

国睿科技股份有限公司

减值测试项目

# 资产评估报告

中水致远评报字[2016]第 1021 号

中水致远资产评估有限公司

二〇一六年二月二十二日

## 目 录

注册资产评估师声明 .....	2
摘 要 .....	3
正 文 .....	5
一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者 .....	5
二、评估目的 .....	9
三、评估对象和评估范围 .....	10
四、价值类型及定义 .....	18
五、评估基准日 .....	19
六、评估依据 .....	19
七、评估方法 .....	23
八、收益法的具体评估方法应用 .....	24
九、评估程序实施过程和情况 .....	25
十、评估假设 .....	28
十一、评估结论 .....	29
十二、特别事项说明 .....	30
十三、评估报告使用限制 .....	31
十四、评估报告日 .....	32
资产评估报告书附件 .....	34

## 注册资产评估师声明

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

二、评估对象涉及的资产、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，正确理解和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，但本报告不能作为权属证明文件。

五、本报告评估结论系本评估机构和评估专业人员遵守国家有关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日市场价值进行分析、估算并发表的专业估值意见；但本报告的评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。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。

国睿科技股份有限公司

减值测试项目

资产评估报告

中水致远评报字[2016]第1021号

摘要

国睿科技股份有限公司进行减值测试（以下或简称：国睿科技），中水致远资产评估有限公司受国睿科技的委托，对上述经济行为所涉及的国睿科技股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将本资产评估报告的主要内容摘要如下：

一、评估目的：评估国睿科技的股东全部权益在评估基准日的市场价值，为国睿科技股份有限公司进行减值测试提供价值参考。

二、评估对象和范围：评估对象是国睿科技的股东全部权益。评估范围为国睿科技的全部资产及负债，经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的国睿科技合并资产总额账面值为 180,463.78 万元，负债总额账面值为 77,901.36 万元，净资产账面值为 102,562.42 万元。

三、价值类型及其定义：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。

四、评估基准日：2015 年 12 月 31 日。

五、评估方法：采用收益法评估并作为评估结论。

六、评估结论：经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日，国睿科技股东全部权益的市场价值为 **208,380.18** 万元人民币，金额大写：人民币贰拾亿捌仟叁佰捌拾万壹仟捌佰元整。



七、评估报告使用有效期：根据有关规定，本报告有效使用期为一年，即自评估基准日至2016年12月30日期间有效。

八、在使用本评估结论时，提请报告使用者关注评估报告正文所披露的特别事项，并在利用本报告自行决策时给予充分考虑。

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

国睿科技股份有限公司

减值测试项目

资产评估报告

中水致远评报字[2016]第 1021 号

正文

国睿科技股份有限公司：

中水致远资产评估有限公司接受贵单位的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，采用收益现值法评估方法，按照必要的评估程序，对国睿科技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、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者

本次评估委托方和被评估单位均为国睿科技股份有限公司。

(一) 委托方和被评估单位

本次评估的委托方和被评估单位均为国睿科技股份有限公司，简要情况如下：

1、企业概况：

公司名称：国睿科技股份有限公司（简称：国睿科技）

公司类型：股份有限公司（上市公司）

住所：南京市高淳县经济开发区荆山路 8 号 1 幢

法定代表人：周万幸

注册资本：25706.1566 万元整

成立时间：1994 年 06 月 28 日

营业期限：1994 年 6 月 28 日至长期

经营范围：通信传输设备、机电一体化设备、工业自动化设备、微波器件、电子产品、电子元器件、计算机软硬件、图像及数据传输技术、仪器仪表的研究、开发、生产、销售及维护服务；系统集成、工业自动控制、网络工程、电子系统、仿真系统的设计、开发、施工；卫星地面接收设施工程设计；以上项目的技术咨询、技术服务、技术转让及工程安装调试和设备的安装调试；普通机械加工；自营和代理各类商品及技术的进出口（国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外）。

## 2、 公司历史沿革

国睿科技股份有限公司（以下简称“国睿科技”）系经南京市工商行政管理局核准，并于2013年7月8日由江苏高淳陶瓷股份有限公司（以下简称“高淳陶瓷”）变更名称而来。高淳陶瓷前身系江苏省高淳陶瓷厂，1994年经江苏省南京市经济体制改革委员会以宁体改字[1994]406号文件批准，改制为股份有限公司并于2003年1月28日在上海证券交易所上市。

2006年3月24日，经江苏省人民政府国有资产监督管理委员会批复，并于2006年4月3日经股东大会审议通过股权分置改革方案，流通股股东每10股获得股票为3.5股，2006年4月13日，全体非流通股股东向全体流通股股东共支付了对价总额为10,973,281股股份，实施上述送股对价后，高淳陶瓷股份总数仍为84,089,294股，股份结构发生相应变化。

2009年11月10日，高淳县国有资产经营(控股)有限公司向中国电子科技集团公司第十四研究所（以下简称“十四所”）转让国有股22,981,600股，占高淳陶瓷总股本的27.33%。

## 3、 公司重大资产重组：



2013年4月9日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准江苏高淳陶瓷股份有限公司重大资产重组及向中国电子科技集团公司第十四研究所等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2013]323号）文件，核准高淳陶瓷本次重大资产重组及向十四所发行12,228,090股股份、向国睿集团发行25,289,932股股份、向官龙发行5,510,515股股份、向张敏发行1,130,362股股份、向杨程发行282,590股股份购买相关资产。

2013年6月24日，本次重大资产重组资产交割完毕，交易各方签署了《拟注入资产交割确认书》和《拟置出资产交割确认书》。同日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（大华验字[2013]000173号）：截止至2013年6月24日，高淳陶瓷已收到十四所、国睿集团、官龙、张敏和杨程缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币44,441,489元，向十四所、国睿集团、官龙、张敏和杨程发行股份合计44,441,489股，新增注册资本（股本）合计人民币44,441,489元，变更后的注册资本为人民币128,530,783元。

