

科达集团股份有限公司拟发行股份及支付现金收
购北京数字一百信息技术有限公司 100%股权资
产评估项目

资 产 评 估 说 明

中联评报字[2017]第 190 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一七年二月二十二日

目 录

第一部分	关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分	企业关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分	资产核实情况说明	3
一、	评估对象与评估范围说明	3
二、	资产核实情况总体说明	7
第四部分	资产基础法评估说明	9
一、	流动资产评估技术说明	9
二、	长期投资评估技术说明	12
三、	固定资产评估技术说明	20
四、	无形资产评估技术说明	25
五、	负债评估技术说明	35
第五部分	收益法评估说明	38
一、	基本假设	38
二、	评估方法	39
三、	资产核实与尽职调查情况说明	40
四、	行业发展前景与经营优劣势	48
五、	净现金流量预测	67
第六部分	评估结论及其分析	86
一、	评估结论	86

二、评估结果的差异分析及最终结果的选取	87
---------------------------	----

三、其他事项说明	90
----------------	----

企业关于进行资产评估有关事项的说明

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本资产评估说明，仅供评估主管机关、企业主管部门备案审查资产评估报告和相关监管部门检查评估机构工作之用，非法律、行政法规规定，材料的全部或部分内容不得提供给其它任何单位和个人，也不得见诸于公开媒体；任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

中联资产评估集团有限公司

二〇一七年二月二十二日

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本评估说明该部分内容由委托方和被评估单位共同撰写，并由委托方单位负责人和被评估单位负责人签字，加盖相应单位公章并签署日期。详细内容请见《关于进行资产评估有关事项的说明》。

第三部分 资产核实情况说明

一、 评估对象与评估范围说明

（一）评估对象与评估范围内容

评估对象是北京数字一百信息技术有限公司的股东全部权益。评估范围为北京数字一百信息技术有限公司在基准日 2016 年 9 月 30 日的全部资产及相关负债，合并报表账面资产总额 6,228.71 万元、负债 739.89 万元、净资产 5,488.82 万元。具体包括流动资产 4,795.70 万元；非流动资产 1,433.01 万元；流动负债 739.89 万元。

上述资产与负债数据摘自经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年 9 月 30 日的北京数字一百信息技术有限公司合并资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

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。

（二）实物资产的分布情况及特点

纳入评估范围内的实物资产账面值 1.91 万元，占评估范围内总资产的 0.04%。主要为电子设备。这些资产具有以下特点：

1、实物资产主要分布在北京数字一百信息技术有限公司经营场所内。

2、公司固定资产主要为办公用服务器及电脑，设备运行保养情况

良好。

（三）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况。

截止基准日 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百信息技术有限公司已申报账面未记录的无形资产主要为第 7798375 号商标、第 7798382 号商标等 5 项商标权，data100.com.cn 域名、taidu8.com 域名 14 项和在线客户社区管理系统 V1.0、手机社区管理系统 V1.0 等 20 项软件著作权。

（1）软件著作权

北京数字一百信息技术有限公司持有的软件著作权共计 20 项。具体情况如下：

序号	登记号	软件全称	著作权人	首次发表日期	登记日期	主营业务
1.	2014SR074365	在线客户社区管理系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.9.30	2014.6.9	MROC
2.	2014SR074341	手机社区管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.10.21	2014.6.9	MROC
3.	2014SR074337	企业信息管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.4.20	2014.6.9	在线
4.	2014SR074314	拍拍赚在线调查系统V1.0	数字一百信息技术	2013.5.20	2014.6.9	渠道宝
5.	2014SR074312	数字一百手机调查系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.8.30	2014.6.9	渠道宝
6.	2014SR074219	数字一百会员管理系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.6.25	2014.6.9	MROC
7.	2011SR045782	凯摩一百桌面调研系统 V2.0	数字一百信息技术	2010.7.22	2011.7.9	在线
8.	2011SR045275	调研宝在线调查系统[简称：调研宝]V2.0	数字一百信息	2010.11.5	2011.7.8	在线

			技术			
9.	2011SR045273	网民互动系统V2.0	数字一百信息技术	2010.11.15	2011.7.8	在线
10.	2011SR045270	在线座谈会系统V2.0	数字一百信息技术	2010.11.25	2011.7.8	在线
11.	2010SR036355	客户社区管理系统[简称: MROC]V1.0	数字一百信息技术	2009.12.1	2010.7.22	MROC
12.	2009SR026055	凯摩企业在线市场调查分析系统[简称: EMR Cool]V1.0	数字一百信息技术	2009.5.4	2009.7.3	在线
13.	2008SRBJ4341	凯摩手机调查系统V1.0 [简称: MobileSurvey Cool]	数字一百信息技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
14.	2008SRBJ4340	凯摩会员管理系统V1.0 [简称: OPM Cool]	数字一百信息技术	2008.7.10	2008.10.31	在线
15.	2008SRBJ4343	凯摩企业信息反馈管理系统V1.0 [简称: EFM Cool]	数字一百信息技术	2008.8.21	2008.10.31	在线
16.	2008SRBJ4342	凯摩网络座谈会应用系统 [简称: FG Cool]V1.0	数字一百信息技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
17.	2008SR07192	调查酷(Surveycool)网络调查软件 V3.0 [简称: Survey Cool]	数字一百信息技术	2007.12.11	2008.4.15	在线
18.	2006SRBJ0923	数据酷(Survey cool)网络调查软件V1.0简称:[Survey cool]	数字一百信息技术	2006.4.12	2006.5.17	在线
19.	2016SR014695	数字一百手机调查系统 V2.0	数字一百信息技术	2015.04.13	2016.01.20	渠道宝
20.	2016SR013087	微信社区用户调查系统 V1.0	数字一百信息技术	2015.11.20	2016.01.19	在线

(2) 商标

北京数字一百信息技术有限公司持有的商标 5 个, 其中商标注册证上注册人为北京凯摩一百信息技术有限公司, 即北京数

字一百信息技术有限公司变更前名称。具体情况如下:

序号	商标	商标号	权利人	类别	有效期限
1.	SURVEYCOOL	7798345	凯摩一百信息技术	第 9 类	2011.3.21 -2021.3.20
2.	态度  调查网 WWW.TAIDU8.COM	7798375	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.7.21 -2021.7.20
3.	SURVEYCOOL	7798382	凯摩一百信息技术	第 42 类	2011.1.28 -2021.1.27
4.	态度  调查网 WWW.TAIDU8.COM	7053812	凯摩一百信息技术	第 42 类	2010.10.21 -2020.10.20
5.	SURVEYCOOL	7798358	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.1.28 -2021.1.27

(3) 域名

北京数字一百信息技术有限公司持有的域名 14 个, 具体情况如下:

序号	域名	类型	注册日期	到期日期	注册人
1	data100.com.cn	中国国家顶级域名	2006.05.17	2017.06.17	数字一百
2	minshengdao.com	顶级国际域名	2014.06.16	2017.06.16	数字一百
3	cytiyu.cn	中国国家顶级域名	2016.04.27	2025.04.27	数字一百
4	taidu8.net.cn	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
5	survevcool.com.cn	中国国家顶级域名	2015.06.19	2017.06.19	数字一百
6	taidu8.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
7	taidu8.com.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
8	taidu8.com	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
9	taidu8.net	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
10	imroc.cn	中国国家顶级域名	2014.09.28	2017.09.28	数字一百
11	ydttz.com	中国国家顶级域名	2015.06.02	2017.06.02	数字一百
12	yundingttz.top	中国国家顶级域名	2015.05.13	2017.05.13	数字一百
13	mroc.com.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百
14	mroc.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量。

截止基准日 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百信息技术有限公司除上述申报的未在账面记录的无形资产外，申报评估的范围内无其他表外资产。

（五）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）。

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系天健会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

二、 资产核实情况总体说明

（一）资产核实人员组织、实施时间和过程

评估人员在进入现场核实前，制定现场核实实施计划，按资产类型和分布特点，分成固定资产、无形资产、流动资产和其他资产小组，同时于 2017 年 1 月 16 日至 1 月 22 日进行现场的核实工作。核实工作结束后，各小组对资产核实及现场勘察情况进行工作总结。资产核实的主要步骤如下：

首先，辅导企业进行资产的清查、申报评估的资产明细，并收集整理评估资料。2017 年 1 月下旬，评估人员开展前期布置工作，评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托方和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。在此基础上，填报“评估申报明细表”

和“资产调查表”，收集并整理委估资产的产权权属资料和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的资料。

其次，依据资产评估申报明细表，对申报资产进行现场查勘。不同的资产类型，采取不同的查勘方法。根据核实结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。

再次，核实评估资料，尤其是资产权属资料。在核实“表”、“实”相符的基础上，对企业提供的产权资料进行了核查。核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托方和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托方和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

（二）影响资产核实的事项及处理方法

无。

（三）资产核实结论

经过资产核实，至评估基准日，评估人员在资产核实所知范围内，核实情况表明：

1、非实物资产，评估申报明细表和账面记录一致，申报明细表与实际情况吻合。

2、实物资产的核实情况与申报明细一一核对，对资产核实明细项目已与企业财务人员进行了沟通，核实无误。

第四部分 资产基础法评估说明

根据本次资产评估的目的、资产业务性质、可获得资料的情况等，采用资产基础法进行评估。各类资产及负债的评估方法说明如下。

一、流动资产评估技术说明

（一）评估范围

纳入评估的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款及其他流动资产。

（二）评估程序

1、根据企业填报的流动资产评估申报表，与企业财务报表进行核对，明确需进行评估的流动资产的具体内容。

2、根据企业填报的流动资产评估申报表，到现场进行账务核对，原始凭证的查验，对实物类流动资产进行盘点、对资产状况进行调查核实。

3、收集整理与相关文件、资料并取得资产现行价格资料。

4、在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需的资料的基础上分别评定估算。

（三）评估方法

1、流动资产评估方法

采用重置成本法评估，主要是：对货币资金及流通性强的资产，按经核实后的账面价值确定评估值；对应收、预付类债权资产及划分为持有待售的资产，以核对无误账面值为基础，根据实际收回的可能性确定评估值。

2、各项流动资产的评估

（1）货币资金

货币资金账面值为 23,263,088.72 元，其中现金 2,678.12 元、银行存款 6,767,569.02 元、其他货币资金 7,083.78 元。

库存现金存放于公司财务部。评估人员对现金进行全面的实地盘点，根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。以盘点核实后账面值确定评估值。现金评估值 2,678.12 元。

对所有银行存款账户进行了函证，以证明银行存款的真实存在，同时检查有无未入账的银行借款，检查“银行存款余额调节表”中未达账的真实性，以及评估基准日后的进账情况。基准日银行未达账项均已由审计进行了调整。银行存款以核实后账面值确定评估值。银行存款评估值 6,767,569.02 元。

其他货币资金为企业支付宝账户用于支付的劳务费。对该部分支付宝账户，取得了劳务费入账凭证，未发现影响净资产的大额未达账款。其他货币资金以核实后账面值确定评估值。其他货币资金评估值 7,083.78 元。

（2）应收账款

应收账款账面余额 7,120,040.39 元，已计提坏账准备 72,730.40 元，账面净额 7,047,309.99 元，主要为应收项目款。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，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，应收账款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失。对关联方的往来款项，评估风险坏账损失的可能性为 0；对外部单位的发生的款项，按财会上计算坏账准备的方法，根据账龄和历史回款分析估计出评估风险损失。根据评估人员对债务单位的分析了解、账龄分析、并结合专业判断等综合确定，账龄 1 年以内（含 1 年）为 1%，1~2 年（含 2 年）为 10%，2~3 年（含 3 年）为 20%，3 年以上为 100%。据此计算过程详见下表。

应收账款评估风险损失计算表

项目	金额（元）	评估风险损失率	评估风险损失额
1 年以内（含 1 年）	7,103,040.39	1.00%	71,030.40
1~2 年（含 2 年）	17,000.00	10.00%	1,700.00
2~3 年（含 3 年）	-	20.00%	-
3 年以上	-	100.00%	-
个别认定	-		-
合计	7,120,040.39		72,730.40

按以上标准，确定评估风险损失为 72,730.40 元，以应收账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

应收账款评估值为 7,047,309.99 元。

（3）预付账款

预付账款面余额 526,080.80 元。主要为预付房租、预付货款及预付项目款等。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。预付账款以核实后账面值确定评估值。预付账款评估值 526,080.80 元。

（4）其他应收款

其他应收款账面余额 1,330,535.12 元，已计提坏账准备 310,223.18 元，账面净额 1,020,311.94 元。主要为员工借款、房屋押金和内部往来款等。

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，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。其他应收款采用个别认定和账龄分析的方法确定评估风险损失进行评估。

对关联方往来和在职职工个人借款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账龄超长的，评估风险损失为 100%。

对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，按财会上计算坏账准备的方法，根据账龄和历史回款分析估计出评

估风险损失。根据评估人员对债务单位的分析了解、账龄分析、并结合专业判断等综合确定，账龄 1 年以内（含 1 年）为 1%，1~2 年（含 2 年）为 10%，2~3 年（含 3 年）为 20%，3 年以上为 100%。据此计算过程详见下表。

其他应收款评估风险损失计算表

项目	金额（元）	评估风险损失率	评估风险损失额
1 年以内（含 1 年）	1,030,618.12	1.00%	10,306.18
1~2 年（含 2 年）	-	10.00%	-
2~3 年（含 3 年）	-	20.00%	-
3 年以上	299,917.00	100.00%	299,917.00
个别认定	-		-
合计	1,330,535.12		310,223.18

按以上标准，确定评估风险损失为 310,223.18 元，以应收账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

其他应收款评估值为 1,020,311.94 元。

（4）其他流动资产

其他流动资产账面值为 18,000,000.00 元，为企业收买的“日升月恒”理财款。

评估人员核对了购买理财相关入账凭证，并对其账面价值进行了复核，本次评估以复核后的账面价值作为评估值。

其他流动资产评估值为 18,000,000.00 元。

二、长期投资评估技术说明

（一）评估范围

纳入本次评估范围的长期投资为长期股权投资，账面值合计金

额为 20,079,247.84 元，均为长期股权投资，共有 3 项。具体账面价值情况表和长期投资总体情况表如下：

北京数字一百信息技术有限公司长期股权投资账面价值一览表

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	持股比例%	投资成本	账面价值
1	北京数字一百市场咨询有限公司	2010/06	长期	100%	5,000,000.00	5,000,000.00
2	天津凯摩一百信息技术有限公司	2014/11	长期	100%	1,000,000.00	1,000,000.00
3	上海动米网络科技有限公司	2015/10	长期	100%	5,500,000.00	14,079,247.84
合 计					11,500,000.00	20,079,247.84
减：长期股权投资减值准备					-	-
净 额					11,500,000.00	20,079,247.84

（二）被投资单位概况

公司名称：北京数字一百市场咨询有限公司

住 所：北京市密云县南河路 2 号

法定代表人：汤雪梅

注册资本：伍佰万元

经济性质：有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：91110228758736361M

1、公司简介

北京数字一百市场咨询有限公司于 2004 年 2 月 5 日由汤雪梅、张彬、王颖与李文丽投资设立，初始注册资本人民币 100.00 万元，成立时名称为“北京科美顶睿市场研究有限公司”。2004 年 2 月 20 日公司名称变更为“北京数字一百市场研究有限公司”。2005 年 3 月，王颖将所持股份转让给汤雪梅及张彬，公司名称变更为“北京数字一百市场咨询有限公司”。2009 年 1 月，汤雪梅、张彬及李文丽将所持股权转让给北京凯摩一百信息技术有限公司，并增值人民币 400.00 万元。2016 年 9 月 29 日公司变更相关经营范围。截至 2016 年 9 月

30 日，北京数字一百市场咨询有限公司股东信息如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
北京数字一百信息技术有限公司	500.00	100%
合计	500.00	100%

2、经营范围：

市场研究；市场研究；市场调查；计算机技术培训；技术开发。

（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。）

3、资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，公司资产总额为 1,183.99 万元，负债总额 168.41 万元，净资产额为 1,015.58 万元，2016 年 1-9 月份实现营业收入 1,530.96 万元，净利润 186.49 万元。公司近 3 年及评估基准日的合并资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
总资产	1,689.53	1,676.58	1,183.83	1,183.99
负债	983.36	755.37	354.75	168.41
净资产	706.18	921.21	829.09	1,015.58
项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
营业收入	3,010.75	4,066.22	2,948.62	1,530.96
利润总额	79.32	549.00	382.74	261.58
净利润	46.25	378.14	264.09	186.49
审计机构	未经审计	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

公司名称：天津凯摩一百信息技术有限公司

住 所：天津市武清区京津科技谷产业园祥园道 162 号

101-62（集中办公区）

法定代表人：张娜

注册资本：壹佰万元

经济性质：有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：91120222300514257J

1、公司简介

天津凯摩一百信息技术有限公司于 2014 年 10 月 21 日由北京数字一百信息技术有限公司投资设立，初始注册资本人民币 100.00 万元。截至 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百市场咨询有限公司股东信息如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
北京数字一百信息技术有限公司	100.00	100%
合计	100.00	100%

2、经营范围：

计算机软件开发、转让，计算机辅助设备批发零售，市场调查。
(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。)

3、资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，公司资产总额为 32.93 万元，负债总额 2.83 万元，净资产额为 30.10 万元，2016 年 1-9 月份实现营业收入 112.83 万元，净利润-38.80 万元。公司近 2 年及评估基准日的资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
总资产	100.00	120.42	32.93
负债	0.00	51.53	2.83
净资产	100.00	68.89	30.10

	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
营业务收入	0.00	201.70	112.83
利润总额	0.00	-31.11	-37.17
净利润	0.00	-31.11	-38.80
审计机构	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

公司名称：上海动米网络科技有限公司

住 所：上海市浦东新区杨高北路 528 号 14 幢 3D75 室

法定代表人：于辉

注册资本：壹佰万元

经济性质：一人有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：91310115342113259U

1、公司简介

上海动米网络科技有限公司于 2015 年 6 月 24 日由赵惠英及于辉投资设立，初始注册资本人民币 100.00 万元。2015 年 10 月 25 日，赵惠英及于辉将所持有股份转让给北京数字一百信息技术有限公司。2016 年 5 月 5 日，上海动米网络科技有限公司变更公司章程及经营范围。截至 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百市场咨询有限公司股东信息如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
北京数字一百信息技术有限公司	100.00	100%
合计	100.00	100%

2、经营范围：

从事网络科技、信息技术、计算机专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，商务信息咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），从事货物及技

