

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

福建福昕软件开发股份有限公司
拟收购股权涉及的 AccountSight
股东全部权益价值评估项目
资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2021〕1-44 号

（共二册 第一册）

坤元资产评估有限公司

二〇二一年九月二日

目 录

资产评估师声明	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	6
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	6
二、评估目的	9
三、评估对象和评估范围	10
四、价值类型及其定义	12
五、评估基准日	12
六、评估依据	12
七、评估方法	13
八、评估程序实施过程 and 情况	17
九、评估假设	19
十、评估结论	20
十一、特别事项说明	20
十二、资产评估报告使用限制说明	22
十三、资产评估报告日	23
资产评估报告·附件	
一、被评估单位基准日财务报表	24
二、委托人和被评估单位法人营业执照	26
三、委托人和其他相关当事人的承诺函	28
四、签名资产评估师的承诺函	30
五、资产评估机构备案公告	31
六、资产评估机构法人营业执照	32
七、签名资产评估师职业资格证书登记卡	33

资产评估师声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本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，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

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

四、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。

五、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关注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。

六、资产评估师未对境外相关资产进行现场勘察，资产评估师采取查阅委托人和相关当事方提供的财务会计资料、实物资产照片、对相关管理人员访谈等程序和方法对评估对象所涉的境外相关资产状况、业务经营情况等进行了核查。资产评估师认为该事项未对评估结论产生重大影响。

福建福昕软件开发股份有限公司 拟收购股权涉及的 AccountSight 股东全部权益价值评估项目 资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2021〕1-44 号

摘 要

以下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理解评估结论,应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为福建福昕软件开发股份有限公司(以下简称“福昕软件公司”),本次资产评估的被评估单位为 AccountSight。

根据《资产评估委托合同》,本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

福昕软件公司拟收购 AccountSight 的股权,为此需要对 AccountSight 的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供 AccountSight 股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的 AccountSight 的股东全部权益。

评估范围为 AccountSight 申报的并经过华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计的截至 2021 年 5 月 31 日 AccountSight 的全部资产及相关负债。按照 AccountSight 提供的截至 2021 年 5 月 31 日业经审计的财务报表(合并报表口径)反映,资产、负债和股东权益的账面价值分别为 564,166.55 美元、1,336,663.32 美元和-772,496.77 美元。

四、价值类型

本次评估的价值类型为投资价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2021 年 5 月 31 日。

六、评估方法

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，本次采用收益法进行评估。

七、评估结论

在本报告所揭示的评估假设基础上，AccountSight 股东全部权益的评估价值为 30,500,000.00 美元[按中国人民银行公布的基准日美元兑人民币汇率（6.3682:1）折合人民币 194,230,100.00 元（大写为人民币壹亿玖仟肆佰贰拾叁万零壹佰元整）]，与账面价值-772,496.77 美元相比，评估增值 31,272,496.77 美元。

八、评估结论的使用有效期

本评估结论仅对福昕软件公司拟收购 AccountSight 的股权之经济行为有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2021 年 5 月 31 日起至 2022 年 5 月 30 日止。

九、特别事项说明

1. 截至评估基准日 AccountSight 持有印度子公司 eSign Genie Software Private Limited 的股权比例为 99.999%。经了解，在印度设立公司必须有两名股东，鉴于福昕软件公司拟收购 AccountSight 及其子公司的全部股权，本次评估对 AccountSight 持有 eSign Genie Software Private Limited 的股权按 100%考虑。

2. 2019 年 3 月 31 日，AccountSight 董事会通过了《2019 年股权激励计划》（以下简称“期权计划”）。根据期权计划，AccountSight 保留 1,500,000 股普通股用于发行给 AccountSight 或印度子公司的雇员、顾问和其他关键人物。AccountSight 已在 2019 年 3 月 31 日向 11 名期权持有人（包括 Mahender Bist）授予了期权共计 73.15 万股公司的普通股。为促进股权交易顺利进行，收购双方约定股权转让方应

