

广东威创视讯科技股份有限公司拟
收购北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权
资产评估报告

中通评报字〔2015〕227号
声明、摘要、正文及附件

中通诚资产评估有限公司
二〇一五年八月二十日

目 录

声 明	1
摘 要	2
正 文	
一、 委托方、被评估单位及其他报告使用者概况	4
二、 评估目的	7
三、 评估对象和范围	7
四、 价值类型及其定义	16
五、 评估基准日	16
六、 评估依据	16
七、 评估方法	18
八、 评估程序实施过程和情况	22
九、 评估假设	22
十、 评估结论	24
十一、 特别事项说明	25
十二、 评估报告使用限制说明	26
十三、 评估报告日	27
附 件	28



注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，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清单由委托方、被评估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没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存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出具评估报告的要求。

五、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考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

摘 要

一、本次评估对应的经济行为

广东威创视讯科技股份有限公司拟收购北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权。

二、评估目的

因广东威创视讯科技股份有限公司拟收购北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权，为确定北京金色摇篮教育科技有限公司在评估基准日全部权益价值，特委托中通诚资产评估有限公司对该经济行为涉及的北京金色摇篮教育科技有限公司的全部资产和负债进行评估，以提供价值参考依据。

广东威创视讯科技股份有限公司的大股东 Vtron Investment Limited 于 2015 年 6 月 15 日与程跃岑艳签定了关于幼教项目合作之框架协议。

三、评估对象和评估范围

评估对象为北京金色摇篮教育科技有限公司股东全部权益价值。

本次评估范围是由北京金色摇篮教育科技有限公司申报并经专业机构审计的评估基准日各项资产及负债。评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产及递延所得税资产）以及相关负债。评估前总资产为 3,313.66 万元，负债账面价值 126.83 万元，净资产账面价值 3,186.83 万元。

四、价值类型

市场价值

五、评估基准日

2015 年 7 月 31 日

六、评估方法

本次评估采用资产基础法及收益法进行评估。最终采用收益法评估结果作为本次评估结论。

七、评估结论及其使用有效期

经过评估，在评估基准日 2015 年 7 月 31 日，北京金色摇篮教育科技有限公司股东全部权益价值评估价值为 87,538.19 万元，比股东权益账面值 3,186.83 万元，增值 84,351.36 万元，增值率 2646.87%。

本评估报告评估结果于 2015 年 7 月 31 日至 2016 年 7 月 30 日之间使用有效。

八、对评估结论产生影响的特别事项

(一) 本次合并范围内公司—霍尔果斯市金色摇篮教育咨询公司系由伊犁哈萨克自治州工商行政管理局果斯口岸分局批准，于2015年7月24日在新疆伊犁成立的有限责任公司，公司成立时注册资本为人民币600.00万元整，截至评估基准日因银行账户尚未开通，货币出资尚未执行。该公司为北京金色摇篮教育科技有限公司全资子公司，已取得营业执照和税务登记证。

截至评估基准日本次审计无法对其作为长期股权投资进行核算，但合并报表中已包含该项长期股权投资。

公司于2015年8月17日取得“新疆喀什、霍尔果斯特殊经济开发区新办企业定期免征企业所得税所得”所得税优惠政策。

截至评估报告出具日，霍尔果斯市金色摇篮教育咨询公司银行账户已开通，北京金色摇篮教育科技有限公司对其出资的人民币600万元已到位。

本次已考虑了上述事项对评估结果的影响。具体为：收益法评估时，将该项长期股权投资进行合并测算；资产基础法评估时，其评估值在其他应收款中体现。

(二) 截至评估基准日，与金色摇篮签订订合作协议的幼儿园均已取得民办幼儿园批文和《民办学校办学许可证》，并持续经营。本次评估假设各幼儿园、学校在办园、办学许可到期后仍可继续取得办园、办学资格。

(三) 股权流动性因素的考虑

由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，本次评估未考虑股权流动性因素对评估值的影响。

以上内容摘自评估报告正文，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。

**广东威创视讯科技股份有限公司拟收购
北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权项目
资产评估报告**
中通评报字〔2015〕227号

广东威创视讯科技股份有限公司：

中通诚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，采用资产基础法及收益法，按照必要的评估程序，对广东威创视讯科技股份有限公司拟收购北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权事宜对应的北京金色摇篮教育科技有限公司股东全部权益价值在2015年7月31日所表现的市场价值进行了评估工作。现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位及其他报告使用者概况

（一）委托方概况

名称：广东威创视讯科技股份有限公司

住所：广州高新技术产业开发区科珠路233号

法定代表人：何正宇

注册资本：捌亿叁仟伍佰伍拾玖万壹仟伍佰陆拾元整（人民币）

公司类型：股份有限公司（中外合资、上市）

经营范围：计算机、通信和其他电子设备制造业（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。经营范围以审批机关核定的为准，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）被评估单位概况

名称：北京金色摇篮教育科技有限公司（以下简称“金色摇篮”）

住所：北京市朝阳区北苑路13号院1号楼A单元1608号

法定代表人：程跃

注册资本：3000万元

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：出版物批发、零售；从事互联网文化活动；儿童玩具、教具、文化用品、体育用品、乐器、教育软件技术开发；技术咨询；技术服务；技术推广；技术转让；教育咨询（不含出国留学咨询与中介服务）；儿童智力训练；

心理咨询；家庭劳务服务；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（不含演出）；企业管理咨询；投资管理；资产管理；企业企划；公共关系服务；市场调查；计算机技术培训；儿童服装设计；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、鞋帽。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依据批准的内容开展经营活动。）

北京金色摇篮教育科技有限公司由新余市天足资产管理中心（有限合伙）、程跃出资组建，于2015年05月27日取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的110105019206592号《企业法人营业执照》。

