

福建星网锐捷通讯股份有限公司拟股权收购 所涉及的福建星网视易信息系统有限公司 股东全部权益价值

评估说明

闽中兴评字（2016）第 1016 号



福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司

中国·福州

二〇一六年十一月八日

福建星网锐捷通讯股份有限公司拟股权收购 所涉及的福建星网视易信息系统有限公司 股东全部权益价值

评估说明目录

第一部分关于《评估说明》使用范围的声明	3
第二部分关于进行评估有关事项的说明	4
第三部分 评估说明	5
一、评估对象与评估范围说明	5
二、资产核实总体情况说明	23
（一）资产核实人员组织、实施时间和过程说明	23
（二）影响资产核实的事项及处理方法	24
（三）核实结论	24
三、评估技术说明	24
（一）资产基础法的评估技术说明	25
（二）收益法的评估技术说明	42
（三）评估结论及分析	79
（四）特别事项说明	81

第一部分. 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供委托方本次评估目的之用, 非为法律、行政法规规定, 材料的全部或部分内容不得提供给其他任何单位和个人, 不得见诸于公开媒体。



第二部分. 关于进行资产评估有关事项的说明

（详见附件）



第三部分. 评估说明

一、评估对象与评估范围说明

(一) 评估对象与评估范围内容

1、评估对象

本次评估对象为福建星网视易信息系统有限公司申报的截止评估基准日并经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的股东全部权益。

2、评估范围

评估范围为福建星网视易信息系统有限公司申报的截止 2016 年 9 月 30 日全部资产和负债。账面资产总额 15,486.02 万元、负债总额 4,174.19 万元、股东权益 11,311.83 万元。具体包括流动资产 13,889.96 万元，非流动资产 1,596.06 万元；流动负债 4,069.19 万元，非流动负债 105.00 万元。

上述资产与负债数据摘自被评估单位 2016 年 9 月 30 日经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具闽华兴所（2016）审字 F-103 号审计报告，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

3、委托评估的资产类型、账面金额

本次资产评估的资产负债类型和账面金额见下表

单位：人民币元

项 目	2016 年 9 月 30 日
流动资产：	
货币资金	42,073,955.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
应收票据	
应收账款	9,456,912.15
预付款项	2,282,355.47
应收利息	
应收股利	
其他应收款	30,165,031.32
存货	29,886,771.06
划分为持有待售的资产	
一年内到期的非流动资产	
其他流动资产	25,034,603.54
流动资产合计	138,899,628.55

非流动资产：	
可供出售金融资产	
持有至到期投资	
长期应收款	
长期股权投资	
投资性房地产	
固定资产	2,934,940.80
在建工程	
工程物资	
固定资产清理	
生产性生物资产	
油气资产	
无形资产	12,807,069.54
开发支出	
商誉	
长期待摊费用	
递延所得税资产	218,552.62
其他非流动资产	
非流动资产合计	15,960,562.96
资产总计	154,860,191.51
项 目	
流动负债：	
短期借款	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
应付票据	7,763,038.06
应付账款	19,054,591.93
预收款项	8,193,452.11
应付职工薪酬	
应交税费	2,715,460.84
应付利息	
应付股利	
其他应付款	2,815,385.89
划分为持有待售的负债	
一年内到期的非流动负债	150,000.00
其他流动负债	
流动负债合计	40,691,928.83
非流动负债：	
长期借款	
应付债券	
长期应付款	
长期应付职工薪酬	
专项应付款	
预计负债	

递延收益	1,050,000.00
递延所得税负债	
其他非流动负债	
非流动负债合计	1,050,000.00
负债合计	41,741,928.83
股东权益（或净资产）：	
实收资本	50,000,000.00
资本公积	29,052.00
减：库存股	
其他综合收益	
专项储备	
盈余公积	24,850,525.56
未分配利润	38,238,685.12
股东权益（或净资产）合计	113,118,262.68
负债和股东权益总计	154,860,191.51

注：基准日资产负债表经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具闽华兴所（2016）审字 F-103 号审计报告。

（1）评估主要实物资产情况

福建星网视易信息系统有限公司纳入本次评估的主要实物资产为存货固定资产（包括机器设备、车辆、电子设备）等，主要资产如下：

- 1) 存货：存货主要为原材料、在库周转材料、产成品、在产品、发出商品等。
- 2) 机器设备共 109 项，主要为力科示波器、音频分析仪、华特力科示波器、电磁干扰扫描器等，设备未见异常。
- 3) 车辆共 1 辆，主要为凯迪拉克牌 SGM7307AIA，目前正常使用。
- 4) 电子设备共 1077 项，主要为电脑、服务器、VOIP 系统等设备，设备未见异常。

（2）福建星网视易信息系统有限公司账上记录并申报评估的主要无形资产为：跨媒体大数据的云服务关键技术研究、顶点 Live BPM 平台。

（3）企业申报评估范围内的未记录的无形资产；具体如下：

①截至评估基准日，星网视易拥有 157 项自有专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
1	外接设备控制系统及方法	201410202790.1	发明	2014.05.14-2034.05.13	星网视易
2	发光二极管感应控制系统	200810071015.1	发明	2008.05.07-2028.05.06	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
3	基于非均匀触摸屏三点校准方法	200810071443.4	发明	2008.07.22-2028.07.21	星网锐易
4	可视屏幕最佳使用距离判断方法	200910110838.5	发明	2009.01.13-2029.01.12	星网锐易
5	基于 OSD 的数字快捷键快速切换歌曲的方法	200910111841.9	发明	2009.05.25-2029.05.24	星网锐易
6	音乐播放器中实现歌曲播放时歌词同步的方法	200910111842.3	发明	2009.05.25-2029.05.24	星网锐易
7	便携式卡拉 OK 多媒体播放器	200910111984.X	发明	2009.06.15-2029.06.14	星网锐易
8	联网信息发布系统的播放列表及媒体任务的加密方法	200910112225.5	发明	2009.07.22-2029.07.21	星网锐易
9	卡拉 OK 点歌机双路点歌的方法	200910112494.1	发明	2009.09.10-2029.09.09	星网锐易
10	一种基于 DES 的加密方法	200910112894.2	发明	2009.12.01-2029.11.30	星网锐易
11	基于遥控器在嵌入式设备中进行汉字输入的输入法	200910113025.1	发明	2009.12.23-2029.12.22	星网锐易
12	同一包厢内多台点歌机同时点歌的方法	201010207699.0	发明	2010.06.23-2030.06.22	星网锐易
13	一种基于三层架构的系统数据增量更新的优化方法	201010247928.1	发明	2010.08.09-2030.08.08	星网锐易
14	一种嵌入式音视频设备的开关机自动静音电路	201010249839.0	发明	2010.08.11-2030.08.10	星网锐易
15	一种基于可存储加密狗的加密文件的随机密钥保存方法	201010253577.5	发明	2010.08.13-2030.08.12	星网锐易
16	一种视频点播系统的多桌面方法	201010258881.9	发明	2010.08.20-2030.08.19	星网锐易
17	一种基于隐马尔可夫模型的汽车声音识别方法	201010510428.2	发明	2010.10.18-2030.10.17	星网锐易
18	音视频集成控制电路及其接入接入点的方法	201010521543.X	发明	2010.10.27-2030.10.26	星网锐易
19	一种实现 K 歌随身带	201010526962.2	发明	2010.11.01-2030.10.31	星网锐易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
	的方法				
20	在 VOD 点歌系统中进行文件检索的方法及系统	201010544050.8	发明	2010.11.15-2030.11.14	星网锐易
21	电子设备及其键盘设备和键盘输入方法	201010568212.1	发明	2010.12.01-2030.11.30	星网锐易
22	电子系统及其嵌入式设备和中转设备	201010596778.5	发明	2010.12.20-2030.12.19	星网锐易
23	在显示器中 3D 对象的点击响应方法及系统	201010596721.5	发明	2010.12.20-2030.12.19	星网锐易
24	应用于嵌入式数字娱乐点播系统的显示系统和方法	201010596788.9	发明	2010.12.20-2030.12.19	星网锐易
25	在显示器中使 3D 对象运动而不重叠的方法和显示系统	201010596711.1	发明	2010.12.20-2030.12.19	星网锐易
26	一种实现声音变速的方法	201010602961.1	发明	2010.12.23-2030.12.22	星网锐易
27	滑动点击响应的 3D 视角变换系统和方法	201010616095.1	发明	2010.12.30-2030.12.29	星网锐易
28	歌曲拖动系统和方法	201010615861.2	发明	2010.12.30-2030.12.29	星网锐易
29	一种机顶盒自动检测方法	201010614923.8	发明	2010.12.30-2030.12.29	星网锐易
30	基于歌曲预览应用的双路解码快速切换方法	201010619682.6	发明	2010.12.31-2030.12.30	星网锐易
31	电子装置的资源更新系统和方法	201010619631.3	发明	2010.12.31-2030.12.30	星网锐易
32	应用于 KTV 场所的消防警示系统和方法	201110047601.4	发明	2011.02.28-2031.02.27	星网锐易
33	利用纹理排料方式优化显存空间的方法	201110051328.2	发明	2011.03.03-2031.03.02	星网锐易
34	消息管理引擎	201110051159.2	发明	2011.03.03-2031.03.02	星网锐易
35	一种网页表格数据抽取的方法	201110200455.4	发明	2011.07.15-2031.07.15	星网锐捷、星网锐易
36	基于运动矢量检测视频遮挡的方法	201110206055.4	发明	2011.07.21-2031.07.20	星网锐易
37	基于运动矢量的移动侦测方法	201110206836.3	发明	2011.07.21-2031.07.20	星网锐易； 深圳市剑拓科技有限公司

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
38	机顶盒硬盘安装结构及方法	201110388202.4	发明	2011.11.29-2031.11.28	星网锐捷
39	图片资源包的格式设计和读取方法	201110399517.9	发明	2011.12.02-2031.12.01	星网锐捷
40	单机版机顶盒开机硬盘启动消噪电路	201110420962.9	发明	2011.12.15-2031.12.14	星网锐捷
41	回声消除方法和回声消除设备	201110446417.7	发明	2011.12.27-2031.12.26	星网锐捷
42	JPEG 图像处理方法以及系统	201110458779.8	发明	2011.12.31-2031.12.30	星网锐捷
43	机顶盒协同通信方法	201110458583.9	发明	2011.12.31-2031.12.30	星网锐捷
44	防止带外设接口的设备烧口的方法	201210017660.1	发明	2012.01.19-2032.01.18	星网锐捷
45	楼宇对讲系统中设备接入和设备通信的方法	201210040564.9	发明	2012.02.22-2032.02.21	星网锐捷
46	多软件运行且多路解码双路高清输出的机顶盒及实现方法	201210071890.6	发明	2012.03.16-2032.03.15	星网锐捷
47	数据库脚本的批处理升级方法及升级器	201210077588.1	发明	2012.03.22-2032.03.21	星网锐捷
48	用于监控嵌入式系统运行的日志的管理系统	201210090027.5	发明	2012.03.29-2032.03.28	星网锐捷
49	嵌入式 linux 平台媒体播放方法和系统	201210136068.3	发明	2012.05.03-2032.05.02	星网锐捷
50	IC 卡数据交互方法、系统及下载挂失信息方法、系统	201210134982.4	发明	2012.05.03-2032.05.02	星网锐捷
51	基于以太网通讯协议完成门口机和室内机的通讯方法	201210172820.X	发明	2012.05.30-2032.05.29	星网锐捷
52	对讲系统中流媒体传输的组包方法	201210198145.8	发明	2012.06.15-2032.06.14	星网锐捷
53	伴唱字幕显示系统和方法	201210209201.3	发明	2012.06.21-2032.06.20	星网锐捷
54	一种分布式的交互式播放系统的点播方法	201210217914.4	发明	2012.06.26-2032.06.25	星网锐捷
55	支持多种效果器使用的方法和点歌系统	201210236179.1	发明	2012.07.09-2032.07.08	星网锐捷
56	终端获取消息的方法	201210273542.7	发明	2012.08.01-2032.07.31	星网锐捷

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
57	智能灯控模块控制系统及方法	201210295100.2	发明	2012.08.17-2032.08.16	星网视易
58	基于FPGA的双千兆网口传输高清视频及多媒体信号的发送装置	201210342943.3	发明	2012.09.14-2032.09.13	星网视易
59	对象突出显示的方法及显示装置	201210342948.6	发明	2012.09.17-2032.09.16	星网视易
60	一种以页面为单位且具有后台加载和缓存逻辑的划屏方法	201210411905.9	发明	2012.10.23-2032.10.22	星网视易
61	视频同步输出的方法及装置	201210528639.8	发明	2012.12.07-2032.12.06	星网视易
62	一种音准评定方法、装置和系统	201210560209.4	发明	2012.12.20-2032.12.19	星网视易
63	一种界面显示控制方法及装置	201310047870.X	发明	2013.02.06-2033.02.05	星网视易
64	一种基于时间戳消息的多终端同步播放方法	201310069321.2	发明	2013.03.05-2033.03.04	星网视易
65	一种基于FPGA的视频亚像素亮度插值的方法及其装置	201310117173.7	发明	2013.04.07-2033.04.06	星网视易
66	一种USB移动设备实现无电存储的方法	201310150316.4	发明	2013.04.26-2033.04.25	星网视易
67	一种兼容AVS及H.264的去块滤波方法及装置	201310192586.1	发明	2013.05.22-2033.05.21	星网视易
68	实现视频三维显示的装置及方法	201310403081.5	发明	2013.09.06-2033.09.05	星网视易
69	基于安卓系统的定时开关机方法及其设备	201410066293.3	发明	2014.02.26-2034.02.25	星网视易
70	掉电保护电路及设备	201410151601.2	发明	2014.04.15-2034.04.14	星网视易
71	一种立体声音频的处理方法和装置	201410263446.3	发明	2014.06.13-2034.06.12	星网视易
72	一种RTC电源管理装置及方法	201410603758.4	发明	2014.10.31-2034.10.30	星网视易
73	基于USB接口的单机点播系统设备扩容管理的方法	201210045332.2	发明	2012.02.24-2032.02.23	星网视易
74	一种多路音频输出接口自动测试方法及设备	201310745580.2	发明	2013.12.30-2033.12.29	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
75	无盘网络终端系统	200820102995.2	实用新型	2008.07.09-2018.07.08	星网锐捷
76	KTV 的快速均衡打印系统	200920139061.0	实用新型	2009.06.25-2019.06.24	星网锐捷
77	便携式卡拉 OK 多媒体播放器	200920139539.X	实用新型	2009.07.22-2019.07.21	星网锐捷
78	卡拉 OK 点歌机双路点歌设备	200920182843.2	实用新型	2009.09.10-2019.09.09	星网锐捷
79	一种嵌入式音视频设备的开关机自动静音电路	201020287557.5	实用新型	2010.08.11-2020.08.10	星网锐捷
80	三层构架实现的网络音乐审查系统	201020520275.5	实用新型	2010.09.07-2020.09.06	星网锐捷
81	一种视频桌面点播系统	201020615380.7	实用新型	2010.11.18-2020.11.17	星网锐捷
82	外置 KTV 导对唱切换装置及系统	201020669750.5	实用新型	2010.12.20-2020.12.19	星网锐捷
83	一种机顶盒测试装置	201020694437.7	实用新型	2010.12.30-2020.12.29	星网锐捷
84	自动化音视频显示切换设备	201120002785.8	实用新型	2011.01.06-2021.01.05	星网锐捷
85	机顶盒硬盘安装结构	201120484880.6	实用新型	2011.11.29-2021.11.28	星网锐捷
86	单机版机顶盒开机硬盘启动消噪电路	201120528481.5	实用新型	2011.12.15-2021.12.14	星网锐捷
87	一种通用的信号隔离延时电路	201120530577.5	实用新型	2011.12.16-2021.12.15	星网锐捷
88	一种板卡电压自动测试装置	201120530591.5	实用新型	2011.12.16-2021.12.15	星网锐捷
89	一种用于检测机顶盒板卡接口的自动测试装置	201120556036.X	实用新型	2011.12.27-2021.12.26	星网锐捷
90	一种短距离通信中 PHY TO PHY 板载连接装置	201120571448.0	实用新型	2011.12.30-2021.12.29	星网锐捷
91	短距离通信中 PHY TO PHY 板载连接装置	201120572161.X	实用新型	2011.12.30-2021.12.29	星网锐捷
92	网络版机顶盒静音电路	201120572148.4	实用新型	2011.12.30-2021.12.29	星网锐捷
93	高音质的音频输出电路	201120572279.2	实用新型	2011.12.31-2021.12.30	星网锐捷
94	一种具有抗振结构的带硬盘机顶盒	201120572419.6	实用新型	2011.12.31-2021.12.30	星网锐捷

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
95	多软件同时运行且多路解码双路高清输出的机顶盒	201220102431.5	实用新型	2012.03.16-2022.03.15	星网锐易
96	可实现硬盘掉电保护的电子设备	201220161096.6	实用新型	2012.04.16-2022.04.15	星网锐易
97	具有监测空气 PM2.5 浓度值功能的楼宇对讲系统	201220191201.0	实用新型	2012.04.28-2022.04.27	星网锐易
98	一种嵌入接线盒的摄像头监控装置	201220472861.6	实用新型	2012.09.14-2022.09.13	星网锐易
99	基于 FPGA 的双千兆网口传输高清视频及多媒体信号的发送装置	201220470821.8	实用新型	2012.09.14-2022.09.13	星网锐易
100	机顶盒数字音频电路	201220651605.3	实用新型	2012.11.30-2022.11.29	星网锐易
101	多信号电平 I2C 电路	201220652771.5	实用新型	2012.11.30-2022.11.29	星网锐易
102	机顶盒核心系统的供电电路及机顶盒	201220719679.6	实用新型	2012.12.21-2022.12.20	星网锐易
103	一种对接口转换电路进行节能的控制电路	201320003442.2	实用新型	2013.01.04-2023.01.03	星网锐易
104	一种具有多路视频输出接口的机顶盒	201320065495.7	实用新型	2013.02.04-2023.02.03	星网锐易
105	一种基于双绞线传输音视频的可视对讲电路	201320091170.6	实用新型	2013.02.28-2023.02.27	星网锐易
106	一种液晶屏电源控制电路	201320102655.0	实用新型	2013.03.06-2023.03.05	星网锐易
107	一种实现 USB 移动设备无电存储的装置	201320218337.0	实用新型	2013.04.26-2023.04.25	星网锐易
108	一种抗静电的主板结构	201320275706.X	实用新型	2013.05.20-2023.05.19	星网锐易
109	用于机顶盒的抽屉式硬盘抽取装置	201320306492.8	实用新型	2013.05.30-2023.05.29	星网锐易
110	一种具有钥匙灯功能的门铃	201320339011.3	实用新型	2013.06.14-2023.06.13	星网锐易
111	播放器及其背景音乐播放系统	201320798121.6	实用新型	2013.12.06-2023.12.05	星网锐易
112	高清晰多媒体接口 HDMI 的保护电路	201420137714.2	实用新型	2014.03.25-2024.03.24	星网锐易
113	掉电保护电路及设备	201420183163.3	实用新型	2014.04.15-2024.04.14	星网锐易
114	带喇叭的室内壁挂机	201420383695.1	实用新型	2014.07.11-2024.07.10	星网锐易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
115	一种自带插头及插座的摄像头	201420766592.3	实用新型	2014.12.08-2024.12.07	星网视易
116	一种网卡控制电路	201520300498.3	实用新型	2015.05.11-2025.05.10	星网视易
117	一种具有多路视频输出的设备及系统	201520355181.X	实用新型	2015.05.28-2025.05.27	星网视易
118	机顶盒(KTV.X50)	201130509171.4	外观设计	2011.12.31-2021.12.30	星网视易
119	机顶盒 (KTV.T60)	201130509181.8	外观设计	2011.12.31-2021.12.30	星网视易
120	机顶盒(KTV.S60)	201130509172.9	外观设计	2011.12.31-2021.12.30	星网视易
121	联网智能综控盒 (ZK500、ZK200)	201230144987.6	外观设计	2012.05.02-2022.05.01	星网视易
122	联网智能综控盒 (ZK100)	201230144988.0	外观设计	2012.05.02-2022.05.01	星网视易
123	数字楼宇系统梯口机 (T90)	201230385326.2	外观设计	2012.08.15-2022.08.14	星网视易
124	数字楼宇系统室内机 (X66)	201230385262.6	外观设计	2012.08.15-2022.08.14	星网视易
125	无线硬盘 (WiDiSK)	201230500554.X	外观设计	2012.10.19-2022.10.18	星网视易
126	机顶盒 (S70)	201330036067.7	外观设计	2013.02.05-2023.02.04	星网视易
127	数字楼宇系统室外机 (H61)	201330255021.4	外观设计	2013.06.17-2023.06.16	星网视易
128	数字楼宇系统室内机 (X36)	201330254932.5	外观设计	2013.06.17-2023.06.16	星网视易
129	数字楼宇系统二次确认机 (E10)	201330254931.0	外观设计	2013.06.17-2023.06.16	星网视易
130	数字楼宇系统室内可视对讲机 (X86)	201330254634.6	外观设计	2013.06.17-2023.06.16	星网视易
131	语音控制盒 (eVideo MIC)	201330502694.5	外观设计	2013.10.24-2023.10.23	星网视易
132	数字楼宇系统室内机 (X68)	201430100847.8	外观设计	2014.04.23-2024.04.22	星网视易
133	数字楼宇系统中心机 (Z76)	201430100711.7	外观设计	2014.04.23-2024.04.22	星网视易
134	数字楼宇系统室内可视对讲机 (X30)	201430101095.7	外观设计	2014.04.23-2024.04.22	星网视易
135	数字标牌机顶盒 (DMB1820)	201430129154.1	外观设计	2014.05.13-2024.05.12	星网视易
136	机顶盒 (S80)	201430285659.7	外观设计	2014.08.13-2024.08.12	星网视易
137	数字标牌触摸取号一体机	201430456559.6	外观设计	2014.11.19-2024.11.18	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
138	机顶盒(K10)	201430468413.3	外观设计	2014.11.24-2024.11.23	星网锐易
139	智能室内机 (DH.I80)	201430482603.0	外观设计	2014.11.28-2024.11.27	星网锐易
140	带操作界面的显示设备 (1)	201430517729.7	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网锐易
141	带操作界面的显示设备	201430517753.0	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网锐易
142	带操作界面的机顶盒 (1)	201430518258.1	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网锐易
143	带操作界面的机顶盒	201430517869.4	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网锐易
144	带图形用户界面的显示器 (首页)	201530212098.2	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
145	带图形用户界面的机顶盒	201430544566.1	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
146	带图形用户界面的显示器	201430544475.8	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
147	带图形用户界面的显示器 (排行点歌)	201530212244.1	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
148	带图形用户界面的显示器 (歌星点歌)	201530212632.X	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
149	带图形用户界面的机顶盒 (排行点歌)	201530212513.4	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
150	带图形用户界面的机顶盒 (首页)	201530212665.4	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
151	带图形用户界面的机顶盒 (歌星点歌)	201530211853.5	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网锐易
152	机顶盒 (K20)	201530151362.6	外观设计	2015.05.20-2025.05.19	星网锐易
153	带操作界面的显示设备 (魔云 6 系列)	201530180097.4	外观设计	2015.06.05-2025.06.04	星网锐易
154	带操作界面的显示设备 (魔云 6)	201530180228.9	外观设计	2015.06.05-2025.06.04	星网锐易
155	带操作界面的显示设备 (总后魔方版)	201530300949.9	外观设计	2015.08.12-2025.08.11	星网锐易; 总后勤部 政治部文 化工作和 网络宣传 教育中心
156	带操作界面的显示设备 (通用魔云版)	201530301220.3	外观设计	2015.08.12-2025.08.11	星网锐易; 中国人民 解放军空 军文化工

