

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现  
金收购股权所涉及的长园电子（集  
团）有限公司股东全部权益价值评估  
项目

# 资产评估报告

国众联评报字（2018）第 3-0009 号



此为二维码防伪标志，内含  
本报告估值主要信息，建议  
报告使用方查证核实

国众联资产评估

土地房地产估价有限公司

二〇一八年二月十三日

中国·深圳

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

## 目 录

声 明 .....	1
资产评估报告摘要 .....	3
资产评估报告正文 .....	6
一、绪言 .....	6
二、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况 .....	6
三、评估目的 .....	21
四、评估对象和评估范围 .....	21
五、价值类型 .....	42
六、评估基准日 .....	43
七、评估依据 .....	43
八、评估方法 .....	45
九、评估程序实施过程和情况 .....	54
十、评估假设 .....	56
十一、评估结论 .....	59
十二、特别事项说明 .....	60
十三、资产评估报告使用限制说明 .....	63
十四、资产评估报告日 .....	64
资产评估报告附件 .....	65

## 声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及和本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，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。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经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，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

八、资产评估报告中已披露利用其他机构报告的情形。

九、本报告未考虑评估对象及纳入本次评估范围的资产在评估目的实现时尚应承担的交易所产生费用和税项等可能影响其价值的因素，也未对各类资产的评估增、减值额作任何纳税考虑；委托人在使用本报告时，应当仔细考虑税负问题并按照国家有关规定处理。

十、本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准，资产评估报告使用者应当根据评估基准日后资产状况和市场变化情况合理确定评估报告使用期限，在资产实际作价时给予充分考虑，进行相应调整。

# 深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的 长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值 资产评估报告 (摘要)

国众联评报字（2018）第 3-0009 号

## 重 要 提 示

以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。本摘要单独使用可能会导致对评估结论的误解或误用。

### 一、绪言

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司的共同委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法及收益法，按照必要的评估程序，对深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的长园电子（集团）有限公司股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

### 二、委托人及被评估单位

委托人之一：深圳市沃尔核材股份有限公司

委托人之二：长园集团股份有限公司

被评估单位：长园电子（集团）有限公司

### 三、评估目的

深圳市沃尔核材股份有限公司拟进行现金收购股权，本次评估系为该经济行为所涉及的长园电子（集团）有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值提供参考。

### 四、评估对象和评估范围

本次评估对象为长园电子（集团）有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

合并口径下股东全部权益账面金额 37,078.04 万元，拟转让股权的持有单位已声明其所持有股权不存在抵押，质押、冻结等权属瑕疵事项，并承诺该股权权属清晰，合法，不存在任何法律纠纷事项。

具体评估范围为长园电子（集团）有限公司申报的 2017 年 12 月 31 日全部资产及相关负债，其中合并口径下资产总额账面值 94,020.86 万元，负债总额账面值 56,942.82 万元，所有者权益账面值 37,078.04 万元。评估前账面值已经大华会计师事务所有限公司审计，并出具了大华审字[2018]001770 号的无保留意见审计报告。

被评估单位承诺具体评估对象和范围与经济行为所涉及的对象和范围一致、不重不漏、无表外资产，以被评估单位提供的资产评估申报表为准。

### 五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。评估基准日系由委托人确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

### 六、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司签订的资产评估委托合同，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，对资产进行实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。

### 七、评估方法

本次评估采用资产基础法及收益法。

### 八、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

### 九、评估结论

此次评估采用资产基础法及收益法。资产评估师进行合理性分析后最终选取收益法的评估结论如下：

采用收益法对长园电子（集团）有限公司的股东全部权益价值评估值为 151,306.73 万元，评估值较合并口径下账面净资产增值 114,228.69 万元，增值率

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

308.08%。

本评估报告仅供委托人深圳市沃尔核材股份有限公司现金收购长园集团股份有限公司持有的长园电子（集团）有限公司股权提供价值参考，不当被视为是对被评估资产和本次评估对象可实现价格的保证。建议委托人和相关当事方在参考分析评估结论的基础上，结合股权交易时资产状况和市场状况等因素，合理进行决策。

#### 十、特别事项说明

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十二项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

本评估结论的使用有效期为一年，即自 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 30 日有效。

[本页以下无正文]

# 深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的 长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值 资产评估报告

国众联评报字（2018）第 3-0009 号

## 一、绪言

深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司：

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受贵公司的共同委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对深圳市沃尔核材股份有限公司拟实施现金收购股权行为涉及的长园电子（集团）有限公司股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

## 二、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人的概况

### （一）委托人之一概况

企业名称：深圳市沃尔核材股份有限公司（以下简称“沃尔核材”）

住 所：深圳市坪山新区兰景北路沃尔工业园

法定代表人：周和平

注册资本：人民币 126231.9062 万元

实收资本：人民币 126231.9062 万元

公司类型：股份有限公司（股票代码：002130）

经营期限：至 2048 年 06 月 19 日

注 册 号：91440300708421097F

经营范围：化工产品，电子元器件的购销，高压电器设备，铜铝连接管，电池隔膜，热敏电阻（PTC 产品），橡胶新材料及原、辅材料、制品及线路防护元器件的购销（以上均不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；投资风力发电项目；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

可经营）；高端控制、自动化设备的研发、集成；本公司产品的安装、维修及相关技术的咨询，高低压输配电设备购销。热缩材料、冷缩材料、阻燃材料、绝缘材料、耐高温耐腐蚀新型材料、套管、电缆附件、电缆分支箱、热缩材料电子线和电源连接线、环保高温辐射线缆、有机硅线缆、有机氟线缆、热缩材料生产辅助设备、通信产品及设备的技术开发、生产及购销，高低压输配电设备生产制造，电力金具的研发及生产及销售。

（二）委托人之二概况

企业名称：长园集团股份有限公司（以下简称“长园集团”）

住 所：深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港 1 号高科技厂房

法定代表人：许晓文

注册资本：人民币 131731.1352 万元

实收资本：人民币 131731.1352 万元

公司类型：股份有限公司(股票代码：600525)

经营期限：至 2026 年 07 月 08 日

注 册 号：91440300192176077R

经营范围：与电动汽车相关材料及其他功能材料、智能工厂装备、智能电网设备的研发及销售；塑胶母料的购销；自有物业租赁；投资兴办实业（具体项目另行申报），经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。与电动汽车相关材料及其他功能材料、智能工厂装备、智能电网设备的生产；普通货运。

（三）被评估单位概况

1. 概况

企业名称：长园电子（集团）有限公司（以下简称“长园电子”）

住 址：深圳市南山区粤海街道高新区科苑中路长园新材料港 5 栋 2 楼

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 12000 万元

实收资本：人民币 12000 万元

经济性质：有限责任公司(中外合资)

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

经营期限：至 2028 年 07 月 29 日

注册号：91440300618856564U

经营范围：提供加速辐照技术咨询、服务；从事冷缩管、橡胶套管、电力电缆附件的批发、进出口（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。生产经营热收缩套管、PVC 套管、铁氟龙套管、电线、热缩塑胶母料、异型件、绝缘带、耐热套管、机械制造及维修、发泡材料、三层线、上下封带；普通货运（道路运输经营许可证有效期至 2017 年 5 月 28 日）。

## 2. 企业简介及历史沿革

### 2.1 1993 年 7 月 29 日（设立）

1993 年 5 月 24 日，深圳长园应用化学有限公司（投资中方）与香港新民主出版社有限公司签署《中外合资经营〈深圳长葆特种塑胶制品有限公司〉合同书》约定：双方投资设立深圳长葆特种塑胶制品有限公司，该公司注册地址拟定于深圳市南山区科技工业园，注册资本为 1760 万元，其中深圳长园应用化学有限公司出资 1232 万元，占 70%，香港新民主出版社有限公司出资 66 万美元。

1993 年 7 月 29 日，中华人民共和国国家工商行政管理局向深圳长葆特种塑胶制品有限公司颁发了注册号为“工商外企合粤深字第 104640 号”的《营业执照》。

1993 年 10 月 29 日，深圳南山会计师事务所出具了“南会验字(1993)第 191 号”《验资报告》。

本次公司设立后，股东出资信息如下：

序	股东名称	认缴出资	实缴出资	认缴比例	出资方式	出资金额
1	香港新民主出版社	528	528	30%	货币	66 万美元
2	深圳长园应用化学有限公司（长园集团）	1232	1232	70%	货币	419 万元
					固定资产	461 万元
					技术	352 万元
合计		1760	1760	100%		--

### 2.2 第 1 次变更

1998 年 1 月 8 日，香港新民主出版社有限公司与罗宝投资有限公司签署《股权转让合同》，约定香港新民主出版社有限公司将其持有的深圳长葆特种塑胶制品有限公司 30% 股权以 88 万美元的价格转让给罗宝投资有限公司。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

本次股权转让后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资	实缴出资	认缴比	出资方式	出资金额
1	罗宝投资有限公司	528	528	30%	货币	66 万美元
2	深圳长园新材料有限公司	1232	1232	70%	货币	419 万元
					固定资产	461 万元
					技术	352 万元
合计		1760	1760	100%		--

### 2.3 第 2 次变更

2000 年 11 月 23 日，罗宝投资与彭日斌、建恩控股有限公司、天宝有限公司签署《股权转让协议》，约定罗宝投资将其持有的深圳长葆特种塑胶制品有限公司 0.8% 股权以 14.08 万元的价格转让给彭日斌，1.2% 股权以 21.12 万元的价格转让给建恩控股有限公司，2% 股权以 35.2 万元的价格转让给天宝有限公司。

本次股权转让后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额万	实缴出资额	认缴比例	出资方式
1	彭日斌	14.08	14.08	0.8%	货币
2	罗宝投资有限公司	457.6	457.6	26%	货币
3	建恩控股有限公司	21.12	21.12	1.2%	货币
4	天宝有限公司	35.2	35.2	2%	货币
5	深圳市长园新材料股	1232	1232	70%	货币
合计		1760	--	100%	--

### 2.4 第 3 次变更

2003 年 7 月 13 日，深圳长葆特种塑胶制品有限公司召开董事会，审议通过将公司名称变更为“深圳长园电子材料有限公司”。

### 2.5 第 4 次变更

2004 年 1 月 16 日，深圳长园电子材料有限公司召开董事会，审议通过彭日斌将其持有的公司 0.8% 股权转让给建恩控股有限公司；通过天宝有限公司、建恩控股有限公司增资，增资额为 73.33 万元。本次增资后公司注册资本变更为 1833.33 万元。

本次股权转让和增资后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	认缴比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	457.6	457.6	24.96%	货币
2	建恩控股有限公司	71.865	71.865	3.92%	货币
3	天宝有限公司	71.865	71.865	3.92%	货币
4	深圳市长园新材料股份	1232	1232	67.2%	货币
合计		1833.33	--	1833.33	--

### 2.6 第 5 次变更

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

2006年11月6日，建恩控股有限公司与罗宝投资有限公司签署了《股权转让协议书》，约定建恩控股有限公司将其持有的3.92%股权以104万美元的价格转让给罗宝投资有限公司。深圳国际高新技术产权交易所出具了“深高交所见（2006）字第6359号”《股权转让见证书》。

