

北京数知科技股份有限公司基于经营决策目的拟
了解全资子公司持有的 Media.Net india
Investments Ltd 净资产价值咨询项目

价 值 咨 询 报 告

浙联评咨字[2021]第 1040 号

（共一册，第一册）

浙江中联耀信资产评估有限公司

二〇二一年四月八日

目 录

第一部分 声 明	1
第二部分 估值技术概况	3
一、委托人和被咨询对象概况	3
二、咨询目的	7
三、被咨询对象和咨询范围	7
四、价值类型及其定义	8
五、咨询基准日	9
六、估值方法	9
七、估值假设	13
第三部分 资产基础法估值分析	14
一、流动资产估值技术说明	14
二、长期投资估值技术说明	15
三、负债估值技术说明	29
第四部分 估值结论及其分析	30
一、估值结论	30
二、特别事项说明	31
三、咨询报告使用限制说明	31
四、咨询报告日	33
备查文件目录	35

第一部分 声明

因北京数知科技股份有限公司基于经营决策目的拟了解全资子公司持有的 Media.Net india Investments Ltd 净资产价值事宜，浙江中联耀信资产评估有限公司接受北京数知科技股份有限公司的委托，按照通行的估值方法，对所涉及的 Media.Net india Investments Ltd 的股东全部权益在咨询基准日 2020 年 12 月 31 日的市场价值进行了估值测算。

被咨询对象涉及的资产、负债清单及相关法律权属资料由北京数知科技股份有限公司及 Media.Net india Investments Ltd 提供；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用咨询报告是委托人和相关当事方的责任。

由于 2020 年全球爆发“新型冠状病毒肺炎”，截至咨询报告日，疫情影响尚未消除，被咨询对象位于印度，估值人员无法到达现场勘察。经估值人员与委托人沟通，疫情期间，根据被咨询对象所在地域的疫情防控要求以及业务具体情况，估值人员系通过电子邮件、视频、微信等现代通讯方式获取资料，开展基础核查工作。

本咨询报告系基于委托人、咨询对象提供的资产、负债申报清单进行估值，估值人员根据咨询对象提供的设备型号、技术指标进行估值。受疫情影响，估值人员未抵达现场对设备的权属、使用情况、技术性能进行核实程序，咨询报告系基于委托人及咨询对象对其提供的相关材料的真是、合法、完整的前提，提请报告使用者注意。

本咨询报告未核实公司是否存在账外资产，以及其他抵押、担保、未决诉讼或重大期后事项，提请报告使用者注意。

我们出具的咨询报告中的分析、判断和结论受咨询报告中假设和限定条件的限制，咨询报告使用者应当充分考虑咨询报告中载明的假设、

限定条件及其对咨询结论的影响。

本咨询报告不是一份根据中国资产评估准则要求所撰写的报告，报告的观点仅基于财务分析，未将其他因素纳入考虑。

本咨询报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本咨询机构不会随意向他人公开；任何未经本咨询机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到本咨询报告而成为咨询报告使用者；本咨询报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

第二部分 估值技术概况

一、委托人和被咨询对象概况

（一）委托人概况

公司名称：北京数知科技股份有限公司

公司地址：北京市西城区新街口外大街 28 号主楼 302 室(德胜园区)

法定代表人：张志勇

公司类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

统一社会信用代码：91110000766769980C

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术服务；软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售广播通信铁塔及桅杆、输电线路铁塔、智能通信机箱、机柜、计算机软件及辅助设备、防雷设备；防雷技术咨询；生产智能通信机箱、机柜（仅限外埠生产）；设计、制作、代理、发布广告；经济信息咨询；企业管理咨询；会议服务；销售通讯设备、电子产品、仪器仪表、机械电气设备；企业征信服务；产品设计；出租商业用房；出租办公用房；以下项目限分公司经营：生产广播通信铁塔及桅杆产品、输电线路铁塔；专业承包；互联网信息服务。

（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）被咨询对象概况

公司名称：Media.Net india Investments Ltd

公司类型：私人有限公司

设立地点：毛里求斯

公司住所: C/O OCRA (Mauritius) Limited, Level 2, MaxCity Building,
Remy Ollier Street, Port Louis, Republic of Mauritius

股本: 100,000 股, 每股 1 美元

公司注册号: 124129

税务登记证号: 27296675

成立日期: 2014 年 7 月 11 日

(1) 公司简介

截至咨询基准日, Media.Net india Investments Ltd 实收资本为 100,000.00 美元, 根据央行发布投资日汇率换算成人民币, 实收资本为 614,690.00 元, 股东名称、出资额和出资比例如下:

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	注册资本(元)	实收资本(元)	出资比例%
1	Blackbird Hypersonic Investments Ltd.	614,690.00	614,690.00	100.00%
	合 计	614,690.00	614,690.00	100.00%

