

中昌大数据股份有限公司拟收购
上海云克网络科技有限公司股东全部权益项目

资产评估报告

中通评报字（2017）131号

共三册 第一册

声明、摘要、正文及附件

中通诚资产评估有限公司

二〇一七年四月十七日

目 录

第一册 声明、摘要、正文及附件

声 明.....	1
摘 要.....	2
正 文	
一、 委托方、被评估单位和其他报告使用者概况.....	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.....	24
九、 评估假设.....	25
十、 评估结论.....	26
十一、 特别事项说明.....	28
十二、 评估报告使用限制说明.....	30
十三、 评估报告日.....	30
附 件.....	31

第二册 评估明细表

第三册 评估说明



资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已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，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑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。

六、除非特别指出，本评估报告、说明、明细表中所述金额币种均为人民币。



摘 要

一、本次评估对应的经济行为

本次评估的经济行为是中昌大数据股份有限公司拟收购上海云克网络科技有限公司100%股权。

该经济行为已经中昌大数据股份有限公司董事会批准，并出具文件《中昌大数据股份有限公司关于审议重大资产重组继续停牌的董事会决议公告》(2017年1月23日)。

二、评估目的

本次评估的评估目的是为中昌大数据股份有限公司拟收购上海云克网络科技有限公司100%股权的经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象

评估对象为上海云克网络科技有限公司的100%股权。

(二)评估范围

评估范围为上海云克网络科技有限公司在评估基准日的表内和表外资产和负债。

四、价值类型

本次评估采用的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

本项目评估基准日为2016年12月31日。

六、评估方法

本次评估采用收益法和资产基础法进行评估。采用收益法的评估结果作为最终评估结论。

七、评估结论及其使用有效期

在评估基准日2016年12月31日，上海云克网络科技有限公司股东全部权益的评估价值为100,552.29万元，较股东全部权益账面价值(单户会计报表口径)2,199.86万元，评估增值98,352.43万元，增值率4470.85%。

评估结论为，在评估基准日2016年12月31日，中昌大数据股份有限公司



拟收购的上海云克网络科技有限公司 100%股权评估价值为人民币 100,552.29 万元。

评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2016年12月31日起，至2017年12月30日止。

八、对评估结论产生影响的特别事项

1. 上海云克网络科技有限公司的海外精准数字营销业务收入来自于境外，与境外支付渠道的结算货币系美元货币，合同约定的支付账期一般为一到两个月，期间应收账款中的外币资金会面临一定的汇率风险，如果未来我国汇率政策发生重大变化或者未来人民币的汇率出现大幅波动，上海云克网络科技有限公司可能面临一定的汇率波动风险。本次评估按照评估基准日的汇率计算，未考虑未来汇率变化对评估值的影响。

2. 上海云克网络科技有限公司税收优惠如下：

(1)根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税〔2012〕27号)第三条规定：“我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。”公司于2016年4月被认定为软件企业，自获利年度起，两年内免征企业所得税，三年内减半征收，即2015年度、2016年度免征企业所得税，2017年度至2019年度按25%减半即12.5%缴纳企业所得税。

(2)根据《关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》(财税〔2011〕112号)规定，2010年1月1日至2020年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税。公司全资子公司喀什云逸网络科技有限公司属于上述范围企业，自取得收入年度起，五年免征企业所得税，即2016年至2020年免征企业所得税。

本次评估按照上述税收优惠措施计算所得税，在上述优惠措施结束后按照国内法定所得税率25%和香港法定利得税率16.5%计算。

3. 2017年3月7日，上海云克网络科技有限公司全资子公司霍尔果斯云朗

网络科技有限公司成立并取得营业执照:

名称	霍尔果斯云朗网络科技有限公司
统一社会信用代码	91654004MA77AMCW9E
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
住所	新疆伊犁州霍尔果斯亚欧北路 23 号亚欧新天地 2 栋 1 单元
法定代表人	邓远辉
注册资本	500 万元
成立日期	2017 年 3 月 7 日
营业期限	2017 年 3 月 7 日至长期
经营范围	网络技术的研发; 游戏软件设计制作; 网络游戏服务; 动漫及衍生品设计服务; 计算机软硬件的批发与零售; 计算机软件技术开发、技术服务; 电子、通信与自动控制技术研发(仅限互联网信息服务); 多媒体设计服务; 科技项目代理服务; 科技信息咨询服务; 货物与技术的进出口业务, 并开展边境小额贸易。(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)

截至报告出具日, 该公司尚未开展实际业务。本次评估未考虑该事项可能对评估值造成的影响。

4. 由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料, 缺乏关于流动性对评估对象价值影响程度的分析判断依据, 本次评估未考虑流动性折价。

请报告使用者关注以上特别事项对本评估结论可能产生的影响, 及对本次经济行为的影响。

以上内容摘自评估报告正文, 欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论, 应当阅读评估报告正文。

