

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的 四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值 资产评估报告

经纬仁达评报字（2020）第 2020112206 号

（共 1 册，第 1 册）

北京经纬仁达资产评估有限公司

二〇二〇年九月二十七日



资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 1122020017202000210

资产评估报告名称： 成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的 四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值

资产评估报告文号： 经纬仁达评报字（2020）第2020112206号

资产评估机构名称： 北京经纬仁达资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 冯丽(资产评估师)、徐凤(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目录

声明	2
摘要	3
正文	5
一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况	5
(一) 委托人概况	5
(二) 被评估单位概况	5
(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人	11
二、 评估目的	11
三、 评估对象和评估范围	12
四、 价值类型	21
五、 评估基准日	21
六、 评估依据	21
(一) 经济行为依据	21
(二) 法律法规依据	21
(三) 准则依据	23
(四) 权属依据	23
(五) 取价依据	23
(六) 其他参考依据	24
七、 评估方法	24
八、 评估程序实施过程和情况	33
(一) 明确评估业务基本事项	33
(二) 签订资产评估委托合同	33
(三) 编制资产评估计划	33
(四) 评估现场调查	34
(五) 收集整理评估资料	36
(六) 评定估算形成结论	36
(七) 编制出具评估报告	36
(八) 整理归集评估档案	37
九、 评估假设	37
(一) 基本假设	37
(二) 一般假设	37
(三) 特殊假设	38
十、 评估结论	39
十一、 特别事项说明	42
十二、 资产评估报告使用限制说明	43
十三、 资产评估报告日	44
十四、 资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	44
附件	45

声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

三、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、本资产评估机构及其资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、本资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

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

八、本资产评估机构及其资产评估专业人员与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

九、资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

十、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的 四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值 资产评估报告

经纬仁达评报字（2020）第 2020112206 号

摘要

成都博瑞传播股份有限公司：

北京经纬仁达资产评估有限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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购股权涉及的四川生学教育科技有限公司股东全部权益在 2020 年 6 月 30 日的投资价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

一、 评估目的

根据委托人提供的成都博瑞传播股份有限公司 2020 年 15 期-1《总经理办公会议决议》，博瑞传播同意对生学教育的股权进行现金收购。因此博瑞传播特聘请北京经纬仁达资产评估有限公司对委托人协议定价行为涉及的四川生学教育科技有限公司的股东全部权益价值进行评估，为委托人并购提供价值参考建议。

二、 评估对象与评估范围

1.评估对象：四川生学教育科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 6 月 30 日的投资价值。

2.评估范围：四川生学教育科技有限公司申报的在评估基准日的全部资产及负债。包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债，账面资产总额 10,612.04 万元，负债总额 8,891.45 万元，净资产 1,720.60 万元。

三、 价值类型：投资价值。

四、 评估基准日：2020 年 6 月 30 日。

五、 评估方法：资产基础法、收益法。

六、 评估结论及其使用有效期

（1） 评估结论

本次选用收益法的评估结果作为评估结论。在未考虑股权缺少流动性折扣的

前提下四川生学教育科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 6 月 30 日的投资价值为人民币 **35,132.00** 万元(大写金额为人民币叁亿伍仟壹佰叁拾贰万元整)。

本次评估结论未考虑评估增减值对税金的影响,最终应由各级税务机关在汇算清缴时确定。

(2) 评估结论使用有效期

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供投资价值参考,评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效,即自 2020 年 6 月 30 日起至 2021 年 6 月 29 日止。

七、对评估结论产生影响的特别事项

历史上由第三方公司为四川生学教育科技有限公司提供招标渠道及集成业务项目资金,并根据集成项目情况收取一定的资金占用费;收购完成后,从 2021 年开始不再通过第三方招标,博瑞传播直接为生学教育提供项目资金支持。生学教育直接参与招投标,为生学教育系统集成业务提供资金保障,按生学教育历史一般项目周期计算资金占用费,将使未来资金使用成本大幅减低。若收购完成后,博瑞传播未提供项目资金支持,盈利预测数据可能会发生较大变化,提请委托人及报告使用人对上述事项予以关注。

资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

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

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的 四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值 资产评估报告

经纬仁达评报字（2020）第 2020112206 号

正文

成都博瑞传播股份有限公司：

北京经纬仁达资产评估有限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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购股权涉及的四川生学教育科技有限公司股东全部权益在 2020 年 6 月 30 日的投资价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人概况

委托人名称：成都博瑞传播股份有限公司

统一社会信用代码：915101007203362901

法定住所：成都市锦江工业园区

法定代表人：母涛

注册资本：109,333.2092 万元人民币

类型：其他股份有限公司(上市)

营业期限：1996 年 10 月 23 日至 无固定期限

经营范围：文化创意产业的投资、开发、管理及咨询服务；互联网技术的开发、咨询、服务；广告设计、制作、代理、发布；教育投资；投资管理。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（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

1. 基本情况

名称：四川生学教育科技有限公司（以下简称“生学教育”）

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

住所：中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道中段 1268 号 1 栋 3 层 1-7 号

法定代表人：陈长志

注册资本：人民币 1,113.33 万元

成立日期：2015 年 5 月 15 日

营业期限：2015 年 5 月 15 日至永久

统一社会信用代码：915101003429786742

经营范围：研发、生产（另择场地或限分支机构经营）、销售计算机软硬件、电子产品；增值电信业务经营（未取得相关行政许可审批，不得开展经营活动）；组织策划文化艺术交流活动；会议服务；展览展示服务；电子产品、机械设备技术服务；机械设备租赁；电脑动画设计；游戏软件开发；制作、发布广告（不含气球广告）；教育咨询（不含出国留学及中介服务）；计算机信息系统集成；信息技术开发、技术推广；批发、零售国内图书、报刊、报纸、音像制品（未取得相关行政许可审批，不得开展经营活动）。（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）。

长期股权投资具体信息如下：

公司名称：四川才子软件信息网络有限公司（以下简称“才子软件”）

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人：陈长志

法定住所：绵阳科创区孵化大楼 A 区 304 室

注册资本：人民币 1586.5 万元

成立日期：2004 年 06 月 01 日

营业期限：2005 年 02 月 01 日至长期

统一社会信用代码：91510700MA6241T849

经营范围：计算机软硬件开发、生产、销售、系统集成、技术服务，弱电系统工程、建筑智能化工程的设计、施工、安装及技术服务，仪器设备租赁，智能传感设备及电子电器设备研发销售及技术服务，机械机电产品、办公用品及教学仪器设备的研发、销售及技术服务，图书及期刊、实验室设备及仪器、体育设备、厨房设备、消防设备、电力设备、装饰材料、摄影器材的销售及服务，国内

广告设计、制作、代理、发布。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2.公司股东及持股比例、股权变更情况及主要的长期股权投资和经营管理结构、历史情况等

(1)公司股东及持股比例、股权变更情况

①2015年5月15日公司成立

四川生学教育科技有限公司于2015年5月15日注册成立，注册资本1,002.00万元人民币，系王丹、张宇、李洪莲、吕贤慧以货币方式设立的。设立时生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	王丹	货币	410.82	41.00%
2	张宇	货币	240.48	24.00%
3	李洪莲	货币	140.28	14.00%
4	吕贤慧	货币	210.42	21.00%
合计			1002.00	100.00%

② 2016年7月股权转让

2016年8月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东吕贤慧将其持有的四川生学教育科技有限公司170.34万元，占该公司注册资本17%的股权全部转让给王丹。本次股权变更后生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	王丹	货币	581.16	58.00%
2	张宇	货币	240.48	24.00%
3	李洪莲	货币	140.28	14.00%
4	吕贤慧	货币	40.08	4.00%
合计			1002.00	100.00%

③ 2017年6月股权转让

2017年6月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东王丹将其持有的四川生学教育科技有限公司581.16万元，占该公司注册资本58%的股权全部转让给陈长志；同意股东吕贤慧将其持有的四川生学教育科技有限公司40.08万元，占该公司注册资本4%的股权全部转让给邱小溪；同意股东李洪莲将其持有的四川生学教育科技有限公司140.28万元，占该公司注册资本14%的股权全部转让给李鸿钊。本次股权变更后生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	581.16	58.00%
2	张宇	货币	240.48	24.00%
3	李鸿钊	货币	140.28	14.00%
4	邱小溪	货币	40.08	4.00%
合计			1002.00	100.00%

