

AI_ROBOT 技術評價系統



技術評價報告書 Technology Valuation Report

評價報告委任人：成大智財科技股份有限公司
 評價報告收受者：成大智財科技股份有限公司
 評價標的：【賣場智慧機器人】
 評價基準日：2018/08/20
 評價報告指定用途：為交易評價或策略管理提供參考
 報告類型：簡明評價報告

交易價值：31,878,839 元

權利金比例：12.00 %

本報告出自 <http://ai-robot-stsp-roq.tw>

相關限制詳見AI_ROBOT技術評價系統聲明書

南科AI_ROBOT自造基地
 台南市新市區南科三路17號2樓
 TEL：06-505-8017
<http://ai-robot-stsp.tw/>

財團法人金屬工業研究發展中心◎
 高雄市路竹區路科五路88號3樓
 TEL：07-695-5298
<https://www.mirdc.org.tw>

成大智財科技股份有限公司◎
 台北市忠孝西路一段50號13樓之3
 TEL：02-2381-5151
<http://www.centerip.com.tw/>

一、AI_ROBOT技術評價系統評價意見書

委任人 鈞鑒：

歡迎您使用本系統進行技術價值評價，本次評價報告針對賣場智慧機器人的交易價值進行評價，評價流程以NACVA評價理論為基礎，並遵循相關法令及準則；評價報告使用的財務及技術相關資訊，乃根據系統使用者提供數據為準，系統僅引用該數據進行目標價值的評估，對其提供的資訊內容不表示任何意見。

本次評價標的為賣場智慧機器人的交易價值，採用收益基礎法下的超額盈餘法為評價方法，以該評價標的未來將實際發生或於假設情境下預估的利益流量，加以折現以反映其風險；本系統基於上述評價方法，不考慮其他調整事項之下，決定該技術價值，依據使用者提供的資訊與系統分析結果，評價該評價標的交易價值為美金 (USD) **31,878,839** 元

本評價報告有效期限為評價基準日起三個月內(2018/08/20~2018/11/20)，並假設期限內總體經濟、政治、產業或投資環境等外部情況無重大變故。基於評價目的或評價基準日的異動，將對評價結果或報告內容產生重大影響，故本次評價結果僅限於使用者當次評價目的為使用範圍，不供其他目的使用。

評價報告內容係屬機密，僅提供本系統使用者用於交易評價或策略管理價值參考，未經本機構書面同意，不得為其他用途，且未經委任人或本機構同意，亦不得進行複印或以任何方式，將報告全數或任一部份傳遞予第三人。

AI_ROBOT技術評價系統

財團法人金屬工業研究發展中心© & 成大智財科技股份有限公司©

2018/08/20

三、評價標的說明

(一)基本資訊

評價標的名稱	賣場智慧機器人
評價基準日	2018/08/20
評價目的	交易目的-專屬授權
剩餘經濟壽命 ¹ /授權年限	7年
評價標的使用區域	美國、加拿大
評價標的應用產業及技術	服務型機器人—服務導覽—影像辨識、語音辨識、溫濕度感測
評價幣別	美金 (USD)

(二)評價標的內容說明

委任人基於交易評價或策略管理目的，應用AI_ROBOT技術評價系統，於評價基準日2018/08/20評價賣場智慧機器人專屬授權的交易價值，為參考之用。

賣場智慧機器人將應用於美國、加拿大的服務型機器人產業之服務導覽範疇，涵蓋影像辨識、語音辨識、溫濕度感測等技術能量，預估授權年限為7年，後續評價流程計算與價值決定，將根據上述評價標的基本資訊為參考依據。

(三)價值前提與價值標準選擇說明

根據NACVA無形資產評價理論，一般常用的價值前提有：使用價值、存在價值、正常處分之交換價值或強迫處分之交換價值等，而本系統係假設以使用價值(Value in use)為價值前提，強調該技術於創造獲利的貢獻能力，故於系統使用介面中，提示使用者填入運用評價標的的相關收入預估，乃因價值前提設定該評價標的於未來將持續使用並符合創造收益的目的。

