

**长沙开元仪器股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的
中大英才(北京)网络教育科技有限公司
股东全部权益价值**

评估报告

开元评报字[2016]1-068号



开元资产评估有限公司

CAREA Assets Appraisal Co., Ltd

2016年8月3日

目 录

内 容	页 次
注册资产评估师声明	1
摘 要	2
评 估 报 告	5
一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者 --	5
二、评估目的	19
三、评估对象和评估范围	19
四、价值类型及其定义	24
五、评估基准日	24
六、评估依据	24
七、评估方法	26
八、评估程序实施过程 and 情况	31
九、评估假设	33
十、评估结论	34
十一、特别事项说明	35
十二、评估报告使用限制说明	37
十三、评估报告日	38
评 估 报 告 附 件	40

注册资产评估师声明

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

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

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

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予了必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了必要的查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足本次评估目的的要求，但不得视为对评估对象的法律权属提供保证。本报告不得作为任何形式的产权证明文件使用。

五、评估报告中的分析、判断和结论受本评估报告中载明的假设和限定条件的限制；评估报告使用者应当充分考虑本评估报告中载明的假设条件、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

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

**长沙开元仪器股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目
所涉及的中大英才(北京)网络教育科技有限公司
股东全部权益价值评估报告
摘 要**

开元评报字[2016]1-068 号

长沙开元仪器股份有限公司：

开元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用收益法和资产基础法，对中大英才(北京)网络教育科技有限公司的股东全部权益在 2016 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估，现将评估报告摘要如下：

一、评估目的：本次评估目的是为长沙开元仪器股份有限公司提供其拟发行股份及支付现金购买资产涉及的中大英才(北京)网络教育科技有限公司的股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

二、评估对象和范围：本次评估的对象为中大英才(北京)网络教育科技有限公司于评估基准日的股东全部权益价值；评估范围为中大英才(北京)网络教育科技有限公司于评估基准日的全部资产及相关负债。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2016 年 3 月 31 日。

五、评估方法：资产基础法、收益法。

六、评估结论：本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论，具体如下：

截至评估基准日，中大英才(北京)网络教育科技有限公司经审计的会计报表账面股东全部权益(净资产)为 229.24 万元，评估值为 26,116.23 万元(大写为人民币贰亿陆仟壹佰壹拾陆万贰仟叁佰元整)，评估增值 25,886.99 万元，增值率 11,292.53%。

七、评估报告及结论使用有效期：按现行规定，本评估报告及其评估结论的有效使用期限为一年，从评估基准日起计算。

八、特别事项说明

(一)引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大信审字[2016]第 27-00062 号审计报告的审计结果。

(二)权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

(三)评估程序受到限制的情况

无。

(四)评估资料不完整的情况

无。

(五)未决事项、法律纠纷等不确定因素

无。

(六)担保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项

截至评估报告出具日，中大英才共承租 12 处房屋用于办公使用，具体承租情况如下：

序号	承租人	出租人	房产证	坐落	面积 (m ²)	期限
1.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1708、1709	174	2015-11-28 至 2019-11-27
2.	中大英才	王琳琳	X 京权证丰字第 315231 号、 X 京权证丰字第 315232 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 17 层至 18 层 2 单元 1717、1718	141	2014-01-01 至 2016-12-31
3.	中大英才	赵君	X 京权证丰字第 243377 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 18 层 2 单元 1802	62	2014-01-01 至 2016-12-31
4.	中大英才	王琳琳	X 京权证丰字第 243378 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 18 层 2 单元 1803	74	2014-01-01 至 2016-12-31
5.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1808、1809	174	2015-11-28 至 2019-11-27
6.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1908、1909	174	2016-02-01 至 2020-02-01
7.	济南办事处	山东一托商务服务有限公司	/	山东省济南市历下区解放路 112 号历东大厦商务大厦	95	2016-01-26 至 2017-01-25

序号	承租人	出租人	房产证	坐落	面积 (m ²)	期限
				510 号房		
8.	郑州办 事处	赵铁峥	郑房权证 字第 1101040249 号	郑州市天明路 86 号 86 号	108.59	2016-03-23 至 2017-03-22
合计					1002.59	

(七)重大期后事项

无。

(八)本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形

无。

(九)其他事项说明

无。

本次评估对于上述特别事项除已说明的情况外未考虑其对评估结论的影响，特提请报告使用者注意。

九、评估报告日

本报告出具日期为 2016 年 8 月 3 日。

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

长沙开元仪器股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目
所涉及的中大英才(北京)网络教育科技有限公司
股东全部权益价值
评估报告

开元评报字[2016]1-068 号



长沙开元仪器股份有限公司：

开元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用收益法和资产基础法，对中大英才(北京)网络教育科技有限公司的股东全部权益在2016年3月31日的市场价值进行了评估，现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为长沙开元仪器股份有限公司，被评估单位为中大英才(北京)网络教育科技有限公司。

(一)委托方概况

本次评估的委托方是长沙开元仪器股份有限公司(以下简称“委托方”或“开元仪器”)。其概况如下：

名 称：长沙开元仪器股份有限公司(证券代码 300338)

住 所：长沙经济技术开发区开元路 172 号

法定代表人：罗建文

注册资本：人民币贰亿伍仟贰佰万元整

公司类型：上市股份有限公司

经营范围：煤炭检测；仪器设备的安装调试服务；机电生产、加工；机电设备的维修及保养服务；专用设备修理；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；能源技术咨询服务；电力工程施工；电力信息系统的设计、开发、维护；电子自动化工程安装服务；智能化技术服务；智能化安装工程服务；教育管理；教育咨询；人才培养；职业技能鉴定；房屋建筑工程施工；食品检测服务；住宿；餐饮服务；会议服务；贸易咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；通用仪器仪表、专用仪器仪表的制造；科学检测仪器、机电设备的销售；仪器仪表修理、售后服务；机械工程、电力工程、房屋建筑工程的设计服务；机电产品、智能化技术的研发。

(二)被评估单位概况

开元资产评估有限公司

1、主要登记事项：

名称：中大英才(北京)网络教育科技有限公司(简称“被评估单位”或“中大英才”)

类型：其他有限责任公司

住所：北京市丰台区科技园 2 号楼 18 层 B1802

法定代表人：赵君

注册资本：1,000.00 万元

实收资本：100.00 万元

营业期限：2010 年 3 月 26 日起至 2030 年 3 月 25 日

经营范围：互联网信息服务，技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广、技术培训；计算机系统服务；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；销售工艺品、计算机软件及辅助设备、通讯设备、电子产品、文具用品、体育用品、日用品、计算机硬件及辅助设备；数据处理；计算机技术培训。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2、历史沿革

(1)2010 年 3 月 26 日，中大英才设立

2010 年 2 月 10 日，北京市工商局丰台分局作出“(京丰)名称预核(内)字[2010]第 0018606 号”《企业名称预先核准通知书》，核准名称为“中大英才(北京)网络教育科技有限公司”。

2010 年 3 月 24 日，北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具“京润(验)字[2010]第 204237 号《验资报告》，经审核，截至 2010 年 3 月 24 日止，中大英才(筹)已收到股东缴纳的注册资本(实收资本)合计 100 万元，股东以货币出资 100 万元。

2010 年 3 月 26 日，中大英才取得北京市工商局丰台分局核发的注册号为 110106012734861 的《企业法人营业执照》，注册资本及实收资本均为 100 万元，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：技术开发、转让、咨询、服务；软件开发；图文设计、制作；组织国内文化艺术交流活动；会议服务；社会经济咨询；销售软件；计算机技术培训。中大英才成立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	赵 君	100	100%
合 计		100	100%

