

株式会社特迈数据 (TmaxData CO.,LTD)

拟以软件著作权使用权出资项目

资产评估报告

天圆开评报字[2018]第 59 号

二〇一八年四月十九日

(共一册, 第一册)



北京天圆开资产评估有限公司

BEIJING TIANYUANKAI ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

地址: 北京市海淀区中关村南大街乙 56 号方圆大厦 15 层

邮编: 100044 电话: 010-83914088 传真: 010-83915190

目 录

声 明	1
资产评估报告摘要	2
资产评估报告	4
一、 委托人、产权持有人和资产评估委托合同约定的其他资产评估报 告使用人	4
二、 评估目的	7
三、 评估对象和评估范围	7
四、 价值类型	12
五、 评估基准日	12
六、 评估依据	12
七、 评估方法	13
八、 评估程序实施过程及情况	14
九、 评估假设	15
十、 评估结论	16
十一、 特别事项说明	16
十二、 资产评估报告使用限制说明	17
十三、 资产评估报告日	17
附 件 目 录	19

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，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

三、本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、本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、产权持有人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。

七、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；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。

八、资产评估师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。

九、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。

株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）

拟以软件著作权使用权出资项目

资产评估报告摘要

天圆开评报字[2018]第 000059 号

一、经济行为及评估目的：株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟以软件著作权使用权对鼎天盛华（北京）软件技术有限公司出资，本次评估是为了满足株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟以软件著作权使用权出资的需要，对株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟出资的软件著作权使用权于评估基准日的市场价值进行评估，为该经济行为提供价值参考意见。

二、评估对象和评估范围：评估对象为株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟出资的软件著作权使用权，评估范围为 ZetaData 软件著作权使用权。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2018 年 3 月 31 日。

五、评估方法：根据本次资产评估目的，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用收益法对株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟出资的软件著作权使用权市场价值进行估算，作为最终评估结论。

六、评估程序实施过程：经现场调查、资料收集与分析、评定估算等程序，得出评估结论。

七、评估结论：经评估，株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟出资的软件著作权使用权于评估基准日的评估值为 1,204.24 万元。

按现行有关规定，评估结论自评估基准日起至经济行为实现日一年内使用有效，即 2018 年 3 月 31 日至 2019 年 3 月 30 日。

八、特别事项说明

1 由于本次委估的 ZetaData 软件著作权在韩国已注册软件著作权，但在评估基准日及评估报告日之前，尚未在中国国内被使用，在中国国内无相关历史经营业绩，故评估人员对鼎天盛华（北京）软件技术有限公司提供的 ZetaData 项目可研报告进行了分析，根据可研报告对中国市场的销售预测评定估算软件著作权使用权的市场价值。

2、委估的 ZetaData 软件著作权于 2017 年 10 月 12 日在韩国取得注册，截止评估报

告日，尚未在中国注册软件著作权。

资产评估报告使用者应关注特别事项对评估结论所产生的影响。

以上内容摘自资产评估报告，欲了解本评估项目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。

株式会社特迈数据（TmaxData CO., LTD） 拟以软件著作权使用权出资项目 资产评估报告

天圆开评报字[2018]第 000059 号

鼎天盛华（北京）软件技术有限公司：

北京天圆开资产评估有限公司（以下简称“我公司”）接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，为满足株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟以软件著作权使用权对鼎天盛华（北京）软件技术有限公司出资的需要，对涉及株式会社特迈数据（TmaxData CO.,LTD）拟出资的软件著作权使用权在二〇一八年三月三十一日的市场价值进行了评估。现将评估情况报告如下：

一、委托人、产权持有人和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

1、企业名称及注册情况

公司名称：鼎天盛华（北京）软件技术有限公司

住 所：北京市海淀区上地七街1号2号楼103室

法定代表人：胡雷钧

统一社会信用代码：911101080555889485

注册资本：人民币 2451 万元

成立日期：2012 年 11 月 19 日

公司类型：有限责任公司（中外合资）

经营期限：2012 年 11 月 19 日至 2022 年 11 月 18 日

经营范围：计算机软件技术的开发、技术咨询、技术服务，销售自行开发产品，计算机技术培训，批发计算机软硬件，货物进出口（不涉及国营贸易管理产品，涉及配额许可证管理商品的按照国家有关规定办理申请手续）。（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。）

