

本报告依据中国资产评估准则编制

杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试
了解江苏国瑞信安科技有限公司资产组
预计未来现金流量的现值

资产评估报告

苏华评报字[2019]第054号

(共1册, 第1册)



江苏华信资产评估有限公司

二〇一九年四月二十二日

目 录

声 明	1
资产评估报告摘要	3
资产评估报告正文	5
一、委托人及其他资产评估报告使用人	5
二、评估目的	6
三、评估对象和评估范围	6
四、价值类型	18
五、评估基准日	18
六、评估依据	19
七、评估方法	20
八、评估程序实施过程和情况	23
九、评估假设	24
十、评估结论	25
十一、特别事项说明	25
十二、资产评估报告使用限制说明	26
十三、资产评估报告日	26

资产评估报告附件

- 1、委托人和评估对象所涉及公司法人营业执照复印件；
- 2、评估对象所涉及的主要权属证明资料复印件；
- 3、委托人和其他相关当事人的承诺函；
- 4、资产评估机构及签名资产评估专业人员的备案文件或者资格证明文件；
- 5、资产评估汇总表。

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、行政法规规定及本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，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本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。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，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评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、资产组涉及的资产、负债清单及预计未来现金流量预测资料由杭州顺网科技股份有限公司申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；其他资料由江苏国瑞信安科技有限公司提供；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与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。

六、资产评估师已对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经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，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验。

对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估师的执业范围，资产评估师不对资产评估对象的法律权属提供保证。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，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。

杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试 了解江苏国瑞信安科技有限公司资产组 预计未来现金流量的现值 资产评估报告摘要

苏华评报字[2019]第054号

江苏华信资产评估有限公司接受杭州顺网科技股份有限公司委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试了解江苏国瑞信安科技有限公司资产组在2018年12月31日的预计未来现金流量的现值进行了评估。现将评估报告摘要如下。

1、评估目的：杭州顺网科技股份有限公司编制财务报告需对其商誉进行减值测试，为此需对与商誉相关的江苏国瑞信安科技有限公司资产组按照以财务报告为目的的相关要求进行评估。本项目评估目的是为上述商誉减值测试提供价值参考。

2、评估对象：江苏国瑞信安科技有限公司资产组预计未来现金流量的现值。

3、评估范围：杭州顺网科技股份有限公司申报的江苏国瑞信安科技有限公司资产组在评估基准日的资产及负债。

4、价值类型：预计未来现金流量的现值。

5、评估基准日：2018年12月31日。

6、评估方法：收益法。

7、评估结论及其使用有效期

(1) 评估结论

根据杭州顺网科技股份有限公司提供的资产组预计未来现金流量预测数据，在资产组所涉及公司持续经营及本报告所列示假设和限定条件下，经过分析测算，江苏国瑞信安科技有限公司资产组在2018年12月31日的预计未来现金流量的现值为**25,904.00**万元，大写人民币贰亿伍仟玖佰零肆万元整。

(2) 评估结论使用有效期

本评估结论仅对评估基准日2018年12月31日进行商誉减值测试有效。

重要提示

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试
了解江苏国瑞信安科技有限公司资产组
预计未来现金流量的现值
资产评估报告正文
苏华评报字[2019]第054号

杭州顺网科技股份有限公司：

江苏华信资产评估有限公司接受贵单位的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试了解江苏国瑞信安科技有限公司资产组在 2018 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托人及其他资产评估报告使用人

（一）委托人概况

证券代码：300113.SZ

公司名称：杭州顺网科技股份有限公司

类 型：股份有限公司（上市）

住 所：杭州市西湖区文一西路 75 号 3 号楼

法定代表人：华勇

注册资本：陆亿捌仟壹佰肆拾肆万柒仟捌佰肆拾柒元

经营范围：经营第二类增值电信业务（范围详见有效《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》）；利用互联网经营游戏产品（范围详见《网络文化经营许可证》）。计算机软件的技术开发、咨询、成果转让，计算机系统集成，培训服务，设计、制作、发布国内广告；通信设备、电子元器件、计算机及配件、网络设备的销售。（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）

（二）其他资产评估报告使用人

其他资产评估报告使用人为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。

二、评估目的

杭州顺网科技股份有限公司编制财务报告需对其商誉进行减值测试，为此需对与商誉相关的江苏国瑞信安科技有限公司资产组按照以财务报告为目的的相关要求进行评估。本项目评估目的是为上述商誉减值测试提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象与评估范围内容

- 1、评估对象：江苏国瑞信安科技有限公司资产组预计未来现金流量的现值。
- 2、评估范围：杭州顺网科技股份有限公司申报的江苏国瑞信安科技有限公司资产组在评估基准日的资产及负债。具体见下表列示：

项目	账面值（人民币万元）
流动资产	12,175.68
非流动资产	2,777.17
其中：固定资产	2,132.02
无形资产	513.10
长期待摊费用	132.05
递延所得税资产	-
其他非流动资产	
资产小计	14,952.86
流动负债	6,649.59
非流动负债	-
负债小计	6,649.59
资产组合计	8,303.26
委托人持股比例	100%
分摊入的商誉	28,142.37

本次评估对象和评估范围与杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试申报的评估对象和评估范围一致。

（二）资产组的基本情况

资产组涉及的主要业务内容为信息安全产品、涉密产品、信息安全服务、信息系统集成、涉密系统集成等的销售和服务业务。委托人申报的资产组包括流动资产、非流动资产和流动负债；其中资产组涉及主要业务内容为存货、房屋建筑

