

北京伯凯科技有限公司 100%股权价值
估值报告
CVI2021V014



中诚君和（北京）国际资产评估有限公司
China Valuer International Co., Ltd.

二〇二一年十二月三日



重要提示

中诚君和（北京）国际资产评估有限公司接受委托，对北京伯凯科技有限公司（Beijing Bokai Technology Co., Ltd.，以下简称“目标公司”）的 100% 股东权益在 2021 年 7 月 31 日（以下简称“估值基准日”）的市场价值进行了评估。

中诚君和（北京）国际资产评估有限公司已按照必要的评估程序进行了相关调查，取得了相关资料，对目标公司 100% 股东权益在估值基准日的市场价值进行了评估。

本报告阐述了本次估值目的、估值依据、工作范围、目标公司背景、资料来源、主要估值假设、限制条件、估值方法、估值结论和其他事项。

本报告仅供管理层用于内部决策参考，未征得中诚君和（北京）国际资产评估有限公司书面同意，本报告不得用于其他目的。

本报告中的分析、判断和结果受本报告中假设和限制条件的限制，估值报告使用人应当充分关注估值结论成立的假设前提、估值报告特别事项说明和使用限制及其对估值结论的影响。

中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表均不对目标公司的财务资料或其他数据的准确性和完整性发表任何意见或承担任何责任。此外，中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表与目标公司不存在任何利益关系。

报告目录

重要提示.....	1
报告目录.....	1
一、 估值目的与估值对象.....	2
二、 价值类型.....	2
三、 工作范围.....	2
四、 目标公司背景.....	2
五、 资料来源.....	3
六、 估值方法.....	4
七、 估值假设.....	6
八、 限制条件.....	7
九、 估值结论.....	8
十、 其他事项.....	8
报告附件.....	10
附件一、 Bokai 估值计算表.....	10
附件二、 折现率计算表.....	11

一、估值目的与估值对象

委托方为转让目的，拟了解北京伯凯科技有限公司（Beijing Bokai Technology Co., Ltd.，以下简称目标公司）100%股权于基准日的价值，委托受托方对所涉及目标公司 100%股东权益在基准日的市场价值进行估算，以供内部决策使用。

基准日由委托方确定为 2021 年 7 月 31 日。

对于本报告的内容，本公司对委托方以外的任何人不承担任何责任。如果任何一方选择以任何方式依赖这份报告的内容，风险由其承担。

二、价值类型

根据中国资产评估准则认可的通用评估原则，本次价值类型选取市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，估值对象在估值基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

三、工作范围

本报告的估值结论基于本报告所述的估值假设，以及公司管理层及/或其代表(一并称为“管理层”)所提供的资料。

在进行估值工作时，我们进行了下列程序，以了解、判断所采用的基准和管理层所做出假设之合理性：

1. 获取并与管理层讨论目标公司的相关财务信息；
2. 研究目标公司财务资料的相关基础及假设；
3. 进行适当的研究，以取得足够的市场数据和统计数据，并根据公认的估值程序和惯例进行估值；
4. 于 2021 年 10 月 26 日对目标公司进行实地调查；
5. 在本报告中介绍估值的目的和依据、工作范围、公司背景、资料来源、主要假设、估值方法及我们对估值的意见。

四、目标公司背景

公司名称：北京伯凯科技有限公司

英文名称: Beijing Bokai Technology Co., Ltd.

注册资本: 10000 万美元

成立日期: 2016 年 9 月 9 日

注册地址: 北京市朝阳区广顺南大街 8 号院 1 号楼 1 层 101 内 4 层 C01 单元

伯凯科技是一家 IT 服务提供商, 为用户提供业务流程外包、平台和 IT 外包、IT 咨询、即时协作、大数据、安全服务等, 涵盖能源、消费、医疗保健、制造业、交通运输等行业。

估值对象为目标公司北京伯凯科技有限公司的 100% 股东权益, 估值范围为目标公司基准日的全部资产及负债。

基准日目标公司各科目金额如下表:

金额单位: 人民币元

科目名称	金额	科目名称	金额
流动资产:	640,269,183.73	流动负债:	461,455,941.89
货币资金	184,666,476.84	应付账款	333,678,619.99
应收账款	321,786,508.96	应付职工薪酬	30,308,924.92
应收账款融资	6,355,834.32	应交税费	-8,726,159.35
预付账款	6,738,808.57	其他应付款	106,194,556.33
其他应收款	12,842,313.43		
存货	4,203,052.86		
其他流动资产	103,676,188.75		
非流动资产:	291,100,915.54	非流动负债:	61,371,617.94
固定资产	40,680,442.76	递延收益	31,973,579.54
无形资产	2,303,587.71	其他非流动负债	29,398,038.40
商誉	118,752,214.40		
长期待摊费用	74,273,295.35	负债合计	522,827,559.83
递延所得税资产	43,615,229.19		
其他非流动资产	11,476,146.13		
资产总计	931,370,099.27	所有者权益合计	408,542,539.44

五、资料来源

在估算目标公司 100% 股权的价值时, 我们参考了公司管理层提供的下列资料, 以及我们搜集整理的其他可公开获得的资料, 包括但不限于以下各项:

- 1.目标公司的营业执照及其他有关文件复印件；
- 2.目标公司管理层提供的截至 2021 年 7 月 31 日的目标公司相关财务资料；
- 3.目标公司管理层制定的业务计划和预测；
- 4.其他与估值有关的公开资料。

六、估值方法

根据我国的法律法规、评估准则和国际评估准则，资产基础法(成本法)、市场法和收益法是资产估值（评估）的三种基本方法。在估值过程中，可能会采用与价值类型和估值目的相匹配的一种或多种估价方法。

