

本报告依据中国资产评估准则编制

苏州锦富技术股份有限公司拟收购股权
涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司
股东全部权益价值项目

资产评估报告

天兴评报字（2020）第 1379 号
（共 1 册，第 1 册）



北京天健兴业资产评估有限公司
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD



二〇二〇年十一月十日

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 3211020141321101202000174

资产评估报告名称： 苏州锦富技术股份有限公司拟收购股权涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告文号： 天兴评报字（2020）第1379号

资产评估机构名称： 北京天健兴业资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 储海扬(资产评估师)、吴杰(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目 录

声明	1
资产评估报告摘要	2
资产评估报告	4
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概 况	4
二、评估目的	17
三、评估对象和评估范围	17
四、价值类型	21
五、评估基准日	21
六、评估依据	21
七、评估方法	24
八、评估程序实施过程和情况	36
九、评估假设	39
十、评估结论	40
十一、特别事项说明	42
十二、资产评估报告使用限制说明	43
十三、资产评估报告日	44
资产评估报告附件	46

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，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。

**苏州锦富技术股份有限公司拟收购股权
涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告摘要**

天兴评报字（2020）第 1379 号

北京天健兴业资产评估有限公司接受苏州锦富技术股份有限公司的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、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，对苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权而涉及苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益在 2020 年 7 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、评估目的：苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权，需要对苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益价值进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

二、评估对象：苏州工业园区久泰精密电子有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

三、评估范围：苏州工业园区久泰精密电子有限公司的整体资产，包括全部资产及相关负债。

四、价值类型：市场价值。

五、评估基准日：2020 年 7 月 31 日。

六、评估方法：资产基础法、收益法。

七、评估结论：

本次评估，评估人员采用资产基础法和收益法对评估对象分别进行了评估，经分析最终选取收益法评估结果作为评估结论。

经收益法评估，苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值为 80,682.27 万元，较账面净资产 21,776.53 万元，评估增值 58,905.74 万元，增值



率为 270.50%。

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十一项“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。

本评估意见仅作为股权收购交易的价值参考依据，而不能取代股权收购交易价格的决定。

本报告及其结论仅用于本报告设定的评估目的，而不能用于其他目的。

根据规定，本评估报告结论使用的有效期限通常为 1 年，自评估基准日 2020 年 7 月 31 日起，至 2021 年 7 月 30 日止，只有当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告所有者许可后，认真阅读评估报告全文，并请关注特别事项说明部分的内容。

**苏州锦富技术股份有限公司拟收购股权
涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司
股东全部权益价值项目
资产评估报告**

天兴评报字（2020）第 1379 号

苏州锦富技术股份有限公司：

北京天健兴业资产评估有限公司接受贵单位的委托，按照有关法律、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，对苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权而涉及苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益在 2020 年 7 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评估报告使用人概况

（一）委托人概况

企业名称：苏州锦富技术股份有限公司（以下简称“锦富技术”）

注册地址：江苏省苏州工业园区江浦路 39 号

法定代表人：顾清

注册资本：109411.5412 万元人民币

企业类型：股份有限公司（上市公司）

成立日期：2004 年 03 月 29 日

经营范围：智能交互感知技术、物联网技术、互联网分布式云技术、高速通讯传输系统技术、光感控技术、新型电子墨水显示技术、纳米新材料技术、新型节能技术的研发、技术咨询、技术服务、技术转让；销售：新型电子墨水显示产品、石墨烯、光伏产品、银浆（不含危险化学品）、蓝宝石衬底图案化产品；企

北京天健兴业资产评估有限公司

业管理服务及咨询；自有不动产租赁；加工各种高性能复合材料、高分子材料，提供自产产品的售后服务。手机软件、计算机软件（含游戏）开发；从事上述商品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）

（二）被评估单位概况

1. 基本信息

企业名称：苏州工业园区久泰精密电子有限公司（简称“久泰精密”）

注册地址：苏州工业园区娄葑东区

法定代表人：赵子娜

注册资本：2092.31 万元

实收资本：2092.31 万元

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立时间：2003 年 02 月 20 日

营业期限：2003 年 02 月 20 日至 2033 年 02 月 19 日

经营范围：生产、加工电子元器件配套的胶粘模切件、五金产品、橡塑类制品、电子模切材料、销售本公司所生产产品，蚀刻产品研发。自有房屋租赁、设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

许可项目：化妆品生产（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，具体经营项目以审批结果为准）

许可项目：货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）

2. 公司股权结构及变更情况

（1）2003 年 2 月，久泰精密设立，注册资本 10 万美元

2003 年 1 月 20 日，香港籍自然人戴振平设立苏州工业园区久泰精密电子有限公司。同年 1 月 30 日，久泰精密向苏州工业园区经济贸易发展局提交了《外商企业章程》、《可行性研究报告》。

2003 年 2 月 14 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号：外经贸苏府资字[2003]42504 号）；同日，苏州工业园区经济贸易发展局出具《苏州工业园区总投资三千万美元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》（苏园经农登字[2003]37 号），审核批准久泰精密的可行性研究报告与公司章程。

2003 年 2 月 20 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了《企业法人营业执照》（注册号：企独苏总字第 021118 号），企业类型为独资经营（港资），注册资本 10 万美元，实收资本为零。

2003 年 3 月 11 日，江苏华星会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华星会验字[2003]0180 号），经审验，截至 2003 年 3 月 7 日，久泰精密已收到股东戴振平缴纳的注册资本合计 10 万美元，占注册资本的 100%，均以现汇出资。

2003 年 3 月 12 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密换发了新的《企业法人营业执照》，注册资本 10 万美元，实收资本 10 万美元。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	戴振平	10	10	货币	100.00%
合计		10	10	货币	100.00%

(2) 2008 年 8 月，第一次股权转让

2008 年 5 月 18 日，久泰精密的自然人股东戴振平与 TOP ON HOLDINGS LIMITED（宁欣实施控制的企业）签订《股权转让协议》，约定戴振平将其持有的久泰精密的全部股权以平价转让给 TOP ON HOLDINGS LIMITED。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让，并通过了修改公司章程，选举执行董事、法定代表人等主要人员的议案。

2008 年 8 月 7 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号：商外资苏府资字[2008]42504 号），苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：320594400005830）。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
----	------	---------------	---------------	------	------

1	TOP ON	10	10	货币	100.00%
合计		10	10	货币	100.00%

(3) 2010 年 7 月，增资，注册资本增至 150 万美元

2010 年 5 月 12 日，久泰精密召开股东会，久泰精密注册资本从 10 万美元增加至 150 万美元，新增部分全部由现有股东 TOP ON 认缴。

2010 年 6 月、7 月，TOP ON 分三次实缴 30 万美元、60 万美元、50 万美元，合计实缴增资 140 万美元。针对每次实缴出资，苏州新盛会计师事务所均出具《验资报告》(苏新盛验字[2010]第 205 号、苏新盛验字[2010]第 219 号、苏新盛验字[2010]第 224 号)。经审验，截至 2010 年 7 月 7 日，久泰精密已收到 TOP ON 缴纳的新增注册资本(实收资本)150 万美元，均以现汇出资。

2010 年 6 月 1 日，苏州工业园区经发局出具《苏州工业园区总投资三千万美元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》(苏园经农登字[2010]153 号)，同日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(批准号：商外资苏府资字[2010]42504 号)。

2010 年 7 月 16 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》(注册号：320594400005830)。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	TOP ON	150	150	货币	100.00%
合计		150	150	货币	100.00%

(4) 2010 年 7 月，第二次股权转让

2010 年 7 月 12 日，久泰精密股东 TOP ON 与 VALIANT AWARD GROUP LIMITED (宁欣实施控制的企业) 签订《股权转让协议》，约定 TOP ON 将其持有的久泰精密的全部股权以 150 万美元平价转让给 VALIANT。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让。TOP ON 与 VALIANT 均为宁欣 100%控制的企业，本次转让为同一控制下的股权转让。

2010 年 7 月 19 日，苏州工业园区经发局出具《苏州工业园区总投资三千万美

北京天健兴业资产评估有限公司

元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》(苏园经农登字[2010]222号);次日,江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(批准号:商外资苏府资字[2010]42504号)。7月28日,苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》(注册号:320594400005830)。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	VALIANT	150	150	货币	100.00%
合计		150	150	货币	100.00%

(5) 2019年6月,增资,注册资本增至300万美元

2019年6月11日,久泰精密召开股东会,久泰精密注册资本从150万美元增加至300万美元,新增部分全部由现有股东VALIANT认缴。

2019年6月21日,苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》(统一社会信用代码:9132059474624006X0)。

