

本报告依据中国资产评估准则编制

商赢环球股份有限公司拟对
商赢电子商务有限公司增资涉及
商赢电子商务有限公司股权项目
资产评估报告

中企华评报字(2018)第 4729 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一八年十二月二十四日



目 录

| | |
|--|----|
| 声 明 | 1 |
| 资产评估报告摘要 | 2 |
| 资产评估报告正文 | 4 |
| 一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人 | 4 |
| 二、评估目的 | 8 |
| 三、评估对象和评估范围 | 8 |
| 四、价值类型 | 10 |
| 五、评估基准日 | 10 |
| 六、评估依据 | 10 |
| 七、评估方法 | 12 |
| 八、评估程序实施过程和情况 | 16 |
| 九、评估假设 | 18 |
| 十、评估结论 | 19 |
| 十一、特别事项说明 | 20 |
| 十二、资产评估报告使用限制说明 | 20 |
| 十三、资产评估报告日 | 22 |
| 资产评估报告附件 | 23 |

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、本资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、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师不承担责任。

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评估对象可实现价格的保证。

四、评估对象涉及的资产、负债清单及企业经营预测资料由委托人、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、资产评估师已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查；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，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。

六、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。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

资产评估报告摘要

重要提示

本摘要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，应认真阅读资产评估报告正文。

商赢环球股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对商赢电子商务有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

评估目的：商赢环球股份有限公司或其他投资方拟对商赢电子商务有限公司进行增资，为此需要对商赢电子商务有限公司的股东全部权益价值进行评估，为相关经济行为提供专业意见。

评估对象：商赢电子商务有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：商赢电子商务有限公司在评估基准日经审计后的全部资产及负债。

资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用等，负债包括流动负债。

评估基准日：2018年11月30日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法

评估结论：本资产评估报告采用资产基础法评估结果作为评估结论，具体评估结论如下：

商赢电子商务有限公司评估基准日总资产账面价值为 12,909.70 万元，评估价值为 15,895.35 万元，增值额为 2,985.65 万元，增值率为 23.13%；总负债账面价值为 212.04 万元，评估价值为 212.04 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 12,697.66 万元，资产基础法评估价值为 15,683.31 万元，增值额为 2,985.65 万元，增值率为 23.51%。

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资

涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

| 项目 | | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 一、流动资产 | 1 | 10,716.06 | 10,716.06 | 0.00 | 0.00 |
| 二、非流动资产 | 2 | 2,193.64 | 5,179.29 | 2,985.65 | 136.11 |
| 其中：长期股权投资 | 3 | 1,800.00 | 4,483.61 | 2,683.61 | 149.09 |
| 固定资产 | 5 | 68.29 | 97.40 | 29.11 | 42.63 |
| 在建工程 | 6 | 154.39 | 428.67 | 274.28 | 177.65 |
| 无形资产 | 8 | 16.76 | 15.41 | -1.35 | -8.05 |
| 其中：土地使用权 | 9 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 其他非流动资产 | 10 | 154.20 | 154.20 | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | 11 | 12,909.70 | 15,895.35 | 2,985.65 | 23.13 |
| 三、流动负债 | 12 | 212.04 | 212.04 | 0.00 | 0.00 |
| 负债总计 | 14 | 212.04 | 212.04 | 0.00 | 0.00 |
| 净资产 | 15 | 12,697.66 | 15,683.31 | 2,985.65 | 23.51 |

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效。

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、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司 增资涉及商赢电子商务有限公司股权项目

资产评估报告正文

商赢环球股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对商赢电子商务有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为商赢环球股份有限公司，被评估单位为商赢电子商务有限公司。

(一) 委托人简介

企业名称：商赢环球股份有限公司

法定住所：银川经济技术开发区经天东路南侧 8 号

法定代表人：罗俊

注册资本：46997 万人民币

成立日期：1999 年 6 月 29 日

经营期限：1999 年 6 月 29 日至 2024 年 2 月 9 日

企业性质：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）

主要经营范围：服装服饰产品及服装原料、辅料的研发设计、制造及销售；服装供应链管理及相关配套服务；装修装饰材料的研发、生产及销售；股权投资、实业投资、资产管理（依法需取得许可和备案的项目除外，不得非法集资，不得吸收公众存款）；电子产品、电器设备、通信设备（除卫星广播电视地面接收设施）的销售；货物及技术进出口（法律法规禁止的除外）；国际贸易。（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）

