

中广信评报字[2015]第 568 号

广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司
股权所涉及的珠海凯雷电机有限公司股东全部权益价
值项目

评 估 报 告 书

评估机构名称：广东中广信资产评估有限公司

委托评估单位：广东德豪润达电气股份有限公司

被评估单位：珠海凯雷电机有限公司

报告提交日期：二〇一五年十二月四日

目 录

注册资产评估师声明.....	1
评估报告书摘要.....	3
资产评估报告书正文.....	6
一、绪言.....	6
二、委托方、被评估单位（或者产权持有者）和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况.....	6
三、评估目的.....	10
四、评估范围及对象.....	11
五、价值类型及定义.....	12
六、评估基准日.....	13
七、评估依据.....	14
八、评估方法.....	17
九、评估程序实施过程和情况.....	27
十、评估假设.....	31
十一、评估结论.....	33
十二、特别事项说明.....	35
十三、评估报告使用限制说明.....	38
十四、评估报告日.....	39
资产评估书备查文件目录.....	41

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，资产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、本资产评估报告中陈述的事实是基于本项目评估人员在执业过程中依据资产评估有关法律、法规和资产评估准则等要求，在履行必要评估程序后，形成的书面专业意见和结论。评估对象涉及的资产、负债清单、未来经营预测由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、本资产评估报告中的分析、意见和结论受到报告中已说明的评估假设和限制条件的限制。资产评估报告使用者应当充分考虑资产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。

四、本资产评估报告仅供报告使用者在报告载明的特定评估目的下于报告载明的合法使用期内使用有效。评估报告使用者应恰当使用评估报告。

五、本项目评估人员与本资产评估报告中的评估对象没有利害关系，也与委托方或评估目的涉及经济行为的其他关联方没有个人利害关系或偏见。

六、本项目签字注册资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的职业资质和相关专业评估经验。除已在评估报告中披露的运用评估机构或专家的工作外，评估过程中没有运用其他评估机构或专家的工作成果。

七、注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

八、注册资产评估师及评估人员已根据评估准则的要求进行了现场勘查，并对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，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，但不评估对象的法律权属做任何形式的保证。本报告亦不能成为有关资产的权属证明文件，也不为有关资产的权属状况承担任何责任，特提请报告使用者注意。

评估报告书摘要

重 要 提 示

以下内容摘自评估报告书正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告书全文，本摘要单独使用可能会导致对评估结论的误解。

广东中广信资产评估有限公司接受广东德豪润达电气股份有限公司的委托，根据国家有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序及公认的评估方法，并结合委估对象的实际情况，对珠海凯雷电机有限公司的股东全部权益进行了评估工作，于评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映。

委托方：广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“德豪润达”）

被评估单位：珠海凯雷电机有限公司（以下简称“凯雷电机”）

评估目的：

根据《珠海凯雷电机有限公司股东会决议》，广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司股权，需对珠海凯雷电机有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估，本次评估是为上述经济行为提供参考价值依据。

评估范围与对象：本次评估对象为珠海凯雷电机有限公司股东全部权益；本次评估范围是涉及本次评估目的于评估基准日珠海凯雷电机有限公司的全部资产及负债。

价值类型：本次评估的价值类型为市场价值。市场价值系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。

评估基准日：2015年10月31日。

主要评估方法：资产基础法、收益法

评估结论: 珠海凯雷电机有限公司之股东全部权益在持续经营下于评估基准日的市场价值评估结果如下:

1、资产基础法(成本法)评估结果

评估的资产账面值 41,594,436.26 元,评估值 43,968,098.21 元,增幅 5.71%; 负债账面值为 30,328,807.05 元,评估值为 30,328,807.05 元,无增减; 净资产账面值为 11,265,629.21 元,评估值为 13,639,291.16 元,增幅 21.07%。

2、收益法评估结果

珠海凯雷电机有限公司账面净资产为人民币11,265,629.21元(大写:壹仟壹佰贰拾陆万伍仟陆佰贰拾玖元贰角壹分),采用收益法评估之股东全部权益价值为人民币19,179,900元(大写:壹仟玖佰壹拾柒万玖仟玖佰元整),增幅70.25%。

3、评估结论

经分析,本评估报告的评估结论为:评估基准日珠海凯雷电机有限公司之股东全部权益价值为人民币19,179,900元(大写:壹仟玖佰壹拾柒万玖仟玖佰元整)。

特别提请报告使用者关注以下事项:

1、珠海凯雷电机有限公司评估基准日会计报表业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具信会师珠报字[2015]第00078号标准审计报告,珠海凯雷电机有限公司申报评估基准日资产负债范围财务数据亦以该审计报告为基础提交,本次评估是在上述专项审计报告基础上进行。

2、根据《珠海凯雷电机有限公司股东会决议》,会议内容如下:(1)同意广东德豪润达股份有限公司以土地房产对凯雷电机公司进行增资扩股;(2)同意对凯雷电机公司截止2015年10月31日的资产进行整体评估;(3)增资扩股完成后,将凯雷电机公司的全部股权进行对外转让。截止2015

年10月31日，因增资扩股未完成，本次评估范围为不包括拟增资扩股的土地房产，请本报告使用者注意。

3、凯雷电机目前使用的原厂房属于德豪润达所有。根据《中国银河证券股份有限公司关于广东德豪润达电气有限公司转让子公司股权暨关联交易的专项核查意见》，2014年11月30日，德豪润达将该厂房增资注入珠海盈瑞公司后将珠海盈瑞公司股权转让给了德豪润达控股股东芜湖德豪，芜湖德豪承诺该厂房在相关股权转让协议生效之日起24个月之内无偿提供给德豪润达使用直至德豪润达完成相关设备及人员的搬迁安置工作或采取了其他解决措施。本次评估未考虑该事项对评估价值的影响，请本报告使用者注意。

4、《固定资产——车辆评估明细表》第3项“瑞风江淮牌HFC6500A1C8F”，车辆登记证登记产权人为德豪润达公司，根据被评估单位提供的情况说明及相关会计凭证，其已支付相应对价取得该车辆使用权，但由于与德豪润达公司为母子公司关系，故一直未完善相关产权手续。请本报告使用者注意。

根据国家现行规定，本资产评估报告结论使用有效期为壹年，自评估基准日二〇一五年十月三十一日起计算，至二〇一六年十月三十日止。超过壹年，需重新进行资产评估。

提请评估报告使用者注意以上事项及报告中载明的假设、限定条件、特别事项对评估结论可能产生的影响。

中广信评报字[2015]第 568 号

资产评估报告书正文

一、绪言

广东中广信资产评估有限公司接受广东德豪润达电气股份有限公司的委托，根据国家有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序及公认的评估方法，并结合委估对象的实际情况，对珠海凯雷电机有限公司的股东全部权益进行了评估工作，于评估基准日所表现的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况及评估结果报告如下：

二、委托方、被评估单位（或者产权持有者）和业务约定书约定的其他评估报告使用者概况

本次评估的委托方为广东德豪润达电气股份有限公司，被评估单位为珠海凯雷电机有限公司，业务约定书无约定其他评估报告使用者。

（一）委托方

名称：广东德豪润达电气股份有限公司

企业类型：股份有限公司（上市）

住所：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

法定代表人：王冬雷

注册资本：人民币壹拾叁亿玖仟陆佰肆拾万元

经营范围：开发、生产家用电器、电机、电子、轻工产品、电动器具、

自动按摩设备、健身器械、烤炉、厨房用具、发光二极管、发射接收管、数码管、半导体 LED 照明、半导体 LED 装饰灯、太阳能 LED 照明、LED 显示屏系列、现代办公用品、通讯设备及其零配件（不含移动通信终端设备及需主管部门审批方可生产的设备）；开发、生产上述产品相关的控制器及软件，设计制造与上述产品相关的模具；上述产品的技术咨询服务；销售本公司生产的产品并进行售后服务；LED 芯片的进出口贸易。

（二）被评估单位：

1、企业基本情况

名称：珠海凯雷电机有限公司

住所：珠海市高新区创新海岸科技六路 18 号之一 1-2 层

法定代表人姓名：杨宏

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：二 00 八年六月二日

注册资本：人民币伍佰万元

经营范围：开发、生产、销售：家用电器、电机、电子产品、电动器具、自动按摩设备、厨房用具、办公用品、通讯设备及其零配件；设计、生产、销售；模具；销售：LED 芯片、LED 照明和 LED 显示屏。

2、企业的历史沿革

珠海凯雷电机有限公司前身为广东德豪润达电气股份有限公司下属非独立核算的电机厂，于 2008 年 6 月 2 日分拆成立有限责任公司，取得广东省珠海市工商行政管理局颁发的工商营业执照，注册号：440400000089255 号。注册资本为 500 万元，由广东德豪润达电气股份有限公司出资人民币 500 万元，持有凯雷电机公司 100% 股权，最终控制人为王冬雷。

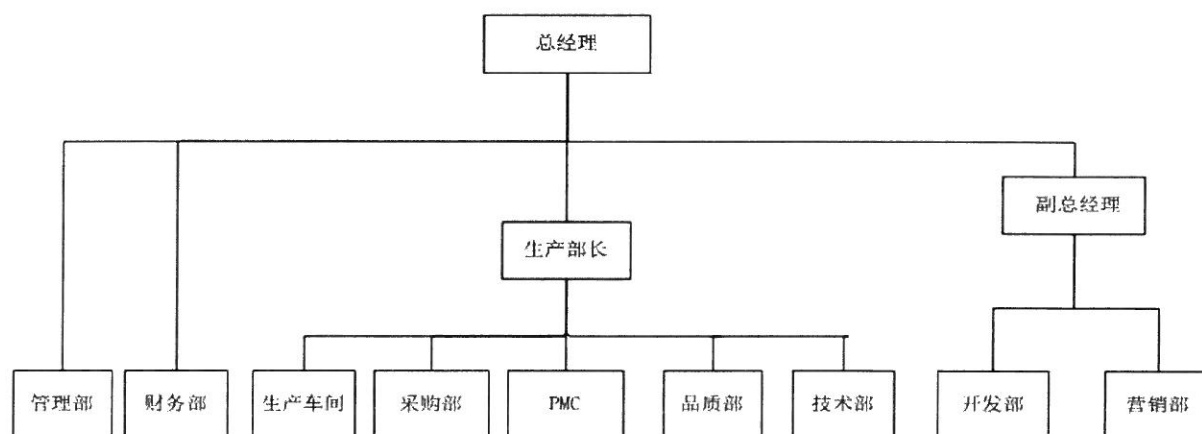
3、公司经营情况（公司业务）

公司主要产品为面包机及搅拌器的电机,其产品主要销售给德豪润达公司,供货产品主要为搅拌器电机。对外销售的产品主要为面包机电机,产品分别和格力、美的、松下、日伸、太古、新丰、美斯特和伊莱特等客户配套。目前有五大类电机生产线 14 条,年生产能力约 1500 万台电机。

4、企业股权及组织架构

广东德豪润达电气股份有限公司持有凯雷电机公司 100%股权,最终控制人为王冬雷。

(2) 企业组织架构



5、下设主要子公司及分公司

珠海凯雷电机有限公司无子公司及分公司。

6、执行会计政策

(1) 财务报表的编制基础:

以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

(2) 会计期间:

从公历每年一月一日至十二月三十一日止。

(3) 记账本位币:

以人民币为记账本位币。

(4) 存货核算方法: 存货发出时按加权平均法计价。

(5) 固定资产折旧办法:

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧, 终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下, 按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值, 公司确定各类固定资产的年折旧率如下:

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
机器设备	10 年	5	9.5
运输设备	5 年	5	19
模具	5 年		20
其他设备	5 年	5	19

其中, 已计提减值准备的固定资产, 还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(6) 主要税项税率:

税 种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	17
企业所得税	应纳税所得额	25
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2

7、历史财务状况

根据凯雷电机经审计的年度会计报表, 企业近年来的资产状况及经营状况见下表:

项目名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-10 月
流动资产	28,907,653.25	25,448,063.64	29,245,825.50	32,316,743.32
非流动资产	10,948,508.39	26,127,415.39	8,444,040.57	9,277,692.94

资产总计	39,856,161.64	51,575,479.03	37,689,866.07	41,594,436.26
流动负债	31,766,414.69	42,230,229.46	30,289,124.05	30,328,807.05
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	31,766,414.69	42,230,229.46	30,289,124.05	30,328,807.05
净资产合计	8,089,746.95	9,345,249.57	7,400,742.02	11,265,629.21
项目名称	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-10 月
营业收入	127,354,863.12	107,380,487.92	107,887,285.84	110,313,762.52
利润总额	1,426,470.39	1,935,278.76	-1,786,548.54	4,626,337.87
净利润	1,042,641.97	1,255,502.62	-1,944,507.55	3,864,887.19
审计机构	立信会计师事务所 (特殊普通合伙) 珠海分所	立信会计师事务所 (特殊普通合 伙)珠海分所	立信会计师事务所 (特殊普通合 伙)珠海分所	立信会计 师事务 所(特殊普通合 伙)珠海分所
审计意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见

