

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

科达集团股份有限公司拟对其长期股权投资进行
减值测试所涉及的广东雨林木风计算机科技有限
公司股东全部权益预计未来现金流量的现值评估

项目

资 产 评 估 报 告

中联评报字[2018]第 1634 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一八年九月十八日

目 录

声明	1
摘要	3
资产评估报告	5
一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者	5
二、评估目的	17
三、评估对象和评估范围	17
四、价值类型及其定义	19
五、评估基准日	19
六、评估依据	19
七、评估方法	21
八、评估程序实施过程和情况	22
九、评估假设	26
十、评估结论	29
十一、特别事项说明	29
十二、评估报告使用限制说明	30
十三、评估报告日	32
附件目录	34

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。

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。

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。

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、客观和公正的原则，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、本次评估结论依赖于委托人及评估对象管理层对未来经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化。

八、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。

科达集团股份有限公司拟对其长期股权投资进行减值
测试所涉及的广东雨林木风计算机科技有限公司股东
全部权益预计未来现金流量的现值评估项目

资产评估报告

中联评报字[2018]第 1634 号

摘要

中联资产评估集团有限公司接受科达集团股份有限公司的委托，就科达集团股份有限公司拟对其长期股权投资进行减值测试之经济行为，对所涉及的广东雨林木风计算机科技有限公司股东全部权益在评估基准日的预计未来现金流量的现值进行了评估。

评估对象为广东雨林木风计算机科技有限公司股东全部权益，评估范围是广东雨林木风计算机科技有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产等资产及相应负债。

评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。

本次评估的价值类型为预计未来现金流量的现值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用收益法对广东雨林木风计算机科技有限公司进行整体评估。

基于委托方、企业管理层对公司未来的经营规划及盈利预测，经实施清查核实和评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益预计未来现金流量的现值进行评估，得出以下结论：

广东雨林木风计算机科技有限公司在评估基准日 2018 年 6 月 30 日

的股东全部权益（合并报表）账面值为 22,073.94 万元，归属于母公司的股东全部权益账面值为 21,775.10 万元，评估后的归属于母公司的股东全部权益预计未来现金流量的现值为 66,286.85 万元。

本次评估结论依赖于委托人及评估对象管理层对未来经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化，特别提请报告使用者对此予以关注。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

科达集团股份有限公司拟对其长期股权投资进行减值 测试所涉及的广东雨林木风计算机科技有限公司股东 全部权益预计未来现金流量的现值评估项目 资产评估报告

中联评报字[2018]第 1634 号

科达集团股份有限公司：

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法，按照必要的评估程序，就贵公司对长期股权投资进行减值测试之经济行为所涉及的广东雨林木风计算机科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 6 月 30 日的预计未来现金流量的现值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托人为科达集团股份有限公司，被评估单位为广东雨林木风计算机科技有限公司。被评估单位是委托人的全资子公司。

（一）委托人概况

公司名称：科达集团股份有限公司

公司地址：中国山东省东营市大王经济技术开发区

法定代表人：刘锋杰

注册资本：132557.382 万人民币

经济性质：股份有限公司（上市）

股票代码：600986

成立日期：1993年12月17日

统一社会信用代码：91370000164960593R

经营范围：柴油、汽油零售（限分支机构经营）；企业营销策划，企业形象策划，展览展示服务；设计、制作、代理、发布广告；汽车销售；计算机网络技术咨询、技术服务、技术开发、技术推广；新媒体营销服务；房地产开发、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）被评估单位概况

公司名称：广东雨林木风计算机科技有限公司

公司地址：东莞市松山湖科技产业园区松科苑17号楼

公司类型：有限责任公司（法人独资，私营）

法定代表人：刘杰娇

注册资本：人民币壹仟壹佰柒拾陆万肆仟柒佰零陆元

成立日期：2007年12月28日

统一社会信用代码：91441900669983803K

1、公司简介

（1）2007年12月设立

2007年12月28日，赖霖枫、罗文共同出资设立雨林木风，注册资本为100万元，其中，赖霖枫以货币51万元作为出资，持有51%的股权；罗文以货币49万元作为出资，持有49%的股权。

