

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

评估报告

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

注册资产评估师声明

一、注册资产评估师和评估人员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；根据评估机构和评估人员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、注册资产评估师和评估人员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、注册资产评估师和评估人员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；评估机构和评估人员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看，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、注册资产评估师和评估人员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。

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 评估报告目录

评估报告摘要.....	4
一、委托方、被评估单位及其他评估报告使用者.....	7
二、评估目的.....	17
三、评估对象和评估范围.....	17
四、价值类型及其定义.....	31
五、评估基准日.....	31
六、评估依据.....	32
七、评估方法.....	34
八、评估程序实施过程和情况.....	40
九、评估假设.....	40
十、评估结论.....	42
十一、特别事项说明.....	43
十二、评估报告使用限制.....	46
十三、评估报告日.....	46
评估报告附件.....	47

以下内容摘自评估报告，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读评估报告全文。本摘要需与评估报告、评估明细表配套使用，不得单独使用，注册资产评估师及其所在评估机构不承担因摘要使用不当所造成后果的责任。

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

评估报告摘要

闽中兴评字（2016）第 1016 号

一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者：

委托方：福建星网锐捷通讯股份有限公司

被评估单位：福建星网视易信息系统有限公司

其他评估报告使用者：本报告仅供委托方根据国家法律、法规规定为实现本次目的的相关经济行为需要而使用本报告，无其他评估报告使用者。

二、评估目的：本次评估是为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提供价值参考。

三、评估对象和评估范围：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。评估范围为福建星网视易信息系统有限公司申报并经福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2016 年 9 月 30 日的全部资产及相关负债。

四、价值类型：市场价值类型。

五、评估基准日：本次评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

六、评估方法：资产基础法、收益法

七、评估结论及有效期：

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%。

收益法评估详细情况见评估说明。

本评估报告结论使用有效期为一年，即自 2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 29 日。

八、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，且产权持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。

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 评估报告正文

闽中兴评字（2016）第 1016 号

福建星网锐捷通讯股份有限公司：

福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司（以下简称“本公司”）接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法按照必要的评估程序，对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在 2016 年 9 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、被评估单位及其他评估报告使用者

1. 委托方：福建星网锐捷通讯股份有限公司

社会统一信用代码：913500006110085113

注册资本：53911.123300 万元人民币

公司类型：股份有限公司（中外合资、上市）

住所：福州市仓山区金山大道 618 号桔园洲星网锐捷科技园 19-22 栋

法定代表人：黄奕豪

成立日期：1996 年 11 月 11 日

营业期限：1996 年 11 月 11 日至长期

经营范围：互联网接入设备、网络及通讯设备、电子计算机及外部设备的开发、生产、销售及自有产品租赁；网络技术和软件开发、系统集成及相关培训业务和咨询服务；IC 卡读写机具及配件、电气电源产品的开发、生产、销售；移动通信及终端设备（含移动电话、手机等）、无线通信终端、无线通信传输设备的开发、生产、销售；音视频产品的开发、生产及销售。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）

2. 被评估企业：福建星网视易信息系统有限公司

社会统一信用代码：913501007640516092

注册资本：人民币 5000 万元整

公司类型：有限责任公司

住所：福州市仓山区建新镇金山大道 618 号桔园洲工业园 19 号楼一、二层

法定代表人：郑维宏

成立日期：2004 年 06 月 09 日

营业期限：2004 年 06 月 09 日至 2019 年 06 月 08 日

经营范围：视频通讯产品、互联网接入设备、网络及通讯设备、电子计算机及外部设备的开发、生产、销售；软件开发、系统集成业务及咨询服务；IC 卡读写机具及配件的开发、生产、销售；电子商务平台的数据处理与存储服务；电子商务平台开发和运营（不含互联网上网服务）；信息化平台管理及服务；信息化平台销售及提供相关方案与服务（不含互联网信息服务）；国内广告设计、制作、发布；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）

