

评估报告共三册  
本册为第一册  
(单位编号: 0800)

航天时代电子技术股份有限公司

拟发行股份购买资产项目

航天电工集团有限公司

# 资产评估报告

中联评报字[2015]第 1154 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一五年九月二十一日

## 目 录

注册资产评估师声明.....	1
摘 要.....	2
资产评估报告.....	4
一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者.....	4
二、评估目的.....	9
三、评估对象和评估范围.....	9
四、价值类型及其定义.....	14
五、评估基准日.....	14
六、评估依据.....	14
七、评估方法.....	18
八、评估程序实施过程和情况.....	33
九、评估假设.....	35
十、评估结论.....	36
十一、特别事项说明.....	38
十二、评估报告使用限制说明.....	41
十三、评估报告日.....	41
备查文件目录.....	43

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

## 航天时代电子技术股份有限公司

### 拟发行股份购买资产项目

### 航天电工集团有限公司

# 资产评估报告

中联评报字[2015]第 1154 号

## 摘 要

中联资产评估集团有限公司接受中国航天时代电子公司、航天时代电子技术股份有限公司的委托，就航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产之经济行为，对所涉及的航天电工集团有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象是航天电工集团有限公司的股东全部权益；评估范围是航天电工集团有限公司的全部资产及相关负债。

评估基准日为 2015 年 5 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用资产基础法和收益法两种方法对航天电工集团有限公司进行整体评估，然后加以校核比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用资产基础法评估结果作为最终评估结论。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出航天电工集团有限公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 5 月 31 日的评估结论如下：

航天电工集团有限公司股东全部权益评估值 129,275.69 万元，与账面值 81,814.58 万元比较，增值 47,461.10 万元，增值率 58.01 %。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

根据国有资产评估管理的相关规定，资产评估报告须经备案(或核准)后使用，经备案(或核准)后的评估结果使用有效期一年，自评估基准日 2015 年 5 月 31 日起，至 2016 年 5 月 30 日止。超过一年，需重新进行评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

# 航天时代电子技术股份有限公司

## 拟发行股份购买资产项目

### 航天电工集团有限公司

# 资产评估报告

中联评报字[2015]第 1154 号

中国航天时代电子公司、航天时代电子技术股份有限公司：

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律法规和资产评估准则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，就航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产之经济行为，对所涉及的航天电工集团有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

#### 一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托方为中国航天时代电子公司和航天时代电子技术股份有限公司，被评估单位为航天电工集团有限公司。

##### （一）委托方概况

###### 委托方一：

名称：中国航天时代电子公司

类型：全民所有制

住所：北京市海淀区永丰产业基地永捷北路3号

法定代表人：刘眉玄

注册资金：144081.216522 万元

成立日期：1989年04月01日

营业执照注册号：100000000010036

经营范围：通讯设备、精密电位机、测控设备、数据传输设备、电子仪器仪表及其他电子工程设备的设计、生产、销售；计算机、惯性平台系统、捷联惯性系统、信号调节器、导航仪及其他电子系统的设计、生产、销售；集成电路、电连接器、继电器、传感器、印制板、微波器件、电缆网及其他电子元器件产品的生产、销售；上述相关产品的检测与失效分析及技术转让、技术咨询服务；与上述产品相关的非标准设备及工业、家用电器的生产、销售；房屋租赁。（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）

**委托方二：**

名称：航天时代电子技术股份有限公司

类型：股份有限公司（上市）

住所：武汉市经济技术开发区高科技园

法定代表人：刘眉玄

注册资本：壹拾亿叁仟玖佰伍拾叁万柒仟叁拾柒元整

成立日期：1990年07月18日

营业执照注册号：420100000095036

经营范围：民用航天与运载火箭及配套装备、计算机技术及软硬件、电子测量与自动控制、新材料、通信产品、记录设备、仪器仪表、卫星导航与卫星应用技术及产品、卫星电视接收和有线电视产品（仅限分支机构经营）及上述产品的技术开发、生产销售、技术转让、咨询服务；本企业和所属企业产品出口业务；本企业和本企业成员企业生产科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；承揽电子系统和产品的电磁兼容、环境试验。（国家有专项规定的经审批后方可经营）。

### (三) 被评估单位概况

公司名称：航天电工集团有限公司

公司地址：硚口区古田一路2号

法定代表人：吕伯儒

注册资本：陆亿叁仟柒佰陆拾贰万玖仟捌佰壹拾玖元整

经济性质：国有控股

营业执照注册号：420100000083338（2-1）

成立时间：2002年12月26日

经营期限：2002年12月26日至2022年12月26日

经营范围：电工技术研究；新材料的开发和应用；电线电缆制造、安装；电缆技术开发、转让服务；开发产品销售；技术进出口、货物进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；电工、电气设备制造及销售。（国家专项审批的项目经审批后或有效许可方可经营）。

#### 1、公司简介

航天电工集团有限公司（原武汉电缆集团有限公司），始建于1956年，座落于“九省通衢”的武汉市西部工业区，硚口区古田一路2号，注册商标“中华牌”，同时拥有系列铝合金（高强度、耐热等）导线和铝包钢制造技术专业厂家之一，是我国自主研发并批量生产铝合金系列导线的专业厂家。现隶属于中国航天科技集团。

公司拥有100千伏及以下超高压架空系列导线的核心制造技术，具有年产40000吨铝合金系列导线、80000吨以上钢芯铝绞线、20000多公里3.5千伏及以下中低压电线电缆的能力。

2011年航天科技集团第九研究院实施电线电缆资源重组，以武汉电缆集团有限公司为平台组建航天电工，同时引进战略投资者中国建银投资有限责任公司、北京恒隆景投资管理有限公司、建银鹏禾（天津）股



股权投资合伙企业（有限合伙）3家，引入资金3.8亿元。同年5月，公司更名为航天电工技术有限公司，注册资本由2.3亿元增加到6.27亿元，并全资控股湖北航天电缆有限公司、湖北长天通信科技有限公司和武汉瑞奇特种电缆有限公司，搭建电线电缆产业发展新平台，采取将产品生产链向前、向后延伸，适当拓展电缆产品线宽度，打造新的产品价值链，公司整体经济实力得到大幅提升。

2011年5月公司股东变动情况如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例
1	长天电工集团有限公司	326,325,206.21	52.03%
2	中国建银投资有限责任公司	154,412,004.56	24.62%
3	北京恒隆景投资管理有限公司	79,185,643.36	12.62%
4	建银国际资本管理（天津）有限公司	67,307,796.86	10.73%
合计		627,230650.99	100%

2012年4月12日股东长天电工集团有限公司更名为长天电工技术有限公司；

2012年4月19日，股东建银国际资本管理（天津）有限公司变更为建银鹏禾（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）；

2012年12月股东长天电工技术有限公司股权无偿划转给中国航天时代电子公司。

2013年5月28日，公司已办理工商变更，变更后股东情况如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例
1	中国航天时代电子公司	326,325,206.21	52.03%
2	中国建银投资有限责任公司	154,412,004.56	24.62%
3	北京恒隆景投资管理有限公司	79,185,643.36	12.62%
4	建银鹏禾（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）	67,307,796.86	10.73%
合计		627,230650.99	100%

2013年8月上海电缆研究所以其持有的武汉长天赛新的49.02%股权对航天电工增资，占总股本1.63%。2014年6月末公司根据发展的需要，将名称由航天电工技术有限公司变更为航天电工集团有限公司。

2014年8月8日，公司已办理工商变更，变更后股东情况如下：

单位：元

股东名称	增资前	出资比例	增资后	出资比例
中国航天时代电子公司	326,325,206.21	52.03%	326,325,206.21	51.18%
中国建银投资有限责任公司	154,412,004.56	24.62%	154,412,004.56	24.22%
北京恒隆景投资管理有限公司	79,185,643.36	12.62%	79,185,643.36	12.42%
建银鹏禾(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)	67,307,796.86	10.73%	67,307,796.86	10.55%
上海电缆所			10,399,167.80	1.63%
合计	627,230,650.99	100.00%	637,629,818.79	100%

截止评估基准日，航天电工集团有限公司股东未变动。

## 2、资产、财务及经营状况

截止评估基准日2015年5月31日，公司资产总额为189,934.81万元，负债总额108,120.23万元，净资产额为81,814.58万元，2015年1-5月实现营业收入54,567.09万元，净利润252.63万元。公司近3年及基准日资产、财务状况如下表：

### 公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项 目	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年5月31日
总资产	163,558.08	173,967.87	180,879.55	189,934.81
负债	86,643.88	93,598.45	99,317.61	108,120.23
净资产	76,914.20	80,369.42	81,561.94	81,814.58
	2012年度	2013年度	2014年度	2015年1-5月
营业收入	127,205.96	137,081.04	150,492.10	54,567.09
利润总额	1,188.20	1,865.77	1,156.08	300.90
净利润	1,130.48	1,864.97	1,192.53	252.63
审计机构	中证天通	中证天通	中证天通	中证天通

## 3、公司执行的主要会计政策

航天电工集团有限公司自成立以来执行财政部于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、企业会计准则解释及其他相关规定编制本财

务报表。

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。记账本位币为人民币。

#### （四）委托方与被评估单位之间的关系

委托方中国航天时代电子公司是被评估单位航天电工集团有限公司的控股股东，航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买航天电工集团有限公司股权。

#### （五）委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、经济行为相关的当事方以及按照国有资产管理相关规定报送备案的相关监管机构。

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。

## 二、评估目的

根据中国航天时代电子公司文件天电经[2015]37号《总经理办公会议纪要》，航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买中国航天时代电子公司部分已验收技改资产（704 技改资产、光电技改资产、9X1 技改资产、激光技改资产）；陕西航天导航设备有限公司（7107 厂）、陕西苍松机械厂（7171 厂）、北京兴华机械厂（230 厂）经营性资产及负债；北京航天时代惯性仪表科技有限公司 95.23%股权、航天电工集团有限公司 100%股权、北京航天时代光电科技有限公司 58.73%股权、北京航天时代激光导航技术有限责任公司 50%的股权。

本次资产评估的目的是反映航天电工集团有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值，为航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买航天电工集团有限公司股权之经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

评估对象是航天电工集团有限公司股东全部权益；评估范围为航天

电工集团有限公司全部资产及相关负债，账面资产总额 189,934.81 万元，负债总额 108,120.23 万元，净资产额为 81,814.58 万元。具体包括流动资产 111,131.66 万元；非流动资产 78,803.15 万元；流动负债 88,120.23 万元，非流动负债 20,000.00 万元。

上述资产与负债额数据系航天电工集团有限公司提供的 2015 年 5 月 31 日的资产负债表，该会计报表经北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

### （一）委估主要资产情况

纳入评估范围内的实物资产账面值 49,830.26 万元，占评估范围内总资产的 26.24 %。纳入评估范围内主要资产为流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程等。这些资产具有以下特点：

1、实物资产主要分布地点为湖北省武汉市硚口区古田一路 2 号被评估单位厂区内和武汉江江汉区万松街青年广场 A 栋 26 层 D 室、江汉区香港路 228 号 6 单元 7 层 1 室和东西湖区常青花园 13 区 16 栋一单元 5 层 1 室，以及武汉市经济开发区后官湖大道 536 号武汉瑞奇特种电缆有限公司厂区内。

2、存货为原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）。原材料主要包括铝杆、钢绞线、护套聚乙烯等生产用材料，基本都为近期购入；在库周转材料为粘胶带、铸铜辅料等生产用辅料，近期购入；委托加工物资为委托武汉四新铜业有限公司、武汉市索河华通木制品有限公司等加工的车间铜材、铁木盘等；产成品包括铝单丝 2.5、各种类型的电线、电缆等拟对外销售的产品；在产品主要是处于正在加工过程中的铝合金导体、车间铝材铁木盘等。

### 3、房屋建(构)筑物

#### (1) 房屋建筑物分布状况

航天电工集团有限公司现有房屋建筑物主要位于湖北省武汉市硚口区古田一路2号被评估单位厂区内和武汉江江汉区万松街青年广场A栋26层D室、江汉区香港路228号6单元7层1室和东西湖区常青花园13区16栋一单元5层1室。

#### (2) 主要房屋建(构)筑物结构

##### 1) 主要房屋建(构)筑物结构

航天电工集团有限公司主要房屋建筑物的建筑结构为钢结构、框架结构和砖混结构。

##### ① 框架结构

框架结构的基础一般为独立基础或筏板式基础，上部为现制钢筋混凝土框架柱、梁、板，形成整个房屋的框架骨架，围护墙体一般为240mm厚砖或空心砖墙，屋面一般有保温层或防水材料防水层。这类结构主要包括研发中心大楼、熔炼车间以及位于武汉市的商品房。