2013年7月8日，国睿科技获得了南京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，营业执照注册号：320100000016896；公司名称变更为：国睿科技股份有限公司。

#### 4、股本变动情况：

2013年4月9日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准江苏高淳陶瓷股份有限公司重大资产重组及向中国电子科技集团公司第十四研究所等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2013]323号）文件，核准高淳陶瓷本次重大资产重组及向十四所发行12,228,090股股份、向国睿集团发行25,289,932股股份、向官龙发行5,510,515股股份、向张敏发行1,130,362股股份、向杨程发行282,590股股份购买相关资产。2013年6月26日，高淳陶瓷收到中国登记结算有限责任公司上海分



公司出具的《证券变更登记证明》。本次向十四所、国睿集团、官龙、张敏和杨程发行的 44,441,489 股人民币普通股股份登记手续已办理完毕。公司股本由 8408.93 万股变更为 12853.08 万股。

2014 年 5 月 18 日，公司 2013 年度股东大会通过《公司 2013 年度利润分配和资本公积金转增股本方案》的议案，国睿科技增加注册资本金人民币 128,530,783.00 元，由未分配利润转增股本 38,559,235.00 元，资本公积转增股本 89,971,548.00 元，变更后的股本为人民币 257,061,566.00 元。公司于 2014 年 9 月 18 日完成工商变更登记。

## 5、公司组织机构

国睿科技下设 3 家全资子公司，具体情况见下表：

序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	投资比例%	注册资本	主营产品
1	南京恩瑞特实业有限公司	2013/6/24	长期	100%	100,000,000.00	雷达整机系统和子系统、轨道交通控制系统等
2	芜湖国睿兆伏电子有限公司	2013/6/24	长期	100%	14,000,000.00	大功率脉冲电源
3	南京国睿微波器件有限公司	2013/6/24	长期	100%	18,000,000.00	微波组件、铁氧体器件
合 计					132,000,000.00	-

## 6、公司历史经营情况介绍

### 主要经营状况

截至本次评估基准日，国睿科技公司合并口径资产总额账面值为 180,463.78 万元，净资产额账面值为 102,562.42 万元。2015 年实现营业收入 109,187.97 万元，净利润 18,678.57 万元，现金及现金等价物净增加额 29,964.37 万元。国睿科技 2013 年、2014 年财务报表均经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，分别出具了报告号为大华审字[2014]002821 号、大华审字[2015]003455 号无保留意见的审计报告；评估基准日财务报表经众华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了报告号为众华会字【2016】第 0634 号无保留意见的审计报告。国睿科技评估基准日及前两年的主要资产和经营状况如下表：

评估基准日及前两年的财务状况及经营业绩概况表

金额单位：人民币万元

项 目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日
流动资产	115,824.04	121,854.05	162,867.25
固定资产净额	8,776.78	11,586.87	13,242.30
在建工程	1,644.10	456.49	150.35
无形资产	1,949.55	1,939.85	2,637.05
总资产	129,689.28	137,059.00	180,463.78
负债	52,141.20	48,779.40	77,901.36
净资产	77,548.08	88,279.60	102,562.42
项 目	2013年度	2014年度	2015年1-12月
营业收入	90,407.12	96,196.91	109,187.97
营业利润	10,195.43	16,160.78	20,991.10
利润总额	11,321.49	17,380.92	22,105.99
净利润	9,239.20	14,587.44	18,678.57
经营净现金流	8,680.84	2,457.36	-807.66
投资净现金流	-4,781.57	-2,883.24	-3,365.49
筹资净现金流	0.00	0.00	0.00
年末现金及现金等价物余额	31,275.33	27,507.19	29,964.37

## （二）委托方与被评估单位的关系

委托方和被评估单位均为国睿科技。

## （三）委托方以外的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位。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

依据江苏高淳陶瓷股份有限公司与中国电子科技集团公司第十四研究所、国睿集团有限公司、宫龙等三名自然人签订的《关于拟注入资产实际盈利数与净利润预测数差额的补偿协议》中第三条补偿的实施中3：乙丙丁方（中电科十四所、国睿集团、宫龙等自然人）同意以股份回购方式补偿净利润实现数不足净利润预测数的差额，在补偿期



限届满时，甲方江苏高淳陶瓷股份有限公司（已更名为国睿科技股份有限公司）对注入资产进行减值测试。经注册会计师确认，本次评估的评估对象范围与重组时无变化。

中水致远资产评估有限公司受国睿科技的委托，评估国睿科技股东全部权益在评估基准日的市场价值，为该经济行为提供价值参考。

### 三、评估对象和评估范围

#### （一）评估对象

本项目评估对象为国睿科技股东全部权益。

#### （二）评估范围内资产和负债基本情况

评估范围是国睿科技的全部资产和负债。于评估基准日2015年12月31日的合并报表总资产账面值为180,463.78万元，负债总额账面值为77,901.36万元，净资产账面值为102,562.42万元。

评估范围内的资产包括流动资产和非流动资产，其中流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产；非流动资产包括可供出售金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产。

负债为流动负债和非流动负债，其中流动负债内容为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款；非流动负债包括递延所得税负债、递延收益。

以上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，并经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后出具了报告号为众华会字【2016】第0634号的标准无保留意见审计报告。