术的进出口业务。（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。）

3、资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，公司资产总额为 402.05 万元，负债总额 11.62 万元，净资产额为 390.43 万元，2016 年 1-9 月份实现营业收入 411.82 万元，净利润 281.40 万元。公司近 1 年及评估基准日的资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
总资产	302.38	402.05
负债	112.15	11.62
净资产	190.23	390.43
	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
营业收入	136.10	411.82
利润总额	121.59	279.75
净利润	91.17	281.40
审计机构	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

（三）评估过程及方法

长期股权投资

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。根据各项长期投资的具体情况，分别采取适当的评估方法进行评估。

对纳入本次评估范围的被投资企业，根据企业实际经营状况等分别展开分析，长投企业经营状况良好，无其他特殊事项。根据国家现

行法律法规和相关行业标准要求，需对长投企业进行整体评估，评估采用资产基础法对长期股权投资单位进行整体评估。然后根据对被投资企业持股比例分别计算各长期投资企业评估值。

评估中所遵循的评估原则、采用的评估方法、各项资产及负债的评估过程等保持一致，在评估中采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产×持股比例

具体明细如下表：

采用整体评估的一级长投明细表

序号	被投资单位名称	投资比例%	账面价值	被投资单位净资产评估值	长期股权投资评估值
1	北京数字一百市场咨询有限公司	100.00%	5,000,000.00	10,472,477.67	10,472,477.67
2	天津凯摩一百信息技术有限公司	100.00%	1,000,000.00	301,806.45	301,806.45
3	上海动米网络科技有限公司	100.00%	14,079,247.84	3,959,221.95	3,959,221.95
合计			20,079,247.84		14,733,506.07

（三）评估结果

按照上述方法，长期投资合计账面值 20,079,247.84 元，评估值 14,733,506.07 元，评估减值 5,345,741.77 元，减值率 26.62%，评估增值的原因是由于：北京数字一百信息技术有限公司收购上海动米网络科技有限公司价格高于净资产较多造成。具体评估结果如下：

长期投资评估结果表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资比例%	账面价值	被投资单位净资产评估值	长期股权投资评估值	增值率%
1	北京数字一百市场咨询	100.00%	5,000,000.00	10,472,477.67	10,472,477.67	109.45

	有限公司					
2	天津凯摩一百信息技术有限公司	100.00%	1,000,000.00	301,806.45	301,806.45	-69.82
3	上海动米网络科技有限公司	100.00%	14,079,247.84	3,959,221.95	3,959,221.95	-72.57
	合计		20,079,247.84	14,733,506.07	14,733,506.07	-26.62

各长期股权投资评估结果的详细情况见各被投资单位的《资产评估明细表》。

三、固定资产评估技术说明

设备类资产评估技术说明

1.评估范围

北京数字一百信息技术有限公司纳入评估范围内的设备类固定资产账面原值 381,503.00 元，账面净值为 19,075.19 元。主要为电子设备。

电子设备主要为电脑和服务器 2 项办公设备。

2.主要资产概况

设备类资产的特点

1)电子设备资产主要为办公设备，该类资产受技术更新影响较大。

2)设备工作环境较为良好，大多处于室内工作环境。

3.评估过程

(1)资产核实

1)为保证评估结果的准确性，根据企业设备资产的构成特点，指导该公司根据实际情况填写资产评估明细表，并以此作为评估的基

础。

2)针对资产评估明细表中不同的设备资产性质及特点,采取不同的核实方法进行现场勘察。做到不重不漏,并对设备的实际运行状况进行认真观察和记录。

设备评估人员对重点设备、大型设备采取查阅设备运行记录、技术档案,了解设备的运行状况;向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况;向企业设备管理人员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设备的历史变更及运行情况;到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备,主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账,以抽查的方式对实物进行清查核实。

3)根据现场实地勘察结果,进一步完善评估明细表,要求做到“表”、“实”相符。

4)关注本次评估范围内设备、车辆的产权问题,如:抽查重大设备的购置合同、逐一核对车辆行驶证;查阅固定资产明细账及相关财务凭证,了解设备账面原值构成情况。

(2)评定估算

根据评估目的确定价值类型、选择评估方法,开展市场询价工作,进行评定估算。

(3)评估汇总

对设备类资产评估的初步结果进行分析汇总,对评估结果进行必

要的调整、修改和完善。

(4)撰写评估技术说明

按资产评估准则的要求，编制“设备评估技术说明”。

4.评估方法

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

(1)重置全价的确定

电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，并结合具体情况综合确定电子设备价格。一般生产厂家或销售商提供免费运输及安装，即：

重置全价=购置价(不含税)

对于购置时间较早，现市场上无相关型号但能使用的电子设备，参照二手设备市场价格确定其重置全价。

(2)成新率的确定

电子设备成新率

成新率=（1-已使用年限/经济寿命年限）×100%

或成新率=[尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）]×100%

(3)评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

5.评估结果及价值比较变动原因分析

(1)评估结果

纳入本次评估设备类资产账面原值 381,503.00 元, 账面净值为 19,613.83 元; 评估原值 264,540.00 元、净值 27,260.00 元; 原值减值 116,963.00 元, 减值率 30.66%; 净值增值 8,184.81 元, 增值率 42.91 %。

具体评估结果详见“固定资产评估汇总表”、“电子设备评估明细表”。

(2)评估值与账面价值比较变动原因分析

1)造成设备资产评估原值减值的主要原因包括:

被评估企业的电子设备资产技术更新速度快, 目前市场上同类产品的价格普遍低于其购置时的水平。

2) 企业折旧年限与评估经济使用年限存在差异是造成本次评估净值增值的主要原因。

6.评估案例

案例一 苹果迷你电脑 Mac mini MD387CH/A(电子设备明细表序号 2)

1、设备概况

生产厂家: 苹果公司

型号: Mac mini MD387CH/A

购置日期: 2013 年 4 月

启用日期: 2013 年 4 月

账面原值: 5,103.00 元

账面净值: 255.19 元

该设备主要技术参数:

CPU 型号: Intel 酷睿 i5 3210

CPU 主频: 2.5GHz

核心数: 双核心/四线程

显卡芯片: Intel GMA HD 4000

显卡类型: 核心显卡

显存容量: 4GB

硬盘容量: 500GB

2、重置全价的确定

重置全价=购置价(不含税)

经询价,该电脑基准日含税售价为 4,488.00 元,则重置全价为:

重置全价=购置价(不含税)

$$= 4,488.00 / (1+17\%)$$

$$= 3,840.00 \text{ 元 (取整)}$$

3、成新率的确定

采用年限法确定其成新率。

该电脑经济使用年限为 5 年,2013 年 4 月购置并启用,截止评估基准日已使用 3.47 年,故其成新率如下:

成新率 = $(1 - \text{已使用年限} \div \text{规定使用年限}) \times 100\%$

$$= (1 - 3.47 \div 5) \times 100\%$$

$$= 31\% \text{ (取整)}$$

4、评估值的确定

评估值 = 重置全价 $\times$ 成新率

$$= 3,840.00 \times 31\%$$

= 1,190.00元(取整)

四、无形资产评估技术说明

1) 评估范围

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日,北京数字一百信息技术有限公司已申报账面未记录的无形资产主要为第 7798375 号商标、第 7798382 号商标等 5 项商标权, data100.com.cn 域名、taidu8.com 域名 14 项和在线客户社区管理系统 V1.0、手机社区管理系统 V1.0 等 20 项软件著作权。

(1) 软件著作权

北京数字一百信息技术有限公司持有的软件著作权共计 20 项,主要包括“在线客户社区管理系统 V1.0”、“手机社区管理系统 V1.0”等。具体情况如下:

序号	登记号	软件全称	著作权人	首次发表日期	登记日期	主营业务
1.	2014SR074365	在线客户社区管理系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.9.30	2014.6.9	MROC
2.	2014SR074341	手机社区管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.10.21	2014.6.9	MROC
3.	2014SR074337	企业信息管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.4.20	2014.6.9	在线
4.	2014SR074314	拍拍赚在线调查系统V1.0	数字一百信息技术	2013.5.20	2014.6.9	渠道宝
5.	2014SR074312	数字一百手机调查系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.8.30	2014.6.9	渠道宝
6.	2014SR074219	数字一百会员管理系统	数字一	2013.6.25	2014.6.9	MROC

		V1.0	百信息 技术			
7.	2011SR045782	凯摩一百桌面调研系统 V2.0	数字一 百信息 技术	2010.7.22	2011.7.9	在线
8.	2011SR045275	调研宝在线调查系统[简 称：调研宝]V2.0	数字一 百信息 技术	2010.11.5	2011.7.8	在线
9.	2011SR045273	网民互动系统V2.0	数字一 百信息 技术	2010.11.15	2011.7.8	在线
10.	2011SR045270	在线座谈会系统V2.0	数字一 百信息 技术	2010.11.25	2011.7.8	在线
11.	2010SR036355	客户社区管理系统[简称： MROC]V1.0	数字一 百信息 技术	2009.12.1	2010.7.22	MROC
12.	2009SR026055	凯摩企业在线市场调查分 析系统[简称：EMR Cool]V1.0	数字一 百信息 技术	2009.5.4	2009.7.3	在线
13.	2008SRBJ4341	凯摩手机调查系统V1.0 [简称：MobileSurvey Cool]	数字一 百信息 技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
14.	2008SRBJ4340	凯摩会员管理系统V1.0 [简称：OPM Cool]	数字一 百信息 技术	2008.7.10	2008.10.31	在线
15.	2008SRBJ4343	凯摩企业信息反馈管理系 统V1.0 [简称：EFM Cool]	数字一 百信息 技术	2008.8.21	2008.10.31	在线
16.	2008SRBJ4342	凯摩网络座谈会应用系统 [简称：FG Cool]V1.0	数字一 百信息 技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
17.	2008SR07192	调查酷(Surveycool)网络调 查软件 V3.0 [简称： Survey Cool]	数字一 百信息 技术	2007.12.11	2008.4.15	在线
18.	2006SRBJ0923	数据酷(Survey cool)网络 调查软件V1.0简 称:[Survey cool]	数字一 百信息 技术	2006.4.12	2006.5.17	在线
19.	2016SR014695	数字一百手机调查系统 V2.0	数字一 百信息 技术	2015.04.13	2016.01.20	渠道宝
20.	2016SR013087	微信社区用户调查系统 V1.0	数字一 百信息 技术	2015.11.20	2016.01.19	在线

(2) 商标

北京数字一百信息技术有限公司持有的商标共计 5 个，主要包括“SURVEYCOOL”、“态度 8 调查网”等，有效期为 10 年，商标注册证上注册人为北京凯摩一百信息技术有限公司，即北京数字一百信息技术有限公司变更前名称。具体情况如下：

序号	商标	商标号	权利人	类别	有效期限
1.	SURVEYCOOL	7798345	凯摩一百信息技术	第 9 类	2011.3.21 -2021.3.20
2.	态度 8 调查网 WWW.TAIDU8.COM	7798375	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.7.21 -2021.7.20
3.	SURVEYCOOL	7798382	凯摩一百信息技术	第 42 类	2011.1.28 -2021.1.27
4.	态度 8 调查网 WWW.TAIDU8.COM	7053812	凯摩一百信息技术	第 42 类	2010.10.21 -2020.10.20
5.	SURVEYCOOL	7798358	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.1.28 -2021.1.27

(3) 域名

北京数字一百信息技术有限公司持有的域名 14 个，具体情况如下：

序号	域名	类型	注册日期	到期日期	注册人
1	data100.com.cn	中国国家顶级域名	2006.05.17	2017.06.17	数字一百
2	minshengdao.com	顶级国际域名	2014.06.16	2017.06.16	数字一百
3	cytiyu.cn	中国国家顶级域名	2016.04.27	2025.04.27	数字一百
4	taidu8.net.cn	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
5	survevcool.com.cn	中国国家顶级域名	2015.06.19	2017.06.19	数字一百
6	taidu8.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
7	taidu8.com.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
8	taidu8.com	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百

9	taidu8.net	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
10	imroc.cn	中国国家顶级域名	2014.09.28	2017.09.28	数字一百
11	ydttz.com	中国国家顶级域名	2015.06.02	2017.06.02	数字一百
12	yundingttz.top	中国国家顶级域名	2015.05.13	2017.05.13	数字一百
13	mroc.com.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百
14	mroc.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百

2、评估过程

第一阶段：准备阶段

对进入本次评估范围的其他无形资产的情况进行初步了解，提交评估准备资料清单和评估申报明细表，根据评估规划要求指导被评估单位填写《无形资产—其他无形资产评估明细表》。

第二阶段：现场调查阶段

根据被评估单位填写的资产评估申报表，结合资产的主要特点，评估人员查阅了部分软件的相关资料。

第三阶段：评定估算

根据本次评估目的，按照持续使用原则，结合委估无形资产为自主研发和市场上同类产品较少等实际情况，确定采用收益现值法进行评估。

3、评估方法

(1)软件著作权

软件著作权对企业收入贡献比重较大，选取成本法不能完全体现其价值，又国内相关软件著作权市场交易信息的获取途径有限，同类产品结构差异较大，选取同类型市场参照物难度大，故采用收益法进行评估。

①评估模型：本次收益现值法评估模型选用销售收入提成折现模

型。

②计算公式

收益现值法的技术思路是对企业未来销售的收益进行预测，并按一定的提成率，即该无形资产在未来年期收入提成率，确定该无形资产给企业带来的收益，然后用适当的折现率折现、加和即为评估估算值。其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{kR_t}{(1+i)^t}$$

其中：

P：无形资产的评估价值

R_t ：第 T 年销售收入

t：计算的年次

k：无形资产在收益中的提成比率

i：折现率

n：无形资产收益期

(2)商标权

纳入本次评估范围内的账外无形资产商标权，申请注册相对简单，均对企业收入贡献不大，不直接产生收益故采用成本法评估。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：

$$P = C_1 + C_2 + C_3$$

式中：

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)域名

纳入本次评估范围内的账外无形资产域名申请注册相对简单,均对企业收入贡献不大,不直接产生收益故采用成本法评估。

评估模型: 被评估资产评估值 = 注册成本 + 剩余有效期使用成本

其中: 注册成本是指注册域名要花费的人工成本, 剩余有效期使用成本是指为了让域名能有效使用而花费的成本。

4、评估结果

评估范围内的无形资产评估值 1,887,508.00 元。

5、评估案例

(1) 软件著作权

1) 收入确定: 在线客户社区管理系统V1.0、手机社区管理系统V1.0、数字一百会员管理系统V1.0及客户社区管理系统V1.0的价值主要体现在MROC所带来的收入。

MROC未来收入预测见下表, 详细预测见收益法说明中销售收入预测。

北京数字一百信息技术有限公司销售收入预测

单位: 万元

科目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
MROC	674.06	2,909.15	3,636.43	4,327.35	4,976.46

2) 收益期的确定, 软件著作权的法定保护期为法律规定范围内

的保护期限，根据《中华人民共和国著作权法》的相关规定，本次委估软件著作权法定保护期为50年，收益年限为软件著作权能够为企业带来超额收益的时间，委估软件著作权为电子应用的技术，更新换代较快，收益年限明显短于法定保护年限；综上所述，且考虑委估软件著作权的特点和行业发展状况，综合确定评估对象的经济寿命为4.25年。

3) 折现率

A折现率公式

本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定无形资产折现率 r :

$$r = r_f + \beta \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中： r_f : 无风险报酬率；

r_m : 市场预期报酬率；

β : 行业预期市场风险系数；

ε_1 : 企业风险调整系数

ε_2 : 无形资产风险调整系数

B 折现率确定

无风险报酬率、市场预期报酬率、评估对象所在行业预期市场风险系数和企业整体风险调整系数取值详见收益法说明。根据企业的政策风险、技术风险、市场风险和管理风险等方面进行分析风险后，结合各无形资产的具体特点，我们确定本次委软件著作权的个别风险调整系数的值均为 3.5%。

$$r = 0.0412 + 0.8610 \times (0.1050 - 0.0403) + 0.03 + 0.035$$

=0.1610

经计算，待估无形资产折现率为16.10%。

4) 提成比率的确定

A、技术分成率的测算模型

本评估报告采用收入分成率作为无形资产的技术分成率。

B、销售收入分成率的确定

①确定待估无形资产销售分成率的范围。销售分成率的取值范围本次根据国际技术贸易中已被众多国家认可的技术提成的比例范围来确定。随着国际技术市场的发展，提成率的大小已趋于一个规范的数值，联合国工业发展组织对各国的技术贸易合同的提成率做了大量调查统计后结果显示：以销售收入为基数的提成率的取值范围一般为 0.5%-10%，分行业的统计数据如下：

石油化工业	0.5%-2%
日用消费品行业	1%-2.5%
机械制造行业	1.5%-3%
化学行业	2%-3.5%
制药行业	2.5%-4%
电器行业	3%-4.5%
精密仪器行业	4%-5.5%
汽车行业	4.5%-6%
光学及电子产品	7%-10%
其他行业	0.54%-1.61%
建筑材料及其他非金属矿物制品业	0.79%-2.36%

②根据分成率测评表，确定待估无形资产分成率的调整系数。

影响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。其中风险因素对无形资产价值的影响主要在评估估算参数的折现率中体现，其余三个因素均则在分成率中体现。本次将上述

法律因素、技术因素、经济因素再细分为法律状态、保护范围、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等 11 个因素，分别给予权重和评分，经分析测算后确定无形资产分成率的调整系数 r 为 45.00%。确定过程见下表：

技术分成率的调整系数计算表

序号	权重	考虑因素		权重	分 值						合计
					100	80	60	40	20	0	
1	0.3	法律因素	专利类型及法律状态	0.4			60				7
2			保护范围	0.3				50			5
3			侵权判定	0.3					30		3
4	0.5	技术因素	技术所属领域	0.1			60				3
5			替代技术	0.2				40			4
6			先进性	0.2					30		3
7			创新性	0.1				50			3
8			成熟度	0.2				50			5
9			应用范围	0.1				40			2
10			技术防御力	0.1					30		2
11	0.2	经济因素	供求关系	1.0				40			8
12	合计										45.00%

③确定待估无形资产销售收入分成率。根据无形资产分成率的取值范围及调整系数，可最终得到销售收入分成率。其计算公式为：

$$K1=n+(m-n) \times r$$

式中：K1－待估无形资产的销售收入分成率

m－分成率的取值上限

n－分成率的取值下限

r－分成率的调整系数

根据国际惯例，网络广告行业专有技术销售分成率的区间 m、n 为 0.54%-1.61%。

$$K1=0.54\%+(1.61\%-0.54\%) \times 45\%=1.02\%$$

按以上公式计算出销售收入分成率 $K1=1.02\%$ ，同时考虑到技术的先进性不断下降，未来销售收入分成率也呈下降趋势，与企业沟通未来销售收入分成率以每年 10% 的趋势下降确认。