1. 股权结构

根据章程规定，金色摇篮申请登记的注册资本为人民币3000万元，由全体股东于2015年07月31日之前一次缴足，其中：新余市天足资产管理中心（有限合伙）认缴人民币2997万元，占注册资本的99.90%，出资方式为货币；程跃认缴人民币3万元，占注册资本的0.10%，出资方式为货币。

截至评估基准日金色摇篮出资情况如下：

股东出资情况明细表

金额单位：万元		
股东名称	实收资本（万元）	比例
新余市天足资产管理中心	2,997.00	99.90%
程跃	3.00	0.10%
合计	3,000.00	100%

2. 幼教行业分析

截止到2013年中国0-6岁的婴幼儿数量1.4亿，其中0-3岁婴幼儿数量为7000万左右。根据国家卫计委的最新生育意愿调查显示，在2013年底国家放开“单独二胎”政策以后，全国约有70%-80%的育龄夫妻（约9000万）有生育两个孩子的意愿和计划。另据联合国测算，2020年中国婴幼儿数量将达到2.61亿左右。庞大的人口基数以及稳定持续增长的出生率，将促进与婴幼儿有关的商品消费、教育消费、娱乐消费、医疗卫生等产业规模达到14,305亿元。

在中国人传统的观念中，家庭无可替代，而孩子是生命的延续也是整个家庭未来的希望。中国家庭典型“4+2+1”的结构导致孩子已经成为家庭消费的核心，随着时代发展，早期教育越来越受到国家政府和社会民众的重视，此外80后、90后父母普遍拥有较高学历且具备一定的消费能力，特别注重对孩子进行

早期教育，家长以及社会对孩子成长过程必经的学前教育阶段给予了高度的重视和关注，因此学前教育市场具有巨大的市场需求潜力。根据《国家中长期教育改革和发展纲要2010~2020》，中国学前教育市场需求旺盛，发展潜力巨大。学前教育市场每年的市场规模为3500亿元，其中0-3岁早教市场有1500亿，年复合增长15%；3-6岁幼教市场有2000亿市场，年复合增长20%。

3. 企业运营情况分析

金色摇篮以程跃博士潜能发展理论为依托，立足早期基础教育，聚焦资优儿童培养，优化儿童成长环境，满足儿童多元化、国际化、高质量可持续发展的需求，为优质成长环境的全要素提供系列教育产品和服务，为教育机构提供专业、系统的管理咨询及运营支持。金色摇篮致力于跨度为0---16岁儿童成长管理，并发展基于儿童身心全面发展、优化儿童成长环境、服务于家庭和学校的全产业链覆盖的商业模式。

金色摇篮经过二十年来的发展，通过建立完善的连锁加盟体系，拥有《幼儿园CIS手册》、《幼儿园营建手册》、《幼儿园管理规范手册》、《幼儿园培训手册》及《幼儿园督导手册》等连锁经营核心体系，已经将“金色摇篮”打造成中国学前教育知名品牌，并依托品牌优势在全国采取托管加盟及普通加盟合作等多种模式在全国发展金色摇篮幼儿园。目前使用金色摇篮品牌，引进金色摇篮教育理念，采用金色摇篮教材体系，由金色摇篮提供管理支持与服务的全国已有150余家金色摇篮婴幼儿园，4家金色摇篮七彩宝屋，4所金色摇篮实验学校，涵盖全国22个省市。

4. 金色摇篮评估基准日财务数据

金色摇篮申报的评估基准日各项资产及负债（单户口径），已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见审计报告，具体情况见下表：

金额单位：人民币元

项目	账面价值
流动资产	28,217,289.95
非流动资产	4,919,305.86
固定资产	426,346.00
无形资产	2.00
长期待摊费用	4,485,254.13
递延所得税资产	7,703.73

项目	账面价值
资产总计	33,136,595.81
流动负债	1,268,322.46
非流动负债	0.00
负债总计	1,268,322.46
净资产（所有者权益）	31,868,273.35

（三）其他评估报告使用者概况

除委托方、国家法律法规规定的评估报告使用者外，业务约定书未约定其他评估报告使用者。

（四）委托方与被评估单位的关系

委托方广东威创视讯科技股份有限公司拟收购被评估企业全部股权。

二、评估目的

因广东威创视讯科技股份有限公司拟收购北京金色摇篮教育科技有限公司全部股权，为确定北京金色摇篮教育科技有限公司在评估基准日全部权益价值，特委托中通诚资产评估有限公司对该经济行为涉及的北京金色摇篮教育科技有限公司的全部资产和负债进行评估，以提供价值参考依据。

广东威创视讯科技股份有限公司的大股东 Vtron Investment Limited 于 2015 年 6 月 15 日与程跃岑艳签定了关于幼教项目合作之框架协议。

三、评估对象和范围

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。

评估对象为金色摇篮股东全部权益价值。

本次评估范围是金色摇篮于评估基准日的各项可辨认资产、负债。评估资产类型主要包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产及递延所得税资产）以及相关负债。评估前总资产为 3,313.66 万元，负债账面价值 126.83 万元，净资产账面价值 3,186.83 万元。账面值已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具瑞华审字[2015]第 01360353 号无保留意见审计报告，具体情况见下表：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
----	------	------

序号	科目名称	账面价值
一	流动资产	28,217,289.95
1	货币资金	15,848,378.65
2	应收账款	3,050,678.41
3	其他应收款	9,000,500.00
4	存货	317,732.89
二	非流动资产	4,919,305.86
1	固定资产	426,346.00
2	无形资产	2.00
3	长期待摊费用	4,485,254.13
4	递延所得税资产	7,703.73
三	资产总计	33,136,595.81
四	流动负债	1,268,322.46
1	应付账款	121,119.05
2	预收账款	50,820.00
3	应付职工薪酬	416,574.79
4	应交税费	679,808.62
五	非流动负债	0.00
六	负债总计	1,268,322.46
七	净资产（所有者权益）	31,868,273.35

