（上接B5版）

6、全国中小企业股份转让系统终止挂牌

2014年4月30日，瑞翼信息第一届董事会第九次会议审议通过关于瑞翼信息申请在全国股转系统终止挂牌的相关议案。2014年5月16日，瑞翼信息2014年度第一次临时股东大会审议通过上述相关议案。

2014年5月23日，全国股转系统公司出具《关于同意苏州瑞翼信息技术股份有限公司股票终止挂牌的函》（股转系统函[2014]611号），同意瑞翼信息股票终止挂牌的申请，同日，全国股转系统公司发布《关于苏州瑞翼信息技术股份有限公司股票终止挂牌的公告》（股转系统公告[2014]46号），决定自2014年5月26日起终止瑞翼信息股票挂牌。

截至本报告书签署之日，瑞翼信息的股份结构如下：

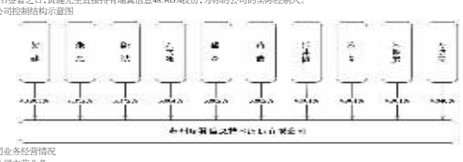
序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	黄 健	6,365,450	48.965
2	张 煜	955,760	7.352
3	陈 斌	828,360	6.372
4	刘文斌	780,520	6.004
5	盛 森	764,660	5.882
6	黄 佶	764,660	5.882
7	张咏梅	637,130	4.901
8	朱健庄	637,130	4.901
9	陈 亮	637,130	4.901
10	方晓亮	629,200	4.840
合计		13,000,000	100.000

二、标的公司的股权控制关系

（一）实际控制人

截至本报告书签署之日，黄健先生直接持有瑞翼信息48.965%股份，为标的公司的实际控制人。

（二）标的公司控制结构示意图



三、标的公司业务经营情况

（一）标的公司主营业务

瑞翼信息是一家从事移动互联网业务的高新技术企业，主要为中小企业提供移动互联网营销解决方案及系统开发服务，主要业务和产品包括挂机短信、E+翼、本地搜、微生活、流量掌厅等。瑞翼信息的主要产品功能和应用领域如下：

1、挂机短信

该业务指手机用户拨打企业固定电话，在遇忙、无人接听或者通话结束后，手机用户即时收到一条该固定电话对应的企业预先编辑好的企业简介短信，让企业的宣传更具有针对性。

瑞翼信息是国内信息服务有限公司的授权经销商，目前在上海区域推出包括“挂机名片”、“招财宝”等产品，截至2013年末，该项业务在上海区域的用户数量约为2.18万户。

2、E+翼

本产品主要是针对中小型企业客户推出的，旨在为用户打造一个海量及高准确度的信息传递平台，产品功能包含企业网站建设（使用中国电信黄页网站下的二级域名）、手机建站，以及智能短信服务。

手机用户拨打企业固定电话，在遇忙、无人接听或者通话结束后，手机用户即时收到一条该固定电话对应的企业预先编辑好的企业简介短信，短信中还会附上企业网址，智能手机用户可直接点击网址浏览企业手机WAP网站。

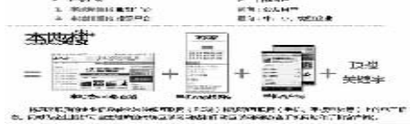
瑞翼信息目前主要与中国电信集团黄页信息有限公司江苏省分公司以及相关地市分公司合作，在江苏区域推出包括“E+翼”、“商信通”、“商E宝”等产品。截至2013年末，该项业务的用户数量约为4.27万户。

3、本地搜

本产品是针对大众用户与企业客户搭建的本地精细化信息交互平台，通过互联网、手机客户端、手机WAP等途径为用户提供黄页广告发布和号码信息查询服务。产品形式有三种，分别为：互联网主站、手机WAP网站与本地搜客户端。

