



心流慧估

技术让资本围着优质股权转

报告编号: MVESQ[20240327]000000469

北京AAAA科技有限公司

估值报告书

(快速版)

依据《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第39号--公允价值计量》、《私募投资基金非上市股权投资估值指引》和《中小企业估值规范》等政策规章，基于股权估值模型和估值指标体系，贵公司在估值基准日的股权价值为（人民币）：

1.07亿元~1.29亿元

北京心流慧估科技有限公司

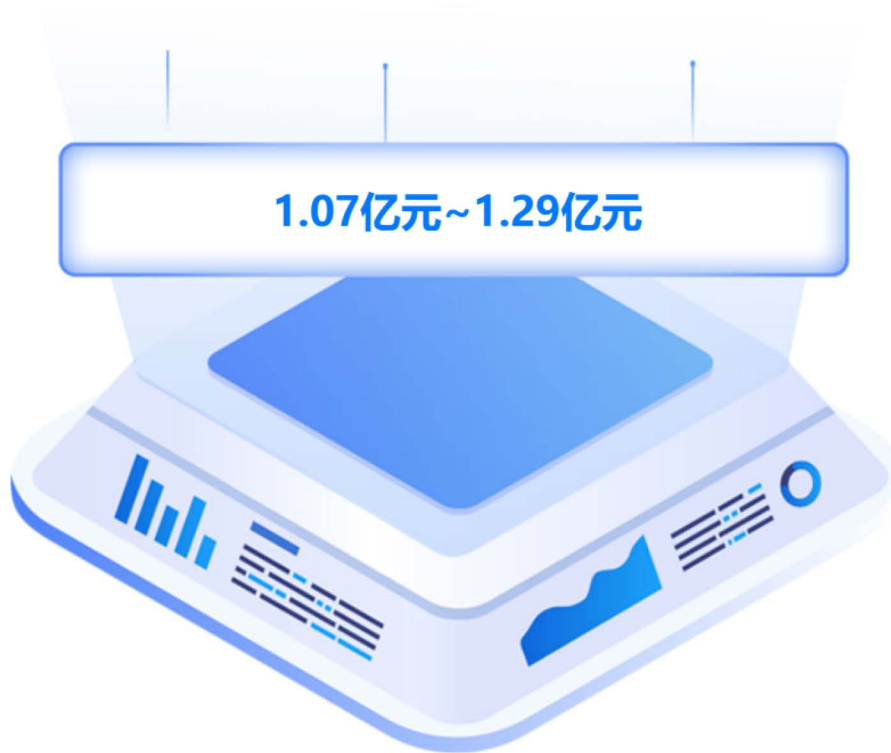
2024年03月27日

目录

1	基本信息	01
2	估值模型	03
	相对估值法	03
3	估值图谱	04
	行业	04
	产品	04
	团队	05
	技术	05
	风控	06
4	财务分析	06
	偿债分析	06
	盈利分析	06
	成长分析	07
	营运分析	07
5	估值结果	08
6	附件	09
7	关于心流	11