中昌大数据股份有限公司拟收购
上海云克网络科技有限公司股东全部权益项目
资产评估报告

中通评报字（2017）131号

中昌大数据股份有限公司：

中通诚资产评估有限公司接受贵方的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，对中昌大数据股份有限公司拟收购上海云克网络科技有限公司 100%股权所涉及的上海云克网络科技有限公司股东全部权益在 2016 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、 委托方、被评估单位和其他报告使用者概况

(一)委托方

本次评估的委托方为中昌大数据股份有限公司。

企业名称：中昌大数据股份有限公司(以下简称“中昌数据”)

法定住所： 阳江市江城区安宁路富华小区A7(7-8层)

法定代表人： 黄启灶

注册资本： 41801.127600万人民币

公司类型： 其他股份有限公司(上市)

经营范围：大数据技术应用及相关产品销售，第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务)，计算机软件、网络、数据、系统集成技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，策划、设计、制作、代理、发布广告，营销策划，展览服务，计算机技术培训，经营沿海、内河货物运输，船舶租赁、买卖，货物代理、代运业务，现代物流、仓储服务(不含危险化学品及易燃易爆物品)，航道疏浚、港口、海洋工程及配套工程，为油田的勘探、开发、生产提供船舶服务，海洋养殖、海洋捕捞、渔船修理、海产品加工、旅游、旅业、娱乐、饮食服务(以上经营项目另设分支机构经营)；海产品收购；房地产开发；实业投资；农业开发；销售计算机软硬件及辅助设备、家电及五金交电、建筑装修材料。



中昌数据前身系广东华龙集团股份有限公司，1992年11月14日经广东省企业股份制试点联审小组办公室《关于同意筹建阳江华龙实业股份有限公司的批复》粤联审办（1992）122号文批准筹建，1993年2月26日，经广东省企业股份制试点联审小组及广东省经济体制改革委员会出具的《关于同意设立广东华龙集团股份有限公司的批复》粤股审（1993）2号文批准设立，由阳江市长发实业公司、阳江市金岛实业开发公司和阳江市龙江冷冻厂3家企业发起，以定向募集方式设立的股份有限公司。1993年6月3日，在广东省阳江市工商行政管理局完成了登记注册，注册号为4417001001119。

公司设立时的股本结构如下表：

股份类别	股份数量(万股)	股份比例(%)
国家股	17,522.18	70.55
其中：阳江市长发实业公司	12,783.87	51.47
阳江市金岛实业开发公司	4,671.17	18.81
阳江市龙江冷冻厂	67.14	0.27
法人股	5,000	20.13
内部职工股	2,316	9.32
合计	24,838.18	100.00

根据广东省经济体制改革委员会于1996年9月3日出具的《关于同意广东华龙集团股份有限公司调整股本及股权的批复》（粤体改（1996）94号）、阳江市国有资产管理办公室于1996年8月22日出具的《关于广东华龙集团股份有限公司国有股股本调整的确认证见》（阳国资办（1996）29号）及阳江市经济体制改革委员会于1996年9月9日出具的《关于批准广东华龙集团股份有限公司重新登记的审核意见》（阳体改（1996）5号），公司注册资本调整为11,402.98万元。公司股份总数为114,029,825股。

重新登记后公司的股本结构如下表：

股份类别	股份数量(股)	股份比例(%)
定向募集法人股	45,200,200	39.64
发起人法人股	40,869,825	35.84
内部职工股	27,959,800	24.52

股份类别	股份数量(股)	股份比例(%)
合计	114,029,825	100.00

经中国证监会《关于核准广东华龙集团股份有限公司公开发行股票的通知》(证监发行字〔2000〕153号)批准,公司于2000年11月21日以网上定价方式向社会公开发行人民币普通股6,000万股,每股面值为1.00元,每股发行价格为5.70元。发行后,公司总股本为174,029,825股。公开发行的人民币普通股6,000万股于2000年12月7日在上交所上市交易,股票简称“华龙集团”,股票代码“600242”。首次公开发行后,股本结构如下表:

股票类别	股份数量(股)	股份比例(%)
定向募集法人股	45,200,200	25.97
发起人法人股	40,869,825	23.48
内部职工股	27,959,800	16.07
社会公众股	60,000,000	34.48
合计	174,029,825	100.00

公司于2016年8月15日、2016年9月12日和2016年10月14日分别完成了经营范围、注册资本和公司名称的变更登记及章程修正案的备案手续,并取得阳江市工商行政管理局核发的《营业执照》,统一社会信用代码为91441700197332374T。

截至2016年12月31日,中昌数据股权结构如下:

股东名称	股份数量(股)	股份比例(%)
(一)有限售条件流通股份	150,708,432	36.05
(二)无限售条件流通股份	267,302,844	63.95
总股本	418,011,276	100.00
三盛宏业	114,464,217	27.38
上海兴铭	34,503,172	8.25
陈立军	29,841,311	7.14
上海申炜	15,972,222	3.82
控股股东及其一致行动人持股合计	194,780,922	46.60