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
					作和网络 宣传教育 中心
157	带操作界面的显示装置（教唱界面）	201530328246.7	外观设计	2015.08.28-2025.08.27	星网视易； 总后勤部 政治部文 化工作和 网络宣传 教育中心

②截至评估基准日，星网视易共有 42 项商标权，具体情况如下

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
1	娱加	16695091	9	2016.06.07-2026.06.06	星网视易
2	娱加	16695454	42	2016.06.07-2026.06.06	星网视易
3	通娱	16681248	9	2016.06.14-2026.06.13	星网视易
4	 STARNET Video 星网视易	303561769	9; 42	2015.10.12-2025.10.11	星网视易
5		13961948	9	2015.04.21-2025.04.20	星网视易
6		16986462	9	2016.07.21-2026.07.20	星网视易
7	易昌	13906353	9	2015.02.28-2025.02.27	星网视易
8	魔云	10641348	9	2013.05.14-2023.05.13	星网视易
9	魔云	10641371	38	2013.05.14-2023.05.13	星网视易
10	魔云	10641361	41	2013.05.14-2023.05.13	星网视易
11	魔云	10868636	42	2013.09.14-2023.09.13	星网视易

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
12	CLOUDME	10842187	38	2014.03.14-2024.03.13	星网视易
13	CLOUDME	10842209	41	2013.08.28-2023.08.27	星网视易
14	CLOUDME	10868596	42	2013.08.28-2023.08.27	星网视易
15	360度娱乐	10734653	42	2013.10.21-2023.10.20	星网视易
16	360°娱乐	10734692	42	2013.06.14-2023.06.13	星网视易
17	ikgo	9743334	9	2012.09.14-2022.09.13	星网视易
18	Winish	11366130	9	2014.01.21-2024.01.20	星网视易
19	优谷	7071844	9	2010.10.14-2020.10.13	星网视易
20	Ugood.	7071843	9	2010.11.14-2020.11.13	星网视易
21	UGOOD	9451737	9	2013.12.28-2023.12.27	星网视易
22	K秀	17178887	45	2016.08.14-2026.08.13	星网视易
23	K秀	17033908	9	2016.08.28-2026.08.27	星网视易
24	suwen	14135894	38	2015.04.28-2025.04.27	星网视易
25	suwen	14168996	9	2015.09.07 2025.09.06	星网视易

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
26	素问	14135848	38	2015.04.21-2025.04.20	星网视易
27	素问	14169023	9	2015.04.28-2025.04.27	星网视易
28	凯米	17122046	38	2016.08.07-2026.08.06	星网视易
29	凯米	17122172	45	2016.08.21-2026.08.20	星网视易
30	K米	10655678	9	2013.07.07-2023.07.06	星网视易
31	K米	10655721	28	2013.07.07-2023.07.06	星网视易
32	K米	10655753	38	2013.12.07-2023.12.06	星网视易
33	K米	10655785	41	2013.07.07-2023.07.06	星网视易
34	K米	14188646	35	2015.04.28-2025.04.27	星网视易
35	K米	303353878	9; 41	2015.03.27-2025.03.26	星网视易
36	K米	10655818	42	2016.05.07-2026.05.06	星网视易
37	K米	16566665	45	2016.05.14-2026.05.13	星网视易
38	KTVme	10713808	9	2014.07.07-2024.07.06	星网视易
39	KTVme	10713830	28	2013.08.28-2023.08.27	星网视易
40	KTVme	10713867	38	2013.07.21-2023.07.20	星网视易
41	KTVme	10714298	41	2013.08.28-2023.08.27	星网视易
42	KTVme	10714321	42	2013.06.07-2023.06.06	星网视易

注：星网视易拟将第 24-27 项商标和第 28-42 项商标分别转让给星网锐捷和凯米网络，各方已就前述商标转让事宜签署《技术转让（专利权及专有技术）合同》，并由星网视易向商标局申请办理注册人变更，截至 2016 年 9 月 30 日前述商标的变更手续尚未全部办理完毕。

③截至评估基准日，星网视易共有 46 项软件著作权，具体情况如下

序号	软件著作权名称	登记号	首次发表日期	取得方式	著作权人
1	视易捷辰酒店多媒体系统[简称：捷辰酒店系统]V3.0	2006SR00103	2005.03.28	原始取得	星网锐易
2	视易神通收银系统软件V1.01	2006SR00419	2005.09.09	原始取得	星网锐易
3	视易星云 KTV 娱乐系统[简称：星云 KTV]星锐版 4.0.3	2006SR02913	2005.09.20	原始取得	星网锐易
4	视易 7000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04084	2005.10.10	原始取得	星网锐易
5	视易 8000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04085	2006.01.20	原始取得	星网锐易
6	视易 4200KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04086	2005.05.15	原始取得	星网锐易
7	视易 9000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR12271	2006.07.01	原始取得	星网锐易
8	星网锐易星云系统机顶盒集中管理 II 代软件 V2.58[简称：网络启动 II 代]	2007SR03938	2006.12.01	原始取得	星网锐易
9	视易赢通管理系统（专业版）V2.0[简称：视易赢通（专业版）]	2007SR03939	2006.12.24	原始取得	星网锐易
10	视易赢通管理系统（旗舰版）V2.0[简称：视易赢通（旗舰版）]	2007SR03940	2006.12.24	原始取得	星网锐易
11	星网锐易联网信息发布系统行业专业版软件 V1.70.3.0[简称：DMB 行业专业版软件]	2008SR21143	2008.02.29	原始取得	星网锐易
12	星网锐易 KTV 多媒体移动播放器[简称：KTV-BOX]V1.0	2009SR036631	未发表	原始取得	星网锐易
13	星网锐易乐彩销售系统客户端[简称：乐彩销售系统客户端]V1.1	2009SR037188	未发表	原始取得	星网锐易
14	星网锐易手特点歌系统[简称：手特点歌系统]V1.0	2009SR038572	未发表	原始取得	星网锐易
15	星网锐易魔界单机版 KTV 娱乐系统[简称：魔界单机版]V1.0	2009SR038590	未发表	原始取得	星网锐易
16	星网锐易网络媒体播放	2009SR040691	2009.03.18	原始取得	星网锐易

	器软件[简称：网络媒体播放器软件]V1.0				
17	视易手持 WIFI 网络视频播放器软件[简称：WIFI MP4]V1.0	2010SR061092	2010.07.20	原始取得	星网视易
18	星网视易联网信息发布系统（企业标准版）[简称：DMB BS 企业标准版]V3.0	2011SR014630	2010.03.25	原始取得	星网视易
19	星网视易魔方 3D 娱乐点播系统[简称：魔方]V1.0	2011SR014631	2010.03.27	原始取得	星网视易
20	视易魔界网络版点播系统[简称：X-dream]V1.0	2011SR033839	2009.02.05	原始取得	星网视易
21	星网视易易唱单机点播系统[简称：易唱]V1.0	2011SR059220	2011.02.01	原始取得	星网视易
22	爱 K 歌娱乐系统[简称：IKGo]V1.2	2011SR079215	2011.05.10	原始取得	星网视易
23	视易综控盒管理软件[简称：综控盒软件]V1.0	2011SR096366	未发表	原始取得	星网视易
24	视易联网智能综控控制软件[简称：联网智能综控软件]V1.0	2011SR097443	未发表	原始取得	星网视易
25	视易锋云服务器系统管理软件[简称：视易锋云]V1.0	2012SR001532	未发表	原始取得	星网视易
26	视易精通量贩 KTV 管理系统[简称：视易精通管理系统]V1.0	2012SR011815	2007.12.10	原始取得	星网视易
27	视易精通连锁量贩 KTV 管理系统[简称：视易精通连锁管理系统]V1.0	2012SR011969	2009.03.20	原始取得	星网视易
28	视易久通酒吧管理系统[简称：视易久通管理系统]V1.2	2012SR011992	2011.09.20	原始取得	星网视易
29	数字视听通用平台[简称：通用平台]V1.0	2012SR015080	2011.12.30	原始取得	星网视易
30	星网视易双高清多媒体应用系统[简称：双高清多媒体系统]V1.0	2012SR041665	2011.09.30	原始取得	星网视易
31	星网视易魔云互联网云娱乐系统[简称：魔云系	2012SR065099	2012.04.19	原始取得	星网视易

	统]V1.0				
32	视易数字楼宇对讲系统 [简称：数字楼宇对 讲]V1.0	2012SR067276	2012.01.09	原始取得	星网视易
33	360 度娱乐移动管理系 统[简称：360 度娱乐系 统]V1.0	2012SR070221	2012.07.01	原始取得	星网视易
34	私有移动云存储系统软 件[简称：云存储系 统]1.0	2013SR008619	2012.10.26	原始取得	星网视易
35	家庭影音终端软件开发 系统[简称：HavOS 系 统]V1.0	2013SR032253	2012.09.12	原始取得	星网视易
36	星网视易联网信息发 布系统（升级版）[简称： DMB BS 系统]V3.0.37	2013SR058622	2011.05.27	原始取得	星网视易
37	星网视易视频 AVS 转 码系统[简称：视频 AVS 转码系统]V1.0	2013SR077996	2013.06.06	原始取得	星网视易
38	星网视易锋云网关服 务器系统软件[简称：锋云 网关]V1.0	2014SR019717	2012.12.01	原始取得	星网视易
39	星网视易 K 米点播系 统[简称：K 米音乐]V1.2	2015SR002823	2014.12.04	原始取得	星网视易
40	星网视易魔云智慧娱 乐系统[简称：魔云 6]V1.0	2015SR164758	2015.06.06	原始取得	星网视易
41	星网视易互动魔云智 慧娱乐系统[简称：互动魔 云]V1.0	2015SR165370	2015.06.06	原始取得	星网视易
42	星网视易娱乐梦工场 系统[简称：娱乐梦工 厂]V1.0	2015SR231909	2015.06.06	原始取得	星网视易
43	星网视易数字音乐云 服务平台[简称：音乐云平 台]1.0	2016SR029229	2014.04.08	原始取得	星网视易
44	星网视易多唱魔镜点 歌系统[简称：多唱魔 镜]V1.0	2016SR067061	2016.02.02	原始取得	星网视易
45	星网视易通娱 KTV 娱 乐管理系统[简称：通 娱]V1.0	2016SR067065	2015.04.30	原始取得	星网视易
46	星网视易魔方 3D 娱 乐点播系统[简称：魔 方]V3.2.5	2016SR270412	2012.07.25	原始取得	星网视易

④截至评估基准日，星网视易共有 17 项作品著作权，具体情况如下

序号	作品名称	登记号	首次发表日期	著作权人
1	视易卡拉 OK 魔方点播系统之“魔方图”	2010-F-034737	2010.03.27	星网视易
2	视易飞扬	2010-F-034738	2010.03.27	星网视易
3	魔方 M-DREAM	2010-F-034739	2010.03.27	星网视易
4	百变魔方举世无双	2010-A-034736	2010.03.27	星网视易
5	视易卡拉 OK 魔方点播系统	2011-L-037745	2010.03.27	星网视易
6	魔界 X50 点播系统（大理石皮肤）	2011-L-037743	2010.09.10	星网视易
7	魔界 X50 点播系统（文化石皮肤）	2011-L-037746	2010.09.10	星网视易
8	魔界 X50 点播系统（木纹皮肤）	2011-L-037744	2010.09.10	星网视易
9	易唱	2011-F-040785	2011.02.01	星网视易
10	ESING	2011-F-040786	2011.02.01	星网视易
11	魔界单机点歌系统（星空背景）	2011-L-040784	2011.02.01	星网视易
12	K 米评分	国作登字 -2013-F-00095936	2011.04.19	星网视易
13	魔云点歌系统	国作登字 -2013-L-00105800	2012.04.19	星网视易
14	魔云	国作登字 -2013-F-00095935	2012.04.19	星网视易
15	K 米卡通吉祥物	国作登字 -2013-F-00095934	2012.04.19	星网视易
16	星网视易联网信息发布系统页面	国作登字 -2013-L-00102485	2013.03.29	星网视易
17	星网视易魔云智慧娱乐系统界面	国作登字 -2015-L-00231459	2015.06.06	星网视易

⑤截至评估基准日，星网视易共有 7 项域名，具体情况如下

序号	域名	注册人	类型	注册时间	到期时间
1	esing.net.cn	星网视易	国际域名注册证书	2011.03.09	2018.03.09
2	360ktv.com.cn	星网视易	国际域名注册证书	2012.03.02	2018.03.02
3	360ktv.cn	星网视易	国际域名注册证书	2012.03.02	2018.03.02
4	evideo.com.cn	星网视易	国际域名注册证书	2013.05.01	2020.05.01
5	evideo.net.cn	星网视易	国际域名注册证书	2012.10.30	2020.10.30
6	星网视易.cn	星网视易	CN 域名注册证书	2006.07.13	2017.07.11
7	星网视易.中国	星网视易	CNNIC 域名注册证书	2006.07.13	2017.07.11

（4）企业申报的账外资产的类型、数量

本次被评估单位除本评估报告所统计的无形资产外，未申报其他账外资产及负债。

（二）委托评估的资产权属状况

本次评估中，评估人员向企业索取有关合同、发票、入账凭证等；了解被评估单位的历史情况和现状，依据资产管理的有关文件和委托方及被评估单位提供的资产权属证明和承诺函，在被评估单位有关人员配合下，对委托评估的资产进行权属核查。本次评估未发现权属关系不明确的资产。

二、资产核实总体情况说明

（一）资产核实人员组织、实施和过程说明

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况等特点，制定了详细的现场清查核实计划。2016年10月08日至2016年11月8日，评估人员对评估范围内的资产和负债进行了必要的清查核实和分析。

1. 指导被评估单位填表和准备资料

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明细表及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行准确完整的填报，同时准备相关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. 收集资料，初步审查和完善被评估单位提交的资产评估申报明细表

评估人员通过收集相关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估申报明细表，检查有无漏项错填、资产项目不明确等情况，并与相关人员进行沟通了解情况，同时反馈给被评估单位对资产评估申报明细表进行完善。

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. 了解分析

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）了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化，分析权益资本变化的原因；

- (2) 了解企业历史年度主营业务收入情况及其变化，分析收入变化的原因；
- (3) 了解企业历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因；
- (4) 收集了解企业各项经营指标、财务指标，分析各项指标变动原因；
- (5) 了解企业的税收及其他优惠政策；

(二) 影响资产核实的事项及处理方法

1. 本次选取收益法评估结果作为最终结论，该评估值未考虑流动性折扣的影响。

2. 本次评估结论建立在被评估单位及管理层对企业未来发展趋势的准确判断及相关规划落实的基础上，如企业未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且产权所有者及时任管理层未采取相应有效措施弥补偏差，则评估结论将会发生重大变化。特别提请报告使用者对此予以关注。

3. 被评估企业提供未来盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

(三) 核实结论

除上述（二）点外，未发现有其他重大异常情况。

三、评估技术说明

企业价值评估主要有资产基础法、收益法和市场法三种评估方法。

1、市场法

市场法指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。其使用的基本前提有：

- (1) 存在一个活跃的公开市场，且市场数据比较充分；
- (2) 公开市场上有合理比较基础的可比的交易案例；
- (3) 能够收集可比的交易案例的相关资料。

2、收益法

收益法是指通过将被评估单位预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路。应用收益法必须具备的基本前提有：

- (1) 评估对象的预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- (2) 获得预期收益所承担的风险可以预测并可用货币衡量；
- (3) 评估对象预期获利年限可以预测。

3、资产基础法（成本法）

资产基础法（成本法）是指在评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。采用成本法的前提条件有：

- (1) 评估对象处于持续使用状态；
- (2) 可以调查取得购建评估对象的现行途径及相应的社会平均成本资料。

根据本次评估的资产特性，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，也无法找到足够的较可比公司，不宜采用市场法；被评估单位成立时间较长，具有预期获利潜力并可以用货币衡量，承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，预期获利年限可以预测，且具备可利用的历史资料，故本次评估可选择收益法评估；同时，被评估单位处于持续经营状态，且有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法评估，故此次评估选用资产基础法和收益法两种方法进行评估，并进行综合分析确定评估结论。

（一）资产基础法评估情况如下：

1、流动资产评估说明

单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3-1	货币资金	42,073,955.01	42,073,955.01	0.00	0.00
3-2	交易性金融资产				
3-3	应收票据净额	0.00	0.00	0.00	
3-4	应收账款净额	9,456,912.15	9,600,773.09	143,860.94	1.52
3-5	预付账款净额	2,282,355.47	1,778,707.15	-503,648.32	-22.07
3-6	应收利息				
3-7	应收股利				
3-8	其他应收款净额	30,165,031.32	30,081,038.65	-83,992.67	-0.28
3-9	存货净额	29,886,771.06	35,180,533.70	5,293,762.64	17.71
3-10	一年内到期的非流动资产				

3-11	其他流动资产	25,034,603.54	25,180,356.96	145,753.42	0.58
3	流动资产合计	138,899,628.55	143,895,364.56	4,995,736.01	3.60