本次股权转让和增资后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	认缴比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	529.465	529.465	28.88%	货币
2	天宝有限公司	71.865	71.865	3.92%	货币
3	深圳市长园新材料股	1232	1232	67.2%	货币
合计		1833.33	1833.33	100%	--

#### 2.7 第6次变更

2007年6月12日，深圳长园电子材料有限公司召开董事会，审议通过罗宝投资将其持有公司1.316%的股权以277.8万元转让于天宝有限公司；深圳市长联投资有限公司对公司进行增资，增资金额96.49万元，增资后公司注册资本变更为1929.82万元。

本次股权转让和增资后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额万	认缴比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	505.34	505.34	26.19%	货币
2	天宝有限公司	95.99	95.99	4.97%	货币
3	深圳市长园新材料股份	1232	1232	63.84%	货币
4	深圳市长联投资有限公	96.49	96.49	5%	货币
合计		1929.82	1929.82	100%	--

#### 2.8 第7次变更

2008年3月14日，深圳市长联投资有限公司与深圳市长园新材料股份有限公司签订《股权转让协议》，约定深圳市长联投资有限公司将其持有的公司5%股权以1787万元的价格转让给深圳市长园新材料股份有限公司。2008年3月24日，深圳市公证处出具了“（2008）深证字第23191号”《公证书》。

本次股权转让后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	认缴比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	601.33	601.33	31.16%	货币
2	深圳市长园新材料股份有限	1328.49	1328.49	68.84%	货币
合计		1929.82	1929.82	100%	--

#### 2.9 第8次变更

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

2009年9月8日，深圳长园电子材料有限公司召开董事会，审议通过深圳市长园集团股份有限公司对公司增资10070.18万元，增资完成后，公司注册资本变更为12000万元。

本次增资后，股东出资信息如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	认缴比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	601.33	601.33	5.01%	货币
2	长园集团	11398.67	11398.67	94.99%	货币
合计		12000	12000	100%	--

#### 2.10 第9次变更

2013年3月27日，深圳长园电子材料有限公司召开董事会，审议通过公司名称变更为“长园电子（集团）有限公司”。

2013年11月22日，深圳市市场监督管理局向长园电子（集团）有限公司颁发了注册号为“4403011501119043”的《营业执照》。

3. 截止评估基准日，被评估单位股东出资及占股比例如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	持股比例	出资方式
1	罗宝投资有限公司	601.33	5.01%	货币
2	长园集团股份有限公司	11,398.67	94.99%	货币
合计		12,000.00	100.00%	--

#### 4. 近年资产、损益状况（合并口径）

企业2016年12月31日及2017年12月31日的资产状况如下表所示：

金额单位：人民币元

项目名称	2016-12-31	2017-12-31
流动资产	595,701,409.37	666,983,224.08
非流动资产	266,511,710.85	273,225,377.92
其中：可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期股权投资	-	-
在建工程	2,217,480.35	3,949,204.78
固定资产	206,118,798.91	201,001,962.04
无形资产	26,307,320.04	25,027,723.31
商誉	-	-
长期待摊费用	25,083,684.74	21,305,567.42
递延所得税资产	6,784,426.81	4,444,491.30
其他流动资产	-	17,496,429.07
资产总计	862,213,120.22	940,208,602.00
流动负债	361,560,901.51	568,860,726.73

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

非流动负债	2,677,501.92	567,500.00
负债总计	364,238,403.43	569,428,226.73
净资产	497,974,716.79	370,780,375.27

损益状况如下表所示：

金额单位：人民币元

项目	2016 年度	2017 年度
营业收入	761,659,462.35	912,328,090.00
减：营业成本	463,057,070.48	560,284,659.42
税金及附加	6,616,549.15	8,175,978.24
营业利润	91,983,513.35	120,082,318.26
利润总额	98,129,391.39	119,378,961.71
减：所得税	14,586,941.54	15,573,303.23
净利润	83,542,449.85	103,805,658.48

注：表中2016年及2017年数据已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)并出具无保留意见审计报告。

### 5.被评估单位子公司概况

截至评估基准日，长园电子（集团）有限公司其下属共有 9 家被投资公司，其中 7 家一级子公司，2 家二级子公司，其持股比例见下表：

序号	被投资单位	投资日期	持股比例	账面值（元）
	7 家一级子公司			
1	长园电子（东莞）有限公司	2014 年 2 月 14 日	100%	50,000,000.00
2	上海长园电子材料有限公司	2000 年 7 月 17 日	100%	64,972,660.03
3	天津长园电子材料有限公司	2011 年 4 月 21 日	100%	50,000,000.00
4	深圳市长园特发科技有限公司	2002 年 12 月 6 号	100%	30,411,630.00
5	上海长园辐照技术有限公司	2005 年 6 月 23 号	100%	30,500,000.00
6	深圳市长园辐照技术有限公司	2005 年 1 月 14 号	100%	4,041,898.96
7	利多投资有限公司	2006 年 5 月 11 日	100%	15.80
	2 家二级子公司			
1	东莞三联热缩材料有限公司	2006 年 10 月 11 日	100%	为利多投资有限公司子公司-
2	湖州长园特发科技有限公司	2016 年 5 月 16 日	100%	为深圳市长园特发科技有限公司子公司

#### 5.1 长园电子（东莞）有限公司

企业名称：长园电子（东莞）有限公司

注册地址：东莞市大朗镇富民工业二园宝陂工业区

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 5000 万

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营期限：长期

注册号：91441900092378480F

经营范围：一般经营项目：设计与开发、生产经营热收缩套管、聚氯乙烯套管、铁氟龙套管、电线、热缩塑胶母料、异型件、绝缘带、耐热套管、机械制造及维修、发泡材料、三层线；提供加速器辐照技术咨询、辐照加工业务；从事冷缩管、橡胶套管、电力电缆附件的批发；货物进出口。许可经营项目：道路货物运输。（一般经营项目可以自主经营；许可经营项目凭批准文件、证件经营）

#### 5.2 上海长园电子材料有限公司

企业名称：上海长园电子材料有限公司

注册地址：嘉定区南翔镇翔黄路 366 号

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 6000 万

公司类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

经营期限：至 2030 年 07 月 16 日

注册号：91310114630211689Y

经营范围：热收缩管、异型件、耐热套管、PVC 套管、绝缘带、发泡材料的制造、加工，加速器辐照加工，铁氟龙管、电线的制造、加工，从事货物和技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### 5.3 天津长园电子材料有限公司

企业名称：天津长园电子材料有限公司

注册地址：天津市武清开发区福源道 18 号 501-40

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 5000 万

公司类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

经营期限：2031 年 04 月 20 日

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

注册号：91120222572336247U

经营范围：热收缩管、异型件、耐热套管、PVC 套管、绝缘带、发泡材料、铁氟龙套管、电线电缆及附件、铁路绝缘产品、绝缘减震产品、铁路建设基础设施零配件、橡胶制品、塑料制品制造、加工、设计、销售，加速器辐照加工，机械制造、维修，货物及技术进出口，金属结构件加工、销售、安装，化工产品、水性涂料销售，医药高分子技术开发、咨询、转让，劳动服务，道路普通货物运输。（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）

#### 5.4 深圳市长园特发科技有限公司

企业名称：深圳市长园特发科技有限公司

注册地址：深圳市光明新区公明办事处楼村社区第一工业区浩轩工业园 A2 栋

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 1200 万

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营期限：至 2027 年 12 月 06 日

注册号：9144030074517024X7

经营范围：塑胶发泡材料、导电防静电制品的生产与销售；热缩材料绝缘制品的销售；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；普通货运（此项目凭道路运输经营许可证粤交运管许可深字 440300056888 号有效期至 2016 年 9 月 25 日）。

#### 5.5 上海长园辐照技术有限公司

企业名称：上海长园辐照技术有限公司

注册地址：嘉定区嘉好路 1690 号

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 3050 万

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营期限：至 2025 年 06 月 22 日

注册号：91310114777103260D

经营范围：从事辐照技术领域内的技术开发、技术咨询，自有房屋租赁，物业管



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

理。【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】

5.6 深圳市长园辐照技术有限公司

企业名称：深圳市长园辐照技术有限公司

注册地址：深圳市南山区科技园科苑大道长园新材料港 A 栋六层

法定代表人：鲁尔兵

注册资本：人民币 200 万

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营期限：至 2035 年 01 月 14 日

注册号：91440300770339000C

经营范围：辐照技术的开发、应用（不含限制项目），生产、销售辐射交联电线、电缆及高温电线、电缆；货物及技术进出口

5.7 利多投资有限公司

企业名称：利多投资有限公司

注册号：1027138

成立日期：2006 年 5 月 11 日

5.8 东莞三联热缩材料有限公司

企业名称：东莞三联热缩材料有限公司

注册地址：东莞市寮步镇井巷村

法定代表人：张小红

注册资本：港币 800 万

公司类型：有限责任公司(外国法人独资)

经营期限：至 2021 年 10 月 11 日

注册号：91441900792988466N

经营范围：生产和销售各类套管、电子绝缘线、耐高温电线、电力电缆绝缘附件，塑料加工设备（包括干扩机、挤出机、印字机、上盘机、裁管机等）及其售后维修服务。从事道路普通货运（凭道路运输经营许可证经营）。

5.9 湖州长园特发科技有限公司

企业名称：湖州长园特发科技有限公司

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

注册地址：湖州市田兴路 1068 号

法定代表人：许兰杭

注册资本：人民币 1000 万

公司类型：有限责任公司

经营期限：至 2036 年 5 月 15 日止

统一社会信用代码：91330501MA28C95425

经营范围：一般经营项目：环保型交联聚烯烃泡棉的生产、研发与销售；导电防静电制品的研发与销售；热缩材料绝缘制品的研发与销售；货物及技术的进出口；普通货运。

#### 6. 主营产品介绍。

长园电子（集团）有限公司是专业从事热收缩材料、聚四氟乙烯套管、防静电发泡材料等产品的生产。主要产品包括：无卤环保套管、母排套管、中厚壁套管、标识套管、耐特殊环境套管、双壁管、聚四氟乙烯套管、环保 PE 套管、PVC 套管、玻纤管、硅胶管、防静电发泡材料及辐照外协加工等。

#### 7. 执行的主要会计政策，生产经营是否存在国家政策、法规的限制或者优惠。

##### 7.1 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

##### 7.2 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

##### 7.3 应收款项

###### 7.3.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准应收款项余额大于人民币 50 万元。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

###### 7.3.2 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

###### (1) 信用风险特征组合的确定依据

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

组合名称	确定组合的依据
账龄分析法组合	长园电子及子公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类
特定对象组合	特定对象包括股东借款、合并范围内的关联方之间的欠款

(2)根据信用风险特征组合确定的计提方法

采用账龄分析法计提坏账准备

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	1.00	1.00
1—2年	10.00	10.00
2—3年	30.00	30.00
3—5年	60.00	60.00
5年以上	100.00	100.00

7.3.3 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明长园电子将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