5) 评估值的确定

科目	2016年10月-12月	2017年	2018年	2019年	2020年
主营业务收入	674.06	2,909.15	3,636.43	4,327.35	4,976.46
分成率	1.02%	0.92%	0.83%	0.75%	0.68%
税前专有技术带来的收入	6.88	26.76	30.18	32.46	33.84
税费	1.032	4.014	4.527	4.869	5.076
税后专有技术带来的收入	5.848	22.746	25.653	27.591	28.764
折现率	16.10%	16.10%	16.10%	16.10%	16.10%
现值	5.63	18.87	18.33	16.98	15.25
评估值	75.06				

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{kRt}{(1+i)^t}$$

=75.06万元

(2) 商标权

无形资产评估明细表序号 21——第 7798345 号

评估模型中各项参数的确定

a. 设计成本:

据咨询了解此类商标通过设计公司设计，其设计、取名费报价大约在 500~1,000 元之间，经综合评价，待评估商标由被评估企业自主设计，设计、取名成本按市场报价上限取定，即：

设计成本=1,000 元/件

b. 注册及延续成本

根据《中华人民共和国商标法》规定，注册商标使用期为十年，

目前商标注册费为 1,000 元，即

注册及延续成本=1,000 元/件

c. 维护使用成本

该商标权于 2011 年 3 月注册，年维护成本为 500 元。截至基准日 2016 年 9 月 30 日已使用年限为 5.53 年，即

维护使用成本=500*5.53=2,770.00

商标权重置价值计算

注册号	第 10063740 号
设计成本	1,000.00
注册及延续成本	1,000.00
维护使用成本	2,770.00
重置成本合计	4,770.00

通过评估计算，得出第 7798345 号商标的评估值为 4,770.00 元。

（3）域名

无形资产明细表 34 项—data100.com.cn 注册日期为 2006 年 5 月 17 日，注册期满日为 2017 年 6 月 17 日，根据评估人员调查了解，注册该域名所需要的费用为 385.00 元，域名每年维护费用为 1,000.00 元。截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，该域名剩余有效使用年限为 0.71 年，因此，

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{注册成本} + \text{剩余有效期使用成本} \\ &= 385.00 + 1,000.00 \times 0.71 \\ &= 1,095.00 \text{（元）} \end{aligned}$$

五、递延所得税资产评估技术说明

递延所得税资产账面值为 57,443.04 元，核算的是根据税法企业

已经缴纳，而根据企业会计制度核算需在以后期间转回记入所得税科目的时间性差异的所得税影响金额。

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、完整性。

递延所得税资产评估值 57,443.04 元。

六、负债评估技术说明

评估范围内的负债均为流动负债，流动负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

1、应付账款

应付账款账面值 2,283,261.80 元，主要为应付分包费等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证及合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等，以核实后的账面值确定为评估值。

应付账款评估值为 2,283,261.80 元。

2、应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 60,156.24 元。为职工社保。评估人员核对了应付职工薪酬的提取及使用情况。按核实后的账面值确定为评估值。

应付职工薪酬评估值为 60,156.24 元。

3、应交税费

应交税费账面值为 1,582,621.65 元，主要为增值税和个人所得税等，通过对企业账簿、纳税申报表的查证，证实企业税额计算的准确性，按核实后的账面值确定为评估值。

应交税费评估值为 1,582,621.65 元。

4、其他应付款

其他应付款账面值为 2,082,941.78 元，主要为员工社保、企业往来款等。该款项多为近期发生，基准日后需全部支付，按核实后的账面值确定为评估值。

其他应付款评估值为 2,082,941.78 元。

第五部分 收益法评估说明

一、基本假设

- 1、国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。
- 2、评估对象在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。
- 3、评估对象在未来经营期内的管理层尽职，且公司管理层有能力担当其职务。
- 4、评估对象在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等能按照公司规划预测发展。
- 5、不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。
- 6、在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。
- 7、企业对未来年度进行了盈利预测，被评估单位及其股东对未来预测利润进行了承诺，本次评估假设被评估单位及其股东能够确实履行其盈利承诺；
- 8、评估对象未来经营期内大数据和互联网调查的整合效应符合管理层的经营规划，整合后的业务如期实现。
- 9、被评估单位经营场所为租赁，假设现有租赁状况不变的情况

下，被评估单位可继续以租赁方式取得经营场所的使用权持续经营。

10、2014 年 10 月 30 日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局公布了北京市 2014 年第一批高新技术企业名单，认定北京数字一百信息技术有限公司为高新技术企业。本次评估假设被评估单位在未来预测期高新企业税收政策不变，且北京数字一百信息技术有限公司在未来预测的研发投入符合高新企业的条件，故对于北京数字一百信息技术有限公司，在未来预测期以现有的高新技术企业的税收优惠政策进行相关税费的预测。

11、本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

二、评估方法

（一）概述

根据《资产评估准则——企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）对拟转让股权的价值进行估算。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来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。

2、基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司合并会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的未纳入合并报表范围的其他非经营性、溢余资产的价值，来得到企业的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，得出企业的股东全部权益价值（净资产）。

3、评估模型

（1）基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D - M \quad (1)$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i : 评估对象未来第*i*年的预期收益（自由现金流量）;

R_n : 评估对象永续期的预期收益（自由现金流量）;

r : 折现率;

n : 评估对象的未来经营期。

ΣC_i : 评估对象基准日存在的其他非经营性或溢余性资产的价值。

$$\Sigma C_i = C_1 + C_2 + C_3 \quad (4)$$

式中:

C_1 : 基准日未计及收益的长期投资价值;

C_2 : 基准日的现金类资产（负债）价值;

C_3 : 其他非经营性或溢余性资产的价值;

D : 评估对象长期付息债务价值;

M : 评估对象的少数股东权益价值

$$M = \delta \times (B - D) \quad (5)$$

$$\delta = \frac{\Delta}{(\Delta + E_0)} \quad (6)$$

式中:

δ : 评估对象基准日少数股东权益比;

Δ : 评估对象基准日账面少数股东权益价值;

E_0 : 评估对象基准日账面股东全部权益资本（净资产）价值;

（2）收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象投资性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后长期付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (7)$$

式中:

$$\text{追加资本} = \text{资产更新投资} + \text{营运资金增加额} \quad (8)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

(3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (9)$$

式中: W_d : 评估对象的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (10)$$

W_e : 评估对象的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (11)$$

r_d : 所得税后的付息债务利率;

r_e : 权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (12)$$

式中:

r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场预期报酬率;

ε : 评估对象的特性风险调整系数;

β_e : 评估对象股权资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (13)$$

β_u : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (14)$$

β_t : 可比公司股票 (资产) 的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (15)$$

式中:

K: 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设 K=1;

β_x : 可比公司股票 (资产) 的历史市场平均风险系数

$$\beta_x = \frac{Cov(R_x; R_p)}{\sigma_p} \quad (16)$$

式中:

$Cov(R_x, R_p)$: 一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差;

σ_p : 一定时期内股票市场组合收益率的方差。

三、资产核实与尽职调查情况说明

(一) 资产核实与尽职调查的内容

根据本次评估的特点, 评估机构确定了资产核实的主要内容是评估对象资产及负债的存在与真实性, 具体以被评估企业提供的基准日经审计的资产负债表为准, 经核实无误, 确认资产及负债的存在。为

确保资产核实的准确性，评估机构制定了详细的尽职调查计划和清单，确定的尽职调查内容主要是：

1、本次评估的经济行为背景情况，主要为委托方和被评估企业对本次评估事项的说明；

2、评估对象存续经营的相关法律情况，主要为评估对象的有关章程、投资出资协议、合同情况等；

3、评估对象的经营能力及技术装备情况；

4、评估对象执行的会计制度以及固定资产折旧方法、存货成本入账和存货发出核算方法等；

5、评估对象最近几年的债务、借款情况以及债务成本情况；

6、评估对象执行的税率税费及纳税情况；

7、评估对象的应收应付账款情况；

8、最近几年的关联交易情况；

9、评估对象的产品类型以及主营产品品种、产销量、历史经营业绩和技术创新能力等；

10、最近几年主营业务成本，主要人员工资、福利、物料消耗、维修、水电等情况；

11、最近几年主营业务收入，主要收入来源、收入结构等情况；

12、未来几年的经营计划以及经营策略，包括：市场需求、价格策略、产能计划、产品（技术）更新改造、开发、销售计划、成本费用控制、资金筹措和投资计划等以及未来的主营收入和成本构成及其变化趋势等；

13、主要竞争者的简况，包括产品的功能、产量、价格及市场占有率等；

14、主要经营优势和风险，包括：国家政策优势和风险、产品（技术）优势和风险、市场（行业）竞争优势和风险、财务（债务）风险、汇率风险等；

15、经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及产品收入明细表和成本费用明细表；

16、与本次评估有关的其他情况。

（二）影响资产核实和尽职调查的事项

无。

（三）资产核实和尽职调查的过程

本次评估的资产核实及尽职调查，是在企业主要资产的所在地现场进行。采用的方法主要是通过对企业现场勘察、参观、以专题座谈会的形式，对被评估企业的经营性资产的现状、生产条件和能力以及历史经营状况、经营收入、成本、期间费用及其构成等的状况进行调查复核。特别是对影响评估作价的主营业务的业务量、业务收入和相关的成本费用等进行了专题的详细调查，查阅了相关的会计报表、账册等财务数据资料、重要工程施工合同协议等。通过与企业的管理、财务人员进行座谈交流，了解企业的经营情况等。在资产核实和尽职调查的基础上进一步开展市场调研工作，收集相关行业的宏观行业资料以及可比公司的财务资料和市场信息等。

（四）资产核实与尽职调查结论

按照国家资产评估相关规定，经对评估对象在评估基准日2016年9月30日资产与经营状况实施必要的核实与尽职调查后，得到如下结论：

1、主要资产负债状况

截止2016年9月30日，评估对象最近三年的合并资产负债情况见表5-1。

表 5-1 评估对象最近三年合并资产负债情况

单位：万元

项目名称	2014 年	2015 年	2016 年 9 月 30 日
流动资产：			
货币资金	1,850.33	1,214.97	1,025.14
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1,105.74	767.65	1,608.19
预付款项	11.48	2.94	157.50
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,014.57	329.08	204.87
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,400.00	1,800.00
流动资产合计	3,982.13	3,714.65	4,795.70
非流动资产：			
可供出售的金融资产	1.00		
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		-	
投资性房地产			
固定资产原值			
减：累计折旧			
固定资产净值	25.42	11.70	12.10
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	25.42	11.70	12.10
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

油气资产			
无形资产		89.25	82.50
开发支出			
商誉		1,308.86	1,308.86
长期待摊费用			
递延所得税资产	19.06	29.86	29.55
其他非流动资产			
非流动资产合计	45.48	1,439.67	1,433.01
资产总计	4,027.61	5,154.31	6,228.71
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	356.23	121.86	186.61
预收款项	24.52	22.46	20.80
应付职工薪酬	172.80	210.76	36.31
应交税费	316.80	264.05	290.35
应付利息			
应付股利	14.30		
其他应付款	107.45	542.05	218.02
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	992.10	1,161.19	752.07
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	992.10	1,161.19	752.07
股东权益：			
股本	183.89	2,295.00	2,295.00
资本公积	1,971.11	802.02	802.02
减：库存股			
盈余公积	95.96	178.30	178.30
未分配利润	784.55	717.81	2,201.32
股东权益合计	3,035.51	3,993.13	5,476.64
负债和股东权益合计	4,027.61	5,154.31	6,228.71

2、营业收入与利润情况

评估对象的主营业务为数据需求者提供市场调研服务收入，评估对象最近三年的合并收入成本以及利润情况见表5-2。

表 5-2 评估对象最近三年合并营业收入及利润情况

单位：万元

项目名称	2014 年	2015 年	2016/9/30
一、营业收入	4,729.72	5,045.59	4,491.28
其中：主营业务收入	4,729.72	5,045.59	4,491.28
其他业务收入			
减：营业成本	1,417.69	1,471.37	1,245.26
其中：主营业务成本	1,417.69	1,471.37	1,245.26
其他业务成本			
营业税金及附加	27.33	24.51	20.28
营业费用	863.77	571.88	461.34
管理费用	1,254.04	1,815.62	1,131.10
财务费用	0.85	-1.99	-0.58
资产减值准备	42.23	113.56	-2.12
加：公允价值变动收益			
投资收益	0.13	17.87	9.07
二、营业利润	1,123.94	1,068.51	1,645.05
加：营业外收入	76.56	16.14	112.61
减：营业外支出	35.42	5.28	2.64
三、利润总额	1,165.08	1,079.36	1,755.02
减：所得税	246.05	287.78	259.33
四、净利润	919.03	791.58	1,495.70

四、行业发展前景与经营优劣势

（一）宏观环境分析

1.当前世界经济总体形势

2016 年世界经济增长低于普遍预期，全球经济增长率比 2015 年有所下降。全球经济增长率下降主要是由发达经济体经济增速明显回落造成的，新兴市场与发展中经济体倒是有望结束连续五年的增速下

跌趋势。IMF 预测数据显示，2016 年世界经济增长率比 2015 年下降 0.1 个百分点。其中，发达经济体经济增速为 1.6%，比 2015 年下降 0.5 个百分点；新兴市场与发展中经济体经济增速为 4.2%，比 2015 年上升 0.2 个百分点。

美国和欧元区 GDP 增速有明显下降，日本和其他发达经济体增速与上年基本持平。2016 年美国经济复苏进程受阻，GDP 增长 1.6%，比 2015 年下降 1.0 个百分点。欧元区 GDP 增长 1.7%，比 2015 年下降 0.3 个百分点。日本 GDP 增长率与 2014 年相同，保持在 0.5% 的水平；美、欧、日以外的其他发达经济体 GDP 增长 1.9%，也与 2014 年基本保持一致。

新兴市场与发展中经济体整体增速止跌回升。新兴市场与发展中经济体 GDP 增长率于 2010 年达到 7.5% 的历史最高水平。一是独联体国家经济状况好转。其 GDP 增速由 2015 年的负增长 2.8%，回升到了 2016 年的负增长 0.3%。俄罗斯、白俄罗斯和乌克兰在 2015 年经历了严重的经济衰退，但是 2016 年，俄罗斯的 GDP 负增长幅度显著缩小，为 0.8%，有望在近期结束经济衰退。衰退最严重的乌克兰，在 2016 年实现了经济复苏，GDP 增长达到 1.5%。二是中东北非地区整体上出现经济增长率的大幅度回升，GDP 增长率从 2015 年的 2.1% 上升到了 2016 年的 3.2%。这主要是由伊朗和伊拉克经济的显著回升造成的。这两个国家的 GDP 增长率分别从 2015 年的 0.4% 和 -2.4% 上升到 2016 年的 4.5% 和 10.3%。三是新兴和发展中亚洲经济体依然保持了强劲的增长。其 GDP 在 2016 年增长 6.5%，与 2015 年相比只

有 0.1 个百分点的轻微回落。在新兴市场和发展中经济体中，拉美和加勒比地区经济表现最弱。

劳动力市场改善放慢，2016 年 9 月美国失业率为 5.0%，相比 2015 年 9 月，下降了 0.1 个百分点。欧盟整体失业率已经从 2013 年 5 月 11.0%的最高值下降到 2016 年 9 月的 8.4%。日本失业率仍然保持在 3.3%的水平。加拿大的劳动力市场没有改善仍然为 6.4%。澳大利亚的失业率在 2016 年表现出持续下降的态势，其失业率从 2015 年 9 月的 6.1%下降到 2016 年 9 月的 5.6%。新兴经济体的劳动力市场表现差异较大。俄罗斯失业率从 2015 年 9 月的 5.2%上升到 2016 年 3 月的 6.0%之后，开始逐渐下降，截至 2016 年 9 月，已经降至 5.2%。GDP 负增长的巴西，失业率进一步上升，2014 年 9 月，其失业率仅为 4.8%，2015 年 9 月，则为 7.8%，2016 年 2 月，进一步上升到 8.2%。南非的劳动力市场也进一步恶化，其失业率从 2015 年 9 月的 25.5%上升到 2016 年 9 月的 27.1%。

物价水平有所回升。美国 CPI 同比增长率从 2015 年 9 月的零增长开始回升，至 2016 年 10 月，CPI 同比增长率为 1.6%。能源价格下降幅度缩小和核心 CPI 指数增长率上升是回升的两个主要原因。欧洲物价也逐渐摆脱零增长困境。欧盟的消费价格调和指数（HICP）月度同比增长率从 2014 年 12 月开始变为负值，到 2015 年 9 月仍然负增长 0.1%，此后开始有回稳迹象，截至 2016 年 10 月同比增长 0.5%。日本 CPI 月度同比增长率从 2016 年 1 月开始出现负值，至 2016 年 9 月，其增长率为-0.5%在新兴市场和发展中国家中，俄罗斯、巴西和

印度这几个原本通货膨胀比较严重的国家，2016 年在控制通胀方面都取得了明显的效果。其中俄罗斯的 CPI 同比增长率从 2015 年 9 月的 15.7%下降到 2016 年 9 月的 6.4%，巴西全国 CPI 同比增长率从 2015 年 9 月的 9.9%下降到 2016 年 9 月的 9.2%，印度产业工人 CPI 同比增长率从 2015 年 9 月的 5.1%下降到 2016 年 9 月的 4.1%。

国家贸易更加低迷。根据世界贸易组织（WTO）的数据，世界货物出口总额从 2014 年第四季度开始出现负值，至 2015 年第三季度，世界货物出口总额同比增长率达到-15.4%的最大萎缩幅度。此后的负增长幅度有所收窄，到 2016 年第二季度，世界货物出口总额同比增长-3.8%，至 2016 年 9 月，同比增长率进一步收窄至-1.1%。然而，世界货物出口总额负增长幅度收窄主要是因为贸易品价格，尤其是大宗商品价格下降幅度大幅度收窄造成的。排除价格因素后的实际世界货物出口总量同比增长率仍在持续下降，其中，2016 年第一季度同比零增长，第二季度同比增长 1.5%。其增长率不仅低于世界 GDP 平均增长率，也分别比上年同期的增长率低 4.2 和 1.2 个百分点。

