

北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者  
所涉及的股东全部权益价值评估项目

# 资产评估报告

REPORT OF ASSETS APPRAISAL

中天和资产[2015]评字第90030号

北京中天和资产评估有限公司

BEIJING ZHONGTIANHE ASSETS APPRAISAL CO., LTD

报告日期: 2015年10月30日

## 目 录

注册资产评估师声明 .....	2
评估报告书摘要 .....	3
评估报告正文 .....	5
1.委托方、产权持有者和委托方以外的其他评估报告使用者 .....	5
2.评估目的 .....	11
3.评估对象和评估范围 .....	11
4.价值类型和定义 .....	13
5.评估基准日 .....	13
6.评估依据 .....	14
7.评估方法 .....	15
8.评估程序实施过程和情况 .....	17
9.评估假设 .....	19
10.评估结论 .....	20
11.特别事项说明 .....	20
12.评估报告使用限制说明 .....	21
13.评估报告日 .....	21
附 件 .....	23

# 北京中天和资产评估有限公司

BEIJING ZHONGTIANHE ASSETS APPRAISAL CO., LTD

## 注册资产评估师声明

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

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

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

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及的资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

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

六、引用中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的以 2015 年 06 月 30 日为基准日的中天运[2015]普字第 90441 号《审计报告》。

# 北京中天和资产评估有限公司

BEIJING ZHONGTIANHE ASSETS APPRAISAL CO., LTD

北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者  
所涉及的股东全部权益价值评估项目

## 评估报告摘要

中天和资产[2015]评字第 90030 号

北京中天和资产评估有限公司接受北京东软望海科技有限公司共同委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者所涉及的股东全部权益在 2015 年 06 月 30 日（评估基准日）的市场价值进行了评估。现将资产评估情况及评估结果简要介绍如下：

### 一、评估目的：

本次评估为北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者所涉及的股东全部权益价值提供参考依据。

### 二、评估对象和评估范围：

根据本次评估的经济行为和评估目的，委托方确定评估对象是北京东软望海科技有限公司的股东全部权益，其中资产账面价值合计 13,872.75 万元，负债账面价值合计 2,059.84 万元，股东全部权益账面价值 11,812.91 万元。本次评估中的账面价值依据审定后的账面值确定。

### 三、价值类型：

根据本次评估特定的目的和评估时所依据的市场条件及被评估资产的使用状态，本次评估选择市场价值作为评估价值类型。

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

评估报告书第 3 页

四、评估基准日：2015年06月30日。

五、评估方法：收益法

六、评估结论：

委估的股东全部权益账面价值 11,812.91 万元，评估价值 102,145.84 万元，评估值与账面值相比，增值额 90,332.93 万元，增值率 764.70%。

七、评估有效期：本评估结论的有效使用期限为一年，即评估目的在评估基准日后的一年内(即从 2015 年 06 月 30 日开始生效至 2016 年 06 月 29 日失效)实现时，并无重大期后事项的，可以使用评估结论。超过一年，需重新进行资产评估。

八、特别事项：

(一)本次评估所依据未来年度收益预测数据是企业管理层在充分分析行业、企业目前及未来的市场发展，并考虑各项假设前提的基础上做出的。我们的评估测算结论是依赖上述收益预测数据的事实，并不代表我们对该数据的可实现性提供任何保证。

(二)根据 2015 年 8 月东软集团股份有限公司与段成惠、张伟及北京泰合鼎诚投资咨询有限公司签订的《股权转让协议》，北京东软望海科技有限公司成为东软集团股份有限公司的全资子公司，段成惠将持有本公司的股权 224.5638 万元，持股比例 8.08%、张伟将持有本公司的股权 128.56985 万元，持股比例 4.63%、北京鼎诚投资咨询有限公司将持有本公司的股权 20.1007 万元，持股比例 0.72%转让，股权转让价格为 8,263.41 万元。