④ 2017年11月股权转让

2017年11月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东李鸿钊将其持有的四川生学教育科技有限公司140.28万元，占该公司注册资本14%的股权全部转让给天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)。同意股东邱小溪将其持有的四川生学教育科技有限公司40.08万元，占公司注册资本4%的股权全部转让给陈长志；同意股东陈长志将其持有的四川生学教育科技有限公司9.6192万元，占该公司注册资本0.96%的股权全部转让给张宇。本次股权变更后生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	611.6208	61.04%
2	张宇	货币	250.0992	24.96%
3	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	140.28	14.00%
合计			1002.00	100.00%

⑤ 2018年1月增资

2018年1月，根据股东会决议，同意四川生学教育科技有限公司将注册资本有1,002.00万元增加至1,113.33万元，本次增资由四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司出资1,000.00万元全部认缴，其中111.33万计入该公司新增的注册资本，888.67万元计入该公司的资本公积。此次增资由四川威尔信会计师事务所无所有有限责任公司出具了川维验字[2017]第023号验资报告。本次增资后生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	611.6208	54.90%
2	张宇	货币	250.0992	22.50%
3	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	140.28	12.60%
4	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	货币	111.33	10.00%
合计			1,113.33	100.00%

⑥ 2018年12月股权转让

2018年12月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东张宇将其持有的

四川生学教育科技有限公司 250.0992 万元(其中认缴 250.0992 万元，实缴 250.0992 万元)，占该公司注册资本 22.46%的股权全部转让给陈长志。本次股权转让后生学教育的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	861.72	77.40%
2	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	140.28	12.60%
3	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	货币	111.33	10.00%
合计			1,113.33	100.00%

⑦2019年1月股权转让

2019年1月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司将其持有的四川生学教育科技有限公司 33.399 万元，占公司注册资本 3%的股权转让给陈长志。本次股权转让后生学教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	895.119	80.40%
2	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	140.28	12.60%
3	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	货币	77.931	7.00%
合计			1,113.33	100.00%

⑧2019年5月股权转让

2019年5月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东陈长志将其持有的四川生学教育科技有限公司 238.25262 万元，占公司注册资本 21.40%的股权转让给天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)。本次股权转让后生学教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	656.86638	59.00%
2	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	378.53262	34.00%
3	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	货币	77.931	7.00%
合计			1,113.33	100.00%

⑨2019年11月股权转让

2019年11月，根据股东会决议和股权转让协议，同意股东四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司将其持有的四川生学教育科技有限公司 55.6665 万元，占该公司注册资本 5%的股权转让给陈长志。本次股权转让后生学教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	712.53288	64.00%

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

2	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	378.53262	34.00%
3	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	货币	22.2645	2.00%
合计			1,113.33	100.00%

⑩2020年6月股权转让

2020年6月22日,根据股东会决议和股权转让协议,四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司将所持有的2%股权转让给陈长志。截至评估基准日,各股东均已实缴到位,公司股权结构如下:

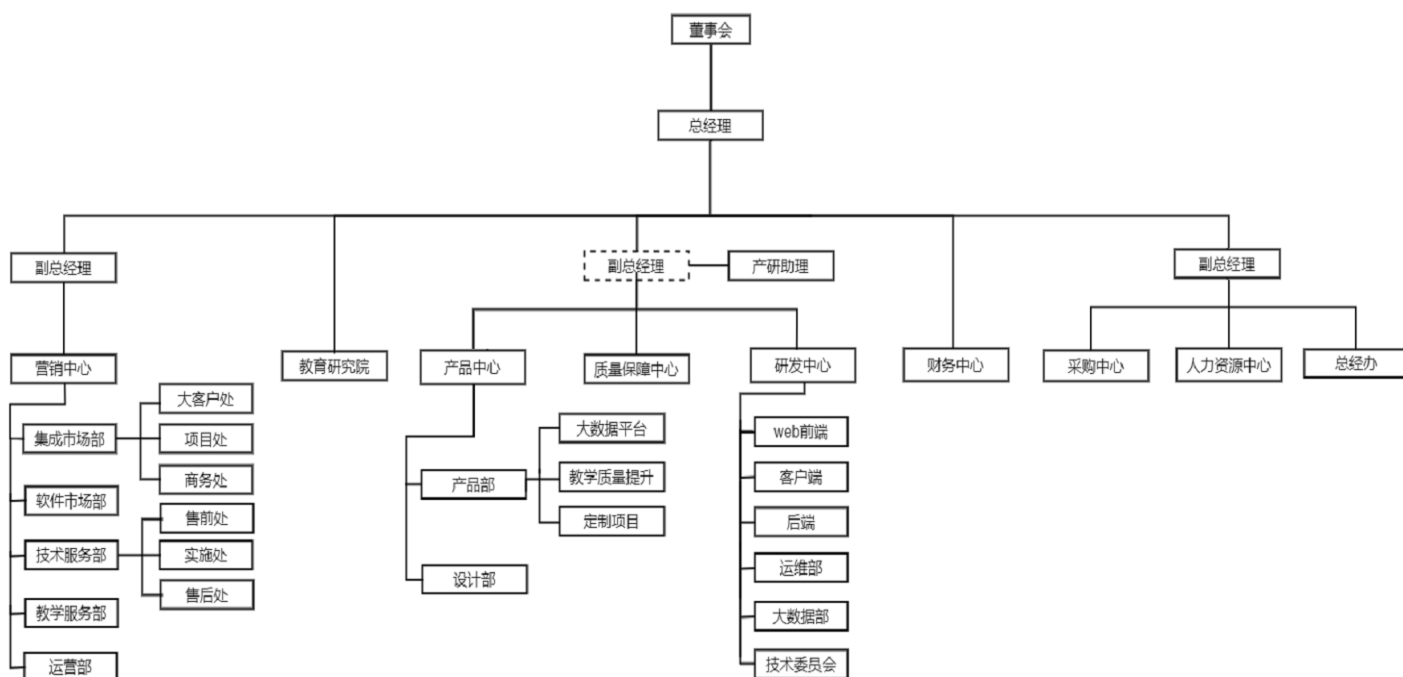
序号	股东名称	出资方式	注册资本	股权比例
1	陈长志	货币	734.79738	66.00%
2	天津生学企业管理合伙企业(有限合伙)	货币	378.53262	34.00%
合计			1,113.33	100.00%

截至评估基准日,生学教育长期股权投资账面价值 12,526,504.00 元,具体如下表所示:

金额单位:人民币元

被投资单位名称	投资日期	持股比例(%)	账面价值	核算方法	备注
四川才子软件信息网络有限公司	2020/6/28	100	12,526,504.00	成本法	
合计		100	12,526,504.00		

(2) 经营管理结构



3. 财务及经营状况

根据生学教育经审计后的财务报表合并财务报表口径披露,评估基准日的资产总额 14,439.25 万元,负债总额 12,718.65 万元,净资产 1,720.60 万元。审计

后的母公司财务报表口径披露，评估基准日的资产总额 10,612.04 万元，负债总额 8,891.45 万元，净资产 1,720.60 万元。生学教育最近两年一期资产、负债及财务状况简表如下：

近两年一期资产、负债及财务状况（合并财务报表口径）

金额单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年6月30日
总资产	8,690.16	12,832.67	14,439.25
负债	8,674.27	11,225.19	12,718.65
净资产	15.89	1,607.48	1,720.60
项目	2018年度	2019年度	2020年1-6月
营业收入	14,413.74	15,773.49	8,153.88
利润总额	1,409.36	1,479.13	233.66
净利润	1,337.80	1,419.58	155.10

近两年一期资产、负债及财务状况（母公司财务报表口径）

金额单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年6月30日
总资产	3,612.94	7,731.93	10,612.04
负债	3,282.18	6,467.55	8,891.45
净资产	330.76	1,264.38	1,720.60
项目	2018年度	2019年度	2020年1-6月
营业收入	4,458.63	7,766.43	2,064.96
利润总额	485.88	914.18	-478.10
净利润	496.19	933.62	-456.43

以上数据中 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月的经营成果经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了“XYZH/2020CDA40169”标准无保留意见的《审计报告》。

4.委托人和被评估单位之间的关系

委托人是此次经济行为的收购方，被评估单位为被收购方，两者为拟收购关系。

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

其他资产评估报告使用人包括相关监管机构和部门。

二、评估目的

根据委托人提供的成都博瑞传播股份有限公司 2020 年 15 期-1《总经理办公会议决议》，博瑞传播同意对生学教育的股权进行现金收购。因此博瑞传播特聘请北京经纬仁达资产评估有限公司对委托人协议定价行为涉及的四川生学教育科技有限公司的股东全部权益价值进行评估，为委托人并购提供价值参考建议。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象与评估范围内容

