

株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购

法国Spencer Moulton公司股权项目

# 资产评估报告

中水致远评报字[2016]第1185号

中水致远资产评估有限公司

二〇一七年三月二十七日

## 目 录

资产评估师声明 .....	3
摘 要 .....	4
正 文 .....	6
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 .....	6
二、评估目的 .....	9
三、评估对象和评估范围 .....	9
四、价值类型及定义 .....	11
五、评估基准日 .....	11
六、评估依据 .....	12
七、评估方法 .....	14
八、市场法的具体评估方法应用 .....	16
九、收益法的具体评估方法应用 .....	19
十、评估程序实施过程和情况 .....	21
十一、评估假设 .....	23
十二、评估结论 .....	24
十三、特别事项说明 .....	26
十四、评估报告使用限制 .....	28
十五、评估报告日 .....	29
资产评估报告附件 .....	31

## 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。

## 株洲时代新材料科技股份有限公司

### 拟收购法国 Spencer Moulton

#### 公司股权项目

# 资产评估报告

中水致远评报字[2016]第1185号

## 摘 要

因株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权，中水致远资产评估有限公司受株洲时代新材料科技股份有限公司委托，对上述经济行为所涉及的法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将本资产评估报告的主要内容摘要如下：

一、评估目的：因株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权，因此需对法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

二、评估对象和范围：评估对象是法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益。评估范围为：经审计后模拟会计报表反映的法国 Spencer Moulton 公司的全部资产及负债，经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的资产总额账面价值 2,178.95 万元，总负债账面价值 670.34 万元，所有者权益账面价值 1,508.61 万元。

三、价值类型及其定义：本报告评估结论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。

四、评估基准日：2016年8月31日。

五、评估方法：采用市场法和收益法两种评估方法，评估结论采用市场法的评估结果。

六、评估结论：经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日，法国 Spencer Moulton 公司的模拟所有者权益的市场价值为 **3,018.92 万元**，**金额大写人民币：叁仟零壹拾捌万玖仟贰佰元。**

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2017年8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解释评估结论，应当阅读评估报告正文。

株洲时代新材料科技股份有限公司

拟收购法国 Spencer Moulton

公司股权项目

资产评估报告

中水致远评报字[2016]第1185号

正文

株洲时代新材料科技股份有限公司：

中水致远资产评估有限公司接受贵公司委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用市场法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司，所涉及的法国 Spencer Moulton 公司的模拟所有者权益于评估基准日的市场价值进行评估。

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

(一) 评估委托方简介

本次评估的委托方为株洲时代新材料科技股份有限公司，其企业简介如下：

企业名称：株洲时代新材料科技股份有限公司（以下或简称：时代新材）

统一社会信用代码：91430200712106524U

注册地址：湖南省株洲市高新技术开发区黄河南路

法定代表人：李东林

注册资本： 802,798,152 元人民币

股本： 802,798,152 元人民币

公司类型： 股份有限公司（上市）

成立日期： 1994 年 5 月 24 日

营业期限： 长期

经营范围： 轨道交通、汽车、公路、家电、新能源装备、船舶、特种装备、环保工程、建筑工程、工程机械、石油、市政等领域高分子材料制品、金属材料制品、桥梁支座及桥梁配套产品、橡胶金属制品、复合材料制品及各类材料集成产品的开发、生产、检测、销售、售后服务及技术咨询；桥梁、建筑检测设备的开发、生产、销售、维修；实业投资；自营和代理商品、技术的进出口业务。（上述经营项目国家法律规定禁止和限制的除外）。

### （三）被评估公司简介

#### 1、被评估公司概况

公司名称： SPENCER MOULTON SARL（简称： SM 公司）

公司注册号： 489020941

注册时间： 2006 年 5 月 18 日

注册地点： 21 rue de la Gare F-45330 Malesherbes

根据被评估公司分享的合作合同《CESSION DE BRANCHE D' ACTIVITE》所陈述的内容，2006年，ASM(DAVION是法定代表人)将与Spencer Moulton有关的资产以106.55万欧元(78万库存加28万的转让价格)价格出售给TECNIRAIL（当时的签字人为GUY JOLY，即目前目标公司的总经理），在这部分资产的基础上，更名组建Spencer Moulton。

目标公司目前拥有共有四位自然人股东，根据其2006年成立时的公司章程规定，其注册资本最早为40万欧元，共分成400份，四位自然人股

东的股权比例结构如下：

表格 1. SM 股权结构

股东	股份占比	股份
Philippe Davion	51%	204
Guy Joly	25%	100
Florent Manceau	12.5%	50
Richard Durand	11.5%	46
合计	100%	400 份

2014年，Spencer Moulton通过股东会决议将留存收益中的60万欧元转成注册资本，总注册资本从而提高至100万欧元。

## 2、被评估公司的主要经营业绩：

SM 公司近两年模拟合并财务状况表

单位：人民币万元

项目	2016-8-31	2015-12-31
总资产	2,178.95	1,853.83
总负债	670.34	527.62
净资产	1,508.61	1,326.21
项目	2016年1-8月	2015年
营业收入	2,175.87	3,189.86
利润总额	166.94	229.15
净利润	120.17	170.78

以上数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了标准无保留意见的审计报告，报告编号为瑞华沪审字[2016]31150031号。

### （四）委托方与被评估单位的关系

委托方拟收购被评估单位股权，未发现委托方与被评估单位有其他关系。

### （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为时代新材的全体股东，以及国



家法律、法规规定的其他评估报告使用者。

## 二、评估目的

因株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司，因此需对法国 Spencer Moulton 公司经审计的模拟股东全部权益于评估基准日的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

## 三、评估对象和评估范围

### （一）评估对象

评估对象是法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益。

### （二）评估范围内资产和负债基本情况

评估范围为经审计后模拟报表反映的法国 Spencer Moulton 公司模拟剥离长期股权投资及长期借款后的全部资产及负债。评估范围内法国 Spencer Moulton 公司资产主要包括：流动资产和非流动资产。流动资产包括：货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产；非流动资产包括：持有至到期投资、固定资产、无形资产、商誉和递延所得税资产。

于评估基准日，经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的资产总额账面值 2,178.95 万元，总负债账面价值 670.34 万元，所有者权益账面价值 1,508.61 元。

评估范围内的法国 Spencer Moulton 公司资产和负债如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目	评估基准日
1	货币资金	518.06
2	应收票据	
3	应收账款	575.58
4	预付款项	12.45

5	其他应收款	54.10
6	存货	565.50
7	其他流动资产	97.67
8	<b>流动资产合计</b>	<b>1,823.36</b>
9	持有至到期投资	0.07
10	固定资产	147.14
11	在建工程	
12	无形资产	204.93
13	商誉	
14	递延所得税资产	3.46
15	其他非流动资产	
16	<b>非流动资产合计</b>	<b>355.59</b>
17	<b>资产总计</b>	<b>2,178.95</b>
18	短期借款	
19	应付账款	439.34
20	预收款项	
21	应付职工薪酬	184.31
22	应交税费	42.02
23	其他应付款	2.47
24	一年内到期的非流动负债	
25	其他流动负债	
26	<b>流动负债合计</b>	<b>668.14</b>
27	长期应付款	2.20
28	长期应付职工薪酬	
29	预计负债	
30	递延所得税负债	
31	其他非流动负债	
32	<b>非流动负债合计</b>	<b>2.20</b>
33	<b>负债合计</b>	<b>670.34</b>
34	<b>股东权益合计</b>	<b>1,508.61</b>
35	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,178.95</b>

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。

### (三) 评估范围内法国 Spencer Moulton 公司主要资产情况

- 1、货币资金账面价值518.06万元，为现金和银行存款。
- 2、应收账款账面价值575.58万元，内容为应收产品销售款。
- 3、预付款项账面价值12.45万元，内容为预付材料采购款。

- 4、其他应收款账面价值54.10万元，内容为保证金等。
- 5、存货账面价值为565.50万元，为原材料、在产品和产成品。
- 6、其他流动资产账面价值97.67万元，为预缴所得税费、待抵进项税。
- 7、固定资产账面原值673.53万元，账面净值147.14万元，主要为构筑物、机器设备、电子及办公设备等。
- 8、无形资产账面值为204.93万元，为软件使用权和客户资源。客户资源为2006年ASM资产转让形成，是与ASM前轨道业务有关；它主要是由客户关系组成，直到目前还是目标公司的客户基础。
- 9、递延所得税资产账面价值为3.46万元，主要为预提养老金、资产减值准备等产生的递延所得税资产。

#### 四、价值类型及定义

根据本次评估目的、评估方法和项目实际情况，本次评估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。

海外资产并购行为中，通常理解交易对价会高于一般意义的市场价值，即在上述市场价值中考虑一定的额外的附加值，虽然该附加值因具体交易各有不同，但总体上也是趋于各自理性行事且未受任何强迫的情况下，被市场参与者能够普遍接受的价值，因此，本次评估选用的市场价值具有这样的内涵。

#### 五、评估基准日

本项目评估基准日是2016年8月31日。该评估基准日是由委托方与相

关中介机构讨论确定的。

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SM公司会计月末报表日，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

本次资产评估工作中，所遵循的评估依据有：

### （一）行为依据

1、《关于时代新材并购法国 SM 项目立项的批复》（中车股份资本〔2016〕235 号）

### （二）法律法规依据

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、《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；