2020年6月30日,久泰精密召开股东会,截至2020年6月30日,久泰精密母公司未分配利润为22,596.83万元(未经审计),久泰精密唯一股东VALIANT同意以未分配利润1,061.925万元,按2020年6月30日人民银行中间汇率美元兑人民币汇率1:7.0795折合150万美元转增实收资本,转增完成后,公司实收资本为300万美元。

2020年7月,针对本次利润分配,久泰精密按照10%税率代扣代缴了VALIANT所得税。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	VALIANT	150	150	货币	100.00%
		150	150	未分配利润转增	
合计		300	300	—	100.00%

(6) 2020年7月,第三次股权转让

2020年6月30日,久泰精密股东VALIANT与其实际控制人自然人宁欣签订《股权转让协议》,约定VALIANT将其持有的久泰精密的全部股权以19,000万元

的价格转让给宁欣。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让。

截至 2020 年 6 月 30 日，久泰精密合并范围内净资产为 2.09 亿元（未经审计）。针对上述转增事项，久泰精密已向苏州工业园区税务局进行了备案登记。

2020 年 7 月 15 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》，企业性质由外商独资企业变更为内资企业，注册资本变更为 2,092.31 万元，实缴 2,092.31 万元。

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	宁欣	2,092.31	2,092.31	100.00%
合计		2,092.31	2,092.31	100.00%

(7) 2020 年 7 月，第四次股权转让

2020 年 7 月 23 日，久泰精密股东宁欣与永新嘉辰（宁欣实施控制的合伙企业）签订《股权转让协议》，约定宁欣将其持有的久泰精密的 24.50% 股权按照前次定价原则（即 100% 股权价值 1.9 亿元）对应的对价 4,655 万元平价转让给永新嘉辰。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让。

2020 年 7 月 29 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》。

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	宁欣	1,579.69	1,579.69	75.50%
2	永新县嘉辰商务信息咨询中心（有限合伙）	512.62	512.62	24.50%
合计		2,092.31	2,092.31	100%

截至评估基准日，苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权结构如下表所示：

股权结构表

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	宁欣	1,579.69	75.50%

2	永新县嘉辰商务信息咨询中心（有限合伙）	512.62	24.50%
	合计	2,092.31	100%

4. 公司主营业务概况

（1）主营产品或服务

久泰精密及其子公司主营业务为消费电子功能性模切器件的设计、研发、生产与销售，主要包括镜面屏精密功能组件、其他精密功能组件、软板精密功能组件、天线精密功能组件、中框精密功能组件、电池盖精密功能组件；产品已广泛应用于手机、平板电脑、电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件。

久泰精密及其子公司产品为消费电子功能性模切器件，具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高等特点。主要产品为：用于终端产品的各型缓冲泡棉、中框接地铜箔、背胶、黑色麦拉铝箔等。消费电子功能性模切器件主要应用于消费电子产品内部、表面或组件表面，主要实现功能为：粘合、密封、防尘、防水、易拉（无残留）、增加射频、增加信号、粘合、导通、屏蔽、缓冲、防护等功能。

（2）经营模式

①采购模式

久泰精密及其子公司主营产品作为消费电子功能性模切器件，主要原材料有薄膜、胶带、覆铜板、泡棉、网纱、石墨片等。久泰精密原材料生产商多为全球大型企业，如 3M、罗杰斯、德莎、日东等。这些生产商基本在国内都建有工厂，能够保证久泰精密原材料的及时供应。久泰精密的直接供应商分为生产商（如罗杰斯、德莎等）、代理商两种。消费电子原材料分销、代理是普遍现象，久泰精密向代理商采购，不但可以保障供货及时，降低单一供应商依赖，也增加了议价灵活性，符合行业惯例。

久泰精密对采购流程进行了严格管控，制定了较为完善的采购管理制度。久泰精密面对的直接客户多为国内大型组装厂、元器件厂，最终客户均为全球范围内的知名手机品牌厂商，质量管控体系非常严格。其中，苹果作为全球最知名的手机品牌商，其标准体系最为完备，现已成为行业标杆。对于应用在手机重要部件（如屏幕）的功能模切器件，苹果实施专案管理。具体而言，屏幕模切件的主要原材料由苹果公司直接指定品牌、规格、型号、采购渠道，如罗杰斯的覆铜板，

3M、德莎、日东的胶带，益思迪的薄膜。对于专案原材料，采购过程基本不具备议价环节，通常久泰精密以指定的统一价格进行采购，采购数量可根据自身排产计划及存货管理自行决定。除上述专案采购外，大部分原材料采购，在满足设计要求的前提下，久泰精密具有自行选择供应商、比价议价（至少三家）的权利。

采购部按照销售订单、生产计划安排采购，与供应商签订合同或发出订单，原材料到达久泰精密后，有质量部门对原材料进行检测，对验收合格的原材料办理入库，对于验收不合格的原材料进行更换或退货。

②生产模式

久泰精密及其子公司产品具有高度定制化特点，行业内普遍采用“以销定产”的生产模式。久泰精密在获得客户项目后，综合衡量新产品发布期、规划总需求、承接份额等因素，客户通常会给出预测一段时期内（如三个月）的大计划，久泰精密根据大计划协调原材料备货，后期以客户下达的具体订单确定排产。每个客户下订单的周期不一，短则一周两次，长则一月一次，或甚至直接以大计划排产。久泰精密结合自身生产能力、原材料备货情况，合理制定生产计划。对于需求确定性比较高的、合作惯例稳定、无滞销风险的产品，久泰精密也会选择提前排产备货，以提高设备利用效率、缩短供货周期。

生产部门根据生产计划，具体组织协调各工序，并对质量、良率等方面实施全面管控，保证生产计划顺利完成。一般情况下，生产周期在 2-3 天。久泰精密通过优化生产工艺和加强生产管理的手段，努力提高生产效率，保证满足客户的交货要求。由于主要产品的生产工艺基本相似，久泰精密产能可以在各类产品之间进行转换，依靠科学化的管理，定量的客户需求预测和快速的生产线转换能力已能在制造过程中贯彻柔性生产、精益生产的先进理念，因此，既能实现对客户快速交货的承诺，又能保证稳定的产品质量和成本的可控性。

③销售模式

久泰精密及其子公司产品全部采用直销模式。久泰精密获取直接客户的方式主要分为两种：自主市场化开发与终端品牌商指定。久泰精密是苹果的二级认证供应商，获取苹果产品直接客户的方式主要是自主市场化开发；子公司深圳市金博恩科技有限公司作为小米的一级认证供应商，指定代工厂或元器件厂成为小米

产品销售的主要方式，香港通达集团、比亚迪等是报告期内小米指定的主要代表性客户。上述两种客户开发方式不完全割裂，存在一定重叠，例如某代工厂既可以是小米某款产品的指定客户，同时也可能是久泰精密苹果或华为某个项目自主开发的客户。

在自主市场化开发模式下，产品价格、总供货数量、项目份额等关键条款主要由久泰精密与直接客户竞争性谈判确定。在终端品牌商指定模式下，价格、数量、份额主要由久泰精密与终端品牌商协商确定，直接客户负责执行。

无论以何种方式进入客户供应链系统，久泰精密都需要经过终端品牌商、直接客户的严格考察与全面认证，通常包括久泰精密的设计研发能力、生产制造能力、质量控制与保证能力、供应能力、售后服务能力等，确保久泰精密各项能力水平达到其认证要求。较高的认证难度使得一旦通过认证，与客户便结成稳定的合作关系，一般不易被更换，形成较高的客户认证壁垒。

报告期内，基于历史合作惯例或双方签署的框架协议，久泰精密与直接客户在供货方式、结算方式、质量保证等常规条款上达成一致的前提下，客户根据需求在实际采购中向久泰精密发出订单，约定规格、数量、价格、交期等信息，久泰精密组织生产、发货，双方定期结算、回款。

（3）生产经营管理状况

久泰精密是从事消费电子功能性模切器件的设计、研发、生产与销售多年，凭借长期积累的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、能够参与终端品牌客户产品的研发环节，为客户提供消费电子功能性模切器件的设计研发、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合性服务。

久泰精密为国家高新技术企业，拥有 7 项发明专利，22 项实用新型专利及 1 项计算机软件著作权。久泰精密具有自主研发生产管理系统及研发项目管理系统、快速响应客户需求的能力。通过不断改进生产设备，优化精密模具设计，创新工艺流程，久泰精密实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业，有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率，降低了生产成本，提高了产品品质与市场竞争力。

久泰精密拥有较多优质的客户，直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上

游产业链的制造服务商、组件生产商，包括昆山联滔、苏州紫翔、蓝思科技、安洁科技、比亚迪等，产品最终应用于苹果、华为、小米、比亚迪等知名消费电子产品终端品牌商。久泰精密与上述知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商建立了良好的合作关系。。