2.1 历史沿革及股权结构

福建星网视易信息系统有限公司（简称公司）原名为福州星网视易信息系统有限公司，成立于 2004 年 6 月 9 日。公司注册资本为 5,000 万元。

2004 年 5 月，郑维宏、刘灵辉、卓超、林明云共同以货币出资组建福州星网视易信息系统有限公司，注册资本为 200.00 万元。2004 年 5 月 19 日，公司收到各股东的出资款人民币 200 万元，并由福建华兴有限责任会计师事务所于 2004 年 6 月 2 日出具了闽华兴所（2004）验字 E-006 号验资报告验证。

设立时，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
郑维宏	140.00	70.00
刘灵辉	20.00	10.00
卓超	20.00	10.00
林明云	20.00	10.00
合 计	200.00	100.00

根据 2004 年 8 月 18 日公司股东会决议同意，公司增加注册资本 48 万元，由新股

东杨坚平以货币资金出资。2004 年 8 月 18 日，公司收到杨坚平的出资款人民币 48 万元，并由福建华兴有限责任会计师事务所于 2004 年 8 月 27 日出具了闽华兴所(2004) 验字 E-013 号验资报告验证。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
郑维宏	140.00	56.45
杨坚平	48.00	19.35
刘灵辉	20.00	8.06
卓 超	20.00	8.06
林明云	20.00	8.06
合 计	248.00	100.00

根据 2005 年 10 月 26 日签订的股权转让协议及 2005 年 10 月 26 日公司股东会决议同意，杨坚平将所持公司 19%的股权，共 48 万元的出资额以 48 万元价格转让给新股东唐朝新；同时增加注册资本 22 万元，由新股东唐朝新以货币资金出资。本次新增注册资本已经福建华兴有限责任会计师事务所审验，并于 2005 年 11 月 28 日出具了闽华兴所（2005）验字 E-013 号验资报告验证。

本次增资及股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
郑维宏	140.00	51.85
唐朝新	70.00	25.92
刘灵辉	20.00	7.41
卓 超	20.00	7.41
林明云	20.00	7.41
合 计	270.00	100.00

根据 2005 年 12 月 16 日签订的股权转让协议及 2005 年 12 月 16 日公司股东会决议同意，郑维宏将所持公司 51.85%的股权，共 140 万元的出资额以 140 万元价格转让给唐朝新。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
唐朝新	210.00	77.77
刘灵辉	20.00	7.41
卓超	20.00	7.41
林明云	20.00	7.41
合 计	270.00	100.00

根据 2006 年 5 月 9 日签订的股权转让协议及 2006 年 5 月 9 日公司股东会决议同意，唐朝新将所持公司 51.85%的股权，共 140 万元的出资额以 140 万元价格转让给新股东福建星网锐捷软件有限公司；林明云将所持公司 7.41%的股权，共 20 万元的出资额以 20 万元价格转让给新股东陈风。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	140.00	51.85
唐朝新	70.00	25.92
刘灵辉	20.00	7.41
卓超	20.00	7.41
陈风	20.00	7.41
合 计	270.00	100.00

根据 2007 年 6 月 11 日公司股东会决议同意，公司增加注册资本 486 万元，由福建星网锐捷软件有限公司出资 252 万元，唐朝新出资 88.50 万元，刘灵辉出资 26 万元，卓超出资 26 万元，陈风出资 18.50 万元，新股东杨芦出资 75 万元，均以货币资金出资。2007 年 6 月 22 日，公司收到各股东的出资款人民币 486 万元，并由福建华兴有限责任会计师事务所于 2007 年 6 月 26 日出具了闽华兴所（2007）验字 E-011 号验资报告验证。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	392.00	51.85
唐朝新	158.50	20.97
杨 芦	75.00	9.93
刘灵辉	46.00	6.08
卓 超	46.00	6.08
陈 风	38.50	5.09
合 计	756.00	100.00

根据 2008 年 12 月 20 日签订的股权转让协议及 2008 年 12 月 20 日公司股东会决议同意，杨芦将所持公司 5.29% 的股权，共 40 万元的出资额以 94.80 万元价格转让给刘灵辉；杨芦将所持公司 4.63% 的股权，共 35 万元的出资额以 82.95 万元价格转让给卓超；唐朝新将所持公司 4.30% 的股权，共 32.50 万元的出资额以 77.025 万元价格转让给陈风。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	392.00	51.85
唐朝新	126.00	16.67
刘灵辉	86.00	11.38
卓 超	81.00	10.71
陈 风	71.00	9.39
合 计	756.00	100.00

