

关于深圳齐心集团股份有限公司 非公开发行股票申请文件二次反馈意见中资产评估意见的 回复

中国证券监督管理委员会：

针对证券会对深圳齐心集团股份有限公司非公开发行股票申请文件二次反馈意见中有关资产评估意见回复如下：

请评估机构说明银澎云计算经营时间较短、因上述剥离而产生的资产、业务和收入结构变化对收益法评估结果是否产生影响及其程度

银澎云计算经营时间较短、因剥离子公司而产生的资产、业务和收入结构变化对收益评估结果的影响分析如下：

（1）经营时间较短对收益法评估结果的影响

银澎云计算成立于 2013 年 9 月，其云视频会议业务和“好视通”品牌均承接自深圳市华视瑞通信息技术有限公司（以下简称“华视瑞通”）。华视瑞通成立于 2009 年 12 月，是国内较早开展云视频会议相关业务并进行云视频会议相关技术研发的企业之一。通过相关业务承接，银澎云计算的云视频会议业务已拥有成熟的业务模式和完善的业务体系，使企业迅速进入快速发展阶段。

另一方面，采用收益法在对银澎云计算未来收益预测时，对营业收入、营业成本、毛利率、管理费用、销售费用、财务费用、投资收益、营业外收支等核心数据的预估，是以 2014 年及 2015 年经营数据作为基础，以现有的技术条件、经营能力、销售渠道、稳定的业务合同为依托，结合银澎云计算业务未来发展趋势和收入、成本、费用的匹配性，合理预计上述各类科目的各期明细构成，最终完成的各期预计收益的测算，历史数据仅起到参考的作用。

以营业收入科目测算为例，在出售子公司业务不纳入评估范围的基础上，银澎云计算收入测算由云视频会议业务、软件开发服务和云技术服务业务三部分构成，并分别进行测算，同时结合银澎云计算管理层未来重点发展云视频会议业务的战略规划和各项业务的市场前景，评估对云视频会议业务、软件外包服务和云技术服务收入增长率的参数选择并不相同，从而在评估稳定期（2021 年），云视

频会议业务收入占比将达到 85.72%，较 2015 年收入占比有明显的提升，在上述测算过程中，历史数据只是基础，更重要的是对未来经营趋势的合理预测，因此经营时间较短并不会对上述参数的选择产生较大影响。以成本的科目为例，测算亦是根据各产品历史的成本结构、各成本组成与销售数量变动的关系、未来各细分成本的价格变动等因素进行测算，考虑到了业务规模效应、人员薪酬变化和阶梯成本等因素的影响，已有数据只是基础，对于未来业务发展的合理性预测对参数选择有更大的影响。

综上，收益法评估对于银澎云计算未来收益的测算，是在历史数据的基础上，以现有的技术条件、经营能力、销售渠道、稳定的业务合同为依托，合理预估未来业务发展变化的测算结果，历史经营数据只是测算的基础；同时银澎云计算已拥有成熟的业务模式和完善的业务体系，因此经营时间较短不会对收益法评估结果产生重大影响。

（2）因剥离子公司而产生的资产、业务和收入结构变化对收益法评估结果的影响

本次评估范围不包括剥离出去的两个子公司。在采用收益法评估，对未来收益进行预测时，均未包含剥离出去两个子公司的业务产生的收益，预测的未来现金流也未包含此两子公司产生的现金流。

同时剥离子公司银澎百盛、前海小乌云所从事的IDC机房、云主机业务，与银澎云计算所主要从事的云视频会议、软件开发外包服务等业务，在资产、人员、业务等方面保持独立。虽然剥离两个子公司，使得银澎云计算总资产、净资产下降较多，但剥离资产的内容与银澎云计算现有业务不存在关系，不会导致银澎云计算出现资产、业务不完整的情况，不会影响到收益法评估对于营业收入、毛利率、成本、费用等核心参数的选择和评估结果。

综上，银澎云计算经营时间较短、因剥离子公司而产生的资产、业务和收入结构变化对收益法评估结果不会产生重大影响。

（此页以下无正文）

(此页无正文)

同致信德（北京）资产评估有限公司

法定代表人：杨鹏

中国注册资产评估师：袁湘群

中国注册资产评估师：邓厚香

2016年10月9日