3、《国有资产评估管理办法》（国务院第91号令，1991年）；

4、《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院第378号令，2003）；

5、《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）；

6、《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部第14号令，2001年）；

7、《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部第3号令，2003年12月31日）；

8、《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）；

9、《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）；

10、《关于印发〈企业国有资产评估项目备案工作指引〉的通知》（国资发产权〔2013〕64号）；

11、《中央企业境外国有产权管理暂行办法》（国务院国有资产监督管理委员会令第27号，自2011年7月1日起施行）；

12、法兰西共和国税收法规和稽征管理制度；

13、法国《商事公司法》，及其后来新颁布的公司治理相关现行有效的法律及其实施条例。

### （三）评估准则依据

1、《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》（财企[2004]20号）；

2、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（中国注册会计师协会2003）；

3、《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227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、《资产评估价值类型指导意见》（中评协【2007】189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、《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);

11、中国资产评估协会关于印发《企业国有资产评估报告指南》的通知(中评协[2008]218号,2008年12月3日);

12、中国资产评估协会关于印发《评估机构业务质量控制指南》的通知,中评协[2010]214号,2010年12月18日;

13、中国资产评估协会关于印发《资产评估职业道德准则独立性》的通知(中评协[2012]248号)。

#### (四) 权属依据

- 1、企业法人营业执照、公司章程;
- 2、设备采购合同、发票;
- 3、其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、会计报表及其它资料。

#### (五) 评估取价依据

- 1、瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的评估基准日审计报告;
- 2、企业有关部门提供的未来年度商业计划;
- 3、上市公司定期报告及交易行情;
- 4、评估人员现场勘察及询证的相关资料;
- 5、评估人员获得的市场调查资料;
- 6、国家有关部门颁布的统计资料和技术标准资料;
- 7、评估机构收集的其他有关资料。

### 七、评估方法

#### (一) 评估方法介绍

对于法国Spencer Moulton公司,根据本项目的评估目的,评估范围

涉及SM公司的全部资产及负债。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。由于在目前资本市场的公开资料中可找到可比交易案例和类似上市公司的经营和财务数据，在与被评估企业比较分析的基础上，进而确定评估对象价值。本次评估具备使用市场法的必要前提，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。本次评估以评估对象持续经营为假设前提，SM公司有模拟的经审计的一年又一期历史经营财务资料，对未来经营提供了必要的商业计划，具备采用收益法测算市场价值的基本条件。

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。从企业现时资产重置的角度衡量企业价值，无法反应企业整体的综合获利能力，及企业未来的发展前景。因此本项目不适宜采用资产基础法评估。

## （二）评估方法的选择

综上所述，本项目采用市场法和收益法两种评估方法进行评估，形成市场法和收益法下各自对应的评估对象的价值。

## （三）评估结论确定的方法。

在采用两种评估方法分别形成各自评估结果的基础上，通过对两种评估方法具体应用过程中所使用资料的完整性、数据可靠性，以及评估结果的合理性等方面进行综合分析的基础上，选用其中一种方法的评估

结果作为本报告的最终评估结论。

## 八、市场法的具体评估方法应用

### （一）市场法简介

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

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

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

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

运用交易案例比较法时，应当考虑评估对象与交易案例的差异因素对价值的影响。

### （二）本次市场法的基本概念

定义 1：本次市场法评估采用的企业价值 EV 定义为企业不含货币资金的所有者权益和权益性负债金额之和。即：

企业价值 EV=所有者权益+权益性负债-货币资金

由于货币资金是最活跃而金额又可能快速变化的科目，国际并购活动中通常要到资产交接日才能确定交接，所以在企业价值谈判时通常将货币资金先放到一边。这也可以看成是对权益性负债的一项匹配，避免单纯货币买货币这种不会产生价值增量的因素的影响。

定义 2：本次市场法评估采用的企业权益性负债定义为从企业负债合计中减去企业营运性负债所得金额。这包括全部付息债务，也包括对



职工的负债、对税务机关的负债、对社会的负债，以及评估基准日审计后认定仍是负债性质的其他权益性负债。即：

企业权益性负债=企业负债合计-企业营运性负债

企业价值 EV 既包含企业所有者的利益，又包含银行等付息债权人的利益；企业在现代社会中也必须维护职工的合法权益，并遵守所在国家和地区的税收监管，正确缴纳各项税款，肩负起法律规定的企业应尽的消费者权益保护和环境保护等社会责任。这些权益性负债都是现代国际并购中所要关注的重大事项，在对所有者权益进行估价时是必须明确确定的项目，以便划分清楚评估基准日前后的企业所有者的责任承接金额。

定义 3：本次市场法评估采用的企业营运性负债定义为与企业经营直接相关的利用企业间商业信用的负债。这主要包括产品购销活动和生产管理服务活动中产生的应付账款和预收账款。即：

企业营运性负债=应付账款+预收账款+其他与企业经营直接相关的利用企业间商业信用的负债

营运性负债通常期限较短，以确定的金额向企业收取，正常情况下其权利人不再向企业索取其他利益。由于其金额也是随着生产经营不断变化，国际并购中通常用产权交易合同条款来约定合理的包含了营运性负债的营运资金的合理水平，以便在资产交接日时进行购买对价付款的调整。因此在企业价值 EV 中通常不含营运性负债金额。

定义 4：本次市场法评估采用的息税前利润 EBIT 定义为从营业收入减去各项成本费用，但尚未扣除财务费用和所得税费用所得到的金额；同样也可以从净利润加上财务费用和所得税费用求得。

定义 5：本次市场法评估采用的息税折旧及摊销前利润 EBITDA 定义为从营业收入减去各项成本费用，但尚未扣除固定资产折旧、无形资产摊销、财务费用和所得税费用所得到的金额；同样也可以从净利润加上

固定资产折旧、无形资产摊销、财务费用和所得税费用求得。

### （三）上市公司比较法

本次采用的上市公司比较法为：首先，在上市公司中选取经营范围、市场竞争、所处行业等与 SM 公司类似的企业作为参考企业；分析参考业务和经营具有较大可比性的期间可比上市公司的企业价值 EV 与其账面企业价值、息税前利润、息税折旧及摊销前利润、销售额、每股息税折旧及摊销前利润同比增长率，并合理考虑股票指数调整等数据，以此为基础建立企业价值 EV 与选取各个参数的一个多元线性回归方程，并求得方程系数。然后对多元线性回归方程进行评价，采用尽可能合适的方法，对多元回归方法进行优化，得出优化的多元线性回归方程。就可把评估基准日 SM 公司相关数据带入方程中，来得出该时点 SM 公司如是上市公司的企业价值 EV。

利用取得的少数几个可以利用的可比交易案例的数据带入优化的多元线性回归方程也可得出各交易对象企业如是上市公司的企业价值 EV，并与各对象企业实际交易所定出的实际企业价值进行比较就可测算出各自的综合流动性与控股权折扣率或溢价率。再利用与 SM 公司的条件比较就可比较合理地确定出 SM 公司所适用的综合流动性与控股权折扣率或溢价率。

SM 公司企业价值 EV 的市场价值=优化的多元线性回归方程得出的评估时点 SM 公司如是上市公司的企业价值 EV×(1-SM 公司所适用的综合流动性与控股权折扣率或溢价率)

本次实际采用了上市公司比较法与交易案例比较法的结合。应用了上市公司比较法取得各类比较参数，确定多元线性回归方程系数；再利用可比交易案例的数据，来测算确定综合流动性与控股权折扣率或溢价率。这样操作的好处为：结合了两种方法的优点，评估过程中的资料直

接来源于市场，同时又为即将发生的资产行为估价，能够客观反映资产目前的市场情况，企业情况一致性强。且评估结果易于被各方理解和接受。

在合理评估出 SM 公司企业价值 EV 的市场价值后，再减去评估基准日 SM 公司经审计后的财务数据计算的企业权益性负债加上其现金，就得到了本次市场法评估出的 SM 公司所有者权益的市场价值。

## 九、收益法的具体评估方法应用

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。

### （一）关于收益口径——企业权益现金流量

本次采用的收益类型为企业权益自由现金流量。权益自由现金流量指的是归属于股东的现金流量，是扣除还本付息以及用于维持现有生产和建立将来增长所需的新资产的资本支出和营运资金变动后剩余的现金流量，其计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{权益自由现金流量} &= \text{税后净利润} + \text{折旧与摊销} - \text{资本性支出} \\ &\quad - \text{净营运资金变动} + \text{付息债务的增加（减减少）} \end{aligned}$$

本次评估选定的收益口径为企业权益自由现金流量，与之对应的资产口径为企业股东全部权益价值，这与本次评估目的下的企业价值是相匹配的。

### （二）关于折现率

与企业权益自由现金流量口径相匹配的折现率为股东权益资本成本，由此还原评估出的资产口径为企业股东全部权益价值。

本次折现率即股东权益资本成本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： $R_e$  —— 股东权益资本成本；

$R_f$  —— 无风险报酬率；

$\beta_e$  —— 企业的风险系数；

$R_m$  —— 市场期望收益率；

$\alpha$  —— 企业特定风险调整系数。

### （三）关于收益期

本次评估根据企业的长期经营目标采用永续年期作为收益期，分为 2 段。其中，第一阶段为 2016 年 9 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，共五年一期，在此阶段根据企业的经营情况，收益状况处于变化中；第二阶段为 2022 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段按企业保持稳定的收益水平考虑。

### （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：

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

式中： $P$  —— 为企业股权价值评估值；

$A_i$  —— 企业近期处于收益变动期的第  $i$  年的企业权益自由现金流量；

$A$  —— 企业收益稳定期的持续而稳定的年企业权益自由现金流量；

$R$  —— 折现率；

$n$  —— 企业收益变动期预测年限；

$OE$  —— 企业评估基准日溢余资产与负债的净现值。

上述评估结果是基于评估对象维持现有状况并持续经营下的内在价

价值的价值体现，同时，本次经济行为对委托方时代新材有额外的价值体现，并且部分数据已处于可量化阶段。

## 十、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、资产评估师通过询问、函证、核对、监盘、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；