2007年12月25日，广州光欣会计师事务所出具光欣验内（2007）第12064号《验资报告》，经其审验，截至2007年12月24日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）100万元，均为货币出资。

2007年12月28日，东莞市工商行政管理局向公司核发了注册号为441900000526791的《企业法人营业执照》。雨林木风设立时股权结构如

下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例
1	赖霖枫	51.00	51%
2	罗文	49.00	49%
	合计	100.00	100%

(2) 2009年2月,股权转让及增资

2009年1月14日,雨林木风召开股东会并作出如下决议:同意罗文将原出资49万全部转让给赖霖枫;同意公司注册资本和实收资本由原来的100万元增加到1,000万元,由赖霖枫认缴新增出资额900万元。同日,罗文与赖霖枫签订《股权转让出资合同书》,约定罗文将其持有公司49万元出资额全部转让给赖霖枫。此次转让的价格为49万元。

2009年1月19日,广州苏叶会计师事务所出具穗苏叶验字(2009)第024号《验资报告》,经审验,截至2009年1月16日止,公司已收到股东赖霖枫缴纳的新增注册资本(实收资本)900万元,均为货币出资。

2009年2月9日,雨林木风向广州市工商局就上述事项进行了变更登记。本次股权转让及增资完成之后,公司的股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例
1	赖霖枫	1000	100%

(3) 2014年9月股权转让

2014年9月1日,雨林木风股东决定:公司类型由“一人有限公司”变更为“有限责任公司”,赖霖枫将占注册资本50%的出资额,以500万元价格转让给广东一一五科技有限公司,赖霖枫将占20%的出资额以200万元转让给刘杰娇,赖霖枫将占10%的出资额以100万元转让给枫骏科技。同日,赖霖枫分别与广东一一五科技有限公司、刘杰娇、枫骏科技签署《股权转让协议》。

2014年9月21日,雨林木风向东莞市工商行政管理局就上述事项进行了变更登记。转让完成后公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例
1	赖霖枫	200	20%
2	刘杰娇	200	20%
3	枫骏科技	100	10%
4	广东一一五科技有限公司	500	50%
	合计	1000	100%

(4) 2014年9月增资

2014年9月12日,公司与引航基金、融翼投资签署增资协议,约定公司增加注册资本至1,176.4706万元,新增注册资本176.4706万元由引航基金与融翼投资以人民币4,050万元认缴取得。2014年10月8日,雨林木风召开股东会并通过如下决议:同意公司注册资本由1,000.00万元增加至1,176.4706万元。增资完成后公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例
1	赖霖枫	200	17%
2	刘杰娇	200	17%
3	枫骏科技	100	8.5%
4	广东一一五科技有限公司	500	42.5%
5	引航基金	164.7059	14%
6	融翼投资	11.7647	1%
	合计	1176.4706	100%

(5) 2014年9月股权转让

2014年9月15日,广东一一五科技有限公司与正友投资、陈伟、张茂、陈翀、刘卫华、龚小燕签署股权转让协议,约定广东一一五科技有限公司将其持有的25%股权转让给上述新增股东,转让对价8,250万元。

2014年9月16日,雨林木风召开股东会并通过如下决议:广东一一五科技有限公司将其所持股份转让给正友投资、陈伟、张茂、陈翀、刘卫华、龚小燕。转让完成后公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例
1	赖霖枫	200	17%
2	刘杰娇	200	17%
3	枫骏科技	100	8.5%
4	广东一一五科技有限公司	205.8822	17.5%
5	引航基金	164.7059	14%
6	融翼投资	11.7647	1%

7	正友投资	117.6471	10%
8	陈伟	70.5883	6%
9	张茂	11.7647	1%
10	陈翀	11.7647	1%
11	刘卫华	47.0589	4%
12	龚小燕	35.2941	3%
	合计	1176.4706	100%