5. 公司组织结构及人力资源

久泰精密拥有的各级控股公司概况如下：

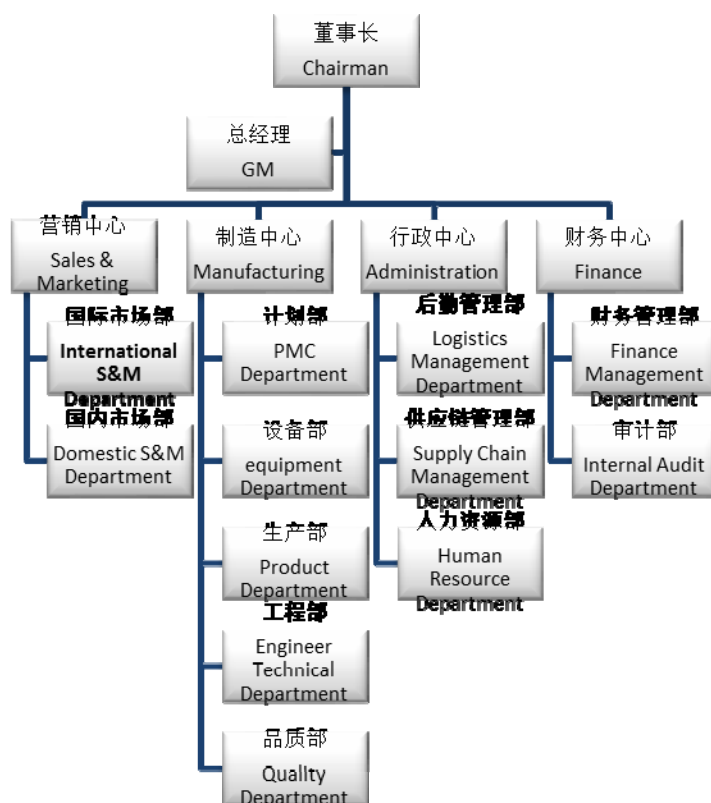
金额单位：人民币万元

企业名称	成立时间	注册资本	持股比例		取得方式
			直接	间接	
深圳市金博恩科技有限公司	2012.9.14	2000 万元	100%		外购
湖南久泰精密制造有限公司	2018.7.30	1,398.24 万元	100%		外购

深圳市金博恩科技有限公司主要从事消费电子功能性模切器件的设计、研发、生产与销售，主要包括其他精密功能组件、软板精密功能组件、天线精密功能组件、中框精密功能组件、电池盖精密功能组件。其业务基本与母公司苏州工业园区久泰精密电子有限公司一致。历史期深圳市金博恩科技有限公司与苏州工业园区久泰精密主要关联交易为原材料及产品的采购和销售。

湖南久泰精密制造有限公司历史期主要从事消费电子功能性模切器件的生产与销售，截止评估基准日

久泰精密公司组织机构图如下：



截止评估基准日，苏州工业园区久泰精密电子有限公司共有员工 242 人，包括采购部 13 人，生产部 164 人，销售部 34 人，研发部 14 人，客服部 5 人，财务部 5 人，人事行政管理部 7 人；其中核心高管共计 9 人。深圳市金博恩科技有限公司共有员工 200 人，包括采购部 15 人，生产部 129 人，销售部 37 人，工程部 8 人，客服部 7 人，财务部 2 人，人事行政管理部 2 人；其中核心高管共计 4 人。

6. 财务状况表及经营成果

合并财务状况表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 7 月 31 日
流动资产	25,167.62	31,316.73	28,981.91
非流动资产	8,246.21	10,658.81	11,226.88
其中：可供出售金融资产	2,069.29	0.00	0.00
其他权益投资工具	0.00	2,600.00	3,750.00
固定资产	5,531.16	5,041.83	6,688.35
无形资产	41.96	28.98	21.41

长期待摊费用	416.18	794.20	619.39
递延所得税资产	124.01	46.60	29.92
其他非流动资产	63.60	2,057.19	117.82
资产总计	33,413.83	41,975.53	40,208.79
流动负债	14,394.36	15,750.37	17,550.32
非流动负债	0.00	93.11	252.11
负债总计	14,394.36	15,843.47	17,802.43
归属于母公司所有者权益合计	19,019.46	26,132.06	22,406.36
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
净资产	19,019.46	26,132.06	22,406.36

母公司财务状况表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年7月31日
流动资产	18,176.37	19,641.63	17,105.86
非流动资产	6,752.66	9,030.78	14,766.52
其中：可供出售金融资产	2,069.29	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	5,070.23
其他权益工具投资	0.00	2,690.00	3,750.00
固定资产	4,412.18	3,786.22	5,437.16
无形资产	18.25	13.64	10.95
长期待摊费用	230.34	467.16	371.97
递延所得税资产	22.59	27.77	14.80
其他非流动资产	0.00	2,045.99	111.42
资产总计	24,929.03	28,672.40	31,872.38
流动负债	8,408.88	7,322.26	9,843.74
非流动负债	0.00	93.11	252.11
负债总计	8,408.88	7,415.37	10,095.85
净资产	16,520.15	21,257.04	21,776.53

合并经营成果表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
一、营业收入	39,526.01	47,745.14	30,293.96
减：营业成本	28,428.02	35,733.09	22,312.22
营业税金及附加	138.38	186.85	57.86
销售费用	574.77	578.89	253.25
管理费用	2,470.75	1,779.92	930.59
研发费用	1,790.33	1,893.43	1,132.04
财务费用	-0.65	42.78	28.91
加：其他收益	31.18	259.90	73.54
投资收益	6.34	0.90	1.68
资产处置收益	-156.00	-6.2	-144.42
减：信用减值损失	0.00	57.78	-100.92
资产减值损失	130.57	28.88	15.72
二、营业利润	5,875.38	7,698.13	5,595.08
加：营业外收入	34.62	5.5	6.62
减：营业外支出	17.79	85.93	48.48
三、利润总额	5,892.21	7,617.70	5,553.22
减：所得税费用	741.38	1,032.70	769.92
四、净利润	5,150.83	6,584.99	4,783.30
归属于母公司股东的净利润	5,150.83	6,584.99	4,783.30
少数股东损益	0.00	0.00	0.00

母公司经营成果表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
一、营业收入	28,535.71	22,917.69	17,943.58
减：营业成本	19,484.51	15,721.19	11,932.09

营业税金及附加	94.70	89.85	21.64
销售费用	367.14	336.65	116.67
管理费用	1,200.60	1,205.28	655.35
研发费用	1,132.71	789.51	574.17
财务费用	-25.95	12.70	30.83
加：其他收益	23.15	222.42	7.29
投资收益	6.34	0.90	1.68
资产处置收益	-156.00	-36.71	-108.78
减：信用减值损失	0.00	34.51	-86.47
资产减值损失	43.43	0.00	0.00
二、营业利润	6,112.05	4,914.61	4,599.52
加：营业外收入	0.51	0.00	0.27
减：营业外支出	14.89	76.24	18.45
三、利润总额	6,097.67	4,838.37	4,581.33
减：所得税费用	821.60	629.08	623.07
四、净利润	5,276.07	4,209.28	3,958.27

上表中列示的财务数据，其中 2018 年、2019 年及基准日数据业经天衡会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具天衡审字(2020)02682 号无保留意见审计报告。

(三) 资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人

根据资产评估委托合同，本资产评估报告未约定其他报告使用人。

(四) 委托人和被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位的股权。

二、评估目的

苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权，需要对苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

北京天健兴业资产评估有限公司

评估对象为苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益。

（二）评估范围

评估范围为苏州工业园区久泰精密电子有限公司于评估基准日的全部资产及负债，其中总资产账面价值 31,746.70 万元，负债账面价值 10,095.85 万元，净资产账面价值 21,650.85 万元。各类资产及负债的账面价值见下表：

资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值
流动资产	17,105.86
非流动资产	14,766.52
其中：长期股权投资	5,070.23
其他权益工具投资	3,750.00
固定资产	5,437.16
无形资产	10.95
长期待摊费用	371.97
递延所得税资产	14.80
其他非流动资产	111.42
资产总计	31,872.38
流动负债	9,843.74
非流动负债	252.11
负债总计	10,095.85
净资产	21,776.53

1. 委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，且业经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具天衡审字（2020）02682 号无保留意见审计报告。

久泰精密的经营场所为租赁场地。租赁的厂房和办公楼位于苏州工业园区娄葑镇斜塘东旺路 53 号，出租方为苏州工业园区涌溢工艺服饰有限公司，租赁期限为 2019 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日。

2. 企业申报的表外资产类型、数量

企业申报纳入评估范围的表外资产为专利资产、域名、软件著作权、注册商标及正在申请专利证书的专有技术；其中专利资产共计 16 项、域名 1 项、软件著作权 1 项、注册商标 2 项及正在申请专利证书的专有技术 6 项。