大众用户可以通过以上三种方式搜索所在地周边的商户信息；企业客户可自行通过网站后台或移动终端的客户端随时随地修改、完善企业相关信息。

瑞翼信息目前主要与中国电信集团黄页信息有限公司合作，重点在江浙沪粤区域推广该项业务，截至2013年末，该项业务的用户数量约为12.06万户。



4、微生活

本产品是集语音、短信、彩信、互联网和移动互联网为一体、实现消费者与商家自助互动的移动互联网应用信息服务产品，同时也是实现传统语音服务向移动互联网转型的载体。

本产品主要是为个人用户提供多角度、生活类的信息查询、预订等服务，商家订购产品后，可通过PC网站或移动终端的客户端自行编辑企业介绍、产品和优惠活动等信息。

瑞翼信息目前与联通信息导航有限公司合作，共同拓展集约化信息经营业务（包括挂机短信业务、集约化查询类业务以及基于信息导航门户实现的信息经营业务），合作区域覆盖全国，截至2013年末，该项业务已在山东、河南落地，用户数量约为3.62万户，主要业务为挂机短信。

5、流量掌厅

该产品为手机流量数据监测APP，可为用户提供基于运营商的流量计费数据监测和查询，用户可根据按需要订购上网包、加餐包和即时包等流量或套餐升级服务，并提供天气预报查询、应用软件下载、网络测速、业务推广等多种功能。

截至本报告书签署之日，流量掌厅业务尚处于内测阶段。

瑞翼信息主要产品功能的区别如下：

产品分类	产品功能					瑞翼信息服务内容			
	挂机短信	Web网站	wap	APP	搜索	研发	运营	营销	客服
挂机短信	–	–	–	–	–	–	–	√	√
本地搜	–	√	√	√	√	√	√	√	√
E+翼	√	√	√	–	√	√	√	√	√
微生活	√	√	–	√	√	√	√	√	√

注：√为具有的功能或提供的服务内容。

（二）标的公司主要经营模式

标的公司属于移动互联网行业，主要为中小企业提供移动互联网营销解决方案及系统开发服务，技术研发和销售是瑞翼信息的两大核心环节。瑞翼信息已形成了以客户需求为导向，以研发和销售为核心的经营模式，确保把有限的资源投入到核心竞争力的构建上，具体情况如下：

1、研发模式

标的公司的研发工作与其整体发展相辅相成，研发模式分为两类，自主研发与合作研发，其中以自主研发为主。

（1）自主研发

运营支撑系统版（软件项目管理制度）的要求编制项目开发计划，提请总经理办公会讨论并通过后方可立项。立项后，瑞翼信息成立研发项目组，完成详细的软件设计说明书并按计划开始研发工作。研发过程中或取得阶段性研发成果后，提供给市场营销部、运营支撑部数据组或合作的运营商等部门实际测试使用，并收集测试反馈意见。项目组针对反馈意见或新增需求对产品加以改进修正，以适应快速变化的市场环境，并在研发成果成熟后及时申报软件著作权。

（2）合作研发

2013年6月，瑞翼信息与苏州大学签订《苏州大学——苏州瑞翼信息技术股份有限公司合作框架协议》，共同建立“苏州大学——瑞翼移动互联网研发中心”，研发内容包括大数据管理与游戏领域，通过合作缩短新产品研发的准备时间。研发中心由苏州大学负责选派优秀人才作为储备力量，公司选派经验丰富的研发人员定期进行培训，共同完成项目的研发工作。项目研发产生的知识产权属双方共同拥有，瑞翼信息拥有优先使用权。

2、销售模式

（1）产品销售流程

标的公司目前的销售模式主要为直接销售模式，2013年开始尝试代理商销售模式，直接销售模式是将产品或业务服务直接销售给中小微企业，代理商销售模式是由代理商采销售公司的部分产品，然后按合同约定与代理商进行一定比例的分成。

具体销售步骤：①由销售人员根据电信运营商提供的企业基础信息联系企业客户，在企业客户进行筛选细小目标客户范围；②销售人员进行营销并与客户建立对话机制，通过讲解以及手机演示产品使用过程等方式进行营销，直至营销成功；③客户与运营商签订业务协议，业务协议约定产品套餐等级与所包含的功能等内容；④运行维护中心每天将所签订的清单按照协议内容开通业务；⑤每月由运营商通过固话托收方式向开通业务的企业客户收取产品费用；⑥与运营商对账，确定分成收入，具体流程如下图所示：