根据 2009 年 2 月 27 日公司股东会决议同意，公司增加注册资本 680.40 万元，以公司 2009 年 2 月 28 日的资本公积金按原股东出资比例转增注册资本，转增后，公司注册资本增至人民币 1,436.40 万元。本次转增注册资本已经福建华兴会计师事务所有限公司审验，并于 2009 年 2 月 28 日出具了闽华兴所（2009）验字 E-002 号验资报告验证。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	744.80	51.85
唐朝新	239.40	16.67
刘灵辉	163.40	11.38
卓超	153.90	10.71
陈风	134.90	9.39
合 计	1,436.40	100.00

根据 2011 年 3 月 16 日公司股东会决议同意，公司增加注册资本 563.60 万元，由原股东按照原出资比例以资本公积、盈余公积和未分配利润转增注册资本，转增基准日为 2010 年 12 月 31 日，转增后，公司注册资本增至人民币 2,000.00 万元。本次转增注册资本已经福建华兴会计师事务所有限公司审验，并于 2011 年 3 月 16 日出具了闽华兴所（2011）验字 E-001 号验资报告验证。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	1,037.04	51.85
唐朝新	333.33	16.67
刘灵辉	227.51	11.38
卓超	214.29	10.71
陈风	187.83	9.39
合 计	2,000.00	100.00

根据 2013 年 8 月 5 日公司股东会决议同意，公司增加注册资本 3000 万元，由福建星网锐捷软件有限公司出资 1,555.463 万元，唐朝新出资 500.167 万元，刘灵辉出资 341.487 万元，卓超出资 321.214 万元，陈风出资 281.669 万元，均以货币资金出资。2013 年 8 月 8 日，公司收到各股东的出资款人民币 3000 万元，并由福建华兴会计师事务所有限公司于 2013 年 8 月 9 日出具了闽华兴所（2013）验字 E-018 号验资报告验证。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	2,592.50	51.85
唐朝新	833.50	16.67
刘灵辉	569.00	11.38
卓超	535.50	10.71
陈风	469.50	9.39
合 计	5,000.00	100.00

根据 2016 年 9 月 20 日签订的股权转让协议及 2016 年 9 月 20 日公司股东会决议同意,卓超将所持公司 10.71%的股权,共 535.50 万元的出资额以 4,016.25 万元价格转让给刘灵辉;陈风将所持公司 9.39%的股权,共 469.50 万元的出资额以 3,521.25 万元价格转让给唐朝新。本次股权转让价格以公司截至 2016 年 8 月 31 日账面净资产 10,811.26 万元为基础,同时考虑公司盈利情况及未来发展预期,经各方协商确定。

2016 年 9 月 30 日,公司办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后,公司股权结构如下:

股东名称	出资金额（人民币万元）	占注册资本比重（%）
福建星网锐捷软件有限公司	2,592.50	51.85
唐朝新	1,303.00	26.06
刘灵辉	1,104.50	22.09
合 计	5,000.00	100.00

2.2 近年资产、财务及经营状况

福建星网视易信息系统有限公司近年的资产、负债及经营状况如下:

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 1-9 月报表经过福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具审计意见类型为标准无保留意见。

3. 公司介绍

3.1 公司概况

福建星网视易信息系统有限公司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。产品与服务涉及 KTV 娱乐系统、DMB 联网信息广告发布系统、IPTV 终端设备、酒店多媒体发布系统、远程教育终端等各个层面,广泛应用于电信,银行,娱乐,酒店,教育,交通,医疗,政府,企业等视频信息化建设领域,并拥有遍布全国的合作伙伴、销售渠道、技术支持和售后服务体系。

3.2 主营业务介绍

福建星网视易信息系统有限公司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,福建星网视易信息系统有限公司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。

