
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函各方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有人瑞人才科技控股有限公司之股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Renrui Human Resources Technology Holdings Limited

人 瑞 人 才 科 技 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6919)

主 要 交 易 有 關 出 售 本 公 司 非 全 資 附 屬 公 司 之 全 部 股 權 及 股 東 特 別 大 會 通 告

本 公 司 財 務 顧 問



本公司謹訂於2025年4月17日(星期四)上午十時正假座中國上海市靜安區普濟路88號靜安國際中心B座12樓舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。隨函亦附奉股東特別大會適用之代表委任表格，此代表委任表格亦刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.renruihr.com)。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務須按照隨附代表委任表格印列之指示填妥表格，並無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前(即不遲於2025年4月15日(星期二)上午十時正)送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東特別大會並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將被視為已撤銷。

董事會函件載於本通函第5至17頁。

本封面頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

* 本通函內所有日期及時間均指香港日期及時間。

2025年3月28日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
附錄一 — 本集團的財務資料	I-1
附錄二 — 目標公司的估值報告概要	II-1
附錄三 — 申報會計師報告	III-1
附錄四 — 財務顧問函件	IV-1
附錄五 — 一般資料	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「資產收購協議」	指	賣方與買方就出售事項訂立的日期為2024年12月30日的現金代價收購資產協議，詳情載於本公司日期為2024年12月30日的公告
「董事會」	指	本公司董事會
「買方」	指	東軟集團股份有限公司，一家於1991年6月17日根據中國法律成立的公司並於上海證券交易所上市(股份代號：600718)
「本公司」	指	人瑞人才科技控股有限公司，一家於2011年10月14日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：6919)
「完成」	指	根據正式協議的條款及條件完成出售事項
「交割日」	指	買方已根據補充協議悉數結算代價之日
「代價」	指	買方根據正式協議就目標股權應付賣方之總代價
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	賣方根據正式協議向買方出售目標股權
「股東特別大會」	指	本公司將予召開之股東特別大會，以供股東考慮並酌情批准正式協議及其項下擬進行的交易
「財務顧問」	指	創越融資有限公司，為本公司有關出售事項之財務顧問
「正式協議」	指	經補充協議補充及修訂的資產收購協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

釋 義

「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「最後實際可行日期」	指	2025年3月24日，即本通函付印前為確定本通函內所載若干資料的最後實際可行日期
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則
「東軟控股」	指	大連東軟控股有限公司，一家於2011年11月15日根據中國法律成立的公司
「訂約方」	指	正式協議的訂約方，即買方及賣方，任何一方均為「訂約方」
「付款日期」	指	買方根據補充協議支付任何一期代價的日期
「付款通知」	指	賣方將向買方出具的確認所有付款先決條件已獲達成或由買方豁免並載有賣方收取代價的銀行賬戶詳情的付款通知
「百分比率」	指	具有上市規則第14.04(9)條賦予的涵義
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2019年11月26日採納、進一步於2020年6月26日修訂並於2024年12月9日終止的首次公開發售後股份獎勵計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2019年11月26日採納並於2024年12月9日終止的首次公開發售後購股權計劃
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括中華人民共和國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣

釋 義

「登記」	指	根據與出售事項相關的適用法律及法規的規定於國家市場監督管理總局當地主管分局進行登記及／或備案
「登記日期」	指	登記完成當日
「申報會計師」	指	羅兵咸永道會計師事務所，香港執業會計師
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家市場 監督管理總局」	指	中國國家市場監督管理總局
「賣方」	指	上海瑞應人才科技集團有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司並為本公司的間接全資附屬公司
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00005美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「補充協議」	指	訂約方於2025年3月10日訂立的載有最終代價及對資產收購協議進行補充及修訂之其他條款及條件之補充協議
「目標公司」	指	上海思芮信息科技有限公司，一家於2013年11月7日根據中國法律成立的公司(視乎文義而定，包括其附屬公司)
「目標股權」	指	賣方持有目標公司的46.0%股權
「天津芮屹」	指	天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)，一家於2020年8月27日根據中國法律成立的有限合夥企業

釋 義

「估值日期」	指	估值師採納用於釐定目標公司全部股權評估價值之基準日期，即2024年10月31日
「估值」	指	估值報告所載對目標公司全部股權進行之估值
「估值報告」	指	估值師就目標公司全部股權所編製日期為2025年3月7日之資產估值報告，其概要載於本通函附錄二
「估值師」	指	北京中天和資產評估有限公司，為專業的資產估值師及獨立第三方
「%」	指	百分比



Renrui Human Resources Technology Holdings Limited

人 瑞 人 才 科 技 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6919)

執行董事

張建國先生(主席兼行政總裁)

張峰先生

張健梅女士

非執行董事

陳瑞先生

獨立非執行董事

陳美寶女士

沈浩先生

梁銘樞先生

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

公司總部：

中國四川省

自由貿易試驗區

成都高新區

天府大道中段688號

3座6樓601、602、603室

香港主要營業地點：

香港

德輔道中188號

金龍中心19樓

敬啟者：

主 要 交 易

有 關 出 售 本 公 司 非 全 資 附 屬 公 司 之 全 部 股 權

及

股 東 特 別 大 會 通 告

緒 言

茲提述本公司日期為2024年12月16日、2024年12月30日及2025年3月10日有關出售事項的公告。

董 事 會 函 件

本通函旨在為閣下提供(其中包括)(i)出售事項、正式協議及其項下擬進行的交易之進一步詳情；(ii)根據上市規則須予以披露之其他資料；及(iii)一份批准正式協議及其項下擬進行的交易之股東特別大會通告。

出售事項

於2024年12月30日，賣方與買方訂立資產收購協議，據此，賣方有條件地同意出售，而買方有條件地同意收購目標股權。於2025年3月10日，賣方與買方訂立補充協議，其中載有最終代價及對資產收購協議進行補充之其他條款及條件。經補充協議補充及修訂的資產收購協議構成載有出售事項條款及條件的正式協議。根據正式協議，賣方同意出售，而買方同意收購目標股權，總代價為人民幣320,698,200.0元。

正式協議的主要條款

日期

資產收購協議：2024年12月30日

補充協議：2025年3月10日

訂約方

- (1) 買方(作為買方)
- (2) 賣方(作為賣方)

標的事項

根據正式協議的條款及條件，賣方同意出售而買方同意收購目標股權，即賣方所持目標公司的全部股權(即46.0%股權)。

代價

在付款先決條件(定義見下文)達成(或由買方豁免)的前提下，代價人民幣320,698,200.0元將由買方按以下方式分兩期支付：

- (i) 買方應在首期款項(「**首期款項**」)付款條款生效且收到付款通知後的五個營業日內，向付款通知中指定的賣方銀行賬戶支付首期款項人民幣128,279,280.0元(即代

董 事 會 函 件

價的40.0%)作為預付款項。該預付款項將在補充協議完全生效後視作代價的一部分；及

- (ii) 買方應在完成登記後的五個營業日內向付款通知中指定的賣方銀行賬戶支付第二期款項(「**第二期款項**」)人民幣192,418,920.0元(即代價的60.0%)。

代價乃按正常商業條款並經賣方與買方公平磋商後確定，同時考慮以下因素(其中包括)：

- (i) 估值報告所載採用收益法計算的目標公司全部股權於估值日期的評估價值，即人民幣697,170,000.0元；及
- (ii) 下文「進行出售事項的理由及裨益」一節所述出售事項對本公司的戰略意義。

先決條件

根據補充協議，代價的支付須達成或由買方豁免以下先決條件(「**付款先決條件**」)：

- (i) 天津芮屹及東軟控股已放棄彼等對出售事項的優先購買權及任何其他優先權；
- (ii) 賣方於資產收購協議及補充協議項下作出的陳述及保證在各協議日期及每個付款日期於所有方面均保持真實、準確、完整，且無誤導性，並且賣方已履行應於付款日期或之前履行的契約及承諾；
- (iii) 自資產收購協議日期至付款日期，目標公司未發生任何對其產生或可能合理預期產生重大不利影響的事件、變更或其他情況；及
- (iv) 賣方已向買方發出付款通知。

董 事 會 函 件

根據補充協議，完成須達成或由賣方豁免以下先決條件(「完成先決條件」)：

- (i) 天津芮屹及東軟控股已放棄彼等對出售事項的優先購買權及任何其他優先權；
- (ii) 買方於資產收購協議及補充協議項下作出的陳述及保證在各協議日期及登記日期於所有方面均保持真實、準確、完整，且無誤導性，並且買方已履行應於登記日期或之前履行的契約及承諾；及
- (iii) 買方已根據補充協議的條款及條件支付首期款項作為預付款項。

有關首期款項的付款先決條件已於2025年3月11日獲達成，且買方已根據補充協議於2025年3月17日向賣方支付首期款項作為預付款項。

於最後實際可行日期，規定有關第二期款項的付款先決條件及完成先決條件之條款尚未生效。更多詳情請參閱下文「有效性」一節。

完成

在完成先決條件達成或由賣方豁免的前提下，賣方應在補充協議完全生效後10個營業日內，完成登記手續，並將買方(或其指定的全資附屬公司)登記為目標股權的登記股東。自交割日起，買方即享有目標股權的所有股東權利與義務。

過渡安排

自資產收購協議日期起至交割日止期間，除另有規定者外，賣方應促使目標公司維持其正常業務經營，並應維持及保護目標公司的資產、權利、商譽以及與第三方(包括但不限於供應商及客戶)的關係。賣方不得促使目標公司於正常業務過程外作出若干公司行為，包括但不限於變更股權架構、股息分配、就資產增設產權負擔、提供財務資助、提起或撤銷可能導致目標公司產生實際損失或負債的重大訴訟或仲裁、對第三方的投資以及價值人民幣500,000元或以上的資產處置，或將對或可能對出售事項或目標公司的經營及業務產生不利影響的任何其他行為。

過渡期內的損益

自估值日期(不包括該日)至交割日(包括該日)期間,目標公司的損益,應由買方在完成出售事項後按其持有目標公司的股權比例承擔或享有。交割日後,賣方可聘請核數師對自2025年1月1日(包括該日)至交割日(包括該日)期間目標公司的損益進行審查及/或審計,以便編製本公司的財務報表,屆時目標公司應提供必要協助。

違約責任與賠償

倘一方違反其在正式協議(已生效)項下的任何相關義務、陳述、保證及承諾,則應於非違約方規定的期限內糾正違約行為。違約方承諾賠償並補償非違約方因該違約行為遭受的任何及所有損失、損害或責任,以及因此合理產生的費用或開支。倘未能按時糾正,則每延遲一日,違約方須按非違約方實際遭受損失金額的0.03%向非違約方支付違約金。

倘違約方未在非違約方要求的期限內糾正違約行為,且延遲超過30日或正式協議另有規定的,則該違約行為應視為惡意違約。在此情況下,非違約方有權解除正式協議,且除可根據正式協議尋求的其他救濟外,非違約方有權要求違約方支付代價的30%作為賠償。

此外,賣方承諾,在賣方持有目標股權期間,對目標公司或其附屬公司在員工社保及住房公積金繳納、稅務、土地、勞務、訴訟及正式協議規定的其他相關事項方面違反或未能遵守適用法律法規而導致的任何及所有損失、損害及罰款,按其持有目標公司的股權比例,對目標公司或其附屬公司(如適用)進行賠償及補償。

有效性

有關過渡安排、稅務責任、有效性、違約責任、不可抗力、可分割性、爭議解決、通知、保密條款及資產收購協議中的其他標準條款於資產收購協議簽署後生效。有關支付首期款項、有效性、違約責任、終止及補充協議中的其他標準條款於補充協議簽署後生效。正式協議的餘下條款於滿足以下條件後生效:

- (i) 已獲得買方之董事會及股東對出售事項的批准及同意;

董事會函件

(ii) 已獲得董事會及股東對出售事項的批准及同意；及

(iii) 國家市場監督管理總局已授出有關出售事項的反壟斷批准(倘適用)。

董事確認於最後實際可行日期，已獲得買方董事會及董事會對出售事項的批准。除所披露者外，上文所載其他條件均未獲達成。

倘上述任何條件於資產收購協議之日起270天內未達成，資產收購協議及補充協議項下已生效的所有條款將失效且對訂約方不再具有效力，除非訂約方另有協定或延期。

終止

倘補充協議及／或資產收購協議失效或被終止或解除，除非訂約方另行協定，否則訂約方應按公平、合理及誠信原則行事以將對方的狀態恢復至簽立資產收購協議及／或補充協議前的狀態。具體而言，賣方應向買方退還其已支付的預付款項及／或代價(按現行銀行存款利率計息)，且買方應於收到賣方的退款後根據補充協議(倘適用)進行必要的登記／備案以將賣方重新登記為目標股權的登記股東。

目標公司的估值報告及上市規則項下的盈利預測要求

為評估代價的公平合理性，買方及賣方已聯合委聘估值師對目標公司於2024年10月31日的全部股權進行估值。估值師已確認其獨立於本公司、目標公司及賣方。估值師已獲得執行估值所需的有關專業資格認證，主估值師擁有逾10年估值服務經驗。

由於估值採用(其中包括)收益法中的折現現金流量法，故根據上市規則第14.61條，估值構成一項盈利預測。

為遵守上市規則第14.60A條，估值所依據的主要假設(包括商業假設)之詳情(載於本通函附錄二估值報告概要中)乃如下：

(一) 基本假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、頻度、環境等情況繼續使用，相應確定評估方法、參數和依據。

(二) 具體假設

1. 國家現行的有關法律、法規及政策，國家宏觀經濟形勢無重大變化；企業所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。
2. 假設企業的經營者是負責的，且企業管理層有能力擔當其職務。
3. 除非另有說明，假設企業遵守有關的法律和法規。
4. 假設企業未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
5. 假設企業在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致。
6. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。

董 事 會 函 件

7. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。
8. 企業核心管理人員、技術人員、銷售人員隊伍穩定，企業在未來經營中能夠保持現有的管理水平、研發水平、銷售渠道。
9. 企業生產經營場所的取得及利用方式與評估基準日保持一致而不發生變化。
10. 本次評估只基於評估基準日現有的經營能力，不考慮未來可能由於管理層、經營策略和追加投資等情況導致的經營能力擴大。
11. 本次評估的各項資產均以評估基準日的實際存量為前提，有關資產的現行市價以評估基準日的國內有效價格為依據。
12. 本次評估假設委託人及被評估單位提供的與本次評估相關的權屬證明、財務會計信息和其他資料真實、完整、合法；評估範圍僅以委託人及被評估單位提供的評估申報表為準，未考慮委託人及被評估單位提供清單以外可能存在的或有資產及或有負債。
13. 假設被評估單位保持當前的資本結構持續經營，未來不發生重大改變。
14. 假設在整個評估週期內，資金、資源或數據的投入保持均勻且連續，無顯著波動或中斷。
15. 本報告假設預測期內現金流測算未包含通貨膨脹率影響因素，同時所採用的折現率參數體系中亦未考慮通脹溢價因素，兩者保持一致性以避免重複計算。
16. 本次評估未考慮抵押、擔保等其他或有事項對評估結論的影響。

申報會計師已獲委聘就估值報告中所用的貼現未來預估現金流量計算作出報告。申報會計師已表示就有關計算而言，貼現未來預估現金流量已於所有重大方面根據本通函所載董事採納的基準及假設妥為編製。申報會計師就貼現現金流量計算所刊發之鑒證報告全文載於本通函附錄三。

董事會函件

本公司財務顧問已(i)與本公司管理層以及估值師與估值相關的目標公司之現金流量預測的基準及假設進行討論；及(ii)審閱申報會計師就與估值有關的貼現未來預估現金流量計算所出具的報告。根據上述基準及經申報會計師審閱的算術計算，財務顧問認為，與估值相關的現金流量預測(董事就此承擔全部責任)乃經審慎周詳查詢後作出。財務顧問函件全文載於本通函附錄四。