物、设备类资产等。各类资产的主要情况如下：资产组涉及主要业务内容为存货、建筑物、设备类资产和无形资产。

1、存货

评估基准日时，资产组涉及的存货包括产成品和在产品。

(1) 产成品

产成品主要为 VIP-3 视频干扰器、H3C.交换机、华为交换机和上网行为管理等，主要存放在江苏国瑞信安科技有限公司的成品仓库中。

(2) 在产品

在产品公司各地正在施工的信息安全实施项目。

2、建筑物

申报的房地产为南京市玄武区玄武大道 699 号-22 号江苏软件园 20 幢，建筑面积为 4,021.98 平方米。已领取宁房权证玄转字第 398989 号《房屋所有权证》，规划用途为科研、实验，产权来源为买受。勘查日时正常使用。

3、设备类资产

车辆3项，包括宝马、奔驰、大众各1辆。经核实经核实车辆均在年检有效期内且正常使用，车辆登记的权利人为江苏国瑞信安科技有限公司及其子公司所有。

电子设备共 568 项 568 台（套）。主要为研发及办公使用电脑、服务器、防火墙、打印机及办公家具等。经核查，设备均账物相符，均分布在国瑞信安和子公司各办公室中正常使用。

4、无形资产

(1) 账面已记录的无形资产

账面已记录的无形资产共 20 项，主要为科普云项目运营权、索浪多媒体信息发布系统、可视化危险态势协同融合展示系统等。

(2) 账面未记录的无形资产

账面未记录的无形资产发明专利 4 项、实用新型专利 2 项、商标权 2 项、著作权 152 项。

(三) 资产组所处的宏观经济环境、地域因素

1、国内宏观经济形势

2018年，我国国内生产总值为900309亿元，按可比价格计算，比上年增长6.6%，虽比上年回落0.2个百分点，但仍实现了6.5%左右的经济预期增长目标。其中，第一产业增加值64734亿元，比上年增长3.5%，回落0.5个百分点；第二产业增加值366001亿元，比上年增长5.8%，回落0.1个百分点；第三产业增加值469575亿元，比上年增长7.6%，回落0.3个百分点。分季看，四个季度国内生产总值增速分别为6.8%、6.7%、6.5%和6.4%，连续16个季度运行在6.4%-7.0%区间，保持了较为平稳的增长态势。

2018年全国规模以上工业企业实现利润总额66351.4亿元，比上年增长10.3%。2018年，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额18583.1亿元，比上年增长12.6%；集体企业实现利润总额102.2亿元，下降1%；股份制企业实现利润总额46975.1亿元，增长14.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额16775.5亿元，增长1.9%；私营企业实现利润总额17137亿元，增长11.9%。

2018年，主要行业利润情况如下：煤炭开采和洗选业利润总额比上年增长5.2%，石油和天然气开采业增长4.4倍，农副食品加工业增长5.6%，纺织业增长5.3%，石油、煤炭及其他燃料加工业增长10.7%，化学原料和化学制品制造业增长15.9%，非金属矿物制品业增长43%，黑色金属冶炼和压延加工业增长37.8%，通用设备制造业增长7.3%，专用设备制造业增长15.8%，电气机械和器材制造业增长1%，电力、热力生产和供应业增长3.1%，有色金属冶炼和压延加工业下降9%，汽车制造业下降4.7%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降3.1%。

2、地区经济形势

2018年，面对错综复杂的国内外环境，江苏省上下认真贯彻落实党中央、国务院和省委、省政府各项决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入贯彻新发展理念，以供给侧结构性改革为主线，凝心聚力，攻坚克难，全省经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构持续优化，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，民生福祉持续改善，高质量发展实现良好开局。

初步核算并经国家统计局核定，全年实现生产总值 92595.4 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.7%。分产业看，第一产业增加值 4141.7 亿元，增长 1.8%；第二产业增加值 41248.5 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 47205.2 亿元，增长 7.9%。

江苏省规模以上工业增加值比上年增长 5.1%。分经济类型看，国有企业增加值增长 5.6%，股份制企业增加值增长 5%，民营企业增加值增长 4.1%，私营企业增加值增长 3.5%。分行业看，电子、医药、汽车、专用设备先进制造业增加值分别增长 11.3%、10.4%、7.2%、12.5%；高耗能行业增加值增长 2.5%；高技术行业、装备制造业增加值分别增长 11.1%、8%；全年战略性新兴产业、高新技术产业产值增长 8.8%和 11%；新能源汽车、城市轨道交通车辆、3D 打印设备、智能电视、服务器等新产品产量比上年分别增长 139.9%、107.1%、51.4%、36.4%和 26.2%；工业企业盈利能力提升，2018 年 1—11 月，江苏省规模以上工业企业利润总额同比增长 8.4%；主营业务收入利润率、成本费用利润率分别为 6.41%、6.69%，同比提高 0.03 个、0.04 个百分点。

（四）资产组所处行业发展趋势、市场容量和竞争状况

1、资产组所处行业简介及发展前景

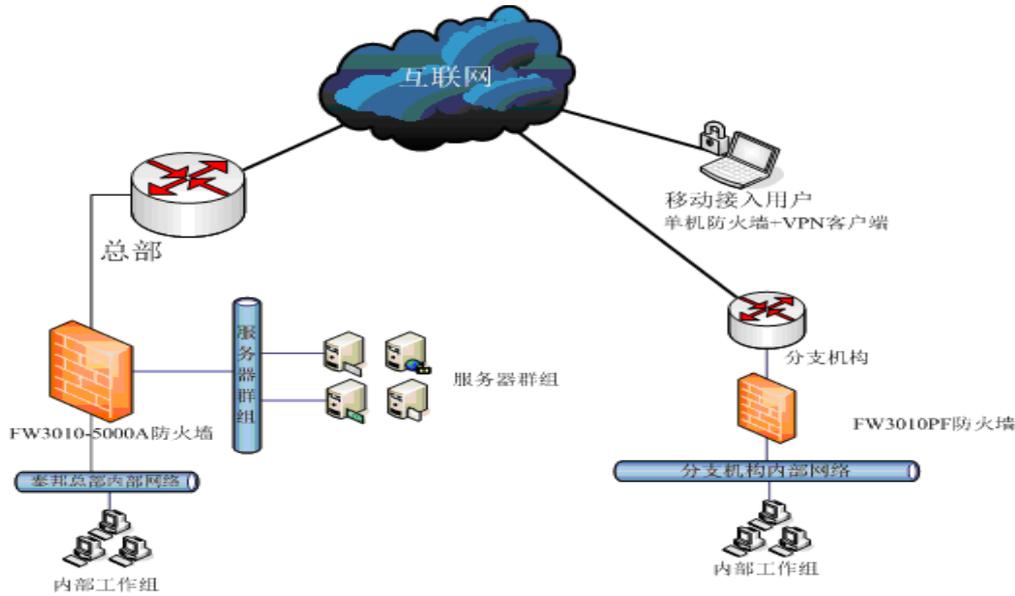
江苏国瑞信安科技有限公司的产品主要应用于信息安全行业。可以分为安全产品、安全集成和安全服务三个主要类别。评估基准日时公司业务类型及部分主要安全产品情况如下：