福建星网视易信息系统有限公司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

4. 委托方与被评估单位之间的关系

被评估单位福建星网视易信息系统有限公司系委托方福建星网锐捷通讯股份有限公司间接控制的公司。

5. 委托方以外的其他评估报告使用者

本报告仅供委托方根据国家法律、法规规定为实现本次目的相关经济行为需要而使用本报告,无其他评估报告使用者。

二、评估目的

本次评估是为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提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

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。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 日的全部资产及相关负债，该评估范围与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 号审计报告一致。具体如下：

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：基准日财务数据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，出具审计报告意见类型为标准无保留意见。

1. 委托评估的资产状况

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和固定资产，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 SGM7307A1A，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纳入本次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
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
7	便携式卡拉 OK 多媒体播放器	200910111984.X	发明	2009.06.15-2029.06.14	星网视易
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	星网视易
9	卡拉 OK 点歌机双路点歌的方法	200910112494.1	发明	2009.09.10-2029.09.09	星网视易
10	一种基于 DES 的加密方法	200910112894.2	发明	2009.12.01-2029.11.30	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
17	一种基于隐马尔可夫	201010510428.2	发明	2010.10.18-2030.10.17	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利期限	专利权人
	模型的汽车声音识别方法				
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	星网视易
19	一种实现 K 歌随身带的方法	201010526962.2	发明	2010.11.01-2030.10.31	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
26	一种实现声音变速的方法	201010602961.1	发明	2010.12.23-2030.12.22	星网视易
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	星网视易
28	歌曲拖动系统和方法	201010615861.2	发明	2010.12.30-2030.12.29	星网视易
29	一种机顶盒自动检测方法	201010614923.8	发明	2010.12.30-2030.12.29	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
34	消息管理引擎	201110051159.2	发明	2011.03.03-2031.03.02	星网视易
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、星网视易
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	星网视易
37	基于运动矢量的移动侦测方法	201110206836.3	发明	2011.07.21-2031.07.20	星网视易； 深圳市剑拓科技有限公司
38	机顶盒硬盘安装结构及方法	201110388202.4	发明	2011.11.29-2031.11.28	星网视易
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	星网视易
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	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
41	回声消除方法和回声消除设备	201110446417.7	发明	2011.12.27-2031.12.26	星网视易
42	JPEG 图像处理方法及系统	201110458779.8	发明	2011.12.31-2031.12.30	星网视易
43	机顶盒协同通信方法	201110458583.9	发明	2011.12.31-2031.12.30	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
53	伴唱字幕显示系统及方法	201210209201.3	发明	2012.06.21-2032.06.20	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
56	终端获取消息的方法	201210273542.7	发明	2012.08.01-2032.07.31	星网视易
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

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
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
75	无盘网络终端系统	200820102995.2	实用新型	2008.07.09-2018.07.08	星网视易
76	KTV 的快速均衡打印系统	200920139061.0	实用新型	2009.06.25-2019.06.24	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
81	一种视频桌面点播系统	201020615380.7	实用新型	2010.11.18-2020.11.17	星网视易
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	星网视易
83	一种机顶盒测试装置	201020694437.7	实用新型	2010.12.30-2020.12.29	星网视易
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	星网视易
85	机顶盒硬盘安装结构	201120484880.6	实用新型	2011.11.29-2021.11.28	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
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	星网视易
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	星网视易
92	网络版机顶盒静音电路	201120572148.4	实用新型	2011.12.30-2021.12.29	星网视易
93	高音质的音频输出电路	201120572279.2	实用新型	2011.12.31-2021.12.30	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
100	机顶盒数字音频电路	201220651605.3	实用新型	2012.11.30-2022.11.29	星网视易
101	多信号电平 I2C 电路	201220652771.5	实用新型	2012.11.30-2022.11.29	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
106	一种液晶屏电源控制电路	201320102655.0	实用新型	2013.03.06-2023.03.05	星网视易
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	星网视易
108	一种抗静电的主板结构	201320275706.X	实用新型	2013.05.20-2023.05.19	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
113	掉电保护电路及设备	201420183163.3	实用新型	2014.04.15-2024.04.14	星网视易
114	带喇叭的室内壁挂机	201420383695.1	实用新型	2014.07.11-2024.07.10	星网视易