3、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、询价结果、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、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）核对审计数据

依据审计报告，进行数据核对工作。

#### （七）评定估算

1、市场法评估的主要工作：分析 SM 公司的各项财务指标，并进行分析，再选择可比上市公司，分析参考业务和经营具有较大可比性的期间可比上市公司的企业价值 EV 与其账面企业价值、息税前利润、息税折旧及摊销前利润、销售额、每股息税折旧及摊销前利润同比增长率，并合理考虑股票指数调整等数据结合 SM 公司的财务数据和收益指标，进行上市公司比较法研究；选择可比交易案例，进行综合流动性与控股权折扣率或溢价率测定。初步确定上市公司比较法的评估结果。

2、收益法评估的主要工作：对被评估单位和委托方提供的资料和数据进行收集、筛选、分析、测算，并与相关数据进行对比、分析、了解预测思路及数据间的勾稽、逻辑关系，在研究企业经营管理模式的各个

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，初步确定收益法的评估结果。

3、对市场法和收益法的初步评估结果进行比较、分析、补充、修改、完善，在综合分析价值影响因素的基础上，合理选用其中一种评估方法的评估结果确定本资产评估报告的最终评估结论。

#### （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，对评估报告进行必要的调整、修改和完善，然后重新按我公司内部资产评估报告审核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。

### 十一、评估假设

#### （一）评估假设

1、持续经营假设。该假设是假定企业将以现有条件为基础，持续经营下去，在可以预料的将来不停止营业。

2、公开市场假设。该假设是假定参加企业投资的各方投资者彼此地位平等；彼此都有获取足够市场信息和企业信息的机会和时间，以便对企业行为、市场地位、发展空间及其投资回报等做出理智的判断；并且各自精明、谨慎行事，不受任何强迫压制。

3、合法经营假设。该假设要求企业经营符合所在国家的经济政策，遵守税收、环保和其他与企业经营相关的法律、法规和规章。

4、合理经营假设。该假设为假设企业未来无重大决策失误和重大管理失职；企业经营范围内所需的相关许可证，应根据经营的需要，合理

保证持续有效；人员和各项资产的安全达到合理水平；管理层是负责的，并能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

5、SM 公司现办公及生产场所为租赁，合同于 2018 年到期，本次评估假设租赁合同到期后可续租。

6、资料合法、真实、完整性假设。委托方和被评估单位所提供的资料是评估工作的重要基础资料，评估人员对所收集到的资料履行了应有的清查核实程序，并在专业范围内进行应有的职业分析判断，对所发现的问题进行进一步澄清核实和尽可能的充分披露。但评估机构和评估人员受执业范围所限，不能对委托方和被评估单位所提供的资料的合法性、真实性和完整性（完整性是相对估值需要而言的）做出保证。因此，评估工作是以委托方和被评估单位所提供的有关资料（包括电子版资料）的合法、真实、完整为假设前提。

## （二）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 SM 公司所有者权益的市场价值，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，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。

## 十二、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，对法国 Spencer Moulton 公司的模拟所有者权益的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

#### （一）市场法评估结果

经市场法评估，法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益的市场价值评估值为 404.67 万欧元。金额大写：肆佰零肆万陆仟柒佰欧元。

按评估基准日 2016 年 8 月 31 日 1 欧元兑人民币汇率 7.4602 折算，经市场法评估，法国 Spencer Moulton 公司的模拟股东全部权益的市场价值为人民币 3,018.92 万元，金额大写人民币：叁仟零壹拾捌万玖仟贰佰元。较评估基准日账面净资产值 1,508.61 万元评估增值 1,510.31 万元，评估增值率 100.11%。

#### （二）收益法评估结果

经收益法评估，法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益的市场价值评估值为 444.16 万欧元。

按评估基准日 2016 年 8 月 31 日 1 欧元兑人民币汇率 7.4602 折算，经收益法评估，法国 SM 公司的模拟所有者权益的市场价值评估值为人民币 3,313.52 万元，较评估基准日账面净资产值人民币 1,508.61 万元增值人民币 1,804.92 万元，评估增值率 119.64%。

即委估法国 SM 公司的模拟所有者权益的价值为人民币 3,313.52 万元，金额大写：人民币叁仟叁佰壹拾叁万伍仟贰佰元。

#### （三）两种方法评估结果分析

从以上结果可以看出，市场法和收益法评估结果与委估净资产账面值相比都存在大幅度的增值，收益法的评估结果高于市场法的评估结果。

本次收益法的评估基础资料来自于本次经济行为的出让方，委托方对本收购项目进行了可行性研究，对被评估企业的未来经营进行了预测。评估人员与委托方进行了相关沟通，了解到该预测更多的是从普通投资

者角度出发，可以代表标的企业一般投资者未来能够合理达到的权益价值结果。

本次市场法评估采用了交易案例比较法和上市公司比较法两种方法的结合进行评估。应用了上市公司比较法取得各类比较参数，确定多元线性回归方程系数；再利用可比交易案例的数据，来测算确定综合流动性与控股权折扣率或溢价率。这样操作的好处为：结合了两种方法的优点，评估过程中的资料直接来源于市场，同时又为即将发生的资产行为估价，能够客观反映资产目前的市场情况，企业情况一致性强。且评估结果易于被各方理解和接受。

从全面上来说，市场法是从整体市场的表现来评定企业的价值，符合市场经济条件下的价值观念，能综合性地反映企业的整体价值，故从理论上讲，市场法的评估结果能更好体现企业股东全部权益价值。

综上所述，我们认为市场法的评估结果更为合理，更能客观反映评估对象的市场价值，因此本报告采用市场法的评估结果作为最终评估结论。

#### （四）评估结论

法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益的市场价值评估值为 404.67 万欧元。金额大写：肆佰零肆万陆仟柒佰欧元。

按评估基准日 2016 年 8 月 31 日 1 欧元兑人民币汇率 7.4602 折算，法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益的市场价值为人民币 3,018.92 万元，金额大写人民币：叁仟零壹拾捌万玖仟贰佰元。

### 十三、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、国家有关利率、汇率、赋税基准及税率等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) 本次评估中所需预测数据由委托方及其他各方提供, 委托方及被评估单位对其提供数据的真实性、完整性负责。

(三) 对 SM 公司存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项, 在时代新材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。

(四) 由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。

(五) 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。

(六) 本次评估过程中, 评估人员对来自于委托方基于评估对象的协同效应进行了了解和分析, 测算得出了评估对象针对委托方的协同效应价值。该协同效应价值与本报告收益法结果之和, 高于本报告以市场法评估结果确定的最终结果。

(七) 本次资产评估调查核实中发现存在如下模拟剥离事项

SM 公司的长期股权投资——持有的 IBRE 公司的少数股份和为取得该股份而产生的长期银行借款不在本次交易各方商定的交易范围内。SM 公司专门编制了模拟会计报告, 对上述长期股权投资及长期借款进行了模拟剥离。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对该模拟会计报告, 在剥

离长期股权投资及长期借款的编制基础上进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（报告编号为：瑞华沪审字[2016]31150031号）。

本次资产评估是在经审计后的 SM 公司模拟会计报告界定的资产负债范围内进行的评估，没有考虑上述模拟剥离所引起的相关损益（包括可能引起的税金支付和其他相关法律责任等）可能对评估结论的影响。

我们提请委托方和相关交易各方在股权转让协议中对上述模拟剥离事项所可能引起的相关损益（包括可能引起的税金支付和其他相关法律责任等）的承担和补偿做出合理安排，以便在 IBRE 公司的少数股份和为取得该股份而产生的长期银行借款真实剥离时，消除对 SM 公司带来的不利影响，维护好委托方的利益。

（八）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。

在评估基准日至评估报告提出日期之间，未发现其他需要特别说明的重大期后事项。

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。

#### 十四、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资产评估师签字、盖章，并依据国有资产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 2017 年 8 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。

## 十五、评估报告日

本报告书形成时间为：2017 年 3 月 27 日。

(此页无正文，为签字盖章页)

评估机构法定代表人：



资产评估师：



资产评估师：



中水致远资产评估有限公司



二〇一七年三月二十七日

## 资产评估报告附件

1. 关于时代新材并购法国 SM 项目立项的批复（中车股份资本（2016）235 号）；
2. 委托方企业法人营业执照复印件；
3. 被评估公司法人单位商业登记证或营业执照复印件；
4. 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的评估基准日审计报告；
5. 委托方承诺函；
6. 资产评估师承诺函；
7. 资产评估机构企业法人营业执照（复印件）；
8. 资产评估机构资产评估资格证书（复印件）；
9. 签字资产评估师资格证书（复印件）
10. 资产评估业务约定书相关页。

中国中车普通商密 ▲1 年

# 中国中车股份有限公司文件

中车股份资本〔2016〕235号

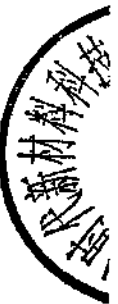
---

## 关于时代新材并购法国 SM 项目立项的批复

中国中车股份有限公司株洲所：

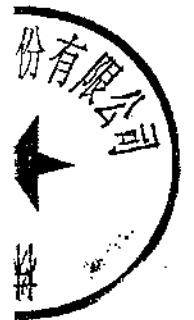
你公司《关于时代新材并购法国 SM 项目立项的请示》（株研划〔2016〕412号）收悉。经研究，现批复如下：