##### ② 钢结构

钢结构房屋基础为独立基础，钢筋混凝土基础梁。上部由钢结构柱、柱间支撑、屋架、屋架水平支撑、檩条、吊车梁构成了主体结构。墙体1.2米以下为砖墙，外墙贴墙砖或抹灰刷涂料。内墙抹灰刷涂料。围护墙体为彩钢保温墙板、墙面设有塑钢窗、电动卷帘门。1、2号电缆车间和3、4、5、6号导线车间，7号木盘生产车间为此结构。

##### ③ 砖混结构

该类房屋建筑物主要包括公司办公楼、电缆办公楼和销售办公楼等，其基本特征为：钢混条形基础或砖石基础，240mm砖墙承重，少量局部配置钢混柱梁板承重；外墙涂料或清水外墙，内墙乳胶漆或刮大

白；瓷砖或砼面层楼地面；防水保温屋面；复合门或钢制大门；室内一般上下水、电、消防等设备设施齐备。

## 2) 装修状况

①航天电工集团有限公司厂区楼装修情况为：建筑物外墙涂料，断桥铝合金推拉窗，建筑内墙刷内墙涂料，混凝土地面，自动提升工厂门，办公区域轻钢龙骨石膏板吊顶，配备货运电梯，卫生间防滑地砖，瓷砖到顶，铝扣板吊顶，普通洁具。建筑物配备上下水、供电、电话通信、消防报警及安防系统等。

②武汉江江汉区万松街青年广场 A 栋 26 层 D 室、江汉区香港路 228 号 6 单元 7 层 1 室和东西湖区常青花园 13 区 16 栋一单元 5 层 1 室基本装修情况为：建筑物外墙贴外墙面砖，楼内配备高档电梯，评估对象设有入户防盗门，强化木地板地面，墙面抹灰刷乳胶漆，房间木质单开门，塑钢窗，卫生间防滑地砖，瓷砖到顶，铝扣板吊顶，普通洁具。建筑物配备上下水、供气、供电、电话通信、有线电视、消防报警及安防系统等。

## 4、设备类资产

被评估企业主要设备类资产包括圆形倾动式保温炉、拉丝机、叉绞机、84 盘框式绞线机、直线式拉丝机、成缆机、钢带屏蔽绕包机、成缆机、35KV 交联生产线、CCV-测偏仪等生产设备。生产设备主要于 20003 年已投入使用，目前使用状况较好。企业对设备实行分级管理，严格设备保养制度，及时维护保养、定期大修及更换易损件，管理制度完善，设备档案齐全，可满足正常生产和使用的需要。

车辆为小轿车、大客车等，状态较好。

电子设备主要为办公用电脑、打印机及工作桌、椅、沙发等，状态较好。

## 5、在建工程

在建工程位于武汉市经济开发区后官湖大道 536 号武汉瑞奇特种电缆有限公司厂区内，为“武汉电缆沌口新基地建设项目”，该项目截止评估基准日第一期工程基本结束，正处于工程验收、财务竣工决算审计阶段。

## （二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业申报的账面记录的无形资产为土地使用权、购买的办公软件。

截止评估基准日，企业申报的账面未记录的无形资产包括商标权及专利权。

土地使用权全部取得土地使用证，证号分别为“硚国用(2015)第 33 号”、“武开国用(2015)第 38 号”，证载权利人全部为“航天电工集团有限公司”，土地证载面积分别为 102,898.97、132,770.69 平方米，土地用途全部为工业用地，性质都为出让。

外购无形资产包括 ERP 项目、人力资源管理系统软件等办公用软件，企业自用，购置时间为 2008 年到 2014 年之间，截止评估基准日都在正常使用。

企业未记录的无形资产包括专利和商标，专利为自主研发，其中 2 项发明、5 项实用新型专利。

“中华”牌商标于 1982 年 3 月，经中华人民共和国国家工商行政管理总局申请注册“中华及图形”，核定使用商品为第 15 类（电缆、电线，按国际分类为第 9 类），商标注册证号为第 165247 号，原有效期为 1982 年 3 月 1 日至 1993 年 3 月 1 日，原注册权利人为：武汉电线电缆总厂，后经由国家工商行政管理总局商标局批准多次对注册人名义、地址进行变更，最终变更后注册权利人为：航天电工集团有限公司；批准对有效期延展，续展注册有效期限为 2013 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日。

## （三）企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产包括专利和商标，专利为自主研发，其中有两

个发明，其余都为实用新型专利。

#### **（四）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额**

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值经北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

除此之外，未引用其他机构报告内容。

#### **四、价值类型及其定义**

依据本次评估目的，确定本次评估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的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

#### **五、评估基准日**

本项目资产评估的基准日是 2015 年 5 月 31 日。

此基准日是委托方在综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

#### **六、评估依据**

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

##### **（一）经济行为依据**

中国航天时代电子公司文件天电经[2015]37 号《总经理办公会议纪要》。

##### **（二）法律法规依据**

1. 《中华人民共和国公司法》(2013 年 12 月 28 日第十二届全国人



民代表大会常务委员会第六次会议通过修订);

2. 《中华人民共和国证券法》(2015年5月);

3. 《上市公司重大资产重组管理办法》(2014年10月23日中国证券监督管理委员会令第109号);

4. 关于发布《上市公司非公开发行股票实施细则》的通知(证监发行字[2007]302号);

5. 《国有资产评估管理办法》(国务院第91号令,1991年);

6. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会令第12号,2005年8月25日);

7. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国资委产权[2006]274号);

8. 《中华人民共和国土地管理法》(2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订);

9. 《中华人民共和国城市房地产管理法》(2007年修订);

10. 《企业国有资产评估项目备案工作指引》(国资发产权(2013)64号);

11. 《企业国有产权转让管理暂行办法》(国务院国有资产监督管理委员会、财政部第3号令);

12. 《中华人民共和国企业所得税法》(中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过);

13. 《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);

14. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(中华人民共和国国务院令第538号);

15. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### (三) 评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》(财企(2004)20号);
2. 《资产评估职业道德准则—基本准则》(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[2011]230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—不动产》(中评协[2007]189号);
8. 《资产评估准则--无形资产》(财会[2001]1051号);
9. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189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—利用专家工作》(中评协[2012]244号);
12. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2008]218号);
13. 《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);
14. 《房地产估价规范》(GB/T50291-1999);
15. 《城镇土地估价规程》(GB/T18508-2014);
16. 《城镇土地分等定级规程》(GB/T18507-2001);
17. 《企业会计准则—基本准则》(财政部令第33号);
18. 《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则(财会[2006]3号);
19. 《企业会计准则—应用指南》(财会[2006]18号)。

#### (四) 资产权属依据

1. 房屋所有权证
2. 土地使用权证;
3. 机动车行驶证;
4. 专利权、商标权证书;

5.重要资产购置合同或凭证;

6.其他参考资料。

### (五) 取价依据

1. 航天电工集团有限公司提供的财务会计经营方面的资料;

2. 《基本建设财务管理规定》(财建[2002]394号);

3. 《工程勘察设计收费管理规定》(计价格[2002]10号);

4. 《关于工程勘察设计收费管理规定有关问题的补充通知》(计办价格[2002]1153号);

5. 《建设工程监理与相关服务收费管理规定》(发改价格[2007]670号);

6. 《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格[2002]1980号);

7. 《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》(计价格[2002]125号);

8. 《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号);

9. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》(国务院令[2000]第294号);

10. 《2015机电产品报价手册》(机械工业信息研究院);

11. 《增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170号);

12. 《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》(财税[2013]106号);

13. 国家外汇管理局公布的2015年5月31日人民币基准汇价;

14. 《中国人民银行贷款利率表》2015年5月11日起执行;

15. 其他参考资料。

### (六) 其它参考资料

1. 《资产评估常用方法与参数手册》(机械工业出版社2011年版);

2. 公司 2013 年度及评估基准日审计报告;
3. wind 资讯金融终端;
4. 《投资估价》([美]Damodaran 著, [加]林谦译, 清华大学出版社);
5. 《价值评估: 公司价值的衡量与管理(第 3 版)》([美]Copeland, T.等著, 郝绍伦, 谢关平译, 电子工业出版社);
6. 其他参考资料。

## 七、评估方法

### (一) 评估方法的选择

依据资产评估准则的规定, 企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化, 强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值, 它具有估值数据直接取材于市场, 估值结果说服力强的特点。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思路。

本次评估目的是整体上市。资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值, 为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据, 因此本次评估选择资产基础法进行评估。由于涉及同等规模企业的近期交易案例未能获取, 本次评估未选择市场法进行评估。被评估企业历史年度经营收益较为稳定, 未来年度预期收益与风险可以合理地估计, 故本次评估可以选择收益法进行评估。

### (二) 资产基础法介绍

资产基础法, 是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据, 具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下:

## 1.流动资产

### (1)货币资金

包括现金、银行存款。对库存现金,采用盘点核实的方法,确定评估值。银行存款中的人民币款项通过查对各开户银行对账单、银行余额调节表,并对所有银行账户进行函证核实。以核实后账面值确定评估值。

(2)对应收票据,经过核实账、表、单金额相符,应收票据真实,金额准确,无未计利息,以核实后账面值为评估值。

### (3)应收类账款

对应收账款、其他应收款的评估,评估人员在对应收款项核实无误的基础上,借助于历史资料和现在调查了解的情况,具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等,应收账款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失,对关联方往来等有充分理由相信全部能收回的,评估风险损失为0。

对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的,评估风险损失为100%。

对很可能收不回部分款项的,且难以确定收不回账款数额的,参考财会上计算坏账准备的方法,根据账龄和历史回款分析估计出评估风险损失。以应收类账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按有关规定评估为零。

### (4)预付账款

对预付账款的评估,评估人员在对应付款项核实无误的基础上,借助于历史资料和现在调查了解的情况,具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等,未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况,以账面值作为评估值。

## (5) 存货

各类存货具体评估方法如下:

### ①原材料

原材料账面值由购买价和合理费用构成,由于大部分原材料周转相对较快,账面单价接近基准日市场价格,以实际数量乘以账面单价确定评估值。

### ②在库周转材料

根据在库周转材料采购的相关协议、凭证、票据等资料,确认该款项发生真实、准确。库周转材料大都系近期购进或投入使用,存货质量正常,考虑到其账面值与评估基准日市场价值比较接近,本次评估按照核实后账面值确定评估值。

### ③委托加工物资

采用函证、查阅发货单等方式确定真实、准确性;根据发货时间不长,其账面价值与市场价格接近,以核实后账面值确认评估值。

### ④在产品

考虑生产过程中形成的自制半成品不能单独销售,而是主要用于形成产成品对外正常销售,对正在生产加工中的未完工产品及生产成本,由于时间跨度不大,这部分在产品的账面价值基本反映了该资产的现实成本,故在产品以核实后账面值确认评估结果。

### ⑤产成品

产成品主要采用如下方法:

评估人员依据调查情况和企业提供的资料分析,对于产成品及发出商品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。跌价准备评估为零。

评估价值=实际数量×不含税售价×(1-产品销售税金及附加费率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×(1-所得税率)×r)

a.不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

b.产品销售税金及附加费率主要包括以增值税为税基计算交纳的城市建设税与教育附加；

c.销售费用率是按销售费用与销售收入的比率平均计算

d.营业利润率=主营业务利润÷营业收入；

e.所得税率按企业现实执行的税率；

f.  $r$  为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中  $r$  对于畅销产品为 0，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

## 2.长期股权投资

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程、审计报告和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。

纳入本次评估范围内的子公司，都为控股公司，根据本次评估目的，对纳入评估范围的控股子公司使用资产基础法及收益法进行评估，最终以资产基础法定价。

长期投资评估值=被投资单位评估基准日整体评估净资产×持股比例

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价，也未考虑股权流动性对评估结果的影响。

## 3.固定资产

### (1) 房屋建筑物

基于本次评估之特定目的，结合各待评建筑物的特点，对于“侨国

用(2015)第 33 号”土地使用权，集团与土地部门已签署土地收储协议，对于“硚国用(2015)第 33 号”土地地上房屋建筑物，本次接收储价格考虑货币的时间价值作为评估值，对于其他房屋建筑物按照不同用途、结构特点和使用性质主要采用重置成本法和市场比较法进行评估。