(1) 专利资产及专有技术

纳入评估范围的专利资产及正在申请专利证书的专有技术明细如下表：

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
1	201721095500.3	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆刀切膜机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
2	201721095536.1	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	复合分切装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
3	201721095587.4	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	滑差收卷轴	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
4	201721095584.0	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	模具	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
5	201721095592.5	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	分条装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
6	201721095583.6	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
7	201721095593.X	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	收卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
8	201721101332.4	2017-8-31	2018-4-6	实用新型	放卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
9	201821009850.8	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式圆刀机刀座	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
10	201821010858.6	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种纳米晶片电性能自动测试系统	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
11	201821011531.0	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式多功能圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
12	2018210142572	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种自动贴附机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
13	201821014189X	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种双座加热贴合机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
14	2018210142553	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种圆刀机用易于散热的送料辊	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
15	2018210142799	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种贴合机用贴合机构	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
16	201810503410.6	2018-5-23	2020-5-1	发明专利	模切覆料机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
17	2019104137345	2019-5-17		发明专利	旋转模切机贴合压力调节装置及其调节方法	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
18	2019104137398	2019-5-17		发明专利	一种便于缓冲限位的绝缘材料用模切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
19	2019104137383	2019-5-17		发明专利	一种压力精准控制的自动在线检测圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
20	2019104137364	2019-5-17		发明专利	一种圆刀机的均匀放料装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
21	2018105278469	2018-5-24		发明专利	片状材料冲裁装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求
22	2018105034074	2018-5-23		发明专利	复卷分条机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求

被评估单位部分专利资产由于未来计划弃用且尚未支付年费，该部分专利本次评估不纳入评估范围。

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
1	201620550107.8	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种覆膜机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
2	201620550095.9	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种圆刀模切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
3	201620550094.4	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种吸盘抓手	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
4	201620550096.3	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种冲裁机送料卸料装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
5	201620550108.2	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种切刀装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
6	201620550099.7	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种薄型片状材料冲裁模具	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
7	201620550093.X	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种片状材料折叠装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金

(2) 域名资产

序号	域名名称	注册人	有效期
1	jiutaitech.com	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2012-7-3 至 2025-7-3

(3) 软件著作权

序号	软件著作权名称	专利号/登记号	著作权人	取得方式	权利范围	首次发表日期	授权日	证书号
1	久泰生产优化系统 V1.0	2018SR635901	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	原始取得	全部权利	2018-6-20	2018-8-9	软著登字第 2964996 号

(4) 注册商标

序号	申请/注册号	商标标识	国际分类	注册人	专用权期限	核定使用商品/服务范围
----	--------	------	------	-----	-------	-------------

序号	申请/注册号	商标标识	国际分类	注册人	专用权期限	核定使用商品/服务范围
1	30715641	久泰	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年5月7日至2029年5月6日	半加工塑料物质；绝缘胶布；绝缘胶带（截止）
2	30715639	JIUTAI	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年6月14日至2029年6月13日	半加工塑料物质（截止）

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

本次评估未引用其他机构出具的报告。

四、价值类型

本次评估价值类型为市场价值，本报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

评估基准日是 2020 年 7 月 31 日。

评估基准日是由委托人确定，与资产评估委托合同约定的评估基准日一致。

本次评估工作中所采用的价格及其他参数均为评估基准日的标准。

六、评估依据

本次评估工作中所遵循的法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据和评估取价依据为：

（一）法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（中华人民共和国主席令第十五号）；
2. 《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令第十四号）；
3. 《中华人民共和国物权法》（中华人民共和国主席令第六十二号）；
4. 《中华人民共和国城市房地产管理法》（中华人民共和国主席令第十八号）；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第二十三号）；
6. 《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）；
7. 《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第 109 号令）；
8. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令 第 714 号）；
9. 《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 691 号）；
10. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（中华人民共和国财政部 国家税务总局令 第 50 号）；
11. 其它相关的法律法规文件。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》（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〔2018〕36 号）；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35 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——资产评估方法》（中评协〔2019〕35 号）；
7. 《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37 号）；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2018〕38 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. 《知识产权资产评估指南》（中评协〔2017〕44 号）；
13. 《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46 号）；
14. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47 号）；
15. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48 号）；

16. 《专利资产评估指导意见》（中评协〔2017〕49号）；
17. 《著作权资产评估指导意见》（中评协〔2017〕50号）；
18. 《商标资产评估指导意见》（中评协〔2017〕51号）；
19. 《资产评估专家指引第6号——上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协〔2015〕67号）；
20. 《资产评估专家指引第8号——资产评估中的核查验证》（中评协〔2019〕39号）。

（三）资产权属依据

1. 企业法人营业执照、公司章程；
2. 房地产权证不动产权证书；
3. 机动车行驶证及登记证；
4. 主要设备购置合同、发票，以及有关协议、合同等资料；
5. 专利证书及专利登记簿；
6. 商标注册证；
7. 著作权相关权属证明；
8. 其他权属文件。

（四）评估取价依据

1. 被评估单位提供的《资产评估申报表》、《收益预测表》；
2. 《机动车强制报废标准规定》（商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号）；
3. 《国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）；
4. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号）；
5. 《中华人民共和国海关进出口税则》（2013年）；
6. 评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率；

7. 《机电产品报价手册》；
8. 企业提供的财务报表、审计报告等相关财务资料；
9. 企业提供的未来年度经营计划、盈利预测等资料；
10. 企业提供的项目可行性研究报告、项目投资概算、设计概算等资料；
11. 企业与相关单位签订的原材料购买合同；
12. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
13. 被评估单位提供的原始会计报表、财务会计经营方面的资料、以及有关协议、合同书、发票等财务资料；
14. 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料，以及我公司收集的有关询价资料和取价参数资料等；
15. 与此次资产评估有关的其他资料。

七、评估方法

（一）评估方法简介

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法，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。

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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。收益法是从企业获利能力的角度衡量企业的价值，建立在经济学的预期效用理论基础上。

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。

（二）评估方法的选择

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负

债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法；

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于企业具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据企业历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计企业未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

由于被评估单位属非上市公司，同一行业的上市公司业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处的经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素与被评估企业相差较大，且评估基准日附近中国同一行业的可比企业的买卖、收购及合并案例较少，所以相关可靠的可比交易案例的经营和财务数据很难取得，无法计算适当的价值比率，故本次评估不适用市场法。

（三）具体评估方法介绍

一）资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，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。各类资产及负债的评估过程说明如下：

1. 流动资产及负债的评估

被评估单位流动资产包括货币资金、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货；负债包括应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。

（1）货币资金为银行存款，通过核实银行对账单、银行函证、核查大金额银行收付凭证等，以核实后的价值确定评估值。其中外币资金按评估基准日的国家外汇牌价中间价折算为人民币值。

北京天健兴业资产评估有限公司

(2) 应收账款：主要核算的项目为应收货款。评估人员在各种应收账款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。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，参照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；并将账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(3) 应收款项融资：全部为不带息银行承兑汇票。对于应收票据，评估人员核对了账面记录，查阅了应收票据登记簿，并对票据进行了盘点核对，对于部分金额较大的应收票据，还检查了相应销售合同和出库单（发货单）等原始记录。经核实确认无误的情况下，以核实后的账面值确认评估值。

(4) 其他应收款：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。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，参照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿根据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(5) 预付款项：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。对于能够收回相应货物的或权利的，按核实后的账面值作为评估值。预付款项中的待摊费用，以被评估单位评估基准日后还享有的资产和权力价值作为评估值，对基准日后尚存对应权利或价值的的待摊费用项目，按原始发生额和尚存受益期限与总摊销期限的比例确定。

(6) 存货

久泰精密的存货为原材料、产成品、在产品 and 发出商品，评估人员对存货申报表与明细账、总账及会计报表进行核对，查阅相关账簿记录和原始凭单，以确认存货的真实存在及产权状况。对企业的存货内控制度，存货进、出库和保管核算制度及定期盘点制度进行核查，通过查阅最近的存货进出库单等，掌握存货的

周转情况，并对存货的品质进行了重点调查。经核实，确认该企业内控制度严格、健全，存货的收、发和保管的单据、账簿记录完整、清晰。评估人员对存货进行全盘，在核实存货数量准确、无误的基础上，对各类存货根据各类存货不同的特点采用不同的评估方法进行评估。

外购存货：主要包括原材料等，对于库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的外购存货，以核实后的账面价值确定评估值；对于库存时间长、流动性差、市场价格变化大的外购存货按基准日有效的公开市场价格加上正常的进货费用确定评估值。

