

本报告依据中国资产评估准则编制

**汇纳科技股份有限公司拟股权收购
涉及的上海多融科技发展有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告**

万隆评报字（2021）第10542号

（共一册，第一册）

万隆（上海）资产评估有限公司

二〇二一年九月九日

汇纳科技股份有限公司拟股权收购 涉及的上海多融科技发展有限公司 股东全部权益价值资产评估报告

目录

声 明	2
摘 要	3
资产评估报告	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	5
二、 评估目的	16
三、 评估对象和范围	16
四、 价值类型及其定义	21
五、 评估基准日	22
六、 评估依据	22
七、 评估方法	26
八、 评估程序实施过程 and 情况	37
九、 评估假设	39
十、 评估结论	40
十一、 特别事项说明	43
十二、 资产评估报告使用限制	45
十三、 资产评估报告日	46
附件	48

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。

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。

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评估对象可实现价格的保证。

三、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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

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

五、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。

六、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。

七、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。

汇纳科技股份有限公司拟股权收购 涉及的上海多融科技发展有限公司 股东全部权益价值资产评估报告

摘 要

万隆（上海）资产评估有限公司接受汇纳科技股份有限公司委托，对因委托人汇纳科技股份有限公司拟实施股权收购涉及的上海多融科技发展有限公司股东全部权益价值进行了资产评估。

评估目的：为满足汇纳科技股份有限公司拟股权收购的需要，提供上海多融科技发展有限公司股东全部权益价值的专业意见。

评估对象及评估范围：评估对象为上海多融科技发展有限公司股东全部权益价值，评估范围为上海多融科技发展有限公司于评估基准日的全部资产及负债，评估范围与经济行为涉及的范围一致。

价值类型：市场价值

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

评估方法：资产基础法、收益法，以收益法结果作为最终评估结论。

评估结论及其使用有效期：

评估结论：经收益法评估，上海多融科技发展有限公司于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为人民币壹亿零肆拾伍万玖仟陆佰元整（RMB 10,045.96 万元）上述评估结论自评估基准日起

壹年内使用有效，逾期使用无效。

对评估结论产生影响的特别事项：

具体内容见资产评估报告“十一、特别事项说明”。

特别提示：以上内容摘自【万隆评报字(2021)第 10542 号】评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告全文，本摘要不得单独使用。

万隆评报字（2021）第 10542 号

汇纳科技股份有限公司拟股权收购
涉及的上海多融科技发展有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告

汇纳科技股份有限公司：

万隆（上海）资产评估有限公司（以下简称“本公司”）接受贵公司的委托，根据法律、法规和资产评估准则的规定，按照独立、客观、公正的资产评估原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟实施股权收购涉及的上海多融科技发展有限公司股东全部权益，在 2021 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

（一）委托人

企业名称：汇纳科技股份有限公司（简称：汇纳科技）

股票代码：300609

统一社会信用代码：913100007653010244

法定住所：上海市金山区亭林镇亭枫公路 333 号 216 室

法定代表人：张宏俊

公司类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

注册资本：12,192.239 万元人民币

实缴资本：12,192.239 万元人民币

成立日期：2004 年 07 月 14 日

经营期限：2004-07-14 至 无固定期限

经营范围：从事信息科技、电子科技、数据科技、通讯科技、机电科技、物联网科技、安防科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，信息系统集成服务，数据采集、存储和处理服务，大数据服务，计算机设备安装、调试、维护，电子产品（除医疗器械）、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安装专用产品）、通讯器材、办公自动化设备生产、销售，从事货物进出口及技术进出口业务，可承担连接至公用通信网的用户通信管道、用户通信线路、综合布线、及其配套的设备工程建设，计算机网络工程，网站建设与维护，安全技术防范设计施工，建筑智能化工程，建筑智能化系统设计，机电设备安装维修，消防设施建设工程专业施工。 【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

1、概况

企业名称：上海多融科技发展有限公司

统一社会信用代码：91310112067814009A

注册地址：上海市崇明区城桥镇三沙洪路 89 号 3 幢 56 室(上海崇明供销经济开发区)

经营地址：上海市闵行区莲花路 1308 号宏汇莲花广场 B 栋 3 层 301 室

法定代表人：张立松

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：2000 万元人民币

成立日期：2013 年 05 月 08 日

经营期限：2013 年 05 月 08 日至 2033 年 05 月 07 日

主要经营范围：从事计算机科技、软件科技、网络科技、信息技术、生物科技、安防科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机设备（除计算机信息系统安全专用产品）的安装维修，计算机服务（除互联网上网服务营业场所），计算机系统集成，计算机、软件及辅助设备、安防设备、电子产品的销售，软件开发，网络工程，建筑智能化建设工程设计与施工（凭许可资质经营），商务信息咨询（除经纪），自有设备租赁。【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、历史沿革、股东及持股比例

（1）公司成立

上海多融科技发展有限公司，是由张立松和史铁骝共同投资设立的有限公司，成立于 2013 年 05 月 08 日，经崇明区市场监督管理局登记注册，成立时注册资本人民币 300.00 万元。

成立时公司股权结构为：

股东名称	认缴资本 (万元)	注册资本占比 (%)	实缴资本(万 元)	实缴资本占比 (%)	出资方式
张立松	285.00	95.00	285.00	95.00	货币
史铁骝	15.00	5.00	15.00	5.00	货币
合 计	300.00	100.00	300.00	100.00	/

(2) 第一次股权变更

2016 年 9 月 12 日，经股东会决议，同意增加注册资本，变更后注册资本为 1,000.00 万元。

变更后的股权结构见下表：

股东名称	认缴资本(万 元)	注册资本占比 (%)	实缴资本(万 元)	实缴资本占比 (%)	出资方式
张立松	950.00	95.00	285.00	28.50	货币
史铁骝	50.00	5.00	15.00	1.50	货币
合 计	1,000.00	100.00	300.00	30.00	/