(6) 2015年8月股权转让

2015年8月科达集团股份有限公司通过股权转让受让广东雨林木风计算机科技有限公司100%股权。

股权转让后，公司股权结构、出资情况如下：

序号	股东	注册资本(万元)	出资额(万元)	出资比例
1	科达集团股份有限公司	1,176.4706	1,176.4706	100%

经过以上历次股权转让事项，评估基准日的股权结构与上表股权结构一致。

2、经营范围

计算机软硬件及网络设备的研究、开发；计算机网络设备的安装与维护；计算机系统集成技术服务；设计、发布、代理：国内外各类广告；销售：计算机产品、网络产品；增值电信业务经营。（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）。

3、资产、财务及经营状况

截止评估基准日2018年6月30日，根据企业合并报表，公司账面资产总额24,831.45万元，账面负债总计2,757.50万元，2018年1-6月实现营业收入24,220.10万元，净利润2,568.29万元。公司2016年、2017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	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
总资产	23,362.90	25,225.03	24,831.45
负债	6,495.70	3,966.35	2,757.51
净资产	16,867.20	21,258.68	22,073.94
	2016年度	2017年度	2018年1-6月

主营业务收入	29,553.09	38,748.71	24,220.10
利润总额	5,689.24	6,282.80	2,881.81
净利润	4,905.71	5,843.14	2,568.29
审计机构	北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）	北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）	未经审计

（三）长期投资单位概况

截至评估基准日，下辖 4 个长期股权投资单位，为全资或控股子公司，全资子公司纳入合并范围。具体如下表：

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位	成立年月	注册资本	实收资本	投资成本	持股比例
1	霍尔果斯雨林木风文化传媒有限公司	2016.09.29	100.00	100.00	100.00	100%
2	霍尔果斯乔月网络科技有限公司	2016.09.29	100.00	100.00	100.00	100%
3	北京卓泰天下科技有限公司	2012.09.05	50.00	50.00	3,900.00	100%
4	上海恒花网络科技有限公司	2017.07.04	1,500.00	800.00	500.00	60%
合计			1,750.00	1,050.00	4,600.00	

除上海恒花网络科技有限公司已于 2018 年 6 月开始税务清算外，以上公司及其子公司现均正常经营，其主营业务基本一致，致力于网络广告投放代理等。

（1）霍尔果斯雨林木风文化传媒有限公司

企业名称：霍尔果斯雨林木风文化传媒有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：姚志国

住所：新疆伊犁州霍尔果斯亚欧新天地 A 区 14 号楼唐宫大酒店十层 1023 房

注册资本：壹佰万元人民币

成立日期：2016 年 09 月 29 日

营业期限：2016 年 09 月 29 日至长期

统一社会信用代码：91654004MA7770MC2C

① 公司简介

霍尔果斯雨林木风文化传媒有限公司由广东雨林木风计算机科技有限公司于 2016 年 9 月 29 日成立，注册资本 100 万元人民币，以货币方式出资，截至评估基准日注册资本已全部实缴。

股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占比	出资方式
广东雨林木风计算机科技有限公司	100	100%	货币
合计	100	100%	

② 经营范围

设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示；企业策划；组织文化艺术交流活动；电脑图文设计；技术咨询；技术服务；技术开发。

③ 资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额为 761.14 万元，负债总额 151.01 万元，净资产额为 610.12 万元，2018 年 1-6 月实现营业收入 69.61 万元，净利润 9.22 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 6 月 30 日
总资产	1,084.37	2,433.28	761.14
负债	856.31	832.37	151.01
净资产	228.06	1,600.90	610.12
项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-6 月
主营业务收入	945.78	5,933.86	69.61
利润总额	128.06	1,372.84	9.22
净利润	128.06	1,372.84	9.22
审计机构	未经审计	未经审计	未经审计

(2) 霍尔果斯乔月网络科技有限公司

企业名称：霍尔果斯乔月网络科技有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：姚志国

住所：新疆伊犁州霍尔果斯亚欧新天地 A 区 14 号楼唐宫大酒店十层 1020 房

注册资本：100.000000 万

成立日期：2016 年 09 月 29 日

营业期限：2016 年 09 月 29 日至长期

统一社会信用代码：91654004MA7770M8XU

①公司简介

霍尔果斯乔月网络科技有限公司由广东雨林木风计算机科技有限公司于 2016 年 9 月 29 日成立，注册资本 100 万元人民币，以货币方式出资，截至评估基准日注册资本已全部实缴。

