

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产
涉及的广东启行教育科技有限公司股权项目

资产评估报告

中同华评报字（2017）第 1015 号



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co.,Ltd.

日期：2017 年 12 月 11 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077 电话：010-68090001 传真：010-68090099

目 录

目 录	I
声 明	2
资产评估报告摘要.....	3
资产评估报告正文.....	5
一、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况.....	5
二、评估目的	19
三、评估对象和评估范围	20
四、价值类型及其定义	43
五、评估基准日	43
六、评估依据	43
七、评估方法	45
（一）评估方法的选择	45
（二）收益法	46
（三）市场法	47
八、评估程序实施过程和情况	47
九、评估假设	48
十、评估结论	49
十一、特别事项说明	51
十二、资产评估报告使用限制说明	54
十三、资产评估报告日	54
资产评估报告附件.....	56

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产 涉及的广东启行教育科技有限公司股权项目

资产评估报告摘要

中同华评报字（2017）第1015号

神州数码集团股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）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，采用公认的评估方法，按照必要的评估程序，对广东启行教育科技有限公司在评估基准日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：确定广东启行教育科技有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值，为神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产行为提供价值参考依据。

评估对象：广东启行教育科技有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：广东启行教育科技有限公司的全部资产及负债，包括流动资产、长期股权投资，以及流动负债。

评估基准日：2017年8月31日。

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、市场法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体结论如下：

资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,272.97			
非流动资产	2	446,629.77			
其中：长期股权投资	3	446,629.77			
投资性房地产	4	0.00			
固定资产	5	0.00			
在建工程	6	0.00			
无形资产	7	0.00			
其中：土地使用权	7-1	0.00			
其他非流动资产	8	0.00			
资产总计	9	450,902.74			

流动负债	10	5,314.38			
非流动负债	11	0.00			
负债总计	12	5,314.38			
净资产(所有者权益)	13	445,588.36	466,700.00	21,111.64	4.74

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托人应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产 涉及的广东启行教育科技有限公司股权项目

资产评估报告正文

中同华评报字（2017）第 1015 号

神州数码集团股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产涉及的广东启行教育科技有限公司股东全部权益在评估2017年8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、委托人、被评估单位和合同约定的其他资产评估报告使用人概况

本次评估的委托人为神州数码集团股份有限公司，被评估单位为广东启行教育科技有限公司，资产评估合同约定的其他资产评估报告使用人。

（一）委托人概况

1. 注册登记情况

名称：神州数码集团股份有限公司（以下简称“委托人”或“神州数码”）

统一社会信用代码：9144030019218259X7

住所：深圳市南山区粤海街道科发路 8 号金融基地 1 栋 11 楼 E1

法定代表人：郭为

企业类型：上市股份有限公司

注册资本：654,070,434 元整

成立日期：1982 年 6 月 1 日

经营期限：永续经营

经营范围：

（一）计算机硬件及配套零件的研究、开发；网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统的安装和维修；自产产品的技术咨询、技术服务、技术转让；经营进出口业务；计算机硬

件、软件及外围设施的代理销售；销售自产产品；

（二）通信设备、电子、计算机配件的技术开发；计算机软件、信息技术、系统集成、办公自动化、综合布线技术的研发（不含限制项目）；

（三）投资兴办实业（具体项目另行申报）；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营。（以上项目法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2.公司概况

公司前身为深圳市华宝（集团）股份有限公司，经深圳市人民政府深府办复（1993）855号文批准，以公开募集方式设立；在深圳市市场监督管理局（原深圳市工商行政管理局）注册登记，取得营业执照，营业执照号440301103553063于1994年05月09日在深圳证券交易所挂牌上市交易，股票简称：深信泰丰，股权代码000034。

公司于2001年2月26日经深圳市工商行政管理局批准，更名为深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司，以下简称“深信泰丰”。

2015年12月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2952号文批准，深信泰丰进行非公开发行股票及重大资产重组。神州数码有限公司（简称：神码有限）将所持有的神州数码（中国）有限公司100%股权、上海神州数码有限公司100%股权、广州神州数码信息科技有限公司100%股权注入深信泰丰。

截止至2016年3月7日，神州数码（中国）有限公司100%股权、上海神州数码有限公司100%股权、广州神州数码信息科技有限公司100%股权均已经过户至深信泰丰名下。相关工商变更登记手续已办理完毕，标的资产成为深信泰丰的全资子公司。公司重大资产购买（构成借壳上市）暨非公开发行股票之关联交易已经实施完毕。

深信泰丰的主营业务已经转变为IT产品分销业务。2016年3月30日，经国家工商总局和深圳市市场监督管理局核准，公司完成了工商变更登记手续，取得了深圳市市场监督管理局换发的《企业法人营业执照》。公司名称由“深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司”变更为“神州数码集团股份有限公司”。

经深圳证券交易所核准，自2016年4月25日起，公司证券简称由“深信泰丰”变更为“神州数码”；公司证券代码保持不变，仍为“000034”。

公司股份总数为654,070,434股，全部为普通股。截至评估基准日前十大股东明细：

排名	股东名称	持股数量 (股)	占总股本比例 (%)
1	郭为	154,777,803	23.66

2	中国希格玛有限公司	78,306,968	11.97
3	王晓岩	64,603,000	9.88
4	中信建投基金-中信证券-中信建投基金定增 16 号资产管理计划	29,609,700	4.53
5	王廷月	26,917,900	4.12
6	深圳市宝安建设投资有限公司	26,261,759	4.02
7	深圳泰丰电子有限公司破产企业财产处置专用账户	17,901,671	2.74
8	钱学宁	13,459,000	2.06
9	重庆润江基础设施投资有限公司	11,702,704	1.79
10	张明	6,729,500	1.03
	合计	430,270,005	65.8

（二）被评估单位概况

1. 注册登记情况

企业名称：广东启行教育科技有限公司（简称：启行教育）

住 所：广东省广州市天河区体育西路 111-115 号建和中心 12 楼 C2-D1 单元

法定代表人：李朱

统一社会信用代码：91440000090124874H

注册资本：6403.5293 万元人民币

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2013 年 12 月 12 日

营业期限：长期

经营范围：教育信息咨询，教育项目开发，教育展览，教育交流与服务。（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）

2. 公司概况

启行教育系自然人李朱、李冬梅于 2013 年 12 月 12 日约定共同出资 1,000 万元成立的有限责任公司。

2013 年 12 月 11 日，广州丰衡会计师事务所有限公司出具《验资报告》（粤衡会（2013）验字第 B034 号），经审验，截至 2013 年 12 月 10 日止，启行教育收到李朱、李冬梅夫妻二人以货币形式出资的实收资本合计人民币 200.00 万元整。

2013 年 12 月 12 日，启行教育办理了工商登记手续并取得了广东省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440000000103798）。

启行教育成立时股权结构情况如下：

序号	股东名称/姓名	认缴额（万元）	实缴额（万元）	认缴比例（%）
1	李朱	800.00	160.00	80.00

2	李冬梅	200.00	40.00	20.00
	合计	1,000.00	200.00	100.00

(1) 第一次增资

2016年1月3日，纳合诚投资、至善投资、嘉逸投资、金俊投资、乾亨投资、德正嘉成、吾湾投资、澜亭投资、启德同仁、吕俊、李朱、李冬梅与启行教育签署《关于广东启行教育科技有限公司之股权增资协议》，各方同意启行教育增资52,985,228.40元，以货币450,000.00万元认购。

2016年1月14日，纳合诚投资、至善投资、嘉逸投资、金俊投资、乾亨投资、德正嘉成、吾湾投资、澜亭投资、启德同仁、吕俊、林机与启行教育、李朱及李冬梅签署《关于广东启行教育科技有限公司之经修订及重述的增资协议》。各方同意启行教育新增注册资本52,985,114元，以货币450,000.00万元认购。本协议引入新增投资方林机，替代2016年1月3日签署的《关于广东启行教育科技有限公司之股权增资协议》。

启行教育股东会于2016年1月3日和2016年1月14日分别作出决议，同意注册资本由1,000.00万元增加到6,298.5114万元，由纳合诚投资、至善投资、嘉逸投资、金俊投资、乾亨投资、吕俊、德正嘉成、吾湾投资、澜亭投资、林机、启德同仁认缴部分增资并成为启行教育新股东，李朱、李冬梅夫妻二人就前述新股东认缴增资部分放弃优先认缴权，同时认缴部分增资。

2016年1月29日，启行教育办理了工商登记手续并取得了广东省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2016年4月26日，纳合诚投资、至善投资、嘉逸投资、金俊投资、乾亨投资、德正嘉成、吾湾投资、澜亭投资、启德同仁、吕俊、林机与启行教育、李朱及李冬梅签署《关于广东启行教育科技有限公司之经修订及重述的增资协议补充协议》，对2016年1月14日签署的《关于广东启行教育科技有限公司之经修订及重述的增资协议》部分内容进行了修改，各方同意启行教育新增注册资本52,985,114元认购金额由450,000.00万元调整为449,200.00万元，李朱、李冬梅补缴未缴足的注册资本合计800.00万元。

纳合诚投资	指	共青城纳合诚投资管理合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一
至善投资	指	共青城至善投资管理合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一

嘉逸投资	指	共青城嘉逸投资管理合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一
金俊投资	指	佛山市金俊股权投资合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一
乾亨投资	指	珠海乾亨投资管理有限公司，启行教育股东之一
德正嘉成	指	深圳市德正嘉成投资管理合伙企业（有限合伙），德正嘉成的普通合伙人及执行事务合伙人
吾湾投资	指	深圳吾湾投资合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一
澜亭投资	指	上海澜亭投资合伙企业（有限合伙），启行教育股东之一
启德同仁	指	广东启德同仁教育科技有限公司，同仁投资的普通合伙人及执行事务合伙人

本次增资后，启行教育的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴额（万元）	实缴额（万元）	认缴比例（%）
1	纳合诚投资	1,315.69	1,315.69	20.89
2	至善投资	839.80	839.80	13.33
3	嘉逸投资	699.83	699.83	11.11
4	金俊投资	236.68	236.68	3.76
5	乾亨投资	69.98	69.98	1.11
6	德正嘉成	671.84	671.84	10.67
7	吾湾投资	279.93	279.93	4.44
8	澜亭投资	419.90	419.90	6.67
9	启德同仁	48.99	48.99	0.78
10	李朱	880.00	880.00	13.97
11	林机	559.87	559.87	8.89
12	李冬梅	220.00	220.00	3.49
13	吕俊	55.99	55.99	0.89
合计		6,298.51	6,298.51	100.00

（2）第二次增资及第一次股权转让

2017年8月21日，经启行教育股东会决议通过，启德同仁将其持有的启行教育0.78%股权以3,500.00万元的价格转让给同仁投资；同意启行教育增资105.0179万元，由启仁投资以货币7,500.00万元认购；启行教育其余股东放弃本次增资及股权转让的优先认购权；启行教育签署新的《公司章程》。

同日，启德同仁与同仁投资签署《关于广东启行教育科技之股权转让协议》，约定启德同仁以3,500.00万元的价格将其持有的启行教育0.78%的全部股权转让给同仁投资。

同日，启仁投资、纳合诚投资、至善投资、嘉逸投资、金俊投资、乾亨投资、嘉成投资、吾湾投资、澜亭投资、同仁投资、吕俊、李朱及李冬梅与启行教育签署《关于广东启行教育科技有限公司之股权增资协议》，各方同意，启行教育增资105.0179

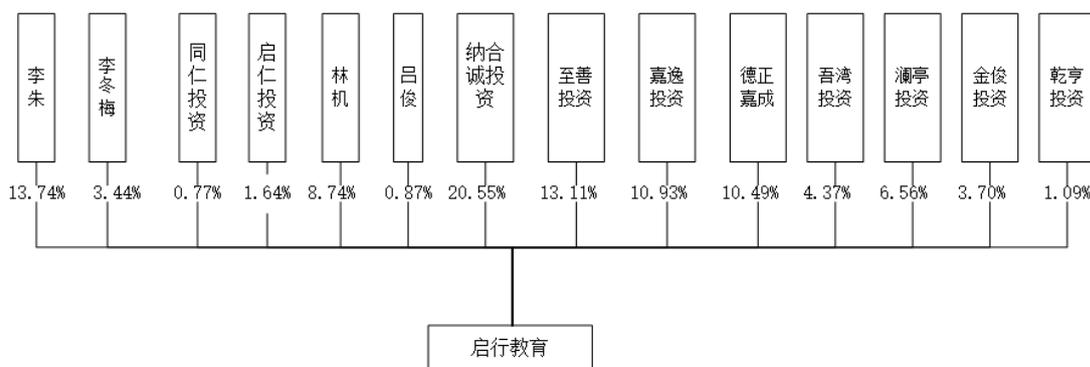
万元，由启仁投资以货币 7,500.00 万元认购。

2017年9月6日,启行教育办理了工商登记手续并取得了广东省工商行政管理局核发的《企业营业执照》。本次增资及股权转让后各启行教育各股东出资比例如下:

序号	股东名称/姓名	认缴额(万元)	实缴额(万元)	认缴比例(%)
1	纳合诚投资	1,315.69	1,315.69	20.55
2	至善投资	839.80	839.80	13.11
3	嘉逸投资	699.83	699.83	10.93
4	金俊投资	236.68	236.68	3.70
5	乾亨投资	69.98	69.98	1.09
6	吕俊	55.99	55.99	0.87
7	德正嘉成	671.84	671.84	10.49
8	吾湾投资	279.93	279.93	4.37
9	澜亭投资	419.90	419.90	6.56
10	林机	559.87	559.87	8.74
11	李朱	880.00	880.00	13.74
12	李冬梅	220.00	220.00	3.44
13	同仁投资	48.99	48.99	0.77
14	启仁投资	105.02	0.00	1.64
合计		6,403.53	6,298.51	100.00

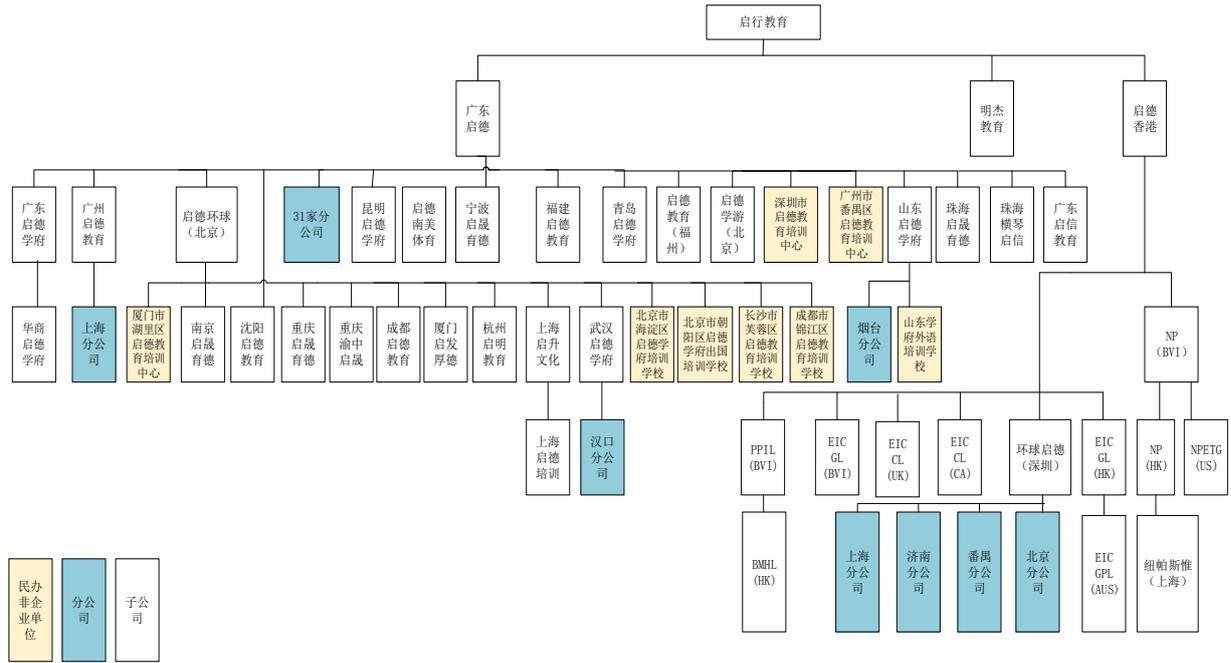
注: 启仁投资指【共青城启仁投资管理合伙企业(有限合伙), 启行教育股东之一】; 同仁投资指【共青城同仁投资管理合伙企业(有限合伙), 启行教育股东之一】。

截至本报告出具之日, 启行教育的股权结构图如下:



3. 下属机构情况

截至本报告出具之日, 启行教育直接或间接参股、控股的公司及出资举办的民办非企业单位具体情况如下:



(1)、下属子公司列表

序号	公司全称	经营范围	出资比例
1	广东启德教育服务有限公司	自费出国留学中介服务，教育交流与服务，教育信息咨询，教育项目开发，教育展览。	启行教育：100%
2	广州启德教育科技有限公司	信息系统集成服务；数据处理和存储服务；信息技术咨询服务；软件开发；计算机批发；商品信息咨询服务；企业管理咨询服务；计算机技术开发、技术服务；计算机及通讯设备租赁；	广东启德：100%
3	上海明杰教育培训有限公司	教育培训（英语学术能力培训、英语语言艺术培训、托福培训）。	启行教育：100%
4	Education International Cooperation (EIC) Group Limited	EDUCATION & INVESTMENT	启行教育：100%
5	珠海启晟育德教育咨询有限公司	教育信息咨询，企业管理咨询服务，商务咨询服务，文化艺术培训（不含与学历教育相关的培训或服务）	广东启德：100%
6	山东启德学府教育咨询有限公司	自费出国留学中介服务（凭许可证经营）；教育咨询（不含办学、家教、培训）。（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）	广东启德：100%
7	青岛启德学府教育服务有限公司	国内教育信息咨询；自费出国留学中介服务（自费出国留学中介机构资格认定书有效期以许可证为准）。（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）。	广东启德：100%
8	启德环球（北京）教育科技有限公司	技术推广服务；教育咨询；自费出国留学中介服务。（自费出国留学中介服务以及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）	广东启德：100%
9	福建启德教育服务有限公司	教育咨询（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）；提供自费出国留学中介服务；其他未列明的教育（不含须经行政许可审批的事项）；教育辅助服务（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）	广东启德：100%
10	沈阳启德教育信息咨询股份有限公司	教育咨询，留学信息咨询，文化艺术交流活动策划，会议及展览展示服务，自费出国留学中介服务。（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。）	广东启德：99%； 启德环球（北京）：1%
11	宁波启晟育德教育咨询有限公司	教育信息咨询（不含出国留学咨询与中介服务、文化教育培训、职业技能培训），企业形象策划	广东启德：100%

12	启德教育服务(福州)有限公司	教育咨询服务、展示展览服务、出国留学中介服务。(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)	广东启德:100%
13	启德学游(北京)旅游有限公司	入境旅游业务;国内旅游业务;会议服务;承办展览展示活动;旅游信息咨询;销售工艺品。(入境旅游业务以及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)	广东启德:100%
14	Professional Partners International Limited	-	启德香港:100%
15	Education International Cooperation (EIC) Group LTD	-	启德香港:100%
16	Education International Cooperation Consulting Limited	-	启德香港:100%
17	New Pathway Education and Technology Holdings Limited	-	启德香港:100%
18	EIC Global Limited	-	启德香港:100%
19	Billion Mark Holdings Limited	-	PPIL (BVI):100%
20	EIC Global (Australia) Pty LTD	-	EIC GL (HK):100%
21	New Pathway Education Holdings Limited	-	NP (BVI):100%
22	NPETG USA, Inc.	-	NP (BVI):100%
23	Education International Cooperation UK Consulting Limited	-	启德香港:100%
24	环球启德科技开发(深圳)有限公司	计算机软硬件及辅助设备的技术开发和技术支持,销售自行开发的技术成果;计算机系统集成应用及数据运行处理;企业管理信息咨询、商务信息咨询(不含证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目)。	启德香港:100%
25	厦门启发厚德教育咨询有限公司	教育咨询(不含各类教育培训、出国留学中介、咨询等须经前置审批许可的项目)、企业管理咨询、企业商贸信息咨询。	启德环球(北京):100%
26	武汉启德学府教育咨询有限公司	教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务);展示展览服务(国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营)。	启德环球(北京):100%
27	成都启德教育咨询有限公司	教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务);展示展览服务(以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目,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)。	启德环球(北京):100%
28	重庆启晟育德教育信息咨询有限公司	教育信息咨询(不含教育培训),企业管理咨询,商务信息咨询。(以上范围法律、法规、国务院决定禁止经营的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应经审批而未获审批前不得经营)	启德环球(北京):100%
29	杭州启明教育咨询有限公司	服务:教育信息咨询(除出国留学中介及咨询),投资咨询(除证券、期货),经济信息咨询、商务信息咨询(除中介),企业管理咨询,承办会展,广告设计,成年人的非文化教育培训(涉及前置审批的项目除外);批发、零售:教学设备。	启德环球(北京):100%
30	上海启升文化传播有限公司	设计、制作、代理、发布各类广告,投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询(以上咨询不得从事经纪);美术设计、图文设计、服装设计、饰品设计、舞美设计、灯光音响设计、动漫设计,展览展示服务,会务服务,企业形象策划,市场营销策划,文化艺术活动交流策划;销售文化用品、工艺礼品。(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)	启德环球(北京):100%
31	南京启晟育德教育信息咨询服务有限公司	教育信息咨询;企业管理咨询服务;商务咨询服务;文化艺术培训(不含与学历教育相关的培训或服务)。(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)	启德环球(北京):100%
32	纽帕斯惟(上海)信息技术有限公司	计算机应用软件(游戏软件除外)的设计、开发、制作,销售本公司自产产品并提供相关技术服务、技术咨询;计算机、计算机软件(音像制品、电子出版物除外)、计算机辅助设备、电子产品的批发、佣	NP (HK):100%

		金代理（拍卖除外）及相关配套服务；营销策划咨询，商务信息咨询，市场营销策划（广告除外），企业管理咨询。（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）（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）	
33	上海启德教育培训有限公司	教育培训：托福考前辅导、雅思考前辅导。（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）	上海启升文化：100%
34	珠海横琴启信商务服务服务有限公司	商务服务、财务结算、人力资源服务、管理咨询服务、软件开发、呼叫中心、数据处理等信息技术和业务流程外包服务。（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）	广东启德：100%
35	广东启信教育服务有限公司	教育交流与培训，教育培训（不含学历教育及职业培训），教育信息咨询，教育项目开发，教育展览。	广东启德：100%
36	重庆市渝中区启晨育德教育培训有限公司	外语培训（按许可证核定的范围和期限从事经营）	启德环球（北京）：100%
37	广东启德学府教育服务有限公司	语言培训；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；体育培训；美术辅导服务；舞蹈辅导服务；音乐辅导服务；瑜伽辅导服务；武术辅导服务；戏剧艺术辅导服务；工艺美术辅导服务；表演艺术辅导服务；摄影艺术辅导服务；国学文化推广服务；教育咨询服务；	广东启德：100%
38	启德南美（深圳）体育发展有限公司	教育咨询；企业管理咨询；市场营销策划；体育赛事策划，文化体育用品、办公用品的销售。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。体育培训；承办展览展示活动；体育赛事组织和策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）。	广东启德：80%
39	昆明启德学府教育咨询有限公司	教育信息咨询（不得从事培训及其他教育教学活动）；承办会议及商品展览展示活动；企业管理咨询；商务信息咨询（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）	广东启德：85%
40	广州华商启德学府教育培训服务有限公司	教育（具体经营范围请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。）	广东启德学府：60%

