

上海宽频科技股份有限公司重大资产出售所涉及的
江苏意源科技有限公司股东全部权益价值

评估报告

银信评报字[2012]沪第 655 号

银信资产评估有限公司

2013 年 2 月 3 日

目 录

评估师声明	1
摘 要	2
正 文	4
一、委托方、被评估单位概况	4
二、评估目的	8
三、评估对象和评估范围	8
四、价值类型及其定义	9
五、评估基准日	11
六、评估依据	11
七、评估方法	13
八、评估程序实施过程 and 情况	14
九、评估假设	16
十、评估结论	17
十一、特别事项说明	18
十二、评估报告使用限制说明	19
十三、评估报告日	19
附 件	21



评估师声明

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

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

三、我们在评估对象中没有现存或者预期的利益，与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

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

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

六、我们执行资产评估业务的目的是对评估对象在评估基准日的价值进行分析、估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。



上海宽频科技股份有限公司重大资产出售所涉及的
江苏意源科技有限公司股东全部权益价值

评估报告

银信评报字[2012]沪第 655 号

摘 要

一、项目名称：上海宽频科技股份有限公司重大资产出售所涉及的江苏意源科技有限公司股东全部权益价值评估

二、委托方：上海宽频科技股份有限公司

三、其他评估报告使用者：除委托方之外，国家法律、法规明确的为实现与本次评估目的相关经济行为而需要使用本评估报告的相关当事方。

四、被评估单位：江苏意源科技有限公司

五、评估目的：为上海宽频科技股份有限公司拟重大资产出售事宜，提供江苏意源科技有限公司股东全部权益的市场价值参考。

六、经济行为：上海宽频科技股份有限公司拟重大资产出售，需对所涉及的江苏意源科技有限公司的股东全部权益进行评估，并提供价值参考依据。

上述经济行为已经上海宽频科技股份有限公司第七届董事会第十九次会议决议及 2012 年度第三次临时股东大会决议通过。

七、评估对象：被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值

八、评估范围：被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债

九、价值类型：市场价值

十、评估基准日：2012 年 12 月 31 日

十一、评估方法：资产基础法

十二、评估结论：于评估基准日，委估股东全部权益的市场价值评估值为 4,317.82 万元，较审计后账面净资产增值 759.54 万元，增值率为 21.35%。

十三、评估结论使用有效期：

本评估结论仅对上海宽频科技股份有限公司重大资产出售之经济行为有效，并仅在评估报告载明的评估基准日成立。资产评估结论使用有效期自评估基准日起一年



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

内（即 2012 年 12 月 31 日至 2013 年 12 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文，同时提请评估报告使用者关注评估报告中的评估假设、限制使用条件以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

上海宽频科技股份有限公司重大资产出售所涉及的
江苏意源科技有限公司股东全部权益价值

评估报告

银信评报字[2012]沪第 655 号

正 文

上海宽频科技股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵公司委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对上海宽频科技股份有限公司拟实施重大资产出售所涉及的江苏意源科技有限公司股东全部权益价值在 2012 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位概况

（一）委托方和其他评估报告使用者：

1、委托方概况

委托方名称：上海宽频科技股份有限公司（简称：上海宽频）

企业法人营业执照注册号：3100000000008713

中华人民共和国组织机构代码：13220773-2

注册住所：上海市松江区佘新路 99 号

法定代表人：史佩欣

注册资本：人民币叁亿贰仟捌佰捌拾陆万壹仟肆佰肆拾壹元

企业类型：股份有限公司（上市）

经营范围：对高新技术产业投资，实业投资，投资管理，技术服务，技术培训，电子及通信设备，计算机信息工程，多媒体呼叫设备的研制、生产、销售，集成电路设计与销售，智能社区网络，钢管及金属型材，波纹管及异型钢管延伸品，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外