(四) 委托方与被评估企业关系

委托方持有被评估企业100%股权。

(五) 委托方以外的其他评估报告使用者

委托方以外的其他评估报告使用者包括国有资产管理部门、本次评估目的所涉及的各级国有资产管理部门、工商行政管理部门等国家法律、法规规定的评估报告使用者。

除国家法律、法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

三、评估目的

根据《珠海凯雷电机有限公司股东会决议》，广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司股权，需对珠海凯雷电机有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估，本次评估是为上述经济行为提供参考价值依据。

四、评估范围及对象

（一）评估对象

本次评估对象为珠海凯雷电机有限公司股东全部权益。

（二）评估范围

本次评估范围是涉及本次评估目的于评估基准日珠海凯雷电机有限公司的全部资产及负债：

珠海凯雷电机有限公司的资产和负债汇总表

金额单位：元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	32,316,743.32
货币资金	1,637,520.77
应收账款	6,660,317.19
预付账款	4,309.14
其它应收款	3,992,554.22
存货	20,022,042.00
二、非流动资产合计	9,277,692.94
固定资产	7,412,237.52
在建工程	45,000.00
无形资产	642,680.76
长期待摊费用	101,352.32
递延所得税资产	478,472.43
其他非流动资产	597,949.91
三、资产总计	41,594,436.26
四、流动负债合计	30,328,807.05
应付票据	7,228,998.16
应付账款	18,277,489.73
预收账款	24,516.00
应付职工薪酬	1,250,024.64
应交税费	1,081,444.67
其它应付款	2,466,333.85
五、长期负债合计	0
六、负债合计	30,328,807.05
七、净资产	11,265,629.21

上述评估基准日财务数据业经审计。

以上纳入评估范围的资产及负债与委托的经济行为涉及的评估范围相一致。

(三) 对被评估单位产生重要影响的主要资产概况:

1、存货账面值 20,022,042.00 元, 包括原材料、在库周转材料、委托加工物资、库存商品(产成品)、在产品(自制半成品)、发出商品等;

2、机器设备账面原值 17,866,203.14 元, 净值 6,799,663.82 元, 共 756 项, 主要是定子冲片、全自动绕线机、无芯磨床等生产设备, 购置于 2003 年至 2015 年期间, 存放珠海凯雷电机有限公司生产车间及办公区域内, 截止资产清查日, 设备维护保养较好, 使用正常。

(四) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产

1、企业申报的账面记录的无形资产

企业申报的账面记录的无形资产为 ERP 服务软件。

2、企业申报的账面未记录的无形资产

于评估基准日, 不存在企业申报的账面未记录的无形资产

(五) 资产负债表列示资产、负债之外, 被评估单位评估基准日尚存在的资产负债

不存在企业申报列示资产负债表以外的资产负债。

(六) 引用其他机构出具报告结论所涉及的资产

本次评估报告中未引用其他机构报告内容。

五、价值类型及定义

(一) 价值类型的定义

价值类型是指资产评估结果的价值属性及表现形式, 即价值内涵。价

值类型需要与资产行为的发生相匹配。

（二）本次评估的价值类型

根据本项目的评估目的和评估对象的具体情况，本次评估结果的价值类型为市场价值。

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压制的情况下，对在评估基准日进行正常公平交易中，某项资产应当进行交易的价值估计数额。

六、评估基准日

（一）根据委托方要求，本次评估的基准日为二〇一五年十月三十一日。

（二）评估基准日的确定，是委托方及被评估单位根据以下具体情况协商择定的：

- 1、该评估基准日与会计报表的时间一致，为利用会计信息提供方便。
- 2、评估基准日与评估日期较接近，减少实物量的调整工作，增加市场价格的询价和资信调查的准确度、透明度。
- 3、本评估基准日最大程度地达成了与评估目的的实现日的接近，有利于保证评估结果有效地服务于评估目的。

（三）本次资产评估工作中，资产评估范围的界定、评估价值的确定、评估参数的选取等，均以该日之外部经济环境以及市场情况确定。本报告中一切取价标准均为评估基准日有效的价值标准。

七、评估依据

在本次资产评估工作中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的文件资料主要有：

（一）行为依据

- 1、《珠海凯雷电机有限公司股东会决议》；
- 2、委托方与我公司共同签订的《评估业务约定书》。

（二）法规依据

- 1、《中华人民共和国公司法》（2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订）；
- 2、《财政部关于改革国有资产评估行政管理方式、加强资产评估监督管理工作的意见》（国办发[2001]102 号，2001 年）；
- 3、《中华人民共和国证券法》（2005 年 10 月 27 日中华人民共和国主席令第四十三号）；
- 4、《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；
- 5、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007 年 11 月 28 日国务院第 197 次常务会议通过）；
- 6、《中华人民共和国增值税暂行条例》（2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过）；
- 7、《中华人民共和国会计法》（中华人民共和国主席令第 24 号）；
- 8、《财政部国家税务总局关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2012〕71 号）

9、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》（财政部、国家税务总局财税（2009）113号）；

10、《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（2001年1月1日实行）；

11、《中华人民共和国进出口关税条例》；

12、《中华人民共和国海关进出口税则》；

13、《机械工业淘汰产品目录》；

14、其他有关法律、法规、通知文件等。

（三）准则依据

1、《资产评估准则—基本准则》（财政部财企〔2004〕20号）；

2、《资产评估职业道德准则—基本准则》（财政部财企〔2004〕20号）；

3、《资产评估职业道德准则——独立性》（中评协〔2012〕248号）；

4、《资产评估准则—评估报告》（中评协〔2007〕189号）；

5、《资产评估准则—评估程序》（中评协〔2007〕189号）；

6、《资产评估准则—机器设备》（中评协〔2007〕189号）；

7、《资产评估准则—业务约定书》（中评协〔2007〕189号）；

8、《资产评估准则—工作底稿》（中评协〔2007〕189号）；

9、《企业国有资产评估报告指南》（中评协〔2008〕218号）；

10、《资产评估准则——企业价值》（中评协〔2011〕227号）；

11、《资产评估准则—无形资产》（中评协〔2008〕217号）；

12、《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）；

13、《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2007〕189号）；

14、《评估机构业务质量控制指南》（中评协中评协[2010]214号）；

15、《会计准则》及其应用指南。

（四）产权依据

1、企业营业执照；

2、公司章程及验资报告；

3、车辆行驶证权属证明复印件；

4、重要资产购置合同或发票；

5、被评估单位财务报表；

6、其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证等其它资料。

（五）取价依据

1、凯雷电机提供的审计报告、资产负债表、资产清查明细表等其他文件资料

2、《中国人民银行贷款利率表》；

3、财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知（财建[2002]394号文）；

4、《中国机电产品报价大全》（2015）；

5、《2015年机电产品报价手册》（机械工业信息研究院）；

6、《全国办公设备及家用电器报价》（2015）；

7、太平洋电脑网、太平洋汽车网等；

8、国务院国资委统计评价局制定的《2015年企业绩效评价标准值》的统计数据；

9、Wind资讯数据库资料信息；

- 10、基准日近期国债收益率、同类上市公司财务指标及风险指标;
- 11、国家宏观经济状况、企业所在行业及市场状况分析资料;
- 12、其他相关的市场价格资料。

(六) 参考资料及其它

- 1、《资产评估常用数据与参数手册》(中国经济科学出版社);
- 2、商务部、发改委、公安部、环境保护部令(2012年第12号)《机动车强制报废标准规定》(2013年5月1日实施);
- 3、评估人员现场勘查、核实资料;
- 4、委托评估资产的相关建筑安装图纸资料;
- 5、其他与委托评估资产有关的证明资料;
- 6、其他有关资料。

八、评估方法

(一) 资产评估的基本方法

《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则—企业价值》和有关评估准则规定的基本评估方法包括市场法、收益法和资产基础法。

1、市场法

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格,经过直接比较或类比分析以估测资产价值的评估方法。其使用的基本前提有:

- (1) 存在一个活跃的公开市场;
- (2) 公开市场上存在可比的资产及其交易活动。

2、资产基础法

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评

估对象价值的一种方法。采用资产基础法的前提条件有：

（1）被评估企业各单项资产能被确认，取得的历史数据完整；

（2）可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应的社会平均成本资料。

3、收益法

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益资本化或折现来判断资产价值的评估方法。应用收益法必须具备的基本前提有：

（1）资产购买者的购买价格不会超过企业（或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业）未来预期收益折算成的现值；

（2）被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；

（3）资产拥有者获得预期收益所承担的风险可以预测并可用货币衡量；

（4）被评估资产预期获利年限可以预测；

（5）企业能通过不断地自我补偿和更新，使企业持续经营下去并保证其获利能力。

企业价值评估中的市场法、收益法和成本法，以及由以上三种基本评估方法衍生出来的其他评估方法共同构成了资产评估的方法体系，且各种评估方法之间存在着内在联系而又各有特点。三种评估基本方法是从不同的角度去表现资产的价值。评估中，需要根据经济行为的目的，评估对象的具体状况等相关条件，判断选择适当的评估方法

（二）评估方法的选择

根据国家关于资产评估的有关法规，我们对委托评估范围内资产进行了必要的核查及技术调查，实施了我们认为必要的其他程序，在此基础上，分别对资产基础法、市场法、收益法三种评估方法的适用性进行了分析判

断（对收益法、市场法、资产基础法的分析判断情况见下段论述），并采用资产基础法、收益法评估凯雷电机的股东权益价值。

1、市场法适用性分析

市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是交易案例比较法和上市公司比较法。由于目前我国企业、股权等交易市场不发达，难以找到与被评估单位相同或相类似的参照物，有关调整的指标、技术参数无法获取，因此较难从交易案例途径进行评估；另一方面，鉴于我国目前的实际情况，证券市场处于发展阶段，上市公司股票价格波动较大，往往与其获利能力有所背离，很难以公司股票价格公正反映公司价值。因此，在现在的市场法条件下，不宜采用市场法进行评估。

2、资产基础法适用分析

（1）从企业历史资料齐备性分析

被评估单位已经经营多年，其管理有序，会计核算健全，企业的各项资产、负债资料齐备，不仅可根据财务资料和构建资料等确定资产数量，还可通过现场勘查核实其使用状况及数量记录真实性。

（2）资产价值估算可行性

经清查后，被评估单位资产构成清晰，可以从公开市场获取评估资产现行市场价值所需的相关信息，满足采用成本途径评估的要求。

评估对象所包含资产的成新率可以通过以经济使用年限为基础，估算其尚可使用年限，进而估算一般意义上的成新率；在现场勘查和收集相关资料的基础上，考虑其实体性贬值率、功能性贬值率和经济性贬值率，进而估算其成新率。

因此，假设待估企业在持续经营前提下，可从成本取得途径的角度采

用资产基础法进行评估。

3、收益法适用性分析

从所有者角度进行被评估单位所有者全部权益价值的评估，是把由多个或多种单项资产组成的资产综合体所具有的整体获利能力作为评估对象，据此来判断被评估单位所有者全部权益价值。本次从评估目的、收益法评估前提满足程度及企业历史财务数据完整性三方面对采用收益法评估适用性进行分析。

（1）评估目的判断

本次评估目的是为广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司股权事宜提供参考价值，要对被评估单位的市场公允价值予以客观、真实的反映，不能仅局限于各单项资产价值简单加总的单一途径对评估对象进行考量，还需增加多个角度，通过综合被评估单位经营状况、未来获利能力等各方面因素把评估对象作为一个有机整体，从收益途径判断其所有者权益价值，从而为更有利于配合本次评估经济行为的实现服务。

（2）收益法评估前提满足程度判断

根据对珠海凯雷电机有限公司历史沿革、所处行业、资产结构、盈利水平、各类产品市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的珠海凯雷电机有限公司整体资产具有以下特征：

A. 被评估企业资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件。

B. 被评估企业经营稳定，发展趋势良好，企业资产是能够用货币衡量其未来收益的整体资产，表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入流出

也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

C. 被评估企业资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有政策风险、行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

（3）企业资产记录及历史财务数据完整性判断

被评估企业管理有序，会计核算健全，各项资产、负债记录完整、资料齐备，历史财务数据均经合规独立审计，公司前两年一期的营业收入、成本、费用等数据可以取得，可为企业未来经营预测提供参照。

因此，通过对上述分析，本次评估项目适于采用收益法。

经上述综合分析，本次对被评估单位所有者全部权益价值评估分别采用资产基础法及收益法进行。

（三）采用资产基础法评估企业账面列示各项资产负债之市场价值
资产基础法中各单项资产及负债的评估方法为：

1、货币资金包括现金、银行存款。对于库存现金进行盘点、依据盘点结果对评估基准日现金数额进行倒轧核对；对银行存款，检查银行对账单和银行存款余额调节表。货币资金经核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估价值。

2、应收账款、其他应收款

对于各种应收款项，评估人员通过核查账簿、原始凭证，并对大额应收款项进行函证或相关替代程序进行清查核实，在进行业务内容和账龄分析的基础上，对于预计能够全额收回的款项，按清查核实后账面值确定评估值；对于有确凿证据证明不能收回的款项，评估为零；对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，在逐笔分