(2) 资产、财务及经营状况

截至咨询基准日 2020 年 12 月 31 日, 公司资产总额为 7,570.60 万元, 负债总额为 7,519.69 万元, 净资产额为 50.91 万元, 2020 年 1-12 月公司无营业收入, 净利润 3,037.14 万元。公司近 1 年及基准日资产、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	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	8,098.29	7,570.60
负债	8,039.79	7,519.69
净资产	58.50	50.91
	2019 年度	2020 年度
营业收入	-	-
利润总额	5,830.42	3,037.14
净利润	5,830.42	3,037.14
审计机构	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	大信会计师事务所(特殊普通合伙)

(3) 经营情况

Media.Net india Investments Ltd 成立于 2007 年，主营业务为提供投资咨询服务。

(4) 长期股权投资概况

1) Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.

公司名称: Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd

公司类型: 私人有限公司

设立地点: 印度孟买

公司住所: 102 Osia Friendship, Gaothan Lane No.4, OFF, J.P. Road
Andheri – West Mumbai 400053 Maharashtra, India

股本: 13,652 股, 每股面值 10 印度卢比

公司注册号: U72300MH2011PTC223273

成立日期: 2011 年 10 月 19 日

①公司简介

截至咨询基准日, Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 公司实收资本为 136,520.00 印度卢比, 根据央行发布投资日汇率换算成人民币, 实收资本为 12,528.01 元, 股东名称、出资额和出资比例如下:

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	注册资本 (元)	实收资本 (元)	出资比例%
1	Media.Net india Investments Ltd	12,528.01	12,528.01	100.00%
	合 计	12,528.01	12,528.01	100.00%

②资产、财务及经营状况

截至咨询基准日 2020 年 12 月 31 日, 公司资产总额为 9,807.48 万元, 负债总额为 3,908.17 万元, 净资产额为 5,899.31 万元, 2020 年 1-12 月实现营业收入 24,003.90 万元, 净利润 3,250.03 万元。公司近 1 年及基准日资产、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	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	8,144.90	9,807.48
负债	2,163.27	3,908.17
净资产	5,981.63	5,899.31
	2019 年度	2020 年度
营业收入	20,989.19	24,003.90
利润总额	3,869.87	4,106.08
净利润	2,748.45	3,250.03
审计机构	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

③经营情况

Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 是 Media.Net india Investments Ltd 全资子公司，成立于 2011 年 10 月，公司主要提供网络营销以及广告策划等服务。

2) MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.

公司名称：MNet Technology Service (India) Private Limited

公司类型：私人有限公司

设立地点：印度孟买

公司住所：A-23 Maharaja Surajmalfour Bungalows, Andheri – West
Mumbai 400053 Maharashtra, India

股本：10,000 股，每股 10 印度卢比

公司注册号：U74140MH2011PTC223048

成立日期：2011 年 10 月 14 日

①公司简介

截至咨询基准日，MNet Technology Service (India) Private Limited 实收资本为 100,000.00 印度卢比，根据央行发布投资日汇率换算成人民币，实收资本为 9,181.73 元，股东名称、出资额和出资比例如下：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资比例%
1	Media.Net india Investments Ltd	9,181.73	9,181.73	100.00%
	合 计	9,181.73	9,181.73	100.00%

②资产、财务及经营状况

截至咨询基准日 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额为 1,595.31 万元，负债总额为 779.71 万元，净资产额为 815.59 万元，2020 年 1-12 月实现营业收入 4,750.44 万元，净利润 550.15 万元。公司近 1 年及基准日资产、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	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	1,578.14	1,595.31
负债	477.68	779.71
净资产	1,100.47	815.59
	2019 年度	2020 年度
营业收入	4,080.08	4,750.44
利润总额	656.13	669.84
净利润	472.50	550.15
审计机构	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

③经营情况

MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.是 Media.Net india Investments Ltd 全资子公司，成立于 2011 年 10 月，公司主要提供机器解决方案及网络精准投放服务。

二、咨询目的

根据北京数知科技股份有限公司总经理办公会议纪要，公司基于经营决策目的拟了解全资子公司 Blackbird Hypersonic Investments Ltd.持有的 Media.Net india Investments Ltd 净资产价值，本次咨询的目的是反映 Media.Net india Investments Ltd 股东全部权益于咨询基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、被咨询对象和咨询范围

本次被咨询对象是 Media.Net India Investment Ltd.的股东全部权益。

咨询范围为 Media.Net India Investment Ltd.在基准日 2020 年 12 月 31 日的全部资产及相关负债，资产总额 7,570.60 万元、负债 7,519.69 万元、净资产 50.92 万元。具体包括流动资产 68.15 万元；非流动资产 7,502.45 万元；流动负债 7,519.69 万元。

上述资产与负债数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2020 年 12 月 31 日 Media.Net India Investment Ltd.资产负债表，估算是企业经过审计后的基础上进行的。