### 1)重置成本法

对主要自建建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

其他自建建筑物是在实地勘察的基础上，以类比的方法，综合考虑各项评估要素，确定重置单价并计算评估净值。

#### ①重置全价

重置全价由建安造价、前期及其他费用、资金成本三部分组成。

##### A.建安造价的确定

房屋建筑物的综合造价，包括土建、安装、装饰三部分，根据待估房屋建筑物的工程量，按照《湖北省房屋建筑与装饰工程消耗量定额及基价表》(2013)、《湖北省通用安装工程消耗量定额及单位估价表》(2013)、《湖北省建筑安装工程费用定额》(2013)和 2015 年 5 月湖北省、武汉市的建筑工程材料价格信息，确定待估房屋建筑物的直接费、间接费、利润、材差、税金，综合确定房屋建筑物的综合造价。

##### B.前期及其他费用的确定

前期及其他费用，包括当地地方政府规定收取的建设费用及建设单位为建设工程而投入的除建筑造价外的其它费用两个部分。

##### C.资金成本的确定

资金成本系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用



的利率按基准日中国人民银行规定标准计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑：

$$\text{资金成本}=(\text{工程建安造价}+\text{前期及其它费用})\times\text{合理工期}\times\text{贷款利息}\times 50\%$$

## ②成新率

本次评估房屋建筑物成新率的确定，根据建(构)筑物的基础、承重结构(梁、板、柱)、墙体、楼地面、屋面、门窗、内外墙粉刷、天棚、水卫、电照等各部分的实际使用状况，确定尚可使用年限，从而综合评定建筑物的成新率。

计算公式：

$$\text{综合成新率}=\text{尚可使用年限}\div(\text{尚可使用年限}+\text{已使用年限})$$

## ③评估值的确定

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

### 2)市场比较法

市场比较法是将待评估的房地产与在较近时期内已经发生或将要发生的类似房地产交易实例，就交易条件、价格形成的时间、区域因素(房地产的外部条件)及个别因素(房地产自身条件)加以比较对照，以已经发生或将要发生交易的类似房地产的已知价格为基础，做必要的修正后，得出待估房地产最可能实现的合理市场价格。

运用市场比较法按下列基本步骤进行：

- a.搜集交易实例的有关资料；
- b.选取有效的可比市场交易实例；
- c.建立价格可比基础；
- d.进行交易情况修正；
- e.进行交易日期修正；

- f.进行区域因素修正;
- g.进行个别因素修正;
- h.求得比准价格,调整确定被评估房地产的评估值。

## (2) 机器设备

基于本次评估之特定目的,对于“硃国用(2015)第 33 号”土地使用权,集团与土地部门已签署土地收储协议,对于“硃国用(2015)第 33 号”土地地上机器设备,本次对收储价格考虑货币的时间价值作为评估值;对于不可搬迁设备,以可回收金额作为评估值;对于可搬迁设备,按照持续使用原则,以市场价格为依据,结合委估设备的特点和收集资料情况,主要采用重置成本法扣除安装调试费进行评估。

评估值=重置全价×成新率

### 1) 重置全价的确定

#### ①机器设备重置全价

机器设备的重置全价,在设备购置价的基础上,考虑该设备达到正常使用状态下的各种费用(包括购置价、运杂费、安装调试费、工程建设其它费用和资金成本等),综合确定:

重置全价=购置价+运杂费+安装调试费+工程建设其它费用+资金成本-增值税可抵扣金额-安装调试费

注:由于地上设备拟搬迁,本次评估在重置全价的基础上需扣除安装费。

#### A、购置价

主要通过向相关生产厂家或贸易公司、国内代理商等询价、或参照《2015 机电产品报价手册》等价格资料,以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备,采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定购置价。

#### B、运杂费

以含税购置价为基础,根据企业所在地分类或生产厂家与设备所在

地的距离不同，按不同运杂费率计取。如购置价中已经包含运杂费，则不再单独考虑。

### C、安装调试费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以含税购置价为基础，按不同安装费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。

### D、其他费用

其他费用包括管理费、可行性研究报告及评估费、设计费、工程监理费等，是依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算。

### E、资金成本

根据各类设备不同，按此次评估基准日贷款利率，同时考虑整个项目的建设合理工期与房屋厂房等资产匹配，资金成本按均匀投入计取。

资金成本=(含税购置价格+含税运杂费+安装调试费+其他费用)×  
贷款利率×建设工期×1/2

### F、增值税可抵扣金额

根据财税[2008]170号，自2009年1月1日起，增值税一般纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额，可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令第538号)和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部国家税务总局令第50号)、财政部、国家税务总局《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》(财税[2013]106号)，凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据从销项税额中抵扣，其进项税额记入“应交税金—应交增值税(进项税额)”科目。故：

增值税可抵扣金额=购置价/1.17×17%+运杂费/1.11×11%

### ②运输车辆重置全价

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行含税购价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》规定计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，根据财政部、国家税务总局《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税[2013]106号），凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据从销项税额中抵扣，其进项税额记入“应交税金—应交增值税(进项税额)”科目，车辆、摩托等可以抵扣增值税进项税额，因此车辆重置全价计算公式如下：

重置全价=现行不含税购置价+车辆购置税+新车上户手续费

### ③电子设备重置全价

根据当地市场信息及《慧聪商情》等近期市场价格资料，并结合具体情况综合确定电子设备价格，同时，按最新增值税政策，扣除可抵扣增值税额。一般生产厂家或销售商提供免费运输及无需安装，即：

重置全价=购置价（不含税）

## 2) 成新率的确定

### ①机器设备成新率

在本次评估过程中，按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=尚可使用年限/(实际已使用年限+尚可使用年限)×100%

对价值量较小的一般设备则采用年限法确定其成新率。

### ②车辆成新率

按以下方法确定成新率后取其较小者，并结合勘察情况进行调整后确定最终成新率，其中：

使用年限成新率 = (1 - 已使用年限 / 经济（或规定）使用年限) × 100%

行驶里程成新率 = (1 - 已行驶里程 / 规定行驶里程) × 100%

### ③电子设备成新率

采用年限法确定其成新率。

成新率=尚可使用年限/(实际已使用年限+尚可使用年限)×100%

### 3) 评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

## 4. 在建工程

本次评估范围内在建工程的评估方法采用成本法。评估人员在现场核对了相关明细账、入账凭证及可研报告、初步设计、概预算和预决算等资料，查看了在建工程的实物，与项目工程技术人员等相关人员进行了座谈，确认委估的在建工程项目进度基本上是按计划进行的，实物质量达到了设计要求，实际支付情况与账面相符，基本反映了评估基准日的购建成本。对于工期未滿六个月工程的以核实后账面值确定评估值。对于工期超过六个月的工程，根据工程实际发生的人工费、材料费及机械费用，根据价格变动情况进行修正，在进行价差修正的基础上考虑合理建设期间的资金成本确定评估值。

## 5. 无形资产-其他无形资产

### (1) 土地使用权

本次评估范围内土地使用权为以出让方式取得的土地使用权。

对于“硃国用(2015)第 33 号”土地使用权，集团与土地部门已签署土地收储协议，本次接收储价格作为评估值。

对于“武开国用(2015)第 38 号”土地使用权，估价人员根据现场勘查情况，按照《城镇土地估价规程》的要求，结合估价对象的区位、用地性质、利用条件及当地土地市场状况，本次评估主要选用以下方法：

估价人员根据现场勘查情况，按照《城镇土地估价规程》的要求，结合估价对象的区位、用地性质、利用条件及当地土地市场状况，本次评估主要选用以下方法：

### 1) 基准地价系数修正法

对于评估对象所在地区有适用的基准地价文件的，并且本次已取得详细资料的，适宜采用基准地价系数修正法进行评估。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，对评估对象的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取评估对象在估价基准日价格的方法。其基本计算公式为：

$$\text{宗地地价} = \text{基准地价} \times (1 + \sum K) \times K_i$$

式中：  $\sum K$ ——宗地地价修正系数；

$K_i$ ——估价期日、容积率、土地使用年期等其它修正系数。

### 2) 成本逼近法

对于评估对象所在区域区域或类似地区有征地标准和征地案例可以参考的，土地征收成本和出让收益等资料较易取得的，适宜选用成本逼近法进行评估。

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。

其基本计算公式为：

$$\begin{aligned} V &= E_a + E_d + T + R_1 + R_2 + R_3 \\ &= VE + R_3 \end{aligned}$$

式中： V： 土地价格

$E_a$ ： 土地取得费

$E_d$ ： 土地开发费

T： 税费

R1: 利息

R2: 利润

R3: 土地增值

VE: 土地成本价格

(2) 对于企业外购的无形资产，经进行市场询价，以询价结果为参考，并考虑该无形资产现状、特点等确定无形资产评估值。

### (3) 发明及实用新型专利权组合的评估

在收益法下，考虑被评估单位专利资产组所关联的收益可以预测、风险可以度量、技术的贡献可判别，因此具体采用收入提成模型进行估算。

专利资产组合的收益额利用对收益期的营业收入进行分成得到，并将历年预期收益按照折现率折现为 2015 年 5 月 31 日的净现值。其基本公式如下：

$$\text{评估值} = \sum_{i=1}^n [K \times R_i \times (1+r)^{-i}]$$

式中：K—专利收入分成率

$R_i$ —营业收入

$i$ --收益期限

$r$ --折现率

### (4) 商标权的评估

本次评估采用成本法对“中华”商标进行评估，成本法评估是依据商标权无形资产形成过程中所需要投入的各种费用成本，并以此为依据确认商标权价值的一种方法。

成本法基本公式如下：

$$P=C1+C2+C3$$

式中：

## P-评估值

### C1-设计成本

### C2-注册及续延成本

### C3-维护使用成本

## 6、递延所得税资产

递延所得税资产核算的是根据税法企业已经缴纳，而根据企业会计制度核算需在以后期间转回记入所得税科目的时间性差异的所得税影响金额。以核实后账面值确认评估值。

## 7.负债

清查核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

## (三)收益法简介

### 1.概述

根据国家管理部门的有关规定以及《资产评估准则—企业价值》，国际和国内类似交易评估惯例，本次评估同时确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）估算航天电工集团有限公司的权益资本价值。

现金流折现方法是通过将企业未来预期净现金流量折算为现值，来评估资产价值的一种方法。其基本思路是通过估算资产在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化。使用现金流折现法的最大难度在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性。

### 2.评估思路



根据本次尽职调查情况以及评估对象的资产构成和主营业务特点，本次评估是以评估对象的会计报表口径估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1) 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日的应收、应付股利等流动资产（负债）；呆滞或闲置设备、房产等以及未计收益的在建工程等非流动资产（负债），定义其为基准日的溢余或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

(3) 由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出评估对象的股东全部权益价值。

### 3. 评估模型

#### (1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i + Q \quad (2)$$

Q：长期股权投资价值

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R<sub>i</sub>：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r: 折现率;

n: 评估对象的未来经营期;

C: 评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产(负债)的价值;

$$C = C_1 + C_2 \quad (4)$$

C1: 评估对象基准日存在的流动性溢余或非经营性资产(负债)价值;

C2: 评估对象基准日存在的非流动性溢余或非经营性资产(负债)价值;

I: 评估对象基准日的长期投资价值;

D: 评估对象的付息债务价值。

## (2) 收益指标

本次评估,使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标,其基本定义为:

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

## (3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r:

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中:

$W_d$ : 评估对象的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (7)$$

$W_e$ : 评估对象的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

rd: 所得税后的付息债务利率;

re: 权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型 (CAPM) 确定权益资本成本 re;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中:

rf: 无风险报酬率;

rm: 市场期望报酬率;

ε: 评估对象的特性风险调整系数;

βe: 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

βu: 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (11)$$

βt: 可比公司股票 (资产) 的预期市场平均风险系数;

$$\beta_i = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中:

K: 未来预期股票市场的平均风险值, 通常假设 K=1;

βx: 可比公司股票 (资产) 的历史市场平均风险系数;

Di、Ei: 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

## 八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行:

### (一) 评估准备阶段

1.2015年6月上旬，委托方召集本项目各中介协调会，有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2.配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

## **(二) 现场评估阶段**

项目组现场评估阶段主要工作如下：

1.听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2.对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3.根据资产清查评估申报明细表，对固定资产进行了全面清查核实，对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4.查阅收集委估资产的产权证明文件。

