

**广东南洋电缆集团股份有限公司
拟非公开发行股份和支付现金购买
北京天融信科技股份有限公司 100%股权
评估报告**

中企华评报字(2016)第 1228 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一六年八月二日

目录

注册资产评估师声明	1
评估报告摘要	2
评估报告正文	4
一、 委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	4
二、 评估目的	13
三、 评估对象和评估范围	13
四、 价值类型及其定义	22
五、 评估基准日	22
六、 评估依据	22
七、 评估方法	25
八、 评估程序实施过程和情况	29
九、 评估假设	32
十、 评估结论	33
十一、 特别事项说明	34
十二、 评估报告使用限制说明	36
十三、 评估报告日	37
评估报告附件	38

注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已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，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告正文。

北京中企华资产评估有限责任公司接受广东南洋电缆集团股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对北京天融信科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：因广东南洋电缆集团股份有限公司拟采用非公开发行股份和支付现金的方式，购买北京天融信科技股份有限公司 100% 股权之事宜，需要对北京天融信科技股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

评估对象：北京天融信科技股份有限公司的股东全部权益。

评估范围：评估范围是被评估单位的全部资产及负债。合并口径的资产主要包括流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产等，负债包括流动负债、其他非流动负债。

评估基准日：2016 年 4 月 30 日

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、市场法

评估结论：本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

北京天融信科技股份有限公司（以下简称“天融信股份”）评估基准日(合并口径)总资产账面价值为 102,914.77 万元；总负债账面价值为 30,938.19 万元；所有者权益账面价值为 71,976.58 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 71,976.58 万元。

天融信股份归属于母公司的股东全部权益评估值为 590,191.80 万元，增值额 518,215.22 万元，增值率 719.98%。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2016 年 4 月 30 日起一年有效。

评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

广东南洋电缆集团股份有限公司
拟非公开发行股份和支付现金购买
北京天融信科技股份有限公司 100%股权项目

评估报告正文

广东南洋电缆集团股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对广东南洋电缆集团股份有限公司拟采用非公开发行股份和支付现金方式购买北京天融信科技股份有限公司 100%股权项目所涉及的北京天融信科技股份有限公司股东全部权益在 2016 年 4 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为广东南洋电缆集团股份有限公司，被评估单位为北京天融信科技股份有限公司，业务约定书约定的其他评估报告使用者包括其他政府监管部门和国家法律、法规规定的评估报告使用者。

(一) 委托方简介

- 1.企业名称：广东南洋电缆集团股份有限公司(以下简称“南洋股份”)
- 2.类型：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)
- 3.住所：广东省汕头市珠津工业区珠津二街 1 号
- 4.法定代表人：郑汉武
- 5.注册资本：51,026 万元整
- 6.成立日期：1985 年 8 月 30 日

7.经营范围：经营本企业自产产品的出口业务；经营本企业生产所需机械设备、零配件及其他原辅材料的进口业务；布电线，电力电缆，低压电器及原件，塑料制品的加工、制造。(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)。

8.企业简介：南洋股份最早的前身为汕头市公园区中兴五金塑料制品厂，成立于1985年8月30日，后于2000年4月18日改制为广东南洋电缆厂有限公司，并于2003年5月9日更名为广东南洋电缆集团有限公司。

经广东省人民政府办公厅《关于同意设立广东南洋电缆集团股份有限公司的复函》（粤办函[2005]407号）批准，广东南洋电缆集团有限公司整体变更为广东南洋电缆集团股份有限公司，于2005年8月3日在广东省工商行政管理局注册登记并取得营业执照。

南洋股份于2008年1月10日经中国证券监督管理委员会核准，首次向社会公众发行人民币普通股3,800万股，变更后股本总额为15,100万股，注册资本变更为15,100万元。于2008年2月1日在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市，证券简称“南洋股份”，证券代码为“002212”。

2009年5月16日，南洋股份2008年年度股东大会审议通过以资本公积转增股本的方案，共计转增7,550万元。资本公积转增资本后，公司总股本增加到22,650万元。

2010年9月，经南洋股份2009年第三次临时股东大会审议决议通过并由中国证券监督管理委员会“证监许可【2010】865号”文核准，南洋股份向特定对象非公开发行人（A股）2,863万股，发行后股本增加至25,513万元，并于2010年11月在汕头市工商行政管理局办理变更登记。

2011年4月，南洋股份2010年度股东大会审议通过以资本公积转增股本，共转增25,513万元的方案，上述方案实施后公司注册资本变更为51,026万元，并于2011年7月在汕头市工商行政管理局办理变更登记。

9.截至评估基准日，南洋股份前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	郑钟南	278,746,347	54.63
2	中诚信托有限责任公司—中诚诚泽 X2 号集合资金信托计划	3,516,712	0.69
3	孙达山	2,834,800	0.56
4	岑天业	2,708,000	0.53
5	翟珺	2,314,473	0.45
6	王武	1,680,461	0.33
7	邱韵泓	1,483,017	0.29
8	付军	1,306,004	0.26
9	朱郁翔	1,232,019	0.24
10	解艳芳	1,197,100	0.23
	合计	297,018,933	58.21

(二) 与被评估单位简介

1.企业名称：北京天融信科技股份有限公司（以下简称“天融信股份”）

2.法定住所：北京市海淀区上地东路 1 号院 3 号楼北侧 301 室

3.法定代表人：章征宇

4.注册资本：75,757,576 元人民币

5.企业性质：其他股份有限公司（非上市）

6.经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务、应用软件开发；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；生产、加工计算机软硬件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

7.历史沿革：

天融信股份（前身系“北京天融信科技有限公司”，简称“天融信有限”）于 2003 年 12 月，由贺卫东等 17 名自然人共同出资设立，注册资本为 50 万元。上述出资业经北京伯仲行会计师事务所有限公司审验，并出具京仲开验字[2003]1202J-Q 号《开业登记验资报告书》。2003 年 12 月 4 日，完成工商设立登记手续，领取了注册号为 1101082631742 号的《企业法人营业执照》。

天融信有限经过历次股权转让和增资，截至 2014 年 2 月 19 日，天融信有限注册资本达到 3,000 万元。

2014年3月19日，根据天融信有限股东会决议及天融信股份发起人协议，天融信有限第一次整体变更为股份有限公司，天融信有限全体股东以截至2013年10月31日止经审计的净资产20,836.51万元折股投入，折合股份7,500.00万股，每股面值1元，共计股本7,500.00万元，净资产大于股本的13,336.51万元作为股本溢价计入资本公积，本次变更业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具大华验字[2014]000080号验资报告。2014年3月24日，天融信股份完成工商变更手续，领取了注册号为110108006317421的《企业法人营业执照》，注册资本及实收资本均为7,500万元。