7.4 存货

7.4.1 存货的分类

存货是指长园电子及子公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品、库存商品（包括产成品、外购商品、自制半成品等）、委托加工物资和其他（包括包装物和低值易耗品）等。

7.4.2 存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

7.4.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### 7.4.4 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### 7.4.5 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料（包装物和低值易耗品）按照使用次数分次计入成本费用；金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

### 7.5 固定资产

#### 7.5.1 固定资产确认条件

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

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### 7.5.2 固定资产初始计量

长园电子固定资产按成本进行初始计量。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

(1) 外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

(2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

(4) 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

### 7.5.3 固定资产后续计量及处置

#### (1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

长园电子根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-30	5.00-10.00	3.00-4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5.00-10.00	9.00-18.00
运输工具	年限平均法	5	5.00-10.00	18.00-19.00
电子设备及其他设备	年限平均法	3-5	5.00-10.00	19.00-30.00

#### (2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

### (3) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

## 7.6 收入

### 7.6.1 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

对于热缩材料、高分子 PTC 和合成绝缘子等商品是以实物已经发出，主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

### 7.6.2 确认让渡资产使用权收入的依据

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

- (1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 7.7 税项

### 7.7.1 公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入(营改增试点地区适用应税劳务收入)	17%/11%/6%/3%
城市维护建设税	实缴流转税税额	1%/5%/7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%/25%

### 7.7.2 税收优惠政策及依据

- (1) 长园电子之子公司上海长园电子被认定为高新技术企业，并于 2018 年度通过

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

了高新技术企业复审，本年减按 15%的税率缴纳企业所得税。

(2)长园电子之子公司东莞三联被认定为高新技术企业，并于 2018 年度通过了高新技术企业复审，本年减按 15%的税率缴纳企业所得税。

(3)长园电子之子公司长园东莞电子 2016 年度被认定为高新技术企业，取得了编号为 GR201644001394 的高新技术企业证书，资格有效期三年，企业所得税优惠期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，本年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。

(4)长园电子之子公司天津长园电子 2016 年度被认定为高新技术企业，取得了编号为 GR201312000081 的高新技术企业证书，资格有效期三年，企业所得税优惠期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，本年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。

(5)长园电子之子公司长园特发 2015 年度被认定为高新技术企业，取得了编号为 GR201544201221 的高新技术企业证书，资格有效期三年，企业所得税优惠期为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，本年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。

#### 9. 委托人和被评估单位之间的关系。

委托人一沃尔核材为被评估单位长园电子股权拟购买方，委托人二长园集团为被评估单位长园电子控股股东。

#### (三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本评估报告约定使用者仅为委托人，使用方式为本次评估目的所使用。此外，依照法律法规之相关规定，对评估报告所对应经济行为负有审批、核准、备案等职责的国家行政机关以及依法引用评估报告的其他中介机构和法律法规规定的不确定使用者也为本报告合法使用人。

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

### 三、评估目的

深圳市沃尔核材股份有限公司拟进行现金收购股权，本次评估系为该经济行为所涉及的长园电子（集团）有限股东全部权益于评估基准日时的市场价值提供参考。

### 四、评估对象和评估范围

#### (一) 评估对象、范围

本次评估对象为长园电子（集团）有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

合并口径下股东全部权益账面金额 37,078.04 万元，拟转让股权持有单位已声明其所持有股权不存在抵押，质押、冻结等权属瑕疵事项，并承诺该股权权属清晰，合法，不存在任何法律纠纷事项。

具体评估范围为长园电子(集团)有限公司申报的 2017 年 12 月 31 日长园电子(集团)有限公司全部资产及相关负债（适用有审计的情况），其中合并口径下资产总额账面值 94,020.86 万元，负债总额账面值 56,942.82 万元，所有者权益账面值 37,078.04 万元。评估前账面值已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了大华审字[2018]001770 号的无保留意见审计报告。

**资产评估申报汇总表**

金额单位：人民币万元

项 目	1	账面价值
流动资产	1	66,698.32
非流动资产	2	27,322.54
其中：可供出售金融资产	3	
持有至到期投资	4	
长期股权投资	5	
投资性房地产	6	
固定资产	7	20,100.20
在建工程	8	394.92
无形资产	9	2,502.77
商 誉	10	
长期待摊费用	11	2,130.56
递延所得税资产	12	444.45
其他非流动资产	13	1,749.64
<b>资产总计</b>	14	<b>94,020.86</b>
流动负债	15	56,886.07
非流动负债	16	56.75
<b>负债总计</b>	17	<b>56,942.82</b>
<b>净 资 产</b>	18	<b>37,078.04</b>

(二) 评估范围中价值较大实物资产情况及特点

1. 纳入评估范围的存货主要包括原材料（主要为 HFT 料、色母粒(黑)、汽车线）、在库周转材料（五金配件、正压扩张皮带及标识管备件等）、在产品（母料及环保管



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

等）、产成品（主要为玻纤管、热缩布、硅胶管及无卤环保套管等）及发出商品（主要为片材及纤维管）等，主要分布在各子公司仓库内。

2. 固定资产

2.1 纳入评估范围的主要房屋明细如下：

序号	权属人	权证编号	座落位置/房屋名称	房屋建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	长园电子(集团) 有限公司	深房地字第 4000591606 号	科技园 34 小区 12 栋 501	39.20
2		深房地字第 4000591605 号	科技园 34 小区 12 栋 502	39.20
3		深房地字第 4000592431 号	科技园 34 小区 12 栋 503	39.20
4		深房地字第 4000592423 号	科技园 34 小区 12 栋 504	39.20
5		深房地字第 4000592424 号	科技园 34 小区 12 栋 505	39.20
6		深房地字第 4000592416 号	科技园 34 小区 12 栋 506	39.20
7		深房地字第 4000592418 号	科技园 34 小区 12 栋 507	39.20
8		深房地字第 4000591608 号	科技园 34 小区 12 栋 508	39.20
9	长园集团股份有限 公司（该物业为长 园集团股份有限公 司实物出资，未将 产权过户到长园 电子（集团）有 限公司）	深房地字第 4000444382 号	科技工业园厂房 4 栋一层部分	593.00
10		深房地字第 4000444377 号	科技工业园厂房 4 栋三 层	1334.00
11	上海长园电子材 料有限公司	沪房地嘉字（2004）第 012040 号	嘉定区翔黄公路 366 号	32.00
12		沪房地嘉字（2004）第 012040 号		1732.00
13		沪房地嘉字（2004）第 012040 号		35.00
14		沪房地嘉字（2004）第 012040 号		91.00

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

15		沪房地嘉字（2004）第 012040号		25.00
16		沪房地嘉字（2004）第 012040号		1754.38
17		沪房地嘉字（2004）第 006255号	嘉定区翔黄路328 号	1907.00
18		沪房地嘉字（2004）第 006255号		30.39
19		沪房地嘉字（2004）第 006255号		133.98
20		沪房地嘉字（2004）第 006255号		1474.53
21		未办理产权	8#房屋	84.00
22			7#房屋（铁氟龙车 间）	624.00
23			宿舍（员工宿舍）	216.00
24		天津长园电子材 料有限公司	未办理产权	加速器机房
25	加速器机房（北城 区）			240.00
26	上海长园辐照技 术有限公司	房地证津字第 122021029327号	办公楼	4,691.15
27			生产车间	2,717.77
28			门卫室	85.49
29			仓库	1,805.40
30		沪房地嘉字（2012）第 000163号	办公楼	4,819.67
31			加速器大楼	15,904.58
32			科技综合大楼	5,083.29
33		厂房一	5,217.37	

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

34			厂房二	5,217.37
35			厂房三	3,834.57
36			门卫	41.88
37			泵房	43.39
38	东莞三联热缩材料有限公司	未办理产权	加速器厂房	2,158.00

2.2 纳入评估范围的固定资产-机器设备主要有加速器、挤出机、甘油扩张机、油扩机、扩管机及炮筒干扩机等；车辆有红旗牌小车、奥迪轿车、福田牌厢式运输车及别克商务车等，为非营运车辆；电子设备主要有电脑、理光复印机、空调等设备；以上设备存放在各子公司厂房及办公场所内，使用状况良好。

(三) 企业申报的账面记录或未记录的无形资产情况

1. 账面记录的无形资产

1.1 无形资产-土地使用权

序号	产权持有人	产权证书编号	用途	使用权类型	面积(m2)	坐落地址
1	上海长园辐照技术有限公司	房地证津字第122021029327号	工业用地	国有建设用地使用权	10,560.00	武清区开发区泉兴路东侧
2		沪房地嘉字(2012)第000163号	工业用地	国有建设用地使用权	22,547.00	嘉定区嘉好路1690号
3	上海长园电子材料有限公司	沪房地嘉字(2004)第012040号	工业用地	集体土地批准使用	7,785.00	嘉定区翔黄公路366号
4		沪房地嘉字(2004)第006255号	工业用地	集体土地批准使用	4,945.00	嘉定区翔黄路328号

1.2 无形资产-其他无形资产

无形资产-其他无形资产为金蝶K3软件、速飞条形码信息管理系统、耐刺破低成本EPDM冷缩管、PTFE氟塑料低温换热器及电瓶车大端子用热缩双壁管项目等。

1.3 账面未记录的无形资产

账面未记录的无形资产包括商标、专利权及软件著作权，具体明细如下：

1.3.1 商标

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

序号	权利人	注册号	类别	商标图标	申请日期	有效期	状态
1	长园电子	3820977	橡胶制品	CHANGBAO	2003-11-28	2015-08-07 至 2025-08-06	存续有效
2	长园电子	5528686	橡胶制品	长葆	2006-08-08	2009-10-14 至 2019-10-13	存续有效
3	深圳特发	9966802	橡胶制品	CTF	2011-09-15	2013/01/07 至 2023/01/06	存续有效
4	东莞三联	1566404	科学仪器	SALIPT	2000-01-01	2011-05-07 至 2021-05-06	存续有效
5	东莞三联	10945380	建筑修理	SALIPT	2012-05-21	2013-08-28 至 2023-08-27	存续有效
6	东莞三联	10945211	机械设备	SALIPT	2012-05-21	2013-08-28 至 2023-08-27	存续有效

### 1.3.2 专利权

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	申请日	效力状态
1	一种无甲酰胺 IXPE 泡棉的制备方法	深圳特发	ZL201310348155.X	发明	2013-08-09	授权
2	一种止滑防静电 IXPE 薄片及其制备方法	深圳特发	ZL201410817705.2	发明	2014-12-24	授权
3	一种导电海绵及导电乳胶溶液的制备方法	深圳特发	ZL200910105305.8	发明	2009-02-03	授权
4	IXPE 电子辐射交联聚乙烯导电泡棉及其制备方法	深圳特发	ZL200710075475.7	发明	2007-07-31	授权
5	一种防静电防砸凉鞋	深圳特发	ZL201621262517.9	实用新型	2016-11-18	授权
6	一种聚烯烃发泡片材挤出冷却装置	深圳特发	ZL201620896516.3	实用新型	2016-08-17	授权
7	一种快速卡扣连接装置	深圳特发	ZL201620654385.8	实用新型	2016-06-28	授权
8	一种轮脚及周转车	深圳特发	ZL201620654384.3	实用新型	2016-06-28	授权
9	一种新型折叠周转箱	深圳特发	ZL201520894372.3	实用新型	2015-11-11	授权
10	一种新型防潮垫收卷装置	深圳特发	ZL201420828643.0	实用新型	2014-12-24	授权
11	一种聚烯烃泡棉收卷装置	深圳特发	ZL201320563241.8	实用新型	2013-09-11	授权
12	一种超薄聚烯烃泡棉生产装置	深圳特发	ZL201320416585.6	实用新型	2013-07-12	授权
13	一种阻燃纤维铝箔的化学交联聚乙烯泡棉	深圳特发	ZL201320194062.1	实用新型	2013-04-17	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