(3) 股权第二次变更

2017 年 11 月 24 日，经股东会决议，同意张立松将所持有公司的 39.50%股份以 118.50 万元的价格转让给纪锟、所持有公司的 7.50%股份以 22.50 万元的价格转让给金伟、所持有公司的 3.00%股份以 9.00 万元的价格转让给俞杰、所持有公司的 22.50%股份以 67.50 万元的价格转让给祝丽萍；史铁骝将所持有公司的 5.00%股份以 15.00 万元的价格转让给金伟，其他股东同意放弃优先受让权。同时同意增加注册资本，变更后注册资本为 2,000.00 万元。

变更后的股权结构见下表：

股东名称	认缴资本(万 元)	注册资本占比 (%)	实缴资本(万元)	实缴资本占比 (%)	出资方式
张立松	450.00	22.50	67.50	22.50	货币

纪锐	790.00	39.50	118.50	39.50	货币
祝丽萍	450.00	22.50	67.50	22.50	货币
金伟	250.00	12.50	37.50	12.50	货币
俞杰	60.00	3.00	9.00	3.00	货币
合 计	2,000.00	100.00	300.00	100.00	/

截至评估基准日，上述股权结构未发生变化。

3、目前企业执行的会计政策和税收政策：

（1）上海多融科技发展有限公司执行《企业会计准则》体系。

（2）目前主要适用的税种与税率如下表：

税 种	计税依据	税率%
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%、13%
城建维护建设税	按实际缴纳的流转税计缴	5%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	20%、15%

公司于 2018 年 11 月 27 日经上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局批准成为高新技术企业，取得的高新技术企业证书编号 GR201831002906，发证日期为 2018 年 11 月 27 日，有效期三年。

根据《企业所得税法》规定，公司三年内可以享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠税率。

（3）子公司上海友特电子科技有限公司及上海多融文化传媒有限公司被税务机关认定为小型微利企业，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，

按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

4、近年及本期企业的资产、负债、财务状况和经营成果。

（1）企业经营情况

上海多融科技发展有限公司成立于 2013 年 05 月 08 日,经营场所位于上海市闵行区莲花路 1308 号宏汇莲花广场 B 栋 3 层 301 室,注册资本为 2,000.00 万元人民币。公司成立初期,依托于互联网信息技术的快速发展,为各企业及事业单位提供专业的计算机软硬件、管理和服务等业务,经过多年的发展,以及随着市场及业务的拓展,在 2017-2018 年,随着多名各行业精英及领军人物加入多融科技,公司凭借专业的技术能力、优质的服务,进军政法及金融行业,稳扎稳打,为用户提供专业及全面性的一站式解决方案和服务,从而奠定了公司发展的基础。

多融科技提供系统集成、软件开发、信创系统建设、运维服务、弱电智能化系统、信息系统安全服务。目前主要产品和服务为数据法院信息化系统的开发与集成实施服务和智慧金融大数据管理信息化系统的开发与集成实施服务。主要产品和服务如下:

1) 数据法院信息化系统包括法院业务综合管理平台与科技法庭系统。

业务综合管理平台是对法院体系中的各类资源进行信息化整合并提供长效管理机制,建立人民调解案例库、法律援助数据库、

法律志愿者数据库、法律知识数据库、律师及事务所数据库、社区矫正安置帮教数据库、法律人员信息库和报表统计设计库系统，实现办公现代化、传输网络化和科学化管理。平台采用先进的 B/S 系统结构，实现完全浏览器方式，统一平台，采用 Weblogic 中间件技术，并选用基于 ORACLE 的数据库平台，采用模块化、组件化、分布式设计，提供应用系统的二次开发平台，实现了统一的服务接口规范，能与各种数据库相连，提高系统的开放性和可连接性。

科技法庭系统是以数字化庭审系统为核心，对法院的审判业务及其流程和相关内容进行可视化、公开化、智能化改造。系统利用了最先进和成熟的计算机信息技术、音视频编解码技术、智能控制技术、图形图像处理技术以及通信与自动化技术，建设统一的信息平台，用信息化手段支持涵盖法庭互联网庭审全过程，满足诉讼过程公开、公正、高效、真实、透明的要求，最大程度规范审判相关活动，提高司法效率，为法官、诉讼当事人、广大群众提供便捷的服务。

目前已完成的智慧法院信息化系统项目有：上海市第三中级人民法院破产法庭立案大厅及网络系统、破产法庭高清庭审系统及破产法庭互联网直播法庭系统集成项目；上海市人民检察院上海市检察刑事案件智能辅助办案系统；上海市青浦区人民法院西虹桥（进口博览会）人民法庭信息化扩建项目；上海市第三中级人民法院审判业务展示示证设备和监狱远程审判系统项目；上海

多个区级法院的审判智能辅助与卷宗随案生成网上签名系统项目

2) 智慧金融大数据管理信息化系统的开发与集成实施服务

基于自主研发的金融业务数据应急备份与数据交换管理系统，面向银行、保险公司等金融机构提供智慧金融大数据管理信息化系统，实现金融业务数据应急备份、主数据生命周期管理、信息标准化、数据清洗、数据交换等。

本系统对于金融业原有硬件设施的兼容性更高，支持当前主流的服务器、存储和磁带库产品。在备份时，无需关注业务系统的文件，配置，数据库等组织逻辑；在出现故障时，无需分析定位故障点，实现 20 秒以内级别恢复。因此面向金融行业的用户对象更广，对行业内各用户的具体需求都能体现。

目前已完成的项目有：复星保德人寿保险有限公司金融业务应急备份系统开发项目、中国保险信息技术管理有限责任公司金融业务数据交换管理平台开发项目、银联数据服务有限公司负载均衡设备项目等。

3) 经营资质

序号	证书名称	证书编号/备案编号	发证时间	有效期截止时间
1	高新技术企业证书	证书编号：GR201831002906	2018 年 11 月 27 日	2021 年 11 月 26 日
2	软件企业证书	证书编号：沪 RQ-2018-0413	2020 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日
3	建筑业企业资质证书-电子与智能化工程专业承包二级	证书编号：D232600094	2019 年 3 月 5 日	2024 年 3 月 4 日