2015年1月12日，根据天融信股份股东会决议，公司将企业类型变更为有限责任公司，变更后的公司名称为北京天融信有限公司，并完成了工商变更手续。

2015年1月30日，根据天融信有限临时股东会决议，股东章征宇、张东娟、重庆市网融科技有限公司、于海波、山南华安信立咨询管理合伙企业（有限合伙）、山南天网信和咨询管理合伙企业（有限合伙）、山南融安信和咨询管理合伙企业（有限合伙）、张晓光、王勇、山南融诚服务咨询管理合伙企业（有限合伙）、陈俊、吴亚飏、鲍晓磊、马绍晶、周连山、满林松、吕晓旭、江建平、刘辉、梁新民、陈耀、景鸿理、李雪莹、陈宝雯、姚崎、郭熙泠、冯雯静、刘蕾杰、孙嫣、吴超、赵镭将持有的股份共计3,938.9128万元分别转让给百荣明泰资本投资有限公司、卞炜明、王文华，其中百荣明泰资本投资有限公司受让股份3,355.1553万元；卞炜明受让股份317.8662万元；王文华受让股份265.8913万元。2015年3月23日，天融信有限完成了工商变更登记手续。

2015年6月8日，根据天融信有限股东会决议及发起人协议，天融信有限第二次整体变更为股份有限公司，天融信有限全体股东以截至2015年3月31日止经审计的母公司净资产341,875,426.79元折股投入，折合股份7,500.00万股，每股面值1元，共计股本7,500.00万元，净资产大于股本的266,875,426.79元作为股本溢价计入资本公积。本

次变更业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具大华验字[2015]000479号验资报告。

2015年6月25日，天融信股份在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记，领取了注册号为110108006317421的《企业法人营业执照》，注册资本及实收资本均为7,500万元。

2015年7月10日，天融信股份召开股东大会，同意华融证券股份有限公司以现金40,000,012.80元对公司进行增资，其中：新增注册资本757,576.00元，余额人民币39,242,436.80元计入资本公积。增资完成后公司注册资本增加至75,757,576.00元，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资情况进行了审验，并出具大华验字[2015]000701号《验资报告》。

2015年7月20日，天融信股份在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司下发的《关于同意北京天融信科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2015]6436号）文件之规定，本公司股票于2015年11月2日在全国股转系统挂牌公开转让。

评估基准日，股东结构及持股比例情况如下：

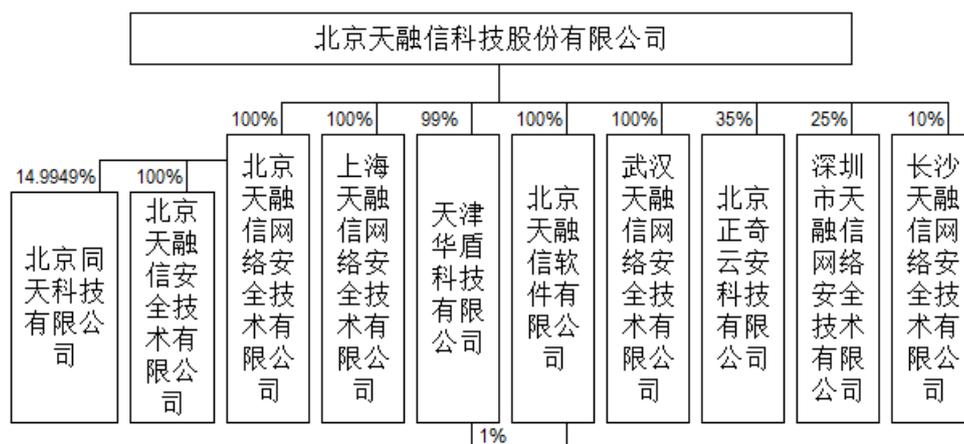
序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	股权比例
1.	百荣明泰资本投资有限公司	33,551,553	44.29%
2.	章征宇	10,088,178	13.32%
3.	陈方方	6,035,470	7.97%
4.	卞炜明	3,178,662	4.20%
5.	王文华	2,658,913	3.51%
6.	于海波	2,617,842	3.46%
7.	山南华安信立咨询管理合伙企业（有限合伙）	2,317,827	3.06%
8.	山南天网信和咨询管理合伙企业（有限合伙）	2,298,037	3.03%
9.	山南融安信和咨询管理合伙企业（有限合伙）	2,127,353	2.81%
10.	王勇	2,018,810	2.66%
11.	山南融诚服务咨询管理合伙企业（有限合伙）	1,931,933	2.55%
12.	张晓光	1,610,940	2.13%
13.	吴亚旻	1,115,168	1.47%
14.	华融证券股份有限公司	757,576	1.00%
15.	鲍晓磊	616,960	0.81%
16.	满林松	445,260	0.59%
17.	刘辉	321,577	0.42%
18.	梁新民	321,577	0.42%

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	股权比例
19.	江建平	321,050	0.42%
20.	陈耀	272,103	0.36%
21.	景鸿理	272,103	0.36%
22.	李雪莹	222,630	0.29%
23.	姚崎	197,893	0.26%
24.	陈宝雯	151,426	0.20%
25.	郭熙冷	148,420	0.20%
26.	刘蕾杰	84,105	0.11%
27.	孙嫣	74,210	0.10%
合计		75,757,576	100.00%

8.企业产权和经营管理结构:

截至评估基准日,天融信股份直接或间接持有5家全资子公司,3家参股公司。子公司北京天融信网络安全技术有限公司持有1家全资子公司,1家参股公司。

评估基准日,股权结构图如下:



9.主要子公司情况

①北京天融信网络安全技术有限公司

企业名称:北京天融信网络安全技术有限公司(以下简称“天融信网络”)

法定住所:北京市海淀区上地东路1号院3号楼四层

法定代表人:章征宇

注册资本:10,000万元人民币

企业性质:有限责任公司(法人独资)

经营范围:网络技术、计算机软硬件、电子设备的技术开发、技

术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；生产、加工计算机软硬件；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；技术进出口、货物进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

历史沿革：天融信网络前身系北京天融信技贸有限责任公司（以下简称“天融信技贸”），成立于1995年11月6日，由贺卫东、周沛龙出资设立，注册资本50万元，其中：贺卫东出资人民币25.5万元，占注册资本的51%；周沛龙出资人民币24.5万元，占注册资本总额的49%。北京同仁会计师事务所对天融信技贸的设立情况进行了审验，出具《开业验资报告书》。

1995年11月6日，天融信技贸于北京市工商行政管理局办理了设立的工商登记，领取了《企业法人营业执照》。

2000年4月10日，天融信技贸股东会同意公司名称变更为北京天融信网络安全技术有限公司，并完成了工商变更登记。

天融信网络经过历次股权转让与增资，2012年12月，注册资本为5,000万元，成为天融信股份的全资子公司。

2014年5月19日，天融信网络股东决定，同意以天融信网络未分配利润5,000万元人民币转增注册资本，天融信网络注册资本由5,000万元增加至10,000万元。2014年6月3日，完成了本次变更的工商登记手续。

天融信网络于2014年7月设立全资子公司北京天融信安全技术有限公司，注册资本为3,000万元，该公司主营业务为计算机软硬件、技术服务等。

天融信网络评估基准日及近两年财务和经营状况：

金额单位：人民币万元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年4月30日
资产总额	36,828.79	53,053.94	30,535.04
负债总额	12,478.94	35,947.42	13,463.78
净资产额	24,349.85	17,106.52	17,071.26
项目	2014年	2015年	2016年1-4月
营业收入	42,743.28	45,511.43	12,981.09
利润总额	10,454.46	6,904.00	958.11
净得润	8,951.47	6,756.67	-35.26

②北京天融信软件有限公司

企业名称：北京天融信软件有限公司(以下简称“天融信软件”)