资产评估专业人员需要根据通行的企业价值估值惯例选择具体的估值途径、方法，通常会考虑与价值基准和前提适用性、相关评估途径和方法的优劣及与被评估资产的适用性、专业同行在相关市场上所采用途径和方法以及可信信息的可获得程度等。

（一）资产基础途径

资产基础途径依据以下经济原则：在不考虑时间、不便性、风险或其他因素的前提下，买方为资产支付的价格不会高于通过购买或建造获得同等效用的资产的成本。该方法估算资产的当前重置或复原成本，扣除实体性贬值和所有其他形式的贬值，进而确定估值对象的价值。

在企业价值评估中，采用资产基础途径通常依据资产价值减负债价值的思路，应用一种或多种方法估算企业、企业所有者权益的市场价值。

（二）市场途径

市场途径是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类似分析以估测资产价值的各种估值技术方法的总称。该途径通过将评估对象与有相关交易信息的类似可比公司、公司所有者权益等进行比较，估算目标公司或所有者权益的市场价值。

市场途径基于公平竞争的经济性原则。确定目标资产或公司与可比资产或公司之间是否存在相似性和可比性是采用市场方法的基础。

（三）收益途径

收益途径通过将未来现金流折现到现值的思路进行估值。该途径通常会采用一种或多种方法将预测的未来净现金流折现为现值，以估算目标公司、公司所有者权益的市场价值。

资产经济效益的选择通常是基于历史和/或预测的现金流量。应用收益途径需要选取适当的收益现金流和折现率。折现率的决定因素一般包括估值基准日的平均市场回报率、与

目标公司业务有关的经营风险，以及与资产价值有关的其他风险。

（四）估值过程——收益法

1.收益法概述

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。根据本次估值目的、目标公司的特点、经营模式以及相关信息和数据的可获得性，本次估值业务采用现金流折现法(“DCF”)。

在现金流折现法(DCF)的众多模型中，本次估值采用公司自由现金流折现模型(“FCFF模型”)。现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本(“WACC”)，评估内涵为企业整体价值。

2.方法介绍

自由现金流折现模型(“FCFF模型”)中，自由现金流为企业产生的、在满足了再投资需求之后剩余的、不影响公司持续发展前提下的、可供企业资本供应者/各种利益要求人(股东、债权人)分配的现金流。自由现金流折现模型(“FCFF模型”)就是以今后若干年的净现金流量作为未来收益，采用适当的折现率折现，得出经营性资产价值，并在此基础上进一步估算企业价值和所有者权益价值。具体如下：

股东全部权益价值=企业价值-有息负债

其中，企业价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

经营性资产价值=公司自由现金流的现值

有息负债是指基准日目标公司账面上需要付息的债务，通常包括短期借款、带息的应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款等。

3.收益法模型

（1）经营性资产价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r \times (1+r)^n}$$

其中：P为基准日目标公司经营性资产价值

R_i为基准日后第i年预期自由现金流量

R_{n+1}为预测期末年预期的自由现金流量

r为折现率，由加权平均资本成本确定

n为预测期

（2）收益期

现金流量的持续年期取决于目标公司的获益/经营年限。企业的经营寿命不确定，可以假设企业将无限期持续经营。通常将预测的时间分为两个阶段：详细预测期和永续期。

(3) 溢余资产价值

溢余资产是指与目标公司收益无直接关系、超过目标公司正常经营所需的多余资产。主要包括溢余现金、未包括在收益预测的资产等。溢余资产的价值一般根据具体情况，选用适当的方法确定。

(4) 非经营性资产价值

非经营性资产是指与目标公司正常经营收益无直接关系的，包括不产生效益的资产和与预测收益无关的资产，第一类资产不产生利润，第二类资产虽然产生利润但在收益预测中未加以考虑。非经营性资产的价值一般根据具体情况，选用适当的方法确定。

七、估值假设

(一) 管理层提供的资料是真实和准确的，并经管理层在合理的基础上充分和仔细考虑。

(二) 假设目标公司所需遵循的国家及地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化，不会对目标公司的收益产生不利影响。

(三) 假设与目标公司相关的、国家现行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用不发生重大变化。

(四) 假设无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

(五) 假设目标公司保持持续经营，并在经营范围、方式上与现时基本保持一致。

(六) 假设目标公司管理和经营团队保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题。

(七) 假设目标公司的未来经营者是负责的，且公司管理层能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

(八) 假设目标公司的未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

(九) 假设目标公司历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致。

(十) 假设涉及资产的购置、取得过程均符合有关法律法规规定。

(十一) 假设目标公司所涉及的有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资

产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

(十二) 假设目标公司的自由现金流在每个预测年度均匀流入。

若将来实际情况与上述估值假设产生差异时，将对估值结论产生影响，使用者应在使用本报告时充分考虑估值假设及限定条件对本估值结论的影响。

八、限制条件

(一) 本报告仅反映估值基准日的事实和状况，未考虑估值基准日后发生事项的影响，亦无须根据基准日后的事项更新报告。

(二) 在我们能够知晓的范围内，本报告中所采用的数据是合理和准确的。本次估值过程中所使用的由相关当事方提供的数据、信息等均来自于可靠渠道。尽管如此，我们不对这些数据、信息的准确性提供保证或承担责任。

(三) 本报告以委托方及目标公司提供的目标公司的工商信息基础资料为依据，委托方、目标公司及其他有关方应当对上述原件的真实性、合法性和完整性负责。

(四) 本次估算工作在很大程度上依赖管理层提供的资料，包括书面资料和口头陈述。我们并无职责核实管理层提供的所有信息的准确性。然而，也没有理由怀疑管理层所提供资料的真实性和准确性，以及是否遗漏了任何重要事实。我们对未提供的经营和财务资料不承担任何的责任。