進行出售事項的理由及裨益

進行出售事項的理由及裨益如下文所示：

- (i) 本集團原先於2022年收購目標公司46.0%股權乃為加速本集團在信息技術及軟件外包服務行業的擴張及促進本集團的戰略升級。通過吸納及整合目標公司於過往兩年的專業技術、中標案例及服務經驗，本集團快速建立起自行提供信息技術及軟件外包服務方面的服務能力。本集團亦藉助目標公司於金融、先進製造及高科技行業銷售及客服的專業技術，將其信息技術及軟件外包服務的客戶群擴大到新能源、電信、汽車等多個行業。因此，本集團數字技術與雲服務業務內生增長產生的收入由2022年的約人民幣288.1百萬元增至2023年的約人民幣810.9百萬元，增長約181.5%。於2024年上半年，本集團數字技術與雲服務業務內生增長產生的收入約為人民幣522.8百萬元，較2023年上半年增長約82.4%，超過目標公司於2024年上半年所貢獻數字技術與雲服務業務收入，即人民幣425.4百萬元。因此，董事會認為本公司已建立於信息技術及軟件外包服務行業的服務能力及客戶群體，且出售事項將不會對本集團於信息技術及軟件外包服務行業的未來發展產生重大不利影響；
- (ii) 基於目標公司近期的經營業績及現金流量並參考本集團的財務預算，目標公司的財務表現及業務增長可能無法滿足本集團的預期，且目標公司的收入增長率亦低於本集團的預期；及

董事會函件

(iii) 考慮到本集團當前的營運資金及資產負債比率，出售事項能夠提升本集團的現金儲備、改善資產負債比率並為維持本集團數字技術與雲服務業務的快速內生增長及本集團日後開展全球擴張戰略提供資金。

鑒於上述情況，董事認為正式協議乃按正常商業條款訂立，且正式協議的條款及條件（包括代價）以及其項下擬進行的交易屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

由於概無董事於正式協議及其項下擬進行的交易擁有重大權益，故概無董事須就批准正式協議及其項下擬進行的交易之相關董事會決議案放棄投票。

訂約方的資料

賣方及本集團的資料

本集團為中國快速增長的人力資源解決方案先驅，主要從事提供綜合靈活用工服務、專業招聘及其他人力資源解決方案。本集團以綜合數字化及創新技術革新傳統人力資源服務。其一體化生態系統讓本集團不僅服務中國各地乃至全球客戶，還快速高效及大規模解決現時國內外用工難題。憑藉本集團的專業人員管理、項目管理及強大的招聘能力，本集團的專業服務得以快速拓展至更多行業。目前，本集團在中國經營超過100家附屬公司及分公司，業務覆蓋超過300個城市，並通過位於全球逾15個國家的附屬公司提供本地化人力資源服務。

賣方為本公司的間接全資附屬公司，主要從事投資控股。

買方的資料

買方為於1991年6月17日根據中國法律成立的公司，於上海證券交易所上市（股份代號：600718）。買方主要從事提供信息技術服務。

就董事在作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於本通函日期，除(i)買方由東軟控股持有其約14.5%股權，而東軟控股持有目標公司43.0%股權及因此為本公司於附屬公司層面的關連人士；(ii)東軟控股的一名董事擔任買方的董事，東軟控股的一名董事擔任買方的監事及東軟控股的一名監事擔任買方的監事；及(iii)買方的一名董事間接持有天津芮屹少於6.0%股權，而天津芮屹持有目標公司11.0%股權及因此為本公司於附屬公司層面的關連人士外，買方獨立於本公司及其關連人士。

董事會函件

目標公司的資料

目標公司為於2013年11月7日根據中國法律成立的公司。目標公司為一家信息技術及軟件服務提供商，致力於向客戶提供數字化轉型及信息技術服務。

於本通函日期，目標公司由賣方、東軟控股及天津芮屹分別持有46.0%、43.0%及11.0%股權。本集團有權委任目標公司董事會的大多數成員。因此，本公司擁有對目標公司相關活動作出指示的權力。目標公司為本集團的非全資附屬公司。於完成出售事項後，賣方將不再擁有目標公司權益，而目標公司將不再為本公司之附屬公司且目標公司的財務業績將不再併入本集團的財務報表。

目標公司的財務資料

以下載列目標公司根據香港財務報告準則編製的截至2022年12月31日及2023年12月31日止兩個年度的未經審核綜合財務資料：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣(百萬元)	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣(百萬元)
收入	941.6	904.7
溢利(除稅前)	60.8	42.6
溢利(除稅後)	60.1	38.9

目標公司根據香港財務報告準則編製的於2024年6月30日的未經審核綜合資產淨值為人民幣322,451,079元。

出售事項的財務影響

於完成出售事項後，本集團將不再擁有目標公司權益，而目標公司將不再為本公司之附屬公司且目標公司的財務業績將不再併入本集團的財務報表。

本集團預計出售事項不會對本集團截至2025年12月31日止年度的溢利造成重大財務影響。該估計乃基於以下各項(其中包括)作出：(i)出售事項之代價約人民幣320.7百萬元，及(ii)誠如本公司日期為2025年3月10日的盈利預警公告所披露，由於本公司將於截至2024年12月31日止年度的財務報表中對因收購目標公司所產生的商譽計提約人民幣130.9百萬元的減值撥備，賣方持有的目標公司未經審核餘下賬面值將為約人民幣320.7百萬元。

董事會函件

經計及代價(即人民幣320,698,200.0元)、目標公司於2025年1月31日(即在印發本通函前確定本集團債務的最後實際可行日期)的未經審核淨資產以及與目標公司相關的商譽，預計完成後，本集團資產總額將下降約人民幣487.7百萬元，而本集團負債總額下降約人民幣278.2百萬元。

上述計算乃僅為說明目的之預估結果且並不代表本集團於出售事項完成後的財務狀況。出售事項的實際收益／虧損將基於本集團於出售事項完成後的財務狀況釐定且可能與上文預估有差異。

所得款項用途

擬定(i)出售事項現金所得款項淨額(「所得款項淨額」)約50%將用於在2029年年底前發展及擴大本集團的數字技術與雲服務業務；(ii)所得款項淨額約40%將用於在2030年年底前實施本集團的未來全球擴張戰略；及(iii)所得款項淨額約10%將用於償還債務及本集團直至2025年年底之日常運營。

上市規則的涵義

本公司已根據上市規則第14.20條向聯交所申請採用替代規模測試來計算出售事項的盈利比率。聯交所認同本公司的觀點，即出售事項的原盈利比率出現異常結果，並已接受本公司提出的替代盈利比率。基於替代盈利比率及其他適用百分比率，有關出售事項的最高百分比率超過25%惟低於75%。因此，出售事項將構成上市規則第十四章項下本公司的一項主要交易，並須遵守上市規則第十四章項下之通知、公告及股東批准規定。

據董事會作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無股東於正式協議及其項下擬進行的交易擁有重大權益，故概無股東將須根據上市規則第十四章就股東特別大會上將提呈以批准正式協議及其項下擬進行的交易之決議案放棄投票。

股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁，隨函附奉代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會及於會上投票，務請盡快依照隨附之代表委任表格所印備指示填妥表格，且無論如何最遲須於大會或其任何續會舉行時間48小時前交回本公司之香

董事會函件

港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下隨後仍可依願出席大會或其任何續會，並於會上投票。

為釐定股東出席股東特別大會並於會上投票的資格，本公司將由2025年4月14日(星期一)至2025年4月17日(星期四)((包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶文件連同相關股票最遲須於2025年4月11日(星期五)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)以作登記。

根據上市規則第13.39(4)條，除主席以真誠信用的原則決定允許以舉手方式表決純粹與程序或行政事項有關之決議案外，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行。因此，擬於股東特別大會提呈的所有決議案將以投票方式表決。

於最後實際可行日期，已發行股份為156,699,879股，其中6,696,300股股份由本公司委任的恒泰信託(香港)有限公司以信託方式持有，以服務首次公開發售後股份獎勵計劃。根據上市規則第17.05A條及第17.12(2)條以及首次公開發售後股份獎勵計劃的規定，恒泰信託(香港)有限公司不得就其以信託方式持有的任何股份(即6,696,300股股份，佔於最後實際可行日期已發行股份總數的約4.27%)行使投票權。除上述者外，概無其他股東須根據上市規則於股東特別大會上放棄投票。

本公司將按上市規則第13.39(5)條所規定之方式，於股東特別大會結束後發出公告通知閣下股東特別大會之結果。

推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為出售事項、正式協議及其項下擬進行的交易乃有益於本公司及股東且符合彼等整體之最佳利益。因此，董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之有關決議案。

附加資料

請閣下留意本通函附錄所載的進一步資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會
人瑞人才科技控股有限公司
主席兼行政總裁
張建國
謹啟

2025年3月28日

1. 財務資料

本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表連同財務報表附註，以及本集團截至2024年6月30日止六個月未經審核綜合財務報表連同財務報表附註已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.renruihr.com>)登載的下列文件中披露：

- (i) 本公司截至2021年12月31日止年度的年報(第128至212頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042800587_c.pdf

- (ii) 本公司截至2022年12月31日止年度的年報(第136至228頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0426/2023042600678_c.pdf

- (iii) 本公司截至2023年12月31日止年度的年報(第129至224頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0426/2024042602063_c.pdf

- (iv) 本公司截至2024年6月30日止六個月的中報(第41至80頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0920/2024092000464_c.pdf

2. 負債聲明

於2025年2月28日(即在印發本通函前確定本集團債務的最後實際可行日期)，本集團有未償還銀行借款約人民幣514.8百萬元，其中包括約人民幣80.0百萬元以銀行存款及／或應收款項作抵押的無擔保銀行借款以及約人民幣434.8百萬元的無擔保及無抵押銀行借款。於2025年2月28日，本集團因其租賃物業而產生的租賃負債約為人民幣29.1百萬元。

於2025年2月28日，除上文所披露者外及除正常貿易應付款項外，董事概不知悉本集團有任何其他已發行及未償還或同意發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌匯票或承兌信用證項下的負債、債券、抵押、押記、租購承諾、擔保或其他或然負債。

3. 營運資金聲明

董事經適當及審慎查詢後認為，在無不可預見的情況下，計及出售事項的估計所得款項淨額及其影響及本集團可動用的財務資源(包括可動用信貸額度、營運產生的內部資金以

及現金及銀行結餘)後，本集團擁有足夠營運資金滿足其自本通函日期起計至少未來12個月的需要。

4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，除本通函「董事會函件」中「出售事項的財務影響」一段及本公司日期為2025年3月10日的盈利預警公告(內容有關，根據目標公司近期的經營業績及現金流量而對收購目標公司所產生的商譽計提約人民幣130.9百萬元的預期減值撥備，因此預期於截至2024年12月31日止年度錄得年度虧損及本公司權益持有人應佔虧損)所披露者外，董事並不知悉自2023年12月31日(即本集團最近期刊發經審核賬目的編製完成日期)起本集團的財務或交易狀況或前景有任何重大不利變動。

5. 本集團的財務及貿易前景

本集團為中國快速增長的人力資源解決方案先驅，主要從事提供綜合靈活用工服務、專業招聘及其他人力資源解決方案。本集團以綜合數字化及創新技術革新傳統人力資源服務

本集團致力於落實發展規劃，聚焦重點戰略領域，尤其是信息技術及數字化人才服務市場。本集團依靠其自身規模、效率及能力，旨在實現長期可持續增長。誠如董事會函件「進行出售事項的理由及裨益」一段所述，考慮到本集團當前的營運資金及資產負債比率，出售事項能夠提升本集團的現金儲備、改善資產負債比率並為維持本集團數字技術與雲服務業務的快速內生增長及本集團日後開展全球擴張戰略提供資金。

憑藉已經於信息技術及軟件外包服務行業建立的服務能力及獲得的客戶群體，未來數年本集團會將發展的重點轉為內生性增長，抓住中國企業數字化轉型的契機，大力發展數字技術和雲服務業務。近期與博彥科技成立的合資公司也將憑藉博彥科技的現有資源及技術能力獲得信譽良好的客戶，進一步為本集團數字技術及雲服務內生增長帶來新的動力。此外，此次出售帶來的現金儲備能為本集團在各國組建本地化的招聘團隊及構建服務能力提供啟動資金，幫助本集團加快全球各國子公司的設立速度，從而在近幾年中資企業出海浪潮中搶佔市場先機。董事會對本集團的長期增長潛力充滿信心。

以下內容乃摘錄自由獨立估值師北京中天和資產評估有限公司日期為2025年3月7日就目標公司於2024年10月31日的全部股權價值而編製以供載入本通函的估值報告。

估值報告以中文編製，英文版本為譯製本。如中英文版本有任何不一致，概以中文版本為主。

東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益價值評估項目

資產評估報告(摘要)

中天和 [2025] 評字第 90007 號

北京中天和資產評估有限公司接受東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司委託，根據有關法律、法規和資產評估準則、資產評估原則，採用收益法和市場法，按照必要的評估程序，對東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益在評估基準日2024年10月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況及評估結果簡要介紹如下：

一、評估目的：

本次評估目的為東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益提供價值參考依據。

二、評估對象和評估範圍：

根據本次評估的經濟行為和本次的評估目的，委託人確定評估對象是上海思芮信息科技有限公司股東全部權益。其中：資產賬面價值合計66,285.15萬元，負債賬面價值合計35,473.29萬元，淨資產賬面價值30,811.86萬元；合併口徑資產賬面價值合計65,730.20萬元，負債賬面價值合計31,980.26萬元，淨資產賬面價值33,749.93萬元，歸母淨資產33,749.93萬元。

三、價值類型：

根據本次評估特定的目的和評估時所依據的市場條件及被評估企業的現實狀況，本次評估選擇市場價值作為評估價值類型。

四、評估基準日：2024年10月31日。

五、評估方法：收益法、市場法。

六、評估結論：

被評估單位股東全部權益賬面價值30,811.86萬元，評估價值69,717.00萬元。評估值與賬面值相比，絕對增值額38,905.14萬元，相對增值率126.27%。

七、評估有效期：本評估結論的有效使用期限為一年，即評估目的在評估基準日後的一年內(即從2024年10月31日開始生效至2025年10月30日失效)實現時，並無重大期後事項的，可以使用評估結論。超過一年，需重新進行資產評估。

八、特別事項：

- (一) 本次評估所依據未來年度收益預測數據是根據被評估單位管理層在充分分析行業、企業目前及未來的市場發展，並考慮各項假設前提的基礎上做出的。被評估單位管理層對其提供的企業未來盈利預測所涉及的相關數據和資料的真實性、科學性和完整性以及企業未來盈利預測的合理性和可實現性負責，我們對上述盈利預測數據進行了必要的分析和審核。本次收益法評估中所採用的評估假設是在目前條件下對評估對象未來經營的合理預測，如未來出現可能影響假設前提實現的各種不可預測因素，會影響盈利預測的實現。我們在此提醒委託人及相關當事人，我們並不保證相關假設可以實現，也不承擔實現或幫助實現相關假設的義務。
- (二) 截止評估基準日，被評估單位專利技術共7項，其中4項處於實質審查階段，尚未獲得專利證書，本次評估未考慮該事項對評估結論的影響。

(三) 本次評估未考慮由於控股權和少數股權等因素產生的溢價或折價。

九、評估報告日：2025年03月07日。

以上內容摘自資產評估報告正文，欲瞭解本評估業務的詳細情況和正確理解評估結論，應當閱讀資產評估報告正文。

東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益價值評估項目

資產評估報告

中天和 [2025] 評字第 90007 號

東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司：

北京中天和資產評估有限公司接受東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司委託，根據有關法律、法規和資產評估準則、資產評估原則，採用收益法和市場法，按照必要的評估程序，對東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益在評估基準日 2024 年 10 月 31 日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和資產評估委託合同約定的其他資產評估報告使用人概況

(一) 委託人概況

委託人名稱：東軟集團股份有限公司

住所：瀋陽市渾南新區新秀街 2 號

法定代表人：劉積仁

註冊資金：120,370.3468 萬人民幣

公司類型：股份有限公司(中外合資、上市)

成立日期：1991 年 6 月 17 日

統一社會信用代碼：91210100604608172K

經營範圍：計算機、軟件、硬件、機電一體化產品開發、銷售、安裝，計算機軟件技術開發、技術轉讓、技術諮詢服務，場地租賃，計算機軟、硬件租賃，CT 機生產，物業管理，交通及通信、監控、電子工程安裝，安防設施設計與施工，建築智能化工程的施工，