确保在结束前期权计划中所有期权均被取消，已归属的期权持有人应有权益由股权出让方与其进行结算。

本次评估是以交易双方签署的收购方案为基础的，故本次评估是在所有期权均被取消的前提下进行评估，未考虑期权计划对评估对象可能产生的影响。

3. 2021 年 3 月 31 日福昕软件公司与 AccountSight 签订了收购意向书，福昕软件公司拟收购 AccountSight 100% 的股权(包含期权)，购买总价格不超过 2,800 万美元，分为四个阶段付款：

阶段 1：收购交易结束时支付 1400 万美元现金。

阶段 2：如果以下条件达成，在交易完成一周年时向 Mahender Bist 支付 320 万美元现金：

- (1) AccountSight 的技术和服务成功整合到福昕软件公司的运营中；
- (2) 交易完成后的第一个 12 个月期间，AccountSight 的总收入达到 400 万美元。

阶段 3：如果 AccountSight 在交易完成后的第二个 12 个月期间的总收入达到 1000 万美元，则在交易完成后的第二周年向 Mahender Bist 支付 580 万美元现金。

阶段 4：如果 AccountSight 在交易完成后第三个 12 个月期间的总收入达到 1500 万美元，则在交易完成后的第三周年向 Mahender Bist 支付 500 万美元的现金。

本次评估是以交易双方签署的收购方案为基础的，故收益法中，收益预测参考了收购意向书约定的 AccountSight 未来年度收入要求，考虑了交易完成后 AccountSight 的技术、服务与福昕软件公司的运营成功整合，本次评估结果为投资价值。

4. 截至评估基准日，AccountSight 存在以下资产抵押事项，可能对相关资产产生影响，但评估时难以考虑。

AccountSight 以其拥有的存货、设备、工具（包括本票）、动产、信用证、账户（包括医疗保险应收款和信用卡应收款）、存款账户、一般无形资产（包括外购无形资产和软件）作为抵押物向 Lendistry、American Small Buinesss Administration 借款。截至评估基准日，AccountSight 向 Lendistry 的借款余额为 220,786.17 美元，向 American Small Buinesss Administration 的借款余额为 150,000 美元。

AccountSight 承诺，截至评估基准日，除上述事项外，公司不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

5. 本次评估引用了华兴会计师事务所（特殊普通合伙）专项报告审定数，除此事项外无其他利用专家工作的说明。

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请参阅资产评估报告正文。

福建福昕软件开发股份有限公司 拟收购股权涉及的 AccountSight 股东全部权益价值评估项目 资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2021〕1-44号

福建福昕软件开发股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、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，采用收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟进行股权收购涉及的 AccountSight 的股东全部权益在 2021 年 5 月 31 日的投资价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人

（一）委托人概况

1. 名称：福建福昕软件开发股份有限公司（以下简称“福昕软件公司”）
2. 住所：福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园G区5号楼
3. 法定代表人：熊雨前
4. 注册资本：4,814万元人民币
5. 类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
6. 统一社会信用代码：91350100731862878C
7. 登记机关：福州市市场监督管理局
8. 经营范围：计算机软、硬件的开发、技术服务；互联网信息服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；承办设计、制作、代理、发布国内各类广告；翻译服务；电子产品的开发、销售；承接计算机网络工程业务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；电脑图文设计及销售；商务信息咨询。

（二）被评估单位概况

一）企业名称、类型与组织形式

1. 名称：AccountSight

2. 贸易名称: Esign genie
3. 住所: 19925 Stevens Creek Blvd, Suite 100, Cupertino, CA 95014
4. 类型: Corporation
5. 注册号: C3707237

二) 企业历史沿革

AccountSight 成立于2014年9月2日, 授权发行的股份数量为100万股, 其中 Mahender Bist 和 Anita Bist 的持股比例分别为49%和51%。

