（上接B13版）

2013年11月3日，三十所、国信安及菊祥创投与卫士通签订附条件生效的《发行股份购买资产协议》，三十所、国信安及菊祥创投将其合计持有的三零瑞通94.41%的股权转让给卫士通。本次交易后，三零瑞通经工商登记的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	成都卫士通信息产业股份有限公司	4,437.40	94.41
2	谢长斌	76.60	1.63
3	虞忠辉	49.60	1.06
4	刘 欣	32.50	0.69
5	李 化	24.90	0.53
6	杨 丽	11.70	0.25
7	肖红英	11.30	0.24
8	任玉霞	9.50	0.20
9	郭 宇	6.40	0.14
10	谭敦锋	6.10	0.13
11	徐 青	4.00	0.09
12	王 莉	3.70	0.08
13	谢 辉	3.20	0.07
14	陈福利	2.80	0.06
15	肖 烁	2.60	0.06
16	高 雅	2.50	0.05
17	吴 健	2.00	0.04
18	黄永熙	1.50	0.03
19	虞从宁	1.40	0.03
20	丁晋林	0.80	0.02
21	王东梅	1.00	0.02
22	熊 英	1.00	0.02
23	杨雪莹	1.00	0.02
24	文 燕	0.90	0.02
25	陈 伟	0.50	0.01
26	郝 航	0.40	0.01
27	胡 冲	0.50	0.01
28	李 幕	0.60	0.01
29	李晓霞	0.50	0.01
30	马晓文	0.50	0.01
31	齐 垚	0.40	0.01
32	王丽娜	0.50	0.01
33	杨 浩	0.50	0.01
34	杨 旭	0.40	0.01
35	于方方	0.40	0.01
36	俞 薇	0.40	0.01
合计		4,700.00	100.00

4.股权结构及控制关系

截至本摘要签署之日，三零瑞通的股东为三十所、国信安及虞忠辉等10名自然人，合计持有三零瑞通100%的股权，其中三十所为三零瑞通的控股股东，其直接持有三零瑞通51.06%的股权，并通过控制的国信安持有三零瑞通6.07%的股权，合计持有57.13%。三零瑞通的控制关系如下：

5.三零瑞通股东出资及合法存续情况

依据对三零瑞通历次出资验资报告，截至本摘要签署日，三零瑞通股东已全部缴足三零瑞通的注册资本，实际出资与工商登记资料相符，不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

三零瑞通自成立之日起至今合法有效存续，不存在法律、法规、其他规范性文件及其《公司章程》规定的需要终止的情形。

6.主要资产权属、主要负债、对外担保及关联方资金占用情况

（1）主要资产权属情况

1）固定资产情况

经中天运审计，截至2013年7月31日，三零瑞通的固定资产具体构成如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	42,878,621.36	1,190,306.94	41,688,314.42
机器设备	212,274.28	204,153.03	8,121.25
运输设备	2,715,350.86	1,756,046.63	959,304.23
电子设备	4,127,554.12	2,315,725.41	1,811,828.71
合计	49,933,800.62	5,466,232.01	44,467,568.61

三零瑞通以上还房物及建筑物已取得“成房权证监证字第3846695号”的房产证书，土地使用权证书正在办理中。对此三零瑞通承诺：该等房产及其土地使用权为三零瑞通所有，权属不存在争议，三零瑞通保证于2014年4月30日前，且于审议卫士通本次重大资产重组的股东大会会议通知发出前取得该土地使用权的权属证明文件。

2）无形资产

①无形资产概况

经中天运审计，截至2013年7月31日，三零瑞通的无形资产具体构成如下：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
专利权	5,520,000.00	4,456,630.80	1,063,369.20
软件	463,091.53	221,811.93	241,279.60
合计	5,983,091.53	4,678,442.73	1,304,648.80