(涉及许可经营的凭许可证经营)。

经营期限： 1992 年 03 月 26 日至不约定期限

2、其他评估报告使用者

除委托方之外，国家法律、法规明确的为实现与本次评估目的相关经济行为而需要使用本评估报告的相关当事方。

(二) 被评估单位

1、被评估单位概况

被评估单位名称：江苏意源科技有限公司（简称：江苏意源）

中华人民共和国组织机构代码：73071850-8

企业法人营业执照注册号： 3202130000003141

注册住所： 无锡市新区信息产业园科技大楼 J 座 4 楼

法定代表人： 陈之刚

注册资本： 11700 万元人民币

企业类型： 有限公司

经营范围： 许可经营项目：无

一般经营项目：集成电路芯片与系统、集成电路卡（带触点、不带触点）、电子信息设备（不含发射装置）、信息家电产品、信息安全产品、网络安全产品、网络通讯产品、自动控制设备与系统、无线电产品、移动通讯设备与系统的设计、研发、生产、销售及售后服务；商用密码产品的研制、开发、生产、销售、服务；软件开发、系统集成；技术投资、技术转让、技术服务、技术培训（不含发证）；对高科技产业的投资与管理。经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

****（上述经营范围中涉及行政许可的，经许可后方可经营；涉及专项审批的，经批准后方可经营）****

经营期限：2001 年 8 月 10 日至不约定期限

被评估企业执行《企业会计准则》及相关补充规定，适用增值税率 17%，营业税率 5%，城市维护建设税率 7%，企业所得税率 25%，教育费附加率 5%。

江苏意源科技有限公司已被认定为软件企业，根据财政部、国家税务总局关于《软件产品增值税政策》的通知（财税[2011]100 号），自 2011 年 1 月 1 日起，对增值



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

江苏意源是上海宽频的控股子公司。

2、被评估单位股权结构及历史沿革

被评估单位成立于 2001 年 8 月 10 日，成立时股东及股权情况见下表：

投资者名称	投入资本（万元）	投资比例（%）
南京宽频科技有限公司	5,005.00	65.00
项思贤	385.00	5.00
郑茈	1,001.00	13.00
姜建功	770.00	10.00
高明伦	539.00	7.00
合 计	7,700.00	100.00

上述注册资本已经江苏公证会计师事务所有限公司验资并出具了苏公 W[2001]B134 号《验资报告》。

期间经过历次股权变更后，截止评估基准日被评估单位股东及股权情况见下表：

投资者名称	投入资本（人民币 万元）	投资比例（%）
上海宽频科技股份有限公司	9,005.00	76.97
黄裕娟	385.00	3.29
郑茈	1,001.00	8.55
姜建功	770.00	6.58
上海意源软件有限公司	539.00	4.61
合 计	11,700	100.00

变更后的注册资本已经无锡方正会计师事务所有限公司验资并出具锡方正验（2005）增字 27 号《验资报告》，及两份股权转让协议。

江苏意源科技有限公司是一家专业从事网络信息安全产品研发、生产、销售的高科技企业。公司 2001 年 8 月成立于江苏省无锡市新区，注册资本 1.17 亿元人民币。

多年来，公司一直致力于设计和开发具有安全自主知识产权的网络信息安全软硬件产品，并为客户提供性能优越、设计领先的整体解决方案和优良的服务。

江苏意源拥有一批国内领先的核心技术和一支优秀的管理团队，核心人员具有多年国内外大公司的从业经验，且具备深厚的专业技术背景及产业经验，核心人员中硕士及高级职称以上者占 50% 以上。

主要产品和服务

■ 数字证书管理系统（IB-PKI）



- 多应用安全认证系统（IB-SAP）
- 电子签章系统（IB-ESS）
- 智能密码钥匙（cKey619）
- U 盘智能密码钥匙（cKey919）
- 指纹智能密码钥匙（cKey619Bio）
- 加密 SD 卡（IB-CSDC）
- 安全隔离与信息交换系统（IB-NPS 3000）
- SSL 安全应用网关
- 数字认证网上招投标系统（IB-BID）
- 桌面安全系统（IB-SecureDesk）
- 文件安全系统（IB-SecureFile）

公司资质

- ISO9001：2000 质量体系认证
- 国家火炬计划软件骨干企业
- 江苏省软件企业
- 中国集成电路设计企业
- 国家商用密码产品生产定点单位
- 国家商用密码产品销售定点单位
- 江苏省高新技术企业
- 涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质
- 计算机信息系统集成资质
- 税款收款机国家标准工作组成员
- 国家 863 项目承担单位
- 军队装备、物资网络采购资格认证