(2)2016 年 1 月，增资至 1,000 万元

2016 年 1 月 4 日，中大英才股东赵君作出决定，同意注册资本变更为 1000 万元，变更后股东赵君出资额为 1,000 万元；同意修改公司章程，并签署修订后的公司章程。

2016 年 1 月 5 日，中大英才取得北京市工商局丰台分局核发的统一社会信用代码为 911101065531227296 的《营业执照》，注册资本为 1,000 万元，实缴资本为 100 万元。中大英才本次增资后的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	赵 君	1,000	100%
	合 计	1,000	100%

(3)2016 年 3 月，股权转让

2016 年 3 月 16 日，中大英才股东赵君作出决定：同意增加新股东中大瑞泽；同意赵君将其持有的中大英才 800 万元出资转让给中大瑞泽；同意修改公司章程。

2016 年 3 月 16 日，赵君与中大瑞泽签署《转让协议》，赵君将持有中大英才 800 万元股权转让给中大瑞泽，中大瑞泽同意受让。

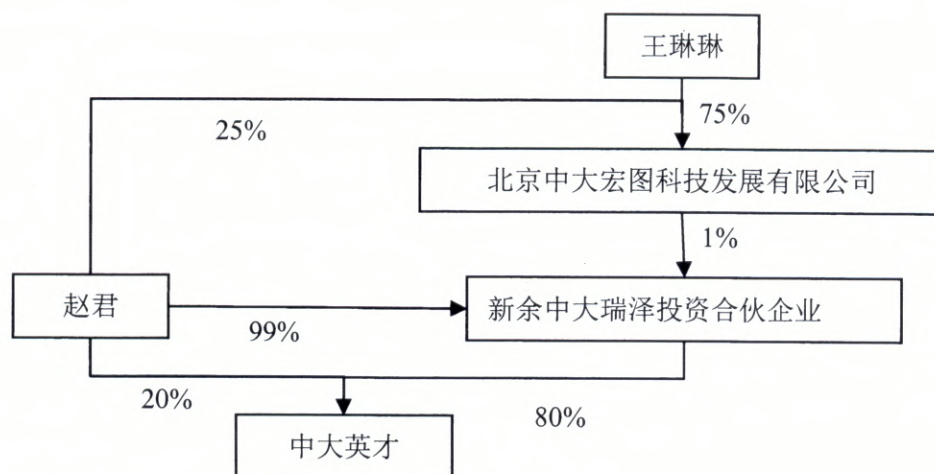
2016 年 3 月 22 日，赵君与中大瑞泽签署《中大英才（北京）网络科技有限公司章程》。

根据中大英才提供的资料，上述股权转让对价已支付完毕。

2016 年 3 月 29 日，中大英才取得北京市工商局丰台分局换发的统一社会信用代码为 911101065531227296 的《营业执照》。本次股权变更后，中大英才的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	赵 君	200	20%
2	中大瑞泽	800	80%
	合 计	1,000	100%

3、股权结构图



4、主要产品和服务业务流程图

中大英才主要服务为互联网在线职业考试培训、职业技能培训和图书销售，通过中大网校网站及业务系统为学员提供相关行业资讯、咨询、交互式学习及服务。

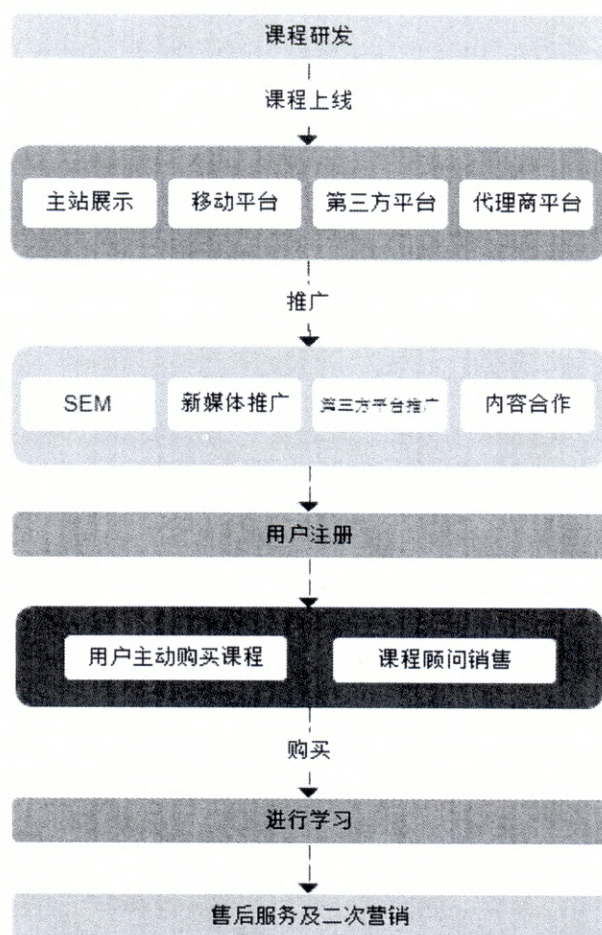
中大英才提供的具体服务主要包括在线课程培训、图书销售、学习卡销售、媒体广告、直播课程及学历代招生业务，其中直播课程和学历代招生业务为评估基准日后新增业务。

(1)在线培训课程：培训课程科目包括建造师(一、二级)、消防工程师(一、二级)、测绘工程师、招标师、安全工程师、造价师、房产评估师、环境影响评价工程师、勘察设计工程师、计量工程师、监理工程师、咨询工程师、经济师、会计证、会计职称(初、中级)、审计师(初、中级)、统计师(初、中级)、基金从业资格、银行职业资格、证券从业资格、期货资格、教师资格、社会工作者(助理、中级)、管理咨询师、执业药师、护士资格、出版资格、职称英语、学历、建筑岗位认证等。

在线培训课程主要包括自制课程和第三方课程：

自制课程：中大英才教研团队与专兼职教师制作相应职业培训课程，并上传至中大英才网站及网络课堂合作方，学员购买课程后，中大英才为学员开设学习账户，账户开设完成后，学员可在下一次所买课程对应的资格考试开始前通过 PC 端、手机 app 观看课程。第三方课程：公司以合作分成形式获得第三方合作网校课程的开课权，用户浏览中大网校网站时，下单并支付购买课程。

中大英才在线培训课程业务流程图如下所示：



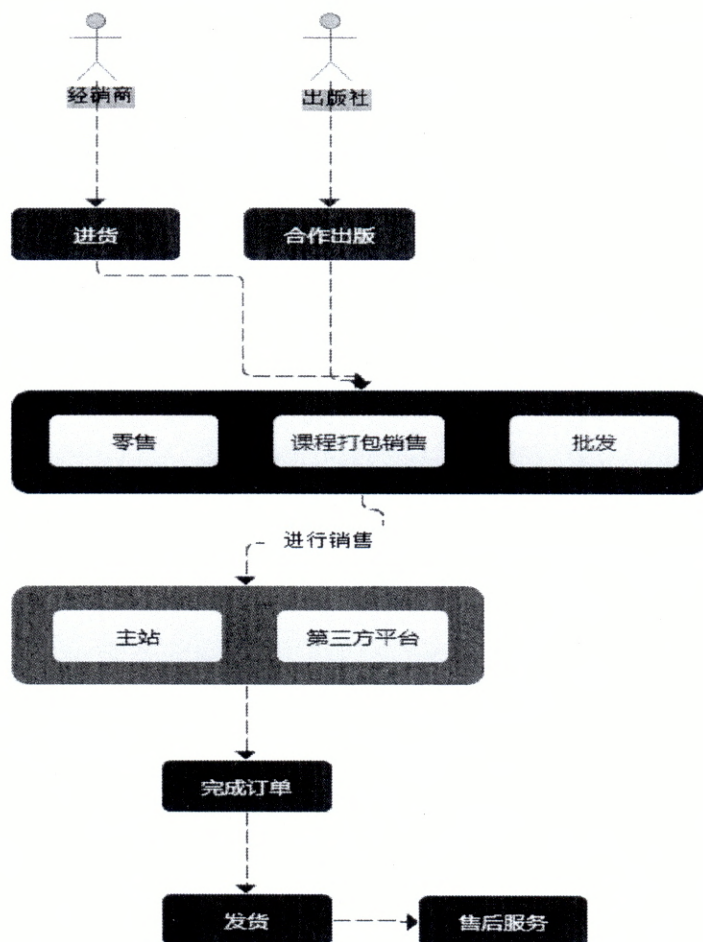
(2)图书业务:

①考试教材：资格考试相关的考试教材销售。中大英才向出版社进货，销售方式包含零售和随课程赠送两种。

②辅导书：一种为向出版社进货，零售或随课程赠送给学员；另外一种为公司自己出版，以批发或零售、随课程赠送等方式销售。

主要为职业考试相关的考试辅导书籍，考试教材和部分辅导书由公司向出版社进货，以零售和随课程打包等提供给学员。公司同时与出版社合作出书，以批发或零售、随课程打包等方式通过中大英才网站及合作伙伴平台销售。

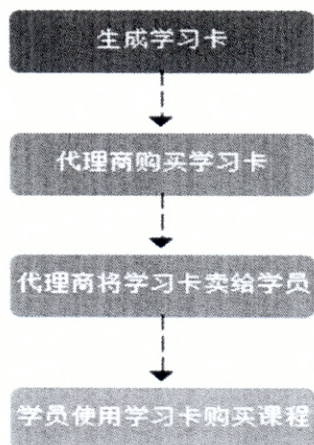
中大英才图书销售业务流程图如下所示：



(3)学习卡

中大英才制作固定金额的学习卡，代理商以一定折扣向中大英才购买学习卡并自行销售。用户获得学习卡后，可登陆中大网校网站充值并在学习卡面额内选择课程。

中大英才学习卡业务流程如下所示：

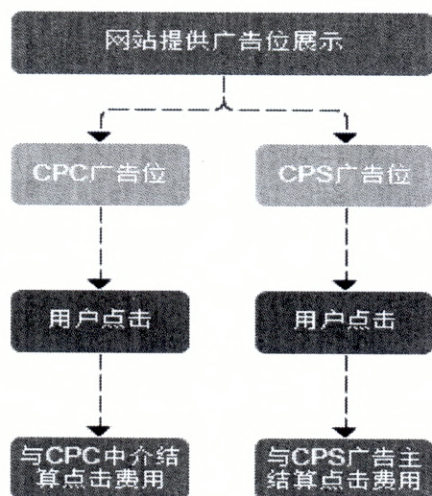


(4)广告业务

①广告联盟：在中大英才网站展示百度等第三方网站的广告代码，由第三方按照CPC方式支付广告收入分成。

②课件联盟：在中大网校网站展示第三方的课件代码，用户点击并购买课件后，由第三方按照CPS方式支付收入分成。

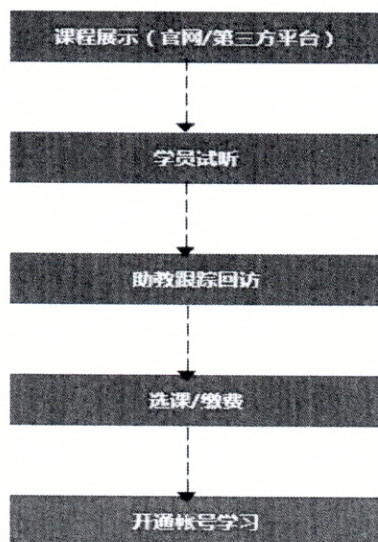
中大英才广告业务流程图如下所示：



(5)直播业务

中大英才进驻第三方平台，通过直播相关课程学习产生招生，由第三方平台扣除管理费用后，将招生费用定期结算给中大英才。

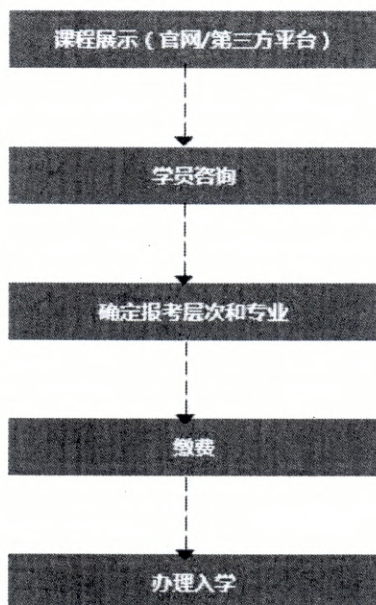
中大直播业务流程图如下所示：



(6) 学历代招生业务

中大英才与第三方(学校)进行合作, 联合开展学历教育工作, 由中大英才统一将学费按照分成比例结算给第三方, 剩余部分即收益。

中大学历代业务流程图如下所示:



5、主要经营模式

(1) 采购模式

中大英才的日常采购主要为兼职老师录播课程及图书采购。

① 聘请兼职教师录制培训课程

该部分采购由教研部门根据财务预算制定师资费用年度预算表格, 并报公司总经理审批, 经批准后根据预算情况逐一与各兼职教师签署协议, 再将落实在协议的具体师资费用统一汇总报给公司财务部备案, 财务部根据月度预算表和教师协议的相关规定予以适时支付。该部分采购费用由主管副总经理逐一核算, 确保师资费用不超预算。

中大英才与部分兼职教师属长期合作, 关系融洽。同时教务部门有教师储备, 2016年以来公司开始在收入占比较大的培训项目方面采取聘请专职师资, 确保培训课程有序进行。

② 图书采购

该部分采购主要依据业务预测, 由图书部门依据业务数据分项目罗列汇总预算表格, 报公司总经理审批。经批准后采取集中采购或定期采购的方式向出版社进货, 依据业务需要适时补充空缺, 公司也会通过网站以提前预定的方式获取用户购买意向的

数据，来增加图书采购预算的准确性。财务部根据采购协议和月度预算报表适时结算，一般分为提货前付款和后期统一结算的方式。

(2)生产服务模式

中大英才在外聘教师录制完指定课程后，将相应课程通过乐视网接口上传至中大英才网站及网络课堂合作方。学员下单并付款成功后，中大英才开通相应课程权限，学员即可通过 PC 或者移动端自行观看并学习课程。

(3)销售模式

①官方平台销售

用户通过百度搜索、推广链接及经人推荐等途径登录中大网校网站、京东、天猫、微商城的中大网校官方店报选相应考试项目的相应产品，自助下单或通过客服人员咨询下单并付款成功，中大网校确认开通相应订单，用户自行学习对应课程。

②电话销售

网校销售人员通过中大英才的 CRM 系统与会员取得联系，通过网页在线通讯工具或电话询问用户购买意向并持续沟通，最终促成订单。

③广告销售

中大英才通过搜索引擎(如百度、360 等)投放相应广告，用户通过百度商桥等在线沟通工具咨询问题，中大英才销售人员负责接单，并尽量促成销售。

中大英才与出版社合作，出版社在教科书、辅导书中夹带中大网校学习卡或宣传单，以吸引购书用户产生报课需求。

④代理销售

学习卡代理：学习卡代理商向中大网校以一定折扣批量购买并自行销售学习卡。
网盟合作商：中大英才通过网盟合作商网站展示相应课程，用户在中大网校或合作商网站产生订单并付费。中大英才与网盟合作商定期结算。

⑤免费直播课程销售

中大英才通过第三方直播平台(百度传课、淘宝同学、腾讯课堂)进行定期免费直播授课，助教人员建立学习群，通过课堂引导或群里回答问题等方式引导用户选报相应产品，用户付费给第三方直播平台。中大英才与其定期结算。