（二）实物资产的分布情况及特点

纳入本次评估范围的实物资产包括存货和固定资产，截至评估基准日，具体分布情况如下：

1. 存货主要为在库存商品。主要为教材及教具等，存放于本部库区，使用状态良好。

2. 设备类固定资产主要为电子设备，所有设备均为该公司在正常经营过程中陆续购置的，设备的性能状态良好，公司的设备管理及维修制度较为完善，各种设备按规定维修保养，定期进行设备状态检查，截至评估基准日，设备运行正常、维护保养良好。

（三）企业申报的账面记录和未记录的无形资产情况

1. 本次账面记录的其他无形资产为71项域名及17项注册商标。评估基准日2015年7月31日，无形资产——其他无形资产原始入账价值2.00元，账面摊余价值2.00元，减值准备0.00元，账面价值2.00元。

（1）金色摇篮域名清单如下：







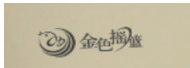
域名	注册时间	过期时间	域名注册商
babygrow.mobi	2008/5/28	2015/5/28	Bizcn.com, Inc. (471)

域名	注册时间	过期时间	域名注册商
7colorhome.com	2007/7/2	2015/7/2	BIZCN.COM, INC.
7colorhome.cn	2007/7/3	2015/7/3	北京万网志成科技有限公司
childchina.net	2005/7/5	2015/7/5	HICHINA ZHICHENG TECHNOLOGY LTD.
childgrow.com	2005/7/5	2015/7/5	HICHINA ZHICHENG TECHNOLOGY LTD.
chinaosl.com	2005/7/5	2015/7/5	HICHINA ZHICHENG TECHNOLOGY LTD.
babyage.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
ccgrow.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
china-child.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
chinaosl.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
chinayejy.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
growmanager.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
yejy.cn	2005/7/6	2015/7/6	北京万网志成科技有限公司
qicaiyaolan.com	2009/8/5	2015/8/5	BIZCN.COM, INC.
7caiyaolan.cn	2009/8/6	2015/8/6	厦门东南融通在线科技有限公司(原厦门华商盛世网络有限公司)
7caiyaolan.com.cn	2009/8/6	2015/8/6	厦门东南融通在线科技有限公司(原厦门华商盛世网络有限公司)
qicaiyaolan.cn	2009/8/6	2015/8/6	厦门东南融通在线科技有限公司(原厦门华商盛世网络有限公司)
qicaiyaolan.com.cn	2009/8/6	2015/8/6	厦门东南融通在线科技有限公司(原厦门华商盛世网络有限公司)
parentscradle.com	2011/10/10	2015/10/10	BIZCN.COM, INC.
teachercradle.com	2011/10/10	2015/10/10	BIZCN.COM, INC.
gocradle.com	2005/11/22	2015/11/22	XIN NET TECHNOLOGY CORPORATION
gocradle.cn	2005/11/23	2015/11/23	北京新网数码信息技术有限公司
7caiyaolan.com	2009/7/18	2016/7/18	35 TECHNOLOGY CO., LTD
七彩摇篮.com	2010/1/13	2016/1/13	厦门三五互联科技股份有限公司
趣高.com	2010/1/13	2016/1/13	厦门三五互联科技股份有限公司
quweigolf.com	2010/1/14	2016/1/14	厦门三五互联科技股份有限公司
qwqgolf.com	2010/1/14	2016/1/14	厦门三五互联科技股份有限公司
7caiuer.com	2012/1/16	2016/1/16	BIZCN.COM, INC.
7caiuying.com	2012/1/16	2016/1/16	BIZCN.COM, INC.
qicaiyuer.com	2012/1/16	2016/1/16	BIZCN.COM, INC.
qicaiuying.com	2012/1/16	2016/1/16	BIZCN.COM, INC.
gufengwanyun.com	2010/1/18	2016/1/18	厦门三五互联科技股份有限公司
muzuidengmi.com	2010/1/18	2016/1/18	厦门三五互联科技股份有限公司
古风晚韵.com	2010/1/18	2016/1/18	厦门三五互联科技股份有限公司
木醉灯迷.com	2010/1/18	2016/1/18	厦门三五互联科技股份有限公司
quweigolf.cn	2010/1/19	2016/1/19	厦门三五互联科技股份有限公司
qwqgolf.cn	2010/1/19	2016/1/19	厦门三五互联科技股份有限公司
ukidssp.com	2014/3/19	2016/3/19	BIZCN.COM, INC.
goldencradle.cn	2003/3/20	2016/3/20	厦门三五互联科技股份有限公司
babygrow.org	2008/5/28	2016/5/28	Xin Net Technology Corporation (R118-LROR) 刘晶
babygrow.cn	2005/7/6	2016/7/6	厦门三五互联科技股份有限公司
cradleuniversity.com	2007/4/23	2016/4/23	BIZCN.COM, INC.
qicaizhijia.com	2012/5/7	2016/5/8	BIZCN.COM, INC.
7caizhijia.com	2012/5/7	2016/5/8	BIZCN.COM, INC.
childgrow.cn	2005/7/6	2017/7/6	北京万网志成科技有限公司





域名	注册时间	过期时间	域名注册商
qccy.com	2003/2/10	2018/2/10	35 TECHNOLOGY CO., LTD
mamababy.com	2000/2/23	2018/2/23	35 TECHNOLOGY CO., LTD
qccy.cn	2003/3/20	2018/3/20	厦门三五互联科技股份有限公司
mamababy.cn	2004/4/2	2018/4/2	厦门三五互联科技股份有限公司
gufengwanyun.cn	2010/5/10	2018/5/10	厦门三五互联科技股份有限公司
muzuidengmi.cn	2010/5/10	2018/5/10	厦门三五互联科技股份有限公司
babygrow.com.cn	2007/4/3	2016/4/3	厦门易名科技有限公司(原厦门易名网络科技有限公司)
babycradle.com	1999/7/9	2016/7/9	BIZCN.COM, INC.
mycradle.com	2009/8/2	2016/8/2	BIZCN.COM, INC.

