	-	-
资产总计	1,000.88	1,000.88	-	-
流动负债	-	-	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	-	-	-	-
净资产（所有者权益）	1,000.88	1,000.88	-	-

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵安新区易鲸捷技术服务有限公司

表2

共7页第3页

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	10,008,821.58	10,008,821.58	-	-
2	货币资金	8,821.58	8,821.58	-	-
9	其他应收款	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
14	二、非流动资产合计	-	-	-	-
33	三、资产总计	10,008,821.58	10,008,821.58	-	-
35	四、流动负债合计	-	-	-	-
49	五、非流动负债合计	-	-	-	-
53	六、负债总计	-	-	-	-
60	七、净资产（所有者权益）	10,008,821.58	10,008,821.58	-	-

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



货币资金评估汇总表

表3-1
共7页第5页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：贵安新区易鲸捷技术服务股份有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1-1	现金	-	-	-	-
3-1-2	银行存款	8,821.58	8,821.58	-	-
3-1-3	其他货币资金	-	-	-	-
3-1	货币资金合计	8,821.58	8,821.58	-	-

评估人员：张晓欣 刘霄春

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021年6月30日

表1

被评估单位名称：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值 A	评估值 B	增减值 C=B-A	增值率(%)
				D=C/A*100
流动资产	661.93			
非流动资产	0.40			
固定资产	0.40			
资产总计	662.33			
流动负债	3,184.42			
非流动负债	-			
负债总计	3,184.42			
净资产	-2,522.09	-4,300.00	-1,777.91	70.49

评估机构：中聯世联资产评估集团有限公司



资产评估结果汇总表

表1

评估基准日：2021年6月30日

共36页第1页

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	661.93	661.93	-	-
非流动资产	0.40	10.98	10.58	2,652.84
固定资产	0.40	10.98	10.58	2,652.84
资产总计	662.33	672.91	10.58	1.60
流动负债	3,184.42	3,184.42	-	-
负债总计	3,184.42	3,184.42	-	-
净资产（所有者权益）	-2,522.09	-2,511.51	10.58	0.42

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共36页第2页

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	6,619,307.54	6,619,307.54	-	-
2	货币资金	488,733.28	488,733.28	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	117,970.83	117,970.83	-	-
6	预付款项	158,270.85	158,270.85	-	-
7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	5,674,247.07	5,674,247.07	-	-
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	180,085.51	180,085.51	-	-
13					
14	二、非流动资产合计	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.84
15	可供出售金融资产	-	-	-	-
16	持有至到期投资	-	-	-	-
17	长期应收款	-	-	-	-
18	长期股权投资	-	-	-	-
19	投资性房地产	-	-	-	-
20	固定资产	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.84
21	在建工程	-	-	-	-
22	工程物资	-	-	-	-
23	固定资产清理	-	-	-	-
24	生产性生物资产	-	-	-	-
25	油气资产	-	-	-	-
26	无形资产	-	-	-	-
27	开发支出	-	-	-	-
28	商誉	-	-	-	-
29	长期待摊费用	-	-	-	-
30	递延所得税资产	-	-	-	-
31	其他非流动资产	-	-	-	-
32					

资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共36页第3页

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
33	三、资产总计	6,623,296.07	6,729,105.54	105,809.47	1.60

资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共36页第4页

金额单位：人民币元

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
35	四、流动负债合计	31,844,245.71	31,844,245.71	-	-
36	短期借款	-	-	-	-
37	交易性金融负债	-	-	-	-
38	应付票据	-	-	-	-
39	应付账款	3,885.20	3,885.20	-	-
40	合同负债	132,146.57	132,146.57	-	-
41	应付职工薪酬	-	-	-	-
42	应交税费	114,920.79	114,920.79	-	-
43	应付利息	-	-	-	-
44	应付股利	-	-	-	-
45	其他应付款	31,593,293.15	31,593,293.15	-	-
46	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
47	其他流动负债	-	-	-	-
48					
49	五、非流动负债合计	-	-	-	-
50	长期借款	-	-	-	-
51	应付债券	-	-	-	-
52	长期应付款	-	-	-	-
53	专项应付款	-	-	-	-
54	预计负债	-	-	-	-
55	递延所得税负债	-	-	-	-
56	其他非流动负债	-	-	-	-
57					
58	六、负债总计	31,844,245.71	31,844,245.71	-	-
59					
60	七、净资产（所有者权益）	-25,220,949.64	-25,115,140.17	105,809.47	0.42

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



货币资金评估汇总表

表3-1
共36页第6页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1-1	现金	467.90	467.90	-	-
3-1-2	银行存款	488,265.38	488,265.38	-	-
3-1-3	其他货币资金	-	-	-	-
3-1	货币资金合计	488,733.28	488,733.28	-	-

评估人员：张晓欣 刘晋春

其他应收款评估明细表

表3-8
共36页第11页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	欠款单位(人)名称(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2016/11	4~5年	449,304.59	449,304.59		-	
2	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2016/12	4~5年	498,154.21	498,154.21		-	
3	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/01	4~5年	884,339.75	884,339.75		-	
4	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/03	4~5年	1,131,174.74	1,131,174.74		-	
5	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/04	4~5年	485,225.36	485,225.36		-	
6	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/05	4~5年	428,775.34	428,775.34		-	
7	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/06	4~5年	543,164.86	543,164.86		-	
8	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/07	3~4年	493,571.71	493,571.71		-	
9	北京易鲸捷信息技术有限公司	往来款	2017/08	3~4年	350,000.00	350,000.00		-	
10	北京易鲸捷信息技术有限公司	代付薪资	2017/09	3~4年	60,335.03	60,335.03		-	
11	上海金缔联创业有限公司	租赁保证金	2016/04	5年以上	115,308.90	115,308.90		-	现更名：上海长泰商业经营管理有限公司
12	上海金缔联创业有限公司	租赁保证金	2016/05	5年以上	230,617.80	230,617.80		-	现更名：上海长泰商业经营管理有限公司
13	上海金缔联创业有限公司	装修保证金	2016/05	5年以上	11,010.20	11,010.20		-	现更名：上海长泰商业经营管理有限公司
14	上海金缔联创业有限公司	门禁卡押金	2016/07	4~5年	1,750.00	1,750.00		-	现更名：上海长泰商业经营管理有限公司
15	上海长泰商业经营管理有限公司	门禁卡押金	2016/11	4~5年	70.00	70.00		-	
16	上海长泰商业经营管理有限公司	门禁卡押金	2016/12	4~5年	700.00	700.00		-	
17	上海长泰商业经营管理有限公司	装修保证金	2017/01	4~5年	-11,010.20	-11,010.20		-	
18	上海长泰商业经营管理有限公司	租赁保证金差额	2018/04	3~4年	25,117.05	25,117.05		-	
19	上海长泰商业经营管理有限公司	门禁卡押金	2018/04	3~4年	70.00	70.00		-	
20	上海长泰商业经营管理有限公司	门禁卡押金	2018/09	2~3年	700.00	700.00		-	

非流动资产评估汇总表

表4

评估基准日：2021年6月30日

共36页第14页

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	-
4-2	持有至到期投资	-	-	-	-
4-3	长期应收款	-	-	-	-
4-4	长期股权投资	-	-	-	-
4-5	投资性房地产	-	-	-	-
4-6	固定资产	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.84
4-7	在建工程	-	-	-	-
4-8	工程物资	-	-	-	-
4-9	固定资产清理	-	-	-	-
4-10	生产性生物资产	-	-	-	-
4-11	油气资产	-	-	-	-
4-12	无形资产	-	-	-	-
4-13	开发支出	-	-	-	-
4-14	商誉	-	-	-	-
4-15	长期待摊费用	-	-	-	-
4-16	递延所得税资产	-	-	-	-
4-17	其他非流动资产	-	-	-	-
4	合计	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.84

评估人员：张晓欣 刘警春

固定资产评估汇总表

表4-6

共36页第15页

评估基准日：2021年6月30日

金额单位：人民币元

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-	-	-	-	-
	设备类合计	608,291.61	3,988.53	361,090.00	109,798.00	-247,201.61	105,809.47	-40.64	2,652.84
4-6-4	固定资产-机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-5	固定资产-车辆	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-6	固定资产-电子设备	608,291.61	3,988.53	361,090.00	109,798.00	-247,201.61	105,809.47	-40.64	2,652.84
4-6-7	固定资产-土地	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产合计	608,291.61	3,988.53	361,090.00	109,798.00	-247,201.61	105,809.47	-40.64	2,652.84
4-6	减：固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产	608,291.61	3,988.53	361,090.00	109,798.00	-247,201.61	105,809.47	-40.64	2,652.84

评估人员：张晓欣 刘菁春

固定资产—电子设备评估明细表

表-1-5-6
共36页第16页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
1	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
2	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
3	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
4	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
5	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
6	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
7	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
8	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
9	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
10	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
11	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
12	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
13	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
14	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
15	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
16	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
17	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
18	THINKPAD电脑	T450 20BYA01MCD	联想	台	1	2015/9/10	2015/9/10	8,974.36	-	6,810.00	15	1,022.00	
19	THINKPAD电脑	X1 20BTA07CCD	联想	台	1	2015/9/1	2015/9/1	9,401.71	-	7,430.00	15	1,115.00	
20	THINKPAD电脑	X1 20BTA08CCD	联想	台	1	2015/9/1	2015/9/1	9,401.71	-	7,430.00	15	1,115.00	
21	THINKPAD电脑	X1 20BTA09CCD	联想	台	1	2015/9/1	2015/9/1	9,401.71	-	7,430.00	15	1,115.00	
22	THINKPAD电脑	X1 20BTA10CCD	联想	台	1	2015/9/1	2015/9/1	9,401.71	-	7,430.00	15	1,115.00	
23	软件	Win7操作系统	微软	批	1	2015/9/1	2015/9/1	10,811.97	-	8,850.00		8,850.00	
24	打印机	HP M277DW B3Q11 A	惠普	台	1	2015/9/1	2015/9/1	3,707.69	-	2,620.00	28	734.00	
25	投影机	NEC V300X	NEC	台	1	2015/9/1	2015/9/1	2,734.19	-	870.00	28	244.00	
26	富士通打印机	DPK2080S	富士通	台	1	2015/9/1	2015/9/1	2,119.66	-	1,370.00	28	384.00	
27	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	

固定资产—电子办公设备评估明细表

表4-6-6
共36页第17页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易锦捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
28	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
29	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
30	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
31	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
32	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
33	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
34	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
35	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
36	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
37	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
38	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
39	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
40	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
41	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
42	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
43	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
44	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
45	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
46	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
47	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
48	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
49	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
50	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
51	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
52	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
53	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
54	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共36页第18页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
55	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
56	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
57	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
58	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
59	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
60	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
61	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
62	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
63	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
64	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
65	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
66	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
67	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
68	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
69	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
70	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
71	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
72	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
73	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
74	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
75	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
76	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
77	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
78	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
79	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
80	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	
81	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2015/12/1	2015/12/1	1,794.02	-	760.00	30	228.00	

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共36页第19页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易航捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
82	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/4/30	2016/4/30	384.62	-	270.00		270.00	
83	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/4/30	2016/4/30	384.62	-	270.00		270.00	
84	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/4/30	2016/4/30	384.62	-	270.00		270.00	
85	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
86	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
87	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
88	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
89	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
90	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
91	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
92	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
93	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
94	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
95	联想服务器(财务)	30AJA05D 00	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	4,614.53	-	3,970.00	15	596.00	
96	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/5/31	2016/5/31	384.62	-	270.00		270.00	
97	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/5/31	2016/5/31	384.62	-	270.00		270.00	
98	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/5/31	2016/5/31	384.62	-	270.00		270.00	
99	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/5/31	2016/5/31	384.62	-	270.00		270.00	
100	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
101	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
102	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
103	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/5/31	2016/5/31	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
104	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
105	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
106	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
107	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
108	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62

固定资产——电子办公设备评估明细表

表4-6-6
共36页第20页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
109	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
110	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/7/1	2016/7/1	5,811.97	96.87	2,390.00	15	359.00	270.62
111	戴尔显示器	P2414H 23.8英寸旋转升降IPS显示器	戴尔	台	1	2016/9/22	2016/9/22	1,005.98	50.30	440.00	40	176.00	249.91
112	戴尔显示器	P2414H 23.8英寸旋转升降IPS显示器	戴尔	台	1	2016/9/22	2016/9/22	1,005.98	50.30	440.00	40	176.00	249.91
113	戴尔显示器	P2414H 23.8英寸旋转升降IPS显示器	戴尔	台	1	2016/9/22	2016/9/22	1,005.98	50.30	440.00	40	176.00	249.91
114	THINKPAD电脑	X260-20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/9/30	2016/9/30	5,811.97	290.50	2,390.00	15	359.00	23.58
115	THINKPAD电脑	X260-20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/9/30	2016/9/30	5,811.97	290.50	2,390.00	15	359.00	23.58
116	THINKPAD电脑	X250 20CLA2 EWCD	联想	台	1	2015/12/1	2015/12/1	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
117	THINKPAD电脑	X250 20CLA2 EWCD	联想	台	1	2015/12/1	2015/12/1	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
118	THINKPAD电脑	X250 20CLA2 EWCD	联想	台	1	2015/12/1	2015/12/1	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
119	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
120	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
121	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
122	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
123	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
124	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
125	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
126	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
127	三星固态硬盘	850PRO系列	三星	个	1	2016/1/1	2016/1/1	1,708.55	-	760.00	15	114.00	
128	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2016/2/29	2016/2/29	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
129	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2016/2/29	2016/2/29	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
130	THINKPAD电脑	X250 20CLA06-CCD	联想	台	1	2016/2/29	2016/2/29	5,641.03	-	2,650.00	15	398.00	
131	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/2/29	2016/2/29	384.62	-	270.00		270.00	
132	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/2/29	2016/2/29	384.62	-	270.00		270.00	
133	软件	Win7操作系统	微软	套	1	2016/2/29	2016/2/29	384.62	-	270.00		270.00	

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共36页第21页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	净值		
134	路由器及SFP模块	CCR1036-8G-	Mikrotik	台	1	2016/4/30	2016/4/30	7,177.78	-	4,960.00	35	1,736.00	
135	路由器	CCR1009-8G-1S-1S+	Mikrotik	台	1	2016/4/30	2016/4/30	2,948.72	-	2,040.00	35	714.00	
136	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/4/30	2016/4/30	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
137	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/4/30	2016/4/30	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
138	THINKPAD电脑	THINKPAD X260	联想	台	1	2016/4/30	2016/4/30	5,811.97	-	2,390.00	15	359.00	
139	THINKPAD电脑	X260 20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/10/8	2016/10/8	5,811.97	387.47	2,390.00	15	359.00	-7.35
140	THINKPAD电脑	X260 20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/10/31	2016/10/31	5,811.97	387.47	2,390.00	15	359.00	-7.35
141	THINKPAD电脑	X260 20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/10/31	2016/10/31	5,811.97	387.47	2,390.00	15	359.00	-7.35
142	THINKPAD电脑	X260 20F6A0 9KCD	联想	台	1	2016/10/31	2016/10/31	5,811.97	387.47	2,390.00	15	359.00	-7.35
143	前台桌		上海咏利	张	1	2015/10/1	2015/10/1	3,931.62	-	2,610.00	42	1,096.00	
144	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
145	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
146	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
147	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
148	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
149	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
150	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
151	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
152	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
153	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
154	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
155	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
156	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
157	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
158	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
159	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	
160	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	42	176.00	

固定资产—电子办公设备评估明细表

表4-6-6
共36页第22页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	净值		
161	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	176.00	42	
162	转椅	哈胡特扶手转椅	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	426.50	-	420.00	176.00	42	
163	储物柜	GALANT 佳兰特	上海宜家	套	1	2015/10/1	2015/10/1	4,955.56	-	3,980.00	1,672.00	42	
164	酒吧凳	JANINGE 延宁 76灰色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	682.91	-	710.00	298.00	42	
165	酒吧凳	JANINGE 延宁 76灰色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	682.91	-	710.00	298.00	42	
166	酒吧凳	JANINGE 延宁 76灰色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	682.91	-	710.00	298.00	42	
167	酒吧凳	JANINGE 延宁 76灰色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	682.91	-	710.00	298.00	42	
168	搁架柜子	KALLAX 卡莱克	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	853.85	-	1,150.00	483.00	42	
169	盒子	LEKMAN 雷克曼	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	50.43	-	60.00	25.00	42	
170	盒子	LEKMAN 雷克曼	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	50.43	-	60.00	25.00	42	
171	盒子	LEKMAN 雷克曼	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	50.43	-	60.00	25.00	42	
172	盒子	LEKMAN 雷克曼	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	50.43	-	60.00	25.00	42	
173	盒子	LEKMAN 雷克曼	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	50.43	-	60.00	25.00	42	
174	升降桌	SKARSTAS 斯卡斯塔	上海宜家	张	1	2015/10/1	2015/10/1	3,417.09	-	1,330.00	559.00	42	
175	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
176	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
177	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
178	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
179	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
180	椅子	STOLJAN 斯多延 白色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
181	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
182	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
183	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
184	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
185	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
186	椅子	STOLJAN 斯多延 橘色	上海宜家	个	1	2015/10/1	2015/10/1	170.09	-	180.00	76.00	42	
187	钢柜	易美佳 白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	223.00	42	

固定资产—电子办公设备评估明细表

表 4-6-6
共 36 页 第 23 页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
188	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
189	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
190	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
191	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
192	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
193	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
194	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
195	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
196	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
197	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
198	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
199	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
200	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
201	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
202	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
203	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
204	钢柜	易美佳白色钢柜 拉手	易美佳	个	1	2015/10/1	2015/10/1	550.00	-	530.00	42	223.00	
205	会议桌	易美佳 2400*1200*750	易美佳	张	1	2015/10/1	2015/10/1	2,650.00	-	2,790.00	42	1,172.00	
206	洽谈桌	易美佳 800*750 浅木色	易美佳	张	1	2015/10/1	2015/10/1	750.00	-	790.00	42	332.00	
207	洽谈椅	易美佳 白色	易美佳	把	1	2015/10/1	2015/10/1	430.00	-	460.00	42	193.00	
208	洽谈椅	易美佳 绿色	易美佳	把	1	2015/10/1	2015/10/1	430.00	-	460.00	42	193.00	
209	洽谈椅	易美佳 绿色	易美佳	把	1	2015/10/1	2015/10/1	430.00	-	460.00	42	193.00	
210	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
211	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
212	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
213	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
214	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58

固定资产—电子办公设备评估明细表

表4-6-6

共36页第24页

金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
215	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
216	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
217	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
218	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
219	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
220	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
221	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
222	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
223	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
224	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
225	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
226	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
227	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
228	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
229	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
230	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
231	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
232	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
233	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
234	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
235	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
236	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
237	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
238	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
239	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
240	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
241	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6

共36页第25页

金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易踪建信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
242	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
243	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
244	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
245	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
246	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
247	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
248	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
249	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
250	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
251	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
252	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
253	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
254	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
255	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
256	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
257	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
258	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
259	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
260	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
261	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
262	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
263	办公桌	美国Steelcase 1500*600	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	707.22	11.79	800.00	50	400.00	3,293.58
264	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
265	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
266	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
267	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
268	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-0

共36页第26页

金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
269	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
270	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
271	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
272	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
273	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
274	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
275	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
276	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
277	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
278	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
279	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
280	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
281	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
282	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
283	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
284	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
285	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
286	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
287	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
288	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
289	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
290	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
291	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
292	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
293	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
294	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
295	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共36页第27页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易蝶捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
296	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
297	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
298	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
299	柜子	美国Steelcase 白色	Steelcase	个	1	2016/7/2	2016/7/2	176.80	2.95	440.00	50	220.00	7,366.06
300	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
301	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
302	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
303	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
304	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
305	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
306	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
307	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
308	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
309	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
310	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
311	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
312	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
313	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
314	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
315	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
316	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
317	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
318	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
319	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
320	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
321	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
322	网格椅	诺梵	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90

固定资产—电子设备评估明细表

表4-6-6
共36页第28页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	账面价值		评估价值		增值率%	备注
								原值	净值	原值	成新率%		
323	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
324	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
325	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
326	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
327	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
328	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
329	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
330	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
331	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
332	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
333	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
334	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
335	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
336	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
337	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
338	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
339	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
340	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
341	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
342	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
343	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
344	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
345	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
346	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
347	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
348	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90
349	网椅	Novah	诺梵	把	1	2016/7/2	2016/7/2	212.17	3.54	250.00	50	125.00	3,434.90

其他应付款评估明细表

表5-10
共36页第34页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	上海长泰商业经营管理有限公司	2020/05	门禁卡押金	700.00	700.00	
5	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2016/08	往来款	1,754,202.85	1,754,202.85	
6	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2016/09	往来款	1,000,000.00	1,000,000.00	
7	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2016/10	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
8	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2016/11	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
9	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2016/12	往来款	1,400,000.00	1,400,000.00	
10	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/01	往来款	2,800,000.00	2,800,000.00	
11	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/02	往来款	1,350,000.00	1,350,000.00	
12	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/03	往来款	1,400,000.00	1,400,000.00	
13	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/04	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
14	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/05	代付薪资等	790,702.34	790,702.34	
15	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/07	往来款	2,520,000.00	2,520,000.00	
16	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/08	往来款	1,350,000.00	1,350,000.00	
17	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/09	往来款	700,000.00	700,000.00	
18	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/10	往来款	1,000,000.00	1,000,000.00	
19	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/11	往来款	1,000,000.00	1,000,000.00	
20	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2017/12	往来款	850,000.00	850,000.00	
21	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/01	往来款	1,500,000.00	1,500,000.00	
22	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/02	往来款	1,000,000.00	1,000,000.00	
23	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/04	往来款	400,000.00	400,000.00	
24	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/05	往来款	1,170,000.00	1,170,000.00	
25	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/06	往来款	1,100,000.00	1,100,000.00	
26	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/07	往来款	-3,500,000.00	-3,500,000.00	
27	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/08	往来款	700,000.00	700,000.00	
28	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/09	往来款	1,100,000.00	1,100,000.00	
29	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/11	往来款	2,200,000.00	2,200,000.00	

其他应付款评估明细表

表5-10
共36页第35页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：上海易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
30	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2018/12	往来款	-4,656,147.60	-4,656,147.60	
31	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/01	往来款	1,250,000.00	1,250,000.00	
32	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/02	往来款	1,820,000.00	1,820,000.00	
33	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/03	往来款	-3,851,408.28	-3,851,408.28	
34	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/04	往来款	1,500,000.00	1,500,000.00	
35	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/05	往来款	1,200,000.00	1,200,000.00	
36	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/06	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
37	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/07	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
38	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/08	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
39	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/09	往来款	1,200,000.00	1,200,000.00	
40	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/10	往来款	1,200,000.00	1,200,000.00	
41	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2019/12	往来款	-5,288,088.96	-5,288,088.96	
42	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/01	往来款	2,050,000.00	2,050,000.00	
43	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/02	往来款	1,300,000.00	1,300,000.00	
44	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/03	往来款	1,100,000.00	1,100,000.00	
45	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/04	往来款	1,500,000.00	1,500,000.00	
46	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/05	往来款	-5,615,036.15	-5,615,036.15	
47	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/06	往来款	1,500,000.00	1,500,000.00	
48	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/07	往来款	1,650,000.00	1,650,000.00	
49	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/08	往来款	1,650,000.00	1,650,000.00	
50	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/09	往来款	1,550,000.00	1,550,000.00	
51	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/10	往来款	1,750,000.00	1,750,000.00	
52	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/11	往来款	1,700,000.00	1,700,000.00	
53	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/11	往来款	300.00	300.00	
54	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/12	往来款	2,000,000.00	2,000,000.00	
55	贵州易鲸捷信息技术有限公司	2020/12	往来款	-16,402,631.05	-16,402,631.05	

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021年6月30日

表1

被评估单位名称：北京易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值 A	评估值 B	增减值 C=B-A	增值率(%)
				D=C/A*100
流动资产	209.29			
非流动资产	0.07			
固定资产	0.07			
资产总计	209.36			
流动负债	4,910.46			
非流动负债	-			
负债总计	4,910.46			
净资产	-4,701.10	-22,000.00	-17,298.90	367.98

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果汇总表

表1

评估基准日：2021年6月30日

共18页第2页

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	209.29	209.29	-	-
非流动资产	0.07	0.96	0.89	1,257.65
固定资产	0.07	0.96	0.89	1,257.65
资产总计	209.36	210.25	0.89	0.42
流动负债	4,910.46	4,910.46	-	-
负债总计	4,910.46	4,910.46	-	-
净资产（所有者权益）	-4,701.10	-4,700.21	0.89	0.02

评估机构：建瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果分类汇总表

表2

共18页第3页

金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	2,092,920.40	2,092,920.40	-	-
2	货币资金	1,588,922.86	1,588,922.86	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	-	-	-	-
6	预付款项	51,886.78	51,886.78	-	-
7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	303,799.78	303,799.78	-	-
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	148,310.98	148,310.98	-	-
13					
14	二、非流动资产合计	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65
15	可供出售金融资产	-	-	-	-
16	持有至到期投资	-	-	-	-
17	长期应收款	-	-	-	-
18	长期股权投资	-	-	-	-
19	投资性房地产	-	-	-	-
20	固定资产	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65
21	在建工程	-	-	-	-
22	工程物资	-	-	-	-
23	固定资产清理	-	-	-	-
24	生产性生物资产	-	-	-	-
25	油气资产	-	-	-	-
26	无形资产	-	-	-	-
27	开发支出	-	-	-	-
28	商誉	-	-	-	-
29	长期待摊费用	-	-	-	-
30	递延所得税资产	-	-	-	-
31	其他非流动资产	-	-	-	-
32					

资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共18页第4页

金额单位：人民币元

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
33	三、资产总计	2,093,627.06	2,102,514.40	8,887.34	0.42
35	四、流动负债合计	49,104,620.64	49,104,620.64	-	-
36	短期借款	-	-	-	-
37	交易性金融负债	-	-	-	-
38	应付票据	-	-	-	-
39	应付账款	-	-	-	-
40	合同负债	-	-	-	-
41	应付职工薪酬	524,818.34	524,818.34	-	-
42	应交税费	2,561,121.74	2,561,121.74	-	-
43	应付利息	-	-	-	-
44	应付股利	-	-	-	-
45	其他应付款	46,018,680.56	46,018,680.56	-	-
46	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
47	其他流动负债	-	-	-	-
48					
49	五、非流动负债合计	-	-	-	-
50	长期借款	-	-	-	-
51	应付债券	-	-	-	-
52	长期应付款	-	-	-	-
53	专项应付款	-	-	-	-
54	预计负债	-	-	-	-
55	递延所得税负债	-	-	-	-
56	其他非流动负债	-	-	-	-
57					
58	六、负债总计	49,104,620.64	49,104,620.64	-	-
59					
60	七、净资产（所有者权益）	-47,010,993.58	-47,002,106.24	8,887.34	0.02

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



货币资金评估汇总表

表3-1
共18页第6页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1-1	现金	15.34	15.34	-	-
3-1-2	银行存款	1,588,907.52	1,588,907.52	-	-
3-1-3	其他货币资金	-	-	-	-
3-1	货币资金合计	1,588,922.86	1,588,922.86	-	-

评估人员：张晓欣 刘警春

非流动资产评估汇总表

表4

评估基准日：2021年6月30日

共18页第12页

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	-
4-2	持有至到期投资	-	-	-	-
4-3	长期应收款	-	-	-	-
4-4	长期股权投资	-	-	-	-
4-5	投资性房地产	-	-	-	-
4-6	固定资产	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65
4-7	在建工程	-	-	-	-
4-8	工程物资	-	-	-	-
4-9	固定资产清理	-	-	-	-
4-10	生产性生物资产	-	-	-	-
4-11	油气资产	-	-	-	-
4-12	无形资产	-	-	-	-
4-13	开发支出	-	-	-	-
4-14	商誉	-	-	-	-
4-15	长期待摊费用	-	-	-	-
4-16	递延所得税资产	-	-	-	-
4-17	其他非流动资产	-	-	-	-
4	合计	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65

评估人员：张晓欣 刘管春

固定资产评估汇总表

表4-6

共18页第13页

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	房屋建筑物类合计	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-1	固定资产-房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-2	固定资产-构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-3	固定资产-管道及沟槽	-	-	-	-	-	-	-	-
	设备类合计	49,257.00	706.66	35,400.00	9,594.00	-13,857.00	8,887.34	-28.13	1,257.65
4-6-4	固定资产-机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-5	固定资产-车辆	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6-6	固定资产-电子设备	49,257.00	706.66	35,400.00	9,594.00	-13,857.00	8,887.34	-28.13	1,257.65
4-6-7	固定资产-土地	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产合计	49,257.00	706.66	35,400.00	9,594.00	-13,857.00	8,887.34	-28.13	1,257.65
4-6	减：固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4-6	固定资产	49,257.00	706.66	35,400.00	9,594.00	-13,857.00	8,887.34	-28.13	1,257.65

评估人员：张晓欣 刘警春

流动负债评估汇总表

表5
共18页第15页
金额单位：人民币元

评估基准日：2021年6月30日

被评估单位：北京易鲸捷信息技术有限公司

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
5-1	短期借款	-	-	-	-
5-2	交易性金融负债	-	-	-	-
5-3	应付票据	-	-	-	-
5-4	应付账款	-	-	-	-
5-5	预收账款-合同负债	-	-	-	-
5-6	应付职工薪酬	524,818.34	524,818.34	-	-
5-7	应交税费	2,561,121.74	2,561,121.74	-	-
5-8	应付利息	-	-	-	-
5-9	应付股利（应付利润）	-	-	-	-
5-10	其他应付款	46,018,680.56	46,018,680.56	-	-
5-11	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
5-12	其他流动负债	-	-	-	-
5	流动负债合计	49,104,620.64	49,104,620.64	-	-

评估人员：张晓欣 刘晋春

资产评估结果汇总表

表1

评估基准日：2021年6月30日

共7页第1页

被评估单位：三智高科技投资有限公司

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	-	-	-	-
非流动资产	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
长期股权投资	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
资产总计	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
流动负债	3,746.86	3,746.86	-	-
负债总计	3,746.86	3,746.86	-	-
净 资 产（所有者权益）	5,873.59	-3,713.49	-9,587.08	-163.22

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共7页第2页

金额单位：人民币元

被评估单位：三智高科技投资有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	-	-	-	
2	货币资金	-	-	-	
3	交易性金融资产	-	-	-	
4	应收票据	-	-	-	
5	应收账款	-	-	-	
6	预付款项	-	-	-	
7	应收利息	-	-	-	
8	应收股利	-	-	-	
9	其他应收款	-	-	-	
10	存货	-	-	-	
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	
12	其他流动资产	-	-	-	
13					
14	二、非流动资产合计	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
15	可供出售金融资产	-	-	-	
16	持有至到期投资	-	-	-	
17	长期应收款	-	-	-	
18	长期股权投资	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
19	投资性房地产	-	-	-	
20	固定资产	-	-	-	
21	在建工程	-	-	-	
22	工程物资	-	-	-	
23	固定资产清理	-	-	-	
24	生产性生物资产	-	-	-	
25	油气资产	-	-	-	
26	无形资产	-	-	-	
27	开发支出	-	-	-	
28	商誉	-	-	-	
29	长期待摊费用	-	-	-	
30	递延所得税资产	-	-	-	
31	其他非流动资产	-	-	-	
32					

资产评估结果分类汇总表

表2

评估基准日：2021年6月30日

共7页第3页

金额单位：人民币元

被评估单位：三智高科技投资有限公司

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
33	三、资产总计	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
35	四、流动负债合计	37,468,580.00	37,468,580.00	-	-
36	短期借款	-	-	-	-
37	交易性金融负债	-	-	-	-
38	应付票据	-	-	-	-
39	应付账款	37,468,580.00	37,468,580.00	-	-
40	合同负债	-	-	-	-
41	应付职工薪酬	-	-	-	-
42	应交税费	-	-	-	-
43	应付利息	-	-	-	-
44	应付股利	-	-	-	-
45	其他应付款	-	-	-	-
46	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
47	其他流动负债	-	-	-	-
48					
49	五、非流动负债合计	-	-	-	-
50	长期借款	-	-	-	-
51	应付债券	-	-	-	-
52	长期应付款	-	-	-	-
53	专项应付款	-	-	-	-
54	预计负债	-	-	-	-
55	递延所得税负债	-	-	-	-
56	其他非流动负债	-	-	-	-
57					
58	六、负债总计	37,468,580.00	37,468,580.00	-	-
59					
60	七、净资产（所有者权益）	58,735,865.00	-37,134,902.01	-95,870,767.01	-163.22

评估机构：中瑞世联资产评估集团有限公司



非流动资产评估汇总表

表4

评估基准日：2021年6月30日

共7页第4页

被评估单位：三智高科技投资有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-1	可供出售金融资产	-	-	-	
4-2	持有至到期投资	-	-	-	
4-3	长期应收款	-	-	-	
4-4	长期股权投资	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
4-5	投资性房地产	-	-	-	
4-6	固定资产	-	-	-	
4-7	在建工程	-	-	-	
4-8	工程物资	-	-	-	
4-9	固定资产清理	-	-	-	
4-10	生产性生物资产	-	-	-	
4-11	油气资产	-	-	-	
4-12	无形资产	-	-	-	
4-13	开发支出	-	-	-	
4-14	商誉	-	-	-	
4-15	长期待摊费用	-	-	-	
4-16	递延所得税资产	-	-	-	
4-17	其他非流动资产	-	-	-	
4	合计	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65

评估人员：张晓欣 刘箭春

本资产评估说明依据中国资产评估准则编制



中国软件与技术服务股份有限公司拟对
贵州易鲸捷信息技术有限公司进行增资扩股
涉及的贵州易鲸捷信息技术有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估说明

中瑞评报字[2021]第 001252 号

(共一册，第一册)



中瑞世联资产评估集团有限公司

2021年12月6日



收款项的风险损失确定为零值。

（三）存货

1. 评估范围

被评估单位存货主要是在产品，存货类型及账面价值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面余额	跌价准备	账面价值
在产品	1,806,507.13	-	1,806,507.13
合计	1,806,507.13	-	1,806,507.13

在产品，主要为企业对客户在提供劳务过程中产生的各种成本费用，工作人员的职工薪酬和社会保险等人工成本、外购成本、委托研发支出、差旅费、交通费、餐费、招待费、测试费等。

2. 核实过程

（1）对在产品的核实

评估人员首先了解产品的生产流程和相关的成本核算方法，根据公司的成本核算程序，验证其核算的合理性和准确性；并查阅有关账册，以验证核实账面数量和金额。

经过履行上述核实程序，存货账、表一致。

3. 评估方法

在核实的基础上，根据各存货项目的特点确定相应的评估方法对其评估值进行计算，如下：

在产品的评估，在产品处于为企业对客户在提供劳务过程中产生的各种成本费用，工作人员的职工薪酬和保险等人工成本、办公费、服务费、测试费等。后续将陆续发生费用，具体金额尚不能确定，现阶段无法准确估计，因此以账面值确定评估值。

4. 评估结果

各类存货评估结果如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
在产品	1,806,507.13	1,806,507.13	-	-
存货合计	1,806,507.13	1,806,507.13		
减：存货跌价准备	-	-		

减：评估风险损失	-	-	
存货净额	1,806,507.13	1,806,507.13	

存货的账面净值为 1,806,507.13 元，评估价值为 1,806,507.13 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率 0.00%。

（四）其他流动资产

1. 评估范围

其他流动资产包括待抵扣的增值税，账面价值 4,111,266.96 元。

2. 核实过程

对待抵扣的增值税，评估人员了解了企业适用的税种、税率、税额以及缴费的费率等，获取了企业的增值税纳税申报表，确认账面记录的正确性和真实性。

经核实，其他流动资产账面价值无误。

3. 评估方法

对待抵扣的增值税进项税金以经核实无误的账面值作为评估值。

4. 评估结果

其他流动资产的账面值为 4,111,266.96 元，评估值为 4,111,266.96 元，评估减值 0.00 元，减值率为 0.00%。

二、非流动资产评估技术说明

（一）长期股权投资

1. 评估范围

纳入本次评估范围的长期股权投资账面价值 37,922,475.62 元，计提减值准备 27,922,475.62 元，账面净额 10,000,000.00 元。

评估基准日贵州易鲸捷信息技术有限公司的长期股权投资科目涉及的被投资单位有 4 家，基本情况如下：

序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值	备注
1	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	10,000,000.00	
2	上海易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	43,234.49	
3	北京易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	5,000,000.00	
4	三智高科投资有限公司	100.00%	22,879,241.13	
合计			37,922,475.62	
减：长期股权投资减值准备			27,922,475.62	
净值			10,000,000.00	

（1）上海易鲸捷信息技术有限公司

上海易鲸捷信息技术有限公司成立于 2015 年 8 月，按统一社会信用代码号

为913100003510833897的《营业执照》记载，公司注册地址为中国（上海）自由贸易试验区郭守敬路498号14幢22301-1824座，注册资本为500万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件的研发、设计、制作、销售，计算机硬件的研发、设计、销售，系统集成，网络工程，网络技术开发，网络运行维护，网页设计、制作。【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】

上海易鲸捷信息技术有限公司为四川锦发建筑安装工程有限责任公司出资500万成立，2015年12月股东变更为济南维鲸捷投资有限公司，2016年4月股东变更为贵州易鲸捷信息技术有限公司，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有上海易鲸捷信息技术有限公司的100%股权，认缴出资500.00万元，实际出资500.00万元。公司办公地址在上海市浦东新区金科路2889弄1号长泰广场A座6层03单元。

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司因研发工作需要由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责公司的部分软件技术研发工作。

上海易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
资产总额	800.50	659.85	621.84	119.73	662.33
负债总额	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
净资产	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,987.83	-2,522.09
营业收入	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
营业成本	0.00	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
利润总额	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09
净利润	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09

（2）北京易鲸捷信息技术有限公司

北京易鲸捷信息技术有限公司成立于2016年4月，按统一社会信用代码号为91110108MA004XXA0R的《营业执照》记载，公司注册地址为北京市海淀区知春路128号4层401-7，注册资本为500万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；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。（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。）

北京易鲸捷信息技术有限公司为贵州易鲸捷信息技术有限公司出资成立，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有北京易鲸捷信息技术有限公司的 100% 股权，认缴出资 500.00 万元，实际出资 500.00 万元。是为了母公司业务在全国的扩展而在北京成立的机构，公司办公地址在北京市朝阳区北辰东路 8 号汇宾大厦 A 座 1302 室。

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司因研发工作需要由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该公司的部分软件技术研发工作。

北京易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
负债总额	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
净资产	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10
营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

(3) 贵安新区易鲸捷技术服务有限公司

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司成立于 2017 年 6 月，按统一社会信用代码号为 91520900MA6E3F8688 的《营业执照》记载，公司注册地址为贵州省贵安新区大学城数字经济产业园 2 号楼 15 层 6 号，注册资本为 1,000.00 万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（计算机技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；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。

(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))。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司为贵州易鲸捷信息技术有限公司出资成立,贵州易鲸捷信息技术有限公司持有贵安新区易鲸捷技术服务有限公司的100%股权,认缴出资1,000.00万元,实际出资1,000.00万元。是为了母公司业务的扩展而成立的机构,公司办公地址在贵阳市高新区长岭南路160号高科1号C座24楼。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司自成立后一直未开展经营活动。

贵安新区易鲸捷技术服务有限公司近几年的财务经营状况如下表:

金额单位:人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,000.79	1,000.88	1,000.88	1,000.88	1,000.88
负债总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净资产	1,000.79	1,000.88	1,000.88	1,000.88	1,000.88
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	-8.74	0.00	0.00
利润总额	0.19	0.00	8.74	0.00	0.00
净利润	0.19	0.00	8.74	0.00	0.00

(4) 三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited)

三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 系一家依据塞舌尔共和国法律注册于塞舌尔共和国维多利亚市的公司,成立于2015年6月12日,现持有金融服务管理局国际商业公司注册处颁发的编号为168023的《公司注册证明书》,注册地址为P.O. BOX 1239, Offshore Incorporations Centre, Victoria, Maché, Republic of Seychelles。

三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 早期由公司创始人设立,后转让给贵州易鲸捷信息技术有限公司。贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 的100%股权,认缴出资100.00万美元,实际出资100.00万美元。三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 自成立以来,一直无经营活动也无工作人员。其设立目的是为了持有美国易鲸捷 (Esgyn Corporation) 的股份。

三智高科投资有限公司近几年的财务经营状况如下表:

金额单位:人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44
负债总额	3,789.84	3,980.66	4,046.20	3,784.46	3,746.86
净资产	5,830.61	5,639.79	5,574.25	5,836.00	5,873.59
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

三智高科投资有限公司在评估基准日的财务情况：

单位：元

序号	科目名称	账面价值
1	长期股权投资	96,204,445.00
2	资产总计	96,204,445.00
3	应付账款	37,468,580.00
4	负债总计	37,468,580.00
5	所有者权益	58,735,865.00

三智高科投资有限公司的资产只有长期股权投资——美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。

美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）系一家依据美国法律注册于美国特拉华州的公司，成立于2015年5月15日，现持有美国特拉华州公司登记注册机构颁发的编号为C3789674的公司登记证明书，注册地址为8 THE GREEN, STE R DOVER, DE 19901，业务性质为软件公司。

三智高科投资有限公司（3Z High-Tech Investment Limited）原持有美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）股权比例为56.87%。

美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）的主要日常经营业务，承担控股母公司——贵州易鲸捷信息技术有限公司的委托研发能力培训转移及部分软件技术研发工作。

美国易鲸捷（Esgyn Corporation）的财务情况如下：

单位：万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37

营业收入	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-
利润总额	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

美国易鲸捷有限公司 (Esgyn Corporation 或“美国易鲸捷”) 是三智高科投资有限公司控股子公司, 已于 2020 年 2 月停止营业, 停止经营起贵州易鲸捷信息技术有限公司未再向美国易鲸捷支付款项。

美国易鲸捷所有管理层、个人股东及其员工已于 2020 年 12 月 31 日与三智高科及贵州易鲸捷信息技术有限公司签署《股份转让及解除协议》, 协议约定由三智高科支付美国易鲸捷 192 万美元, 美国易鲸捷所有管理层、股东等相关个人持有的所有美国易鲸捷已发行股转让至三智高科, 且所有期权 (如有尚未到期) 将被注销, 交割完成后, 三智高科将成为美国公司的唯一股东。另《股份转让与解除协议》约定美国易鲸捷管理人员应对于所有交割前主张欠款予以解决, 任何相关个人或任何持有主张欠款的第三方均无权向美国易鲸捷、三智高科、贵州易鲸捷或李静主张任何欠款, 且美国公司自其成立起至《股份转让与解除协议》签订之日所拥有或产生的任何及所有技术成果和知识产权均将转让给贵州易鲸捷并由贵州易鲸捷所拥有。

贵州易鲸捷公司于 2021 年 1 月 11 日将 192 万美元汇至美国公司, 履行了《股份转让与解除协议》下的付款义务。截止 2021 年 6 月 30 日, 三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 已经持有美国易鲸捷公司 (Esgyn Corporation) 股权比例为 100%。

2020 年受新冠疫情的影响, 美国易鲸捷公司 (Esgyn Corporation) 的工作人员已经全部遣散, 公司已经停止技术研发业务的工作。

2. 核实过程

评估人员首先对长期股权投资账面值形成记录进行核实, 通过查阅了被评估单位长期股权投资明细账、总账、记账凭证, 搜集各投资单位的投资协议、股东会决议、章程、有关会计记录、财务报表、核算方式等资料, 确定长期股权投资账面记录的真实性、完整性、正确性; 其次, 对拥有控制权且具有重大影响的长期股权投资单位, 选派评估人员深入核实, 了解评估基准日具体的资产、负债、经营状况, 下发评估明细表、布置收益预测, 为整体评估做准备。

3. 评估方法

本次评估对长期股权投资评估方法的适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的投资方式、实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用先对子公司进行整体资产评估，得到该子公司的股东全部权益评估值后，再乘以母公司对子公司的持股比例，最后得出长期股权投资的评估值。

长期股权投资评估值=子公司的股东全部权益评估值×母公司对子公司的持股比例。

(1) 上海易鲸捷信息技术有限公司，成立多年，生产经营情况正常，因此对其采用资产基础法和收益法进行整体资产评估。

上海子公司的业务，是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致公司长期亏损，说明该子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。因为母公司和子公司的税率不相同，税收优惠政策也不同，且弥补亏损的情况也不相同，合并口径下收益法计算难度较大，因此本次未采用合并报表口径来做收益法。

考虑到上述因素，本次母公司的收益法中的长期股权投资评估值采用子公司收益法的结论为基础计算。

又考虑到子公司由于承担母公司成本费用导致亏损，且企业未来经营模式仍与目前保持一致，子公司收入、成本等均与母公司收入成正比关系，则如果母公司成本法中的长期股权投资以子公司收益法结论为基础计算，则可能造成低估成本法的评估结果。为了保持评估方法的配比，母公司的成本法中长期股权投资采用子公司的成本法评估结论为基础计算。

(2) 北京易鲸捷信息技术有限公司，成立多年，生产经营情况正常，因此对其采用资产基础法和收益法进行整体资产评估。

北京子公司的业务，是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致公司长期亏损，说明该子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。因为母公司和子公司的税率不相同，税收优惠政策也不同，且弥补亏损的情况也不相同，合并口径下收益法计算难度较大，因此本次未采用合并报表口径来做收益法。

考虑到上述因素，本次母公司的收益法中的长期股权投资评估值采用子公司

收益法的结论为基础计算。

又考虑到子公司由于承担母公司成本费用导致亏损，且企业未来经营模式仍与目前保持一致，子公司收入、成本等均与母公司收入成正比关系，则如果母公司成本法中的长期股权投资以子公司收益法结论为基础计算，则可能造成低估成本法的评估结果。为了保持评估方法的配比，母公司的成本法中长期股权投资采用子公司的成本法评估结论为基础计算。

(3) 贵安新区易鲸捷技术服务有限公司，自成立后一直无经营活动，无工作人员也无经营性资产，因此对其采用资产基础法进行整体资产评估。

(4) 三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited)

三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股份，自成立以来一直无经营活动，即没有经营性资产也无工作人员，是个壳公司。公司在评估基准日的资产只有长期股权投资—美国易鲸捷公司，负债为应付母公司贵州易鲸捷公司的往来款。本次对其采用资产基础法进行整体评估。

美国易鲸捷公司的日常经营业务是为贵州易鲸捷信息技术有限公司提供软件技术研发工作。

美国易鲸捷 (Esgyn Corporation) 的财务情况如下：

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37
营业收入	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-
利润总额	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

2020年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

三智高科投资有限公司持有美国易鲸捷公司的股权比例为100%，三智高科投资有限公司对美国易鲸捷公司的实际出资等于其认缴出资。

三智高科公司的长期股权投资账面值为96,204,445.00元，其子公司美国易鲸捷公司的账面所有者权益为333,677.99元，因此三智高科公司的长期股权投资评估值为333,677.99元。三智高科投资有限公司的账面有应付账款

37,468,580.00元，因此三智高科投资有限公司处于资不抵债状况，公司无经营性资产、无经营业务和工作人员，因此不具备持续经营能力。

贵州易鲸捷信息技术有限公司对三智高科投资有限公司实际出资等于其认缴出资，因此对三智高科投资有限公司承担亏损以其实际出资额为限。因此贵州易鲸捷信息技术有限公司的该项长期股权投资的评估值为零。

被投资单位采用的评估方法一览表

序号	被投资单位名称(全称)	持股比例	采用的评估方法	选取的方法
1	上海易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	资产基础法
2	北京易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	资产基础法
3	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法
4	三智高科投资有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法

长期股权投资技术说明见附件

4.评估结果

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	10,000,000.00	10,008,821.58	8,821.58	0.09
2	上海易鲸捷技术服务有限公司	43,234.49	-25,115,140.17	-25,158,374.66	-58,190.52
3	北京易鲸捷技术服务有限公司	5,000,000.00	-47,002,106.24	-52,002,106.24	-1,040.04
4	三智高科投资有限公司	22,879,241.13	0.00	-22,879,241.13	-100.00
合计		37,922,475.62	-62,108,424.83	-100,030,900.45	-263.78
减：长期股权投资减值准备		27,922,475.62	-	-27,922,475.62	-100.00
净额		10,000,000.00	-62,108,424.83	-72,108,424.83	-721.08

长期股权投资账面金额为10,000,000.00元，评估值为-62,108,424.83元，评估减值72,108,424.83元，减值率为721.08%。

评估增减值的原因为：

被投资公司的日常生产经营活动造成股东权益发生变动，美国易鲸捷公司已经停止经营且人员遣散。

(二) 固定资产-设备类

1. 评估范围

纳入评估范围的设备类资产包括：运输设备及电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	
		原值	净值
	设备类合计	8,828,129.67	6,150,245.91
4-6-5	固定资产-车辆	235,597.88	149,212.02
4-6-6	固定资产-电子设备	8,592,531.79	6,001,033.89

2. 设备概况

(1) 设备概况

纳入评估范围的设备类资产主要为运输设备及电子设备。设备主要分布在公司办公区内。

各类设备概况如下：

1) 车辆

纳入本次评估的运输车辆共 1 辆。车辆类型为商务车，品牌为别克等，车辆在设计许可的负荷下运行，日常维护保养正常，并经过年检合格，可以继续上路正常行驶。

2) 电子及其它设备

电子设备：电子设备共 607 台。内容为电脑、显示器、投影仪、网络交换机、路由器、服务器、固态硬盘等；用于日常办公、研发工作。至评估基准日均能满足工作需求。

(2) 利用状况与日常维护

被评估单位的设备处于正常使用状况，正常进行保养工作。

(3) 相关会计政策

1) 账面值构成

运输设备的账面原值主要由车辆购置价、车辆购置税及牌照费等构成。

电子设备的账面原值主要由设备购置价构成。

该企业为一般纳税人，其账面值为不含税。

(4) 折旧方法

被评估单位采用(年限平均法)计提折旧。按设备资产类别、预计使用寿命和预计残值，确定各类设备资产的年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率%	年折旧率%
运输工具	5	0	20
电子设备及其他	5	0	20

3. 核实过程

(1) 发放并指导填写各类调查表

根据企业设备类资产的构成特点及资产申报评估明细表的内容,评估人员向企业有关管理部门及使用部门发放《设备调查表》、《车辆调查表》,并指导企业根据实际情况进行填写,以此作为评估的参考资料。

(2) 初步审核申报明细表

评估人员对企业提供的申报明细表结合各类设备调查表、台账资料等进行检查,对申报表中的错误、漏填等不符合要求的部分,提请企业进行必要的修改和补充。

(3) 现场勘察与核实

评估人员根据经过初步核对的申报明细表对设备类资产进行了现场勘察,勘察原则为覆盖各类、典型勘察。勘察内容包括:现场核对设备名称、规格型号、生产厂家及数量是否与申报表一致;向企业设备管理人员和操作人员了解设备的技术性能、运行状况、维护管理情况等。在现场勘察的同时,评估人员查阅并收集了主要设备的购置合同或发票,了解设备账面原值的构成。

(4) 完善申报评估明细表

根据现场勘察结果进一步完善申报评估明细表,做到“账”、“表”、“实”相符。

(5) 查验权属资料

对评估范围内设备的权属资料进行查验,如:核查设备的购置合同及发票、车辆行驶证等。

4. 评估方法

根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—机器设备》的相关规定,执行机器设备评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况,分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性,选择评估方法。

对于能够正常使用的机器设备主要采用成本法评估。对于已报废或接近报废的设备,按照其二手旧货残值确定评估值。

成本法计算公式如下:

评估值=重置成本×综合成新率

(1) 重置全价的确定

1) 对于车辆重置全价的确定

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料,确定运输车辆的购置价,在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税法》规定计入车辆购置税、牌照费等杂费,确定其重置全价。

其计算公式如下:

重置全价=购置价+车辆购置税+牌照等杂费-可抵扣的增值税。

2) 电子设备重置全价的确定

被评估电子设备类资产因不需要安装,且都是本地购置,故重置全价一般包括:设备购置价。电子设备重置全价计算公式如下:

电子设备重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税

(2) 综合成新率的确定

1) 对于车辆,主要采用理论成新率和评估人员现场勘察修正值综合确定。

综合成新率=理论成新率+现场勘查修正值

①理论成新率的确定

根据最新《机动车强制报废标准规定》中规定,以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率(其中对无强制报废年限的车辆采用尚可使用年限法)。

计算公式如下:

年限法成新率(无强制报废年限)=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

年限法成新率(有强制报废年限)=(规定使用年限-已使用年限)/规定使用年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

理论成新率=MIN(使用年限成新率,行驶里程成新率)

②现场勘查修正值的确定

通过评估人员向操作人员或管理人员进行调查等方式,对车辆的实际技术状况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解,并现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏,发动机是否正常,电路是否通畅,制动性能是否可靠,是否达到尾气排放标准等勘察情况,在理论成新率的基础上作出现场勘查修正值。

综合成新率=理论成新率+现场勘查修正系数

2) 对于电子设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

5. 典型案例

案例 1：笔记本（《固定资产—电子设备评估明细表》第 99 项）

1) 基本概况

名称：笔记本电脑

规格型号：DELL 灵越 7000-7591 (I5-9300H8G5)

生产厂家：戴尔(中国)有限公司

购置日期：2020/7/31

启用日期：2020/7/31

数量：1 台

账面原值：6,193.81 元，账面净值：5,058.28 元

主要技术参数：

品牌：戴尔

型号：DELL 灵越 7000-7591 (I5-9300H8G5)

操作系统：Windows10

核心数：六核心

CPU 系列：Intel i7

内存容量：8GB

硬盘容量：512GB

显卡类型：独立显卡

2) 重置成本的确定

经市场询价该型号设备商家含税报价为 6,799.00 元/台，本次评估确定其重置成本为 6,000.00 元。

不含税重置成本=6,799.00÷1.13=6,000.00 元（保留到百位）

3) 成新率的确定：

该资产的经济寿命年限为 5 年，该机 2020 年 7 月投入使用，至评估基准日已使用 0.90 年，故

成新率=（尚可使用年限÷经济寿命年限）×100%

$$= (5-0.90) \div 5 \times 100\%$$

=82%（取整）

4) 评估价值的确定

评估价值=重置成本×成新率

$$= 6000.00 \times 82\%$$

= 4,920.00（元）（取整）

案例 2：别克（《固定资产—车辆评估明细表》第 1 项）

1) 设备概况

名称：别克

型号：SGM6531UBA1

发动机排量：1998ML

进气形式：涡轮增压

功率(kw)：无

燃料种类：汽油

生产厂家：上汽通用

启用日期：2019 年 8 月

账面原值：235,597.88 元

账面净值：149,212.02 元

牌照号：贵 A6YX37

该车自投入运行以来，运行状况良好，无大修，未发生过交通事故，无碰撞，漆面较光亮无褪色，内饰整洁完好。

2) 重置全价的确定

重置全价=购置价+车辆购置税+牌照等杂费-可抵扣的增值税。

(1) 车辆购置价

经网络询价及市场调查，同品牌同类型车于评估基准日含税市场价格为 230,000.00 元，故确定该车的含税购置价格为 203,539.82 元。

(2) 车辆购置税

按照相关规定，车辆购置税以车辆税前价格的 10% 计取，即

车辆购置税=车辆购置价÷1.13×10%

$$=230,000.00 \div 1.13 \times 10\%$$

$$= 20,353.98 \text{ (元)}$$

(3) 车辆牌照费用:500 元

(4) 重置全价

重置全价=购置价+车辆购置税+牌照等杂费-可抵扣的增值税。

$$=230,000.00 \div 1.13 + 20,353.98 + 500$$

$$=224,400.00 \text{ (元)} \text{ (保留到百位)}$$

3) 成新率的确定

1) 年限成新率

该车辆经济寿命年限为 15 年，现已行驶 1.83 年。

年限成新率= (1-已使用年限/规定或经济使用年限) × 100%

$$= (1-1.83/15) \times 100\%$$

$$=88\% \text{ (取整)}$$

2) 行驶里程成新率

该车辆规定行驶里程 600,000.00 公里，现已行驶 22,000.00 公里。

行驶里程的成新率= (规定行驶里程-已行驶里程) / 规定行驶里程 × 100%

$$= (600,000.00 - 22,000.00) / 600,000.00 \times 100\%$$

$$=96\%$$

3) 理论成新率

综合上述，孰低确定理论成新率为 88%。

4) 现场勘察情况

评估人员对该车辆进行现场勘察，其结果如下：

①主传动机构及底盘：发动机性能较好，启动、加速较平稳，稍有异音，温度较正常；各档变速正常，无撞击声；前后桥无渗漏，底盘无变形。

②主控系统：方向机总成较灵活，仪表显示准确。

③制动性能：制动装置可靠，制动距离符合要求，刹车轨迹左右一致。

④润滑与环保：润滑油（脂）呈淡黄色、洁净，各转动处润滑正常；发动机燃烧充分，尾气排放合格。

⑤外观：金属漆光洁，门窗洁净；大排灯、尾灯明亮、无损坏；铝轮辋光亮，螺母无松动，轮胎磨损正常；机舱装饰较好。

评估人员经现场勘察后认为：该车辆实际使用状况较好，车辆使用合理，保养较与理论成新率较为匹配，故对于理论成新率不做修正。

综上所述，确定车辆综合成新率为 88%。

4) 评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=224,400.00×88%

=197,472.00（元）

5. 评估结果

机器设备评估结果及增减值情况如下表：

机器设备评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
设备类合计	6,150,245.91	6,220,262.00	70,016.09	1.14
固定资产-车辆	149,212.02	197,472.00	48,259.98	32.34
固定资产-电子设备	6,001,033.89	6,022,790.00	21,756.11	0.36

具体评估结果详见、“车辆清查评估明细表”、“电子设备清查评估明细表”。

评估增减值的原因如下：

1) 车辆评估后价值变动原因

车辆重置价格下降，理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估增值。

2) 电子设备评估后价值变动原因

电子设备市场价格波动，设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估增值。

(三) 无形资产

1. 评估范围

企业无形资产账面价值 69,536.36 元，包括办公软件。

科目名称	账面价值
无形资产-土地使用权	
无形资产-其他无形资产	69,536.36
无形资产净额	69,536.36

企业申报的纳入评估范围的无形资产包括：外购的办公用的软件；以及账面未记录的专利权资产、软件著作权资产、商标权资产。

- (1) 账面记载的外购办公软件：金蝶财务软件、深信服软件。
(2) 账面未记载的自行研发的专利权资产。

序号	专利类型	专利名称	公开(公告)号	专利申请日	专利权人
1	发明	稀疏数据的访问方法及系统	ZL 2017 1 0439233.5	2017/6/6	贵州易鲸捷
2	发明	一种 SQL 连接操作中谓词下推的方法、终端及介质	ZL2018100370721	2018/1/15	贵州易鲸捷

- (3) 账面未记载的自行研发的软件著作权资产。

序号	类型	名称	证书号	开发完成日	专利权人
1	软件著作权	易鲸捷数据库的 SQL 编译器和优化器系统 (简称: 易鲸捷 SQL) V1.0	软著登字第 1338372 号	2016.4.29	贵州易鲸捷
2	软件著作权	易鲸捷数据库管理与可视化模块系统 (简称: 易鲸捷 DBManager) V1.0	软著登字第 1342300 号	2016.5.6	贵州易鲸捷
3	软件著作权	易鲸捷数据库的高可用双活数据中心同步器系统 (简称: 易鲸捷 HA 和 xDC) V1.0	软著登字第 1342306 号	2016.5.10	贵州易鲸捷
4	软件著作权	易鲸捷数据库和 HADOOP 无缝融合的处理系统 (简称: 易鲸捷 Hadoop) V1.0	软著登字第 1343230 号	2016.4.15	贵州易鲸捷
5	软件著作权	易鲸捷数据库商业智能 (BI) 与数据分析模块软件 (简称: 易鲸捷 BI and Analytics) V1.0	软著登字第 1343958 号	2016.4.20	贵州易鲸捷
6	软件著作权	易鲸捷数据库的连接软件 (简称: 易鲸捷 Connector) V1.0	软著登字第 1344004 号	2016.5.3	贵州易鲸捷
7	软件著作权	易鲸捷数据库的分布式事务处理器软件 (简称: 易鲸捷 DTM) V1.0	软著登字第 1344365 号	2016.4.23	贵州易鲸捷
8	软件著作权	易鲸捷统一数据分析服务软件 (简称: Esgyn unified-analyse software) V1.0	软著登字第 1665010 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
9	软件著作权	易鲸捷 Sql-On-Hadoop 中间件软件 (简称: Esgyn Sql-on-hadoop middleware) V1.0	软著登字第 1665013 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
10	软件著作权	易鲸捷数据库管理系统 (简称: EsgynDB) V2.2	软著登字第 1665018 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
11	软件著作权	易鲸捷云化分布式融合数据库管理系统 (简称: EsgynDB Cloud) V1.0	软著登字第 1665029 号	2016.9.12	贵州易鲸捷
12	软件著作权	易鲸捷 TMUDF 表映射用户定义函数软件【简称: TMUDF】 V2.3	软著登字第 2342483 号	2017.7.31	贵州易鲸捷
13	软件著作权	易鲸捷 EsgynDB 数据备份恢复系统 V2.2	软著登字第 2342485 号	2017.6.30	贵州易鲸捷
14	软件著作权	易鲸捷 ADO.NET 接口驱动软件 V2.3	软著登字第 2342487 号	2017.6.30	贵州易鲸捷
15	软件著作权	易鲸捷 Hadoop 中间件软件【简称: Esgyn Hadoop+software】 V1.0	软著登字第 2342489 号	2017.7.21	贵州易鲸捷
16	软件著作权	易鲸捷 ODB 数据加载软件 V2.1	软著登字第 2342491 号	2017.10.25	贵州易鲸捷
17	软件著作权	易鲸捷大数据分析平台 V1.0	软著登字第 2342627 号	2016.10.5	贵州易鲸捷
18	软件著作权	冷热数据异构存储介质管理软件 V1.0	软著登字第 2705331 号	2018.3.30	贵州易鲸捷
19	软件著作权	易鲸捷钱库金融数据库软件【简称: QianBase】 V1	软著登字第 4257130 号	2019.7.10	贵州易鲸捷
20	软件著作权	易鲸捷数据库管理软件【简称: EsgynDB】 V2.7	软著登字第 4257619 号	2019.7.16	贵州易鲸捷
21	软件著作权	易鲸捷数据库金融版软件 V1.0	软著登字第 3578066 号	2019.1.11	贵州易鲸捷
22	软件著作权	易鲸捷数据库管理系统软件【简称: EsgynDB】 V2.8	软著登字第	2021.3.15	贵州易鲸捷

			7214944号	
--	--	--	----------	--

(4) 账面未记载的注册商标权资产

序号	类别	注册号	名称	状态	权利人
1	9类, 42类	22836790	易鲸捷	已取得	贵州易鲸捷
2	42类	23738374	 易鲸捷	已取得	贵州易鲸捷
3	9类	32044944	EsgynDesigner	已取得	贵州易鲸捷
4	9类	32044939	EsgynMigration	已取得	贵州易鲸捷
5	42类	38131683	Moneydb	已取得	贵州易鲸捷
6	9类	38138889	Moneydb	已取得	贵州易鲸捷
7	42类	38126334	dragondb	已取得	贵州易鲸捷
8	9类	38144127	dragondb	已取得	贵州易鲸捷
9	42类	38145944	黔库	已取得	贵州易鲸捷
10	9类	38156383	黔库	已取得	贵州易鲸捷
11	9类	38150494	钱库	已取得	贵州易鲸捷
12	9类	38432280	QianBase	已取得	贵州易鲸捷
13	42类	38433870	QianBase	已取得	贵州易鲸捷
14	41类, 42类	5272026	ESGYN	已取得	贵州易鲸捷
15	9类	5272027	ESGYNDB	已取得	贵州易鲸捷
16	41类	19565959	ESGYN	已取得	贵州易鲸捷
17	9类	19565957	ESGYNDB	已取得	贵州易鲸捷
18	41类	19565956	易鲸捷 ESGYN	已取得	贵州易鲸捷

2. 核实过程

评估人员现场收集了软件著作权证、注册商标证、专利权证等资料。核对了相关财务资料。现场同生产技术人员了解专利技术等账外无形资产在生产经营中的应用及目前行业内的技术现状等情况。

上述的技术类知识产权无形资产为被评估公司自行研发获得，该技术类知识产权无形资产已经在其相关的产品及服务中投入应用，上述无形资产不涉及对外进行许可使用情况，也不涉及诉讼情况。

公司拥有的1项专利权资产和20项软件著作权资产已经质押给贵阳银行股份有限公司白云支行，质押担保的债权数额为500万元，抵押期限到期日为2022年6月24日。

3. 评估方法

(1) 企业购入的办公软件的评估

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业外购办公软件。本次采用市场法评估，采用近期的相同或近似功能的软件的售价扣除其进项税后得到评估值。