九、评估报告日：2015 年 10 月 30 日。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

# 北京中天和资产评估有限公司

BEIJING ZHONGTIANHE ASSETS APPRAISAL CO., LTD

北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者  
所涉及的股东全部权益价值评估项目

## 资产评估报告

中天和资产[2015]评字第 90030 号

北京东软望海科技有限公司：

北京中天和资产评估有限公司接受贵方委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者所涉及的股东全部权益在 2015 年 06 月 30 日（评估基准日）的市场价值进行了评估。现将资产评估情况及评估结果报告如下：

一、委托方、被评估企业和其他评估报告使用者

(一)被评估企业简介

1. 基本情况

委托方及被评估企业名称：北京东软望海科技有限公司（以下简称“东软望海”）

住所：北京市北京经济技术开发区宏达北路 12 号 B 楼二区夹 07 室

法定代表人：卢朝霞

注册资本：人民币贰仟柒佰柒拾玖万元整

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2003 年 05 月 27 日

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

注册号：110302005722480

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；生产计算机软件；销售计算机软硬件及外部设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口。

公司全心致力于中国医疗卫生行业的应用软件研发和管理咨询服务的专业公司，是具有医疗行业特质和学术底蕴的成长型企业。

公司自成立以来一直倡导以“服务医疗，把握前瞻”为核心的经营理念，凭借 10 多年来在国内医疗卫生行业的实践经验，为政府和行业做出大量基础工作，是唯一拥有标准化小组的医疗 IT 企业。公司历经中国医疗体制改革前后的全过程，同时充分借鉴了港台及国外的先进管理理念和经验，成功开发出一系列符合国内实际情况的“医院综合运营管理系统”、“基本医疗保障业务及管理系统”、“公共卫生业务及管理系统”的专业软件。在长期地创造性摸索和大量实施过程中，产品的稳定性、专业性和实用性得到广大用户的高度认可，为现代化医疗体制管理的转变过程中提供了坚实的技术保障。

基于卓越的行业专家资源和专业的管理团队，公司在行业实践的过程中取得了医疗卫生行业及 IT 行业等多项殊荣，获得全球“ISO9001:2000”质量体系认证，并通过美国 SEI 的 CMMI3 级评估认证，这标志着公司的过程管理能力成熟度水平迈上一个新台阶。

2011 年 1 月 11 日公司正式成为东软集团控股子公司，并购后的望海不仅继续优化已有的医院运营管理系统 H-ERP 和区域卫生资源监管系列产品线，并与东软数字化医院解决方案进行完美融合。

## 2. 历史沿革及其他

东软望海成立于 2003 年 05 月 27 日，经历次股权变更于 2015 年 8 月成为东软集团的全资子公司。

---

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

公司前身为北京望海康信科技有限公司于 2003 年 5 月 27 日成立，由郭学文、段成惠、张伟三方共同以货币形式出资，注册资本共计 1000 万元人民币。

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	761 万元人民币	76.1%
段成惠	126 万元人民币	12.6%
张伟	113 万元人民币	11.3%

北京望海康信科技有限公司于 2004 年 8 月 10 日决议注册资本由 1000 万元人民币增加到 2000 万元人民币，均以货币形式出资。

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	1522 万元人民币	76.1%
段成惠	252 万元人民币	12.6%
张伟	226 万元人民币	11.3%

北京望海康信科技有限公司于 2007 年 6 月决议变更股东出资比例，如下表：

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	1400 万元人民币	70%
段成惠	300 万元人民币	15%
张伟	300 万元人民币	15%

北京望海康信科技有限公司于 2008 年 2 月 14 日决议通过增资并购由内资公司变为中外合资经营企业，并增资到 2445 万元人民币，新增 445 万元人民币全部由并购方——（香港）望海科技有限公司以等值美元缴付。合资各方出资情况如下：郭学文 1400 万元人民币、段成惠 300 万元人民币、张伟 300

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房



万元人民币、望海科技有限公司 445 万元人民币。

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	1400 万元人民币	57.26%
段成惠	300 万元人民币	12.27%
张伟	300 万元人民币	12.27%
望海科技有限公司	445 万元人民币	18.20%

北京望海康信科技有限公司于 2008 年 11 月 14 日决议通过增资并购注册资本由 2445 万元人民币增加到 2779 万元人民币,新增 334 万元人民币由英特尔(中国)有限公司出资。

