

上海威士顿信息技术股份有限公司拟股收购
涉及的量投科技（上海）股份有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	3131020033202500272
合同编号：	2025-00108（总评报）
报告类型：	法定评估业务资产评估报告
报告文号：	万隆评报字（2025）第10436号
报告名称：	上海威士顿信息技术股份有限公司拟股收购涉及的量投科技（上海）股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告
评估结论：	300,800,000.00元
评估报告日：	2025年10月15日
评估机构名称：	万隆（上海）资产评估有限公司
签名人员：	郑铭（资产评估师） 正式会员 编号：34060004 董浩宇（资产评估师） 正式会员 编号：31220046
郑铭、董浩宇已实名认证	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期：2025年10月22日

ICP备案号京ICP备2020034749号

本报告依据中国资产评估准则编制

**上海威士顿信息技术股份有限公司拟股收购
涉及的量投科技（上海）股份有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告**

万隆评报字（2025）第10436号

（共壹册，第壹册）

万隆（上海）资产评估有限公司

二〇二五年十月十五日

上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购
涉及的量投科技（上海）股份有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告目录

声 明	2
资产评估报告摘要	3
资产评估报告	5
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	5
二、 评估目的	33
三、 评估对象和评估范围	34
四、 价值类型	44
五、 评估基准日	44
六、 评估依据	45
七、 评估方法	50
八、 评估程序实施过程和情况	65
九、 评估假设	70
十、 评估结论	73
十一、 特别事项说明	78
十二、 资产评估报告使用限制说明	83
十三、 资产评估报告日	85
资产评估报告附件：	87

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，资产评估机构及资产评估师不承担责任。

三、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。

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其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、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。

七、我们与本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。

八、资产评估对象涉及的资产、负债清单以及盈利预测由委托人、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。根据《中华人民共和国资产评估法》：“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。”

九、我们已对评估对象及其所涉及的资产进行现场调查；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，并对所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题在本资产评估报告中进行了如实披露，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。但我们仅对评估对象及其所涉及资产的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属作出任何形式的保证。本报告亦不得作为任何形式的产权证明文件使用。

十、我们对设备、建（构）筑物等实物资产的勘察按常规仅限于其表观的质量、使用状况、保养状况等，并未触及其内部被遮盖、隐蔽及难于观察到的部位，我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础。如果这些评估对象的内在质量存在瑕疵，本资产评估报告的评估结论可能会受到不同程度的影响。

**上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购
涉及的量投科技（上海）股份有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告摘要**

万隆（上海）资产评估有限公司接受委托，对因上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购涉及的量投科技（上海）股份有限公司股东全部权益价值进行了评估。

委托人：上海威士顿信息技术股份有限公司

被评估单位：量投科技（上海）股份有限公司

评估目的：拟股权收购。

评估对象：为量投科技（上海）股份有限公司股东全部权益价值。

评估范围：为被评估单位于评估基准日的全部资产及相关负债以及管理当局识别的各类表外资产，具体包括流动资产、非流动资产及负债等。被评估单位申报经审计母公司的报表资产合计账面值 9,944.25 万元，负债合计账面值 4,111.72 万元，母公司报表股东全部权益 5,832.53 万元，合并报表口径归属于母公司所有者权益合计 5,903.45 万元。

价值类型：市场价值。

评估基准日：2025 年 06 月 30 日。

评估方法：资产基础法、收益法。

评估结论：采用收益法的评估结果，量投科技（上海）股份有限公司于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为大写人民币叁亿零捌拾万元整（RMB30,080.00 万元）。

评估结论使用有效期：为评估基准日起壹年，即有效期截止 2026 年 06 月 29 日。

本次评估结论并未考虑由于控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价，亦未考虑股权流动性的影响。

我们提示委托人：股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与部分股权比例的乘积。实施本次经济行为时，在切实可行的情况下应予以适当考虑由

于控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价，以及股权流动性对本评估结论的影响。

其他报告使用人：除本资产评估报告的委托人、被评估单位之外的经济行为相关的当事方和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

对评估结论产生影响的特别事项：

详见资产评估报告正文，第“十一、特别事项说明”。

特别提示：以上内容摘自【万隆评报字(2025)第 10436 号】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，应认真阅读评估报告全文，本摘要不得单独使用。



上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购
涉及的量投科技(上海)股份有限公司
股东全部权益价值
资产评估报告

上海威士顿信息技术股份有限公司:

万隆(上海)资产评估有限公司接受贵公司的委托,按照法律、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,采用资产基础法和收益法,按照必要的评估程序,对上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购涉及的量投科技(上海)股份有限公司股东全部权益,于2025年06月30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

(一) 委托人概况

1、 委托人概况

企业名称: 上海威士顿信息技术股份有限公司(以下简称:“威士



顿”，证券代码：301315.SZ）

统一社会信用代码：9131000070326044X6

住所：上海市长宁区长宁路999号643室

办公地址：上海市长宁区淮海西路666号1602室

法定代表人：殷军普

注册资本：8,800.0000万元人民币

主体类型：其他股份有限公司（上市）

成立日期：2001年05月17日

经营期限：2001年05月17日至永续经营

经营范围：计算机信息技术、系统集成、网络工程、电子电器、机械、仪器仪表、自动化控制、空调领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软硬件及辅助设备销售，计算机维修服务，销售自身开发产品及相关产品；从事货物及技术进出口业务；建筑智能化工程。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截止评估基准日公司股权结构：

持股单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	威士顿（上海）资产管理有限公司	21,000,000.00	23.86
2	XUXIANGFENG	20,000,000.00	22.73
3	茆宇忠	9,600,000.00	10.91
4	上海丛威咨询管理合伙企业（有限合伙）	4,399,900.00	5.00
5	茆婵娟	400,000.00	0.45
6	薛晓莹	335,700.00	0.38
7	BARCLAYSBANKPLC	292,415.00	0.33

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
8	MORGANSTANLEY&CO. INTERNATIONALPLC.	272,614.00	0.31
9	陈向东	198,100.00	0.23
10	高盛公司有限责任公司	161,361.00	0.18
11	其他股东等	31,339,910.00	35.61
	合计	88,000,000.00	100.00

2、企业简介：

上海威士顿信息技术股份有限公司于 2001 年 5 月 17 日经上海市工商行政管理局长宁分局批准成立。公司的企业法人营业执照统一社会信用代码为 9131000070326044X6。

2023 年 3 月 30 日中国证券监督管理委员会《关于同意上海威士顿信息技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可(2023)730 号），同意该公司首次公开发行股票注册的申请。2023 年 6 月 21 日，公司在深圳证券交易所创业板上市，首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,200 万股，发行后公司总股本变更为 8,800 万元。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司注册资本为人民币 8,800 万元，股本为人民币 8,800 万元。注册地：上海市长宁区长宁路 999 号 643 室，总部地址：上海市长宁区淮海西路 666 号 1602 室。公司的实际控制人为茆宇忠。公司所属行业为软件和信息技术服务业类。

该公司的主要经营业务是为工业、金融等行业客户提供自研软件产品或定制化的软件开发及相关技术服务，公司开发的软件产品主要包括工业软件，和以大数据、人工智能技术为代表的通用新兴技术软件产品。工业软件开发是应用既有软件产品进行的产品实施加二次开发或者为工业客户定制的应用软件系统，新兴技术软件开发主要是应

用人工智能、大数据、知识图谱等新兴技术为客户方提供的软件定制开发、数据规划、治理、应用及整体平台建设等产品和服务。此外，公司也为用户提供 IT 网络建设及服务、OT 网络建设及服务，智能设备集成及服务，以及为客户选取、配置成熟的软件产品组件并为客户提供技术服务。典型业务场景是进行大数据平台选型的技术论证及平台搭建，以及提供基于该平台的技术服务。

威士顿是国家级重点软件企业，上海市首批高新技术企业、上海市“科技小巨人”企业、上海市企业技术中心和上海市专精特新企业。公司获 ISO9001、ISO27001 和 ISO20000、CMMI5（能力成熟度集成模型 5 级）、DCMM 三级、CS 三级等专业认证，拥有信息安全服务二级资质，MES 产品被评为“上海智造”产品。报告期内，公司获评国家级重点软件企业。

（二）被评估单位概况

1、企业概况

企业名称：量投科技（上海）股份有限公司（以下简称“被评估单位”、“量投科技”）

统一社会信用代码：91310000342024942C

企业类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

住所：上海市浦东新区城西路 200 号 5 层 521 室

法定代表人：张国元

注册资本：4,490 万元人民币

成立日期：2015 年 05 月 29 日

营业期限：2015 年 05 月 29 日至无固定日期

经营范围：许可项目：第二类增值电信业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；信息技术咨询服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；货物进出口；技术进出口；信息系统集成服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告制作；广告发布；数字广告制作；数字广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截止基准日公司股东构成情况：

持股单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	宝雁凌	1,250.00	27.84%
2	杜赫	1,250.00	27.84%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	608.60	13.55%
4	上海国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	7.80%
5	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	5.57%
6	胡伟平	250.00	5.57%
7	王鼎	211.40	4.71%
8	赫英明	150.00	3.34%
9	李辉	130.00	2.90%
10	刘术杰	40.00	0.89%
合计		4,490.00	100.00

2、历史沿革及股东结构

（1）2015 年 5 月，量投有限设立

2015 年 5 月 18 日，自然人胡伟平、徐忠华共同签署《上海量投网络

科技有限公司公司章程》，同意设立量投有限，注册资本为 5,000 万元，其中胡伟平以货币出资 4,500 万元、徐忠华以货币出资 500 万元。

2015 年 5 月 29 日，量投有限取得上海市工商行政管理局核发的营业执照。

量投有限设立时股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例
1	胡伟平	4,500.00	90.00%
2	徐忠华	500.00	10.00%
合计		5,000.00	100.00%

（2）2015 年 10 月，第一次股权转让

2015 年 10 月 14 日，胡伟平及徐忠华与宝雁凌、张方岩、于浩、吴凡、李辉签署《股权转让协议》，胡伟平分别将其所持 36%量投有限股权作价 0 元转让予宝雁凌，25%量投有限股权作价 0 元转让予张方岩，25%量投有限股权作价 0 元转让予于浩；徐忠华分别将其所持 7.7%量投有限股权作价 0 元转让予宝雁凌，1%量投有限股权作价 0 元转让予吴凡，0.5%量投有限股权作价 0 元转让予李辉。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例
1	宝雁凌	2,185.00	43.70%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	于浩	1,250.00	25.00%
4	胡伟平	200.00	4.00%
5	吴凡	50.00	1.00%
6	徐忠华	40.00	0.80%

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例
7	李辉	25.00	0.50%
合计		5,000.00	100.00%

(3) 2016 年 4 月，第二次股权转让

2016 年 3 月 30 日，宝雁凌与徐忠华、李辉、胡国和、金敏芳、李会军、刘术杰、邹庆兰、张扬、陈静签署《股权转让协议》，宝雁凌分别将其所持 0.2%量投有限股权作价 10 万元转让予徐忠华，0.2%量投有限股权作价 10 万元转让予李辉，0.3%股权作价 15 万元转让予胡国和，1%股权作价 50 万元转让予金敏芳，0.5%股权作价 25 万元转让予李会军，0.8%股权作价 40 万元转让予刘术杰，0.2%股权作价 10 万元转让予邹庆兰，0.4%股权作价 20 万元转让予张扬，0.3%股权作价 10 万元转让予陈静。

2016 年 4 月 19 日，上海汇强会计师事务所出具了汇强会验字[2016]内资第 HB06085 号《验资报告》，对量投有限的注册资本实收情况进行验证。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例	实缴出资金额
1	宝雁凌	1,990.00	39.80%	319.48
2	张方岩	1,250.00	25.00%	892.76
3	于浩	1,250.00	25.00%	877.76
4	胡伟平	200.00	4.00%	200.00
5	吴凡	50.00	1.00%	50.00
6	徐忠华	50.00	1.00%	50.00
7	金敏芳	50.00	1.00%	50.00
8	刘术杰	40.00	0.80%	40.00
9	李辉	35.00	0.70%	35.00
10	李会军	25.00	0.50%	25.00

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例	实缴出资金额
11	张扬	20.00	0.40%	20.00
12	陈静	15.00	0.30%	15.00
13	胡国和	15.00	0.30%	15.00
14	邹庆兰	10.00	0.20%	10.00
合计		5,000.00	100.00	2,600.00

(4) 2016 年 12 月，第三次股权转让

2016 年 12 月 20 日，宝雁凌与上海高频信息科技中心（有限合伙）、马勇、章毅、张跃武、张艳梅签署《股权转让协议》，宝雁凌分别将其所持 6.0% 量投有限股权作价 0 元转让予上海高频信息科技中心（有限合伙），1.5% 量投有限股权作价 0 元转让予马勇，1.5% 量投有限股权作价 0 元转让予章毅，0.2% 量投有限股权作价 0 元转让予张跃武，0.6% 量投有限股权作价 0 元转让予张艳梅。

2017 年 4 月 12 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2017]第 ZA50749 号《验资报告》，对量投有限截止 2017 年 2 月 16 日的注册资本实收情况进行验证。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例	实缴出资金额
1	宝雁凌	1,500.00	30.00%	1,500.00
2	张方岩	1,250.00	25.00%	1,250.00
3	于浩	1,250.00	25.00%	1,250.00
4	上海高频信息科技中心（有限合伙）	300.00	6.00%	300.00
5	胡伟平	200.00	4.00%	200.00
6	马勇	75.00	1.50%	75.00
7	章毅	75.00	1.50%	75.00
8	吴凡	50.00	1.00%	50.00

序号	股东名称	认缴出资金额	认缴出资比例	实缴出资金额
9	徐忠华	50.00	1.00%	50.00
10	金敏芳	50.00	1.00%	50.00
11	刘术杰	40.00	0.80%	40.00
12	李辉	35.00	0.70%	35.00
13	张艳梅	30.00	0.60%	30.00
14	李会军	25.00	0.50%	25.00
15	张扬	20.00	0.40%	20.00
16	陈静	15.00	0.30%	15.00
17	胡国和	15.00	0.30%	15.00
18	邹庆兰	10.00	0.20%	10.00
19	张跃武	10.00	0.20%	10.00
合计		5,000.00	100.00	5,000.00

(5) 2017 年 7 月，第四次股权转让

2017 年 7 月 27 日，吴凡与上海高频信息科技中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，吴凡将其所持 1.0%量投有限股权作价 50 万元转让予上海高频信息科技中心（有限合伙）。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,500.00	30.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	于浩	1,250.00	25.00%
4	上海高频信息科技中心（有限合伙）	350.00	7.00%
5	胡伟平	200.00	4.00%
6	马勇	75.00	1.50%
7	章毅	75.00	1.50%
8	徐忠华	50.00	1.00%
9	金敏芳	50.00	1.00%
10	刘术杰	40.00	0.80%
11	李辉	35.00	0.70%

序号	股东名称	出资金额	出资比例
12	张艳梅	30.00	0.60%
13	李会军	25.00	0.50%
14	张扬	20.00	0.40%
15	陈静	15.00	0.30%
16	胡国和	15.00	0.30%
17	邹庆兰	10.00	0.20%
18	张跃武	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

(6) 2017 年 10 月，第五次股权转让

2017 年 10 月 26 日，张跃武与上海高频信息科技中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，张跃武将其所持 0.2% 量投有限股权作价 10 万元转让予上海高频信息科技中心（有限合伙）。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,500.00	30.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	于浩	1,250.00	25.00%
4	上海高频信息科技中心（有限合伙）	360.00	7.20%
5	胡伟平	200.00	4.00%
6	马勇	75.00	1.50%
7	章毅	75.00	1.50%
8	徐忠华	50.00	1.00%
9	金敏芳	50.00	1.00%
10	刘术杰	40.00	0.80%
11	李辉	35.00	0.70%
12	张艳梅	30.00	0.60%
13	李会军	25.00	0.50%
14	张扬	20.00	0.40%
15	陈静	15.00	0.30%

序号	股东名称	出资金额	出资比例
16	胡国和	15.00	0.30%
17	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

(7) 2018 年 7 月，第六次股权转让

2018 年 7 月 27 日，宝雁凌、胡伟平、马勇、章毅、徐忠华、金敏芳、李辉、张艳梅、李会军、张扬、陈静、胡国和分别与上海高频信息科技中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，具体转让情况如下：