1. 评估对象：四川生学教育科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 6 月 30 日的投资价值。

2. 评估范围：四川生学教育科技有限公司申报的在评估基准日的全部资产及负债。包括流动资产、非流动资产、流动负债、非流动负债，账面资产总额 10,612.04 万元，负债总额 8,891.45 万元，净资产 1,720.60 万元。具体见下表列示：

金额单位：人民币万元

项目		账面净值
		A
流动资产	1	8,197.27
非流动资产	2	2,414.78
其中：长期股权投资	3	1,252.65
投资性房地产	4	-
固定资产	5	93.56
在建工程	6	-
无形资产	7	612.14
开发支出	8	405.00
递延所得税资产	9	51.43
资产总计	10	10,612.04
流动负债	11	8,886.76
非流动负债	12	4.68
负债总计	13	8,891.45
净资产(所有者权益)	14	1,720.60

本次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，且经过信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了“XYZH/2020CDA40169”标准无保留意见的《审计报告》。

(二) 实物资产的分布情况及特点

本次申报的实物资产主要是存货和设备类资产。实物资产的类型及特点如下：

1. 存货

纳入存货核算内容为材料采购、在库低值易耗品、库存商品、发出商品。

材料采购主要为向上加下信息技术成都有限公司购买的一批项目需用的在途设备，购置时间较近。

在库低值易耗品主要为茶叶、口罩、酒等低值易耗品。

库存商品主要为企业各项目中需用到的设备等，存放在企业仓库内，保管得当，均可正常销售。

发出商品为虚拟化系统、充电柜、华为平板及配套等产品。

2. 设备类资产

纳入评估范围的设备类资产包括：车辆、电子设备。

车辆共计 1 辆，为铂驰牌 ZXC5032XSWC 商务车，购置和使用于 2020 年 4 月，已办理车辆行驶证，车辆所有人为四川生学教育科技有限公司，无抵押、质押、担保等情况，截至评估基准日，使用和维护正常。

电子设备主要为电脑、打印机、空调和办公座椅等办公设备，共有 534 项 534 台/套/张。电子设备主要购置于 2015 年至 2020 年，截至评估基准日，电子设备均能正常使用。

(三) 被评估单位申报的无形资产的情况及特点

1. 账面记录的无形资产-其他无形资产

生学教育申报评估的账面记录的无形资产主要为 11 项外购软件、10 项自制软件、17 项商标，以上软件和商标使用权人均为四川生学教育科技有限公司，均正常使用，被评估单位采用直线法进行摊销，摊销年限为 5 年和 3 年。

金额单位：人民币元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计	原始	账面价值
			使用年限	入账价值	
	一、软件产品-外购小计			1,389,620.97	467,443.34
1	httpuploader6	2015/8/1	36	25,000.00	-
2	软件开发费用	2015/12/1	36	40,000.00	-
3	文档转换组件软件 V1.0	2016/6/1	36	30,000.00	-
4	达孜帆软软件有限公司	2016/11/1	36	38,461.54	-
5	成都沪友科技发展有限公司销帮帮软件	2017/1/1	5	14,264.15	4,279.10
6	成都元智大成科技有限责任公司	2017/5/1	36	537,776.70	-
7	财务软件	2017/7/1	36	25,641.03	-
8	绵阳才智答题卡视觉识别 SDK 开发	2016/9/1	36	100,000.00	-
9	北京卓软在线信息技术有限公司	2017/3/1	12	32,038.83	-
10	上海视沃信息科技有限公司流媒体服务器 SDK 授权	2019/8/1	3	174,757.28	121,359.22
11	云朵课堂多媒体教学软件	2020/2/1	3	371,681.44	341,805.02
	二、软件产品-自行开发小计			10,772,659.96	5,647,171.50
12	生学教育智慧校园云平台 V2.0	2019/5/1		1,227,030.87	651,956.07
13	生学教学质量诊断平台软件 (市级版) V3.0	2019/5/1		862,785.88	447,876.93

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计	原始	账面价值
			使用年限	入账价值	
14	生学教学质量诊断平台软件 (县级版) V3.0	2019/5/1		840,284.67	436,506.04
15	生学教学质量诊断平台软件 (校级版) V3.0	2019/5/1		911,852.42	473,114.09
16	生学晓我课堂系统软件 V3.0	2019/5/1		1,495,886.11	788,967.19
17	生学教育珍藏资源分享平台软 件 V3.0	2019/5/1		911,440.53	476,613.65
18	生学晓我课外系统软件 V2.0	2019/5/1		1,618,028.76	853,638.72
19	生学网络阅卷系统软件(校园 版) V3.0	2019/5/1		974,840.48	511,535.87
20	生学网络阅卷系统软件(教育 局版) V3.0	2019/5/1		987,628.45	517,268.66
21	生学教育大数据中心软件 V2.0	2019/5/1		942,881.79	489,694.28
	三、商标小计			12,000.00	6,800.00
22	晓我	2017/4/1	10		
23	晓我	2017/4/1	10		
24	晓我	2017/4/1	10		
25	晓我	2017/4/1	10		
26	生学堂	2017/4/1	10		
27	生学堂	2017/4/1	10		
28	生学堂	2017/4/1	10		
29	生学堂	2017/4/1	10		
30	生学教育	2017/4/1	10		
31	生学教育	2017/4/1	10		
32	生学教育	2017/4/1	10		
33	生学教育	2017/4/1	10		
34		2017/4/1	10		
35		2017/4/1	10		
36		2017/4/1	10		

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计	原始	账面价值
			使用年限	入账价值	
37		2017/4/1	10		
38		2017/4/1	10		
	合计			12,174,280.93	6,121,414.84

2. 账面未记录的无形资产-其他无形资产

具体为 3 项域名、5 项专利权、82 项计算机软件著作权，以下域名、专利权、计算机软件著作权的使用权人或专利权人均为四川生学教育科技有限公司。

具体详见下表：

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
域名	一、域名			
1	生学教育 yyjy.online		蜀 ICP 备 16026065 号-3	2018-06
2	生学教育 wxjy.online		蜀 ICP 备 16026065 号-4	2018-06
3	生学网 sxw.cn		蜀 ICP 备 16026065 号-2	2005-11
	二、专利			
1	一种学习资料智能推送方法及装置	CN109446213A	CN201811201640.3	2019-03
2	一种用于教学场景下的智能终端管控方法及系统	CN109413171A	CN201811201654.5	2019-03
3	一种成绩分析、诊断预测和学习资源推送方法及平台	CN109299882A	CN201811184030.7	2019-02
4	一种用于固定带宽下同频频率的优化方法及系统	CN109191962A	CN201811183551.0	2019-01
5	一种提升网络阅卷速度的方法及系统	CN109165877A	CN201811184027.5	2019-01
1	一种学习资料智能推送方法及装置	CN109446213A	CN201811201640.3	2019-03
	三、软件著作权			
1	生学教育珍藏资源分享平台软件	软著登字第 4608832 号	2019SR1188075	2019-11
2	生学教师大数据决策支持系统软件	软著登字第 4608831 号	2019SR1188074	2019-11
3	生学大数据融合呈现系统软件	软著登字第 4594624 号	2019SR1173867	2019-11
4	生学教学质量诊断平台软件(市级版)	软著登字第 4543216 号	2019SR1122459	2019-11

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
5	生学财务系统	软著登字第 4541543 号	2019SR1120786	2019-11
6	生学晓我课外系统软件	软著登字第 4543894 号	2019SR1123137	2019-11
7	生学教育智慧校园云平台	软著登字第 4543898 号	2019SR1123141	2019-11
8	生学大数据综合信息门户软件	软著登字第 4541537 号	2019SR1120780	2019-11
9	生学教学质量诊断平台软件(县级版)	软著登字第 4543291 号	2019SR1122534	2019-11
10	生学管控平台软件	软著登字第 4536410 号	2019SR1115653	2019-11
11	生学校园大数据身份认证软件	软著登字第 4512081 号	2019SR1091324	2019-10
12	生学教学质量诊断平台软件(校级版)	软著登字第 4473792 号	2019SR1053035	2019-10
13	生学网络阅卷系统软件(教育局版)	软著登字第 4473601 号	2019SR1052844	2019-10
14	生学网络阅卷系统软件(校园版)	软著登字第 4473592 号	2019SR1052835	2019-10
15	教师教育培训智能云平台软件(移动端)	软著登字第 4453753 号	2019SR1032996	2019-10
16	教师教育培训智能云平台软件	软著登字第 4455612 号	2019SR1034855	2019-10
17	生学教育大数据中心软件	软著登字第 4455016 号	2019SR1034259	2019-10
18	生学随迁子女报名系统软件	软著登字第 4231715 号	2019SR0810958	2019-08
19	生学智能填报统计系统软件	软著登字第 4225295 号	2019SR0804538	2019-08
20	生学晓我课堂系统软件	软著登字第 4225301 号	2019SR0804544	2019-08
21	生学教学目标管理系统软件	软著登字第 4225293 号	2019SR0804536	2019-08
22	生学初升高志愿填报系统软件	软著登字第 4225307 号	2019SR0804550	2019-08
23	生学成职教业务管理系统软件	软著登字第 4225312 号	2019SR0804555	2019-08
24	生学教育督导考评系统软件	软著登字第 4205187 号	2019SR0784430	2019-07

