

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

**晋亿实业股份有限公司  
拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司  
股东全部权益价值**

# **资产评估报告**

开元评报字[2018]401号

共1册，第1册



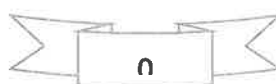
**开元资产评估有限公司**

CAREA Assets Appraisal Co., Ltd

二零一八年九月十日

## 目录

声 明	1
资产评估报告摘要	3
资产评估报告	6
一、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	6
二、评估目的	28
三、评估对象和评估范围	28
四、价值类型	30
五、评估基准日	30
六、评估依据	31
七、评估方法	33
八、评估程序实施过程和情况	47
九、评估假设	48
十、评估结论	50
十一、特别事项说明	52
十二、资产评估报告使用限制说明	53
十三、资产评估报告日	54
资产评估报告附件	55



## 声明

一、本资产评估报告是依据中华人民共和国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的。

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

三、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国家法律、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本资产评估报告的使用人。

四、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评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构出具的本资产评估报告中的分析、判断和结果受本资产评估报告中载明的评估假设、限制条件等方面的限制和特别事项等方面的影响，资产评估报告使用人应当充分关注本资产评估报告中载明的评估假设、限制条件、特别事项和使用限制及其对评估结论的影响，并根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况在本评估报告的有效使用期内依法使用本资产评估报告及其评估结论。

本资产评估报告的评估结论是在评估对象所包含的资产于现有用途不变并持续经营、以及在评估基准日的外部经济环境前提下，为本资产评估报告载明的评估目的而出具的评估对象于评估基准日的市场价值参考意见，故本资产评估报告的评估结论仅在评估对象包含的资产仍保持现有用途不变并持续经营、以及仍处于与评估基准日相同或相似的外部经济环境的前提下有效。当未来经济环境以及被评估单位的经营范围、经营模式等发生较大变化致使本资产评估报告载明的评估假设、限制条件等不复完全成立时，本资产评估报告的评估结论即告失效；在此情况下，本资产评估报告的使用人不得使用本资产评估报告及其评估结论，可以重新申报评估。因使用不当造成的后果与本资产评估机构及签字资产评估师无关。

六、本评估机构及资产评估师在执行本评估业务的过程中，遵循了相关法律、

行政法规和资产评估准则的相关规定，恪守了独立、客观、公正的执业原则，本评估机构对出具的资产评估报告依法承担责任。

七、本次评估的评估对象所涉及的资产、负债清单由委托人和相关当事人申报并经其采用签字、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和相关当事人依法对其所提供资料的真实性、合法性、完整性负责；因委托人和相关当事人提供虚假或不实的法律权属资料、财务会计信息或者其他相关资料，资产评估专业人员履行正常核查程序未能发现而导致的法律后果应由委托人和相关当事人依法承担责任。

八、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。

九、资产评估专业人员业已对本资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了必要的现场调查；业已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况和资料进行了查验，并对已发现的产权资料瑕疵等问题进行了如实披露，但并非对评估对象的法律权属提供保证。特提请委托人及相关当事人完善产权手续以满足本资产评估报告经济行为的要求。

十、本资产评估报告中如有万元汇总数与明细数据的合计数存在的尾数差异，系因电脑对各明细数据进行万元取整时遵循四舍五入规则处理所致，应以汇总数据为准。

**晋亿实业股份有限公司  
拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司  
股东全部权益价值  
资产评估报告摘要**

开元评报字[2018]401号

**晋亿实业股份有限公司：**

开元资产评估有限公司接受贵公司（以下简称“委托方”或“晋亿实业公司”）的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的相关规定，坚持独立、客观、公正原则，采用收益法和资产基础法（成本法），按照必要的评估程序，对贵公司拟非公开发行股票方式购买资产涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司（以下简称“浙江晋吉公司”）的股东全部权益于评估基准日2018年5月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况摘要报告如下：

**一、评估目的**

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产事宜，需对该经济行为所涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司于评估基准日2018年5月31日的股东全部权益的市场价值进行评估，以满足委托方拟实施上述经济行为的需要。故：

本次评估的目的是为晋亿实业股份有限公司提供拟非公开发行股票方式购买资产涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益于评估基准日2018年5月31日的市场价值参考依据。

**二、评估对象和评估范围**

本次评估的对象为浙江晋吉汽车配件有限公司于评估基准日2018年5月31日股东全部权益价值。

本次评估的范围为浙江晋吉汽车配件有限公司于评估基准日2018年5月31日经审计的全部资产及负债。

**三、价值类型**

本评估报告选择市场价值作为评估结论的价值类型。

**四、评估基准日**

本次评估的基准日为2018年5月31日。

**五、评估方法**

本次评估采用收益法和资产基础法，以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

## 六、评估结论及其有效使用期

截至评估基准日2018年5月31日，浙江晋吉汽车配件有限公司申报评估并经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审定的资产总额账面值为33,742.25万元、负债总额账面值为4,649.87万元、所有者（股东）权益账面值为29,092.38万元；

经评估，浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益于评估基准日2018年5月31日的市场价值的评估结论为**34,810.10万元（人民币叁亿肆仟捌佰壹拾万壹仟元整）**，评估增值额为5,717.72万元，增值率为19.66%。

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(%)
流动资产	22,919.61	23,010.63	91.02	0.40
非流动资产	10,822.63	16,353.96	5,531.33	51.11
其中：固定资产	8,782.49	13,226.25	4,443.76	50.60
在建工程	1,602.05	1,530.20	-71.85	-4.48
无形资产	191.56	1,350.99	1,159.43	605.26
递延所得税资产	246.52	246.52	-	-
资产总计	33,742.25	39,364.60	5,622.35	16.66
流动负债	4,537.67	4,537.67	-	-
非流动负债	112.20	16.83	-95.37	-85.00
负债合计	4,649.87	4,554.50	-95.37	-2.05
净资产（所有者权益）	29,092.38	34,810.10	5,717.72	19.65

按现行规定，本评估报告的评估结论的有效使用期为壹年，该有效使用期从评估基准日起计算。

本评估报告的合法使用者在使用本评估报告及其评估结论时，应特别注意本评估报告所载明的假设条件、限制条件、特别事项（期后重大事项）及其对评估结果的影响。

## 七、特别事项说明

（一）引用其他机构出具报告结论的情况

本项目没有引用其他机构出具报告结论的情况。

（二）权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

（三）评估程序受到限制的情形

无。

(四) 评估资料不完整的情形

无。

(五) 评估基准日存在的法律、经济等未决事项

截至评估基准日，浙江晋吉公司存在1项未决诉讼，具体如下：

序号	原告	被告	案号	案由	案件进展
1	浙江晋吉汽车配件有限公司	内蒙古欧意德发动机有限公司	(2018)内0603民初565号	买卖合同纠纷	2018年5月30日立案

(六) 抵押、担保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项的性质、金额及与评估对象的关系

本次委估的房屋(嘉善县房权证善字第00089213号、嘉善县房权证善字第00089210号、嘉善县房权证善字第00089211号、嘉善县房权证善字第00089214号、嘉善县房权证善字第00089212号)已抵押给中国农业银行股份有限公司嘉善县支行，存续期限自2017年10月24日至2020年10月23日。

本次委估的宗地(善国用(2005)第1-4992号)已抵押给中国农业银行股份有限公司嘉善县支行，存续期限自2017年10月24日至2020年10月23日。

(七) 评估基准日至评估报告日之间发生的可能对评估结论产生影响的事项无。

(八) 本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结果产生重大影响的瑕疵情形

无。

(九) 其他特别说明事项

无。

## 八、资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论最终形成日。本资产评估报告日为2018年9月10日。

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并正确理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

**晋亿实业股份有限公司  
拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司  
股东全部权益价值**

**资产评估报告**

开元评报字[2018]401号

**晋亿实业股份有限公司：**

开元资产评估有限公司接受贵公司（以下简称“委托方”或“晋亿实业公司”）的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的相关规定，坚持独立、客观、公正原则，采用收益法和资产基础法（成本法），按照必要的评估程序，对贵公司拟非公开发行股票方式购买资产涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司（以下简称“浙江晋吉公司”）的股东全部权益于评估基准日2018年5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：

**一、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**

**（一）委托人概况**

本次评估的委托人是晋亿实业股份有限公司（以下简称“委托人”或“晋亿实业公司”）。其概况如下：

**1.主要登记事项**

委托人于评估基准日的《企业法人营业执照（副本）》载明的主要内容如下：

统一社会信用代码：913300006094582496

名称：晋亿实业股份有限公司

类型：股份有限公司（中外合资、上市）

法定代表人：蔡永龙

注册资本：79,269.00万元人民币

成立日期：1995年11月17日

经营期限：1995年11月17日至无限期

住所：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号



经营范围：生产销售紧固件、钨钢模具、五金制品、钢丝拉丝、铁道扣件，从事非配额许可证、非专营商品的收购出口业务，紧固件产品的研究和开发业务，从事钢轨及上述同类产品的批发、进出口业务（涉及配额、许可证、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）、佣金代理（拍卖除外）。（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）

## （二）被评估单位概况

本次评估的被评估单位是浙江晋吉汽车配件有限公司（简称“公司”或“浙江晋吉公司”或“被评估单位”）。其概况如下：

### 1.被评估单位基本情况

#### 1.1.主要登记事项

被评估单位于评估基准日的《营业执照》载明的主要登记事项如下：

统一社会信用代码：913304217392431319

名称：浙江晋吉汽车配件有限公司

类型：有限责任公司（中外合资）

法定代表人：蔡永龙

注册资本：3373.000000万美元

成立日期：2002年09月28日

经营期限：2002年09月28日至2052年09月27日

住所：嘉善县惠民街道金嘉大道28号

经营范围：生产销售汽车、航天、航空用高强度紧固件、特殊异型紧固件。

#### 1.2 历史沿革

##### ①公司设立

2002年5月30日，浙江晋吉汽车配件有限公司（以下简称“公司”或“浙江晋吉公司”）经浙江省嘉善经济开发区管理委员会以善经管（2002）第098号文件批准设立，由晋亿实业股份有限公司（以下简称“晋亿实业”）和美国永龙扣件物流公司（以下简称“永龙物流”）共同出资组建的中外合资企业，注册资本1200.00万美元。公司第一期出资合计180.00万美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字（2003）第137号《验资报告》。公司第二期第一次出资合计5,373,712.21美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字（2004）第102号《验资报告》。公司第二期第二次出资合计4,826,287.79美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字（2004）第522号《验资报告》。完成三次

出资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(美元)	持股比例%	实缴出资额(美元)	出资方式	实缴出资比例%
1	晋亿实业有限公司	6,120,000.00	51%	6,120,000.00	货币	51%
2	永龙扣件物流公司 (YL FASTENER LOGISTICS COMPANY)	5,880,000.00	49%	5,880,000.00	货币	49%
	合 计	12,000,000.00	100%	12,000,000.00		100%

### ②注册资本变更

2005年11月25日，公司召开董事会，决议在公司原经营范围的基础上增加公司注册资本。

注册资本变更后为2,126.00万美元，即新增注册资本926.00万美元。晋亿实业增资926.00万美元，分期缴清。第一期增缴合计6,192,191.13美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字(2006)第98号《验资报告》。第二期增缴合计3,067,808.87美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字(2007)第482号《验资报告》。上述增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(美元)	持股比例%	实缴出资额(美元)	出资方式	实缴出资比例%
1	晋亿实业有限公司	15,380,000.00	72.34%	15,380,000.00	货币	72.34%
2	永龙扣件物流公司 (YL FASTENER LOGISTICS COMPANY)	5,880,000.00	27.66%	5,880,000.00	货币	27.66%
	合 计	21,260,000.00	100%	21,260,000.00		100%

2007年6月29日，公司召开董事会，决议在公司原经营范围的基础上增加公司注册资本。

注册资本变更后为3,373.00万美元，即新增注册资本12,47.00万美元。其中晋亿实业增资991.75万美元，美国永龙扣件物流公司增资255.25万美元，分期缴清。第一期增缴合计2,494,000.00美元由嘉兴诚洲联合会计师事务所审验并出具诚会验字(2007)第549号《验资报告》。第二期第一次增缴合计3,919,484.93美元由浙江万邦会计师事务所有限公司嘉善分公司审验并出具万善会验字(2008)第441号《验资报告》。第二期第二次增缴合计1,042,010.00美元，变更后的累计注册资本实收金额为28,715,494.93美元，由浙江万邦会计师事务所有限公司嘉善分公司审验并出具万善会验字(2009)第074号《验资报告》。第二期第三次增缴合计5,014,505.07美元，变更后的累计注册资本实收金额为33,730,000.00美元，由浙江万邦会计师事务所有限公司嘉善分公司审验并出具万善会验字(2009)第268号《验资报告》。