（3）标的公司最近两年前五大客户情况

1、标的公司2013年度前五大客户情况

单位：元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例（%）
中国电信集团黄页信息有限公司苏州分公司	14,419,210.65	48.05
中国电信集团黄页信息有限公司无锡分公司	4,432,340.74	14.77
中国电信集团号百信息服务有限公司	2,423,453.44	8.08
南京鹏楷网络股份有限公司	2,181,017.56	7.27
中国电信集团黄页信息有限公司南通分公司	1,005,361.57	3.35
合计	24,461,383.96	81.52

2、标的公司2012年度前五大客户情况

单位：元

客户名称	营业收入	占营业收入的比例（%）
中国电信集团黄页信息有限公司苏州分公司	9,771,980.70	57.57
中国电信集团黄页信息有限公司无锡分公司	3,536,496.03	20.83
中国电信集团黄页信息有限公司南通分公司	1,252,462.99	7.38
中国电信集团黄页信息有限公司盐城分公司	374,064.58	2.20
中国电信集团黄页信息有限公司常州分公司	315,237.20	1.86
合计	15,250,241.50	89.84

四、标的公司主要资产的权属状况、对外担保、主要负债及委托贷款情况

（一）主要资产的权属情况

标的公司属于典型的轻资产公司，主要办公场地均采用租赁方式。截至2013年12月31日，标的公司资产总额2,944.32万元，其中流动资产2,752.67万元，占资产总额的93.49%；固定资产123.24万元，占资产总额的4.19%；无形资产1.00万元，占资产总额的0.03%。具体如下：

1、房屋租赁情况

序号	出租方	房屋坐落	面积（m2）	租赁期限	用途
1	苏州工业园区科技发展有限公司	苏州工业园区星湖街328号创意产业园内6-301单元	1,113.41	2012.5.11-2015.5.10	办公
2	苏州工业园区建胜信息产业园有限公司	苏州工业园区建胜信息产业园1号楼2层东侧	1,800	2012.7.1-2022.6.30	办公
3	苏州工业园区科技发展有限公司	苏州工业园区星湖街328号创意产业园内2-B602单元	576.61	2011.7.4-2014.7.3	办公
4	个人	石家庄市长安区青园街105号1-1-601	102.58	2014.2.20-2015.2.19	办公、住宿
5	个人	济南天桥区鲁能康桥3号楼405室	81.30	2014.3.1-2015.2.8	办公、住宿
6	个人	北京市丰台区马家堡西里9号楼2门501-01卧	–	2013.10.24-2014.10.23	办公、住宿
7	个人	北京市丰台区马家堡西里9号楼2门501-02卧	–	2013.10.26-2014.10.25	办公、住宿
8	个人	上海市虹口区天通庵路666弄15号201室	85.81	2013.10.13-2014.10.12	办公、住宿
9	个人	云南昆明西山区马街街道办事处张峰社区居委会勐玲明珠花园5幢17层1703室	89.42	2013.12.5-2014.6.4	办公、住宿

2、固定资产

截至2013年12月31日，标的公司固定资产原值为180.35万元，累计折旧57.11万元，固定资产净值为123.24万元。具体情况如下：

类别	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
办公设备	702,471.80	186,272.31	516,199.49
电子设备	607,162.12	219,193.21	387,968.91
运输设备	493,887.09	165,682.46	328,204.63
合计	1,803,521.01	571,147.98	1,232,373.03