股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占比	出资方式
广东雨林木风计算机科技有限公司	100	100%	货币
合计	100	100%	

②经营范围

设计、制作、代理、发布各类广告；技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广；软件咨询；计算机系统服务，网络科技，计算机软件及辅助设备；工艺美术设计；文艺创作；打印服务；修理机械设备；销售计算机、计算机软件及辅助设备；工艺美术设计；文艺创作；打印服务；修理机械设备；销售计算机、软件及辅助设备、机械设备、五金交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、金属材料、工艺品、电子产品、文化用品；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

③资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额为 314.29 万元，负债总额 147.36 万元，净资产额为 166.94 万元，2018 年 1-6 月实现营业收入 654.89 万元，净利润 184.60 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 6 月 30 日
总资产	400.01	1,109.09	314.29
总负债	400.55	126.76	147.36
净资产	-0.54	982.34	166.94
项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-6 月
主营业务收入	0.00	4,335.40	654.89
利润总额	0.00	882.87	184.60
净利润	0.00	882.87	184.60
审计机构	未经审计	未经审计	未经审计

(3) 北京卓泰天下科技有限公司

企业名称：北京卓泰天下科技有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

法定代表人：时宏飞

住所：北京市昌平区回龙观镇北郊农场（农场办公楼）3 号楼等 3 幢 6 幢八层 821B 室

注册资本：50.000000 万

成立日期：2012 年 09 月 05 日

营业期限至：2032 年 09 月 04 日

统一社会信用代码：91110108053606436B

①公司简介

2012 年 9 月 4 日，孙金涛、王素芳共同出资设立了北京卓泰天下科

技有限公司。注册资本 50.00 万元，其中孙金涛以货币认缴 49.50 万元，王素芳以货币认缴 0.50 万元。

成立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	占比	出资方式
1	孙金涛	49.50	99%	货币
2	王素芳	0.50	1%	货币
合计		100	100%	

2013 年 4 月 24 日，公司股东会通过决议，同意王素芳将其持有的卓泰天下 1.00% 的股权（0.5 万元出资额）以 0.5 万元的对价转让给吴庆；孙金涛将其持有的卓泰天下 9.00% 的股权（4.50 万元出资额）以 4.50 万元的对价转让给吴庆，将其持有的卓泰天下 20.00% 的股权（10.00 万元出资额）以 10.00 万元的对价转让给时宏飞，将其持有的卓泰天下 50.00% 的股权（25.00 万元出资额）以 25.00 万元的对价转让给冯贺。

本次变更后，卓泰天下的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	占比	出资方式
1	冯贺	25.00	50.00%	货币
2	时宏飞	10.00	20.00%	货币
3	孙金涛	10.00	20.00%	货币
4	吴庆	5.00	10.00%	货币
合计		50.00	100%	

2014 年 7 月 30 日，公司股东会通过决议，同意冯贺将其持有的卓泰天下 50.00% 的股权（25.00 万元出资额）以 25.00 万元的对价转让给时宏飞；孙金涛将其持有的卓泰天下 20.00% 的股权（10.00 万元出资额）以 10.00 万元的对价转让给时宏飞；吴庆将其持有的卓泰天下 10.00% 的股权（5.00 万元出资额）以 5.00 万元的对价转让给时宏飞。

股权转让后，卓泰天下的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占比	出资方式
时宏飞	50.00	100%	货币
合计	50.00	100%	

2016 年 6 月 24 日，广东雨林木风计算机科技有限公司以自有资金 3900 万元收购北京卓泰 100% 股权，本次收购完成后，卓泰天下的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占比	出资方式
广东雨林木风计算机科技有限公司	50.00	100%	货币
合计	50.00	100%	

② 经营范围

技术开发、技术服务、技术推广；软件开发；设计、制作、代理、发布广告；销售计算机、软件及辅助设备、五金、交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、通讯设备、文化用品、工艺品。