	复合材料					
14	一种新型导电托盘	深圳特发	ZL201220648573.1	实用新型	2012-11-30	授权
15	具有电机正反转功能的泡棉收卷装置	深圳特发	ZL201220006292.6	实用新型	2012-01-09	授权
16	化学交联聚乙烯泡棉为基材的复合材料	深圳特发	ZL201120551038.X	实用新型	2011-12-26	授权
17	硬盘存放装置	深圳特发	ZL201120551039.4	实用新型	2011-12-26	授权
18	单螺杆挤出机螺杆内腔冷却装置	深圳特发	ZL201120551047.9	实用新型	2011-12-26	授权
19	可调加热宽度的压花机	深圳特发	ZL201020564066.0	实用新型	2010-10-15	授权
20	一种压花机	深圳特发	ZL201020564068.X	实用新型	2010-10-15	授权
21	一种折叠垫	深圳特发	ZL201020519938.1	实用新型	2010-09-07	授权
22	一种健身垫	深圳特发	ZL201020216550.4	实用新型	2010-06-04	授权
23	专用于压花机的热风式加热机构	深圳特发	ZL201020286036.8	实用新型	2010-08-06	授权
24	一种移动式压花机加热机构	深圳特发	ZL201020285996.2	实用新型	2010-08-06	授权
25	高弹泡棉复合材料	深圳特发	ZL200920318547.0	实用新型	2009-12-25	授权
26	一种硬盘存储盒结构	深圳特发	ZL200820214054.8	实用新型	2008-11-28	授权
27	一种泡棉模块包装盒结构	深圳特发	ZL200820213762.X	实用新型	2008-11-25	授权
28	一种泡棉模块结构	深圳特发	ZL200820213758.3	实用新型	2008-11-25	授权
29	一种泡棉刀卡连接结构	深圳特发	ZL200820213757.9	实用新型	2008-11-25	授权
30	一种泡棉刀模结构	深圳特发	ZL200820213760.0	实用新型	2008-11-25	授权
31	一种泡棉烘烤用的辅助模具结构	深圳特发	ZL200820213756.4	实用新型	2008-11-25	授权
32	扫描枪静电保护套	深圳特发	ZL201630475676.6	外观设计	2016-09-20	授权
33	托盘	深圳特发	ZL201630566629.2	外观设计	2016-08-19	授权
34	一种辐射交联聚烯烃高弹泡棉及其制备方法	湖州特发	ZL201110389889.3	发明	2011-11-30	授权
35	一种压接端子自动成型设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2016100594901	发明	2016-01-28	授权
36	一种偏氟双壁自动成型设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL201610059534.0	发明	2016-01-28	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子(集团)有限公司股东全部权益价值

37	标识管钢带整理设备	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	ZL201610021625.5	发明	2016-01-14	授权
38	一种热收缩双壁套管免调挤出模具	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	2016100070681	发明	2016-01-07	授权
39	一种热缩扁管在线上盘设备	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	ZL201610001435.7	发明	2016-01-05	授权
40	核电站用1E级K1类热收缩电应力控制管及其制备方法	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	2016100031475	发明	2016-01-05	授权
41	一种双层塑料管材挤出模	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	201510004135X	发明	2015-01-06	授权
42	一种热缩管扩张印刷一体设备	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	2014108357322	发明	2014-12-30	授权
43	一种双壁管封帽设备	东莞电子/ 长园电子/ 上海电子/ 天津电子/ 长园集团	2014106691817	发明	2014-11-21	授权
44	一种铁氟龙细管送料机构	东莞电子/ 长园电子/ 上海	ZL2014106709454	发明	2014-11-21	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子(集团)有限公司股东全部权益价值

		电子/天津电子/长园集团				
45	一种铁氟龙细管自动切断设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2014106710358	发明	2014-11-21	授权
46	一种双壁管封帽设备的夹紧送料机构	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2014106710979	发明	2014-11-21	授权
47	一种耐低温聚酰胺热熔胶的制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014100171700	发明	2014-01-15	授权
48	一种热缩管自动切断封口机	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014100155322	发明	2014-01-14	授权
49	一种过氧化物硫化体系橡胶制件的制造设备及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014100116703	发明	2014-01-10	授权
50	一种稀释剂自动定量精确添加装置	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL201410011685X	发明	2014-01-10	授权
51	一种弹性聚偏氟乙烯热缩套管及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014100128541	发明	2014-01-10	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

52	一种无卤阻燃热缩母排套管及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014100130804	发明	2014-01-10	授权
53	一种标识管用无卤高阻燃热收缩材料	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2013105283587	发明	2013-10-29	授权
54	一种收缩后母排热缩管切割工具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2013102788448	发明	2013-07-04	授权
55	一种辐射交联氯丁橡胶热收缩材料及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012105339376	发明	2012-12-12	授权
56	一种热缩管的离心旋切机构	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012104947181	发明	2012-11-29	授权
57	一种母排热缩管及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012104286579	发明	2012-11-01	授权
58	一种热收缩标识套管的编带设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012100260917	发明	2012-02-07	授权
59	一种核电站用 1E 级 K1 类无卤阻燃热缩管及其制备方法	东莞电子/长园电子	2011102376627	发明	2011-08-18	授权



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

60	一种热收缩标识套管的整理设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2011101338505	发明	2011-05-23	授权
61	一种核电站核岛内电缆附件用热熔胶及其制备方法	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2011100416013	发明	2011-02-21	授权
62	核电站用 1E 级 K1 类热缩管及其制备方法	东莞电子/长园电子	2009101095281	发明	2009-08-07	授权
63	聚酰胺弹性体热缩材料和聚酰胺弹性双层材料	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2009101090841	发明	2009-08-03	授权
64	耐热老化耐辐射聚烯烃热收缩材料及其制备方法	东莞电子/长园电子	尹沾松、赵成刚、唐国翌、鲁尔兵	发明	2009-05-13	授权
65	辐射交联聚酯弹性体热收缩材料	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2009101063295	发明	2009-03-27	授权
66	一种热缩管扩张装置	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2008100684744	发明	2008-07-15	授权
67	一种热缩绝缘密封端帽	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2008100680546	发明	2008-06-27	授权
68	一种防静电热收缩材料及其制造方法	东莞电子/长园电子/上海	ZL2007100748277	发明	2007-06-06	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

		电子/天津电子/长园集团				
69	一种形状记忆材料	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL200610036506.3	发明	2006-07-17	授权
70	一种专用于扩张大管的模具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2016214571262	实用新型	2016-12-28	授权
71	一种内置硅胶管的乙丙橡胶双层冷缩管	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	201620716596X	实用新型	2016-07-08	授权
72	一种锥形支撑管的制造设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2016200027051	实用新型	2016-01-05	授权
73	一种橡胶材料的高倍应力测试治具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	2016200055390	实用新型	2016-01-05	授权
74	一种可选间距的标识片手工治具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2015200524261	实用新型	2015-01-26	授权
75	一种热缩管在线切管机的自动卸料装置	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2015200134453	实用新型	2015-01-09	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

76	一种热收缩标识管的贴片治具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014208400690	实用新型	2014-12-26	授权
77	一种中厚壁热缩管在线剪管整理装置	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014206248044	实用新型	2014-10-27	授权
78	一种防止热缩管堆管的设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014200208861	实用新型	2014-01-14	授权
79	一种热缩管辐照擦洗吸水设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2014200212513	实用新型	2014-01-14	授权
80	一种热缩管喷墨打印机	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2013205119732	实用新型	2013-12-16	授权
81	一种带强制冷却风环的口模	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2013206102974	实用新型	2013-09-30	授权
82	一种热缩套管的自动化硅油涂覆设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2013205447173	实用新型	2013-09-04	授权
83	一种热缩管离心旋切机的夹具机构	东莞电子/长园电子/上海	ZL2012206398080	实用新型	2012-11-29	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子(集团)有限公司股东全部权益价值

		电子/天津电子/长园集团				
84	一种热缩管切管机的裁切机构	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL201220637513X	实用新型	2012-11-28	授权
85	一种热缩管切管机的成品自动收集机构	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012206375676	实用新型	2012-11-28	授权
86	一种热收缩管材内部杂质检测设备	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012206139103	实用新型	2012-11-20	授权
87	一种自动化双头涂胶机	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2012206139300	实用新型	2012-11-20	授权
88	一种标识套管包装盘	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2011205627938	实用新型	2011-12-29	授权
89	一种带牵引导轮的扩张模具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2010205912059	实用新型	2010-11-03	授权
90	一种带牵引皮带的扩张模具	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL2010202668363	实用新型	2010-07-21	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的

长园电子(集团)有限公司股东全部权益价值

91	一种热缩管扩张装置	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL200820095546X	实用新型	2008-07-15	授权
92	一种热缩管干扩机及其干扩机组	东莞电子/长园电子/上海电子/天津电子/长园集团	ZL200820095377X	实用新型	2008-07-11	授权
93	一种无卤无红磷热缩套管及其制备方法	东莞三联	CN201410664686.4	发明	2014-11-20	授权
94	一种热缩套管高精度切管输送装置	东莞三联	CN201210176397.0	发明	2012-05-30	授权
95	一种热缩细管辐照装置分线疏	东莞三联	CN201010582341.6	发明	2010-12-10	授权
96	一种无卤阻燃环保型热缩套管及其制作方法	东莞三联	CN201010550272.0	发明	2010-11-18	授权
97	一种制冷用热缩套管	东莞三联	CN201010582439.1	发明	2010-12-10	授权
98	热缩管均匀扩张模具	东莞三联	CN200910104838.4	发明	2009-01-07	授权
99	一种套管收卷装置	东莞三联	CN201621068206.9	实用新型	2016-09-21	授权
100	一种热缩套管油扩机甘油回收装置	东莞三联	ZL201621068209.2	实用新型	2016-09-21	授权
101	一种热缩套管的快速扩张模具	东莞三联	CN201520777913.4	实用新型	2015-10-09	授权
102	一种单壁热缩套管挤出免调模具	东莞三联	CN201520349705.4	实用新型	2015-05-27	授权
103	一种双壁热缩套管内胶层免调模具	东莞三联	CN201420589467.X	实用新型	2014-10-13	授权
104	一种热缩套管挤出免调模具	东莞三联	CN201320697523.7	实用新型	2013-11-07	授权
105	一种热缩套管印字机	东莞三联	CN201320698100.7	实用新型	2013-11-07	授权
106	一种带槽的热缩套管挤出模具	东莞三联	CN201220254099.4	实用新型	2012-05-30	授权
107	一种带刹车装置的放线架	东莞三联	CN201220142997.0	实用新型	2012-03-31	授权
108	一种热缩管吹气装置	东莞三联	CN201220142989.6	实用新型	2012-03-31	授权
109	一种带棱的热缩套管	东莞三联	CN201220254123.4	实用新型	2012-05-30	授权
110	热缩管细管扩张机	东莞三联	CN201020614246.5	实用新型	2010-11-18	授权
111	一种热缩细管分线机	东莞三联	CN200920263371.3	实用新型	2009-11-25	授权
112	一种热收缩细管挤出模具	东莞三联	CN200720049237.4	实用新型	2007-03-14	授权
113	一种超耐磨热收缩编织管的生产工艺	天津电子	201210501864.2	发明	2012-11-28	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

