中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司拟转让所持有的贵州振华信息技术有限公司100%的股权所涉及的该公司股东全部权益

资产评估报告

国众联评报字（2014）第3-002号

（资产评估报告共分三册，本册为第一册）

第一册　资产评估报告

第二册　资产评估说明

第三册　资产评估明细表

国众联

资产评估土地房地产估价有限公司

二〇一四年一月二十五日

中国·深圳

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

目　　录

注册资产评估师声明 1
摘要 2
资产评估报告 6
一、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者 6
二、评估目的 12
三、评估对象和评估范围 12
四、价值类型及其定义 13
五、评估基准日 14
六、评估依据 14
七、评估方法 16
八、评估程序实施过程和情况 22
九、评估假设 24
十、评估结论 25
十一、特别事项说明 28
十二、评估报告使用限制说明 29
十三、评估报告日 29
评估报告附件 31

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循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掌握的事实，评估报告陈述的事项是客观、真实的。我们的分析、判断和推论，以及出具的评估报告遵循了资产评估准则和相关规范。

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

三、我们与评估报告中的评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，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进行现场勘察；我们已对评估对象的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象法律权属资料进行查验，但无法对评估对象的法律权属真实性做任何形式的保证；我们已提请企业完善产权，并对发现的问题进行了披露。

五、我们具备评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验。

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

七、我们对评估对象的价值进行估算并发表的专业意见，是经济行为实现的参考依据，不应视为评估目的实现的价格保证。我们出具的评估报告及其所披露的评估结论仅限于评估报告载明的评估目的，仅在评估结论使用有效期限内使用，因使用不当造成的后果与我们无关。

八、我们未考虑本次申报评估资产出售尚应承担的费用和税项等可能影响其价值的因素，我们也未对各类资产的重估增、减值额作任何纳税考虑。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

中国振华（集团）科技股份有限公司
和深圳市振华通信设备有限公司
拟转让所持有的贵州振华信息技术有限公司100%的股权
所涉及的该公司股东全部权益
资产评估报告
（摘要）

国众联评报字（2014）第3-002号

重 要 提 示

以下内容摘自资产评估报告，欲了解本评估项目全面情况，应认真阅读资产评估报告全文。本摘要单独使用可能会导致对评估结论的误解或误用。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司拟实施转让行为涉及的贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值在2013年10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、委托方及被评估单位

委　托　方：中国振华（集团）科技股份有限公司

　　深圳市振华通信设备有限公司

被评估单位：贵州振华信息技术有限公司

二、评估目的

中国振华（集团）科技股份有限公司拟转让所持有贵州振华信息技术有限公司95%的股权和深圳市振华通信设备有限公司所持有贵州振华信息技术有限公司5%的股权，本次评估系为中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司拟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

转让所持有的贵州振华信息技术有限公司 100%的股权的经济行为提供价值参考依据。本次经济行为已由 2013 年 10 月 14 日振华科技会议纪要《2013》第 12 期总经理办公会纪要批准。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为贵州振华信息技术有限公司于评估基准日的股东全部权益。

股东全部权益账面金额 9,390,374.68 元，无质押、冻结等法律权属情况。

具体评估范围为贵州振华信息技术有限公司全部资产及负债，资产账面值为 4,816.63 万元，负债总额 3,877.59 万元，所有者权益 939.04 万元。评估前账面值已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大信专审字[2013]第 1-00783 号的无保留意见审计报告。无会计记录的无形资产，不纳入评估范围。

被评估单位承诺具体评估对象和范围与经济行为所涉及的对象和范围一致、不重不漏，无表外资产，以被评估单位提供的资产评估申报表为准。

四、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2013 年 10 月 31 日。评估基准日系由委托方确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

五、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司签定的资产评估业务约定书，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，对资产进行实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。

六、评估方法

本次评估采用资产基础法和收益法。

七、价值类型

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

本次评估的价值类型为市场价值。

八、评估结论

此次评估采用资产基础法和收益法，根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结论：

在评估基准日2013年10月31日资产总额账面值4,816.63万元,评估值5,011.48万元，评估增值194.85万元，增值率4.05%；

负债总额账面值3,877.59万元，评估值3,828.12万元，评估值减值49.47万元，减值率为1.28%；

净资产账面值939.04万元，评估值1,183.36万元，评估增值244.32万元，增值率26.02%。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2013年10月31日

被评估单位：贵州振华信息技术有限公司　　金额单位：人民币万元

项　目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,703.85	4,920.11	216.26	4.60
非流动资产	2	112.79	91.38	-21.41	-18.98
其中：可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期应收款	5				
长期股权投资	6				
投资性房地产	7				
固定资产	8	62.19	62.77	0.58	0.93
在建工程	9				
工程物资	10				
固定资产清理	11				
生产性生物资产	12				
油气资产	13				
无形资产	14				
开发支出	15				
商誉	16				
长期待摊费用	17	27.43	27.43	0.00	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

递延所得税资产	18	23.16	1.17	-21.99	-94.95
其他非流动资产	19				
资产总计	20	4,816.63	5,011.48	194.85	4.05
流动负债	21	3,828.12	3,828.12	0.00	0.00
非流动负债	22	49.47	-	-49.47	-100.00
负债总计	23	3,877.59	3,828.12	-49.47	-1.28
净 资 产	24	939.04	1,183.36	244.32	26.02

