

太极计算机股份有限公司拟发行股份及支付现金
购买资产并募集配套资金所涉及的北京量子伟业信息技术
股份有限公司股东全部权益评估项目

资产评估说明

中水致远评报字【2016】第 1013 号
(本评估说明共 2 册, 本册为第 1 册)

中水致远资产评估有限公司

二〇一六年一月二十五日

目录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明	3
第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明	4
第三部分 资产核实情况说明	5
一、评估对象与评估范围说明.....	5
二、资产核实总体情况说明.....	11
三、资产核实结论.....	14
第四部分 被评估单位基本经营情况、行业及市场分析	15
一、被评估单位经营情况分析.....	15
二、2015年年中宏观经济分析、展望.....	21
三、档案信息化行业分析.....	27
第五部分 资产基础法评估说明	32
一、流动资产评估说明.....	32
二、长期股权投资评估说明.....	37
三、机器设备评估说明.....	38
四、无形资产—其他无形资产的评估说明.....	45
五、长期待摊费用的评估说明.....	64
六、递延所得税资产评估说明.....	64
七、负债评估说明.....	64
第六部分 收益法评估的说明	68
一、本次收益法应用的情况介绍.....	68
二、价值类型及其定义.....	68
三、本次收益法的评估假设和限制条件.....	68
四、本次收益法的具体形式.....	70
五、企业的历史绩效分析.....	72
六、收益法评估预测及估算过程.....	77
第七部分 评估结论及其分析	91
一、评估结论.....	91
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	93
附件一：关于进行资产评估有关事项的说明.....	94

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位以及按照国有资产管理相关规定报送备案的相关监管机构。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。

中水致远资产评估有限公司

二〇一六年一月二十五日

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

根据国家资产评估的有关规定，该部分内容由委托方及被评估单位共同撰写，具体内容请见附件一：“关于进行资产评估有关事项的说明”。

第三部分 资产核实情况说明

一、评估对象与评估范围说明

（一）评估对象与评估范围内容

本次评估对象为太极计算机股份有限公司（以下或简称：太极股份）拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金所涉及的北京量子伟业信息技术股份有限公司（以下或简称：量子伟业）股东全部权益。

本次评估范围为北京量子伟业信息技术股份有限公司于评估基准日经审计后的全部资产及负债。根据经众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的评估基准日财务报表，母公司口径的企业资产总额账面值11,672.15万元，负债总额账面值为4,406.33万元，净资产账面值为7,265.82万元；合并口径的企业资产总额账面值11,586.56万元，负债总额账面值为4,311.06万元，净资产账面值为7,275.50万元，其中归属于母公司的净资产账面值为7,245.77万元。

评估范围内的资产包括流动资产和非流动资产，其中流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产；非流动资产包括长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

评估范围内的负债为流动负债，流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款组成。

评估范围内母公司口径经审计后的全部资产和负债的账面价值如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
流动资产合计	1	11,174.29
非流动资产合计	2	497.86
其中：长期股权投资	3	51.00
投资性房地产	4	-
固定资产	5	366.83
在建工程	6	-

无形资产	7	4.75
其中:无形资产-土地使用权	8	-
其他非流动资产	9	75.29
资产总计	10	11,672.15
流动负债	11	4,406.33
非流动负债	12	-
负债总计	13	4,406.33
净资产	14	7,265.82

(二)实物资产的分布情况及特点

纳入评估范围的实物资产主要为存货和固定资产，其中存货包括在库周转材料、产成品、在产品和发出商品；固定资产包括车辆和电子设备。实物资产分布在量子伟业所在的怀柔BPO中心、北京上地嘉华大厦办公楼、项目现场及各地区办事处等，实物资管控清晰合理，产分布较分散。于评估基准日的实物资产特点如下。

1. 存货类实物资产特点

存货主要为企业生产所需的在库周转材料、在产品、产成品和发出商品。在库周转材料主要为企业办公所需的电话卡和纪念币等；在产品主要为企业正在进行的项目，其账面构成主要为人员的工资及差旅费等；产成品主要为企业项目现场使用的扫描仪、打印机等企业外购的设备及企业生产的软件加密锁；发出商品主要为企业随服务一起发出给企业的设备及包装物等。存货的特点是数量多、品种多，其中，在库周转材料存放在企业的财务室，有专人保管，而在产品为企业主要为正在进行的项目费用。

2. 设备类资产特点

设备类资产主要为企业生产所需的电子计算机、扫描仪及服务器等设备和所需的车等。所申报的设备具体特点如下：

电子设备主要分布在量子伟业所在的怀柔BPO中心、北京上地嘉华大厦办公楼、项目现场、南京研发中心及沈阳、上海等各地区办事处内，公司电子设备主要为电子计算机、扫描仪及服务器等，使用状态良好；车辆为业务服务用车，维护及使用状态均正常。

(三)企业申报的账面记录和未记录的无形资产情况

量子伟业为本次评估申报的无形资产包括账面记录的无形资产为外购软件。账面

未记录的无形资产包括软件著作权、商标及专利。

1. 账面记录的无形资产

量子伟业为本次评估申报的账面记录的无形资产为外购软件。评估基准日量子伟业为此次评估申报的账面记录的无形资产原始入账价值421,689.91元，摊余后账面价值47,489.09元。量子伟业申报的无形资产——外购软件系生产、办公所需外购的办公、绘图软件等，共12项。经清查核实，纳入本次评估范围的外购软件均在正常使用。

2. 账面未记录的无形资产

量子伟业为本次评估申报的账面未记录的无形资产为企业生产经营所用的5项注册商标、2项处于审中阶段的专利技术及48项软件著作权，均无账面值。

(1) 注册商标

量子伟业为本次评估申报的注册商标共5项，明细如下：

序号	单位名称	商标及商标图案	有效期间	证书号	核定使用商品或服务
1	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.7.21-2020.7.20	6517576	计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件咨询、计算机系统分析、计算机系统设计、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算机软件的安装
2	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2014.5.7-2024.5.6	11800032	把有形的数据或文件转换成电子媒体、计算机编程、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机软件安装、替他人创建和维护网站、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统分析、计算机系统设计、计算机软件设计。

3	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.5.21-2020.5.20	6517575	计算机游戏软件数据处理设备、计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、计算机程序（可下载软件）、计算机软件（已录制）、电脑软件（录制好的）、磁性数据介质、光盘、已录制的计算机操作程序。
4	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2012.9.28-2022.9.27	6589883	计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统设、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算机软件的安、计算机程序和数据的数、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）
5	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2013.12.14-2023.12.13	6589884	计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、已录制的计算机操作程序、计算机软件（已录制）、数据处理设备、磁性数据介质、光盘、计算机程序（可下载软件）、计算机游戏软件、电脑软件（录制好的）

（2）专利技术

量子伟业为本次评估申报的专利技术共2项，主要为处于审中阶段的专利技术。

明细如下：

序号	内容或名称	专利类型	证书编号	取得日期	法律状态
1	一种智能离线数据上传系统	发明	2013100515836	2013-02-17	审中
2	基于碎片化技术的影像加工系统及方法	发明	201510062577X	2015-02-06	审中

（3）软件著作权

量子伟业为本次评估申报的软件著作权共48项，主要为已获著作权的软件著作权。明细如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	法律状态
----	------	-----	--------	------	------

1	PDE档案馆综合业务管理系统[简称: D7]V7.0	2015SR083772	2015-03-01	2015-05-18	已获证书
2	PDE电子档案数据质量检测系统[简称: PQT]V1.0	2015SR083547	2014-11-15	2015-05-18	已获证书
3	PDE影像加工异地分包系统[简称: 异地分包系统]V1.0	2015SR008174	2014-07-15	2015-01-14	已获证书
4	PDE会计档案管理系统[简称: PDE-AAMS]V1.0	2014SR134200	2014-03-20	2014-09-05	已获证书
5	量子伟业智能SOA开发平台[简称: pdesoa]V1.0	2014SR035006	2013-12-25	2014-03-28	已获证书
6	PDE电子凭证系统[简称: ECS]V1.0	2013SR134901	2013-10-08	2013-11-28	已获证书
7	PDE数字档案馆管理系统[简称: D6]V6.0	2013SR097897	2013-07-15	2013-09-09	已获证书
8	PDE电子文档安全管理系统[简称: PSF]V1.0	2013SR047213	2013-01-15	2013-05-20	已获证书
9	PDE数字档案管理系统软件V9.1	2012SR120459	2012-10-23	2012-12-06	已获证书
10	PDE数字档案编研系统[简称: PCompilation]V1.0	2012SR068649	2012-01-15	2012-07-30	已获证书
11	PDE 3D虚拟档案展厅软件[简称: PShow]V1.0	2012SR060279	2012-01-15	2012-07-06	已获证书
12	PDE档案信息资源智能路由系统[简称: PRouter]V1.0	2012SR058352	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
13	PDE视频档案流媒体系统[简称: PMoive]V1.0	2012SR058348	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
14	PDE文件在线阅读系统[简称: PRead]V1.0	2012SR058326	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
15	PDE持续数据保护系统[简称: PCDP]V1.0	2012SR053988	2012-01-15	2012-06-21	已获证书
16	PDE重要文件安全防扩散系统[简称: PSafe]V1.0	2012SR053782	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
17	PDE云计算数字档案平台[简称: PCloud]V1.0	2012SR053753	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
18	PDE档案数据打包系统[简称: PPackage]V1.0	2012SR053617	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
19	PDE智能离线客户端系统[简称: PSClient]V1.0	2012SR053549	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
20	PDE基于RFID的智慧档案系统[简称: PRFID]V1.0	2012SR053494	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
21	PDE数字档案信息发布平台[简称: PPub]V1.0	2012SR053422	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
22	PDE3D虚拟档案库房系统[简称: PStore]V1.0	2012SR053418	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
23	PDE iPad档案利用系统[简称: PPad]V1.0	2012SR053394	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
24	PDE保险理赔外包全流程操作管理系统[简称: 理赔外包操作管理系统]V1.0	2012SR044192	2012-01-15	2012-05-28	已获证书

25	PDE数字化加工生产管理系统 V1.0	2012SR043824	2012-01-15	2012-05-26	已获证书
26	PDE保险理赔外包信息披露系统 [简称: 理赔外包信息披露系统] V1.0	2012SR038712	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
27	PDES企业基础架构软件平台 [简称: PDES] V1.0	2012SR038711	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
28	PDE基于元数据的影像文件加工管理系统 [简称: PMD (PDE Metadata)] V1.0	2012SR038709	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
29	PDE数字档案管理系统 [简称: P9] V9.0	2012SR038378	2012-01-15	2012-05-12	已获证书
30	PDE保险理赔外包单据影像扫描系统 V1.0	2012SR038275	2012-01-15	2012-05-12	已获证书
31	PDE数字档案管理系统软件 [简称: AMS] V7.3	2011SR085301	2010-12-17	2011-11-21	已获证书
32	量子PDE数字化加工管理系统软件 [简称: PDE影像扫描系统] V5.03	2011SR084470	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
33	量子PDE档案综合信息管理系统软件 V5.3	2011SR084469	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
34	PDE流媒体管理系统软件 V1.0	2010SRBJ6726	2008-07-05	2010-12-26	已获证书
35	PDE企业文档管理系统软件 V1.0	2010SRBJ6725	2008-06-01	2010-12-26	已获证书
36	PDE档案馆综合业务管理系统 V1.0	2009SRBJ1166	2008-11-20	2009-03-10	已获证书
37	PDE数字档案管理系统 V8.0	2008SRBJ4668	2008-02-14	2008-11-14	已获证书
38	PDE数字档案管理系统 V6.1	2007SR15850	2007-07-20	2007-10-15	已获证书
39	量子PDE档案综合信息管理系统 V.2	2007SR15849	2007-06-12	2007-10-15	已获证书
40	PDE数字档案管理系统 V7.0	2007SR15851	2007-08-15	2007-10-15	已获证书
41	档案电子化管理系统 V1.0	2006SR18011	2004-06-01	2006-12-27	已获证书
42	量子PDE.DJVU彩色图像处理系统 V1.0 [简称: PDE\DJVU]	2008SR08740	2005-06-10	2008-05-08	已获证书
43	超量E-DMS文档管理软件 [简称: E-SMS] V7.5	2009SR042867	2009-05-20	2009-09-27	已获证书
44	量子PDE内容管理系统 V5.02	2005SR01394	2004-10-15	2005-02-02	已获证书
45	量子PDE全文检索系统 V6.0	2005SR01395	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
46	量子PDE档案综合信息管理系统 V5.02	2005SR01396	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
47	量子PDE数字化加工管理系统 [简称: 档案扫描系统] V5.02	2005SR01393	2004-07-10	2005-02-02	已获证书

48	PDE数字化档案馆系统[简称: PDE数字档案馆] V5.02	2004SR12512	2004-09-01	2004-12-17	已获 证书
----	------------------------------------	-------------	------------	------------	----------

上述已申请但未取得证书的发明专利、软件著作权以及企业拥有的商标权共同作用于企业的技术产业化，为企业带来收益。

以上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、资产核实总体情况说明

(一)资产核实组织工作

在进入现场核实前，中水致远资产评估有限公司成立了以现场项目负责人为主的资产核实小组，制定了现场核实实施计划，对企业的资产、负债及损益情况进行核实。

自2015年10月15日至2015年11月10日，评估项目组对申报委估的资产进行了核实和现场勘察。

(二)资产核实主要步骤

1. 指导企业相关人员核实资产、申报历史及预测数据并收集准备资料

先期评估人员指导企业相关的财务与资产管理人员按照评估机构提供的“资产基础法评估申报表”、“收益法评估申报表”填写要求、资料清单，细致准确地登记填报，对被评估资产的产权归属证明文件和反映性能、状态指标等情况的文件资料进行收集。

2. 初步审查被评估单位提供的资产评估申报明细表及收益法评估申报表

评估人员通过翻阅有关资料，了解各自评估具体范围及对象。然后仔细阅读资产评估申报明细表、收益法评估申报表和预测说明。

3. 现场实地勘察和数据核实

依据企业的生产业务流程，对申报资产进行现场勘察和了解。对历史数据主要根据企业的财务报表及相关管理报表进行核对。

4. 修改和完善收益法评估申报表并与相关部门人员进行交流

根据现场实地勘察情况结合企业的相关管理报表，进一步完善资产评估申报明细表和收益法评估申报表，并向企业财务人员了解财务核算方法、向经营管理人员了解生产流程、向规划投资部门了解企业未来的发展规划情况、向物资采购部门了解主要材料的供应商及采购价格情况、向市场管理部门了解市场情况等。

5. 核实产权证明文件

对评估范围的车辆、电子设备、无形资产等资产的产权情况进行调查核实，以做到评估范围内资产的产权清晰。对重大资产，评估人员通过核实资产的购置合同或协议、相应的购置发票和产权证明文件等来核实其产权情况。

(三)资产核实的主要方法

在核实工作中，我们针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的核实方法。

1. 对实物性资产的核实方法

实物资产包括存货、车辆和电子设备。

对存货的核实，在对存货的管理情况，存货的性质、数量、品质和存放地点等基本情况进行了解的基础上，根据企业生产经营特点首先了解企业对存货的管理制度和管理流程、内控制度以及执行情况，对存货的账实情况进行核查。查阅企业在自查时的盘点记录，对存货进行了盘点。在核实盘点时我们主要核对存货数量、品质，根据企业提供的基准日至盘点日之间的入库、销售等存货出入记录倒推至基准日的存货数量。在存货财务核实方面，主要审核其记账的准确性、完整性和一致性，了解存货记账的会计原则、历史核实盘点和账务处理情况。

对设备类资产的核实，主要为①核查实物，即根据评估明细表所列项目，查对设备编号、确认有无此设备。②产权核查，对一些价值较高的贵重设备和对产权发生疑问的设备进行调查，主要通过查阅订货合同、购置发票等为依据。③调查了解设备的实际技术状况，检查有关技术文件、资料。

对车辆的核实，我们取得车辆行驶证复印件，核实产权、购置日期和使用日期，并逐一与行驶证原件和原始购置发票进行核对。然后向车辆管理人员了解车辆的已行驶里程数、使用和维护保养情况，并对全部车辆进行现场勘察。在对车辆核实中，我们还特别注意调查了解是否存在影响车辆使用性能的重大事故。

2. 无形资产的核实

纳入本次评估范围内的无形资产包括外购软件、专利、软件著作权及量子伟业企业目前在用的注册列商标，本次评估在企业无形资产申报的基础上，对于外购软件通过查询记账凭证及原始凭证、查看软件的使用状况进行核实，要求企业书面提供委托评估技术的总体说明和各单项技术的说明；对已申请的专利和软件著作权，要求企业提供相关申请和注册文件；对申请的每项专利和软件著作权的法律状态和收费信息，

通过网站进行逐项检索，关注委估技术类资产的产权因素，搜集技术形成过程中的相关资料；对已经实施的技术类资产，尽量了解技术的实施情况和技术产品大致用途，与相关技术负责人座谈了解委估技术的研发和应用情况，实地考察技术的研发和应用条件。通过网络对纳入本次评估范围的商标进行检索，收集相关资料。

对于外购软件，主要通过查阅软件购买合同、购置发票等为依据了解产权权属。

3.流动资产、负债核实情况

对非实物性流动资产和负债进行了核实：

(1)非实物性流动资产的核实：评估人员主要通过核对企业财务总账、各科目明细账、会计凭证、银行对账单、相关业务合同、发询证函、审计师的审计报告以及向企业业务人员进行访谈等资料和程序对非实物性流动资产进行了核实。

(2)负债的审核：主要调查负债的业务内容、形成过程、发生时间、相关业务合同、相关税金的纳税申报材料、相关费用的计提依据及标准、查阅该公司与债务人的余额对账单、款项的支付结算情况、审计师的审计报告以及向企业业务人员进行访谈等资料和程序。并重点向财务或相关当事人了解申报评估的应付款项是否为基准日实际存在的债务，是否有确定的债权人等。

4.对损益类项目的核实和了解

(1) 对于收入的核实和了解

评估人员根据企业提供的历史数据及预测表与各年损益表、销售明细表进行核对，以了解各单位申报数据的准确性、总收入变化趋势、收入构成的变化情况、主要产品的市场以及价格的变化趋势和引起价格变化的主要因素等情况进行了解。

(2) 主营业务成本的核实和了解

本次评估中对企业提供的历年成本情况进行核实和了解。主要了解企业成本的构成、发生规律及发生的依据，主要直接材料、直接人工构成情况、材料消耗情况、主要材料的市场供应情况(市场来源、市场供需情况、市场价格变化等)。

(3) 主营业务税金及附加

评估人员通过企业申报的主营业务税金及附加历史数据及预测表、历年损益表核实和了解了以下主要内容：企业是否是纳税主体，适用的税种和税率，是否享受国家相关的税收优惠政策以及企业历年实际交纳的主营业务税金及附加与主营业务收入、企业历年毛利率的相关性。

(4) 期间费用的核实和了解

本次评估过程中主要通过管理费用历史数据及预测表、财务费用历史数据及预测表及企业提供的历年的损益表进行核实了解。主要了解企业各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

(5) 其他损益类项目的核实和了解

评估人员主要核实和了解了其他业务利润、营业外收支、补贴收入、投资收益等项目。

对于其他业务利润和营业外收支，评估人员主要了解和核实企业历年上述两项目所核算的内容及具体发生的业务情况，重点关注了所发生的业务或内容是否在企业未来经营中会经常发生以及发生的规律和依据。

(四) 影响核实的事项及处理方法

评估人员按照评估准则要求履行应有的评估程序，但受评估条件所限，存在以下影响核实的事项：

本次核实过程中评估人员未发现有影响资产核实的其他重大事项。

三、资产核实结论

评估人员经履行以上评估核实程序，评估人员对委估资产和相关负债情况有了比较全面的了解。评估基准日及前两年企业的资产负债表、利润表和现金流量表及会计报表附注经过众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）进行专项审计并出具了编号为“众环专字（2015）021894号”标准无保留意见的审计报告，核实结果与被评估单位所申报的资料一致，实物资产管理维护良好，可正常使用，得出以下相关企业核实结论：

(一) 资产产权核实中发现的需要披露的情况

1. 根据北京量子伟业信息技术股份有限公司股东会决议，该公司决定注销其控股子公司上海超量信息技术股份有限公司，截至本报告出具日，注销手续尚未完成。

(二) 资产核实总体结论

1. 通过核实，评估人员对评估对象及评估范围的全部资产和负债有了较全面的了解。

2. 通过调查，评估人员对被评估单位的未来经营有了比较全面的认识。

第四部分 被评估单位基本经营情况、行业及市场分析

一、被评估单位经营情况分析

（一）企业名称及简称、住所、注册资本、法定代表人

公司名称：北京量子伟业信息技术股份有限公司

公司地址：北京市海淀区上地三街9号C座C1011室

法定代表人：刘鹏

注册资本：1,537.9万元人民币

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

注册号：110108005523876

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；基础软件服务；应用软件服务，计算机系统服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外）；货物的进出口、代理进出口、技术进出口；云计算；工程监理；仓储服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准内容开展经营活动）

（二）企业历史沿革情况

北京量子伟业信息技术股份有限公司（以下简称“量子伟业”）系由陈玉朕、刘鹏、李勇共同出资组建，于2003年3月10日经北京市工商行政管理局核准登记，企业法人营业执照注册号：110108005523876

量子伟业原注册资本为人民币60万元，法定代表人为陈玉朕。根据公司股东会决议，量子伟业于2005年4月12日将注册资本增加至1000万元，其中知识产权出资750万元，未分配利润转增资本190万元；2007年6月14日陈玉朕与李勇分别将股权中的100万元转让给刘鹏，同时将法定代表人由陈玉朕变更为刘鹏。

2010年8月18日量子伟业增加注册资本176.5万元，由新增股东骆梅娟以货币资金出资，同时，陈玉朕将9.88万元股权、李勇将7.41万元股权、刘鹏将18万元股权转让给陈峰，刘鹏将23.51万元股权转让给骆梅娟。

2011年4月25日量子伟业变更股权结构及注册资本，变更后的注册资本增加至

1384.12万元，由新增加股东张俊及北京华航易远科贸有限公司以货币资金出资。

2011年12月26日量子伟业增加股东北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙），根据股东会决议及修改后的公司章程，量子伟业股东陈玉朕、张俊、李勇、刘鹏、陈峰、骆梅娟、北京华航易远科贸有限公司将各自部分股权合计62.94万元转让给北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）。

2012年10月17日量子伟业将注册资本增加至1537.9万元，由新增股东王军胜、叶正明以货币资金出资，2012年12月18日量子伟业变更股权结构，刘鹏、陈玉朕、李勇、骆梅娟、张俊、王军胜、叶正明、陈峰、北京华航易远科贸有限公司将持有量子伟业股权合计90.85万元转让给北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）。

2013年8月3日根据临时股东会议决定，整体变更为股份有限公司，全体股东一致同意以截止2013年4月30日净资产折合股本1537.9万股，每股面值1元人民币。净资产大于股本部分计入资本公积。

2014年12月31日，刘鹏向北京华航易远科贸有限公司转让385900股，北京华航易远科贸有限公司将全部股份转给王文秀；刘鹏转让219100股给张俊，转让84585股给王军胜，转让84585股给叶正明。

（三）企业股东情况

截至本次评估基准日2015年7月31日，量子伟业各股东及持股比例如下：

金额单位：万元

股东名称	注册资本	股权比例
刘鹏	336.9903	21.91%
陈玉朕	238.9386	15.54%
李勇	181.4681	11.8%
骆梅娟	179.145	11.65%
王文秀	162.7486	10.58%
北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）	153.79	10%
张俊	92.3888	6.01%
王军胜	80.6085	5.24%
叶正明	80.8085	5.24%
陈锋	31.2136	2.03%
合计	1,537.9	100%

(四) 企业截止评估基准日和前三年主要经营业务和主要经营状况**(1) 主要经营业务和经营能力**

量子伟业的主营业务主要包括档案管理应用软件、档案业务BPO外包服务、档案数字化加工服务三大业务单元。另外，客户纸质档案/电子档案托管业务成长也比较快。

A档案管理应用软件

业务形式为“软件产品+项目”。面向各级综合档案局馆、县级以上部委办局、企事业单位综合档案室等目标客户进行档案管理软件开发与实施。

B档案管理BPO业务

面向保险、银行等中大型金融客户，嵌入重复性的档案、文件、信息资料等日常业务流程中，提供专业化、社会化服务的全流程综合外包服务。针对档案增量，服务粘性强。

C档案数字化加工

电子文件数据处理服务是将客户业务管理的历史存量及增量纸质文件资料进行电子化的过程。主要针对档案存量，用户产生对数据挖掘、分析、可视化等后续服务。

截至本次评估基准日，量子伟业母公司口径资产总额账面值为11,672.15万元，净资产额账面值为7,265.82万元。2015年1至7月份实现营业收入2,601.40万元，净利润-512.01万元，现金及现金等价物净增加额-377.22万元。量子伟业评估基准日及前两年财务报表已众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了编号为“众环专字（2015）021894号”标准无保留意见的审计报告。量子伟业评估基准日及前两年母公司口径的主要资产和经营状况如下表：