⑥团体培训或企业内训。即通过大客户团报或为企业内训的方式开展销售，为企业定制相应产品方案并促成大客户下单。

(4)结算模式

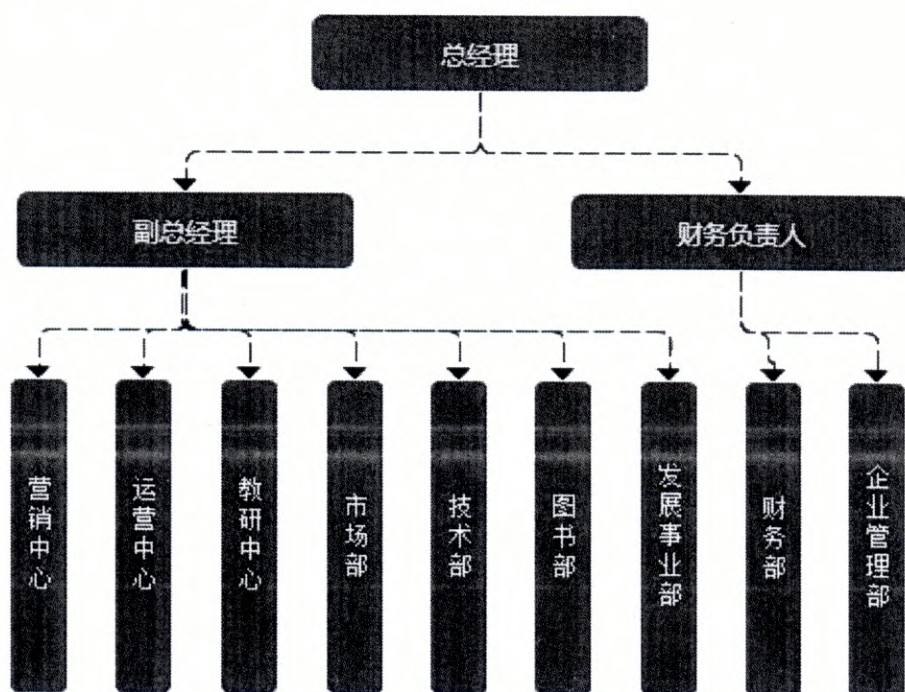
①中大英才的在线培训课程及图书的结算主要为即时收款模式，学员通过支付

宝、易宝、微信、银行汇款等方式支付课程和图书费用，中大英才收到款后在后台为学员开设学习账号；中大英才与第三方合作销售的课程和图书，如百度传课等，一般每月结算一次，收款方式为银行汇款。学习卡的结算方式主要为代理商以银行汇款的形式向中大英才采购。中大英才的广告业务也为每月结算，收款方式为银行汇款。

②直播业务结算模式：第三方平台产生的招生费用按月度结算，根据招生分成比例以银行汇款方式结算至公司账户。自有平台招生直接以银行汇款方式缴至公司账户。

③学历代招生业务结算模式：公司代收学员学费后，在入学时间段内依据学员名单与相应学校招生负责单位结算，根据招生分成比例，将对方应收学费结算至对方单位账户。

(5)组织管理模式



①营销中心：负责制定并实施公司各产品的营销方案、营销策略及营销计划，并分析营销活动的结果；主要负责公司产品的销售工作，保证销售目标完成；负责日常用户的咨询、转化，了解用户需求并推荐相关产品、促进成交；负责建立并扩大销售网络，与客户建立长期稳定的合作关系；负责客户的售后服务等。

②运营中心：负责公司网站、APP、新媒体等平台的日常运营；负责公司各平台流量分析、注册和产品营销等信息分析，策划、组织和协调各产品和考试项目的运营；根据公司经营战略和业务需求，制定整体运营方案并建立运营体系；推进各产品运营

方案实施、适时调整策略等。

③教研中心：负责制定符合市场竞争和公司发展战略要求的课程产品发展战略与规划；主要负责公司课程产品及其相关内容的研发、建设与生产制作；负责组织课程产品的评估、质量监测、课程体系调整等工作；负责其他产品所需内容的建设等。

④市场部：负责公司品牌和产品的商务拓展、资源合作与平台对接等；负责公司广告投放与效果监测；负责公司产品相关活动的推广；负责公司品牌建设与推广；负责协助总经理开展各项公共关系活动。

⑤技术部：负责公司网站、学习平台、课件系统等技术、产品的研发与创新；负责公司服务器管理、安全策略建设和完善；负责公司技术产品的概念、原型、立项及技术发展规划等；负责公司内部人员、客户和合作伙伴所使用的技术方案建设与完善。

⑥图书部：负责公司图书产品的研发、销售等工作；负责公司图书产品的出入库与物流；负责图书相关业务的拓展。

⑦发展事业部：负责公司新产品的拓展、研发与运营工作；负责与第三方合作生产产品，并负责合作产品的全面运营工作；负责制定拓展业务的销售计划、销售策略，完成相应销售任务等。

⑧企业管理部：根据公司发展战略规划和业务经营需要，优化部门岗位设置及职责分工；负责公司内部管理流程制度体系的建立、维护与运行；负责公司人力资源管理、配置和培训等工作。

⑨财务部：负责执行国家的财务会计政策、税收政策和法规，制订和执行公司会计政策、纳税政策及其管理政策；负责起草公司年度财务计划，组织编制公司年度财务预算，并负责执行、监督、检查和总结；负责公司日常财务核算，参与公司的经营管理；按期核对、结算并编制会计报表。

6、下属机构基本情况

(1)中大英才(北京)网络教育科技有限公司中大宏图图书分公司

名称	中大英才(北京)网络教育科技有限公司中大宏图图书分公司
企业性质	有限责任公司分公司
住所	北京市丰台区百强大道 10 号楼 17 至 18 层 2 单元 1717
办公地点	北京市丰台区百强大道 10 号楼 17 至 18 层 2 单元 1717
负责人	王琳琳
成立日期	2015 年 1 月 23 日
统一社会信用代码	911101063302802794
经营范围	图书、报纸、期刊、电子出版物零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；

依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

自设立起，中大宏图图书分公司的主营业务为图书销售。中大宏图图书分公司现持有北京市丰台区文化委员会于 2016 年 2 月 24 日核发的编号为“新出发京字第丰 140076 号”《出版物经营许可证》，有效期至 2022 年 4 月 30 日。

(2)中大英才办事处

中大英才成立了驻郑州办事处和驻济南办事处。

①郑州办事处

郑州办事处现持有郑州市投资促进局于2015年12月18日核发的备案号为11161《外地驻郑办事机构备案登记证》，负责人为牛旭爽，地址为东风路3号附3号8层801号，工作范围为技术咨询、人员接待、客户服务，有效期为2年。

②济南办事处

济南办事处现持有济南市人民政府办公厅于 2011 年 12 月 8 日核发的注册号 2011101《外地驻济办事机构登记证》，住址为济南市经十路 17079 号三庆汇文轩东座 7 楼 A 室，负责人为刘升宝，成立日期为 2011 年 12 月 8 日。

7、与业务相关的资质

截至评估基准日，中大英才所获得的业务资质证书如下：

序号	单位名称	证书名称	编号	许可/认证业务内容	有效期
1	中大英才	电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 150393 号	第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务)	2020 年 5 月 20 日
2	中大英才	出版物经营许可证	新出发京字第丰 140076 号	图书、报纸、期刊、电子出版物零售、网上销售	2022 年 4 月 30 日

8、近两年一期的资产、财务、负债状况和经营业绩(报表)