析业务内容的基础上，结合账龄分析分别确定一定比例的风险损失，具体评估为：评估值 = 账面值 × (1 - 风险损失率)，已计提的坏账准备评估为零。

3、预付账款

对于预付账款，评估人员通过核查账簿、原始凭证，并对大额款项进行函证或相关替代程序进行清查核实，在此基础上按预计可收回相关资产和权益确定评估值。

4、对存货采用成本法评估。

本次评估的存货为原材料、产成品、在产品。

①对外购存货——原材料、在产品，对于库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的外购存货，以核实后的账面价值确定评估值。

②对产成品，评估人员以其完全成本为基础，通过分析产品的市场销售情况，确定其为正常销售的产品，以不含税售价减去销售费用、全部税金和部分税后净利润（根据其产品销售市场情况的好坏决定是否减去税后净利润）确定评估值。即：库存商品评估值 = 实际数量 × 不含税单价 × (1 - 销售税金率 - 销售费用率 - 营业利润率 × 所得税税率 - 净利率 × 利润扣除比例)。

③对于在产品，由于工料费用投入时间较短，完工程度较低，价值变化不大，评估时以清查核实后的账面值作为评估值。

6、对机器设备采用成本法进行评估。

根据企业提供的设备明细清单，逐一进行了核对，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以确认。在此基础上，由工程技术人员对设备进行了必要的现场调查和核实。

因该等设备难以单独预测其收益，同时难以收集市场交易案例，本次采用重置成本法进行评估，其计算公式为：

$$\text{评估净值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

（1）重置全价的确定

机器设备的重置全价由设备购置费（建造成本）、安装调试费、工程建设其它费用（由管理费用及资金成本等部分构成）。

对于车辆，车辆的重置成本由购置价、车辆购置税和牌照费等构成。车辆购置价选取当地汽车交易市场评估基准日的最新市场报价及成交价格资料确定。

对于电子设备，电子设备价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）以及运输费用较低，参照现行市场购置价格确定重置成本。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]170号《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》及财政部、国家税务总局财税（2009）113号《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》，对于符合条件的设备，本次评估重置全价未考虑其增值税。

（2）设备综合成新率的确定

A、机器设备

由评估人员考虑已使用年限及尚可使用年限因素，在现场勘察后根据设备原始制造质量、生产运行状况、利用程度、改造的成果、维护状况、外观和完整性，确定设备成新率

B、车辆

以年限法，行驶里程法，现场打分法综合评定估算成新率。

（3）对于购置时间较长，已停产的办公电子设备，直接按可变现净值确定评估值。

7、在建工程

在建工程账面价值核算内容为设备及安装调试工程，评估人员了解在建工程的具体内容后，通过对现场勘察及核审其开工日期、结算方式、实际完工进度、工程量、相关合同签订、付款情况等，对正常支付工程款项，无不合理支出的在建工程，以审查核实后的账面值确定评估值。

8、无形资产—其他无形资产

其他无形资产主要为企业外购软件等，考虑被评估单位上述无形资产的使用情况、摊销情况、目前该类无形资产功能更新的差异情况，以审查核实后的账面值确定评估值。

9、长期待摊费用

对于长期待摊费用，审核其合法性、合理性、真实性和准确性，以及费用支出和摊余情况，对存在后续权利或权益的费用以审计账面值确定评估值。

10、递延所得税资产

企业按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认的递延所得税资产。评估人员就差异产生的原因、形成过程进行调查和了解，核实该差异在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，是否将导致产生可抵扣金额，核实核算的金额是否符合企业会计制度及税法相关规定，在此基础上进行评估。按核实后的账面价值进行评估。

11、负债

对企业负债的评估，主要是进行审查核实账簿记录，查阅了合同、纳税申报表等资料，对大额应付款项进行了函证核实，按评估基准日后被评估单位实际承担的负债金额作为负债的评估值。

(四) 采用收益法评估企业股东全部权益价值

1、收益法采用的计算模型:

根据企业实际情况,假设企业可永续经营,采用企业自由现金流模型对企业股东全部权益价值进行评估,公式如下:

(1) 基本公式:

$$E=B-D$$

式中: E——股东全部权益价值

B——被评估单位整体价值

D——有息债务价值

(2) 测算被评估单位整体价值公式:

$$B = P + \sum C_i$$

式中: B——被评估单位整体价值

P——被评估单位的经营性资产价值

$\sum C_i$ ——被评估单位基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值

(3) 测算被评估单位的经营性资产价值

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

式中: P——被评估单位的经营性资产价值

R_i ——被评估单位未来第i年的预期自由现金流量

r——折现率

n——预测收益年限

2、应用收益法时的主要参数选取

(1) 待估企业整体价值的预期企业自由现金流量根据本评估项目评估对象的具体情况, 评估人员通过下式预测确定:

企业自由现金流量 (R_i) = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 (扣除税务影响后) - 资本性支出 - 净营运资金变动

(2) 待估企业整体价值的预期收益的持续时间

在设定持续经营的前提下, 本次评估假设企业为永续经营。

(3) 待估企业整体价值的预期收益的折现率

本次是拟进行股权转让而进行的企业价值评估, 对折现率采用加权平均资本成本模型进行测算, 计算公式为:

$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E)$$

式中: $WACC$ —— 加权平均资本成本 (折现率或资本化率)

K_e —— 权益资本成本

K_d —— 债务资本成本

E —— 权益资本价值

D —— 债务资本价值

A、债务成本的求取

债务成本 = 有息债务成本 $\times$ (1 - 所得税率)

B、权益资本成本的求取

采用资本资产定价模型进行测算, 计算公式为:

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

式中: R_f —— 无风险报酬率;

R_m —— 市场预期收益率 (投资者期望的报酬率)

β —— 被评估单位的风险率

R_c —— 企业特殊性风险调整系数

（4）溢余资产价值的确定

溢余资产指企业持有目的为经营性需要、但于企业特定时期，与企业收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产。

通过对被评估企业的资产配置状况与企业收益状况进行分析，并进一步对企业经营状况进行了解，判断被评估企业是否存在溢余资产，如果经过了解与分析企业存在溢余资产，评估过程需要对溢余资产价值单独进行评估并记入企业整体价值。

（5）非经营性资产价值的确定

非经营性资产指企业持有目的为非经营性所需、与企业生产经营活动无直接关系的资产，如供股东自己居住的房产、供股东自用的汽车、短期股票债券投资、与企业主营业务无关的关联公司往来款项等。

如果被评估企业存在非经营性资产，需要单独对其价值进行评估并记入企业整体价值。对非经营性资产价值进行评估，针对不同的资产类别与资产状况选择合适的评估方法对其价值进行估算。

九、评估程序实施过程和情况

本公司自接受委托后，选派资产评估人员，组成专门的资产评估项目团队正式进驻被评估单位，开展评估工作，至最终出具评估报告，具体实施过程和情况如下：

（一）接受委托（2015年11月）

根据委托方资产评估意向，在正式评估之前，评估人员与委托方、被评估单位的有关人员进行了交流。首先向被评估单位了解企业状况、工作进度、评估目的、评估范围和对象、评估基准日；接受委托后，我公司确定该项目负责人，成立了评估项目组；在项目评估组进入现场前，项目负

责人就资产评估的前期准备工作与委托方、被评估单位进行了交流，并向被评估单位发送了资产评估清查表格、资产评估需提供资料清单，对资产评估申报工作及需提供的资料进行了详细的解释。

（二）制定评估计划（2015 年 11 月 20 日）

评估计划是明确评估技术思路，合理安排人员、突出项目重点、防止出现评估疏漏的保证。根据本项目的具体情况，制定了资产评估操作方案和计划，拟定收集资料提纲。根据评估计划和评估方案，派出人员，执行本次评估任务。

（三）资产核实和现场调查工作（2015 年 11 月 24 日—11 月 30 日）

在被评估单位展申报和全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围内的资产、负债等进行了全面核实，对被评估单位财务、经营情况进行系统调查。

1、非实物资产及负债主要通过查阅原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式，核查其债务的形成过程和账面数字的准确性。

2、实物资产清查过程如下：

（1）指导企业相关的财务与资产管理人员在资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集委估资产的产权归属证明文件、和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

（2）审查和完善各单位提供的资产评估明细申报表。

评估人员通过查阅有关资料及图纸，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况。然后，审查各类资产评估明细表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等，根据调查核实的资料，对评估明细表进行完善。

（3）现场实地勘察。

依据资产评估明细表，评估人员对申报的现金、存货、固定资产等进行盘点和现场勘查。针对不同的资产性质及特点，采取不同的勘查方法。

（4）补充、修改和完善资产评估明细表。

根据现场实地勘察结果，进一步完善资产评估明细表，以做到“表”“实”相符。

（5）查验产权证明文件资料。

对评估范围内的设备的产权资料进行查验，对权属资料不完善、权属资料不清晰的情况，提请被评估单位核实。

3、现场调查工作如下：

评估人员通过收集分析被评估单位历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈，对其经营业务进行调查，主要内容如下：

（1）了解被评估单位历史情况；

（2）了解被评估单位未来年度的经营计划、投资计划等；

（3）了解税收及其他优惠政策；

（4）收集被评估单位所在行业的有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；

（5）了解溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况。

（四）收集分析市场信息等评估资料（2015年11月28日-12月2日）

根据委托评估资产的实际状况和特点，通过多种途径询价，收集生产厂家报价、近期公开刊物的有关价格信息、报价手册及互联网上的有关信息、定额标准、取费标准和有关调价文件、企业适用的税种、税率及享受的税收优惠政策等评估依据，以保证评估业务质量。

通过国务院发展研究中心网站、WIND资讯金融终端等，搜集宏观经济、

行业状况及其前景信息资料和相关测算数据；结合评估对象经营状况、发展前景，了解可能对评估对象产生的不确定风险因素，以确保对评估对象价值判断和测算提供必要依据。

（五）评定估算、汇总（2015年11月30日—12月3日）

评估人员存货专业组、设备专业组、流动资产及负债专业组评估结果进行分析汇总，形成资产基础法评估结果汇总表及各项资产评估明细表；对于收益法专业组的各项测算数据分析汇总，得出收益法下评估结果。本评估项目负责人汇总、分析各专业组评估结果和评估技术说明，在此基础上，对于资产基础法与收益法下的评估结果进行分析后，按照有关规定要求，最终撰写评估报告和评估说明送交内部审核。

（六）内部审核和与委托方、资产占有方进行沟通（2015年12月3日）

该项工作分为三个阶段：第一阶段为各组完成评估初步结果后，本公司成立了审核小组，分别对各评估组的评估明细表、评估说明和工作底稿进行全面审核，并重点安排了评估数据链接的稽核工作，同时将初步评估结果报给相关各方进行了审核；第二阶段完成公司专业审核的修改完善工作后，报公司进行复审，将复审后的结果与其他中介机构最终对接；第三阶段本公司和委托方再次组织人员对评估报告、说明和明细表进行了沟通，并对沟通意见进行修订，将评估结果与委托方重新进行了沟通。

（七）提交报告（2015年12月4日）

在广泛吸取各方提出的合理意见后，各评估专业小组对有关问题进行讨论、修正，项目负责人对各评估专业组的修正稿进行汇总，报质控部重新审核通过，由法定代表人签发，最终完成正式评估报告提交委托方。

十、评估假设

（一）基本假设

1、交易假设：假设所有待评资产已经处在交易过程中，评估师根据待估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

2、公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。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，彼此都有获取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、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的；

3、持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估采用在用续用原则。

（二）一般性假设

1、法律法规政策稳定假设：国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

2、经济环境稳定假设：是假定评估基准日后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；

3、经济政策无重大变化假设：是假定国家有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

4、无不利影响假设：是假定无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对委托方的待估企业造成重大不利影响；

5、无瑕疵假设：是假定被评估单位无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示。

（三）特殊性假设

1、假设评估对象所涉及资产的购置、取得等过程均符合国家有关法律法规规定；

2、假设评估对象所涉及资产均无附带影响其价值的重大瑕疵、负债和限制；

3、假设评估对象所涉及的相关资产中不存在对其价值有重大的不利影响；

4、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，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

5、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；

6、针对评估基准日资产的实际状况，假设被评估单位持续合法经营；

7、本次评估假设被评估单位的预测收益期为永续；

8、假设被评估单位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；

9、假设被评估单位的经营者是负责的，被评估单位管理层有能力担当其职务；

10、企业经营项目和服务基本保持不变，经营管理状况和水平、经营效果可令企业得到持续发展；

11、除非另有说明，假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规；

12、企业目前生产经营所使用场地不因物业产权变动而受影响，即使使用期满仍可得到持续租赁或找到替代场地租赁经营；

13、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响；

根据资产评估的要求，认定上述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。

十一、评估结论

（一）评估结果

珠海凯雷电机有限公司之股东全部权益在持续经营下于评估基准日的市场价值评估结果如下：

1、资产基础法(成本法)

于 2015 年 10 月 31 日时，凯雷电机总资产账面值 4,159.44 万元，负债账面值 3,032.88 万元，净资产 1,126.56 万元。总资产评估值为 4,396.81 万元，负债评估值为 3,032.88 万元，净资产评估值为 1,363.93 万元，净资产评估增值 237.37 万元。（详见资产基础法评估结果汇总表）