国际直接投资活动减缓。2016 年全球对外直接投资活动有所减缓。世界经济增长低迷、美国等国家对反转交易的限制、G20 对国际避税行为的限制等因素对跨国并购活动有所制约，2016 年全球并购交易增长率显著下降，导致全球 FDI 活动开始放缓。上半年全球 FDI 流入额下降 5%，预计 2016 年全年全球 FDI 流入额将下降 10%~15%。

债务水平继续升高。发达经济体政府总债务与 GDP 之比从 2015 年的 105.4%上升至 2016 年的 108.6%，政府净债务与 GDP 之比从 2015

年 70.3% 上升至 2016 年的 72.5%。新兴市场与发展中经济体总债务与 GDP 之比从 2015 年的 44.8% 上升到 2016 年的 47.3%。

发达经济体的财政赤字/GDP 持续下降的过程有所中断, 2015 年到 2016 年, 发达经济体政府总财政赤字/GDP 从 2.8% 上升到 3.0%。其中, 美国从 3.5% 上升到 4.1%, 加拿大从 1.3% 上升到 2.5%, 日本维持 5.2% 不变, 欧元区从 2.1% 轻微降到 2.0%。但在欧元区内部, 重债国希腊的财政赤字/GDP 从 3.1% 上升到 3.4%。新兴市场与中等收入经济体政府总债务/GDP 从 2015 年的 44.8% 上升到 2016 年的 47.3%。低收入发展中国家的政府总债务/GDP 从 2015 年的 35.9% 上升到 2016 年的 39.1%。

总的来说, 全球经济增速放缓, 增长格局继续分化, 发达经济体与新兴经济体之间的增长率差距进一步收窄。

2. 国内 GDP 走势分析

今年以来, 面对复杂严峻的国内外形势, 各地区、各部门在党中央、国务院的坚强领导下, 认真贯彻落实新发展理念, 积极适应引领发展新常态, 坚持稳中求进工作总基调, 适度扩大总需求, 坚定不移推进供给侧结构性改革, 引导良好发展预期, 加快培育新动能, 国民经济运行总体平稳、稳中有进、稳中有进、稳中提质、好于预期。

初步核算, 前三季度国内生产总值 529971 亿元, 按可比价格计算, 同比增长 6.7%。分季度看, 一季度同比增长 6.7%, 二季度增长 6.7%, 三季度增长 6.7%。分产业看, 第一产业增加值 40666 亿元, 同比增长 3.5%; 第二产业增加值 209415 亿元, 增长 6.1%; 第三产业增

加值 279890 亿元，增长 7.6%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.8%。

一、农业生产基本稳定，秋粮生长形势较好

全国夏粮总产量 13926 万吨，比上年减少 162 万吨，下降 1.2%，是历史第二高产年。早稻总产量 3278 万吨，比上年减少 91 万吨，下降 2.7%；秋粮有望获得好收成。前三季度，猪牛羊禽肉产量 5833 万吨，同比下降 1.1%，其中猪肉产量 3690 万吨，下降 3.6%。生猪存栏 43163 万头，同比减少 3.4%；生猪出栏 47924 万头，减少 3.7%。

二、工业生产运行平稳，企业效益明显改善

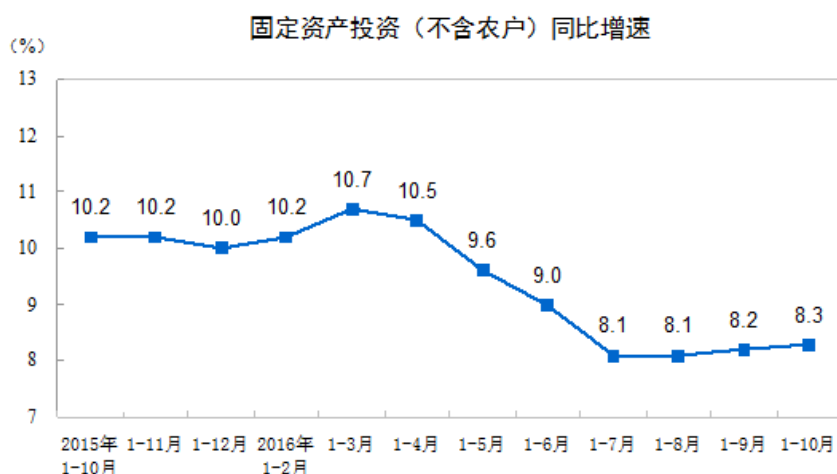
前三季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 6.0%，增速与上半年持平。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 1.0%，集体企业增长 0.7%，股份制企业增长 6.9%，外商及港澳台商投资企业增长 4.2%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降 0.4%，制造业增长 6.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.3%。工业结构继续优化。前三季度，高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 10.6%和 9.1%，增速分别比规模以上工业快 4.6 和 3.1 个百分点，占规模以上工业增加值比重分别为 12.2%和 32.6%，比上年同期提高 0.6 和 1.2 个百分点。规模以上工业企业产销率达到 97.5%。规模以上工业企业实现出口交货值 85950 亿元，同比下降 0.1%。9 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，环比增长 0.47%。

1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40584 亿元，同比增长 8.4%，比上半年加快 2.2 个百分点；其中，8 月份增长 19.5%，比

上月加快 8.5 个百分点。规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 85.87 元，主营业务收入利润率为 5.66%。

三、固定资产投资增速缓中趋稳，商品房待售面积持续减少

前三季度，全国固定资产投资(不含农户)426906 亿元，同比名义增长 8.2%(扣除价格因素实际增长 9.5%)，增速比上半年回落 0.8 个百分点，但 7 月、8 月和 9 月当月投资分别增长 3.9%、8.2%和 9.0%，增速连续 2 个月加快。国有控股投资 151617 亿元，增长 21.1%;民间投资 261934 亿元，增长 2.5%，比 1-8 月份加快 0.4 个百分点，占全部投资的比重为 61.4%。分产业看，第一产业投资 13402 亿元，同比增长 21.8%;第二产业投资 167497 亿元，增长 3.3%;第三产业投资 246008 亿元，增长 11.1%，其中基础设施投资 83245 亿元，增长 19.4%。前三季度固定资产投资到位资金 442238 亿元，同比增长 5.9%。新开工项目计划总投资 367663 亿元，增长 22.6%。从环比看，9 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.52%。



前三季度，全国房地产开发投资 74598 亿元，同比名义增长 5.8%(扣除价格因素实际增长 7.1%)，增速比上半年回落 0.3 个百分点，

比 1-8 月份加快 0.4 个百分点。其中，住宅投资增长 5.1%。房屋新开工面积 122655 万平方米，同比增长 6.8%，其中住宅新开工面积增长 6.7%。全国商品房销售面积 105185 万平方米，同比增长 26.9%，其中住宅销售面积增长 27.1%。全国商品房销售额 80208 亿元，同比增长 41.3%，其中住宅销售额增长 43.2%。房地产开发企业土地购置面积 14917 万平方米，同比下降 6.1%。9 月末，全国商品房待售面积 69612 万平方米，比 6 月末减少 1804 万平方米。前三季度，房地产开发企业到位资金 104711 亿元，同比增长 15.5%。

四、市场销售稳中有升，消费升级类商品增长较快

前三季度，社会消费品零售总额 238482 亿元，同比名义增长 10.4%(扣除价格因素实际增长 9.8%)，增速比上半年加快 0.1 个百分点。其中，限额以上单位消费品零售额 108344 亿元，增长 7.8%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 204940 亿元，同比增长 10.3%，乡村消费品零售额 33542 亿元，增长 10.9%。按消费类型分，餐饮收入 25614 亿元，同比增长 11.0%，商品零售 212868 亿元，增长 10.3%，其中限额以上单位商品零售 101785 亿元，增长 7.9%。通讯和居住类商品增长较快，通讯器材增长 12.7%，家具增长 13.9%，建筑及装潢材料增长 15.4%。9 月份，社会消费品零售总额同比名义增长 10.7%(扣除价格因素实际增长 9.6%)，比上月加快 0.1 个百分点，环比增长 0.85%。

前三季度，全国网上零售额 34651 亿元，同比增长 26.1%。其中，实物商品网上零售额 27950 亿元，增长 25.1%，占社会消费品零售总

额的比重为 11.7%。

五、进出口降幅收窄，一般贸易比重上升

前三季度，进出口总额 175318 亿元，同比下降 1.9%，降幅比上半年收窄 1.7 个百分点；其中，出口 100585 亿元，下降 1.6%；进口 74733 亿元，下降 2.3%。9 月份，进出口总额 21679 亿元，同比下降 2.4%；其中，出口 12231 亿元，下降 5.6%；进口 9448 亿元，增长 2.2%。贸易结构优化

六、居民消费价格涨势温和，工业生产者出厂价格同比由负转正

前三季度，居民消费价格同比上涨 2.0%，涨幅比上半年回落 0.1 个百分点。其中，城市上涨 2.0%，农村上涨 1.8%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 4.1%，衣着上涨 1.5%，居住上涨 1.5%，生活用品及服务上涨 0.5%，交通和通信下降 1.8%，教育文化和娱乐上涨 1.4%，医疗保健上涨 3.6%，其他用品和服务上涨 2.4%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 0.5%，猪肉价格上涨 21.2%，鲜菜价格上涨 12.3%。9 月份，居民消费价格同比上涨 1.9%，环比上涨 0.7%。前三季度，工业生产者出厂价格同比下降 2.9%，环比上涨 0.5%。前三季度，工业生产者购进价格同比下降 3.8%，9 月份同比下降 0.6%，环比上涨 0.4%。

七、居民收入稳定增长，城乡差距继续缩小

前三季度，全国居民人均可支配收入 17735 元，同比名义增长 8.4%，扣除价格因素实际增长 6.3%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 25337 元，同比名义增长 7.8%，扣除价格因素实际增长 5.7%；

农村居民人均可支配收入 8998 元，同比名义增长 8.4%，扣除价格因素实际增长 6.5%。城乡居民人均收入倍差为 2.82，比上年同期缩小 0.01。全国居民人均可支配收入中位数 15626 元，同比名义增长 8.1%。三季度末，农村外出务工劳动力总量 17649 万人，同比增加 95 万人，增长 0.5%。三季度，农村外出务工劳动力月均收入 3232 元，同比增长 5.9%。

八、供给侧结构性改革取得积极进展，发展的质量效益稳步提升

“三去一降一补”取得实效。前三季度，原煤产量同比下降 10.5%。工业企业和商品房库存持续减少。8 月末，规模以上工业企业产成品存货同比下降 1.6%，自 4 月份以来连续 5 个月同比下降。商品房待售面积自 3 月份以来连续 7 个月减少。工业企业资产负债率及成本均有所下降。8 月末，规模以上工业企业资产负债率为 56.4%，比上年同期下降 0.6 个百分点；1-8 月份，规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本比上年同期减少 0.17 元。前三季度，生态保护和环境治理业、水利管理业、农林牧渔业投资同比分别增长 43.4%、20.5% 和 20.1%，分别快于全部投资 35.2、12.3 和 11.9 个百分点。

九、经济结构持续优化

产业结构持续升级。前三季度，第三产业增加值占国内生产总值的比重为 52.8%，比上年同期提高 1.6 个百分点，高于第二产业 13.3 个百分点。需求结构继续改善。前三季度，最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 71.0%，比上年同期提高 13.3 个百分点。新经济快速成长。前三季度，战略性新兴产业同比增长 10.8%，增速比规模

以上工业高 4.8 个百分点。节能降耗成效突出。前三季度，单位国内生产总值能耗同比下降 5.2%，水电、风电、核电、天然气等清洁能源消费占比为 19.3%，比上年同期提高 1.7 个百分点。

总的来看，在适度扩大总需求和供给侧结构性改革政策措施、引导良好发展预期的综合作用下，前三季度国民经济继续保持总体平稳、稳中有进、稳中有提质的发展态势。

（二）市场调研行业发展状况及未来发展趋势

市场调研业是现代信息咨询业的重要组成部分。它是根据特定目的，采用科学的调查手段，运用现代技术工具和研究方法，为解决经济、社会等方面问题而进行的咨询活动，是第三产业中有效利用智力资源服务于客户的智力密集型产业。发达的市场调研业是经济繁荣的必要条件，也是衡量一个社会文明进步的重要标志。

市场调查作为现代企业市场经营活动的一项重要职能之一，在企业的经营过程中具有基础性地位和作用。经过多年的发展，市场调查日益成为一个具有发展潜力的产业。

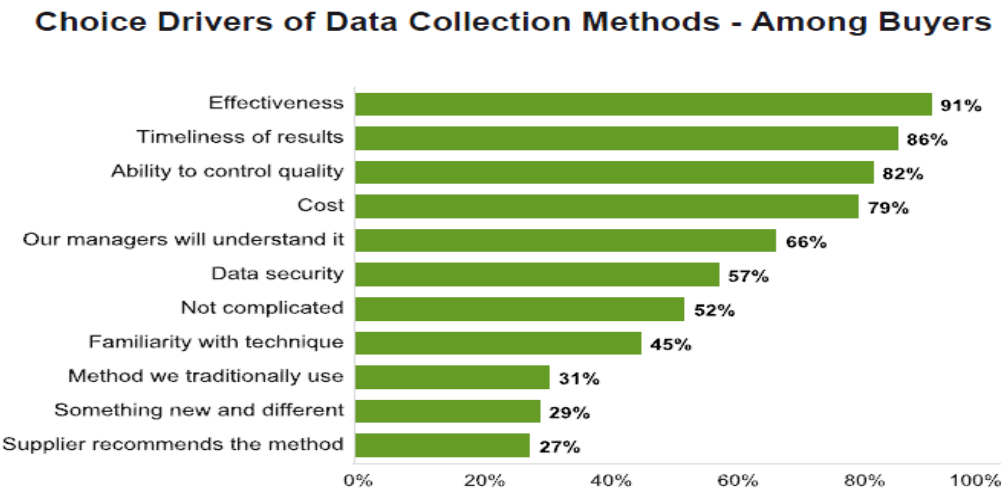
近 30 年来，全世界的咨询业已发展成为一个年营业额达数千亿美元、年增长率超过 10% 的庞大行业。各类咨询机构数 10 万家，从业人员已有数百万人，业务范围也从专业咨询发展到综合咨询，从经济领域扩展到政治、军事、法律、环境及全球性问题等诸多领域。

1: 国际市场调查行业发展现状及趋势

根据 ESOMAR（欧洲民意与市场研究协会）提供的数据，2013 年全球市场研究的总值达到 402.87 亿美元（2006 年，246 亿美元），

其中欧洲 160.05 亿美元 (2006 年, 106 亿美元), 占 40%, 北美 157.05 亿美元 (2006 年美元, 89 亿), 占全球市场的 39%, 亚太地区 59.98 亿美元 (美元 2006 年, 35 亿), 占全球的 15%。全球市场研究发展的重点已经逐渐转移到新兴市场上, 成为整个行业发展的新动力, 这个市场有巴西、印度、中国、俄罗斯, 与这些国家的宏观经济发展相一致。

根据 ESOMAR (欧洲民意与市场研究协会) 提供的企业对市场调研需求及形式的接受度数据, 全球企业对市场调查的效率需求最高。传统的调查形式 (接头拦访、入户调查、电话等) 已经无法满足企业应对市场快速发展的节奏, 更无法快速和目标消费者形成联通。在企业对调研方法的创新期待中, 在线调查已经成为企业对创新形式期待最高的调研方法。



Which of the following research techniques and approaches have you used for a client or commissioned from a supplier?

	Total	Under 6 Years	6+ Years	Gap	Research Buyers/ Clients	Research Providers/ Suppliers	Gap
Base:	(673)	(73)	(600)	+ / -	(131)	(542)	+ / -
	%	%	%		%	%	%
Online Communities	34%	52%	32%	+20%	38%	33%	+5%
Social Media Analytics	28%	36%	27%	+9%	44%	24%	+20%
Mobile Surveys	22%	29%	21%	+8%	16%	24%	-8%
Text Analytics	22%	23%	22%	+1%	27%	21%	+6%
Webcam-Based Interviews	18%	14%	19%	-5%	19%	18%	+1%
Eye Tracking	17%	19%	16%	+3%	24%	15%	+9%
Apps based research	11%	18%	10%	+8%	13%	10%	+3%
Visualization Analytics	10%	12%	10%	+2%	15%	9%	+6%
Predictive Markets	10%	19%	9%	+10%	11%	10%	+1%
Mobile Ethnography	9%	12%	9%	+3%	7%	10%	-3%
Virtual Environments	9%	10%	9%	+1%	10%	8%	+2%
Mobile Qualitative	8%	14%	7%	+7%	2%	9%	-7%
Crowdsourcing	7%	7%	7%	-	8%	7%	+1%
NeuroMarketing	6%	3%	7%	-4%	9%	5%	+4%
Biometric Response	5%	-	5%	-5%	7%	4%	+3%
Serious Games	2%	-	2%	-2%	2%	1%	+1%

2: 国内市场调查行业发展现状及趋势

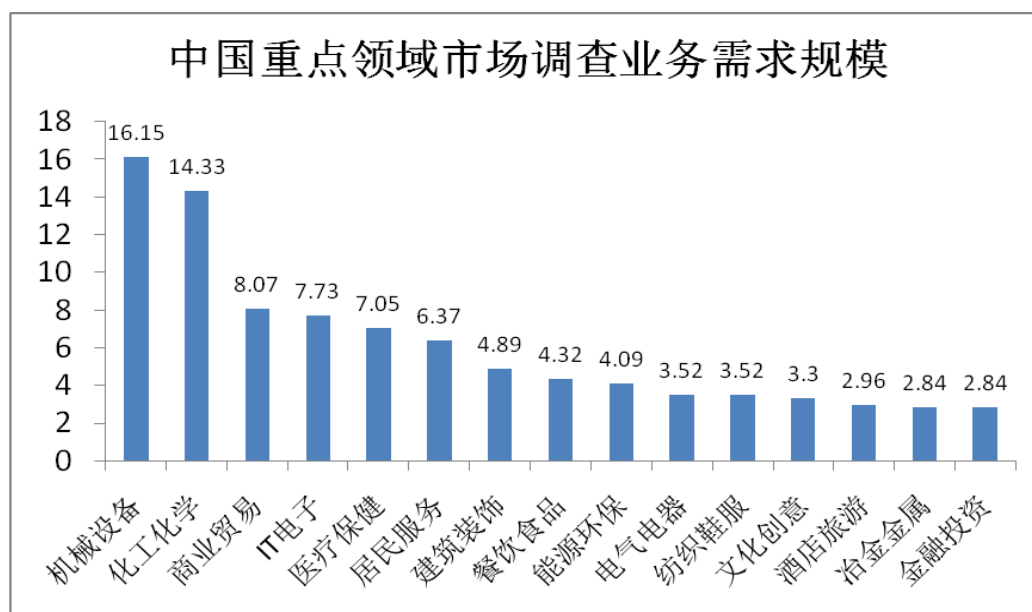
上个世纪 80 年代后期国外的调研公司进军中国，推动了中国市场调研行业。市场调查行业在中国从诞生到现在经历了大约二十多年的时间，中国市场调查行业的企业与机构迅速增长，在 2015 年之前的五年间，市场调研行业达到 14.8% 的年度增长。根据 ESOMAR 的统计，亚太地区是全球市场研究行业增长最快的地区之一，而中国是亚太地区市场研究增长最快的市场。由于发展历程短，基数小，中国整个市场调查行业营业总额尚不足 20 亿美元，尚处于起步阶段，约占全球市场的 2%，但这都显示出中国市场调研行业具有巨大的市场空间和发展潜力。