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
25	生学教育督导业务管理系统软件	软著登字第 4205197 号	2019SR0784440	2019-07
26	生学晓我助手系统软件	软著登字第 4197450 号	2019SR0776693	2019-07
27	生学学校发展健康指数系统软件	软著登字第 2732021 号	2018SR402926	2018-05
28	生学教师成长发展及预警系统软件	软著登字第 2728694 号	2018SR399599	2018-05
29	生学教师专业发展及成长平台软件	软著登字第 2670094 号	2018SR340999	2018-05
30	生学学校绩效考核管理系统软件	软著登字第 2354295 号	2018SR025200	2018-01
31	生学名师考核管理系统软件	软著登字第 2355030 号	2018SR025935	2018-01
32	生学入学登记系统软件	软著登字第 2355020 号	2018SR025925	2018-01
33	生学晓我课外系统软件	软著登字第 2152237 号	2017SR566953	2017-10
34	生学教学质量诊断平台(校级版)	软著登字第 2137242 号	2017SR551958	2017-09
35	生学教学质量诊断平台(市级版)	软著登字第 2137236 号	2017SR551952	2017-09
36	生学教育质量诊断平台(县级版)	软著登字第 2137241 号	2017SR551957	2017-09
37	生学网络阅卷系统(校园版)	软著登字第 2085380 号	2017SR500096	2017-09
38	生学教育大数据中心软件	软著登字第 2081151 号	2017SR495867	2017-09
39	生学大数据综合信息门户软件	软著登字第 2081202 号	2017SR495918	2017-09
40	生学教育质量测评诊断信息化系统 软件	软著登字第 2080200 号	2017SR494916	2017-09
41	生学身份认证工具软件	软著登字第 2081165 号	2017SR495881	2017-09
42	生学教师大数据决策支持系统软件	软著登字第 2081146 号	2017SR495862	2017-09
43	生学数据整合工具软件	软著登字第 2081161 号	2017SR495877	2017-09
44	生学大数据融合呈现系统软件	软著登字第 2081321 号	2017SR496037	2017-09

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
45	生学教学质量诊断平台软件(市级版)	软著登字第 2075535号	2017SR490251	2017-09
46	生学教学质量诊断平台软件(县级版)	软著登字第 2075228号	2017SR489944	2017-09
47	生学教育珍藏资源分享平台软件	软著登字第 2075817号	2017SR490533	2017-09
48	生学校本课程平台软件	软著登字第 2074141号	2017SR488857	2017-09
49	生学网络阅卷系统软件(教育局版)	软著登字第 2074781号	2017SR489497	2017-09
50	生学教学质量诊断平台软件(校级版)	软著登字第 2075296号	2017SR490012	2017-09
26	生学晓我助手系统软件	软著登字第 2074148号	2019SR0776693	2019-07
27	生学学校发展健康指数系统软件	软著登字第 2075795号	2018SR402926	2018-05
28	生学教师成长发展及预警系统软件	软著登字第 2069506号	2018SR399599	2018-05
29	生学教师专业发展及成长平台软件	软著登字第 2069522号	2018SR340999	2018-05
30	生学学校绩效考核管理系统软件	软著登字第 2069553号	2018SR025200	2018-01
31	生学名师考核管理系统软件	软著登字第 1661767号	2018SR025935	2018-01
32	生学入学登记系统软件	软著登字第 1648961号	2018SR025925	2018-01
33	生学晓我课外系统软件	软著登字第 1648966号	2017SR566953	2017-10
34	生学教学质量诊断平台(校级版)	软著登字第 1634542号	2017SR551958	2017-09
35	生学教学质量诊断平台(市级版)	软著登字第 1634558号	2017SR551952	2017-09
36	生学教育质量诊断平台(县级版)	软著登字第 1634538号	2017SR551957	2017-09
37	生学网络阅卷系统(校园版)	软著登字第 2158204号	2017SR500096	2017-09
38	生学教育大数据中心软件	软著登字第 2152091号	2017SR495867	2017-09
39	生学大数据综合信息门户软件	软著登字第 1334513号	2017SR495918	2017-09

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
40	生学教育质量测评诊断信息化系统软件	软著登字第1317034号	2017SR494916	2017-09
41	生学身份认证工具软件	软著登字第1258694号	2017SR495881	2017-09
42	生学教师大数据决策支持系统软件	软著登字第1204123号	2017SR495862	2017-09
43	生学数据整合工具软件	软著登字第1204294号	2017SR495877	2017-09
44	生学大数据融合呈现系统软件	软著登字第1203675号	2017SR496037	2017-09
45	生学教学质量诊断平台软件(市级版)	软著登字第1200893号	2017SR490251	2017-09
46	生学教学质量诊断平台软件(县级版)	软著登字第1198441号	2017SR489944	2017-09
47	生学教育珍藏资源分享平台软件	软著登字第1109263号	2017SR490533	2017-09
48	生学校本课程平台软件	软著登字第1101110号	2017SR488857	2017-09
49	生学网络阅卷系统软件(教育局版)	软著登字第1101117号	2017SR489497	2017-09
50	生学教学质量诊断平台软件(校级版)	软著登字第1101353号	2017SR490012	2017-09
51	生学网络阅卷系统软件(校园版)	软著登字第1100702号	2017SR488864	2017-09
52	生学晓我课堂系统软件	软著登字第1098948号	2017SR490511	2017-09
53	生学网络阅卷系统(教育局版)	软著登字第1098346号	2017SR484222	2017-09
54	生学教育珍藏资源分享平台	软著登字第4608832号	2017SR484238	2017-09
55	生学教育数字教研平台	软著登字第4608831号	2017SR484269	2017-09
56	生学网络阅卷系统(教育局版)	软著登字第4594624号	2017SR076483	2017-03
57	生学晓我课堂系统	软著登字第4543216号	2017SR063677	2017-03
58	生学教学质量诊断平台(市级版)	软著登字第4541543号	2017SR063682	2017-03
59	生学教育珍藏资源分享平台	软著登字第4543894号	2017SR049258	2017-02

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
60	生学教学质量诊断平台(校级版)	软著登字第 4543898 号	2017SR049274	2017-02
61	生学教学质量诊断平台(县级版)	软著登字第 4541537 号	2017SR049254	2017-02
62	生学教育生学堂软件	软著登字第 4543291 号	2017SR572920	2017-01
63	生学管控平台软件	软著登字第 4536410 号	2017SR566807	2017-01
64	生学考试服务系统(教育局版)	软著登字第 4512081 号	2016SR155896	2016-06
65	生学课堂互动教学系统	软著登字第 4473792 号	2016SR138417	2016-06
66	生学网络阅卷系统(校园版)	软著登字第 4473601 号	2016SR080077	2016-04
67	生学教育教学质量诊断系统	软著登字第 4473592 号	2016SR025506	2016-02
68	生学教育数字教研平台	软著登字第 4453753 号	2016SR025677	2016-02
69	生学教育教育技术装备监测平台	软著登字第 4455612 号	2016SR025058	2016-02
70	生学教育区域解题社区平台	软著登字第 4455016 号	2016SR022276	2016-01
71	生学教育区域教学档案袋管理系统	软著登字第 4231715 号	2016SR019824	2016-01
72	生学教育高中选修课平台软件	软著登字第 4225295 号	2015SR222177	2015-11
73	生学教育课后测评学习系统	软著登字第 4225301 号	2015SR214024	2015-11
74	生学教育文档管理系统软件	软著登字第 4225293 号	2015SR214031	2015-11
75	生学教育招生报名管理系统软件	软著登字第 4225307 号	2015SR214267	2015-11
76	生学教育装备物联管理平台	软著登字第 4225312 号	2015SR213616	2015-11
77	生学教育数字校园管理系统	软著登字第 4205187 号	2015SR211862	2015-11
78	生学教育智慧校园云平台	软著登字第 4205197 号	2015SR211260	2015-11
79	生学校园大数据中心软件	软著登字第 5041124 号	2020SR0162428	2020-02
80	生学校园大数据整合软件	软著登字第	2020SR0162477	2020-02