资产基础法资产评估结果汇总表

评估基准日：2015 年 10 月 31 日

表 1

被评估单位：珠海凯雷电机有限公司

金额单位人民币万元

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	3,231.67	3,354.10	122.43	3.79
2 非流动资产	927.77	1,042.71	114.94	12.39
3 资产总计	4,159.44	4,396.81	237.37	5.71
4 流动负债	3,032.88	3,032.88	0.00	0.00
5 非流动负债	0.00	0.00		
6 负债合计	3,032.88	3,032.88	0.00	0.00
7 净资产(所有者权益)	1,126.56	1,363.93	237.37	21.07

2、收益法评估结果

珠海凯雷电机有限公司账面净资产为人民币11,265,629.21元（大写：壹仟壹佰贰拾陆万伍仟陆佰贰拾玖元贰角壹分），采用收益法评估之股东全部权益价值为人民币19,179,900元（大写：壹仟玖佰壹拾柒万玖仟玖佰元整），增幅70.25%。

本次评估以收益法的评估结果作为本评估报告的评估结论。

（二）评估结果的分析及运用

1、关于评估结果的分析

本次运用收益现值法对企业股东权益价值评估，评估结果为人民币1,917.99 万元，运用资产基础法对被评估单位股东权益价值评估，评估结果为人民币 1,363.93 万元，两者之间的差额为 554.06 万元，相差 40.62%，两种方法测算的结果存在差异的原因大致如下：

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是对资产的投入所耗费的社会必要劳动（购建成本），这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、企业经营管理以及资产的有效使用等多种条件的影响。在两种不同核算途径下产生不一致结果应属正常，收益法高于成本法的原因主要反映了，企业存在一定的盈利能力，因而产生了相对静态资产较高的

溢价。

2、关于评估结果的运用

本次分别采用资产基础法和收益法对珠海凯雷电机有限公司评估基准日的所有者全部权益价值进行估算，基于以下原因，我们选择收益法评估结果作为最终结论。

本次评估目的为转让股权，从本次市场主体考虑，企业的价值在于其未来经营能够带来持续的正现金流，这正好与收益法的思路是吻合的，因此收益法结果更为合理，更适于经济行为的实施。

（三）最终评估结论

根据以上分析及评估所得，在前述评估假设及限定条件下，本评估报告的评估结论为：评估基准日珠海凯雷电机有限公司之股东全部权益价值为人民币 19,179,900 元（大写：壹仟玖佰壹拾柒万玖仟玖佰元整）。

（四）评估结论有关说明

- 1、本评估结论未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价。
- 2、本评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。
- 3、使用本评估结论需特别注意本报告之“评估假设”、“特别事项说明”、“评估报告使用限制说明”。

十二、特别事项说明

本评估报告中的分析、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、限定条件以及以下特别事项说明及其对评估结论的影响。

本次评估对以下情况提请报告使用者予以关注：

（一）利用专业报告事项

本次列入评估范围的于评估基准日珠海凯雷电机有限公司的全部资产及负债未经审计机构审计，被评估单位应对提供财务数据的真实性、准确性及可靠性负责。

（二）产权瑕疵事项

待估企业部分资产存在权属瑕疵问题，具体处理如下，特请报告使用者注意：

《固定资产—车辆评估明细表》第3项“瑞风江淮牌 HFC6500A1C8F”，车辆登记证登记产权人为德豪润达公司，根据被评估单位提供的情况说明及相关会计凭证，其已支付相应对价取得该车辆使用权，但由于与德豪润达公司为母子公司关系，故一直未完善相关产权手续。请本报告使用者注意。

（三）抵押、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项

据被评估单位介绍，被评估单位资产不存在抵押、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项。本次评估未考虑评估范围内的资产诸如存在抵押、担保等任何限制因素对评估结论的影响。

（四）法律、经济纠纷等未决事项

被评估单位未涉及法律、经济纠纷等未决事项。

（五）期后重大事项

在评估基准日后、有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化，应按如下原则处理：

- 1、资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整。
- 2、资产价格标准发生变化并对资产评估价产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的评估机构重新评估。

由于评估基准日后资产数量、价格标准的变化，委托方在评估目的实现时对资产实际作价应给予充分考虑，并进行相应调整。

（六）其他需要说明的事项

1、本次评估结果是依据本次评估目的，以持续使用和公开市场为前提，确定的现行市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

2、根据《珠海凯雷电机有限公司股东会决议》，会议内容如下：（1）同意广东德豪润达股份有限公司以土地房产对凯雷电机公司进行增资扩股；（2）同意对凯雷电机公司截止2015年10月31日的资产进行整体评估；（3）增资扩股完成后，将凯雷电机公司的全部股权进行对外转让。截止2015年10月31日，因增资扩股未完成，本次评估范围为不包括拟增资扩股的土地房产，请本报告使用者注意。

3、本次收益法中预测的企业未来营业收入数据及由此所计算出的企业盈利等数据是由被评估单位提供，被评估单位声明其预测数据是在分析未来发展趋势及市场状况，结合其自身的经营情况及发展目标并考虑企业持续正常经营活动的基础上预测得出。我们是在被评估单位提供的相关资料和预测数据基础上进行尽职调查，并按评估准则要求对被评估单位提供数据的合理性复核分析并进行评估计算，被评估单位应对提供的所有资料和数据完整性、合法性、准确性和真实性负责并承担法律责任。若被评估单位提供的上述资料发生重大变化，则将直接影响评估结果。特请报告使用者注意。

4、对于本次评估的运输车辆等机器设备，评估人员对其履行了现场勘查程序，但仅局限于对该等资产可见部位的观察和感知，通过了解其运行使用、维护保养等情况，结合评估人员的专业经验来判断该等资产的状况和成新因素，但并未对设备进行专业方面的技术检验和测试。同时，我们还需向委托方及可能获准阅读此评估报告的其他相关方面申明，我们并不是执行专业检测的机构和人员，因此除非有迹象及证据支持，我们无法对该等资产是否出现内部机件功能性损坏或材料低劣化、强度降低等损害提出意见。如果委托方认为必要，我们建议委托方聘请专业公司承担该等事项，并将有关鉴定结果提供给我们，我们将依据该结果调整我们的评估结论。特提请报告使用者注意

5、本评估结论以委托方提供的有关权属证明材料的复印件为依据。根据《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见要求》，评估人员关注了本次评估所涉及的评估对象的法律权属问题，评估人员不对其发表意见，本评估报告也不能作为判断评估对象法律权属的依据。委托方应对其所提供的评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

6、本评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或者折价，以及流动性对评估对象价值的影响。

7、对被评估单位可能存在的其他影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特别说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

十三、评估报告使用限制说明

1、评估结论是在本评估报告载明的评估假设和限制条件下，以及本评估报告载明的“特别事项说明”所述的情况下，为本报告载明的评估目的而提出的评估对象于评估基准日的市场价值参考意见。即本评估报告书及

其评估结论仅为一种参考意见，该意见本身并无强制执行的效力，评估机构和注册资产评估师仅对评估结论的合理性（合乎评估的专业规范）承担责任，而不对评估对象的定价决策承担任何责任；且评估结论仅是本报告所述的假设前提和限制条件下最可能实现的估计值，不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

2、本评估结果依照法律法规的有关规定，仅针对本次评估目的，并在评估对象所处现行生产经营条件不变的情况下有效；

3、本评估报告成立的假设条件是：我们的评估工作在很大程度上，依赖于被评估企业提供的有关资料。因此，评估工作是以被评估企业提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为假设前提。

4、按现行有关规定，本报告的评估结果自评估基准日起一年内有效，即评估结果使用有效期为二〇一五年十月三十一日起至二〇一五年十月三十日。当本次评估目的在评估基准日后一年内实现时，可用评估结果作为评估目的所对应的经济行为实现时作价的参考依据。超过一年，其评估结果失去效用，如继续实现原目的，需重新进行资产评估。

5、本评估结论仅供委托方、委托方的上级主管单位，以及送交财产评估主管机关审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可，全部或部分内容不得向其他单位和个人提供，也不得见诸于公开媒体。

十四、评估报告日

评估报告日为：2015年12月4日

(本页为签字盖章页)

法定代表人：汤锦东

(签章)



注册资产评估师：

A handwritten signature in black ink, positioned over a red square seal impression.

注册资产评估师：

A handwritten signature in black ink, positioned over a red square seal impression. The seal contains the text "中国注册资产评估师" and the number "44000149".

广东中广信资产评估有限公司



2015年12月4日

资产评估书备查文件目录

- 一、评估目的对应经济行为文件
- 二、委托方及被评估单位营业执照复印件
- 三、被评估单位评估基准日专项审计报告
- 四、重要产权证明文件复印件
- 五、委托方及被评估单位承诺函
- 六、注册资产评估师承诺函
- 七、广东中广信资产评估有限公司营业执照复印件
- 八、广东中广信资产评估有限公司资格证书复印件
- 九、广东中广信资产评估有限公司证券期货相关业务评估资格证书
- 十、注册评估师资格证书复印件
- 十一、委估物现场照片

珠海凯雷电机有限公司股东会决议

本会议已于 15 日前通知全体股东。会议召开程序符合《公司法》、《珠海
市经济特区商事等级条例》、《珠海经济特区商事等级条例实施办法》有关规定。

会议时间：2015 年 10 月 30 日

会议地点：公司一楼会议室

股东成员：广东德豪润达电气股份有限公司

其中出席会议股东：广东德豪润达电气股份有限公司

共代表 100%的表决权

缺席会议股东：无

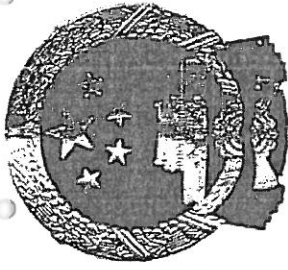
会议议题：讨论并通过对公司今后发展有关事项

经公司股东会议商定，一致通过如下决议：

- 一、 同意广东德豪润达股份有限公司拟土地房产对本公司进行增资扩股，具
体投资金额 拟所增资产的房地产评估价值为准；
- 二、 同意拟对本公司截止 2015 年 10 月 31 日的资产进行整体评估；
- 三、 增资扩股完成后，将本公司的全部股权进行对外转让。

全体股东签字（或盖章）





企业法人营业执照

注册号 440000000042803



名称 广东德豪润达电气股份有限公司
 企业类型 股份有限公司(上市) 住所 广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路1号

法定代表人 王冬雷

成立日期 一九九六年五月十四日

重要提示

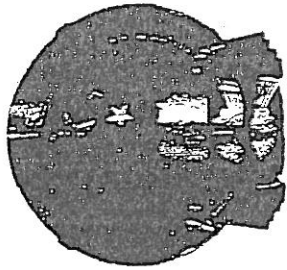
- 1、经营范围：商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、行政法规应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 2、注册资本：珠海市实行有限责任公司注册资本认缴登记制度。
- 3、信息查询：商事主体经营范围、出资情况、营业期限和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他监管信息，请登录珠海市商事主体登记许可及信用信息公示平台（网址：ssgs.zhuhai.gov.cn）查询。

登记机关 珠海市工商行政管理局



二〇一四年八月 日





企业法人营业执照

注册号 440400000089255



称珠海凯雷电机有限公司

型有限责任公司(法人独资)

所 珠海市高新区创新海岸科技六路18号之一12层

法定代表人 杨宏

成立日期 二〇〇八年六月二日

- 重要提示**
- 1、经营范围：商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
 - 2、注册资本：珠海市实行有限责任公司注册资本认缴登记制度。
 - 3、信息查询：商事主体经营范围、出资情况、营业期限和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他监管信息，请登录珠海市商事主体登记许可及信用信息公示平台（网址：sggs.zhuhai.gov.cn）查询。

登记机关 珠海市工商行政管理局



二〇一五年一月十四日



珠海凯雷电机有限公司

审计报告及财务报表

2015 年 1-10 月

B
1

珠海凯雷电机有限公司

审计报告及财务报表

(2015 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日止)

目 录	页 码
一、 审计报告	1-2
二、 财务报表	
资产负债表	1-2
利润表	3
现金流量表	4
所有者权益变动表	5-6
财务报表附注	1-36
三、 事务所执业资质证明	



立信会计师事务所(特殊普通合伙)珠海分所

地址: 珠海市香洲区凤凰北路2099号安广世纪大厦15F

邮编: 519000

电话: 0756-2166662

传真: 0756-2166211

SHULUNPAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP ZHUHAI BRANCH

15/F, An Guang Century Building, 2099 Fenghuang
North Road, Xiangzhou District, Zhuhai, P.R.C

Zhuhai, P.R. China. 519000

Tel: 0756-2166662

Fax: 0756-2166211

审计报告

信会师珠报字[2015]第 00078 号

珠海凯雷电机有限公司:

我们审计了后附的珠海凯雷电机有限公司(以下简称贵公司)财务报表,包括 2015 年 10 月 31 日的资产负债表,2015 年 1-10 月的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。