金额单位：人民币万元

项 目	2014-12-31	2015-12-31	2016-3-31
总资产	839.13	1,906.12	1,290.77
总负债	568.19	1,205.54	1,061.54
股东权益	270.94	700.58	229.24
归属于母公司股东股权权益	270.94	700.58	229.24
项 目	2014 年	2015 年	2016 年 1-3 月
营业收入	2,050.47	3,056.48	642.29

开元资产评估有限公司

净利润	305.88	704.65	190.45
归属于母公司股东的净利润	305.88	704.65	190.45
审计报告类型	无保留意见	无保留意见	无保留意见

上述数据系大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大信审字[2016]第 27-00062 号审计报告的审计结果。

9、执行的主要会计政策

执行《企业会计准则》。

(1)会计期间：会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(2)营业周期：公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(3)记账本位币：采用人民币为记账本位币。

(4)应收款项

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额 100 万元以上（含）的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

A、具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	根据实际损失率确定

B、账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例	其他应收款 计提比例
1 年以内（含 1 年）	3%	3%
1 至 2 年	5%	5%
2 至 3 年	10%	10%
3 至 4 年	30%	30%
4 至 5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

③单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额未到达重大标准但应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(5) 存货

① 存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的商品。主要包括库存商品等。

② 发出存货的计价方法

存货发出时，采取移动加权平均法确定其发出的实际成本。

③ 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

④ 存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。。

(6) 固定资产

① 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

② 各类固定资产的折旧方法

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
计算机及机器设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

(7) 收入

收入确认的具体方法为：

- 1) 图书在收款并发出之时确认收入的实现；
- 2) 在线课程收入在收到学员缴纳款项开通课程后，在预计的课程服务期内均匀确认收入的实现；
- 3) 学习卡收入在销售给中间商时确认预收款，由中间商销售给学员开课后确认收入，由于学员报课目标不固定，因此在统一规定的期限内分期确认收入；

4) 佣金或广告收入在收到合作方的结算依据并收款时确认收入。

(8) 税项

主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	销售额	3.00%
城市维护建设税	流转税额	7.00%
教育费附加	流转税额	3.00%
地方教育费附加	流转税额	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%

(三) 委托方与被评估单位的关系

委托方长沙开元仪器股份有限公司拟发行股份及支付现金收购被评估单位中大英才(北京)网络教育科技有限公司股权，长沙开元仪器股份有限公司系本次交易的购买方，中大英才(北京)网络教育科技有限公司系本次交易的标的公司。

(四) 业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、经济行为相关的当事方以及按照国有资产管理相关规定或证券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。

二、评估目的

本次评估目的是为长沙开元仪器股份有限公司提供其拟发行股份及支付现金购买资产涉及的中大英才(北京)网络教育科技有限公司的股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

本次评估的评估对象为中大英才(北京)网络教育科技有限公司的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估范围为中大英才(北京)网络教育科技有限公司于评估基准日所拥有的全部资产及相关负债。

截至评估基准日，中大英才经审计的资产总额为 1,290.77 万元，其中：流动资产为 1,149.73 万元，固定资产为 135.43 万元，递延所得税资产 5.61 万元；经审计的负债

总额为 1,061.54 万元(均为流动负债); 经审计的净资产为 229.24 万元。

上述资产与负债数据已经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了大信审字[2016]第 27-00062 号无保留意见审计报告, 本次评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

(三)主要资产状况

1、固定资产

本次清查并申报评估的实物资产绝大部分分布在被评估单位办公室, 实物资产主要为电子设备类固定资产。

电子设备主要为计算机、服务器、摄像机等, 共 576 台/个/套, 账面原值 300.95 万元, 账面净值 135.43 万元。设备使用、维护、保养状况一般, 目前大部分使用正常。

2、无形资产

①软件著作权

截至评估报告日, 中大英才共有软件著作权 6 项, 具体情况如下:

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式	权利范围	首次发表日期	登记日期
1.	中大英才	2016SR088822	中大网校 bright 测评系统	原始取得	全部权利	2016-02-29	2016-04-27
2.	中大英才	2016SR094600	中大网校 bright 题库系统	原始取得	全部权利	2016-02-29	2016-05-05
3.	中大英才	2016SR088824	中大网校 bright 学习系统	原始取得	全部权利	2016-02-29	2016-04-27
4.	中大英才	2016SR183617	中大网校 bright 移动测评系统	原始取得	全部权利	2016-05-05	2016-07-18
5.	中大英才	2016SR183611	中大网校 bright 移动题库系统	原始取得	全部权利	2016-05-05	2016-07-18
6.	中大英才	2016SR183609	中大网校 bright 移动学习系统	原始取得	全部权利	2016-05-05	2016-07-18

②商标

截至评估报告日，中大英才共有注册商标 3 项，具体情况如下：

序号	注册人	商标	注册号	类别	有效期
1.	中大英才		8810643	第 41 类：函授课程；教育；培训；教育信息；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织培训班。	2011-11-21 至 2021-11-20
2.	中大英才		8810823	第 41 类：函授课程；教育；培训；教育信息；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织培训班。	2011-12-28 至 2021-12-27
3.	中大英才		11934865	第 41 类：函授课程；教育信息；培训；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织培训班；书籍出版；图书出版。	2015-08-14 至 2025-08-13

③域名

截至评估报告日，中大英才共有 50 项域名，具体情况如下：

序号	注册所有人	域名	注册时间	到期时间	证书类别
1.	中大英才	wangxiao.cn	2006-07-10	2021-07-10	中国国家顶级域名证书
2.	中大英才	anquanshi.com	2005-06-24	2020-06-24	顶级国际域名证书
3.	中大英才	bgyks.com	2005-07-01	2017-07-01	顶级国际域名证书
4.	中大英才	chubanzige.net	2009-07-02	2018-07-02	国际域名注册证书
5.	中大英才	danzhengyuan.com	2005-10-29	2016-10-29	国际域名注册证书
6.	中大英才	fangchankaoshi.com	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
7.	中大英才	guanlishi.com	2006-12-26	2016-12-26	国际域名注册证书
8.	中大英才	guihuashi.org	2007-07-09	2017-07-09	国际域名注册证书
9.	中大英才	huanbaoshi.com	2007-07-17	2017-07-17	国际域名注册证书
10.	中大英才	jiageshi.com	2007-07-13	2017-07-13	国际域名注册证书

序号	注册所有人	域名	注册时间	到期时间	证书类别
11.	中大英才	jianlishi.com	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
12.	中大英才	jijinze.com	2008-08-14	2017-08-14	国际域名注册证书
13.	中大英才	jingjishi.com	2004-06-21	2018-06-21	国际域名注册证书
14.	中大英才	kuaijishi.net	2006-08-06	2018-08-05	国际域名注册证书
15.	中大英才	kuaijizheng.com	2006-06-27	2017-06-27	国际域名注册证书
16.	中大英才	qihuoze.com	2008-05-20	2017-05-20	国际域名注册证书
17.	中大英才	qiyefalvguwen.com	2006-05-29	2017-05-29	国际域名注册证书
18.	中大英才	shuiwushi.net	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
19.	中大英才	touzishi.com	2006-12-26	2016-12-26	国际域名注册证书
20.	中大英才	waixiaoyuan.com	2005-10-29	2016-10-29	国际域名注册证书
21.	中大英才	yantushi.com	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
22.	中大英才	yixuewang.com	2005-11-07	2016-11-07	国际域名注册证书
23.	中大英才	zaojiashi.com	2005-10-29	2016-10-29	国际域名注册证书
24.	中大英才	zhaobiaoshi.net	2008-05-28	2017-05-28	国际域名注册证书
25.	中大英才	zhengquanzige.com	2008-05-28	2017-05-28	国际域名注册证书
26.	中大英才	zhiyeyaooshi.com	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
27.	中大英才	zhiyeyishi.com	2005-11-18	2016-11-18	国际域名注册证书
28.	中大英才	jiaoshizige.org	2009-01-19	2017-01-19	国际域名注册证书
29.	中大英才	jiegoushi.com	2006-02-10	2017-02-10	国际域名注册证书
30.	中大英才	shebeijianli.com	2006-04-10	2017-04-10	国际域名注册证书