#### （三）评估范围内主要资产情况

1、货币资金账面价值32,519.07万元，包括现金和银行存款。

- 2、 应收票据账面价值10,388.56万元,内容为银行承兑汇票和商业汇票。
- 3、 应收账款账面价值49,846.54万元,为应收货款。
- 4、 预付账款账面价值4,850.78万元,内容为预付的材料费、设备款等。
- 5、 其他应收款账面价值1,941.50万元,内容为员工备用金、投标保证金等。
- 6、 存货账面价值63,219.72万元,内容为原材料、在产品、库存商品、未完施工等。
- 7、 其他流动资产账面价值101.07万元,内容为待抵扣进项税。
- 8、 可供出售金融资产账面价值135.00万元,内容为参股投资。
- 9、 投资性房地产账面价值60.09万元,内容为对外出租房产。
- 10、 固定资产账面价值13,242.30万元,内容为房屋建筑物、机器设备、车辆和电子设备。
- 11、 在建工程账面价值150.35万元,内容为新建厂房配套风、电、气系统。
- 12、 无形资产账面价值2,637.05万元,内容为土地使用权、办公软件。
- 13、 递延所得税资产账面价值1,371.74万元,内容为可抵扣暂时性差异。

#### (四) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况

国睿科技账面记录和未记录的无形资产为土地使用权和其他无形资产、其中其他无形资产包括软件、专利所有权。

- 1、 土地使用权截至评估基准日账面金额 14,776,661.31 元,其中微



波器件土地使用权截止至评估基准日账面金额为 5,444,983.95 元，主要位于南京江宁经济开发区将军大道 39 号和南京市雨花经济开发区三鸿路 6 号，为企业生产经营厂区用地，取得了《国有土地使用证》，证载土地使用权人为南京国睿微波器件有限公司，产权无瑕疵。土地为出让性质的工业用地，证载用途与实际用途一致；安徽兆伏土地使用权截止至评估基准日账面金额为 9331943.02 元，主要位于芜湖经济开发区福瑞路 8 号，为企业生产经营厂区用地，取得了《国有土地使用证》，土地权证号为芜审国用（2013）第 023 号，证载土地使用权人为芜湖国睿兆伏电子有限公司，产权无瑕疵。土地为出让性质的工业用地，证载用途与实际用途一致。

## 2、其他无形资产

其他无形资产包括办公软件和专利所有权，其中软件类账面金额 2,917,310.66 元，非专利技术 8,676,527.96 元，具体分布情况见下表：

序号	内容或名称	取得日期	账面价值	类别	使用单位
1	OA 协同软件	2015/6/1	335,218.36	软件	国睿科技
2	用友软件	2011/10/24	92,187.42	软件	恩瑞特
3	风河软件	2011/12/29	1,169,260.81	软件	恩瑞特
4	Scade 软件升级	2012/12/14	0.03	软件	恩瑞特
5	Linux 系统（Red Har Enterprise Linux Server）	2014/7/9	5,042.77	软件	恩瑞特
6	管易通软件服务	2014/12/23	13,736.14	软件	恩瑞特
7	Scade Suite 软件开发环境升级服务	2014/12/23	564,861.83	软件	恩瑞特
8	计算机保密检查工具	2014/12/25	58,974.39	软件	
9	微软软件	2014/11/13	292,497.58	软件	恩瑞特
10	财务软件	2015/12/31	385,531.33	软件	微波器件
11	安装督导及调试技术	2015/11/30	1,273,584.96	非专利技术	恩瑞特
12	SICAS ECC 电子联锁的制造及销售技术	2015/11/30	7,402,943.00	非专利技术	恩瑞特
	合计		11,593,838.62		

母公司无专利，其他各公司专利所有权具体情况见下：

(1) 恩瑞特专利所有权共计 112 个，其中发明专利 44 个，实用新型专利 86 个。已经授权专利 105 个，审核中的专利共计 7 个，具体详见下表：

序号	名称	专利类型	申请号	法律状态
1	一种多层组合天线座	发明	201210343494.4	有权
2	一种服务器热备实现系统及方法	发明	201210366730.4	有权
3	一种轨道交通中无线介质切换系统及其方法	发明	201210364049.6	有权
4	全固态发射机脉冲调制波形的频谱控制方法	发明	201210405749.5	有权
5	一种车载信号设备的冗余输入输出实现系统	发明	201210373421.X	有权
6	复杂道岔状态中的自适应列车跟踪方法	发明	201210311949.4	有权
7	光学目标跟踪与监视综合电视系统	发明	201310026535.1	有权
8	二次雷达系统故障软化方法	发明	201310299126.9	有权
9	一种基于 UDP 协议的多普勒天气雷达应用系统	发明	201310422250.X	有权
10	列车牵引制动系统时间滞后特性的补偿方法	发明	201410067708.9	有权
11	有轨电车的现地进路控制方法	发明	201410065982.2	有权
12	一种基于二次雷达的近距离目标更新周期的计算方法	发明	201410281583.X	审中-实审
13	新型 X 波段监视雷达系统	发明	201410777203.1	审中-实审
14	场面监视空管雷达高数据率传输系统	发明	201410669992.7	审中-实审
15	一种有轨电车的交叉路口信号控制方法	发明	201410769066.7	审中-实审
16	一种有轨电车的交叉路口控制器系统	发明	201410768049.1	审中-实审
17	有轨电车地理式转辙机控制系统	发明	201510683616.8	审中-实审
18	基于缓冲管理的多链路冗余的实现方法	发明	200710024381.7	有权
19	多机容错系统主机判别方法	发明	200710024558.3	有权
20	基于报文解析的 ATP/ATO 调试方法	发明	200710024559.8	有权
21	时空二维列车跟踪方法	发明	200710024561.5	有权
22	适用于不同闭塞制式的列车定位方法	发明	200710024560.0	有权
23	高安全性冗余缓冲队列实现方法	发明	200810235082.2	有权
24	基于轨道交通的线路配置工具实现方法	发明	200810234094.3	有权
25	基于函数访问全局变量的防御性编程方法	发明	201010135876.9	有权
26	支持容错的热备同步方法	发明	201010135682.9	有权
27	安全计算机报文缓冲实现方法	发明	201010135865.0	有权
28	微波宽频段多极化单抛物面天线散射测量系统	发明	201010188396.9	有权
29	基于消息队列的外界数据接收方法	发明	201010135670.6	有权
30	单任务运行环境下实现软件运行时间确定	发明	201010500287.6	有权