法定住所：北京市海淀区上地东路1号院3号楼3层北侧306室

法定代表人：章征宇

注册资本：5,000万元人民币

企业性质：有限责任公司(法人独资)

经营范围：软件开发；生产、加工计算机软硬件；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；计算机系统服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

历史沿革：天融信软件成立于2012年11月16日，注册资本5,000万元人民币，为天融信股份的全资子公司。天融信软件自设立以来未发生股权变更及重大资产重组事项。

天融信软件评估基准日及近两年财务和经营状况：

金额单位：人民币万元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年4月30日
资产总额	7,670.53	14,262.59	13,500.46
负债总额	2,487.43	5,572.23	2,420.80
净资产额	5,183.10	8,690.36	11,079.65
项目	2014年	2015年	2016年1-4月
营业收入	6,310.27	10,114.92	4,799.37
利润总额	1,241.03	3,507.26	2,389.29
净得润	1,241.03	3,507.26	2,389.29

10.评估基准日及近两年的财务和经营状况

①被评估单位评估基准日及近两年的财务状况如下表：

资产负债表（合并）

金额单位：人民币万元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年4月30日
一、流动资产合计	70,528.89	104,864.76	94,546.32
货币资金	45,428.66	70,348.83	13,462.76
应收账款	10,303.44	9,172.23	9,795.80
预付款项	719.85	628.44	1,179.44
其他应收款	2,893.24	12,919.08	15,258.24
存货	11,064.69	11,566.64	13,322.77

项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年4月30日
其他流动资产	119.01	229.54	41,527.31
二、非流动资产合计	8,485.41	9,791.71	8,368.46
可供出售金融资产	20.00	20.00	20.00
长期股权投资	9.00	1,028.72	1,039.49
固定资产	5,104.94	4,813.88	4,587.32
无形资产	1,257.26	1,585.64	1,183.33
长期待摊费用	220.54	142.61	162.98
递延所得税资产	1,873.67	2,200.86	1,375.34
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	79,014.30	114,656.47	102,914.77
四、流动负债合计	35,028.48	44,047.71	29,676.20
短期借款	-	-	-
应付账款	6,632.33	4,973.52	4,169.04
预收款项	11,519.43	21,748.28	17,908.10
应付职工薪酬	9,491.51	10,269.76	4,573.85
应交税费	5,427.16	4,416.61	485.54
其他应付款	1,199.58	1,528.96	1,478.79
其他流动负债	758.47	1,110.58	1,060.88
五、非流动负债合计	1,996.46	1,664.09	1,261.99
长期借款			-
递延所得税负债			-
其他非流动负债	1,996.46	1,664.09	1,261.99
六、负债合计	37,024.94	45,711.80	30,938.19
七、所有者权益			
实收资本(股本)	7,500.00	7,575.76	7,575.76
资本公积	13,336.51	30,611.79	30,611.79
盈余公积	972.76	2,844.09	2,844.09
未分配利润	20,180.08	27,913.03	30,944.95
所有者权益合计	41,989.36	68,944.67	71,976.58
八、负债及所有者权益合计	79,014.30	114,656.47	102,914.77

②被评估单位评估基准日及近两年的经营状况如下表：

利润表(合并)

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年1-4月
一、营业收入	73,719.64	85,512.67	19,010.11
减：营业成本	15,908.72	20,568.03	3,868.31
营业税金及附加	1,048.98	1,244.86	264.82
销售费用	19,668.71	20,874.99	5,731.65
管理费用	23,026.76	27,075.16	9,676.38
财务费用	-166.53	-316.39	-312.82
资产减值损失	718.47	1,352.18	372.64
加：公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00
投资收益	-4.48	124.14	105.11
二、营业利润	13,510.05	14,837.98	-485.75
加：营业外收入	7,502.45	10,617.55	3,745.50

项目	2014年	2015年	2016年1-4月
减：营业外支出	27.18	19.82	9.78
三、利润总额	20,985.31	25,435.72	3,249.97
减：所得税费用	2,592.62	2,480.41	218.05
四、净利润	18,392.69	22,955.31	3,031.92

被评估单位评估基准日、2015年度、2014年度的会计报表均经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了标准无保留意见。

(三) 委托方与被评估单位之间的关系

广东南洋电缆集团股份有限公司拟采用非公开发行股份和支付现金的方式购买北京天融信科技股份有限公司100%股权。

(四) 业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方、相关政府监管部门和国家法律、法规规定的评估报告使用者使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

广东南洋电缆集团股份有限公司拟向北京天融信科技股份有限公司全体股东以非公开发行股份方式和支付现金的方式，购买北京天融信科技股份有限公司100%股权，为此，需要对北京天融信科技股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

根据评估目的，评估对象是北京天融信科技股份有限公司的股东全部权益。

(二) 评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内合并口径的资产包括流动资产、可供出售金融资产、固定资产、长期股权投资、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产等，总资产账面价值为102,914.77万元；合并口径的负债包括流动负债、其他

非流动负债，总负债账面价值为 30,938.19 万元；所有者权益账面价值为 71,976.58 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 71,976.58 万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了标准无保留意见。

主要资产概况：

1.主要资产权属状况

天融信股份属轻资产企业，纳入评估范围的实物资产包括少量的房屋建筑物、运输车辆等，无形资产包括账面记录的外购无形资产、土地使用权，相关的产权证明均已取得，且证载权利人与企业名称一致。

2.主要资产物理状况

纳入评估范围内的资产中，运输车辆均可正常使用，状况良好。房屋水电气使用正常，通风、消防、通讯等设备设施完善。

3.企业申报的表外资产情况

企业申报的纳入评估范围的表外资产主要为公司自主研发或合作研发取得的专利技术和软件著作权。企业自主研发的专利技术有 70 项、软件著作权有 100 项。其中：专利技术包含申报已受理的专利技术 42 项和已公告未授权专利 28 项；软件著作权 100 项。

1) 已取得证书的专利技术如下表：

序号	专利名称	类别	专利权人	专利号	申请日	有效期	取得方式
1	一种安全网关及其检测代理上网的方法	发明	天融信股份	ZL 201010233698.3	2010.07.22	20 年	原始取得
2	一种安全网关及其故障检测方法	发明	天融信股份	ZL 201010233706.4	2010.07.22	20 年	原始取得
3	一种动态网络事件关联与联动的实现方法和装置	发明	天融信股份	ZL 201010233682.2	2010.07.22	20 年	原始取得
4	一种用于实时监控的循环事件存取方法和装置	发明	天融信股份	ZL 201010233674.8	2010.07.22	20 年	原始取得
5	一种基于虚拟域的 HTTP 还原展示方法	发明	天融信股份	ZL 201010233710.0	2010.07.22	20 年	原始取得
6	一种实现安全网关服务质量的方法	发明	天融信股份	ZL 201010263356.6	2010.08.26	20 年	原始取得
7	一种用于加速应用代	发明	天融信股份	ZL 201010263335.4	2010.08.26	20 年	原始取得