委托被咨询对象和咨询范围与经济行为涉及的被咨询对象和咨询范围一致。

（一）委估主要资产情况

本次咨询范围中的主要资产为货币资金和长期股权投资。其中货币资金均为银行存款；长期股权投资为对 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.公司和 Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 公司的 100%股权投资。

（二）企业申报的表外资产的类型、数量

截至基准日 2020 年 12 月 31 日，企业申报咨询的范围不包括账外无形资产等表外资产。

（三）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（或者估值）

本次咨询报告中基准日各项资产及负债账面值系本次项目大信会计师事务所（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。

四、价值类型及其定义

依据本次咨询目的，确定本次估值的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强

迫的情况下，被咨询对象在咨询基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、咨询基准日

本项目咨询基准日是 2020 年 12 月 31 日。

此基准日是委托人在综合考虑被咨询对象的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

六、估值方法

（一）估值方法的选择

企业整体估值可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价被咨询对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理估算企业各项资产价值和负债的基础上确定被咨询对象价值的思路。

被咨询对象 Media.Net india Investments Ltd 为持股型公司，其主要业务来源于 Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.两家公司的股权投资。两家子公司无对外经营业务，营业收入、净利润主要来源于与北京数知科技股份有限公司的全资子公司 Blackbird Hypersonic Investments Ltd.及其控股子公司间的关联方业务往来。目前该两家子公司企业地址为印度孟买，由于中印关系、印度投资政策的变动影响，两家子公司未来经营存在不确定性。具体如下：

1、中印关系和印度投资政策的影响

印度工商部于 2020 年 4 月 17 日发布了第 3 号新闻稿（2020），修

改了印度的外国直接投资（“FDI”）政策，该政策目的是防止机会性收购。修改的 FDI 政策适用于与印度接壤国家的相关实体或投资的最终控制人位于印度接壤国家的相关实体。

受以上事项的影响，若 Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd. 希望扩大业务和产品线，必须通过增加人员的方式，因此印度公司对境外的投资需求增高。若扩大业务被认定为修改后的 FDI 政策的投资范围，Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd. 的业务规模变化可能受到印度政府制约；FDI 法律法规的变动使公司进一步的资本安排产生不确定性。

2、印度税务政策发生重大变化

经核实，Mnet 和 MNSS 作为 BBHI 体系内的成本费用中心，其主要通过收取体系内成员 MNAFZLLC 的技术服务费确认收入，此外无其他业务收入。

根据印度商品和服务税法（GST），出口服务 GST 采取零税率。由于印度公司向印度领土范围外的公司提供服务出口服务，根据 GST 零税率，出口服务相关的 GST 免税，并且印度公司于本土发生的采购服务所支付的 GST 按照时间段向印度税务机关申请退税。

由于新冠疫情对印度经济的冲击较大，印度税务局旨在扩大税基，于 2020 年第四季度拒绝承认 MNET 和 MNSS 的 ITeS 的出口地位。该政策具体的潜在影响包括：1）印度公司对迪拜公司的收入将按照“中介服务”18% 的税率征收 GST；2）印度公司于印度本土发生的采购服务支付的 GST 的不予退税；3）补缴印度公司从成立起至扩大税基期间的 GST 并退还已收到的 GST 退税；4）支付罚金和罚息。

根据公司匡算的按照 18% 的净流水缴纳 GST 的金额，利息按照

18%的单利在应缴未缴开始期间至 2020 年计算；未缴 GST 和相应利息需要缴纳 10%至 100%处以罚金。经计算，2016 至 2019 年度可能存在的税务风险约为 3,468 万美元至 6,305 万美元。

受到印度政策、疫情影响以及广告行业变动，2020 年前三季度，BBHI 公司实现营业收入 193,964.74 万元，同比下降 21.14%，净利润为 7,012.33 万元，同比下降 83.54%，BBHI 未来发展存在重大不确定性，Mnet、MNSS 和 MNAFZLLC 的内部关联交易收入亦无法准确确定，因此本次估值不适用收益法。

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，结合本次估值被咨询对象的特殊性，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次估值未采用市场法。

本次咨询目的是了解净资产价值，资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次估值可以选择资产基础法进行估值。

综上，本次估值确定采用资产基础法进行估值。

（二）资产基础法介绍

资产基础法，是以在咨询基准日重新建造一个与被咨询对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的估值加总减去负债估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的估值方法如下：

1、流动资产

（1）货币资金主要为银行存款。

对于币种为美元、卢比的货币资金，按咨询基准日中间汇价乘以外币账面金额确定估值。

2、非流动资产

(1) 长期股权投资

本次纳入咨询范围的全部为长期股权投资。

估值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估值。根据长期投资的具体情况，采取适当的估值方法进行估值。

由于 Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.公司和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.两家子公司企业地址为印度孟买，受疫情影响、中印关系和印度投资政策的影响及印度税收政策影响，公司未来盈利情况无法预测，因此本次估值未对两家子公司采用收益法进行整体估值。

