（上接 D21 版）

②假设评估基准日后产权持有人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假设产权持有人及相关当事方提供的与本次评估相关全部资料真实、完整、合法、有效。

（2）评估过程

1）主要评估程序及过程主要包括：

①接受委托订立业务委托合同；

②前期准备；

③现场调查；

④资料收集；

⑤评定估算；

⑥内部审核及报告出具。

（3）评估方法

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用资产基础法。资产基础法是指以评估范围内各项目在评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

资产基础法对各类资产及负债的评估方法如下：

1）流动资产及流动负债

对于纳入本次评估范围内的流动资产及流动负债评估师采用核实对账单、函证等方式进行核实，按核实后的账面价值确定评估值。

2）非流动资产

各项目非流动资产包括长期股权投资、可供出售金融资产或其他非流动金融资产等各项投资。

评估师对各项投资的相关情况进行核实，由于大部分投资持股比例较小、投资方不具有控制权也不直接参与企业经营管理，故本次评估参考中国证券投资基金业协会发布的《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》及各投资标的自身情况和市场环境，采用以下不同方法确定评估值（下述评估方法对最终投资项目均适用，后文不再赘述）。

①市价法

对于持有的已上市企业股票，采用基准日交易市价确定评估值。关键参数主要以基准日在同花顺软件上查询的股权近基准日 20 个交易日的收盘均价乘以持股比例扣除交易手续费、税金、管理人分成等确定评估值。

②最近融资价格法

对非上市公司股权，若被投资企业近期发生过股权交易，则参照交易各方认可的股东全部权益价值乘以股权比例确定评估值。

③回购法

对非上市公司股权，若被投资企业近期没有发生过股权交易，且基金管理人或被投资企业实际控制人计划回购股权，回购方具备回购能力，则按投资协议约定的回购条款或回购计划确定其评估值。

④市场乘数法

对非上市公司股权，若被投资企业近期没有发生过股权交易，且基金管理人或被投资企业实际控制人暂无回购计划，公开市场具有可比上市公司或可比交易案例的，则采用市场乘数法确定其评估值。

⑤成本法

对非上市公司股权，若被投资企业近期没有发生过股权交易，基金管理人或被投企业实际控制人暂无回购计划，公开市场不具有可比上市公司或可比交易案例且其经营状况无较大变化的，则按投资成本确定其评估值。

⑥净资产法

对于经营状况不佳或拟清算的企业或项目，则通过分析被投资对象的具体状况按 0 元或其净资产比例确定评估值。

本次共投资最终项目 94 项，已退出项目 3 项，本次评估范围内 91 项，其中使用市价法 2 项、最近融资价格法 37 项、回购法 11 项、市场乘数法 7 项、成本法 18 项、净资产法 16 项。

（4）拟转让份额对应的 9 家合伙企业及 1 项契约型基金的具体评估过程如下：

1）珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）投资份额估值的确定

①流动资产评估说明

A.货币资金为银行存款和其他货币资金，账面值 139.78 万元，以账面价值确定评估值，其中银行存款评估值 139.77 万元，其他货币资金评估值为 0.01 万元。

B. 评估基准日其他应收款账面价值为 3,193.55 万元，为已退出项目分配给合伙人的投资款，以账面值确定评估值。

其他应收款的评估值为 3,193.55 万元。

C. 评估基准日其他流动资产账面余额 250.00 万元，是上海银河数娱网络科技有限公司 2015 年通过招商银行办理的短期委托贷款，2017 年上海银河数娱网络科技有限公司法人被列入全国失信被执行人名单，虽然法人承诺还款，实际难以收回，富海铧创正在准备起诉材料。另外，富海铧创对上海银河数娱网络科技有限公司的投资已列入拟清算项目中，据了解该笔借款难以收回。

其他流动资产评估值为 0.00 元。

②非流动资产评估说明

非流动资产为长期股权投资，截至评估基准日，珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）最终累计投资项目 31 个。