本系統採用的價值標準為投資價值(Investment value)，並根據我國評價公報第四號「評價流程準則」對投資價值的定義如下：係指資產基於特定投資者的個別投資需求、營運目的及預測，對該投資者而言具有的價值，該價值可能高於或低於其公平市場價值。此價值標準係基於可辨認的投資目的或條件，將特定資產與特定投資者相互連結。

(四)系統數據來源說明

1. 本系統使用者提供之資訊
2. 中華民國財政部國稅局
3. 公開資訊觀測站
4. IEK 產業研究報告
5. IFR World Robotics -Service Robots
6. 成大智財資料庫

四、重要參數設定及評價流程說明

本次評價目的為賣場智慧機器人於專屬授權下的交易價值參考，故採用收益基礎法下的超額盈餘法為評價方法，以該評價標的未來將實際發生或於假設情境下預估的利益流量，加以折現以反映其風險。

(一) 預估未來營收

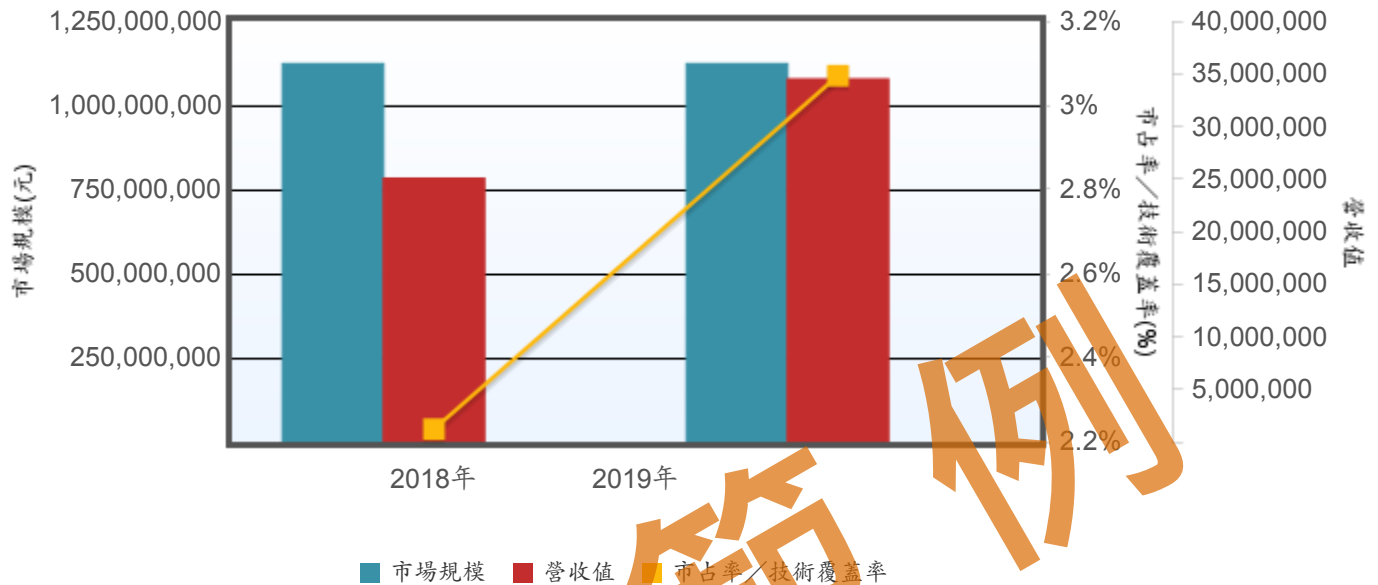
1. 兩年內營收預估

評價標的相關生產活動預估營收 委任人自行預估值	2018年	2019年
市場規模	1,123,000,000元	1,123,000,000元
市占率／技術覆蓋率	2.23 %	3.07 %
使用者預估營收	25,042,900元	34,476,100元