估值结果



报告基准日：2023.12.31

企业所处行业环境良好，产品竞争力较强，管理团队素质突出，技术竞争优势较为显著，对风险的管理和把控能力较强。

企业整体偿债能力较弱，盈利能力较弱，成长能力较弱，营运能力较弱。



企业基本信息

企业名称：北京AAAA科技有限公司

所属行业：信息传输、软件和信息技术服务业-软件和信息技术服务业

企业所在地：北京

拟上市地点：上海A股

统一社会信用代码：911111111111AGJ123

法定代表人：李李佳

邮箱：service@flcccc.com

成立日期：2015-11-24

企业价值（自评）：7,000.00万元



主营业务

新媒体推广、互联网电商



发展情况

所处周期：成长期

产品推广：已推广到市场

盈亏情况：盈利



企业家素质

行业经验： 大于10年

创业经验： 有

创始人学历： 研究生



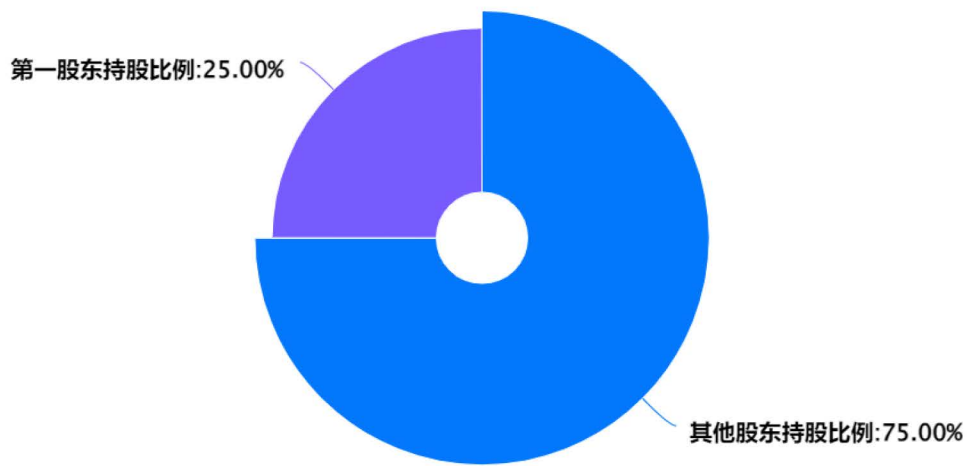
拟融资

拟融资额度： 500.00万元

计划出让股权： 10%



股权结构



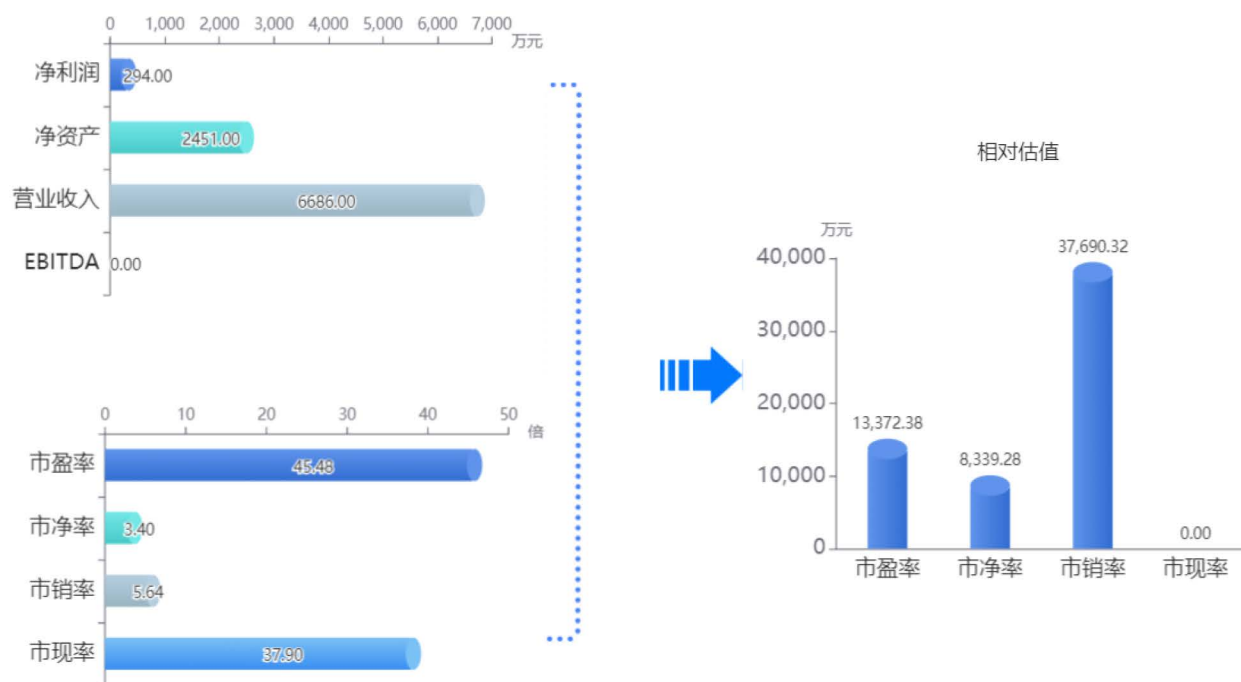
估值图谱



财务分析



相对估值法



(相对估值法)估值结果

1.48亿元

- 1、市盈率法、市净率法、市销率法对企业的估值结果分别为：13,372.38万元、8,339.28万元、37,690.32万元，经调整后，最终相对估值企业估值为1.48亿元。
- 2、相对估值法是系统根据“上市公司比较法”（Guideline Public Company Method, GPCM），以可比公司在市场上的当前定价为基础，评估企业价值。
- 3、市盈率、市净率、市销率、市现率所取数值为系统对A股、新三板、港股、纳斯达克等板块数据进行分行业整理、计算得出，根据企业所处行业分类选取。其他资料详见附件。
- 4、当市盈率法、市净率法、市销率法、市现率法的估值结果为负值或空值，则该估值指标不参与计算。