长期股权投资评估值 98,223.87 万元，增值率 107.84 %。见下表：

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值额（万元）	增值率%	评估方法
1	和创（北京）科技股份有限公司(图搜天下（北京）科技有限公司)	2014 年 11 月	3.82%	3,000.00	2,235.36	-764.64	-25.49	④市场乘数法
2	上海德拓信息技术股份有限公司	2014 年 12 月	14.32%	2,000.00	15,537.58	13,537.58	676.88	④市场乘数法
3	江苏原力数字科技股份有限公司(江苏原力电脑动画制作有限公司)	2015 年 1 月	4.82%	3,648.07	9,423.26	5,775.19	158.31	②最近融资价格法
4	有米科技股份有限公司(广州优蜜信息科技有限公司)	2015 年 1 月	4.11%	3,800.00	2,523.45	-1,276.55	-33.59	④市场乘数法
5	上海龙诚阎安投资咨询有限公司	2015 年 2 月	16.00%	800.00	800.00	-	-	⑤成本法
6	北京点心科技有限公司	2015 年 3 月	10.00%	-	-	-	-	⑥净资产法
7	厦门美家帮科技股份有限公司	2015 年 3 月	12.17%	1,700.00	1,700.00	-	-	⑤成本法
8	广州五缘网络科技有限公司	2015 年 4 月	0.00%	-	-	-	-	⑥净资产法
9	上海银河数娱网络科技有限公司	2015 年 5 月	1.29%	500.00	-	-500.00	-100.00	⑥净资产法
10	上海晓途网络科技有限公司	2015 年 5 月	13.60%	1,000.00	15,091.89	14,091.89	1,409.19	④市场乘数法
11	北京铁血科技股份公司	2015 年 6 月	1.06%	500.00	154.30	-345.70	-69.14	⑥净资产法
12	上海腾牛电子商务有限公司	2015 年 7 月	18.28%	-	-	-	-	⑥净资产法
13	广州闪聘网络科技股份有限公司	2015 年 7 月	5.60%	280.00	280.00	-	-	⑤成本法
14	广州创大加速科技有限公司	2015 年 7 月	0.00%	-	255.00	255.00	-	③回购法
15	深圳市活力天汇科技股份有限公司	2015 年 8 月	1.63%	3,000.00	3,882.78	882.78	29.43	②最近融资价格法
16	和力辰光国际文化传媒（北京）股份有限公司	2015 年 8 月	1.25%	4,000.00	5,493.92	1,493.92	37.35	③回购法
17	觅优信息技术（上海）有限公司	2015 年 9 月	9.38%	1,600.00	1,600.00	-	-	⑤成本法
18	杭州银盒宝成科技有限公司	2015 年 9 月	12.48%	3,000.00	8,360.30	5,360.30	178.68	②最近融资价格法
19	北京唱吧科技股份有限公司(北京晓淘科技有限公司)	2015 年 10 月	1.01%	4,000.00	4,000.00	-	-	⑤成本法
20	北京永洪商智科技有限公司	2015 年 11 月	7.98%	3,000.00	4,324.93	1,324.93	44.16	③回购法
21	上海爱会客信息科技有限公司	2015 年 12 月	6.11%	1,300.00	3,663.84	2,363.84	181.83	②最近融资价格法
22	上海臻势汽车科技有限公司	2015 年 12 月	2.14%	500.00	500.00	-	-	⑤成本法
23	北京量科邦信息技术有限公司	2016 年 1 月	1.97%	800.00	7,859.79	7,059.79	882.47	④市场乘数法
24	摩比神奇（北京）信息技术有限公司	2016 年 2 月	0.00%	-	-	-	-	已退出
25	深圳前海飞礼科技有限公司	2016 年 2 月	5.42%	260.00	260.00	-	-	⑤成本法
26	北京壹吉网络科技有限公司	2016 年 2 月	2.12%	-	-	-	-	⑥净资产法
27	深圳市铃角街坊网络科技有限公司	2016 年 2 月	6.92%	1,500.00	1,500.00	-	-	⑤成本法
28	聚鲜（北京）科技有限公司	2016 年 2 月	0.28%	1,972.00	3,080.00	1,108.00	56.19	②最近融资价格法
29	广州智选网络科技有限公司	2016 年 2 月	4.75%	1,500.00	1,377.50	-122.50	-8.17	②最近融资价格法
30	广州喜淘信息科技有限公司	2016 年 2 月	4.71%	600.00	70.65	-529.35	-88.23	②最近融资价格法
31	上海找钢网信息科技股份有限公司	2016 年 2 月	0.47%	3,000.21	4,249.32	1,249.11	41.63	③回购法
合计				47,260.28	98,223.87	50,963.59	107.84	
减，减值准备								
合计				47,260.28	98,223.87	50,963.59	107.84	