(2) 企业拥有的未入账的注册商标权

商标权的常用评估方法包括收益法、市场法和成本法。

企业商标为普通商标，企业在经营过程中业务主要为公开招投标获得，商标

权对于提高企业知名度,拓展市场方面没有显著作用,不能为企业形成超额收益,且交易市场中没有可比较的交易案例,故不宜使用收益法及市场法评估。

成本法是依据商标权形成过程中所需要投入的各种费用成本,并以此为依据确认商标权价值的一种方法。企业依法取得并持有商标权,期间需要投入的费用一般包括商标设计费、注册费、使用期间的维护费以及商标使用到期后办理延续的费用等。本次采用成本法进行评估。

(3) 企业未入账的自行研发的知识产权类无形资产,包括专利权资产、软件著作权资产的评估。

知识产权类无形资产的评估方法一般有三种:成本法、市场法、收益法。

就成本法而言,一般认为无形资产的成本具有弱对应性、虚拟性、不完整性,无形资产的价值特别是高科技成果的价值用成本法很难真实反映,因为该类资产的价值通常主要表现高科技人才的创造性智力劳动,该劳动的成果很难以其耗费的物化劳动和活劳动成本来衡量。基于上述原因、本次评估我们不采用成本法。

市场法在资产评估中,无论是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的,采用市场法的前提条件是要有相同或相似的交易案例,且交易行为是公平、公开的。根据我们的市场调查及有关业内人士的介绍,目前国内尚无类似发明专利技术的交易案例,由于没有可对比的历史交易案例,故市场法也不适用本次评估。

由于上述资产为收益性无形资产,其价值可用适当的方法通过对应产品的销售收入进行测算,因此对其可用收益法中的收入分成法评估。综上所述本次评估方法选用收益法较为合适。收入分成法,是指通过估算被评估资产未来寿命期内预期收入,再确定适当的收入分成率,并以适当的折现率折算成现值累加求和,借以确定被评估资产价值的一种评估方法。

4. 典型案例

案例 1: 账外专利权资产、软件著作权等无形资产

被评估单位公司申报的账外知识产权类无形资产,包括专利权资产、软件著作权资产。经过评估人员调查,企业账外的知识产权类无形资产不涉及诉讼、不处于复审、宣告无效状态。已经质押给银行。

评估人员查阅了专利权、软件著作权的相关资料,认为上述知识产权类无形资产的权利要求都较完整,技术在国内同行业处于较先进的水平,目前都已经在

生产中实施，无需企业另行营造实施经营条件。

通过对企业的调查、对企业管理人员的访谈，并经过评估人员的分析，认为上述技术类资产的收益主要是在企业的产品和服务的收益中得到体现的。由于上述账外专利权、软件著作权资产是共同发挥效用的，因此决定对上述各种无形资产作为 1 个资产组一并进行评估。

1) 评估人员根据资产获利状况预测获利年限，预测资产未来获利年限内的预期收入，确定适当的收入分成率，然后根据资产的风险估计，测算出折现率，根据有关资料，确定贡献率，最后利用分成法公式计算资产的评估值。

其基本计算公式为：

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

其中：P 为委估无形资产的评估值；

R_i 为未来第 i 年的收入

r 为折现率；

n 为专利技术收益年限

K—收入分成率

2) 收益年限的确定：被评估无形资产收益年限不一，收益预测年限取决于专利权的经济寿命年限，即能为投资者带来超额收益的时间。由于各领域科学技术的不断进步和快速更新，可能会使某一领域在某一时期出现科技成果的经济寿命短于法律（合同）有效期的现象。因而科技成果的经济寿命期限可以根据专利权的更新周期剩余经济年限来确定。专利权的更新周期有两大参照系，一是产品更新周期，在一些高技术和新兴产业，科学技术的进步往往很快转化为产品的更新换代；二是技术更新周期，即新一代技术的出现替代现役技术的时间。具体测算时通常根据同类技术的历史经验数据，运用统计模型来进行分析。剩余寿命预测法是一种常用的直接估算技术资产尚可使用经济年限的预测方法。这种方法由评估机构有关技术专家、行业主管专家和经验丰富的市场营销专家进行讨论，根据产品的市场竞争状况、可替代性、技术进步和更新趋势作出综合性预测。

纳入本次评估范围的各项无形资产，形成 2016 年至 2019 年，发明专利权的剩余保护年限为 17 年，软件著作权的剩余保护年限为 45 年。被评估公司目前为国内第一家进行金融领域数据库系统国产替换的公司，其技术类知识产权无形资

产相关的产品及服务已在市场销售，考虑到专利的剩余保护年限，考虑到技术领域的更新换代较快，本次预计该无形资产组的收益期取 10 年。

在此提醒报告使用者注意，本次评估的无形资产的收益年限取值数据，并不意味着无形资产的寿命到期结束。

3) 具体计算过程:

相关市场分析在后文收益法评估企业整体价值的部分描述，在此不再赘述。

①、产品销售收入的预测

本次评估根据被评估单位历史收入、评估基准日已签订协议并结合了行业的市场发展、被评估单位承接业务能力等情况，综合预测其专利权相关业务带来的收入，具体预测数据见下表：

被评估单位收入预测表

单位：万元

项目	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
无形资产相关收入	6,800.94	24,601.15	64,887.00	93,940.60	98,775.82
项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
无形资产相关收入	98,775.82	98,775.82	98,775.82	98,775.82	98,775.82

②专利技术收入分成率

收入分成率，是指由于使用该无形资产后，在商品和服务项目的收入中产生的价值贡献程度。收入分成率与产品的商品和服务项目的市场竞争力、市场销量、销售收入等的高低相关，更与由该产品推动的产业在国民经济中所占有的重要地位相联系。

企业的收益是企业管理、技术、人力、物力、财力等方面多因素共同作用的结果。技术作为特定的生产要素，企业整体收益包含技术贡献，因此确定技术参与企业的收益分配是合理的。

分成率分成的对象可以是销售利润，也可以是销售收入，因而就有了两个分成率的取值，但实际上，由于销售收入和销售利润有内在的联系可以根据销售利润分成率推出销售收入分成率，反之亦然。

在具体实际情况中，受到各种条件或因素的影响，利润数据的变化幅度较大且不易确定的，因此一般以销售收入分成率来计算技术转让价格。

利用销售收入分成率测算技术分成额，即以技术产品产生的收入为基础，按

一定比例确定专利技术的收益。

在确定技术提成率时，首先确定技术分成率的取值范围，再根据影响技术价值的因素，建立测评体系，确定待估技术分成率的调整系数，最终得到分成率。

A. 确定技术分成率的范围：对这一指标，国际技术贸易及国内技术转让实务中，已有一些经验数据和惯例。

联合国贸易和发展会议对各国的技术贸易合同提成率作了大量调查统计工作，调查结果显示，技术提成率一般在产品净销售价的 0.5%—10% 之间，绝大多数控制在 2%—6% 提成。并且行业特征十分明显，其中，石油化学工业 0.5%—2%，日用消费品工业 1%—2.5%，机械制造业 1.5%—3%，制药工业 2.5%—4%，化学工业 2%—3.5%，电器工业 3%—4.5%，木材加工业 3.5%—5.0%，精密电子工业 4%—5.5%，汽车工业 4.5%—6%，光学和电子产品 7%—10%。

国内有研究表明，我国技术引进实践的相关统计和调查中，如以净售价为分成基础，提成率一般不超过 5%。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业—基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

此次根据上述的情况综合分析考虑后，确定本次提成率范围区间为 2%—6%。

B. 确定待估技术分成率的调整系数

根据提成率测评表，确定待估资产提成率的调整系数

影响技术类无形资产价值的因素包括法律因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中风险因素对专利资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在提成率中得到体现。将上述因素细分为法律状态、保护范围、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等因素，分别给予权重和评分，根据各指标的取值及权重系数，采用加权算术平均计算确定技术提成率的调整系数。

技术综合分析评分表

评价因素	权重%	评分值范围	评分值	加权评分值
法律状态	12	0-100	80	9.6
保护范围	9	0-100	80	7.2
侵权判定	9	0-100	60	5.4
技术所属区域	5	0-100	80	4
替代技术	10	0-100	60	6
先进性	5	0-100	80	8
创新性	5	0-100	60	3

成熟度	10	0-100	80	8
应用范围	10	0-100	80	4
技术防御力	5	0-100	80	4
供求关系	20	0-100	80	16
合计	100			75.2

技术综合分析评分表中的因素情况如下：

法律状态：发明专利、经无效或撤销程序的实用新型专利；发明专利申请、实用新型专利；非专利技术。

保护范围：权利要求涵盖或具有该类技术的某一必要技术特征；权利要求包含该类技术的某些技术特征；权利要术具有该类技术的某一技术特征。

侵权判定：待估技术是生产某产品的惟一途径，易于判定侵权及取证；通过对某产品的分析，可以判定侵权，取证较容易；可以判定侵权，取证存在一定困难；判定侵权及取证均存在一些困难。

技术所属领域：新技术领域发展前景广阔，属国家支持产业；技术领域发展前景较好；技术领域发展平稳；技术领域即将进入衰退期，发展缓慢。

替代技术：无替代品；存在若干替代品；替代品较多。

先进性：各方面都超过；大多数方面或某方面显著超过；不相上下。

创新性：首创技术；改进型技术；后续专利技术。

成熟度：工业化生产；小批量生产；中试；小试；实验室阶段。

应用范围：该项技术可应用于多个生产领域；应用于某个生产领域，技术应用具有某些限定条件。

技术防御力：技术复杂且需大量资金研制；技术复杂或所需资金多；技术复杂程度一般、所需资金数量不大。

供求关系：解决了行业的必须技术问题，为扩大厂商所需要；解决了行业一般技术问题；解决了生产中某一附加技术问题或改进了某一技术环节。

通过对上面的各种因素判断打分后，可得提成率调整系数为 75.2%。

C. 确定待估技术提成率

根据待估技术提成率的取值范围及调整系数，可最终得到提成率。

计算公式为：

销售收入分成率=分成率取值下限+（上限-下限）×调整系数

$$K=m+(n-m) \times r$$

式中：

K：待估技术的提成率

m: 提成率的取值下限

n: 提成率的取值上限

r: 提成率的调整系数

因此, 被评估企业专利技术类无形资产收入提成率为:

$$K=m+(n-m) \times r=2\%+(6\%-2\%) \times 75.2\%=5.00\%$$

D. 更新替代率: 更新替代率主要是体现技术贡献率随时间的推移不断有替代的新技术出现, 原有技术贡献率受到影响而不断下降的一个技术指标。本次替代率取 10%, 即第二年分成率为第一年的 90%, 第三年为第一年的 80%, 以此类推。

无形资产衰退率测算表

项目	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
更新替代率	100%	90%	80%	70%	60%
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
更新替代率	50%	40%	30%	20%	10%

③折现率的选取

折现率估算的基本方法: 评估人员从有利于实现评估目的及便于操作的角度出发, 决定采用风险加和法来确定折现率, 即:

$$\text{折现率}=\text{无风险报酬率}+\text{风险报酬率}$$

无风险报酬率的确定: 本次以剩余年限超过 5 年但小于 10 年的国债到期收益率作为无风险报酬率 3.37%。

风险报酬率的确定: 由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数、管理风险系数组成。

$$\text{风险报酬率}=\text{技术风险系数}+\text{市场风险系数}+\text{资金风险系数}+\text{管理风险系数}$$

根据资产评估的特点和目前评估惯例, 各个风险系数的取值范围在 0%~5% 之间, 而具体的数值可根据测评表求得, 任何一项风险系数达到一定程度, 不论该项风险在总风险中的比重多低, 该项目都没有意义, 即任何一项风险达到一定程度都是否定性指标。

A、技术风险系数

技术风险系数的确定主要考虑技术转化风险、技术替代风险、技术权利风险和技术整合风险。其具体测算过程如下:

技术风险测评表

考虑因素	权重	分值

		100	90	60	40	20	10	0
技术转化风险	0.3				40			
技术替代风险	0.3			60				
技术权利风险	0.2				40			
技术整和风险	0.2				40			
综合调整系数	46%							

技术风险系数=5%×综合调整系数=5%×46%=2.3%

B、市场风险系数

市场风险主要考虑市场容量风险、市场竞争风险，其中市场竞争风险主要包括产品市场的规模经济性、投资额及转换费用、销售网络等其具体测算过程如下：

市场风险测评表

考虑因素		权重	分权重	分值				
				100	80	60	40	20
市场容量风险		0.4			60			
市场竞争风险	现有竞争风险	0.6	0.3		60			
	潜在竞争风险		0.7		60			
综合调整系数		60%						

市场风险系数=5%×综合调整系数=5%×60%=3%

C、资金风险系数

资金调整系数主要考虑融资风险和流动资金风险，融资风险主要是考虑融资额，流动资金风险主要考虑专利技术实施所需流动资金。其具体测算过程如下：

资金风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
融资风险	0.5			60				
流动资金风险	0.5		80					
综合调整系数	70%							

资金风险系数=5%×综合调整系数=5%×70%=3.5%

D、管理风险系数

管理风险系数主要考虑销售服务风险、生产控制风险、经营管理风险，其具体测算过程如下：

管理风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0

销售服务风险	0.4			60				
生产控制风险	0.3			60				
经营管理风险	0.3			60				
综合调整系数	60%							

管理风险系数=5%×综合调整系数=5%×60%=3%

风险报酬率=2.3%+3%+3.5%+3%=11.8%

式中：风险报酬率包括技术风险、市场风险、资金风险和管理风险。

无形资产的折现率计算结果如下表：

1	无风险报酬率	3.37%
2	风险报酬率	11.80%
其中：2.1	技术风险	2.3%
2.2	市场风险	3.0%
2.3	资金风险	3.5%
2.4	管理风险	3.0%
3	折现率	15.17%
4	最后的折现率（取整）	15%

④账外的知识产权类无形资产组合的评估价值确定

（单位：人民币万元）

年份项目	预测期				
	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务收入	6,800.94	24,601.15	64,887.00	93,940.60	98,775.82
分成率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
收入分成额	340.05	1,230.06	3,244.35	4,697.03	4,938.79
收入替代率	100%	90%	80%	70%	60%
替代率后分成额	340.05	1,107.05	2,595.48	3,287.92	2,963.27
折现率%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
折现年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00
折现系数	0.9657	0.8696	0.7561	0.6575	0.5718
净现值	328.37	962.65	1,962.56	2,161.86	1,694.26
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
主营业务收入	98,775.82	98,775.82	98,775.82	98,775.82	98,775.82
分成率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
收入分成额	4,938.79	4,938.79	4,938.79	4,938.79	4,938.79
收入替代率	50%	40%	30%	20%	10%
替代率后分成额	2,469.40	1,975.52	1,481.64	987.76	493.88
折现率%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%

折现年限	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00
折现系数	0.4972	0.4323	0.3759	0.3269	0.2843
净现值	1,227.73	854.07	557.00	322.90	140.39
净现值合计	10,211.79				

经计算得出被评估单位的账外专利权资产、软件著作权资产等知识产权类无形资产组在 2021 年 6 月 30 日市场价值为 10,211.79 万元。

案例 2：商标“易鲸捷”（无形资产-其他无形资产明细表的 46 项）

（1）成本法评估模型

依据商标权无形资产形成过程中所需投入的各种成本费用的重置价值确认商标权价值,其基本公式如下

$$P=C1+C2+C3$$

P：评估值

C1：设计成本

C2：注册及续延成本

C3：维护使用成本

根据有关规定,注册商标可因连续三年停止使用而被撤销。法律意义上的注册商标使用,包括将商标用于商品、商品包装或者容器以及商品交易文书上,或者将商标用于广告宣传、展览以及其他商业活动。具体地说,商品商标需使用在商品的出售、展览或经海关出口上,使用在商品交易文书上,使用在各种媒体对商标进行商业性宣传、展示上;服务商标需使用在服务场所、服务工具、服务用品、服务人员服饰上,使用在反映及记录发生服务的文书上,使用在各种媒体对商标进行商业性宣传、展示上。注册商标所有人为维持商标专用权而使用商品商标,须印制商标,生产出售商品、参展(参评、参赛)或者在媒体上对商标进行商业性宣传;服务商标须印制在服务工具、服务用品、服务人员服饰上,用于服务场所装饰、招牌制作,或者商业性媒体宣传等。对于商标所有人来说,其使用商标的形式及支出费用的意义是为了证明其实际拥有且使用了商标,以维持商标专用权。

（2）评估过程

$$P=C1+C2+C3$$

各项参数的确定

①、设计成本

据咨询了解此类商标通过设计公司进行设计，其设计、取名等费用报价大约在 600~1,000 元之间。经综合评价，待评估商标由被评估单位自主设计，因此其设计、取名成本按市场报价平均水平取定，既：

设计成本=800 元/件

②、注册及延续成本

根据《国家发展改革委、财政部关于降低部分行政事业性收费标准的通知》（发改价格〔2019〕914 号）规定，自 2019 年 7 月 1 日起，降低部分商标注册收费，现将具体收费标准公告如下：

受理商标续展注册费，由 1000 元降为 500 元。

注册代理费的市场价在 600—1500 元左右，本次按市场报价平均水平 1100 元/件。

即：注册及延续成本=500+1,100=1,600 元/件

③、维护使用成本

该商标权于 2017 年 2 月注册，距离准日时间较短，尚未发生相关维护费用。

商标权重置价值计算

设计成本	800.00 元
注册及延续成本	1,600.00 元
维护使用成本	0.00 元
重置成本合计	2,400.00 元

评估结果

通过评估计算，得出注册商标的评估值为 2,400.00 元。

5. 评估结果

经评估，得出评估结果如下表所示：

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
无形资产-土地使用权	-	-	-	
无形资产-矿业权	-	-	-	
无形资产-其他无形资产	69,536.36	102,267,705.00	102,198,168.64	146,970.83
无形资产净额	69,536.36	102,267,705.00	102,198,168.64	146,970.83

无形资产账面金额为 69,536.36 元，评估 102,267,705.00 元，评估增值 102,198,168.64 元，增值率为 146,970.83%。

评估增减值的原因如下：

企业有账外专利权、商标权、软件著作权等无形资产账面值为零，造成评估

增值评估。

（五）递延所得税资产

1. 评估范围

递延所得税资产账面值为 14,728,284.88 元，主要为企业计提减值准备、资产跌价、坏账准备等产生的时间暂时性差异形成的纳税调整事项而确认的递延所得税资产。

2. 核实过程

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性。

3. 评估方法

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性和完整性，递延所得税资产在分析核对的基础上，以核实后账面值确定为评估值。

本次对其他应收款评估时，对关联方母子公司之间的往来款进行逐个分析评估。

①应收北京易鲸捷信息技术有限公司往来款 39,327,014.59 元，计提坏账准备 39,327,014.59 元。该公司为被评估公司的全资子公司，因其处于正常生产经营状况，此次对该长期股权投资评估为负值，为了避免重复计算，因此对账面计提的坏账准备评估为零值，不计算其评估风险损失。

②应收上海易鲸捷信息技术有限公司往来款 31,591,893.15 元，计提坏账准备 31,591,893.15 元。该公司为被评估公司的全资子公司，因其处于正常生产经营状况，此次对该长期股权投资评估为负值，为了避免重复计算，因此对账面计提的坏账准备评估为零值，不计算其评估风险损失。

经过上述评估过程，本次重新估测了递延所得税资产的价值。

4. 评估结果

递延所得税资产账面值为 14,728,284.88 元，评估值 5,863,421.41 元，评估减值 8,864,863.47 元，减值率 60.19%。

三、流动负债评估技术说明

(一) 短期借款

1. 评估范围

短期借款的账面值 5,000,000.00 元, 年利率为 4.35%, 共 1 笔。为公司用软件著作权质押取得的贷款。

2. 核实过程

评估人员查阅了借款合同、有关凭证, 核实了借款期限、借款利率等相关内容, 并取得了银行函证, 确认以上借款的真实性、完整性。经核实, 500 万元借款是向贵阳银行股份有限公司白云支行借入的软著权质押贷款。

3. 评估方法

以核实后账面值确定为评估值。

4. 评估结果

短期借款的账面值 5,000,000.00 元, 评估值为 5,000,000.00 元, 评估无增减值。

(二) 应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款

1. 评估范围

纳入本次评估范围的应付款项包括: 应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款

应付票据, 系给供应商的货款, 账面金额 42,788,767.00 元。

应付账款, 系项目款、测试费、房租、物业费、技术服务费等, 账面价值 51,976,104.38 元。

预收账款, 内容为预收的销售货款, 账面金额 946,264.93 元。

其他应付款, 主要为股权投资款、服务费、质保金、投资款以及员工报销款等, 以及与其他单位之间发生的主营业务之外的往来款项, 账面价值 9,143,547.88 元。

2. 核实过程

对应付票据, 评估人员抽查了相关承兑合同和会计凭证, 审查核实了评估基准日已到期但尚未处理的票据, 以及虽未到期, 但已承兑的票据, 以防止漏记或多记应付票据, 同时评估人员关注了评估基准日后的付款情况。

对应付账款，评估人员抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估人员关注了评估基准日后的付款情况；

对预收账款，评估人员抽查了相关销售合同和会计凭证，审查核实了评估基准日开出但尚未处理的所有发票，向财务及销售人员进行了解已销出但未开发票的业务，评估人员按企业会计制度规定确定销售收入和预收账款，以防止漏记销售收入和销售税金；

对其他应付款，评估人员通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。

3. 评估方法

应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

4. 评估结果

应付票据的账面金额 42,788,767.00 元，评估值为 42,788,767.00，评估无增减值；

应付账款的账面价值 51,976,104.38 元，评估值为 51,976,104.38 元，评估无增减值；

预收账款的账面金额 946,264.93 元，评估值为 946,264.93 元，评估无增减值；

其他应付款的账面价值 9,143,547.88 元，评估值为 9,142,547.88 元，评估增减 1,000.00 元。原因系有 1 笔应付济南维鲸捷投资有限公司 1,000.00 元的款项，因济南维鲸捷投资有限公司已注销，被评估单位目前处于免税期，因此将该应付款项评估为零。

（三）应付职工薪酬

1. 评估范围

应付职工薪酬科目的账面价值 51,393.92 元。主要为计提 2021 年 6 月职工工资。

2. 核实过程

评估人员首先核对了明细账、总账及报表，抽查了部分凭证，对其真实性进行了验证，经核实无误

3. 评估方法

按核实无误的账面值确定评估值。

4. 评估结果

应付职工薪酬的账面值为 51,393.92 元,评估价值为 51,393.92 元,评估增减值额为 0.00 元,增减值率为 0.00%。

(四) 应交税费

1. 评估范围

应交税费为企业按照税法等规定计算应交纳而未交的各种税费,包括印花税、个人所得税等,账面价值 21,706.58 元。

2. 核实过程

对应交税费评估人员首先了解各税种适用的税种及税率,调查是否享有税收优惠政策;其次,评估人员查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查,账务记录属实。

3. 评估方法

按核实无误的账面值确定评估值。

4. 评估结果

应交税费的账面价值 21,706.58 元,评估值为 21,706.58 元,评估无增减值。

四、非流动负债评估技术说明

(一) 递延收益

1. 评估范围

递延收益内容为贵阳市科技局、贵州省大数据发展管理局、贵州省经信委等部门拨付的专项研发资金,账面价值 33,093,679.97 元。

2. 核实过程

评估人员查阅了项目资料,了解政府拨付的专项研发资金种类、项目内容、款项使用等信息,核实其款项入账的真实性、完整,核对研发项目的进度和成果等信息。

3. 评估方法

由于研发项目尚未完成或尚未验收,因此尚不能结转收入,因此评估值按核实无误的账面值确定。

4. 评估结果

递延收益的账面价值 33,093,679.97 元，评估值为 33,093,679.97 元，评估无增减值。

第四章收益法评估技术说明

一、评估对象

收益法评估对象为贵州易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益。

二、收益法的应用前提及选择的理由和依据

(一)收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法,是指通过将企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

收益法是从企业获利能力的角度衡量企业的价值,建立在经济学的预期效用理论上。

根据国家有关规定以及《资产评估执业准则-企业价值》,本次评估按照收益途径,采用现金流折现方法(DCF)估算企业的股东全部权益价值。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务特点,本次评估是以评估对象经审计的公司报表为基础估算其权益资本价值,本次评估的基本评估思路是:

1. 对纳入报表范围的资产和主营业务,按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益(净现金流量),并折现得到经营性资产的价值;
2. 将纳入报表范围,但在预期收益(净现金流量)估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产,以及定义为基准日存在的非经营性资产(负债),单独估算其价值;
3. 由上述二项资产价值的加和,得出评估对象的企业价值,再扣减付息债务价值以后,得到评估对象的权益资本(股东全部权益)价值。

评估模型

本次收益法评估模型考虑企业经营模式选用企业自由现金流折现模型。

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

(二)收益法的应用前提

1. 被评估单位的未来收益可以合理预测,并可以用货币衡量;
2. 被评估单位获得未来预期收益所承担的风险可以合理预测,并可以用货币

衡量；

3. 被评估单位的未来收益年限可以合理预测。

(三) 收益法选择的理由和依据

贵州易鲸捷信息技术有限公司拥有自主先进的核心数据库技术，经信通院、赛宝实验室测试验证，易鲸捷数据库安全符合 ANSI SQL 92 标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。与普遍基于开源的 MySQL 或 PostgreSQL 来开发的国产数据库最大的不同是，Trafodion 开源技术完全由易鲸捷团队自主研发，做到完全自主安全与属地管辖，具备核心技术底层架构的全面控制与调整能力。2018 年 1 月，易鲸捷开源项目“Trafodion”成为 Apache 软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。

目前公司的核心产品或服务情况如下：

1. EsgynDB 核心数据库

自公司成立以来，易鲸捷推出企业版本的数据库 EsgynDB，并将产品版本从 0.9 迭代更新至目前的 2.7 版本，添加了针对企业客户定制化的双活、多租户、Hadoop 相关的中间件与软件、软件的稳定性优化、全量/增量备份、全球首创的冷热数据异构化处理等功能。

EsgynDB 具备更健壮的版本发布、更充分的测试和修复；提供完整的支持以满足 SA 的要求，更丰富的数据库管理、数据库开发、数据库迁移等各种工具；增强版的安装及安装支持；增强版的文档和服务；多数据中心的支持；可用性、灾备及更好的扩展性等一系列满足企业级应用的功能。

2. 钱库金融数据库

在率先通过银行核心交易系统所有功能与性能测试，实现了国产数据库在银行核心交易系统中应用零的突破后，易鲸捷基于其核心技术，开发满足诸多金融领域的专业化需求，推出了针对金融领域核心交易的金融版数据库“钱库”R1.0 版本。

钱库数据库延续了易鲸捷融合型分布式的技术特色，并添加诸多金融领域的特色功能，可以全面支持银行核心业务，包括核心交易、支付、柜面等。具备 100% 分布式架构，兼容 Oracle 功能，支持传统金融应用平滑迁移，具备银行化的运维管理和信息安全控制等功能，以及高性能、高并发、高可靠性等关键特性，全面符合金融领域的业务所需。

目前，钱库数据库已经在贵阳银行与贵阳农商银行正式应用，完成我国数据库领域里程碑式的胜利，有望彻底解决在数据库技术上被欧美卡脖子的问题，弥补国际巨头数据库大规模裁员减少服务带来的我们国家核心领域的信息安全隐患。

钱库数据库 2.0 版本也正在开发完善中，将在原有基础上进一步轻量化，针对金融行业，特别是银行核心交易业务系统在一致性、及时性、可靠性等方面的需求进行设计、优化和增强，能够最大程度的保证金融关键数据的安全稳定。“钱库数据库 2.0”主要用于银行、证券、保险等金融行业客户交易类需求为主的多种业务场景中。由于金融行业的特点，决定了能够满足金融行业客户苛刻需求的软、硬件产品也就占领了行业的制高点，也就意味着相应软、硬件产品也能够满足不同行业客户的需求。

“钱库数据库 2.0”支持 SQL 和分布式事务，具有优秀的可扩展性、强一致性和异地多活的高可用性。它能够在无人干预情况下，以极短的中断延时容忍磁盘、主机、机架、机房甚至整个数据中心故障。能够满足不同行业客户在各种数据量规模、以及各种并发规模下 OLTP，轻度、实时 OLAP 查询分析等业务场景的需要。

“钱库数据库 2.0”由于其轻量级的特性，易于部署及维护，将基于该产品打造“QianDB 一体机”，满足国内各类银行和金融机构客户快速部署、高效稳定运行的需求，提供标准化、高性能、高可靠、方便扩展的“分布式数据库一体机”。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业—基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

以下为被评估单位（母公司口径）的历史生产经营财务数据：

单位万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30
资产总额	21,278.91	27,900.33	7,853.00	28,455.27	23,715.17
负债总额	1,285.13	3,504.89	6,145.39	18,516.86	14,302.15
净资产	19,993.78	24,395.44	1,707.61	9,938.41	9,413.03

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
营业收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
税金附加	4.66	14.52	119.42	111.94	1.31
销售费用	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
管理费用	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
研发费用	0.00	103.09	1,964.71	2,585.23	1,636.19
财务费用	-13.35	12.29	77.67	20.24	-12.94
利润总额	-185.98	401.66	-5,619.05	3,547.67	-1,669.65
所得税费用	0.00	0.00	-686.36	894.48	-212.20
净利润	-185.98	401.66	-4,932.69	2,653.19	-1,457.45

上述财务经营数据单位为万元，从上表中可以看出企业从2017年起收入增长幅度很高，经询问了解，公司的收入是按照服务项目分期确认，经评估人员现场调查，公司数据库技术已经通过信通院、赛宝实验室测试验证符合ANSI SQL 92标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。2018年1月易鲸捷开源项目“Trafodion”成为Apache软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。目前公司服务范围涉及金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

企业目前处于正常生产经营运转时期，历史经营情况的经营业绩可以作为预测其未来年度收益的参考数据。有比较详细的经营计划，公司在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，经营与收益之间存在着较稳定的对应关系，并且未来行业收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。具备采用收益法评估的条件。

三、收益预测的假设条件

本评估说明收益预测的假设条件如下：

(一)一般假设

1、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。

2. 假设评估基准日后被评估单位持续经营。

3. 公平交易和公开市场假设。

4. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。

5. 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规。

6. 假设评估基准日后无人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

(二) 特殊假设

1. 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、方式与目前方向保持一致。

2. 假设评估基准日后被评估单位采用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保持一致。

3. 假设被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

4. 假设被评估单位于年度内均匀获得净现金流。

5. 假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

6. 假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平。

7. 假设被评估单位已签租约合法、有效；已签租约实际履行，不会改变和无故终止；已出租建筑物的经营状态不会发生重大改变。

本评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

四、宏观、区域经济因素分析

(一) 国际经济形势

世界银行公布了世界各国 2020 年 GDP 数据，世界各国总 GDP 为 84.706 万亿美元，比 2019 年的 87.608 万亿美元减少了 2.902 万亿美元。GDP 前 20 名中只有三个国家取得正增长，分别是中国、瑞士和荷兰，名义增速分别是 3.1%、2.26% 和 0.57%。GDP 名义增速跌幅最高的分别是巴西的-23.06%、墨西哥的-15.19%、俄罗斯的-12.09%、沙特阿拉伯的-11.71%。GDP 排名方面，与 2019 年相比，英

国与印度互换位置，英国第 5 名、印度第 6 名，巴西从第 9 名跌至第 12 名，加拿大从第 10 名升至第 9 名，韩国从第 12 名升至第 10 名，瑞士和沙特阿拉伯互换位置，瑞士第 18 名、沙特阿拉伯第 20 名，其他国家位置不变。世界银行公布的数据中，日本的 GDP 数据仍是 2019 年的数据，日本公布的 2020 年 GDP 数据为 535.72 万亿日元，通过平均汇率换算，约为 50179.82 亿美元。另外意大利和西班牙的数据出现明显错误，1999 年之前的数据和之后的数据连接不上，例如意大利 1999 年 GDP 为 12524.47 亿美元，然而 1998 年 GDP 为 6.56 亿美元，明显数据不正确。

IMF、OECD 和欧盟委员会等预计，2021 年欧元区经济可望增长 4.2%-5.2%。但这显然无法弥补其 2020 年约 8% 的萎缩。乐观预计，欧元区最早要到 2022 年下半年之后才能恢复到其疫情前的经济产出水平。上次金融危机后，欧元区经济复苏一度被欧债危机中断，前后共花了 6 年多时间才恢复到危机前的水平。那次美国花了 3 年。

从全球的情况看，这次疫情冲击下的经济衰退是二战后最深的一次，2020 年增速为负 3.3%。比较而言，发达国家受冲击更大一点，增速是负 4.7%；新兴经济体和发展中国家是负 2.2%。疫情导致经济进入衰退后，世界各国几乎都迅速推出了救市政策。各国政府为救市大概共推出了为数 18 万亿美元的扩张计划。除了扩大政府支出以外，财政政策还包括减税降费等其他方面的财政救市措施。货币政策也是如此。疫情暴发后，去年全球大大小小的央行降息总共 200 余次，其中最值得关注的是美国、欧洲、日本这些主要经济体。其三大央行在坚定维持超低利率的货币政策的同时，还强化了已有的非常规货币政策并且形成了新的货币政策框架，其中特别需要提及的是去年 8 月份，美联储宣布把政策目标调整为“寻求 2% 的平均通胀长期目标”，所加的“长期”这个定语，一词之差却和以前有了显著的区别。现在全球经济面临的问题，大致来说主要有以下几个。

（1）非常规货币政策

最近一段时期，货币政策工具箱中被使用的工具均为“非常规”政策工具，具体讲包括五类：一是量化宽松；二是控制收益率曲线；三是负利率或零利率；四是大银行定向放款；五是“直升机撒钱”，亦即政府向居民或企业直接派发现金。这些非常规货币政策是否需要回归常态、何时回归常态以及回归常态的速度等问题的存在本身，就构成了宏观政策不确定性的主要来源。今天主要经济体央

行所用的货币政策工具基本上都是教科书没有提到的。国外有学者提出，教科书或宏观经济学恐怕要重新写了。

（2）主要发达经济体新货币政策框架实施效果

今年3月份，国际货币基金组织（IMF）对美联储、欧央行、加拿大央行、日本央行采取的货币政策作了一个评估，评估的焦点在于，央行如何应对持久性的低均衡利率带来的挑战。所提的基本问题：一是目前灵活的通胀目标设定战略，在实现它的整个宏观目标时发挥了作用吗？二是现行的政策工具组合是否足够应对高通胀和实现潜在的产出目标？IMF所做的这个评估结果还是比较积极的，认为发达经济体央行新的政策框架整体上使得复苏加快。当然，由于目前的政策框架是全新的，故需要不断地调适以提高它的有效性。从3月份到现在的数据表明，尽管步调不一致，但发达经济体复苏趋势还在继续，并且在一定程度上稳定住了通胀预期。

关于美联储政策以及新的政策框架，这里主要谈两点批评。美联储原来的政策依据是比较清晰的、可预期的泰勒规则，今天它被主观的、可调整的新规则取代。现在美联储对灵活的通胀目标的时间期限只说了“长期”，但既没有说具体多长时间，也没有说高到什么时候就一定会调整，因而增加了不透明性，不确定性。这是第一个批评。第二个批评是，美联储在大规模购债的同时努力维持低利率以使债务成本降低。这两个目标要同时实现的话，美联储就会长期地将货币政策与财政政策绑定在一起了。从长期看，货币当局的政策功能会受到基础性损害。

（3）通货膨胀预期上升

关于通货膨胀的未来走势是一个争议很大的问题。巨大数量的流动性涌入经济，再伴以超级宽松的货币政策，根据常识它们都会导致价格上涨。但持相反观点者指出，流动性是多了，但流通速度放慢了。2008年金融危机后各发达经济体央行限购实施了数量宽松政策，当时相当多的人认为随之而来的一定是通货膨胀。然而我们看到的却是10年的通货紧缩。

总体来说，短期通货膨胀的压力是有的，而且压力还有进一步加大的可能，但中长期看发达经济体的价格仍处在中低水平稳定通道。根据彭博社数据，截至上个月世界名义利率为负的债券有12万亿美元，占全球可投资债券的20%。虽说比去年底的规模减少了6万亿美元，表明市场预期出现一定的变化，但仍然占全球可投资债券的20%。人们愿意持有负利率负债券而且规模达12万亿美元，

多少意味着持有者对未来抱有通货紧缩的预期。发达经济体内需求疲软也是物价难以大幅快速上涨的抑制因素之一。关键的一点是，美联储工具箱里抑制通胀的工具要远胜于对付通缩的工具。它可以缩减或停止购债，也可以“缩表”，即减持资产，还可以直接升息。

（4）美元走势

短期看，影响美元走势的直接因素是美国货币政策回归调整的幅度与速度。其他经济体的货币政策调整和复苏态势也会影响到其货币与美元的比价。最近IMF公布的对149个国家和地区的统计数或许能够说明点问题：2020年底全球外汇储备总额12.7万亿美元，其中以美元计的世界外汇储备资产比例连续5年下降，跌至59%，创下25年来最低。中国2020年底持有美国国债1.07万亿美元，比7年前最高水平几乎减少了20%；俄罗斯2020年9月美元资产储备占20%，而2017年占50%。中长期来看，哈佛大学教授罗格夫最近写的几篇文章都直接间接地谈到美元的国际地位，其中特别说到今天的美元与其他关键货币之间的关系有点像上世纪60年代美元和黄金的关系，即我们都知道的“特里芬难题”。最后布雷顿森林体系在上世纪70年代初就崩溃了。今天的情况，一是美国产出占全球GDP的比重在持续下降，二是美国政府债务占全球GDP在持续上升。在罗格夫看来，这两个事情最终归结为一点就是美元币值的相对稳定不可持续。我把它称之为“罗格夫难题”。

（5）全球供应链

全球供应链最近讨论得比较多，其中涉及“脱钩”，而脱钩又和地缘政治紧密联系在一起。麦肯锡全球研究院去年8月份发布的报告中有一组数据值得关注，比如说在180种全球主要贸易品中，70%的生产集中在一个国家——中国。如此之高的集中度在有些人眼里就意味着高依赖度，涉及“国家安全”，事关大国博弈，故一些国家陆续出台了或计划出台一系列旨在提高自给率或本土化率的政策，鼓励制造业回流或使供应链多元化或更具有韧性。这次疫情冲击更是让企业意识到，彻底重新评估供应链、缩短供应链、投资更有韧性的供应链可能是有利可图的。基于此，这份报告估计，全球企业可能在未来5年内将其全球产品的1/4转移到新的国家，其中超过一半的制药和服装生产会转移到新的国家，受影响的商品总价在2.9—4.6万亿美元之间，约为2018年全球商品出口的16%—26%。如果说供应链调整的主要目标之一是减少对中国的依赖，那么至少去年和

今年上半年的实际情况说明某些巨型发达经济体的目标并未实现。当然，这并不意味着将来一直会如此。

(6) 资产价格

超级宽松的货币政策环境导致的一个可能结果是，为了寻求尽可能高的回报率，许多投资者不得不铤而走险购买大量风险资产。国际清算银行去年底的基本判断是，

尽管实体经济复苏和宽松货币政策将对资产价格形成一定支持，但风险资产价格同经济前景和信贷质量恶化相脱节的现象依然存在。复苏乏力与资产价格快速上涨并行，意味着全球资本市场在未来一年多出现巨幅波动不是小概率事件。主要经济体资本市场大幅波动势必对其他国家和地区产生负面溢出效应，并由此激起负向反馈。房地产市场过度繁荣不仅给金融稳定带来长期风险，也对劳动生产率增长带来有害影响。国际清算银行经济学家塞巴斯蒂安·多尔论证，房地产价格上涨放松了房地产所有者面临的资金约束从而鼓励他们扩大生产，其后果是资本和劳动流向了低效率的企业，进而迟滞工业生产率乃至全要素生产率的增长。

(7) 全球治理和区域治理

多边和区域经贸合作障碍不可低估。现在世贸组织改革面临的问题还是比较多，改革与完善仍处于僵持中，下半年美欧日进一步协调立场后，有可能联合其伙伴国大力推动，不排除美国新政府组建联盟进一步孤立中国的可能，措施包括限制中国在世贸组织中的合法权益，甚至将我国排除在世贸组织改革进程之外。如果世贸组织改革失败，则经合组织有可能取而代之处理贸易问题，甚至成为“志同道合”者建立平行体系的抓手。区域合作的好消息来自越来越多的国家议会通过区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），其中特别值得一提的是日本国会。中日两国立法机构的认可，可以说标志着 RCEP 真正走上轨道。彼得森国际经济研究所估计，到 2030 年 RCEP 将使全球收入每年增加 1860 亿美元，为成员国经济增长贡献 0.2 个百分点。

(8) 大宗商品市场

总的看法是，去年大宗商品价格指数降了 30% 多，不少机构都预测今年会大幅反弹，将上涨 40% 多。目前，现在的价格涨幅大致符合预期，当然不同品种的商品涨幅会有所不同，进口国和出口国的损益情况也大相径庭。可能性比较大的

走势是，下半年大宗商品会随着经济复苏的速率放缓而在波动中下行。

关于走势，大概率是 2021 年世界经济会在坎坷中实现明显且不均衡的复苏，而这又与能否全面控制住第二波疫情直接相关。下半年疫情得到有效控制或疫情演化为普通流感应该有七成以上把握。从历史上看，重大传染病持续期大多为 2 年左右。IMF 预测 2021 年全球增长 6.5%，2022 年 4.2%。

（二）中国宏观经济运行状况

2021 年前三季度，面对复杂严峻的国内外环境，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情防控和经济社会发展，强化宏观政策跨周期调节，有效应对疫情汛情等多重考验，国民经济持续恢复发展，主要宏观指标总体处于合理区间，就业形势基本稳定，居民收入继续增加，国际收支保持平衡，经济结构调整优化，质量效益稳步提升，社会大局和谐稳定。

初步核算，前三季度国内生产总值 823131 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。分产业看，前三季度第一产业增加值 51430 亿元，同比增长 7.4%，两年平均增长 4.8%；第二产业增加值 320940 亿元，同比增长 10.6%，两年平均增长 5.7%；第三产业增加值 450761 亿元，同比增长 9.5%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

前三季度，农业（种植业）增加值同比增长 3.4%，两年平均增长 3.6%。全国夏粮早稻产量合计 17384 万吨（3477 亿斤），比上年增加 369 万吨（74 亿斤），增长 2.2%。前三季度，猪牛羊禽肉产量 6428 万吨，同比增长 22.4%，其中猪肉、羊肉、牛肉、禽肉产量同比分别增长 38.0%、5.3%、3.9%、3.8%；牛奶产量同比增长 8.0%，禽蛋产量下降 2.4%。

前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 11.8%，两年平均增长 6.4%。9 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.1%，两年平均增长 5.0%；环比增长 0.05%。分三大门类看，前三季度采矿业增加值同比增长 4.7%，制造业增长 12.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 12.0%。高技术制造业增加值同比增长 20.1%，两年平均增长 12.8%。分产品看，前三季度新能源汽车、工业机器人、集成电路

产量同比分别增长 172.5%、57.8%、43.1%，两年平均增速均超过 28%。

前三季度，第三产业持续增长。分行业看，前三季度信息传输、软件和信息
技术服务业，交通运输、仓储和邮政业增加值同比分别增长 19.3%、15.3%，两
年平均分别增长 17.6%、6.2%。从行业情况看，上月受疫情汛情冲击较为严重的
铁路运输、航空运输、住宿、餐饮、生态保护及环境治理等行业商务活动指数均
大幅回升至临界点以上。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 58.9%，高
于上月 1.6 个百分点，其中铁路运输、航空运输、邮政快递等行业均高于 65.0%。

前三季度，社会消费品零售总额 318057 亿元，同比增长 16.4%，两年平均
增长 3.9%。9 月份，社会消费品零售总额 36833 亿元，同比增长 4.4%，比上月
加快 1.9 个百分点；两年平均增长 3.8%，加快 2.3 个百分点；环比增长 0.30%。

前三季度，全国固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%，
两年平均增长 3.8%；9 月份环比增长 0.17%。分领域看，前三季度基础设施投资
同比增长 1.5%，两年平均增长 0.4%；制造业投资同比增长 14.8%，两年平均增
长 3.3%；房地产开发投资同比增长 8.8%，两年平均增长 7.2%。

前三季度，货物进出口总额 283264 亿元，同比增长 22.7%。其中，出口 155477
亿元，增长 22.7%；进口 127787 亿元，增长 22.6%；进出口相抵，贸易顺差 27691
亿元。前三季度，机电产品出口同比增长 23%，高于整体出口增速 0.3 个百分点，
占出口总额的比重为 58.8%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 61.8%，比
上年同期提高 1.4 个百分点。民营企业进出口同比增长 28.5%，占进出口总额的
比重为 48.2%。

前三季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.6%，涨幅比上半年扩大 0.1
个百分点。前三季度，城市居民消费价格上涨 0.7%，农村居民消费价格上涨 0.4%。
分类别看，前三季度食品烟酒价格同比下降 0.5%，衣着价格上涨 0.2%，居住价
格上涨 0.6%，生活用品及服务价格上涨 0.2%，交通通信价格上涨 3.3%，教育文
化娱乐价格上涨 1.6%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格下降 1.6%。
在食品烟酒价格中，猪肉价格同比下降 28.0%，粮食价格上涨 1.0%，鲜菜价格上
涨 1.3%，鲜果价格上涨 2.7%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同
比上涨 0.7%，涨幅比上半年扩大 0.3 个百分点。

前三季度，全国城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95.0%。9 月份，
全国城镇调查失业率为 4.9%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同期下降 0.5

个百分点。本地户籍人口调查失业率为 5.0%，外来户籍人口调查失业率为 4.8%。

前三季度，全国居民人均可支配收入 26265 元，同比名义增长 10.4%，两年平均增长 7.1%；扣除价格因素同比实际增长 9.7%，两年平均增长 5.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 35946 元，同比名义增长 9.5%，实际增长 8.7%；农村居民人均可支配收入 13726 元，同比名义增长 11.6%，实际增长 11.2%。

总的来看，前三季度国民经济总体保持恢复态势，结构调整稳步推进，推动高质量发展取得新进展。但也要看到，当前国际环境不确定性因素增多，国内经济恢复仍不稳固、不均衡。下一步，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，抓好常态化疫情防控，强化宏观政策跨周期调节，着力促进经济持续健康发展，着力深化改革开放创新，不断激发市场活力、增强发展动力、释放内需潜力，努力保持经济运行在合理区间，确保完成全年经济社会发展主要目标任务。

五、行业状况及发展前景分析

（一）行业主要政策规定：

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业—基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

2006 年，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)》，“核高基”，是对核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品的简称，与载人航天、探月工程并列的 16 个重大科技专项之一。中央财政为此安排预算 328 亿元，加上地方财政以及其他配套资金，预计总投入将超过 1000 亿元。每年专项资金平均投入规模将达到 20 亿元，而基础软件专项预计每年的扶持资金规模超过 10 亿元。

2009 年，国务院《电子信息产业调整和振兴规划》，3 年内软件和信息服务业收入在电子信息产业中的比例要从原来的 12%提高到 15%。

2010 年，国务院《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，高端软件作为新一代信息技术产业的重要组成部分将得到重点发展，而数据库则

被高端软件所涵盖。

2011年，国务院《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4号），其中对软件企业增值税、所得税、营业税都有优惠减免。紧紧围绕培育战略性新兴产业的目标，重点支持基础软件、面向新一代信息网络的高端软件、工业软件、数字内容相关软件、高端芯片、集成电路装备和工艺技术、集成电路关键材料、关键应用系统的研发以及重要技术标准的制订。

2012年，国务院《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，加强以网络化操作系统、海量数据处理软件等为代表的基础软件、云计算软件、工业软件、智能终端软件、信息安全软件等关键软件的开发。

2014年，银监会、银行业金融机构《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全和信息化建设的指导意见》，应将提升网络安全保障能力和信息化建设能力纳入战略目标，有序推进整体架构自主设计、核心应用自主研发、核心知识自主掌握、关键技术自主应用等重点工作。

2015年，国务院《“互联网+”行动指导意见》，支持发展核心芯片、高端服务器研发和云计算、大数据应用。

2015年5月8日，国务院关于印发《中国制造2025》的通知，国发〔2015〕28号：立足国情，立足现实，力争通过“三步走”实现制造强国的战略目标。第一步：力争用十年时间，迈入制造强国行列。到2020年，基本实现工业化，制造业大国地位进一步巩固，制造业信息化水平大幅提升。掌握一批重点领域关键核心技术，优势领域竞争力进一步增强，产品质量有较大提高。制造业数字化、网络化、智能化取得明显进展。重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放明显下降。到2025年，制造业整体素质大幅提升，创新能力显著增强，全员劳动生产率明显提高，两化（工业化和信息化）融合迈上新台阶。重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放达到世界先进水平。形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司和产业集群，在全球产业分工和价值链中的地位明显提升。第二步：到2035年，我国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平。创新能力大幅提升，重点领域发展取得重大突破，整体竞争力明显增强，优势行业形成全球创新引领能力，全面实现工业化。第三步：新中国成立一百年时，制造业大国地位更加巩固，综合实力进入世界制造强国前列。制造业主要领域具有创新引领能力和明显竞争优势，建成全球领先的技术体系和产业体系。

2016年，国务院《国家信息化发展战略纲要》，支持龙头企业发挥引领带动作用，联合高校和科研机构打造研发中心、技术产业联盟，打通技术产业化的高效转化通道。深化上市发审制度改革，支持创新型企业在国内上市。

2016年，国务院《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，促进新一代信息技术与经济社会各领域融合发展，培育“互联网+”生态体系。

2017年，中央政治局《实施国家大数据战略加快建设数字中国》，大数据发展日新月异，我们应该审时度势、精心谋划、超前布局、力争主动，深入了解大数据发展现状和趋势及其对经济社会发展的影响，分析我国大数据发展取得的成绩和存在的问题，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人民生活改善。

2018年，发改委《扩大和升级信息消费三年行动计划》，持续创新监管方式，加强信息通信行业信用体系建设，利用云计算、大数据等完善监管技术手段。

2019年，信息化部《关于加强培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》，支持平台企业积极应用云计算、大数据、物联网、人工智能等技术。不断提升共享制造全流程的智能化水平。结合行业特点，发展数据储存、分析、监测等共性服务，积极推动工业大数据创新应用。

2020年10月29日，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》根据国家“十四五规划”，涉及数据库产业的规划主要有以下部分：

第一部分“全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程”，第3条“到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标”中提及：“关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列”；

第三部分“坚持创新驱动发展，全面塑造发展新优势”，第7条“强化国家战略科技力量”中提及：“制定科技强国行动纲要，健全社会主义市场经济条件下新型举国体制，打好关键核心技术攻坚战，提高创新链整体效能”；

第四部分“加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级”，第12条“发展战略性新兴产业”中提及：“推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合”。

（二）行业情况介绍；

①、世界范围行业市场的情况：

数据库，是一个以某种有组织的方式存储的数据集合。可以理解为是一个存放计算机数据的仓库，这个仓库按照一定的数据结构（即数据的组织形式或数据之间的联系）来对数据进行组织和存储，我们可以通过数据库提供的多种方法来管理其中的数据。

数据库管理系统，为管理数据库而设计的电脑软件系统，是一种系统软件，负责数据库中的数据组织、数据操作、数据维护、控制及保护和数据服务等。数据库管理系统是数据系统的核心，主要功能有：数据模式定义、数据存取的物理构建、数据操纵、数据的完整性、安全性定义和检查、数据库的并发控制与故障恢复、数据的服务。

数据库种类，数据库按照组织式分为两大类：关系型数据库和非关系型数据库。

1. 关系型数据库是把复杂的数据结构归结为简单的二元关系（即二维表格形式）。在关系型数据库中，对数据的操作几乎全部建立在一个或多个关系表格上，通过这些关联的表格分类、合并、连接或选取等运算来实现数据的管理。关系数据库是使用最广泛的数据库，目前主流的关系型数据库有 MySQL、MariaDB（MySQL 的替代品，英文维基百科从 MySQL 转向 MariaDB）、Percona Server（MySQL 的替代品）、PostgreSQL、Microsoft Access、Microsoft SQL Server、Google Fusion Tables、FileMaker、Oracle 数据库、Sybase、dBASE、Clipper、FoxPro、foshub。

2. 非关系型数据库又称 NoSQL，由于数据类型多种多样，关系型数据库并不适用于所有的数据，因此针对不同的数据类型，出现了不同的 NoSQL，NoSQL 的产生并不是要彻底否定关系型数据库，而是作为传统数据库的有效补充。常见的非关系型数据库有键值数据库、列存储数据库、文档数据库、图数据库、时序数据库、搜索引擎数据库等，这些常见数据库的主要特点及应用场景如下表所示。MongoDB、redis、HBase、CouchDB、BigTable（Google）、Cassandra、NoSql、Cloudant。

数据库按照分布式关系分为两大类：集中式数据库和分布式数据库。

1. 传统商用数据库是集中式架构，在扩展性和灵活上先天不足，比如传统的商业数据库可能仅仅软件安装就需要一整天的时间，需要配置各种补丁等，需要有专业的 DBA（数据库管理员）来完成这样的服务，如果需要扩展通常只能是纵向扩展，为此需要购买昂贵的设备，投资不菲。传统数据库架构面向早期业务

模型，已经不能满足大多数企业的诉求。

2. 分布式数据库系统通常使用较小的计算机系统，每台计算机可单独放在一个地方，每台计算机中都可能存有 DBMS 的一份完整拷贝副本，或者部分拷贝副本，并具有自己局部的数据库，位于不同地点的许多计算机通过网络互相连接，共同组成一个完整的、全局的逻辑上集中、物理上分布的大型数据库。分布式数据库系统抽象为 4 层的结构模式。4 层模式划分为全局外层、全局概念层、局部概念层和局部内层，在各层间还有相应的层间映射。这种 4 层模式适用于同构型分布式数据库系统，也适用于异构型分布式数据库系统。

分布式数据库系统是在集中式数据库系统的基础上发展起来的，是计算机技术和网络技术结合的产物。分布式数据库系统适合于单位分散的部门，允许各个部门将其常用的数据存储在本机，实施就地存放本地使用，从而提高响应速度，降低通信费用。分布式数据库系统与集中式数据库系统相比具有可扩展性，通过增加适当的数据冗余，提高系统的可靠性。在集中式数据库中，尽量减少冗余度是系统目标之一。其原因是，冗余数据浪费存储空间，而且容易造成各副本之间的不一致性。而为了保证数据的一致性，系统要付出一定的维护代价。减少冗余度的目标是用数据共享来达到的。而在分布式数据库中却希望增加冗余数据，在不同的场地存储同一数据的多个副本，其原因是：①. 提高系统的可靠性、可用性当某一场地出现故障时，系统可以对另一场地上的相同副本进行操作，不会因一处故障而造成整个系统的瘫痪。②. 提高系统性能系统可以根据距离选择离用户最近的数据副本进行操作，减少通信代价，改善整个系统的性能。

主要优点：具有灵活的体系结构。适应分布式的管理和控制机构。经济性能优越。系统的可靠性高、可用性好。局部应用的响应速度快。可扩展性好，易于集成现有系统。

主要缺点：系统开销大，主要花在通信部分。复杂的存取结构，原来在集中式系统中有效存取数据的技术，在分布式系统中都不再适用。数据的安全性和保密性较难处理。

在大数据发展史上，有两个影响深远的标志事件，一个是 2004 年前后，谷歌发表 GFS、MapReduce、Bigtable 三篇论文，证明了大数据从理论概念到生产实践的业务价值，并给出了架构典范；另一个是 2008 年，Hadoop 正式成为 Apache 顶级项目，把大数据带入到各大企业尤其是互联网企业的 IT 基础设施中。

在过去的十多年，随着对数据规模、处理速度、易用性、成本、效率等越来越多的需求，我们看到大数据架构和产品不断地推陈出新。起初，Hadoop 作为大数据的代名词，支持存储和计算能力的水平扩展，很好地解决了规模化的挑战，但随着大数据应用到各个场景，各种需求开始井喷，Hadoop 也从单一系统走向一个多元化生态。比如：Hive，让 SQL 进入到 Hadoop，大大降低了使用门槛；HBase，通过 LSM 架构，满足了海量数据的高并发吞吐；Spark，通过基于内存的分布式计算，大幅提升了数据处理的效率；Storm、Flink、Spark Streaming 等流计算系统，有效提升了数据处理的实时性；还有 Presto、Kylin、Impala 等，在不同场景下，加速大数据复杂分析。

所以，现代企业的大数据平台大多都是基于 Hadoop 生态构建的“一存多算”的多元化架构，即以 HDFS 为统一存储，通过 HBase、Spark、Flink、Presto 等多种计算引擎满足不同场景的处理需求，这个架构的优点是适用范围广、灵活性强，但缺点是成本高、维护复杂、体验较差，这也会是未来技术继续向前演进的方向。

在互联网发展之前，数据库可以说基本就是在关系模型上发展，比如发展了几十年的 Oracle、DB2，而 NoSQL 的出现打破了这一惯性，KV、宽表、文档、图、时序等多种模型都得到了广泛应用和快速发展，但这个趋势也会使得应用开发变得越来越复杂，在 2012 年提出了“多模数据库”的概念，设想一个系统可处理多种类型数据，以简化应用数据架构，减少开发维护成本。

多模数据库，其目标是将多个系统组合使用的解决方案下沉为数据库内置能力，与传统分库分表方案升级为分布式数据库能力相似，所以，这是一个相对漫长的建设过程，其定义了四个阶段，也可以说是系统开发的四个路标，分别是多种类型、垂直引擎、跨模融合、统一访问，如果按此看，那么大部分业界多模数据库现在可能处于第一、二阶段，其能力主要是提供多种类型的数据接口，在不同模型的处理效率上有所侧重倾斜，在数据联接上有所缺失，还是很难在生产中真正替换多套系统组合使用的方案。

芯片、操作系统、数据库作为现代信息技术领域的三大核心基础，其中数据库则作为数据存取、管理和应用的核心工具，决定了 IT 运行处理数据的高效性。

数据库一旦停止服务，建立在该数据库基础上的金融、运营商、政务等核心系统将面临瘫痪，将给我国带来巨大的信息安全风险。

全球数据库市场中前五大供应商甲骨文（Oracle）、IBM、微软等国际厂商占据了 87.7% 的市场，尤其在数据库最核心的金融交易业务中，中国 2000 多家银行的核心交易系统无一例外均采用 Oracle 或 IBM 的数据库。

我国数据库市场一直被甲骨文、微软与 IBM 等国外巨头所垄断，国产数据库只占了不到 7% 的国内市场份额，尤其在数据库最核心的交易业务中，鲜有能跟甲骨文同台竞争并实现替换的产品。这些国际巨头数据库一旦停止服务，可能导致企业或政府核心业务面临全面瘫痪。

国际数据库领域主要为 Oracle、IBM、微软三家主导：

Oracle 数据库 - 1977 年成立，是仅次于微软公司的世界第二大软件公司，总部位于美国加利福尼亚州，是世界上第一家以关系型数据库管理系统（RDBMS）为中心的软件公司。该公司研发的主要产品 ORACLE 数据库是目前世界上使用最为广泛的通用型数据库管理系统，具有完整的数据管理功能。

IBM DB2 - 美国 IBM 公司开发的一套关系型数据库管理系统，它主要的运行环境为 UNIX（包括 IBM 自家的 AIX）、Linux、IBM i（旧称 OS/400）、z/OS，以及 Windows 服务器版本。DB2 拥有悠久的历史并且被很多人认为是最早使用 SQL（同样最早被 IBM 开发）的数据库产品。在企业级关系型数据库领域，IBM 的 DB2 被公认为是 Oracle 数据库的最大对手。

SQL Server - 最初由微软（Microsoft）、SyBase 公司共同研发的主流数据库产品，目前是微软公司主要产品之一，得益于 SQL Server 优秀的操控体验，易用的管理功能，在中小企业市场占据较大比重。

国产数据库领域主要存在三类厂商：

A) “老四家”国产数据库：国内自主研发关系型数据库的企业发源于上世纪 90 年代，以大学和科研机构为主，直到今天，主要有代表性的厂商包括：

人大金仓 - 1999 年成立，由中国人民大学王珊教授创办，自主研发，主要应用于政务、军工等领域。

达梦 - 2000 年成立，由华中科技大学冯裕才教授创办，完全自主研发，以 Oracle 为参照、追赶对象，主要应用于政务、军工、电力等领域，创始人已 70 余高龄，仍在一线拼搏。

南大通用 - 2004 年成立，由崔维力博士创办，早期做主要用于 CA 认证的细分领域数据库，2010 年左右自主研发基于列式存储的、面向数据分析的数据库系统，是目前国内数据库领域龙头企业，但前年创始人兼董事长过世，增长陷入停

滞。

神舟通用 - 2008 年成立，由神舟集团与南大通用合作开发的关系型数据库，更多地用于数据分析领域。

此类厂商技术路线大多选择与 Oracle 相似的集中式架构，目前主要应用于政务等行业的非核心交易系统。

B) 新进场的 IT 行业巨头：在国产化趋势下切入数据库市场的行业巨头，主要代表厂商包括：

阿里巴巴 OceanBase - 斥巨资完成 TPC-C 测试，来证明自身核心交易的能力，但尚未真正在非互联网核心交易中应用，产品化仍需要时间；

华为 Gauss 数据库 - 高调发布 Gauss 数据库并启动生态建设，后因美国制裁不再对外销售，转向内部支撑使用；

腾讯 TDSQL - 基于 MySQL 分库分表开发，与关联公司长亮科技联合进入张家港农商行核心交易系统，但仅完成核心系统中三个模块中的一个；

中兴 GoldenDB - 基于 MySQL 开发，产品特性与腾讯类似，借助自身的应用开发能力进入中信银行信用卡交易系统，且内部还有美国特派的合规协调员。

此类厂商大多基于 MySQL 或 PostgreSQL 开发，通过中间件改造成为分布式架构，核心模块较依赖开源体系的技术输入。

C) 新兴创业小型数据库厂商：随着大数据蓬勃发展跟进的小型创业厂商，主要针对细分市场发力，主要代表厂商包括：

星环：营销能力及融资能力极强，客户数量 1000 以上，但本身并非数据库厂商，而是 Hadoop 大数据平台，且作为分支并未与主流 Hadoop 结合；

Pingcap：具备较强的开源生态，拥有众多互联网客户，但发展过程中引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

巨杉：在金融领域拥有近百家大型商业银行客户，企业用户总数超过 1000 家，发展过程中同样引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

柏睿：参与两个国际标准制定，撬动国家资源为其在国际上站台，但缺乏标杆客户及案例，应用推广仍需较长时间。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”

体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

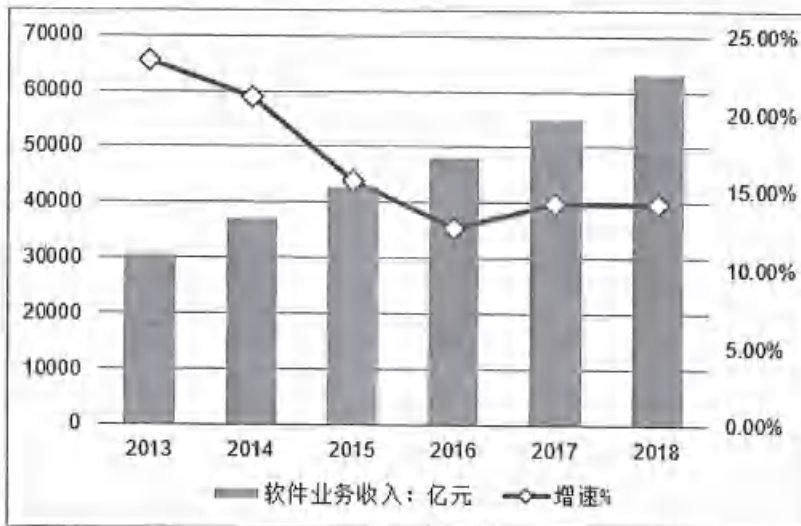
中国软件行业市场情况

一、软件经济运行现状分析

随着新一代信息技术加速渗透到经济和社会生活的各个领域，软件产业呈现出网络化、服务化、平台化、融合化新趋势。目前，新一代信息技术正在转向软件主导，软件在信息产业中的贡献不断增加。《中国制造 2025》、《积极推进“互联网+”行动的指导意见》和《加快推进网络信息技术自主创新》等国策的深入推进和落实，将会对产业变革产生深远影响，国民经济各个领域对软件产业的需求将更加强劲，尤其是对操作系统、数据库等基础软件、行业应用软件、大数据软件产生更高、更广泛的需求。“互联网+”所形成的大众创业、万众创新以及国民经济各个领域对大数据、云计算、物联网和数据传输、获取、存储、信息安全的巨大需求都建立在强大的基础信息平台之上，拥有强大的基础信息平台，“互联网+”的能量才能充分发挥出来。