3、无形资产

（1）软件著作权

截至本报告书签署之日，标的公司拥有的软件著作权情况如下：

序号	软件名称	证书号	登记号	权利取得方式	权利范围	首次发表日期
1	瑞翼信息iPortal门户网站管理系统V2.0	软著登字第0238018号	2010SR049745	原始取得	全部权利	2010年06月06日
2	瑞翼信息企业网站日助建设系统[简称：日助建站系统]V2.0	软著登字第0386645号	2012SR018609	原始取得	全部权利	2011年06月01日
3	企业手机网站建设系统［简称：手机建站系统]V2.0	软著登字第0386638号	2012SR018602	原始取得	全部权利	2011年06月01日
4	瑞翼信息iPhone手机黄页软件V1.0	软著登字第0385725号	2012SR017689	原始取得	全部权利	2011年11月01日
5	瑞翼信息Android手机黄页软件V1.0	软著登字第0386647号	2012SR018611	原始取得	全部权利	2011年11月01日
6	瑞翼信息企业网站搜索引擎系统V2.0	软著登字第0386649号	2012SR018613	原始取得	全部权利	2011年07月01日
7	企业网站流量统计系统V1.0	软著登字第0386676号	2012SR018640	原始取得	全部权利	2011年07月01日
8	企业网站账户认证系统V1.0	软著登字第0386636号	2012SR018600	原始取得	全部权利	2011年07月01日
9	企业网站信息采集软件V2.0	软著登字第0386014号	2012SR017978	原始取得	全部权利	2011年11月01日
10	企业网站信息管理系统V2.0	软著登字第0385955号	2012SR017919	原始取得	全部权利	2011年10月08日
11	企业网站数据报口系统V1.0	软著登字第0386465号	2012SR018429	原始取得	全部权利	2011年10月08日
12	企业网站对账平台V2.0	软著登字第0386264号	2012SR018228	原始取得	全部权利	2011年11月01日
13	企业网站业务助手软件V3.0	软著登字第0386680号	2012SR018644	原始取得	全部权利	2011年11月01日
14	企业号簿库存系统V1.0	软著登字第0386787号	2012SR018751	原始取得	全部权利	2011年12月01日
15	瑞翼信息无线城市手机软件［简称：无线城市]V1.0	软著登字第0386016号	2012SR017980	原始取得	全部权利	2011年10月25日
16	瑞翼信息客户管理系统软件V2.0	软著登字第0432229号	2012SR064193	原始取得	全部权利	2011年10月10日
17	瑞翼信息E+翼商户建站软件V3.0	软著登字第0581644号	2013SR075882	原始取得	全部权利	2011年06月03日
18	瑞翼信息LOCOSO商户建站软件V3.0	软著登字第0581648号	2013SR075886	原始取得	全部权利	2011年10月10日

（2）商标权

截至本报告书签署之日，标的公司拥有商标权1项，具体情况如下表所示：

（3）网络域名

截至本报告书签署之日，标的公司拥有的网络域名如下表所示：

序号	证书	域名	有效日期
1	国际域名注册证书	raiyi.com	2010年4月29日至2015年4月29日
2	国际域名注册证书	51wcity.com	2011年12月9日至2015年12月9日
3	中国国家顶级域名证书	51wcity.cn	2011年12月9日至2015年12月9日
4	中国国家顶级域名证书	114life.cn	2013年9月22日至2015年9月22日
5	国际域名注册证书	Locoso.org	2011年8月15日至2015年8月15日
6	国际域名注册证书	raiyi.cn	2012年1月16日至2015年1月16日
7	国际域名注册证书	raiyi.com.cn	2012年1月16日至2015年1月16日
8	国际域名注册证书	raiyi.net.cn	2012年1月16日至2015年1月16日
9	国际域名注册证书	raiyi.net	2011年8月6日至2015年8月6日
10	国际域名注册证书	raiyi.org.cn	2012年1月16日至2015年1月16日
11	国际域名注册证书	raiyi.org	2012年1月16日至2015年1月16日
12	国际域名注册证书	so3g.cn	2011年2月12日至2015年2月12日
13	国际域名注册证书	so3g.com.cn	2011年2月12日至2015年2月12日

（二）对外担保情况

截至本报告书签署之日，标的公司无对外担保。

（三）主要负债情况

截至2013年12月31日，标的公司负债合计624.94万元，全部为流动负债，具体构成如下：

单位：元

负债	2013年12月31日
短期借款	–
交易性金融负债	–
应付票据	–
应付账款	1,462,685.85
预收款项	771,764.63
应付职工薪酬	2,018,668.98
应交税费	855,701.36
应付利息	–
应付股利	–
其他应付款	1,140,562.69
一年内到期的非流动负债	–
其他流动负债	–
流动负债合计	6,249,383.51