	的方法			
31	利用风廓线雷达获取三维风场的方法	发明	201010149750.7	有权
32	基于 CPCI 总线技术的双机热备系统切换的实现方法	发明	201010573856.X	有权
33	用于轨道交通联锁系统的软件架构的实现方法	发明	201010573858.9	有权
34	基于 B 模式的二次雷达天线在线检测方法	发明	201010558261.7	有权
35	机载防撞系统模拟器单频率源自检方法	发明	201010558265.5	有权
36	基于命名管道通信的列车自动监控系统输入输出组件的实现方法	发明	201010573961.3	有权
37	天气雷达数据的多核并行计算方法	发明	201110055462.X	有权
38	轨道线路数据库自动生成工具的实现方法	发明	201110413975.3	有权
39	轨道交通中车地数据传输多重冗余处理方法	发明	201110414160.7	有权
40	基于列车位置的双网卡协同切换方法	发明	201110413967.9	有权
41	风廓线雷达在线监控方法	发明	201110411094.8	有权
42	形式化计算机联锁实现方法	发明	201110413973.4	有权
43	基于 ATP/ATO 设备的重载机车信号的同步控制方法	发明	201210130939.0	有权
44	一种轨道追踪方法	发明	201210346597.6	有权
45	一种新型液体关节	实用	201420509942.8	有权
46	一种 X 波段小型低空监视雷达系统	实用	201420796460.5	有权
47	新型场面监视空管雷达传输系统	实用	201420700517.7	有权
48	遥控雷达系统	实用	201520025506.8	有权
49	一种风力平衡板天线	实用	201520728293.5	有权
50	一种地铁直流扼流变压器	实用	201520817899.6	有权
51	DVD 光驱多功能复用模块	实用	200620071119.9	有权
52	整体式汽车导航娱乐装置	实用	200620071117.X	有权
53	车载导航语音合成模块	实用	200620071120.1	有权
54	嵌入式 GPS 自主导航装置	实用	200620071118.4	有权
55	基于无线通信的城市轨道交通车载自动驾驶系统	实用	200720038273.0	有权
56	轻巧型高强天线罩	实用	200720037086.0	有权
57	两侧翻边的低剖面天线单元	实用	200720037083.7	有权
58	金属板状天线单元	实用	200720037084.1	有权
59	加载的低剖面天线单元	实用	200720037085.6	有权
60	高幅相一致性微带监测网络	实用	200720037087.5	有权
61	列车运营综合监控系统	实用	200720038274.5	有权
62	城市轨道交通信号系统的列车环境仿真器	实用	200720038388.X	有权
63	智能防虫型天线漏水嘴	实用	200720038423.8	有权
64	高方向性定向耦合器	实用	200820031775.5	有权
65	低剖面印刷振子天线单元	实用	200820031772.1	有权
66	圆形截面镂空阵列天线	实用	200820031777.4	有权
67	后掠式微带双极化天线单元	实用	200820031774.0	有权
68	智能天线 S 参数测试仪	实用	200820031771.7	有权
69	多路可任意拓展电子校准件	实用	200820031773.6	有权
70	蝶式宽带高隔离度双极化天线单元	实用	200820031776.X	有权



71	智能天线用头部固定式电缆支撑柱	实用	200820036900.1	有权
72	用于雷达系统板级测试适配器连接的机械装置	实用	200820217529.9	有权
73	地铁用通用安全型输入输出控制器	实用	200820161046.1	有权
74	城市轨道交通信号系统安全计算机	实用	200820186344.6	有权
75	雷达微波模块通用控制器	实用	200820186475.4	有权
76	电子对抗装备 PCB 板测试维修适配器	实用	200920037973.7	有权
77	可扩展模块化智能天线	实用	200920282455.1	有权
78	插接式免胶免钉型天线罩	实用	200920282459.X	有权
79	分离式 L 波段双极化天线	实用	200920282458.5	有权
80	新型多功能宽带双极化天线单元介质	实用	200920282456.6	有权
81	WIMAX 宽带双极化天线单元	实用	200920282457.0	有权
82	有源一体化天线	实用	200920282460.2	有权
83	机载相控阵多普勒气象雷达	实用	200920256538.3	有权
84	有源相控阵雷达用模块化收发组件	实用	201020617998.7	有权
85	嵌入式有源一体化天线	实用	201020617997.2	有权
86	气象雷达远程遥控配电系统	实用	201020617996.8	有权
87	单脉冲二次雷达 S 模式发射机	实用	201020618151.0	有权
88	采用带状线结构的宽带高隔离双极化天线单元	实用	201020645752.0	有权
89	天线电缆测试用连接器	实用	201020645751.6	有权
90	模块组合式基站天线阵列用列元	实用	201020645754.X	有权
91	气象雷达极化开关组件	实用	201120514706.1	有权
92	智能型盲插式风机组件	实用	201120514708.0	有权
93	空管二次雷达设备主机布局结构	实用	201120514698.0	有权
94	车载天线对开式方舱顶盖	实用	201120514710.8	有权
95	基于相控阵技术的风廓线雷达模块化天线	实用	201120514696.1	有权
96	可分式二次雷达电子设备布局	实用	201120514712.7	有权
97	倒 V 形天线阵列 MF 雷达	实用	201120518887.5	有权
98	激光雷达双轴光学扫描转镜系统	实用	201120514699.5	有权
99	液压驱动的折叠式雷达天线升降机构	实用	201120514713.1	有权
100	一种新型防弹方舱	实用	201220472615.0	有权
101	一种新型防弹机柜	实用	201220472443.7	有权
102	一种新型天线座走线机构	实用	201220472442.2	有权
103	一种车地无线通信系统	实用	201220500948.X	有权
104	风廓线雷达用舱式户外柜	实用	201220543382.9	有权
105	集成型气象雷达保障车	实用	201220543926.1	有权
106	一种户外密封防太阳辐射机箱	实用	201320502337.3	有权
107	新型雷达天线垂直升降机构	实用	201320511504.0	有权
108	一种用于综合监视系统的多功能射频系统	实用	201320690097.4	有权
109	二次雷达列馈测试台	实用	201320849433.5	有权
110	轨道交通用车载多系统共用机箱	实用	201420083549.7	有权
111	一种拼装式机箱	实用	201420341246.0	有权
112	协同自适应观测方法	发明	201510041855.3	审中-实审