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资
涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

(二)被评估单位简介

1.公司简况

公司名称：商赢电子商务有限公司

法定住所：上海市奉贤区南桥环城西路 3333 号 2 幢 2 层 201 室

法定代表人：褚玉龙

注册资本：12500 万人民币

成立日期：2014 年 10 月 29 日

营业期限：2014 年 10 月 29 日至 2044 年 10 月 28 日

企业性质：其他有限责任公司

主要经营范围：电子商务（不得从事金融业务），商务信息咨询，计算机信息系统集成，计算机软件开发，图文设计、制作、设计、制作，代理、发布各类广告，企业管理咨询，系统内职（员）工培训，文化艺术交流策划，展览展示服务，会务服务，摄影服务，仓储服务（除危险化学品），货物运输代理，从事货物进出口及技术进出口业务，从事网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机、软件及辅助设备、日用百货、针纺织品、鞋帽、服装服饰、装饰品、工艺礼品、玩具、车床、文具用品、办公用品、体育用品、包装材料、纸制品、化妆品、卫生洁具、陶瓷制品、皮革制品、电子产品的批发、零售，人工装卸服务，食品流通。【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.公司股东及持股比例、股权变更情况

(1)商赢电子商务有限公司成立于 2014 年 10 月 29 日，主要从事母婴类电子商务销售服务与智能化物流配送服务综合服务型公司，首期注册资本 10000 万人民币。

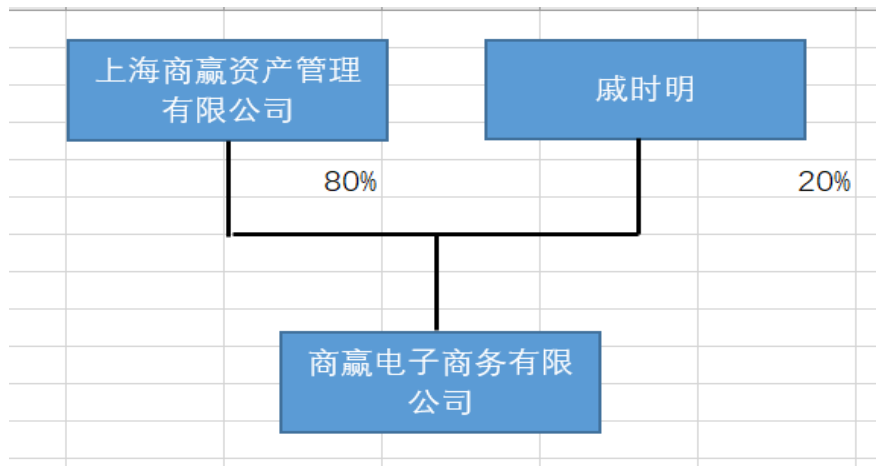
2017 年 8 月 22 日进行注册资本变更，由 10000 万人民币变为 12500 万人民币，出资人为戚时明，占股比 20%。

商赢电子商务有限公司基准日股权架构：

| 序号 | 股东名称 | 出资额 | 持股比例(%) | 出资方式 |
|----|--------------|------------|---------|------|
| 1 | 上海商赢资产管理有限公司 | 10000 万人民币 | 80.00% | 货币 |
| 2 | 戚时明 | 2500 万人民币 | 20.00% | 货币 |

3.公司产权和经营管理结构：

(1)截至评估基准日，商赢电子商务有限公司的产权结构图如下：



4.近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位母公司近三年来的财务状况如下表：

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11月30日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 流动资产 | 157.80 | 11,638.23 | 10,716.06 |
| 可供出售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 持有至到期投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 长期应收款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 长期股权投资 | 0.00 | 1,800.00 | 1,800.00 |
| 投资性房地产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 固定资产 | 5.33 | 99.13 | 68.29 |
| 在建工程 | 131.95 | 217.41 | 154.39 |
| 工程物资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 固定资产清理 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 生产性生物资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 油气资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 无形资产 | 19.06 | 17.14 | 16.76 |
| 开发支出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 商誉 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 长期待摊费用 | 0.00 | 0.00 | 154.20 |
| 递延所得税资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资

涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

| 项目 | 2016年12月31日 | 2017年12月31日 | 2018年11月30日 |
|--------------|----------------|------------------|------------------|
| 其他非流动资产 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 资产合计 | 314.14 | 13,771.90 | 12,909.70 |
| 流动负债 | 804.02 | 73.73 | 212.04 |
| 非流动负债 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 804.02 | 73.73 | 212.04 |
| 所有者权益 | -489.89 | 13,698.17 | 12,697.66 |

被评估单位母公司近三年的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年1-11月 |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 0.00 | 0.53 | 2.62 |
| 减：营业总成本 | 315.83 | 821.37 | 1,006.22 |
| 税金及附加 | 0.00 | 7.78 | 0.00 |
| 销售费用 | 2.62 | 0.05 | 1.53 |
| 管理费用 | 313.07 | 813.54 | 815.02 |
| 研发费用 | 0.00 | 0.00 | 186.37 |
| 财务费用 | 0.14 | -0.35 | 0.28 |
| 资产减值损失 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其他 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 投资收益(损失以“-”号 填列) | 0.00 | 8.90 | 1.63 |
| 其他收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二、营业利润(亏损以“-” 号填列) | -315.83 | -811.94 | -1,001.96 |
| 加：营业外收入 | 0.00 | 0.00 | 1.45 |
| 减：营业外支出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、利润总额(亏损总额 以“-”号填列) | -315.83 | -811.94 | -1,000.51 |
| 减：所得税费用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、净利润(净亏损以“-” 号填列) | -315.83 | -811.94 | -1,000.51 |

被评估单位评估基准日、2017年度、2016年度的会计报表均经众华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

5.委托人与被评估单位之间的关系

本次委托方为拟增资方，被评估单位系被增资方。

(三)资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

商赢环球股份有限公司或其他投资方拟对商赢电子商务有限公司进行增资，为此需要对商赢电子商务有限公司的股东全部权益价值进行评估，为相关经济行为提供专业意见。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象

评估对象是商赢电子商务有限公司的股东全部权益价值。

(二)评估范围

评估范围是商赢电子商务有限公司在评估基准日经审计后的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用等，负债包括流动负债。总资产账面价值为 12,909.70 万元，总负债账面价值为 212.04 万元，净资产账面价值为 12,697.66 万元。

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。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经众华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

(三)评估范围内主要资产的情况如下：

企业申报的纳入评估范围的主要资产包括：设备类资产、在建工程、长期股权投资、无形资产等。主要资产的类型及特点如下：

1.设备类资产

(1)电子设备

纳入评估范围电子设备共计 180 项，购置于 2015 年至 2018 年，主要为企

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资

涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

业正常办公所需的办公设备，电子设备主要包括办公桌椅、笔记本电脑、超融合服务器、输送分拣系统等。

2.在建工程

纳入评估范围在建工程共计 3 项，内容为企业正在开发的 WMS 仓储管理系统、SEP 电商管理系统外包模块和办公室弱电工程。

3.长期股权投资

纳入评估范围的长期股权投资如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 股权投资单位名称 | 股权比例 (%) | 投资金额 | 账面金额 | 经营情况 |
|----|---------------|----------|---------------|---------------|-------|
| 1 | 上海商赢供应链管理有限公司 | 100 | 18,000,000.00 | 18,000,000.00 | 正常经营 |
| 2 | 上海商赢实业有限公司 | 80 | 0.00 | 0.00 | 无实际业务 |