5.根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

6.对主要设备，查阅了技术资料、决算资料和竣工验收资料；对通用设备，主要通过市场调研和查询有关资料，收集价格资料。

7.对企业提供的权属资料进行查验。

8.对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

## **(三) 评估汇总阶段**

对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

## **(四) 提交报告阶段**

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

### （一）一般假设

#### 1.交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### 2.公开市场假设

公开市场假设，是假定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。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

#### 3.资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据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，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

### （二）特殊假设

1.国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

2.评估对象在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3.评估对象在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营。

4.评估对象在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。

5.在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。

6.企业为国家认定的高新技术企业，故减按15%的税率征收企业所得税。本次评估假设企业在收益期内均可享有所得税低税率优惠，均按15%缴纳企业所得税。本次评估未考虑企业所得税税率变动对评估值的影响。

7.本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

### (一) 资产基础法评估结论

采用资产基础法，得出的评估基准日 2015 年 5 月 31 日的评估结论：

资产账面值 189,934.81 万元，评估值 237,395.92 万元，评估增值 47,461.10 万元，增值率 24.99%。

负债账面价值 108,120.23 万元，评估值 108,120.23 万元，无增减值变化。

净资产账面价值 81,814.58 万元，评估值 129,275.69 万元，评估增值 47,461.10 万元，增值率 58.01%。详见下表。

表6-1 资产评估结果汇总表

被评估单位：航天电工集团有限公司		评估基准日：2015 年 5 月 31 日		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%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	111,131.66	111,963.86	832.20	0.75
2	非流动资产	78,803.15	125,432.05	46,628.90	59.17
3	其中：长期股权投资	36,222.75	56,403.93	20,181.18	55.71
4	投资性房地产	-	-	-	-
5	固定资产	27,749.10	45,009.29	17,260.19	62.20
6	在建工程	3,015.89	3,098.83	82.94	2.75
7	无形资产	11,498.71	20,603.30	9,104.59	79.18
8	其中：土地使用权	11,449.19	19,538.45	8,089.26	70.65
9	递延所得税资产	316.70	316.70	-	-
10	其他非流动资产	-	-	-	-
11	<b>资产总计</b>	<b>189,934.81</b>	<b>237,395.92</b>	<b>47,461.10</b>	<b>24.99</b>
12	流动负债	88,120.23	88,120.23	-	-
13	非流动负债	20,000.00	20,000.00	-	-
14	<b>负债总计</b>	<b>108,120.23</b>	<b>108,120.23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
15	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>81,814.58</b>	<b>129,275.69</b>	<b>47,461.10</b>	<b>58.01</b>

评估结论的详细情况，见评估明细表。

## （二）收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益价值进行评估。航天电工集团有限公司在评估基准日 2015 年 5 月 31 日的净资产账面值为 81,814.58 万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为 125,292.92 万元，评估增值 43,478.34 元，增值率 53.14 %。

## （三）评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 125,292.92 万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 129,275.69 万元，低 3,982.77 万元。两种评估方法差异的原因主要是：

1、资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着

国民经济的变化而变化；

2、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、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

#### （四）评估结果的选取

航天电工集团有限公司成立于 1956 年，历经多次的更名、股东变更，最终于 2008 年第一大股东中国航天科技集团公司为公司投资 1.5 亿元资金，历时一年半对企业进行原地改造，扩建厂区，于 2009 年年底基本完成改扩建，经过 5 年的努力发展，各方面都有较大的起色，申请和取得了较多的发明专利、实用新型专利等，并逐渐将这些专利等技术运用于经营业务上，其收入、成本等有关经济技术性指标都能够合理的预测，采用收益法评估，其结论能够反映企业的整体价值，但收益法无法避免会受到国家宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响，因而会影响其结论的准确性；资产基础法是从资产购置的角度出发，更多的是体现出历史成本在基准日的价值，能够较为完整、全面的反映被评估单位净资产的市场价值。本次的经济行为是中国航天时代电子公司整体上市，考虑到影响收益法结论准确性的因素较多，因此选择资产基础法结论可以更公允合理的体现其市场价值。

通过以上分析，我们选用资产基础法作为本次中国航天时代电子公司整体上市项目价值参考依据。由此得到航天电工集团有限公司股东全部权益在基准日时点的价值为 129,275.69 万元。

### 十一、特别事项说明

#### （一）土地收储事项

根据航天电工集团有限公司与硚口区土地整理储备中心签署的《国



有土地使用权收储补偿协议书》，硚口区土地整理储备中心拟收储“硚国用(2015)第 33 号”土地使用权，本次假设企业收储事项能按协议执行，对于“硚国用(2015)第 33 号”土地使用权、地上房屋建筑物及机器设备，按收储价格考虑货币的时间价值作为评估值，评估结论建立在收储工作能够按照收储协议约定的进度如期完成的基础上，提请报告委托方关注该事项的影响。

## （二）产权瑕疵事项

### 1. 航天电工集团有限公司

航天电工集团有限公司有 62,379.81 平方米房屋建筑物尚未取得房屋所有权证，截至报告出具日，上述房产已取得武汉经济技术开发区住房保障和房产管理局出具的登记办证无法律障碍证明，武汉永恒房产测绘有限责任公司出具房产实测面积证明，报告中依据实测面积列示。

### 2. 湖北航天电缆有限公司

为了方便倒班职工的上下班，湖北航天电缆有限公司在产业园附近购买的职工宿舍，该楼已于 2013 年 6 月入住，购房合同、付款手续完整，房屋所有权证的办理工作尚在进行之中。

对上述资产，航天电工集团有限公司提供了有关产权的书面说明，产权完善正在进行之中，资产使用正常，无产权问题，如发生产权纠纷，与承做本次项目的机构无关。

对上述资产，本次评估未考虑相关办证可能涉及的税、费用等。

## （四）未决事项、法律纠纷等不确定因素

本报告未发现未决事项、法律纠纷等不确定因素。

## （五）重大期后事项

评估基准日后，中国人民银行于 2015 年 6 月 28 日、2015 年 8 月 26 日两次下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。本次评估按照基准日时执行的利率对被评估单位资产及负债进行了评估，未考虑利息变化

对被评估单位带来的影响。提请报告使用者注意。

## （六）其他需要说明的事项

1.评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的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前提。

2. 评估过程中，评估人员观察所评估房屋建筑物的外貌，在尽可能的情况下察看了建筑物内部装修情况和使用情况，未进行任何结构和材质测试。在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估企业提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

3.本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

4.评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

5.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，委托方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，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时, 本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下, 根据公开市场的原则确定的现行公允市价, 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响, 同时, 本报告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。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时, 评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定, 并得到有关部门的批准。

(二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有, 未经委托方许可, 本评估机构不会随意向他人公开。

(三) 未征得本评估机构同意并审阅相关内容, 评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体, 法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四) 评估结论的使用有效期: 资产评估报告使用有效期为一年, 自评估基准日 2015 年 5 月 31 日起, 至 2016 年 5 月 30 日止。超过一年, 需重新进行评估。

## 十三、评估报告日

评估报告日为二〇一五年九月二十一日。

(此页无正文)



中联资产评估集团有限公司

评估机构法定代表人:

注册资产评估师:



注册资产评估师:



二〇一五年九月廿一日

## 备查文件目录

- 1.经济行为文件;
- 2.评估业务约定书;
- 3.被评估单位评估基准日审计报告(复印件);
- 4.委托方和被评估单位企业法人营业执照(复印件);
- 5.评估对象涉及的主要权属证明资料(复印件);
- 6.委托方及被评估单位承诺函;
- 7.签字注册资产评估师承诺函;
- 8.中联资产评估集团有限公司资产评估资格证书(复印件);
- 9.中联资产评估集团有限公司证券期货相关业务评估资格证书(复印件);
- 10.中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照(复印件);
- 11.签字注册资产评估师资格证书(复印件)。

特 急

# 中国航天时代电子公司文件



天电经〔2015〕37号

## 总经理办公会议纪要

时 间：2015年8月26日

地 点：本部 219 会议室

主 持 人：刘眉玄

参 加 人：王亚文 任德民 吕伯儒 韦其宁 王燕林

刘则福 谢天怀 王国光 章继伟

列 席 人：盖洪斌 吕 凡 胡成刚 严 强 尹 锋

王新宇

记 录 人：任 宇

会议议题：审议《关于航天时代公司企业资产改制上市暨航天电子重大资产重组方案调整的议案》

会议审议并原则通过了经营投资部《关于航天时代公司企业资产改制上市暨航天电子重大资产重组方案调整的议案》。会议同意方案调整，经调整后航天时代公司企业资产改制上市暨航天电子重大资产重组方案内容如下：

1. 航天电子面向航天时代公司、230厂、7171厂、陕西导航公司（7107厂）发行股份购买230厂、7171厂、陕西导航公司（7107厂）经营性资产，及航天时代公司的技改资产；交易价格以经具有证券期货从业资格的评估机构以2015年5月31日为评估基准日评估，并经国务院国资委备案的评估值为依据确定。本次发行股份购买资产的价格为航天电子董事会决议公告日前120个交易日的公司股票交易均价的90%，即16.57元/股。

2. 航天电子面向航天时代公司、230厂、中国建银投资有限公司、北京恒隆景投资管理有限公司、航天高新（苏州）创业投资有限公司、镇江国有投资控股集团有限公司和上海电缆研究所发行股份购买时代光电公司58.73%股权、航天激光公司50%股权、航天电工公司100%股权和时代惯性公司95.23%股权，交易价格以经具有证券期货从业资格的评估机构以2015年5月31日为评估基准日评估，并经国务院国资委备案的评估值为依据确定。本次发行股份购买资产的价格为航天电子董事会决议公告日前120个交易日的公司股票交易均价的90%，即16.57元/股。

3. ~~航天电子面向符合条件的不超过10名特定投资者发行股份~~募集配套资金，募集配套资金不超过上述拟购买资产交易价格100%。本次发行股份募集资金的价格为不低于航天电子董事会决议公告日前20个交易日的公司股票交易均价的90%，即



20.17元/股。

4. 航天电子本次募集配套资金主要用于智能防务装备系统科研及产业化能力建设项目、新一代测控通信及宇航电子元器件科研及产业化能力建设项目、高端智能惯性导航产品产业化建设项目、高端特种电缆产业化建设项目以及补充上市公司流动资金等。

会议要求尽快推进企业资产改制上市相关工作。



---

中国航天时代电子公司经理部

2015年9月16日印发

校对：王琳

共印1份



# 资产评估业务约定书

项目名称：航天时代电子技术股份有限公司拟发行  
股份购买中国航天时代电子公司资产项目  
委托方(甲方)：中国航天时代电子公司  
委托方(乙方)：航天时代电子技术股份有限公司  
受托方(丙方)：中联资产评估集团有限公司

二〇一五年六月八日

根据中国资产评估协会《资产评估业务约定书》指南和国家有关资产评估收费与支付管理办法，中国航天时代电子公司(以下简称甲方)、航天时代电子技术股份有限公司(以下简称乙方)与中联资产评估集团有限公司(以下简称丙方)经友好协商，就航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买中国航天时代电子公司资产项目评估的有关事宜约定如下：

### 一、签约各方

甲方：中国航天时代电子公司

法定代表人：刘眉玄

住所：北京市海淀区永丰产业基地永捷北路3号

乙方：航天时代电子技术股份有限公司

法定代表人：刘眉玄

住所：湖北省武汉市经济技术开发区科技园

丙方：中联资产评估集团有限公司

法定代表人：胡智

住所：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4

### 二、委托资产评估业务内容和要求

#### 1、评估目的：

反映中国航天时代电子公司转让资产及下属单位股东全部权益价值，为航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买中国航天时代电子公司资产及下属单位股权之经济行为提供价值参考意见。

#### 2、评估范围：



评估基准日中国航天时代电子公司纳入重组范围的资产及下属单位股权。

3、评估基准日：2015年5月31日

4、出具资产评估报告的方式及日期：资产评估报告中文标准文本。

报告出具日期：在取得审计报告后10个工作日内出具。

5、评估方法：符合评估准则的评估方法。

### 三、《资产评估报告书》的使用范围和使用者

1、《资产评估报告书》的使用范围仅限于本约定书所载明的评估目的所对应的经济行为。

2、《资产评估报告书》的使用者为委托方和相关监管部门。

3、注册资产评估师和评估机构对甲方和其他评估报告使用者不当使用评估报告所造成的后果不承担任何责任。

### 四、各方应承担的责任和义务：

#### 甲方、乙方应承担的责任和义务：

1、按照丙方要求及时提供、或协调相关当事方及时提供资产评估必备的资料，包括评估项目经济行为文件、产权证明文件、相关法律文件和评估范围内的资产评估清查评估明细表，并按职业惯例提供所掌握的相关信息资料，保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性；