（四）委托贷款情况

为提高资金的使用效率，标的公司委托中信银行股份有限公司发放委托贷款，截至本报告书签署之日，标的公司委托贷款余额为1,400万元，借款人分别为苏州中力物资发展有限公司和苏州和地丰利不动产投资有限公司。上述借款人与通鼎光电、交易对方黄健等10名自然人及瑞翼信息不存在关联关系。具体情况如下：

序号	合同编号	合同相对方	合同金额	合同利率	合同期限
1	2014 巧银委字第X1000391号	中信银行股份有限公司苏州分行（借款人：苏州中力物资发展有限公司）	500万元	10%	2014.1.20-2015.1.20
2	2013 巧银委字第X1000324号	中信银行股份有限公司苏州分行（借款人：苏州和地丰利不动产投资有限公司）	500万元	10%	2013.6.28-2014.6.28
3	2013 巧银委字第X1000358号		100万元	10%	2013.10.25-2014.10.25
4	2013 巧银委字第X1000350号		100万元	10%	2013.9.26-2014.9.26
5	2014 巧银委字第X1000390号		200万元	10%	2014.1.17-2015.1.17

2014年5月6日，苏州德鑫担保有限公司分别出具担保函，为苏州中力物资发展有限公司向瑞翼信息借款500万元提供连带担保；为苏州和地丰利不动产投资有限公司向瑞翼信息借款200万元提供连带担保。

为保证通鼎光电发行股份购买瑞翼信息51%股权方案的顺利进行，交易对方黄健等10名自然人在《发行股份购买资产协议》中作出担保承诺：本次交易过渡期内瑞翼信息不签订任何委托贷款、委托理财、出租资产、授权许可使用等将瑞翼信息的资金、财产或其他权益授予他人；有或委托他人行使的协议。对于瑞翼信息已经与中信银行股份有限公司苏州分行签订的上述委托贷款合同，如该等合同的借款人到期未向瑞翼信息偿还借款致使瑞翼信息发生损失的，由交易对方黄健等10名自然人以现金的形式对瑞翼信息做出赔偿，且黄健等10名自然人对此保证的履行承担连带责任。

五、标的公司业务许可资格（资质）情况

截至本报告书签署之日，标的公司已经取得了增值电信业务经营许可证（江苏省）、增值电信业务经营许可证（全国）和网络文化经营许可证等业务许可资质，具体情况如下表所示：

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
1	增值电信业务经营许可证	苏B2-20110397	江苏省通信管理局	2013年4月17日	2016年11月9日
2	增值电信业务经营许可证	B2-20130195	工业和信息化部	2013年8月23日	2018年8月23日
3	网络文化经营许可证	苏网文[2013]0638-027号	江苏省文化厅	2013年7月31日	2016年7月
4	软件企业认定证书	苏R-2013-E1121	江苏省经济和信息化委员会	2013年6月3日	–
5	高新技术企业证书	GR201232000096	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2012年8月6日	3年

六、标的公司财务概况

（一）最近两年经审计的资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	27,526,728.51	16,327,993.48
非流动资产	1,916,498.00	1,533,265.74
资产合计	29,443,226.51	17,861,259.22
流动负债	6,249,383.51	3,866,326.90
非流动负债	–	–
负债合计	6,249,383.51	3,866,326.90
所有者权益	23,193,843.00	13,994,932.32

（二）最近两年经审计的利润表主要数据

单位：元

项 目	2013年度	2012年度
营业收入	30,006,392.43	16,974,837.80
营业利润	9,373,265.64	3,723,523.10
利润总额	10,299,066.15	3,786,496.09
净利润	9,198,910.68	3,366,128.70