(1) 国内市场调查行业的发展现状

从调研企业的规模看，目前国内市场上的调研公司共有 3 千家左右，大多是中小型公司。调研企业的业务职能分为研究与执行两类，上述 3 千家中小型调研企业大多数为执行公司。CMRA 有关调研企业规模的调查显示，超大型调研公司（年营业额 2 亿元人民币以上）

大都集中在北京；大中型调研企业（年营业额 1~2 亿元人民币）分布则相对均匀，其中北、上、广三地共 5 家；中型企业（年营业额 5000 万~1 亿元人民币）数量更多，以北京最密集。

从营业额看，国内调研业的年度营业额在全球调研市场中的份额仍微不足道，但十几年来却呈增长趋势，其绝对数量水平也一直在快速攀升，近年来已经达到 10% 以上的增长率，超过了我国 GDP 的增长速度。从需求上看，我国在机械设备、化工化学、商业贸易、IT 电子、医疗保健等行业对市场调查的需求最大，所占的市场份额分别为 14.2%、12.6%、7.10%、6.80%、6.20%。



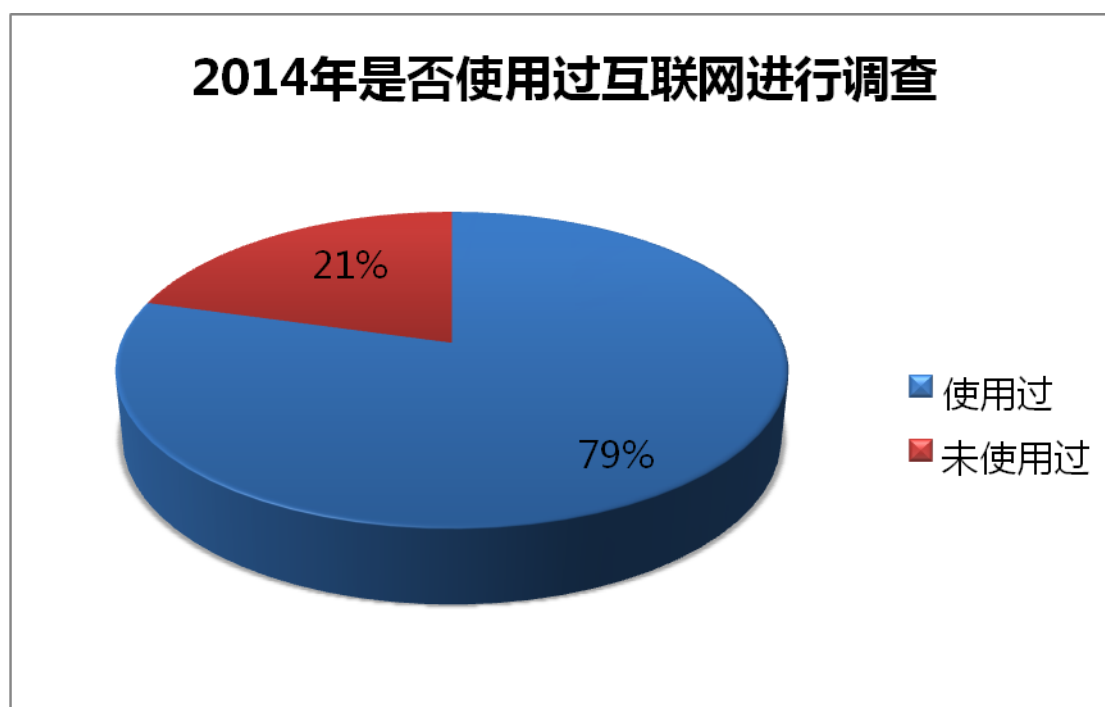
（2）国内市场调研的发展前景

根据 ESOMAR2014 年全球市场调研报告，与 2013 年全球市场调研行业总营业额 402.9 亿美元相比，中国整个市场调查行业营业总额尚不足 20 亿美元，尚处于起步阶段，约占全球市场的 2%。但是自国内市场调查行业发展以来，中国市场研究行业总营业额从十年前（1997 年）的 4-5 个亿发展到 2010 年的 100 个亿以上，增长了约 20

倍，市场容量排名也升至所有国家和地区第八位，近十几年的稳健高速增长。

同时在国际上，互联网在线调查占整体市场调查的比例不低于 30%，在美国、日本、澳大利亚等发达国家，占比在 50%以上。在中国，互联网在线调查占整个市场调查的比例虽然较低，但最近几年发展迅速，2012 年占比 1-2%，2013 年占比 5%，2014 年占比接近 10%。

图：2014 年互联网调查应用情况



2010 年度使用过互联网调查进行调查的公司比例为 68.2%，2014 年这一比例达到 79%。这一态势表明，全行业进一步利用互联网来辅助调查，利用互联网调查是整个行业发展的趋势。

表：2009-2014 年互联网调查营业额

(单位：万元)

互联网调查营业额	最小值	最大值	平均值	互联网调查总营业额 (亿元)	占总营业额比例
----------	-----	-----	-----	----------------	---------

2009 年	0	1467.96	148.12	2.6	3.90%
2010 年	0	3055	271.91	4.4	5.74%
2011 年	0	4843.7	491.86	3.56	4.44%
2012 年	0	3985.92	560.8	5.4	5.55%
2013 年	0	3107.68	467.11	6.26	6.45%
2014 年	0	5505.36	862.89	7.33	8.71%

从中国市场调查行业协会发布的“2009-2014 年”互联网调查营业额中可以发现:短短五年的时间,中国的在线调查营业额翻了四倍,在线调查占总营业额的比例也从 3.9%(2.6 亿元)上升到 8.71%(7.33 亿元),总营业额提升 280%,复合增长率达 23.03%。

经过多年的发展,市场调查行业在我国发展稳健迅速,未来将进一步发展,行业增长率不断攀升,同时互联网调查也变成了一种越来越成熟的用户数据采集方式。未来中国的市场调研行业将不断靠近国际趋势发展,潜力巨大,前景广阔,同时互联网在线调查也将发挥技术优势,未来在市场调查行业发挥的作用也将越来越重要。

(三) 评估对象经营优势分析

(1) 先发优势

作为高新技术企业,数字一百信息技术有限公司利用在线调研技术创新,让企业对消费者研究的流程、速度和质量都达到新的高度。

1、在线调研技术采用国际先进的Drupal做基础架构,结合J2EE企业级架构,进行架构设计,采用JSF和PHP做为两个核心模块的技术语言,分别引入Memcache, XML, JQuery, Trinidad, 工作机制

等先进技术；

2、采用云计算（cloud computing）模式搭建调研社区（MROC），把定性和定量调研通过SNS模式的社区概念有机的结合在一起；

3、采用国际基金会Apache的顶级项目cassandra做数据库；

4、采用自定义持久层框架解决数据库安全性问题；

5、采用独特系统集成方式实现多系统整合，集成了词频统计分析功能及基于海量数据的舆情统计功能，在定量调查模块，引入移动互联网技术，可以实现手机消费者互动等功能；

在线技术成熟度：目前在线调查的核心技术取得了3项软件著作权，并已通过了软件产品登记测试，目前已在宝洁、伊利等五百强公司长期使用，客户反馈良好；

此技术为国内市场调查公司首个将专属样本库和调研管理功能结合的技术，以社区为界面帮助企业建立一个随时和目标群体进行互动和沟通的平台，对调研信息进行整合管理。此平台是国内唯一一个将定量的和定性的信息挖掘技术整合为一体的信息收集和分析、数据挖掘软件系统，是基于数据库管理的信息反馈系统平台。

（2）品牌优势

凭借技术创新和互联网在线调查，对民生关注形成的高效联通、快速反馈优势，数据在新闻中的应用达到最大化。中国新闻媒体通过数字一百信息技术有限公司的在线调查系统，快速将民众关注的问题进行调查和反馈，并作为数据强有力的支撑传播到全国各个角落。

数字一百通过对电视广播新闻媒体、权威报刊杂志、互联网门户

网站、垂直门户等各类权威媒体机构进行数据支持，也为数字一百在线调查第一品牌的行业位置奠定了权威媒体背书。在媒体合作中，数字一百以当天进行新闻调查，当天节目直播，且在历史播出中未出过一次数据错误，赢得了各大媒体的好评。与数字一百信息技术公司达成年度战略合作的媒体有中国中央电视台、第一财经、广东卫视、深圳卫视、北京交通广播、中央人民广播电台、新浪、腾讯、搜狐、和讯、中新网、凤凰网等二十个电视广播栏目及十多家互联网专业媒体。

（3）团队优势

北京数字一百信息技术有限公司核心管理团队由服务于各行业的资深专家及市场调研行业资深人士组成，专业专家顾问包括由来自清华大学营销学教授、多家合作咨询公司资深咨询顾问、培训专家、商业实战等多领域多学科专家。其中，十五年行业研究以上专家7人，八到十五年资深研究专家20人。形成专家学者、研究团队、技术团队、市场团队、营销团队、运营团队集体作战的军事化团队作战精神。

数字一百信息技术有限公司致力于用技术创新推动行业发展的思想为己任，在集团文化中形成了“简单相信，傻傻坚持”的氛围风气。“快速、高效、创新”的企业文化是各个职能部门长期坚持的工作准则，新的创新价值在企业客户中不断被应用、被认可、被推广让员工们的激情不断高涨。同时，企业高层对员工“用爱成长”让员工充分感受到企业的温暖和对成长的关注，并形成了乐于分享，互帮互助，敢于挑战的团队协同精神。

（4）资源及客户优势

在引领行业创新发展中，数字一百积累了多家行业协会和专家资源，并形成良好的战略合作。同时，凭借创新、快速、真实的项目服务，为企业不仅解决了项目需求的痛点，更给企业创造出意想不到的研究价值。在资源整合和团队共同努力下，获得国内外专注领域的行业龙头高度赞扬，这种价值的展现为公司带来近千家客户的长期合作，形成了有效的、可延展的优质客户积累，如加多宝、腾讯、海信等知名企业均具有长期的合作。

（5）本土化优势

与国内市场调研公司相比，具有样本量最大，质量最高，并且是企业品牌和社会影响力最大的企业；

与国际市场调查公司相比，更加了解国内消费者行为习惯，对企业需求把脉更精准、服务更严谨的企业；

并且，在多年市场研究中，积累了大量行业经验值，这一点对所有行业客户具有极大参考价值。

经过多年良好的经营，数字一百已经将大数据和互联网调查进行了结合，收购了大数据营销技术全系列数字广告监测的权威产品 Adscan，为现有企业客户提供视频广告营销准确预估，有效节省每到达成本，对目标消费者达成最好的广告传播效果。通过现有的客户资源进行发展，这项服务预期将对公司产生十分可观的收入。

针对企业客户对互联网调研形式新的需求，数字一百除了运用大数据进行的新业务调整，对内部管理亦进行了科学调整。公司将移动互联网渠道检查产品(渠道宝)和Adscan单独成立营销中心。未来的客

户群体从以前的快消、家电、金融、汽车、互联网等领域渗透到有互联网广告投放的全行业。在移动互联网技术研发上继续对在线调研、在线调研社区产品进行升级，使之更广泛的辐射到企业营销各个环节，为企业创造更多的价值。

五、净现金流量预测

（一）营业收入预测

经调查，评估对象的主营业务主要来自于为数据使用者提供调研服务收入及部分互联网广告监测收入。评估对象最近年营业收入和成本情况见表5-3。

表5-3：评估对象最近年营业收入与成本情况表

单位：万元

项目名称	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
营业收入	4,729.72	5,045.59	4,491.28
营业成本	1,417.69	1,471.37	1,245.26

未来评估对象收入的增长主要体现在公司互联网在线调研市场的成熟成长及结合互联网特色发展的新型业务的增长。对于2016年10-12月，按照实际发生的数据确认，2016年整体收入7,460.00万左右，相比15年度增长48%，增长较快，17年度基于已经在16年度已经签约后期实现的收入及17年年度预算情况预测，17年以后基于行业的增长的情况及企业自身发展趋势预测，对于业务方式较为新型，具有良好发展前景的业务形式的增长率预测相对较高，对于传统性，不作为重点发展的业务形式增长幅度相对较小，2017年在原有业务规模结构上预计增长35%，2018年预计18%左右增幅，2019预计14%的增幅，至2020年预计在10%左右增幅，预测详见表5-4:

（1）在线调研业务

在线调研业务是使用在线样本库、在线调研软件系统进行消费者市场需求数据采集和分析。

随着消费者态度行为的变化，传统的街头拦访和入户调查已经无法满足大多数企业客户对快速、高效的数据调查需求。公司创新的通过将软件系统、在线样本库及专业研究服务完美融合，打造了一种为客户提供更为真实、快速、高效的市场调研服务模式。在商业应用中除了降低了调查样本的成本，还解决了地域的限制。为更好的反应数据的真实性，从企业客户在进行调查的抽样阶段开始，公司就为客户提供全流程透明化的服务，企业客户随时可通过客户端了解样本抽样的进度、问卷回答情况、样本阶段性回收数量等。自2007年开始，公司通过互联网运营，招募并积累了全国300多个城镇的在线访问能力，活跃会员达到近400万。并通过与腾讯彩贝、新浪微博、集分宝的深度合作，形成了覆盖中国1-6级城市上千万样本的数字化调查网络。

该业务目标市场专注金融、快速消费品、家电、IT互联网、政府、汽车等行业。客户覆盖国内外五百强客户和一些中小客户。既包括伊利乳业、加多宝、海信电器、招商银行、华为等高频次进行消费者研究的客户，也包括一些中小企业。

基于“互联网+”的浪潮，企业客户对互联网调查方式的苛求达到爆发点，快速、高效、全透明的模式和企业需求达到无缝连接。在线调查给企业带来直接价值是大大缩减了调查成本，将之前一个月的

项目缩短为之前的三分之一甚至更短，并且只需要原来二分之一的费用。未来，企业在调查方式上近八成的项目会转为在线调查的形式，在线调查进入大规模爆发期。

2016年在线调研业务整年收入为2,200.00万元，收入增长100多万，由于已经签订合同尚未确认收入，故增长幅度相对较小。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长25%左右增幅，2018年预计增长12%左右增幅，2019年在10%左右增幅，2020年预计在6%左右增幅。

（2）在线调研社区业务

在线调研社区业务是通过互联网社区平台为企业和消费者搭建、运维信息沟通的平台，并对平台上的数据进行挖掘分析，提升企业产品研发和品牌营销的市场化能力。

在线调查社区是基于SNS的形式，将消费者调查和交互结合的一种形式。在形式上有两种形式的整合。

其一为物理整合：将在线调查系统和社区系统整合为一个平台。在先调查系统不仅满足企业客户在消费者定量研究的需求，重要的是在定性研究上的突破。首先，在线社区将企业需要的消费者招募到一个平台，在这个平台中打破了区域限制，数据标签化让调研分析数据得到有效的使用和管理。其次，对消费者的研究可以进行持续性跟踪和分析，数据信息的变化可以让企业决策随时进行参考，对于企业的创新点验证做到“随时随地调查验证”。

其二为逻辑整合，即通过系统管理软件等手段对物理上分散的设

备资源和数据资源进行虚拟化的集中管理。在定量研究中的词频分析和标签将研究数据进行深挖，结合定量研究的态度数据，形成更加精准，具有前瞻性的深度报告。



该业务目标市场基于国内外大型快消、家电、金融、汽车等产品研发周期长、投入成本高的现状，大型企业及超大型企业对于在线调研社区的使用需求越来越大。在2011年以伊利为例，通过建立在线调查社区，9个月的时间完成了60个调查项目，直接节省调研费用近百万。由于互联网在线社区为企业客户带来丰厚的价值，从2011年的两个大型企业进行使用，到2015年已经有近三十个行业超大型客户与数字一百形成了长期的项目合作。在线调查社区在企业客户消费者研究中不仅成为了不可或缺的数据分析平台，更成为数据信息消费者数据库，这也使得互联网在线调查社区对企业客户的黏性中达到了不可替代的产品。

目前，宝洁、中粮、伊利、百吉福、华润雪花、新华保险、民生

银行、上海汽车、海马汽车、美的电器、海尔电器、北京市政府等企业及机构在长期使用。根据ESOMAR对国际五百强企业调研部门调查发现，互联网调查社区模式的使用已经超过百分之四十，社区参与将会带来高达50%的销售收入提升。

2016年在线调研社区业务整年收入为1900万元左右，收入增长360多万，由于已经签订合同尚未确认收入，故增长幅度未达到一定预期。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅，2018年预计增长25%左右增幅，2019年在19%左右增幅，2020年预计在15%左右增幅。

（3）移动互联网渠道检查业务

移动互联网渠道检查业务是通过移动终端的LBS和影像数据分析，对企业渠道进行可视化追踪检查。

移动互联网渠道检查（渠道宝）是一个聚焦于渠道智能领域的移动互联网产品，在全国拥有40万会员和5万专业访问员，覆盖1-4线城市。随着我国经济飞速发展和互联网行业对传统企业的冲击，大大增加了企业生存竞争压力，越来越多的企业需要把更多精力投入到更重要的工作中。而企业产品的铺货和检查不可或缺，但是多年形成自检及传统形式的检查黑洞诟病一直困扰着企业。移动互联网渠道检查（渠道宝）借助LBS移动互联网技术，发动全国各地的访问员和用户，在指定地理位置，通过及时发布任务，用多媒体方式反馈企业所需要的真实信息，依托众包模式，为企业解决了渠道检查难的恶疾。