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	1400 万元人民币	50.4%
段成惠	300 万元人民币	10.8%
张伟	300 万元人民币	10.8%
望海科技有限公司	445 万元人民币	16%
英特尔(中国)有限公司	334 万元人民币	12%

北京望海康信科技有限公司于 2008 年 11 月决议新增中方股东——北京泰和鼎诚投资咨询有限公司,并由股东郭学文分别将其所持有的 10.02%和 0.78%的股权转让给股东段成惠和张伟;股东郭学文、望海科技有限公司、英特尔(中国)有限公司分别以 1 元人民币的价格将其持有的 1.01%、0.25%、0.19%股权转让给新股东北京泰和鼎诚投资咨询有限公司。转股后,公司注册资本 2779 万元人民币未变,公司股权比例如下:

股东姓名	出资额	出资比例
郭学文	1071.8672 万元人民币	38.57%

评估机构:北京中天和资产评估有限公司

地址:北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

段成惠	578.4999 万元人民币	20.82%
张伟	321.5746 万元人民币	11.57%
望海科技有限公司	438.0633 万元人民币	15.76%
英特尔（中国）有限公司	328.7936 万元人民币	11.83%
北京泰和鼎诚投资咨询有限公司	40.2014 万元人民币	1.45%

北京望海康信科技有限公司于 2011 年 1 月变更名称为北京东软望海科技有限公司，注册资本 2779 万元人民币不变。东软集团（北京）有限公司、段成惠、张伟和北京泰和鼎诚投资咨询有限公司组成新股东，郭学文将其持有的 1071.8672 万元出资转让给东软集团（北京）有限公司；望海科技有限公司将其持有的 438.0633 万元出资转让给东软集团（北京）有限公司；英特尔（中国）有限公司将其持有的 328.7936 万元出资转让给东软集团（北京）有限公司；张伟将其持有的 64.1949 万元出资转让给东软集团（北京）有限公司；段成惠将其持有的 129.7793 万元出资转让给东软集团（北京）有限公司。变更后股权比例为：

股东姓名	出资额	出资比例
东软集团（北京）有限公司	2032.6148 万元人民币	73.14%
段成惠	448.9241 万元人民币	16.15%
张伟	257.2597 万元人民币	9.26%
北京泰和鼎诚投资咨询有限公司	40.2014 万元人民币	1.45%

北京东软望海科技有限公司于 2013 年 11 月决议，同意东软集团（北京）有限公司将其持有的公司全部出资 2032.6148 万元出资转让给东软集团股份有限公司。股权转让完成后公司股权比例如下：

股东姓名	出资额	出资比例

东软集团股份有限公司	2032.6148 万元人民币	73.14%
段成惠	448.9241 万元人民币	16.15%
张伟	257.2597 万元人民币	9.26%
北京泰和鼎诚投资咨询有限公司	40.2014 万元人民币	1.45%

北京东软望海科技有限公司于 2014 年 12 月决议，做出股东变更，变更后公司股权比例如下：

股东姓名	出资额	出资比例
东软集团股份有限公司	2405.7657 万元人民币	86.57%
段成惠	224.5638 万元人民币	8.08%
张伟	128.5699 万元人民币	4.63%
北京泰和鼎诚投资咨询有限公司	20.1007 万元人民币	0.72%

北京东软望海科技有限公司于 2015 年 8 月 21 日做出股权变更，变更后由东软集团股份有限公司全部出资，注册资本 2779 万元人民币未变。

### 3. 被评估企业近年财务状况

被评估企业近年财务状况 (万元)

项 目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 6 月
总资产	5,944.67	7,681.68	12,070.16	13,872.75
净资产	2,164.37	4,528.10	10,127.30	11,812.91
营业收入	4,646.48	7,805.55	11,122.96	5,345.64
本年利润总额	63.05	2,363.72	5,599.21	1,873.74
本年净利润	63.05	2,363.72	5,599.21	1,685.61

被评估企业 2014 年度、2012 年度会计报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了信会师报字[2015]第 112603 号、信会师报字 [2013]