2019年5月31日, AccountSight 实施了1比10的股票分割, 分割后 Mahender Bist 和 Anita Bist 持有的普通股数量分别为490万股和510万股。

截至评估基准日, AccountSight 可授权发行的股份总数为1,200万股, 已发行的股份总数为1,000万股, 股本金额为10,000美元, 股权结构如下:

股东名称	持股数量	股权比例
Mahender Bist	4,900,000	49%
Anita Bist	5,100,000	51%
合 计	10,000,000	100%

2019年3月31日, AccountSight 董事会通过了《2019年股权激励计划》(以下简称“期权计划”)。根据该期权计划, AccountSight 保留1,500,000股普通股用于发行给 AccountSight 或印度子公司的雇员、顾问和其他关键人物, 所有授予的期权的行权价格为每股0.2美元; 每份激励性股票期权协议都包含一个加速行权条款, 根据该条款, 在福昕软件公司收购 AccountSight 股权交易完成后, 所有尚未行使的期权将完全归属并可行使。

AccountSight 已在2019年3月31日向11名期权持有人(包括 Mahender Bist) 授予了期权共计73.15万股公司的普通股, 如下所示:

被授权人	授权数量	期权归属开始日	归属期计划
Mahender Bist	500,000	2019-7-1	注1
Mohammed Jawaid	30,000	2019-7-1	注1
Govind Bhandari	30,000	2019-7-1	注1
Mohd. Waseem	24,000	2019-7-1	注1
Shakeba Nazir	24,000	2019-7-1	注1
Mahendra Babu Murigamma	12,000	2019-7-1	注1
Himanshi Gaur	12,000	2020-7-1	注1

被授权人	授权数量	期权归属开始日	归属期计划
Aashish	6,000	2020-7-1	注1
Gaurav Yadav	6,000	2020-7-1	注1
Michael Deal	50,000	2020-9-1	注2
Sudhir Kadam	37,500	2019-7-1	注1
合 计	731,500		

注1：归属期3年，授予日起一周年授权归属数量33.33%，剩余授权数量在一周年后的每个月归属1/36；

注2：归属期4年，授予日起一周年授权数量归属25%，剩余授权数量在一周年后的每个月归属1/48。

为促进股权交易顺利进行，收购双方约定股权出让方应确保在结束前期权计划中所有期权均被取消，已归属的期权持有人应有权益由股权出让方与其进行结算。

三）被评估单位前3年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司报表口径

单位：美元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日	基准日
资产	40,340.05	175,835.63	694,827.98	562,935.27
负债	90,792.12	305,986.99	1,125,263.35	1,289,474.26
股东权益	-50,452.07	-130,151.36	-430,435.37	-726,538.99
项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-5月
营业收入	481,055.53	773,262.04	1,331,090.46	736,759.55
营业成本	138,874.90	395,686.75	173,729.69	71,592.77
利润总额	37,753.17	-81,572.29	-277,337.17	-296,103.62
净利润	37,753.17	-81,572.29	-282,653.17	-296,103.62

合并报表口径

单位：美元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日	基准日
资产	40,340.05	175,835.63	694,827.98	564,166.55
负债	90,792.12	305,986.99	1,125,263.35	1,336,663.32
股东权益	-50,452.07	-130,151.36	-430,435.37	-772,496.77
项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-5月
营业收入	481,055.53	773,262.04	1,331,090.46	738,989.79

营业成本	138,874.90	395,686.75	173,729.69	71,592.77
利润总额	37,753.17	-81,572.29	-277,337.17	-341,695.19
净利润	37,753.17	-81,572.29	-282,653.17	-341,695.19

AccountSight采用美国会计准则（US GAAP）编制管理财务报表。为福昕软件公司收购AccountSight股权之目的，AccountSight应福昕软件公司的要求，以AccountSight管理财务报表为基础，按照中国企业会计准则及其相关规定编制了财务报表，包括：2021年5月31日、2020年12月31日的资产负债表，2021年1-5月、2020年度的利润表、所有者权益变动表及财务报表附注。