1.1 货币资金的评估说明

①现金存放在出纳处。账面值 1,433.99 元，评估人员通过查阅相关账簿、凭证会同出纳于清查日对现金进行了盘点，根据评估基准日至清查日的现金进出数倒推评估基准日现金数并与账面核实相符后，以核实后的账面值确认为评估值，评估值为 1,433.99 元。

②银行存款账面值 40,144,913.41 元，共计 9 个账户，在核实银行对账单，函证无误基础上以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定数为评估值，评估值为 40,144,913.41 元。

③其他货币资金为保证金，账面值为 1,927,607.61 元，评估人员在查阅相关凭证核实款项性质的基础上结合审计的银行函证，函证无误后以账面值确定评估值，评估值为 1,927,607.61 元。

1.2 各种应收款项的评估(包括应收账款、预付账款、其他应收款)

应收款项(应收账款、其他应收款)在查阅会计凭证，借助历史资料和现场的调查情况，具体分析数额，账龄和原因，款项回收情况，欠款人资金、信用、经营管理现状等，发询证函或执行替代程序对各项明细予以核实。对于账龄较长、有证据表明无法收回的且审计已 100%提坏账准备或属于费用性质支出的项目，评估为 0；其他参考企业坏账准备政策按预计可收回金额确认评估值；同时将已计提坏账准备评估为 0。

预付账款在查阅会计凭证，具体分析相关业务内容、金额、账龄和原因，发询证函或执行替代程序对各项明细予以核实，对于各种预付款则根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值，属于费用性质支出的项目评估为 0。

①应收账款主要为应收售货款，账面值为 9,456,912.15 元，评估值为 9,600,773.09 元，评估增值 143,860.94 元，系按账龄分析、提取坏账风险，以及坏账准备评估为 0 等原因相对抵造成的，其余款项经核实后，以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定数为评估值。

②预付账款主要为预付货款、房租、版权费等，账面值为 2,282,355.47 元，评估值为 1,778,707.15 元，评估减值 503,648.32 元，系费用性支出评估为 0 造成，其余款项经核实后，以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计

报告的审定数为评估值。

③其他应收款主要为应收股权转让款、借款、押金、保证金等，账面值为 30,165,031.32 元，评估值为 30,081,038.65 元，评估减值 83,992.67 元，系按账龄分析、提取坏账风险及费用性支出评估为 0 造成，其余款项经核实后，以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定数为评估值。

1.3 存货的评估

存货主要为原材料、在库周转材料、产成品、在产品、发出商品。评估人员向存货管理人员询问了解存货情况，对存货进行抽查盘点，与账面进行核对；

①原材料，原材料主要为生产用原料。经了解，企业原材料周转速度较快，且原材料均为近期购置，价格基本无变化，以原材料的账面价值确定评估值。

②产成品，按基准日企业报表的毛利水平扣除相关税金及附加、所得税等，同时根据产品的畅销程度，扣除净利润折减率确定评估值。

评估价值 = (销售收入 - 销售税费 - 成本) × (1 - 所得税率) × (1 - r) + 成本

A. 销售收入的确定：根据评估基准日企业提供的销售价格并经核实后进行确定；

B. 销售税费是按销售费用、税金及附加与销售收入的比值来确定，比值的数值采用经审计后的评估基准日报表；

C. 所得税率按企业现实执行的税率，为 15%；

D. r 为净利润扣减率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。本次评估结合企业的特点和销售情况，取 r 为 30%。

产成品评估案例：VOD-A1606-成品/eVideo N10/V1.20（产成品第 101 项）

VOD-A1606-成品/eVideo N10/V1.20，账面数量 4820 架，单价 349.27 元，账面金额 1,683,462.60 元，根据提供相关售价，经查询及按基准日企业报表的毛利水平，数字娱乐根据 2016 年 1-9 月毛利为 60.47%，确定销售收入为 4,258,735.92 元，同时根据 2016 年 1-9 月营业税金及附加占收入比率 0.858%，确定税金及附加 36,527.71 元，销售费用占收入比率 10.987%，确定销售税费 467,922.79 元，得出利润总额 2,070,822.82 元，扣除 15% 的所得税，净利润为 1,760,199.40 元，根据销售情况及库存情况取 30% 净利润折减率，最后 VOD-A1606-成品/eVideo

N10/V1.20 评估值为 2,915,602.18 元。

评估值 = $(4,258,735.92 - 36,527.71 - 467,922.79 - 1,683,462.60) \times (1 - 15\%) \times (1 - 30\%) + 1,683,462.60 = 2,915,602.18$ 元

③在库周转材料，根据清查核实后的数量乘以市场购买价，系外购产品，主要为近期购入的，价格变动不大，按会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的账面值列示。

④在产品，在产品核算的内容主要是投入到产品生产中的原材料、自制半成品及生产费用。评估人员通过了解企业成本核算程序和方法，查阅相关账簿和凭证，核实企业账面价值合理性，核实后按审计后的账面值列示。

⑤发出商品，一般以其完全成本为基础，按基准日企业报表的毛利水平扣除相关税金及附加、销售费用、所得税等，同时根据产品的畅销程度，扣除净利润折减率确定评估值。

存货账面值为 29,886,771.06 元，评估值为 35,180,533.70 元，评估增值 5,293,762.64 元，系产成品、发出商品按基准日企业报表的毛利水平扣除相关税金及附加、所得税等，同时根据产品的销售情况，扣除净利润折减率确定评估值等造成的。

1.4 其他流动资产的评估

其他流动资产主要为中国农业银行“本利丰.90 天”人民币理财产品和待抵扣进项，账面值为 25,034,603.54 元，了解分析其他流动资产的形成依据和明细过程，收集纳税申报表、有关合同、协议、决议等重要资料，核实账面价值的合理性，以核实后的市场价值确定评估值，评估值为 25,180,356.96 元，评估增值 145,753.42 元，系理财产品利息收入造成的。

2、非流动资产的评估说明

2.1 固定资产的评估

固定资产账面原值为 8,413,536.26 元，账面净值为 2,934,940.80 元，固定资产采用成本法评估，评估净值为 3,375,101.00 元，评估增值 440,160.20 元，系设备基准日重置价格下降与会计折旧年限与资产经济耐用年限差异共同造成。

详见附后评估明细表。

单位：人民币元：

科目名称	账面原值	账面净值	评估净值	净值增值额
房屋建筑物类合计				
固定资产—房屋建筑物				
固定资产—构筑物及其他辅助设施				
固定资产—管道和沟槽				
设备类合计	8,413,536.26	2,934,940.80	3,375,101.00	440,160.20
固定资产—机器设备	3,528,944.16	1,385,577.25	1,605,922.00	220,344.75
固定资产—车辆	464,581.00	50,639.45	265,720.00	215,080.55
固定资产—电子设备	4,420,011.10	1,498,724.10	1,503,459.00	4,734.90
固定资产—土地				
固定资产合计	8,413,536.26	2,934,940.80	3,375,101.00	440,160.20
减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产净额	8,413,536.26	2,934,940.80	3,375,101.00	440,160.20

2.1.1 固定资产-设备的评估说明

2.1.1.1 设备概况

本次评估的设备类资产为福建星网视易信息系统有限公司申报的机器设备、电子设备及车辆，机器设备主要包含示波器、分析仪、热像仪、电源供应器等，电子设备主要包含服务器、海报屏、投影机、打印机、交换机、路由器、电脑、硬盘等，车辆有小型轿车，经现场查看，设备运行和日常维护未见异常。

2.1.1.2 评估过程

①核对原始资料

根据委托方提供的评估明细表，对设备进行了核对，对明细表填写不符合评估要求之处与委托方有关人员共同修正，对项目不全或错误之处予以更正。

②现场调查

根据资产评估准则的要求，遵循公正、客观、科学的原则，对照委托单位提供的设备评估明细表进行现场核对，并作记录；听取有关人员对该公司设备情况的介绍；

③确定评估值

通过市场询价和查阅设备报价手册，获得相关设备的现行购置价格，对存在功能性贬值的设备，考虑相应的功能性贬值，同时考虑相关的辅助费用（安装费、运杂费、资金成本、管理费、手续费等），构成设备的全新重置成本。并评定设备的成新率，计算评估值。

2.1.1.3 评估依据

- ①《中国机电产品报价手册》；
- ②《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 第 538 号）；
- ③《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部国家税务总局令 第 50 号）；
- ④2001 年国务院第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》；
- ⑤商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号 《机动车强制报废标准规定》；
- ⑥最新资产评估常用数据与参数手册；
- ⑦国家有关部门发布的统计资料、技术标准、规范文件等方面的资料；
- ⑧企业提供的有关资产方面的资料；
- ⑨评估人员现场清查、取证、记录等方面的资料。

2.1.1.4 评估方法

本次评估主要采用成本法；对于部分老旧和拟报废设备采用市场法评估。

成本法评估值=重置成本×综合成新率。

市场法具体操作具体分两部分，一对于部分老旧设备以二手市场同类型价格作为参考价；二是对于拟报废设备用废旧物资市场上的废旧材料价格作为参考价。

①机器设备的评估

评估值=重置成本×综合成新率

(1) 重置成本的确定

重置成本=设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+前期费用+资金成本。

A 设备购置价的确定

通过向生产厂家询问评估基准日市场价格，或从有关报价资料上查找现行市场价格以及参考同类公司最近购置设备的合同价格确定。

B 设备运杂费的确定

参考企业提供的委估设备购置合同及最新资产评估常用数据与参数手册确定。

C 安装工程费的确定

首先查询专用设备的价格是否包含厂家上门免费的安装调试，如果不包含，

则根据设备安装的复杂程度和技术要求高低，分别对不同专业性质的生产设备按不同行业规定的取费标准确定，或评估人员调查了解企业设备实际安装调试费用综合确定。对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。D 设备基础费的确定：评估人员参考不同专业性质的生产设备按不同行业规定的取费标准确定，或者调查了解企业设备实际设备基础费用水平确定。若设备基础费已经含在土建工程中，则在设备评估中不予考虑。

E 前期及其他费用的确定

参照国家、地方及行业有关收费规定，分别计算出各类费用。

F 资金成本的确定

资金成本根据项目合理建设工期，按照评估基准日贷款利率以设备购置费、运杂费、安装工程费、设备基础费、前期及其他费用五项之和为基数定期确定。以平均投入、单利计算。

G 增值税抵扣

根据财税[2008]170 号可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部国家税务总局令 50 号）的有关规定，对于符合增值税抵扣条件的，按照设备购置价计算出相应的增值税进行抵扣。

（2）综合成新率的确定

对于机器设备，通过对设备使用状况的现场调查，查阅有关设备的运行状况、主要技术指标等资料，以及向有关工程技术人员、操作维护人员核实该设备的技术状况，并考虑有关各类设备的实际使用年限的规定，以及该设备的已使用年限等因素，由评估人员根据实际使用状况确定尚可使用年限后确定年限成新率，其计算公式为：年限成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

再结合现场勘察确定其综合成新率。

②电子设备的评估

对在用的电子设备采用成本法进行评估。

基本计算公式为：设备的评估值=重置成本×成新率

电子设备的重置成本以现行市场价格（不含增值税）为基础确定重置成本，还包括购置该设备应考虑的其他合理辅助费用（安装费、运杂费等）。

办公电子设备的成新率首先是根据设备的经济使用年限、已使用年限确定其年限成新率，以及通过对设备使用状况的现场调查，合理确定设备的物理性损耗，同时通过向有关设备管理使用人员询问该设备的使用效能，确定其综合成新率。

年限成新率的计算方法为：

$$\text{年限成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

③车辆的评估

对在用的车辆采用成本法进行评估。

$$\text{车辆的评估值} = \text{重置成本} \times \text{成新率}$$

(1) 重置成本的确定：

车辆的重置成本由购置价、购置附加税、其他费用（如验车上牌费、手续费）等三部分构成。

A. 购置价：参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格（不含增值税）确定，对于部分已经停产的车辆，以同品牌性能相近的可替代车型的市场价格确定其购置价，其他费用依据地方车辆管理部门的合同收费标准水平确定。（根据财税〔2013〕37号文规定，增值税一般纳税人若新购买摩托车、汽车、游艇，取得的增值税专用发票的进项税额，可不再区分是否自用，均可抵扣进项税额。

B. 车辆购置税：根据 2001 年国务院第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的有关规定：车辆购置税应纳税额 = 计税价格 × 10%，纳税人购买自用车辆的计税价格应不包括增值税税款。故：车辆购置税 = 购置价 / (1 + 17%) × 10%

(2) 成新率的确定：

结合商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》的有关规定，按以下方法分别确定使用年限成新率和行驶里程成新率，取其较小者为该车的理论成新率，并结合现场勘察成新率确定综合成新率。

年限成新率的计算方法为：

$$\text{年限成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

里程成新率的计算方法为：

$$\text{里程成新率} = (\text{规定行驶里程} - \text{实际行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

理论成新率根据孰低原则取值。

2.1.1.5 案例分析：

案例一：热像仪（机器设备评估明细表第 79 项）

（一）设备概况：

设备名称：热像仪

型 号：Ti32

厂 家：福禄克

申报数量：1 台

启用日期：2013-6-27

账面原值：63,247.86 元

账面净值：23,287.68 元

功能简述：优异的图像质量，借助 320×240 传感器能够快速找到问题，从而形成清晰的图像。无需携带笔和纸，通过语音即可记录检测结果。结构坚固，适合富有挑战性的工作环境下的现场应用，可承受 2 米坠落。防尘、防水，经测试防护等级为 IP54。

主要技术参数：

液晶显示：9.1cm（3.7 英寸）对角横向彩色

电源：AC 110-220V，50/60Hz

液晶显示：9.1cm（3.7 英寸）对角横向彩色 VGA（640×480）LCD，配备背光灯和透明防护盖

尺寸 277*122*170mm

重量：1050（含电池）g

工作温度：-10-50℃

工作湿度：10%-95%，无冷凝

（二）重置成本的确定

热像仪的重置成本由设备购置费、运杂费、安装调试费、及资金成本组成。

经由网上询价，此型号热像仪评估基准日价格为 8 万元（包含安装费、运杂费、含税），因投资期较短，不考虑资金成本，则重置成本不含税价为：

$80,000/1.17=68,400$ 元（取整）。

（三）成新率的确定

理论成新率的确定

参考最新评估常用数据与参数手册，热像仪的经济使用年限为 10 年，该设备 2013 年 6 月 27 日使用，至评估基准日已使用 3 年 3 个月，尚可使用 6 年 9 个月。

理论成新率 = $(6 \times 12 + 9) / (6 \times 12 + 9 + 3 \times 12 + 3) = 67\%$ （取整）。

通过评估人员现场观察，该热像仪外观较好，使用及维护保养未见异常，评估人员假定热像仪实际成新率与理论成新率基本一致，则以理论成新率作为该热像仪的综合成新率，由此确定该热像仪的综合成新率为 67%。

④评估值的确定

评估值 = 重置成本 × 成新率
= $68400 \times 67\% = 45828$ 元。

(2) 案例二：打印机（电子设备评估明细表第 816 项）

①设备概况：

设备名称：打印机

型号：hp m266

主要功能：打印/复印/扫描/传真

复印参数：

最大复印幅面：A4

复印速度：25CPM

复印分辨率：600*600dpi

打印参数：

打印速度：25PPM

打印分辨率：600*600dpi

扫描参数：

扫描速度：14PPM

扫描分辨率：600*600dpi

传真参数：

传真速度：3 秒/页

传真分辨率：300*300dpi

功耗：470W

购买日期：2016-8-30

启用日期：2016-8-30

账面原值：2,094.02 元

账面净值：2,060.10 元

②重置成本的确定

经网上询价，每台为 2100 元（不含税），含设备运杂费, 安装费用, 因投资期较短，不考虑资金成本，则重置成本不含税价为 2100 元。

③成新率的确定

理论成新率的确定

参考最新评估常用数据与参数手册，打印机的经济使用年限为 5 年，该设备 2016 年 8 月 30 日使用，至评估基准日已使用 1 个月，尚可使用 4 年 11 个月。

理论成新率= $(4 \times 12 + 11) / (1 + 4 \times 12 + 11) = 98\%$ （取整）。

通过评估人员现场观察，该打印机外观较好，使用及维护保养未见异常，评估人员假定打印机实际成新率与理论成新率基本一致，则以理论成新率作为该打印机的综合成新率，由此确定该打印机的综合成新率为 98%。

④评估值的确定

评估值=重置成本×成新率

=2,100×98%=2,058 元。

(3) 案例三：小型轿车（凯迪拉克牌 SGM7307AIA ）（车辆评估明细表第 1）

① 车辆概况

车牌号：闽 AKA779

汽车型号：凯迪拉克牌 SGM7307AIA

厂家：上海通用汽车有限公司

申报数量：1 辆

整车长：5120mm

整车宽：1345mm

整车高：1503mm

轴距：3057mm

排气量：2997ml

功率：203KW

燃油种类：汽油

车辆类型：小型轿车

购置日期：2012-2-20

启用日期：2012-2-20

账面原值：464,581 元

账面净值：50,639.45 元

②重置成本确定

车辆的重置全价由车辆购置价（不含税价格）、车辆购置附加税及验车上牌费等合理费用构成。

重置全价=购置价（不含税）+车辆购置附加税+验车上牌费用

A. 购置价：凯迪拉克牌 SGM7307AIA 小型轿车的基准日市场销售价格为 310000 元（含增值税）；

B. 车辆购置附加税：新车计税价格的 10%；

C. 验车上牌费用：福州市基准日验车上牌费用平均为 500 元/辆。

则重置成本为：310,000/1.17*(1+10%)+500=292,000 元(取整)。

③综合成新率的确定

A. 理论成新率：

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，小型轿车无规定使用年限，规定行驶里程为 600,000 公里。现场查看及被评估单位所申报的资料，该车辆至评估基准日已行驶 52,993 公里。因此

成新率为：(600,000—52,993)/600,000*100%=91%。（取整）

取理论成新率为 91%。

B. 综合成新率：

评估人员对该车进行现场勘察，车辆外表整齐，未见划伤或磕碰，各种灯光齐全。发动机启动、运转、停车未见异常、无杂音。车内仪表齐全，未见异常，座位无变形、整齐、空调、音响的工作未见异常。根据现场勘察情况，评估人员认为理论成新率不需调整，以理论成新率作为综合成新率，即综合成新率为 91%。

④评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率=292,000*91%=265,720 元。

2.2 无形资产的评估

2.2.1 无形资产-其他无形资产的评估

①无形资产主要为跨媒体大数据的云服务关键技术研究、顶点Live BPM平台，评估人员核实了信息化管理软件账面价值的构成和计价依据、摊销情况收集无形资产的权属证明材料、种类、具体名称、技术特征、存在形式、形成过程，核实取得的法律手续是否完备，外部购入的无形资产按核实无误的账面值作为评估值，自主研发的无形资产与账面未记录的无形资产一并进行评估。

除了账面记载的无形资产外，被评估单位申报账面未记录的无形资产共 265 项，为各种发明、实用新型、外观设计专利以及专利申请；详见评估范围。

②商标及专有技术资产采用收益法进行评估，即预测运用待估无形资产对应的产品未来可能实现的利润，通过一定的分成率（即待估资产在未来利润中应占的份额）确定评估对象能够为企业带来的利益确定评估价值。

无形资产往往要附着于有形资产而发挥其功能，无形资产的价值也通过有形资产得以体现，即通过对销售相关产品获得的收益，并通过分析无形资产的贡献情况确定无形资产的价值。由于纳入本次评估范围的无形资产所对应产品的收入、成本具有不可分割性，从整体获利能力角度考虑，将上述无形资产合并估值。

本次评估根据评估目的，按照持续使用原则，采用收益法进行评估，即在持续使用的前提下，对应用无形资产产生的未来年期的利润进行预测，并按一定的分成率，即该无形资产在未来年期利润中的贡献率，用适当的折现率折现并加和确定无形资产的评估值。

A. 未来收益预测

根据被评估企业历史年度收入情况、已签订合同及协议，并结合行业的市场发展趋势及规律、被评估企业业务承接能力等，对被评估企业未来年度收入、成本、营业税金及附加、营业费用、管理费用、营业外收入、所得税费用等进行预测。预测数据见下表：

被评估企业使用专利及软件著作权技术利润预测表

单位：万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
----	----------------	--------	--------	--------	--------	--------