②主要业务资质

截至本摘要签署之日，三零瑞通拥有的主要业务资质情况如下：

序号	证书名称	证照编号	资质内容	颁证日期或有效期	发证机关
1	装备承制单位注册证书	12DYSW1675	装备类别：军用移动通讯设备；分系统类别：密码终端硬件；承制性质：研制、生产、修理。	2016年4月	中国人民解放军总装备部
2	武器装备科研生产许可证	XK国防-02-51-KS-1502	涉密内容	2015/9/2	国家国防科技工业局
3	武器装备质量体系认证证书	10JB2497	军用数字常规和集群移动通信保密分系统的设计、开发、生产和服务。	2014/11/22	武器装备质量体系认证委员会
4	二级保密资格单位证书	SCB09012	无	2014/6/29	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会
5	质量管理体系认证证书	02012Q22566R2M	移动通信终端及其保密系统产品的设计、开发、生产符合GB/T19001-2008/ISO9001:2008	2015/11/8	北京中大华远认证中心
6	商用密码产品生产定点单位证书	国密局字SSC1197号	经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产。	2016/7/4	国家密码管理局
7	商用密码产品销售许可证	国密局销字SXS1740号	销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品	2015/12/20	国家密码管理局
8	国家密码管理局（批复）	国密局字〔2011〕?156号	同意生产由口型GSM移动通信加密系统	2011/12/13（延证）	国家密码管理局
9	国家密码管理局（批复）	国密局字2011?759号	同意生产由口型GSM保密手机	2011/12/13日（延证）	国家密码管理局
10	软件企业认定证书	川R-2007-0019	认定为软件企业	每年年审	四川省信息产业厅
11	高新技术企业证书	GF201151000019	认定为高新技术企业	2014/10/11	四川省科技厅、四川省财政厅、四川国家税务局、四川地方税务局

③商标权、专利权、软件著作权

三零瑞通拥有一项注册号为“6399948”商标权；拥有22项专利权，其中：发明专利8项，实用新型12项，外观设计2项；拥有6项计算机软件著作权，均为原始取得。

（2）主要负债

经中天运审计，截至2013年7月31日，三零瑞通的负债总额为2,185.73万元，具体构成如下：

项目	金额（万元）	占比
流动负债	658.73	30.14%
应付账款	323.34	14.79%
预收款项	113.98	5.21%
应付职工薪酬	107.12	4.90%
应交税费	56.69	2.59%
应付股利	35.69	1.63%
其他应付款	21.91	1.00%
非流动负债	1,527.00	69.86%
其他非流动负债	1,527.00	69.86%
负债合计	2,185.73	100.00%

（3）对外担保情况

截至本摘要签署日，三零瑞通不存在对外担保。

（4）关联方资金占用情况

截至2013年7月31日，三零瑞通其他应收款中，有应收关联方成都三零凯天信息技术有限公司300万元，系项目保证金。截至本摘要签署之日，三零瑞通不存在资金被其控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形。

7.主营业务情况

三零瑞通是国内最早开展移动通信保密技术研究的专业企业之一，以安全为特色、面向政府、军队、公安武警、军工、大型企业等行业用户以及高端商用市场用户提供专业的移动信息安全解决方案，特色化的信息安全产品、贴心的安全服务。三零瑞通主要产品包括公众移动通信安全、专用移动通信安全、移动互联网安全服务以及特色物联网应用四个业务领域的二十多种特色软硬件产品，在行业内具有良好的品牌知名度和较高的品牌可信度。

近年来，依托3G/4G公众移动网络的发展，三零瑞通以电信运营商和行业用户需求为导向，产品线和解决方案的范围不断扩展。

报告期内，三零瑞通主营业务未发生重大变化。

8.最近两年一期经审计主要财务数据

单位：万元

项目	2013/7/31	2012/12/31	2011/12/31
资产合计	11,941.06	16,674.32	12,782.26
负债合计	2,185.73	7,072.63	3,224.91
归属于母公司所有者权益合计	9,755.33	9,601.69	9,497.10
项目	2013年1–7月	2012年	2011年
营业总收入	1,986.59	5,256.05	6,863.45
利润总额	254.02	787.49	1,439.46
归属于母公司所有者的净利润	153.64	692.09	1,410.70

9.取得公司其他股东的同意

2013年10月28日，三零瑞通作出股东会决议，35名自然人股东同意卫士通受让三十所、菊祥创投、国信安持有的三零瑞通股权并放弃优先购买权。三十所、菊祥创投、国信安按有股东之间的优先购买权。