上述增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(美元)	持股比例%	实缴出资额(美元)	出资方式	实缴出资比例%
1	晋亿实业有限公司	25,297,500.00	75%	25,297,500.00	货币	75%
2	永龙扣件物流公司(YL FASTENER LOGISTICS COMPANY)	8,432,500.00	25%	8,432,500.00	货币	25%
	合计	33,730,000.00	100%	33,730,000.00		100%

### ③股权转让

2013年5月8日，公司召开董事会，决议同意永龙物流将其持有的公司25%的股权计843.25万美元的出资额以63,535,996.23元人民币的价格转让给晋正投资有限公司。2013年5月20日，公司于浙江省嘉善经济开发区管理委员会完成本次变更并登记。

变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(美元)	持股比例%	实缴出资额(美元)	出资方式	实缴出资比例%
1	晋亿实业有限公司	25,297,500.00	75%	25,297,500.00	货币	75%
2	晋正投资有限公司	8,432,500.00	25%	8,432,500.00	货币	25%
	合计	33,730,000.00	100%	33,730,000.00		100%

## 2. 被评估单位近几年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年一期资产负债情况见下表：

金额单位：人民币万元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年1-5月
<b>一、流动资产：</b>				
货币资金	397.38	134.49	126.85	238.51
应收票据	998.54	351.40	125.04	176.65
应收账款	5,820.83	7,176.05	7,304.95	6,305.13
预付账款	39.11	52.68	44.65	18.52
其他应收款	2,007.00	3,879.11	3,891.36	3,871.17
存货	8,837.18	9,398.59	11,067.97	11,769.62
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,800.00	2,054.00	2,010.00	540.00
<b>流动资产合计</b>	<b>20,900.04</b>	<b>23,046.33</b>	<b>24,570.80</b>	<b>22,919.61</b>
<b>二、非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	50.00	50.00	-	-
固定资产	8,909.77	9,895.51	9,106.92	8,782.49
在建工程	19.19	175.94	1,095.06	1,602.05
无形资产	214.91	205.25	195.59	191.56

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目	2015年	2016年	2017年	2018年1-5月
递延所得税资产	399.42	212.48	210.26	246.52
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,593.30</b>	<b>10,539.18</b>	<b>10,607.83</b>	<b>10,822.63</b>
<b>三、资产总计</b>	<b>30,493.34</b>	<b>33,585.51</b>	<b>35,178.64</b>	<b>33,742.25</b>
<b>四、流动负债：</b>				
应付账款	2,871.10	3,228.40	4,063.57	2,025.21
预收账款	10.19	18.25	13.70	45.69
应付职工薪酬	194.98	185.62	251.26	200.09
应交税费	289.18	279.74	353.29	240.32
应付股利	-	2,000.00	-	2,000.00
其他应付款	22.65	23.86	33.23	26.35
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>3,388.11</b>	<b>5,735.86</b>	<b>4,715.05</b>	<b>4,537.67</b>
<b>五、非流动负债：</b>				
递延收益	-	-	117.16	112.20
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117.16</b>	<b>112.20</b>
<b>六、负债总计</b>	<b>3,388.11</b>	<b>5,735.86</b>	<b>4,832.21</b>	<b>4,649.87</b>
<b>七、所有者权益</b>				
实收资本	26,073.97	26,073.97	26,073.97	26,073.97
专项储备	251.36	348.06	444.78	482.31
盈余公积	77.99	342.76	582.77	582.77
未分配利润	701.90	1,084.85	3,244.91	1,953.33
<b>所有者权益合计</b>	<b>27,105.23</b>	<b>27,849.64</b>	<b>30,346.43</b>	<b>29,092.38</b>

被评估单位近三年一期经营情况见下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2015年	2016年	2017年	2018年1-5月
一、营业收入	17,555.91	19,160.48	21,379.16	9,455.51
减：营业成本	13,049.28	13,600.59	16,077.52	7,642.13
营业税金及附加	108.34	86.69	111.11	40.59
销售费用	520.02	611.13	721.82	305.06
管理费用	1,320.88	1,569.05	1,555.09	498.92
财务费用	-33.90	-117.37	-133.30	-59.77
资产减值损失	819.80	324.41	217.76	249.82
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	45.36	64.73	54.37	34.39
资产处置收益	-	-10.25	-19.50	-
其他收益	-	-	16.78	4.96
<b>二、营业利润</b>	<b>1,816.86</b>	<b>3,140.47</b>	<b>2,880.80</b>	<b>818.12</b>
营业外收入	130.04	137.00	3.06	31.10
营业外支出	21.57	23.28	44.25	31.51

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目/年度	2015年	2016年	2017年	2018年1-5月
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三. 利润总额	1,925.32	3,254.18	2,839.61	817.71
减：所得税费用	448.65	606.46	439.55	109.29
四. 净利润	1,476.68	2,647.72	2,400.06	708.42

上表中 2015 年财务数据业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)专项审计,并出具天健审(2016)3319 号审计报告;2016 年至 2018 年 5 月财务数据业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)专项审计,并出具天健审(2018)7694 号审计报告。

### 3.被评估单位的业务经营情况

浙江晋吉汽车配件有限公司主要从事汽车紧固件生产与销售。

### 4.被评估单位的重要资产状况

对列入评估范围的重要资产的物理、权属等情况的说明:

**1.1.存货:**浙江晋吉汽车配件有限公司的存货包括原材料、在产品和产成品,账面价值 13,161.16 万元,存货跌价准备 1,391.54 万元,账面净额 11,769.62 万元。具体情况介绍如下:

1.1.1 原材料:账面价值 3,629.28 万元,主要包括盘元及精线等。原材料大部分是近期购置,集中存放于公司各仓库。经清查核实,原材料的保存环境较好,无呆滞、毁损情况。

1.1.2 在产品:账面价值 2,943.78 万元,包括各类螺栓等,处于正常生产状态中。

1.1.3 产成品:账面净额 5,196.56 万元,其中,产成品账面余额 6,588.10 万元,存货跌价准备 1,391.54 万元,包括螺钉、螺栓等,存放于公司成品仓,部分呆滞。

**1.2.固定资产:**浙江晋吉汽车配件有限公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备以及电子设备,账面原值合计 26,948.22 万元,账面净值合计 8,782.49 万元。

1.2.1 房屋建筑物:被评估单位申报评估的房屋建筑物共计 5 项,账面原值 2,597.59 万元,账面净值 1,489.32 万元,包括办公楼、成型厂房、包装厂房、辗牙厂房、变电所等。房屋均坐落于浙江嘉善魏塘镇县经济开发区金嘉大道 28 号,已办理不动产权证,产权证对共用土地未予分割。房屋所有权取得方式为自建,建筑面积共计 39,383.39 m<sup>2</sup>,共有情况为单独所有。建筑物目前自用作厂房,使

用状况较好，外墙为条砖，车间简单装修，层高约 6m，办公室为一般办公室装修。房屋建筑物具体情况如下表：

序号	建筑物名称	权证编号	权属人	取得方式	建成年月	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	结构	土地面积 (m <sup>2</sup> )
1	办公大楼、门卫室	嘉善县房权证善字第 00089213 号	浙江晋吉汽车配件有限公司	自建	2004/2/29	2,754.36	钢混	36,164.70
2	成型厂房、餐厅厂房	嘉善县房权证善字第 00089210 号			2004/2/29	6,794.51		
3	辗牙厂房	嘉善县房权证善字第 00089211 号			2004/2/29	4,509.15		
4	包装厂房、包装仓库	嘉善县房权证善字第 00089214 号			2004/2/29	20,359.72		
5	变电所、电镀厂房、热处理办公室、热处理电镀仓库、热处理厂房	嘉善县房权证善字第 00089212 号			2004/2/29	4,965.65		
合计						39,383.39		36,164.70

本次委估的房屋（嘉善县房权证善字 00089213 号、嘉善县房权证善字第 00089210 号、嘉善县房权证善字第 00089211 号、嘉善县房权证善字第 00089214 号、嘉善县房权证善字第 00089212 号）已抵押给中国农业银行股份有限公司嘉善县支行，存续期限自 2017 年 10 月 24 日至 2020 年 10 月 23 日。

1.2.2 机器设备：被评估单位此次申报评估机器设备共计 581 项，账面原值合计 23,201.83 万元，账面净值合计 7,183.88 万元。主要为高速自动辗牙机、自动滚电镀锌、仪表车床、螺丝成型机、净油机、空压机等。所有设备基本均购置于 2004 年-2018 年间。截至评估基准日，公司对设备保养一般，设备运行情况正常。

1.2.3 电子设备：被评估单位此次申报评估电子设备共计 336 项，主要为空调、电脑及打印机等，账面原值 495.43 万元，账面净值 109.29 万元，均于 2004-2018 年间购置并启用，保养情况较好，设备均在正常使用中。

以上机器设备及电子设备产权归浙江晋吉汽车配件有限公司所有，无抵押、

质押、担保等情况。

**1.3.无形资产：**被评估单位申报评估的无形资产包括土地使用权、其他无形资产（软件），账面价值 191.56 万元。

**1.3.1 土地使用权：**被评估单位申报评估的土地使用权共计 1 项，土地原始入账价值 238.87 万元，账面价值 180.16 万元。具体情况如下表：

序号	土地权证编号	土地使用权人	座落	地类	使用权类型	取得日期	年限	使用权面积 (m <sup>2</sup> )
1	善国用(2005)第 1-4992 号	浙江晋吉汽车配件有限公司	魏塘镇金嘉大道 28 号	工业	出让	2002/11/4	50 年	36,164.70

**1.3.2 其他无形资产：**被评估单位申报评估的其他无形资产共计 14 项，账面价值 11.40 万元，其中一项为为 2011 年 1 月购置的 ERP 管理系统，其他为专利，详见下表：

序号	名称	类型	所有权人	专利申请号	申请日	授权公告日
1	双头螺栓螺纹一次性成形与修复牙板	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546016.9	2012.10.24	2013.03.20
2	电镀螺栓出料烘干装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545969.3	2012.10.24	2013.03.20
3	电镀螺栓进料称重装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545970.6	2012.10.24	2013.03.20
4	连续式热处理炉专用振动下料机	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546004.6	2012.10.24	2013.03.20
5	双头螺栓辗牙防翻倒自动下料机构	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545965.5	2012.10.24	2013.03.20
6	高强度螺栓洗磷装置及工艺	发明	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201210408039.8	2012.10.24	2014.07.23
7	螺栓自动磁性输送机	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546018.8	2012.10.24	2013.03.20
8	异形螺栓辗牙自动下料机构	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545983.3	2012.10.24	2013.03.20
9	螺纹收尾处牙底圆弧半径变大的螺栓	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201320125862.8	2013.03.20	2013.07.31
10	一种带头部冲孔的异型螺栓脱料组合冲模模具	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201420844701.9	2014.12.29	2015.10.28
11	可调式螺纹搓丝推	实用	浙江晋吉汽车	CN201620286346.7	2016.04.06	2016.12.21

**晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告**

序号	名称	类型	所有权人	专利申请号	申请日	授权公告日
	料刀	新型	配件有限公司			
12	自动称重上料装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201620709304.X	2016.06.30	2017.04.19
13	螺栓防碰伤自动下料装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201620703206.5	2016.06.30	2016.12.28

### 5.被评估单位的主要会计、税收政策及优惠

1.1 会计期间：会计年度为自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止；

1.2 记账本位币：以人民币为记账本位币；

1.3 会计制度：执行企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定；

1.4 记账基础和计价原则：以权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则；

1.5 应收账款：对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年以内（含，下同）的，按其余额的 2% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 50% 计提；账龄 3 年以上的，按其余额的 100% 计提。对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、其他应收款、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

1.6 存货：包括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。发出存货采用月末一次加权平均法。资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。存货的盘存制度为永续盘存制。A 级模具材料按照五五摊销法进行摊销，其他模具材料按照一次转销法进行摊销。

1.7 固定资产及折旧：公司固定资产采用年限平均法计提折旧，折旧年限及年折旧率分别为：



晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项 目	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	30	10	3.00
通用设备	年限平均法	3-5	0-3	19.40-33.33
专用设备	年限平均法	10	3-5	9.50-9.70
运输工具	年限平均法	4	5	23.75

1.8 在建工程：在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认，在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

1.9 无形资产：使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。其中土地使用权摊销年限为 50 年，软件的摊销年限为 10 年。使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；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。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2.0 税项：公司适用的主要税种及其税率列示如下

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	5%、13%、17%、16%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计	1.2%、12%