(2) 金色摇篮商标清单如下:

序号	商标	注册号	有效期	类别	转让人
1.		1549772	2011年4月7日至2021年4月6日	9类 计算机软件(已录制), 电脑软件(录制好的)	程跃
2.		1424949	2010年7月21日至2020年7月20日	41类 教育, 幼儿园	
3.		1495612	2010年12月21日至2020年12月20日	42类 住所(旅馆、供膳寄宿处), 心理测试, 养老院, 美容院, 园艺, 技术研究, 服装设计, 计算机编程, 日间托儿所(看孩子), 录像带录制	
4.		1517067	2011年2月7日至2021年2月6日	28类 游戏机, 秋千, 积木, 转马, 积木(玩具), 长毛绒玩具, 智能玩具, 跳棋盘, 锻炼身体器械, 溜冰鞋	
5.		1491500	2010年12月14日至2020年12月13日	41类 节目制作, 录像带编辑, 游乐园, 俱乐部服务(娱乐或教育), 假日野营服务(娱乐), 健身俱乐部	
6.		1672805	2011年11月28日至2021年11月27日	16类 纸或纤维素制婴儿餐巾(一次性), 纸或纤维素制婴儿尿布(一次性), 印刷出版物, 连环漫画书, 绘画版	
7.		5771263	2009年9月28日至2019	9类	

序号	商标	注册号	有效期	类别	转让人
			年9月27日	计算机软件(已录制), 电脑软件(录制好的), 电子出版物(可下载), 计算机程序(可下载软件), 唱片, 录像带, 密纹声像盘(音像), 盒式录像带, 光盘(音像)	
8.		5771261	2009年12月14日至2019年12月13日	28类 游戏机, 秋千, 积木, 转马, 积木(玩具), 长毛绒玩具, 智能玩具, 跳棋盘, 锻炼身体器械, 溜冰鞋, 拼图玩具	
9.		5771259	2010年6月7日至2020年6月6日	41类 幼儿园, 教育, 培训, 函授课程, 节目制作, 录像带编辑, 游乐园, 俱乐部服务(娱乐或教育), 假日野营服务(娱乐), 健身俱乐部	
10.		1424931	2010年7月21日至2020年7月20日	41类 教育, 幼儿园	
11.		10580790	2013年6月21日至2023年6月20日	41类 学校(教育), 函授课程, 教育, 培训, 教学, 讲课, 幼儿园, 实际培训(示范), 寄宿学校, 辅导(培训)	
12.		10580791	2013年6月14日至2023年6月13日	41类 学校(教育), 函授课程, 教育, 培训, 教学, 讲课, 幼儿园, 实际培训(示范), 寄宿学校, 辅导(培训)	
13.		10580792	2013年6月14日至2023年6月13日	41类 学校(教育), 函授课程, 教育, 培训, 教学, 讲课, 幼儿园, 实际培训(示范), 寄宿学校, 辅导(培训)	
14.		4427795	2009年6月28日至2019年6月27日	41类	北京市朝阳区金色摇篮潜能开发婴幼儿园

序号	商标	注册号	有效期	类别	转让人
				学校（教育），函授课程，教育，培训，组织竞赛（教育或娱乐），安排和组织会议，组织文化或教育展览，收费图书馆，流动图书馆，娱乐	
15.		4427794	2009年6月28日至2019年6月27日	同上	
16.		4427796	2009年6月28日至2019年6月27日	同上	
17.	汉语 第二语言	4427793	2008年11月7日至2018年11月6日	11类 报纸，新闻刊物，杂志，期刊，期刊	

2. 经核实，企业不存在其他未记录的其他无形资产

（三）企业申报的其他资产

企业申报的其他资产为长期股权投资一项。金色摇篮出资设立了全资子公司霍尔果斯市金色摇篮教育咨询公司，该公司系由伊犁哈萨克自治州工商行政管理局果斯口岸分局批准，于2015年7月24日在新疆伊犁成立的有限责任公司，公司成立时注册资本为人民币600.00万元整，因截至评估基准日银行账户尚未开通，货币出资尚未执行。该公司已取得营业执照和税务登记证。

截至评估基准日，该公司报表如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
一	非流动资产	9,000,002.00
1	无形资产	9,000,002.00
二	资产总计	9,000,002.00
三	流动负债	3,000,002.00
1	其他应付款	3,000,002.00
四	负债总计	3,000,002.00
五	净资产（所有者权益）	6,000,000.00

其中无形资产如下：

名称	数量	金额
儿童成长网及域名	1	1.00
计算机软件著作权	24	7,000,000.00

名称	数量	金额
内部教材	61	1.00
著作权	12	2,000,000.00

(1) 儿童成长网及域名

域名	网站	网站转让人
babygrow.cn	域名对应的网站京 ICP10005526 号-1	北京领悟教育科技有限公司
7caiyaolan.com		
7caiyaolan.cn		