114	高铁混凝土表面强防水薄涂型聚氨酯涂料及其涂装方法	天津电子	201410474706.1	发明	2014-09-17	授权
115	具有安全防护结构的双孔并联套管切管机	天津电子	201410670167.9	发明	2014-11-21	授权
116	一种环保热缩套管	天津电子	200820141899.9	实用新型	2008-09-11	授权
117	一种电缆用导气管	天津电子	200820141898.4	实用新型	2008-09-11	授权
118	一种热缩套管生产后处理装置	天津电子	201220226022.6	实用新型	2012-05-17	授权
119	一种钢筋搭接用绝缘卡	天津电子	201220221647.3	实用新型	2012-05-17	授权
120	一种汽车胶管保护用阻燃热收缩套管	天津电子	201220215191.X	实用新型	2012-05-14	授权
121	防划伤热缩管包装盘	天津电子	201220642544.4	实用新型	2012-11-28	授权
122	一种热收缩编织管	天津电子	201220647444.0	实用新型	2012-11-28	授权
123	一种钢筋搭接用绝缘卡扣	天津电子	201220645701.7	实用新型	2012-11-28	授权
124	钢筋搭接用绝缘卡	天津电子	201320217456.4	实用新型	2013-04-26	授权
125	薄涂型聚氨酯混凝土防水结构	天津电子	201420534489.6	实用新型	2014-09-17	授权
126	一种用于热缩管扩张机的吸水模具	天津电子	201420660549.9	实用新型	2014-11-06	授权
127	一种热缩套管生产过程中油烟气体回收装置	天津电子	201420662766.1	实用新型	2014-11-06	授权
128	一种搭接用绝缘钢筋	天津电子	201420209169.3	实用新型	2014-04-25	授权
129	一种超细银粉反应器	天津电子	201521136013.8	实用新型	2015-12-17	授权
130	一种单晶炉加热系统	天津电子	201521135314.9	实用新型	2015-12-17	授权
131	一种新型烘干机	天津电子	201521135315.3	实用新型	2015-12-17	授权
132	一种烘干机	天津电子	201521136120.0	实用新型	2015-12-17	授权
133	一种烧结炉	天津电子	201521136012.3	实用新型	2015-12-17	授权
134	一种新式烧结炉	天津电子	201521136011.9	实用新型	2015-12-17	授权
135	一种球磨机	天津电子	201521136014.2	实用新型	2015-12-17	授权
136	一种立式球磨机	天津电子	201521136015.7	实用新型	2015-12-17	授权
137	一种金属丝线清洗系统	天津电子	201521136118.3	实用新型	2015-12-17	授权
138	一种颗粒物料烘干机	天津电子	201521136116.4	实用新型	2015-12-17	授权
139	一种硅胶管的输送装置	天津电子	201620678073.0	实用新型	2016-06-21	授权
140	一种聚四氟乙烯套管	天津电子	201620678226.1	实用新型	2016-06-21	授权
141	一种红外控制式灯体滑调照明系统	天津电子	201620678180.3	实用新型	2016-06-21	授权
142	一种灯体竖直升降式太阳能照明系统	天津电子	201620678179.0	实用新型	2016-06-21	授权
143	一种热收缩套管	天津电子	201620678178.6	实用新型	2016-06-21	授权
144	一种环保阻燃管支架	天津电子	201620678227.6	实用新型	2016-06-21	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

145	一种双壁管生产装置	天津电子	201620678143.2	实用新型	2016-06-21	授权
146	一种热缩管拉伸在线监测装置	天津电子	201620960873.1	发明	2016-08-26	授权
147	定径段可调式挤出芯棒	天津电子	201620954724.4	实用新型	2016-08-26	授权
148	钢筋搭接用绝缘卡（十字型）	天津电子	201330196807.3	外观设计	2013-05-22	授权
149	钢筋搭接用绝缘卡（一字型）	天津电子	201330196870.7	外观设计	2013-05-22	授权
150	一种基于占空传感器的门禁智能管理装置	天津电子	201620678102.3	实用新型	2016-06-21	授权
151	双层热收缩套管	上海电子	200810036599.9	发明	2008-04-24	授权
152	耐磨损氟塑料套管	上海电子	200810042889.4	发明	2008-09-12	授权
153	用于加工热缩管的真空扩张装置	上海电子	200820056772.7	实用新型	2008-03-31	授权
154	切管机安全防护机构	上海电子	200820058218.2	实用新型	2008-05-08	授权
155	热收缩材料	上海电子	200910049552.0	发明	2009-04-17	授权
156	热缩套管及其材料	上海电子	200910055784.7	发明	2009-07-31	授权
157	透明双层热收缩套管	上海电子	200910055786.6	发明	2009-07-31	授权
158	热缩护套加热设备	上海电子	200920208438.3	实用新型	2009-08-25	授权
159	塑料套管测试设备	上海电子   长园电子	201020640056.0	实用新型	2010-12-02	授权
160	同心度调节装置	上海电子   长园电子	201110457943.3	发明	2011-12-30	授权
161	双层复合管及其制造方法和制造设备	上海电子   长园电子	201110457944.8	发明	2011-12-30	授权
162	管材裁切设备	上海电子   长园电子	201120200137.3	实用新型	2011-06-14	授权
163	热缩护套挤出模具	上海电子   长园电子	201120375558.X	实用新型	2011-09-30	授权
164	同心度调节装置	上海电子   长园电子	201120571311.5	实用新型	2011-12-30	授权
165	双层复合管	上海电子   长园电子	201120571314.9	实用新型	2011-12-30	授权
166	热缩管扩张内压自动控制系统	上海电子   长园电子	201120572051.3	实用新型	2011-12-30	授权
167	支架	上海电子	201210039332.1	发明	2012-02-20	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

		长园电子				
168	用于聚四氟乙烯产品的裁切装置及其使用方法	上海电子   长园电子	201210445918.8	发明	2012-11-09	授权
169	辐照交联管材产品交联度的表征系统及表征方法	上海电子   长园电子	201210581593.6	发明	2012-12-27	授权
170	高交联度热缩管的扩张方法	上海电子   长园电子	201210581698.1	发明	2012-12-27	授权
171	束流挡板控制装置	上海电子   长园电子	201220055496.9	实用新型	2012-02-20	授权
172	片轮	上海电子   长园电子	201220055497.3	实用新型	2012-02-20	授权
173	印字机导轮装置及应用该装置的印字机	上海电子   长园电子	201220588437.8	实用新型	2012-11-09	授权
174	热熔胶试验制样模具	上海电子   长园电子	201220588438.2	实用新型	2012-11-09	授权
175	裁切装置	上海电子   长园电子	201220591582.1	实用新型	2012-11-09	授权
176	挤出机加料装置及双螺杆挤出机	上海电子   长园电子	201220591591.0	实用新型	2012-11-09	授权
177	热缩管	上海电子   长园电子	201220736515.4	实用新型	2012-12-27	授权
178	辐照交联管材产品交联度的表征系统	上海电子   长园电子	201220736556.3	实用新型	2012-12-27	授权
179	氧指数测试系统	上海电子   长园电子	201310058951.X	发明	2013-02-25	授权
180	风干装置	上海电子   长园电子	201310150844.X	发明	2013-04-26	授权
181	印字轮及印字机	上海电子   长园电子	201310316596.1	发明	2013-07-25	授权
182	表面除油装置	上海电子	201310751527.3	发明	2013-12-31	授权



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

		长园电子				
183	检测装置	上海电子   长园电子	201320085533.5	实用新型	2013-02-25	授权
184	用于管线材测径装置的防护装置	上海电子   长园电子	201320085770.1	实用新型	2013-02-25	授权
185	非金属聚合物材料氧指数测试装置	上海电子   长园电子	201320085777.3	实用新型	2013-02-25	授权
186	辐射高分子材料产品风干装置	上海电子   长园电子	201320220807.7	实用新型	2013-04-26	授权
187	张紧轮及传动装置	上海电子   长园电子	201320447655.4	实用新型	2013-07-25	授权
188	印字轮及印字机	上海电子   长园电子	201320449200.6	实用新型	2013-07-25	授权
189	管材裁切装置   Pipe cutting device	上海电子   长园电子	201320888888.8	实用新型	2013-12-31	授权
190	连接装置及具有该连接装置的挤出设备	上海电子   长园电子	201320888906.2	实用新型	2013-12-31	授权
191	表面除油装置	上海电子   长园电子	201320888913.2	实用新型	2013-12-31	授权
192	辐照电子束下小车装置	上海电子   长园电子	201320888986.1	实用新型	2013-12-31	授权
193	吹水装置	上海电子   长园电子	201320890367.6	实用新型	2013-12-31	授权
194	塑料造粒装置	上海电子   长园电子	201320890369.5	实用新型	2013-12-31	授权
195	挤出吹气装置	上海电子   长园电子	201320890538.5	实用新型	2013-12-31	授权
196	热缩管扩张真空及外径自动调节装置、热缩管扩张设备	上海电子   长园电子(集团)有限公司	201410076827.0	发明	2014-03-04	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

197	管材除尘设备	上海电子   东莞电子	201420753004.2	实用新型	2014-12-04	授权
198	印字机导向架	上海电子   东莞电子	201420753972.3	实用新型	2014-12-04	授权
199	热缩管干式扩张装置	上海电子   东莞电子	201420753981.2	实用新型	2014-12-04	授权
200	管材扩口模具	上海电子   东莞电子	201420753982.7	实用新型	2014-12-04	授权
201	一种动态切割检测装置	上海电子   东莞电子	201420869224.1	实用新型	2014-12-31	授权
202	一种成圈排线装置	上海电子   东莞电子	201420869786.6	实用新型	2014-12-31	授权
203	一种毛刷除油设备	上海电子   东莞电子	201420871120.4	实用新型	2014-12-31	授权
204	管材裁切系统	上海电子   东莞电子	201520098639.8	实用新型	2015-02-11	授权
205	工业烟气冷却装置	上海电子   东莞电子	201520098644.9	实用新型	2015-02-11	授权
206	波纹管自动裁切设备	上海电子   东莞电子	201520348613.4	实用新型	2015-05-27	授权
207	高分子管材尺寸调节装置及制造装置	上海电子   东莞电子	201520348881.6	实用新型	2015-05-27	授权
208	管材挤出成型装置及系统	上海电子	201520826739.8	实用新型	2015-10-23	授权
209	环状挤出风冷装置及管材挤出成型装置	上海电子	201520828418.1	实用新型	2015-10-23	授权
210	管材表面除水装置	上海电子	201520838012.1	实用新型	2015-10-27	授权
211	管材自动裁切装置	上海电子	201520858232.0	实用新型	2015-10-30	授权
212	出口模套及具有其的热缩管扩张装置	上海电子	201520891899.0	实用新型	2015-11-10	授权
213	圆胶环自动裁切装置	上海电子	201520898739.9	实用新型	2015-11-12	授权
214	管材尺寸检测装置	上海电子	201520941113.1	实用新型	2015-11-23	授权
215	自动化管材裁切装置	上海电子	201520951472.5	实用新型	2015-11-25	授权
216	塑料管材端面倒角加	上海电子	201520962303.1	实用新型	2015-11-26	授权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