序号	注册所有人	域名	注册时间	到期时间	证书类别
31.	中大英才	roadexam.com	2008-01-31	2018-01-31	国际域名注册证书
32.	中大英才	roadexam.net	2008-01-31	2018-01-31	国际域名注册证书
33.	中大英才	tongjishi.com	2006-02-10	2018-02-10	国际域名注册证书
34.	中大英才	tudidaili.com	2007-01-08	2017-01-08	国际域名注册证书
35.	中大英才	tudiguja.com	2007-01-08	2017-01-08	国际域名注册证书
36.	中大英才	weishengzige.com	2006-02-24	2017-02-24	国际域名注册证书
37.	中大英才	zhiliangshi.com	2006-02-10	2018-02-10	国际域名注册证书
38.	中大英才	zhiyehushi.net	2009-02-27	2017-02-27	国际域名注册证书
39.	中大英才	huanpingshi.com	2007-01-11	2017-01-11	国际域名注册证书
40.	中大英才	accedu.com.cn	2006-09-09	2017-09-09	中国国家顶级域名证书
41.	中大英才	baojianyuan.cn	2006-09-19	2017-09-19	中国国家顶级域名注册证书
42.	中大英才	jianzaoshi.cn	2005-06-12	2017-06-12	中国国家顶级域名注册证书
43.	中大英才	pinggushi.com.cn	2006-06-27	2017-06-27	中国国家顶级域名注册证书
44.	中大英才	shenjishi.com.cn	2006-06-25	2017-06-25	中国国家顶级域名注册证书
45.	中大英才	wuyeguanli.com.cn	2006-12-23	2016-12-23	中国国家顶级域名注册证书
46.	中大英才	yyks.cn	2005-08-29	2017-08-29	中国国家顶级域名注册证书
47.	中大英才	zixunshi.com.cn	2007-04-13	2018-04-13	中国国家顶级域名注册证书
48.	中大英才	jianzhushi.cn	2006-02-24	2017-02-24	中国国家顶级域名证书
49.	中大英才	shegong.org.cn	2008-04-01	2017-04-01	中国国家顶级域名注册证书
50.	中大英才	Yinhangzige.cn	2008-05-28	2017-05-28	中国国家顶级域名注册证书

(四)企业申报的账面记录或者未记录的无形资产

中大英才拥有的无形资产主要包括无账面记录的软件著作权、商标及域名。

(五)企业申报的表外资产的类型、数量

本次被评估单位除本评估报告所披露的软件著作权、商标及域名，未申报其他账外资产及负债，评估人员亦无法获取相关账外资产及负债的迹象。

(六)引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系大信会计师事务所(特殊普通合伙)所出具的大信审字[2016]第 27-00062 号审计报告的审计结果。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定本次评估对象的价值类型为市场价值。

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

通过充分考虑本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，本次所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，因此，选择市场价值作为本次评估结论的价值类型。

五、评估基准日

本次评估选取的评估基准日为 2016 年 3 月 31 日。

此基准日是委托方在综合考虑评估目的与经济行为日期接近的原则、被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性、会计期末等因素的基础上确定的。

六、评估依据

(一)经济行为依据

- 1、《资产评估业务约定书》；
- 2、长沙开元仪器股份有限公司与赵君《关于中大英才(北京)网络教育科技有限公司及其关联资产投资合作框架协议》。

(二)法律、法规依据

- 1、《中华人民共和国公司法》(2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正)；
- 2、《中华人民共和国证券法》(2014 年 8 月 31 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修正)；

- 3、《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 109 号);
- 4、《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(中国证券监督管理委员会令第 73 号);
- 5、《中华人民共和国企业所得税法》(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
- 6、《中华人民共和国增值税暂行条例》(中华人民共和国国务院令第 538 号);
- 7、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第 50 号, 经财政部、国家税务总局令第 65 号修订);
- 8、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财政部、国家税务总局财税〔2016〕36 号);
- 9、《教育部 2016 年工作要点》(教政法[2016]6 号);
- 10、《企业会计准则》;
- 11、关于进一步明确全面推开营改增试点有关再保险、不动产租赁和非学历教育等政策的通知(财税[2016]68 号);
- 12、其他与资产评估相关的法律、法规和规章制度。

(三)评估准则依据

- 1、《资产评估准则—基本准则》(财企[2004]20 号);
- 2、《资产评估职业道德准则—基本准则》(财企[2004]20 号);
- 3、《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协[2012]248 号);
- 4、《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230 号);
- 5、《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189 号);
- 6、《资产评估准则——工作底稿》(中评协[2007]189 号);
- 7、《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230 号);
- 8、《资产评估准则——机器设备》(中评协[2007]189 号);
- 9、《资产评估准则——无形资产》(中评协[2008]217 号);
- 10、《著作权资产评估指导意见》(中评协[2010]215 号);
- 11、《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227 号);
- 12、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18 号);
- 13、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189 号);

(四)资产权属依据

- 1、被评估单位章程、合资协议、验资报告、营业执照等;

- 2、软件著作权证书及其他知识产权证明文件；
- 3、与资产权属相关的合同、投资协议等；
- 4、其他有关产权证明。

(五)取价依据

- 1、被评估单位评估基准日的会计报表及审计报告；
- 2、委托方和被评估单位提供的历史与现行资产价格资料；
- 3、评估人员通过市场调查及向生产企业咨询所收集的有关询价资料和参数资料；
- 4、宏观经济分析资料；
- 5、被评估单位所在行业的情况资料；
- 6、评估基准日的银行贷款利率、国债利率、赋税基准及税率等；
- 7、被评估单位提供的历史收益统计及未来收益预测资料；
- 8、评估基准日证券市场有关资料；
- 9、WIND 资讯金融终端；
- 10、巨潮资讯网提供的 A 股资本市场信息披露资料；
- 11、机械工业出版社《资产评估常用方法与参数手册》；
- 12、机械工业信息研究院编制的 2016 年《中国机电产品报价手册》；
- 13、《构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面有效机制的实施方案》（教技[2014]6 号）；
- 14、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发〔2010〕13 号）；
- 15、《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年）》（中发[2010]6 号）；
- 16、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》；
- 17、其他相关资料。

七、评估方法

(一)评估方法的选择

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

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

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下：

由于目前国内资本市场缺乏与标的企业类似或相近的可比企业；股权交易市场难以取得类似企业的股权交易案例，故本次评估不宜采用市场法评估。

通过对中大英才的收益分析，中大英才目前运行正常，发展前景良好，相关收益的历史数据能够获取，未来收益能够进行合理预测，适宜采用收益法进行评估。

中大英才各项资产及负债权属清晰，相关资料较为齐全，能够通过采用各种方法评定估算各项资产、负债的价值，适宜采用资产基础法进行评估。

(二)收益法

收益法是指通过估算(预测)被评估单位或其他资产组合体在未来特定时间内的预期收益，选择合适的折现率，将其预期收益还原为当前的资本额或投资额的方法。

1、评估思路

本次采用收益法评估股东全部权益价值的总体思路是采用间接法，即先估算被评估企业的自由现金流量，推算企业整体价值，扣除付息债务资本价值后得到股东全部权益价值的评估值。在具体的评估操作过程中，选用分段收益折现模型。即：将以持续经营为前提的被评估企业的未来收益分为前后两个阶段进行预测，首先逐年预测明确预测期(评估基准日后五年一期)各年的收益额；再假设从明确预测期的最后一年开始，以后各年预期净现金流量稳定不变。最后，将被评估企业未来的预期收益进行折现后求和，再加上单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额，即得到被评估企业的整体企业价值。