备注 1：珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）累计对外投资共 31 个项目，其中 1 项退出，没有选用①市价法进行评估的项目，选用②最近融资价格法进行评估的项目共 7 个，选用③回购法进行评估的项目共 4 个，选用④市场乘数法进行评估的项目共 5 个，选用⑤成本法进行评估的项目共 8 个，选用⑥净资产法进行评估的共 6 个。

备注 2：截止评估基准日，上述被投资单位均未在沪深 A 股上市或已提交上市申请文件。深圳市活力天汇科技股份有限公司为新三板挂牌公司。

深圳市活力天汇科技股份有限公司（以下简称“活力天汇”）为新三板股票公司（股票代码：871860.OC）。依据查询显示评估基准日前仅有两次大宗交易，交易频率低，故不参考其交易价格作为依据。

由于增资活力天汇时未约定回购条款，故不采用回购条款进行评估；由于活力天汇于 2019 年 9 月有股权转让行为，可按照 2019 年 9 月交易价格采用②最近融资价格法进行评估。

备注 3：主要项目评估方法及过程如下：

序号 2：合伙企业占上海德拓信息技术股份有限公司 14.32%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2014 年 12 月以 2,000.00 万元对上海德拓信息技术股份有限公司进行投资，取得 14.32%股权。由于上海德拓信息技术股份有限公司（以下简称“德拓信息”）尚未在沪深 A 股上市、无最新一轮融资且对于该投资标的无回购计划，该投资单位经营正常，有可比上市公司作为参考案例，因此选用④市场乘数法进行评估。德拓信息 2019 年净利润 2,300.00 万，评估师参照同行业扣除流动性折扣等因素后的行业平均市盈率为 47.1751，则富海铧创持有的上海德拓 14.32%的股权评估值为：

评估值 =47.1751 × 2,300.00 × 14.32% =15,537.58 万元

序号 3：合伙企业占江苏原力数字科技股份有限公司 4.82%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 1 月和 10 月合计以 3,648.07 万元对江苏原力数字科技股份有限公司（以下简称“江苏原力”）进行投资，取得 4.82%股权。江苏原力尚未在沪深 A 股上市，江苏原力于 2019 年 12 月完成新一轮融资，最新整体估值为 195,503.42 万元。因此本次评估采用②按最近融资价格法计算如下：

评估值 =195,503.42 × 4.82%=9,423.26 万元

序号 4：合伙企业占有米科技股份有限公司 4.11%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 1 月和 6 月合计以 3,800.00 万元对有米科技股份有限公司（以下简称“有米科技”）进行投资，取得 4.11%的股权。有米科技尚未在沪深 A 股上市、无最新一轮融资且暂无回购计划。同时，该投资标的经营正常，有可比上市公司作为参考案例，因此选用④市场乘数法进行评估。有米科技属于轻资产行业，近年经营情况逐渐好转，本次选用市销率法进行计算。有米科技 2019 年营业收入为 23,753.26 万元，评估师参照同行业扣除流动性折扣等因素后的行业平均市销率为 2.5863，则富海铧创持有的有米科技 4.11%的股权评估值为：

评估值 =2.5863 × 23,753.26 × 4.11% = 2,523.45 万元

序号 6：合伙企业占北京点心科技有限公司 10.00%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 3 月以 1,000.00 万元对北京点心科技有限公司进行投资，取得 10.00%的股权。评估师查询工商登记资料，获知该公司已注销，对该笔投资已无法收回，采用⑥净资产法进行评估，因此评估值为 0 元。