2018 年全国软件和信息技术服务业规模以上企业 3.78 万家，累计完成软件业务收入 63061 亿元，同比增长 14.2%。

2013-2018 年中国软件业务收入及增长走势

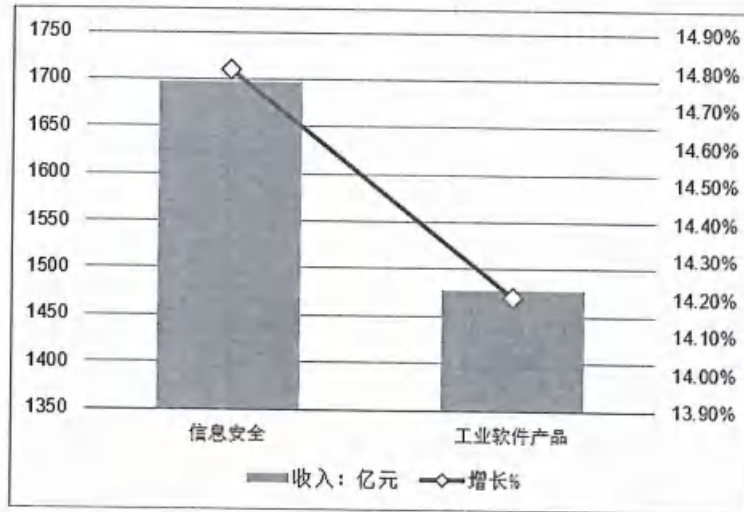


相关报告：智研咨询发布的《2019-2025 年中国软件和信息技术服务行业市场深度评估及市场前景预测报告》

2018 年全行业实现软件产品收入 19353 亿元，同比增长 12.1%，占全行业比重为 30.7%。其中，信息安全和工业软件产品实现收入 1698 和 1477 亿元，分别

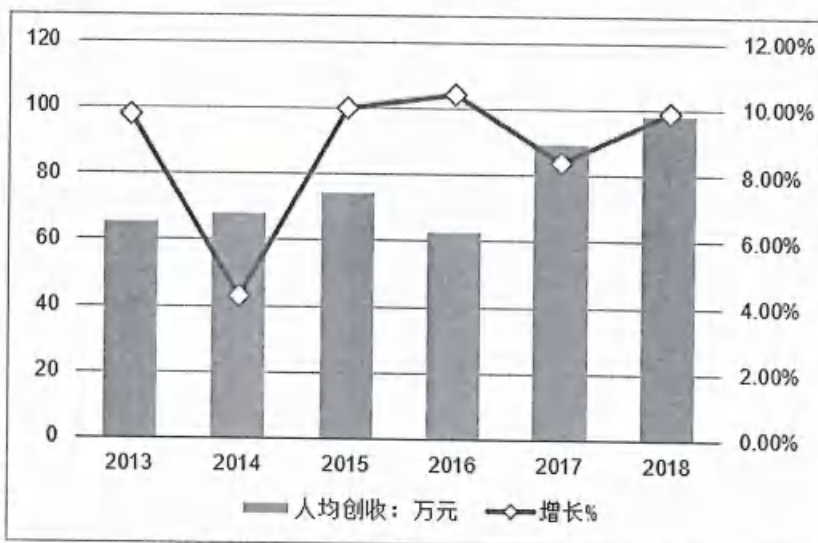
增长 14.8%和 14.2%，为支撑信息系统安全和工业领域的自主安全发展发挥重要作用。

2018 年中国软件行业实现软件产品收入及增长走势



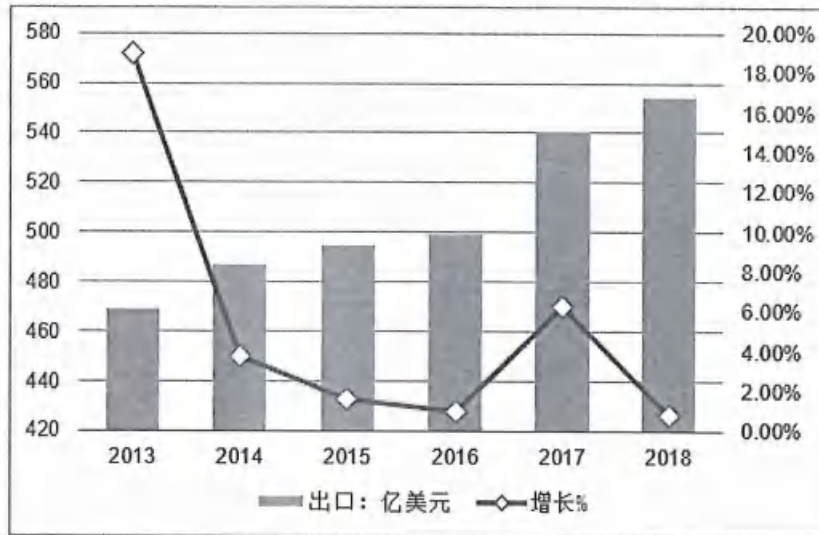
2018 年中国软件和信息技术服务业实现利润总额 8079 亿元，同比增长 9.7%；行业人均创造业务收入 98.07 万元，同比增长 9.9%，高质量发展成效初显。

2018 年中国软件业人均创收及增长走势



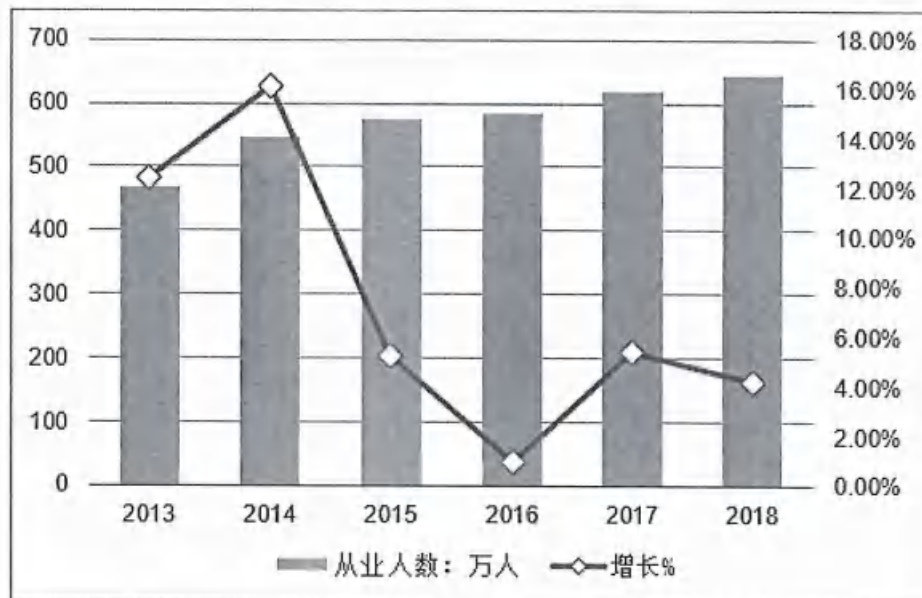
2018 年全国软件和信息技术服务业实现出口 554.5 亿美元，同比增长 0.8%。

2018 年中国软件业务出口及增长



2018年全国软件和信息技术服务业从业人数643万人，比上年增加25万人，同比增长4.2%。

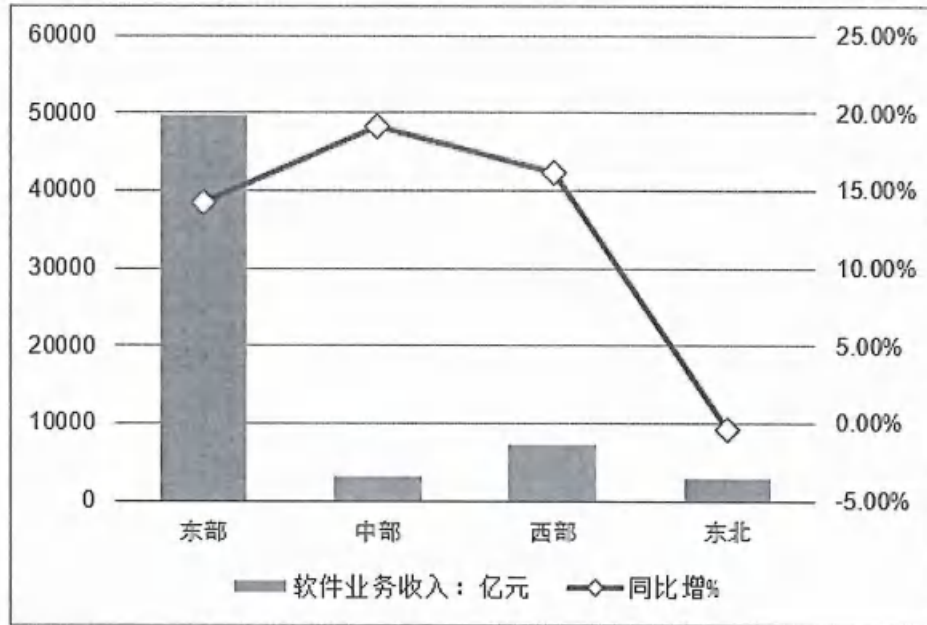
2018 年中国软件从业人数及增长



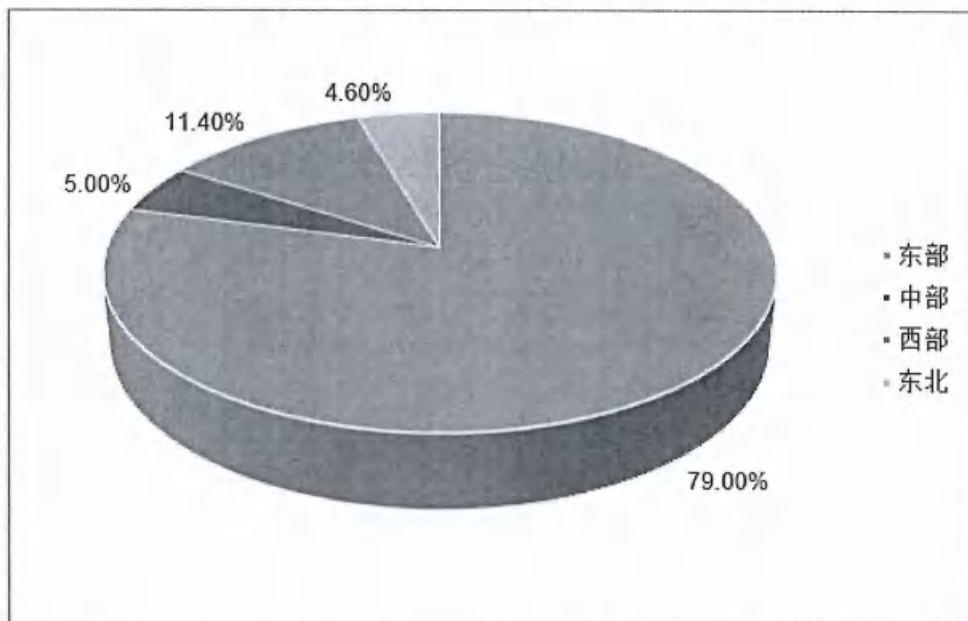
2018年东部地区完成软件业务收入49795亿元，同比增长14.2%，占全国软件业的比重为79.0%。中部和西部地区完成软件业务收入为3163亿元和7189亿元，分别增长19.2%和16.2%，高于全国增速5.0和2.0个百分点；占全国软件业

的比重为 5.0%和 11.4%，同比均提高 0.2 个百分点。东北地区完成软件业务收入 2914 亿元，同比下降 0.4 个百分点，占全国软件业的比重为 4.6%。

2018 年中国各地区软件业务收入及增长



2018 年中国各地区软件业务收入占比情况



二、软件业市场规模预测

2018 年全国软件和信息技术服务业规模以上企业 3.78 万家，累计完成软件

业务收入 63061 亿元，同比增长 14.2%。此外，软件业盈利能力稳步提升，经初步统计，2018 年软件和信息技术服务业实现利润总额 8079 亿元，同比增长 9.7%。预计 2019 年我国软件业市场业务收入将近 68000 亿元，市场规模再扩大。

2014-2019 年中国软件业市场规模走势预测



中国数据库软件行业市场分析

随着大数据、云计算、区块链等新一代信息技术的蓬勃发展，数据库作为信息产业的基石，掌握核心技术自主，保障底层数据安全无疑十分重要。

在数据库的发展历史上，数据库先后经历了层次数据库、网状数据库和关系数据库等各个阶段的发展，数据库技术在各个方面的快速的发展。特别是关系型数据库已经成为目前数据库产品中最重要的一员，80 年代以来，几乎所有的数据库厂商新出的数据库产品都支持关系型数据库，即使一些非关系数据库产品也几乎都有支持关系数据库的接口。这主要是传统的关系型数据库可以比较好的解决管理和存储关系型数据的问题。随着云计算的发展和大数据时代的到来，关系型数据库越来越无法满足需要，这主要是由于越来越多的半关系型和非关系型数据需要用数据库进行存储管理，与此同时，分布式技术等新技术的出现也对数据库的技术提出了新的要求，于是越来越多的非关系型数据库就开始出现，这类数据库与传统的关系型数据库在设计 and 数据结构有了很大的不同，它们更强调数据库数据的高并发读写和存储大数据，这类数据库一般被称为 NoSQL(Not only SQL)

数据库。而传统的关系型数据库在一些传统领域依然保持了强大的生命力。

在我国数据库技术尚未成熟之时，国外是一些软件公司早早带着他们更为成熟的数据库管理系统进入中国市场，获得先发者优势。1989年 Oracle 公司进入中国市场，成为第一家进入中国的世界软件巨擘，而其到来数据库则在国企和大型企业大受欢迎，迅速占领市场。随后 IBM、微软等公司的数据库也来到中国市场，虽然有些数据库的价格并不低廉，但凭借其提供的稳定性、安全性和多样的功能使得这些国外的数据库系统牢牢把控着中国数据库的市场。近年来，互联网公司的云计算在市场上非常红火。尤其是阿里云，在中国的云计算市场上占据了主导地位。互联网公司拥有雄厚的资金实力，阿里巴巴在数据库研发上有大量的投入，并在阿里云上提供了自己的数据库。

云计算厂商主要的业务是提供云服务。因此，云计算供应商在云上一般会提供多种数据库平台，如：MySQL，PostgreSQL，自研的数据库。云厂商自研的数据库只是其中一种，并不见得有着绝对的优势。只是提供给客户更多的选择。云计算厂商开发的数据库系统，市场目标是在自家的云上提供服务，而不是作为传统软件卖许可证。因此，很多打算摆脱 Oracle，采用国产数据库，但又还没打算上云的用户，就很难享受到这类产品。

每个云计算供应商开发的数据库只在自家的云上提供服务，其它云平台当然无法运行。所以，这些独立软件商需要一个类似传统的、独立的关系数据库，这个数据库可以在各个云计算平台上运行。同样的情况也发生在数据库的用户身上。目前的云计算公司提供的数据库，其实也处于起步阶段。只是在资金、支持服务上因为云的关系，存在一定的优势。未来的发展还要看市场。

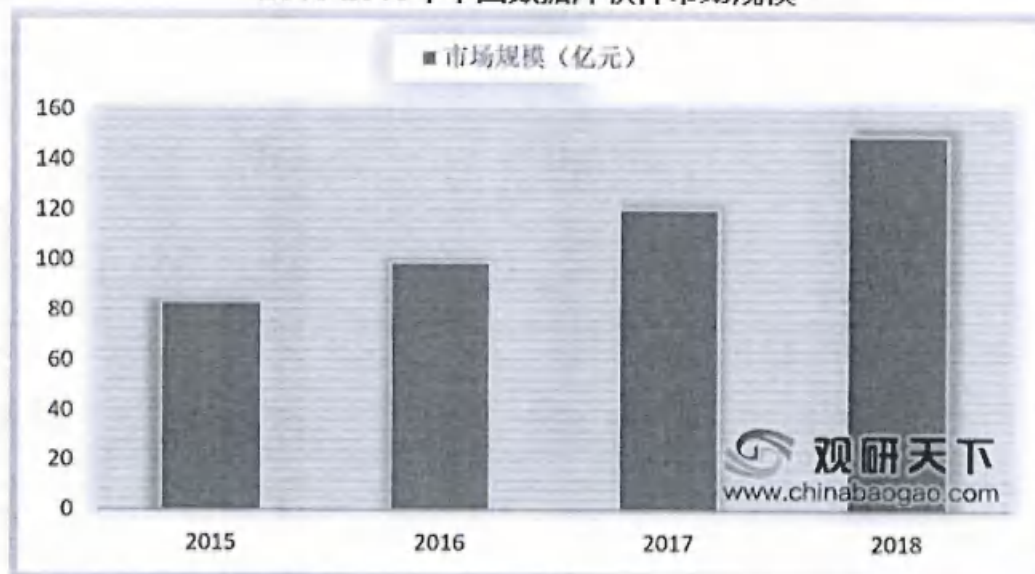
数据库软件行业的主要环节增值空间未来将在于上游的数据采集和下游的数据库维护与技术支持上，目前比较热门的就是大数据产业，对于数据广泛采集与利用，使得其有着较强的发展动力，如何获取大量有价值数据，并从中分析得出企业的发展规划，针对不同的用户特点采取不同的发展策略，能够帮助企业能够更好的成长。另外下游的数据库维护与技术支持也相对重要，随着未来行业的发展水平不断提高，对数据库的要求不断提高，大量的数据库需要“升级”，促使其成长空间增大。

目前，中国数据库企业在与国际厂商竞争中还处于劣势地位。大企业往往会优先选择优秀的国外数据库软件，而许多中小企业则采用的非正版数据库软件，这使得中国数据库企业得不到良好的发展环境，同时加上我国数据库产业一

直是有政府推动的，这导致了我国数据库产业的创新能力低下，商业化程度不高，难以适应市场竞争节奏，产品开发跟进程度也较低，行业利润无法大幅度提高。

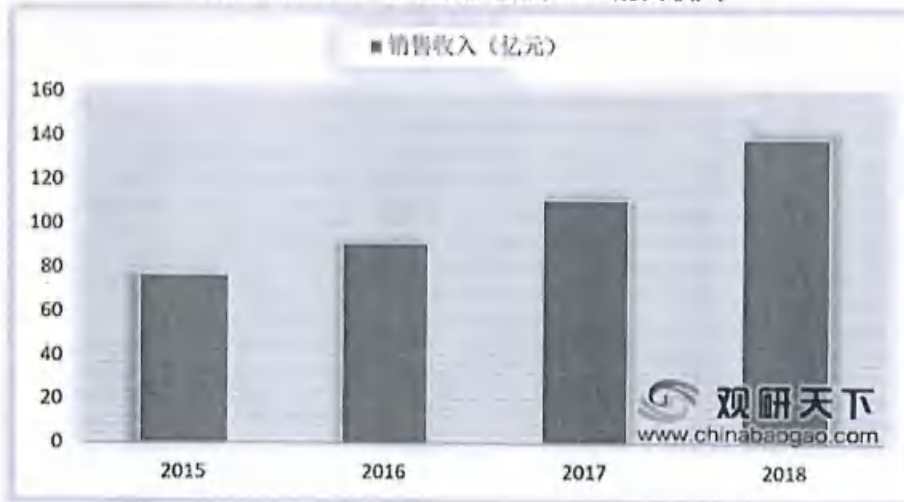
2018年中国数据库软件市场规模为149.96亿元，未来市场规模将会持续扩大，2020年有望突破200亿。

2015-2018年中国数据库软件市场规模



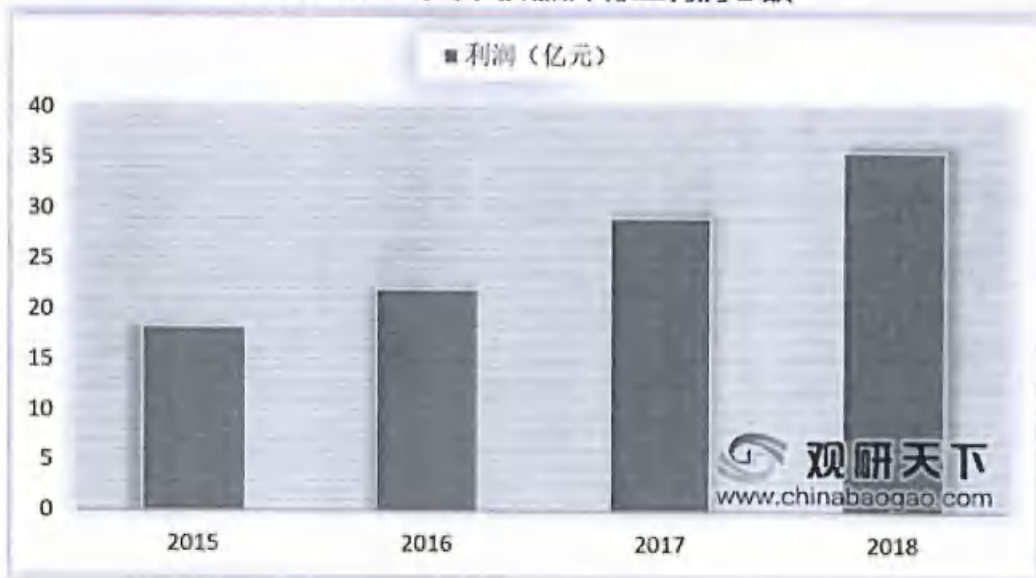
我国的数据库发展，主要是政府起推动性作用，科技、工程类数据库占主要地位，商业化程度有待提高。2018年，我国主要数据库企业销售收入约为139.01亿元，同比增长25%。

2015-2018年中国主要数据库企业销售收入



目前，我国数据库企业在全中国竞争力还需提高。大企业通常优先选择技术成熟的外资数据库软件，我国数据库企业大多为中小企业，尚处在困难的突围局面。加上我国数据库软件行业多年由政府主导，竞争意识较低，创新能力有限，行业利润无法大幅提高。2018年我国数据库软件行业利润为35.73亿元，同比增长22.61%。

2015-2018年中国数据库行业利润总额



2009年到2018年之间，国内数据库市场规模从35亿元增长到150亿元，且增长速度越来越快，到2018年同比增速达到了24%，考虑到数据库又和中间件和操作系统等捆绑销售的情况，未来在基础信息创新的加持下市场规模增速会更高。保守估计未来两年增速20%左右，我国数据库市场规模将达到200亿元以上。

其中，政府、金融、电信仍然是最主要的行业用户。同时，随着云计算、人工智能、大数据等新兴技术的不断发展，也继续成为促进我国信息化基础设施建设的重要组成部分，国产数据库厂商也将迈入全面支持云计算和大数据的发展新阶段。

图 15：2009-2018 年我国数据库软件市场规模走势

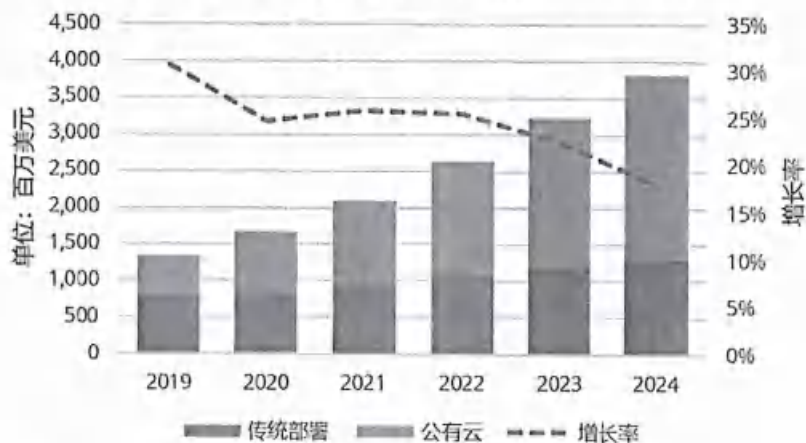


数据来源：智研咨询，中研网，东吴证券研究所

中国关系型数据库软件市场

根据 IDC《2019 年下半年中国关系型数据库软件市场跟踪报告》显示，2019 年中国关系型数据库软件市场规模为 13.4 亿美元。其中，传统部署模式市场规模为 7.9 亿美元，公有云模式市场规模为 5.5 亿美元，整体市场同比增长 30.8%。IDC 预测，到 2024 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 38.2 亿美元，未来 5

中国关系型数据库软件市场规模预测, 2019H2



来源：IDC中国，2020

年整体市场年复合增长率（CAGR）为 23.3%。

2019 年中国关系型数据库软件市场关键发现和未来趋势如下：

公有云服务将驱动中国关系型数据库市场快速增长。IDC 预计，公有云关系型数据库软件市场未来 5 年整体市场年复合增长率（CAGR）为 35.5%。到 2024 年，中国公有云关系型数据库软件市场规模将达到 25.1 亿美元。

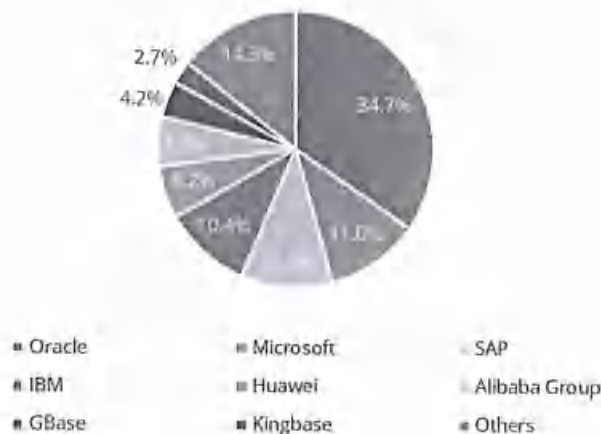
国内数据库市场迎来蓬勃发展期，进入百花齐放时期。近年来，传统数据库厂商和公有云数据库服务商都在加速产品迭代和推出新的产品。同时，新兴数据库厂商不断涌现，以及其他领域厂商向数据库跨界情况的增多，使中国关系型数据库市场更加繁荣和活跃。新兴厂商和跨界厂商的典型代表有：巨杉数据库、PingCAP、柏睿数据、海量数据、华为、中兴等。

国际数据库厂商增长乏力，本土厂商份额上升。国际数据库厂商的市场份额已经饱和，在企业新系统建设中，本土数据库品牌占据优势。

2019 年中国关系型数据库软件市场中，传统部署模式和公有云模式的厂商表现如下：

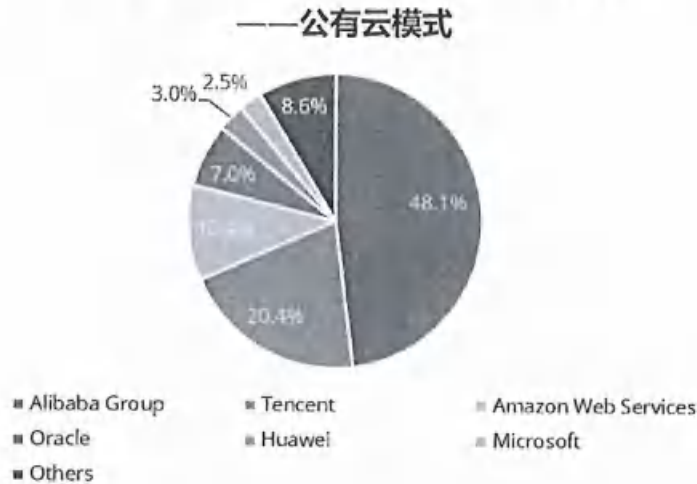
在传统部署模式市场中，国际厂商仍占主导地位，Oracle、Microsoft、SAP、IBM 分别占据市场第一到第四的位置，共占据 66.8% 的市场份额；华为（Huawei）2019 年开始对其数据库产品进行大力的商业推广并迅速扩大业务规模，以 6.2% 的市场份额位列第五；阿里巴巴集团（Alibaba Group，含蚂蚁金服数据库业务收入）以 5.8% 的市场份额位列第六；传统数据库厂商南大通用（Gbase）和人大金仓（Kingbase）分别以 4.2% 和 2.7% 的市场份额排在第七、八位。

2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额
——传统部署模式



在公有云模式市场中，阿里巴巴集团本身在整体公有云服务市场的优势突出，并且近年来持续对数据库产品和技术进行大力投入，2019年阿里巴巴集团在公有云关系型数据库市场中以48.1%的市场份额排名第一；腾讯（Tencent）以20.4%的市场份额排名第二，2019年腾讯加快数据库服务产品化的速度，连续发布多款新产品；AWS（Amazon Web Services）以10.4%的市场份额排名第三；Oracle、华为、Microsoft分别以7.0%、3.0%、2.5%的市场份额位列第四到第六位。

2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额



中国大数据市场规模

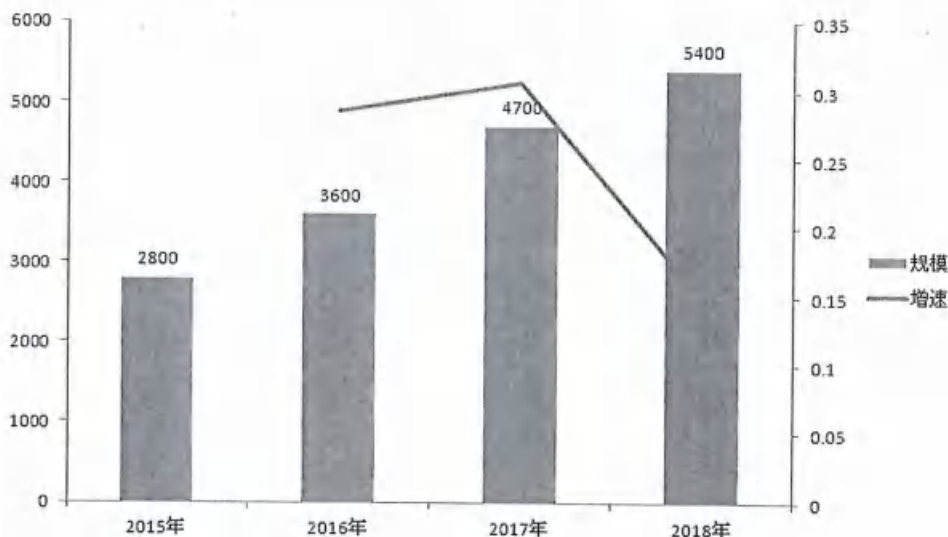
一、大数据总体市场规模

2017年我国大数据产业规模为4700亿元人民币，同比增长30%。

2018年我国大数据产业整体规模达到约5400亿元，同比增长15%。然而，综合国内外环境、新兴技术发展等多种因素，大数据产业的增速出现了下滑。我国的大数据产业也面临着从高速发展向高质量发展的关键转型期。

图表 2015-2018年大数据市场产值图

单位：亿元



注：该规模数据属于全口径产业规模，指以数据生成、采集、存储、加工、分析、服务为主的相关经济活动，包括数据资源建设、大数据软硬件产品的开发、销售和租赁活动，以及相关信息技术服务。

二、大数据核心产业规模

根据中国信通院数据，我国大数据核心产业规模 2017 年为 236 亿元，同比增长 40.5%，到 2020 年将达到 586 亿元，2015-2020 年间年均复合增长率达 38.26%。

图表 2015-2020 年我国大数据核心产业规模及增速



中国大数据产业链环节竞争格局

分析大数据产业链，主要涵盖数据来源、数据管理与分析（包括集成、存储、安全、挖掘、分析等）、数据应用。

一、数据来源：政府、BAT、运营商等是当前大数据的主要拥有者

政府部门、BAT 为代表的互联网企业、运营商是当前中国大数据的主要拥有者。除此之外，利用网络爬虫或公开应用程序接口 API 等途径对网络数据进行采集也是一大重要来源。在大数据时代，拥有数据就拥有了核心资源：工业时代，石油是最大的巨头，数据时代，BAT 等因为拥有最多、最全的搜索、电商和社交数据，也成为绝对的王者。此外，一些在细分领域拥有入口资源的公司也是稀缺标的，如已发布位置大数据平台的四维图新等。

二、数据管理与分析：存储是支撑、安全是保证、分析是核心

数据管理与分析位于产业中游，基于多种处理框架及算法，数据管理负责数据的集成、存储、安全等环节；数据分析按应用类型包括 AI、BI、可视化分析等，按数据类型包括图像、文本、视频、语音分析等。

其中，数据存储是产业链的支撑，参与者以传统数据库企业为主，国际上有 IBM、Oracle、Intel、Green-plum 等；国内主要有华为、中兴、同有、浪潮、中科曙光等，各家企业针对大数据应用的具体领域开展数据库架构和数据组织管理研究，形成各自的优势产品。数据安全是产业发展的重要保障，渗透数据存储、传输、交互的各个环节，主要参与方包括赛门铁克、360、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科等。而产业链最核心的当属数据分析与挖掘，其能力直接决定着大数据应用的推广程度和范围。数据分析一是从大量的结构化、半结构化、非结构化数据中分析出计算机可以理解的语义信息或知识，二是对隐性的知识，如关联情况、意图等进行挖掘。当前 Hadoop、Spark 是使用较为广泛的两种开源处理框架，算法层面除分类、聚类、关联规则挖掘、序列模式挖掘等常用方法外，神经网络算法受益人工智能关注度再次高涨，国际上主要参与者包括谷歌、亚马逊、Facebook、IBM、甲骨文、微软等，国内主要包括海康威视、科大讯飞、BAT、网易、智慧星光、思必驰等。

三、数据应用：应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点

应用为王，对大数据分析结果进行应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点。经过近几年的发展，大数据应用已渗透政府、电信、金融、人力资源、医疗、物流、等多个行业。分析认为应用市场的成熟程度与数据的完备性息息相关，当前，政府、BAT、运营商是数据源的主要拥有者，因此为这些领域服务的

数据应用厂商拥有部分先天优势，对比市场空间、政策倾向及惠及民生等方面，目前市场更为看好政务大数据及医疗大数据市场。而从产品形态看，整体解决方案商掌握多元技术、跨场景服务能力强、可解决客户的综合性需求，因此更容易树立标杆案例，灯塔效应明显。

中国大数据产业链投资机会分析

一、硬件层面投资机会分析

大数据时代对企业的存储架构、数据中心的基础设施等提出了挑战，为了更快、更好、更准确地按需存储数据，需要企业提高存储性能和计算能力，这些潜在需求的存在为存储器和服务器等硬件提供商提供了一个不错的发展机会。但是，由于国际巨头在存储和服务器市场垄断优势明显，中国本土企业很难获得较大的市场机会。

在存储和服务器等硬件市场，中国本土企业很难在短期内实现对国际巨头的超越，大数据时代中国企业在硬件层的投资机会不大。

二、软件层面投资机会分析

（一）基础软件投资机会分析

虽然近几年，在传统数据库软件市场，国产数据库比重持续提升，但 Oracle、IBM、Microsoft 和 Sybase 依然牢牢占据国内数据库软件市场的前四位，拥有超过 90% 的市场份额。而大数据时代的数据库软件将更多是基于新一代的 Nosql 架构，中国企业无论是技术积累还是市场开拓离国际企业仍有较大差距。因此，短期内不看好中国企业在基础软件层的投资机会。

（二）应用软件投资机会分析

依靠对客户需求的了解、强大的客户关系资源等优势，分析认为国内 IT 企业的投资机会将主要集中在应用软件层。

目前，国内各个行业之间 IT 投资规模和信息化建设程度差别还很大，国内 IT 投资主要集中在通信、政府、金融、电力等领域。

三、信息服务层面投资机会

IT 基础设施服务业投资机会

急速膨胀的数据量将推动中国企业在硬件设备上的支出和数据中心的建设。虽然国内硬件层企业投资机会不大，但是大数据推动的数据中心建设热潮将对以数据中心为主要服务对象的 IT 基础设施服务业产生极为明显的溢出效应，未来 IT 基础设施服务市场有望长期受益于大数据概念。

信息咨询服务业投资机会

随着大数据技术产品未来的成熟，并成功从数据中为企业挖掘出真实的价值，中国传统企业将逐步意识到数据的价值和信息化所带来的好处。随着大数据概念的持续扩散，国内信息化建设程度偏低的制造业和建筑业信息化进程将有望加快，为企业信息化建设服务的IT咨询服务业将会长期受益。

信息安全行业投资机会

根据测算，目前全球只有三分之一不到的信息数据可以说有着最起码的安全保护。随着大数据时代数据价值得到企业越来越大的重视，数据安全将越发显得重要，信息安全行业将迎来一个发展契机。分析认为，信息安全市场将是大数据时代继智能数据分析产品之后最具潜在投资价值的市场。

（三）行业壁垒

（1）资金壁垒

数据库行业的技术研发人员数量和研发试验资金支出很大。因此，该行业有一定的资金壁垒。

（2）技术壁垒

数据库行业属于技术密集型产业，对专业技术和研发人员的技术和专业知识程度要求较高。进入本行业不仅需要一批具备专业知识和丰富实践经验的高技术人才，而且需大量的研究开发人员进行不断的技术更新和工艺技术人员对产品质量进行持续改进。行业内的公司为建立自身的核心竞争力，均通过一定的技术研发满足不同需求，进而形成自有的技术壁垒。

（3）人才壁垒

数据库行业是一个技术密集型行业，企业的生存和发展很大程度上取决于能否跟上行业需求的变化和技术更新换代的步伐，因此需要大批高水平的行业应用人才、技术人才以及高级管理人才，尤其是熟悉行业的高级管理人员。新的企业要进入该行业，在前期需要进行大量的人才储备。因此，人才也成为重要的行业进入壁垒。

六、被评估企业的业务分析

（一）企业简介

1. 公司简况

企业名称：贵州易鲸捷信息技术有限公司

统一社会信用代码：91520100MA6DJXAB73

类型：其他有限责任公司

公司注册地址：贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路 349 号海关大楼
8 楼 801

法定代表人：李静

注册资本：人民币 7334.0983 万元

营业期限：2015 年 12 月 15 日至无固定期限

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件的研发、设计、制作、销售，计算机硬件的研发、设计、销售，系统集成，网络工程，网络技术开发，网络运行维护，网页设计、制作、服务外包（不含劳务派遣）、自有资金投资。（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. 公司股东及持股比例、股权变更情况

（1）公司初始设立情况

贵州易鲸捷信息技术有限公司于 2015 年 12 月成立，系由济南维鲸捷投资有限公司（以下简称“维鲸捷有限”）出资设立的一人有限公司，设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷投资有限公司	5,000.00	100.00%	0.00
	合计	5,000.00	100.00%	0.00

（2）历次变动情况

2016 年 3 月 22 日，济南维鲸捷投资有限公司将其持有的贵州易鲸捷信息技术有限公司 100%股权转让给济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙），作价 1 元。

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	5,000.00	100.00%	3,250.00
	合计	5,000.00	100.00%	3,250.00

2016 年 8 月 4 日，济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）将持有的贵

州易鲸捷信息技术有限公司 38%的股权转让给贵州易盛捷咨询服务有限公司，作价 1750 万元。

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	62.00%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	38.00%	150.00
	合计	5,000.00	100.00%	3,250.00

2016 年 8 月 17 日，公司增加注册资本 76.67 万元人民币，增资后，济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）认缴出资 3100 万元占注册资本比例为 61.06%；贵州易盛捷咨询服务有限公司认缴出资 1900 万元占注册资本比例为 37.43%；贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司认缴出资 76.67 万元占注册资本比例为 1.51%。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	61.06%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	37.43%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	76.67	1.51%	76.67
	合计	5,076.67	100.00%	3,326.67

2016 年 12 月 2 日，公司增资后注册资本为 5,306.73 万元，贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司增加认缴出资 230.06 万元。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例%	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	58.42%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	35.80%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.78%	306.73
	合计	5,306.73	100.00%	3,556.73

2017 年 1 月 18 日，公司注册资本变更到 5,586.03 万元，增加新股东贵州省创业投资基金有限公司。

公司股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	3,100.00	55.50%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	34.01%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.49%	306.73

4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	5.00%	279.30
	合计	5,586.03	100.00%	3,836.03

2017年4月10日,公司增加新股东贵安新区新兴产业发展基金(有限合伙),注册资本增加到5,837.40万元。

公司股东及出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业(有限合伙)	3,100.00	53.11%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	32.55%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	5.25%	306.73
4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.78%	279.30
5	贵安新区新兴产业发展基金(有限合伙)	251.37	4.31%	251.37
	合计	5,837.40	100.00%	4,087.40

2017年7月25日,增加新股东贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司、贵阳综合保税区开发投资(集团)有限公司,注册资本增加到6,486.00万元。

公司股东及出资情况如下:

号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业(有限合伙)	3,100.00	47.80%	3,100.00
2	贵州易盛捷咨询服务有限公司	1,900.00	29.29%	150.00
3	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.73%	306.73
4	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.31%	279.30
5	贵安新区新兴产业发展基金(有限合伙)	251.37	3.88%	251.37
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	6.00%	389.16
7	贵阳综合保税区开发投资(集团)有限公司	259.44	4.00%	259.44
	合计	6,486.00	100.00%	4,736.00

2018年1月10日,股东发生变动,增加新股东贵州易恒捷信息技术合伙企业(有限合伙),股东贵州易盛捷咨询服务有限公司退出。

公司股东及出资情况如下:

号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业(有限合伙)	2,750.00	42.4%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.73%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.31%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金(有限合伙)	251.37	3.88%	251.37

5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	6.0%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	4.0%	259.44
7	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	34.69%	500.00
	合计	6,486.00	100.00%	4,736.00

2018年2月11日，注册资本增加到6,552.87万元，增加新股东远东控股集团有限公司。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	41.97%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.68%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.26%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.84%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	5.94%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.96%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	1.02%	66.87
8	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	34.34%	500.00
	合计	6,552.87	100.00%	4,802.87

2018年5月，公司增加注册资本到6,753.47万元，增加新股东广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	40.72%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.54%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.14%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.72%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	389.16	5.76%	389.16
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.84%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	0.99%	66.87
8	广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）	200.60	2.97%	200.60
9	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	33.32%	500.00
	合计	6,753.47	100.00%	5,003.47

2019年2月18日，公司注册资本增加到6,887.2万元。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资额万元	占资本比例	实际出资额万元
---	------	---------	-------	---------

1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	39.93%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.45%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.06%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.65%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.89	7.59%	522.89
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.77%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	0.97%	66.87
8	广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）	200.60	2.91%	200.60
9	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	32.67%	500.00
	合计	6,887.20	100.00%	5,137.20

2020年6月22日，股东发生变化，增加了新股东南京高科新创投资有限公司、南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙），广西信息港产业发展基金管理中心（有限合伙）退出。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资万元	占资本比例	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.00	39.9291%	2,750.00
2	贵阳市服务外包及呼叫产业投资基金有限公司	306.73	4.4536%	306.73
3	贵州省创业投资基金有限公司	279.30	4.0553%	279.30
4	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.37	3.6498%	251.37
5	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.89	7.5922%	522.89
6	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.44	3.767%	259.44
7	远东控股集团有限公司	66.87	0.9709%	66.87
8	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.00	32.6693%	500.00
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.9418%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	66.8667	0.9709%	66.8667
	合计	6,887.20	100.00%	5,137.20

2020年7月，公司注册资本增加至7,334.0983万元，增加了新股东。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资万元	占资本比例	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	306.7300	4.18%	306.7300
4	贵州省创业投资促进中心	279.3000	3.81%	279.3000
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.3700	3.43%	251.3700

6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.8900	7.13%	522.8900
7	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.4400	3.54%	259.4400
8	远东控股集团有限公司	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.82%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

2020年11月，增加新股东上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙），股东远东控股集团有限公司退出。

公司股东及出资情况如下：

号	股东名称	认缴出资万元	占资本比例	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	306.7300	4.18%	306.7300
4	贵州省创业投资促进中心	279.3000	3.81%	279.3000
5	贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	251.3700	3.43%	251.3700
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	522.8900	7.13%	522.8900
7	贵阳综合保税区开发投资（集团）有限公司	259.4400	3.54%	259.4400
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	133.7333	1.82%	133.7333
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

2021年4月，股东发生变化，中国软件与技术服务股份有限公司受让部分股东所持股份。

公司股东及出资情况如下：

	股东名称	认缴出资万元	占资本比例%	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	177.0100	2.41%	177.0100

4	贵州省创业投资促进中心	69.8250	0.95%	69.8250
5	李静	475.4987	6.48%	475.4987
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	263.4500	3.59%	263.4500
7	中国软件与技术服务股份有限公司	560.6053	7.64%	560.6053
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	207.0743	2.82%	207.0743
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

（3）截止评估基准日 2021 年 6 月 30 日，公司股东及出资情况如下：

	股东名称	认缴出资万元	占资本比例	实际出资万元
1	济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）	2,750.0000	37.50%	2,750.0000
2	贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）	2,250.0000	30.68%	500.0000
3	贵阳市服务外包及呼叫产业创业投资基金有限公司	177.0100	2.41%	177.0100
4	贵州省创业投资促进中心	69.8250	0.95%	69.8250
5	李静	475.4987	6.48%	475.4987
6	贵阳市工业和信息化产业发展引导基金有限公司	263.4500	3.59%	263.4500
7	中国软件与技术服务股份有限公司	560.6053	7.64%	560.6053
8	上海优纳企业管理合伙企业（有限合伙）	66.8700	0.91%	66.8700
9	南京高科新浚创新股权投资合伙企业（有限合伙）	207.0743	2.82%	207.0743
10	南京高科新创投资有限公司	166.1774	2.27%	166.1774
11	南京高科新浚成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	198.6215	2.71%	198.6215
12	深圳市佳汇创远投资企业（有限合伙）	49.6554	0.68%	49.6554
13	贵阳中天佳创投资有限公司	99.3107	1.35%	99.3107
	合计	7,334.0983	100.00%	5,584.0983

本公司的控股母公司为济南维鲸捷电子科技合伙企业（有限合伙）与贵州易恒捷信息技术合伙企业（有限合伙）。

（二）公司的生产经营业务简介

芯片、操作系统、数据库作为现代信息技术领域的三大核心基础，其中数据库则作为数据存取、管理和应用的核心工具，决定了 IT 运行处理数据的高效性。数据库一旦停止服务，建立在该数据库基础上的金融、运营商、政务等核心系统将面临瘫痪，将给我国带来巨大的信息安全风险。

全球数据库市场中前五大供应商甲骨文（Oracle）、IBM（国际商业机器公司）、微软等国际厂商占据了 87.7% 的市场，尤其在数据库最核心的金融交易业务中，中国 2000 多家银行的核心交易系统无一例外均采用 Oracle 或 IBM 的数据库。IBM（国际商业机器公司）服务器、甲骨文（Oracle）数据库、EMC（易安信）存储设备（简称“IOE”），从服务器、存储到应用软件，“IOE”几乎渗透到了国内金融业、连锁业、运输业的每个角落。国产数据库只占了不到 7% 的国内市场份额，尤其在数据库最核心的交易业务中，鲜有能跟甲骨文同台竞争并实现替换的产品。这些国际巨头数据库一旦停止服务，可能导致企业或政府核心业务面临全面瘫痪。

2016 年 10 月 9 日，习近平总书记在中共中央政治局第三十六次集体学习时强调，“要紧紧牵住核心技术自主创新这个‘牛鼻子’，抓紧突破网络发展的前沿技术和具有国际竞争力的关键核心技术，加快推进国产自主先进国产化计划，构建安全可控的信息技术体系。”

近年来，网络安全事件频发，棱镜计划、中兴事件、华为事件历历在目，我国的网络安全正在面临严峻挑战，根源在于部分核心技术和设备受制于人，证明了我国的重要数据放在国外数据库中，若是不采用国产自主安全的数据库安全技术进行加固，数据库中的涉密信息将有很大的泄漏风险。如果源代码数据库都是自己的，我们就可以针对自己的需求进行有效修改，类似事件便可有效避免。

新冠疫情持续影响，全球贸易环境不稳定因素增加，行业短板凸显，国产化越来越成为大势所趋。从 2018 年开始启动到 2019 年已经有众多的厂商加入了实现国产自主安全的行列，并且随着疫情的发展、中美贸易战的摩擦，国产自主安全已经是一个核心话题。如果说国产化是一场战争，那么 CPU、操作系统、数据库等基础软硬件，就是“自主安全”的“正面战场”，是国家网络安全的基础和保障。

操作系统、中间件、数据库是基础架构软件领域开发难度最大的三个部分，国产化周期非常长，因此国产数据库会有很大的机会。核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，国内不仅是数据库在银行核心交易领域案例极少，国产操作系统、芯片、服务器、中间件等均未在金融核心交易领域实现应用。

国产化已势在必行，金融领域牵一发而动全身的特殊性，使数据库的替换敏

感而慎重，成功案例经验成为数据库提供商在核心交易领域的“入场券”。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019 年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，聚焦金融领域核心交易系统数据库的研发工作，并于 2020 年签单贵阳银行核心交易主库项目，完成国产数据库在这一领域的里程碑突破，为国家守住金融安全底线。

易鲸捷在贵阳银行打造的银行核心交易系统主库全面替换的解决方案（包含易鲸捷数据库、操作系统、中间件及应用）目前已经开始挂标，计划于 2022 年上半年正式上线。这将是第一套全国国产化银行核心交易系统应用的解决方案，计划经由金融行业主管部门树立成为金融领域的标杆，在全国范围内实现快速推广。

易鲸捷基于在贵阳银行、贵阳农商银行的核心交易解决方案，将同步推进打造以易鲸捷数据库为主的金融核心交易一体机，已与包括长城在内的 4 家顶尖国产服务器厂商启动洽谈，希望在今年 12 月推出样机，争取在明年开始量产。国产化一体机将整合国产一线品牌的优势资源，采用超融合架构的专用硬件体系提升整体性能，其运行效率、安全性、稳定性将大大超越传统方案，实现金融各垂直领域的快速推广复制，推动金融体系的产业升级，打破甲骨文、IBM 等国际厂商在金融核心交易一体机领域的垄断现状，为国家在两年内全面解决银行核心交易系统国产化的标准化产品及解决方案。

易鲸捷已获人民银行邀请，参与国产分布式数据库标准制定工作，并与中国银行业协会金融科技实验室建立了合作，共同建立国产化金融仿真实验室。实验室将对数据库、服务器、操作系统、应用产品等国产化适配方案进行技术优化研究和测试，培育行业创新解决方案，实现银行等金融机构一站式解决国产化解决方案选用，节省国产化替换的适配和试错成本，打造第一套国产化金融核心交易生态体系，并以实验室测试数据为基础，建立第一套国产化金融核心交易技术标准，抢占行业高地。

以易鲸捷数据库为核心的国产化金融核心交易生态体系，将为易鲸捷标准化一体机产品的全面推广提供渠道与出口，经由生态体系中的战略合作伙伴，快速在金融行业内的全面复制并推广应用。

数据库作为基础软件，在市场推广中最重要的一步是在关键行业龙头企业完

成典型应用的部署，即为“灯塔项目”，灯塔项目的特点包括管理的数据量大、应用场景复杂、分析和交易结果的实时性要求高、用户的实时在线数量大等，随后通过灯塔项目的标杆性在全行业推广。同时，交易型数据库作为企业 IT 系统的核心，通常情况下需要反复验证才敢使用。因此易鲸捷的早期发展战略为三步走，第一步先在分析挖掘系统等非核心业务场景完成标杆案例建立品牌，并利用国内的领先应用场景完善技术；第二步逐步从非核心业务向核心交易业务转化，进入核心交易领域；第三步是作为融合型数据库产品，一站式解决客户的综合数据库需求。

易鲸捷目前的收入来源主要由以下四部分组成：数据库软件开发、出售数据库软件、人员外包进行开发、数据库软件运维，未来还将进一步拓展至一体机等软硬件结合模式。易鲸捷作为项目总包方时，收入还包括硬件采购、软件适配和技术服务，硬件采购将分包给外部供应商，公司主要负责软件部分和项目管控。

国产数据库领域主要存在三类厂商：

A) “老四家”国产数据库：国内自主研发关系型数据库的企业发源于上世纪 90 年代，以大学和科研机构为主，直到今天，主要有代表性的厂商包括：

人大金仓 - 1999 年成立，由人民大学王珊教授创办，自主研发，主要应用于政务、军工等领域。

达梦 - 2000 年成立，由华中科技大学冯裕才教授创办，完全自主研发，以 Oracle 为参照、追赶对象，主要应用于政务、军工、电力等领域，创始人已 70 余高龄，仍在一线拼搏。

南大通用 - 2004 年成立，由崔维力博士创办，早期做主要用于 CA 认证的细分领域数据库，2010 年左右自主研发基于列式存储的、面向数据分析的数据库系统，是目前国内数据库领域龙头企业，但前年创始人兼董事长过世，增长陷入停滞。

神舟通用 - 2008 年成立，由神舟集团与南大通用合作开发的关系型数据库，更多地用于数据分析领域。

此类厂商技术路线大多选择与 Oracle 相似的集中式架构，目前主要应用于政务等行业的非核心交易系统。

B) 新进场的 IT 行业巨头：在国产化趋势下切入数据库市场的行业巨头，主要代表厂商包括：

阿里巴巴 OceanBase - 斥巨资完成 TPC-C 测试，来证明自身核心交易的能力，但尚未真正在非互联网核心交易中应用，产品化仍需要时间；

华为 Gauss 数据库 - 高调发布 Gauss 数据库并启动生态建设，后因美国制裁不再对外销售，转向内部支撑使用；

腾讯 TDSQL - 基于 MySQL 分库分表开发，与关联公司长亮科技联合进入张家港农商行核心交易系统，但仅完成核心系统中三个模块中的一个；

中兴 GoldenDB - 基于 MySQL 开发，产品特性与腾讯类似，借助自身的应用开发能力进入中信银行信用卡交易系统，且内部还有美国特派的合规协调员。

此类厂商大多基于 MySQL 或 PostgreSQL 开发，通过中间件改造成为分布式架构，核心模块较依赖开源体系的技术输入。

C) 新兴创业小型数据库厂商：随着大数据蓬勃发展跟进的小型创业厂商，主要针对细分市场发力，主要代表厂商包括：

星环：营销能力及融资能力极强，客户数量 1000 以上，但本身并非数据库厂商，而是 Hadoop 大数据平台，且作为分支并未与主流 Hadoop 结合；

Pingcap：具备较强的开源生态，拥有众多互联网客户，但发展过程中引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

巨杉：在金融领域拥有近百家大型商业银行客户，企业用户总数超过 1000 家，发展过程中同样引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

柏睿：参与两个国际标准制定，撬动国家资源为其在国际上站台，但缺乏标杆客户及案例，应用推广仍需较长时间。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

2018 年商业数据库市场规模 147 亿，Oracle 在电信、金融、能源、电力领域占据主导地位，MySQL 在互联网行业应用广泛，同时这个行业存在一个较大的缺点，就是价格比较昂贵，且都基于传统的集中式架构。根据第三方统计数据，以传统集中式数据库市场为例，Oracle 占比 40.9%、IBM DB2 占比 11.9%、SQL Server 占比 6.7%、SAP 占比 5.9%，其余厂商占比分散。该市场以跨国巨头为主，

国产化安全自主先进下的国产数据库在未来将有很大的市场空间。

商业数据库市场规模



数据库占整个 IT 基础架构软件的高市场份额。根据 Gartner 统计，2017 年全球数据库管理软件的规模达到 388 亿美元，其中数据库软件占到整个 IT 基础架构软件的 20%。

中国大数据管理平台市场规模



目前，钱库数据库已经在贵阳银行与贵阳农商银行正式应用，完成我国数据库领域里程碑式的胜利，有望彻底解决在数据库技术上被欧美卡脖子的问题，弥补国际巨头数据库大规模裁员减少服务带来的我们国家核心领域的信息安全隐患。具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广。

(三) 生产经营（母公司口径）的历史情况

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
资产总额	21,278.91	27,900.33	7,853.00	28,455.27	23,715.17
负债总额	1,285.13	3,504.89	6,145.39	18,516.86	14,302.15
净资产	19,993.78	24,395.44	1,707.61	9,938.41	9,413.03
营业收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
税金附加	4.66	14.52	119.42	111.94	1.31
销售费用	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
管理费用	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
研发费用	0.00	103.09	1,964.71	2,585.23	1,636.19
财务费用	-13.35	12.29	77.67	20.24	-12.94
利润总额	-185.98	401.66	-5,619.05	3,547.67	-1,669.65
所得税费用	0.00	0.00	-686.36	894.48	-212.20
净利润	-185.98	401.66	-4,932.69	2,653.19	-1,457.45

上述财务经营数据单位为万元，从上表中可以看出企业从2017年起收入增长幅度很高，经询问了解，公司的收入是按照服务项目分期确认，经评估人员现场调查，公司数据库技术已经通过信通院、赛宝实验室测试验证符合ANSI SQL 92标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。2018年1月易鲸捷开源项目“Trafodion”成为Apache软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。目前公司服务范围涉及金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

（四）企业面临的竞争情况

1) 关键技术优势

易鲸捷数据库的核心目标就是作为最关键的基础核心技术替换Oracle，守住国家在金融等关键领域的底层核心技术安全底线，现已在金融核心交易系统等业务类型最复杂、稳定性要求最高的场景中得到验证，可从Oracle平滑迁移替换，为国家关键技术安全可控战略提供有力支撑。

技术优势介绍（四高两易一融合特性）：

高可靠：易鲸捷分布式数据库Qianbase为原生分布式架构，底层可基于X86或ARM服务器进行构架。整个集群设计无热点，任意节点出现问题，集群能够持

续对外提供服务，无任何影响。

高安全：Qianbase 在安全性方面能够保证任意节点断电、拔网线、拔磁盘、删除数据库服务进程等高压情况下，保证数据库稳定运行，持续提供对外服务。

高兼容：Qianbase 不仅能够兼容 ANSI 标准 SQL，同时能够兼容主流传统关系型数据库，保护客户现有资产，无需进行太大改动即可进行系统迁移。

高扩展：银行正在由传统线下交易转向线上交易，需要数据库横向扩展能力强，性能随节点提升线性增长。Qianbase 理论扩展值达到 1000+节点，目前最大规模集群为 260 节点。贵阳银行上线集群为 15+3 节点规模，能够支撑 3000TPS。

易使用：Qianbase 提供数据库开发、使用工具，能够让客户轻松上手，进行应用系统开发。

易管理：Qianbase 提供金融核心级别系统管理工具，能够做到统一管理、统一运维，一套运维工具对整个集群资源、任务、调度、权限等进行统一监控管理，同时提供实时告警功能，对数据库异常实时进行上报。

融合特性：传统金融 IT 系统中通常使用多种类型的数据库来分别满足其核心交易、分析挖掘等需求，Oracle 等传统国际垄断数据库通过建立合作伙伴生态、客户应用生态及程序员生态，形成了一整套的标准体系，来维持各系统间的稳定运行。但随着国产化替换在各行业的加速推进，留给国产数据库建立完善生态的窗口时间并不足够，导致金融体系的各个系统之间缺乏统一标准，难以将系统连通，数据难以顺畅流动，运维成本极高。Qianbase 作为融合型分布式数据库，可以通过一套数据库解决核心交易、分析挖掘、非结构化数据与结构化数据统一存储管理等需求，连通金融机构中的各套系统，一站式解决金融行业 IT 系统的数据库需求，连通各个系统之间的数据，大幅提升整体效率且易于维护。

2) SWOT 分析

优势：S (strengths)

独一无二的技术人才资源储备：公司具备 30 年完整的国际化研发经历和建制化的核心研发团队，国内研发人员经过核心技术原班人马的 5 年的共事培养，可全面支撑国内核心交易业务，且具备极强的自主造血能力；

业界领先的产品成熟度与应用案例：国内唯一在金融领域落地银行核心系统主库的国产数据库厂家，案例涵盖农商行与城商行两类客户，具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广；

核心高管极强的战略布局能力及执行力：创始人李静具备极强的战略规划布局能力及执行力，率先推动国内首个银行核心交易主库项目成功落地签单，并打造纯国产化解决方案，完成国产数据库在银行核心交易领域的突破，且具备极佳的领导能力。

劣势：W（weaknesses）

公司以研发人员为主，缺乏市场及销售团队，在行业内市场影响力不足，待快速培育周边技术生态，并建设完善的营销推广体系；

机会：O（opportunities）：

核心交易领域市场增长速度极快，国家对于 2023 年内完成各行业的国产化需求，带来潜在的千亿规模存量市场；

核心交易数据库软件市场进入门槛极高，国内竞争对手稀少，且易鲸捷在角色定位和产品技术上均具备差异化优势；

挑战：T（threats）：

诸多竞争对手正在试图进入核心交易市场，虽然技术仍存在一定的缺陷，但部分巨头可利用其集团层面的资源撬动市场，蓝海市场的空窗期有限，易鲸捷迫切需要引入生态产业资源快速成长。术有深刻理解，是开发团队最核心的优势。

七、被评估企业的资产与财务分析

（一）资产配置和使用情况

1. 经营性资产的配置和使用情况

经营性资产是用于从事生产经营的资产。经对企业资产的清查核实发现，被评估单位在评估基准日的经营资产为流动资产、固定资产、无形资产。

2. 非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，在评估基准日之后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，在评估基准日之后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

（二）历史年度（母公司口径）财务状况与经营业绩

评估基准日及前几年（母公司口径）资产负债表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
----	-------	-------	-------	-------	-----------

一、流动资产合计	13,124.64	17,278.99	3,891.33	25,211.21	20,620.37
货币资金	726.00	187.20	1,900.13	17,527.63	9,150.22
应收账款	234.78	463.74	1,279.90	4,810.32	8,847.28
预付款项	26.24	27.38	87.72	75.19	72.63
其他应收款	12,109.75	16,552.48	233.68	2,214.89	1,958.45
存货	0.00	47.49	389.89	386.39	180.65
其它流动资产	27.87	0.70	0.00	196.79	411.13
二、非流动资产合计	8,154.27	10,621.34	3,961.67	3,244.06	3,094.81
长期股权投资	7,690.39	7,690.39	1,000.00	1,000.00	1,000.00
固定资产	144.72	169.97	247.18	426.03	615.02
无形资产	259.36	2,739.15	3.11	1.13	6.95
开发支出	59.80	21.83	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	2,711.37	1,816.89	1,472.83
三、资产总计	21,278.91	27,900.33	7,853.00	28,455.27	23,715.17
四、流动负债合计	975.13	2,999.33	5,695.39	14,066.86	10,992.78
短期借款	0.00	0.00	1,000.00	1,950.00	500.00
应付票据	0.00	0.00	0.00	2,812.31	4,278.88
应付账款	150.76	287.76	2,374.15	6,363.15	5,197.61
预收款项	11.17	150.02	536.39	1,969.84	94.63
应付职工薪酬	0.49	0.49	50.48	60.80	5.14
应交税费	1.84	46.52	231.92	3.49	2.17
其它应付款	810.87	2,514.19	1,502.45	907.27	914.35
其他流动负债	0.00	0.36	0.00	0.00	0.00
五、非流动负债合计	310.00	505.56	450.00	4,450.00	3,309.37
递延收益	310.00	505.56	450.00	4,450.00	3,309.37
六、负债合计	1,285.13	3,504.89	6,145.39	18,516.86	14,302.15
七、净资产(所有者权益)	19,993.78	24,395.44	1,707.61	9,938.41	9,413.03

评估基准日及前几年（母公司口径）利润表如下：

金额单位：人民币万元

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
一、营业总收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
其中：主营业务收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业总成本	555.69	1,715.85	10,359.84	16,223.59	7,038.12
营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25

主营业成本	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	4.66	14.52	119.42	111.94	1.31
销售费用	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
管理费用	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
研发费用	0.00	103.09	1,964.71	2,585.23	1,636.19
财务费用	-13.35	12.29	77.67	20.24	-12.94
三、营业利润	-286.01	397.63	-5,650.42	3,547.67	-1,669.65
加：营业外收入	100.03	4.03	32.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.63	0.00	0.00
四、利润总额	-185.98	401.66	-5,619.05	3,547.67	-1,669.65
减：所得税费用	0.00	0.00	-686.36	894.48	-212.20
五、净利润	-185.98	401.66	-4,932.69	2,653.19	-1,457.45

1. 盈利能力分析

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
一、盈利能力状况					
净资产收益率(%)	1.81	-37.79	45.56	-15.47	-1.47
总资产报酬率(%)	1.68	-30.99	20.08	-6.37	-3.90
销售(营业)利润率(%)	26.76	-61.37	17.14	-26.66	-11.03
盈余现金保障倍数	-11.98	0.83	2.78	5.32	-0.76
成本费用利润率(%)	23.41	-54.24	21.87	-24.15	-8.28
资本收益率(%)	3.61	-38.77	18.02	-9.25	-6.60

收入从2017年的228.00万元增长到2020年的20,694.40万元，企业前期属于技术产品研发阶段和市场开发期间，因此成本费用相对较高，盈利能力较低，随着收入增加，企业的盈利能力逐渐变好。

2. 资产质量状况

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
二、资产质量状况					
总资产周转率(次)	0.06	0.51	1.14	0.25	0.49
应收账款周转率(次)	3.22	8.14	3.54	0.50	3.85
不良资产比率(新制度)(%)					
流动资产周转率(次)	0.10	0.87	1.42	0.28	0.67
资产现金回收率(%)	-19.57	-22.92	40.58	-30.52	-8.11

收入从2017年的228.00万元增长到2020年的20,694.40万元，企业前期属于技术产品研发阶段和市场开发期间，因此成本费用相对较高，随着收入增加，企业的资产质量状况逐渐变好。