序号	专利名称	类别	专利权人	专利号	申请日	有效期	取得方式
	理的核心级 TCP 连接 粘合方法						
8	一种基于动态配置的网络设备 CLI 实现方法和装置	发明	天融信股份	ZL 201010263333.5	2010.08.26	20 年	原始取得
9	一种基于对象的事件响应方法和系统	发明	天融信股份	ZL 201010263350.9	2010.08.26	20 年	原始取得
10	防火墙网络地址转换动态负载均衡方法及装置	发明	天融信股份	ZL 201010528028.4	2010.11.02	20 年	原始取得
11	一种用于增量计算网络报文校验和的方法和装置	发明	天融信股份	ZL 201110362026.7	2011.11.15	20 年	原始取得
12	一种实现 WEB 反向代理的方法	发明	天融信股份	ZL 200810227971.4	2008.12.03	20 年	原始取得
13	在 Windows 下不受用户权限限制执行操作的方法	发明	天融信股份	ZL 200810227969.7	2008.12.03	20 年	原始取得
14	一种双因子认证方法	发明	天融信股份	ZL 200810227970.X	2008.12.03	20 年	原始取得
15	多核平台上转发系统的加速方法及装置	发明	天融信股份	ZL 200910243265.3	2009.12.30	20 年	原始取得
16	一种服务器及其双链路备份方法	发明	天融信股份	ZL 200910243264.9	2009.12.30	20 年	原始取得
17	一种多核系统中的 SKB 重用方法及装置	发明	天融信股份	ZL 200910243263.4	2009.12.30	20 年	原始取得
18	一种数据包的转发方法和装置	发明	天融信股份	ZL 200910217555.0	2009.12.31	20 年	原始取得
19	一种零拷贝接收报文的方法和系统	发明	天融信股份	ZL 201110361904.3	2011.11.15	20 年	原始取得
20	一种 NUD 的综合测试方法及装置	发明	天融信股份	ZL 201110362017.8	2011.11.15	20 年	原始取得
21	一种检测 P2P 流量的方法及装置	发明	天融信股份	ZL 201310228333.5	2013.06.08	20 年	原始取得
22	一种提高防火墙芯片硬件加速性能的方法	发明	天融信网络	ZL 200710098397.2	2007.04.25	20 年	原始取得
23	防火墙系统自动修复方法	发明	天融信网络	ZL 200710003553.2	2007.02.08	20 年	原始取得
24	一种实现 FPGA 监控及恢复的方法	发明	天融信网络	ZL 200710003551.3	2007.02.08	20 年	原始取得
25	利用 Combo 接口实现网络设备双链路冗余备份的方法	发明	天融信网络	ZL 200710003552.8	2007.02.08	20 年	原始取得
26	一种实现防火墙芯片参与 SYN 代理的方法	发明	天融信网络	ZL 200710098399.1	2007.04.25	20 年	原始取得
27	一种在自动化测试中实现设备模式切换的方法和装置	发明	天融信网络	ZL 200910087024.4	2009.06.22	20 年	原始取得
28	一种设置防火墙策略的方法和装置	发明	天融信网络	ZL 200810241120.5	2008.12.30	20 年	原始取得
29	一种实现防火墙接入	发明	天融信网络	ZL 200810227965.9	2008.12.03	20 年	原始取得

序号	专利名称	类别	专利权人	专利号	申请日	有效期	取得方式
	的方法						
30	一种加速防火墙过滤规则匹配的方法及装置	发明	天融信网络	ZL 200810227966.3	2008.12.03	20年	原始取得
31	防火墙多出口智能选路方法	发明	天融信网络	ZL 200810227968.2	2008.12.03	20年	原始取得
32	一种检测防火墙规则冲突的方法及装置	发明	天融信网络	ZL 200810227967.8	2008.12.03	20年	原始取得
33	一种多核 MIPS 平台下并行系统调试方法	发明	天融信网络	ZL 200710304765.4	2007.12.29	20年	原始取得
34	多核异步实现 IPsec vpn 的方法	发明	天融信网络	ZL 200710304778.1	2007.12.29	20年	原始取得
35	一种实现 IPSEC 抗重放攻击的方法	发明	天融信网络	ZL 200710304768.8	2007.12.29	20年	原始取得
36	一种 MIPS 平台下并行多核配置锁的实现方法	发明	天融信网络	ZL 200710304764.X	2007.12.29	20年	原始取得
37	防火墙芯片数据包缓存管理方法	发明	天融信网络	ZL 200610156168.7	2006.12.30	20年	原始取得
38	一种多核平台上控制系统配置并发与同步的方法	发明	天融信网络	ZL 200810241122.4	2008.12.30	20年	原始取得
39	多核下连接并发处理的方法	发明	天融信网络	ZL 200810241124.3	2008.12.30	20年	原始取得
40	多核下子连接并发识别与处理的方法	发明	天融信网络	ZL 200810241125.8	2008.12.30	20年	原始取得
41	一种建立多核运行环境的方法	发明	天融信网络	ZL 200810241123.9	2008.12.30	20年	原始取得
42	一种用于网络安全设备的报文处理方法及装置	发明	天融信股份	ZL 201010528038.8	2010.11.02	20年	原始取得

2) 软件著作权如下表:

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
1.	天融信有限	网络卫士 VPN 系统 V6	2006SR08153	软著登字第 055819 号	2004.12.26	2006.6.23	原始取得
2.	天融信有限	网络卫士安全管理系统 V2	2007SR04408	软著登字第 070403 号	2004.11.1	2007.3.22	原始取得
3.	天融信有限	网络卫士防火墙系统 V3	2007SR04409	软著登字第 070404 号	2004.12.8	2007.3.22	原始取得
4.	天融信有限	天融信安全操作系统 TopsecOSV3	2007SR06376	软著登字第 072371 号	2006.5.1	2007.4.28	原始取得
5.	天融信有限	网络卫士入侵防御系统 V3	2007SR13950	软著登字第 079945 号	2006.2.6	2007.9.10	原始取得
6.	天融信有限	网络卫士入侵检测系统 V2	2007SR14165	软著登字第 080160 号	2004.6.1	2007.9.12	原始取得
7.	天融信股份	可信接入控制	2009SR07334	软著登字第	2007.8.1	2009.2.24	原始