序号 9：合伙企业占上海银河数娱网络科技有限公司 1.29%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 5 月以 500.00 万元对上海银河数娱网络科技有限公司进行投资，取得 1.29%的股权。评估师向基金管理人进行核实了解，该公司拟清算，该笔投资无法收回，以⑥净资产法进行评估，因此评估值为 0 元。

序号 10：合伙企业占上海晓途网络科技有限公司 13.60%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 5 月以 1,000.00 万元对上海晓途网络科技有限公司（以下简称“晓途网络”）进行投资，取得 13.60%的股权。由于晓途网络尚未在沪深 A 股上市、无最新一轮融资且对于该投资标的无回购计划，该被投资单位经营正常，有可比上市公司作为参考案例，因此选用④市场乘数法进行评估。晓途网络盈利水平较好，因此选用市盈率法进行计算。晓途网络 2019 年净利润 2,860.00 万元，评估师参照同行业扣除流动性折扣等因素后的行业平均市盈率为 38.8006，则富海铧创持有的晓途网络 13.60%的股权评估值为：

评估值 =38.8006 × 2,860.00 × 13.60% = 15,091.89 万元

序号 16：合伙企业占和力辰光国际文化传媒（北京）股份有限公司 1.25%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 8 月以 4,000.00 万元对和力辰光国际文化传媒（北京）股份有限公司（以下简称“和力辰光”）进行投资，取得 1.25%的股权。由于和力辰光尚未在沪深 A 股上市、无最新一轮融资，有回购协议，经营正常，有回购能力，因此选用③回购法评估。珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2015 年 8 月投资，至评估基准日已投资 4.67 年，投资期间没有进行股利分配，根据协议按 8%年收益率计算确定富海铧创持有的和力辰光股权评估值为：

评估值 =4,000.00 × (1+8% × 4.67)= 5,493.92 万元

序号 23：合伙企业占北京量科邦信息技术有限公司 1.97%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2016 年 1 月以 800.00 万元对北京量科邦信息技术有限公司（以下简称“北京量科”）进行投资，取得 1.97%的股权。北京量科尚未在沪深 A 股上市、无最新一轮融资且对于该投资标的无回购计划。由于该被投资单位经营正常，有可比上市公司作为参考案例，因此选用④市场乘数法进行评估。北京量科盈利水平较好，因此选用市盈率法进行计算。北京量科 2019 年净利润 9,947.00 万元，评估师参照同行业扣除流动性折扣等因素后的行业平均市盈率为 40.11，则富海铧创持有量化派 1.97%股权的评估值为：

评估值 =9,947.00 × 40.11 × 1.97% = 7,859.79 万元

项目 30：合伙企业广州喜淘信息科技有限公司 4.71%股权价值的评估

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）于 2016 年 2 月以 600.00 万元对广州喜淘信息科技有限公司（以下简称“喜淘信息”）进行投资，取得 4.71%的股权。喜淘信息尚未在沪深 A 股上市，但 2020 年该公司有新一轮融资，因此选用②最近融资价格法进行评估。根据最新投资协议，该公司最新整体估值为 1,500.00 万元，则产权持有人持有的喜淘信息 4.71%的股权评估值为：

评估值 =1,500.00 × 4.71%= 70.65 万元

③流动负债的评估说明

珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）流动负债主要是应缴税金，账面值 -130.08 万元。内容为公司以前年度计提的增值税，以核实后的账面值确定评估值，应缴税金评估值为 -130.08 万元。

评估基准日其他应付款账面价值 10.36 万元，内容为基金管理人员工垫付费用，本次评估按企业申报账面值列示；

基金公司尚未支付 2020 年 1-3 月份管理费，2020 年 1-3 月应支付管理费 385.00 万元。

上述管理费也计入其他应付款中，因此其他应付款评估值为 395.36 元。

④评估结论的确定

在持续经营前提下，截止评估基准日，珠海富海铧创信息技术创业投资基金(有限合伙)在评估基准日 2020 年 3 月 31 日持续经营的前提下，企业账面净资产为 50,963.32 万元，采用资产基础法评估的评估价值为 101,291.92 万元，评估结果较所有者权益账面值有所增值，增值额为 50,328.59 万元，增值率 98.75%。各类资产及负债的评估结果见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	3,583.33	3,333.33	-250.00	-6.98
非流动资产	47,260.28	98,223.87	50,963.59	107.84
长期股权投资	47,260.28	98,223.87	50,963.59	107.84
资产总计	50,843.60	101,557.20	50,713.59	99.74
流动负债	-119.72	265.28	385.00	-321.58
非流动负债	-	-	-	
负债合计	-119.72	265.28	385.00	-321.58
净资产（所有者权益）	50,963.32	101,291.92	50,328.59	98.75