序号 域名	无形资产名称和内容	证书号	登记号/注册号	取得日期
		5041173 号		
81	生学校园大数据综合信息门户软件	软著登字第 5041179 号	2020SR0162483	2020-02
82	在线教育平台	软著登字第 5155975 号	2020SR0277279	2020-02

(四) 被评估单位申报的表外资产的类型、数量

除上述申报评估的表外无形资产，具体为 3 项域名、5 项专利权、82 项计算机软件著作权，生学教育承诺不存在其他应当申报评估而未申报评估的资产负债表表外资产和负债。

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

本资产评估报告未引用其他机构出具的报告。

四、价值类型

基于成都博瑞传播股份有限公司收购生学教育公司股权后，成都博瑞传播股份有限公司直接为四川生学教育科技有限公司提供客户资源、项目资金支持的前提。

根据委托人的要求，确定本次评估的价值类型为投资价值。

投资价值，是指并购标的资产，在明确的投资并购参与者基于特定目的、充分考虑协同效应和投资回报水平的情况下，在评估基准日的价值估计数额。

五、评估基准日

1. 本项目评估基准日为 2020 年 6 月 30 日。

2. 此基准日是委托人在综合考虑到尽可能接近评估目的实现日期，使评估结论更好地为评估目的服务；并且与财务报表日期一致，便于资产清查核实的基础上确定的。本次评估工作中所采用的价格及其参数为评估基准日时的有效标准。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

成都博瑞传播股份有限公司 2020 年 15 期-1《总经理办公会议决议》。

(二) 法律法规依据

1、《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代

表大会常务委员会第二十一次会议通过);

2、《中华人民共和国证券法》(2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订)

3、《中华人民共和国公司法》(2018年10月26日修订);

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、《中华人民共和国物权法》(中华人民共和国主席令第62号,2007年10月1日);

6、《中华人民共和国车辆购置税法》(中华人民共和国主席令第十九号,2018-12-29);

7、《中华人民共和国专利法》(2008年12月27日第十一届全国人民代表大会常务委员会第六次会议第三次修正);

8、《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令第538号);

9、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号、52号);

10、《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第378号令,2003);

11、《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);

12、《国有资产评估管理办法》(国务院第91号令,1991年);

13、《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8月25日);

14、《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);

15、《国有资产评估管理办法实施细则》(国资办发[1992]第36号);

16、《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,2001年);

17、《关于印发<企业国有资产评估项目备案工作指引>的通知》(国资发产权〔2013〕64号);

18、《上市公司收购管理办法》;

19、本次估价中涉及的国家及地方其他相关法律、法规。

（三） 准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资[2017]43号）；
2. 《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协[2018]36号）；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协[2018]35号）；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协[2018]37号）；
7. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；
8. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
9. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；
10. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协[2018]38号）；
11. 《资产评估执业准则——机器设备》（中评协[2017]39号）；
12. 《资产评估执业准则——无形资产》（中评协[2017]37号）；
13. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2017]49号）；
14. 《著作权资产评估指导意见》（中评协[2017]50号）；
15. 《商标资产评估指导意见》（中评协[2017]51号）；
16. 《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协[2019]35号）；
17. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2017]42号）。

（四） 权属依据

1. 设备的购货发票和付款凭证资料；
2. 专利证书、软件著作权和商标注册证书权属证明；
3. 机动车行驶证；
4. 被评估单位提供的其他权属证明文件。

（五） 取价依据

1. 被评估单位提供的审计报告、财务会计、经营方面的资料；
2. 国家有关部门发布的统计资料、技术标准和政策文件；
3. 评估机构收集的有关询价资料、参数资料；
4. 《2020年机电产品报价手册》（机械工业出版社）；
5. 淘宝网、京东商城、闲鱼等在线购物网站；
6. 从“Wind资讯”终端查询的宏观、行业及区域市场的统计分析数据，近期

国债收益率、同行业上市公司财务数据及指标等；

7. 市场询价资料；
8. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

（六）其他参考依据

1. 被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》；
2. 委托方与北京经纬仁达资产评估有限公司签订的《资产评估委托合同》；
3. 《关于成都博瑞传播投资四川生学教育科技有限公司项目可行性研究报告》；
4. 被评估单位提供的其他有关资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。

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

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：资产基础法和收益法。并在分析不同评估方法初步价值的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，形成合理评估结论。评估方法选择理由如下：

生学教育有完整的会计记录信息，纳入评估范围内的各项资产及负债权属清晰，相关资料较为齐备，评估机构能够合理评估各项资产、负债的价值，适宜采用资产基础法进行评估。

四川生学教育科技有限公司主营业务为信息系统集成服务和智能视频，分析系统产品的研发、生产、销售，未来年度产品的销售收入稳定且可预测，本次评

估适宜采用收益法。

被评估企业评估时采用的是投资价值类型，在资本市场和产权交易市场难以找到足够的与评估对象相同或相似的上市公司或可比企业交易案例，故不能采用市场法评估。

根据以上分析，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估。

（二）资产基础法介绍

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。具体是以重置各项生产要素为假设前提，将构成企业各种要素资产的评估值加总再减去各项负债评估值得出股东全部权益价值的评估思路。具体模型如下：股东全部权益评估值= \sum 各项资产的评估值- \sum 各项负债的评估值

各项资产及负债的具体评估思路如下：

1. 流动资产

（1）货币资金

包括现金、银行存款。评估人员对现金进行了盘点，根据评估基准日至盘点日的现金收支倒扎评估基准日现金数，以经核实后的账面价值确定评估值；对于银行存款，评估人员核查了银行对账单、余额调节表、银行询证函等财务资料，以经核实后的账面价值作为评估值。

（2）应收款项

应收款项包括应收账款、预付款项和其他应收款，具体评估方法如下：

① 应收账款及其他应收款

应收账款为项目款、软件费和服务费，其他应收款主要为保证金、内部员工借款和备用金等。评估人员首先依据企业提供的财务账簿对各项应收款项进行核对，取得了为被评估单位执行审计事务的会计师对欠款单位发函询证的询证函，并对询证函进行了核实，抽查相关业务合同，其次，判断分析款项的可收回性，最后以经核实无误的每笔款项可能收回的金额确认评估值，其中：对于有充分理由相信都能收回的，按全部账面值计算评估值；对于部分款项难以收回的，根据现场核查情况，具体分析账面金额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人信用、经营管理现状等，选用账龄分析法，估算出预计坏账损失金额，将损失金额

扣除后计算评估值。

② 预付款项

预付款项主要为采购款和设备款。评估人员通过将预付款项申报表与明细账、总账和报表进行核对，同时抽查原始发生凭证及相关业务合同，对款项真实性进行核实，取得了为被评估单位执行审计事务的会计师对欠款单位发函询证的询证函，并对询证函进行了核实，判断各账户欠款的可收回性。对预付款项以核实后的账面值作为评估值。

（3）存货

存货包括材料采购、在产品、在库周转材料、发出商品。具体的评估方法如下：

① 材料采购

主要为向上加下信息技术成都有限公司购买的一批项目需用的在途设备。评估人员查阅了采购合同及订单相关资料，了解了采购执行情况，核对明细账与总账、报表余额，确认账面价值真实性和准确性。由于购置时间较近，账面价值与基准日市场价格接近，故以核实后账面值为评估值。

② 在库低值易耗品

在库低值易耗品为茶叶、口罩、酒等低值易耗品。因周转速度较快，账面值接近基准日市价，故按核实后账面确定评估值。

③ 库存商品

库存商品主要为企业各项目中需用到的设备等，分别存放在各项目上，均可正常使用，账面价值由买价和运杂费等合理费用构成。评估人员在企业的配合下进行了抽查盘点，确认了相关数量和信息，并查阅有关账册、采购合同和订单，了解主要库存商品的账面构成依据以及周转情况，以验证核实账面数量和金额。本次评估经现场了解，库存商品是根据项目订单外购的设备，项目开工后运送至现场，经现场集成人员和安装人员加工后对外以项目的形式销售，且企业申报的库存商品账龄较短、周转较快，账面值与评估基准日市价较为接近，账面成本基本反映了其市场价值，故本次评估以核实后的账面价值作为其评估值。。