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

税 种	计 税 依 据	税 率
	缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

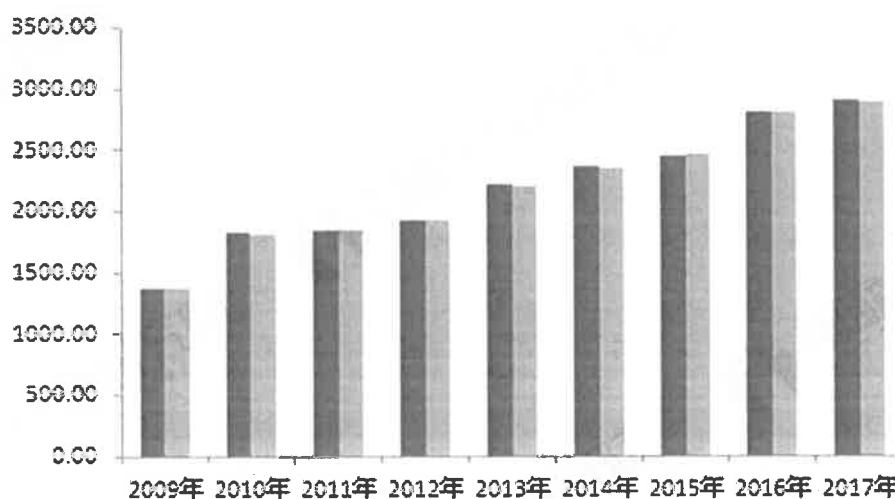
根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省2016年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字【2016】149号），本公司被认定为高新技术企业，并于2016年11月21日取得高新技术企业证书，有效期三年，自2016年至2018年。

## 6.被评估单位所在行业现状与发展前景

### 汽车紧固件行业分析

#### ①汽车用紧固件采购需求分析

图表1：2011-2017年中国汽车产销规模走势图（单位：万辆）



资料来源：前瞻产业研究院整理

统计数据表明，中国汽车紧固件产品品种满足率已达到60%以上，国内市场满足率已高达70%以上，一般低档产品生产能力已大大超过了市场需求。作为劳动密集型和原材料密集型的汽车紧固件，中国也正在加大各方面的技术研发和设备引进力度。

但是，比较国外先进紧固件水平，中国紧固件综合技术稍微落后，对关键部件缸盖螺栓、连杆螺栓、轮胎螺栓由于材料的原因，还是以进口产品为主，虽然国内对此也在进行同步研究，但当前还不能批量生产，无法满足市场需求。目前，

我国汽车用紧固件市场主要存在以下问题。

图表2：我国汽车用紧固件市场存在问题分析

存在问题	分析
自主创新能力有待提高	产品大多数仿照国外，缺乏原创性成果和具有自主知识产权的品牌与产品，专用材料少，产量难以达到经济规模，且材料技术标准混乱，基础技术数据与行业统计数据贫乏。
产品开发能力有待提高	高强度紧固件品种和质量，对汽车水平及整车质量具有重要影响；当前国内汽车紧固件厂家的开发能力仍然比较薄弱，为新车配套的能力远远不够
汽车紧固件行业发展滞后于汽车工业发展	汽车紧固件企业相对于我国汽车行业的发展是缓慢的，像一汽、东风汽车的紧固件企业隶属于主机厂，这种现状导致了它的研发能力完全依附于主机厂的研发能力，依附于主机厂的更新换代，是被动的
装备、检测水平落后	大多数企业在装备检测方面是相对落后的，品质水平不高，质量稳定性是不强的。

资料来源：前瞻产业研究院整理

## ②汽车用紧固件发展趋势及前景

我国汽车紧固件竞争力的提升很大程度上得益于比亚迪、长城等汽车公司的出现。汽车工业的发展对于紧固件产品也提出了更高的要求，前瞻认为，未来汽车紧固件将呈现以下发展趋势。

图表3：我国汽车紧固件市场发展趋势分析

趋势	分析
对钢材的要求越来越高	作为汽车联结部件的螺栓，为适应汽车高设计应力和轻量化的要求，对钢材提出了更高的要求
质量检测更为严格	提高产品水平，需要大量的计算分析和试验验证，国内企业也正在加大在线监控手段，用模具保证大规模生产高端紧固件产品的尺寸公差和行位公差。
优质、耐用是未来需求的发展趋势	新整车时代需要的是既经济又便于使用、既可以取代机械紧固件又能很好地连接橡胶、铝制和塑料零部件的汽车紧固件。

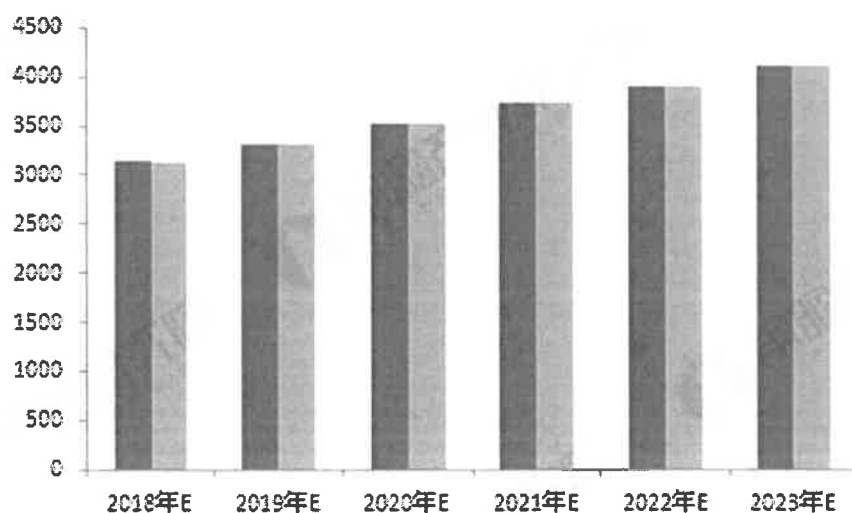
资料来源：前瞻产业研究院整理

从汽车行业看，汽车紧固件的需求约占整个紧固件行业总销量的23%左右，行业占比最高。在汽车工业市场上，汽车专用紧固件几乎可以被应用在每一个子系统上。

虽然汽车市场增长速度减缓，但市场竞争仍然激烈，加上汽车对紧固件产品品质，诸如轻量化、环保、长寿命等方面要求的不断提高，汽车紧固件企业的装备将会继续更新改造。可见，汽车紧固件的市场空间是巨大的。

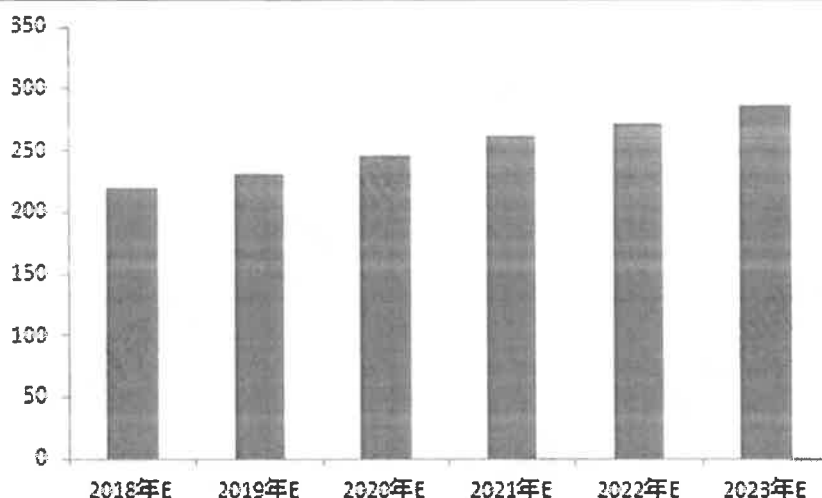
根据前瞻产业研究院的分析预测，到2022年我国汽车产量将在4112万辆左右。据统计，一辆轻型车或乘用车紧固件约580种规格、50kg、5000件左右；而一辆中型或重卡商用车约需紧固件5710件、质量90kg，若按每辆车70kg计算，2023年汽车紧固件市场规模将突破285万吨。如果将汽车维修等需求考虑在内，届时会有更大的需求量。

图表4：2018-2023年中国汽车产销规模预测（单位：万辆）



资料来源：前瞻产业研究院整理

图表5：2018-2023年中国汽车紧固件市场规模预测（单位：万吨）



资料来源：前瞻产业研究院整理

（以上数据来自前瞻产业研究院发布的《2018-2023年中国紧固件行业产销需求预测与转型升级分析报告》）

## （2）影响行业发展的有利和不利因素

### 1) 有利因素

产业竞争行业和技术环境分析：

紧固件行业竞争非常激烈，近几年行业内厂家的设备、规模、人员、技术等都在快速成长，设备和资源差别大不；但是在汽车紧固件行业能得到各大OEM厂家认可的紧固件生产商屈指可数，晋吉有限公司已获得部分自主品牌车企的认可和部分合资OEM车企的认可；可利用现有的晋亿品牌效应，借助于系统、高效的管理理念，服务客户满意，稳步提升，扩大现有的市场份额。

### 2) 不利因素

在理念上的差距：全球优秀的汽车紧固件供应商在经营管理指导思想是为主机厂提供设计、生产、销售、服务、物流等全方位支持，解决在紧固件装配遇到的难题。当今现代工业的装配生产线不论是很先进的，还是一般性的，工作量的70%还是在拧螺栓、螺母。供应商能否能为主机厂提供全方位的支持从而解决紧固难题，这对主机厂来说，是非常重要的。

从企业的发展模式上存在差距：2010年著名的德国伍尔特集团全球销售额达114亿美元，它们的生产方式是典型的规模化加专业化，为全球40多个国家和地区最主要汽车厂提供紧固件服务，而我国汽车紧固件规模没有上来，专业化也不到位。

材料、装备、物流等相关资源保证与国际先进水平存在很大的差距：现在

世界上一些著名的大型汽车紧固件生产企业，都有自己的专用材料、专用技术。专用材料是根据产品所需的成分和要求，与钢厂联合共同开发研制。装备方面，对于一些汽车紧固件企业来说，需要很多专用性的设备，并且要配合大量相关设备，这无形中为它的商品奠定了坚实的基础。缺乏汽车紧固件共性科技平台：我国汽车紧固件研发费用总量不足，占汽车紧固件销售额比重偏低，开发手段不足，装备和设施建设投资压力大；汽车紧固件企业研发人才数量少，关键技术开发人员的流失现象较为严重。与国外同行相比，总体上存在结构不合理、专业人员不配套及缺乏研发经验等。主要有关键汽车发动机紧固件技术研发平台、发动机紧固件关键技术公共实验室、汽车紧固件材料研究平台；还要建立有关汽车紧固件产业的信息资源共享平台、汽车紧固件科技情报服务平台、汽车紧固件人才培育平台等。在较高端产品的生产方面还大有发展空间。如不少中高端乘用车的发动机螺栓、底盘轮胎螺栓，有60%-65%必须进口。关键是行业的技术水平，技术装备和产业能力还达不到相应的要求。一个紧固件企业的良性发展，必须建立企业的核心竞争力和培养产业的内在动力，但当前我国大多数紧固件企业由于创新能力不足，缺少知识产权的先进技术少，企业的技术人才匮乏，生产队伍不稳定，一线员工未经足够培训且流动性又大，企业日常生产穷于应付繁杂的低端或较低端产品，被动式的生产模式和不稳定的市场环境。

### （3）被评估单位主要的竞争优势

#### ①原材料采购价格优势

浙江晋吉汽车配件有限公司紧固件采用材料+加工费的价格策略，价格有优势；质量稳定；

#### ②进货渠道稳定

浙江晋吉汽车配件有限公司是和大钢厂合作，原材料质量有保障，公司资金雄厚，免除了客户担心供应渠道断裂的风险；

#### ③管理优势

晋亿集团采用了 EBS 系统管理，并且建立了“晋亿购”网络交易平台，方便顾客快捷高效的进行采购。

#### ④品牌优势

其母公司晋亿实业是国内唯一一家紧固件上市公司，是行业龙头，具有品牌优势。

### （4）被评估单位未来市场定位

①借助于在现有底盘行业高强度紧固件质量稳定的优势和行业 OEM 厂家的认可，不断提升服务客户满意，控制成本以应对市场竞争；深挖现有服务客户的潜力，争取更多的订单和市场份额。