4.长期待摊费用

纳入评估范围的长期待摊费用共计 5 项，主要为办公区的空调、弱电工程、装修工程和商赢产业园租金等费用。

关于商赢产业园租赁情况，2018 年 4 月 1 日，上海商赢供应链管理有限公司与出租方旭森国际控股(集团)有限公司签订了位于上海市奉贤区环城西路 3333 号商业园区的 10 年期租赁合同，合同约定租期 10 年，具体租赁期自 2018 年 4 月 1 日起至 2028 年 3 月 31 日止，商业园区的租赁范围包括 3 处仓储楼、2 处商业楼、1 处办公楼以及周边过道、雨棚及附属场地等，总建筑面积为 98599.49 平方米。合同及补充协议约定该园区前三年的年租金为人民币 37,154,352.00 元，第 4 年至第 10 年的年租金以不高于未来市场租金价格的 75% 为原则进行调整。截止评估基准日，部分商业园区已由承租方上海商赢供应链管理有限公司对外转租。

5.其他无形资产

企业申报的无形资产为其他无形资产，主要包括表内无形资产域名 1 项和影像制品 1 项，表外无形资产域名 4 项，具体情况如下：

金额单位：人民币元

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资

涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

| 序号 | 软件名称 | 无形资产类型 | 购置时间 | 原始入账价值 | 账面价值 |
|----|-----------------------|--------|------------|------------|------------|
| 1 | 多媒体制作影音宣传片 | 影像制品 | 2016/12/27 | 192,233.00 | 153,786.44 |
| 2 | 小熊公社域名 (stego.com) | 域名 | 2018/04/12 | 14,817.92 | 13,830.08 |
| 3 | bearvip.com | 域名 | 2018/01/25 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | bearangle.com | 域名 | 2018/01/25 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | shangyingds.com | 域名 | 2014/12/29 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | maiya town.com | 域名 | 2018/10/28 | 0.00 | 0.00 |

四、价值类型

根据评估目的，确定评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，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

本报告的评估基准日为：2018年11月30日。

评估基准日为委托人确定。

六、评估依据

(一)经济行为依据

- 1.《资产评估委托函》；
- 2.《业务约定书》。

(二)法律法规依据

- 1.《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；
- 2.《中华人民共和国公司法》(2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修正)；
- 3.《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修订)；

4.《资产评估行业财政监督管理办法》(中华人民共和国财政部令第 86 号);

5.《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号)、《财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》(财政部令第 76 号);

6.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(国务院令第 691 号);

7.《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32 号)。

(三)评估准则依据

1.《资产评估基本准则》(财资[2017]43 号);

2.《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30 号);

3.《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2017]32 号);

4.《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2017]31 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—利用专家工作及相關报告》(中评协[2017]35 号);

8.《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2017]36 号);

9.《资产评估执业准则—无形资产》(中评协[2017]37 号);

10.《资产评估执业准则—机器设备》(中评协[2017]39 号);

11.《知识产权资产评估指南》(中评协[2017]44 号);

12.《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46 号);

13.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47 号);

14.《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48 号)。

(四)权属依据

1.房屋租赁合同;

2.设备购置发票及合同;

3.其他有关产权证明。

(五)取价依据

1.企业提供的可行性研究报告、项目投资概算、设计概算等资料;

2.企业与相关单位签订的工程承发包合同;

3.企业提供的在建工程付款进度统计资料及相关付款凭证;

- 4.企业提供的以前年度的财务报表、审计报告；
- 5.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
- 6.与此次资产评估有关的其他资料。

(六)其他参考依据

- 1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表；
- 2.众华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告；
- 3.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，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、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

本次评估选用的评估方法为：资产基础法。评估方法选择采用理由如下：

被评估单位计划未来主营电商业务，目前涉及电商业务的重要资产客户端程序仍处于研发阶段，且供应链网络以及重要合作方均处于建设和跟踪状态，不满足收益预测的基本前提，因此本次评估不宜选用收益法。由于与本次评估类似的国内企业拟增资案例的市场公开资料缺乏；同时，同类上市公司与被评估单位在经营范围、经营区域、资产规模以及财务状况等方面都存在差异，相关指标难以获得及合理化的修正，并结合本次评估目的，故本次评估不宜选用市场法。资产基础法能够反映被评估企业在评估基准日的重置成本，且被评估企业各项资产、负债等相关资料易于搜集，故本次选用资产