(2) 计算机软件著作权

序号	计算机软件著作权名称	转让人
1	珠脑算表象训练系统	北京金色摇篮智力开发中心
2	识字量测评系统	
3	快速阅读训练系统 2.0、3.0、4.0	
4	字频分析系统	
5	汉字自动注音软件	
6	儿童 50 项发展测评系统	
7	中国象棋表象训练系统	
8	婴幼儿智能测评系统	
9	早教中心客户关系管理系统	
10	早教中心全天候视听课程自动播放系统	
11	儿童发展测评	
12	成长阶梯测评	
13	家庭环境测评	
14	体格发育测评	
15	早教指导师 PAD 应用	
16	短信自动发送平台	
17	多媒体视听点播平台	
18	汉字笔顺教学软件	
19	人力资源管理系统	
20	幼儿信息成长管理系统	
1	快速阅读训练家庭版, (Windows、IOS 和 ANDROID 版)	北京领悟教育科技有限公司
2	表象积木表象绘画训练	
3	快速阅读训练园校版	
4	3D 打印笔课程	

(3) 内部教材

序号	教材名称	领域	备注	转让人
1.	摇篮言语	言语领域	婴大、幼小、幼中、幼大 4 个年龄段每月使用教材 (共 10 个月)	北京金色摇篮智力开发中心
2.	汉字笔顺书写拓展训练	言语领域	教材	
3.	家庭篇	言语领域	教材	
4.	学校篇	言语领域	教材	
5.	看图识字 (上、下册)	言语领域	教材	
6.	口头作文	言语领域	教材	
7.	美丽中国字	言语领域	教材	



序号	教材名称	领域	备注	转让人
8.	快速阅读教材	言语领域	教材	
9.	趣味拼音	言语领域	教材	
10.	大语文	言语领域	教材	
11.	幼小衔接语文（对内）	言语领域	教材	
12.	幼小衔接语文（对外）	言语领域	教材	
13.	拼音书写本	言语领域	教材辅助材料	
14.	大字卡	言语领域	教材辅助材料	
15.	儿歌挂图	言语领域	教材辅助材料	
16.	潜课程（音频）	言语领域	教材辅助材料	
17.	快速阅读的课件	言语领域	教材辅助材料	
18.	教材的课件	言语领域	教材辅助材料	
19.	汉语拼音挂图	言语领域	教材辅助材料	
20.	摇篮认知	认知领域	婴大、幼小、幼中、幼大 4 个年龄段每月使用教材（共 10 个月）	
21.	数字笔顺书写	认知领域	教材	
22.	幼小衔接数学（对内）	认知领域	教材	
23.	幼小衔接数学（对外）	认知领域	教材	
24.	一周卡、月卡	认知领域	教材辅助材料	
25.	教具卡片（教师、幼儿）	认知领域	教材辅助材料	
26.	数字卡片	认知领域	教材辅助材料	
27.	珠数互译卡片、电脑课件	认知领域	教材辅助材料	
28.	认知挂图	认知领域	教材辅助材料	
29.	摇篮绘画	艺术领域	婴大、幼小 24 个年龄段每月使用教材（共 10 个月）	
30.	小提琴挂图	艺术领域	教材辅助材料	
31.	五线谱及音符卡片	艺术领域	教材辅助材料	
32.	节奏卡片	艺术领域	教材辅助材料	
33.	歌曲音频	艺术领域	教材辅助材料	
34.	摇篮音乐（教师用书）	艺术领域	教材辅助材料	
35.	摇篮歌曲（教师用书）	艺术领域	教材辅助材料	
36.	小提琴（教师用书）	艺术领域	教材辅助材料	
37.	社会与科学	社会领域	婴大、幼小、幼中、幼大 4 个年龄段教材，每学期 1 本（每年 2 个学期）	
38.	社会与科学练习册	社会领域	婴大、幼小、幼中、幼大 4 个年龄段教材辅助材料，每学期 1 本（每年 2 个学期）	
39.	摇篮英语	英语	婴大、幼小、幼中、幼大 4 个年龄段每月使用教材（共 10 个月）	
40.	对外衔接英语教材	英语	教材	
41.	对内幼小衔接英语	英语	教材	
42.	对外衔接教材练习册	英语	教材辅助材料	
43.	英语单词	英语	教材辅助材料	
44.	英语句子	英语	教材辅助材料	
45.	英语潜课程及课件（视频动画）	英语	教材辅助材料	



序号	教材名称	领域	备注	转让人
46.	家园联系册	其他	每学期1本(每年2个学期)	
47.	0-2岁婴幼儿识图字卡	其他	教材辅助材料	
48.	金色摇篮SPM全要素大礼包	其他	教材辅助材料	
49.	金色摇篮儿童发展纲要	其他	教材辅助材料	

序号	教材名称	学科	备注	转让人
1.	大语文核心本	语文	小学1-6年级教材,上、下学期各1本	北京金色摇篮智力开发中心
2.	精泛读	语文	小学1-6年级教材,上、下学期各1本	朝阳学校
3.	古诗记诵教材	语文	教材	
4.	口才	语文	教材	
5.	语文练习册	语文	教材辅助材料	
6.	快速阅读检测题	语文	教材辅助材料	
7.	快速阅读题库	语文	教材辅助材料	
8.	古诗记诵光盘(音频)	语文	教材辅助材料	
9.	大语文教参	语文	教材辅助材料	
10.	数学实验教材	数学	小学1-6年级教材,上、下学期各1本	
11.	思维训练奥数	数学	教材	
12.	数学练习册	数学	教材辅助材料	