一、营业收入	8,671.19	28,126.66	31,742.33	35,477.02	40,134.68	45,349.67
其中：主营业务收入	8,671.19	28,126.66	31,742.33	35,477.02	40,134.68	45,349.67
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
二、营业总成本	6,821.87	21,900.33	24,247.15	26,553.81	29,717.44	33,216.48
（一）营业成本	4,065.20	13,534.00	15,446.32	17,405.52	19,859.57	22,582.46
其中：主营业务成本	4,065.20	13,534.00	15,446.32	17,405.52	19,859.57	22,582.46
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
（二）营业税金及附加	82.18	266.58	300.85	336.24	380.39	429.82
（三）销售费用	773.06	2,310.32	2,438.83	2,577.84	2,728.26	2,891.13
（四）管理费用	1,901.43	5,789.43	6,061.15	6,234.21	6,749.22	7,313.07
（五）财务费用						
（六）资产减值损失						
三、营业利润	1,849.32	6,226.33	7,495.18	8,923.21	10,417.24	12,133.19
（一）营业外收入	593.03	1,636.74	1,784.98	1,944.23	2,138.63	2,362.81
（二）减：营业外支出						
四、利润总额	2,442.35	7,863.07	9,280.16	10,867.44	12,555.87	14,496.00
减：所得税	278.87	936.02	1,125.78	1,334.81	1,561.19	1,822.72
五、净利润	2,163.48	6,927.05	8,154.38	9,532.63	10,994.68	12,673.28

上述预测过程详见收益法评估说明

B. 分成率 K 的评定方法

被评估企业预期收益由资金、人力、技术、管理等多种因素共同发挥贡献，由于被评估企业为高新技术企业，技术对其收益贡献比例较大，结合向被评估企业财务、技术、管理、销售等部门相关人员核实了解的技术贡献情况及比重，确定技术分成率上限为 25%，下限为 0。从技术水平、成熟程度、实施条件、经济效益、保护力度、行业地位及其他等七项参考因素对纳入本次评估范围的专利及软件技术进行评价，确定分成率为 20%。

C. 技术成新率

在科技进步和技术升级的进程中，原有技术先进性逐渐降低，因而基准日纳入本次评估范围的专利及著作权对应的超额收益逐渐减少，即分成率逐渐减少。通过对该等专利对应的技术先进程度、产品经济效益及市场前景、替代技术或产品发展状况等方面的综合分析年衰减情况，确定各年的技术成新率。

D. 折现率的取值

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

无风险报酬率：国债通常被认为是无风险的，考虑复利因素计算后，1999 年

至评估基准日平均值为 3.91%，则本次评估无风险报酬率取 3.91%。

风险报酬率对专有技术资产投资而言，风险报酬率由管理风险、财务风险、技术风险、市场风险之和确定。

1) 管理风险管理是企业成功的关键。现代企业除需要高级管理人员外，还必须有先进的管理策略和管理手段。被评估公司具有良好的经营管理体制。但企业日后经营期间能否按照现代企业管理机制管理，使管理方式更加合理、完善，其中存在着不确定因素，因而具有一定风险性。经评估人员分析后确定管理风险比率为 2%。

2) 财务风险根据企业提供的历年会计报表及相关财务数据显示，该项目投入的资金相对较少，经评估人员分析后确定财务风险比率为 1%。

3) 技术风险尽管目前这些技术产品在同行业保持着性能价格比的领先优势，关键技术全部是公司自己的知识产权，针对未来几年的市场需求也储备了多项关键技术，但如何有效防止关键技术泄密，具有一定风险。企业应与所有员工签订《技术保密协议》，不断更新产品设计，以此降低技术风险。经评估人员分析后确定技术风险比率为 4%。

4) 市场风险任何产品都有其寿命周期，新技术产品出现就会替代老产品，公司产品近年需求都在增加，因此从需求和销售上看风险，经评估人员分析后确定市场风险比率为 4%。

经过上述综合分析判断最终确定风险报酬率为 11.00%。

折现率=3.91%+11%=14.91%，取整为 15%。

无形资产评估结果见下表：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
净利润	2,163.48	6,927.05	8,154.38	9,532.63	10,994.68	12,673.28
分成率	20%	20%	20%	20%	20%	20%
技术成新率	100.00%	86.00%	67.00%	48.00%	29.00%	10.00%
专利著作权等分成利润	432.70	1,191.45	1,092.69	915.13	637.69	253.47
年限	1/4	1 1/4	2 1/4	3 1/4	4 1/4	5 1/4
折现率	15%	15%	15%	15%	15%	15%
折现系数	0.9657	0.8397	0.7302	0.6349	0.5521	0.4801
折现值	418.00	1,000.00	798.00	581.00	352.00	122.00
合计	3,271.00					

无形资产账面值为 12,807,069.54 元,评估人员核对了财务、信息化管理软件账面价值的构成和计价依据、摊销情况收集无形资产的权属证明材料、种类、具体名称、技术特征、存在形式、形成过程,核实取得的法律手续是否完备;外购无形资产在核实无误的基础上以按成本法评估,其他无形资产按未来收益贡献进行评估,评估值为 32,757,008.65 元,评估增值 19,949,939.11 元,系商标及专有技术并未在账面资产中体现,而本次评估采用了商标及专有技术资产产品预期的业务收益折现来确定其价值,故造成评估增值。

2.5 递延所得税资产的评估

本次评估的递延所得税资产是企业按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果,确认的递延所得税资产。评估人员就差异产生的原因、形成过程进行调查和了解,核实该差异在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时,是否将导致产生可抵扣金额,核实核算的金额是否符合企业会计制度及税法的相关规定,在此基础上递延所得税资产的评估值。

账面值为 218,552.62 元,评估值为 8,123.81 元,评估减值 210,428.81 元,系递延所得税资产的计提基础评估增值与减值准备间的差额导致对应的递延所得税差异造成。

3、负债的评估说明

纳入本次评估的负债项目包括:应付票据、应付账款、预收账款、应交税费和其他应付款、一年内到期的非流动负债、递延收益。各项负债在核实的基础上以核实确认后的账面值作为评估值,适当考虑是否存在不需支付的金额。本次评估负债账面值 41,741,928.83 元,评估值 40,541,928.83 元。

3.1 应付票据的评估

应付票据主要是与智恩电子(大亚湾)有限公司、景旺电子科技(龙川)有限公司等发生的应付票据,福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计报告的审定后账面净值为 7,763,038.06 元,评估人员核对了企业账面金额和有关会计凭证,收集大额的应付票据发生的合同、协议等重要资料,经核实无误后,以评估基准日福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计报告的审定数为评估值,评估值为 7,763,038.06 元。

3.2 应付账款的评估

应付账款主要是货款等，账面值 19,054,591.93 元，评估人员核实了企业账面金额和有关会计凭证，收集大额应付款项发生的合同、协议等重要资料，经核实无误后以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认后的账面值为评估值，评估值为 19,054,591.93 元。

3.3 预收账款的评估

预收账款账面值为 8,193,452.11 元，主要为货款。查阅合同等，了解预收款项存在性，判断预收款项的真实性，经核实后以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）的审计报告的审定数为评估值，评估值为 8,193,452.11 元。

3.4 应交税费的评估

应交税费主要是企业所得税和增值税等。账面值为 2,715,460.84 元，对于应交税费，评估人员取得了公司近期的纳税申报文件、抽查了相关的会计凭证、向相关人员了解了公司税收的相关情况，查阅了被评估单位评估基准日最近一期的完税证明，经核实无误后，以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定数为评估值，评估值为 2,715,460.84 元。

3.5 其他应付款的评估

其他应付款主要为代垫款、保证金、押金等，账面值 2,815,385.89 元。评估人员核实了企业账面金额和相关会计凭证，并了解款项的形成原因，清查中未发现异常情况。以评估基准日福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定数为评估值，评估值为 2,815,385.89 元。

3.6 一年内到期的非流动负债的评估

一年内到期的非流动负债主要是福州市仓山区财政局-项目补贴资金，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定后账面净值为 150,000.00 元，评估值为 0 元，评估减值 150,000.00 元，系无需支付款项评估为 0 造成的。

4. 非流动负债的评估说明

4.1 递延收益的评估

递延收益主要是福州市仓山区财政局-项目补贴资金，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告的审定后账面净值为 1,050,000.00 元。评估人员核实了企业账面金额，抽查了相关会计凭证，核实相关文件，系无需支付的款项，评估值为 0 元，评估减值 1,050,000.00 元，系无需支付款项评估 0 造成的。

(二)收益法的评估技术说明

1、评估对象

本次收益法评估对象为福建星网视易信息系统有限公司的股东全部权益。

2、收益法应用前提分析

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。收益法应用的前提是：①被评估企业未来预期收益及获得预期收益所承担的风险可以预测并可以用货币衡量；②被评估企业预期获利年限可以预测。

被评估单位提供了历史年度的经营和财务资料以及未来经营收益预测的有关数据和资料，评估人员通过分析企业提供的相关资料并结合对宏观经济形势、企业所处行业的发展前景以及企业自身的经营现状的初步分析，被评估单位具备持续经营的条件，未来预期收益、风险可以预测并可以用货币衡量，预期收益年限可以预测。因此具备采用收益法对福建星网视易信息系统有限公司股东全部权益价值进行评估的条件。

3、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

(1)一般假设

1. 被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务。能保持被评估单位正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

4. 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

5. 假设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。

6. 假设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。

7. 假设根据国家规定, 目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

8. 福建星网锐捷信息系统有限公司为高新技术企业, 2014、2015、2016 年的企业所得税税率为 15%。考虑以前年度顺利通过复审, 本次假设福建星网锐捷信息系统有限公司在该证书到期后, 能够顺利通过当地高新技术企业复审, 一直享受 15%所得税优惠政策。

9. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

本评估报告及评估结论是依据上述评估前提、基本假设和具体假设, 以及本评估报告中确定的原则、依据、条件、方法和程序得出的结果, 若上述前提和假设条件发生变化时, 本评估报告及评估结论一般会自行失效。

4. 宏观经济分析

(1) 国际经济形势

2016 年上半年全球经济局势动荡, 主要经济体的经济增长并无亮点, 风险事件频发, 美联储加息预期扰动市场情绪, 而加息路径牵动各方市场神经; 英国脱欧对欧盟乃至世界经济造成重大影响。

2016 年下半年, 全球货币氛围将进一步宽松, 经济复苏步伐将继续放缓, 货币政策以及政治风险催生不确定性。

美国经济复苏放缓。下半年美国利率保持在上升通道的方向不会改变, 强势美元会制约制造业投资与出口, 去库存压力也会持续; 能源价格回升, 就业增长放慢, 利率上升等因素也将制约消费者支出的增速。在加息预期仍存以及其他经济体复苏乏力的影响下, 美国经济复苏放缓的概率较大。

欧元区经济复苏仍脆弱。非常规货币政策的效果会出现边际效用递减, 而产业结构发展不均、劳动力市场扭曲、银行坏账高企等制约经济增长的根源问题仍然存在, 再加上英国脱欧等政治层面的动荡不断, 欧元区经济将更加脆弱。

新兴经济体持续动荡。在年底前仍有加息预期的情况下, 资本外逃、货币贬值仍将制约新兴经济体发展的引擎, 新兴经济体延续疲软。

在全球经济复苏步伐放缓的背景下, 风险因素不断聚集, 引发全球的动荡加剧。首先是货币政策风险, 在全球经济低迷的情况下, 美联储逆势启动加息周期, 对全球经济造成重大影响, 而美联储愈发捉摸不定的加息频率更是加剧了全球市场的无所适从。其次是政治风险。英国脱欧引发全球政治及经济格局的剧烈动荡,

全球避险模式升温。特别是欧盟在全球的影响力将明显下降, 无论政治还是经济都将更加动荡。政治不确定性将会对经济金融环境造成巨大冲击, 政治与经济双重动荡所引发的负反馈效应将严重阻碍全球经济复苏

(2) 国际经济展望

国际货币基金组织(IMF)4日发布2016年10月期《世界经济展望》报告, 认为全球经济增长今年仍将低迷不振。2017年及以后, 在新兴市场强劲表现的带动下, 全球增长将小幅加快。

IMF预测, 全球经济2016年增长率为3.1%, 明年回升到3.4%。发达经济体2016年仅将增长1.6%, 低于去年2.1%的增速, 相比7月1.8%的预测也有所下调。美国今年经济增长预期下调至1.6%, 明年很可能加速到2.2%; 英国6月“脱欧”公投之后的不确定性将对投资者的信心产生不利影响。英国经济增长预计将从去年的2.2%放缓到今年的1.8%和2017年的1.1%; 欧元区经济今年将增长1.7%, 明年为1.5%; 日本经济增长仍将乏力, 2016年增长0.5%, 2017年为0.6%。

报告认为, 新兴市场经济体表现亮眼。新兴市场和发展中经济体的增速将出现6年来的首次提升, 2016年增速将升至4.2%, 略高于7月4.1%的预测。新兴市场经济体明年预计将增长4.6%。中国将继续推动经济从对投资和工业的依赖转向消费和服务业, 这种政策在短期内预计将导致经济增长放缓, 但能为更可持续的长期增长奠定基础。印度的国内生产总值预计今年和明年将扩张7.6%, 是世界主要经济体中增长最快的。

报告强调, 国际金融危机8年后, 经济复苏仍不稳定。持续的经济停滞, 特别是在发达经济体, 可能进一步引发民粹主义情绪, 要求对贸易和移民施加限制。这种限制会阻碍生产率、经济增长和创新。贸易的倒退只会使当前世界经济不景气更加严重, 持续时间更长。

IMF首席经济学家兼经济顾问莫里斯·奥伯斯费尔德表示, 鉴于全球复苏依然疲软且不稳定, 并面临各种威胁, 各国迫切需要采取综合、一致和协调的政策方法, 重振经济增长。通过协同运用货币、财政和结构性政策, “我们将能取得一加一大于二的效果”。

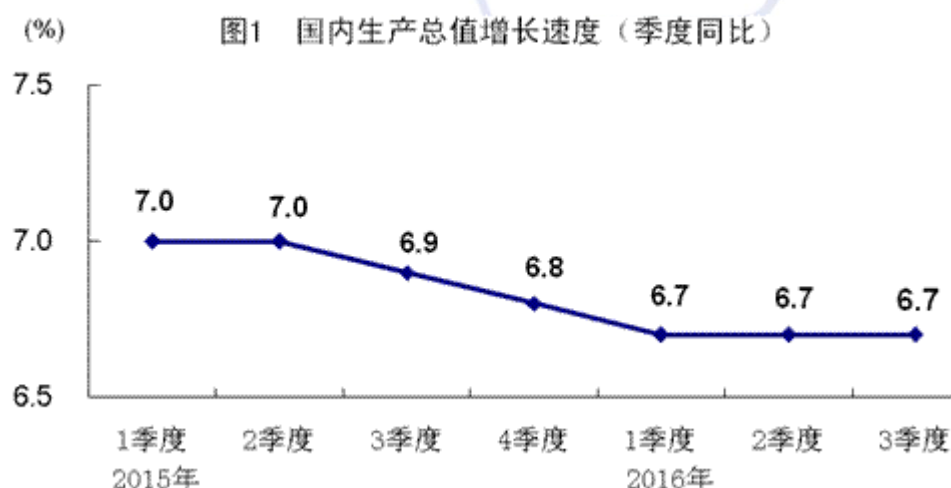
(3) 全国经济概况

2015年是我国全面深化改革的关键之年, 为了推动“稳增长、调结构”的经济发展进程, 我国进一步简政放权, 加快审批效率; 加大金融体制改革力度, 优

化金融结构，服务实体经济；促进结构优化、扩大内需和改善民生，助力我国经济的健康、稳健发展。在宏观经济下行压力持续存在的背景下，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，多策并举提高财政资金的使用效益、缓解地方偿债压力、促进投资。货币政策继续保持稳中偏松的导向，继续通过多种货币工具释放流动性，完善宏观审慎政策框架。

根据国家统计局最新发布信息显示国民经济运行总体平稳、稳中有进、稳中提质、好于预期。

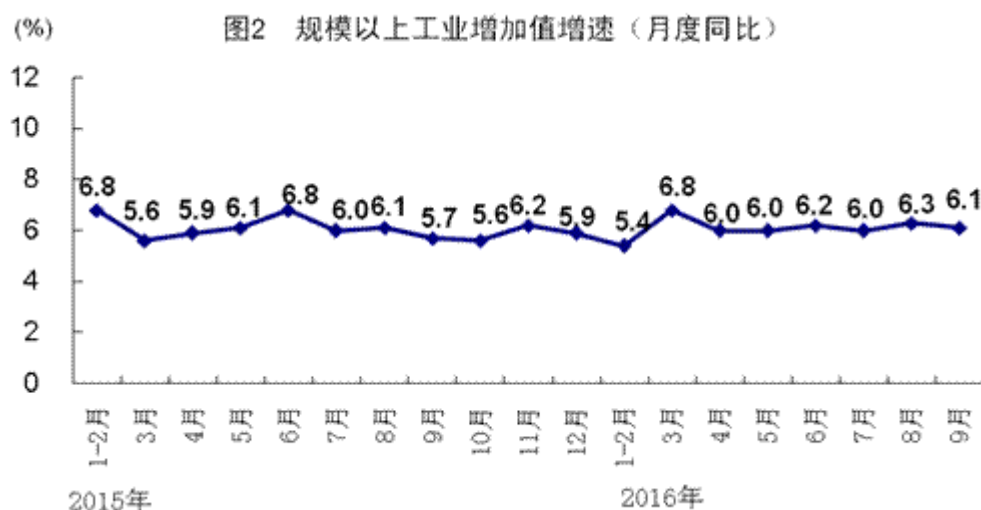
①初步核算，前三季度国内生产总值 529,971 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%。分季度看，一季度同比增长 6.7%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.7%。分产业看，第一产业增加值 40,666 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 209,415 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 279,890 亿元，增长 7.6%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.8%。



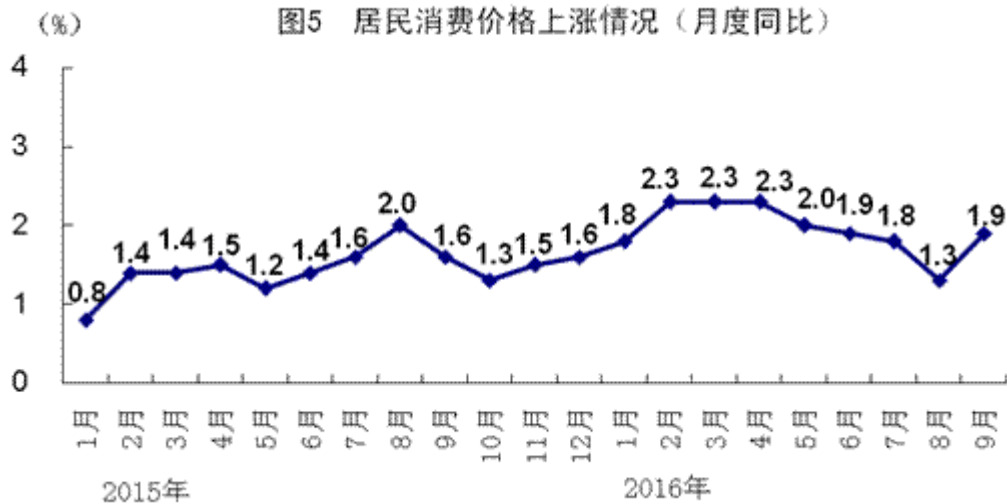
②工业生产运行平稳，企业效益明显改善。前三季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 6.0%，增速与上半年持平。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 1.0%，集体企业增长 0.7%，股份制企业增长 6.9%，外商及港澳台商投资企业增长 4.2%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降 0.4%，制造业增长 6.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.3%。工业结构继续优化。前三季度，高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 10.6%和 9.1%，增速分别比规模以上工业快 4.6 和 3.1 个百分点，占规模以上工业增加值比重分别为 12.2%和 32.6%，比上年同期提高 0.6 和 1.2 个百分点。规模以上工业企业产销率达到 97.5%。规模以上工业企业实现出口交货值 85950 亿元，同比下降 0.1%。9

月份，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，环比增长 0.47%。

1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40584 亿元，同比增长 8.4%，比上半年加快 2.2 个百分点；其中，8 月份增长 19.5%，比上月加快 8.5 个百分点。规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 85.87 元，主营业务收入利润率为 5.66%。