(二)被评估单位



1. 基本情况

名称	上海云克网络科技有限公司(以下简称“云克科技”)
统一社会信用代码	91310114324260693H
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	上海市嘉定区陈翔路 88 号 6 幢 3 楼 A 区 3053 室
法定代表人	厉群南
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 12 月 24 日
营业期限	2014 年 12 月 24 日至 2044 年 12 月 23 日
经营范围	从事网络技术、计算机技术、通信技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 计算机服务(除互联网上网服务营业场所), 设计、制作、代理各类广告, 利用自有媒体发布广告, 创意服务, 商务咨询, 计算机、软件及辅助设备(除计算机信息系统安全专用产品)的销售。(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)

2. 历史沿革

(1) 2014 年 12 月, 公司设立

2014 年 12 月 11 日, 厉群南和张金凤召开会议, 决定共同出资设立云克科技。

2014 年 12 月 24 日, 上海市工商行政管理局嘉定分局核发了《营业执照》(注册号: 31011400283904)。

云克科技设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	厉群南	90.00	0.00	90.00
2	张金凤	10.00	0.00	10.00
合计		100.00	0.00	100.00

根据张金凤、厉群南和邓远辉签署的《确认函》, 股东张金凤所持有股权系为厉群南代持, 厉群南所持股权部分系为邓远辉代持。云克科技设立之初股权代持情况如下:

序号	代持人	被代持人	代持出资额(万元)	代持的出资比例(%)
1	张金凤	厉群南	10.00	10.00

2	厉群南	邓远辉	50.00	50.00
---	-----	-----	-------	-------

(2)2016年4月，第一次股权转让

2016年3月28日，云克科技召开股东会，决定同意厉群南将其持有的云克科技36%股权转让给邓远辉，其他股东放弃优先购买权；张金凤将其持有的云克科技10%股权转让给邓远辉，其他股东放弃优先购买权。同日，厉群南与邓远辉、张金凤与邓远辉分别就上述转让事宜签署了《股权转让协议》。

2016年4月20日，上海市嘉定区市场监督管理局核发了《营业执照》(统一社会信用代码：91310114324260693H)。

本次股权转让后，云克科技的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例(%)
1	厉群南	54.00	0.00	54.00
2	邓远辉	46.00	0.00	46.00
合计		100.00	0.00	100.00

注：根据公司提供的出资凭证，厉群南、邓远辉已于2016年7月足额实缴出资。

张金凤、厉群南向邓远辉分别转让10.00万元和36.00万元的出资额，系还原张金凤替厉群南、厉群南替邓远辉持有的云克科技股权。

本次股权转让完成后，厉群南和邓远辉均真实持有云克科技的股权，张金凤与厉群南之间的股权代持关系以及厉群南与邓远辉之间的股权代持关系彻底解除。根据张金凤、厉群南和邓远辉签署的《确认函》，各方对前述股权代持关系的存在及其解除事项无任何争议，未因前述股权代持事项产生任何纠纷，亦不存在任何潜在纠纷。

(3)2016年10月，第二次股权转让

2016年8月29日，云克科技召开股东会，决定同意厉群南将其持有的云克科技53.99%股权作价53.99万元转让给云克投资；邓远辉将其持有的云克科技46%股权作价46万元转让给云克投资。同日，厉群南与云克投资、邓远辉与云克投资分别就上述转让事宜签署了《股权转让协议》。

2016年10月21日，上海市嘉定区市场监督管理局核发了《营业执照》。
本次股权转让后，云克科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	云克投资	99.99	99.99
2	厉群南	0.01	0.01
合计		100.00	100.00

3. 云克科技下属企业情况

截至评估基准日,云克科技拥有深圳云腾互动科技有限公司(以下简称“深圳云腾”)、喀什云逸网络科技有限公司(以下简称“喀什云逸”)、香港云克网络科技有限公司(以下简称“香港云克”)、上海今采网络科技有限公司(以下简称“上海今采”)、大连云克网络科技有限公司(以下简称“大连云克”)5家全资子公司及云克科技北京分公司。下属企业的基本情况如下:

(1)喀什云逸

①基本情况

名称	喀什云逸网络科技有限公司
统一社会信用代码	91653101MA77703C1G
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
住所	新疆喀什地区喀什经济开发区深喀大道总部经济区川渝大厦9层9013号
法定代表人	厉群南
注册资本	300万元
成立日期	2016年9月26日
营业期限	2016年9月26日至2036年9月22日
经营范围	软件开发及推广服务;计算机系统服务;技术推广服务;会展服务;文化创意设计服务;网络技术的开发、转让、咨询与服务;产品设计;电脑动画设计及制作;设计、制作、代理发布国内各类广告;组织文化艺术交流活动(不含演出);企业策划;社会经济信息咨询;市场调查;销售:日用百货、服装鞋帽、文具用品、电子产品、工艺品、通讯产品、计算机。