（二）收益法评估结论：

采用收益法对贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值的评估值为**人民币426.83万元。**

（三）对评估结果选取的说明：

收益法与资产基础法评估结论差异额为人民币756.53万元，差异的主要原因是贵州振华信息技术有限公司自营项目极少，绝大多数都是合作项目，对方需要借助贵州振华信息技术有限公司的相关资质，而这些项目在最初利润率就已经确定，多为3%-5%，加上公司相关人工及费用支出，收益状况并不理想。经过分析测算被评估单位在历史年度净利润率均在1%以内，仅处于微盈状态，整体资产的利用效率未达到预期收益要求。

因此，本次评估采用资产基础法的评估结果。

贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值为 1,183.36 万元，人民币大写金额为：壹仟壹佰捌拾叁万叁仟陆佰元整；

中国振华（集团）科技股份有限公司95%的股东权益价值为1,124.19万元，人民币大写金额为：壹仟壹佰贰拾肆万壹仟玖佰元整；

深圳市振华通信设备有限公司5%的股东权益价值为59.17万元，人民币大写金额为：伍拾玖万壹仟柒佰元整。

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十一项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

按照有关资产评估现行规定，本评估报告有效期一年，自评估基准日起计算。超过一年，需重新进行资产评估。

[本页以下无正文]

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

中国振华（集团）科技股份有限公司
和深圳市振华通信设备有限公司
拟转让所持有的贵州振华信息技术有限公司100%的股权
所涉及的该公司股东全部权益
资产评估报告

国众联评报字（2014）第3-002号

中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司：

国众联资产评估土地房地产估价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，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对贵公司拟实施转让行为所涉及的贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值在2013年10月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者

（一）委托方概况

单位一：

企业名称：中国振华（集团）科技股份有限公司

注册地址：贵阳市乌当区新添大道北段268号

法定代表人：陈中

注册资本：叁亿伍仟捌佰壹拾贰万元整

实收资本：叁亿伍仟捌佰壹拾贰万元整

公司类型： 股份有限公司（上市）

经营期限： 1997年6月26日至长期

注册号： 520000000004648（2-1）

经营范围： 自产自销电子产品、机械产品；贸易、建筑、经济信息咨询、技术咨询、开发、转让及服务，自产自销电子信息产品、光机电一体化产品、经济技术服务，电力电工产品、断路器、高低压开关柜、光电源产品、特种灯泡、输配电设备。

企业简介：中国振华(集团)科技股份有限公司(股票名称:振华科技,代码:000733)

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

成立于1997年，是国家863成果产业化基地和电子元器件高新企业产业化基地，控股股东为中国振华电子集团有限公司。公司目前主导产品有：以钽电容器、片式厚薄膜电阻器、半导体二三极管、厚膜集成电路、片式电感器、电子材料等为代表的新型电子；以移动通信终端、通信天线、真空灭弧室和电力成套设备等为代表的专用整机及核心零部件。

1997年7月3日上市时，公司总股本17500万股，其中流通股6300万股，中国振华电子集团公司为控股股东持有公司10500万国有法人股，占总股本的60%；社会公众股7000万股，占总股本的40%。

1999年3月2日配股后，公司总股本31312万股，其中流通股13300万股，中国振华电子集团公司为控股股东持有公司18012万国有法人股，占总股本的57.52%；社会公众股13300万股，占总股本的42.48%。

2000年12月27日增发后，公司总股本35812万股，其中流通股17800万股，中国振华电子集团公司为控股股东持有公司18012万国有法人股，占总股本的50.30%；社会公众股17800万股，占总股本的49.70%。

2006年7月13日股权分置后，公司总股本35812万股，其中流通股22873万股，中国振华电子集团公司持有12939万股，占总股本的36.13%；社会公众股22873万股，占总股本的63.87%。

单位二：

企业名称：深圳市振华通信设备有限公司

注册地址：深圳市南山区高新技术工业村W1栋B2楼厂房

法定代表人：严维

公司类型： 有限责任公司

成立日期： 一九八八年十二月六日

注册号： 440301103008440

企业简介

深圳市振华通信设备有限公司（以下简称振华通信）于1988年12月经深圳市政府批准，有深圳市电信发展总公司（以下简称电信总公司）和中国振华集团长征无线电厂（以下简称长征厂）各出资27.5万元设立的，1989年各增资到50万元。1997年7月电信总公司将其股权转让给振华集团深圳电子有限公司，两家共出资850万元，

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

其中长征厂占21%，振华深圳公司占79%。1999年1月中国振华（集团）科技股份有限公司（以下简称振华科技）出资800万元，注册资本增加到1650万元，三家各占10.82%、40.7%、48.48%。2000年长征厂将其股权转让给振华科技，振华科技总投资978.5万元，振华深圳公司总投资671.5万元。随后几年振华科技对振华通信有过多次增资，到2010年，振华通信注册资本为11,738.00万元，其中振华科技投资11,476.7万元，振华深圳公司投资261.30万元，所持股权份额分别为：97.77%和2.23%。

（二）被评估单位概况

1.概况

企业名称：贵州振华信息技术有限公司

住　　所：贵阳市高新区新添大道北段266号

法定代表人：黄利成

注册资本：壹仟万元整

实收资本：壹仟万元整

公司类型：　有限责任公司（国有控股）

营业期限：2002年9月13日至长期

注册号：520115000129388

经营范围：一般经营项目：信息系统集成业（安全防范信息系统信息系统集成、计算机网络信息集成、自动化控制信息系统集成、通信系统集成）相关软件、硬件、IP宽带应用产品的开发、销售及技术咨询服务；防雷工程设计及施工；LED应用产品设计开发及销售；室内装饰装潢；建筑安装；销售：教学仪器，教学实验室成套设备，教具，办公设备。