金额单位：人民币万元

转让股东名称	转让出资金额	转让出资占比	转让作价	受让股东名称
宝雁凌	1,500.00	30.00%	1,500.00	上海高频信息科技中心（有限合伙）
胡伟平	200.00	4.00%	200.00	
马勇	75.00	1.50%	75.00	
章毅	75.00	1.50%	75.00	
徐忠华	50.00	1.00%	50.00	
金敏芳	50.00	1.00%	50.00	
李辉	35.00	0.70%	35.00	
张艳梅	30.00	0.60%	30.00	
李会军	25.00	0.50%	25.00	
张扬	20.00	0.40%	20.00	
陈静	15.00	0.30%	15.00	
胡国和	15.00	0.30%	15.00	

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	上海高频信息科技中心（有限合伙）	2,450.00	49.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	于浩	1,250.00	25.00%
4	刘术杰	40.00	0.80%
5	邹庆兰	10.00	0.20%

序号	股东名称	出资金额	出资比例
	合计	5,000.00	100.00

(8) 2019 年 4 月，第七次股权转让

2019 年 4 月 28 日，于浩与于淼签署《股权转让协议》，于浩将其所持 25%量投有限股权作价 1,250 万元转让予于淼。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	上海高频信息科技中心（有限合伙）	2,450.00	49.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	于淼	1,250.00	25.00%
4	刘术杰	40.00	0.80%
5	邹庆兰	10.00	0.20%
	合计	5,000.00	100.00

(9) 2019 年 11 月，第八次股权转让

2019 年 11 月 1 日，于淼与杜赫签署《股权转让协议》，于淼将其所持 25%量投有限股权作价 1,250 万元转让予杜赫。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	上海高频信息科技中心（有限合伙）	2,450.00	49.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	杜赫	1,250.00	25.00%
4	刘术杰	40.00	0.80%
5	邹庆兰	10.00	0.20%
	合计	5,000.00	100.00

(10) 2021 年 7 月，第九次股权转让

2021 年 7 月 31 日，上海高频信息科技中心（有限合伙）与上海国驰信息科技中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，上海高频信息科技中

心（有限合伙）将其所持 25%量投有限股权作价 1,250 万元转让予上海国驰信息科技中心（有限合伙）。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	1,250.00	25.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	杜赫	1,250.00	25.00%
4	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	24.00%
5	刘术杰	40.00	0.80%
6	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00%

（11）2021 年 10 月，第十次股权转让

2021 年 10 月 20 日，上海国驰信息科技中心（有限合伙）与上海高频信息科技中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，上海国驰信息科技中心（有限合伙）将其所持 25%量投有限股权作价 1,250 万元转让予上海高频信息科技中心（有限合伙）。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	上海高频信息科技中心（有限合伙）	2,450.00	49.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	杜赫	1,250.00	25.00%
4	刘术杰	40.00	0.80%
5	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

（12）2021 年 11 月，第十一次股权转让

2021 年 11 月 1 日，上海高频信息科技中心（有限合伙）与宝雁凌签署《股权转让协议》，上海高频信息科技中心（有限合伙）将其所持 25%

量投有限股权作价 1,250 万元转让予宝雁凌。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,250.00	25.00%
2	张方岩	1,250.00	25.00%
3	杜赫	1,250.00	25.00%
4	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	24.00%
5	刘术杰	40.00	0.80%
6	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

（13）2021 年 12 月，第十二次股权转让

2021 年 12 月 27 日，张方岩与上海国驰信息科技中心（有限合伙）、湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，张方岩分别将其所持 5%（对应注册资本 250 万元）量投有限股权作价 825 万元转让予上海国驰信息科技中心（有限合伙），10%（对应注册资本 500 万元）量投有限股权作价 1,650 万元转让予湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）。

2021 年 12 月 29 日，张方岩与上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，张方岩将其所持 10%（对应注册资本 500 万元）量投有限股权作价 1,650 万元转让予上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,250.00	25.00%
2	杜赫	1,250.00	25.00%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	24.00%

序号	股东名称	出资金额	出资比例
4	湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	500.00	10.00%
5	上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）	500.00	10.00%
6	上海国驰信息科技有限公司（有限合伙）	250.00	5.00%
7	刘术杰	40.00	0.80%
8	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

（14）2022 年 3 月，第十三次股权转让

2022 年 3 月 3 日，湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）与赫英明签署《股权转让协议》，湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）将其所持 3%（对应注册资本 150 万元）量投有限股权作价 495 万元转让予赫英明。

本次股权转让完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,250.00	25.00%
2	杜赫	1,250.00	25.00%
3	上海高频信息科技有限公司（有限合伙）	1,200.00	24.00%
4	上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）	500.00	10.00%
5	湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	7.00%
6	上海国驰信息科技有限公司（有限合伙）	250.00	5.00%
7	赫英明	150.00	3.00%
8	刘术杰	40.00	0.80%
9	邹庆兰	10.00	0.20%
合计		5,000.00	100.00

（15）2022 年 4 月，第一次增资

2022 年 4 月 29 日，上海钢银电子商务股份有限公司以 5.22 元/注册资本向量投有限增资 2,900 万元，其中 555.56 万元进注册资本，2,344.44 万元进资本公积。

本次增资完成后，量投有限的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

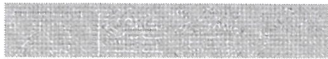
序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	宝雁凌	1,250.00	22.50%
2	杜赫	1,250.00	22.50%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	21.60%
4	上海钢银电子商务股份有限公司	555.56	10.00%
5	上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）	500.00	9.00%
6	湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	6.30%
7	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	4.50%
8	赫英明	150.00	2.70%
9	刘术杰	40.00	0.72%
10	邹庆兰	10.00	0.18%
合计		5,555.56	100.00

（16）2022 年 9 月，股份公司的设立

2022 年 9 月 15 日，量投有限召开股东会，同意以量投有限整体变更设立量投科技（上海）股份有限公司（以下简称“量投科技”），由现时所有股东作为发起人认购股份公司发行的全部股份而设立，各发起人将其在量投科技的权益（截至 2022 年 7 月 31 日）所对应的净资产按《发起人协议书》的约定投入股份公司，即以基准日经苏亚金城会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产 7,921.93 万元人民币为基数，按 1.43:1 的比例折合股份 5,555.56 万股，每股面值 1 元人民币，溢价部分计入资本公积。

2022 年 9 月 30 日，量投科技召开了创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《关于量投科技（上海）股份有限公司筹办情况的报告》、《关于设立量投科技（上海）股份有限公司设立费用的议案》、《关于制定〈量投科技（上海）股份有限公司章程〉的议案》等议案。

2022 年 10 月 26 日，量投科技在上海市市场监督管理局办理了工商



变更登记手续，并领取了《营业执照》。

量投科技设立时的股本结构如下：

持股单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	宝雁凌	1,250.00	22.50%
2	杜赫	1,250.00	22.50%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	21.60%
4	上海钢银电子商务股份有限公司	555.56	10.00%
5	上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）	500.00	9.00%
6	湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	6.30%
7	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	4.50%
8	赫英明	150.00	2.70%
9	刘术杰	40.00	0.72%
10	邹庆兰	10.00	0.18%
合计		5,555.56	100.00

（17）2024 年 5 月，股份公司设立后第一次减资

2024 年 5 月 11 日，量投科技全体股东召开股东大会，决议通过公司注册资本由 5,555.56 万元减至 4,490.00 万元，其中量投有限回购上海钢银电子商务股份有限公司 10%股份（555.60 万股），回购价款 3,200.00 万元，回购上海兑泽塔科技合伙企业（有限合伙）所持所有股权（500.00 万股），回购价款 1,935.00 万元；回购邹庆兰所有股份（10.00 万股），回购价款 38.70 万元。

本次减资完成后，量投科技的股权结构如下：

持股单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	宝雁凌	1,250.00	27.84%
2	杜赫	1,250.00	27.84%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	1,200.00	26.73%



序号	股东名称	持股数量	持股比例
4	湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	7.80%
5	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	5.57%
6	赫英明	150.00	3.34%
7	刘术杰	40.00	0.89%
	合计	4,490.00	100.00

（18）2024 年 12 月，股份公司设立后第一次股权转让

2024 年 12 月 9 日，上海高频信息科技中心（有限合伙）分别与胡伟平、王鼎、李辉签署《股权转让协议》，上海高频信息科技中心（有限合伙）将其所持 5.57%（250 万股）量投科技股权作价 266.78 万元转让予胡伟平，4.71%（211.40 万股）量投科技股权作价 225.58 万元转让予王鼎，2.90%（130 万股）量投科技股权作价 138.72 万元转让予李辉。

本次股权转让完成后，量投科技的股权结构如下：

持股单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	宝雁凌	1,250.00	27.84%
2	杜赫	1,250.00	27.84%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	608.60	13.55%
4	上海国盈瑜科技合伙企业（有限合伙） ^注	350.00	7.80%
5	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	5.57%
6	胡伟平	250.00	5.57%
7	王鼎	211.40	4.71%
8	赫英明	150.00	3.34%
9	李辉	130.00	2.90%
10	刘术杰	40.00	0.89%
	合计	4,490.00	100.00

注：湖州国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）更名为上海国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）



(19) 2025 年 9 月，股份公司设立后第二次股权转让

2025 年 9 月 1 日，胡伟平与张国元、王鼎、李辉签署《股权转让协议》，将其所持 3.56%（160 万股）量投科技股权作价 200.00 万元转让予张国元，1.34%（60 万股）量投科技股权作价 75.00 万元转让予王鼎，0.67%（30 万股）量投科技股权作价 37.50 万元转让予李辉。

本次股权转让完成后，量投科技的股权结构如下：

持股单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	宝雁凌	1,250.00	27.84%
2	杜赫	1,250.00	27.84%
3	上海高频信息科技中心（有限合伙）	608.60	13.56%
4	上海国盈瑜科技合伙企业（有限合伙）	350.00	7.80%
6	王鼎	271.40	6.04%
5	上海国驰信息科技中心（有限合伙）	250.00	5.57%
7	张国元	160.00	3.56%
8	李辉	160.00	3.56%
9	赫英明	150.00	3.34%
11	刘术杰	40.00	0.89%
合计		4,490.00	100.00

3、现状和前景、组织架构

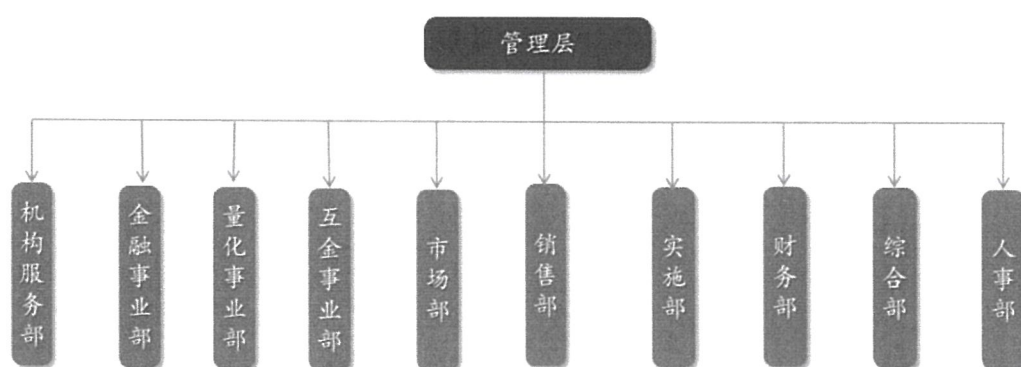
量投科技（上海）股份有限公司是一家金融衍生品交易软件产品和技术供应商，以期货行业交易、清算、风险管理业务相关软件为核心，提供全面技术解决方案。公司软件服务是指软件程序在一定期间授权给期货公司或终端投资者使用。作为金融衍生品行业中主要的交易软件提供商之一，公司凭借雄厚的研发实力与丰富的市场经验，不断推出符合市场需求的各类软件产品和技术服务。



公司主营业务以期货行业交易、清算、风险管理业务相关软件为核心，提供全面技术解决方案。开发的无限易交易终端、GTS 全球交易系统等产品因性能稳定、交易功能方便流畅，已成为业内的知名交易终端，该部分软件产品的销售是公司最主要的收入来源。

2023 年 12 月 12 日，公司通过高新技术企业复审，取得了上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202331005118）。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设机构服务部、金融事业部、量化事业部、互金事业部、市场部、销售部、实施部、财务部、综合部和人事部等职能部门。具体内部构架图如下：



4、被评估单位资产、负债及财务状况

（1）合并口径

①公司近二年加一期的资产、负债和权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一、流动资产	58,583,792.25	57,233,407.74	84,283,175.32
二、非流动资产	36,729,877.29	37,155,772.81	33,899,731.92
其中：长期股权投资	-	-	-



项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他非流动金融资产	26,936,472.60	26,398,972.60	25,323,972.60
使用权资产	2,845,592.22	3,502,267.32	910,915.59
固定资产	183,010.02	258,443.20	702,895.40
无形资产	-	623,762.34	-
长期待摊费用	1,543,561.29	1,658,677.09	1,690,380.24
递延所得税资产	5,221,241.16	4,713,650.26	5,271,568.09
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	95,313,669.54	94,389,180.55	118,182,907.24
四、流动负债	34,885,048.66	44,582,242.56	28,977,159.60
五、非流动负债	1,394,103.15	1,906,473.89	252,462.56
六、负债合计	36,279,151.81	46,488,716.45	29,229,622.16
七、所有者权益	59,034,517.73	47,900,464.10	88,953,285.08
减：少数股东权益	-	-	-
八、归属于母公司所有者权益合计	59,034,517.73	47,900,464.10	88,953,285.08

②公司近二年加一期的经营业绩状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	32,437,461.18	59,536,238.01	68,631,748.84
二、营业总成本	24,194,997.78	58,650,219.94	70,647,104.37
减：营业成本	7,803,273.82	14,281,645.62	24,606,267.62
税金及附加	386,812.33	861,425.10	850,351.48
销售费用	3,286,964.14	7,454,140.12	6,808,738.82
管理费用	3,448,669.00	13,762,961.02	13,935,920.35
研发费用	8,819,938.19	21,734,023.64	24,301,013.93
财务费用	449,340.30	556,024.44	144,812.17
加：其他收益	1,143,259.98	5,842,524.87	5,008,429.01
投资收益	107,268.89	1,008,961.65	1,841,792.79
公允价值变动损益	1,630,772.52	716,312.51	218,874.98
信用减值损失	-198,683.88	-197,110.65	-132,470.10
资产减值损失	-554,455.38	-	-27,300.00
资产处置收益	-	593.97	27,204.65



项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
三、营业利润	10,370,625.53	8,257,300.42	4,921,175.80
加：营业外收入	0.85	361.09	821,294.69
减：营业外支出	43,916.04	103,543.74	139,442.15
四、利润总额	10,326,710.34	8,154,117.77	5,603,028.34
减：所得税费用	-518,219.95	-1,394,820.76	-804,137.34
五、净利润	10,844,930.29	9,548,938.53	6,407,165.68
减：少数股东损益	-	-	-
六、归属于母公司股东的净利润	10,844,930.29	9,548,938.53	6,407,165.68

(2) 母公司口径

①公司近二年加一期的资产、负债、权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一、流动资产	58,209,453.35	54,106,451.51	81,728,025.24
二、非流动资产	41,233,013.28	45,819,746.37	50,652,825.69
其中：长期股权投资	3,077,329.99	7,164,285.68	16,686,955.69
其他非流动金融资产	26,936,472.60	26,398,972.60	25,323,972.60
使用权资产	2,845,592.22	3,502,267.32	910,915.59
固定资产	180,415.52	245,174.49	666,575.31
无形资产	-	623,762.34	-
长期待摊费用	1,543,561.29	1,658,677.09	1,690,380.24
递延所得税资产	6,649,641.66	6,226,606.85	5,374,026.26
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	99,442,466.63	99,926,197.88	132,380,850.93
四、流动负债	39,723,048.66	46,008,044.94	32,138,044.36
五、非流动负债	1,394,103.15	1,906,473.89	252,462.56
六、负债合计	41,117,151.81	47,914,518.83	32,390,506.92
七、所有者权益	58,325,314.82	52,011,679.05	99,990,344.01