②历史沿革

2016年9月9日,云克科技作出股东决定,决定独资设立喀什云逸,并签署了《喀什云逸网络科技有限公司章程》。

2016年9月26日,喀什市工商行政管理局核发了《营业执照》。

喀什云逸设立时的股权结构如下:

股东名称	认缴出资额(万元)	持股比例(%)
云克科技	300.00	100.00

截至本评估报告出具日，喀什云逸的股权结构没有发生变化。

③财务状况

喀什云逸 2016 年度未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总额	2,432.70
负债总额	1,545.22
所有者权益合计	887.48
项目	2016年度
营业收入	2,228.09
营业成本	1,340.62
利润总额	887.48
净利润	887.48

(2)香港云克

①基本情况

香港云克是云克科技于 2016 年 7 月 8 日在香港注册设立的全资子公司，注册号为 2400423，类别为私人股份有限公司，股份为 10,000 普通股，注册办事处地址为 UNIT 03E 15/F CARNIVAL COMN BLDG 18 JAVA RD NORTH POINT HK，邓远辉担任董事。

②财务状况

香港云克2016年度未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总额	5,903.77
负债总额	5,746.76
所有者权益合计	157.02
项目	2016年度

营业收入	7,145.60
营业成本	6,996.60
利润总额	149.00
净利润	124.41

(3)深圳云腾

①基本情况

名称	深圳云腾互动科技有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5DN2XT6W
主体类型	有限责任公司(法人独资)
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
法定代表人	厉群南
成立日期	2016年10月24日

②财务状况

深圳云腾 2016 年度未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总额	-
负债总额	0.14
所有者权益合计	-0.14
项目	2016年度
营业收入	-
营业成本	0.14
利润总额	-0.14
净利润	-0.14

(4)上海今采

①基本情况

名称	上海今采网络科技有限公司
统一社会信用代码	91310114MA1GTPGW3D



类型	一人有限责任公司(法人独资)
住所	上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 J1882 室
法定代表人	厉群南
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 11 月 16 日
营业期限	2016 年 11 月 16 日至 2046 年 11 月 15 日
经营范围	从事网络技术、计算机技术、通信技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 计算机服务(除互联网上网服务), 设计、制作、代理各类广告, 利用自有媒体发布广告, 创意服务, 商务咨询, 计算机、软件及辅助设备的销售。(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)

②财务状况

上海今采 2016 年度未经审计的主要财务数据如下:

单位: 万元

项目	2016年12月31日
资产总额	25.28
负债总额	19.99
所有者权益合计	5.29
项目	2016年度
营业收入	22.90
营业成本	15.85
利润总额	7.05
净利润	5.29

(5)大连云克

①基本情况

名称	大连云克网络科技有限公司
统一社会信用代码	91210204MA0TPEDD7K
类型	有限责任公司(法人独资)
住所	辽宁省大连市沙河口区连华街 66 号 8 层 2 号
法定代表人	邓远辉
注册资本	100 万元



成立日期	2016年12月7日
营业期限	2016年12月7日至长期
经营范围	从事网络技术、计算机技术、通信技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；经营广告业务；创意服务；商务咨询；计算机、软件及辅助设备的销售(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。)

②财务状况

截至2016年12月31日，大连云克尚未实际开展业务。

(6)云克科技北京分公司

云克科技北京分公司是云克科技依法设立的分公司，根据《营业执照》记载，云克科技北京分公司的基本情况如下：

名称	上海云克网络科技有限公司北京市朝阳区分公司
统一社会信用代码	91110105MA0060JN96
类型	有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
住所	北京市朝阳区三间房乡西柳村中街(三间房动漫集中办公区7076号)
负责人	邓远辉
成立日期	2016年6月2日
经营范围	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机系统服务；设计、制作、代理、发布广告；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。)

4. 历史经营情况

云克科技是一家国内领先的全球化数字营销解决方案提供商。凭借多年累积的数字营销策划、运营经验及媒体的挖掘和整合能力，提供涵盖投放策略制定、媒介采购与执行、效果监测与优化的综合解决方案。云克科技创立以来积累了大量紧密合作的优质媒体资源，能够为客户在国内及海外市场进行同时覆盖移动端及PC端媒体的立体化营销服务。近年来，云克科技借助“人工专家+智能系统”的新型运营模式以及优势媒体的整合能力，提供精准、高效、低成本的广告投放，获得了国内外高端客户的信赖。

云克科技自主研发的智能投放系统，可以实现互联网广告的自动生成，24小时在线监测，以及智能化的自主调整，使得优化专家可以专注于广告创意的制作以及广告策略的制定，大幅提升了优化执行的效率，降低了运营成

本。









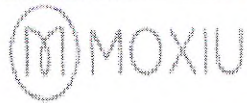



云克科技从创立伊始便具备了全球化的基因，并逐步建立了一支具备全球视野和能力的团队，在海外市场形成了自己的独特优势。随着国内企业向国外市场数字营销推广的需求日益迫切，云克科技将及时扩充自身的战略版图，加大海外市场开拓力度，帮助众多国内优质企业营销出海，进一步提高云克科技的市场知名度。