2.企业简介及历史沿革：

贵州振华信息技术有限公司经股东协商同意及中国振华电子集团有限公司振华司科[2002]133号文批复，由中国振华（集团）科技股份有限公司、深圳振华通信设备有限公司、贵州同创振华信息产业有限公司及贵阳高新富通发展有限公司共同出资组建。其中中国振华（集团）科技股份有限公司出资385万元，持股比例为77%；深圳市振华通信设备有限公司出资50万元，持股比例为10%；贵州同创振华信息产业有限公司出资50万元，持股比例为10%；贵阳高新富通发展有限公司出资15万元，持股比例为3%。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

2005年1月,根据贵州振华信息技术有限公司股东会决议增加注册资本人民币500万元。其中中国振华（集团）科技股份有限公司出资435万元，持股比例为87%；深圳市振华通信设备有限公司出资50万元，持股比例为10%；贵阳高新富通发展有限公司出资15万元，持股比例为3%。

2007年3月，经贵州振华信息技术有限公司关于股权转让的议案及贵阳高新富通发展有限公司所有股东协商，同意将该公司所所持有贵州振华信息技术有限公司的1.5%股权转让给刘江个人持有并签署相应的《股权转让协议》。经转让后，公司股东为：中国振华（集团）科技股份有限公司、深圳市振华通信设备有限公司和刘江。出资额和占股比例分别为：中国振华（集团）科技股份有限公司出资935万元，占股比例为93.5%；深圳市振华通信设备有限公司出资50万元5%；刘江出资15万，占股比例为1.5%。

2013年7月,刘江将其持有贵州振华信息技术有限公司1.5%股权转让给中国振华（集团）科技股份有限公司，截止评估基准日该公司注册资本为1000万元。

3.截止评估基准日，被评估单位股东出资及占股比例如下：

投资方名称	出资额（万元）	持股比例
深圳市振华通信设备有限公司	50.00	5%
中国振华（集团）科技股份有限公司	950.00	95%
合计	1000.00	100%

4.近年资产、损益状况

企业2010年、2011年、2012年及2013年10月31日评估基准日的资产状况如下表所示：

金额单位：人民币元

项目名称	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-10-31
流动资产	41,615,381.89	44,370,660.07	40,826,387.83	47,038,451.42
非流动资产				
其中：可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

固定资产	204,099.31	214,632.39	341,401.97	621,876.33
无形资产				
商誉				
长期待摊费用				274,342.48
递延所得税资产	283,502.25	354,657.51	439,446.02	231,642.79
资产总计	**42,102,983.45**	**44,939,949.97**	**41,701,235.82**	**48,166,313.02**
流动负债	33,085,159.90	35,499,107.60	32,050,239.72	38,281,271.67
非流动负债	138,888.89	305,000.00	333,333.33	494,666.67
负债总计	**33,224,048.79**	**35,804,107.60**	**32,383,573.05**	**38,775,938.34**
净 资 产	**8,878,934.66**	**9,135,842.37**	**9,317,662.77**	**9,390,374.68**

损益状况如下表所示：

金额单位：人民币元

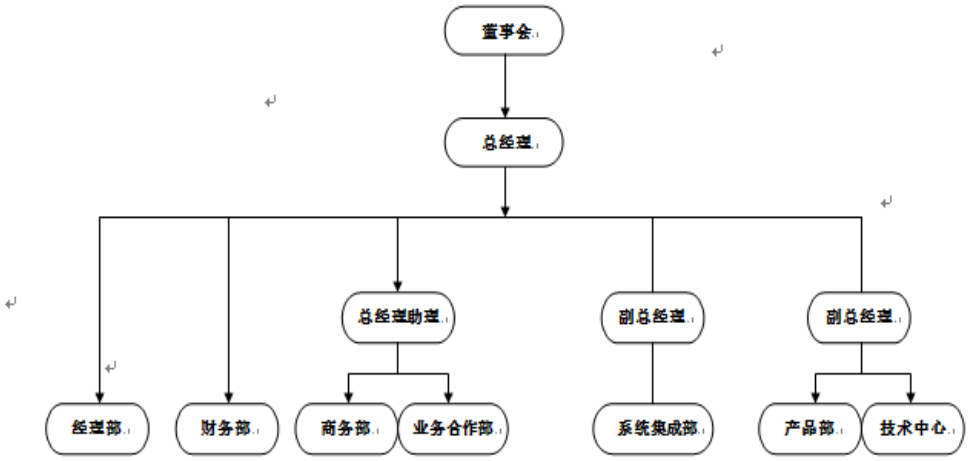
项　目	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年 1-10 月
营业收入	75,839,756.11	86,704,859.21	96,744,082.23	79,304,408.49
减：营业成本	71,358,499.61	81,116,137.02	91,030,762.08	75,508,201.98
营业税金及附加	558,057.06	323,815.63	332,207.72	284,851.13
销售费用	1,895,026.92	2,649,580.50	1,950,197.82	1,235,332.59
管理费用	1,596,435.13	2,018,002.02	2,768,614.45	2,643,894.54
财务费用	795,607.05	570,839.45	1,391,137.45	357,170.50
营业利润	-543,211.28	-258,136.44	-1,067,991.37	-499,847.31