评估基准日及前两年的财务状况及经营业绩概况表

金额单位：人民币万元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产	11,174.29	11,126.83	8,801.77
长期股权投资	51	101	101
固定资产净额	366.83	424.36	500.48
无形资产	4.75	8.55	20.14
总资产	11,672.15	11,738.34	9,523.91
负债	4,406.33	3,960.52	3,502.67
净资产	7,265.82	7,777.83	6,021.24
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度

营业收入	2,601.40	8,764.02	8,293.32
营业利润	-618.92	1,716.62	1,013.47
利润总额	-520.85	1,936.17	1,111.40
净利润	-512.01	1,756.59	1,096.09
经营净现金流	-1,137.67	9.11	-446.44
投资净现金流	797.06	-1,215.23	-912.51
筹资净现金流	-36.61	652.34	962.92
净现金流合计	-377.22	-553.79	-396.04

（五）企业人员情况说明

截至本次评估基准日2015年7月31日，量子伟业共有职工202人，人员结构具体情况如下：

金额单位：人

序号	类别/人数	2015-7-31				
		中专及以下	大专	本科	硕士及以上	小计
1	管理人员			11	4	15
2	技术人员	10	88	48		146
3	销售人员	7	22	6		35
4	财务人员	4		2		6
小计		21	110	67	4	202
按年龄划分（岁）		20-30	30-40	40-50	50 以上	小计
人数		112	85	4	1	202

（六）被评估单位主要产品品种、生产能力，近三年实际生产量、销售量、销售额，主要市场及市场占有率，在同行业中的地位

量子伟业的主营业务主要包括档案管理应用软件、档案业务BPO外包服务、档案数字化加工服务三大业务单元。另外，客户纸质档案/电子档案托管业务成长也比较快。

经过十多年的持续稳步发展，量子伟业已成为国内较为领先的泛档案信息化服务商，是中国档案学会指定的定点生产企业，在集团化企业用户市场占有率占有绝对的优势，具体表现在以下方面：

集团化企业市场占有率较高

财富中文网发布2014年中国500强企业榜单。排行榜覆盖范围包括在中国境内外上市的所有中国公司，所依据数据为上市公司在各证券交易所正式披露信息。

在2014年500强企业前100名中，量子伟业共承建了其中的31家企业的总部及下属企业或下属企业档案信息化项目，分别是：中国建筑股份有限公司、中国移动有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国交通建设股份有限公司、中国电信股份有限公司、中国海洋石油有限公司、联想集团有限公司、中国人民财产保险股份有限公司、五矿发展股份有限公司、中国太平洋保险集团)股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国电力建设股份有限公司、万科企业股份有限公司、华能国际电力股份有限公司、招商银行股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、苏宁云商集团股份有限公司、中信银行股份有限公司、恒大地产集团有限公司、中国东方航空股份有限公司、中国中煤能源股份有限公司、山煤国际能源集团股份有限公司、大唐国际发电股份有限公司、中国通信服务股份有限公司、华电国际电力股份有限公司、中国化学工程股份有限公司、兖州煤业股份有限公司、在百强企业的档案信息化市场占有率达到31%，体现了量子伟业在承接重大项目上的实力与能力。

在中央企业2014年总计113家中，量子伟业共承建了其中的26家企业的总部及下属企业或下属企业档案信息化项目，分别是：中国船舶工业集团公司、中国船舶重工集团公司、中国兵器工业集团公司、中国海洋石油总公司、中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国电信集团公司、中国移动通信集团公司、东风汽车公司、中国东方航空集团公司、中国中化集团公司、中国五矿集团公司、中国建筑工程总公司、招商局集团有限公司、中国诚通控股集团有限公司、中国中煤能源集团公司、中国交通建设集团有限公司、电信科学技术研究院、中国外运长航集团有限公司、中国民航信息集团公司、中国电力建设集团有限公司、中国能源建设集团有限公司、中国广东核电集团有限公司、华侨城集团公司。

重点行业占有率高

电信运营

目前拥有三家电信运营企业客户，分别为：中国移动通信集团有限公司（简称中国移动）；中国联合网络通信集团有限公司（简称中国联通）；中国电信集团公司（简称中国电信）。其中中国移动总部、中国电信总部两家智慧档案由量子伟业承建。省级公司通信行业占有率为处于优势地位，电信运营企业93个省级公司档案信息化项目共承建30个省公司，占有率为32%。各电信运营企业的省级公司客户情况具体如下：中国移动通信集团江苏有限公司、中国移动通信集团云南有限公司、中国移动通信集

团天津有限公司、中国移动通信集团浙江有限公司、中国移动通信集团贵州有限公司、中国移动通信集团辽宁有限公司、中国移动通信集团甘肃有限公司、中国移动通信集团海南有限公司、中国移动通信集团重庆有限公司、中国移动通信集团广西有限公司、中国移动通信集团湖北有限公司、中国移动通信集团内蒙古有限公司、中国移动通信集团黑龙江有限公司、中国移动通信集团吉林有限公司、中国移动通信集团陕西有限公司、中国移动通信集团上海有限公司、中国移动通信集团新疆有限公司、中国移动通信集团青海有限公司、中国电信集团贵州分公司、中国电信集团吉林分公司、中国电信集团江苏分公司、中国电信集团江西分公司、中国电信集团青海分公司、中国电信集团山东分公司、中国电信集团陕西分公司、中国电信集团上海分公司、中国电信集团西藏分公司、中国电信集团云南分公司、中国联通有限公司北京分公司、中国联通有限公司福建分公司。

银行业

大型国有商业银行客户有6家，分别为中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、国家开发银行，在全国性股份制商业银行中，由量子伟业提供档案软件或档案数字化加工服务的有招商银行、民生银行、华夏银行、兴业银行。

房地产行业

由中国房地产业联合会评选的“2014中国房地产业综合实力100强”。从房地产企业百强市场格局来看，2014年档案管理软件市场中，量子伟业市场占有率18%。量子伟业的房地产企业用户是万科000002.SZ（排名1）、恒大地产03333.HK（排名4）、雅居乐地产03383.HK（排名17）、金融街000402.SZ（排名22）、华侨城000069.SZ（排名23）、SOHO中国00410.HK（排名30）、合生创展集团00754.HK（排名31）、方兴地产00817.HK（排名33）、宝龙地产01238.HK（排名36）、北京城建600266.SH（排名44）、首创置业02868.HK（排名50）、中粮地产000031.SZ（排名59）、苏宁环球000718.SZ（排名69）、卓尔发展02098.HK（排名77）、华远地产600743.SH（排名81）、栖霞建设600533.SH（排名83）、五矿建设00230.HK（排名85）、南京高科600064.SH（排名96）。

金融保险业

国内收入排名前10保险公司，量子伟业提供档案信息化业务的为6家公司。

（1）中国人寿

- (2) 中国平安
- (3) 中保国际
- (4) 人保财险（量子伟业提供电子凭证系统、档案管理服务）
- (5) 太平洋寿险（量子伟业提供电子档案管理系统、档案数据服务）
- (6) 新华保险（量子伟业提供BPO业务流程外包、档案管理服务）
- (7) 泰康人寿（量子伟业提供BPO业务流程外包、档案管理服务）
- (8) 太平洋财险（量子伟业提供档案管理服务）
- (9) 阳光财险（量子伟业提供BPO业务流程外包、档案管理服务）
- (10) 中国再保险

汽车制造业

量子伟业为东风汽车股份及下属企业、北汽股份及下属企业、上海通用及下属企业、悦达起亚、重庆长安福特等提供全面档案信息化解决方案。

中国档案管理软件市场和服务在IT投入中的比例，一直低于成熟的欧美市场，随着应用逐步成熟，随着全国档案事业发展“十二五规划”的出台，用户对软件的需求增长较快。从行业来看，国家部门办局、通信、能源、汽车制造行业、金融、保险、社保等行业的软件用户在软件市场有积极表现。从用户规模来看，集团化企业的应用范围更广，大型企业信息化建设已度过“大兴土木”的时期，各种IT管理系统正在有序运行中，但数据管理方面仍有待加强，如何在正确的时间、以正确的形式将准确信息传递到正确的位置和合适的人员是企业关注的重要问题。从应用软件类型来看，智慧档案、BPO业务等应用已是用户需求的重点。用户需求的持续快速增长主要得益于三点，即企业运营竞争压力的增大，以及政府的有力推动、企业自身发展的刚性需求。

二、2015年年中宏观经济分析、展望

（一）2015年上半年我国经济形势分析

1. 经济增速持续下行，近期出现企稳迹象

自2015年以来，我国经济增速持续下行。1-5月份，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长6.4%，增幅比上年同期回落2.3个百分点。投资、消费、出口三驾马车增速均出现下降。1-5月社会消费品零售总额117297亿元，同比名义增长

10.4%，较上年同期回落1.7个百分点；投资增速有所放缓，固定资产投资（不含农户）171245亿元，同比名义增长11.4%。1-6月份，进出口总额同比下降6.9%，其中，出口同比增长0.9%；进口同比下降15.5%，贸易顺差1.65万亿元，同比扩大1.5倍。

部分经济指标逐步筑底回升，经济出现回稳迹象。一是企业预期稳定向好。6月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，连续4个月高于临界点，呈现持续小幅扩张的趋势。其中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，表明生产和市场需求均有所回升。6月份非制造业商务活动指数为53.8%，表明非制造业继续保持平稳增长状态。二是受市场需求有所回暖带动，房地产投资有望扭转下行趋势。1-5月，商品房销售额增速由负转正，由1-4月同比下降3.1%转为上涨3.1%。商品房销售面积尽管仍同比下降0.2%，但降幅已连续三个月收窄。商品房待售面积首现减少，5月末，商品房待售面积比上月末减少15万平方米，为2014年以来首次减少。三是制造业投资增速回升。1-5月份制造业投资增速为10%，比1-4月增速回升0.1个百分点。

2. 经济结构加快调整，新经济蓄势待发

需求结构孕育新变化。大众消费品稳定增长。随着信息消费、绿色消费、旅游休闲消费、个性化消费蓬勃发展，反映一般大众性消费的限额以下消费品零售增速一直保持20%以上增长势头，且增速连续几个月回升。一般服务业投资增速较快。1-5月份第一产业投资4213.3亿元，同比增长20.8%，第二产业投资70802.4亿元，同比增长14%，第三产业投资96229.8亿元，增长19.50%。特别是扣除房地产和基础设施的一般性服务业投资前五个月增长15.5%。一般贸易出口快于加工贸易出口。一般贸易主体地位进一步提高，加工贸易进、出口均出现负增长。1-6月份，一般贸易出口同比增长6.4%，加工贸易出口下降7.5%。从三大需求对经济增长贡献率来看，消费对经济增长的贡献率最大，将近60%。消费对稳增长的基础性作用凸显。

传统产业持续低迷，新兴产业快速增长。一季度规模以上的工业增加值同比增长6.4%，增速为2009年以来的最低，钢铁、水泥等一些原材料制造业存在严重的产能过剩。与传统行业相比，新主体、新业态、新产品、新技术快速增长。前5个月，全国新登记注册企业161.9万户，同比增长22.9%。5月份，全国网上零售额同比增长39.3%，增速比社会消费品零售总额快29.2个百分点。5月份，智能手机产量同比增长10.3%，智能电视增长59.9%，铁路机车增长90.8%，铁路客车增长43.9%，运动型多

用途汽车增长35.8%，多功能乘用车（MPV）增长37.5%。5月份，高技术产业增加值同比增长9.3%，增速比规模以上工业快3.2个百分点。

资源性省份经济下行压力大，转型较早的东部沿海地区增长稳健。在工业增速普遍放缓的背景下，一季度各省经济增速普遍低于预期，并呈现较强的差异。一些偏向于资源、原材料等省份经济回落较大，如黑龙江GDP增速只有4.8%，山西、辽宁分别只有2.5%1.9%。一些前期转型步伐较快、服务业占比较大的省份经济相对平稳，经济增速回落幅度较小。2015年一季度北京、上海、深圳GDP同比增速分别为6.8%、6.6%和7.8%，仅分别比去年全年下滑0.5、0.4和0.2个百分点；浙江在经历了前几年的转型调整之后，今年一季度GDP增长8.2%，比去年全年回升0.6个百分点。

居民收入增速高于GDP增速，收入分配结构继续改善。一季度，全国人均居民可支配收入6087元，同比名义增长9.4%，扣除价格因素实际增长8.1%，高于GDP的增速，高于财政收入增速4.2个百分点。其中，城镇居民人均可支配收入8752元，同比名义增长8.3%，扣除价格因素实际增长7%；农村居民人均可支配收入3279元，同比名义增长10.0%，扣除价格因素实际增长8.9%。农村居民的收入增速继续快于城镇，城乡收入倍差是2.61，比全年同期缩小0.05。

3. 货币信贷平稳增长，利率汇率一降一升

货币供应量平稳增长，金融机构存款波动幅度减小。受信贷投放规模增加、央行PSL操作以及当月外汇占款企稳回升等因素的共同影响，5月末，广义货币供应量M2同比增速在连续两月下滑后回升至10.8%。总体看，虽然低于全年12%的增速目标，但仍处于平稳增长区间。5月末，金融机构人民币存款余额同比增长10.9%，增速比上年末高1.8个百分点。随着强化存款偏离度监管要求效果逐步显现，银行存款“冲时点”的压力和动力减弱，存款季末波动性有所减小。

社会融资规模适度增长，融资结构持续优化。5月末，社会融资规模存量为140.1万亿元，前5个月社会融资规模增量为6.9万亿元，比上年同期少1.6万亿元。上半年社会融资结构持续优化，主要呈现出以下特点：一是表内贷款融资多增。前5个月新增人民币贷款5.3万亿元，同比多增6028亿元，占同期社会融资规模增量的76.1%，比上年同期高21.4个百分点。二是表外融资下降。前5个月，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票合计5007亿元，比上年同期大幅减少1.5万亿元，占同期社会融资规模增量的7.2%，比上年同期低16.5个百分点。三是直接融资占比提升。前5个月非金融企

业境内债券和股票合计融资9816亿元，同比减少2210亿元。但是，直接融资占同期社会融资规模增量的14.2%，比上年同期小幅上升0.1个百分点。

市场利率总体回落，人民币汇率企稳回升。上半年，央行通过降准、逆回购、PSL、SLF等方式保证市场流动性宽裕，市场利率总体回落。短端利率下降明显，上半年隔夜和1周SHIBOR利率分别大幅下降227和199个基点，7天回购加权利率下降227个基点至2.8%。长端利率降幅相对较小，6个月和1年期SHIBOR利率分别下降156和134个基点。上半年，人民币汇率继续呈现双向浮动特征，汇率弹性明显增强，但实际有效汇率升值明显。6月末，人民币对美元汇率中间价为6.1136，比上年末升值0.09%。3月中旬人民币对美元汇率曾达到6.1617，人民币汇率双向波动明显增强。由于欧洲和日本实行量化宽松政策，近期欧元和日元持续贬值，人民币实际有效汇率明显上升。根据国际清算银行的计算，5月份人民币实际有效汇率比去年12月份升值2.14%。

（二）上半年我国经济运行仍面临多重挑战

当前我国经济整体运行于合理区间，经济结构调整出现积极变化，但经济运行中的风险隐患仍不容忽视。一方面，全球经济延续低速增长，美联储加息等对全球经济的负面影响不容忽视，我国经济增长的外需环境较为严峻。另一方面，国内经济二次探底风险并未完全消除，在政策刺激效果递减的背景下，政策调控在稳增长和经济降杠杆去产能之间的协调平衡难度加大，面临挑战增多。

1. 全球经济增速低于预期，主要经济体货币政策分化影响我国出口和金融稳定。

7月9日，IMF下调2015年全球经济增长预期，认为世界经济短期内面临金融市场动荡、资产价格剧烈波动等风险，在中期内则面临全球经济潜在增速放缓的风险，2015年全球经济增长3.3%，低于4月份3.5%的预测值。全球经济仍面临三方面的风险，不利于我国出口及金融稳定：一是美联储加息将导致全球货币政策失衡和金融市场波动。普遍认为，今年美联储加息为大概率事件。美联储加息临近对全球产生两方面重要影响：一方面，主要发达经济体之间之前的低利率均衡将被打破。5月份以来，德国、日本、新加坡等中长期国债收益率攀升明显。另一方面，将加大新兴经济体去杠杆压力。国际金融危机后全球货币环境极度宽松，刺激了新兴经济体外币举债行为，多数新兴经济体债务扩张明显。加息临近使美元维持强势，新兴经济体外部融资条件收紧，债务负担加重。二是欧日量化宽松导致全球新一轮贬值竞争。去年底以

来，日本和欧洲央行先后加大货币政策宽松力度。受此影响，日元和欧元贬值明显。6月8日，美元兑日元汇价突破125，创近13年以来高点，日元贬值直接加剧包括中国在内的东亚经济体出口压力。三是地缘政治不稳影响国际经贸环境。2015年2月，德国、俄罗斯、法国、乌克兰达成明斯克协议，乌克兰冲突有所缓和，但冲突双方仍未彻底停火，6月以来乌克兰东部重燃战火，紧张局势重新升级。中东地缘政治矛盾错综复杂，近期伊朗核问题谈判达成框架性解决方案，伊核问题初现解决曙光，但极端势力的威胁扩大，也门局势急转直下，可能威胁邻近的国际贸易航线安全。

美联储加息可能加剧我国资金外流压力，限制我国政策宽松空间。欧日量化宽松及货币贬值将推升人民币有效汇率，不利于我国出口稳定。地缘政治风险进一步抑制全球分工发展，降低全球经济增速，进而影响国际贸易和投资合作。

2. 新常态下我国经济结构调整阵痛加剧，面临的困难和挑战仍然较大。

我国经济步入新常态，经济除旧立新、调整速度加快。新旧动力在时间接续上出现错配，在空间分布上出现平衡分化，在力度强度上存在显著差异，导致当前经济阵痛加剧，政策协调难度加大。当前一些潜在风险仍在积聚，负面影响不容忽视。

一是GDP平减指数负增长，推升总体经济杠杆率。全球金融危机后，我国以大规模强刺激方式推动经济增长，杠杆率水平不断提高。2014年，我国广义信贷（包括本外币贷款、委托贷款、企业债券）和GDP之比高达176%，比2008年上升63个百分点，其中非金融企业债务攀升尤其明显，其债务余额占GDP比重已达125%，处于国际较高水平。今年以来，CPI增速继续放缓，PPI持续收缩，一季度GDP平减指数同比负增长（-1%），为2008年金融危机后首次出现。再考虑到今年以来名义GDP增速低于债务增速（前5个月人民币各项贷款增速14%，明显高于GDP增速），意味着经济杠杆率继续上升，由此可能加大经济风险水平。

二是基建投资增长乏力，投资在稳增长中的关键作用尚待发挥。投资对经济增长具有关键作用。销售改善对房地产投资的拉动存在时滞，当前房地产投资增速仍处回落周期；受制于需求低迷和产能过剩，制造业投资提升空间有限；新兴产业整体投资规模较小。因此，稳定基建投资、增加公共品供给，就成为稳投资进而稳增长的主要方向。今年以来，受土地转让收入下滑、地方政府融资渠道重建和地方政府投资积极性下降等因素影响，尽管中央加快了重大项目审批和资金下发速度，但基建投资增速较低，对稳增长的作用并未充分发挥。前5个月基建投资增速仅有18.7%，且今年以来整体呈下滑走势，对经济的支撑托底作用有限。

三是货币政策传导机制不健全，影响降准降息政策效果。在物价增速回落背景下，为营造中性适度货币政策环境，2014年11月以来，央行先后四次降息、两次降准，期间还有定向降准、中短期流动性投放工具（SLF、MLF、PSL等）使用。不过，截至目前政策效果并不明显，货币政策传导机制出现“阻塞”。同时，尽管信贷投放速度快于去年同期，但新增社会融资同比仍在净减少。前5个月新增社会融资6.9万亿元，比去年同期净减少1.6万亿元。

货币政策传导不畅主要受两方面因素影响：第一，利率传导机制不健全。因为经济主体预算软约束、预期不一致，从政策利率向借贷利率传导机制不畅，存款利率刚性上升特征明显，限制了贷款利率下降空间。当前无论隔夜拆借利率还是存贷款基准利率均已接近甚至低于2008年低点，但贷款利率仍处较高水平，今年3月末，贷款加权利率为6.56%，高于2009年一季度1.8个百分点。第二，地方债集中发行影响预期。二季度以来，先后两批2万亿地方债置换债券开始发行，相当于去年全部国债存量的23.4%，且年内不排除还有第三批地方债置换。当前发行地方债以中长期为主，限制了中长期市场利率回落空间。二季度以来中长期国债收益率波动较大，整体处于高位。

四是有效汇率升值过快，影响出口稳定。尽管上半年人民币对美元汇率基本稳定，但对一篮子货币的有效汇率继续升值，特别是对日元、欧元以及部分新兴经济体货币汇率明显升值，成为制约我国出口增长的重要因素。第一，我国对货币大幅贬值国家出口下降明显。因俄罗斯卢布、巴西雷亚尔大幅贬值，前5个月，我国对俄罗斯、巴西出口分别同比下降36.7%和6.7%。第二，对经济复苏较好经济体，人民币对其货币升值致使我国对其出口放缓。欧央行实施量化宽松政策后，欧洲经济明显改善，但因今年以来人民币对欧元升值超过20%，前6个月我国对欧盟出口同比下降2.5%。第三，双边汇率保持稳定的国家，我国对其出口保持稳定。今年以来人民币兑美元汇价保持稳定，6月份我国对美出口同比增长12%，占我国出口总额比重为18.4%。

五是股票市场暴涨暴跌不利于经济平稳运行。股市暴涨暴跌，对经济、金融、社会等多方面造成不利影响。第一，容易诱发金融风险。目前信贷、理财资金介入股市较深，股市快速下跌，杠杆资金强行平仓风险加大，银行资金很有可能会蒙受巨额损失，诱发较为严重的金融风险。第二，对实体经济产生挤出效应。一些企业脱离主业，将经营和投资资金用于股市炒作，出现了“脱实向虚”的苗头。4月份，规模以上

工业企业利润同比增加120.3亿元，其中股票、债券、理财等投资收益同比增加116.1亿元。资金从实体经济中抽出，在股市内循环，对正常的企业投资行为和居民消费行为形成挤压。第三，导致财富分配不合理。股市暴涨暴跌，导致财富在瞬间易手。这些不合理的财富再分配，最终会导致财富向少数人集中，加剧分配不公，而且容易诱发群体性事件。第四，冲击正确的社会价值观。股市“造富”神话已经影响了投资者的心理和生活方式，勤劳致富、创业致富的社会价值观受到冲击。部分投资者陷入盲目疯狂的投机行为，卖房炒股、贷款炒股、辞职炒股等现象屡见不鲜。

（三）2015年下半年我国经济展望

展望2015下半年，投资对稳增长的关键性作用将逐步显现，基建投资将随着地方债券发行的推进逐步企稳回升，房地产投资将随着房屋销售回升而逐步企稳回升，制造业投资将随着融资成本下降和终端需求回升而继续企稳回升。消费仍将保持基本稳定，继续发挥对经济增长的基础支撑作用。出口总体仍不乐观，由于进口下降大于出口，净出口仍将对GDP小幅正拉动。总体判断，预计经济增速将在三季度逐步企稳，四季度小幅回升，全年能够实现7%的预期增长目标。

三、档案信息化行业分析

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，量子伟业所属行业为“G8701 计算机软件开发与咨询”行业。即为软件行业。

我国软件行业的主管部门是国家工业和信息化部，其主要职责包括拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。作为行业管理部门，主要是管规划、管政策、管标准，指导行业发展。

软件行业的自律组织是中国软件行业协会，从业务角度，其自律组织还有中国档案协会。

中国软件行业协会对企业进行软件企业认定和软件产品登记备案（以下简称“双软认定”）。工业和信息化部对全国软件产业实行行业监督和管理，组织协调并管理全国软件企业的认定工作。工信部会同教育部、科技部、国家税务总局等有关部门制定软件企业认定标准及管理办法。软件企业认定实行年审制度。中国档案协会组织认