③居民消费价格涨势温和，工业生产者出厂价格同比由负转正。前三季度，居民消费价格同比上涨 2.0%，涨幅比上半年回落 0.1 个百分点。其中，城市上涨 2.0%，农村上涨 1.8%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 4.1%，衣着上涨 1.5%，居住上涨 1.5%，生活用品及服务上涨 0.5%，交通和通信下降 1.8%，教育文化和娱乐上涨 1.4%，医疗保健上涨 3.6%，其他用品和服务上涨 2.4%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 0.5%，猪肉价格上涨 21.2%，鲜菜价格上涨 12.3%。9 月份，居民消费价格同比上涨 1.9%，环比上涨 0.7%。前三季度，工业生产者出厂价格同比下降 2.9%，降幅比上半年收窄 1.0 个百分点；9 月份同比上涨 0.1%，结束了同比连续 54 个月下降的态势，环比上涨 0.5%。前三季度，工业生产者购进价格同比下降 3.8%，9 月份同比下降 0.6%，环比上涨 0.4%。



④2016 年 9 月份及前三季度主要统计数据(摘取)

金额单位：人民币亿元

指 标	9 月		1-9 月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
一、国内生产总值	189334 (三季度)	6.7 (三季度)	529971	6.7
第一产业	18569 (三季度)	4.0 (三季度)	40666	3.5
第二产业	75165 (三季度)	6.1 (三季度)	209415	6.1
第三产业	95601 (三季度)	7.6 (三季度)	279890	7.6
三、规模以上工业增加值	...	6.1	...	6.0
计算机、通信和其他电子设备制造业	...	8.6	...	9.7
四、固定资产投资(不含农户)	...	...	426906	8.2
计算机、通信和其他电子设备制造业	...	...	7342	11.5

2016 年 1-8 月份规模以上工业企业主要财务指标（分行业）

行 业	主营业务收入		利润总额	
	1-8 月 (亿元)	同比增长 (%)	1-8 月 (亿元)	同比增长 (%)
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	10288.8	4.3	542.9	10.1

计算机、通信和其他电子设备制造业	59504.1	7.2	2666.9	19.8
------------------	---------	-----	--------	------

从国家统计局发布的信息可以看出，计算机、通信和其他电子设备制造业数据相比较好。

5. 行业分析

星网视易前身为星网锐捷视讯产品事业部，自 1998 年就专注于 VOD 领域的系统开发。2004 年 6 月 9 日福州星网视易信息系统有限公司正式成立以来，凭借卓越的应用系统开发能力和对行业需求的深刻理解，以星网锐捷强有力的生产制造、品质管理、运营管理平台为依托，从最初单纯的设备供应商成功转型到集硬件、软件、服务为一体的应用方案与服务的提供商。

星网视易主营业务是通过将音视频、通讯、网络等核心技术同数字娱乐应用融合，为客户提供更智能、更互动、更多元的数字影音娱乐解决方案。

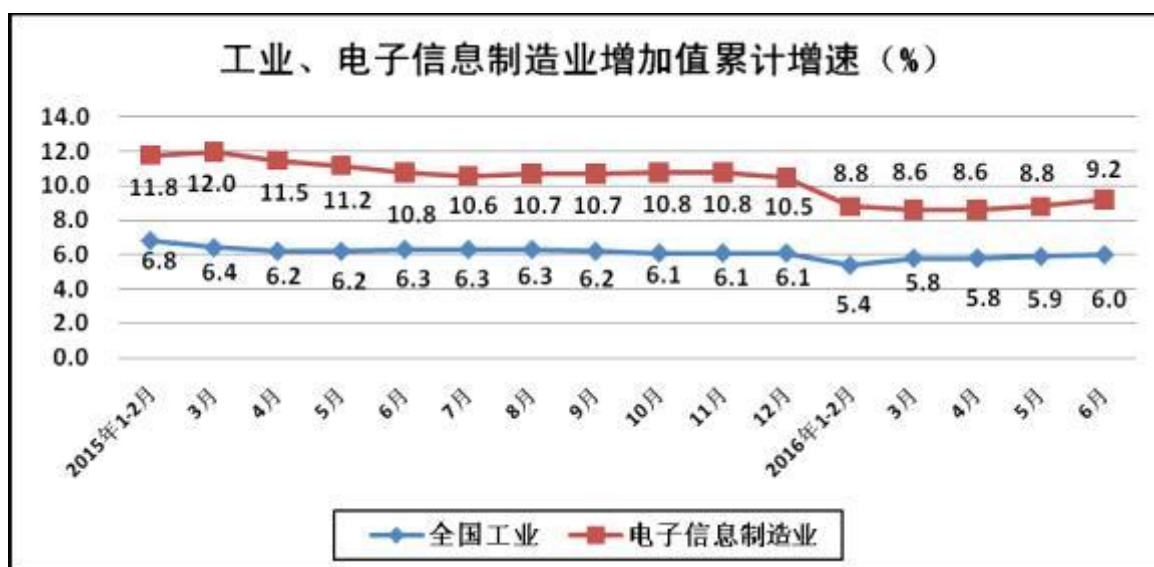
从 1998 年起，星网视易就开始研发数字影音娱乐相关产品，并于 2008 年成功从单一的设备供应商向硬件、软件、服务三位一体的整体解决方案提供商转型，更积极布局移动互联娱乐领域，形成包括自主开发的机顶盒软硬件、娱乐系统、管理系统、服务器软硬件、增值硬件与系统、线上用户数据中心与运营平台等核心业务模块，为 KTV、影吧、酒吧、家庭、军队、小型商用、海外等客户带来不一样的移动互联网 K 歌娱乐体验。

星网视易目前下设两大事业部，其中数字娱乐事业部面向 KTV、影吧、酒吧三大市场提供网络版—数字影音娱乐解决方案；家庭娱乐事业部面向家庭、军队、小型商用、海外市场提供单体版—数字影音娱乐解决方案。同时两大事业部以技术复用为核心协作基础，在不断提升自身解决方案市场竞争力的同时，加快新市场的孵化、培育与发展、壮大。

（1）电子信息制造业

①电子信息制造业总体情况

根据工信部最新发布的信息显示，1—6 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.2%，其中 6 月增长 10.7%。1—6 月，电子信息制造业出口交货值同比下降 2.4%，其中 6 月增长 2.5%。



②主要特点

A. 主要行业运行情况

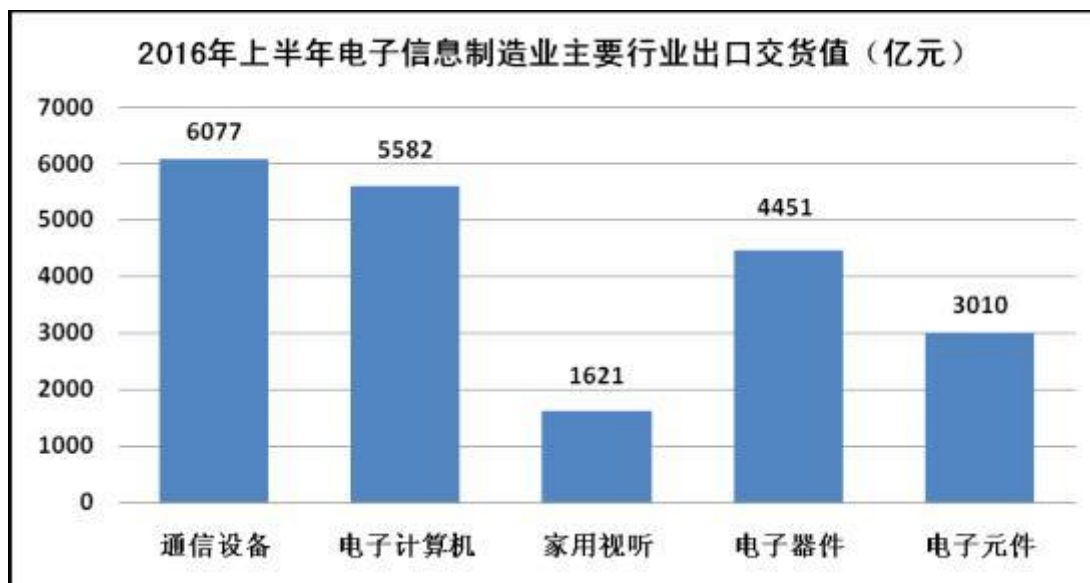
通信设备行业：1—6月，生产手机 96603 万台，同比增长 23.3%；其中智能手机 68789 万台，增长 14.7%。生产移动通信基站设备 19193 万信道，同比增长 43.2%。全行业出口交货值同比增长 1.4%，其中 6 月增长 12.3%。

家用视听行业：1—6月，生产彩色电视机 7876 万台，同比增长 13%，其中液晶电视 7559 万台，增长 11.8%；智能电视 4700 万台，增长 20.5%。全行业出口交货值同比下降 2.4%，其中 6 月下降 2.3%。

电子元件行业：1—6月，生产电子元件 16887 亿只，同比增长 2.4%。全行业出口交货值同比增长 0.8%，其中 6 月增长 4.0%。

电子器件行业：1—6月，生产集成电路 599 亿块，同比增长 16.5%；半导体分立器件 2945 亿只，增长 7.4%。全行业出口交货值同比下降 5.2%，其中 6 月下降 6.4%。

计算机行业：1—6月，生产微型计算机设备 13101 万台，同比下降 13.8%，其中笔记本电脑 7464 万台，下降 16.4%；平板电脑 3804 万台，增长 2%。全行业出口交货值同比下降 7.6%，其中 6 月下降 2.2%。



B. 全行业盈利状况

前5个月，全行业主营业务收入同比增长7.3%，实现利润增长22.4%，主营业务收入利润率为4.6%；每百元主营业务收入中的成本为88.4元；企业亏损面23.6%；应收账款同比增长14.3%，其中，通信设备行业主营业务收入同比增长13.6%，实现利润增长8.5%。

C. 全行业平均用工人数

1—5月，全行业平均用工人数同比下降4.7%。其中，计算机、通信设备、家用视听、电子元件和电子器件行业平均用工人数同比下降分别为12.1%、3.4%、8.9%、3.5%和5.1%。

(2) KTV 行业

① KTV 市场简介

随着我国社会主义市场经济的深入发展，人民生活水平的不断提高，以K歌聚会、把酒言欢的KTV娱乐活动作为一种自娱自乐式的时尚文化生活方式越来越受欢迎。KTV娱乐成为大家都承担得起的休闲娱乐活动，并迅速成为各地文化娱乐生活最重要的组成部分。在过去的10年中，随着国家经济的快速发展及城市化进程的快速推进，KTV市场实现了野蛮式的发展，众多的热钱涌入KTV娱乐行业，推动了行业的快速发展。

随着市场的不断发展与成熟、竞争程度的不断提高。KTV行业的投资者与从业人员也在不断自我调整、创新、提高。基本都在朝着连锁化、品牌化、规范化、

阳光化、互联化、泛娱乐化、综合化等方向发展，KTV 行业各自的经营模式之间的差别也愈加明显起来。

目前 KTV 行业主要有三大业态组成：a、以学生或刚参加工作的人为主的量贩式 KTV 与连锁量贩式 KTV，此类业态占据市场的 60%；b、以商务应酬为主的会所式 KTV，此类业态占据市场的 30%；c、其他综合类的占比预计 10%。

KTV 行业应以市场为导向主动求变，随着互联网的兴起和发展及智能手机渐成随身娱乐终端，人们的社交模式和娱乐方式都发生了改变，KTV 的社交功能日益弱化，其进一步发展也受到影响。无论新老 KTV，当前发展都面临着不小的挑战。

在互联网时代，传统 KTV 以其对服务质量和硬件条件的重视，为人们提供了全然不同于新型 KTV 的良好消费体验。其存在和发展，对于满足中高端消费人群需求、活跃文化市场起到了重要的作用。同时，新兴企业的出现也带动着传统行业，促其不断运用互联网思维发展，以更好地适应大众文化消费需求。短时期内，KTV 行业不会产生品牌垄断，而是走向融合、发展。事实上，面对多元化的消费需求和变幻的消费市场，新老 KTV 谋求转型、深挖优势，已是势在必行。

②市场规模

2015 年文化部发布了《“十三五”文化产业改革发展计划》，其中以文化产业转型升级为突破口，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。力争到“十三五”末，形成一批文化产业发展新的增长点和增长极，全面提升文化产业发展的质量和效益。2016 年，文化部公布的《关于推动文化娱乐行业转型升级工作的意见》，文件一开始便表明了当前整个文化娱乐行业的重要性，并希望通过转型升级中的样板力量来带动整个行业的变化，按照要求，每个省市自治区确认至少 3 个转型的重点城市，每个城市应当分别发展 3~5 家示范场所，未来全国将打造出近 300 家示范场所。

从场所增量来看，根据 2008~2015 年整个 KTV 市场流量监测与研究，同时结合文化部发布的数据与业内最大的解决方案供应商星网视易的发展数据，截止至 2015 年底，全国共有 KTV 娱乐场所 9.6 万家，营业总收入达到近 4000 亿元。截止 2014 年年底，KTV 娱乐行业在第一发展阶段达到了成熟期，而后随着国家政策的干预、娱乐模式的重构、技术的不断升级与改造，中国 KTV 娱乐行业进入市场自我调整期。如“钱柜”“万达大歌星”的退市，其关闭的数十家门店迅速被多

家同行接手。由此看来，它们的退市也预示着歌舞娱乐行业的旧经营模式、管理模式、娱乐模式已不适应时代发展，亟待转型升级，娱乐行业规模化、连锁化、品牌化、特色化的趋势需求日益明显与迫切。

从产业规模来看，当前 KTV 行业已经是一个已存在的 4000 亿的市场（按大型夜总会、中小型夜总会、大型连锁量贩、中小型量贩等四大类型计算），未来极有可能复制餐饮及电影行业 O2O 的革新模式，即紧密结合互联网及移动互联，通过对于消费者需求的精准掌握，打通线上和线下的互通环节，包含预定、支付、社交、分享、直播、AR 等更多元化的社会化功能加入其中，并在 KTV 终端上提升终端的用户体验，加入更多新创意类型的互动环节。

③市场潜在空间

A. 宏观环境的影响

KTV 行业在创造巨大的经济效益的同时也创造了数量庞大的就业机会，包括文化部与各地政府也都积极鼓励 KTV 行业的发展壮大。随着国家对文化娱乐行业的重视与投入，KTV 娱乐市场将会引来新的发展机遇和变革空间。

在此背景下，两个严重制约歌舞娱乐行业发展的的问题都在今年得到了有效解决。首先是税收问题，受益于“营改增”政策的全面推开，娱乐行业改为征收 6% 的增值税，这大大降低了企业的负担。第二个问题是版权，今年 6 月，中国文化艺术行业协会与中国音像著作权集体管理协会共同发布《关于共同推动歌舞娱乐场所转型升级，保护卡拉 OK 音像作品版权的联合公告》，双方共同推动建立以相关法律法规为基本框架的版权许可使用管理机制。上述两个问题的有效解决，为行业转型升级提供了极为有力的保障。

除了政策方面的支持与保障外，文化娱乐消费购买力和支出也在不断提高。近期国家统计局公布的数据显示，文化产业增加值已经占到了 GDP 的 3.97%，文化休闲娱乐服务增速高达 19.4%，消费结构和消费模式将会向着文化、娱乐、体育、健康等新兴消费领域转变，未来消费升级将蕴含丰富的投资机会。

随着数字技术、网络技术高度发展，娱乐设备与服务呈现出数字化、网络化的新趋势。新的技术应用促进了核心设备的升级，新的投资结构促成了经营模式的转型。

B. 消费者需求驱动

随着时间的推移，中国 KTV 市场的消费者也进行了换代。在先进技术的发展

与应用下，尤其是互联网、移动互联网的发展，消费者的消费偏好，娱乐诉求、社交需求都发生了明显的变化。

KTV 企业出于盈利的驱动，为了不断提高经营、管理、决策的效率和水平，从而提高企业经济效益和企业竞争力，自发地追求营造更好的 K 歌娱乐环境，娱乐方式和服务方式来迎合用户的需求变化。

C. 技术演变与革新

科学技术是第一生产力，具体到 KTV 行业也一样。KTV 行业的快速发展，其支撑的核心，是影响社会变革的信息化、智能化的技术发展。人机交互技术的应用，云计算技术的发展，移动物联网技术的迅速应用……都将在给 KTV 带来巨大挑战的同时，更极大的推动着 KTV 行业的不断向前发展，如互联网、移动互联、直播、VR、AR 等。

④KTV 标杆性客户&视易占有率

区域市场	连锁量贩品牌	总部所在地	视易项目数	视易包间数量
东北	快乐迪	沈阳	21	620
西北	新疆 SOHO 数码欢唱城	乌鲁木齐	6	430
华北	东方之珠	天津	16	1338
华东	爱尚连锁（虾咪）	合肥	40	1600
	海乐迪	济南	31	2201
	汇乐迪	烟台	20	1365
	乐够、钻石钱柜	烟台	24	1390
	芭提雅	临沂	15	994
	银乐迪	杭州	24	1510
	唛浪	杭州	15	985
	好乐迪	上海	49	3430
	宝乐迪	山东	77	3116
	常州铜锣湾	江苏常州	13	650
	无锡星音悦	无锡	7	364
	自由港	上海	15	915
华西	后街	昆明	12	800
	欢乐迪	重庆	39	3557
华南	AGOGO	福州	15	935
	好乐迪	佛山南海	8	630
	快乐钱柜	东莞	16	1360
	广西好歌城	广西南宁	13	1000
	广西迪斯迪	广西南宁	11	800
	歌迷	南宁	2	150
	深圳酷党	深圳	13	1359

	红苹果	深圳	14	630
	家乐迪	深圳	8	360

(3) 酒吧、影吧的解决方案市场

①酒吧

随着中国改革开放的不断推进，人们生活水平的不断提高，文化的不断繁荣，酒吧开始进入我国，而且首先在北京、上海、广州等大城市的得到了快速的发展。随着生活节奏的不断加快，人们的工作压力日益增大，酒吧已成为都市人放松身心，缓解压力的最佳去处。“泡吧”日益成为都市人时尚生活中不可或缺的一部分。随着需求的增长，近年来我国酒吧数量逐年增长，2015 年我国酒吧数量达到 5.15 万家，而且每年以超过 10% 的速度增长。据不完全统计目前北京存量 2372 家，上海 3962 家。

接下来，城市化加快，城市经济发展迅速，娱乐方式转变；自我体验、感觉成为娱乐的主要诉求；居民收入水平提升，中等以上收入人群分化；社会文化变迁，个体自我意识觉醒，个性群体分化等经济发展驱动将大大推动酒吧业的进一步成长。按往年的数据可以预测，酒吧每年仍然会以超 10% 左右的速度增长。

目前酒吧解决方案当前还是比较陈旧，很多酒吧企业的经营者表示目前已有的解决方案基本能够满足企业运营的需要，但他们表示酒吧解决方案也能够搭上“互联网+”的翅膀，实现“互联网+酒吧”的梦想。

星网视易自 2012 年放弃酒吧市场开发以来，当前市场占有率低。一、二线城市的高端酒吧市场很少有使用星网视易的。由于星网视易在高端会所及量贩式 KTV 领域当前拥有较强的影响力，只要未来找对切入口，并借势（酒吧行业转型升级）进军酒吧市场，相信还是可以快速占领酒吧市场的。

借“转型升级”风口，加强对酒吧行业的调研与研究，力争在稳定线下基本业务的前提下，加强酒吧行业新型应用的研究，如导入“互联网+酒吧”理念，利用 O2O 功能的落地应用，快速提高酒吧企业经营效率，提高星网视易后续酒吧解决方案的影响力。

采用“互联网+酒吧”解决方案，“打造一套专门针对酒吧经营场所而独立设计的集酒水点单、酒水出品、酒水结账收银、数据分析、数据挖掘、O2O 应用等功能为一体的专业酒吧经营管理软件。

②影吧

随着 2006 年后国家层面一系列政策的推出和各部门的大力支持，从 2007 年至 2015 年，我国影院和银幕总数年均复合增长率为 39.25%，电影片总产量年均复合增长率接近 6%，电影票房连续多年保持 30%左右的增长率。终端和内容供给的蓬勃发展和高质量输出，也印证了消费需求的爆炸式增长，全国观影人次和放映场次保持多年不低于 30%的增长，电影已成为人民群众日常文化生活的重要内容 and 休闲消费的主要方式。