基础法进行评估。

(一)资产基础法

1.流动资产

(1)货币资金，包括银行存款和其他货币资金，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。其中外币按评估基准日人民银行公布外币中间价折算为人民币确定其价值。

(2)应收账款、其他应收款，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿依据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(3)预付账款，评估人员查阅相关材料采购合同或供货协议，了解评估基准日至评估现场核实期间已接受的服务和收到的货物情况。对于未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况的，按核实后的账面值作为评估值。对于那些有确凿依据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

(4)其他流动资产，评估人员核对明细账与总账、报表余额相符，抽查了部分原始凭证及合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等。按核实后账面值确定评估值。

2.长期股权投资

(1)全资及控股长期股权投资

对全资及控股长期股权投资进行整体评估，首先评估获得被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出股东全部权益价值。

3.设备类固定资产

根据企业提供的机器设备明细清单进行核对，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以确认。在此

基础上，组织专业工程技术人员对主要设备进行必要的现场勘察和核实。

根据评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用成本法进行评估。

评估值=重置全价×综合成新率

(1)重置全价的确定

对于各种电子设备，根据当地市场信息及近期网上交易价确定重置全价。对于购置时间较早，现市场上无相关型号但能使用的电子设备，参照二手设备市场不含税价格确定其重置全价。根据当地市场信息及近期网上交易价确定重置全价。

(2)综合成新率的确定

对于电子设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。

(3)评估值的确定

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

4.在建工程

在建工程采用成本法评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合在建工程特点，针对在建工程类型和具体情况，采用以下评估方法：

(1)根据在建工程中软件系统的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法中的COCOMO模型进行评估。COCOMO模型，英文全称为Constructive Cost Model，中文为结构性成本模型。它是由巴里·勃姆(Barry Boehm)提出的一种软件成本估算方法。这种模型使用一种基本的回归分析公式，使用从项目历史和现状中的某些特征作为参数来进行计算。具体方法如下：

$$V = P * \text{成新率}$$

式中：V--软件评估值

P--软件成本评估值

成新率--剩余经济使用寿命/经济使用寿命

$$P = (C_1 + C_2) * (1 + \lambda_k)$$

式中：P--软件成本评估值

C1--软件开发成本

C2--软件维护成本

--软件行业平均成本费用利润率

$$C_1 = (A + B) * (1 + R)$$

式中：C1--软件开发成本

A--软件开发人员费用

B--软件开发中耗费的机时费用

R--考虑到其他费用(经营管理、资料、差旅、水电、域名、软著注册等)后加上去的比例因子

$$A = M * W$$

式中：M--工作量，单位人·月

W--软件开发人员月工资水平

$$M = \alpha / 30 * \beta * K^b$$

式中：α--软件行业社会平均生产率

β--工作量修正系数

K--软件源程序指令行数

b--社会平均规模指数

$$C_2 = C_1 * \gamma$$

在建工程关于软件系统的评估值，以成本法计算的结果作为评估值。

(2)在建工程中关于弱电工程等工程项目，根据工程特点，按照经核实后的账面值作为评估值。

5.无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业自制的多媒体宣传片和域名。

对于评估基准日市场上有销售的软件和域名，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。由于多媒体宣传片为企业自制，域名为基准日近期申请，因此按照基准日正常申请费、制作费并考虑相应摊销期进行评估。

6.长期待摊费用

对于长期待摊费用的评估，评估人员抽查了所有的原始入账凭证、合同、

发票等，核实其核算内容的真实性和完整性，经核实，长期待摊费用原始发生额真实、准确，摊销余额正确，长期待摊费用在未来受益期内仍可享有相应权益或资产，按尚存受益期享有的权益确定评估值。

7. 负债

被评估单位的负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。评估人员首先核对了明细账与总账的一致性，并对明细项进行了核查，同时，抽查了款项的相关记账凭证等资料，根据凭证抽查的情况，确认其债务账面金额是否属实，以核实后的账面值确定评估值。

八、评估程序实施过程 and 情况

评估人员于 2018 年 12 月 15 日至 2018 年 12 月 24 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

(一) 接受委托

2018 年 12 月 15 日，我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成一致，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