定计算机档案管理软件类定点生产企业的认定，国家版权局主管全国软件著作权登记管理工作。国家版权局认定中国版权保护中心为软件登记机构。

档案信息化行业

中华人民共和国国家档案局是中华人民共和国国务院的直属机构之一，掌管全国档案事业。中华人民共和国国家档案局对全国档案事业实行统筹规划，组织协调，统一制度，监督和指导。国家档案局，国务院办事机构。与中央档案馆，一个机构两块牌子，列入中共中央直属机关的下属机构。档案室是最基层的档案机构，档案室的基本职能是收集和管理档案并在一定范围内提供档案利用。档案馆是提供档案业务指导、监督基层档案工作的上级档案机构，档案局是档案工作的管理机构，大部分档案馆和档案局合署办公，部分地区的档案馆和档案局机构设置相对分离，档案局（馆）的基本职能是指导、监督基层档案工作、制定档案工作标准、规范并负责向社会开放和提供档案利用。

档案是国家机构、社会组织以及个人在社会活动中直接形成的有价值的各种形式的历史记录，是人们从事各种社会实践活动的真实与客观记载，是各种社会实践活动中原生信息的直接积累与物化形态。档案信息化，就是在国家档案管理部门的统一规划和组织下，根据企业的实际情况在档案管理活动中，全面应用现代信息技术，对企业档案信息资源进行处置、管理并提供利用服务。档案信息化建设主要包括：基础设施建设、档案信息资源建设、应用系统建设、标准规范建设和人才队伍建设等五个方面的内容。

档案馆是提供档案业务指导、监督基层档案工作的上级档案机构，档案局是档案工作的管理机构，大部分档案馆和档案局合署办公，部分地区的档案馆和档案局机构设置相对分离，档案局（馆）的基本职能是指导、监督基层档案工作、制定档案工作标准、规范并负责向社会开放和提供档案利用。

档案室是最基层的档案机构，档案室的基本职能是收集和管理档案并在一定范围内提供档案利用。

信息技术的发展极大的改变了传统档案的管理观念，档案信息化建设正在以前所未有的速度快速发展，可以预见，中国大陆地区档案信息化在未来五年内会发展成为一个巨大的市场。档案信息化市场的主要需求包括咨询、应用软件、实体档案托管寄存、档案业务流程外包、档案数字化服务、扫描仪以及其它相关投资，这些投资构成

了档案信息化市场的主要投资来源。根据档案信息化市场的特点，我们根据业务的特点来区分以下不同的用户群体。

档案馆

根据国家档案局2013年度全国档案行政管理部门和档案馆基本情况摘要，截至2013年度，全国共有各级档案行政管理部门3135个。其中，中央级1个，省（区、市）级31个，地（市、州、盟）级415个，县（区、旗、市）级2688个。全国共有各级各类档案馆4246个。其中，国家综合档案馆3325个，国家专门档案馆240个，部门档案馆218个，企业集团和大型企业档案馆189个，省、部属事业单位档案馆274个。截至2013年底，全国各级国家综合档案馆馆藏档案42454.5万卷、件，相较于2012年度同比增长4.7%。其中，中央级1383.9万卷、件，省（区、市）级3031.2万卷、件，地（市、州、盟）级9958.2万卷、件，县（区、旗、市）级28081.2万卷、件。

据第三方机构提供的数据显示档案局（馆）信息化市场容量巨大，未来五年内省市县各级综合档案局（馆）的信息化建设初始投入将超过200亿元，另外各级档案局（馆）每年还需投入约原始投入的20%—30%进行维护或升级。以广东省档案局（馆）为例，2015年档案信息化总体投入即达到1亿元以上；企事业单位档案室的档案信息化市场容量更为巨大，大中型企业档案信息化市场规模超过250亿元。

档案室

根据国家经济统计局统计，截至2011年上半年，全国实有企业1191.16万户，根据企业自身发展的需要，都有档案管理的需求。各级政府机关的部委办局同时设有档案部门，保存了大量的业务档案，例如：民政局的婚姻档案、公安局的户籍档案、工商行政管理局的企业开户档案；房屋管理局的房地产档案；人才交流中心的人才档案；车管所的机动车档案等，这些档案产生于日常业务，具备数据量大、利用率高等特点，业务档案信息化建设将极大的提高日常业务的效率，因此单位非常重视，资金投入也非常大。业务档案市场档案信息化可能的投资包括：档案信息化咨询、应用软件、业务流程外包、实体托管寄存、档案数字化服务、扫描仪以及相关的存储设备、服务器和系统软件等其它设备。目前中央企业、中央国家机关、及地方大型企、事业、政府单位档案信息化建设逐步深入，引领综合档案室市场的建设浪潮。

BPO业务流程外包

金融业务服务外包作为我国服务业发展的一个重要标志，在我国已呈现出加速发展的态势。在当前各类金融业务呈爆发增长的态势下，专业化市场化的档案外包服务第三方显得尤为重要，且未来发展潜力巨大。

中国发展研究基金会副秘书长汤敏认为，业务流程外包服务生正逢时，面对的是新蓝海领域。国际外包协会统计数据显示，85%以上的世界500强企业采用了外包服务，而目前中国企业这一数字还不到5%，金融外包业务在中国潜力巨大。以金融行业为例，近两年金融企业的业务量呈爆发式增长，银行证券保险等机构的创新业务不断涌现。

随着以IT为基础的交付方式逐步成熟，以及发包企业对成本、速度和灵活性的进一步需求，全球服务外包涉及的范围由传统的信息技术外包拓展到技术含量更高、附加值更大、层次更高的业务流程外包（BPO）。BPO的市场潜力甚至高于IT服务外包，因为后者主要服务于IT投资较大的行业与企业，如金融、电信、电子制造等行业，而BPO适用于所有行业，另外，企业支出中，运营维护、行政管理、数据录入等业务支出要高于IT相关工作。

金融业务流程外包是服务外包产业的重要组成部分，近年来随着银行、基金、保险公司、证券公司等金融行业行业主体自身业务发展的需求变化，以及在服务外包领域的不断开放而迅猛发展，金融业务流程外包服务的需求与日递增。但是，中国金融业务流程外包市场还处于成长初期，与发达国家市场相比，总体规模还很小。

2007年全球业务外包规模达2021.24亿元，增长11.1%，2008年扩张至2173.87亿元，增长7.6%，2007年主要跨行业BPO市场规模为1029.72亿美元，增长14.4%，2008年规模达1150.65亿美元，增长11.7%，包括人力资源、采购、财务与会计、客户关怀、培训，其中客户关怀2008年达615.75亿元，占54%，为最大的业务外包市场。北美的BPO市场占主导地位，英国的一些公司在采用BPO方面有较快的发展，亚太地区作为新兴的BPO市场增长最快，这一地区的BPO已经逐步从业务流程的离散部分转向全面业务流程服务，一些公司的业务流程管理水平已经接近美国和西欧的跨国公司。北美、西欧、日本，这三个地区转移的服务外包总量约占全球的95%左右。

过去几年中，金融业务流程服务外包市场稳步增长，2006~2011年年复合增长率保持在23%左右，其中覆盖银行、保险、证券、基金投资等各类金融机构，并成为金融机构降低成本、提高效率、获得竞争优势工具的金融服务外包产业。根据IDC发布的中国BPO市场分析报告中的数据，到2008年底，中国金融业务流程外包市场规模仅

为48亿元人民币，而同期美国市场规模为97亿美元，约合人民币654亿元。中国的金融服务外包市场不及美国市场规模的7.4%。预计到2015年,中国在岸金融业务流程外包市场将高达200亿美元,离岸金融业务流程外包也将超过50亿美元。

第五部分 资产基础法评估说明

一、流动资产评估说明

(一)评估范围

企业申报的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产。上述资产在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
货币资金	1,145,173.88
交易性金融资产	-
应收票据	-
应收账款	80,236,047.58
预付账款	203,747.04
应收利息	-
应收股利	-
其他应收款	8,256,534.85
存货	8,378,947.10
一年内到期的非流动资产	-
其他流动资产	11,352,453.33
流动资产合计	111,742,903.78

(二)评估过程

评估过程主要划分以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

对企业评估范围内的流动资产构成情况进行初步了解，向企业提交评估资料清单和资产评估申报明细表示范格式，按照资产评估规范的要求，指导企业填写流动资产评估申报明细表。

第二阶段：现场调查核实阶段

1.核对账目：根据企业申报的流动资产评估明细表及各项资料，首先与企业的资产负债表核对，相应科目使之相符。然后与财务仓库台账核对，凡有重复申报、遗漏未报、错报的项目由企业进行修改或重新申报，做到申报数据真实可靠。

2.现场查点：评估人员、企业实物管理、财务等部门的有关人员，对评估基准日的各项实物流动资产进行了现场盘点。现金为全额盘点，存货的抽查比例为总金额的60%以上，并填写了“现金盘点表”和“存货抽查盘点表”。

第三阶段：评定估算阶段

1.将核实后的流动资产评估明细表录入计算机，建立相应数据电子文档。

2.遵照国有资产评估管理办法，确定其在评估基准日的评估值，编制相应的评估汇总表。

3.提交流动资产的评估说明。

(三)评估说明

1. 货币资金

本次申报评估的货币资金由现金和银行存款两部分组成。货币资金账面值为1,145,173.88元。

(1)库存现金账面值1,665.60元，为存放在企业财务部门、上海分公司及南京办事处的人民币。评估人员在公司出纳员的陪同下，对库存现金进行了监盘，并采取盘点倒推方法验证基准日现金余额，并同基准日的现金日记账和总账现金账户余额核对的方法确认评估值，以核实后的账面值确认评估值。

(2)银行存款账面值1,143,508.28元，为该公司在北京银行中关村海淀支行、中国建设银行西四分行、中国民生银行魏公村支行、招商银行北京分行上地支行、杭州银行中关村支行、工商银行上海浦东大道支行、中国工商银行南京小营支行等开设的银行存款人民币账户。评估人员对银行存款账面值同银行对账单进行了核对，全部存款平衡相符，未发现影响净资产的事宜，以核实后的账面值确认评估值。

货币资金评估值为1,145,173.88元，评估无增减值。

2. 应收账款

应收账款账面余额83,655,041.80元，计提坏账准备3,418,994.22元，账面价值80,236,047.58元，核算的内容为应收的软件开发及服务款项。企业采用以下坏账确认标准：①对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备，单项金额重大的判断标准为：单项金额超过1000万元；②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项；③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，对于单项金额虽不重大但存在客观证据表明将无法按应收款项的原有条款收回款项的应收款项，单独进行减值测试，有

客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

评估人员通过审核相关账簿及原始凭证，发现没有出现债务人破产、倒闭、死亡、失踪或其他不可抗力而导致的坏账，但是不能保证未来不发生坏账损失。再加上考虑到这些款项并不能在评估基准日一次收回，而具体收回的时间又具有不确定性，由于资金有时间价值也需要考虑，因而资产评估需要考虑评估风险损失。评估人员认为本次会计计提的坏账准备金额与评估风险损失金额基本相当，故本次应收账款评估值按账面值确认。坏账准备按规定评估为零。

应收账款评估值为80,236,047.58元，评估无增减值。

3. 预付账款

预付账款账面值203,747.04元，为企业预付的电脑配件款、飞机票费、技术开发服务费等款项，

对预付账款的评估，评估人员在对预付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，经核实，除预付郑州量子伟业信息技术有限公司的技术开发费、北京京东世纪信息技术有限公司的电脑配件款以及中国石化销售有限公司北京石油分公司的加款卡费外，其余预付款项均为量子伟业以前年度因发票未到等原因造成的费用性挂账，这一部分款项经核实已无法收回相关资产或权益，故这一部分预付账款评估为零。预付给郑州量子伟业信息技术有限公司等单位的预付款项经核实，能收回相关资产或权益事宜，以经核实后的账面值确认为评估值。

预付账款评估值为151,091.29元，评估减值52,655.75元，减值的原因是费用性挂账的预付款项评估为零。

4. 其他应收款

其他应收款账面余额8,531,360.61元，计提坏账准备274,825.76元，账面价值8,256,534.85元，核算的内容为部门项目房屋租金借款、投标保证金及备用金借款等。其坏账计提准则与应收账款保持一致。

评估人员通过审核相关账簿及原始凭证，发现其他应收湖南材信招标代理有限公司的中标服务费是因发票未到而造成的费用性挂账，这一部分款项经核实已无法收回相关资产或权益，故该笔其他应收款项评估为零。其他未发现债务人债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等无法偿付债务等的坏

账，但是不能保证未来不发生坏账损失。再加上考虑到这些款项并不能在评估基准日一次收回，而具体收回的时间又具有不确定性，由于资金有时间价值也需要考虑，因而资产评估需要考虑评估风险损失。评估人员认为本次会计计提的坏账准备金额与评估风险损失金额基本相当。因此，本次评估参照审计计提坏账准备的原则确定评估风险损失，同时根据规定将坏账准备评估为零。故本次其他应收款评估值按账面值确认。

其他应收款评估值为8,244,797.60元，评估减值11,737.25元，减值率0.14%。评估减值的原因是将费用性挂账的其他应收款项评估为零。

5. 存货

存货包括在库周转材料、在产品（自制半成品）、产成品（库存商品）及发出商品。评估人员在公司财务部门及存货管理人员的陪同下，对公司的实物存货进行了抽查盘点。该公司财务部门和仓库部门账务健全，监控机制有效，实行月底盘点制度。

该公司存货管理较完善，物品摆放整齐有序，出入库实行动态管理。盘点结果：存货账、表相符。各部分经核实后的账面金额如下：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
材料采购（在途物资）	-
原材料	-
在库周转材料	344,756.42
委托加工物资	-
未完施工	-
产成品（库存商品）	255,605.72
在产品（自制半成品）	7,670,836.11
开发成本	-
开发产品	-
发出商品	107,748.85
在用周转材料	-
存货合计	8,378,947.10
减：存货跌价准备	
存货净额	8,378,947.10

截止评估基准日，存货尚未计提存货跌价准备。

(1) 在库周转材料

在库周转材料账面值344,756.42元，为企业库存的给员工的电话补贴充值卡、办

公打印用纸及企业购买的纪念品等。

评估人员在财务陪同下，对在库周转材料进行了盘点，不存在积压、毁损的材料。

在库周转材料购买时间距评估基准日较近，周转快，价格低，其账面价格与市场价基本相符。按核实后的账面值确定评估值。

在库周转材料评估值为344,756.42元，评估无增减值。

(2) 产成品（库存商品）

库存商品账面价值为255,605.72元，主要包括企业项目组需要的扫描仪、扫码枪及软件加密锁等。

本次评估的产成品主要为企业外购的用于项目现场的扫描仪等设备，本次评估在清查核实的基础，核实账面值是由扫描仪、扫码枪及软件加密锁的购买价值，入账及时、结转完整，金额准确，以核实后账面值确定评估值。

产成品评估值为255,605.72元，评估无增减值。

(3) 在产品（自制半成品）

在产品账面价值为7,670,836.11元，主要是处在生产流程过程中仍在进行的服务项目，在产品账面价值主要由企业项目人员的差旅费及人员工资构成。

评估人员首先核对总账、明细账与申报表是否相符，根据企业台账逐项与在产品明细表核对；审核财务记账凭证和原始凭证，核对企业财务存货账，确定评估基准日存货账表单金额相符。

评估人员抽查了部分成本计算表，核对了项目人员差旅费及人员工资等费用归集与分配的准确性及合理性。

对于在产品按核实后的账面值确定评估值。

在产品的评估值为7,670,836.11元，评估无增减值。

(4) 发出商品

发出商品账面价值为107,748.85元，系企业发出给交通部公路科学研究院及北京市住房和城乡建设委员会综合服务中心的外购扫描仪及档案装具，用于档案项目扫描及资料归集。在清查核实的基础，核实账面值是由扫描仪、服务器及档案装具的购买价值，入账及时、结转完整，金额准确，以核实后账面值确定评估值。

发出商品评估值为107,748.85元，评估无增减值。

6. 其他流动资产

其他流动资产账面值13,522,453.33元。核算内容为待摊费用、应交所得税退税及企业购买的理财产品。评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对，其次，核查相关的税收凭证，确认账面数的真实、合理，发生金额计算准确，同时根据理财产品的收益率，计算出企业理财产品于评估基准日的价值，以其经核实后的取得成本同时考虑其理财收益确认评估值。

其他流动资产评估值13,746,175.99元，增值223,722.66元，增值率1.65%。评估增值的原因是理财产品的评估值合理考虑了其理财收益的影响。

二、长期股权投资评估说明

（一）评估范围

量子伟业的长期股权投资账面价值510,000.00元。目前企业长期投资均采用成本法核算，长期股权投资明细表如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	投资比例%	账面价值
1	上海超量信息技术有限公司	2008-1-25	长期	51%	510,000.00
长期股权投资合计					510,000.00
减：减值准备					-
长期股权投资净值					510,000.00

（二）评估方法

本次评估对被投资单位进行整体评估来确定其在评估基准日的净资产价值，以评估后该公司的净资产价值乘以投资单位的持股比例得出长期投资的评估价值。计算公式为：

长期投资评估值=被投资单位评估后净资产×持股比例

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

（三）评估过程

1. 对企业提供的长期投资评估明细表，进行认真核实，验证明细表中申报数据的正确性；收集投资协议合同、公司章程及会计报表等资料，根据所收集的资料分析投资性质，在此基础上确定长期投资评估思路；

2. 收集评估所需资料；

3. 根据所收集的资料确定各类资产具体的评估方法并计算评估值；

4. 计算长期股权投资的评估值。

对被投资单位各项资产的评估程序及评估方法详见长期股权投资单位的评估说明和评估明细表。

(四) 评估结果

金额单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例%	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
1	上海超量信息技术有限公司	2008-1-25	51%	510,000.00	455,069.75	-54,930.25	-10.77
				-			
合计				510,000.00	455,069.75	-54,930.25	-10.77
减：长期股权投资减值准备				-	-		
净额				510,000.00	455,069.75	-54,930.25	-10.77

长期股权投资评估值 455,069.75 元，与账面价值相比评估减值 54,930.25 元，减值率 10.77%。评估减值主要由下原因引起：由于北京量子伟业信息技术股份有限公司在评估范围内的子公司上海超量信息技术有限公司长期股权账面采用成本法进行核算评估，是企业的原始投资额，上海超量由于近几年亏损，使得企业的账面净资产数额低于其实收资本数额，虽然上海超量的净资产评估值有所增加，但仍低于其实收资本数额，故造成长期股权投资评估减值。

三、机器设备评估说明

(一) 评估范围

本次设备类资产的评估范围为量子伟业所申报的生产及办公用的车辆和电子设备。账面原值、净值如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	
	原值	净值
设备类合计	9,173,691.04	3,668,266.09
固定资产-机器设备	-	-
固定资产-车辆	84,852.14	84,012.08
固定资产-电子设备	9,088,838.90	3,584,254.01
减：设备类固定资产减值准备		-
设备类净额合计	9,173,691.04	3,668,266.09

(二) 设备概况

1.设备基本情况

企业申报的车辆共计1辆，主要为企业业务服务用车。

企业申报的电子设备共计1725项，共计1725台（套），主要是办公用电脑、扫描仪及空调等。

2.设备特点

设备类资产为车辆和电子设备。车辆主要是企业为生产购进的业务服务用车；电子设备主要为计算机、扫描仪和空调等办公用设备。设备类资产配有专门的人员负责设备的管理工作，设备维护较好，可以满足日常工作的需要。

3. 设备原值的形成

纳入本次评估范围的设备类资产账面价值包括：设备原始采购价值（含运费）、安装费用（含材料）及其它按财务规定应计入固定资产的合理费用等。量子伟业为增值税一般纳税人，根据财政部、国家税务总局《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170号）规定，2009年1月1日以后购置的设备，财务入账时已按规定扣减了增值税，设备的账面价值不包括增值税。

(三)评估过程

评估人员于2015年10月15日至11月10日对申报评估的机器设备类资产进行了核实和现场勘察工作。

1.核实工作

(1)为保证评估结果的准确性，根据企业设备资产的构成特点及资产评估明细表的内容，评估人员向企业有关管理部门及使用部门发放了设备状况调查表等资料，并指导企业根据实际情况进行填写，以此作为评估的参考资料。

(2)评估人员对企业提供的申报明细表进行核查，对表中的错填和漏填等不符合要求的部分，提请企业进行必要的修改和补充。

(3)现场清点设备，评估人员针对资产评估明细表中不同的资产性质及特点，采取不同的核实方法进行现场勘察，原则为覆盖各类、典型勘察。通过与设备管理人员和操作人员的交流，了解设备的购置日期、账面原值各项费用的构成情况。根据设备实际使用情况，填写设备现场勘察记录等。通过这些步骤，以充分了解设备目前技术运行情况。

(4)对重点及主要设备等进行了重点详细勘察，对一般设备按申报明细表进行抽查，比照资产评估申报明细表对不符之处作相应的修改、完善。

(5)根据现场实地勘察结果,进一步修正企业提供的评估明细表,然后由企业盖章,作为评估的依据。

(6)对委估车辆进行现场核查,核对车辆名称、型号、规格、颜色、牌照号、行驶证、证载所有权人、购置年限、已行驶里程等情况,了解有无事故发生、是否按期保养,并进行现场勘察。

2.评定估算

(1)根据本次评估目的,设备评估主要采用成本法。

(2)我们通过查阅主要设备的订货合同、发票,向设备生产厂家及经销商电话咨询了目前同型设备的市场售价,在考虑该设备的运输费(含国内运输费)、安装费和主设备基础费等内容基础上确定重置全价。

(3)电子设备在核实设备技术状态的基础上,以年限法为主确定成新率。

(4)对评估明细表进行了审查和修改后,进行初步评估汇总。

3.评估汇总

(1)经过以上评定估算,结合设备的购置、启用日期至评估基准日的物价、其他费用、利率、税率的变化情况,综合分析评估结果的可靠性,增值率的合理性,以及可能存在的因素影响评估结果准确性的因素进行了复查,进而对评估结果作必要的调整。

(2)在经审查修改的基础上,编辑并汇总车辆和电子设备等评估明细表。

4.撰写说明

按照中国资产评估协会颁发的《企业国有资产评估报告指南》的要求,编制资产评估说明。

(四)评估方法

本次评估主要采用重置成本法。

根据本次评估目的,按照持续使用原则,以市场价格为依据,结合委估设备的特点和收集资料情况,主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

1.重置全价的确定

(1)车辆重置全价

根据当地车辆市场信息及《网上车市》等近期车辆市场价格资料,确定本评估基准日的运输车辆价格,在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》及相关文件计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等,确定其重置全价:

重置全价=现行不含税购置价+车辆购置税+新车上户牌照手续费等

(2)电子设备重置全价

根据当地市场信息及《电子产品价格商情》等近期市场价格资料，确定评估基准日的电子设备重置全价，一般生产厂家提供免费运输及安装：

重置全价=购置价（不含税）

部分电子设备直接采用其市场价格确认评估值。

2.成新率的确定

(1)运输车辆成新率的确定

（1）对于运输车辆，按商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号的有关规定，按以下方法确定行驶里程成新率，即：

行驶里程成新率 = $(1 - \text{已行驶里程} / \text{规定行驶里程}) \times 100\%$

同时对待估车辆各组成部分进行必要的勘察鉴定，若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大，则进行适当的调整，确定最终成新率。若两者结果相当，则不再进行调整。

(2)电子设备和一般设备的成新率

采用年限法确定电子设备和一般设备的成新率。

成新率 = $(1 - \text{已使用年限} / \text{经济使用年限}) \times 100\%$

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

直接按二手市场价格确定评估值的设备，不再计算成新率

3.评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

(五)评估案例

案例一：金杯牌轻型客车SY6521D4S1BG（车辆评估明细表，第1项）

（1）车辆概况

车辆名称：金杯牌汽车

生产厂家：华晨金杯

车辆牌号：京N56L27

车辆型号：金杯牌轻型客车SY6521D4S1BG

购置日期：2015年6月23日

启用日期：2015年6月23日

已行驶公里数：980

账面原值：84,852.14元

账面净值：84,012.08元

1) 主要技术参数

基本参数	
厂商	华晨金杯
级别	轻客
发动机	2.0L L4
变速箱	5挡手动
长*宽*高(mm)	4790 × 1800 × 1970
车身结构	5门7座客车
最高车速(km/h)	150
工信部综合油耗(L/100km)	10.7
发动机	
发动机型号	V19
排量(mL)	1997
进气形式	自然吸气
气缸排列形式	直列
气缸数(个)	4
每缸气门数(个)	4
最大马力(Ps)	118
最大功率(kW)	87
最大功率转速(rpm)	-
最大扭矩(N m)	180
最大扭矩转速(rpm)	-