3. 债务风险状况

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
三、债务风险状况					
资产负债率(%)	12.56	78.26	65.07	60.31	54.05
已获利息倍数		-69.49	37.53	-35.69	-22.55
速动比率(%)	576.09	68.32	179.22	187.58	252.81
现金流动负债比率(%)	-160.46	-71.93	52.37	-72.42	-63.11
带息负债比率(%)	0.00	16.27	10.53	3.50	7.57
或有负债比率(%)					

企业前期属于技术产品研发阶段和市场开发期间，因此成本费用相对较高，造成负债较高，现金流很低，随着收入增加，企业的状况逐渐变好。

4. 经营增长状况

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
四、经营增长状况					
销售(营业)增长率(%)	556.71	509.98	126.00	-69.03	280.92
资本保值增值率(%)	122.02	7.00	582.01	94.71	201.43
销售(营业)利润增长率(%)	-239.03	-1,521.02	-162.78	-148.17	-517.75
总资产增长率(%)	31.12	-71.85	262.35	-16.66	51.24
技术投入比率(%)	10.85	21.69	12.49	25.53	17.64

被评估公司成立于2015年，其2017年收入228.58万元，2018年收入1,501.13万元，2019年收入9,156.68万元，2020年度收入20,694.40万元。公司前几年是处于技术产品研发阶段和市场开发期间，成本费用较高盈利能力差，随着相关产品技术的完善而逐渐打开市场，企业已经被市场认可，企业凭借自身的优势已经开始了国内首个银行数据库国产化项目的实施并取得了良好的进展。

八、评估计算及分析过程

(一) 收益模型的选取

资产评估人员会对本项目的目的和特点，选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型如下：

企业股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、负债价值

(1) 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日以后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

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

式中：P——经营性资产价值；

i——预测年度；

r——折现率；

R_i ——第 i 年企业自由现金流量；

n——预测期年限；

R_{n+1} ——预测期后企业自由现金流量(终值)

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=净利润+税后利息支出+折旧及摊销-资本性支出-营运
资金变动额

其中，折现率(加权平均资本成本, WACC)计算公式如下：

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

式中： R_e ——权益资本成本；

R_d ——债务资本成本；

$E/(D+E)$ ——权益资本占全部资本的比重

$D/(D+E)$ ——债务资本占全部资本的比重

T——所得税率

其中：权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，计算式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

式中： R_e ——股权收益率

R_f ——无风险收益率

β ——企业风险系数

MRP——市场风险溢价

R_s ——公司特有风险调整系数

(2) 溢余资产价值

溢余资产是指在评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日以后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产需要单独分析和评估。

(3) 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日以后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债需要单独分析和评估。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

（二）收益期和预测期的确定

1. 收益期的确定

对于公司，该类公司主要经营业务是业务，其收益期主要考虑的因素是。故采用无限年期评估。

2. 预测期的确定

评估人员经过综合分析，确定评估基准日至 2025 年为明确预测期，2026 年以后为永续期。

在对企业收入、成本、费用、资本结构、风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，即 2021 年 7 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，收益期为无限期。

（三）收益预测说明

对未来年度收益的预测是由被评估单位管理当局根据中长期规划提供的。评估人员分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

1. 营业收入预测

（1）历史经营业绩分析

贵州易鲸捷信息技术有限公司拥有自主安全的核心数据库技术，经信通院、赛宝实验室测试验证，易鲸捷数据库安全符合 ANSI SQL 92 标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。与普遍基于开源的 MySQL 或 PostgreSQL 来开发的国产数据库最大的不同是，Trafodion 开源技术完全由易鲸捷团队自主研发，做到完全自主安全与属地管辖，具备核心技术底层架构的全面控制与调整能力。2018 年 1 月，易鲸捷开源项目“Trafodion”成为 Apache 软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。

目前的公司的核心产品或服务情况如下：

1. EsgynDB 核心数据库

自公司成立以来，易鲸捷推出企业版本的数据库 EsgynDB，并将产品版本从 0.9 迭代更新至目前的 2.7 版本，添加了针对企业客户定制化的双活、多租户、Hadoop 相关的中间件与软件、软件的稳定性优化、全量/增量备份、全球首创的冷热数据异构化处理等功能。

EsgynDB 具备更健壮的发布版本、更充分的测试和修复；提供完整的支持以满足 SA 的要求，更丰富的数据库管理、数据库开发、数据库迁移等各种工具；增强版的安装及安装支持；增强版的文档和服务；多数据中心的支持；可用性、灾备及更好的扩展性等一系列满足企业级应用的功能。

2. 钱库金融数据库

在率先通过银行核心交易系统所有功能与性能测试，实现了国产数据库在银行核心交易系统中应用零的突破后，易鲸捷基于其核心技术，开发满足诸多金融领域的专业化需求，推出了针对金融领域核心交易的金融版数据库“钱库”R1.0 版本。

钱库数据库延续了易鲸捷融合型分布式的技术特色，并添加诸多金融领域的特色功能，可以全面支持银行核心业务，包括核心交易、支付、柜面等。具备 100% 分布式架构，兼容 Oracle 功能，支持传统金融应用平滑迁移，具备银行化的运维管理和信息安全控制等功能，以及高性能、高并发、高可靠性等关键特性，全面符合金融领域的业务所需。

目前，钱库数据库已经在贵阳银行与贵阳农商银行正式应用，完成我国数据库领域里程碑式的胜利，有望彻底解决在数据库技术上被欧美卡脖子的问题，弥补国际巨头数据库大规模裁员减少服务带来的我们国家核心领域的信息安全隐

患。

钱库数据库 2.0 版本也正在开发完善中，将在原有基础上进一步轻量化，针对金融行业，特别是银行核心交易业务系统在一致性、及时性、可靠性等方面的需求进行设计、优化和增强，能够最大程度的保证金融关键数据的安全稳定。“钱库数据库 2.0”主要用于银行、证券、保险等金融行业客户交易类需求为主的多种业务场景中。由于金融行业的特点，决定了能够满足金融行业客户苛刻需求的软、硬件产品也就占领了行业的制高点，也就意味着相应软、硬件产品也能够满足不同行业客户的需求。

“钱库数据库 2.0”支持 SQL 和分布式事务，具有优秀的可扩展性、强一致性和异地多活的高可用性。它能够在无人干预情况下，以极短的中断延时容忍磁盘、主机、机架、机房甚至整个数据中心故障。能够满足不同行业客户在各种数据量规模、以及各种并发规模下 OLTP，轻度、实时 OLAP 查询分析等业务场景的需要。

“钱库数据库 2.0”由于其轻量级的特性，易于部署及维护，将基于该产品打造“QianDB 一体机”，满足国内各类银行和金融机构客户快速部署、高效稳定运行的需求，提供标准化、高性能、高可靠、方便扩展的“分布式数据库一体机”。

2017 年—2021 年 6 月的历史营业收入统计如下：

历史营业收入统计表

金额单位：人民币万元

序号	产品种类	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30
	主营业务收入	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
1	软件	6.86	40.53	168.58	1,395.10	468.81
2	硬件	-	150.01	3,537.45	8,231.30	2,663.43
3	服务	221.73	1,310.59	5,450.65	11,068.00	3,276.88
	合计	228.58	1,501.13	9,156.68	20,694.40	6,409.12
	增长率	684.7%	556.7%	510.0%	126.0%	

上述财务经营数据单位为万元，从上表中可以看出企业近几年起收入增长幅度很高，经询问了解，公司的收入是按照服务项目分期确认，经评估人员现场调查，公司数据库技术已经通过信通院、赛宝实验室测试验证符合 ANSI SQL 92 标准，可以从甲骨文数据库平滑迁移。2018 年 1 月易鲸捷开源项目“Trafodion”成为 Apache 软件基金会顶级项目。自此，国内的数据库技术首次进入全球顶级开源体系，引领全球数据库技术发展的趋势。目前公司服务范围涉及金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

（2）竞争优势分析

1) 关键技术优势

易鲸捷数据库的核心目标就是作为最关键的基础核心技术替换 Oracle，守住国家在金融等关键领域的底层核心技术安全底线，现已在金融核心交易系统等

业务类型最复杂、稳定性要求最高的场景中得到验证，可从 Oracle 平滑迁移替换，为国家关键技术安全可控战略提供有力支撑。

技术优势介绍（四高两易一融合特性）：

高可靠：易鲸捷分布式数据库 Qianbase 为原生分布式架构，底层可基于 X86 或 ARM 服务器进行构架。整个集群设计无热点，任意节点出现问题，集群能够持续对外提供服务，无任何影响。

高安全：Qianbase 在安全性方面能够保证任意节点断电、拔网线、拔磁盘、删除数据库服务进程等高压情况下，保证数据库稳定运行，持续提供对外服务。

高兼容：Qianbase 不仅能够兼容 ANSI 标准 SQL，同时能够兼容主流传统关系型数据库，保护客户现有资产，无需进行太大改动即可进行系统迁移。

高扩展：银行正在由传统线下交易转向线上交易，需要数据库横向扩展能力强，性能随节点提升线性增长。Qianbase 理论扩展值达到 1000+节点，目前最大规模集群为 260 节点。贵阳银行上线集群为 15+3 节点规模，能够支撑 3000TPS。

易使用：Qianbase 提供数据库开发、使用工具，能够让客户轻松上手，进行应用系统开发。

易管理：Qianbase 提供金融核心级别系统管理工具，能够做到统一管理、统一运维，一套运维工具对整个集群资源、任务、调度、权限等进行统一监控管理，同时提供实时告警功能，对数据库异常实时进行上报。

融合特性：传统金融 IT 系统中通常使用多种类型的数据库来分别满足其核心交易、分析挖掘等需求，Oracle 等传统国际垄断数据库通过建立合作伙伴生态、客户应用生态及程序员生态，形成了一整套的标准体系，来维持各系统间的稳定运行。但随着国产化替换在各行业的加速推进，留给国产数据库建立完善生态的窗口时间并不足够，导致金融体系的各个系统之间缺乏统一标准，难以将系统连通，数据难以顺畅流动，运维成本极高。Qianbase 作为融合型分布式数据库，可以通过一套数据库解决核心交易、分析挖掘、非结构化数据与结构化数据统一存储管理等需求，连通金融机构中的各套系统，一站式解决金融行业 IT 系统的数据库需求，连通各个系统之间的数据，大幅提升整体效率且易于维护。

2) SWOT 分析

优势：S（strengths）

独一无二的技术人才资源储备：公司具备 30 年完整的国际化研发经历和整

建制的核心研发团队，国内研发人员经过核心技术原班人马的 5 年的共事培养，可全面支撑国内核心交易业务，且具备极强的自主造血能力；

业界领先的产品成熟度与应用案例：国内唯一在金融领域落地银行核心系统主库的国产数据库厂家，案例涵盖农商行与城商行两类客户，具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广；

核心高管极强的战略布局能力及执行力：创始人李静具备极强的战略规划布局能力及执行力，率先推动国内首个银行核心交易主库项目成功落地签单，并打造纯国产化解决方案，完成国产数据库在银行核心交易领域的突破，且具备极佳的领导能力。

劣势：W（weaknesses）

公司以研发人员为主，缺乏市场及销售团队，在行业内市场影响力不足，待快速培育周边技术生态，并建设完善的营销推广体系；

机会：O（opportunities）：

核心交易领域市场增长速度极快，国家对于 2023 年内完成各行业的国产化需求，带来潜在的千亿规模存量市场；

核心交易数据库软件市场进入门槛极高，国内竞争对手稀少，且易鲸捷在角色定位和产品技术上均具备差异化优势；

挑战：T（threats）：

诸多竞争对手正在试图进入核心交易市场，虽然技术仍存在一定的缺陷，但部分巨头可利用其集团层面的资源撬动市场，蓝海市场的空窗期有限，易鲸捷迫切需要引入生态产业资源快速成长。

（3）营业收入预测

全球数据库市场中前五大供应商甲骨文（Oracle）、IBM（国际商业机器公司）、微软等国际厂商占据了 87.7% 的市场，尤其在数据库最核心的金融交易业务中，中国 2000 多家银行的核心交易系统无一例外均采用 Oracle 或 IBM 的数据库。这些国际巨头数据库一旦停止服务，可能导致企业或政府核心业务面临全面瘫痪。

2016 年 10 月 9 日，习近平总书记在中共中央政治局第三十六次集体学习时强调，“要紧紧牵住核心技术自主创新这个‘牛鼻子’，抓紧突破网络发展的前沿技术和具有国际竞争力的关键核心技术，加快推进国产自主安全国产化计划，

构建安全可控的信息技术体系。”

近年来，网络安全事件频发，棱镜计划、中兴事件、华为事件历历在目，我国的网络安全正在面临严峻挑战，根源在于部分核心技术和设备受制于人，证明了我国的重要数据放在国外数据库中，若是不采用国产自主安全的数据库安全技术进行加固，数据库中的涉密信息将有很大的泄漏风险。如果源代码数据库都是自己的，我们就可以针对自己的需求进行有效修改，类似事件便可有效避免。

新冠疫情持续影响，全球贸易环境不稳定因素增加，行业短板凸显，国产化越来越成为大势所趋。如果说国产化是一场战争，那么 CPU、操作系统、数据库等基础软硬件，就是“自主安全”的“正面战场”，是国家网络安全的基础和保障。

操作系统、中间件、数据库是基础架构软件领域开发难度最大的三个部分，国产化周期非常长，因此国产数据库会有很大的机会。核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，国内不仅是数据库在银行核心交易领域案例极少，国产操作系统、芯片、服务器、中间件等均未在金融核心交易领域实现应用。

国产化已势在必行，金融领域牵一发而动全身的特殊性，使数据库的替换敏感而慎重，成功案例经验成为数据库提供商在核心交易领域的“入场券”。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证。

贵州银行的沙箱测试项目已经于 2021 年 1 月完成验收，至今状况良好。

2019 年初即签署贵州农商银行数据库应用试点项目合同价约为 1.2 亿元，已经于 2021 年 5 月完成验收。

2020 年签单贵阳银行核心交易系统主库全面替换的项目（包含易鲸捷数据库、操作系统、中间件及应用），合同金额近 4.3 亿元，计划于 2022 年上半年正式上线。这将是第一套全国国产化银行核心交易系统应用的解决方案，计划经由金融行业主管部门树立成为金融领域的标杆，在全国范围内实现快速推广。有望彻底解决在数据库技术上被欧美卡脖子的问题，弥补国际巨头数据库大规模裁员减少服务带来的我们国家核心领域的信息安全隐患。具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广。目前公司和南京银行已经有了合作意向。

被评估单位在 2017 至 2020 年度的收入增幅在 120%至 680%之间。

此次根据企业的实际营业能力及历史年度的产品和销售数据情况，结合最近的销售行情为基础，考虑目前行业发展情况及被评估单位的竞争优势分析，测算未来年度的收入情况。

有关营业收入的预测，详见以下《营业收入预测表》

营业收入（母公司口径）预测表：

单位：万元

序号	产品种类	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
1	软件	231.20	1,303.63	3,438.40	4,977.97	5,234.19
2	硬件	2,619.04	9,837.58	25,947.20	37,565.23	39,498.75
3	服务	3,950.70	13,459.94	35,501.40	51,397.40	54,042.88
	合计	6,800.94	24,601.15	64,887.00	93,940.60	98,775.82
	增长率	-36.2%	86.2%	163.8%	44.8%	5.1%

2. 营业成本预测

(1) 历史成本分析

被评估单位的营业成本主要为企业的生产成本，评估人员在企业管理当局提供的成本费用预测的基础上，通过对企业历史营业成本明细项的分析，成本主要包括外购劳务、人工成本、技术服务、其他费用。各产品历史单位成本如下：

2017年—2021年6月的历史营业成本统计如下：

营业成本（母公司口径）历史情况统计表

单位：万元

序号	产品名称	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
1	工资	42.00	132.73	388.67	377.99	498.40
2	差旅费	0.00	1.85	33.13	117.10	82.75
3	市内交通费	0.00	0.00	0.51	2.82	1.68
4	业务招待费	0.00	0.00	0.13	1.90	1.57
5	办公费	0.00	0.00	0.14	1.04	1.34
6	技术服务	19.59	876.75	2,034.39	2,118.64	1,622.65
7	委托研发支出	0.00	0.00	1,435.67	1,501.66	906.19
8	加班餐费	0.00	0.00	1.25	0.38	1.47
9	电话费	0.00	0.00	0.64	1.84	1.97
10	团建费	0.00	0.00	0.35	4.64	1.79
11	测试费	0.00	0.00	0.00	91.32	3.35

序号	产品名称	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
12	设备租赁	0.00	0.00	124.87	14.31	41.97
13	库存商品（硬件产品）	0.00	88.03	2,574.81	6,202.48	161.06
14	库存商品（软件产品）	156.38	25.86	500.20	347.79	42.71
15	折旧			0.00	0.00	23.37
	合计	217.96	1,125.20	7,094.76	10,783.93	3,392.25
	营业成本/营业收入比例	95.4%	75.0%	77.5%	52.1%	52.9%

从上面的情况显示，成本占收入比利的数据已经由前几年的75%下降到目前的52%，可见被评估公司的成本支出占收入的比重呈现为降低的情况。

企业成本中的各明细成本项目占总部成本比例数据情况：

成本占收入比例数	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本	19.27%	11.80%	5.48%	3.51%	14.69%
差旅费	0.00%	0.16%	0.47%	1.09%	2.44%
市内交通费	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	0.05%
业务招待费	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.05%
办公费	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.04%
技术服务	8.99%	77.92%	28.67%	19.65%	47.83%
委托研发支出	0.00%	0.00%	20.24%	13.93%	26.71%
加班餐费	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.04%
电话费	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.06%
团建费	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.05%
测试费	0.00%	0.00%	0.00%	0.85%	0.10%
设备租赁	0.00%	0.00%	1.76%	0.13%	1.24%
库存商品（硬件产品）	0.00%	7.82%	36.29%	57.52%	4.75%
库存商品（软件产品）	71.74%	2.30%	7.05%	3.23%	1.26%
折旧	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（2）未来成本预测

1）技术服务、库存商品的预测，此次根据企业历史数据及综合判断分析后进行测算。

2）直接人工的预测，此次根据人员数量和薪酬水平等历史数据进行分析后测算。

3）委托研发支出根据未来业务量所需人员及费用，结合历史数据进行分析后测算。

4）其他费用根据其中的各项明细分析测算。

有关营业成本的预测，详见以下《营业成本预测表》。

营业成本（母公司口径）预测表：

单位：万元

序号	产品名称	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
----	------	------------	-------	-------	-------	-------

序号	产品名称	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
1	工资	284.46	1,028.99	2,662.81	3,855.11	4,053.53
2	差旅费	47.97	173.51	449.01	650.06	683.52
3	市内交通费	1.00	3.61	9.34	13.52	14.21
4	业务招待费	0.79	2.85	7.38	10.69	11.24
5	办公费	0.61	2.22	5.75	8.32	8.75
6	技术服务	1,155.30	4,179.08	10,814.60	15,387.47	15,511.75
7	委托研发支出	731.40	2,645.72	6,846.57	9,912.17	10,422.35
8	加班餐费	0.77	2.80	7.25	10.49	11.03
9	电话费	1.01	3.65	9.46	13.69	14.39
10	团建费	1.21	4.37	11.31	16.37	17.21
11	测试费	11.36	41.09	106.33	153.95	161.87
12	设备租赁	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13	库存商品（硬件产品）	1,184.15	4,283.43	11,084.63	16,047.85	16,873.85
14	库存商品（软件产品）	138.59	501.32	1,297.30	1,878.18	1,974.85
15	折旧	14.40	28.81	28.81	28.81	28.81
	合计	3,573.02	12,901.45	33,340.55	47,986.66	49,787.38
	营业成本/营业收入比例	52.5%	52.4%	51.4%	51.1%	50.4%

2. 税金及附加预测

根据相关税法规定，企业涉及的主要税种及税率包括：

被评估企业产品收入为征收增值税一般纳税人，其销售货物的税率为13%，提供劳务的税率为6%，城建税为流转税额的5%，教育费附加为流转税额的3%，地方教育附加2%。

有关税金及附加的预测，详见以下《税金及附加预测表》。

税金及附加预测表

单位：万元

		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
销项税	万元	607.57	2,255.95	5,950.21	8,614.46	9,057.85
营业收入	万元	2,850.24	11,141.21	29,385.60	42,543.20	44,732.94
销项税	13%	370.53	1,448.36	3,820.13	5,530.62	5,815.28
其他业务收入	万元	3,950.70	13,459.94	35,501.40	51,397.40	54,042.88
销项税	6%	237.04	807.60	2,130.08	3,083.84	3,242.57
进项税	万元	278.39	960.70	2,421.23	3,475.15	3,612.92
材料费	万元	1,322.73	4,784.74	12,381.93	17,926.03	18,848.70
进项税	13%	171.96	622.02	1,609.65	2,330.38	2,450.33
燃料动力费	万元	1.99	7.18	15.15	21.93	23.06
进项税	13%	0.26	0.93	1.97	2.85	3.00

运费	万元	103.05	357.89	852.36	1,223.99	1,286.99
进项税	9%	9.27	32.21	76.71	110.16	115.83
房屋租赁费	万元	157.91	178.31	183.66	189.17	194.84
进项税	9%	13.04	14.72	15.16	15.62	16.09
设备租赁费	万元	2.68	12.66	13.29	13.96	14.65
进项税	13%	0.35	1.65	1.73	1.81	1.91
劳务支出	万元	1,278.76	4,592.32	11,706.18	16,678.26	16,868.99
进项税	6%	76.73	275.54	702.37	1,000.70	1,012.14
固定资产资本支出	万元	52.14	104.27	104.27	104.27	104.27
进项税	13%	6.78	13.56	13.56	13.56	13.56
无形资产资本性支出	万元	0.21	1.24	1.24	1.24	1.24
进项税	6%	0.01	0.07	0.07	0.07	0.07
期初待抵扣进项税	万元					
应交增值税	万元	329.18	1,295.26	3,528.98	5,139.31	5,444.93
附加税金	万元					
城建税	5%	16.46	64.76	176.45	256.97	272.25
教育费附加	3%	9.88	38.86	105.87	154.18	163.35
地方教育费附加	2%	6.58	25.91	70.58	102.79	108.90
印花税	万元	2.67	9.68	25.45	36.84	38.74
车船使用税	万元		0.04	0.04	0.04	0.04
税金及附加合计	万元	35.59	139.24	378.38	550.81	583.27
税金附加/营业收入		0.5%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%

3. 销售费用预测

企业销售费用包括办公费、房屋租赁、人工成本、业务招待费、差旅费、交通费、通讯费、其他等。

2017年—2021年6月的历史销售费用统计如下：

销售费用（母公司口径）历史情况统计表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本	万元	8.11	48.43	119.51	119.51	68.75
办公费	万元	1.45	3.35	2.46	1.12	0.87
快递费	万元	0.19	0.38	-	0.08	0.01
业务招待费	万元	27.13	19.78	8.74	12.58	8.49
差旅费	万元	85.45	60.90	43.56	51.60	16.82
通讯费	万元	4.03	3.83	3.71	4.47	2.97
办公室房租	万元	-	1.12	7.73	11.00	-
市内交通费	万元	3.61	3.23	4.46	1.08	0.43

服务费	万元	-	1.34	0.45	-	-
加班餐费	万元	0.37	0.90	-	0.05	-
电费	万元	-	0.01	0.09	-	-
物业管理费	万元	-	0.04	0.25	-	-
折旧费	万元	0.07	0.67	1.05	1.12	0.58
会议费	万元	0.30	0.07	4.72	4.94	47.17
咨询费	万元	-	-	-	259.83	-
宣传费	万元	51.62	69.25	39.63	117.35	43.79
招标费	万元	-	-	50.15	36.29	3.99
其他	万元	-	-	0.95	0.02	3.54
销售费用合计	万元	182.31	213.30	287.44	621.05	197.41
销售费用占收入的比例		79.8%	14.2%	3.1%	3.0%	3.1%

企业 2018 至 2020 年的销售费用占收入比例为 14%—3%，此次企业根据销售费用的明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的销售费用。

有关销售费用的预测，详见以下《销售费用预测表》。

销售费用（母公司口径）预测表：

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
人工成本	万元	65.05	196.08	413.75	599.00	629.83
办公费	万元	1.00	3.03	6.38	9.24	9.72
快递费	万元	0.01	0.04	0.08	0.12	0.13
业务招待费	万元	6.37	19.20	40.51	58.65	61.67
差旅费	万元	21.75	65.57	138.35	200.30	210.61
通讯费	万元	2.39	7.20	15.20	22.01	23.14
办公室房租	万元	16.78	17.28	17.80	18.33	18.88
市内交通费	万元	1.32	3.98	8.40	12.16	12.79
服务费	万元	0.11	0.32	0.68	0.98	1.03
加班餐费	万元	0.01	0.02	0.04	0.05	0.05
电费	万元	0.02	0.06	0.13	0.19	0.20
物业管理费	万元	0.53	0.55	0.57	0.58	0.60
折旧费	万元	0.36	0.71	0.71	0.71	0.71
会议费	万元	17.91	53.98	113.90	164.91	173.39
咨询费	万元	28.45	85.77	180.98	262.01	275.50
宣传费	万元	37.31	112.48	237.34	343.61	361.30

招标费	万元	17.21	51.89	109.48	158.51	166.66
其他	万元	1.45	4.36	9.20	13.32	14.01
销售费用合计	万元	218.03	622.53	1,293.52	1,864.70	1,960.24
销售费用占收入的比例		3.2%	2.5%	2.0%	2.0%	2.0%

4. 管理费用预测

企业管理费用内容主要包括人工成本、折旧摊销费、办公差旅费、车辆费、水电、租金、业务招待费、通讯费等。

2017年—2021年6月的历史管理费用统计如下：

管理费用（母公司口径）历史情况统计表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本	万元	62.84	114.11	212.70	89.08	45.30
办公费	万元	21.45	11.10	63.64	67.43	38.46
业务招待费	万元	3.96	5.59	11.81	20.82	20.06
差旅费	万元	25.95	40.29	41.04	38.98	31.37
通讯费	万元	3.10	4.15	5.84	3.98	4.40
办公室房租	万元	0.00	0.64	86.85	70.77	14.68
办公室物业管理费	万元	0.58	0.04	0.00	6.60	3.06
服务费	万元	32.59	4.09	49.29	9.29	0.00
折旧费	万元	0.06	1.34	4.06	6.94	4.02
电费	万元	0.00	0.01	0.00	10.05	1.50
残保金	万元	0.00	0.00	6.13	9.92	0.00
审计费	万元	0.00	0.00	0.00	25.38	17.02
聘请中介机构费	万元	5.25	50.88	0.00	28.88	0.00
无形资产摊销	万元	0.00	0.04	0.00	1.30	2.09
服务费	万元	0.00	0.00	90.23	0.00	4.48
加班餐费	万元	0.61	0.00	0.00	2.11	0.25
会费	万元	4.17	7.01	0.00	6.50	5.00
会议费	万元	0.40	0.00	14.88	0.00	0.00
市内交通费	万元	2.52	5.25	0.00	3.30	0.80
快递费	万元	0.57	1.04	0.00	1.44	0.71
咨询费	万元	0.00	0.00	0.00	137.03	9.27
印花税	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股份支付	万元	0.00	0.00	215.36	577.87	185.44
会员费	万元	0.00	0.00	5.45	0.00	0.00
律师费	万元	0.00	0.00	0.00	224.82	166.86

其他	万元	0.08	1.85	8.57	36.23	17.20
委托美国公司研发款	万元	0.00	0.00	0.00	630.18	1,246.69
保洁费	万元	0.00	0.00	0.00	2.00	1.20
津贴	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	3.07
测试费	万元	0.00	0.00	0.00	90.30	0.94
管理费用合计	万元	164.11	247.45	815.84	2,101.19	1,823.90
管理费/营业收入		71.8%	16.5%	8.9%	10.2%	28.5%

企业 2018 至 2020 年的管理费用占收入比例为 9%—17%，呈下降趋势。

此次企业根据管理费用中的各明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的费用数据。

有关管理费用的预测，详见以下《管理费用预测表》。

管理费用（母公司口径）预测表

单位：万元

	单位	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
人工成本	万元	62.47	225.97	476.81	690.30	725.83
办公费	万元	34.27	123.96	261.56	378.67	398.16
业务招待费	万元	12.70	45.93	96.92	140.31	147.54
差旅费	万元	24.13	87.30	184.21	266.69	280.42
通讯费	万元	3.20	11.56	24.39	35.32	37.14
办公室房租	万元	2.10	17.28	17.80	18.33	18.88
办公室物业管理费	万元	0.00	0.55	0.57	0.58	0.60
服务费	万元	8.70	31.48	66.43	96.17	101.12
折旧费	万元	2.48	8.34	8.34	8.34	8.34
电费	万元	1.97	7.12	15.02	21.74	22.86
残保金	万元	2.27	8.22	17.34	25.10	26.39
审计费	万元	10.31	37.28	78.66	113.89	119.75
聘请中介机构费	万元	3.92	14.17	29.91	43.30	45.53
无形资产摊销	万元	0.21	1.24	1.24	1.24	1.24
服务费	万元	15.43	55.82	117.79	170.53	179.31
加班餐费	万元	0.39	1.41	2.97	4.30	4.52
会费	万元	2.90	10.48	22.12	32.02	33.67
会议费	万元	2.25	8.13	17.15	24.83	26.11
市内交通费	万元	0.77	2.79	5.89	8.53	8.97
快递费	万元	0.48	1.75	3.69	5.34	5.62
咨询费	万元	22.33	80.78	170.44	246.76	259.46
印花税	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股份支付	万元	69.79	163.99	88.28	27.57	0.00

会员费	万元	0.82	2.98	6.28	9.09	9.56
律师费	万元					
其他	万元	13.15	47.55	100.34	145.27	152.74
委托美国公司研发款	万元					
保洁费	万元	0.76	2.73	5.76	8.35	8.77
津贴	万元	1.24	4.48	9.46	13.69	14.39
测试费	万元	12.63	45.69	96.41	139.58	146.77
管理费用合计	万元	311.66	1,048.99	1,925.77	2,675.85	2,783.69
管理费/营业收入		4.6%	4.3%	3.0%	2.8%	2.8%

股份支付为对职工的股权激励期权，属于非付现支出事项，该股权激励奖励是根据职工对公司的贡献程度和其他约定条件来确定。本次根据股份支付方案中的计划每年的计提数据，预测未来年度的股份支付数据。

律师费是处理美国子公司的停业人员遣散事务发生的相关律师费用，因美国子公司的业务已经处理完，后续不会发生律师费，因此不再预测该项费用支出的数据。

支付给美国公司的委托研发款，因美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止了技术研发业务的工作，目前公司处于停业无人状况。因为以后不再有委托美国公司研发事项，因此不再对该项支出预测未来数据。

5. 研发费用预测

企业研发费用内容主要包括人工成本、差旅费、招待费、材料费等。

2017年—2021年6月的历史研发费用统计如下：

研发费用（母公司口径）历史情况统计表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
研发费用						
人工成本	万元	-	77.33	263.93	419.57	177.92
交通差旅费	万元	-	-	37.37	6.00	-
设备租赁费	万元	-	-	20.75	77.49	16.63
装修、折旧、摊销	万元	-	12.67	48.10	88.19	56.61
委托开发费	万元	-	-	1,594.56	1,994.08	1,375.04
直接投入	万元	-	10.08	-	-	-
其他费用	万元	-	3.01	-	-	10.01
测试费	万元	-	-	-	-	-
办公室房租	万元					

办公室物业管理费	万元					
研发费用合计	万元	-	103.09	1,964.71	2,585.33	1,636.19
研发费/营业收入		0.0%	6.9%	21.5%	12.5%	25.5%

企业 2018 至 2020 年的研发费用占收入比例为 7%—22%，研发费用占收入比例数据呈逐年下降趋势。

此次企业根据研发费用中的各明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的费用数据。

有关研发费用的预测，详见以下《研发费用预测表》。

研发费用（母公司口径）预测表：

单位：万元

	单位	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
人工成本	万元	174.60	598.34	1,534.32	2,030.92	2,135.46
交通差旅费	万元	9.19	31.50	80.79	106.94	112.44
设备租赁费	万元	4.47	21.10	22.15	23.26	24.42
装修、折旧、摊销	万元	34.90	69.79	69.79	69.79	69.79
委托开发费	万元	1,043.78	3,576.95	9,172.35	12,141.11	12,766.02
直接投入	万元	-	-	-	-	-
其他费用	万元	2.63	9.03	23.15	30.64	32.21
测试费	万元	-	-	-	-	-
办公室房租	万元	134.23	138.26	142.41	146.68	151.08
办公室物业管理费	万元	4.26	4.39	4.52	4.66	4.80
研发费用合计	万元	1,408.06	4,449.36	11,049.48	14,553.99	15,296.23
研发费/营业收入		20.7%	18.1%	17.0%	15.5%	15.5%

6. 财务费用预测

短期借款账面值为 500.00 万元。

此次根据企业的借款的实际利率预测财务费用。有关财务费用的预测，详见以下《财务费用预测表》。

有关财务费用的预测，详见以下《财务费用预测表》。

财务费用预测表

金额单位：人民币万元

	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
年度平均短期银行借款本金额	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
短期银行借款利息支出	10.88	21.75	21.75	21.75	21.75
利息支出小计	10.88	21.75	21.75	21.75	21.75

利息收入	10.88	21.75	21.75	21.75	21.75
手续费	-3.60	-11.10	-27.90	-39.40	-41.00
贴现费用	2.12	3.00	3.00	3.00	3.00
汇兑损益					
合计					
财务费用/营业收入	9.40	13.65	-3.15	-14.65	-16.25

7. 资产减值损失

企业资产减值损失主要为计提存货跌价准备以及计提坏账准备所形成，从谨慎角度考虑，未来不再预测资产减值损失。

8. 营业外收入预测

企业营业外收入主要为各项政府补助，从谨慎角度考虑，此次不对其进行预测。

9. 营业外支出预测

营业外支出为与企业生产经营无关的支出，从谨慎角度考虑，此次不对其进行预测。

10. 所得税预测

关于税收优惠政策信息如下：

(1) 关于企业所得税

根据《高新技术企业证书》，证书编号：GR201952000590，该证书发证日期为2019年9月29日，有效期为三年，享受15%的所得税优惠税率。

根据财政部、税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局公告2019年第68号)的规定，依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。被评估公司2020年开始盈利，因此，2020、2021年度为免税期。

(2) 关于企业中的研究开发费用税前加计扣除

根据财税2015第119号文，《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》，企业研发费用按照实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除。自2016年1月1日开始实施。

根据财税 2018 第 99 号文,《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例通知》,2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,再按照实际发生额的 75%在税前扣除。

根据《财政部 税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》(2021 年第 6 号)内容,《财政部 税务总局关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税〔2018〕54 号)等 16 个文件规定的税收优惠政策凡已经到期的,执行期限延长至 2023 年 12 月 31 日。因此对 2021 年至 2023 年的加计扣除按照 75%扣除,2024 年及以后按照 50%扣除。

(四) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+税后利息支出+折旧及摊销+非付现支出-资本性支出-营运资金增加额

1. 净利润的预测

根据以上的各个收益指标的预测值,可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税

有关净利润的预测,详见《现金流量测算表》。

2. 折旧及摊销的预测

根据企业财务报告和资产负债调整情况表,截止评估基准日被评估单位折旧及摊销情况如下表:

资产类型	账面原值(万元)	账面净值(万元)	折旧/摊销年限(年)	残值率
车辆	23.56	14.92	10	5
电子设备	859.25	600.10	5	5
无形资产-其他	12.37	6.95	10	0

对于今后每年资本性支出形成的各类资产,其折旧年限按以上年限计算折旧。

有关折旧及摊销的预测,详见《折旧/摊销预测表》。

单位:万元

序号	资产类型	未来预测					
		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
1	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-
2	构筑物及其他辅助设施	-	-	-	-	-	-
	管道及沟槽	-	-	-	-	-	-

	小计	-	-	-	-	-	-
3	机器设备	-	-	-	-	-	-
4	车辆	1.12	2.24	2.24	2.24	2.24	2.24
5	电子设备	51.02	102.04	102.04	102.04	102.04	102.04
	小计	52.14	104.27	104.27	104.27	104.27	104.27
	合计	52.14	104.27	104.27	104.27	104.27	104.27
6	土地使用权	-	-	-	-	-	-
7	其他无形资产	0.21	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
8	长期待摊费用	-	-	-	-	-	-
9	固定资产折旧合计	52.14	104.27	104.27	104.27	104.27	104.27
10	长期资产摊销合计	0.21	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
	折旧和摊销	52.34	105.51	105.51	105.51	105.51	105.51

3. 资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下,企业每年需要进行的资本性支出。

本次评估我们采用如下方式预测资本性支出(均为不含税价):

有关资本性支出的预测,详见《资本性支出预测表》。

单位:万元

费用明细项		预测数据					
		2020年11至12月	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定期
用于现有生产设备的维护方面的支出	固定资产购建/更新/改造	52.14	104.27	104.27	104.27	104.27	104.27
	无形资产购置/开发	0.21	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
用于新增生产能力的支出	固定资产购建/更新/改造	-	-	-	-	-	-
	无形资产购置/开发	-	-	-	-	-	-
其他资产		-	-	-	-	-	-
合计		52.34	105.51	105.51	105.51	105.51	105.51

4. 营运资金增加额预测

追加营运资金系指企业在不改变当前主营业务条件下,为扩大再生产而新增投入的用于经营的现金,即为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金,如正

常经营所需保持的现金、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本必要资金以及应付的款项等。

营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付款项核算的内容绝大多数为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定；营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收票据、应收款项、预付账款、存货和应付款项、应付票据、预收账款、应交税费、应付职工薪酬等主要因素。

本报告所定义的营运资本增加额为：

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

其中，营运资本=货币资金+应收票据+应收账款+预付账款+存货-应付票据-应付账款-预收账款-应交税费-应付职工薪酬

安全现金保有量：企业要维持正常运营，需要一定数量的现金保有量。结合分析企业以前年度营运资金的现金持有量与付现成本情况，确定安全现金保有量的月数，根据该月数计算完全付现成本费用。

我们估算了企业的营运资金，由于 2021 年 1-6 月的数据不是完整年度的因此不采用，由于被评估公司的历史年度数据差异较大，因此本次营运资金周转率数据采用剔除异常情况后的历史年度的平均数对未来数据进行测算。

稳妥起见，安全现金保有量是按照被评估公司 2 个月时间段的所需要付现成本数额来计算得出。

预收账款的周转情况：根据企业的销售合同内容得知，合同中的付款为几个时间节点：签订合同后 5 日内 40%，到货验收时 30%，功能验收时为 10%，上线验收时为 15%，质保金 5%。可见企业能够利用客户的预付款进行前期的生产经营，从而节约了自有资金的占用，因此企业占用客户资金的能力很高且营运资金需求量较低，根据稳妥性，本次对未来的预收账款预测保守一些，采用当期收入的 30%比例估测。

企业历史年度营运资本数据如下：

单位万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 6 月

货币资金保有量	92.59	283.52	1,567.49	2,740.44	2,184.60
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	234.78	463.74	1,279.90	4,810.32	8,847.28
预付账款	26.24	27.38	87.72	75.19	72.63
存货	-	47.49	389.89	386.39	180.65
应付账款	150.76	287.76	2,374.15	6,363.15	5,197.61
应付票据	-	-	-	2,812.31	4,278.88
应付薪酬	0.49	0.49	50.48	60.80	5.14
应交税费	1.84	46.52	231.92	3.49	2.17
预收账款	11.17	150.02	536.39	1,969.84	94.63
存货周转率	0	47.39	32.44	27.78	11.96
应收账款周转率	0.97	4.30	10.50	6.80	0.94
应收票据周转率	0	0	0	0	0
预付账款周转率	8.31	41.97	123.28	132.40	45.90
应付账款周转率	1.45	5.13	5.33	2.47	0.59
应付票据周转率	0	0	0	7.67	0.96
应付薪酬周转率	445.73	2,301.03	278.38	193.81	102.89
应交税费周转率	118.66	46.54	50.96	91.62	1,198.63
预收账款周转率	20.47	18.63	26.68	16.51	6.21

经过计算，得出企业营运资金的支出预测如下表：（单位：万元）

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
收入	13,210.06	24,601.15	64,887.00	93,940.60	98,775.82	98,775.82
营业成本	6,965.27	12,901.45	33,340.55	47,986.66	49,787.38	49,787.38
税金附加	36.90	139.24	378.38	550.81	583.27	583.27
营业费用	415.44	622.53	1,293.52	1,864.70	1,960.24	1,960.24
管理费用	2,135.55	1,048.99	1,925.77	2,675.85	2,783.69	2,783.69
研发费用	3,044.26	4,449.36	11,049.48	14,553.99	15,296.23	15,296.23
财务费用	-3.54	13.65	-3.15	-14.65	-16.25	-16.25
所得税费用	0	0	320.81	2,391.26	3,123.20	3,123.20
完全成本	12,593.88	19,175.22	47,984.54	67,617.37	70,394.56	70,394.56
非付现成本	379.84	80.09	80.09	80.09	80.09	80.09
股份支付	255.23					
折旧和摊销	124.60	80.09	80.09	80.09	80.09	80.09
付现成本	12,214.04	19,095.13	47,904.46	67,537.29	70,314.47	70,314.47
货币资金保有量	2,035.67	3,182.52	7,984.08	11,256.21	11,719.08	11,719.08
应收票据	0	0	0	0	0	0
应收账款	1,835.00	3,417.32	9,013.39	13,049.20	13,720.85	13,720.85
预付账款	54.48	100.92	260.80	375.36	389.45	389.45
存货	194.18	359.67	929.47	1,337.77	1,387.97	1,387.97
应付账款	1,615.97	2,993.19	7,735.16	11,133.12	11,550.89	11,550.89
应付票据	1,614.98	2,991.35	7,730.39	11,126.26	11,543.78	11,543.78
应付薪酬	29.50	54.64	141.22	203.25	210.88	210.88

应交税费	110.49	204.65	528.87	761.20	789.76	789.76
预收账款	641.05	7,380.35	19,466.10	28,182.18	29,632.75	29,632.75
营运资金	107.34	-6,563.76	-17,414.00	-25,387.46	-26,510.71	-26,510.71
营运资金增加额	-1,606.72	-6,671.10	-10,850.25	-7,973.46	-1,123.24	-

4. 企业经营现金流量的测算结果如下表：

《经营现金流量测算表》

单位：万元

	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	6,800.94	24,601.15	64,887.00	93,940.60	98,775.82
减：营业成本	3,573.02	12,901.45	33,340.55	47,986.66	49,787.38
税金及附加	35.59	139.24	378.38	550.81	583.27
销售费用	218.03	622.53	1,293.52	1,864.70	1,960.24
管理费用	311.66	1,048.99	1,925.77	2,675.85	2,783.69
研发费用	1,408.06	4,449.36	11,049.48	14,553.99	15,296.23
财务费用	9.40	13.65	-3.15	-14.65	-16.25
加：公允价值变动收益	-				
资产减值损失	-				
投资收益	-				
资产处置收益	-				
信用减值损失	-				
其他收益	-				
二、营业利润	1,245.18	5,425.93	16,902.46	26,323.22	28,381.26
加：营业外收入					
减：营业外支出					
三、利润总额	1,245.18	5,425.93	16,902.46	26,323.22	28,381.26
研发和招待费调整后	197.07	2,116.11	8,673.27	19,130.09	20,821.33
应纳税所得额	-8,222.92	-6,106.81	2,566.46	19,130.09	20,821.33
所得税率	0.0%	12.5%	12.5%	12.5%	15%
减：所得税费用	0	0	320.81	2,391.26	3,123.20
四、净利润	1,245.18	5,425.93	16,581.65	23,931.96	25,258.06
加：税后利息支出	10.88	21.75	21.75	19.03	18.49
折旧摊销	52.34	105.51	105.51	105.51	105.51
非付现支出	69.79	163.99	88.28	27.57	-
五、经营现金流	1,378.19	5,717.19	16,797.19	24,084.08	25,382.06

（五）折现率的确定

本评估报告的折现率采用加权资金成本 WACC，即期望的总投资收益率，为期望的股权收益率和所得税调整后的债权收益率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1. 股权收益率的确定

股权收益率利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）确定，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

其中： R_e 为股权收益率； R_f 为无风险收益率； β 为企业风险系数；MRP 为市场风险溢价； R_s 为公司特有风险调整系数

（1）无风险收益率的确定

通常认为国债收益是无风险的，因为持有国债到期不能兑付的风险很小，小到可以忽略不计，故评估界一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，我们在中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余十年以上国债到期收益率的国债作为估算国债到期收益率的样本，经计算，在评估基准日的符合上述样本选择标准的国债平均到期收益率为 4.03%，以此作为本次评估的无风险收益率。

（2） β 的确定

由于被评估单位是非上市公司，无法直接计算其 Beta 系数，为此我们采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模等均与被评估单位相当或相近的上市公司作为对比公司，对比公司的 β 值为含有自身资本结构的 β 值，将其折算为不含自身资本结构的 β 值，通过估算对比公司的 Beta 系数进而估算被评估单位的 Beta 系数。

其估算步骤如下：

①选择对比公司：计算对比公司含有自身资本结构的 Beta 系数及平均值

选取参考企业的原则如下：

参考企业发行人民币 A 股；

参考企业的主营业务与评估对象的主营业务相似或相近；

参考企业的股票截止评估基准日已上市 3 年以上；

参考企业的经营规模与评估对象尽可能接近；

参考企业的经营阶段与评估对象尽可能相似或相近。

根据上述标准，我们选取了以下上市公司作为参考企业：

股票代码	对比公司名 称	负息负债(D)	债权 比例	股权公平市 场价值(E)	股权价 值比例	含资本结构 因素的 Beta	剔除资本结 构因素的 Beta	所得税税 率(T)
300017.SZ	网宿科技	43,764	3.0%	1,431,803	97.0%	1.0805	1.0531	15%
300231.SZ	银信科技	77,213	18.0%	351,912	82.0%	0.8724	0.7353	15%
300379.SZ	东方通	-	0.0%	1,297,075	100.0%	0.9205	0.9205	15%
对比公司剔除资 本结构因素的 Beta 平均值						0.9578	0.9030	
对比公司平均资本结构			7.0%	0.0751	93.0%	0.9708		
被评估企业账面资本结构		-	0.0%	4,701	100.0%			
被评估企业目标资本结构			7.0%	0.0751	93.0%	0.9708		

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，被评估公司所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业--基础软件开发，(I6511)，指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

此次查询同花顺系统，符合基础软件开发行业划分的有 6 家公司，符合上市 3 年的只有 3 家公司。这 3 家选取公司的情况如下：

网宿科技：成立于 2000 年，是全球领先的云分发及边缘计算公司，业务遍及全球 70 多个国家和地区。公司始终致力于提升用户的数字化体验，满足用户随时随地、安全、可靠的数据处理及交互需求。公司通过提供 CDN、边缘计算、安全、SD-WAN、云计算产品及解决方案，帮助客户业务创新，是客户数字化升级值得信赖的合作伙伴。经营范围：事计算机软硬件科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，信息采集、信息发布、信息系统集成，经济信息服务，电信业务，计算机软硬件及配件、办公设备的销售，从事货物及技术的进出口业务。

银信科技：成立于 2004 年，国家级重点高科技企业，是数据中心“一站式”IT 运维整体解决方案提供商。公司成立至今，一直专注于数据中心 IT 运维服务领域，是中国数据中心第三方运维服务领域的领先者和推动者。经营范围：计算机系统服务；数据处理；软件服务；技术推广；销售计算机、软件及辅助设备。

东方通：是国内 A 股上市的基础软件厂商,以“安全+”和“数据+”两大产品体系为基础,为客户提供综合解决方案及服务,是国内领先的大安全及行业信息化产品、解决方案提供商。东方通现拥有东方通网信、泰策科技等全资子公司,面向企业和社会的数字化转型与升级,提供基础软件、信息安全、网络安全、数据安全、通信安全、5G 创新应用、工业互联网安全及社会治理等产品和解决方案,帮助用户实现业务创新、安全管控和数据的共享与价值挖掘等。东方通的产品及解决方案广泛应用于国内数千个行业业务,服务电信、金融、政府、能源、交通等行业领域 5000 多家企业级用户,与 2000 多家合作伙伴携手打造合作共赢的产业生态。东方通连续十二年被认定为“国家规划布局内重点软件企业”,承担多项国家重大科技专项的研制任务,是 2018 年北京软件和信息服务业综合实力百强企业,是商务部、国资委认证的“企业信用评价 AAA 级信用企业”,曾荣获“国家科技进步二等奖”、北京市科学技术进步奖二等奖等多项荣誉。经营范围:技术推广;软件服务;销售计算机、软件及辅助设备。

②计算对比公司不含自身资本结构的 β (Beta) 为企业风险系数值及平均值

目前国内尚无一家专门从事 β (Beta) 值的研究并定期公布 β (Beta) 值的机构。同花顺资讯的数据系统提供了上市公司 β (Beta) 值的计算器,我们通过该计算器以深沪 300 指数为衡量标准,收益率计算方式取普通收益率,且不作剔除财务杠杆影响,得到各对比公司含有自身资本结构的 β (Beta) 值。

将上述得到的对比公司含有自身资本结构的 β (Beta) 系数平均值换算成不含自身资本结构的 β (Beta) 值。

$$\beta U = \beta L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中: D—债权价值; E—股权价值; T—适用所得税率。

计算结果表明:上述对比公司不含自身资本结构的 β (Beta) 系数平均值为 0.9030。

③被评估单位含有自身资本结构的 β (Beta) 系数

I、可比企业的资本结构

因计算 β (Beta) 系数的时间范围取为评估基准日前 3 年,我们对各可比企业评估基准日前 3 个年度的财务数据分别计算其财务杠杆系数 (D_i/E_i) 进而计算其平均数。计算结果表明:可比企业的 D/E 值的平均值为 0.0751。

II、被评估单位的资本结构

资产评估专业人员以可比企业资本结构的平均值作为被评估单位的“目标资本结构”。根据上述可比企业资本结构均值的估算结果有：

即：D/E=0.0751，则：

被评估单位具有财务杠杆的 β (Beta) = 可比企业剔除资本结构因素的平均 β (Beta) 值 $\times (1 + D/E \times (1 - \text{所得税率})) = 0.9708$

(3) 市场风险溢价的确定

MRP 为市场风险溢价 (MarketRiskPremium)。市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。其中，市场投资报酬率采用中国沪深 300 指数成分股年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此我们选用的沪深 300 指数成分股年末收盘价为包含每年分红、派息和送股等产生收益的复权价。一般认为几何平均收益率能更好地反映股市收益率，我公司根据 Wind 资讯数据系统公布的沪深 300 指数成分股后复权交易收盘价作为基础数据测算市场风险溢价为 7.25%，本次评估市场风险溢价取 7.25%。

(4) 公司特有风险调整系数 R_s 的确定

评估人员从有利于实现评估目的及便于操作的角度出发，决定采用风险加和法来确定企业特有风险折现率，即：

企业特有风险折现率的确定：由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数、管理风险系数组成。

企业特有风险折现率 = 技术风险系数 + 市场风险系数 + 资金风险系数 + 管理风险系数

根据资产评估的特点和目前评估惯例，具体的数值可根据测评表求得，各个风险系数的数值测评表如下：

A、技术风险系数

技术风险系数的确定主要考虑技术转化风险、技术替代风险、技术权利风险和技术整和和风险。其具体测算过程如下：

技术风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	90	60	40	20	10	0
技术转化风险	0.3				40			
技术替代风险	0.3				40			
技术权利风险	0.2				40			

技术整合风险	0.2				40			
综合调整系数	40%							

技术风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%=0.8%

B、市场风险系数

市场风险主要考虑市场容量风险、市场竞争风险，其中市场竞争风险主要包括产品市场的规模经济性、投资额及转换费用、销售网络等其具体测算过程如下：

市场风险测评表

考虑因素		权重	分权重	分值					
				100	80	60	40	20	0
市场容量风险		0.4					40		
市场竞争风险	现有竞争风险	0.6					40		
	潜在竞争风险						40		
综合调整系数		40%							

市场风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%= 0.8%

C、资金风险系数

资金调整系数主要考虑融资风险和流动资金风险，融资风险主要是考虑融资额，流动资金风险主要考虑项目实施所需流动资金。其具体测算过程如下：

资金风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
融资风险	0.5					20		
流动资金风险	0.5				40			
综合调整系数	30%							

资金风险系数=2%×综合调整系数=2%×30%=0.6%

D、管理风险系数

管理风险系数主要考虑销售服务风险、生产控制风险、经营管理风险，其具体测算过程如下：

管理风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
销售服务风险	0.4				40			
生产控制风险	0.3					20		

经营管理风险	0.3				40			
综合调整系数	34%							

管理风险系数=2%×综合调整系数=2%×34%=0.68%

风险报酬率=0.8%+0.8%+0.6%+0.68%=2.88%

(5) 计算被评估单位的权益资本成本 R_e

股权收益率 $R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$

$= R_f + \beta \times ERP + R_s$

$= 4.03\% + 7.25\% \times 0.9708 + 2.88\%$

$= 13.95\%$

2. 债权收益率的确定

债权收益率实际上是被评估企业的债权人期望的投资收益率。

债权收益率的估算目前一般套用全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价利率（LPR），从债权人的角度看，收益的高低与风险的大小成正比，故理想的债权收益组合应是收益高低与风险大小的平衡点，此次根据1年期全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价利率（LPR）3.85%为基础作为本次评估的债权收益率。

3. 被评估单位折现率的确定

加权平均收益率利用以下公式计算：

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

其中：WACC为加权平均收益率；E为股权价值； R_e 为股权收益率；D为付息债权价值； R_d 为债权收益率；T为企业所得税率。

WACC的计算详见《加权平均资本成本计算表》。

加权资金成本(WACC) = 股权收益率 × 股权比例 + 债权收益率 × 债权比例 × (1 - 所得税率)

根据财政部、税务总局《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局公告2019年第68号)的规定，依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。被评估公司2020年开始盈利，因此，2020、

2021 年度为免税期。

因此 2020 年至 2021 年的企业所得税税率为 0%，2022-2024 年后的企业所得税税率为 12.5%，2025 年及以后的企业所得税税率为 15%。

(1) 2021 年的折现率

$$=13.95\% \times 93\% + 3.85\% \times 7\% \times (1-0\%)$$

$$=13.24\%$$

(2) 2022 至 2024 年的折现率

$$=13.89\% \times 93\% + 3.85\% \times 7\% \times (1-12.5\%)$$

$$=13.15\%$$

(3) 2025 年及以后的折现率

$$=13.87\% \times 93\% + 3.85\% \times 7\% \times (1-15\%)$$

$$=13.13\%$$

根据上述计算得到 2021 年的加权平均收益率为 13.24%，2022 至 2024 年的加权平均收益率为 13.15%，2025 年及以后的加权平均收益率为 13.13%，我们以其作为被评估单位的折现率。

4. 预测期后折现率的确定

预测期后永续期折现率与预测期取值一致。

(六) 预测期后的价值确定

本次评估经分析，企业预测期末基本进入稳定期，因此，预测期后的现金流数据按预测期末年确定。

(七) 经营性资产评估值测算结果

经营性资产具体测算结果如下表所示：

金额单位：人民币元

项目	未来预测					
	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定期
经营现金流	1,378.19	5,717.19	16,797.19	24,084.08	25,382.06	25,382.06
减：资本性支出	52.34	105.51	105.51	105.51	105.51	105.51
营运资金增加/减少	-1,606.72	-6,671.10	-10,850.25	-7,973.46	-1,123.24	0.00
企业自由现金流	2,932.56	12,282.78	27,541.92	31,952.03	26,399.79	192,509.90
折现年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	4.00
折现率	13.24%	13.15%	13.15%	13.15%	13.13%	13.13%

折现系数	0.97	0.88	0.78	0.69	0.61	0.61
企业自由现金流现值	2,842.81	10,850.99	21,503.66	22,047.64	16,107.22	117,455.47
合计	190,807.79					

经测算，经营性资产价值评估值为 190,807.79 万元。

(八) 收益法的股东全部权益价值测算结果

1. 溢余资产价值

货币资金基准日账面金额为 9,150.22 万元，本次对安全现金保有量是按照被评估公司的 2 个月时间段所需要的付现成本数额计算得出，调整后所需货币资金为 2,184.60 万元，因此溢余货币资金为 6,965.62 万元。

2. 非经营性资产及负债价值

(1) 非经营性资产：

①、其他应收款：内容为押金、往来款、咨询费、备用金等，账面金额为 1,958.45 万元，此次将往来款和押金认定为非经营性资产，评估后金额为 9,030.25 万元。

②、其他流动资产：内容为待抵扣的进行税，账面金额 411.13 万元，此次将其认定为非经营性资产，评估后金额为 411.13 万元。

③、长期股权投资：内容为对外投资，被认定为非经营性资产，账面金额为 1,000.00 万元，子公司的情况下：

序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值	备注
1	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	10,000,000.00	
2	上海易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	43,234.49	
3	北京易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	5,000,000.00	
4	三智高科投资有限公司	100.00%	22,879,241.13	
合计			37,922,475.62	
减：长期股权投资减值准备			27,922,475.62	
净值			10,000,000.00	

北京和上海这 2 家子公司的业务，是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致公司长期亏损，说明该子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。因为母公司和子公司的税率不相同，税收优惠政策也不同，且弥补亏损的情况也不相同，合并口径下收益法计算难度较大，因此本次未采用合并报表口径来做收益法。

考虑到上述因素，本次母公司的收益法中的长期股权投资中的北京和上海这 2 家子公司的评估值采用该子公司的收益法结论为基础计算。

又考虑到子公司由于承担母公司成本费用导致亏损，且企业未来经营模式仍与目前保持一致，子公司收入、成本等均与母公司收入成正比关系，则如果母公司成本法中的长期股权投资以子公司收益法结论为基础计算，则可能造成低估成本法的评估结果。为了保持评估方法的配比，母公司的成本法中长期股权投资的北京和上海这 2 家子公司的评估值采用该子公司的成本法评估结论为基础计算。

序号	被投资单位名称(全称)	持股比例	采用的评估方法	选取的方法
1	上海易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	收益法
2	北京易鲸捷信息技术有限公司	100.00%	资产基础法/收益法	收益法
3	贵安新区易鲸捷技术服务有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法
4	三智高科投资有限公司	100.00%	资产基础法	资产基础法

长期股权投资的收益法评估值为-25,299.12 万元。

④、递延所得税资产：内容为计提坏账产生的递延所得税资产，账面金额为 1,472.83 万元，被认定为非经营性资产，评估金额为 586.34 万元。

(2) 非经营性负债：

①、其他应付款：内容为企业往来款、应付投资款、报销款、托管费、住宿费、采访费、保洁费等，账面金额为 914.35 万元，此次仅将往来款和应付投资款认定为非经营性负债，评估后的金额为 870.65 万元。

②、递延收益：内容为政府部门拨付的研发项目资金，研发项目尚未完成或尚未验收。账面金额为 3,309.37 万元，此次认定非经营性负债，评估后的金额为 3,309.37 万元。

(3) 非经营性资产、负债的净值：

项目	账面价值：万元	评估值：万元
一、非经营性资产		
非正常经营所需货币资金	9,150.22	6,965.62
其他应收款	1,958.45	9,030.25
其它流动资产	411.13	411.13
长期股权投资	1,000.00	-25,299.12
递延所得税资产	1,472.83	586.34
非经营性资产小计	13,992.63	-8,305.78
二、非经营性负债		
其他应付款	914.35	870.65
递延收益	3,309.37	3,309.37

非经营性负债小计	4,223.72	4,180.01
三、非经营性资产净值	9,768.90	-12,485.79

3. 付息债务价值

短期借款账面值为 500.00 万元，属于正常付息债务。

4. 股东全部权益价值

单位：万元

经营性资产价值	190,807.79
加：非经营性资产负债净值	-12,485.79
企业价值	178,322.00
减：负息负债	500.00
股东全部权益价值	177,800.00

股东全部权益价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产及负债价值-

付息债务价值

=190,807.79-12,485.79-500.00

=177,800.00（保留到百万元）

第五章评估结论及分析

一、评估结论

中瑞世联资产评估集团有限公司接受中国软件与技术服务股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益在2021年6月30日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）资产基础法评估结果

1、评估结果

贵州易鲸捷信息技术有限公司（母公司口径）评估基准日总资产账面价值为23,715.17万元，评估价值为32,936.55万元，增值额为9,221.38万元，增值率为38.88%；总负债账面价值为14,302.15万元，评估价值为14,302.05万元，评估减值0.10万元，减值率为0.00%；股东全部权益账面价值为9,413.03万元，评估价值为18,634.51万元，增值额为9,221.48万元，增值率为97.97%。

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2021年6月30日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	20,620.37	27,712.26	7,091.89	34.39
非流动资产	2	3,094.81	5,224.30	2,129.49	68.81
长期股权投资	3	1,000.00	-6,210.84	-7,210.84	-721.08
固定资产	4	615.02	622.03	7.00	1.14
无形资产	5	6.95	10,226.77	10,219.82	146,970.83
递延所得税资产	6	1,472.83	586.34	-886.49	-60.19
资产总计	7	23,715.17	32,936.55	9,221.38	38.88
流动负债	8	10,992.78	10,992.68	-0.10	-0.00
非流动负债	9	3,309.37	3,309.37	-	-
负债总计	10	14,302.15	14,302.05	-0.10	-0.00
净资产（所有者权益）	11	9,413.03	18,634.51	9,221.48	97.97

成本法评估详细情况见成本法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

(1)、其他应收款评估价值变动原因:

其他应收款中有应收北京和上海这 2 家子公司的往来款,因北京和上海这 2 家子公司的股东全部权益评为负值,因此对其计提的坏账准备评估为零值,其评估风险损失确定为零值。

(2)、长期股权投资评估价值变动原因:

被投资公司的日常生产经营活动造成股东权益发生变动,美国易鲸捷公司停止经营且人员已解散,公司资不抵债,造成评估减值。

(3)、固定资产评估价值变动原因:

1) 车辆重置价格下降,理论寿命年限和会计折旧年限存在差异,造成评估增值。

2) 电子设备市场价格波动,设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异,造成评估减值。

(4)、无形资产评估价值变动原因:

企业有账外专利权、商标权、软件著作权等无形资产账面值为零,造成评估增值。

(5)、递延所得税资产评估价值变动原因:

其他应收款中有应收北京和上海这 2 家子公司的往来款,因北京和上海这 2 家子公司的股东全部权益评为负值,因此对其计提的坏账准备评估为零值,因此对递延所得税资产进行重新计算,因此造成评估增值。

(6)、其他应付款评估价值变动原因:

有 1 笔应付方济南维鲸捷投资有限公司的款项,因济南维鲸捷投资有限公司已注销,造成评估减值。

(二) 收益法评估结果

1、评估结果

贵州易鲸捷信息技术有限公司(母公司口径)评估基准日总资产账面价值为 23,715.17 万元;总负债账面价值为 14,302.15 万元;股东全部权益账面价值为 9,413.03 万元,评估价值 177,800.00 万元,增值额为 168,386.97 万元,增值率为 1,788.87%。

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021年6月30日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	20,620.37	-	-	-
非流动资产	2	3,094.81	-	-	-
长期股权投资	3	1,000.00	-	-	-
固定资产	4	615.02	-	-	-
无形资产	5	6.95	-	-	-
递延所得税资产	6	1,472.83	-	-	-
资产总计	7	23,715.17	-	-	-
流动负债	8	10,992.78	-	-	-
非流动负债	9	3,309.37	-	-	-
负债总计	10	14,302.15	-	-	-
净资产（所有者权益）	11	9,413.03	177,800.00	168,386.97	1,788.87

收益法评估详细情况见收益法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

评估增值主要原因为被评估单位处于持续增长阶段，未来收入及利润均有上升预期，使企业的未来收益预测结果高于账面净资产因此评估增值。

（三）评估结论的选取

贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值的资产基础法评估结果为 18,634.51 万元，收益法评估结果为 177,800.00 万元，差异额为 159,165.49 万元，差异率为 854.14%。两种评估方法产生差异的主要原因是：

从理论上讲，采用各种评估方法所得评估结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值。资产基础法和收益法的评估角度、路径不同。

资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，是在评估基准日模拟重置的角度估算企业价值的一种基本方法，反映的是企业现有资产的重置价值，能比较直观地反映被评估单位各类资产价值的大小。

收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小，反映了企业各项资产的综合获利能力。收益法通过建立在一系列假设模型基础上进行预测，进而综合评估被评估单位的股东全部权益价值。

上述各种评估方法的介绍和分析是两种评估方法的评估结果具有差异的根本原因。

被评估单位在近几年的收入增长幅度较大，企业已经被市场认可，目前国内

数据库行业的“国产化”正在开展，企业凭借自身的优势已经开始了国内首个银行数据库国产化项目的实施并取得了良好的进展。

综上所述，我们认为采用收益法能更好的反映公司价值，采用收益法的评估结果相对更具可信性，本次评估结论采用收益法评估结论。

即贵州易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值为 177,800.00 万元（大写金额为壹拾柒亿柒仟捌佰万元整）。

二、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响，未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。