注：评估基准日后，于 2017 年 9 月 25 日成立【广州华商启德学府教育培训服务有限公司】。

(2)、下属分公司列表

序号	公司全称	经营范围	负责人
1	广州启德教育科技有限公司上海分公司	从事计算机信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。（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）	陈文飞
2	广东启德教育服务有限公司天河分公司	教育咨询服务；自费出国留学中介服务（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）	李朱
3	广东启德教育服务有限公司珠海分公司	自费出国留学中介服务（具体按教外综资认字【2002】230号资格认定书在有效期内经营，教育交流与培训，教育信息咨询，教育项目开发，教育展览。	刘湘
4	广东启德教育服务有限公司顺德分公司	自费出国留学中介服务（具体按教外综资认字[2002]230号资格认定书在有效期内经营），教育交流与培训，教育信息咨询，教育项目开发，教育展览。（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）	刘湘
5	广东启德教育服务有限公司青岛分公司	一般经营项目：在总公司经营范围内联络业务（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）	李冬梅
6	广东启德教育服务有限公司深圳分公司	教育交流活动策划；教育信息咨询；教育项目开发；教育展览。自费出国留学中介服务	李朱
7	广东启德教育服务有限公司东莞分公司	自费出国留学中介服务，教育交流与培训，教育信息咨询，教育项目开发，教育展览。（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）	李朱
8	广东启德教育服务有限公司汕头分公司	自费出国留学中介服务（具体按教外综资认字【2002】230号资格认定书在有效期内经营），教育交流与培训，教育项目开发，教育展览。	潘菲
9	广东启德教育服务有限公司上海分公司	自费出国留学中介。（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）	李朱

10	广东启德教育服务有限公司长沙分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：提供自费出国留学中介服务。（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）	陈思
11	广东启德教育服务有限公司北京教育咨询分公司	自费出国留学中介服务；教育咨询。（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）	李朱
12	广东启德教育服务有限公司北京办事处	为隶属企业提供联络服务	李朱
13	广东启德教育服务有限公司北京海淀分公司	教育咨询（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）	荆仰峰
14	广东启德教育服务有限公司南京分公司	为总公司承接业务。（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）	李冬梅
15	广东启德教育服务有限公司厦门分公司	教育咨询（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）；提供自费出国留学中介服务；其他未列明的教育（不含须经行政许可审批的事项）；教育辅助服务（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）	李冬梅
16	广东启德教育服务有限公司武汉分公司	教育交流与与服务；教育信息咨询；教育项目开发；教育展览；自费出国留学中介服务。（国家有专项规定项目经审批后方可经营）	李朱
17	广东启德教育服务有限公司汉口分部	自费出国留学中介服务；教育交流与与服务；教育信息咨询；教育项目开发；教育展览（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）	李朱
18	广东启德教育服务有限公司大连分公司	教育咨询（不含专项审批）；展览展示服务；自费出国留学中介服务（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。）	李冬梅
19	广东启德教育服务有限公司沈阳分公司	文化艺术交流（法律法规禁止及应经审批而未获批准的项目除外）；出国留学咨询；会议及展览服务。（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）	李朱
20	广东启德教育服务有限公司重庆分公司	自费出国留学中介服务（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；会议及展览服务（法律、法规规定需审批或许可的项目除外）。（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）	李冬梅
21	广东启德教育服务有限公司陕西分公司	自费出国留学中介服务；教育交流与与服务；教育信息咨询；教育项目开发；教育展览。（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）	李冬梅
22	广东启德教育服务有限公司郑州分公司	一般经营项目：教育信息咨询；自费出国留学中介服务（凭有效许可证核定范围经营、未获审批不得经营）	李朱
23	广东启德教育服务有限公司宁波分公司	一般经营项目：教育信息咨询；教育展览；自费出国留学中介。（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）	李冬梅
24	广东启德教育服务有限公司杭州分公司	一般经营项目：服务；教育信息咨询（除出国留学中介及咨询）	李冬梅
25	广东启德教育服务有限公司成都分公司	自费出国留学中介服务；教育交流与与服务；教育信息咨询；教育项目开发；教育展览。（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）	李冬梅
26	广东启德教育服务有限公司福州分公司	教育咨询服务、教育展览、自费出国留学中介服务。（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）	卢清婷
27	广东启德教育服务有限公司天津分公司	自费出国留学中介服务；教育信息咨询、教育项目开发、教育展览。（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）	荆仰峰
28	广东启德教育服务有限公司石家庄分公司	自费出国留学中介服务。（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）	张磊
29	广东启德教育服务有限公司南昌分公司	自费出国留学中介服务（凭资质证经营）（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）	金冉
30	广东启德教育服务有限公司昆明分公司	自费出国留学中介服务；教育信息咨询（不得开展教育培训）（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）	刘湘

31	环球启德科技开发(深圳)有限公司北京分公司	计算机软硬件及辅助设备的技术开发和技术支持;销售总公司自行开发的技术成果;计算机系统集成应用及数据运行处理;企业管理信息咨询;商务信息咨询。(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)	荆仰峰
32	环球启德科技开发(深圳)有限公司济南分公司	计算机软硬件及辅助设备的技术开发和技术支持,销售自行开发的技术成果;计算机系统集成应用及数据运行处理;企业管理咨询、商务信息咨询。(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)	卢清婷
33	环球启德科技开发(深圳)有限公司番禺分公司	软件开发;信息技术咨询服务;信息系统集成服务;(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)	徐敏
34	环球启德科技开发(深圳)有限公司上海分公司	计算机软硬件及辅助设备的技术开发和技术支持,销售总公司自行开发的技术成果;计算机系统集成应用及数据运行处理,企业管理信息咨询,商务信息咨询。(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)	孙雯
35	山东启德学府教育咨询有限公司烟台分公司	自费出国留学中介服务(凭许可证经营);教育咨询(不含办学、家教、培训)。(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)	蒋丽英
36	武汉启德学府教育咨询有限公司汉口分公司	教育咨询、展示展览服务(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)。	杨瑞平
37	广东启德教育服务有限公司宜昌分公司	自费出国留学中介服务;教育交流与服务;教育信息咨询;教育项目开发;教育展览(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)	金冉

注:评估基准日后,于2017年10月13日已核准注销【广东启德教育服务有限公司五山分公司】。

(3)、下属民办非企业单位列表

序号	单位全称	业务范围	举办者
1	广州市番禺区启德教育培训中心	英语、韩语、法语、日语等语言培训;中小学语文、数学、英语等专业课程及素质教育	广东启德
2	深圳市启德教育培训中心	英语类培训	广东启德
3	北京市朝阳区启德学府出国培训学校	文化教育培训	启德环球(北京)
4	北京市海淀区启德学府培训学校	外语培训	启德环球(北京)
5	山东学府外语培训学校	外语培训	山东启德学府
6	成都市锦江区启德教育培训学校	非学历中、初等文化培训	启德环球(北京)
7	长沙市芙蓉区启德教育培训学校	非学历中、初等文化培训	启德环球(北京)
8	厦门市湖里区启德教育培训中心	英语培训	启德环球(北京)

4. 经营业务简介

启行教育主营业务由留学咨询服务业务和考试培训服务组成业务组成。留学咨询服务业务主要通过 Education International Cooperation (EIC) Group Limited、环球启德科技开发(深圳)有限公司、广东启德教育服务有限公司以及其分、子公司运营。考试培训服务业务主要通过上海明杰教育培训有限公司、纽帕斯惟(上海)信息技

术有限公司以及 8 家民办非企业单位运营。上述企业合称为“启德教育集团”，是启行教育于 2016 年 5 月 4 日，以折合为人民币 4,453,797,708 元的现金对价收购取得。

启行教育是中国知名的国际教育综合服务商，为客户提供国际留学相关服务，包含留学咨询服务和考试培训服务。

(1) 留学咨询服务

留学咨询服务为启行教育的主要业务，主要分为境内及境外两部分。其中境内留学咨询服务主要指为学生和学生家长提供一套全面的出国留学咨询和支持服务，包括组织学游团、组织各类拓展活动、留学申请服务等；境外留学咨询服务主要指为世界各地的合作院校提供包括招生、营销服务及市场调研服务。

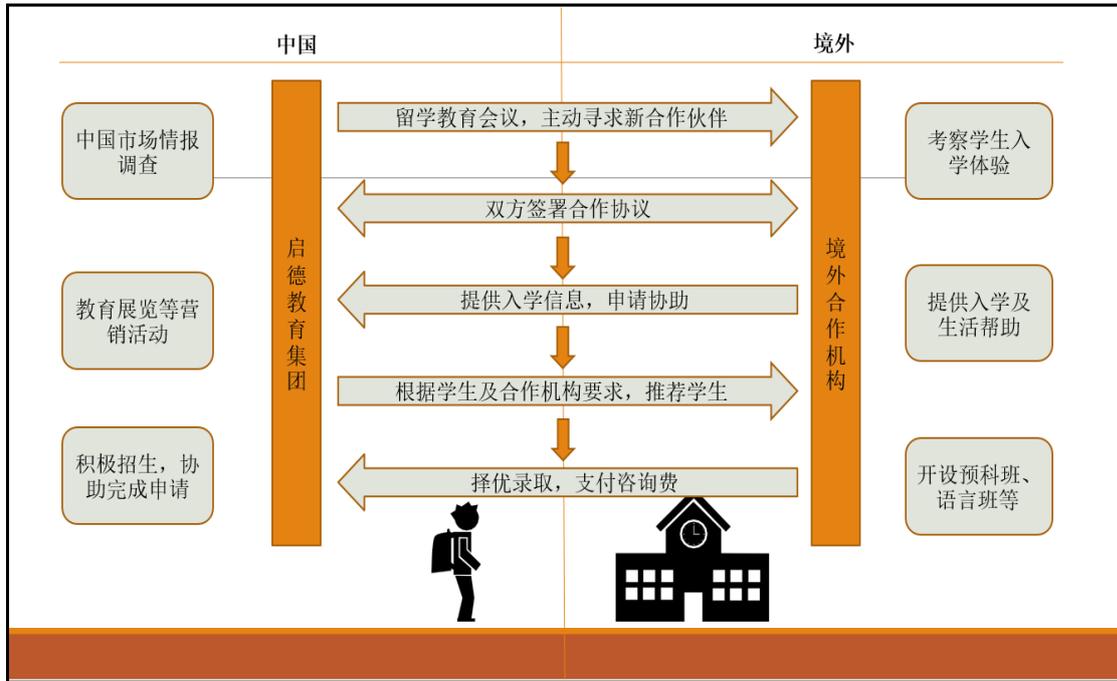
①境内留学咨询服务

境内留学咨询服务以留学申请咨询服务为主，该服务主要指协助国内留学生完成择校、文书指导、学校申请、签证申请的服务，境内留学申请咨询服务主要流程如下：



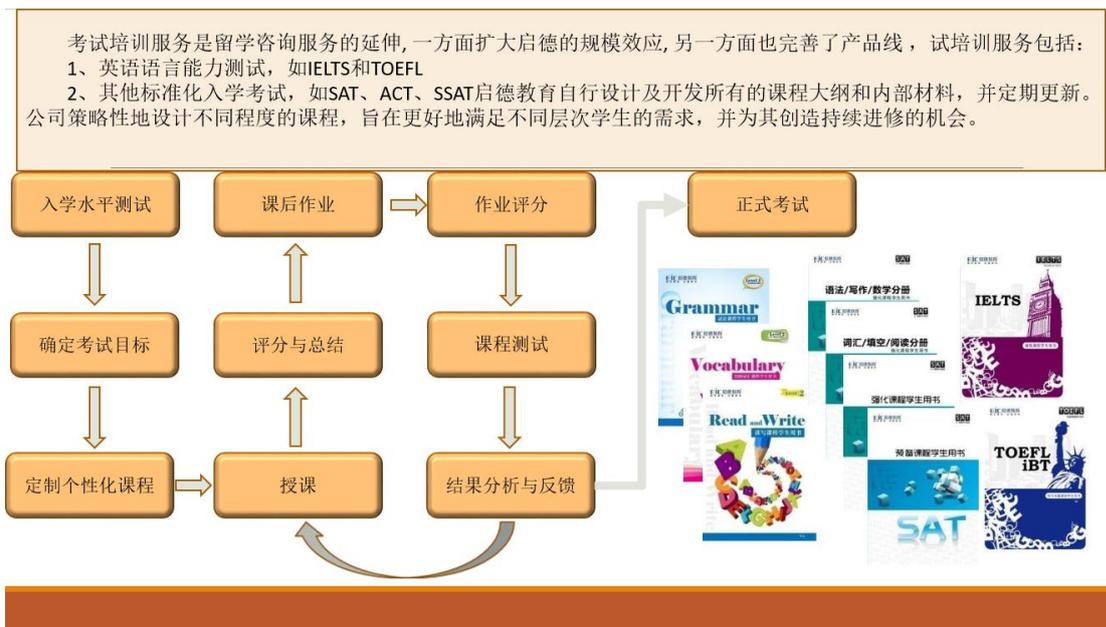
②境外留学咨询服务

境外留学咨询业务主要指启行教育与世界各地的合作院校签署合作协议，提供包括招生、营销服务及市场调研服务，并收取院校服务费用和市场推广服务费。启行教育根据品牌、全球地位以及对海外学生的政策等因素选择合作教育机构，并通过留学教育会议与合伙教育机构建立关系，寻求建立涵盖学校、大学、教育集团、学校管理委员会及其他高等教育机构的系统组合。启行教育与合作院校开展的业务具体流程如下：