云克科技目前已为微博、今日头条、京东、阿里巴巴、兰亭集势、折800等企业产品提供了推广服务，并同时和Google、Bing、Linkedin、Facebook、微赢互动、艾德思奇、魔秀桌面等国内外知名主流媒体渠道建立了良好的合作关系。

云克科技服务的主要客户如下：

云克科技合作的主要媒体渠道如下：

云克科技近年主要财务数据(已经会计师事务所审计)，如下表：

单户口径

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年
资产总额	9.98	1,820.54	7,365.12
固定资产总额	0.00	3.43	15.06
负债总额	20.62	1,183.24	5,165.25
净资产	-10.65	637.30	2,199.86
营业收入	10.19	3,136.77	11,656.87
利润总额	-10.65	647.43	3,459.17
净利润	-10.65	647.43	3,462.56

合并口径

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年
资产总额	9.98	1,820.54	12,915.02
固定资产总额	0.00	3.43	15.06
负债总额	20.62	1,183.24	9,665.51
净资产	-10.65	637.30	3,249.50
营业收入	10.19	3,136.77	20,014.97
利润总额	-10.65	647.43	4,502.55
净利润	-10.65	647.43	4,479.60

(三)委托方与被评估单位关系

委托方中昌数据拟收购被评估单位云克科技100%的股权。

(四)其他评估报告使用者

除委托方、被评估单位以及国家法律、法规规定的评估报告使用者外，业务约定书中未约定其他的评估报告使用者。

二、 评估目的

本次评估的评估目的是为中昌数据拟收购云克科技 100%股权的经济行为提供价值参考依据。

本次评估对应的已经中昌数据批准，并出具文件《中昌大数据股份有限公司关于审议重大资产重组继续停牌的董事会决议公告》(2017 年 1 月 23 日)。

三、 评估对象和评估范围

(一) 评估对象与评估范围内容

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。

评估对象为云克科技的 100%股权。

评估范围为云克科技在评估基准日的表内和表外资产和负债，该评估范围内资产和负债对应的会计报表，已经广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并于 2017 年 4 月 17 日出具了无保留意见审计报告，审计报告号为广会专字(2017)G17000760019 号。具体情况如下：

金额单位：人民币元			
序号		科目名称	账面价值
1	一	流动资产合计	73,466,665.86
2		货币资金	16,065,062.67
3		应收账款	26,544,401.64
4		预付款项	2,456,796.02
5		其他应收款	28,400,405.53
6	二	非流动资产合计	184,505.35
7		长期股权投资	0.00
8		固定资产	150,576.52
9		无形资产	0.00
10		递延所得税资产	33,928.83
11	三	资产总计	73,651,171.21
12	四	流动负债合计	51,652,543.03



		金额单位：人民币元	
序号		科目名称	账面价值
13		应付账款	20,120,475.93
14		预收款项	3,323,747.15
15		应付职工薪酬	1,683,304.48
16		应交税费	2,795,852.75
17		应付股利(应付利润)	20,000,000.00
18		其他应付款	3,729,162.72
19	五	负债总计	51,652,543.03
20	六	净资产	21,998,628.18

(二)实物资产的分布情况及特点

本次列入评估范围的实物资产为固定资产——电子设备。具体分布情况如下：

电子设备主要为企业办公用电脑、打印机、复印机、家具等，共14项。至评估基准日，设备维护、保养、使用正常。

(三)企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

1. 计算机软件著作权

截止评估基准日，云克科技及下属企业拥有3项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	权利类型	著作权名称	登记号	首次发表日期	登记日期
1	云克科技	计算机软件著作权	云克在线广告发布管理平台软件 V1.0	2016SR212995	2016.04.19	2016.08.10
2	云克科技	计算机软件著作权	云克手机内容分享管理软件 V1.0	2016SR030107	2015.12.02	2016.02.15
3	上海今采	计算机软件著作权	今采互联网广告管控软件 V1.0	2017SR024063	2016.11.30	2017.1.23

2. 软件产品登记证

截止评估基准日，云克科技及其下属企业拥有3项软件产品登记证，具体情况如下：

序号	软件名称	公司名称	证书编号	发证时间	有效期限
1	云克在线广告发布管理平台软件 V1.0	云克科技	沪 RC-2016-2384	2016.6.25	5 年
2	云克手机内容分享管理软件 V1.0	云克科技	沪 RC-2016-0460	2016.3.25	5 年
3	今采互联网广告管控软件 V1.0	上海今采	沪 RC-2016-5066	2016.12.25	5 年

3. 域名



截止评估基准日，云克科技拥有的域名情况如下：

域名	注册时间	到期时间	域名注册人
shykad.com	2016.04.21	2019.04.21	云克科技

(四)企业申报的表外资产(如有申报)的类型、数量

除上述无形资产外，企业未申报其他表外资产。

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

无。

四、 价值类型及其定义

评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。市场价值以外的价值类型一般包括(但不限于)投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。根据本次评估目的、市场条件以及评估对象自身条件，选择市场价值作为本次评估的价值类型。