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
138	机顶盒(K10)	201430468413.3	外观设计	2014.11.24-2024.11.23	星网视易
139	智能室内机(DH.I80)	201430482603.0	外观设计	2014.11.28-2024.11.27	星网视易
140	带操作界面的显示设备(1)	201430517729.7	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网视易
141	带操作界面的显示设备	201430517753.0	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网视易
142	带操作界面的机顶盒(1)	201430518258.1	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网视易

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利权人
143	带操作界面的机顶盒	201430517869.4	外观设计	2014.12.11-2024.12.10	星网视易
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	星网视易
145	带图形用户界面的机顶盒	201430544566.1	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网视易
146	带图形用户界面的显示器	201430544475.8	外观设计	2014.12.22-2024.12.21	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
152	机顶盒（K20）	201530151362.6	外观设计	2015.05.20-2025.05.19	星网视易
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	星网视易
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	星网视易
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	星网视易； 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	星网视易； 中国人民解放军空 军文化工 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

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
3	通娱	16681248	9	2016.06.14-2026.06.13	星网视易
4		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
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

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
17	ikgo	9743334	9	2012.09.14-2022.09.13	星网视易
18	Wish	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
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

序号	注册商标	注册号	核定类别	商标有效期	权利人
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	星网视易
2	视易神通收银系统软件 V1.01	2006SR00419	2005.09.09	原始取得	星网视易
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	星网视易
4	视易 7000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04084	2005.10.10	原始取得	星网视易
5	视易 8000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04085	2006.01.20	原始取得	星网视易
6	视易 4200KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR04086	2005.05.15	原始取得	星网视易
7	视易 9000KTV 娱乐系统 V1.0	2006SR12271	2006.07.01	原始取得	星网视易
8	星网视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	星网视易
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	星网视易
10	视易赢通管理系统（旗舰版）V2.0[简称：视易赢	2007SR03940	2006.12.24	原始取得	星网视易

	通（旗舰版）]				
11	星网视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	星网视易
12	星网视易 KTV 多媒体移动播放器[简称：KTV-BOX]V1.0	2009SR036631	未发表	原始取得	星网视易
13	星网视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	星网视易
14	星网视易手持点歌系统[简称：手持点歌系统]V1.0	2009SR038572	未发表	原始取得	星网视易
15	星网视易魔界单机版 KTV 娱乐系统[简称：魔界单机版]V1.0	2009SR038590	未发表	原始取得	星网视易
16	星网视易网络媒体播放器软件[简称：网络媒体播放器软件]V1.0	2009SR040691	2009.03.18	原始取得	星网视易
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。

5. 引用其他机构出具报告情况。

本次评估报告中 2016 年 1-9 月份的报表数据系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。除此之外，未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

1. 本企业价值评估所选取的价值类型为：市场价值类型。

2. 价值定义表述：所谓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的公开市场进行正常公平交易的价值估计数额。

3. 价值类型选取的理由及依据：根据本次评估目的、特定市场条件及评估对象状况，确定本次企业价值评估所选取的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

本次评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

确定评估基准日的相关事项说明：

（一）本项目评估基准日确定的理由：委托方确定本项目资产评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

（二）本次评估的一切取价标准和利率、汇率、税率均为评估基准日有效的价格标准和利率、汇率、税率。

六、评估依据

（一）经济行为依据

1. 资产评估业务约定书；
2. 经济行为文件（福建省电子信息（集团）有限责任公司 2016 年 10 月 17 日董事会决议）。

（二）主要法律法规依据

1. 《国有资产评估管理办法》（国务院第 91 号令，1991 年）；
2. 《国有资产评估管理办法实施细则》（国资办发[1992]第 36 号）；
3. 《中华人民共和国公司法》中华人民共和国主席令第 42 号，2013 年 10 月 27 日；
4. 《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部[2001]第 14 号令）；
5. 《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部[2003]第 3 号令）；
6. 《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国有资产监督管理委员会、财政部令第 32 号）
7. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委 [2005]第 12 号令）；
8. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资产权[2006]274 号）；
9. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第 512 号）；
10. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）；
11. 《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）；
12. 《机动车强制报废标准规定》（2012 年第 12 号）；
13. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（2001 年国务院第 294 号令）；
14. 《企业会计准则—基本准则》财政部[2006]第 33 号；
15. 其他有关法律法规。