产成品：产成品评估方法有成本法和市场法两种，本次评估以市场法进行评估，市场法是以其完全成本为基础，根据其产品销售市场情况的好坏决定是否加上适当的利润，或是要低于成本，确定评估值。对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；对于正常销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对于勉强能销售出去的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值。对发出产品，在核查账簿，原始凭证，合同的基础上，由于发出商品为客户已验收入库但尚未结算的产成品，故发出商品在销售订单约定的不含税销售价格的基础上扣除销售税金及所得税后，确定其评估值。计算公式为：

发出商品的评估值=发出商品数量×不含税的销售单价×（1-销售税金率-销售利润率×所得税税率）；

在产品：由于久泰精密生产的精密模切功能器件的生产流程较短，产线的自动化程度较高，账面结余的在产品数量及金额不大，对此类完工程度较低的在产品，由于工料费用投入时间较短，价值变化不大，按核实后账面值作为评估值。

(7) 负债：各类负债在查阅核实的基础上，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。

2. 非流动资产的评估

(1) 长期股权投资

长期股权投资主要为对下属公司的长期股权投资，共计 2 家，全部为全资子公司北京天健兴业资产评估有限公司

公司。被投资单位名称和评估方法如下表所示：

序号	股东名称	持股比例	评估方法	定价方法
1	深圳市金博恩科技有限公司	100%	资产基础法、收益法	收益法
2	湖南久泰精密制造有限公司	100%	资产基础法	资产基础法

对于全资、控股子公司的长期投资，采用企业价值评估的方法对被投资单位进行整体评估，再按被评估单位持股比例计算长期投资评估值。

(2) 其他权益工具投资

其他权益工具投资核算的是以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本次评估主要为对上海维衡精密电子股份有限公司不具有控制权、重大影响并采用公允价值计量的权益性投资。

对于其他权益工具投资，在核实持有股权的真实性、完整性的基础上，对被评估单位其他权益工具投资的公允价值计量采用市场法测算的方法、过程进行核实后，以核实后的账面值确定评估值。

(3) 房屋建筑物

对于外购商品房，采用市场法进行评估。

对外购商品房，当地房地产市场发达，有可供比较案例，则采用市场法进行评估。即选择符合条件的参照物，进行交易情况、交易时间、区域因素、个别因素修正，从而确定评估值。计算公式为：

待估房地产价格=参照物交易价格×正常交易情况/参照物交易情况×待估房地产区域因素值/参照物房地产区域因素值×待估房地产个别因素值/参照物房地产个别因素值×待估房地产评估基准日价格指数/参照物房地产交易日价格指数。

(4) 设备类资产

纳入评估范围的设备类资产包括机器设备、运输设备、电子设备三大类。

委估的设备不能单独带来收益，且二手交易市场的交易信息不易获取，故本次设备类资产的评估，除更新换代较快的车辆及部分已使用时间较长的电子设备采用市场法外，主要采用重置成本法评估。设备评估的重置成本法是通过估算全新机器设备的更新重置成本，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定设备评估价值的方法。设备的重置成本一般

包括重新购置或建造与评估对象功效相同的全新资产所需的一切合理的直接费用和间接费用，如设备的购置价、运杂费、安装调试费等。计算公式为：

$$\text{评估价值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

被评估单位为增值税一般纳税人，根据现行税法，购置设备的增值税进项税可以抵扣，本次评估的重置成本为不含税价格。根据设备类别的不同，分别按如下方法评估：

1) 机器设备的评估

①机器设备重置成本的确定

$$\text{重置成本} = \text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{安装调试费} - \text{可抵扣的增值税进项税}$$

A. 设备购置价

设备购置价主要通过向厂家及网络询价、参照 2020 年机电产品报价系统、参照同类设备近期的购置合同等价格信息确定。对难以通过以上方法查询到价格的设备，根据国家统计局的物价指数统计数据，以核实后的账面购置价为基础，结合设备购置日到评估基准日的分类价格指数信息计算设备购置价。

B. 运杂费

运杂费是指厂家或经销商销售处到设备安装现场的运输费用。本次评估，考虑生产厂家与设备所在地的距离、设备重量及外形尺寸等因素，结合市场运杂费水平确定运杂费率。对设备报价中包含运杂费的，不单独测算。

C. 安装调试费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，参考《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，以购置价为基础，按不同安装费率计取。

对小型、安装过程简单的设备，安装费用忽略不计。

D. 可抵扣增值税进项税

根据评估基准日的增值税税率水平，测算可抵扣增值税进项税额。

②成新率的确定

A. 对大型、关键设备，采用勘察成新率和年限法成新率按权重确定：

综合成新率=勘察成新率×0.6+年限法成新率×0.4

a. 勘察成新率

勘察成新率的确定主要以企业设备实际状况为主，根据设备的技术状态、工作环境、维护保养情况，依据现场实际勘察情况对设备分部位进行逐项打分，确定勘察成新率。

b. 年限法成新率

年限法成新率根据设备的经济寿命年限（或尚可使用年限）和已使用的年限确定。

年限法成新率=（经济寿命年限-已使用的年限）/经济寿命年限×100%

B. 对于价值量低、结构轻巧、简单、使用情况正常的设备，主要根据使用时间，结合维修保养情况，以使用年限法确定成新率。

③评估值的计算

评估值=重置成本×综合成新率

2) 车辆的评估

对已使用年限长且车型更新较快的车辆，用市场法评估；对购置时间不长，且评估基准日公开市场新车依然在售的车辆用重置成本法评估。

①车辆评估的市场法

本次评估范围内的车辆均为消费类小型轿（客）车，随着制造技术的进步，汽车配置水平、外形等更新较快，老旧的车型很容易停售，原车型市场价格难以获取，不宜采用重置成本法评估。但我国有成熟的二手车交易市场，可通过市场法确定车辆价值。

评估人员通过查询主流二手车交易网站，选取 3 个同型号待售车辆为参照物，根据网上报价、图文介绍并结合电话咨询的方式对参照车辆状况全方位了解，在此基础上对交易情况及交易目的、交易日期、车龄、累计里程、外观及内饰等因素进行对比修正，计算出参照物车辆的比准价格，取平均值后加计 4%的买方须承担的中介服务费确定委估车辆的市场价值，计算公式如下：

委估车辆的评估价值=Σ（参照车辆价格×交易情况修正系数×交易日期修

正系数×交易地域修正系数×车况修正系数) /3× (1+4%)

②重置成本法

对购置时间不长，车型更新慢，且评估基准日公开市场有新车销售的车辆，用重置成本法评估，计算公式为：

评估价值=重置成本×成新率

A. 车辆重置成本

车辆重置成本由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。其中，车辆购置价根据现行税法可以抵扣增值税进项税，故本次评估按不含税价计算。购置价主要参照同类车型最新交易的市场价格确定。

B. 综合成新率的确定

对于运输车辆，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则初定成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，如果现场勘察情况与孰低法确定成新率差异不大的，则不调整。车辆耐用年限及行驶里程的确定是根据商务部、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》文件选取。对无强制报废标准的轿车，参照机械工业出版社的《资产评估常用方法与参数手册》2012 版中的经济使用年限计算。

年限成新率=（车辆法定行驶年限-已行驶年限）/车辆规定行驶年限×100%

里程成新率=（车辆法定行驶里程-累计行驶里程）/车辆法定行驶里程×100%

综合成新率=里程、年限孰低成新率×0.4+勘察法成新率×0.6

C. 车辆评估值的确定

评估值=车辆重置成本×综合成新率

3) 电子及办公设备的评估

①电子设备重置成本的确定

委估的设备常规办公、电子设备，该类设备的购置主要由经销商在报价范围内负责送货及安装调试，故重置成本以查询到的基准日市场价格确定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，增值税一般纳税人企业购进固定资产时，增值税进项税可以从销项税抵扣，被评估单位符合抵扣要求，本次评估的重置成本为北京天健兴业资产评估有限公司

不含税价。

②成新率的确定

参照《资产评估常用参数手册》等资料，采用年限法计算成新率。年限法成新率是根据设备的工作环境、现有技术状况、维护保养情况，考虑设备的已用年限，预计出设备的经济使用年限，从而计算出设备的年限法成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用的年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

③评估价值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{成新率}$$

(5) 其他无形资产

1) 其他无形资产-外购软件

对于外购软件，按照评估基准日的不含税的市场价格作为评估值。

2) 其他无形资产-技术类无形资产组合

考虑到被评估单位所处行业特点，技术类无形资产对其主营业务的价值具有贡献，相关业务收入在财务中单独核算，且该等无形资产的价值贡献能够保持一定的延续性，故采用收益法对纳入本次评估范围的技术类无形资产进行评估。

收益法是指分析估值对象预期将来的业务收益情况来确定其价值组合的产品的生产、销售过程中无形资产组合对产品创造的利润或者说现金流是有贡献的，采用适当的方法估算确定无形资产组合对无形资产组合产品现金流的贡献，再选取恰当的折现率，将无形资产组产品中每年无形资产组合对现金流的贡献折为现值。