(2) 安徽兆伏专利所有权共计 103 个，其中发明专利 20 个，实



用新型专利 79 个，外观设计专利 4 个。已经授权专利共计 89 个，审查中 14 个，具体详见下表：

序号	名称	类型	专利号（申请号）	申请时间	状态
1	便携式脉冲电源	外观设计	200830183009.6	2008.8.8	已授权
2	医用脉冲电源	外观设计	200830183008.1	2008.8.8	已授权
3	安检脉冲电源	外观设计	200830183012.8	2008.8.8	已授权
4	脉冲匹配件	外观设计	200830183011.3	2008.8.8	已授权
5	高压同轴电缆连接器	实用新型	200820159768.3	2008.10.17	已授权
6	一种电阻固定夹	实用新型	200820159766.4	2008.10.17	已授权
7	一种高频充电电源	实用新型	200820159765.X	2008.10.17	已授权
8	一种用于大功率电子器件的冷却装置	实用新型	200820159767.9	2008.10.17	已授权
9	一种用于脉冲成形网络的可调电感器	实用新型	200820159752.2	2008.10.17	已授权
10	一种高压脉冲调制器安全保护系统	实用新型	200820159754.1	2008.10.17	已授权
11	一种高压电连接器	实用新型	200820215368.X	2008.11.27	已授权
12	一种用于产生高压脉冲的互补式脉冲形成网络	实用新型	200820215367.5	2008.11.27	已授权
13	一种用于谐振电路的可调电感器	实用新型	200920172476.8	2009.6.8	已授权
14	一种调制器控制检测装置	实用新型	200920186161.9	2009.6.30	已授权
15	一种脉冲变压器保护装置	实用新型	200920186162.3	2009.6.30	已授权
16	一种大功率调制器的充电装置	实用新型	200920180015.5	2009.10.22	已授权
17	一种脉冲调制器	实用新型	200920180350.5	2009.11.9	已授权
18	一种 X 射线高压发生器	实用新型	200920181004.9	2009.12.7	已授权
19	一种风光互补控制逆变器	实用新型	200920181013.8	2009.12.7	已授权
20	一种脉冲输出装置	实用新型	200920299439.3	2009.12.21	已授权
21	一种风力发电机充电控制器及其控制方法	发明	200910185630.X	2009.11.26	已授权
22	一种用于 X 射线机的高压发生器及其控制方法	发明	200910185846.6	2009.12.7	已授权
23	一种灌封式阻容分压器	实用新型	201020685025.7	2010.12.28	已授权
24	一种用于高压电路的指示装置	实用新型	201020685000.7	2010.12.28	已授权
25	一种用于自动检测和报警的电路	实用新型	201020684984.7	2010.12.28	已授权
26	一种软启动控制装置	实用新型	201020685022.3	2010.12.28	已授权
27	一种磁控管灯丝的预热电路	实用新型	201020689222.6	2010.12.30	已授权
28	一种恒流电源	实用新型	201020691594.2	2010.12.30	已授权
29	一种带保护装置的高压自动放电装置	实用新型	201020689244.2	2010.12.30	已授权
30	一种高能量电源系统的故障保护装置及其保护办法	发明	201010615971.9	2010.12.30	已授权
31	一种氢闸流管触发器的保护电路	实用新型	201120527802.X	2011.12.16	已授权
32	一种电感线圈结构	实用新型	201120527801.5	2011.12.16	已授权
33	一种高压电缆插头	实用新型	201120527380.6	2011.12.16	已授权
34	一种脉冲信号峰值电平检测系统	实用新型	201120527808.7	2011.12.16	已授权
35	一种电容分压器	实用新型	201120527376.X	2011.12.16	已授权
36	一种高精度高压电源电路	实用新型	201120527827.X	2011.12.16	已授权
37	一种低压供电电路	实用新型	201120527379.3	2011.12.16	已授权