序号	证书名称	证书编号/备案编号	发证时间	有效期截止时间
4	安全生产许可证	编号：（沪）JZ 安许证字 [2019]163054	2019 年 3 月 27 日	2022 年 3 月 26 日
4	质量管理体系 ISO9001: 2015	证书编号: 04821Q40320R0S	2021 年 5 月 10 日	2021 年 5 月 9 日
5	信息技术服务管理体系认证证书 ISO/IEC 20000-1: 2011	证书注册号: 04819IT20027R0S	2019 年 3 月 4 日	2022 年 3 月 3 日
6	信息安全管理体系统认证证书 ISO27001: 2013	证书编号: 04419ISO0241R0S	2019 年 9 月 5 日	2022 年 9 月 5 日
7	AAA 信用等级证书	证书编号: 201908811101120	2019 年 6 月 25 日	2022 年 6 月 25 日
8	上海安全防范报警协会会员证书	会员编号: 4838	2020 年 1 月 1 日	2020 年 12 月 1 日
9	信息系统建设和能力服务等级证书 (CS2)	证书编号: CS2-3100-000041	2020 年 7 月 9 日	2024 年 7 月 8 日
10	信息技术服务标准符合性证书-运行维护服务三级 (ITSS)	证书编号: ITSS-YW-3-310020210132	2021 年 1 月 11 日	2024 年 1 月 10 日
11	信息安全服务资质认证证书-安全集成三级 (CCRC)	证书编号: CCRC-2021-ISV-SI-2368	2021 年 1 月 29 日	2022 年 1 月 28 日
12	软件行业协会会员证书	20190003	2021 年 3 月 1 日	2022 年 2 月 27 日
13	高新技术企业证书	证书编号: GR201831002906	2018 年 11 月 27 日	2021 年 11 月 26 日

（2）财务状况和经营成果

公司（母公司单体报表口径）近二年一期经营成果见下表：

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	5,353.59	11,189.31	1,563.18

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
减：营业成本	3,553.45	8,657.49	1,111.37
营业税金及附加	25.15	33.60	1.96
销售费用	28.54	48.63	20.54
管理费用	477.22	516.64	301.19
研发费用	531.93	534.53	331.70
财务费用	-1.81	12.67	16.23
加：其他收益	63.93	83.10	60.95
投资收益	-	3.49	-
信用减值损失	12.21	-153.95	37.87
资产处置收益	-	-	-9.34
营业利润	815.27	1,318.39	-130.34
加：营业外收入	-	2.86	0.78
减：营业外支出	-	-	-
利润总额	815.27	1,321.25	-129.55
减：所得税	65.33	140.26	-54.78
净利润	749.94	1,180.99	-74.78

公司（合并报表口径）近二年一期经营成果见下表：

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	5,867.32	11,461.93	1,738.84
减：营业成本	3,955.83	8,837.38	1,253.55
营业税金及附加	26.96	36.35	2.14
销售费用	29.33	49.42	21.22
管理费用	539.00	582.59	339.72
研发费用	531.93	534.53	331.70
财务费用	-2.46	11.76	15.78
加：其他收益	64.22	86.44	65.43
投资收益	-	3.49	-
信用减值损失	28.82	-159.22	28.48
资产处置收益	-0.14	-	-9.34
营业利润	879.63	1,340.61	-140.72
加：营业外收入	68.70	2.99	0.78
减：营业外支出	-	-	-
利润总额	948.33	1,343.60	-139.94
减：所得税	69.29	141.67	-55.14
净利润	879.04	1,201.93	-84.79

（3）近二年一期资产状况

公司（母公司单体报表口径）近二年一期财务状况主要指标如下表：

单位：人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产	8,224.52	8,769.47	5,922.56
负债	6,414.37	5,983.84	3,611.70
所有者权益	1,810.15	2,785.63	2,310.86

公司（合并报表口径）近二年一期财务状况主要指标如下表：

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产	8,480.52	8,995.13	6,197.91
负债	6,568.52	6,086.71	3,774.28
所有者权益	1,912.00	2,908.42	2,423.63

上述度财务数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见审计报告【文号为：信会师报字[2021]第 ZA52470 号】。

4、经营场所

公司经营场所位于上海市闵行区莲花路 1308 号宏汇莲花广场 B 栋 3 层 301、302、305 室，系向国福龙凤（上海）实业有限公司租赁取得，其中 301、302 室租赁期为 2020 年 10 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日，305 室租赁期为 2019 年 08 月 15 日至 2022 年 10 月 31 日。

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

（1）资产评估委托合同中未明确约定其他资产评估报告使用人。

（2）法律、法规规定的与本评估目的相关的政府职能部门及相关当事人。

（四）委托人、其他资产评估报告使用人与被评估单位关系

本项目的委托人汇纳科技股份有限公司是被评估单位上海多融科技发展有限公司股权的拟购买方。

二、评估目的

为满足汇纳科技股份有限公司拟股权收购的需要,为该经济行为所涉及的上海多融科技发展有限公司股东全部权益价值进行评估,提供价值参考的专业意见。

三、评估对象和范围

(一)评估对象为上海多融科技发展有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

(二)评估范围为上海多融科技发展有限公司于评估基准日的全部资产及负债。

1、经审计后的资产负债表列示的表内资产、负债具体内容如下表:

金额单位:人民币元

项目	账面金额
一、流动资产合计	47,585,660.82
货币资金	8,868,078.03
应收票据净额	534,434.00
应收账款净额	23,112,335.07
预付账款净额	492,148.70
其他应收款净额	1,756,480.11
存货净额	11,216,620.95
其他流动资产	1,605,563.96
二、非流动资产合计	11,639,969.91
长期股权投资净额	5,500,000.00
固定资产净额	3,653,325.39
无形资产净额	538,836.27

项目	账面金额
递延所得税资产	821,711.28
使用权资产	1,126,096.97
三、资产总计	59,225,630.73
四、流动负债合计	34,653,042.16
短期借款	3,000,000.00
应付账款	25,988,263.07
合同负债	3,232,782.34
应付职工薪酬	641,974.76
应交税费	277,993.76
其他应付款	1,025,688.96
一年内到期的非流动负债	486,339.27
五、非流动负债合计	1,463,950.92
租赁负债	663,950.92
递延收益	800,000.00
六、负债总计	36,116,993.08
七、净资产	23,108,637.65

上述评估范围经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具报告文号为信会师报字[2021]第 ZA52470 号的标准无保留意见审计报告。