珠海铧盈投资有限公司持有的珠海富海铧创信息技术创业投资基金（有限合伙）12.10%有限合伙人权益价值计算：

根据珠海富海铧创信息技术创业投资基金(有限合伙)合伙协议第 9.1.3 条款，资基金清算时，对所有合伙人已分配的现金及基金账面现金及资产，在扣除相关费用后进行合并计算。创业投资基金的年均投资收益率大于或等于 10%，则合并后的现金收入在扣除实缴出资总额后余额的 80%应分配给全体合伙人，20%分配给普通合伙人。

故富海铧创 12.10%有限合伙人权益分配如下：

序号	项目	计算公式	金额(万元)
A	已退出项目投资成本		3,000.00
B	已退出项目退出款		3,853.15
C	已退出项目增值额	=退出款-投资成本	853.15
D	营业执照日期		2014/10/16
E	基准日		2020/3/31
F	营业期限(年)		5.46
G	100%合伙权益价值	按评估值	101,291.92
H	支付管理费	已计入其他应付款	-
I	合伙人实缴资本	按截至评估基准日实缴	62,000.00
J	其中：产权持有人实缴资本	按截至评估基准日实缴	7,500.00
K	产权持有人占比	=产权持有人实缴资本/合伙人实缴资本	12.0968%
L	普通合伙人占比		4.03%
M	年均收益率	=(评估增值额+退出项目增值额)/营业期限/合伙人实缴资本	15.12%
N	普通合伙人分配比例		20%
O	普通合伙人应分配的超额收益	=(评估增值额+退出项目增值额)* 普通合伙人分配比例-退出项目增值额 * 普通合伙人占比	10,201.95
P	账面余额	基准日铧盈投资有限公司对合伙基金账面投资成本	7,100.81
Q	有限合伙人评估值	=(100%合伙权益价值-普通合伙人应分配的超额收益)* 产权持有人占比	11,018.95

经评估，截止评估基准日 2020 年 3 月 31 日，在评估假设和限制条件前提下，珠海铧盈投资有限公司持有的珠海富海铧创信息技术创业投资基金(有限合伙) 12.10%有限合伙人权益的市场价值为 11,018.95 万元。