该辆汽车经评估人员对该车进行现场勘察，发动机启动平稳、动力性能良好、技术性能良好、辅助总成齐备。电气部分装置性能良好、灯光仪表优秀、空调系统正常、音响良好、离合器结合平稳、变速箱良好、传动轴配合良好、驱动桥工作正常、制动机构灵活可靠。车架、车桥、悬架、车轮完好。车身外表未见划痕、漆面光亮、车门开闭灵活严密、座椅、内饰完好。

(2) 重置全价计算

重置全价 = 车辆不含税售价 + 车辆购置税 + 其他费用

据汽车网上报价及电话询问，在评估基准日，该款车的含税购置价为89,000.00元人民币。

车辆购置税 = $89,000.00 \div 1.17 \times 10\%$

= 7,606.84 (元)

其他费用：牌照费用在当地约为500.00 (元)。

重置全价 = 不含税购置价 + 汽车购置税 + 其他费用

= $76068.38 + 7,606.84 + 500.00$

= 84,200.00 (元) (百位取整)

(3) 成新率的计算

1) 理论成新率

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号《机动车强制报废标准规定》，该车辆属于非营业性车辆，其使用年限不作要求，行驶里程达到60万公里国家引导报废。该车已行驶980公里。其里程成新率为：

里程成新率 = $(600000 - 980) \div 600000 \times 100\% = 99\%$

(2) 勘察调整

经评估人员现场对车辆勘查，发动机声音正常，动力强劲，变速器传动轴正常；车架底盘无裂纹、变形、损坏，车胎正常，无漏油；转向及各种仪表正常；制动正常，性能良好；表面光泽好，无磨损，维护好。未发现需调整事项。

(3) 综合成新率

综合成新率 = 里程成新率

= 99%

(4) 评估值的计算

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

= $84,200.00 \times 99\%$

= 83,358.00 (元)

案例二：科龙立柜式空调（固定资产电子设备评估明细表第1651项）

设备名称：科龙立柜式空调

规格型号：KFR-50LW/VGF-N33

生产厂家：科龙有限公司

购置日期：2015年1月19日

启用日期：2015年1月19日

账面原值：3,759.83元

账面净值：3,402.65元

1. 设备概况

品牌：科龙

型号：KFR-50LW/VGF-N33

空调匹数：2p

适用面积：22-34平方米

能效比：3.49

能效等级：二级能效

循环风量：900米/时

制冷率：1460w

2. 重置价格的确定

设备价格的确定

经查询网上报价，以及代理商报价科龙立柜式空调的含税售价为4,200.00元，不含税售价为3,600.00（百位取整）。

3. 成新率的确定

该空调的经济寿命年限为6年，截止评估基准日已使用0.53年。

则年限成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

$$=(6-0.53)/6 \times 100\%$$

$$=91\% \text{（取整）}$$

4. 评估值的确定：

评估值=重置全价×年限成新率

$$= 3,600.00 \times 91\%$$

$$= 3,276.00 \text{ 元}$$

(六) 评估结果及增减值原因分析

金额单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增减值		增减率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
设备类合计	9,173,691.04	3,668,266.09	6,467,000.00	3,391,390.00	-2,706,691.04	-276,876.09	-29.50	-7.55

固定资产-机器设备	-	-	-	-	-	-		
固定资产-车辆	84,852.14	84,012.08	84,200.00	83,358.00	-652.14	-654.08	-0.77	-0.78
固定资产-电子设备	9,088,838.90	3,584,254.01	6,382,800.00	3,308,032.00	-2,706,038.90	-276,222.01	-29.77	-7.71
减：设备类固定资产减值准备		-		-		-		
设备类净额合计	9,173,691.04	3,668,266.09	6,467,000.00	3,391,390.00	-2,706,691.04	-276,876.09	-29.50	-7.55

具体评估结果详见“固定资产评估汇总表”、“车辆评估明细表”、“电子设备评估明细表”。

增减值主要原因分析如下：

设备类资产原值减值2,706,691.04元，减值率29.50%。主要是由于以下原因综合引起：

1) 车辆的原值减值的原因：车辆市场价格近几年呈持续下降趋势导致车辆的评估原值降低；

2) 电子设备原值减值的主要原因为：由于技术的进步，电子设备的购置价格不断下降引起评估原值减值；部分电子设备采用市场法进行评估。

设备类资产净值减276,876.09元，减值率7.55%。主要是由于以下原因综合引起：

1) 车辆的净值减值的原因：车辆成新率采用车辆行驶里程进行评估，与企业计提折旧适用年限法存在差异。

2) 电子设备净值减值的主要原因是原值减值造成净值减值。

四、无形资产——其他无形资产的评估说明

(一)评估范围

本次评估涉及的无形资产——其他无形资产为包含12项外购软件、5项注册商标、48项软件著作权以及2项发明专利技术申请。具体明细详见《无形资产——其他无形资产评估明细表》。

(二)委估无形资产——其他无形资产概况

1. 无形资产——外购软件

量子伟业申报的无形资产——外购软件系生产、办公所需外购的办公、财务软件等，共12项。这一部分外购软件原始入账价值为421,689.91元，评估基准日摊余后账面价值为47,489.09元。经清查核实，纳入本次评估范围的外购软件均在正常使用。

2. 注册商标

量子伟业为本次评估申报的注册商标共 5 项，评估基准日无账面值，明细如下：

序号	单位名称	商标及商标图案	有效期间	证书号	核定使用商品或服务
1	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.7.21-2020.7.20	6517576	计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件咨询、计算机系统设计、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算机软件的安装
2	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2014.5.7-2024.5.6	11800032	把有形的数据或文件转换成电子媒体、计算机编程、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机软件安装、替他人创建和维护网站、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统设计、计算机软件设计。
3	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.5.21-2020.5.20	6517575	计算机游戏软件数据处理设备、计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、计算机程序（可下载软件）、计算机软件（已录制）、电脑软件（录制好的）、磁性数据介质、光盘、已录制的计算机操作程序。
4	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2012.9.28-2022.9.27	6589883	计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统设计、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算机软件的安装、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）

5	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2013.12.14-2023.12.13	6589884	计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、已录制的计算机操作程序、计算机软件（已录制）、数据处理设备、磁性数据介质、光盘、计算机程序（可下载软件）、计算机游戏软件、电脑软件（录制好的）
---	------------------	---	-----------------------	---------	--

3. 专利技术

量子伟业为本次评估申报的专利技术共2项，均为处于审中阶段的发明专利技术。明细如下：

序号	内容或名称	专利类型	证书编号	取得日期	法律状态
1	一种智能离线数据上传系统	发明	2013100515836	2013-02-17	审中
2	基于碎片化技术的影像加工系统及方法	发明	201510062577X	2015-02-06	审中

4. 软件著作权

量子伟业为本次评估申报的软件著作权共 48 项，为已获得著作权证书的软件著作权。明细如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	法律状态
1	PDE档案馆综合业务管理系统【简称：D7】V7.0	2015SR083772	2015-03-01	2015-05-18	已获证书
2	PDE电子档案数据质量检测系统【简称：PQT】V1.0	2015SR083547	2014-11-15	2015-05-18	已获证书
3	PDE影像加工异地分包系统【简称：异地分包系统】V1.0	2015SR008174	2014-07-15	2015-01-14	已获证书
4	PDE会计档案管理系统【简称：PDE-AAMS】V1.0	2014SR134200	2014-03-20	2014-09-05	已获证书
5	量子伟业智能SOA开发平台【简称：pdesoa】V1.0	2014SR035006	2013-12-25	2014-03-28	已获证书
6	PDE电子凭证系统【简称：ECS】V1.0	2013SR134901	2013-10-08	2013-11-28	已获证书
7	PDE数字档案馆管理系统【简称：D6】V6.0	2013SR097897	2013-07-15	2013-09-09	已获证书
8	PDE电子文档安全管理系统【简称：PSF】V1.0	2013SR047213	2013-01-15	2013-05-20	已获证书
9	PDE数字档案管理系统软件V9.1	2012SR120459	2012-10-23	2012-12-06	已获证书
10	PDE数字档案编研系统【简称：PCompilation】V1.0	2012SR068649	2012-01-15	2012-07-30	已获证书
11	PDE 3D虚拟档案展厅软件【简称：PShow】V1.0	2012SR060279	2012-01-15	2012-07-06	已获证书
12	PDE档案信息资源智能路由系统【简称：PRouter】V1.0	2012SR058352	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
13	PDE视频档案流媒体系统【简称：PMoive】V1.0	2012SR058348	2012-01-15	2012-07-03	已获证书

14	PDE文件在线阅读系统【简称： PRead】V1.0	2012SR058326	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
15	PDE持续数据保护系统【简称： PCDP】V1.0	2012SR053988	2012-01-15	2012-06-21	已获证书
16	PDE重要文件安全防扩散系统【简 称：PSafe】V1.0	2012SR053782	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
17	PDE云计算数字档案平台【简称： PCloud】V1.0	2012SR053753	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
18	PDE档案数据打包系统【简称： PPackage】V1.0	2012SR053617	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
19	PDE智能离线客户端系统【简称： PSClient】V1.0	2012SR053549	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
20	PDE基于RFID的智慧档案系统【简 称：PRFID】V1.0	2012SR053494	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
21	PDE数字档案信息发布平台【简 称：PPub】V1.0	2012SR053422	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
22	PDE3D虚拟档案库房系统【简称： PStore】V1.0	2012SR053418	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
23	PDE iPad档案利用系统【简称： PPad】V1.0	2012SR053394	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
24	PDE保险理赔外包全流程操作管理 系统【简称：理赔外包操作管理系 统】V1.0	2012SR044192	2012-01-15	2012-05-28	已获证书
25	PDE数字化加工生产管理系统V1.0	2012SR043824	2012-01-15	2012-05-26	已获证书
26	PDE保险理赔外包信息披露系统 【简称：理赔外包信息披露系 统】V1.0	2012SR038712	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
27	PDES企业基础架构软件平台【简 称：PDES】V1.0	2012SR038711	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
28	PDE基于元数据的影像文件加工管 理系统【简称：PMD (PDE Metadata)】V1.0	2012SR038709	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
29	PDE数字档案管理系统【简称： P9】V9.0	2012SR038378	2012-01-15	2012-05-12	已获证书
30	PDE保险理赔外包单据影像扫描系 统V1.0	2012SR038275	2012-01-15	2012-05-12	已获证书
31	PDE数字档案管理系统软件【简 称：AMS】V7.3	2011SR085301	2010-12-17	2011-11-21	已获证书
32	量子PDE数字化加工管理系统软件 【简称：PDE影像扫描系统】V5.03	2011SR084470	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
33	量子PDE档案综合信息管理系统软 件V5.3	2011SR084469	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
34	PDE流媒体管理系统软件V1.0	2010SRBJ6726	2008-07-05	2010-12-26	已获证书
35	PDE企业文档管理系统软件V1.0	2010SRBJ6725	2008-06-01	2010-12-26	已获证书
36	PDE档案馆综合业务管理系统 V1.0	2009SRBJ1166	2008-11-20	2009-03-10	已获证书
37	PDE数字档案管理系统 V8.0	2008SRBJ4668	2008-02-14	2008-11-14	已获证书
38	PDE数字档案管理系统 V6.1	2007SR15850	2007-07-20	2007-10-15	已获证书
39	量子PDE档案综合信息管理系统 V.2	2007SR15849	2007-06-12	2007-10-15	已获证书
40	PDE数字档案管理系统 V7.0	2007SR15851	2007-08-15	2007-10-15	已获证书
41	档案电子化管理系统 V1.0	2006SR18011	2004-06-01	2006-12-27	已获证书
42	量子PDE.DJVU彩色图像处理系统 V1.0 [简称：PDE\DJVU]	2008SR08740	2005-06-10	2008-05-08	已获证书
43	超量E-DMS文档管理软件[简称： E-SMS]V7.5	2009SR042867	2009-05-20	2009-09-27	已获证书
44	量子PDE内容管理系统 V5.02	2005SR01394	2004-10-15	2005-02-02	已获证书

45	量子PDE全文检索系统 V6.0	2005SR01395	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
46	量子PDE档案综合信息管理系统 V5.02	2005SR01396	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
47	量子PDE数字化加工管理系统 [简称: 档案扫描系统] V5.02	2005SR01393	2004-07-10	2005-02-02	已获证书
48	PDE数字化档案馆系统 [简称: PDE 数字档案馆] V5.02	2004SR12512	2004-09-01	2004-12-17	已获证书

上述已经申请但未取得证书的发明专利、软件著作权以及企业拥有的商标权等技术类资产共同作用于企业的技术产业化, 为企业带来收益。

以上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。

(三)评估方法

1. 对于外购的软件, 通过查询相同软件的现行不含税市场价格来确定评估值; 对于未升级的软件以升级后软件的价格, 扣除升级费后的价格确认评估值。

2. 对于注册商标, 由于量子伟业为本次评估申报的5项商标均为普通商标, 商标的作用主要是辨识和保护知识产权作用, 从目前来看, 对企业的生产经营未发生直接的影响。因此本次评估用成本法对商标权的价值进行评估。公式如下:

商标权评估值=商标形成成本+商标申请成本(或续展成本)+商标权维护成本+利润+相关税费

3.专利、软件著作权等技术类资产

对于企业申报的除外购软件及商标之外的其他无形资产(包括: 专利、软件著作权等), 因为技术的开发本身就是对未来的投资, 其价值最终是用未来的回报来体现的。因此, 本项目采用收益法进行评估。

由于专利、软件著作权等技术类资产共同作用于企业的生产经营, 故本次评估采用收益法对纳入本次评估范围内的专利技术及软件著作权打包进行评估, 收益现值法的关键是要界定委估技术所产生的未来收益, 通常可以通过直接测算超额收益和通过利润分成率测算获得。由于量子伟业历史年度经营收益数据可供参考, 对于本单位未来的生产提供了详细的预测数据及相应的支撑材料, 在未来年度其收益与风险可以可靠地估计, 因此本次评估对技术类无形资产采用利润分成率测算技术类无形资产收益额。即以技术类无形资产投资产生的收益为基础, 按一定比例即按利润分成率分成确定技术类无形资产的收益。本次评估经综合分析决定对企业的软件著作权及专利技术采用利润分成法来进行对评估对象的评估值的计算。

基本计算公式为:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i \times K}{(1+r)^i}$$

其中：P——无形资产评估值

K——无形资产净利润分成率

R_i——技术产品第i期的净利润

n——收益期限

r——折现率

(四)技术类资产评估测算过程

本次评估采用收益法进行评估，影响该评估值的参数主要有委估技术的未来收益期限、未来收益期内技术产品的净利润、利润分成率（无形资产所获得的可分配性的收益）和折现率。

1. 评估测算

本次评估采用收益法进行评估，影响该评估值的参数主要有未来收益期内的技术产品销售净利润、净利润分成率、剩余经济寿命期及折现率。

(1) 企业净利润预测

量子伟业经营业务为档案数字化加工服务、档案管理BPO服务、软件定制开发、软件产品销售、软件维护服务等，营业收入与纳入本次评估范围内的专利技术申请及软件著作权均直接相关。

本次评估对未来收益预测的基础是被评估企业分析委估技术产品的历史收益和未来市场后对其未来年度的收益预测，评估人员据此结合企业技术产品优势、现有产品与即将生产产品的市场规模和竞争对手、现有客户和潜在客户、企业发展规划、实地考察的生产规模和生产能力并综合分析评估技术的获利前提、获利期限等，再与企业及负责本次评估审计的会计师反复沟通达成共识后，最后由企业对其预测收益作适当调整形成的。净利润的预测说明内容见收益法测算部分内容，预测结果见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目/年度	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
七	净利润	3,052.12	3,280.17	4,254.50	5,376.67	6,556.13	7,710.27

由于技术类资产的

(2) 无形资产净收益分成率的确定

技术类无形资产是企业生产产品的必要因素，可以根据构成生产经营的要素在生

产经营活动中的贡献，从正常利润中估计出无形资产带来的收益。

$$\text{技术分成率 } K = l + (h - l) \times q$$

式中：K--待估技术分成率；

l--分成率的取值下限；

h--分成率的取值上限；

q--分成率的调整系数

对此类企业，目前实务操作中的利润分成率通常采用“三分法”，“三分法”主要考虑生产经营活动中的三大要素：资金、技术和管理。这三种要素的贡献程度在不同行业是不一样的，一般认为，对资金密集型行业，三者的贡献依次是50%、30%、20%；技术密集型行业，依次是40%、40%、20%；一般行业，依次是30%、40%、30%；高科技行业，依次是30%、50%、20%。

根据被评估单位的实际情况，经过对技术类资产在企业生产经营贡献的判断，本项目采用三分法确定净利润分成率。量子伟业属于高科技行业，故其技术类无形资产的利润分成率的上限为50%。因此量子伟业纳入本次评估范围内的软件著作权和专利技术的净利润分成率（无形资产所获得的可分配性的收益率）的区间应为0%-50%。根据本次的评估目的，委估技术类资产的技术状态和技术水平应以本次评估的评估基准日2015年7月31日所达到的技术状态和技术水平为准。

分成率的调整系数则通过综合评价法确定，即通过对分成率的取值有影响的各个因素如技术的知识产权保护、技术及经济因素进行评测，确定各因素对分成率取值的影响度，再根据各因素权重，最终得到分成率。本次评估根据对委估技术各影响因素的分析和评判得到下表：

权重	影响因素		权重	分 值					
				100-80	80—60	60-40	40-20	20-0	0
0.3	知 识 产 权 保 护 因 素	保护力度（a）	0.4		80				
		保护范围（b）	0.3		70				
		侵权难易（c）	0.3		70				
0.5	技 术 因 素	技术所属领域（d）	0.1	80					
		替代技术（e）	0.2			60			
		先进性（f）	0.2			60			
		创新性（g）	0.1			40			
		成熟度（h）	0.2	90					

		应用范围 (i)	0.1			60			
		技术防御力 (j)	0.1			70			
0.2	经济因素	供求关系 (k)	1	80					

其中：a.保护力度。分为优（100-80），良（80-60），一般（60-40），较差（40-20）和差（20-0）。优为知识产权保护措施完善，并且长期以来得到有效执行，发生知识产权保护失效的可能小；良是知识产权保护措施比较完善，执行得也比较好，发生知识产权保护失效的可能较小；一般是已建立了知识产权的保护制度，但是执行的时间还不长，或者是执行得不是十分熟练，所幸还能够防止发生重大的知识产权保护失效；较差为知识产权的保护措施不完善，或者措施虽完善但没有有效执行，已不能有效防止重大的知识产权保护失败的发生；差为没有知识产权保护意识和措施，知识产权保护失败可能随时发生。

经了解，本次评估范围内的技术类资产的知识产权保护措施比较完善，执行得也比较好，发生知识产权保护失效的可能较小，保护力度综合评分为80分。

b. 保护范围。分为全面（100-80），较全面（80-60），有局限（60-40），局限较大（40-20）和保护范围较小（20-0）。

委估技术类资产均已取得软件著作权证书，部分技术正在申请专利，保护范围较为全面，因此评分为70分。

c.侵权难易。分为很难（100-80），较难（80-60），一般（60-40），较容易（40-20）和容易（20-0）。

委估技术产品技术含量较高，侵权较难。评分为70分。

d.技术所属领域。新兴技术领域，发展前景广阔，属国家支持产业（100）；技术领域发展前景较好（60）；技术领域发展平稳（20）；技术领域即将进入衰退期，发展缓慢（0）。

量子伟业所处的技术领域属新兴技术领域，发展前景广阔，属国家支持产业，因此综合评分为80分。

e.替代技术。无替代产品（100）；存在若干替代产品（60）；替代产品较多（0）。

委估技术中部分技术存在若干替代产品技术，因此评分为60分。

f.先进性。各方面都超过现有技术（100）；大多数方面或某方面显著超过现有技术（60）；与现有技术不相上下（0）。

委估技术大多数方面都超过现有技术，因此评分为60分。

g.创新性。首创技术（100）；改进型技术（40）；后续专利技术（0）。

委估技术总体上来讲属于改进型技术，因此创新性综合评分为40分。

h.成熟度。工业化生产（100）；小批量生产（80）；中试（60）；小试（20）；实验室阶段（0）。

委估技术已广泛运用于企业的生产经营，成熟度较高，因此成熟度评分为90分。

i.应用范围。技术可应用于多个生产领域（100-70）；技术应用于某个生产领域（70-50）；技术的应用具有某些限定条件（50-0）。

本次评估的技术类资产主要应用于档案的数字化管理和服务，应用范围较为单一，因此综合考虑打分60分。

j.技术防御力。技术复杂且需大量资金研制（100-70）；技术复杂或所需资金多（70-50）；技术复杂程度一般、所需资金数量不大（50-0）。

委估技术较为复杂且研制所需资金较多，因此技术的防御力打分为70分。

k.供求关系。解决了行业的必需技术问题，为广大厂商所需要（100-70）；解决了行业一般技术问题（70-50）；解决了生产中某一附加技术问题或改进了某一技术环节（50-0）。

委估技术解决了所处行业的必需技术问题，为广大厂商所需要，因此，打分为80分。

上述评分的结果通过下列公式计算：

$$r = \sum_{j=1}^3 W_i \sum_{i=1}^m W_{ij} \times Y_{ij}$$

其中：r—分成率的调整系数；

Y_{ij} —第j个影响因素中第i个指标的取值；

W_{ij} —第j个影响因素中第i个指标的权重；

W_i —第j个影响因素的权重。

经过计算得出r的值取整为71.70%，则利润分成率如下表：

序号	内容	相关参数	
1	分成率调整系数	q	71.70%
2	分成率区间上限	h	50%
3	分成率区间下限	l	0%
	利润分成率	K	35.85%

通过上述测算，采用该方法计算委估专利、软件著作权等技术类无形资产的利

润分成率（无形资产所获得的可分配性的收益率）为35.85%。考虑随着技术应用和企业的发展，技术等因素对企业营利的贡献也在不断变化，所要求的利益分享也应随之变化。在具体评估中，应采用变动提成率形式，变动提成这一提成方法既考虑了技术逐年老化的因素，也使因产品和销售额增加所产生的利益得到均衡。因此委估技术的净利润分成率采用逐渐降低的方式，根据评估人员的了解，委估技术先进性较好，因此自2017年开始以每年3%的数额下降。

（3）技术收益期确定

对于整个社会而言，技术是处于不断发展的。随着技术的发展和更新，更先进的技术将取代老技术，或与现有技术相类似技术在未来成为行业公知技术。因此任何技术均有一定的经济寿命年限。

本次评估对委估技术类资产未来收益预测年限进行确定时，主要从以下几个方面加以考虑：①法律规定方面：有专利权和合同约定的不能超过法律规定的年限；②技术本身方面：根据委估技术的现状、发展趋势及自身特点，结合新一代同类或替代技术的研发周期，以此来判断委估技术的经济寿命；③整体市场方面。根据该技术领域产品的市场容量及行业竞争状况，判断多长时间因市场出现饱和或由于竞争的加剧、利润率的降低而导致委估技术经济寿命的终结。④根据委估技术所生产的产品的一般物理寿命，研究分析该产品物理寿命终结后的替代产品是否会采用更新换代的技术还是继续使用原技术来判断技术的经济使用年限。

收益期限确定的原则主要考虑两方面的内容：被评估无形资产的法定保护年限和剩余经济寿命，依据本次评估对象的具体情况和资料分析，按孰短原则来确定评估收益期限。本次评估的无形资产为正在申请的专利技术和已获授权的软件著作权，其中发明专利法定保护期限为20年，软件著作权的保护期限是50年，委估技术的寿命主要取决于市场相关产品对委估技术的需求。经综合分析，委估技术的寿命主要取决于市场相关产品对委估技术的需求，委估技术产品应用于软件开发上，由于技术的更新换代较快，经咨询相关行业内专家，在综合法定保护期限、技术更新周期等因素后认为待估技术组合的综合剩余寿命大约为5.5年，即到2020年底。

（4）技术收益计算

根据上述预测，未来年度委估的技术类资产组合收益如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 8-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
净利润	3,052.12	3,280.17	4,254.50	5,376.67	6,556.13	7,710.27
技术净利润分成率	35.85%	35.85%	32.85%	29.85%	26.85%	23.85%
技术收益额	1,094.19	1,175.94	1,397.60	1,604.94	1,760.32	1,838.90