②体现晋吉现有试验、检测设备的优势，更多的与有需求的客户合作研发、设计产品和方案；提升公司的软实力和技術经验积淀。

③以非标件、异形件、专利产品为后期重点开发目标，减少标准件替代性强的特点，强化公司的竞争优势。

④要再加大力度的扩展市场份额，针对公司与主要竞争对手定价价格偏高的适当调整价格，以扩大占领市场。

## 7.影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素

### 7.1 2018 年中国宏观经济形势分析

宏观经济直接和间接地引导或约束微观经济的运行，企业的价值实现过程中会直接或间接受到宏观经济的影响。因此，分析中国的宏观经济形势，预测中国宏观经济形势的未来趋势是企业前景预测的基础组成部分。

初步核算，一季度国内生产总值 198783 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.8%。分产业看，第一产业增加值 8904 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 77451 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 112428 亿元，增长 7.5%。

#### 1) 农业生产形势较好

一季度，猪牛羊禽肉产量 2316 万吨，同比增长 1.8%；其中，猪肉产量 1543 万吨，增长 2.1%。生猪存栏 41523 万头，同比下降 1.2%；生猪出栏 19983 万头，增长 1.9%。3 月份全国主要农区气候条件总体有利，大部分农区日照和墒情适宜，春耕春播进展顺利。

#### 2) 工业生产总体稳定

一季度，全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，增速比 1-2 月份回落 0.4 个百分点，与上年同期持平。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 7.9%，集体企业增长 0.1%，股份制企业增长 7.0%，外商及港澳台商投资企业增长 5.5%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 0.9%，制造业增长 7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 10.8%。新行业新产品迅速发展。高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 11.9%和 8.8%，分别快于规模以上工业 5.1 和 2.0 个百分点。集成电路产量同比增长 15.2%，新能源汽车增长 139.4%，工业机器人增长 29.6%。规模以上工业企业产销率达到 97.9%，比上年同期提高 0.3 个

百分点。3月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%，环比增长0.33%。3月份，制造业采购经理指数为51.5%，比上月提高1.2个百分点。

1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9689亿元，同比增长16.1%；规模以上工业企业主营业务收入利润率为6.1%，比上年同期提高0.33个百分点。

### 3) 服务业较快增长

一季度，全国服务业生产指数同比增长8.1%，增速比1-2月份加快0.1个百分点，比上年同期回落0.2个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业保持较快增长。3月份，全国服务业生产指数同比增长8.3%，比1-2月份加快0.3个百分点，与上年同期持平。1-2月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长14.1%，比上年同期加快0.7个百分点。

3月份，服务业商务活动指数为53.6%，比上月小幅回落0.2个百分点，但仍高于上年均值。铁路运输业、航空运输业、邮政快递业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网软件信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险业等行业商务活动指数均位于55.0%及以上的较高景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为60.1%，连续10个月高于60.0%。

### 4) 民间投资增速加快

一季度，全国固定资产投资（不含农户）100763亿元，同比增长7.5%，增速比1-2月份回落0.4个百分点，比上年同期回落1.7个百分点。其中，民间投资62386亿元，增长8.9%，比1-2月份加快0.8个百分点，比上年同期加快1.2个百分点。分产业看，第一产业投资2900亿元，增长24.2%；第二产业投资35813亿元，增长2.0%，其中制造业投资增长3.8%；第三产业投资62050亿元，增长10.0%，其中基础设施投资增长13.0%。高技术制造业投资同比增长7.9%，增速比全部投资快0.4个百分点。从环比看，3月份固定资产投资（不含农户）比上月增长0.57%。

### 5) 商品房待售面积继续减少

一季度，全国房地产开发投资21291亿元，同比增长10.4%，增速比1-2月份加快0.5个百分点，比上年同期加快1.3个百分点，其中住宅投资增长13.3%。房屋新开工面积34615万平方米，同比增长9.7%，其中住宅新开工面积增长12.2%。全国商品房销售面积30088万平方米，增长3.6%，其中住宅销售面积增长2.5%。全国商品房销售额25597亿元，增长10.4%，其中住宅销售额增长11.4%。房地产开发企业土地购置面积3802万平方米，同比增长0.5%。3月末，全国商品房



待售面积 57329 万平方米，比上月末减少 1138 万平方米。一季度，房地产开发企业到位资金 36770 亿元，同比增长 3.1%。

#### 6) 市场销售持续活跃

一季度，社会消费品零售总额 90275 亿元，同比增长 9.8%，增速比 1-2 月份加快 0.1 个百分点，比上年同期回落 0.2 个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 77096 亿元，增长 9.7%；乡村消费品零售额 13179 亿元，增长 10.7%。按消费类型分，餐饮收入 9711 亿元，增长 10.3%；商品零售 80564 亿元，增长 9.8%。消费升级类商品销售增长较快，限额以上单位化妆品类、家用电器和音像器材类商品同比分别增长 16.1%和 11.4%，分别比上年同期加快 6.2 和 3.4 个百分点。3 月份，社会消费品零售总额同比增长 10.1%，比 1-2 月份加快 0.4 个百分点，环比增长 0.73%。

一季度，全国网上零售额 19318 亿元，同比增长 35.4%，比上年同期加快 3.3 个百分点。其中，实物商品网上零售额 14567 亿元，增长 34.4%，占社会消费品零售总额的比重为 16.1%，同比提高 3.7 个百分点；非实物商品网上零售额 4751 亿元，增长 38.7%。

#### 7) 贸易顺差大幅收窄

一季度，货物进出口总额 67516 亿元，同比增长 9.4%。其中，出口 35389 亿元，增长 7.4%；进口 32127 亿元，增长 11.7%。进出口相抵，顺差 3262 亿元，比上年同期收窄 21.8%。贸易方式结构进一步优化，一般贸易进出口增长 13.2%，占进出口总额的 58.3%，比上年同期提高 2.0 个百分点。机电产品仍为出口主力，机电产品出口增长 9.5%，占出口总额的 59.4%。对前三大贸易伙伴进出口保持增长，我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 8.2%、6.3%和 13.7%；与部分“一带一路”共建国家进出口增势较好，对俄罗斯、波兰和哈萨克斯坦等国进出口分别增长 20.5%、16.6%和 16.2%。3 月份，进出口总额 22453 亿元，同比下降 2.5%。其中，出口 11078 亿元，下降 9.8%；进口 11375 亿元，增长 5.9%。

一季度，规模以上工业企业实现出口交货值 27145 亿元，同比增长 7.6%。3 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 10016 亿元，增长 4.0%。

#### 8) 市场物价涨势温和

一季度，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，涨幅比 1-2 月份回落 0.1 个百分点，比上年同期扩大 0.7 个百分点。其中，城市上涨 2.2%，农村上涨 2.0%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 1.9%，衣着上涨 1.2%，居住上涨 2.4%，生活用

品及服务上涨 1.6%，交通和通信上涨 0.7%，教育文化和娱乐上涨 2.2%，医疗保健上涨 6.0%，其他用品和服务上涨 1.4%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 1.1%，猪肉价格下降 9.9%，鲜菜价格上涨 6.6%。3 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，涨幅比上月回落 0.8 个百分点，环比下降 1.1%。

一季度，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.7%，涨幅比 1-2 月份回落 0.3 个百分点，比上年同期回落 3.7 个百分点。3 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点，环比下降 0.2%。一季度，全国工业生产者购进价格同比上涨 4.4%；3 月份同比上涨 3.7%，环比下降 0.3%。

#### 9) 就业形势总体稳定

1 至 3 月份，全国城镇调查失业率分别为 5.0%、5.0%和 5.1%，分别比上年同月下降 0.2、0.4 和 0.1 个百分点；31 个大城市城镇调查失业率分别为 4.9%、4.8%和 4.9%，分别比上年同月下降 0.1、0.2 和 0.1 个百分点。一季度末，外出务工农村劳动力总量 17441 万人，比上年同期增加 188 万人，增长 1.1%。

#### 10) 居民收入稳步增长

一季度，全国居民人均可支配收入 7815 元，同比名义增长 8.8%，扣除价格因素实际增长 6.6%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 10781 元，扣除价格因素实际增长 5.7%；农村居民人均可支配收入 4226 元，扣除价格因素实际增长 6.8%。城乡居民人均收入倍差 2.55，比上年同期缩小 0.02。全国居民人均可支配收入中位数 6580 元，同比名义增长 8.5%。

#### 11) 转型升级成效明显

供给侧结构性改革扎实推进。一季度，全国工业产能利用率为 76.5%，比上年同期提高 0.7 个百分点。去库存成效突出，3 月末商品房待售面积同比下降 16.7%。去杠杆成效持续显现，2 月末规模以上工业企业资产负债率为 56.3%，同比下降 0.8 个百分点。实体经济成本继续降低，1-2 月份规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 83.98 元，同比减少 0.33 元。短板领域投资快速增长，一季度生态保护和环境治理业、公共设施管理业、农业投资同比分别增长 34.2%、13.4%和 25.4%，分别快于全部投资 26.7、5.9 和 17.9 个百分点。

经济结构继续优化。一季度，第三产业增加值对国内生产总值增长的贡献率为 61.6%，高于第二产业 25.5 个百分点。最终消费支出对经济增长的贡献率为 77.8%，高于资本形成总额 46.5 个百分点。新动能快速成长。一季度，全国新登记企业 132.3 万户，同比增长 5.4%，日均新登记企业 1.47 万户。工业战略

性新兴产业增加值同比增长 9.6%，比规模以上工业快 2.8 个百分点。绿色发展稳步推进。一季度，单位国内生产总值能耗同比下降 3.2%。

总的来看，一季度国民经济延续稳中有进、稳中向好的发展态势，支撑经济迈向高质量发展的有利条件不断积累增多，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。但也要看到，国际环境不确定性上升，国内发展不平衡不充分问题仍然突出，改革发展任务艰巨。下阶段，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和中央经济工作会议精神，按照政府工作报告部署，坚持稳中求进工作总基调，落实新发展理念，深化供给侧结构性改革，大力实施创新驱动，进一步扩大改革开放，增强发展内生动力，引导稳定预期，推动经济持续健康发展。

——数据来源于中华人民共和国国家统计局

## 7.2 2018 年浙江省区域经济因素分析

今年以来，浙江高举习近平新时代中国特色社会主义思想伟大旗帜，坚持“八八战略”总纲，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以供给侧结构性改革为主线，聚焦聚力高质量、竞争力、现代化，大力发展以数字经济为核心的新经济，加大传统产业改造力度，全省经济运行总体平稳，呈现速度稳、效益好、动能强、社会安之“形”，形成了高质量发展的良好势头，实现了稳中求进的良好开局。

一季度，经济运行延续平稳向好态势，经初步核算，全省生产总值（GDP）为 11691 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.4%，增速比全国高 0.6 个百分点。其中，第一产业增加值 303 亿元，增长 1.4%；第二产业增加值 4837 亿元，增长 6.9%；第三产业增加值 6551 亿元，增长 8.1%。从 GDP 的增长因素看，工业增加值增速连续三个季度快于 GDP 增速，实体经济对经济稳定增长的支撑作用明显。

从其他主要指标看，工业、服务业、进出口、消费、财政平稳较快增长，农业、投资稳定增长，对外投资快速增长，金融机构贷款同比多增，市场预期向好，居民收入稳定增长，CPI 温和上涨，PPI 涨幅回落，房价基本稳定。

### 1) 工业产销平稳较快增长，结构调整步伐加快。

一季度，规模以上工业增加值增长 7.6%，同比提高 0.1 个百分点。其中，1-2 月增长 9.8%；由于对比基数抬高，去年 3 月份工业增加值增速从 1-2 月的 7.2% 上升到 7.9%，今年 3 月份增速回落至 3.2%。一季度增速高于全国 0.8 个百分点。工业销售产值增长 12.0%，其中，内销产值增长 13.7%，出口交货值增长 4.6%。

产销率为 97.7%，比去年同期和全年分别提高 1.4 和 0.4 个百分点。

#### 工业产销、用电量月度增速和工业利润累计增速（%）

数字经济引领新兴动能加快成长。在规模以上工业中，一季度，高技术、高新技术、装备制造业、战略性新兴产业增加值同比增速均高于规模以上工业，所占比重分别为 12.2%、43.6%、40.0%和 31.2%，拉动规模以上工业增加值增长 1.8、4.2、4.2 和 3.9 个百分点，医药、通信电子、汽车、仪器仪表、专用设备、电气机械等行业分别增长 20.5%、15.3%、14.5%、13.6%、11.4%和 10.3%。在八大产业中，信息经济核心产业、健康、高端装备制造业增加值增速分别高于规模以上工业 3.5、9.8 和 1.3 个百分点，比重为 10.6%、4.6%和 23.1%。