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，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、 评估基准日

本次评估基准日是2016年12月31日。

委托方在确定评估基准日时考虑的主要因素包括满足经济行为的计划实现时间要求，选取会计期末以便于明确界定评估范围和准确高效清查资产。

六、 评估依据

(一)经济行为依据

中昌大数据股份有限公司出具的《中昌大数据股份有限公司关于审议重大资产重组继续停牌的董事会决议公告》(2017年1月23日)。

(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通过)；



2. 《中华人民共和国证券法》(2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过);

3. 《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第53号);

4. 《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(中国证券监督管理委员会令第73号);

5. 《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);

6. 《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)。

(三)评估准则依据

1. 《评估准则—基本准则》、《资产评估职业道德准则—基本准则》(财企〔2004〕20号);

2. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协〔2003〕18号);

3. 《资产评估准则—企业价值》(中评协〔2011〕227号);

4. 《资产评估准则—评估报告》(中评协〔2007〕189号);

5. 《资产评估准则—评估程序》(中评协〔2007〕189号);

6. 《资产评估准则—业务约定书》(中评协〔2007〕189号);

7. 《资产评估准则—工作底稿》(中评协〔2007〕189号);

8. 《资产评估准则—机器设备》(中评协〔2007〕189号);

9. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2007〕189号);

10. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2008〕218号);

11. 《资产评估准则—无形资产》(中评协〔2008〕217号)

12. 《评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2010〕214号);

13. 《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》(中评协〔2011〕230号);

14. 《资产评估职业道德准则—独立性》(中评协〔2012〕248号)。

(四)权属依据

1. 软件著作权证书;



2. 主要资产购置合同复印件等。

(五)取价依据

1. 有关协议、合同、发票等资料；
2. 国家和资产所在地政府有关部门发布的有关法规、标准等；
3. 近期电子设备市场价格资料；
4. 评估人员的现场勘察记录；
5. 评估机构收集的有关询价资料和参考资料等；
6. 彭博终端的有关资料；
7. 同花顺iFinD金融数据终端的有关资料；
8. 被评估单位提供的评估申报明细表及有关资料；
9. 被评估单位提供的未来五年盈利预测(2017年至2021年)；
10. 被评估单位提供的其他资料。

七、 评估方法

(一)评估方法的选择

根据《资产评估准则—企业价值》(中评协〔2011〕227号),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来分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

1. 市场法

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存在较大差异,选取同类型市场参照物的难度较大,故本次评估未采用市场法。

2. 收益法

经了解,云克科技是具有独立获利能力的公司,资产与经营收益之间存在一定的比例关系,并可以量化,且未来收益可以预测,故采用收益法进行评估。

3. 资产基础法

由于云克科技的各项资产和负债均可单独评估,具备进行资产基础法评估的条件,故采用资产基础法进行评估。



综上，本次评估采用收益法和资产基础法进行评估。

(二)收益法

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。

本次评估以企业审计后的报表为基础，首先运用 DCF 模型计算企业整体收益折现值，加上溢余资产和非经营性资产的价值，再减去非经营性负债和付息债务后，得出被评估企业股东全部权益评估值。具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$
$$P' = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中： P —被评估企业股东全部权益评估值

P' —企业整体收益折现值

D —被评估企业有息负债

A' —非经营性资产及溢余资产

D' —非经营性负债

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额(企业自由现金流)

i : 收益年期, $i=1, 2, 3, \dots, n$

r : 折现率

评估时根据被评估单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为2017年1月1日至2021年12月31日；第二阶段为2022年1月1日直至永续。其中，假设2021年以后年度预期收益额按照2021年的收益水平保持稳定不变。

(三)资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。在运用资产基础法进行企业价值评估时，各项资产的价值是根据其具体情况选用适当的评估方法得出。

本次评估涉及的具体评估方法如下。

1. 流动资产

(1)流动资产中的货币资金是根据企业提供的各项目的明细表,对人民币

货币资金，以审查核实后的账面值确定评估值；对外币货币资金，以核实后的外币金额乘以评估基准日各外币对人民币的汇率中间价确定评估值。

(2)应收账款、预付款项和其他应收款

根据被评估企业提供的科目评估明细表作为评估基础，核对会计资料，并选择大额款项进行函证，具体分析各应收款项的数额、欠款时间和原因、款项回收情况等，确定各应收款项的评估值。

2. 长期股权投资

对控股的长期股权投资，本次评估中，现场核查各被投资单位的资产和负债，先整体评估，确定各被投资单位在评估基准日的净资产评估值，再根据股权投资比例计算确定评估值。

3. 设备类固定资产

(1)电子设备的评估方法

根据评估目的和委估资产的特点，假定按现行用途继续使用，在现场勘察的基础上，对电子设备采用重置成本法进行评估。

基本公式：评估价值=重置全价×成新率

在评估基准日，公司为增值税一般纳税人，故在重置全价的确定中设备购置价均采用不含增值税价格计算。

①重置全价的确定

A. 车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、牌照费等合理费用确定重置全价。

B. 电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

②成新率的确定

A. 电子设备

对电子设备主要采用年限法确定成新率。其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{尚可使用年限}}{\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}} \times 100\%$$