③ 资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，公司合并口径下资产总额为 3,317.62 万元，负债总额 1,511.90 万元，净资产额为 1,805.72 万元，2018 年 1-6 月实现营业收入 2,794.62 万元，净利润 287.73 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 6 月 30 日
总资产	1,549.78	2,324.36	3,317.62
总负债	712.20	806.37	1,511.90
净资产	837.58	1,517.99	1,805.72
项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-6 月
主营业务收入	3,701.01	4,527.75	2,794.62
利润总额	906.89	909.95	287.73
净利润	770.31	900.10	287.73
审计机构	北京天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	北京天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	未经审计

(4) 上海恒花网络科技有限公司

企业名称：上海恒花网络科技有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股）

法定代表人：姚志国

住所：上海市崇明区横沙乡富民支路 58 号 A1-9967 室（上海横泰

经济开发区)

注册资本：1500.000000 万

成立日期：2017 年 07 月 04 日

营业期限至：2037 年 07 月 03 日

统一社会信用代码：91310230MA1JYG2B8P

①公司简介

2017 年 7 月 4 日，上海恒花网络科技有限公司由广东雨林木风计算机科技有限公司和上海小虫数据科技有限公司共同出资成立，注册资本 1500 万元，其中广东雨林木风计算机科技有限公司以货币方式认缴 900 万元，上海小虫数据科技有限公司以货币方式认缴 600 万元。截至评估基准日，雨林木风实缴人民币 500 万元，小虫数据实缴人民币 300 万元。股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	股权比例	实缴出资额 (万元)
1	广东雨林木风计算机科技有限公司	900.00	60.00%	500.00
2	上海小虫数据科技有限公司	600.00	40.00%	300.00
合计		1,500.00	100.00%	800.00

②经营范围

(网络、数据、计算机、软件、信息、电子)科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，企业管理咨询，企业形象策划，设计、制作、代理、发布各类广告，电子产品、计算机软硬件及辅助设备的销售。

③资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额为 796.91 万元，负债总额 0.00 万元，净资产额为 796.91 万元，2018 年 1-6 月实现营业收入 0.00 万元，净利润-2.23 万元。公司近 1 年及基准日资产、财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年6月30日
总资产	799.60	796.91
总负债	0.46	0.00
净资产	799.14	796.91
项目	2017年度	2018年1-6月
主营业务收入	0.00	0.00
利润总额	-0.86	-2.17
净利润	-0.86	-2.23
审计机构	未经审计	未经审计

（四）委托人与被评估单位之间的关系

委托人为科达集团股份有限公司，被评估单位为广东雨林木风计算机科技有限公司。被评估单位是委托人的全资子公司。

（五）委托人、资产评估委托合同约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托人、被评估单位、经济行为相关的当事方以及相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、评估目的

根据科达集团股份有限公司总经理办公会议纪要，科达集团股份有限公司拟采用收益法对其持有的长期股权投资进行减值测算。本次资产评估的目的是反映广东雨林木风计算机科技有限公司股东全部权益于评估基准日的预计未来现金流量的现值，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象是广东雨林木风计算机科技有限公司的股东全部权益。评

估范围为广东雨林木风计算机科技有限公司在基准日 2018 年 6 月 30 日的全部资产及相关负债。账面资产总计 24,831.45 万元，其中：流动资产 20,842.17 万元，非流动资产 3,989.28 万元；账面负债总计 2,757.50 万元，其中：流动负债 2,340.64 万元，非流动负债 416.86 万元。

上述资产与负债数据摘自企业提供的 2018 年 6 月 30 日的广东雨林木风计算机科技有限公司资产负债表（合并口径），未经审计。

本次评估范围中的主要资产为账面留存的货币资金、应收类款项、预付账款、其他流动资产、固定资产、商誉、无形资产及递延所得税资产等。其中实物资产主要为电子设备，保养良好，有专人管理和维护。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）委估主要资产情况