邮编: 519000
电话: 0756-2166663
传真: 0756-2166671

Century Century Building, 3000 Fenghuang
North Road, Xiangzhou District, Zhuhai, P.R.C.
Zhuhai, P.R.C. 519000
Tel: 0756-2166663
Fax: 0756-2166671

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

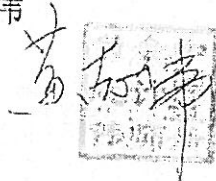
我们认为,贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司2015年10月31日的财务状况以及2015年1-10月的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

黄志伟



中国注册会计师:

董霞



中国·珠海

二〇一五年十一月二十六日

珠海凯雷电机有限公司

资产负债表

2015年10月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资 产	附注五	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(一)	1,637,520.77	1,307,932.48
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	(二)		
预付款项	(三)	6,660,317.19	4,772,155.17
应收利息	(四)	4,309.14	36,561.87
应收股利			
其他应收款			
存货	(五)	3,992,554.22	1,252,615.24
划分为持有待售的资产	(六)	20,022,042.00	21,876,560.74
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计			
非流动资产:		32,316,743.32	29,245,825.50
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程	(七)	7,412,237.52	6,227,277.10
工程物资	(八)	45,000.00	
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出	(九)	642,680.76	714,089.73
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	(十)	101,352.32	130,669.92
其他非流动资产	(十一)	478,472.43	304,613.30
非流动资产合计	(十二)	597,949.91	1,067,390.52
资产总计		9,277,692.94	8,444,040.57
		41,594,436.26	37,689,866.07

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

珠海凯雷电机有限公司

资产负债表(续)

2015年10月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

负债和所有者权益		附注五	期末余额	年初余额
流动负债:				
短期借款				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	(十三)	7,228,998.16		
预收款项	(十四)	18,277,489.73	24,935,104.67	
应付职工薪酬	(十五)	24,516.00	19.00	
应交税费	(十六)	1,250,024.64	1,165,636.59	
应付利息	(十七)	1,081,444.67	410,637.37	
应付股利				
其他应付款				
划分为持有待售的负债	(十八)	2,466,333.85	3,777,726.42	
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计				
非流动负债:		30,328,807.05	30,289,124.05	
长期借款				
应付债券				
其中: 优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计				
所有者权益:		30,328,807.05	30,289,124.05	
实收资本(或股本)				
其他权益工具	(十九)	5,000,000.00	5,000,000.00	
其中: 优先股				
永续债				
资本公积				
减: 库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积				
未分配利润				
所有者权益合计	(二十)	6,265,629.21	2,400,742.02	
负债和所有者权益总计		11,265,629.21	7,400,742.02	
		41,594,436.26	37,689,866.07	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

张春明

会计机构负责人:

张春明

珠海凯雷电机有限公司

利润表

2015年1-10月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	(二十一)	110,313,762.52	107,887,285.84
减: 营业成本	(二十二)	99,045,969.06	100,851,236.14
营业税金及附加	(二十二)	560,133.42	544,203.74
销售费用	(二十二)	712,717.30	855,091.69
管理费用	(二十四)	4,604,879.23	6,445,953.33
财务费用	(二十五)	-62,564.93	1,158,615.55
资产减值损失	(二十六)	698,137.05	-150,843.32
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益 (损失以“-”号填列)	(二十七)		-9,800.00
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)		4,754,491.39	-1,826,771.29
加: 营业外收入	(二十八)	29,177.33	98,422.37
其中: 非流动资产处置利得		29,136.00	4,401.66
减: 营业外支出	(二十九)	157,330.85	58,199.62
其中: 非流动资产处置损失		157,330.85	23,013.16
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		4,626,337.87	-1,786,548.54
减: 所得税费用	(三十)	761,450.68	157,959.01
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		3,864,887.19	-1,944,507.55
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额		3,864,887.19	-1,944,507.55
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

利润表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

珠海凯雷电机有限公司

现金流量表

2015年1-10月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项 目	附注五	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		37,395,503.31	65,660,684.80
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	(三十一)	263,052,231.11	269,625,557.46
经营活动现金流入小计		300,447,734.42	335,286,242.26
购买商品、接受劳务支付的现金		28,615,049.48	32,495,047.03
支付给职工以及为职工支付的现金		21,271,998.46	20,004,527.30
支付的各项税费		5,392,512.15	5,147,609.90
支付其他与经营活动有关的现金	(三十一)	243,127,525.04	315,953,599.66
经营活动现金流出小计		298,407,085.13	373,600,783.89
经营活动产生的现金流量净额		2,040,649.29	-38,314,541.63
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,711,061.00	1,855,421.86
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,711,061.00	1,855,421.86
投资活动产生的现金流量净额		-1,711,061.00	-1,855,421.86
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			40,817,165.00
偿还债务支付的现金			40,817,165.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额			40,817,165.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		329,588.29	647,201.51
加: 期初现金及现金等价物余额		1,307,932.48	660,730.97
六、期末现金及现金等价物余额		1,637,520.77	1,307,932.48

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

珠海凯雷电机有限公司
所有者权益变动表

2015年1-10月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本期金额										所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,000,000.00									2,400,742.02	7,400,742.02
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	5,000,000.00										
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											
（一）综合收益总额											
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期末余额	5,000,000.00									6,265,629.21	11,265,629.21

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

2015年1-10月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

上管金日个负责人:

设计机构负责人:

附录

珠海凯雷电机有限公司 二〇一五年 1-10 月财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司基本情况

珠海凯雷电机有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)前身为广东德豪润达电气股份有限公司下属非独立核算的电机厂,于 2008 年 6 月 2 日分拆成立有限责任公司,取得广东省珠海市工商行政管理局颁发的工商营业执照,注册号:440400000089255。注册资本为 500 万元,由广东德豪润达电气股份有限公司出资人民币 500 万元,持有本公司 100%股权。

法定代表人:杨宏。

注册地址:珠海市高新区创新海岸科技六路 18 号之一 1-2 层。

本公司主要经营活动为:开发、生产、销售:家用电器、电机、电子产品、电动器具、自动按摩设备、厨房用具、办公用品、通讯设备及其零配件;设计、生产、销售:模具、LED 芯片、LED 照明和 LED 显示屏。

本公司的控股股东为广东德豪润达电气股份有限公司,最终控制人为王冬雷。

二、 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制财务报表。

三、 重要会计政策及会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(三) 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

(四) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

(七) 外币业务和外币财务报表的折算

1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

(八) 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、 金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、 金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值

不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

处置时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额,计入投资损益;同时,将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入当期损益。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时,如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方,则终止确认该金融资产;如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时,采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:

- (1) 所转移金融资产的账面价值;
- (2) 因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

- (1) 终止确认部分的账面价值;
- (2) 终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认该金融资产,所收到的对价确认为一项金融负债。

4、 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部分;本公司若与债权人签定协议,以承担新金融负债方式替换现存金融负债,且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的,则终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、 金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(九) 应收款项坏账准备

1、 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准:

期末应收款余额在人民币 50 万元以上。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法:

单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项, 将其归入相应组合计提坏账准备。

2、 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合的依据	
未逾期组合 (应收账款)	客户在本公司给予的信用期内未结清货款发生坏账的机率很小
逾期组合 (应收账款)	客户在本公司给予的信用期内未结清货款
关联方组合 (应收账款、其他应收款)	广东德豪润达电气股份有限公司合并范围内的关联方组合具有类似信用风险特征
内部员工备用金借款 (其他应收款)	回收的确定性较高发生坏账的机率很小
以账龄特征划分的组合 (其他应收款)	相同账龄的其他应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
未逾期组合 (应收账款)	单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。
逾期组合 (应收账款)	账龄分析法
关联方组合 (应收账款、其他应收款)	单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。
内部员工组合 (其他应收款)	单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。
账龄组合 (其他应收款)	账龄分析法

组合中, 按账龄特征分为若干组合并按以下标准计提坏账准备:

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内 (含 1 年)	2	2
1-2 年 (含 2 年)	5	5

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
2—3 年（含 3 年）	10	10
3—4 年（含 4 年）	30	30
4—5 年（含 5 年）	50	50
5 年以上	100	100

3、 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由：

有客观证据表明可能发生了减值，如债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等情况的。

坏账准备的计提方法：

对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，单独进行减值测试，确认减值损失。

(十) 存货

1、 存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

2、 发出存货的计价方法

存货发出时按计划成本法。

3、 不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外, 存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法;

(2) 包装物采用一次转销法。

(十一) 固定资产

1、 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有, 并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、 折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提, 根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益, 则选择不同折旧率或折旧方法, 分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下:

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
机器设备	平均年限法	10	5	9.50
运输设备	平均年限法	5	5	19.00
模具	平均年限法	5		20.00
其他设备	平均年限法	5	5	19.00

3、 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的, 确认为融资租入资产:

(1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司;

(2) 公司具有购买资产的选择权, 购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值;

(3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

(十二) 在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(十三) 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(十四) 无形资产

1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为

基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
软件	10 年	根据预计的受益年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、 开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十五) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

2、 摊销年限

长期待摊费用摊销年限按受益年限确定。

(十六) 职工薪酬

1、 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、 离职后福利的会计处理方法

(1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。

3、 辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时,或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时(两者孰早),确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益。

(十七) 预计负债

1、 预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时,本公司确认为预计负债:

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务;
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司;
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、 各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。本公司在确定最佳估计数时,综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

(十八) 收入

1、 销售商品收入的确认一般原则:

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;

(2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

(3) 收入的金额能够可靠地计量；

(4) 相关的经济利益很可能流入本公司；

(5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(十九) 政府补助

1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借

款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、 会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(二十) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二十一) 租赁

1、 经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

(二十二) 重要会计政策和会计估计变更

1、 重要会计政策变更

(1) 执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、

《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、

《企业会计准则第 40 号——合营安排》、

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本次会计政策变更未对本公司财务报表产生影响。

2、 重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

3、 前期重大会计差错

1) 追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

2) 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项

四、 税项

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%

税种	计税依据	税率
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

五、 财务报表重要项目注释

(一) 货币资金

项 目	期末余额	年初余额
库存现金	17,507.80	24,143.04
银行存款	1,620,012.97	1,283,789.44
合 计	1,637,520.77	1,307,932.48

期末无抵押、质押或冻结等限制变现或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。

(二) 应收票据

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票-背书	39,865,428.25	
合 计	39,865,428.25	

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账 龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	6,678,877.20	25,435.49	2.00
1-2 年 (含 2 年)	6,875.48		
合 计	6,685,752.68	25,435.49	

2、本期计提、转回或收回坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 25,143.40 元，本期无收回或转回坏账准备。

3、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
广东德豪润达电气股份有限公司	3,386,374.04	50.65	
佛山太电智能科技有限公司	1,587,197.21	23.74	21,313.94
格力电器 (中山) 小家电制造有限公司	489,567.09	7.32	2,761.54
中山格兰仕工贸有限公司	350,395.50	5.24	
中山市伊莱特电器有限公司	249,457.28	3.73	
合 计	6,062,991.12	90.68	24,075.48

(四) 预付款项

预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额		年初余额	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内 (含 1 年)	4,309.14	100.00	36,561.87	100.00
合 计	4,309.14	100.00	36,561.87	100.00

(五) 其他应收款

1、其他应收款分类披露:

种 类	期末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的其 他应收款								
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合 1-内部关联方-不计坏账	2,547,860.17	51.62			14,306.83	0.67		14,306.83
组合 2-对内部员工的其他应收款	5,500.00	0.11			1,000.00	0.05		1,000.00
组合 3-按账龄组合计提坏账准备的其他 应收款	2,382,591.54	48.27	943,397.49	39.00	2,104,944.21	99.28	867,635.80	41.22
组合小计	4,935,951.71	100.00	943,397.49	19.00	2,120,251.04	100.00	867,635.80	40.92
单项金额不重大但单独计提坏账准备的 其他应收款								
合 计	4,935,951.71	100.00	943,397.49	19.00	2,120,251.04	100.00	867,635.80	40.92
								1,252,615.24

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账 龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	680,529.23	13,610.58	2
1 至 2 年 (含 2 年)	576,282.88	28,814.14	5
2 至 3 年 (含 3 年)	71,761.41	7,176.14	10
3 至 4 年 (含 4 年)	180,694.45	54,208.34	30
4 至 5 年 (含 5 年)	67,470.56	33,735.28	50
5 年以上	805,853.01	805,853.01	100
合 计	2,382,591.54	943,397.49	

2、 本期计提、转回或收回坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 75,761.69 元；本期无收回或转回坏账准备金额。

3、 本期无实际核销的其他应收款情况

4、 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
内部员工备用金	5,500.00	1,000.00
材料款	1,289,296.30	1,609,412.67
社保金	510,881.83	257,552.21
其他	582,413.41	237,979.33
关联方材料销售	2,547,860.17	14,306.83
合 计	4,935,951.71	2,120,251.04

5、 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
广东德豪润达电气股份有限公司	关联方材料销售	2,547,860.17	1 年以内	51.62	
珠海市明才模具制造有限公司	材料款	689,916.29	5 年以上	13.98	689,916.29
格力电器(中山)小家电制造有限公司	保证金、押金	300,000.00	1 年以内	6.08	6,000.00