2）珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）投资份额估值的确定

①流动资产评估说明

A.货币资金

货币资金为银行存款，账面值 1,739.58 万元。以账面价值确定评估值。

银行存款评估值 1,739.58 万元。

B.其他应收款

评估基准日其他应收款账面价值为 4,518.45 万元，为应收合伙人已退出项目分配款，在整个基金投资款回收期结束时冲减合伙人投资成本，以账面值确定评估值。

其他应收款的评估值为 4,518.45 万元。

②非流动资产评估说明

非流动资产为长期股权投资，截止评估基准日，被评估企业长期股权投资共计 38 项，均为持股不超过 10%的风险投资。

长期股权投资评估值为 75,933.22 万元，增值率 88.93%。见下表：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	评估方法
1	北京豆荚科技有限公司	2016 年 8 月	5.42%	825	825	-	-	⑤成本法
2	上海厚翰信息科技有限公司	2016 年 8 月	1.37%	500	822	322	64.4	②最近融资价格法
3	杭州二更网络科技有限公司	2017 年 2 月	2.48%	1,869.50	5,580.00	3,710.50	198.48	②最近融资价格法
4	北京永洪商智科技有限公司	2016 年 8 月	0.78%	537.5	537.5	-	-	⑤成本法
5	厦门智见文化传媒有限公司	2016 年 8 月	2.14%	210	385.2	175.2	83.43	②最近融资价格法
6	北京灵动新程信息科技有限公司	2016 年 8 月	0.92%	-	436	436		②最近融资价格法
7	壹星国际文化传媒（北京）有限公司	2016 年 9 月	0.90%	500	1,723.50	1,223.50	244.7	②最近融资价格法
8	上海卓赞信息科技有限公司	2016 年 12 月	1.98%	2,500.00	415.8	-2,084.20	-83.37	②最近融资价格法
9	北京快乐工场网络科技有限公司	2016 年 12 月	1.50%	225	225	-	-	②最近融资价格法
10	北京爱论答科技有限公司	2016 年 12 月	3.64%	500	1,274.00	774	154.8	②最近融资价格法
11	上海兰遨文化传播有限公司	2016 年 12 月	7.11%	1,225.00	1,633.11	408.11	33.32	②最近融资价格法
12	杭州天谷信息科技有限公司	2017 年 2 月	1.11%	500	1,308.25	808.25	161.65	②最近融资价格法
13	上海德拓信息技术股份有限公司	2017 年 3 月	1.83%	2,000.00	2,003.83	3.83	0.19	②最近融资价格法
14	上海智思信息科技有限公司	2017 年 3 月	4.87%	750	1,266.20	516.2	68.83	②最近融资价格法
15	野狗科技（北京）有限公司	2017 年 3 月	8.15%	1,000.00	-	-1,000.00	-100	⑥净资产法
16	江苏原力动画制作股份有限公司	2017 年 6 月	0.65%	1,250.00	1,604.11	354.11	28.33	②最近融资价格法
17	上海锐语企业管理有限公司	2017 年 6 月	1.08%	1,500.00	2,160.60	660.6	44.04	②最近融资价格法
18	广州喜淘信息科技有限公司	2017 年 6 月	3.20%	500	48	-452	-90.4	②最近融资价格法
19	花意生活（北京）电子商务有限公司	2017 年 6 月	3.82%	2,425.00	3,111.97	686.97	28.33	②最近融资价格法
20	上海腾牛电子商务有限公司	2017 年 8 月	0.93%	250	-	-250	-100	⑥净资产法
21	厦门笨鸟电子商务有限公司	2017 年 8 月	4.00%	800	800	-	-	⑤成本法
22	上海傲梦网络科技有限公司	2017 年 9 月	2.56%	262.5	832	569.5	216.95	②最近融资价格法
23	唯存（上海）网络科技有限公司	2017 年 9 月	1.34%	500	917.9	417.9	83.58	②最近融资价格法
24	杭州安恒信息技术股份有限公司	2017 年 9 月	1.25%	2,497.50	18,727.92	16,230.42	649.87	①市价法
25	深圳市铃角街坊网络科技有限公司	2017 年 9 月	1.25%	500	500	-	-	⑤成本法
26	北京智慧图科技有限责任公司	2017 年 10 月	2.45%	2,000.00	3,186.56	1,186.56	59.33	②最近融资价格法
27	北京铁血科技股份公司	2017 年 1 月	2.06%	719.23	150	-569.23	-79.14	⑥净资产法
28	商助科技（北京）有限公司	2018 年 1 月	3.92%	500	-	-500	-100	⑥净资产法
29	职优你（上海）教育科技有限公司	2018 年 2 月	3.66%	2,016.99	2,016.99	-	-	⑤成本法
30	上海纵道企业管理咨询有限公司	2018 年 2 月	1.88%	150	150	-	-	⑤成本法
31	上海巧房信息科技有限公司	2018 年 2 月	4.32%	2,500.00	3,240.00	740	29.6	②最近融资价格法
32	深圳市万事富科技有限公司	2018 年 3 月	6.05%	2,016.67	12,100.00	10,083.33	500	②最近融资价格法
33	北京九章云极科技有限公司	2018 年 3 月	1.44%	500	806.4	306.4	61.28	②最近融资价格法
34	广州智选网络科技有限公司	2018 年 6 月	0.80%	250	232.38	-17.62	-7.05	②最近融资价格法
35	广州老虎信息科技有限公司	2018 年 6 月	5.03%	1,000.00	1,000.00	-	-	⑤成本法
36	深圳市汇思锐科技有限公司	2018 年 9 月	9.09%	750	750.02	0.02	-	②最近融资价格法
37	杭州默安科技有限公司	2018 年 10 月	4.10%	1,250.00	1,804.00	554	44.32	②最近融资价格法
38	杭州美创科技有限公司	2018 年 11 月	0.95%	700	897.75	197.75	28.25	②最近融资价格法
39	武汉木仓科技股份有限公司	2017 年 1 月	-	-	-	-	-	退出项目
40	北京闲徕互娱网络科技有限公司	2017 年 2 月	-	-	-	-	-	退出项目
41	杭州二更网络科技有限公司	2017 年 2 月	代出资	769.5	769.5	-	-	按代出资金额
42	北京永洪商智科技有限公司	2016 年 8 月	代出资	537.5	537.5	-	-	按代出资金额
43	厦门智见文化传媒有限公司	2016 年 8 月	代出资	210	210	-	-	按代出资金额
44	北京铁血科技股份公司	2017 年 1 月	代出资	719.23	719.23	-	-	按代出资金额
45	北京快乐工场网络科技有限公司	2016 年 12 月	代出资	225	225	-	-	按代出资金额
合计				40,441.12	75,933.22	35,492.10	87.76	
减，减值准备				250	-	-	-100	
合计				40,191.12	75,933.22	35,742.10	88.93	