- 一、同意该项目立项。
- 二、你公司要指导时代新材进一步落实尽职调查中发现的未尽事项，并在项目可研阶段做好协同效应、经济效益等分析。
- 三、你公司要指导时代新材加强对项目潜在风险的分析，制订切实有效的应对措施，最大限度降低并购风险。
- 四、你公司要与与总部保持密切沟通，及时反馈信息。项目





推进过程中如涉及重大事项，要及时向中国中车报告。



---

抄送：国有企业监事会，资本管理部。

---

中国中车股份有限公司总裁办公室

2016年9月9日印发

---



# 营业执照

(副本)

副本编号: 5-1

统一社会信用代码 91430200712106524U

名称 株洲时代新材料科技股份有限公司  
 类型 股份有限公司(上市)  
 住所 株洲市高新技术开发区黄河南路  
 法定代表人 李东林  
 注册资本 捌亿零贰佰柒拾玖万捌仟壹佰伍拾贰元整  
 成立日期 1994年05月24日  
 营业期限 长期



经营范围 轨道交通、汽车、公路、家电、新能源装备、船舶、特种装备、环保工程、建筑工程、工程机械、石油、市政等领域高分子材料制品、金属材料制品、桥梁支座及桥梁配套产品、橡胶金属制品、复合材料制品及各类材料集成产品的开发、生产、检测、销售、售后服务及技术咨询；桥梁、建筑检测设备的开发、生产、销售、维修；实业投资；自营和代理商品、技术的进出口业务。（上述经营项目国家法律法规禁止和限制的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2016年2月3日



N° de gestion 2006B00436

*Extrait Kbis*

**EXTRAIT D'IMMATRICULATION PRINCIPALE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES**  
à jour au 11 septembre 2016

**IDENTIFICATION DE LA PERSONNE MORALE**

*Immatriculation au RCS, numéro* 489 020 941 R.C.S. Orléans  
*Date d'immatriculation* 18/05/2006  
*Dénomination ou raison sociale* **SPENCER MOULTON**  
*Forme juridique* Société à responsabilité limitée  
*Capital social* 1 000 000,00 Euros  
*Adresse du siège* 21 rue de la Gare Malesherbes 45330 LE MALESHERBOIS  
*Durée de la personne morale* Jusqu'au 21/03/2105  
*Date de clôture de l'exercice social* 31 décembre

**GESTION, DIRECTION, ADMINISTRATION, CONTROLE, ASSOCIES OU MEMBRES**

**Gérant**

*Nom, prénoms* JOLY GUY  
*Date et lieu de naissance* Le 29/06/1957 à NEUFCHATEAU (88)  
*Nationalité* Française  
*Domicile personnel* 440 route de Cornou 45210 Nargis

**Gérant**

*Nom, prénoms* MANCEAU FLORENT HENRI ANDRE  
*Date et lieu de naissance* Le 09/07/1956 à LAVAL  
*Nationalité* Française  
*Domicile personnel* 1 impasse des Vignes Malesherbes 45330 LE MALESHERBOIS

**Gérant**

*Nom, prénoms* DAVION PHILIPPE CLAUDE MARIE  
*Date et lieu de naissance* Le 05/06/1963 à THIONVILLE (57)  
*Nationalité* Française  
*Domicile personnel* 15 rue de la Croix 22100 Dinan

**Gérant**

*Nom, prénoms* Durand Richard  
*Date et lieu de naissance* Le 11/05/1969 à Angers (49)  
*Nationalité* Française  
*Domicile personnel* 5 rue Fournel 77300 Fontainebleau

**Commissaire aux comptes titulaire**

*Dénomination* ORCOM EURAUDIT INTERNATIONAL  
*Forme juridique* Société à responsabilité limitée  
*Adresse* 71 rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris  
*Immatriculation au RCS, numéro* 441 482 015 Paris

**Commissaire aux comptes suppléant**

*Dénomination* CECAM  
*Forme juridique* Société anonyme à conseil d'administration  
*Adresse* 71 rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris

**Greffes du Tribunal de Commerce d'Orléans**

44 RUE DE LA BRETONNERIE

BP 92015

45010 ORLEANS CEDEX 1

N° de gestion 2006B00436

*Immatriculation au RCS, numéro*

311 306 591 Paris

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'ACTIVITE ET A L'ETABLISSEMENT PRINCIPAL**

*Adresse de l'établissement*

21 rue de la Gare Malesherbes 45330 LE MALESHERBOIS

*Activité(s) exercée(s)*

La fabrication et le commerce d'articles et objets de caoutchouc de toute nature et spécialement des articles de caoutchouc utilisés pour le matériel roulant ferroviaire et les véhicules de toute espèce, l'utilisation des procédés, machines, appareils et outillage de toute nature et de toute provenance concernant cette industrie

*Date de commencement d'activité*

31/03/2006

*Origine du fonds ou de l'activité*

Achat

Achat DE BRANCHE D'ACTIVITE

*Précédent propriétaire*

*Dénomination*

ASM

*Immatriculation au RCS, numéro*

085 980 498

*Nom du journal d'annonces légales*

L'ECLAIREUR DU GATINAIS

*Date de parution*

13/04/2006

*Mode d'exploitation*

Exploitation directe

*Précédent exploitant*

*Dénomination*

ASM

*Numéro unique d'identification*

085 980 498

Le Greffier



FIN DE L'EXTRAIT

Spencer Moulton SARL(France)

# 审计报告

瑞华沪审字[2016] 31150031 号

## 目 录

一、 审计报告	1
二、 已审财务报表	
1、 资产负债表	3
2、 利润表	5
3、 现金流量表	6
4、 股东权益变动表	7
5、 财务报表附注	8-34



通讯地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 18-19F  
Postal Address: 18-19F, China Insurance Building, No. 166 Lujiazui Road(E), Pudong District 200120,  
Shanghai, China  
邮政编码 (Post Code): 200120  
电话 (Tel): +86(21)20300000 传真 (Fax): +86(21)20300203

## 审计报告

瑞华沪审字【2016】31150031 号

### Spencer Moulton SARL (France) 董事会：

我们接受委托审计了附注二所示的财务报表编制基础的规定编制的 Spencer Moulton SARL (France) (以下简称“贵公司”)财务报表，包括 2016 年 8 月 31 日的资产负债表，2016 年 1-8 月的利润表和现金流量表和股东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) 按照附注二所示的财务报表编制基础的规定编制财务报表；(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。

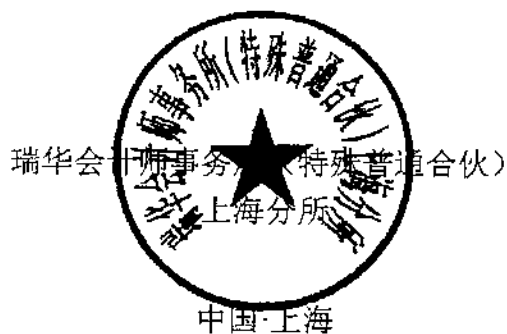
我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照附注二所示的财务报表编制基础的规定编制。

### 四、编制基础

我们提醒财务报表使用者关注财务报表附注二对于编制基础的说明。贵公司编制财务报表是为了国资委要求的资产评估基础所用。因此，财务报表可能不适于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。



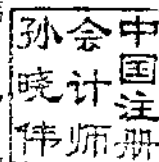
中国注册会计师：孙晓伟

孙晓伟

中国注册会计师：汤敏智

汤敏智

二〇一六年十二月二十三



# 资产负债表

2016年08月31日

编制单位: Spencer Moulton SARL (France)

金额单位: 人民币元

项 目	注释	期末数	年初数
<b>流动资产:</b>			
货币资金	六、1	5,180,564.31	3,097,388.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	六、2	5,755,715.88	4,727,751.71
预付款项	六、3	124,540.58	97,835.71
应收利息			
应收股利			
其他应收款	六、4	540,998.77	373,682.91
存货	六、5	5,654,988.26	5,733,744.64
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	六、6	976,734.15	711,847.23
<b>流动资产合计</b>		<b>18,233,541.95</b>	<b>14,742,250.47</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资	六、7	746.02	709.52
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	六、8	1,471,375.25	1,394,142.94
在建工程	六、9		435,907.80
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	六、10	2,049,257.26	1,965,285.26
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	六、11	34,570.57	
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>3,555,949.10</b>	<b>3,796,045.52</b>
<b>资产总计</b>		<b>21,789,491.05</b>	<b>18,538,295.99</b>



(承上页)

### 资产负债表(续)

2016年08月31日

编制单位: Spencer Moulton SARL (France)

金额单位: 人民币元

项 目	注释	期末数	年初数
<b>流动负债:</b>			
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	六、12	4,393,416.22	3,183,843.29
预收款项	六、13		118,596.27
应付职工薪酬	六、14	1,843,057.33	1,838,706.89
应交税费	六、15	420,240.53	59,372.63
应付利息			
应付股利			
其他应付款	六、16	24,663.42	
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>6,681,377.50</b>	<b>5,200,519.08</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
长期应付款	六、17	22,022.51	67,163.16
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	六、11		8,528.43
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>22,022.51</b>	<b>75,691.59</b>
<b>负债合计</b>		<b>6,703,400.01</b>	<b>5,276,210.67</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本	六、18	7,460,200.00	7,095,200.00
其他权益工具			
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			
一般风险准备			
未分配利润	六、19	7,625,891.04	6,166,885.32
外币报表折算差额			
<b>股东权益合计</b>		<b>15,086,091.04</b>	<b>13,262,085.32</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>21,789,491.05</b>	<b>18,538,295.99</b>