②公司近二年加一期的经营业绩状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	31,732,103.96	59,487,590.76	66,682,484.93



项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
二、营业总成本	22,262,599.90	57,494,036.15	63,330,861.12
减：营业成本	5,880,157.45	14,467,223.63	25,707,284.56
税金及附加	384,008.66	842,091.33	827,210.26
销售费用	3,286,964.14	7,437,088.12	6,701,642.29
管理费用	3,442,119.51	12,614,208.49	11,699,505.96
研发费用	8,819,938.19	21,574,382.10	18,252,331.36
财务费用	449,411.95	559,042.48	142,886.69
加：其他收益	1,141,611.68	5,796,138.79	4,851,068.05
投资收益	-5,671,119.61	1,008,961.65	1,841,792.79
公允价值变动损益	1,630,772.52	716,312.51	218,874.98
信用减值损失	-375,045.18	-131,186.32	-25,370.95
资产减值损失	-554,455.38	-	-27,300.00
资产处置收益	-	593.97	-
三、营业利润	5,641,268.09	9,384,375.21	10,210,688.68
加：营业外收入	0.85	1.09	768,565.85
减：营业外支出	39,791.32	100,021.24	100,000.00
四、利润总额	5,601,477.62	9,284,355.06	10,879,254.53
减：所得税费用	-423,034.81	-1,430,877.50	-806,772.57
五、净利润	6,024,512.43	10,715,232.56	11,686,027.10

2023 年度合并口径、母公司口径的财务数据已经苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所审计，并分别出具了编号为“苏亚苏审[2024]203 号”和“苏亚苏审[2024]276 号”标准无保留意见的审计报告。

2024 年度、评估基准日的会计报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“信会师报字[2025]第 ZA53697 号”标准无保留意见的审计报告。

5、公司执行的会计政策及主要税种、税率

财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》、具体会计准则、应用指南、解释以及其它相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

(1) 主要税种与税率如下表：

税种	税率（%）	计税基数
增值税	13、6、0	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税）
城市维护建设费	7	应纳流转税额
教育费附加	3	应纳流转税额
地方教育费附加	2	应纳流转税额
所得税	15、25	应纳税所得额

(2) 税收优惠及批文

①企业所得税

公司于 2023 年 12 月 12 日通过复审，取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202331005118，有效期三年。根据《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》的规定，公司 2023 年度至 2025 年度减按 15%税率计缴企业所得税。

②增值税

根据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国务院[2000]18 号件）和《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号）等相关文件规定，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，实施软件增值税优惠政策，即按 13%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退。

6、长期股权投资情况

截止评估基准日，量投科技（上海）股份有限公司长期股权投资共计 2 家，均为控股的全资子公司。具体情况如下：

金额单位：人民币万元



序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例%
1	上海宽渡智能科技有限责任公司	2022/03/02	2,000.00	100.00
2	上海量猎智能科技有限责任公司	2019/11/14	500.00	100.00

(1) 上海宽渡智能科技有限责任公司

①企业概况

企业名称：上海宽渡智能科技有限责任公司（以下简称“上海宽渡”）

统一社会信用代码：91310115MA7KJ8R80K

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区芳春路 400 号 1 幢 3 层

通讯地址：上海市浦东新区碧波路 690 号 8 号楼 302 室

法定代表人：胡伟平

注册资本：2,000.00 万元人民币

成立日期：2022 年 03 月 02 日

营业期限：2022 年 03 月 02 日至 2052 年 03 月 01 日

经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息系统集成服务；货物进出口；技术进出口；人工智能应用软件开发；互联网销售（除销售需要许可的商品）；软件开发；广告设计、代理；广告发布；广告制作。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

许可项目：第二类增值电信业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）



截止基准日公司股东构成情况：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例（%）
1	量投科技（上海）股份有限公司	2,000.00	100.00
合计		2,000.00	100.00

②近年公司财务状况、经营成果

A、公司近一年加一期的资产、负债、权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、流动资产	2,473,629.99	2,473,240.50
二、非流动资产	2,594.50	4,008.04
其中：固定资产	2,594.50	4,008.04
三、资产总计	2,476,224.49	2,477,248.54
四、流动负债	-	356.99
五、非流动负债	-	-
六、负债合计	-	356.99
七、所有者权益	2,476,224.49	2,476,891.55

B、公司近一年加一期的经营业绩状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、营业收入	-	-
二、营业总成本	1,448.13	3,592.72
其中：营业成本	-	-
税金及附加	-	1,504.70
销售费用	-	-
管理费用	1,413.54	2,853.08
研发费用	-	-
财务费用	34.59	-765.06
加：其他收益	344.19	12,330.26
投资收益	-	-
公允价值变动损益	-	-





项目	2025 年 1-6 月	2024 年度
信用减值损失	-	-
资产减值损失	-	-
资产处置收益	-	-
三、营业利润	-1,103.94	8,737.54
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
四、利润总额	-1,103.94	8,737.54
减：所得税费用	-436.88	436.88
五、净利润	-667.06	8,300.66

(2) 上海量猎智能科技有限公司

①企业概况

企业名称：上海量猎智能科技有限公司（以下简称“上海量猎”）

统一社会信用代码：91310115MA1K4FJA25

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区碧波路 690 号 8 幢 301-2 室

通讯地址：上海市浦东新区碧波路 690 号 8 号楼 302 室

法定代表人：宝雁凌

注册资本：500.00 万元人民币

成立日期：2019 年 11 月 14 日

营业期限：2019 年 11 月 14 日至无固定日期

经营范围：从事智能科技、网络科技、计算机技术、软件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,计算机软件及辅助设备的销售,商务信息咨询,人才中介。[依法须经批准的项目,经相关部门批准后
方可开展经营活动]

截止基准日公司股东构成情况：





金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例（%）
1	量投科技（上海）股份有限公司	500.00	100.00
合计		500.00	100.00

②近年公司财务状况、经营成果

A、公司近一年加一期的资产、负债、权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、流动资产	2,738,708.91	2,955,665.97
二、非流动资产	-	61,661.23
其中：固定资产	-	9,260.67
递延所得税资产	-	52,400.56
三、资产总计	2,738,708.91	3,017,327.20
四、流动负债	-	241,940.58
五、非流动负债	-	-
六、负债合计	-	241,940.58
七、所有者权益	2,738,708.91	2,775,386.62

B、公司近一年加一期的经营业绩状况：

金额单位：人民币元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、营业收入	229,130.82	4,352,069.48
二、营业总成本	397,140.83	3,930,648.91
其中：营业成本	389,661.80	3,437,183.09
税金及附加	2,517.10	16,950.66
销售费用	-	-
管理费用	5,135.95	477,806.12
研发费用	-	-
财务费用	-174.02	-1,290.96
加：其他收益	1,304.11	1,480.57
投资收益	-	-
公允价值变动损益	-	-
信用减值损失	176,361.30	-80,134.33



项目	2025 年 1-6 月	2024 年度
资产减值损失	-	-
资产处置收益	-	-
三、营业利润	9,655.40	342,766.81
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	4,124.72	-
四、利润总额	5,530.68	342,766.81
减：所得税费用	42,208.39	35,619.86
五、净利润	-36,677.71	307,146.95

依据工商登记资料，该公司已于 2025 年 7 月 16 日注销，企业终止经营活动。

（三）委托人、其他资产评估报告使用人与被评估单位的关系

本项目的委托人上海威士顿信息技术股份有限公司拟收购被评估单位量投科技（上海）股份有限公司的股权。

（四）资产评估委托合同约定的的其他评估报告使用人

资产评估委托合同未约定其他资产评估报告使用人。除本资产评估报告的委托人、被评估单位之外的经济行为相关的当事方和法律、法规规定的资产评估报告使用人。

除非国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人均不能由于得到本资产评估报告而成为本资产评估报告的合法使用人。

二、 评估目的

为满足上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购的需要，提供量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日股东全部权益市场价值的专业

意见。

三、 评估对象和评估范围

（一）评估对象

评估对象为量投科技（上海）股份有限公司股东全部权益价值，评估对象与拟实施的经济行为一致。

（二）评估范围

评估范围为量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日资产负债表列示的全部资产及相关负债以及管理当局识别的各项表外资产，具体包括流动资产、非流动资产及流动负债等。

被评估单位申报经审计的母公司资产合计账面值 99,442,466.63 元，负债合计账面值 41,117,151.81 元，母公司报表股东全部权益 58,325,314.82 元，合并口径归属于母公司所有者权益合计 59,034,517.73 元。具体内容如下表：

1、经审计的表内资产负债表（母公司报表）具体内容如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面金额
一、流动资产合计	58,209,453.35
货币资金	13,716,516.78
交易性金融资产	39,182,780.56
应收账款	3,997,868.74
预付款项	310,494.58
其他应收款	380,394.32
存货	-
合同资产	-

科目名称	账面金额
其他流动资产	621,398.37
二、非流动资产合计	41,233,013.28
长期股权投资	3,077,329.99
其他非流动金融资产	26,936,472.60
使用权资产	2,845,592.22
固定资产	180,415.52
无形资产	-
长期待摊费用	1,543,561.29
递延所得税资产	6,649,641.66
其他非流动资产	-
三、资产总计	99,442,466.63
四、流动负债合计	39,723,048.66
短期借款	24,000,000.00
应付账款	-
合同负债	3,160,704.27
应付职工薪酬	4,359,615.16
应交税费	1,748,986.07
其他应付款	5,095,640.00
一年内到期的非流动负债	1,283,699.25
其他流动负债	74,403.91
五、非流动负债	1,394,103.15
租赁负债	1,394,103.15
递延所得税负债	
其他非流动负债	-
六、负债合计	41,117,151.81
七、所有者权益合计	58,325,314.82

上述数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该所出具了编号为“信会师报字[2025]第 ZA53697 号”标准无保留意见的审计报告。

本次委托评估范围与拟实施的经济行为所涉及的评估范围一致。

2、企业申报的表外资产的类型、数量：

截止评估基准日,公司账面没有反映的其他无形资产主要为注册商标、专利、以及计算机软件著作权等,其中注册商标 37 项、专利 8 项和计算机软件著作权 68 项。本次评估将其纳入评估范围。

(三) 评估范围内主要资产概况

本次评估范围中委估资产主要为流动资产及非流动资产,其中非流动资产主要包括长期股权投资、使用权资产、其他非流动金融资产、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产等,具体情况如下:

1、流动资产

量投科技的流动资产 58,209,453.35 元,主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付账款、其他应收款以及其他流动资产等组成。

2、可供出售金融资产

可供出售金融资产账面值 26,936,472.60 元,购买成本 25,000,000.00 元,系购买德邦证券股份有限公司的德邦鑫福(730 天)580 号固定收益凭证。

3、长期股权投资情况

截止评估基准日,公司拥有的长期股权投资共计 2 家,均为控股的全资子公司,账面投资成本 12,600,000.00 元,计提减值准备 9,522,670.01 元,账面价值 3,077,329.99 元。具体情况如下:

金额单位:人民币万元

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例%	账面金额
1	上海宽渡智能科技有限责任公司	2022/03/02	2,000.00	100.00	247.73
2	上海量猎智能科技有限责任公司	2019/11/14	500.00	100.00	60.00
					307.73

序号 2 上海量猎智能科技有限责任公司评估基准日计提减值准备



9,522,670.01 元，已于 2025 年 7 月 16 日注销。

4、固定资产情况

截止评估基准日，设备类资产账面原值 1,093,248.10 元，账面净值 180,415.52 元，总拥有设备 470 台（套），按其不同用途均分为电子设备及其他设备类。具体构成情况如下：

金额单位：人民币元

设备类型	数量（台）	账面原值	账面净值
固定资产-电子设备	470	1,093,248.10	180,415.52
固定资产合计	470	1,093,248.10	180,415.52

电子设备及其他设备 470 台（套），主要打印机、办公家具、空调及其电脑设备等，该等设备主要于 2021 年-2025 年之间购入。

经核实设备发票以及现场勘察，设备类固定的资产权利为企业本身，设备的维护保养较好，在用设备和仪器的性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

5、使用权资产情况

使用权资产账面值为 2,845,592.22 元，系被评估单位可在租赁期内使用相关租赁资产的权利。账面成本主要由租赁负债的初始计量金额、租赁时所发生的直接费用等构成。

6、其他无形资产

本次被评估单位申报的纳入本次评估范围的其他无形资产包括被评估企业申报的账面记录和未记录的无形资产。



(1) 账面记录的其他无形资产原始入账价值 13,394,167.89 元、账面值合计为 0.00 元，其中外购软件原始入账价值 863,528.20 元、计算机软件著作权原始入账价值 12,530,639.69 元。

①软件使用权

账面记录的其他无形资产-软件使用权为天融信管理系统和路坦力超融合产品等，共计 3 项，系企业根据自身实际需要购入的专用软件等摊销后的余额，均在正常使用中。具体情况如下：

金额单位：人民币元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	原始入账价值	减值准备	账面价值
1	天融信管理系统	2020/5/6	165,811.96	-	-
2	Oracle Database Enterprise Edition 数据库企业版	2020/04/15	427,350.43	-	-
3	路坦力超融合产品	2020/1/31	270,365.81	-	-
	合计		863,528.20	-	-

②计算机软件著作权

账面记录的其他无形资产-计算机软件著作权分别为全球交易系统 GTS、期权交易、QTE、大宗商品软件、资管软件和宽易量化开发中间件系统 6 项，涉及软件著作权证 10 个。账面原始入账金额 12,530,639.69 元、计提减值准备 554,455.38 元、账面金额 0.00 元。具体情况如下：

序号	软件全称	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式	权利人
1	量投全球交易系统	V2.1	2022SR1226429	2022-08-22	原始取得	量投科技
2	量投全球交易系统	V2.0	2020SR1796934	2020-12-11	原始取得	量投科技
3	量投全球交易系统	V1.0	2017SR560580	2017-10-10	原始取得	量投科技
4	量投期权策略交易系统	V1.0	2017SR324031	2017-06-29	原始取得	量投科技
5	量投科技交易所交易系统应用软件	V1.0	2017SR222304	2017-06-01	原始取得	量投科技
6	量投大宗商品业务管理系统	V1.0	2016SR079621	2016-04-18	原始取得	量投科技
7	量投资产管理系统软件	V1.0	2016SR039817	2016-02-29	原始取得	量投科技
8	量投全球交易系统	V2.2	2023SR1099239	2023/9/19	原始取得	量投科技
9	量投全球交易系统软件	V3.0	2024SR1843778	2024/11/20	原始取得	量投科技



10	宽易量化开发中间件系统	V1.0	2024SR0827965	2024/6/18	原始取得	量投科技
----	-------------	------	---------------	-----------	------	------

计提减值准备系序号 10 宽易量化开发中间件系统。

（2）账面未记录的其他无形资产涉及注册商标、专利技术和计算机软件著作权。其中：注册商标 37 项、专利 8 项、计算机软件著作权 68 项。本次将其纳入评估范围。具体情况如下：

①注册商标

截止评估基准日，公司拥有注册商标 37 项，具体情况如下：

序号	商标图案	商标名称	国际分类	申请/注册号	申请日期	注册公告日期
1		图形	36 类金融物管	78329079	2024/04/29	2024/11/28
2	宽客集	宽客集	9 类科学仪器	75950437	2023/12/22	2024/06/21
3	宽客集	宽客集	42 类设计研究	75968471	2023/12/22	2024/06/21
4		图形	42 类设计研究	70668458	2023/04/04	2023/11/14
5		图形	9 类科学仪器	70673321	2023/04/04	2023/10/14
6		图形	9 类科学仪器	70684914	2023/04/04	2023/11/14
7		图形	36 类金融物管	70665145	2023/04/04	2023/11/14
8		图形	36 类金融物管	70688283	2023/04/04	2023/10/14
9	INFINTRADER	INFINTRADER	42 类设计研究	70259495	2023/03/17	2023/10/07
10	量投投盈汇	量投投盈汇	42 类设计研究	70263222	2023/03/17	2023/10/07
11	量投无限易	量投无限易	36 类金融物管	70280892	2023/03/17	2023/10/07
12	无限易	无限易	36 类金融物管	70269069	2023/03/17	2023/10/07
13	INFINTRADER	INFINTRADER	36 类金融物管	70266406	2023/03/17	2023/10/07
14	INFINTRADER	INFINTRADER	9 类科学仪器	70257480	2023/03/17	2023/10/07
15	量投投盈汇	量投投盈汇	9 类科学仪器	70281665	2023/03/17	2023/10/07
16	QUANT FAIR	QUANTFAIR	42 类设计研究	70251440	2023/03/17	2024/08/21
17	量投易飞	量投易飞	36 类金融物管	70267254	2023/03/17	2023/10/07
18	量投易飞	量投易飞	42 类设计研究	70272221	2023/03/17	2023/10/14
19	QUANT FAIR	QUANTFAIR	36 类金融物管	70273857	2023/03/17	2024/08/28
20	量投投盈汇	量投投盈汇	36 类金融物管	70274242	2023/03/17	2023/10/07
21	量投QDP	量投 QDP	42 类设计研究	70259439	2023/03/17	2023/10/07
22	量投无限易	量投无限易	42 类设计研究	70277665	2023/03/17	2023/10/07
23	量投易盾	量投易盾	36 类金融物管	70280837	2023/03/17	2023/10/07