评估说明附件

附件一、关于进行资产评估有关事项的说明

附件长期股权投资——上海易鲸捷信息技术有限公司

一、公司基本情况

(一) 企业名称、类型与组织形式

上海易鲸捷信息技术有限公司成立于 2015 年 8 月，按统一社会信用代码号为 913100003510833897 的《营业执照》记载，公司注册地址为中国（上海）自由贸易试验区郭守敬路 498 号 14 幢 22301-1824 座，注册资本为 500 万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围包括：信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件的研发、设计、制作、销售，计算机硬件的研发、设计、销售，系统集成，网络工程，网络技术开发，网络运行维护，网页设计、制作。【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】

(二)、被评估单位的简介

上海易鲸捷信息技术有限公司为四川锦发建筑安装工程有限责任公司出资 500 万成立，2015 年 12 月股东变更为济南维鲸捷投资有限公司，2016 年 4 月股东变更为贵州易鲸捷信息技术有限公司，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有上海易鲸捷信息技术有限公司的 100% 股权。公司办公地址在上海市浦东新区金科路 2889 弄 1 号长泰广场 A 座 6 层 03 单元。

2020 年 11 月 6 日，北京易鲸捷信息技术有限公司与上海长泰商业经营管理有限公司签订了《房屋租赁合同》，根据合同约定，租赁房屋位于上海浦东新区金科路 2889 弄 1 号，租赁房屋为长泰广场的 6 层 3 单元，出租房屋面积为 550.51 m²，租赁期限自 2020 年 7 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日，租金为 6.4 元/天 m²，物业费为 1.0 元/天 m²。

(三)、业务经营情况

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供软件技术研发服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

目前母公司易鲸捷的主要产品品种或服务如下：

母公司易鲸捷的核心产品作为融合型分布式数据库，既可以支撑事务交易，又可以支撑分析挖掘，底层使用分布式架构可以动态扩容，且可以支撑目前技术架构

无法满足的海量数据实时分析等场景，从架构上面领先传统数据库一代。传统数据库由于其集中式架构的限制、对海量数据无法支持、交易与分析系统分离无法完成实时分析等原因，难以支撑未来业务创新的开展，易鲸捷数据库的融合型分布式特性能有效解决以上问题，是最适合未来物联网、智能制造、5G 等实时分析场景的数据库技术。

数据库作为基础软件，在市场推广中最重要的一步是在关键行业龙头企业完成典型应用的部署，即为“灯塔项目”，灯塔项目的特点包括管理的数据量大、应用场景复杂、分析和交易结果的实时性要求高、用户的实时在线数量大等，随后通过灯塔项目的标杆性在全行业推广。同时，交易型数据库作为企业 IT 系统的核心，通常情况下需要反复验证才敢使用。因此易鲸捷的早期发展战略为三步走，第一步先在分析挖掘系统等非核心业务场景完成标杆案例建立品牌，并利用国内的领先应用场景完善技术；第二步逐步从非核心业务向核心交易业务转化，进入核心交易领域；第三步是作为融合型数据库产品，一站式解决客户的综合数据库需求。

2018 年中兴事件爆发，为中国敲响了核心技术自主安全的警钟，但在国家最需要的核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，存在庞大的蓝海市场。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019 年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，聚焦金融领域核心交易系统数据库的研发工作，并于 2020 年签单贵阳银行核心交易主库项目，完成国产数据库在这一领域的里程碑突破，为国家守住金融安全底线。

目前，母公司易鲸捷及其全资子公司主营业务为数据库软件研发、销售及服务业务，主要销售应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式通用数据库产品及配套一体机。

母公司易鲸捷目前的收入来源主要由以下四部分组成：数据库软件开发、出售数据库软件、人员外包进行开发、数据库软件运维，未来还将进一步拓展至一体机等软硬件结合模式。易鲸捷作为项目总包方时，收入还包括硬件采购、软件适配和技术服务，硬件采购将分包给外部供应商，公司主要负责软件部分和项目管控。

母公司易鲸捷主要产品为应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

母公司易鲸捷的商业模式为（1）进入银行核心交易领域的技术制高点，打造国内第一个纯国产化金融核心交易解决方案及生态体系，通过生态合作、一体机等模式作为大型项目的数据库软件分包商，将产品快速推广至国内银行乃至其他金融细分行业；（2）建设金融科技仿真实验室，参与并引导金融核心交易领域的标准制定，通过政府或主管部门以试点或政策推动的形式进入银行等金融客户；（3）通过企业资源、市场宣传活动等渠道自主开发的企业客户。

（四）、近几年的资产负债及经营情况

上海易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
资产总额	800.50	659.85	621.84	119.73	662.33
负债总额	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
净资产	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,987.83	-2,522.09
营业收入	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
营业成本	0.00	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
利润总额	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09
净利润	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09

（五）、上海易鲸捷信息技术有限公司评估对象与评估范围

评估基准日，上海易鲸捷信息技术有限公司评估范围：流动资产、非流动资产（固定资产）、流动负债。

具体资产类型和审计后账面价值见下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	6,619,307.54
货币资金	488,733.28
应收账款	117,970.83
预付款项	158,270.85
其他应收款	5,674,247.07
其他流动资产	180,085.51
二、非流动资产合计	3,988.53
固定资产	3,988.53
三、资产总计	6,623,296.07
四、流动负债合计	31,844,245.71
应付账款	3,885.20
预收款项	132,146.57
应交税费	114,920.79
其他应付款	31,593,293.15

五、负债总计	31,844,245.71
六、净资产（所有者权益）	-25,220,949.64

纳入评估范围的各评估对象的法律权属资料由委托人及被评估单位提供，并对所提供的评估对象法律资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

2021年6月的财务报表由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第01137号）审计报告。

实物资产分布情况及特点

1、固定资产

上海易鲸捷信息技术有限公司的固定资产内容：主要为一些电子设备和办公家具，均安置在办公区即上海市浦东新区金科路2889弄1号长泰广场A座。

电子设备：电子设备共142台。内容为笔记本、软件、打印机、投影机、固态硬盘、服务器、显示器、路由器及SFP模块等；用于日常办公、研发工作。设备维护良好，至评估基准日均能满足工作要求。

办公家具：办公家具共217件。内容为前台桌、经理桌、会议桌、办工桌、升降桌、洽谈桌、文件储物柜、钢柜、置物架、储物盒、各种办公桌椅等，至评估基准日均能满足日常办公需求。

（六）、引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估中的被评估公司基准日申报的资产负债数据引用了中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第01137号）审计报告。

（七）、主要会计、税收政策及优惠

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算	13%、6%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	5%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计算缴纳附加税	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计算缴纳附加税	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%

2、税收优惠

增值税减免：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，财税[2016]36号文件。附件3：《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》中第二十六条纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。

二、评估方法的选择

（一）、长期股权投资的评估方法选择

本次对贵州易鲸捷信息技术有限公司的长期股权投资的评估方法适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、投资方式、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用对被投资单位进行整体资产评估。

对于无控制权或重大参与权的子公司，需要了解投资方式、收益获取方式、占被投资单位资本的比重，根据不同情况进行评估。

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有上海易鲸捷信息技术有限公司的股份比例为100%，为控股股东。有控制权或重大参与权，因此本次对上海易鲸捷信息技术有限公司进行整体资产评估。

（二）、被投资公司——上海易鲸捷信息技术有限公司的评估方法选择

1、评估基本方法简介

根据《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则——企业价值》和有关评估准则以及《国有资产评估管理办法》规定，企业价值评估基本方法包括市场法、收益现值法、资产基础法。具体评估应用时要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

2、评估方法选择

资产评估专业人员执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

（1）收益法

企业价值评估中的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。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

从投资人的角度来说，收益现值法是评估企业价值的最直接最有效的方法，因

为企业价值的高低应主要取决于其未来整体资产的获利能力，而不是现存资产的多少。

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
资产总额	800.50	659.85	621.84	119.73	662.33
负债总额	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
净资产	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,987.83	-2,522.09
营业收入	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
营业成本	0.00	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
利润总额	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09
净利润	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09

公司主要内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

企业经营多年已经具有稳定，公司在未来具有可预期的持续经营能力，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，具备采用收益法评估的条件，故此次可以采用收益法进行评估。

(2) 市场法

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，在切实可行的情况下，评估结论应当考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。在切实可行的情况下，应当考虑评估对象与交易案例在控制权和流动性方面的差异及其对评估对象价值的影响。

目前难以找到类似行业的企业股权交易案例，也难以找到与被评估企业在所属行业、经营规模、经营范围、资本结构相类似的上市公司的资料，因此不宜采用市

场法进行评估。

（3）资产基础法

企业价值评估中资产基础法称为资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，逐项评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着内在联系和替代，因此本次评估可采用资产基础法。

（4）本次评估的评估方法的选取

本次评估选用资产基础法、收益法进行评估。

三、资产基础法（成本法）评估技术说明

（一）货币资金

1. 评估范围

货币资金包括现金、银行存款，货币资金类型及账面价值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
现金	467.90
银行存款	488,265.38
货币资金合计	488,733.28

2. 核实过程

（1）现金均为人民币，存放于公司财务部。评估人员核对了现金日记账，并采用监盘的方式进行现场盘点，根据评估基准日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，编制库存现金盘点表，与评估基准日账面价值进行核对。

（2）银行存款人民币账户 2 个。评估人员查阅了银行日记账、银行对账单、银行存款余额调节表，并对开户银行进行了函证，检查是否存在重大的长期未达账项，是否影响净资产。经核实，基准日时不存在未达账项，不影响净资产。

3. 评估方法

对各项货币资金中的人民币以经核实无误后的账面价值作为评估值。

4. 评估结果

货币资金评估结果及增减值情况如下表：

货币资金评估结果表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值
现金	467.90	467.90
银行存款	488,265.38	488,265.38
货币资金合计	488,733.28	488,733.28

货币资金的账面值为 488,733.28 元，评估价值 488,733.28 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

（二）、应收账款、预付账款、其他应收款

1. 评估范围

应收账款是企业因销售产品等，应向购货单位收取的款项。

预付账款是企业预付的宽带款等。

其他应收款是代付北京易鲸捷工资款、押金、保证金等。

上述各项应收款评估基准日账面价值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
应收账款	117,970.83
预付账款	158,270.85
其他应收款	5,674,247.07

2. 核实过程

(1) 对应收账款、其他应收款，评估人员核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得期后收回的款项的有关凭证或业务发生时的相关凭证），对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收账款、其他应收款的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。经核实，未发现应收账款存在不能回收的风险。

(2) 对预付账款，评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物已经交付，或服务已经提供，评估人员检查存货、固定资产等实物资产、验收记录及预付账款明细账，核实业务的真实性。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物还未交付，或服务还未提供，评估人员通过函证，检查原始凭证，查询债务人的经营状况、资信状况，进行账龄分析等程序，综合分析判断预付账款可收回货物、获得服务、或收回货币资金等的可能性。履行核实程序后，未发现不能收回相应资产或权利的预付账款。

3. 评估方法

(1) 应收账款、其他应收款，在核实无误的基础上，评估人员根据查阅的相关资料和现场调查了解的情况，具体分析欠款数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为0；对有确凿证据表明款项不能收回或实施催款手段后账龄超长的，评估风险损失为100%；对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分

别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。评估后企业计提的坏账准备为零值。

(2) 预付账款，经核实，截至本次评估基准日预付账款，未发现已收回相应的实物资产或权益，均处于正常状态，未发现不能按时取得相对应的实物资产权利和权益情况，故按核实后的账面值确定评估值。

4. 评估结果

应收账款、预付账款和其他应收款评估结果如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值
应收账款	117,970.83	117,970.83
预付账款	158,270.85	158,270.85
其他应收款	5,674,247.07	5,674,247.07

(三) 其他流动资产

1. 评估范围

其他流动资产账面价值 180,085.51 元，包括企业待抵扣增值税和税控机服务费减免税款等。

2. 核实过程

对待抵扣的增值税，评估人员了解了企业适用的税种、税率、税额以及缴费的费率等，获取了企业的增值税纳税申报表，确认账面记录的正确性和真实性。

经核实，其他流动资产账面价值无误。

3. 评估方法

经核实，企业账面的待抵扣增值税进项税内容真实数据无误，以账面值作为评估值。

4. 评估结果

其他流动资产的账面净值为 180,085.51 元，评估价值 180,085.51 元，评估增减值为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

(四)、固定资产——设备类

1、评估范围

纳入本次评估范围的固定资产包括：电子设备包括办公家具，具体情况如下：

金额单位：元

编号	科目名称	账面价值

		原值	净值
	设备类合计	608,291.61	3,988.53
4-6-6	固定资产-电子设备	608,291.61	3,988.53

2、设备概况

纳入评估范围的设备类资产主要为电子设备。

电子设备：电子设备共 142 台。内容为笔记本、软件、打印机、投影机、固态硬盘、服务器、显示器、路由器及 SFP 模块等；用于日常办公、研发工作。设备维护良好，至评估基准日均能满足工作需求。

办公家具：办公家具共 217 件。内容为前台桌、经理桌、会议桌、办公桌、升降桌、洽谈桌、文件储物柜、钢柜、置物架、储物盒、各种办公坐椅等，至评估基准日均能满足日常办公需求。

3、利用状况与日常维护

被评估单位有较完善的设备管理制度，从设备采购到验收，维护保养、修理，直至设备报废或处理的全过程，均逐项明文规定，做到有章可循，有据可查，有法可依；公司较完善的设备管理制度，保证了设备的正常运行。

4、核实过程

1) 为保证评估结果的准确性，根据被评估单位设备资产的构成特点，指导该公司根据实际情况填写资产清查评估明细表，并以此作为评估的基础。针对资产清查评估明细表中不同的设备类资产性质及特点，采取不同的清查核实方法进行现场勘察。做到不重不漏；

2) 核对账目：根据被评估单位提供的设备类资产评估申报明细表、设备类资产明细账、台账，核对了重点设备的原始记账凭证，做到账实相符；

3) 资料收集：评估人员收集了设备的购置合同、发票；收集了设备日常维护与管理制度等相关资料，向企业设备管理人了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解委估设备的历史变更及运行情况；

4) 现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员到现场察看并盘点。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息；详细了解设备的使用环境、使用频率和强度、运行情况、维护与保养情况等；了解委估设备的技术状态，确定成新率；填写了典型设备的技术状况调查表；

5) 清查核实结果：通过勘查，确认被评估单位的设备类资产权属清晰，账实相符，设备均在可正常使用状态。

5、评估方法

根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—机器设备》的相关规定，执行机器设备评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估。对于部分购置年代较早及已报废的设备，按照评估基准日的二手市场价格或者残值确定评估值。

计算公式为：

评估价值=重置成本×综合成新率

重置全价的确定

电子设备重置全价的确定

被评估电子设备类资产因不需要安装，且都是本地购置，故重置全价一般包括：设备购置价。

电子设备重置全价计算公式如下：

电子设备重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税，即不含税售价

综合成新率的确定

对于电子设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

6、评估举例

案例 1：路由器（《固定资产—机器设备评估明细表》第 135 项）

1) 基本概况

名称：路由器

规格型号：CCR1009-8G-1S-1S+

生产厂家：Mikrotik

购置日期：2016/04/30

启用日期：2016/04/30

数量：1 台

账面原值：2,948.72 元，账面净值：0.00 元

主要技术参数：

品牌：Mikrotik

型号：CCR1009-8G-1S-1S+

处理器: TILE-Gx8009(9 内核, 每核 1GHz)

操作系统: Mikrotik RouterOS L6

DRAM 内存: 2GB

2) 重置成本的确定

经查询京东、苏宁等销售市场, 由于出产时间长, 产品已停产停售, 目前市场的含税售价为 2300.00 元, 不含税价为 2,040.00 元。

3) 成新率的确定:

该资产的经济寿命年限为 8 年, 该机 2016 年 4 月投入使用, 至评估基准日已使用 5.2 年, 故

$$\text{成新率} = (\text{尚可使用年限} \div \text{经济寿命年限}) \times 100\%$$

$$= (8 - 5.2) \div 8 \times 100\%$$

$$= 35\% \text{ (取整)}$$

4) 评估价值的确定

$$\text{评估价值} = \text{重置成本} \times \text{成新率}$$

$$= 2,040.00 \times 35\%$$

$$= 714.00 \text{ (元)} \text{ (取整)}$$

7、评估结果

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
设备类合计	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.85
固定资产-电子设备	3,988.53	109,798.00	105,809.47	2,652.85

设备类的账面值为 3,988.53 元, 评估价值为 109,798.00 元, 评估增值额为 105,809.47 元, 增值率为 2,652.85%。

评估增减值原因如下: 电子设备市场价格波动, 以及设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异, 造成评估增减值。

三、负债评估说明

(一)、应付账款、预收账款、其他应付款

1. 评估范围

纳入本次评估范围的应付款项包括应付账款、预收账款、其他应付款。

应付账款系能源维护费等, 账面价值 3,885.20 元;

预收账款, 内容为预收的销售货款, 账面金额为 132,146.57 元;

其他应付款, 主要为母公司往来款与门禁卡押金等, 账面价值 31,593,293.15 元。

2. 核实过程

对应付账款，评估人员抽查了部分承包、采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票但已发生的业务，以防止漏记或多记应付账款，同时评估人员关注了评估基准日后的付款情况；

对预收账款，评估人员抽查了相关销售合同和会计凭证，审查核实了评估基准日开出但尚未处理的所有发票，向财务及销售人员进行了解已销出但未开发票的业务，评估人员按企业会计制度规定确定销售收入和预收账款，以防止漏记销售收入和销售税金；

对其他应付款，评估人员通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。

3.评估方法

应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

4.评估结果

应付账款的账面值为 3,885.20 元，评估值为 3,885.20 元，评估无增减值；

预付账款的账面值为 132,146.57 元，评估值为 132,146.57 元，评估无增减值；

其他应付款的账面值为 31,593,293.15 元，评估值为 31,593,293.15 元，评估无增减值。

（二）、应交税费

1.评估范围

应交税费，内容为本公司职工代扣代缴的应交个人所得税，账面价值 114,920.79 元。

2.核实过程

对应交税费评估人员首先了解被评估单位适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估人员查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实。

3.评估方法

按核实无误的账面值确定评估值。

4.评估结果

应交税费的账面值为 114,920.79 元，评估价值为 114,920.79 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

四、收益法资产评估说明

（一）收益法的应用前提及选择的理由

1. 收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

根据国家有关规定以及《资产评估执业准则-企业价值》，本次评估按照收益途径，采用现金流折现方法（DCF）估算企业的股东全部权益价值。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务经营的特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的会计报表口径为基础估算其权益资本价值。即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算评估对象的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，来得到评估对象的企业价值。企业价值再扣减付息债务价值后，得出评估对象的股东全部权益价值。

2. 收益法的应用前提

- （1）被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- （2）资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；
- （3）被评估资产预期获利年限可以预测。

3. 收益法选择的理由和依据。

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/10/31
资产总额	960.08	800.50	659.85	621.84	1,855.49
负债总额	1,480.13	3,008.74	2,590.21	2,773.80	4,239.21
净资产	-520.05	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,383.72
营业收入	108.71	115.46	1,582.55	1,360.84	1,152.30
营业成本	956.53	1,246.82	1,776.16	1,598.98	1,394.99
利润总额	-848.16	-1,132.53	-189.49	-235.94	-231.76
净利润	-848.16	-1,132.53	-189.49	-235.94	-231.76

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

企业经营多年，已经具有稳定的管理、研发队伍，公司在未来具有可预期的持续经营能力和盈利能力，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产所有者

获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，具备采用收益法评估的条件，故此次可以采用收益法进行评估。

（二）、评估思路和模型

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务特点，本次评估是以评估对象经审计的公司报表为基础估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

1. 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；
2. 将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产，以及定义为基准日存在的非经营性资产（负债），单独估算其价值；
3. 由上述二项资产价值的加和，得出评估对象的企业价值，再扣减付息债务价值以后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

评估模型

本次收益法评估模型考虑企业经营模式选用企业自由现金流折现模型。

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=未来收益期内各期净现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额

即：

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

上式中：

P——经营性资产价值；

i——预测年度；

r——折现率；

R_i——第i年企业自由现金流量；

n——预测期年限；

R_{n+1}——预测期后企业自由现金流量(终值)

企业自由现金流量=净利润+税后利息支出+折旧及摊销-资本性支出-营运资金

变动额

企业的经营性资产收益法预测过程：

1. 对企业管理层提供的未来预测期期间的收益进行复核。
2. 分析企业历史的收入、成本、费用等财务数据，结合企业的资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景，对管理层提供的明确预测期的预测进行合理的调整。
3. 在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理确定评估假设。
4. 根据宏观和区域经济形势、所在行业发展前景，企业经营模式，预测收益趋势。
5. 根据企业资产配置和固定资产使用状况确定营运资金、资本性支出。

（三）、收益法重要评估参数的确定

①收益期限

被评估单位目前为正常经营状态，故本次收益年限采用永续方式。

②收益指标的选取

在收益法评估实践中，一般采用净利润或现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流量）作为被评估单位的收益指标；由于净利润易受折旧等会计政策的影响，而现金流量更具有客观性，故本次评估选取现金流量——企业自由现金流量作为收益法评估的收益指标。企业自由现金净流量的计算公式如下：

企业自由现金净流量 = 净利润 + 折旧及摊销 + 利息 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资本追加额

③折现率的选取和测算

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估选取全部资本加权平均成本（WACC）作为被评估单位未来年期企业自由现金流量的折现率。全部资本加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$\begin{aligned} WACC &= E / (D + E) \times R_e + D / (D + E) \times (1 - t) \times R_d \\ &= 1 / (D/E + 1) \times R_e + D/E / (D/E + 1) \times (1 - t) \times R_d \end{aligned}$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务的市场价值；

E：股权市值；

R_e：权益资本成本；

R_d：债务资本成本；

t: 企业所得税率。

权益资本成本按资本资产定价模型的估算公式如下:

$$\begin{aligned} \text{CAPM或} R_e &= R_f + \beta (R_m - R_f) + R_s \\ &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s \end{aligned}$$

上式中: R_e : 权益资本成本;

R_f : 无风险收益率;

β : Beta系数;

R_m : 资本市场平均收益率;

ERP: 即市场风险溢价 ($R_m - R_f$);

R_s : 特有风险收益率。

(四)、收益预测的假设条件

基本假设

1. 公开市场假设: 公开市场是指充分发达与完善的市场条件, 是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场, 在这个市场上, 买者和卖者的地位是平等的, 彼此都有获取足够市场信息的机会和时间, 买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

2. 持续使用假设: 该假设首先设定被评估资产正处于使用状态, 包括正在使用中的资产和备用的资产; 其次根据有关数据和信息, 推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境, 同时又着重说明了资产的存续状态。

一般假设

1. 本报告除特别说明外, 对即使存在或将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常因素没有考虑。

2. 国家现行的有关法律及政策、产业政策、国家宏观经济形势无重大变化, 评估对象所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化, 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

3. 评估对象所执行的税赋、税率等政策无重大变化, 信贷政策、利率、汇率基本稳定。

4. 依据本次评估目的, 确定本次估算的价值类型为市场价值。估算中的一切取价标准均为估值基准日有效的价格标准及价值体系。

收益法针对性假设

1. 被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的；

2. 评估对象目前及未来的经营管理班子尽职，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

3. 企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行。

4. 本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动。如政治动乱、经济危机、恶性通货膨胀等。

5. 本次评估中所依据的各种收入及相关价格和成本等均是评估机构依据被评估单位提供的历史数据为基础，在尽职调查后所做的一种专业判断，评估机构判断的合理性等将会对评估结果产生一定的影响。

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行。根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

（五）、宏观、区域经济因素分析

1、国际经济形势

世界银行公布了世界各国 2020 年 GDP 数据，世界各国总 GDP 为 84.706 万亿美元，比 2019 年的 87.608 万亿美元减少了 2.902 万亿美元。GDP 前 20 名中只有三个国家取得正增长，分别是中国、瑞士和荷兰，名义增速分别是 3.1%、2.26%和 0.57%。GDP 名义增速跌幅最高的分别是巴西的-23.06%、墨西哥的-15.19%、俄罗斯的-12.09%、沙特阿拉伯的-11.71%。GDP 排名方面，与 2019 年相比，英国与印度互换位置，英国第 5 名、印度第 6 名，巴西从第 9 名跌至第 12 名，加拿大从第 10 名升至第 9 名，韩国从第 12 名升至第 10 名，瑞士和沙特阿拉伯互换位置，瑞士第 18 名、沙特阿拉伯第 20 名，其他国家位置不变。世界银行公布的数据中，日本的 GDP 数据仍是 2019 年的数据，日本公布的 2020 年 GDP 数据为 535.72 万亿日元，通过平均汇率换算，约为 50179.82 亿美元。另外意大利和西班牙的数据出现明显错误，1999 年之前的数据和之后的数据连接不上，例如意大利 1999 年 GDP 为 12524.47 亿美元，然而 1998 年 GDP 为 6.56 亿美元，明显数据不正确。

IMF、OECD 和欧盟委员会等预计，2021 年欧元区经济可望增长 4.2%-5.2%。但这显然无法弥补其 2020 年约 8%的萎缩。乐观预计，欧元区最早要到 2022 年下半年

之后才能恢复到其疫情前的经济产出水平。上次金融危机后，欧元区经济复苏一度被欧债危机中断，前后共花了6年多时间才恢复到危机前的水平。那次美国花了3年。

从全球的情况看，这次疫情冲击下的经济衰退是二战后最深的一次，2020年增速为负3.3%。比较而言，发达国家受冲击更大一点，增速是负4.7%；新兴经济体和发展中国家是负2.2%。疫情导致经济进入衰退后，世界各国几乎都迅速推出了救市政策。各国政府为救市大概共推出了为数18万亿美元的扩张计划。除了扩大政府支出以外，财政政策还包括减税降费等其他方面的财政救市措施。货币政策也是如此。疫情暴发后，去年全球大大小小的央行降息总共200余次，其中最值得关注的是美国、欧洲、日本这些主要经济体。其三大央行在坚定维持超低利率的货币政策的同时，还强化了已有的非常规货币政策并且形成了新的货币政策框架，其中特别需要提及的是去年8月份，美联储宣布把政策目标调整为“寻求2%的平均通胀长期目标”，所加的“长期”这个定语，一词之差却和以前有了显著的区别。现在全球经济面临的问题，大致来说主要有以下几个。

（1）非常规货币政策

最近一段时期，货币政策工具箱中被使用的工具均为“非常规”政策工具，具体讲包括五类：一是量化宽松；二是控制收益率曲线；三是负利率或零利率；四是“直升机撒钱”；五是“直升机撒钱”，亦即政府向居民或企业直接派发现金。这些非常规货币政策是否需要回归常态、何时回归常态以及回归常态的速度等问题的存在本身，就构成了宏观政策不确定性的主要来源。今天主要经济体央行所用的货币政策工具基本上都是教科书没有提到的。国外有学者提出，教科书或宏观经济学恐怕要重新写了。

（2）主要发达经济体新货币政策框架实施效果

今年3月份，国际货币基金组织（IMF）对美联储、欧央行、加拿大央行、日本央行采取的货币政策作了一个评估，评估的焦点在于，央行如何应对持久性的低均衡利率带来的挑战。所提的基本问题：一是目前灵活的通胀目标设定战略，在实现它的整个宏观目标时发挥了作用吗？二是现行的政策工具组合是否足够应对高通胀和实现潜在的产出目标？IMF所做的这个评估结果还是比较积极的，认为发达经济体央行新的政策框架整体上使得复苏加快。当然，由于目前的政策框架是全新的，故需要不断地调适以提高它的有效性。从3月份到现在的数据表明，尽管步调不一致，但发达经济体复苏趋势还在继续，并且在一定程度上稳定住了通胀预期。

关于美联储政策以及新的政策框架，这里主要谈两点批评。美联储原来的政策依据是比较清晰的、可预期的泰勒规则，今天它被主观的、可调整的新规则取代。现在美联储对灵活的通胀目标的时间期限只说了“长期”，但既没有说具体多长时间，也没有说高到什么时候就一定会调整，因而增加了不透明性，不确定性。这是第一个批评。第二个批评是，美联储在大规模购债的同时努力维持低利率以使债务成本降低。这两个目标要同时实现的话，美联储就会长期地将货币政策与财政政策绑定在一起了。从长期看，货币当局的政策功能会受到基础性损害。

（3）通货膨胀预期上升

关于通货膨胀的未来走势是一个争议很大的问题。巨大数量的流动性涌入经济，再伴以超级宽松的货币政策，根据常识它们都会导致价格上涨。但持相反观点者指出，流动性是多了，但流通速度放慢了。2008年金融危机后各发达经济体央行限购实施了数量宽松政策，当时相当多的人认为随之而来的一定是通货膨胀。然而我们看到的却是10年的通货紧缩。

总体来说，短期通货膨胀的压力是有的，而且压力还有进一步加大的可能，但中长期看发达经济体的价格仍处在中低水平稳定通道。根据彭博社数据，截至到上个月世界名义利率为负的债券有12万亿美元，占全球可投资债券的20%。虽说比去年底的规模减少了6万亿美元，表明市场预期出现一定的变化，但仍然占全球可投资债券的20%。人们愿意持有负利率负债券而且规模达12万亿美元，多少意味着持有者对未来抱有通货紧缩的预期。发达经济体内需求疲软也是物价难以大幅快速上涨的抑制因素之一。关键的一点是，美联储工具箱里抑制通胀的工具要远胜于对付通缩的工具。它可以缩减或停止购债，也可以“缩表”，即减持资产，还可以直接升息。

（4）美元走势

短期看，影响美元走势的直接因素是美国货币政策回归调整的幅度与速度。其他经济体的货币政策调整和复苏态势也会影响到其货币与美元的比价。最近IMF公布的对149个国家和地区的统计数或许能够说明点问题：2020年底全球外汇储备总额12.7万亿美元，其中以美元计的世界外汇储备资产比例连续5年下降，跌至59%，创下25年来最低。中国2020年底持有美国国债1.07万亿美元，比7年前最高水平几乎减少了20%；俄罗斯2020年9月美元资产储备占20%，而2017年占50%。中长期来看，哈佛大学教授罗格夫最近写的几篇文章都直接间接地谈到美元的国际地位，其中特别说到今天的美元与其他关键货币之间的关系有点像上世纪60年代美元和

黄金的关系，即我们都知道的“特里芬难题”。最后布雷顿森林体系在上世纪70年代初就崩溃了。今天的情况，一是美国产出占全球GDP的比重在持续下降，二是美国政府债务占全球GDP在持续上升。在罗格夫看来，这两个事情最终归结为一点就是美元币值的相对稳定不可持续。我把它称之为“罗格夫难题”。

（5）全球供应链

全球供应链最近讨论得比较多，其中涉及“脱钩”，而脱钩又和地缘政治紧密联系在一起。麦肯锡全球研究院去年8月份发布的报告中有一组数据值得关注，比如说在180种全球主要贸易品中，70%的生产集中在一个国家——中国。如此之高的集中度在有些人眼里就意味着高依赖度，涉及“国家安全”，事关大国博弈，故一些国家陆续出台了或计划出台一系列旨在提高自给率或本土化率的政策，鼓励制造业回流或使供应链多元化或更具有韧性。这次疫情冲击更是让企业意识到，彻底重新评估供应链、缩短供应链、投资更有韧性的供应链可能是有利可图的。基于此，这份报告估计，全球企业可能在未来5年内将其全球产品的1/4转移到新的国家，其中超过一半的制药和服装生产会转移到新的国家，受影响的商品总价在2.9—4.6万亿美元之间，约为2018年全球商品出口的16%—26%。如果说供应链调整的主要目标之一是减少对中国的依赖，那么至少去年和今年上半年的实际情况说明某些巨型发达经济体的目标并未实现。当然，这并不意味着将来一直会如此。

（6）资产价格

超级宽松的货币政策环境导致的一个可能结果是，为了寻求尽可能高的回报率，许多投资者不得不铤而走险购买大量风险资产。国际清算银行去年底的基本判断是，

尽管实体经济复苏和宽松货币政策将对资产价格形成一定支持，但风险资产价格同经济前景和信贷质量恶化相脱节的现象依然存在。复苏乏力与资产价格快速上涨并行，意味着全球资本市场在未来一年多出现巨幅波动不是小概率事件。主要经济体资本市场大幅波动势必对其他国家和地区产生负面溢出效应，并由此激起负向反馈。房地产市场过度繁荣不仅给金融稳定带来长期风险，也对劳动生产率增长带来有害影响。国际清算银行经济学家塞巴斯蒂安·多尔论证，房地产价格上涨放松了房地产所有者面临的资金约束从而鼓励他们扩大生产，其后果是资本和劳动流向了低效率的企业，进而迟滞工业生产率乃至全要素生产率的增长。

（7）全球治理和区域治理

多边和区域经贸合作障碍不可低估。现在世贸组织改革面临的问题还是比较多，改革与完善仍处于僵持中，下半年美欧日进一步协调立场后，有可能联合其伙伴国

大力推动，不排除美国新政府组建联盟进一步孤立中国的可能，措施包括限制中国在世贸组织中的合法权益，甚至将我国排除在世贸组织改革进程之外。如果世贸组织改革失败，则经合组织有可能取而代之处理贸易问题，甚至成为“志同道合”者建立平行体系的抓手。区域合作的好消息来自越来越多的国家议会通过区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），其中特别值得一提的是日本国会。中日两国立法机构的认可，可以说标志着 RCEP 真正走上轨道。彼得森国际经济研究所估计，到 2030 年 RCEP 将使全球收入每年增加 1860 亿美元，为成员国经济增长贡献 0.2 个百分点。

（8）大宗商品市场

总的看法是，去年大宗商品价格指数降了 30% 多，不少机构都预测今年会大幅反弹，将上涨 40% 多。目前，现在的价格涨幅大致符合预期，当然不同品种的商品涨幅会有所不同，进口国和出口国的损益情况也大相径庭。可能性比较大的走势是，下半年大宗商品会随着经济复苏的速率放缓而在波动中下行。

关于走势，大概率是 2021 年世界经济会在坎坷中实现明显且不均衡的复苏，而这又与能否全面控制住第二波疫情直接相关。下半年疫情得到有效控制或疫情演化为普通流感应该有七成以上把握。从历史上看，重大传染病持续期大多为 2 年左右。IMF 预测 2021 年全球增长 6.5%，2022 年 4.2%。

2、中国宏观经济运行状况

2021 年前三季度，面对复杂严峻的国内外环境，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情防控和社会经济发展，强化宏观政策跨周期调节，有效应对疫情汛情等多重考验，国民经济持续恢复发展，主要宏观指标总体处于合理区间，就业形势基本稳定，居民收入继续增加，国际收支保持平衡，经济结构调整优化，质量效益稳步提升，社会大局和谐稳定。

初步核算，前三季度国内生产总值 823131 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。分产业看，前三季度第一产业增加值 51430 亿元，同比增长 7.4%，两年平均增长 4.8%；第二产业增加值 320940 亿元，同比增长 10.6%，两年平均增长 5.7%；第三产业增加值 450761 亿元，同比增长 9.5%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

前三季度，农业（种植业）增加值同比增长 3.4%，两年平均增长 3.6%。全国夏

粮早稻产量合计 17384 万吨（3477 亿斤），比上年增加 369 万吨（74 亿斤），增长 2.2%。前三季度，猪牛羊禽肉产量 6428 万吨，同比增长 22.4%，其中猪肉、羊肉、牛肉、禽肉产量同比分别增长 38.0%、5.3%、3.9%、3.8%；牛奶产量同比增长 8.0%，禽蛋产量下降 2.4%。

前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 11.8%，两年平均增长 6.4%。9 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.1%，两年平均增长 5.0%；环比增长 0.05%。分三大门类看，前三季度采矿业增加值同比增长 4.7%，制造业增长 12.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 12.0%。高技术制造业增加值同比增长 20.1%，两年平均增长 12.8%。分产品看，前三季度新能源汽车、工业机器人、集成电路产量同比分别增长 172.5%、57.8%、43.1%，两年平均增速均超过 28%。

前三季度，第三产业持续增长。分行业看，前三季度信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业增加值同比分别增长 19.3%、15.3%，两年平均分别增长 17.6%、6.2%。从行业情况看，上月受疫情汛情冲击较为严重的铁路运输、航空运输、住宿、餐饮、生态保护及环境治理等行业商务活动指数均大幅回升至临界点以上。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 58.9%，高于上月 1.6 个百分点，其中铁路运输、航空运输、邮政快递等行业均高于 65.0%。

前三季度，社会消费品零售总额 318057 亿元，同比增长 16.4%，两年平均增长 3.9%。9 月份，社会消费品零售总额 36833 亿元，同比增长 4.4%，比上月加快 1.9 个百分点；两年平均增长 3.8%，加快 2.3 个百分点；环比增长 0.30%。

前三季度，全国固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%，两年平均增长 3.8%；9 月份环比增长 0.17%。分领域看，前三季度基础设施投资同比增长 1.5%，两年平均增长 0.4%；制造业投资同比增长 14.8%，两年平均增长 3.3%；房地产开发投资同比增长 8.8%，两年平均增长 7.2%。

前三季度，货物进出口总额 283264 亿元，同比增长 22.7%。其中，出口 155477 亿元，增长 22.7%；进口 127787 亿元，增长 22.6%；进出口相抵，贸易顺差 27691 亿元。前三季度，机电产品出口同比增长 23%，高于整体出口增速 0.3 个百分点，占出口总额的比重为 58.8%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 61.8%，比上年同期提高 1.4 个百分点。民营企业进出口同比增长 28.5%，占进出口总额的比重为 48.2%。

前三季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.6%，涨幅比上半年扩大 0.1 个百分点。前三季度，城市居民消费价格上涨 0.7%，农村居民消费价格上涨 0.4%。

分类别看，前三季度食品烟酒价格同比下降 0.5%，衣着价格上涨 0.2%，居住价格上涨 0.6%，生活用品及服务价格上涨 0.2%，交通通信价格上涨 3.3%，教育文化娱乐价格上涨 1.6%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格下降 1.6%。在食品烟酒价格中，猪肉价格同比下降 28.0%，粮食价格上涨 1.0%，鲜菜价格上涨 1.3%，鲜果价格上涨 2.7%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.7%，涨幅比上半年扩大 0.3 个百分点。

前三季度，全国城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95.0%。9 月份，全国城镇调查失业率为 4.9%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同期下降 0.5 个百分点。本地户籍人口调查失业率为 5.0%，外来户籍人口调查失业率为 4.8%。

前三季度，全国居民人均可支配收入 26265 元，同比名义增长 10.4%，两年平均增长 7.1%；扣除价格因素同比实际增长 9.7%，两年平均增长 5.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 35946 元，同比名义增长 9.5%，实际增长 8.7%；农村居民人均可支配收入 13726 元，同比名义增长 11.6%，实际增长 11.2%。

总的来看，前三季度国民经济总体保持恢复态势，结构调整稳步推进，推动高质量发展取得新进展。但也要看到，当前国际环境不确定性因素增多，国内经济恢复仍不稳固、不均衡。下一步，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，抓好常态化疫情防控，强化宏观政策跨周期调节，着力促进经济持续健康发展，着力深化改革开放创新，不断激发市场活力、增强发展动力、释放内需潜力，努力保持经济运行在合理区间，确保完成全年经济社会发展主要目标任务。

（六）、行业状况及发展前景分析

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业—基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

1、行业主要政策规定：

2006 年，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，“核高基”，是对核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品的简称，与载人航天、探月工程并列的 16 个重大科技专项之一。中央财政为此安排预算 328 亿元，加

上地方财政以及其他配套资金，预计总投入将超过 1000 亿元。每年专项资金平均投入规模将达到 20 亿元，而基础软件专项预计每年的扶持资金规模超过 10 亿元。

2009 年，国务院《电子信息产业调整和振兴规划》，3 年内软件和信息服务业收入在电子信息产业中的比例要从原来的 12% 提高到 15%。

2010 年，国务院《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，高端软件作为新一代信息技术产业的重要组成部分将得到重点发展，而数据库则被高端软件所涵盖。

2011 年，国务院《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号），其中对软件企业增值税、所得税、营业税都有优惠减免。紧紧围绕培育战略性新兴产业的目标，重点支持基础软件、面向新一代信息网络的高端软件、工业软件、数字内容相关软件、高端芯片、集成电路装备和工艺技术、集成电路关键材料、关键应用系统的研发以及重要技术标准的制订。

2012 年，国务院《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，加强以网络化操作系统、海量数据处理软件等为代表的基础软件、云计算软件、工业软件、智能终端软件、信息安全软件等关键软件的开发。

2014 年，银监会、银行业金融机构《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全和信息化建设的指导意见》，应将提升网络安全保障能力和信息化建设能力纳入战略目标，有序推进整体架构自主设计、核心应用自主研发、核心知识自主掌握、关键技术自主应用等重点工作。

2015 年，国务院《“互联网+”行动指导意见》，支持发展核心芯片、高端服务器研发和云计算、大数据应用。

2016 年，国务院《国家信息化发展战略纲要》，支持龙头企业发挥引领带动作用，联合高校和科研机构打造研发中心、技术产业联盟，打通技术产业化的高效转化通道。深化上市发审制度改革，支持创新型企业在国内上市。

2016 年，国务院《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，促进新一代信息技术与经济社会各领域融合发展，培育“互联网+”生态体系。

2017 年，中央政治局《实施国家大数据战略加快建设数字中国》，大数据发展日新月异，我们应该审时度势、精心谋划、超前布局、力争主动，深入了解大数据发展现状和趋势及其对经济社会发展的影响，分析我国大数据发展取得的成绩和存在的问题，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人

民生活改善。

2018年，发改委《扩大和升级信息消费三年行动计划》，持续创新监管方式，加强信息通信行业信用体系建设，利用云计算、大数据等完善监管技术手段。

2019年，相关部门工业和信息化部《关于加强培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》，支持平台企业积极应用云计算、大数据、物联网、人工智能等技术。。。不断提升共享制造全流程的智能化水平。结合行业特点，发展数据储存、分析、监测等共性服务，积极推动工业大数据创新应用。

2020年10月29日，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》根据国家“十四五规划”，涉及数据库产业的规划主要有以下部分：

第一部分“全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程”，第3条“到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标”中提及：“关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列”；

第三部分“坚持创新驱动发展，全面塑造发展新优势”，第7条“强化国家战略科技力量”中提及：“制定科技强国行动纲要，健全社会主义市场经济条件下新型举国体制，打好关键核心技术攻坚战，提高创新链整体效能”；

第四部分“加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级”，第12条“发展战略性新兴产业”中提及：“推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合”。

2、行业基本情况介绍：

（1）数据库行业的概况

数据库，是一个以某种有组织的方式存储的数据集合。可以理解为是一个存放计算机数据的仓库，这个仓库按照一定的数据结构（即数据的组织形式或数据之间的联系）来对数据进行组织和存储，我们可以通过数据库提供的多种方法来管理其中的数据。

数据库管理系统，为管理数据库而设计的电脑软件系统，是一种系统软件，负责数据库中的数据组织、数据操作、数据维护、控制及保护和数据服务等。数据库管理系统是数据系统的核心，主要功能有：数据模式定义、数据存取的物理构建、数据操纵、数据的完整性、安全性定义和检查、数据库的并发控制与故障恢复、数据的服务。

数据库种类，数据库按照组织式分为两大类：关系型数据库和非关系型数据库。

1. 关系型数据库是把复杂的数据结构归结为简单的二元关系（即二维表格形式）。在关系型数据库中，对数据的操作几乎全部建立在一个或多个关系表格上，通过这些关联的表格分类、合并、连接或选取等运算来实现数据的管理。关系数据库是使用最广泛的数据库，目前主流的关系型数据库有 MySQL、MariaDB（MySQL 的替代品，英文维基百科从 MySQL 转向 MariaDB）、Percona Server（MySQL 的替代品）、PostgreSQL、Microsoft Access、Microsoft SQL Server、Google Fusion Tables、FileMaker、Oracle 数据库、Sybase、dBASE、Clipper、FoxPro、foshub。

2. 非关系型数据库又称 NoSQL，由于数据类型多种多样，关系型数据库并不适用于所有的数据，因此针对不同的数据类型，出现了不同的 NoSQL，NoSQL 的产生并不是要彻底否定关系型数据库，而是作为传统数据库的有效补充。常见的非关系型数据库有键值数据库、列存储数据库、文档数据库、图数据库、时序数据库、搜索引擎数据库等，这些常见数据库的主要特点及应用场景如下表所示。MongoDB、redis、HBase、CouchDB、BigTable（Google）、Cassandra、NoSql、Cloudant。

数据库按照分布式关系分为两大类：集中式数据库和分布式数据库。

1. 传统商用数据库是集中式架构，在扩展性和灵活上先天不足，比如传统的商业数据库可能仅仅软件安装就需要一整天的时间，需要配置各种补丁等，需要有专业的 DBA（数据库管理员）来完成这样的服务，如果需要扩展通常只能是纵向扩展，为此需要购买昂贵的设备，投资不菲。传统数据库架构面向早期业务模型，已经不能满足大多数企业的诉求。

2. 分布式数据库系统通常使用较小的计算机系统，每台计算机可单独放在一个地方，每台计算机中都可能 DBMS 的一份完整拷贝副本，或者部分拷贝副本，并具有自己局部的数据库，位于不同地点的许多计算机通过网络互相连接，共同组成一个完整的、全局的逻辑上集中、物理上分布的大型数据库。分布式数据库系统抽象为 4 层的结构模式。4 层模式划分为全局外层、全局概念层、局部概念层和局部内层，在各层间还有相应的层间映射。这种 4 层模式适用于同构型分布式数据库系统，也适用于异构型分布式数据库系统。

分布式数据库系统是在集中式数据库系统的基础上发展起来的，是计算机技术和网络技术结合的产物。分布式数据库系统适合于单位分散的部门，允许各个部门将其常用的数据存储在本地的，实施就地存放本地使用，从而提高响应速度，降低通信费用。分布式数据库系统与集中式数据库系统相比具有可扩展性，通过增加适当的数据冗余，提高系统的可靠性。在集中式数据库中，尽量减少冗余度是系统目标

之一。其原因是，冗余数据浪费存储空间，而且容易造成各副本之间的不一致性。而为了保证数据的一致性，系统要付出一定的维护代价。减少冗余度的目标是用数据共享来达到的。而在分布式数据库中却希望增加冗余数据，在不同的场地存储同一数据的多个副本，其原因是：①. 提高系统的可靠性、可用性当某一场地出现故障时，系统可以对另一场地上的相同副本进行操作，不会因一处故障而造成整个系统的瘫痪。②. 提高系统性能系统可以根据距离选择离用户最近的数据副本进行操作，减少通信代价，改善整个系统的性能。

主要优点：具有灵活的体系结构。适应分布式的管理和控制机构。经济性能优越。系统的可靠性高、可用性好。局部应用的响应速度快。可扩展性好，易于集成现有系统。

主要缺点：系统开销大，主要花在通信部分。复杂的存取结构，原来在集中式系统中有效存取数据的技术，在分布式系统中都不再适用。数据的安全性和保密性较难处理。

（2）世界数据库行业市场

在大数据发展史上，有两个影响深远的标志事件，一个是 2004 年前后，谷歌发表 GFS、MapReduce、Bigtable 三篇论文，证明了大数据从理论概念到生产实践的业务价值，并给出了架构典范；另一个是 2008 年，Hadoop 正式成为 Apache 顶级项目，把大数据带入到各大企业尤其是互联网企业的 IT 基础设施中。

在过去的十多年，随着对数据规模、处理速度、易用性、成本、效率等越来越多的需求，我们看到大数据架构和产品不断地推陈出新。起初，Hadoop 作为大数据的代名词，支持存储和计算能力的水平扩展，很好地解决了规模化的挑战，但随着大数据应用到各个场景，各种需求开始井喷，Hadoop 也从单一系统走向一个多元化生态。比如：Hive，让 SQL 进入到 Hadoop，大大降低了使用门槛；HBase，通过 LSM 架构，满足了海量数据的高并发吞吐；Spark，通过基于内存的分布式计算，大幅提升了数据处理的效率；Storm、Flink、Spark Streaming 等流计算系统，有效提升了数据处理的实时性；还有 Presto、Kylin、Impala 等，在不同场景下，加速大数据复杂分析。

所以，现代企业的大数据平台大多都是基于 Hadoop 生态构建的“一存多算”的多元化架构，即以 HDFS 为统一存储，通过 HBase、Spark、Flink、Presto 等多种计算引擎满足不同场景的处理需求，这个架构的优点是适用范围广、灵活性强，但缺点是成本高、维护复杂、体验较差，这也会是未来技术继续向前演进的方向。

在互联网发展之前，数据库可以说基本就是在关系模型上发展，比如发展了几十年的 Oracle、DB2，而 NoSQL 的出现打破了这一惯性，KV、宽表、文档、图、时序等多种模型都得到了广泛应用和快速发展，但这个趋势也会使得应用开发变得越来越复杂，在 2012 年提出了“多模数据库”的概念，设想一个系统可处理多种类型数据，以简化应用数据架构，减少开发维护成本。

多模数据库，其目标是将多个系统组合使用的解决方案下沉为数据库内置能力，与传统分库分表方案升级为分布式数据库能力相似，所以，这是一个相对漫长的建设过程，其定义了四个阶段，也可以说是系统开发的四个路标，分别是多种类型、垂直引擎、跨模融合、统一访问，如果按此看，那么大部分业界多模数据库现在可能处于第一、二阶段，其能力主要是提供多种类型的数据接口，在不同模型的处理效率上有所侧重倾斜，在数据联接上有所缺失，还是很难在生产中真正替换多套系统组合使用的方案。

芯片、操作系统、数据库作为现代信息技术领域的三大核心基础，其中数据库则作为数据存取、管理和应用的核心工具，决定了 IT 运行处理数据的高效性。

数据库一旦停止服务，建立在该数据库基础上的金融、运营商、政务等核心系统将面临瘫痪，将给我国带来巨大的信息安全风险。

全球数据库市场中前五大供应商甲骨文（Oracle）、IBM、微软等国际厂商占据了 87.7% 的市场，尤其在数据库最核心的金融交易业务中，中国 2000 多家银行的核心交易系统无一例外均采用 Oracle 或 IBM 的数据库。

我国数据库市场一直被甲骨文、微软与 IBM 等国外巨头所垄断，国产数据库只占了不到 7% 的国内市场份额，尤其在数据库最核心的交易业务中，鲜有能跟甲骨文同台竞争并实现替换的产品。这些国际巨头数据库一旦停止服务，可能导致企业或政府核心业务面临全面瘫痪。

国际数据库领域主要为 Oracle、IBM、微软三家主导：

Oracle 数据库 - 1977 年成立，是仅次于微软公司的世界第二大软件公司，总部位于美国加利福尼亚州，是世界上第一家以关系型数据库管理系统（RDBMS）为中心的软件公司。该公司研发的主要产品 ORACLE 数据库是目前世界上使用最为广泛的通用型数据库管理系统，具有完整的数据管理功能。

IBM DB2 - 美国 IBM 公司开发的一套关系型数据库管理系统，它主要的运行环境为 UNIX（包括 IBM 自家的 AIX）、Linux、IBM i（旧称 OS/400）、z/OS，以及 Windows 服务器版本。DB2 拥有悠久的历史并且被很多人认为是最早使用 SQL（同样最早被

IBM 开发)的数据库产品。在企业级关系型数据库领域,IBM 的 DB2 被公认为是 Oracle 数据库的最大对手。

SQL Server - 最初由微软 (Microsoft)、SyBase 公司共同研发的主流数据库产品,目前是微软公司主要产品之一,得益于 SQL Server 优秀的操控体验,易用的管理功能,在中小企业市场占据较大比重。

(3) 国内数据库市场:

目前国内数据库领域主要存在三类厂商:

A) “老四家”国产数据库:国内自主研发关系型数据库的企业发源于上世纪 90 年代,以大学和科研机构为主,直到今天,主要有代表性的厂商包括:

人大金仓 - 1999 年成立,由中国人民大学王珊教授创办,自主研发,主要应用于政务、军工等领域。

达梦 - 2000 年成立,由华中科技大学冯裕才教授创办,完全自主研发,以 Oracle 为参照、追赶对象,主要应用于政务、军工、电力等领域,创始人已 70 余高龄,仍在一线拼搏。

南大通用 - 2004 年成立,由崔维力博士创办,早期做主要用于 CA 认证的细分领域数据库,2010 年左右自主研发基于列式存储的、面向数据分析的数据库系统,是目前国内数据库领域龙头企业,但前年创始人兼董事长过世,增长陷入停滞。

神舟通用 - 2008 年成立,由神舟集团与南大通用合作开发的关系型数据库,更多地用于数据分析领域。

此类厂商技术路线大多选择与 Oracle 相似的集中式架构,目前主要应用于政务等行业的非核心交易系统。

B) 新进场的 IT 行业巨头:在国产化趋势下切入数据库市场的行业巨头,主要代表厂商包括:

阿里巴巴 OceanBase - 斥巨资完成 TPC-C 测试,来证明自身核心交易的能力,但尚未真正在非互联网核心交易中应用,产品化仍需要时间;

华为 Gauss 数据库 - 高调发布 Gauss 数据库并启动生态建设,后因美国制裁不再对外销售,转向内部支撑使用;

腾讯 TDSQL - 基于 MySQL 分库分表开发,与关联公司长亮科技联合进入张家港农商行核心交易系统,但仅完成核心系统中三个模块中的一个;

中兴 GoldenDB - 基于 MySQL 开发,产品特性与腾讯类似,借助自身的应用开发能力进入中信银行信用卡交易系统,且内部还有美国特派的合规协调员。

此类厂商大多基于 MySQL 或 PostgreSQL 开发，通过中间件改造成为分布式架构，核心模块较依赖开源体系的技术输入。

C) 新兴创业小型数据库厂商：随着大数据蓬勃发展跟进的小型创业厂商，主要针对细分市场发力，主要代表厂商包括：

星环：营销能力及融资能力极强，客户数量 1000 以上，但本身并非数据库厂商，而是 Hadoop 大数据平台，且作为分支并未与主流 Hadoop 结合；

Pingcap：具备较强的开源生态，拥有众多互联网客户，但发展过程中引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

巨杉：在金融领域拥有近百家大型商业银行客户，企业用户总数超过 1000 家，发展过程中同样引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

柏睿：参与两个国际标准制定，撬动国家资源为其在国际上站台，但缺乏标杆客户及案例，应用推广仍需较长时间。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

中国数据库软件行业市场分析

随着大数据、云计算、区块链等新一代信息技术的蓬勃发展，数据库作为信息产业的基石，掌握核心技术自主，保障底层数据安全无疑十分重要。

在数据库的发展历史上，数据库先后经历了层次数据库、网状数据库和关系数据库等各个阶段的发展，数据库技术在各个方面的快速的发展。特别是关系型数据库已经成为目前数据库产品中最重要的一员，80 年代以来，几乎所有的数据库厂商新出的数据库产品都支持关系型数据库，即使一些非关系数据库产品也几乎都有支持关系数据库的接口。这主要是传统的关系型数据库可以比较好的解决管理和存储关系型数据的问题。随着云计算的发展和大数据时代的到来，关系型数据库越来越无法满足需要，这主要是由于越来越多的半关系型和非关系型数据需要用数据库进行存储管理，以此同时，分布式技术等新技术的出现也对数据库的技术提出了新的要求，于是越来越多的非关系型数据库就开始出现，这类数据库与传统的关系型数据库在设计 and 数据结构有了很大的不同，它们更强调数据库数据的高并发读写和存储大数据，这类数据库一般被称为 NoSQL(Not only SQL)数据库。而传统的关系型数据

库在一些传统领域依然保持了强大的生命力。

在我国数据库技术尚未成熟之时，国外是一些软件公司早早带着他们更为成熟的数据库管理系统进入中国市场，获得先发者优势。1989年 Oracle 公司进入中国市场，成为第一家进入中国的世界软件巨田，而其到来数据库则在国企和大型企业大受欢迎，迅速占领市场。随后 IBM、微软等公司的数据库也来到中国市场，虽然有些数据库的价格并不低廉，但凭借其提供的稳定性、安全性和多样的功能使得这些国外的数据库系统牢牢把控着中国数据库的市场。近年来，互联网公司的云计算在市场上非常红火。尤其是阿里云，在中国的云计算市场上占据了主导地位。互联网公司拥有雄厚的资金实力，阿里巴巴在数据库研发上有大量的投入，并在阿里云上提供了自己的数据库。

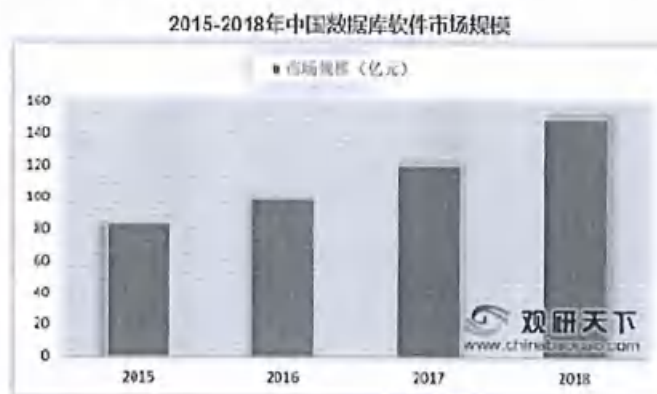
云计算厂商主要的业务是提供云服务。因此，云计算供应商在云上一般会提供多种数据库平台，如：MySQL，PostgreSQL，自研的数据库。云厂商自研的数据库只是其中一种，并不见得有绝对的优势。只是提供给客户更多的选择。云计算厂商开发的数据库系统，市场目标是在自家的云上提供服务，而不是作为传统软件卖许可证。因此，很多打算摆脱 Oracle，采用国产数据库，但又还没打算上云的用户，就很难享受到这类产品。

每个云计算供应商开发的数据库只在自家的云上提供服务，其它云平台当然无法运行。所以，这些独立软件商需要一个类似传统的、独立的关系数据库，这个数据库可以在各个云计算平台上运行。同样的情况也发生在数据库的用户身上。目前的云计算公司提供的数据库，其实也处于起步阶段。只是在资金、支持服务上因为云的关系，存在一定的优势。未来的发展还要看市场。

数据库软件行业的主要环节增值空间未来将在于上游的数据采集和下游的数据库维护与技术支持上，目前比较热门的就是大数据产业，对于数据广泛采集与利用，使得其有着较强的发展动力，如何获取大量有价值数据，并从中分析得出企业的发展规划，针对不同的用户特点采取不同的发展策略，能够帮助企业能够更好的成长。另外下游的数据库维护与技术支持也相对重要，随着未来行业的发展水平不断提高，对数据库的要求不断提高，大量的数据库需要“升级”，促使其成长空间增大。

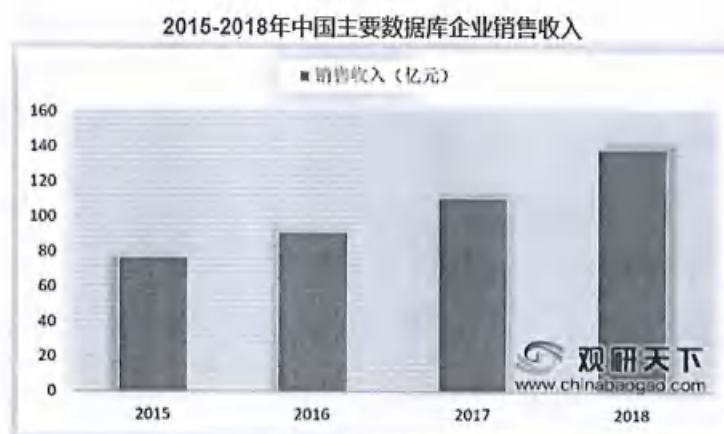
目前，中国数据库企业在与国际厂商竞争中还处于劣势地位。大企业往往会优先选择优秀的国外数据库软件，而许多中小企业则采用的非正版数据库软件，这使得中国数据库企业得不到良好的发展环境，同时加上我国数据库产业一直是有政府

推动的，这导致了我国数据库产业的创新能力低下，商业化程度不高，难以适应市场竞争节奏，产品开发跟进程度也较低，行业利润无法大幅度提高。

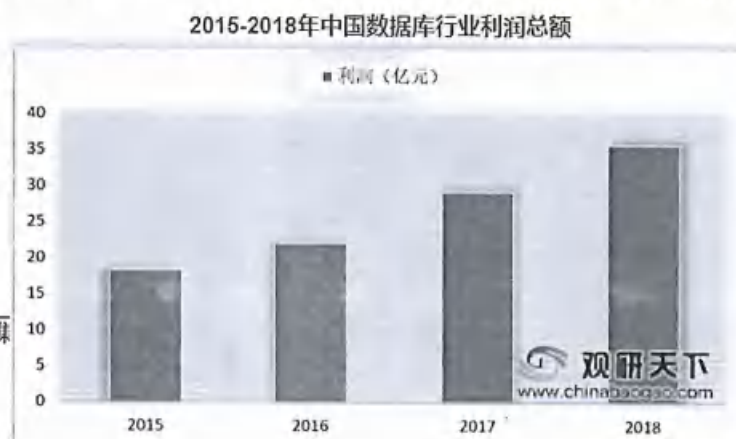


2018年中国数据库软件市场规模为149.96亿元，未来市场规模将会持续扩大，2020年有望突破200亿。

我国的数据库发展，主要是政府起推动性作用，科技、工程类数据库占主要地位，商业化程度有待提高。2018年，我国主要数据库企业销售收入约为139.01亿元，同比增长25%。



目前，我国数据库企业在全局竞争力还需提高。大企业通常优先选择技术成熟的外资数据库软件，我国数据库企业大多为中小企业，尚处在困难的突围局面。加上我国数据库软件行业多年由政府主导，竞争意识较低，创新能力有限，行业利润无法大幅提高。2018年我国数据库软件行业利润为35.73亿元，同比增长22.61%。



目前，我国数据库企业在全全球竞争力还需提高。大企业通常优先选择技术成熟的外资数据库软件，我国数据库企业大多为中小企业，尚处在困难的突围局面。加上我国数据库软件行业多年由政府主导，竞争意识较低，创新能力有限，行业利润无法大幅提高。2018年我国数据库软件行业利润为35.73亿元，同比增长22.61%。

2009年到2018年之间，国内数据库市场规模从35亿元增长到150亿元，且增长速度越来越快，到2018年同比增速达到了24%，考虑到数据库又和中间件和操作系统等捆绑销售的情况，未来在基础信息创新的加持下市场规模增速会更高。保守估计未来两年增速20%左右，我国数据库市场规模将达到200亿以上。

2012-2017年我国数据库市场整体规模【图】

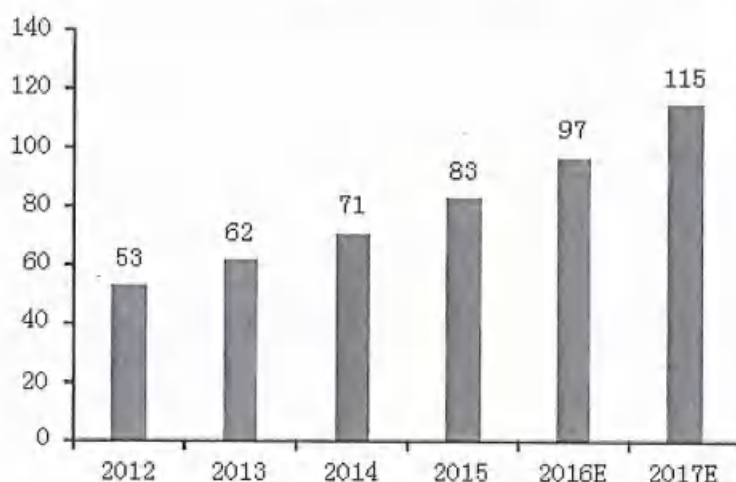


图 15: 2009-2018 年我国数据库软件市场规模走势



数据来源：智研咨询，中研网，东吴证券研究所

2019年中国数据库市场规模达到133.4亿元，同比增长13.4%，其中，政府、金融、电信仍然是最主要的行业用户。未来3年，数据库市场也将继续保持15%左右的增长率。同时，随着云计算、人工智能、大数据等新兴技术的不断发展，也继续成为促进我国信息化基础设施建设的重要组成部分，国产数据库厂商也将迈入全面支持云计算和大数据的发展新阶段。