即预测使用无形资产组合产品未来经济年限内可实现的销售收入；然后确定无形资产组合产品对现金流的分成率，确定无形资产组对无形资产组合产品的现金贡献；采用适当折现率将现金流折成现值。其具体计算公式如下：

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

其中：P ——无形资产评估值

K ——销售收入分成率

Rt ——无形资产产生的销售收入

T——所得税率

i —— 收益期限

r —— 折现率

3) 域名和注册商标

对于企业拥有的域名和注册商标，本次采用成本法进行评估。依据域名和注册商标形成过程中所需投入的各种成本费用的重置价值确认域名和注册商标价值。

(6) 长期待摊费用

以被评估单位评估基准日后还享有的资产和权利价值作为评估值，对于基准日后已无对应权利、价值或已经在其他资产中考虑的项目直接评估为零。对基准日后尚存对应权利或价值的待摊费用项目，按原始发生额和尚存受益期限与总摊销期限的比例确定。

(7) 递延所得税资产

在核查账簿，原始凭证的基础上，以评估基准日后的被评估单位还享有的资产和权利价值作为评估值。

(8) 其他非流动资产

其他非流动资产为预付的设备采购款。在核查账簿，原始凭证的基础上，对于能够收回相应设备的或权利的，按核实后的账面值作为评估值。

二) 收益法

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次收益法预测口径为苏州工业园区久泰精密电子有限公司合并报表口径，预测范围为苏州工业园区久泰精密电子有限公司及全资子公司经营性业务，主要为消费电子功能模切器件的研发、生产和销售。产品类别包括镜面屏精密功能组件、其他精密功能组件、软板精密功能组件、天线精密功能组件、中框精密功能

组件、电池盖精密功能组件。

由于苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子深圳市金博恩科技有限公司存在关联方交易，两家公司均为高新技术企业，所得税税率一致，故对苏州工业园区久泰精密电子有限公司和深圳市金博恩科技有限公司采用合并报表口径进行预测更加合适。对于湖南久泰精密制造有限公司，由于截止评估基准日，湖南久泰已基本停止生产，生产经营场所已经停止租赁，未来是否继续生产经营存在很大不确定性，故采用基础资产法进行评估。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，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。

1. 计算模型

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E' \quad \text{公式二}$$

上式中：

E ：股东全部权益价值；

V ：企业整体价值；

D ：付息债务评估价值；

P ：经营性资产评估价值；

C_1 ：溢余资产评估价值；

C_2 ：非经营性资产评估价值；

E' ：（未在现金流中考虑的）长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1 + r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r - g)} \times (1 + r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t ：明确预测期期数 1, 2, 3, ..., n ;

r ：折现率;

R_{n+1} ：永续期企业自由现金流;

g ：永续期的增长率，本次评估 $g = 0$;

n ：明确预测期第末年。

2. 模型中关键参数的确定

1) 预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 \times (1 - 税率 T) - 资本性支出 - 营运资金变动。

2) 收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2020 年 8 月 1 日至 2025 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 2026 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) 折现率的确定

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。

4) 付息债务评估价值的确定

债务债务包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

5) 溢余资产及非经营性资产(负债)评估价值的确定

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，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；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。对该类资产单独进行评估。

6) 长期股权投资评估价值的确定

对于长期股权投资-湖南久泰精密制造有限公司进行单独评估，由于截止评估基准日，湖南久泰已基本停止生产，未来是否继续生产经营存在很大不确定性，故选取资产基础法进行评估。

八、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，依据国家有关部门相关法律法规和规范化要求，按照与委托人的资产评估委托合同约定的事项，北京天健兴业资产评估有限公司业已实施了对委托人提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，按被评估单位提交的资产清单，对相关资产进行了必要的产权查验、实地察看与核对，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1. 接受委托及准备阶段

(1) 北京天健兴业资产评估有限公司于 2020 年 7 月接受委托人的委托，从事本资产评估项目。在接受委托后，北京天健兴业资产评估有限公司即与委托人就本次评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

(2) 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托人参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

(3) 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估组
北京天健兴业资产评估有限公司

场工作小组。

(4) 评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、主要原料市场价格信息、评估对象产权证明文件等。

2. 现场清查阶段

(1) 评估对象真实性和合法性的查证

根据委托人及被评估单位提供的投资协议、验资报告、公司章程以及企业法人营业执照等资料，对评估对象的真实性、合法性进行核查。

(2) 评估范围内被评估单位资产、负债真实性和合法性的查证

根据委托人及被评估单位提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过审核银行对账单及银行存款余额调节表，并向银行函证等方式进行调查；

对存货，评估人员会同企业有关人员对被评估单位申报存货的数量及质量按照评估准则的要求进行了必要的清查，对存货的申报内容、生产时间、购入时间等有关情况进行了详细的核实，并会同企业存货管理人员对库存的存货进行了全面的清查和盘点，其中对发出商品采用了向客户方函证的方式进行核查。

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查合同凭证、函证等方式确定资产和负债的真实性。

对长期股权投资的清查，根据企业提供的长期股权投资资产评估申报明细表，评估人员查阅了有关的投资协议、公司章程、出资证明、企业法人营业执照、评估基准日资产负债表等有关资料，对其投资时间、金额、比例、公司设立日期、实收资本、经营范围等均核实无误。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查房屋建筑物、重要设备等资产。评估人员，查阅了相关的房产购买合同，不动产权证书，设备购置合同、发票，车辆行驶证等，从而确定资产的真实性和合法性。

其他无形资产主要为外购软件、专利、软件著作权、域名，评估人员查阅了无形资产的形成过程记录，收集了其他无形资产的购置合同、发票及相关资料，对专利、软件著作权、域名等资产，评估人员在核查了相关资产的形成原因、用途、使用状态等情况下，同时核查了对应资产的法律状态，核实了资产的有效性。

(3) 评估范围内被评估单位资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录，在被评估单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

(4) 评估范围内被评估单位实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据被评估单位的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及房产、设备采购合同等资料，确定相关资产与被评估单位业务的相关性。

(5) 评估范围内被评估单位收入、成本等生产经营情况的调查

收集被评估单位以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查被评估单位各项业务的实际运行情况；其收入、成本、费用的构成情况；未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对被评估单位各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

3. 选择评估方法、收集市场信息和估算过程

评估人员在现场依据针对本项目特点制定的工作计划，结合实际情况，确定作价原则及估值模型，明确评估参数和价格标准，参考企业提供的历史资料和未来经营预测资料开始评定估算工作。

4. 评估汇总阶段

(1) 评估结果的确定

依据北京天健兴业资产评估有限公司评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的资产基础法和收益现值法结

果。

(2) 评估结果的分析 and 评估报告的撰写

按照北京天健兴业资产评估有限公司规范化要求编制相关资产的评估报告书。评估结果及相关资产评估报告按北京天健兴业资产评估有限公司规定程序进行三级复核，经签字资产评估师最后复核无误后，由项目组完成并提交报告。

(3) 工作底稿的整理归档

九、评估假设

(一) 一般假设

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

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

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

4. 企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

(二) 收益法评估假设

1. 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。
3. 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。
4. 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。
5. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。
6. 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。
7. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。
8. 假设评估基准日后企业的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平。
9. 假设苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司未来能持续取得高新技术企业资质证书，预测期和永续期适用的所得税税率均持续享受税收优惠政策。
10. 假设企业预测年度现金流为年度内均匀产生。
11. 假设苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司生产经营场所在租赁合同到期后，能够以市场价格继续租赁现有生产经营场所。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结果

经资产基础法评估，苏州工业园区久泰精密电子有限公司总资产账面价值为 31,872.38 万元，评估价值为 36,451.73 万元，增值额为 4,579.34 万元，增值率为 14.37%；总负债账面价值为 10,095.85 万元，评估价值为 10,095.85 万元，无增减值；净资产账面价值为 21,776.53 万元，评估价为 26,355.88 万元，增值额为 4,579.34 万元，增值率为 21.03 %。

资产基础法评估结果汇总表

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	17,105.86	17,719.14	613.28	3.59

北京天健兴业资产评估有限公司

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
非流动资产	14,766.52	18,732.59	3,966.07	26.86
其中：长期股权投资	5,070.23	6,575.11	1,504.88	29.68
其他权益投资工具	3,750.00	3,750.00	0.00	0.00
固定资产	5,437.16	6,402.47	965.31	17.75
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	10.95	1,506.91	1,495.96	13,661.74
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	498.18	498.10	-0.08	-0.02
资产总计	31,872.38	36,451.73	4,579.35	14.37
流动负债	9,843.74	9,843.74	0.00	0.00
非流动负债	252.11	252.11	0.00	0.00
负债总计	10,095.85	10,095.85	0.00	0.00
净资产	21,776.53	26,355.88	4,579.35	21.03