4. 无形资产——其他无形资产



其他无形资产为软件和域名，共3项，由云克科技所有，主要包括云克在线广告发布管理平台软件V1.0、云克手机内容分享管理软件V1.0和shykad.com域名，软件均于2016年委托+自主研发，并申请了计算机软件著作权登记证书和软件产品证书。截至评估基准日，上述软件及域名企业均正常使用。我们查阅了各项软件著作权技术说明等资料，确定企业对软件著作权的所有权。对于软件著作权和域名，评估人员根据企业提供的有关资料，以该无形资产可以为企业带来的收益值，通过折现后确定评估值。云克科技的子公司上海今采网络科技有限公司持有的今采互联网广告管控软件V1.0，由于其是为母公司专门研制开发，与云克科技持有的软件和域名属于同一套平台软件，难以分割其贡献，且云克科技持有上海今采网络科技有限公司100%股权，故将今采互联网广告管控软件V1.0纳入云克科技无形资产中进行统一计算，并在上海今采网络科技有限公司无形资产处评估为零。

5. 负债

按评估基准日被评估单位实际需要承担的负债金额确定评估值。

八、 评估程序实施过程和情况

(一)接受委托

经与委托方洽谈沟通，了解委估资产基本情况，明确评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，经综合分析专业胜任能力和独立性和评价业务风险，确定接受委托，签订业务约定书。针对具体情况，确定评估价值类型，了解可能会影响评估业务和评估结论的评估假设和限制条件，拟定评估工作计划，组织评估工作团队。

(二)资产核实

指导被评估单位清查资产、准备评估资料，以此为基础，对评估范围内的资产进行核实，对其法律权属状况给予必要的关注，对收集获取的评估资料进行审阅、核查、验证。

(三)评定估算

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，选择适当的评估方法。结合所掌握的评估资料，开展市场调研，收集相关市场信息，确定取价依据，进行评定估算。



(四)出具报告

对评估结果进行汇总、复核、分析、判断、完善，形成评估结论。撰写评估报告，经内部审核，在与委托方和相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，出具正式评估报告。

九、 评估假设

本评估报告及评估结论的成立，依赖于以下评估假设：

(一)基本假设

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。

2. 公开市场假设。公开市场假设是假定待评估资产在公开市场中进行交易，从而实现其市场价值。资产的市场价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而不是由个别交易决定。这里的公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制条件下进行的。

(二)具体假设

1. 被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务。能保持被评估单位正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

4. 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

5. 假设公司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重要方面基本一致。

6. 假设公司在未来的管理方式和管理水平，经营范围、方式与规划方向保持一致。



7. 假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

8. 假设公司现有各项行业资格规定期限可继续续期。

9. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

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，当未来经济环境发生较大变化时，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)收益法评估结果

在评估基准日2016年12月31日，云克科技股东全部权益的评估价值为100,552.29万元，较股东全部权益账面价值(单户会计报表口径)2,199.86万元，评估增值98,352.43万元，增值率4470.85%。

(二)资产基础法评估结果

在评估基准日2016年12月31日，云克科技的总资产账面价值为7,365.12万元，总负债账面价值为5,165.25万元，净资产账面价值为2,199.86万元；评估后，总资产为12,669.29万元，总负债为5,165.25万元，净资产为7,504.03万元。总资产评估值比账面价值增值5,304.17万元，增值率为72.02%；净资产评估值比账面价值增值5,304.17万元，增值率为241.11%。详见下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2016年12月31日

被评估单位：上海云克网络科技有限公司

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%
1 流动资产	7,346.67	7,346.67	0.00	0.00%
2 非流动资产	18.45	5,322.62	5,304.17	28748.89%
3 其中：长期股权投资	0.00	1,049.64	1,049.64	0.00
4 固定资产	15.06	12.81	-2.25	-14.94%
5 无形资产	0.00	4,256.78	4,256.78	0.00
6 递延所得税资产	3.39	3.39	0.00	0.00%
7 资产总计	7,365.12	12,669.29	5,304.17	72.02%
8 流动负债	5,165.25	5,165.25	0.00	0.00%
9 非流动负债				
10 负债总计	5,165.25	5,165.25	0.00	0.00%



资 产 评 估 结 果 汇 总 表

评估基准日：2016年12月31日

被评估单位：上海云克网络科技有限公司

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%
11 净资产(所有者权益)	2,199.86	7,504.03	5,304.17	241.11%

评估值与账面值变化的主要原因是：

1. 长期股权投资评估增值 10,496,400.42 元。增值的原因系被评估单位对全资子公司按成本法核算，而本次评估对长期股权投资是根据被投资单位在评估基准日各项资产和负债，采取资产基础法进行评估，并按股权投资比例计算确定评估值。