2020年度及基准日的财务报表业经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）专项审计，且出具了无保留意见的审计报告。2018-2019年的数据按AccountSight提供的管理财务报表。

四）被评估单位经营情况等

AccountSight目前从事电子签名、数字签名以及时间跟踪和报告软件服务业务，主要为中小企业提供易于使用、功能丰富的嵌入签名、批量签名等服务。AccountSight提供的解决方案适用于合同订立、填写表单、项目审批、文件发布、文档控制管理、时间跟踪等诸多工作。AccountSight帮助客户简化办公流程、加速办公效率，同时也为客户节省时间、人力以及差旅费、纸张、邮寄费等支出。

AccountSight在印度设有一家子公司eSign Genie Software Private Limited，持股比例为99.999%，主要为AccountSight提供研发和技术支持。

（三）委托人与被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位的股权。

（四）其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的评估报告使用人。

二、评估目的

福昕软件公司拟收购 AccountSight 的股权，为此需要对 AccountSight 的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供 AccountSight 股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的 AccountSight 的股东全部权益。

评估范围为 AccountSight 申报的并经过华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2021 年 5 月 31 日 AccountSight 的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产及流动负债、非流动负债。按照 AccountSight 提供的业经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2021 年 5 月 31 日财务报表（合并报表口径）反映，资产、负债及股东权益的账面价值分别为 564,166.55 美元、1,336,663.32 美元和-772,496.77 美元，具体内容如下：

金额单位：美元

项 目	账面原值	账面净值
一、流动资产		533,494.60
二、非流动资产		30,671.95
其中：固定资产	24,471.88	7,370.79
无形资产——其他无形资产	46,602.33	23,301.16
资产总计		564,166.55
三、流动负债		965,877.15
四、非流动负债		370,786.17
负债合计		1,336,663.32
股东权益		-772,496.77

1. 流动资产账面价值 533,494.60 美元，包括银行存款、其他应收款和其他流动资产；

2. 设备类固定资产账面原值 24,471.88 美元，账面净值 7,370.79 美元，主要为电脑、服务器等，分布于 Accountsight 的办公场所内；

3. 无形资产-其他无形资产账面价值 23,301.16 美元，系外购的软件。

除账面记录的无形资产外，AccountSight 无账面价值记录的无形资产包括 eSign Genie 电子签名软件著作权 1 项和域名 16 项。

(1) eSign Genie 电子签名软件著作权

AccountSight2014 年 12 月发布 eSign Genie 电子签名免费增值版，2015 年发布付费版本，截至评估基准日，AccountSight 未办理软件著作权登记手续。

eSign Genie 提供的嵌入式安全电子签名软件以市场上简单、全面的电子和数字签名解决方案而闻名，典型的电子签名解决方案包括基于可重用模板的合同、合

四、价值类型及其定义

（一）价值类型及其选取：价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，由于本次评估考虑福昕软件公司在收购 AccountSight 后双方资源整合所产生的协同效应，故选择投资价值作为本报告的评估结论的价值类型。

（二）投资价值的定义：投资价值是指评估对象对于具有明确投资目标的特定投资者或者某一类投资者所具有的价值估计数额，亦称特定投资者价值。

五、评估基准日

为使得评估基准日与拟进行的经济行为和评估工作日接近，委托人确定本次评估基准日为 2021 年 5 月 31 日，并在评估委托合同中作了相应约定。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《民法典》《证券法》等；
3. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》；
9. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
10. 《资产评估价值类型指导意见》；
11. 《资产评估对象法律权属指导意见》；