传统产业改造升级。十大传统制造业增加值增长 3.7%，占规模以上工业的 34.8%，其中，有色金属加工、橡胶塑料、化工、农副食品、建材等行业增加值分别增长 7.7%、5.0%、4.4%、4.0%、3.8%。十大传统制造业利润 315 亿元，同比增长 10.1%，增速高于规模以上工业 5.5 个百分点。其中，非金属矿物制品业利润增长 1.5 倍，食品、化工等行业利润分别增长 28.5%和 22.4%。

科技创新取得积极成效。一季度，企业技术（研究）开发费 246.9 亿元，增长 18.0%，相当于主营业务收入的比例为 1.7%，同比提升 0.1 个百分点。规模以上工业新产品产值增长 14.5%，新产品产值率为 32.7%，同比提高 0.7 个百分点。列入国家“三新”统计的 11 种新产品中，智能电视(82.6%)、稀土磁性材料(59.8%)、光纤（52.0%）、太阳能电池（21.3%）、光缆（14.2%）等产量快速增长，生产工业机器人 922 套，增长 4.5%。

#### 2) 服务业持续增长，新动能和消费相关行业增势良好。

一季度，服务业增加值增速（8.1%）高于 GDP 增速 0.7 个百分点，高于全国 0.6 个百分点，占 GDP 的 56.0%，拉动 GDP 增长 4.3 个百分点，增长贡献率达 58.4%。其中，交通运输仓储和邮政业、批发和零售业、住宿和餐饮业、房地产业、金融业和其他服务业增加值分别增长 7.8%、6.8%、6.3%、3.4%、2.2%和 12.6%。1-2 月，规模以上服务业（不包括批零住餐、银证保和房地产开发）企业营业收入 2173 亿元，同比增长 23.9%，增速居全国第 2 位，其中，科学研究和技术服务业、租赁和商务服务业、信息传输软件和信息技术服务业、居民服务和其他服务业企业营业收入分别增长 42.7%、31.9%、27.2%、20.9%。

#### 3) 农业稳定增长。

一季度，农林牧渔业增加值 314 亿元，同比增长 1.6%，增速同比提高 0.3

个百分点，其中，农、林、渔业分别增长 2.1%、3.4%和 4.9%，牧业下降 10.5%，农林牧渔服务业增长 7.9%。效益农业稳步发展，中药材、花卉苗木、果用瓜和蔬菜等播种面积同比分别增长 7.8%、3.1%、2.3%和 0.4%。肉类总产量下降 11.3%，水产品总产量增长 5.7%。

#### 4) 供给侧结构性改革持续推进。

一季度，主动淘汰落后产能涉及企业 187 家，整治脏乱差企业作坊 2669 家，着手处置“僵尸企业”81 家。规模以上工业产能利用率为 80.6%，高于全国 4.1 个百分点，连续 6 个季度保持在 80%以上。3 月末商品房待售面积同比下降 21.6%；规模以上工业产成品存货相当于主营业务收入（折年）的比例为 5.6%，比 1-2 月降低 0.1 个百分点。3 月末规模以上工业企业资产负债率为 55.3%，同比下降 0.5 个百分点。补短板持续加力。一季度，交通、生态保护和环境治理、公共设施管理业投资分别增长 16.1%、6.8%和 6.5%，均快于投资总额增速。

#### 5) 消费市场持续活跃，消费升级和网络销售发展迅速。

一季度，社会消费品零售总额 5723 亿元，同比增长 11.0%，增速同比加快 2.1 个百分点，高于全国 1.2 个百分点。限额以上社会消费品零售总额为 2150 亿元，同比增长 12.6%，从分类商品零售额看，汽车类、石油及制品类分别增长 12.4%、12.7%，汽车类增速同比回升 12.1 个百分点；家具、五金电料、建筑及装潢材料类等与房地产相关的商品分别增长 49.1%、27.2%和 12.2%；服装鞋帽、日用品、通讯器材、中西药品、粮油食品、家用电器、化妆品类增速均在 10%以上。限额以上批零企业通过公共网络实现的商品零售额增长 35.9%。据省商务厅资料，网络零售额 2630 亿元，同比增长 23.2%；省内居民网络消费 1341 亿元，增长 29.7%。快递业务总量 18.4 亿件，同比增长 31.5%，业务收入 158.2 亿元，增长 24.4%。

#### 6) 进出口较快增长，民营企业贡献增大。

一季度，进出口总额 6211 亿元，其中，出口 4525 亿元，同比分别增长 10.9%和 9.3%，增速同比回落 12.2 和 6.5 个百分点。进口 1686 亿元，增长 15.3%。出口占全国的份额为 12.8%，增速高于全国（7.4%）1.9 个百分点。对“一带一路”沿线国家和地区进出口较快增长，进出口 2010 亿元，增长 15.9%，高于平均增速 5.0 个百分点，占全国对“一带一路”国家和地区市场进出口额的 10.8%；对欧盟、美国进出口分别增长 7.0%、6.5%，占进出口总额的 19.4%和 15.6%，对东盟、拉美和非洲等新兴市场进出口分别增长 23.0%、24.7%和 23.8%。民营企业继续发

挥出口主力军作用，出口增长 13.2%，占出口总额的比重达 77.4%，同比提高 2.7 个百分点。出口商品结构进一步优化，机电产品出口增长 10.9%，占出口总额的 44.0%，比重同比提高 0.7 个百分点。跨境网络零售出口 120.3 亿元，增长 30.0%。

#### 8) 工业企业效益保持平稳向好势头。

一季度，规模以上工业企业利润总额 830 亿元，同比增长 4.6%；利税总额 1513 亿元，增长 6.4%；主营业务收入增长 13.1%；主营业务收入利润率为 5.6%；劳动生产率按可比价计算同比增长 6.1%。国有企业、小微企业利润增长较快，国有及国有控股企业利润总额增长 16.4%，小微企业利润总额增长 10.5%。新兴产业利润增速均快于规模以上工业，高技术制造业、战略性新兴产业、高新技术产业利润分别增长 13.5%、12.4%和 7.6%。

总的来看，一季度浙江经济延续平稳向好态势，但原材料价格持续上涨、企业成本上升等问题仍困扰着一些企业，部分外贸企业汇兑损失挤占企业利润，也影响企业后期订单，同时还需防范互联网金融和社会金融风险隐患。

——数据来源于浙江统计信息网

### 8.委托人与被评估单位之间的关系

被评估单位为委托方的控股子公司。

#### (三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

根据与委托人签署的资产评估委托合同，本资产评估报告约定的其他使用人为委托方、被评估单位及法律、法规规定的报告使用者（证券监督管理部门等）。

## 二、评估目的

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产事宜，需对该经济行为所涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司于评估基准日2018年5月31日的股东全部权益的市场价值进行评估，以满足委托方拟实施上述经济行为的需要。故：

本次评估的目的是为晋亿实业股份有限公司提供拟非公开发行股票方式购买资产涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益于评估基准日2018年5月31日的市场价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

### (一) 委托评估的评估对象和评估范围

本次委托评估的评估对象为浙江晋吉汽车配件有限公司于评估基准日2018年5月31日的股东全部权益价值。本次委托评估的评估范围为浙江晋吉汽车配件有限公司申报的于评估基准日拥有的全部资产及承担的全部负债。具体情况如下：

浙江晋吉汽车配件有限公司申报评估的会计报表的总资产账面值为33,742.25万元（其中：流动资产账面值22,919.61万元，固定资产账面值8,782.49万元，在建工程账面值1,602.05万元，无形资产账面值191.56万元，递延所得税资产账面值246.52万元）；经审计后的总负债账面价值为4,649.87万元（其中流动负债4,537.67万元，递延收益112.20万元）。详见《资产清查评估明细表》。

委托评估对象和评估范围与委托人拟实施的经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致。评估范围内的各类资产和负债于评估基准日的账面值及被评估单位评估基准日会计报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具的“天健审[2018]7694号”无保留意见的《审计报告》。

## （二）被评估单位申报的表外资产的类型、数量

本次申报评估的账外资产为企业专利，详见下表：

序号	名称	类型	所有权人	专利申请号	申请日	授权公告日
1	双头螺栓螺纹一次性成形与修复牙板	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546016.9	2012.10.24	2013.03.20
2	电镀螺栓出料烘干装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545969.3	2012.10.24	2013.03.20
3	电镀螺栓进料称重装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545970.6	2012.10.24	2013.03.20
4	连续式热处理炉专用振动下料机	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546004.6	2012.10.24	2013.03.20
5	双头螺栓辗牙防翻倒自动下料机构	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545965.5	2012.10.24	2013.03.20
6	高强度螺栓洗磷装置及工艺	发明	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201210408039.8	2012.10.24	2014.07.23
7	螺栓自动磁性输送机	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220546018.8	2012.10.24	2013.03.20
8	异形螺栓辗牙自动下料机构	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201220545983.3	2012.10.24	2013.03.20
9	螺纹收尾处牙底圆弧半径变大的螺栓	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201320125862.8	2013.03.20	2013.07.31
10	一种带头部冲孔的异型螺栓脱料组合	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201420844701.9	2014.12.29	2015.10.28

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	名称	类型	所有权人	专利申请号	申请日	授权公告日
	冲模模具					
11	可调式螺纹搓丝推料刀	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201620286346.7	2016.04.06	2016.12.21
12	自动称重上料装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201620709304.X	2016.06.30	2017.04.19
13	螺栓防碰伤自动下料装置	实用新型	浙江晋吉汽车配件有限公司	CN201620703206.5	2016.06.30	2016.12.28

### （三）引用其他机构出具的报告结论情况

本次评估为本机构独立完成，没有引用其他机构出具报告结论的情况。

## 四、价值类型

### （一）价值类型及其选取

资产评估价值类型包括市场价值和公允价值以外的价值类型。

在资产评估专业人员根据本次评估的评估目的、评估对象的具体状况及评估资料的收集情况等相关条件、经与委托人充分沟通并就本次评估之评估结论的价值类型选取达成一致意见的前提下，选定公允价值作为本次评估的评估结论的价值类型。

### （二）公允价值的定义

本资产评估报告所称公允价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

## 五、评估基准日

本次评估的评估基准日是2018年5月31日。该评估基准日由委托人选定并与本次评估的《资产评估委托合同》载明的评估基准日一致。

在与资产评估机构及资产评估师进行充分沟通的基础上，委托人于确定评估基准日时主要考虑了以下因素：

（一）评估基准日尽可能与评估目的所对应的经济行为的计划实施日期接近，使评估基准日的时点价值对拟进行交易的双方更具有价值参考意义，以利于评估结论有效服务于评估目的。

（二）评估基准日尽可能为与评估目的所对应的经济行为计划实施日期接近的会计报告日，使资产评估专业人员能够较为全面地了解与评估对象相关的资产、



负债和整体情况，并尽可能避免因利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用率等方面的变化对评估结论的影响，以利于资产评估专业人员进行系统的现场调查、收集评估资料、评定估算等评估程序的履行。

(三)评估基准日尽可能与资产评估专业人员实际实施现场调查的日期接近，使资产评估专业人员能更好的把握评估对象所包含的资产、负债和企业整体于评估基准日的状况，以利于真实反映评估对象在评估基准日的价值。

## 六、评估依据

### (一) 经济行为依据

- 1.本次评估的《资产评估委托合同》；
2. 晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票购买资产的董事会决议；

### (二) 法律法规依据

- 1.《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国主席令第46号，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)；
- 2.《中华人民共和国公司法》(2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正)；
- 3.《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过)；
- 4.《中华人民共和国土地管理法》(2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订)；
- 5.《中华人民共和国城市房地产管理法》(2007年8月30日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订)；
- 6.《中华人民共和国增值税暂行条例》(中华人民共和国国务院令第538号)；
- 7.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号，经财政部、国家税务总局令第65号修订)；
- 8.《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财政部、国家税务总局财税〔2016〕36号)
- 9.《房地产估价规范》(GB/T50291-2015)；
- 10.《城镇土地估价规程》(GB/T18508-2014)；
- 11.《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改<中华人民共和国保险法>等五部法律的决定》第

三次修正);

12.《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第127号);

13.《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》[证监会公告(2008)14号];

14.《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》(中国证券监督管理委员会令第73号);

15.其他与资产评估相关的法律、法规。

### (三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财政部财资[2017]43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30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——利用专家工作及相关报告》(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);
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);

### (四) 资产权属依据

1. 被评估单位的公司章程、营业执照等(复印件);
2. 被评估单位的机动车行驶证(复印件);
3. 国有土地使用权出让合同、不动产权证等(复印件);
4. 被评估单位重要资产的购置发票、合同和相关资料等(复印件);
5. 其他相关权属依据。

### (五) 评估取价依据

1. 被评估单位评估基准日的会计报表及审计报告;