(2) 考试培训服务

考试培训服务主要为学生提供留学有关的考试培训，其中包括托福（TOEFL），雅思（IELTS），以及其他种类考试如 SAT、GRE 和 GMAT 等，启行教育的辅导和学习模式的一大特点在于采用了混合教学模式，利用网络和科技媒体，增强教师与学生的互动性，更促进了学习效率和成绩提升，启行教育考试培训服务流程如下：



启行教育旗下拥有启德留学、启德考培、启德学游、启德学府、学树堂五大子品牌。在全国主要城市和地区设立留学咨询中心和考培学校，在全球拥有超过 1000 家协议签署院校和机构，广泛分布于教育水平发达的多个国家和地区，主要包括澳大利亚、

加拿大、美国、英国、欧洲和亚洲其他国家。还拥有超过 5000 家合作院校，是各大国际院校长期信赖的合作伙伴。

5.企业的资产、财务、负债状况和经营业绩

近 2 年 1 期企业的资产、财务、负债状况和经营业绩如下表：

(1) 法定财务报表口径

金额单位：人民币万元

项 目		2017/8/31	2016/12/31	2015/12/31
母公司	流动资产	4,272.97	4,611.06	575.30
	非流动资产	446,629.77	446,629.77	0.00
	资产总计	450,902.74	451,240.83	575.30
	流动负债	5,314.38	5,434.38	375.00
	非流动负债	0.00	0.00	0.00
	负债总计	5,314.38	5,434.38	375.00
	股东权益合计	445,588.36	445,806.45	200.30
合并	流动资产	58,434.64	52,266.64	575.30
	非流动资产	484,293.20	486,435.55	0.00
	资产总计	542,727.84	538,702.19	575.30
	流动负债	72,015.02	74,567.45	375.00
	非流动负债	4,974.28	5,685.16	0.00
	负债总计	76,989.30	80,252.61	375.00
	归属于母公司股东权益合计	465,771.40	458,449.57	200.30
	股东权益合计	465,738.54	458,449.58	200.30
项 目		2017 年 1-8 月	2016 年度	2015 年度
母公司	营业收入	0.00	0.00	0.00
	营业成本	0.00	0.00	0.00
	营业利润	-218.09	-21.61	-0.24
	利润总额	-218.09	-21.61	-0.24
	净利润	-218.09	-21.61	-0.24
合并	营业收入	71,171.10	71,147.31	0.00
	营业成本	33,250.56	30,821.16	0.00
	营业利润	8,577.95	16,682.53	-0.24

利润总额	8,595.15	17,046.29	-0.24
净利润	7,278.74	14,406.48	-0.24
归属母公司的净利润	7,311.61	14,406.48	-0.24

以上财务数据已经普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了普华永道中天审字（2017）第 26967 号无保留意见审计报告。

（2）备考财务报表口径

项 目		2017/8/31	2016/12/31	2015/12/31
合并	流动资产	58,434.64	52,266.64	33,201.40
	非流动资产	501,648.20	503,790.55	504,591.69
	资产总计	560,082.84	556,057.19	537,793.09
	流动负债	72,015.02	74,567.45	72,069.74
	非流动负债	4,974.28	5,685.17	6,370.89
	负债总计	76,989.30	80,252.62	78,440.63
	归属于母公司股东权益合计	483,126.40	475,804.57	459,352.45
	股东权益合计	483,093.54	475,804.57	459,352.46
项 目		2017 年 1-8 月	2016 年度	2015 年度
合并	营业收入	71,171.10	100,995.18	93,793.93
	营业成本	33,250.56	44,361.20	37,845.05
	营业利润	8,577.95	19,278.18	16,763.20
	利润总额	8,595.15	19,637.00	16,679.15
	净利润	7,278.74	16,296.93	14,479.63
	归属母公司的净利润	7,311.61	16,296.93	14,479.63

以上财务数据已经普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了普华永道中天特审字（2017）第 2389 号无保留意见审计报告。

（三）委托人与被评估单位之间的关系

本评估项目的被评估单位启行教育是委托人神州数码发行股份的购买对象。

二、评估目的

本次评估所涉及的经济行为是神州数码发行股份购买资产，购买的资产是启行教育的全部股权。根据资产评估业务约定书，本评估报告的评估目的是神州数码发行股

份购买资产涉及的启行教育股东全部权益，在评估基准日的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估对象为启行教育股东全部权益价值。

评估对象涉及的资产范围是启行教育的全部资产及负债，具体资产类型和审计后账面价值见下表：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值
一	流动资产合计	42,729,674
1	货币资金	368,243
2	其他应收款	42,361,431
二	非流动资产合计	4,466,297,708
1	长期股权投资	4,466,297,708
三	资产总计	4,509,027,382
四	流动负债	53,143,800
1	其他应付款	53,143,800
五	非流动负债	0
六	负债总计	53,143,800
七	净资产（所有者权益）	4,455,883,582

（一）委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，且经普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了普华永道中天审字（2017）第 26967 号无保留意见的审计报告。

（二）主要实物资产状况

启行教育申报评估的主要实物资产由办公设备、运输工具等构成，均能正常使用。

（三）房屋租赁情况

截至本报告出具之日，启行教育无土地和房产，经营所用房屋均采用租赁方式，租赁用途主要为办公或居住。启行教育及其下属机构共涉及 152 处租赁物业，其中境内租赁 142 处，境外租赁 10 处，启行教育及其下属机构均作为承租一方。房屋租赁具体情况如下：

序号	承租方	地址	租赁面积 (平方米)	起始日	到期日
1	环球启德（深圳）番禺分公司	广州番禺区市桥广场西路 46-56 号 4-6 层 4106 号	39.47	2017/4/1	2018/03/31

2	环球启德（深圳）番禺分公司	广州市越秀区越秀北厚兴新街2号1层	123.68	2017/1/1	2017/12/31
3	广州启德教育	广州市越秀区豪贤路101号（立基）2楼	684.00	2017/9/1	2018/08/31
4	广东启德	天河区体育西路111-115号12楼C2-D1单元	388.72	2016/11/1	2018/10/31
5	广东启德	广州市天河区天河路101号兴业银行大厦1201室	1,331.10	2016/11/1	2019/09/21
6	广东启德	广州市天河区天河路101号兴业银行大厦1001室	1,331.10	2014/9/22	2019/09/21
7	环球启德（深圳）北京分公司	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座1208室	159.00	2017/5/8	2019/5/7
8	启德环球（北京）	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座705、706室	550.51	2017/9/19	2019/09/18
9	环球启德（深圳）北京分公司	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOB座1501室	267.24	2016/6/3	2018/06/04
10	环球启德（深圳）北京分公司	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOB座902室	279.53	2016/04/02	2018/04/01
11	环球启德（深圳）北京分公司	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOB座302室	279.53	2015/4/23	2018/04/22
12	环球启德（深圳）北京分公司	北京市海淀区中关村南大2号数码大厦A座915、916、917	520.00	2015/03/01	2019/02/28
13	启德环球（北京）	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座707房	159.05	2017/11/25	2019/11/24
14	启德环球（北京）	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座1502室	269.00	2017/7/6	2019/7/5
15	广东启德北京教育咨询分公司	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座0102室	420.00	2013/04/01	2023/03/31
16	广东启德北京海淀分公司	海淀区知春路113号银网中心B座206、207、208、209室	946.95	2010/11/15	2020/11/14
17	启德环球（北京）	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHOA座701室	281.44	2016/4/11	2022/04/10
18	广东启德	佛山市顺德区大良愉景花园绿翠庭8号商铺	242.91	2015/11/05	2018/11/04
19	广东启德	西安市高新路56号电信广场裙楼4层南侧4B	526.14	2015/9/1	2018/8/31
20	广东启德成都分公司	成都市福兴街1号华敏翰尊国际大厦30楼04、07-12室	884.22	2016/12/8	2019/12/7
21	广东启德武汉分公司	武汉市武昌区中商广场写字楼A座4101-4116室	1,245.32	2017/2/21	2018/6/30
22	广东启德武汉分公司	武汉市硚口区解放大道634-3号新世界中心（办公）18层办公C室	559.15	2016/12/1	2019/11/30
23	武汉启德学府	武汉市硚口区解放大道634-3号新世界中心（办公）17层办公C室	559.15	2016/12/24	2019/12/23

24	青岛启德学府	青岛市市南区香港中路36号招银大厦507、508室(实际电梯楼层607、608户)	138.58	2016/7/6	2021/07/05
25	启德南美体育	深圳市福田区泰然工业区深业泰然雪松大厦B座10CDE-06	326.00	2017/9/11	2020/9/10
26	青岛启德学府	青岛市市南区香港中路36号招银大厦501室(实际电梯楼层601户)	218.32	2017/2/13	2020/2/12
27	青岛启德学府	青岛市市南区香港中路36号B2栋503、504户(实际电梯楼层602、603)	190.28	2016/05/01	2021/04/30
28	广东启德长沙分公司	湖南省长沙市黄兴中路88号湖南平和堂商贸大厦24层03号	175.14	2016/12/4	2017/12/3 (续签中)
29	广东启德长沙分公司	湖南省长沙市黄兴中路88号湖南平和堂商贸大厦24层05号	305.54	2017/11/1	2018/10/31
30	成都锦江培训学校	华敏翰尊国际大厦29楼05-09室,30楼01-02室	827.51	2016/12/1	2019/12/7
31	成都锦江培训学校	成都市福兴街一号华敏翰尊国际大厦3003	93.08	2016/12/1	2019/12/31
32	深圳培训中心	海德三路天利中央商务广场C1104	221.24	2017/2/14	2022/2/13
33	山东培训学校	烟台市芝罘区海港路25号A座25-0404号	540.00	2016/11/29	2021/11/28
34	广东启德深圳分公司	福田区福华一路国际商会大厦A座1514-1515	102.46	2017/2/1	2020/3/31
35	沈阳启德教育	和平区和平北大街65号总统大厦A座1606	116.65	2016/12/1	2019/12/31
36	启德南美体育	广州市海珠区雅熙街8号603房	130.00	2016/10/1	2018/2/28
37	广东启信教育	越秀区中山四路246号1604-07/1609-12号	580.43	2017/10/20	2023/10/19
38	广东启德南京分公司	中山南路49号商茂世纪广场29层A5-A8, B1	353.81	2015/12/9	2020/12/08
39	广东启德南京分公司	中山南路49号商茂世纪广场30层C8	102.77	2014/11/17	2018/11/16
40	广东启德南京分公司	中山南路49号商茂世纪广场30层C4-C7	262.05	2014/12/09	2019/12/08
41	广东启德南京分公司	中山南路49号商茂世纪广场29层B2、B3	170.00	2016/11/15	2021/11/14
42	明杰教育	上海市浦东新区长柳路56-62(双)号709室	185.10	2017/9/1	2021/8/31
43	广东启德宁波分公司	宁波市海曙区车轿街69号<17-5>	267.68	2017/2/16	2020/4/30
44	广东启德上海分公司	上海市南京西路388号仙乐斯广场1801室、02室、07	1,113.52	2017/2/15	2019/2/14