❓ 分值说明

估值图谱是以产品为核心，根据影响企业估值的内外因素形成的企业评价体系，具体包括行业、产品、团队、技术和风控五方面。五项指标分别对应不同的问题，根据企业的答题情况结合相应的打分规则最终得出的五项指标的得分，如图谱所示：企业所处行业90.90分、产品73.67分、团队92.40分、技术63.44分、风控79.59分。

行业



企业所在的行业处于成长期。这一时期行业壁垒逐渐增加，发展机遇多但是风险逐渐加大。企业所在行业属于技术密集型行业，需用复杂先进而又尖端的科学技术才能进行生产和服务。

企业所在行业的进入壁垒一般，行业进入门槛不高，新进入企业与在位企业竞争过程中面临的不利因素较少；企业所处行业为传统行业，主要核心技术均为自主研发，独立性较强；本行业产品暂无其他替代品。

产品



企业目前处于成长期。这一时期的企业，规模逐渐壮大，逐渐拥有自己的固定客户与合作伙伴，但是仍然需要大量的融资以扩大企业规模，占据更多市场份额。企业目前的市场占有率较低，生存能力一般，需加强市场开拓。企业近三年客户平均增长率较低，处于缓慢发展阶段。产品推广采用线上结合线下的推广方式，推广方式多样化。

企业为客户提供定制化产品。企业产品经过一段时间已有相当知名度，销售快速增长，利润也显著增加。但由于市场及利润成长较快，容易吸引更多的竞争者。企业产品在市场上有1-5个同类竞品，产品存在一定的竞争压力。

企业议价能力方面，由于市场上有大量分散的供应商，企业对供应商的议价能力很强；由于企业自身产品优势，企业对下游客户的议价能力较强。

团队



企业家素质方面，企业家曾有过创业经历，具备一定的创业经验。企业家从事此行业的总年限大于十年，具有丰富的行业经验。创始人的宏观环境判断能力、创新能力、决策能力及执行力较强。

企业中高层管理团队中，普遍受教育程度较高，整体经营管理水平高。企业管理团队成员曾在行业领军企业中任职，具备行业领先的技术优势及经营理念；管理团队成員未曾在政府机构任职。

技术



研发团队方面，企业研究开发人员占比较低，研究开发团队从事此行业的年限较长，行业研究开发经验较丰富；企业研发费用占总支出的比重较高，对研究开发的支持力度较强。其次，新产品的开发速度一般，需要一定的时间才能满足市场新的需求。

研发成果方面，现阶段企业拥有专利数量较少，研发成果转化率较高。

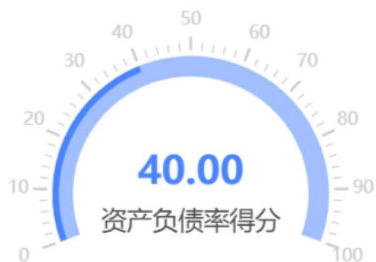
风控



企业关联交易少，表明公司具有较强的独立经营能力，违规风险小。企业有内控（或）内审部门，但发挥作用较少，有较大合规风险。企业未受过监管机构处罚，监管风险较小。企业最近一年核心人员离职率低，核心人员稳定性高，人员流失风险小。

企业内部未建立资金风险控制体系及财务管理体系。企业账龄在一年以内的应收账款占比80%以上，且内部建立完善的客户信用管理体系。企业政府补贴占利润总额比重小，盈利可持续性不强，资金风险小。