2、公司基本情况

鼎天盛华致力于国产基础软件的研发与应用，通过引进、消化、吸收的创新之路，实现了产品和技术的跨越式发展，拥有完全自主知识产权的数据库、中间件、性能监控等成熟软件产品及大机迁移解决方案。公司的产品与服务达到国际先进水平，广泛服务于众多国内外知名企业，为政府、电信、金融、能源、制造等领域的信息化建设提供支撑。

公司以数据库、中间件等基础软件的开发与应用为核心，融合技术能力、产业能力、市场能力、服务能力，集成了国内外力量，突破基础软件领域的核心关键技术，形成了一批拥有自主知识产权、市场地位领先的技术与产品，构建符合国情和产业特征的自主发展模式。

公司拥有完整的企业级基础软件核心架构，可为用户提供完全自主知识产权的国产大型商用关系型数据库 UPDB、中间件 UPWS/UPAS 等成熟软件产品及大机迁移 UPTP Rehost 解决方案。

3、公司股权结构

截至评估基准日，鼎天盛华（北京）软件技术有限公司股权结构、出资情况具体如下表：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资额	实缴出资额	出资比例 (%)
1	株式会社特脉克斯 (TMAXSOFT CO., LTD)	295.00	295.00	12.03%
2	株式会社特迈数据 (TMAXDATA CO., LTD)	907.00	907.00	37.01%
3	浪潮电子信息产业股份有限公司	1,249.00	1,249.00	50.96%
合计		2,451.00	2,451.00	100.00%

(二) 产权持有人

1、企业名称及注册情况

公司名称：株式会社特迈数据 (TmaxData CO.,LTD)

办公地址：京畿道城南市盆唐区黄鸟蔚路 329 号路 5 (书岬洞, 5 层)

法定代表：朴三演 李喜祥

法人注册编号：110111-2791419

开业年月日：2003 年 06 月 02 日

业务种类：

行业类型 制造业

科目 计算机软件开发、咨询、供应

批发	计算机及周边设备
租赁	无形资产租赁
服务	软件咨询/开发与供应
服务	计算机、信息通信、软件管理

2、公司基本情况

特迈数据(TmaxData)是研发数据(data)有关核心技术和数据处理技术的韩国领先DBMS(DatabaseManagementSystem)企业。株式会社特迈数据在2003年推出了企业级数据库管理系统‘Tibero’，在大容量DBMS领域当中成功在韩国商品化，并引领着韩国DBMS市场。2008年韩国首次、全球第二研发了共享数据库技术当中的‘Tibero 活动集群(TAC;TiberoActiveCluster)’技术，该技术具有可替代大型国际企业DBMS产品的稳定性和性能。

TmaxData 目前核心产品有，‘Tibero’和超高容量整合数据方案‘ZetaData’、实时大数据分析方案‘AnyMiner’以及实时数据整合虚拟化方案‘DataHub’。

Tibero 及 ZetaData 的技术及产品优势通过韩国多家企业和机构的产品引入得到了验证。在公共、金融、制造、通信等多个领域，TmaxData 数据库产品线 (Tibero、ZetaData) 积累了 1700 多个使用案例，由此验证了其产品力。特别是一直以进口产品作为标准系统使用的现代汽车和起亚汽车与 Tibero 签署了无限许可协议，此外目前在多个领域确保了新客户群体延续了显著的成长趋势。

特迈数据为了打造客户和市场所需要的新数据库技术和产品持续努力着。其结果终于打破了技术壁垒成为了拥有可与国际产品相竞争的高端产品和核心技术的韩国领先专业数据库企业。

(二) 委托人和产权持有人之间的关系

产权持有人为委托人的股东。

(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告的使用者为委托人、经济行为相关的当事人以及按照国有资产管理规定相关规定报送备案的相关监管机构。