(5) 折现率确定

折现率是将未来收益还原或转换为现值的比率，本质上属于投资报酬率。技术投资者取得的技术报酬在技术权人一边属于权益性质，与之配套的折现率口径为权益资金成本。

本次折现率即权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：R_e——折现率；

R_f——无风险报酬率；

β_e——行业的平均风险系数；

R_m——市场期望收益率；

α——技术特定风险调整系数。

R_f为无风险报酬率。R_f为无风险报酬率，本次评估我们选取了在交易所交易的，按年付息、且剩余年限在5年以上的中、长期记账式国债于2015年7月31日（即评估基准日）到期收益率平均值3.9974%。

则无风险报酬率：R_f = 3.9974%

β_e为衡量公司系统风险的指标。本次评估中，由于量子伟业是非上市公司，评估人员无法直接取得其贝塔值，在这里评估人员需要通过对国内上市公司的分析来间接确定量子伟业贝塔值。根据被评估单位的业务特点，评估人员通过同花顺资讯系统查询了14家沪深A股可比上市公司的β_e值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_u值，参考收益法相关章节，其平均值1.1675作为被评估单位的值。

按照企业预测期平均资本结构测算D/E作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位预测期所得税率为15%。将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位2015年8月1日至2020年12月31日期间企业的贝塔值为1.1774。

(R_m - R_f)为市场风险溢价。沪深300指数比较符合国际通行规则，其300只成分样本股能较好地反映中国股市的状况。本次对市场风险溢价的确定还参考了美国权威

研究机构对中国的风险溢价水平的研究成果，其原理是考虑美国股市的平均风险溢价基础上，加上对中国投资的国家风险溢价。本次评估所取的市场风险溢价为6.65%。

α 为技术特定风险调整系数。

本次委估技术的行业平均的风险水平是有差别的，还需进行调整。委估技术的特定风险表现为四个方面，即：技术风险、市场风险、资金风险、管理风险。

①技术风险。高新技术产业化是要在市场销售新的技术产品，技术是有一个逐渐成熟的过程。技术资产属于无形资产，其本身所面临的风险一般高于正常经营的企业全部股东权益的风险。同时考虑到国内外其他大型厂商的高竞争性和市场占有率，技术风险会较高。

②市场风险。综合上述委估对象的应用情况及委估对象的产品市场需求对评估影响的分析结果，评估人员认为委估技术产品主要分成替代进口产品和为客户提供特殊性能、特殊规格产品。对于前者，只要能达到同类产品的技术性能参数、所配套产品用户的市场稳定则市场风险不大；而对于定制型的产品，由于企业通过多年经营企业在业内已逐步得到客户的认可，故在一段时期被其他产品替代的可能性不大。因此，在上述前提条件下其市场风险不大，但是仍需要不断地扩大其客户群，这样才能逐步降低企业的市场风险。

③资金风险。高新技术的产业化同行业中稳定企业的经营对资金的需求是有显著差异的。高新技术的产业化对资金的需求强度将超过企业的正常经营期，由此引起的资金风险也更高。依据公司提供的投资计划、生产规模的确认及财务数据分析，为保证生产的正常运转，需要筹措一定数量的流动资金，因此具有一定财务风险。

④经营管理风险。高新技术产业化的承担企业往往是新创的小企业，甚至从没有销售收入做起，其经营风险显然要高于行业中正常经营的企业。目前企业正处于产能扩张期，部分产品从小批量甚至尚未生产过到大批量生产后要达到预期的经营目标还需要做大量的工作，诸如研发跟进、技术规范、生产工艺完善、人员培训、知识产权的保护、经营市场的开拓、服务体系的完善等，因此具有一定的经营管理风险。

根据目前评估惯例，4个风险系数各取值范围在0%—8%之间(合计32%)，具体的数值根据测评表求得。

1)技术风险:

①技术风险分析及评价

委估技术的技术风险细分为技术转化风险、技术替代风险、技术权利风险和技术

整合风险，根据委估技术的现状，各项风险确定如下：

技术风险取值表

考虑因素	权重	分值							权重 分合 计
		100	80	60	40	20	0	合计	
技术转化风险	0.3						10	10	3
技术替代风险	0.3						10	10	3
技术权利风险	0.2						10	10	2
技术整合风险	0.2					20		20	4
合计					0	20	30	50	12

其中各风险因素取值如下：

技术转化风险：工业化生产(0)；小批量生产(20)；中试(40)；小试(80)；实验室阶段(100)。

技术替代风险：无替代产品(0)；存在若干替代产品(40)；替代产品较多(100)。

技术权利风险：风险小（0-20）；风险较小（20-40）；风险中等（40-60）；风险较大（60-80）；风险大（80-100）。已取得专利权，或者通过保密而能保护技术权利，可认为技术权利风险小；如保密措施不完善或执行力度不好技术权利风险就增加了，正在申请中的专利在公开后授权前其技术权利风险程度也较高。

技术整合风险：相关技术完善(0)；相关技术在细微环节需要进行一些调整，以配合待估技术的实施(20)；相关技术在某些方面需要进行一些调整(40)；某些相关技术需要进行开发(60)；相关技术的开发存在一定的难度(80)；相关技术尚未开发(100)。

说明：

A、技术转化风险：

评估对象的大部分技术已广泛运用于工业化生产，据此确定技术转化风险分值为10。

B、技术替代风险：

目前量子伟业技术整体处于行业内较领先水平，技术替代的风险相对较小，据此确定技术替代风险分值为10。

C、技术权利风险：

申报评估的技术类资产系量子伟业自行研发和申请。总体来看，技术权利风险较小，据此，确定技术权利风险分值为10。

D、技术整合风险：

该技术目前比较完善，有较高的稳定性，但在细微环节还需要进行一些调整，以

进一步完善技术。据此，技术整合风险分值确定为20。

②技术风险系数确定

技术风险系数取值一般在0-8%之间，根据以上技术风险评价，技术风险系数确定如下：

$$\begin{aligned}\text{技术风险系数} &= 12/100 \times 8\% \\ &= 0.96\%\end{aligned}$$

2)市场风险：

①市场风险评价

市场风险包括市场容量风险和市场竞争风险，根据委估技术对应产品的市场状况，各项风险确定如下：

市场风险取值表

权重	考虑因素		分权重	分值					权重分合计
				100	80	60	40	20	合计
40%	市场容量风险 1							20	20
60%	市场竞争	市场现有竞争风险 2	70%					20	20
	风险	市场潜在竞争风险 3	30%					34	34
	合计							74	22.52

市场潜在竞争风险取值表

权重	考虑因素	序号	分值					权重分合计
			100	80	60	40	20	合计
30%	规模经济性(A)	1				40		40
40%	投资额(B)	2				40		40
30%	销售网络(C)	3					20	20
	合计		0	0	0	80	20	100

市场容量风险：市场总容量大且平稳(0)；市场总容量一般，但发展前景好(20)；市场总容量一般且发展平稳(40)；市场总容量小，呈增长趋势(80)；市场总容量小，发展平稳(100)。

市场现有竞争风险：市场为新市场，垄断经营(0)；市场总厂商数量较少，实力无

明显优势(20); 市场总厂商数量较少, 但其中有几个厂商具有较明显的优势(40); 市场总厂商数量较高, 但其中有几个厂商具有较明显的优势(60); 市场总厂商数量众多, 较有实力的厂商也只占较少份额, 竞争激烈(100)。

市场潜在竞争风险。市场潜在竞争风险由以下三个因素决定。

一是规模经济性。根据三种情况加以区分: 企业存在明显的规模经济(0); 企业存在一定的规模经济(40); 企业基本不具规模经济等规模经济程度确定(100)。企业如具备一定的规模, 则将具有相当的抗风险能力。量子伟业的规模经济性指标取值40。

二是投资额及转换费用。首先, 必须了解该项目的投资额是否已落实, 在投资落实的基础上, 投资额总量的档次分为一亿以上、5,000万至一亿以及5,000万以下三档分别评分。项目投资额及转换费用高(100); 项目投资额及转换费用中等(40); 项目投资额及转换费用低(0); 量子伟业所从事的业务领导项目投资额及转换费用中等, 此项指标取值40。

三是销售网络。从销售的角度分析, 分为: 产品有完善的销售网络(0); 产品的销售网络一般(40); 产品的销售网络较差(100); 尚未建立起销售网络等销售网络的建设情况确定。销售网络越完善, 则风险程度越低。量子伟业目前的市场网络较完善, 销售网络指标取值20。

A、市场容量风险:

量子伟业委估技术所对应的产品和服务目前所处的领域在现阶段市场总容量一般, 但发展前景好, 市场容量风险分值评定为20。

B、市场现有竞争风险:

量子伟业所处市场总厂商数量较少, 其中量子伟业具有较明显的优势, 据此确定市场现有竞争风险分值评定为20。

C、市场潜在竞争风险:

市场潜在竞争风险分值评定为34, 具体评定过程见前面的市场潜在竞争风险取值表。

②市场风险系数确定

市场风险系数取值一般在0-8%之间, 根据以上市场风险评价, 市场风险系数确定如下:

$$\begin{aligned}\text{市场风险系数} &= 22.52/100 \times 8\% \\ &= 1.80\%\end{aligned}$$

3) 资金风险

① 资金风险评价

资金风险主要包括融资固定资产风险和流动资金风险，根据企业现状，各项风险评价如下：

资金风险取值表

权重	考虑因素	序号	分值						权重分合计
			100	80	60	40	20	合计	
50%	融资固定资产风险 1	1				40		40	20
50%	流动资金风险 2	2				40		40	20
	合计				0		0	80	40

融资固定资产风险：根据项目投资额低(0)、项目投资额中等(40)、项目投资额高(100)等项目需要投资额的情况确定。需要融资的额度越大，则风险越大。

流动资金风险：根据流动资金需要额少(0)、流动资金需要额中等(40)、流动资金需要额高(100)等的流动资金需求情况确定。其风险程度同上述。

A、融资固定资产风险：量子伟业项目投资额中等，融资风险程度为较大，分析后确定融资固定资产风险分值评定为40。

B、流动资金风险：量子伟业流动资金需要额为中等，综合分析后，流动资金风险分值评定为40。

② 资金风险系数确定

资金风险系数取值一般在0-8%之间，根据以上资金风险评价，资金风险系数确定如下：

$$\begin{aligned}\text{资金风险系数} &= 40/100 \times 8\% \\ &= 3.20\%\end{aligned}$$

4) 管理风险

① 管理风险评价

管理风险主要包括经营管理战略风险、管理机制和体系构建风险、管理人员和员工素质风险以及技术开发风险，根据企业现状，各项风险评价如下：

管理风险取值表

权重	考虑因素	序号	分值						权重分合计
			100	80	60	40	20	合	

								计	
25%	经营管理战略风险	1					20	20	5
25%	管理机制和体系构建	2					20	20	5
25%	管理人员和员工素质风险	3					20	20	5
25%	技术开发风险	4					20	20	5
	合计		0	0	0	0	80	80	20

经营管理战略风险：根据被评估企业日常经营管理中是否制定明确发展战略、发展规划和经营目标等的情况确定。如果制定得越完善，则风险相对较小。

管理机制和体系构建风险：根据被评估企业经营管理中是否有促进企业发展的良好管理机制，是否制定体系化的管理制度、管理流程和操作规范等确定。其风险程度同上述。

管理人员和员工素质风险：根据被评估企业管理人员尤其是高层管理人员的素质（工作经验、学历、敬业精神等），一般员工的技能、学历等素质，还有企业的培训管理确定。如果人员素质越高，则风险相对较小。

技术开发风险：根据被评估企业研发力量及核心技术人员稳定性、知识产权保护和研发投入情况等确定。如果研发力量越强、投入越高，则风险较小。

A、经营管理战略风险：被评估企业已根据实际情况和 market 发展趋势制定了未来年度的发展规划，确定了相应的经营目标，但由于该企业经营仍有一些需完善的地方，故风险分值评定为20。

B、管理机制和体系构建风险：委估技术类资产所属的量子伟业是集科研、技术开发及产品的生产经营为一体的生产性企业，管理机制较为完善，故风险分值评定为20。

C、管理人员和员工素质风险：委估专利所属企业高层管理人员都是业内经验丰富的专家，与主要客户有多年的合作关系；该企业建立了现代企业制度，规范企业的运作，并不断完善用人机制；建立了人员培训机制，不断提升员工技能和素质。但该企业的高层管理人员主要是技术专家居多，企业管理仍需完善，故风险分值评定为20。

D、技术开发风险：该企业目前拥有一定软件著作权及正在申请的专利技术，与研发人员签订了保密协议，但仍需加强知识产权的全方位保护，故风险分值评定为20。

②管理风险系数确定

管理风险系数取值一般在0-8%之间，根据以上管理风险评价，管理风险系数确定如下：

$$\begin{aligned}\text{管理风险系数} &= 20/100 \times 8\% \\ &= 1.6\%\end{aligned}$$

由上确定委估技术特定风险调整系数为0.96%+1.80%+3.20%+1.60%= 7.56%。这样可计算本次的折现率：

$$\begin{aligned}R_e &= R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha \\ &= 3.9974\% + 1.1774 \times 6.65\% + 7.56\% \\ &= 19.39\%\end{aligned}$$

(6) 技术评估值确定

根据以上技术收益预测和折现率分析计算，该技术未来收益现值计算如下：

金额单位：万元

项目	2015年8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
净利润	3,052.12	3,280.17	4,254.50	5,376.67	6,556.13	7,710.27
技术净利润分成率	35.85%	35.85%	32.85%	29.85%	26.85%	23.85%
技术收益额	1,094.19	1,175.94	1,397.60	1,604.94	1,760.32	1,838.90
折现率	19.39%	19.39%	19.39%	19.39%	19.39%	19.39%
折现系数	0.9638	0.8501	0.7120	0.5964	0.4995	0.4184
现值	1,054.58	999.67	995.09	957.19	879.28	769.40
委估技术	5,655.21					

根据收益现值法进行评估，本次申报评估的技术类资产组合（含专有技术及专利）的评估结果为5,655.21万元。

(五) 商标的评估过程

1. 评估范围及评估方法

量子伟业为本次评在申报的商标权共5项，均非驰名或著名商标，商标的作用主要是辨识和保护知识产权作用，从目前来看，对企业的生产经营未发生直接的影响，因此本次评估用成本法对商标权的价值进行评估。公式如下：

商标权评估值=商标形成成本+商标申请成本（或续展成本）+商标权维护成本+利润+相关税费

2. 商标评估测算

案例：“量子伟业”（评估明细表第 67 项）**（1）商标权概述：**

该项商标的信息如下：

内容或名称	类型	证书编号	取得日期
	普通商标	6589884	2013-12-14

（2）商标权评估价值测算公式：

商标权评估值=商标形成成本+商标申请成本（或续展成本）×（1-贬值率）+商标权维护成本+利润+相关税费

（3）商标权评估值测算过程：

本次评估的商标是企业参考现有的国内外同行业类似商标，对其进行简单的修改润色形成，并未花费精力和成本，因此商标形成成本为 0.00 元。

量子伟业的商标委托知识产权代理公司进行商标申请注册等事宜。根据目前商标代理咨询公司对商标申请注册和续展的收费情况，确定每个商标注册代理费为 1,600.00 元。则商标申请注册成本为 1,600.00 元。

因为量子伟业申报的商标并非驰名商标，不存在被其他企业盗用等风险，也不用为维护商标花费成本。商标权维护成本为 0.00 元。

利润：对于商标给企业带来的利润，评估人员难以单独区分、确定商标资产可给企业带来的利润，且金额较小，本次评估不考虑其利润，利润取值为 0 元；

相关税费：相关税费，企业商标在取得过程中，没有发生相关税费，相关税费取值为 0 元。

（3）评估结果：

商标权评估值=商标形成成本+商标申请成本（或续展成本）+商标权维护成本+利润+相关税费

$$=0.00+1,600.00+0.00+0.00+0.00$$

$$=1,600.00 \text{ 元}$$

商标不能给企业带来超额收益，并不意味着商标是企业可有可无的资产，只是在目前阶段，委估商标还未表现出独立的市场价值，目前企业商标的主要作用是起辨识和保护知识产权作用。

综上，纳入本交评估范围内的 5 项注册商标的评估值合计为 8,000.00 元。

（六）外购软件的评估过程

对于纳入本次评估范围的外购软件包括企业生产经营所需的办公及财务软件，通过向相关软件销售人员咨询，了解目前该版本软件的市场价格，以经核实后的不含税的市场价格作为委估外购软件的评估值。

量子伟业为本次评估申报的外购软件评估值为181,200.00元，评估增值131,710.91元，增值率为287.56%。

（七）评估结果

纳入本次评估范围的无形资产—其他无形资产的账面值为47,489.09元，评估值为56,741,300.00元，评估增值56,693,810.91元，评估增值的原因一是主要是由纳入本次评估的专利技术、软件著作权及商标无账面值，从而造成评估较大增值；二是外购软件评估基准日的账面值为摊余后的账面值，而实质上外购软件并没有发生相应的实质性贬值。

五、长期待摊费用的评估说明

长期待摊费用账面价值为198,805.48元，主要为企业怀柔BPO及上地嘉华办公室的装修费的待摊费用，评估人员通过了解其合法性、合理性、真实性和准确性，结合账面构成情况、费用和支出的摊余情况，以核实后的账面值确定评估值。

长期待摊费用的评估值为198,805.48元，评估无增减值。

六、递延所得税资产评估说明

递延所得税资产账面值为 554,072.99 元，主要是企业计提坏账准备而产生的暂时性差异形成的纳税调整事项而确认的递延所得税资产。

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性、完整性。本次评估以经核实后的审计后账面值作评估值。

递延所得税资产评估值 554,072.99 元，评估无增减值。

七、负债评估说明

（一）评估范围

评估范围为企业评估申报的负债，负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。上述负债在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：元

科目名称	账面价值
短期借款	28,450,000.00
交易性金融负债	-
应付票据	-
应付账款	5,366,864.08
预收款项	5,506,545.53
应付职工薪酬	2,795,433.82
应交税费	110,700.55
应付利息	229,297.21
应付股利（应付利润）	-
其他应付款	1,604,484.12
一年内到期的非流动负债	-
其他流动负债	-
负债合计	44,063,325.31

(二)评估过程

评估过程主要划分为以下两个阶段：

第一阶段：准备阶段

1.根据企业提供的负债评估申报资料，首先对财务台账和评估明细表进行互相核对，使之相符。对内容不符、重复申报、遗漏未报的项目进行改正，由企业重新填报，作到账表相符。

2.由企业财务部门的有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况。

3.对负债原始凭证抽样核查，并对数额较大的债务款项进行了函证，确保债务情况属实。

第二阶段：评定估算阶段

1.将核实的负债评估明细表录入计算机，建立相应数据电子文档。

2.对各类负债采用以核实的方法确定评估值，编制评估汇总表。

3.提交负债的评估技术说明。

(三)评估方法及说明

1. 短期借款

短期借款账面值28,450,000.00元，为企业从北京银行中关村海淀园支行、招商银行北京分行上地支行、民生银行北京魏公村支行及工商银行上地支行等取得的一年内到期的短期贷款。评估人员核对了借款合同，金额、借款期限、利率无误。同时，评估人员向银行进行了询证，函证结果与银行对账单相符。且企业经营状况良好，应有到期承付借款的能力，以核实后的账面值确认评估值。

短期借款评估值为28,450,000.00元，评估无增减值。

2. 应付账款

应付账款账面值5,366,864.08元，主要内容为应付的服务费及咨询费等款项。评估人员查阅了应付账款明细账和主要技术服务的购货合同，并对大额应付款项进行了函证查询，评估人员抽查了相关服务合同，应付账款以核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为5,366,864.08元，评估无增减值。

3. 预收账款

预收账款账面值5,506,545.53元，核算内容为预收各客户软件开发服务费等。经抽查销售合同、对大额项目进行了函证并与财务账面记载账面值核对无误，以核实后的账面值确定评估值。

预收账款评估值为5,506,545.53元，评估无增减值。

4. 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值2,795,433.82元，为应付工资、津贴和补贴等。评估人员核对了企业总账和明细账，核实了应付职工薪酬的提取及使用情况，认为计提正确和支付符合规定，以核实的账面值作为评估值。

应付职工薪酬评估值2,795,433.82元，评估无增减值。

5. 应交税费

应交税费账面值为110,700.55元，主要内容为企业应交个人所得税、增值税、城市维护建设税、教育费附加等，经查阅应交税费明细账，抽查企业的完税凭证，税金计算正确，按核实后的账面值作为评估值。

应交税费评估值为110,700.55元，评估无增减值。

6. 应付利息

应付利息账面值为229,297.21元，主要内容为企业应交付北京银行股份有限公司中关村海淀园支行等金融机构的借款应付的利息，经查阅应付利息明细账及相关合同，

应付利息计算正确，按核实后的账面值作为评估值。

7. 其他应付款

其他应付款账面值为1,604,484.12元，内容为应付报销款，暂扣工资及服务费等。经查阅与相关单位的对账协议及相关的文件说明，内部往来核对一致、未发现不需支付的证据，评估值按核实后的账面值确定评估值。

其他应付款评估值为1,604,484.12元，评估无增减值。

第六部分 收益法评估的说明

一、本次收益法应用的情况介绍

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的思路，即采用本金化和折现的途径及其方法来判断和估算资产价值。

太极计算机股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，中水致远资产评估有限公司接受太极计算机股份有限公司的委托，对上述经济行为所涉及的北京量子伟业信息技术股份有限公司的股东全部权益的市场价值进行了评估，作为该经济行为的价值参考。

中水致远资产评估有限公司接受委托后，按照《中华人民共和国公司法》、《资产评估准则—基本准则》（财企[2004]20号）、《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227号）等本次资产评估应遵循的相关法律、规章及指导意见的要求，采用了两种评估方法进行评估。资产基础法评估的详细过程和结果见前面资产基础法评估的技术说明部分。在本部分将提供收益法的评估过程和结果。

二、价值类型及其定义

资产评估中的价值类型是指资产评估结果的价值属性及其表现形式。根据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值类型。

资产评估中的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压制的情况下，某项资产在基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

三、本次收益法的评估假设和限制条件

（一）评估假设

1. 在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. 持续经营假设。假定企业将以现有条件为基础，持续经营下去，在可以预料的将来不停止营业。

3. 公开市场假设。假定参加企业投资的各方投资者彼此地位平等；彼此都有获取足够市场信息和企业信息的机会和时间，以便对企业行为、市场地位、发展空间及其投资回报等做出理智的判断；并且各自精明、谨慎行事，不受任何强迫压制。

4. 合理经营假设。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。假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。假设企业未来无重大决策失误和重大管理失职；企业经营范围内所需的相关许可证，应根据经营的需要，合理保证持续有效；人员和各项资产的安全达到合理水平。

5. 政策一致假设。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。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。

6. 合法经营假设。该假设要求企业经营符合国家的经济政策，遵守税收、环保和其他与企业经营相关的法律、法规和规章。

7. 资料合法、真实、完整性假设。委托方和被评估单位所提供的资料是评估工作的重要基础资料，评估人员对所收集到的资料履行了应有的清查核实程序，并在专业范围内进行应有的职业分析判断，对所发现的问题进行进一步澄清核实和尽可能的充分披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对委托方和被评估单位所提供的资料的合法性、真实性和完整性（完整性是相对估值需要而言的）做出保证。因此，评估工作是以委托方和被评估单位所提供的有关资料的合法、真实、完整性为假设前提。

8. 税收优惠不可持续假设。

目前企业属于高新技术企业，享受15%的税收优惠政策，本次评估假设预测期仍然享受15%的税收优惠，2021年及以后则无法享受任何税收优惠，但为了保持行业地位，仍然需要支出相应的研发费用等。

（二）评估限制条件

1. 本评估结果是依据本次评估目的、以持续经营、公开市场为假设前提而估算的企业股东全部权益市场价值，没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，以及特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对其评估价值的影响，也未考

考虑宏观经济环境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。

这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

2. 评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确，我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的。

3. 评估报告仅供在报告前文明确的评估目的、并仅供委托方使用，评估报告的使用权归委托方所有。但按法律和法规规定提供评估管理机构或有关主管部门的除外

四、本次收益法的具体形式

采用收益法，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

(一)关于收益口径——企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用（扣除税务影响后） - 资本性支出 - 净营运资金变动。