(五) 中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表均不对可能存在的缺陷问题以及影响估值结论的问题承担责任，如估值人员无法通过调查获得此类合同签署之前应当解释但在履行完估值程序之后仍未能获得的信息。

(六) 估算工作在很大程度上依赖目标公司提供的未经审计的财务报表数据和其他相关资料，中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表均不对公司业务及相关资产合法性发表意见。

(七) 本次报告的估值结论，是基于公认的估值程序和惯例，这些程序和惯例主要依赖于使用各种假设和考虑诸多不确定因素，而这些不确定因素并非都能轻易量化或确定。

(八) 未经中诚君和（北京）国际资产评估有限公司书面同意，本报告的全部或部分内容不得以任何形式被摘抄、引用或披露于公开媒体。

(九) 本报告必须作为一个整体使用才有效。部分使用本报告可能造成的任何损失，中诚君和（北京）国际资产评估有限公司不承担任何责任。

(十) 本报告仅供收件人使用，并仅限用于本报告所述的估值目的。关于本报告的全部或部分内容，中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表均不对任何第三方承担任何责任。

估值报告使用者应注意以上事项对估值结论所产生的影响。

九、估值结论

截至估值基准日，目标公司未经审计的总资产、总负债和所有者权益的账面价值分别为 9.3137 亿元、5.2283 亿元和 4.0854 亿元。

在考虑本次报告的估值目的、假设条件、限制条件等情况下，目标公司北京伯凯科技有限公司的 100% 股东权益在基准日 2021 年 7 月 31 日的市场价值为人民币 5.572 亿元人民币，增值率为 36.39%。

十、其他事项

(一) 本报告的草稿和估值结果已经提交目标公司管理层。管理层已经复核并口头证实，本报告所述事实和测算在所有重大方面都是准确的，不存在他们不知道的任何被排除在合同之外的重大事项。

(二) 本报告中的账面价值及估值计算过程中的相关数值已按四舍五入取整，且未对尾数可能差生的差异进行调整。

(三) 除另有说明，否则本报告中所有货币金额均以人民币为单位。

(四) 除本次估值业务外，中诚君和（北京）国际资产评估有限公司及其雇员、顾问或代表与相关当事人不存在任何利益关系和偏见。

(本页以下无正文)

(本页为签章页)

中诚君和（北京）国际资产评估有限公司
二〇二一年十二月三日



报告附件

附件一、Bokai 估值计算表

金额单位：人民币万元

项目	2021年8-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
业务收入	30,960.36	84,809.53	86,505.72	88,235.83	90,000.55	91,800.56	94,095.58
减：营业成本	25,487.32	72,818.00	74,274.36	75,759.85	77,275.04	78,820.54	80,791.06
减：销售费用	1,771.41	3,775.46	3,850.97	3,927.99	4,006.55	4,086.68	4,188.85
减：管理费用	2,318.08	5,416.76	5,416.76	5,416.76	5,416.76	5,416.76	5,552.18
利润总额	1,383.54	2,799.31	2,963.63	3,131.24	3,302.20	3,476.58	3,563.49
减：所得税	-	-	-	339.12	825.55	869.14	890.87
净利润	1,383.54	2,799.31	2,963.63	2,792.12	2,476.65	2,607.43	2,672.62
息税前税后利润	1,383.54	2,799.31	2,963.63	2,792.12	2,476.65	2,607.43	2,672.62
加：折旧和摊销	1,958.64	4,725.27	2,051.28	1,944.67	1,924.00	1,189.38	1,189.38
减：资本性支出	1,694.50	122.69	123.92	125.16	126.41	127.67	1,189.38
减：营运资金追加投入	167.45	170.80	174.21	177.70	181.25	184.87	189.50
自由现金流	1,480.24	7,231.09	4,716.78	4,433.94	4,092.99	3,484.27	2,483.12
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	n
折现率	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%
折现系数	0.9772	0.9035	0.8089	0.7242	0.6483	0.5804	6.3089
自由现金流现值	1,446.51	6,533.64	3,815.43	3,210.96	2,653.58	2,022.32	15,665.66

经营性资产价值	35,348.11
加：盈余资产	18,466.65
加：非经营资产	1,905.01
企业价值	55,719.77
减：有息负债	-
股东权益价值	55,719.77

附件二、折现率计算表

参数	值	备注
β_L	1.0695	数据来源: ifind
D/E	0.0705	数据来源: ifind
D/(D+E)	6.59%	债权比例
E/(D+E)	93.41%	股权比例
R_f	4.02%	长期国债于基准日近期的到期收益率 数据来源: ifind
ERP	5.40%	Aswath Damodaran 研究
R_c	2.5%	规模及个别风险
K_e	12.30%	$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_c$
K_d	4.65%	5 年以上长期借款利率, 数据来源: Wind
T	25%	目标公司适用的企业所得税税率
WACC	11.70%	$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$

估值业务合同补充协议

Supplementary Engagement Letter of Valuation

合同编号 (No.): 2021V014-1

委托方 **CLIENT (PARTY A)**: Computer Sciences Corporation

地址 ADDRESS: 1775 Tysons Boulevard, Tysons, VA 22102, USA

联系人 CONTACT: Shumei Li

电话 TEL: +86 15801663609

E-mail: shumei.li@dxc.com

受托方 **AGENCY (PARTY B)**: 中诚君和 (北京) 国际资产评估有限公司

CHINA VALUER INTERNATIONAL CO., LTD.