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。

项目 ⁴⁾	韩文 ⁴⁾	中文 ⁴⁾
标题 ⁴⁾	저작권 등록증 ⁴⁾	著作权证书 ⁴⁾
1. ⁴⁾	저작물의 제호(명칭) ⁴⁾ 제타데이터(ZetaData) ⁴⁾	著作权名称 ⁴⁾ ZetaData ⁴⁾
2. ⁴⁾	저작물의 종류 ⁴⁾ 컴퓨터프로그램저작물> ⁴⁾ 시스템프로그램> ⁴⁾ 데이터베이스> ⁴⁾ RDBMS ⁴⁾	著作权类别 ⁴⁾ 软件著作权> ⁴⁾ 系统软件> ⁴⁾ 数据库> ⁴⁾ RDBMS ⁴⁾
3. ⁴⁾	저작자 성명(법인명) ⁴⁾ 주식회사 티맥스데이터 ⁴⁾ 경기도 성남시 분당구 정자일로 ⁴⁾	著作权人名称(法人名称) ⁴⁾ 股份公司 TmaxData ⁴⁾ 京畿道 城南市 盆塘区 亭子一洞 ⁴⁾
4. ⁴⁾	생년월일(법인등록번호) ⁴⁾ 110111-2791419 ⁴⁾	出生年月日(法人注册号) ⁴⁾ 110111-2791419 ⁴⁾
5. ⁴⁾	창작연월일 ⁴⁾ 2017년 05월 01일 ⁴⁾	申请年月日 ⁴⁾ 2017年 05月 01日 ⁴⁾
6. ⁴⁾	공표연월일 ⁴⁾ 2017년 05월 04일 ⁴⁾	公示年月日 ⁴⁾ 2017年 05月 04日 ⁴⁾
7. ⁴⁾	등록연월일 ⁴⁾ 2017년 10월 12일 ⁴⁾	注册年月日 ⁴⁾ 2017年 10月 12日 ⁴⁾
8. ⁴⁾	등록사항 ⁴⁾ 저작자: 주식회사 티맥스 데이터 ⁴⁾ 창작: 2017.01.01, ⁴⁾ 공표: 2017.05.04 ⁴⁾	注册事项 ⁴⁾ 著作权人: 股份公司 TmaxData ⁴⁾ 申请: 2017.01.01 ⁴⁾ 公示: 2017.05.04 ⁴⁾
⁴⁾	[저작권법] 제 53 조에 따라 위와 같이 등록되었음을 증명합니다. ⁴⁾ 2017년 10월 13일 ⁴⁾	[著作权法] 按照第 53 条, 证明如上 注册信息 ⁴⁾ 2017年 10月 13日 ⁴⁾
⁴⁾	한국저작권위원회 ⁴⁾	韩国著作权委员会 ⁴⁾

2、ZetaData 软件著作权概述:

(1) 研发背景

当前的数据仓库 (DataWarehouse) 市场因数据急剧增长而受到很大限制, 数据量已突破 TB (terabytes) 变为 PB (petabyte)。如果用单一数据仓库承载企业整体的数据, 数据仓库必然会越来越大, 数据的急剧增长必将影响系统性能, 增加费用支出。当前 SAN (StorageAreaNetwork) 环境下构建的数据仓库, 其 I/O 性能已遇到瓶颈, 普通的存储性能增长率不能反映数据增长率。而且 SAN 环境下的数据扩展存在局限, 为解决扩展局限, 用户通常会采购高价设备, 重新安装数据库迁移数据。过了一段时间, 同样问题再次出现, 用户不得不将数据备份到外部设备, 以腾出空间。即用户需要一个功能, 解决今后数据不断增长的问题。

面对该问题, “大数据 (BigData)” 中提供了一种解决方法, 开源代码 Hadoop 便是这一典型。Hadoop 拥有可无限扩展的文件系统 HDFS 以及分析 HDFS 的 MapReduce 架构, 但是使用 Hadoop 难以像 RDBMS 那样进行多层次分析。

Hadoop 的主要问题是:

- 与 SQL 相比, 使用 MapReduce 编程较为复杂
- MapReduce 没有严格的连贯性

Appliance 市场提供了另一种解决方法, 如 Oracle 公司的 Exadata, EMC 的 Greenplum, 微软公司的 PDW。他们提供的数据库综合解决方案, 支持数百 TB 乃至 PT 的存储, 并同时提供硬件和软件支持。

该方案适用于大多数的分析并遵循 SQL 标准, 在编程方面较为容易。但这种 ApplianceDW 方式存在依赖性 (dependency) 的问题, 它需要绑定硬件软件一起使用, 容易对供应商产生依赖。以 Exadata 为例, 用户需要安装 Exadata 软件和 Sun 硬件, 虽然用户可以选择自己喜欢的硬件, 但通常选择指定的 Sun 硬件。

ApplianceDW 的另一缺点便是价格问题, 这些软件和硬件高达几万到几十万, 若非大企业, 一般企业难以负担。ZetaData 的出现, 解决了上述问题, 为企业提供了更多选择。

(2) 主要功能

ZetaData 主要具备以下功能:

● 水平存储结构, 处理大容量数据

ZetaData 由数据库和支持数据库的存储软件组成。存储软件是指将若干本地磁盘 (LocalDisk) 安装在服务器上, 该服务器称为存储服务器。存储服务器结构上相互独立, 其中一个容量增长, 不会影响到其他服务器, 只有在 TASLayer 中, 各存储服务器被看做一体。这种相互独立的水平存储结构使得数据能够实现大容量扩展。