2、评估模型

(1)基本公式

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=未来收益期内各期净现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额

即：

$$P = \sum_{i=0.38}^t \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_{t+1}}{r(1+r)^t} + B$$

上式中：

P—企业整体价值；

r—折现率；

t—明确预测期收益年限，本次评估取5年1期；

A_i —明确预测期第*i*年预期企业自由现金流量；

A_t —未来第*t*年预期企业自由现金流量；

i—收益折现期(年)；

B—单独评估的非经营性资产(负债)、溢余资产(负债)评估总额。

(2)收益法评估参数的选取、设定或测算

①盈利预测范围

本次预测范围为中大英才。

②收益期限的设定

从企业价值评估角度分析，被评估单位经营正常，不存在必然终止的条件，故本次评估设定其收益期限为无限年期。

③收益指标的选取

在收益法评估实践中，一般采用净利润或现金流量(企业自由现金流量、股权自由现金流量)作为被评估单位的收益指标；由于净利润易受折旧等会计政策的影响，而现金流量更具有客观性，故本次评估选择现金流量——企业自由现金流量作为其收益指标。企业自由现金流量的计算公式如下：

企业自由现金流量 = 净利润 + 折旧及摊销 + 利息 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资金追加额

④折现率的选取和测算

本次评估所采用的折现率的估算，是在考虑评估基准日的利率水平、市场投资回报率、企业特别风险(包括企业规模超额收益率)收益率和被评估单位的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型(Capital Asset Pricing Model 或 CAPM)综合确定资本成本，选取加权平均资本成本作为其未来收益的折现率。

(三)资产基础法

资产基础法是在分别合理估算评估对象所包含的各项资产和负债价值的基础上

估算评估对象价值的评估方法。其基本公式如下：

股东全部权益价值=各单项资产评估值之和-各项负债评估值之和

各类主要资产及负债的评估方法如下：

1、流动资产

(1)货币资金

货币资金为现金及银行存款，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值作为评估值。

(2)预付账款

通过核实原始凭证、发函询证，核实账面余额的数值，了解预付账款的发生时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，并进行账龄分析和可收回性判断，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物的或权利的，按核实后的账面值作为评估值。对于那些有确凿证据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

(3)其他应收款

通过核实原始凭证、发函询证，分析应收款项的发生时间和原因，核实账面余额的数值，并借助历史资料和现在调查了解的情况进行账龄分析和可收回性判断，以预计可收回的款项或权利作为评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，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，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为预计风险损失扣除后计算评估值；对于没有确凿证据表明无法收回的，评估预计风险损失按零值计算。企业账上计提的坏账准备评估为零值。

2、固定资产

根据本次评估的目的、被评估单位提供的资料和委估设备的具体情况，本次评估对委估的设备类固定资产选取成本法进行评估。

成本法基本估算公式为：

$$\text{评估净值} = \text{评估原值} \times \text{成新率}$$

①评估原值的估算

电子设备评估原值=电子设备购置价+运杂费+安装调试费

其中：

A、购置价

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定允许从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备，按评估基准日不含税市场价格行情估算。

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定不可从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备(如用于非增值税应税项目、免征增值税项目、职工集体福利等)，按评估基准日市场价格(含税)行情估算；

市场价格主要通过向生产厂家或销售公司询价，或参照《2016 机电产品报价手册》等价格资料，以及参考近期同类电子设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的电子设备，采用同年代、同类别电子设备的价格变动率推算确定购置价；

B、运杂费：根据设备的重量、运距以及包装难易程度，按设备含税购置价的0%—5%计费；根据《财政部国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》，对于允许从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的设备购进的运杂费，按扣除可抵扣部分后估算；不可抵扣进项税额的设备购进的运杂费，按上述方法估算的运杂费全额估算。设备购置价中包含运杂费的不再单独计取运杂费。

C、安装调试费：根据设备安装的复杂程度，按设备购置价的0%—10%计费；

根据被评估单位适用的税收政策，以及被评估单位的电子设备大部分单体价值小，且通常包安装调试，故电子设备的评估原值按基准日的含税市场购置价估算。

②成新率的估算：

在估算电子设备成新率时，由于委估设备均为电子办公设备，单体价值小，以使用年限法为主。即以使用年限法为基础，先考虑该类设备综合状况评定耐用年限N，并据此初定该设备的尚可使用年限n，综合考虑设备的使用维护和外观现状，估算成新率。其估算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用寿命年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用寿命年限} \times 100\%$$

3、其他无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业自主研发并已申请注册的计算机软件著作权、商标注册权、域名。

《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则—无形资产》、《著作权资产评估指导意见》和有关评估准则规定的基本评估方法包括市场法、收益法和成本法。

用成本法来估算无形资产的价值，只有在与该被评估无形资产有关的收入或经济利益无法准确地计量或当可比的市场价值很难确定并且当重置成本可以被合理、可信地计量，并不一定能很好地反映无形资产对一个企业或一种产品的经济贡献，即该技术的成本与其价值是弱对应的关系。基于以上因素，本次评估不宜采用成本法。

考虑到本次委估无形资产包含的特定情况以及市场环境和信息条件的限制，我们很难在市场上找到与本次委估无形资产类似的参照物及交易情况。因此，本次评估也不宜采用市场法。

针对委估资产的特点，经过反复分析和判断，我们认为：企业无形资产的价值是由其所带来的未来收益所决定的，故采用收益法对无形资产进行评估，具体采用收益法中的许可费节省法（提成法/分成法）进行评估。许可费节省法是通过估算一个假设的无形资产受让人如果拥有该无形资产，就可以节省许可费支出，将该无形资产经济寿命期内每年节省的许可费支出通过适当的折现率折现，并以此作为该无形资产评估价值的一种评估方法。

估算公式为：

$$P = \sum_{i=0.38}^n \frac{K \cdot A_i}{(1+r)^i}$$

其中：P—无形资产评估值

K—无形资产分成率

A_i —未来第*i*年预期利润额

n—收益年限

r—折现率

K—无形资产分成率

A_i —未来第*i*年预期利润额

n—收益年限

r—折现率

4、负债：在清查核实查明其真实性、完整性的基础上，以核实无误的账面值作为评估值。对于各类负债中，经核实并非实际承担的负债项目，按零值计算。

八、评估程序实施过程和情况

整体评估工作分四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

1、明确评估项目基本事项、编制评估计划

接受项目委托后，与委托方沟通、了解评估项目基本项目，拟定评估工作方案和制定评估计划。

2、提交提供资料清单

根据委估资产特点，提交针对性的资料清单，评估申报表等样表，要求被评估单位进行评估准备工作。

3、辅导填表

与被评估单位相关工作人员联系，布置及辅导其按照资产评估的要求进行评估申报表的填写和准备评估所需要的资料。

(二)现场工作阶段

1、企业简介

听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、审阅核对资料

对被评估单位提供申报资料进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。搜集并核实产权资料。

3、现场勘查与重点清查

对评估对象所涉及的资产进行核实，对被评估单位办公经营场所、重要资产进行详细勘查、并做好记录。对实物资产进行抽查盘点。

4、调查访谈

根据被评估单位提供的未来发展规划、盈利预测等申报资料，与企业管理层及技术人员等通过座谈、讨论会以及电话访谈等形式，就被评估单位及其所在行业历史与未来发展趋势尽量达成共识。

