附 3

评估方法相关模型示例

（供参考）

一、收益法相关模型示例

（一）直接收益预测

1.技术思路

直接收益预测是对利用被评估数据资产直接获取的收益进行

预测的方式。

2.参考公式

Ft = Rt

式中：

Ft ——预测第 t 期数据资产的收益额；

Rt ——预测第 t 期数据资产的息税前利润。

3.适用场景

直接收益预测通常适用于被评估数据资产的应用场景及商业 模式相对独立，且数据资产对应服务或者产品为企业带来的直接

收益可以合理预测的情形。

例如：拥有用户数据的某公司建立数据资产管理中心，经用

户授权后，提供数据调用服务并收取费用。

（二）分成收益预测

1.技术思路

分成收益预测是采用分成率计算数据资产预期收益的方式。 具体思路是，首先计算总收益，然后将其在被评估数据资产和产 生总收益过程中作出贡献的其他资产之间进行分成。分成率通常

包括收入提成率和利润分成率两种。

2.参考公式

采用收入提成率时：

Ft = Rt × kt1

采用利润分成率时：

Ft = Rt × kt2

式中：

Ft ——预测第 t 期数据资产的收益额；

Rt ——预测第 t 期总收入或者息税前利润；

kt1 ——预测第 t 期数据资产的收入提成率；

kt2 ——预测第 t 期数据资产的净利润分成率。

3.适用场景

分成收益预测通常适用于软件开发服务、数据平台对接服务、 数据分析服务等数据资产应用场景， 当其他相关资产要素所产生

的收益不可单独计量时可以采用此方法。

例如：对第一手数据进行加工利用并与软件开发服务等传统 IT 项目结合为完整的解决方案，实现数据持续不断地在未来预测

期间间接变现。

在确定分成率时，需要对被评估数据资产的成本因素、场景

因素、市场因素和质量因素等方面进行综合分析。

（三）超额收益预测

1.技术思路

超额收益预测是将归属于被评估数据资产所创造的超额收益 作为该项数据资产预期收益的方式。具体思路是，首先测算数据 资产与其他相关贡献资产共同创造的整体收益，然后在整体收益 中扣除其他相关贡献资产的贡献，将剩余收益确定为超额收益。 除数据资产以外，相关贡献资产通常包括流动资产、固定资产、无形资产和组合劳动力等。

2.参考公式

Ft = Rt − 1cti

式中：

Ft ——预测第 t 期数据资产的收益额；

Rt ——数据资产与其他相关贡献资产共同产生的整体收益额；

n——其他相关贡献资产的种类；

i——其他相关贡献资产的序号；

cti ——预测第 t 期其他相关贡献资产的收益额。

3.适用场景

超额收益预测通常适用于被评估数据资产可以与资产组中的 其他数据资产、无形资产、有形资产的贡献进行合理分割，且贡献之和与企业整体或者资产组正常收益相比后仍有剩余的情形。

尤其是数据资产产生的收益占整体业务比重较高，且其他资产要

素对收益的贡献能够明确计量的数据服务公司。

例如：对自有及公开数据进行加工整合后通过提供可供查询、

自助分析的数据产品实现较明确的预期收益。

在确定超额收益时，首先将被评估数据资产与其他共同发挥 作用的相关资产组成资产组，然后调整溢余资产，进而对资产组 的预期收益进行估算。在此基础上剔除非正常项目的收益和费用， 以便预测折旧摊销和资本性支出等，从而确定贡献资产及其贡献 率，并估计贡献资产的全部合理贡献。最后将预期收益扣除被评

估数据资产以外的其他资产的贡献，得到超额收益。

（四）增量收益预测

1.技术思路

增量收益预测是基于未来增量收益的预期而确定数据资产预 期收益的方式。该增量收益来源于对被评估数据资产所在的主体 和不具有该项数据资产的主体的经营业绩进行对比，即通过对比 使用该项数据资产所得到的利润或者现金流量，与没有使用该项 数据资产所得到的利润或者现金流量，将二者的差异作为被评估

数据资产所对应的增量收益。

2.参考公式

Ft = Ryt 一 RNt

式中：

Ft ——预测第 t 期数据资产的增量收益额；

Ryt ——预测第 t 期采用数据资产的息税前利润；

RNt ——预测第 t 期未采用数据资产的息税前利润。

3.适用场景

增量收益预测通常适用于以下两种情形下的数据资产评估： 一是可以使应用数据资产主体产生额外的可计量的现金流量或者 利润的情形，如通过启用数据资产能够直接有效地开辟新业务或 者赋能提高当前业务所带来的额外现金流量或者利润；二是可以 使应用数据资产主体获得可计量的成本节约的情形，如通过嵌入

大数据分析模型带来的成本费用的降低。

增量收益预测是假定其他资产因素不变的情况下，为获取数 据资产收益预测而进行人为模拟的预测途径。在实务中，应用数 据资产产生的收益是各种资产共同发挥作用的结果。资产评估专 业人员应当根据实际情况，进行综合性的核查验证并合理运用数

据资产的增量收益预测。

采用收益法评估数据资产时，可以通过以上四种方法获得收 益预测，也可以结合数据资产的实际情况，对上述方法进行调整

或者拓展。

二、成本法相关模型示例

P = C × δ

式中：

P——被评估数据资产价值；

C——数据资产的重置成本，主要包括前期费用、直接成本、

间接成本、机会成本和相关税费等。前期费用包括前期规划成本，

直接成本包括数据从采集至加工形成资产过程中持续投入的成本， 间接成本包括与数据资产直接相关的或者可以进行合理分摊的软

硬件采购、基础设施成本及公共管理成本；

δ ——价值调整系数。价值调整系数是对数据资产全部投入 对应的期望状况与评估基准日数据资产实际状况之间所存在的差 异进行调整的系数，例如：对数据资产期望质量与实际质量之间

的差异等进行调整的系数。

三、市场法相关模型示例

（一）模型

市场法可以采用分解成数据集后与参照数据集进行对比调整

的方式，具体模型如下：

P = 1 (Qi × xi1 × xi2 × xi3 × xi4 × xi5)

式中：

P——被评估数据资产价值；

n——被评估数据资产所分解成的数据集的个数； i——被评估数据资产所分解成的数据集的序号；

Qi ——参照数据集的价值；

xi1 ——质量调整系数；

xi2 ——供求调整系数；

xi3 ——期日调整系数；

xi4 ——容量调整系数；

xi5 ——其他调整系数。

（二）系数说明

1.质量调整系数是指在估算被评估数据资产价值时，综合考 虑数据质量对其价值影响的调整系数，相关质量评价指标可以参

考附 2；

2.供求调整系数是指在估算被评估数据资产价值时，综合考 虑数据资产的市场规模、稀缺性及价值密度等因素对其价值影响

的调整系数；

3.期日调整系数是指在估算被评估数据资产价值时，综合考 虑各可比案例在其交易时点的居民消费价格指数、行业价格指数 等与被评估数据资产交易时点同口径指数的差异情况对其价值影

响的调整系数；

4.容量调整系数是指在估算被评估数据资产价值时，综合考

虑数据容量对其价值影响的调整系数；

5.其他调整系数主要是指在估算被评估数据资产价值时，综 合考虑其他因素对其价值影响的调整系数，例如：数据资产的应 用场景不同、适用范围不同等也会对其价值产生相应影响，可以

根据实际情况考虑可比案例差异，选择可量化的其他调整系数。