载于第8页至第34页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第7页的财务报表由以下人士签署:

受托财务报表编制负责人: 彭海霞

受托财务报告编制人: 徐小强 张琳

# 利润表

2016年1-8月

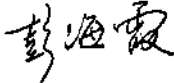
编制单位: Spencer Moulton SARL (France)

金额单位: 人民币元

项 目	注释	本期数	上年数
一、营业收入	六、20	21,758,729.18	31,898,591.15
减: 营业成本	六、20	13,986,005.49	21,878,725.48
营业税金及附加			
销售费用	六、21	670,396.40	934,151.47
管理费用	六、22	5,209,572.19	7,046,455.97
财务费用	六、23	162,438.26	-165,799.09
资产减值损失	六、24	53,025.32	-80,495.03
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)			
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)		1,677,291.52	2,285,552.36
加: 营业外收入	六、25		5,980.38
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出	六、26	7,939.97	
其中: 非流动资产处置损失			
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		1,669,351.55	2,291,532.73
减: 所得税费用	六、27	467,650.45	583,727.17
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		1,201,701.10	1,707,805.57
五、其他综合收益的税后净额		257,304.62	-270,946.74
(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或净资产的变动			
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		257,304.62	-270,946.74
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		257,304.62	-270,946.74
6、其他			
六、综合收益总额		1,459,005.72	1,436,858.83

载于第8页至第34页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第7页的财务报表由以下人士签署:

收托财务报表编制负责人: 

收托财务报告编制人: 

# 现金流量表

2016年1-8月

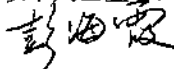
编制单位: Spencer Moulton SARL (France)

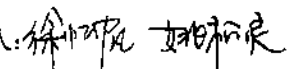
金额单位: 人民币元

项 目	注释	本期数	上年数
<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		20,871,526.61	33,726,724.56
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	六、26		875,201.52
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>20,871,526.61</b>	<b>34,601,926.08</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		9,438,674.74	17,658,130.62
支付给职工以及为职工支付的现金		5,328,910.39	7,225,608.03
支付的各项税费		161,062.78	693,869.45
支付其他与经营活动有关的现金	六、27	3,637,077.74	6,812,712.79
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>18,565,725.64</b>	<b>32,390,320.89</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>2,305,800.97</b>	<b>2,211,605.20</b>
<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			5,980.38
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			<b>5,980.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		178,718.48	1,285,897.85
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金		9,773.95	24,321.66
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>188,492.43</b>	<b>1,310,219.51</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-188,492.43</b>	<b>-1,304,239.13</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
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			
<b>筹资活动现金流入小计</b>			
偿还债务支付的现金			
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			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>			
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-34,132.51</b>	<b>-54,433.98</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>2,083,176.03</b>	<b>852,932.09</b>
加: 期初现金及现金等价物余额		3,097,388.28	2,244,456.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>5,180,564.31</b>	<b>3,097,388.28</b>

载于第8页至第34页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第7页的财务报表由以下人士签署:

收托财务报表编制负责人: 

收托财务报告编制人: 

# 所有者权益变动表

2016年1-9月

1. 编制单位: Spehear Reunion SARL (France)

项 目	本年期										上年数										
	实收资本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	实收资本	其他权益工具		资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	
		优先股	永续债										其他	优先股							永续债
一、上年年末余额	7,095,200.00				-270,946.74					6,437,832.05	13,262,085.31	7,455,600.00								4,730,028.49	12,186,628.49
加：会计政策变更																					
前期差错更正																					
二、本年年初余额	7,095,200.00				-270,946.74					6,437,832.05	13,262,085.31	7,455,600.00								4,730,028.49	12,186,628.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”填列）	385,000.00				257,304.52					1,201,701.10	1,924,006.72	-360,400.00								1,707,805.57	1,076,465.53
（一）综合收益总额					257,304.52					1,201,701.10	1,463,006.72									1,707,805.57	1,436,858.53
（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. 股份支付计入股东权益的金额																					
4. 其他																					
（三）利润分配																					
1. 提取盈余公积																					
2. 提取一般风险准备																					
3. 对股东的分配																					
4. 其他																					
（四）所有者权益内部结转																					
1. 资本公积转增资本（或转增股本）																					
2. 盈余公积转增资本（或转增股本）																					
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）其他综合收益	365,000.00										385,000.00	-380,400.00									
1. 本年期初余额	7,460,200.00				-13,642.12					7,639,533.16	16,688,081.04	7,095,200.00								6,437,832.05	13,262,085.31
2. 本期期末余额																					

截至2016年9月30日止的资产负债表附注及本财务报表的组成部分

内部至第15页的附注和由以下人士签署：  
 财务总监/首席执行官：彭海霞  
 财务总监/首席执行官：翁小娟 邱永良

## Spencer Moulton SARL (France)

### 2016年1-8月财务报表附注

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

#### 一、公司基本情况

Spencer Moulton SARL (France) (以下简称“公司”或“本公司”)系1959年依据欧洲法律注册, 由Philippe Davion、Guy Joly、Florent Manceau、Richard Durand投资设立的有限责任公司。截至2016年8月31日, 公司注册资本为欧元100.00万元, 实收资本为欧元100.00万元。公司注册号: 489020941 R.C.S Orléans。住所: 21 rue de la gare Malesherbes 45330 LE MALESHERBOIS。

本公司经营范围为: 铁路、国防、军工、土木工程等行业的高科技模压橡胶制品销售。

本财务报表业经本公司董事会于2016年12月23日决议批准报出。

#### 二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础, 系在法国会计师事务所 Rsa, member of Crowe Horwarth International (系瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)同一集团 Crowe Horwarth 的成员所) 于2016年11月15日对本公司按照国际会计准则(IFRS)编制的2016年1月1日至2016年8月31日期间的财务报表(含2015年比较数据)进行审计并发表审计意见的基础上, 参考中华人民共和国财政部(以下简称“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(以下合称“企业会计准则”)的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定, 本财务报表会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外, 本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值, 则按照相关规定计提相应的减值准备。

本报告在上述编制基础上对股权投资 IBRE 股份及长期借款进行了剥离, 因其不在 BOGE Elastmetall France 该公司收购贵公司的交易范围内。同时在记账本位币折算为人民币时, 资产负债表中的资产和负债项目、所有者权益类项目, 采用资产负债表日的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目, 按当期/当年加权平均汇率。

#### 三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合上述附注二所述财务报表编制基础的要求, 真实、

完整地反映了本公司2016年8月31日的财务状况及2016年1-8月的经营成果和现金流量等有关信息。

本报告作为国资委要求的资产评估基础所用。

#### 四、重要会计政策和会计估计

##### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。本期财务报表实际编制期间为2016年1月1日至2016年8月31日。

##### 2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于提供服务的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

##### 3、记账本位币

欧元为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以欧元为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

##### 4、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

##### 5、外币业务和外币报表折算

###### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的非欧元交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的非欧元兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

###### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①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；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价

值变动(含汇率变动)处理,计入当年损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

### (3) 外币财务报表的折算方法

本公司以欧元作为记账本位币在折算为以人民币为金额本位币的财务报表时,按照以下方法进行折算:资产负债表中的资产和负债项目、所有者权益类项目,采用资产负债表日的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目,按本期加权平均汇率。折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额,作为外币报表折算差额,确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。

## 6、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关的交易费用直接计入损益,对于其他类别的金融资产和金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值,是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的,本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格,且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的,本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产,按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失,计入当期损益。

### (3) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明金融资产发生减值的,计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

应收款项减值以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量



金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

其他金融负债与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，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，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将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。

#### (7) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### 7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### (1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### (2) 坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为10万欧元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合

中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
关联方、备用金及押金组合	以款项性质为与本公司的关联关系、备用金、押金为信用风险特征划分组合
账龄组合	除本公司关联方、备用金、押金以外的应收款项

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
关联方、备用金及押金组合	单独测试无特别风险的不计提
个别认定组合	单独测试

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；客户证据包括与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

#### (3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 8、存货

### (1) 存货的分类

存货主要为库存商品、在产品、产成品。

**(2) 存货取得和发出的计价方法**

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本，领用和发出时按加权平均法计价。

**(3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法**

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

**(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。****(5) 低值易耗品的摊销方法**

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

**(6) 建造合同形成的存货**

建造合同按实际成本计量，包括从合同签订开始至合同完成止所发生的、与执行合同有关的直接费用和间接费用。为订立合同而发生的差旅费、投标费等，能够单独区分和可靠计量且合同很可能订立的，在取得合同时计入合同成本；未满足上述条件的，则计入当期损益。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

**9、固定资产****(1) 固定资产确认条件**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

**(2) 各类固定资产的折旧方法**

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	------	---------	--------	---------

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
配件和施工	直线法	6	0	17
设备和工具	直线法	8	0	13
模具	直线法	8	0	13
交通运输设备	直线法	3	0	33
办公设备	直线法	3	0	33

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、13“长期资产减值”。

### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 10、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、13“长期资产减值”。

## 11、无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## (2) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、13“长期资产减值”。

## 12、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，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予以资本化；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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 13、长期资产减值

对于固定资产、使用寿命有限的无形资产等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，

无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### 14、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

#### 15、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，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；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果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，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

#### 16、收入

##### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

##### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，应当采用完工百分比法确认提

供劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入公司；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 17、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 18、递延所得税资产/递延所得税负债