（二）三零嘉微

1.基本情况

公司名称	成都三零嘉微电子有限公司
企业性质	有限责任公司
注册地址	成都市高新区云华路333号3栋12-13层
主要办公地点	成都市高新区云华路333号3栋12-13层
法定代表人	李成刚
注册资本	2116.8万元
成立时间	2006年3月14日
营业执照注册号	510109000127563
税务登记证编号	510198785426289
经营范围	集成电路、电子产品（国家有专项规定的除外）、通信系统的设计、生产、测试、销售、技术服务；信息安全技术开发、技术交易、技术服务；专用软件的开发、生产、销售和服务；经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产、销售（经国用密码产品生产定点单位证书在有效期内经营）；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（商用密码产品销售许可证在有效期内经营）。（以上经营项目不含法律、法规和国务院决定需要前置审批或许可的项目；工业行业另设分支机构或另持经营场所经营）

2.历史沿革

三零嘉微是由中国电子科技集团公司第三十研究所、叶宾、吕永其、丁宇4位股东共同出资设立的有限责任公司，法定代表人罗天文，注册资本450万元。后经历次股权转让及增资，三零嘉微的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中国电子科技集团公司第三十研究所	1,486.46	70.22
2	四川菊祥创业投资有限公司	328.56	15.52
3	叶 宾	213.70	10.10
4	吕永其	70.56	3.33
5	杨 鹤	14.11	0.67
6	徐志怀	2.40	0.11
7	唐 丽	1.00	0.05
合计		2,116.80	100.00

3.本次交易后的股权结构

2013年11月3日，三十所及菊祥创投与卫士通签订附条件生效的《发行股份购买资产协议》，三十所及菊祥创投将其合计持有的三零嘉微85.74%的股权转让给卫士通。

本次交易后，三零嘉微的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	成都卫士通信息产业股份有限公司	1,815.02	85.74
2	叶 宾	213.70	10.10
3	吕永其	70.56	3.33
4	杨 鹤	14.11	0.67
5	徐志怀	2.40	0.11
6	唐 丽	1.00	0.05
合计		2,116.80	100.00

4.股权及控制权关系

本次交易前，三零嘉微的股东为三十所和叶宾、吕永其等2名自然人，合计持有三零嘉微100%的股权，其中三十所为三零嘉微的控股股东，其直接持有三零嘉微70.22%的股权。三零嘉微的控制关系如下：

5.三零嘉微股东出资及合法存续情况

依据对三零嘉微历次出资验资报告，截至本摘要签署日，三零嘉微股东已全部缴足三零嘉微的注册资本，实际出资与工商登记资料相符，不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

三零嘉微自成立之日起至今合法有效存续，不存在法律、法规、其他规范性文件及其《公司章程》规定的需要终止的情形。

6.主要资产权属、主要负债、对外担保及关联方资金占用情况

（1）主要资产权属情况

1）固定资产情况

截至2013年7月31日，三零嘉微的固定资产情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
房屋及建筑物	15,807,594.37	500,573.82	15,307,020.55
运输设备	1,390,537.00	335,576.82	1,054,960.18
电子设备	2,630,507.59	905,883.44	1,724,624.15
其他	746,546.04	114,146.82	632,399.22
合计	20,575,185.00	1,856,180.90	18,719,004.10

三零嘉微已就上述房屋及建筑物已取得“成房权证监证字第3846704号”的房产证书，土地使用权证书正在办理中。对此三零嘉微承诺：该等房产及其土地使用权为三零嘉微所有，权属不存在争议，三零嘉微保证于2014年4月30日前，且于审议卫士通本次重大资产重组的股东大会会议通知发出前取得该土地使用权的权属证明文件。

2）无形资产

①无形资产概况

截至2013年7月31日，三零嘉微的无形资产情况如下

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
软件	148,300.00	53,541.62	94,758.38