醫用電子儀器設備批發、臨床檢驗分析儀器批發，汽車零部件及配件、通訊系統設備的批發和零售，通訊終端設備的設計、技術開發、技術諮詢、技術服務、測試及售後服務，多媒體智能支付終端設備、集成電路卡及集成電路卡讀寫機的研發、設計、生產、銷售及售後服務，汽車尾氣遙感監測系統、環境監測儀器研發、銷售及技術服務，健康信息管理及諮詢服務(以上經營項目不含診療)，經營本企業自產產品及技術進出口業務和本企業所需的機械設備、零配件、原輔材料及技術的進口業務，但國家限定或禁止進出口的商品及技術除外。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動。)

(二) 委託人二概況

委託人名稱：上海瑞應人才科技集團有限公司

住所：上海市靜安區華盛路76-82號3層10室

法定代表人：張建國

註冊資金：6650萬美元

公司類型：有限責任公司(港澳台法人獨資)

成立日期：2022年02月18日

統一社會信用代碼：91310000MA7HG8WG97

經營範圍：許可項目：職業中介活動。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：軟件外包服務；網絡技術服務；計算機系統服務；信息系統集成服務；信息技術諮詢服務；勞務服務(不含勞務派遣)；檔案整理服務；數據處理服務(增值電信除外)；企業管理諮詢；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣(除人體幹細胞、基因診斷與治療技術開發和應用)；軟件開發(音像製品、電子出版物除外)。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

(三) 被評估單位概況

1. 基本情況

被評估單位名稱：上海思芮信息科技有限公司(以下簡稱「思芮科技」)

住所：上海市閔行區閔北路88弄1-30號104幢1

法定代表人：孟浩

註冊資金：5500萬人民幣

公司類型：其他有限責任公司

成立日期：2013年11月07日

統一社會信用代碼：91310230082049421D

經營範圍：信息技術、計算機軟硬件技術領域內的技術服務、技術諮詢、技術轉讓、技術開發，計算機軟件及輔助設備、文化辦公用品、體育用品、電子產品的銷售，出版物經營。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

思芮科技是一家依託自身領先全面的軟件創新及研發能力，豐富的數字服務項目經驗，為客戶提供數字技術服務、軟件解決方案和數字化運營服務的高科技企業。思芮科技把握數字經濟發展機遇，以客戶為中心，準確洞悉客戶需求，為客戶提供定制化的數字技術解決方案及端到端的一體化流程服務，積極為客戶數字化、智能化發展提供助力，致力於成為一家專業化、創新型的數字技術服務提供商。思芮科技擁有深厚的行業及客戶積累，目前已在北京、上海、南京、廣州、深圳、青島、杭州、武漢、成都、西安、瀋陽、大連、鄭州等城市設立了13個支撐平台。標的公司員工突破5,000人，分佈在全國70餘個城市，服務超過200家高新技術、互聯網、先進製造等領域的優質客戶。標的公司先後獲得了由上海市經濟和信息化委員會頒發的「上海軟件和信息技術服務業百強企業」「專精特新企業」、瀋陽市數字經濟企業協會頒發的「瀋陽數商產業生態聯盟」成員、天津市科技局頒發的「天津市瞪羚企業」「高新技術企業」、教育部高校學生司的「供需對接就業育人項目名單」等榮譽及認證。

2 · 公司設立及歷史沿革

(1) 公司股東及持股比例

上海思芮信息科技有限公司系由大連東軟思維科技發展有限公司於2013年11月出資組建的有限責任公司，註冊資本為500萬元，由上海君禾會計師事務所有限公司出具君禾會計師報字(2013)NY024號驗資報告。

2016年11月，根據上海思芮信息科技有限公司股東決議，大連東軟思維科技發展有限公司將持有的本公司100%的股權全部轉讓給大連東軟控股有限公司，註冊資本金不變。

2017年3月，思芮科技新增註冊資本4500萬元，由大連東軟控股有限公司出資。註冊資本由500萬元變更為5000萬元。

2020年10月，思芮科技新增股東天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)，新增註冊資本150萬元，由天津芮屹企業管理諮詢中心出資。註冊資本由5000萬元變更為5150萬元。變更完成後，思芮科技股權結構變更為：

序號	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
1	大連東軟控股有限公司	5,000.00	97.09%
2	天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)	150.00	2.91%
	合計	5,150.00	100%

2020年10月，思芮科技新增註冊資本200萬元，由天津芮屹企業管理諮詢中心出資。註冊資本由5150萬元變更為5350萬元。變更完成後，思芮科技股權結構變更為：

序號	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
1	大連東軟控股有限公司	5,000.00	93.46%
2	天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)	350.00	6.54%
	合計	5,350.00	100%

2021年08月，思芮科技新增註冊資本150萬元，由天津芮屹企業管理諮詢中心出資。註冊資本由5350萬元變更為5500萬元。變更完成後，思芮科技股權結構變更為：

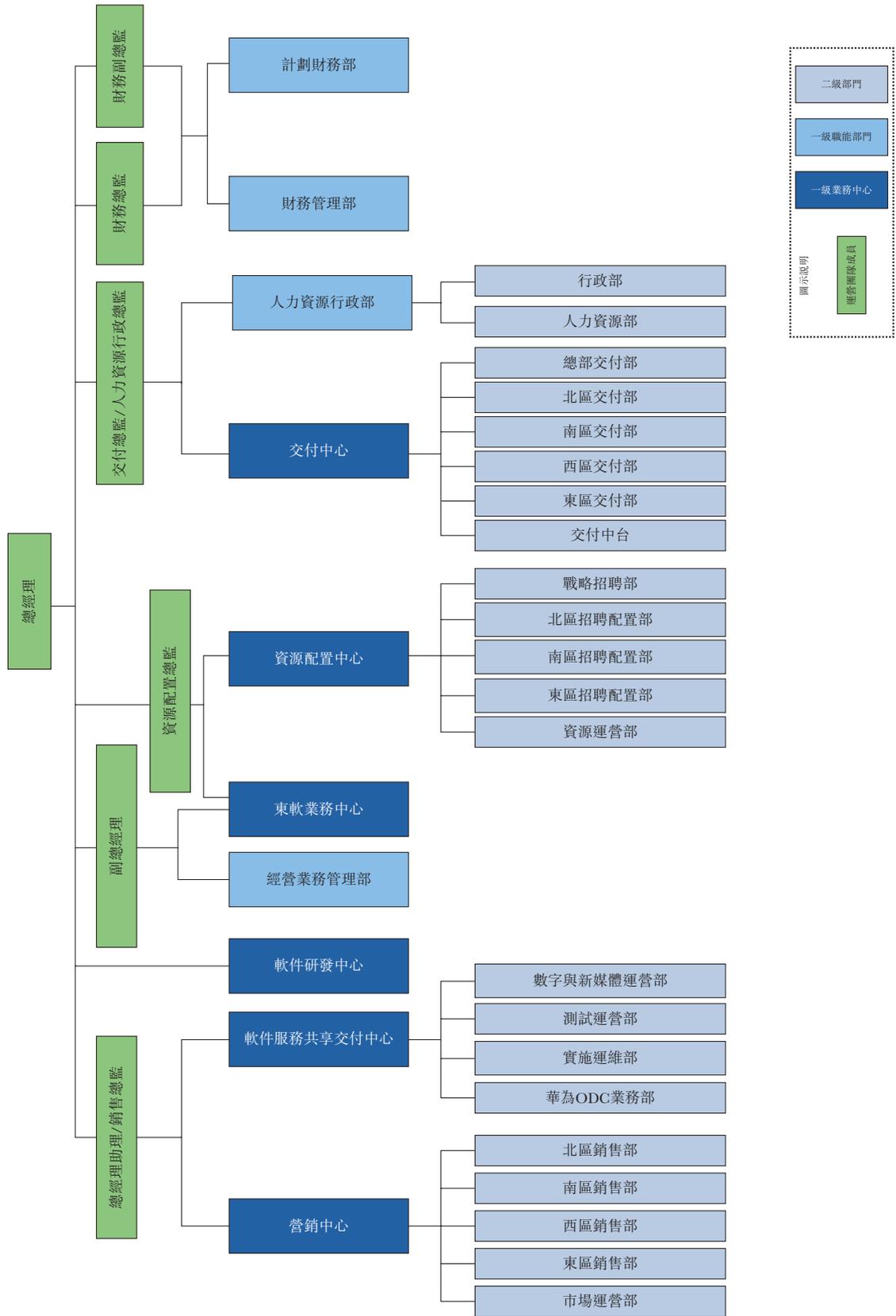
序號	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
1	大連東軟控股有限公司	5,000.00	90.91%
2	天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)	500.00	9.09%
	合計	5,500.00	100%

2022年9月思芮科技新增股東上海瑞應人才科技集團有限公司，大連東軟控股有限公司將持有的思芮科技46%的股權轉讓給上海瑞應人才科技集團有限公司，1.91%股權轉讓給天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)，註冊資本金不變。變更完成後，思芮科技股權結構變更為：

序號	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
1	上海瑞應人才科技集團有限公司	2,530.00	46%
2	大連東軟控股有限公司	2,365.00	43%
3	天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)	605.00	11%
	合計	5,500.00	100%

(2) 公司產權和經營管理結構

思芮科技的股權和經營管理結構圖見下頁：



(3) 分子公司情況

上海思芮信息科技有限公司下設5個全資子公司，具體如下：

序號	股權投資單位名稱	認繳出資額 (萬元)	所持股比
1	瀋陽斯銳信息科技有限公司	100.00	100%
2	大連斯銳信息技術有限公司	500.00	100%
3	天津思芮信息科技有限公司	1,000.00	100%
4	廣州思芮信息科技有限公司	210.00	100%
5	鄭州思芮信息科技有限公司	1,000.00	100%

3 · 近三年資產、財務、經營狀況

被評估單位近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年	2024年 1-10月
總資產	42,526.46	48,604.70	57,513.68	65,730.20
淨資產	30,022.00	25,830.21	31,684.21	33,749.93
營業收入	86,431.77	90,365.79	94,096.79	75,520.03
本年利潤總額	5,150.19	4,257.68	5,829.29	1,504.22
本年淨利潤	4,499.78	3,977.37	5,776.12	1,610.92

以上數據均引用被評估單位提供的經審計合併報表。

被評估企業2021年度、2022年度會計報表由遼寧益信德會計師事務所有限公司審計，並出具了無保留意見的審計報告，被評估單位2023年度、基準日會計報表由容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了容誠審字[2025]110Z0023號審計報告，本次評估所引用的賬面價值均為審計後的賬面值。

4· 委託人和被評估單位之間的關係

委託人為被評估單位的潛在收購方及關聯方。

(二) 未納入評估範圍的事項

無未納入評估範圍的事項。

(三) 其他評估報告使用者

根據委託人和評估機構在資產評估業務委託合同中的約定，除委託人外本次評估報告的其他使用者為國有資產管理部門等國家法律、法規明確的評估報告使用者。

二、評估目的

委託人確定本次評估目的是為東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益提供價值參考依據。

三、評估對象和評估範圍

(一) 評估對象：

根據本次評估的經濟行為和本次的評估目的，委託人確定評估對象是上海思芮信息科技有限公司股東全部權益。

(二) 評估範圍：

納入本次評估範圍的資產和負債為被評估單位全部資產和負債。本次評估中的賬面價值是被評估單位申報的，容誠會計師事務所(特殊普通合夥)予以審計。本次評估所引用的賬面價值依據審定後的賬面值確定。

評估範圍(合併口徑)所包括的具體賬面價值如下表：

(金額單位人民幣萬元)

項目	序號	賬面價值	項目	序號	賬面價值
流動資產	1.	64,363.86	長期待攤費用	11.	121.75
非流動資產	2.	1,366.33	遞延所得稅資產	12.	203.80
長期應收款	3.		其他非流動資產	13.	
長期股權投資	4.		資產總計	14.	65,730.20
其他權益工具投資	5.		流動負債	15.	31,921.86
固定資產	6.	157.97	非流動負債	16.	58.40
在建工程	7.		負債合計	17.	31,980.26
使用權資產	8.	119.56	歸母淨資產	18.	33,749.93
無形資產	9.	763.25	淨資產	19.	33,749.93
商譽	10.				

評估範圍(母公司口徑)所包括的具體賬面價值如下表：

項目	序號	賬面價值	項目	序號	賬面價值
流動資產	1.	62,922.57	長期待攤費用	11.	85.22
非流動資產	2.	3,362.58	遞延所得稅資產	12.	202.22
長期應收款	3.		其他非流動資產	13.	
長期股權投資	4.	2,083.06	資產總計	14.	66,285.15
其他權益工具投資	5.		流動負債	15.	35,473.29
固定資產	6.	157.91	非流動負債	16.	
在建工程	7.		負債合計	17.	35,473.29
使用權資產	8.	7.94	淨資產	18.	30,811.86
無形資產	9.	826.22			
商譽	10.				

具體評估對象和評估範圍詳見被評估單位填寫的評估明細表。

經評估人員核對，被評估單位填寫的評估明細表內容與審計單位提供的資產負債表內容相一致，委託人已承諾無應納入而未納入本次評估範圍的資產和負債，納入評估範圍的資產與委託評估時確定的範圍是一致的。

(三) 企業申報的表外資產的類型、數量

截止評估基準日，被評估單位申報的發明專利、外觀設計共7項；自主研發的軟件著作權共129項；申請的商標共12項；網站域名2項；除6項軟件著作權已資本化外，其餘發生的研發成本全部費用化，未在賬面體現，主要發明專利信息如下：

專利號	專利名稱	權利人	專利類型	授權公告日期
CN202430080138.1	電子設備的教學資產管理的圖形用戶界面	上海思芮信息科技有限公司	外觀設計	2024-10-29
CN202410252738.0	一種教學資源管理方法、裝置、設備及存儲介質	上海思芮信息科技有限公司	發明授權	2024-09-24
CN202330426002.7	顯示屏幕面板會議管理 人臉識別圖形用戶界面	上海思芮信息科技有限公司	外觀設計	2024-03-15
CN202311069216.9	一種消息交流方法、裝置、電子設備和存儲介質	上海思芮信息科技有限公司	發明公佈	實質審查階段
CN202310822832.0	一種負一屏顯示方法、裝置、電子設備及存儲介質	上海思芮信息科技有限公司	發明公佈	實質審查階段

專利號	專利名稱	權利人	專利類型	授權公告日期
CN202310847793.X	一種會議預約方法、裝置、電子設備及介質	上海思芮信息科技有限公司	發明公佈	實質審查階段
CN202310828299.9	車載中控屏的手勢操作方法、系統、設備、介質及車輛	上海思芮信息科技有限公司	發明公佈	實質審查階段

主要著作權信息如下：

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2024SR2236745	思芮鴻蒙端智慧資產管控平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2024-06-30
2024SR1912342	項目進度智能跟蹤軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2024-01-15
2024SR1392894	主數據系統數據同步軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2024-01-18
2024SR1078553	綜合業務運營營銷管理系統	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-29
2024SR1077810	人力資源一站式管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-12-20
2024SR0378186	思芮人力資源管理軟件 2024SR0378186	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-01

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2024SR0339318	思芮PC端智慧實訓室管控平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-11-28
2024SR0338030	思芮電子班牌端智慧實訓室管控平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-11-28
2024SR0338310	思芮智慧實訓室管控底層數據對接與集成平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-11-28
2024SR0338636	思芮移動端智慧實訓室管控平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-11-28
2024SR0209267	牛人求職APP應用軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-12-18
2024SR0209803	人力資源大數據平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-12-18
2023SR1650726	視聘運營平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-09-30
2023SR1276550	思芮品牌授權管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1268228	思芮國產化數字化供應商管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-01