注：评估结论的详细情况见《资产评估明细表》。

（二）收益法评估结果

采用收益法评估后的苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值为 80,682.27 万元，较账面净资产 21,776.53 万元，评估增值 58,905.74 万元，增值率为 270.50%。

（三）评估结论的最终确定

资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖诸如在执行合同、客户资源、专利、商誉、人力资源等无形资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、销售网络、潜在项目、企业资质、人力资源、雄厚的产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

久泰精密专注于消费电子功能模切器件产品的生产、销售，企业成立时间早，

主要为蓝思科技、立讯精密、紫翔电子、鹏鼎、比亚迪等客户提供产品及服务，有着稳定的客户资源和行业口碑，企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，也考虑了企业所拥有的稳定的客户资源、服务能力、人才团队等重要的无形资产。而资产基础法仅对各单项有形资产、无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个久泰精密的贡献、也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观合理地反映苏州工业园区久泰精密电子有限公司的价值。本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值为 80,682.27 万元，较账面净资产 21,776.53 万元，评估增值 58,905.74 万元，增值率为 270.50%。

十一、特别事项说明

以下事项并非本公司评估人员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，提请本评估报告使用者对此应特别关注：

（一）本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

（二）报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

（三）本次评估结果未考虑委估股权流动性对评估结果的影响。

（四）在资产评估结果有效使用期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

（五）资产评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结

论影响的情况：

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，资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

(六) 被评估单位资产对外租赁情况：

金额单位：人民币元

出租资产明细	数量	原值	净值	承租方	是否为关联方	租赁期限	不含税月租金
溅射镀膜机	1 台	11,242,293.63	10,530,281.71	苏州三同电子科技有限公司	关联方	2020-4-1 至 2022-3-31	550,000.00
溅射镀膜机	1 台	11,242,293.63	10,530,281.71	苏州三同电子科技有限公司	关联方	2020-4-1 至 2022-3-31	
紧凑型在线贴附机	2 台	379,310.35	229,166.60	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	469,493.79
紧凑型在线贴附机	3 台	584,070.80	352,876.05	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	16 台	5,351,724.00	3,233,333.25	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	5 台	1,672,413.75	1,010,416.75	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	1 台	334,482.75	202,083.25	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	1 台	334,482.75	202,083.25	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	1 台	334,482.75	202,083.25	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	1 台	334,482.75	202,083.25	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
紧凑型双 Y 贴附机	6 台	1,920,689.60	1,160,416.60	昆山联滔电子有限公司	非关联方	2018-6-15 至 2021-6-14	
丰隆城市生活广场 1 幢 3220 室	1 套	8,041,003.03	6,640,528.35	天津瑞融工程管理有限公司	关联方	2020-3-1 至 2023-2-28	
合计数		41,437,247.04	34,293,550.77				1,035,710.01

其中租赁给苏州三同电子科技有限公司的设备的购置于 2020 年 3 月，租赁期限为两年，租赁期满后，被评估单位对租赁资产无具体后续使用方案，未来收益途径不明，综上所述，本次评估对上述设备采用成本法进行评估。

十二、资产评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 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；

(三) 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；

（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对评估对象可实现价格的保证。

（五）本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外；

（六）本评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效，资产评估结论使用有效期通常为自评估基准日起一年，即评估基准日 2020 年 7 月 31 日至 2021 年 7 月 30 日止。只有当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结论作为价格的参考依据时，还需结合评估基准日的期后事项适当调整。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日为 2020 年 11 月 10 日。

(本页无正文)

资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司



法定代表人：

孙建民

资产评估师：

吴杰



资产评估师：

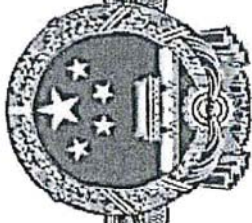
储海扬



二〇二〇年十一月十日

资产评估报告附件

- 一、被评估单位审计报告（复印件）
- 二、委托人和被评估单位法人营业执照副本（复印件）
- 三、委托人和被评估单位承诺函
- 四、签字资产评估师承诺函
- 五、资产评估机构备案文件（复印件）
- 六、资产评估机构法人营业执照副本（复印件）
- 七、签字资产评估师职业资格证书登记卡（复印件）
- 八、评估对象涉及的主要权属证明资料（复印件）



编号 320594000202007290251

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 (1/1)
9132059474624006X0

名称 苏州工业园区久泰精密电子有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 赵子娜

经营范围 生产、加工、电子元件、材料、注塑、五金产品、橡胶、塑料制品、模具、注塑件、汽车配件、销售、批发、零售、租赁、技术服务、咨询、代理、进出口业务、从事国家法律法规允许的进出口业务、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

注册资本 2092.31万元整

成立日期 2003年02月20日

营业期限 2003年02月20日至2033年02月19日

住所 苏州工业园区东旺路53号

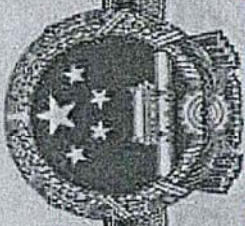


登记机关

2020年07月15日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。
国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



营业执照

(副本)



统一社会信用代码
91440300053993755A

名称 深圳市金博恩科技有限公司

类型 有限责任公司(法人独资)

法定代表人 刘玉亭

成立日期 2012年09月14日

住所 深圳市宝安区燕罗街道山门社区三工业区36号1栋
401、402、601

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

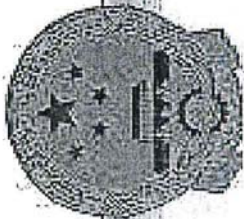


登记机关

2020年05月18日

国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>



营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码
91430000MA4PR1FC56



扫描二维码即可登录
“国家企业信用信息公示系统”
查询企业信用信息。
国家市场监督管理总局

名称 湖南致源科技有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人 赵宇星

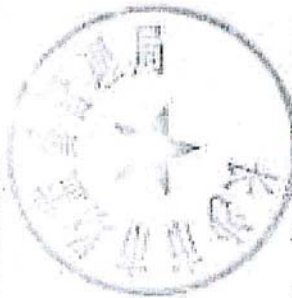
经营范围 电子产品生产; 仪器仪表; 电子产品研发; 电子产品、电子元器件、五金产品销售。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 壹仟叁佰玖拾捌万贰仟肆佰元整

成立日期 2018年07月30日

营业期限 2018年07月30日至2048年07月29日

住所 湖南省浏阳市经济技术开发区湘台路18号长沙e中心A5栋一层101号房



登记机关

2020年8月3日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>
国家企业信用信息公示系统报送企业年度报告

国家市场监督管理总局监制

委托人承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因我公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权的需要，委托你公司对该经济行为所涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估的经济行为符合国家规定；
2. 监督保证被评估单位提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
3. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 监督保证被评估单位所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。
6. 严格按评估报告中所述的评估目的使用评估报告。

委托人：苏州锦富技术股份有限公司

法定代表人或授权代表：

日期： 年 月 日



被评估单位承诺函

北京天健兴业资产评估有限公司：

因苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权，苏州锦富技术股份有限公司委托你公司对该经济行为所涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司的全部股东权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 所提供的财务会计资料及其他与评估相关的资料真实、准确、完整，不存在虚假、误导、或重大遗漏，有关重大事项揭示充分；
2. 委托的评估资产范围与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
3. 除已提供的有关声明函中所述情况外，本公司不存在其他的资产抵押情况、担保情况及财务承诺情况等或有事项，评估基准日后不存在重大的期后事项
4. 所提供的公司生产经营管理资料客观、科学、合理；
5. 不干预评估工作。

被评估单位：苏州工业园区久泰精密电子有限公司

法定代表人或授权代表：

日期： 年 月 日



资产评估师承诺函

苏州锦富技术股份有限公司：

受你单位委托，我们对贵公司拟收购股权而涉及苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益价值，以2020年7月31日为基准日进行了评估，形成了评估报告。在本报告中披露的假设和限定条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 1、具备相应的职业资格；
- 2、评估对象和评估范围与资产评估委托合同约定一致；
- 3、对评估对象及其涉及的资产进行了必要的核实；
- 4、根据资产评估准则选用了评估方法；
- 5、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 6、评估结论合理；
- 7、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师：



资产评估师：



二〇二〇年十一月十日

北京市财政局

2017-0085 号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

- 1、北京天健兴业资产评估有限公司
- 2、中和资产评估有限公司
- 3、北京正和国际资产评估有限公司
- 4、北京中锋资产评估有限责任公司
- 5、北京中立诚资产评估有限公司
- 6、上德基业资产评估（北京）有限公司