基於價值前提為使用價值的設定，假設評價標的為特定對象所運用下，推估其可能創造的利益。

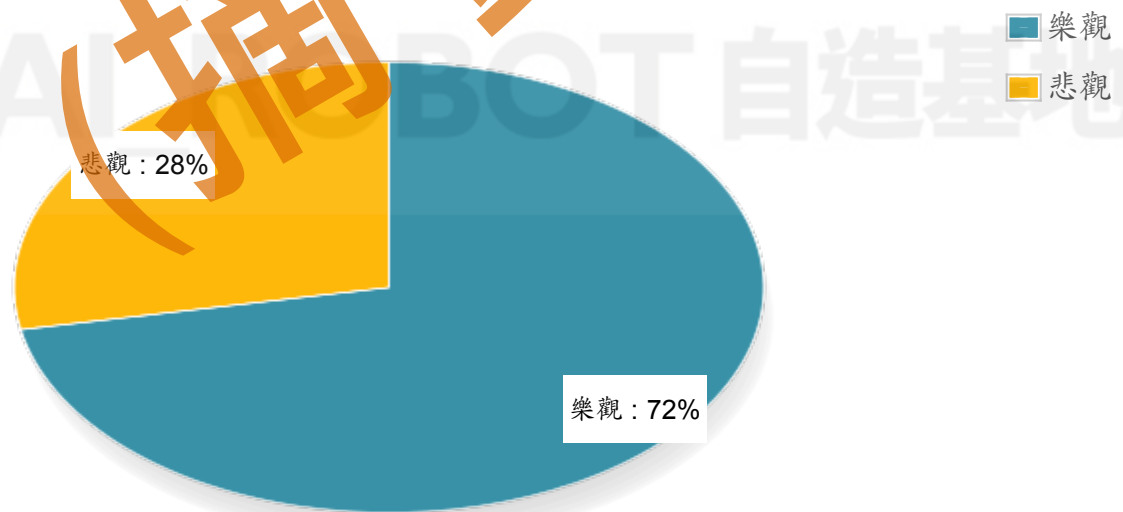
依使用者預估，2018年度營收為25,042,900元，2019年度營收則為34,476,100元，與2018年相比有37.67%的成長。下方為使用者預估的市場規模（藍色長條圖）、市占率／技術覆蓋率（黃色折線圖）及營收值（紅色長條圖）成長趨勢。