第 110241 号无保留意见的审计报告，2013 年度会计报表由北京中天易会计师事务所审计并出具了中天易会审报字[2014]第 1177 号无保留意见的审计报告；中天运会计师事务所（特殊普通合伙）因本次经济行为对拟股权重组引入战略投资者涉及的资产和负债进行了审计，并出具了中天运会审字[2015]普字第 90441 号《审计报告》，本次评估所引用的账面价值均为审计后的账面值。

#### 4. 与委托方的关系

委托方与被评估企业为同一单位。

##### (二)未纳入评估范围的事项

无。

##### (三)其他评估报告使用者

根据委托方和评估机构在资产评估业务约定书中的约定，除委托方外本次评估报告的其他使用者为国有资产管理等部门等国家法律、法规明确的评估报告使用者。

## 二、评估目的

### (一)经济行为简介

根据《东软望海董事会战略决策委员会 2015 年第 1 次会议》介绍，北京东软望海科技有限公司将引进战略投资者。

### (二)评估目的

根据本次经济行为委托方确定本次评估目的是为北京东软望海科技有限公司拟股权重组引入战略投资者所涉及的股东全部权益提供价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

### (一)评估对象：

根据本次评估的经济行为和评估目的，委托方确定评估对象是北京东软望海科技有限公司的股东全部权益。

---

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

## (二)评估范围:

纳入本次评估范围的资产和负债为北京东软望海科技有限公司的全部资产和负债。中天运会计师事务所(特殊普通合伙)对被评估企业截止评估基准日的资产和负债进行了审计,并出具了中天运[2015]普字第90441号《审计报告》,本次评估所引用的账面价值依据审定后的账面值确定。

评估范围所包括的具体账面价值如下表: (金额单位人民币万元)

项目	序号	账面价值
流动资产	1.	13,840.00
非流动资产	2.	32.75
可供出售金融资产	3.	
长期股权投资	4.	
投资性房地产	5.	
固定资产	6.	30.97
在建工程	7.	
工程物资	8.	
无形资产	9.	1.78

项目	序号	账面价值
商誉	10.	
长期待摊费用	11.	
递延所得税资产	12.	
其他非流动资产	13.	
资产总计	14.	13,872.75
流动负债	15.	1,977.51
非流动负债	16.	82.32
负债合计	17.	2,059.84
净资产	18.	11,812.91

## (三)纳入评估范围的实物资产具体情况如下:

实物主要是存货、电子设备和无形资产,存货为2276本图书,在被评估企业办公室内;电子设备主要为电脑、打印机、投影仪、扫描仪等,均在被评估企业办公地点及工作人员手中正常使用;无形资产为办公软件,均正常使用,无需升级。

## (四)企业申报的未记录无形资产情况

被评估企业获得的计算机软件著作权登记证书如下表:

软件名称	开发完成日期	首次发表日期	权利取得方式	权利范围
区域成本核算监管信息系统V3.1	2014年4月20日	2014年4月27日	原始取得	全部权利
综合成本运营管理BI系统V3.1	2014年3月30日	2014年4月11日	原始取得	全部权利
区域人力资源及绩效监评系统V3.1	2013年12月15日	2013年12月15日	原始取得	全部权利
区域国有资产监管分析系统V3.1	2013年10月19日	2013年10月19日	原始取得	全部权利
医院综合运营管理系统-科研基金管理系统V3.1	2013年9月30日	2013年9月30日	原始取得	全部权利
区域医疗资源监管BI系统V3.1	2013年4月8日	2013年4月8日	原始取得	全部权利
医院精细化运营BI系统V3.1	2013年4月8日	2013年4月8日	原始取得	全部权利
医院合同管理系统V3.1	2013年2月28日	2013年2月28日	原始取得	全部权利
医院固定资产管理系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
医院成本核算经济管理信息系统V3.1	2010年12月30日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
财政预算管理及审批系统V3.1	2012年12月20日	2012年12月20日	原始取得	全部权利
卫生财务信息监管系统V3.1	2012年11月20日	2012年11月20日	原始取得	全部权利
医保付费及补偿管理支持系统V3.1	2012年11月20日	2012年11月20日	原始取得	全部权利
医疗项目收费分析及支持系统V3.1	2012年12月20日	2012年12月20日	原始取得	全部权利
医院物流管理系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
医院薪酬管理系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
业务基础平台系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
医院绩效管理系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
医院预算管理系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利
医院资金支出控制系统V3.1	2010年12月31日	2010年12月31日	原始取得	全部权利