③ 偿债能力



企业资产负债率较高，整体偿债风险较高；

流动比率低，反映其短期偿债风险大；

EBIT利息保障倍数过低，企业的获利能力对债务利息的保障程度低，偿债的安全性和稳定性低。

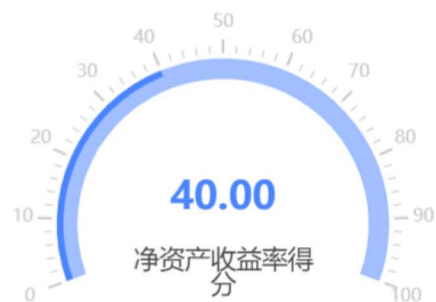
④ 盈利能力



企业毛利率较低，主营产品的利润空间较小；

净利率低，反映出产品利润稀薄或成本及费用管理出现了严重的问题。

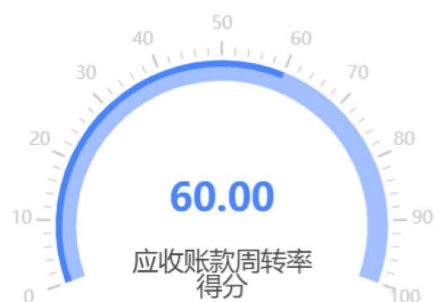
成长能力



公司主营业务的收入增长速度慢，说明企业提供的产品或服务与市场需求不吻合，成长能力不足；

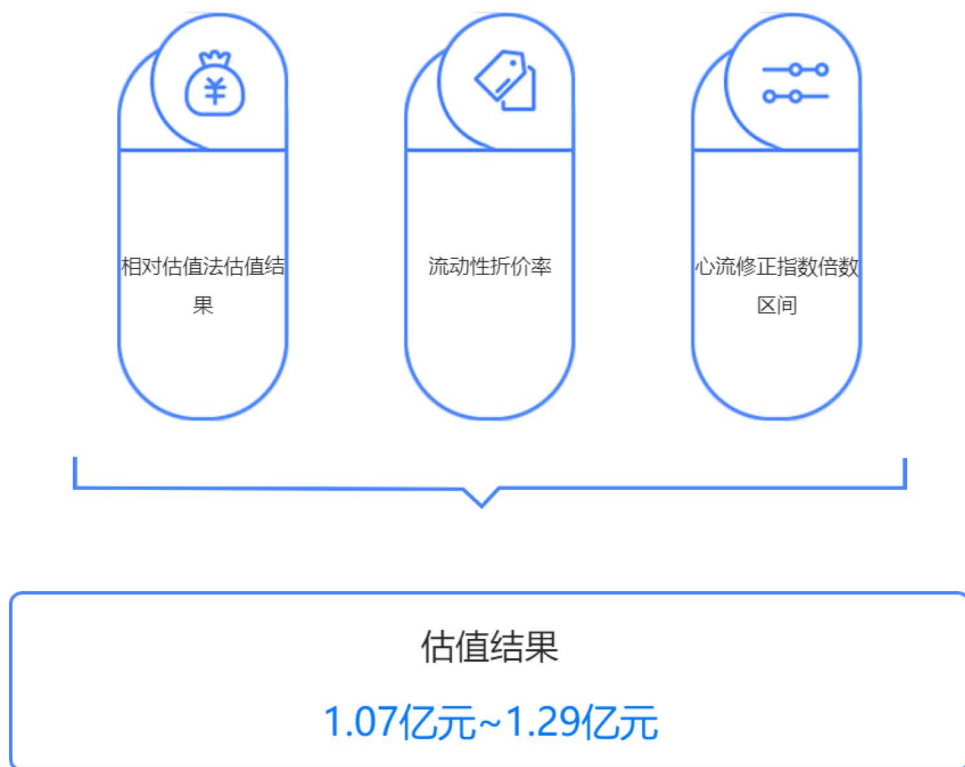
净资产收益率较低，说明公司对股东投入资本的利用效率不足，获利能力较低。

营运能力



企业应收账款周转率良好，表明企业账款回收较快，坏账风险较低；

存货周转速度慢，货品流动性差，企业销售能力及存货管理水平低。



企业最终估值结果为综合考虑相对估值结果、流动性折价因素、修正指数倍数后得到。

- 注: 1、流动性折价率综合考虑了非上市企业股权转让时的流动性风险, 系统根据不同行业制定差异性的流动性折价率;
- 2、修正指数倍数区间是由影响企业价值的内外因素通过量化指标综合打分得出, 包括软性指标和财务指标分析两部分, 具体参照心流图谱和财务分析部分。