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
		与管理系统 V3		133513 号			取得
8.	天融信有限	网络卫士安全管理系统 V3	2010SR006588	软著登字第 0194861 号	2009.6.30	2010.2.4	原始取得
9.	天融信有限	网络卫士日志收集与分析系统 V3	2010SR030412	软著登字第 0218685 号	2009.9.30	2010.6.23	原始取得
10.	天融信有限	网络卫士数据库审计系统 V3	2010SR042054	软著登字第 0230327 号	2010.1.5	2010.8.17	原始取得
11.	天融信股份	天融信多核多平台并行安全操作系统 V3	2010SR052548	软著登字第 0240821 号	2010.8.1	2010.10.11	原始取得
12.	天融信有限	网络卫士主机监控与审计系统 V3	2011SR008758	软著登字第 0272432 号	未发表	2011.2.23	原始取得
13.	天融信有限	网络卫士安全网关系统 V3	2011SR006628	软著登字第 0270302 号	2010.11.29	2011.2.14	原始取得
14.	天融信网络	天融信安全系统基础软件 V3	2011SR076214	软著登字第 0339888 号	2011.8.1	2011.10.24	原始取得
15.	天融信有限	网络卫士应用流量管理系统 V1.0	2012SR000802	软著登字第 0368838 号	2011.11.10	2012.1.5	原始取得
16.	天融信股份	网络卫士脆弱性扫描与管理系统 V3.0	2012SR002675	软著登字第 0370711 号	未发表	2012.1.13	原始取得
17.	天融信有限	网络卫士广域网优化系统 V1	2012SR010078	软著登字第 0378114 号	2011.11.25	2012.2.15	原始取得
18.	天融信有限	网络卫士负载均衡系统 V1	2012SR010079	软著登字第 0378115 号	2011.11.25	2012.2.15	原始取得
19.	天融信有限	网络卫士应用交付系统 V1	2012SR010213	软著登字第 0378249 号	2011.11.25	2012.2.15	原始取得
20.	天融信有限	网络卫士安全隔离与信息交换系统 V1	2012SR040081	软著登字第 0408117 号	2012.3.14	2012.5.17	原始取得
21.	天融信有限	网络卫士数据安全管理系统 V2	2012SR045514	软著登字第 0413550 号	2012.1.17	2012.5.31	原始取得
22.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信有线无线一体化交换机系统 V3	2013SR058203	软著登字第 0563965 号	未发表	2013.6.14	原始取得
23.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信接入网关系统 V3	2013SR060050	软著登字第 0565812 号	2013.1.20	2013.6.21	原始取得
24.	天融信有限	网络卫士集中身份管理系统 V1	2012SR062064	软著登字第 0430100 号	2012.5.18	2012.7.11	原始取得
25.	上海天融信	天融信信息安全综合管理软	2012SR071162	软著登字第 0439198 号	2012.3.15	2012.8.6	原始取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
		件 V2.2					
26.	天融信有限 天融信网络	网络卫士安全 扩展模块系统 V3	2012SR083402	软著登字第 0451438 号	2012.8.10	2012.9.5	原始 取得
27.	天融信有限 天融信网络	网络卫士云加 速系统 V1	2012SR094629	软著登字第 0462665 号	2011.10.10	2012.10.10	原始 取得
28.	天融信有限 天融信网络	网络卫士数字 证书认证系统 V2.4	2012SR122429	软著登字第 0490465 号	2012.10.10	2012.12.11	原始 取得
29.	天融信有限 武汉天融信	网络卫士 VPN 系统 (SJV11)V2.50	2004SR06746	软著登字第 025147 号	2000.12.18	2004.7.15	受让 取得
30.	天融信有限 天融信网络 天融信软件	天融信日志收 集与分析系统 V3	2012SR124927	软著登字第 0492963 号	2012.12.1	2012.12.14	原始 取得
31.	天融信股份 天融信网络 天融信软件	天融信脆弱性 扫描与管理系 统 V3	2012SR124930	软著登字第 0492966 号	2012.12.1	2012.12.14	原始 取得
32.	天融信有限 天融信网络 天融信软件	天融信网络审 计系统 V3	2012SR124937	软著登字第 0492973 号	2012.12.3	2012.12.14	原始 取得
33.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信防火墙 系统 V3	2013SR010666	软著登字第 0516428 号	2012.12.21	2013.2.1	原始 取得
34.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信 IPSEC/SSL VPN 综合安全 网关系统 V3	2013SR010670	软著登字第 0516432 号	2012.12.10	2013.2.1	原始 取得
35.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信安全隔 离与信息交换 系统 V3	2013SR010673	软著登字第 0516435 号	2012.12.12	2013.2.1	原始 取得
36.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信过滤网 关系统 V3	2013SR010684	软著登字第 0516446 号	2012.12.21	2013.2.1	原始 取得
37.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信 VPN 系 统 V6	2013SR010717	软著登字第 0516479 号	2012.12.10	2013.2.1	原始 取得
38.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信入侵防 御系统 V3	2013SR010798	软著登字第 0516560 号	2013.1.10	2013.2.1	原始 取得
39.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信入侵检 测系统 V3	2013SR010801	软著登字第 0516563 号	2013.1.10	2013.2.1	原始 取得
40.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信 Web 应 用安全防护系 统 V3	2013SR010809	软著登字第 0516571 号	2012.12.21	2013.2.1	原始 取得
41.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信异常流 量管理与抗拒 绝服务系统 V3	2013SR010866	软著登字第 0516628 号	2013.1.4	2013.2.1	原始 取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
42.	天融信软件 天融信网络 天融信有限	天融信数字证书认证系统 V3	2013SR010870	软著登字第 0516632 号	2013.1.4	2013.2.1	原始取得
43.	天融信软件 天融信网络 天融信有限	天融信云加速系统 V3	2013SR010873	软著登字第 0516635 号	2012.12.24	2013.2.1.	原始取得
44.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信上网行为管理系统 V3	2013SR026747	软著登字第 0532509 号	2013.2.1	2013.3.22	原始取得
45.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信安全扩展模块系统 V3	2013SR034628	软著登字第 0540390 号	2013.3.25	2013.4.17	原始取得
46.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信网站监测与自动修复系统 V3	2013SR074872	软著登字第 0580634 号	2013.3.1	2013.7.26	原始取得
47.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信智能测试系统 V3	2013SR090625	软著登字第 0596387 号	2013.3.1	2013.8.27	原始取得
48.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信信息安全等级保护评估系统 V3	2013SR090681	软著登字第 0596443 号	2013.5.30	2013.8.27	原始取得
49.	天融信网络 天融信软件 天融信有限	天融信集中身份管理系统 V3	2013SR090684	软著登字第 0596446 号	2013.5.1	2013.8.27	原始取得
50.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信移动设备管理系统 V3	2013SR117226	软著登字第 0622988 号	2013.5.20	2013.11.1	原始取得
51.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信国产主机监控与审计系统 V3	2013SR130562	软著登字第 0636324 号	未发表	2013.11.21	原始取得
52.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信舆情监控系统 V3	2013SR145144	软著登字第 0650906 号	未发表	2013.12.13	原始取得
53.	天融信软件 天融信网络 天融信有限	天融信高性能多核并行安全操作系统 V3	2013SR147162	软著登字第 0652924 号	2013.9.27	2013.12.16	原始取得
54.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信身份认证管理系统 V3.0	2013SR157180	软著登字第 0662942 号	2013.6.6	2013.12.25	原始取得
55.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信容灾系统 V3	2013SR157246	软著登字第 0663008 号	2013.1.17	2013.12.25	原始取得
56.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信电子签章系统 V3.0	2014SR005582	软著登字第 0674826 号	未发表	2014.1.14	原始取得
57.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信终端虚拟化系统 V3	2014SR018317	软著登字第 0687561 号	未发表	2014.2.17	原始取得
58.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信数据采集器系统 V3	2014SR047827	软著登字第 0717071 号	未发表	2014.4.23	原始取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
59.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信文档安 全管理系统 V3	2014SR047834	软著登字第 0717078 号	未发表	2014.4.23	原始 取得
60.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信僵尸木 马蠕虫监测与 处置系统 V3	2014SR047846	软著登字第 0717090 号	2013.11.15	2014.4.23	原始 取得
61.	天融信股份	网络卫士过滤 网关系统 V3	2014SR170563	软著登字第 0839799 号	2008.12.31	2014.11.6	原始 取得
62.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信应用交 付系统 V3	2014SR170543	软著登字第 0839779 号	2012.12.31	2014.11.6	原始 取得
63.	天融信股份 天融信网络 天融信软件	天融信安全管 理系统 V3	2014SR170547	软著登字第 0839783 号	2012.12.1	2014.11.6	原始 取得
64.	天融信股份 天融信网络 天融信软件	天融信主机监 控与审计系统 V3	2014SR170550	软著登字第 0839786 号	2012.12.3	2014.11.6	原始 取得
65.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信应用流 量管理系统 V3	2014SR170553	软著登字第 0839789 号	2012.12.31	2014.11.6	原始 取得
66.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信负载均 衡系统 V3	2014SR170556	软著登字第 0839792 号	2013.1.4	2014.11.6	原始 取得
67.	天融信股份	网络卫士网络 审计系统 V3	2014SR170559	软著登字第 0839795 号	2010.1.5	2014.11.6	原始 取得
68.	天融信股份 天融信网络 天融信软件	天融信数据库 审计系统 V3	2014SR170560	软著登字第 0839796 号	2012.12.3	2014.11.6	原始 取得
69.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信应用安 全网关系统 V3	2014SR170564	软著登字第 0839800 号	2013.1.4	2014.11.6	原始 取得
70.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信数据安 全管理系统 V2	2014SR170566	软著登字第 0839802 号	2012.12.17	2014.11.6	原始 取得
71.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信广域网 优化系统 V3	2014SR170667	软著登字第 0839903 号	2012.12.31	2014.11.6	原始 取得
72.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信安全虚 拟化系统 V3	2014SR174479	软著登字第 0843714 号	未发表	2014.11.17	原始 取得
73.	天融信网络 天融信软件 天融信股份	天融信敏感数 据防护系统 V3	2015SR007378	软著登字第 0894460 号	2014.7.21	2015.1.13	原始 取得
74.	天融信网络	网络卫士防火 墙系统 2000V2000	2000SR1585	软著登字第 0005654 号	—	2000.8.23	—
75.	天融信网络	网络卫士防火 墙系统 4000V1.2	2003SR1686	软著登字第 006777 号	2002.2.1	2003.3.14	原始 取得
76.	天融信网络	TOPSEC 网络 卫士安全网关	2006SR11034	软著登字第 058700 号	2006.6.21	2006.8.21	原始 取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
		系统 V2.0					
77.	天融信网络 武汉天融信	网络卫士防火墙系统 NGFW3000V2.46	2001SR6403	软著登字第 0013336 号	—	2001.12.31	—
78.	武汉天融信 天融信网络	天融信 VPN 安全集中管理系统 V1.0	2003SR12872	软著登字第 017963 号	2003.5.8	2003.12.16	原始取得
79.	武汉天融信	SecTrans 个人虚拟专用网系统 V1.0	2001SR3617	软著登字第 0010550 号	—	2001.9.6	—
80.	武汉天融信	DISEC 网络安全系统 V1.0	2002SR2064	软著登字第 002064 号	2002.2.28	2002.8.27	原始取得
81.	武汉天融信	天融信 VPN 远程客户端 V3.0	2003SR5037	软著登字第 010128 号	2002.12.8	2003.6.13	原始取得
82.	武汉天融信	天融信个人防火墙 V1.0	2003SR12870	软著登字第 017961 号	2003.8.18	2003.12.16	原始取得
83.	武汉天融信	天融信 IE 神眼 V1.0	2003SR12871	软著登字第 017962 号	2003.7.28	2003.12.16	原始取得
84.	天津华盾 天融信网络	华盾安全邮件网关系统 V3	2014SR109160	软著登字第 0778404 号	未发表	2014.7.31	原始取得
85.	天津华盾 天融信网络	华盾安全邮件归档系统 V3	2014SR110125	软著登字第 0779369 号	未发表	2014.7.31	原始取得
86.	天津华盾 天融信网络	华盾安全邮件服务器系统 V3	2014SR110128	软著登字第 0779372 号	未发表	2014.7.31	原始取得
87.	天津华盾 天融信网络	华盾安全邮件加密系统 V3	2014SR110132	软著登字第 0779376 号	未发表	2014.7.31	原始取得
88.	天融信有限	网络卫士安全审计系统 V2	2007SR06377	软著登字第 072372 号	2004.4.1	2007.4.28	原始取得
89.	天融信软件 天融信网络 天融信股份	天融信 IT 运维管理系统 V3	2013SR108547	软著登字第 0614309 号	未发表	2013.10.14	原始取得
90.	天融信网络	TOPSEC 网络卫士入侵检测系统 V2	2005SR07129	软著登字第 038630 号	2004.6.1	2005.7.5	原始取得
91.	天融信网络	TOPSEC 网络卫士过滤网关系统 V3	2005SR07130	软著登字第 038631 号	2004.9.1	2005.7.5	原始取得
92.	天融信网络	TOPSEC 网络卫士安全审计系统 V2	2005SR07844	软著登字第 039345 号	2004.4.1	2005.7.18	原始取得
93.	上海天融信	天融信网络卫士安全管理平台软件 V3	2014SR118024	软著登字第 0787267 号	2012.12.15	2014.8.12	原始取得
94.	天融信网络	天融信身份认证网关系统 V6.0	2015SR223592	软著登字第 1110678 号	未发表	2015.11.16	原始取得
95.	天融信网络	天融信签名验签服务器系统 V6.0	2015SR223586	软著登字第 1110672 号	未发表	2015.11.16	原始取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书号	首次发表日期	登记日期	取得方式
96.	天融信网络	天融信时间戳服务器系统 V6.0	2015SR223461	软著登字第 1110547 号	未发表	2015.11.16	原始取得
97.	天融信网络	天融信基线管理系统 V3	2015SR242550	软著登字第 1129636 号	2015.8.31	2015.12.3	原始取得
98.	天融信网络	天融信网站安全监控系统 V3	2016SR010461	软著登字第 1189078 号	未发表	2016.1.15	原始取得
99.	天融信网络	天融信运维安全审计系统 V3	2016SR010624	软著登字第 1189241 号	2014.7.11	2016.1.15	原始取得
100.	天融信网络	天融信数据防泄漏系统 V3	2016SR032678	软著登字第 1211295 号	2014.7.21	2016.2.17	原始取得