(4) 著作权

序号	作品名称	ISBN号	主要创作人
1.	《同步成长全书》	7-5309-2066-9	程跃、程淮
2.	《程博士婴幼儿智能训练丛书》(共八本)	7531011891	程跃
3.	《程博士幼儿趣味涂色系列》(共五本)	7-116-02605-3	程跃、张鸿
4.	《程博士幼儿趣味言语系列》(共五本)	7-116-02606-1	程跃、张鸿
5.	《程博士幼童智能开发教程》(共十本)	1-3岁: 7-116-03072-7 4-6岁: 7-116-03073-5	程跃
6.	《幼儿口头作文》	奇思妙想 7-5007-8096-6 议人议事 7-5007-8094-X 游记见闻 7-5007-8095-8	程跃
7.	《雏鹰成长记录》	7-116-03682-2	程跃
8.	《多元学习梯度发展》	978-7-303-09897-2	程跃
9.	《名牌幼儿园入园准备》	978-7-5007-8432-6	陈一彬
10.	《潜能发展心理学及潜能教育—理论思考及实验实践研究》(上、下部)	978-7-303-11390-3	程跃
11.	《1-72个月函授教材》	7-5305-1774-0	程跃
12.	《智慧信息》	978-7-5112-6001-7	程跃、邱章乐

(五) 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



(或者评估值)

本次评估未引用其他机构出具的报告。

四、价值类型及其定义

评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。市场价值以外的价值类型一般包括(但不限于)投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。根据本次评估目的、市场条件以及评估对象自身条件,选择市场价值作为本次评估的价值类型。

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。

五、评估基准日

本次评估基准日是 2015 年 7 月 31 日。

委托方在确定评估基准日时考虑的主要因素包括满足经济行为实施的时间要求。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

广东威创视讯科技股份有限公司的大股东 Vtron Investment Limited 于 2015 年 6 月 15 日与程跃岑艳签定了关于幼教项目合作之框架协议。

(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通过);
2. 《中华人民共和国证券法》(2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过);
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 53 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实施细则》(财政部、国家税务总局令第 50 号)。

(三) 评估准则依据

1. 《评估准则——基本准则》和《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企〔2004〕20 号);

2. 《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);

3. 《资产评估准则——无形资产》(中评协〔2008〕217 号);

4. 《资产评估准则——企业价值》(中评协〔2011〕227 号);

5. 《资产评估准则——评估报告》等 6 项资产评估准则(中评协〔2007〕189 号);

6. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协〔2011〕227 号);

7. 《评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2010〕214 号);

8. 《资产评估职业道德准则——独立性》(中评协〔2012〕248 号);

9. 《专利资产评估指导意见》(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. 《商标资产评估指导意见》(中评协〔2011〕228 号);

12. 《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》(中评协[2011]230 号)。

(四) 权属依据

1. 各类无形资产转让协议;

2. 无形资产所有权人变更材料;

3. 大型设备购置合同。

(五) 取价依据

1. 有关协议、合同、发票等资料;

2. 国内大型专业网站提供的计算机及办公自动化设备市场价格资料;

3. 评估人员的现场勘察记录;

4. 被评估企业提供的评估申报明细表及有关资料;

5. 近期购置设备的购货发票或订货合同;

6. 金色摇篮与各园所、学校签订的加盟协议；
7. 金色摇篮提供的未来十年一期发展规划及盈利预测；
8. 国发[2011]33号,《关于支持喀什霍尔果斯经济开发区建设的若干意见》；
9. 财税[2011]112号,《关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》；
10. 新政发[2012]48号《关于加快喀什、霍尔果斯经济开发区建设的实施意见》及喀什特区相关文件；

(六) 其他参考依据

1. 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)所出具的审计报告；
2. 被评估企业提供的重大合同、协议；
3. 被评估企业提供的生产经营统计资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

根据《资产评估准则——企业价值》(中评协(2011)227号),注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

1. 评估方法—市场法的适用性分析

由于与金色摇篮相关行业、相关规模企业转让股权的公开交易案例无法取得,而且无合适的参考企业,不具备市场法的适用条件,故本次评估未采用市场法评估。

2. 评估方法—资产基础法的适用性分析

金色摇篮实物资产及负债结构清晰,各项资产和负债价值可以单独评估确认,并且评估这些资产所涉及的经济技术参数的选择都有较充分的数据资料作为基础和依据,本次评估具备采用资产基础法的适用条件。

3. 评估方法—收益法的适用性分析

收益法是从决定资产现行公平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。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。经过调查了解,被

评估企业收入、成本和费用之间存在比较稳定的配比关系，未来收益可以预测并能量化。与获得收益相对应的风险也能预测并量化，因此符合收益法选用的条件。

综上，本次采用资产基础法与收益法进行评估。

（二）资产基础法

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。在运用资产基础法进行企业价值评估时，各项资产的价值是根据其具体情况选用适当的评估方法得出。

1. 流动资产

（1）流动资产中货币资金根据企业提供的各项目的明细表，以审查核实后账面值确定评估值；应收账款、其他应收款等，根据企业提供的各项目的明细表，以审查核实后的调整数作为评估基础，采用对经济内容和账龄分析的方法，按每笔款项可能收回的数额确定评估值。

（2）存货主要为库存商品。根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，盘点存货，现场勘察存货的仓储情况，了解仓库的保管、内部控制制度，根据待估资产的特点，选择适当的评估标准和方法。

2. 固定资产——设备类

本次设备类固定资产的评估以资产按照现行用途继续使用为假设前提，采用成本法进行评估。原因如下：第一，对于市场法而言，由于在选取参照物方面具有极大难度，且由于市场公开资料较缺乏，故本次评估不采纳市场法进行评估；第二，对于收益法而言，委估设备均不具有独立运营能力或者独立获利能力，故也不易采用收益法进行评估。