对被投资企业 Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.公司和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.公司根据企业实际经营状况等分别展开分析。估值采用资产基础法对长期股权投资单位进行整体估值，然后按被投资企业持股比例计算长期投资企业估值。

估值中所遵循的估值原则、采用的估值方法、各项资产及负债的估值过程等保持一致，在估值中采用同一标准、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。

长期股权投资估值=被投资单位整体估值后股东全部权益价值×持股比例

3、负债

检验核实各项负债在咨询目的实现后的实际债务人、负债额，以咨询目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定估值。

七、估值假设

本次估值中，估值人员遵循了以下估值假设：

（一）一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待估算资产已经处在交易的过程中，估值人员根据待估算资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是估值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、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指估值时需根据被估值资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定估值方法、参数和依据。

第三部分 资产基础法估值分析

资产基础法，是以在咨询基准日重新建造一个与被咨询对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的估值加总减去负债估值求得企业价值的方法。

一、流动资产估值技术说明

（一）咨询范围

纳入咨询范围的流动资产为货币资金。

（二）估值程序

1、根据企业填报的流动资产咨询申报表，与企业财务报表进行核对，明确需进行咨询的流动资产的具体内容。

2、根据企业填报的流动资产咨询申报表，到现场进行账务核对，原始凭证的查验。

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估值所需的资料的基础上分别评定估算。

（三）估值方法

1、流动资产估值方法

采用重置成本法估值，主要是：对于币种为美元、卢比的货币资金，按咨询基准日中间汇价乘以外币账面金额确定估值。

2、各项流动资产的估值

（1）货币资金

货币资金账面值为 681,513.41 元，主要为银行存款 681,513.41 元。

对银行存款已取得所有银行存款账户的对账单，并对审计的银行询证回函进行核对，以证明银行存款的真实存在，同时检查有无未达账款，以及咨询基准日后的进账情况，对于币种为美元的银行存款按咨询基准日中间汇价乘以外币账面金额确定估值按核实后的账面价值确定估值。银行存款估值 681,513.41 元。

二、长期投资估值技术说明

（一）咨询范围

纳入本次咨询范围的长期投资为长期股权投资，初始投资成本 75,024,526.88 元，未计提减值准备，调整后账面值合计金额为 75,024,526.88 元。具体账面价值情况表和长期投资总体情况表如下：

Media.Net India Investment Ltd.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	投资期限	投资比例	投资成本	账面价值
1	Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd	2014/09	长期	100.00%	62,391,119.90	62,391,119.90
2	MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.	2014/09	长期	100.00%	12,633,406.98	12,633,406.98
合计					75,024,526.88	75,024,526.88
减：长期股权投资减值准备						-
长期股权投资账面净额					75,024,526.88	75,024,526.88

（二）长期投资单位简介

1、Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.

公司名称：Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd

公司类型：私人有限公司

设立地点：印度孟买

公司住所：102 Osia Friendship, Gaothan Lane No.4, OFF, J.P. Road

Andheri – West Mumbai 400053 Maharashtra, India

股本：13,652 股，每股面值 10 印度卢比

公司注册号：U72300MH2011PTC223273

成立日期：2011 年 10 月 19 日

(1) 公司简介

截至咨询基准日，Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 公司实收资本为 136,520.00 印度卢比，根据央行发布投资日汇率换算成人民币，实收资本为 12,528.01 元，股东名称、出资额和出资比例如下：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资比例%
1	Media.Net india Investments Ltd	12,528.01	12,528.01	100.00%
	合 计	12,528.01	12,528.01	100.00%

(2) 资产、财务及经营状况

截至咨询基准日 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额为 9,807.48 万元，负债总额为 3,908.17 万元，净资产额为 5,899.31 万元，2020 年 1-12 月实现营业收入 24,003.90 万元，净利润 3,250.03 万元。公司近 1 年及基准日资产、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	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	8,144.90	9,807.48
负债	2,163.27	3,908.17
净资产	5,981.63	5,899.31
	2019 年度	2020 年度
营业收入	20,989.19	24,003.90
利润总额	3,869.87	4,106.08
净利润	2,748.45	3,250.03
审计机构	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

(3) 经营情况

Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd 是 Media.Net india Investments Ltd 全资子公司，成立于 2011 年 10 月，公司主要提供网络

营销以及广告策划等服务。

2、MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.