<1>安全产品

A、防火墙

防火墙是一种广泛应用于因特网上的安全设备，主要作用是将局域网（Intranet）和因特网（Internet）“隔离”，同时，根据不同的需要可以对网络结构进行必要的调整和加强。国瑞信安防火墙产品是集合了多种功能的网络安全产品，包括基于状态的访问控制、基于 Snort 的入侵检测、内嵌 IPSec VPN、应用层的网络安全，内容过滤、IM 的安全控制、P2P 的网络控制、智能协议识别、动态端口解析等。

(1) 系统部署架构



(2) 功能特点

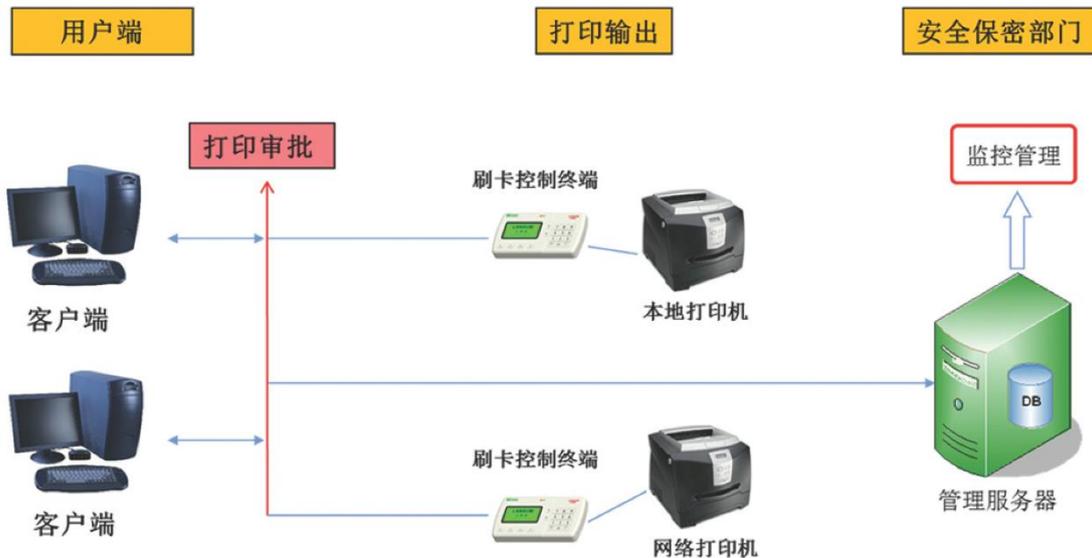
功能特点	说明
入侵检测与防御	内置入侵检测模块，客户可自选监测的端口和子网；支持基于FTP、Telnet、SMTP、DNS、Netbois、MS-SQL、Web、ICMP等应用划分的检测策略，支持对IDS与IDS联动的抵抗；可抵抗syn flood、Ping flood、udp flood、teardrop、sweep、land-base、ping of death、smurf、winnuke、圣诞树、碎片等DOS的攻击。
上网行为管理	具有多种用户认证模式；支持对BT下载行为的限制；支持多种形式的带宽管理与连接管理功能。
内容过滤	支持Web内容过滤，可以对URL进行黑白名单设置，支持网页关键字过滤等；支持垃圾邮件与FTP过滤功能。
高可靠性	支持防火墙多WAN口备份和负载均衡；支持对系统进行双机热备份与灾难恢复；支持对多台防火墙的负载均衡、状态同步等功能。
安全管理	支持多种形式的Web、SSH或者数字证书等配置管理功能；支持对CPU、内存、网络接口、用户网络状态等的监控、集中管理及安全审计功能。
高可用性	支持透明、路由与混合三种工作模式及多种形式的路由功能。
多媒体支持	支持RTP/RTCP、H225、H245、T.120、SIP、RTSP、RSVP等多媒体协议；支持RAS和H323 Zone、ASN.1 PER and BER编码及Fast-start方式等。

B、打印安全监控与审计系统

国瑞信安打印安全监控与审计系统实现了涉密单位内部对文档打印任务从发送、审批、认证、打印输出、安全保存以及文档回收等全生命周期的管控与审计，能够保证涉密单位内信息的打印安全，排除涉密单位打印安全隐患，杜绝违规打