成本法的基本公式：评估价值=重置全价×成新率

（1）重置全价的确定

电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

（2）成新率的确定

成新率是反映资产新旧程度的指标。

对电子设备，主要采用使用年限法确定成新率。

3. 无形资产——其他无形资产

本次评估，我们按照评估程序核实原始入账价值的合理性及准确性，收集无形资产的原始入账资料，核实无形资产摊销情况。分别如下：

（1）域名根据所对应网站使用情况，分为辅助教学网站、平台展示网站及防御性域名网站。因所有域名对应网站均为不收费网站，本次以资产基础法进行评估。其中：

辅助教学网站内包含动画、交互游戏、视频、音频、文章、纸笔等模块，本次评估考虑了所有模块对应成本，再加上域名注册费用确定其评估值。

平台展示网站主要为妈妈宝贝网（www.mamababy.com），网站主要作为企业宣传网站，多为照片及文章，本次评估考虑其网站建设成本及域名注册费确定其评估值。

防御性域名网站主要是为防止他人恶意以接近拼写，英文直译拼写及中文拼写注册与公司网站接近的域名，以混淆使用者，欺骗使用者而注册，该部分域名所对应网站中多无实际内用，本次评估以域名注册费确定其评估值。

（2）注册商标

商标作为企业的一项无形资产，对企业的整体价值具有一定的贡献能力，对于企业来说，商标代表着企业一种产品或一项服务的质量和水平，认知度高、口碑好的商标对企业的盈利能力有着积极的贡献。

本次评估我们采用了许可费法对金色摇篮商标进行了评估。许可费法是通过估算一个假设的无形资产许可使用费收益并考虑一定的维护费等费用后通过适当的折现率折现，并以此作为该无形资产价值的一种评估方法。通常情况下，许可费是根据与之相关销售收入的一定比例得出。

计算公式：

$$P = \sum_{i=0.42}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

其中：

P：商标价值

R_i：商标年收益，即年许可使用费率×年销售收入—一年维护成本

i: 收益年限, $i=0.42, 1.42, 2.42, \dots, n$

r: 折现率

4. 长期待摊费用

对这些长期待摊费用的相关合同和原始记录如发生时间、具体内容及金额等进行了认真的核实, 确认其真实性, 并对其原始发生额、资产的受益期限和摊销情况进行了复核, 评估时均根据相关合同约定的受益期, 确定其评估值。

5. 递延所得税资产

递延所得税资产的核算内容为因企业执行的会计政策与税法规定不同, 资产的账面价值与其计税基础产生的差异。评估人员通过查阅相关账簿、凭证, 了解差异产生的原因、形成过程并核实金额的准确性。经核实, 该科目核算的金额符合企业会计制度及税法相关规定, 评估时根据对应科目的评估处理情况计算确认递延所得税资产。

6. 负债

负债是通过抽查原始凭证、记账凭证及其相关依据确定需要承担的项目及金额。

(三) 收益法

本次评估以企业审计后的报表为基础, 首先运用 DCF 模型计算企业整体收益折现值, 再加上净非经营性资产的价值, 得出被评估企业股东全部权益评估值。本次评估的股东全部权益价值没有考虑控股权溢价和股权流动性的影响。

具体计算公式为:

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=0.42}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中: P —被评估企业股东全部权益评估值 (审计后合并口径)

P' —企业整体收益折现值

D —被评估企业有息负债

A' —非经营性资产及溢余资产

D' —非经营性负债

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额 (企业自由现金流)

i: 收益年期, $i=0.42, 1.42, 2.42, \dots, n$

r: 折现率

八、评估程序实施过程和情况

（一）接受委托

经与委托方洽谈沟通，了解委估资产基本情况，明确评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，经综合分析专业胜任能力和独立性和评价业务风险，确定接受委托，签订业务约定书。针对具体情况，确定评估价值类型，了解可能会影响评估业务和评估结论的评估假设和限制条件，拟定评估工作计划，组织评估工作团队。

（二）资产核实

指导被评估单位清查资产、准备评估资料，以此为基础，对评估范围内的资产进行核实，对其法律权属状况给予必要的关注，对收集获取的评估资料进行审阅、核查、验证。

（三）评定估算

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，选择适当的评估方法。结合所掌握的评估资料，开展市场调研，收集相关市场信息，确定取价依据，进行评定估算。

（四）出具报告

对评估结果进行汇总、复核、分析、判断、完善，形成评估结论。撰写评估报告，经内部审核，在与委托方和相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，出具正式评估报告。

九、评估假设

本评估报告及评估结论的成立，依赖于以下评估假设：

（一）基本假设

1. 交易假设。交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设。公开市场假设是假定待评估资产在公开市场中进行交易，从而实现其市场价值。资产的市场价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而不是由个别交易决定。这里的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，彼此都有获得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，而非强制或不受限制的条件下进行的。

3. 在用续用假设。在用续用假设是假定处于使用中的待评估资产在产权变动发生后或资产业务发生后，将按其现时的使用用途及方式继续使用下去。

（二）具体假设

1. 假设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。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，本次评估收益期为无限年期。

3. 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。

4. 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

5. 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。

6. 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。

7. 假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

8. 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

9. 截至评估基准日，与金色摇篮签定订合作协议的幼儿园均已取得民办幼儿园批文和《民办学校办学许可证》，并持续经营。本次评估假设各幼儿园、学校在办园、办学许可到期后仍可继续取得办园、办学资格。

10. 北京市朝阳区金色摇篮全程实验学校经营期至2026年8月30日，经营期到期后，自建宿舍楼权属归朝阳区教委所有。本次评估假设该学校可与朝阳区教委继续签订协议，持续经营，相关场地使用费将由学校直接支付给朝阳区教委。自2026年起，评估时不再考虑场地使用费收入。