2、表外资产

企业申报了无账面记录的无形资产为计算机软件著作权和专利。

截止评估基准日，被评估单位上海多融科技发展有限公司共申报了 36 项软件著作权和 4 项尚未授权专利，具体内容如下：

1) 计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	取得方式	首发日期
1	多融金融业务应急备份系统 V1.0	2018SR636794	原始取得	2017 年 11 月 7 日
2	多融金融数据交换管理平台 V1.0	2018SR636773	原始取得	2017 年 11 月 18 日
3	多融固定资产管理系统 V1.0	2018SR642385	原始取得	2017 年 10 月 19 日
4	多融民政救助系统 V1.0	2018SR638906	原始取得	2017 年 11 月 28 日
5	多融智能访客管理平台 V1.0	2018SR641842	原始取得	2017 年 11 月 18 日
6	多融电子政务运维管理平台 V1.0	2018SR637377	原始取得	2017 年 10 月 25 日
7	多融行政自助服务管理系统 V1.0	2018SR637383	原始取得	2017 年 10 月 11 日

汇纳科技股份有限公司拟股权收购涉及的
上海多融科技发展有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	软件名称	登记号	取得方式	首发日期
8	司法专利识别与证物对比系统 V1.0	2018SR641852	原始取得	2017 年 12 月 14 日
9	多融司法集控指挥中心展现系统 V1.0	2018SR635077	原始取得	2017 年 10 月 20 日
10	多融审委会管理系统 V1.0	2018SR636774	原始取得	2017 年 10 月 7 日
11	多融广播级科技法庭导控系统 V1.0	2018SR636776	原始取得	2017 年 10 月 20 日
12	多融庭审语音转化笔录管理软件 V1.0	2018SR660830	原始取得	2017 年 10 月 6 日
13	多融庭审信息发布软件 V1.0	2018SR660446	原始取得	2017 年 10 月 6 日
14	多融庭审直播管理软件 V1.0	2018SR661687	原始取得	2017 年 10 月 21 日
15	多融鉴定人远程质证系统管理软件 V1.0	2018SR660444	原始取得	2017 年 10 月 18 日
16	多融综合安防管理平台 V1.0	2018SR641895	原始取得	2018 年 2 月 15 日
17	多融多媒体信息发布系统 V1.0	2018SR641822	原始取得	2018 年 3 月 16 日
18	多融司法互联网庭审管理系统 V1.0	2018SR641832	原始取得	2018 年 4 月 26 日
19	多融司法电子卷宗内容管理平台 V1.0	2018SR642793	原始取得	2018 年 6 月 7 日
20	多融面向 PaaS 敏捷化管理平台软件 V1.0	2018SR894943	原始取得	2018 年 11 月 8 日
21	多融诉讼服务中心管理软件 V1.0	2019SR0636407	原始取得	2018 年 11 月 8 日
22	多融大数据可视化呈现平台软件 V1.0	2019SR0630167	原始取得	2019 年 4 月 9 日
23	多融法制教育软件 V1.0	2019SR0634590	原始取得	2019 年 10 月 19 日
24	多融司法电子卷宗随案同步生成管理软件 V1.0	2019SR0636399	原始取得	2018 年 10 月 26 日
25	多融审委会会议管理软件 V2.0	2019SR0671688	原始取得	2018 年 9 月 20 日
26	多融司法互联网庭审管理软件 V2.0	2019SR0671683	原始取得	2018 年 8 月 10 日
27	多融电子政务综合管理平台软件 V1.0	2020SR0823003	原始取得	2020 年 6 月 1 日
28	多融互联网智慧审判平台软件 V1.0	2020SR0820034	原始取得	2020 年 5 月 1 日
29	多融互联网智慧执行平台软件 V1.0	2020SR0812315	原始取得	2020 年 5 月 15 日
30	多融检察检务综合应用软件 V1.0	2020SR0833156	原始取得	2020 年 6 月 3 日
31	多融救助业务综合管理平台软件 V1.0	2020SR1521952	原始取得	2020 年 9 月 4 日
32	多融中医远程医疗管理平台软件 V1.0	2021SR0639455	原始取得	2021 年 3 月 15 日
33	多融法院音视频融合平台管理软件 V1.0	2021SR0649760	原始取得	2020 年 11 月 30 日
34	多融仲裁委立案中心管理软件 V1.0	2021SR0646926	原始取得	2020 年 12 月 5 日
35	多融智慧救助综合服务平台软件 V1.0	2021SR0646662	原始取得	2021 年 11 月 30 日
36	多融智能化设备监控运维管理平台	2021SR0651415	原始取得	2021 年 3 月 19 日

序号	软件名称	登记号	取得方式	首发日期
	软件 V1.0			

2) 专利

序号	发明名称	专利类型	法律状态	申请号	申请日
1	一种具有报警功能的室内用安防监控装置	发明专利	初审	202120997900.3	2021-05-11
2	一种具有可调节支架的 LED 电脑显示屏	发明专利	初审	202120689108.1	2021-04-06
3	一种用于终端设备的防拆卸装置	发明专利	初审	202120689107.7	2021-04-06
4	一种中医远程医疗设备装置	发明专利	初审	202120997918.3	2021-05-11

本次纳入评估范围的全部资产和负债与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，与委托评估时确定的范围一致。

(三) 评估范围内主要资产概况

1、主要流动资产

流动资产账面值 47,585,660.82 元。其中：货币资金账面值 8,868,078.03 元，占流动资产的比例为 18.64%；应收票据账面值 534,434.00 元，占流动资产的比例为 1.12%；应收账款账面值 23,112,335.07 元，主要为应收货款和项目款，占流动资产的比例为 48.57%；预付账款账面值 492,148.70 元，主要为预付咨询费和软件服务费等，占流动资产的比例为 1.03%；其他应收款账面值 1,756,480.11 元，主要为押金、投标保证金等，占流动资产的比例为 3.69%；存货净额账面值 11,216,620.95 元，主要为在做的系统集成项目和采购电子产品，占流动资产的比例为 23.57%；其他流动资产账面值 1,605,563.96 元，为待认证进项税，占流动资产的比例为 3.37%。