本次评估选定的收益口径为企业自由现金流量，与之对应的资产口径为企业整体价值。

(二)关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为自由现金流量的折现率。WACC的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{E}{V} \right) \times Re + \left(\frac{D}{V} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为公司股本权益价值；

D：为公司债务资本价值；

V = E + D：为公司的资本总额；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

(三) 关于收益期

本次评估根据企业的长期经营目标采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2015年8月1日至2020年12月31日，共5年1期，在此阶段根据企业的经营情况，收益状况处于变化中；第二阶段为2021年1月1日至永续经营，在此阶段按企业保持稳定的收益水平考虑。

(四) 关于评估途径

针对评估对象的组织架构，本次评估采用的评估途径为：

1. 将量子伟业的整体资产划分为收益法测算范围内权益资产和溢余资产；
2. 采用收益法对收益法测算范围内权益资产进行评估；
3. 收益法测算范围以外的权益资产为溢余资产。溢余资产主要包括：

(1) 溢余现金；

(2) 闲置资产或非经营性资产；

(3) 资产未来创造净收益的可预测性不好而不能对其纳入收益法测算范围的企业资产，包括长期股权投资；

4. 对溢余资产分别采用如下方法进行评估：

(1) 溢余现金按测算的溢余现金金额评估；

(2) 闲置实物资产、非经营性按成本法或市场法评估。

5. 将母公司收益法测算范围内权益资产收益法评估值与溢余资产评估值之和相加，从而得出量子伟业的股东全部权益的收益法评估结果。

(五) 收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P：用的为企业股东全部权益价值评估值；

A_i 股东全企业近期处于收益变动期的第*i*年的企业自由现金流量；

A 企业自企业收益稳定期的持续而稳定的年企业自由现金流量；

R 收益稳折现率；

n 率；企业收益变动期预测年限；

B 业收益企业评估基准日付息债务的现值；

OE 估基准企业评估基准日溢余和非经营性资产和负债的现值。

五、企业的历史绩效分析

1.量子伟业财务状况和经营成果

评估基准日及前三年量子伟业(母公司)资产负债表如下:

金额单位:人民币万元

项目	2012/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2015/7/31
流动资产	7,272.50	8,801.77	11,126.83	11,174.29
长期股权投资	101.00	101.00	101.00	51.00
固定资产	446.28	500.48	424.36	366.83
在建工程	-	-	-	-
无形资产	13.10	20.14	8.55	4.75
长期待摊费用	21.25	16.93	31.04	19.88
开发支出	-	-	-	-
递延所得税资产	102.48	83.59	46.56	55.41
资产总计	7,956.62	9,523.91	11,738.34	11,672.15
流动负债	3,044.14	3,502.67	3,960.52	4,406.33
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	3,044.14	3,502.67	3,960.52	4,406.33
股东全部权益	4,912.48	6,021.24	7,777.82	7,265.82

评估基准日及前三年量子伟业(母公司)利润表如下:

金额单位:人民币万元

项目	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度 1-7 月
一、营业收入	8,073.39	8,293.32	8,764.02	2,601.40
减: 营业成本	2,624.99	3,015.71	3,108.41	998.51
营业税金及附加	126.36	54.71	36.76	15.13
销售费用	1,586.70	2,168.88	1,468.32	677.74
管理费用	2,679.12	1,879.57	2,150.77	1,361.53
财务费用	49.69	91.03	161.93	115.30
资产减值损失	72.87	69.94	121.21	58.95
加: 投资收益				-6.84
二、营业利润	933.66	1,013.48	1,716.62	-618.92
加: 营业外收入	152.89	97.93	219.55	98.07
减: 营业外支出	7.28	-	-	-
三、利润总额	1,079.27	1,111.41	1,936.17	-520.85

减:所得税费用	-15.71	15.31	179.58	-8.84
四、净利润	1,094.98	1,096.10	1,756.59	-512.01

2.资产负债表分析

1) 资产结构占比及变化分析

评估基准日及前三年，量子伟业各类资产结构及变动情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2012/12/31		2013/12/31		2014/12/31		2015/7/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	7,272.50	91.40%	8,801.77	92.42%	11,126.83	94.79%	11,174.29	95.73%
非流动资产	684.12	8.60%	722.14	7.58%	611.51	5.21%	497.86	4.27%
合计	7,956.62	100.00%	9,523.91	100.00%	11,738.34	100.00%	11,672.15	100.00%

随着量子伟业业务规模的扩张，资产总额稳步增长，资产结构较为稳定。其中，流动资产占总资产比重较大，非流动资产比重较低，主要是量子伟业业务的经营特点决定的。量子伟业为轻资产型企业，拥有的固定资产不多，因而流动资产的占比较高，并且流动资产占比正在逐年微升，表明资产的流动性在逐步提高。

2) 流动资产结构占比及变化分析

量子伟业流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收、存货和其他流动资产等，评估基准日及前三年各期末，其主要构成如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	2012/12/31		2013/12/31		2014/12/31		2015/7/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,441.57	19.82%	1,045.53	11.88%	491.74	4.42%	114.52	1.02%
应收账款及应收票据	4,337.45	59.64%	5,863.26	66.61%	7,855.70	70.60%	8,023.60	71.80%
预付款项	109.91	1.51%	100.78	1.14%	35.91	0.32%	20.37	0.18%
其他应收款	1,021.13	14.04%	780.01	8.86%	570.65	5.13%	825.65	7.39%
存货	345.55	4.75%	277.96	3.16%	129.91	1.17%	837.89	7.50%
其他流动资产	16.90	0.23%	734.23	8.34%	2,042.91	18.36%	1,352.25	12.10%
流动资产合计	7,272.51	100.00%	8,801.77	100.00%	11,126.82	100.00%	11,174.28	100.00%

从流动资产构成来看，应收账款占流动资产的比例较大，应收账款占比呈逐年上升趋势，表明销售回款在微小减速；但货币资金等占比呈逐年下降趋势，表明占有资金在逐步减少；其他应收款在基准日比例变化较大主要是借款造成的。

3) 非流动资产结构及变化分析

量子伟业非流动资产主要包括固定资产、无形资产等，评估基准日及前三年各期

末，其主要构成如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	2012/12/31		2013/12/31		2014/12/31		2015/7/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	101.00	14.76%	101.00	13.99%	101.00	16.52%	51.00	10.24%
固定资产	446.28	65.24%	500.48	69.31%	424.36	69.40%	366.83	73.68%
无形资产	13.10	1.91%	20.14	2.79%	8.55	1.40%	4.75	0.95%
长期待摊费用	21.25	3.11%	16.93	2.34%	31.04	5.08%	19.88	3.99%
递延所得税资产	102.48	14.98%	83.59	11.58%	46.56	7.61%	55.41	11.13%
非流动资产合计	684.11	100.00%	722.14	100.00%	611.51	100.00%	497.87	100.00%

量子伟业为轻资产型企业，固定资产占比略有上升，主要为电脑等电子设备和办公设备。

5) 负债结构及变化分析

评估基准日及前三年，量子伟业各类负债结构及变动情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2012/12/31		2013/12/31		2014/12/31		2015/7/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	895.00	29.40%	1,949.60	55.66%	2,775.00	70.07%	2,845.00	64.57%
应付账款	229.51	7.54%	322.35	9.20%	566.01	14.29%	536.69	12.18%
预收款项	104.13	3.42%	359.57	10.27%	39.47	1.00%	550.65	12.50%
应付职工薪酬	547.69	17.99%	368.03	10.51%	287.73	7.26%	279.54	6.34%
应交税费	66.15	2.17%	152.73	4.36%	56.65	1.43%	11.07	0.25%
应付利息	-	0.00%	4.29	0.12%	5.69	0.14%	22.93	0.52%
其他应付款	213.68	7.02%	346.10	9.88%	229.96	5.81%	160.45	3.64%
其他流动负债	987.98	32.46%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	3,044.14	100.00%	3,502.67	100.00%	3,960.52	100.00%	4,406.33	100.00%

评估基准日，量子伟业的负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款为主，平均比重在99%以上（除2012年度），并基本保持稳定，但短期借款有逐年上升，但基准日有所下降，预收款项在基准日增幅较大，表面其余利用上下游企业的资金周转能力在增强。

6) 偿债能力分析

评估基准日及前三年，量子伟业主要偿债能力指标情况如下：

项目	2012/12/31	2013/12/31	2014/12/31	2015/7/31
流动比率	2.39	2.51	2.81	2.54
速动比率	2.28	2.43	2.78	2.35
资产负债率	0.38	0.37	0.34	0.38

可比上市公司2015年半年报显示的主要偿债能力指标情况如下:

序号	证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	资产负债率
1	000938.SZ	紫光股份	1.20	0.83	0.55
2	002065.SZ	东华软件	3.34	2.42	0.23
3	002153.SZ	石基信息	3.11	2.55	0.20
4	002279.SZ	久其软件	13.87	13.85	0.03
5	002312.SZ	三泰控股	1.34	1.24	0.47
6	002368.SZ	太极股份	1.41	1.30	0.52
7	002657.SZ	中科金财	2.15	1.44	0.33
8	300229.SZ	拓尔思	5.97	5.93	0.09
9	300253.SZ	卫宁软件	2.34	2.16	0.33
10	300271.SZ	华宇软件	2.07	1.35	0.36
11	300290.SZ	荣科科技	4.82	4.57	0.18
12	600410.SH	华胜天成	1.97	1.66	0.58
13	600536.SH	中国软件	1.93	1.48	0.46
14	600728.SH	佳都科技	1.73	0.92	0.51
	-	平均	3.38	2.98	0.35

与行业上市公司相比,量子伟业各项偿债能力指标属于中游偏上水平。量子伟业流动比率、速动比率、资产负债率等长、短期偿债指标显示量子伟业偿债能力较好。

3.利润表分析

1) 营业收入分析

量子伟业自设立以来,主营业务分为6类产品,分别为档案数字化加工服务、档案管理BPO服务、软件定制开发、软件产品销售、软件维保服务和商品销售等,各年度档案数字化加工服务、档案管理BPO服务、软件定制开发占比平均为80%以上,是营业收入的全部来源,具体收入结构情况如下:

金额单位:人民币万元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-7 月
产品 1-档案数字化加工服务	4,330.83	3,700.38	2,869.92	837.35
产品 2-档案管理 BPO 服务	-	1,318.91	1,908.44	772.29

产品 3-软件定制开发	3,078.72	1,810.17	2,735.89	541.97
产品 4-软件产品销售	520.12	1,257.69	924.25	356.00
产品 5-软件维保服务	-	73.48	176.94	83.69
产品 6-商品销售	143.71	132.68	148.58	10.11
合计	8,073.39	8,293.32	8,764.02	2,601.40

2) 营业成本分析

营业成本构成基本保持稳定，本次评估依据历史成本占收入的比例预测未来的营业成本，具体明细分类情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-7 月
产品 1-档案数字化加工服务	1,651.93	1,619.82	1,697.56	375.39
产品 2-档案管理 BPO 服务	-	657.09	829.89	461.51
产品 3-软件定制开发	853.23	611.66	437.06	142.82
产品 4-软件产品销售	0.26	-	-	-
产品 5-软件维保服务	-	21.24	10.95	14.26
产品 6-商品销售	119.58	105.90	132.95	4.53
合计	2,624.99	3,015.71	3,108.41	998.51

3) 销售毛利率分析

评估基准日及前三年，量子伟业各种产品毛利率如下：

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-7 月
产品 1-档案数字化加工服务	62%	56%	41%	55%
产品 2-档案管理 BPO 服务		50%	57%	40%
产品 3-软件定制开发	72%	66%	84%	74%
产品 4-软件产品销售	100%	100%	100%	100%
产品 5-软件维保服务		71%	94%	83%
产品 6-商品销售	17%	20%	11%	55%
合计	67%	64%	65%	62%

可比上市公司2015年半年报显示销售毛利率如下：

序号	证券代码	证券简称	2011 年	2012 年	2013 年	2015 年
1	000938.SZ	紫光股份	4%	4%	5%	5%
2	002065.SZ	东华软件	31%	31%	34%	35%
3	002153.SZ	石基信息	65%	67%	55%	42%
4	002279.SZ	久其软件	97%	96%	97%	77%
5	002312.SZ	三泰控股	37%	34%	32%	26%
6	002368.SZ	太极股份	17%	15%	17%	17%

7	002657.SZ	中科金财	36%	45%	26%	29%
8	300229.SZ	拓尔思	80%	80%	81%	78%
9	300253.SZ	卫宁软件	60%	55%	54%	55%
10	300271.SZ	华宇软件	52%	48%	46%	47%
11	300290.SZ	荣科科技	34%	32%	34%	34%
12	600410.SH	华胜天成	18%	17%	16%	19%
13	600536.SH	中国软件	36%	40%	38%	35%
14	600728.SH	佳都科技	25%	19%	16%	16%
		平均	42%	42%	39%	37%

和可比上市公司相比，量子伟业的销售毛利率处于中上游水平。

4) 期间费用分析

评估基准日及前三年，量子伟业期间费用情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2012 年		2013 年		2014 年		2015 年 1-7 月		总平均
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	
营业费用	1,586.70	20%	2,168.88	26%	1,468.32	17%	677.74	26%	22.24%
管理费用	2,679.12	33%	1,879.57	23%	2,150.77	25%	1,361.53	52%	33.14%
财务费用	49.69	1%	91.03	1%	161.93	2%	115.30	4%	2.09%
小计	4,315.51	53%	4,139.48	50%	3,781.02	43%	2,154.57	83%	57.22%

评估基准日及前三年，量子伟业各项费用月平均指标总体呈下降趋势，并且占营业收入比重呈下降趋势（评估基准日上升主要是由于收入不均匀所致），其中销售费用占比略有上升趋势，表明量子伟业逐渐注重销售环节。

4.对财务报表及相关申报资料的重大或者实质性调整

对历史数据中非营运资产、负债进行调整以与预测数据匹配。

六、收益法评估预测及估算过程

量子伟业对其预测期内企业经营的主要方面进行了预测，填列了《收益法评估申报表》并提供给我们。我们对企业提供的未来预测进行了独立的分析判断，接合评估人员对企业的现场考察，来进行企业未来经营和收益预测。

（一）企业营业收入预测

量子伟业经营业务为档案数字化加工服务、档案管理BPO服务、软件定制开发、软件产品销售、软件维护服务等，根据企业历史年度收入情况及2015年8-12月的实际发生金额，得到历史数据如下表所示：

金额单位：人民币万元

产品或服务名称	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年化
产品 1-档案数字化加工服务	4,330.83	3,700.38	2,869.92	2,034.09
产品 2-档案管理 BPO 服务	-	1,318.91	1,908.44	2,321.09
产品 3-软件定制开发	3,078.72	1,810.17	2,735.89	2,807.98
产品 4-软件产品销售	520.12	1,257.69	924.25	1,758.79
产品 5-软件维保服务	-	73.48	176.94	682.18
产品 6-商品销售	143.71	132.68	148.58	657.84
其他	-	-	-	-
合计	8,073.39	8,293.32	8,764.02	2,601.40

根据上表数据进行分析，得增长率指标如下：

产品或服务名称	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年化
产品 1-档案数字化加工服务	-15%	-22%	-29%	-25%
产品 2-档案管理 BPO 服务		45%	22%	34%
产品 3-软件定制开发	-41%	51%	3%	27%
产品 4-软件产品销售	142%	-27%	90%	32%
产品 5-软件维保服务		141%	286%	214%
产品 6-商品销售	-8%	12%	343%	178%

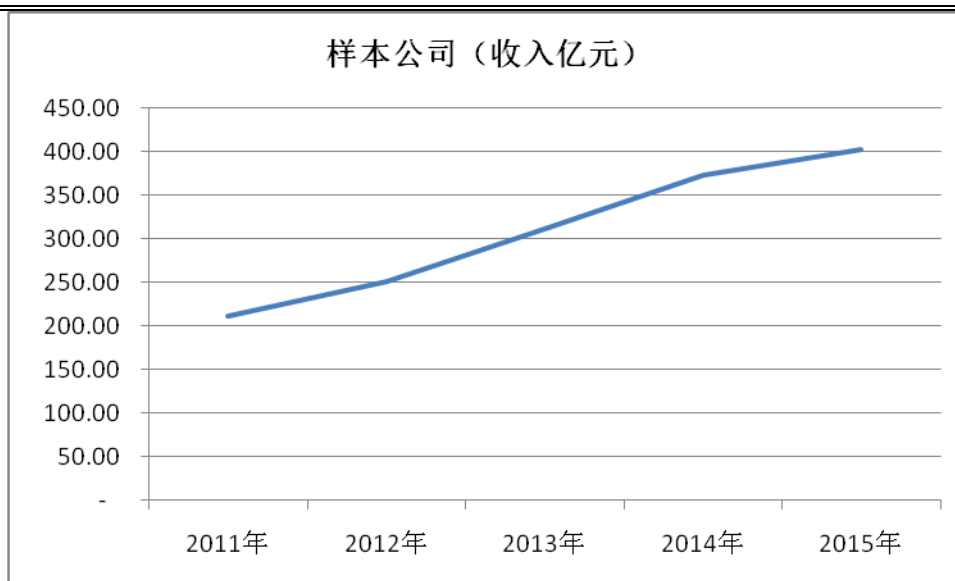
从上表中可以看出，量子伟业的2015年收入快速上涨，特别是BPO业务，呈两位数以上上涨态势。

根据对样本公司（参看折现率）的历年收入如下表所示：

单位：人民币亿元

对比标的	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年模拟
典型样本公司	211.75	251.29	311.16	373.12	401.78

增长态势如下图所示：



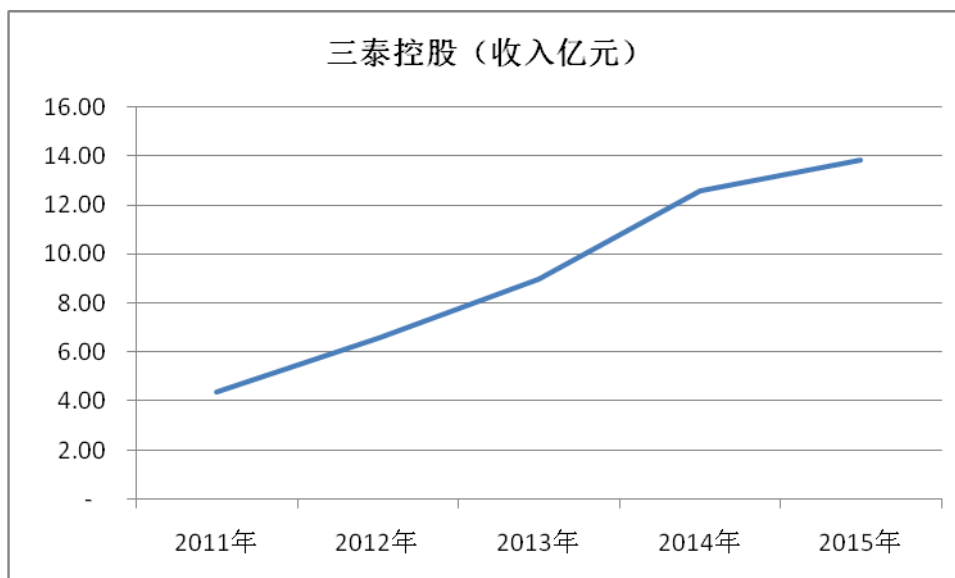
样本公司（参看折现率）的历年收入增长幅度如下表所示：

对比标的	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年模拟
典型样本公司	19%	24%	20%	8%

其中三泰控股有部分BPO业务，其业务增长情况如下表所示：

对比标的	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年模拟
三泰控股	6.57	8.98	12.56	13.82
增长率	50%	37%	40%	10%

增长态势如下图所示：



可以看出，2012年至2015年的增长幅度较大，特别是三泰控股，年均增长速度迅猛，2015年增幅有所下降，在此行业大幅增长的背景下；本次评估2015年8-12月按实际发生确认，2016年至2020年根据上述增长率，考虑行业增长的支撑，结合一定的递

减幅度预测未来的收入增长率，经预测后，量子伟业的未来收入如下表所示：

金额单位：人民币万元

产品或服务名称	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
产品1-档案数字化加工服务	1,196.74	2,135.80	2,242.59	2,354.71	2,472.45	2,472.45	2,472.45
产品2-档案管理BPO服务	1,548.80	2,831.72	3,794.51	4,629.30	5,647.75	6,494.91	6,494.91
产品3-软件定制开发	2,266.02	3,201.10	3,489.20	3,803.23	4,145.52	4,518.62	4,518.62
产品4-软件产品销售	1,402.79	2,092.96	2,406.90	2,767.93	3,183.12	3,628.76	3,628.76
产品5-软件维保服务	598.49	1,118.78	1,689.35	2,381.98	3,072.76	3,595.13	3,595.13
产品6-商品销售	647.73	736.79	780.99	804.42	804.42	804.42	804.42
合计	7,660.57	12,117.14	14,403.54	16,741.59	19,326.03	21,514.29	21,514.29

（二）企业营业成本预测

营业成本主要根据历史年度与营业收入的占比等构成，结合企业的现有实际情况和未来的发展轨迹，做历史占比上做小幅度调整，预测后如下表所示：

金额单位：人民币万元

产品或服务名称	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
产品1-档案数字化加工服务	1,140.07	1,601.85	1,681.94	1,766.04	1,854.34	1,854.34	1,854.34
产品2-档案管理BPO服务	743.44	1,472.50	1,973.15	2,407.24	2,936.83	3,377.36	3,377.36
产品3-软件定制开发	582.67	832.29	907.19	988.84	1,077.83	1,174.84	1,174.84
产品4-软件产品销售	-	-	-	-	-	-	-
产品5-软件维保服务	160.10	290.88	473.02	690.78	891.10	1,042.59	1,042.59
产品6-商品销售	607.83	699.95	741.94	764.20	764.20	764.20	764.20
合计	3,234.11	4,897.46	5,777.24	6,617.09	7,524.30	8,213.32	8,213.32

（三）营业税金及附加预测

量子伟业的应交的流转税及主营业务税金及附加如下：

1. 增值税销项税

产品1-档案数字化加工服务、产品2-档案管理BPO服务和产品5-软件维保服务为劳务服务，按6%缴纳增值税。

产品3-软件定制开发为免税产品，不需要测算相关税收。

产品4-软件产品销售和产品6-商品销售按17%缴纳增值税。

2. 增值税进项税

产品1-档案数字化加工服务、产品2-档案管理BPO服务有外包部分的进项税，按历史进项税占成本的比例，结合未来的成本支出测算。

产品5-软件维保服务主要为劳务支出无进项税发生。

产品6-商品销售按17%缴纳增值税进项税。

资本性支出也考虑相应的进项税影响。

3. 营业税金附加

营业税金附加主要有7.0%的城市维护建设税、3.0%的教育费附加和2.0%的地方教育费附加，主要以增值税销项税和进项税的差额为基数进行测算。

（四）企业期间费用预测

期间费用有营业费用、管理费用和财务费用。

营业费用包括工资、差旅费、广告费、折旧费、无形资产摊销费等，折旧摊销按未来折旧摊销费用总额结合历史的费用占比进行预测，其余按企业的实际情况结合一定的增长幅度进行测算，或结合收入的增长做一定的修正测算。营业费用预测结果如下表所示：

营业费用预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
1	工资	138.75	488.41	497.55	493.65	511.63	520.11	528.14
2	福利费	1.68	4.29	4.52	4.65	4.80	4.89	4.95
2	社保统筹	16.18	41.39	43.53	44.69	46.27	47.07	47.77
3	交通费	3.68	10.70	11.28	11.59	11.96	12.19	12.35
3	差旅费	28.18	68.86	72.50	74.47	76.97	78.38	79.47
4	业务招待费	4.92	11.71	12.33	12.67	13.09	13.33	13.51
4	办公费	34.14	101.11	106.17	108.94	113.05	114.83	116.69
5	通讯费	6.31	24.78	26.03	26.71	27.71	28.15	28.60
5	广告费	0.08	8.21	8.67	8.91	9.18	9.37	9.48
6	咨询费	-	0.53	0.56	0.58	0.59	0.61	0.61
6	运输费	1.41	2.56	2.70	2.78	2.86	2.92	2.96