产品资质

- 中国信息安全产品测评认证中心——《产品型号证书》
- 公安部——《计算机信息系统安全安全专用产品销售许可证》
- 国家密码管理局——《产品型号证书》
- 国家保密局——《涉及信息系统产品检测证书》
- 解放军信息安全测评认证中心——《军用信息安全产品认证证书》



■中国银联金融认证中心——《CFCA 证书》

■国家集成电路卡注册中心——《集成电路卡注册证书》

■江苏省科技厅——《高新技术产品认定证书》

同时，江苏意源科技有限公司拥有 5 项国家专利、23 项软件著作权、18 项软件产品登记证书。

3、被评估单位历史财务资料

被评估单位近两年及评估基准日资产负债情况见下表：

金额单位：元

项目/报表日	2010 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	75,049,582.33	71,284,680.24	42,809,018.65
负债	15,860,972.60	12,766,583.76	7,226,243.73
净资产	59,188,609.73	58,518,096.48	35,582,774.92

被评估单位近两年及评估基准日当期经营状况见下表：

金额单位：元

项目/报表年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度
营业总收入	12,775,563.10	10,784,669.94	8,663,581.01
营业成本	7,971,000.52	4,592,552.44	2,311,840.08
营业税金及附加	96,570.44	167,808.89	157,551.80
销售费用	662,879.21	733,577.24	1,120,014.12
管理费用	6,817,192.17	7,064,648.81	6,546,910.97
财务费用	141,735.44	6,325.24	6,698.76
资产减值损失	258,563.72	-4,066.90	20,203,623.11
投资收益	0.00	0.00	-5,700,000.00
营业利润	-3,172,378.40	-1,776,175.78	-27,383,057.83
营业外收入	3,348,414.27	1,164,782.98	4,501,469.21
营业外支出	864,092.92	59,120.45	53,732.94
利润总额	-688,057.05	-670,513.25	-22,935,321.56
所得税	0.00	0.00	0.00
净利润	-688,057.05	-670,513.25	-22,935,321.56

上表财务数据摘自被评估企业经审计的财务报告，2010 年、2011 年未出具单体审计报告；2011 年审计单位为立信会计师事务所有限公司，合并审计报告为信会师报字（2012）第 112809 号；评估基准日会计报表经立信会计师事务所有限公司审计，并出具文号为信会师报字（2012）第 110040 号《审计报告》。

二、评估目的

本次评估是接受上海宽频科技股份有限公司的委托，对江苏意源科技有限公司截



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

至评估基准日的股东全部权益价值进行评估，以供上海宽频科技股份有限公司作为重大资产出售的价值参考。

上述经济行为已经上海宽频科技股份有限公司第七届董事会第十九次会议决议及 2012 年度第三次临时股东大会决议通过。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估的对象是被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体为：

流动资产账面金额：	40,379,532.27 元
长期股权投资净额：	0.00 元
固定资产账面金额：	652,036.51 元
无形资产账面金额：	410,722.60 元
长期待摊费用账面金额：	1,366,727.27 元
资产合计账面金额：	42,809,018.65 元
流动负债账面金额：	7,226,243.73 元
负债合计账面金额：	7,226,243.73 元
净 资 产账面金额：	35,582,774.92 元

其中长期股权投资情况如下：

金额单位：元

被投资企业	账面金额（元）	投资比例（%）	会计核算方法	经营情况	备注
上海意源软件有限公司	4,000,001.00	100.00	成本法	亏损	全额计提减值准备

其中其他主要实物资产如下：

金额单位：元

项 目	账面金额	数 量	分布地点	现状、特点
库存现金	4,494.39	—	财务部	正常
产成品	735,786.91	35828 件	财务部、库房	正常
在产品	1,295,690.23	536905 件	装配室	正常
发出商品	79,354.36	1 套		正常
运输设备	473,822.00	1 辆	地下停车库	正常
电子设备	178,214.51	48 台	办公室、机房	正常