更多差异化的观影消费和追求最佳的视听体验，倒逼市场观影消费进行创新，而更佳充裕的高质高产影片供给缺少有效的变现渠道，促进版权方积极探索新变现模式。供需的碰撞，让影吧应运而生。

影吧区别于影院观影和家庭观影，注重私属空间和视听效果。先后经历三个阶段：第一阶段，2014 年从湖南兴起，设备装修投资小，体验差，兄弟店、夫妻店为主；第二阶段，2015 年下半年到 2016 年 4 月，业态融合创新，探索观影+咖啡、观影+K 歌、观影+沐足、观影+网吧的融合落地；第三阶段，2016 年 5 月份至今，回归纯影吧业务，连锁品牌加盟扩张，出现一起看微影院、乐汀私人银幕等典型的影吧品牌。

当前的影吧信息化产业链，主要由软硬件开发商、信息化解决方案提供商、周边配套设备提供商、系统集成与工程服务商、影视内容运营商、影吧场所和消费者组成。

现阶段影吧市场的推动更多依赖信息化解决方案提供商，向上整合软硬件开发商、影视内容提供商或运营商，向下捆绑周边配套设备提供商和系统集成与工程服务商，双管齐下。打造直营门店、树品牌，肩负影吧经营模式探索 and 用户消费习惯培养，输出一站式加盟解决方案，迅速复制扩张。当前阶段影视内容是最关键的制约因素，影视版权高度集中，分布在百视通、爱奇艺、1905 等少数几个巨头手上，而院线影院的同步影片的发行和放映政策的变化都会对影吧发展产生较大影响。随着文化领域投资的放开，更多自创剧和网络剧兴起，进一步丰富了影片的供给，增强了终端影吧场所的选择权和话语权，也提供更多经营的多样性，但增加了解决方案商的影片获取难度和成本。

（4）其他市场

随着“十三五”规划深入开展，人民生活水平的不断提高，家庭 K 歌娱乐活动作为一种自娱自乐式的时尚文化生活方式逐步进入到家庭，成为大家都承担得

起的休闲娱乐活动，并迅速成为各地文化娱乐生活最重要的组成部分。在创造巨大的经济效益的同时也创造了数量庞大的就业机会，包括文化部与各地政府也都积极鼓励家用 KTV 产业的发展。

《军队基层建设纲要》于 2015 年 2 月 1 日起施行，提到了需要抓好基层文化建设。星网视易 2016 年四季度，已经中标了军队的文化娱乐设备项目，未来在军队的市场有较大的空间。

6. 企业历年财务数据及分析

企业近年主要财务数据表：

单位：人民币元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 9 月 30 日
流动资产：			
货币资金	70,962,949.70	109,615,761.28	42,073,955.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	28,574,430.50	23,707,065.78	9,456,912.15
预付款项	6,845,813.95	4,206,245.83	2,282,355.47
应收利息			
应收股利			
其他应收款	31,282,703.49	29,981,261.88	30,165,031.32
存货	31,322,377.59	32,270,349.41	29,886,771.06
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	9,433.96	8,970.82	
其他流动资产			25,034,603.54
流动资产合计	168,997,709.19	199,789,655.00	138,899,628.55
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	5,334,183.27	3,205,128.89	2,934,940.80
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,123,315.40	314,932.63	12,807,069.54

开发支出	2,349,971.83	11,427,044.82	
商誉			
长期待摊费用	35,883.46		
递延所得税资产	800,816.62	378,894.33	218,552.62
其他非流动资产			
非流动资产合计	11,644,170.58	15,326,000.67	15,960,562.96
资产总计	180,641,879.77	215,115,655.67	154,860,191.51
项目	2014年12月31日	2015年12月31日	2016年9月30日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	8,502,956.58	14,759,844.24	7,763,038.06
应付账款	24,770,078.25	25,399,022.81	19,054,591.93
预收款项	3,887,516.78	3,694,573.44	8,193,452.11
应付职工薪酬	8,840,000.00	15,500,000.00	
应交税费	3,258,085.81	7,096,529.48	2,715,460.84
应付利息			
应付股利			
其他应付款	23,086,391.64	2,601,305.59	2,815,385.89
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	4,020,000.00	1,310,000.00	150,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	76,365,029.06	70,361,275.56	40,691,928.83
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	450,000.00	650,000.00	1,050,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	450,000.00	650,000.00	1,050,000.00
负债合计	76,815,029.06	71,011,275.56	41,741,928.83
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			

永续债			
资本公积	29,052.00	29,052.00	29,052.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	18,072,772.62	24,850,525.56	24,850,525.56
一般风险准备			
未分配利润	35,725,026.09	69,224,802.55	38,238,685.12
所有者权益（或股东权益）合计	103,826,850.71	144,104,380.11	113,118,262.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计	180,641,879.77	215,115,655.67	154,860,191.51

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-9 月
一、营业收入	219,345,012.99	253,951,088.52	129,186,668.57
减：营业成本	109,660,105.81	121,536,568.43	62,233,220.21
营业税金及附加	2,383,554.99	2,406,897.54	1,108,050.24
销售费用	29,647,611.95	27,373,615.37	14,194,208.67
管理费用	59,272,817.78	48,128,581.48	29,078,369.34
财务费用	-220,419.61	-453,260.17	-137,714.87
资产减值损失	443,240.77	-302,815.27	-308,944.71
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-		
投资收益（损失以“-”号填列）	664,345.68	338,424.66	351,698.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,822,446.98	55,599,925.80	23,371,178.32
加：营业外收入	14,384,851.31	20,427,774.15	10,589,228.82
其中：非流动资产处置利得	20,788.80	9,837.41	5,187.85
减：营业外支出	73,394.07	14,649.08	12,604.66
其中：非流动资产处置损失	73,394.07	14,649.08	12,604.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,133,904.22	76,013,050.87	33,947,802.48
减：所得税费用	2,579,701.44	8,235,521.47	3,683,919.91
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,554,202.78	67,777,529.40	30,263,882.57

备注：上述表中的数据由福建星网视易信息系统有限公司提供，2014 年度、2015 年度、2016 年 9 月 30 日报表经过福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

7、收益模型的选取

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，经

综合分析，本次收益法评估采用现金流量折现法，并采用企业自由现金流折现模型，该模型的计算式如下：

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产价值+长期股权投资价值

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债

(1) 企业自由现金流量折现值

企业自由现金流量折现值=预测期内现金流量的折现值+预测期后现金流量(终值)的折现值。计算式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+i)^t} + P_n \times r$$

式中：P——企业自由现金流量折现值；

t——预测年度；

i——折现率；

R_t ——第 t 年现金流量；

n——预测期年限；

P_n ——预测期后现金流量(终值)；

r——终值折现系数。

①收益期限的确定

福建星网视易信息系统有限公司成立于 2004 年，公司在不断发展且没有影响企业继续经营的某项资产的使用年限的限制，公司营业执照到期后可以展期，根据目前的资本结构、生产能力、市场容量和获利水平，以及所处的综合环境，本次评估假设福建星网视易信息系统有限公司未来持续正常经营，因此收益年限按无限年进行预计。

②预测期企业自由现金流量的确定

预测期内各年企业自由现金流量的计算式如下：

企业自由现金流量=营业收入-营业成本-营业税金及附加-期间费用(管理费用、销售费用)-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金变动额。

③折现率的确定

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，按照收益额与折现率口径一致的

原则，折现率采用加权平均资本成本模型(WACC)确定。计算式如下：

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

式中： K_e —— 权益资本成本；

K_d —— 债务资本成本；

D/E —— 根据市场价值估计的被评估企业的目标债务与股权比率；

T —— 所得税率。

其中，权益资本成本 K_e 采用资本资产定价模型(CAPM)确定，计算式如下：

$$K_e = R_f + \beta_L \times MRP + R_c$$

式中： R_f —— 无风险报酬率；

β_L —— 企业风险系数；

MRP —— 市场风险溢价；

R_c —— 企业特定风险调整系数。

(2) 溢余资产

分析被评估单位正常的营运资金需要量，并与基准日的货币资金进行比较，确定溢余资产价值。

(3) 非经营性资产

非经营性资产是指与被评估单位正常经营收益无直接关系的资产，包括不产生收益的资产以及与评估预测收益无关联的资产。本次评估根据资产的性质及特点，采用适当的方法进行评估。

(4) 有息负债

有息债务是指评估基准日账面上需要付息的债务，包括短期借款等，以核实后的账面值或企业实际应承担的负债确定评估值。

8、评估计算及分析过程

(1) 主营业务收入的预测

公司营业收入主要为机顶盒(含点播软件)及其配套产品销售收入。公司根据面向的市场不同，分为数字娱乐和家庭娱乐两大事业部。

产品介绍：

星网视易成立开始始终坚持“科技创新 融合应用”，将掌握的音视频、通讯、

网络等核心技术同 KTV 应用融合，不断创新，改善体验，提升 KTV 场所的 IT 化、智能化、娱乐化水平，为中国 KTV 的快速发展和娱乐消费做出了巨大贡献。10 多年来专注并深耕 KTV 市场，拥有 258 项专利，研发出了魔界、魔方、魔云等深受市场喜爱的 VOD 系统，并开发出吻合业界需求的 360 度娱乐经营管理系统，以及丰富多样的周边配套系统，大大提升 KTV 的娱乐性、互动性、便利性和经营管理水平。基于 KTV 市场和系统的特性，坚持渠道合作的市场与销售策略，以产品销售为纽带积极培育发展合作伙伴，形成 200 多家覆盖全国各地稳固高效的一二级渠道合作伙伴，产品销售遍布全国，从 2008 年至今连续 8 年市场占有率第一，牢牢把握 KTV 市场 No. 1 地位。

● 点歌系统：包含视频服务器、机顶盒、点播软件，K 歌消费者通过触摸屏可自助点歌，包含有拼音、曲种等多种点歌方式，还能够 K 歌评分、录音上传分享等先进功能增强娱乐体验，也可以在手机上通过 K 米 APP 或者 K 米微信号实现以上所有点播、播控、分享等唱娱玩法。

● 收银系统：KTV 投资者/管理者利用该系统有效的管理 KTV 场所的人财物和流程化管理，大大提升流程效率和管理效益。与此同时还可同移动互联网对接更好的方便消费者进行在线预订，在线超市、移动点单、移动管理、移动支付、红包、直播等先进功能。

● KTV 周边配套系统：为 KTV 更好的实现 IT 化、智能化，改进体验和提升效率多需要的配套软硬件设备，如触摸一体机、智能控制器、效果器、读写卡机具、扫描枪、自助开房机、直播摄像与抠像设备等。

近年营业收入统计

金额单位：人民币万元

序号	项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
一、	网络版-数字影音娱乐解决方案	17,351.05	17,869.13	18,492.53	8,908.61
1	机顶盒(含点播软件)	12,477.70	13,082.23	12,900.91	5,852.26
①	KTV				
	销售额	12,477.70	13,082.23	12,900.91	5,852.26
	数量(万台/套):	14.14	14.78	15.42	7.13
	平均单价(元/台、套):	882.74	885.17	836.40	820.82
2	服务器	2,241.28	2,604.98	3,321.84	1,980.11
①	KTV				

	销售额	2,241.28	2,604.98	3,321.84	1,980.11
	数量（万台/套）：	1.16	1.25	1.61	0.97
	平均单价（元/台、套）：	1,936.14	2,077.83	2,061.59	2,045.78
3	管理软件	982.82	1,001.71	1,023.75	368.14
4	其他	1,649.25	1,180.21	1,246.03	708.10
①	KTV				
	销售额	1,649.25	1,180.21	1,246.03	708.10
	数量（万台/套）：	3.53	6.12	12.91	7.29
	平均单价（元/台、套）：	466.84	192.80	96.49	97.12
二、	单体版—数字影音娱乐	1,886.75	2,598.15	3,786.13	3,881.89
1	机顶盒(含点播软件)	1,886.75	2,598.15	3,722.38	3,804.86
①	小型商用				
	销售额	1,790.40	2,357.27	3,571.82	3,726.67
	数量（万台/套）：	2.66	3.39	5.66	6.22
	平均单价（元/台、套）：	674.33	694.36	630.99	599.35
②	行业				
	销售额	96.34	240.88	150.56	78.19
	数量（万台/套）：	0.15	0.20	0.23	0.04
	平均单价（元/台、套）：	641.85	1,191.91	649.82	1,826.82
2	管理软件	-	-	24.02	2.97
3	其他	-	-	39.72	74.06
①	小型商用				
	销售额	-	-	39.72	74.06
	数量（万台/套）：	-	-	0.05	0.14
	平均单价（元/台、套）：			771.33	515.70
三、	其他：	380.78	1,357.94	989.68	40.53
1	管理软件	0.60	42.27	73.78	-
2	其他				
	销售额	380.18	1,315.67	915.90	40.53
	数量（万台/套）：	1.58	4.13	3.80	0.07
	平均单价（元/台、套）：	240.56	318.92	241.06	543.97
	合计	19,618.58	21,825.22	23,268.34	12,831.02

主要影响历史主营业务收入波动的原因有：

● KTV 娱乐行业在第一发展阶段达到了成熟期，而后随着国家政策的干预、娱乐模式的重构、技术的不断升级与改造，中国 KTV 娱乐行业进入市场自我调整期。

● 随着“十三五”规划深入开展，人民生活水平的不断提高，家庭 K 歌娱乐活动作为一种自娱自乐式的时尚文化生活方式逐步进入到家庭，成为大家都承担得起的休闲娱乐活动，并迅速成为各地文化娱乐生活最重要的组成部分。在创造

巨大的经济效益的同时也创造了数量庞大的就业机会，包括文化部与各地政府也都积极鼓励家用 KTV 产业的发展。

根据企业历史年度的营收情况、市场总体需求及福建星网视易信息系统有限公司的未来年度经营计划，进行预测未来年度营收。

金额单位：人民币万元

序号	项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及 以后
一、	网络版-数字影音娱乐解决方案	5,992.77	15,924.50	16,983.68	18,422.84	20,278.16	22,672.46	22,672.46
1	机顶盒(含点播软件)	4,182.00	10,786.47	11,450.14	12,333.20	13,457.82	14,933.33	14,933.33
①	KTV							
	销售额	4,182.00	10,701.00	11,236.46	11,798.16	12,387.74	13,006.84	13,006.84
	数量(万台/套):	5.100	13.050	13.703	14.388	15.107	15.862	15.862
	平均单价(元/台、套):	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00
②	酒吧							
	销售额	-	42.74	106.84	267.52	535.04	963.25	963.25
	数量(万台/套):	-	0.050	0.125	0.313	0.626	1.127	1.127
	平均单价(元/台、套):	-	854.70	854.70	854.70	854.70	854.70	854.70
③	影吧							
	销售额	-	42.74	106.84	267.52	535.04	963.25	963.25
	数量(万台/套):	-	0.050	0.125	0.313	0.626	1.127	1.127
	平均单价(元/台、套):	-	854.70	854.70	854.70	854.70	854.70	854.70
2	服务器	923.08	3,124.36	3,349.36	3,691.66	4,160.77	4,818.33	4,818.33
①	KTV							
	销售额	923.08	3,076.92	3,230.77	3,392.82	3,563.07	3,741.53	3,741.53
	数量(万台/套):	0.450	1.500	1.575	1.654	1.737	1.824	1.824
	平均单价(元/台、套):	2,051.28	2,051.28	2,051.28	2,051.28	2,051.28	2,051.28	2,051.28
②	酒吧							
	销售额	-	21.79	54.49	137.31	274.62	494.74	494.74
	数量(万台/套):	-	0.010	0.025	0.063	0.126	0.227	0.227
	平均单价(元/台、套):		2,179.49	2,179.49	2,179.49	2,179.49	2,179.49	2,179.49
③	影吧							
	销售额	-	25.64	64.10	161.54	323.08	582.05	582.05
	数量(万台/套):	-	0.010	0.025	0.063	0.126	0.227	0.227
	平均单价(元/台、套):	-	2,564.10	2,564.10	2,564.10	2,564.10	2,564.10	2,564.10
3	管理软件	580.00	1,000.00	1,050.00	1,102.50	1,157.63	1,215.51	1,215.51
4	其他	307.69	1,013.68	1,134.19	1,295.47	1,501.94	1,705.29	1,705.29
①	KTV							
	销售额	307.69	1,000.00	1,100.00	1,210.00	1,331.00	1,397.60	1,397.60
	数量(万台/套):	3.600	10.000	11.000	12.100	13.310	13.976	13.976

	平均单价(元/台、套):	85.47	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
②	酒吧							
	销售额	-	13.68	34.19	85.47	170.94	307.69	307.69
	数量(万台/套):	-	0.020	0.050	0.125	0.250	0.450	0.450
	平均单价(元/台、套):	-	683.76	683.76	683.76	683.76	683.76	683.76
二、	单体版—数字影音娱乐解决方案	2,678.42	12,202.16	14,758.65	17,054.18	19,856.52	22,677.20	22,677.20
1	机顶盒(含点播软件)	2,644.45	8,655.14	9,792.83	10,846.26	12,094.39	13,360.87	13,360.87
①	小型商用							
	销售额	2,213.68	6,641.04	6,973.09	7,321.59	7,687.79	8,072.34	8,072.34
	数量(万台/套):	3.500	10.500	11.025	11.576	12.155	12.763	12.763
	平均单价(元/台、套):	632.48	632.48	632.48	632.48	632.48	632.48	632.48
②	家用							
	销售额	-	288.46	403.84	504.81	631.15	757.50	757.50
	数量(万台/套):	-	0.500	0.700	0.875	1.094	1.313	1.313
	平均单价(元/台、套):	-	576.92	576.92	576.92	576.92	576.92	576.92
③	行业市场							
	销售额	430.77	1,538.46	2,153.84	2,692.31	3,366.15	4,040.00	4,040.00
	数量(万台/套):	0.280	1.000	1.400	1.750	2.188	2.626	2.626
	平均单价(元/台、套):	1,538.46	1,538.46	1,538.46	1,538.46	1,538.46	1,538.46	1,538.46
④	海外							
	销售额	-	187.18	262.05	327.56	409.30	491.03	491.03
	数量(万台/套):	-	0.300	0.420	0.525	0.656	0.787	0.787
	平均单价(元/台、套):	-	623.93	623.93	623.93	623.93	623.93	623.93
2	音响	11.75	2,756.41	3,858.98	4,824.36	6,032.48	7,240.60	7,240.60
①	小型商用							
	销售额	11.75	2,350.43	3,290.60	4,113.25	5,142.74	6,172.23	6,172.23
	数量(万台/套):	0.005	1.000	1.400	1.750	2.188	2.626	2.626
	平均单价(元/台、套):	2,350.43	2,350.43	2,350.43	2,350.43	2,350.43	2,350.43	2,350.43
②	家用							
	销售额	-	213.68	299.15	373.93	467.95	561.97	561.97
	数量(万台/套):	-	0.100	0.140	0.175	0.219	0.263	0.263
	平均单价(元/台、套):		2,136.75	2,136.75	2,136.75	2,136.75	2,136.75	2,136.75
③	行业							
	销售额	-	192.31	269.23	337.18	421.79	506.41	506.41
	数量(万台/套):	-	0.150	0.210	0.263	0.329	0.395	0.395
	平均单价(元/台、套):		1,282.05	1,282.05	1,282.05	1,282.05	1,282.05	1,282.05
3	其他	22.22	790.60	1,106.85	1,383.56	1,729.64	2,075.73	2,075.73
	销售额合计	8,671.19	28,126.66	31,742.33	35,477.02	40,134.68	45,349.67	45,349.67

经与被评估企业沟通，上表中数据分析如下：

● 作为核心业务的 KTV 场所市场，未来，在国家网络建设、无线覆盖更广的前提下，个人无线智能产品的应用将更为广泛，渗透至生活的各个细节。信息化、联网化、平台化成为各个行业各个生活层面的需求及可能，那么 KTV 行业必将向着连锁化、规模化、智能化、品牌化方向发展，同时这样的发展方向也给各级供应厂商提出要求，所研发、生产的产品必须与时俱进，具备实现信息化、联网化、平台化的功能，以呈现出丰富多彩、形态各异的应用模式，包括新的娱乐方式、新的管理方式、新的增值运营方式、线上线下的 O2O 应用方式等等。对未来 KTV 场所市场的预测将保持一个稳定的低速增长。

● 借“转型升级”风口，加强对酒吧行业的调研与研究，力争在稳定线下基本业务的前提下，加强酒吧行业新型应用的研究，如导入“互联网+酒吧”理念，利用 O2O 功能的落地应用，快速提高酒吧企业经营效率，提高星网视易后续酒吧解决方案的影响力。