注：表中2010年、2011年、2012年及评估基准日数据已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具无保留意见审计报告。

5.经营管理架构、企业内部管理制度、人力资源、管理层构成等经营管理状况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

贵州振华信息技术有限公司-组织机构图



公司设立董事会，对股东负责。董事会由三名董事组成，由股东推荐，股东会选举确认产生。总经理负责企业运营管理，在职员工一共 22 人，分设经理部、财务部、商务部、业务合作部、系统集成部、产品部和技术中心。

6. 主要产品品种、生产能力，近年实际生产量、销售量，主要市场及其市场占有率（企业产品在同类产品市场的地位），生产经营的优势分析、各种因素的风险分析；所属行业、地域的发展概况、前景等分析。

贵州振华信息技术有限公司主要自营和合作完成系统集成项目，企业获得计算机信息系统集成企业二级资质，在整个贵州只有两家取得，而且是省内唯一一家拥有该资质的国有企业，因此在政府平台项目的招投标时有一定优势，但也因为其国企背景让其在竞争中不够灵活，也失去了一些发展的机会。

7. 执行的主要会计政策，生产经营是否存在国家政策、法规的限制或者优惠。

贵州振华信息技术有限公司执行的是企业会计制度和新会计准则，生产经营不存在国家政策、法规的限制或者税收优惠。

8. 委托方和被评估单位之间的关系。

本次评估的委托方为被评估单位的股东。

（三）委托方以外的其他评估报告使用者

根据中国振华（集团）科技股份有限公司的介绍，评估报告的其他使用者包括中国振华（集团）科技股份有限公司的股东；依照法律法规之相关规定，对评估报告所对应经济行为负有审批、核准、备案等职责的国家行政机关；依法引用评估报告的其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

他中介机构（如会计师事务所、律师事务所等）；法律法规规定的不确定使用者。

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

二、评估目的

中国振华（集团）科技股份有限公司拟转让所持有贵州振华信息技术有限公司 95%的股权和深圳市振华通信设备有限公司所持有贵州振华信息技术有限公司 5%的股权，本次评估系为中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华通信设备有限公司拟转让所持有的贵州振华信息技术有限公司 100%的股权的经济行为提供价值参考依据，本次经济行为已由 2013 年 10 月 14 日振华科技会议纪要《2013》第 12 期总经理办公会纪要批准。

三、评估对象和评估范围

本次评估对象为贵州振华信息技术有限公司于评估基准日股权转让行为所涉及的股东全部权益。

股东全部权益账面金额 9,390,374.68 元，无质押、冻结等法律权属情况。

具体评估范围为贵州振华信息技术有限公司全部资产及负债，资产账面值为 4,816.63 万元，负债总额 3,877.59 万元，所有者权益 939.04 万元。评估前账面值已经大信会计师事务所（特殊合伙）审计，并出具了大信专审字[2013]第 1-00783 号的无保留意见审计报告。无会计记录的无形资产，不纳入评估范围。

资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元

项　　目		账面价值
流动资产	1	4,703.85
非流动资产	2	112.79
其中：可供出售金融资产	3	
持有至到期投资	4	
长期股权投资	5	
投资性房地产	6	
固定资产	7	62.19
无形资产	8	
商 誉	9	
长期待摊费用	10	27.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

递延所得税资产	11	23.16
资产总计	12	**4,816.63**
流动负债	13	3,828.12
非流动负债	14	49.47
负债总计	15	**3,877.59**
净 资 产	16	**939.04**

其中价值较大实物资产情况及特点：

本次评估的实物资产为存货和设备类资产。

存货主要为发出商品，为公司进行安全防范信息系统信息系统集成、自动化控制信息系统集成、通信系统集成等各类工程施工时，发出到各项目但尚未完工开票确认收入的相关硬件、IP 宽带应用产品等。

设备类资产主要为电子设备和车辆。

电子设备共 38 项，主要包括 ERP-PS 浪潮财务软件、DSP-4000 网络测试仪、各类笔记本电脑及复印机电脑等其他办公设备。

车辆共 4 项，主要包括五菱小型普通客车、捷达小型轿车、福特小型轿车和别克小型轿车。

被评估单位承诺具体评估对象和范围与经济行为所涉及的对象和范围一致、不重不漏、无表外资产，以被评估单位提供的资产评估申报表为准。

四、价值类型及其定义

本次评估是在持续经营假设前提下评估贵州振华信息技术有限公司股东全部权益在基准日的市场价值。

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。

从评估目的看:本次评估的目的是为委托方进行股权转让提供委估股权的市场价值参考意见,是一个正常的市场经济行为,按市场价值进行交易一般较能为交易各方所接受;

从市场条件看:随着资本市场的进一步发展,股权交易将日趋频繁,按市场价值进行交易已为越来越多的投资者所接受;

从价值类型的选择与评估假设的相关性看:本次评估的评估假设是立足于模拟一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

个完全公开和充分竞争的市场而设定的,即设定评估假设条件的目的在于排除非市场因素和非正常因素对评估结论的影响;

从价值类型选择惯例看:当对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时,应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2013 年 10 月 31 日。评估基准日系由委托方确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