	工装置					
217	辐射高分子材料产品耐磨擦检测装置	上海电子	201521058867.9	实用新型	2015-12-16	授权
218	高分子材料耐磨性检测装置	上海电子	201521108075.8	实用新型	2015-12-28	授权
219	管材自动裁切设备	上海电子	201521108081.3	实用新型	2015-12-28	授权
220	管材吹干装置及管材生产系统	上海电子	201521116363.8	实用新型	2015-12-29	授权
221	挤出套管限位装置及高分子套管生产系统	上海电子	201521133978.1	实用新型	2015-12-30	授权
222	塑料管材去屑装置	上海电子	201620012960.4	实用新型	2016-01-07	授权
223	塑料套管加工抽气装置	上海电子	201620044456.2	实用新型	2016-01-18	授权
224	波纹管拉环套安装装置	上海电子	201620067759.6	实用新型	2016-01-25	授权
225	波纹管套装置	上海电子	201620175150.0	实用新型	2016-03-08	授权
226	一种成型装置	上海电子	201620701526.7	实用新型	2016-07-06	授权
227	一种换热管的限位装置及换热装置	上海电子	201620701530.3	实用新型	2016-07-06	授权
228	一种吹干装置及控制系统	上海电子	201620757912.8	实用新型	2016-07-19	授权
229	一种管材除水装置	上海电子	201620762389.8	实用新型	2016-07-19	授权
230	一种牵引装置	上海电子	201621010746.1	实用新型	2016-08-30	授权
231	一种热缩套管回缩应力的测试装置	上海电子	201621022937.X	实用新型	2016-08-31	授权
232	密封夹	上海电子	201621312237.4	实用新型	2016-12-02	授权
233	双层复合内衬管	上海电子	201621361542.2	实用新型	2016-12-13	授权
234	管材测径仪安装架	上海电子	201621364630.8	实用新型	2016-12-13	授权
235	热缩管裁切装置	上海电子	201621421791.6	实用新型	2016-12-23	授权
236	循环加热保温系统	上海电子	201621422820.0	实用新型	2016-12-23	授权
237	拉索套管	上海电子	201621442556.7	实用新型	2016-12-27	授权
238	测径限位装置	上海电子	201621454028.3	实用新型	2016-12-28	授权
239	夹取装置	上海电子	201621464341.5	实用新型	2016-12-29	授权
240	挤出吹气装置及管材生产系统	上海电子	201621465666.5	实用新型	2016-12-29	授权
241	管材表面除水净水装置	上海电子	201621470964.3	实用新型	2016-12-29	授权
242	高分子材料产品耐磨擦检测装置	上海电子	201621473335.6	实用新型	2016-12-30	授权
243	热缩管端头密封装置	上海电子	201720056009.3	实用新型	2017-01-18	授权
244	组合式气塞	上海电子	201720275027.0	实用新型	2017-03-21	授权
245	快速封帽制造系统	上海电子	201720819237.1	实用新型	2017-07-07	授权

### 1.3.3 软件著作权

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

序号	名称	权属人	登记号	颁证日期	取得方式
1	智能挤出设备控制系统 V1.0	天津电子	2012SR070939	2012-08-06	原始取得
2	智能切割设备控制系统 V1.0	天津电子	2012SR070938	2012-08-06	原始取得
3	智能拉伸设备控制系统 V1.0	天津电子	2012SR070329	2012-08-03	原始取得
4	智能干扩设备控制系统 V1.0	天津电子	2012SR071278	2018-08-06	原始取得
5	智能电子加速器控制系统 V1.0	天津电子	2012SR071275	2018-08-06	原始取得
6	智能数控送料控制系统 V1.0	天津电子	2012SR073490	2012-08-11	原始取得

#### （四）引用其他机构出具的报告结论情况

本次评估报告中评估基准日各项资产及负债账面值系大华会计师事务所(特殊普通合伙)的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

具体评估范围以被评估单位提供的资产评估申报表为准，委托人及被评估单位承诺，申报评估的资产及负债范围与经济行为涉及的范围一致，未重未漏，不存在影响评估价值的任何限制。

#### 五、价值类型

本次评估是在持续经营假设前提下评估长园电子（集团）有限公司股东全部权益在基准日的市场价值。

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。

选择市场价值的理由：

1. 从评估目的看：本次评估的目的是为委托双方进行股权交易提供委估股权的市场价值参考意见，是一个正常的市场经济行为，按市场价值进行交易一般较能为交易各方所接受；

2. 从市场条件看：随着资本市场的进一步发展，股权交易将日趋频繁，按市场价值进行交易已为越来越多的投资者所接受；

3. 从价值类型的选择与评估假设的相关性看：本次评估的评估假设是立足于模拟一个完全公开和充分竞争的市场而设定的，即设定评估假设条件的目的在于排除非市场因素和非正常因素对评估结论的影响；

4. 从价值类型选择惯例看：当对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要

求时，应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

## 六、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。评估基准日系由委托人确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，同时又为会计期末，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

## 七、评估依据

本次资产评估工作中所遵循的法律法规依据、经济行为依据、评估准则依据、权属依据和取价依据包括：

### （一）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订）；
2. 《中华人民共和国证券法》（2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订）；
3. 《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 108 号）；
4. 《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 12 月 1 日施行）；
5. 《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》；
6. 其他有关的法律、法规和规章制度。

### （二）评估准则依据

1. 《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30 号）；
2. 《资产评估基本准则》财资〔2017〕43 号；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2017〕31 号）；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2017〕32 号）；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33 号）；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2017〕34 号）；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及报告》（中评协〔2017〕35 号）；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2017〕36 号）；
9. 《资产评估执业准则——无形资产》中评协〔2017〕37 号；
10. 《资产评估执业准则——不动产》中评协〔2017〕38 号；

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

11. 《资产评估执业准则——机器设备》中评协〔2017〕39号；
12. 《资产评估机构业务质量控制指南》中评协〔2017〕46号；
13. 《资产评估价值类型指导意见》中评协〔2017〕47号；
14. 《资产评估对象法律权属指导意见》中评协〔2017〕48号；
15. 《专利资产评估指导意见》中评协〔2017〕49号；
16. 中华人民共和国国家标准《房地产估价规范》（GB/T50291-2015）；
17. 中华人民共和国国家标准《城镇土地估价规程》（GB/T18508-2014）；
18. 其他与资产评估相关的准则依据。

（三）经济行为依据

1. 《深圳市沃尔核材股份有限公司第五届董事会第十七次会议决议公告》；
2. 《资产评估委托合同》。

（四）权属依据

1. 营业执照、税务登记证、组织机构代码证、公司章程、验资报告等；
2. 不动产权证；
3. 有关产权转让合同；
4. 专利证（发明专利证书、实用新型专利证书、外观设计专利证书）；
5. 商标注册证；
6. 机动车行驶证；
7. 重要设备购买合同；
8. 其他产权证明文件。

（五）取价依据

1. 企业提交的财务会计经营资料及大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告（报告号为大华审字[2018]001770号）；
2. 企业提供的其他财务会计、经营方面的资料；
3. 统计部门资料；
4. 国家国库券利率、银行存贷款利率等价格资料；
5. 《资产评估常用数据与参数手册》；
6. 《2017年机电产品报价手册》（中国机械工业出版社）；

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

8. 阿里巴巴、汽车之家等网站市场报价查询；

9. Wind 资讯金融终端等。

#### （六）其他参考依据

1. 评估基准日资产清查评估明细表；

2. 设备询价的相关网站或图书；

3. 企业大宗原材料近期购进发票；

4. 企业近期主要设备的订购合同、购置发票；

5. 企业产成品近期销售价目表、产品销售合同或协议；

6. 其他与评估有关的资料等。

## 八、评估方法

### （一）评估方法介绍

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

1. 资产基础法也称成本法，是指是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，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评估思路。

2. 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。

3. 收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

### （二）评估方法选择

#### 1. 对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。

由于可比上市公司与被评估单位在经营范围、经营区域、资产规模以及财务状况都存在差异，相关指标难以获得及难合理化的修正，此外近期市场上没有类似企业股权的交易案例，达不到选用市场法进行评估的条件，故本次评估不采纳市场法。

## 2. 对于收益法的应用分析

评估人员从企业总体情况、本次评估目的、企业财务报表分析和收益法参数的可选取性四个方面对本评估项目能否采用收益法做出适用性判断。

### 2.1 总体情况判断

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

2.1.2 被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入流出也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

2.1.3 被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

### 2.2 评估目的判断

本次评估目的是为委托双方股权交易提供价值参考，要对长园电子（集团）有限公司全部股东权益的市场公允价值予以客观、真实的反映，不能局限于对各单项资产价值予以简单加总，还要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

### 2.3 财务资料判断

企业具有较为完整的财务会计核算资料，企业经营正常、管理完善，会计报表经过审计机构审计认定，企业获利能力是可以合理预期的。

### 2.4 收益法参数的可选取判断

目前国内资本市场已经有了长足的发展，热缩材料类上市公司也比较多，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上四方面因素的分析，评估人员认为本次评估项目在理论上和操作上可以采用收益法。

## 3. 对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。在一般情况下，不宜单独运用资产基础法评估持续经营前提下的企业价值。

评估人员通过对企业财务状况、持续经营能力、发展前景等进行综合分析后，最终确定采用收益法与资产基础法作为本项目的评估方法，然后对两种方法评估结果进行对比分析，合理确定评估值。

（三）对于所采用的评估方法的介绍

**资产基础法的介绍**

1. 流动资产和其他资产的评估方法

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

1.2 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；各种预付账款在核实无误的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

1.3 存货

对外购存货，包括原材料、在库周转材料、委托加工物资、在库低值易耗品，由于其周转速度快，评估值接近账面值，本次评估以审计后的账面值列示。

产成品及发出商品一般以其不含税销售价格为基础，扣除一定的销售税费和所得税，根据其产品销售市场情况的好坏扣除适当的利润，确定评估值。对于完工程度较低的在产品、自制半成品，由于工料费用投入时间较短，价值变化不大，按账面值确认。