● 支持功能卸载 (FunctionOffloading), 大幅提高网络使用效率

ZetaData 的存储服务器不仅具有磁盘的 I/O 功能, 还承担部分数据库业务, 如可以处理简单的过滤 (Filtering) 或投影 (Projection), 提高了数据库的性能。

● 支持存储数据映射 (StorageDataMap) 功能, 大幅提高磁盘使用率

磁盘内的数据统计值被访问过一次后, 访问记录会保存在内存中, 再次访问该磁盘时, 可以减少不必要的磁盘读取。

● 利用闪存设备 (FlashDevice) 进行 I/O 缓存分层 (CacheTiering)

如果硬件中有闪存设备 (FlashDevice) 的话, 可以利用它进行 I/O 分层。即闪存设备用作 I/O 缓存。在 OLTP 环境下, 反应速度极快。如果用户愿意, 闪存设备还可以像普通 HDD 一样使用。

● 将 InfiniBand 作为接口, 提供高于 SAN 的高带宽

ZetaData 默认使用 InfiniBand。InfiniBand 以高带宽著称, 与 Fiberchannel 构成的 SAN

相比，高于其数百倍。

●应用 RDMA 协议，缩短通信延迟时间

ZetaData 默认使用 RDMA 协议交换节点间的数据，由此大幅缩短通信延迟时间，降低 CPU 使用率。

●压缩字段方向，最大限度提高压缩率

ZetaData 将原来的行方向数据存储结构改为列方向并进行压缩，极大提高压缩效率，而且根据数据的访问频率不同，相互使用不同的压缩方法。数据使用频率越高，查询速度越快，不常用的数据可以提高压缩率。

●综合数据库的 I/O 资源管理

ZetaData 可以设置并运行多个数据库，指定各数据库 I/O 资源使用的先后顺序和使用率。各数据库在一个 ZetaData 结构下运行，依据各业务的重要性，调节对其的应答速度。

●提供 Tiberio6 数据库

作为 RDBMS，Tiberio6 已在市场上经历 10 多年的检验，在与其他 DBMS 的基准测试 (BMT) 中获得良好结果，广泛应用于企业、金融、公共机关等各方面。特别是，经过结构改善后，Tiberio6 在性能和功能上都优于 Tiberio5。

- 分散式数据库链接
- 数据冗余
- 数据库集群
- 并行查询处理
- 最佳查询处理

●使用 TAS，无需其他集群 (clusterware)

ZetaData 将多个分散存储服务器集成成一个，提供 TAS (TiberioActiveStorage)，进行卷管理。TAS 同普通存储解决方案一样，提供条带化 (Striping)、镜像 (Mirroring)、逻辑卷管理 (LogicalVolumeManaging) 等功能。

〈5〉主要创新点

●集群数据库架构

在国内，首次实现基于共享存储机制下的集群数据库架构。ZetaData 集群数据库分为计算节点和存储节点，并基于高速网络实现互联。

ZetaData 共享集群技术，提供 LoadBalancing、FailOver 等功能，能够在外部访问网络、DBInstance、Heartbeat、磁盘访问发生异常的情况下，确保集群系统稳定运行。

同时, ZetaData 提供便捷的扩展性, 支持计算节点及存储节点的按需横向扩展。

●ActiveStorage

ZetaData 提供类似 OracleASM 的虚拟磁盘技术。ZetaDataActiveStorage(简称 UAS), 通过 UASinstance 来隔离原有的数据库实例和裸设备磁盘存储, 直接将分布式的物理磁盘虚拟成逻辑统一的逻辑卷管理器和文件系统, 为各个数据库实例提供数据存取访问。

●存储节点冗余技术

ZetaData 集群数据库具备多种数据冗余保护机制, 能够基于不同条件调整保护程度。

External 模式数据内有冗余, 只有 1 份数据。

Noram1 模式数据会写入 2 份, 有 2 份数据进行冗余保护。

High 模式数据会写入 3 份, 有三份数据进行冗余保护。

●Functionoffloading

FunctionOffloadiing 能够存储节点进行数据上传之前, 首先进行数据过滤, 自动过滤掉不符合条件的数据, 整体减少计算节点的的读写代价, 提升整体的性能。