（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. 《资产评估准则——评估报告》（中评协[2011]230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——业务约定书》（中评协[2011]230号）；
6. 《资产评估准则——工作底稿》（中评协[2007]189号）；
7. 《资产评估准则——机器设备》（中评协[2007]189号）；
8. 《资产评估准则——无形资产》（中评协[2008]217号）；
9. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号、中评协[2011]230号）；
10. 《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）；
11. 《企业国有资产评估报告指南》；
12. 《资产评估职业道德准则——独立性》（中评协[2012]248号）；
13. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；
14. 《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）；
15. 其他有关准则。

（四）产权依据

1. 被评估单位福建星网视易信息系统有限公司营业执照复印件；
2. 被评估单位福建星网视易信息系统有限公司财务报表复印件；
3. 被评估单位福建星网视易信息系统有限公司评估基准日审计报告复印件；
4. 验资报告、历年审计报告复印件；
5. 纳入评估范围的资产所对应的其他权属证明文件等；
6. 大型设备购置合同、发票等复印件；
7. 机动车行驶证复印件；
8. 委托方、被评估单位承诺函；
9. 相关财务、经营销售资料；
10. 纳入评估范围的资产所对应的其他权属证明文件等。

（五）取价依据

1. 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；
2. 企业提供的有关资产、财务、经营等方面的资料；

3. 评估人员现场清查、取证、记录等方面的资料；
4. 《最新资产评估常用数据与参数手册》；
5. 《中国机电产品报价手册》、《中国机电产品市场价格目录》；
6. 《计算机市场》、《中国电子商情》；
7. 《全国资产评估价格信息》；
8. 我司掌握的有关资料及评估人员现场勘察所掌握的情况资料；
9. 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》；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》；
10. 相关国家产业政策、行业分析资料、参数资料等；
11. 福建星网视易信息系统有限公司提供的未来发展规划及盈利预测；
12. 福建星网视易信息系统有限公司已签署的业务合同、协议等；
13. 从“同花顺 ifind”终端查询的相关数据；
14. 本次评估中涉及的国家及地方其他相关法律、法规；
15. 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；
16. 其他有关参考资料。

（六）参考资料及其依据

1. 被评估单位提供的评估基准日及前三年会计报表、账册与凭证；
2. 被评估单位提供的资产评估申报表；
3. 有关市场价格资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

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。

（二）资产基础法具体应用

资产基础法评估是选用合适的评估方法对各单项资产进行评估后，加和得出评估对象价值。对纳入评估范围的各类资产及负债的评估方法如下：

1. 关于流动资产的评估

1.1 货币资金的评估

①现金存放在出纳处。本次评估，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。

②银行存款采取同银行对账单余额核对的方法，并对银行存款进行了函证，根据核实后的账面值确定评估值。

③其他货币资金为保证金，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。

1.2 应收款项（应收账款、其他应收款）的评估：

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。

1.3 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。

1.4 存货主要为在原材料、产成品、在产品和在库周转材料、发出商品。评估人员根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，了解存货的保管、内部控制制度，按照重要性原则对其进行了监盘和抽查并根据存货出入库记录倒推至评估基准日以核实账面数据。

1.4.1 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。

1.4.2 产成品，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、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。

1.4.3 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，以核实后的实际成本确定评估值。

1.4.4 在庫周转材料，系外购产品，主要为近期购入的，价格变动不大，按福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的账面值列示。

1.4.5 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。

1.5 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，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。

2. 非流动资产的评估

2.1 固定资产

2.1.1 设备评估

2.1.1.1 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 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。

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

2.2.1.1 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。

2.2.1.2 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。

2.3 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。

3. 关于负债的评估

主要包括应付票据、应付账款、预收款项、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债、递延收益。评估人员对企业的负债进行审查核实，金额较大的款项发函询证，按评估基准日被评估单位实际需要承担的负债金额确定评估值。