38	一种储能电容的高压警示装置	实用新型	201120527323.8	2011.12.16	已授权
39	一种闸流管触发电路	实用新型	201120527322.3	2011.12.16	已授权
40	一种用于提高电容充电精度的谐振驱动电路	实用新型	201120527804.9	2011.12.16	已授权
41	一种大功率电子元器件的冷却装置	实用新型	201120524129.4	2011.12.15	已授权
42	一种多方位调节装置	实用新型	201120524127.5	2011.12.15	已授权
43	一种高压放电棒	发明	201110434830.1	2011.12.22	已授权
44	一种灌封式电感及其装配工艺	发明	201110427820.5	2011.12.20	已授权
45	一种电容装焊工装	实用新型	201220568420.6	2012.10.31	已授权
46	一种IGBT驱动电路	实用新型	201220568690.7	2012.10.31	已授权
47	一种高压大功率脉冲变压器	实用新型	201220568711.5	2012.10.31	已授权
48	一种大功率脉冲充电装置	实用新型	201220571616.0	2012.10.31	已授权
49	一种固态调制器	实用新型	201220571637.2	2012.10.31	已授权
50	一种设备供电电源的自动切换装置	实用新型	201220571640.4	2012.10.31	已授权
51	一种低感电阻	实用新型	201220571664.X	2012.10.31	已授权
52	一种用于多路开关故障信号的检测电路	实用新型	201220650613.6	2012.11.30	已授权
53	一种大电流高频平面电感	实用新型	201220650636.7	2012.11.30	已授权
54	一种锂电池储能装置	实用新型	201220652590.2	2012.11.30	已授权
55	一种用于远程急停控制的保护电路	实用新型	201320780351.X	2013.11.30	已授权
56	一种电压比较电路	实用新型	201320780210.8	2013.11.30	已授权
57	一种脉冲过流检测与保护电路	实用新型	201320780228.8	2013.11.30	已授权
58	一种充放电电路的故障检测系统	实用新型	201320780226.9	2013.11.30	已授权
59	一种灌封式高压变压器	实用新型	201320780230.5	2013.11.30	已授权
60	一种可调节分压比的电容分压器	实用新型	201320780286.0	2013.11.30	已授权
61	一种IGBT驱动保护电路	实用新型	201320780270.X	2013.11.30	已授权
62	一种固态开关的驱动电路	实用新型	201320779871.9	2013.11.30	已授权
63	一种低压脉冲输出装置	实用新型	201320780244.7	2013.11.30	已授权
64	一种用于耦合式低压交流供电的检测电路	实用新型	201320780266.3	2013.11.30	已授权
65	一种用于高电位悬浮的恒流电源	实用新型	201320789134.7	2013.12.3	已授权
66	一种大功率调制器的冷却装置	实用新型	201320817252.4	2013.12.12	已授权
67	全固态脉冲调制器	实用新型	201320847917.6	2013.12.19	已授权
68	一种用于多负载电源系统充放电检测的控制系統	实用新型	201320854207.6	2013.12.21	已授权
69	一种用于真空管打火的保护电路	实用新型	201320858945.8	2013.12.24	已授权
70	一种充电电源保护电路	实用新型	201320881052.5	2013.12.30	已授权
71	一种用于插件板调试的转接装置	实用新型	201320892054.4	2013.12.30	已授权
72	一种脉冲变压器	实用新型	201320892067.1	2013.12.30	已授权
73	一种用于储能电容安装的工装	实用新型	201320892053.X	2013.12.30	已授权
74	一种新型的可调式电感器	实用新型	201320892129.9	2013.12.31	已授权
75	一种并联放电的固态开关	实用新型	201320892108.7	2013.12.31	已授权
76	一种脉冲变压器的消除脉冲顶冲电路	实用新型	201320889684.6	2013.12.31	已授权
77	一种脉冲恒流源	实用新型	201320891497.1	2013.12.31	已授权
78	一种气体激光器故障检测系统	实用新型	201320891665.7	2013.12.31	已授权

79	高变比脉冲变压器及其制造方法	发明	201410035275.9	2014.1.23	已授权
80	一种 IGBT 保护功能检测电路	实用新型	201420813819.5	2014.12.19	已授权
81	一种高能电感	实用新型	201420813857.0	2014.12.19	已授权
82	一种快速补偿风机进风口风量的结构	实用新型	201420814785.1	2014.12.19	已授权
83	一种串联电解电容保护电路	实用新型	201420813818.0	2014.12.19	已授权
84	一种软启动控制电路	实用新型	201420813797.2	2014.12.19	已授权
85	一种双 DSP 通讯控制电路	实用新型	201420812720.3	2014.12.19	已授权
86	一种用于多电源并联输出的故障巡检电路	实用新型	201420812717.1	2014.12.19	已授权
87	开关电源保护电路	实用新型	201420850353.6	2014.12.27	已授权
88	用于多回路大电流放电电路的电流采集装置	实用新型	201420850319.9	2014.12.27	已授权
89	用于开关电源遥控基准的 PWM 电路	实用新型	201420850305.7	2014.12.27	已授权
90	一种磁控管灯丝的预热电路	发明	2014108342577	2014.12.27	审查中
91	过零软关断控制电路	发明	2014108342859	2014.12.27	审查中
92	一种高功率装置用风冷油箱及其制作方法	发明	2014107993886	2014.12.19	审查中
93	一种用于数字电源控制的保护电路	发明	2014107962869	2014.12.19	审查中
94	一种灌封式高压变压器	发明	2013106344840	2013.11.30	审查中
95	一种可调式电感器	发明	2013107534043	2013.12.31	审查中
96	一种气体激光器故障检测系统及其检测方法	发明	2013107528659	2013.12.31	审查中
97	一种单匝感应式脉冲变压器	发明	2013107432054	2013.12.30	审查中
98	一种远程急停控制保护电路	发明	2013106342633	2013.11.30	审查中
99	一种脉冲变压器的消除脉冲顶冲电路	发明	2013107507807	2013.12.31	审查中
100	一种脉冲恒流源	发明	2013107506700	2013.12.31	审查中
101	一种用于高电位悬浮的恒流电源	发明	2013106434349	2013.12.03	审查中
102	一种脉冲变压器的制造工艺	发明	2013107327255	2013.12.26	审查中
103	全固态脉冲调制器	发明	2013107051118	2013.12.19	审查中