#### (五)企业申报的表外资产情况

无。

#### (六)引用其他机构出具的评估报告情况

无。

#### 四、价值类型和定义

根据本次评估特定的目的和评估时所依据的市场条件及被评估资产的使用状态，本次评估选择市场价值作为评估价值类型。

资产评估的价值类型是指资产评估结果的价值属性及其表现形式。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

#### 五、评估基准日

(一)本项目资产评估基准日是2015年06月30日。

(二)该基准日与业务约定书明确的基准日一致。

(三)评估中所采用的价格标准是评估基准日2015年06月30日当地货币

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼B幢1单元802房

购买力的标准。

## 六、评估依据

### (一)经济行为依据

- 1.《东软望海董事会战略决策委员会 2015 年第 1 次会议》；
- 2.根据本次经济行为委托方与评估机构签定的资产评估业务约定书。

### (二)法律法规依据

- 1.《中华人民共和国企业国有资产法》；
- 2.《中华人民共和国公司法(2005 年 10 月 27 日修订)；
- 3.国务院国资委第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 4.中华人民共和国财政部令第 14 号《国有资产评估管理若干问题的规定》；
- 5.国资委产权[2006]274 号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
- 6.原国家国有资产管理局国资办发[1992]36 号《国有资产评估管理办法施行细则》；
- 7.财政部财企[2004]20 号《关于印发〈资产评估准则—基本准则〉和〈资产评估职业道德准则—基本准则〉的通知》；
- 8.财政部财企[2008]343 号《关于实行资产评估准则有关制度衔接问题的通知》；
- 9.其他与资产评估有关的法律、法规等。

### (三)评估准则依据

- 1.《资产评估准则—基本准则》；
- 2.《资产评估职业道德准则—基本准则》；
- 3.《资产评估职业道德准则—独立性》；

---

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

4. 《资产评估准则—评估程序》；
5. 《资产评估准则—评估报告》；
6. 《资产评估准则—机器设备》；
7. 《资产评估准则—业务约定书》；
8. 《资产评估准则—企业价值》；
9. 《资产评估准则—工作底稿》；
10. 《资产评估价值类型指导意见》；
11. 《关注评估对象法律权属指导意见》；
12. 《企业国有资产评估报告指南》；
13. 《资产评估准则—无形资产》。

#### (四)权属依据

1. 主要设备购置合同、发票等产权证明文件；
2. 被评估企业提供的其他有关权属方面的说明。

#### (五)取价依据

1. 《WIND 资讯》；
2. 被评估企业提供的收益预测表；
3. 中国人民银行发布的评估基准日存贷款利率；
4. 《最新资产评估数据与参数手册》；
5. 被评估企业提供的会计原始凭证和相关合同或协议文本等资料；
6. 评估机构收集的有关参数资料。

### 七、评估方法

#### (一)评估方法的选择

企业价值评估的主要评估方法有三种，即成本法、收益法和市场法。

成本法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估



企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法；

收益法是指通过被评估企业预期收益资本化或折现，确定评估对象价值的评估方法；

市场法是将估价对象与同行业的公开市场上正常交易的上市公司进行比较，对这些上市公司已知价格和经济数据作适当的修正，以此估算估价对象的合理价值的方法。

由于被评估企业为轻资产类型的企业，成本法无法全面反映被评估企业的真实价值。因此本次评估成本法并不适用。经了解上市公司中无法找到与被评估企业市场规模、产品结构等生产经营情况类似的可比企业，因此市场法也不适用。收益预测能够将企业的未来发展规划、市场前景、风险予以合理量化。结合本次评估目的及资产特点，本次评估采用收益法对被评估企业的股东全部权益价值进行评估。对于收益法评估中剔除的与被评估企业经营无关的非经营性资产和非经营性负债采用成本法进行评估。