相关技术, 只有在 OracleExadata 高性能一体机解决方案中具备。

●StorageDataMap

存储节点在访问数据表的时候, 记录每一个表的 extent 的范围。在下次访问该表时, 自动过滤不在该查询范围内的 extent, 减少读取的 IO 范围, 提升数据查询效率及性能。

●FlashCache

ZetaData 在存储节点上支持基于 SSD 等高速读写盘作为二级缓存, 提升大数据访问的整体 IO 读写水平。

(4) 技术优势

ZetaData 集群数据库实现了共享存储机制下的集群数据库架构。满足了 OLTP+OLAP+大数据处理的融合数据处理需求。其中, 共享存储、ActiveStorage、Functionoffloading 等技术均填补了国内同类产品的技术空白, 实现了高性能集群数据库及一体机解决方案的突破。ZetaData 集群数据库技术先进、性能良好、稳定可靠、并实现应用示范, 整体技术达到国内领先, 国际先进水平。

ZetaData 集群数据库项目建设期预计为 6 个月, 技术生命周期为五年, 预计未来五年在中国市场销售额可达到 2.76 亿元人民币, 主要为国内部分地市的网安大数据项目、健康、安全、交通、特种、社保大数据项目, 以及既有项目的技术支持和升级服务。

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。

四、价值类型

根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估价值类型为市场价值。

本次评估所称的市场价值，是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未接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

(一) 本项目评估基准日是二〇一八年三月三十一日。

(二) 评估基准日是根据本次评估的特定目的，综合考虑资产规模、资产清查等基础工作量大小、预计工作所需时间、合规性等因素，由委托人确定。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

鼎天盛华(北京)软件技术有限公司与我公司签订的资产评估委托合同；

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国主席令第四十六号，2016年12月1日施行)；

2. 《中华人民共和国公司法》(2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正)；

3. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国资委财政部令第32号，2016年6月24日)；

4. 《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过)；

5. 《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第378号令，2003)；

6. 《企业国有资产评估管理暂行办法》国务院国有资产监督管理委员会令第12号(2005年)；

7. 《国有资产评估管理办法实施细则》(国资办发[1992]第36号)；

8. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274号)；

9. 《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的意见》(国办发[2001]102号)；

10. 《中华人民共和国物权法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次

会议于通过)；

11. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

(三) 资产评估准则

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[2017]31号)；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2017]32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[2017]34号)；
7. 《资产评估执业准则——无形资产》(中评协[2017]37号)；
8. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2017]42号)；
9. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号)；
10. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号)；
11. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号)；
12. 《著作权资产评估指导意见》(中评协[2017]50号)；

(四) 权属依据

1. 软件著作权证书。

(五) 取价依据

1. ZetaData 项目可研报告；
2. 国家宏观、行业、区域市场及企业统计分析数据；
3. 评估人员通过现场勘察所获取的资料；
4. 其他参考资料。
5. 北京天圆开资产评估有限公司资料库的有关评估资料。

(六) 其它参考资料

1. 科学技术文献出版社出版的《资产评估常用数据与参考手册》；
2. 其他参考资料。

七、评估方法

根据《中国资产评估执业准则——无形资产》，执行无形资产评估业务，资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

委托评估的软件著作权在国内具有创造性,能使企业获取收益,不宜采用重置成本法进行评估;在目前国内公开市场条件下很难找到相同或相似的无形资产交易案例,也不宜采用市场比较法,因此软件著作权采用收益法评估。

收益分成法通常包括收入分成和利润分成两种方法。比较的是企业与所处行业无形资产的通常收益贡献水平的差异,比较产生的收入贡献差异是收入分成收益,比较产生的利润贡献差异则是利润分成收益。

被评估企业对未来经营有比较清楚的规划,能够根据市场状况合理预期企业未来收入,故本次采用收入分成法进行评估。即估算无形资产未来各年的预期销售收入作为无形资产价值测算的基础,再通过一定的分成率(收入分成率)测算无形资产本身带来的超额净收益,并考虑所得税的影响,将其在一定收益期限内,采用适宜的折现率折算成现值,然后累加求和,得出无形资产的评估值的方法。

运用该方法具体分为如下五个步骤:

- (1) 确定无形资产的经济寿命期;
- (2) 预测在经济寿命期内无形资产可实现的销售收入;
- (3) 分析确定无形资产收入分成率;
- (4) 确定适当的折现率。折现率应考虑相应的风险因素和货币时间价值等因素;
- (5) 将经济寿命期内收入分成折成现值相加,确定无形资产组的评估价值。

计算公式:

$$P = \alpha \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} \times (1-t)$$

其中:

P: 无形资产的评估值

a: 无形资产收入分成率

r: 折现率

F_i : 第 i 年无形资产组可实现的销售收入

n: 收益年限

t: 所得税税率

八、评估程序实施过程及情况

整个评估工作分四个阶段进行:

(一) 评估准备阶段

1. 2018 年 4 月 6 日, 委托人在鼎天盛华 (北京) 软件技术有限公司召开本项目中介机构协调会, 有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估对象和评估范围等问题协商一致, 并制订出资产评估工作计划。

2. 2018 年 4 月 9 日, 我公司项目组负责人赴现场配合产权持有人进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。同时评估项目组人员进入现场对委估资产进行了初步了解, 协助企业进行委估资产申报工作, 并按照资产评估准则及资产评估工作的需要, 收集资产评估所需文件资料。

(二) 现场评估阶段

项目组现场评估阶段的时间为 2018 年 4 月 9 日至 2018 年 4 月 11 日。主要工作如下:

1. 听取产权持有人有关人员介绍委估资产的现状、技术状态等情况;
2. 查阅收集委估资产的产权证明文件、项目可研报告;
3. 根据委估资产的实际状况和特点, 确定具体评估方法;
4. 对评估范围内的资产, 在清查核实的基础上做出初步评估测算。

(三) 评估汇总阶段

2018 年 4 月 12 日至 2018 年 4 月 15 日对初步评估结果进行分析汇总, 对评估结果进行必要的调整、修改和完善。按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正。

(四) 提交报告阶段

1. 在上述工作基础上, 起草资产评估报告, 与委托人就评估结果交换意见, 在全面考虑有关意见后, 按评估机构内部审查制度和程序对报告进行校正、修改, 最后出具正式资产评估报告。

2. 本阶段的工作时间为 2018 年 4 月 16 日至 2018 年 4 月 19 日。

九、评估假设

本次评估中, 评估人员遵循了以下评估假设:

1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中, 评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2. 公开市场假设

公开市场假设,是假定在市场上交易的资产,或拟在市场上交易的资产,资产交易双方彼此地位平等,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3. 假设评估对象按照可研报告的用途和使用的方式、规模、频度、环境等继续使用,能够实现可研报告对于收入的预测。

4. 无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响;

5. 本次评估,除特殊说明外,未考虑相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响;

6. 委托人提供的与评估相关的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

上述假设条件不成立或发生重大变化将使评估结论不成立或对其产生重大影响。

十、评估结论

(一) 评估结论

经评估,列入评估范围的株式会社特迈数据 (TmaxData CO.,LTD) 拟出资的软件著作权使用权于评估基准日的评估值为 1,204.24 万元。

(二) 评估结论使用有效期限

按现行有关规定,评估结论自评估基准日至经济行为实现日一年内使用有效,即自 2018 年 3 月 31 日至 2019 年 3 月 30 日。评估基准日至经济行为发生日不到一年,但市场条件或资产状况发生重大变化时,资产评估报告的结论不能反映经济行为实现日价值,应重新评估。

十一、特别事项说明

(一) 由于本次委估的 ZetaData 软件著作权在韩国已注册软件著作权,但在评估基准日及评估报告日之前,尚未在中国国内被使用,在中国国内无相关历史经营业绩,故评估人员对鼎天盛华(北京)软件技术有限公司提供的 ZetaData 项目可研报告进行了分析,根据可研报告对中国市场的销售预测评定估算软件著作权使用权的市场价值。

(二) 委估的 ZetaData 软件著作权于 2017 年 10 月 12 日在韩国取得注册,截止评估报告日,尚未在中国注册软件著作权。

(三) 本次评估,除特殊说明外,未考虑产权持有人相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估结论的影响。

(四) 评估基准日后的有效期内, 如果资产数量及作价标准发生变化时, 应按以下原则处理:

1. 当资产数量发生变化时, 应根据原评估方法对资产数额进行相应调整。
2. 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时, 委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值。
3. 对评估基准日后, 资产数量、价格标准的变化, 委托人在资产实际作价时应给予充分考虑, 进行相应调整。

资产评估报告使用者应关注特别事项对评估结论所产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

(一) 资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。同时本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下, 根据公开市场的原则确定的现行市场价值, 未考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估结论的影响, 同时本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对评估结论的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时, 评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

(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评估对象可实现价格的保证。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日为二〇一八年四月十九日。

(此页无正文，为签字盖章专用页)

资产评估师：



资产评估师：



北京天圆开资产评估有限公司

二〇一八年四月十九日