(五) 企业申报的表外资产的类型、数量；

除以上申报的专利技术，无其他表外资产。

(六) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）。

无。

四、价值类型及定义

根据本次评估目的，价值类型确定为市场价值。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。

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素，在本评估机构接受委托方评估委托时所明确的评估结论价值类型。

## 五、评估基准日

本项目评估基准日是2015年12月31日。

选择该评估基准日的理由是：（一）该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现；（二）该评估基准日为国睿科技会计年末报表日，也是审计报告的审计基准日，便于评估机构充分利用企业现有的财务资料，有利于评估工作的完成。

## 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

《关于拟注入资产实际盈利数与净利润预测数差额的补偿协议》（2013年2月）。

### （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修正）；
- 2、《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；



- 3、《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过);
- 4、《国有资产评估管理办法》(国务院第91号令,1991年);
- 5、《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第378号令,2003);
- 6、《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);
- 7、《企业国有资产评估管理暂行办法》(国资委第12号令,2005年8月25日);
- 8、《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);
- 9、《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);
- 10、《企业会计准则》(2006)和其他相关会计制度;
- 11、《公司注册资本登记管理规定》(2014年2月20日,国家工商行政管理总局令第64号)
- 12、《中华人民共和国合同法》(中华人民共和国第九届全国人民代表大会第二次会议1999年3月15日);
- 13、《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第109号);
- 14、其他相关法律、法规、通知文件等。

### (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、《资产评估准则—评估报告》(中评协[2007]189号);

- 4、《资产评估准则—评估程序》（中评协[2007]189号）；
- 5、《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
- 6、《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227号）；
- 7、《企业国有资产评估报告指南》（中评协[2008]218号）；
- 8、《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；
- 9、《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协[2012]248号）；
- 10、《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）。

11、《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》（中评协【2011】230号）

12、《以财务报告为目的的评估指南（试行）》（中评协[2007]169号）

#### （四）资产权属依据

- 1、企业法人营业执照；
- 2、企业出资证明文件（公司章程、验资报告等）；
- 3、重大资产产权证明文件；
- 4、采购销售合同；
- 5、未来发展规划；
- 6、其他与企业资产的取得、使用等有关的合同、会计凭证、会计报表及其它资料。

#### （五）取价依据

- 1、国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
- 2、评估基准日的财务报表及财务明细账；
- 3、被评估单位提供的财务管理、产品生产、原材料采购、市场销售等经营的资料；

- 4、被评估单位收入、成本、费用分析及预测资料；
- 5、被评估单位固定资产折旧计提方法；
- 6、被评估单位未来年度的发展规划、投资项目及所需资金的资料；
- 7、被评估单位的财务会计核算制度；
- 8、被评估单位职工工资福利政策及未来年度工资总额变化情况；
- 9、被评估单位提供的部分合同、协议等；
- 10、被评估单位提供的基准日资产明细表；
- 11、被评估单位所处行业地位及市场竞争分析资料；
- 12、现行的国家和地方税收政策和规定；
- 13、基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标；
- 14、同花顺 Find 软件提供的上市公司的有关资料；
- 15、评估人员调查了解到的其他资料。

#### （六）其它参考资料

- 1、被评估单位提供的资产清单和评估申报表；
- 2、被评估单位历史年度和评估基准日审计报告；
- 3、《资产评估常用数据与参数手册》；
- 4、评估人员进行的市场调查资料；
- 5、评估人员现场勘察及询证的相关资料；
- 6、企业相关部门及人员提供的相关材料；
- 7、有关部门颁布的统计资料和技术标准资料,以及评估机构收集的  
的有关宏观经济、行业分析和市场资料以及其他有关资料；
- 8、其他参考资料。



## 七、评估方法

根据本项目的评估目的，评估范围涉及企业的全部资产及负债。根据《资产评估准则——基本准则》和《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）等有关评估准则规定，资产评估的基本评估方法可以选择市场法、收益法和资产基础法（成本法）。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。它服从资产评估中将利求本的评估思路，即采用收益资本化或折现的途径及其方法来判断和估算评估对象的价值。本次评估以评估对象持续经营为假设前提，在分析企业历史经营情况和未来发展趋势的前提下，企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。由于本报告是以财务报告为目的资产评估报告，根据《以财务报告为目的的评估指南（试行）》（中评协[2007]169号），注册资产评估师执行以财务报告为目的的评估业务，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法及其他评估方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估方法。因此本次评估根据具体情况仅采用收益法评估，不再采用其他方法进行评估。

因此，本项目采用收益法一种方法进行评估。

### （二）评估结论确定的方法

采用收益法的评估结果作为本报告的最终评估结论。

## 八、收益法的具体评估方法应用

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的各种评估方法的总称。它服从资产评估中将利求本的思路，即采用本金化和折现的途径及其方法来判断和估算资产价值。采用收益法，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

本次评估考虑到下属三家子公司为全资子公司，但主营产品不同，因此分别测算母公司及子公司的自由现金流后汇总得出国睿科技现金流合计，再根据综合折现率折现测算企业股东全部权益价值。

### （一）关于收益口径——企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量 = 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。

### （二）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率。

$$WACC = \left( \frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left( \frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中 Re 采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Re —— 股东权益资本成本；

Rf —— 无风险报酬率；

$\beta e$  —— 企业的风险系数；

Rm —— 市场期望收益率；

$\alpha$  —— 企业特定风险调整系数。

### （三）关于收益期

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，共计 5 年，在此阶段根据国睿科技的经营情况，收益状况处于变化中；第二阶段为 2021 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段国睿科技均按保持 2020 年预测的稳定收益水平考虑。