中国大数据市场规模

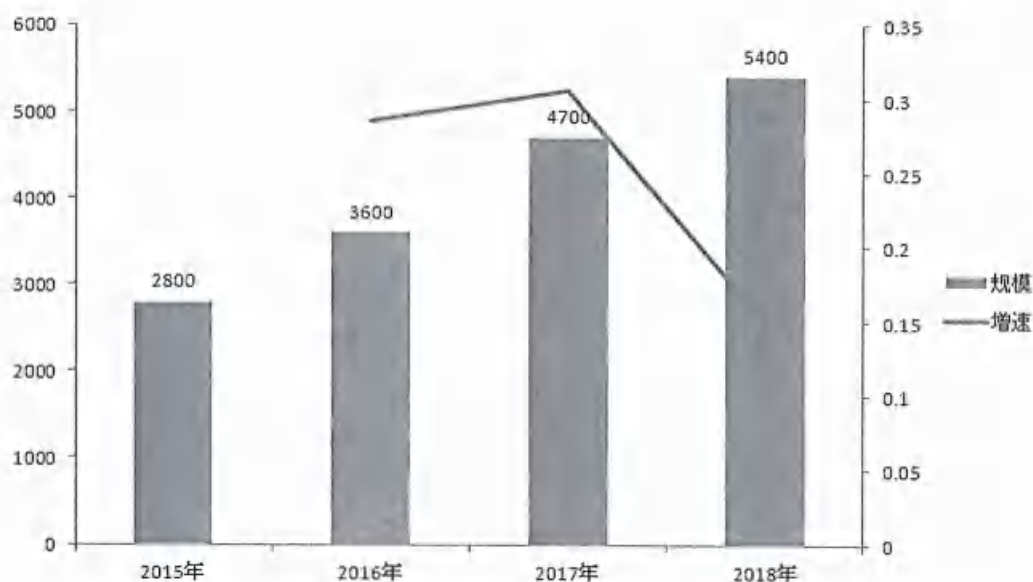
一、大数据总体市场规模

2017年我国大数据产业规模为4700亿元人民币，同比增长30%。

2018年我国大数据产业整体规模达到约5400亿元，同比增长15%。然而，综合国内外环境、新兴技术发展等多种因素，大数据产业的增速出现了下滑。我国的大数据产业也面临着从高速发展向高质量发展的关键转型期。

图表 2015-2018年大数据市场产值图

单位：亿元



注：该规模数据属于全口径产业规模，指以数据生成、采集、存储、加工、分析、服务为主的相关经济活动，包括数据资源建设、大数据软硬件产品的开发、销售和租赁活动，以及相关信息技术服务。

二、大数据核心产业规模

根据中国信通院数据，我国大数据核心产业规模2017年为236亿元，同比增长40.5%，到2020年将达到586亿元，2015-2020年间年均复合增长率达38.26%。

图表 2015-2020 年我国大数据核心产业规模及增速



中国大数据产业链环节竞争格局

分析大数据产业链，主要涵盖数据来源、数据管理与分析（包括集成、存储、安全、挖掘、分析等）、数据应用。

一、数据来源：政府、BAT、运营商等是当前大数据的主要拥有者

政府部门、BAT 为代表的互联网企业、运营商是当前中国大数据的主要拥有者。除此之外，利用网络爬虫或公开应用程序接口 API 等途径对网络数据进行采集也是一大重要来源。在大数据时代，拥有数据就拥有了核心资源：工业时代，石油是最大的巨头，数据时代，BAT 等因为拥有最多、最全的搜索、电商和社交数据，也成为绝对的王者。此外，一些在细分领域拥有入口资源的公司也是稀缺标的，如已发布位置大数据平台的四维图新等。

二、数据管理与分析：存储是支撑、安全是保证、分析是核心

数据管理与分析位于产业中游，基于多种处理框架及算法，数据管理负责数据的集成、存储、安全等环节；数据分析按应用类型包括 AI、BI、可视化分析等，按数据类型包括图像、文本、视频、语音分析等。

其中，数据存储是产业链的支撑，参与者以传统数据库企业为主，国际上有 IBM、Oracle、Intel、Green-plum 等；国内主要有华为、中兴、同有、浪潮、中科曙光等，各家企业针对大数据应用的具体领域开展数据库架构和数据组织管理研究，形成各自的优势产品。数据安全是产业发展的重要保障，渗透数据存储、传输、交互的各

个环节，主要参与方包括赛门铁克、360、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科等。而产业链最核心的当属数据分析与挖掘，其能力直接决定着大数据应用的推广程度和范围。数据分析一是从大量的结构化、半结构化、非结构化数据中分析出计算机可以理解的语义信息或知识，二是对隐性的知识，如关联情况、意图等进行挖掘。当前 Hadoop、Spark 是使用较为广泛的两种开源处理框架，算法层面除分类、聚类、关联规则挖掘、序列模式挖掘等常用方法外，神经网络算法受益人工智能关注度再次高涨，国际上主要参与者包括谷歌、亚马逊、Facebook、IBM、甲骨文、微软等，国内主要包括海康威视、科大讯飞、BAT、网易、智慧星光、思必驰等。

三、数据应用：应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点

应用为王，对大数据分析结果进行应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点。经过近几年的发展，大数据应用已渗透政府、电信、金融、人力资源、医疗、物流、等多个行业。分析认为应用市场的成熟程度与数据的完备性息息相关，当前，政府、BAT、运营商是数据源的主要拥有者，因此为这些领域服务的数据应用厂商拥有部分先天优势，对比市场空间、政策倾向及惠及民生等方面，目前市场更为看好政务大数据及医疗大数据市场。而从产品形态看，整体解决方案商掌握多元技术、跨场景服务能力强、可解决客户的综合性需求，因此更容易树立标杆案例，灯塔效应明显。

中国大数据产业链投资机会分析

一、硬件层面投资机会分析

大数据时代对企业的存储架构、数据中心的基础设施等提出了挑战，为了更快、更好、更准确地按需存储数据，需要企业提高存储性能和计算能力，这些潜在需求的存在为存储器和服务器等硬件提供商提供了一个不错的发展机会。但是，由于国际巨头在存储和服务器市场垄断优势明显，中国本土企业很难获得较大的市场机会。

在存储和服务器等硬件市场，中国本土企业很难在短期内实现对国际巨头的超越，大数据时代中国企业在硬件层的投资机会不大。

二、软件层面投资机会分析

（一）基础软件投资机会分析

虽然近几年，在传统数据库软件市场，国产数据库比重持续提升，但 Oracle、IBM、Microsoft 和 Sybase 依然牢牢占据国内数据库软件市场的前四位，拥有超过 90% 的市场份额。而大数据时代的数据库软件将更多是基于新一代的 Nosql 架构，中国企业无论是技术积累还是市场开拓离国际企业仍有较大差距。因此，短期内不看好

中国企业在基础软件层的投资机会。

（二）应用软件投资机会分析

依靠对客户需求的了解、强大的客户关系资源等优势，分析认为国内 IT 企业的投资机会将主要集中在应用软件层。

目前，国内各个行业之间 IT 投资规模和信息化建设程度差别还很大，国内 IT 投资主要集中在通信、政府、金融、电力等领域。

三、信息服务层面投资机会

IT 基础设施服务业投资机会

急速膨胀的数据量将推动中国企业在硬件设备上的支出和数据中心的建设。虽然国内硬件层企业投资机会不大，但是大数据推动的数据中心建设热潮将对以数据中心为主要服务对象的 IT 基础设施服务业产生极为明显的溢出效应，未来 IT 基础设施服务市场有望长期受益于大数据概念。

信息咨询服务业投资机会

随着大数据技术产品未来的成熟，并成功从数据中为企业挖掘出真实的价值，中国传统企业将逐步意识到数据的价值和信息化所带来的好处。随着大数据概念的持续扩散，国内信息化建设程度偏低的制造业和建筑业信息化进程将有望加快，为企业信息化建设服务的 IT 咨询服务业将会长期受益。

信息安全行业投资机会

根据测算，目前全球只有三分之一不到的信息数据可以说有着最起码的安全保护。随着大数据时代数据价值得到企业越来越大的重视，数据安全将越发显得重要，信息安全行业将迎来一个发展契机。分析认为，信息安全市场将是大数据时代继智能数据分析产品之后最具潜在投资价值的市场。

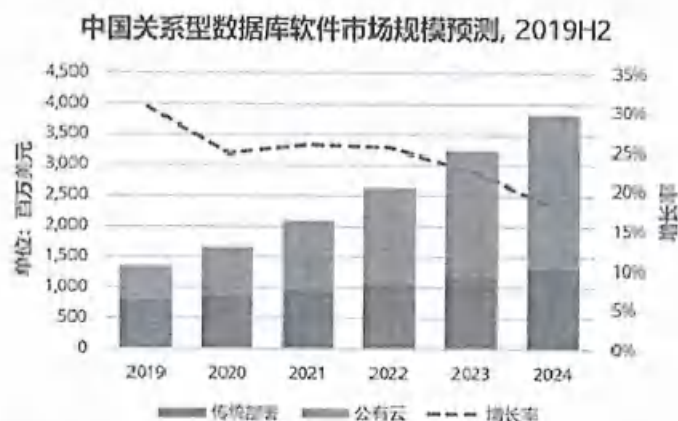
中国关系型数据库软件市场

根据 IDC《2019 年下半年中国关系型数据库软件市场跟踪报告》显示，2019 年中国关系型数据库软件市场规模为 13.4 亿美元。其中，传统部署模式市场规模为 7.9 亿美元，公有云模式市场规模为 5.5 亿美元，整体市场同比增长 30.8%。IDC 预测，到 2024 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 38.2 亿美元，未来 5 年整体市场年复合增长率（CAGR）为 23.3%。

2019 年中国关系型数据库软件市场关键发现和未来趋势如下：

公有云服务将驱动中国关系型数据库市场快速增长。IDC 预计，公有云关系型数据库软件市场未来 5 年整体市场年复合增长率（CAGR）为 35.5%。到 2024 年，中

国公有云关系型数据库软件市场规模将达到 25.1 亿美元。



来源: IDC中国, 2020

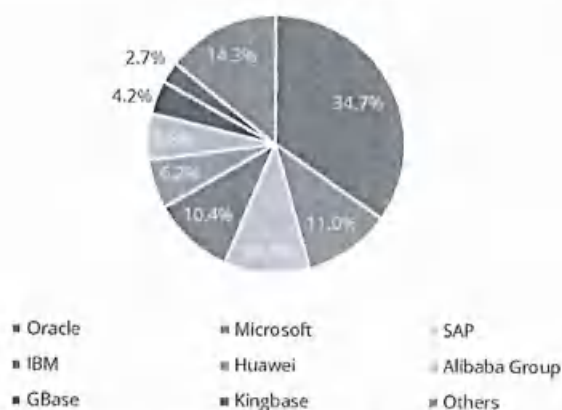
国内数据库市场迎来蓬勃发展期, 进入百花齐放时期。近年来, 传统数据库厂商和公有云数据库服务商都在加速产品迭代和推出新的产品。同时, 新兴数据库厂商不断涌现, 以及其他领域厂商向数据库跨界情况的增多, 使中国关系型数据库市场更加繁荣和活跃。新兴厂商和跨界厂商的典型代表有: 巨杉数据库、PingCAP、柏睿数据、海量数据、华为、中兴等。

国际数据库厂商增长乏力, 本土厂商份额上升。国际数据库厂商的市场份额已经饱和, 在企业新系统建设中, 本土数据库品牌占据优势。

2019年中国关系型数据库软件市场中, 传统部署模式和公有云模式的厂商表现如下:

2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额

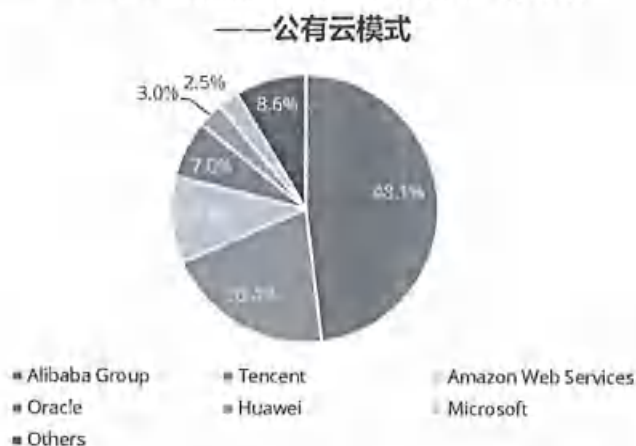
——传统部署模式



在传统部署模式市场中, 国际厂商仍占主导地位, Oracle、Microsoft、SAP、IBM 分别占据市场第一到第四的位置, 共占据 66.8% 的市场份额; 华为 (Huawei) 2019 年开始对其数据库产品进行大力的商业推广并迅速扩大业务规模, 以 6.2% 的市场份

额位列第五；阿里巴巴集团（Alibaba Group，含蚂蚁金服数据库业务收入）以 5.8% 的市场份额位列第六；传统数据库厂商南大通用（Gbase）和人大金仓（Kingbase）分别以 4.2% 和 2.7% 的市场份额排在第七、八位。

2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额



在公有云模式市场中，阿里巴巴集团本身在整体公有云服务市场的优势突出，并且近年来持续对数据库产品和技术进行大力投入，2019年阿里巴巴集团在公有云关系型数据库市场中以 48.1% 的市场份额排名第一；腾讯（Tencent）以 20.4% 的市场份额排名第二，2019年腾讯加快数据库服务产品化的速度，连续发布多款新产品；AWS（Amazon Web Services）以 10.4% 的市场份额排名第三；Oracle、华为、Microsoft 分别以 7.0%、3.0%、2.5% 的市场份额位列第四到第六位。

（七）、企业的风险分析

1. 市场风险

国产化已势在必行，金融领域牵一发而动全身的特殊性，使数据库的替换敏感而慎重，成功案例经验成为数据库提供商在核心交易领域的“入场券”。易鲸捷以贵阳银行、贵阳农商行为突破口，真正打造第一套银行核心交易全国产化生态体系及解决方案，同时通过产业建设及应用不断打磨完善升级，形成标准化的金融核心交易的一体机，为国家在银行核心交易领域的快速国产化替换提供标准化产品及解决方案

2. 经营风险

公司已经正常生产经营多年，经营风险很小。

3. 管理风险

目前公司已经建立完整的生产运营机构，管理风险较小。公司生产研发人员配置合理，团队协作良好。

4. 财务风险

数据库行业的研发投入金额较大，财务压力较大。

（八）、企业的竞争优劣势分析

优势：S（strengths）

依托母公司的技术和人才资源，公司可开展相关的数据库研发业务；

业界领先的产品成熟度与应用案例：国内唯一在金融领域落地银行核心系统主库的国产数据库厂家，案例涵盖农商行与城商行两类客户，具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广；

核心高管极强的战略布局能力及执行力：创始人李静具备极强的战略规划布局能力及执行力，率先推动国内首个银行核心交易主库项目成功落地签单，并打造纯国产化解决方案，完成国产数据库乃至网信生态在银行核心交易领域的突破，且具备极佳的领导能力。

劣势：W（weaknesses）

公司以研发人员为主，缺乏市场及销售团队，在行业内市场影响力不足，待快速培育周边技术生态，并建设完善的营销推广体系；

机会：O（opportunities）：

核心交易领域市场增长速度极快，国家对于 2023 年内完成各行业的国产化替换需求，带来潜在的千亿规模存量市场；

核心交易数据库软件市场进入门槛极高，国内竞争对手稀少，且易鲸捷在角色定位和产品技术上均具备差异化优势；

挑战：T（threats）：

诸多竞争对手正在试图进入核心交易市场，虽然技术仍存在一定的缺陷，但部分巨头可利用其集团层面的资源撬动市场，蓝海市场的空窗期有限，易鲸捷迫切需要引入生态产业资源快速成长。术有深刻理解，是开发团队最核心的优势。

（九）、被评估企业的资产与财务分析

1、资产配置和使用情况

（1）经营性资产的配置和使用情况

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

公司的固定资产：主要为设备类。主要分布于公司办公室内。办公场所为经营性租赁取得。

机器设备类：

电子设备：电子设备内容为笔记本电脑、打印机、办公家具等。至评估基准日均能满足办公需求。

2、非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

(1) 溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

(2) 非经营性资产、负债是指与企业经营性收益无直接关系的，未纳入收益预测范围的资产及相关负债。

3、历史年度财务状况与经营业绩

评估基准日及前几年资产负债表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
流动资产	762.14	633.66	607.81	116.92	661.93
非流动资产	38.36	26.19	14.03	2.81	0.40
资产总计	800.50	659.85	621.84	119.73	662.33
流动负债	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	3,008.74	2,590.21	2,773.80	3,107.55	3,184.42
所有者权益	-2,208.24	-1,930.36	-2,151.96	-2,987.83	-2,522.09

基准日及前几年利润表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
一、营业收入	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
减：营业成本	0.00	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
税金及附加	0.03	0.49	0.72	1.24	0.01
销售费用	213.10	252.84	357.88	392.22	192.26
管理费用	126.65	43.29	44.39	63.15	26.21
研发费用	906.46	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	0.58	0.12	0.10	0.18	0.02
加：其他收益	0.00	3.39	2.16	10.55	2.02
二、营业利润	-1,132.56	-189.01	-235.94	-835.86	-88.29
加：营业外收入	0.03	0.03	0.00	0.00	0.20
减：营业外支出	0.00	0.50	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净利润	-1,132.53	-189.49	-235.94	-835.86	-88.09

1. 盈利能力分析

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
一、盈利能力状况					
净资产收益率(%)	9.16	11.56	32.53	3.20	14.11
总资产报酬率(%)	-25.95	-36.82	-225.43	-22.55	-77.69
销售(营业)利润率(%)	-11.97	-17.34	-50.96	-8.70	-22.24

盈余现金保障倍数	0.70	-0.00	-0.04	0.10	0.19
成本费用利润率(%)	-10.67	-14.76	-42.78	-7.99	-19.05
资本收益率(%)	-75.79	-94.38	-334.35	-35.27	-134.95

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务,为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为90%,因此一直处于亏损状况。

2. 资产质量状况

项目	2017年	2018年	2019年	2020/10/31	平均值
二、资产质量状况					
总资产周转率(次)	2.17	2.12	4.42	2.59	2.83
应收账款周转率(次)		141.41	191.06	82.61	138.36
不良资产比率(新制度)(%)					
流动资产周转率(次)	2.27	2.19	4.53	2.60	2.90
资产现金回收率(%)	-18.04	0.18	9.05	-2.20	-2.75

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务,为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为90%,因此资产质量状况一般。

3. 债务风险状况

项目	2017年	2018年	2019年	2020/10/31	平均值
三、债务风险状况					
资产负债率(%)	392.55	446.06	2,595.57	480.79	978.74
已获利息倍数					
速动比率(%)	24.46	21.91	3.76	20.79	17.73
现金流动负债比率(%)	-5.08	0.04	1.08	-0.27	-1.06
带息负债比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
或有负债比率(%)					

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务,为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为90%,一直处于亏损状况,公司的所缺营运资金由母公司提供,因此债务风险较大。

4. 经营增长状况

项目	2017年	2018年	2019年	2020/10/31	平均值
四、经营增长状况					
销售(营业)增长率(%)	1,270.60	-14.01	20.53	-38.19	309.74
资本保值增值率(%)	87.42	111.48	138.84	84.41	105.54
销售(营业)利润增长率(%)	-83.31	24.83	254.26	-89.43	26.59
总资产增长率(%)	-17.57	-5.76	-80.75	453.21	87.28
技术投入比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务,为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为90%,一直处于亏损状况,公司经营情况和母公

司的经营关联性较大。

(十一)、收益预测说明

1. 营业收入预测

(1) 历史经营业绩分析

营业收入历史情况统计表

金额单位：人民币万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
受托开发服务	万元	-	1,558.09	1,325.31	1,640.26	995.28
软件	万元	114.53	23.45	33.40	-	-
其他服务	万元	0.93	1.01	2.13	-	18.63
总营业收入	万元	115.46	1,582.55	1,360.84	1,640.26	1,013.91
增长率	%		1270.6%	-14.0%	20.5%	

(2) 营业收入预测

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由上海易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

数据库作为 IT 生态产业链的三大核心基础之一，既属于关键核心技术，也是各行业核心领域业务创新的基础。易鲸捷数据库需要进入新型举国体制，作为中国特色的国产 IT 生态的核心发动机，快速完成在诸多核心领域的国产化，实现关键核心技术的突破，解决国家在金融、通信、政务等核心领域的信息安全问题。同时，易鲸捷数据库作为全球率先使用融合型分布式架构来支撑银行核心业务交易系统的数据库，有效解决了随着移动支付高速发展带来的海量数据支撑问题和高并发的负载问题，实时分析能力还可为银行的风险控制、合规和反洗钱等业务创新场景提供有力支撑，与各行业创新需求深度融合，带动整个行业效率的提升。

易鲸捷的核心产品作为融合型分布式数据库，既可以支撑事务交易，又可以支撑分析挖掘，底层使用分布式架构可以动态扩容，且可以支撑目前技术架构无法满足的海量数据实时分析等场景，从架构上面领先传统数据库一代。传统数据库由于其集中式架构的限制、对海量数据无法支持、交易与分析系统分离无法完成实时分析等原因，难以支撑未来业务创新的开展，易鲸捷数据库的融合型分布式特性能有效解决以上问题，是最适合未来物联网、智能制造、5G 等实时分析场景的数据库技

术。

数据库作为基础软件，在市场推广中最重要的一步是在关键行业龙头企业完成典型应用的部署，即为“灯塔项目”，灯塔项目的特点包括管理的数据量大、应用场景复杂、分析和交易结果的实时性要求高、用户的实时在线数量大等，随后通过灯塔项目的标杆性在全行业推广。同时，交易型数据库作为企业 IT 系统的核心，通常情况下需要反复验证才敢使用。因此易鲸捷的早期发展战略为三步走，第一步先在分析挖掘系统等非核心业务场景完成标杆案例建立品牌，并利用国内的领先应用场景完善技术；第二步逐步从非核心业务向核心交易业务转化，进入核心交易领域；第三步是作为融合型数据库产品，一站式解决客户的综合数据库需求。

2018 年中兴事件爆发，为中国敲响了核心技术自主安全的警钟，但在国家最需要的核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，存在庞大的蓝海市场。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019 年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，聚焦金融领域核心交易系统数据库的研发工作，并于 2020 年接单贵阳银行核心交易主库项目，完成国产数据库在这一领域的里程碑突破，为国家守住金融安全底线。

目前，易鲸捷及其全资子公司主营业务为数据库软件研发、销售及服务业务，主要销售应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式通用数据库产品及配套一体机。

易鲸捷目前的收入来源主要由以下四部分组成：数据库软件开发、出售数据库软件、人员外包进行开发、数据库软件运维，未来还将进一步拓展至一体机等软硬件结合模式。易鲸捷作为项目总包方时，收入还包括硬件采购、软件适配和技术服务，硬件采购将分包给外部供应商，公司主要负责软件部分和项目管控。

易鲸捷主要产品为应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

易鲸捷的商业模式为（1）进入银行核心交易领域的技术制高点，打造国内第一个纯国产化金融核心交易解决方案及生态体系，通过生态合作、一体机等模式作为大型项目的数据库软件分包商，将产品快速推广至国内银行乃至其他金融细分行业；（2）建设金融科技仿真实验室，参与并引导金融核心交易领域的标准制定，通过政

府或主管部门以试点或政策推动的形式进入银行等金融客户；（3）通过企业资源、市场宣传活动等渠道自主开发的企业客户。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

2018年中国数据库软件市场规模为149.96亿元，未来市场规模将会持续扩大，2020年有望突破200亿。

图 15：2009-2018 年我国数据库软件市场规模走势



数据来源：智研咨询，中研网，东吴证券研究所

被评估单位根据 2016 年至 2021 年度的历史收入情况为基础，综合考虑国内经济形势、行业形势、市场形势，根据母公司未来的生产经营计划，本着谨慎性原则进行收入预测。

有关营业收入的预测，详见以下《营业收入预测表》

营业收入预测表：

单位：万元

	单位	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
受托开发服务	万元	793.74	2,782.35	7,162.55	9,860.69	10,368.23
软件	万元	-	-	-	-	-
其他服务	万元	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00

总营业收入	万元	843.74	2,837.35	7,222.55	9,925.69	10,438.23
增长率	%	13.3%	52.7%	154.6%	37.4%	5.2%

2. 营业成本预测

(1) 历史成本分析

被评估单位的营业成本主要为企业的生产成本，具体内容为人员薪酬、办公房屋租金等，评估人员在企业管理当局提供的成本费用预测的基础上，通过对企业历史营业成本分析测算未来的成本。

营业成本历史情况统计表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人员成本	万元	-	1,226.24	1,084.37	1,239.06	805.95
折旧	万元	-	20.39	1.67	2.02	0.96
服务费	万元	-	0.26	-	0.43	0.02
津贴、奖金	万元	-	55.26	-	110.13	12.89
劳务费	万元	-	17.64	15.14	18.95	9.04
办公室物业管理费	万元	-	21.93	12.38	14.96	7.81
办公室房租	万元	-	136.05	81.07	97.98	40.83
电费	万元	-	1.66	1.15	1.33	0.59
劳动保护费	万元	-	-	0.05	0.04	1.84
能源维护费	万元	-	-	0.07	0.35	-
加班费	万元	-	-	-	12.03	5.53
总营业成本	万元	-	1,479.42	1,195.89	1,497.28	885.46
成本占比	%	0.0%	93.5%	87.9%	91.3%	87.3%

成本中的各明细项目占总成本比例数据情况：

明细项目占总成本的比例数	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人员成本	-	82.89%	90.67%	82.75%	91.02%
折旧	-	1.38%	0.14%	0.14%	0.11%
服务费	-	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%
津贴、奖金	-	3.73%	0.00%	7.36%	1.46%
劳务费	-	1.19%	1.27%	1.27%	1.02%
办公室物业管理费	-	1.48%	1.03%	1.00%	0.88%
办公室房租	-	9.20%	6.78%	6.54%	4.61%
电费	-	0.11%	0.10%	0.09%	0.07%
劳动保护费	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.21%
能源维护费	-	0.00%	0.01%	0.02%	0.00%
加班费	-	0.00%	0.00%	0.80%	0.63%

(2) 未来成本预测

1) 项目外包、项目采购的预测，此次根据企业历史数据及综合判断分析后进行测算。

2) 直接人工的预测，此次根据人员数量和薪酬水平等历史数据进行分析后测算。

3) 房租、物业费成本支出根据签订的租赁合同，结合历史数据进行分析后测算。

4) 其他费用根据其中的各项明细分析测算。

有关营业成本的预测，详见以下《营业成本预测表》。

营业成本预测表：

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
人员成本	万元	630.34	2,209.57	5,688.07	7,830.77	8,233.83
折旧	万元	0.92	1.85	1.85	1.85	1.85
服务费	万元	0.07	0.26	0.67	0.93	0.97
津贴、奖金	万元	21.00	73.62	189.52	260.91	274.34
劳务费	万元	8.47	29.68	76.40	105.19	110.60
物业管理费	万元	8.26	16.56	17.05	17.57	18.09
办公室房租	万元	62.05	105.97	109.14	112.42	115.79
电费	万元	0.60	2.10	5.40	7.43	7.81
劳动保护费	万元	0.51	1.79	4.62	6.36	6.69
能源维护费	万元	0.07	0.24	0.62	0.86	0.90
加班费	万元	3.41	11.94	30.73	42.31	44.49
总营业成本	万元	735.71	2,453.58	6,124.09	8,386.59	8,815.37
成本占比	%	87.2%	86.5%	84.8%	84.5%	84.5%

3. 税金及附加预测

根据相关税法规定，企业涉及的主要税种及税率包括：

被评估企业产品收入为征收增值税一般纳税人，其销售货物的税率为13%，提供劳务收入的税率为6%，城建税为流转税额的5%，教育费附加为流转税额的3%，地方教育附加2%。

增值税减免：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，财税[2016]36号文件。附件3：《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》中第二十六条纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服

务免征增值税。

有关税金及附加的预测，详见以下《税金及附加预测表》。

税金及附加预测表

单位：万元

项目	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
销项税	万元	3.00	3.30	3.60	3.90	4.20
营业收入	万元	-	-	-	-	-
销项税	13%	-	-	-	-	-
其他业务收入	万元	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00
销项税	6%	3.00	3.30	3.60	3.90	4.20
进项税	万元	4.78	9.01	9.93	10.56	10.83
燃料动力费	万元	0.69	2.39	6.08	8.30	8.66
进项税	13%	0.09	0.31	0.79	1.08	1.13
房屋租赁费	万元	84.68	153.15	157.75	162.48	167.36
进项税	5%	3.88	7.03	7.24	7.45	7.68
劳务支出	万元	0.90	2.91	6.74	8.80	8.76
进项税	6%	0.05	0.17	0.40	0.53	0.53
固定资产资本支出	万元	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56
进项税	13%	0.75	1.50	1.50	1.50	1.50
期初待抵扣进项税	万元	-	1.78	7.49	13.83	20.49
应交增值税	万元	-1.78	-7.49	-13.83	-20.49	-27.12
附加税金	万元					
城建税	7%	0	0	0	0	0
教育费附加	3%	0	0	0	0	0
地方教育费附加	2%	0	0	0	0	0
印花税	万元	0.25	0.85	2.17	2.98	3.13
税金及附加合计	万元	0.25	0.85	2.17	2.98	3.13

4. 销售费用预测

销售费用核算的内容主要包括差旅费用、通讯费、人员薪酬、业务招待费、其他等。

销售费用历史数据情况表：

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本	万元	183.29	228.72	331.96	364.73	180.82
办公费	万元	0.02	-	-	-	-

快递费	万元	-	-	-	-	-
业务招待费	万元	0.25	-	-	-	-
差旅费	万元	2.64	-	-	-	-
通讯费	万元	0.41	-	0.17	0.20	0.08
办公室房租	万元	16.94	17.65	21.42	18.37	7.65
市内交通费	万元	0.00	-	-	-	-
服务费	万元	0.03	-	4.33	0.74	0.00
加班餐费	万元	-	-	-	-	-
电费	万元	0.23	-	-	0.25	0.11
劳务	万元	6.28	2.72	-	5.05	2.13
物业管理费	万元	2.80	2.80	-	2.80	1.46
福利费	万元	0.20	-	-	-	-
低值易耗品	万元	-	-	-	-	-
劳保费	万元	-	-	-	0.01	-
能源维护费	万元	-	-	-	0.07	-
其他	万元	-	0.94	-	-	-
销售费用合计	万元	213.10	252.84	357.88	392.22	192.26
销售费占收入的比例		184.6%	16.0%	26.3%	23.9%	19.0%

企业 2018 至 2021 年的销售费用占收入比例为 16%—26%，此次企业根据销售费用的明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的销售费用。

	单位	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
人工成本	万元	165.25	529.26	1,212.51	1,573.74	1,557.65
办公费	万元	-	-	-	-	-
快递费	万元	-	-	-	-	-
业务招待费	万元	-	-	-	-	-
差旅费	万元	-	-	-	-	-
通讯费	万元	0.08	0.27	0.61	0.79	0.79
办公室房租	万元	11.64	19.87	20.46	21.08	21.71
市内交通费	万元	-	-	-	-	-
服务费	万元	0.83	2.65	6.06	7.87	7.79
加班餐费	万元	-	-	-	-	-
电费	万元	0.07	0.23	0.52	0.68	0.67
劳务	万元	1.41	4.53	10.38	13.47	13.33
物业管理费	万元	1.55	3.10	3.20	3.29	3.39
福利费	万元	-	-	-	-	-
低值易耗品	万元	-	-	-	-	-
劳保费	万元	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01
能源维护费	万元	0.01	0.03	0.07	0.09	0.09
其他	万元	-	-	-	-	-

销售费用合计	万元	180.84	559.94	1,253.83	1,621.03	1,605.44
销售费占收入的比例		21.4%	19.7%	17.4%	16.3%	15.4%

5. 管理费用预测

管理费用核算的内容主要包括人员薪酬、折旧摊销费、办公差旅费、车辆费、水电租金、业务招待费、服务费、通讯费等。

管理费用历史数据情况表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
工资	万元	79.85	10.97	21.56	33.79	18.73
办公费	万元	0.04	0.08	0.00	0.07	0.01
业务招待费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
差旅费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
通讯费	万元	0.90	0.83	0.86	0.84	0.41
办公室房租	万元	5.65	5.88	7.14	6.12	2.55
物业管理费	万元	0.93	0.93	0.00	0.94	0.49
服务费	万元	0.03	0.03	1.91	0.03	0.00
折旧费	万元	12.01	10.14	10.14	9.20	1.45
电费	万元	0.08	0.07	0.00	0.08	0.04
福利费	万元	0.11	0.00	0.00	0.00	0.00
残保金	万元	6.50	0.00	2.77	7.85	0.00
审计费	万元	0.00	0.94	0.00	0.00	0.00
聘请中介机构费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装修费	万元	10.81	5.41	0.00	0.00	0.00
劳保费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
劳务费	万元	9.73	8.00	0.00	2.28	0.55
能源维护费	万元	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00
保险费	万元	0.00	0.00	0.00	1.93	1.98
其他	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
管理合计	万元	126.65	43.29	44.39	63.15	26.21
管理费占比		109.7%	2.7%	3.3%	3.8%	2.6%

企业 2018 至 2021 年的管理费用占收入比例为 2.6%—3.8%。

此次企业根据管理费用中的各明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的费用数据。

有关管理费用的预测，详见以下《管理费用预测表》。

管理费用预测表

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
工资	万元	14.64	45.96	104.46	126.32	120.77
办公费	万元	0.01	0.04	0.10	0.12	0.11
业务招待费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
差旅费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
通讯费	万元	0.41	1.28	2.91	3.52	3.36
办公室房租	万元	1.02	6.62	6.82	7.03	7.24
物业管理费	万元	0.16	1.03	1.07	1.10	1.13
服务费	万元	0.37	1.15	2.62	3.17	3.03
折旧费	万元	1.01	9.71	9.71	9.71	9.71
电费	万元	0.02	0.07	0.16	0.19	0.18
福利费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
残保金	万元	1.57	4.94	11.23	13.58	12.99
审计费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
聘请中介机构费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装修费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
劳保费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
劳务费	万元	0.48	1.51	3.43	4.14	3.96
能源维护费	万元	0.00	0.01	0.02	0.03	0.02
保险费	万元	0.90	2.81	6.40	7.74	7.40
其他	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
管理合计	万元	20.60	75.15	148.92	176.65	169.91
管理费占比		2.4%	2.6%	2.1%	1.8%	1.6%

6. 研发费用的预测

研发费用核算的内容主要包括人员薪酬、电费、房租、通存费、差旅费、服务费等。

研发费用历史情况数据表：

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
工资	万元	587.43	-	-	-	-
养老保险	万元	78.47	-	-	-	-
医疗保险	万元	37.27	-	-	-	-
失业保险	万元	1.96	-	-	-	-
生育保险	万元	3.92	-	-	-	-
工伤保险	万元	0.89	-	-	-	-
大病保险	万元	-	-	-	-	-
公积金	万元	38.59	-	-	-	-
折旧费	万元	37.57	-	-	-	-

服务费	万元	0.37	-	-	-	-
劳务费	万元	12.53	-	-	-	-
通讯费	万元	0.97	-	-	-	-
办公室物业	万元	14.96	-	-	-	-
办公室房租	万元	90.33	-	-	-	-
电费	万元	1.22	-	-	-	-
办公费	万元	-	-	-	-	-
市内交通费	万元	-	-	-	-	-
差旅费	万元	-	-	-	-	-
招待费	万元	-	-	-	-	-
研发费合计	万元	906.46	-	-	-	-
研发费占比		785.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

由于被评估公司在 2018 年及后研发费用不再用本科目核算,因此后续的研发费用不再预测。

7. 财务费用预测

被评估单位无付息借款,此次不做财务费用测算。

8. 资产减值损失

企业资产减值损失主要为计提存货跌价准备以及计提坏账准备所形成,从谨慎角度考虑,此次不预测资产减值损失。

9. 营业外收入和支出预测

营业外收入支出为与企业生产经营无关的收入支出,此次不对其进行预测。

10. 所得税预测

本公司的企业所得税税率为 25%。

(一) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+税后利息支出+折旧及摊销+税后资产减值损失-资本性支出-营运资金增加额

1. 净利润的预测

根据以上各收益指标的预测值,可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税

有关净利润的预测,详见《现金流量测算表》。

2. 折旧及摊销的预测

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧

三部分，考虑本次评估只是维持简单再生产，不考虑经营规模的扩大带来的折旧的增加额。根据现有固定资产规模、现有固定资产状况、企业执行的折旧政策预测固定资产折旧计提。

有关折旧及摊销的预测，详见《折旧/摊销预测表》。

序号	资产类型	未来预测					稳定期
		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	
1	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-
2	构筑物及辅助设施	-	-	-	-	-	-
	管道及沟槽	-	-	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-	-	-
3	机器设备	-	-	-	-	-	-
4	车辆	-	-	-	-	-	-
5	电子设备	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
	小计	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
	合计	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
6	土地使用权	-	-	-	-	-	-
7	其他无形资产	-	-	-	-	-	-
8	长期待摊费用	-	-				
9	固定资产折旧合计	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
10	长期资产摊销合计	-	-	-	-	-	-
	折旧和摊销	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56

3. 资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。

本次评估我们采用如下方式预测资本性支出（均为不含税价）：

有关资本性支出的预测，详见《资本性支出预测表》。

单位万元

费用明细项		预测数据					稳定期
		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	
用于现有生产设备的维护方面的支出	固定资产购建/更新/改造	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
	无形资产购置/开发	-	-	-	-	-	-
用于新增生产能力	固定资产购建/更新/改造	-	-	-	-	-	-

方面的支出	无形资产购置/ 开发	-	-	-	-	-	-
其他资产		-	-	-	-	-	-
合计		5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56

4. 营运资金增加额预测

追加营运资金系指企业在不改变当前主营业务条件下，为扩大再生产而新增投入的用于经营的现金，即为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。

营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付款项核算的内容绝大多数为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定；营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、应收票据、预付账款、存货和应付款项、应付票据等主要因素。

本报告所定义的营运资本增加额为：

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

其中，营运资本=货币资金+应收票据+应收账款+预付账款+存货-应付票据-应付账款-预收帐款-应付薪酬-应交税费

安全现金保有量：企业要维持正常运营，需要一定数量的现金保有量。结合分析企业以前年度营运资金的现金持有量与付现成本情况，确定安全现金保有量的月数，根据该月数计算完全付现成本费用。

我们估算了企业的营运资金，由于被评估公司的历史年度数据差异较大，因此本次营运资金周转率数据不采用平均数，由于2021年1-6月的数据不是整年度的因此不完整，因此本次采用前几年的周转数据对未来数据进行测算。最低现金保有量是按照被评估公司的1个月时间段的所需要的付现成本数额计算得出。

企业历史年度营运资本的数据情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年6月
最低现金保有量	145.43	132.20	161.80	183.59
应收票据	-	-	-	-
应收账款	10.88	6.03	9.64	11.80

预付账款	0.40	0.38	0.38	15.83
存货	24.44	-	-	-
应付账款	0.15	0.06	2.09	0.39
应付票据	-	-	-	-
应付薪酬	-	74.71	116.87	-
应交税费	6.72	9.95	13.77	11.49
预收账款	-	-	-	13.21
存货周转率	121.07	97.87	0	0
应收账款周转率	290.91	160.92	209.31	94.60
应收票据周转率	0	0	0	0
预付账款周转率	172.36	3081.07	3949.14	109.27
应付账款周转率	19719.88	11387.10	1395.04	715.50
应付票据周转率	0	0	0	0
应付薪酬周转率	0	32.01	15.63	15.15
应交税费周转率	105.63	143.41	126.23	70.10
预收账款周转率	0	0	0	153.45

经过计算，得出企业营运资金的支出预测如下表（单位：万元）

项目	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
收入	1,857.64	2,837.35	7,222.55	9,925.69	10,438.23	10,438.23
营业成本	1,621.17	2,453.58	6,124.09	8,386.59	8,815.37	8,815.37
营业费用	373.11	559.94	1,253.83	1,621.03	1,605.44	1,605.44
管理费用	46.81	75.15	148.92	176.65	169.91	169.91
研发费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	0.02	-	-	-	-	-
完全成本	2,041.11	3,088.66	7,526.83	10,184.26	10,590.72	10,590.72
非付现成本	4.35	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
折旧和摊销	4.35	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
付现成本	2,036.76	3,077.10	7,515.28	10,172.71	10,579.16	10,579.16
最低现金保有量	169.73	256.43	626.27	847.73	881.60	881.60
应收票据	0	0	0	0	0	0
应收账款	8.43	12.87	32.77	45.04	47.37	47.37
预付账款	0.46	0.70	1.74	2.39	2.51	2.51
存货	0	0	0	0	0	0
应付账款	0.10	0.16	0.39	0.54	0.57	0.57
应付票据	0	0	0	0	0	0
应付薪酬	68.06	103.00	257.08	352.06	370.06	370.06
应交税费	12.96	19.61	48.96	67.04	70.47	70.47
预收账款	0	0	0	0	0	0
营运资金	97.50	147.23	354.35	475.50	490.37	490.37
营运资金增加额	-88.62	49.73	207.13	121.15	14.86	-

5. 企业现金流量测算结果如下表：

	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
一、营业收入	843.74	2,837.35	7,222.55	9,925.69	10,438.23	10,438.23
减：营业成本	735.71	2,453.58	6,124.09	8,386.59	8,815.37	8,815.37
税金及附加	0.25	0.85	2.17	2.98	3.13	3.13
销售费用	180.84	559.94	1,253.83	1,621.03	1,605.44	1,605.44
管理费用	20.60	75.15	148.92	176.65	169.91	169.91
研发费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-
信用减值损失	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	-93.67	-252.16	-306.45	-261.55	-155.61	-155.61
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	-93.67	-252.16	-306.45	-261.55	-155.61	-155.61
调整后应纳税所得额	-93.67	-252.16	-306.45	-261.55	-155.61	-155.61
应纳税所得额	-3,028.91	-3,281.08	-3,587.53	-3,849.08	-4,004.69	-4,160.30
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税费用	0	0	0	0	0	0
四、净利润	-93.67	-252.16	-306.45	-261.55	-155.61	-155.61
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-
折旧摊销	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
非付现支出						
五、经营现金流	-87.89	-240.61	-294.89	-249.99	-144.05	-144.05

（二）折现率的确定

本评估报告的折现率采用加权资金成本 WACC，即期望的总投资收益率，为期望的股权收益率和所得税调整后的债权收益率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1. 股权收益率的确定

股权收益率利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）确定，计算公式为：

$$Re = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

其中：Re 为股权收益率；R_f 为无风险收益率；β 为企业风险系数；MRP 为市场

风险溢价； R_s 为公司特有风险调整系数

(1) 无风险收益率的确定

通常认为国债收益是无风险的，因为持有国债到期不能兑付的风险很小，小到可以忽略不计，故评估界一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，我们在中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余十年以上国债到期收益率的国债作为估算国债到期收益率的样本，经计算，评估基准日符合上述样本选择标准的国债平均到期收益率为 4.03%，以此作为本次评估的无风险收益率。

(2) β 的确定

由于被评估单位是非上市公司，无法直接计算其 Beta 系数，为此我们采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模等均与被评估单位相当或相近的上市公司作为对比公司，对比公司的 β 值为含有自身资本结构的 β 值，将其折算为不含自身资本结构的 β 值，通过估算对比公司的 Beta 系数进而估算被评估单位的 Beta 系数。

其估算步骤如下：

①选择对比公司：计算对比公司含有自身资本结构的 Beta 系数及平均值

选取参考企业的原则如下：

参考企业发行人民币 A 股；

参考企业的主营业务与评估对象的主营业务相似或相近；

参考企业的股票截止评估基准日已上市 3 年以上；

参考企业的经营规模与评估对象尽可能接近；

参考企业的经营阶段与评估对象尽可能相似或相近。

根据上述标准，我们选取了以下上市公司作为参考企业：

股票代码	对比公司名称	付息负债(D)	债权比例	股权公平市场价值(E)	股权价值比例	含资本结构因素的 Beta	剔除资本结构因素的 Beta	所得税税率(T)
300017.SZ	网宿科技	43,764	3.0%	1,431,803	97.0%	1.0805	1.0531	15%
300231.SZ	银信科技	77,213	18.0%	351,912	82.0%	0.8724	0.7353	15%
300379.SZ	东方通	-	0.0%	1,297,075	100.0%	0.9205	0.9205	15%
对比公司剔除资本结构因素的 Beta 平均						0.9578	0.9030	

值							
对比公司平均资本结构		7.0%	0.0751	93.0%	0.9538		
被评估企业账面资本结构	-	0.0%	4.701	100.0%			
被评估企业目标资本结构		7.0%	0.0751	93.0%	0.9538		

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，被评估公司所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业--基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

此次查询同花顺系统，符合基础软件开发行业划分的有 6 家公司，符合上市 3 年的只有 3 家公司。这 3 家选取公司的情况如下：

网宿科技：成立于 2000 年,是全球领先的云分发及边缘计算公司,业务遍及全球 70 多个国家和地区。公司始终致力于提升用户的数字化体验,满足用户随时随地、安全、可靠的数据处理及交互需求。公司通过提供 CDN、边缘计算、安全、SD-WAN、云计算产品及解决方案,帮助客户业务创新,是客户数字化升级值得信赖的合作伙伴。经营范围：事计算机软硬件科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,信息采集、信息发布、信息系统集成,经济信息服务,电信业务,计算机软硬件及配件、办公设备的销售,从事货物及技术的进出口业务。

银信科技：成立于 2004 年,国家级重点高科技企业,是数据中心“一站式”IT 运维整体解决方案提供商。公司成立至今,一直专注于数据中心 IT 运维服务领域,是中国数据中心第三方运维服务领域的领先者和推动者。经营范围：计算机系统服务;数据处理;软件服务;技术推广;销售计算机、软件及辅助设备。

东方通：是国内 A 股上市的基础软件厂商,以“安全+”和“数据+”两大产品体系为基础,为客户提供综合解决方案及服务,是国内领先的大安全及行业信息化产品、解决方案提供商。东方通现拥有东方通网信、泰策科技等全资子公司,面向企业和社会的数字化转型与升级,提供基础软件、信息安全、网络安全、数据安全、通信安全、5G 创新应用、工业互联网安全及社会治理等产品和解决方案,帮助用户实现业务创新、安全管控和数据的共享与价值挖掘等。东方通的产品及解决方案广泛应用于国内数千个行业业务,服务电信、金融、政府、能源、交通等行业领域 5000 多家企业级用户,与 2000 多家合作伙伴携手打造合作共赢的产业生态。东方通连续十二年被认定为“国家规划布局内重点软件企业”,承担多项国家重大科技专项的研制任务,是 2018 年北京软件和信息服务业综合实力百强企业,是商务部、国资委认证的“企业信用评价 AAA 级信用企业”,曾荣获“国家科技进步二等奖”、北京市科学

技术进步奖二等奖等多项荣誉。经营范围：技术推广；软件服务；销售计算机、软件及辅助设备。

②计算对比公司不含自身资本结构的 BETA 值及平均值

目前国内尚无一家专门从事 BETA 值的研究并定期公布 BETA 值的机构。同花顺资讯的数据系统提供了上市公司 BETA 值的计算器，我们通过该计算器以深沪 300 指数为衡量标准，收益率计算方式取普通收益率，且不作剔除财务杠杆影响，得到各对比公司含有自身资本结构的 BETA 值。

将上述得到的对比公司含有自身资本结构的 Beta 系数平均值换算成不含自身资本结构的 BETA 值。

$$\beta U = \beta L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

计算结果表明：上述对比公司不含自身资本结构的 BETA 系数平均值为 0.9030。

③被评估单位含有自身资本结构的 BETA 系数

I 可比企业的资本结构

因计算 BETA 系数的时间范围取为评估基准日前 3 年，我们对各可比企业评估基准日前 3 个年度的财务数据分别计算其财务杠杆系数(Di/Ei)进而计算其平均数。计算结果表明：可比企业的 D/E 值的平均值为 0.0751。

II 被评估单位的资本结构

资产评估专业人员以可比企业资本结构的均值作为被评估单位的“目标资本结构”。根据上述可比企业资本结构均值的估算结果有：

即：D/E=0.0751，则：

被评估单位具有财务杠杆的 BETA = 可比企业剔除资本结构因素的平均 BETA 值 $\times (1 + D/E \times (1 - \text{所得税率})) = 0.9538$

(3) 市场风险溢价的确定

MRP 为市场风险溢价 (Market Risk Premium)。市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。其中，市场投资报酬率采用中国沪深 300 指数成分股年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此我们选用的沪深 300 指数成分股年末收盘价为包含每年分红、派息和送股等产生收益的复权价。一般认为几何平均收益率能更好地反映股市收益率，我公司根据 Wind 资讯数据系统公布的沪深 300 指数成分股后复权交易收盘价作为基础数据测算市场风险溢价为

7.25%，本次评估市场风险溢价取 7.25%。

(4) 公司特有风险调整系数 R_s 的确定

评估人员从有利于实现评估目的及便于操作的角度出发，决定采用风险加和法来确定企业特有风险折现率，即：

企业特有风险折现率的确定：由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数、管理风险系数组成。

企业特有风险折现率 = 技术风险系数 + 市场风险系数 + 资金风险系数 + 管理风险系数

根据资产评估的特点和目前评估惯例，具体的数值可根据测评表求得，各个风险系数的数值测评表如下：

A、技术风险系数

技术风险系数的确定主要考虑技术转化风险、技术替代风险、技术权利风险和技术整合风险。其具体测算过程如下：

技术风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	90	60	40	20	10	0
技术转化风险	0.3				40			
技术替代风险	0.3				40			
技术权利风险	0.2				40			
技术整合风险	0.2				40			
综合调整系数	40%							

技术风险系数 = $2\% \times$ 综合调整系数 = $2\% \times 40\% = 0.8\%$

B、市场风险系数

市场风险主要考虑市场容量风险、市场竞争风险，其中市场竞争风险主要包括产品市场的规模经济性、投资额及转换费用、销售网络等其具体测算过程如下：

市场风险测评表

考虑因素	权重	分权重	分值					
			100	80	60	40	20	0
市场容量风险	0.4					40		
市场竞争风险	0.6					40		
						40		
综合调整系数	40%							

市场风险系数 = $2\% \times$ 综合调整系数 = $2\% \times 40\% = 0.8\%$

C、资金风险系数

资金调整系数主要考虑融资风险和流动资金风险,融资风险主要是考虑融资额,流动资金风险主要考虑项目实施所需流动资金。其具体测算过程如下:

资金风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
融资风险	0.5		80					
流动资金风险	0.5		80					
综合调整系数	80%							

资金风险系数=2%×综合调整系数=2%×80%=1.6%

D、管理风险系数

管理风险系数主要考虑销售服务风险、生产控制风险、经营管理风险,其具体测算过程如下:

管理风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
销售服务风险	0.4				40			
生产控制风险	0.3				40			
经营管理风险	0.3				40			
综合调整系数	40%							

管理风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%=0.8%

风险报酬率=0.8%+0.8%+1.6%+0.8%=4.00%

(5) 计算被评估单位的权益资本成本 R_e

$$\begin{aligned}
 \text{股权收益率 } R_e &= R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s \\
 &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s \\
 &= 4.03\% + 7.25\% \times 0.9538 + 4.00\% \\
 &= 14.95\%
 \end{aligned}$$

2. 债权收益率的确定

债权收益率实际上是被评估企业的债权人期望的投资收益率。

债权收益率的估算目前一般套用全国银行间同业拆借中心授权公布贷款市场报价利率(LPR),从债权人的角度看,收益的高低与风险的大小成正比,故理想的债权收益组合应是收益高低与风险大小的平衡点,此次根据1年期全国银行间同业拆借中心授权公布贷款市场报价利率(LPR)3.85%为基础作为本次评估的债权收益率

3. 被评估单位折现率的确定

加权平均收益率利用以下公式计算：

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

其中：WACC 为加权平均收益率；E 为股权价值；Re 为股权收益率；D 为付息债权价值；Rd 为债权收益率；T 为企业所得税率。

加权资金成本 (WACC) = 股权收益率 × 股权比例 + 债权收益率 × 债权比例 × (1 - 所得税率)

$$= 14.95\% \times 93.0\% + 3.85\% \times 7.0\% \times (1 - 25\%)$$

$$= 14.10\%$$

根据上述计算得到被评估单位加权平均收益率为 14.10%，我们以其作为被评估单位的折现率。

(三) 股东全部权益价值计算

本次收益法评估模型是采用企业经营模式选用企业自由现金流折现模型，公式如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产、负债价值

1、经营性资产具体测算结果如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	未来预测					
	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
经营现金流	-87.89	-240.61	-294.89	-249.99	-144.05	-144.05
减：资本性支出	5.78	11.56	11.56	11.56	11.56	11.56
营运资金增加/减少	-88.62	49.73	207.13	121.15	14.86	0.00
企业自由现金流	-5.05	-301.89	-513.58	-382.70	-170.48	-1,103.63
折现年限	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	3.67
折现率	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%
折现系数	0.99	0.92	0.80	0.70	0.62	0.62
企业自由现金流现值	-5.00	-276.48	-412.22	-269.21	-105.10	-680.42
合计	-1,748.43					

经测算，经营性资产价值评估值为-1,748.43万元。

2、收益法测算结果

(1)、经过分析，企业存在如下溢余资产、非经营性资产和负债：

溢余资产：

货币资金基准日账面金额为48.87万元，调整后所需货币资金为183.59万元，因此不存在溢余货币资金。

非经营性资产：

经过分析，企业存在如下非经营性资产：

其他应收款：内容为垫付款、押金、往来款等，账面金额为567.42万元，此次将垫付款、押金、往来款认定为非经营性资产，评估值为567.42万元。

其他流动资产：内容为尚未抵扣的增值税进项税等，账面金额18.01万元，被认定为非经营性资产。

非经营性负债：

其他应付款，内容为往来款和押金等，账面金额为3,159.33万元，此次将往来款和押金认定为非经营性负债，评估值为3,159.33万元。

非经营性资产、负债的净值：

项目	账面价值：万元	评估值：万元
一、非经营性资产		
其他应收款	567.42	567.42
其它流动资产	18.01	18.01
非经营性资产小计	585.43	585.43
二、非经营性负债		
其他应付款	3,159.33	3,159.33
非经营性负债小计	3,159.33	3,159.33
三、非经营性资产净值	-2,573.90	-2,573.90

(2)、付息债务价值

截止评估基准日，企业付息债务的金额为0.00万元。

(3)、股东全部权益价值

单位：万元

经营性资产价值	-1,748.43
加：非经营性资产净值	-2,573.90
企业价值	-4,322.33
减：付息负债	-
股东全部权益价值	-4,300.00

股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产净值-付息债务价值

=-1,748.43-2,573.90

=-4,300.00（保留到百万元）

五. 评估结论及分析

中瑞世联资产评估集团有限公司接受委托人的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对上海易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益在2021年6月30日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）资产基础法评估结果

1、评估结果

经采用资产基础法评估，上海易鲸捷信息技术有限公司总资产账面价值为662.33万元，评估价值为672.91万元，增值额为10.58万元，增值率为1.60%；总负债账面价值为3,184.42万元，评估价值为3,184.42万元，评估增值0.00万元，增值率为0.00%；净资产账面价值为-2,522.09万元，净资产评估价值为-2,511.51万元，增值额为10.58万元，增值率为0.42%。具体如下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2021年6月30日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	661.93	661.93	-	-
非流动资产	2	0.40	10.98	10.58	2,652.85
固定资产	3	0.40	10.98	10.58	2,652.85
资产总计	4	662.33	672.91	10.58	1.60
流动负债	5	3,184.42	3,184.42	-	-
负债总计	6	3,184.42	3,184.42	-	-
净资产（所有者权益）	7	-2,522.09	-2,511.51	10.58	0.42

资产基础法评估详细情况见资产基础法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

（1）固定资产评估价值变动原因：

1) 电子设备市场价格波动，设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估减值。

（二）收益法评估结果

1、评估结果

经采用收益法评估，上海易鲸捷信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 662.33 万元；总负债账面价值为 3,184.42 万元；股东全部权益账面价值为 -2,522.09 万元，评估值为 -4,300.00 万元，评估减值额为 1,777.91 万元，减值幅度为 70.49%。

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	661.93	-	-	-
非流动资产	2	0.40	-	-	-
固定资产	3	0.40	-	-	-
资产总计	4	662.33	-	-	-
流动负债	5	3,184.42	-	-	-
负债总计	6	3,184.42	-	-	-
净资产（所有者权益）	7	-2,522.09	-4,300.00	-1,777.91	70.49

收益法评估详细情况见收益法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

评估减值主要原因为子公司的业务是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致长期亏损，子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。上述的情况造成预测的结果低于账面净资产因此评估增值。

（三）评估结论的选取

上海易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值资产基础法评估结果为 -2,511.51 万元，收益法评估结果为 -4,300.00 万元，差异额为 1,788.49 万元，差异率为 71.21%。两种评估方法产生差异的主要原因是：

从理论上讲，采用各种评估方法所得评估结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值。资产基础法和收益法的评估角度、路径不同。

资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，是在评估基准日模拟重置的角度估算企业价值的一种基本方法，反映的是企业现有资产的重置价值，能比较直观地反映被评估单位各类资产价值的大小。

收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小，反

映了企业各项资产的综合获利能力。收益法通过建立在一系列假设模型基础上进行预测，进而综合评估被评估单位的股东全部权益价值。

上述各种评估方法的介绍和分析是两种评估方法的评估结果具有差异的根本原因。

上海子公司的业务，是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致长期亏损，说明子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。因为母公司和子公司的税率不相同，税收优惠政策也不同，且弥补亏损的情况也不相同，合并口径下收益法计算难度较大，因此本次未采用合并报表口径来做收益法。

考虑到上述因素，本次评估结论采用收益法评估结论。

本次母公司的收益法中的长期股权投资评估值改为采用子公司收益法的结论为基础计算。

即上海易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值为-4,300.00万元(大写金额为负肆仟叁佰万整)

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响，未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。

附件长期股权投资——北京易鲸捷信息技术有限公司

一、公司基本情况

(一) 企业名称、类型与组织形式

北京易鲸捷信息技术有限公司成立于2016年4月20日，按统一社会信用代码为91110108MA004XXA0R的《营业执照》记载，公司注册地址为北京市海淀区知春路128号4层401-7，注册资本为500万人民币，法定代表人李静，公司类型为有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)，经营范围包括：技术开发，技术推广，技术转让，技术咨询，技术服务，销售自行开发后的产品，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。（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。）

(二)、被评估单位的简介

北京易鲸捷信息技术有限公司为贵州易鲸捷信息技术有限公司出资成立，贵州易鲸捷信息技术有限公司持有北京易鲸捷信息技术有限公司的100%股权。是为了母公司业务在全国的扩展而在北京成立的机构，公司办公地址在北京市朝阳区北辰东路8号汇宾大厦A座1302室。

2020年11月6日，北京易鲸捷信息技术有限公司与北京北辰实业股份有限公司写字楼管理分公司签订了《房屋租赁合同》，根据合同约定，租赁房屋位于北京市朝阳区北辰东路8号，租赁房屋为汇宾大厦的1301、1302、1304、1306等房间，出租房屋面积为433.61 m²，租赁期限自2020年12月25日起至2021年12月25日，月租金为228元/月m²，物业费包含在租金内。

(三)、业务经营情况

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

目前母公司易鲸捷的主要产品品种或服务如下：

母公司易鲸捷的核心产品作为融合型分布式数据库，既可以支撑事务交易，又可以支撑分析挖掘，底层使用分布式架构可以动态扩容，且可以支撑目前技术架构无法满足的海量数据实时分析等场景，从架构上面领先传统数据库一代。传统数据

库由于其集中式架构的限制、对海量数据无法支持、交易与分析系统分离无法完成实时分析等原因，难以支撑未来业务创新的开展，易鲸捷数据库的融合型分布式特性能有效解决以上问题，是最适合未来物联网、智能制造、5G 等实时分析场景的数据库技术。

数据库作为基础软件，在市场推广中最重要的一步是在关键行业龙头企业完成典型应用的部署，即为“灯塔项目”，灯塔项目的特点包括管理的数据量大、应用场景复杂、分析和交易结果的实时性要求高、用户的实时在线数量大等，随后通过灯塔项目的标杆性在全行业推广。同时，交易型数据库作为企业 IT 系统的核心，通常情况下需要反复验证才敢使用。因此易鲸捷的早期发展战略为三步走，第一步先在分析挖掘系统等非核心业务场景完成标杆案例建立品牌，并利用国内的领先应用场景完善技术；第二步逐步从非核心业务向核心交易业务转化，进入核心交易领域；第三步是作为融合型数据库产品，一站式解决客户的综合数据库需求。

2018 年中兴事件爆发，为中国敲响了核心技术自主安全的警钟，但在国家最需要的核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，存在庞大的蓝海市场。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019 年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，聚焦金融领域核心交易系统数据库的研发工作，并于 2020 年签单贵阳银行核心交易主库项目，完成国产数据库在这一领域的里程碑突破，为国家守住金融安全底线。

目前，母公司易鲸捷及其全资子公司主营业务为数据库软件研发、销售及服务业务，主要销售应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式通用数据库产品及配套一体机。

母公司易鲸捷目前的收入来源主要由以下四部分组成：数据库软件开发、出售数据库软件、人员外包进行开发、数据库软件运维，未来还将进一步拓展至一体机等软硬件结合模式。易鲸捷作为项目总包方时，收入还包括硬件采购、软件适配和技术服务，硬件采购将分包给外部供应商，公司主要负责软件部分和项目管控。

母公司易鲸捷主要产品为应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

母公司易鲸捷的商业模式为（1）进入银行核心交易领域的技术制高点，打造国内第一个纯国产化金融核心交易解决方案及生态体系，通过生态合作、一体机等

模式作为大型项目的数据库软件分包商，将产品快速推广至国内银行乃至其他金融细分行业；（2）建设金融科技仿真实验室，参与并引导金融核心交易领域的标准制定，通过政府或主管部门以试点或政策推动的形式进入银行等金融客户；（3）通过企业资源、市场宣传活动等渠道自主开发的企业客户。

（四）、近几年的资产负债及经营情况

北京易鲸捷信息技术有限公司近几年的财务经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
负债总额	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
净资产	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10
营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

（五）、北京易鲸捷信息技术有限公司评估对象与评估范围

评估基准日，北京易鲸捷信息技术有限公司评估范围：流动资产、非流动资产（固定资产）、流动负债（应付职工薪酬、应交税费、其他应付款）。具体资产类型和审计后账面价值见下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	2,092,920.40
货币资金	1,588,922.86
预付款项	51,886.78
其他应收款	303,799.78
其他流动资产	148,310.98
二、非流动资产合计	706.66
固定资产	706.66
三、资产总计	2,093,627.06
四、流动负债合计	49,104,620.64
应付职工薪酬	524,818.34
应交税费	2,561,121.74
其他应付款	46,018,680.56
五、负债总计	49,104,620.64
六、净资产（所有者权益）	-47,010,993.58

纳入评估范围的各评估对象的法律权属资料由委托人及被评估单位提供，并对所提供的评估对象法律资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

2021年6月的财务报表由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第01137号）审计报告。

实物资产分布情况及特点

1、固定资产

北京易鲸捷信息技术有限公司的固定资产内容：主要为一些电子设备和办公家具，均安置在办公区即北京市朝阳区北辰东路8号汇宾大厦A座。

电子设备类包括四台办公电脑和一台打印机，用于企业日常办公和研发，至评估基准日均能满足工作需求。

办公家具包括员工办公桌椅及会议室会议桌椅等，至评估基准日使用正常。

（六）、引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估中的被评估公司基准日申报的资产负债数据引用了中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运[2021]普字第01137号）审计报告。

（七）、主要会计、税收政策及优惠

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算	13%、6%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	5%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计算缴纳附加税	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计算缴纳附加税	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%

2、税收优惠

增值税减免：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，财税[2016]36号文件。附件3：《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》中第二十六条，纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。

二、评估方法的选择

（一）、长期股权投资的评估方法选择

本次对贵州易鲸捷信息技术有限公司的长期股权投资的评估方法适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、投资方式、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用对被投资单位进行整体资产评估。

对于无控制权或重大参与权的子公司，需要了解投资方式、收益获取方式、占被投资单位资本的比重，根据不同情况进行评估。

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有北京易鲸捷信息技术有限公司的股份比例为100%，为控股股东。有控制权或重大参与权，因此本次对北京易鲸捷信息技术有限公司进行整体资产评估。

（二）、被投资公司——北京易鲸捷信息技术有限公司的评估方法选择

1、评估基本方法简介

根据《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则——企业价值》和有关评估准则以及《国有资产评估管理办法》规定，企业价值评估基本方法包括市场法、收益现值法、资产基础法。具体评估应用时要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

2、评估方法选择

资产评估专业人员执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

（1）收益法

企业价值评估中的收益法是指将预期收益资本化或折现，确定评估对象价值的评估方法。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

从投资人的角度来说，收益现值法是评估企业价值的最直接最有效的方法，因为企业价值的高低应主要取决于其未来整体资产的获利能力，而不是现存资产的多少。

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
负债总额	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
净资产	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10
营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
-----	-----------	---------	---------	-----------	-----------

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

企业经营多年，已经具有稳定的管理、研发队伍，公司在未来具有可预期的持续经营能力，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，具备采用收益法评估的条件，故此次可以采用收益法进行评估。

（2）市场法

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，在切实可行的情况下，评估结论应当考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。在切实可行的情况下，应当考虑评估对象与交易案例在控制权和流动性方面的差异及其对评估对象价值的影响。