④ 发出商品

为向成都凯航信息技术有限公司发出的云海服务器虚拟化系统和向成都元

素科技有限公司发出的充电柜等，评估人员首先将申报表与会计报表、明细账、总账进行核对，调查了企业的生产流程及销售方式，了解了发出商品的核算方式和账面价值构成，核对该发出商品项目合同等程序，验证核实账面记录的准确性。经与企业财务人员了解，发出商品是根据项目订单外购已运送至现场加工的设备，对于该设备加工还需投入的工时及工序尚不能确定，因此无法估算其剩余生产成本及完工进度。本次评估以其发生成本作为价值估算依据，因此本次评估以核实后的发出商品账面成本作为其评估值。

(4) 其他流动资产

其他流动资产为被评估单位待抵扣进项税。

评估人员调查了解了其他流动资产产生的原因，查阅了确认其他流动资产的相关会计规定，核实了评估基准日确认其他流动资产的相关资料。其他流动资产以核实无误后的账面价值作为评估值。

2. 长期股权投资

长期股权投资为生学教育对四川才子软件信息网络有限公司的 100%投资持股。

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。

对于子公司-才子软件，评估人员采用同一评估基准日与母公司相同的评估程序，采用资产基础法进行评估，以才子软件的评估后净资产乘以相应的股权比例得出生学教育长期股权投资的评估值。评估中所采用的评估方法、标准及尺度、各项资产及负债的评估过程等与母公司评估保持一致，以合理公允地反映长期投资在评估基准日时的价值。

由于子公司-才子软件与母公司实为同一业务，其预期收益和风险与母公司无明显差异。因此本次评估对生学教育与其子公司-才子软件采用了合并业务单元口径在收益法中进行评估。

3. 设备类资产

委托评估设备类资产为被评估单位持续使用的车辆、电子设备，结合委估设备特点和资料收集情况。对近期购置的车辆、电子设备，因可以找到类似全新设备的购置价，采用成本法评估。对购置较久的车辆、电子设备，已经无法找到类

似全新设备的购置价，但可以找到近期类似二手设备的交易案例，采用市场法评估。

(1) 成本法

成本法是指先估测委估设备的重置成本，再减去已经发生的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值后，得到委估设备评估值的方法。

成本法适用公式为：

设备评估值=设备重置成本×综合成新率

①重置成本的确定

A、车辆

评估原值=购置价+购置附加税+其他

其中：购置税按评估基准日现行市价估算；购置附加税按不含增值税的车辆购置价的 10%计算；其他费用主要考虑上牌发生的费用，按基准日可能发生费用估算。

B、电子设备

主要通过京东、爱采购、中关村在线等渠道查询购置价，一般厂家提供免费运输及安装服务，且企业属于一般纳税人，故以不含税购置价作为重置成本。

②成新率的确定

A.车辆

参考国家原颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种理论成新率计算方法并根据孰低原则确定理论成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，其公式为：

使用年限成新率=(经济寿命年限-已使用年限) / 经济寿命年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程) / 规定行驶里程×100%

成新率=理论成新率×40%+现场勘察成新率×60%

上式中，现场勘察成新率即评估人员采用打分法，根据现场观察到的车辆整车、车架、前后桥、发动机、变速箱、转向及制动系统等打分确定成新率。

B.电子设备

依据经济寿命采用年限法确定成新率。

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

③设备评估值的确定

设备评估值=重置成本×成新率

(2) 市场法

本次购置较久的电子设备及办公设备采用市场法评估,参照物成交价格为可以采集到的相同型号设备二手市场交易价格。

4.其他无形资产

其他无形资产主要为被评估单位外购的办公软件以及被评估单位自主申请的专利权、计算机软件著作权和商标。

(1) 外购办公软件的评估

评估人员评估时首先了解了软件的主要功能、特点、现行相似同类软件及使用维护升级情况,核查了外购软件的购置合同、发票、付款凭证等资料,并向软件供应商或通过网络查询其现行市价,以现行市价扣除增值税后确定评估值。

(2) 商标的评估

纳入评估范围的商标共 17 项,该部分商标属于企业防御性或者保护性注册。截至评估基准日,未能产生实质性的收益,对于该类商标本次采用重置成本法进行评估,即把现时情况下重新申请注册被评估商标所需支付的成本作为该商标的价值,基本公式如下:

商标价值=重置成本×(1-贬值率)

重置成本=注册成本+设计成本+维护成本+其他成本+合理利润+相关税费

(3) 域名的评估

纳入评估范围的域名共 3 项,对本次委估域名的评估方法采用重置成本法,即于基准日该域名需要的成本,考虑一定的贬值因素,得到评估价值。基本公式如下:

域名价值=重置成本×(1-贬值率)

贬值率=已使用年限÷法定使用年限

(4) 专有技术、专利、软件著作权评估

成本法是按现行条件一下重新形成或取得评估对象全新状况下所需要承担的全部成本(包括机会成本)、费用等作为重置价值,然后再扣出各种贬值因素,得出评估对象价值的评估方法,对于专有技术、专利、软件著作权的投入与产出

关系存在弱对应关系，本次评估不选择成本法。

市场法是利用市上同类或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析，得出评估对象价值的评估方法，由于目前公开市场上无类似专有技术、专利、软件著作权的交易案例，本次评估不选市场法。

收益法是通过估算评估对象未预期收益，进行折现，得出评估对象价值的方法，根据本次评估目的、企业经营业务与评估对象之间的关联性较强，评估对象对企业经营业务的有一定的贡献，本次专有技术、专利、软件著作权评估采用收益途径进行评估。具体采用收入分成模型进行评估，其公式表述公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n K \times P_t / (1+i)^t$$

其中：P——评估值

K——收入分成率

P_t——第 t 期的收益额

i——折现率

n——折现年限(收益期限)

5.开发支出

开发支出为被评估单位自行开发软件形成的开发支出。经过和被评估单位管理层了解，可以明确该研发支出后续将形成专有技术用于企业产品中，本次评估自行开发软件在无形资产—其他中按照收入分成法进行评估，此处不再单独评估。

6.递延所得税资产

评估人员在核对了递延所得税资产核算的内容、产生的原因、形成过程、金额的准确性后，根据对应科目的评估处理情况计算确定递延所得税资产评估值。

7. 负债

被评估单位的负债包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、预计负债。评估人员首先核对了生学教育负债明细账与总账的一致性，并对明细项进行了核查，同时，抽查了款项的相关记账凭证等资料，根据凭证抽查的情况，确认其债务账面金额是否属实。对大额的往来款项在取得了为被评估单位执行审计事务的会计师对欠款单位发函询证的询证函，并对询证函进行了核实的基础上，还查阅相关的合同，抽查了原始凭证。应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、预计负债以核实后的账面值作为评估值。

(三) 收益法

1. 收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益现值法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

收益现值法是本着收益还原的思路对企业的整体资产进行评估，即把企业未来经营中预计的净收益还原为基准日的资本额或投资额。具体评估办法是通过估算被评估资产在未来的预期收益，并采用适当的折现率或资本化率折现成基准日的现值，然后累加求和，得出被评估资产的评估值。在收益法评估中，被评估资产的内涵和运用的收益以及资本化率的取值必须是一致的。

收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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

现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

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值，得到企业的价值。

2. 数学模型的选取

子公司-才子软件与母公司实为同一业务，其预期收益和风险与母公司相同。因此本次评估对生学教育与其子公司-才子软件采用了合并业务单元口径进行评估。

本次收益法评估采用的企业自由现金流折现模型如下：

$$E = B - D$$

式中： E ：评估对象的股东全部权益价值；

B ：评估对象的企业整体价值；

D ：评估对象的付息债务价值。

企业整体价值的计算公式为： $B = P + \sum C_i$

式中： P ：经营性资产价值；
$$P = \sum_{i=1}^n \frac{FCFF_i}{\prod (1+WACC_i)}$$

式中： $FCFF_i$ ：第 i 期的企业自由现金流量；

企业自由现金流量 = 净利润 + 折旧与摊销 + 扣除税务影响后的利息费用
- 资本性支出 - 净营运资金变动

$WACC$ ：加权平均资本成本；

i ：预测期的年期序号；

n ：收益期数。

$\sum C_i$ ：评估基准日时存在的非经营性或溢余性资产的价值

其中： C_1 ：溢余资产，预测未来经营期间的现金流中所未能涵盖或者不需要的资产价值；

C_2 ：非经营性资产，是指不直接参加企业日常经营活动的资产价值；

C_3 ：非经营性负债，是与非经营性资产相关的负债，以负值计算。

本次评估收益采用企业自由现金流量，根据收益口径与折现率匹配的原则，则适用的折现率选用加权平均资本成本（ $WACC$ ），计算公式如下：

$$WACC = \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times (1-t) \times K_d$$