**银信资产评估有限公司**

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

其中无形资产如下：

无形资产名称	取得日期	尚可使用年限	原始入账价值	账面价值	备注
8 位微处理器高层语言描述系统	2010/11	3.00	23,100,000.00	12,897,500.00	全额计提差值准备
其他非专利技术		0.00	2,510,000.00	0.00	
SJCH 测试软件	2011/8	4.00	359,223.31	257,443.29	
加密系统软件	2012/8	5.00	77,669.90	71,197.40	
电子政务系统软件	2012/11	5.00	59,829.06	57,834.76	
软件 VS/MSDN Prem	2012/12	5.00	24,658.12	24,247.15	

企业申报的未入账的截至评估基准日的无形资产-软件著作权情况如下：

序号	编号	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	批准日期
1	软 著 登 字 第 0274406 号	登 记 号 : 2011SR010732	意源桌面安全系统 V2.0	2008 年 10 月 15 日	2008 年 10 月 30 日	2011 年 3 月 8 日
2	软 著 登 字 第 047961 号	2006SR00295	意源 CMS 信息发布平台系统 V2.0		2003 年 5 月 1 日	2006 年 1 月 11 日
3	软 著 登 字 第 070976 号	2007SR04981	U 盘智能密码钥匙软件 V1.0		2006 年 8 月 20 日	2007 年 4 月 6 日
4	软 著 登 字 第 068837 号	2007SR02842	意源安全电子签章系统 V1.0		2006 年 6 月 20 日	2007 年 2 月 15 日
5	软 著 登 字 第 071983 号	2007SR05988	意源安全隔离与信息交换系统 V2.5		2006 年 9 月 10 日	2007 年 4 月 24 日
6	软 著 登 字 第 0167052 号	2009SR040053	意源加密 SD 卡软件 V1.0	2008 年 12 月 5 日		2009 年 9 月 17 日
7	软 著 登 字 第 0167056 号	2009SR040057	意源加密 U 盘软件 V1.0	2008 年 8 月 22 日		2009 年 9 月 17 日
8	软 著 登 字 第 010879 号	2003SR5788	iCOS/PK 金融 IC 卡芯片操作系统 PK 版 V1.0		2002 年 10 月 8 日	2003 年 6 月 18 日
9	软 著 登 字 第 01631231 号	2009SR036124	意源内网安全管理系统软件 V1.0	2008 年 12 月 5 日		2009 年 9 月 2 日
10	软 著 登 字 第 071982 号	2007SR05987	意源数字身份认证系统 V2.0		2006 年 11 月 20 日	2007 年 4 月 24 日
11	软 著 登 字 第 010878 号	2003SR5787	IB-NPS3000 物理隔离器软件系统 V1.1		2002 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 18 日
12	软 著 登 字 第 062015 号	2006SR14349	意源文档安全系统 V4.0		2005 年 7 月 20 日	2006 年 10 月 19 日
13	软 著 登 字 第 047962 号	2006SR00296	意源协作办公系统 V3.0		2002 年 11 月 1 日	2006 年 1 月 11 日
14	软 著 登 字 第 0167049 号	2009SR040050	意源指纹加密 U 盘软件 V1.0	2008 年 8 月 22 日		2009 年 9 月 17 日
15	软 著 登 字 第 0167050 号	2009SR040051	意源指纹识别算法软件 V1.0	2008 年 12 月 5 日		2009 年 9 月 17 日
16	软 著 登 字 第 070975 号	2007SR04980	指纹智能密码钥匙软件 V1.0		2006 年 8 月 20 日	2007 年 4 月 6 日

企业申报的未入账的截至评估基准日的无形资产-专利权情况如下：

序号	编号	登记号	软件名称	专利申请日	授权公告日
1	实用新型专利证书第 590024 号	ZL02221130.6	一种专门用于保证网络安全的物理隔离器	2002 年 6 月 8 日	2003 年 12 月 3 日



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

序号	编号	登记号	软件名称	专利申请日	授权公告日
2	实用新型专利证书第 681890 号	ZL200420024036. 5	网络电子钥匙及闪存盘组合装置	2004 年 1 月 6 日	2005 年 2 月 23 日
3	实用新型专利证书第 575615 号	ZL02257042. X	具有身份认证及数据加解密的闪存盘	2002 年 9 月 23 日	2003 年 9 月 17 日
4	实用新型专利证书第 673700 号	ZL200420024038. 4	双界面智能卡芯片	2004 年 1 月 6 日	2005 年 1 月 19 日
5	实用新型专利证书第 673534 号	ZL200420024037. X	安全网卡	2004 年 1 月 6 日	2005 年 1 月 19 日
6	外观设计专利证书第 379654 号	ZL200330111391. 7	网络安全隔离器	2003 年 10 月 24 日	2004 年 7 月 7 日
7	外观设计专利证书第 379513 号	ZL200330111392. 1	网络安全钥匙	2003 年 10 月 24 日	2004 年 7 月 7 日