序号	商标图案	商标名称	国际分类	申请/注册号	申请日期	注册公告日期
24	QUANT FAIR	QUANTFAIR	9 类科学仪器	70263148	2023/03/17	2024/08/21
25	无限易	无限易	42 类设计研究	70252933	2023/03/17	2024/12/07
26	量投科技	量投科技	42 类设计研究	52908405	2021/01/12	2021/09/07
27	量投科技	投盘汇 QUANTFAIR	36 类金融物管	52889788	2021/01/11	2021/08/21
28	量投科技	量投科技	9 类科学仪器	52877843	2021/01/11	2021/08/21
29	量投科技	量投科技	9 类科学仪器	52887977	2021/01/11	2021/08/21
30	量投科技	投盘汇 QUANTFAIR	9 类科学仪器	52881826	2021/01/11	2021/09/07
31	图形	图形	9 类科学仪器	17968193	2015/09/23	2017/01/14
32	图形	图形	42 类设计研究	17968296	2015/09/23	2016/11/07
33	图形	图形	36 类金融物管	17968260	2015/09/23	2016/11/07
34	图形	图形	36 类金融物管	17935032	2015/09/18	2018/02/07
35	图形	图形	42 类设计研究	17935109	2015/09/18	2016/10/28
36	图形	图形	9 类 科学仪器	17934946	2015/09/18	2016/10/28
37	量投	量投	9 类 科学仪器	17905907	2015/09/15	2016/10/21

②专利技术

专利技术 8 项，其中发明专利 2 项、外观设计发明专利 6 项。具体资产信息如下：

序号	发明名称	专利类型	申请号	申请日	公开(公告)号	申请(专利权)人
1	基于 electron 的多客户打包升级方法及设备	发明专利	CN202410928345.7	2024-07-11	CN119127242B	量投科技
2	用于针对目标对象生成订单的方法、计算设备和介质	发明专利	CN202110996920.3	2021-08-27	CN113706308B	量投科技
3	带金融产品下单图形用户界面的显示屏幕面板	外观设计	CN202030563983.6	2020-09-22	CN306402635S	量投科技
4	带金融产品管理图形用户界面的显示屏幕面板	外观设计	CN202030563994.4	2020-09-22	CN306402637S	量投科技
5	带期权组合下单图形用户界面的显示屏幕面板	外观设计	CN202030564199.7	2020-09-22	CN306402639S	量投科技
6	带期权组合管理图形用户界面的显示屏幕面板	外观设计	CN202030563984.0	2020-09-22	CN306402636S	量投科技
7	带期权持仓管理图形用户界面的显示屏幕面板	外观设计	CN202030564198.2	2020-09-22	CN306402638S	量投科技
8	用于电脑的图形用户界面（交易中心）	外观设计	CN201830017705.3	2018-01-15	CN304834644S	量投科技





③计算机软件著作权

账面未记录的计算机软件著作权共计 68 项，具体情况如下：

序号	软件全称	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式	权利人
1	金融投资交易与风险管理系统	V1.0.0	2024SR0699572	2024-05-22	原始取得	量投科技
2	量投科技回测平台软件	V1.0.0	2023SR0221943	2023-02-10	原始取得	量投科技
3	量投科技无限易交易终端软件	V8.2	2022SR1342138	2022-09-02	原始取得	量投科技
4	量投资组合资产管理系统	V1.1	2022SR1226354	2022-08-22	原始取得	量投科技
5	量投科技极速柜台交易软件	V2.2	2022SR1226620	2022-08-22	原始取得	量投科技
6	量投资组合资产管理系统	V1.0	2021SR1761066	2021-11-17	原始取得	量投科技
7	量投筋斗云 APP (Android 版) 软件	V3.1.0	2021SR1716428	2021-11-12	原始取得	量投科技
8	量投极速交易柜台系统 (贵金属版)	V1.0.0	2021SR1636568	2021-11-04	原始取得	量投科技
9	量投科技算法策略平台软件	V1.0.0	2021SR1630174	2021-11-04	原始取得	量投科技
10	量投基金产品交易风控软件	V1.0	2021SR1145581	2021-08-04	原始取得	量投科技
11	量投科技极速柜台期货交易系统	V1.0	2021SR0633764	2021-05-06	原始取得	量投科技
12	量投全球交易系统 (多机构版) 软件	V1.0	2020SR0681429	2020-06-28	原始取得	量投科技
13	量投全球交易系统 (单机机构版) 软件	V1.0	2020SR0414688	2020-05-07	原始取得	量投科技
14	量投科技鸡蛋产业 CMS 微信小程序软件	V1.0	2020SR0265377	2020-03-17	原始取得	量投科技
15	量投 GTS-外汇交易系统	V1.0	2020SR0039185	2020-01-08	原始取得	量投科技
16	量投调期系统软件	V1.0	2019SR1161169	2019-11-18	原始取得	量投科技
17	量投科技交易所会员客户系统	V1.0	2018SR907944	2018-11-13	原始取得	量投科技
18	量投前端 UI 库系统	V0.2.30	2018SR907943	2018-11-13	原始取得	量投科技
19	量投综合交易平台软件	V1.0	2018SR685406	2018-08-27	原始取得	量投科技
20	量投风险管理系统应用软件	V1.0	2018SR408673	2018-06-01	原始取得	量投科技
21	量投科技无限易交易终端软件	V8.0	2017SR742283	2017-12-28	原始取得	量投科技
22	量投场外衍生品管理系统	V1.0	2017SR507133	2017-09-12	原始取得	量投科技
23	量投科技极速柜台交易软件	V1.0	2017SR243442	2017-06-07	原始取得	量投科技
24	量投投资交易系统应用软件	V1.0	2017SR215640	2017-05-27	原始取得	量投科技
25	量投 PB 交易系统应用软件	V1.0	2017SR215858	2017-05-27	原始取得	量投科技
26	量投 TA 系统	V1.0	2017SR208129	2017-05-25	原始取得	量投科技
27	量投 FOF 管理平台应用软件	V1.0	2017SR196355	2017-05-22	原始取得	量投科技
28	量投科技极速柜台交易软件	V1.0	2017SR145062	2017-04-27	原始取得	量投科技
29	量投投顾管理系统	V1.0	2017SR026822	2017-01-26	原始取得	量投科技
30	量投科技无限易交易终端软件	V7.0	2017SR004821	2017-01-05	原始取得	量投科技



序号	软件全称	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式	权利人
31	量投科技无限易交易终端软件	V8.6	2023SR1084757	2023/9/18	原始取得	量投科技
32	量投“无限易”APP软件（IOS版）	V1.0.0	2017SR004816	2017-01-05	原始取得	量投科技
33	量投快速股票交易终端（mac版）软件	V1.0	2017SR004516	2017-01-05	原始取得	量投科技
34	量投大宗清算平台软件	V1.0	2017SR004636	2017-01-05	原始取得	量投科技
35	量投Ue宝APP软件（IOS版）	V1.0.0	2017SR004822	2017-01-05	原始取得	量投科技
36	量投Ue宝APP软件（Android版）	V1.0.0	2017SR041676	2017/2/14	原始取得	量投科技
37	量投“无限易”APP软件（Android版）	V1.0.0	2017SR004888	2017-01-05	原始取得	量投科技
38	量投私募管理平台软件	V1.0	2016SR305285	2016-10-25	原始取得	量投科技
39	量投量化策略交易系统	V1.0	2016SR305473	2016-10-25	原始取得	量投科技
40	量投邮币卡交易客户端软件	V1.0	2016SR024030	2016-02-01	原始取得	量投科技
41	量投邮币卡交易支付平台应用软件	V1.0	2016SR024032	2016-02-01	原始取得	量投科技
42	量投宽渡机构结算平台软件	V1.0	2015SR237295	2015-11-30	原始取得	量投科技
43	量投组合资产管理系统	V1.2	2023SR1098948	2023/9/19	原始取得	量投科技
44	量投科技极速柜台交易软件	V3.0	2023SR1086008	2023/9/18	原始取得	量投科技
45	筋斗云APP软件	V1.9.2	2024SR0067097	2024/1/10	原始取得	量投科技
46	量投科技无限易交易终端软件	V2.0	2024SR0698065	2024/5/22	原始取得	量投科技
47	量投组合资产管理系统	V1.3	2024SR1843773	2024/11/20	原始取得	量投科技
48	量投科技极速柜台交易软件	V5.0	2024SR1842781	2024/11/20	原始取得	量投科技
49	筋斗云APP	V2.1.7	2024SR1851808	2024/11/21	原始取得	量投科技
50	量投科技无限易交易终端软件	V8.7	2024SR1850360	2024/11/21	原始取得	量投科技
51	量投全球交易系统（信创版）	V1.0	2025SR0958550	2025/6/9	原始取得	量投科技
52	量投科技无限易交易终端软件（信创版）	V1.0	2025SR0963021	2025/6/10	原始取得	量投科技
53	量投科技极速柜台交易软件（信创版）	V1.0	2025SR0963046	2025/6/10	原始取得	量投科技
54	量投组合资产管理系统（信创版）	V1.0	2025SR0998532	2025/6/13	原始取得	量投科技
55	量投科技无限易证券版交易终端软件（信创版）	V1.0	2025SR1046315	2025/6/19	原始取得	量投科技
56	易算平台	V2.0.0	2023SR1099609	2023-09-19	原始取得	量投科技
57	宽渡易飞交易平台	V2.0.0	2023SR1093375	2023-09-18	原始取得	量投科技
58	易连平台	V2.0.0	2023SR1093376	2023-09-18	原始取得	量投科技
59	宽渡策略管理平台	V2.0.0	2023SR1085901	2023-09-18	原始取得	量投科技
60	宽渡易盾平台	V2.0.0	2023SR1082816	2023-09-15	原始取得	量投科技
61	宽渡无限易证券版InfiniTrader软件	V2.0.0	2023SR1082291	2023-09-15	原始取得	量投科技
62	易连平台	V1.0.0	2023SR0008591	2023-01-04	原始取得	量投科技
63	易算平台	V1.0.0	2023SR0008590	2023-01-04	原始取得	量投科技





序号	软件全称	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式	权利人
64	宽渡无限易证券版 InfiniTrader 软件	V1.0.0	2022SR1396421	2022-10-11	原始取得	量投科技
65	宽渡易飞交易平台	V1.0.0	2022SR1396420	2022-10-11	原始取得	量投科技
66	宽渡策略管理平台	V1.0.0	2022SR1396540	2022-10-11	原始取得	量投科技
67	宽渡筋斗云客户端(Windows)软件	V1.0.0	2022SR1396558	2022-10-11	原始取得	量投科技
68	宽渡点赢基差点价系统	V1.0	2022SR1396559	2022-10-11	原始取得	量投科技

上述注册商标、专利技术以及计算机软件使用权为被评估单位所有，均未办理质押以及其他权利限制等情况。

8、长期待摊费用

长期待摊费用账面值 1,543,561.29 元，原始发生额 3,245,752.46 元，为支付给上海建设工程有限公司的装修费用、阿里云计算有限公司租赁费等剩余的摊销价值。

9、递延所得税资产

递延所得税资产账面值 6,649,641.66 元，系由于企业计提信用减值准备、可弥补亏损、租赁负债等形成的可抵扣暂时性差异。

10、负债

负债主要包括流动负债和非流动负债。在清查核实的基础上，以各项负债在评估目的经济行为实施后实际需要承担的债务人和负债金额确定评估值。

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

无。

四、 价值类型

本评估结论的价值类型为市场价值。

根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估结论的价值类型为市场价值。

市场价值是在适当的市场条件下，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公平交易的价值估计数额。

“公平交易”是指在没有特定或特殊关系的当事人之间的交易，即假设在互无关系且独立行事的当事人之间的交易。

当评估专业人员执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，特别是不考虑特定市场参与者的自身因素和偏好，评估目的是为正常的交易提供价值参考依据时，通常应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

五、 评估基准日

评估基准日 2025 年 06 月 30 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

（一）根据评估目的由委托人确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地为目的服务。

（二）选择会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、 评估依据

本次资产评估遵循的评估依据情况具体如下：

（一） 法律、法规依据

1、《资产评估行业财政监督管理办法》（2017 年中华人民共和国财政部令第 86 号发布，2019 年中华人民共和国财政部令第 97 号《财政部关于修改〈会计师事务所执业许可和监督管理办法〉等 2 部部门规章的决定》修改）；

2、《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，2016 年中华人民共和国主席令第 46 号公布）；

3、《中华人民共和国公司法》（1993 年 12 月 29 日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过；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《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》修正；2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；

4、《中华人民共和国证券法》（1998 年 12 月 29 日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，1998 年中华人民共和国主席令第十二号公布；2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订）；

5、《中华人民共和国民法典》（2020 年 5 月 28 日中华人民共和国十三届全国人大三次会议表决通过，自 2021 年 1 月 1 日起施行）；

6、《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全

国人民代表大会第五次会议通过，2007 年中华人民共和国主席令第 63 号公布；根据 2018 年 12 月 29 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等四部法律的决定》修正）；

7、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007 年 11 月 28 日国务院第 197 次常务会议通过，2007 年中华人民共和国国务院令第 512 号公布；根据 2019 年 4 月 23 日《国务院关于修改部分行政法规的决定》修订）；

8、《中华人民共和国增值税暂行条例》（1993 年 12 月 13 日中华人民共和国国务院令第 134 号公布；2017 年 10 月 30 日国务院第 191 次常务会议《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》修改 2017 年 10 月 30 日，国务院第 191 次常务会议通过修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》）；

9、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（2008 年 12 月 18 日财政部、国家税务总局令第 50 号公布；根据 2011 年 10 月 28 日财政部、国家税务总局令第 65 号《关于修改〈中华人民共和国增值税暂行条例实施细则〉和〈中华人民共和国营业税暂行条例实施细则〉的决定》修正）；

10、《中华人民共和国商标法》（2019 年 4 月 23 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议第四次修正）；

11、《中华人民共和国专利法》（2020 年 10 月 17 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议第四次修正）；

12、《中华人民共和国著作权法》（1990 年 9 月 7 日第七届全国人

民代表大会常务委员会第十五次会议通过，根据 2020 年 11 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十三次会议《关于修改〈中华人民共和国著作权法〉的决定》第三次修正）；

13、财政部《企业会计准则》体系；

14、其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度。

（二） 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——资产评估程序》（中评协[2018]36 号）；

4、《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协[2018]35 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[2018]37 号）；

7、《资产评估执业准则——企业价值》（中评协[2018]38 号）；

8、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协[2019]35 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——知识产权》（中评协[2023]14 号）；

11、《资产评估执业准则——机器设备》（中评协[2017]39 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）；

15、《专利资产评估指导意见》（中评协〔2017〕49 号）；

- 16、《商标资产评估指导意见》（中评协〔2017〕51号）；
- 17、《著作权资产评估指导意见》（中评协〔2010〕215号）；
- 18、《资产评估专家指引第8号——资产评估中的核查验证》（中评协〔2019〕39号）；
- 19、《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）；
- 20、《资产评估专家指引第16号——计算机软件著作权资产评估》（中评协〔2023〕23号）。