式中： K_e ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

t ：被评估单位企业所得税率；

E ：权益价值；

D ：付息债务价值。

其中， K_e 采用资本资产定价模型（ $CAPM$ ）计算确定。公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + Q$$

式中： R_f ：无风险报酬率；

β ：权益的系统风险系数；

MRP ：市场风险溢价；

Q ：企业特定风险调整系数。

通常认为持有国债到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计，故评估一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，

评估机构在中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的发行期限为 20-30 年，剩余期限 10 年以上的国债作为估算国债到期收益率的样本，以此作为本次评估的无风险收益率。

市场风险溢价=成熟股票市场的风险溢价+国家风险溢价

β 通过可比公司进行估计。

付息债务成本：根据付息债务的实际情况确定付息债务成本。

非经营性或溢余性资产：

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，且评估基准日后企业自由现金流量预测又不涉及的资产。该等资产通常采用成本法评估。

非经营性资产指评估基准日非经营性资产总额与非经营性负债总额之差的简称。非经营性资产和非经营性负债是指与生产经营无关的且评估基准日后自由现金流量预测又不涉及的资产和负债。通常情况下，非经营性资产、非经营性负债包括与经营无关的往来款等。该等资产和负债采用成本法评估。

八、评估程序实施过程和情况

根据法律、法规和资产评估准则的相关规定，本次评估履行了适当的评估程序。评估人员于 2020 年 9 月 17 日至 2020 年 9 月 27 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）明确评估业务基本事项

与委托人就被评估单位和委托人以外的其他评估报告使用者、评估目的、评估对象与评估范围、价值类型、评估基准日、评估报告使用限制、评估报告提交时间及方式、评估服务费总额、支付时间和方式等重要事项进行商讨，予以明确。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后，与委托人签订资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

1. 拟定评估方案

评估人员根据评估目的及现场取得的资料进行分析后对评估对象选用资产基础法和收益法进行评估。

2. 组建评估项目组

接受委托后，评估人员根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况等特点，制定了详细的现场清查实施计划，组成流资流负、固定资产、收益法、综合等 4 评估小组，对评估范围内的资产和负债进行了必要的清查核实。

3. 实施项目培训

(1) 指导被评估单位人员填表、准备资料

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，评估人员准备了资料清单，对被评估单位相关人员进行填表指导，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2) 对评估人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估操作方案，评估机构向项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

(四) 评估现场调查

评估人员于 2020 年 9 月 17 日至 2020 年 9 月 23 日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的生产经营管理状况等进行了必要的现场调查。现场调查工作结束后，各专业小组提交了现场工作底稿。资产调查核实过程如下：

1. 指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

指导企业相关的财务与资产管理人员在资产核实的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资产调查表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报。

2. 审查和完善被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，核实各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等。并在现场实地勘察后，根据勘察结果与被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估申报表”，以做到：账、表、实相符。

3. 查证评估对象的真实性和合法性

根据委托人及被评估单位提供的投资协议、验资报告、公司章程以及企业法人营业执照等资料，对评估对象的真实性、合法性进行核查。

4. 查证评估范围内资产的真实性和合法性

评估人员首先依据被评估单位提供的法律权属证明材料，结合评估申报明细表，对委估资产的权属状况进行查阅审核，并收集相关权属资料。

其次，根据被评估单位提供的资产、负债申报明细，评估人员针对实物资产和债权和债务，采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实性。

对货币资金，评估人员通过查阅账表、审核银行对账单、函证等方式进行调查。

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证、函证等方式进行核查。

对存货，评估人员根据申报明细表查阅有关购销合同、购货发票、销售发票及其它原始会计资料，并采用了抽查方法核实了存货资产。

对库存商品等存货资产的抽查账面值是其总价值的 60%以上，以清查核实后的实物资产及数量作为评定估算的依据。

对非流动资产，采用重点和一般相结合的原则，重点调查重要设备、专利权、软件和商标等资产。评估人员，查阅了相关设备购置合同、发票、车辆行驶证、专利权证、软件著作权证书、商标证书等，从而确定资产的真实性和合法性。并收集反映资产性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

5. 调查资产的利用状况

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查关键设备和单位价值大的设备。主要通过查阅设备的使用记录，在被评估单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。

6. 调查资产账面价值的构成情况

运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查关键设备和单位价值大的设备。评估人员主要通过查阅设备的使用记录，在被评估单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等

根据被评估单位的资产特点，评估人员调查其资产账面价值构成的合理性和合规性，查阅了有关会计凭证、会计账簿以及相关合同、发票等资料。

7. 调查被评估单位的生产经营情况

(1) 根据被评估单位提供的历史经营情况资料，在了解被评估单位营业收入、成本费用的相应组成明细内容后，分项目进行调查了解，分析判断各项营

业收入、成本费用的变动趋势的合理性。

(2) 考察被评估单位生产现场,就被评估单位的发展前景及其市场潜力、今后发展中的主要收入、成本、费用指标进行了座谈调查,并对企业提供的盈利预测进行合理性验证,并考虑博瑞收购生学教育公司股权后,为生学教育公司提供资金支持以及业务渠道所带来的资金使用成本的降低和业务增长的影响。

(3) 对被评估单位的表外无形资产进行了调查分析判断,以便评估出完整的企业价值。

(4) 调查核实非经营性资产、负债和溢余资产配置和使用状况。

(5) 调查收集了被评估单位采取的固定资产折旧政策、存货核算方法、坏账准备金计提等方面会计核算方法,以使各项可比财务指标取得口径一致。

(6) 详细调查记录了被评估单位关联交易的时间、地点、交易种类、交易内容、交易性质、交易价格和关联方等情况,掌握不公平交易对企业价值评估的影响程度。

(7) 调查了解被评估单位非正常和偶然性项目的收入和支出,对被评估单位的资本性支出、营运资金等未来资金需求信息进行了调查分析判断,为准确预测未来现金流奠定基础。

(五) 收集整理评估资料

评估人员收集直接从市场等渠道独立获取的资料,从委托人、被评估单位等相关当事方获取的资料,以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料;并对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理,形成评定估算的依据。

(六) 评定估算形成结论

1. 根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件,分析资产基础法、收益法和市场法等资产评估方法的适用性,恰当选择评估方法;

2. 根据所采用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成初步评估结论;

3. 对形成的初步评估结论进行综合分析,形成最终评估结论。

(七) 编制出具评估报告

1. 根据法律、法规和资产评估准则的要求编制评估报告,并对资产评估报告书进行内部三级审核;

2. 在不影响对最终评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人许可的相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，向委托人提交资产评估报告书。

（八）整理归集评估档案

按照资产评估准则的要求对工作底稿、资产评估报告及其他相关资料进行整理，形成资产评估档案。

九、评估假设

（一）基本假设

1. 交易假设

即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

公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。所谓公开市场，是指一个有众多买者和卖者的充分竞争性的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的。资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或受限制的条件下进行。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3. 持续经营假设

即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

（二）一般假设

1. 假设被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

2. 假设国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

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

4. 假设无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

（三）特殊假设

1. 假设并购整合后被评估公司所执行的税赋、税率等均依照投资并购方案无重大变化；
2. 假设并购整合后经济环境不变，标的公司、并购方所在国家或者地区现行的宏观经济不发生重大变化；
3. 假设并购整合后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；
4. 假设并购整合后公司未来的经营管理班子尽职，并按投资并购方案载明的经营管理模式进行；
5. 假设投资并购整合进度，按照投资并购方案整合措施完整、按时执行；
6. 假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；
7. 评估范围以委托人和被评估单位提供的评估资料为准，未考虑所提供资料以外可能存在的或有资产及或有负债。
8. 假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平；
9. 假设被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担任其职务；
10. 假设公司各年间的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；
11. 假设公司未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；
12. 经核查本评估报告中价值估算所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，假定该等证照有效期满可以随时更新或换发；
13. 假设国家有关高新企业认定的标准不发生重大变化，被评估单位的研发费用比例高于国家规定的比例，被评估单位能够接续取得高新技术企业证书并继续享有 15%的企业所得税税率；
14. 假设本次收购如期进行，被评估单位不再通过平台产生资金占用费，从 2021 年由博瑞提供财务资金支持，采用 LRP 上浮一定的比例确定贷款利率，按历史一般项目周期的三个月期限计算资金成本；
15. 评估对象生产场所为租赁使用，本次评估假设该企业在延续期内能继续