2、甲方或产权持有者应当对所提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章等方式进行确认；

3、负责为丙方现场作业人员提供必要的工作条件和便利；

4、根据评估程序和企业实际情况，负责组织相关部门和业务人员到现场评估活动进行安排和必要的配合；

5、配合并协助回答丙方就评估对象现场判断所提出的问题；

6、恰当地使用评估报告是甲方和相关当事方的责任。除法律、法规规定以及相关当事方另有约定，未征得评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体；

7、按约定的服务费标准和支付方式，及时足额支付评估费用；

8、其它协议事项。

**丙方应承担的责任和义务：**

1、遵守国家相关法律、法规和资产评估准则及规范，在职业标准和本约定书的框架内，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，是注册评估师的责任；

2、配合并协助甲方完成中国法律要求的资产评估相关的报备事项；

3、就评估的重大政策、标准方法和技术问题与主管部门保持密切沟通，争取主管部门的支持和帮助；

4、负责对资产评估报告核准或备案的主管部门提出的审核意见做出解释和修改；

5、在本约定书约定的出具评估报告的时间之内，按照资产评估准则的要求出具《资产评估报告书》，并对所出具的《资产评估报告书》承担法律责任；

6、对甲方、乙方内部资料、商业秘密、评估结果及约定的保密事项保守秘密；

为确指的资产业务无法进行或造成严重后果的,丙方应退还已收全部服务费,直至承担相应的法律责任。

2、甲方违反本约定书,不能及时提供评估范围《资产评估评估明细表》,不能及时提供按资产评估法规要求撰写的有关资料,不能及时提供资产评估必须的相关法律文件、经济行为文件、产权证明文件及本评估项目相关的资料、信息,致使工作延误,除自动免除丙方按约定时间完成工作的责任外,对丙方由此而增加工时的费用,由各方协商酌情处理。

3、因甲方原因造成评估业务终止的,甲方应按照已完成的工作量支付相应的评估服务费。

4、甲方不能在约定时间内按服务费额和支付方式,及时足额支付丙方服务费,每日按滞付金额的0.5%计付违约金。

5、因不可抗力无法履行业务约定书的,根据不可抗力的影响,部分或者全部免除责任,法律法规另有规定的除外。

#### 七、其他事项:

1、甲方对现场评估工作提供方便和支持(包括网络、通信、打印、复印、传真等设备支持)。

2、本《资产评估业务约定书》一式六份,各执两份,具有同等法律效力。

#### 八、约定书时效和管辖:

本约定书自签署日生效,至约定书规定的评估业务及其相应约定事项全部完成,评估服务费全部付清后自行终止。

(此页无正文)

甲方(公章): 中国航天时代电子公司

甲方法定代表人或授权人(签字):



*[Handwritten signature]*

乙方(公章): 航天时代电子技术股份有限公司

乙方法定代表人或授权人(签字):



*[Handwritten signature]*

丙方(公章): 中联资产评估集团有限公司

丙方法定代表人或授权人(签字):



*[Handwritten signature]*

二〇一五年六月八日

# 航天电工集团有限公司

## 财务报表之专项审计报告

10108047115

### 目 录:

专项审计报告 .....	1-2
资产负债表 .....	3
资产负债表(续) .....	4
利润表 .....	5
现金流量表 .....	6
财务报表附注 .....	7

# 专项审计报告

中证天通（2015）特审字第 0201091-1 号

航天电工集团有限公司全体股东：

我们审计了后附的航天电工集团有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的资产负债表，2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度、2012 年度的利润表、现金流量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。

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，贵公司的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 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度、2012 年度的经营成果和现金流量。

### 四、 审计报告用途

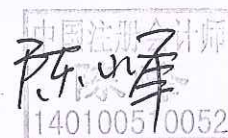
本专项审计报告就后附财务报表出具，仅供中国航天时代电子公司对航天时代电子技术股份有限公司进行资产重组，向中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会报送时使用。

北京中证天通会计师事务所  
(特殊普通合伙)



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2015 年 9 月 10 日

资产负债表

编制单位：航天电工集团有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>					
货币资金	1	42,564,799.83	29,528,785.52	30,467,171.21	52,093,789.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
应收票据	2	26,433,605.64	23,216,399.71	37,211,506.20	24,988,532.90
应收账款	3	708,707,222.99	701,336,958.18	643,721,407.78	523,768,877.54
预付款项	4	69,632,869.78	46,460,225.13	19,395,418.83	27,826,871.20
应收利息					
应收股利					
其他应收款	5	71,113,940.23	40,485,972.50	42,138,280.97	101,170,666.81
存货	6	190,652,710.08	174,471,377.19	167,844,720.81	144,746,236.64
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	7	2,211,448.60	2,746,889.63	7,384,904.23	
<b>流动资产合计</b>		<b>1,111,316,597.15</b>	<b>1,018,246,607.86</b>	<b>948,163,410.03</b>	<b>874,594,975.02</b>
<b>非流动资产：</b>					
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	8	362,227,515.09	362,227,515.09	362,227,515.09	346,325,034.93
投资性房地产					
固定资产	9	277,490,961.83	280,435,269.43	196,914,467.81	171,048,931.12
在建工程	10	30,158,950.54	28,687,508.62	111,005,735.94	120,329,244.71
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	11	114,987,061.88	116,084,393.48	118,528,461.02	121,064,402.99
开发支出	12				
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	13	3,166,993.25	3,114,218.76	2,839,125.97	2,218,170.78
其他非流动资产					
<b>非流动资产合计</b>		<b>788,031,482.59</b>	<b>790,548,905.38</b>	<b>791,515,305.83</b>	<b>760,985,784.53</b>
<b>资产合计</b>		<b>1,899,348,079.74</b>	<b>1,808,795,513.24</b>	<b>1,739,678,715.86</b>	<b>1,635,580,759.55</b>

法定代表人：[Signature]

主管会计工作负责人：[Signature]

会计机构负责人：[Signature]

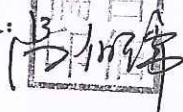
## 资产负债表（续）

编制单位：航天电工集团有限公司


金额单位：人民币元

项目	附注	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：					
短期借款		509,000,000.00	443,000,000.00	456,869,431.26	375,100,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
应付票据	15	198,097,437.79	210,078,141.65	115,671,757.51	36,806,540.80
应付账款	16	61,425,430.62	42,688,786.11	55,316,040.25	77,324,768.68
预收款项	17	56,558,220.34	26,244,782.68	61,903,321.74	40,036,021.46
应付职工薪酬	18	4,559,811.66	6,189,248.95	4,442,305.99	4,880,744.98
应交税费	19	7,474,350.56	7,955,219.81	517,691.09	5,075,245.66
应付利息					
应付股利					
其他应付款	20	44,087,075.97	57,019,884.83	41,263,969.70	327,215,456.87
一年内到期的非流动负债					
其他流动负债					
流动负债合计		881,202,326.94	793,176,064.03	735,984,517.54	866,438,778.45
非流动负债：					
长期借款	21	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	
应付债券					
长期应付款					
专项应付款					
预计负债					
递延所得税负债					
其他非流动负债					
非流动负债合计		200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	
负债合计		1,081,202,326.94	993,176,064.03	935,984,517.54	866,438,778.45
所有者权益：					
实收资本	22	637,629,818.79	637,629,818.79	637,629,818.79	627,230,650.99
资本公积	23	106,642,249.66	106,642,249.66	106,642,249.66	101,138,937.30
减：库存股					
其他综合收益					
专项储备					
盈余公积	24	7,134,738.08	7,134,738.08	5,942,212.99	4,077,239.28
未分配利润	25	66,738,946.27	64,212,642.68	53,479,916.88	36,695,153.53
所有者权益合计		818,145,752.80	815,619,449.21	803,694,198.32	769,141,981.10
负债和所有者权益总计		1,899,348,079.74	1,808,795,513.24	1,739,678,715.86	1,635,580,759.55

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



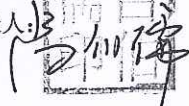
利润表

编制单位：航天电工集团有限公司

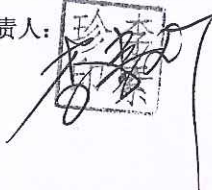
金额单位：人民币元

项 目	附注七	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	26	545,670,935.51	1,504,921,034.90	1,370,810,382.35	1,272,059,618.75
其中：主营业务收入		541,854,998.65	1,489,733,437.02	1,366,185,067.58	1,260,920,518.88
其他业务收入		3,815,936.86	15,187,597.88	4,625,314.77	11,139,099.87
减：营业成本	26	477,116,983.89	1,325,196,523.54	1,167,674,599.95	1,120,185,307.72
其中：主营业务成本		475,520,554.35	1,321,595,618.38	1,164,877,460.64	1,115,391,849.35
其他业务成本		1,596,429.54	3,600,905.16	2,797,139.31	4,793,458.37
营业税金及附加	27	353,784.94	2,608,189.00	4,223,052.19	3,164,857.65
销售费用	28	20,025,801.80	48,940,632.77	64,215,939.07	51,456,739.17
管理费用	29	29,988,656.71	76,840,541.62	72,635,194.72	48,190,918.61
财务费用	30	16,775,756.41	39,944,684.23	38,837,345.63	28,615,134.87
资产减值损失	31	351,829.92	2,429,995.80	4,139,701.21	10,013,632.88
其他					
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、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,058,121.84	8,960,467.94	19,084,549.58	10,433,027.85
加：营业外收入	32	2,051,016.70	3,337,046.43	100,688.29	1,845,400.63
减：营业外支出	33	100,168.41	736,762.85	527,568.27	396,462.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,008,970.13	11,560,751.52	18,657,669.60	11,881,966.37
减：所得税费用	34	482,666.54	-364,499.37	7,932.54	577,188.79
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,526,303.59	11,925,250.89	18,649,737.06	11,304,777.58
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					
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益					
六、综合收益总额：		2,526,303.59	11,925,250.89	18,649,737.06	11,304,777.58
七、每股收益：					
（一）基本每股收益					
（二）稀释每股收益					

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



现金流量表

编制单位：航天电工集团有限公司

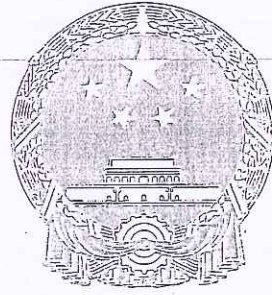
金额单位：人民币元

项 目	附注	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金		659,554,210.75	1,901,769,307.85	1,389,136,111.71	1,325,047,306.15
收到的税费返还					
收到其他与经营活动有关的现金		118,286,445.49	301,552,771.60	416,309,208.49	140,019,712.38
经营活动现金流入小计		777,840,656.24	2,203,322,079.45	1,805,445,320.20	1,465,067,018.53
购买商品、接受劳务支付的现金		645,010,630.74	1,810,591,886.19	1,307,003,830.89	1,202,972,405.77
支付给职工以及为职工支付的现金		29,241,373.48	52,624,060.90	61,584,248.47	57,926,331.66
支付的各项税费		10,613,792.78	17,173,736.52	43,854,175.30	31,253,245.25
支付其他与经营活动有关的现金		122,954,584.03	247,989,985.93	290,722,878.88	142,184,471.07
经营活动现金流出小计		807,820,381.03	2,128,379,669.54	1,703,165,133.54	1,434,336,453.75
经营活动产生的现金流量净额		-29,979,724.79	74,942,409.91	102,280,186.66	30,730,564.78
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
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			274,129.00	50,334.00	44,538.00
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			274,129.00	50,334.00	44,538.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		10,839,122.15	28,614,854.47	64,901,179.10	111,248,175.28
投资支付的现金					135,100,000.00
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		10,839,122.15	28,614,854.47	64,901,179.10	246,348,175.28
投资活动产生的现金流量净额		-10,839,122.15	-28,340,725.47	-64,850,845.10	-246,303,637.28
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金					
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金					
取得借款收到的现金		978,000,000.00	1,100,000,000.00	1,514,000,000.00	1,920,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流入小计		978,000,000.00	1,100,000,000.00	1,514,000,000.00	1,920,200,000.00
偿还债务支付的现金		912,000,000.00	1,113,869,431.26	1,532,230,568.74	1,676,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		12,145,138.75	33,670,638.87	40,824,042.32	31,845,037.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润					
支付其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流出小计		924,145,138.75	1,147,540,070.13	1,573,054,611.06	1,707,945,037.71
筹资活动产生的现金流量净额		53,854,861.25	-47,540,070.13	-59,054,611.06	212,254,962.29
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>					
				-1,349.22	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		13,036,014.31	-938,385.69	-21,626,618.72	-3,318,110.21
加：年初现金及现金等价物余额		29,528,785.52	30,467,171.21	52,093,789.93	55,411,900.14
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		42,564,799.83	29,528,785.52	30,467,171.21	52,093,789.93