（三）最近两年经审计的现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	7,854,651.27	6,588,940.79
投资活动产生的现金流量净额	–12,823,937.98	–732,487.10
筹资活动产生的现金流量净额	–	5,201,250.00
现金及现金等价物净增加额	–4,969,286.71	11,057,703.69
加：期初现金及现金等价物余额	12,046,976.63	989,272.94
期末现金及现金等价物余额	7,077,689.92	12,046,976.63

七、标的公司最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

瑞翼信息最近三年股权转让、增资及改制情况参见本节“一、（二）历史沿革”；瑞翼有限整体变更设股份公司时的评估情况如下：

2013年1月18日，北京中天华资产评估有限责任公司对瑞翼有限拟整体改建为股份有限公司所涉及的股东全部权益价值进行评估，并出具“中天华资评报字[2013]第1012号”《资产评估报告》；以2012年12月31日为评估基准日，瑞翼有限总资产评估值为15,07.25万元，增值额为13.25万元，增值率为9.01%；总负债评估值为152.47万元，无增减值；净资产评估值为1,354.78万元，增值额为13.25万元，增值率为0.99%。

2013年，瑞翼信息进行资产评估的主要目的是为整体改制为股份有限公司提供价值参考依据；而本次资产评估的主要目的是作为通鼎光电收购瑞翼信息51%的股份的交易定价参考依据，两次评估结果不具有可比性。

八、本次交易标的公司评估情况

（一）标的公司评估概述

众联评估根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估过程的程序和要求的程序，分别采用资产基础法和收益法两种评估方法以2013年12月31日为基准日对瑞翼信息的股东全部权益价值进行了评估，并出具“鄂众联评报字[2014]第1036号”《评估报告》。

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。对资产而言，即是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，得到的差额为被评估资产评估值的一种方法，或法法是通过将企业未来预期收益（净现金流量）折算为现值，评估资产价值的一种方法。

资产基础法评估结果：在评估基准日2013年12月31日持续经营前提下，瑞翼信息经天衡事务所审计后的总资产为2,944.32万元，总负债为624.94万元，净资产为2,319.38万元；评估后的总资产为3,996.08万元，总负债评估值624.94万元，净资产评估值3,371.14万元，增值1,051.76万元，增值率45.35%。

收益法评估结果：瑞翼信息股东全部权益价值在评估基准日2013年12月31日采用收益法评估的结果为22,580.24万元，较经审计的账面值2,319.38万元，增值20,260.86万元，增值率873.55%。

考虑本次经济行为、特定的评估目的、资产基础法和收益法评估结论差异的特定原因，本次评估选取收益法的评估结论更为妥当合理，即：瑞翼信息在评估基准日的股东全部权益价值为22,580.24万元。瑞翼信息51%的股份对应的评估价值为11,515.92万元。

（二）标的公司资产基础法的评估结果

在评估基准日2013年12月31日持续经营前提下，瑞翼信息经天衡事务所审计后的总资产为2,944.32万元，总负债为624.94万元，净资产为2,319.38万元；评估后的总资产为3,996.08万元，总负债评估值624.94万元，净资产评估值3,371.14万元，增值1,051.76万元，增值率45.35%。

单位：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%
1	流动资产	2,752.67	2,757.04	4.37	0.16
2	非流动资产	191.65	1,239.04	1,047.39	546.51
3	其中：固定资产	123.24	138.57	15.33	12.44
4	无形资产	1.00	1,033.06	1,032.06	103,206.00
5	长期待摊费用	53.79	53.79	–	–
6	递延所得税资产	13.62	13.62	–	–
7	资产总计	2,944.32	3,996.08	1,051.76	35.72
8	流动负债	624.94	624.94	–	–
9	负债总计	624.94	624.94	–	–
10	净 资 产（所有者权益）	2,319.38	3,371.14	1,051.76	45.35

（三）标的公司收益法的评估结果

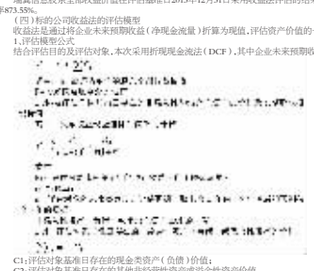
瑞翼信息股东全部权益价值在评估基准日2013年12月31日采用收益法评估的结果为22,580.24万元，较经审计的账面值2,319.38万元，增值20,260.86万元，增值率873.55%。