项目	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
应收账款	10,606,439.90	5,781,623.69	4,450,373.71
存货	12,019,869.55	9,761,742.67	9,424,713.09
流动资产合计	34,263,016.76	43,592,605.72	32,927,071.81
非流动资产合计	4,190,047.88	4,028,894.91	15,917,044.07
资产合计	38,453,064.64	47,621,500.63	48,844,115.88
流动负债合计	22,357,509.67	28,728,652.11	27,274,141.98
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	22,357,509.67	28,728,652.11	27,274,141.98
所有者权益(或股东权益)合计	16,095,554.97	18,892,848.52	21,569,973.90

北京AAAA科技有限公司利润表

单位:元

项目	2021年度	2022年度	2023年度
营业收入	47,994,471.76	54,053,641.57	60,782,631.87
营业成本	37,759,115.48	40,803,241.13	41,658,484.46
利息费用	-	-	-
利润总额	1,806,902.19	2,898,001.06	2,745,917.08
毛利润	10,235,356.28	13,250,400.44	19,124,147.41
所得税	83,532.79	100,707.51	68,791.70
净利润	1,723,369.40	2,797,293.55	2,677,125.38

附件2

1、估值方法公式

- ◆ 市盈率法计算公式:

企业价值=行业市盈率中值*企业净利润（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市盈率中值以证监会公开的上市公司行业市盈率中值为准。

- ◆ 市净率法计算公式:

企业价值=行业市净率中值*企业净资产（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市净率中值以证监会公开的上市公司行业市净率中值为准。

- ◆ 市销率法计算公式:

企业价值=行业市销率中值*企业营业收入（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市销率中值以证监会公开的上市公司行业市销率中值为准。

- ◆ 市现率法计算公式:

企业价值=行业市现率中值*企业EBITDA（预测）。系统将企业按照证监会发布的最新上市公司行业分类指引进行分类，行业市现率中值以证监会公开的上市公司行业市现率中值为准。

2、财务指标公式

- ◆ 资产负债率=负债总额/资产总计*100%

- ◆ 流动比率=流动资产/流动负债

- ◆ EBIT利息保障倍数=EBIT/利息费用

- ◆ 毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入*100%

- ◆ 净利润率=净利润/主营业务收入*100%

- ◆ 主营业务收入增长率=（本年度主营业务收入-上年度主营业务收入）/上年度主营业务收入*100%

- ◆ 净资产收益率=净利润*2/（本年期初净资产+本期末净资产）*100%

- ◆ 应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款

- ◆ 存货周转率=营业成本/平均存货



心流慧估

技术让资本围着优质股权转

估值声明

本报告由系统自动生成。该系统依据企业提供的财务数据和软性指标，结合具备可靠性水平的数据库，根据通用的行业业绩及财务预测逻辑和规则，对企业估值所需要的必要参数进行预测和估算。企业提供资料的完整度和准确性对最终估值结果有重要影响。请本报告使用者知悉。

免责声明

系统所采用的数据信息来源于企业自行提供的资料和公开渠道可获取的行业信息和数据，并基于前述资料属实、合法的假设出具本报告，网站亦不对前述资料的准确性、完整性负有实质审核的义务，本报告仅作为对企业整体价值衡量的参考，非并购、转让等交易的直接证据，网站及其运营方不承担因信赖本报告信息而采取行动所导致的任何损失及一切法律责任。

心流慧估

北京心流慧估科技有限公司是国内外领先的投行AIGC公司，专注于用AI技术为中国众多中小企业提供“估值+组合式金融服务”，通过自主研发的曼殊AI (Manju AI) 系列软件产品，从发现、培育优质股权，再到资本对接，引金融之水精确“滴灌”，低成本、高效率地为中小企业走进资本市场提供定制化解决方案。

心流慧估运用人工智能技术和多种统计分析方法，将国际通用估值技术结合心流慧估独创软性指标体系，搭建出完善的股权估值模型和算法模型。采用AIGC技术将估值模型、对标企业、指标权重、语句分析自动匹配并实时在线生成完整专业报告，不仅能科学、客观、公允地评估企业价值，还能帮助企业更好地进行融资规划、财务系统建设、企业管理规范，提高企业决策和融资效率。



网 址: www.flcccc.com

客服电话: 17610076778 010-8444-6599

微 信 号: flcccc888

地 址: 北京市朝阳区亮马桥路甲40号二十一世纪大厦B座3层303-305