## (二)收益法的具体评估方法

企业价值评估中的收益法，是指通过被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。本次评估采用股权现金流折现模型来获得净资产（即股东全部权益）价值的。

### 1.企业股权价值评估方法：

对企业股权价值的评估采用分段式评估模型。公式如下：

$$V = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFE_t}{(1+Ke)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=\infty} \frac{FCFE_t}{(1+Ke)^t}$$

式中：V：企业股权评估价值；

t：预测期；

FCFE<sub>t</sub>：企业股权现金流量；

$K_e$  : 企业股权资本成本;

企业股权现金流量 (FCFE) 的计算方法:

$FCFE = \text{净利润} + \text{折旧} - \text{资本性支出} - \text{营运资本追加额} - \text{债务本金偿还} + \text{新发行债务}$

2. 收益法评估结果的确定:

收益法评估结果 = 企业股东全部权益价值 + 溢余资产价值 - 溢余负债价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债价值

(三) 非经营性资产和非经营性负债评估思路

评估人员对各非经营性资产和非经营性负债采用的具体评估方法如下:

1. 货币资金

本次评估将高于企业正常经营所需的最低货币资金保有量的货币资金作为非经营性资产, 以经审计后的账面价值作为评估值。

2. 其他应收款

被评估企业其他应收款中有部分押金为与正常生产经营无关的资产, 本次评估将其作为非经营性资产, 以审定后的账面值确定评估值。

3. 存货

被评估企业存货中原材料图书为与正常生产经营无关的资产, 本次评估将其作为非经营性资产, 以审定后的账面值确定评估值。

4. 预计负债

被评估企业预计负债为按收入的一定比例计提的售后服务成本, 本次评估将其作为非经营性负债, 以审定后的账面值确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

我们接受资产评估委托后, 选派资产评估人员, 组成评估项目组, 并于 2015 年 9 月 7 日进入现场开始评估工作。整个评估过程包括接受委托、资产清查、评定估算、评估汇总、提交报告等, 具体过程如下:

---

评估机构: 北京中天和资产评估有限公司

地址: 北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 幢 1 单元 802 房

评估报告书第 17 页

### (一)评估前期准备工作阶段

- 1.了解被评估企业及评估对象的基本情况，明确评估目的、评估对象及范围分析评估风险，签署资产评估业务约定书；
- 2.确定评估重点，拟定评估方案和基本评估思路；
- 3.指导被评估企业清查资产、准备有关评估资料。

### (二)现场评估阶段

根据资产评估的有关原则和规定，通过收集分析企业历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈，对企业的经营业务进行调查，并对评估范围内的资产进行了评估和查验其产权归属，具体步骤如下：

现场调查工作：

(1)调查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)调查企业历史年度生产销售情况及其变化、主营业务成本的构成及其变化、年度利润情况及各项生产指标、财务指标的变化，分析变化的原因；

(3)调查企业主要的其它业务和产品构成，分析各业务对企业销售收入的贡献情况；

(4)收集企业未来年度的经营计划、投资计划及行业的有关资料，分析行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；

(5)调查企业的溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况；

(6)调查企业综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等情况。

### (三)评估及汇总阶段

(1)根据本次评估目的、价值类型和收集的信息资料，确定评估技术路线；

---

评估机构：北京中天和资产评估有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼B幢1单元802房

(2)对具体的评估对象选择适当的评估方法,确定各类资产的具体评估参数和价格标准,估算其评估价值;

(3)对各类资产的初步评估结果进行汇总,确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况,并对资产评估结论进行分析和完善。

#### (四)提交报告阶段

- 1.编写资产评估报告,汇集整理资产评估工作底稿;
- 2.评估机构内部复核评估结果;
- 3.提交资产评估报告,并按规定报送有关材料。

### 九、评估假设

#### (一)基本假设

##### 1.交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中,评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

##### 2.公开市场假设

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

##### 3.资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用,或者在有所改变的基础上使用,相应确定评估方法、参数和依据。

#### (二)具体假设

---

评估机构:北京中天和资产评估有限公司

地址:北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼B幢1单元802房

- 1.假设被评估企业的有效资产均按现有用途继续原地使用；
  - 2.假设被评估企业管理层尽职尽责，并在现有的经营管理模式转变为软件服务的经营管理模式前提下持续经营；
  - 3.假设被评估企业在未来经营期内其主营业务收入结构能够按企业管理层的预期如期完成；
  - 4.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，未考虑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；
  - 5.假设被评估企业未来期间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.本次评估是基于北京东软望海科技有限公司现行的经营战略、经营能力、经营状况作出的，没有考虑将来管理层变动可能对评估结果产生的影响；
  - 7.假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性补贴等不发生重大变化；本次评估预测的各项参数取值不考虑通货膨胀的因素影响；
- 当上述评估假设不成立时，评估结果一般会失效。

#### 十、评估结论

委估的股东全部权益账面价值 11,812.91 万元，评估价值 102,145.84 万元，人民币大写为壹拾亿贰仟壹佰肆拾伍万捌仟肆佰元。评估值与账面值相比，增值额 90,332.93 万元，增值率 764.70%。

#### 十一、特别事项说明

本报告所称特别事项，是指在已确定评估结果的前提下，评估人员在评估过程中已发现可能影响评估结论，但非评估人员执业范围、执业水平和能力所能评定估算的有关事项。

(一)本次评估所依据未来年度收益预测数据是企业管理层在充分分析行业、企业目前及未来的市场发展，并考虑各项假设前提的基础上做出的。我

们的评估测算结论是依赖上述收益预测数据的事实,并不代表我们对该数据的可实现性提供任何保证。

(二)根据 2015 年 8 月东软集团股份有限公司与段成惠、张伟及北京泰合鼎诚投资咨询有限公司签订的《股权转让协议》，北京东软望海科技有限公司成为东软集团股份有限公司的全资子公司，段成惠将持有本公司的股权 224.5638 万元,持股比例 8.08%、张伟将持有本公司的股权 128.56985 万元,持股比例 4.63%、北京鼎诚投资咨询有限公司将持有本公司的股权 20.1007 万元,持股比例 0.72%转让,股权转让价格为 8,263.41 万元。

**评估报告使用者应注意以上事项对评估结论的影响。**

## 十二、评估报告使用限制说明

(一)本评估报告是根据所设定的评估目的而出具的,它不得应用于其他用途;

(二)本评估报告只能由委托方和评估报告载明的其它评估报告使用者使用,评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或披露于公开媒体,需评估机构审阅相关内容,法律、法规规定除外;

(三)根据现行有关规定,本次评估结论的有效使用期限为 1 年,即自 2015 年 06 月 30 日起,至 2016 年 06 月 29 日。当评估目的在评估基准日起 1 年内实现时,如以评估结果作为底价或依据,还需结合基准日后的期后事项进行调整。超过 1 年,需要重新评估。

## 十三、评估报告日

本评估报告日为 2015 年 10 月 30 日。

(本页无正文)

被授权签字人：副总经理



项目负责人：注册评估师



中国注册  
资产评估师  
孙胜明  
21111764

复 核 人：注册评估师



中国注册  
资产评估师  
吕萍  
21080015

北京中天和资产评估有限公司

2015年10月30日



附件：

- 一、《东软望海董事会战略决策委员会 2015 年第 1 次会议》；
- 二、评估基准日审计报告；
- 三、委托方、被评估企业法人营业执照复印件；
- 四、委托方、被评估企业的承诺函；
- 五、签字注册资产评估师的承诺函；
- 六、评估机构法人营业执照副本复印件；
- 七、资产评估机构资格证书复印件；
- 八、证券期货相关业务评估资格证书；
- 九、关于对丁战在资产评估报告上签字的授权书；
- 十、签字注册资产评估师资格证书复印件；
- 十一、参与项目人员名单；
- 十二、业务约定书；
- 十三、评估说明(仅供备案)；
- 十四、评估明细表。