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2023SR1268285	思芮在線評審軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1268360	思芮經營核算管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1268392	思芮應用性能管理監控 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1264208	思芮財務網報管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1265254	思芮評標專家庫管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1263564	思芮客戶關係管理軟件 2023SR1263564	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1263858	思芮智慧園區物業管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR0554037	思芮自動化測試軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2023-02-01
2022SR1520918	思芮醫療供應鏈管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2022SR1497214	思芮智慧污水監測平台 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-05
2022SR1497523	思芮機房監測軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497453	思芮企業數智工時管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-03-31
2022SR1497452	思芮「芮」辦公軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497507	思芮風電場績效管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497216	思芮智慧教室軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-05
2022SR1497212	思芮智慧農業養殖平台 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497217	思芮校園安防監控平台 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-07-30
2022SR1497213	思芮質量體系內外審管 理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2022SR1497218	思芮通用業務中台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497215	思芮智能實訓室監控平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR0983211	思芮設備管理系統	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	未發表
2022SR0936473	思芮主數據管理系統	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2022-04-30
2022SR0250965	思芮資源平台管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-12-20
2022SR0250962	思芮薪酬管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-12-20
2022SR0240121	思芮品牌官網項目管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-12-20
2021SR2166225	思芮瀝青智慧工廠管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-04
2021SR2165206	思芮 AHR 課程培訓管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2021SR2156777	思芮區塊鏈實訓管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-03
2021SR2156195	思芮AIoT實驗實訓管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2156862	思芮AHR招聘管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2156194	思芮智慧教室無感考勤管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2158010	思芮信息系統管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2156197	思芮健康大數據管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2156119	思芮物聯網管理平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-04
2021SR2156683	思芮智能車聯平台管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-04
2021SR2158009	思芮報銷系統管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2021-11-08

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2021SR2124241	思芮智慧自習室管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2021SR2101009	思芮健康互聯平台管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-08
2020SR1868896	思芮車輛置換管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-02
2020SR1760017	思芮智慧體溫監測管理 軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-01
2020SR1760235	思芮人力服務管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-01
2020SR1760018	思芮智慧能源移動平台 管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-01
2020SR1760222	思芮智慧宿舍管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-03
2020SR1760345	思芮在線教育管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-02
2020SR1760242	思芮疫情防控管理軟件	上海思芮信息 科技有限公司	自主研發	2020-11-03

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2020SR1760232	思芮智慧環保管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-11-03
2020SR1760015	思芮疫情轉運管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-11-02
2020SR1760338	思芮智慧門禁管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-11-03
2020SR1660047	思芮AI實驗平台管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-10-10
2020SR1660046	思芮倉儲信息化管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-10-03
2020SR1657667	思芮工時管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-10-03
2020SR1653449	思芮物流看板管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-10-09
2020SR1657664	思芮智慧大數據管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2020-10-09
2020SR1603898	思芮商業智能管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	未發表

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2020SR0275560	思芮福利服務應用管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-09-30
2020SR0277725	思芮需求管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-03-30
2020SR0277758	思芮官網後台管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-10-28
2020SR0277731	思芮教學管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-10-08
2020SR0275584	思芮能源綜合管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-10-04
2020SR0277756	思芮綜合管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-08-12
2020SR0275572	思芮圖書管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-09-26
2020SR0277789	思芮客戶關係管理軟件 2020SR0277789	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-12-22
2020SR0277717	思芮項目管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-09-09

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2020SR0277834	思芮設備管理監控軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-11-29
2020SR0277734	思芮智能社區管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-11-29
2020SR0275578	思芮員工積分商城管理軟件2020SR0275578	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-10-07
2020SR0277721	思芮招聘管理軟件 2020SR0277721	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2019-10-10
2019SR0027469	思芮學會信息管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-17
2019SR0027463	思芮工會管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-10
2019SR0026605	思芮知識產權管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-03
2019SR0027704	思芮物流管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-09-16
2019SR0026347	思芮供應商管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-09-30

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2019SR0027479	思芮培訓平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-13
2019SR0028133	思芮營銷信息管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-09-08
2019SR0024853	思芮三方採購管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-09-25
2019SR0023843	思芮人力資源管理軟件 2019SR0023843	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-22
2019SR0023708	思芮充電信息管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-10-06
2019SR0024354	思芮智慧社區服務管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-09-10
2018SR860473	思芮精準醫療數據管理系統	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-07-06
2018SR860741	思芮網絡設備管理系統	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2018-08-16
2017SR739980	思芮基於智能化支撐的環境管理信息軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-10-31

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2017SR739540	思芮襄陽從業主體軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-11-03
2017SR739527	思芮醫保通軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-11-02
2017SR736359	思芮房屋徵收管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-10-30
2017SR612772	思芮企業號管理平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-16
2017SR610817	思芮外貿綜合服務管理平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-17
2017SR610919	思芮運營管理平台軟件 2017SR610919	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-07-20
2017SR612365	思芮IT信息化管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-07-24
2017SR612404	思芮招聘管理軟件 2017SR612404	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-27
2017SR612779	思芮迎客松物流管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-07-15

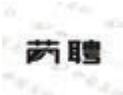
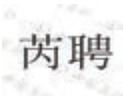
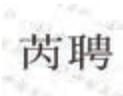
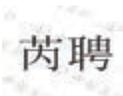
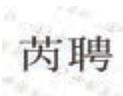
登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2017SR612396	思芮校園資訊自助管理平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-10
2017SR610909	思芮校園積分應用管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-09-01
2017SR612359	思芮黨建平台管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-02
2017SR610739	思芮腫瘤大數據分析平台	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-08-22
2017SR612369	思芮員工積分商城管理軟件2017SR612369	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-07-10
2017SR128107	思芮健康知識庫軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2016-12-30
2017SR129707	思芮醫院安全防範管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-02-08
2017SR128095	思芮電商平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2016-12-13
2017SR128088	思芮檔案管理平台軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2016-12-05

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2017SR128100	思芮固定資產管理軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2016-12-30
2017SR124284	思芮招聘管理軟件 2017SR124284	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2016-12-21
2017SR126471	思芮運營管理平台軟件 2017SR126471	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2017-01-10
2015SR056946	思芮問卷調查軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2014-11-25
2015SR053406	思芮在線考試軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2014-11-12
2015SR047059	思芮FAQ知識庫軟件	上海思芮信息科技有限公司	自主研發	2014-11-01
2023SR1268406	思芮印章管理軟件	天津思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2023SR1265586	思芮法律事務管理軟件	天津思芮信息科技有限公司	自主研發	2023-08-01
2022SR1521969	思芮物聯網監測平台 軟件	天津思芮信息科技有限公司	自主研發	2022-09-06

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2022SR1522922	思芮虛擬現實仿真平台 軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1522329	思芮智慧醫療服務平台 軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1514230	思芮疫情實時檢測軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-05
2022SR1504961	思芮項目時程管理軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497458	思芮智能車聯網軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-08-30
2022SR1497457	思芮智慧環境監控平台 軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2022SR1497648	思芮非報價招聘平台 軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2022-09-06
2021SR2168438	思芮任務管理系統	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-01
2021SR2175065	思芮AI考勤系統管理 軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-03

登記號	軟件著作權名稱	權利人	取得方式	首次發佈日期
2021SR2168402	思芮達停車輛查詢系統	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-01
2021SR2175325	思芮媒體資源軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-01
2021SR2174188	思芮車輛管理系統	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-01
2021SR2168462	思芮銷售管理系統	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-03
2021SR2168401	思芮社區增值軟件	天津思芮信息 科技有限公司	自主研發	2021-11-01
2019SR1226307	斯銳人力資源管理軟件	大連斯銳信息 技術有限公司	自主研發	2019-05-23
2019SR0917044	思芮人力資源考勤管理 軟件	廣州思芮信息 科技有限公司	自主研發	

主要商標信息如下：

序號	權利人／申請人	註冊證號	商標圖示例	類別	有效期	商標狀態
1	上海思芮信息科技有限公司	59492272		42	2022.03.21- 2032.03.20	註冊商標
2	上海思芮信息科技有限公司	59485705		41	2022.03.21- 2032.03.20	註冊商標
3	上海思芮信息科技有限公司	59479590		9	2022.03.21- 2032.03.20	註冊商標
4	上海思芮信息科技有限公司	59475587		41	2022.03.21- 2032.03.20	註冊商標
5	上海思芮信息科技有限公司	59474153		35	2022.03.14- 2032.03.13	註冊商標
6	上海思芮信息科技有限公司	59474144		35	2022.03.14- 2032.03.13	註冊商標
7	上海思芮信息科技有限公司	59474115		9	2022.03.21- 2032.03.20	註冊商標
8	上海思芮信息科技有限公司	59471275		42	2022.03.14- 2032.03.13	註冊商標
9	上海思芮信息科技有限公司	44069050		42	2020.10.07- 2030.10.06	註冊商標
10	上海思芮信息科技有限公司	44067637		9	2020.10.07- 2030.10.06	註冊商標
11	上海思芮信息科技有限公司	44067212		41	2020.10.07- 2030.10.06	註冊商標
12	上海思芮信息科技有限公司	44061787		35	2020.10.07- 2030.10.06	註冊商標

主要作品著作權信息如下：

登記號	作品名稱	權利人	作品類型	首次發表日期
國作登字— 2021-F-00264140	思芮企業LOGO	上海思芮信息 科技有限公司	美術作品	2021-08-24

(四) 引用其他機構出具的報告

無。

四、價值類型和定義

根據本次評估特定的目的和評估時所依據的市場條件及被評估單位的現實狀況，本次評估選擇市場價值作為評估價值類型。

資產評估的價值類型是指資產評估結果的價值屬性及其表現形式。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五、評估基準日

(一) 本項目評估基準日是2024年10月31日，系由委託人確定的。

(二) 該基準日是會計期末。

(三) 評估中所採用的價格標準是評估基準日當地貨幣購買力的標準。

(四) 評估中所採用的匯率是評估基準日2024年10月31日的即期匯率。

六、評估依據

(一) 經濟行為依據

《東軟集團股份有限公司十屆十七次董事會決議公告》。

(二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國證券法》(中華人民共和國第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議於2019年12月28日修訂通過)；
2. 《中華人民共和國資產評估法》(2016年7月2日全國人大常委會通過)；
3. 參照《中華人民共和國企業國有資產法》(2008年10月28日全國人大常委會通過)；
4. 財資[2017]43號《財政部關於印發〈資產評估基本準則〉的通知》；
5. 《中華人民共和國公司法》(2023年12月29日第十四屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議第二次修訂)；
6. 《中華人民共和國民法典》(2020年5月28日第十三屆全國人民代表大會第三次會議通過)；
7. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議第二次修正)；
8. 《中華人民共和國專利法》(2020年10月17日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第二十二次會議《關於修改〈中華人民共和國專利法〉的決定》第四次修正)；
9. 《中華人民共和國著作權法》(2010年2月26日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第十三次會議《關於修改〈中華人民共和國著作權法〉的決定》第二次修正)；

10. 《中華人民共和國商標法》(2019年4月23日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議第四次修正)；
11. 參照國務院國資委第12號令《企業國有資產評估管理暫行辦法》；
12. 參照中華人民共和國財政部令第14號《國有資產評估管理若干問題的規定》；
13. 參照國資委、財政部3號令《企業國有產權轉讓管理暫行辦法》；
14. 參照國資委產權[2006]274號《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》；
15. 參照原國家國有資產管理局國資辦發[1992]36號《國有資產評估管理辦法施行細則》；
16. 《中華人民共和國著作權法實施條例》(國務院令第633號，2013年)；
17. 《計算機軟件保護條例》(國務院令第632號，2013年)；
18. 《計算機軟件著作權登記辦法》(國家版權局令第1號，2002年)；
19. 《中華人民共和國商標法實施條例》(2014國務院令第651號修訂)；
20. 《資產評估行業財政監督管理辦法》(中華人民共和國財政部令第97號)；
21. 《國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)；
22. 《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(國務院令第512號公佈，國務院令第714號修訂)；
23. 其他與資產評估有關的法律、法規等。

(三) 評估準則依據

1. 《資產評估基本準則》(財資[2017]43號)；
2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號)；
3. 《資產評估執業準則－資產評估程序》(中評協[2018]36號)；
4. 《資產評估執業準則－資產評估報告》(中評協[2018]35號)；
5. 《資產評估執業準則－資產評估方法》(中評協[2019]35號)；
6. 《資產評估執業準則－企業價值》(中評協[2018]38號)；
7. 《資產評估執業準則－資產評估委託合同》(中評協[2017]33號)；
8. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2017]47號)；
9. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協[2017]48號)；
10. 《資產評估執業準則－機器設備》(中評協[2017]39號)；
11. 《資產評估執業準則－無形資產》(中評協[2017]37號)；
12. 《資產評估執業準則－知識產權》(中評協[2023]14號)；
13. 《專利資產評估指導意見》(中評協[2017]49號)；
14. 《著作權資產評估指導意見》(中評協[2017]50號)；
15. 《商標資產評估指導意見》(中評協[2017]51號)；
16. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協[2017]46號)；
17. 《資產評估執業準則－資產評估檔案》(中評協[2018]37號)。

(四) 權屬依據

1. 被評估單位提供的相關資產權證複印件；
2. 被評估單位提供的其他有關權屬方面的說明。

(五) 取價依據

1. 《WIND 資訊》、《同花順 iFinD 資訊》；
2. 基準日國債到期收益率、同類上市公司財務指標及風險指標；
3. 被評估單位提供的主要產品目前及未來年度市場預測資料；
4. 中國人民銀行發佈的評估基準日利率；
5. 本評估機構和評估人員收集的相關產業政策、行業資料、參數資料等；
6. 被評估單位提供的會計原始憑證和相關合同或協議文本等資料；
7. 評估機構收集的有關參數資料。

(六) 其它參考依據

1. 《最新資產評估數據與參數手冊》；
2. 評估人員掌握的其他市場調查資料。

七、評估方法

(一) 評估方法的選擇

企業價值評估的主要評估方法有三種，即收益法、市場法、成本法。企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。企業價值評估中的市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。企業價值評估中的成本法(資產基礎法)，是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

被評估單位屬於信息技術服務行業，相關行業上市公司數量較多，具備一定的可比性，具備採用市場法評估條件；被評估單位相關的收益和風險能夠合理量化，具備採用收益法評估條件。綜上，結合評估目的及評估對象特點，本次評估採用收益法和市場法對被評估單位股東全部權益價值進行評估。

目標公司被評估單位屬於信息技術及軟件服務業，具體業務為數字技術服務人員派遣、軟件解決方案。本次評估方法的選擇根據本次評估目的、評估對象、價值類型和資料收集情況確定，基於目標公司的行業和經營特性，成本法不適用於本次評估，主要原因如下：

1. 目標公司核心資產包括大量無形資產，成本法無法客觀反映其價值。信息技術及軟件服務業的資產構成中，知識產權、客戶資源等無形資產佔比顯著高於有形資產。成本法僅能反映資產的歷史投入成本，難以量化技術迭代能力、市場競爭力及未來收益潛力，導致評估結果與市場價值產生較大偏離。
2. 人力資源依賴度高，成本法無法量化核心團隊價值

企業的核心競爭力高度依賴研發團隊、派遣人員及管理層等的專業能力，而人力資本無法作為可確指的資產納入成本法評估範圍。對此類資源估值的缺失直接影響企業價值，但成本法無法對此類資源價值進行合理的估計和修正。

基於上述原因，成本法不適用於對目標公司進行估值。

(二) 收益法的具體評估方法

本次評估採用收益法中的現金流量折現法對企業整體價值評估來間接獲得股東全部權益價值，企業整體價值由正常經營活動中產生的經營性資產價值和與正常經營活動無關的非經營性資產價值構成，對於經營性資產價值的確定選用企業自由現金流折現模型，即以未來若干年度內的企業自由現金流量作為依據，採用適當折現率折現後加總計算得出。計算模型如下：

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

股東全部權益價值 = 企業整體價值 - 付息債務價值

1. 企業整體價值評估方法：

對企業整體價值的評估採用目前主流的企業價值評估方法之一的實體現金流量折現 (entity DCF model) 分段式評估模型。公式如下：

$$V = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=\infty} \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t}$$