纳入评估范围内的实物资产账面值 30.34 万元，占评估范围内总资产的 0.12%。主要为电子设备，电子设备主要分布在广东雨林木风计算机科技有限公司位于东莞、北京的办公区域及各子公司办公区内，设备维护保养良好，有专人负责，定期进行安全检查。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截至基准日 2018 年 6 月 30 日，广东雨林木风计算机科技有限公司账面记录的无形资产为 iPhone 客户端；账面未记录的无形资产为广东雨林木风计算机科技有限公司 129 个商标、1 个外观专利、25 个软件著作权，子公司北京卓泰天下科技有限公司 7 个软件著作权，子公司上海恒花网络科技有限公司 1 个软件著作权。

（三）企业申报的表外资产的类型、数量

截止基准日 2018 年 6 月 30 日，除上述表外无形资产外，广东雨林木风计算机科技有限公司未申报其他表外资产。

（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（或者评估值）

本次评估报告中未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

本次评估的特定目的是为委托人对其持有的长期股权投资减值测试提供相关价值参考，根据《企业会计准则》的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回价值，按可收回价值低于账面价值的金额，计提减值准备。而资产可收回价值是根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定的。

确定本次评估的价值类型为预计未来现金流量的现值。

五、评估基准日

本项目评估基准日是 2018 年 6 月 30 日。

本项目评估目的为委托人以财务报告为目的对长期股权投资进行减值测试，委托人确定评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考依据等，具体如下：

（一）经济行为依据

- 1、科达集团股份有限公司总经理办公会议纪要。

（二）法律法规依据

- 1、《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订）；

- 2、 《中华人民共和国会计法》(1999年10月31日第九届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议修订自2000年7月1日起施行);
- 3、 《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于2016年7月2日通过,自2016年12月1日起施行);
- 4、 《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日修订);
- 5、 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(2007年11月28日国务院第197次常务会议通过,自2008年1月1日起施行);
- 6、 《中华人民共和国企业所得税法》(中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过,自2008年1月1日起施行);
- 7、 其他相关法律、法规和规章制度等。

(三) 评估准则依据

- 1、 《资产评估准则—基本准则》(财企[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—利用专家工作及相关报告》(中评协[2017]35号);
- 8、 《资产评估准则—企业价值》(中评协[2017]36号);
- 9、 《资产评估执业准则—机器设备》(中评协[2017]39号);
- 10、 《以财务报告为目的的评估指南》(中评协[2017]45号);

- 11、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评估[2017]48号);
- 12、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]49号)。

(四) 资产权属依据

- 1、《专利注册证书》;
- 2、《软件著作权证书》;
- 3、重要资产购置合同或凭证;
- 4、其他参考资料。

(五) 取价依据

- 1、中联资产评估集团有限公司价格信息资料库相关资料;
- 2、《中国人民银行贷款利率表》2015年10月24日起执行;
- 3、委托人和其他相关当事人依法提供的未来收益预测资料;
- 4、评估市场调查资料等其他取价资料。

(六) 其它参考依据

- 1、广东雨林木风计算机科技有限公司2016年、2017年审计报告及评估基准日会计报表;
- 2、《企业会计准则—基本准则》(财政部令第33号);
- 3、《企业会计准则—应用指南》(财会[2006]18号);
- 4、《企业会计准则第8号--资产减值》(2006年2月15日);
- 5、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号);
- 6、《关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号);
- 7、《资产评估常用方法与参数手册》(机械工业出版社2011年版);
- 8、《投资估价》([美]Damodaran著, [加]林谦译, 清华大学出版社);

- 9、 《价值评估：公司价值的衡量与管理（第3版）》
（[美]Copeland, T.等著，郝绍伦，谢关平译，电子工业出版社）；
- 10、 wind 资讯金融终端；
- 11、 其他参考资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

本次评估目的为科达集团股份有限公司对长期投资进行减值测试，根据《企业会计准则第8号——资产减值》，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

本次评估是服务于企业长期股权投资减值测试，基于评估对象设定的使用方式和经营规划，计算股东全部权益预计的未来现金流量的现值，评估方法选择为现金流折现法。

（二）股权预计未来现金流量的现值确定

股权预计未来现金流量的现值，按照持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

1、评估方法概述

本次评估的目的是确定广东雨林木风计算机科技有限公司股东全部权益于评估基准日的预计未来现金流量的现值，为委托人进行长期股权投资减值测试提供价值参考依据。结合《以财务报告为目的的评估指南》相关规定，本次评估将拟进行减值测试相关的上海同立广告传播有限公司股东全部权益，按企业整体评估的思路，采用现金流折现方法确定其未来现金流量的现值。