上述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。

委估实物资产均处于正常使用或受控状态。

四、价值类型及其定义

本报告评估结论的价值类型为市场价值。

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

五、评估基准日

评估基准日 2012 年 12 月 31 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

1、根据评估目的与委托方协商确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地服务于评估目的。

2、选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）行为依据

- 1、资产评估业务约定书；
- 2、《上海宽频科技股份有限公司第七届董事会第十九次会议决议公告》；
- 3、《上海宽频科技股份有限公司 2012 年度第三次临时股东大会决议公告》。



（二）法律、法规依据

- 1、《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第53号）；
- 2、与评估有关的其他法规、规章、及其他法律文书。

（三）评估准则依据

- 1、资产评估准则—基本准则；
- 2、资产评估职业道德准则—基本准则；
- 3、资产评估准则—评估报告；
- 4、资产评估准则—评估程序；
- 5、资产评估准则—工作底稿；
- 6、资产评估准则—业务约定书；
- 7、资产评估准则—企业价值；
- 8、资产评估准则—机器设备；
- 9、资产评估准则—无形资产；
- 10、资产评估价值类型指导意见；
- 11、注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见；

（四）产权依据

- 1、本评估企业企业法人营业执照、验资报告；
- 2、本评估企业车辆行驶证等。
- 3、其他有关产权证明。

（五）取价依据

- 1、《资产评估常用数据手册》北京科学技术出版社（1998年）；
- 2、立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2012）第110040号《审计报告》；
- 3、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料；
- 4、评估基准日市场有关价格信息资料；
- 5、与被评估单位资产的取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、账册及其他会计资料；
- 6、委托评估的各类资产和负债评估明细表；
- 7、委托方及被评估单位提供的其他与评估有关的资料；
- 8、经实地盘点核实后填写的委估资产清单；



9、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

进行企业价值评估，一般根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

资产评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法：

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

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

市场法：是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

（一）评估方法的选择

由于被评估单位有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法。

按中国资产评估行业惯例，一个具有较高获利能力的企业在发生整体产权变动时应当采用收益法进行评估。但当企业的获利能力并不显著高于同行业的一般水平时，整体产权变动时往往采用资产基础法进行。

截至评估基准日被评估企业注册资本为 11,700.00 万元，净资产为 5,185.32 万元。2010 年净利润为-68.81 万元，2011 年净利润为 -67.05 万元，2012 年净利润为-2,293.53 万元。江苏意源近年来一直处于亏损状态，且无扭亏迹象。因此不具备收益法的预测基础，本次评估不适用收益法。

市场法中市盈率、Ebitda 乘数等方法也不能对基数为负的企业进行评价，本项目亦不能使用市场法。

通过以上分析，本次评估采用资产基础法。

（二）资产基础法介绍

资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到企业价值的一种方法。

各项资产评估方法简介：

1、货币资金主要按账面核实法进行评估，其中银行存款及其他货币资金采用将



评估基准日各银行存款明细账余额与银行对账单核对，确定评估值。

2、应收账款、其他应收款和预付账款的评估

应收账款、其他应收款和预付账款的评估采用函证或替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

3、存货的评估

发出商品按市场价值评估。产成品按可实现销售价格扣除不属于企业的税费和根据产成品的畅销程度考虑利润折减率扣除部分利润后的价值评估。在产品根据完工程度，按约当产量法，参照产成品的评估方法评估。

4、长期股权投资的评估

采用资产基础法，对其打开评估，并最终确定评估值。

5、固定资产的评估

车辆和电子设备一般按重置成本法和市场法进行评估。

6、无形资产的评估

外购软件，根据市场价格考虑功能性贬值进行评估。

账外无形资产（软件著作权）采用收益法评估。

7、长期待摊费用的评估

长期待摊费用按尚存收益进行评估。

8、流动负债的评估

流动负债按实际需要承担的债务进行评估。

八、评估程序实施过程 and 情况

本公司接受资产评估委托后，选派评估人员，组成项目评估小组开展评估工作，具体过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