式中： V：企業整體評估價值；

t：預測期；

FCFF_t：企業自由現金流量 (free cash flow to firm)；

WACC：企業加權平均資本成本；

(1) 企業自由現金流量 (FCFF) 的計算方法：

FCFF = 稅後淨利潤 + 折舊與攤銷 + 利息費用 (扣除稅務影響後) - 資本性支出 - 營運資金增加額

(2) WACC 的計算方法

式中： E：權益的市場價值；

D：有息債務的市場價值；

K_e：權益資本成本；

K_d：債務資本成本；

t：企業的所得稅率。

2. 企業全部股權價值的確定：

企業全部股權價值 = 企業整體價值 - 有息負債價值 + 溢餘資產價值 + 非經營性資產價值 - 非經營性負債價值

(三) 收益法參數的選取及依據

根據收益法的公式，本次評估所涉及的主要參數選取及依據如下：

(1) FCFF (企業自由現金流量) 選取過程及依據

① 收入和成本的預測和依據

歷史的收入和成本的數據取自於歷年的審計報告和財務數據；

2025年收入預測是根據被評估單位的預算結合銷售管理層對重點客戶制定的詳細的拓展計劃做出的合理預測。2026年及以後年度通過分行業及增量佈局等分析，對於未來年度人員需求進行合理的預測。

2025年及以後年度成本基於企業近期毛利率水平並結合當期的收入進行預測。

② 資本性支出的預測和依據

被評估單位當前的固定資產能夠滿足現在及未來的生產經營需要，不需要其他額外的追加投入，資本性支出主要是設備類資產的正常更新支出，結合被評估單位現有的會計政策，本次評估資本性支出與折舊保持一致。

③ 營運資金的預測和依據

被評估單位的營運資金依據歷史年度審後的財務報表應收賬款、預收賬款分別佔主營業務收入的比例和應付帳款、存貨等分別佔主營業務成本的比例測算。

(2) K_e (股東權益資本成本) 選取過程及依據

股權資本成本按國際通常使用的資本定價模型(CAPM)求取，計算方法如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

ERP—股權市場超額回報率基於滬深300指數成份股收益幾何平均值計算得出；

R_f —無風險報酬率取滬、深兩市選擇從評估基準日到國債到期日的剩餘期限超過10年期的國債到期收益率；

β —有財務槓桿風險報酬係數按照可比上市公司剔除財務槓桿 β 並結合被評估單位實際的財務槓桿計算得出；

R_s —企業特有風險超額回報率採用風險累加法確定。

(四) 具體測算過程

1. 現金流的預測

(1) 現金流量預測基礎。本次評估對未來現金流量的預測是以企業提供的未來經營情況預測資料為基礎，評估人員對提供的預測數據進行必要的審核並與被評估單位進行了必要的溝通，最終形成了被評估單位未來收益預測的結果。

評估人員僅對企業評估基準日的審計後財務報表中非主營業務進行調整，並對企業的溢餘資產、非經營性資產、負債進行剔除。通過對企業瞭解和分析以及溝通，評估人員對該盈利預測數據無異議。對委估被評估單位2024年11月至2030年的主要收益指標均採用了企業未來盈利預測的數據。

(2) 預測期限的確定：評估對象不存在影響其持續經營能力的重大不利因素，我們假設企業將無限期經營。

根據評估對象的特點，本次評估採用二段法對企業的收益進行預測。將預測期劃分為詳細預測期和穩定期。

其中對詳細預測期的確定是根據被評估單位的自身特點和行業、地區發展情況判斷的，本次詳細預測期為2024年11月至2030年。

(3) 被評估單位未來主營業務收入和成本以及主營業務稅金的預測

① 收入、成本預測：根據評估人員的瞭解和分析，評估對象主營業務收入、成本為數字技術服務、軟件解決方案的銷售收入、銷售成本。被評估單位根據評估對象歷史及未來的市場發展對其未來的收入和成本進行了預測。

② 主營業務稅金及附加的預測：根據歷史年度營業稅金及附加佔收入的比重預測未來年度營業稅金及附加。

(4) 各項費用的預測

① 管理費用主要包括管理人員的外埠差旅費、工資、房租及物業費、折舊攤銷費等。其中主要為人工費，佔比為80%以上，在2024年11月－12月，由於信息化的加快及企業內部降本增效的政策，管理部門中運營團隊，已由歷史的8人變更為6人，其他部門調整幅度不大。其他支出在歷史實際支出的基礎上每年按一定比例有所增長。

② 銷售費用主要包括銷售人員薪酬、物料消耗、差旅費等。其中主要為人工費，佔比為75%以上，本次預測按照人均績效，並考慮人均績效的合理增長，來預測未來達到產出所應匹配的銷售人員，由此對人工費進行預測，其他支出在歷史實際支出的基礎上每年按一定比例有所增長。

③ 研發費用主要包括人工費，按照每年實際投入到研發的人員的成本每年按一定比例有所增長。

④ 財務費用主要包括被評估單位有息負債的利息支出，以及利息收入。根據基準日的LPR結合被評估單位浮動利率對借款利息進行測算。

(5) 所得稅的預測

被評估單位屬於高新技術企業，所得稅率為15%，本次評估按照加權後的所得稅率進行測算。

(6) 被評估單位現金流量的預測

① 企業淨利潤的預測

將被評估單位未來可能發生的各項收入、支出、費用預測後，即可對被評估單位未來淨利潤進行測算。詳細預測期的淨利潤的測算如下表(金額單位：萬元)：

項目	2024年							穩定年度
	11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
主營業務收入	19,007.48	104,646.32	121,720.45	139,956.56	157,066.49	171,858.40	171,858.40	171,858.40
主營業務成本	16,019.81	89,482.15	103,567.60	119,205.59	133,854.07	146,542.08	146,542.08	146,542.08
銷售稅金及附加	150.17	547.04	636.29	731.62	821.06	898.39	898.39	898.39
主營業務利潤	2,837.50	14,617.13	17,516.57	20,019.35	22,391.36	24,417.93	24,417.93	24,417.93
其它業務利潤	—	—	—	—	—	—	—	—
管理費用	749.57	2,877.29	2,719.82	2,747.47	2,877.40	2,877.40	2,877.40	2,877.40
營業費用	92.57	1,413.37	1,583.34	1,754.78	1,888.42	1,982.63	1,982.63	1,982.63
研發費用	459.57	4,564.26	4,827.70	5,382.56	5,928.65	6,095.82	6,095.82	6,095.82
財務費用	222.19	509.68	504.76	499.20	493.97	489.59	489.59	489.59
信用減值損失	701.83	564.64	574.90	599.66	647.36	677.06	677.06	677.06
資產減值損失	-584.16	—	—	—	—	—	—	—
營業利潤	1,196	4,688	7,306	9,036	10,556	12,295	12,295	12,295
投資收益	43.95	—	—	—	—	—	—	—
營業外收支淨額	4.65	—	—	—	—	—	—	—
其他收益	783.96	556.91	647.77	744.82	835.88	914.60	—	—
利潤總額	2,028.48	5,244.80	7,953.83	9,780.50	11,391.44	13,210.03	12,295.43	12,295.43
所得稅	49.46	224.08	543.77	734.27	897.73	897.73	1,010.35	1,010.35
淨利潤	1,979.02	5,020.71	7,410.06	9,046.23	10,493.71	12,312.30	11,285.08	11,285.08

② 被評估單位資本性支出的預測

被評估單位資本性支出為存量資產的更新資本性支出，公司當前的固定資產能夠滿足現在及未來的生產經營需要，不需要其他額外的追加投入，資本性支出主要是設備類資產的正常更新支出，結合被評估單位現有的會計政策，本次評估資本性支出與折舊保持一致。

③ 營運資本增加額的預測

營運資本增加額的預測

營運資本 = 流動資產 - 流動負債

營運資本增加額 = 流動資產增加額 - 流動負債增加額

本次評估根據被評估單位的實際情況，按歷史年度審後被評估單位的財務報表剔除溢餘資產、非經營性資產、負債後應收賬款、預收賬款分別佔主營業務收入的比例和應付帳款、存貨等分別佔主營業務成本的比例測算。具體詳見營運資金預測表。

④ 現金流量的預測

在對以上企業未來盈利數據進行預測後，根據企業自由現金流量(FCFF)的公式對FCFF進行預測。企業詳細預測期FCFF預測如下表(金額單位：萬元)：

項目	2024年							
	11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	穩定期
稅後淨利潤	1,979.02	5,020.71	7,410.06	9,046.23	10,493.71	12,312.30	11,285.08	11,285.08
利息費用	159.38	542.76	542.76	542.76	542.76	542.76	542.76	542.76
所得稅率	14.69%	14.69%	14.69%	14.69%	14.69%	14.69%	14.69%	14.69%
加：扣除稅務影響後								
利息費用	135.97	463.02	463.02	463.02	463.02	463.02	463.02	463.02
加：折舊及攤銷	61.20	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18
流動資產								
借款增加額								
固定資產借款								
加：發生新債或								
新借款所得								
加：信用減值損失	598.72	481.68	490.43	511.56	552.25	577.59	577.59	577.59
加：資產減值損失	-498.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：股份支付	160.92	238.86	0.00					
減：資本性支出	61.20	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18	367.18
減：營運資金增加額	3,898.18	12,529.06	1,876.85	3,496.46	5,700.12	3,685.90	18.77	0.00
減：歸還借款本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
企業自由現金流量	-1,521.89	-6,324.79	6,486.66	6,524.34	5,808.86	9,667.00	12,306.92	12,325.69

2. 股東權益資本成本 K_e 的測算

股權資本成本按國際通常使用的資本定價模型(CAPM)求取，計算方法如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中： K_e —所有者權益(股東權益資本)的成本；

ERP—股權市場超額回報率；

R_f —無風險報酬率；

β —有財務槓桿風險報酬係數；

R_s —企業特有風險超額回報率；

下面分別介紹各參數的測算過程

(1) 無風險報酬率 R_f 的測算

國債收益率通常被認為是無風險的，因為持有該債權到期不能兌付的風險很小，可以忽略不計。

我們在滬、深兩市選擇從評估基準日到國債到期日的剩餘期限超過10年期的國債，並計算其到期收益率，取所有國債到期收益率的平均值作為本次評估無風險利率為2.3397%。

(2) 股權市場超額回報率ERP的測算

市場風險溢價是對於一個充分風險分散的市場投資組合，投資者所要求的高於無風險利率的回報率。

將每年滬深300指數成份股收益算術平均值或幾何平均值計算出來後，需要將300個股票收益率計算平均值作為本年算術或幾何平均值的計算ERP結論，這個平均值我們採用加權平均的方式，權重則選擇每個成份股在滬深300指數計算中的權重；每年ERP的估算分別採用如下方式：

算術平均值法：

$$ERP_i = A_i - R_{fi} \quad (i = 1, 2, \dots, N)$$

幾何平均值法：

$$ERP_i = C_i - R_{fi} \quad (i = 1, 2, \dots, N)$$

由於幾何平均值可以更好表述收益率的增長情況，以及本次評估的壽命期為無限年期，因此我們認為採用超過10年期的ERP = 5.84%比較恰當。

本次評估市場風險溢價取為5.84%。

(3) 有財務槓桿風險報酬係數 β 的測算

① 無財務槓桿風險係數的測算

根據WIND資訊提取的可比上市公司距評估基準日3年，按照市場價值比例剔除財務槓桿做為企業無財務槓桿風險係數，並對選取的可比公司數據進行T檢驗，檢驗通過後選取對應參數。截止評估基準日BETA值算術平均值為1.0930，故無財務槓桿風險係數 β 值為1.0930。

② 企業有財務槓桿的 β 值 β_U 按以下公式確定：

$$\beta_U = \beta_L \times [1 + (1-t) \times D/E]$$

β_U —有財務槓桿的 β ；

β_L —無財務槓桿的 β ；

D—有息負債現時市場價值；

E—所有者權益現時市場價值；

T—所得稅率。

因評估基準日被評估單位D/E為27.75%，因此：

$$\beta_U = \beta_L \times [1 + (1-t) \times D/E] = 1.3517$$

(4) 企業特有風險超額回報率 R_s 的測算

企業特有風險超額回報率 R_s 測算採用風險累加法確定。根據評估師對企業的瞭解，綜合分析企業的有利因素和不利因素，通過對比被評估單位各風險因素與行業平均水平，與評估人員對企業不利因素分析相對應，評估人員確定被評估單位個別風險調整係數為3.00%。

(5) 所有者權益(股權資本)的成本 K_e 的測算

根據資本定價模型(CAPM)公式：

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 2.3397\% + 1.3517 \times 5.84\% + 3.00\% \\ &= 13.23\% \end{aligned}$$

(6) 加權平均資本成本(WACC)的確定

$$\begin{aligned} WACC &= E/(D+E) \times K_e + D/(D+E) \times (1-t) \times K_d \\ &= 1/(D/E+1) \times K_e + (D/E)/(D/E+1) \times (1-t) \times K_d \\ &= 10.92\% \end{aligned}$$

3. 企業整體價值

本次評估採用自由現金流量折現分段式評估模型。公式如下：

$$\begin{aligned} V &= \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=\infty} \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t} \\ &= 82,506.49 \text{ 萬元} \end{aligned}$$

4. 非經營性資產及負債價值的確定

(1) 其它非經營性資產及負債

非經營性資產是指對企業主營業務沒有直接「貢獻」的資產，根據被評估單位截止評估基準日的審後財務報表及評估人員瞭解的情況分析確定被評估單位的其他非經營性資產如下：

- ① 截止評估基準日，處於暫停付款階段應收款項賬面價值5,308.48萬元，賬齡一年以內的2,052.00萬元、一至二年3,256.48萬元，計提壞賬準備和減值準備249.59萬元，賬面淨值5,058.89萬元。主要為與廣聯達的往來款項，本次評估將其做為非經營性資產，評估價值為4,938.48萬元。
- ② 截止評估基準日，被評估單位審定的遞延所得稅資產為203.80萬元，本次評估未考慮所得稅暫時性差異的影響，將其列為非經營性資產，以經審計的賬面值確認為該項非經營性資產的評估價值為203.80萬元。

經統計，非經營性資產賬面淨值為5,262.69萬元，評估價值為5,142.28萬元。

5. 有息負債價值的確定

評估基準日企業有息負債為17,931.99萬元。

6. 被評估單位股東全部權益價值的確定

項目	備註	2024年							穩定年度
		11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
1	收益期(年) 以評估基準日 為第零年計算	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	5.67	
2	企業淨利潤(萬元) 引自企業淨利潤 預測表	1,979.02	5,020.71	7,410.06	9,046.23	10,493.71	12,312.30	11,285.08	11,285.08
3	企業自由現金流量 (FCFF)(萬元) 引自FCFF測算表	-1,521.89	-6,324.79	6,486.66	6,524.34	5,808.86	9,667.00	12,306.92	12,325.69
4	加權平均資本成本 (WACC) 引自WACC測算表					10.92%			
5	各期FCFF現值(萬元) 按二階折現計算	-1,508.80	-5,902.55	5,457.64	4,948.92	3,972.42	5,959.99	6,840.59	62,738.28
6	經營性資產價值(萬元) 按二階折現計算	82,506.49	假設：各期FCFF均在收益期期末發生						
7	非經營性資產負債 價值(萬元) 引自非經營性 資產測算表				5,142.28				
8	溢餘資產負債價值 (萬元) 引自溢餘資產 價值測算表								
9	企業最終財務槓桿比例 $9 = 11/(6-11)$	0.28	初設財務槓桿比例D/E					—	
10	企業整體價值 (BEV)(萬元) $10 = 6+7+8$					87,648.77			
11	付息債務價值(萬元) 引自WACC測算表				17,931.99				
12	企業股權比例 委估股權佔 全部股權比例	1.00	按百分比計算，全部股東權益為100%						
13	控股權溢價比例 引自控股權溢價 測算底稿	1.00	控股權溢價比例按百分比計算，無溢價為100%						
14	委估股權評估值(萬元) $14 = (10-11)*12*13$				69,717.00				

(五) 市場法的具體評估方法

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。市場法中常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。上市公司比較法是指獲取並分析可比上市公司的經營和財務數據，計算適當的價值比率，在與被評估單位比較分析的基礎上，確定評估對象價值的具體方法。交易案例比較法是指獲取並分析可比企業的買賣、收購及合併案例資料，計算適當的價值比率，在與評估對象比較分析的基礎上，確定評估對象價值的具體方法。