7	劳务费	0.01	0.51	0.54	0.56	0.56	0.58	0.58
7	租赁费	82.46	213.88	224.68	230.58	239.12	242.99	246.83
8	公司汽车费用	6.26	14.57	15.37	15.79	16.28	16.61	16.81
8	物业费	0.85	1.79	1.89	1.94	2.00	2.04	2.07
9	维修费	28.19	47.09	49.48	50.78	52.65	53.51	54.35
9	劳保保护费	1.11	5.13	5.45	5.62	5.73	5.89	5.92
10	会议费	11.14	15.91	16.71	17.15	17.78	18.07	18.36
10	投标费用	0.89	11.47	12.04	12.36	12.82	13.03	13.24
11	住房公积金	4.34	11.27	11.85	12.16	12.60	12.81	13.01
11	服务费	12.18	39.24	41.42	42.58	43.85	44.76	45.28
12	补充保险	0.37	2.56	2.70	2.78	2.87	2.92	2.96
12	离职补偿金	-	17.33	18.19	18.67	19.38	19.68	20.01
13	业务宣传费	-	9.11	9.73	10.05	10.17	10.50	10.51
13	折旧费	29.74	87.39	77.47	86.80	120.05	120.05	120.05
14	无形资产摊销费	-	6.88	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67
14	低值易耗品摊销	-	43.62	51.85	60.27	69.57	69.57	69.57
15	合计	412.92	1,290.30	1,330.90	1,363.39	1,449.21	1,470.54	1,489.73

管理费用包括折旧摊销、工资、差旅费、业务招待费和研发费等，折旧摊销按未来折旧摊销费用总额结合历史的费用占比进行预测，其余按企业的实际情况结合一定的增长幅度进行测算，研发费需考虑高新技术企业标准的影响，预测结果如下表所示：

管理费用预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	固定部分	2.78	10.19	9.02	10.09	13.89	13.89	13.89
1	折旧	1.59	9.99	8.85	9.92	13.72	13.72	13.72
2	摊销	1.19	0.20	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
...	-	-	-	-	-	-	-	-
二	可变部分	682.31	2,271.26	2,520.59	2,734.75	2,970.53	3,142.87	3,142.87
1	工资	86.64	202.84	213.40	221.55	230.86	235.74	235.74
2	福利费	2.34	3.13	4.90	3.46	5.25	5.40	5.40
3	教育经费	-	0.32	0.35	0.35	0.36	0.38	0.38
4	社保统筹	11.05	19.72	20.55	21.15	22.04	22.50	22.50
5	住房公积金	4.74	8.58	9.08	9.47	9.87	10.08	10.08
6	交通费	0.64	1.94	2.07	2.14	2.22	2.29	2.29

7	差旅费	-	2.36	2.52	2.60	2.71	2.79	2.79
8	业务招待费	1.19	2.43	2.59	2.68	2.78	2.86	2.86
9	办公费	9.80	22.10	23.40	24.42	25.44	25.99	25.99
10	通讯费	24.71	63.00	60.34	56.88	59.38	60.31	60.31
11	咨询费	8.00	46.88	47.71	47.66	49.70	50.65	50.65
12	运输费	0.25	0.19	0.20	0.21	0.22	0.23	0.23
13	租赁费	7.61	16.36	17.31	18.07	18.83	19.23	19.23
14	公司汽车费用	18.61	39.04	39.10	38.36	40.01	40.74	40.74
15	物业费用	1.00	1.36	1.44	1.50	1.57	1.60	1.60
16	税费	0.50	0.89	0.95	0.99	1.03	1.05	1.05
17	维修费	1.51	3.98	3.90	4.08	4.25	4.34	4.34
18	审计费	34.30	43.49	45.70	47.09	49.07	50.10	50.10
19	劳动保护费	13.16	16.62	17.59	18.37	19.14	19.54	19.54
20	低值易耗品摊销	-	-	-	-	-	-	-
21	会议费	8.58	8.38	8.82	9.27	9.68	9.84	9.84
22	补充保险	0.10	1.11	1.18	1.23	1.28	1.31	1.31
23	品牌宣传费	-	-	-	-	-	-	-
24	离职补偿金	-	3.78	4.12	4.14	4.27	4.47	4.47
25	欠薪保障金	0.03	0.05	0.05	0.06	0.06	0.06	0.06
26	残疾人保障金	18.18	35.69	37.57	39.50	41.21	41.91	41.91
27	技术开发费	395.76	1,621.54	1,848.55	2,051.89	2,257.08	2,415.08	2,415.08
28	法务费	-	4.17	4.42	4.61	4.80	4.91	4.91
29	其他	-	2.12	2.25	2.35	2.44	2.50	2.50
	合计	685.09	2,281.45	2,529.61	2,744.83	2,984.42	3,156.76	3,156.76

财务费用主要是按现有的借贷规模结合实际利率进行测算，虽利率有下降趋势，但本次评估不考虑未来利率变动的影响，测算结果如下表所示：

财务费用预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	年均借款余额	2,845.00	2,845.00	2,845.00	2,845.00	2,845.00	2,845.00	2,845.00
1	平均借款利率	5.58%	5.22%	5.22%	5.22%	5.22%	5.22%	5.22%
2	借款利息	66.15	148.51	148.51	148.51	148.51	148.51	148.51
二	其它财务费用	-26.56	-	-	-	-	-	-
三	合计	39.58	148.51	148.51	148.51	148.51	148.51	148.51

(五) 营业外收支的预测

营业外收入主要是产品4-软件产品销售的增值税即征即退的税收返还，根据《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），“增值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”。本次评估根据该产品缴纳的增值税销项税的14%/17%进行测算，并预测至2020年，之后不再预测；其他营业外收入和营业外支出由于存在不稳定性，本次评估不做预测，测算结果如下表所示：

营业外收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
一	营业外收入	147.77	293.01	336.97	387.51	445.64	508.03

（六）企业所得税预测

本次评估假设该企业 2021 年前仍然享受 15%的税收优惠，2021 年以后（含）则无法享受任何税收优惠，但为了保持行业地位，仍然需要支出相应的研发费用等。

根据纳税调整政策，对管理费用中的业务招待费按40%调增，对研发费用按50%结合历史比例调减，结合上述所得税税率，测算出未来年度的企业所得税。

（七）企业净利润的预测

通过上述预测就测算出未来各期的利润总额，结合预测企业所得税率，对未来各年量子伟业应交的企业所得税进行预测。各年利润总额减去企业所得税就得出未来各年的预计净利润，结果见《企业股东全部权益价值收益法评估测算表》。

（八）资本性支出的预测

资本性投资会使企业未来固定资产年折旧金额增加，但是已老旧的资产也会退出。最终使资本性支出与固定资产折旧、无形资产的摊销达到一个相匹配的状态。预测期内考虑部分资产在净值折旧完毕前尚可使用且不影响正常经营，故其折旧未考虑相应的资本性支出，预测结果如下表所示：

资本性支出预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	固定资产	-	800.00	-	1,000.00	-	343.01	343.01

二	无形资产	-	50.00	-	-	50.00	16.67	16.67
三	合计	-	850.00	-	1,000.00	50.00	359.67	359.67

（九）固定资产折旧和费用摊销的预测

固定资产折旧和费用摊销是根据企业的会计核算政策，并通过分析企业未来投资计划，在进行资本性支出预测的基础上进行的预测，预测结果如下表所示：

固定资产折旧预测明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-
二	机器设备	-	-	-	-	-	-	-
三	运输设备	0.42	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
四	电子设备	71.95	248.69	220.34	247.00	342.00	342.00	342.00
	合计	72.37	249.70	221.35	248.01	343.01	343.01	343.01

费用摊销预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	无形资产	12.72	20.24	16.67	16.67	16.67	16.67	16.67

（十）营运资金的预测

营运资金是指经营占款，是指经营性流动资产减经营性流动负债。营运资金的追加是指随着公司经营活动的变化，因提供商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、应收应付账款、存货等；预测关心的是敏感项目，敏感项目是指直接随销售额变动的资产、负债项目，包括货币资金、应收账款、预付账款、和业务相关的其他应收款、应付账款、预收账款、和业务相关的其他应付款、应付职工薪酬、应交税金等。通常其他应收款和其他应付款核算内容中有部分非正常的经营性往来；周转不确定；其他项目发生与否及额度大小与营业活动规模不具有较强的相关性，预测时设定其保持不变。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需敏感项目因素，其后各年这些项目金额，企业也根据经营规模的扩大，结合以往经营进行了预测。

本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

预测结果如下：

营运资金追加预测表

金额单位：人民币万元

项目	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营运资金	9,030.53	10,420.74	12,098.97	13,728.10	15,460.82	17,211.43	17,211.43
营运资金增加额	295.83	1,390.20	1,678.23	1,629.13	1,732.72	1,750.61	-

(十一) 企业自由现金流量

净利润加上固定资产折旧和无形资产摊销等非付现费用，减去追加的运营资金，减去资本性支出，就是企业自由现金流量。综上所述，对未来各期量子伟业企业自由现金流量预测结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目/年度	2015年 8-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一	营业总收入	7,660.57	12,117.14	14,403.54	16,741.59	19,326.03	21,514.29	21,514.29
二	营业总成本	3,234.11	4,897.46	5,777.24	6,617.09	7,524.30	8,213.32	8,213.32
三	营业税金及附加	42.93	52.59	84.91	80.78	118.30	128.45	128.45
四	期间费用	1,137.59	3,720.26	4,009.02	4,256.73	4,582.14	4,775.81	4,795.00
五	营业利润	3,245.94	3,446.83	4,532.37	5,786.99	7,101.29	8,396.71	8,377.52
1	加：营业外收入	147.77	293.01	336.97	387.51	445.64	508.03	-
2	减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
六	利润总额	3,393.71	3,739.84	4,869.34	6,174.50	7,546.93	8,904.74	8,377.52
3	应纳税所得额	2,277.28	3,064.45	4,098.92	5,318.84	6,605.30	7,963.11	7,369.74
4	减：所得税	341.59	459.67	614.84	797.83	990.80	1,194.47	1,842.43
七	五.净利润	3,052.12	3,280.17	4,254.50	5,376.67	6,556.13	7,710.27	6,535.09
5	加：固定资产折旧	72.37	249.70	221.35	248.01	343.01	343.01	343.01
6	税后利息	33.64	126.23	126.23	126.23	126.23	126.23	111.38
7	无形资产摊销	12.72	20.24	16.67	16.67	16.67	16.67	16.67
8	减：资本性支出	-	850.00	-	1,000.00	50.00	359.67	359.67
9	运营资金追加	295.83	1,390.20	1,678.23	1,629.13	1,732.72	1,750.61	-
八	企业自由现金流量	2,875.02	1,436.14	2,940.52	3,138.45	5,259.32	6,085.90	6,646.48

(十二) 折现率的确定

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为自由现金流量的折现率。WACC的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{E}{V} \right) \times Re + \left(\frac{D}{V} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为公司股本权益价值；

D：为公司债务资本价值；

V = E + D：为公司的资本总额；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为借入资本成本；

T：为公司适用的企业所得税税率。

股东权益收益率采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

对于该资本资产定价模型公式中涉及的各项参数下面分别说明确定过程。

1. 无风险报酬率Rf

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，本评估以近期国债收益率3.9974%作为无风险收益率。

2. 市场风险溢价（Rm - Rf）

（Rm - Rf）为市场风险溢价。市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内A股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性（存在非流通股），因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，不具有可信度，整体的市场风险溢价水平较难确定。在本次评估中，我们采用美国金融学家AswathDamodaran所统计的各国家市场风险溢价水平作为参考。

AswathDamodaran统计的市场风险溢价包括两方面，即成熟的金融市场风险溢价（采用美国股票市场的历史风险溢价水平）加上由于国别的不同所产生的国家风险溢价。国家的风险溢价的确定是依据美国的权威金融分析公司Moody's Investors Service所统计的国家金融等级排名和此排名的波动程度来综合考虑一个国家的金融风险水平。

根据AswathDamodaran的统计结果，美国股票市场的风险溢价为5.75%，我国的国家风险溢价为0.9%（0.6*1.5），综合的市场风险溢价水平为6.65%。

3. 权益系统风险系数 β_e

β_e 为衡量公司系统风险的指标，计算公式如下：

$$\beta_e = \beta_u \times \left(1 + \frac{(1 - T) \times D}{E}\right)$$

式中：

β_e 为有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_u 为无财务杠杆的权益的系统风险系数；

T为被评估企业的所得税税率；

D/E为被评估企业的目标资本结构。

量子伟业成立于2003年3月，主营业务主要包括档案管理应用软件、档案业务BPO外包服务、档案数字化加工服务三大业务单元，本次评估，我们采取以下基本标准作为筛选可比上市公司的选择标准。（1）可比公司的选取范围是沪深上市公司；（2）可比公司与被评估单位属同一行业。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过同花顺资讯系统查询了14家沪深A股可比上市公司的 β_e 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_u 值，并取其平均值1.1675作为被评估单位的值。

序号	证券代码	证券简称	无杠杆权益 β_u 值	备注
1	000938.SZ	紫光股份	1.2482	
2	002065.SZ	东华软件	1.1397	
3	002153.SZ	石基信息	1.2400	
4	002279.SZ	久其软件	1.4200	
5	002312.SZ	三泰控股	1.6110	
6	002368.SZ	太极股份	0.4262	
7	002657.SZ	中科金财	1.1893	
8	300229.SZ	拓尔思	0.9100	
9	300253.SZ	卫宁软件	1.3200	
10	300271.SZ	华宇软件	0.9100	
11	300290.SZ	荣科科技	1.3900	
12	600410.SH	华胜天成	0.8800	
13	600536.SH	中国软件	1.2000	
14	600728.SH	佳都科技	1.4600	
	-	平均值	1.1675	

按照企业预测期平均资本结构测算D/E=1%作为被评估单位的目标资本结构。被

评估单位预测期2020年之前所得税率为15%，之后年度的所得税税率为25%。将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的预测期权益系统风险系数为1.1774，稳定期权益系统风险系数为1.1763。

4. 企业特定风险调整系数 α

本次量子伟业的风险与行业平均的风险水平是有差别的，还需进行调整。量子伟业的特定风险表现为四个方面，即：技术风险、市场风险、资金风险、管理风险。量子伟业成立时间较长，占据市场份额较大，企业的营销能力较强，市场风险确定为0.3%；经过不断的技术积累，量子伟业开发较成熟，但行业技术日新月异，短暂的开发速度放缓就可能造成技术水平的大幅差距，存在一定的技术风险，确定为0.3%；量子伟业企业整体管理很成熟，管理风险确定为0.2%。资金风险方面，作为民营企业，量子伟业未来要实现预测目标，在资金方面存在一定的缺口，民营企业融资方面的难题同样阻碍着量子伟业的发展，资金风险确认为0.2%

经综合考虑后，本次企业特定风险调整系数 α ，取1.0%。

5. 预测期折现率的确定

5.1 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，得出权益资本成本如下。

$$\begin{aligned} \text{2020年度(含)之前的 } Re &= R_f + \beta e(R_m - R_f) + \alpha \\ &= 3.9974\% + 1.1774 \times 6.6500\% + 1.0\% \\ &= 12.8271\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2020年之后 } Re &= R_f + \beta e(R_m - R_f) + \alpha \\ &= 3.9974\% + 1.1763 \times 6.6500\% + 1.0\% \\ &= 12.8198\% \end{aligned}$$

5.2 计算加权平均资本成本

被评估单位付息债务成本 R_d 取最新的一年期基准贷款利率4.35%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned} \text{2020年度(含)之前 } WACC &= \left(\frac{E}{V} \right) \times Re + \left(\frac{D}{V} \right) \times (1 - T) \times R_d \\ &= 12.740\% \end{aligned}$$

$$WACC = \left(\frac{E}{V} \right) \times Re + \left(\frac{D}{V} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

2020年度之后

$$= 12.725\%$$

(十三) 经营性资产评估价值

将上述数据代入公式 $P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$ ，得到经营性资产评估价值为 44,270.49 万元。

(十四) 溢余资产负债和有息负债价值

经分析，评估范围内量子伟业有以下与经营业务无关的溢余资产负债：

溢余资产和负债测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	备注
一	溢余资产	-	
1	其他流动资产	1,374.29	
2	递延所得税资产	55.41	
3	长期股权投资	45.51	
5	小计	1,475.21	
二	溢余负债	-	
1	应付利息	22.93	
三	溢余资产负债	1,452.28	

长期股权投资主要是对子公司上海超量信息技术有限公司51%的投资，本次评估根据上海超量信息技术有限公司资产基础法评估结果乘以持股比例测算其评估值。

综上所述，溢余资产负债净额为1,452.28万元。

(十五) 收益法评估结果

用经营性资产价值，并加回溢余资产负债，得到收益法评估的量子伟业企业股东全部权益价值如下所示：

$$\text{股东全部权益价值} = \text{经营性资产价值} + \text{其他资产和负债价值}$$

$$= 42,877.77 \text{ 万元}$$

第七部分 评估结论及其分析

一、评估结论

(一) 资产基础法评估结果

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对量子伟业股东全部权益的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

在评估基准日2015年7月31日持续经营前提下，量子伟业经审计后母公司口径账面资产总额为11,672.15万元，负债总额为4,406.33万元，净资产为7,265.82万元，评估后资产总额为17,324.29万元，负债总额为4,406.33万元，净资产价值为12,917.95万元，评估增值5,652.13万元，增值率为77.79%。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年7月31日

金额单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增减率 %
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产合计	1	11,174.29	11,190.22	15.93	0.14
非流动资产合计	2	497.86	6,134.06	5,636.20	1,132.08
其中：长期股权投资	3	51.00	45.51	-5.49	-10.77
投资性房地产	4	-	-	-	
固定资产	5	366.83	339.14	-27.69	-7.55
在建工程	6	-	-	-	
无形资产	7	4.75	5,674.13	5,669.38	119,382.81
其中：无形资产-土地使用权	8	-	-	-	
其他非流动资产	9	75.29	75.29	-	-
资产总计	10	11,672.15	17,324.29	5,652.13	48.42
流动负债	11	4,406.33	4,406.33	-	-
非流动负债	12	-	-	-	
负债总计	13	4,406.33	4,406.33	-	-

净资产	14	7,265.82	12,917.95	5,652.13	77.79
-----	----	----------	-----------	----------	-------

（二）收益法评估结果

经评估，于评估基准日，用收益法评估的量子伟业企业股东全部权益价值为42,877.77万元人民币。较评估基准日母公司口径净资产账面价值7,265.82万元评估增值35,611.95万元，评估增值率490.13%。

（三）两种方法评估结果分析

从以上结果可以看出，资产基础法和收益法评估结果与企业净资产账面值相比都存在一定幅度的增值。资产基础法和收益法评估结果相比较，收益法评估结果比资产基础法评估结果高29,959.82万元，高的幅度为231.92%。两种方法评估结果的差异较大。

以下就两种方法评估结果的可靠性和合理性进行具体的分析。

资产基础法是以企业在评估基准日客观存在的资产和负债为基础逐一进行评估取值后得出的评估结果，一般考虑被评估单位账面所拥有的有形资产、无形资产，而部分账外无形资产如公司的品牌、人力资源、销售渠道、客户资源等价值无法体现。特别是量子伟业属于典型的轻资产类的高科技企业，流动资产占账面总资产的95.73%，实物类资产没有房屋及土地，仅有存货和电子设备，从重置成本的角度考虑其价值变化不大，支持此类轻资产企业运营的核心因素如技术研发能力、人力资源、销售渠道、市场网络等价值无法体现，无法全面体现出量子伟业日后的收益能力，其定价必然无法反映企业价值的真实状况。相对于收益法而言，资产基础法评价资产价值的角度和途径是间接的，在进行企业价值评估时容易忽略各项资产汇集后的综合获利能力和综合价值效应。

收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，以评价评估对象的价值，体现收益预测的思路。本次评估目的是为太极计算机股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之经济行为提供价值参考依据，考虑到被评估企业历史年度经营收益数据可供参考，量子伟业对于本单位未来的生产提供了详细的预测数据及相应的支撑材料，同时对本单位2016年至2018年的预计能实现的利润也将进行承诺，故在未来年度其收益与风险可以可靠地估计，相比较而言，收益法的评估结论具有更好的可靠性和说服力。

综上所述，我们认为收益法的评估结果更为合理和可靠，更能客观反映评估对象

的市场价值，因此本报告采用收益法的评估结果作为最终评估结论。

（四）评估结论

经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日2015年7月31日，委估的量子伟业企业股东全部权益价值为**42,877.77万元**，金额大写：**人民币肆亿贰仟捌佰柒拾柒万柒仟柒佰元整**。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

经评估，于评估基准日，用收益法评估的量子伟业企业股东全部权益价值为42,877.77万元人民币，较评估基准日母公司口径净资产账面价值评估增值35,611.95万元，评估增值率490.13 %。被评估单位为高科技企业，享受高新技术企业所税收优惠，收益法评估结果考虑了企业拥有的品牌、人力资源、销售渠道、研发能力等价值。

资产负债表所反映的会计净资产，与收益法评估所反映的股东全部价值并不完全一致，大量不符合会计资产定义和确认计量标准的、但对企业收益产生重要影响的资源，无疑是形成两者差异的原因，如企业资质等无法合法计量的资产，人力资本不满足资产定义的资产，不符合会计资产定义的，均未在资产负债表中反映，或未在会计计量方面体现为企业权益。两者之间的可比基础不同，是造成变化的重要原因。

附件一：关于进行资产评估有关事项的说明

关于进行资产评估有关事项的说明

(由委托方和被评估单位共同撰写)

一、委托方概况

(一) 委托方基本情况

公司名称：太极计算机股份有限公司（简称：太极股份）

公司类型：其他股份有限公司（上市公司）

股票代码：002368

住所：北京市海淀区北四环中路 211 号

法定代表人：李建明

注册资本：41,559.7227 万元

股份公司成立时间：2002 年 9 月 29 日

经营期限：长期

经营范围：电子计算机及外部设备、集成电路、软件及通信设备化技术开发、设计、制造、销售、维护；承接计算机网络及应用工程；信息系统集成、电子系统工程、建筑智能化工程的设计、技术咨询及安装；专业承包；安全防范工程的设计与安装；提供信息系统规划、设计、测评、咨询；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的或禁止的进出口商品和技术除外。

二、被评估单位概况

(一) 企业基本情况

公司名称：北京量子伟业信息技术股份有限公司

1. 基本概况

公司名称：北京量子伟业信息技术股份有限公司（以下或简称：量子伟业）

公司地址：北京市海淀区上地三街 9 号 C 座 C1011 室

法定代表人：刘鹏

注册资本：1537.9 万元人民币

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

注 册 号：110108005523876

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；基础软件服务；应用软件服务，计算机系统服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；货物的进出口、代理进出口、技术进出口；云计算；工程监理；仓储服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准内容开展经营活动）

（二）企业历史沿革情况

北京量子伟业信息技术股份有限公司（以下简称“量子伟业”）系由陈玉朕、刘鹏、李勇共同出资组建，于 2003 年 3 月 10 日经北京市工商行政管理局核准登记，企业法人营业执照注册号：110108005523876

量子伟业原注册资本为人民币 60 万元，法定代表人为陈玉朕。根据公司股东会决议，量子伟业于 2005 年 4 月 12 日将注册资本增加至 1000 万元，其中知识产权出资 750 万元，未分配利润转增资本 190 万元；2007 年 6 月 14 日陈玉朕与李勇分别将股权中的 100 万元转让给刘鹏，同时将法定代表人由陈玉朕变更为刘鹏。

2010 年 8 月 18 日量子伟业增加注册资本 176.5 万元，由新增股东骆梅娟以货币资金出资，同时，陈玉朕将 9.88 万元股权、李勇将 7.41 万元股权、刘鹏将 18 万元股权转让给陈峰，刘鹏将 23.51 万元股权转让给骆梅娟。

2011 年 4 月 25 日量子伟业变更股权结构及注册资本，变更后的注册资本增加至 1384.12 万元，由新增股东张俊及北京华航易远科贸有限公司以货币资金出资。

2011 年 12 月 26 日量子伟业增加股东北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙），根据股东会决议及修改后的公司章程，量子伟业股东陈玉朕、张俊、李勇、刘鹏、陈峰、骆梅娟、北京华航易远科贸有限公司将各自部分股权合计 62.94 万元转让给北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）。

2012 年 10 月 17 日量子伟业将注册资本增加至 1537.9 万元，由新增股东王军胜、叶正明以货币资金出资，2012 年 12 月 18 日量子伟业变更股权结构，刘鹏、陈玉朕、

李勇、骆梅娟、张俊、王军胜、叶正明、陈峰、北京华航易远科贸有限公司将持有量子伟业股权合计 90.85 万元转让给北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）。

2013 年 8 月 3 日根据临时股东会议决定，整体变更为股份有限公司，全体股东一致同意以截止 2013 年 4 月 30 日净资产折合股本 1537.9 万股，每股面值 1 元人民币。净资产大于股本部分计入资本公积。