（三） 权属依据

- 1、委托人、被评估单位营业执照；
- 2、以前历年审计报告及基准日审计报告；
- 3、商标注册证、专利权证、计算机软件著作权登记证书；
- 4、主要设备制造订货合同或购置发票；
- 5、与被评估单位资产的取得有关的各项合同、会计凭证、账册及其他有关资料；
- 6、其他权属证明资料。

（四） 取价依据

- 1、《资产评估常用数据与参数手册（第二版）》北京科学技术出版社；
- 2、《2025 机电产品价格信息查询系统》（中国机械工业出版社）；
- 3、中国人民银行公布的评估基准日全国银行间同业拆借中心授权公布贷款市场报价利率（LPR）公告；

- 4、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料；
- 5、评估基准日市场其他有关价格信息资料；
- 6、被评估单位及其管理层提供的评估基准日会计报表、账册与凭证以及资产评估申报表；
- 7、被评估单位提供的行业分析资料及其管理层提供的未来年度经营计划、措施等相关资料；
- 8、被评估单位管理层提供的未来收入、成本和费用预测表；
- 9、被评估单位管理层提供的在手合同、订单及目标客户信息资料；
- 10、资产评估师现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
- 11、被评估单位提供的《资产评估盈利预测申报明细表》及预测说明；
- 12、iFinD 金融数据终端；
- 13、委托人、被评估单位共同撰写的《企业关于进行资产评估的有关事项说明》。

（五） 其他参考资料

- 1、国家宏观经济、行业、区域市场及企业分析资料；
- 2、万隆（上海）资产评估有限公司技术统计资料。
- 3、其他参考资料。

（七） 引用其他机构出具的评估报告

无。

（八） 利用的其他专业报告

本资产评估报告利用了立信会计师事务所（特殊普通合伙）2025 年 10 月 15 日出具的《量投科技(上海)股份有限公司审计报告及财务报表(2024

年度及 2025 年 1-6 月)》(报告号为“信会师报字[2025]第 ZA53697 号”),
审计意见类型为标准无保留意见。

七、 评估方法

(一) 评估方法概述

依据《资产评估基本准则》，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。

依据《资产评估执业准则——企业价值》，执行企业价值评估业务可以采用收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种方法。

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。对企业价值评估采用收益法，强调的是企业的整体预期盈利能力。

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，确定评估对象价值的评估方法。对企业价值评估采用市场法，具有评估数据直接选取于市场，评估结果说服力强的特点。

成本法（资产基础法）是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。对企业价值评估采用资产基础法，可能存在并非每项资产和负债都可以被充分识别并单独评估价值的情形。

(二) 评估方法的选择

依据《资产评估执业准则——企业价值》的规定，资产评估师“执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法、成本法（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。”

资产基础法适用性分析：本次评估目的是为股权收购提供价值参考依据。资产基础法（成本法）的基本思路是按现行条件重建或重置被评估资产，潜在的投资者在决定投资某项资产时，所愿意支付的价格不会超过购建该项资产的现行购建成本。本评估项目能满足资产基础法（成本法）评估所需的条件，即被评估资产处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态，具备可利用的历史经营资料。采用资产基础法（成本法）可以满足本次评估的价值类型的要求。

收益法适用性分析：收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结果具有较好的可靠性和说服力。同时，被评估单位具备了应用收益法评估的前提条件：未来可持续经营、未来收益期限可以预计、股东权益与企业经营收益之间存在稳定的关系、未来经营收益可以预测量化、与企业预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

市场法适用性分析：经查询与被评估单位同一行业的国内上市公司，在产品类型、经营模式、企业规模、资产配置、未来成长性等方面具备可予比较的上市公司很少；且近期产权交易市场类似行业特征、经营模式的股权交易较少，相关交易背景、交易案例的经营财务数据等信息无法从公开渠道获得，不具备采用市场法评估的基本条件。

综上分析，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

（三）资产基础法介绍

资产基础法具体是指将构成企业的各项要素资产的评估值加总减去

负债评估值求得企业股东全部权益价值的方法。

各类主要资产及负债的评估方法如下：

1、货币资金

货币资金为银行存款。

对于银行存款的评估，我们根据企业提供的明细表、对账单，对银行存款余额调节表进行试算平衡，核实无误后，对人民币账户以核实后的账面值确认为评估值，对外币账户，在核实原币金额的基础上，按评估基准日汇率计算确认评估值。

2、交易性金融资产

交易性金融资产主要为购买期货公司和证券公司资产管理计划、以及私募基金管理公司的私募证券投资基金等。按照评估基准日的公允价值确定评估值。

3、应收款项

应收款项类主要包括应收账款和其他应收款，在对应收款项核实无误的基础上，根据每笔款项在扣除评估风险损失后，按预计可能收回的数额确定评估值。对关联方往来等有充分理由相信能全部收回的款项，评估风险损失率为零。对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的，评估风险损失率为 100%。对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，借助于历史资料和现在调查了解的情况，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，参照财会上坏账准备的核算方法，根据账龄和历史回款分析估计出评估风险损失作为扣除额后得出应收款项的评估值。账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

4、预付账款

对预付账款的评估，在核对了账簿记录、检查了原始凭证、查阅了相关合同或协议，并了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况，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，结合能够收回相应的资产或权利情况，以核实后账面值作为评估值。

5、其他流动资产

其他流动资产主要为预付深圳证券信息有限公司、大连飞创信息技术有限公司等行情费，本次按核实后账面值确定评估值。

6、可供出售金融资产

可供出售金融资产系购买德邦证券股份有限公司的德邦鑫福(730天)580号固定收益凭证，按照事先约定的固定利率向投资者支付收益，以评估基准日的公允价值确定评估值。

7、长期股权投资

对全资控股的长期股权投资单位，根据相关行业标准要求对其进行整体打开评估，再结合对被投资企业持股比例分别计算各长期股权投资评估值。对被投资企业评估中所遵循的评估原则、评估方法的选择、各项资产及负债的评估过程、参数选取等保持一致，以合理、公允并充分地反映各被投资企业各项资产的评估价值。

长期股权投资评估值=被投资企业股东全部权益评估值×持股比例

8、设备类资产

根据《资产评估执业准则-机器设备》，执行机器设备评估业务，应

当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。本次通过对所涉及的各类设备特点、用途以及资料收集情况分析，主要采用成本法进行评估。

▲成本法：根据现行时点条件下按照重建或者重置被评估对象设备的思路，即基于社会一般生产力水平的客观必要成本为基础，扣除相关贬值（实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值），以此确定评估对象价值的资产评估方法。重置成本一般为更新重置成本，包括直接成本、间接成本、资金成本、税费及合理的利润。

评估价值=重置成本-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值

=重置成本×综合成新率

（1）重置成本的确定

机器设备重置成本由设备购置价、运杂费、安装调试费、前期工程及其他费用、资金成本等组成，（或是购建所发生的必要的、合理的成本、利润和相关税费等确定）。对价值量较小的电子及其他设备，无需安装（或安装由销售商负责）以及运输费用较低，直接参照现行不含税市场购置价格确定。

根据2009年1月1日起实施的《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令538号），《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部国家税务总局令50号），《财政部，国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号）及财政部、国家税务总局财税（2009）113号《关于固定资产进项税额抵扣问

题的通知》的相关规定，自2009年1月1日起，增值税一般纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额，可凭增值税专用发票，海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据从销项税额中抵扣。故本次评估中对于符合上述条件设备的重置成本中均不含增值税。

重置全价计算公式：

设备重置全价（不含增值税）=设备购置价（不含增值税）+运杂费（不含增值税）+安装调试费（不含增值税）+前期工程及其他费用（不含增值税）+资金成本

对价值量较小的电子及其他设备，无需安装（或安装由销售商负责）以及运输费用较低，参照现行不含税市场购置价格确定。

①设备购置价的确定

对大型关键设备，通过向设备的生产厂家、代理商及经销商咨询评估基准日有效的市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价格确定；对中小设备通过查询评估基准日的设备报价信息确定；对没有直接市场报价信息的设备，主要通过参考同类设备的现行市场购置价确定。

②运杂费、安装调试费、前期工程及其他费用的确定

△运杂费、安装调试费参照《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中有关规定、《资产评估常用数据与参数手册》以及相关安装定额合理确定。

△如果对应设备基础是独立的，或与建筑物密不可分的情况下，设备基础费在房屋建筑物、构筑物类资产评估中考虑，其余情形的设备基础费在设备安装调试费中考虑。

△对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。

△前期工程及其他费用根据国家各部委颁发的基准日有效的取价文件确定。

③资金成本的确定

按照设备安装调试或购建的合理工期，参照评估基准日全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率（LPR），并假定在各合理工期内资金按均匀投入计算。

（2）综合成新率的确定

△综合成新率=理论成新率×调整系数K

其中：理论成新率=尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）
×100%

调整系数K=K1×K2×K3×K4×K5

各类调整系数主要系对设备的原始制造质量、设备的运行状态及故障频率、维护保养（包括大修理等）情况、设备的利用率、设备的环境状况等进行勘查了解后确定。

△一般简单设备综合成新率直接采用理论成新率或观测值确定。

△对存在经济性贬值的设备综合成新率的计算公式如下综合成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×（1-经济性贬值率）×100%

资产的经济性贬值，指由于外部条件的变化引起资产收益、资产利用率发生具有持续性的减少、下降或者闲置等而造成的资产价值损失。本次评估未发现被评估单位的设备存在经济性贬值的迹象。

（3）评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

9、使用权资产

使用权资产是指承租人可在租赁期内使用相关租赁资产的权利。账面成本主要由租赁负债的初始计量金额、租赁时所发生的直接费用等构成。

本次对于经营性房屋租赁资产使用权以核实后的账面值确定评估值。

10、无形资产—其他无形资产

列入评估范围的其他无形资产为软件、注册商标、专利技术、以及计算机软件著作权组成。

根据《资产评估执业准则-无形资产》，确定无形资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。对所涉及的评估对象相关情况以及资料收集情况充分了解，并分析上述三种基本方法的适用性后选择合理的评估方法。

(1) 评估方法介绍

无形资产评估的方法通常有成本法、市场法和收益法三种。

所谓成本法就是根据无形资产的成本来确定无形资产价值的方法。这里的成本是指重置成本，就是将当时所耗用的材料、人工等开支和费用用现在的价格来进行计算而求得的成本，或者是用现在的方法来取得相同功能的无形资产所需消耗的成本。

市场法就是根据类似无形资产的市场价经过适当的调整，来确定无形资产价值的方法。由于我国的市场经济尚不成熟，无形资产的交易更少，因此无形资产评估中市场法的使用也很少。

收益法是将无形资产在未来收益期内产生的收益，按一定的折现率折

算成现值，来求得无形资产价值的方法。无形资产的价值，实际最终取决于能否给企业带来超额收益，所以目前在无形资产评估中，收益法是最常用的一种评估方法。

（2）评估方法的选择

①软件

对于外购软件，由于可获得市场报价信息，按照评估基准日的不含税市场价格作为评估值。

②注册商标

纳入评估范围的商标企业是为了防止法律风险，主要起到标识作用，评估人员查阅了所有注册商标的注册证书，核实了注册商标的合法、合理、真实及有效性，本次对注册商标采用成本法进行评估。具体公式如下：

$$P=C1+C2+C3$$

式中：P--评估值

C1--设计成本

C2--注册成本

C3--维护使用成本

③专利技术、计算机软件使用权

专利技术、计算机软件著作权均能为所有者带来稳定收益的无形资产，评估人员通过对专利技术、计算机软件著作权对应产品收益情况的综合分析后，根据现有的产业政策、行业发展状况，确认技术类无形资产未来能够为企业带来超额收益。本次将所有专利技术、计算机软件著作权形成技术类知识产权组进行评估。对能够为被评估单位带来超额收益的技术类知

识产权组，评估人员通过对其对应的各业务收益情况的综合分析后，对委托技术类知识产权组采用收益现值法评估。即：

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{KS_t}{(1+r)^t}$$

式中：V：无形资产评估值

K：无形资产分成率

St：为第 t 年的分成基数（第 t 年的销售收入）

R：适用的折现率

N：剩余经济寿命期

11、长期待摊费用

长期待摊费用为交易场所的装修费用、阿里云计算有限公司租赁费等剩余的摊销价值。按照核实后账面值确认评估值。

12、递延所得税资产

递延所得税资产主要系企业按会计制度要求计提的和按税法规定信用减值准备、可弥补亏损、租赁负债等差异而形成的差额。评估人员在核实后的账面值基础上，对企业各类准备计提的合理性、递延税款借项形成及计算的合理性和正确性进行了调查核实。

评估人员经过核实认为递延所得税资产业务发生正常，入账价值准确。递延所得税资产以核实后账面值确定评估值。

13、负债

负债主要包括流动负债和非流动负债。在清查核实的基础上，以各项负债在评估目的经济行为实施后实际需要承担的债务人和负债金额确定

评估值。

（三）收益法介绍

1、概述

根据《资产评估执业准则—企业价值》，现金流量折现法（DCF）是收益法常用的方法，即通过估算企业未来预期现金流量和采用适宜的折现率，将预期现金流量折算成现时价值，得到股东全部权益价值。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。由资产评估专业人员根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。

2、基本思路

根据被评估单位的资产构成和经营业务特点以及评估尽职调查情况，本次评估的基本思路是以被评估单位经审计的会计报表为基础估算其股东全部权益价值：首先采用现金流量折现方法（DCF），估算得到企业的经营性资产的价值；再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产、负债和溢余性资产的价值，扣减付息债务后，得到企业股东全部权益价值。

3、评估模型

本次评估以量投科技合并会计报表为基础，业务范围具体包括母公司量投科技及其纳入合并范围内各子公司。被评估单位的长期投资与母公司同属产业链的上下游关系，主营业务存在大量关联交易，为了真实反映企业经营状况，本次评估将采用合并利润表为基础进行盈利预测。

存续经营的前提即下属控股子公司持续经营盈利，整个组团结构具备交叉关联关系。若采用各子公司单体口径进行分别预测评估，造成无法合

理体现其组团协同效应,且母公司对旗下纳入合并报表范围的子公司具备完全的控制力,能够决定其未来经营策略和人员安排,因此,本次采用合并报表口径进行未来年度收益法评估。

根据被评估单位的实际情况,本次现金流量折现法(DCF)具体选用企业自由现金流量折现模型,基本公式为:

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

其中:

(1) 企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、负债价值

(2) 经营性资产价值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量现值之和 P, 即:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中: P: 评估基准日的企业经营性资产价值;

F_i : 评估基准日后第*i*年收益期现金流量数额;

F_n : 评估基准日后第*n*年收益期现金流量数额;

r: 所选取折现率;

n: 明确的预测期期间,指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间;

i: 预测期第*i*年;

4、评估步骤

(1) 确定预期收益额。结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势,以及宏观经济因素、所在行业

现状与发展前景,对委托人和被评估单位管理层提供的未来收益预测资料进行分析复核、判断和调整,在此基础上合理确定评估假设,形成未来预期收益额。

(2) 确定未来收益期限。在对被评估单位企业性质和类型、所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等分析了解后,未来收益期确定为无限期。同时在对被评估单位产品或者服务的剩余经济寿命以及替代产品或者服务的研发情况、收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、营运资金、投资收益和风险水平等综合分析的基础上,结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素,本项目明确的预测期期间 n 选择为5年,且明确的预期后 F_i 数额不变,即 g 取值为零。

(3) 确定折现率。折现率,又称期望投资回报率,是收益法确定评估企业市场价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司,其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此,第一步,首先在上市公司中选取对比公司,然后估算对比公司的系统性风险系数 β ;第二步,根据对比公司平均资本结构、对比公司 β 以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率,并以此作为折现率。

按照折现率需与预期收益额保持口径一致的原则,本次折现率加权平均资本成本(WACC),即股权期望报酬率和经所得税调整后的债权期望报酬率的加权平均值,计算公式为:

$$WACC=R_d \times (1-T) \times W_d + R_e \times W_e$$

其中： R_d ：债权期望报酬率；

R_e ：股权期望报酬率；

W_d ：债务资本在资本结构中的百分比；

W_e ：权益资本在资本结构中的百分比；

T ：为公司有效的所得税税率。

股权期望报酬率采用资本资产定价修正模型（CAPM）来确定，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中： R_f ：无风险利率；