印行为的发生，充分利用网络化优势提高涉密单位打印安全管理的信息化与自动化水平，为用户建立一个完善、安全、易用、灵活、可追溯的打印安全防护体系。

(1) 系统部署架构



(2) 功能特点

功能特点	说明
安全性	系统严格遵照国家保密规范设计、开发、测试，实现三员分立管理原则，杜绝管理与审批过程中的违规行为。
扩展性	系统管理与监控服务器端采用国瑞信安自主研发的工作流管理平台，打印审批流程可自定义设置，满足各级单位管理需要，并可根据组织结构或业务变化灵活扩展。
大容量附件支持	系统突破固有附件容量瓶颈，能够支持10G甚至更大容量的打印文件发送。
多设备支持	系统底层的打印驱动实现设备无关性，支持几乎所有打印设备。
加解密技术	服务器端存储打印文件采用分块随机加解密技术，确保管理员无法在服务器直接查看打印文件，同时保证加解密的效率。经过严格测试，对10G大小文件加解密，普通加解密在文件上传完毕后，尚需要20分钟左右完成加密工作，而国瑞信安分块随机加解密技术是在上传到服务器端时同步进行加密，上传完成，加密工作就完成，对用户使用体验带来了较大改善。

C、网络安全态势感知平台

江苏国瑞信安科技有限公司针对当前客户急需的整体网络安全态势感知、事件处理流程，开发了一套融汇网络基础数据、安全情报、监测引擎、异常流量感知溯源、资产审计、日志分析、僵尸蠕虫感知溯源、社会化管理、执法监管、系统管理等功能的综合管理平台，即国瑞信安网络安全态势感知平台。该平台可直观

展示整体的网络安全态势，基于地理位置显示网站和单位情况、网络拓扑和网络攻击视图。它还可与等保系统、等保大数据等无缝对接。平台中除必不可少的基础数据、系统管理、知识库等功能外，其余功能可由多个可拆卸的模块组成，模块之间没有耦合性。

平台特点：

- 强大网络安全监测数据资源支撑
- 构建全方位网络安全威胁监测预警体系
- 提升关键信息基础设施综合防护力
- 构建重点防护部位网络安全态势感知体系

<2>安全集成

A、涉密计算机系统信息安全分级保护合规解决方案

根据《中华人民共和国保守国家秘密法》、《关于涉及国家秘密的信息系统审批测评工作的有关事项的通知》等相关规定，我国将涉密信息系统定级为秘密、机密与绝密三个级别。国瑞信安针对不同密级的信息系统安全保护的需求推出了相应的分级保护合规解决方案。协助客户完善涉密计算机信息系统的物理安全、运行安全、信息安全等相关功能与管理工作的。

B、计算机系统信息安全等级保护合规解决方案

国瑞信安在多年从事涉密计算机系统信息安全分级保护建设的经验与技术储备之上，依据《信息安全等级保护管理办法》、《信息系统安全管理要求》、《信息系统安全工程管理要求》、《计算机信息系统安全保护等级划分准则》、《信息系统通用安全技术要求》、《网络基础安全技术要求》、《信息系统物理安全技术要求》等行政管理与技术要求类标准，推出了信息安全等级保护合规解决方案，协助政府、企业及各相关单位完善信息安全管理制度的、提升管理水平，并使之符合国家相关政策要求。

C、人防应急解决方案

国瑞信安人防应急解决方案利用现代计算机技术、通信技术和电子显示技术，形成对多媒体信息（语音、数据、图形、图像）进行综合处理和高速传输能力的

现代化人防（民防）工程，并通过该中心将军队以及公安、武警、消防、气象、水利、上级人防、各市人防等级指挥（信息）中心的资源有效集成，为统一调度、指挥人民防空和抢险行动提供一个良好的系统平台。

D、政务内网分级保护合规解决方案

国瑞信安电子政务内网解决方案重点建设骨干网和业务网核心结点，主要包括网络系统建设、安全系统建设和应用系统建设等内容。该方案特别针对安全保密系统进行设计，严格遵循中央和各省有关文件的精神、规范和相关标准，综合利用先进成熟的网络技术和安全保密技术对电子政务内网进行全面性、系统性和保密性的设计，构建中央、省、市三级电子政务内网平台。

E、金融行业信息安全等级保护合规解决方案

随着金融服务多样化和金融业务规模不断扩大，尤其是金融行业网络结构和网络应用日趋复杂，其中所蕴含的信息安全风险也日益暴露出来。国瑞信安在多年信息安全技术持续研究的基础之上，结合众多银行、证券安全服务的经验，形成了覆盖信息系统全生命周期的金融行业安全服务体系，实现了对客户信息安全系统的安全预警、风险评估、安全测试以及安全集成等功能。

<3>安全服务

信息安全服务是为客户提供全面或者部分信息安全解决方案的服务。国瑞信安信息安全服务可以为客户提供从高端的全面安全体系到细节的技术解决措施的集合解决方案。信息安全服务和信息安全产品是信息安全领域互为补充的必备要素。

国瑞信安信息安全服务主要包含信息安全咨询、风险评估、等级保护合规、安全实施以及安全运维五类相关服务，具体如下表：

名称	项目	具体内容
信息安全咨询服务	安全管理体系咨询	根据客户所属行业为其提供信息安全管理体系立项、风险分析、体系策略制定、辅助体系运行和认证等服务。
	软件安全开发咨询	提供软件安全需求分析，安全设计咨询指导、安全功能模块实现、安全功能测试等咨询服务。
	安全规划	根据客户所处行业特点，为其提供信息安全系统建设中长期规划。
	风险评估	依据信息安全相关标准的内容，对信息系统资产进行全面的风险评估工作，分析信息资产威胁和脆弱性之间的相互关系，分别以资产和业务流程为核心完成其信息系统风险管理过程中的风险鉴定、分析、评价和处理等工作，为客户提供风险管理建议。