		室、08室、09室、10室			
45	广东启德上海分公司	上海市南京西路 388 号仙乐斯广场 1001 室	296.40	2017/3/1	2019/2/28
46	广东启德	上海市徐汇区零陵路飞洲国际广场 899 号 28 楼 A 座	145.80	2017/5/21	2019/5/20
47	广东启德	上海市徐汇区零陵路飞洲国际广场 899 号 28 楼 B 座	123.80	2017/5/21	2019/5/20
48	广东启德	上海市徐汇区零陵路飞洲国际广场 899 号 21 楼 H 单元	244.97	2016/03/16	2018/03/15
49	广东启德深圳分公司	深圳市福田区新洲路东深圳国际商会大厦 1103、1104、1105	153.69	2012/09/03	2019/09/30
50	广东启德深圳分公司	深圳市福田区新洲路东深圳国际商会大厦 1106、1107、1108	155.89	2017/10/01	2022/09/30
51	广东启德深圳分公司	深圳市福田区福华一路国际商会大厦 A 座 1501、1502、1509	514.83	2012/12/01	2022/11/30
52	广东启德深圳分公司	深圳市福田区福华一路国际商会大厦 A 座 1516-1522	429.34	2015/12/01	2018/11/30
53	广东启德东莞分公司	东莞市南城区华凯大厦 11 楼 02B	157.73	2017/09/22	2019/09/21
54	深圳培训中心	深圳市南山区海德三路天利中央商务广场 C904-907	725.97	2015/01/01	2020/2/29
55	广东启德深圳分公司	深圳市福田区福华一路国际商会大厦 A1101	66.05	2015/02/05	2018/02/04
56	广东启德深圳分公司	深圳市福田区福华一路国际商会大厦 A1102	52.78	2015/08/15	2018/08/21
57	广东启德深圳分公司	深圳市福田区福华一路国际商会大厦 A1806、1807、1808、1809 房	242.30	2016/03/01	2019/02/28
58	沈阳启德教育	沈阳市和平区和平北大街 65 号总统大厦 A 座 1608、1609	193.26	2017/7/1	2020/6/30
59	广东启德	沈阳市和平区和平北大街 65 号总统大厦 A 座 1601、1602	273.13	2014/05/01	2019/04/30
60	广东启德天津分公司	天津市和平区南京路 75 号天津国际大厦 307 室	443.00	2017/3/13	2020/3/12
61	上海启升文化	上海西藏中路 585 号新金桥广场 10 层 A、B 室	809.34	2017/2/1	2019/1/31
62	昆明启德学府	顺城街顺城写字楼 B 幢 5 层 506	209.90	2017/03/20	2020/3/19
63	广东启德	宜昌市伍家岗区沿江大道万达广场写字楼 C 幢 10 层 031009-031010	112.08	2017/6/1	2020/5/31
64	广东启德郑州分公司	郑州市金水区经三路 68 号 2 号楼“招商银行”大厦 19 层 7-9 号	487.38	2015/03/10	2020/03/09

65	广东启德郑州分公司	郑州市金水区经三路 68 号 2 号楼“招商银行”大厦 19 层 2、3 号	385.69	2015/01/01	2019/12/31
66	广东启德 重庆启晟育德	重庆市渝中区邹容路 131 号 世贸大厦 45 层	1,524.44	2014/06/13	2019/06/12
67	广东启德	南昌市广场南路 205 号恒茂 国际中心 16 栋 B 座 607	120.10	2015/01/01	2017/12/31
68	广东启德	南昌市广场南路 205 号恒茂 国际中心 16 栋 B 座 608	245.58	2015/01/01	2017/12/31
69	广东启德	广州天河体育西路 111-115 号广州建和中心大厦 B3 楼 (库房)	29.70	2017/7/1	2018/6/30
70	广东启德	昆明市顺城街顺城字字楼 B 幢 13 层 12A02 及 12A03 号	410.43	2015/02/05	2018/02/04
71	北京朝阳培训学校	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHOA 座 503、505 室	609.00	2015/05/20	2018/05/19
72	北京朝阳培训学校	朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHOA 座 501 室	281.44	2016/01/01	2019/12/31
73	北京海淀培训学校	中关村南大街 2 号楼数码大 厦 A 座 7 层 703、705、706、 707、708、709、710	981.00	2016/11/01	2021/10/31
74	广东启德成都分公司	成都市福兴街一号华敏翰尊 国际大厦 3005-3006	194.36	2016/12/1	2019/12/31
75	启德教育(福州)	福州市鼓楼区五四路与庆成 路交汇处中盛大厦 13 层 02 单元	334.21	2016/12/1	2019/11/30
76	广东启德陕西分公司	西安市高新路 56 号电信广场 裙楼 4 层南侧 4C	825.00	2017/1/1	2021/12/31
77	广东启德上海分公司	上海市徐汇区零陵路飞洲国 际广场 899 号 17 楼 F 座	235.21	2017/3/6	2020/3/1
78	广州番禺培训中心	广州市番禺区市桥捷进二路 1 号骏和广场 5F-04 单元	446.40	2015/10/01	2018/09/30
79	环球启德(深圳)北 京分公司	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO5 号楼 606	162.11	2017/2/3	2019/2/7
80	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 24 楼 2408	84.45	2017/1/8	2018/1/7
81	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 24 楼 2409	188.17	2017/1/12	2018/1/11
82	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 24 楼 2406	212.15	2017/8/1	2018/7/31
83	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 24 楼 2407	88.29	2015/05/01	2018/04/30
84	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 24 楼 2404	193.37	2017/8/1	2018/7/31
85	长沙芙蓉培训学校	长沙市黄兴中路 88 号平和堂 商务楼 27 楼 05、06 房	517.69	2017/10/14	2018/10/13
86	环球启德(深圳)番 禺分公司	广州市越秀区豪贤路 101 号 (立基商务大楼)5 楼自编	94.00	2017/6/1	2018/5/31

		509A 室			
87	广东启德长沙分公司	湖南省长沙市黄兴中路 88 号湖南平和堂商贸大厦 24 层 01-02 号	297.70	2017/4/21	2020/04/20
88	南京启晟育德	南京市中山南路 49 号商贸世纪广场 25 层 A1A2C8D1D2D3 座	584.50	2017/3/10	2020/2/29
89	上海启升文化	上海市杨浦区国宾路 36 号 1901 室、1904 室	341.04	2015/07/01	2018/06/30
90	明杰教育	上海市徐汇区天钥桥路 30 号美罗大厦 1009-1011 室	409.58	2015/3/1	2018/02/28
91	环球启德（深圳）番禺分公司	广州市越秀区豪贤路 101 号（立基商务大楼）4 楼自编 3A02 室	56.00	2017/5/1	2018/04/30
92	厦门启发厚德	厦门市湖里区东港北路 29 号港行大厦 401 单元	428.27	2016/02/01	2019/01/31
93	厦门启发厚德	厦门市湖里区东港北路 29 号港行大厦 402 单元	306.35	2016/01/01	2019/02/28
94	广东启德宁波分公司	宁波市海曙区车轿街 69 号恒泰大厦<17-1>	215.98	2017/5/1	2020/4/30
95	明杰教育	上海市长宁区水城南路 37 号万科广场 9 楼	419.90	2017/1/1	2019/12/31
96	明杰教育	上海市长宁区水城南路 37 号万科广场 12 楼	80.00	2015/12/10	2017/12/31
97	北京朝阳培训学校	北京市顺义区后沙峪乡莱蒙湖会所 A107、B204、B207、B208、C312	238.01	2017/7/1	2018/6/30
98	珠海启晟育德	香洲区凤凰南路 1066 号花园酒店副楼扬名广场 907 室	326.83	2017/6/14	2020/6/14
99	广东启德宁波分公司	宁波市海曙区车轿街 69 号恒泰大厦<17-2>	76.59	2017/5/1	2020/4/30
100	重庆渝中启晟	重庆市沙坪坝区三峡广场双巷子步行街 6 号“煌华国贸中心 o 新纪元购物广场”7 层 9 号商铺	680.00	2017/12/31	2020/12/30
101	明杰教育	上海市浦东新区长柳路 56-62（双）号 17-18（05）	280.80	2017/11/1	2020/10/31
102	纽帕斯惟（上海）	上海市浦东新区长柳路 58 号 504 复 604 室	231.15	2013/04/01	2018/03/31
103	明杰教育	上海市长宁区荣华东道 126 号 2 楼	392.34	2015/01/01	2022/12/31
104	纽帕斯惟（上海）	上海市嘉定区马陆镇封周路 655 号 14 幢 1001 室	30.00	2015/08/28	2020/08/27
105	纽帕斯惟（上海）	上海市徐汇区零陵路 899 号 25 楼 F/G/H 座	737.33	2012/10/19	2017/12/18
106	明杰教育	上海市浦东新区长柳路 58 号 1110 室	155.02	2015/08/01	2018/07/31

107	厦门湖里培训中心	集美区龙荷里 13 号	159.04	2017/10/9	2018/10/8
108	启德环球（北京）	北京市朝阳区东三环中路 39 号院 15 号楼 1803	253.19	2017/12/01	2020/10/6
109	广东启德汕头分公司	汕头市时代广场西侧潮汕星河大厦 1301	223.00	2016/10/1	2019/9/30
110	武汉启德学府	武汉市武昌区中商广场写字楼 A 座 4201-4202	206.24	2017/1/10	2018/6/30
111	山东培训学校	济南市泉城路世茂国际广场商务办公 A 座 4 号楼 13 层 1301-1308	907.60	2015/01/01	2019/12/31
112	杭州启明教育	杭州市西湖区杭大路 15 号嘉华国际商务中心 905 室	508.37	2017/6/1	2020/5/31
113	广东启信教育	天河区五山路一号华晟大厦 A 栋 1 楼 107 单元	72.00	2017/2/1	2019/3/4
114	广东启信教育	广州市中山五路 33 号大马站商业中心 20 楼全层	701.15	2017/2/1	2019/05/01
115	启德环球（北京）	北京市朝阳区劲松 2 区 203 楼 2 单元 03 室	40.00	2016/6/1	2018/5/31
116	深圳培训中心	深圳福田区新洲路东深圳国际商会大厦 B 座 205 及 207	648.67	2016/12/10	2022/12/9
117	广东启德	大连市中山区人民路 23 号虹源大厦 2801、2802 室	312.09	2016/6/15	2019/06/14
118	广东启德	大连市中山区人民路 23 号虹源大厦 2803、2805 室	217.12	2016/6/15	2019/06/14
119	广东启德杭州分公司	杭州市西湖区杭大路 15 号嘉华国际商务中心 901 室	390.54	2014/06/16	2018/06/15
120	广东启德杭州分公司	杭州市西湖区杭大路 15 号嘉华国际商务中心 902 室	223.12	2015/03/16	2018/12/31
121	广东启德杭州分公司	杭州市西湖区杭大路 15 号嘉华国际商务中心 903 室	330.00	2015/01/01	2018/12/31
122	山东启德学府	济南市千佛山路 6 号学府大酒店 B 座三层西北部房间（三层无具体门牌号）	770.00	2014/10/01	2019/09/30
123	广东启德学府	广州市天河区天河直街 30 号金中环大厦 1304-1305 单元	332.76	2017/03/01	2019/03/31
124	环球启德（深圳）济南分公司	济南市千佛山路 6 号学府大酒店 B 座 2 层	197.00	2014/10/1	2019/9/30
125	珠海横琴启信	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-28580（集中办公区）	合同未约定	2017/3/30	2018/3/29
126	广东启德	广州市天河区华观路 1933 号万科云广场 A 栋 206	447.43	2016/03/01	2021/02/28
127	广州番禺培训中心	广州市天河区华观路 1933 号万科云广场 C 栋 23 个单元	1,273.00	2016/7/1	2021/2/28
128	北京朝阳培训学校	北京市昌平区小汤山镇大柳树环岛北 200 米富来宫度假村院内 7,8,9 号别墅	2,241.30	2017/7/20	2018/7/19
129	广东启德	广州市天河区华观路 1933 号	888.00	2016/03/01	2021/02/28