地址 ADDRESS: 北京市朝阳区北辰东路8号汇园大厦G座302室, 100101

Room 0302, Block G, Huiyuan Plaza, No.8, Beichendonglu,
Chaoyang District, Beijing, 100101, PR China

联系人 CONTACT: 王诚军 CHENGJUN WANG

电话 TEL: +86 10 6615 5200 / +86 13801126413

E-mail: wangchengjun@chinavaluer.com / cvi@chinavaluer.com

鉴于:

Computer Sciences Corporation(委托方)需要将评估基准日更新至 2021 年 12 月 31 日, 甲乙双方本着互利互惠的原则, 经友好协商, 依据实际情况, 在原合同基础上增加部分合同条款内容, 特订立以下补充协议。

Whereas:

Per the request of Computer Sciences Corporation (**CLIENT, PARTY A**), the effective date of valuation shall be changed to December 31, 2021. Based on the principle of mutual benefit, through friendly negotiation and according to the actual situation, Party A and Party B hereby enter into the following supplementary agreement by adding part of the terms of the contract on the basis of the original contract.

一、评估基准日变更

本次估值项目评估基准日变更为 2021 年 12 月 31 日

1.0 The change of effective date of valuation

The effective date of valuation shall be changed to December 31, 2021.

二、受托方的专业服务费依据工作量、责任程度、专业服务类别、专业人员级别及所花费工时综合计算。经协商约定如下:

1、委托方及受托方协商确定本项更新估值业务的服务费为人民币陆万元整 (¥60,000), 不包含增值税。

2、本项目服务费支付方式:

委托方于受托方提交估值报告且受托方出具发票后三十天内, 支付受托方本合同总费用, 即人民币陆万元整 (¥60,000) 及相应的增值税。

2.0 The service fees charged by Party B is based on the scope and contents of work, the responsibilities, the type of professional services and staff seniority and the number of working hours. It is agreed that:

2.1 The additional service fee for the updating valuation as agreed by both parties through negotiation is CNY 60,000, excluding VAT.

2.2 Term of Payments:

Party A shall make the payment, or CNY 60,000, and related VAT to Party B within 30 days of the issuance of the invoice following the issuance of the valuation report.

三、本协议生效后, 即成为原合同不可分割的组成部分, 与原合同具有同等的法律效力。除本协议中明确所作修改的条款之外, 原合同的其余部分应完全继续有效。本协议与原合同有相互冲突时, 以本协议为准。

北京办公室
北京市朝阳区北辰东路8号
汇园大厦G座302室
电话: +86 10 6615 5200

上海办公室
上海市静安区南京西路1601号
越洋广场38楼
电话: +86 21 6137 3289

Hong Kong Office
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun
Chuen, Tsuen Wan, New Territories, HK
Tel: +852 2789 1381



3.0 After this agreement takes effect, it will become an integral part of the original contract and have the same legal effect as the original contract. Except for the terms expressly modified in this agreement, the rest of the original contract shall remain in full force and effect. In case of any conflict between this agreement and the original contract, this Agreement shall prevail.

四、本业务合同壹式贰份，委托方与受托方各执壹份，并具有同等法律效力。

4.0 This engagement letter shall be in duplicate; and each held by Party A and Party B with equal legal authenticity.

本页以下无正文)

(The remainder of this page is intentionally left blank.)



北京办公室
北京市朝阳区北辰东路8号
汇园大厦G座302室
电话: +86 10 6615 5200

上海办公室
上海市静安区南京西路1601号
越洋广场38楼
电话: +86 21 6137 3289

Hong Kong Office
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun
Chuen, Tsuen Wan, New Territories, HK
Tel: +852 2789 1381

(本页为签字盖章页)

(This page is for signature and seal.)

委托方 **CLIENT (PARTY A):** Computer Sciences Corporation.

签约代表签字 AUTHORIZED SIGNATORY:

签约代表姓名 (印刷体) Printed Name:

职务 Position: Donald C Gurule
Donald C Gurule (Feb 23, 2022 11:42 EST)

日期 Date: 02/23/2022



受托方 **AGENCY(PARTY B):** 中诚君和 (北京) 国际资产评估有限公司

CHINA VALUER INTERNATIONAL CO. LIMITED

签约代表签字 AUTHORIZED SIGNATORY:

签约代表姓名 (印刷体) Printed Name: Chengjun Wang

职务 Position: 董事长 Chairman

日期 Date: 2022-02-17



北京办公室
北京市朝阳区北辰东路8号
汇园大厦G座302室
电话: +86 10 6615 5200

上海办公室
上海市静安区南京西路1601号
越洋广场38楼
电话: +86 21 6137 3289

Hong Kong Office
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun
Chuen, Tsuen Wan, New Territories, HK
Tel: +852 2789 1381



中诚君和（北京）国际资产评估有限公司
China Valuer International Co., Ltd.

估值业务合同

Engagement Letter of Valuation

合同编号 (No.): 2021V014

委托方 **CLIENT (PARTY A)**: Computer Sciences Corporation

地址 ADDRESS: 1775 Tysons Boulevard, Tysons, VA 22102, USA

联系人 CONTACT: Shumei Li

电话 TEL: +86 15801663609

E-mail: shumei.li@dxc.com

受托方 **AGENCY (PARTY B)**: 中诚君和（北京）国际资产评估有限公司

CHINA VALUER INTERNATIONAL CO., LTD.