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
中山市永佳通电器制造有限公司	材料款	285,238.55	2 年以内	5.78	14,104.79
社保金	代扣代缴社保费	241,782.74	2 年以内	4.90	12,089.14
合 计		4,064,797.75		82.35	722,110.22

(六) 存货

1、 存货分类

项 目	期末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,565,346.28	9,655.57	12,555,690.71	11,751,401.51	101,448.90	11,649,952.61
委托加工物资	1,912,978.63		1,912,978.63	2,775,375.60		2,775,375.60
库存商品	6,353,368.07	935,401.18	5,417,966.89	7,681,904.31	246,375.89	7,435,528.42
低值易耗品	135,405.77		135,405.77	15,704.11		15,704.11
合 计	20,967,098.75	945,056.75	20,022,042.00	22,224,385.53	347,824.79	21,876,560.74

2、 存货跌价准备

项 目	年初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	101,448.90			91,793.33		9,655.57
库存商品	246,375.89	689,025.29				935,401.18
合 计	347,824.79	689,025.29		91,793.33		945,056.75

说明：本期转销 91,793.33 元存货跌价准备是因为期末存货已经售出，故转

(七) 固定资产

1、 固定资产情况

项 目	机器设备	运输设备	模具	其他设备	合计
1. 账面原值					
(1) 年初余额	14,834,388.77	520,720.23	3,069,793.71	586,619.46	19,011,522.17
(2) 本期增加金额	2,154,299.19	180,021.36	218,758.46	26,201.82	2,579,280.83
—购置	2,058,547.06	180,021.36	194,666.68	26,201.82	2,459,436.92

项 目	机器设备	运输设备	模具	其他设备	合计
一在建工程转入	95,752.13		24,091.78		119,843.91
(3) 本期减少金额	2,493,378.96	90,300.00		12,960.00	2,596,638.96
一处置或报废	2,493,378.96	90,300.00		12,960.00	2,596,638.96
(4) 期末余额	14,495,309.00	610,441.59	3,288,552.17	599,861.28	18,994,164.04
2. 累计折旧					
(1) 年初余额	10,042,789.09	159,292.97	2,264,716.89	314,745.61	12,781,544.56
(2) 本期增加金额	916,873.05	82,401.45	178,356.28	59,358.77	1,236,989.55
一计提	916,873.05	82,401.45	178,356.28	59,358.77	1,236,989.55
(3) 本期减少金额	2,368,709.95	59,821.51		8,076.13	2,436,607.59
一处置或报废	2,368,709.95	59,821.51		8,076.13	2,436,607.59
(4) 期末余额	8,590,952.19	181,872.91	2,443,073.17	366,028.25	11,581,926.52
3. 减值准备					
(1) 年初余额	2,700.51				2,700.51
(2) 本期增加金额					
(3) 本期减少金额	2,700.51				2,700.51
(4) 期末余额					
4. 账面价值					
(1) 期末账面价值	5,904,356.81	428,568.68	845,479.00	233,833.03	7,412,237.52
(2) 年初账面价值	4,788,899.17	361,427.26	805,076.82	271,873.85	6,227,277.10

本期计提折旧额 1,236,989.55 元。

期末无抵押、受限的固定资产。

(八) 在建工程

1、 在建工程情况

项 目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
油压机	45,000.00		45,000.00			
合 计	45,000.00		45,000.00			

2、重要的在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	年初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
转子插槽纸模及插槽楔机	16,324.79		16,324.79	16,324.79			100.00	完成				自筹
测振仪	6,863.25		6,863.25	6,863.25			100.00	完成				自筹
内绕机定子模	7,766.99		7,766.99	7,766.99			100.00	完成				自筹
转子插槽纸模及插槽楔机	88,888.88		88,888.88	88,888.88			100.00	完成				自筹
油压机	75,000.00		45,000.00			45,000.00	60.00	调试中				自筹
合 计	194,843.91		164,843.91	119,843.91		45,000.00						

(九) 无形资产

1、 无形资产情况

项 目	ERP 服务软件	合计
1. 账面原值		
(1) 年初余额	856,907.68	856,907.68
(2) 本期增加金额		
(3) 本期减少金额		
(4) 期末余额	856,907.68	856,907.68
2. 累计摊销		
(1) 年初余额	142,817.95	142,817.95
(2) 本期增加金额	71,408.97	71,408.97
—计提	71,408.97	71,408.97
(3) 本期减少金额		
(4) 期末余额	214,226.92	214,226.92
3. 减值准备		
(1) 年初余额		
(2) 本期增加金额		
(3) 本期减少金额		
(4) 期末余额		
4. 账面价值		
(1) 期末账面价值	642,680.76	642,680.76
(2) 年初账面价值	714,089.73	714,089.73

本期计提摊销额 71,408.97 元

期末无抵押、受限的无形资产。

(十) 长期待摊费用

项 目	年初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
整改拉线	115,475.22		24,569.30		90,905.92
流水线工作台	15,194.70		4,748.30		10,446.40
合 计	130,669.92		29,317.60		101,352.32

(十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	968,832.98	242,208.24	867,927.89	216,981.97
存货跌价准备	945,056.75	236,264.19	347,824.79	86,956.20
固定资产减值准备			2,700.51	675.13
合 计	1,913,889.73	478,472.43	1,218,453.19	304,613.30

(十二) 其他非流动资产

项 目	期末余额	年初余额
预付模具款	597,949.91	880,474.53
预付设备款		172,972.40
进项税		13,943.59
合 计	597,949.91	1,067,390.52

(十三) 应付票据

种 类	期末余额	年初余额
商业承兑汇票	7,228,998.16	
合 计	7,228,998.16	

本期末已到期未支付的应付票据总额为 951,914.49 元, 逾期未解付的原因是供应商延期申请解付

(十四) 应付账款

1、 应付账款列示:

项 目	期末余额	年初余额
1 年以内 (含 1 年)	17,830,839.81	24,218,283.57
1-2 年 (含 2 年)	108,987.54	504,192.40
2-3 年 (含 3 年)	125,033.68	121,983.08
3 年以上	212,628.70	90,645.62
合 计	18,277,489.73	24,935,104.67

2、 账龄超过一年的重要应付账款:

项 目	期末余额	未偿还或结转的原因
中山市盛得电机有限公司	239,477.05	未到结算期
合 计	239,477.05	

(十五) 预收款项

项 目	期末余额	年初余额
1 年以内 (含 1 年)	24,516.00	19.00
合 计	24,516.00	19.00

(十六) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	1,165,636.59	21,029,409.65	20,945,021.60	1,250,024.64
离职后福利-设定提存计划		877,992.86	877,992.86	
合 计	1,165,636.59	21,907,402.51	21,823,014.46	1,250,024.64

2、 短期薪酬列示

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,111,474.51	19,977,307.10	19,861,643.05	1,227,138.56
(2) 职工福利费		481,287.61	481,287.61	
(3) 社会保险费		285,407.47	285,407.47	
其中：医疗保险费		219,201.26	219,201.26	
工伤保险费		35,137.67	35,137.67	
生育保险费		31,068.54	31,068.54	
(4) 工会经费和职工教育经费	54,162.08		31,276.00	22,886.08
合 计	1,165,636.59	21,029,409.65	20,945,021.60	1,250,024.64

3、 设定提存计划列示

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险		826,488.47	826,488.47	
失业保险费		51,504.39	51,504.39	
合 计		877,992.86	877,992.86	

(十七) 应交税费

税费项目	期末余额	年初余额
增值税	895,444.14	398,862.15
城市维护建设税	26,852.57	27,920.35
企业所得税	120,195.32	-62,865.56
个人所得税	8,462.26	8,573.69

税费项目	期末余额	年初余额
堤围防护费	7,983.50	6,500.14
印花税	3,326.48	11,703.50
教育费附加	11,508.24	11,965.86
地方教育附加	7,672.16	7,977.24
合 计	1,081,444.67	410,637.37

(十八) 其他应付款

1、 按款项性质列示其他应付款：

项 目	期末余额	年初余额
保证金及押金	1,193,100.00	1,219,100.00
采购模具款	3,196.58	6,590.10
采购设备款	164,350.04	226,710.00
关联往来款		760,703.16
材料款	713,658.80	1,316,318.31
其他	392,028.43	248,304.85
合 计	2,466,333.85	3,777,726.42

(十九) 实收资本

股东名称	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
广东德豪润达电气股份有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00
合 计	5,000,000.00			5,000,000.00

注：上述实收资本经广东中瑞新华会计师事务所有限公司验证，并出具粤新珠验字（2008）第 391 号验资报告。

(二十) 未分配利润

项 目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,400,742.02	4,345,249.57
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	2,400,742.02	4,345,249.57
加： 本期归属于母公司所有者的净利润	3,864,887.19	-1,944,507.55
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
期末未分配利润	6,265,629.21	2,400,742.02

(二十一) 营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	109,699,242.02	98,714,752.15	106,149,219.81	100,793,711.87
其他业务	614,520.50	331,216.91	1,738,066.03	57,524.27
合 计	110,313,762.52	99,045,969.06	107,887,285.84	100,851,236.14

(二十二) 营业税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	281,677.27	270,569.90
教育费附加	120,718.82	115,958.53
地方教育附加	80,479.21	77,305.69
堤围防护费	77,258.12	80,369.62
合 计	560,133.42	544,203.74

(二十三) 销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
工资	141,816.43	178,733.94
社会保险费	17,173.24	18,176.24
办公费	1,795.44	1,311.80
差旅费	24,310.60	29,198.60
交通工具费	43,480.00	83,421.80
业务招待费	31,217.90	73,972.40
邮寄通讯费	12,162.39	11,701.36
运输费	19,063.08	12,319.55
展览费		330.00
广告宣传费		17,678.00
佣金	125,619.00	225,742.50
认证费	270,062.37	196,173.74
其他	26,016.85	6,331.76
合 计	712,717.30	855,091.69

(二十四) 管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
工资	1,771,019.96	2,308,820.54
福利费	481,287.61	678,343.63
职工教育经费	4,900.00	1,473.00
社会保险费	201,701.30	237,473.53
就业调配费		-25,310.17
折旧费	136,771.94	188,324.66
租赁费		113,830.68
无形资产摊销费	71,409.00	85,690.79
办公费	32,985.71	76,889.31
差旅费	5,751.50	26,285.05
水电费	6,214.75	6,395.43
交通工具费	193,231.31	535,276.68
业务招待费		29,706.00
邮寄通讯费	25,705.71	39,041.48
物料消耗（低值易耗品）	8,502.92	16,348.58
维修费	10,893.30	15,185.88
财产保险费	6,310.87	4,389.17
流动资产损失	-40,004.17	406,080.36
聘请中介机构费用	38,285.40	38,285.40
税金	32,190.89	41,422.20
研究开发费	738,399.27	947,484.26
环境卫生费	232,065.00	317,110.00
其他	647,256.96	357,406.87
合 计	4,604,879.23	6,445,953.33

(二十五) 财务费用

类 别	本期发生额	上期发生额
利息支出		1,182,835.00
减：利息收入	4,740.65	10,132.54
手续费	11,958.60	18,591.80
其他	-69,782.88	-32,678.71
合 计	-62,564.93	1,158,615.55

(二十六)资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	100,905.09	-150,843.32
存货跌价损失	597,231.96	
合 计	698,137.05	-150,843.32

(二十七)投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益		-9,800.00
合 计		-9,800.00

(二十八)营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	29,136.00	4,401.66
其中：固定资产处置利得	29,136.00	4,401.66
其他	41.33	94,020.71
合 计	29,177.33	98,422.37

(二十九)营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置损失合计	157,330.85	23,013.16
其中：固定资产处置损失	157,330.85	23,013.16
其他		35,186.46
合 计	157,330.85	58,199.62

(三十)所得税费用

1、 所得税费用表

项 目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	935,309.81	
递延所得税调整	-173,859.13	157,959.01
合 计	761,450.68	157,959.01

(三十一)现金流量表项目

1、 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
收到关联方芜湖德豪公司往来款	60,000,000.00	
收到关联方广东德豪雷士照明有限公司往来款	4,660,000.00	
收到关联方德豪润达总部往来款	193,470,000.00	213,126,600.00
收到关联方深圳锐拓公司往来款		5,875.00
收到关联方 LED 事业部往来款	4,600,000.00	5,740,000.00
收到关联方珠海照明厂往来款		50,000,000.00
收到关联方蚌埠崧欣珠海分公司往来款		3,587.08
其他	322,231.11	749,495.38
合 计	263,052,231.11	269,625,557.46