		万科云广场负一层地下室层中庭局部			
130	广州番禺培训中心	广州大学城信息枢纽楼 605号	587.00	2013/04/01	2018/03/31
131	广东启德	广州市天河区五山路一号华晟大厦 2 楼 02、03、05-08 单元	664.78	2015/10/01	2018/09/30
132	广东启德石家庄分公司	石家庄中山路乐汇城 3 单元 1904 室写字楼	359.00	2014/12/15	2017/12/14
133	广东启德	昆明市官渡区新亚体育城星都总部基地 55 栋 1 单元 201 室	330.00	2016/8/23	2021/8/23
134	启德南美体育	广州市海珠区新港东路琶洲东村新马路 18 号（拾号体育公园）	40.00	2017/1/1	2017/12/31
135	启德南美体育	广州市海珠区新港东路琶洲东村新马路 18 号（7 人制足球场地，4 号场地）	合同未约定	2016/10/1	2017/12/31
136	启德南美体育	深圳市福田区车公庙皇冠体育中心足球场办公区	450.00	2017/3/1	2019/2/28
137	福建启德教育	厦门鹭江道 98 号建设银行大厦 3403-07	522.49	2017/4/21	2029/4/20
138	启德南美体育	深圳市宝安区民治街道办梅龙路西侧莱蒙水榭春天花园（A818-0445）1-5 栋第 4 层 2 栋 A 单元 4C	135.12	2017/5/27	2018/5/26
149	启德南美体育	深圳市龙岗区大都会 C 栋一单元 17 层 01A	合同未约定	2017/8/1	2018/6/30
140	珠海启晟育德	珠海市唐家湾金凤路 20 号北京师范大学珠海分校国际交流中心四楼客房区 441 室	83.00	2017/9/21	2017/12/20
141	山东培训学校	山东大学千佛校区学苑招待所	880.00	2017/4/1	2018/3/31
142	EICCL(UK)	Peter House, Oxford Street, Manchester, M1 5AN United Kingdom	32.80	2017/08/01	2018/07/31
143	启德香港	Unit No. 2112 on the 21st Floor of Mira Place Tower A, No. 132 Nathan Road Kowloon	232.07	2017/09/08	2020/09/07
144	EICCL(CA)	Suite 490-1111 Melville Street, Vancouver, British Columbia	112.13	2015/03/01	2020/02/29
145	EICCL(CA)	3055 Saint Martin Quest, Laval, Quebec	合同未约定	2016/01/01	2017/12/31
146	EICCL(CA)	203-20 De Boers Drive, Toronto Ontario	102.75	2016/07/10	2020/07/31
147	EICGPL(AUS)	Level 9, Extrastaff House, 90 King William St,	84.10	2014/03/08	2020/3/7

		Adelaide, SA 5000			
148	EICGPL(AUS)	Suite 3.02, Level 3, 243 Edward Street, Brisbane, QLD	134.00	2017/06/15	2022/06/14
149	EICGPL(AUS)	Suite 1, Level 13, 55 Swanston Street, Melbourne, VIC 3000	200.00	2013/06/16	2018/06/15
150	EICGPL(AUS)	Suite 506, 507 and 508, 451 Pitt Street, Sydney NSW 2000	217.00	2015/12/05	2019/12/04
151	NPETG(US)	NY to Triumph Construction Corp	-	-	-
152	珠海启晟育德教育咨询有限公司	珠海市唐家湾金凤路20号北京师范大学珠海分校国际交流中心一楼办公区 A1102、A1103、A1104 和四楼客房区 442 室	未约定	2017/11/01	2018/01/31

(四) 企业申报的无形资产情况

企业申报的纳入评估范围的无形资产主要包括：注册商标、著作权、域名等无形资产。该等无形资产是启行教育于2016年5月4日通过现金收购取得启德教育集团控制权发生的非同一控制下的企业合并。

1、商标

截至本报告出具之日，启行教育及其下属机构拥有共计80项商标已注册，具体情形如下：

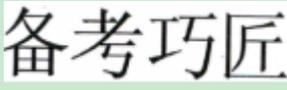
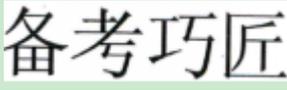
序号	类别	注册号	图标	注册日期	截止日期	注册人	注册地
1	41	3308298		2003-12-21	2023-12-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
2	42	5364236		2009-09-07	2019-09-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

3	35	5364237		2009-07-28	2019-07-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
4	42	5364238		2010-02-14	2020-02-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
5	35	5364239		2010-02-14	2020-02-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
6	41	1582927		2013-09-26	2023-09-26	Education International Cooperation (EIC) Group Ltd	澳大利亚
7	41	985300		2013-09-27	2023-09-27	Education International Cooperation (EIC) Group Ltd	新西兰
8	41	4591846		2014-08-26	2024-08-25	Education International Cooperation (EIC) Group Ltd	美国

9	41	UK00003029 439		2013-11-05	2023-11-04	Education Internati onal Cooperati on (EIC) Group Ltd	英国
10	41	1645136		2015-03-19	2030-03-17	Education Internati onal Cooperati on (EIC) Group Ltd	加拿大
11	9	12272447		2014-08-21	2024-08-20	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆
12	41	12272853		2014-08-21	2024-08-20	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆
13	42	12272541		2014-08-21	2024-08-20	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆
14	42	12272600		2015-01-14	2025-01-13	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆
15	42	13735954		2015-03-14	2025-03-13	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆
16	45	13734214		2015-04-14	2025-04-13	环球启德 科技开发 (深圳)有 限公司	中国大陆

17	45	14636695		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
18	45	14636696		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
19	45	14636697		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
20	45	14636698		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
21	45	14636699		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
22	45	14636700		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
23	38	15002504		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
24	38	15002521		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

25	38	15002557		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
26	41	15002614		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
27	41	15002672		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
28	41	15002705		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
29	41	15002714		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
30	41	15002726		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
31	42	15002844		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
32	42	15002875		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
33	42	15002906		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

34	42	15002936		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
35	42	15002949		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
36	41	15002736		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
37	42	15002790		2015-08-07	2025-08-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
38	9	15002013		2015-09-28	2025-09-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
39	35	15002252		2015-09-28	2025-09-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
40	35	15002271		2015-09-28	2025-09-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
41	35	15002285		2015-08-14	2025-08-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
42	35	15002287		2015-08-14	2025-08-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
43	35	15002351		2015-08-21	2025-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

44	35	15002377	备考巧匠	2015-08-21	2025-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
45	38	15002420	备考巧匠	2015-08-21	2025-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
46	38	15002429		2015-08-21	2025-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
47	38	15002433	PREPSMITH	2015-08-28	2025-08-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
48	9	15859576	NEW PATHWAY EDUCATION & TECHNOLOGY	2016-02-07	2026-02-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
49	42	15859743	NEW PATHWAY EDUCATION & TECHNOLOGY	2016-02-07	2026-02-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
50	42	15859821	明杰教育	2016-02-07	2026-02-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
51	41	15859852	明杰教育	2016-02-07	2026-02-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
52	38	15859941	明杰教育	2016-02-07	2026-02-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
53	35	15860039	明杰教育	2016-05-07	2026-05-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

54	35	17168351		2016-08-21	2026-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
55	41	17175289		2016-08-21	2026-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
56	41	17167500A		2016-08-21	2026-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
57	42	17167470A		2016-08-21	2026-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
58	35	17168404		2016-09-07	2026-09-06	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
59	35	17168049A		2016-08-14	2026-08-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
60	41	17175288		2016-08-21	2026-08-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
61	42	18240027		2016-12-14	2026-12-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
62	41	17158635		2016-11-21	2026-11-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

63	41	17147603		2016-12-21	2026-12-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
64	35	18239895		2016-12-14	2026-12-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
65	35	17168210A		2016-10-14	2026-10-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
66	41	17175295A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
67	41	17175294A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
68	41	17175293A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
69	41	17175292A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
70	35	17168008A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
71	39	17167640A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

72	39	17167582A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
73	41	17158154A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
74	41	17147448A		2016-9-21	2026-9-20	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
75	41	18272720A		2017-1-14	2027-1-23	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
76	39, 41, 42, 45	303494494		2015-8-4	2025-8-3	Education International Cooperation (EIC) Group Limited	香港
77	35, 39, 41, 42, 45	303494502		2015-8-4	2025-8-3	Education International Cooperation (EIC) Group Limited	香港
78	9	18240010		2017-2-14	2027-2-13	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆
79	45	12753493		2014-12-28	2024-12-27	启德教育重庆分公司	中国大陆
80	35	17167782A		2017-5-28	2027-5-27	环球启德科技开发(深圳)有限公司	中国大陆

2、软件著作权

截至本报告出具之日，启行教育及其下属机构拥有 1 项软件著作权，具体情形如下：

登记号	证书号	软件名称	软件简称	著作权人	登记日期
2014SR028084	软著登字第 0697328 号	自适应学习平台软件 V1.0	ALP	纽帕斯惟（上海）信息技术有限公司：中国	2014-03-07

3、著作权

根据启行教育的确认及其提供的资料，截至本报告出具之日，启行教育及其下属机构拥有的著作权如下：

著 作 权				
序号	登记号	名称	登记日期	所有权人
1	粤作登字-2012-F-00000353	兔拉拉	2012-02-22	广东启德

4、域名

截至本报告出具之日，启行教育及其下属机构共注册域名 31 个，域名具体情况如下：

序号	域名	注册人	注册日期	到期日期
1	eic.org.cn	北京朝阳培训学校	2001-05-01	2023-05-01
2	eiceducation.com.cn	广东启德	2014-12-22	2018-12-22
3	eiceducation.com	环球启德（深圳）	2014-10-28	2019-10-28
4	eickaopei.com	环球启德（深圳）	2014-11-24	2018-11-24
5	91lx.com	北京朝阳培训学校	2011-05-04	2018-05-04
6	newpathwayeducation.com	启德香港	2013-11-28	2018-11-28
7	npathway.com	启德香港	2011-08-05	2023-08-05
8	lanmorfc.com	广东启德	2017-05-16	2018-05-16
9	prepsmith.com	启德香港	2014-04-24	2025-04-24
10	qidexueyuan.com	广东启德	2017-02-24	2018-02-24
11	eicprepsmith.com	广东启德	2015-06-18	2019-06-18
12	scholartree.com	启德香港	2003-12-16	2018-12-16
13	eicinternationalschool.com	广东启德	2014-11-24	2018-11-24
14	eicxuefu.com	广东启德	2014-11-24	2018-11-24
15	eicela.com	启德香港	2015-12-09	2018-12-09
16	eicxueyou.com	广东启德	2014-11-24	2018-11-24
17	eicstudytour.com	广东启德	2014-11-24	2018-11-24
18	eictestprep.com	广东启德	2014-11-24	2018-11-24
19	seeyouthere.cn	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22

20	seeyouthere.com.cn	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22
21	studytown.org	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22
22	studytown.org.cn	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22
23	studytown.cn	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22
24	studytown.com.cn	启德环球（北京）	2011-09-22	2018-09-22
25	9lielts.com	广东启德	2011-10-31	2018-10-31
26	9ltoefl.com	广东启德	2011-10-31	2018-10-31
27	eicliuxue.com	广东启德	2015-04-23	2018-04-23
28	eicqide.cn	启德环球（北京）	2012-01-10	2019-01-10
29	eicchengxu.cn	广东启德	2017-06-08	2018-06-08
30	cqqdkp.com	重庆渝中启晟	2016-11-24	2018-11-24
31	xinkejuwang.com	启德香港	2013-11-18	2018-11-18

5、资质证照与审批许可情况

启行教育主要业务为留学咨询服务和考试培训服务，涉及的主要资质为自费出国留学中介服务机构资格认定书及民办学校办学许可证。

（1）留学咨询类公司经营资质情况

①截至本报告出具之日，企业共有实际从事留学咨询服务业务的下属机构 38 家，其中正在实际经营下属机构 33 家，已经不再实际经营的下属机构 5 家。正在实际经营的下属机构中有 20 家取得了自费出国留学中介服务资质，具体情况如下：

序号	公司名称	获得资质情况
1	广东启德教育服务有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
2	山东启德学府教育咨询有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
3	启德环球（北京）教育科技有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
4	青岛启德学府教育服务有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
5	福建启德教育服务有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
6	启德教育服务(福州)有限公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
7	广东启德教育服务有限公司深圳分公司	出国留学中介服务机构备案确认函
8	广东启德教育服务有限公司武汉分公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
9	广东启德教育服务有限公司长沙分公司	自费出国留学中介服务机构备案确认书
10	广东启德教育服务有限公司重庆分公司	重庆市自费出国留学中介服务机构从事留学经营活动备案确认书
11	广东启德教育服务有限公司陕西分公司	自费出国留学中介服务机构备案确认书
12	广东启德教育服务有限公司珠海分公司	自费出国留学中介服务机构业务备案确认函
13	广东启德教育服务有限公司顺德分公司	自费出国留学中介服务机构备案确认函
14	山东启德学府教育咨询有限公司烟台分公司	已办理留学业务相关备案
15	广东启德教育服务有限公司东莞分公司	自费出国留学中介服务机构业务备案确认函