地址 ADDRESS: 北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室 100013

R1603, Anzhen Plazz, No.2, Andingmenwai, Dongcheng,
Beijing, PRC. 100013

联系人 CONTACT: 王诚军 CHENGJUN WANG

电话 TEL: +86 10 6615 5200 / +86 13801126413

E-mail: wangchengjun@chinavaluer.com / cvi@chinavaluer.com

北京办公室:
北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室
电话: +86 10 66155200

香港办公室:
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

第一条 总则

根据相关法律规定，为使估值工作顺利进行，明确各方权利义务，委托方及受托方订立本业务合同。

1.0 General Principles

This Engagement Letter is concluded and entered herein between the clients (Party A) and the Agency (Party B), pursuant to related laws and regulations, with terms and conditions as stipulated hereinafter:

第二条 工作内容

(一) 估值目的与估值对象

委托方为转让目的，拟了解北京伯凯科技有限公司（Beijing Bokai Technology Co., Ltd.，以下简称目标公司）100%股权于基准日的价值，委托受托方对所涉及目标公司100%股东权益在基准日的市场价值进行估算。

估值对象为目标公司100%股东权益。

(二) 工作范围

根据估值目的及资料获取情况，经双方商定本次拟采用DCF法对目标公司股权价值进行估值，工作范围主要包括以下事项：

- 1.与委托方及目标公司管理层沟通，了解本次估值对象及范围、估值目的、目标公司的资产情况等，分析项目的重点及需要关注事项；
- 2.在委托方提供的资料基础上进行工作，并根据需要开展相应现场工作；
- 3.审阅并分析委托方或目标公司提供的数据、经营预测等相关资料；
- 4.形成初步估值结果，与委托方进行沟通；
- 5.根据沟通情况对初步估值结果进行调整完善，形成估值结论；
- 6.出具中文估值报告，提供估值报告英文翻译稿(包括报告摘要和报告正文，不包括相关表格和附件)。

(三) 基准日

本项目基准日为2021年7月31日。

我们在执行本次估值时将考虑在基准日的相关信息。如在项目进行过程中，委托方需要临时变更上述基准日，我们会保留调整专业服务费的权利。

(四) 价值类型

根据本次估值目的和委估资产特点，确定本次估值的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，估值对象在基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

2.0 Contents of Work

2.1 Valuation Purpose and the Subject of Valuation

Party A intend to understand the market values of 100% of the equity of 北京伯凯科技有限公司 (Beijing Bokai Technology Co., Ltd., hereinafter referred to as "Target Company") on the effective date of valuation for the purpose of transferring the shares

in the Target Company. Party B is engaged to provide the valuation of the equity of the Target company.

The subject of Valuation is 100% of the equity of the Target Company.

2.2 Scope of Work

Pursuant to the Valuation Purpose and the availability of information, it is agreed that the valuation of the market values of the equities of the Target Company is intended to be conducted with DCF method and the scope of work shall include the follows:

- a. Communicate with Party A and the Target Company to understand the subject and scope of valuation, the valuation purpose, the status of the assets and operation of the Target Company, etc.; understand the major concerns of the valuation project;
- b. Conduct the valuation based upon the information and materials provided by the client and conduct site visit if necessary;
- c. Review and analyze the information and forecast provided by the client or the Target Company;
- d. Compute the preliminary valuation results and communicate with Party A;
- e. Adjust if necessary and arrive at the valuation conclusions based on the above discussion and communication;
- f. Complete and submit the valuation report in the Chinese language and provide an English translation copy of the valuation report. The English translation shall include the executive summary and valuation report, excluding the valuation sheet and the appendix.

2.3 Effective Date of Valuation

The effective date of valuation is designated to be 31 July 2021

Party B shall conclude this valuation based on all related information as on the effective date of valuation. In the event that Party A intends to change the effective date of valuation in the process of the valuation, Party B shall reserve the right to adjust the service fees stated herein.

2.4 Basis of Value

Market value is determined as the basis of value in this valuation, pursuant to the valuation purpose and the characteristics of the target company.

The market value is defined as the estimated amount for which a property should exchange as on the valuation date between a willing buyer and a willing seller in an arm's-length transaction where both parties each acts knowledgeably, prudently and without compulsion.

第三条 估值报告的出具

(一) 在委托方完成业务合同第七条中约定的相关准备工作后受托方即开

北京办公室：
北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室
电话：+86 10 66155200

香港办公室：
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

始工作，在收集全部必要资料后 7-14 个工作日之内出具估值报告初稿（以下无特殊说明均指电子文件）。

（二）委托方接到受托方提交的估值报告初稿后的 7 个工作日内提出意见，如逾期未提出意见且未告知受托方将延迟提出意见，受托方可视为委托方无不同意见并出具正式估值报告。

（三）如无特殊情况，受托方应在收到委托方意见后的 7 个工作日做出必要修改并出具正式估值报告壹式贰份。

3.0 Issuance of Report

3.1 Party B shall commence valuation upon Party A's accomplishment of its preparation work specified in the **Responsibilities and Obligations of Party A**. Party B shall provide a preliminary valuation report to Party A within 7-14 working days of the date when all necessary information is made available. Unless otherwise stated, the valuation report shall be provided in the digital format ("soft copy").

3.2 Party A shall provide their feedbacks within 7 working days of the receipt of the above preliminary valuation report. Unless Party A has notified Party B of a delay in responding, if Party A does not provide feedbacks by the above deadline, Party B shall regard it as Party A's acceptance of the preliminary valuation report and proceed to issue a formal valuation report;

3.3 Party B shall make due revision and issue two (2) copies of formal valuation report within 7 working days of the receipt of the feedbacks from Party A.