②主要业务资质

序号	证书名称	证书编号	资质内容	颁证日期或有效期	发证机关
1	质量管理体系认证证书	01211Q20767R1M	半导体集成电路的设计、测试和服务已按照GB/T19001-2008&idtISO9001:2008标准要求建立并实施了质量管理体系。	2014/12/5	广州赛宝认证中心服务有限公司
2	武器装备质量体系认证证书	13JB2273	半导体集成电路的设计、测试和服务按国家军用标准《GJB9001B-2009的要求，通过了质量体系认证。	2017/6/12	武器装备质量体系认证委员会
3	二级保密资格单位证书	SCB10008	无	2015/10/14	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会
4	装备承制单位注册证书	11EYS01596	三零嘉微已注册编入《中国人民解放军装备承制单位名录》数字电路；数字模拟电路）。	2015年4月	中国人民解放军总装备部
5	集成电路设计企业认定证书	工信部电子认0407-2010C	符合《软件产业和集成电路产业发展的若干政策》的有关规定，被认定为集成电路设计企业。	2010/12/15（延证）	中华人民共和国工业和信息化部
6	高新技术企业证书	GF201151000090	认定为高新技术企业	2014/10/11	四川省科技厅、四川省财政厅、四川国家税务局、四川地方税务局

③专利权

截至本摘要签署之日，三零嘉微已授权专利6项，其中：发明专利2项，实用新型4项。

（2）主要负债

经中天运审计，截至2013年7月31日，三零嘉微的负债总额为345.89万元，具体构成如下：

项目	金额	占比
流动负债	345.89	100.00%
应付账款	144.70	41.84%
预收款项	–	0.00%
应付职工薪酬	45.73	13.22%
应交税费	85.35	24.68%
其他应付款	70.10	20.27%
非流动负债	–	
其他非流动负债	–	
负债合计	345.89	100.00%

（3）对外担保情况

三零嘉微不存在资金被其控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形、不存在对外担保。

（4）关联方资金占用情况

三零嘉微不存在资金被其控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形、不存在对外担保。

7.主营业务情况

三零嘉微是一家拥有自主知识产权的安全保密芯片设计公司，经过多年发展及不断技术创新，在安全保密芯片和芯片设计服务等方面形成了多项核心技术，已经成为国内最具有技术创新和产品开发实力的安全保密芯片设计商之一，主要服务对象为军用系统、党政部门和企业集团。

三零嘉微现有十几款安全保密芯片产品，通过多年的积累，在高速对称密码芯片、高速非对称安全芯片、低功耗安全芯片和专用指令处理器、芯片安全性设计等方面形成了技术优势。近年来，三零嘉微的业务逐步从安全保密芯片的研发销售向以安全保密芯片为中心的安全保密解决方案扩展，同时针对安全保密芯片的软件开发服务也逐渐成为公司新的利润增长点。

报告期内，三零嘉微主营业务未发生重大变化。

8.最近两年一期经审计主要财务数据

单位：万元

项目	2013/7/31	2012/12/31	2011/12/31
资产合计	4,072.30	4,658.10	4,536.97
负债合计	345.89	998.70	1,506.18
归属于母公司所有者权益合计	3,726.41	3,659.40	3,030.80
项目	2013年1–7月	2012年	2011年
营业总收入	1,019.30	2,578.19	2,757.06
利润总额	68.21	891.16	1,100.89
归属于母公司所有者的净利润	67.01	779.80	970.69

9.取得公司其他股东的同意

2013年11月1日，三零嘉微作出股东会决议，除叶宾未出席股东会外，其余4名自然人股东同意卫士通受让三十所、菊祥创投持有的三零嘉微股权并放弃优先购买权。三十所、菊祥创投及相放弃各股东之间的优先购买权。