承接评估业务时，通过与委托方沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托方、被评估单位、评估报告使用者等相关当事方、评估目的、评估对象基本情况和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

（二）签订业务约定书

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托方签订业务约定书。



（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点，明确评估对象及范围，评估时重点考虑评估目的、资产评估对象状况，资产评估业务风险、资产评估项目的规模和复杂程度，评估对象的性质、行业特点、发展趋势，资产评估项目所涉及资产的结构、类别、数量及分布状况，相关资料收集情况，委托方、被评估单位过去委托资产评估的经历、诚信状况及提供资料的可靠性、完整性和相关性，资产评估人员的专业胜任能力、经验及专业、助理人员配备情况后编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

（四）现场调查

根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘查，包括对实物资产进行必要的现场勘查，了解资产的使用状况及性能。

（五）收集资产评估资料

通过与委托方、被评估单位沟通并指导其对评估对象进行清查等方式，对评估对象资料进行了解，同时主动收集与资产评估业务有关的评估对象资料及其他资产评估资料，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。通过收集相关资料来了解被评估单位经营状况和委估资产及现状，协助被评估单位收集有关经营和基础财务数据，将资产评估申报表与被评估单位有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性。

（六）评定估算

对所收集的资产评估资料进行充分分析，确定其可靠性、相关性、可比性，摒弃不可靠、不相关的信息，对不可比信息进行分析调整，在此基础上恰当选择资产评估方法并根据业务需要及时补充收集相关信息，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步评估结论，对信息资料、参数数量、质量和选取的合理性等进行综合分析形成资产评估结论，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（七）编制和提交资产评估报告

在执行必要的资产评估程序、形成资产评估结论后，按规范编制资产评估报告，与委托方等进行必要的沟通，听取委托方、被评估单位等对资产评估结论的反馈意见并引导委托方、被评估单位、资产评估报告使用者等合理理解资产评估结论，以恰当的方式提交给委托方。



九、评估假设

(一)基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用。

(二)宏观经济环境假设

- 1、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、被评估企业所占地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、被评估企业所属行业的发展态势稳定，与被评估企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；

(三)评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及房地产、设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

(四)限制性假设

1、本评估报告假设由委托方提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。



本评估报告及评估结论是依据上述评估假设以及本评估报告中确定的依据、条件、方法和程序得出的结果，若上述假设条件发生变化时，本评估报告及评估结论一般会自行失效。

十、评估结论

（一）评估结论

经采用上述评估方法、程序评估，委估对象在评估基准日 2012 年 12 月 31 日净资产账面值 35,582,774.92 元，评估结论为：

资产账面值 42,809,018.65 元，评估值 50,404,420.86 元，评估增值 7,595,402.21 元，评估增值率 17.74%；

负债账面值 7,226,243.73 元，评估值 7,226,243.73 元，无评估增减值；

净资产账面值 35,582,774.92 元，评估值 43,178,177.13 元（大写人民币肆仟叁佰壹拾柒万捌仟壹佰柒拾柒元壹角叁分），评估增值 7,595,402.21 元，评估增值率 21.35%。

评估结果与账面值比较变动情况如下表所示：

资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

项目	帐面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	4,037.95	4,757.86	719.91	17.83
非流动资产	242.94	282.58	39.64	16.32
其中：固定资产净额	65.20	81.45	16.25	24.92
无形资产净额	41.07	64.46	23.39	56.95
长期待摊费用	136.67	136.67		
资产总计	4,280.89	5,040.44	759.55	17.74
流动负债	722.62	722.62		
非流动负债				
负债总计	722.62	722.62		
所有者权益合计	3,558.28	4,317.82	759.54	21.35