2. 非流动资产的评估方法

2.1 长期股权投资

对于控股的其他长期投资，采用资产基础法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。

2.2 房屋建（构）筑物的评估

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

对于纳入评估范围的房屋建筑物，根据其不同的特点分别采用比较法和成本法进行评估。

2.2.1 比较法：是选取一定数量的可比实例，将它们与估价对象进行比较，根据其间的差异对可比实例成交价格进行处理后得到的估价对象价值或价格的方法。

基本公式：比准价格=可比实例价格×交易情况修正系数×市场状况调整系数×交易方式修正系数×区位状况修正系数×实物状况修正系数×权益状况修正系数

2.2.2 成本法：是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，得到的差额作为被评估资产的评估值，也可估算被评估资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，然后用全部成本与成新率相乘，得到的乘积作为评估值。

基本公式：评估值=重置全价×综合成新率

重置全价=建安工程造价+前期及其他费用+资金成本

### 2.3 机器设备的评估

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

对机器设备评估采用成本法。具体公式如下：

评估值=重置全价×成新率

#### 2.3.1 重置价值的确定

根据纳入本次评估范围的设备种类，在进行评定估算，针对设备不同的情况，分别采用不同的方法确定重置全价，具体情况如下：

##### ●中小型机械设备

对于一些价值量较小不需要安装的设备，其重置全价计算公式如下：

重置全价=设备购置价+运杂费。

##### ●办公设备

由于价值量小，一般为日常办公使用的设备，运杂、安装费用均包含在购置价中，以市场价值确定重置全价。

##### ●运输设备

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

按照基准日市场上的车辆购置价，加上车辆购置费、牌照费等费用构成重置全价。以下是重置全价中各项费用的计算标准：

**第一：设备购置价的确定**

对于各类标准设备和有生产厂家提供成型设备的非标准设备，根据设备的用途、功能、主要技术参数指标，主要通过查阅各种报价手册中查得价格和向设备生产厂商、设备经销商询价等途径，取得与评估对象品质及功能相同或相似的设备的全新现行市场价格，确定设备的购置价；对年久已被淘汰不再继续生产的设备，按其替代或类似设备的参照价调整后作为其购置价。

对电子产品主要依据当地电子市场评估基准日的最新市场成交价格予以确定。运输设备购置价格主要选取当地汽车交易市场评估基准日的最新市场报价及成交价格资料予以确定。

**第二：运杂费用的确定**

设备运杂费项目包括设备从生产厂家到工程现场所发生的装卸、运费、采购、保管等费用。设备运杂费采用以下公式计算确定：设备运杂费=设备购置价×运杂费率。主要根据《资产评估常用数据和参数手册》提供的运杂费参考费率，并结合企业合同实际情况综合确定。

**2.3.2 设备成新率的确定：**

依据国家有关的经济技术、财税等政策，以调查核实的各类机器设备的使用寿命，以现场勘察所掌握的设备实际技术状况、原始制造质量、使用情况为基础，结合行业特点及有关功能性贬值、经济性贬值等因素，综合确定成新率。

具体确定如下：

●对于中、小型机器设备

对于一般中小型设备，根据设备的工作环境，现有技术状况，结合其经济寿命年限来确定其综合成新率。

●对于电子办公设备和仪器仪表

电子办公设备和仪器仪表通过对设备使用状况的现场勘察，用年限法确定其综合成新率。

●对车辆综合成新率的确定

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

按照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》。本次评估采用已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率，依据孰低原则确定理论成新率。并结合现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏，主发动机是否正常，电路是否通畅，制动性能是否可靠，是否达到尾气排放标准等指标确定车辆技术鉴定成新率。最后根据理论成新率和技术鉴定成新率确定综合成新率。

使用年限法计算的成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

行驶里程法计算的成新率=尚可行驶里程/（已行驶里程+尚可行驶里程）×100%

设备综合成新率计算公式如下：

$$\eta = \eta_1 \times 40\% + \eta_2 \times 60\%$$

其中： $\eta_1$ ：为理论成新率

$\eta_2$ ：为现场勘察成新率

$\eta$ ：为综合成新率

式中理论成新率根据该项设备的经济寿命年限，以及已使用年限确定，其具体计算公式如下：

理论成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%。（车辆为行驶里程法成新率与使用年限法成新率孰低确定）

勘察成新率：在现场工作阶段评估人员通过现场观测，并向操作人员了解设备现时技术性能状况。根据对设备的现场调查，结合设备的使用时间，实际技术状态、负荷程度、原始制造质量等有关情况，综合分析估测设备的成新率。

对超期服役的设备以现场勘察成新率确定综合成新率，如能发挥其功能，其成新率不低于 15%。

### 2.3.3 评估值的计算

评估值=重置全价×综合成新率。

## 2.4 在建工程

此次在建工程-设备安装采用成本法评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合本次在建工程特点，针对各项在建工程类型和具体情况，采用以下评估方法：

开工时间距基准日半年内的在建项目，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，剔除其中不合理支出的余值作为评估值。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

开工时间距基准日半年以上的在建项目，如账面价值中不包含资本成本，需加计资金成本。如果账面价值与评估基准日价格水平有较大差异的（例如停建多年的项目），应根据评估基准日价格水平进行调整工程造价。

$$\text{资金成本} = (\text{申报账面价值} - \text{不合理费用}) \times \text{利率} \times \text{工期} / 2$$

## 2.5 建设用地使用权的评估方法

评估人员在认真分析所掌握的资料并进行了实地勘察之后，根据不同宗地的特点及土地开发状况，选取不同的评估方法。

2.5.1 比较法，是指将评估对象与在市场上已有交易案例的资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。基本公式如下：

$$\text{比准价格} = \text{实例价格} \times \text{交易情况修正} \times \text{交易日期修正} \times \text{区域因素修正} \times \text{个别因素修正}$$

### 2.5.2 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地客观取得成本为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金等计算得出土地使用权价格的方法。

$$\text{基本公式：土地使用权价格} = \text{土地取得成本} + \text{土地取得税费} + \text{土地继续开发成本} + \text{管理费用} + \text{销售费用} + \text{利息} + \text{销售税费} + \text{利润}$$

## 3. 其他无形资产

3.1 对于软件的评估采用的方法具体是：①如果企业购置的软件版本在市场上仍有销售，则按照现行市价确定评估值，若已淘汰不再销售的软件，按其替代或升级版的购置价扣减版本升级费用后确定评估值；②对为企业专门设计或定制的系统软件，由于其具有个体性，市场上难以找到相同或相近的软件，因此，对于该类软件以核实后的摊余价值作为评估值。

3.2 本次对自行开发的委估无形资产采用收益法评估，采用收益法中的收益提成法进行评估：

收益提成法就是根据无形资产的贡献原则，通过销售收入提成率将无形资产的收益从全部收益中“分离”出来，并将无形资产收益折现得到无形资产评估值的一种评估方法。其关键参数为提成率和折现率，具体公式为：

$$P = \text{未来收益期内各期无形资产收益的现值之和}$$

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1 + R_i)^t}$$

其中：P为评估价值

R<sub>i</sub>为折现率

R<sub>t</sub>为第t年的收入

K为技术提成率

n为经济寿命年限

t为时序，未来第t年

4. 长期待摊费用，主要是办公室、厂房装修等。评估人员核对了评估申报明细表填写情况，通过与财务详细了解该款项形成原因及预计摊销期限的合理性，收集相关凭证，了解费用实际摊销情况，以判断尚存收益月份的合理性。另收集相关付款凭证，经核实账面金额真实，摊销政策合理，以核实后账面价值作为评估值。

#### 5. 递延所得税资产

对于递延所得税资产形成的原因，评估人员逐项了解其业务内容，以确定其账面值的真实性，最后以核实后账面价值作为评估值。

#### 6. 其他非流动资产

其他非流动资产主要为预付设备款，评估人员查阅了相应的发票及合同以确定其账面值的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

#### 7. 负债的评估方法

各类负债在清查核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

#### 对于收益法的介绍：

由于公司的全部价值应属于公司各种权利要求者，包括股权资本投资者、债权及债券持有者和优先股股东（长园电子（集团）有限公司无优先股股东）。本次评估选定的收益口径为企业自由现金流量，与之对应的资产口径是所有这些权利要求者的现金流的总和。与评估目的相匹配的股东全部权益价值是企业整体价值扣减需要付息的属于债权人权利部分后的股东权益价值。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

本次评估以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

3.1 评估模型：本次评估选用的是未来收益折现法，即将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

### 3.2 计算公式

收益法的介绍收益法，是指通过将评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法的基本公式为：

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

式中：

E：被评估单位的股东全部权益价值

B：被评估单位的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

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

P：被评估单位的经营性资产价值

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

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

式中：

R<sub>i</sub>：被评估单位未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）

r：折现率

n：评估对象的未来预测期。

### 3.3 收益期的确定

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估企业的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自 2023 年 1 月 1 日起为永续经营，在此阶段被评估企业将保持稳定的盈利水平。

### 3.4 折现率的确定

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

其中：Re 为公司普通权益资本成本

Rd 为公司债务资本成本

We 为权益资本在资本结构中的百分比

Wd 为债务资本在资本结构中的百分比

T 为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价修正模型（CAPM），来确定公司普通权益资本成本 Re，计算公式为：

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rc$$

其中：Rf 为无风险报酬率

$\beta$  为企业风险系数

Rm 为市场平均收益率

(Rm - Rf) 为市场风险溢价

Rc 为企业特定风险调整系数

### 3.5 溢余资产价值及非经营性资产的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，主要包括溢余现金、收益法评估未包括的资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独评估。

## 九、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司签定的资产评估委托合同，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，对资产的实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

（一）评估准备阶段

1.接受深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司的共同委托后，我公司即确定了有关的资产评估人员并与委托人及被评估单位相关工作人员就本项目的评估目的、评估基准日、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的问题进行了认真的讨论。

2.根据委估资产的具体特点，制定评估综合计划和程序计划，确定重要的评估对象、评估程序及主要评估方法。

3.根据委托评估资产特点将评估人员分为流动资产评估组、设备评估组、房产评估组，各小组分别负责对被评估单位申报的资产进行清查和评估。

（二）资产清查阶段

1.资产评估申报明细表的填报

根据委托评估资产特点，有针对性地指导被评估单位进行资产清查和填报资产评估申报明细表。

2.评估对象真实性和合法性的查证

根据被评估单位提供的资产评估申报明细表，评估人员到实物存放现场逐项进行清查和核实，以确定其客观存在；查阅、收集委估资产的权属证明文件，包括车辆行驶证、合同、发票等资料，以核实其法律权属的合法性；

3.账面价值构成的调查

根据被评估单位的资产特点，查阅企业有关会计凭证和会计账簿及决算资料，了解企业申报评估的资产价值构成情况。

4.评估资料的收集

向被评估单位提交与本次评估相关的资料清单，指导企业进行资料收集和准备。

5.深入了解企业的生产、管理和经营情况，如：人力配备、物料资源供应情况、管理体制和管理方针、财务计划和经营计划等；对企业以前年度的财务资料进行分析，并对经营状况及发展计划进行分析。