现金流量折现法是通过将未来预期净现金流量折算为现值，确定股权的可收回价值资产预计未来现金流量的现值的一种方法。其基本思路是通过估算在未来的预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出可收回价值资产预计未来现金流量的现值。

基于企业预计的使用安排、经营规划及盈利预测，本次评估的基本思路是以评估对象盈利预测估算其价值，按收益途径使用资产预计未来现金流量的现值方法，得到股权的可收回价值资产预计未来现金流量的现值。

2、现金流量折现法模型与基本公式

(1) 基本模型

B: 企业股权价值;

$$B = P + I + C \quad (1)$$

P: 经营性长期资产价值;

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (2)$$

式中:

R_i : 未来第*i*年的预期收益 (企业自由现金流量);

R_{n+1} : 收益期的预期收益 (企业自由现金流量);

r : 折现率;

n : 未来预测收益期;

I: 长期股权投资价值;

C: 基准日存在的溢余或非经营性资产 (负债) 的价值;

$$C = C_1 + C_2 \quad (3)$$

C_1 : 基准日存在的流动性溢余或非经营性资产 (负债) 价值;

C_2 : 基准日存在的非流动性溢余或非经营性资产 (负债) 价值;

D: 评估对象的付息债务价值。

3、收益指标

收益口径包括资产使用过程中的产生的现金流量（R）和最终处置时产生的现金流量（Pn），其中，资产使用过程中产生的现金流量的计算公式如下：

$$R = \text{EBIT} + \text{折旧摊销} - \text{资本性支出} \quad (4)$$

EBIT 为息税前利润，其计算公式如下：

$$\text{EBIT} = \text{主营业务收入} - \text{主营业务成本} - \text{营业税金及附加} + \text{其他业务利润} - \text{营业费用} - \text{管理费用} \quad (5)$$

$$\text{其中：资本性支出} = \text{资产性更新投资} + \text{营运资本增加额} + \text{新增长期资产投资（新增固定资产或其他长期资产）} \quad (6)$$

在本次评估中，考虑到估值对象的相关特点，采用了持续经营假设前提，并在确定资产的预计未来现金流量时采用了永续模型，因此资产处置时产生的现金流（Pn）为零。

4、折现率

根据企业会计准则的规定，为了资产减值测试的目的，计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。本次评估中，我们在确定折现率时，首先考虑以该资产的市场利率为依据，但鉴于该资产的利率无法从市场获得的，因此使用替代利率估计。在估计替代利率时，我们充分考虑了资产剩余寿命期间的货币时间价值和其他相关因素，根据 CAPM 模型作适当调整后确定。调整时，考虑了与资产预计现金流量有关的特定风险以及其他有关政治风险、货币风险和价格风险等。采用 CAPM 模型确定折现率 r 的计算公式如下：

$$r = r_f + \beta_u \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (7)$$

式中： r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场期望报酬率（所得税前）；

ε ：公司特性风险调整系数；

β_u ：评估对象的无杠杆市场风险系数。

需要说明的是，由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。

5、收益期及预测期的确定

广东雨林木风计算机科技有限公司目前整体运转正常，生产经营稳定，可保持长时间的运行，故本次评估收益期按永续确定。

《企业会计准则》规定了“建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖5年”。本次预测期确定为2018年-2022年。

八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

1、2018年7月5日，委托人召集本项目各中介协调会，有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。2018年7月初，评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，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9月3日至2018年9月7日。主要工作如下：

1、听取委托人及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产评估申报明细表，对固定资产通过询问、核对、抽查盘点、检查等方式进行了必要的调查核实。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、对企业提供的权属资料进行查验。

6、对评估范围内的资产及负债，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9月8日至9月11日对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

（四）提交报告阶段

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，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