2、存货

存货合计 11,216,620.95 元，包括在做的信息系统集成项目、信息系统维护服务项目和采购的计算机服务器等电子产品。其中：

存货—在产品账面值 10,971,669.77 元，存货跌价准备 0.00 元，共计 29 项，主要为在做的系统集成项目、信息系统维护服务项目等。

存货—库存商品账面值 244,951.18 元，存货跌价准备 0.00 元，产成品净额 244,951.18 元，共计 6 项，主要为用于系统集成系统项目的计算机服务器等电子产品。

3、长期股权投资

长期股权投资账面值 5,500,000.00 元，共 2 家，具体如下：。

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值
1	上海友特电子科技有限公司	2019/4/2	100.00%	5,000,000.00
2	上海多融文化传媒有限公司	2018/3/16	100.00%	500,000.00
	合计			5,500,000.00

4、固定资产-设备类

(1) 运输设备

运输设备账面原值 1,090,265.48 元，净值 1,044,837.74 元，主要为埃尔法 2494CC 小客车 1 辆，正常使用。

(2) 电子设备

电子设备账面原值 3,218,979.03 元，净值 2,608,487.65 元。主要为电脑、计算机网络交换机等，共计 200 台/套，其中 13 项报废，其他均正常使用。

5、无形资产

(1) 账面已记录的无形资产

账面反映的无形资产账面原值 691,582.77 元，账面净值 538,836.27 元，系企业外购的管理、业务软件。

（2）企业账面未记录的其他无形资产

截止评估基准日，被评估单位上海多融科技发展有限公司共申报了 36 项软件著作权和 4 项尚未授权专利。

6、使用权资产

经营场所租赁合同形成的使用权资产 1,126,096.97 元。

7、递延所得税资产

递延所得税资产账面值为 821,711.28 元，主要是坏账准备对所得税的影响。

（四）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

本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

四、价值类型

评估结论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。

根据本次评估的目的是为正常的交易提供价值参考依据，不考虑对特定市场参与者自身因素和偏好，以及该资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等无特别限制和要求，因此评估结论的价值类型为

市场价值。

五、评估基准日

评估基准日 2021 年 6 月 30 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

1、根据评估目的由委托人确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地为评估目的服务。

2、选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）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，2016 年中华人民共和国主席令第 46 号公布）；

2、《中华人民共和国民法典》（中华人民共和国主席令第四十五号），由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会第三次会议于 2020 年 5 月 28 日通过；

3、《中华人民共和国公司法》（1993 年 12 月 29 日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过；2018 年 10 月 26 日第十

三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》修正）；

4、《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过，2007年中华人民共和国主席令第63号公布；根据2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等四部法律的决定》修正）；

5、《资产评估行业财政监督管理办法》（2017年中华人民共和国财政部令第86号发布，2019年中华人民共和国财政部令第97号《财政部关于修改〈会计师事务所执业许可和监督管理办法〉等2部部门规章的决定》修改）；

6、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署公告2019年第39号）；

7、财政部《企业会计准则》体系；（《关于深化增值税改革有关政策的公告》〈财政部、国家税务总局、海关总署公告2019年第39号〉；

8、其他有关的法律、法规和规章。

（二）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——资产评估方法(中评协(2019)35号);
- 6、资产评估执业准则——资产评估委托合同(中评协(2017)33号);
- 7、资产评估执业准则——资产评估档案(中评协(2018)37号);
- 8、资产评估执业准则——企业价值(中评协(2018)38号);
- 9、资产评估执业准则——无形资产(中评协(2017)37号);
- 10、资产评估执业准则——机器设备(中评协(2017)39号);
- 11、著作权资产评估指导意见(中评协(2017)51号);
- 12、专利资产评估指导意见(中评协[2017]49号);
- 13、知识产权资产评估指南(中评协(2017)44号);
- 14、资产评估价值类型指导意见(中评协(2017)47号);
- 15、资产评估机构业务质量控制指南(中评协(2017)46号);
- 16、资产评估价值类型指导意见(中评协(2017)47号);
- 17、资产评估对象法律权属指导意见(中评协(2017)48号);
- 18、资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告(中评协(2017)35号)。

(三) 权属依据

- 1、营业执照、章程;
- 2、车辆行驶证;
- 3、专利受理通知书、软件著作权证和各类资质经营证书;
- 4、与被评估单位资产的取得有关的各项合同、会计凭证、账册及其他有关资料;

5、其他权属证明资料。

(四) 取价依据

- 1、《资产评估常用数据与参数手册》北京科学技术出版社；
- 2、企业提供的审计报告；
- 3、国家外汇管理局公布的评估基准日外币兑人民币的中间价；
- 4、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料；
- 5、机械工业部机电产品价格信息中心 2021 年版《机电产品报价手册》；
- 6、评估基准日市场有关价格信息资料；
- 7、与被评估单位资产的取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、账册及其他会计资料；
- 8、委托评估的各类资产和负债评估明细表；
- 9、经实地盘点核实后填写的委估资产清单；
- 10、委托人和被评估单位提供的其他与评估有关的资料；
- 11、评估人员对被评估单位相关人员进行访谈记录；
- 12、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料；
- 13、被评估单位提供的《资产评估盈利预测申报明细表》及预测说明；
- 14、IFIND、WIND 金融资讯终端；
- 15、委托人和被评估单位撰写的《关于进行资产评估的有关事项说明》。

七、评估方法

（一）评估方法的选用

根据《资产评估执业准则——企业价值》的规定，企业价值评估通常采用的评估方法有资产基础法、收益法和市场法三种基本方法。

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，合理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。

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。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

鉴于目前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，难以获得足够的可比上市公司或可比交易案例，现阶段难以采用市场法进行评估，因此本次评估不适用市场法评估。

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结果具有较好的可靠性和说服力。鉴

于上海多融科技发展有限公司是一个未来经济效益可持续增长的企业，预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测，因此本次评估适用收益法评估。

企业价值是由各项有形资产和无形资产共同参与经营运作所形成的综合价值的反映。被评估单位资产产权清晰、财务资料完整，各项资产和负债都可以被识别。委估资产不仅可根据财务资料和购建资料确定其数量，还可通过现场勘查核实其数量，可以按资产再取得途径判断其价值，因此本次评估适用资产基础法评估。