六、评估依据

本次资产评估工作中所遵循的法规依据、具体行为依据、产权依据和取价依据包括：

（一）主要法律法规

1.《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（2001 年 12 月 31 日国办发[2001]102 号）；

2.《国有资产评估管理若干问题的规定》（2001 年 12 月 31 日财政部第 14 号令）;

3.《企业国有产权转让管理暂行办法》（2003 年 12 月 31 日国资委、财政部第 3 号令）；

4.《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院 2003 年 5 月 13 日第 378 号令）；

5.《企业国有资产评估管理暂行办法》（2005 年 9 月 1 日国务院国资委令第 12 号）；

6.《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（2006 年 12 月 12 日国资发产权[2006]274 号）；

7.《关于企业国有产权转让有关事项的通知》（2006 年 12 月 31 日国资发产权[2006]306 号）；

8.《中华人民共和国公司法》（2006 年 1 月 1 日施行）；

9.《企业会计准则》；

10.《中华人民共和国企业所得税法》（自 2008 年 1 月 1 日起施行）；

11.《中华人民共和国企业国有资产法》（主席令第五号）；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

12.《国有资产评估管理办法施行细则》（原国家国有资产管理局国资发[1992]第36号公布）；

13.其他与资产评估有关的法律法规。

（二）准则依据

1.《资产评估职业道德准则---基本准则》(财政部财企[2004]20号)；

2.《资产评估准则----基本准则》(财政部财企[2004]20号)；

3.《资产评估准则——评估报告》(中评协[2011]230号)；

4.《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189号)；

5.《资产评估准则——业务约定书》(中评协[2011]230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——无形资产》（中评协[2008]217号)；

8.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227号)；

9.《资产评估职业道德准则——独立性》（中评协[2012]248号)；

10.《以财务报告为目的的评估指南（试行）》（中评协[2007]169号）；

11.《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2011]230号）；；

12.《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；

13.《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；

14.《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）；

15.《专利资产评估指导意见》(中评协[2008]217号)；

16.其他与资产评估相关的准则依据。

（三）经济行为文件

1. 2013年10月14日振华科技会议纪要《2013》第12期总经理办公会纪要；

2.《资产评估业务约定书》。

（四）产权证明文件、重大合同协议

1.营业执照、税务登记证、组织机构代码证、企业章程、验资报告等；

2.有关产权转让合同；

3.机动车行驶证；

4.重要设备购买合同；

5.其他产权证明文件。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（五）采用的取价标准

1.企业提交的财务会计经营资料及大信会计师事务所（特殊普通合伙）提供的审计报告（报告号为大信专审字[2013]第 1-00783 号）；

2.企业提供的其他财务会计、经营方面的资料；

3.统计部门资料；

4.《资产评估常用数据与参数手册》；

5. 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》；

6.太平洋网站市场报价查询。

（六）参考资料及其他

1.评估基准日资产清查评估明细表；

2.设备询价的相关网站或图书；

3.其他与评估有关的资料等。

七、评估方法

（一）评估方法介绍

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

1.资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。

2.市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是参考企业比较法和并购案例比较法。

3.收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法虽没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行市场价值的基本依据－资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。

（二）评估方法选择

1.对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。但由于目前缺乏一个充分发展、活跃的资本市场，缺少与评估对象相似的三个以上的参考企业，故本次评估不采纳市场法。

2.对于收益法的应用分析

评估人员从企业总体情况、本次评估目的、企业财务报表和收益法参数的可选取性分析四个方面对本评估项目能否采用收益法作出适用性判断。

2.1 总体情况判断

2.1.1 被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件。

2.1.2 被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入流出也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

2.1.3 被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2.2 评估目的判断

本次评估目的是为委托方拟进行股权转让提供价值参考，要对贵州振华信息技术有限公司股东全部权益的市场公允价值予以客观、真实的反映，不能局限于对各单项资产价值予以简单加总，还要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

2.3 财务资料判断

企业具有较为完整的财务会计核算资料，企业经营正常、管理完善，会计报表经过审计机构审计认定，企业获利能力是可以合理预期的。

2.4 收益法参数的可选取判断

目前被评估企业所在当地地区资本市场已经有了长足的发展，同行业上市公司也比较多，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上四方面因素的分析，评估人员认为本次评估项目在理论上和操作上可以采用收益法。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

3.对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。

评估人员通过对企业财务状况、持续经营能力、发展前景等进行综合分析后，最终确定采用资产基础法进行评估。

（三）对于所采用的评估方法的介绍

§对于资产基础法的介绍

1.流动资产和其他资产的评估方法

1.1 货币资金包括现金和银行存款。对于库存现金进行盘点、依据盘点结果对评估基准日现金数额进行倒轧核对；对银行存款进行函证，检查银行对账单和银行存款余额调节表。

1.2 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；各种预付账款在核实无误的基础上，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。

1.3 存货

存货主要是发出商品，因为账务原因发出商品均按项目名称分类，因此我们根据清查核实后的各个项目加上合同约定的利润，再扣减掉为完成项目需合理支付的相关费用和税金，得出各项资产的评估值。

1.4 递延资产在清查核实的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在的资产和权利价值作为评估值。

2.非流动资产的评估方法

2.1 车辆和电子设备的评估

根据企业提供的设备明细清单，逐一进行了核对，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以确认。在此基础上，由工程技术人员对设备进行了必要的现场调查和核实。