第四条 估值报告的使用

（一）受托方出具的估值报告使用者为委托方、相关子公司及委托方聘请的税务顾问。

（二）估值报告仅供委托方为本业务合同所述估值目的使用。

（三）除上述约定的估值报告使用者外，受托方不负责向其他第三方解释估值报告。

（四）估值人员和估值机构对估值报告使用者不当使用估值报告所造成的后果不承担责任。

（五）未经委托方书面许可，估值人员和估值机构不得将估值报告的内容向第三方提供或者公开，法律、法规另有规定的除外。

（六）除法律、法规规定或相关当事方另有约定，未征得估值机构同意，估值报告内容不得被摘抄、引用或者被披露于公开媒体。

4.0 User and Use of Report

4.1 The users of the valuation report issued by Party B shall include Party A, its

subsidiaries and tax advisors.

4.2 The valuation report is prepared for Party A exclusively and for the purpose stated in this engagement letter.

4.3 Party B shall not take the responsibility of explaining the valuation report to a third party or parties other than the users specified above.

4.4 Party B or its valuers shall not be held responsible for any consequences of the improper use of the valuation report by the users specified above.

4.5 Without the written consent from Party A, Party B and its valuers shall not provide or disclose any contents of the valuation report to a third party or parties, except as may be required by the applicable laws or regulations.

4.6 Without the consent of Party B, no content of the valuation report shall be excerpted, cited or disclosed in the public domain, except as may be required by the applicable laws or regulations or otherwise agreed by both parties.

第五条 服务费及支付方式

受托方的专业服务费依据工作量、责任程度、专业服务类别、专业人员级别及所花费工时综合计算。经协商约定如下：

(一) 委托方及受托方协商确定本项业务的服务费为人民币壹拾肆万伍仟元整 (CNY 145,000)。

增值税和评估过程中的差旅、住宿、通讯等实际发生费用由甲方承担，不包括在服务费中。实际发生费用（如有）通常不超过服务费的 5%，且北京地区的实际发生费用将由乙方承担。

(二) 本项目服务费支付方式：

委托方于本合同双方签署且受托方出具首期发票后三十天内，支付受托方本合同总费用的 50%，即人民币柒万贰仟伍佰元整 (¥72,500) 及相应的增值税。

委托方于受托方提交估值报告且受托方出具二期发票后三十天内，支付受托方本合同总费用剩余的 50%，即人民币柒万贰仟伍佰元整 (¥72,500) 及相应的增值税、费用（如有）。

(三) 服务费付款方式：提供相应发票后转账支付，转账信息如下：
银行名称(Bank Name)：China Merchants Bank H.O. ShenZhen

北京办公室：
北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室
电话：+86 10 66155200

香港办公室：
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

地址(Add): 23/F, China Merchants Bank Shenzhen Branch Building, No.2016
Shennan Boulevard, Futian District, Shenzhen, 518000, P.R.China,
SWIFT: CMBCCNBS
帐户名称(Account Name): 中诚君和（北京）国际资产评估有限公司
China Valuer International Co., Ltd.
账号 (Account No.): 110930396310301

5.0 Service Fees and Payment

The service fees charged by Party B is based on the scope and contents of work, the responsibilities, the type of professional services and staff seniority and the number of working hours. It is agreed that:

5.1 The service fee for this engagement as agreed by both parties through negotiation is CNY145,000.

VAT and all out of pocket expense (transportation, accommodation, communication, etc. if any) during the valuation process is not included and shall be borne by Party A. The total out of pocket expense, if any, usually will be limited within 5% of the service fee.

The out of pocket expense in Beijing shall be borne by Party B

5.2 Term of Payments:

Party A shall make a 50% payment of the total fee, or CNY 72,500, and related VAT, to Party B within 30 days of the receipt of the first invoice.

Party A shall make the payment for the remaining 50%, or CNY 72,500, and related VAT and related expense if any, to Party B within 30 days of the issuance of the second invoice following the receipt of the formal valuation report.

5.3 Payments shall be made on the basis of a duly issued invoice via bank transfers with the following details:

银行名称(Bank Name): China Merchants Bank H.O. ShenZhen
地址(Add): 23/F, China Merchants Bank Shenzhen Branch Building, No.2016
Shennan Boulevard, Futian District, Shenzhen, 518000, P.R.China,
SWIFT: CMBCCNBS
帐户名称(Account Name): 中诚君和（北京）国际资产评估有限公司
China Valuer International Co., Ltd.
账号 (Account No.): 110930396310301

第六条 保密事项

(一) 机密信息

在履行估值业务合同时，双方可能会接触到对方拥有或提供的包含商业机密、

专有或交易信息。

(二) 根据估值业务合同向另一方提供的所有机密信息, 依然是提供信息方的专有财产。接收信息方应按照估值业务合同指定用途应用该等机密信息, 而且不得复制、披露、泄露或转移任何机密信息。

(三) 以下信息并不定义为机密信息:

1. 信息接收方在没有违反其责任的情况下, 从任何途径获取现有或将会公开的信息;

2. 信息接收方已经知道的信息, 而当时并无类似的保密协议规范;

3. 信息接收方以不违反估值业务合同保密责任的方式独立获得的信息。

(四) 双方进一步同意, 未经受托方书面同意之前, 委托方不得向任何第三方披露受托方参与此次聘用。

(五) 受托方有权在客户名单中披露客户的名称以作为业务发展之用。

6.0 Confidential Information

6.1 Confidential information means any information, including but unlimited to business secrets, exclusive or trade information, either owned or provided by one party and to which the counter party may have opportunities to access during the execution of this engagement.

6.2 All confidential information shall remain the exclusive property of the providing party, notwithstanding that it is provided to the counter party as required under the engagement letter. The receiving party should properly use such confidential information for the purposes the engagement letter specifies, and should not copy, disclose, divulge or transfer any confidential information.