（二）资产基础法具体评估方法介绍

资产基础法具体是指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全部权益价值的评估方法，具体评估方法介绍如下：

- 1、货币资金：按清查核实后的账面值作为评估值。
- 2、应收票据：通过取得票据凭证予以核实后确认评估值。
- 3、应收（预付）款项：各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。各种预付款项根据所能收回的相应货物或接受的劳务形成的资产或权利的价值确定评估值。

4、存货包括库存商品和在产品

4.1 库存商品的评估

库存商品均为近期采购的用于系统集成项目的电子产品，由于采购时间短，本次评估根据清查核实成本构成，以核实后的实际成本确定评估值。

4.2 在产品的评估

在产品为在做的系统集成项目、信息系统维护服务项目

资产评估专业人员根据在产品评估明细表，通过了解在产品的核算流程，审查有关在产品的原始单据、记账凭证及明细账，对在产品的形成和转出业务进行抽查审核，对在产品的价值构成情况进行调查。经核查，在产品成本结转及时完整，金额正确，且生产周期较短，其成本组成内容为外包劳务、采购的电子产品等。根据清查核实成本构成，以核实后的实际成本确定评估值。

5、其他流动资产：根据形成的原因评估人员核对明细账与总账、报表余额相符，抽查了原始凭证等相关资料，核实其真实性，按核实后账面值确定评估值。

6、长期股权投资

对长期股权投资进行单独评估，以评估基准日被投资企业净资产评估值及占被投资企业的股权比例确定评估值；

7、固定资产—设备类，采用成本法评估

运输设备、办公及电子设备的评估采用成本法评估。

成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，得到的差额作为被评估

资产的评估值的一种资产评估方法。采用重置成本法确定评估值也可首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，然后用全部成本与成新率相乘，得到的乘积后再减去经测试后存在的经济性贬值作为评估值。

计算公式：

评估值 = 重置全价 × 成新率

1.1 重置全价的确定：

（1）运输设备重置全价的确定：

重置全价=购置价值+车辆购置税+其他杂费

车辆购置价：通过向生产厂家询价或查询市场价格行情资料，以确定重置购买价（不含税价）。

购置税：购置税为不含税价的 10% 。

其他费用：包括验车费、牌照费、手续费、工本费等费用，按交通部门现行收费标准计取，本次评估，该费用项取 500 元。

（3）电子设备重置全价的确定：

因电子设备均为就地采购，一般不需安装或安装由售货方负责，通过向当地经销商询价、查阅价格信息网站或有关报价资料等方法确定重置全价。

对于购置时间较早，已经停产且无类比价格的电子设备和车辆，主要查询二手易价采用市场法进行评估。

1.2 成新率确定

（1）运输设备

运输车辆成新率的确定，根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，综合确定其成新率。

理论成新率，按年限法成新率与里程法成新率孰低原则确定：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限
×100%

里程法成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程
×100%

综上，根据孰低原则来确定其理论成新率，然后通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

(2) 电子设备

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率，计算公式如下：

成新率=(经济使用年限-已使用年限)÷经济使用年限×100%

8、 无形资产

对于外购的软件，评估人员查看购置合同、凭证及发票，按照现行市场价确定评估值。

对于专利类的无形资产，一般采用预期收益法进行评估。预期收益的方法是指分析无形资产对应产品预期将来的业务收益情况来确定其价值的一种方法。在国际、国内评估界广为接受的一种基于收益的无形资产评估方法为无形资产提成方法

无形资产提成方法认为在无形资产对应产品的销售过程中无形资产对利润或者说现金流是有贡献的，采用适当方法估算确定无形资产对现金流贡献率，并进而确定无形资产对现金流的贡献，再选取恰当的折现率，将收入中每年无形资产对现金流的贡献折为现值，以此作为无形资产的评估价值。

本次评估范围内的 36 项软件著作权和 4 项发明专利申请权作为一个无形资产组均应用于公司经营活动之中，一旦分割便会低估其对产品所作出的贡献。故本次评估通过该无形资产组所依附的产品未来所能产生的收益，并将其中无形资产对现金流的贡献折为现值，以此作为无形资产的评估价值。

运用该方法具体分为如下四个步骤：

（1）确定无形资产的经济寿命期，预测在经济寿命期内无形资产对应的销售收入；

（2）分析确定无形资产对现金流的分成率（贡献率），确定无形资产的现金流贡献；

（3）考虑形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素，采用适当的折现率将现金流折成现值；

（4）将经济寿命期内现金流现值相加，确定无形资产的评估价值。

其中：

委估无形资产的现金流贡献

$=\sum (\text{该无形资产当年收入} \times \text{年分成率})$

委估无形资产的折现率

首先，计算投资企业全部资产的期望回报率折现率，即税前加权资金成本（WACCBT）

$$WACCBT = Re \frac{E}{D+E} + Rd \frac{D}{D+E}$$

其中：WACCBT=税前加权平均总资本回报率

E=股权

Re=税前股本回报率

D=付息债权

Rd=债权期望回报率

WACCBT 系企业全部资产的期望回报率。

其次，计算无形资产的期望回报率。

由于企业全部资产包括流动资产、固定资产和无形资产组成，企业全部资产的期望回报率 WACCBT 也可以用下式表述：

$$WACCBT = Wc \times Rc + Wf \times Rf + Wi \times Ri$$

$$Ri = \frac{WACCBT - Wc \times Rc - Wf \times Rf}{Wi}$$

其中：Wc:为流动资产（资金）占全部资产比例；

Wf:为固定资产（资金）占全部资产比例；

Wi:为无形资产（资金）占全部资产比例；

Rc:为投资流动资产（资金）期望回报率；

Rf:为投资固定资产（资金）期望回报率；

Ri:为投资无形资产（资金）期望回报率。

9、使用权资产

对使用权资产账面值，评估人员具体分析使用权资产款项涉及的房屋建筑物的租赁面积，租赁期限、租赁物的坐落位置、租金等主要信息。本次评估按核实后账面值确定评估值。

10、长期待摊费用

对被评估单位研发中心装修和橡胶辊的摊余额，本次评估根据长期待摊费用的原始发生额并结合尚存受益期确定评估值。

11、递延所得税资产

递延所得税资产为因计提应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备而形成，根据应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备实际评估结果确定评估值。