目前难以找到类似行业的企业股权交易案例，也难以找到与被评估企业在所属行业、经营规模、经营范围、资本结构相类似的上市公司的资料，因此不宜采用市场法进行评估。

（3）资产基础法

企业价值评估中资产基础法称为资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，逐项评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着

内在联系和替代，因此本次评估可采用资产基础法。

(4) 本次评估的评估方法的选取

本次评估选用资产基础法、收益法进行评估。

三、资产基础法（成本法）评估技术说明

(一) 货币资金

1. 评估范围

货币资金包括现金、银行存款，货币资金类型及账面价值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
现金	15.34
银行存款	1,588,907.52
货币资金合计	1,588,922.86

2. 核实过程

(1) 现金均为人民币，存放于公司财务部。评估人员核对了现金日记账，并采用监盘的方式进行现场盘点，根据评估基准日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，编制库存现金盘点表，与评估基准日账面价值进行核对。

(2) 银行存款人民币账户 1 个。评估人员查阅了银行日记账、银行对账单、银行存款余额调节表，并对开户银行进行了函证，检查是否存在重大的长期未达账项，是否影响净资产。经核实，基准日时不存在未达账项，不影响净资产。

3. 评估方法

对各项货币资金中的人民币以经核实无误后的账面价值作为评估值。

4. 评估结果

货币资金评估结果及增减值情况如下表：

货币资金评估结果表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值
现金	15.34	15.34
银行存款	1,588,907.52	1,588,907.52
货币资金合计	1,588,922.86	1,588,922.86

货币资金的账面值 1,588,922.86 元，评估价值为 1,588,922.86 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

（二）、应收账款、预付账款、其他应收款

1. 评估范围

预付账款是企业预付的网络费等。

其他应收款是租房押金和备用金等。

上述各项应收款评估基准日账面价值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
应收账款	0.00
预付账款	51,886.78
其他应收款	303,799.78

2. 核实过程

（1）对应收账款、其他应收款，评估人员核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得期后收回的款项的有关凭证或业务发生时的相关凭证），对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收账款、其他应收款的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。经核实，未发现应收账款存在不能回收的风险。

（2）对预付账款，评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物已经交付，或服务已经提供，评估人员检查存货、固定资产等实物资产、验收记录及预付账款明细账，核实业务的真实性。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物还未交付，或服务还未提供，评估人员通过函证，检查原始凭证，查询债务人的经营状况、资信状况，进行账龄分析等程序，综合分析判断预付账款可收回货物、获得服务、或收回货币资金等的可能性。履行核实程序后，未发现不能收回相应资产或权利的预付账款。

3. 评估方法

（1）应收账款、其他应收款，在核实无误的基础上，评估人员根据查阅的相关资料和现场调查了解的情况，具体分析欠款数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为0；对有确凿证据表明款项不能收回或实施催款手段后账龄超长的，评估风险损失为100%；对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款

项，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以帐龄分析分别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。评估后企业计提的坏账准备为零值。

(2) 预付账款，经核实，截至本次评估基准日预付账款，未发现已收回相应的实物资产或权益，均处于正常状态，未发现不能按时取得相对应的实物资产权利和权益情况，故按核实后的账面值确定评估值。

4. 评估结果

应收账款、预付账款和其他应收款评估结果如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值
应收账款	0.00	0.00
预付账款	51,886.78	51,886.78
其他应收款	303,799.78	303,799.78

(三)、其他流动资产

1. 评估范围

其他流动资产账面价值 148,310.98 元，包括企业尚未抵扣的增值税进项税款等。

2. 核实过程

对待抵扣的增值税，评估人员了解了企业适用的税种、税率、税额以及缴费的费率等，获取了企业的增值税纳税申报表，确认账面记录的正确性和真实性。

经核实，其他流动资产账面价值无误。

3. 评估方法

经核实，企业账面的待抵扣增值税进项税内容真实数据无误，以账面值作为评估值。

4. 评估结果

其他流动资产的账面净值为 148,310.98 元，评估价值为 148,310.98 元，评估增减值为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

(四)、固定资产——设备类

1、评估范围

纳入本次评估范围的固定资产包括：电子设备包括办公家具，具体情况如下：

金额单位：元

编号	科目名称	账面价值	
		原值	净值
	设备类合计	49,257.00	706.66

4-6-6	固定资产-电子设备	49,257.00	706.66
-------	-----------	-----------	--------

2、设备概况

纳入评估范围的设备类资产主要为电子设备。

电子设备的内容主要为一些电子设备和办公家具，均安置在办公区。

电子设备类包括四台办公电脑和一台打印机，用于企业日常办公和研发，至评估基准日均能满足工作需求。

办公家具包括员工办公桌椅及会议室会议桌椅等，至评估基准日使用正常。

3、利用状况与日常维护

被评估单位有较完善的设备管理制度，从设备采购到验收，维护保养、修理，直至设备报废或处理的全过程，均逐项明文规定，做到有章可循，有据可查，有法可依；公司较完善的设备管理制度，保证了设备的正常运行。

4、核实过程

1) 为保证评估结果的准确性，根据被评估单位设备资产的构成特点，指导该公司根据实际情况填写资产清查评估明细表，并以此作为评估的基础。针对资产清查评估明细表中不同的设备类资产性质及特点，采取不同的清查核实方法进行实地考察。做到不重不漏；

2) 核对账目：根据被评估单位提供的设备类资产评估申报明细表、设备类资产明细账、台账，核对了重点设备的原始记账凭证，做到账实相符；

3) 资料收集：评估人员收集了设备的购置合同、发票；收集了设备日常维护与管理制度等相关资料，向企业设备管理人了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解委估设备的历史变更及运行情况；

4) 现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员到现场察看并盘点。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息；详细了解设备的使用环境、使用频率和强度、运行情况、维护与保养情况等；了解委估设备的技术状态，确定成新率；填写了典型设备的技术状况调查表；

5) 清查核实结果：通过勘查，确认被评估单位的设备类资产权属清晰，账实相符，设备均在可正常使用状态。

5、评估方法

根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—机器设备》的相关规定，执行机器设备评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估。对于部分购置年代较早及已报废的设备，按照评估基准日的二手市场价格或者残值确定评估值。

计算公式为：评估价值=重置成本×综合成新率

重置全价的确定

电子设备重置全价的确定

被评估电子设备类资产因不需要安装，且都是本地购置，故重置全价一般包括：设备购置价。

电子设备重置全价计算公式如下：

电子设备重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税，即不含税售价

综合成新率的确定

对于电子设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

6、评估举例

案例 1：笔记本（《固定资产—机器设备评估明细表》第 1 项）

1) 基本概况

名称：笔记本电脑

规格型号：Thinkpad 250

生产厂家：联想

购置日期：2016/8/8

启用日期：2016/8/8

数量：4 台

单台的账面原值：5,300.00 元，账面净值：176.67 元

主要技术参数：

品牌：联想

型号：Thinkpad 250

操作系统：预装 Windows 7

核心数：双核心/四线程

CPU 系列：Intel 酷睿 i5 5300U

内存容量：8GB

硬盘容量：16GB+1TB

显卡类型：核芯显卡

2) 重置成本的确定

经查询京东、苏宁等销售市场，由于出产时间长，产品已停产停售，目前市场的含税售价为2,999.00元。不含税价为2,700.00元。4台电脑的不含税价格为10,800.00元。

3) 成新率的确定：

该资产的经济寿命年限为5年，该机2016年6月投入使用，至评估基准日已使用4.9年，故

$$\begin{aligned} \text{成新率} &= (\text{尚可使用年限} \div \text{经济寿命年限}) \times 100\% \\ &= (5-4.9) \div 5 \times 100\% \\ &= 2\% (\text{取整}) \end{aligned}$$

由于该设备的性能尚能够满足要求，处于正常使用状况，因此将成新率定为15%。

4) 评估价值的确定

$$\begin{aligned} \text{评估价值} &= \text{重置成本} \times \text{成新率} \\ &= 2,700.00 \times 15\% \\ &= 405.00 (\text{元}) (\text{取整}) \end{aligned}$$

4台电脑的评估值为 $405.00 \times 4 = 1,620.00$ 元。

7、评估结果

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
设备类合计	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65
固定资产-电子设备	706.66	9,594.00	8,887.34	1,257.65

设备类的账面值为706.66元，评估价值为9,594.00元，评估增值额为8,887.34元，增值率为1,257.65%。

评估增减值的原因如下：电子设备市场价格波动，以及设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估增减值。

三、负债评估说明

(一)、其他应付款

1.评估范围

其他应付款，账面价值46,018,680.56元，主要为和关联方的往来款，计提的电费、服务费、补充医疗以及应付员工垫付的电话费、采购费、社保等。

2.核实过程

对其他应付款，评估人员通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。

3.评估方法

其他应付款的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

4.评估结果

评估人员首先核对了明细账、总账及报表，抽查了部分凭证，对其真实性进行了验证，经核实无误，其他应付款的评估值为 46,018,680.56 元，评估无增减值。

（二）、应付职工薪酬

1.评估范围

应付职工薪酬，账面价值 524,818.34 元。主要为计提职工工资和社保金。

2.核实过程

评估人员首先核对了明细账、总账及报表，抽查了部分凭证，对其真实性进行了验证，经核实无误

3.评估方法

按核实无误的账面值确定评估值。

4.评估结果

应付职工薪酬的账面值为 524,818.34 元，评估价值为 524,818.34 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

（三）、应交税费

1.评估范围

应交税费，内容为本公司对职工代扣代缴的个人所得税，账面价值 2,561,121.74 元。

2.核实过程

对应交税费评估人员首先了解被评估单位适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估人员查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实。

3.评估方法

按核实无误的账面值确定评估值。

4.评估结果

应交税费的账面值为 2,561,121.74 元，评估价值为 2,561,121.74 元，评估增减值额为 0.00 元，增减值率为 0.00%。

四、收益法资产评估说明

(一) 收益法的应用前提及选择的理由

1. 收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指通过将企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

根据国家有关规定以及《资产评估执业准则-企业价值》，本次评估按照收益途径，采用现金流折现方法（DCF）估算企业的股东全部权益价值。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务经营的特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的会计报表口径为基础估算其权益资本价值。即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算评估对象的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，来得到评估对象的企业价值。企业价值再扣减付息债务价值后，得出评估对象的股东全部权益价值。

2. 收益法的应用前提

- (1) 被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- (2) 资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；
- (3) 被评估资产预期获利年限可以预测。

3. 收益法选择的理由和依据。

项目	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
负债总额	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
净资产	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10
营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

企业经营多年，已经具有稳定的管理、研发队伍，公司在未来具有可预期的持续经营能力，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产所有者获得预期收

益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，具备采用收益法评估的条件，故此次可以采用收益法进行评估。

（二）、评估思路和模型

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务特点，本次评估是以评估对象经审计的公司报表为基础估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

1. 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；
2. 将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产，以及定义为基准日存在的非经营性资产（负债），单独估算其价值；
3. 由上述二项资产价值的加和，得出评估对象的企业价值，再扣减付息债务价值以后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

评估模型

本次收益法评估模型考虑企业经营模式选用企业自由现金流折现模型。

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=未来收益期内各期净现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额

即：

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

上式中：

P——经营性资产价值；

i——预测年度；

r——折现率；

R_i——第i年企业自由现金流量；

n——预测期年限；

R_{n+1}——预测期后企业自由现金流量(终值)

企业自由现金流量=净利润+税后利息支出+折旧及摊销-资本性支出-营运资金

变动额

企业的经营性资产收益法预测过程：

1. 对企业管理层提供的未来预测期期间的收益进行复核。
2. 分析企业历史的收入、成本、费用等财务数据，结合企业的资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景，对管理层提供的明确预测期的预测进行合理的调整。
3. 在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理确定评估假设。
4. 根据宏观和区域经济形势、所在行业发展前景，企业经营模式，预测收益趋势。
5. 根据企业资产配置和固定资产使用状况确定营运资金、资本性支出。

（三）、收益法重要评估参数的确定

①收益期限

被评估单位目前为正常经营状态，故本次收益年限采用永续方式。

②收益指标的选取

在收益法评估实践中，一般采用净利润或现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流量）作为被评估单位的收益指标；由于净利润易受折旧等会计政策的影响，而现金流量更具有客观性，故本次评估选取现金流量——企业自由现金流量作为收益法评估的收益指标。企业自由现金净流量的计算公式如下：

企业自由现金净流量 = 净利润 + 折旧及摊销 + 利息 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资本追加额

③折现率的选取和测算

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估选取全部资本加权平均成本（WACC）作为被评估单位未来年期企业自由现金流量的折现率。全部资本加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$\begin{aligned} WACC &= E / (D + E) \times R_e + D / (D + E) \times (1 - t) \times R_d \\ &= 1 / (D/E + 1) \times R_e + D/E / (D/E + 1) \times (1 - t) \times R_d \end{aligned}$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务的市场价值；

E：股权市值；

R_e：权益资本成本；

R_d：债务资本成本；

t: 企业所得税率。

权益资本成本按资本资产定价模型的估算公式如下:

$$\begin{aligned} \text{CAPM或} R_e &= R_f + \beta (R_m - R_f) + R_s \\ &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s \end{aligned}$$

上式中: R_e : 权益资本成本;

R_f : 无风险收益率;

β : Beta系数;

R_m : 资本市场平均收益率;

ERP: 即市场风险溢价 ($R_m - R_f$);

R_s : 特有风险收益率。

(四)、收益预测的假设条件

基本假设

1. 公开市场假设: 公开市场是指充分发达与完善的市场条件, 是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场, 在这个市场上, 买者和卖者的地位是平等的, 彼此都有获取足够市场信息的机会和时间, 买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下去进行的。

2. 持续使用假设: 该假设首先设定被评估资产正处于使用状态, 包括正在使用中的资产和备用的资产; 其次根据有关数据和信息, 推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境, 同时又着重说明了资产的存续状态。

一般假设

1. 本报告除特别说明外, 对即使存在或将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常因素没有考虑。

2. 国家现行的有关法律及政策、产业政策、国家宏观经济形势无重大变化, 评估对象所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化, 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

3. 评估对象所执行的税赋、税率等政策无重大变化, 信贷政策、利率、汇率基本稳定。

4. 依据本次评估目的, 确定本次估算的价值类型为市场价值。估算中的一切取价标准均为估值基准日有效的价格标准及价值体系。

收益法针对性假设

1. 被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的；

2. 评估对象目前及未来的经营管理班子尽职，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

3. 企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行。

4. 本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动。如政治动乱、经济危机、恶性通货膨胀等。

5. 本次评估中所依据的各种收入及相关价格和成本等均是评估机构依据被评估单位提供的历史数据为基础，在尽职调查后所做的一种专业判断，评估机构判断的合理性等将会对评估结果产生一定的影响。

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行。根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

（五）、宏观、区域经济因素分析

1、国际经济形势

世界银行公布了世界各国 2020 年 GDP 数据，世界各国总 GDP 为 84.706 万亿美元，比 2019 年的 87.608 万亿美元减少了 2.902 万亿美元。GDP 前 20 名中只有三个国家取得正增长，分别是中国、瑞士和荷兰，名义增速分别是 3.1%、2.26%和 0.57%。GDP 名义增速跌幅最高的分别是巴西的-23.06%、墨西哥的-15.19%、俄罗斯的-12.09%、沙特阿拉伯的-11.71%。GDP 排名方面，与 2019 年相比，英国与印度互换位置，英国第 5 名、印度第 6 名，巴西从第 9 名跌至第 12 名，加拿大从第 10 名升至第 9 名，韩国从第 12 名升至第 10 名，瑞士和沙特阿拉伯互换位置，瑞士第 18 名、沙特阿拉伯第 20 名，其他国家位置不变。世界银行公布的数据中，日本的 GDP 数据仍是 2019 年的数据，日本公布的 2020 年 GDP 数据为 535.72 万亿日元，通过平均汇率换算，约为 50179.82 亿美元。另外意大利和西班牙的数据出现明显错误，1999 年之前的数据和之后的数据连接不上，例如意大利 1999 年 GDP 为 12524.47 亿美元，然而 1998 年 GDP 为 6.56 亿美元，明显数据不正确。

IMF、OECD 和欧盟委员会等预计，2021 年欧元区经济可望增长 4.2%-5.2%。但这显然无法弥补其 2020 年约 8%的萎缩。乐观预计，欧元区最早要到 2022 年下半年

之后才能恢复到其疫情前的经济产出水平。上次金融危机后，欧元区经济复苏一度被欧债危机中断，前后共花了6年多时间才恢复到危机前的水平。那次美国花了3年。

从全球的情况看，这次疫情冲击下的经济衰退是二战后最深的一次，2020年增速为负3.3%。比较而言，发达国家受冲击更大一点，增速是负4.7%；新兴经济体和发展中国家是负2.2%。疫情导致经济进入衰退后，世界各国几乎都迅速推出了救市政策。各国政府为救市大概共推出了为数18万亿美元的扩张计划。除了扩大政府支出以外，财政政策还包括减税降费等其他方面的财政救市措施。货币政策也是如此。疫情暴发后，去年全球大大小小的央行降息总共200余次，其中最值得关注的是美国、欧洲、日本这些主要经济体。其三大央行在坚定维持超低利率的货币政策的同时，还强化了已有的非常规货币政策并且形成了新的货币政策框架，其中特别需要提及的是去年8月份，美联储宣布把政策目标调整为“寻求2%的平均通胀长期目标”，所加的“长期”这个定语，一词之差却和以前有了显著的区别。现在全球经济面临的问题，大致来说主要有以下几个。

（1）非常规货币政策

最近一段时期，货币政策工具箱中被使用的工具均为“非常规”政策工具，具体讲包括五类：一是量化宽松；二是控制收益率曲线；三是负利率或零利率；四是大银行定向放款；五是“直升机撒钱”，亦即政府向居民或企业直接派发现金。这些非常规货币政策是否需要回归常态、何时回归常态以及回归常态的速度等问题的存在本身，就构成了宏观政策不确定性的主要来源。今天主要经济体央行所用的货币政策工具基本上都是教科书没有提到的。国外有学者提出，教科书或宏观经济学恐怕要重新写了。

（2）主要发达经济体新货币政策框架实施效果

今年3月份，国际货币基金组织（IMF）对美联储、欧央行、加拿大央行、日本央行采取的货币政策作了一个评估，评估的焦点在于，央行如何应对持久性的低均衡利率带来的挑战。所提的基本问题：一是目前灵活的通胀目标设定战略，在实现它的整个宏观目标时发挥了作用吗？二是现行的政策工具组合是否足够应对高通胀和实现潜在的产出目标？IMF所做的这个评估结果还是比较积极的，认为发达经济体央行新的政策框架整体上使得复苏加快。当然，由于目前的政策框架是全新的，故需要不断地调适以提高它的有效性。从3月份到现在的数据表明，尽管步调不一致，但发达经济体复苏趋势还在继续，并且在一定程度上稳定住了通胀预期。

关于美联储政策以及新的政策框架，这里主要谈两点批评。美联储原来的政策依据是比较清晰的、可预期的泰勒规则，今天它被主观的、可调整的新规则取代。现在美联储对灵活的通胀目标的时间期限只说了“长期”，但既没有说具体多长时间，也没有说高到什么时候就一定会调整，因而增加了不透明性，不确定性。这是第一个批评。第二个批评是，美联储在大规模购债的同时努力维持低利率以使债务成本降低。这两个目标要同时实现的话，美联储就会长期地将货币政策与财政政策绑定在一起了。从长期看，货币当局的政策功能会受到基础性损害。

（3）通货膨胀预期上升

关于通货膨胀的未来走势是一个争议很大的问题。巨大数量的流动性涌入经济，再伴以超级宽松的货币政策，根据常识它们都会导致价格上涨。但持相反观点者指出，流动性是多了，但流通速度放慢了。2008年金融危机后各发达经济体央行限购实施了数量宽松政策，当时相当多的人认为随之而来的一定是通货膨胀。然而我们看到的却是10年的通货紧缩。

总体来说，短期通货膨胀的压力是有的，而且压力还有进一步加大的可能，但中长期看发达经济体的价格仍处在中低水平稳定通道。根据彭博社数据，截至到上个月世界名义利率为负的债券有12万亿美元，占全球可投资债券的20%。虽说比去年底的规模减少了6万亿美元，表明市场预期出现一定的变化，但仍然占全球可投资债券的20%。人们愿意持有负利率负债券而且规模达12万亿美元，多少意味着持有者对未来抱有通货紧缩的预期。发达经济体内需疲软也是物价难以大幅快速上涨的抑制因素之一。关键的一点是，美联储工具箱里抑制通胀的工具要远胜于对付通缩的工具。它可以缩减或停止购债，也可以“缩表”，即减持资产，还可以直接升息。

（4）美元走势

短期看，影响美元走势的直接因素是美国货币政策回归调整的幅度与速度。其他经济体的货币政策调整和复苏态势也会影响到其货币与美元的比价。最近IMF公布的对149个国家和地区的统计数或许能够说明点问题：2020年底全球外汇储备总额12.7万亿美元，其中以美元计的世界外汇储备资产比例连续5年下降，跌至59%，创下25年来最低。中国2020年底持有美国国债1.07万亿美元，比7年前最高水平几乎减少了20%；俄罗斯2020年9月美元资产储备占20%，而2017年占50%。中长期来看，哈佛大学教授罗格夫最近写的几篇文章都直接间接地谈到美元的国际地位，其中特别说到今天的美元与其他关键货币之间的关系有点像上世纪60年代美元和

黄金的关系，即我们都知道的“特里芬难题”。最后布雷顿森林体系在上世纪 70 年代初就崩溃了。今天的情况，一是美国产出占全球 GDP 的比重在持续下降，二是美国政府债务占全球 GDP 在持续上升。在罗格夫看来，这两个事情最终归结为一点就是美元币值的相对稳定不可持续。我把它称之为“罗格夫难题”。

（5）全球供应链

全球供应链最近讨论得比较多，其中涉及“脱钩”，而脱钩又和地缘政治紧密联系在一起。麦肯锡全球研究院去年 8 月份发布的报告中有一组数据值得关注，比如说在 180 种全球主要贸易品中，70% 的生产集中在一个国家——中国。如此之高的集中度在有些人眼里就意味着高依赖度，涉及“国家安全”，事关大国博弈，故一些国家陆续出台了或计划出台一系列旨在提高自给率或本土化率的政策，鼓励制造业回流或使供应链多元化或更具有韧性。这次疫情冲击更是让企业意识到，彻底重新评估供应链、缩短供应链、投资更有韧性的供应链可能是有利可图的。基于此，这份报告估计，全球企业可能在未来 5 年内将其全球产品的 1/4 转移到新的国家，其中超过一半的制药和服装生产会转移到新的国家，受影响的商品总价在 2.9—4.6 万亿美元之间，约为 2018 年全球商品出口的 16%—26%。如果说供应链调整的主要目标之一是减少对中国的依赖，那么至少去年和今年上半年的实际情况说明某些巨型发达经济体的目标并未实现。当然，这并不意味着将来一直会如此。

（6）资产价格

超级宽松的货币政策环境导致的一个可能结果是，为了寻求尽可能高的回报率，许多投资者不得不铤而走险购买大量风险资产。国际清算银行去年底的基本判断是，

尽管实体经济复苏和宽松货币政策将对资产价格形成一定支持，但风险资产价格同经济前景和信贷质量恶化相脱节的现象依然存在。复苏乏力与资产价格快速上涨并行，意味着全球资本市场在未来一年多出现巨幅波动不是小概率事件。主要经济体资本市场大幅波动势必对其他国家和地区产生负面溢出效应，并由此激起负向反馈。房地产市场过度繁荣不仅给金融稳定带来长期风险，也对劳动生产率增长带来有害影响。国际清算银行经济学家塞巴斯蒂安·多尔论证，房地产价格上涨放松了房地产所有者面临的资金约束从而鼓励他们扩大生产，其后果是资本和劳动流向了低效率的企业，进而迟滞工业生产率乃至全要素生产率的增长。

（7）全球治理和区域治理

多边和区域经贸合作障碍不可低估。现在世贸组织改革面临的问题还是比较多，改革与完善仍处于僵持中，下半年美欧日进一步协调立场后，有可能联合其伙伴国

大力推动，不排除美国新政府组建联盟进一步孤立中国的可能，措施包括限制中国在世贸组织中的合法权益，甚至将我国排除在世贸组织改革进程之外。如果世贸组织改革失败，则经合组织有可能取而代之处理贸易问题，甚至成为“志同道合”者建立平行体系的抓手。区域合作的好消息来自越来越多的国家议会通过区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），其中特别值得一提的是日本国会。中日两国立法机构的认可，可以说标志着 RCEP 真正走上轨道。彼得森国际经济研究所估计，到 2030 年 RCEP 将使全球收入每年增加 1860 亿美元，为成员国经济增长贡献 0.2 个百分点。

（8）大宗商品市场

总的看法是，去年大宗商品价格指数降了 30% 多，不少机构都预测今年会大幅反弹，将上涨 40% 多。目前，现在的价格涨幅大致符合预期，当然不同品种的商品涨幅会有所不同，进口国和出口国的损益情况也大相径庭。可能性比较大的走势是，下半年大宗商品会随着经济复苏的速率放缓而在波动中下行。

关于走势，大概率是 2021 年世界经济会在坎坷中实现明显且不均衡的复苏，而这又与能否全面控制住第二波疫情直接相关。下半年疫情得到有效控制或疫情演化为普通流感应该有七成以上把握。从历史上看，重大传染病持续期大多为 2 年左右。IMF 预测 2021 年全球增长 6.5%，2022 年 4.2%。

2、中国宏观经济运行状况

2021 年前三季度，面对复杂严峻的国内外环境，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情防控和社会经济发展，强化宏观政策跨周期调节，有效应对疫情汛情等多重考验，国民经济持续恢复发展，主要宏观指标总体处于合理区间，就业形势基本稳定，居民收入继续增加，国际收支保持平衡，经济结构调整优化，质量效益稳步提升，社会大局和谐稳定。

初步核算，前三季度国内生产总值 823131 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。分产业看，前三季度第一产业增加值 51430 亿元，同比增长 7.4%，两年平均增长 4.8%；第二产业增加值 320940 亿元，同比增长 10.6%，两年平均增长 5.7%；第三产业增加值 450761 亿元，同比增长 9.5%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

前三季度，农业（种植业）增加值同比增长 3.4%，两年平均增长 3.6%。全国夏

粮早稻产量合计 17384 万吨（3477 亿斤），比上年增加 369 万吨（74 亿斤），增长 2.2%。前三季度，猪牛羊禽肉产量 6428 万吨，同比增长 22.4%，其中猪肉、羊肉、牛肉、禽肉产量同比分别增长 38.0%、5.3%、3.9%、3.8%；牛奶产量同比增长 8.0%，禽蛋产量下降 2.4%。

前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 11.8%，两年平均增长 6.4%。9 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.1%，两年平均增长 5.0%；环比增长 0.05%。分三大门类看，前三季度采矿业增加值同比增长 4.7%，制造业增长 12.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 12.0%。高技术制造业增加值同比增长 20.1%，两年平均增长 12.8%。分产品看，前三季度新能源汽车、工业机器人、集成电路产量同比分别增长 172.5%、57.8%、43.1%，两年平均增速均超过 28%。

前三季度，第三产业持续增长。分行业看，前三季度信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业增加值同比分别增长 19.3%、15.3%，两年平均分别增长 17.6%、6.2%。从行业情况看，上月受疫情汛情冲击较为严重的铁路运输、航空运输、住宿、餐饮、生态保护及环境治理等行业商务活动指数均大幅回升至临界点以上。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 58.9%，高于上月 1.6 个百分点，其中铁路运输、航空运输、邮政快递等行业均高于 65.0%。

前三季度，社会消费品零售总额 318057 亿元，同比增长 16.4%，两年平均增长 3.9%。9 月份，社会消费品零售总额 36833 亿元，同比增长 4.4%，比上月加快 1.9 个百分点；两年平均增长 3.8%，加快 2.3 个百分点；环比增长 0.30%。

前三季度，全国固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%，两年平均增长 3.8%；9 月份环比增长 0.17%。分领域看，前三季度基础设施投资同比增长 1.5%，两年平均增长 0.4%；制造业投资同比增长 14.8%，两年平均增长 3.3%；房地产开发投资同比增长 8.8%，两年平均增长 7.2%。

前三季度，货物进出口总额 283264 亿元，同比增长 22.7%。其中，出口 155477 亿元，增长 22.7%；进口 127787 亿元，增长 22.6%；进出口相抵，贸易顺差 27691 亿元。前三季度，机电产品出口同比增长 23%，高于整体出口增速 0.3 个百分点，占出口总额的比重为 58.8%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 61.8%，比上年同期提高 1.4 个百分点。民营企业进出口同比增长 28.5%，占进出口总额的比重为 48.2%。

前三季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.6%，涨幅比上半年扩大 0.1 个百分点。前三季度，城市居民消费价格上涨 0.7%，农村居民消费价格上涨 0.4%。

分类别看，前三季度食品烟酒价格同比下降 0.5%，衣着价格上涨 0.2%，居住价格上涨 0.6%，生活用品及服务价格上涨 0.2%，交通通信价格上涨 3.3%，教育文化娱乐价格上涨 1.6%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格下降 1.6%。在食品烟酒价格中，猪肉价格同比下降 28.0%，粮食价格上涨 1.0%，鲜菜价格上涨 1.3%，鲜果价格上涨 2.7%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.7%，涨幅比上半年扩大 0.3 个百分点。

前三季度，全国城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95.0%。9 月份，全国城镇调查失业率为 4.9%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同期下降 0.5 个百分点。本地户籍人口调查失业率为 5.0%，外来户籍人口调查失业率为 4.8%。

前三季度，全国居民人均可支配收入 26265 元，同比名义增长 10.4%，两年平均增长 7.1%；扣除价格因素同比实际增长 9.7%，两年平均增长 5.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 35946 元，同比名义增长 9.5%，实际增长 8.7%；农村居民人均可支配收入 13726 元，同比名义增长 11.6%，实际增长 11.2%。

总的来看，前三季度国民经济总体保持恢复态势，结构调整稳步推进，推动高质量发展取得新进展。但也要看到，当前国际环境不确定性因素增多，国内经济恢复仍不稳固、不均衡。下一步，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，抓好常态化疫情防控，强化宏观政策跨周期调节，着力促进经济持续健康发展，着力深化改革开放创新，不断激发市场活力、增强发展动力、释放内需潜力，努力保持经济运行在合理区间，确保完成全年经济社会发展主要目标任务。

（六）、行业状况及发展前景分析

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业—基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

1、行业主要政策规定：

2006 年，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，“核高基”，是对核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品的简称，与载人航天、探月工程并列的 16 个重大科技专项之一。中央财政为此安排预算 328 亿元，加

上地方财政以及其他配套资金，预计总投入将超过 1000 亿元。每年专项资金平均投入规模将达到 20 亿元，而基础软件专项预计每年的扶持资金规模超过 10 亿元。

2009 年，国务院《电子信息产业调整和振兴规划》，3 年内软件和信息服务收入在电子信息产业中的比例要从原来的 12% 提高到 15%。

2010 年，国务院《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，高端软件作为新一代信息技术产业的重要组成部分将得到重点发展，而数据库则被高端软件所涵盖。

2011 年，国务院《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号），其中对软件企业增值税、所得税、营业税都有优惠减免。紧紧围绕培育战略性新兴产业的目标，重点支持基础软件、面向新一代信息网络的高端软件、工业软件、数字内容相关软件、高端芯片、集成电路装备和工艺技术、集成电路关键材料、关键应用系统的研发以及重要技术标准的制订。

2012 年，国务院《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，加强以网络化操作系统、海量数据处理软件等为代表的基础软件、云计算软件、工业软件、智能终端软件、信息安全软件等关键软件的开发。

2014 年，银监会、银行业金融机构《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全和信息化建设的指导意见》，应将提升网络安全保障能力和信息化建设能力纳入战略目标，有序推进整体架构自主设计、核心应用自主研发、核心知识自主掌握、关键技术自主应用等重点工作。

2015 年，国务院《“互联网+”行动指导意见》，支持发展核心芯片、高端服务器研发和云计算、大数据应用。

2016 年，国务院《国家信息化发展战略纲要》，支持龙头企业发挥引领带动作用，联合高校和科研机构打造研发中心、技术产业联盟，打通技术产业化的高效转化通道。深化上市发审制度改革，支持创新型企业在国内上市。

2016 年，国务院《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，促进新一代信息技术与经济社会各领域融合发展，培育“互联网+”生态体系。

2017 年，中央政治局《实施国家大数据战略加快建设数字中国》，大数据发展日新月异，我们应该审时度势、精心谋划、超前布局、力争主动，深入了解大数据发展现状和趋势及其对经济社会发展的影响，分析我国大数据发展取得的成绩和存在的问题，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人

民生活改善。

2018年，发改委《扩大和升级信息消费三年行动计划》，持续创新监管方式，加强信息通信行业信用体系建设，利用云计算、大数据等完善监管技术手段。

2019年，相关部门的工业和信息化部《关于加强培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》，支持平台企业积极应用云计算、大数据、物联网、人工智能等技术。。。不断提升共享制造全流程的智能化水平。结合行业特点，发展数据储存、分析、监测等共性服务，积极推动工业大数据创新应用。

2020年10月29日，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》根据国家“十四五规划”，涉及数据库产业的规划主要有以下部分：

第一部分“全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程”，第3条“到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标”中提及：“关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列”；

第三部分“坚持创新驱动发展，全面塑造发展新优势”，第7条“强化国家战略科技力量”中提及：“制定科技强国行动纲要，健全社会主义市场经济条件下新型举国体制，打好关键核心技术攻坚战，提高创新链整体效能”；

第四部分“加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级”，第12条“发展战略性新兴产业”中提及：“推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合”。

2、行业基本情况介绍：

(1) 数据库行业的概况

数据库，是一个以某种有组织的方式存储的数据集合。可以理解为是一个存放计算机数据的仓库，这个仓库按照一定的数据结构（即数据的组织形式或数据之间的联系）来对数据进行组织和存储，我们可以通过数据库提供的多种方法来管理其中的数据。

数据库管理系统，为管理数据库而设计的电脑软件系统，是一种系统软件，负责数据库中的数据组织、数据操作、数据维护、控制及保护和数据服务等。数据库管理系统是数据系统的核心，主要功能有：数据模式定义、数据存取的物理构建、数据操纵、数据的完整性、安全性定义和检查、数据库的并发控制与故障恢复、数据的服务。

数据库种类，数据库按照组织式分为两大类：关系型数据库和非关系型数据库。

1. 关系型数据库是把复杂的数据结构归结为简单的二元关系（即二维表格形式）。在关系型数据库中，对数据的操作几乎全部建立在一个或多个关系表格上，通过这些关联的表格分类、合并、连接或选取等运算来实现数据的管理。关系数据库是使用最广泛的数据库，目前主流的关系型数据库有 MySQL、MariaDB（MySQL 的代替品，英文维基百科从 MySQL 转向 MariaDB）、Percona Server（MySQL 的代替品）、PostgreSQL、Microsoft Access、Microsoft SQL Server、Google Fusion Tables、FileMaker、Oracle 数据库、Sybase、dBASE、Clipper、FoxPro、foshub。

2. 非关系型数据库又称 NoSQL，由于数据类型多种多样，关系型数据库并不适用于所有的数据，因此针对不同的数据类型，出现了不同的 NoSQL，NoSQL 的产生并不是要彻底否定关系型数据库，而是作为传统数据库的有效补充。常见的非关系型数据库有键值数据库、列存储数据库、文档数据库、图数据库、时序数据库、搜索引擎数据库等，这些常见数据库的主要特点及应用场景如下表所示。MongoDB、redis、HBase、CouchDB、BigTable（Google）、Cassandra、NoSql、Cloudant。

数据库按照分布式关系分为两大类：集中式数据库和分布式数据库。

1. 传统商用数据库是集中式架构，在扩展性和灵活上先天不足，比如传统的商业数据库可能仅仅软件安装就需要一整天的时间，需要配置各种补丁等，需要有专业的 DBA（数据库管理员）来完成这样的服务，如果需要扩展通常只能是纵向扩展，为此需要购买昂贵的设备，投资不菲。传统数据库架构面向早期业务模型，已经不能满足大多数企业的诉求。

2. 分布式数据库系统通常使用较小的计算机系统，每台计算机可单独放在一个地方，每台计算机中都可能存有 DBMS 的一份完整拷贝副本，或者部分拷贝副本，并具有自己局部的数据库，位于不同地点的许多计算机通过网络互相连接，共同组成一个完整的、全局的逻辑上集中、物理上分布的大型数据库。分布式数据库系统抽象为 4 层的结构模式。4 层模式划分为全局外层、全局概念层、局部概念层和局部内层，在各层间还有相应的层间映射。这种 4 层模式适用于同构型分布式数据库系统，也适用于异构型分布式数据库系统。

分布式数据库系统是在集中式数据库系统的基础上发展起来的，是计算机技术和网络技术结合的产物。分布式数据库系统适合于单位分散的部门，允许各个部门将其常用的数据存储在本地的，实施就地存放本地使用，从而提高响应速度，降低通信费用。分布式数据库系统与集中式数据库系统相比具有可扩展性，通过增加适当的数据冗余，提高系统的可靠性。在集中式数据库中，尽量减少冗余度是系统目标

之一，其原因是，冗余数据浪费存储空间，而且容易造成各副本之间的不一致性。而为了保证数据的一致性，系统要付出一定的维护代价。减少冗余度的目标是用数据共享来达到的。而在分布式数据库中却希望增加冗余数据，在不同的场地存储同一数据的多个副本，其原因是：①. 提高系统的可靠性、可用性当某一场地出现故障时，系统可以对另一场地上的相同副本进行操作，不会因一处故障而造成整个系统的瘫痪。②. 提高系统性能系统可以根据距离选择离用户最近的数据副本进行操作，减少通信代价，改善整个系统的性能。

主要优点：具有灵活的体系结构。适应分布式的管理和控制机构。经济性能优越。系统的可靠性高、可用性好。局部应用的响应速度快。可扩展性好，易于集成现有系统。

主要缺点：系统开销大，主要花在通信部分。复杂的存取结构，原来在集中式系统中有效存取数据的技术，在分布式系统中都不再适用。数据的安全性和保密性较难处理。

（2）世界数据库行业市场

在大数据发展史上，有两个影响深远的标志事件，一个是 2004 年前后，谷歌发表 GFS、MapReduce、Bigtable 三篇论文，证明了大数据从理论概念到生产实践的业务价值，并给出了架构典范；另一个是 2008 年，Hadoop 正式成为 Apache 顶级项目，把大数据带入到各大企业尤其是互联网企业的 IT 基础设施中。

在过去的十多年，随着对数据规模、处理速度、易用性、成本、效率等越来越多的需求，我们看到大数据架构和产品不断地推陈出新。起初，Hadoop 作为大数据的代名词，支持存储和计算能力的水平扩展，很好地解决了规模化的挑战，但随着大数据应用到各个场景，各种需求开始井喷，Hadoop 也从单一系统走向一个多元化生态。比如：Hive，让 SQL 进入到 Hadoop，大大降低了使用门槛；HBase，通过 LSM 架构，满足了海量数据的高并发吞吐；Spark，通过基于内存的分布式计算，大幅提升了数据处理的效率；Storm、Flink、Spark Streaming 等流计算系统，有效提升了数据处理的实时性；还有 Presto、Kylin、Impala 等，在不同场景下，加速大数据复杂分析。

所以，现代企业的大数据平台大多都是基于 Hadoop 生态构建的“一存多算”的多元化架构，即以 HDFS 为统一存储，通过 HBase、Spark、Flink、Presto 等多种计算引擎满足不同场景的处理需求，这个架构的优点是适用范围广、灵活性强，但缺点是成本高、维护复杂、体验较差，这也会是未来技术继续向前演进的方向。

在互联网发展之前，数据库可以说基本就是在关系模型上发展，比如发展了几十年的 Oracle、DB2，而 NoSQL 的出现打破了这一惯性，KV、宽表、文档、图、时序等多种模型都得到了广泛应用和快速发展，但这个趋势也会使得应用开发变得越来越复杂，在 2012 年提出了“多模数据库”的概念，设想一个系统可处理多种类型数据，以简化应用数据架构，减少开发维护成本。

多模数据库，其目标是将多个系统组合使用的解决方案下沉为数据库内置能力，与传统分库分表方案升级为分布式数据库能力相似，所以，这是一个相对漫长的建设过程，其定义了四个阶段，也可以说是系统开发的四个路标，分别是多种类型、垂直引擎、跨模融合、统一访问，如果按此看，那么大部分业界多模数据库现在可能处于第一、二阶段，其能力主要是提供多种类型的数据接口，在不同模型的处理效率上有所侧重倾斜，在数据联接上有所缺失，还是很难在生产中真正替换多套系统组合使用的方案。

芯片、操作系统、数据库作为现代信息技术领域的三大核心基础，其中数据库则作为数据存取、管理和应用的核心工具，决定了 IT 运行处理数据的高效性。

数据库一旦停止服务，建立在该数据库基础上的金融、运营商、政务等核心系统将面临瘫痪，将给我国带来巨大的信息安全风险。

全球数据库市场中前五大供应商甲骨文（Oracle）、IBM、微软等国际厂商占据了 87.7% 的市场，尤其在数据库最核心的金融交易业务中，中国 2000 多家银行的核心交易系统无一例外均采用 Oracle 或 IBM 的数据库。

我国数据库市场一直被甲骨文、微软与 IBM 等国外巨头所垄断，国产数据库只占了不到 7% 的国内市场份额，尤其在数据库最核心的交易业务中，鲜有能跟甲骨文同台竞争并实现替换的产品。这些国际巨头数据库一旦停止服务，可能导致企业或政府核心业务面临全面瘫痪。

国际数据库领域主要为 Oracle、IBM、微软三家主导：

Oracle 数据库 - 1977 年成立，是仅次于微软公司的世界第二大软件公司，总部位于美国加利福尼亚州，是世界上第一家以关系型数据库管理系统（RDBMS）为中心的软件公司。该公司研发的主要产品 ORACLE 数据库是目前世界上使用最为广泛的通用型数据库管理系统，具有完整的数据管理功能。

IBM DB2 - 美国 IBM 公司开发的一套关系型数据库管理系统，它主要的运行环境为 UNIX（包括 IBM 自家的 AIX）、Linux、IBM i（旧称 OS/400）、z/OS，以及 Windows 服务器版本。DB2 拥有悠久的历史并且被很多人认为是最早使用 SQL（同样最早被

IBM 开发)的数据库产品。在企业级关系型数据库领域, IBM 的 DB2 被公认为是 Oracle 数据库的最大对手。

SQL Server - 最初由微软 (Microsoft)、SyBase 公司共同研发的主流数据库产品, 目前是微软公司主要产品之一, 得益于 SQL Server 优秀的操控体验, 易用的管理功能, 在中小企业市场占据较大比重。

(3) 国内数据库市场:

目前国内数据库领域主要存在三类厂商:

A) “老四家”国产数据库: 国内自主研发关系型数据库的企业发源于上世纪 90 年代, 以大学和科研机构为主, 直到今天, 主要有代表性的厂商包括:

人大金仓 - 1999 年成立, 由中国人民大学王珊教授创办, 自主研发, 主要应用于政务、军工等领域。

达梦 - 2000 年成立, 由华中科技大学冯裕才教授创办, 完全自主研发, 以 Oracle 为参照、追赶对象, 主要应用于政务、军工、电力等领域, 创始人已 70 余高龄, 仍在一线拼搏。

南大通用 - 2004 年成立, 由崔维力博士创办, 早期做主要用于 CA 认证的细分领域数据库, 2010 年左右自主研发基于列式存储的、面向数据分析的数据库系统, 是目前国内数据库领域龙头企业, 但前年创始人兼董事长过世, 增长陷入停滞。

神舟通用 - 2008 年成立, 由神舟集团与南大通用合作开发的关系型数据库, 更多地用于数据分析领域。

此类厂商技术路线大多选择与 Oracle 相似的集中式架构, 目前主要应用于政务等行业的非核心交易系统。

B) 新进场的 IT 行业巨头: 在国产化趋势下切入数据库市场的行业巨头, 主要代表厂商包括:

阿里巴巴 OceanBase - 斥巨资完成 TPC-C 测试, 来证明自身核心交易的能力, 但尚未真正在非互联网核心交易中应用, 产品化仍需要时间;

华为 Gauss 数据库 - 高调发布 Gauss 数据库并启动生态建设, 后因美国制裁不再对外销售, 转向内部支撑使用;

腾讯 TDSQL - 基于 MySQL 分库分表开发, 与关联公司长亮科技联合进入张家港农商行核心交易系统, 但仅完成核心系统中三个模块中的一个;

中兴 GoldenDB - 基于 MySQL 开发, 产品特性与腾讯类似, 借助自身的应用开发能力进入中信银行信用卡交易系统, 且内部还有美国特派的合规协调员。

此类厂商大多基于 MySQL 或 PostgreSQL 开发，通过中间件改造成为分布式架构，核心模块较依赖开源体系的技术输入。

C) 新兴创业小型数据库厂商：随着大数据蓬勃发展跟进的小型创业厂商，主要针对细分市场发力，主要代表厂商包括：

星环：营销能力及融资能力极强，客户数量 1000 以上，但本身并非数据库厂商，而是 Hadoop 大数据平台，且作为分支并未与主流 Hadoop 结合；

Pingcap：具备较强的开源生态，拥有众多互联网客户，但发展过程中引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

巨杉：在金融领域拥有近百家大型商业银行客户，企业用户总数超过 1000 家，发展过程中同样引入多轮外资资本，难以参与本轮国产化建设；

柏睿：参与两个国际标准制定，撬动国家资源为其在国际上站台，但缺乏标杆客户及案例，应用推广仍需较长时间。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

中国数据库软件行业市场分析

随着大数据、云计算、区块链等新一代信息技术的蓬勃发展，数据库作为信息产业的基石，掌握核心技术自主，保障底层数据安全无疑十分重要。

在数据库的发展历史上，数据库先后经历了层次数据库、网状数据库和关系数据库等各个阶段的发展，数据库技术在各个方面的快速的发展。特别是关系型数据库已经成为目前数据库产品中最重要的一员，80 年代以来，几乎所有的数据库厂商新出的数据库产品都支持关系型数据库，即使一些非关系数据库产品也几乎都有支持关系数据库的接口。这主要是传统的关系型数据库可以比较好的解决管理和存储关系型数据的问题。随着云计算的发展和大数据时代的到来，关系型数据库越来越无法满足需要，这主要是由于越来越多的半关系型和非关系型数据需要用数据库进行存储管理，以此同时，分布式技术等新技术的出现也对数据库的技术提出了新的要求，于是越来越多的非关系型数据库就开始出现，这类数据库与传统的关系型数据库在设计 and 数据结构有了很大的不同，它们更强调数据库数据的高并发读写和存储大数据，这类数据库一般被称为 NoSQL(Not only SQL)数据库。而传统的关系型数据

库在一些传统领域依然保持了强大的生命力。

在我国数据库技术尚未成熟之时，国外是一些软件公司早早带着他们更为成熟的数据库管理系统进入中国市场，获得先发者优势。1989年 Oracle 公司进入中国市场，成为第一家进入中国的世界软件巨田，而其到来数据库则在国企和大型企业大受欢迎，迅速占领市场。随后 IBM、微软等公司的数据库也来到中国市场，虽然有些数据库的价格并不低廉，但凭借其提供的稳定性、安全性和多样的功能使得这些国外的数据库系统牢牢把控着中国数据库的市场。近年来，互联网公司的云计算在市场上非常红火。尤其是阿里云，在中国的云计算市场上占据了主导地位。互联网公司拥有雄厚的资金实力，阿里巴巴在数据库研发上有大量的投入，并在阿里云上提供了自己的数据库。

云计算厂商主要的业务是提供云服务。因此，云计算供应商在云上一般会提供多种数据库平台，如：MySQL，PostgreSQL，自研的数据库。云厂商自研的数据库只是其中一种，并不见得有绝对的优势。只是提供给客户更多的选择。云计算厂商开发的数据库系统，市场目标是在自家的云上提供服务，而不是作为传统软件卖许可证。因此，很多打算摆脱 Oracle，采用国产数据库，但又还没打算上云的用户，就很难享受到这类产品。

每个云计算供应商开发的数据库只在自家的云上提供服务，其它云平台当然无法运行。所以，这些独立软件商需要一个类似传统的、独立的关系数据库，这个数据库可以在各个云计算平台上运行。同样的情况也发生在数据库的用户身上。目前的云计算公司提供的数据库，其实也处于起步阶段。只是在资金、支持服务上因为云的关系，存在一定的优势。未来的发展还要看市场。

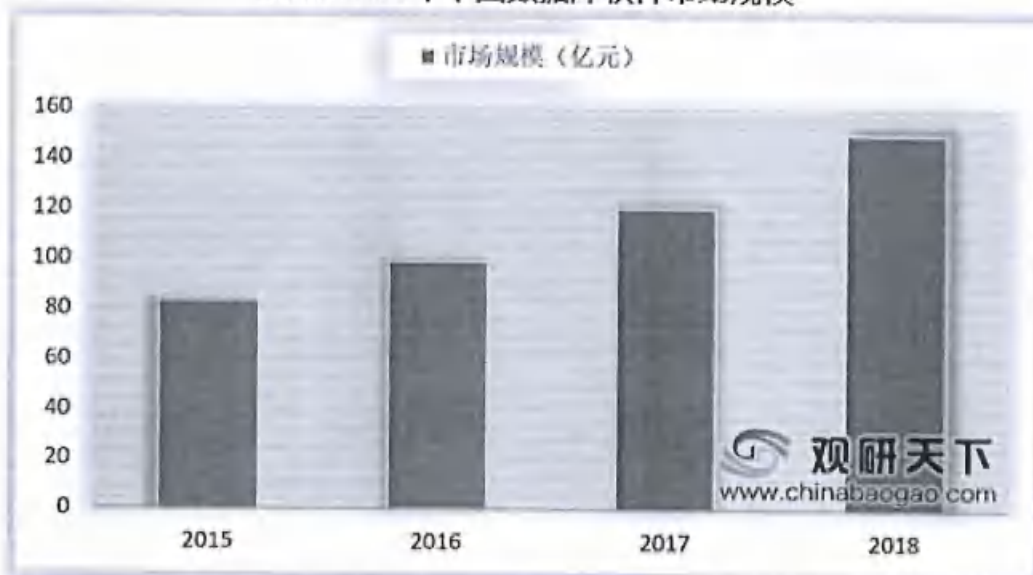
数据库软件行业的主要环节增值空间未来将在于上游的数据采集和下游的数据库维护与技术支持上，目前比较热门的就是大数据产业，对于数据广泛采集与利用，使得其有着较强的发展动力，如何获取大量有价值数据，并从中分析得出企业的发展规划，针对不同的用户特点采取不同的发展策略，能够帮助企业能够更好的成长。另外下游的数据库维护与技术支持也相对重要，随着未来行业的发展水平不断提高，对数据库的要求不断提高，大量的数据库需要“升级”，促使其成长空间增大。

目前，中国数据库企业在与国际厂商竞争中还处于劣势地位。大企业往往会优先选择优秀的国外数据库软件，而许多中小企业则采用的非正版数据库软件，这使得中国数据库企业得不到良好的发展环境，同时加上我国数据库产业一直是有政府

推动的，这导致了我国数据库产业的创新能力低下，商业化程度不高，难以适应市场竞争节奏，产品开发跟进程度也较低，行业利润无法大幅度提高。

2018年中国数据库软件市场规模为149.96亿元，未来市场规模将会持续扩大，2020年有望突破200亿。

2015-2018年中国数据库软件市场规模



我国的数据库发展，主要是政府起推动性作用，科技、工程类数据库占主要地位，商业化程度有待提高。2018年，我国主要数据库企业销售收入约为139.01亿元，同比增长25%。

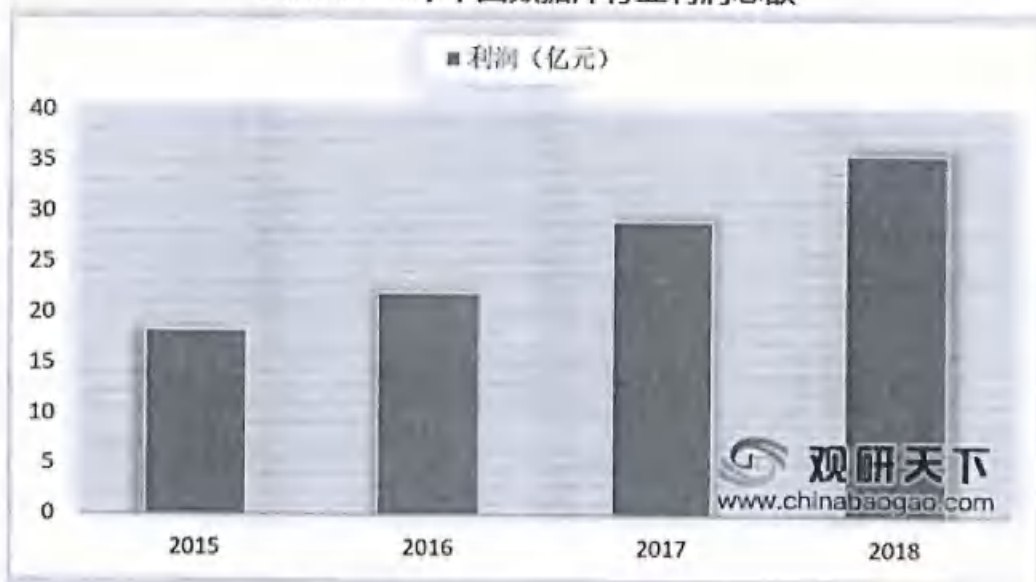
目前，我国数据库企业在全局竞争力还需提高。大企业通常优先选择技术成熟的外资数据库软件，我国数据库企业大多为中小企业，尚处在困难的突围局面。加上我国数据库软件行业多年由政府主导，竞争意识较低，创新能力有限，行业利润无法大幅提高。2018年我国数据库软件行业利润为35.73亿元，同比增长22.61%。

2015-2018年中国主要数据库企业销售收入



目前，我国数据库企业在全全球竞争力还需提高。大企业通常优先选择技术成熟的外资数据库软件，我国数据库企业大多为中小企业，尚处在困难的突围局面。加上我国数据库软件行业多年由政府主导，竞争意识较低，创新能力有限，行业利润无法大幅提高。2018年我国数据库软件行业利润为35.73亿元，同比增长22.61%。

2015-2018年中国数据库行业利润总额



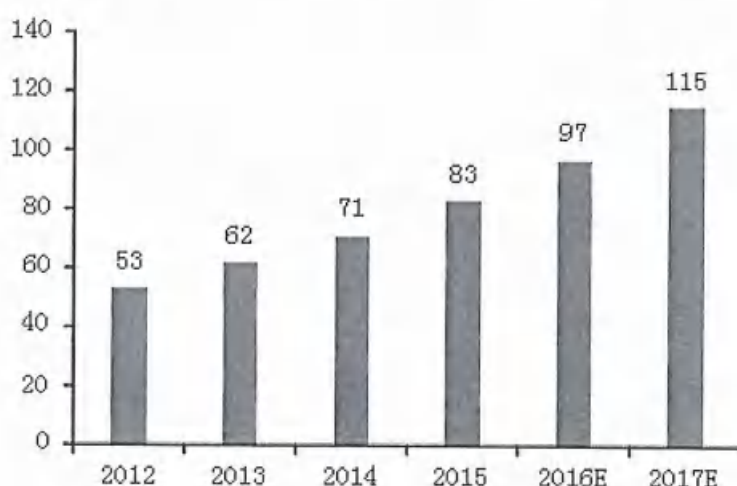
2009年到2018年之间，国内数据库市场规模从35亿元增长到150亿元，且增长速度越来越快，到2018年同比增速达到了24%，考虑到数据库又和中间件和操作系统等捆绑销售的情况，未来在基础信息创新的加持下市场规模增速会更高。保守估计未来两年增速20%左右，我国数据库市场规模将达到200亿以上。

图 15：2009-2018 年我国数据库软件市场规模走势



数据来源：智研咨询，中研网，东吴证券研究所

2012-2017年我国数据库市场整体规模【图】



2019年中国数据库市场规模达到133.4亿元，同比增长13.4%，其中，政府、金融、电信仍然是最主要的行业用户。未来3年，数据库市场也将继续保持15%左右的增长率。同时，随着云计算、人工智能、大数据等新兴技术的不断发展，也继续成为促进我国信息化基础设施建设的重要组成部分，国产数据库厂商也将迈入全面支持云计算和大数据的发展新阶段。

中国大数据市场规模

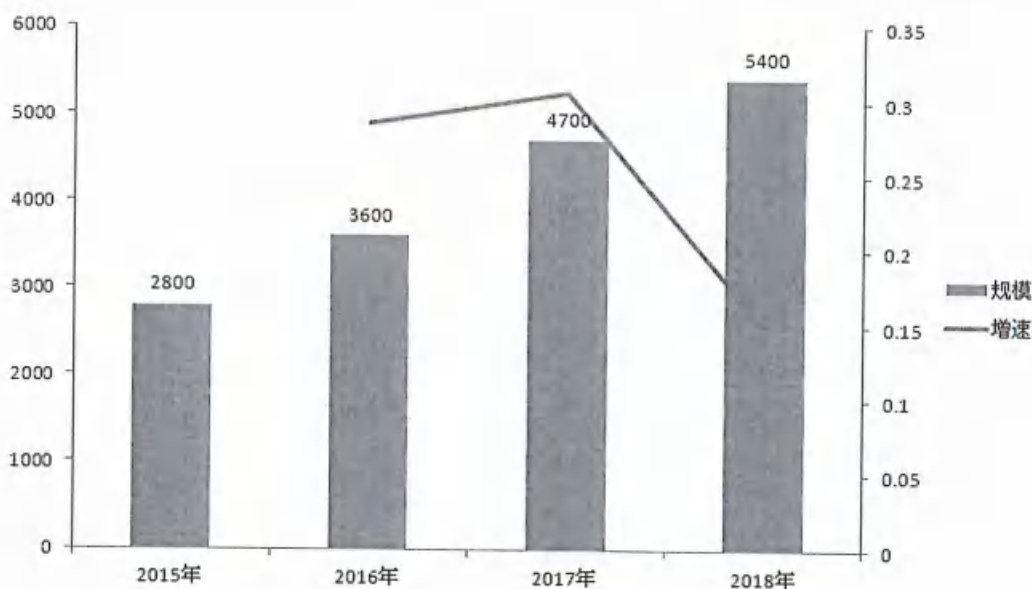
一、大数据总体市场规模

2017年我国大数据产业规模为4700亿元人民币，同比增长30%。

2018年我国大数据产业整体规模达到约5400亿元，同比增长15%。然而，综合国内外环境、新兴技术发展等多种因素，大数据产业的增速出现了下滑。我国的大数据产业也面临着从高速发展向高质量发展的关键转型期。

图表 2015-2018年大数据市场产值图

单位：亿元



注：该规模数据属于全口径产业规模，指以数据生成、采集、存储、加工、分析、服务为主的相关经济活动，包括数据资源建设、大数据软硬件产品的开发、销售和租赁活动，以及相关信息技术服务。

二、大数据核心产业规模

根据中国信通院数据，我国大数据核心产业规模 2017 年为 236 亿元，同比增长 40.5%，到 2020 年将达到 586 亿元，2015-2020 年间年均复合增长率达 38.26%。

图表 2015-2020 年我国大数据核心产业规模及增速



中国大数据产业链环节竞争格局

分析大数据产业链，主要涵盖数据来源、数据管理与分析（包括集成、存储、安全、挖掘、分析等）、数据应用。

一、数据来源：政府、BAT、运营商等是当前大数据的主要拥有者

政府部门、BAT 为代表的互联网企业、运营商是当前中国大数据的主要拥有者。除此之外，利用网络爬虫或公开应用程序接口 API 等途径对网络数据进行采集也是一大重要来源。在大数据时代，拥有数据就拥有了核心资源：工业时代，石油是最大的巨头；数据时代，BAT 等因为拥有最多、最全的搜索、电商和社交数据，也成为绝对的王者。此外，一些在细分领域拥有入口资源的公司也是稀缺标的，如已发布位置大数据平台的四维图新等。

二、数据管理与分析：存储是支撑、安全是保证、分析是核心

数据管理与分析位于产业中游，基于多种处理框架及算法，数据管理负责数据的集成、存储、安全等环节；数据分析按应用类型包括 AI、BI、可视化分析等，按数据类型包括图像、文本、视频、语音分析等。

其中，数据存储是产业链的支撑，参与者以传统数据库企业为主，国际上有 IBM、Oracle、Intel、Green-plum 等；国内主要有华为、中兴、同有、浪潮、中科曙光等，各家企业针对大数据应用的具体领域开展数据库架构和数据组织管理研究，形成各自的优势产品。数据安全是产业发展的重要保障，渗透数据存储、传输、交互的各个环节，主要参与方包括赛门铁克、360、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科等。而产业链最核心的当属数据分析与挖掘，其能力直接决定着大数据应用的推广程度和范围。数据分析一是从大量的结构化、半结构化、非结构化数据中分析出计算机可以理解的语义信息或知识，二是对隐性的知识，如关联情况、意图等进行挖掘。当前 Hadoop、Spark 是使用较为广泛的两种开源处理框架，算法层面除分类、聚类、关联规则挖掘、序列模式挖掘等常用方法外，神经网络算法受益人工智能关注度再次高涨，国际上主要参与者包括谷歌、亚马逊、Facebook、IBM、甲骨文、微软等，国内主要包括海康威视、科大讯飞、BAT、网易、智慧星光、思必驰等。

三、数据应用：应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点

应用为王，对大数据分析结果进行应用是完成产业商业化目标，实现价值的终点。经过近几年的发展，大数据应用已渗透政府、电信、金融、人力资源、医疗、物流、等多个行业。分析认为应用市场的成熟程度与数据的完备性息息相关，当前，政府、BAT、运营商是数据源的主要拥有者，因此为这些领域服务的数据应用厂商拥有部分先天优势，对比市场空间、政策倾向及惠及民生等方面，目前市场更为看

好政务大数据及医疗大数据市场。而从产品形态看，整体解决方案商掌握多元技术、跨场景服务能力强、可解决客户的综合性需求，因此更容易树立标杆案例，灯塔效应明显。

中国大数据产业链投资机会分析

一、硬件层面投资机会分析

大数据时代对企业的存储架构、数据中心的基础设施等提出了挑战，为了更快、更好、更准确地按需存储数据，需要企业提高存储性能和计算能力，这些潜在需求的存在为存储器和服务器等硬件提供商提供了一个不错的发展机会。但是，由于国际巨头在存储和服务器市场垄断优势明显，中国本土企业很难获得较大的市场机会。

在存储和服务器等硬件市场，中国本土企业很难在短期内实现对国际巨头的超越，大数据时代中国企业在硬件层的投资机会不大。

二、软件层面投资机会分析

（一）基础软件投资机会分析

虽然近几年，在传统数据库软件市场，国产数据库比重持续提升，但 Oracle、IBM、Microsoft 和 Sybase 依然牢牢占据国内数据库软件市场的前四位，拥有超过 90% 的市场份额。而大数据时代的数据库软件将更多是基于新一代的 Nosql 架构，中国企业无论是技术积累还是市场开拓离国际企业仍有较大差距。因此，短期内不看好中国企业在基础软件层的投资机会。

（二）应用软件投资机会分析

依靠对客户需求的了解、强大的客户关系资源等优势，分析认为国内 IT 企业的投资机会将主要集中在应用软件层。

目前，国内各个行业之间 IT 投资规模和信息化建设程度差别还很大，国内 IT 投资主要集中在通信、政府、金融、电力等领域。

三、信息服务层面投资机会

IT 基础设施服务业投资机会

急速膨胀的数据量将推动中国企业在硬件设备上的支出和数据中心的建设。虽然国内硬件层企业投资机会不大，但是大数据推动的数据中心建设热潮将对以数据中心为主要服务对象的 IT 基础设施服务业产生极为明显的溢出效应，未来 IT 基础设施服务市场有望长期受益于大数据概念。

信息咨询服务业投资机会

随着大数据技术产品未来的成熟，并成功从数据中为企业挖掘出真实的价值，

中国传统企业将逐步意识到数据的价值和信息化所带来的好处。随着大数据概念的持续扩散，国内信息化建设程度偏低的制造业和建筑业信息化进程将有望加快，为企业信息化建设服务的IT咨询服务业将会长期受益。