2. 设备类固定资产——电子设备评估减值 22,513.52 元，减值率为 14.95%。

由于评估范围内的电子设备均为电脑、打印机等办公用设备，该类设备升级换代速度较快，市场价格下降较快，导致评估减值。

3. 无形资产——其他无形资产评估增值 42,567,800.00 元。评估时将企业申报的表外无形资产纳入评估范围进行评估导致评估增值。

(三)股东全部权益的两种评估结果的差异如下表所示：

金额单位：人民币万元

评估方法	账面值	评估值	增值额	增值率
收益法	2,199.86	100,552.29	98,352.43	4470.85%
资产基础法		7,504.03	5,304.17	241.11%
方法差异		93,048.26		

(四)评估结论

云克科技作为国内领先的全球化数字营销解决方案提供商，通过整合海内外媒体渠道资源，为广告主提供涵盖投放策略制定、媒介采购与执行、效果监测与优化的综合解决方案。云克科技拥有优质的客户资源及丰富的媒体渠道，在产业链上能够从广告主连接媒体渠道，业务区域能够覆盖国内及海外，投放平台能够覆盖 PC 端和移动端，并拥有全案营销能力。这些构成的云克科技无形资产，虽然未在账面资产中体现，但却是云克科技发展的重要支撑。

收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，

能全面反映企业品牌、商誉等非账面资产的价值。

而资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。相比较而言，资产基础法评估企业价值的角度和途径是间接的，难以全面反映企业品牌、商誉等非账面资产的价值，对于云克科技这类无形资产对收入贡献较大的企业，难以真实反映其价值。

综上所述，评估人员在分析了云克科技业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映云克科技的股东权益价值。故最终采用收益法评估结果作为本次评估结论。

基于上述因素，本次评估采用收益法评估结果作为最终评估结论。评估结论为，在评估基准日 2016 年 12 月 31 日，云克科技股东全部权益评估价值为人民币 100,552.29 万元，即中昌数据拟收购的云克科技 100% 股权评估价值为人民币 100,552.29 万元。

十一、特别事项说明

1. 上海云克网络科技有限公司的海外精准数字营销业务收入来自于境外，与境外支付渠道的结算货币系美元货币，合同约定的支付账期一般为一到两个月，期间应收账款中的外币资金会面临一定的汇率风险，如果未来我国汇率政策发生重大变化或者未来人民币的汇率出现大幅波动，上海云克网络科技有限公司可能面临一定的汇率波动风险。本次评估按照评估基准日的汇率计算，未考虑未来汇率变化对评估值的影响。

2. 上海云克网络科技有限公司税收优惠如下：

(1) 根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税〔2012〕27号)第三条规定：“我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。”公司于2016年4月被认定为软件企业，自获利年度起，两年内免征企业所得税，三年内减半征收，即2015年度、2016年度免征企业所得税，2017年度至2019年度按25%减半即12.5%缴纳企业所得税。

(2)根据《关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》(财税〔2011〕112号)规定,2010年1月1日至2020年12月31日,对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》范围内的企业,自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起,五年内免征企业所得税。公司全资子公司喀什云逸网络科技有限公司属于上述范围企业,自取得收入年度起,五年免征企业所得税,即2016年至2020年免征企业所得税。

本次评估按照上述税收优惠措施计算所得税,在上述优惠措施结束后按照国内法定所得税率25%和香港法定利得税率16.5%计算。

3. 2017年3月7日,云克科技全资子公司霍尔果斯云朗网络科技有限公司成立并取得营业执照:

名称	霍尔果斯云朗网络科技有限公司
统一社会信用代码	91654004MA77AMCW9E
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
住所	新疆伊犁州霍尔果斯亚欧北路23号亚欧新天地2栋1单元
法定代表人	邓远辉
注册资本	500万元
成立日期	2017年3月7日
营业期限	2017年3月7日至长期
经营范围	网络技术的研发;游戏软件设计制作;网络游戏服务;动漫及衍生品设计服务;计算机软硬件的批发与零售;计算机软件技术开发、技术服务;电子、通信与自动控制技术研发(仅限互联网信息服务);多媒体设计服务;科技项目代理服务;科技信息咨询服务;货物与技术的进出口业务,并开展边境小额贸易。(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)

截至报告出具日,该公司尚未开展实际业务。本次评估未考虑该事项可能对评估值造成的影响。

4. 由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料,缺乏关于流动性对评估对象价值影响程度的分析判断依据,本次评估未考虑流动性折价。

请报告使用者关注以上特别事项对本评估结论可能产生的影响,及对本次经济行为的影响。

十二、 评估报告使用限制说明

(一)评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

(二)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。

(三)评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2016年12月31日起，至2017年12月30日止。

(四)评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

十三、 评估报告日

评估报告日为2017年4月17日。

评估机构法定代表人(或授权代表):



资产评估师:



资产评估师:

