

二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资产评估报告书
龙智评报字（2012）第1007号

目 录

注册资产评估师声明.....	1
资产评估报告书摘要.....	2
资产评估报告书	5
一、委托方及被评估单位、委托方以外的其他评估报告使用者概况.....	5
二、评估目的.....	10
三、评估对象和评估范围	10
四、价值类型及其定义	11
五、评估基准日	11
六、评估依据.....	11
七、评估方法.....	12
八、评估程序实施过程 and 情况	16
九、评估假设.....	19
十、评估结论.....	20
十一、特别事项的说明	21
十二、评估报告的使用限制说明	22
十三、评估报告日	22
资产评估报告书附件.....	24

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，并对评估报告的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是由被评估单位申报并经其签章确认；提供必要资料保证所提供资料的真实性、合法性、完整性和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。评估人员在评估过程中恪守职业道德和规范，并进行了充分努力。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其涉及资产法律权属资料进行查验，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、注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的执业资质和相关专业经验，本次评估过程中没有利用其他评估机构或专家的工作成果。

七、注册资产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，并不承担相关当事方决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

八、注册资产评估师提醒评估报告使用者关注评估报告特别事项说明和使用限制说明。

**二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资产评估报告书摘要**
龙智评报字（2012）第 1007 号

北京龙源智博资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，采用资产基础法和收益法，对贵公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，按照必要的评估程序执行评估业务，对其在 2011 年 12 月 31 日的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况报告如下。

一、评估目的：本次评估目的是满足二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为需要，对所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为二六三网络通信股份有限公司拟收购提供价值参考。

二、评估对象：上海翰平网络技术有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

三、评估范围：上海翰平网络技术有限公司的整体资产，包括全部资产与负债。

四、价值类型：本次评估价值类型为市场价值。

五、评估基准日：2011 年 12 月 31 日。

六、评估方法：资产基础法和收益法。

七、评估结论

（一）资产基础法评估结论

经资产基础法评估，上海翰平网络技术有限公司总资产账面价值为 1,663.04 万元，评估价值为 1,730.54 万元，增值额为 67.50 万元，增值率 4.06%；负债账面价值为 416.68 万元，评估价值为 416.68 万元，无增减变化；净资产账面价值为 1,246.36 万元，净资产评估价值为 1,313.86 万元，增值额为 67.50 万元，增值

率为 5.42%。

资 产 评 估 结 果 汇 总 表

评估基准日：2011 年 12 月 31 日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,298.10	1,311.60	13.50	1.04
非流动资产	364.94	418.94	54.00	14.80
固定资产	287.46	287.65	0.19	0.07
长期待摊费用	74.11	131.29	57.18	77.16
递延所得税资产	3.38	-	-3.38	-100.00
资产总计	1,663.04	1,730.54	67.50	4.06
流动负债	416.68	416.68	-	-
负债合计	416.68	416.68	-	-
净资产	1,246.36	1,313.86	67.50	5.42

（二）收益法评估结论

经采用现金流折现方法（DCF）对上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值进行了评估，在评估基准日2011年12月31日，上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值为7,365.49万元。

（三）资产基础法与收益法评估结果的差异分析及最终结果的选取。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价；而收益法评估是从资产的预期获利能力的角度评价资产价值，但这种获利能力通常将受到宏观经济、行业政策、市场竞争条件以及经营者的经营水平等多种条件的影响。但根据本次评估目的，本次资产评估是确定上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，为二六三网络通信股份有限公司拟收购其股权提供价值参考，考虑到被评估单位现有业务渠道及经营业务的高技术含量等因素，资产的获利能力更能体现其价值。故本次评估在各评估假设成立的条件下，采用收益法结果为最终评估结果。

通过以上分析，我们选用收益法评估结论作为本次评估的最终结果。

（四）有关说明：

本次评估是在假设上海翰平网络技术有限公司的生产经营会持续下去，并

在可预见的未来不会发生重大改变即持续经营的假设前提下进行的。

我们特别强调：本评估意见仅作为对二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权提供价值参考。不能作为其它用途。

根据委托协议的约定，本报告及其结论仅用于本报告所设定的目的而不能用于其他目的。

根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为 1 年，自评估基准日 2011 年 12 月 31 日起，至 2012 年 12 月 30 日止。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告书所有者许可后，认真阅读资产评估报告书全文，并请关注特别事项说明部分的内容。

**二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资产评估报告书**
龙智评报字（2012）第 1007 号

二六三网络通信股份有限公司：

北京龙源智博资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，采用资产基础法和收益法，对贵公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，按照必要的评估程序执行评估业务，对其在 2011 年 12 月 31 日的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方及被评估单位、委托方以外的其他评估报告使用者概况

本次资产评估的委托方为二六三网络通信股份有限公司。被评估单位为上海翰平网络技术有限公司。评估报告使用人以评估业务约定书约定的为限。

委托方简介

注册登记情况

公司名称：二六三网络通信股份有限公司（以下简称：二六三公司）

住 所：北京市昌平区城区镇超前路 13 号

法定代表人：李小龙

注册资本：人民币 12,000 万元

实收资本：人民币 12,000 万元

营业执照注册号：110000000991739

经济性质：其他股份有限公司（上市）

成立日期：1999 年 12 月 16 日

经营范围：许可经营项目：增值电信业务；互联网信息服务；计算机信息网络国际联网经营业务。一般经营项目：电子商务；设计和制作网络广告；利用 263 网站（WWW.263.NET.CN）发布网络广告；电子技术、网络技术、计算机

软件开发；销售自行开发后产品；物业管理（限分支机构经营）

被评估单位简介

（一）注册登记情况

公司名称：上海翰平网络技术有限公司（以下简称：上海翰平）

住 所：上海市东大名路 1191 号 16052 室。

法定代表人：忻卫敏

注册资本：人民币壹仟万元

实收资本：人民币壹仟万元

营业执照注册号：310109000429827

经济性质：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2006 年 3 月 24 日

经营范围：计算机、网络工程技术专业领域内的“四技”服务，第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务、呼叫中心业务。销售通信设备（除卫星地面接收装置），电子产品，计算机及配件，机电设备。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

（二）历史沿革

上海翰平网络技术有限公司于 2006 年 3 月 24 日成立，取得上海市工商行政管理局虹口分局核发的注册号为 3101092013454 号的企业法人营业执照。实收资本 50 万元人民币，注册资本 50 万元人民币。

2006 年 3 月 22 日，上海顺大会计师事务所有限公司出具顺会事验（2006）第 127 号的验资报告，对公司的实收资本进行审验，实际由杜世珍以货币资金出资 25.5 万人民币元，徐来娣以货币资金出资 24.5 万人民币元。本次出资后实收资本为 50 万元人民币，杜世珍占注册资本的 51%，徐来娣占注册资本的 49%。

2006 年 11 月 7 日经股东会决议同意杜世珍将持有公司 51%的股份转让给张玲度，同日杜世珍与张玲度签定股权转让协议，杜世珍将持有公司 51%的股份转让给张玲度。

2006 年 12 月 20 日，上海顺大会计师事务所有限公司出具顺会事验（2006）

第 459 号的验资报告, 对公司新增的实收资本进行审验, 实际由张玲度以货币资金出资 25.5 万人民币元, 徐来娣以货币资金出资 24.5 万人民币元。本次增资后实收资本为 100 万人民币, 张玲度占注册资本的 51%, 徐来娣占注册资本的 49%。

2008 年 8 月 6 日经股东会决议同意徐来娣将持有公司 28% 的股份转让给施煜, 将持有公司 16% 的股份转让给孟雅平, 将持有公司 5% 的股份转让给朱代红, 同日徐来娣分别与施煜、孟雅平、朱代红签定股权转让协议, 徐来娣将持有公司 49% 的股份分别转让给施煜、孟雅平、朱代红。2008 年 8 月 6 日经股东会决议同意张玲度将持有公司 28% 的股份转让给孙亮, 将持有公司 23% 的股份转让给朱代红, 同日张玲度分别与孙亮、朱代红签定股权转让协议, 张玲度将持有公司 51% 的股份分别转让给孙亮、朱代红。转让后孙亮占注册资本的 28%, 朱代红占注册资本的 28%, 施煜占注册资本的 28%, 孟雅平占注册资本的 16%。

2008 年 8 月 14 日, 上海永得信会计师事务所有限公司出具永得信验(2008)10281 号的验资报告, 对公司新增的实收资本进行审验, 实际孙亮以货币资金出资 56 万人民币元, 朱代红以货币资金出资 56 万人民币元, 施煜以货币资金出资 56 万人民币元, 孟雅平以货币资金出资 32 万人民币元。本次增资后实收资本为 300 万人民币, 孙亮占注册资本的 28%, 朱代红占注册资本的 28%, 施煜占注册资本的 28%, 孟雅平占注册资本的 16%。

2010 年 5 月 13 日, 上海永帆会计师事务所出具沪永会字(2010)第 0228 号的验资报告, 对公司新增的实收资本进行审验, 实际孙亮以货币资金出资 196 万人民币元, 朱代红以货币资金出资 196 万人民币元, 施煜以货币资金出资 196 万人民币元, 孟雅平以货币资金出资 112 万人民币元。本次增资后实收资本为 1000 万人民币, 注册资本 1000 万元, 孙亮占注册资本的 28%, 朱代红占注册资本的 28%, 施煜占注册资本的 28%, 孟雅平占注册资本的 16%。

2011 年 9 月 14 日经股东会决议同意孙亮将持有公司 28% 的股份转让给忻卫敏, 同日孙亮与忻卫敏签定股权转让协议, 孙亮将持有公司 28% 的股份转让给忻卫敏。2011 年 9 月 14 日经股东会决议同意朱代红将持有公司 28% 的股份转让

给忻卫敏，同日朱代红与忻卫敏签定股权转让协议，朱代红将持有公司 28%的股份转让给忻卫敏。转让后忻卫敏占注册资本的 56%，施煜占注册资本的 28%，孟雅平占注册资本的 16%。

2011 年 12 月 17 日经股东会决议同意忻卫敏持有公司 28%的股份转让给上海契佳经贸发展有限公司，同日忻卫敏与上海契佳经贸发展有限公司签定股权转让协议，忻卫敏将持有公司 28%的股份转让给上海契佳经贸发展有限公司。2011 年 12 月 17 日经股东会决议同意施煜持有公司 28%的股份转让给上海尖峰科技发展有限公司，同日施煜与上海尖峰科技发展有限公司签定股权转让协议，施煜将持有公司 28%的股份转让给上海尖峰科技发展有限公司。2011 年 12 月 17 日经股东会决议同意孟雅平有公司 16%的股份转让给上海越阳信息咨询有限公司，同日孟雅平与上海越阳信息咨询有限公司司签定股权转让协议，孟雅平将持有公司 16%的股份转让给上海越阳信息咨询有限公司。

并于 2011 年 12 月 27 日重新取得上海市工商行政管理局虹口分局注册号为 310109000429827 号法人营业执照。经营期限为 10 年。

2011 年 8 月 16 日公司取得了中华人民共和国工业和信息化部批准的经营许可证编号为 B1-20110150 的中华人民共和国增值电信业务经营许可证。有效期至：2016 年 8 月 16 日。业务种类：第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务。

2010 年 9 月 21 日公司取得了上海市通信管理局批准的经营许可证编号为沪 B1.B2-20070055 的中华人民共和国增值电信业务经营许可证。有效期至：2012 年 3 月 29 日。业务种类：第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务；第二类增值电信业务中的国内因特网接入服务业务、呼叫中心业务。

（三）所处行业：电信运营业。

（四）公司近三年的财务及经营状况表

单位：元

科目名称	2009 年	2010 年	2011 年
总资产	12,628,104.01	12,457,617.34	16,630,441.13
净资产	3,422,042.50	10,825,028.05	12,463,635.16
营业收入	24,341,968.91	35,283,650.81	49,770,343.93
利润总额	401,747.10	587,462.33	6,296,077.85

净利润	296,745.37	402,985.55	4,702,999.50
-----	------------	------------	--------------

以上 2009 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2010)第 0034 号无保留意见的审计报告。2010 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2011)第 0037 号无保留意见的审计报告。2011 年会计报表由大华会计师事务所有限公司审计并出具了“大华审字[2012]3072 号”无保留意见的审计报告。

详见经过注册会计师审计后的资产负债表和损益表。

(五) 公司执行的会计政策

公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。

(六) 会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

本公司本期未发生会计政策变更的相关事项。

2、会计估计变更

本公司本期未发生会计估计变更的相关事项。

1、主要税种及税率

税目	纳税(费)基础	税(费)率
增值税	销售货物或提供应税劳务收入	17.00%
营业税	提供应税劳务收入	3.00%
城建税	应交流转税额	7.00%
教育费附加	应交流转税额	3.00%
地方教育费附加	应交流转税额	2.00%

员工个人所得税由公司代扣代缴。

2、优惠税率及批文

所得税优惠

截止评估基准日，被评估单位所得税税率为 25%。

2011 年 12 月 7 日，根据国家科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172 号)、《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]362 号)和《上海市高新技术企业认定管理实施办法》(沪科合(2008)第 025 号)的有关规定，经专家合规性审查，本公司被列入上海市高

新技术企业名单予以公示。现在正处于公示期。

(八)其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方以及国家法律、法规规定的其他报告使用者。

除国家法律、法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、评估目的

本次评估目的是满足二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为需要，对所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为二六三网络通信股份有限公司拟收购提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象是上海翰平网络技术有限公司评估基准日的股东全部权益价值。评估的范围是公司资产负债表所列示的资产、负债，以上海翰平网络技术有限公司填报的各类资产负债评估明细表为基础，包括流动资产、非流动资产、流动负债等。凡列入表内并经核实的资产均在本次评估范围之内，评估基准日账面资产总额 16,630,441.13 元，负债总额 4,166,805.978 元，净资产 12,463,635.16 元。

上述资产与负债数据摘自经大华会计师事务所有限公司审计的 2011 年 12 月 31 日的上海翰平网络技术有限公司财务报表，审计报告号为 (2012) 第 3027 号。评估是在公司经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。被评估企业和委估资产均处于正常经营使用状态。

四、价值类型及其定义

结合本次评估目的，本次资产评估确定的价值类型为市场价值。

本报告书所称“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。

注册资产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。评估结论系指评估对象在评估基准日的经济环境与市场状况以及其他评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的价值估算成果，不能理解为评估对象价值实现的保证或承诺。

五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2011 年 12 月 31 日。本次评估的作价标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

此基准日是委托方综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素，在与中介机构充分协商的基础上确定的。

六、评估依据

(一) 行为依据

- 1、评估机构与委托方签订的《资产评估业务约定书》。
- 2、二六三公司股东会决议。

(二) 法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》；
2. 其它相关的法律法规文件。

(三) 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[2007]189 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[2007]189 号);
6. 《资产评估价值类型指导意见》(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—工作底稿》(中评协[2007]189 号);
9. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(中国注册会计师协会 2003);
10. 企业价值评估指导意见(试行)。

(四) 产权依据

1. 相关的产权证明及经济合同;
2. 委托方提供的资产取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、会计报表及其他会计资料。

(五) 取价依据

- 1、被评估单位提供的会计报表等财务、生产经营方面的资料;
- 2、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料,以及本机构收集的有关取价参数资料等;
- 3、行业相关上市公司财务资料;
- 4、评估人员网上查询收集的评估资料;
- 5、中国人民银行贷款基准利率;
- 6、评估人员现场观察及市场调研收集的有关资料;
- 7、评估人员收集的其他取价依据。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

企业整体资产的评估方法包括资产基础法、市场法和收益法。资产基础法是指在合理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。市场法是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。收益法是指通过将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。

评估人员无法取得与上海翰平网络技术有限公司生产规模、业务种类相似企业股改案例，进而无法采用市场法确定其整体资产价值。本次评估采用资产基础法和收益法进行了评估。

(二) 资产基础法

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

企业整体资产评估价值=资产评估价值-负债评估价值

各类资产及负债的评估方法如下：

1. 流动资产

(1) 货币资金：

对于现金和银行存款，以清查核实后的数值作为评估值。对于现金，评估人员通过进行库存盘点，根据盘点结果和现金出入库记录，推断确认基准日账面值的准确性，以核实后的数额为评估值。对于银行存款，通过对基准日余额进行函证，在核实账面数、银行对账单余额和银行存款余额调节表的基础上，以核实后的数额作为评估值。

(2) 针对应收账款、预付账款、其他应收款，采取对有关明细账和总账进行核对，对款项的形成原因、账龄、债务人的资信情况等进行调查，清查核对往来；针对内部关联单位，评估人员对其进行了内部往来对账；针对外部单位，通过账龄分析并结合企业应收款项的实际状况，对所能形成相应资产的权益和收回可能性进行分析判断。具体为：在执行上述程序后，首先对应收款项进行个别认定；在个别认定的基础上，对其它不能明确坏账损失的账项，结合企业实际情况，判断可能形成的坏账损失，最终确认评估结果。

2. 设备类资产

※电子设备的评估

(1) 重置全价的确定

本次申报列入评估范围内的电子设备都是在国内采购的设备，因此对设备购置价主要是参照现行市场价格确定（本次评估重置全价未考虑增值税进项的影响）。具体方法如下：

1) 外购的电子设备

对能查询到现行购置价的设备，参照同种或同类设备现行购置价，加运杂费、安装调试费等确定重置成本。

对于少数查询不到现行购置价的设备，以同种或同类设备自购置日期至评估基准日价格变动指数为调整系数，调整原始帐面值作为重置成本。

2) 待报废设备

对于属于不可修复或主要零部件损坏无修复价值，不能继续正常使用的设备，但企业未办理相关手续，闲置待报废的设备，以预计可收回价值确定评估值。

(2) 成新率的确定

年限法成新率

电子设备经济寿命年限较短、正常磨损而且价值较低的设备和使用时间不长、状态正常设备，采用年限法确定成新率。

年限法成新率 $=$ (总使用年限-已使用年限)/总使用年限 $\times 100\%$

式中总使用年限参考《资产评估常用数据与参数手册》、相关设备经济寿命资料确定。

(3) 评估值的确定

将重置全价与综合成新率相乘，得出评估值。

※运输车辆的评估

(1) 重置全价的确定

车辆重置全价由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他

费用依据工商与交通管理部门的收费标准来确定。

(2) 成新率的确定

成新率的确定是通过该等车辆的已行驶里程和已使用年限，结合国家有关部门对运输车辆报废行驶里程及年限的有关规定取两者之中低者，再综合考虑保养情况，确定最终成新率。

(3) 评估值的确定

将重置全价与综合成新率相乘，得出评估值。

3、流动负债

本次委估负债只有流动负债，负债评估值是根据评估目的实现后的产权持用者实际需要承担的负债项目及金额确认。对于负债中并非实际负担的项目按零值计算。

(三) 收益法

收益法是指通过将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。收益法中常用的两种方法是未来收益折现法和收益资本化法。未来收益折现法，又称收益还原法，是通过估算被评估企业将来的预期经济收益，并以一定的折现率折现得出其价值。常用的评估模型为折现现金流量模型(DCF 模型)。此次采用企业自由现金流量的 DCF 模型来对上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益价值进行评估。

企业价值由正常经营活动中产生的营业现金流和与正常经营活动无关的非营业资产价值和溢余资产价值构成，计算公式为：

企业价值= 营业性资产价值+非经营性资产价值+享有的投资企业股权价值+溢余资产价值

股东全部权益价值=企业价值-付息债务价值

其中：营业性资产价值按以下公式确定

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

式中：P 为营业性资产价值；

i 为折现率；

t 为预测年度；

Rt 为第 t 年自由现金流量；

Pn 为第 n 年终值；

n 为预测第末年。

被评估单位为非公开上市公司，本次评估其股东全部权益价值考虑了股权非流通性折扣，公式如下：

股东全部权益价值（不可流通性折扣后）=股东全部权益价值（不可流通性折扣前）×（1-缺少流通折扣率）

八、评估程序实施过程 and 情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门相关法律法规和规范化要求，按照与委托方的资产评估约定函所约定的事项，北京龙源智博资产评估有限责任公司业已实施了对委托方提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，按被评估单位提交的资产清单，对相关资产进行了必要的产权查验、实地察看与核对，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1. 接受委托及准备阶段

（1）北京龙源智博资产评估有限责任公司于 2011 年 12 月接受委托方的委托，从事本资产评估项目。在接受委托后，北京龙源智博资产评估有限责任公司即与委托方就本次评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

（2）根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

（3）评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员共划分为两组，包括资产基础法评估组、收益法评估组。

（4）评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、主要原料市场价格信息、评估对象产权证明文件等。

该阶段工作时间为 2012 年 1 月 10 日-1 月 12 日。

2. 现场清查阶段

（1）评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及被评估单位提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证等方式确定资产和负债的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查电子设备等资产。评估人员，查阅了相关设备的购置合同发票、技术性文件等，从而确定资产的真实性的。

（2）资产实际状态的调查

电子设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查在用的电子设备。主要通过查阅设备的运行记录，在被评估单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据被评估单位的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重

点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿、设备采购合同等资料。

（4）企业收入、成本等生产经营情况的调查

收集相关单位以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对上海翰平网络技术有限公司各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

该阶段的工作时间为 2012 年 1 月 15-20 日。

3. 选择评估方法、收集市场信息和估算过程

评估人员在现场依据针对本项目特点制定的工作计划，结合实际情况确定的作价原则及估值模型，明确评估参数和价格标准后，参考企业提供的历史资料和未来经营预测资料开始评定估算工作。

4. 评估汇总阶段

（1）评估结果的确定

依据北京龙源智博资产评估有限责任公司评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的资产基础法和收益现值法结果。

（2）评估结果的分析和评估报告的撰写

按照北京龙源智博资产评估有限责任公司规范化要求编制相关资产的评估报告书。评估结果及相关资产评估报告按北京龙源智博资产评估有限责任公司规定程序进行三级复核，经签字注册资产评估师最后复核无误后，由项目组完成并提交报告。

（3）工作底稿的整理归档

该阶段工作时间为 2012 年 2 月 10 日 3 月 23 日。

九、评估假设

（一）一般假设：

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

（二）收益法评估假设：

1. 收益法通用假设

（1）国家现行的有关法律、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）假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

（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、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率, 政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 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。

2. 收益法特殊假设

(1). 公司的现金流在每个预测期间的期末产生, 如在一个预测年度内, 现金流在年末产生;

(2). 公司经营中最重要的客户没有发生重大变化; 公司的经营模式没有发生重大变化;

(3). 公司的成本、费用控制能按计划实现。

十、评估结论

(一) 资产基础法评估结论

经资产基础法评估, 上海翰平网络技术有限公司总资产账面价值为 1,663.04 万元, 评估价值为 1,730.54 万元, 增值额为 67.50 万元, 增值率 4.06%; 负债账面价值为 416.68 万元, 评估价值为 416.68 万元, 无增减变化; 净资产账面价值为 1,246.36 万元, 净资产评估价值为 1,313.86 万元, 增值额为 67.50 万元, 增值率为 5.42%。

资 产 评 估 结 果 汇 总 表

评估基准日: 2011 年 12 月 31 日

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

金额单位: 人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,298.10	1,311.60	13.50	1.04
非流动资产	364.94	418.94	54.00	14.80
固定资产	287.46	287.65	0.19	0.07
长期待摊费用	74.11	131.29	57.18	77.16
递延所得税资产	3.38	-	-3.38	-100.00
资产总计	1,663.04	1,730.54	67.50	4.06

流动负债	416.68	416.68	-	-
负债合计	416.68	416.68	-	-
净资产	1,246.36	1,313.86	67.50	5.42

（二）收益法评估结论

经采用现金流折现方法（DCF）对上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值进行了评估，在评估基准日2011年12月31日，上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值为7,365.49万元。

（三）资产基础法与收益法评估结果的差异分析及最终结果的选取。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价；而收益法评估是从资产的预期获利能力的角度评价资产价值，但这种获利能力通常将受到宏观经济、行业政策、市场竞争条件以及经营者的经营水平等多种条件的影响。但根据本次评估目的，本次资产评估是确定上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，为二六三网络通信股份有限公司拟收购其股权提供价值参考，考虑到被评估单位现有业务渠道及经营业务的高技术含量等因素，资产的获利能力更能体现其价值。故本次评估在各评估假设成立的条件下，采用收益法结果为最终评估结果。

通过以上分析，我们选用收益法评估结论作为本次评估的最终结果。

十一、特别事项的说明

本评估报告存在如下特别事项，提请报告使用者予以关注：

1. 本评估报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 本评估报告是在被评估单位及相关当事方提供基础文件数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是被评估单位及相关当事方的责任；注册资产评估师的责任是对评估对象在评估

基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

3. 本评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。
4. 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。
5. 委托方及相关当事方对所提供的评估对象法律权属等资料的真实性、合法性和完整性承担责任；注册资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出注册资产评估师执业范围。

上述特别事项可能对评估结论产生的影响，请评估报告使用者予以关注。

十二、评估报告的使用限制说明

1. 本评估意见仅作为对二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权提供价值参考。不能作为其它用途。

2. 本报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

3. 未经我公司同意委托方不得将报告的全部或部分内容发表于任何公开媒体上；对不当使用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。

4. 根据国家的有关规定，本评估报告使用的有效期限为 1 年，自评估基准日 2011 年 12 月 31 日起，至 2012 年 12 月 30 日止；

十三、评估报告日

本评估报告提出日期为 2012 年 3 月 23 日。

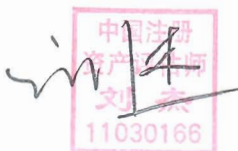
(此页无正文)

资产评估机构：北京龙源智博资产评估有限责任公司

法定代表人：



注册资产评估师：



注册资产评估师：



二〇一二年三月二十三日

**二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司股权项目
资产评估报告书附件**

龙智评报字（2012）第 1007 号

附件清单

- 一、经济行为文件；
- 二、被评估单位专项审计报告；
- 三、委托方和被评估单位法人营业执照；
- 四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 五、委托方和相关当事方的承诺函；
- 六、签字注册资产评估师的承诺函；
- 七、评估机构资格证书；
- 八、评估机构法人营业执照副本；
- 九、签字注册资产评估师资格证书；
- 十、评估业务约定书。

关于《资产评估报告书附件》使用范围的声明

本资产评估报告附件仅供委托方用于评估目的对应的经济行为和送交资产评估行政主管部门审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开；未经我公司同意委托方不得将报告的部分或部分内容发表于任何公开媒体上；对委托方不当引用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。

一、经济行为文件

收购翰平网络公司的会议纪要

会议时间：2011年11月28日

会议地点：1801会议室

出席人员：李小龙、芦兵、张靖海、刘江涛、杨平勇、李波、赵旭

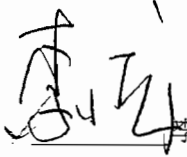
缺席人员：肖瑗

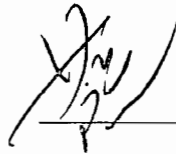
会议议题：263收购翰平网络公司的可行性

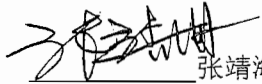
会议要点：

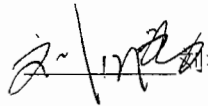
- 1, 了解项目背景、目标公司, 讨论投资方案、投资风险;
- 2, 一致认为最大的风险是3G VPN盈利模型是否成立, 其中主要是运营商资源获取能力是否可以持续和复制;
- 3, 对目标公司, 3G VPN属于新业务(高用户获取成本、高产出), 需要目标公司增强营销能力, 263需要在业绩对赌权责框架下尽快帮助目标公司弥补不足;
- 4, 要求在业务尽职调查阶段对3G VPN的用户需求、盈利模型、系统架构与技术壁垒、是否可持续性与是否可区域拷贝发展重点考察, 以排除这方面风险;
- 5, 投票/结论: 一致通过。根据审议和投票结果, 批准公司与目标方签署意向协议, 并依据投资意向协议及尽职调查结果起草投资协议交董事会审议。

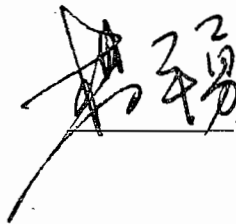
记录人: 赵旭

投票人签字:  李小龙

 芦兵

 张靖海

 刘江涛

 杨平勇

二、被评估单位专项审计报告

上海翰平网络技术有限公司

审 计 报 告

大华审字[2012]3072 号

大华会计师事务所有限公司

BDO CHINA DA HUA

Certified Public Accountants CO., LTD.

地 址： 中国北京海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层

Address: 12th/F,7th Building No.16 Xi Si Huan Zhong Road,
HaiDian District,Beijing,P.R.China

邮政编码： 100039

Postcode: 100039

电 话： 86-10-5835 0011

Telephone: 86-10-5835 0011

传 真： 86-10-5835 0006

Fax: 86-10-5835 0006

上海翰平网络技术有限公司

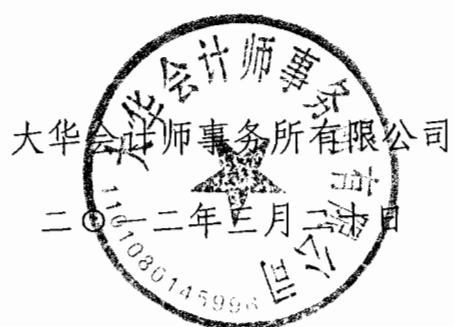
审计报告及财务报表

(2011 年 1 月 1 日至 2012 年 1 月 31 日止)

目 录	页 次
一、 审计报告使用责任	
二、 审计报告	1-2
三、 已审财务报表	
资产负债表	1-2
利润表	3
现金流量表	4
所有者权益变动表	5-6
财务报表附注	1-25
四、 事务所及注册会计师执业资质证明	

审计报告使用责任

大华审字[2012] 3072 号审计报告仅供委托人及其提交的第三者按本报告书《业务约定书》中所述之审计目的使用。委托人及第三者的不当使用所造成的后果,与注册会计师及其所在事务所无关。



审 计 报 告

大华审字[2012] 3072 号

上海翰平网络技术有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海翰平网络技术有限公司(以下简称上海翰平公司)财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 1 月 31 日的资产负债表,2011 年度、2012 年 1 月的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是上海翰平公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

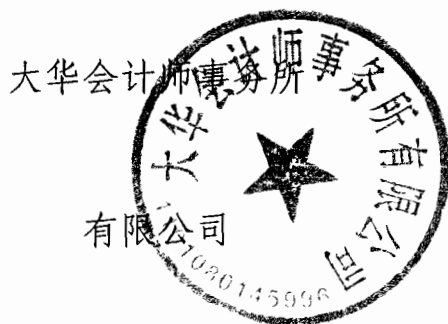
我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上海翰平公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了上海翰平公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 1 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2012 年 1 月的经营成果和现金流量。



中国注册会计师：王书阁

中国注册会计师：张二勇

中国·北京

二〇一二年三月 二十日



资产负债表

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

资 产	附注	2012 年 1 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	四、（一）	6,850,269.62	7,361,922.12
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	四、（二）	6,672,343.25	5,259,187.50
预付款项	四、（四）	428,087.26	201,731.96
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	四、（三）	174,179.02	158,156.12
存货		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		14,124,879.15	12,980,997.70
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	四、（五）	2,902,998.32	2,874,635.73
在建工程		-	-
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
公益性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产		-	-
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	四、（六）	690,833.34	741,055.56
递延所得税资产	四、（七）	40,942.40	33,752.14
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		3,634,774.06	3,649,443.43
资产总计		17,759,653.21	16,630,441.13

（所附注释系财务报表的组成部分）

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

资产负债表（续）

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益	附注	2012 年 1 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款	四、（九）	1,957,660.11	1,480,204.25
预收款项	四、（十）	256,885.70	251,910.00
应付职工薪酬	四、（十一）	-9,166.46	-9,545.00
应交税费	四、（十二）	1,947,560.36	1,910,536.72
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款	四、（十三）	549,870.75	533,700.00
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		4,702,810.46	4,166,805.97
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计			
负债合计		4,702,810.46	4,166,805.97
所有者权益：			
实收资本	四、（十四）	10,000,000.00	10,000,000.00
减：库存股		-	-
资本公积		-	-
盈余公积	四、（十五）	550,611.02	550,611.02
未分配利润	四、（十六）	2,506,231.73	1,913,024.14
外币报表折算差额		-	-
所有者权益合计		13,056,842.75	12,463,635.16
负债和所有者权益总计		17,759,653.21	16,630,441.13

（所附注释系财务报表的组成部分）

法定代表人：

Handwritten signature

主管会计工作的负责人：

Handwritten signature

会计机构负责人：

Handwritten signature

利润表

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2012 年 1 月	2011 年度
一、营业收入	四、(十七)	4,414,847.30	49,770,343.93
减：营业成本	四、(十七)	3,009,832.95	35,752,407.62
营业税金及附加	四、(十八)	148,760.11	1,673,775.69
销售费用		65,403.00	630,363.33
管理费用		374,638.36	5,453,535.57
财务费用	四、(十九)	-4,371.72	-49,280.26
资产减值损失	四、(二十)	28,761.05	69,219.47
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）		-	-146,384.66
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）		791,823.55	6,093,937.85
加：营业外收入		-	204,200.00
减：营业外支出		-	2,060.00
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		791,823.55	6,296,077.85
减：所得税费用	四、(二十一)	198,615.96	1,593,078.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		593,207.59	4,702,999.50

（所附注释系财务报表的组成部分）

法定代表人：



主管会计工作的负责人：



会计机构负责人：



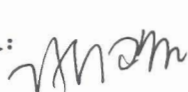
现金流量表

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2012 年 1 月	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,978,233.20	42,364,702.59
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金		5,342.33	1,481,483.36
经营活动现金流入小计		2,983,575.53	43,846,185.95
购买商品、接受劳务支付的现金		2,717,657.74	34,461,157.03
支付给职工以及为职工支付的现金		282,309.42	3,003,540.15
支付的各项税费		323,037.32	1,774,948.81
支付其他与经营活动有关的现金		99,465.83	2,547,375.58
经营活动现金流出小计		3,422,470.31	41,787,021.57
经营活动产生的现金流量净额		-438,894.78	2,059,164.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	30,632,129.34
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		-	30,632,129.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		72,757.72	1,534,383.47
投资支付的现金		-	30,778,514.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		72,757.72	32,312,897.47
投资活动产生的现金流量净额		-72,757.72	-1,680,768.13
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		-	-
偿还债务支付的现金		-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		-	-
筹资活动产生的现金流量净额		-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
五、现金及现金等价物净增加额		-511,652.50	378,396.25

法定代表人：



主管会计工作的负责人：



会计机构负责人：



所有者权益变动表

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

项目	2012年1月						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
一、上年年末余额	10,000,000.00				550,611.02		1,913,024.14
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	10,000,000.00				550,611.02		1,913,024.14
三、本年增减变动金额							593,207.59
(一) 净利润							593,207.59
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计							
(三) 股东投入和减少资本							
1. 股东投入资本							
2. 股份支付计入股东权益的							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本年年末余额	10,000,000.00				550,611.02		2,506,231.73
所有者权益合计							12,463,635.16

法定代表人：王明

主管会计工作的负责人：李华

会计机构负责人：李华

所有者权益变动表

编制单位：上海翰平网络技术有限公司

单位：人民币元

项目	2011 年						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
一、上年年末余额	10,000,000.00				80,311.07		762,741.09
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	10,000,000.00				80,311.07		762,741.09
三、本年增减变动金额					470,299.95		1,150,283.05
(一) 净利润							4,702,999.50
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计							4,702,999.50
(三) 股东投入和减少资本							
1. 股东投入资本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配					470,229.95		-470,229.95
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							-3,082,416.50
4. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							1,913,024.14
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	550,611.02	-	1,913,024.14

所有者权益合计

12,463,635.16

法定代表人：Wm

主管会计工作的负责人：李代升

会计机构负责人：李代升

企业法人营业执照

须知

- 1.《企业法人营业执照》是企业法人资格和合法经营的凭证。
- 2.《企业法人营业执照》分为正本和副本，正本和副本具有同等法律效力。
- 3.《企业法人营业执照》正本应当置于住所的醒目位置。
- 4.《企业法人营业执照》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 5.登记事项发生变化，应当向公司登记机关申请变更登记，换领《企业法人营业执照》。
- 6.每年三月一日至六月三十日，应当参加年度检验。
- 7.《企业法人营业执照》被吊销后，不得开展与清算无关的经营活动。
- 8.办理注销登记，应当交回《企业法人营业执照》正本和副本。
- 9.《企业法人营业执照》遗失或者毁坏的，应当在公司登记机关指定的报刊上声明作废，申请补领。

(副本) (1-1)

注册号 1100000001730554

名称 大华会计师事务所有限公司

住所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101

法定代表人姓名 梁春

注册资本 1160万元

实收资本 1160万元

公司类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围 许可经营项目：审计、验资、咨询、培训财务人员；执行注册会计师业务；基本建设咨询预决算审查；咨询业务；国有及非国有资产评估。
一般经营项目：无

年度检验情况

--	--	--	--

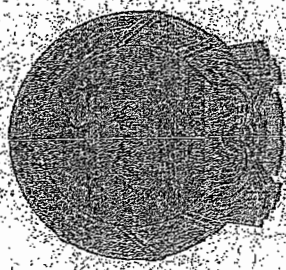


成立日期 2000年10月27日

营业期限 自 2000年10月27日 至 2020年10月26日

请于每年3月1日至6月30日向登记机关申报年检

中华人民共和国国家工商行政管理总局制



会计师事务所 执业证书

大华会计师事务所有限公司

名称:

梁春

主任会计师:

北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

办公场所:

有限责任

组织形式:

11000161

会计师事务所编号:

4999.2 万元

注册资本(出资额):

财协(2000)2号

批准设立文号:

2000-06-22

批准设立日期:



发证机关:

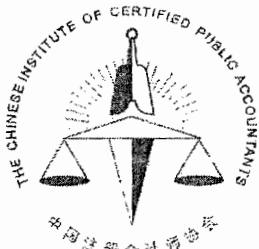
二〇〇一年九月九日

中华人民共和国财政部制

证书序号 NO-006902

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



证书编号: 110001640005
北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 二〇〇六年五月十日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

姓名: 王书阁
Full name
性别: 女
Sex
出生日期: 1974-01-09
Date of birth
工作单位: 天健正信会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码: 412929740109074
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2011年11月3日

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2011年11月3日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

年 月 日



证书编号: 110000862680
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 北京注册会计师协会
Date of Issuance: 2005-6-15

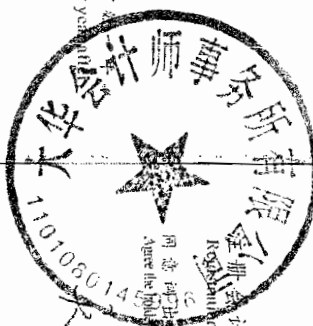
年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 张二勇
Full name: 男
Sex: 1981-3-15
出生日期: 北京中平建会计师事务所有限公司
Working unit: 371425810315863
身份证号码: Identity card No.



同意调入
Agree the holder to be transferred in.

同意调入
Agree the holder to be transferred in.

大健立信

Stamp of the transferor Institute of CPAs
09年12月24日

转出协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs
09年12月24日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

注意事项

- 一、注册会计师执业, 必须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用, 不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业法定业务时, 应将本证书交还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补发手续。

大健立信 同德 2011.9.22

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

大健立信 同德 2011.9.22

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

三、委托方和被评估单位法人营业执照



仅供_____使用
不得擅自挪作私用

照 执 扣 人 法 企

26
 27
 28
 29
 30
 31
 32
 33
 34
 35
 36
 37
 38
 39
 40
 41
 42
 43
 44
 45
 46
 47
 48
 49
 50
 51
 52
 53
 54
 55
 56
 57
 58
 59
 60
 61
 62
 63
 64
 65
 66
 67
 68
 69
 70
 71
 72
 73
 74
 75
 76
 77
 78
 79
 80
 81
 82
 83
 84
 85
 86
 87
 88
 89
 90
 91
 92
 93
 94
 95
 96
 97
 98
 99
 100
 101
 102
 103
 104
 105
 106
 107
 108
 109
 110
 111
 112
 113
 114
 115
 116
 117
 118
 119
 120
 121
 122
 123
 124
 125
 126
 127
 128
 129
 130
 131
 132
 133
 134
 135
 136
 137
 138
 139
 140
 141
 142
 143
 144
 145
 146
 147
 148
 149
 150
 151
 152
 153
 154
 155
 156
 157
 158
 159
 160
 161
 162
 163
 164
 165
 166
 167
 168
 169
 170
 171
 172
 173
 174
 175
 176
 177
 178
 179
 180
 181
 182
 183
 184
 185
 186
 187
 188
 189
 190
 191
 192
 193
 194
 195
 196
 197
 198
 199
 200
 201
 202
 203
 204
 205
 206
 207
 208
 209
 210
 211
 212
 213
 214
 215
 216
 217
 218
 219
 220
 221
 222
 223
 224
 225
 226
 227
 228
 229
 230
 231
 232
 233
 234
 235
 236
 237
 238
 239
 240
 241
 242
 243
 244
 245
 246
 247
 248
 249
 250
 251
 252
 253
 254
 255
 256
 257
 258
 259
 260
 261
 262
 263
 264
 265
 266
 267
 268
 269
 270
 271
 272
 273
 274
 275
 276
 277
 278
 279
 280
 281
 282
 283
 284
 285
 286
 287
 288
 289
 290
 291
 292
 293
 294
 295
 296
 297
 298
 299
 300
 301
 302
 303
 304
 305
 306
 307
 308
 309
 310
 311
 312
 313
 314
 315
 316
 317
 318
 319
 320
 321
 322
 323
 324
 325
 326
 327
 328
 329
 330
 331
 332
 333
 334
 335
 336
 337
 338
 339
 340
 341
 342
 343
 344
 345
 346
 347
 348
 349
 350
 351
 352
 353
 354
 355
 356
 357
 358
 359
 360
 361
 362
 363
 364
 365
 366
 367
 368
 369
 370
 371
 372
 373
 374
 375
 376
 377
 378
 379
 380
 381
 382
 383
 384
 385
 386
 387
 388
 389
 390
 391
 392
 393
 394
 395
 396
 397
 398
 399
 400
 401
 402
 403
 404
 405
 406
 407
 408
 409
 410
 411
 412
 413
 414
 415
 416
 417
 418
 419
 420
 421
 422
 423
 424
 425
 426
 427
 428
 429
 430
 431
 432
 433
 434
 435
 436
 437
 438
 439
 440
 441
 442
 443
 444
 445
 446
 447
 448
 449
 450
 451
 452
 453
 454
 455
 456
 457
 458
 459
 460
 461
 462
 463
 464
 465
 466
 467
 468
 469
 470
 471
 472
 473
 474
 475
 476
 477
 478
 479
 480
 481
 482
 483
 484
 485
 486
 487
 488
 489
 490
 491
 492
 493
 494
 495
 496
 497
 498
 499
 500
 501
 502
 503
 504
 505
 506
 507
 508
 509
 510
 511
 512
 513
 514
 515
 516
 517
 518
 519
 520
 521
 522
 523
 524
 525
 526
 527
 528
 529
 530
 531
 532
 533
 534
 535
 536
 537
 538
 539
 540
 541
 542
 543
 544
 545
 546

[illegible][illegible]

姓名代表人姓名

臺灣省立美術館

142

1. 在 1949 年 10 月 1 日以前，凡在中华人民共和国领域内居住的中国公民，以及具有中华人民共和国国籍的人，都是中华人民共和国公民。



本 資

本 資

[illegible]

第 10 卷 第 1 期 1985 年 1 月

上海外灘

11

四、评估对象涉及的主要权属证明资料

中华人民共和国机动车行驶证

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码
Plate No.

沪CS9029

车辆类型
Vehicle Type

小型轿车

所有人
Owner

上海翰平网络技术有限公司

住址
Address

上海市东大名路1191号16052室

使用性质
Use Character

非营运

品牌型号
Model

帕萨特牌SVW7183LJ1

上海市公

车辆识别代号
VIN

LSVDL29F682552823

安局交通

发动机号码
Engine No.

439061

警察总队

注册日期
Register Date

2008-10-30

发证日期
Issue Date

2008-10-30

沪CS9029 检验有效期至2012年10月沪A(01)

中华人民共和国机动车行驶证

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码
Plate No.

沪GT8957

车辆类型
Vehicle Type

轿车

所有人
Owner

上海翰平网络技术有限公司

住址
Address

上海市东大名路1191号16052室

品牌型号
Model

奥迪(AUDI)FV7241CVT

使用性质
Use Character

非营运

上海市公

发动机号码
Engine No.

156533

安局交通

车辆识别代号
VIN

LFV4A24F183014808

警察总队

注册日期
Register Date

2008-07-03

发证日期
Issue Date

2008-07-03

沪GT8957 检验有效期至2012年07月沪A(01)

五、委托方和相关当事方的承诺函

委托方承诺函

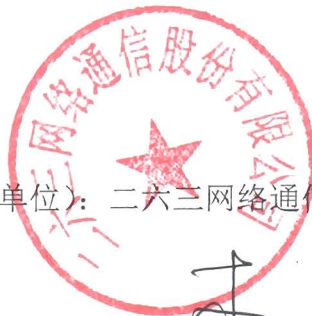
北京龙源智博资产评估有限责任公司：

因我公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权的需要，委托你公司对该经济行为所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 监督保证被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
4. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
5. 监督保证被评估单位所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
6. 不干预评估工作。

委托方（产权持有单位）：二六三网络通信股份有限公司

法定代表人或授权代表：



李立

日期：2012 年 3 月 20 日

被评估单位承诺函

北京龙源智博资产评估有限公司：

因二六三网络通信股份有限公司拟收购我公司股权的需要，二六三网络通信股份有限公司委托你公司对该经济行为所涉及的我公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。

委托方：上海翰平网络技术有限公司

法定代表人或授权代表：

日期：2012 年 3 月 20 日

六、签字注册资产评估师的承诺函

注册资产评估师承诺函

二六三网络通信股份有限公司：

受贵单位的委托，我们对贵单位拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为所涉及上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，以 2011 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

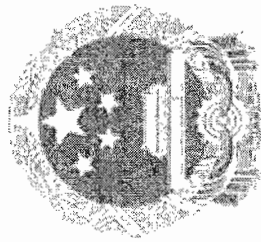
1. 具备相应的执业资格。
2. 评估对象和评估范围与评估业务约定书约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估结论合理。
7. 评估工作未受到干预并独立进行。

注册资产评估师：

注册资产评估师：

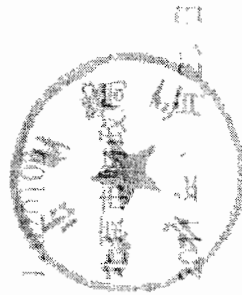
二〇一二年三月二十三日

七、评估机构资格证书



资产评估 资格证书

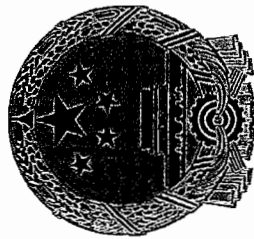
(副本)



证书编号:
批准机关:
发证日期:

机构名称	北京龙鼎智囊资产评估有限责任公司
办公地址	北京市朝阳区(里庄十路) 会仁邦 一层楼、座以层东区中心等
首席合伙人 (法定代表人)	刘军强
批准文号	京财企司可[2001]111号

资产评估范围:
从属各类企业资产、企业整体资产
评估、市场外属的其他资产、无形资产或普通
资产评估



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

北京龙源智博资产评估有限责任公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2010]181号 证书编号：0100072030

序列号：000106



发证时间： 年 月 日

八、评估机构法人营业执照副本

企业法人营业执照

(副 本) (1-1)

注册号 110000001494156

名称 北京龙源智博资产评估有限责任公司

住所 北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼A座20层

东区2007室

法定代表人姓名 刘宪强

注册资本 100万元

实收资本 100万元

公司类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围 许可经营项目：无
一般经营项目：从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。

须知

- 1.《企业法人营业执照》是企业法人资格和合法经营的凭证。
- 2.《企业法人营业执照》分为正本和副本，正本和副本具有同等法律效力。
- 3.《企业法人营业执照》正本应当置于住所的醒目位置。
- 4.《企业法人营业执照》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 5.登记事项发生变化，应当向公司登记机关申请变更登记，换领《企业法人营业执照》。
- 6.每年三月一日至六月三十日，应当参加年度检验。
- 7.《企业法人营业执照》被吊销后，不得开展与清算无关的经营活动。
- 8.办理注销登记，应当交回《企业法人营业执照》正本和副本。
- 9.《企业法人营业执照》遗失或者毁坏的，应当在公司登记机关指定的报刊上声明作废，申请补领。

年度检验情况

2011-3-9				
----------	--	--	--	--



2011年06月15日

成立日期 2000年08月09日
营业期限 自 2000年08月09日 至 2049年08月08日

九、签字注册资产评估师资格证书

转所记录

机构名称

北京龙源智博资产管理有限公司

转入时间

08.4.10

经手人

刘杰



姓名: 刘杰

性别: 男

身份证号: 150429660420001

机构名称: 中诚信会计师事务所有限责任公司

批准机关: 中国资产评估协会

证书编号: 11030166

发证日期: 2007年1月5日

初次注册时间: 2003年9月18日

本人签名:

[Signature]

本人所属



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

转所记录

机构名称

转入时间

经手人

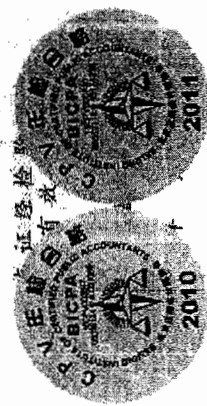


2008年4月24日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

2008年3月20日



本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

检验登记

检验登记

转所记录

机构名称

北京嘉德拍卖有限公司

转入时间

07.6.28.

经手人

刘玉强

北京嘉德拍卖有限公司 08.4.10.



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance of the People's Republic of China

转所记录

机构名称

转入时间

经手人

本证经检验

继续有效一年

(盖章)

2008年7月29日

本证经检验

继续有效一年

(盖章)

2008年7月29日



姓名: 魏自若

性别: 女

身份证号: 150204579707182

机构名称: 中诚创会长税务师事务所有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

证书编号: 11000154

发证日期: 2007年1月5日

有效期满时间: 1998年12月31日

本人签名:

魏自若

注册

资产评估师

魏自若

110 0154

检验记录

检验记录



本证经检验

继续有效一年

(盖章)

年 月 日

十、评估业务约定书

评估业务约定书

甲方：二六三网络通信股份有限公司（委托方）

乙方：上海翰平网络技术有限公司（被评估单位）

丙方：北京龙源智博资产评估有限责任公司（受托方）

依据《中华人民共和国合同法》、《资产评估准则——业务约定书》的有关规定，经三方协商一致签订本合同，以兹共同遵守。

第一条 评估目的

本次评估目的是满足甲方拟收购乙方股权之经济行为需要，对所涉及的乙方股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为该经济行为提供价值参考依据。

第二条 价值类型

本次评估价值类型为市场价值。

第三条 评估对象和评估范围

本次评估对象：乙方评估基准日的股东全部权益价值。

评估的范围：乙方评估基准日资产负债表所列示的资产、负债。

第四条 评估基准日

本项目评估基准日为 2011 年 12 月 31 日。

第五条 评估报告使用者

本项目评估报告使用者为委托方及资产评估相关当事方。国家法律法规规定的有权使用评估报告的使用者可以依法使用本评估报告。

第六条 甲方义务

- 1、监督保证被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
- 2、协助丙方查看业务现场，并提供其他必要的协助；
- 3、负担丙方评估过程中发生的相关差旅费；

4、按委托目的正确使用评估报告；

5、未征得评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、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；

6、甲方应当为注册资产评估师执行评估业务提供必要的工作条件和协助；甲方应当根据评估业务需要，负责注册资产评估师与相关当事方之间的协调。

第七条 乙方义务

1、按约定时间提供评估业务所需全部资料，并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性；

2、协助丙方查看业务现场，并提供其他必要的协助；

3、按约定条件及时足额支付评估费用；

4、未征得评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、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；

5、乙方应当对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章或者其他方式进行确认。

第八条 丙方义务

1、严格依据有关法律法规及资产评估准则执行业务；

2、应于甲和乙方提供全部资料 20 个工作日内出具评估报告；

3、对在业务执行过程中获悉的商业秘密保密，未经委托方书面许可，注册资产评估师和评估机构不得将评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、法规另有规定的除外；

4、遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

第九条 评估收费

1、根据国家有关规定和委托项目的工作量及难易程度确定评估收费。

2、经三方协商确定本项目评估费用及付款时间如下：

评估费用：人民币壹拾万圆整（¥100,000.00 元）。乙方负责支付上述评估费用。

付款时间：费用分两次支付。三方正式签订此约定函壹周内，乙方向丙方支付全部评估费用的 50%；在丙方向甲方提交正式资产评估报告书壹周内，乙方向丙方支付其余全部评估费用。

甲方负担丙方评估过程中发生的相关差旅费

(丙方账号: 110 908 021 210 601 开户银行: 招商银行北京东四环支行)

第十条 违约责任

1、由于甲乙双方变更计划或未及时提供评估所需全部资料(或工作条件)而造成丙方返工、窝工或修改报告,丙方可合理延期出具评估报告或拒绝出具评估报告,乙方应根据丙方实际消耗的工作量另行支付评估费用;

2、如因甲乙双方原因导致本项目中途停止,丙方所收费用不再退还甲乙双方;

3、如因甲乙双方原因以外,丙方未在合同规定期限内提交评估报告,乙方可以拒绝支付评估费用;

4、如合同任何一方违反上述条款,都应负责赔偿由此给对方造成的合理损失。

第十一条 业务约定书的变更、中止履行和解除

1、业务约定书签订后,签约三方发现相关事项约定不明确,或者履行评估程序受到限制需要增加、调整约定事项的,可以协商对业务约定书相关条款进行变更,并签订补充协议或者重新签订业务约定书;

2、业务约定书签订后,评估目的、评估对象、评估基准日发生变化,或者评估范围发生重大变化,应当签订补充协议或者重新签订业务约定书;

3、当评估程序所受限制对与评估目的相对应的评估结论构成重大影响时,评估机构可以中止履行业务约定书;相关限制无法排除时,评估机构可以解除业务约定书。

第十二条 争议的解决方式

本合同执行过程中如发生争议,三方应及时友好协商解决。经协商不能达成一致时,合同任何一方可向仲裁机构申请仲裁,或直接向人民法院提起诉讼。

第十三条 其他

评估报告仅供甲方和业务约定书约定的其他评估报告使用者使用,法律、法规另有规定的除外;注册资产评估师和评估机构对委托方和其他评估报告使用者不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。

本合同自三方法人代表或其授权代表签字并加盖公章之日起生效,一式四份,甲方两份,乙丙方各一份,具有同等法律效力。

(本页无正文)

甲方(盖章):



二六三网络通信股份有限公司

乙方(盖章):



上海翰平网络技术有限公司

甲方代表(签字):

王莹

乙方代表(签字):

郭凡

丙方(盖章):

北京龙源智博资产评估有限责任公司



丙方代表(签字):

郭凡

签约地点: 北京

签约时间: 2012年1月10日

二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资 产 评 估 报 告 明 细 表
龙智评报字（2012）第1007号

北京龙源智博资产评估有限责任公司
二〇一二年三月二十三日

资产评估结果汇总表

评估基准日: 2011年12月31日

表1

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

金额单位: 人民币万元

项 目	账面价值		评估价值	增减值		增值率%
	A		B	C=B-A		D=C/A×100%
1 流动资产						
2 非流动资产						
3 其中: 可供出售金融资产						
4 持有至到期投资						
5 长期应收款						
6 长期股权投资						
7 投资性房地产						
8 固定资产	287.46	1,298.10	1,311.60	13.50	1.04	
9 在建工程	-	364.94	418.94	54.00	14.80	
10 工程物资	-	-	-	-	-	
11 固定资产清理	-	-	-	-	-	
12 生产性生物资产	-	-	-	-	-	
13 油气资产	-	-	-	-	-	
14 无形资产	-	-	-	-	-	
15 开发支出	-	-	-	-	-	
16 商誉	-	-	-	-	-	
17 长期待摊费用	74.11	131.29	57.18	-17.11	-23.10	
18 递延所得税资产	3.38	-	-	-3.38	-100.00	
19 其他非流动资产	-	-	-	-	-	
20 资产总计	1,663.04		1,730.54	67.50	4.06	
21 流动负债	416.68	416.68	-	-416.68	-100.00	
22 非流动负债	-	-	-	-	-	
23 负债合计	416.68	416.68	-	-416.68	-100.00	
24 净资产(所有者权益)	1,246.36	1,313.86	67.50	67.50	5.42	

评估机构: 北京龙源智博资产评估有限责任公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日: 2011年12月31日

表2

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

金额单位: 人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	12,980,997.70	13,116,006.24	135,008.54	1.04
2	货币资金	7,361,922.12	7,361,922.12	-	-
3	交易性金融资产	-	-	-	-
4	应收票据	-	-	-	-
5	应收账款	5,259,187.50	5,384,011.74	124,824.24	2.37
6	预付款项	201,731.96	201,731.96	-	-
7	应收利息	-	-	-	-
8	应收股利	-	-	-	-
9	其他应收款	158,156.12	168,340.42	10,184.30	6.44
10	存货	-	-	-	-
11	一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
12	其他流动资产	-	-	-	-
13	二、非流动资产合计	3,649,443.43	4,189,430.01	539,986.58	14.80
14	可供出售金融资产	-	-	-	-
15	持有至到期投资	-	-	-	-
16	长期应收款	-	-	-	-
17	长期股权投资	-	-	-	-
18	投资性房地产	-	-	-	-
19	固定资产	2,874,635.73	2,876,530.00	1,894.27	0.07
20	在建工程	-	-	-	-
21	工程物资	-	-	-	-
22	固定资产清理	-	-	-	-
23	生产性生物资产	-	-	-	-
24	油气资产	-	-	-	-
25	无形资产	-	-	-	-
26	开发支出	-	-	-	-
27	商誉	-	-	-	-
28	长期待摊费用	741,055.56	1,312,900.01	571,844.45	77.17
29	递延所得税资产	33,752.14	-	-33,752.14	-100.00
30	其他非流动资产	-	-	-	-

项目:

资产评估结果分类汇总表

评估基准日: 2011年12月31日

表2

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

金额单位: 人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
31	三、资产总计	16,630,441.13	17,305,436.25	674,995.12	4.06
32	四、流动负债合计	4,166,805.97	4,166,805.97	-	-
33	短期借款	-	-	-	-
34	交易性金融负债	-	-	-	-
35	应付票据	-	-	-	-
36	应付账款	1,480,204.25	1,480,204.25	-	-
37	预收款项	251,910.00	251,910.00	-	-
38	应付职工薪酬	-9,545.00	-9,545.00	-	-
39	应交税费	1,910,536.72	1,910,536.72	-	-
40	应付利息	-	-	-	-
41	应付股利	-	-	-	-
42	其他应付款	533,700.00	533,700.00	-	-
43	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
44	其他流动负债	-	-	-	-
45	五、非流动负债合计	-	-	-	-
46	长期借款	-	-	-	-
47	应付债券	-	-	-	-
48	长期应付款	-	-	-	-
49	专项应付款	-	-	-	-
50	预计负债	-	-	-	-
51	递延所得税负债	-	-	-	-
52	其他非流动负债	-	-	-	-
53	六、负债总计	4,166,805.97	4,166,805.97	-	-
54	七、净资产	12,463,635.16	13,138,630.28	674,995.12	5.42

评估机构: 北京龙源智博资产评估有限公司

项目:

应收账款评估明细表

评估基准日: 2011年12月31日

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司
表3-4
金额单位: 人民币元

序号	欠款单位名称(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	合肥航起网络信息科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	544,002.00	544,002.00	-	-	
2	北京中电飞华通信股份有限公司上海分公司	服务费	2011年	1年以内	922,779.41	922,779.41	-	-	
3	深圳市事事成科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	165,897.00	165,897.00	-	-	
4	中国电信股份有限公司上海百信分公司	服务费	2011年	1年以内	99,325.00	99,325.00	-	-	
5	联强国际贸易(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	94,871.00	94,871.00	-	-	
6	上海仲恒网络通信工程有限公司	服务费	2011年	1年以内	88,600.00	88,600.00	-	-	
7	秋雨印刷(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	86,000.00	86,000.00	-	-	
8	上海欧迪芬内衣精品股份有限公司	服务费	2011年	1年以内	75,984.00	75,984.00	-	-	
9	上海云凡通讯技术有限公司	服务费	2011年	1年以内	72,000.00	72,000.00	-	-	
10	重庆永裕医药有限公司	服务费	2011年	1年以内	62,100.00	62,100.00	-	-	
11	上海复大实业有限公司	服务费	2011年	1年以内	60,000.00	60,000.00	-	-	
12	上海新赛博百货商业有限公司	服务费	2011年	1年以内	58,478.20	58,478.20	-	-	
13	上海长直通信科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	56,685.00	56,685.00	-	-	
14	上海宜佑实业有限公司	服务费	2011年	1年以内	42,000.00	42,000.00	-	-	
15	盐城国际妇女时装有限公司上海分公司	服务费	2011年	1年以内	101,648.00	101,648.00	-	-	
16	太平洋电信(深圳)有限公司	服务费	2011年	1年以内	46,613.00	46,613.00	-	-	
17	普利司通(上海)精密塑料有限公司	服务费	2009年	2-3年	44,048.40	44,048.40	-	-	
18	中国永裕新兴医药有限公司	服务费	2011年	1年以内	42,000.00	42,000.00	-	-	
19	上海卓通网络科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	40,000.00	40,000.00	-	-	
20	大华银行(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	40,000.00	40,000.00	-	-	
21	上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司	服务费	2011年	1年以内	34,200.00	34,200.00	-	-	
22	上海朴学网络科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	32,000.00	32,000.00	-	-	
23	北京天维信通科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	31,000.00	31,000.00	-	-	
24	上海冠方信息技术有限公司	服务费	2011年	1年以内	24,100.00	24,100.00	-	-	
25	上海乾融通信工程有限公司	服务费	2011年	1年以内	23,126.00	23,126.00	-	-	
26	上海创曼信息技术有限公司	服务费	2011年	1年以内	55,500.00	55,500.00	-	-	
27	上海三创图文设计有限公司	服务费	2011年	1年以内	18,000.00	18,000.00	-	-	
28	上海启润实业有限公司	服务费	2011年	1年以内	17,500.00	17,500.00	-	-	
29	深圳市南凌科技发展有限公司	服务费	2011年	1年以内	16,500.00	16,500.00	-	-	
30	塔塔信息技术有限公司(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	14,000.00	14,000.00	-	-	
31	第一资讯(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	13,679.00	13,679.00	-	-	
32	世多意建筑设计咨询(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	11,400.00	11,400.00	-	-	

项目:

应收账款评估明细表

评估基准日: 2011年12月31日

表3-4
金额单位: 人民币元

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

序号	欠款单位名称(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
33	丹纳赫西特传感工业控制(天津)	服务费	2011年	1年以内	10,100.00	10,100.00	-	-	
34	斯密街商务咨询(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	10,000.00	10,000.00	-	-	
35	上海际豪信息科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	10,000.00	10,000.00	-	-	
36	脱普日用化学品(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	9,750.00	9,750.00	-	-	
37	上海汇众益智职业技能培训学校	服务费	2010年	1-2年	9,600.00	9,600.00	-	-	
38	上海华联罗森有限公司	服务费	2011年	1年以内	8,200.00	8,200.00	-	-	
39	泰克科技(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	8,000.00	8,000.00	-	-	
40	上海永宣创业投资管理有限公司	服务费	2010年	1-2年	7,000.00	7,000.00	-	-	
41	中国网络通信集团公司南京分公司	服务费	2011年	1年以内	13,620.00	13,620.00	-	-	
42	福禄克测试仪器(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	6,650.00	6,650.00	-	-	
43	诺凡麦医药贸易(上海)有限公司	服务费	2010年	1-2年	6,258.00	6,258.00	-	-	
44	上海新长包装设备有限公司	服务费	2009年	2-3年	5,000.00	5,000.00	-	-	
45	上海畅叙网络通信有限公司	服务费	2011年	1年以内	6,400.00	6,400.00	-	-	
46	上海凯搏比价网络服务有限公司	服务费	2009年	2-3年	4,371.00	4,371.00	-	-	
47	上海安畅网络科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	4,000.00	4,000.00	-	-	
48	上海析津信息技术有限公司	服务费	2009年	2-3年	3,500.00	3,500.00	-	-	
49	上海领鲜物流有限公司	服务费	2011年	1年以内	2,200.00	2,200.00	-	-	
50	五极贸易(上海)有限公司	服务费	2011年	1年以内	2,000.00	2,000.00	-	-	
51	上海商伦信息服务有限公司	服务费	2009年	2-3年	1,800.00	1,800.00	-	-	
52	中国移动通信集团上海有限公司	服务费	2011年	1年以内	2,354.40	2,354.40	-	-	
53	凯捷资讯(中国)有限公司	服务费	2011年	1年以内	18,360.00	18,360.00	-	-	
54	上海铂仁软件系统有限公司	服务费	2010年	1-2年	500.00	500.00	-	-	
55	上海百事可乐饮料有限公司	服务费	2011年	1年以内	640.00	640.00	-	-	
56	智原科技(上海)有限公司	服务费	2010年	1-2年	61.00	61.00	-	-	
57	深圳市世纪通讯有限公司	服务费	2011年	1年以内	421,919.48	421,919.48	-	-	
58	中企网络通信技术有限公司	服务费	2011年	1年以内	451,086.00	451,086.00	-	-	
59	深圳市日升科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	5,699.97	5,699.97	-	-	
60	斯堪丽欧(上海)商贸有限公司	服务费	2011年	1年以内	5,394.00	5,394.00	-	-	
61	上海邮联电讯科技有限公司	服务费	2011年	1年以内	24,500.00	24,500.00	-	-	
62	北京思博展展科技有限公司上海分	服务费	2011年	1年以内	90,200.00	90,200.00	-	-	
63	苏州富易达电脑网络服务有限公司	服务费	2011年	1年以内	97,627.00	97,627.00	-	-	
64	北京完美时空软件有限公司上海分	服务费	2011年	1年以内	13,599.00	13,599.00	-	-	

应收账款评估明细表

评估基准日: 2011年12月31日

表3-4

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司

金额单位: 人民币元

序号	欠款单位名称(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
65	香港艾法斯亚洲有限公司上海代表	服务费	2011年	1年以内	5,600.00	5,600.00	-	-	
66	上海上组物流有限公司	服务费	2011年	1年以内	776.00	776.00	-	-	
67	盐城国际妇女时装有限公司北京分	服务费	2011年	1年以内	10,535.00	10,535.00	-	-	
68	盐城国际妇女时装有限公司杭州分	服务费	2011年	1年以内	5,200.00	5,200.00	-	-	
69	盐城国际妇女时装有限公司武汉分	服务费	2011年	1年以内	6,800.00	6,800.00	-	-	
70	上海荣臣博士蛙(集团)有限公司	服务费	2011年	1年以内	5,840.00	5,840.00	-	-	
71	盐城国际妇女时装有限公司南京分	服务费	2011年	1年以内	6,400.00	6,400.00	-	-	
72	博士蛙国际控股有限公司	服务费	2011年	1年以内	4,930.00	4,930.00	-	-	
73	上海红松信息技术有限公司	服务费	2011年	1年以内	6,194.00	6,194.00	-	-	
74	施煜	服务费	2011年	1年以内	1,037,310.88	1,037,310.88	-	-	
	合 计				5,384,011.74	5,384,011.74	-	-	
	减: 应收账款坏账准备				124,824.24	-	-124,824.24	-100.00	
	合 计				5,259,187.50	5,384,011.74	124,824.24	2.37	

被评估单位(或产权持有单位) 填表人: 李洪升

填表日期: 2012年1月10日

评估人员: 刘杰

预付账款评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

表3-5

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	收款单位名称（结算对象）	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	中国电信股份有限公司上海分公司	业务款	2011年	1年以内	115,748.30	115,748.30	-	-	
2	中国电信股份有限公司无锡分公司	业务款	2011年	1年以内	53,651.00	53,651.00	-	-	
3	上海鸿翼数字计算机网络有限公司	业务款	2011年	1年以内	28,032.00	28,032.00	-	-	
4	中国电信股份有限公司广州分公司	业务款	2011年	1年以内	600.66	600.66	-	-	
5	中国联通有限公司苏州分公司	业务款	2011年	1年以内	1,700.00	1,700.00	-	-	
6	中国电信股份有限公司重庆分公司	业务款	2011年	1年以内	2,000.00	2,000.00	-	-	
	合 计				201,731.96	201,731.96	-	-	
	减：预付账款减值准备								
	合 计				201,731.96	201,731.96	-	-	

被评估单位（或产权持有单位）填表人：李洪升

评估人员：刘杰

填表日期：2012年1月10日

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6
金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值		增减值	增值率%
							原值	净值	原值	成新率%		
1	笔记本电脑	hpv2674au	HP compaq	台	1	2007-02-25	5,999.00	490.00	2,800.00	15	-70.00	-14.29
2	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2007-05-25	3,000.00	387.00	1,500.00	15	-157.00	-40.57
3	光端机	ZYOTS-ELAN400	正有	台	1	2007-06-25	3,900.00	565.00	2,000.00	15	-265.00	-46.90
4	笔记本电脑		ThinkPad	台	1	2007-07-25	18,988.00	3,054.00	3,000.00	15	-2,604.00	-85.27
5	电脑	T190/optiplex330、P	三星、HP com	套	2	2007-12-25	13,000.00	3,120.00	6,000.00	15	-2,220.00	-71.15
6	EDSL基带猫	7976-A2-441	百灵达	台	1	2008-03-06	5,100.00	1,466.00	3,000.00	15	-1,016.00	-69.30
7	空调	kfr-75qw/sdy、kfr-50	美的	台	13	2008-07-06	96,000.00	33,680.00	96,000.00	56	20,080.00	59.62
8	电脑	(optiplex 380)	dell	台	1	2008-09-06	8,134.00	3,111.00	4,000.00	17	-2,431.00	-78.14
9	三星显示器	19寸T190	三星	台	1	2008-09-06	1,250.00	478.00	1,000.00	17	-308.00	-64.44
10	电脑	22寸sa350、amd at	三星、金河田	套	1	2008-09-06	6,700.00	2,563.00	3,400.00	17	-1,983.00	-77.37
11	显示器	22寸p2270	三星	台	1	2008-09-06	1,250.00	478.00	1,000.00	17	-308.00	-64.44
12	文件柜	mbm-w3	美颐家具	台	1	2008-09-06	7,060.00	2,700.00	7,000.00	59	1,430.00	52.96
13	台式机	E1920、amd athlon(	三星、金河田	台	1	2008-09-06	2,400.00	918.00	1,500.00	17	-658.00	-71.68
14	电脑	i61p	ThinkPad	台	1	2008-10-06	12,000.00	4,780.00	3,000.00	19	-4,210.00	-88.08
15	电脑	19寸T190/optiplex33	三星、dell、de	台	1	2008-10-06	2,800.00	1,115.00	1,500.00	19	-825.00	-73.99
16	防火墙	MFS-10	山石网科	台	100	2008-10-06	270,000.00	107,550.00	180,000.00	35	63,000.00	-41.42
17	电脑	dell/T190	三星	台	2	2008-10-06	8,800.00	3,505.00	5,500.00	19	-2,455.00	-70.04
18	交换机	3560E-24TD-E	思科	台	3	2008-11-06	195,661.00	81,036.00	12,000.00	37	-76,596.00	-94.52
19	防火墙	ASA 5510	思科	台	2							
20	服务器	Dell Poweredge 2970	戴尔	台	1	2008-10-06	67,500.00	27,956.00	58,000.00	46	-1,276.00	-4.56
21	防火墙	SSG-5-SB	Juniper	台	3	2008-12-06	11,400.00	4,902.00	8,000.00	39	-1,782.00	-36.35
22	路由器	3825-HSEC/K9	思科	台	2	2008-10-06	161,302.00	69,360.00	125,000.00	35	-25,610.00	-36.92
23	路由器	Cisco 871	思科	台	23							
24	防火墙	SA 2500	Juniper	台	2	2008-12-06	49,900.00	21,457.00	38,000.00	39	-6,637.00	-30.93
25	防火墙	SSG-5-SB	Juniper	台	1	2009-01-09	3,850.00	1,716.00	2,800.00	40	-596.00	-34.73
26	路由器	3825-HSEC/K9	思科	台	1	2009-01-09	50,429.00	22,483.00	43,000.00	40	-5,283.00	-23.50
27	津想网络设备	LOOP-E-S 1590-BR	天津LOOP	台	2		1,600.00					
		LOOP-E-S 1590-4E1	天津LOOP	台	4	2009-01-09	7,200.00	7,222.00	12,000.00	40	-2,422.00	-33.54
		LOOP-E-S 1590-8E1	天津LOOP	台	2		7,400.00					

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值		增减值	增值率%	
							原值	净值	原值	成新率%			
28	路由器	7204	思科	套	1	2009-01-09	160,000.00	71,333.00	110,000.00	40	44,000.00	-27,333.00	-38.32
29	设备卡	路由器12000设备卡	思科	台	1	2009-02-17	6,400.00	2,955.00	5,800.00	43	2,490.00	-465.00	-15.74
30	投影仪灯	MP771	明基	台	1	2009-03-10	10,100.00	4,823.00	8,000.00	44	3,520.00	-1,303.00	-27.02
31	Epson打印机	P1007	Epson	台	1	2009-03-10	2,550.00	1,218.00	1,000.00	44	440.00	-778.00	-63.88
32	电脑	T190、dell	三星	套	1	2009-04-10	4,990.00	2,462.00	3,000.00	45	1,350.00	-1,112.00	-45.17
33	路由器	7203	思科	套	1	2009-04-10	60,900.00	30,044.00	58,000.00	45	26,100.00	-3,944.00	-13.13
34	特灵达基带猫	1421	特灵达	台	1	2009-05-11	2,200.00	1,120.00	1,800.00	34	610.00	-510.00	-45.54
35	交换机	4506	思科	台	1	2009-06-10	146,760.00	77,049.00	128,000.00	49	62,720.00	-14,329.00	-18.60
36	路由器	7204	思科	套	2	2009-06-10	115,500.00	60,637.00	110,000.00	49	53,900.00	-6,737.00	-11.11
37	路由器	1841	思科	台	4	2009-06-10	74,614.00	39,172.00	60,000.00	49	29,400.00	-9,772.00	-24.95
38	HP电脑主机	dx2390	HP	台	2	2009-07-21	5,398.00	2,919.00	4,000.00	39	1,560.00	-1,359.00	-46.56
39	三星电脑显示器	T190/T190	三星	台	2	2009-07-21	2,198.00	1,189.00	2,000.00	39	780.00	-409.00	-34.40
40	联想笔记本电脑		ThinkPad-联想	台	1	2009-07-21	2,999.00	1,622.00	2,800.00	39	1,090.00	-532.00	-32.80
41	特灵达基带猫	1421	特灵达	台	2	2009-08-01	4,400.00	2,449.00	3,600.00	52	1,870.00	-579.00	-23.64
42	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2009-08-01	7,300.00	4,064.00	6,000.00	52	3,120.00	-944.00	-23.23
43	防火墙	SSG-5-SB	Juniper	台	1	2009-08-01	7,600.00	4,231.00	6,000.00	52	3,120.00	-1,111.00	-26.26
44	华硕笔记本电脑	EeePC1000HE	华硕	台	1	2009-08-01	2,828.00	1,574.00	2,500.00	40	1,000.00	-574.00	-36.47
45	华硕笔记本电脑	EeePC1000HE	华硕	台	1	2009-09-21	2,828.00	1,619.00	2,500.00	54	1,350.00	-269.00	-16.62
46	交换机	3560G-48TS-S	思科	台	1	2009-09-21	31,125.00	17,819.00	28,000.00	54	15,120.00	-2,699.00	-15.15
47	路由器	1841	思科	台	2	2009-11-17	22,500.00	13,594.00	18,000.00	58	10,440.00	-3,154.00	-23.20
48	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2009-11-17	5,300.00	3,202.00	4,500.00	58	2,610.00	-592.00	-18.49
49	HP上网本			台	1	2009-11-17	3,644.00	2,202.00	2,300.00	47	1,080.00	-1,122.00	-50.95
50	路由器	PJP-25UR	雅马哈	台	1	2009-12-31	6,200.00	3,844.00	5,500.00	60	3,300.00	-544.00	-14.15
51	上网本	EeePC	华硕	台	1	2009-12-31	2,669.00	1,655.00	2,200.00	50	1,100.00	-555.00	-33.53
52	交换机（思科）	3560G-48TS-S	思科	台	1	2009-12-31	31,125.00	19,297.00	26,000.00	60	15,600.00	-3,697.00	-19.16
53	佳卓旺 设备	sony evi-d709	索尼	台	1	2009-12-31	22,250.00	13,795.00	19,000.00	60	11,400.00	-2,395.00	-17.36
54	税控电脑			台	1	2009-12-31	2,980.00	1,848.00	2,800.00	50	1,400.00	-448.00	-24.24
55	交换机						9,990.00	6,197.26	9,500.00	60	5,700.00	-497.26	-8.02
56	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2009-12-31							

项目：

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值			增值	增值率%
							原值	净值	原值	成新率%	净值		
56	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2009-12-31	5,100.00	5,012.00	5,000.00	60	3,200.00	3,200.00	-17.00
57	路由器	1841 SEC /K9	思科	台	1								
58	交换机	3750-48TS-S	思科	台	1	2009-12-31	62,857.00	38,971.00	58,500.00	60	35,100.00	-3,871.00	-9.93
59	路由器	1841	思科	台	3								
60	办公家具	办公桌	纬典家具	台	1	2010-01-31	120,000.00	76,300.00	120,000.00	76	91,200.00	14,900.00	19.53
61	电视机	TruSurround xt	三星	台	4	2010-01-31	17,050.00	10,841.00	16,000.00	62	9,920.00	-921.00	-8.50
62	设备模块	光模块 1310	思科	套	1	2010-01-31	3,400.00	2,162.00	2,800.00	62	1,740.00	-422.00	-19.52
63	电脑	T190、dell、dell	三星	套	1	2010-01-31	2,650.00	1,685.00	2,400.00	52	1,250.00	-435.00	-25.82
64	电脑	T190、dell、dell	三星	套	1	2010-01-31	3,777.00	2,402.00	2,400.00	52	1,250.00	-1,152.00	-47.96
65	DELL服务器	R710	戴尔	台	1	2010-02-28	17,500.00	11,404.00	14,800.00	63	9,320.00	-2,084.00	-18.27
66	路由器	7204	思科	套	1								
67	路由器	7204	思科	套	1	2010-02-28	33,000.00	21,505.00	29,800.00	63	18,770.00	-2,735.00	-12.72
68	交换机	3550-48EMI	思科	台	1								
69	交换机	3550-48EMI	思科	台	1								
70	DELL电脑	PP17L	DELL	台	1	2010-02-28	8,450.00	5,507.00	5,800.00	54	3,130.00	-2,377.00	-43.16
71	办公家具	定制桌	正恒家具	套	4	2010-02-28	6,000.00	3,910.00	6,000.00	77	4,620.00	710.00	18.16
72	网络存储、硬盘	QANP 410	威联通	台	1	2010-06-30	5,608.00	4,010.00	4,500.00	63	2,840.00	-1,170.00	-29.18
73	笔记本电脑	IBM	IBM	台	1	2010-06-30	7,800.00	5,577.00	6,000.00	63	3,780.00	-1,797.00	-32.22
74	路由器	Cisco 7204	思科	套	1	2010-06-30	31,900.00	22,808.00	28,000.00	70	19,600.00	-3,208.00	-14.07
75	设备模块	Cisco 7204	思科	套	1								
76	电视机	HWIC-3G-HSPA	思科	块	1	2010-06-30	3,800.00	2,717.00	3,200.00	63	2,020.00	-697.00	-25.65
77	DELL服务器	KLV-32EX310	Sony 索尼	台	1	2010-07-31	3,688.00	2,695.00	3,400.00	72	2,450.00	-245.00	-9.09
78	DELL服务器	服务器R710	戴尔	台	1	2010-07-31	26,000.00	19,002.00	24,000.00	72	17,280.00	-1,722.00	-9.06
79	电脑主机	DELL E5400	戴尔	台	1	2010-07-31	2,624.00	1,918.00	2,000.00	65	1,300.00	-618.00	-32.22
80	笔记本电脑	ThinkpadT410	联想	台	1	2010-07-31	8,700.00	6,358.00	6,000.00	65	3,900.00	-2,458.00	-38.66
81	路由器	2811	思科	套	1	2010-08-31	8,150.00	6,085.00	7,500.00	73	5,480.00	-605.00	-9.94
82	ThinkPad笔记本电脑	x200	ThinkPad	台	1	2010-08-31	6,950.00	5,189.00	5,800.00	67	3,890.00	-1,299.00	-25.03
83	家具	V31014、v30614、	美颐家具	套	1	2010-09-30	11,450.00	8,731.00	11,000.00	84	9,240.00	509.00	5.83
84	空调	kt-263w/dly-a、kt-5	美的	套	16	2010-09-30	100,000.00	76,250.00	89,000.00	84	74,760.00	-1,490.00	-1.95
85	一楼家具	定制桌	美颐家具			2010-10-31	3,600.00	3,090.00	3,600.00	85	3,060.00	-30.00	-0.97
	电脑	t190	三星、dell	套	1	2010-10-31	5,849.00	3,832.00	4,000.00	71	2,840.00	-992.00	-25.89

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值		增减值	增值率%
							原值	净值	原值	成新率%		
86	会议室幕布	JK HD3P 100寸		部	1	2010-10-31	2,300.00	1,502.00	2,300.00	71	128.00	8.52
87	笔记本电脑	1457	dell	台	1	2010-10-31	9,100.00	7,803.00	7,000.00	71	-2,833.00	-36.31
88	投影机	SONY-VPL-CX161	SONY	台	1	2010-10-31	8,288.00	6,451.00	7,500.00	77	-671.00	-10.40
89	语音板卡	板卡		块	1	2010-11-30	4,523.00	3,592.00	4,500.00	73	-302.00	-8.41
90	沙发茶几		红星美凯龙	套	1	2010-12-31	22,000.00	17,820.00	22,000.00	88	1,540.00	8.64
91	办公家具		红星美凯龙	套	1	2010-12-31	77,400.00	62,694.00	77,400.00	88	5,416.00	8.64
92	笔记本电脑	Mac	苹果	台	1	2010-12-31	7,248.00	5,871.00	7,000.00	75	-621.00	-10.58
93	打印机	8050cn	佳能	台	1	2011-02-28	4,299.00	3,618.00	4,200.00	83	-128.00	-3.54
94	手机	IPHONE 4	苹果	台	1	2011-02-28	7,044.00	5,929.00	4,500.00	79	-2,369.00	-39.96
95	笔记本电脑	X100e	联想	台	1	2011-03-31	2,899.00	2,486.00	2,800.00	81	-216.00	-8.69
96	笔记本电脑	MacBook Air	苹果	台	1	2011-03-31	7,958.00	6,824.00	7,500.00	81	-744.00	-10.90
97	空调	kfr-50t2wiy-d、kfr-71	美的	套	2	2011-03-31	24,865.00	21,322.00	22,000.00	91	-1,302.00	-6.11
98	投影仪	MP515	明基	台	1	2011-05-31	2,799.00	2,489.00	2,600.00	88	-199.00	-8.00
99	会议电话	好会通	好会通	台	1	2011-05-31	2,600.00	2,312.00	2,600.00	85	-102.00	-4.41
100	笔记本电脑X220	X200	ThinkPad	台	1	2011-08-31	8,499.00	7,961.00	6,700.00	92	-1,801.00	-22.62
101	活动柜	mbm-w3	美颐家具	套	8	2011-08-31	2,800.00	2,623.00	2,800.00	96	67.00	2.55
102	路由器	Cisco 7206	思科	套	1	2011-09-30	102,000.00	97,155.00	100,000.00	95	-2,155.00	-2.22
103	松下一体机	KX-MB788CN	松下	台	1	2011-09-30	2,458.00	2,341.00	2,400.00	94	-81.00	-3.46
104	负载均衡设备	MATE SLB1000	MATE	台	1	2011-10-31	72,000.00	69,720.00	72,000.00	97	120.00	0.17
105	SONY相机 配件	nex-5cd	SONY	台	1	2011-10-31	6,338.00	6,137.00	6,300.00	97	-27.00	-0.44
106	SONY电视机 配件	kdl-40ex520	SONY	台	1	2011-10-31	5,632.00	5,454.00	5,600.00	96	-74.00	-1.36
107	交换机	3550-12G	思科	台	1							
108	交换机	3550-48EMI	思科	台	1							
109	交换机	3550-48EMI	思科	台	1	2011-11-30	23,660.00	23,285.00	23,000.00	98	-745.00	-3.20
110	交换机	3550-48EMI	思科	台	1							
111	交换机	3550-48EMI	思科	台	1							
112	3G路由器	速峰3G路由器	速峰	台	20	2011-11-30	19,000.00	18,699.00	19,000.00	98	-79.00	-0.42
113	五层会计柜、档案柜		长城柜业	套	4	2011-11-30	2,484.00	2,445.00	2,500.00	99	35.00	1.43
114	交换机	WS-C3750G-12S	思科	台	1	2011-11-30	21,000.00	20,667.00	21,000.00	98	-87.00	-0.42
115	3G路由器	H7920-RHL	宏电	台	50							
116	3G路由器	H7921-RVN	宏电	台	10	2011-11-30	53,500.00	52,653.00	53,500.00	98	-223.00	-0.42

项目：

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值			增减值	增值率%
							原值	净值	原值	成新率%	净值		
117	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	2	2011-12-31	8,600.00	8,600.00	8,600.00	100	8,600.00	-	-
118	路由器	1841 20台 2811 2台	思科	台	22	2011-12-31	113,400.00	113,400.00	113,400.00	100	113,400.00	-	-
119	机柜	机柜 A26032H	图腾	台	1	2011-12-31	2,700.00	2,700.00	2,700.00	100	2,700.00	-	-
120	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	6	2011-12-31	28,800.00	28,800.00	28,800.00	100	28,800.00	-	-
121	防火墙	SSG-140-SH	Juniper	套	1	2011-12-31	82,310.00	82,310.00	82,300.00	100	82,300.00	-	-
122	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	2	2011-12-31	9,600.00	9,600.00	9,600.00	100	9,600.00	-	-
123	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	1	2011-12-31	4,800.00	4,800.00	4,800.00	100	4,800.00	-	-
124	防火墙	SSG-140-SH	Juniper	台	1	2011-12-31	15,000.00	15,000.00	15,000.00	100	15,000.00	-	-
125	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	套	1	2011-12-31	24,600.00	24,600.00	24,600.00	100	24,600.00	-	-
126	防火墙	SSG-140-SH	Juniper	套	1	2011-12-31	29,100.00	29,100.00	29,100.00	100	29,100.00	-	-
127	防火墙	Hillstone2003	山石网科	台	1	2011-12-31	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100	10,000.00	-	-
128	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	4	2011-12-31	19,200.00	19,200.00	19,200.00	100	19,200.00	-	-
129	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	2	2011-12-31	9,200.00	9,200.00	9,200.00	100	9,200.00	-	-
130	防火墙	SSG-5-SH	Juniper	台	1	2011-12-31	4,600.00	4,600.00	4,600.00	100	4,600.00	-	-
131	交换机	WS-C2960G-24TC-L	思科	台	1	2011-12-31	7,000.00	7,000.00	7,000.00	100	7,000.00	-	-
132	交换机	WS-C2960G-8TC-L	思科	台	1	2011-12-31	4,200.00	4,200.00	4,200.00	100	4,200.00	-	-
133	路由器	1841	思科	台	1	2011-12-31	3,600.00	3,600.00	3,600.00	100	3,600.00	-	-
134	路由器	2811	思科	台	2	2011-12-31	10,200.00	10,200.00	10,200.00	100	10,200.00	-	-
135	交换机	WS-C2960G-24TC-L	思科	台	2	2011-12-31	14,800.00	14,800.00	14,800.00	100	14,800.00	-	-
136	路由器	1841	思科	台	2	2011-12-31	7,200.00	7,200.00	7,200.00	100	7,200.00	-	-
137	硬盘	服务器硬盘	西部数据	块	1	2011-12-31	2,500.00	2,500.00	2,500.00	100	2,500.00	-	-
138	交换机	WS-C2960G-24TC-L	思科	台	1	2011-12-31	7,000.00	7,000.00	7,000.00	100	7,000.00	-	-
139	路由器	CISCO7606	思科	台	1	2011-12-31	32,660.00	32,660.00	32,700.00	100	32,700.00	-	-
140	交换机	WS-C3750G-12S	思科	台	1	2011-12-31	18,628.00	18,628.00	18,600.00	100	18,600.00	-	-
141	3G路由器	H7920-RHL H7921-R	宏电	台	30	2011-12-31	53,500.00	53,500.00	53,500.00	100	53,500.00	-	-
142	路由器	1841与2811	思科	台	13	2011-12-31	54,500.00	54,500.00	54,500.00	100	54,500.00	-	-
143	交换机	C3750V2-48TS-S	思科	台	1	2011-12-31	12,900.00	12,900.00	12,900.00	100	12,900.00	-	-
144	交换机	D-LINK3226M	D-LINK	台	1	2011-12-31	5,000.00	5,000.00	5,000.00	100	5,000.00	-	-
145	3G路由器 F5933	F5933	厦门四信	台	20	2011-12-31	11,000.00	11,000.00	11,000.00	100	11,000.00	-	-
146	税控设备	联想扬天 W2080t、AISINO SK-800		套	1	2011-12-31	9,705.98	9,705.98	9,700.00	100	9,700.00	-5.98	-0.06
		H7921-RHL-i	宏电	台	12								

固定资产—电子设备评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

表4-6-6

金额单位：人民币元

序号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	账面价值		评估价值		增值	增值率%
							原值	净值	原值	成新率%		
147	3G路由器	H7921-RHL-i	宏电	台	1	2011-12-31	22,991.46	22,991.46	22,900.00	100	22,900.00	-91.46
		H7921-RHL-i	宏电	台	1							
		H7921-RHL-i	宏电	台	3							
		H7921-RHL-i	宏电	台	1							
		H7921-RHL-i	宏电	台	1							
		H7921-RHL-i	宏电	台	1							
		H7921-RVN-i	宏电	台	4							
148	路由器	H7921-RVN-i	宏电	台	1	2011-12-31	216,239.32	216,239.32	216,000.00	100	216,000.00	-239.32
		H7921-RVN-i	宏电	台	1							
		H7921-RVN-i	宏电	台	1							
		H7921-RVN-i	宏电	台	3							
		881-SEC-K9	思科	台	5							
		SC-RE436	超云计算	台	1							
		SC-R6240	超云计算	台	2							
150	服务器硬盘	1TB 硬盘	西部数据	块	3	2011-12-31	3,900.00	3,900.00	3,900.00	100	3,900.00	-
151	笔记本电脑信220I	X200I	ThinkPad	台	1	2011-12-31	5,788.00	5,788.00	5,700.00	100	5,700.00	-88.00
152	防火墙 SA-2003	Hillstone SA-2003	山石网科	台	1	2011-12-31	9,740.17	9,740.17	9,700.00	100	9,700.00	-40.17
153	交换机	WS-C3750G-12S	思科	台	1	2011-12-31	31,842.74	31,842.74	31,800.00	100	31,800.00	-42.74
154	交换机	WS-C3750G-12S	思科	台	1	2011-12-31	114,742.80	65,689.80	110,000.00	72	79,200.00	13,510.20
155	家具			套	1	2009-09-30						20.57
合 计					560		3,825,176.47	2,592,001.73	3,235,100.00		2,332,430.00	-259,573.73
减：电子设备减值准备												
合 计							3,825,176.47	2,592,001.73	3,235,100.00		2,332,430.00	-259,573.73

被评估单位（或产权持有单位）填表人：李洪升

填表日期：2012年1月10日

评估人员：连自若

应付账款评估明细表

评估基准日：2011年12月31日

表5-4

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
1	上海三信数码科技有限公司	2011年	付设备款	40,650.00	40,650.00	
2	中国网络通信集团公司南京分公司	2010年	网通月租费	239,200.00	239,200.00	
3	中国网络通信集团公司上海市分公司	2011年	付网通月租	388,850.33	388,850.33	
4	中国网络通信集团公司萧山分公司	2011年	付网通月租	156,500.00	156,500.00	
5	北京中电飞华通信股份有限公司上海分公司	2011年	月租金	103,600.00	103,600.00	
6	中信网络有限公司	2011年	月租金	73,600.00	73,600.00	
7	上海雨创网络科技有限公司	2011年	购防火墙	33,000.00	33,000.00	
8	中国网络通信集团公司昆山分公司	2010年	付网通月租	27,600.00	27,600.00	
9	上海安盟计算机安全有限公司	2011年	购防火墙	11,396.00	11,396.00	
10	中国网络通信集团公司西安市分公司	2009年	电信费	7,000.00	7,000.00	
11	中企网络通信技术有限公司上海分公司	2011年	付网通月租	3,390.00	3,390.00	
12	中国电信股份有限公司南京分公司	2011年	月租金	20,525.00	20,525.00	
13	中国网络通信集团公司宁波分公司	2011年	付网通月租	600.00	600.00	
14	中国联合网络通信有限公司青岛市分公司	2011年	月租金	5,700.00	5,700.00	
15	中国电信股份有限公司东莞分公司	2011年	月租金	2,600.00	2,600.00	
16	中国联合网络通信有限公司大连市分公司	2011年	月租金	1,800.00	1,800.00	
17	中国电信股份有限公司苏州分公司	2011年	月租金	24,060.00	24,060.00	
18	中国联合网络通信有限公司杭州市分公司滨江营业厅	2011年	月租金	1,701.14	1,701.14	
19	上海沃堂通讯科技有限公司	2011年	月租金	9,400.00	9,400.00	
20	上海凯迪迪爱通信技术有限公司	2011年	月租金	1,400.00	1,400.00	
21	中国电信股份有限公司南通分公司	2011年	月租金	1,378.00	1,378.00	
22	中国联通有限公司无锡分公司	2011年	月租金	1,000.00	1,000.00	
23	中国铁通集团有限公司上海分公司	2011年	月租金	30,125.00	30,125.00	
24	中国电信股份有限公司成都分公司	2011年	月租金	2,200.00	2,200.00	
25	上海电信科技发展有限公司长途电信科技发展分公司	2011年	月租金	52,560.00	52,560.00	
26	上海数据港投资有限公司	2011年	月租金	142,417.12	142,417.12	
27	北京亿龙信达科技有限公司	2011年	月租金	47,716.66	47,716.66	
28	中国移动通信集团上海有限公司	2011年	月租金	11,555.00	11,555.00	
29	中国网络通信集团公司深圳分公司	2011年	月租金	1,600.00	1,600.00	
30	苏州市中和网络科技有限公司	2011年	月租金	3,600.00	3,600.00	

应付账款评估明细表

评估基准日: 2011年12月31日

被评估单位: 上海翰平网络技术有限公司
金额单位: 人民币元

表5-4

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	备注
31	阳光雨露信息技术服务 (北京) 有限公司上海服务三部	2011年	月租金	33,480.00	33,480.00	
	合 计			1,480,204.25	1,480,204.25	

被评估单位 (或产权持有单位) 填表人: 李洪升
填表日期: 2012年1月10日

评估人员: 刘杰

二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资 产 评 估 说 明

龙智评报字（2012）第1007号

北京龙源智博资产评估有限责任公司
二〇一二年三月二十三日

**二六三网络通信股份有限公司
拟收购上海翰平网络技术有限公司涉及
的股东全部权益价值项目
资 产 评 估 说 明**
龙智评报字（2012）第 1007 号

目 录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明	2
一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者概况	2
二、关于评估目的的说明	7
三、关于评估范围的说明	7
四、关于评估基准日的说明	7
五、可能影响评估工作的重大事项说明	8
六、资产及负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明	8
七、资料清单	10
第三部分 评估对象与评估范围及资产核实情况说明	13
第四部分 资产基础法评估技术说明	17
流动资产评估说明	17
设备类资产评估说明	21
长期待摊费用及递延所得税资产评估说明	29
负债评估说明	30
第六部分 收益法评估说明	32
一、评估方法概述	32

二、收益预测的基本假设	34
三、企业基本情况	34
四、评估值的计算过程及评估结论	51
第七部分 评估结论及其分析	55

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

评估说明供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方、被评估单位及委托方以外的其他评估报告使用者概况

本次资产评估的委托方为二六三网络通信股份有限公司，被评估单位为上海翰平网络技术有限公司。评估报告使用人以评估业务约定书约定的为限。

委托方单位概况

（一）注册登记情况

公司名称：二六三网络通信股份有限公司（以下简称：二六三公司）

住 所：北京市昌平区城区镇超前路 13 号

法定代表人：李小龙

注册资本：人民币 12,000 万元

实收资本：人民币 12,000 万元

营业执照注册号：110000000991739

经济性质：其他股份有限公司（上市）

成立日期：1999 年 12 月 16 日

经营范围：许可经营项目：增值电信业务；互联网信息服务；计算机信息网络国际联网经营业务。一般经营项目：电子商务；设计和制作网络广告；利用 263 网站（WWW.263.NET.CN）发布网络广告；电子技术、网络技术、计算机软件开发；销售自行开发后产品；物业管理（限分支机构经营）。

被评估单位概况

（一）注册登记情况

公司名称：上海翰平网络技术有限公司（以下简称：翰平网络）

住 所：上海市东大名路 1191 号 16052 室。

法定代表人：忻卫敏

注册资本：人民币壹仟万元

实收资本：人民币壹仟万元

营业执照注册号：310109000429827

经济性质：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2006 年 3 月 24 日

经营范围：计算机、网络工程技术专业领域内的“四技”服务，第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务、呼叫中心业务。销售通信设备（除卫星地面接收装置），电子产品，计算机及配件，机电设备。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

（二）历史沿革

上海翰平网络技术有限公司于 2006 年 3 月 24 日成立，取得上海市工商行政管理局虹口分局核发的注册号为 3101092013454 号的企业法人营业执照。实收资本 50 万元人民币，注册资本 50 万元人民币。

2006 年 3 月 22 日，上海顺大会计师事务所有限公司出具顺会事验（2006）第 127 号的验资报告，对公司的实收资本进行审验，实际由杜世珍以货币资金出资 25.5 万人民币元，徐来娣以货币资金出资 24.5 万人民币元。本次出资后实收资本为 50 万元人民币，杜世珍占注册资本的 51%，徐来娣占注册资本的 49%。

2006 年 11 月 7 日经股东会决议同意杜世珍将持有公司 51%的股份转让给张玲度，同日杜世珍与张玲度签定股权转让协议，杜世珍将持有公司 51%的股份转让给张玲度。

2006 年 12 月 20 日，上海顺大会计师事务所有限公司出具顺会事验（2006）第 459 号的验资报告，对公司新增的实收资本进行审验，实际由张玲度以货币资金出资 25.5 万人民币元，徐来娣以货币资金出资 24.5 万人民币元。本次增资后实收资本为 100 万元人民币，张玲度占注册资本的 51%，徐来娣占注册资本的 49%。

2008 年 8 月 6 日经股东会决议同意徐来娣将持有公司 28%的股份转让给施煜，将持有公司 16%的股份转让给孟雅平，将持有公司 5%的股份转让给朱代红，同日徐来娣分别与施煜、孟雅平、朱代红签定股权转让协议，徐来娣将持有公司 49%的股份分别转让给施煜、孟雅平、朱代红。2008 年 8 月 6 日经股东会决

议同意张玲度将持有公司 28%的股份转让给孙亮，将持有公司 23%的股份转让给朱代红，同日张玲度分别与孙亮、朱代红签定股权转让协议，张玲度将持有公司 51%的股份分别转让给孙亮、朱代红。转让后孙亮占注册资本的 28%，朱代红占注册资本的 28%，施煜占注册资本的 28%，孟雅平占注册资本的 16%。

2008 年 8 月 14 日，上海永得信会计师事务所有限公司出具永得信验（2008）10281 号的验资报告，对公司新增的实收资本进行审验，实际孙亮以货币资金出资 56 万人民币元，朱代红以货币资金出资 56 万人民币元，施煜以货币资金出资 56 万人民币元，孟雅平以货币资金出资 32 万人民币元。本次增资后实收资本为 300 万元人民币，孙亮占注册资本的 28%，朱代红占注册资本的 28%，施煜占注册资本的 28%，孟雅平占注册资本的 16%。

2010 年 5 月 13 日，上海永帆会计师事务所出具沪永会字（2010）第 0228 号的验资报告，对公司新增的实收资本进行审验，实际孙亮以货币资金出资 196 万人民币元，朱代红以货币资金出资 196 万人民币元，施煜以货币资金出资 196 万人民币元，孟雅平以货币资金出资 112 万人民币元。本次增资后实收资本为 1000 万元人民币，注册资本 1000 万元，孙亮占注册资本的 28%，朱代红占注册资本的 28%，施煜占注册资本的 28%，孟雅平占注册资本的 16%。

2011 年 9 月 14 日经股东会决议同意孙亮将持有公司 28%的股份转让给忻卫敏，同日孙亮与忻卫敏签定股权转让协议，孙亮将持有公司 28%的股份转让给忻卫敏。2011 年 9 月 14 日经股东会决议同意朱代红将持有公司 28%的股份转让给忻卫敏，同日朱代红与忻卫敏签定股权转让协议，朱代红将持有公司 28%的股份转让给忻卫敏。转让后忻卫敏占注册资本的 56%，施煜占注册资本的 28%，孟雅平占注册资本的 16%。

2011 年 12 月 17 日经股东会决议决议同意忻卫敏持有公司 28%的股份转让给上海契佳经贸发展有限公司，同日忻卫敏与上海契佳经贸发展有限公司签定股权转让协议，忻卫敏将持有公司 28%的股份转让给上海契佳经贸发展有限公司。2011 年 12 月 17 日经股东会决议决议同意施煜持有公司 28%的股份转让给上海尖峰科技发展有限公司，同日施煜与上海尖峰科技发展有限公司签定股权

转让协议，施煜将持有公司 28%的股份转让给上海尖峰科技发展有限公司。2011 年 12 月 17 日经股东会决议决议同意孟雅平有公司 16%的股份转让给上海越阳信息咨询有限公司，同日孟雅平与上海越阳信息咨询有限公司司签定股权转让协议，孟雅平将持有公司 16%的股份转让给上海越阳信息咨询有限公司。

并于 2011 年 12 月 27 日重新取得上海市工商行政管理局虹口分局注册号为 310109000429827 号法人营业执照。经营期限为 10 年。

2011 年 8 月 16 日公司取得了中华人民共和国工业和信息化部批准的经营许可证编号为 B1-20110150 的中华人民共和国增值电信业务经营许可证。有效期至：2016 年 8 月 16 日。业务种类：第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务。

2010 年 9 月 21 日公司取得了上海市通信管理局批准的经营许可证编号为沪 B1.B2-20070055 的中华人民共和国增值电信业务经营许可证。有效期至：2012 年 3 月 29 日。业务种类：第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务；第二类增值电信业务中的国内因特网接入服务业务、呼叫中心业务。

（三）股权结构。

截止评估基准日 2011 年 12 月 31 日，上海翰平网络技术有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	忻卫敏	280.00	28%
2	上海尖峰科技发展有限公司	280.00	28%
3	上海契佳经贸发展有限公司	280.00	28%
4	上海越阳信息咨询有限公司	160.00	16%
合计		1,000.00	100%

（四）公司近三年的财务及经营状况表

单位：元

科目名称	2009 年	2010 年	2011 年
总资产	12,628,104.01	12,457,617.34	16,630,441.13
净资产	3,422,042.50	10,825,028.05	12,463,635.16
营业收入	24,341,968.91	35,283,650.81	49,770,343.93
利润总额	401,747.10	587,462.33	6,296,077.85
净利润	296,745.37	402,985.55	4,702,999.50

以上 2009 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2010)第 0034 号无保留意见的审计报告。2010 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2011)第 0037 号无保留意见的审计报告。2011 年会计报表由大华会计师事务所有限公司审计并出具了“大华审字[2012]3072 号”无保留意见的审计报告。

详见经过注册会计师审计后的资产负债表和损益表。

（五）公司执行的会计政策

公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。

（六）会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

本公司本期未发生会计政策变更的相关事项。

2、会计估计变更

本公司本期未发生会计估计变更的相关事项。

（七）税项

1、主要税种及税率

税目	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	销售货物或提供应税劳务收入	17.00%
营业税	提供应税劳务收入	3.00%
城建税	应交流转税额	7.00%
教育费附加	应交流转税额	3.00%
地方教育费附加	应交流转税额	2.00%

员工个人所得税由公司代扣代缴。

2、优惠税率及批文

所得税优惠

截止评估基准日，被评估单位所得税税率为 25%。

2011 年 12 月 7 日，根据国家科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]362 号）和《上海市高新技术企业认定管理实施办法》（沪科合（2008）第 025 号）的有关规定，经专家合规性审查，本公司被列入上海市高

新技术企业名单予以公示。现在正处于公示期。

(八)其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方以及国家法律、法规规定的其他报告使用者。

除国家法律、法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、关于评估目的说明

本次评估目的是满足二六三网络通信股份有限公司拟收购上海翰平网络技术有限公司股权之经济行为需要，对所涉及的上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为二六三网络通信股份有限公司拟收购提供价值参考。

三、关于评估范围的说明

本次评估对象是上海翰平网络技术有限公司评估基准日的股东全部权益价值。评估的范围是公司资产负债表所列示的资产、负债，以上海翰平网络技术有限公司填报的各类资产负债评估明细表为基础，包括流动资产、非流动资产、流动负债等。凡列入表内并经核实的资产均在本次评估范围之内，评估基准日账面资产总额 16,630,441.13 元，负债总额 4,166,805.978 元，净资产 12,463,635.16 元。

上述资产与负债数据摘自经大华会计师事务所有限公司审计的 2011 年 12 月 31 日的上海翰平网络技术有限公司财务报表，审计报告号为（2012）第 3072 号。评估是在公司经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。被评估企业和委估资产均处于正常经营使用状态。

四、关于评估基准日的说明

本项目资产评估基准日为 2011 年 12 月 31 日。本次评估的作价标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

为了加快工作进程，同时考虑到评估基准日尽可能与本次评估目的的实现日接近的需要和完成评估工作的实际可能，经与各方协商，确定评估基准日为 2011 年 12 月 31 日。

此基准日是委托方综合考虑经济行为的要求及被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素，在与中介机构充分协商的基础上确定的。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

未发现其他可能影响评估工作的重大事项，本公司承诺：资产中不存在其他权属不清，产权纠纷等情况；不存在其他影响评估结果的或有事项；不存在其他影响评估结果的抵押、质押、担保及其它或有负债、或有资产；不存在其他影响生产经营活动和财务状况的重大合同、重大诉讼事项、或有资产、及其他或有负债等情况。

六、资产及负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

（一）资产及负债清查情况说明

为配合评估机构顺利开展评估工作，按照有关规定和程序对列入此次评估范围的资产及负债进行了清查。

在本次清查过程中，我们进行了详尽的部署，由单位主要负责人直接领导，以财务部门为主，有关部门密切配合，对列入评估范围内的资产进行清查。清查工作按照资产的不同种类分别进行，主要分为现金和银行存款的清查、债权和债务的清查和固定资产的清查盘点等。

银行存款主要是核对评估基准日的银行对帐单，并结合财务人员编制的银行存款余额调节表进行清查。对现金进行了盘点，并结合盘点日期和评估基准日期间所发生的现金收付情况倒推到评估基准日的现金数额，以确定评估基准日的现金数额。

债权和债务主要是通过核查往来的财务原始资料及合同，并对重要债权、债务进行函证，了解债务人的财务状况，确定是否存在呆坏帐及无需偿付的债

务。

在固定资产的清查核实过程中，因公司的电子设备存放地点分为两大块，一部分存放在办公区域，另一部分存放在各大城市的机房内，主要是电子设备，公司对电子设备进行了抽盘。

车辆停放在上海翰平网络技术有限公司办公场院内。

（二）未来经营和收益状况预测说明

1、企业收入成本的预测

公司的收入销售收入的预测是根据市场需求的增长、公司销售网络的拓展、公司竞争优势及公司发展计划，按各产品销售增长比率的方法确定销售收入额。目前公司的业务收入主要来源于 DIA，MPLS VPN, iVPN, 3GVPN 业务。主营业务成本主要为公司的提供产品服务的成本，根据公司提供的产品服务成本的统计数据，以及销售毛利率可以估算出各主要产品的平均成本进行预测的。

2、企业营业税金及附加的预测

公司主要缴纳营业税及附加，营业税的预测主要依据为公司的业务收入，营业税附加是在应缴纳的营业税基础上进行测算。

3、企业期间费用的预测

公司结合历史年度管理费用、销售费用等费用构成和变化趋势及各年度费用与营业收入比率的估算未来各年度的费用。

4、企业资本性支出的预测

（1）资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础，在维持现有经营模式和支撑未来收入的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出。

（2）营运资金增加额的估算

营运资金追加额按照不改变当前经营模式条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增加额估算。

七、资料清单

列示提供的评估资料清单，一般包括：

- 1、审计后的近三年的资产负债表及利润表；
- 2、各资产评估、清查登记表；
- 3、银行对账单及调节表、银行存、贷款询证函，债权债务询证函；
- 4、车辆行驶证；
- 5、承诺函；
- 6、评估师所需其他资料。

(此页为资产评估说明一企业关于进行资产评估有关事项的说明专用签字盖章页，无正文)

委托方：二六三网络通信股份有限公司

法定代表人或委托代理人：



二〇一二年一月十五日

（此页为资产评估说明一企业关于进行资产评估有关事项的说明专用签字盖章页，无正文）

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司



法定代表人或委托代理人：浙江敏

二〇一二年一月十五日

第三部分 评估对象与评估范围及资产核实情况说明

一、评估对象与评估范围的内容

(一) 资产评估对象与评估范围内容

评估对象是上海翰平网络技术有限公司股东全部权益。评估范围为上海翰平网络技术有限公司在评估基准日的全部资产和相关负债，评估基准日 2011 年 12 月 31 日账面资产总额 16,630,441.13 元，负债总额 4,166,805.97 元，净资产 12,463,635.16 元。

上海翰平网络技术有限公司的资产和负债表

单位：人民币元

项 目	金 额
流动资产：	
货币资金	7,361,922.12
应收账款	5,259,187.50
预付款项	201,731.96
其他应收款	158,156.12
流动资产合计	12,980,997.70
固定资产	2,874,635.73
长期待摊费用	741,055.56
递延所得税资产	33,752.14
非流动资产合计	3,649,443.43
资产总计	16,630,441.13
应付账款	1,480,204.25
预收款项	251,910.00
应付职工薪酬	-9,545.00
应交税费	1,910,536.72
其他应付款	533,700.00
流动负债合计	4,166,805.97
负债合计	4,166,805.97
所有者权益合计	12,463,635.16

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

(二) 实物资产的分布情况及特点

被评估单位纳入评估范围内的实物资产账面值 2,874,635.73 元, 占评估范围内总资产的 17.29%。包括车辆和电子设备。这些资产具有以下特点:

1、实物资产分布情况:

企业的电子设备存放地点分为两大块, 一部分存放在办公区域, 另一部分存放在各大城市的机房内, 主要是电子设备。

车辆停放在上海翰平网络技术有限公司办公场院内。

2、资产使用情况: 各资产使用相对正常。

二、资产核实情况总体说明

(一) 资产核实人员组织、实施时间和过程

评估人员在进入现场清查前, 制定现场清查实施计划, 按资产类型和分布特点, 分成设备、房屋建筑物、流动资产和其他资产小组, 同时于 2012 年 1 月 13 日至 1 月 20 日进行现场的核查工作。清查工作结束后, 各小组对清查核实及现场勘察情况进行工作总结。清查核实的主要步骤如下:

首先, 辅导企业进行资产的清查、申报评估的资产明细, 并收集整理评估资料。2012 年 1 月, 评估人员开展前期布置工作, 评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解, 包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托方和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。在此基础上, 填报“评估申报明细表”和“资产调查表”, 收集并整理委估资产的产权权属资料和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的资料。

其次, 依据资产评估申报明细表, 对申报资产进行现场查勘。不同的资产类型, 采取不同的查勘方法。根据清查结果, 由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表, 使“表”、“实”相符。

再次, 核实评估资料, 尤其是产权权属资料。在清查核实“表”、“实”相符的基础上, 对企业提供的产权资料进行了核查。核查中, 重点查验了产权权属资

料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托方和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托方和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

(二) 影响资产核实的事项

清查过程中，评估人员未发现影响资产清查的事项。

(三) 资产清查核实的人员组织

根据委估资产的实际情况，在被评估单位的配合下，我们组成了资产核实小组，由项目负责人任组长，本公司评估人员和被评估单位财务、实物资产管理人员共同组成核实小组，按照规定的程序和方法对纳入评估范围的资产和负债进行了核实。

核实小组对实物资产数量、品质、存放地点进行了清查，并通过查阅、核对有关档案资料、合同、发票、相关证明等，证实列入评估范围的资产状况较好，同时可能影响资产评估的重大事项，诸如抵押、租赁、担保等状况均进行了了解。

(四) 资产清查核实的实施时间

2012 年 1 月 13 日至 20 日。

(五) 资产清查核实的核实过程

根据国家有关资产评估的有关法规规定，我们按如下清查程序对上海翰平网络技术有限公司纳入评估范围的全部资产和负债进行了清查核实：

1. 评估人员指导委托方及被评估单位进行资产清理自查和准备相关评估资料

(1) 首先由我公司评估人员辅导委托方及被评估单位财务和资产管理人员填写资产评估申报明细表和资产评估资料清单；

(2) 然后由委托方及被评估单位财务和资产管理人员对评估范围内资产和负债按资产评估申报明细表的内容进行全面清查核实和细致准确填报，同时按评估资料清单要求准备相关的产权证明、历史成本支出明细、资产质量状况、其

他财务和经济指标等相关评估资料。

2. 评估人员现场清查核实资产与验证相关评估资料

(1) 听取委托方及被评估单位相关人员介绍待评估资产的历史和现状;

(2) 对委托方及被评估单位提供的资产负债表和填报的资产评估申报明细表, 进行账账核对;

(3) 按资产评估申报明细表对各项资产负债进行现场清查核实与验证相关评估资料。

三、影响资产核实的事项及处理方法

本次评估范围中所列实物资产较清晰, 在清查过程中, 未有重大影响资产清查的事项。

资产清查工作及结果, 均为评估机构和委托方及被评估单位共同勘查确定, 其中被评估单位提供了盘点资料, 评估人员在被评估单位提供的盘点资料基础上, 与委托方及被评估单位人员共同经实际勘查核实后确定。

四、资产清查核实结论

通过以上资产清查核实程序, 发现委托方及被评估单位纳入评估范围内各项资产负债的数值正确, 与账面记录未有差异, 未发现有关产权纠纷情况。

第四部分 资产基础法评估技术说明

流动资产评估说明

一、资产概况

评估范围为流动资产，本次评估是在清查核实的基础上进行的。流动资产包括现金及银行存款、应收账款、预付账款和其他应收款。账面价值见下表：

单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
1	货币资金	7,361,922.12
2	应收账款	5,259,187.50
3	预付款项	201,731.96
4	其他应收款	158,156.12
合计		12,980,997.70

二、评估程序及过程

1. 评估工作准备阶段：

(1) 指导委托方及被评估单位在自查的基础上根据资产评估的要求认真填写各项流动资产评估明细表；

(2) 对委托方及被评估单位所提供的“流动资产评估明细表”进行审核，检查是否符合要求，向申报单位了解有无账外及虚报、漏报、重报等资产；对检查不合格部份要求修改补充，形成正式评估申报明细表；

(3) 评估机构根据委托方及被评估单位的实际情况、相关的管理体制制定评估计划，并对评估人员合理分工。

2. 现场评估阶段：

(1) 核实评估对象，依据评估工作计划，评估人员在委托方及被评估单位有关工作人员的配合下对申报评估的资产进行核实；

(2) 到现场调查了解资产的实际状态，通过查询、查阅、函证等方法对流动

资产进行现场核实。

3. 评定估算阶段：

- (1) 通过市场询价及利用已掌握的价格信息，确定评估对象的评估价值；
- (2) 检查、汇总、分析评估结果；
- (3) 编写流动资产评估说明。

三、各项流动资产评估方法和说明

(一) 货币资金

账面值为 7,361,922.12 元。其中：库存现金 40,621.40 元，银行存款 6,654,897.44 元，其他货币资金 666,403.28 元，全部为人民币。

1) 现金

评估人员在财务部负责人和出纳人员的陪同下，对库存现金进行了盘点。并通过查阅现金日记账和未记账的收支凭证填报库存现金盘点表有关数据，库存现金的评估采取盘点倒推方法验证基准日现金余额，并同现金日记账和总账现金账户余额核对，经盘点核对后确认企业申报基准日现金余额正确无误，以核实后账面值作为评估值。

库存现金评估值为 40,621.40 元。

2) 银行存款

公司银行存款账面金额 6,654,897.44 元，主要为存放在招商银行、工商银行、建设银行等 6 个银行户，明细请见评估明细表。对人民币银行存款的评估采取以企业申报银行存款余额同银行对账单相核对并对银行存款进行函证，如有未达账项则编制银行存款余额调节表，若余额平衡相符，则以调整后账面值作为评估值。评估人员取得了每户银行存款的对账单、余额调节表、询证函等资料，对其逐行逐户核对，且经核对企业申报各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。以清查核实后的账面值确定评估值。

银行存款评估值为 6,654,897.44 元。

3) 其他货币资金

其他货币资金 666,403.28 元为公司存放在齐鲁证券公司一般证券账户上的

资金。对其他货币资金的评估采取以企业申报其他货币资金余额同齐鲁证券公司账单相核对并对其他货币资金进行函证，评估人员取得了其他货币资金的对账单、询证函等资料，并进行了核对，以清查核实后的账面值确定评估值。

其他货币资金评估值为 666,403.28 元。

经过以上评估，货币资金评估值为 7,361,922.12 元。

(二) 应收账款

应收账款账面余额为 5,384,011.74 元，计提的坏账准备为 124,824.24 元，应收账款账面价值为 5,259,187.50 元。均为应收客户的产品服务费

对应收款项的评估，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。并对大额款项进行函证，认为应收款项属实，账龄多数为 1 年以内，其中：1 年以内账龄的占总的应收账款 98.47%，1-2 年账龄的占总的应收账款 0.43%，2-3 年账龄的占总的应收账款 1.10%。以上应收账款不存在明显收不回的情况，故将计提的坏账准备评估为零，以核实无误的账面原值为评估值。

应收账款评估值为 5,384,011.74 元。

(三) 预付账款

纳入评估范围的预付账款的账余额为 201,731.96 元。预付账款共 6 笔，是预付的公司供应商的业务款等，评估人员根据企业提供的预付账款评估明细表进行了清查核实，对其业务情况进行了核实，属正常的交易款项，账龄在一年以内，评估人员以核实无误的账面值为评估值。

预付账款的评估值为 201,731.96 元。

(四) 其他应收款

其他应收款账面余额为 168,340.42 元，计提坏账准备金 10,184.30 元，账面价值为 158,156.12 元。主要为公司业务往来形成的押金款。

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、

信用、经营管理现状等。并对大额款项进行函证，认为应收款项属实，不存在明显收不回的情况，故将计提的坏账准备评估为零，以核实无误的账面余额为评估值。

其他应收款评估值为 168,340.42 元。

四、评估结论

流动资产账面价值 12,980,997.70 元，评估价值 13,116,006.24 元，评估增值 135,008.54 元，增值率为 1.04 %，流动资产评估结果见下表：

流动资产评估结果汇总表

单位：元				
科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	7,361,922.12	7,361,922.12	-	-
应收账款	5,259,187.50	5,384,011.74	124,824.24	2.37
预付账款	201,731.96	201,731.96	-	-
其他应收款	158,156.12	168,340.42	10,184.30	6.44
合计	12,980,997.70	13,116,006.24	135,008.54	1.04

评估结果详见流动资产评估明细表。

第二部分 非流动资产评估说明

设备类资产评估说明

一、评估范围

设备类资产评估范围包括电子（办公）设备及运输车辆，共 562 台（套），其中：电子（办公）设备 560 台（套），车辆 2 台。纳入评估范围的资产与委托评估时确定的资产范围一致，具体内容以委托单位填报的资产评估明细表所载明的内容和数据为准。账面价值见下表：

单位：人民币元		
类别	账面原值	账面净值
电子设备	3,825,176.47	2,592,001.73
车辆	749,186.00	282,634.00
合计	4,574,362.47	2,874,635.73

二、设备概况

委估设备包括：电子设备、运输车辆。电子设备存放上海翰平网络技术有限公司办公场所及公司各处运营机房内。车辆停放在公司地面停车场。

通过现场勘察，我们注意到委估设备有如下主要特点：

（1）电子设备包括电脑、空调、打印及网络运营设备服务器、路由器等，截止评估基准日，电子设备均可正常使用，能够满足公司日常办公（运营）的需要；

（2）运输车辆共 2 台，截止评估基准日，运输车辆均可正常使用。

三、评估程序及过程

1. 评估工作准备阶段：

（1）指导委托方及被评估单位在自查的基础上根据资产评估的要求认真填写“固定资产—机器设备评估明细表”；

（2）对委托方及被评估单位所提供的“机器设备评估明细表”进行审核，检查是否符合要求，向申报单位了解有无账外设备，及虚报、漏报、重报等设备；

对检查不合格部分要求修改补充，形成正式评估申报明细表；

(3) 评估机构根据委托方及被评估单位的实际情况、机器设备的特点及相关的管理体制制定评估计划，并对评估人员合理分工。

2. 现场调查阶段：

(1) 核实评估对象，依据评估工作计划，评估人员在委托方及被评估单位有关工作人员的配合下对申报评估的机器设备进行了核实；

(2) 到现场调查了解设备的技术状态、工作环境和维修保养情况，了解其利用率、负荷率、故障率和维护保养状态，现场查阅设备的运行记录、技术档案、了解设备的实际情况。

(3) 与有关的设备管理人员交流，全面分析已掌握的情况，深入了解设备的历史与现状，从而综合评定设备的经济性等指标，以便确定修正系数。

3. 评定估算阶段：

(1) 通过市场询价及利用已掌握的价格信息，确定评估对象的购置价，按照有关的取费标准确定现行价值；

(2) 综合评定机器设备的综合修正系数；

(3) 计算评估值；

(4) 检查、汇总、分析评估结果；

(5) 编写机器设备评估说明。

四、评估方法

本次对电子设备及运输车辆所使用的评估方法主要为重置成本法。计算公式为：评估值=重置全价×成新率。

1、电子设备的评估

(1) 重置全价的确定

本次申报列入评估范围内的电子设备都是在国内采购的设备，因此对设备购置价主要是参照现行市场价格确定。具体方法如下；

1) 外购的电子设备

对能查询到现行购置价的设备，参照同种或同类设备现行购置价，加运杂

费、安装调试费等确定重置成本。

对于少数查询不到现行购置价的设备，以同种或同类设备自购置日期至评估基准日价格变动指数为调整系数，调整原始帐面值作为重置成本。

2) 自制、非标准设备

采用制造费用加安装调试费及其他合理费用的方法确定重置成本。

3) 待报废设备

对于属于不可修复或主要零部件损坏无修复价值，不能继续正常使用的设备，但企业未办理相关手续，闲置待报废的设备，以预计可收回价值确定评估值。

(2) 成新率的确定

年限法成新率

电子设备经济寿命年限较短、正常磨损而且价值较低的设备和使用时间不长、状态正常设备，采用年限法确定成新率。

年限法成新率=(总使用年限-已使用年限)/总使用年限*100%

式中总使用年限参考《资产评估常用数据与参数手册》、相关设备经济寿命资料确定。

(3) 评估值的确定

将重置全价与综合成新率相乘，得出评估值。

2、运输车辆的评估

(1) 重置全价的确定

车辆重置全价由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据工商与交通管理部门的收费标准来确定。

(2) 成新率的确定

成新率的确定是通过该等车辆的已行驶里程和已使用年限，结合国家有关部门对运输车辆报废行驶里程及年限的有关规定取两者之中低者，再综合考虑保养情况，确定最终成新率。

(3) 评估值的确定

将重置全价与综合成新率相乘，得出评估值。

五、评估案例

【案例 1】：电子设备 （固定资产-机器设备评估明细表 4-6-6 第 88 项）

设备名称：投影机

规格型号：SONY-VPL-CX161

生产厂家：SONY

启用日期：2010 年 10 月

数量：1 台

帐面原值：8,288.00 元

帐面净值：6,451.00 元

设备性能参数：

产品类型	教育投影机
显示技术	3LCD
投影光源	超高压汞灯
技术类型及规格	0.79×3LCD 单镜头投影系统
投影距离	2.4-2.8 米
标准显示分辨率(dpi)	1024*768
标称光亮度	3600 流明
镜头变焦	是
投影画面尺寸	40-300 英寸
投影灯泡功率	200W
输入接口	复合视频: RCA 插孔, S 视频:Y/C 微型 DIN4 芯
	音频: 立体声 RCA 插孔
	模拟 RGB/分量:HD D-sub 15 芯(雌头)
	音频: 立体声 RCA 插孔
输出接口	模拟 RGB: HD D-sub 15 芯(雌头)
	监视器输出: HD D-sub 15 芯(雌头) 扬声器 0.8W
	音频输出: 立体声小型插孔
安全认证	CCC
整机功率	最大:285,待机:7,0.5(低)W
电源性能	AC100-240V,2.9-1.2A,50/60Hz
产品尺寸	372×90×298mm
产品重量	4.1kg

（一）设备状况：

该机为是一款高亮防尘教育投影机，全玻璃镜头，公司对设备有专门的部门管理、维护和修理，设备技术性能较好，投影效果清晰，能达到设计使用要求，使用状况良好。

（二）重置全价的确定：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费

设备购置价：此类设备无需安装可直接使用，目前该型号的投影机已停产，我们参照了相同类型和相近功能的投影机，并进行了询价，目前的市场价为 7,500.00 元/台。

重置全价=设备购置价=7,500.00 元

（三）成新率的确定：

采用年限法确定成新率：

成新率=（总使用年限-已使用年限）/总使用年限×100%

该设备于 2010 年 10 月投入使用，已使用 1.17 年，此类设备行业规定一般使用 5 年，所以：

年限法成新率=（5-1.17）/5×100%=77.00%

（四）评估值的确定：

评估值=重置全价×综合成新率

=7,500.00×77.00%

=5,780.00 元 取整到十位

【案例 2】：运输设备

设备名称：帕萨特（固定资产-车辆清查评估明细表 4-6-5 第 1 项）

型号规格：SVW7183LJI

数 量：1 辆

生产厂家：上海大众

车牌号码：沪 GS9626

购置/启用日期：2008 年 10 月

账面原值：231,000.00 元

账面净值：92,015.00 元

主要性能指标：

项目	参数	项目	参数
发动机：	1.8T 163 马力 L4	排量(mL)：	1781
变速箱：	5 挡手自一体	进气形式：	涡轮增压
长×宽×高(mm)：	4789*1765*1470	最大马力(Ps)：	163
最高车速(km/h)：	210	变速箱类型：	自动变速箱(AT)
整备质量(Kg)：	1522	驱动方式：	前置前驱

(一) 车辆概况：于 2008 年 10 月购置。该车至评估基准日止，已使用 3.17 年，累计行驶 5.10 万公里，未发生影响车辆性能的事故，车辆维护良好，手续齐全，符合国家环保标准，检验合格。

(二) 重置全价的确定：

本车为 2009 款帕萨特领驭，从当地经销商处购入，根据上海地区车量市场近期购车信息确定该车评估基准日含税价格为 195,000.00 元。车辆附加购置税率为 10%。

$$\begin{aligned}\text{车辆附购置税} &= \text{车辆购置价} / 1.17 \times 10\% \\ &= 195,000.00 / 1.17 \times 10\% \\ &= 16,666.67 \text{ 元}\end{aligned}$$

新牌照工本费及手续费取 500.00 元。(根据本次评估的目的，未考虑上海市车牌拍卖的费用)

$$\begin{aligned}\text{重置全价} &= \text{车辆购置价} + \text{车辆购置税} + \text{工本费及手续费} \\ &= 195,000.00 + 16,666.67 + 500.00 \\ &= 212,200.00 \text{ 元} \quad \text{取整到百位}\end{aligned}$$

(三) 成新率的确定：

1、年限法成新率：根据 2000 年 12 月 18 日国家经贸委、国家计委、公安部、国家环保总局联合下发的“关于调整汽车报废标准若干规定的通知”(国经

贸资源〔2000〕1202 号文)颁布的汽车报废标准的有关规定,该车可使用 15 年,2008 年 10 月启用,已使用 3.17 年,则:

$$\begin{aligned}\text{按使用年限计算的成新率} &= (1 - \text{已行驶年限} / \text{可行驶年限}) \times 100\% \\ &= (15 - 3.17) \div 15 \times 100\% \\ &= 79\%\end{aligned}$$

2、行驶里程法成新率:

根据相关汽车报废标准,该车辆设计行驶里程为 50.00 万公里,现已行驶了 5.10 万公里。

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= (\text{可行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{可行驶里程} \times 100\% \\ &= (50.00 - 5.10) / 50.00 \times 100\% \\ &= 90\%\end{aligned}$$

成新率的确定是通过该等车辆的已行驶里程和已使用年限,结合国家有关部门对运输车辆报废行驶里程及年限的有关规定取两者之中低者,再综合考虑保养情况,确定最终成新率为 79%。

(四) 评估值的确定:

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{综合成新率} \\ &= 212,200.00 \times 79\% \\ &= 167,600.00 \text{ 元}\end{aligned}$$

六、评估结论

1、设备类资产评估结果见下表:

单位: 人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		增减值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
车辆	749,186.00	282,634.00	701,200.00	544,100.00	-47,986.00	261,466.00	-6.41%	92.51%
电子设备	3,825,176.47	2,592,001.73	3,235,100.00	2,332,430.00	-590,076.47	-259,571.73	-15.43%	-10.01%
合计	4,574,362.47	2,874,635.73	3,936,300.00	2,876,530.00	-638,062.47	1,894.27	-13.95%	0.07%

2、评估增减值原因分析:

设备类资产账面价值 2,874,635.73 元,评估值 2,876,530.00 元,评估增值 1,894.27 元,增值率 0.07%。

(1) 运输设备账面值 282,634.00 元, 评估值 544,100.00 元, 评估增值 261,466.00 元, 增值率 92.51%。增值的原因为企业采用的会计折旧年限远短于评估采用的经济使用年限。

(2) 电子设备账面值 2,592,001.73 元, 评估值 2,332,430.00 元, 评估减值 259,571.73 元, 减值率 10.01%。减值的原因因为电子产品更新换代较快, 随着电子产品功能的不断创新, 老产品市场价呈下降趋势, 因此造成评估值减值。

评估结果详情参见电子设备和运输车辆评估明细表。

长期待摊费用及递延所得税资产评估说明

一、关于长期待摊费用的评估

纳入评估范围内的长期待摊费用为公司办公楼装潢装修费，原始账面价值为 2,064,000.00 元。

对于这类长期待摊费用，评估人员核对了原始入账价值及摊销方法，查看了各装潢的使用情况，委估装潢装修多购建于 2008-2011 年，办公楼装潢装修发生日期较评估基准日较近，本次评估以经审核后的装潢装修费为基础调整。被评估单位在账务对长期待摊按 3 年进行了摊销。本次评估按办公楼装潢装修的经济使用年限 5 年进行了测算和调整。