（四）标的公司收益法的评估模型

收益法是通过将企业未来预期收益（净现金流量）折算为现值，评估资产价值的一种方法。

1、评估模型公式

结合评估目的及评估对象，本次采用折现现金流法（DCF），其中企业未来预期收益采用股东权益现金流，折现率采用权益资本报酬率，基本模型为：



C1：评估对象基准日存在的现金类资产（负债）价值；

C2：评估对象基准日存在的其他非经营性资产或溢余性资产价值。

2、收益指标

本次评估使用股权自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=净利润+折旧摊销–追加资本+付息债务净增加额

式中：

追加资本=资产更新投资+营运资金增加额

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来预期的自由现金流量，将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业的经营性资产价值。（三）标的公司收益法评估的基本假设

1、国家现行的宏观经济、金融以及相关产业等政策不发生重大变化。

2、评估对象的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3、评估对象未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

4、评估对象在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略、追加投资以及商业环境等变化导致的生产能力、业务结构、经营规模等状况的变化，即本评估是基于基准日的生产能力、业务结构和经营规模持续。

5、在未来的经营期内，评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续，并随经营规模的变化而同步变动，本次评估所指的财务费用是企业在生产经营过程中，为筹集经营或建设性资金而发生的融资成本费用，短期借款利息为维持正常经营的一种经常性的融资需求，这种经营性资金需求将以借新还旧的方式在未来的经营期内保持不变；长期借款利息为产能扩大的一种项目建设的融资需求，这种建设性资金需求在项目建设完成之后不再需求，将按期借款约定支付利息并偿还本金。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性因素。

6、本次评估假设预测期内国家统计局发布的居民消费价格指数和商品零售价格指数等指标与历史期间相比没有重大差别。

7、瑞翼信息适用的各种税项在预测期间，其税收基础、计算方法及税率，不会有重大改变，并且瑞翼信息在2015年能通过高新技术企业资格复审并取得高新技术企业证书；

8、瑞翼信息主要经营场所的租赁期长期稳定，在租赁期到后能够正常续租。

（六）标的公司收益法评估的主要参数说明

本次评估根据基准日瑞翼信息所处行业及其主营业务的特点，估算瑞翼信息未来的净现金流量。

1、业务收入与成本估算

瑞翼信息未来期间业务收入与成本的估算是以其历史经营情况为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况和相关行业状况、企业的发展规划和经营计划、优劣势和风险、企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力等，经过综合分析进行预测的，其中主要数据预测说明如下：

（1）未来年度主营业务收入估算

2012年，瑞翼信息推出本地搜（Locoso）、微生活等手机客户端业务，2013年上述业务均出现了大幅增长，同时挂机短信等业务也出现较快增长。

根据标的公司收入实际增长因素分析，依据企业原有业务市场开发情况以及对未来新开发业务的未来目标市场的调查、预测，对未来年度业务销售收入进行了预测，该预测主要由瑞翼信息管理层进行预测，具体预测情况见下表：

单位：元

项目/年度		2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
E+翼	户数	39,000	35,000	32,000	30,000	30,000
	收入	11,407,844	10,148,736	9,292,512	8,732,366	8,732,366
挂机短信	户数	28,800	34,700	42,300	51,000	54,825
	收入	5,352,833	6,692,160	8,182,656	9,909,539	10,652,754
微生活	户数	62,000	73,600	102,500	146,000	156,950
	收入	9,561,183	12,266,496	17,132,544	24,507,437	26,345,495
本地搜（Locoso）	户数	172,000	206,000	258,000	318,000	475,150
	收入	21,637,493	23,328,000	34,248,960	41,111,179	44,194,517
流量掌厅	收入	2,889,625	12,480,000	25,920,000	46,511,500	49,999,863
销售收入合计		50,848,978	69,062,592	94,776,672	130,772,021	139,924,995