2014 年 12 月 31 日，刘鹏向北京华航易远科贸有限公司转让 385900 股，北京华航易远科贸有限公司将全部股份转给王文秀；刘鹏转让 219100 股给张俊，转让 84585 股给王军胜，转让 84585 股给叶正明。

（三）企业股东情况

截至本次评估基准日 2015 年 7 月 31 日，量子伟业股东及持股比例如下：

金额单位：万元

股东名称	注册资本	股权比例
刘鹏	336.9903	21.91%
陈玉朕	238.9386	15.54%
李勇	181.4681	11.8%
骆梅娟	179.145	11.65%
王文秀	162.7486	10.58%
北京伟业基石投资咨询中心（有限合伙）	153.79	10%
张俊	92.3888	6.01%
王军胜	80.6085	5.24%
叶正明	80.8085	5.24
陈锋	31.2136	2.03
合计	1537.9	100%

（四）企业截止评估基准日和前三年主要经营业务和主要经营状况

（1）主要经营业务和经营能力

量子伟业的主营业务主要包括档案管理应用软件、档案业务 BPO 外包服务、档案数字化加工服务三大业务单元。另外，客户纸质档案/电子档案托管业务成长也

比较快。

A 档案管理应用软件

业务形式为“软件产品+项目”。面向各级综合档案局馆、县级以上部委办局、企事业综合档案室等目标客户进行档案管理软件开发与实施。

B 档案管理 BPO 业务

面向保险、银行等中大型金融客户，嵌入重复性的档案、文件、信息资料等日常业务流程中，提供专业化、社会化服务的全流程综合外包服务。针对档案增量，服务粘性强。

C 档案数字化加工

电子文件数据处理服务是将客户业务管理的历史存量及增量纸质文件资料进行电子化的过程。主要针对档案存量，用户产生对数据挖掘、分析、可视化等后续服务。

截至本次评估基准日，量子伟业母公司口径资产总额账面值为 11,672.15 万元，净资产额账面值为 7,265.82 万元。2015 年 1 至 7 月份实现营业收入 2,601.40 万元，净利润-512.01 万元，现金及现金等价物净增加额-377.22 万元。量子伟业评估基准日及前两年财务报表已众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了编号为“众环专字（2015）021894 号”标准无保留意见的审计报告。量子伟业评估基准日及前两年母公司口径的主要资产和经营状况如下表：

评估基准日及前两年的财务状况及经营业绩概况表

金额单位：人民币万元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	11,174.29	11,126.83	8,801.77
长期股权投资	51	101	101
固定资产净额	366.83	424.36	500.48
无形资产	4.75	8.55	20.14
总资产	11,672.15	11,738.34	9,523.91
负债	4,406.33	3,960.52	3,502.67
净资产	7,265.82	7,777.83	6,021.24
项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	2,601.40	8,764.02	8,293.32
营业利润	-618.92	1,716.62	1,013.47
利润总额	-520.85	1,936.17	1,111.40

净利润	-512.01	1,756.59	1,096.09
经营净现金流	-1,137.67	9.11	-446.44
投资净现金流	797.06	-1,215.23	-912.51
筹资净现金流	-36.61	652.34	962.92
净现金流合计	-377.22	-553.79	-396.04

（五）企业人员情况说明

截至本次评估基准日 2015 年 7 月 31 日，量子伟业共有职工人数 202 人，人员结构具体情况如下：

金额单位：人

序号	类别/人数	2015-7-31				
		中专及以下	大专	本科	硕士及以上	小计
1	管理人员			11	4	15
2	技术人员	10	88	48		146
3	销售人员	7	22	6		35
4	财务人员	4		2		6
小计		21	110	67	4	202
按年龄划分（岁）		20-30	30-40	40-50	50 以上	小计
人数		112	85	4	1	202

（六）被评估单位主要产品品种、生产能力，近三年实际生产量、销售量、销售额，主要市场及市场占有率，在同行业中的地位

量子伟业的主营业务主要包括档案管理应用软件、档案业务 BPO 外包服务、档案数字化加工服务三大业务单元。另外，客户纸质档案/电子档案托管业务成长也比较快。

经过十多年的持续稳步发展，量子伟业已成为国内领先的泛档案信息化服务商，是中国档案学会指定的定点生产企业，在集团化企业用户市场占有率有绝对的优势，具体表现在以下方面：

集团化企业市场占有率较高

财富中文网发布 2014 年中国 500 强企业榜单。排行榜覆盖范围包括在中国境内上市的所有中国公司，所依据数据为上市公司在各证券交易所正式披露信息。

在 2014 年 500 强企业前 100 名中，量子伟业共承建了其中的 31 家企业的总部及下属企业或下属企业档案信息化项目，分别是：中国建筑股份有限公司、中国移动有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国交通建设股份有限公司、中国电信股份有限公司、中国海洋石油有限公司、联想集团有限公司、中国人民财产保险股份有限公司、五矿发展股份有限公司、中国太平洋保险集团)股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国电力建设股份有限公司、万科企业股份有限公司、华能国际电力股份有限公司、招商银行股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、苏宁云商集团股份有限公司、中信银行股份有限公司、恒大地产集团有限公司、中国东方航空股份有限公司、中国中煤能源股份有限公司、山煤国际能源集团股份有限公司、大唐国际发电股份有限公司、中国通信服务股份有限公司、华电国际电力股份有限公司、中国化学工程股份有限公司、兖州煤业股份有限公司、在百强企业的档案信息化市场占有率达到 31%，充分体现了量子伟业在承接重大项目上的实力与能力。

在中央企业 2014 年总计 113 家中，量子伟业共承建了其中的 26 家企业的总部及下属企业或下属企业档案信息化项目，分别是：中国船舶工业集团公司、中国船舶重工集团公司、中国兵器工业集团公司、中国海洋石油总公司、中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国电信集团公司、中国移动通信集团公司、东风汽车公司、中国东方航空集团公司、中国中化集团公司、中国五矿集团公司、中国建筑工程总公司、招商局集团有限公司、中国诚通控股集团有限公司、中国中煤能源集团公司、中国交通建设集团有限公司、电信科学技术研究院、中国外运长航集团有限公司、中国民航信息集团公司、中国电力建设集团有限公司、中国能源建设集团有限公司、中国广东核电集团有限公司、华侨城集团公司。

重点行业占有率高

电信运营

目前有三家电信运营企业，这三家全名为:中国移动通信集团有限公司（简称中国移动）；中国联合网络通信集团有限公司（简称中国联通）；中国电信集团公司(简称中国电信)，其中中国移动总部、中国电信总部两家智慧档案由量子伟业承建，

省级公司通信行业占有率为处于绝对优势,电信运营企业 93 个省级公司档案信息化项目共承建 30 个省公司, 占有率为 32%。具体如下: 中国移动通信集团江苏有限公司、中国移动通信集团云南有限公司、中国移动通信集团天津有限公司、中国移动通信集团浙江有限公司、中国移动通信集团贵州有限公司、中国移动通信集团辽宁有限公司、中国移动通信集团甘肃有限公司、中国移动通信集团海南有限公司、中国移动通信集团重庆有限公司、中国移动通信集团广西有限公司、中国移动通信集团湖北有限公司、中国移动通信集团内蒙古有限公司、中国移动通信集团黑龙江有限公司、中国移动通信集团吉林有限公司、中国移动通信集团陕西有限公司、中国移动通信集团上海有限公司、中国移动通信集团新疆有限公司、中国移动通信集团青海有限公司、中国电信集团贵州分公司、中国电信集团吉林分公司、中国电信集团江苏分公司、中国电信集团江西分公司、中国电信集团青海分公司、中国电信集团山东分公司、中国电信集团陕西分公司、中国电信集团上海分公司、中国电信集团西藏分公司、中国电信集团云南分公司、中国联通有限公司北京分公司、中国联通有限公司福建分公司。

银行业

大型国有商业银行有 6 家中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、国家开发银行, 其中中国工商银行、中国银行、交通银行 3 家由量子伟业提供档案数字化服务, 在全国性股份制商业银行中, 由量子伟业提供档案软件或档案数字化加工服务的有招商银行、民生银行、华夏银行、兴业银行。

房地产行业

由中国房地产业联合会评选的“2014 中国房地产业综合实力 100 强”。从房地产企业百强市场格局来看, 2014 年档案管理软件市场中, 量子伟业市场占有率 18%。量子伟业的房地产企业用户是万科 000002.SZ (排名 1)、恒大地产 03333.HK (排名 4)、雅居乐地产 03383.HK (排名 17)、金融街 000402.SZ (排名 22)、华侨城 000069.SZ (排名 23)、SOHO 中国 00410.HK (排名 30)、合生创展集团 00754.HK (排名 31)、方兴地产 00817.HK (排名 33)、宝龙地产 01238.HK (排名 36)、北京城建 600266.SH (排名 44)、首创置业 02868.HK (排名 50)、中粮地产 000031.SZ (排名 59)、苏宁环球 000718.SZ (排名 69)、卓尔发展 02098.HK (排名 77)、

华远地产 600743.SH(排名 81)、栖霞建设 600533.SH(排名 83)、五矿建设 00230.HK (排名 85)、南京高科 600064.SH (排名 96)。

金融保险业

国内收入排名前 10 保险公司，量子伟业提供档案信息化业务的为 6 家公司。

- (1) 中国人寿
- (2) 中国平安
- (3) 中保国际
- (4) 人保财险(量子伟业提供电子凭证系统、档案管理服务)
- (5) 太平洋寿险(量子伟业提供电子档案管理系统、档案数据服务)
- (6) 新华保险(量子伟业提供 BPO 业务流程外包、档案管理服务)
- (7) 泰康人寿(量子伟业提供 BPO 业务流程外包、档案管理服务)
- (8) 太平洋财险(量子伟业提供档案管理服务)
- (9) 阳光财险(量子伟业提供 BPO 业务流程外包、档案管理服务)
- (10) 中国再保险

汽车制造业

量子伟业为东风汽车股份及下属企业、北汽股份及下属企业、上海通用及下属企业、悦达起亚、重庆长安福特等提供全面档案信息化解决方案。

中国档案管理软件市场和服务在 IT 投入中的比例，一直低于成熟的欧美市场，随着应用逐步成熟，随着全国档案事业发展“十二五规划”的出台，用户对软件的需求增长较快。从行业来看，国家部门办局、通信、能源、汽车制造行业、金融、保险、社保等行业的软件用户在软件市场有积极表现。从用户规模来看，集团化企业的应用范围更广，大型企业信息化建设已度过“大兴土木”的时期，各种 IT 管理系统正在有序运行中，但数据管理方面仍有待加强，如何在正确的时间、以正确的形式将准确信息传递到正确的位置和合适的人员是企业关注的重要问题。从应用软件类型来看，智慧档案、BPO 业务等应用已是用户需求的重点。用户需求的持续快速增长主要得益于三点，即企业运营竞争压力的增大，以及政府的有力推动、企业自身发展的刚性需求。

(七) 企业目前执行的主要税收政策

1. 量子伟业属于高新技术企业，享受高新技术企业所得税优惠政策。
2. 目前缴纳的主要税种和税率

税种	税率	计税依据
增值税	17%	销售额
所得税	15%	利润总额
营业税	5%	应纳税营业额
城市维护建设税	7%	缴纳的增值税、营业税税额

（八）企业执行的主要会计政策

详见评估基准日专项审计报告。

三、关于经济行为的说明

太极计算机股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，中水致远资产评估有限公司接受太极计算机股份有限公司的委托，对上述经济行为所涉及的北京量子伟业信息技术股份有限公司的股东全部权益的市场价值进行了评估，作为该经济行为的价值参考。

四、关于评估对象和范围的说明

（一）评估对象

评估对象是量子伟业的股东全部权益。

（二）评估范围

本次评估范围是量子伟业的全部资产和负债。于评估基准日 2015 年 7 月 31 日的总资产账面值为 11,672.15 万元，负债总额账面值为 4,406.33 万元，净资产账面值为 7,265.82 万元。

（三）评估范围内资产情况

按照母公司口径的资产和负债（下同），评估范围内的资产包括流动资产和非流动资产，其中流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产；非流动资产包括长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

评估范围内的负债为流动负债，流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账

款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款组成。

评估范围各项资产和负债在评估基准日的账面价值情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值
流动资产合计	1	11,174.29
非流动资产合计	2	497.86
其中：长期股权投资	3	51.00
投资性房地产	4	-
固定资产	5	366.83
在建工程	6	-
无形资产	7	4.75
其中：无形资产-土地使用权	8	-
其他非流动资产	9	75.29
资产总计	10	11,672.15
流动负债	11	4,406.33
非流动负债	12	-
负债总计	13	4,406.33
净 资 产	14	7,265.82

（四）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况等

量子伟业为本次评估申报的无形资产为外购的软件。账面未记录的无形资产包括商标、专利及软件使用权。

量子伟业为本次评估申报的无形资产为账面记录外购软件和。账面未记录的无形资产包括软件著作权、商标及专利。

1. 账面记录的无形资产

量子伟业为本次评估申报的账面记录的无形资产为外购软件。主要系生产、办公所需外购的办公、绘图软件等，共 12 项。这一部分外购软件原始入账价值为 421,698.91 元，评估基准日摊余后账面价值为 47,489.09 元。经清查核实，纳入本次评估范围的外购软件均在正常使用。

2. 账面未记录的无形资产

量子伟业为本次评估申报的账面未记录的无形资产为企业生产经营所用“PDE”、了“量子伟业”和“量子伟业-保存和挖掘人类记忆”的注册商标、2项处于审中阶段的专利技术及48项软件著作权，均无账面值。

(1) 注册商标

量子伟业为本次评估申报的注册商标共5项，明细如下：

序号	单位名称	商标及商标图案	有效期间	证书号	核定使用商品或服务
1	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.7.21-2020.7.20	6517576	计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件咨询、计算机系统分析、计算机系统设计、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算机软件的安装
2	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2014.5.7-2024.5.6	11800032	把有形的数据或文件转换成电子媒体、计算机编程、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）、计算机软件安装、替他人创建和维护网站、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统分析、计算机系统设计、计算机软件设计。
3	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2010.5.21-2020.5.20	6517575	计算机游戏软件数据处理设备、计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、计算机程序（可下载软件）、计算机软件（已录制）、电脑软件（录制好的）、磁性数据介质、光盘、已录制的计算机操作程序。
4	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2012.9.28-2022.9.27	6589883	计算机编程、计算机软件设计、计算机软件更新、计算机软件升级、计算机软件维护、计算机软件咨询、计算机系统设计、把有形的数据和文件转换成电子媒体、替他人创建和维护网站、计算

					机软件的安装、计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）
5	北京量子伟业信息技术股份有限公司		2013. 12. 14- 2023. 12. 13	6589884	计算机存储器、已录制的计算机程序（程序）、已录制的计算机操作程序、计算机软件（已录制）、数据处理设备、磁性数据介质、光盘、计算机程序（可下载软件）、计算机游戏软件、电脑软件（录制好的）

（2）专利技术

量子伟业为本次评估申报的专利技术共2项，主要为处于审中阶段的专利技术。

明细如下：

序号	内容或名称	专利类型	证书编号	取得日期	法律状态
1	一种智能离线数据上传系统	发明	2013100515836	2013-02-17	【待申请结果】
2	基于碎片化技术的影像加工系统及方法	发明	201510062577X	2015-02-06	【待申请结果】

（3）软件著作权

量子伟业为本次评估申报的软件著作权共48项，主要为已获著作权的软件著作权。明细如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	法律状态
1	PDE档案馆综合业务管理系统【简称：D7】V7.0	2015SR083772	2015-03-01	2015-05-18	已获证书
2	PDE电子档案数据质量检测系统【简称：PQT】V1.0	2015SR083547	2014-11-15	2015-05-18	已获证书
3	PDE影像加工异地分包系统【简称：异地分包系统】V1.0	2015SR008174	2014-07-15	2015-01-14	已获证书
4	PDE会计档案管理系统【简称：PDE-AAMS】V1.0	2014SR134200	2014-03-20	2014-09-05	已获证书
5	量子伟业智能SOA开发平台【简称：pdesoa】V1.0	2014SR035006	2013-12-25	2014-03-28	已获证书
6	PDE电子凭证系统【简称：ECS】V1.0	2013SR134901	2013-10-08	2013-11-28	已获证书
7	PDE数字档案馆管理系统【简称：D6】V6.0	2013SR097897	2013-07-15	2013-09-09	已获证书

8	PDE电子文档安全管理系统【简称: PSF】V1.0	2013SR047213	2013-01-15	2013-05-20	已获证书
9	PDE数字档案管理系统软件V9.1	2012SR120459	2012-10-23	2012-12-06	已获证书
10	PDE数字档案编研系统【简称: PCompilation】V1.0	2012SR068649	2012-01-15	2012-07-30	已获证书
11	PDE 3D虚拟档案展厅软件【简称: PShow】V1.0	2012SR060279	2012-01-15	2012-07-06	已获证书
12	PDE档案信息资源智能路由系统【简称: PRouter】V1.0	2012SR058352	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
13	PDE视频档案流媒体系统【简称: PMoive】V1.0	2012SR058348	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
14	PDE文件在线阅读系统【简称: PRead】V1.0	2012SR058326	2012-01-15	2012-07-03	已获证书
15	PDE持续数据保护系统【简称: PCDP】V1.0	2012SR053988	2012-01-15	2012-06-21	已获证书
16	PDE重要文件安全防扩散系统【简称: PSafe】V1.0	2012SR053782	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
17	PDE云计算数字档案平台【简称: PCloud】V1.0	2012SR053753	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
18	PDE档案数据打包系统【简称: PPackage】V1.0	2012SR053617	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
19	PDE智能离线客户端系统【简称: PSClient】V1.0	2012SR053549	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
20	PDE基于RFID的智慧档案系统【简称: PRFID】V1.0	2012SR053494	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
21	PDE数字档案信息发布平台【简称: PPub】V1.0	2012SR053422	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
22	PDE3D虚拟档案库房系统【简称: PStore】V1.0	2012SR053418	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
23	PDE iPad档案利用系统【简称: PPad】V1.0	2012SR053394	2012-01-15	2012-06-20	已获证书
24	PDE保险理赔外包全流程操作管理系统【简称: 理赔外包操作管理系统】V1.0	2012SR044192	2012-01-15	2012-05-28	已获证书
25	PDE数字化加工生产管理系统V1.0	2012SR043824	2012-01-15	2012-05-26	已获证书
26	PDE保险理赔外包信息披露系统【简称: 理赔外包信息披露系统】V1.0	2012SR038712	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
27	PDES企业基础架构软件平台【简称: PDES】V1.0	2012SR038711	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
28	PDE基于元数据的影像文件加工管理系统【简称: PMD (PDE Metadata)】V1.0	2012SR038709	2012-01-15	2012-05-14	已获证书
29	PDE数字档案管理系统【简称: P9】V9.0	2012SR038378	2012-01-15	2012-05-12	已获证书

30	PDE保险理赔外包单据影像扫描系统V1.0	2012SR038275	2012-01-15	2012-05-12	已获证书
31	PDE数字档案管理系统软件【简称：AMS】V7.3	2011SR085301	2010-12-17	2011-11-21	已获证书
32	量子PDE数字化加工管理系统软件【简称：PDE影像扫描系统】V5.03	2011SR084470	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
33	量子PDE档案综合信息管理系统软件V5.3	2011SR084469	2011-06-22	2011-11-18	已获证书
34	PDE流媒体管理系统软件V1.0	2010SRBJ6726	2008-07-05	2010-12-26	已获证书
35	PDE企业文档管理系统软件V1.0	2010SRBJ6725	2008-06-01	2010-12-26	已获证书
36	PDE档案馆综合业务管理系统V1.0	2009SRBJ1166	2008-11-20	2009-03-10	已获证书
37	PDE数字档案管理系统 V8.0	2008SRBJ4668	2008-02-14	2008-11-14	已获证书
38	PDE数字档案管理系统 V6.1	2007SR15850	2007-07-20	2007-10-15	已获证书
39	量子PDE档案综合信息管理系统 V.2	2007SR15849	2007-06-12	2007-10-15	已获证书
40	PDE数字档案管理系统 V7.0	2007SR15851	2007-08-15	2007-10-15	已获证书
41	档案电子化管理系统 V1.0	2006SR18011	2004-06-01	2006-12-27	已获证书
42	量子PDE.DJVU彩色图像处理系统 V1.0 [简称: PDE\DJVU]	2008SR08740	2005-06-10	2008-05-08	已获证书
43	超量E-DMS文档管理软件[简称: E-SMS]V7.5	2009SR042867	2009-05-20	2009-09-27	已获证书
44	量子PDE内容管理系统 V5.02	2005SR01394	2004-10-15	2005-02-02	已获证书
45	量子PDE全文检索系统 V6.0	2005SR01395	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
46	量子PDE档案综合信息管理系统 V5.02	2005SR01396	2004-04-30	2005-02-02	已获证书
47	量子PDE数字化加工管理系统 [简称: 档案扫描系统] V5.02	2005SR01393	2004-07-10	2005-02-02	已获证书
48	PDE数字化档案馆系统 [简称: PDE数字档案馆] V5.02	2004SR12512	2004-09-01	2004-12-17	已获证书

上述已申请但未取得证书的发明专利、软件著作权以及企业拥有的商标权共同作用于企业的技术产业化，为企业带来收益。

以上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。

（五）企业申报的表外资产的类型、数量

截至本次评估基准日 2015 年 7 月 31 日，量子伟业除上述申报的未在账面记录的无形资产外，无其他表外资产。

五、关于评估基准日的说明

本项目评估基准日是2015年7月31日。选择该评估基准日的理由是：

（一）该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现。

(二) 该评估基准日为被评估单位会计月末报表日, 便于评估机构充分利用企业现有的财务资料, 有利于评估工作的完成。

六、可能影响评估工作的重大事项说明

根据北京量子伟业信息技术股份有限公司股东会决议, 该公司决定注销其控股子公司上海超量信息技术股份有限公司, 截至本报告出具日, 注销手续尚未完成。

七、资产负债情况、未来经营和收益状况预测说明

(一) 资产负债清查情况说明

量子伟业根据此次资产评估需要, 对其所有委估资产进行了清查, 清查结果如下:

1. 列入清查范围的资产与此次委托评估范围内的资产相同;

2. 委估范围内的资产真实、准确, 产权清晰, 无争议;

3. 委估范围内的实物资产为存货、机器设备。实物资产分布在量子伟业所在的怀柔 BPO 中心、北京上地嘉华大厦办公楼、项目现场及各地区办事处等, 实物资产分布较分散。

4. 资产及负债的清查内容

列入本次清查范围是量子伟业截至 2015 年 7 月 31 日经审计后的全部资产和负债。

5. 资产的清查方法

对照账、表、卡, 采用全面清查与抽样清查相结合, 实施实物资产的清查, 对账实不符的情况查明原因作好记录。在固定资产清查中, 对固定资产进行清查核实, 包括品种、规格型号、数量等, 以物对账, 以账查物; 以验证申报数量的准确性和存在的状况。对待处理、待报废固定资产进行勘察并说明情况。

(二) 未来经营和收益状况预测说明

量子伟业公司在经审计后财务报表的基础上对量子伟业公司未来主营收入、成本、费用进行了预测。业务预测由量子伟业公司相关人员主要按档案数字化加工服务、档案管理 BPO 服务、软件定制开发、软件产品销售、软件维护服务及商品销售服务六大业务版块分别进行预测。对 2015 年的业务预测是根据已签订、预计将

要签订的产品合同或者量子伟业公司的生产计划以及企业的财务预算进行的。2016年以后的业务预测是在市场分析的基础上进行的发展预测。对管理费用和财务费用的预测是在对量子伟业公司的管理费用和财务费用按销售收入进行分摊的基础上进行的。详细的预测结果以全套《收益法评估申报表》的形式，经量子伟业公司的相关领导审核后，盖章提交给了中水致远资产评估有限公司。

八、提供的资料清单

1. 委托方营业执照副本复印件；
2. 被评估单位营业执照（副本）、公司章程等复印件；
3. 资产清查评估明细表（申报表）；
4. 评估基准日 2 年 1 期的审计报告；
5. 有关合同、协议；
6. 产权证明文件；
7. 其他与资产评估有关的资料。
8. 产权证明文件；
9. 其他与资产评估有关的资料。

（此页无正文，为委托方签字盖章页）

委托方之：（公章）：太极计算机股份有限公司

法定代表人：

年 月 日

（此页无正文，为被评估方签字盖章页）

被评估方（公章）：北京量子伟业信息技术股份有限公司

法定代表人：

年 月 日