备注 1：珠海富海华金创业投资基金(有限合伙)最终累计对外投资 40 个项目，其中，2 个投资项目已退出，在投项目 38 个，其中，选用①市价法进行评估的项目 1 个，选用②最近融资价格法进行评估的项目共 26 个，选用⑤成本法进行评估的项目共 7 个，选用⑥净资产法进行评估的共 4 个。

备注 2：截止评估基准日，上述被投资单位除杭州安恒信息技术股份有限公司为上市公司外，其余均未在沪深 A 股上市或已提交上市申请文件。

备注 3：序号 41、42、43、44、45 项目是珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）代深圳富海创新创业投资基金企业（有限合伙）出资的项目，以上代出资项目的投资收益权归深圳富海创新创业投资基金企业（有限合伙）所有，本次评估按珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）代出资金额账面值确定。项目 6 属于深圳富海创新创业投资基金企业（有限合伙）代珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）出资的项目，该项目的投资收益权归珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）所有，本次按珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）持有该项目的股权比例计算的估值扣减深圳富海创新创业投资基金企业（有限合伙）代出资本金确定最终评估值。

备注 4：主要项目评估方法及过程如下：

序号 3：合伙企业占杭州二更网络科技有限公司 2.48%股权价值的评估

珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）于 2017 年 2 月以 2,639.00 万元对杭州二更网络科技有限公司（以下简称“二更网络”）进行增资，取得其 4.0064%的股权。二更网络尚未在沪深 A 股上市，评估师通过向基金管理人核实了解，二更网络于 2019 年 9 月完成新一轮融资，市场估值 225,000.00 万元，融资后公司股权比例为 2.48%，本次评估采用②按最近融资价格法计算如下：

评估值 =225,000.00 × 2.48%=5,580.00 （万元）

序号 7：合伙企业占壹星国际文化传媒（北京）有限公司 0.90%股权价值的评估

珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）于 2016 年 9 月以 500.00 万元对壹星国际文化传媒（北京）有限公司（以下简称“壹星国际”）进行增资，占其 0.90%的股权，根据评估师对其持查及对基金公司管理人了解，2020 年 2 月原力动画对壹星国际进行并购时市场估值 191,500.00 万元。壹星国际尚未在沪深 A 股上市，本次评估采用②按最近融资价格法计算如下：