法定代表人：王红

主管会计工作负责人：李珍

会计机构负责人：李珍



2015170

此件仅用于办理出具报告文件

# 营业执照

(副本)<sup>(2-2)</sup>

注册号100000000010036

名 称	中国航天时代电子公司
类 型	全民所有制
住 所	北京市海淀区永丰产业基地永捷北路3号
法定代表人	刘眉玄
注册 资 金	144081.216522万元
成 立 日 期	1989年04月01日
经 营 期 限	1989年04月01日至 长期
经 营 范 围	通讯设备、精密电位机、测控设备、数据传输设备、电子仪器仪表及其他电子工程设备的设计、生产、销售；计算机、惯性平台系统、捷联惯性系统、信号调节器、导航仪及其他电子系统的设计、生产、销售；集成电路、电连接器、继电器、传感器、印制板、微波器件、电缆网及其他电子元器件产品的生产、销售；上述相关产品的检测与失效分析及技术转让、技术咨询服 务；与上述产品相关的非标准设备及工业、家用电器的生产、销售；房屋租赁。 (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。)



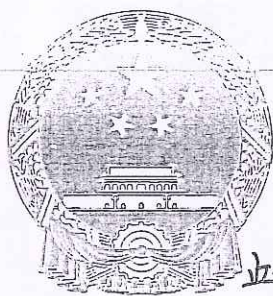
在线扫码获取详细信息

登记机关



2015 年 04 月 03 日

提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



2015171

此件仅用于办理公共报告文件

# 营业执照

(副本)

注册号 420100000095036

(2-1)

名称 航天时代电子技术股份有限公司

类型 股份有限公司(上市)

住所 武汉经济技术开发区高科技园

法定代表人 刘眉玄

注册资本 壹拾亿叁仟玖佰伍拾叁万柒仟叁拾柒元整

成立日期 1990年07月18日

营业期限 1990年07月18日至\*\*\*\*

经营范围 民用航天与运载火箭及配套设备、计算机技术及软硬件、电子测量与自动控制、新材料、通信产品、记录设备、仪器仪表、卫星导航与卫星应用技术及产品、卫星电视接收和有线电视产品(仅限分支机构经营)及上述产品的技术开发、生产销售、技术转让、咨询服务;本企业和所属企业产品出口业务;本企业和本企业成员企业生产科研所需原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务;经营本企业的进料加工和“三来一补”业务;承揽电子系统和产品的电磁兼容、环境试验。(国家有专项规定的经审批后方可经营)。\*\*\*



登记机关



2014年07月14日

3



# 营 业 执 照

(副 本)

注册号 420100000083338

(2-1)

名 称 航天电工集团有限公司  
 类 型 有限责任公司  
 住 所 硚口区古田一路2号  
 法定代表人 吕伯儒  
 注 册 资 本 陆亿叁仟柒佰陆拾贰万玖仟捌佰壹拾玖元整  
 成 立 日 期 2002年12月26日  
 营 业 期 限 2002年12月26日至2022年12月26日  
 经 营 范 围 电工技术研发;新材料的开发和应用;电线电缆制造、安装;电  
 缆技术开发、转让服务;开发产品销售;技术进出口、货物进  
 出口、代理进出口业务(不含国家禁止或限制进出口的货物或  
 技术);电工、电气设备制造及销售。(国家专项审批的项目  
 经审批后或凭有效许可证方可经营)。\*\*\*\*



登 记 机 关



2014年06月30日



武汉市房权证 字第2015018964号

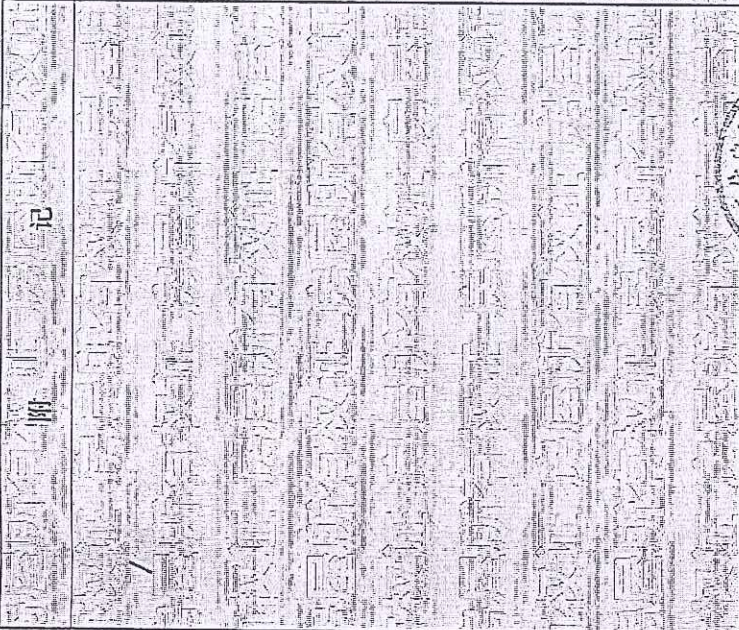
房屋所有权人	航天电工集团有限公司			
共有情况	/			
房屋坐落	江汉区万松街青年广场A栋26层D室			
登记时间	2015-06-24			
房屋性质	/			
规划用途	住宅			
房屋状况	总层数	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	套内建筑面积 (m <sup>2</sup> )	其他
	28	129.63	95.07	/
土地状况	地号	[房地局编制的房屋产权证号: 01]		/
	B0531452 4-1	土地取得方式	/	土地使用年限
		土地	/	/ / 至 / / 止
		状	出让	/ / 至 / / 止
		况		

附图	登记
----	----



武汉市房权证 江字第 2015005220 号

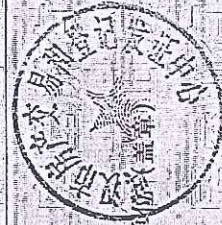
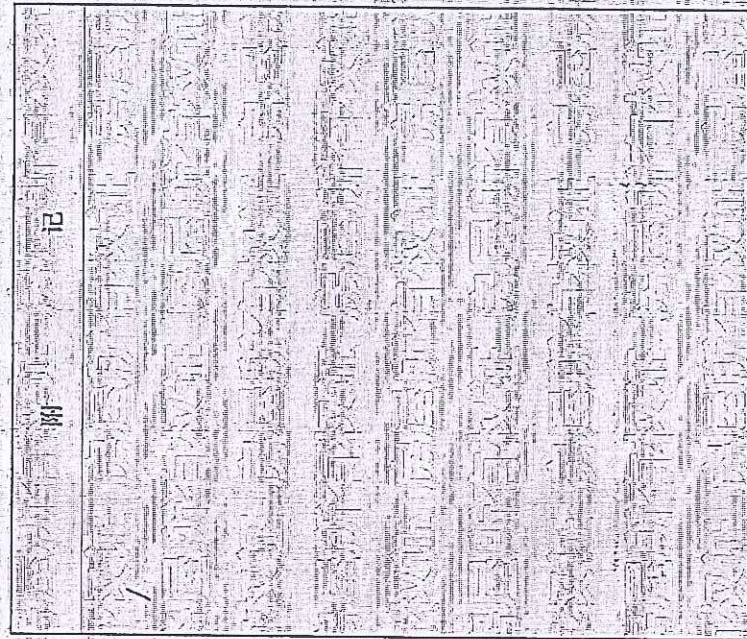
房屋所有权人	航天电工集团有限公司		
共有情况	/		
房屋坐落	江汉区香港路228号6单元7层1室		
登记时间	2015-06-17		
房屋性质	/		
规划用途	住宅		
房屋状况	总层数	14	
	建筑面 积 (m <sup>2</sup> )	129.20	其他
土地状况	套内建 筑面 积 (m <sup>2</sup> )	115.13	土地使 用年 限
	土地使 用权 取得 方式	/	出 让



填发单位(盖章)

武汉市房权证 字第2015018965号

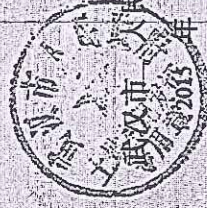
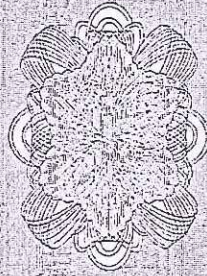
房屋所有权人	航天电工集团有限公司		
共有情况	/		
房屋坐落	东西湖区常青花园13区16栋1单元5层1室		
登记时间	2015-06-24		
房屋性质	/		
规划用途	住宅		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	套内建筑面积 (m <sup>2</sup> )
	7	116.75	106.25
房屋状况	其他	/	
	其他	/	
土地状况	地号	土地使用权取得方式	土地使用年限
	J2413260 06	出让	/ / / 至 / / / 止



研 国用 ( 2015 ) 第 33 号

土地使用权人	航天电工集团有限公司		
坐落	硌口区古田一路2号		
地号	420104003005GB0004	图号	27-11、12、15、16、170-4、142-1
地类(用途)	工业用地	取得价格	/
使用权类型	出让	终止日期	2053年6月23日
使用权面积	102898.97 M <sup>2</sup>	分摊面积	102898.97 M <sup>2</sup>
分摊面积	102898.97 M <sup>2</sup>	分摊面积	102898.97 M <sup>2</sup>

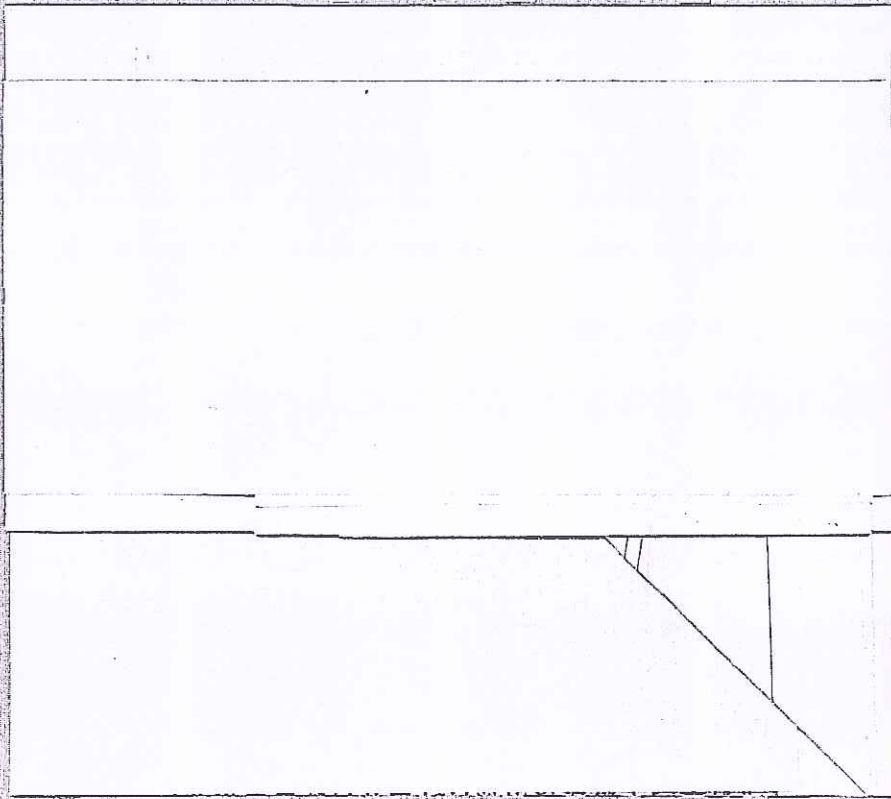
根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



武汉市人民政府 (章)  
2015年6月23日



No.