名称	项目	具体内容
风险评估服务	风险测试	依据《信息安全技术信息安全风险评估规范》GB-T 20984-2007, 结合ISO/IEC 2700X、13335, OCTAVE等标准的内容, 采用半定量半定性的分析方法, 对信息系统资产进行全面的风险测试工作。分析信息资产威胁和脆弱性之间的相互关系, 评估重要业务应用系统自身存在的安全风险, 评价业务安全风险承受能力, 并给出风险等级, 为客户提出降低信息安全风险的合理化建议。
	等级化风险评估	针对系统情况、通过等级化风险评估服务方式, 进行差距测评和风险分析, 查找安全风险隐患, 分析与等级保护标准的差距, 编制《等级化风险评估服务报告》, 清晰呈现客户系统的信息安全态势, 防范和化解信息安全风险, 将风险控制在可接受的水平。
	安全测试	在系统上线前根据行业安全最佳化实践, 检查操作系统、数据库、WebServer程序的各项配置和运行状态, 对目标系统的安全作出深入的探测, 发现系统的脆弱环节, 让管理人员清楚自己网络及系统所面临的问题。
	安全检查	根据客户业务战略与安全管理要求结合法规政策协助客户对自身或下辖单位的重要系统、重点安全措施以及可能存在的高风险环节进行安全检查, 通过这种定制化的安全检查迅速有效的发现安全短板, 从而有针对性地进行解决。
信息安全等级保护合规服务	安全定级备案咨询	依据《信息安全技术信息系统安全保护等级定级指南》和相关定级指导文件, 梳理用户信息系统, 为客户提供“信息系统分析”与“信息系统等级确定”等相关服务, 具体包括系统的识别与描述、系统的划分、根据定级方法协助客户确定初步的安全保护等级, 形成书面的定级报告, 协助汇报和备案工作的进行。
	安全技术整改咨询	按照《信息安全技术信息系统安全等级保护基本要求》、《信息安全技术信息系统等级保护设计技术要求》等标准要求, 结合客户信息系统的划分情况、信息系统承载业务情况、信息系统的定级情况, 从合规性和风险性分析出发, 分析并明确信息系统安全需求, 设计合理的、满足等级保护要求的《安全整改设计方案》, 并制定出具体的实施计划, 以指导后续的信息系统安全建设工程实施。
	信息安全等级保护管理制度制定	依据相关行业标准及要求, 协助客户落实系统建设管理制度, 包括建立信息系统定级备案、信息系统建设方案设计、产品采购使用、密码使用、软件开发、工程实施、验收交付等管理制度, 明确工作内容、工作方法、工作流程和工作要求。落实系统运维管理制度, 建立机房环境安全、存储介质安全、设备设施安全、安全监控、网络安全、系统安全、恶意代码防范、密码保护、灾难备份等管理制度并制定相应的应急预案。
安全实施服务	代码审计	对Windows和Linux系统环境下的以Java、C、C#、ASP、PHP等语言开发的程序进行审核, 检查源代码中的缺点和错误信息, 分析并找到这些问题引发的安全漏洞, 并提供代码修订措施和建议。
	安全加固	依据行业安全最佳化实践对操作系统、数据库、中间件进行安全配置, 弥补常见的安全产品存在的安全空隙, 增强系统整体的健壮性与合规性。
	安全监理	依据法律法规、安全设计方案为客户系统安全集成提供立项咨询, 安全方案审核、安全配置核查、安全功能验收等监理服务。
安全运维服务	网站安全保障	基于专业化的周期性安全检测、安全加固、安全监测和应急处置来全面保障客户门户网站的安全, 减少安全风险, 提高保障能力。
	驻场/定期运维	为客户提供安全运维工程师驻场或者定期到场的安全运维服务, 对网络设备、安全设备、操作系统、数据库、中间件进行安全配置与日志审核, 及时升级有关系统补丁, 完善相关安全记录。

名称	项目	具体内容
	应急响应	针对突发的网络故障、病毒爆发、网络入侵、主机故障等安全事件，协助客户制定事前应急预案、应急响应演练和应急资源准备，协助客户及时处置相关安全事件。
	入侵取证	在客户系统受到入侵以后，协助客户寻找入侵痕迹、还原系统被入侵的全过程，并对以磁介质编码信息方式存储的计算机证据进行保护、确认、提取和归档。
	安全通告	定期为客户提供信息安全行业最新的安全资讯和最新的安全漏洞通告服务，使客户能够及时掌握安全发展动态，防范信息安全风险。
	安全培训	为客户提供安全意识、安全技能和安全认证等方面的培训。

2、市场容量及竞争状况

自从棱镜门之后，我国成立中央网络安全和信息化领导小组，信息安全已经上升到国家战略，国家出台了大量相关政策支持信息安全产业发展。在《信息安全产业“十二五”发展规划》和《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020年）》对信息安全的产业规模和发展方向做了明确的政策指引，提出到“十三五”末信息安全产业规模达到 2000 亿元，年均增长 20%以上，远超全行业平均 13% 的增速。我国 2017 年因网络犯罪导致经济损失高达 663 亿美元，位居全球第一，急需加大信息安全投入。2016 年信息安全市场规模达到 336 亿元，考虑到“十三五”前两年信息安全投入处于低位，未来几年行业增速可期。

4、资产组的竞争优劣势

（1）竞争优势

① 资质优势

国瑞信安产品和服务已经申请通过多个国家相关权威部门的检测和认证，并取得涉及国家秘密的计算机信息系统集成甲级资质、军工涉密业务咨询服务安全保密条件备案证书、人防信息系统建设保密项目设计（施工）甲级资质等多项资质与证书，基本获得了信息安全行业领域中较高级别的主要资质，行业先发优势明显。

② 技术与产品优势

国瑞信安已经形成了在安全防护、安全管理、安全合规性检查、国产自主可控和在线安全服务等多个领域的核心产品，部分产品达到行业的先进水平。如在涉密安全类产品上公司推出终端安全登录与监控审计系统、光盘刻录与监控审计

系统、光盘集中刻录与监控审计系统等多个具有国家一流水平的产品，申请并被授权了国家专利证书。同时，也是省级保密工程技术研究中心承建单位以及保密学院（南大保密学院）行业前沿研究产学研研究实践基地合作单位。