2、 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
支付关联方威斯达公司往来款		88,500,000.00
支付关联方大连德豪公司往来款		71,000,000.00
支付关联方珠海德豪润达电气股份有限公司往来款	26,500,000.00	
支付关联方德豪润达总部往来款	60,000,000.00	35,690,800.00
支付关联方芜湖德豪公司往来款		78,500,000.00
支付关联方深圳锐拓公司往来款		39,005,875.00
支付关联方转账给芜湖德豪润达光电科技有限公司-芯片厂往来款	14,200,000.00	
支付关联方芜湖德豪光电-平台往来款	90,000,000.00	
支付关联方广东德豪雷士照明有限公司往来款	39,100,000.00	
支付关联方扬州德豪润达光电有限公司往来款	7,000,000.00	
支付关联方蚌埠三颐半导体往来款	3,900,000.00	
付通勤车费、清洁绿化款等	491,850.00	1,200,443.10
海岸生活区保安服务费、油费等	575,306.00	541,199.98
付手续费、贴现利息支出等		21,024.80
付佣金、认证费等	187,806.60	326,951.70
其他	1,172,562.44	1,167,305.08
合 计	243,127,525.04	315,953,599.66

3、 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
收到国内信用证贴现		40,817,165.00
合 计		40,817,165.00

(三十二)现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	3,864,887.19	-1,944,507.55
加：资产减值准备	698,137.05	-150,843.32
固定资产等折旧	1,236,989.55	1,688,519.44
无形资产摊销	71,408.97	85,690.77
长期待摊费用摊销	29,317.60	129,582.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“一”号填列）		18,611.50
固定资产报废损失（收益以“一”号填列）	128,194.85	
公允价值变动损失（收益以“一”号填列）		
财务费用（收益以“一”号填列）		
投资损失（收益以“一”号填列）		9,800.00
递延所得税资产减少（增加以“一”号填列）	-173,859.13	157,959.01
递延所得税负债增加（减少以“一”号填列）		
存货的减少（增加以“一”号填列）	1,854,518.74	-5,422,919.94
经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列）	-3,439,466.58	-20,598,119.94
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	-2,229,478.95	-12,288,314.28
其他		
经营活动产生的现金流量净额	2,040,649.29	-38,314,541.63
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	1,637,520.77	1,307,932.48
减：现金的年初余额	1,307,932.48	660,730.97

补充资料	本期金额	上期金额
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	329,588.29	647,201.51

2、 现金和现金等价物的构成：

项 目	期末余额	年初余额
一、现金		
其中：库存现金	17,507.80	24,143.04
可随时用于支付的银行存款	1,620,012.97	1,283,789.44
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	1,637,520.77	1,307,932.48

六、 关联方及关联交易

(一) 本公司的母公司情况

金额单位：(万元)

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	对本公司的表决权比例(%)
广东德豪润达电气股份有限公司	广东珠海	制造业	139,640.00	100.00	100.00

本公司的控股股东为广东德豪润达电气股份有限公司，最终控制人为王冬雷。

(二) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
威斯达电器(中山)制造有限公司	受同一母公司控制
珠海市东部颖承精密压铸有限公司	受同一母公司控制
广东德豪锐拓显示技术有限公司	受同一母公司控制
芜湖德豪润达光电科技有限公司	受同一母公司控制
广东德豪雷士照明有限公司	受同一母公司控制
深圳市锐拓显示技术有限公司	受同一母公司控制
珠海德豪润达电气有限公司	受同一母公司控制
扬州德豪润达光电有限公司	受最终控制人控制
芜湖德豪投资有限公司	母公司的控股股东
蚌埠三颐半导体有限公司	受同一母公司控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
大连德豪光电科技有限公司	受同一母公司控制
蚌埠崧欣电子科技有限公司	受同一母公司控制

(三) 关联交易情况

1、 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东德豪润达电气股份有限公司	采购材料	17,458,893.42	18,518,603.51

出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东德豪润达电气股份有限公司	产品销售	66,785,087.89	56,610,782.10
威斯达电器（中山）制造有限公司	产品销售	15,450,072.57	27,385,808.43
广东德豪锐拓显示技术有限公司	产品销售	19,694,954.23	

2、 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
广东德豪润达电气股份有限公司	房屋		1,564,106.88

说明：公司租用的厂房原为母公司德豪润达的资产，在 2014 年底德豪润达将该厂房增资至全资子公司珠海盈瑞节能科技有限公司，增资完成后又将珠海盈瑞节能科技有限公司 100%股权全部转让德豪润达的控股股东芜湖德豪投资有限公司，芜湖德豪投资也做出承诺：原德豪润达的厂房和宿舍在《框架协议》生效之日起 24 个月之内无偿提供给德豪润达使用直至德豪润达完成相关设备及人员的搬迁安置工作或采取了其他解决措施。故本期珠海凯雷电机公司未向任何一方支付租赁费。

3、 其他关联交易

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东德豪润达电气股份有限公司	购买固定资产		4,646.72
珠海市东部颖承精密压铸有限公司	电费	1,518,929.05	1,112,448.80

(四) 关联方应收应付款项

1、 应收项目

项目名称	关联方	期末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广东德豪润达电气股份有限公司	3,386,374.04			
	威斯达电器(中山)制造有限公司	136,262.34			
其他应收款					
	广东德豪润达电气股份有限公司	2,547,860.17		0.06	
	珠海市东部颖承精密压铸有限公司			14,306.77	

2、 应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	年初账面余额
应付账款			
	广东德豪润达电气股份有限公司		116,514.50
其他应付款			
	广东德豪润达电气股份有限公司		760,703.16

七、 承诺及或有事项

(一) 重要承诺事项

本公司无需要披露的重要承诺事项。

(二) 或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

八、 资产负债表日后事项

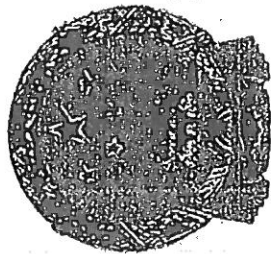
本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

九、 其他重要事项

本公司无需要披露的其他重要事项。



二〇一五年十一月二十六日



分支机构营业执照

注册号 440408000001134

名称 立信会计师事务所（特殊普通合伙）珠海分所
类型 特殊普通合伙分支机构
经营场所 珠海市香洲区凤凰北路2099号安大广场08房
负责人 杜小强
成立日期 二〇一一年七月六日

重要提示

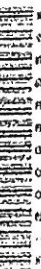
1. 经营范围：商事主体的经营范围由申请书确定。经营范围中属于法律、行政法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。

2. 信息公示：商事主体经营范围、出资情况、营业期限和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他监管信息，请登录珠海市商事主体登记许可及信用信息公示平台（网址：sags.zhuhai.gov.cn）查询。

登记机关 珠海市工商行政管理局香洲分局



二〇一四年一月二十四日



证书序号: NO.502655



说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

会计师事务所分所 执业证书



名称：立信会计师事务所（特殊普通合

伙）珠海分所

负责人：杜小强

办公场所：珠海市香洲区凤凰北路2099号安

广大厦1508房

分所编号：310000064404

批准设立文号：粤财会[2011]50号

批准设立日期：2011年7月



中华人民共和国财政部制

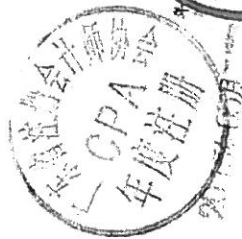
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓 名	魏志伟
Full name	
性 别	男
Sex	
出生日期	1980-02-09
Date of birth	
工作单位	立信会计师事务所（特殊普通
Working unit	合伙）珠海分所
身份证号码	440402198002099116
Identity card No.	



4405000125830

证书编号:
No. of Certificate

广东省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2013 年 5 月 10 日



姓名	董霞
性别	女
出生日期	1988-11-17
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合伙)珠海分所
身份证号码	430823198811176741



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

310000080984

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

广东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2015 年 09 月 28 日
/y /m /d

年 月 日
/y /m /d

分所章

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

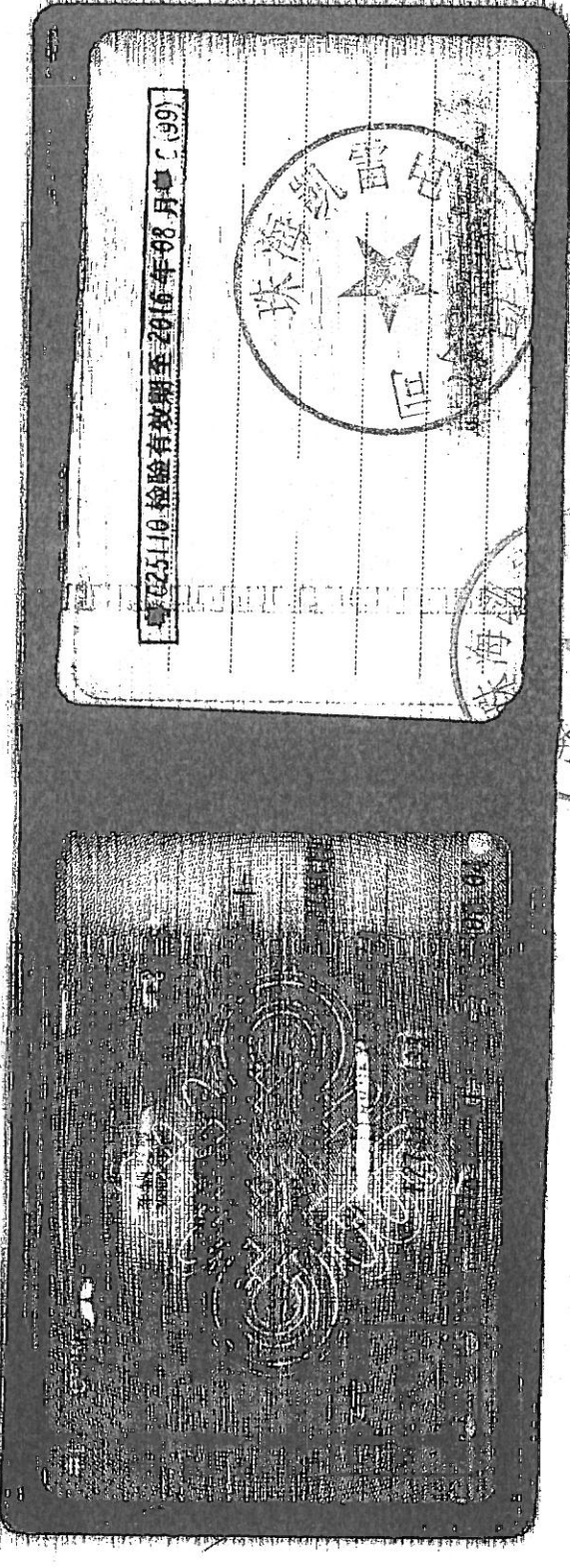
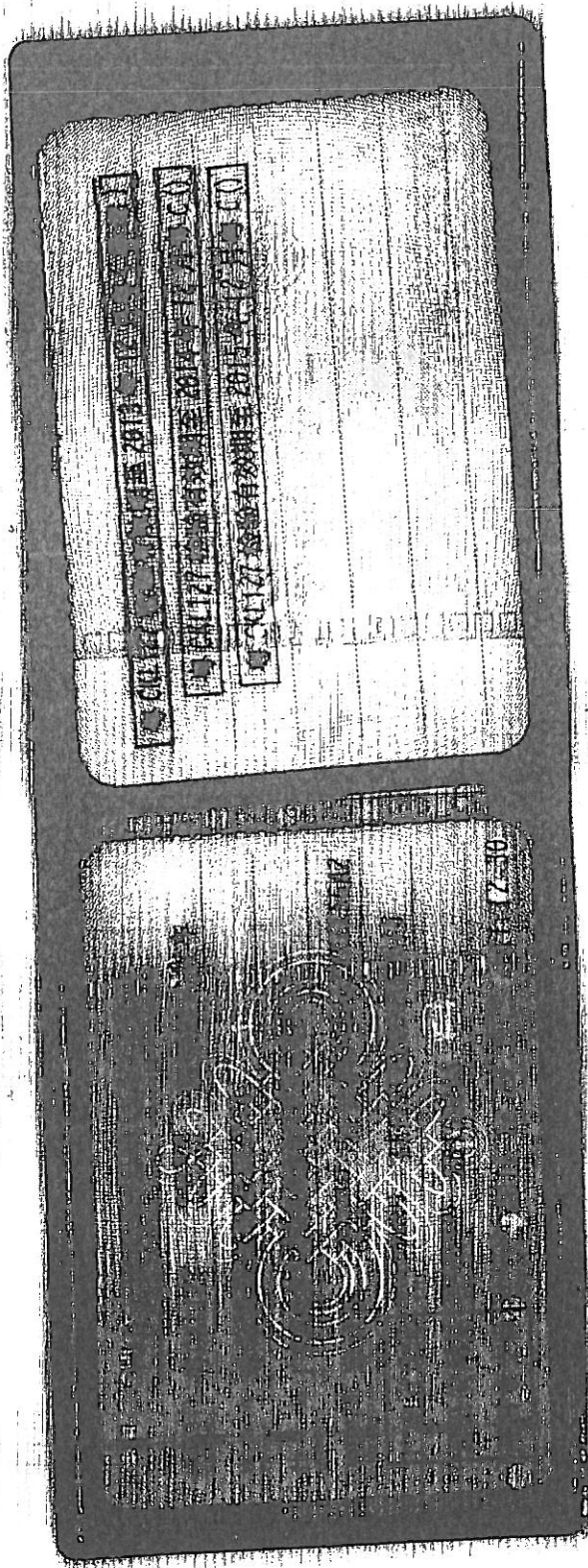
号牌号码 Plate No. 粤C27390 车辆类型 Vehicle Type 重型厢式货车
所有人 Owner 珠海凯雷电机有限公司
住址 Address 广东省珠海市高新区创新海岸科技六路18号之一-2层
使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 江淮牌HFC5121XXYP25K1E1
广东省珠海市公安局交通警察支队 车辆识别代号 VIN LJ11RVDD7F3205564
发动机号码 Engine No. 01035243
注册日期 Register Date 2015-04-17 发证日期 Issue Date 2015-04-20