MRP ：市场风险溢价；

ε ：特定风险报酬率；

β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times DE)$$

式中： β_t 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数； D 、 E ：分别为被评估单位自身的债务资本与权益资本。

分析CAPM我们采用以下步骤：

相关参数具体取值如下：

①无风险报酬率：

根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产估值专家指引第12号—收益法估值企业价值中折现率的测算》的要求，本次无风险利率选择十年期中国国债收益率均值计算。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限10年期以

上且在评估基准日当月有交易记录的全部国债在评估基准日的到期收益率（复利）的算术平均值作为本次评估无风险收益率，我们以上述国债到期收益率的平均值作为本次评估的无风险收益率。

②市场风险溢价（MRP，即 $R_m - R_f$ ）的确定：

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。我们利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据计算得到市场风险溢价

③贝塔值（ β 系数）的确定：

该系数是衡量被评估单位相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的上市公司于基准日的 β 系数（即 β_t ）指标平均值作为参照。

综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终选择三家可比上市公司。浙江核新同花顺网络信息股份有限公司是一家专业的互联网金融信息服务提供商，我们在其金融数据终端查询到该三家可比上市公司加权剔除财务杠杆调整平均 β_t 。

D 根据基准日的有息负债确定，E 根据基准日的每股收盘价格 $\times$ 股份总额确定。

④企业特定风险 ε 的确定

我们在综合考虑委估企业的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素及与所选择的可比上市公司的差异后，主要依据评估人员的专业经验判断后确定。

⑤股权期望报酬率的确定

最终得到评估对象的股权期望报酬率 R_e 。

(4) 确定溢余性资产价值和非经营性资产、负债评估净值。根据被评估单位经核实的会计报表为基础，分析确定溢余性资产和非经营性资产、负债范围，并采用适合的评估方法确定其评估价值。

溢余性资产是指与企业经营收益无直接关系的、超过盈利预测中企业经营所需的多余资产，主要包括溢余现金等。

非经营性资产、负债是指与本次盈利预测中企业正常经营收益无直接关系的，包括不产生收益或是能产生收益但是未纳入本次收益预测范围的资产及关负债。主要包括预付设备款、待抵扣进项税、闲置设备、往来款坏账准备、存货跌价损失、固定资产减值准备及应付股利、非经营性往来等。

(5) 确定付息债务价值。根据被评估单位经审计的会计报表为基础，分析确定付息债务范围，包括向金融机构或其他单位、个人等借入款项等。

八、 评估程序实施过程和情况

(一) 前期准备、接受委托

本公司首先了解项目的委托人、被评估单位和委托人以外的其他资产评估报告使用人、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、

评估基准日、资产评估报告使用范围、资产评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式以及委托人、其他相关当事人与资产评估机构及其资产评估专业人员工作配合和协助等需要明确的重要事项，在明确业务基本事项以及对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后与委托人签订资产评估委托合同。在听取被评估单位有关人员对企业情况及委估资产历史和现状的介绍后，根据资产评估业务具体情况编制资产评估计划，组建资产评估项目组。

（二）现场调查、收集资料

资产评估项目组于 2025 年 09 月 15 日进驻现场，结合被评估单位填报的资产负债清查评估明细表、历史经营状况和未来收益预测，通过询问、函证、核对、监盘、勘察、检查等方式对评估对象及其所涉及的资产、负债及历史年度收益状况进行现场调查。根据资产评估业务具体情况收集资产评估业务需要的资料，并对所收集利用的资产评估资料通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式进行核查验证。通过对评估对象现场调查及收集的评估资料了解评估对象现状，关注评估对象及其所涉及资产的法律权属。项目组于 2025 年 09 月 25 日结束现场工作。

现场主要进行以下程序工作：

1、对企业申报的评估范围内资产进行清查核实和相关资料的核实验证：

（1）听取委托人及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和纳入评估范围资产的历史及现状，了解企业相关内部制度、经营状况、资

产使用状态等情况；

(2) 对企业提供的资产评估申报明细表内容进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整或补充；

(3) 根据资产评估申报明细表，对实物类资产进行现场勘察和抽查盘点；

(4) 查阅收集纳入评估范围资产的产权证明文件，对被评估单位提供的权属资料进行查验，核实资产权属情况。统计瑕疵资产情况，请被评估单位核实并确认这些资产权属是否属于企业、是否存在产权纠纷；

(5) 根据纳入评估范围资产的实际状况和特点，拟定各类资产的具体评估方法；

(6) 对设备类资产，了解管理制度和实际执行情况，以及相应的维护情况，查阅并收集相关技术资料、合同文件、验收资料等；对通用设备，主要通过市场调研和查询有关价格信息等资料；

(7) 对所涉及到的其他无形资产，了解其成本构成、历史及未来的收益情况，对应产品的市场状况等相关信息；

(8) 对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

2、对被评估单位的历史经营情况、经营现状以及所在行业的现实情况，判断企业未来一段时间内可能的发展趋势。具体如下：

(1) 了解被评估单位存续经营的相关法律情况，主要为有关章程、

投资及出资协议、经营场所及经营能力等情况；

（2）了解被评估单位执行的会计制度、固定资产折旧政策、存货成本入账和存货发出核算方法等，执行的税率及纳税情况，近几年的债务、借款以及债务成本等情况；

（3）了解被评估单位业务类型、经营模式、历史经营业绩，包括主要经营业务的收入占比、主要客户分布,以及与关联企业之间的关联交易情况；

（4）获取近年经审计的资产负债表、损益表、现金流量表以及产品收入和成本费用明细表等财务信息数据；

（5）了解企业资产配置及实际利用情况，分析相关溢余资产和非经营性资产、负债情况，并与企业管理层取得一致意见；

（6）通过对被评估单位管理层访谈方式，了解企业的核心经营优势和劣势；未来几年的经营计划以及经营策略，如市场需求、研发投入、价格策略、销售计划、成本费用控制、资金筹措和预计新增投资计划等，以及未来主要经营业务收入和成本构成及其变化趋势等；主要的市场竞争者情况；以及所面临的经营风险，如国家政策风险、市场（行业）竞争风险、产品（技术）风险、财务（债务）风险、汇率风险等；

（6）与被评估单位主要供应商、销售客户进行访谈，了解其与被评估单位的业务合作情况、主要的合作基础条件、未来的合作意向等情况；

（7）对被评估单位管理层提供的未来收益预测资料进行必要的分

析、判断和调整，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，以及宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，与委托人和相关当事人讨论未来各种可能性，并分析复核未来收益预测资料与评估假设的适用性；

（8）了解与被评估单位属同一行业，或受相同经济因素影响的可比企业、可比市场交易案例的数量及基本情况。

（三）整理资料、评定估算

资产评估组根据资产评估业务具体情况开展独立的市场调研，收集相关的信息资料，对收集的评估资料进行必要筛选、分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。并根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法；资产评估项目组根据所采用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果。

（四）形成结论、提交报告

资产评估师对形成的测算结果进行综合分析，形成评估结论，在评定、估算形成评估结论后，编制初步资产评估报告。随后按照法律、行政法规、资产评估准则和本资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核。在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，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的有关内容进行必要的沟通后，向委托人出具并提交正式资产评估报告。

九、 评估假设

本项目评估中，资产评估师遵循了以下评估假设和限制条件：

（一）基本假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设被评估单位在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

4、资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，

没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

（二）一般假设

1、本次评估假设评估基准日后国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化，亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

2、本次评估没有考虑被评估单位及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估结论的影响。

3、假设被评估单位所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

4、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日评估对象所在地有效价格为依据。

5、被评估单位现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、公司章程的相关约定。

（三）收益法评估特别假设

1、被评估单位目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，本次经济行为实施后，亦不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平，在现有政策不会发生不可预见的重大不利变化的前提下，评估人员对企业目前的主营业务构成类型、历史年度客户的构成情况和同行业公司规模的增长情况等指标分析后，基于对未来的合理推断，被评估单位未来依然能够按规划拓展新客户。

2、被评估单位各项业务相关经营资质在有效期届满后能顺利通过有

关部门的审批并持续有效，目前及将来均符合取得经营资质的实质性条件。

3、被评估单位于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

4、假设评估基准日后被评估单位的现金流均匀流入，现金流出均匀流出。

5、被评估单位部分房屋系租赁取得的生产经营场所，本次评估假设租赁合同到期后，被评估单位能按租赁合同的约定条件获得续签继续使用，或届时能以市场租金价格水平获取类似条件和规模的经营场所。

6、本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动。如政治动乱、经济危机、恶性通货膨胀等。

7、被评估单位管理层提供给评估机构的盈利预测是本评估报告收益法的基础，评估师对被评估单位盈利预测进行了必要的调查、分析和判断，经过与被评估单位管理层多次讨论，被评估单位进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的相关数据。评估机构对被评估单位未来盈利预测的利用，并不是对被评估单位未来盈利能力的保证。

8、企业在未来经营期内经营范围、方式不发生重大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本评估是基于基准日的经营能力、业务规模和经营模式持续经营，不考虑其可能超、减产等带来的特殊变动。

9、本次评估假设公司在预测期内能够通过高新技术企业认定，所得

税率保持 15%不变。

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行。本次评估认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，，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

根据国家有关资产评估的规定，我们本着独立、公正和客观的原则及执行了必要的评估程序，在本报告所述之评估目的、评估假设与限制条件下，得到被评估单位股东全部权益于评估基准日的市场价值评估结论，具体如下：

（一）相关评估结果情况

1、资产基础法评估值

采用资产基础法对企业股东全部权益价值进行评估，得出被评估单位在评估基准日的评估结果如下：

（1）总资产的账面价值 9,944.25 万元，评估价值 11,816.57 万元，评估增值 1,872.32 万元，增值率为 18.83%。

（2）总负债的账面价值 4,111.72 万元，评估值 4,111.72 万元，无评估增减值。

（3）股东全部权益的账面价值 5,832.53 万元，评估价值 7,704.85 万元，评估增值 1,872.32 万元，增值率 32.10%。

资产基础法评估结果汇总表（母公司报表）

评估基准日：2025 年 06 月 30 日

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%
一、流动资产	5,820.95	5,820.95	-	-
二、非流动资产	4,123.30	5,995.62	1,872.32	45.41
其中：可供出售金融资产	2,693.65	2,693.65	-	-
长期股权投资净额	307.73	521.60	213.87	69.50
固定资产净额	18.04	26.88	8.84	49.00
无形资产净额	-	1,649.61	1,649.61	-
使用权资产	284.56	284.56	-	-
长期待摊费用	154.36	154.36	-	-
递延所得税资产	664.96	664.96	-	-
三、资产总计	9,944.25	11,816.57	1,872.32	18.83
四、流动负债	3,972.30	3,972.30	-	-
五、非流动负债	139.41	139.41	-	-
六、负债合计	4,111.72	4,111.72	-	-
七、股东全部权益	5,832.53	7,704.85	1,872.32	32.10

(4) 各项目增减值分析：

①长期股权投资

长期股权投资账面值 307.73 万元，评估值为 521.60 万元，评估增值 213.87 万元。减值原因系企业对长期股权投资按成本法入账，本次对长期股权投资单位采用适当的方法进行评估，结合长期股权投资的评估结论并根据股权比例分割确定评估值，因长期投资单位经营期间盈利，致使长期股权投资增值。

②固定资产

固定资产账面净额 18.04 万元，评估净值为 26.88 万元，评估增值 8.84 万元。增值原因系财务计提折旧较快，而评估是依据设备的经济耐用年限结合设备的实际状况确定成新率的，二者有差异，致使评估增值。

③无形资产

无形资产账面净值 0.00 万元,评估值 1,649.14 万元,评估增值 1,649.14 万元。增值原因系将本次评估将账面未反映其他无形资产-专利技术、注册商标、计算机软件著作权纳入评估范围,导致评估增值。

(5) 评估结果

经资产基础法评估,量投科技(上海)股份有限公司于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为大写人民币柒仟柒佰零肆万捌仟伍佰元整(RMB7,704.85 万元)。

2、收益法评估值

采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估,得出的评估基准日的评估结果如下:

被评估单位合并口径股东权益的账面值 5,903.45 万元,评估值 30,080.00 万元,评估增值 24,176.55 万元,增值率 409.53%。

(二) 评估结果差异分析及最终评估结论

1、不同方法评估结果的差异分析

本次评估采用资产基础法和收益法评估结果存在差异,如下表:

金额单位:人民币万元

评估方法	账面净资产	评估值	增减额	增减率(%)
收益法	5,903.45	30,080.00	24,176.55	409.53
资产基础法	5,903.45	7,704.85	1,801.40	30.51
差异	-	22,375.15	22,375.15	-

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 30,080.00 万元,与资产基础法测算得出的股东全部权益价值 7,704.85 万元差异金额为 22,375.15 万元,差异率为 74.39%。不同评估方法的评估结果差异的原因主要是各种评估方法对资产价值考虑的角度不同,资产基础法是从企业各

项资产现时重建的角度进行估算；收益法是从企业未来综合获利能力去考虑，导致各评估方法的评估结果存在差异。

2、评估结论的选取

根据《资产评估执业准则-企业价值》，对同一评估对象采用多种评估方法时，应当结合评估目的、不同评估方法使用数据的质量和数量，采用定性或者定量的方式形成评估结论。

量投科技所处行业为软件服务业，是国家级高新技术企业，未来年度的收益可以合理预测，与其预期收益相关的风险报酬能估算计量。量投科技核心技术团队一直专注产品的研发、生产和销售，经过多年的研发和积累，在金融衍生品交易软件产品方面形成了较强的技术优势。

量投科技为的主要价值除了实物资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业所具有的产品优势、客户资源、研发及技术优势等重要的无形资源的贡献。资产基础法的评估结果仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了价值评估，并不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的价值贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的企业整体效应价值。企业的整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。收益法评估结果的价值内涵包括企业不可辨认的所有无形资产，因此造成两种方法评估结果存在一定的差异。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

通过以上分析，我们选用收益法评估结果作为本次被评估单位股东全部权益价值评估结论。

经收益法评估,被评估单位股东全部权益价值为人民币叁亿零捌拾万元整(RMB30,080.00 万元)。

评估结论根据以上评估工作得出。

(三) 评估结论与账面价值比较变动情况及原因说明

本次采用收益法的评估结论,主要增减值分析如下:

收益法评估结果汇总表(合并口径报表)

评估基准日:2025年06月30日

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%
一、流动资产	5,858.38	***	***	***
二、非流动资产	3,672.99	***	***	***
其中:可供出售金融资产	2,693.65	***	***	***
固定资产净额	18.30	***	***	***
使用权资产	284.56	***	***	***
无形资产净额	-	***	***	***
长期待摊费用	154.36	***	***	***
递延所得税资产	522.12	***	***	***
三、资产总计	9,531.37	***	***	***
四、流动负债	3,488.50	***	***	***
五、非流动负债	139.41	***	***	***
六、负债合计	3,627.92	***	***	***
七、股东全部权益	5,903.45	30,080.00	24,176.55	409.53

(四) 关于评估结论的其他考虑因素

鉴于被评估单位本身为非上市公司,本次评估对象为股东全部权益价值,资产基础法和收益法评估过程中未考虑控制权和流动性的影响,最终评估结论未考虑控制权和流动性的影响。

(五) 评估结论使用有效期

依据现行评估准则规定,本评估报告揭示的评估结论在本报告载明的

评估假设没有重大变化的基础上,且通常只有当经济行为实施日与评估基准日相距不超过一年时,才可以使用本评估报告结论,即评估结论有效使用期自评估基准日 2025 年 06 月 30 日至 2026 年 06 月 29 日。

超过上述评估结论使用有效期时不得使用本评估报告结论实施经济行为。

(六) 有关评估结论的其他说明

评估基准日以后的评估结论使用有效期内,如果评估对象涉及的资产数量及作价标准发生变化时,委托人可以按照以下原则处理:

- 1、当资产数量发生变化时,应根据原评估方法对资产数额进行相应调整;
- 2、当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时,委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值;
- 3、对评估基准日后,资产数量、价格标准的变化,委托人在实施经济行为时应给予充分考虑。