16	广东启德教育服务有限公司汕头分公司	自费出国留学中介服务机构业务备案确认函
17	广东启德教育服务有限公司天津分公司	自费出国留学中介服务机构资格认定书
18	广东启德教育服务有限公司石家庄分公司	外省市（区）在冀自费出国留学中介服务机构备案确认书
19	广东启德教育服务有限公司南昌分公司	已经取得办理留学中介认定书
20	广东启德教育服务有限公司昆明分公司	已经取得办理留学中介认定书

②启行教育实际经营留学咨询服务业务的机构中有 13 家下属机构在报告期内未办理资质，原因如下：

序号	公司名称	未取得资质证书的原因
1	沈阳启德教育信息咨询股份有限公司	曾申请资质办理，后国务院决定取消自费出国留学中介服务机构资格认定（1家）
2	广东启德教育服务有限公司上海分公司	由于当地无政策出台无法办理资质，后国务院决定取消自费出国留学中介服务机构资格认定（6家）
3	广东启德教育服务有限公司杭州分公司	
4	广东启德教育服务有限公司成都分公司	
5	广东启德教育服务有限公司南京分公司	
6	广东启德教育服务有限公司郑州分公司	
7	广东启德教育服务有限公司宁波分公司	
8	广东启德教育服务有限公司北京教育咨询分公司	依据当地政策需独立法人主体才能申请资质，原计划新成立新的子公司，待相关业务转入新公司后注销上述分公司，后国务院决定取消自费出国留学中介（5家）
9	广东启德教育服务有限公司厦门分公司	
10	广东启德教育服务有限公司大连分公司	
11	广东启德教育服务有限公司沈阳分公司	
12	广东启德教育服务有限公司福州分公司	
13	广东启德教育服务有限公司宜昌分公司	国务院决定取消自费出国留学中介服务机构资格认定后成立（1家）

不再实际经营的留学咨询业务的 5 家下属机构分别是广东启德北京办事处、广东启德北京海淀分公司、广东启德汉口分部、广东启德天河分公司和广东启德青岛分公司。

③2017 年 1 月取消自费出国留学中介服务机构资格认定

根据 2017 年 1 月 21 日颁布的《国务院关于第三批取消中央指定地方实施行政许可事项的决定》，国务院决定取消自费出国留学中介服务机构资格认定，因此自《国务院关于第三批取消中央指定地方实施行政许可事项的决定》颁布后，启行教育经营留学咨询业务无需取得相应资质。

(2) 考试培训服务类机构经营资质情况

企业从事考试培训业务的主体分为民办非企业单位和公司制法人两种形式，共 26 家，其中民办非企业单位 8 家，公司制法人 18 家。截至本报告出具之日，已有 5 家公

司制法人不再实际经营考试培训服务业务。

①从事考试培训业务的民办非企业单位

截至本报告出具之日，启行教育共有 8 家民办非企业单位形式的考试培训机构，均已经取得《民办非企业单位登记证》和《办学许可证》，具体情况如下：

序号	名称	获得资质情况
1	山东学府外语培训学校	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
2	广州市番禺区启德教育培训中心	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
3	北京市朝阳区启德学府出国培训学校	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
4	北京市海淀区启德学府培训学校	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
5	深圳市启德教育培训中心	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
6	成都市锦江区启德教育培训学校	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
7	长沙市芙蓉区启德教育培训学校	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；
8	厦门市湖里区启德教育培训中心	民办学校许可证；民办非企业单位登记证书；

根据现行《民办教育促进法》第十九条：“民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校……营利性民办学校的举办者可以取得办学收益，学校的办学结余依照公司法等有关法律、行政法规的规定处理……民办学校取得办学许可证后，进行法人登记，登记机关应当依法予以办理”。

根据全国人大常委会 2016 年 11 月 7 日关于修改《中华人民共和国民办教育促进法》的决定：“本决定公布前设立的民办学校，……选择登记为营利性民办学校的，应当进行财务清算，依法明确财产权属，并缴纳相关税费，重新登记，继续办学。具体办法由省、自治区、直辖市制定”。

截至本报告出具之日，启行教育下属民办非企业单位所在省份尚未出台有关现有民办非企业单位变更为营利性民办学校的登记办法，因此上述 8 家民办非企业单位并未重新进行法人登记成为营利性民办学校。

2017 年 11 月，启行教育董事会作出决议，同意下属 8 家民办非企业单位选择登记为营利性民办学校，并同意前述民办非企业单位于所在省份的管理办法出台后，及时按现行《民办教育促进法》及配套法规、地方性法规文件的要求进行财务清算，依法明确财产权属并缴纳相关税费，修改学校章程，办理新的办学许可证及营利性民办学校的工商登记。

②从事考试培训业务的公司制法人

截至本报告出具之日，启行教育共有 18 家从事考试培训业务的公司制法人，均在工商行政管理部门办理工商登记，其中 5 家已不实际经营，具体情况如下：

序号	公司名称	是否实际经营
1	珠海启晟育德教育咨询有限公司	是
2	武汉启德学府教育咨询有限公司	是
3	杭州启明教育咨询有限公司	是
4	南京启晟育德教育信息咨询服务有限公司	是
5	重庆市渝中区启晟育德教育培训有限公司	是
6	上海明杰教育培训有限公司	是
7	上海启德教育培训有限公司	是
8	广东启德学府教育服务有限公司	是
9	启德南美（深圳）体育发展有限公司	是
10	昆明启德学府教育咨询有限公司	是
11	广州华商启德学府教育培训服务有限公司	是
12	广东启信教育服务有限公司	是
13	宁波启晟育德教育信息咨询有限公司	是
14	厦门启发厚德教育咨询有限公司	否
15	重庆启晟育德教育信息咨询有限公司	否
16	上海启升文化传播有限公司	否
17	成都启德教育咨询有限公司	否
18	武汉启德学府教育咨询有限公司汉口分公司	否

根据原《民办教育促进法》规定第六十六条：“在工商行政管理部门登记注册的经营性的民办培训机构管理办法，由国务院另行规定”，而国务院未出台经营性培训机构登记管理办法。启行教育从事考试培训业务的子公司所在省份仅上海市、重庆市出台《上海市经营性民办培训机构登记暂行办法》、《重庆市民办非学历教育培训机构管理暂行办法》，其他下属机构所在地区未出台相关法规。根据上海、重庆地区的经营性民办培训机构登记办法要求，“申请人应依照当地规定向工商部门提出申请，在征求教育部门意见后予以登记”。因此启行教育下属的上海及重庆地区的重庆市渝中区启晟育德教育培训有限公司、上海明杰教育培训有限公司、上海启德教育培训有限公司按照前述暂行办法的要求办理了工商登记。

根据原《民办教育促进法》第十七条规定，“审批机关对批准正式设立的民办学校发给办学许可证”，第六十六条规定：“在工商行政管理部门登记注册的经营性的民办培训机构管理办法，由国务院另行规定”，因此2017年9月现行《民办教育促进法》实施前，启行教育下属从事考试培训业务并进行了法人登记的公司不属于需要办理《办学许可证》范围内。

根据现行《民办教育促进法》规定第十八条：“审批机关对批准正式设立的民办学校发给办学许可证”，因此2017年9月1日后，启行教育下属公司法人性质的培训机构属于需要办理《办学许可证》范围。

启行教育上述从事考试培训业务的公司制法人尚未能按照现行《民办教育促进法》办理审批登记并取得办学许可证。

(3) 其他重要资质

①境外移民业务资质

启行教育境外下属机构 EIC CL (CA) 和 EIC GPL (AUS) 均有在境外从事移民业务, EIC CL (CA) 有 1 名员工获得加拿大监管委员会颁发的移民顾问资格, EIC CL (CA) 同时也与其他有资格的移民顾问合作从事该业务。EIC GPL (AUS) 有 4 名员工获得移民代理资格。根据境外律师法律意见书, 前述子公司从事移民业务已经取得了有关的资质许可。

②境内游学业务资质

启行教育下属机构启德学游(北京)从事国内学游业务, 已经取得了下列资质:

序号	公司名称	旅行社业务经营许可证			
		证书编号	颁发日期	核发机关	许可业务
1	启德学游(北京)旅游有限公司	L-BJ02021	2016年4月27日	北京市旅游发展委员会	国内旅游业务, 入境旅游业务

(五) 企业申报的表外资产的情况

除上述账外无形资产外, 企业未申报其他表外资产。

(六) 引用其他机构出具的报告情况

本次评估不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型及其定义

本次评估采用持续经营前提下的市场价值作为选定的价值类型, 具体定义如下:

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。

持续经营在本报告中是指被评估单位的生产经营活动会按其现状持续下去, 并在可预见的未来不会发生重大改变。

五、评估基准日

本项目评估基准日是2017年8月31日;

评估基准日是由委托人根据经济行为实现的需要确定的。

六、评估依据

(一) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；
2. 《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订)；
3. 《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订)；
4. 《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)及其实施条例；
5. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(2016年修订版)；
6. 《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)；
7. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第86号, 2017)；
8. 《上市公司重大资产重组管理办法》(证监发【2014】109号)；
9. 《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》(证监会令【第127号】)；
10. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

(二) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43号)；
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协〔2017〕30号)；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协〔2017〕31号)；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协〔2017〕32号)；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协〔2017〕33号)；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协〔2017〕34号)；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》(中评协〔2017〕35号)；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》(中评协〔2017〕36号)；
9. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号)；
10. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2017〕47号)；
11. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕48号)。

(三) 权属依据

1. 机动车行驶证；

2. 著作权证；
3. 商标注册证；
4. 被评估单位提供的其他权属证明文件。

（四）取价依据

1. 被评估单位提供的以前年度的财务报表、审计报告；
2. 被评估单位提供的有关协议、合同、发票、记账凭证等财务、经营资料；
3. 评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率；
4. 国家宏观、行业统计分析资料；
5. 被评估单位提供的盈利预测及相关资料；
6. 可比上市公司的相关资料；
7. WIND 数据库；
8. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

（五）其他依据

1. 被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》及《盈利预测表》；
2. 神州数码与中同华签订的《资产评估委托合同》；
3. 被评估单位相关人员访谈记录；
4. 被评估单位提供的其他有关资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

依据资产评估基本准则，确定资产价值的评估方法包括收益法、市场法和资产基础法三种基本方法及其衍生方法。

启行教育是中国知名的国际教育综合服务商，为客户提供国际留学相关服务，具备行业领先的留学咨询服务能力和考试培训能力，拥有1000多名专业教育顾问帮助学生选择合适的学术课程，与全球5000多所著名大学、中学、官方教育机构签署了官方合作协议，是众多国际名校的重要合作伙伴。良好的品牌知名度提高了启行教育对留学客户及学生家长的吸引力，为启行教育带来客户积累。启行教育借助以上优势，充分拓展国际教育服务市场行业地位显著。同时，启行教育经营性资产与其他企业比固定资产投资相对较小，没有自行购置房地产，也不需要传统生产企业所需的生产设备、存货等，是典型的轻资产企业，若采用资产基础法评估无法涵盖诸如客户资源、商誉、

人力资源等无形资产的价值，不能全面、合理的体现企业的整体价值。而收益法和市场法则可以相对全面、合理的体现企业的整体价值，因此，本次以采用收益法和市场法进行评估。

（二）收益法

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。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。本次评估选用企业自由现金流折现法。

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

1、自由现金流R_i的确定

R_i=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

2、折现率r采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中：R_e：权益资本成本；R_d：负息负债资本成本；T：所得税率。

3、权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型(CAPM)计算,公式如下:

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中: R_e 为股权回报率; R_f 为无风险回报率; β 为风险系数;ERP为市场风险超额回报率; R_s 为公司特有风险超额回报率。

4、终值 P_n 的确定

终值的预测采用持续经营前提下的永续增长模型。

5、非经营性资产负债(含溢余资产) $\sum C_i$ 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

(三) 市场法

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。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。

本次评估采用上市公司比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据,计算适当的价值比率,在与被评估企业比较分析的基础上,确定评估对象价值的具体方法。