公司名称：MNet Technology Service (India) Private Limited

公司类型：私人有限公司

设立地点：印度孟买

公司住所：A-23 Maharaja Surajmalfour Bungalows, Andheri – West
Mumbai 400053 Maharashtra, India

股本：10,000 股，每股 10 印度卢比

公司注册号：U74140MH2011PTC223048

成立日期：2011 年 10 月 14 日

(1) 公司简介

截至咨询基准日，MNet Technology Service (India) Private Limited 公司实收资本为 100,000.00 印度卢比，根据央行发布投资日汇率换算成人民币，实收资本为 9,181.73 元，股东名称、出资额和出资比例如下：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资比例%
1	Media.Net india Investments Ltd	9,181.73	9,181.73	100.00%
	合 计	9,181.73	9,181.73	100.00%

(2) 资产、财务及经营状况

截至咨询基准日 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额为 1,595.31 万元，负债总额为 779.71 万元，净资产额为 815.59 万元，2020 年 1-12 月实现营业收入 4,750.44 万元，净利润 550.15 万元。公司近 1 年及基准日资产、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	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	1,578.14	1,595.31
负债	477.68	779.71
净资产	1,100.47	815.59

	2019 年度	2020 年度
营业收入	4,080.08	4,750.44
利润总额	656.13	669.84
净利润	472.50	550.15
审计机构	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

（3）经营情况

MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.是 Media.Net india Investments Ltd 全资子公司，成立于 2011 年 10 月，公司主要提供机器解决方案及网络精准投放服务。

（三）咨询过程及方法

估值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估值。根据长期投资的具体情况，采取适当的估值方法进行估值。

对被投资企业 Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.公司和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.公司根据企业实际经营状况等分别展开分析。估值采用资产基础法对长期股权投资单位进行整体估值，然后按被投资企业持股比例计算长期投资企业估值。

由于 Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.公司和 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.两家子公司企业地址为印度孟买，受疫情影响，公司未来盈利情况无法预测，因此本次估值未对两家子公司采用收益法进行整体估值。

估值中所遵循的估值原则、采用的估值方法、各项资产及负债的咨询过程等保持一致，在估值中采用同一标准、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。

长期股权投资估值=被投资单位整体估值后股东全部权益价值×持股比例

1、 Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.

被咨询对象是Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.的股东全部权益。咨询范围为Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd.在基准日2020年12月31日的全部资产及相关负债，账面资产总额9,807.48万元、负债3,908.17万元、净资产5,899.31万元。具体包括流动资产8,155.43万元，非流动资产1,652.06万元；流动负债3,908.17万元。

上述资产与负债数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年12月31日Media.Net Software Services (India) Pvt Ltd. 资产负债表，估值是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托被咨询对象和咨询范围与经济行为涉及的被咨询对象和咨询范围一致。

本次咨询范围中的主要资产为货币资金、预付账款、其他应收款、固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。其中预付账款主要为预付的服务费、保险费等；其他应收款主要为员工备用金和保证金等；其他流动资产主要为退税款；固定资产包括车辆及电子设备，其中车辆主要为34辆办公用车，电子设备主要为电脑、办公家具等，均处于正常使用状态；无形资产为其他无形资产，主要包括账面记录的3项软件。

各类资产及负债的估值方法如下：

（1）流动资产

1) 货币资金：包括银行存款及其他货币资金。

对于币种为人民币的货币资金，以核实后的账面值为估值。

2) 应收类账款

对应收类账款的估值，估值人员在对应收类账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，应收类

账款采用账龄分析的方法确定估值风险损失进行估值。发生时间1年以内的发生估值风险坏账损失的可能性在5%；发生时间1到2年的发生估值风险坏账损失的可能性在20%；发生时间2到3年的发生估值风险坏账损失的可能性在30%；发生时间在3到4年的发生估值风险坏账损失的可能性在50%；发生时间在4到5年的发生估值风险坏账损失的可能性在80%；发生时间在5年以上估值风险损失为100%。

按以上标准，确定估值风险损失，以应收类账款余额合计减去估值风险损失后的金额确定估值。坏账准备按估值有关规定估值为零。

3) 预付账款

对预付账款，估值人员查阅了相关材料采购合同或供货协议，了解了咨询基准日至视频沟通作业日期间已收到的货物和接受的服务情况，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为估值。

4) 其他流动资产

其他流动资产主要系退税款，估值人员通过对企业账簿、纳税申报表的查证，证实企业税额计算的正确性，故以核实后账面值作为估值。

(2) 非流动资产

1) 固定资产

设备类资产

根据本次咨询目的，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估值。

估值=重置全价×成新率

A.重置全价的确定

①运输车辆重置全价

根据印度《India's Goods and Services Tax (GST) Rates- Goods》(2018

年 10 月) 文件规定以及根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料, 确定运输车辆的现行不含税购价, 在此基础上根据计入新车上户牌照手续费等, 计算公式如下:

重置全价=购置价(不含税)+新车上户手续费

②电子设备重置全价

咨询范围内的电子设备价值量较小, 不需要安装(或安装由销售商负责)以及运输费用较低, 参照现行市场购置的价格确定。根据印度《India's Goods and Services Tax (GST) Rates- Goods》(2018年10月)文件规定, 符合增值税抵扣条件的电子设备重置成本应该扣除相应的增值税。本次估值对于设备购置价按其对应的增值税率测算可抵扣进项税额。故本次估值电子设备的购置价采用不含税价。