十一、 特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时,应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响,在依据本报告自行决策、实施经济行为给予充分考虑:

(一) 权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形:

本次评估资产权属资料基本完整,资产评估师未发现存在明显的产权瑕疵事项。委托方与被评估单位亦明确说明不存在产权瑕疵事项。

(二) 委托人未提供的其他关键资料说明:

未发现上述事项。

（三）评估基准日存在的未决事项、法律纠纷等不确定因素：

资产评估师未获悉企业截至评估基准日存在的未决事项、法律纠纷等不确定因素。委托方与被评估单位亦明确说明不存在未决事项、法律纠纷等不确定事项。

（三）重要的利用专家工作及相关报告情况：

本资产评估报告利用了立信会计师事务所（特殊普通合伙）2025年10月15日出具的《量投科技（上海）股份有限公司审计报告及财务报表（2024年度及2025年1-6月）》（报告号为“信会师报字[2025]第ZA53697号”），审计意见类型为标准无保留意见。

（四）重大期后事项：

1、评估基准日至本资产评估报告出具日之间，我们发现被评估单位下属全资子公司上海量猎智能科技有限责任公司于2025年7月16日注销，企业终止经营活动。

2、2025年9月1日，胡伟平与张国元、王鼎、李辉签署《股权转让协议》，将其所持3.56%（160万股）量投科技股权作价200.00万元转让予张国元，1.34%（60万股）量投科技股权作价75.00万元转让予王鼎，0.67%（30万股）量投科技股权作价37.50万元转让予李辉。

本次股权转让系员工内部按照净资产价格转让，与本次评估股权价格不具有可比性，但和公司2024年5月回购外部投资者上海钢银电子商务股份有限公司10%股份交易价格接近，本次评估具有合理性。

除上述情况以外，我们未发现被评估单位发生了对评估结论产生重大影响的事项，委托人与被评估单位亦未通过有效方式明确告知存在重大期后事项。

（五）评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的说明：

未发现上述事项。

（六）资产租赁事项：

企业除申报经营场所租赁情况以外，未申报租赁的其他相关事项。评估师通过现场调查，亦未发现相关事项。基于资产评估师核查手段的局限性，我们不能对该公司是否有上述事项发表确定性意见。

（七）抵押担保、或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系：

企业未申报相关事项。评估师通过现场调查，亦未发现相关事项。但基于资产评估师核查手段的局限性，以及担保、或有负债（资产）等形成的隐蔽性，评估机构不能对该公司是否有上述事项发表确定性意见。

（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形：

此次资产评估对应的经济行为中，我们未发现可能对评估结论产生重大影响的瑕疵事项。

（九）其他需要说明的事项

1、评估基准日的会计报表已经立信会计师事务所（特殊普通合

伙) 审计, 并出具了编号为“信会师报字[2025]第ZA53697号”专项审计报告。我们通过合法途径获得该专业报告, 并审慎参考利用了专业报告的相关内容。根据现行评估准则的相关规定, 我们对相关专业报告仅承担利用不当的相关责任。

2、依据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第65号)和财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)文件规定, 全面实行营改增税收政策, 固定资产增值税均可抵扣, 故本次委估房产的评估值均为不含税价, 但本次未考虑因该事项所引起的其他相关税务因素对评估价值的影响。

3、评估人员对设备等实物资产的勘察按常规仅限于其表观的质量、使用状况、保养状况等, 并未触及其内部被遮盖、隐蔽及难于观察到的部位, 我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定, 我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础。

本次评估未考虑评估对象的内在质量存在瑕疵对评估结论的影响。

4、资产评估机构及其资产专业人员的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值做出专业判断, 不涉及到资产评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。

5、评估工作在很大程度上依赖于委托人、被评估单位和其他关联方提供关于评估对象的信息资料, 因此, 评估工作是以委托人及被评估单位依法提供真实、完整和合法的权属证明、财务会计信息和技术参数等其他资料为前提, 相关资料的真实性、完整性和合法性会对评估结论产生影响。评估人员已尽职对评估对象进行现场调

查，收集权属证明、财务会计信息和其他资料并进行核查验证、分析整理，作为评估的依据，但不排除未知事项可能造成评估结论变动，亦不承担与评估对象所涉及资产产权有关的任何法律事宜。

本次评估结论仅对股东全部权益价值发表意见。鉴于市场资料的局限性，本次评估未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价。股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。

6、本次评估过程中，由于无法获取行业及相关资产产权交易情况资料，缺乏对资产流动性的分析依据，故没有考虑资产的流动性对评估对象价值的影响。

7、资产评估师获得的被评估单位盈利预测是本评估报告收益法的基础。资产评估师对被评估单位的盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，与被评估单位管理层多次讨论，经被评估单位调整和完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的相关数据及主要假设。资产评估师对被评估单位盈利预测的审慎利用，不应被视为对被评估单位未来盈利能力的保证。

8、本次评估结论的有效性建立在被评估单位经营管理计划，尤其是包含的诸如基于其当前市场环境及竞争关系所制定的产品研发及生产、销售计划，基于其未来人员结构调整计划及薪酬政策等事项与未来被评估单位经营相关的内外部环境变化趋势一致，并能够得到有效执行的前提下。如被评估单位未来经营情况与前述经营管理计划出现较大差异，而委托人、被评估单位及其时任管理层未能采取有效补救措施，则会对评估结论产生重大影响，提请报告使用人关注。

9、本报告中的评估结论未考虑资产可能存在的产权登记或权属变更过程中的相关费用和税项；未考虑资产评估值增减可能产生的纳税义务变化，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。

10、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。

除以上所述之外，评估人员没有发现其他可能影响评估结论，且非评估人员执业水平和能力所能评定估算的重大特殊事项。

十二、 资产评估报告使用限制说明

（一）本资产评估报告使用范围：

1、本资产评估报告只能由资产评估报告载明的委托人或其他资产评估报告使用人使用。

2、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。

3、本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本资产评估机构或与相关当事方另有约定的除外。

4、本资产评估报告评估结论的使用有效期自评估基准日至 2026 年 06 月 29 日止。本资产评估报告所揭示的评估结论仅对资产评估报告中描述的经济行为有效。通常，只有当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告。

（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其评估对象可实现价格的保证。

（五）本资产评估报告包含若干备查文件及评估明细表，所有备查文件及评估明细表也是构成本报告的重要组成部分，但应与本报告正文同时使用才有效。对于使用于使用范围以外的用途，如被出示给非资产评估报告使用人或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本评估机构及资产评估师不对此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

（六）资产评估师在本次评估过程中对相关资产、负债所做的评估，是为客观反映评估对象在评估基准日、所述评估目的下的评估价值，我们无意要求被评估单位按本资产评估报告评估结果进行相关的账务处理。如需进行账务处理需由被评估单位的权利部门批准决定。



十三、 资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论形成的日期，本资产评估报告日：2025年10月15日。

（以下无正文）

(本页无正文)

万隆（上海）资产评估有限公司



地址：中国·上海迎勋路 168 号 16 楼

邮编：200011

传真：021-63767768

电话：021-63788398

资产评估师：

正式执业会员
资产评估师

郑铭
34060004

资产评估师：

正式执业会员
资产评估师

董浩宇
31220046

二〇二五年十月十五日

资产评估报告附件：

除特别注明的原件外，其余均为复印件

- 1、委托人、被评估单位营业执照复印件；
- 2、被评估单位评估基准日审计报告；
- 3、委托人和被评估企业承诺函（原件）；
- 4、签字资产评估师承诺函（原件）；
- 5、评估机构资格证书（上海市财政局备案公告【沪财企备案[2017]7号】）；
- 6、从事证券服务业务资产评估机构备案名单；
- 7、评估机构营业执照副本；
- 8、签字资产评估师正式执业会员证书；
- 9、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明（详见资产评估报告书正文十、评估结论部分）
- 10、资产评估结果汇总表。



照执业扣

证照编号: 0000000202506190010

(本
司)

统一社会信用代码

9131000070326044X6



扫描经营主体责任
份码了解更多登
记、备案、许可
、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 上海威士顿信息技术股份有限公司

注册资本 人民币8800.0000万元整

类型 股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

成立日期 2001年05月17日

殷军普

住所 上海市长宁区长宁路999号643室

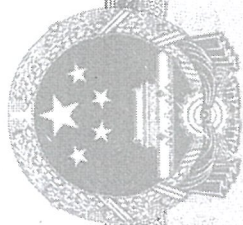
国
紀
壇
經

一般项目：信息技术咨询服务；软件开发；数字技术服务；信息系统集成服务；网络设备销售；网络与信息安全软件开发；物联网技术服务；信息系统运行维护服务；电子产品销售；电子元器件零售；智能机器人销售；工业机器人制造；服务消费机器人制造；服务消费机器人销售；工业机器人制造；智能机器人的研发；人工智能硬件销售；仪器仪表销售；智能仪器仪表销售；智能控制系统集成；工业控制计算机及系统销售；家用电器零配件销售；家用电器研发、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机及办公设备维修；软件外包服务；货物进出口；技术进出口；建筑材料销售；人工智能应用软件开发；人工智能行业应用系统集成服务；人工智能公共数据平台；人工智能通用应用系统；人工智能基础软件开发；人工智能公共服务平台技术支持；人工智能处理和存储支持服务；人工智能基础设施与技术支持；新兴软件和新型信息技术服务；云计算设备销售；人工智能装备技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关



2025年06月19日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310000342024942C

证照编号: 00000000202507220054

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信息,
体验更多应用
服务。



名称 量投科技(上海)股份有限公司 注册资本 人民币4490.0000万元整

类别 股份有限公司(非上市、自然人投资或控股) 成立日期 2015年05月29日

法定代表人 张国元 住所 上海市浦东新区城西路200号5层521室

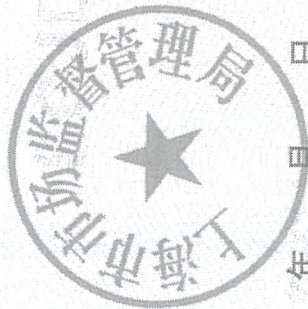
经营范围

许可项目: 第二类增值电信业务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)

一般项目: 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 计算机软硬件及辅助设备零售; 信息技术咨询服务; 互联网信息服务(除销售需要许可的商品); 货物进出口; 技术进出口; 信息系统集成服务; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 广告制作; 广告发布; 数字广告制作; 数字广告发布。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)



登记机关



2025 年 07 月 22 日

量投科技（上海）股份有限公司

审计报告及财务报表

2024 年度及 2025 年 1-6 月

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：沪25WPMJXXVM4



量投科技（上海）股份有限公司

审计报告及财务报表

（2024 年 01 月 01 日至 2025 年 6 月 30 日止）

	目录	页次
一、	审计报告	1-3
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-74



审计报告

信会师报字[2025]第 ZA53697 号

上海威士顿信息技术股份有限公司：

一、 审计意见

我们审计了量投科技(上海)股份有限公司(以下简称量投科技)财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度及 2025 年 1-6 月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了量投科技 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度及 2025 年 1-6 月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于量投科技，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估量投科技的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督量投科技的财务报告过程。



四、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对量投科技持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致量投科技不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就量投科技中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。



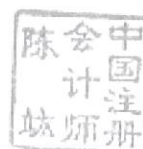
我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。



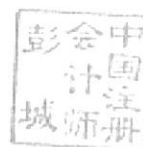
中国注册会计师：

陈弘



中国注册会计师：

彭城



中国·上海

二〇二五年十月二十日





量投科技（上海）股份有限公司
合并资产负债表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	2025.6.30	2024.12.31
流动资产：			
货币资金	(一)	13,750,924.70	10,595,349.93
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	(二)	39,182,780.56	38,089,508.04
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	(三)	3,997,868.74	3,910,428.69
应收款项融资			
预付款项	(四)	310,494.58	92,393.93
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	(五)	380,394.32	1,326,233.06
买入返售金融资产			
存货	(六)		1,658,851.81
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(七)	961,329.35	1,560,642.28
流动资产合计		58,583,792.25	57,233,407.74
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	(八)	26,936,472.60	26,398,972.60
投资性房地产			
固定资产	(九)	183,010.02	258,443.20
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	(十)	2,845,592.22	3,502,267.32
无形资产	(十一)		623,762.34
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	(十二)	1,543,561.29	1,658,677.09
递延所得税资产	(十三)	5,221,241.16	4,713,650.26
其他非流动资产			
非流动资产合计		36,729,877.29	37,155,772.81
资产总计		95,313,669.54	94,389,180.55

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜



量投科技（上海）股份有限公司
合并资产负债表（续）
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注五	2025.6.30	2024.12.31
流动负债：			
短期借款	(十四)	24,000,000.00	28,000,000.00
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	(十五)		30,188.70
预收款项			
合同负债	(十六)	3,160,704.27	7,138,235.51
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(十七)	4,359,615.16	6,464,672.90
应交税费	(十八)	1,748,986.07	823,900.25
其他应付款	(十九)	257,640.00	257,453.81
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	(二十)	1,283,699.25	1,337,978.09
其他流动负债	(二十一)	74,403.91	529,813.30
流动负债合计		34,885,048.66	44,582,242.56
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	(二十二)	1,394,103.15	1,906,473.89
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	(十三)		
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,394,103.15	1,906,473.89
负债合计		36,279,151.81	46,488,716.45
所有者权益：			
股本	(二十三)	44,900,000.00	44,900,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	(二十四)	14,600,778.29	14,311,654.95
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	(二十五)		
一般风险准备			
未分配利润	(二十六)	-466,260.56	-11,311,190.85
归属于母公司所有者权益合计		59,034,517.73	47,900,464.10
少数股东权益			
所有者权益合计		59,034,517.73	47,900,464.10
负债和所有者权益总计		95,313,669.54	94,389,180.55

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技（上海）股份有限公司
母公司资产负债表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注十三	2025.6.30	2024.12.31
流动资产：			
货币资金		13,716,516.78	9,604,699.24
交易性金融资产		39,182,780.56	38,089,508.04
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	(一)	3,997,868.74	1,991,365.99
应收款项融资			
预付款项		310,494.58	92,393.93
其他应收款	(二)	380,394.32	3,146,233.06
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		621,398.37	1,182,251.25
流动资产合计		58,209,453.35	54,106,451.51
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	3,077,329.99	7,164,285.68
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		26,936,472.60	26,398,972.60
投资性房地产			
固定资产		180,415.52	245,174.49
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		2,845,592.22	3,502,267.32
无形资产			623,762.34
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		1,543,561.29	1,658,677.09
递延所得税资产		6,649,641.66	6,226,606.85
其他非流动资产			
非流动资产合计		41,233,013.28	45,819,746.37
资产总计		99,442,466.63	99,926,197.88

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技（上海）股份有限公司
母公司资产负债表（续）
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

负债和所有者权益	附注	2025.6.30	2024.12.31
流动负债：			
短期借款		24,000,000.00	28,000,000.00
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			30,188.70
预收款项			
合同负债		3,160,704.27	6,562,952.51
应付职工薪酬		4,359,615.16	6,352,442.41
应交税费		1,748,986.07	644,038.04
其他应付款		5,095,640.00	2,550,631.89
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,283,699.25	1,337,978.09
其他流动负债		74,403.91	529,813.30
流动负债合计		39,723,048.66	46,008,044.94
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		1,394,103.15	1,906,473.89
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,394,103.15	1,906,473.89
负债合计		41,117,151.81	47,914,518.83
所有者权益：			
股本		44,900,000.00	44,900,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		14,600,778.29	14,311,654.95
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润		-1,175,463.47	-7,199,975.90
所有者权益合计		58,325,314.82	52,011,679.05
负债和所有者权益总计		99,442,466.63	99,926,197.88