2013年11月5日，叶宾书面表示其不同意本次交易方案，2013年11月6日，三零嘉微向叶宾发出书面通知，要求其“在2013年11月8日下午5:00前以书面方式答复购买权（1）信是否同意以本次交易方案进行交易；（2）是否同意卫士通受让三十所和菊祥创业投资有限公司本次拟转让的股权；（3）是否同意三零嘉微的股东方案；并对购买权的文件及资金安排做成说明”。截至本摘要出具日，叶宾未书面回复上述通知，未出资购买三十所、菊祥创投持有的三零嘉微股权，亦未提出任何详细的购买方案。根据《公司法》第七十二条及三零嘉微公司章程的规定，“股东向股东以外的人转让股权，应当经其他股东过半数同意。股东应就其股权转让事项书面通知其他股东征求同意，其他股东自收到书面通知之日起满三十日未答复的，视为同意转让。其他股东自通知之日起满三十日不答复的，视为同意转让。其他股东同意转让的股权，在同等条件下，有权优先购买该转让的股权；不购买的，视为同意转让。”叶宾不同意三十所、菊祥创投将其持有的三零嘉微85.74%的股权转让给卫士通，但在合理期间内其未明确表示将出资购买三十所、菊祥创投持有的三零嘉微股权。根据《公司法》及三零嘉微公司章程的规定，应视为叶宾同意三十所、菊祥创投对外转让三零嘉微股权并放弃优先购买权。

（四）三十所北京房产

1.基本情况

三十所本次拟注入的资产为其拥有坐落于北京市丰台区南四环西路188号的一处房产。该处房产情况如下：

所有权人	房屋坐落	产权证号	规划用途	建筑面积（m2）
三十所	丰台区南四环西路188号十八区6号楼1至9层101	房产证：X京房权证丰字第365486号 土地使用权证：京央丰国用2013出第00011号	工业用房	4,144.66

2.权属状况

三十所本次拟注入的上述房产及其土地使用权不存在抵押、质押的情形，亦不存在诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

3.财务数据

截至2013年7月31日，三十所本次拟注入的资产财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

项目	原值	折旧	净值
房屋及建筑物	6,584.66	73.63	6,511.03

4.最近二年资产评估或者交易情况

截至本摘要签署日，三十所上述房产近三年不存在资产评估或者交易情况。

二、标的资产的估值情况

（一）交易标的评估概述

1.标的股权

根据中天致远出具的中水致远评报字[2013]第1100号、1101、1102号《资产评估报告》，本次评估分别采用资产基础法和收益法两种方法对三零盛安、三零瑞通、三零嘉微进行了整体评估，评估基准日为2013年7月31日。

标的公司净资产评估价值情况如下：

单位：万元

序号	标的公司	净资产账面价值	资产基础法评估价值	资产基础法增值率	收益法评估价值	收益法增值率
1	三零盛安	10,366.78	12,214.97	17.83%	16,274.48	56.99%
2	三零瑞通	9,755.33	15,091.36	54.70%	21,316.88	118.52%
3	三零嘉微	3,726.41	6,455.00	73.22%	14,906.51	300.02%

考虑到评估方法的适用前提和评估目的，本次评估结论选用收益法评估结果作为三家标的公司净资产的最终评估结果。

2.三十所北京房产

根据中水致远出具的中水致远评报字[2013]第1096号《资产评估报告》，本次采用市场比较法对三十所北京房产价值进行评估，评估基准日为2013年7月31日。

三十所北京房产评估价值情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	账面净值	市场比较法评估价值	增值率
1	三十所北京房产	6,511.03	10,753.95	65.17%

综上，标的股权及三十所北京房产的评估结果如下：

单位：万元

序号	资产名称	拟收购股权（资产）比例	评估值	收购资产对应的评估价值
1	三零盛安	93.98%	16,274.48	15,294.76
2	三零瑞通	94.41%	21,316.88	20,125.86
3	三零嘉微	85.74%	14,906.51	12,781.40
4	三十所北京房产	100.00%	10,753.95	10,753.95
合计				58,955.97

注：收购资产对应的评估价值＝评估值×拟收购股权（资产）比例，计算尾差系比例数据小数点后四位四舍五入造成。

如上表所示，本次交易拟收购的三零盛安93.98%股权、三零瑞通94.41%股权、三零嘉微85.74%股权的评估值确定的交易价格分别为15,294.76万元、20,125.86万元、12,781.40万元，三十所北京房产按评估值确定的交易价格为10,753.95万元。标的资产交易价格合计为58,955.97万元。

（二）评估方法的选择与说明

1.标的公司的评估方法

按照《资产评估准则——基本准则》，评估思想提评估目的、价值类型、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。