12、负债根据评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及审核后的金额确定评估值。

（三）收益法具体方法介绍

1、收益法模型及参数的选择

本次收益法评估模型选用自由现金流折现方法(DCF)，估算企业的经营性资产的价值，加上企业基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，得到企业整体价值，扣减付息债务价值后，得到企业股东全部权益价值。

（1）基本模型

本次评估的基本模型为：

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

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

D：评估对象的付息债务价值；

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；

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

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：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

$\sum C_i$ ：评估对象基准日存在的非经营性和溢余性资产的价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \quad (4)$$

式中：

C₁：基准日的现金类溢余性资产（负债）价值；

C₂：其他非经营性资产或负债的价值。

（2）预期收益

预期收益可以用自由现金流量、会计利润或现金红利等形式表示。由于现金流更能真实准确地反映企业运营的收益，本次评估采用企业自由现金流量作为收益指标，其计算公式为：

$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{资本性支出} - \text{运营资本增加}$

根据评估对象的经营历史以及未来盈利预测，估算其未来预期的企业自由现金净流量。将未来经营期内的企业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）预测期的确定

上海多融科技发展有限公司成立于 2013 年 05 月 08 日，依托于互联网信息技术的快速发展，为各企业及事业单位提供专业的计算机软硬件、管理和服务等业务，经过多年的发展，以及随着市场及业务的拓展，公司凭借专业的技术能力、优质的服务，进军政法及金融行业，稳扎稳打，为用户提供专业及全面性的一站式解决方案和服务，从而奠定了公司发展的基础。目前被评估单位主营业务方向稳定，未来发展战略明确，故明确的预测期选取确定稳定期为 2021 年 7-12 月至 2025 年末，2025 年后各年的收益假定保持在 2025 年的水平上。

（4）收益期

被评估单位运行稳定，持续经营，无特殊情况表明企业难以持续经营，而且通过正常的维护、更新，设备及生产设施状况能持续发挥效用，收益期按永续确定，即收益期限为持续经营假设前提下的无限经营年期。

（5）企业自由现金流量

企业自由现金流计算公式如下：

企业自由现金流量

=净利润+折旧摊销+扣税后付息债务利息-资本性支出-运

营资本增加

(6) 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 :

$$r = r_d \times (1 - t) \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中:

w_d : 评估对象的付息债务比率;

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

w_e : 评估对象的权益资本比率;

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

t : 所得税率

r_d : 付息债务利率;

r_e : 权益资本成本, 按以资本资产定价模型 (CAPM) 为基础的 Ibbotson 扩展方法确定权益资本成本;

$$r_e = r_f + \beta_e \times ERP + R_s$$

式中: r_f : 无风险报酬率;

R_s : 评估对象的特性风险调整系数;

β_e : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

ERP : 市场风险溢价。

被估企业按公历年度作为会计期间, 因而本项评估中所有参数的选取均以年度会计数据为准, 以保证所有参数的计算口径一

致。

（7）溢余资产、非经营性资产、非经营性负债价值

溢余资产是指与企业收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产。主要包括溢余现金、收益法评估未包括的资产等。非经营性资产是指与企业收益无直接关系、不产生效益的资产。非经营性负债是与企业日常生产经营无关的负债。溢余资产、非经营性资产、非经营性负债价值视具体情况采用成本法、收益法或市场法进行评估。

八、评估程序实施过程和情况

（一）前期准备、接受委托

本公司首先了解项目的委托人、被评估单位和委托人以外的其他资产评估报告使用人、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、资产评估报告使用范围、资产评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式以及委托人、其他相关当事人与资产评估机构及其资产评估专业人员工作配合和协助等需要明确的重要事项，在明确业务基本事项以及对专业能力、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。在听取被评估单位有关人员对企业情况及委估资产历史和现状的介绍后，根据资产评估业务具体情况编制资产评估计划，组建资产评估项目组。

（二）现场调查、收集资料

资产评估项目组于 2021 年 8 月 1 日进驻现场，结合被评估单位

填报的资产负债清查评估明细表、历史经营状况和未来收益预测，通过询问、访谈、核对、检查等方式对评估对象及其所涉及的资产、负债及历史年度收益状况进行现场调查。根据资产评估业务具体情况收集资产评估业务需要的资料，并对所收集利用的资产评估资料通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、复核等方式进行核查验证。通过对评估对象现场调查及收集的评估资料了解评估对象现状，关注评估对象及其所涉及资产的法律权属。项目组于 2021 年 8 月 20 日结束现场工作。

（三）整理资料、评定估算

资产评估组根据资产评估业务具体情况开展独立的市场调研，收集相关的信息资料，对收集的评估资料进行必要筛选、分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。并根据评估目的、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资产评估基本方法的适用性，选择评估方法；资产评估项目组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，形成测算结果。

（四）形成结论、提交报告

资产评估师对形成的测算结果进行综合分析，形成评估结论，在评定、估算形成评估结论后，编制初步资产评估报告。随后按照法律、行政法规、资产评估准则和本资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核。在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告

的有关内容进行必要的沟通后，向委托人出具并提交正式资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设与限制条件

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，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。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：公开市场是指充分发达与完善的市场条件。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，以便对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3、继续使用假设：是指处于使用中的产权持有人资产按其现行用途及方式，原地继续使用下去。

4、持续经营假设：是指被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响。

5、外部环境假设：国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化；本次交易各方所处的地区政治、经济和社会环境无重大变化；有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

6、委托人、被评估单位及相关责任方提供的有关本次评估资料

是真实的、完整、合法、有效的。

7、假定产权持有人管理当局对企业经营负责任地履行义务，并称职地对有关资产实行了有效的管理。产权持有人在经营过程中没有任何违反国际、国家法律、法规的行为。

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

（二）特殊假设与限制条件

1、假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在所有重大方面基本一致。

2、假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化。

3、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

4、假设被评估单位按其目前的经营计划开展经营活动，并完成其经营计划。

5、未来收益不考虑本次经济行为实施后可能产生的协同效应。

6、假设被评估单位未来收益均为经常性收益，企业受宏观经济及政策性因素主导的非经常性收益如汇兑损益、补贴收入以及具有偶然性因素的营业外收支等由于不具备稳定性，收益及风险难以预测及量化，故本次预测时将不予考虑；