截止评估基准日，长期待摊费账面值为 741,055.56 元，评估值为 1,312,900.01 元，增值 571,844.45 元，增值率 77.17%。

二、关于递延所得税资产的评估

递延所得税资产账面数为 33,752.14 元，是根据已计提的坏账准备计提，本次评估过程中核实的应收款项，认为没有明显收不回的款项，将计提的坏账准备评估为零，相应的将计提的递延所得税资产评估为零。

递延所得税资产评估值为零。

负债评估说明

一、负债概况：

负债为流动负债，具体为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。账面价值见下表：

单位：人民币元

序号	科目	账面价值
1	应付账款	1,480,204.25
2	预收款项	251,910.00
3	应付职工薪酬	-9,545.00
4	应交税费	1,910,536.72
5	其他应付款	533,700.00
合 计		4,166,805.97

二、评估方法

本次委估负债只有流动负债，负债评估值是根据评估目的实现后的产权持有人实际需要承担的负债项目及金额确认。对于负债中并非实际负担的项目按零值计算。

三、负债具体评估说明：

1、应付账款

纳入评估范围的应付账款的账面值为 1,480,204.25 元，主要为应付的月租款。评估人员核对了有关重要会计凭证和有关合同，确认负债真实、以核实无误的账面值作为其评估值。

应付账款评估值为 1,480,204.25 元。

2、预收账款

纳入评估范围的预收款账面值为 251,910.00 元。该项目主要反映公司预收的服务费款。评估人员首先了解公司的内控制度及执行情况；其次对大额预收账款进行函证；最后抽查了相关原始入账依据，证实企业账面预收款真实可信。经评估人员清查核实，以核实无误的账面值为评估值。

预收账款评估值为 251,910.00 元。

3、应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为-9,545.00 元，系企业应支付给职工的住房公积金。评估人员核对了其计提和支出凭证，以账面值为评估值。

应付职工薪酬评估值为-9,545.00 元。

4、应交税费

应交税费账面值为 1,910,536.72 元，为应交未交的增值税、营业税、所得税、城建税、教育费附加及代扣代缴个人所得税等。

经核实，应交税金账、表、单相符。以核实无误的账面值作为评估值。

应交税费评估值为 1,910,536.72 元。

5、其他应付款

其他应付款账面价值 533,700.00 元，共计 5 笔，发生时间为 2011 年，主要为应付的中介费及设备款等。评估人员在查阅有关凭证、账簿的基础上，确认应付款项真实存在，以核实后的账面值作为评估值。

其他应付款评估值为 533,700.00 元。

第六部分 收益法评估说明

一、评估方法概述

收益法是指通过将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。收益法中常用的两种方法是未来收益折现法和收益资本化法。未来收益折现法，又称收益还原法，是通过估算被评估企业将来的预期经济收益，并以一定的折现率折现得出其价值。常用的评估模型为折现现金流量模型(DCF 模型)。此次采用企业自由现金流量的 DCF 模型来对上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益价值进行评估。

(一)评估途径

1、适用条件

运用收益现值法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，对企业整体资产的评估，评估基础是对企业资产的未来收益的预测和折现率的取值，因此被评估资产必须具备以下前提条件：

- (1) 被评估资产与其经营收益之间存在稳定的比例关系，并可以计算。
- (2) 被评估资产未来的收益能用货币衡量，并基本可以预测。

2、基本评估思路

在本次评估中,按照如下思路进行：

- (1)企业收益现状的分析判断；
- (2)对企业未来可预测的若干年的预期收益预测；
- (3)最后对企业未来持续经营条件下的长期预期收益趋势的判断。

(二)估值模型

企业价值由正常经营活动中产生的营业现金流和与正常经营活动无关的非营业资产价值和溢余资产价值构成，计算公式为：

企业整体资产价值= 营业性资产价值+非经营性资产价值+享有的投资企业股权价值+溢余资产价值

股东全部权益价值=企业整体资产价值-付息债务价值

其中：营业性资产价值按以下公式确定

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

式中：P 为营业性资产价值；

i 为折现率；

t 为预测年度；

R_t 为第 t 年自由现金流量；

P_n 为第 n 年终值；

n 为预测第末年。

被评估单位为非公开上市公司，本次评估其股东全部权益价值考虑了股权对流通性折扣，公式如下：

股东全部权益价值（不可流通性折扣后）=股东全部权益价值（不可流通性折扣前）×（1-缺少流通折扣率）

（三）自由现金流量的确定

本次评估采用息前税后自由现金流，预测期自由现金流量的计算公式如下：

自由现金流量=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

（四）收益期限的确定

上海翰平网络技术有限公司运行稳定，持续经营，收益期按永续确定，即收益期限为持续经营假设前提下的无限经营年期。

（五）预测期的确定

本次评估采用分段法对上海翰平网络技术有限公司的现金流进行预测。即将企业未来现金流分为明确的预测期期间的现金流和明确的预测期之后的现金流。根据企业的发展规划及行业特点，明确的预测期确定为 5 年，即预测到 2016

年。

(六)折现率的确定

按照收益额与折现率协调配比的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

$$\text{公式：WACC} = K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$$

式中：E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值。

K_e ：权益资本成本

K_d ：债务资本成本

T：被评估企业的所得税率

股权资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取。

二、收益预测的基本假设

- 1.本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素；
- 2.国家宏观经济政策及关于信息技术行业的基本政策无重大变化；
- 3.公司所在地区的社会经济环境无重大改变；
- 4.国家现行的银行利率、汇率、税收政策等无重大改变；
- 5.公司会计政策与核算方法无重大变化；
- 6.公司的现金流在每个预测期间的期末产生，即在一个预测年度内，现金流在年末产生；
- 7.公司经营中最重要的客户没有发生重大变化；公司的经营模式没有发生重大变化；
- 8.公司的成本、费用控制能按计划实现。

三、企业基本情况

（一）公司简介

上海翰平网络技术有限公司于 2006 年 3 月 24 日成立，截止评估基准日公司注册资本（实收资本）人民币壹仟万元。公司营业执照注明的经营围：计算机、网络工程技术专业领域内的“四技”服务，第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网业务；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务、呼叫中心业务。销售通信设备（除卫星地面接收装置），电子产品，计算机及配件，机电设备。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

目前公司主营业务为互联网接入服务、虚拟专用网络服务、企业 ICT 整体外包服务。

2007 年 3 月 30 日，上海市通信管理局向上海翰平网络技术有限公司正式颁发《中华人民共和国电信增值业务经营许可证》，上海翰平网络技术有限公司获准经营第二类增值电信业务中的因特网接入（ISP）业务。

2008 年 4 月，中国互联网络信息中心（简称 CNNIC）正式批准上海翰平网络技术有限公司成为中国互联网络信息中心授权 IP 地址分配联盟成员，并向上海翰平网络技术有限公司分配了独立的自治域号和 1 个 B 类 IP 地址资源。

2008 年 12 月 19 日，公安部公共信息网络安全监察局向上海翰平网络技术有限公司颁发《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》，准许公司自主研发的 HPT MFS-10 进入市场销售。

2009 年 5 月 31 日，上海翰平网络技术有限公司关于增加电信增值业务经营范围的申请获得上海市通信管理局批准。上海市通信管理局向上海翰平网络技术有限公司正式颁发新的《中华人民共和国电信增值业务经营许可证》，上海翰平网络技术有限公司获准经营第一类增值电信业务中的国内因特网虚拟专用网（IP VPN）业务。

2011 年 12 月 1 日，经上海市国家税务局认定为增值税一般纳税人。

2011 年 12 月 7 日，经上海市科学技术委员会批准拟认定上海翰平网络技术有限公司为高新技术企业（已公示，未拿证），依据 2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议审议通过的《企业所得税法》第二十八条规定：“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”。

(二) .公司历年度各项财务数据

1. 2011 年度资产负债表

单位：人民币元

项 目	金 额
流动资产：	
货币资金	7,361,922.12
应收账款	5,259,187.50
预付款项	201,731.96
其他应收款	158,156.12
	-
流动资产合计	12,980,997.70
固定资产	2,874,635.73
长期待摊费用	741,055.56
递延所得税资产	33,752.14
非流动资产合计	3,649,443.43
资产总计	16,630,441.13
应付账款	1,480,204.25
预收款项	251,910.00
应付职工薪酬	-9,545.00
应交税费	1,910,536.72
其他应付款	533,700.00
流动负债合计	4,166,805.97
负债合计	4,166,805.97
所有者权益合计	12,463,635.16

2. 2011 年度利润表

单位：人民币元

项 目	金 额
一、营业收入	49,770,343.93
减：营业成本	35,752,407.62
营业税金及附加	1,673,775.69
销售费用	630,363.33
管理费用	5,453,535.57
财务费用	-49,280.26
资产减值损失	69,219.47
加：投资收益	-146,384.66
二、营业利润	6,093,937.85

加：营业外收入	204,200.00
减：营业外支出	2,060.00
三、利润总额	6,296,077.85
减：所得税费用	1,593,078.35
四、净利润	4,702,999.50

以上 2009 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2010)第 0034 号无保留意见的审计报告。2010 年度的数据系经上海永帆会计师事务所审计，并出具了沪永会字(2011)第 0037 号无保留意见的审计报告。2011 年度的数据系经大华会计师事务所有限公司审计，并出具了字(2012)3072 号无保留意见的审计报告。

四、宏观经济发展、行业市场及企业竞争分析

近几年以来，我国实施积极的财政政策和稳健的货币政策，不断加强和改善宏观调控，经济运行总体良好，继续朝着宏观调控的预期方向发展。投资、消费、出口稳定增长，内需拉动和支撑作用继续增强，工业生产平稳增长，财政收支增长较快，货币信贷平稳回落，经济增长的主要拉动力逐步从政策刺激向自主增长有序转变。展望我国宏观经济形势，我国仍具备保持经济平稳较快发展的良好条件。我国经济增长的内生动力依然较为强劲。我国经济工业化、城镇化、消费结构升级、收入增长等经济增长的支撑力量并没有发生变化，企业发展经济的能动性较强。

2011 年 1-11 月，我国电信业实现主营业务收入 9011.5 亿元，同比增长 9.6%；电信固定资产投资完成 2655.7 亿元，同比增长 6.9%。累计新增电话用户 10840.6 万户，电话用户总数 12.6 亿户。其中：固定电话减少 792.6 万户，总数 2.9 亿户；移动电话新增 11633.2 万户，总数 9.8 亿户。累计新增 3G 用户 7168 万户，3G 用户总数 11873.2 万户。累计新增互联网宽带接入用户 2880.2 万户，总数 1.55 亿户。

虚拟运营商是伴随着电信技术的更新与发展，为了满足用户对于电信业务需求的不断增加与细化，而涌现出的一种新型电信运营商。虚拟运营商的出现，改变了电信运营的以往模式。传统电信企业为保持核心市场竞争力，同时，为

了维持低成本、高效率的运营状态，将重点集中于最为擅长的核心网络的建设、开发、运行与维护中，对于大量的增值业务和功能性业务，则转包给更专业、更灵活的其他企业，共同开发已有网络资源。在此背景下，虚拟运营商就应运而生。

虚拟电信运营商(VNO—Virtual Network Operator)的定义：本身没有电信网络资源，通过租用电信运营商的电信基础设施，对电信服务进行深度加工，以自己的品牌提供服务的新型电信运营商。虚拟运营商和电信运营商的最大区别在于，自身不拥有骨干和核心网络资源，需要通过租用电信运营商的基础设施，建立自己的虚拟网络来进行运营服务。这也是作为虚拟运营商的首要条件。

上海翰平网络技术有限公司已获得信息产业部颁发的电信增值业务（ISP）经营许可证，是一家致力于为客户提供整体信息化解决方案的高科技企业。翰平网络通过与上海电信、上海网通、上海联通、上海铁通、中电飞华等电信运营商建立战略伙伴的合作关系，实现资源优势互补，共同致力于为企业提供信息化综合解决方案，提供增值电信、系统集成、应用软件整体解决方案。以增值电信和系统集成成为两大业务支柱，翰平网络致力于企业网络平台、应用系统的建设和行业应用技术的研发。翰平网络作为中国电信、中国网通、中国联通、中国铁通和中电飞华的代理商，能为企业提供单一窗口，一站式服务。同时翰平网络在国内经济发达地区建立有自己的骨干平台接入节点和办事处，能快捷为客户提供上线及本地技术支持与服务。为了向用户提供系统化、多元化、层次化的优质服务，公司为用户提供 7×24 小时全天候服务响应、远程技术支持及现场技术。公司在北京、杭州、宁波、南京、无锡、苏州、昆山等地区设立分支办事处，为遍布各地的客户提供统一的本地化技术支持与服务。翰平网络于国内利用基础电信运营商的 SDH 传输网络自建了透明网络，公司于上海建设了核心机房和网管中心，于北京、苏州、杭州有主干机房、于昆山、无锡、南京、深圳、广州有分支机房。主干机房房间以 155M 互通，分支机房与最近的主干机房以 Nx1 连接。翰平网络位于上海的核心机房拥有翰平网络的核心机房已经接入了中国电信、中国网通、中国联通、中国铁通和中电飞华的通信光缆，纤

芯资源十分丰富，该点也是中电飞华上海城域传输网 2.5G 骨干节点，以方便更好的利用中电飞华上海城域网来实现对上海各大电信运营商传输网络资源的整合。翰平网络位于北京、苏州、杭州的主干机房内分别有当地中国电信、中国网通、中国联通、中国铁通和中电飞华的接入，可以根据客户的具体资源情况选择运营商实现本地接入。翰平网络通过整合运营商的资源，可以为客户提供 NX64K 的 DPLC 网络，V.35、G.703 或 FE 接口可选。同时翰平网络还可以提供端对端的全程以太网传输专线服务。

五、主要测算数据的确定

对企业财务数据的预测是遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、我国信息技术市场的现状与前景，分析了该企业的优势与风险，尤其是该公司所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，经过综合分析编制的。

评估人员在企业填具的未来五年预测基础上，根据企业的经营规划和企业历史经营状况、财务状况，市场开发状况等，资金分配和使用情况，融资空间，对已发生的收入、成本、费用进行分析，确定公司合理收入和毛利率水平、费用水平。其中，营业费用和管理费用参考近年来发生水平和市场竞争因素以及公司管理水平计算，财务费用根据未来需要的贷款金额、现行利率水平计算。

(一) 主营业务收入的预测

1. 主营业务收入的预测

销售收入的预测是根据市场需求的增长、公司销售网络的拓展、公司竞争优势及公司发展规划，按各产品销售增长比率的方法确定销售收入额。目前公司的业务收入主要来源于 DIA, MPLSVPN, iVPN, 3GVPN 业务，结合市场的发展趋势，预计企业的各主营业务收入将逐年略有递增。具体预测数据如下：

单位：元

产品或服务名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
DIA	15,899,701.00	18,284,656.15	20,113,121.76	22,124,433.94	24,336,877.33
专线 VPN	33,812,545.34	40,575,054.41	44,632,559.85	49,095,815.84	54,005,397.42
租赁	1,641,221.09	1,805,343.20	1,985,877.52	2,184,465.27	2,402,911.80
月租其他	1,187,209.55	1,305,930.50	1,436,523.55	1,580,175.91	1,738,193.50
一次性工程	4,172,360.21	4,589,596.23	5,048,555.86	5,553,411.44	6,108,752.59
3G VPN	1,970,190.88	5,910,572.64	11,821,145.27	23,642,290.54	35,463,435.81
ADSL	274,300.18	301,730.20	331,903.22	365,093.54	401,602.89

IVPN	1,751,425.65	1,926,568.22	2,119,225.04	2,331,147.55	2,564,262.30
主营收入合计	60,708,953.91	74,699,451.55	87,488,912.08	106,876,834.03	127,021,433.65

(二)主营业务成本的预测

主营业务成本主要为公司的提供产品服务的成本，根据公司提供的产品服务成本的统计数据，以及成本收入比可以估算出各主要产品的平均成本，现有产品成本收入比近几年平均为 70.00%。具体预测数据如下：

单位：元

成本项目名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
DIA	8,060,931.35	9,918,588.81	11,616,772.63	14,191,099.77	16,865,898.53
专线 VPN	23,854,796.51	29,352,181.22	34,377,633.95	41,995,866.57	49,911,425.87
租赁	1,256,722.68	1,546,336.90	1,811,088.70	2,212,433.80	2,629,442.72
月租其他	900,745.59	1,108,324.18	1,298,082.85	1,585,743.63	1,884,631.33
一次性工程	4,196,119.54	5,163,123.53	6,047,113.48	7,387,180.03	8,779,547.10
3G VPN	276,993.24	340,826.88	399,180.62	487,640.77	579,553.37
ADSL	211,211.92	259,886.13	304,381.81	371,834.14	441,919.02
IVPN	749,906.83	922,724.33	1,080,706.03	1,320,195.17	1,569,031.16
其他	2,988,840.06	3,677,624.12	4,307,278.38	5,261,789.93	6,253,554.45
成本合计	42,496,267.73	52,289,616.08	61,242,238.45	74,813,783.82	88,915,003.55
成本收入比	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%

(三) 主营业务税金及附加的预测

公司主要缴纳营业税及附加，营业税的预测主要依据为公司的业务收入，营业税附加是在应缴纳的营业税基础上进行测算，具体预测数据如下：

单位：元

项目名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
营业税	1,821,268.62	2,240,983.55	2,624,667.36	3,206,305.02	3,810,643.01
营业税附加	218,552.23	268,918.03	314,960.08	384,756.60	457,277.16
其他	18,212.69	22,409.84	26,246.67	32,063.05	38,106.43
销售税金及附加	2,058,033.54	2,532,311.41	2,965,874.12	3,623,124.67	4,306,026.60

公司应税税率如下：

税 目	纳税（费）基础	税（费）率
营业税	提供应税劳务收入	3%
城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%

本次评估未考虑营业税改征增值税改革的因素。

(四) 销售费用的预测

企业的销售费用主要由销售人员工资、差旅费、业务代理费、业务招待费、办公费用、通讯费及其他费等，主要在分析历年销售费用与销售收入的基础上，按照销售费用与销售收入同比线性增长的原则，参照以前年度数据和未来销售收入增长情况进行预测。

具体预测数据如下：

单位：元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
工资	496,526.77	610,952.34	715,554.86	874,124.92	1,038,883.70
社保金	133,858.57	164,706.54	192,906.32	235,655.20	280,072.49
业务招待费	78,910.48	97,095.56	113,719.51	138,920.24	165,104.52
住房公积金	31,031.25	38,182.46	44,719.76	54,629.85	64,926.72
差旅费	21,324.22	26,238.43	30,730.77	37,540.85	44,616.70
外劳力综合险	5,637.40	6,936.55	8,124.18	9,924.53	11,795.15
信息通讯费	1,166.11	1,434.84	1,680.51	2,052.91	2,439.86
办公费	450.83	554.73	649.70	793.68	943.28
营业费用合计	768,905.64	946,101.46	1,108,085.61	1,353,642.18	1,608,782.41

(五) 管理费用的预测

通过与公司财务经理进行访谈，评估人员将管理费用分为可控管理费用（不与销售收入线性相关）和不可控管理费用（与销售收入线性相关）两类。在可控管理费用预测中，根据公司未来的业务情况，对人员费用、办公费、其他杂支等项进行了适当增长预测。不可控管理费用因与销售收入增长的相关性较强，按相对线性增长的原则进行了预测。

具体预测数据如下：

单位：元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
工资	2,313,114.30	2,428,770.02	2,550,208.52	2,677,718.94	2,811,604.89
折旧费	1,045,820.85	1,363,093.92	1,712,094.30	2,095,994.72	2,518,285.18
长期待摊费用摊销	575,500.00	165,555.56	-	-	-
社保金	462,922.75	486,068.89	510,372.33	535,890.95	562,685.50
办公费	475,964.16	523,560.57	575,916.63	633,508.30	696,859.13
审计费	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
法律事务费	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
其他	239,445.44	263,389.98	289,728.98	318,701.88	350,572.06
可控管理费用小计	5,312,767.50	5,430,438.94	5,838,320.76	6,461,814.78	7,140,006.75

差旅费	413,295.33	508,540.06	595,608.34	727,597.73	864,738.44
研发费	189,080.55	232,654.54	272,487.84	332,872.33	395,613.52
不可控费用小计	602,375.89	741,194.60	868,096.18	1,060,470.06	1,260,351.96
管理费用合计	5,915,143.39	6,171,633.54	6,706,416.94	7,522,284.84	8,400,358.71

折旧费说明：

根据公司基准日固定资产原值、折旧会计政策及未来年度的资本性支出，预测未来年度的折旧金额。

(六) 财务费用预测

通过与公司财务经理进行访谈和评估人员现场了解的情况，公司在现有经营模式下流动资产较充足，不需要进行贷款融资，公司产生的财务费用主要是存款利息收入，因此，考虑到目前公司货币资金的情况进行了预测。

具体预测数据如下：

单位：元

项目名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
财务费用	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00

(六)资本性支出的预测

公司持续经营，需要维持其存量固定资产规模，对于预测年维持存量资产的资本性支出，评估人员同企业财务经理的沟通后，按当年车辆、机器设备(电子设备)的折旧额及未来销售业务增长的情况进行了预测。

具体预测数据如下：

单位：元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
机器设备	1,544,821.82	1,699,304.00	1,869,234.40	2,056,157.84	2,261,773.62

(七)营运资金追加额的预测

营运资金=流动资产-不含有息负债的流动负债；

营运资金追加额=当期营运资金的需求量-上期营运资金的需求量。

营运资金追加额是指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续

经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金，产品存货购置、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收款和其他应付款核算的内容绝大多数为与主业无关或暂时性的往来款，需具体甄别视其与所估算经营业务相关性个别确定。

营运资金的变化一般与主营业务收入的变化有相关性，评估人员通过测算该企业近期正常经营所需的营运资本占销售收入得出该年度所需的营运资本占销售收入的比例，结合目前经营环境下营运资本的需求情况后，综合确定为未来预测期内的营运资本占主营业务收入的比例。以确定的比例乘以未来年度预测的主营业务收入得出该年所需的营运资本金额，该金额与上一年度金额的差异为营运资本的变动额。