(三) 收益法

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，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

按评估基准日货币资金的账面值确定，另外在营运资金中分析被评估单位正常的需要量，并予以考虑。

(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。

八、评估程序实施过程 and 情况

本公司接受评估委托后，根据国家有关资产评估的原则和规定，按照本公司与委托方签订的资产评估业务约定书所约定的事项，组织评估人员对评估范围内的资产及负债进行了评估。先后经过接受委托、资产清查、评定估算、评估汇总、提交报告等过程。具体步骤如下：

（一）接受委托阶段

了解评估资产目前状况，掌握并明确委托业务性质、目的、范围等基本事宜，签订资产评估业务约定书。组织评估工作小组，制订资产评估实施方案和工作时间计划。

（二）资产清查阶段

由本评估项目负责人根据制订的计划，辅导企业填报有关资产评估申报明细表，为保证所填列明细的真实与完整，要求福建星网视易信息系统有限公司首先进行全面清查，并由评估人员提前参与，同时，收集资产评估所需法律、法规和行业、企业资料，取得与评估资产有关的权属证明。

（三）评定估算阶段

根据国家资产评估有关原则和规定，针对已确定的评估范围及具体对象，掌握各项评估资产历史和现状，并进一步审阅填报的资产评估资料，对审阅后的有关数据进行必要的核查、鉴别，对实物资产进行核对，察看、记录、分析，同时，开展市场调研、询价工作，收集有关价格资料，再采用选定的评估方法对各项资产及负债予以评定估算。

（四）评估汇总阶段

根据对各类资产的初步评估结果，进行汇总分析，确认评估工作中没有发生重复或遗漏评估，并根据汇总分析情况，对评估结果进行调整、修改和完善。

（五）提交报告阶段

根据评估工作情况，起草评估报告书，并经本公司内部三级审核，最后提交正式评估报告书。

九、评估假设

本评估报告的分析 and 结论仅在设定的以下假设条件下成立：

- （一）评估前提：本次评估是以公司按现状发展持续经营为评估假设前提。
- （二）评估假设：

1. 一般假设

(1) 公司所遵循的国家和地方的现行法律、法规、政策和国家对行业宏观调控政策在预测期间未发生重大变化。

(2) 公司主要经营所在地、行业形势及业务涉及地区的社会经济环境在预测期间无重大变化。

(3) 公司未来经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

(4) 公司盈利预测期内现行的信贷利率、汇率及市场行情等在预测期间无重大改变。

(5) 评估只基于基准日现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大。

(6) 国家税收政策及公司所在地方的税负基准及税率政策无重大改变。

(7) 公司不会受到重大或有负债的影响而导致营业成本的增长。

(8) 评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，假设不存在委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

(9) 本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

2. 具体假设

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 福建星网视易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。

(5) 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。

十、评估结论

（一）两种评估方法评估结果比较分析

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。

（二）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%。

十一、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，且产权持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。

十二、评估报告使用限制

1. 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。
2. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。
3. 未征得评估机构同意，本评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。
4. 本评估报告的使用有效期为一年，即从 2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 29 日。
5. 本报告的资产评估结论不应该被认为是对评估对象可实现价格的保证。
6. 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。
7. 本评估报告需经福建省国资委备案。

十三、评估报告日

本次评估报告日为 2016 年 11 月 8 日。

（本报告报告号为：闽中兴评字（2016）第 1016 号，评估值为 100,179.00 万元（大写人民币壹拾亿零壹佰柒拾玖万元整）

中国注册资产评估师：

法定代表人：

福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司

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 评估报告附件

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 评估附件清单

1. 经济行为文件复印件；（福建省电子信息（集团）有限责任公司2016年10月17日董事会决议）
2. 评估基准日审计报告复印件；
3. 委托方、被评估单位营业执照复印件；
4. 委托方承诺函、被评估单位承诺函复印件；
5. 注册资产评估师的承诺函
6. 评估机构资格证书复印件；
7. 评估机构法人营业执照副本复印件；
8. 签字注册资产评估师资格证书复印件。