评估结论详细情况见资产评估明细表。

（二）评估结论成立的条件

1、本评估结论系根据上述原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；

2、本评估结论仅为本评估目的服务；

3、本评估结论未考虑特殊交易方式对评估结论的影响；

4、本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能



力的影响。

十一、特别事项说明

（一）本次评估结论是在独立、客观、科学的原则下作出的，本公司参加的评估人员与委托方之间无任何特殊利害关系，评估人员在评估中遵循执业规范，进行了公正评估；

（二）本公司未对委托方和被评估单位提供的有关的营业执照、权证、会计凭证及账册等证据资料进行独立审查，亦不对上述资料的真实性负责；

（三）本报告对被评估单位资产和相关债务所进行的评估系为客观反映被评资产的价值而作，我公司无意要求被评估单位必须按本报告的结果和表达方式进行相关的账务处理。是否进行、如何进行有关的账务处理需由被评估单位的上级财税主管部门决定，并应符合国家会计制度的规定；

（四）除非特别说明，本报告中的评估值以被评估单位对有关资产拥有完全的权利为基础，未考虑由于被评估单位尚未支付某些费用所形成的相关债务，我们假设资产受让方与该等负债无关；

（五）由于评估目的实施日与评估基准日不同，企业净资产在此期间会发生变化，从而对企业价值产生影响。我们建议报告使用者以不同时点的企业净资产与基准日净资产的差额对评估结果进行调整；

（六）本次评估结论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；

（七）企业存在的可能影响企业价值评估的瑕疵事项，在委托方及被评估单位未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（八）本项评估对与企业价值的评估增减值可能存在的相关联的税赋未作考虑。

（九）本项目的执业注册资产评估师知晓资产的流动性对评估对象价值可能产生重大影响。由于无法获取行业及相关资产产权交易情况资料，缺乏对资产流动性的分析依据，故本次评估中没有考虑资产的流动性对评估对象价值的影响。

（十）本项目的执业注册资产评估师知晓股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。本次评估的是被评估单位的股东全部权益，故未考虑控股股东的溢价和少数股东的折价因素对评估价值的影响。



十二、评估报告使用限制说明

（一）评估报告使用说明

1、本报告的使用权归委托方所有。委托方或者经委托方同意其他使用本资产评估报告书的使用人应当认真阅读和理解本报告的每一个组成部分，本报告的每一个组成部分（包括资产评估报告书摘要）单独使用或其他非全部的任何组合使用均可能造成对本报告所载评估结论的误解。使用人还应当特别关注本报告中价值定义、评估假设、评估依据、特别事项说明和被评估单位的承诺函。

2、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对被评估单位提供的有关资产的产权证明等法律性文件进行了必要的检查并在本报告中对相关事项进行了披露，但我们不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

3、被评估资产的数量、使用、保管状况等资料均系被评估单位提供，尽管我们进行了必要的抽查和核对，我们相信这些资料是可靠的，但我们无法对这些资料的准确性作出保证。

（二）限制说明

1、本报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

2、评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

3、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

4、本报告不是对评估对象的价值证明，而是基于一定评估基准和假设条件下的价值咨询意见。

（三）评估结论的使用有效期

评估结论仅在评估报告载明的评估基准日成立，评估结论自评估基准日起一年内（即 2012 年 12 月 31 日至 2013 年 12 月 30 日）有效。当评估基准日后委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

十三、评估报告日

本评估报告日为 2013 年 2 月 3 日。



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002



银信资产评估有限公司

地 址：上海市南京东路61号5F

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

(本页无正文)

银信资产评估有限公司

法定代表人：



杨光

中国注册资产评估师：

唐媛媛



中国注册资产评估师：



2013年2月3日



附 件

- 1、《上海宽频科技股份有限公司第七届董事会第十九次会议决议公告》；
- 2、《上海宽频科技股份有限公司 2012 年度第三次临时股东大会决议公告》；
- 3、委托方企业法人营业执照；
- 4、被评估单位企业法人营业执照及组织机构代码证；
- 5、被评估单位《验资报告》及两份股权转让协议；
- 6、被评估单位以前年度及评估基准日的《审计报告》；
- 7、车辆行驶证复印件；
- 8、委托方、被评估单位的承诺函
- 9、签字注册资产评估师的承诺函；
- 10、资产评估机构资格证书复印件；
- 11、证券期货相关业务评估资格证书复印件；
- 12、评估人员资质证书复印件；
- 13、资产评估机构企业法人营业执照复印件；
- 14、其他重要文件。