### （四）收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P —— 为企业股东全部权益价值评估值；

$A_i$  —— 企业未来第 i 年的企业自由现金流量；

A —— 企业稳定期的年企业自由现金流量；

R —— 折现率；

n —— 企业收益变动期预测年限；

B —— 企业评估基准日付息债务的现值；

OE —— 企业评估基准日溢余资产和负债的净现值。

## 九、评估程序实施过程和情况

本次评估程序实施过程介绍如下：

### （一）明确评估业务基本事项

由我公司业务负责人与委托方代表商谈明确委托方、被评估单位



和委托方以外的其他评估报告使用者；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；评估服务费总额、支付时间和方式；委托方与注册资产评估师工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

## （二）签订业务约定书

根据评估业务具体情况，我公司对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，并由评估机构决定承接该评估业务。

## （三）编制评估计划

我公司承接该评估业务后，立即组织注册资产评估师编制了评估计划。评估计划包括评估的具体步骤、时间进度、人员安排和技术方案等内容。

## （四）现场调查

根据评估业务具体情况，我们对评估对象进行了适当的现场调查。包括：

1、要求委托方和被评估单位提供涉及评估对象和评估范围的详细资料；

2、要求委托方或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签字、盖章或者其他方式进行确认；

3、注册资产评估师通过询问、核对、勘查、检查等方式进行调查，获取评估业务需要的基础资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；

4、对无法或者不宜对评估范围内所有资产、负债等有关内容进行逐项调查的，根据重要程度采用抽查等方式进行调查。

## （五）收集评估资料

我们根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要

和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

1、直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托方、被评估单位等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料；

2、查询记录、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式；

3、注册资产评估师根据评估业务具体情况对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成的资料。

#### （六）与审计机构核对数据

审计机构与我公司同时间进入企业作业现场，因此，在各自工作基础上，与审计机构进行数据核对工作。

#### （七）评定估算

收益法评估的主要工作：对同类行业及上市公司的相关数据进行收集、筛选、分析、测算，并与被评估企业的相关数据进行对比、分析，在深入研究企业生产经营的各个方面的基础上，建立计算模型，进行评估测算，并反复进行修正，最终确定收益法的评估结果。

#### （八）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。我公司内部对评估报告初稿和工作底稿进行初审后，与委托方就评估报告有关内容进行了必要沟通。在全面考虑有关意见后，对评估结论进行必要的调整、修改和完善，然后重新按我公司内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行了认真审核后，由中水致远资产评估有限公司出具正式评估报告向委托方提交。



## 十、评估假设

### （一）一般假设

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

2、公开市场假设：公开市场假设是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。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3、资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

4、企业持续经营假设：假设被评估单位未来收益期经营业务范围不发生重大变动，以评估基准日存在的状态持续经营。

### （二）特殊假设

1、本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2、企业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、企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

4、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关

资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

5、假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

6、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

7、假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

### （三）评估限制条件

1、本评估结果是依据本次评估目的、以持续经营和公开市场为假设前提而估算的企业股东全部权益的市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境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、评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确，我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的。

3、评估报告在报告前文明确的评估目的下使用，不能用于其他评估目的，并且仅供委托方和报告所明确的其他使用者使用，评估报告的所有权归委托方所有。但按法律和法规规定提供评估管理机构或有关主管部门的除外。

## 十一、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正、科学和客观的原则及必要的评估程序，对国睿科技的股东全部权益进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

### （一）收益法评估结果



在评估基准日持续经营前提下，采用收益法评估后的股东全部权益价值为 208,380.18 万元，较评估基准日账面值 102,562.42 万元增值 105,817.76 万元，增值率 103.17%。

## （二） 评估结论

经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日，国睿科技股份有限公司企业股东全部权益的市场价值为 208,380.18 万元人民币，金额大写：人民币贰拾亿捌仟叁佰捌拾万壹仟捌佰元整。

## 十二、特别事项说明

报告使用者在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的和评估假设前提下，根据公开市场原则确定的市场价值，没有考虑特殊交易、国家宏观经济政策发生不可预见的重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力对评估结论的影响。

（二）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（三）由国睿科技提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等评估所需资料，是编制本报告的基础。委托方和相关当事人应当对所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

（四）评估人员对委估范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，

本报告不能作为产权证明文件。

(五) 评估基准日后, 若资产数量及作价标准发生变化, 对评估结论造成影响时, 不能直接使用本评估结论, 须对评估结论进行调整或重新评估。评估机构对评估基准日后的资产、负债以及市场情况的变化不承担任何责任, 亦没有义务就评估基准日后发生的事项或情况修正评估报告。

(六) 评估结论是中水致远资产评估有限公司出具的, 受本机构评估人员的执业水平和能力的影响。

评估报告使用者应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

### 十三、评估报告使用限制

(一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途, 不得用于本评估目的之外的其他经济行为;

(二) 本报告需经本评估机构及两名注册资产评估师签字、盖章, 并依据国有资产管理的有关规定, 在有权核准或备案管理单位完成资产评估报告核准或备案后, 方可产生法律规定的效力、正式使用; 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体, 需评估机构审阅相关内容, 法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外;

(三) 本报告书评估结果自评估基准日起算有效使用期限为一年, 即自评估基准日至 2016 年 12 月 30 日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时, 评估结果可以作为本评估目的的参考依据, 超过一年, 需重新进行资产评估;

(四) 本报告的使用权归委托方和本报告明确的其他报告人, 未



经委托方许可，我公司不得随意向他人公开。

（五）除国家与相关经济行为有关的法律、法规规定以及相关当事方另有约定的外，本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经得本评估机构和签字评估师的书面同意。

#### 十四、评估报告日

本报告书形成时间为：2016年2月22日。

(此页无正文，为签字盖章页)

评估机构法定代表人：



注册资产评估师：



注册资产评估师：



中水致远资产评估有限公司



2016年2月22日