(三) 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定评估对象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，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

评估基准日是 2016 年 4 月 30 日。

该评估基准日距离评估项目启动日期较近，且便于提供该评估基准日的财务报表和审计报告，故委托方与各中介机构协商后确定了该评估基准日。

六、评估依据

(一)经济行为依据

1. 广东南洋电缆集团股份有限公司与北京中企华资产评估有限责任公司签署的业务约定书。

(二)法律法规依据

1. 《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);
2. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
3. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号);
4. 《中华人民共和国电子签名法》;
5. 《中华人民共和国保守国家秘密法》;
6. 《中华人民共和国国家安全法》;
7. 《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》(公安部令第32号);
8. 《关于信息安全等级保护工作的实施意见》(公通字[2004]66号);
9. 《商用密码产品生产管理规定》(国家密码管理局公告第5号);
10. 《商用密码产品销售管理规定》(国家密码管理局公告第6号)
11. 《信息安全等级保护管理办法》(公通字[2007]43号);
12. 《电子信息产业发展基金管理办法》(财建[2007]866号);
13. 《关于加强国家电子政务工程建设项目信息安全风险评估工作的通知》(发改高技[2008]2071);
14. 《软件产品管理办法》(工业和信息化部令第9号);
15. 《电子信息产业调整和振兴规划》;
16. 《关于进一步推进中央企业信息安全等级保护工作的通知》(公通字[2010]70号);
17. 《通信网络安全防护管理办法》(工业和信息化部令第11号);
18. 《商用密码管理条例》(国务院第273号令);
19. 《关于加强党政机关和涉密单位网络保密管理的规定》;
20. 《国务院关于印发<进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策>的通知》(国发[2011]4号);
21. 《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号);
22. 《互联网信息服务管理办法(修订草案征求意见稿)》;