12. 《企业并购投资价值评估指导意见》。

(三) 权属依据

1. AccountSight 提供的注册证明书、公司章程；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的经济合同、协议、财务报表及其他会计资料；
3. 其他产权证明文件。

(四) 取价依据

1. 被评估单位截至评估基准日的审计报告以及相关财务报表；
2. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；
3. 美国相关政府部门颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
4. 被评估单位的历史生产经营资料；
5. 福昕软件公司与 AccountSight 签订的收购意向书、收益预测资料；
6. 行业统计资料、市场前景、市场发展及趋势分析资料、类似业务公司的相关资料；
7. 从“Damodaran ONLINE”网站、“英为财情”网站、“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询的相关数据；
8. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表；
9. 企业会计政策及其他会计法规等；
10. 评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料；
11. 其他资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

由于市场上极少有类似的交易信息齐全的股权交易案例，同时也难以找到与被评估单位在资产规模、经营范围、盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜选用市场法。

资产基础法是以企业单项资产的再取得成本为出发点，通过对被评估单位的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值。AccountSight 属于轻资产公司，

在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率、销售网络等，且 AccountSight 与福昕软件公司的协同效应目前也难以量化，故本次评估不宜选用资产基础法。

根据评估目的，本次评估的价值类型为投资价值，不仅关注被评估单位的未来盈利能力，更看重的是股权收购后 AccountSight 与福昕软件公司协同形成的价值。因此，通过综合被评估单位的经营情况、未来获利能力等各方面因素把评估对象作为一个有机整体，从收益途径考虑 AccountSight 与福昕软件公司的协同效应，更符合本次评估经济行为。AccountSight 在延续现有的业务内容和范围的情况下，考虑股权收购后 AccountSight 与福昕软件公司协同运营，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，本次评估适宜选用收益法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定采用收益法对委托评估的 AccountSight 的股东全部权益投资价值进行评估。

（二）收益法简介

收益法是指通过将被评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一）收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。
2. 能够对企业未来收益进行合理预测。
3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二）收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFE_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的连续价值

三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的周期性，根据评估人员的市场调查和预测，取 2026 年作为分割点较为适宜。

四) 收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销-营运资金增加额-资本性支出

息前税后利润=营业收入-营业成本-税金及附加-管理费用-销售费用-研发费用-财务费用（不含利息支出）-资产减值损失+营业外收入-营业外支出-所得税

五) 折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本 (WACC)。

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

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

债务资本成本 K_d 综合分析被评估单位的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及第三方担保等因素后，本次参考“Damodaran ONLINE”网站美国 Software

(Internet)行业上市公司平均债务成本计算取得，权数采用美国同行业上市公司平均债务资本构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

式中：Ke——权益资本成本

Rf——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

Rc——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员通过investing.com网站查询了截至评估基准日被评估单位所在国的国债收益率，以10年、20年和30年美国国债平均年收益率确定无风险报酬率。

(2) 资本结构

被评估单位与同行业上市公司比较在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次通过“Damodaran ONLINE”网站查询美国Software (Internet)行业的资本结构统计数据作为公司目标资本结构的取值。

(3) 权益的系统风险系数Beta

通过“同花顺 iFind 金融数据终端”查询美国相关行业上市公司含财务杠杆的Beta系数后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1-T) \times (D/E)]$ (公式中，T为税率， β_l 为含财务杠杆的Beta系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的Beta系数，D/E为资本结构)对各项beta调整为剔除财务杠杆因素后的Beta系数。

通过公式 $\beta_l' = \beta_u \times [1 + (1-t) D/E]$ ，计算被评估单位带财务杠杆的Beta系数。

(4) 市场风险溢价 ERP

本次通过“Damodaran ONLINE”网站查询美国的ERP统计数据确定市场风险溢价。

(5) 企业特定风险调整系数 Rc

考虑被评估单位的风险特征、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商

依赖等因素，在分析公司的经营管理风险、市场风险和财务风险等方面风险的基础上综合确定企业特定风险调整系数。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

(2) 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本采用“Damodaran ONLINE”网站查询的美国相关行业平均债务资本成本。

(3) 加权资本成本计算

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

六) 非经营性资产和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多余的现金及现金等价物、有价证券等。