对机器设备评估采用成本法。具体公式如下：

评估值＝重置全价×成新率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

贵州振华信息技术有限公司的设备主要为电子办公设备和运输设备，均为国产。

2.1.1 对于国产设备重置成本的确定

对于国产大型设备，重置全价计算公式中的设备购置价格为设备出厂价，国产设备的运杂费的计算基数为设备原价，即设备出厂价。

重置全价=设备购置价格+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本

因为企业账上均为不需要安装的设备，则：

重置全价＝设备购置价＋运杂费

对于一些运杂费和安装费包含在设备费中的，则直接用购置价作为重置价值。

对交通、运输车辆，按基准日市场价格，加上车辆购置税和其它合理的费用（如牌照费）来确定其重置全价，即车辆重置全价=购置价+购置价×10%（1.6T 以下排量汽车购置税降至 5%）/（1+17%）+牌照费；

2.1.2 成新率的确定

对大型、关键设备，通过现场勘察，了解其工作环境，现有技术状况，近期技术资料作为现场勘察技术状况评分值（满分为 100），该项权重 60%；再结合其理论（经济寿命）成新率，该项权重 40%，由二项综合确定成新率；

对一般小型设备，根据设备的工作环境，现有技术状况，结合其经济寿命年限来确定其综合成新率。

对于电子办公设备和仪器仪表则通过对设备使用状况的现场勘察，用年限法确定其综合成新率。

对车辆综合成新率的确定

按照商务部、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》。本次评估采用已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率，依据孰低原则确定理论成新率。并结合现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏，主发动机是否正常，电路是否通畅，制动性能是否可靠，是否达到尾气排放标准等指标确定车辆技术鉴定成新率。最后根据理论成新率和技术鉴定成新率确定综合成新率。

使用年限法计算的成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

行驶里程法计算的成新率=尚可行驶里程/（已行驶里程+尚可行驶里程）×100%

计算公式如下：

η 综合=η_1×40%+η_2×60%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其中：η_1=理论成新率

η_2=现场勘察成新率

式中理论成新率根据该项设备的经济寿命年限，以及已使用年限确定，其具体计算公式如下：

理论成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%。（车辆为行驶行驶里程法成新率与使用年限法成新率孰低确定）

对超期限的老设备，如能发挥其功能，其成新率不低于 15%。

对报废设备，视其具体结构材质来确定残值回收率，或按实际能够变现价格扣除合理处理费用后值确定；电子设备按零值确定；车辆应根据当地交通管理部门的规定，直接按报废金额以市场法确定评估值。

2.1.3 评估值的确定

将重置全价和成新率相乘，得出评估值。

3.负债的评估方法

各类负债在清查核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

§对于收益法的介绍：

结合本次评估目的及评估对象特点，截止评估基准日公司已经营多年，根据企业目前的经营状况，可以预计公司在正常经营情况下的收益、成本情况，其未来收益可根据行业发展及自身经营能力情况合理预测，故可采用收益法评估。

（一）收益法的定义和原理

收益法是指通过估算（预测）被评估企业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。在具体的评估操作过程中，比较多地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，首先逐年预测前阶段各年的收益额；再假设从前阶段的最后一年开始，以后各年预期收益额稳定不变。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负债净值、溢余资产评估值总额，减去付息负债，即得到被评估企业的股东全部权益价值。

基本公式： $E = Q + \Sigma K_i - D$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其中： $Q=\sum_{i=1}^{n}[R_i\times(1+r)^{-i}]+\frac{A}{r}(1+r)^{-n}$

式中：Q—相关资产在未来收益期内各期的净现金流量现值之和；

R_i—为第 i 年的现金流；

r—为折现率；

A—稳定年度的净现金流量；

n—为预测期；

ΣKi—非经营性资产负债净值、溢余资产之和；

D—付息负债。

（二）收益法的评估步骤

1、对企业的资产、负债进行调查分析，确定企业的溢余资产、非经营性资产及负债数额；

2、在对被评估企业经营情况及经营数据进行分析的基础上，对被评估企业未来的营业收入、营业成本、销售税金及附加、期间费用、营业外收支、所得税、折旧和摊销、资本性支出、营运资金等进行预测，按下式确定企业的自由现金流量：

企业自由现金流量=息税前利润×（1－所得税率）+折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额 =主营业务收入－主营业务成本－主营业务税金及附加+其它业务利润－期间费用（管理费用、营业费用）+投资收益－所得税+折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额

3、确定折现率

折现率亦称期望投资回报率，是采用收益法评估所使用的重要参数。本次评估所采用折现率的估算，是在考虑无风险报酬率、市场投资回报率、企业规模超额收益率和被评估企业的其他风险因素的基础上，运用资本资产定价模型（CAPM 或 R_e）综合确定权益资本成本(股权收益率)，并结合评估对象的付息债务资本和利率等因素，综合估算全部资本的平均成本（WACC），以此作为被评估企业自由现金净流量的折现率。

4、现金流量的持续年数

现金流量的持续年数应当等于企业的寿命，企业的寿命是不确定的，通常采用持续经营假设，即假设企业将无限期的持续下去，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期，或称永续期。本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

为 2013 年 11 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估企业的经营情况及经营计划，收益处于稳定增长状况；第二阶段自 2019 年起为永续经营，在此阶段被评估企业将保持稳定的盈利水平。