# 宗地平面界限图

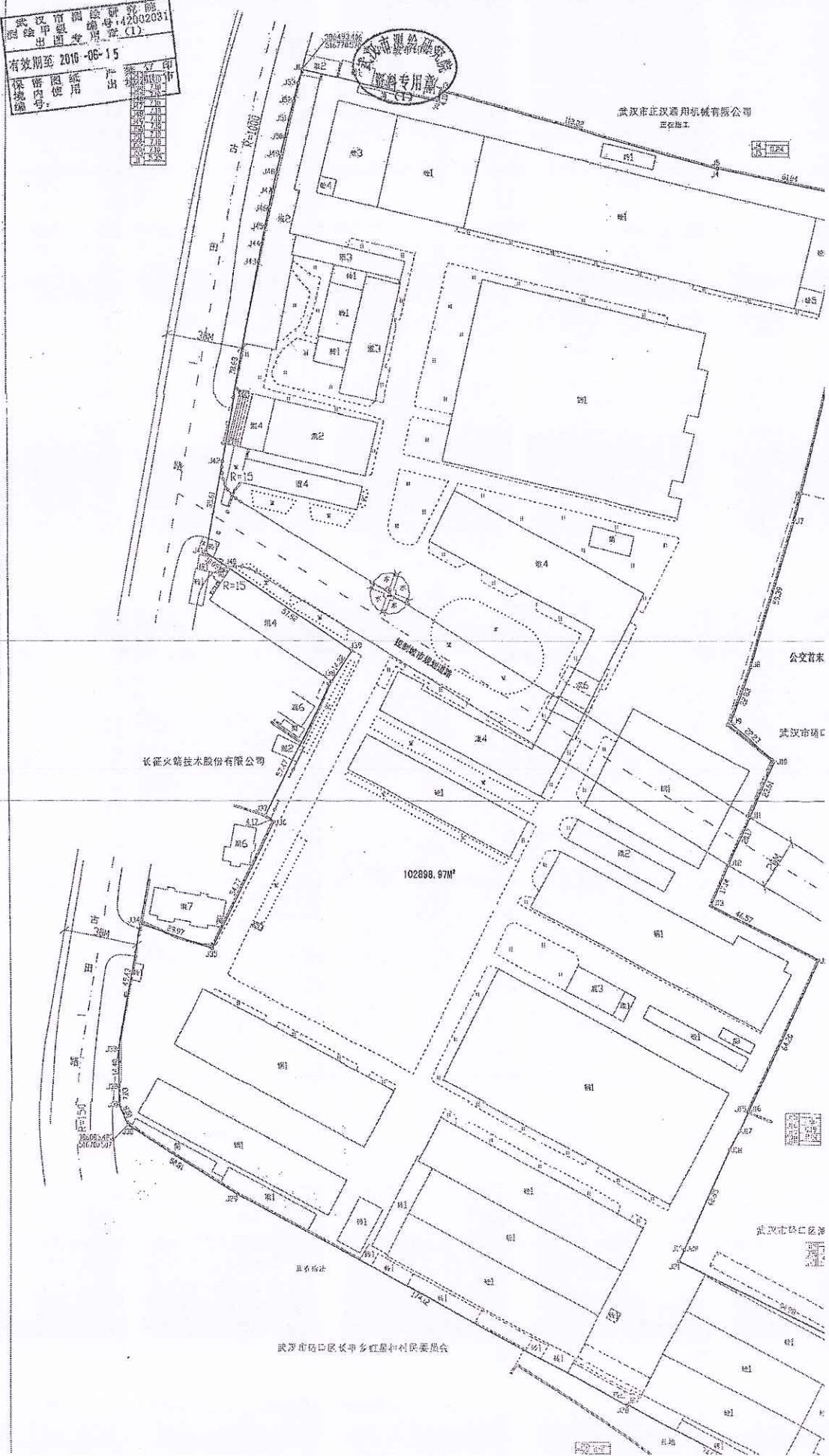
2001#053H4 编号:127-

85.75-16.50-420104003005GB00004

武汉中南设计研究院  
测绘院 编号:42092331  
出图章(章) 章(章)  
有效期至 2016-06-15  
保密图纸出  
境内编号



1:1000  
比例尺



土地使用权人	航天电工集团有限公司		
座落	武汉经济技术开发区3W1地块		
地号	420114070022GS 00001	图号	71.00-06.00
地类(用途)	工业用地	取得价格	
使用权类型	出让	终止日期	至2060年1月11日
使用权面积	132776.08 M <sup>2</sup>	其中	独用面积
			132776.08 M <sup>2</sup>
		分摊面积	M <sup>2</sup>

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。

登记机关

证书监制机关



武汉市人民政府(章)  
2015年7月6日

# 航天电工集团有限公司

71:00-06:00-4201140700226500001

航天电工集团有限公司

白领丽人贸易有限公司

化工制品有限公司

保安室  
门卫室  
办公室  
会议室

公司  
会议室  
办公室  
门卫室

132776.08M<sup>2</sup>

R2

R6

R23

R10

R11

R12

R13

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

R6

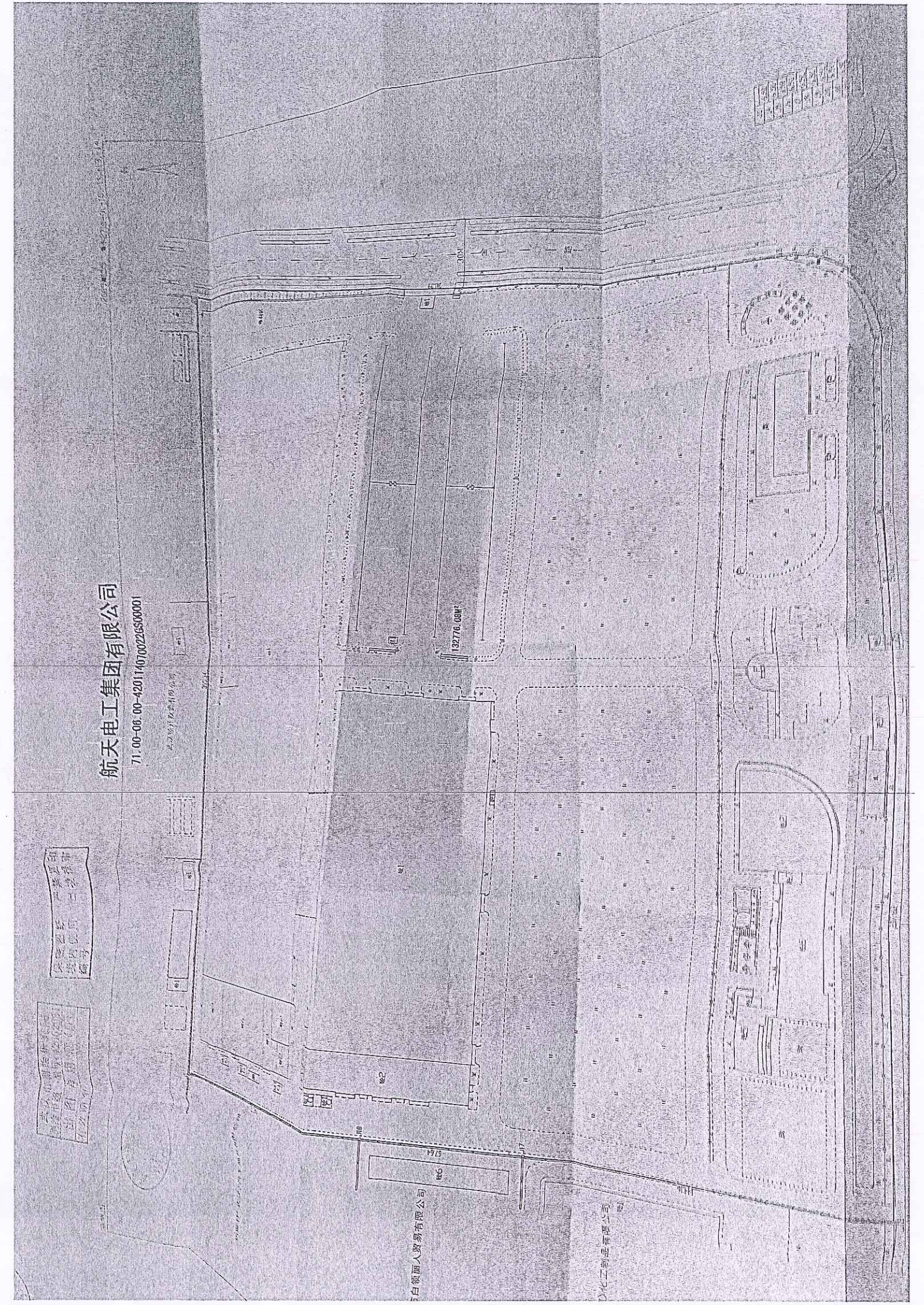
R6

R6

R6

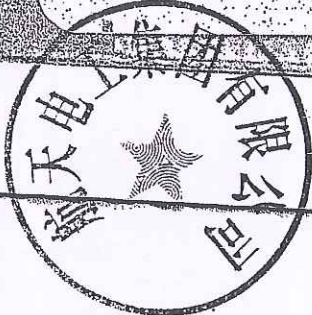
R6

R6



1

<b>中华人民共和国机动车行驶证</b> Vehicle License of the People's Republic of China		号牌号码 <b>鄂A0D965</b> 档案编号 <b>420112053722</b>	
号牌号码 Plate No.	车辆类型 Vehicle Type	核定载人数 <b>7人</b>	总质量 <b>2380kg</b>
所有人 Owner	<b>航天电工集团有限公司</b>	整备质量 <b>1840kg</b>	核定载质量
住 址 Address	<b>武汉市硚口区古田一路2号</b>	外廓尺寸 <b>5213×1847×1750mm</b>	准牵引总质量
使用性质 <b>非营运</b>	品牌型号 <b>别克牌SGM0529ATA</b>	备 注	
湖北省武汉 市公安局 交通管理局	车辆识别代号 VIN <b>LSCUD84X9BE083904</b>	检验记录 <b>检验有效期至2016年06月鄂A(01)</b>	
发动机号码 Engine No. <b>120410054</b>	注册日期 <b>2012-06-21</b> 发证日期 <b>2014-09-25</b>	汽油	



16

<b>中华人民共和国机动车行驶证</b> Vehicle License of the People's Republic of China		号牌号码 <b>鄂ACU886</b> 档案编号 <b>420113211937</b>	
号牌号码 Plate No.	车辆类型 Vehicle Type	核定载人数 <b>5人</b>	总质量 <b>1650kg</b>
所有人 Owner	<b>航天电工集团有限公司</b>	整备质量 <b>1170kg</b>	核定载质量
住 址 Address	<b>武汉市硚口区古田一路2号</b>	外廓尺寸 <b>4487×1706×1470mm</b>	准牵引总质量
使用性质 <b>非营运</b>	品牌型号 <b>大众牌FV7160BBAGG</b>	备 注	
湖北省武汉 市公安局 交通管理局	车辆识别代号 VIN <b>LEV2A2B36D4500522</b>	检验记录 <b>检验有效期至2015年11月鄂A(01)</b>	
发动机号码 Engine No. <b>A23556</b>	注册日期 <b>2013-11-08</b> 发证日期 <b>2014-10-23</b>	汽油	



号牌号码鄂AA6L86 档案编号 420100145281

核定载人数8人 总质量 1610kg

整备质量1050kg 核定载质量

外廓尺寸3745×1505×1925mm 准牵引总质量

备注

检验有效期至2012年06月鄂A(01)



\*4260005840371\*

### 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 鄂AA6L86 车辆类型 小型普通客车

所有人 航天电工技术有限公司

住址 湖北省武汉市桥口区古田一路2号

使用性质 非营运 品牌型号 松花江HFJ6370H

湖北省武汉 车辆识别代号 VIN LKHGF1AH03AC05181

市公安局 发动机号码 Engine No. 3400942

交通管理局 注册日期 Reg. for Date 2003-06-05 发证日期 Issue Date 2012-05-16

鄂AA6L86 检验有效期至2013年06月鄂A(江汶)

鄂AA6L86 检验有效期至2014年06月鄂A(21)

鄂AA6L86 检验有效期至2015年06月鄂A(隆汶)



武汉市公安局交通管理局制 鄂AA6L86

14



号牌号码 鄂AP2909 档案编号 420161809438

核定载人数 13人 总质量 3050kg

整备质量 核定载质量

外廓尺寸 5380×1880×2285mm 准牵引总质量

备注 强制报废期止 2031-09-20

检验有效期至2015年09月鄂A(01)