企业通过移动互联网渠道检查（渠道宝），做到了按照检查区域

迅速传达、用户快速接受任务，各项检查数据有指标、有时间、有地点、有图片、有统一汇总及检验平台，大大缩减了企业对渠道检查时间和成本的要求，提升了数据质量。

该业务目标市场为具有多产品多渠道的快消、家电等企业，具有大规模户外广告及楼宇广告投放的企业。因有效的解决了客户高质量的检测需求，公司自该业拓展以来，发展迅速，操作的案例有红牛户外广告检查、加多宝全国渠道检查、斯柯达4S店渠道检查等等。

2016年移动互联网渠道检查业务整年收入为1100多万，收入增长接近700万，增长率为144.81%，增长较快。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅，2018年预计增长20%左右增幅，2019年在15%左右增幅，2020年预计在12%左右增幅。

（4）互联网广告监测业务

公司拥有的互联网广告检测业务产品Adscan是一款聚焦于移动互联网广告投放的互联网产品，已有PC端140万以及移动端40万的样本库，利用互联网广告监测技术和在线样本库调查，对企业投放在互联网上的广告进行投放效果的实时监测与评估。随着互联网广告投放平台的改变，使得很多的企业开始重视互联网广告监测的需求，

互联网广告主将投放的广告片广告代码通过Adscan的技术，对PC端，移动端（平板及手机），智能电视的用户，进行广告曝光监测、以及受众和转化监测，目前可以实时监测超过10亿次广告的收视率。竞品广告监测覆盖中国主流网络媒体，即时动态提供竞争品牌在网络

媒体上的广告投放行为,包括投放媒体、广告形式、预估费用等数据。Adscan为广告公司和广告主了解自身及竞争对手的网络营销策略提供重要的数据参考。

在目标客户方面,互联网广告的受众接受度比传统广告接受度高,广告主广告投放上更加青睐贴合民众生活习惯的互联网广告投放形式。大量的互联网媒体和平台的投放情况和实际效果对于广告主提出了极大的考验。Adscan专注于所有进行互联网广告投放的企业,为其提供视频广告营销准确预估,有效节省每到达成本,对目标消费者达成最好的广告传播效果。客服覆盖所有广告公司和企业媒介投放部门,市场巨大。该业务为公司引入的新型业务,结合该业务的技术优势,同时依靠现有众多的客户资源,预期未来将有较好的发展。

2016年互联网广告监测业务整年收入为700万元左右,收入增长570万左右,增长率为412.99%,收入规模迅速扩大。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅,2018年预计增长25%左右增幅,2019年在17%左右增幅,2020年预计在13%左右增幅。

(5) 传统的市场调研业务

在公司发展初期,主要依靠传统的市场调研业务,在经过多年的积累后,传统的市场调研业务已经发展十分成熟,由于传统的市场调研业务在利润率方面等相对其他新型业务较低,所以公司的态度是让该项业务自然发展,但该业务仍具有较大的市场,公司在人员结构较为紧张的情况下,主要通过分包解决客户的需求。

2016年传统的市场调研业务整年收入为1,460.00万元左右，收入增长600万左右，基本与预期相符。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长10%左右增幅，2018年预计增长8%左右增幅，2019年在5%左右增幅，2020年预计在3%左右增幅。

（二）主营业务成本预测

根据审计后报表披露，2014年、2015年和2016年1-9月评估对象主营业务成本分别为：1,417.69万元、1,471.37万元和1,245.26万元。主营业务成本主要为外包业务的成本及企业自身进行市场调研发生差旅费、样本费等，由于除了互联网广告监测业务（Adscan）均需要发生相关的调研成本等，但是与各项业务单独对应成本较为困难，而整体业务毛利相对稳定，故未来预测按照与四项需要发生该类成本的业务收入配比预测。详细成本详见表5-4：

表 5-4：评估对象未来营业收入与成本预测

单位：万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年度 及以后
营业收入	2,966.28	10,053.36	11,849.51	13,471.43	14,866.29	14,866.29
毛利率	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
营业成本	765.42	2,636.24	3,076.46	3,476.09	3,816.38	3,816.38
传统调研业务	589.13	1,604.91	1,733.30	1,819.96	1,874.56	1,874.56
在线调研业务	940.53	2,746.87	3,076.49	3,384.14	3,587.19	3,587.19
在线调研社区业务（MROC）	674.06	2,909.15	3,636.43	4,327.35	4,976.46	4,976.46
移动互联网渠道检查业务（渠道宝）	479.77	1,745.15	2,094.18	2,408.30	2,697.30	2,697.30
互联网广告监测业务（Adscan）	282.79	1,047.29	1,309.11	1,531.66	1,730.78	1,730.78

（二）费用预测

1、营业费用估算

据报表披露，2014年、2015年、2016年1-9月评估对象营业费用分别为863.77万元、571.88万元和461.34万元，主要为人员工资薪金、差旅费和业务招待费等。本次评估未来盈利预测是基于基准日被评估单位的实际经营情况，结合相关费用同比营业收入增长比例而对应企业合理预测增长的比例进行估算。对于人工工资薪金按照基准日人工定员情况，以实际需求的人数及企业规划的人均工资增幅比例预测，对于差旅费、业务招待费同收入比例增长预测，具体预测结果见预测结果见表5-5。

2、管理费用估算

据报表披露，2014年、2015年、2016年1-9月评估对象管理费用分别为1,254.04万元、1,879.34万元和1,131.10万元，主要为人员工资薪金、差旅费、业务招待费及研发费用等。本次评估未来盈利预测是基于基准日被评估单位的实际经营情况，结合相关费用同比营业收入增长比例而对应企业合理预测增长的比例进行估算。对于人工工资薪金按照基准日人工定员情况，以实际需求的人数及企业规划的人均工资增幅比例预测，对于差旅费、业务招待费同收入比例增长预测，对于行政办公类费用同管理类人工费用同比增长预测，而对于主要为印花税等计入管理费用的税金，参照近年与收入的比例估算，具体预测结果见预测结果见表5-5。

3、财务费用估算

在评估基准日，评估对象经会计师审计的利润表披露，财务费用

主要为银行存款利息。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化，本报告的财务费用预测不考虑其存款产生的利息收入，对于银行的手续费等，金额较小，也未予预测。预测结果见表 5-5。

表 5-5：评估对象未来期间费用预测

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年及以后
营业费用	187.94	809.58	969.33	1,092.86	1,193.45	1,193.45
管理费用	376.17	1,915.35	2,228.61	2,468.99	2,597.90	2,597.90
财务费用						

（三）营业税金及附加预测

评估对象税金政策：

增值税：按国家规定的6%的税率计缴；

营业税：按国家规定的3%、5%；

城建税：应纳流转税额的7%；

教育附加费：应纳流转税额的3%；

地方教育附加费：应纳流转税额的2%。

本次评估按上述税项预测未来营业税金及附加。

（四）折旧与摊销预测

1、折旧预测

评估对象的固定资产主要包括电子设备和运输工具等。固定资产按取得时的实际成本计价。本次评估中，按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额。折旧的预测结果见表5-6。

2、摊销预测

截止评估基准日，评估对象账面需摊销的为软件。无形资产在经营期内维持正常摊销，按照企业的无形资产摊销政策估算未来各年度的摊销额。摊销的预测结果详见“未来经营期内的净现金流量预测”。摊销的预测结果见表5-6。

（五）追加资本预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，为保持持续经营所需增加的营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中，评估对象主要有资本性投资，还有未来经营期内为持续经营所需的基准日现有资产的更新和营运资金增加额。主要为企业未来年度更新的固定资产，由此本报告所定义的追加资本为

追加资本=资本性支出+资产更新+营运资金增加额

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出，预测结果见表5-6。

3、营运资金增加额估算

营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，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、产品存货购置、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账款核算的内容绝大多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。因此估算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、存货和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=现金+应收款项+存货-应付款项

其中：

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项。

根据对企业历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，预测得到的未来经营期各年度的营运资金增加额见表5-6。

（六）净现金流量的预测结果

表5-6给出了评估对象未来经营期内的营业收入以及净现金流量

的预测结果。本次评估中对未来收益的估算，主要是在评估对象报表揭示的历史营业收入、成本和财务数据的核实以及对行业的市场调研、分析的基础上，根据其经营历史、市场未来的发展等综合情况作出的一种专业判断。估算时不考虑未来经营期内营业外收支、补贴收入以及其它非经常性经营等所产生的损益。

表 5-6 未来经营期内的净现金流量预测

单位：人民币万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年及以后
营业收入	2,966.28	10,053.36	11,849.51	13,471.43	14,866.29	14,866.29
减：营业成本	765.42	2,636.24	3,076.46	3,476.09	3,816.38	3,816.38
营业税金及附加	13.49	46.17	54.52	62.05	68.52	68.52
营业费用	187.94	809.58	969.33	1,092.86	1,193.45	1,193.45
管理费用	376.17	1,915.35	2,228.61	2,468.99	2,597.90	2,597.90
财务费用	-45.52	-	-	-	-	-
营业利润	-	-	-	-	-	-
利润总额	-	-	-	-	-	-
减：所得税	60.34	686.51	1,043.26	1,204.56	1,360.51	1,589.55
净利润	1,599.38	3,959.52	4,477.33	5,166.89	5,829.53	5,600.50
折旧	7.30	18.89	25.29	25.69	26.09	26.09
摊销	2.25	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
扣税后利息	-	-	-	-	-	-
追加资本	1,108.85	-803.73	420.54	362.24	303.22	40.09
减：营运资金增加额	1,096.85	-840.73	388.54	345.24	291.22	-
资本性支出	5.00	30.00	25.00	10.00	5.00	5.00
资产更新	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	35.09
净现金流量	500.07	4,791.14	4,091.08	4,839.34	5,561.40	5,595.50

(七) 权益资本价值预测

1、折现率的确定

(1) 无风险收益率 r_f ，参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平（见表5-5），按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 r_f 的近似，即 $r_f=4.03\%$ 。

表5-7 中长期国债利率

序号	国债代码	国债名称	期限	实际利率
1	101119	国债 1119	10	0.0397
2	101123	国债 1123	50	0.0438
3	101124	国债 1124	10	0.0360
4	101204	国债 1204	10	0.0354
5	101206	国债 1206	20	0.0407
6	101208	国债 1208	50	0.0430
7	101209	国债 1209	10	0.0339
8	101212	国债 1212	30	0.0411
9	101213	国债 1213	30	0.0416
10	101215	国债 1215	10	0.0342
11	101218	国债 1218	20	0.0414
12	101220	国债 1220	50	0.0440
13	101221	国债 1221	10	0.0358
14	101305	国债 1305	10	0.0355
15	101309	国债 1309	20	0.0403
16	101310	国债 1310	50	0.0428
17	101311	国债 1311	10	0.0341
18	101316	国债 1316	20	0.0437
19	101318	国债 1318	10	0.0412
20	101319	国债 1319	30	0.0482
21	101324	国债 1324	50	0.0538
22	101325	国债 1325	30	0.0511
23	101405	国债 1405	10	0.0447
24	101409	国债 1409	20	0.0483
25	101410	国债 1410	50	0.0472
26	101412	国债 1412	10	0.0404
27	101416	国债 1416	30	0.0482

28	101417	国债 1417	20	0.0468
29	101421	国债 1421	10	0.0417
30	101425	国债 1425	30	0.0435
31	101427	国债 1427	50	0.0428
32	101429	国债 1429	10	0.0381
33	101505	国债 1505	10	0.0367
34	101508	国债 1508	20	0.0413
35	101510	国债 1510	50	0.0403
36	101516	国债 1516	10	0.0354
37	101517	国债 1517	30	0.0398
38	101521	国债 1521	20	0.0377
39	101523	国债 1523	10	0.0301
40	101525	国债 1525	30	0.0377
41	101528	国债 1528	50	0.0393
42	101604	国债 1604	10	0.0287
43	101608	国债 1608	30	0.0355
44	101610	国债 1610	10	0.0292
45	101613	国债 1613	50	0.0373
平均				0.0403

2、市场期望报酬率 r_m ，一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自1992年5月21日全面放开股价、实行自由竞价交易后至2016年6月30日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即： $r_m=10.50\%$ 。

(3) 取沪深 11 家同类可比上市公司股票，以 2014 年 10 月至 2016 年 9 月的市场价格测算估计，按式 (15) 得到可比公司股票的历史市场平均风险系数 $\beta_x=0.9354$ ，按式 (14) 得到评估对象预期市场平均风险系数 $\beta_t=0.9567$ ，并计算得到评估对象预期无财务杠杆风险系数的估计值 $\beta_u=0.8610$ ，最后由式 (13) 得到评估对象权益资本预期风险系数的

估计值 β_e 为 $=0.8610$;

(4) 权益资本成本 r_e , 本次评估考虑到评估对象在公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构和公司资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险, 但同时考虑评估对象所处行业具有良好的发展趋势, 自身一直健康运营, 在未来年度收益的预测可以可靠估计, 故设公司特性风险调整系数 $\epsilon=0.03$; 最终由式 (9) 得到评估对象的权益资本成本 r_e :

$$r_e = 0.0403 + 0.8610 \times (0.1050 - 0.0403) + 0.03 = 0.1260$$

(5) 适用税率: 母公司按15%的税率征收所得税, 2016年11月成立的子公司霍尔果斯凯摩时代信息技术有限公司免所得税, 子公司上海动米网络科技有限公司享受软件企业优惠政策现免所得税, 子公司天津凯摩系小型微利企业, 报告期内按10%税率计缴, 其他子公司以税率25%计算, 具体见表5-6。

(6) 由式 (10) 和式 (11) 得到, 所有者权益价值为43,723.25万元, 付息债务为0, 债务比率 W_d =付息债务价值/企业价值; 权益比率 W_e =所有者权益价值/企业价值。

(7) 折现率 r , 将上述各值分别代入式 (9) 即有:

$$\begin{aligned} r &= r_d \times W_d + r_e \times W_e \\ &= 0 \times 0 + 0.1260 \times 1 \\ &= 0.1260 \end{aligned}$$

2、经营性资产价值

将得到的预期净现金流量表5-6代入式 (3), 得到评估对象的经营性

资产价值分别为41,214.38万元。

3、溢余或非经营性资产价值估算

评估对象账面有如下一些资产（负债）的价值在本次估算的净现金流量中未予考虑，应属本次评估所估算现金流之外的非经营性或溢余性资产，在估算企业价值时应予另行单独估算其价值。

（1）基准日流动类溢余或非经营性资产的价值 C_1

在本次评估中，有如下一些现金类的资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

①根据报表披露，在评估基准日账面货币资金余额1,025.14万元，经评估人员核实无误，确认该资金存在。经评估人员核实无误，确认该资金存在。其货币资金主要为预收账款收款日与预付账款付款日的时间差产生的，仍然属于企业正常生产经营中所需货币资金，鉴于在现金流估算中已考虑了未来经营所需的现金投入，该基准日存在的货币资金超过预测中投入部分金额708.87万元为溢余性资产。

②根据报表披露，在评估基准日账面与经营无关的其他流动资产1800万元为购置的理财产品款确认为溢余性资产。

$$C_1=708.87+1800=2,508.87 \text{（万元）}$$

（2）基准日非流动类溢余或非经营性资产（负债）价值 C_2

基准日无非流动类溢余或非经营性资产（负债）。

$$C_2=0 \text{（万元）}$$

（3）将上述各项代入式(4)得到评估对象基准日溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

$$C = C_1 + C_2$$

$$= 2,508.87 + 0 = 2,508.87 \text{ (万元)}$$

4、少数股东权益情况

纳入合并报表范围的长期投资中，无少数股东权益，确认为零。

5、权益资本价值

(1) 将得到的经营性资产的价值 $P = 41,214.38$ 万元，基准日的溢余或非经营性资产（负债）的价值 $C = 2,508.87$ 万元代入式(2)，即得到评估对象企业价值为：

$$B = P + C$$

$$= 41,214.38 + 2,508.87 = 43,723.25 \text{ (万元)}$$

(2) 将评估对象的企业价值 $B = 43,723.25$ 万元，付息债务的价值 $D = 0$ 万元，少数股东权益价值 $M = 0$ 万元代入式(1)，得到评估对象的权益资本价值为 $E = B - D - M = 43,723.25$ (万元)

第六部分 评估结论及其分析

一、评估结论

我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对北京数字一百信息技术有限公司纳入评估范围的资产实施了实地勘察、市场调查、询证和评估计算，得出如下结论：

（一）资产基础法评估结论

资产账面价值 5,352.68 万元，评估值 5,007.67 万元，评估减值 345.01 万元，减值率 6.45%。

负债账面价值 600.90 万元，评估值 600.90 万元，无评估增减值。

股东全部权益账面价值 4,751.78 万元，评估值 4,406.77 万元，评估减值 345.01 万元，减值率 7.26%。详见下表。

资产评估结果汇总表

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%
流动资产	3,337.10	3,337.10	-	-
非流动资产	2,015.58	1,670.57	-345.01	-17.12
其中：长期股权投资	2,007.92	1,473.35	-534.57	-26.62
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	1.91	2.73	0.82	42.93
在建工程	-	-	-	
无形资产	-	188.75	188.75	
其中：土地使用权	-	-	-	

长期待摊费用	-	-	-	
递延所得税资产	5.74	5.74	-	-
其他非流动资产	-	-	-	
资产总计	5,352.68	5,007.67	-345.01	-6.45
流动负债	600.90	600.90	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债总计	600.90	600.90	-	-
股东全部权益	4,751.78	4,406.77	-345.01	-7.26

注:北京数字一百信息技术有限公司在评估基准日 2016 年 9 月 30 日经审计后的合并报表中股东全部权益账面值为 5,488.82 万元,评估后的股东全部权益价值为 4,406.77 万元,评估减值 1,082.05 万元,减值率 20.00%,主要由于合并口径的账面值有较大的商誉形成。

(二) 收益法评估结论

经实施核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序,采用现金流折现方法(DCF)对企业股东全部权益价值进行评估。北京数字一百信息技术有限公司在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的股东全部权益账面值为 5,488.82 万元(合并报表数),评估后的股东全部权益价值为 43,723.25 万元,评估增值 38,234.43 万元,增值率 696.59%。

二、评估结果的差异分析及最终结果的选取

(一) 评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 43,723.25 万元,比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 4,406.77 万元,高 39,316.48 万元,高 892.18%。两种评估方法差异的原因主要是:

1、资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准,反映的是资

产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；

2、收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

（二）评估结果的选取

通过对两种评估结果的分析，我们认为北京数字一百信息技术有限公司为互联网市场调研企业，其未来的发展受国民经济的发展和人们的消费需求影响较大，特别是近年来互联网市场调研快速发展，公司拥有的品牌，团队，资源及客户等无形的价值能更好体现未来收益中，具体为：