### （1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期间税前会计利润作相应调整后计算得出。

## (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## (3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

## (4) 所得税的抵销

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，本公司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，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 19、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 20、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### (1) 租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第21号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

### (2) 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收

账款坏账准备的计提或转回。

### (3) 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### (4) 非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

### (5) 折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

### (6) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

### (7) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务

事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## 五、税项

### 1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
地方房产税	以房屋、土地等不动产的市场价值为基础计算。
竞争力和就业税收抵免	按总工资成本的一定比例（最高6%）进行企业税收抵免（其税收抵免的基础不超过法国最低毛工资的2.5倍）。
企业所得税	按应纳税所得额的33%计缴，应纳税所得额不超过38,120欧元的部分按15%计缴。

## 六、财务报表项目注释

### 1、货币资金

以下注释项目除非特别指出，期初指2015年12月31日，期末指2016年8月31日。

项 目	期末余额	期初余额
库存现金	484.91	461.19
银行存款	5,180,079.40	3,096,927.08
合 计	5,180,564.31	3,097,388.27

注：期末无受限的货币资金。

### 2、应收账款

#### (1) 应收账款按账龄结构列示

账 龄	期末余额			期初余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	5,755,715.88	100.00		4,727,751.71	100.00	
1至2年						
2至3年						
3年以上						
合 计	5,755,715.88	100.00		4,727,751.71	100.00	

#### (2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额0.00元；本期无转回坏账准备金额。

### 3、预付款项

## (1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	124,540.58	100.00	97,835.71	100.00
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	124,540.58	100.00	97,835.71	100.00

(2) 期末无账龄超过 1 年且金额重要的预付款项。

## 4、其他应收款

## (1) 其他应收款按账龄结构列示

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	540,998.77	100.00		373,682.91	100.00	
1 至 2 年						
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	540,998.77	100.00		373,682.91	100.00	

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期无转回坏账准备金额。

## 5、存货

## (1) 存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,832,431.56	690,904.04	3,141,527.52
半成品及产成品	3,696,484.34	1,183,023.60	2,513,460.74
合计	7,528,915.90	1,873,927.64	5,654,988.26

(续)

项目	期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,348,664.78	564,628.92	2,784,035.86
半成品及产成品	4,115,627.52	1,165,918.74	2,949,708.78

项 目	期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
合 计	7,464,292.30	1,730,547.66	5,733,744.64

## (2) 存货跌价准备

项 目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		汇率调整变动	期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他		
原材料	561,764.08	94,850.26				34,289.70	690,904.04
半成品及产成品	1,160,003.04			-41,824.94		-18,804.38	1,183,023.60
合 计	1,721,767.12	94,850.26		-41,824.94		15,485.32	1,873,927.64

## 6、其他流动资产

项 目	期末余额	期初余额
预缴所得税费	116,662.61	392,634.18
其他预缴税金	860,071.54	319,213.05
合 计	976,734.15	711,847.23

## 7、持有至到期投资

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
银行证券	746.02		746.02	709.52		709.52
合 计	746.02		746.02	709.52		709.52

## 8、固定资产

## (1) 固定资产明细

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	汇率调整变动	期末余额
一、账面原值	5,841,840.02	578,431.60		315,028.22	6,735,299.83
其中：配件和施工	361,067.63	23,412.36		19,161.59	403,641.58
设备和工具	4,285,060.90	542,552.54		234,042.75	5,061,656.18
模具	1,083,990.47			55,763.97	1,139,754.44
交通运输设备	10,046.80			516.84	10,563.64
办公设备	101,674.22	12,466.70		5,543.07	119,683.99
二、累计折旧合计	4,447,697.07	573,053.38		243,174.13	5,263,924.58
其中：配件和施工	331,381.32	25,522.89		17,687.35	374,591.56
设备和工具	3,020,632.40	460,998.63		166,951.37	3,648,582.39
模具	1,009,533.44	66,241.63		53,594.77	1,129,369.84
交通运输设备	10,046.80			516.84	10,563.64

办公设备	76,103.12	20,290.23		4,423.80	100,817.14
三、固定资产账面价值合计	1,394,142.94	5,378.22		71,854.08	1,471,375.25
其中：配件和施工	29,686.32	2,110.53		1,474.24	29,050.02
设备和工具	1,264,428.50	81,553.91		67,091.38	1,413,073.78
模具	74,457.02	66,241.63		2,169.20	10,384.60
交通运输设备					
办公设备	25,571.10	7,823.53		1,119.27	18,866.85

## (2) 通过融资租赁租入的固定资产情况。

项 目	期初余额	本年增加	本年减少	汇率调整变动	期末余额
一、账面原值	314,317.36			16,169.50	330,486.86
	314,317.36			16,169.50	330,486.86
二、累计折旧合计	256,690.15	42,989.37		14,283.00	313,962.52
	256,690.15	42,989.37		14,283.00	313,962.52
三、固定资产减值准备合计					
四、固定资产账面价值合计	57,627.21				16,524.34
	57,627.21				16,524.34
合计	57,627.21				16,524.34

(3) 本报告期内无暂时闲置的固定资产。

(4) 本报告期无通过经营租赁租出的固定资产。

## 9、在建工程

## (1) 在建工程情况

项目名称	期初余额			期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备和工具	435,907.80		435,907.80			
合计	435,907.80		435,907.80			

## (2) 重要在建工程项目本期变动情况

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	本期转入长期 待摊费用金额	汇率调整变 动	期末余额
设备和工具	435,907.80	435,907.80		447,120.05		11,212.25	
合计	435,907.80	435,907.80		447,120.05		11,212.25	

## 10、无形资产

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	汇率调整变动	期末余额
-----	------	------	------	--------	------

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	汇率调整变动	期末余额
一、账面原值	143,457.85			7,379.93	150,837.78
其中：软件	143,457.85			7,379.93	150,837.78
客户资源	1,928,993.31				2,028,226.95
二、累计折旧合计	107,165.90	16,709.60		5,931.98	129,807.48
其中：软件	107,165.90	16,709.60		5,931.98	129,807.48
客户资源					
三、无形资产减值准备合计					
其中：软件					
客户资源					
四、无形资产账面价值合计	1,965,285.26				2,049,257.26
其中：软件	36,291.95				21,030.30
客户资源	1,928,993.31				2,028,226.96

注：其中客户资源为 Spencer Moulton SARL(France) 2006 年购买，客户有 SNCF（法国铁路），SNCB（比利时铁路），TRENITALIA（意大利铁路），ALSTOM transport（阿尔斯通交通运输）等。

#### 11、递延所得税资产/递延所得税负债

##### (1) 未经抵销的递延所得税资产明细

项 目	期末余额		期初余额	
	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
预提养老金	467,881.00	155,944.86	444,990.00	148,315.05
融资租赁	5,498.00	1,832.54	9,536.00	3,178.33
合 计	473,379.00	157,777.40	454,526.00	151,493.38

##### (2) 未经抵销的递延所得税负债明细

项 目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
IFRS 下剥离的长期借款	116,663.00	84,323.18	239,477.00	80,204.06
IFRS 下未确定的常规准备金	253,020.00	38,883.65	240,641.00	79,817.75
合 计	369,683.00	123,206.83	480,118.00	160,021.81

##### (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	递延所得税资产 和负债年末互抵 金额	抵销后递延所得税 资产或负债年末余 额	递延所得税资产 和负债年初互抵 金额	抵销后递延所得 税资产或负债年 初余额
递延所得税资产	123,206.83	34,570.57		
递延所得税负债			151,493.38	8,528.43

## 12、应付账款

### (1) 应付账款列示

项 目	期末余额	期初余额
货款	4,393,416.22	3,183,843.29
合 计	4,393,416.22	3,183,843.29

### (2) 应付账款按账龄列式

账 龄	期末余额		期初余额	
	账面余额		账面余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	4,393,416.22	100	3,183,843.29	100
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合 计	4,393,416.22	100	3,183,843.29	100

期末无账龄超过 1 年的重要应付款项。

## 13、预收账款

### (1) 预收账款列示

项 目	期末余额	期初余额
货款		118,596.27
合 计		118,596.27

### (2) 预收账款按账龄列式

账 龄	期末余额		期初余额	
	账面余额		账面余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内			118,596.27	100
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合 计			118,596.27	100



期末无账龄超过 1 年的重要预收款项。

#### 14、应付职工薪酬

##### (1) 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	汇率调整变动	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	673,490.57	3,046,088.61	3,009,451.90	40,339.00	750,466.28
社会保险费	720,219.57	1,210,236.03	1,339,325.30	33,579.34	624,709.69
计提养老金	444,996.75			22,884.61	467,881.36
合计	1,838,706.89	4,256,324.64	4,348,777.20	96,802.95	1,843,057.33

#### 15、应交税费

项目	期末余额	期初余额
应交所得税	160,923.97	59,372.63
其他应交税金	259,316.56	
合计	420,240.53	59,372.63

#### 16、其他应付款

##### (1) 其他应付款列示

项目	期末余额	期初余额
差旅代垫	24,663.42	
合计	24,663.42	

##### (2) 其他应付款按账龄列式

账龄	期末余额		期初余额	
	账面余额		账面余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	24,663.42	100		
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	24,663.42	100		

期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

#### 17、长期应付款

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	22,022.51	67,163.16
合计	22,022.51	67,163.16