5、确定评估途径及方法

根据委估对象的实际状况和特点，确定评估的具体模型及方法。

6、评定估算

根据确定的评估途径及方法，对评估对象评估结果进行测算，并起草相关评估说明。

(三)评定汇总阶段

根据初步工作结果进行汇总、分析，对评估结果进行必要调整、修正和完善，确定资产初步评估结论，并起草评估报告书，提交公司内部复核。

(四)提交评估报告书

在完成上述工作的基础上，并在不影响评估机构和评估师独立形成评估结论前提下与委托方就评估结果交换意见，在充分考虑有关意见后，按本公司内部三级复核制

度和程序对评估报告进行反复修改、校对，最后出具正式评估报告。

九、评估假设

(一)前提假设条件

1、公平交易假设

公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。公平交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

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

3、资产持续经营假设

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

(二)一般假设条件

1、国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响；

2、企业所处的区域经济政策和产业政策、财政和货币政策以及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

3、假设委托方及被评估单位提供的资料真实、准确、完整；

(三)特殊假设条件

1、假设被评估单位完全遵守现行所有有关的法律法规；

2、假设被评估单位的经营者是负责的，且其管理层有能力担当其职务和履行其职责；

3、假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、经营模式、产品结构、决策程序等与目前保持一致；

4、假设被评估单位在未来所采用的会计政策和评估基准日所采用的会计政策在所有重要方面基本一致；

- 5、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；
- 6、假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平，现有的核心研发人员及管理团队在预测期内能保持稳定；
- 7、假设评估基准日后被评估单位的业务运行均符合业务所在国家和地区的相关法律法规；
- 8、被评估单位截止评估基准日仍为增值税小规模纳税人，按3%的增值税征收率缴纳增值税。本次评估出于谨慎性考虑，假设公司未来取得增值税一般纳税人资格，根据财税[2016]68号《关于进一步明确全面推开营改增试点有关再保险、不动产租赁和非学历教育等政策的通知》：一般纳税人提供非学历教育服务，可以选择适用简易计税方法按照3%征收率计算应纳税额。公司的学历代招生业务、广告业务、图书业务仍按税法规定的增值税一般纳税人确认增值税率。

设定评估假设条件旨在限定某些不确定因素对被评估单位的收入、成本、费用乃至其营运产生的难以量化的影响。根据资产评估的要求，认定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。

十、评估结论

截至评估基准日，中大英才经审计的资产总额为 1,290.77 万元，其中：流动资产为 1,149.73 万元，固定资产为 135.43 万元，递延所得税资产 5.61 万元；经审计的负债总额为 1,061.54 万元(均为流动负债)；经审计的净资产为 229.24 万元。

1、采用收益法评估的评估结果

中大网校的股东全部权益按收益法评估的市场价值评估值 26,116.23 万元(大写为人民币贰亿陆仟壹佰壹拾陆万贰仟叁佰元整)，评估增值 25,886.99 万元，增值率 11,292.53%。

2、采用资产基础法(成本法)评估的评估结果

中大网校的股东全部权益按资产基础法(成本法)评估的市场价值评估值为 1,141.11 万元，评估增值 911.87 万元，增值率 397.79%。

各类资产和负债及股东全部权益评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1	1,149.73	1,149.73	-	-

开元资产评估有限公司

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
非流动资产	2	141.04	1,052.91	911.87	646.53
其中：固定资产	3	135.43	136.31	0.88	0.65
无形资产	4	-	910.99	910.99	
递延所得税资产	5	5.61	5.61	-	-
资产总计	6	1,290.77	2,202.64	911.87	70.65
流动负债	7	1,061.54	1,061.54	-	-
非流动负债	8			-	-
负债合计	9	1,061.54	1,061.54	-	-
净资产(所有者权益)	10	229.24	1,141.11	911.87	397.79

3、最终评估结论

资产基础法是对被评估企业资产和负债的现行公允价值进行评估，进而求取股东全部权益价值的方法；资产基础法可以从企业购建角度反映企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供依据。

收益法是通过预测评估对象未来收益的途径来预测经营期限的净现金流，再进行折现后确定企业的价值，是以企业的预期收益能力为导向求取评估对象价值的一种方法。

中大英才(北京)网络教育科技有限公司为轻资产企业，其主要的收益来源于为学员提供非学历教育培训服务，企业自成立以来，以“中大网校”品牌为核心，致力于培训服务行业，并形成了一定的市场影响力及口碑，收益法预测中能较综合的体现企业在品牌、人力资源等方面的核心竞争力，故与资产基础法相比能较为合理的反映企业的价值。因此采用收益法评估结果更能准确揭示评估时点的资产价值，以之作为价值参考依据较为合理。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即中大英才的股东全部权益于评估基准日的市场价值的最终评估结论**26,116.23万元**(大写为人民币贰亿陆仟壹佰壹拾陆万贰仟叁佰元整)。评估结果未考虑股权流动性的影响。报告使用者应当理解，股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。

评估结论根据以上评估工作得出。

十一、特别事项说明

(一)引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系大信会计师事务所(特殊普通合伙)所出具的大信审字[2016]第 27-00062 号审计报告的审计结果。

(二)权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

(三)评估程序受到限制的情况

无。

(四)评估资料不完整的情况

无。

(五)未决事项、法律纠纷等不确定因素

无。

(六)担保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项

截至评估报告出具日，中大英才共承租 12 处房屋用于办公使用，具体承租情况如下：

序号	承租人	出租人	房产证	坐落	面积 (m ²)	期限
1.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1708、1709	174	2015-11-28 至 2019-11-27
2.	中大英才	王琳琳	X 京权证丰字第 315231 号、 X 京权证丰字第 315232 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 17 层至 18 层 2 单元 1717、1718	141	2014-01-01 至 2016-12-31
3.	中大英才	赵君	X 京权证丰字第 243377 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 18 层 2 单元 1802	62	2014-01-01 至 2016-12-31
4.	中大英才	王琳琳	X 京权证丰字第 243378 号	北京市丰台区百强大道 10 号楼 18 层 2 单元 1803	74	2014-01-01 至 2016-12-31
5.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1808、1809	174	2015-11-28 至 2019-11-27
6.	中大英才	北京天华宏业房地产开发有限公司	X 京权证丰字第 105885 号	北京丰台区百强大道 10 号楼 2 单元 1908、1909	174	2016-02-01 至 2020-02-01

序号	承租人	出租人	房产证	坐落	面积 (m ²)	期限
		限公司				
7.	济南办事处	山东一托商务服务有限公司	/	山东省济南市历下区解放路 112 号历东大厦商务大厦 510 号房	95	2016-01-26 至 2017-01-25
8.	郑州办事处	赵铁峥	郑房权证字第 1101040249 号	郑州市天明路 86 号 86 号	108.59	2016-03-23 至 2017-03-22
合计					1002.59	

(七)重大期后事项

无。

(八)本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形无。

(九)其他事项说明

无。

本次评估对于上述特别事项除已说明的情况外未考虑其对评估结论的影响，特提请报告使用者注意。

十二、评估报告使用限制说明

(一)本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据本报告载明的“评估假设和限制条件”确定的市场价值，没有考虑过去或将来可能承担的抵押、质押、担保等事宜的影响；没有考虑特殊的交易方或交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；没有考虑评估基准日后遇有自然力和其他不可抗力对资产价值的影响；没有考虑若该等资产出售，所应承担的费用和税项等可能影响其价值净额的相关方面；该评估结论亦未考虑评估增值额的纳税影响。

当前述评估目的、评估假设和限制条件等发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

(二)本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开。本公司对任何单位或个人不当使用本评估报告及其评估结论所造成的后果不承担任何责任。

(三)本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评

估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外。

(四)按现行规定，本评估报告及其评估结论的有效使用期限为一年，从评估基准日起计算。

(五)因评估程序受限造成的评估报告的使用限制
无。

十三、评估报告日

本评估报告的报告日为 2016 年 8 月 3 日。

（本页为评估报告签字盖章页）



开元资产评估有限公司

法定代表人：

注册资产评估师：



姚俊松

注册资产评估师：



陈迈群