2. 委托人和被评估单位提供的历史与现行资产价格资料；
3. 国家统计局、浙江省统计局发布的统计资料；
4. 资产评估专业人员通过市场调查及向生产厂商所收集的有关询价资料和参数资料；
5. 被评估单位所在行业的相关资料；
6. 北京科学技术出版社出版的《资产评估常用数据与参数手册》；
7. 评估基准日的银行贷款利率、国债利率、赋税基准及税率等；
8. 《中国汽车网》；
9. 《汽车报废标准》及相关补充规定；
10. 机械工业信息研究院编制的2018年《中国机电产品报价手册》；
11. 被评估单位的未来投资计划与发展规划；
12. 被评估单位提供的历史收益统计及未来收益预测资料；
13. 评估基准日证券市场有关资料；
14. 资产评估专业人员通过市场调查所收集的有关询价资料和参数资料；
15. 其他相关资料。

#### **（六）其他参考依据**

1. 宏观经济分析资料；
2. 行业统计资料及行业内专家研究报告；
3. 被评估单位前三年及评估基准日财务资料以及评估基准日至报告出具日的财务资料；
4. wind资讯金融终端的相关资料；
5. 其他相关参考资料。

### **七、评估方法**

#### **（一）评估基本方法简介**

资产评估基本方法是指评定估算资产价值所采用的途径、程序和技术手段的总和。包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。

《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则——企业价值》及《企业国有资产评估报告指南》等资产评估准则规定的企业价值评估基本方法为收益法、市场法和资产基础法（成本法）三种。

#### **1.收益法**

企业价值评估中的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。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

#### 1.2企业自由现金流折现模型基本公式为：

企业整体价值=未来收益期内各期企业自由现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值+预测期后价值评估值

即：

$$P = \sum_{i=1}^t \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_t}{r(1+r)^t} + B$$

其中：P- 评估对象整体价值；

r- 折现率；

t- 明确预测期；

A<sub>i</sub>- 明确预测期第i年预期企业自由现金流量；

A<sub>t</sub>- 未来第t年预期企业自由现金流量；

i- 收益计算期；

n- 收益预测期限。

企业自由现金流量=税后净利润+折旧及摊销+利息×(1-所得税率)-资本性支出-净营运资金追加额

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

#### 1.2股权自由现金流折现模型基本公式为：

股东全部权益价值=未来收益期内各期股权自由现金净流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额

即：

$$P = \sum_{i=1}^t \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_t}{r(1+r)^t} + B$$

式中：

P—股东全部权益价值；

r—折现率；

t—明确预测期；

A<sub>i</sub>—明确预测期第i年预期股权自由现金流量；

A<sub>t</sub>—未来第t年预期股权自由现金流量；

i—收益计算期；

B—单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额。

股权自由现金流量=税后净利润+折旧及摊销—营运资金追加额—资本性支出+付息债务增加（减：减少）

## 2.市场法

企业价值评估中的市场法，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。

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资本市场上与被评估单位处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，估算评估对象价值的具体方法。估算公式为：

评估对象价值=∑被评估单位相应价值指标×可比企业价值比率（或价值乘数）×调整因素×权数

交易案例比较法是指获取并分析与被评估单位处于同一或类似行业的可比企业的买卖、收购及合并案例资料，比较评估对象与该等可比交易案例的异同，考虑评估对象与该等可比交易案例的差异因素及其对价值的影响，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，得到“比准价格”进而估算评估对象市场价值的具体评估方法。其估算公式为：

评估对象价值=（比准价格1+比准价格2+比准价格3+……+比准价格n）/n

股东全部权益价值=股权的市场价值

### 3.资产基础法（成本法）

企业价值评估中成本法称为资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。其基本公式如下：

股东全部权益（净资产）价值=各单项资产评估值总额-负债评估值总额

#### （二）评估方法的选择

资产评估师执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，依法恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

#### 1.评估方法的适用性分析

##### 1.1收益法

##### 1.1.1收益法应用的前提条件：

- ①评估对象的未来收益可以预期并用货币计量；
- ②收益所对应的风险能够度量；
- ③收益期限能够确定或者合理预期。

##### 1.1.2收益法的适用性分析

##### ①被评估单位的历史经营情况

被评估单位属于紧固件行业，其会计核算健全，管理有序，从其近3年经审计的会计报表数据表明：公司营业收入、营业利润、净利润、净现金流量等财务指标逐年趋好，其来源真实合理，因此历史年度经营情况可以作为预测其未来年度收益的参考数据。

从整体上看，被评估单位与评估对象相关的资产绝大部分系经营性资产，其产权基本明晰，资产状态较好。其营运过程中能产生足够的现金流量保障各项资产的不断更新、补偿，并保持其整体获利能力，使被评估单位能够持续经营。

##### ②被评估单位的未来收益可预测情况

被评估单位近3年经审计的会计报表数据表明：公司营业收入、营业利润、净利润、净现金流量等财务指标逐年趋好，其来源真实合理，评估对象的未来收益从其近三年的实际运行情况来看可以合理预测。即：被评估单位的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方式流出，其他经济利益的流入也能够以货币计量，因此，评估对象的整体获利能力所带来的预期

收益能够用货币计量并可以合理预测。

### ③评估资料的收集和获取情况

委托人、被评估单位提供的资料以及资产评估专业人员收集的与本次评估相关的资料能基本满足收益法评估对评估资料充分性的要求。

### ④与被评估单位获取未来收益相关的风险预测情况

被评估单位的风险主要有行业风险、经营风险、财务风险、政策风险及其他风险。资产评估专业人员经分析后认为上述风险能够进行定性判断或能粗略量化，进而为折现率的估算提供基础。

综合以上分析结论后资产评估专业人员认为：本次评估浙江晋吉汽车配件有限公司在理论上和实务上适宜采用收益法。

## 1.2市场法

### 1.2.1市场法应用的前提条件：

- ①评估对象或者可比参照物具有公开的市场，以及相对活跃的交易；
- ②相关的交易信息及交易标的信息等相关资料是可以获得的。

### 1.2.2市场法的适用性分析

- ①从股票市场的容量和活跃程度以及参考企业的数量方面判断

中国大陆目前公开且活跃的主板股票市场有沪深两市，在沪深两市主板市场交易的上市公司股票有几千支之多，能够满足市场化评估的“市场的容量和活跃程度”条件。

根据中国上市公司网和WIND资讯网站提供的上市公司公开发布的市场信息、经过外部审计的财务信息及其他相关资料可知：在中国大陆资本市场上，与被评估单位处于同一行业的上市公司较少，不能够满足市场法评估的可比企业（案例）的“数量”要求。

- ②从可比企业的可比性方面判断

在与被评估单位处于同一行业的上市公司中，根据其成立时间、上市时间、经营范围、企业规模、主营产品、业务构成、经营指标、经营模式、经营阶段、财务数据或交易案例的交易目的、交易时间、交易情况、交易价格等与被评估单位或评估对象进行比较后知：与被评估单位基本可比的上市公司较少（低于3家），不能够满足市场法关于足够数量的可比企业的“可比”要求。

③本次评估不满足“公开且活跃的市场”和“足够数量的可比企业”以及“可比性”三个基本要求，故本次不能够选取市场法进行评估。

### 1.3 资产基础法（成本法）

#### 1.3.1 成本法应用的前提条件：

- ①评估对象以持续使用为前提；
- ②评估对象具有与其重置成本相适应的，即当前或者预期的获利能力；
- ③能够合理地计算评估对象的重置成本及各项贬值。

#### 1.3.2 资产基础法（成本法）的适用性分析

##### ①从被评估资产数量的可确定性方面判断

被评估单位会计核算健全，管理有序，委托评估的资产不仅可根据财务资料和构建资料等确定其数量，还可通过现场勘查核实其数量。

##### ②从被评估资产重置价格的可获取性方面判断

委托评估的资产所属行业为较成熟行业，其行业资料比较完备；被评估资产的重置价格可从其机器设备的生产厂家、存货的供应商、其他供货商的相关网站等多渠道获取。

##### ③从被评估资产的成新率可估算性方面判断

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

综合以上分析结论后资产评估专业人员认为：本次评估被评估单位在理论上和实务上适宜采用资产基础法（成本法）。

### 2. 本次评估的评估方法的选取

本次评估的对象为被评估单位于评估基准日的股东全部权益价值。评估对象于评估基准日包含的资产及负债明确、且其为完整的收益主体，根据本次评估的评估目的、评估对象、价值类型、委托人与被评估单位提供的相关资料和现场勘查与其他途径收集的资料以及评估对象的具体情况等相关条件，结合前述评估方法的适用性分析等综合判断，本次评估适宜选取收益法和资产基础法进行评估。

故本次评估选取收益法和资产基础法进行评估。

#### （三）本次评估技术思路及重要评估参数的确定

##### 1. 收益法的具体模型及重要评估参数的确定

###### 1.1 收益法的具体模型及估算公式

本次评估选用企业自由现金流量折现模型，在具体的评估操作过程中，选用



分段收益折现模型。即：将以持续经营为前提的被评估单位的未来收益分为明确预测期和永续年期两个阶段进行预测，首先逐年明确预测期（一般为五年）各年的企业自由现金净流量，假设未来现金流于每年年中流入；再假设永续年期保持明确预测期最后一年的预期收益额水平，估算永续年期稳定的企业自由现金净流量。最后，将被评估单位未来的企业自由现金流量进行折现后求和，再加上单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额，即得被评估单位的整体（收益）价值，在此基础上减去付息负债即得股东全部权益价值。

根据被评估单位的经营模式、所处发展阶段及趋势、行业周期性等情况，本次将被评估单位的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为2018年6月1日至2023年12月31日，共五年一期，此阶段为被评估单位的高速增长时期；第二阶段为2024年1月1日至永续年限，在此阶段，被评估单位将保持2023年的净收益水平。

其基本估算公式如下：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务价值

企业整体价值 = 未来收益期内各期净现金流量现值之和 + 单独评估的非经营性资产、溢余资产评估、预测期后价值评估值总额

即：

$$P = \sum_{i=1}^t \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_{t+1}}{r(1+r)^t} + B$$

上式中：

P—企业整体价值；

r—折现率；

t—前阶段预测期，本次评估取评估基准日后5年1期；

$A_i$ —前阶段预测期第*i*年预期企业自由现金净流量；

$A_t$ —未来第*t*年预期企业自由现金净流量；

*i*—收益折现期（年）；

B—单独评估的非经营性资产（负债）、溢余资产（负债）、预测期后价值的评估值总额。

企业自由现金净流量 = 税后净利润 + 折旧及摊销 + 利息 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 净营运资金追加额

## 1.2 收益法重要评估参数的确定

### 1.2.1 收益期限

国家法律以及被评估单位的章程规定：企业经营期限届满前可申请延期，故被评估单位的经营期限可假设为在每次届满前均依法延期而推证为尽可能长；从企业价值评估角度分析，被评估单位所在的行业，被评估单位经营正常，且不存在必然终止的条件；本次评估设定被评估单位的未来收益期限为永续年。

### 1.2.2 收益指标的选取

在收益法评估实践中，一般采用净利润或现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流量）作为被评估单位的收益指标；由于净利润易受折旧等会计政策的影响，而现金流量更具有客观性，故本次评估选取现金流量——企业自由现金流量作为收益法评估的收益指标。企业自由现金净流量的计算公式如下：

企业自由现金净流量 = 净利润 + 折旧及摊销 + 利息 × (1 - 所得税率) - 资本性支出 - 营运资本追加额

### 1.2.3 折现率的选取和测算

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估选取全部资本加权平均成本（WACC）作为被评估单位未来年期企业自由现金流量的折现率。全部资本加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$\begin{aligned} WACC &= E / (D + E) \times R_e + D / (D + E) \times (1 - t) \times R_d \\ &= 1 / (D/E + 1) \times R_e + D/E / (D/E + 1) \times (1 - t) \times R_d \end{aligned}$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务的市场价值；

E：股权市值；

R<sub>e</sub>：权益资本成本；

R<sub>d</sub>：债务资本成本；

t：企业所得税率。

## 2. 资产基础法评估中各主要资产（负债）的具体评估方法

### 2.1 流动资产

#### 2.1.1 货币资金

按审计确定并经核实的账面价值作为评估值。

#### 2.1.2 应收票据

通过核实原始凭证、承兑票据单，了解应收票据的结算对象、出票日期、到期日期及票面利率，核实账面余额的数值，以经审计核实后账面价值作为评估值。

### 2.1.3 应收及预付款项

通过核实原始凭证、发函询证或实施替代程序，了解应收款项的发生时间，核实账面余额，并进行账龄分析和可收回性判断，以预计可收回的金额作为评估值，对有确凿证据表明无法收回的评估为零；坏账准备评估为零。