截至评估基准日，AccountSight 不存在非经营性资产（负债），溢余资产系超过最低现金保有量的部分货币资金，账列货币资金科目，按照其账面价值确定评估值。

七) 付息债务价值

截至评估基准日，AccountSight 的付息债务系其向 Lendistry 和 American Small Buinesss Administration 的借款，账列长期借款科目，按照其账面价值确定评估值。

八、评估程序实施过程 and 情况

本项资产评估工作于 2021 年 4 月 30 日开始，评估报告日为 2021 年 9 月 2 日。整个评估工作分五个阶段进行：

(一) 接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估，明确评估业务基本事项，确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日；

2. 接受委托人委托，签订资产评估委托合同；

3. 编制资产评估计划;
4. 组成项目小组, 并对项目组成员进行培训。

(二) 资产核实阶段

1. 了解被评估单位基本情况, 并收集相关资料;
2. 结合收购方案审查核对被评估单位提供的有关测算资料;
3. 由于 AccountSight 注册地在境外, 实物资产较少, 考虑新型冠状病毒肺炎疫情防控规定, 资产评估师未对境外相关资产进行了现场勘察, 资产评估师采取查阅委托人和相关当事方提供的财务会计资料、实物资产照片、对相关管理人员访谈等程序和方法对 AccountSight 的境外资产状况、业务经营情况等进行了核查;
4. 查阅委估资产的合同、发票等产权证明资料, 核实资产权属情况;
5. 收集行业资料, 了解相关企业的竞争优势和风险;
6. 获取相关企业的历史收入、成本以及费用等资料, 了解其现有的经营情况和发展规划;
7. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

(三) 评定估算阶段

1. 根据评估对象的实际状况和特点, 制订具体评估方法;
2. 收集市场信息;
3. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上, 结合被评估单位的实际情况, 查阅有关资料, 合理确定评估假设, 形成未来收益预测。然后分析、比较各项参数, 选择具体计算方法, 确定评估结果。

(四) 结果汇总阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果, 形成评估结论;
2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较, 确定评估结论;
3. 编制初步资产评估报告;
4. 对初步资产评估报告进行内部审核;
5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后, 正式出具资产评估报告。

九、评估假设

1. 基本假设

(1) 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

(2) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

(3) 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。

(4) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。

(5) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

(1) 本次评估以福昕软件公司按计划实施并购方案为基础。

(2) 假设并购整合后被评估单位未来的经营管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德。

(3) 假设并购整合后被评估单位的技术、服务与福昕软件公司的运营成功整合，被评估单位能按照预定的经营发展规划按时实施。

(4) 假设被评估单位在预测期内的经营范围、方式与目前方向保持一致。

(5) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生。

(6) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

(7) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

在本报告所揭示的评估假设基础上，AccountSight 股东全部权益价值评估结果为 3,050.00 万美元[按中国人民银行公布的基准日美元兑人民币汇率（6.3682:1）折合人民币 194,230,100.00 元(大写为人民币壹亿玖仟肆佰贰拾叁万零壹佰元整)]。

十一、特别事项说明

1. 在对 AccountSight 股东全部权益价值评估中，评估人员对 AccountSight 提供的评估对象和相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验，未发现评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是 AccountSight 的责任，评估人员的责任是对 AccountSight 提供的资料作必要的查验，资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若被评估单位不拥有前述资产的所有权，或对前述资产的所有权存在部分限制，则前述资产的评估结论和 AccountSight 股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. 截至评估基准日 AccountSight 持有印度子公司 eSign Genie Software Private Limited 的股权比例为 99.999%。经了解，在印度设立公司必须有两名股东，鉴于福昕软件公司拟收购 AccountSight 及其子公司的全部股权，本次评估对 AccountSight 持有 eSign Genie Software Private Limited 的股权按 100% 考虑。