③销售体系和客户优势

国瑞信安经过多年专注不懈的努力，确立了营销体系方面的核心优势，主要体现在两个方面：

一是建立了全国性的渠道体系和技术支持中心。目前公司已在北京成立了两全资子公司，形成了以总公司为核心，辐射全国的多级销售网络，构建了完善的技术支持服务体系。能够为用户提供良好的本地化技术支持以及快速的需求响应；

二是拥有行业高端用户群。公司坚持本土化、体系化、原厂化的专用服务，通过多年在保密机关、金融行业、军工企业、民防工业、通信行业等大企业客户的不断耕耘和发展，已经拥有了相当数量的优质用户群体。对行业客户的网络安全需求理解、优秀的服务态度和完善的售后服务体系赢得了广大客户的认同。

④创新优势

国瑞信安注重加强知识产权规划与管理工作，加大公司自主知识产权的拥有量，以技术秘密的方式保护公司积累的领域知识，以专利的形成保护 IT 技术。承接了国家级信息安全相关课题的研究工作，曾经承担了“行业云环境的信息安全服务”、“基于云计算的信息安全云服务平台项目”、“基于物联网的保密管理控制平台研发与产业化”等多个省市级研究项目，具有较为明显的创新优势。

⑤品牌优势

国瑞信安在信息安全领域树立了良好的品牌形象。国瑞信安建立了较为完善的质量控制体系，被南京市工商局评为重合同守信用企业。2014 年国瑞信安承接了在南京举办的青年奥林匹克运动会信息安全服务保障工作，并获得了组委会的好评。国瑞信安目前已经在信息安全建设领域获得了良好的市场口碑，并得到了客户的广泛认可。

（2）竞争劣势

①成本增加风险。当前全国销售服务团队布点还不足，只能以北京、重庆、上海、广州、南京等分支派出产品服务团队，公司未来将不断开拓并增加省级或市级技术服务团队规模，实施成本会相应增加。

②开拓新业务的风险。信息安全行业的发展呈现技术升级与产品更新换代迅速的特点，为了保持竞争优势，企业需要根据市场需求进行充分调研，准确预测业内技术发展趋势，并及时调整企业产品创新方向，确定公司未来发展新的业务。但是技术研发以及行业发展趋势的不确定性等各种因素仍然可能导致公司技术创新偏离行业发展趋势。由于公司人力、物力、财力有限，同时亦会影响现有技术、产品的研发升级工作，进而影响公司的经济效益。

③核心技术人员流失和技术失密的风险。公司主营产品科技含量高，在核心技术上拥有自主知识产权，拥有多项软件著作权，公司能持续保持市场竞争优势，关键在于公司培养、积累的一大批核心技术人才以及拥有的核心技术。当前公司多项产品和技术处于研发阶段，核心技术人员的稳定及核心技术的保密对公司的发展尤为重要。如果出现技术外泄或者核心技术人员流失情况，会影响公司的市场竞争和公司的技术创新能力。为防止技术泄露和核心技术人员的流失，公司一方面通过规范研发过程，健全保密制度，申请相关专利等方式保护核心技术；另一方面，建立完善良好的企业文化和有竞争性的薪酬奖励机制等措施提升内部凝聚力，吸引和稳定核心技术人员。

（五）资产组的经营现状、经营计划等情况

1、资产组的经营现状

江苏国瑞信安科技有限公司资产组所带来的收入 2017 年和 2018 年分别为 18,134.04 万元、12,190.04 万元，同比下滑 32.80%；净利润分别为 4,147.05 万元、710.86 万元，同比下滑 82.86%。主要受到两个方面的原因：一是 2018 年度因项目工期延后等原因导致收入确认比预期下降，同时加大了产品及市场开发投入，导致 2018 年度经营业绩同比有所下降。二是公司的主要客户对象为政府单位，受相关机构调整影响，2018 年相关单位减少了网络安全支出预算以及暂停了部分网络安全业务，导致公司收入下滑。

2、经营计划

(1) 坚持传统涉密领域业务领域不断创新。确保涉密领域收益保持稳定增长，并拓展全国渠道、研发新的涉密产品，保持完整解决方案的能力。

(2) 利用国家对于信息安全的愈加重视及等级保护工具箱列装的契机，加大对非密领域的信息安全的投入，尤其是重要的行业系统的信息安全收益挖掘。主要是朝着以下三个领域发展：

一是加大投入新型产品的投入。如网络安全态势感知平台、人脸识别等产品投入。增加可稳定性收入，极力避免传统业务季节性对公司收入的影响。

二是逐步移植安全检查工具模块至云服务平台，完善核心支撑软件平台，形成有效的互联网商业服务模式。

三是公司开拓公安行业的安全应用以及互联网的安全应用。研发公安行业特种应用软件，深入跟进公安行业需求，通过工具箱的销售建立公安行业客户资源和相应的代理分销渠道，从而介入公安部门特种安全产品的领域，在公安行业的特殊应用方面，增大全国产品销售占公司盈利的比重。

四、价值类型

依据《以财务报告为目的的评估指南》第十八条的要求，“执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据会计准则或者相关会计核算与披露的具体要求、评估对象等相关条件明确价值类型。会计准则规定的计量属性可以理解为相对应的评估价值类型。”本次执行商誉减值测试评估业务，对应的会计计量属性为资产预计未来现金流量的现值。

故本次评估的价值类型为资产预计未来现金流量的现值。

五、评估基准日

本项目评估基准日为 2018 年 12 月 31 日。此基准日由委托人确定，与资产评估委托合同约定的评估基准日一致，本次评估工作中所采用的价格及其参数为评估基准日时的有效标准。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1、《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）。

2、《中华人民共和国公司法》（2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过）。

3、《中华人民共和国企业所得税法》（2017年2月24日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十六次会议通过）。

（二）准则依据

1、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号）、《财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》（财政部令第76号）。