5、对企业的自由现金流进行折现累加，再按以下公式确定评估值

股东全部权益价值=企业自由现金流量折现值＋非经营性资产价值－非经营性负债＋溢余资产－付息债务

八、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华信息通信设备有限公司签定的资产评估业务约定书，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，对资产的实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

（一）评估准备阶段

1.接受中国振华（集团）科技股份有限公司和深圳市振华信息通信设备有限公司的委托后，我公司即确定了有关的资产评估人员并与委托方及被评估单位相关工作人员就本项目的评估目的、评估基准日、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的问题进行了认真的讨论。

2.根据委估资产的具体特点，制定评估综合计划和程序计划，确定重要的评估对象、评估程序及主要评估方法。

3.根据委托评估资产特点将评估人员分为流动资产评估组、设备评估组，各小组分别负责对被评估单位申报的资产进行清查和评估。

本阶段的工作时间为 2013 年 11 月 1 日～11 月 7 日。

（二）资产清查阶段

1.资产评估申报明细表的填报

根据委托评估资产特点，有针对性地指导被评估单位进行资产清查和填报资产评估申报明细表。

2.评估对象真实性和合法性的查证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据被评估单位提供的资产评估申报明细表，评估人员到实物存放现场逐项进行清查和核实，以确定其客观存在；查阅、收集委估资产的权属证明文件，包括车辆行驶证、合同、发票等资料，以核实其法律权属的合法性；

3.账面价值构成的调查

根据被评估单位的资产特点，查阅企业有关会计凭证和会计账簿及决算资料，了解企业申报评估的资产价值构成情况。

4.评估资料的收集

向被评估单位提交与本次评估相关的资料清单，指导企业进行资料收集和准备。

5.深入了解企业的生产、管理和经营情况，如：人力配备、物料资源供应情况、管理体制和管理方针、财务计划和经营计划等；对企业以前年度的财务资料进行分析，并对经营状况及发展计划进行分析。

本阶段的工作时间为 2013 年 11 月 8 日～11 月 20 日。

（三）评定估算阶段

1.各专业组评估人员在被评估单位专业技术人员的配合下，分别到实物存放现场对各项实物资产进行勘察和清点，具体情况如下：

评估人员在企业有关人员的配合下，对实物资产进行现场勘察，并查阅其相关的运行记录、大修记录，与企业设备和工程技术人员进行交流，了解设备维修制度以及利用状况。在充分调查和了解的基础上，结合所收集的资料进行综合分析，确定实物资产的成新率。

2.各专业组评估人员分别进行市场调查，广泛收集与评估对象有关的市场交易价格信息，对所收集信息资料进行归类整理和全面分析。

3.根据评估工作情况，得出初步结果，听取专家意见，确认无重评、漏评事项，分析意见，修改完善。

本阶段的工作时间为 2013 年 11 月 21 日～12 月 15 日。

（四）评估汇总、提交报告阶段

将各专业组对各个评估对象的评估结果汇总，组织有关人员对资产基础法进行合理分析，最终确定的结果作为本次评估结论。

按照我公司资产评估规范化要求，组织各专业组成员编制相关资产的评估技术说明。评估结果、资产评估报告、评估技术说明按我公司规定程序在项目负责人审核的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

基础上进行三级复核，即项目负责人将审核后的工作底稿、资产评估报告、评估技术说明和评估明细表提交项目部门负责人进行初步审核，根据初步审核意见进行修改后再提交质量监管部审核，再根据质量监管部反馈的意见进行进一步的修订，修订后提交总经理签发。最后出具正式报告并提交委托方。

本阶段的工作时间为 2013 年 12 月 16 日～2014 年 1 月 25 日。

九、评估假设

（一）基本假设

1.公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

2. 持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次假设公司使用方式为在用续用。

3.持续经营假设，即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

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

（二）一般假设：

1.国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2.社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

3.国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

4.国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；

5.无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；

6.被评估单位公司会计政策与核算方法基准日后无重大变化；

（三）特别假设

1.对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2.对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

3.对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4.我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5.假设贵州振华信息技术有限公司对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

6.本评估报告中的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

此次评估采用资产基础法和收益法，根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）资产基础法评估结论：

在评估基准日2013年10月31日资产总额账面值4,816.63万元，评估值5,011.48万元，评估增值194.85万元，增值率4.05%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

负债总额账面值 3,877.59 万元，评估值 3,828.12 万元，评估值减值 49.47 万元，减值率为 1.28%；

净资产账面值 939.04 万元，评估值 1,183.36 万元，评估增值 244.32 万元，增值率 26.02%。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2013 年 10 月 31 日

被评估单位：贵州振华信息技术有限公司　　金额单位：人民币万元

项　目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,703.85	4,920.11	216.26	4.60
非流动资产	2	112.79	91.38	-21.41	-18.98
其中：可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期应收款	5				
长期股权投资	6				
投资性房地产	7				
固定资产	8	62.19	62.77	0.58	0.93
在建工程	9				
工程物资	10				
固定资产清理	11				
生产性生物资产	12				
油气资产	13				
无形资产	14				
开发支出	15				
商誉	16				
长期待摊费用	17	27.43	27.43	0.00	0.00
递延所得税资产	18	23.16	1.17	-21.99	-94.95
其他非流动资产	19				
资产总计	20	4,816.63	5,011.48	194.85	4.05
流动负债	21	3,828.12	3,828.12	0.00	0.00
非流动负债	22	49.47	-	-49.47	-100.00
负债总计	23	3,877.59	3,828.12	-49.47	-1.28
净 资 产	24	939.04	1,183.36	244.32	26.02

资产基础法评估结果增减值原因分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1.流动资产评估结果与账面价值比较变动情况及原因

1.1 应收账款评估增值 749,747.47 元，增值率为 8.77%；

增值原因为：应收账款账面值是指企业因提供劳务、销售产品等，应向购货单位和相关单位收取的款项扣除按账龄分析计提的坏账准备后所得的净值。评估人员通过企业对提供的应收账款借款信息状况及款项收回情况等分析，重新估算无法收回的款项，从而确定评估值。账面原值扣除重新估算后的无法收回的款项金额大于账面原值扣除按账龄计提的坏账准备，故应收账款评估增值。

1.2 其他应收款评估增值 91,002.75 元，增值率为 4.31%；

增值原因为：本次评估的其他应收款无预计无法收回的特殊事项说明，未发现无法收回的确凿证据，评估确认可回收金额大于账面值造成评估增值。

1.3.存货评估增值 1,321,852.23 元，增值率为 6.73%；

增值原因为：存货评估值包含了项目按照完工进度所对应的利润。

2.设备评估评估结果与账面价值比较变动情况及原因

设备类：设备类原值减值 26.69%，净值增值 0.94%，其主要原因如下：

2.1 电子办公设备减值主要是因为技术进步引起设备价格减幅较大，且评估折旧年限与会计折旧年限相差不大，造成电子办公设备评估减值；

2.2 运输设备增值原因是车辆市场价格减幅不大，评估采用的折旧年限长于会计折旧年限，导致车辆评估增值。

3. 递延资产评估结果与账面价值比较变动情况及原因

递延资产评估减值 219,924.10 元，减值率为 94.94%；

减值原因为：递延资产的主要核算项目为应收账款和其他应收款坏账准备、存货跌价准备及固定资产减值准备产生的递延税款，本次评估对应收账款的坏账准备及其产生的递延税款重新进行了计算，重新确认的评估值小于账面计提的递延税款。

（二）收益法评估结论：

采用收益法对贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值的评估值为**人民币 426.83 万元。**

（三）对评估结果选取的说明：

收益法与资产基础法评估结论差异额为人民币 756.53 万元，差异的主要原因是贵州振华信息技术有限公司自营项目极少，绝大多数都是合作项目，对方需要借助贵州

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

振华信息技术有限公司的相关资质，而这些项目在最初利润率就已经确定，多为3%-5%，加上公司相关人工及费用支出，收益状况并不理想。经过分析测算被评估单位在历史年度净利润率均在1%以内，仅处于微盈状态，整体资产的利用效率未达到预期收益要求。

因此，本次评估采用资产基础法的评估结果。

贵州振华信息技术有限公司股东全部权益价值为 1,183.36 万元，人民币大写金额为：壹仟壹佰捌拾叁万叁仟陆佰元整；

中国振华（集团）科技股份有限公司95%的股东权益价值为1,124.19万元，人民币大写金额为：壹仟壹佰贰拾肆万壹仟玖佰元整；

深圳市振华通信设备有限公司5%的股东权益价值为59.17万元，人民币大写金额为：伍拾玖万壹仟柒佰元整。

十一、特别事项说明

以下事项并非本公司注册评估师执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，本评估报告使用者对此应特别引起注意：

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（二）由委托方和被评估单位提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细及其他有关资料是编制本报告的基础。委托方及被评估单位和相关当事人应对所提供的以上评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。本公司对委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件、营业执照、产权证明文件、会计凭证等资料进行了独立审查，但不对上述资料的真实性负责。

（三）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格。本报告未考虑特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

（四）我们未考虑本次申报评估资产出售尚应承担的费用和税项等可能影响其价值的因素，我们也未对各类资产的重估增、减值额作任何纳税考虑。

（五）存货均为自营或外包的在建系统集成项目所使用的材料，都在施工现场，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

很多已经安装完成并不显露在外面，存货盘点只能看到部分在表面的材料，因此存货明细及金额以申报明细表为准。

（六）遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是注册资产评估师的责任；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，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任；评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证；

（七）评估基准日后若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值。

（八）本次评估的股权价值没有考虑控股权溢价及少数股权折价，也未考虑流动性折扣对股权价值的影响，提请报告使用者注意该事项对评估结论的影响。

十二、评估报告使用限制说明

（一）评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；

（二）评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；

（三）评估报告未经核准或者备案，评估结论不得被使用；

（四）本报告书的评估结论仅供委托方为本次评估目的和送交国有资产监督管理部门审查使用，报告书的使用权归委托方所有，未征得出具评估报告的评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；

（五）当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估；

（六）本评估报告自评估基准日 2013 年 10 月 31 日起一年内有效，超过一年，需重新进行资产评估。

十三、评估报告日

本评估报告专业意见形成于 2014 年 1 月 25 日。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：

注册资产评估师：

注册资产评估师：

二〇一四年一月二十五日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

评估报告附件

目　　录

一、经济行为文件

二、委托方营业执照复印件

三、被评估单位营业执照复印件

四、被评估单位评估基准日审计报告

五、产权证明文件复印件

六、委托方及被评估单位承诺函

七、注册资产评估师承诺函

八、资产评估机构营业执照复印件

九、资产评估机构资格证书复印件

十、注册资产评估师资格证书复印件

十一、资产评估业务约定书

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站