● 星网视易已经完成影吧产品预研及前期开发工作、完成同 1905、百事通的战略合作和内容整合、完成中国影吧市场分析等核心战略工作。未来将利用 VOD 解决方案积累的经验优势、研发优势、渠道优势、产业链合作和联网大平台用户数据优势，精细化市场研究，打造联网化、平台化和运营属性更强的影吧解决方案。

● 小型商用市场，在 2015 年文化部发布的改革发展纲要中就指出，以文化产业转型升级为突破口，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。力争到“十三五”末，形成一批文化产业发展新的增长点和增长极，全面提升文化产业发展的质量和效益。

● 行业市场包含：军队文化工程、政府文化工程、595 文化工程包含：总政 5 大列装、五大战区地方文管中心列装。政府文化工程：包含中宣部、文化部、发改委“三下乡”活动。产品形态主要有：军队文化工程：军营点歌机（配备到连）、野战影音箱（配备到营、团级）；政府文化工程：文化站机顶盒（配备到街道社区、乡村文化大院等）军队文化工程目前市场还未完全启动，各大军区、武警、海军、空军、陆军等地方性部队会逐步配备完毕。政府文化工程将会随着十三五规划的推进，文化部、中宣部、发改委将持续加大投入，建设地方文化大院或文化社区。

● 海外市场发展区域代理商 5 家，主要地区有越南、马来西亚、台湾、新加

坡、印尼，目前市场尚处于起步探索阶段。

● 对其他业务收入，由于其具有偶然性，并不是企业未来着重开展的项目，且历史年度所占金额较小，因此，不进行预测。

(2) 营业成本的预测

①历史经营数据

近年成本统计

金额单位：人民币万元

序号	项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
一、	网络版-数字影音娱乐解决方案	7,639.43	8,488.40	7,893.05	3,808.49
1	机顶盒(含点播软件)	5,025.15	6,183.00	5,364.42	2,313.38
①	KTV				
	金额	5,025.15	6,183.00	5,364.42	2,313.38
	数量(万台/套):	14.14	14.78	15.42	7.13
	单位成本(元/台、套):	355.51	418.35	347.79	324.47
2	服务器	1,250.28	1,388.51	1,578.14	953.87
①	KTV				
	金额	1,250.28	1,388.51	1,578.14	953.87
	数量(万台/套):	1.16	1.25	1.61	0.97
	单位成本(元/台、套):	1,080.06	1,107.53	979.42	985.50
3	管理软件				
4	其他	1,364.00	916.89	950.49	541.24
①	KTV				
	金额	1,364.00	916.89	950.49	541.24
	数量(万台/套):	3.53	6.12	12.91	7.29
	单位成本(元/台、套):	389.83	149.78	73.61	74.24
二、	单体版-数字影音娱乐解决方案	1,008.86	1,412.28	2,159.82	2,336.04
1	机顶盒(含点播软件)	1,008.86	1,412.28	2,132.16	2,279.04
①	小型商用				
	金额	963.54	1,271.72	2,063.76	2,224.97
	数量(万台/套):	2.66	3.39	5.66	6.22
	单位成本(元/台、套):	362.90	374.60	364.58	357.84
②	行业				
	金额	45.32	140.56	68.40	54.07
	数量(万台/套):	0.15	0.20	0.23	0.04
	单位成本(元/台、套):	301.95	695.52	295.20	1,263.39
2	管理软件				
3	其他	-	-	27.66	57.00
①	小型商用				
	金额	-	-	27.66	57.00

	数量（万台/套）：	-	-	0.05	0.14
	单位成本（元/台、套）：			537.03	396.90
三、	其他：	294.07	1,027.64	735.94	23.87
	金额	294.07	1,027.64	735.94	23.87
	数量（万台/套）：	1.58	4.13	3.80	0.07
	单位成本（元/台、套）：	179.84	249.10	193.70	320.38
	成本金额合计	8,942.37	10,928.32	10,788.81	6,168.39

近年毛利率统计

序号	项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
一、	网络版-数字影音娱乐解决方案	55.97%	52.50%	57.32%	57.25%
1	机顶盒(含点播软件)	59.73%	52.74%	58.42%	60.47%
2	服务器	44.22%	46.70%	52.49%	51.83%
3	管理软件	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	其他	17.30%	22.31%	23.72%	23.56%
二、	单体版-数字影音娱乐解决方案	46.53%	45.64%	42.95%	39.82%
1	机顶盒(含点播软件)	46.53%	45.64%	42.72%	40.10%
2	管理软件			100.00%	100.00%
3	其他			30.37%	23.04%
三、	其他	22.77%	24.32%	25.64%	41.10%
	合计	54.42%	49.93%	53.63%	51.93%

②未来成本的预测

在进行各类别成本预测时，主要参考以前年度毛利率水平，及现有订单可能产生的利润水平确定。参考历史实际发生及已形成的订单，以及未来产品的定价政策，综合确定其成本单价。

金额单位：人民币万元

序号	项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及 以后
一、	网络版-数字影音娱乐 解决方案	2,500.50	6,747.00	7,230.77	7,907.67	8,795.84	9,942.70	9,942.70
1	机顶盒(含点播软件)	1,785.00	4,471.00	4,744.02	5,104.76	5,562.06	6,159.44	6,159.44
①	KTV							
	金额	1,785.00	4,437.00	4,659.02	4,891.92	5,136.38	5,393.08	5,393.08
	数量（万台/套）：	5.10	13.05	13.70	14.39	15.11	15.86	15.86
	单位成本（元/台、套）	350.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
②	酒吧							
	金额	-	17.00	42.50	106.42	212.84	383.18	383.18

	数量(万台/套):	-	0.05	0.13	0.31	0.63	1.13	1.13
	单位成本(元/台、套)	-	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
③	影吧							
	金额	-	17.00	42.50	106.42	212.84	383.18	383.18
	数量(万台/套):	-	0.05	0.13	0.31	0.63	1.13	1.13
	单位成本(元/台、套)	-	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
2	服务器	445.50	1,519.00	1,644.25	1,851.66	2,148.03	2,577.56	2,577.56
①	KTV							
	金额	445.50	1,485.00	1,559.25	1,637.46	1,719.63	1,805.76	1,805.76
	数量(万台/套):	0.45	1.50	1.58	1.65	1.74	1.82	1.82
	单位成本(元/台、套)	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
②	酒吧							
	金额	-	17.00	42.50	107.10	214.20	385.90	385.90
	数量(万台/套):	-	0.01	0.03	0.06	0.13	0.23	0.23
	单位成本(元/台、套)	-	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
③	影吧							
	金额	-	17.00	42.50	107.10	214.20	385.90	385.90
	数量(万台/套):	-	0.01	0.03	0.06	0.13	0.23	0.23
	单位成本(元/台、套)	-	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
3	管理软件	-	-	-	-	-	-	-
4	其他	270.00	757.00	842.50	951.25	1,085.75	1,205.70	1,205.70
①	KTV							
	金额	270.00	750.00	825.00	907.50	998.25	1,048.20	1,048.20
	数量(万台/套):	3.60	10.00	11.00	12.10	13.31	13.98	13.98
	单位成本(元/台、套)	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
②	酒吧							
	金额	-	7.00	17.50	43.75	87.50	157.50	157.50
	数量(万台/套):	-	0.02	0.05	0.13	0.25	0.45	0.45
	单位成本(元/台、套)	-	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
二、	单体版-数字影音娱乐解决方案	1,564.70	6,787.00	8,215.55	9,497.85	11,063.73	12,639.76	12,639.76
1	机顶盒(含点播软件)	1,540.00	4,840.00	5,489.75	6,090.35	6,803.13	7,526.06	7,526.06
①	小型商用							
	金额	1,260.00	3,675.00	3,858.75	4,051.60	4,254.25	4,467.05	4,467.05
	数量(万台/套):	3.50	10.50	11.03	11.58	12.16	12.76	12.76
	单位成本(元/台、套)	360.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
②	家用							
	金额	-	160.00	224.00	280.00	350.08	420.16	420.16
	数量(万台/套):	-	0.50	0.70	0.88	1.09	1.31	1.31
	单位成本(元/台、套)	-	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
③	行业							
	金额	280.00	900.00	1,260.00	1,575.00	1,969.20	2,363.40	2,363.40

	数量（万台/套）：	0.28	1.00	1.40	1.75	2.19	2.63	2.63
	单位成本（元/台、套）	1,000.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
④	海外							
	金额	-	105.00	147.00	183.75	229.60	275.45	275.45
	数量（万台/套）：	-	0.30	0.42	0.53	0.66	0.79	0.79
	单位成本（元/台、套）	-	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
2	管理软件	-	-	-	-	-	-	-
3	音响	6.50	1,505.00	2,107.00	2,634.00	3,293.60	3,953.20	3,953.20
①	小型商用							
	金额	6.50	1,300.00	1,820.00	2,275.00	2,844.40	3,413.80	3,413.80
	数量（万台/套）：	0.01	1.00	1.40	1.75	2.19	2.63	2.63
	单位成本（元/台、套）	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
②	家用							
	金额	-	130.00	182.00	227.50	284.70	341.90	341.90
	数量（万台/套）：	-	0.10	0.14	0.18	0.22	0.26	0.26
	单位成本（元/台、套）	-	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
③	行业							
	金额	-	75.00	105.00	131.50	164.50	197.50	197.50
	数量（万台/套）：	-	0.15	0.21	0.26	0.33	0.40	0.40
	单位成本（元/台、套）	-	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
4	其他	18.20	442.00	618.80	773.50	967.00	1,160.50	1,160.50
	合计	4,065.20	13,534.00	15,446.32	17,405.52	19,859.57	22,582.46	22,582.46

（3）营业税金及附加的预测

企业的营业税金及附加主要包括城建税、教育费附加等，其中城建税率为 7%、教育费附加和地方教育费附加合计为 5%。

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》[2000]25 号文及《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》[2011]100 号文，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

（4）销售费用的预测

①以前年度销售费用情况

销售费用主要为销售人员工资、差旅费、其他（著作权费）、业务员招待费、运输费、展览及宣传广告费等各项费用支出。

②未来年度销售费用的预测

评估人员对被评估单位各销售费用项目的构成内容、各项成本费用控制措施

等相关情况进行了了解，在此基础上与被评估单位财务部等相关部门就相关因素进行了讨论分析，在此基础上进行销售费用各项目的预测。

单位：人民币万元

序号	项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及 以后
1	职工薪酬	130.00	468.22	515.04	566.54	623.19	685.51	685.51
2	业绩奖励	250.00	275.00	302.50	332.75	366.03	402.63	402.63
3	节日费	2.05	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95
4	福利费—其他	9.42	11.36	11.36	11.36	11.36	11.36	11.36
5	劳动保险费—基本养老保险	5.31	26.29	28.92	31.81	34.99	38.49	38.49
6	劳动保险费—失业保险	0.66	2.08	2.29	2.52	2.77	3.05	3.05
7	劳动保险费—医疗保险	4.02	15.97	17.57	19.33	21.26	23.39	23.39
8	劳动保险费—工伤生育保险	0.84	2.43	2.67	2.94	3.23	3.55	3.55
9	住房公积金	5.12	24.06	26.47	29.12	32.03	35.23	35.23
10	职工教育经费—外训	0.02	0.45	0.47	0.49	0.51	0.54	0.54
11	差旅费—市内交通	7.21	19.91	20.91	21.96	23.06	24.21	24.21
12	差旅费—外勤出差	37.00	191.76	201.35	211.42	221.99	233.09	233.09
13	办公费	0.81	3.39	3.56	3.74	3.93	4.13	4.13
14	业务招待费	27.00	133.52	140.20	147.21	154.57	162.30	162.30
15	运输费—公路运输	45.08	189.34	198.81	208.75	219.19	230.15	230.15
16	运输费—邮政运输	0.27	5.78	6.07	6.37	6.69	7.02	7.02
17	会议费	3.00	35.84	37.63	39.51	41.49	43.56	43.56
18	书报刊物费	0.12	0.13	0.14	0.15	0.16	0.17	0.17
19	通讯费—固定电话费	0.11	0.21	0.22	0.23	0.24	0.25	0.25
20	通讯费—手机费	3.00	37.87	39.76	41.75	43.84	46.03	46.03
21	通讯费—网络使用费	1.62	3.68	3.86	4.05	4.25	4.46	4.46
22	物料消耗—一般物料消耗	9.40	10.67	11.20	11.76	12.35	12.97	12.97
23	折旧费	2.03	8.12	8.12	8.12	8.12	8.12	8.12
24	水费	0.13	0.54	0.57	0.60	0.63	0.66	0.66
25	电费	1.16	4.87	5.11	5.37	5.64	5.92	5.92
26	租赁物业费—办事处租赁费	37.43	80.10	84.11	88.32	92.74	97.38	97.38
27	租赁物业费—物业费	0.85	2.03	2.13	2.24	2.35	2.47	2.47
28	展览及宣传费—宣传品	1.14	4.78	5.02	5.27	5.53	5.81	5.81
29	展览及广告费—广告费	19.33	81.18	85.24	89.50	93.98	98.68	98.68
30	展览及宣传费—内刊	3.23	3.39	3.56	3.74	3.93	4.13	4.13
31	展览及宣传费—发布会	10.00	52.56	55.19	57.95	60.85	63.89	63.89
32	展览及宣传费—巡展	11.50	48.30	50.72	53.26	55.92	58.72	58.72
33	展览及宣传费—其他	3.18	6.01	6.31	6.63	6.96	7.31	7.31
34	聘请中介机构费用—查新费	0.88	3.71	3.90	4.10	4.31	4.53	4.53
35	招聘费	0.02	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
36	其他	135.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00	530.00

37	租赁物业费用分摊	5.12	21.52	22.60	23.73	24.92	26.17	26.17
38	合计	773.06	2,310.32	2,438.83	2,577.84	2,728.26	2,891.13	2,891.13

(5) 管理费用的预测

①以前年度管理费用情况

管理费用主要为研发支出、管理人员薪酬、物业费、招待费、折旧摊销等各项费用支出。其中，研发支出主要为研发支出人员薪酬、差旅费、物料消耗、实验检验费等各项费用支出。

②未来年度管理费用的预测

评估人员对被评估单位各管理费用项目的构成内容、各项成本费用控制措施等相关情况进行了了解，在此基础上与被评估单位财务部等相关部门就相关因素进行了讨论分析，在此基础上进行管理费用各项目的预测。

单位：人民币万元

序号	项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后
1	基本薪酬	120.00	451.10	496.21	545.83	600.41	660.45	660.45
2	节日费	2.34	6.84	7.52	8.27	9.10	10.01	10.01
3	业绩奖励	150.00	165.00	181.50	199.65	219.62	241.58	241.58
4	福利费—其他	5.94	28.11	30.92	34.01	37.41	41.15	41.15
5	劳动保险费—基本养老保险	12.70	36.78	40.46	44.51	48.96	53.86	53.86
6	劳动保险费—失业保险	1.50	3.32	3.65	4.02	4.42	4.86	4.86
7	劳动保险费—医疗保险	7.47	22.57	24.83	27.31	30.04	33.04	33.04
8	劳动保险费—工伤生育保险	1.91	3.82	4.20	4.62	5.08	5.59	5.59
9	住房公积金	8.46	31.81	34.99	38.49	42.34	46.57	46.57
10	工会经费	6.38	24.35	25.57	26.85	28.19	29.60	29.60
11	职工教育经费—外训	0.47	1.96	2.06	2.16	2.27	2.38	2.38
12	差旅费—市内交通	1.00	2.88	3.02	3.17	3.33	3.50	3.50
13	差旅费—外勤出差	2.50	10.99	11.54	12.12	12.73	13.37	13.37
14	办公费	2.84	7.49	7.86	8.25	8.66	9.09	9.09
15	业务招待费	5.00	51.38	53.95	56.65	59.48	62.45	62.45
16	汽车使用费—汽车保险费	0.07	1.09	1.14	1.20	1.26	1.32	1.32
17	汽车使用费—汽车修理费	0.18	0.77	0.81	0.85	0.89	0.93	0.93
18	汽车使用费—其他	0.10	0.43	0.45	0.47	0.49	0.51	0.51
19	运输费—邮政运输	7.83	26.55	27.88	29.27	30.73	32.27	32.27
20	会议费	7.06	15.51	16.29	17.10	17.96	18.86	18.86
21	通讯费—固定电话费	0.96	2.80	2.94	3.09	3.24	3.40	3.40
22	通讯费—手机费	0.41	5.90	6.20	6.51	6.84	7.18	7.18
23	通讯费—网络使用费	0.31	0.66	0.69	0.72	0.76	0.80	0.80

24	物料消耗--一般物料消耗	1.07	1.43	1.50	1.58	1.66	1.74	1.74
25	折旧费	8.31	33.26	33.26	33.26	33.26	33.26	33.26
26	无形资产摊销	182.29	929.15	764.57	400.00	400.00	400.00	400.00
27	水费	0.04	0.76	0.80	0.84	0.88	0.92	0.92
28	电费	0.31	18.57	19.50	20.48	21.50	22.58	22.58
29	税费-印花税	4.40	9.32	9.79	10.28	10.79	11.33	11.33
30	税费-残疾人就业保障金	3.74	13.17	13.83	14.52	15.25	16.01	16.01
31	税费-防洪费	1.06	1.99	2.09	2.19	2.30	2.42	2.42
32	租赁物业费-办事处租赁费	7.48	15.19	15.95	16.75	17.59	18.47	18.47
33	租赁物业费-物业费	0.25	0.51	0.54	0.57	0.60	0.63	0.63
34	厂房（办公室）装修费	-	1.00	1.05	1.10	1.16	1.22	1.22
35	其他	2.00	6.94	7.29	7.65	8.03	8.43	8.43
36	聘请中介机构费用-法务	5.00	17.31	18.18	19.09	20.04	21.04	21.04
37	聘请中介机构费用-审计	0.24	6.16	6.47	6.79	7.13	7.49	7.49
38	运输费-其他	1.18	1.24	1.30	1.37	1.44	1.51	1.51
39	设备维修费	0.27	0.28	0.29	0.30	0.32	0.34	0.34
40	财产保险费	0.20	2.77	2.91	3.06	3.21	3.37	3.37
41	租赁物业费用分摊	13.65	57.32	60.19	63.20	66.36	69.68	69.68
42	研究开发费用	1,324.51	3,770.95	4,116.96	4,556.06	4,963.49	5,409.86	5,409.86
43	合计	1,901.43	5,789.43	6,061.15	6,234.21	6,749.22	7,313.07	7,313.07

研究开发费用预测表

单位：人民币万元

序号	项 目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 及以后
1	基本薪酬	560.00	2,091.09	2,300.20	2,530.22	2,783.24	3,061.56	3,061.56
2	业绩奖励	500.00	550.00	622.50	758.63	834.49	917.94	917.94
3	节日费	8.11	21.73	23.90	26.29	28.92	31.81	31.81
4	福利费-其他	9.05	39.82	43.80	48.18	53.00	58.30	58.30
5	劳动保险费-基本养老保险	25.43	107.68	118.45	130.30	143.33	157.66	157.66
6	劳动保险费-失业保险	3.67	9.92	10.91	12.00	13.20	14.52	14.52
7	劳动保险费-医疗保险	12.61	65.37	71.91	79.10	87.01	95.71	95.71
8	劳动保险费-工伤生育保险	4.86	11.41	12.55	13.81	15.19	16.71	16.71
9	住房公积金	9.20	95.55	105.11	115.62	127.18	139.90	139.90
10	职工教育经费-外训	0.70	16.91	17.76	18.65	19.58	20.56	20.56
11	差旅费-市内交通	3.06	12.41	13.03	13.68	14.36	15.08	15.08
12	差旅费-外勤出差	11.52	97.92	102.82	107.96	113.36	119.03	119.03
13	办公费	0.92	3.86	4.05	4.25	4.46	4.68	4.68
14	运输费-邮政运输	1.41	2.73	2.87	3.01	3.16	3.32	3.32
15	会议费	2.88	35.83	37.62	39.50	41.48	43.55	43.55
16	书报刊物费	0.37	0.37	0.39	0.41	0.43	0.45	0.45
17	通讯费-固定电话费	0.31	0.33	0.35	0.37	0.39	0.41	0.41