考慮到交易案例比較法由於受數據信息收集的限制而無法充分考慮評估對象與交易案例的差異因素對股權價值的影響，本次市場法評估採用上市公司比較法進行評估，具體步驟如下：

1. 分析被評估單位基本狀況。
2. 分析、比較被評估單位和可比公司的各項指標。
3. 確定可比上市公司。
4. 對可比上市公司選擇適當的價值乘數，並採用適當的方法對其進行修正、調整，進而估算出評估對象的價值乘數。
5. 根據本次評估目的及評估對象，本次評估需要考慮流動性折扣。
6. 合理確定目標公司溢餘資產和非經營性資產和負債。
7. 根據調整後被評估單位股東全部權益的價值乘數，確定被評估單位股東全部權益的評估價值。

計算公式為：

被評估單位股東權益價值 = 比率乘數 × 對應參數 × (1 - 不可流通折扣率) + 非經營性資產淨值

(六) 市場法評估參數的選取

1. 資本市場的選擇

我國的多層次資本市場劃分從高到低主要分為主板、中小板、創業板、科創板、北交所、新三板等，原則上，對於掛牌交易企業的要求或門檻也相應地從高到低，一般越高層級的資本市場要求的企業規模越大、規範性要求越高、收入利潤和發展的穩定性要求越高。

從信息詳實、可靠、披露完整程度來說，主板、中小板、創業板、科創板最為完善，因此可以從上述市場挑選可比公司。

北交所由於成立時間短，上市公司較少，交易不夠活躍，新三板等由於僅針對特定的交易群體，故不適用於選取可比公司。

因被評估單位為中國大陸註冊，執行中國的會計準則，在中國的法律框架內依法經營、納稅，生產經營均在國內，因此，不宜選擇香港或境外的資本市場。

2. 可比公司的選擇

對可比上市公司的選取遵循以下原則：

剔除包含B股、港股的上市公司、ST公司¹、北交所上市公司；

附註 1：ST的全稱是「Special Treatment」。這一術語用於描述那些因財務狀況或其他異常情況而面臨股票終止上市風險的公司。內地交易所對這些公司的股票交易實施特別監管措施，以提醒投資者注意投資風險。ST公司的主要特徵包括：

1. 財務狀況異常：包括連續兩年虧損、股東權益低於註冊資本、審計報告無法表示意見或否定意見等。
2. 經營風險：公司可能面臨經營不善、市場前景不明朗等風險。
3. 股價波動：ST公司的股價波動較大，投資者需謹慎對待。
4. 監管措施：交易所會對ST公司實施更為嚴格的監管措施，包括定期報告、審計等。
5. 特別處理措施：股票名稱前加上「ST」標記，每日股價漲跌限制在5%以內。若第三年仍未改善，還會加上「*」以示退市風險。

可比公司的上市時間不少於三年；

可比公司近3年會計年度均盈利；

可比公司的資產規模與被評估單位相比介於0.1-10之間；

可比公司的主營業務均包含軟件外包服務，經營模式類似。

上海思芮信息科技有限公司是一家信息技術及軟件外包服務提供商，致力於向客戶提供數字化轉型及信息技術服務。公司憑藉以客戶為導向的服務模式並通過創新及技術服務能力，為各行業客戶提供解決方案及端到端的一體化流程服務，快速響應客戶需求，實現高效及優質的交付，幫助客戶解決業務痛點及快速實現業務目標及數字化轉型。

按照國民經濟行業分類標準，被評估單位屬軟件和信息技術服務業(清單附後)，對可比公司進行篩選，一共得到347家可比上市公司，剔除包含B股、港股的上市公司、ST公司、北交所上市公司後，得到308家可比上市公司，通過對上市時間、是否盈利、資產規模及主營業務的條件篩選，共得到7家可比上市公司。

評估人員對可比上市公司進行了具體分析，並與被評估單位的主營業務、相關財務指標等進行對比分析，結合上市公司的價值比率的偏離情況等，從主營業務方面剔除與上海思芮信息科技有限公司差異較大的公司(創識科技2023年總收入中商戶端硬件銷售佔比45.07%，財富趨勢2023年總收入中軟件銷售佔比48.22%)，最終選出了與被評估單位較相似的博彥科技、京北方、賽意信息、法本信息、凌志軟件5家上市公司，在此基礎上進行T檢驗，通過後最終確定彥科技、京北方、賽意信息、法本信息、凌志軟件5家上市公司作為被評估單位的可比公司。

可比公司1：博彥科技

股票代碼：002649.SZ

上市時間：2012年1月6日

博彥科技股份有限公司成立於1995年，是一家面向全球的IT諮詢、產品、解決方案與服務提供商，並於2012年在深圳證券交易所成功上市。公司依託自身強大的研發與創新能力，廣泛採用基於大數據、人工智能、雲計算和物聯網等的新興技術，為金融、高科技、互聯網等行業客戶提供豐富的IT服務、解決方案及產品。

公司總部位於中國北京，在中國、美國、日本、新加坡、馬來西亞、印度、西班牙、哥斯達黎加、印度尼西亞、菲律賓、巴西、英國等12個國家設有70餘家分支機構、研發基地或交付中心，已構建覆蓋亞、歐、南北美洲的交付網絡。公司遵循嚴格的質量和安全標準，實施嚴密的安全措施，擁有成熟可靠的管理和開發流程，並獲得CMMI3、ISO20000、ISO9001、ISO27001、ISO14001、OHSAS18001等一系列資質認證。

經營範圍：一般項目：技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；計算機軟硬件及輔助設備批發；計算機軟硬件及輔助設備零售；信息系統集成服務；數據處理服務；軟件外包服務；企業管理諮詢；信息技術諮詢服務；貨物進出口；技術進出口；進出口代理；翻譯服務；軟件開發；軟件銷售；信息系統運行維護服務；市場營銷策劃；數字內容製作服務(不含出版發行)；企業會員積分管理服務；工業互聯網數據服務；人工智能應用軟件開發；大數據服務；物聯網技術服務；會議及展覽服務；業務培訓(不含教育培訓、職業技能培訓等需取得許可的培訓)；物聯網設備銷售；雲計算設備銷售；網絡設備銷售；終端測試設備銷售；安防設備銷售；智能輸配電及控制設備銷售。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)許可項目：建設工程施工。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)(不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動)。

近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年
總資產	502,828.83	523,847.66	540,281.78
淨資產	375,117.09	391,687.25	403,461.00
歸母淨資產	368,202.17	387,226.85	402,983.28
營業總收入	553,244.88	647,906.30	660,120.13
本年利潤總額	47,967.20	34,603.80	25,843.77
本年淨利潤	41,728.71	29,965.38	21,367.03
歸母淨利潤	40,396.89	30,924.68	21,731.15

註：以上數據均引自上市公司披露的合併報表口徑

可比公司2：京北方

股票代碼：002987.SZ

上市時間：2020年5月7日

京北方信息技術股份有限公司是一家致力於為國內外金融機構客戶提供信息技術服務(ITO)及業務流程外包服務(BPO)的公司，信息技術為核心，主要向以銀行為主的金融機構提供信息技術服務和業務流程外包服務。公司作為國內領先的數字化轉型綜合服務提供商，向以銀行為主的金融機構和央國企為主的非金融機構提供信息技術服務和業務流程外包服務，為企業數字化建設聚勢賦能。在信息技術服務領域，公司提供軟件及數字化轉型服務、軟件產品及解決方案、IT基礎設施服務；在業務流程外包領域，公司提供客戶服務及數字化營銷、數據處理及業務處理服務。公司業務規模大、覆蓋面廣、服務產品類型多，在客戶資源、業務協同、商業模式、精益運營、研發創新等方面形成了較強的競爭優勢。

經營範圍：一般項目：技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；軟件開發；軟件銷售；信息技術諮詢服務；企業管理諮詢；大數據服務；數字技術服務；人工智能通用應用系統；人工智能公共數據平台；互聯網數據服務；區塊鏈技術相關軟件和服務；物聯網應用服務；物聯網技術服務；物聯網技術研發；數據處理服務；數據處理和存儲支持服務；基於雲平台的業務外包服務；軟件外包服務；計算機系統服務；計算機及辦公設備維修；承接檔案服務外包；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；貨物進出口；技術進出口；進出口代理。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

許可項目：呼叫中心；第二類增值電信業務；勞務派遣服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)(不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)

近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年
總資產	241,825.44	270,114.34	307,287.54
淨資產	197,314.49	222,306.42	254,611.10
歸母淨資產	197,076.80	222,306.42	254,611.10
營業總收入	305,426.22	367,328.40	424,201.11
本年利潤總額	23,060.07	28,103.76	34,139.20
本年淨利潤	23,048.30	27,695.71	34,762.71
歸母淨利潤	23,060.61	27,703.82	34,762.71

註：以上數據均引自上市公司披露的合併報表口徑

可比公司3：賽意信息

股票代碼：300687.SZ

上市時間：2017年8月3日

廣州賽意信息科技股份有限公司成立於2005年，是一家專業的企業信息化管理軟件解決方案及服務提供商，專注於面向製造、零售、服務等行業領域的集團及大中型客戶提供完整的信息化及智能製造解決方案產品及相關實施服務。公司的服務領域自最初的大型核心ERP解決方案，逐漸橫向向企業供應鏈上下端的供應商關係管理及客戶關係管理領域解決方案延伸；並通過與國外廠商開展合作及自主研發產品雙路徑發展，自業務運營層解決方案垂直發展下沉至生產執行層解決方案，提供自研發仿真設計—車間製造執行—設備互聯—物流管理一體化的智能製造領域解決方案。公司是國家高新技術企業、廣東省誠信示範企業、廣州市重點軟件企業、廣州市科技小巨人企業、企業信用評價AAA級信用企業。公司當前主要產品及服務分為三大板塊：(1)面向製造、零售及現代服務等行業的企業級客戶提供基於工業管理軟件、核心ERP軟件及數字化中台應用在製造數字化、運營數字化領域的設計規劃、軟件交付、系統部署等相關的軟件銷售及實施開發服務；(2)上述相關產品在部署後的專業維護服務；(3)上述相關業務過程中產生的基礎軟硬件代理分銷類的衍生性業務。

經營範圍：工程 and 技術研究和試驗發展；軟件銷售；信息技術諮詢服務；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；軟件開發；計算機軟硬件及輔助設備零售；非居住房地產租賃；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；業務培訓(不含教育培訓、職業技能培訓等需取得許可的培訓)；貨物進出口；技術進出口；職業中介活動；勞務派遣服務。

近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年
總資產	300,601.48	344,850.63	374,708.37
淨資產	236,314.91	259,055.70	283,561.70
歸母淨資產	218,148.26	241,369.71	265,534.40
營業總收入	193,493.25	227,111.51	225,402.32
本年利潤總額	23,963.93	25,286.29	24,559.68
本年淨利潤	22,805.93	25,456.18	25,781.66
歸母淨利潤	22,453.94	24,946.52	25,440.35

註：以上數據均引自上市公司披露的合併報表口徑

可比公司4：法本信息

股票代碼：300925.SZ

上市時間：2020年12月30日

深圳市法本信息技術股份有限公司是一家致力於為客戶提供專業的信息技術外包(ITO)服務的提供商。公司基於對信息技術的研究與開發，結合客戶的業務場景，為客戶在信息化和數字化進程中的不同需求提供軟件技術外包服務。公司自設立以來，主營業務未發生重大變化。經過多年的研發技術積累、行業經驗沉澱、組織管理優化和業務市場開拓，結合強有力的客戶管理能力，公司已經與金融、互聯網、軟件、通信、房地產、航空物流、製造業、批發零售等多個行業的客戶形成長期而穩定的合作關係。

經營範圍：計算機軟硬件、程序編製；互聯網軟件的技術開發、技術諮詢、技術服務、技術轉讓；硬件嵌入式軟件及系統周邊的技術研發與系統集成、技術諮詢；技術服務進出口；數據處理服務、企業管理服務；翻譯諮詢、翻譯服務。企業管理諮詢；市場調查（不含涉外調查）；信息諮詢服務（不含許可類信息諮詢服務）；接受金融機構委託從事信息技術和流程外包服務（不含金融信息服務）。銷售代理；軟件開發；信息系統集成服務；計算機軟硬件及外圍設備製造；信息技術諮詢服務；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）增值電信業務。人力資源服務（不含職業中介活動、勞務派遣服務）；勞務派遣服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）。

近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年
總資產	180,912.92	267,457.88	276,753.71
淨資產	125,098.05	149,711.84	205,129.04
歸母淨資產	125,098.05	149,711.84	205,129.04
營業總收入	308,822.75	358,583.28	388,457.25
本年利潤總額	13,580.89	12,187.93	11,379.04
本年淨利潤	13,525.32	12,955.43	11,300.96
歸母淨利潤	13,525.32	12,955.43	11,300.96

註：以上數據均引自上市公司披露的合併報表口徑

可比公司5：凌志軟件

股票代碼：688588.SH

上市時間：2020年5月11日

蘇州工業園區凌志軟件股份有限公司是一家金融軟件公司，主要業務是為金融行業提供定制軟件開發服務及應用軟件解決方案。公司致力於新興技術在金融行業的應用，為客戶提供諮詢、設計、開發、維護等全方位的軟件開發服務，業務範圍涵蓋了證券、保險、銀行、信託、資產管理等金融領域，實施項目過程中大量運用雲計算、大數據、人工智能等新興技術。經過多年的穩健發展，公司已經在海內外金融軟件領域形成了一定的規模，並確立了自身的核心競爭優勢。基於深厚的金融行業知識和技術研發能力，公司在進一步鞏固和擴大國際軟件市場的同時，加強了服務於國內金融機構的軟件產品及綜合解決方案的研究與開發，並取得了相當的成績，佔有了一定的市場份額。公司的銷售模式為公司提供的軟件開發服務和應用軟件解決方案形成的銷售收入。

經營範圍：銷售計算機、計算機軟件產品、網絡產品、通信產品、家用電器；研究開發銷售電子產品；承接計算機網絡系統工程；信息系統的諮詢設計服務。經營本企業自產產品的出口業務和本企業所需的機械設備、零配件、原輔材料的進口業務；物業管理；大數據、雲計算、人工智能、物聯網領域內的技術開發。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。

近三年資產、財務、經營狀況表(萬元)

項目	2021年	2022年	2023年
總資產	137,842.54	145,199.57	159,715.80
淨資產	127,426.07	134,260.58	120,660.56
歸母淨資產	127,298.20	134,181.50	120,588.84
營業總收入	65,266.33	65,451.20	69,643.32
本年利潤總額	16,961.13	15,578.51	9,338.21
本年淨利潤	14,595.38	14,070.20	8,645.28
歸母淨利潤	14,599.31	14,118.99	8,652.65

註：以上數據均引自上市公司披露的合併報表口徑

3. 價值比率的選擇

價值比率是指資產價值與其經營收益能力指標、資產價值或其他特定非財務指標之間的一個「比率倍數」。

企業價值與折舊息稅前利潤比率(EV/EBITDA)，反映折舊息稅前利潤與企業整體價值的關係。該指標不受企業資本結構、稅收政策和折舊攤銷政策的影響，能有效排除不同企業間這些因素的干擾，使不同企業的估值更具可比性。在並購重組中，收購方關注的是目標企業的整體價值，包括股權價值和債務價值，EV/EBITDA考慮了企業的整體價值(EV)，能全面反映目標企業的經營業績和價值，為並購交易提供合理的估值參考，幫助收購方判斷是否值得收購以及確定合理的收購價格，故本次評估宜採用企業價值與折舊息稅前利潤比率(EV/EBITDA)。

4. 對各項指標進行比較調整

由於可比公司和被評估單位在盈利能力、經營增長狀況、資產質量狀況、償付能力狀況、規模、企業所處發展階段等方面存在一定差異，故需對其進行調整。通過收集可比上市公司的各項信息，根據可比公司和被評估單位指標數據情況，確定各個檔次的標準值，將可比公司和被評估單位各指標數值與標準值比較調整後得到財務指標得分，採用被評估單位財務指標得分／可比公司財務指標得分，分別計算得出指標調整係數。