2018年以后由于企业经营基本稳定，收益变动不大，对企业现金流影响不大，故后续年度预测数据与第5年数据相同。

（2）未来年度主营业务成本估算

评估对象的业务成本由业务代理费、信息费、外包服务费、通信费、后台服务人工成本以及其他费用等构成。

根据分析，瑞翼信息销售成本与销售收入的比例较低，原因是标的公司为电信增值业务服务型企业，营业成本主要为业务代理费、信息费、外包服务费、通信费、后台服务人工成本以及其他费用，2013年审计后总营业成本占营业收入的比例为14.08%，由于企业的经营内容大体一致，成本发生也基本一样，本次评估预测主要按企业2013年的营业成本占企业营业收入的比例14.08%进行预测，未来年度营业成本预测如下表：

单位：元

项目/年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1 E+翼	1,606,224	1,428,942	1,308,386	1,229,517	1,229,517
2 挂机短信	753,679	942,256	1,152,118	1,395,263	1,499,908
3 微生活	1,346,215	1,727,123	2,412,262	3,450,647	3,709,446
4 本地搜（Locoso）	3,046,559	3,284,582	4,822,254	5,788,454	6,222,588
5 流量掌厅	406,859	1,757,184	3,649,536	6,548,819	7,039,981
销售成本合计	7,159,536	9,724,013	13,344,555	18,412,700	19,701,440

2018年以后由于企业经营基本稳定，收益变动不大，对企业现金流影响不大，故后续年度预测数据与第5年数据相同。

2、主营业务税金及附加和期间费用估算

（1）主营业务税金及附加估算

主营业务税金及附加主要包括营业税、城建税、教育费附加，地方教育费等，本次评估假设企业税负结构在未来不发生大的变动，但财政部、国家税务总局2014年4月29日发布了《关于将电信业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税[2014]43号），“在中华人民共和国境内（以下称境内）提供电信业服务的单位和个人，为增值税纳税人，应当按照本通知和《财政税收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》（财税［2013］106号）的规定缴纳增值税，不再缴纳营业税。”其中增值电信服务税率为6%，该规定从2014年6月1日起执行，本次评估考虑到该文件的规定，对主营业务税金及附加的预测对2014年4月以前的收入考虑营业税的征收，2014年6月以后的收入，采用增值税率进行征收，根据企业预测的营业收入，按现有营业税和未来国家规定的增值税率分别估算企业流转税的税费金额，然后按照企业现有城建税、教育费附加、地方教育费的税率计算主营业务税金及附加加总缴纳的金额，估算未来年度的主营业务税金及附加如下表：

单位：元

序号	项目	税率	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1	增值税	6%	1,388,213	2,928,254	4,018,531	5,544,734	5,932,820
2	营业税	3%	545,532				
3	城市维护建设税	7%	127,394	204,978	281,297	388,131	415,297
4	教育费附加	3%	54,597	87,848	120,556	166,342	177,985
5	地方教育附加	2%	36,398	58,565	80,371	110,895	118,656
主营业务税金及附加合计			763,921	351,391	482,224	665,368	711,938

2018年以后由于企业收入基本稳定，故以后年度主营业务税金及附加预测同2018年。

（2）销售费用估算

瑞翼信息的销售费用包括工资及福利、差旅费、房屋租赁费、劳务费、固定资产折旧、招待费、办公费、通讯费、水电费、其他等。

根据对销售费用组成情况的分析以及未来预测，职工工资按现有人员平均工资为基础，按该公司对员工薪金政策及以前年度职工薪酬的上涨趋势，同时考虑到社会未来职工工资上涨因素进行预测，综合考虑职工薪酬年增长率为20%；对销售费用中部分房屋的租赁费为企业外地办事处房屋租金，评估人员考虑到企业业务将快速推广到全国，在全国各地将要新增办事处，并带来办事处租赁费的增加，外地办事处租赁费用按每年20%的增长幅度进行预测；对位于苏州工业园建胜信息产业园房屋的租赁费在租赁期内按照租赁合同进行预测，租赁期外考虑到当地房租上涨的趋势进行预测，其物业管理费的预测与房租预测一致。对固定资产折旧的预测放在管理费用中一并预测。