评估值 =191,500.00 × 0.90%=1,723.50(万元)。

序号 8：合伙企业占上海卓赞信息科技有限公司 1.98%股权价值的评估

珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）于 2016 年 12 月以 2,500.00 万元对上海卓赞信息科技有限公司（以下简称“卓赞信息”）进行增资，取得其 2.51%的股权，2019 年 2 月完成新一轮融资，股权比例为 1.98%，卓赞信息尚未在沪深 A 股上市，评估师向基金公司管理人核实了解，2020 年 3 月好未来按对其时进行并购市场估值 21,000.00 万元。本次评估采用②按最近融资价格法计算如下：

评估值 =21,000.00 × 1.98%=415.80（万元）

序号 15：合伙企业占野狗科技（北京）有限公司 8.15%股权价值的评估

根据评估师对公司经营情况及基金项目管理人的调查了解，野狗科技（北京）有限公司拟清算，合伙基金管理人已确认投资额无法收回，按⑥净资产法进行评估，评估值按 0 元确认。

序号 24：合伙企业占杭州安恒信息技术股份有限公司 1.25%股权（92.50 万股）价值的评估

珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）于 2017 年 9 月以 2497.50 万元对杭州安恒信息技术股份有限公司（以下简称“安恒信息”）进行增资，取得其 1.67%的股权，2019 年 11 月安恒信息在科创板上市，上市后公司股权变更为 1.25%，折合 92.5 万股。本次评估选取按①市价法进行评估，即以基准日近 20 天市场交易收盘均价 216.8 元 / 股为基础，扣除相关费用、税金确定，则公司持有杭州安恒信息技术股份有限公司 92.5 万股限售股股票评估值为：

评估值 =92.50 × 216.8 × (1-0.066%)=18,727.92 万元。

③流动负债的评估说明

珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）流动负债主要是应缴税金，账面值 -226.36 万元，是公司以前年度计提的增值税，以核实后的账面值确定评估值，应缴税金评估值为 -226.36 万元。

④应付管理费的评估说明

截止评估基准日，2020 年 1-3 月该基金应支付管理费 315.47 万元。

⑤评估结论的确定

在持续经营前提下，截止评估基准日，被评估单位珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）账面价值为 46,449.15 万元，评估价值为 87,871.11 万元，增值额为 41,421.96 万元，增值率为 89.18%；合伙人全部权益账面价值为 46,675.51 万元，评估价值为 87,782.00 万元，增值额为 41,106.49 万元，增值率为 88.07%。

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	6,258.03	6,258.03	0.00	0.00
非流动资产	40,191.12	75,933.22	35,742.10	88.93
长期股权投资	40,191.12	75,933.22	35,742.10	88.93
资产总计	46,449.15	82,191.25	35,742.10	76.95
流动负债	-226.36	89.11	315.47	-139.37
非流动负债	-	-		
负债合计	-226.36	89.11	315.47	-139.37
净资产（所有者权益）	46,675.51	82,102.14	35,426.63	75.90

珠海铧盈投资有限公司持有的珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）9.58%有限合伙人权益价值计算：

根据珠海富海华金创业投资基金（有限合伙）合伙协议第 9.1.3 条款，基金清算时，对所有合伙人已分配的现金及基金账面现金及资产，在扣除相关费用后进行合并计算。创业投资基金的年均投资收益率大于或等于 10%，则合并后的现金收入在扣除实缴出资总额后余额的 80%应分配给全体合伙人，20%分配给普通合伙人。

截止评估基准日已退出 2 个投资项目，退出金额如下：

已退出项目	投资成本(元)	实际退出金额(元)
北京木仓科技有限公司	25,000,000.00	31,678,082.19
北京闲徕互娱网络科技有限公司	10,000,000.00	14,420,000.00
合计	35,000,000.00	46,098,082.19

富海华金 9.58%股权评估结果表：

序号	项目	计算公式	金额(万元)
A	营业执照日期		2016-5-31
B	基准日		2020-3-31
C	经营年限(年)		3.84
D	账面余额	基准日铧盈投资有限公司对合伙基金账面投资成本	4,367.00
E	铧盈投资有限公司占合伙基金份额实缴比例	=账面余额/合伙基金实缴出资额	9.58%
F	有限合伙人对合伙基金出资比例		98.07%
G	合伙基金认缴出资额		51,925.00
H	合伙基金实缴出资