通過整理可比上市公司公開信息，可比上市公司及標的公司基本情況、修正因素數據如下表：

	可比公司名稱	博彥科技	京北方	賽意信息	法本信息	凌志軟件	標的公司
	證券代碼	002649.SZ	002987.SZ	300687.SZ	300925.SZ	688588.SH	
企業基本情況	企業性質	股份有限公司	股份有限公司	股份有限公司	股份有限公司	股份有限公司	有限責任公司
	企業社會影響度	上市公司	上市公司	上市公司	上市公司	上市公司	非上市公司
企業規模 (近三年平均值)	總資產(億元)	50.30	23.91	31.88	21.02	10.92	4.92
	總收入(億元)	62.04	36.57	21.53	35.20	6.68	9.03
	歸屬母公司股東權益(億元)	36.78	19.07	22.14	12.86	8.90	2.88
財務指標 (近三年平均值)	淨資產收益率(%)	7.80	15.34	6.97	10.53	11.41	16.75
	資產利潤率(%)	7.52	13.18	8.69	6.70	13.98	12.49
	收入利潤率(%)	5.21	7.02	9.57	2.75	16.89	4.72
	盈餘現金保障倍數(%)	145.98	23.24	129.95	18.12	131.39	-0.22
	利潤增長率(%)	-10.27	7.07	9.92	-3.37	-24.04	2.90
	總資產增長率(%)	6.85	26.78	26.77	16.04	12.95	22.94
	銷售增長率(%)	15.79	22.99	18.77	27.67	3.42	19.90
	總資產周轉率(%)	1.27	1.70	0.75	1.80	0.65	2.05
	存貨周轉率(%)	104.37	144.86	11.37	184.04	94.19	64.20
	流動資產周轉率(%)	1.76	1.84	1.15	1.91	0.97	2.10
	資產現金回收率(%)	7.31	2.84	5.96	0.40	12.10	-1.05
	速動比率(%)	287.25	469.61	330.98	302.41	558.71	247.73
	資產負債率(%)	26.11	20.47	24.77	38.18	17.13	40.76
帶息負債比率(%)	15.46	3.10	38.70	32.98	21.91	30.29	

根據計算得出的可比公司及被評估單位財務指標得分，採用被評估單位財務指標得分／可比公司財務指標得分，分別計算得出財務指標調整係數，財務指標調整具體情況如下表：

項目	標的公司	002649.SZ 博彥科技	002987.SZ 京北方	300687.SZ 賽意信息	300925.SZ 法本信息	688588.SH 凌志軟件
盈利能力修正係數	1.00	1.10	0.99	1.06	1.13	0.90
經營增長能力修正係數	1.00	1.23	0.93	0.93	1.07	1.25
資產質量修正係數	1.00	1.04	1.00	1.18	0.98	1.11
償債能力修正係數	1.00	1.16	1.14	0.99	0.98	1.07
規模修正係數	1.00	0.69	0.80	0.80	0.87	0.99
財務指標修正係數	1.00	1.12	0.84	0.93	1.01	1.32

因被評估單位未來需進行業務擴展及團隊擴充，持續進行服務創新，以保持市場競爭力，目前尚處於成長期，故需考慮企業所處發展階段的修正，打分標準如下：衰退期0-25分、初創期25-50分、成長期50-90分、成熟期90-100分。具體打分及調整係數如下：

項目	002649.SZ 博彥科技	002987.SZ 京北方	300687.SZ 賽意信息	300925.SZ 法本信息	688588.SH 凌志軟件	標的公司
所處發展階段	成熟期	成熟期	成熟期	成熟期	成熟期	成長期
發展階段打分	90	90	90	90	90	80
調整係數	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	1

可比公司修正係數如下表：

項目	博彥科技	京北方	賽意信息	法本信息	凌志軟件
財務指標修正係數	1.12	0.84	0.93	1.01	1.32
非財務指標修正係數	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97
可比公司修正係數	1.09	0.82	0.90	0.98	1.28

根據計算得出的修正係數，計算得出可比公司修正後的EV/EBITDA，取修正後各可比公司EV/EBITDA的平均值作為標的公司的EV/EBITDA。計算結果如下表：

項目	002649.SZ 博彥科技	002987.SZ 京北方	300687.SZ 賽意信息	300925.SZ 法本信息	688588.SH 凌志軟件
價值比率					
（前30個交易日調整後）	13.73	21.80	24.42	48.11	40.65
因素修正係數	1.09	0.82	0.90	0.98	1.28
修正後價值比率					
（EV/EBITDA）	14.96	17.77	22.00	47.04	52.17
平均值			30.79		

5. 非流動性折扣的確定

非流動性折扣，是指在資產或權益價值基礎上扣除一定數量或一定比例的價值，以體現該資產或權益缺少流動性的影響。

本次評估中，採用非上市公司股權交易案例和上市公司市值指標計算非流動性折扣，基本思路是收集、分析非上市公司分行業股權交易案例，然後與同期的上市公司分行業指標進行對比分析，通過上述兩類數據的差異，確定被評估單位非流動性折扣比例為30.96%。

6. 被評估單位股權價值的確定

採用被評估單位評估基準日前推12個月的EBITDA作為對應參數，以可比公司修正後的EV/EBITDA的平均值作為比率乘數計算出被評估單位的企業價值，加貨幣資金，減有息負債後，考慮非流動性折扣，進而計算出被評估單位股權價值。

序號	項目	指標值
1	被評估公司比率乘數取值	30.79
2	被評估公司基準日對應參數	3,851.48
3	被評估公司企業價值(取整)	118,586.97
4	貨幣資金	1,895.25
5	有息負債	17,931.99
6	缺少流通性折扣	30.96%
7	非經營性資產及負債	0.00
8	股權價值(取整)	70,797.00

八、評估程序實施過程和情況

我們接受資產評估委託後，選派資產評估人員，組成評估項目組。項目組於2024年12月10日進入現場開始評估工作，整個評估過程包括評估前期準備、評估現場調查、收集整理評估資料和評定估算、形成並出具報告，具體過程如下：

(一) 評估前期準備工作階段

1. 明確資產評估業務基本事項，包括：評估目的、評估對象與評估範圍、評估基準日，分析評估風險，訂立資產評估委託合同；
2. 確定評估重點，擬定評估計劃(包括資產評估業務實施的主要過程及時間進度、人員安排等)和基本評估思路。

(二) 評估現場調查階段

根據資產評估的有關原則和規定，通過收集分析企業歷史經營情況和未來經營規劃，對企業的經營業務進行調查，並對評估範圍內的資產進行了調查和查驗其產權歸屬，具體步驟如下：

1. 指導企業相關的財務與資產管理人員在資產清查的基礎上，按照評估機構提供的「評估申報表」、「資產調查表」、「資料清單」及其填寫要求，進行登記填報，同時收集評估對象及其所涉及資產的產權歸屬證明文件和反映性能、狀態、經濟技術指標等情況的文件資料；
2. 對有關人員進行訪談，瞭解企業以及評估資產歷史和現狀等情況；
3. 對企業填報的資產評估申報表進行核對，並與企業有關財務記錄數據進行核實，檢查有無漏項，根據調查核實的資料，對評估明細表進行完善；
4. 根據資產評估申報表的內容進行實物核實，並對資產狀況進行詢問、勘察、核對並進行記錄；通過與資產管理人員進行交談，瞭解資產的經營、管理狀況，收集

委估資產的法律權屬證明文件、工資合同資料和反映性能、狀態、經濟技術指標等情況的文件資料，對權屬資料不完善、權屬不清晰的情況，提請企業核實或說明；

5. 請企業有關業務人員協助對往來款、銀行存款、銀行貸款進行函證及提供債權債務相關資料。

(三) 收集整理評估資料和評定估算階段

1. 收集評估資料並進行分析、歸納和整理，形成評定估算和編製資產評估報告的依據；
2. 根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集等情況，分析市場法、收益法和成本法三種資產評估基本方法的適用性，選擇評估方法；
3. 根據所採用的評估方法，選取相應的公式和參數進行分析、計算和判斷，形成測算結果；
4. 對形成的測算結果進行綜合分析，形成初步評估結論。

(四) 形成並出具報告階段

1. 對初步評估結果進行匯總，確認評估工作有無重評和漏評等情況，在匯總分析基礎上，對初步評估結論進行調整、修改和完善；
2. 編製初步資產評估報告；
3. 評估機構內部審核；
4. 出具並提交資產評估報告。

九、評估假設

(一) 基本假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、頻度、環境等情況繼續使用，相應確定評估方法、參數和依據。

(二) 具體假設

1. 國家現行的有關法律、法規及政策，國家宏觀經濟形勢無重大變化；企業所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化；
2. 假設企業的經營者是負責的，且企業管理層有能力擔當其職務；
3. 除非另有說明，假設企業遵守有關的法律和法規；
4. 假設企業未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致；

5. 假設企業在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致；
6. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化；
7. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響；
8. 企業核心管理人員、技術人員、銷售人員隊伍穩定，企業在未來經營中能夠保持現有的管理水平、研發水平、銷售渠道；
9. 企業生產經營場所的取得及利用方式與評估基準日保持一致而不發生變化；
10. 本次評估只基於評估基準日現有的經營能力，不考慮未來可能由於管理層、經營策略和追加投資等情況導致的經營能力擴大；
11. 本次評估的各項資產均以評估基準日的實際存量為前提，有關資產的現行市價以評估基準日的國內有效價格為依據；
12. 本次評估假設委託人及被評估單位提供的與本次評估相關的權屬證明、財務會計信息和其他資料真實、完整、合法；評估範圍僅以委託人及被評估單位提供的評估申報表為準，未考慮委託人及被評估單位提供清單以外可能存在的或有資產及或有負債；
13. 假設被評估單位保持當前的資本結構持續經營，未來不發生重大改變；
14. 假設在整個評估週期內，資金、資源或數據的投入保持均勻且連續，無顯著波動或中斷。
15. 本報告假設預測期內現金流測算未包含通貨膨脹率影響因素，同時所採用的折現率參數體系中亦未考慮通脹溢價因素，兩者保持一致性以避免重複計算。
16. 有效市場假設

市場法評估基於有效市場環境，即資產價格能夠充分反映所有可獲取的市場信息，不存在非理性波動或信息不對稱問題。

17. 可比性假設

假設能夠通過差異調整，可比公司與被評估單位的價值差異能合理量化。

18. 數據充分性假設

假設收集的可比公司數據真實、完整，且已剔除異常交易。

19. 可比公司與被評估單位均能夠按交易時公開披露的經營模式、業務架構、資本結構持續經營。

20. 可比公司信息披露真實、準確、完整，無影響價值判斷的虛假陳述、錯誤記載或重大遺漏。

21. 評估人員僅基於公開披露的可比公司相關信息選擇對比維度及指標，不考慮其他非公開事項對被評估單位價值的影響。

22. 本次評估未考慮抵押、擔保等其他或有事項對評估結論的影響。

本評估結論是以上述評估假設為前提得出的，在上述評估假設變化時，本評估結論無效。

十、評估結論

(一) 收益法初步評估結論

經按照收益途徑，採用現金流折現方法對被評估單位股東全部權益進行評估，在評估基準日2024年10月31日被評估單位股東全部權益評估價值為69,717.00萬元，較其賬面值30,811.86萬元，增值38,905.14萬元，增值率126.27%。

(二) 市場法初步評估結論

經市場途徑，採用上市公司比較法對被評估單位股東全部權益價值評估，在評估基準日2024年10月31日被評估單位股東全部權益評估價值為70,797.00萬元，較其賬面價值30,811.86萬元，增值39,985.14萬元，增值率129.77%。

(三) 最終評估結論

本次評估，我們分別採用收益法和市場法兩種方法，通過不同途徑對被評估單位股東全部權益進行評估，收益法初步評估結論為69,717.00萬元，市場法初步評估結論為70,797.00萬元，兩者相差1,080.00萬元，差異率為1.55%。

收益法評估主要是從評估對象未來經營活動所產生的淨現金流角度反映企業價值，是從評估對象的未來獲利能力角度考慮，並受評估對象未來現金流、經營狀況、資產質量風險、應對能力等因素的影響。考慮到收益法使評估對象的品牌效應、客戶資源、內控管理、核心技術、以及管理經驗能夠通過公司的盈利能力得到較好地反映，且企業所面臨的經營環境相對穩定，預期在未來年度經營過程中能夠獲得較為穩定的收益，因此收益法評估結果能夠更為全面地反映評估對象的預期盈利能力；市場比較法可比對象、可比因素直接來源於市場及公開信息，評估結果與基準日資本市場價格相關性較高，但是股票的二級市場價格受宏觀經濟政策、有關題材信息等因素的影響較大，股價隨著股票市場景氣程度而變化，市場本身具有不確定性，可比公司的市場價值與企業的內在價值相比可能存在一定差異，評估結果易受資本市場價格的變化而波動。

根據上述比較分析，評估最終結論採用收益法評估結果比較合理，即：東軟集團股份有限公司、上海瑞應人才科技集團有限公司基於雙方擬股權交易涉及的上海思芮信息科技有限公司股東全部權益價值的評估最終結論為69,717.00萬元，大寫金額為人民幣陸億玖仟柒佰壹拾柒萬元整。

根據現行有關規定，本次評估結論的有效使用期限為1年，即自2024年10月31日起，至2025年10月30日。當評估目的在評估基準日起1年內實現時，要以評估結果作為底價或依據，還需結合基準日後的期後事項的調整。超過1年，需要重新評估。

十一、特別事項說明

- (一) 本次評估所依據未來年度收益預測數據是根據被評估單位管理層在充分分析行業、企業目前及未來的市場發展，並考慮各項假設前提的基礎上做出的。被評估單位管理層對其提供的企業未來盈利預測所涉及的相關數據和資料的真實性、科學性和完整性以及企業未來盈利預測的合理性和可實現性負責，我們對上述盈利預測數據進行了必要的分析和審核。本次收益法評估中所採用的評估假設是在目前條件下對評估對象未來經營的合理預測，如未來出現可能影響假設前提實現的各種不可預測因素，會影響盈利預測的實現。我們在此提醒委託人及相關當事人，我們並不保證相關假設可以實現，也不承擔實現或幫助實現相關假設的義務。
- (二) 截止評估基準日，被評估單位專利技術共7項，其中4項處於實質審查階段，尚未獲得專利證書，本次評估未考慮該事項對評估結論的影響。
- (三) 本次評估未考慮由於控股權和少數股權等因素產生的溢價或折價。

評估報告使用者應關注以上事項對經濟行為的影響。

十二、評估報告使用限制說明

- (一) 本評估報告是根據所設定的評估目的而出具的，它不得應用於其他用途；
- (二) 委託人或者其他資產評估報告使用人未按照法律、行政法規規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告的，資產評估機構及其資產評估師不承擔責任；
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人；
- (四) 資產評估報告使用人應當正確理解評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證；
- (五) 本評估報告只能由委託人和評估報告載明的其它評估報告使用者使用；

十三、評估報告日

本評估報告日為 2025 年 03 月 07 日。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就與上海思芮信息科技有限公司業務估值有關的貼現未來預估現金流量計算出具的鑒證報告

致人瑞人才科技控股有限公司董事會

我們已對報告北京中天和資產評估有限公司就上海思芮信息科技有限公司(「目標公司」)全部股權的公平值評估編製的日期為2025年3月7日的業務估值所依據的貼現未來預估現金流量計算完成我們的鑒證委聘。估值載列於人瑞人才科技控股有限公司(「貴公司」)就出售 貴公司於目標公司持有的全部股權(即目標公司46.0%股權)發出的日期為2025年3月28日的通函(「通函」)附錄二「目標公司的估值報告概要」。估值乃基於根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.61條被視為盈利預測的貼現未來預估現金流量。

董事對貼現未來預估現金流量的責任

貴公司董事須負責編製貼現未來預估現金流量，包括通函第11至12頁所載貼現未來預估現金流量所依據的基準和假設。該責任包括設計、執行和維護與編製貼現未來預估現金流量相關的內部控制並應用適當的編製基準；以及根據情況作出合理估計。

我們的獨立性和質量管理

我們遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

羅兵咸永道會計師事務所
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

本會計師事務所採用香港會計師公會所頒佈的香港質量管理準則(HKSQM)第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，並要求事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於遵守道德要求、專業準則規定及適用的法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第14.60A(2)段，對貼現未來預估現金流量的計算發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施我們的工作以出具意見。

此鑒證業務涉及實施程序，以獲取有關貼現未來預估現金流量是否，就計算方法而言，在所有重大方面已根據通函第11至12頁所載的基準和假設適當編製的充分適當的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷以及我們對項目風險的評估。在我們的工作範圍內，我們的工作已包括根據此等基準和假設覆核貼現未來預估現金流量的數學計算及編製。