重置全价计算公式:

重置全价 = 设备购置费(不含税)

B.成新率的确定

①车辆成新率

对于运输车辆, 根据《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号)的有关规定和车辆的平均经济使用年限, 按以下方法确定成新率后取其较小者为最终成新率, 即:

使用年限成新率 = (规定或经济使用年限-已使用年限) / 规定或经济使用年限 × 100%

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

成新率 = Min(使用年限成新率, 行驶里程成新率)

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定, 若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大, 则进行适当的调整, 若两者结果相当, 则不进行调整。

②电子设备成新率

按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=（尚可使用年限-实际已使用年限）/经济使用年限×100%

对价值量较小的一般设备采用直接年限法确定其成新率。

成新率=（尚可使用年限-实际已使用年限）/经济使用年限×100%

C.估值的确定

估值=重置全价×成新率

对生产年代久远，已无同型号的电子设备则参照近期二手市场行情确定估值。

2) 无形资产

无形资产-其他（软件）

对于3项外购办公软件估值，根据本次咨询目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估资产的特点和收集资料情况，采用市场不含税价进行估值。

3) 长期待摊费用

对长期待摊费用，估值人员核对明细账与总账、报表余额相符，核对企业摊销计算的合理性等。按费用剩余受益期逐笔确定长期待摊费用的估值。

4) 递延所得税资产

对递延所得税资产的估值，估值人员核对明细账与总账、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。按照核实后的账面值确认估值。

（3）负债

检验核实各项负债在咨询目的实现后的实际债务人、负债额，以咨询目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定估值。

2、 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.

被咨询对象是MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.的股东全部权益。咨询范围为MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.在基准日2020年12月31日的全部资产及相关负债，账面资产总额1,595.31万元、负债779.71万元、净资产815.59万元。具体包括流动资产1,425.70万元，非流动资产169.60万元；流动负债779.71万元。

上述资产与负债数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年12月31日MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.资产负债表，估值是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托被咨询对象和咨询范围与经济行为涉及的被咨询对象和咨询范围一致。

本次咨询范围中的主要资产为货币资金、预付账款、其他应收款、固定资产、无形资产和递延所得税资产。其中预付账款主要为预付的货款、保险费等；其他应收款主要为员工备用金；其他流动资产主要为退税款；固定资产主要为车辆及电子设备，其中车辆为7辆办公用车，电子设备主要为电脑、办公家具等办公设备，均处于正常使用状态；无形资产为其他无形资产，主要包括账面记录的1项办公软件。

各类资产及负债的估值方法如下：

（1）流动资产

1) 货币资金：包括银行存款及其他货币资金。

对于币种为人民币的货币资金，以核实后的账面值为估值。

2) 应收类账款

对应收类账款的估值，估值人员在对应收类账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，应收类账款采用账龄分析的方法确定估值风险损失进行估值。发生时间1年以内的发生估值风险坏账损失的可能性在5%；发生时间1到2年的发生估值风险坏账损失的可能性在20%；发生时间2到3年的发生估值风险坏账损失的可能性在30%；发生时间在3到4年的发生估值风险坏账损失的可能性在50%；发生时间在4到5年的发生估值风险坏账损失的可能性在80%；发生时间在5年以上估值风险损失为100%。

按以上标准，确定估值风险损失，以应收类账款余额合计减去估值风险损失后的金额确定估值。坏账准备按估值有关规定估值为零。

3) 预付账款

对预付账款，估值人员查阅了相关材料采购合同或供货协议，了解了咨询基准日至视频沟通作业日期间已收到的货物和接受的服务情况，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为估值。

4) 其他流动资产

其他流动资产主要系退税款，估值人员通过对企业账簿、纳税申报表的查证，证实企业税额计算的正确性，故以核实后账面值作为估值。

(2) 非流动资产

1) 固定资产

设备类资产

根据本次咨询目的，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估值。

估值=重置全价×成新率

A.重置全价的确定

①运输车辆重置全价

根据印度《India's Goods and Services Tax (GST) Rates- Goods》(2018年10月)文件规定以及根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料,确定运输车辆的现行不含税购价,在此基础上根据计入新车上户牌照手续费等,计算公式如下:

重置全价=购置价(不含税)+新车上户手续费

②电子设备重置全价

咨询范围内的电子设备价值量较小,不需要安装(或安装由销售商负责)以及运输费用较低,参照现行市场购置的价格确定。根据印度《India's Goods and Services Tax (GST) Rates- Goods》(2018年10月)文件规定,符合增值税抵扣条件的电子设备重置成本应该扣除相应的增值税。本次估值对于设备购置价按其对应的增值税率测算可抵扣进项税额。故本次估值电子设备的购置价采用不含税价。