23. 《关于进一步加强国家电子政务网络建设和应用工作的通知》（发改高技[2012]1986号）；

24. 《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号）；

25. 《国家规划布局内重点软件企业和集成电路设计企业认定管理试行办法》；

26. 《关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》（国发〔2012〕23号）；

27. 《电信和互联网用户个人信息保护规定》（工业和信息化部令第24号）

28. 《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》（国发〔2013〕32号）；

29. 《中华人民共和国保守国家秘密法实施条例》；

30. 《全国人民代表大会常务委员会关于维护互联网安全的决定》；

31. 《关于印发国家规划布局内重点软件和集成电路设计领域的通知》（发改高技[2016]1056号）。

（三）评估准则依据

1. 《资产评估准则——基本准则》（财企[2004]20号）；

2. 《资产评估职业道德准则——基本准则》（财企[2004]20号）；

3. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18号）；

4. 《资产评估准则——评估程序》（中评协[2007]189号）；

5. 《资产评估准则——工作底稿》（中评协[2007]189号）；

6. 《资产评估准则——机器设备》（中评协[2007]189号）；

7. 《资产评估准则——不动产》（中评协[2007]189号）；

8. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；

9. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；

10. 《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）；

- 11.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230号);
- 12.《资产评估准则——无形资产》和《专利资产评估指导意见》(中评协[2008]217号)
- 13.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230号);
- 14.《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248号);
- 15.《资产评估准则——利用专家工作》(中评协[2012]244号)。

(四)权属依据

- 1.房屋所有权证;
- 2.土地使用权证;
- 3.专利证书;
- 4.机动车行驶证;
- 5.其他有关产权证明。

(五)取价依据

- 1.企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;
- 2.企业有关部门提供的未来年度经营计划;
- 3.企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;
- 4.企业与客户、供应商签订的合同;
- 5.企业与相关方签订的战略框架协议;
- 6.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料;
- 7.与此次资产评估有关的其他资料。

(六)其他参考依据

- 1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表;
- 2.大华审字[2016]第 007176 号《审计报告》;
- 3.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法,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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法,是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定,注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,以及三种评估基本方法的适用条件,本次评估选用的评估方法为:收益法、市场法。评估方法选择理由如下:

由于被评估单位属于典型的轻资产企业,资产基础法评估难以逐一量化企业所拥有的产品创新能力、客户资源、人力资源、管理能力、市场认知度和商标、品牌及公众形象、市场份额等各项无形资产的价值,为更加客观合理反映评估对象市场价值,本报告选用收益法和市场法进行评估。

(一) 收益法

本次评估依据合并口径的财务报表选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。具体描述如下:

合并口径股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1.企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况,企业整体价值的计算公式如下:

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+长期股权投资价值

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的,评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中: P: 评估基准日的企业经营性资产价值;

F_i : 评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量;

F_n : 预测期末年预期的企业自由现金流量;

r : 折现率(此处为加权平均资本成本,WACC);

n : 预测期;

i : 预测期第 i 年;

g : 永续期增长率。

其中,企业自由现金流量计算公式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中,折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中: k_e : 权益资本成本;

k_d : 付息债务资本成本;

E : 权益的市场价值;

D : 付息债务的市场价值;

t : 所得税率。

其中,权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中: r_f : 无风险利率;

MRP: 市场风险溢价;

β : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2)溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

(3)非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位经营无关的,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

(4)长期股权投资价值

长期股权投资价值是指未在现金流量中体现的长期股权投资,单独测算后加回。

2.付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。被评估单位的不存在付息债务。

(二) 市场法

本次市场法评估采用上市公司比较法,步骤具体如下:

1.选择可比企业

选择与被评估单位处于同一行业的并且交易活跃的上市公司进行适当筛选,以确定合适的可比企业。

2.分析调整财务报表

将可比企业和被评估单位的财务报表进行分析调整,使调整后的财务报表具有可比性。主要分析调整事项如下:

(1)被评估单位和可比企业财务报表编制基础的差异;

(2)调整非经常性的收入和支出;

(3)调整非经营性资产、负债和溢余资产及与其相关的收入和支出;

(4)评估人员认为需要调整的其他事项。

3.选择、计算、调整价值比率

选取可比企业作为样本,选取盈利能力、企业规模、营运能力、风险管理能力、未来发展能力等方面的指标作为可比指标进行修正。

4.运用价值比率

本次选择市盈率价值比率对标的企业进行评估。

采用市盈率评估，是以各可比企业的市盈率为基础，通过对可比企业财务比率指标的分析，将被评估单位相应的财务指标与可比企业逐一进行比较调整，得出以各可比企业的市盈率为基础调整后的市盈率，经综合分析后确定被评估单位的市盈率，然后乘以被评估单位2015年度归属于母公司的净利润，得出被评估单位经营性资产形成的归属于母公司股东全部权益在评估基准日的市场价值（考虑缺乏流动性折扣及控制权溢价之前）。

5. 计算被评估单位归属于母公司的股东全部权益评估值

相关公式如下：

被评估单位归属于母公司的股东全部权益评估值=被评估单位经营性资产形成的归属于母公司股东全部权益价值（考虑缺乏流动性折扣和控制权溢价前）×（1-缺乏流动性折扣）×（1+控股权溢价）+非经营性资产及溢余资产评估值

注：上述公式中被评估单位经营性资产形成的归属于母公司股东全部权益价值（考虑缺乏流动性折扣和控制权溢价前）是经过必要的财务调整后的价值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2016年5月12日至2016年8月2日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）接受委托

2016年5月12日，我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

（二）前期准备

1. 拟定评估方案

2. 组建评估团队

3. 实施项目培训

（1）对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作，确保评估申报材料的质量，我公司准备了企业培训材料，对被评估单位相关人员进行培训，并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2)对评估人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率，贯彻落实拟定的资产评估操作方案，我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

(三) 现场调查

2016年5月16日至2016年6月20日评估人员对评估对象以2016年4月30日为评估基准日进行了评估，对委估的资产进行了现场清查核实和尽职调查。

1.资产核实

(1)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的资产评估申报表及其填写要求、资料清单等，对评估对象涉及的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2)初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

评估人员通过查阅有关资料，了解评估对象涉及的资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估申报表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估申报表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产评估申报表进行完善。

(3)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4) 补充、修改和完善资产评估申报表

评估人员根据现场实地勘查结果,并和被评估单位相关人员充分沟通,进一步完善资产评估申报表,以做到:账、表、实相符。

(5) 查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的车辆、商标等资产的产权证明文件资料进行查验。

2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险,进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下:

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构;

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况;

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息;

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况;

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素;

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景;

(7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集,包括直接从市场等渠道独立获取的资料,从委托方等相关当事方获取的资料,以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料,并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理,形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况,根据选用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总,撰写并形成评估报告草稿。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定,项目负责人在完成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。项目负责人在内部审核完成后,形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见,根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下:

(一) 一般假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位持续经营;
- 2.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;
- 3.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
- 4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;
- 5.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务;
- 6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规;
- 7.假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(二) 特殊假设

- 1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;
- 2.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前保持一致;
- 3.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出;
- 4.假设评估基准日后被评估单位及子公司天融信网络、天融信软件符合所得税税收优惠政策的条件;
- 5.假设评估基准日后被评估单位子公司天融信网络、天融信软件

符合增值税即征即退的条件。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构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) 收益法评估结果

天融信股份评估基准日(合并口径)总资产账面价值为 102,914.77 万元；总负债账面价值为 30,938.19 万元；所有者权益账面价值为 71,976.58 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 71,976.58 万元。

天融信股份归属于母公司的股东全部权益评估值为 590,191.80 万元，增值额 518,215.22 万元，增值率 719.98%。

(二) 市场法评估结果

天融信股份评估基准日(合并口径)总资产账面价值为 102,914.77 万元；总负债账面价值为 30,938.19 万元；所有者权益账面价值为 71,976.58 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 71,976.58 万元。

天融信股份归属于母公司的股东全部权益评估值为 1,027,200.00 万元，增值额为 955,223.42 万元，增值率为 1327.13%。

(三) 评估结论

收益法评估后归属于母公司的股东全部权益价值为 590,191.80 万元，市场法评估后归属于母公司的股东全部权益价值为 1,027,200.00 万元，差异额为 437,008.20 万元，差异率为 74.05%。

两种方法评估结果差异的主要原因是两种评估方法考虑的角度不同，市场法考虑的是环比市场可接受价格，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

市场法评估，需要选择可比上市公司，对比分析被评估单位与可比上市公司的财务数据，并进行必要的调整。可比上市公司公开的业务信息、财务资料有限，对该类差异难以精确量化，另外，影响资本市场的因素较多，市场波动较大，也是影响估值的另一重要因素。考虑到收益法是从整体上考虑企业的价值，是综合考虑了企业人力资

本、管理组织文化、产品研发创新能力、消费群体以及客户资源等各方面因素后，对企业未来获得盈利的能力和发展潜力进行分析，通过对企业资产未来所能为投资者带来的收益进行折现来确定企业的整体价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业的经营资质、行业竞争力、公司的管理水平、要素协同作用等对股东全部权益价值的影响，收益法评估结论能比较客观全面的反映目前企业的股东全部权益价值。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：天融信股份归属于母公司的股东全部权益价值评估结果为人民币 590,191.80 万元。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一)评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了标准无保留意见，报告编号：大华审字[2016]第 007176 号。

(二)关于公司税收优惠方面

1. 2014 年 10 月，天融信股份（母公司）被重新认定为高新技术企业并取得高新技术企业证书（编号为：GR201411001922），自 2014 年至 2016 年减按 15%税率缴纳企业所得税。

本次评估假设 2017 年及以后天融信股份（母公司）可以取得高新技术企业的认定并执行 15%的企业所得税税率。

2. 2014 年 10 月，天融信网络被重新认定为高新技术企业并取得高新技术企业证书（编号为：GR201411002173），自 2014 年至 2016 年减按 15%税率缴纳企业所得税。

本次评估假设 2017 年及以后天融信网络可以取得高新技术企业的认定并执行 15%的企业所得税税率。

3. 天融信软件于 2013 年 11 月 11 日被认定为软件企业（证书编号京 R-2013-1285），根据《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的规定，新办软件企业向主管税务机关申请享受自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。2015 年天融信软件为第一年获利。

本次评估假设 2020 年及以后天融信软件能够取得高新技术企业的认定，并执行 15%的企业所得税税率。

(三)评估基准日，天融信股份存在尚未完成的国家项目，该项目已收到国家拨款，由于国家项目的承接存在不确定性，本次评估预测期不再考虑新增的国家项目，对于收到的国家拨款，作为非经营性资产处理。

(四)2016 年 5 月 12 日，天融信股份 2015 年年度股东大会决议公告，审议通过《关于公司 2015 年度利润分配方案的议案》，利润分配方案如下：以公司现有总股本 75,757,576 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 26.40 元(含税)，共计分配利润人民币 200,000,000.64 元。本次权益分派权益登记日为：2016 年 5 月 24 日，除权除息日为：2016 年 5 月 25 日。鉴于权益分派在评估基准日后，本次评估未考虑分红对估值的影响。

(五)2015 年 6 月 8 日，天融信有限股东会决议一致同意天融信有限收购北京傲天动联技术股份有限公司（以下简称“傲天动联”）100% 的权益，并向傲天动联提供不超过 10,400 万元的资金支持，傲天动联以其所持北京太极傲天技术有限公司 50%的股权（6,000 万元出资额）为资金提供协议项下的全部债务提供质押担保，并已于 2015 年 6 月 15 日办理完毕相应的股权质押登记手续。同月，天融信股份与傲天动联有关主体分别签署了《股权转让框架协议》。

2015 年 9 月 21 日，天融信股份与傲天动联及其全体股东签署《股权转让协议》，各方参考评估价值并协商后同意，傲天动联 100% 股权的交易价格为 64,336,064.4 元，约定天融信股份以向傲天动联部分

股东发行新股及向傲天动联部分股东支付现金相结合的方式购买傲天动联 100% 股权。

2015 年 11 月，经天融信股份第一届董事会第三次会议审议通过，天融信股份向傲天动联提供不超过 5,000.00 万元人民币借款，其中 2015 年度发放 2,500.00 万元。2016 年 1-4 月发放 2,000.00 万元。

截至 2016 年 4 月 30 日止，天融信股份累计向傲天动联提供借款 14,900.00 万元。

2016 年 8 月 2 日，天融信股份与陈林等傲天动联股东签署股权转让终止协议等相关协议，天融信股份拟终止收购傲天动联 100% 股权。

2016 年 8 月 2 日，根据天融信股份与傲天动联签署的补充协议，天融信股份同意不再向傲天动联收取截止补充协议签署之日（即 2016 年 8 月 2 日）对应的借款利息，自 2016 年 8 月 3 日起，借款利率调整为 6%/年，傲天动联应按照借款实际使用期限向公司支付利息。

关于天融信股份向傲天动联提供的借款，本次评估以扣除风险准备金后的净额，即 13,410 万元作为非经营性资产予以加回。

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、评估报告使用限制说明

- (一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；
- (二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；
- (三) 本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；
- (四) 本评估报告经注册资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用；
- (五) 本评估报告所揭示的评估结论仅对评估报告中描述的经济行为有效，评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、评估报告日

本评估报告提出日期为 2016 年 8 月 2 日。

法定代表人：权忠光

注册资产评估师：严哲河

注册资产评估师：要勇军

注册资产评估师：江叔宝

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一六年八月二日

评估报告附件

附件一、资产评估业务约定书；

附件二、被评估单位专项审计报告；

附件三、委托方和被评估单位法人营业执照复印件；

附件四、评估对象涉及的主要权属证明资料；

附件五、委托方和相关当事方的承诺函；

附件六、签字注册资产评估师的承诺函；

附件七、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司证券业资质证书复印件；

附件九、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；

附件十、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件。