本阶段的工作时间为2018年9月12日至9月18日。

九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

（一）一般假设

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、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估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，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1、本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

3、本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动，如政治动乱、经济危机等影响。

4、企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

5、评估对象在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务、业务的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等能按照公司规划预测发展；

6、评估对象未来经营期内公司结构和业务整合符合管理层的经营规划，业务增量如期实现。

7、不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、业务结构等状况的变化所带来的损益；

8、评估对象截止目前所签的合同有效，且能够得到执行；

9、企业对未来年度进行了盈利预测，被评估单位及其股东对未来预测利润进行了承诺。本次评估假设被评估单位及其股东能够确实履行其盈利承诺；

10、企业办公经营场所为租赁，本次评估假设企业按照基准日现有的经营能力在未来经营期内以合理的价格持续租赁；

11、广东雨林木风计算机科技有限公司及北京卓泰天下科技有限公司取得《高新技术企业证书》，有效期三年。根据本次假设在未来预测期高新企业税收政策不变，且广东雨林木风计算机科技有限公司及北京卓泰天下科技有限公司在未来预测的研发投入符合高新企业的条件，故对于广东雨林木风计算机科技有限公司及北京卓泰天下科技有限公司，在未来预测期以现有的高新技术企业的税收优惠政策进行相关税费的预测。

12、本次评估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；

13、评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

14、本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

15、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流

出为平均流出。

16、本次盈利预测建立在委托人及评估对象管理层对未来的经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，假设委托人及评估对象管理层采取相应补救措施弥补偏差。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

基于委托方、企业管理层对公司未来的经营规划及盈利预测，经实施清查核实和评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益预计未来现金流量的现值进行评估，得出以下结论：

广东雨林木风计算机科技有限公司在评估基准日 2018 年 6 月 30 日的股东全部权益（合并报表）账面值为 22,073.94 万元，归属于母公司的股东全部权益账面值为 21,775.10 万元，评估后的归属于母公司的股东全部权益预计未来现金流量的现值为 66,286.85 万元。

本次评估结论依赖于委托人及评估对象管理层对未来经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化，特别提请报告使用者对此予以关注。

十一、特别事项说明

（一）产权瑕疵事项

本报告未发现产权瑕疵事项。

（二）未决事项、法律纠纷等不确定因素

本报告未发现未决事项、法律纠纷等不确定因素。

（三）重大期后事项

无。

（四）其他需要说明的事项

1、科达集团股份有限公司与出租人北京东方盛泽四惠桥建材市场有限公司签订了租赁协议，租赁位于北京市朝阳区四惠桥南侧甲1号4层、5层的写字楼，承租期为2017年11月15日至2022年11月14日，承租面积为14725.79平方米；广东雨林木风计算机科技有限公司向科达集团股份有限公司承租其中的96个工位作为日常办公使用。

广东雨林木风计算机科技有限公司位于上海市曹杨路619号4层F的办公场所，出租人为上海元渊企业管理有限公司，承租期为2017年12月1日至2018年12月31日，承租面积95.25平方米。

根据上述租赁情况，本次评估假设企业按照基准日现有的经营能力在未来经营期内以合理的价格持续租赁。

2、评估师执行资产评估业务的目的是对评估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。评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证。

3、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，依赖于委托人及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托人及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。

4、评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机

构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

5、本次评估结论依赖于委托人及评估对象管理层对未来经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化。

6、评估过程中，在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

7、本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

8、在评估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。

十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于本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评估价格的影响，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。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

（二）本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本评估机构不会随意向他人公开。

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

十三、评估报告日

评估报告日为二〇一八年九月十八日。

(此页无正文)



资产评估师:



资产评估师:



二〇一八年九月十八日

附件目录

- 1、 经济行为文件（复印件）；
- 2、 委托人和被评估单位企业法人营业执照（复印件）；
- 3、 委托人和被评估单位承诺函；
- 4、 签字资产评估师承诺函；
- 5、 北京市财政局变更备案公告（复印件）；
- 6、 中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照（复印件）；
- 7、 签字资产评估师职业资格证书登记卡（复印件）。