11. 2015年5月27日公司成立时，税务局将金色摇篮暂定为小规模纳税人（根据国家增值税暂行条例规定，待年度累计销售额达到80万元，将公司转为增值税一般纳税人），截止2015年7月31日，公司已满足增值税一般纳税人条件，但申请增值税一般纳税人资质的手续尚未办理完毕。本次评估假设预测期内，公司已取得增值税一般纳税人资格，增值税率按6%计，同时进项税可进行抵扣。

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

（一）资产基础法评估结果

在评估基准日2015年7月31日，金色摇篮的资产账面价值为3,313.66万元，负债账面价值为126.83万元，净资产账面价值为3,186.83万元；经评估后，总资产评估值为11,695.58万元，负债评估值为126.83万元，净资产评估值为11,568.75万元，总资产评估值比账面值增值8,381.92万元，增值率252.95%；净资产评估值比账面值增值8,381.92万元，增值率263.02%。评估结果详细情况见下表：

资产评估结果汇总表 - 资产基础法

评估基准日：2015年7月31日

被评估单位：北京金色摇篮教育科技有限公司

金额单位：人民币万元

序号	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	2,821.73	5,658.66	2,836.93	100.54%
2	非流动资产	491.93	6,036.92	5,544.99	1127.19%
3	长期股权投资	0	0	0	
4	固定资产	42.63	42.63	0.00	0.00%
5	无形资产	0.00	5,544.99	5,544.99	
6	长期待摊费用	448.53	448.53	0.00	0.00%
7	递延所得税资产	0.77	0.77	0.00	0.00%
8	资产总计	3,313.66	11,695.58	8,381.92	252.95%
9	流动负债	126.83	126.83	0.00	0.00%
10	负债总计	126.83	126.83	0.00	0.00%
11	净资产（所有者权益）	3,186.83	11,568.75	8,381.92	263.02%

（二）收益法评估结果

在评估基准日2015年7月31日，金色摇篮的资产账面价值为3,313.66万元，负债账面价值126.83万元，净资产账面价值3,186.83万元；评估后，股东全部权益评估价值为87,538.19万元，比股东权益账面值3,186.83万元，增值84,351.36万元，增值率2646.87%。

（三）评估结论分析

两种评估结果的差异如下表所示：

金额单位：人民币万元

评估方法	股东全部权益 账面值	股东全部权益 评估值	增值额	增值率
------	---------------	---------------	-----	-----

成本法	3,186.83	11,568.75	8,381.92	263.02%
收益法		87,538.19	84,351.36	2646.87%
差异额		75,969.44		

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

金色摇篮以程跃博士潜能发展理论为依托，立足早期基础教育，聚焦资优儿童培养，优化儿童成长环境，满足儿童多元化、国际化、高质量可持续发展的需求，为优质成长环境的全要素提供系列教育产品和服务，为教育机构提供专业、系统的管理咨询及运营支持。其做跨度为 0—16 岁儿童成长管理，并基于儿童身心全面发展、优化儿童成长环境、服务于家庭和学校的全产业链覆盖的商业模式。经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金、著作权等有形资源之外，还包括销售团队、管理团队、园长人材培养及储备、成熟完善的教学理念等重要的无形资源。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，来评估企业价值。是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，能全面反映企业品牌、商誉等非账面资产的价值。

而资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。相比较而言，资产基础法评估企业价值的角度和途径是间接的，难以全面反映人才团队、教育理念等非账面资产的价值。

综上所述，评估人员在分析了金色摇篮业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映金色摇篮的股东权益价值。故最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。

评估结论为，金色摇篮股东全部权益的评估价值为87,538.19万元。

十一、特别事项说明

（一）本次合并范围内公司一霍尔果斯市金色摇篮教育咨询公司系由伊犁哈萨克自治州工商行政管理局果斯口岸分局批准，于2015年7月24日在新疆伊犁成立的有限责任公司，公司成立时注册资本为人民币600.00万元整，截至评估基准日因银行账户尚未开通，货币出资尚未执行。该公司为北京金色摇篮教育科

技术有限公司全资子公司，已取得营业执照和税务登记证。

截至评估基准日本次审计无法对其作为长期股权投资进行核算，但合并报表中已包含该项长期股权投资。

公司于2015年8月17日取得“新疆喀什、霍尔果斯特殊经济开发区新办企业定期免征企业所得税”所得税优惠政策。

截至评估报告出具日，霍尔果斯市金色摇篮教育咨询公司银行账户已开通，北京金色摇篮教育科技有限公司对其出资的人民币600万元已到位。

本次已考虑了上述事项对评估结果的影响。具体为：收益法评估时，将该项长期股权投资进行合并测算；资产基础法评估时，其评估值在其他应收款中体现。

（二）截至评估基准日，与金色摇篮签订订合作协议的幼儿园均已取得民办幼儿园批文和《民办学校办学许可证》，并持续经营。本次评估假设各幼儿园、学校在办园、办学许可到期后仍可继续取得办园、办学资格。

（三）股权流动性因素的考虑

由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，本次评估未考虑股权流动性因素对评估值的影响。

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）评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，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的除外；

（四）评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2015年7月31日起至2016年7月30日止。

（本页以下空白）

十三、评估报告日

评估报告日为2015年8月20日。

评估机构法定代表人（或授权代表）：

注册资产评估师：（方炜）

注册资产评估师：（黄华韞）

2015年8月20日



附 件

- 一、经济行为文件；
- 二、评估基准日审计报告；
- 三、委托方、被评估单位法人营业执照；
- 四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 五、委托方和被评估单位的承诺函；
- 六、签字注册资产评估师的承诺函；
- 七、评估机构资格证书；
- 八、评估机构法人营业执照副本；
- 九、签字注册资产评估师资格证书；
- 十、业务约定书；
- 十一、授权委托书。