汽油



\*42600060250835\*

7

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 鄂AF7980 车辆类型 Vehicle Type 大型普通客车

所有人 Owner 航天电工集团有限公司

住址 Address 武汉市桥口区吉田一路2号

使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 金龙牌KL06116TE3

湖北省武汉市 车辆识别代号 VIN LKLR1FSD7AB543185

市公安局 发动机号码 Engine No. AG85AA00364

交通管理局 注册日期 Register Date 2010-07-27 发证日期 Issue Date 2014-09-19

核定载人数 46人 总质量 14500kg

整备质量 10000kg 核定载质量 --

外部尺寸 10510×2500×3400mm 准牵引总质量 --

备注 强制报废期止：2030-07-27

检验记录 柴油 检验有效期至2015年07月鄂A(01) ✓

\*4280009309294\*

5

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. 鄂AC0790 车辆类型 Vehicle Type 大型普通客车

所有人 Owner 航天电工集团有限公司

住址 Address 武汉市桥口区吉田一路2号

使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 金龙牌KL06856

湖北省武汉市 车辆识别代号 VIN LKLR1DS9X7B003158

市公安局 发动机号码 Engine No. G0809701185

交通管理局 注册日期 Register Date 2007-07-10 发证日期 Issue Date 2014-09-19

号牌号码 鄂AC0790 档案编号 420101223766

核定载人数 37人 总质量 11000kg

整备质量 8050kg 核定载质量 --

外部尺寸 8490×2450×3365mm 准牵引总质量 --

备注 强制报废期止：2027-07-10

检验记录 柴油 检验有效期至2015年07月鄂A(01) ✓

\*4220009309290\*

8

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. 鄂AF7981 车辆类型 Vehicle Type 大型普通客车

所有人 Owner 航天电工集团有限公司

住址 Address 武汉市桥口区吉田一路2号

使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 金龙牌KL06116TE3

湖北省武汉市 车辆识别代号 VIN LKLR1FSD9AB543186

市公安局 发动机号码 Engine No. AG85AA00388

交通管理局 注册日期 Register Date 2010-07-27 发证日期 Issue Date 2014-09-19

号牌号码 鄂AF7981 档案编号 420101599277

核定载人数 46人 总质量 14500kg

整备质量 10000kg 核定载质量 --

外部尺寸 10510×2500×3400mm 准牵引总质量 --

备注 强制报废期止：2030-07-27

检验记录 柴油 检验有效期至2015年07月鄂A(01) ✓

\*42X0009309302\*

6

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. 鄂AE6280 车辆类型 Vehicle Type 大型普通客车

所有人 Owner 航天电工集团有限公司

住址 Address 武汉市桥口区吉田一路2号

使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 金龙牌KL06116TE3

湖北省武汉市 车辆识别代号 VIN LKLR1FSD69B523327

市公安局 发动机号码 Engine No. A62SB900265

交通管理局 注册日期 Register Date 2009-07-30 发证日期 Issue Date 2014-09-19

号牌号码 鄂AE6280 档案编号 420101438360

核定载人数 46人 总质量 14500kg

整备质量 10000kg 核定载质量 --

外部尺寸 10510×2500×3400mm 准牵引总质量 --

备注 强制报废期止：2029-07-30

检验记录 柴油 检验有效期至2015年07月鄂A(01) ✓

\*4280009309298\*

13

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 鄂A13796 车辆类型 小型轿车

所有人 航天电工业集团有限公司

住所 武汉市青山区青田一路2号

使用性质 非营运 品牌型号 东风本田

发动机号 4834247 车架号 20099902

注册日期 2011-10-11 发证日期 2014-09-17

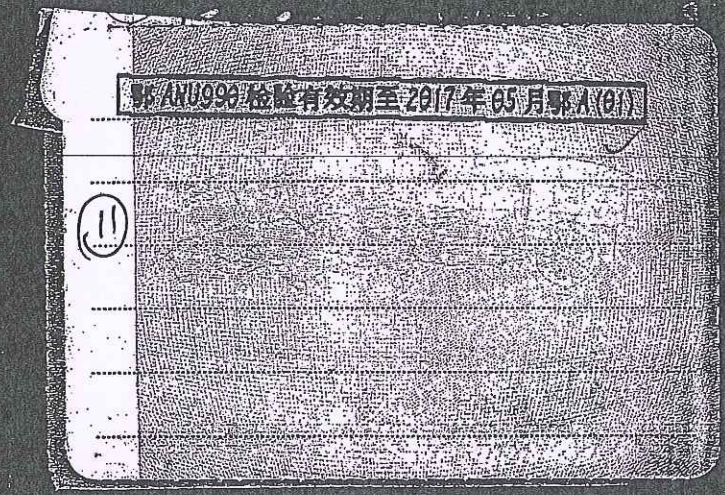
号牌号码 鄂A13796 车架号 420105B16685  
发动机号 2215K9  
品牌型号 东风本田  
排量 1855 X 55 X 1485mm



检验有效期至2015年10月鄂A(01)



行驶证 90570



鄂A13796 检验有效期至2017年05月鄂A(01)

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

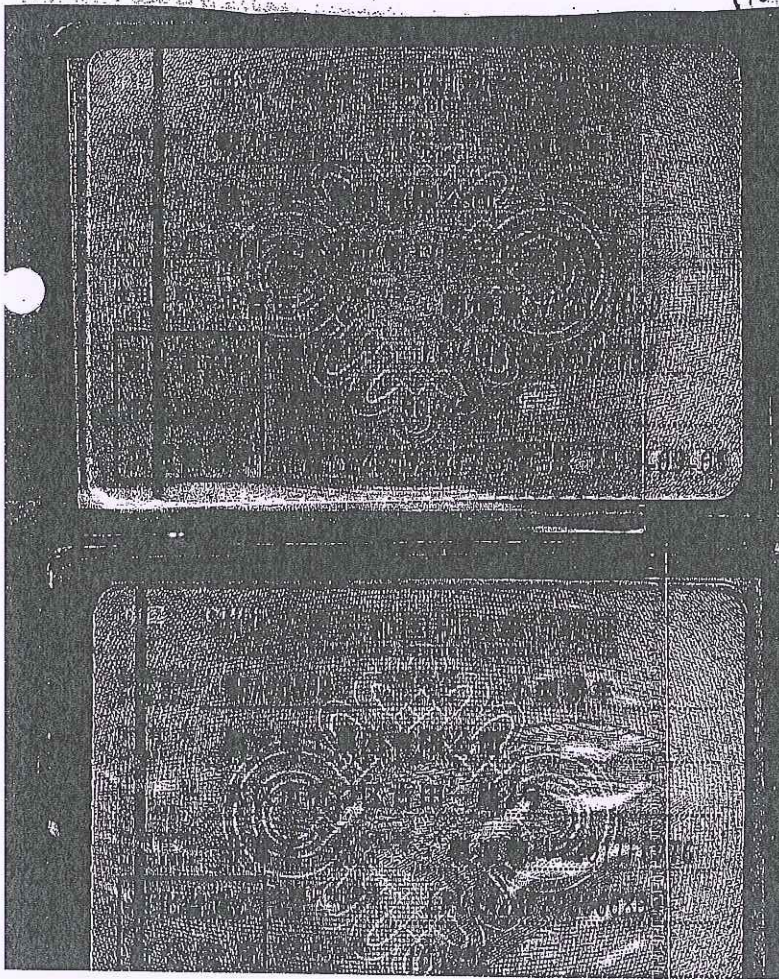
号牌号码 Plate No.	鄂AC0189	车辆类型 Vehicle Type	小型普通客车
所有人 Owner	航天电工技术有限公司		
住址 Address	武汉市硚口区古田一路2号		
使用性质 Use Character	非营运	品牌型号 Model	金杯牌SY6507X251BH
注册地 Registration	湖北省武汉	车辆识别代号 VIN	LSYBCAAR09K043303
市公安局 Public Security Bureau	发动机号码 Engine No.	014044	
交通管理局 Traffic Management Bureau	注册日期 Register Date	发证日期 Issue Date	2009-08-04 2012-07-11

9



鄂AC0189 检验有效期至2015年08月鄂A(鄂丰)

10



号牌号码	鄂AHT739	档案编号	420101538051
核定人数	5人	总质量	1660kg
整备质量	1285kg	核定载质量	
外廓尺寸	4608×1743×1465mm	准牵引总质量	
备注			
检验记录	检验有效期至2016年03月鄂A(01)		
	汽油		

号牌号码	鄂A05809	档案编号	420101467456
核定人数	5人	总质量	2215kg
整备质量	1750kg	核定载质量	
外廓尺寸	5035×1855×1485mm	准牵引总质量	
备注			
检验记录	检验有效期至2015年10月鄂A(01)		
	汽油		

12

# 资产评估委托方承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金之经济行为，中国航天时代电子公司和航天时代电子技术股份有限公司委托中联资产评估集团有限公司对该经济行为所涉及的航天电工集团有限公司的全部资产和负债进行资产评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1.所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.所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 4.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 5.不干预评估工作。

委托方：中国航天时代电子公司（印章）

法定代表人或授权代表（签字）：



刘渭云

二〇一五年九月二十一日


# 资产评估委托方承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金之经济行为，中国航天时代电子公司和航天时代电子技术股份有限公司委托中联资产评估集团有限公司对该经济行为所涉及的航天电工集团有限公司的全部资产和负债进行资产评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1.所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.所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 4.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 5.不干预评估工作。

委托方：航天时代电子技术股份有限公司（印章）

法定代表人或授权代表（签字）： 刘涓宏

二〇一五年九月二十一日

# 资产评估被评估单位承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产并募集配套资金暨中国航天时代电子公司整体上市之经济行为，特委托中联资产评估集团有限公司对该经济行为所涉及的湖北航天电缆有限公司全部资产及负债进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1、资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 2、所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、所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 5、不干预评估工作。

航天电工集团有限公司（盖章）：



法定代表人或授权代表（签字）：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '吕...'. The signature is written over the '（签字）' part of the text.

二〇一五年九月二十一日

# 注册资产评估师承诺函

中国航天时代电子公司、航天时代电子技术股份有限公司

受中国航天时代电子公司、航天时代电子技术股份有限公司的委托，我们对航天时代电子技术股份有限公司拟发行股份购买资产之经济行为所涉及的航天电工集团有限公司的全部资产和负债，以2015年5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：

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

注册资产评估师签章：



注册资产评估师签章：



2015年 9月 21日





# 资产评估 资格证书

(副本)

京财企许可[2008]0102号

批准文号:  
批准机关:  
证书编号:  
发证时间:



中联资产评估集团  
有限公司

机构名称

胡智

首席合伙人  
(法定代表人、  
分支机构负责人)

## 资产评估范围:

单项资产评估、资产组合评估、  
企业价值评估、其他资产评估,以及相  
关的咨询业务。

此复印件仅限于 评估

报告使用,再复印无效。

2015 年 9 月 21 日

序列号: 00010617

中华人民共和国财政部印制



# 证券期货相关业务评估资格证书

复印件仅限于 评估

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准，  
2015年9月，  
中联资产评估集团有限公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2008]360号 证书编号：0100001001

变更文号：财办企[2011]34号

序列号：000112

发证时间：二〇〇八年十二月





# 营业执照

(副本) (2-2)

注册号110000001312261

名称 中联资产评估集团有限公司  
 类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
 住所 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层939室  
 法定代表人 胡智  
 注册资本 5000万元  
 成立日期 1997年06月26日  
 营业期限 2000年04月26日至2030年04月25日  
 经营范围 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估;证券、期货相关评估业务。

此复印件仅限于 评估  
 报告使用,再复印无效。  
 2015 年 9 月 21 日



在线扫码获取详细信息

登记机关



2015 年 01 月 06 日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



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: 61000009



姓名: 賁卫华

性别: 男

身份证号: 612301650220231

机构名称: 中联资产评估集团有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年5月14日

初次注册时间: 2001年9月30日

本人签名: 賁卫华  
本人印章: [Red Seal]  
报告使用, 再复印无效。  
2015年9月21日



检验登记



年 月 日

检验登记



年 月 日



年 月 日



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: 41060079



姓名: 蒋卫钧

性别: 男

身份证号: 410631197805212018

机构名称: 中联资产评估集团有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年3月14日

初次注册时间: 2006年8月23日

本人签名: 此复印件仅限于

本人印章:

评估报告使用,再复印无效。

2015 年 9 月 21 日



检验登记



年 月 日

检验登记



年 月 日



年 月 日



年 月 日