貼現未來預估現金流量並不涉及採納會計政策。貼現未來預估現金流量以一套涉及對未來事項和管理層行動帶有假設性質的基準和假設編製，而此等事項不可能以與過往結果相同的方法予以確定和核實，而且並非均可必然發生。即使此等帶有假設性質的預料事項發生，實際結果亦很大機會因其他預料事項經常不如預期地發生及其變化可能重大而與貼現未來預估現金流量存有差異。我們不是對編製貼現未來預估現金流量所採納的基準和假設的適當性和有效性作出報告以及我們的工作並不構成對目標公司的任何估值。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，基於以上所述，就有關計算方法而言，貼現未來預估現金流量已在所有重大方面根據通函第 11 至 12 頁所載由 貴公司董事採納的基準和假設適當編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2025 年 3 月 28 日

以下是財務顧問就估值相關現金流量預測發出之函件全文，以供載入本通函。



香港灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
28樓2808室

敬啟者：

茲提述北京中天和資產評估有限公司（「**估值師**」）就對2024年10月31日上海思芮信息科技有限公司（「**目標公司**」）的全部股權進行估值（「**估值**」）而編製的日期為2025年3月7日的估值報告（「**估值報告**」）。目標公司為一家信息技術及軟件服務提供商，致力於向客戶提供數字化轉型及信息技術服務。估值報告概要載於人瑞人才科技控股有限公司（「**貴公司**」）日期為2025年3月28日的通函（「**通函**」）附錄二。除另有註明者外，本函件所用詞彙具有通函所界定的相同涵義。

我們注意到，估值（乃基於（其中包括）目標公司的貼現現金流量分析編製）根據上市規則第14.61條被視為盈利預測。我們已審閱與目標公司有關的現金流量預測及估計貼現率（基於估計加權平均資本成本，並經考慮相關無風險利率及一定的風險溢價）。

我們已與 貴公司管理層及估值師討論估值的基準及假設，並已審閱通函附錄三所載 貴公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（「**申報會計師**」）發出日期為2025年3月28日之報告，該報告載列其就貼現未來預估現金流量（就計算而言）是否已在所有重大方面按照董事所採納之基準及假設妥為編製之意見。

基於上文所述及申報會計師審閱的算術計算，我們認為，與估值相關的現金流量預測（董事就此承擔全部責任）乃經審慎周詳查詢後作出。

此致

中國上海市
靜安區普濟路88號
靜安國際中心17樓
人瑞人才科技控股有限公司
董事會 台照

代表
創越融資有限公司
企業融資部董事總經理
吳家保
謹啟

2025年3月28日

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就本通函共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，而本通函亦無遺漏任何其他事宜，致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份中擁有的權益

董事／最高 行政人員姓名	身份／權益性質	所持股份／ 相關股份總數 ⁽⁸⁾	佔所持 本公司 股權概約 百分比 ⁽⁹⁾
張建國	受控制法團權益 ⁽¹⁾	46,970,500 (L)	29.97%
	與其他人士共同持有的權益 ⁽⁴⁾	13,645,800 (L)	8.71%
張峰	受控制法團權益 ⁽²⁾	6,015,200 (L)	3.84%
	與其他人士共同持有的權益 ⁽⁴⁾	53,965,300 (L)	34.44%
	實益擁有人 ⁽²⁾	635,800 (L)	0.41%

董事／最高 行政人員姓名	身份／權益性質	所持股份／ 相關股份總數 ⁽⁸⁾	佔所持 本公司 股權概約 百分比 ⁽⁹⁾
張健梅	受控制法團權益 ⁽³⁾	5,826,000 (L)	3.72%
	與其他人士共同持有的權益 ⁽⁴⁾	53,621,500 (L)	34.22%
	實益擁有人 ⁽³⁾	1,168,800 (L)	0.75%
陳美寶	實益擁有人 ⁽⁵⁾	80,000 (L)	0.05%
沈浩	實益擁有人 ⁽⁶⁾	80,000 (L)	0.05%
梁銘樞	實益擁有人 ⁽⁷⁾	80,000 (L)	0.05%

附註：

- (1) 名豐控股有限公司(「名豐」)由張建國先生全資擁有。根據證券及期貨條例，張建國先生被視為於名豐持有的46,970,500股股份中擁有權益。
- (2) 物阜民豐控股有限公司(「物阜民豐」)由張峰先生全資擁有。根據證券及期貨條例，張峰先生被視為於物阜民豐持有的6,015,200股股份中擁有權益。此外，張峰先生根據中高級管理層首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權分別認購455,800股及180,000股股份。
- (3) 菱豐控股有限公司(「菱豐」)由張健梅女士全資擁有，根據證券及期貨條例，張健梅女士被視為於菱豐持有的5,826,000股股份中擁有權益。此外，張健梅女士根據中高級管理層首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權分別認購928,800股及240,000股股份。
- (4) 張建國先生、張峰先生及張健梅女士已訂立日期為2019年1月18日的一致行動契據，據此，彼等承認及確認(其中包括)將就所有重大管理事務、商業決策(包括但不限於財務及營運事宜)、任何有關名豐及本集團任何成員公司的股東決議案的全部主體事宜彼此一致行動。因此，張建國先生、張峰先生及張健梅女士各自被視為於各方所持有的股份及／或相關股份中擁有權益，因為彼等為一致行動人士。
- (5) 陳美寶女士根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。
- (6) 沈浩先生根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。

- (7) 梁銘樞先生根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。
- (8) 字母「L」表示該人士於該等股份的好倉。
- (9) 於最後實際可行日期，本公司已發行156,699,879股股份。

於本公司相聯法團擁有的權益

董事／最高 行政人員姓名	相聯法團	身份／ 權益性質	已認購註冊 資本金額 (人民幣元)	佔所持相聯 法團股權 概約百分比
張建國	成都天符人瑞 教育諮詢有限公司	實益擁有人	4,000,000	80.0%
張峰	成都天符人瑞教育 諮詢有限公司	實益擁有人	500,000	10.0%
張健梅	成都天符人瑞教育 諮詢有限公司	實益擁有人	500,000	10.0%

附註：由於成都天符人瑞教育諮詢有限公司為於中國成立的有限責任公司，股權比例乃參考各股東的認購註冊資本的百分比釐定。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員概無於或被視為於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

3. 主要股東及其他人士於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事或本公司最高行政人員所深知，以下人士（並非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露或記入根據證券及期貨條例第 336 條須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份／ 相關股份總數 ⁽⁶⁾	佔所持 本公司 股權概約 百分比 ⁽⁷⁾
王芬 ⁽¹⁾	配偶權益	60,616,300 (L)	38.68%
吳頌 ⁽²⁾	配偶權益	60,616,300 (L)	38.68%
陳斌 ⁽³⁾	配偶權益	60,616,300 (L)	38.68%
名豐	實益擁有人	46,970,500 (L)	29.97%
Beyondsoft International (Singapore) Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	15,669,988 (L)	10.00%
博彥科技股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	15,669,988 (L)	10.00%
FIL Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	13,879,683 (L)	8.86%
Pandanus Associates Inc ⁽⁵⁾	受控制法團權益	13,879,683 (L)	8.86%
Pandanus Partners L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團權益	13,879,683 (L)	8.86%
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	實益擁有人	10,870,983 (L)	6.94%

附註：

- (1) 王芬女士為張建國先生的配偶，根據證券及期貨條例，王芬女士被視為於張建國先生擁有權益的 60,616,300 股股份／相關股份中擁有權益。
- (2) 吳頌女士為張峰先生的配偶，根據證券及期貨條例，吳頌女士被視為于張峰先生擁有權益的 60,616,300 股股份／相關股份中擁有權益。
- (3) 陳斌先生為張健梅女士的配偶，根據證券及期貨條例，陳斌先生被視為於張健梅女士擁有權益的 60,616,300 股股份／相關股份中擁有權益。

- (4) 由於Beyondsoft International (Singapore) Pte. Ltd.由博彥科技股份有限公司全資擁有，博彥科技股份有限公司被視為於Beyondsoft International (Singapore) Pte. Ltd.持有的15,669,988股份中擁有權益。
- (5) Pandanus Partners L.P.於FIL Limited持有37.01%權益。Pandanus Partners L.P.由Pandanus Associates Inc.全資擁有。
- (6) 字母「L」表示該人士於該等股份的好倉。
- (7) 於最後實際可行日期，本公司已發行156,699,879股股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員並不知悉任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，及根據證券及期貨條例第336條須記錄在該條所述登記冊內的權益或淡倉。

於最後實際可行日期，執行董事張建國先生為名豐之董事。除上文外，概無本公司董事或擬任董事為於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

4. 競爭權益

自2018年2月起，董事陳瑞先生擔任Shanghai KNX Human Resources Technology Co., Ltd. (「KNX」)(一家在中國註冊成立的非上市公司)的董事。經陳瑞先生確認，繼君聯資本創立的北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥)投資KNX後，他被北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥)提名為KNX的董事會代表。KNX的業務重點為通過其雲計算／SaaS(軟件即服務)平台提供招聘及培訓服務。經陳瑞先生進一步確認，北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥)僅是KNX少數股權的金融投資者，其在KNX的角色具有非執行性質。有鑑於此，鑑於本集團的業務重點為提供靈活用工服務，董事認為本集團的業務與KNX開展的業務的業務重點不同，因此，不相信有任何直接或間接、或可能有重大性質的競爭。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事及其各自的緊密聯繫人在直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

5. 董事於資產、合約或安排中擁有的權益

於最後實際可行日期，董事概無於最後實際可行日期仍然生效的並對本集團業務而言屬重大的由本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排中直接或間接擁有任何重大權益，亦概無任何董事於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃的任何資產中，或本集團任何成員公司自2023年12月31日（即本集團最近期刊發的經審核賬目編製完成日期）以來擬收購或出售或租賃的任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所深知、盡悉及確信，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或可能面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索，而可能對本集團的營運業績或財務狀況造成重大不利影響。

7. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司之間存在任何現有或建議訂立不會於一年內到期或本集團該等成員公司不可於一年內終止而免付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

8. 重大合約

除下列合約外，本集團任何成員公司並無於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立重大合約（非一般業務過程中訂立的合約）：

- (a) 人瑞人才科技集團有限公司（本公司間接全資附屬公司，「人瑞人才集團」）與上海起航雲天科技股份有限公司（「起航雲天」）訂立日期為2023年9月18日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而起航雲天同意出售領時雲天信息科技（常州）有限公司（「領時雲天」）的8%股權，總代價為約人民幣800,000元；
- (b) 人瑞人才集團與起航雲天訂立日期為2023年9月18日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而起航雲天同意出售上海領時人力資源服務有限公司（「上海領時」）的8%股權，總代價為人民幣880,000元；

- (c) 人瑞人才集團、起航雲天與江南金融管理諮詢(常州)股份有限公司(「江南金融」)訂立日期為2024年10月18日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而起航雲天及江南金融各自同意分別出售領時雲天的26%及5%股權，代價分別為人民幣6,500,000及1,250,000元；
- (d) 人瑞人才集團與起航雲天訂立日期為2024年10月18日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而起航雲天同意出售上海領時的31%股權，總代價為人民幣1,250,000元；
- (e) 上海人惠人力資源服務有限公司(本公司間接全資附屬公司，「上海人惠」)與博彥科技(上海)有限公司訂立日期為2025年3月7日的合資企業協議，據此，訂約方同意成立合資企業以提供信息技術與數字人才服務。上海人惠將認繳合營企業70%註冊資本，即人民幣7,000,000元，而本集團將不時透過本金金額最多人民幣3.2百萬元之計息銀行委託貸款向合資企業注資；
- (f) 資產收購協議；及
- (g) 補充協議。

9. 專家及同意書

以下為提出載於本通函的意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
創越融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
羅兵咸永道會計師事務所	《專業會計師條例》(香港法例第50章)下的執業會計師及《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)下的註冊公眾利益實體核數師

北京中天和資產評估有限公司

獨立專業估值師

以上專家已各自書面同意確認於刊發本通函時，以其各自於本通函呈列的形式及內容，於本通函載入其函件、報告、意見或及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

上述專家進一步確認，於最後實際可行日期，彼等概無擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（無論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上述各專家概無於本集團任何成員公司自2023年12月31日（即本集團最近期刊發經審核財務報表的編製完成日期）起已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產擁有任何直接或間接權益。

10. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，本公司於香港的主要營業地點位於香港德輔道中188號金龍中心19樓。
- (b) 本公司的香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (c) 本公司的聯席公司秘書為李文佳先生，彼為中國註冊會計師、中國註冊稅務師及中國註冊資產評估師，以及蕭佩華女士，彼為註冊會計師及香港會計師公會會員。
- (d) 除另行界定外，本通函的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

11. 展示文件

下列文件的副本將自本通函日期起計14日期間內於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.renruih.com>)刊發：

- (a) 資產收購協議；
- (b) 補充協議；

- (c) 估值報告，其概要載於本通函附錄二；
- (d) 申報會計師就目標公司業務估值的貼現未來預估現金流量的計算所出具的鑒證報告，全文載於本通函附錄三；
- (e) 財務顧問函件，全文載於本通函附錄四；
- (f) 本附錄「專家及同意書」一節提述的書面同意書；及
- (g) 本通函。



Renrui Human Resources Technology Holdings Limited
人瑞人才科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6919)

茲通告人瑞人才科技控股有限公司(「本公司」)謹訂於2025年4月17日(星期四)上午十時正假座中國上海市靜安區普濟路88號靜安國際中心B座12樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司普通決議案(除另有指明外，本通告所用詞彙與本公司日期為2025年3月28日之通函所界定者具有相同涵義)：

普通決議案

「動議：

- (a) 批准、確認及追認出售事項、均由賣方及買方就出售事項訂立之資產收購協議及補充協議(分別註有「A」及「B」字樣的資產收購協議及補充協議之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽以資識別)及其項下進行的交易；
- (b) 授權任何董事代表本公司簽立彼認為與出售事項以及正式協議項下擬進行的其他事項及其項下擬進行的交易所附帶、附屬或相關之所有有關其他文件、文據及協議(不論有否加蓋公司印章)，並作出彼可能全權酌情認為屬必須、適宜或權宜之一切有關行動或事宜，以使正式協議生效並執行其項下所有擬進行的交易，並同意董事認為符合本公司及其股東整體利益的有關修改、修訂或豁免。」

承董事會命
人瑞人才科技控股有限公司
主席兼行政總裁
張建國
謹啟

2025年3月28日

股東特別大會通告

註冊辦事處：	公司總部：	香港主要營業地點：
P.O. Box 309	中國四川省	香港
Ugland House	自由貿易試驗區	德輔道中188號
Grand Cayman	成都高新區	金龍中心19樓
KY1-1104	天府大道中段688號	
Cayman Islands	3座6樓601、602、603室	

附註：

- (a) 凡有權出席股東特別大會並於會上投票之股東均有權委派另一名人士為其委任代表，代其出席股東特別大會並於會上投票；且委任代表毋須為股東。
- (b) 如屬聯名持有人，則不論親自或委派代表出席會議，排名首位之持有人的投票將獲接納，而其他聯名持有人之投票將不獲接納。就排名先後而言，以上出席人士中在該股份之本公司股東名冊排名首位者將唯一有權就該股份投票。
- (c) 代表委任表格連同授權書或其他經簽署的授權文件(如有)(或其公證核證副本)，無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前(就股東特別大會而言，即不遲於2025年4月15日(星期二)上午十時正)盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將視為已撤銷。
- (d) 為釐定股東出席股東特別大會並於會上投票的資格，本公司將由2025年4月14日(星期一)至2025年4月17日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶文件連同相關股票最遲須於2025年4月11日(星期五)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)以作登記。
- (e) 根據上市規則第13.39(4)條，股東特別大會通告列明的所有決議案將以投票方式表決，惟主席真誠決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決者除外。
- (f) 本通告內所有日期及時間均指香港日期及時間。

於本通告日期，董事會包括執行董事張建國先生、張峰先生及張健梅女士；非執行董事陳瑞先生；及獨立非執行董事陳美寶女士、沈浩先生及梁銘樞先生。