### 2.1.4 存货

委托评估的存货为原材料、产成品及在产品。

①原材料：原材料购买日与评估基准日相距不远，市场价格变化较小；对市场价格变化较小的原材料，以经核实无误后的账面原值估算其评估值。估算公式如下：

评估值 = 实际数量 × 现行单价（包括运费的不含税价）

②产成品：本次对产成品的评估采用市场法评估如下：

评估公式：评估值 = 不含税销售单价 × (1 - 销售费用率 - 销售税金率 - 所得税税率 × 利润率 - 净利润率 × 利润扣除比例) × 数量

其中：销售费用率和销售税金率按企业历史年度的销售费用和销售税金及附加占营业收入的比率确定；税后利润根据各商品的销售情况分别确定。

③在产品：评估人员对其财务资料进行核查，对实际情况进行详细核实，以其核实后账面值为其评估值。

### 2.1.5 其他流动资产

按审计确定并经核实的账面价值作为评估值。

## 2.2 固定资产

### 2.2.1 房屋建筑物评估方法

委估房屋建筑物主要为厂房、车间、仓库及办公用房等，委估房屋建筑物所在地的房地产市场上同类成交案例甚少，而委估房屋建筑物亦不属于收益性房产，根据评估目的及委估房屋建筑物类资产的实际用途、状况，采用成本法进行评估。其评估公式为：

评估净值 = 评估原值 × 成新率

1) 评估原值 = 建安工程造价 + 前期费用及其它费用 + 资金成本 + 开发利润

#### ①建安工程造价

结合委估资产的实际特点，我们主要采用类比法，首先按定额测算出同类单项工程的工程造价，再采用评估建筑与相同结构类型工程造价差异进行修正的方法最终确定该评估建筑的工程造价。

②前期费用及其它费用

浙江晋吉公司申报的房屋建筑物均办理房地产权证，对房屋建筑物按浙江省房屋建筑规费标准，前期费用及其它费用按下表列示的标准估算：

	费用名称	费率	取费基数	取费依据
一	勘查设计费	3.66%	工程费用	计价格[2002]10号
二	招标代理服务费	0.52%	工程费用	计价格[2002]1980号
三	工程建设监理费	2.56%	工程费用	发改价格[2007]670号
四	建设单位管理费	1.50%	工程费用	财建[2002]394号
	合计		=工程造价×6.74%	

③资金成本

资金成本按合理工期的贷款利率估算。于评估基准日，借款期在1年以内的贷款利率为4.35%；建设资金按均匀投入设定，计息期按具体情况估算；其估算公式为：

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程综合造价} + \text{前期及其他费用}) \times [(1 + \text{利率})^{\text{正常工期}/2} - 1]$$

④开发利润

委估房屋建筑物为企业自用的厂房和办公用房，不考虑开发利润。

2) 成新率的估算

通过对房屋建筑物的实际有效使用年限及已使用年限的考察并通过实地勘察其工程质量以及建筑物主体，围护、水电、装修各方面的维护保养情况，估算其各种损耗，同时结合其现实用途，综合估算委估房屋建筑物的成新率。

本次评估对委估房屋建筑物采用综合成新率方法估算其成新率，其估算公式为：

① 综合成新率的估算公式

$$\text{综合成新率} = \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{观测成新率} \times 60\%$$

② 年限法成新率的估算公式

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

③ 观测成新率的估算

首先，评估师进入现场，对房屋建筑物逐一进行实地勘察；对建筑物各部位质量和现状作出鉴定，根据鉴定结果对建筑物各部位质量进行百分制评分。

其次，根据房屋建筑物各部位在总体结构中的重要程度，确定其分项评分

在总体打分法成新率中的权重系数；权重系数合计为1。

最后，以各分项的评分乘以相应的权重系数，得出该分项打分法成新率的评估分，汇总后得出总体打分法成新率，总体打分法成新率满分为100分。

## 2.2.2 机器设备类固定资产

根据本次评估的目的、被评估单位提供的资料和委托评估设备的具体情况，对设备类固定资产选取成本法进行评估，其基本估算公式为：

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

评估原值的估算：

### ① 机器设备评估原值的估算

评估原值 = 设备购置价 + 运杂费 + 设备基础费 + 安装调试费 + 资金成本 + 其他费用

其中：

A、设备购置价：对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定允许从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备，按评估基准日不含税市场价格行情估算。

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定不可从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备（如用于非增值税应税项目、免征增值税项目、职工集体福利等），按评估基准日市场价格（含税）行情估算；

B、运杂费：根据设备的重量、运距以及包装难易程度，按设备含税购置价的0%—6%计费；或接近期同类型设备运输合同数计列；对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定允许从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备，运杂费中扣除10%的增值税额。

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定不可从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备（如用于非增值税应税项目、免征增值税项目、职工集体福利等），运杂费按含税运杂费价格估算。

C、设备基础费：根据设备基础的实际工程量或根据设备基础的复杂程度，按设备购置价的0%—17%估算，或接近期同类型设备基础实际合同数估算；

D、安装调试费：根据设备安装实际情况或根据设备安装的复杂程度，按设备购置价的0%—45%估算；或接近期同类型设备安装调试费实际合同数估算；

E、资金成本：对设备价值高、安装建设期较长的设备，方考虑其资金成本；建设期六个月以内（含六个月），利率为4.35%

建设期半年至一年（含一年），利率为 4.35%

建设期一年至三年（含三年），利率为 4.75%

F、其他费用：按具体情况考虑。

②价值不高的一般设备和电子设备评估原值的估算：

对于的价值不高的一般设备，如空调、电脑在内的现代办公设备等，此类设备结构简单、安装容易且目前市场竞争激烈，经销商提供送货上门，免费安装调试等服务，故以目前市场价为重置价值。

成新率的估算：

①在估算机器设备成新率时，根据各种设备自身特点及使用情况，综合考虑设备的经济寿命、技术寿命估算其尚可使用年限。

采用综合分析法估算其成新率：综合成新率=年限法成新率\*40%+观察成新率\*60%；

A、首先计算设备的年限成新率，初定该设备的尚可使用年限。年限成新率=尚可使用年限/设备总使用年限\*100%

B、通过对设备的利用、负荷、维护保养、原始制造质量、工作环境、故障率等情况的现场勘查记录及分析，对设备现场勘查打分，得到该设备的观察成新率。

②对于价值较小的空调、电脑、打印机、办公桌椅等办公设备，主要以使用年限法，综合设备的使用维护和外观现状，估算其成新率。其估算公式如下：

成新率=（经济使用寿命年限-已使用年限）÷经济使用寿命年限×100%

## 2.3在建工程

在建工程采用重置成本法进行评估。针对各项在建工程类型和具体情况，采用以下评估方法：

对于该在建工程，其完工日期与本次评估基准日接近，考虑工程施工周期短，资金成本占用金额较小，经清查核实，本次评估以经核实无误后的账面值作为评估值。

## 2.4无形资产

1) 土地使用权

①委估宗地为工业用地，而假设开发法一般适用于待开发房地产，本次委估宗地系开发成熟的工业用地，且宗地周边没有类似成熟工业地产的交易案例资料，因此本次评估不采用假设开发法；

②委估宗地为工业用地，无出租收益，因此本次评估不采用收益还原法；

③委估宗地所在区域土地基本为工业用地，近几年未进行相关土地征地补偿，因此本次评估不采用成本逼近法；

④委估宗地所在区域虽然有完备的基准地价及修正体系，但近几年尚未发布更新后的基准地价，而其所在区域近年来发展较快，地价水平变化明显，因此本次评估不采用基准地价系数修正法；

⑤委估宗地同区域同类土地交易案例较多，交易市场比较活跃，因此适宜采用市场法进行评估。

市场法的基本含义是在求取一宗待评估土地的价格时，根据替代原则，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域、个别因素、使用年期、容积率等差别，修正得出待估土地的评估基准日地价的方法。基本公式为：

市场法估价的基本公式： $V=VB \times A \times B \times C \times D \times E \times F$

式中：V：待估宗地使用权价值；

VB：比较案例价格；

A：待估宗地交易情况指数/比较案例交易情况指数

B：待估宗地期日地价指数/比较案例期日地价指数

C：待估宗地使用年期指数/比较案例使用年期指数

D：待估宗地容积率指数/比较案例容积率指数

E：待估宗地区域因素条件指数/比较案例区域因素条件指数

F：待估宗地个别因素条件指数/比较案例个别因素条件指数

(A) 市场交易情况修正：通过对交易案例交易情况的分析，剔除非正常的交易案例，测定各种特殊因素对正常土地价格的影响程度，从而排除掉交易行为中的一些特殊因素所造成的交易价格偏差。

(B) 期日修正：采用地价指数或房屋价格指数的变动率来分析计算期日对地价的影响，将交易价格修订为估价期日的价格。

(C) 土地使用年期修正：土地使用年期是指土地交易中合同约定的土地使用年限。土地使用权年期的长短，直接影响可利用土地并获相应土地收益的年限，也就是影响土地使用权的价格。通过土地使用权年期修正，将交易案例中土地使用权年期修正到评估土地使用年期，消除由于使用期限不同所造成的价格上

的差别。

(D) 容积率修正：容积率是指建筑物的总建筑面积与整个宗地面积之比。不同的城市地区，城市规划对该地区的容积率都有一定的规定限制。容积率的大小直接影响土地利用程度的高低，从而影响土地使用权的价格。容积率修正和年期修正方法相同，采用修正系数来修正。

(E) 区域因素修正：区域因素包括的内容主要有地区的土地级别、交通便捷度、工业集聚状况、与原料地、市场配合程度、道路等级、环境因素状况等。由于不同用途的土地，影响其价格的区域因素也不同，区域因素修正的具体内容根据估价对象的用途分别确定。

(F) 个别因素修正：个别因素是指构成宗地的个别特性（宗地条件）并对其价格产生影响的因素。个别因素比较的内容，主要有宗地（地块）的位置、面积、形状、宗地基础及市政设施状况、地形、地质、临街类型、临街深度、临街位置、宗地内开发程度、水文状况、规划限制条件等，根据交易案例中土地的个别因素与评估对象的差异进行修正。2) 对于外购的软件使用权，我们主要采用重置成本法进行评估。

①评估人员取得了被评估单位软件使用权的相关权属资料，确定软件使用权入账真实、合理；

②通过网上询价及参考价格资料，取得软件使用权于评估基准日的实际成交价格，以此作为软件使用权的重置成本；

② 分析软件使用权技术更新情况，考虑软件使用权的更新升级费用；

④以询价获取的软件使用权重置成本与软件技术更新、升级费用之差作为该软件的评估值。

### 3) 实用新型等专利

公司成立时间比较长，期间开发了多项发明、实用新型专利，根据和公司相关人员沟通，该类专利已授权年限较长，相关的技术亦不具有新颖性、实用性，且该类专利也未给企业生产带来超额利润或降低成本，仅用于申请高新技术企业，享受所得税税率优惠。本次评估，暂以申请费用确定评估值。

## 2.5 负债

在清查核实的基础上，以审计核实后账面值估算其评估值。



## 八、评估程序实施过程和情况

本评估机构接受委托后,即选派资产评估专业人员了解与本次评估相关的基本情况、制定评估工作计划,并布置和协助被评估单位进行资产清查工作;随后评估小组进驻被评估单位,对评估对象及其所包含的资产、负债实施现场调查,对其历史损益情况进行必要的核实与分析,进而估算评估对象的价值。资产评估专业人员根据本次评估的评估目的、评估对象、评估范围、业务规模、竞争类型和状态、资料收集情况等相关条件和评估项目的具体情况制定并执行了以下资产评估专业人员认为能够支持评估结果的适当评估程序:

### (一) 评估项目洽谈和评估工作准备阶段

#### 1.明确评估业务的基本事项、拟定评估计划

本评估机构通过洽谈、评估项目风险评价等前期工作程序并决定接受委托后,即与委托人进行充分沟通、了解本评估项目的基本事项——评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日等,拟定评估工作方案和制定评估计划,并与委托人签订《资产评估委托合同》。

#### 2.提交《资产评估须提供资料清单》

根据委托评估资产的特点,提交有针对性的《资产评估须提供资料清单》、《资产评估申报明细表》等,要求委托人和被评估单位积极进行评估资料准备工作。

#### 3.指导被评估单位清查资产、准备评估资料

与委托人和被评估单位相关工作人员联系,布置并辅导其按照资产评估的要求填列《资产评估申报明细表》和准备评估所需要的相关资料。

### (二) 尽职调查、收集评估资料、现场核实资产与验证资料和评定估算阶段

#### 1.收集并验证委托人、被评估单位提供的资料

对委托人和被评估单位提供的资料进行验证、核对,对发现的问题协同其解决。

#### 2.现场勘查与重点清查

对评估对象所涉及的资产进行全面(或抽样)核实,对重要资产进行详细勘查、并编制《现场勘查工作底稿》。

#### 3.访谈

根据评估对象的具体情况、委托人和被评估单位提供的资料，与被评估单位治理层、管理层、技术人员通过座谈、讨论会以及电话访谈等形式，就与评估对象相关的事项以及被评估单位及其所在行业的历史情况与未来发展趋势等方面的理解达成共识。