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

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。

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。

由于标的公司的经营模式以为军工、军队、公安等重大安全保密项目提供安全保密解决方案为主，主要服务对象为军用系统、党政部门和企业集团，形成了自主可控的安全保密解决方案，其核心竞争力主要体现在技术、人才、品牌、客户资源等无形资产上，这些无形资产大部分未在财务报表中反映，因此资产基础法不适用于本次评估。

2.三十所北京房产的评估方法

根据《资产评估准则——不动产》，参考《房地产估价规范》，房地产评估的基本方法包括成本法、收益法、市场比较法等。

成本法是指在合理评估资产价值基础上确定评估对象价值的一种评估方法，主要在无市场依据或市场依据不充分而不宜采用市场比较法进行估价的情况下采用。

收益法是指通过估测评估对象可以带来的未来预期收益的现值来判断评估对象价值的一种评估方法。它假从资产评估中将利来本的评估思路，即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。

市场比较法是指将评估对象与相关联资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场比较法在价值评估中的主要评估方法有参考交易比较法或者并购案例比较法。

三十所北京房产所处区域内，类似的房地产交易活跃，不适宜采用成本法评估。目前市场上存在租例比例挂的现象且租金近期变动较大，未来租金价格的变动趋势难以准确预测，因此三十所北京房产不适宜采用收益法评估。

经中水致远咨询勘察，三十所北京房产所处区域周边类似房地产交易活跃，市场交易案例容易收集，故本次评估采用市场比较法。

（三）评估主要假设

1.标的公司的评估假设

（1）持续经营假设。该假设是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。

（2）公开市场假设。该假设是假定参加企业投资的各方投资者处地位平等；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、发展空间及其投资前景等做出理智的判断，并且各自精明、谨慎行事，不受任何强迫压制。

（3）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。

（4）合理经营假设。该假设为假定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还到既定水平。

（5）资料合法、真实、完整性假设。委托方和产权持有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专业披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对委托方和产权持有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，评估工作上以委托方和产权持有单位所提供的有关资料的合法、真实、完整为假设前提。

（6）税收优惠条件假设。该假设是假定标的公司在未来规期期及以后仍能享受目前的所得税优惠政策。

2.三十所北京房产的评估假设

（1）持续使用假设。该假设是假定委估资产以现有用途为基础，未来不改变用途。

（2）合理经营假设。该假设为假定经营使用委估资产的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还到既定水平。

（三）收益法评估情况

1.收益法评估的技术思路

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。

采用收益法确定的三零盛安股东全部权益评估价值为16,274.48万元，比审计后账面净资产增值5,907.70万元，增值率为56.99%。

三零盛安收益法评估计算情况如下：

单位：万元

项目/年度	2013年8–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	永续年
一、营业总收入	22,541.66	40,061.72	50,025.20	58,539.26	66,086.26	72,853.09	72,853.09
其中：主营业务收入	22,541.66	40,061.72	50,025.20	58,539.26	66,086.26	72,853.09	72,853.09
二、营业总成本	21,703.02	38,280.57	47,353.58	55,269.64	61,757.00	67,498.37	67,498.37
其中：主营业务成本	18,622.69	32,334.68	40,355.76	47,245.85	52,977.58	57,355.84	57,355.84
营业税金及附加	458.53	798.77	990.11	1,136.23	1,252.64	1,319.20	1,319.20
营业费用	724.04	1,659.53	1,758.94	1,876.51	2,022.09	2,182.06	2,182.06
管理费用	1,897.76	3,487.59	4,248.77	5,011.05	5,504.69	6,641.27	6,641.27
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	838.64	1,781.15	2,671.62	3,269.62	4,329.26	5,354.72	5,354.72
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	838.64	1,781.15	2,671.62	3,269.62	4,329.26	5,354.72	5,354.72
应纳税所得额	789.41	1,871.68	2,966.00	3,533.37	5,971.42	7,828.06	7,828.06
企业所得税率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
减：所得税	118.41	280.75	444.90	530.01	895.71	1,174.21	1,174.21
五、净利润	720.23	1,500.40	2,226.72	2,739.61	3,433.55	4,180.51	4,180.51
加：固定资产折旧	87.91	215.99	148.03	153.69	160.67	134.41	134.41
无形资产及递延资产摊销	119.57	289.96	89.42	25.00	35.00	45.00	45.00
扣除税务影响后财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：追加运营资金	5,350.01	3,458.43	3,734.43	3,187.07	2,689.17	2,443.47	
减：资本性支出	10.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	179.41
六、企业自由现金流量	–4,432.30	–1,532.08	–1,350.26	–348.77	860.05	1,836.45	4,180.51
1、年折现率	12.19%	12.19%	12.19%	12.19%	12.19%	12.19%	12.19%
2、折现系数	0.9763	0.8999	0.8021	0.7149	0.6372	0.5680	4.6596
3、企业自由现金流量折现值	–4,327.25	–1,378.72	–1,083.04	–249.34	548.02	1,043.10	19,479.50
4、累计企业自由现金流量折现值	–4,327.25	–5,705.97	–6,789.01	–7,038.35	–6,490.33	–5,447.23	14,032.27
企业整体经营性价值	14,032.27	5、加：企业溢余资产金额					2,858.02
6、减：溢余负债	615.81	7、企业全部权益价值评估值					16,274.48
账面净资产	10,366.78	评估增值	5,907.70		评估增值率		56.99%