2、《企业会计准则第8号—资产减值》（财政部财会[2006]3号）。

3、《企业会计准则第8号—资产减值》应用指南（财政部财会[2006]18号）。

4、《资产评估基本准则》（财政部财资[2017]43号）。

5、《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）。

6、《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协[2018]36号）。

7、《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协[2018]35号）。

8、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）。

9、《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协[2018]37号）。

10、《以财务报告为目的的评估指南》（中评协[2017]45号）。

11、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）。

12、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）。

（三）权属依据

1、资产组所涉及公司提供的股权、出资证明等产权证明文件。

2、资产组所涉及公司章程。

3、国有土地使用证。

4、房屋所有权证。

- 5、机动车行驶证。
- 6、部分设备购货发票和付款凭证资料。
- 7、专利证书、软件著作权和商标注册证。
- 8、资产组所涉及公司提供的与资产及权利的取得及使用有关的合同、协议、资金拨付证明（凭证）等其他权属证明资料。
- 9、其他产权证明文件及材料。

（四）取价依据

- 1、资产组所涉及公司提供的财务报表或者公开财务资料。
- 2、资产组所涉及公司提供的在手合同及订单和经营计划、资产组预计未来现金流量的预测资料和其他相关资料。
- 3、从“同花顺 iFinD”或“Wind 资讯”终端查询的宏观、行业及区域市场的统计分析数据，近期国债收益率、同行业上市公司财务数据及指标等。
- 4、中国人民银行公布的基准利率。
- 5、资产评估专业人员的现场勘查记录和获取的评估业务资料。
- 6、评估机构收集的有关询价资料、参数资料等。

（五）其他参考依据

- 1、委托人提供的资产组申报表。
- 2、访谈记录。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。资产存在减值迹象的，应估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

由于杭州顺网科技股份有限公司对委估资产组没有对外出售意图，不存在销售协议价格；且在公开市场上难以找寻与委估资产组相同和相类似的交易案例，评估人员无法通过所获取的资料和信息可靠估计资产组的公允价值减去处置费用

后的净额，因此不适用市场法。

再者，根据《以财务报告为目的的评估指南》规定，后续期间商誉减值测试的评估方法应与以前期间的保持一致。

综上，本次评估采用收益法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为委估资产组的可收回金额。

（二）资产组预计未来净现金流现值的计算模型

1、收益模型的选取

资产组预计未来现金流量现值是指通过对预计从资产组中获取的未来现金流量采用适当的折现率折现成基准日的现值。计算公式如下：

$$E=B-D$$

式中： E ：资产组预计未来净现金流量现值；

B ：资产组预计未来现金流量现值；

D ：与资产组预计未来现金流相关的付息负债现值。

资产组预计未来现金流量现值（ B ）的计算公式为：

$$B = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{\prod (1+R_i)}$$

式中： CF_i ：资产组第 i 年的税前预计未来现金流量；

R_i ：资产组第 i 年的税前折现率；

n ：收益期数。

其中： $CF_i = \text{息税前利润} + \text{折旧与摊销} - \text{资本性支出} - \text{净营运资金变动}$

2、收益期和预测期的确定

预测期：经过对商誉所在资产组所处的宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息及公司产能、生产现状、在手合同及订单、经营计划等内部经营信息分析，本次评估预测期按 5 年考虑，即从 2019 年 1 月至 2023 年 12 月。

收益期：根据资产组涉及公司持续经营的意图，本次收益期按无固定期限考虑。

3、预计未来现金流量预测过程

(1) 分析商誉所在资产组所处的宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息及企业产能、生产现状、在手合同及订单、经营计划等内部经营信息，评价其与委托人提供的财务预算或预测数据的一致性。

(2) 结合企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率，或者该资产所处市场的长期平均增长率，分析企业历史收入、费用的变化趋势和相互关系，运用这些趋势和关系对企业提供资产组的预计未来现金流量进行复核，该预计未来现金流量涉及的财务预算已经企业管理层提供批准。

(3) 以资产的当前状况为基础，对企业提供的预算和预测期之后年份的增长率进行合理的调整。

(4) 对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行估计，合理确定评估假设。

(5) 选择恰当的方法估算预测期后的终值。

(6) 以资产的当前状况为基础，考虑维持资产正常运转或者原定正常产出水平所必需的现金流出，确定营运资金、资本性支出。

4、税前折现率的测算

本次评估先在加权平均资本成本（WACC）的基础上测算折现率，再将其调整为税前的折现率（R）。

加权平均资本成本（WACC）的计算公式如下：

$$WACC_{\text{税后}} = \frac{E}{E+D} k_e + \frac{D}{E+D} (1-T) k_d$$

式中， k_e ：权益资本成本；

k_d ：债务资本成本；

T ：被评估企业所得税率；

E ：权益市场价值；

D ：付息债务价值。

其中， k_e 采用资本资产定价模型（CAPM）确定。计算公式如下：

$$k_e = R_f + \beta_L MRP + Q$$

式中， R_f ：无风险报酬率；

β_L : 权益的系统风险系数;

MRP : 市场风险溢价;

Q : 企业特定风险调整系数。

税前折现率的调整公式为

$$R_{\text{税前}} = \frac{WACC_{\text{税后}}}{1 - (\text{所得税税率} + \text{税率调整})}$$

5、终值的估算

收益期按无固定期限考虑，终值公式为：

预计未来现金流量（ CF_n ）终值 = $CF_{n+1} \times$ 终值系数

6、与资产组预计未来现金流相关的付息负债现值：付息负债现值以评估基准日时核实后的债务市场价值确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

（一）接受项目委托

本公司与委托人就本次评估目的、评估基准日、评估对象、评估范围、价值类型等事项协商一致，签订资产评估委托合同。在此基础上由资产评估师拟订出评估工作计划。

（二）现场调查核实

1、指导资产组所涉及公司清查资产、准备评估资料等。

2、依据资产组申报表，评估人员会同企业有关人员，合理利用观察、询问、访谈、核对、函证、监盘、勘查、书面审查、实地调查等手段，对资产组进行现场调查，并对收集的资料进行必要的核查验证。