7、假设被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的；

8、假设企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行；

9、假设收益预测现金流入流出在会计年度内均匀发生。

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

十、评估结论

（一）资产基础法评估结果

1、总资产账面值为 5,922.56 万元，评估值为 7,519.46 万元，评估增值 1,596.90 万元，增值率为 26.96%。

2、总负债账面值为 3,611.70 万元，评估值为 3,611.70 万元，无评估增减值。

3、净资产账面值为 2,310.86 万元，评估值为 3,907.76 万元，评估增值 1,596.90 万元，增值率为 69.10%。

评估结论：经资产基础法评估，上海多融科技发展有限公司于本次评估基准日的净资产价值评估值为大写人民币叁仟玖佰零柒万柒仟陆佰元整（RMB3,907.76 万元）。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2021 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	4,758.57	4,758.57		
非流动资产	2	1,163.99	2,760.89	1,596.90	137.19
其中：长期股权投资净额	3	550.00	712.04	162.04	29.46

固定资产净额	4	365.33	391.53	26.20	7.17
无形资产净额	5	53.88	1,462.54	1,408.66	2,614.44
递延所得税资产	6	82.17	82.17		
使用权资产	7	112.61	112.61		
资产总计	8	5,922.56	7,519.46	1,596.90	26.96
流动负债	9	3,465.30	3,465.30		
非流动负债	10	146.40	146.40		
负债总计	11	3,611.70	3,611.70		
净资产（所有者权益）	12	2,310.86	3,907.76	1,596.90	69.10

（二）收益法评估结果

经收益法评估，上海多融科技发展有限公司于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为：大写人民币**壹亿零肆拾伍万玖仟陆佰元整（RMB 10,045.96 万元）**。

（三）评估结论

本次评估采用资产基础法和收益法评估结果存在差异如下表：

评估方法	账面净资产	评估值	增减额	增减率 %
资产基础法	2,310.86	3,907.76	1,596.90	69.10
收益法	2,310.86	10,045.96	7,735.10	334.73

评估结论选取理由如下：

经采用两种方法评估，资产基础法的评估结果与收益法的评估结果差异为 6,138.2 万元。主要因为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。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，企业拥有的资质、服务平台、营销、研发能力、管理团队及人力资源等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在一定的差异。被评估公司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、业务网络、服务能力、人才团队、品牌优势等重要的无形资源的贡献。而资产基础法不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献，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。而公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。由于收益法价值内涵包括企业不可确指的无形资产，所以评估结果比资产基础法高。

鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

评估结论：采用收益法评估结果，上海多融科技发展有限公司于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为大写人民币壹亿零肆拾伍万玖仟陆佰元整（RMB 10,045.96 万元）。被评估单位账面净资产 2,310.86 万元，增值 7,735.10 万元，增值率 334.73%。

以上资产评估结论系根据前述有关评估原则、依据、方法、计算过程等评估工作得出。资产评估结论详细情况请参阅资产评估明细表。

上述评估结论自评估基准日起壹年内使用有效，逾期使用无效。

十一、 特别事项说明

（一）评估基准日财务报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本次评估利用了该审计报告。

（二）截止评估基准日，企业注册资本为 2,000.00 万元，实收资本为 300.00 万元，本次评估结论不包含为缴足的注册资本。

（三）评估人员对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，但不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

（四）评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托人即被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托人即被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

（五）对评估对象可能存在的影响资产评估结论的有关瑕疵事项，在委托人和被评估单位未做特殊说明，而评估人员根据执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相应责任。

（六）评估基准日至本资产评估报告日之间，委托人及被评估单位未作特殊说明，且评估人员根据一般经验也未发现存在影响评估结论的期后重大事项。

（七）本评估结论与委估资产的账面价值存在增减变动，资产评估报告中没有考虑由此可能引起被评估单位有关纳税义务的变化对评估结论的影响。

（八）本报告对评估对象所进行的评估是为了客观反映评估结果，评估机构无意要求被评估单位按本报告进行相关的账务处理，是否进行及如何进行相关的账务处理，应当依据国家有

关规定。

（九）评估基准日期后，且评估结论使用有效期内，若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估结果产生明显影响时，不能直接使用本评估结论，委托人应及时聘请评估机构对评估结论进行调整或重新确定评估值。

（十）评估结论中不考虑控股股权或少数股权因素产生的溢价或折价，也没有考虑流动性因素引起的折价。

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

（一）本资产评估报告使用范围：

1、本资产评估报告只能由资产评估报告载明的委托人或其他资产评估报告使用人使用。

2、本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。

3、本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本资产评估机构或与相关当事人另有约定的除外。

4、本资产评估报告评估结论的使用有效期自评估基准日至2022年6月29日止。本资产评估报告所揭示的评估结论仅对资产评估报告中描述的经济行为有效。通常只有当评估基准日与经济

行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告。

（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评估对象可实现价格的保证。

十三、 资产评估报告日

本资产评估报告日：2021 年 9 月 9 日。

（以下无正文）

万隆（上海）资产评估有限公司

资产评估师：马文勤

资产评估师：金俊

地址：中国·上海迎勋路 168 号 16 楼

邮编：200011

传真：021-63767768

电话：021-63788398

二〇二一年九月九日

附件

除特别注明的外，其余均为复印件

- 1、委托人及被评估单位营业执照；
- 2、被评估单位评估基准日审计报告；
- 3、委托人及被评估单位承诺函；
- 4、被评估单位主要权属证明；
- 5、签字资产评估师承诺函（原件）；
- 6、评估机构资格证书（上海市财政局备案公告【沪财企备案[2017]7号】）；
- 7、证券业务评估机构备案清单；
- 8、评估机构营业执照副本；
- 9、签字资产评估师职业资格证书登记卡；
- 10、结论与账面价值差异较大的原因说明；
- 11、资产基础法评估明细表；
- 12、收益法评估汇总表。