租赁使用，本次评估不考虑由于不能继续使用该场所造成的影响。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当上述假设条件发生变化时，本评估机构及资产评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对四川生学教育科技有限公司股东全部权益在 2020 年 6 月 30 日的投资价值进行了评估，评估结论根据以上工作得出，具体如下：

（一）评估结论

1. 资产基础法

截止评估基准日 2020 年 6 月 30 日，在持续经营条件下，生学教育于评估基准日总资产账面价值为 10,612.04 万元，评估值 12,823.93 万元，增值 2,211.88 万元，增值率为 20.84%；负债账面价值为 8,891.45 万元，评估值 8,891.45 万元，评估无增减值；净资产账面值为 1,720.60 万元，评估值为 3,932.48 万元，增值 2,211.88 万元，增值率为 128.55%。具体评估结果如下：

资产评估结果汇总表
评估基准日：2020年6月30日

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	8,197.27	8,197.27	0.00	0.00
非流动资产	2	2,414.78	4,626.66	2,211.88	91.60
其中：长期股权投资	3	1,252.65	1,258.18	5.53	0.44
投资性房地产	4				
固定资产	5	93.56	108.40	14.84	15.86
在建工程	6				
无形资产	7	612.14	3,208.65	2,596.51	424.17
其中：土地使用权	8				
开发支出		405.00	0.00	-405.00	-100.00
递延所得税资产	10	51.43	51.43	0.00	0.00

成都博瑞传播股份有限公司拟股权收购涉及的
四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
资产总计	11	10,612.04	12,823.93	2,211.88	20.84
流动负债	12	8,886.76	8,886.76		
非流动负债	13	4.68	4.68		
负债总计	14	8,891.45	8,891.45		
净资产(所有者权益)	15	1,720.60	3,932.48	2,211.88	128.55

经资产基础法评估，四川生学教育科技有限公司股东全部权益价值为**3,932.48**万元。

2. 收益法

截止评估基准日 2020 年 6 月 30 日，在持续经营前提下，经收益法评估，生学教育于评估基准日净资产账面值为 1,720.60 万元，评估后的股东全部权益价值为 35,132.00 万元，评估增值 33,411.40 万元，增值率为 1941.85%。

3. 评估结论的确定

经对资产基础法和收益法两种评估结果进行比较，资产基础法与收益法的评估价值相差 31,199.52 万元，差异率为 793.38%。收益法侧重企业未来的收益，是在评估假设前提的基础上做出的，而成本法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

两种评估方法结果差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。该方法是以资产或生产要素的重置为价值标准，且仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估，但不能完全体现各个单项资产组合对企业价值的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应。企业拥有的资质、服务平台、营销、研发能力、管理团队等人力资源及商誉等无形资产难以在资产基础法中逐一计量和量化反映。

收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。这种获利能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，通常包括宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。生学教育主营业务为信息系统集成服务和智能视频，分析系统产品的研发、生产、销售，是拥有多

项产品软件著作权、授权专利及核心自主知识产权的高科技企业。生学教育具有“轻资产”的特点，固定资产投入相对较小，账面值比重不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业所享受的各项优惠政策、经营资质、业务平台、人才团队等重要无形资源对企业的贡献。收益法评估结果不仅与企业账面反映的实物资产存在关联，亦能反映企业所具备的无形资源的价值贡献。本次评估基于成都博瑞传播股份有限公司收购生学教育公司股权后，成都博瑞传播股份有限公司直接为四川生学教育科技有限公司提供客户资源及项目资金支持的前提下的投资价值，采用收益法的结果，更能反映出四川生学教育科技有限公司的投资价值，

鉴于以上原因，结合本次评估目的综合考虑，收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的评估结果作为最终评估结论。即在未考虑股权缺少流动性折扣的前提下四川生学教育科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 6 月 30 日的投资价值为 **35,132.00 万元人民币（大写金额为人民币叁亿伍仟壹佰叁拾贰万元整）**。

本次评估结论未考虑评估增减值对税金的影响，最终应由各级税务机关在汇算清缴时确定。

（二）资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

经采用收益法，生学教育在评估基准日 2020 年 6 月 30 日的净资产账面值 1,720.60 万元，评估后的股东全部权益价值为 35,132.00 万元，评估增值 33,411.40 万元，增值率为 1941.85%。与账面值有差异的主要原因如下：

1.成都博瑞传播股份有限公司收购生学教育公司股权后，将直接为四川生学教育科技有限公司提供客户资源及项目资金支持，减少生学教育资金占用成本，本次评估确定的价值类型为投资价值，评估结果考虑了协同效应带来的影响。

2.生学教育经过积累与发展，已形成了稳健的经营模式，并在行业中建立了优势地位。截止评估基准日，生学教育拥有教育专家、技术研发、数据融合、教学指导四大国内顶尖的专业团队，可以为区域提供从规划、建设到运营的一体化综合解决方案。

3.生学教育产品和服务体系全面覆盖 G 端政府、B 端学校和 C 端用户，商

业模式清晰成熟、可以快速推广复制，在国内率先研发出基于“省-市-区县-校-个人”五级贯通的大数据平台及数据标准体系、建立数据规范、提供数据服务。

4.生学教育拥有一支研发经验丰富，技术转换能力较强，管理效率较高的经营团队，能够准确把握行业和公司的发展方向，制定恰当的战略决策，帮助生学教育保持行业优势地位。

（三）评估结论的使用有效期

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效，即自 2020 年 6 月 30 日起至 2021 年 6 月 29 日止。

十一、 特别事项说明

本评估报告中陈述的特别事项是指在已确定评估结果的前提下，评估人员已发现可能影响评估结论，但非评估人员执业水平和能力所能评定的有关事项：

（一）资产评估报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据特定投资者确定的投资价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备；

（二）本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的和基准日下，根据委托人确定的投资价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保、诉讼赔偿等事宜，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；

（三）评估结论中评估师未能对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过向设备管理人员和操作人员了解设备使用情况及实地勘察作出的判断；

（四）评估报告中的价格如无特殊说明，均为不含税价；

（五）评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项
历史上由第三方公司为四川生学教育科技有限公司提供招标渠道及集成业务项目资金，并根据集成项目情况收取一定的资金占用费；收购完成后，从 2021 年开始不再通过第三方招标，博瑞传播直接为生学教育提供项目资金支持。生学教育直接参与招投标，为生学教育系统集成业务提供资金保障，按生学教育历史一般项目周期计算资金占用费，将使未来资金使用成本大幅减低。若收购完成后，

博瑞传播未提供项目资金支持，盈利预测数据可能会发生较大变化，提请委托人及报告使用人对上述事项予以关注。

评估基准日后至评估报告有效期内，若被评估资产数量及作价标准发生重大变化，并对评估结论产生影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。我们不对评估基准日以后被评估资产价值发生的重大变化承担责任。

（六）其他

成都博瑞传播股份有限公司拟以现金形式收购四川生学教育科技有限公司60%股权，由于委托人是具有明确目的的特定投资者，本次评估采用的是投资价值类型。投资价值是指并购标的资产，在明确的投资并购参与者基于特定目的、充分考虑协同效应和投资回报水平的情况下，在评估基准日的价值估计数额。

（七）本次评估结论没有考虑流动性对股东权益价值的影响

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、 资产评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的、用途和评估报告使用人，仅能在本次并购中使用；

（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专业人员不承担责任；

（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和使用评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证；

（五）本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；

（六）本评估报告必须完整使用方为有效，对仅使用报告中部分内容所导致的可能的损失，本公司不承担责任；

(七) 本评估结论的使用有效期为一年,自评估基准日 2020 年 6 月 30 日起至 2021 年 6 月 29 日止。

在评估基准日后、有效期以内,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。

(八) 本评估结论是依据上述评估假设得出的结论,如果评估假设条件发生重大变化而对评估结论产生重大影响时,应当重新确定评估基准日进行评估。

(九) 评估结论只在评估报告依据的投资并购方案能够如期实现的前提下成立。

(十) 本次评估涉及的协同效应产生的时间,在很大程度上取决于投资并购交割后的公司整合进度。

十三、 资产评估报告日

本资产评估报告日为 2020 年 9 月 27 日。

十四、 资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

资产评估师签名:

冯丽



资产评估师签名:

徐凤



北京经纬仁达资产评估有限公司

二〇二〇年九月二十七日