6.3 The following information shall not be defined as confidential information:

- a. Information that is or becomes public and is acquired by the receiving party from any possible way in the absence of any confidentiality obligation;
- b. Information that was known to the receiving party without any similar confidentiality obligation then;
- c. Information that was independently acquired by the receiving party in the manner that has not violated any confidentiality obligations concluded in this engagement letter.

6.4 Both parties further agree that, without the written consent of Party B, Party A shall not disclose Party B's participation in this engagement to any third party or parties.

北京办公室:
北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室
电话: +86 10 66155200

香港办公室:
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

6.5 Party B shall be entitled to disclose the name of Party A in their customer list for their business development.

第七条 委托方的权利与义务

- (一) 委托方有按本业务合同约定得到受托方编制的估值报告的权利。
- (二) 委托方应根据受托方的要求积极安排或协调目标公司做好有关准备工作和配合工作。
- (三) 委托方应协调目标公司向受托方提供本次估值项目所需的相关数据和文件资料，保证所提供资料的真实性、合法性、完整性。
- (四) 委托方应按本业务合同约定恰当使用估值报告。
- (五) 委托方应按照本业务合同约定及时足额支付服务费用。
- (六) 委托方应对本次估值有关重大事项的充分揭示负责。

7.0 Responsibilities and Obligations of Party A

7.1 Party A shall have the right to receive the valuation report prepared by Party B in accordance with this engagement letter.

7.2 Party A shall coordinate or assist the Target Company to prepare for the valuation, pursuant to Party B's requirements.

7.3 Party A shall assist the Target Company to provide the necessary information and documents to Party B and commit that the above information and documents are true, legal and complete.

7.4 Party A shall use the valuation report properly in accordance with this engagement letter.

7.5 Party A shall pay the service fees to Party B timely and fully as agreed in this engagement letter.

7.6 Party A shall be responsible for the full disclosure of significant issues associated with this valuation.

第八条 受托方的权利与义务

- (一) 依照相关法律、法规和行业惯例，对目标公司在基准日特定目的下的价值进行分析、估算并独立发表专业意见是受托方的责任。
- (二) 受托方应在委托方的配合下，依据所提供的资料进行测算，出具估值

报告。

(三) 受托方对委托方提供的文件资料应妥善保管并尽保密之责，非经委托方书面同意，受托方不得将估值报告内容向第三方提供或公开，法律、法规另有规定的除外。

(四) 受托方对委托方不当使用估值报告所造成的后果不承担责任。

(五) 受托方可将全部或部分工作，授予受托方认为有能力以合理水平执行该工作的人士，相关工作原则上应在受托方监督下完成。

(六) 受托方有权不经独立核实，而依赖客户或其顾问所提供的信息来制作报告。

(七) 除非估值业务合同规定，或在双方同意的情况下，受托方没有责任就此次聘用提供证言、参与或出席任何与此次聘用有关的法律诉讼、调查及（或）提问。

(八) 受托方在履行估值业务合同规定的义务时，不对委托方因本项目产生的任何损失承担责任，除非经过法律程序后最终判定是由于受托方的疏忽或故意不当的行为所致客户有关损失，从而须对客户承担相应的责任。

8.0 Responsibilities and Obligations of Party B

8.1 Party B shall take the responsibility of complying with the applicable laws, regulations and valuation standards to analyze, calculate and provide independent professional opinions on the market values of the Target Company under the stated purpose, as on the base valuation date.

8.2 Party B shall conduct the analysis with the assistance of and the information provided by Party A and submit the valuation report.

8.3 Party B shall take the responsibility of the safekeeping and the confidentiality of the information and documents provided by Party A. Party B shall not provide or disclose any contents of the valuation report to any third party or parties without the written consent of Party A except as may be required by the applicable laws and regulations.

8.4 Party B shall not take the responsibility of any consequences of improper use of the valuation report by Party A.

8.5 Party B may assign the entire or part of their work to an assignee or assignees whom Party B considers capable of performing the work on a reasonable quality level.

北京办公室：
北京市东城区安定门外大街2号安贞大厦1603室
电话：+86 10 66155200

香港办公室：
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

The above assigned work shall be performed under Party B's supervision in principal.

8.6 In preparing the valuation report, Party B shall be allowed to rely on the information provided by Party A or their consultant(s) without independent verification.

8.7 Unless otherwise stated in this engagement letter or agreed by both parties, Party B shall not take any responsibility of providing any testimony, or participating in or attending any lawsuits, legal investigations and/or enquiries related to this engagement.

8.8 Party B shall not be responsible for any loss of Party A arising from this project for their performance of obligations stated in this engagement letter, unless the ultimate verdict is that Party A's loss is resulted from Party B's negligence or misconduct.

第九条 业务合同的中止履行和解除

(一) 当程序所受限制对与估值目的相对应的报告结论构成重大影响时, 受托方有权中止履行业务合同, 但应当及时通知委托方。受托方应采取合理措施排除相关限制。当相关限制无法排除时, 受托方有权解除业务合同。

(二) 业务合同中止履行和解除后服务费收取的金额, 由委托方及受托方按受托方实际已发生的成本支出及合理利润另行协商。

9.0 Termination and Cancellation of Engagement Letter

9.1 In the event that the limitations arising from the valuation process have significant impacts on the valuation conclusions, Party B shall be entitled to terminate the execution of this engagement letter with prompt notice to Party A. Party A shall thereby adopt reasonable measures to eliminate such limitations. In the event of Party A's failing to eliminate such limitations, Party B shall be entitled to terminate this engagement.

9.2 In the event of engagement termination, the amount of service fees to be claimed by Party B shall be negotiated by two parties based on the actual costs incurred by Party B and reasonable profit.