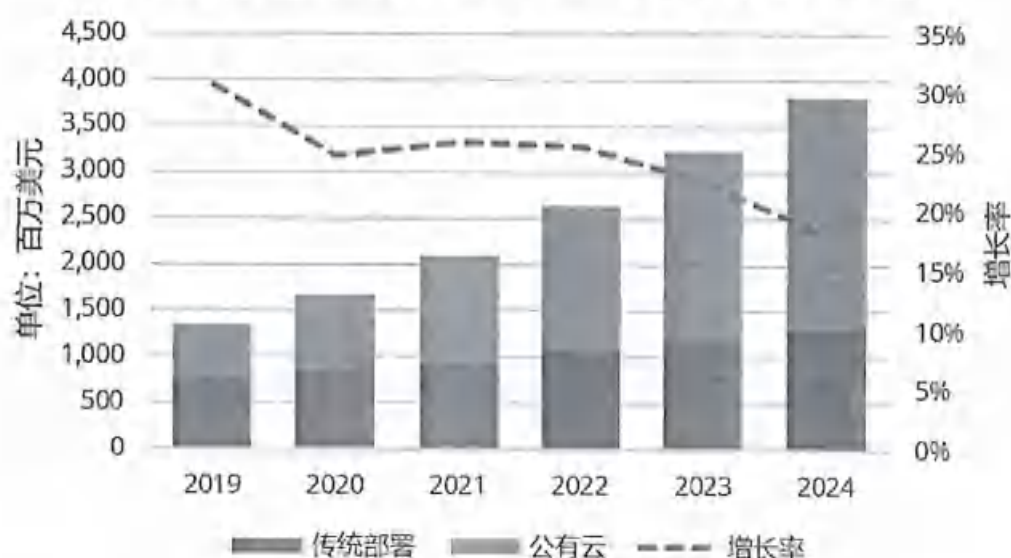
信息安全行业投资机会

根据测算，目前全球只有三分之一不到的信息数据可以说有着最起码的安全保护。随着大数据时代数据价值得到企业越来越大的重视，数据安全将越发显得重要，信息安全行业将迎来一个发展契机。分析认为，信息安全市场将是大数据时代继智能数据分析产品之后最具潜在投资价值的市场。

中国关系型数据库软件市场

根据 IDC《2019 年下半年中国关系型数据库软件市场跟踪报告》显示，2019 年中国关系型数据库软件市场规模为 13.4 亿美元。其中，传统部署模式市场规模为 7.9 亿美元，公有云模式市场规模为 5.5 亿美元，整体市场同比增长 30.8%。IDC 预测，到 2024 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 38.2 亿美元，未来 5 年整体市场年复合增长率（CAGR）为 23.3%。

中国关系型数据库软件市场规模预测, 2019H2



来源：IDC中国，2020

2019 年中国关系型数据库软件市场关键发现和未来趋势如下：

公有云服务将驱动中国关系型数据库市场快速增长。IDC 预计，公有云关系型数据库软件市场未来 5 年整体市场年复合增长率（CAGR）为 35.5%。到 2024 年，中国公有云关系型数据库软件市场规模将达到 25.1 亿美元。

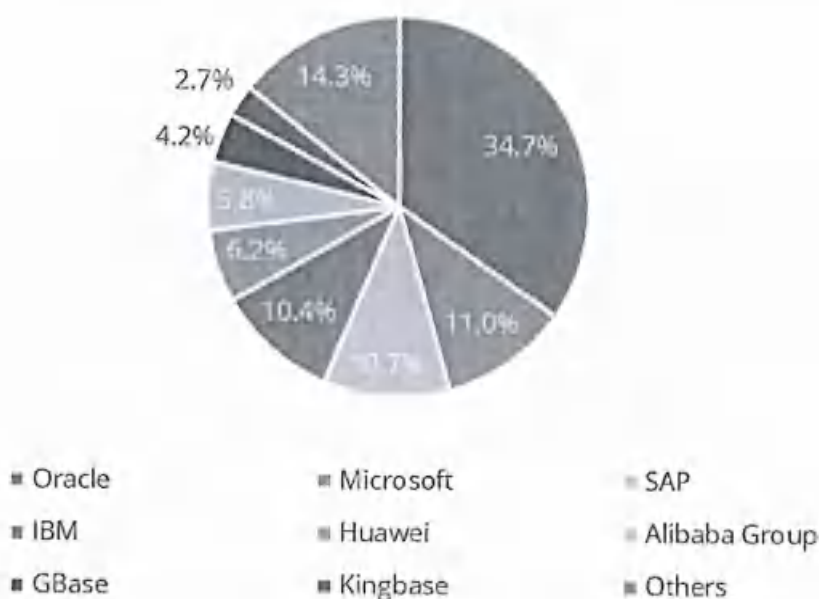
国内数据库市场迎来蓬勃发展期，进入百花齐放时期。近年来，传统数据库厂商和公有云数据库服务商都在加速产品迭代和推出新的产品。同时，新兴数据库厂商不断涌现，以及其他领域厂商向数据库跨界情况的增多，使中国关系型数据库市场更加繁荣和活跃。新兴厂商和跨界厂商的典型代表有：巨杉数据库、PingCAP、柏睿数据、海量数据、华为、中兴等。

国际数据库厂商增长乏力，本土厂商份额上升。国际数据库厂商的市场份额已经饱和，在企业新系统建设中，本土数据库品牌占据优势。

2019年中国关系型数据库软件市场中，传统部署模式和公有云模式的厂商表现如下：

在传统部署模式市场中，国际厂商仍占主导地位，Oracle、Microsoft、SAP、IBM分别占据市场第一到第四的位置，共占据66.8%的市场份额；华为（Huawei）2019年开始对其数据库产品进行大力的商业推广并迅速扩大业务规模，以6.2%的市场份额位列第五；阿里巴巴集团（Alibaba Group，含蚂蚁金服数据库业务收入）以5.8%的市场份额位列第六；传统数据库厂商南大通用（Gbase）和人大金仓（Kingbase）分别以4.2%和2.7%的市场份额排在第七、八位。

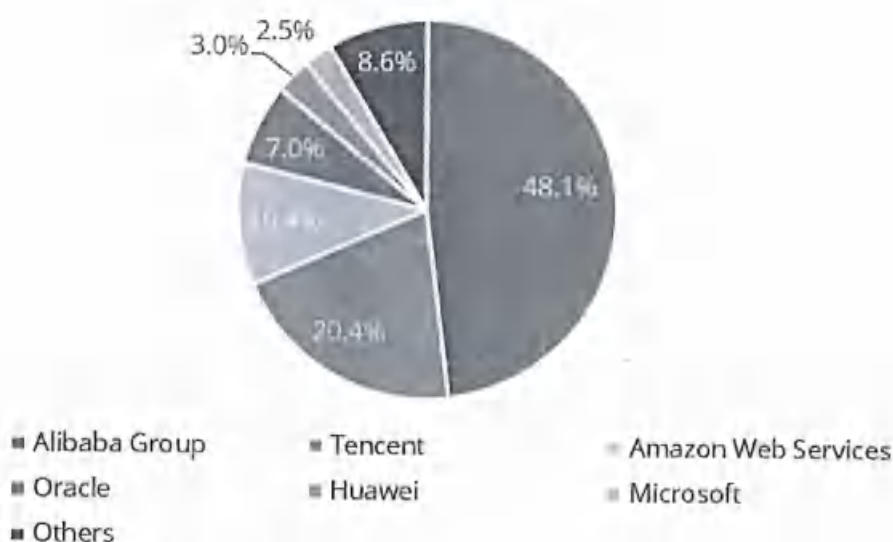
2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额 ——传统部署模式



在公有云模式市场中，阿里巴巴集团本身在整体公有云服务市场的优势突出，并且近年来持续对数据库产品和技术进行大力投入，2019年阿里巴巴集团在公有云关系型数据库市场中以48.1%的市场份额排名第一；腾讯（Tencent）以20.4%的市场份额排名第二，2019年腾讯加快数据库服务产品化的速度，连续发布多款新产品；AWS（Amazon Web Services）以10.4%的市场份额排名第三；Oracle、华为、Microsoft分别以7.0%、3.0%、2.5%的市场份额位列第四到第六位。

2019年中国关系型数据库软件市场厂商份额

——公有云模式



（七）、企业的风险分析

1. 市场风险

国产化已势在必行，金融领域牵一发而动全身的特殊性，使数据库的替换敏感而慎重，成功案例经验成为数据库提供商在核心交易领域的“入场券”。易鲸捷以贵阳银行、贵阳农商行为突破口，真正打造第一套银行核心交易全国产化生态体系及解决方案，同时通过产业建设及应用不断打磨完善升级，形成标准化的金融核心交易的一体机，为国家在银行核心交易领域的快速国产化替换提供标准化产品及解决方案。

2. 经营风险

公司已经正常生产经营多年，经营风险很小。

3. 管理风险

目前公司已经建立完整的生产运营机构，管理风险较小。公司生产研发人员配置合理，团队协作良好。

4. 财务风险

数据库行业的研发投入金额较大，财务压力较大。

（八）、企业的竞争优劣势分析

优势：S（strengths）

依托母公司的技术和人才资源，公司可开展相关的数据库研发业务；

业界领先的产品成熟度与应用案例：国内唯一在金融领域落地银行核心系统主库的国产数据库厂家，案例涵盖农商行与城商行两类客户，具备极佳的标杆效应，可在国内全面推广；

核心高管极强的战略布局能力及执行力：创始人李静具备极强的战略规划布局能力及执行力，率先推动国内首个银行核心交易主库项目成功落地签单，并打造纯国产化解决方案，完成国产数据库乃至网信生态在银行核心交易领域的突破，且具备极佳的领导能力。

劣势：W（weaknesses）

公司以研发人员为主，缺乏市场及销售团队，在行业内市场影响力不足，待快速培育周边技术生态，并建设完善的营销推广体系；

机会：O（opportunities）：

核心交易领域市场增长速度极快，国家对于2023年内完成各行业的国产化替换需求，带来潜在的千亿规模存量市场；

核心交易数据库软件市场进入门槛极高，国内竞争对手稀少，且易鲸捷在角色定位和产品技术上均具备差异化优势；

挑战：T（threats）：

诸多竞争对手正在试图进入核心交易市场，虽然技术仍存在一定的缺陷，但部分巨头可利用其集团层面的资源撬动市场，蓝海市场的空窗期有限，易鲸捷迫切需要引入生态产业资源快速成长。术有深刻理解，是开发团队最核心的优势。

（九）、被评估企业的资产与财务分析

1、资产配置和使用情况

（1）经营性资产的配置和使用情况

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

公司的固定资产：主要为设备类。主要分布于公司办公室内。办公场所为经营性租赁取得。

机器设备类：

电子设备：电子设备内容为笔记本电脑、打印机、办公家具等。至评估基准日均能满足办公需求。

2、非经营性资产、负债和溢余资产的配置和使用情况

(1) 溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

(2) 非经营性资产、负债是指与企业经营性收益无直接关系的，未纳入收益预测范围的资产及相关负债。

3、历史年度财务状况与经营业绩

评估基准日及前几年资产负债表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
流动资产	259.18	217.39	194.89	263.74	209.29
非流动资产	3.66	2.53	1.55	0.56	0.07
资产总计	262.84	219.93	196.43	264.31	209.36
流动负债	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	1,103.39	1,873.06	2,685.80	3,926.33	4,910.46
所有者权益	-840.55	-1,653.14	-2,489.37	-3,662.03	-4,701.10

基准日及前几年利润表如下：

金额单位：人民币万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
一、营业收入	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
减：营业成本	0.00	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
税金及附加	0.27	0.09	0.25	0.48	0.69
销售费用	680.56	684.30	759.48	864.02	371.26
管理费用	285.40	258.54	276.21	467.64	823.54
研发费用	93.45	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	-0.19	-0.13	-0.09	-0.04	-0.15
加：其他收益	0.00	0.00	3.42	4.40	2.11
二、营业利润	-1,059.15	-892.93	-862.92	-1,164.24	-1,068.21
加：营业外收入	0.00	0.06	0.00	2.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	10.42	0.00
三、利润总额	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净利润	-1,059.15	-892.87	-862.92	-1,172.66	-1,068.21

1. 盈利能力分析

项目	2018年	2019年	2020年	2021/6/30	平均值
一、盈利能力状况					
净资产收益率(%)	71.61	41.66	38.13	25.55	44.24
总资产报酬率(%)	-369.90	-414.51	-509.03	-451.04	-436.12
销售(营业)利润率(%)	-91.54	-50.74	-60.53	-86.04	-72.21
盈余现金保障倍数	0.22	-0.14	-0.05	0.04	0.02

成本费用利润率(%)	-47.70	-33.60	-37.78	-46.17	-41.31
资本收益率(%)	-357.15	-345.17	-469.06	-427.29	-399.67

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例约为为 90%，因此一直处于亏损状况。

2. 资产质量状况

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30	平均值
二、资产质量状况					
总资产周转率(次)	4.04	8.17	8.41	5.24	6.47
应收账款周转率(次)					
不良资产比率(新制度)(%)					
流动资产周转率(次)	4.09	8.25	8.45	5.25	6.51
资产现金回收率(%)	-80.28	56.10	26.03	-17.07	-3.81

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为 90%，因此资产质量状况一般。

3. 债务风险状况

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30	平均值
三、债务风险状况					
资产负债率(%)	851.68	1,367.27	1,485.52	2,345.43	1,512.48
已获利息倍数					
速动比率(%)	11.61	7.26	6.72	4.26	7.46
现金流动负债比率(%)	-10.35	4.35	1.53	-0.82	-1.32
带息负债比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
或有负债比率(%)					

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为 90%，一直处于亏损状况，公司的所缺营运资金由母公司提供，因此债务风险较大。

4. 经营增长状况

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30	平均值
四、经营增长状况					
销售(营业)增长率(%)		74.36	13.92	-35.91	17.45
资本保值增值率(%)	196.67	150.58	147.11	128.37	155.68
销售(营业)利润增长率(%)	-15.69	-3.36	34.92	-8.25	1.90
总资产增长率(%)	-16.33	-10.68	34.55	-20.79	-3.31
技术投入比率(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公司业务内容主要以承接母公司委托的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。公司的成本占收入的比例为 90%，一直处于亏损状况，公司经营情况和母公司的经营关联性较大。

(十一)、收益预测说明

1. 营业收入预测

(1) 历史经营业绩分析

营业收入历史情况统计表

金额单位：人民币万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
主营业务收入	万元	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
提供受托开发服务	万元		975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
三代返还	万元	0.34				
总营业收入	万元	0.34	975.39	1,700.67	1,937.39	1,241.60
增长率	%		287381.3%	74.4%	13.9%	

(2) 营业收入预测

公司业务内容主要以承接母公司委托的关于数据库方面的软件技术研发业务，为其提供研发劳务服务。即贵州易鲸捷信息技术有限公司和客户签订销售合同订单后，由北京易鲸捷信息技术有限公司安排工作人员负责该合同中的部分软件技术研发工作。

数据库作为IT生态产业链的三大核心基础之一，既属于关键核心技术，也是各行业核心领域业务创新的基础。易鲸捷数据库需要进入新型举国体制，作为中国特色的国产IT生态的核心发动机，快速完成在诸多核心领域的国产化，实现关键核心技术的突破，解决国家在金融、通信、政务等核心领域的信息安全问题。同时，易鲸捷数据库作为全球率先使用融合型分布式架构来支撑银行核心业务交易系统的数据库，有效解决了随着移动支付高速发展带来的海量数据支撑问题和高并发的负载问题，实时分析能力还可为银行的风险控制、合规和反洗钱等业务创新场景提供有力支撑，与各行业创新需求深度融合，带动整个行业效率的提升。

易鲸捷的核心产品作为融合型分布式数据库，既可以支撑事务交易，又可以支撑分析挖掘，底层使用分布式架构可以动态扩容，且可以支撑目前技术架构无法满足的海量数据实时分析等场景，从架构上面领先传统数据库一代。传统数据库由于其集中式架构的限制、对海量数据无法支持、交易与分析系统分离无法完成实时分析等原因，难以支撑未来业务创新的开展，易鲸捷数据库的融合型分布式特性能有效解决以上问题，是最适合未来物联网、智能制造、5G等实时分析场景的数据库技术。

数据库作为基础软件，在市场推广中最重要的一步是在关键行业龙头企业完成典型应用的部署，即为“灯塔项目”，灯塔项目的特点包括管理的数据量大、应用场景复杂、分析和交易结果的实时性要求高、用户的实时在线数量大等，随后通过灯塔项目的标杆性在全行业推广。同时，交易型数据库作为企业 IT 系统的核心，通常情况下需要反复验证才敢使用。因此易鲸捷的早期发展战略为三步走，第一步先在分析挖掘系统等非核心业务场景完成标杆案例建立品牌，并利用国内的领先应用场景完善技术；第二步逐步从非核心业务向核心交易业务转化，进入核心交易领域；第三步是作为融合型数据库产品，一站式解决客户的综合数据库需求。

2018 年中兴事件爆发，为中国敲响了核心技术自主安全的警钟，但在国家最需要的核心交易数据库领域，由于技术门槛极高，尚无国产数据库切入，存在庞大的蓝海市场。针对这一市场机会，易鲸捷于 2018 年底开始全面转向核心交易领域，进入银行核心交易系统并完成所有技术测试验证，2019 年初即签署两家银行合计过亿级别银行核心交易系统订单，聚焦金融领域核心交易系统数据库的研发工作，并于 2020 年签单贵阳银行核心交易主库项目，完成国产数据库在这一领域的里程碑突破，为国家守住金融安全底线。

目前，易鲸捷及其全资子公司主营业务为数据库软件研发、销售及服务业务，主要销售应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式通用数据库产品及配套一体机。

易鲸捷目前的收入来源主要由以下四部分组成：数据库软件开发、出售数据库软件、人员外包进行开发、数据库软件运维，未来还将进一步拓展至一体机等软硬件结合模式。易鲸捷作为项目总包方时，收入还包括硬件采购、软件适配和技术服务，硬件采购将分包给外部供应商，公司主要负责软件部分和项目管控。

易鲸捷主要产品为应用于金融、智能制造、运营商等核心领域的全栈式融合型分布式数据库产品，支撑金融核心交易系统对于高并发、高可用及高可靠性的需求，解决银行、保险、证券等金融核心交易系统的底层数据库技术问题。

易鲸捷的商业模式为（1）进入银行核心交易领域的技术制高点，打造国内第一个纯国产化金融核心交易解决方案及生态体系，通过生态合作、一体机等模式作为大型项目的数据库软件分包商，将产品快速推广至国内银行乃至其他金融细分行业；（2）建设金融科技仿真实验室，参与并引导金融核心交易领域的标准制定，通过政府或主管部门以试点或政策推动的形式进入银行等金融客户；（3）通过企业资源、

市场宣传活动等渠道自主开发的企业客户。

易鲸捷与目前国产数据库厂商相比而言，优势在于：深度掌握国际前沿技术，融合特性符合未来技术发展趋势；研发团队技术积淀三十余年，可自主造血培育团队，已全面完成国产化转移；率先进入贵州两家银行的核心交易系统，完成标杆案例，得到国家、贵州省、贵阳市三级政府的高度重视；已进入“网信”体系，且完成与中电体系、华为体系两套国产化生态系统的深度适配对接。

2018年中国数据库软件市场规模为149.96亿元，未来市场规模将会持续扩大，2020年有望突破200亿。

图 15：2009-2018 年我国数据库软件市场规模走势



数据来源：智研咨询，中研网，东吴证券研究所

被评估单位根据2016年至2021年度的历史收入情况为基础，综合考虑国内经济形势、行业形势、市场形势，根据母公司未来的生产经营计划，本着谨慎性原则进行收入预测。

有关营业收入的预测，详见以下《营业收入预测表》

营业收入预测表：

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务收入：	万元	981.44	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15
提供受托开发服务	万元	981.44	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15
三代返还	万元					
总营业收入	万元	981.44	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15

增长率	%	14.7%	54.8%	157.4%	37.7%	5.1%
-----	---	-------	-------	--------	-------	------

2.营业成本预测

(1) 历史成本分析

被评估单位的营业成本主要为企业的生产成本，具体内容为人力薪酬、办公房屋租金等，评估人员在企业管理当局提供的成本费用预测的基础上，通过对企业历史营业成本分析测算未来的成本。各产品历史单位成本如下：

营业成本历史情况统计表

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本	万元			851.56	1,367.86	1,524.56
办公室房租	万元			58.79	108.34	94.80
服务费	万元			1.04	1.72	2.05
电费	万元			0.73	2.17	2.99
奖金、津贴	万元			15.85	51.24	107.55
福利-加班	万元			0.98	0.82	0.55
差旅补助	万元		-	-	-	39.14
总营业成本	万元	-	928.95	1,532.14	1,771.65	1,118.56
成本占比	%	0.0%	95.2%	90.1%	91.4%	90.1%

成本中的各明细项目占总成本比例数据情况：

成本明细项目占总成本的比例数	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
人工成本		91.7%	89.3%	86.1%	97.0%
办公室房租		6.3%	7.1%	5.4%	1.5%
服务费		0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
电费		0.1%	0.1%	0.2%	0.1%
奖金、津贴		1.7%	3.3%	6.1%	1.3%
福利-加班		0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
差旅补助		0.0%	0.0%	2.2%	0.0%

(2) 未来成本预测

1) 项目外包、项目采购的预测，此次根据企业历史数据及综合判断分析后进行测算。

2) 直接人工的预测，此次根据人员数量和薪酬水平等历史数据进行分析后测算。

3) 房租、物业费成本支出根据签订的租赁合同，结合历史数据进行分析后测算。

4) 其他费用根据其中的各项明细分析测算。

有关营业成本的预测，详见以下《营业成本预测表》。

营业成本预测表：

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
人工成本	万元	802.64	2,813.56	7,242.91	9,971.33	10,484.57
办公室房租	万元	50.10	68.69	70.75	72.87	75.06
服务费	万元	1.00	3.51	9.03	12.43	13.07
电费	万元	1.19	4.18	10.76	14.81	15.57
奖金、津贴	万元	31.66	110.97	285.67	393.29	413.53
福利	万元	0.25	0.87	2.24	3.09	3.25
差旅补助	万元	6.46	22.64	58.28	80.24	84.37
总营业成本	万元	893.30	3,024.42	7,679.65	10,548.06	11,089.41
成本占比	%	91.0%	87.9%	86.7%	86.5%	86.5%

3. 税金及附加预测

根据相关税法规定，企业涉及的主要税种及税率包括：

被评估企业产品收入为征收增值税一般纳税人，其销售货物的税率为13%，提供劳务收入的税率为6%，城建税为流转税额的5%，教育费附加为流转税额的3%，地方教育附加2%。

增值税减免：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，财税[2016]36号文件。

附件3：《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》中第二十六条，纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。

有关税金及附加的预测，详见以下《税金及附加预测表》。

税金及附加预测表

单位：万元

项目	单位	2020年11-12月	2021年	2022年	2023年	2024年
销项税	万元	-	-	-	-	-
营业收入	万元	981.44	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15
销项税	13%	-	-	-	-	-
进项税	万元	4.76	6.99	8.82	9.85	10.09
燃料动力费	万元	1.73	5.88	14.62	19.33	19.91
进项税	13%	0.22	0.76	1.90	2.51	2.59
房屋租赁费	万元	95.06	124.89	128.63	132.49	136.47

进项税	5%	4.36	5.73	5.90	6.08	6.26
劳务支出	万元	1.95	6.33	15.00	18.89	18.63
进项税	6%	0.12	0.38	0.90	1.13	1.12
固定资产资本支出	万元	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94
进项税	13%	0.06	0.12	0.12	0.12	0.12
期初待抵扣进项税	万元	-	4.76	11.76	20.58	30.43
应交增值税	万元	-4.76	-11.76	-20.58	-30.43	-40.51
附加税金	万元					
城建税	7%	0	0	0	0	0
教育费附加	3%	0	0	0	0	0
地方教育费附加	2%	0	0	0	0	0
印花税	万元	0.29	1.03	2.66	3.66	3.85
税金及附加合计	万元	0.29	1.03	2.66	3.66	3.85

4. 销售费用预测

销售费用核算的内容主要包括人员薪酬、办公费用、房租、服务费等。历史数据见下表：

2017年—2021年6月的历史销售费用统计如下：

销售费用历史数据情况表：

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
工资	万元	591.46	623.67	715.12	825.81	356.17
办公费	万元	0.28	-	-	-	-
快递费	万元	-	-	-	-	-
业务招待费	万元	-0.00	-	-	-	-
差旅费	万元	1.18	-	-	-	-
通讯费	万元	0.20	0.02	-	-	-
办公室房租	万元	87.08	59.17	42.65	36.20	14.28
市内交通费	万元	0.02	-	-	-	-
服务费	万元	0.32	0.89	0.87	1.16	0.48
培训费	万元	-	-	-	-	-
广告费	万元	-	-	-	-	-
加班餐费	万元	-	-	-	-	-
电费	万元	-	0.50	0.85	0.86	0.34
残疾人保障金	万元	0.03	0.07	-	-	-
客服费用	万元	0.00	-	-	-	-
销售费用合计	万元	680.56	684.30	759.48	864.02	371.26

销售费占收入的比例		200583.9%	70.2%	44.7%	44.6%	29.9%
-----------	--	-----------	-------	-------	-------	-------

企业 2018 至 2021 年的销售费用占收入比例为 70%—30%，呈逐年下降趋势，此次企业根据销售费用的明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的销售费用。

有关销售费用的预测，详见以下《销售费用预测表》。

销售费用预测表

单位：万元

	单位	2021 年 7 至 12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
工资	万元	327.10	1,081.08	2,530.01	3,250.86	3,051.96
办公费	万元	-	-	-	-	-
快递费	万元	-	-	-	-	-
业务招待费	万元	-	-	-	-	-
差旅费	万元	-	-	-	-	-
通讯费	万元	-	-	-	-	-
办公室房租	万元	25.46	26.23	27.01	27.82	28.66
市内交通费	万元	-	-	-	-	-
服务费	万元	0.43	1.42	3.33	4.02	4.02
培训费	万元	-	-	-	-	-
广告费	万元	-	-	-	-	-
加班餐费	万元	-	-	-	-	-
电费	万元	0.35	1.14	2.67	3.23	3.23
残疾人保障金	万元	-	-	-	-	-
客服费用	万元	-	-	-	-	-
销售费用合计	万元	353.34	1,109.87	2,563.03	3,285.93	3,087.86
销售费占收入的比例		36.0%	32.3%	28.9%	27.0%	24.1%

5. 管理费用预测

管理费用核算的内容主要包括人员薪酬、折旧摊销费、办公差旅费、车辆费、水电租金、业务招待费、服务费、通讯费等。

2017 年—2021 年 6 月的历史管理费用统计如下：

管理费用历史数据情况表

单位：万元

	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021/6/30
工资	万元	256.40	235.12	204.32	401.26	807.55
办公费	万元	1.25	1.25	4.05	7.17	3.09
快递费	万元	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
业务招待费	万元	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00

差旅费	万元	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
通讯费	万元	0.21	0.24	0.25	0.32	0.10
办公室房租	万元	24.88	18.11	51.12	51.88	9.60
办公室物业管理费	万元	0.27	0.00	0.00	0.00	0.00
市内交通费	万元	0.03	0.18	0.21	0.35	0.00
会议费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
服务费	万元	0.77	1.35	1.27	0.68	0.94
招聘费	万元	0.00	0.00	0.00	1.56	1.59
折旧费	万元	0.99	0.99	0.99	1.20	0.49
无形资产摊销	万元	0.28	0.14	0.00	0.00	0.00
印花税	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电费	万元	0.07	0.16	0.43	0.52	0.18
福利费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装修费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加班餐费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
残保金	万元	0.04	0.00	11.58	0.00	0.00
审计费	万元	0.00	1.00	2.00	0.00	0.00
会费	万元	0.00	0.00	0.00	2.68	0.00
管理合计	万元	285.40	258.54	276.21	467.64	823.55
管理费占比		84116.6%	26.5%	16.2%	24.1%	66.3%

企业 2018 至 2021 年的管理费用占收入比例为 26%—16%。

此次企业根据管理费用中的各明细项目逐项分析未来的支出情况，预测以后年度的费用数据。

有关管理费用的预测，详见以下《管理费用预测表》。

管理费用预测表

单位：万元

	单位	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年
工资	万元	168.70	502.65	1,065.62	1,152.68	991.64
办公费	万元	2.21	6.58	13.95	15.09	12.98
快递费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
业务招待费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
差旅费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
通讯费	万元	0.11	0.34	0.71	0.77	0.66
办公室房租	万元	19.50	29.97	30.87	31.80	32.75
办公室物业管理费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
市内交通费	万元	0.10	0.29	0.62	0.67	0.57
会议费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
服务费	万元	0.47	1.41	2.98	3.22	2.77

招聘费	万元	0.35	1.03	2.18	2.36	2.03
折旧费	万元	0.16	0.94	0.94	0.94	0.94
无形资产摊销	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
印花税	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电费	万元	0.19	0.56	1.19	1.29	1.11
福利费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装修费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加班餐费	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
残保金	万元	2.74	8.17	17.33	18.75	16.13
审计费	万元	0.47	1.41	2.99	3.24	2.78
会费	万元	0.37	1.12	2.37	2.56	2.20
违约金	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
管理合计	万元	195.38	554.47	1,141.76	1,233.36	1,066.58
管理费占比		19.9%	16.1%	12.9%	10.1%	8.3%

6. 研发费用的预测

研发费用核算的内容主要包括人员薪酬、电费、房租、服务费等。

2017年—2021年6月的历史研发费用统计如下：

研发费用历史情况数据表：

单位：万元

	单位	2017年	2018年	2019年	2020年	2021/6/30
服务费	万元	13.17	-	-	-	-
工资	万元	57.78	-	-	-	-
社保	万元	9.39	-	-	-	-
住房公积金	万元	3.61	-	-	-	-
劳务费	万元	0.07	-	-	-	-
办公室房租	万元	9.41	-	-	-	-
电费	万元	0.04	-	-	-	-
研发费合计	万元	93.45	-	-	-	-
研发费占比		27543.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

由于被评估公司在2018年后研发费用不再用本科目核算，因此后续的研发费用不再预测。

7. 财务费用预测

被评估单位无付息借款，此次不做财务费用测算。

8. 资产减值损失

企业资产减值损失主要为计提存货跌价准备以及计提坏账准备所形成，从谨慎角度考虑，此次不预测资产减值损失。

9. 营业外收入和支出预测

营业外收入支出为与企业生产经营无关的收入支出，此次不对其进行预测。

10. 所得税预测

本公司企业所得税的税率为 25%。

(一) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+税后利息支出+折旧及摊销+税后资产减值损失-资本性支出-营运资金增加额

1. 净利润的预测

根据以上各收益指标的预测值，可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税

有关净利润的预测，详见《现金流量测算表》。

2. 折旧及摊销的预测

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧三部分，考虑本次评估只是维持简单再生产，不考虑经营规模的扩大带来的折旧的增加额。根据现有固定资产规模、现有固定资产状况、企业执行的折旧政策预测固定资产折旧计提。

有关折旧及摊销的预测，详见《折旧/摊销预测表》。

序号	资产类型	未来预测					
		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
1	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-
2	构筑物及辅助设施	-	-	-	-	-	-
	管道及沟槽	-	-	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-	-	-
3	机器设备	-	-	-	-	-	-
4	车辆	-	-	-	-	-	-
5	电子设备	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
	小计	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
	合计	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
6	土地使用权	-	-	-	-	-	-
7	其他无形资产	-	-	-	-	-	-
8	长期待摊费用	-	-				

9	固定资产折旧合计	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
10	长期资产摊销合计	-	-	-	-	-	-
	折旧和摊销	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94

3. 资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。

本次评估我们采用如下方式预测资本性支出（均为不含税价）：

有关资本性支出的预测，详见《资本性支出预测表》。

单位万元

费用明细项		预测数据					
		2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
用于现有生产设备的维护方面的支出	固定资产购建/更新/改造	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
	无形资产购置/开发	-	-	-	-	-	-
用于新增生产能力方面的支出	固定资产购建/更新/改造	-	-	-	-	-	-
	无形资产购置/开发	-	-	-	-	-	-
其他资产		-	-	-	-	-	-
合计		0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94

4. 营运资金增加额预测

追加营运资金系指企业在不改变当前主营业务条件下，为扩大再生产而新增投入的用于经营的现金，即为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。

营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付款项核算的内容绝大多数为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定；营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、应收票据、预付账款、存货和应付款项、应付票据等主要因素。

本报告所定义的营运资本增加额为：

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

其中,营运资本=货币资金+应收票据+应收账款+预付账款+存货-应付票据-应付账款-预收帐款-应付薪酬-应交税费

安全现金保有量:企业要维持正常运营,需要一定数量的现金保有量。结合分析企业以前年度营运资金的现金持有量与付现成本情况,确定安全现金保有量的月数,根据该月数计算完全付现成本费用。

我们估算了企业的营运资金,由于被评估公司的历史年度数据差异较大,因此本次营运资金周转率数据不采用平均数,由于2021年1-6月的数据不是整年度的因此不完整,因此本次采用2019年的周转数据对未来数据进行测算。最低现金保有量是按照被评估公司的1个月时间段的所需要的付现成本数额计算得出。

企业历史年度营运资本的数据情况如下:

单位:万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年6月
最低现金保有量	155.88	213.90	258.51	319.72
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	1.69	4.07	2.82	5.19
存货	141.41	-	-	-
应付账款	27.35	41.60	10.11	-
应付票据	-	-	-	-
应付薪酬	27.31	178.56	205.03	52.48
应交税费	9.10	13.86	30.29	256.11
预收账款	100.00	-	-	-
存货周转率	13.14	21.67	0	0
应收账款周转率	0	0	0	0
应收票据周转率	0	0	0	0
预付账款周转率	145.10	531.64	514.19	279.27
应付账款周转率	67.93	44.44	68.52	221.18
应付票据周转率	0	0	0	0
应付薪酬周转率	42.69	14.88	9.24	8.69
应交税费周转率	85.97	133.46	80.25	7.81
预收账款周转率	19.51	34.01	0	0

经过计算,得出企业营运资金增加额的预测数据如下表(单位:万元)

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续
收入	2,223.04	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15	12,820.15
营业成本	2,011.86	3,024.42	7,679.65	10,548.06	11,089.41	11,089.41
营业费用	724.60	1,109.87	2,563.03	3,285.93	3,087.86	3,087.86
管理费用	1,018.92	554.47	1,141.76	1,233.36	1,066.58	1,066.58

研发费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	-0.15	-	-	-	-	-
所得税费用	0	0	0	0	0	0
完全成本	3,755.22	4,688.77	11,384.44	15,067.35	15,243.85	15,243.85
非付现成本	0.65	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
折旧和摊销	0.65	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
付现成本	3,754.57	4,687.83	11,383.50	15,066.41	15,242.92	15,242.92
货币资金	312.88	390.65	948.62	1,255.53	1,270.24	1,270.24
应收票据	0	0	0	0	0	0
应收账款	0	0	0	0	0	0
预付账款	3.85	5.78	14.69	20.17	21.21	21.21
存货	115.60	173.77	441.25	606.06	637.17	637.17
应付账款	33.37	50.16	127.36	174.93	183.91	183.91
应付票据	0	0	0	0	0	0
应付薪酬	183.96	276.54	702.20	964.48	1,013.98	1,013.98
应交税费	20.14	30.28	76.88	105.59	111.01	111.01
预收账款	0	0	0	0	0	0
营运资金	194.86	213.23	498.12	636.76	619.71	619.71
营运资金增加额	185.38	18.37	284.88	138.64	-17.05	-

5. 企业现金流量测算结果如下表：

《经营现金流量测算表》

单位：万元

	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
一、营业收入	981.44	3,440.32	8,856.37	12,192.58	12,820.15	12,820.15
减：营业成本	893.30	3,024.42	7,679.65	10,548.06	11,089.41	11,089.41
税金及附加	0.29	1.03	2.66	3.66	3.85	3.85
销售费用	353.34	1,109.87	2,563.03	3,285.93	3,087.86	3,087.86
管理费用	195.38	554.47	1,141.76	1,233.36	1,066.58	1,066.58
研发费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-
信用减值损失	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	-460.87	-1,249.47	-2,530.72	-2,878.43	-2,427.55	-2,427.55
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	-460.87	-1,249.47	-2,530.72	-2,878.43	-2,427.55	-2,427.55
调整后应纳税所得额	-460.87	-1,249.47	-2,530.72	-2,878.43	-2,427.55	-2,427.55

应纳税所得额	-5,563.42	-6,812.89	-9,343.62	-12,222.05	-14,649.60	-17,077.15
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税费用	0	0	0	0	0	0
四、净利润	-460.87	-1,249.47	-2,530.72	-2,878.43	-2,427.55	-2,427.55
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-
折旧摊销	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
非付现支出						
五、经营现金流	-460.41	-1,248.54	-2,529.79	-2,877.49	-2,426.62	-2,426.62

（二）折现率的确定

本评估报告的折现率采用加权资金成本 WACC，即期望的总投资收益率，为期望的股权收益率和所得税调整后的债权收益率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1. 股权收益率的确定

股权收益率利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）确定，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

其中： R_e 为股权收益率； R_f 为无风险收益率； β 为企业风险系数；MRP 为市场风险溢价； R_s 为公司特有风险调整系数

（1）无风险收益率的确定

通常认为国债收益是无风险的，因为持有国债到期不能兑付的风险很小，小到可以忽略不计，故评估界一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，我们在中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余十年以上国债到期收益率的国债作为估算国债到期收益率的样本，经计算，评估基准日符合上述样本选择标准的国债平均到期收益率为 4.03%，以此作为本次评估的无风险收益率。

（2） β 的确定

由于被评估单位是非上市公司，无法直接计算其 Beta 系数，为此我们采用的方法是在上市公司中寻找一些在主营业务范围、经营业绩和资产规模等均与被评估单位相当或相近的上市公司作为对比公司，对比公司的 β 值为含有自身资本结构的 β 值，将其折算为不含自身资本结构的 β 值，通过估算对比公司的 Beta 系数进而估算

被评估单位的 Beta 系数。

其估算步骤如下：

①选择对比公司：计算对比公司含有自身资本结构的 Beta 系数及平均值

选取参考企业的原则如下：

参考企业发行人民币 A 股；

参考企业的主营业务与评估对象的主营业务相似或相近；

参考企业的股票截止评估基准日已上市 3 年以上；

参考企业的经营规模与评估对象尽可能接近；

参考企业的经营阶段与评估对象尽可能相似或相近。

根据上述标准，我们选取了以下上市公司作为参考企业：

股票代码	对比公司名称	负息负债(D)	债权比例	股权公平市场价值(E)	股权价值比例	含资本结构因素的 Beta	剔除资本结构因素的 Beta	所得税税率(T)
300017.SZ	网宿科技	43,764	3.0%	1,431,803	97.0%	1.0805	1.0531	15%
300231.SZ	银信科技	77,213	18.0%	351,912	82.0%	0.8724	0.7353	15%
300379.SZ	东方通	-	0.0%	1,297,075	100.0%	0.9205	0.9205	15%
对比公司剔除资本结构因素的 Beta 平均值						0.9578	0.9030	
对比公司平均资本结构			7.0%	0.0751	93.0%	0.9538		
被评估企业账面资本结构		-	0.0%	4,701	100.0%			
被评估企业目标资本结构			7.0%	0.0751	93.0%	0.9538		

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，被评估公司所从事行业归属于：信息传输、软件和信息技术服务业大类下的软件和信息技术服务业--基础软件开发，（I6511），指能够对硬件资源进行调度和管理、为应用软件提供运行支撑的软件，包括操作系统、数据库、中间件、各类固件等。

此次查询同花顺系统，符合基础软件开发行业划分的有 6 家公司，符合上市 3 年的只有 3 家公司。这 3 家选取公司的情况如下：

网宿科技：成立于 2000 年，是全球领先的云分发及边缘计算公司，业务遍及全球 70 多个国家和地区。公司始终致力于提升用户的数字化体验，满足用户随时随地、安全、可靠的数据处理及交互需求。公司通过提供 CDN、边缘计算、安全、SD-WAN、云计算产品及解决方案，帮助客户业务创新，是客户数字化升级值得信赖的合作伙伴。经营范围：事计算机软硬件科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服

务,信息采集、信息发布、信息系统集成,经济信息服务,电信业务,计算机软硬件及配件、办公设备的销售,从事货物及技术的进出口业务。

银信科技:成立于2004年,国家级重点高科技企业,是数据中心“一站式”IT运维整体解决方案提供商。公司成立至今,一直专注于数据中心IT运维服务领域,是中国数据中心第三方运维服务领域的领先者和推动者。经营范围:计算机系统服务;数据处理;软件服务;技术推广;销售计算机、软件及辅助设备。

东方通:是国内A股上市的基础软件厂商,以“安全+”和“数据+”两大产品体系为基础,为客户提供综合解决方案及服务,是国内领先的大安全及行业信息化产品、解决方案提供商。东方通现拥有东方通网信、泰策科技等全资子公司,面向企业和社会的数字化转型与升级,提供基础软件、信息安全、网络安全、数据安全、通信安全、5G创新应用、工业互联网安全及社会治理等产品和解决方案,帮助用户实现业务创新、安全管控和数据的共享与价值挖掘等。东方通的产品及解决方案广泛应用于国内数千个行业业务,服务电信、金融、政府、能源、交通等行业领域5000多家企业级用户,与2000多家合作伙伴携手打造合作共赢的产业生态。东方通连续十二年被认定为“国家规划布局内重点软件企业”,承担多项国家重大科技专项的研制任务,是2018年北京软件和信息服务业综合实力百强企业,是商务部、国资委认证的“企业信用评价AAA级信用企业”,曾荣获“国家科技进步二等奖”、北京市科学技术进步奖二等奖等多项荣誉。经营范围:技术推广;软件服务;销售计算机、软件及辅助设备。

②计算对比公司不含自身资本结构的BETA值及平均值

目前国内尚无一家专门从事BETA值的研究并定期公布BETA值的机构。同花顺资讯的数据系统提供了上市公司BETA值的计算器,我们通过该计算器以深沪300指数为衡量标准,收益率计算方式取普通收益率,且不作剔除财务杠杆影响,得到各对比公司含有自身资本结构的BETA值。

将上述得到的对比公司含有自身资本结构的Beta系数平均值换算成不含自身资本结构的BETA值。

$$\beta U = \beta L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中: D—债权价值; E—股权价值; T—适用所得税率。

计算结果表明:上述对比公司不含自身资本结构的BETA系数平均值为0.9030。

③被评估单位含有自身资本结构的BETA系数

I可比企业的资本结构

因计算BETA系数的时间范围取为评估基准日前3年，我们对各可比企业评估基准日前3个年度的财务数据分别计算其财务杠杆系数(D_i/E_i)进而计算其平均数。计算结果表明：可比企业的D/E值的平均值为0.0751。

II 被评估单位的资本结构

资产评估专业人员以可比企业资本结构的均值作为被评估单位的“目标资本结构”。根据上述可比企业资本结构均值的估算结果有：

即： $D/E=0.0751$ ，则：

被评估单位具有财务杠杆的BETA = 可比企业剔除资本结构因素的平均BETA值 $\times (1 + D/E \times (1 - \text{所得税率})) = 0.9538$

(3) 市场风险溢价的确定

MRP 为市场风险溢价 (MarketRiskPremium)。市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。其中，市场投资报酬率采用中国沪深 300 指数成分股年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此我们选用的沪深 300 指数成分股年末收盘价为包含每年分红、派息和送股等产生收益的复权价。一般认为几何平均收益率能更好地反映股市收益率，我公司根据 Wind 资讯数据系统公布的沪深 300 指数成分股后复权交易收盘价作为基础数据测算市场风险溢价为 7.25%，本次评估市场风险溢价取 7.25%。

(4) 公司特有风险调整系数 R_s 的确定

评估人员从有利于实现评估目的及便于操作的角度出发，决定采用风险加和法来确定企业特有风险折现率，即：

企业特有风险折现率的确定：由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数、管理风险系数组成。

企业特有风险折现率 = 技术风险系数 + 市场风险系数 + 资金风险系数 + 管理风险系数

根据资产评估的特点和目前评估惯例，具体的数值可根据测评表求得，各个风险系数的数值测评表如下：

A、技术风险系数

技术风险系数的确定主要考虑技术转化风险、技术替代风险、技术权利风险和技术整合风险。其具体测算过程如下：

技术风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	90	60	40	20	10	0
技术转化风险	0.3				40			
技术替代风险	0.3				40			
技术权利风险	0.2				40			
技术整合风险	0.2				40			
综合调整系数	40%							

技术风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%=0.8%

B、市场风险系数

市场风险主要考虑市场容量风险、市场竞争风险，其中市场竞争风险主要包括产品市场的规模经济性、投资额及转换费用、销售网络等其具体测算过程如下：

市场风险测评表

考虑因素	权重	分权重	分值					
			100	80	60	40	20	0
市场容量风险	0.4					40		
市场竞争风险	0.6					40		
						40		
综合调整系数	40%							

市场风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%=0.8%

C、资金风险系数

资金调整系数主要考虑融资风险和流动资金风险，融资风险主要是考虑融资额，流动资金风险主要考虑项目实施所需流动资金。其具体测算过程如下：

资金风险测评表

考虑因素	权重	分值						
		100	80	60	40	20	10	0
融资风险	0.5		80					
流动资金风险	0.5		80					
综合调整系数	80%							

资金风险系数=2%×综合调整系数=2%×80%=1.6%

D、管理风险系数

管理风险系数主要考虑销售服务风险、生产控制风险、经营管理风险，其具体测算过程如下：

管理风险测评表

考虑因素	权重	分值
------	----	----

		100	80	60	40	20	10	0
销售服务风险	0.4				40			
生产控制风险	0.3				40			
经营管理风险	0.3				40			
综合调整系数	40%							

管理风险系数=2%×综合调整系数=2%×40%=0.8%

风险报酬率=0.8%+0.8%+1.6%+0.8%=4.00%

(5) 计算被评估单位的权益资本成本 R_e

$$\begin{aligned}
 \text{股权收益率 } R_e &= R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s \\
 &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s \\
 &= 4.03\% + 7.25\% \times 0.9538 + 4.0\% \\
 &= 14.95\%
 \end{aligned}$$

2. 债权收益率的确定

债权收益率实际上是被评估企业的债权人期望的投资收益率。

债权收益率的估算目前一般套用全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价利率 (LPR)，从债权人的角度看，收益的高低与风险的大小成正比，故理想的债权收益组合应是收益高低与风险大小的平衡点，此次根据 1 年期全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价利率 (LPR) 3.85% 为基础作为本次评估的债权收益率。

3. 被评估单位折现率的确定

加权平均收益率利用以下公式计算：

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

其中：WACC 为加权平均收益率；E 为股权价值； R_e 为股权收益率；D 为付息债权价值； R_d 为债权收益率；T 为企业所得税率。

WACC 的计算详见《加权平均资本成本计算表》。

加权资金成本 (WACC) = 股权收益率 × 股权比例 + 债权收益率 × 债权比例 × (1 - 所得税率)

$$= 14.95\% \times 93.0\% + 3.85\% \times 7.0\% \times (1 - 25\%)$$

$$= 14.10\%$$

根据上述计算得到被评估单位加权平均收益率 14.10%，我们以其作为被评估单位的折现率。

（三）股东全部权益价值计算

本次收益法评估模型是采用企业经营模式选用企业自由现金流折现模型，公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、负债价值

1、经营性资产具体测算结果如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	未来预测					
	2021年7至12月	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
经营现金流	-460.41	-1,248.54	-2,529.79	-2,877.49	-2,426.62	-2,426.62
减：资本性支出	0.47	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
营运资金增加/减少	185.38	18.37	284.88	138.64	-17.05	0.00
企业自由现金流	-646.26	-1,267.85	-2,815.61	-3,017.07	-2,410.51	-17,216.69
折现年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	4.00
折现率	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%	14.10%
折现系数	0.97	0.88	0.77	0.67	0.59	0.59
企业自由现金流现值	-625.29	-1,111.17	-2,162.72	-2,031.09	-1,422.22	-10,157.98
合计	-17,510.47					

经测算，经营性资产价值评估值为-17,510.47万元。

2、收益法测算结果

（1）、经过分析，企业存在如下溢余资产、非经营性资产和负债：

溢余资产：

货币资金基准日账面金额为158.89万元，调整后所需货币资金为319.72万元，因此不存在溢余货币资金。

非经营性资产：

经过分析，企业存在如下非经营性资产：

其他应收款：内容为押金和备用金等，账面金额为30.38万元，此次将押金认定为非经营性资产，评估值为28.74万元。

其他流动资产：内容为尚未抵扣的增值税进项税等，账面金额为14.83万元，被认定为非经营性资产。

非经营性负债：

其他应付款，内容为企业往来款、垫付款、补充医疗、服务费、电费等，账面金额为4,601.87万元，此次将其中的往来款、垫付款认定非经营性负债，评估值为

4,595.11万元。

非经营性资产、负债的净值：

项目	账面价值：万元	评估值：万元
一、非经营性资产		
其他应收款	30.38	28.74
其它流动资产	14.83	14.83
非经营性资产小计	45.21	43.58
二、非经营性负债		
其他应付款	4,601.87	4,595.11
非经营性负债小计	4,601.87	4,595.11
三、非经营性资产净值	-4,556.66	-4,551.53

(2)、付息债务价值

截止评估基准日，企业付息债务的金额为0.00万元。

(3)、股东全部权益价值

单位：万元

经营性资产价值	-17,510.47
加：非经营性资产净值	-4,551.53
企业价值	-22,062.00
减：付息负债	-
股东全部权益价值	-22,000.00

股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产净值-付息债务价值

=-17,510.47-4,551.53

=-22,000.00（保留到百万元）

五. 评估结论及分析

中瑞世联资产评估集团有限公司接受委托人的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对北京易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益在 2021 年 6 月 30 日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）资产基础法评估结果

1、评估结果

经采用资产基础法评估，北京易鲸捷信息技术有限公司总资产账面价值为209.36万元，评估价值为210.25万元，增值额为0.89万元，增值率为0.42%；总负债账面价值为4,910.46万元，评估价值为4,910.46万元，评估增值0.00万元，增值率为0.00%；净资产账面价值为-4,701.10万元，净资产评估价值为-4,700.21元，增值额为0.89万元，增值率为0.02%。具体如下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2021年6月30日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	209.29	209.29	-	-
非流动资产	2	0.07	0.96	0.89	1,257.65
固定资产	3	0.07	0.96	0.89	1,257.65
资产总计	4	209.36	210.25	0.89	0.42
流动负债	5	4,910.46	4,910.46	-	-
负债总计	6	4,910.46	4,910.46	-	-
净资产（所有者权益）	7	-4,701.10	-4,700.21	0.89	0.02

成本法评估详细情况见成本法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

（1）固定资产评估价值变动原因：

1) 电子设备市场价格波动，设备的理论寿命年限和会计折旧年限存在差异，造成评估减值。

（二）收益法评估结果

1、评估结果

经采用收益法评估，截至评估基准日，北京易鲸捷信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 209.36 万元；总负债账面价值为 4,910.46 万元；股东全部权益账面价值为-4,701.10 万元，评估值为-22,000.00 万元，评估减值额为 17,298.90 万元，减值幅度为 367.98%。

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	209.29	-	-	-
非流动资产	2	0.07	-	-	-
固定资产	3	0.07	-	-	-
资产总计	4	209.36	-	-	-
流动负债	5	4,910.46	-	-	-
负债总计	6	4,910.46	-	-	-
净资产（所有者权益）	7	-4,701.10	-22,000.00	-17,298.90	367.98

收益法评估详细情况见收益法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

评估减值主要原因为子公司的业务是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致长期亏损，子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。上述的情况造成预测的结果低于账面净资产因此评估增值。

（三）评估结论的选取

北京易鲸捷信息技术有限公司股东全部权益价值资产基础法评估结果为-4,700.21 万元，收益法评估结果为-22,000.00 万元，差异额为 17,299.79 万元，差异率为 368.06%。两种评估方法产生差异的主要原因是：

从理论上讲，采用各种评估方法所得评估结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值。资产基础法和收益法的评估角度、路径不同。

资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，是在评估基准日模拟重置的角度估算企业价值的一种基本方法，反映的是企业现有资产的重置价值，能比较直观地反映被评估单位各类资产价值的大小。

收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小，反

映了企业各项资产的综合获利能力。收益法通过建立在一系列假设模型基础上进行预测，进而综合评估被评估单位的股东全部权益价值。

上述各种评估方法的介绍和分析是两种评估方法的评估结果具有差异的根本原因。

北京子公司的业务，是接受母公司委托开展软件技术研发业务活动，与母公司的关联交易导致长期亏损，说明子公司承担了母公司的成本费用；子公司未开展对外的经营业务，相当于母公司的一个部门。因为母公司和子公司的税率不相同，税收优惠政策也不同，且弥补亏损的情况也不相同，合并口径下收益法计算难度较大，因此本次未采用合并报表口径来做收益法。

考虑到上述因素，本次评估结论采用收益法评估结论。

本次母公司的收益法中的长期股权投资评估值改为采用子公司收益法的结论为基础计算。

即北京易鲸捷信息技术有限公司的股东全部权益价值为-22,000.00万元(大写金额为负贰亿贰仟万元整)。

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响，未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。



附件长期股权投资——三智高科投资有限公司

一、公司基本情况

(一) 企业名称、类型与组织形式

三智高科投资有限公司 (3Z High-Tech Investment Limited) 系一家依据塞舌尔共和国法律注册于塞舌尔共和国维多利亚市的公司, 成立于 2015 年 6 月 12 日, 现持有金融服务管理局国际商业公司注册处颁发的编号为 168023 的《公司注册证明书》, 注册地址为 P.O. BOX 1239, Offshore Incorporations Centre, Victoria, Maché, Republic of Seychelles。

(二)、被评估单位的简介

三智高科投资有限公司早期由公司创始人设立, 后转让给贵州易鲸捷信息技术有限公司。三智高科投资有限公司设立目的是为了持有美国易鲸捷公司的股权。贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司的 100% 股权。

三智高科投资有限公司自成立以来, 一直无经营活动也无工作人员。其设立目的是为了持有美国易鲸捷 (Esgyn Corporation) 的股份。

(三)、业务经营情况

三智高科投资有限公司自成立以来, 一直无经营活动也无工作人员。

(四)、近几年的资产负债及经营情况

三智高科投资有限公司近几年的财务经营状况如下表:

金额单位: 人民币万元

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	8,864.08	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44
负债总额	3,260.39	3,789.84	3,980.66	4,046.20	3,784.46	3,746.86
净资产	5,603.69	5,830.61	5,639.79	5,574.25	5,836.00	5,873.59
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(五)、三智高科投资有限公司评估对象与评估范围

评估基准日, 三智高科投资有限公司评估范围: 非流动资产 (长期股权投资)、流动负债 (应付账款)。具体资产类型和审计后账面价值见下表:

公司在评估基准日的财务情况:

单位: 元

序号	科目名称	账面价值

1	长期股权投资	96,204,445.00
2	资产总计	96,204,445.00
3	应付账款	37,468,580.00
4	负债总计	37,468,580.00
5	所有者权益	58,735,865.00

纳入评估范围的各评估对象的法律权属资料由委托人及被评估单位提供，并对所提供的评估对象法律资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

2021年6月的财务报表由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运（2020）普字第01229号）审计报告。

实物资产分布情况及特点

三智高科投资有限公司自成立以来，一直未开展经营活动，无工作人员，无经营场所，无经营性实物资产。

（六）、引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估中的被评估公司基准日申报的资产负债数据引用了中天运会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具（中天运（2020）普字第01229号）审计报告。

二、评估方法的选择

（一）、长期股权投资的评估方法选择

本次对贵州易鲸捷信息技术有限公司的长期股权投资的评估方法适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、投资方式、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用对被投资单位进行整体资产评估。

对于无控制权或重大参与权的子公司，需要了解投资方式、收益获取方式、占被投资单位资本的比重，根据不同情况进行评估。

贵州易鲸捷信息技术有限公司持有三智高科投资有限公司的股份比例为100%，为控股股东。有控制权或重大参与权，因此本次对三智高科投资有限公司进行整体资产评估。

（二）、被投资公司——三智高科投资有限公司的评估方法选择

1、评估基本方法简介

根据《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则——企业价值》和有关评估准则以及《国有资产评估管理办法》规定，企业价值评估基本方法包括市场法、

收益现值法、资产基础法。具体评估应用时要根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

2、评估方法选择

资产评估专业人员执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

(1) 收益法

企业价值评估中的收益法是指将预期收益资本化或折现，确定评估对象价值的评估方法。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

从投资人的角度来说，收益现值法是评估企业价值的最直接最有效的方法，因为企业价值的高低应主要取决于其未来整体资产的获利能力，而不是现存资产的多少。

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	8,864.08	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44	9,620.44
负债总额	3,260.39	3,789.84	3,980.66	4,046.20	3,784.46	3,746.86
净资产	5,603.69	5,830.61	5,639.79	5,574.25	5,836.00	5,873.59
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

上述表中数据的单位为万元，三智高科投资有限公司自成立以来，一直未开展经营活动，无工作人员，无经营场所，无经营资产，因此不具备采用收益法评估的条件，故此次可以不采用收益法进行评估。

(2) 市场法

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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比

率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司，在切实可行的情况下，评估结论应当考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。控制权以及交易数量可能影响交易案例比较法中的可比企业交易价格。在切实可行的情况下，应当考虑评估对象与交易案例在控制权和流动性方面的差异及其对评估对象价值的影响。

目前难以找到类似行业的企业股权交易案例，也难以找到与被评估企业在所属行业、经营规模、经营范围、资本结构相类似的上市公司的资料，因此不宜采用市场法进行评估。

（3）资产基础法

企业价值评估中资产基础法称为资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，逐项评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着内在联系和替代，因此本次评估可采用资产基础法。

（4）本次评估的评估方法的选取

本次评估选用资产基础法。

三、资产基础法（成本法）评估技术说明

（一）长期股权投资

1. 评估范围

纳入本次评估范围的长期股权投资账面价值 96,204,445.00 元，计提减值准备 0.00 元，账面净额 96,204,445.00 元。

评估基准日三智高科投资有限公司的长期股权投资科目涉及的被投资单位有 1 家，基本情况如下：

单位：元

序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值	备注
1	美国易鲸捷公司	100%	96,204,445.00	
合计			96,204,445.00	

减：长期股权投资减值准备		0.00	
净值	-	96,204,445.00	

美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）系一家依据美国法律注册于美国特拉华州的公司，成立于2015年5月15日，现持有美国特拉华州公司登记注册机构颁发的编号为C3789674的公司登记证明书，注册地址为691 S, Milpitas Blvd. Ste 117, Milpitas, CA 950035，业务性质为软件公司。

三智高科投资有限公司持有美国易鲸捷公司股权比例为100%。

美国易鲸捷公司的主要日常经营业务，承担控股母公司——贵州易鲸捷信息技术有限公司的委托研发能力培训转移及部分软件技术研发工作。

美国易鲸捷公司的财务情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	5,132.31	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	79.46	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	5,052.85	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37
营业收入	1,938.44	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	5,985.40	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-
利润总额	-2,840.22	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-2,840.22	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

受新冠疫情的影响，美国易鲸捷有限公司已于2020年2月停止营业，停止经营起贵州易鲸捷信息技术有限公司未再向美国易鲸捷支付款项。

美国易鲸捷所有管理层、个人股东及其员工已于2020年12月31日与三智高科及贵州易鲸捷信息技术有限公司签署《股份转让及解除协议》，协议约定由三智高科支付美国易鲸捷192万美元，美国易鲸捷所有管理层、股东等相关个人持有的所有美国易鲸捷已发行股转让至三智高科，且所有期权（如有尚未到期）将被注销，交割完成后，三智高科将成为美国公司的唯一股东。另《股份转让与解除协议》约定美国易鲸捷管理人员应对于所有交割前主张欠款予以解决，任何相关个人或任何持有主张欠款的第三方均无权向美国易鲸捷、三智高科、贵州易鲸捷或李静主张任何欠款，且美国公司自其成立起至《股份转让与解除协议》签订之日所拥有或产生的任何及所有技术成果和知识产权均将转让给贵州易鲸捷并由贵州易鲸捷所拥有。

贵州易鲸捷公司于2021年1月11日将192万美元汇至美国公司，履行了《股份转让与解除协议》下的付款义务。截止2021年1月11日，三智高科投资有限公司（3Z High-Tech Investment Limited）已经持有美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）股权比例为100%。

2020年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司（Esgyn Corporation）的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为资不抵债且持续亏损。

2. 核实过程

评估人员首先对长期股权投资账面形成记录进行核实，通过查阅了被评估单位长期股权投资明细账、总账、记账凭证，搜集各投资单位的投资协议、股东会决议、章程、有关会计记录、财务报表、核算方式等资料，确定长期股权投资账面记录的真实性、完整性、正确性，了解评估基准日具体的资产、负债、经营状况，下发评估明细表、布置收益预测，为整体评估做准备。

3. 评估方法

本次评估对长期股权投资评估方法的适用性进行了分析，涉及到具体企业，根据对企业的投资方式、实际控制情况、收益获取方式、企业特点、市场情况、资料的获取情况和对评估结论价值的影响程度等因素选择不同的具体方法。

对于有控制权或重大参与权的子公司，采用先对子公司进行整体资产评估，得到该子公司的股东全部权益评估值后，再乘以母公司对子公司的持股比例，最后得出长期股权投资的评估值。

对于无控制权或重大参与权的子公司，需要了解投资方式、收益获取方式、占被投资单位资本的比重，根据不同情况进行评估。

三智高科投资有限公司持有美国易鲸捷公司的股份比例为100%，为控股股东。有控制权或重大参与权，因此本次对美国易鲸捷公司进行整体资产评估。

长期股权投资评估值=子公司的股东全部权益评估值×母公司对子公司的持股比例。

美国易鲸捷公司的近几年财务情况如下：

项目	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	2020/12/31	2021/6/30
资产总额	5,132.31	1,571.08	337.22	287.77	35.98	33.37
负债总额	79.46	137.96	841.43	1,071.24	1,144.01	-
净资产	5,052.85	1,433.12	-504.21	-783.47	-1,108.03	33.37
营业收入	1,938.44	2,661.24	3,795.42	4,721.72	810.63	1,249.06
营业成本	5,985.40	6,000.36	5,756.83	5,054.57	-	-
利润总额	-2,840.22	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73
净利润	-2,840.22	-3,429.71	-2,004.80	-335.51	-371.09	1,225.73

美国易鲸捷公司的日常经营业务是为贵州易鲸捷信息技术有限公司提供软件技术研发工作。

2020年受新冠疫情的影响，美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

三智高科公司的长期股权投资账面值为96,204,445.00元，其子公司美国易鲸捷公司的账面所有者权益为333,677.99元，因此三智高科公司的长期股权投资评估值为333,677.99元。

4.评估结果

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	美国易鲸捷公司	96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
合计		96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65
减：长期股权投资减值准备		0.00	0.00	0.00	0.00
净额		96,204,445.00	333,677.99	-95,870,767.01	-99.65

长期股权投资账面金额为96,204,445.00元，评估值为333,677.99元，评估减值95,870,767.01元，减值率为99.65%。

评估增减值的原因为：

美国易鲸捷公司的工作人员已经全部遣散，公司已经停止技术研发业务的工作，公司目前的财务状况为持续亏损，已经不具备持续经营能力。

三、负债评估说明

(一)、应付账款

1.评估范围

应付账款，账面价值37,468,580.00元，内容为和关联方贵州易鲸捷信息技术有限公司的往来款。关联方往来款自2017年开始，其账龄在3年以上。

2.核实过程

对应付账款，评估人员查看了关联公司贵州易鲸捷信息技术有限公司的相关财务凭证。

3.评估方法

应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值。

4.评估结果

评估人员首先核对了明细账、总账及报表，抽查了部分凭证，对其真实性进行了验证，经核实无误，故本次应付账款的评估值为37,468,580.00元，评估无增减值。

三、被评估公司股东全部权益评估结论

中瑞世联资产评估集团有限公司接受委托人的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对三智高科投资有限公司的股东全部权益在 2021 年 6 月 30 日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）资产基础法评估结果

1、评估结果

经采用资产基础法评估，截至评估基准日，三智高科投资有限公司总资产账面价值为9,620.44万元，评估价值为33.37万元，减值额为9,587.08万元，减值率为99.65%；总负债账面价值为3,746.86万元，评估价值为3,746.86万元，评估增值0.00万元，增值率为0.00%；净资产账面价值为5,873.59万元，净资产评估价值为-3,713.49万元，减值额为9,587.08万元，减值率为163.22%。具体如下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

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%
流动资产	1	-	-	-	
非流动资产	2	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
长期股权投资	3	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
资产总计	4	9,620.44	33.37	-9,587.08	-99.65
流动负债	5	3,746.86	3,746.86	-	-
负债总计	6	3,746.86	3,746.86	-	-
净资产（所有者权益）	7	5,873.59	-3,713.49	-9,587.08	-163.22

成本法评估详细情况见成本法评估明细表

2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

（1）、长期股权投资评估价值变动原因：

被投资公司的日常生产经营活动造成股东权益发生变动，美国易鲸捷公司停止经营且人员已解散，公司资不抵债，造成评估减值。

（二）评估结论的选取

本次采用资产基础法对三智高科投资有限公司的股东全部权益在 2021 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。

即三智高科投资有限公司的股东全部权益价值为 3,713.49 万元(大写金额为叁仟柒佰壹拾叁万肆仟玖佰元整)。

本评估报告未考虑具有控制权可能产生的溢价对评估对象的影响,未考虑缺乏流动性可能产生的折价对评估对象的影响。