賣場智慧機器人使用者預估營收

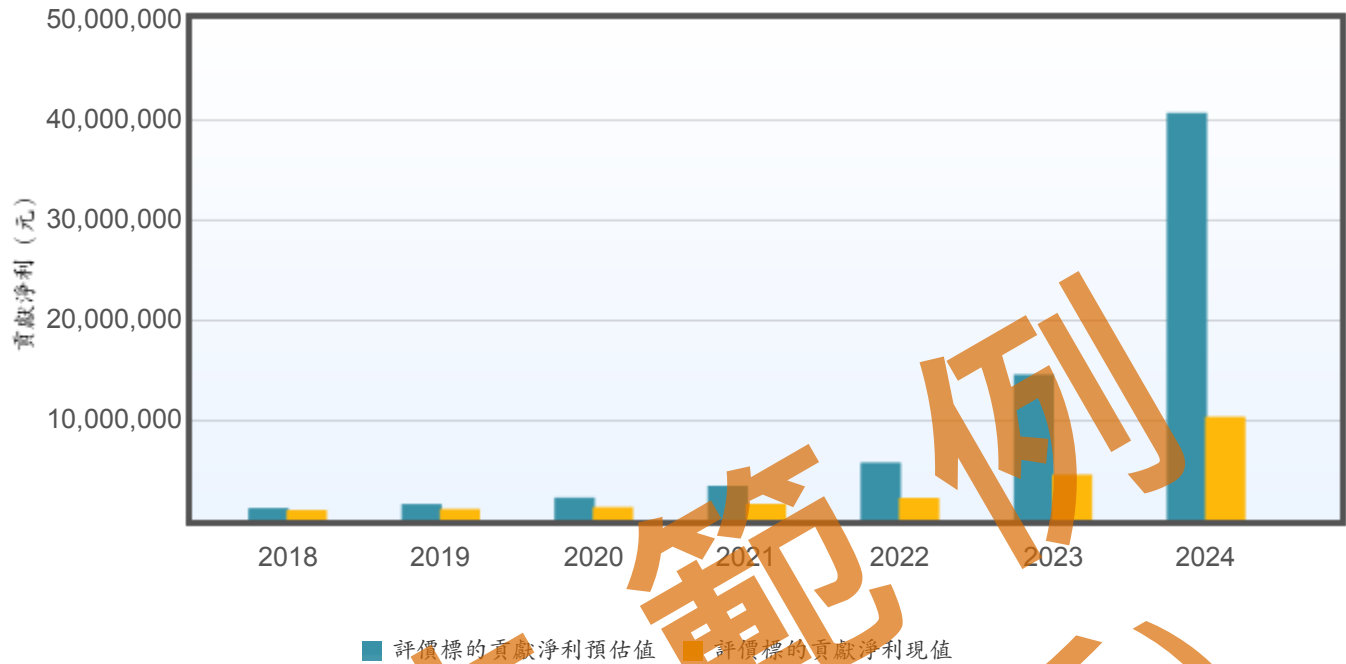


針對使用者預估的2018年及2019年營收利益流量，為避免產生過度樂觀或過度悲觀的偏誤預期，本系統採用第一芝加哥法(The First Chicago method)²，對評價標的創造利益的預估值進行調整。

首先，針對收益發生的環境，區分為「樂觀狀況」與「悲觀狀況」。前者意指產業、政策等環境有利於達成預估營收的機率，例如：所屬產業為國家重點發展指標、目標市場規模擴大...等；後者則相反，例如：目標市場遭國家政策干預、產業鏈遭遇重大變故...等。按使用者預估，樂觀狀況的發生機率為72.00%，悲觀則為28.00%。



賣場智慧機器人貢獻淨利預估值及現值



評價標的於7年的授權年限當中，預估其相關生產活動的貢獻淨利淨現值加總為21,252,559元。又，因本次評價目的為專屬授權的交易價值，依評價實務上專屬授權的轉讓費用平均為非專屬授權的1.5倍，故將貢獻淨利淨現值乘以1.5倍的價值乘數，計算結果為31,878,839元。

五、評價結果

AI_ROBOT技術評價系統於評價基準日2018/08/20，提供委任人進行賣場智慧機器人專屬授權交易價值的分析與評價。

根據委任人所提供的資訊，及總體經濟、產業均值...等資料庫參數，配合本系統收益基礎法的運算模型，經分析評價，賣場智慧機器人專屬授權交易價值為31,878,839元。如以未來營收為基礎分潤，則分潤比例為12.00%。

交易價值：31,878,839元

權利金比例：12.00%

¹ 經濟壽命指技術有效開始使用到因技術落後而被淘汰所經歷的時間，剩餘經濟壽命是技術自即時起可創造收益的持續時間。

² 源自於1970年代美國，經第一芝加哥國際銀行的權益部門推廣使用後普及化，它展望企業或專案未來三到五年內的財務狀況，並模擬數種不同的情境(Scenarios)，估算未來淨利，再折現到評價基準日的現值。後來常被使用於新創或特定情境的企業個體，以及處於新興活動、初期研發階段或轉捩點的個別計畫或評價對象。此方法經常有三種結果情境：成功(Success)、存活(Survival)、失敗(Failure)，其中，成功情境通常指企業或專案根據營運計畫進行；存活是指企業或專案成長率較低或專案延誤，致使成本提高或獲利降低；失敗情境則是指企業或專案維持現狀或比現況更差。