#### 4.收集市场信息和相关资料

在收集委托人和被评估单位根据《资产评估须提供资料清单》提供的资料的基础上进一步收集市场信息、行业资料、宏观资料和地区资料等，以满足评定估算的需要。

#### 5.确定评估途径及方法

根据评估对象的实际状况和具体特点以及资料收集情况，确定评估的基本途径、具体评估模型及方法。

#### 6.评定估算

根据确定的评估基本途径及具体方法，对评估对象及其所包含资产（负债）的价值分别进行评定估算，并形成相关评估底稿、评估明细表好评估说明。

### （三）汇总评定阶段

对初步的评定估算结果进行分析、汇总，对评估结果进行必要的调整、修正和完善，确定初步的汇总评估结果，并起草评估报告并连同、评估明细表、评估说明和相关工作底稿提交给资产评估机构质量监管部复核。

### （四）出具评估报告

履行上述工作步骤后，在不影响资产评估机构和资产评估师独立形成评估结论的前提下，与委托人就评估初步结果交换意见，在充分考虑委托人的有关合理意见后，按本公司的三级复核制度和质控程序对评估报告、评估明细表、评估说明进行校验、核对、修改完善后，由本评估机构出具资产评估报告。

## 九、评估假设

根据评估准则的规定，资产评估师在充分分析被评估单位的资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景，考虑宏观经济和区域经济影响因素、所在行业现状与发展前景对被评估单位价值影响等方面的基础上，对委托人或者相关当事方提供的资料进行必要的分析、判断和调整，在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理设定如下评估假设。

### （一）前提条件假设

## 1.公平交易假设

公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。

## 2.公开市场假设

公开市场假设是假定评估对象处于充分竞争与完善的市场（区域性的、全国性的或国际性的市场）之中，在该市场中，拟交易双方的市场地位彼此平等，彼此都有获得足够市场信息的能力、机会和时间；交易双方的交易行为均是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下去进行的，以便于交易双方对交易标的之功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。在充分竞争的市场条件下，交易标的之交换价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而并非由个别交易价格决定。

## 3.持续经营假设

持续经营假设是假定被评估单位（评估对象所及其包含的资产）按其目前的模式、规模、频率、环境等持续不断地经营。该假设不仅设定了评估对象的存续状态，还设定了评估对象所面临的市场条件或市场环境。

### （二）一般条件假设

1.假设国家和地方（被评估单位经营业务所涉及地区）现行的有关法律法规、行业政策、产业政策、宏观经济环境等较评估基准日无重大变化；本次交易的交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2.假设被评估单位经营业务所涉及地区的财政和货币政策以及所执行的有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3.假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对被评估单位的持续经营形成重大不利影响。

### （三）特殊条件假设

1.假设被评估单位在现有的管理方式（模式）和管理水平的基础上，其业务范围（经营范围）、经营方式与目前基本保持一致，且其业务的未来发展趋势与所在行业于评估基准日的发展趋势基本保持一致。

2.假设被评估单位的经营者是负责的，且其管理层有能力担当其职务和履行其职责。

3.假设委托人及被评估单位提供的资料（基础资料、财务资料、运营资料、预测资料等）均真实、准确、完整，有关重大事项披露充分。

4.假设被评估单位完全遵守现行所有有关的法律法规。

5.假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，其经营范围、经营模式、产品结构、决策程序等与目前基本保持一致。

6.假设被评估单位的收益在各年是年末发生的，其年度收益实现时点为每年的年末时点。

#### (四) 上述评估假设对评估结果的影响

设定评估假设条件旨在限定某些不确定因素对被评估单位的收入、成本、费用乃至其营运产生的难以量化的影响，上述评估假设设定了评估对象所包含资产的使用条件、市场条件等，对评估值有较大影响。根据资产评估的要求，资产评估专业人员认定这些假设条件在评估基准日成立且合理；当未来经济环境发生较大变化时，签署本评估报告的资产评估师及其所在的资产评估机构不承担由于上述假设条件的改变而推导出不同评估结果的责任。当未来经济环境发生较大变化或者上述评估假设不复完全成立时，评估结论即告失效。

### 十、评估结论

#### (一) 评估结果分析及评估结论

截至评估基准日2018年5月31日，浙江晋吉汽车配件有限公司申报评估并经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审定的资产总额账面值为33,742.25万元、负债总额账面值为4,649.87万元、所有者（股东）权益账面值为29,092.38万元；

1. 浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益采用资产基础法（成本法）评估得出的市场价值评估值为**34,810.10万元（人民币叁亿肆仟捌佰壹拾万壹仟元整）**，评估增值**5,717.72万元**，增值率**19.65%**。其分项评估结果详见下表。

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(%)
流动资产	22,919.61	23,010.63	91.02	0.40
非流动资产	10,822.63	16,353.96	5,531.33	51.11
其中：固定资产	8,782.49	13,226.25	4,443.76	50.60
在建工程	1,602.05	1,530.20	-71.85	-4.48
无形资产	191.56	1,350.99	1,159.43	605.26
递延所得税资产	246.52	246.52	-	-
资产总计	33,742.25	39,364.60	5,622.35	16.66
流动负债	4,537.67	4,537.67	-	-
非流动负债	112.20	16.83	-95.37	-85.00
负债合计	4,649.87	4,554.50	-95.37	-2.05

晋亿实业股份有限公司拟非公开发行股票方式购买资产  
涉及的浙江晋吉汽车配件有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
净资产(所有者权益)	29,092.38	34,810.10	5,717.72	19.65

2. 浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益采用收益法评估得出的市场价值评估值为32,600.00万元，评估增值3,507.62万元，增值率12.06%。

### 3. 评估结果分析及最终评估结论

上述两种评估方法的评估结果相差2,210.10万元，经各专业评估小组对被评估企业各方面情况的分析、整理所收集的评估资料和评估小结，并经本公司内部三级复核，对初步评估结果进行合理调整、修改和完善，确认评估工作中没有发生重评和漏评的现象。

资产基础法是指在合理评估企业各分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，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法，能比较直观地反映企业价值的大小。收益法是基于对未来宏观政策和市场的预期及判断的基础上进行的，经评估人员了解公司成立多年，近两年来，收入逐步增长，毛利水平略有波动，其主要原因系公司与母公司属于产品产业链上下游，在采购、销售方面均属于集团统筹管理，其整体业务不完全独立，虽然根据企业提供的盈利预测，预期在期后的生产经营中，集团会逐步提高管理能力，各个环节会趋于稳定，但就目前来说公司的经营发展受行业经济、集团内部及市场环境的不确定因素较多，企业未来具体的经营战略及实施的考量存在较大的不确定性，同时本次的评估的主要目的是晋亿实业股份有限公司拟将浙江晋吉汽车配件有限公司25%的股权收回，更有利于公司未来的整体规划和发展，资产基础法主要是从企业整体资产要素的角度评估，评估思路也更符合本项目的评估目的。因此，本次收益法所使用数据的质量和数量劣于资产基础法。以资产基础法结果作为最终评估结论更能反映被评估单位企业价值的大小。

根据上述分析，结合本次评估的评估目的，以资产基础法评估结果作为被评估单位股东全部权益的市场价值较为合理，即浙江晋吉汽车配件有限公司的股东全部权益于评估基准日的市场价值的评估结论为34,810.10万元（人民币叁亿肆仟捌佰壹拾万壹仟元整），评估增值额为5,717.72万元，增值率为19.65%。

评估结果根据以上评估工作得出。

本评估报告的合法使用者在使用本评估报告及其评估结论时，应特别注意本评估报告所载明的假设条件、限制条件、特别事项（期后重大事项）及其对评估

结论的影响。

## （二）评估结论成立的条件

1.评估对象所包含的资产在现行的法律、经济和技术条件许可的范围内处于正常、合理、合法的运营、使用及维护状况。

2.本评估报告的评估结论是在本评估报告载明的评估假设和限制条件下，为本评估报告载明的评估目的而出具的评估对象于评估基准日的市场价值参考意见；该评估结论未考虑股权流动性对评估对象价值的影响。

3.本评估报告的评估结论是反映评估对象在本评估报告载明的评估目的之下，根据持续经营假设、公开市场假设和本评估报告载明的“评估假设和限制条件”确定的市场价值，没有考虑以下因素：

3.1过去或将来可能承担的抵押、质押、担保等事宜的影响；

3.2特殊的交易方或交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；

3.3评估基准日后遇有自然力和其他不可抗力对资产价值的影响。

3.4如果该等资产出售，所应承担的费用和税项等可能影响其价值净额的相关方面。

## （三）评估结论的效力

1.本评估报告的评估结论是资产评估专业人员依照国家有关规定出具的专业意见，依照法律法规的有关规定发生法律效力。

2.本评估报告的评估结论是在评估对象于现有用途不变并持续经营、以及在评估基准日的外部经济环境前提下，为本评估报告载明的评估目的而出具的评估对象于评估基准日的市场价值参考意见，故本评估报告的评估结论仅在仍保持现有用途不变并持续经营、以及仍处于与评估基准日相同或相似的外部经济环境的前提下有效。当前述评估目的、评估假设和限制条件以及评估中遵循的持续经营假设和公开市场假设等不复完全成立时，本评估报告的评估结论即告失效。

## 十一、特别事项说明

（一）引用其他机构出具报告结论的情况

本项目没有引用其他机构出具报告结论的情况

（二）权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

（三）评估程序受到限制的情形

无。

(四) 评估资料不完整的情形

无。

(五) 评估基准日存在的法律、经济等未决事项

截至评估基准日，浙江晋吉公司存在1项未决诉讼，具体如下：

序号	原告	被告	案号	案由	案件进展
1	浙江晋吉汽车配件有限公司	内蒙古欧意德发动机有限公司	(2018)内0603民初565号	买卖合同纠纷	2018年5月30日立案

(六) 抵押、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

本次委估的房屋（嘉善县房权证善字第00089213号、嘉善县房权证善字第00089210号、嘉善县房权证善字第00089211号、嘉善县房权证善字第00089214号、嘉善县房权证善字第00089212号）已抵押给中国农业银行股份有限公司嘉善县支行，存续期限自2017年10月24日至2020年10月23日。

(七) 评估基准日至评估报告日之间发生的可能对评估结论产生影响的事项无。

(八) 本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结果产生重大影响的瑕疵情形

无。

(九) 其他特别说明事项

无。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

(一) 本资产评估报告使用范围：

根据与委托人签署的资产评估委托合同，本资产评估报告未约定其他使用人，仅供委托人实施评估目的对应的经济行为时参考，以及按国家法律法规规定的报送国有资产管理部門、证券监督管理部門等。

(二) 本评估报告及其评估结论仅供委托人、资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人和国家法律、法规规定的评估报告使用人用于本评估报告载明的评估目的和用途以及送交相关行政主管机关审查、备案；除此之外，其他任何机构和个人不能成为本评估报告的合法使用人。

(三) 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的价格，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。

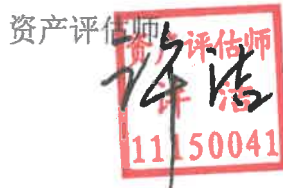
(四) 若未征得本评估机构书面许可，任何单位和个人不得复印、摘抄、引用本评估报告的全部或部分内容或将其全部或部分内容披露于任何媒体，法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(五) 评估结论的有效使用期

按现行规定，本评估报告的评估结论的有效使用期为壹年，该有效使用期从评估基准日起计算。

### 十三、资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论最终形成日。本资产评估报告日为 2018 年 9 月 10 日。



法定代表人:

资产评估师:





## 资产评估报告附件

1. 被评估单位基准日审计报告（复印件）
2. 委托人和被评估单位的法人营业执照（复印件）
3. 委托人和被评估单位的产权登记证、评估对象所涉及的主要资产权属证明资料（复印件）
4. 委托人承诺函（复印件）
5. 被评估单位承诺函（复印件）
6. 资产评估机构资格证明文件或备案文件（复印件）
7. 资产评估机构法人营业执照副本（复印件）
8. 负责本评估业务的资产评估师资格证明文件（复印件）
9. 其他重要文件
10. 资产评估汇总表或者明细表