（三）评定估算阶段

1.各专业组评估人员在被评估单位专业技术人员的配合下，分别到实物存放现场对各项实物资产进行勘察和清点，具体情况如下：

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

评估人员在企业有关人员的配合下，对实物资产进行现场勘察，并查阅其相关的运行记录、大修记录，填写重点设备、房屋现场鉴定作业表，与企业设备、房屋管理人员和工程技术人员进行交流，了解设备、房屋管理制度、维修制度以及利用状况。在充分调查和了解的基础上，结合所收集的资料进行综合分析，确定实物资产的成新率。

2.各专业组评估人员分别进行市场调查，广泛收集与评估对象有关的市场交易价格信息，对所收集信息资料进行归类整理和全面分析。

3.在企业提供的未来收益预测基础上，收集宏观经济数据、行业相关数据、结合企业自身产品生产能力，市场销售状况、企业管理水平及发展规划分析预测的合理性。

4.根据加权平均资本成本（WACC）确定资本化率，并分析资本化率的合理性。

5.对未来年期的收益按选定资本化率进行折现，得出资产现值。

6.根据评估工作情况，得出初步结果，听取专家意见，确认无重评、漏评事项，分析意见，修改完善。

#### （四）评估汇总、提交报告阶段

将各专业组对各个评估对象的评估结果汇总，组织有关人员两种方法进行合理分析，最终确定其中一种方法的结果作为本次评估结论。

按照我公司资产评估规范化要求，组织各专业组成员编制相关资产的评估技术说明。评估结果、资产评估报告、评估技术说明按我公司规定程序在项目负责人审核的基础上进行三级复核，即项目负责人将审核后的工作底稿、资产评估报告、评估技术说明和评估明细表提交项目部门负责人进行初步审核，根据初步审核意见进行修改后再提交质量监管部审核，再根据质量监管部反馈的意见进行进一步的修订，修订后提交总经理签发。最后出具正式报告并提交委托人。

## 十、评估假设

### （一）基本假设

1.公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

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

3. 持续经营假设，即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

4. 交易假设：即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。

（二）一般假设：

1. 国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；
2. 社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；
3. 国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；
4. 国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；
5. 无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；
6. 被评估单位公司会计政策与核算方法基准日后无重大变化；
7. 企业自由现金流在每个预测期间的期中发生；
8. 本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价；
9. 被评估单位提供给评估师的未来发展规划及经营数据在未来经营中能如期实现；
10. 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

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

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。

11. 在未来经营期内，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。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化且闲置资金均已作为溢余资产考虑，评估时不考虑汇兑损益等不确定性损益。

12. 公司的经营模式没有发生重大变化。

### （三）特别假设

1. 对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2. 对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托人及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

3. 对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4. 我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5. 假设长园电子对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

6. 假设长园电子以后年度追加的投入能按照规划如期完成施工与投产，且追加的资本性支出与基准日企业提供的预算相符。

7. 假设长园电子下属子公司中租赁的办公生产物业，租约到期后能继续正常续约。

8. 本次评估假设税收优惠有效期到期后，公司能够获得高新技术企业资格的复审，公司能够继续获得该优惠税率 15%。

9. 本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

10. 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

### 十一、评估结论

此次评估采用资产基础法及收益法。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

#### （一）资产基础法评估结论：

在评估基准日 2017 年 12 月 31 日母公司口径下资产总额账面值 41,404.29 万元，评估值 96,634.52 万元，评估增值 55,230.23 万元，增值率 133.39%；

负债总额账面值 23,146.13 万元，评估值 23,146.13 万元，评估值与账面值无差异；

净资产账面值 18,258.16 万元，评估值 73,488.39 万元，评估增值 55,230.23 万元，增值率 302.50%。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

### 资产评估结果汇总表

评估基准日：2017 年 12 月 31 日

被评估单位：长园电子（集团）有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	18,296.63	18,305.24	8.61	0.05
非流动资产	2	23,107.65	78,329.29	55,221.64	238.98
其中：长期股权投资	3	22,992.62	65,527.22	42,534.60	184.99
固定资产	4	60.65	6,331.12	6,270.47	10,338.78
无形资产	5	-	6,466.83	6,466.83	-
长期待摊费用	6	50.27	-	-50.27	-100.00
递延所得税资产	7	4.11	4.11	-	-
<b>资产总计</b>	<b>8</b>	<b>41,404.29</b>	<b>96,634.52</b>	<b>55,230.23</b>	<b>133.39</b>
流动负债	9	23,146.13	23,146.13	-	-
<b>负债总计</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净 资 产</b>	<b>11</b>	<b>18,258.16</b>	<b>73,488.39</b>	<b>55,230.23</b>	<b>302.50</b>

#### （二）收益法评估结论：

采用收益法对长园电子（集团）有限公司的股东全部权益价值评估值为

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

151,306.73 万元，评估值较合并口径下账面净资产增值 114,228.69 万元，增值率 308.08%。

（三）对评估结果选取的说明：

收益法与资产基础法评估结论差异额为 77,818.34 万元，差异率为 51.43%，差异的主要原因：

两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

长园电子主要从事热收缩材料等辐射功能材料产品的设计开发、生产和销售，长园电子在国内热收缩材料行业处于领先地位，产品广泛应用在电子、汽车和高铁等行业。长园电子经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括无形资产。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值，能全面反映企业价值。

资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。相比较而言，资产基础法评估企业价值的角度和途径是间接的，难以全面反映企业商誉等非账面资产的价值。因此两种方法评估结果差异较大。

综上所述，评估人员在分析了长园电子业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映长园电子的股东权益价值。故最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。

**综上所述，本次评估采用收益法的评估结果。**

**长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值为 151,306.73 万元。**

## 十二、特别事项说明

以下事项并非本公司资产评估师执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，本评估报告使用者对此应特别引起注意：

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在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。

（二）由委托人和被评估单位提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细及其他有关资料是编制本报告的基础。

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

委托人及被评估单位和相关当事人应对所提供的以上评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。本公司对委托人及被评估单位提供的有关经济行为文件、营业执照、产权证明文件、会计凭证等资料进行了独立审查，但不对上述资料的真实性负责。

（三）资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属确认或发表意见超出资产评估师执业范围。

（四）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格。本报告未考虑特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他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发生变化时，评估结果一般会失效。

（五）本报告未考虑评估对象及纳入本次评估范围的资产在评估目的实现时尚应承担的交易所产生费用和税项等可能影响其价值的因素，也未对各类资产的评估增值、减值额作任何纳税考虑；委托人在使用本报告时，应当仔细考虑税负问题并按照国家有关规定处理。

（六）纳入评估范围的下列资产存在产权瑕疵，具体明细如下：

1. 纳入评估范围的下列房屋建筑物产权不符或未办理产权，本次评估未考虑产权不符或未办理产权对评估值影响。同时未办理产权房屋的建筑面积由被评估单位申报，若日后取得不动产证书上登记的房屋建筑面积与企业申报有差异，房屋建筑物的评估值将会发生变化，提醒评估报告使用者注意。产权瑕疵房屋建筑物具体明细如下：

序号	权属人	权证编号	座落位置/房屋名称	房屋建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	长园集团股份有限公司 (该物业为长园集团股	深房地字第 4000444382号	科技工业园厂房4栋 一层部分	593.00
2	份有限公司实物出资， 未将产权过户到长园电 子(集团)有限公司)	深房地字第 4000444377号	科技工业园厂房4栋 三层	1334.00
3	上海长园电子材料有限 公司	未办理产权	8#房屋	84.00
			7#房屋(铁氟龙车间)	624.00
			宿舍(员工宿舍)	216.00

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

4	天津长园电子材料有限公司	未办理产权	加速器机房	750.00
5			加速器机房（北城区）	240.00
6	东莞三联热缩材料有限公司	未办理产权	加速器厂房	2,158.00

2. 经向企业访谈，以下车辆由上海长园电子材料有限公司购买，受车牌政策影响，证载权利人登记为上海长园辐照技术有限公司，具体明细如下：

机动车名称及型号	数量	牌照号码	证载权利人
江铃全顺牌 JX5047XXYXG2	1 台	沪 ARD753	上海长园辐照技术有限公司
五十铃货车 B99733	1 台	沪 B99733	上海长园辐照技术有限公司
江铃全顺牌 JX5047XXYXG2	1 台	沪 AUX155	上海长园辐照技术有限公司

（七）根据《深圳市沃尔核材股份有限公司关于与长园集团股份有限公司签署和解协议暨关联交易的公告》，长园集团股份有限公司在持有长园电子（集团）有限公司股权期间，许可长园电子及其相关子公司继续使用原有商标，并永久使用“长园电子”商标，同时长园集团股份有限公司与各子公司签订的《商标使用许可合同》约定：许可使用费及支付方式为无偿许可。根据深圳市沃尔核材股份有限公司和长园集团股份有限公司约定：商标使用许可合同到期后，长园电子（集团）有限公司下属各子公司将无偿继续使用商标使用权。因双方未明确约定长园集团股份有限公司转让持有长园电子（集团）有限公司股权情况下商标使用权授权使用及使用费情况，本次评估未考虑该不确定事项对评估值的影响，提请报告使用者注意。

（八）纳入评估范围的部分无形资产产权人为长园集团股份有限公司和长园电子（集团）有限公司共有、长园集团股份有限公司授权长园电子（集团）有限公司使用无形资产等情况，长园集团股份有限公司承诺该部分无形资产继续由长园电子（集团）有限公司无偿使用。

（九）本次评估中，资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，设备评估结论是在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查判断得出的。



深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

（十）本次评估中，资产评估师未对各种建、构筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，房屋、构筑物评估结论是在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过现场调查判断得出的。

（十一）评估基准日后若资产数量发生变化，评估报告使用者应当根据评估基准日后资产变化，在资产实际作价时给予充分考虑，进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估值。

（十二）本次评估结论为股东全部权益价值，未考虑控股权溢价、少数股权折价及流动性折扣等因素对评估结论的影响。

（十三）遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是资产评估师的责任；提供必要的资料并保证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人和相关当事方的责任；评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证。

### 十三、资产评估报告使用限制说明

（一）评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；

（二）评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；

（三）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任；

（四）除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

（五）资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证；

（六）当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估；

深圳市沃尔核材股份有限公司拟现金收购股权所涉及的  
长园电子（集团）有限公司股东全部权益价值

（七）本评估结论的使用有效期为一年，即自 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 30 日内有效。

**十四、资产评估报告日**

本评估报告专业意见形成于 2018 年 2 月 13 日。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：

资产评估师：

资产评估师：

二〇一八年二月十三日

## 资产评估报告附件

### 目 录

- 一、收益法万元汇总表及资产基础法评估明细表
- 二、委托人营业执照复印件
- 三、被评估单位营业执照复印件
- 四、被评估单位评估基准日审计报告
- 五、产权证明文件复印件
- 六、委托人及被评估单位承诺函
- 七、资产评估师承诺函
- 八、资产评估机构营业执照复印件
- 九、资产评估机构资格证书复印件
- 十、资产评估师资格证书复印件