#### 18、实收资本

投资者名称	期末余额			汇率调整 变动	期初余额		
	持股比 例%	原币金额 (欧元)	出资金额		持股比 例%	原币金额 (欧元)	出资金额
Philippe Davion	51.00	510,000.00	3,804,702.00	186,150.00	51.00	510,000.00	3,618,552.00
Guy Joly	25.00	250,000.00	1,865,050.00	91,250.00	25.00	250,000.00	1,773,800.00
Florent Manceau	12.50	125,000.00	932,525.00	45,625.00	12.50	125,000.00	886,900.00
Richard Durand	11.50	115,000.00	857,923.00	41,975.00	11.50	115,000.00	815,948.00
合 计	100.00	1000,000.00	7,460,200.00	365,000.00	100.00	1000,000.00	7,095,200.00

**19、未分配利润**

项 目	本 期	上 年
期/年初未分配利润	6,166,885.32	4,730,026.49
加：本期/年归属于母公司股东的净利润	1,459,005.72	1,436,858.83
期/年末未分配利润	7,625,891.04	6,166,885.32

**20、营业收入和营业成本**

项 目	本期发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	21,758,729.18	13,986,005.49	31,681,718.75	21,878,725.48
其他业务			216,872.40	
合 计	21,758,729.18	13,986,005.49	31,898,591.15	21,878,725.48

**21、销售费用**

项 目	本期发生额	上年发生额
业务招待费	17,185.63	13,841.89
差旅费	567,187.84	856,490.86
广告费	86,022.92	63,818.72
合 计	670,396.39	934,151.47

**22、管理费用**

项 目	本期发生额	上年发生额
工资及社保	1,019,605.77	1,396,310.41
折旧	573,053.38	931,411.26
房租	369,620.12	554,550.92
维修费	915,803.21	1,120,772.28
保险费	244,990.02	261,904.92

项 目	本期发生额	上年发生额
中介机构费	775,730.99	1,049,877.07
临时工	984,554.69	1,822,310.75
电话费	21,890.01	74,980.47
税费	135,660.77	173,509.10
冲回风险准备金		-480,044.37
其他费用	168,663.23	140,873.16
合计	5,209,572.19	7,046,455.97

**23、财务费用**

项 目	本期发生额	上年发生额
利息支出	-9,773.95	-24,321.66
汇兑收益	172,212.21	-141,477.43
合 计	162,438.26	-165,799.09

**24、资产减值损失**

项 目	本期发生额	上年发生额
存货跌价准备	53,025.32	-80,495.03
合 计	53,025.32	-80,495.03

**25、营业外收入**

项 目	本期发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得		5,980.38	5,980.38
合 计		5,980.38	5,980.38

**26、营业外支出**

项 目	本期发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
未交货违约金	7,939.97		7,939.97
合 计	7,939.97		7,939.97

**27、所得税费用****(1) 所得税费用表**

项 目	本期发生额	上年发生额
当期所得税费用	466,180.35	557,084.66
递延所得税费用	1,470.10	26,642.51
合 计	467,650.45	583,727.17

**28、现金流量表项目****(1) 收到其他与经营活动有关的现金**

项 目	本期发生额	上年发生额
往来款		875,201.52
合 计		875,201.52

**(2) 支付其他与经营活动有关的现金**

项 目	本期发生额	上年发生额
往来款	351,032.58	2,936,867.99
期间费用	3,286,045.16	3,875,844.80
合 计	3,637,077.74	6,812,712.79

**29、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	上年金额
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	1,201,701.10	1,707,805.57
加：资产减值准备	53,025.32	-80,495.03
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	573,053.38	869,381.20
无形资产摊销	16,709.60	19,490.80
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）		-5,980.38
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）		
财务费用（收益以“—”号填列）	162,438.26	-165,799.09
投资损失（收益以“—”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-34,570.57	
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-8,528.43	-42,291.90
存货的减少（增加以“—”号填列）	64,623.60	886,769.99
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-1,153,850.22	1,939,687.12
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	1,183,645.13	-2,525,545.98
汇率调整变动	247,553.80	-391,417.11
经营活动产生的现金流量净额	2,305,800.97	2,211,605.19
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		

补充资料	本期金额	上年金额
现金的期末余额	5,180,564.31	3,097,388.27
减：现金的年初余额	3,097,388.27	2,244,456.19
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	2,083,176.03	852,932.08

## (2) 现金及现金等价物的构成

项 目	年末余额	年初余额
一、现金	5,180,564.31	3,097,388.27
其中：库存现金	484.91	461.19
二、现金等价物		
三、年末现金及现金等价物余额	5,180,564.31	3,097,388.27

## 30、外币折算

境外经营实体主要报表项目的折算汇率

## (1) 资产、负债及所有者权益项目

项目	2015年12月31日	2016年8月31日
资产、负债及所有者权益	1 欧元=7.0952 人民币	1 欧元=7.4602 人民币

## (2) 收入、费用及现金流量项目

项目	2015年度	2016年1-8月
收入、费用及现金流量	1 欧元= 7.2754 人民币	1 欧元=7.2777 人民币

## 七、关联方及关联交易

## 1、控股股东、实际控制人情况

关联方名称	与本公司的关系	持股比例 (%)
Philippe Davion	股东	51.00
Guy Joly	股东	25.00
Florent Manceau	股东	12.50
Richard Durand	股东	11.50
合计		100.00

## 2、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
International Braking and Railway Equipment	最终受同一控制方控制
Durand Prestations Services SARL	最终受同一控制方控制
Davion Invest	最终受同一控制方控制

SCI Caoutchoucs	最终受同一控制方控制
-----------------	------------

### 3、关联方交易情况

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### ① 采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
International Braking and Railway Equipment	采购固定资产	58,961.69	354,435.37
SCI Caoutchoucs	采购固定资产	301,168.27	241,848.19
International Braking and Railway Equipment	接受劳务	28,717.80	
Durand Prestations Services SARL	接受劳务	260,308.77	372,922.45
Davion invest	接受劳务	264,267.84	179,847.89
SCI Caoutchoucs	接受劳务	355,741.25	443,210.09
合计		1,269,165.62	1,592,263.99

##### ② 出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
International Braking and Railway Equipment	销售固定资产	37,562.18	
Davion Invest	销售固定资产	184,237.10	
SCI caoutchoucs	销售固定资产	492,294.20	
International Braking and Railway Equipment	销售商品	483,536.72	562,832.22
合计		1,197,630.20	562,832.22

### 4、关联方应收应付款项

#### (1) 应收项目

项目名称	年末余额	年初余额
应收账款:		
International Braking and Railway Equipment	58,961.69	
Durand Prestations Services SARL	7,045.41	
合计	66,007.10	

#### (2) 应付项目

项目名称	年末余额	年初余额
应付账款:		
SCI Caoutchoucs	492,294.20	
Davion Invest	18,441.61	
合计	510,735.81	

#### 八、承诺及或有事项

截至本财务报表批准报出日，本公司无需要披露的承诺及或有事项。

#### 九、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本公司无需要披露的资产负债表日后非调整事项。

#### 十、其他重要事项

截至本财务报表批准报出日，本公司无需要披露的其他重要事项。



# 营业执照

(副本)

中国(上海)自由贸易试验区

统一社会信用代码 91310115579120713U

证照编号 41000000201612020058

名称 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所

类型 特殊的普通合伙企业(分支机构)

营业场所 中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴东路166号18-19层

负责人 连向阳

成立日期 2011年7月14日

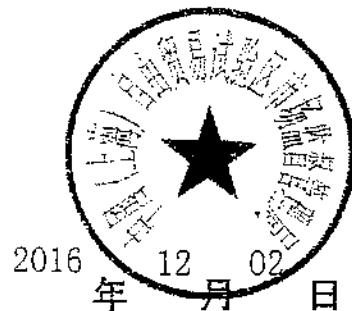
营业期限 2011年7月14日至不约定期限

经营范围 审计企业会计报表,出具审计报告,验证企业资本,出具验资报告,办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告,基本建设年度财务决算审计,会计咨询、税务咨询、管理咨询。

【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】



登记机关







姓名	孙晓伟
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-12-15
Date of birth	
工作单位	中瑞岳华会计师事务所 (特殊普通合伙)——上海分所
Working unit	
身份证号码	310109197312154816
Identity card No.	



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: 310000122188  
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 二〇〇〇 年 十二月 十九日  
Date of Issuance

2002年 4月 03日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for one year after  
it is renewed.



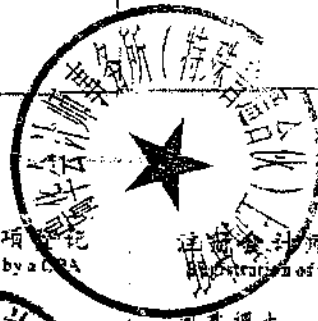
2015年 4月 30日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for one year after  
it is renewed.

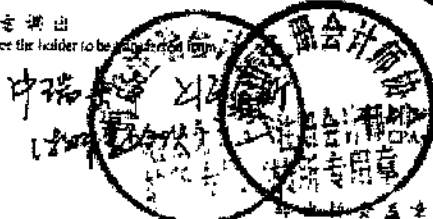


2015年 4月 30日



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出  
Agree the holder to be



2013年 7月 18日

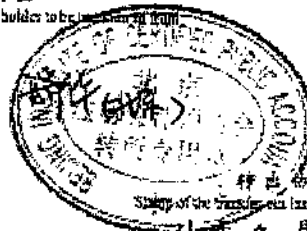
同意调入  
Agree the holder to be



2013年 8月 8日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be



2013年 11月 14日

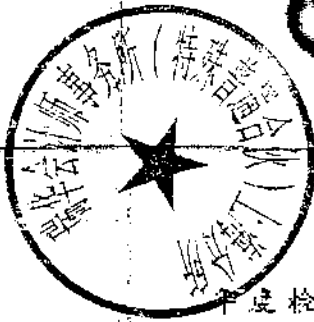
同意调入  
Agree the holder to be



2013年 11月 28日



姓名: 汤晓菁  
 Full name: 汤晓菁  
 Sex: 女  
 出生日期: 1975-08-12  
 Date of birth: 1975-08-12  
 工作单位: 瑞华会计师事务所(上海分所)  
 Working unit: 瑞华会计师事务所(上海分所)  
 身份证号: 310113197508120212  
 Identity card No.: 310113197508120212



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  
 the renewal.