未来年度营运资金追加额的预测数据如下：

单位：元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
营运资金	2,428,358.16	2,987,978.06	3,499,556.48	4,275,073.36	5,080,857.35
营运资金追加额	442,388.55	559,619.91	511,578.42	775,516.88	805,783.98

(八)自由现金流的预测

根据上述各项预测，公司未来各年度自由现金流量预测如下：

单位：元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
主营业务收入	60,708,953.91	74,699,451.55	87,488,912.08	106,876,834.03	127,021,433.65
主营业务成本	42,496,267.73	52,289,616.08	61,242,238.45	74,813,783.82	88,915,003.55
销售税金及附加	2,058,033.54	2,532,311.41	2,965,874.12	3,623,124.67	4,306,026.60
主营业务利润	16,154,652.63	19,877,524.06	23,280,799.50	28,439,925.53	33,800,403.49
管理费用	5,915,143.39	6,171,633.54	6,706,416.94	7,522,284.84	8,400,358.71
营业费用	768,905.64	946,101.46	1,108,085.61	1,353,642.18	1,608,782.41
财务费用	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00	-50,000.00
营业利润	9,520,603.60	12,809,789.06	15,516,296.95	19,613,998.51	23,841,262.37
利润总额	9,520,603.60	12,809,789.06	15,516,296.95	19,613,998.51	23,841,262.37
所得税	1,428,090.54	1,921,468.36	2,327,444.54	2,942,099.78	3,576,189.36
净利润	8,092,513.06	10,888,320.70	13,188,852.41	16,671,898.74	20,265,073.02

折旧	1,045,820.85	1,363,093.92	1,712,094.30	2,095,994.72	2,518,285.18
摊销	575,500.00	165,555.56	-	-	-
资本性支出	1,544,821.82	1,699,304.00	1,869,234.40	2,056,157.84	2,261,773.62
营运资金追加额	442,388.55	559,619.91	511,578.42	775,516.88	805,783.98
净现金流量	7,726,623.55	10,158,046.28	12,520,133.89	15,936,218.74	19,715,800.59

(九)折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的被评估公司不是上市公司，因此其折现率不能直接计算获得。因此本次评估通过计算对比公司加权平均资金成本的方法估算被评估企业期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的期望投资回报率；第二步，根据对比公司的期望回报率估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

1.加权资金成本的确定（WACC）

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

（1）股权回报率的确定

为了确定股权回报率，我们利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：Re：股权回报率

Rf：无风险回报率

β：风险系数

ERP：市场风险超额回报率

Rs: 公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 我们采用以下几步:

第一步: 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的, 因为持有该债权到期不能兑付的风险很小, 可以忽略不计。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债, 并计算其到期收益率, 取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率, 请详见附表-《国债到期收益率计算表》。

国债名称	代码	年利率(%)	期限	剩余期限	付息方式	到期收益率(%)
国债 1014	101014	4.03	50	48.43	半年付	4.03%
国债 0303	100303	3.4	20	11.3	半年付	3.51%
07 国债 13	10713	4.52	20	15.64	半年付	4.52%
07 国债 06	10706	4.27	30	25.4	半年付	4.27%
06 国债(9)	10609	3.7	20	14.5	半年付	3.70%
05 国债(4)	10504	4.11	20	13.38	半年付	3.63%
03 国债(3)	10303	3.4	20	11.3	半年付	3.50%
平均值						3.88%

我们以上述国债到期收益率的平均值 3.88%作为本次评估的无风险收益率。

第二步: 确定股权风险收益率

股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师的研究课题。例如: 在美国, Ibbotson Associates 的研究发现从 1926 年到 1997 年, 股权投资到大企业平均年复利回报率为 11.0%, 超过长期国债收益率约 5.8%。如果以几何平均计算, 这个差异被认为是股权投资风险收益率。我们采用如下方式计算中国股市风险收益率:

参照美国相关部门估算 ERP 的思路, 我们按如下方式计算中国股市风险收益率 ERP:

确定衡量股市的指数: 估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数, 中国目前沪、深两市有许多指数, 但是我们选用的指数

应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算美国 ERP 时选用标准普尔 500（S&P500）指数的经验，我们在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。

计算年期的选择：我们知道中国股市起始于上世纪 90 年代初期，但最初几年发展不规范，直到 1996～1997 年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，我们在测算中国股市 ERP 时计算的时间从 1998 年开始，也就是我们估算的时间区间为 1998-12-31 到 2009-12-31。

指数成分股的确定：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，因此我们在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成分股。

数据的采集：本次 ERP 测算我们借助 Wind 资讯的数据系统提供所选择的各成分股每年年末的交易收盘价。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此我们选用的年末收盘价是 Wind 数据是从 1997-12-31 起至 2009-12-31 的复权交易年收盘价格，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格中。

年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：第 i 年年末收益率为 R_i ，则：

$$R_i = \frac{P_i - P_{i-1}}{P_{i-1}} \quad (i=1,2,3,\dots,10)$$

式中： R_i 为第 i 年收益率

P_i 为第 i 年年末交易收盘价（复权）

设：第 1 年到第 n 年的收益平均值为 A_n ，则：

$$A_n = \frac{\sum_{i=1}^n R_i}{N}$$

式中： A_n 为第 1 年（即 1998 年）到第 n 年收益率的算术平均值， $n=1,2,3,\dots,10$

几何平均值计算方法：

设：第 1 年到第 i 年的几何平均值为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i-1]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 \quad (i=2,3,\dots,11)$$

P_i 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

无风险收益率 R_f 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年的无风险收益率 R_f ，本次测算我们采用国债的到期收益率（Yield to Maturity Rate）作为无风险收益率。国债的选择标准是每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债，最后以选定的国债到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_f 。

估算结论：

每年 ERP 的估算分别采用如下方式：

算术平均值法：

$$ERP_i = A_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,10)$$

几何平均值法：

$$ERP_i = C_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,10)$$

通过估算 1999-2009 年每年的市场风险超额收益率 ERP_i ，结果如下：

市场超额收益率 ERP 估算结论表

序号	年分	算术平均值 A_n	几何平均值 C_n	无风险收益率 R_f	$ERP=A_n-R_f$	$ERP=C_n-R_f$
1	1999	-20.65%	9.87%	3.60%	-24.25%	6.27%
2	2000	32.47%	26.92%	3.46%	29.01%	23.47%
3	2001	15.06%	11.15%	2.92%	12.14%	8.23%
4	2002	7.49%	1.93%	2.79%	4.70%	-0.86%
5	2003	9.80%	3.89%	3.27%	6.53%	0.63%
6	2004	7.69%	1.93%	4.71%	2.98%	-2.78%
7	2005	4.49%	-0.78%	3.14%	1.36%	-3.91%
8	2006	23.86%	13.23%	3.18%	20.68%	10.05%
9	2007	52.60%	30.32%	4.03%	48.57%	26.30%
10	2008	44.28%	9.68%	3.42%	40.86%	6.26%

11	2009	49.32%	22.91%	3.16%	46.16%	-23.25%
	平均值	20.58%	10.87%	3.43%	17.16%	7.45%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此我们认为采用几何平均值计算的 C_n ，并进而估算的 $ERP=7.45\%$ 作为目前国内超额收益率。

第三步：确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered Beta)。

β 被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其 β 值为 1.1 则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司 β 为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， β 值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估我们是选取该公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，指数选择上证综合指数。上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

第四步：计算对比公司 Unlevered Beta 和估算被评估企业 Unlevered Beta

根据以下公式，我们可以分别计算对比公司的 Unlevered Beta：

$$UnleveredBeta = \frac{LeveredBeta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

式中：D：债权价值；

E：股权价值；

T：适用所得税率；

将对比公司的 Unlevered Beta 计算出来后，取其平均值作为被评估企业的 UnLevered Beta。根据 wind 资讯计算的电信增值服务行业于评估基准日 Unlevered Beta 的平均值为 1.1434。

第五步：确定被评估企业的资本结构比率

我们采用被评估企业的目标资本结构作为本次评估的被评估企业的资本结构比率。

根据上海翰平公司历年经营状况，未来该公司保持目前的业务基础上，公司管理层认为目前资本结构基本合理，未来的企业以评估基准日的资本结构比例

进行负债融资。评估基准日上海翰平公司不存在有息负债。

第六步：估算被评估企业在评估基准日确定的资本结构比率下的 Levered Beta

我们将已经确定的被评估企业资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估企业 Levered Beta:

$$\text{Levered Beta} = \text{Unlevered Beta} \times (1 + (1 - T) \times D/E)$$

式中：D：债权价值；

E：股权价值；

T：适用所得税率（取 15%，上海翰平公司的高新技术企业认证已公示）；

评估基准日上海翰平公司不存在有息负债。D=0。

$$\text{Levered Beta} = \text{Unlevered Beta} = 1.1434$$

第七步：估算公司特有风险收益率 Rs

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合收益，对于单个公司的投资风险一般认为要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。

除一般正常运营公司存在的市场、经营、资金等方面的风险外，我们认为上海翰平公司还存在以下两个方面的风险

- 上海翰平公司规模较小，资源配置及抗风险能力较上市公司差；
- 公司所处行业进入壁垒较小，竞争激烈，经营风险大；

综上，我们在标准的资本资产定价模型的基础上考虑了 4% 的特定风险。

第八步：计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，我们就可以计算出对被评估企业的股权期望回报率。

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$$

$$Re=3.88\%+1.1434\times7.45\%+4.00\%$$

$$Re=16.40\%$$

(2) 债权回报率的确定

评估基准日上海翰平公司不存在有息负债，公司管理层认为目前资本结构基本合理，未来的企业运营不需要进行负债融资。本次评估不用考虑债权回报率。

(3) 总资本加权平均回报率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

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

其中：WACC：加权平均总资本回报率；

E：股权价值；

Re：期望股本回报率；

D：付息债权价值；

Rd：债权期望回报率；

T：企业所得税率。

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

$$=16.40\%$$

2. 被评估企业折现率的确定

根据上述计算得到被评估企业总资本加权平均回报率为 16.40%，故我们以整数 16.40%作为被评估公司的折现率。

四、评估值的计算过程及评估结论

(一)经营性资产价值的确定

预测期内各年净现金流按年末折现考虑,从而得出企业的营业性资产价值,计算公式如下:

$$t=n$$

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

$$t=1$$

计算结果详见下表:(金额单位:万元)

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	永续
净现金流量	772.67	1,015.82	1,252.02	1,593.62	1,971.58	2,026.51
折现率	16.40%					
折现系数	0.8591	0.7381	0.6341	0.5448	0.4680	2.4521
现值	663.80	749.78	793.91	868.20	922.70	4,969.24
营业性资产价值	8,967.62					

(二)非经营性资产(负债)价值的确定

评估人员发现公司存在非经营性负债。非经营负债为因本次收购产生的中介费,金额为 430,000.00 元。

(三)享有的投资企业股权价值

上海翰平网络技术有限公司无对外投资。

(四)溢余资产

本次评估中未发现溢余资产。

(五)上海翰平网络技术有限公司股权价值

$$\begin{aligned}
 \text{企业整体资产价值} &= \text{营业性资产价值} + \text{非经营性资产价值} + \text{享有的投资企业股权价值} + \text{溢余资产价值} \\
 &= 8,967.62 - 43.00 \\
 &= 8,924.62 \text{ 万元}
 \end{aligned}$$

截止评估基准日公司无有息负债。

股东全部权益价值（流通性折扣前）=企业整体资产价值-付息债务价值
=8,924.62 万元

(六)不可流通性折扣

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。被评估企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值是有影响的。一般认为不可流通股与流通股之间的价格差异主要由下列因素造成：

1) 承担的风险

流通股的流通性很强，一旦发生风险后，流通股持有者可以迅速出售所持有股票，减少或避免风险。法人股持有者在遇到同样情况后，则不能迅速做出上述反映而遭受损失。

2) 交易的活跃程度

流通股交易活跃，价格上升。法人股缺乏必要的交易人数，另外法人股一般数额较大，很多投资者缺乏经济实力参与法人股的交易，因而，与流通股相比，交易缺乏活跃，价格较低。

不可流通性影响股票价值这一事实在普遍存在的，有很多这方面的研究。国际上对流通性溢价/缺少流通折扣的研究主要通过以下两个途径：

1) 限制股票交易研究（Restricted Stock Studies）

该类研究的思路是通过研究销售存在限制性的股票的交易价与同一公司销售没有限制的公司股票的交易价之间的差异来估算缺少流通性折扣；

在美国的上市公司中，存在一种转让具有限制性的股票，这些股票通常有一定的限制期，在限制期内不能进入股票市场交易，或者需要经过特别批准才能进场交易。但这些股票可以进行场外交易。

2) IPO 前研究（Pre-IPO Studies）

该类研究的思路是通过公司 IPO 前股权交易价格与后续上市后股票交易价格对比来研究缺少流通折扣；

根据美国证券市场的一些规定，公司在进行 IPO 时需要向美国证监会（SEC）

报告公司前 2 年的所有股权交易情况，因此 IPO 前研究一般是根据公司 IPO 前 2 年内发生的股权交易的价格与 IPO 后上市交易的价格差异来估算缺少流通折扣的。

以下从限制股票交易方面进行分析研究：

国外限制股交易价格研究缺少流通折扣率结论

序号	研究名称	覆盖年份	折扣率平均值 (%)
1	SEC Overall Average	1966-1969	25.8
2	SEC Non-reporting OTC Companies	1966-1969	32.6
3	Gelman	1968-1970	33
4	Trout	1968-1972	33.5
5	Moroney		35.6
6	Maher	1969-1973	35.4
7	Standard Research Consultants	1978-1982	45
8	Willamette Management Associates	1981-1984	31.2
9	Silber Study	1981-1988	33.8
10	FMV Study	1979-1992.4	23
11	FMV Restricted Stock Study	1980-2001	22.1
12	Management Planning, Inc.	1980-1995	27.7
13	Bruce Johnson	1991-1995	20
14	Columbia Financial Advisors	1996-1997.2	21
15	Columbia Financial Advisors	1997.5-1998	13

上述研究可以有力证明如下一个观点，缺少变现能力或说缺少流通性，对股票的价格有很大的减值影响。这种影响如果与可流通股相比较存在减值折扣率，折扣率一般在 13%~45%之间。

国内方面，我们可以通过分析中国上市公司全流通股改对价的方式来分析确定不可流通折扣。上市公司非流通股为了获得自身股票的可流通，需要支付给流通股份一定的对价，我们认为这也是表明流通股与非流通股之间的一个价值差异的一个方式。我们选择了近几年来发生的上市公司（分行业）全流通股改案例，分析非流通股支付给流通股的对价情况，得到如下结论：

序号	样本点分类行业	分类行业样本数量	缺少流通折扣率 ξ_1 平均值 (%)	缺少流通折扣率 ξ_2 平均值 (%)	缺少流通折扣率 ξ_3 平均值 (%)
1	采掘业	18	14	14.57	26.72
2	传播与文化产业	7	16.89	14.12	28.66

3	电力、煤气及水的生产和供应业	52	14.84	14.17	29.93
4	房地产业	46	17.89	15.2	30.26
5	建筑业	23	16.3	14.89	28.81
6	交通运输、仓储业	50	13.89	14.1	25.83
7	金融、保险业	11	10.65	16.68	25.6
8	农、林、牧、渔业	24	15.27	16.01	28.88
9	批发和零售贸易	63	18.28	13.26	29.2
10	社会服务业	30	14.94	14.55	27.34
11	信息技术业	60	17.47	13.21	28.29
12	制造业-电子	39	16.71	14.52	28.76
13	制造业-纺织、服装、皮毛	45	16.38	16.15	29.82
14	制造业-机械、设备、仪表	163	17.4	15.05	29.93
15	制造业-金属、非金属	92	16.35	14.86	28.77
16	制造业-木材、家具	3	15.63	8.77	22.89
17	制造业-其他制造业	13	16.94	12.44	28.13
18	制造业-石油、化学、塑胶、塑料	116	19.68	15.03	31.69
19	制造业-食品、饮料	46	14.83	14.77	27.44
20	制造业-医药、生物制品	65	16.6	13.57	27.92
21	制造业-造纸、印刷	19	21.93	13.53	32.43
22	综合类	51	18.22	13.16	29.18
23	全部整体	1,036	16.94	14.5	29

ξ₁: 由存在一定期限限制的“流通股权”到完全不可流通股权之间的缺少流通折扣率

ξ₂: 由完全流通到存在一定期限限制流通股权之间的缺少流通折扣率

ξ₃: 由完全流通到不可流通的折扣率

目前美国评估界在评估控股股权时, 采用的缺少流通折扣率一般取 10%~15%, 在国内评估非上市公司的控股股权通常采用由存在一定期限限制的“流通股权”到完全不可流通股权之间的缺少流通折扣率 ξ₁, 较符合国内的基本情况。本次评估我们以被评估企业所在行业—信息技术业子 ξ₁ 平均值 17.47%, 作为采用股改对价方式估算的不可流通折扣。

股东全部权益价值(不可流通性折扣后)=股东全部权益价值(不可流通性折扣前)×(1-缺少流通折扣率)

$$=8,924.62 \times (1-17.47\%)$$

$$=7,365.49 \text{ 万元}$$

第七部分 评估结论及其分析

一、评估结论

（一）资产基础法评估结论

经资产基础法评估，上海翰平网络技术有限公司总资产账面价值为 1,663.04 万元，评估价值为 1,730.54 万元，增值额为 67.50 万元，增值率 4.06%；负债账面价值为 416.68 万元，评估价值为 416.68 万元，无增减变化；净资产账面价值为 1,246.36 万元，净资产评估价值为 1,313.86 万元，增值额为 67.50 万元，增值率为 5.42%。

资 产 评 估 结 果 汇 总 表

评估基准日：2011 年 12 月 31 日

被评估单位：上海翰平网络技术有限公司

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,298.10	1,311.60	13.50	1.04
非流动资产	364.94	418.94	54.00	14.80
固定资产	287.46	287.65	0.19	0.07
长期待摊费用	74.11	131.29	57.18	77.16
递延所得税资产	3.38	-	-3.38	-100.00
资产总计	1,663.04	1,730.54	67.50	4.06
流动负债	416.68	416.68	-	-
负债合计	416.68	416.68	-	-
净资产	1,246.36	1,313.86	67.50	5.42

此评估结论根据以上评估工作得出，资产基础法评估结论详细情况见评估明细表。

（二）收益法评估结论

经采用现金流折现方法（DCF）对上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值进行了评估，在评估基准日2011年12月31日，上海翰平网络技术有限公司的股东全部权益资本价值为7,365.49万元。

（三）资产基础法与收益法评估结果的差异分析及最终结果的选取。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价；而收益法评估是从资产的预期获利能力的角度评价资产价值，但这种获利能力通常将受到宏观经济、行业政策、市场竞争条件以及经营者的经营水平等多种条件的影响。但根据本次评估目的，本次资产评估是确定上海翰平网络技术有限公司股东全部权益价值，为二六三网络通信股份有限公司拟收购其股权提供价值参考，考虑到被评估单位现有业务渠道及经营业务的高技术含量等因素，资产的获利能力更能体现其价值。故本次评估在各评估假设成立的条件下，采用收益法结果为最终评估结果。

通过以上分析，我们选用收益法评估结论作为本次评估的最终结果。

二、资产基础法评估结果与账面值比较变动情况及原因

1、流动资产增值 13.50 万元，增值率为 1.04%，主要影响因素为应收款项中计提的坏账准备，评估中按零值确认导致应收款增值；

2、长期待摊费用增值 57.18 万元，增值率为 77.16%，主要影响因素为被评估单位对长期待摊费用按 3 年进行了摊销，本次评估按办公楼装潢装修的经济使用年限 5 年进行了测算和调整。

四、评估结论成立的条件

（一）评估结论系根据前述原则、依据、前提、方法、程序而得出，只有在上述原则、依据、前提存在的条件下成立；

（二）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价值，没有考虑抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结论一般会失效；

（三）由上海翰平网络技术有限公司管理层和其他人员提供的与评估相关的所有资料，是编制本报告的基础，应对其真实性负责；

（四）评估结论是北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力的影响。

五、评估结论的瑕疵事项

（一）本报告提出的评估结果是在委托方及被评估单位提供必要的资料基础上形成的，我们对委托方和被评估单位提供的有关评估对象法律权属资料 and 资料来源进行了必要的查验，并有责任对查验的情况予以披露。但本报告所依据的权属资料之真实性、准确性和完整性由委托方和被评估单位负责并承担相应的责任。

（二）本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的上海翰平网络技术有限公司纳入评估范围的全部股东权益的市场价值，未考虑已经办理的或正在办理的抵押、担保等可能造成的影响，未对资产评估增值做任何纳税准备，也未考虑可能存在的抵押、担保、或有负债、未决诉讼或任何其他可能存在的诉讼所可能产生的任何影响，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

（三）本次评估结果基于本报告及其说明所陈述的有关假设基础之上，此等数据将会受多种市场因素影响而变化。我们对市场变化的情况不承担发表意见的责任，同时我们也没有义务为了反映报告日后的事项而进行任何修改。当前述条件以及评估中遵循的各种原则发生变化时，评估结果一般会失效。

六、评估基准日的期后事项说明及对评估结论的影响

本评估结果是对 2011 年 12 月 31 日这一评估基准日企业资产价值的客观公允反映，本公司对这一基准日以后的企业资产价值发生的重大变化不负任何责任。发生评估基准日期后重大事项时，不能直接使用本评估结论。

在评估基准日期后，且评估结果有效期内，若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值；若资产价格的调整方法简单、易于操作时，可由委托方在资产实际作价

时进行相应调整。

评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

七、评估结论的效力、使用范围 及有效期

（一）本评估结论系评估专业人员依据国家有关规定出具的意见，具有法律规定的效力；

（二）本评估说明仅供资产评估主管机关、公司主管部门审查资产评估报告和检查评估机构工作之用，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；

（三）评估结论的有效使用期限为自 2011 年 12 月 31 日起至 2012 年 12 月 30 日止，超过一年，需重新进行资产评估。