3、调查核实资产组的法律、物理、技术与经济等具体特征，合理判断相关资产组独立产生现金流的能力，关注其与商誉初始确认时的资产组的一致性；

4、了解资产组所处的宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息及公司产能、生产现状、在手合同及订单、经营计划等内部经营信息，并评价其与委托人提供的财务预算或预测数据的一致性。

5、核实评估范围，与管理层访谈，了解评估对象现状，关注评估对象法律权

属、收集评估资料。

（三）评定估算

根据会计准则的要求，结合所获取的外部环境信息、内部经营信息，着重考虑已出现的商誉减值迹象，合理选取评估模型与参数，收集市场信息、分析、估算形成初步评估结果。

（四）评估结果汇总、评估结论分析

对初步评估结果进行汇总、分析，在综合评价评估结果的合理性及所使用数据质量的基础上，确定评估结论。

（五）撰写报告、内部审核

根据评定估算的结果起草资产评估报告。根据本公司评估业务流程管理办法规定，资产评估师在完成资产评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核，根据审核意见对评估报告进行必要的调整、修改和完善。在出具资产评估报告前，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人就资产评估报告有关内容进行沟通，对沟通情况进行独立分析，并决定是否对资产评估报告进行调整。完成正式资产评估报告提交委托人。

九、评估假设

（一）基本假设

1、持续经营假设：假设评估基准日后，资产组所涉及公司可以持续经营下去，企业的全部资产可以保持原地原用途继续使用下去。

2、交易假设：是假定所有待估资产已经处在交易的过程中，根据待估资产的交易条件等模拟市场进行评估。

3、公开市场假设：是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

（二）具体假设

1、资产组所处的宏观经济环境、地域因素无重大变化，国家现行的有关法律法规及政策无重大变化。

2、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3、假设资产组所涉及公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务，核心团队未发生明显不利变化。公司完全遵守所有有关的法律法规。

4、假设资产组所涉及公司研发费用投入符合高新技术企业的要求，且高新技术企业证书可到期能够接续。

5、假设资产组所涉及公司的建筑施工类生产安全许可到期能够接续。

6、假设资产组所涉及公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

7、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组所涉及公司造成重大不利影响。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当上述假设条件发生变化时，本评估机构及资产评估师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

（一）评估结论

根据杭州顺网科技股份有限公司提供的资产组预计未来现金流量预测数据，在资产组所涉及江苏国瑞信安科技有限公司持续经营及本报告所列示假设和限定条件下，经过分析测算，江苏国瑞信安科技有限公司资产组在 2018 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值为 **25,904.00** 万元，大写人民币**贰亿伍仟玖佰零肆万元整**。

（二）评估结论的使用有效期

本评估结论仅对评估基准日**2018年12月31日**进行商誉减值测试有效。

十一、特别事项说明

1、国瑞信安评估基准日时尚未完工或验收的异地信息安全实施项目较多，我们未能履行实地盘点程序，采用抽取查阅企业提供的项目合同及相关资产出、入库和已发生的实施费用原始单据的替代程序进行核实。本次评估未考虑项目进度差异对评估结论的影响。

除上述事项外，本资产评估机构及资产评估师未发现其他特别事项和重大期后事项，特别提示资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论可能产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1、本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人按本报告中描述的经济行为使用，以及法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用。

2、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。

3、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。

4、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评估对象可实现价格的保证。

十三、资产评估报告日

本评估结论形成的日期为2019年4月22日。

（以下无正文）

(本页无正文, 为签字盖章页)

资产评估师: (签名)

资产评估师: (签名)

江苏华信资产评估有限公司

二〇一九年四月二十二日

Add:南京市云南路 31-1 号苏建大厦 22 层

Tel: 025-83235010、84527523

Fax: 025-84410423 **Post code:** 210008

http://jshuaxin.net

资产评估报告附件

附件一

**委托人和评估对象所涉及公司
法人营业执照复印件**

附件二

评估对象涉及的主要权属证明资料复印件

附件三

委托人和其他相关当事人的承诺函

委托人承诺函

江苏华信资产评估有限公司：

因我公司进行商誉减值测试，需确定涉及江苏国瑞信安科技有限公司资产组在 2018 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值，委托贵公司对该经济行为所涉及资产组的预计未来现金流量的现值进行评估，评估基准日为 2018 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估所对应的经济行为符合国家规定。
- 2、本次评估对象涉及的资产和负债在评估基准日至评估报告日期间发生影响评估行为及结果的事项披露及时、完整。
- 3、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

委托人：杭州顺网科技股份有限公司

（盖章）

负责人：（签名）

2019 年 月 日

资产组所涉及公司承诺函

江苏华信资产评估有限公司：

因杭州顺网科技股份有限公司进行商誉减值测试，需确定涉及江苏国瑞信安科技有限公司资产组在 2018 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值，委托贵公司对该经济行为所涉及资产组的预计未来现金流量的现值进行评估，评估基准日为 2018 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、资产评估所对应的经济行为符合国家规定。
- 2、我们所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示性。
- 3、本次申报评估的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。
- 4、评估对象涉及的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效。
- 5、本次评估对象涉及的资产和负债在评估基准日至评估报告日期间发生影响评估行为及结果的事项披露及时、完整。
- 6、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。
- 7、本次评估范围内的资产无未揭示的抵押、担保事项，也不存在影响生产经营活动和财务状况的其他重大合同纠纷和重大诉讼事项。

资产组所涉及公司：江苏国瑞信安科技有限公司

（盖章）

负责人：（签名）

2019 年 2 月 1 日

附件四

资产评估机构及签名资产评估专业人员的 备案文件或者资格证明文件复印件

附件五

资产评估汇总表