上市公司比较法中的可比企业应当是公开市场上正常交易的上市公司,评估结论考虑了流动性对评估对象价值的影响。

八、评估程序实施过程和情况

本次评估程序主要分四个阶段进行。

(一) 评估准备阶段

与委托人洽谈,明确评估业务基本事项,对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价,签订资产评估业务约定书;确定项目负责人,组成评估项目组,编制评估计划;辅导被评估单位填报资产评估申报表,准备评估所需资料。

(二) 现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况,按照评估程序准则和其他相关规定的要求,评估人员通过询问、函证、核对、监盘、勘查、检查、抽查等方式对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实,对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调

查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

（三）评定估算阶段

对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成初步评估结果。

（四）编制和提交资产评估报告阶段

根据各评估小组对各类资产的初步评估结果，编制相关评估说明，在核实确认相关评估说明具体资产项目评估结果准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，依据各资产评估说明进行资产评估汇总分析，确定最终评估结论，撰写资产评估报告；根据相关法律、法规、资产评估准则和评估机构内部质量控制制度，对资产评估报告及评估程序执行情况进行必要的内部审核；与委托人或者委托人许可的相关当事方就资产评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估业务约定书的要求向委托人提交正式资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1.交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产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：假设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，彼此都有获取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。

3.企业持续经营假设：假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规，在可预见的将来持续不断地经营下去。

（二）特殊假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 本次评估假设被评估单位未来的经营管理当局尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；
4. 本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等

情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；

5. 假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，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；

6. 被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

7. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

8. 评估范围仅以委托人及被评估企业提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估企业提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

9. 本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

10. 截止评估基准日，启行教育资产中包含了其出资的北京朝阳培训学校等8家从事民办教育的非企业单位，根据中华人民共和国民办教育促进法（2016年修订），以及启行教育董事会对8家非营利性民办学校变更为营利性民办学校的决议，评估假设该等8家民办非企业单位能够变更为营利性民办学校，并能取得合理的收益；

11. 根据启行教育管理局提供相关资料，启行教育的境外留学收入的合同签订和经营由启德教育注册在香港的子公司完成，其经营收入适用香港的各项税收政策。启德教育近期及可以预见的未来打算延续目前的经营模式，保留境外的实际经营。本次评估假设上述经营模式持续稳定，未来年度不发生变化。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

本次评估分别采用收益法和市场法两种方法对启行教育股东全部权益价值进行评估。截止评估基准日2017年8月31日，启行教育经审计后资产账面价值为450,902.74万元，负债为5,314.38万元，净资产为445,588.36万元。

（一）收益法评估结果

在本报告所列假设和限定条件下，采用收益法评估的启行教育股东全部权益价值为466,700万元，评估增值21,111.64万元，增值率4.74%。

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,272.97			
非流动资产	2	446,629.77			
其中：长期股权投资	3	446,629.77			
投资性房地产	4	0.00			

固定资产	5	0.00			
在建工程	6	0.00			
无形资产	7	0.00			
其中：土地使用权	7-1	0.00			
其他非流动资产	8	0.00			
资产总计	9	450,902.74			
流动负债	10	5,314.38			
非流动负债	11	0.00			
负债总计	12	5,314.38			
净资产(所有者权益)	13	445,588.36	466,700.00	21,111.64	4.74

收益法评估结果详细情况见收益法评估明细表。

(二) 市场法评估结果

在本报告所列假设和限定条件下，采用市场法评估的启行教育股东全部权益价值为 499,200万元，评估增值53,611.64万元，增值率为12.03%。

资产评估结果汇总表（市场法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,272.97			
非流动资产	2	446,629.77			
其中：长期股权投资	3	446,629.77			
投资性房地产	4	0.00			
固定资产	5	0.00			
在建工程	6	0.00			
无形资产	7	0.00			
其中：土地使用权	7-1	0.00			
其他非流动资产	8	0.00			
资产总计	9	450,902.74			
流动负债	10	5,314.38			
非流动负债	11	0.00			
负债总计	12	5,314.38			
净资产(所有者权益)	13	445,588.36	499,200.00	53,611.64	12.03

市场法评估结果详细情况见市场法评估明细表。

(三) 评估结论的选取

收益法的评估值为 466,700 万元；市场法的评估值为 499,200 万元，两种方法的评估结果差异 32,500 万元，差异率 6.96%。

基于以下因素，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论，即：启行教育的股东全部权益价值评估结果为 466,700 万元。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，

经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值。市场法则是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值。二者相辅相成，市场法的结果是收益法结果的市场表现，而收益法结果是市场法结果的基础。但市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，并且其价值乘数受股市波动的影响较大。因此，我们认为收益法较市场法更能合理的反映被评估单位股权的市场价值，故本次评估确定采用收益法的评估结果作为启行教育股东全部权益最终评估价值。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项，提请报告使用者予以关注：

（一）或有事项

启行教育于 2016 年 8 月就北京博雅立方科技有限公司违反双方签订的《百度网络推广服务框架合同》约定的事项，向人民法院提起诉讼，要求其支付按合同约定的返点优惠、违约金、可得利益损失等共计 1776.59 万元。截至报告出具日，案件仍在审理之中。

（二）担保及质押情况

截至本报告出具之日，启行教育及其下属机构存在以下权利限制：

①质押登记，具体情况如下：

担保权人	债务人	登记日	到期日	担保物描述
加拿大皇家银行	EIC CL (CA)	2015 年 6 月 5 日	2020 年 6 月 5 日	EIC CL (CA) 在加拿大皇家银行、加拿大皇家银行抵押担保公司，加拿大皇家信托公司的账户资金，以及所有收入，包括不限于商品、现金、动产凭据、文件及权利、设备及有价证券

该质押为 EIC CL (CA) 名下的信用卡额度的质押，此信用卡主要用于 EIC CL (CA) 的业务经营，目前尚无解除质押的计划。

②出租方担保

EIC CL (CA) 与 Campustar Enterprises Ltd. 之间签署的《租赁协议》中约定，EIC CL (CA) 以其目前以及今后获得的资产作为该租赁的担保，担保权人为出租方 Campustar Enterprises Ltd.。

（三）评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

1、2017年8月31日至本本报告出具之日，启行教育新设1家控股子公司，具体情况如下：

企业名称	广州华商启德学府教育培训服务有限公司
企业类型	其他有限责任公司
企业住所	广州市增城区荔城街华商路1号教学楼B-1二楼201至203
法定代表人	张隽
统一社会信用代码	91440101MA59U5B60M
成立时间	2017年9月25日
注册资本	50万
经营期限	长期
经营范围	汽车驾驶员培训;教育咨询服务;会议及展览服务
公司股东	广东启德学府教育服务有限公司60%、广东财经大学华商学院40%

本次评估，启行教育管理当局所提供的未来收益预测不包括上述公司的经营收益值。

2、截至本报告出具之日，共青城启仁投资管理合伙企业（有限合伙）（简称：启仁投资）对启行教育2017年8月21日第二次增资的7,500万元款项尚未实缴到位，根据启行教育现行有效的《公司章程》，上述增资款应在2018年8月21日前缴足。

（四）其他需要说明的事项

1. 本资产评估报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 报告中的评估结论未考虑委估资产可能存在的产权登记或权属变更过程中的相关费用和税项；未考虑上述抵押、担保等事项对估值的影响；未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3. 本次评估结果反映了控股股权的价值，未考虑流动性对股权价值的影响。

4. 本评估报告是在委托人及相关当事方提供基础文件数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见

5. 资产评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由委托人及被评估单位提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。

6. 本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们在此提醒委托人和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。并且，我们提请有关方面注意，影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素很可能会出现，因此有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出决策。

7. 本次评估中，我们参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的经审计的财务报表，以及我们在中国国内上市公司中寻找的有关可比公司的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

8. 由于资产评估师无法对未来人民币汇率变动的幅度进行合理预测，因此本评估报告采用中国人民银行于评估基准日公布的外汇汇率对外币进行折算，未考虑汇率变动对评估结果的影响。

9. 截止评估基准日，启行教育资产中包含了其出资举办的广州市番禺区启德教育培训中心、深圳市启德教育培训中心、山东学府外语培训学校、北京市朝阳区启德学府出国培训学校、北京市海淀区启德学府培训学校、长沙市芙蓉区启德教育培训学校、成都市锦江区启德教育培训学校、厦门市湖里区启德教育培训中心等8家从事民办教育的非企业单位，根据2017年9月1施行的《中华人民共和国教育促进法》，“民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校。非营利性民办学校的举办者不得取得办学收益，学校的办学结余全部用于办学。营利性民办学校的举办者可以取得办学收益。”，以及启行教育2017年11月1日【董事会决议】，本次评估假设该等8家民办非企业单位能够变更为营利性民办学校，并能取得合理的收益。若等8家民办非企业单位未能变更为营利性民办学校，对启行教育未来收益将产生不利影响。

由于《民办教育促进法》规定现有民办学校变更为营利性民办学校的办法由省、自治区、直辖市制定，启行教育下属 8 家民办学校所在省份尚未出台地方性法规文件，因此，本次评估没有考虑启行教育 8 家民办学校变更为营利性民办学校的改制费用支出。

10. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

资产评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告有如下使用限制：

(一) 使用范围：本资产评估报告仅用于本资产评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任；

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证；

(五) 本资产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；

(六) 本资产评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用；

(七) 本资产评估报告评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、资产评估报告日

资产评估报告提出日期为 2017 年 12 月 11 日。

（本页无正文，为神州数码集团股份有限公司发行股份购买资产涉及的广东启行教育科技有限公司股权项目《资产评估报告书》之签字盖章页）

评估机构法定代表人授权人：（管伯渊） _____

资产评估师：（齐爱玲） _____

资产评估师：（宋恩杰） _____

北京中同华资产评估有限公司

2017年12月11日

资产评估报告附件

附件一：被评估单位审计报告（2年1期审计报告正文及所附财务报表）

附件二：委托人、被评估单位法人营业执照复印件

附件三：评估对象涉及的主要权属证明资料

1. 车辆行驶证
2. 著作权证
3. 商标注册证
4. 下属长期投资单位营业执照
5. 民办学校许可证

附件四：委托人、被评估单位承诺函原件

附件五：签名资产评估师的承诺函

附件六：资产评估机构备案文件或者资格证明文件

附件七：资产评估机构法人营业执照副本

附件八：评估机构法人代表授权书复印件

附件九：负责该评估业务的资产评估师资格证明文件

附件十：资产评估委托合同

委托人承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因我公司拟发行股份购买资产的需要，特委托贵公司对上述经济行为涉及的广东启行教育科技有限公司股东全部权益进行评估，基准日为 2017 年 8 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定；
2. 所提供的与资产评估相关资料真实、准确、完整；
3. 负责委托具备合法资质的会计师事务所对被评估单位评估基准日的资产、负债进行了审计；
4. 负责协调被评估单位为贵公司及时提供符合评估规范要求的基础资料；
5. 被评估单位提供的评估明细表所载内容为经过我公司确认的评估范围；
6. 按照资产评估业务约定书之约定向贵公司及时足额支付评估费用；
7. 我公司及我公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

法定代表人签字：

神州数码集团股份有限公司（盖章）

2017 年 12 月 11 日

被评估单位承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因神州数码集团股份有限公司拟发行股份购买资产的需要，同意接受委托人委托贵公司对上述经济行为涉及的本公司股东全部权益进行评估，评估基准日为 2017 年 8 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定；
2. 本公司（包括控股子公司）所提供的财务会计及其他与评估相关的资料真实、准确、完整、合规；
3. 本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等已揭示充分，无任何隐瞒事项；
4. 所提供的企业经营管理资料客观、真实、完整、合理；
5. 纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
6. 纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
7. 纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
9. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

法定代表人签字：

广东启行教育科技有限公司（盖章）

2017 年 12 月 11 日

资产评估师承诺函

神州数码集团股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟发行股份购买资产行为所涉及的广东启行教育科技有限公司股东全部权益，以2017年8月31日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

1. 具备相应的执业资格。
2. 评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致。
3. 对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
4. 根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
5. 充分考虑了影响评估价值的因素。
6. 评估结论合理。
7. 评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：（齐爱玲）_____

资产评估师：（宋恩杰）_____

2017年12月11日