重置全价计算公式:

重置全价=设备购置费(不含税)

B.成新率的确定

①车辆成新率

对于运输车辆,根据《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号)的有关规定和车辆的平均经济使用年限,按以下方法确定成新率后取其较小者为最终成新率,即:

使用年限成新率=(规定或经济使用年限-已使用年限)/规定或经济使用年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

成新率=Min(使用年限成新率,行驶里程成新率)

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定,若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大,则进行适当的调整,若两者结果相当,则不

进行调整。

②电子设备成新率

按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=（尚可使用年限-实际已使用年限）/经济使用年限×100%

对价值量较小的一般设备采用直接年限法确定其成新率。

成新率 = （尚可使用年限-实际已使用年限）/经济使用年限 × 100%

C.估值的确定

估值=重置全价×成新率

对生产年代久远，已无同型号的电子设备则参照近期二手市场行情确定估值。

2）无形资产

无形资产-其他（软件）

对于1项外购办公软件估值，根据本次咨询目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估资产的特点和收集资料情况，采用市场不含税价进行估值。

3）递延所得税资产

对递延所得税资产的估值，估值人员核对明细账与总账、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。按照核实后的账面值确认估值。

（3）负债

检验核实各项负债在咨询目的实现后的实际债务人、负债额，以咨询目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定估值。

（四）估值结论

按照上述方法，长期投资合计账面值 75,024,526.88 元，估值 67,094,109.14 元，估值减值 7,930,417.74 元，减值率 10.57%，估值减值的原因是由于：主要系由于被投资企业受疫情影响，经营不善，造成估值减值。

具体估值结果如下：

1、 Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd

资产账面价值 9,807.48 万元，估值 9,792.09 万元，估值减值 15.40 万元，减值率 0.16%。

负债账面价值 3,908.17 万元，估值 3,908.17 万元，无估值增减值。

股东全部权益账面价值 5,899.31 万元，估值 5,883.92 万元，估值减值 15.40 万元，减值率 0.26%。详见下表：

资产估值结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	估值价值	增减值	增值率%
流动资产	8,155.43	8,150.11	-5.31	-0.07
非流动资产	1,652.06	1,641.97	-10.08	-0.61
其中：长期股权投资	-	-	-	
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	939.89	929.85	-10.04	-1.07
在建工程	-	-	-	
无形资产	12.11	12.06	-0.05	-0.40
其中：土地使用权	-	-	-	
其他非流动资产	-	-	-	
资产总计	9,807.48	9,792.09	-15.40	-0.16
流动负债	3,908.17	3,908.17	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债合计	3,908.17	3,908.17	-	-
股东全部权益	5,899.31	5,883.92	-15.40	-0.26

资产基础法估值结论详细情况见估值明细表。

2、 MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.

资产账面价值 1,595.31 万元，估值 1,605.21 万元，估值增值 9.90 万元，增值率 0.62%。

负债账面价值 779.71 万元，估值 779.71 万元，无估值增减值。

股东全部权益账面价值 815.59 万元，估值 825.50 万元，估值增值 9.90 万元，增值率 0.62%。详见下表：

资产估值结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	估值价值	增减值	增值率%
流动资产	1,425.70	1,424.71	-0.99	-0.07
非流动资产	169.60	180.50	10.90	6.42
其中：长期股权投资	-	-	-	
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	113.61	124.54	10.93	9.62
在建工程	-	-	-	
无形资产	1.19	1.15	-0.04	-3.05
其中：土地使用权	-	-	-	
其他非流动资产	-	-	-	
资产总计	1,595.31	1,605.21	9.90	0.62
流动负债	779.71	779.71	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债合计	779.71	779.71	-	-
股东全部权益	815.59	825.50	9.90	1.21

资产基础法估值结论详细情况见估值明细表。

3、长期股权投资结果

长期投资估值结果表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	估值价值	增值率
1	Media.net Software Services (India) Pvt. Ltd	62,391,119.90	58,839,150.27	-5.69
2	MNet Partner Technology services (India) Pvt. Ltd.	12,633,406.98	8,254,958.87	-34.66
合计		75,024,526.88	67,094,109.14	-10.57
减：长期股权投资减值准备		-	-	
长期股权投资账面净额		75,024,526.88	67,094,109.14	-10.57

在确定长期股权投资估值时，估值人员没有考虑控制权等因素产生的溢价。

各长期股权投资估值结果的详细情况见各被投资单位的《资产估值明细表》。

三、负债估值技术说明

咨询范围内的负债为流动负债，为其他应付款。本次估值在经核实的账面值基础上进行。

1、其他应付款

其他应付款账面值为 75,196,862.54 元。主要为应付 Blackbird Hypersonic Investments Ltd 公司股利分配款。该类款项为近期发生，基准日后需全部支付，按核实后的账面值确定为估值。