(二) 前期准备

1. 拟定评估计划

2. 组建评估团队

3. 实施项目培训

(1) 对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材料，对被评估单位相关人员进行培训，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2) 对评估人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估方案，我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

(三)现场调查

评估人员于 2018 年 12 月 17 日至 2018 年 12 月 21 日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1.资产核实

(1)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2)初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

(3)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4)补充、修改和完善资产评估明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

(5)查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的软件系统等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

2.尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1)被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2)被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3)评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(4)其他相关信息资料。

(四)资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五)评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

(六)内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据反馈意见进行合理修改后出具并提交资产评估报告。

九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一)一般假设

1.假设国家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；

2.针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

3.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

4.除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

5.假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

(二)特殊假设

1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

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

3.假设评估基准日后企业租赁不动产的市场情况及市场价值无重大变化；

4.假设评估基准日后未开发完成的供应链系统按计划完成开发及软件著作权的申请。

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

十、评估结论

(一)资产基础法评估结果

商赢电子商务有限公司评估基准日总资产账面价值为 12,909.70 万元，评估价值为 15,895.35 万元，增值额为 2,985.65 万元，增值率为 23.13%；总负债账面价值为 212.04 万元，评估价值为 212.04 万元，增值额为 0.00 万元，增值率为 0.00%；净资产账面价值为 12,697.66 万元，资产基础法评估价值为 15,683.31 万元，增值额为 2,985.65 万元，增值率为 23.51%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

| 项目 | | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-----------|---|-----------|-----------|----------|-----------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 一、流动资产 | 1 | 10,716.06 | 10,716.06 | 0.00 | 0.00 |
| 二、非流动资产 | 2 | 2,193.64 | 5,179.29 | 2,985.65 | 136.11 |
| 其中：长期股权投资 | 3 | 1,800.00 | 4,483.61 | 2,683.61 | 149.09 |

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资
涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

| 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 |
| 固定资产 | 5 | 68.29 | 97.40 | 29.11 | 42.63 |
| 在建工程 | 6 | 154.39 | 428.67 | 274.28 | 177.65 |
| 无形资产 | 8 | 16.76 | 15.41 | -1.35 | -8.05 |
| 其中：土地使用权 | 9 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 其他非流动资产 | 10 | 154.20 | 154.20 | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | 11 | 12,909.70 | 15,895.35 | 2,985.65 | 23.13 |
| 三、流动负债 | 12 | 212.04 | 212.04 | 0.00 | 0.00 |
| 负债总计 | 14 | 212.04 | 212.04 | 0.00 | 0.00 |
| 净资产 | 15 | 12,697.66 | 15,683.31 | 2,985.65 | 23.51 |

本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价（没有考虑流动性）对评估对象价值的影响。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

(一)本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

(二)本次评估利用了众华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 12 月 24 日出具的众会字(2018)第 6519 号审计报告。资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

(三)被评估单位的供应链系统截至评估基准日尚处在验收阶段，主体功能已完成，截至评估基准日被评估单位支付了供应链系统外包开发合同的 60%，预计后期完成验收工作再支付剩余的 40%。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

(一)资产评估报告使用范围

1.资产评估报告的使用人为：商赢环球股份有限公司和国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

2.资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3.资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4.未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5.未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

(三)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(四)资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(五)资产评估报告系资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序后出具的专业报告，本报告经承办该评估业务的资产评估师签名并加盖评估机构公章。

商赢环球股份有限公司拟对商赢电子商务有限公司增资
涉及商赢电子商务有限公司股权项目资产评估报告

十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期为：2018年12月24日。

法定代表人：权忠光

资产评估师：张晓慧



资产评估师：王进江



北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一八年十二月二十四日



资产评估报告附件

- 附件一、资产评估委托函；
- 附件二、被评估单位专项审计报告；
- 附件三、委托人和被评估单位营业执照；
- 附件四、委托人和其他相关当事人的承诺函；
- 附件五、签名资产评估师的承诺函；
- 附件六、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；
- 附件七、北京中企华资产评估有限责任公司证券期货相关业务评估资格证书复印件；
- 附件八、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；
- 附件九、资产评估师职业资格证书登记卡复印件。