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技(上海)股份有限公司
合并利润表
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、营业总收入		32,437,461.18	59,536,238.01
其中: 营业收入	(二十七)	32,437,461.18	59,536,238.01
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		24,194,997.78	58,650,219.94
其中: 营业成本	(二十七)	7,803,273.82	14,281,645.62
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	(二十八)	386,812.33	861,425.10
销售费用	(二十九)	3,286,964.14	7,454,140.12
管理费用	(三十)	3,448,669.00	13,762,961.02
研发费用	(三十一)	8,819,938.19	21,734,023.64
财务费用	(三十二)	449,340.30	556,024.44
其中: 利息费用		469,091.34	636,111.10
利息收入		13,712.80	84,637.97
加: 其他收益	(三十三)	1,143,259.98	5,842,524.87
投资收益 (损失以“-”号填列)	(三十四)	107,268.89	1,008,961.65
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益 (损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益 (损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	(三十五)	1,630,772.52	716,312.51
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	(三十六)	-198,683.88	-197,110.65
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	(三十七)	-554,455.38	
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	(三十八)		593.97
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)		10,370,625.53	8,257,300.42
加: 营业外收入	(三十九)	0.85	361.09
减: 营业外支出	(四十)	43,916.04	103,543.74
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		10,326,710.34	8,154,117.77
减: 所得税费用	(四十一)	-518,219.95	-1,394,820.76
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)		10,844,930.29	9,548,938.53
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		10,844,930.29	9,548,938.53
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)		10,844,930.29	9,548,938.53
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)			
六、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		10,844,930.29	9,548,938.53
归属于母公司所有者的综合收益总额		10,844,930.29	9,548,938.53
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:



主管会计工作负责人:

黄煜

会计机构负责人:

黄煜



量投科技（上海）股份有限公司
母公司利润表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注十三	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、营业收入	(四)	31,732,103.96	59,487,590.76
减：营业成本	(四)	5,880,157.45	14,467,223.63
税金及附加		384,008.66	842,091.33
销售费用		3,286,964.14	7,437,088.12
管理费用		3,442,119.51	12,614,208.49
研发费用		8,819,938.19	21,574,382.10
财务费用		449,411.95	559,042.48
其中：利息费用		469,091.34	636,111.10
利息收入		13,441.15	81,034.44
加：其他收益		1,141,611.68	5,796,138.79
投资收益（损失以“-”号填列）	(五)	-5,671,119.61	1,008,961.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		1,630,772.52	716,312.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-375,045.18	-131,186.32
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-554,455.38	
资产处置收益（损失以“-”号填列）			593.97
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		5,641,268.09	9,384,375.21
加：营业外收入		0.85	1.09
减：营业外支出		39,791.32	100,021.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,601,477.62	9,284,355.06
减：所得税费用		-423,034.81	-1,430,877.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,024,512.43	10,715,232.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		6,024,512.43	10,715,232.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		6,024,512.43	10,715,232.56
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技（上海）股份有限公司
合并现金流量表
2025 年 1-6 月
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注五	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		31,735,653.19	75,802,477.30
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		18,525.00	49,327.66
收到其他与经营活动有关的现金	(四十二)	13,874,212.03	7,921,479.48
经营活动现金流入小计		45,628,390.22	83,773,284.44
购买商品、接受劳务支付的现金		1,929,664.42	5,755,755.44
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		18,681,891.32	43,298,226.84
支付的各项税费		3,830,952.49	7,938,984.12
支付其他与经营活动有关的现金	(四十二)	12,810,906.25	6,252,351.57
经营活动现金流出小计		37,253,414.48	63,245,317.97
经营活动产生的现金流量净额		8,374,975.74	20,527,966.47
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		5,107,268.89	66,108,961.65
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,769.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		5,107,268.89	66,110,731.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		312,640.31	1,343,370.72
投资支付的现金		5,000,000.00	48,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,312,640.31	49,343,370.72
投资活动产生的现金流量净额		-205,371.42	16,767,360.84
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		24,000,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		24,000,000.00	33,000,000.00
偿还债务支付的现金		28,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		469,091.34	636,111.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	(四十二)	566,649.58	53,072,243.02
筹资活动现金流出小计		29,035,740.92	73,708,354.12
筹资活动产生的现金流量净额		-5,035,740.92	-40,708,354.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		21,711.37	970.75
五、现金及现金等价物净增加额		3,155,574.77	-3,412,056.06
加：期初现金及现金等价物余额		10,595,349.93	14,007,405.99
六、期末现金及现金等价物余额		13,750,924.70	10,595,349.93

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技（上海）股份有限公司
母公司现金流量表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注	2025 年 1-6 月	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		29,502,350.52	75,475,997.81
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		16,410,292.08	15,882,263.63
经营活动现金流入小计		45,912,642.60	91,358,261.44
购买商品、接受劳务支付的现金		2,034,664.42	12,876,968.97
支付给职工以及为职工支付的现金		18,163,114.13	38,061,620.56
支付的各项税费		3,701,506.48	7,517,615.24
支付其他与经营活动有关的现金		12,810,706.25	10,141,276.35
经营活动现金流出小计		36,709,991.28	68,597,481.12
经营活动产生的现金流量净额		9,202,651.32	22,760,780.32
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		5,107,268.89	66,108,961.65
取得投资收益收到的现金		128,567.19	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,769.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		5,235,836.08	66,110,731.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		312,640.31	1,343,370.72
投资支付的现金		5,000,000.00	48,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,312,640.31	49,343,370.72
投资活动产生的现金流量净额		-76,804.23	16,767,360.84
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		24,000,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		24,000,000.00	33,000,000.00
偿还债务支付的现金		28,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		469,091.34	636,111.10
支付其他与筹资活动有关的现金		566,649.58	53,072,243.02
筹资活动现金流出小计		29,035,740.92	73,708,354.12
筹资活动产生的现金流量净额		-5,035,740.92	-40,708,354.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		21,711.37	970.75
五、现金及现金等价物净增加额		4,111,817.54	-1,179,242.21
加：期初现金及现金等价物余额		9,604,699.24	10,783,941.45
六、期末现金及现金等价物余额		13,716,516.78	9,604,699.24

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜



量投科技（上海）股份有限公司
合并所有者权益变动表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)



2025 年 1-6 月									
母公司所有者权益									
项 目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积
		优先股	永续债	其他					
一、上年年末余额	44,900,000.00				14,311,654.95				
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	44,900,000.00				14,311,654.95				
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					289,123.34				
（一）综合收益总额									
（二）所有者投入和减少资本					289,123.34				
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配					289,123.34				
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	44,900,000.00				14,600,778.29				
少数股东权益									
所有者权益合计									

黄煜
会计机构负责人：

黄煜
主管会计工作负责人：

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。
公司负责人：



量投科技（上海）股份有限公司
合并所有者权益变动表（续）
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）



2024 年度													
中国属于母公司所有者权益													
项目	股本			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	155,555,600.00			34,375,364.95				1,518,188.32		-4,741,317.70	86,707,835.57		86,707,835.57
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	55,555,600.00			34,375,364.95				1,518,188.32		-4,741,317.70	86,707,835.57		86,707,835.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-10,655,600.00			-20,063,710.00				-1,518,188.32		-6,569,873.15	-38,807,371.47		-38,807,371.47
（一）综合收益总额													
（二）所有者投入和减少资本	-10,655,600.00			-20,063,710.00				-1,518,188.32		9,548,938.53	9,548,938.53		9,548,938.53
1. 所有者投入的普通股	-10,655,600.00			-20,063,710.00				-1,518,188.32		-16,118,811.68	-48,356,310.00		-48,356,310.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-10,655,600.00			-23,444,400.00				-1,518,188.32		-16,118,811.68	-51,737,000.00		-51,737,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他				3,380,690.00							3,380,690.00		3,380,690.00
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期末余额	44,900,000.00			14,311,654.95						-11,311,190.85	47,900,464.10		47,900,464.10

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技（上海）股份有限公司
母公司所有者权益变动表
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2025 年 1-6 月						所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	
	优先股	永续债	其他				
一、上年年末余额	44,900,000.00		14,311,654.95				52,011,679.05
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年年初余额	44,900,000.00		14,311,654.95				52,011,679.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			289,123.34				6,313,635.77
（一）综合收益总额							6,024,512.43
（二）所有者投入和减少资本							6,024,512.43
1. 所有者投入的普通股			289,123.34				289,123.34
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配			289,123.34				289,123.34
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期末余额	44,900,000.00		14,600,778.29				58,325,314.82

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。
公司负责人：



主管会计工作负责人：

黄煜

会计机构负责人：

黄煜





量投科技 (上海) 股份有限公司
母公司所有者权益变动表 (续)
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2024 年度				专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股				
	优先股	永续债	其他					
一、上年年末余额	55,555,600.00		34,375,364.95			1,518,188.32	-1,796,396.78	89,652,756.49
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	55,555,600.00		34,375,364.95			1,518,188.32	-1,796,396.78	89,652,756.49
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-10,655,600.00		-20,063,710.00			-1,518,188.32	-5,403,579.12	-37,641,077.44
(一) 综合收益总额								
(二) 所有者投入和减少资本	-10,655,600.00		-20,063,710.00			-1,518,188.32	10,715,232.56	10,715,232.56
1. 所有者投入的普通股	-10,655,600.00		-23,444,400.00			-1,518,188.32	-16,118,811.68	-48,356,310.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他			3,380,690.00				-16,118,811.68	-51,737,000.00
(三) 利润分配								3,380,690.00
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者 (或股东) 的分配								
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期末余额	44,900,000.00		14,311,654.95				-7,199,975.90	52,011,679.05

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。
公司负责人: 黄煜
主管会计工作负责人: 黄煜
会计机构负责人: 黄煜



资产评估项目委托人承诺函

上海威士顿信息技术股份有限公司

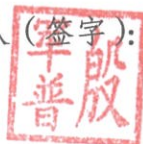
万隆（上海）资产评估有限公司：

为满足上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购的需要，提供量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日股东全部权益市场价值的专业意见。上海威士顿信息技术股份有限公司托贵方对量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日的股东全部权益市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；
- 二、本次评估委托行为符合有关规定；
- 三、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

委托人（印章）：上海威士顿信息技术股份有限公司

法定代表人（签字）：



年 月 日

资产评估项目被评估单位承诺函

量投科技（上海）股份有限公司

万隆（上海）资产评估有限公司：

为满足上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购的需要，提供量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日股东全部权益市场价值的专业意见。上海威士顿信息技术股份有限公司托贵方对量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日的股东全部权益市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准

二、所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实充分揭示；

三、纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；

四、纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；

五、纳入评估范围的资产所涉及的权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形、未决事项、法律纠纷等不确定因素，已及时、完整提供；

六、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；

七、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

被评估单位（印章）：量投科技（上海）股份有限公司



法定代表人（签字）：



年 月 日

资产评估师承诺函

上海威士顿信息技术股份有限公司：

受贵方委托，以 2025 年 6 月 30 日为评估基准日，为满足上海威士顿信息技术股份有限公司拟股权收购的需要，提供量投科技（上海）股份有限公司于评估基准日股东全部权益市场价值进行了评估，并形成了资产评估报告书。在假设条件成立的情况下，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估行为严格按照评估准则及规范性文件的要求进行；
- 2、核实评估委托方提供的评估委托范围与资产占有方提供的资产范围相一致，不重复、不遗漏；
- 3、对纳入资产评估范围的各类资产按规定进行合理的抽查、核实，没有发现问题；
- 4、评估方法选用经过相关性分析，恰当、合理，选用依据充足；
- 5、选用的参数、数据、资料等权威、可靠，修正因素考虑得当，可以充分发挥技术支撑的作用；
- 6、影响资产评估价值的主要因素考虑周全，没有遗漏；
- 7、资产评估价值公允、计算准确；
- 8、资产评估工作规范地完成所有程序；
- 9、资产评估工作独立进行，未受任何人为干预；
- 10、接受评估行政主管部门对评估工作的监督检查。

资产评估师印章并签字：



郑铭

资产评估师印章并签字：



董浩宇

月 日

上海市财政局

沪财企备案〔2017〕7号

上海市财政局备案公告

按照《资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第86号）和《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）的相关规定和要求，原取得资产评估资格证书的本市资产评估机构以及分支机构，第一批共29家，已经交回资产评估资格证书，且符合《资产评估法》第十五条规定条件，现依法进行备案公告。名单公告如下：

1. 上海东洲资产评估有限公司
2. 银信资产评估有限公司
3. 上海立信资产评估有限公司
4. 上海财瑞资产评估有限公司
5. 万隆（上海）资产评估有限公司

6. 上海申威资产评估有限公司
7. 上海众华资产评估有限公司
8. 上海达智资产评估有限公司
9. 上海科华资产评估有限公司
10. 上海天瑞资产评估有限公司
11. 上海新中创资产评估有限公司
12. 上海富申国有资产评估有限公司
13. 上海宏贤资产评估有限公司
14. 上海正大资产评估有限公司
15. 上海安亚申信资产评估有限公司
16. 上海新业资产评估有限公司
17. 上海琳方资产评估有限公司
18. 上海信达资产评估有限公司
19. 上海大宏资产评估有限公司
20. 上海宏大信宇资产评估有限公司
21. 上海弘鑫资产评估事务所
22. 上海美评资产评估有限公司
23. 上海至瑞资产评估有限公司
24. 上海国多资产评估事务所
25. 上海普泓资产评估有限公司
26. 上海城银资产评估有限公司
27. 上海利沧资产评估有限公司

28. 上海朗路资产评估有限公司

29. 上海百泰智盛资产评估有限公司

以上 29 家机构的股东基本情况,申报的资产评估专业人员基本情况等备案相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。



信息公开属性：主动公开

抄送：财政部资产管理司，上海市资产评估协会。

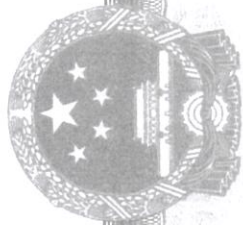
上海市财政局办公室

2017 年 12 月 5 日印发

从事证券服务业务资产评估机构备案名单：

万隆（上海）资产评估有限公司，序号 2

序号	资产评估机构名称	统一社会信用代码
1	万邦资产评估有限公司	913302037200826149
2	万隆(上海)资产评估有限公司	91310114132261800G
3	上海东洲资产评估有限公司	91310120132263099C
4	上海众华资产评估有限公司	913101041322063184
5	上海申威资产评估有限公司	913101091329001907
6	上海立信资产评估有限公司	91310104132265131C
7	上海财瑞资产评估有限公司	91310114630203857P
8	中京民信(北京)资产评估有限公司	91110108735198206U
9	中发国际资产评估有限公司	91110108625900113M
10	中和资产评估有限公司	91110101100017977P
11	中威正信（北京）资产评估有限公司	91110106726376314T
12	中水致远资产评估有限公司	91110108100024499T
13	中瑞世联资产评估集团有限公司	91110102678011336A
14	中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司	91440101673493815B
15	中联资产评估集团有限公司	91110000100026822A
16	中资资产评估有限公司	911101081000124554
17	中通诚资产评估有限公司	91110105100014442W
18	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司	9111010267820666X7
19	北京中企华资产评估有限责任公司	91110101633784423X
20	北京中同华资产评估有限公司	91110102101880414Q
21	北京中和谊资产评估有限公司	911101016782016748
22	北京中天华资产评估有限责任公司	91110102700240857C
23	北京中天和资产评估有限公司	91110102720918709G
24	北京中天衡平国际资产评估有限公司	91110105718187476J
25	北京中林资产评估有限公司	911101017817007896



营业执照

统一社会信用代码

91310114132261800G

证照编号: 06000000202509170033

(副本)

扫描经营主体身份码了解登记、备案、许可、监管信息,体验更多应用服务。



名称 万隆(上海)资产评估有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 蔡懿懿

注册资本 人民币200.0000万元整

成立日期 1996年04月02日

住所 上海市静安区沪太路1111弄5号501-7室

经营范围

企业整体资产评估,单项资产评估包括:房地产,机器设备,流动资产和无形资产,资产评估咨询,证券业评估,资信评估。
【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】



登记机关

2025年09月17日



中国资产评估协会

正式执业会员证书

会员编号: 34060004

会员姓名: 郑铭

证件号码: 340702*****2

所在机构: 万隆(上海)资产评估有限公司

年检情况: 2025 年通过

职业资格: 资产评估师



扫码查看详细信息

本人印鉴:



签名:

郑铭



(有效期至 2026-04-30 日止)



中国资产评估协会

正式执业会员证书

会员编号: 31220046

会员姓名: 董浩宇

证件号码: 341203*****9

所在机构: 万隆(上海)资产评估有限公司



年检情况: 2025 年通过

职业资格: 资产评估师



扫码查看详细信息

本人印鉴:



签名:

董浩宇



(有效期至 2026-04-30 日止)