18	通讯费-手机费	9.25	38.86	40.80	42.84	44.98	47.23	47.23
19	通讯费-网络使用费	7.81	18.61	19.54	20.52	21.55	22.63	22.63
20	物料消耗-一般物料消耗	10.93	17.87	18.76	19.70	20.69	21.72	21.72
21	折旧费	30.46	121.84	121.84	121.84	121.84	121.84	121.84
22	无形资产摊销	1.28	3.42	-	-	-	-	-
23	水费	0.31	0.85	0.89	0.93	0.98	1.03	1.03
24	电费	10.18	33.49	35.16	36.92	38.77	40.71	40.71
25	实验检验费-检测测试费、充值	4.73	19.86	20.85	21.89	22.98	24.13	24.13
26	实验检验费-其他	11.91	59.11	62.07	65.17	68.43	71.85	71.85
27	租赁物业费-办事处租赁费	9.13	20.13	21.14	22.20	23.31	24.48	24.48
28	租赁物业费-物业费	0.19	0.79	0.83	0.87	0.91	0.96	0.96
29	租赁物业费-其他	0.22	0.23	0.24	0.25	0.26	0.27	0.27
30	研究与开发费-原材料	0.07	0.30	0.32	0.34	0.36	0.38	0.38
31	研究与开发费-产成品	1.56	3.15	3.31	3.48	3.65	3.83	3.83
32	研究与开发费-测试费	1.27	1.33	1.40	1.47	1.54	1.62	1.62
33	研究与开发费-其他	22.28	98.07	102.97	108.12	113.53	119.21	119.21
34	其他	12.94	54.36	57.08	59.93	62.93	66.08	66.08
35	聘请中介机构费用-法务	0.95	1.00	1.05	1.10	1.16	1.22	1.22
36	聘请中介机构费用-查新费	14.41	36.79	38.63	40.56	42.59	44.72	44.72
37	咨询费	2.62	2.75	2.89	3.03	3.18	3.34	3.34
38	租赁物业费-分摊	17.91	75.21	78.97	82.92	87.07	91.42	91.42
39	总计	1,324.51	3,770.95	4,116.96	4,556.06	4,963.49	5,409.86	5,409.86

(6) 财务费用的预测

由于收益模型采用自由现金流，因此不对未来财务费用进行具体预测。

(7) 所得税的预测

福建星网视易信息系统有限公司所得税税率按 15%进行预测。根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。母公司 2008 年取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR200835000094，2011 年通过高新技术企业资格复审，取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GF201135000006，2014 年通过高新技术企业资格的重新认定，取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR201435000269。2014-2016 年母公司执行的企业所得税率为 15%。

考虑以前年度顺利通过复审，本次假设福建星网视易信息系统有限公司在该证书到期后，能够顺利通过当地高新技术企业复审，一直享受 15%的企业所得税税率优惠政策。

企业所得税法及其实施条例规定，企业开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，可以在计算应纳税所得额时加计扣除。即企业为开发新技术、新

产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50%加计扣除。结合企业的历史年度所得税缴纳情况，本次所得税的预测将研发费用加计扣除因素并入考虑。

企业所得税法及其实施条例规定，企业发生的与生产经营活动有关的业务招待费支出，按照发生额的 60%扣除，但最高不得超过当年销售（营业）收入的 5%。本次所得税的预测将招待费支出扣除因素并入考虑。

（8）营业外收支的预测

本次评估对偶发性的收入及成本，由于未来年度具有较大的不确定性，故评估人员在未来年度不再预测。对于软件即征即退收入，由于其与主营业务收入紧密相关，参考历史年度的软件即征即退收入与软件收入的比例关系，进行预测未来营业外收入-软件即征即退收入。

（9）折旧、摊销及其他的预测

固定资产折旧、无形资产摊销主要是使用的资产的每年折旧额。评估人员在考虑固定资产、无形资产处置更新计划的基础上，按照未来年度各年实际固定资产、无形资产预测相应的折旧、摊销费用。

（10）资本性支出的预测：

公司的资本性支出主要组成：现有资产的正常更新支出，以及研发费用资本化支出。对于现有资产的正常更新支出，主要是对固定资产-设备进行更新，假设经济使用年限与折旧、摊销年限一致，则未来年度更新支出与折旧、摊销额基本保持一致。

研发费用资本化支出，主要参考 2016 年 1-9 月的水平，在和企业相关部门的讨论分析下，对未来进行预测。每年更新支出如下：

单位：人民币万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及以后
资本性支出	40.81	563.22	563.22	563.22	563.22	563.22	563.22

（11）营运资金变动额的预测

结合企业经营情况以及行业的经营特点，分析公司的相关资产周转情况，根据预计的未来生产经营情况，并和企业财务人员现场沟通后，预计未来各年度流动资产、流动负债情况，根据两者的差额确定未来年度的营运资金需要量，从而确定未来年度的营运资金变动额。

①基准日营运资金的确定

公司基准日营运资金根据成本法评估结果计算确定。

基准日营运资金=流动资产(不含溢余货币资金)-流动负债(不含带息负债)

对于基准日的资产负债根据调整后的基准日的会计报表进行分析,把与未来预测不相关的资产、负债进行分离,调整出与未来经营相关的资产和负债。并根据上述营运资金计算方法确定基准日货币资金金额。

调整后简单流动资产流动负债情况如下表(万元):

项目	金额
流动资产	8,278.69
流动负债	4,054.19

②未来年度营运资金的预测

在调整后报表的基础上,根据2015年各项资产周转情况(应收账款周转率、存货周转率、应付账款周转率)确定2016年及以后的资产负债情况。以后年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金。

单位:人民币万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及以后
流动资产	9,219.44	10,803.73	11,715.21	12,651.86	13,823.20	15,127.25	15,127.25
流动负债	3,952.68	5,025.07	5,656.95	6,304.32	7,115.21	8,014.92	8,014.92
营运资金需要量	5,266.76	5,778.66	6,058.25	6,347.54	6,707.99	7,112.33	7,112.33
营运资金增加额	2,141.80	511.90	279.59	289.28	360.45	404.34	0.00

同时考虑评估基准日最低现金持有量,经预测,评估基准日最低现金持有量为1,099.58万元,则2016年营运资金增加额为5,266.76-(8,278.69-4,054.19)+1,099.58=2,141.80万元。

(12)明确预测期企业自由现金流量

根据上述各项预测,明确预测期企业自由现金流量预测结果如下表:

单位:人民币万元

项目	2016年 10-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年及 以后
一、营业收入	8,671.19	28,126.66	31,742.33	35,477.02	40,134.68	45,349.67	45,349.67
其中:主营业务收入	8,671.19	28,126.66	31,742.33	35,477.02	40,134.68	45,349.67	45,349.67
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-
二、营业总成本	6,821.87	21,900.33	24,247.15	26,553.81	29,717.44	33,216.48	33,216.48
(一)营业成本	4,065.20	13,534.00	15,446.32	17,405.52	19,859.57	22,582.46	22,582.46
其中:主营业务成本	4,065.20	13,534.00	15,446.32	17,405.52	19,859.57	22,582.46	22,582.46
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-
(二)营业税金及附加	82.18	266.58	300.85	336.24	380.39	429.82	429.82

(三) 销售费用	773.06	2,310.32	2,438.83	2,577.84	2,728.26	2,891.13	2,891.13
(四) 管理费用	1,901.43	5,789.43	6,061.15	6,234.21	6,749.22	7,313.07	7,313.07
(五) 财务费用							
(六) 资产减值损失							
三、营业利润	1,849.32	6,226.33	7,495.18	8,923.21	10,417.24	12,133.19	12,133.19
(一) 营业外收入	593.03	1,636.74	1,784.98	1,944.23	2,138.63	2,362.81	2,362.81
(二) 减：营业外支出							
四、利润总额	2,442.35	7,863.07	9,280.16	10,867.44	12,555.87	14,496.00	14,496.00
减：所得税	278.87	936.02	1,125.78	1,334.81	1,561.19	1,822.72	1,822.72
五、净利润	2,163.48	6,927.05	8,154.38	9,532.63	10,994.68	12,673.28	12,673.28
加：折旧及摊销费用	224.37	1,095.79	927.80	563.22	563.22	563.22	563.22
减：资本性支出	40.81	563.22	563.22	563.22	563.22	563.22	563.22
营运资金变动	2,141.84	511.90	279.59	289.28	360.45	404.34	-
六、净现金流量	205.20	6,947.72	8,239.36	9,243.35	10,634.23	12,268.94	12,673.28

7. 折现率的确定

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，按照收益额与折现率口径一致的原则，折现率选取加权平均资本成本(WACC)。计算式如下：

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

(1) 权益资本成本 K_e 的确定

权益资本成本 K_e 的计算式如下：

$$K_e = R_f + \beta_L \times MRP + R_c$$

式中： R_f ——无风险报酬率；

β_L ——企业风险系数；

MRP ——市场风险溢价；

R_c ——企业特定风险调整系数。

① 无风险报酬率 R_f 的确定

国债通常被认为是无风险的，考虑复利因素计算后，1999年至评估基准日平均值为3.91%，则本次评估无风险报酬率取3.91%。

② 企业风险系数 β_L 的确定

企业风险系数 β_L 的计算式如下：

$$\beta_L = [1 + (1-T) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： T ——所得税率，取企业执行的所得税率15%

D/E ——主要结合企业目前实际情况及可比上市公司的资本结构,管理层未来的筹资策略等综合按 15.60%确定;

β_u ——无财务杠杆的企业风险系数。

通过查询 iFind 资讯,选取沪深 A 股计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司无财务杠杆的企业风险系数 β_u ,利用上述计算式计算带财务杠杆的企业风险系数 β_L 。

通过查询 iFind 资讯, β_u 为 0.9124。

则 $\beta_L = 0.9124 \times (1 + (1 - 15.60\%) \times 13\%) = 1.03$

③市场风险溢价 MRP 的确定

目前国际上有一种较流行的测算美国以外的资本市场的股权风险溢价的方法,该方法由美国纽约大学斯特恩商学院著名金融学教授、估值专家 Aswath Damodaran 提出,是通过在成熟股票市场(如美国)风险溢价的基础上加上国家风险溢价,得到中国市场的风险溢价。

经查询,成熟股票市场(如美国)风险溢价为 6.18%,中国国家风险溢价为 0.93%,因此取当前中国市场的权益风险溢价 MPR 约为 7.11%。

④企业特定风险调整系数 R_c 的确定

企业特定风险调整系数主要考虑以下因素:

星网视易处于国内乃至东亚地区数字影音娱乐解决方案行业的龙头地位,国内市场占有率全国第一,知名度高;同时又是上市公司福建星网锐捷通讯股份有限公司的控股子公司,公司治理较完善,有先进的管理团队、研发团队等,经营情况稳定;根据上述情况综合考虑确定特定风险调整系数为 2%。

⑤权益资本成本的确定

根据上述确定的参数,权益资本成本 K_e 计算如下:

$$K_e = 3.91\% + 1.03 \times 7.11\% + 2\% = 13.23\%$$

(2) 债务资本成本 K_d 的确定

债务资本成本取评估基准日五年期以上银行贷款利率 4.90%。

(3) 加权平均资本成本 $WACC$ 的确定

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

=12.01%

8. 企业自由现金流量折现值

企业自由现金流量折现值计算结果见下表：

金额单位：人民币万元

项目	2016 年 10-12 月	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年及以后
净现金流量	205.20	6,947.72	8,239.36	9,243.35	10,634.23	12,268.94	12,673.28
年限	1/4	1 1/4	2 1/4	3 1/4	4 1/4	5 1/4	6 1/4
折现率	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
折现系数	0.9720	0.8678	0.7748	0.6917	0.6175	0.5513	4.59
净现值	199.47	6,029.36	6,383.60	6,393.59	6,566.96	6,764.08	58,176.53
净现值和	90,513.59						

9. 溢余资产的确定

溢余资产系评估基准日账面的货币资金余额，同时在营运资金考虑最低现金持有量。评估基准日账面的货币资金余额为 4,207.40 万元。

10. 未列入营运的资产及负债价值

经分析，公司持有的未列入营运的资产及负债包括：待抵进项税、递延所得税资产和其他应付款关联往来等，对上述资产和负债采用资产基础法中各资产和负债的评估结果作为评估值。评估结果见下表：

单位：人民币万元

项目	金额
其他应收款	2,940.00
其他流动资产	2,518.04
非经营性资产总计	5,458.04
非经营性负债合计	0.00
非经营性资产负债合计	5,458.04

11. 长期股权投资

截至评估基准日长期投资账面值为 0.00 元。

12. 有息负债

截至评估基准日有息负债为 0.00 万元。

13. 评估结果的确定

(1) 企业整体价值的确定

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产及负债价值+长期股权投资

=90,513.59+4,207.40+5,458.04+0.00

=100,179.00 万元（取整）

(2) 股东全部权益价值

股东全部股权价值=企业整体价值-付息债务

=100,179.00-0.00

=100,179.00 万元（取整）

（三）评估结论及分析

本公司本着独立、公正、科学、客观的原则，运用资产评估法定的程序和公允的方法，采用了资产基础法（成本法）和收益法对福建星网视易信息系统有限公司的股东全部权益价值进行了评估。

1. 收益法的评估

本次评估采用收益法评估结果作为本报告的最终结果。福建星网视易信息系统有限公司经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的股东全部权益（净资产）账面值为人民币 11,311.83 万元，经本次评估后其股东全部权益（净资产）评估值为人民币 100,179.00 万元（大写人民币壹拾亿零壹佰柒拾玖万元整），评估增值 88,867.17 万元，增值率 785.61%。

2. 资产基础法（成本法）的评估

福建星网视易信息系统有限公司经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的股东全部权益（净资产）账面值为人民币 11,311.83 万元，经本次评估后其股东全部权益（净资产）评估值为人民币 13,949.37 万元（大写人民币壹亿叁仟玖佰肆拾玖万叁仟柒佰元整），增值 2,637.54 万元，增值率 23.32%。资产评估汇总表如下：

单位：人民币万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	流动资产	13,889.96	14,389.54	499.58	3.60
2	非流动资产	1,596.06	3,614.02	2,017.96	126.43
3	其中：可供出售金融资产净额	0.00	0.00	0.00	

4	持有至到期投资净额	0.00	0.00	0.00	
5	长期应收款净额	0.00	0.00	0.00	
6	长期股权投资净额	0.00	0.00	0.00	
7	投资性房地产净额	0.00	0.00	0.00	
8	固定资产净额	293.49	337.51	44.02	15.00
9	在建工程净额	0.00	0.00	0.00	
10	工程物质净额	0.00	0.00	0.00	
11	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
12	生产性生物资产净额	0.00	0.00	0.00	
13	油气资产净额	0.00	0.00	0.00	
14	无形资产净额	1,280.71	3,275.70	1,994.99	155.77
15	开发支出	0.00	0.00	0.00	
16	商誉净额	0.00	0.00	0.00	
17	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	
18	递延所得税资产	21.86	0.81	-21.05	-96.29
19	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
20	资产总计	15,486.02	18,003.56	2,517.54	16.26
21	流动负债	4,069.19	4,054.19	-15.00	-0.37
22	非流动负债	105.00	0.00	-105.00	-100.00
23	负债总计	4,174.19	4,054.19	-120.00	-2.87
24	股东权益（净资产）	11,311.83	13,949.37	2,637.54	23.32

评估结论详细情况见评估明细表。

评估结果与账面值比较变动情况及原因：

2.1 应收账款评估增值 143,860.94 元，系按账龄分析、提取坏账风险，以及坏账准备评估为 0 等原因相对抵造成的；

2.2 预付账款评估减值 503,648.32 元，系费用性支出评估为 0 造成；

2.3 其他应收账款评估减值 83,992.67 元，系坏账准备和费用性支出评估为 0 等原因相对抵造成的；

2.4 存货评估增值 5,293,762.64 元，主要系产成品、发出商品按基准日企业报表的毛利水平扣除相关税金及附加、所得税等，同时根据产品的销售情况，扣除净利润折减率确定评估值等造成的；

2.5 其他流动资产评估增值 145,753.42 元，系理财产品利息收入造成的；

2.6 固定资产评估增值 440,160.20 元，系设备基准日重置价格下降与会计折旧年限与资产经济耐用年限差异共同造成；

2.7 无形资产评估增值 19,949,939.11 元，系商标及专有技术并未在账面资

产中体现,而本次评估采用了商标及专有技术资产产品预期的业务收益折现来确定其价值,故造成评估增值;

2.8 递延所得税资产减值 210,428.81 元,系递延所得税资产的计提基础评估增值与减值准备间的差额导致对应的递延所得税差异造成;

2.9 一年内到期的非流动负债评估减值 150,000.00 元,系无需支付款项评估为 0 造成的;

2.10 递延收益评估减值 1,050,000.00 元,系无需支付款项评估为 0 造成的。

3. 评估结论的确定

资产基础法评估后福建星网视易信息系统有限公司股东全部权益价值(净资产)为人民币 13,949.37 万元,收益法评估后福建星网视易信息系统有限公司股东全部权益价值(净资产)评估值为人民币 100,179.00 万元,两种方法结果差异 86,229.63 万元,收益法评估结果与资产基础法评估结果两者存在一定差异。资产基础法和收益法差异产生原因主要是两种评估方法考虑的角度不同,资产基础法是从企业现有账面资产的再取得途径考虑的,收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的。资产基础法评价资产价值的角度和途径是间接的,在进行企业价值评估时容易忽略各项资产汇集后的综合获利能力和综合价值。而福建星网视易信息系统有限公司是轻资产公司,账面体现的资产较少,真正给公司带来收益是技术、人才等方面的优势,人才、技术等方面的价值,在资产基础法中较难得以体现。收益法结果从未来获利能力角度考虑,考虑了相关的有形资产价值的同时,也体现了包括管理团队、商誉在内的账外不可辨认的无形资产价值。公司未来整体收益情况,涵盖了各种有形、无形资产等公司可控制资产的价值,因此收益法结果更能体现出福建星网视易信息系统有限公司的整体价值。

综上所述,本次评估采用收益评估结果作为评估最终结果,即福建星网视易信息系统有限公司经福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计后股东全部权益价值(净资产)账面值为人民币 11,311.83 万元,在满足本报告所有评估假设和前提下,经采用收益法后,其股东权益评估价值为人民币 100,179.00 万元(大写人民币壹拾亿零壹佰柒拾玖万元整),评估增值 88,867.17 万元,增值率 785.61%。

(四) 特别事项说明

1. 对被评估单位存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项及期后事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，本评估机构及评估人员不承担相关责任。

2. 本评估公司未对委托方和被评估单位提供的有关经济行为批文、历史沿革、营业执照、会计凭证、财务报表、合同订单等证据资料或所牵涉的责任进行独立审查，亦不会对上述资料的真实性负责。

3. 虽然本项目评估过程中评估人员未发现被评估资产存在其他担保和抵押事宜，但是，本评估报告的使用者应当不依赖于本评估报告而对资产状态做出独立的判断。

4. 除非特别说明，本评估报告中的评估值以被评估单位对有关资产拥有完全的权利为基础，未考虑由于被评估单位账面未体现的尚未支付某些费用或尚未完成相关手续所形成的相关债务、影响。

5. 本报告中的有关福建星网视易信息系统有限公司等描述性的文字均摘自福建星网视易信息系统有限公司提供给评估师的有关介绍资料，报告阅读者应将此视同一般性的文字说明，而不应视作评估机构与评估师对其有关情况的认同或宣传报道，公司不负责因有关介绍与实际情况可能不符而产生的所有责任。

6. 限于客观条件本次评估未对设备逐一进行开机测试，假设设备符合设计建造和国家行业有关规定要求，并处于正常使用状态。

7. 本次选取收益法评估结果作为最终结论，该评估值未考虑流动性折扣的影响。

8. 本次评估结论建立在被评估单位及管理层对企业未来发展趋势的准确判断及相关规划落实的基础上，如企业未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且产权所有者及时任管理层未采取相应有效措施弥补偏差，则评估结论将会发生重大变化。特别提请报告使用者对此予以关注。

9. 评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

10. 被评估企业提供未来盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其

主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

11. 期后事项

11.1 报告提交日以后发生重大期后事项时，不能直接使用本报告的评估结论。

11.2 在评估基准日后，有效期以内，如果资产数量及价格标准发生变化时，应按如下原则处理：

11.2.1 资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产数量及金额进行相应调整。

11.2.2 资产价格标准发生变化，对资产评估价产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估值。

11.2.3 由于评估基准日后资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。