（1）品牌

数字一百通过对电视广播新闻媒体、权威报刊杂志、互联网门户网站、垂直门户等各类权威媒体机构进行数据支持，也为数字一百在线调查第一品牌的行业位置奠定了权威媒体背书。与数字一百信息技术公司达成年度战略合作的媒体有中国中央电视台、第一财经、广东卫视、深圳卫视、北京交通广播、中央人民广播电台、新浪、腾讯、搜狐、和讯、中新网、凤凰网等二十个电视广播栏目及十多家互联网专业媒体。

（2）团队优势

北京数字一百信息技术有限公司核心管理团队由服务于各行业的资深专家及市场调研行业资深人士组成，专业专家顾问包括由来自清华大学营销学教授、多家合作咨询公司资深咨询顾问、培训专家、商业实战等多领域多学科专家。其中，十五年行业研究以上专家7人，八到十五年资深研究专家 20 人。形成专家学者、研究团队、技术团队、市场团队、营销团队、运营团队集体作战的军事化团队作战精神。

（3）资源及客户优势

在引领行业创新发展中，数字一百积累了多家行业协会和专家资源，并形成良好的战略合作。同时，凭借创新、快速、真实的项目服务，为企业不仅解决了项目需求的痛点，更给企业创造出意想不到的研究价值。在资源整合和团队共同努力下，获得国内外专注领域的行业龙头高度赞扬，这种价值的展现为我们带来近千家客户的长期合作，形成了有效的、可延展的优质客户积累，如加多宝、腾讯、海信等知名企业均具有长期的合作，与客户良好的合作直接带来未来收益的增长。

收益法评估中结合评估对象行业发展、收入类型、市场需求等因素变化对未来获利能力的影响，能够更合理反映评估对象的企业价值。

通过以上分析，我们选用收益法作为本次北京数字一百信息技术有限公司股权转让价值参考依据。由此得到北京数字一百信息技术有限公司股东全部权益在基准日时点的价值为 43,723.25 万元。

三、其他事项说明

无。

企业关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方与被评估单位概况

本次资产评估的委托方为科达集团股份有限公司，被评估单位为北京数字一百信息技术有限公司。

(一) 委托方概况

公司名称：科达集团股份有限公司

公司地址：中国山东省东营市大王经济技术开发区

法定代表人：刘锋杰

注册资本：86888.6423 万元人民币

经济性质：股份有限公司（上市）

注册号/统一社会信用代码：91370000164960593R

经营范围：柴油、汽油零售、二类机动车维修保养(以上限分支机构凭许可证经营)；对外派遣实施下述境外工程所需的劳务人员(有效期限以许可证为准)。承包境外市政建设工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；市政、公路、污水处理及给排水工程施工；交通防护器材加工；交通信号灯、交通信号控制设备安装，交通防护器材的安装、施工，公路养护；汽车配件、机械配件的生产、销售；润滑油零售；沥青、金属材料、工程材料销售，商品混凝土生产、销售；建筑工程、水利、水电工程、港口与海岸工程、铁路工程施工；公路、市政公用、建筑工程、水利工程、园林绿化工程设计及工程总承包和相关技术咨询，旧桥加固技术服务；房地产开发、销售；进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）被评估单位概况

公司名称：北京数字一百信息技术有限公司

住 所：北京市海淀区中关村大街 18 号 6 层 E56

法定代表人：汤雪梅

注册资本：贰仟贰佰玖拾伍万元

经济性质：其他有限责任公司

统一社会信用代码：91110108786161104N

1、公司简介

2005 年 12 月 22 日，北京市工商行政管理局下发《企业名称预先核准通知书》（（京海）企名预核（内）字[2005]第 12030055 号），预先核准公司名称为“北京凯摩一百信息技术有限公司”。

2006 年 3 月 8 日，北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（京润验字[2006]第 2001 号），截至 2006 年 3 月 8 日，数字一百已收到股东汤劲武、北京数字一百市场咨询有限公司（以下简称“一百咨询”）缴纳的注册资本合计人民币 100 万元，实收资本占注册资本的 100%。其中，汤劲武认缴人民币 51 万元，一百咨询认缴人民币 49 万元，全部为货币出资。

2006 年 3 月 9 日，北京市工商行政管理局海淀分局向凯摩一百核发了注册号为 1101081939007 的《营业执照》。凯摩一百设立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤劲武	51.00	51%
数字一百市场咨询有限公司	49.00	49%
合计	100.00	100%

2007 年 11 月 26 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意增加注册资本至 145 万元，新增注册资本由股东一百咨询全部认缴。

2007 年 11 月 30 日，北京伯仲行会计师事务所有限公司出具《北京

凯摩一百信息技术有限公司变更登记验资报告》(京仲变验字[2007]第1130Z-K号),截至2007年11月30日,数字一百已收到股东一百咨询新增缴纳的注册资本合计45万元,累计实收资本占注册资本的100%,全部为货币出资。

2007年12月3日,北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次增资完成后,数字一百的股东及股权结构如下:

股东	出资额(万元)	出资比例
汤劲武	51.00	35.17%
数字一百市场咨询有限公司	94.00	64.83%
合计	145.00	100%

2009年1月15日,一百咨询与张彬、汤雪梅及李文丽签署《出资转让协议书》,约定一百咨询将其持有的数字一百18.6万元出资转让予张彬、65.25万元出资转让予汤雪梅、10.15万元出资转让予李文丽。2009年1月15日,汤劲武与张彬签署《出资转让协议书》,约定汤劲武将其持有的数字一百23.45万元出资转让予张彬。

2009年1月15日,数字一百召开股东会会议,全体股东一致同意上述股权转让事宜,其他股东放弃优先购买权;同意相应修改公司章程。

根据数字一百提供的相关文件资料及说明,上述股权转让中,受让方汤雪梅、张彬为数字一百的核心管理人员,李文丽为汤雪梅之好友,且上述三人于该等股权转让发生时为一百咨询的股东(合计持有一百咨询100%股权),经协商,一百咨询同意将其所持数字一百相应股权以无偿方式转让予汤雪梅、张彬及李文丽。上述股权转让已于2009年4月21日完成相应的工商变更登记手续。

2009年4月21日,北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次股权转让完成后,数字一百的股东及股权结构如下:

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	65.25	45%
张彬	42.05	29%
李文丽	10.15	7%
汤劲武	27.55	19%
合计	145.00	100%

2009年9月1日，李文丽与冯长空签署《出资转让协议书》，约定李文丽将其持有的数字一百 10.15 万元出资转让予冯长空。

2009年9月1日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意上述股权转让事宜，其他股东放弃优先购买权；同意相应修改公司章程。

根据数字一百提供的相关文件资料及说明，上述股权转让中，冯长空为汤雪梅、李文丽之好友，经协商，李文丽同意将其所持数字一百股权以无偿方式转让予冯长空。上述股权转让已于2009年9月16日完成相应的工商变更登记手续。

2009年9月16日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次股权转让完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	65.25	45%
张彬	42.05	29%
冯长空	10.15	7%
汤劲武	27.55	19%
合计	145.00	100%

2011年5月3日，汤劲武、汤雪梅、张彬、冯长空与北京凯摩时代信息技术有限公司（以下简称“凯摩信息”）分别签署《出资转让协议书》，约定汤劲武、汤雪梅、张彬、冯长空将其持有的数字一百 1.24 万元、2.94 万元、1.89 万元及 0.46 万元出资分别转让予凯摩信息。

2011年5月3日，汤劲武与汤雪梅签署《出资转让协议书》，约定

汤劲武将其持有的数字一百 26.31 万元出资转让予汤雪梅。

2011 年 5 月 3 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意上述股权转让事宜，其他股东放弃优先购买权；同意数字一百的经营范围变更；同意相应修改公司章程。

根据数字一百提供的相关文件资料及说明，上述股权转让中，受让方凯摩信息为汤雪梅控制的企业，经协商，汤劲武、汤雪梅、张彬、冯长空同意将其所持数字一百相应股权无偿转让予凯摩信息。上述股权转让已于 2011 年 5 月 24 日完成相应的工商变更登记手续。

2011 年 5 月 24 日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次股权转让完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	88.62	61.12%
张彬	40.16	27.70%
冯长空	9.69	6.68%
北京凯摩时代信息技术有限公司	6.53	4.5%
合计	145.00	100%

2011 年 6 月 10 日，数字一百与经纬（杭州）创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“经纬创投”）汤雪梅、张彬、冯长空、北京凯摩时代信息技术有限公司签署《投资合同书》，经纬创投向数字一百投资 1,000 万元，其中，24.1751 万元作为注册资本，975.8249 万元计入资本公积金。

2011 年 6 月 22 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意增加注册资本至 169.1751 万元，新增注册资本由投资者经纬创投以现金认缴；同意相应修改公司章程。

2011 年 6 月 24 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具《北京凯摩一百信息技术有限公司验资报告》（（2011）京会兴验字第 11-009

号)，截至 2011 年 6 月 22 日，数字一百已收到股东经纬创投新增缴纳的注册资本合计 24.1751 万元，累计实收资本占注册资本的 100%，全部为货币出资。

2011 年 8 月 2 日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次增资完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	88.62	52.38%
张彬	40.16	23.74%
冯长空	9.69	5.73%
北京凯摩时代信息技术有限公司	6.53	4.5%
经纬（杭州）创业投资合伙企业（有限合伙）	24.1751	14.29%
合计	169.1751	100%

2012 年 4 月 12 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意公司名称变更为“北京数字一百信息技术有限公司”；同意相应修改公司章程。

2012 年 4 月 19 日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。

2013 年 3 月 1 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意股东经纬创投将其持有的数字一百 8.39 万、3.23 万元、7.72 万元出资分别以 361.0429 万元、139.0306 万元、331.9265 万元的价格转让予汤雪梅、张彬、凯摩信息，其他股东放弃优先购买权；同意相应修改公司章程。

2013 年 3 月 26 日，经纬创业与汤雪梅、张彬、凯摩信息及冯长空、数字一百签署《股权转让协议》，就上述股权转让事宜达成协议。

2013 年 4 月 9 日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次股权转让完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	97.01	57.34%
张彬	43.39	25.65%
冯长空	9.69	5.73%
北京凯摩时代信息技术有限公司	14.25	8.42%
经纬（杭州）创业投资合伙企业（有限合伙）	4.8351	2.86%
合计	169.1751	100%

2014 年 12 月 16 日，数字一百及其原股东与引航基金签署《增资及股权转让协议》，引航基金向数字一百投资 1,000 万元，其中 14.7109 万元作为注册资本，985.2891 万元计入资本公积。

2015 年 1 月 23 日，汤雪梅、张彬、冯长空、凯摩信息、经纬创投分别与引航基金签署《出资转让协议书》，约定汤雪梅、张彬、冯长空、凯摩信息、经纬创投将其持有的数字一百 58.1962 万元、26.0361 万元、9.69 万元、1.3026 万元、4.8351 万元出资以 3,956 万元、1,769.85 万元、658.7 万元、88.55 万元、328,675 万元的价格分别转让予引航基金。

2015 年 1 月 23 日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意股东汤雪梅、张彬、冯长空、凯摩信息、经纬创投的股权转让事宜；同意增加注册资本至 183.886 万元，新增注册资本由投资者引航基金全部认缴；同意相应修改公司章程。

2015 年 1 月 23 日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次增资及股权转让完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	38.8138	21.1075%
张彬	17.3539	9.4373%
杭州好望角引航投资合伙企业（有限合伙）	114.7709	62.4142%
北京凯摩时代信息技术有限公司	12.9474	7.041%

公司		
合计	183.886	100%

2015年6月10日，凯摩信息与一百动力签署《出资转让协议书》，约定凯摩信息将其持有的数字一百12.9474万元出资以168.38万元的价格转让予一百动力。

2015年6月10日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意上述股权转让事宜；同意相应修改公司章程。

2015年6月15日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次转让完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
汤雪梅	38.8138	21.1075%
张彬	17.3539	9.4373%
杭州好望角引航投资合伙企业（有限合伙）	114.7709	62.4142%
北京一百动力科技中心（有限合伙）	12.9474	7.041%
合计	183.886	100%

2015年11月10日，数字一百召开股东会会议，全体股东一致同意增加注册资本至2,295万元，其中，引航基金新增出资1,246.0091万元，汤雪梅新增出资421.3862万元，张彬新增出资188.4061万元，一百动力新增出资140.5626万元，且该等新增出资系以资本公积金转增注册资本；新股东于辉以现金认缴新增注册资本114.75万元；同意相应修改公司章程。

2015年11月10日，北京市工商行政管理局海淀分局向数字一百换发《营业执照》。本次增资完成后，数字一百的股东及股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
杭州好望角引航投资合伙企业（有限合伙）	1360.78	59.29%
汤雪梅	460.20	20.05%
张彬	205.76	8.97%
北京一百动力科技中心（有限合伙）	153.51	6.69%

于辉	114.75	5.00%
合计	2295	100%

2016 年 6 月 8 日，数字一百住所由北京市海淀区北四环中路 238 号柏彦大厦 406F 变更为北京市海淀区中关村大街 18 号 6 层 E56。

经过以上历次股权转让及增资事项，评估基准日的股权结构与 2015 年 11 月增资后的股权结构一致。

2、经营范围

技术开发、技术咨询、技术服务；经济贸易咨询；市场调查；销售自行开发后的产品、计算机、软件及辅助设备；基础软件服务；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）。（企业依照自主选择经营项目，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。）

3、资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，公司资产总额为 6,228.71 万元、负债 739.89 万元、净资产 5,488.82 万元，2016 年 1-9 月份实现营业收入 4,491.28 万元，净利润 1,495.70 万元。公司近 3 年合并资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
总资产	2,733.17	4,027.61	5,154.31	6,228.71
负债	966.60	992.10	1,161.19	739.89
净资产	1,766.57	3,035.51	3,993.13	5,488.82
	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 9 月 30 日
营业收入	3,841.29	4,729.72	5,045.59	4,491.28
利润总额	420.92	1,165.08	1,079.36	1,755.02
净利润	325.34	919.03	791.59	1,495.70
审计机构	未经审计	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

4、公司执行的主要会计政策

(一) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

(二) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(五) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合

并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(七) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

(八) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定

为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期

损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制

的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预

测等。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

① 债务人发生严重财务困难；

② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法

收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（九）应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值

	低于其账面价值的差额计提坏账准备。
--	-------------------

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(1) 具体组合及坏账准备的计提方法

确定组合的依据

账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似的风险信用特征
合并范围内应收款项组合	合并范围内的应收款项具有类似的信用风险特征

按组合计提坏账准备的计提方法

账龄分析法组合	账龄分析法
合并范围内应收款项组合	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年, 以下同)	1	1
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3年以上	100	100

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与按组合计提坏账准备的应收款项的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十) 长期股权投资

1. 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控

制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处

理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于

“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十一) 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

类 别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00

其他设备	年限平均法	5	5	19.00
------	-------	---	---	-------

(十二) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
软件著作权	10

3. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十三) 部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认

资产减值准备并计入当期损益。

(十四) 职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并

且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(十五) 股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的

权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十六）收入

1. 收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认： 1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方； 2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制； 3) 收入的金额能够可靠地计量； 4) 相关的经济利益很可能流入； 5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2. 收入确认的具体方法

公司目前收入主要分为互联网在线调查收入、互联网社区调查收入、移动互联网调查收入、互联网广告监测收入和传统委托调查收入。

收入确认需满足以下条件：公司根据客户要求制定调查方案，搜集样本信息，整合调查数据，提交分析报告，在服务完成并经双方确认、相关经济利益很可能流入时确认收入。

(十七) 政府补助

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十八) 递延所得税资产、递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可

能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(十九)经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法/工作量法(提示：或其他方法)将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法/工作量法(提示：或其他方法)将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(二十)税项

(一)主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	3%、6%
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%、5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	[注 2]

[注 1]: 上海动米、市场调研均系小规模纳税人, 报告期内增值税征收率为 3%。

[注 2]: 本公司系高新技术企业, 报告期内按 15%的税率计缴; 天津凯摩系小型微利企业, 报告期内按 10%税率计缴; 其余子公司报告期内均按 25%的税率计缴。

(二) 税收优惠及批文

1. 根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布的国科火字〔2015〕23 号文, 公司被认定为高新技术企业, 报告期内按 15%的税率计缴企业所得税。

2. 根据财政部、国家税务总局财税〔2011〕117 号文, 天津凯摩属小型微利企业, 按 10%的税率计缴企业所得税。

(三) 委托方与被评估单位之间的关系

委托方为科达集团股份有限公司, 被评估单位为北京数字一百信息技术有限公司。委托方是被评估单位的股权收购方。

二、关于经济行为的说明

中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会于 2016 年 11 月 15 日召开的 2016 年第 85 次工作会议审核, 科达股份发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之资产重组事项获得无条件通过, 但未能在评估结果使用有效期内正式完成股权变更, 故科达集团股份有限公司为正式完成收购北京数字一百信息技术有限公司 100%股权经济行为, 召开总经理办公会议, 履行相关程序。本次评估的目的是反映北京数字一百信息技术有限公司股东全部权益于评估基

准日 2016 年 9 月 30 日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、关于评估对象与评估范围的说明

评估对象是北京数字一百信息技术有限公司的股东全部权益。评估范围为北京数字一百信息技术有限公司在基准日 2016 年 9 月 30 日的全部资产及相关负债，合并报表账面资产总额 6,228.71 万元、负债 739.89 万元、净资产 5,488.82 万元。具体包括流动资产 4,795.70 万元；非流动资产 1,433.01 万元；流动负债 739.89 万元。

上述资产与负债数据摘自经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年 9 月 30 日的北京数字一百信息技术有限公司合并资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

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。

（一）委估主要资产情况

本次评估范围中的主要资产为货币资金、应收款项、固定资产和长期股权投资等，其中长期股权投资为对北京数字一百市场咨询有限公司、天津凯摩一百信息技术有限公司及上海动米网络科技有限公司的投资。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截止基准日 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百信息技术有限公司已申报账面未记录的无形资产主要为第 7798375 号商标、第 7798382 号商

标等 5 项商标权，data100.com.cn 域名、taidu8.com 域名 14 项和在线客户社区管理系统 V1.0、手机社区管理系统 V1.0 等 20 项软件著作权。