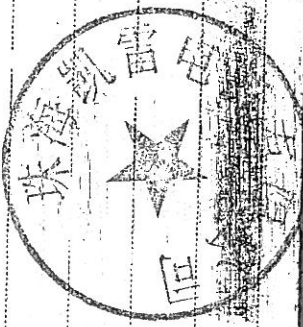
号牌号码 粤C27390 档案编号 440400344682
核定载人数 3人 总质量 12020kg
整备质量 6100kg 核定载质量 5725kg
外廓尺寸 9980×2545×3800mm 准牵引总质量
备注 强制报废期止：2030-04-17

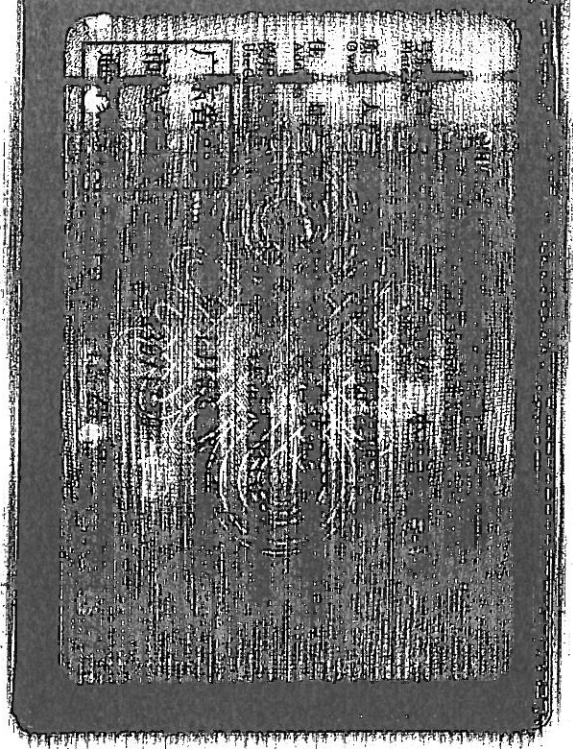
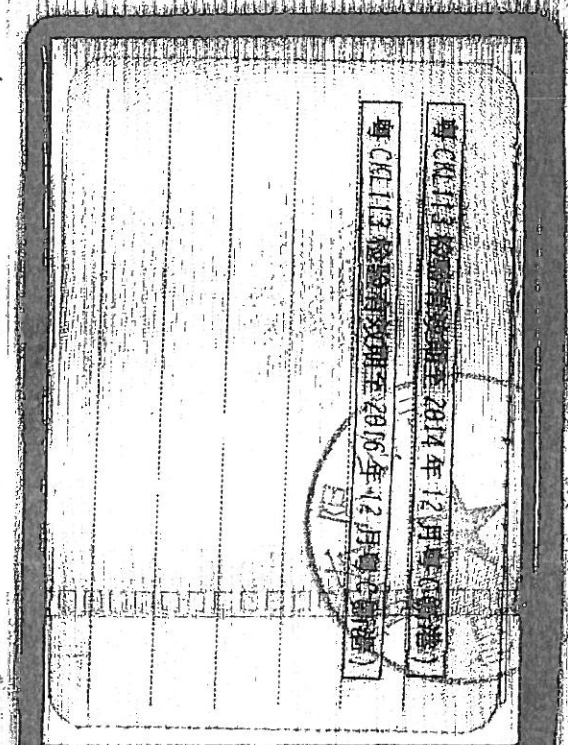
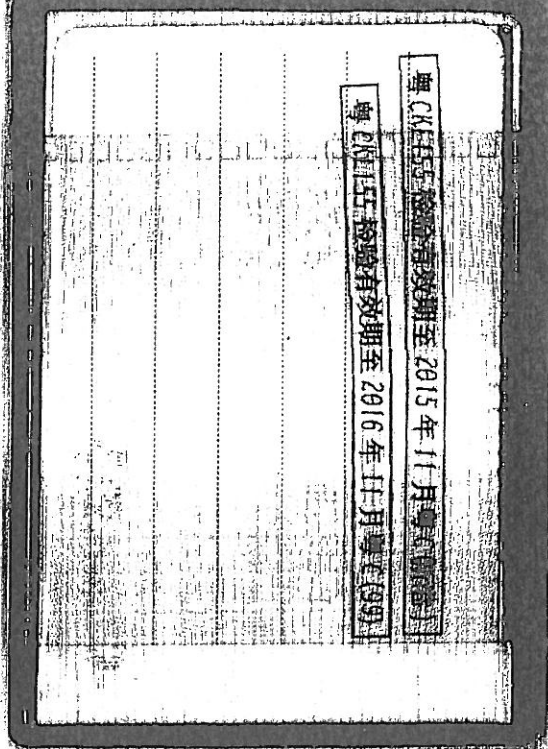
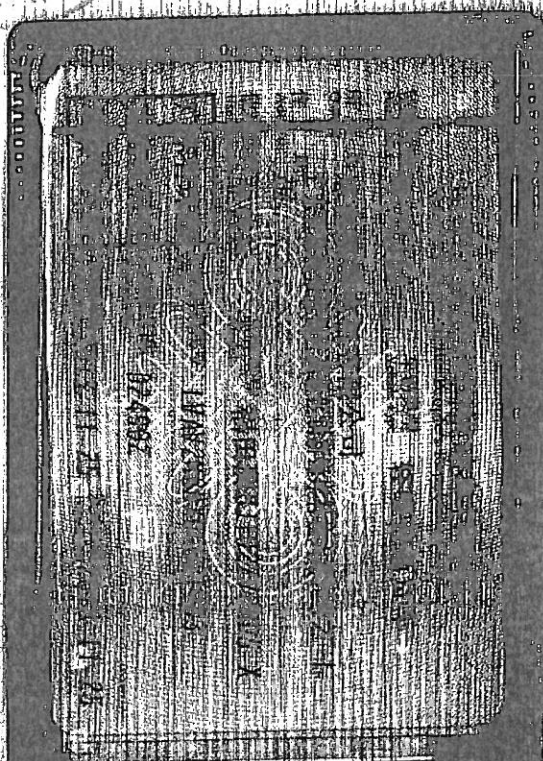
检验有效期至2016年04月 粤C27390
检验记录 柴油





粵025110 檢驗有效期至2016年08月 章(9)





资产评估委托方承诺函

广东中广信资产评估有限公司

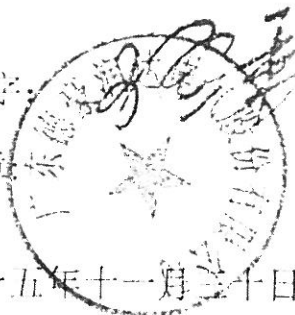
因广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司股权，我方委托贵公司对珠海凯雷电机有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估。为确保资产评估能客观、公正、合理地进行，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
3. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 对涉及评估的各类资产、负债及债权的清查、核实全面准确真实；
5. 所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
6. 截至评估基准日止，与资产负债有关的事项已全部入账；
7. 保证评估工作独立客观，不向评估人员提出非法及不合理的评估要求，不干预评估工作。

委托方法定代表人签字：

委托方印章

二〇一五年十一月三十日



被评估单位承诺函

广东中广信资产评估有限公司

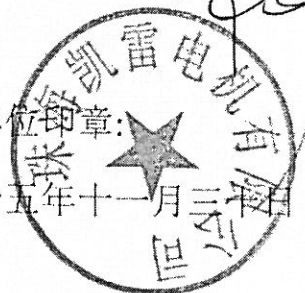
因广东德豪润达电气股份有限公司拟转让珠海凯雷电机有限公司股权，广东德豪润达电气股份有限公司委托贵公司对珠海凯雷电机有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估。为确保资产评估能客观、公正、合理地进行，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
2. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
3. 对涉及评估的各类资产、负债及债权的清查、核实全面准确真实；
4. 所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
5. 截至评估基准日止，与资产负债有关的事项已全部入账；
6. 保证评估工作独立客观，不向评估人员提出非法及不合理的评估要求，不干预评估工作。

被评估单位法定代表人签字：

单位印章：

二〇一五年十一月三日



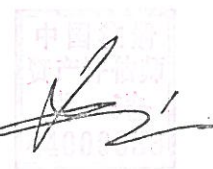
注册资产评估师承诺函

广东德豪润达电气股份有限公司：

受你单位委托，我们对贵公司拟股权转让事宜涉及珠海凯雷电机有限公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 10 月 31 日的市场价值进行了认真的清查核实、评定估算，并形成了资产评估报告书，在假设条件成立的情况下，我们对资产评估结果承诺如下，并承担相应的责任：

1. 双方共同签定的评估业务约定书所确定的资产评估范围与评估报告书所列的资产范围一致；
2. 对各项资产负债进行了合理的抽查、核实；
3. 评估方法选用恰当，选用的参照数据、资料真实可靠，运算过程及所用数据准确无误；
4. 影响资产评估价值的因素考虑周全；
5. 资产评估结果公允、适用；
6. 评估工作未受任何人为干预并独立进行；
7. 其他我们评估师认为可以保留的意见。

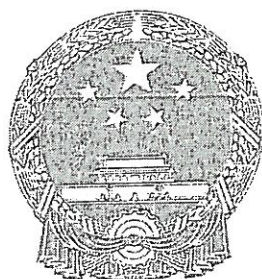
注册资产评估师签字、盖章：



注册资产评估师签字、盖章：



2015 年 12 月 3 日

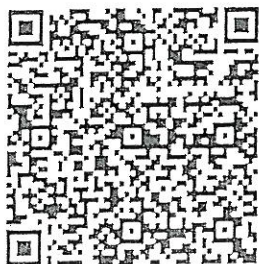


营业执照

(副本) (副本号:1-1)

注册号 440000000036751

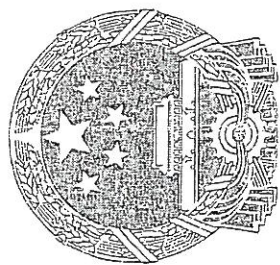
名称 广东中广信资产评估有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 广东省广州市越秀区东风中路300号之一11楼A室
法定代表人 汤锦东
注册资本 人民币伍佰万元
成立日期 1999年06月04日
营业期限 长期
经营范围 各类单项资产评估、企业整体资产评估以及市场所需的其他资产评估或者项目评估,从事证券、期货相关评估业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)



登记机关



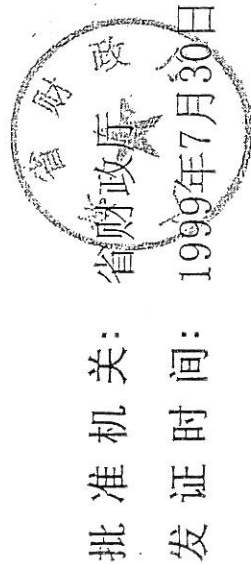
2014年12月9日



资产评估资格证书

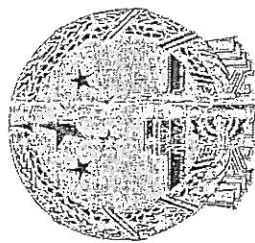
经审查， 广东中广信资产评估有限公司 符合《资产评估机构审批管理办法》及有关规定，准予从事资产评估业务，特发此证。

批准文号：粤国资评[1999]88号
证书编号：44020057



序列号：00003108

中华人民共和国财政部统一印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

广东中广信资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2009]153号 证书编号：02000069008

序列号：000089

发证时间：





中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 44000033



姓名: 肖浩

性别: 男

身份证号: 42010619710522083X

机构名称: 广东中广信资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

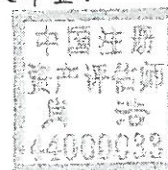
发证日期: 2014年6月9日

1998年5月18日

初次注册时间:

本人签名:

本人印鉴:



检验登记

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

2015年4月27日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

检验登记

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 44000149

姓名: 林巧萍

性别: 女

身份证号: 440104197203043727

机构名称: 广东中广信资产评估有限公司

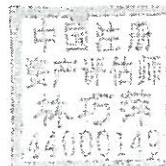
批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2014年6月9日

初次注册时间: 1998年5月18日

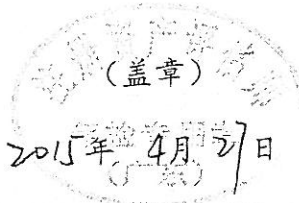
本人签名:

本人印鉴:



检验登记

本证经检验
继续有效一年



本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

检验登记

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

本证经检验
继续有效一年

(盖章)

年 月 日

评估对象现场照片