116002420009

证书编号:  
No. of Certificate

授权会计师事务所:  
Authorized Institute of CPA

上海市注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2001 年 08 月 12 日

年 月 日

2001 年 8 月 12 日

# 委托方承诺函

中水致远资产评估有限公司：

因我方拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权之经济行为需要，  
我公司委托你评估机构对该经济行为所涉及的法国 Spencer Moulton  
公司股东全部权益价值于评估基准日的市场价值进行评估。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  
承担相应的法律责任：

- 1、资产评估所涉及的经济行为符合有关规定；
- 2、本次评估委托行为符合有关规定；
- 3、所提供的资料真实、准确、完整、合法有效；
- 4、为本次评估工作与被评估单位进行了工作协调；
- 5、不干预资产评估工作。

委托方（公章）

法定代表人：



2016年12月26日

## 资产评估师承诺函

株洲时代新材料科技股份有限公司：

受贵单位委托，我们对贵公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司（以下简称：SM 公司）股权所涉及的 SM 公司于评估基准日 2016 年 8 月 31 日的股东全部权益的市场价值履行了相应的评估程序，并形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

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

资产评估师签字：

朱 曦



资产评估师签字：

李 宁



2017 年 3 月 27 日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码 91110108100024499T

名称 中水致远资产评估有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

住所 北京市海淀区上园村3号知行大厦七层737室

法定代表人 蒋建英

注册资本 300万元

成立日期 2000年10月31日

营业期限 2000年10月31日 至 2030年10月30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;技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



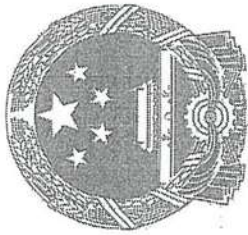
在线扫码获取详细信息

登记机关



2016年12月16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。



# 资产评估 资格证书

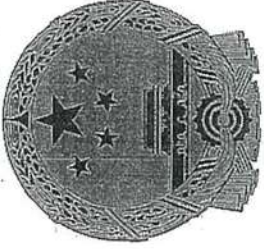
(副本)

批准文号: 京财企[2007]565号  
 批准机关: 北京市财政局  
 证书编号: 11020131  
 发证时间: 2007年8月27日

序列号: 00010678

机构名称	中水致远资产评估有限公司
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。

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

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

中水致远资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2009]23号 证书编号：0100041017  
变更文号：财办企[2011]92号  
序列号：000117

发证时间：二〇一一年二月





# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：朱曦

性别：男

登记编号：11040037

单位名称：中水致远资产评估有限  
公司

初次登记时间：2004-08-10

年检信息：通过

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

朱曦

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印时间：2016年12月30日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：李宁

性别：男

登记编号：51040126

单位名称：中水致远资产评估有限  
公司

初次登记时间：2004-01-04

年检信息：通过

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：

资产评估师  
李宁  
51040126



51040126  
中国资产评估协会



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印时间：2016年12月16日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://ex.cas.org.cn>

株洲时代新材料科技股份有限公司  
中水致远资产评估有限公司

---

株洲时代新材料科技股份有限公司  
拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权项目  
资产评估业务约定书

---

合同编号：ZSZYPG(2016)1185 号

签署日期：二〇一六年九月

---

签署地点：北京市

**株洲时代新材料科技股份有限公司**  
**拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权项目**  
**资产评估业务约定书**

ZSZYPG(2016)1185 号

甲方（委托方）：株洲时代新材料科技股份有限公司

住 所： 株洲市天元区海天路 18 号

法定代表人：李东林

乙方（受托方）：中水致远资产评估有限公司

住 所： 北京市海淀区大钟寺十三号华杰大厦十三层 B8

法定代表人：肖力

甲方因拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权的需要，需评估该资产价值，委托乙方作为评估机构进行评估，乙方接受甲方的委托。根据《中华人民共和国合同法》、《国有资产评估管理办法》（国务院 91 号令）和《资产评估准则——业务约定书》等法律、法规和资产评估行业准则的规定，为明确双方的权利和义务，经甲、乙双方友好协商，订立本业务约定书。

- 一、委托评估项目名称：株洲时代新材料科技股份有限公司拟收购法国 Spencer Moulton 公司股权资产评估项目
- 二、资产产权单位： 法国 Spencer Moulton 公司股东
- 三、评估目的：对法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益在评估基准日的价值进行评估，为甲方的收购行为提供其价值参考依据。
- 四、委托评估资产的对象和范围：评估对象为甲方拟收购的法国 Spencer Moulton 公司股东全部权益。所涉及评估范围为法国 Spencer Moulton 公司经审计后的全部资产及相关负债，以审计报告所反映的并经甲方确认的资产负债为准。
- 五、评估基准日：2016 年 8 月 31 日
- 六、评估报告使用者和使用范围

- 1、评估报告仅供委托方使用，我国法律、法规另有规定的除外；
- 2、乙方在评估工作完成时出具的《资产评估报告》，在甲方支付全部评估费用后，其使用权归甲方所有，但评估报告仅能用于评估报告中确定的目的，注册资产评估师和评估机构对委托方不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。注册资产评估师和评估机构对非本业务约定书约定的其他报告使用者使用评估报告不承担任何责任；
- 3、未经委托方书面许可，注册评估师和评估机构不得将评估报告的内容向第三方提供或者公开，我国法律、法规另有规定和评估机构接受有权业务检查部门对评估机构进行业务检查的除外；
- 4、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，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

#### 七、评估报告提交期限和方式

根据工作时间安排，在甲方协调好被评估单位的前提下，乙方应于 2016 年 9 月 10 日前将资产评估所需初步的资料清单以电子邮件的方式发给甲方。甲方应协调被评估单位于 2016 年 9 月 25 日前提交评估所需相关资料。同时，在甲方协调一致的前提下，乙方在 2016 年 9 月中旬前进入被评估单位开展尽职调查等评估工作。

乙方应当在收到甲方提供的材料，以及完成现场尽职调查后 14 个工作日内完成资产评估工作，形成初步评估结果。甲方至少在乙方出具评估报告前 6 天将正式的审计报告提交给乙方。乙方以电子邮件的方式向甲方提交电子版《资产评估报告》（意见交流稿，含评估报告书、评估说明等，下同）。在意见交流后，乙方向甲方提交正式的《资产评估报告》（含电子版和纸质版）。若《资产评估报告》需要核准或备案，则乙方先提供用于核准或备案的《资产评估报告》壹份，待备案后，乙方再向甲方提供所需合理份数的正式《资产评估报告》。若甲方或被评估单位不能及时提供资料，或因甲方、被评估单位原因，乙方不能及时完成所需的评估工作，提交报告的时间可以顺延。

八、乙方应指派适当注册资产评估师和助理人员承办该项业务，以确保评估工作按期完成；甲方对乙方评估人员中涉及与甲方有利害关系的人员有权要求其回避。

#### 九、评估服务费总额、支付时间和支付方式

十四、业务约定书的有效期限：本业务约定书经甲乙双方签章后生效，约定事项全部完成后失效。

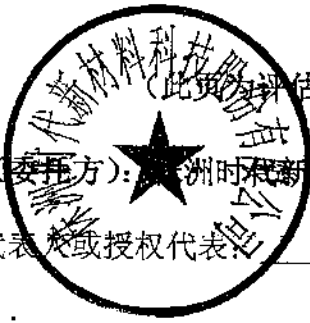
#### 十五、违约责任和争议解决

1、双方按照《中华人民共和国合同法》的规定承担相应的违约责任。

2、双方产生争议时，通过友好协商方式解决；协商解决不成的，可以通过仲裁、法院诉讼方式解决；仲裁、诉讼的地点由提出方根据国家法律规定在自行选择合法有效地点。

十六、本业务约定书一式肆份，甲、乙双方各贰份。其他未尽事宜，由双方友好协商解决。

(以下空白)



(此页为评估业务约定书盖章签字页，无正文)

甲方(委托方): 株洲时代新材料科技股份有限公司

法定代表人或授权代表: \_\_\_\_\_

*[Handwritten signature]*

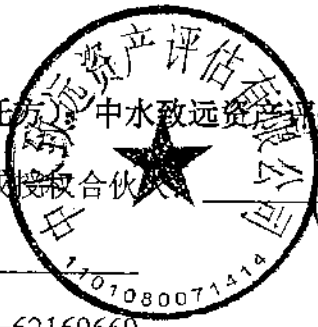
联系人: \_\_\_\_\_

电话: \_\_\_\_\_

传真: \_\_\_\_\_

联系地址: 湖南省株洲市天元区海天路 18 号

邮编: 412007



乙方(受托方): 中水致远资产评估有限公司

法定代表或授权合伙人: \_\_\_\_\_

*[Handwritten signature]*

联系人: \_\_\_\_\_

电话: 010-62169669

传真: 010-62196466

联系地址: 北京市海淀区上园村路 3 号北京交通大学西门交大知行大厦 7 层

邮编: 100044

开户银行: 华夏银行北京首体支行

银行账号: 4045200001819900025224