（1）软件著作权

北京数字一百信息技术有限公司持有的软件著作权共计 20 项。具体情况如下：

序号	登记号	软件全称	著作权人	首次发表日期	登记日期	主营业务
1.	2014SR074365	在线客户社区管理系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.9.30	2014.6.9	MROC
2.	2014SR074341	手机社区管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.10.21	2014.6.9	MROC
3.	2014SR074337	企业信息管理系统V1.0	数字一百信息技术	2013.4.20	2014.6.9	在线
4.	2014SR074314	拍拍赚在线调查系统V1.0	数字一百信息技术	2013.5.20	2014.6.9	渠道宝
5.	2014SR074312	数字一百手机调查系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.8.30	2014.6.9	渠道宝
6.	2014SR074219	数字一百会员管理系统 V1.0	数字一百信息技术	2013.6.25	2014.6.9	MROC
7.	2011SR045782	凯摩一百桌面调研系统 V2.0	数字一百信息技术	2010.7.22	2011.7.9	在线
8.	2011SR045275	调研宝在线调查系统[简称：调研宝]V2.0	数字一百信息技术	2010.11.5	2011.7.8	在线
9.	2011SR045273	网民互动系统V2.0	数字一百信息技术	2010.11.15	2011.7.8	在线
10.	2011SR045270	在线座谈会系统V2.0	数字一百信息技术	2010.11.25	2011.7.8	在线
11.	2010SR036355	客户社区管理系统[简称：	数字一	2009.12.1	2010.7.22	MROC

		MROC]V1.0	百信息 技术			
12.	2009SR026055	凯摩企业在线市场调查分析系统[简称: EMR Cool]V1.0	数字一百信息 技术	2009.5.4	2009.7.3	在线
13.	2008SRBJ4341	凯摩手机调查系统V1.0 [简称: MobileSurvey Cool]	数字一百信息 技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
14.	2008SRBJ4340	凯摩会员管理系统V1.0 [简称: OPM Cool]	数字一百信息 技术	2008.7.10	2008.10.31	在线
15.	2008SRBJ4343	凯摩企业信息反馈管理系统V1.0 [简称: EFM Cool]	数字一百信息 技术	2008.8.21	2008.10.31	在线
16.	2008SRBJ4342	凯摩网络座谈会应用系统 [简称: FG Cool]V1.0	数字一百信息 技术	2008.2.21	2008.10.31	在线
17.	2008SR07192	调查酷(Surveycool)网络调查软件 V3.0 [简称: Survey Cool]	数字一百信息 技术	2007.12.11	2008.4.15	在线
18.	2006SRBJ0923	数据酷(Survey cool)网络调查软件V1.0简称:[Survey cool]	数字一百信息 技术	2006.4.12	2006.5.17	在线
19.	2016SR014695	数字一百手机调查系统 V2.0	数字一百信息 技术	2015.04.13	2016.01.20	渠道宝
20.	2016SR013087	微信社区用户调查系统 V1.0	数字一百信息 技术	2015.11.20	2016.01.19	在线

(2) 商标

北京数字一百信息技术有限公司持有的商标 5 个, 其中商标注册证上注册人为北京凯摩一百信息技术有限公司, 即北京数字一百信息技术有限公司变更前名称。具体情况如下:

序号	商标	商标号	权利人	类别	有效期限
1.	SURVEYCOOL	7798345	凯摩一百信息技术	第 9 类	2011.3.21 -2021.3.20

序号	商标	商标号	权利人	类别	有效期限
2.		7798375	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.7.21 -2021.7.20
3.		7798382	凯摩一百信息技术	第 42 类	2011.1.28 -2021.1.27
4.		7053812	凯摩一百信息技术	第 42 类	2010.10.21 -2020.10.20
5.		7798358	凯摩一百信息技术	第 35 类	2011.1.28 -2021.1.27

(3) 域名

北京数字一百信息技术有限公司持有的域名 14 个，具体情况如下：

序号	域名	类型	注册日期	到期日期	注册人
1	data100.com.cn	中国国家顶级域名	2006.05.17	2017.06.17	数字一百
2	minshengdao.com	顶级国际域名	2014.06.16	2017.06.16	数字一百
3	cytiyu.cn	中国国家顶级域名	2016.04.27	2025.04.27	数字一百
4	taidu8.net.cn	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
5	survevcool.com.cn	中国国家顶级域名	2015.06.19	2017.06.19	数字一百
6	taidu8.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
7	taidu8.com.cn	中国国家顶级域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
8	taidu8.com	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
9	taidu8.net	顶级国际域名	2008.08.19	2017.08.19	数字一百
10	imroc.cn	中国国家顶级域名	2014.09.28	2017.09.28	数字一百
11	ydtz.com	中国国家顶级域名	2015.06.02	2017.06.02	数字一百
12	yundingttz.top	中国国家顶级域名	2015.05.13	2017.05.13	数字一百
13	mroc.com.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百
14	mroc.cn	中国国家顶级域名	2011.05.31	2017.05.31	数字一百

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

截止基准日 2016 年 9 月 30 日，北京数字一百信息技术有限公司除上述申报的未在账面记录的无形资产外，申报评估的范围内无其他表

外资产。

四、关于评估基准日的说明

本项目资产评估的基准日是 2016 年 9 月 30 日。

此基准日是委托方综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

五、可能影响评估工作的重大事项的说明

无。

六、资产负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

（一）资产负债清查情况说明

1、列入本次清查范围的资产，是北京数字一百信息技术有限公司的股东全部权益。评估范围为北京数字一百信息技术有限公司在基准日 2016 年 9 月 30 日的全部资产及相关负债，合并报表账面资产总额 6,228.71 万元、负债 739.89 万元、净资产 5,488.82 万元。具体包括流动资产 4,795.70 万元；非流动资产 1,433.01 万元；流动负债 739.89 万元。

2、实物资产分布地点及特点

纳入评估范围内的实物资产账面值 1.91 万元，占评估范围内总资产的 0.04%。主要为电子设备。这些资产具有以下特点：

1) 实物资产主要分布在北京数字一百信息技术有限公司经营场所内。

2) 公司固定资产主要为办公用服务器、电脑等，设备运行保养情

况良好。

3、清查盘点时间：清查基准日为 2016 年 9 月 30 日，清查盘点时间自 2017 年 1 月 16 日至 2017 年 1 月 22 日。

4、实施方案：此项工作由财务部牵头，相关各部门参与。具体由业务部门负责库存商品的清查盘点，生产部门和物资供应部门负责原材料的清查盘点，财务部门、设备管理部和办公室共同负责固定资产、在建工程的清查盘点。

清查盘点工作本着实事求是的原则，统一核对账、卡、物，力求做到准确、真实、完整。

（1）流动资产的清查：运用实地盘点，与抽样盘点相结合，通过点数和抽取样本计算等方法，确定其实有数量。

（2）固定资产的清查，是通过实物数量盘点和质量检验方法相结合，采取各种技术方法，检验资产的质量情况。按照具体要求做到了实事求是的评价。

5、清查结论

通过以上资产清查核实程序，对所有资产在评估申报表备注中作出了记录。

（二）未来经营和收益状况预测说明

公司的主营业务主要来自于为数据使用者提供调研服务收入及部分互联网广告监测收入。公司最近年营业收入和成本情况见下表。

表：公司最近年营业收入与成本情况表

单位：万元

项目名称	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
------	--------	--------	--------------

营业收入	4,729.72	5,045.59	4,491.28
营业成本	1,417.69	1,471.37	1,245.26

收入的增长主要体现在公司互联网在线调研市场的成熟成长及结合互联网特色发展的新型业务的增长。对于2016年10-12月，按照实际发生的数据确认，2016年整体收入7,460.00万左右，相比15年度增长48%，增长较快，17年度基于已经在16年度已经签约后期实现的收入及17年年度预算情况预测，17年以后基于行业的增长的情况及企业自身发展趋势预测，对于业务方式较为新型，具有良好发展前景的业务形式的增长率预测相对较高，对于传统性，不作为重点发展的业务形式增长幅度相对较小，2017年在原有业务规模结构上预计增长35%，2018年预计18%左右增幅，2019预计14%的增幅，至2020年预计在10%左右增幅，预测详见表5-4:

（1）在线调研业务

在线调研业务是使用在线样本库、在线调研软件系统进行消费者市场需求数据采集和分析。

随着消费者态度行为的变化，传统的街头拦访和入户调查已经无法满足大多数企业客户对快速、高效的数据调查需求。公司创新的通过将软件系统、在线样本库及专业研究服务完美融合，打造了一种为客户提供更为真实、快速、高效的市场调研服务模式。在商业应用中除了降低了调查样本的成本，还解决了地域的限制。为更好的反应数据的真实性，从企业客户在进行调查的抽样阶段开始，公司就为客户提供了全流程透明化的服务，企业客户随时可通过客户端了解样本抽样的进度、问卷回答情况、样本阶段性回收数量等。自2007年开始，公司通过互联网运营，

招募并积累了全国300多个城镇的在线访问能力，活跃会员达到近400万。并通过与腾讯彩贝、新浪微博、集分宝的深度合作，形成了覆盖中国1-6级城市上千万样本的数字化调查网络。

该业务目标市场专注金融、快速消费品、家电、IT互联网、政府、汽车等行业。客户覆盖国内外五百强客户和一些中小客户。既包括伊利乳业、加多宝、海信电器、招商银行、华为等高频次进行消费者研究的客户，也包括一些中小企业。

基于“互联网+”的浪潮，企业客户对互联网调查方式的苛求达到爆发点，快速、高效、全透明的模式和企业需求达到无缝连接。在线调查给企业带来直接价值是大大缩减了调查成本，将之前一个月的项目缩短为之前的三分之一甚至更短，并且只需要原来二分之一的费用。未来，企业在调查方式上近八成的项目会转为在线调查的形式，在线调查进入大规模爆发期。

2016年在线调研业务整年收入为2,200.00万元，收入增长100多万，由于已经签订合同尚未确认收入，故增长幅度相对较小。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长25%左右增幅，2018年预计增长12%左右增幅，2019年在10%左右增幅，2020年预计在6%左右增幅。

（2）在线调研社区业务

在线调研社区业务是通过互联网社区平台为企业和消费者搭建、运维信息沟通的平台，并对平台上的数据进行挖掘分析，提升企业产品研发和品牌营销的市场化能力。

在线调查社区是基于SNS的形式，将消费者调查和交互结合的一种形式。在形式上有两种形式的整合。

其一为物理整合：将在线调查系统和社区系统整合为一个平台。在先调查系统不仅满足企业客户在消费者定量研究的需求，重要的是在定性研究上的突破。首先，在线社区将企业需要的消费者招募到一个平台，在这个平台中打破了区域限制，数据标签化让调研分析数据得到有效的使用和管理。其次，对消费者的研究可以进行持续性跟踪和分析，数据信息的变化可以让企业决策随时进行参考，对于企业的创新点验证做到“随时随地调查验证”。

其二为逻辑整合，即通过系统管理软件等手段对物理上分散的设备资源和数据资源进行虚拟化的集中管理。在定量研究中的词频分析和标签将研究数据进行深挖，结合定量研究的态度数据，形成更加精准，具有前瞻性的深度报告。



该业务目标市场基于国内外大型快消、家电、金融、汽车等产品研

发周期长、投入成本高的现状，大型企业及超大型企业对于在线调研社区的使用需求越来越大。在2011年以伊利为例，通过建立在线调查社区，9个月的时间完成了60个调查项目，直接节省调研费用近百万。由于互联网在线社区为企业客户带来丰厚的价值，从2011年的两个大型企业进行使用，到2015年已经有近三十个行业超大型客户与数字一百形成了长期的项目合作。在线调查社区在企业客户消费者研究中不仅成为了不可或缺的数据分析平台，更成为数据信息消费者数据库，这也使得互联网在线调查社区对企业客户的黏性中达到了不可替代的产品。

目前，宝洁、中粮、伊利、百吉福、华润雪花、新华保险、民生银行、上海汽车、海马汽车、美的电器、海尔电器、北京市政府等企业及机构在长期使用。根据ESOMAR对国际五百强企业调研部门调查发现，互联网调查社区模式的使用已经超过百分之四十，社区参与将会带来高达50%的销售收入提升。

2016年在线调研社区业务整年收入为1900万元左右，收入增长360多万，由于已经签订合同尚未确认收入，故增长幅度未达到一定预期。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅，2018年预计增长25%左右增幅，2019年在19%左右增幅，2020年预计在15%左右增幅。

（3）移动互联网渠道检查业务

移动互联网渠道检查业务是通过移动终端的LBS和影像数据分析，对企业渠道进行可视化追踪检查。

移动互联网渠道检查（渠道宝）是一个聚焦于渠道智能领域的移动

互联网产品，在全国拥有40万会员和5万专业访问员，覆盖1-4线城市。随着我国经济飞速发展和互联网行业对传统企业的冲击，大大增加了企业生存竞争压力，越来越多的企业需要把更多精力投入到更重要的工作中。而企业产品的铺货和检查不可或缺，但是多年形成自检及传统形式的检查黑洞诟病一直困扰着企业。移动互联网渠道检查（渠道宝）借助LBS移动互联网技术，发动全国各地的访问员和用户，在指定地理位置，通过及时发布任务，用多媒体方式反馈企业所需要的真实信息，依托众包模式，为企业解决了渠道检查难的恶疾。

企业通过移动互联网渠道检查（渠道宝），做到了按照检查区域迅速传达、用户快速接受任务，各项检查数据有指标、有时间、有地点、有图片、有统一汇总及检验平台，大大缩减了企业对渠道检查时间和成本的要求，提升了数据质量。

该业务目标市场为具有多产品多渠道的快消、家电等企业，具有大规模户外广告及楼宇广告投放的企业。因有效的解决了客户高质量的检测需求，公司自该业拓展以来，发展迅速，操作的案例有红牛户外广告检查、加多宝全国渠道检查、斯柯达4S店渠道检查等等。

2016年移动互联网渠道检查业务整年收入为1100多万，收入增长接近700万，增长率为144.81%，增长较快。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅，2018年预计增长20%左右增幅，2019年在15%左右增幅，2020年预计在12%左右增幅。

（4）互联网广告监测业务

公司拥有的互联网广告检测业务产品Adscan是一款聚焦于移动互联网广告投放的互联网产品,已有PC端140万以及移动端40万的样本库,利用互联网广告监测技术和在线样本库调查,对企业投放在互联网上的广告进行投放效果的实时监测与评估。随着互联网广告投放平台的改变,使得很多的企业开始重视互联网广告监测的需求,

互联网广告主将投放的广告片广告代码通过Adscan的技术,对PC端,移动端(平板及手机),智能电视的用户,进行广告曝光监测、以及受众和转化监测,目前可以实时监测超过10亿次广告的收视率。竞品广告监测覆盖中国主流网络媒体,即时动态提供竞争品牌在网络媒体上的广告投放行为,包括投放媒体、广告形式、预估费用等数据。Adscan为广告公司和广告主了解自身及竞争对手的网络营销策略提供重要的数据参考。

在目标客户方面,互联网广告的受众接受度比传统广告接受度高,广告主广告投放上更加青睐贴合民众生活习惯的互联网广告投放形式。大量的互联网媒体和平台的投放情况和实际效果对于广告主提出了极大的考验。Adscan专注于所有进行互联网广告投放的企业,为其提供视频广告营销准确预估,有效节省每到达成本,对目标消费者达成最好的广告传播效果。客服覆盖所有广告公司和企业媒介投放部门,市场巨大。该业务为公司引入的新型业务,结合该业务的技术优势,同时依靠现有众多的客户资源,预期未来将有较好的发展。

2016年互联网广告监测业务整年收入为700万元左右,收入增长570万左右,增长率为412.99%,收入规模迅速扩大。2017年结合16年度已

经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长50%左右增幅，2018年预计增长25%左右增幅，2019年在17%左右增幅，2020年预计在13%左右增幅。

（5）传统的市场调研业务

在公司发展初期，主要依靠传统的市场调研业务，在经过多年的积累后，传统的市场调研业务已经发展十分成熟，由于传统的市场调研业务在利润率方面等相对其他新型业务较低，所以公司的态度是让该项业务自然发展，但该业务仍具有较大的市场，公司在人员结构较为紧张的情况下，主要通过分包解决客户的需求。

2016年传统的市场调研业务整年收入为1,460.00万元左右，收入增长600万左右，基本与预期相符。2017年结合16年度已经签订合同尚未确认收入及17年度年度预算情况增长10%左右增幅，2018年预计增长8%左右增幅，2019年在5%左右增幅，2020年预计在3%左右增幅。

主营业务成本预测

2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月公司主营业务成本分别为：1,417.69 万元、1,471.37 万元和 1,245.26 万元。主营业务成本主要为外包业务的成本及企业自身进行市场调研发生差旅费、样本费等，由于除了互联网广告监测业务（Adscan）均需要发生相关的调研成本等，但是与各项业务单独对应成本较为困难，而整体业务毛利相对稳定，故未来预测按照与四项需要发生该类成本的业务收入配比预测。详细成本详见下表：

表：公司未来营业收入与成本预测

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年度 及以后
营业收入	2,966.28	10,053.36	11,849.51	13,471.43	14,866.29	14,866.29
毛利率	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
营业成本	765.42	2,636.24	3,076.46	3,476.09	3,816.38	3,816.38
传统调研业务	589.13	1,604.91	1,733.30	1,819.96	1,874.56	1,874.56
在线调研业务	940.53	2,746.87	3,076.49	3,384.14	3,587.19	3,587.19
在线调研社区业务 (MROC)	674.06	2,909.15	3,636.43	4,327.35	4,976.46	4,976.46
移动互联网渠道检 查业务 (渠道宝)	479.77	1,745.15	2,094.18	2,408.30	2,697.30	2,697.30
互联网广告监测业 务 (Adscan)	282.79	1,047.29	1,309.11	1,531.66	1,730.78	1,730.78

七、资料清单

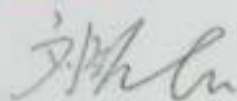
委托方和被评估单位已向评估机构提供了以下资料：

- 1、经济行为文件；
- 2、委托方和被评估企业法人营业执照；
- 3、企业近二年及基准日审计报告；
- 4、资产权属证明文件；
- 5、资产评估申报表；
- 6、与本次评估有关的其他资料及专项说明

(此页无正文，为科达集团股份有限公司拟发行股份及支付现金收购北京数字一百信息技术有限公司股权资产评估项目《企业关于进行资产评估有关事项的说明》盖章页)

委托方(盖章): 科达集团股份有限公司

法定代表人(签字盖章):



二〇一七年二月十日

(此页无正文，为科达集团股份有限公司拟发行股份及支付现金收购北京数字一百信息技术有限公司 100%股权资产评估项目《企业关于进行资产评估有关事项的说明》盖章页)

被评估单位(盖章): 北京数字一百信息技术有限公司

法定代表人或授权代表(签字盖章):



二〇一七年二月十日