3. 2019 年 3 月 31 日，AccountSight 董事会通过了《2019 年股权激励计划》。根据期权计划，AccountSight 保留 1,500,000 股普通股用于发行给 AccountSight 或印度子公司的雇员、顾问和其他关键人物。AccountSight 已在 2019 年 3 月 31 日向 11 名期权持有人（包括 Mahender Bist）授予了期权共计 73.15 万股公司的普通股。为促进股权交易顺利进行，收购双方约定股权出让方应确保在结束前期权计划中所有期权均被取消，已归属的期权持有人应有权益由股权出让方与其进行结算。

本次评估是以交易双方签署的收购方案为基础的，故本次评估是在所有期权均被取消的前提下进行评估，未考虑期权计划对评估对象可能产生的影响。

4. 截至评估基准日，AccountSight 存在以下资产抵押事项，可能对相关资产产生影响，但评估时难以考虑。

AccountSight以其拥有的存货、设备、工具（包括本票）、动产、信用证、账户（包括医疗保险应收款和信用卡应收款）、存款账户、一般无形资产（包括外购无形资产和软件）作为抵押物向Lendistry、American Small Buinesss Administration借款。截至评估基准日，AccountSight向Lendistry的借款余额为220,786.17美元，向American Small Buinesss Administration的借款余额为150,000美元。

AccountSight承诺，截至评估基准日，除上述事项外，公司不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

5. 2021年3月31日福昕软件公司与AccountSight签订了收购意向书，福昕软件公司拟收购AccountSight100%的股权(包含期权)，购买总价格不超过2,800万美元，分为四个阶段付款：

阶段1：收购交易结束时支付1400万美元现金。

阶段2：如果以下条件达成，在交易完成一周年时向Mahender Bist支付320万美元现金：

- (1) AccountSight的技术和服务成功整合到福昕软件公司的运营中；
- (2) 交易完成后的第一个12个月期间，AccountSight的总收入达到400万美元。

阶段3：如果AccountSight在交易完成后的第二个12个月期间的总收入达到1000万美元，则在交易完成后的第二周年向Mahender Bist支付580万美元现金。

阶段4：如果AccountSight在交易完成后第三个12个月期间的总收入达到1500万美元，则在交易完成后的第三周年向Mahender Bist支付500万美元的现金。

本次评估是以交易双方签署的收购方案为基础的，故收益法中，收益预测参考了收购意向书约定的AccountSight未来年度收入要求，考虑了交易完成后AccountSight的技术、服务与福昕软件公司的运营成功整合，本次评估结果为投资价值。

6. 本次评估引用了华兴会计师事务所（特殊普通合伙）专项报告审定数，除此事项外无其他利用专家工作的说明。

7. 新型冠状病毒肺炎疫情在评估基准日前已经出现，并已在全球多国爆发，对宏观经济以及市场信息产生重大影响。目前该疫情对经济形势的后续影响难以准确预估，因此本次评估未考虑该疫情后续发展对基准日评估结论可能产生的影响。

8. 由于AccountSight注册地在境外，考虑新型冠状病毒肺炎疫情防控规定，资

产评估师未对境外相关资产进行现场勘察，资产评估师采取查阅委托人和相关当事方提供的财务会计资料、实物资产照片、对相关管理人员访谈等程序和方法对评估对象所涉的境外相关资产状况、业务经营情况等进行了核查。评估师认为该事项未对评估结论产生重大影响。

9. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时投资价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

10. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了评估人员认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

11. 本评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位提供的营业执照、审计报告、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

12. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估师根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。
2. 本次评估结论只在评估报告依据的并购方案实施情况下成立，涉及的协同效应产生时间取决于公司的实际整合进度。
3. 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，资产评估机构及资产评估师不承担责任。
4. 除委托人和法律、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。
5. 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的价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。
6. 本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2021 年 5 月 31 日起至

6. 本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2021 年 5 月 31 日起至 2022 年 5 月 30 日止。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以以评估结论作为交易价格的参考依据，超过一年，需重新确定评估结论。

7. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整；若资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价值已经产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。

8. 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2021 年 9 月 2 日。



资产评估师：

韩桂华
陆婷婷