评估主要增值原因为：三零盛安是一家拥有自主知识产权的高新技术软件企业，经过十余年发展及不断的技术创新，在安全系统集成、软件产品等方面形成了多项核心技术，是国内最具技术创新和软件开发实力的安全集成和软件企业之一。随着中国安全防范市场以及信息产业的发展，我国系统集成行业进入快速发展的黄金十年，产业收入规模呈现稳定的增长态势。未来年度三零盛安公司的主营业务收入将继续呈增长的趋势。

（3）三零瑞通股权收益法的评估情况

采用收益法确定的三零瑞通股东全部权益评估价值为21,316.88万元，比审计后账面净资产增值11,561.55万元，增值率为118.52%。

三零瑞通收益法评估计算情况如下：

单位：万元

项目/年度	2013年8–12月	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	永续年
一、营业总收入	5,065.00	10,214.00	15,036.00	19,816.00	25,156.00	31,020.00	31,020.00
其中：主营业务收入	5,065.00	10,214.00	15,036.00	19,816.00	25,156.00	31,020.00	31,020.00
二、营业总成本	4,268.18	8,464.48	12,480.24	16,240.89	20,054.65	24,225.78	24,225.78
其中：主营业务成本	2,249.45	4,417.50	6,485.20	8,473.20	10,558.20	13,001.40	13,001.40
营业税金及附加	12.15	90.26	142.23	126.65	166.68	208.81	208.81
营业费用	731.04	1,298.89	1,897.43	2,410.56	3,056.42	3,727.44	3,727.44
管理费用	1,259.81	2,583.33	3,744.58	4,918.10	5,964.73	6,983.65	6,983.65
财务费用	15.73	74.50	210.80	312.38	308.62	304.48	304.48
三、营业利润	796.82	1,749.52	2,555.76	3,575.11	5,101.35	6,794.22	6,794.22
加：营业外收入	440.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	1,236.82	1,749.52	2,555.76	3,575.11	5,101.35	6,794.22	6,794.22
应纳税所得额	1,210.14	1,665.46	2,385.33	3,326.13	4,811.91	6,481.92	6,481.92
企业所得税率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
减：所得税	181.52	249.82	357.80	498.92	721.79	972.29	972.29
五、净利润	1,055.30	1,499.70	2,197.96	3,076.19	4,379.56	5,821.93	5,821.93
加：固定资产折旧	148	401.31	289.82	271.07	290.03	299.82	299.82
无形资产及递延资产摊销	26.86	63.6	54.22	65.79	105.00	165.00	165.00
扣除税务影响后财务费用	24.79	89.25	208.25	297.50	297.50	297.50	297.50
减：追加运营资金	1,731.80	3,528.23	5,720.94	5,386.12	5,637.65	6,309.77	
减：资本性支出	20.00	210.00	300.00	380.00	480.00	680.00	464.82
六、企业自由现金流量	–496.85	–1,684.37	–3,270.69	–2,055.57	–