第十条 业务合同的有效期限

(一) 本业务合同壹式贰份, 委托方与受托方各执壹份, 并具有同等法律效力。

(二) 本约定书以中、英文签订。如中、英文文件存在翻译或条款理解上的争议或误解, 以中文文件所载内容为准。

(三) 本业务合同自双方签署之日起生效, 在本业务合同事项全部完成日之

前有效。

(四) 保密条款及付款条款不因本业务合同终止而失效。

10.0 Validity of Engagement Letter

10.1 This engagement letter shall be in duplicate; and each held by Party A and Party B with equal legal authenticity.

10.2 This engagement letter shall be concluded in the Chinese with English translation. In the event of any dispute or misunderstanding as to the interpretation of the language or terms of this engagement letter, the text in the Chinese language shall prevail.

10.3 This engagement letter shall become effective upon signing by both parties, and remain effective until the accomplishment of all matters agreed in this engagement letter.

10.4 Terms of confidentiality and payments shall remain valid and effective in the event of the termination of this engagement letter.

第十一条 违约责任

委托方及受托方按照《中华人民共和国民法典》的规定承担违约责任。

11.0 Breach of Contract

Both parties shall take responsibility and have obligations for the breach of this engagement pursuant to the Civil Code of People's Republic of China.

第十二条 其他事项

(一) 本业务合同自委托方及受托方签署后即生效, 其中任何一方未经对方同意不得随意更改。法律、法规、行业规范规定的情况除外。

(二) 本业务委托合同订立后发现相关事项存在遗漏、约定不明确, 或者在合同履行中约定内容发生变化的, 双方可以通过订立补充合同或者重新订立委托合同, 或者以法律允许的其他方式对本委托合同的相关条款进行变更。

(三) 凡与本业务合同有关的所有争议, 双方应友好协商解决。协商不成的, 双方同意: 交由中国国际经济贸易仲裁委员会按照该会的仲裁规则进行仲裁, 裁决是终局的, 对双方具有约束力, 双方各自承担己方律师费。

(四) 本业务合同生效后, 委托方及受托方均按本业务合同中的有关条款开

北京办公室:
北京市东城区安定门外大街2号安贞大厦1603室
电话: +86 10 66155200

香港办公室:
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

展工作。

(五) 本业务合同适用中华人民共和国法律管辖。

12.0 Other Issues

12.1 This engagement letter shall become effective upon the signing by both parties. Neither party shall modify this engagement letter without the consent of the other party, except as may be required by laws, regulations and valuation standards.

12.2 In the event of any missing information or ambiguity after the signature of this engagement letter, or any change of contents of work during the execution of this engagement, both parties may modify the relating terms of this engagement letter through signing a supplementary contract or a new engagement letter, or in other manner(s) accepted by laws.

12.3 Any dispute relating to this engagement letter shall be resolved through friendly negotiation between both parties. In the event of a dispute arising out of this engagement letter that cannot be resolved by negotiation, such dispute shall be finally resolved by arbitration administered by China International Economic and Trade Arbitration Commission under CIETAC Arbitration Rules. Such arbitration shall be final and binding on each of the parties, and each of the parties shall bear its own attorney fees.

12.4 Both parties shall exercise best efforts as per the relating terms of this engagement letter since its validity.

12.5 This engagement letter shall be governed by the laws of People's Republic of China.

(本页以下无正文)

(The remainder of this page is intentionally left blank.)

(本页为签字盖章页)

(This page is for signature and seal.)

委托方 **CLIENT (PARTY A):** Computer Sciences Corporation.

签约代表签字 AUTHORIZED SIGNATORY: 
Donald C Gurule (Sep 1, 2021 10:32 EDT)

签约代表姓名 (印刷体) Printed Name: Donald C Gurule

职务 Position: Director, Global Indirect Procurement

日期 Date: 09/01/2021

受托方 **AGENCY(PARTY B):** 中诚君和 (北京) 国际资产评估有限公司

CHINA VALUER INTERNATIONAL CO. LIMITED

签约代表签字 AUTHORIZED SIGNATORY: 

签约代表姓名 (印刷体) Printed Name: Chengjun Wang

职务 Position: 董事长 Chairman

日期 Date: August 1, 2021

北京办公室:
北京市东城区安定门外大街 2 号安贞大厦 1603 室
电话: +86 10 66155200

香港办公室:
Flat 1804, Block J, Luk Yeung Sun Chuen,
Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong
Tel: +852 2789 1381

预收账款转入不开票收入明细表

序号	预收账款	金额	不含税收入	税额
1	[104]PR CONSULTING DENTSU INC./[2021V017]DPRC	79,500.00	75,000.00	4,500.00
2	[104]PR CONSULTING DENTSU INC./[2022A004]电通公共关系DPRC	79,500.00	75,000.00	4,500.00
3	[105]Computer Sciences Corporation/[2021V014]北京伯凯DXC	149,109.05	140,668.92	8,440.13
4	[105]Computer Sciences Corporation/[2021V014-1]北京伯凯DXC	60,855.29	57,410.65	3,444.64
5	[109]资生堂株式会社/[2021V024]株式会社资生堂	63,600.00	60,000.00	3,600.00
6	[111]株式会社久保田/[2022A003]努漫轮机电	63,574.00	59,975.47	3,598.53
7	[113]北斗株式会社/[2022V011]北斗项目	95,400.00	90,000.00	5,400.00
8	[63]SHELL NANHAI B.V./[4]SHELL NANHAI B.V.	135,878.00	128,186.79	7,691.21
9	[WDI]SNOW LAKE CAPITAL(HK)/[2022V013]雪湖资本	31,800.00	30,000.00	1,800.00
		759,216.34	716,241.83	42,974.51