其他应付款估值为 75,196,862.54 元。

第四部分 估值结论及其分析

一、估值结论

(一) 资产基础法估值结论

资产账面价值 7,570.60 万元，估值 6,777.56 万元，估值减值 793.04 万元，减值率 10.48%。

负债账面价值 7,519.69 万元，估值 7,519.69 万元，无估值增减值。

股东全部权益账面价值 50.91 万元，估值-742.13 万元，估值减值 793.04 万元，减值率 1,557.73%。详见下表：

资产估值结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	估值价值	增减值	增值率%
流动资产	68.15	68.15	-	-
非流动资产	7,502.45	6,709.41	-793.04	-10.57
其中：长期股权投资	7,502.45	6,709.41	-793.04	-10.57
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
资产总计	7,570.60	6,777.56	-793.04	-10.48
流动负债	7,519.69	7,519.69	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	7,519.69	7,519.69	-	-
股东全部权益	50.91	-742.13	-793.04	-1,557.73

资产基础法估值结论详细情况见估值明细表。

二、特别事项说明

1、估值人员执行资产估值业务的目的是对被咨询对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。咨询结论不应当被认为是与被咨询对象可实现价格的保证。

2、由于新冠疫情对印度经济的冲击较大，印度税务局旨在扩大税基，于2020年第四季度拒绝承认MNET和MNSS的ITeS的出口地位。该政策具体的潜在影响包括：1）印度公司对迪拜公司的收入将按照“中介服务”18%的税率征收GST；2）印度公司于印度本土发生的采购服务支付的GST的不予退税；3）补缴印度公司从成立起至扩大税基期间的GST并退还已收到的GST退税；4）支付罚金和罚息。根据公司匡算的按照18%的净流水缴纳GST的金额，利息按照18%的单利在应缴未缴开始期间至今2020年计算；未缴GST和相应利息需要缴纳10%至100%处以罚金。经计算，2016至2019年度可能存在的税务风险约为3,468万美元至6,305万美元。上述事项尚处于诉讼当中，本次测算未考虑相关罚金支出，提请报告使用者注意。

3、本咨询报告系基于委托人、咨询对象提供的资产、负债申报清单进行估值，估值人员根据咨询对象提供的设备型号、技术指标进行估值。受疫情影响，估值人员未抵达现场对设备的权属、使用情况、技术性能进行核实程序，咨询报告系基于委托人及咨询对象对其提供的相关材料的真是、合法、完整的前提，提请报告使用者注意。

4、本咨询报告未核实公司是否存在账外资产，以及其他抵押、担保、未决诉讼或重大期后事项，提请报告使用者注意。

5、本次咨询基准日采用的美元兑人民币汇率为6.5249；卢比兑人民币汇率为0.0891。

6、由于2020年全球爆发“新型冠状病毒性肺炎”，截至咨询报告

日，疫情影响尚未消除，被咨询对象位于印度，估值人员无法到达现场勘察。经估值人员与委托人沟通，疫情期间，根据被咨询对象所在地域的疫情防控要求以及业务具体情况，估值人员系通过电子邮件、视频、微信等现代通讯方式获取资料，开展基础核查工作。

7、本次咨询范围及采用的由被咨询对象提供的数据、报表及有关资料，委托人及被咨询对象对其提供资料的真实性、完整性负责。

8、咨询报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被咨询对象提供，委托人及被咨询对象对其真实性、合法性承担法律责任。

9、在咨询基准日以后的有效期内，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，应根据原估值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、且对估值结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的咨询机构重新确定估值价值；

（3）对咨询基准日后，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。

三、咨询报告使用限制说明

（一）本咨询报告只能用于本报告载明的咨询目的和用途。同时，本次咨询结论是反映被咨询对象在本次咨询目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对估值价格的影响，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资产价格的影响。当前述条件以及估值中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，估值结论一般会失效。咨询机构不承担由于这些条件的变化而导致估值结果失效的相关法律责任。

（二）咨询报告限于在本次咨询目的下使用，不得用于交易等其他目的。

（三）本咨询报告只能由咨询报告载明的咨询报告使用者使用。咨询报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本咨询机构不会随意向他人公开。

（四）未征得本咨询机构同意并审阅相关内容，咨询报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（五）咨询结论的使用有效期：本报告咨询结果使用有效期一年，自咨询基准日 2020 年 12 月 31 日起，至 2021 年 12 月 30 日止。超过一年，需重新进行估值。

四、咨询报告日

咨询报告日为二〇二一年四月八日。

(此页无正文)

浙江中联耀信资产评估有限公司

二〇二一年四月八日

备查文件目录

- 1、 委托人和被咨询对象企业法人营业执照（复印件）；
- 2、 委托人及被咨询对象承诺函；
- 3、 浙江中联耀信资产评估有限公司资产评估资格证书（复印件）；
- 4、 浙江中联耀信资产评估有限公司企业法人营业执照（复印件）。