- 7、北京立信东华资产评估有限公司
- 8、中新天华（北京）资产评估事务所有限公司
- 9、北京中财国誉资产评估有限公司
- 10、北京昊海同方资产评估有限责任公司
- 11、北京中财资产评估有限公司

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。





证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准北京
天健兴业资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。



发证时间： 月

证书编号：0100014005

批准文号：财企[2009]2号

序列号：000030



营 业 执 照

(3-2)

(副 本)

统一社会信用代码 91110102722611233N

名 称 北京天健兴业资产评估有限公司
 类 型 有限责任公司(自然人投资或控股)
 住 所 北京市西城区月坛北街2号月坛大厦A座23层2306A室
 法定代表人 孙建民
 注 册 资 本 1000万元
 成 立 日 期 2000年07月19日
 营 业 期 限 2000年07月19日 至 2049年07月18日
 经 营 范 围 各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估; 证券、期货相关评估业务; 信息咨询; 人员培训; 探矿权和采矿权评估; 财务顾问; 投资管理。

(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金; 2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动; 3、不得发放贷款; 4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保; 5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”; 企业依法自主选择经营项目,开展经营活动; 依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登 记 机 关



2017 年 10 月 18 日

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



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：储海扬

性别：男

登记编号：32080093

单位名称：北京天健兴业资产评估
有限公司江苏分公司

初次执业登记日期：2008-12-02

年检信息：通过（2020-05-11）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)



打印日期：2020-05-11

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



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：吴杰

性别：男

登记编号：32140008

单位名称：北京天健兴业资产评估
有限公司江苏分公司

初次执业登记日期：2014-06-16

年检信息：通过（2020-05-11）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2020-05-11



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

苏州锦富技术股份有限公司拟收购股权
涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司
股东全部权益价值项目

资产评估说明

天兴评报字（2020）第 1379 号
（共 3 册，第 1 册）



北京天健兴业资产评估有限公司
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD



二〇二〇年十一月十日

目 录

第一部分 关于《评估说明》使用范围的声明.....	1
第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明.....	2
第三部分 评估对象与评估范围说明.....	3
第一节 评估对象.....	3
第二节 评估范围.....	23
第四部分 资产核实情况总体说明.....	29
第一节 资产核实人员组织、实施时间和核实过程.....	29
第二节 影响资产核实的事项及处理方法.....	33
第三节 核实结论.....	34
第五部分 资产基础法评估技术说明.....	35
第一节 流动资产评估技术说明.....	35
第二节 长期股权投资评估技术说明.....	43
第三节 固定资产—建筑物评估技术说明.....	45
第四节 固定资产—设备评估技术说明.....	54
生产厂家：佳能(中国)有限公司.....	70
第五节 其他权益工具投资评估技术说明.....	72
第六节 无形资产—其他无形资产评估技术说明.....	75
第七节 长期待摊费用评估技术说明.....	90
第八节 递延所得税资产评估技术说明.....	90
第九节 其他非流动资产评估技术说明.....	90
第十节 负债评估技术说明.....	91
第六部分 收益法评估技术说明.....	95
第一节 收益法的应用前提及选择理由和依据.....	95
第二节 收益预测的假设条件.....	97
第三节 宏观、区域经济因素及行业现状与发展前景分析.....	98
第四节 企业的业务情况.....	119
第五节 收益法评估模型.....	131

第六节	收益期限及预测期的说明	133
第七节	折现率的确定	134
第八节	经营性业务价值的估算及分析过程	139
第九节	其他资产和负债价值的估算及分析过程	157
第十节	收益法评估结果	158
第七部分	评估结论及分析	160
第一节	评估结论	160
第二节	股东部分权益价值的溢（折）价和流动性折扣	161

第一部分 关于《评估说明》使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托人和被评估单位编写并盖章，内容见附件一。

委 托 人：苏州锦富技术股份有限公司（以下简称“锦富技术”）

被评估单位：苏州工业园区久泰精密电子有限公司（以下简称“久泰精密”）

第三部分 评估对象与评估范围说明

第一节 评估对象

评估对象为苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益。评估对象无质押和其他权利限制情况。

一、基本信息

企业名称：苏州工业园区久泰精密电子有限公司（简称“久泰精密”或“公司”）

注册地址：苏州工业园区娄葑东区

法定代表人：赵子娜

注册资本：2092.31 万元

实收资本：2092.31 万元

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立时间：2003 年 02 月 20 日

营业期限：2003 年 02 月 20 日至 2033 年 02 月 19 日

经营范围：生产、加工电子元器件配套的胶粘模切件、五金产品、橡塑类制品、电子模切材料、销售本公司所生产产品，蚀刻产品研发。自有房屋租赁、设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

许可项目：化妆品生产（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，具体经营项目以审批结果为准）

许可项目：货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）

二、公司股权结构及变更情况

（1）2003 年 2 月，久泰精密设立，注册资本 10 万美元

2003 年 1 月 20 日，香港籍自然人戴振平设立苏州工业园区久泰精密电子有限

公司。同年 1 月 30 日，久泰精密向苏州工业园区经济贸易发展局提交了《外商企业章程》、《可行性研究报告》。

2003 年 2 月 14 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号：外经贸苏府资字[2003]42504 号）；同日，苏州工业园区经济贸易发展局出具《苏州工业园区总投资三千万美元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》（苏园经农登字[2003]37 号），审核批准久泰精密的可行性研究报告与公司章程。

2003 年 2 月 20 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了《企业法人营业执照》（注册号：企独苏总字第 021118 号），企业类型为独资经营（港资），注册资本 10 万美元，实收资本为零。

2003 年 3 月 11 日，江苏华星会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华星会验字[2003]0180 号），经审验，截至 2003 年 3 月 7 日，久泰精密已收到股东戴振平缴纳的注册资本合计 10 万美元，占注册资本的 100%，均以现汇出资。

2003 年 3 月 12 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密换发了新的《企业法人营业执照》，注册资本 10 万美元，实收资本 10 万美元。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	戴振平	10	10	货币	100.00%
合计		10	10	货币	100.00%

(2) 2008 年 8 月，第一次股权转让

2008 年 5 月 18 日，久泰精密的自然人股东戴振平与 TOP ON HOLDINGS LIMITED（宁欣实施控制的企业）签订《股权转让协议》，约定戴振平将其持有的久泰精密的全部股权以平价转让给 TOP ON HOLDINGS LIMITED。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让，并通过了修改公司章程，选举执行董事、法定代表人等主要人员的议案。

2008 年 8 月 7 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号：商外资苏府资字[2008]42504 号），苏州工业园区工商行政管理

局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：320594400005830）。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	TOP ON	10	10	货币	100.00%
合计		10	10	货币	100.00%

(3) 2010年7月，增资，注册资本增至150万美元

2010年5月12日，久泰精密召开股东会，久泰精密注册资本从10万美元增加至150万美元，新增部分全部由现有股东TOP ON认缴。

2010年6月、7月，TOP ON分三次实缴30万美元、60万美元、50万美元，合计实缴增资140万美元。针对每次实缴出资，苏州新盛会计师事务所均出具《验资报告》（苏新盛验字[2010]第205号、苏新盛验字[2010]第219号、苏新盛验字[2010]第224号）。经审验，截至2010年7月7日，久泰精密已收到TOP ON缴纳的新增注册资产（实收资本）150万美元，均以现汇出资。

2010年6月1日，苏州工业园区经发局出具《苏州工业园区总投资三千万美元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》（苏园经农登字[2010]153号），同日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资苏府资字[2010]42504号）。

2010年7月16日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：320594400005830）。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	TOP ON	150	150	货币	100.00%
合计		150	150	货币	100.00%

(4) 2010年7月，第二次股权转让

2010年7月12日，久泰精密股东TOP ON与VALIANT AWARD GROUP LIMITED（宁欣实施控制的企业）签订《股权转让协议》，约定TOP ON将其持有的久泰精密的全部股权以150万美元平价转让给VALIANT。同日，久泰精密召开

股东会，同意上述股权转让。TOP ON 与 VALIANT 均为宁欣 100%控制的企业，本次转让为同一控制下的股权转让。

2010 年 7 月 19 日，苏州工业园区经发局出具《苏州工业园区总投资三千万美元以下外商投资企业设立、变更登记备案表》（苏园经农登字[2010]222 号）；次日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资苏府资字[2010]42504 号）。7 月 28 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：320594400005830）。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	VALIANT	150	150	货币	100.00%
合计		150	150	货币	100.00%

(5) 2019 年 6 月，增资，注册资本增至 300 万美元

2019 年 6 月 11 日，久泰精密召开股东会，久泰精密注册资本从 150 万美元增加至 300 万美元，新增部分全部由现有股东 VALIANT 认缴。

2019 年 6 月 21 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：9132059474624006X0）。

2020 年 6 月 30 日，久泰精密召开股东会，截至 2020 年 6 月 30 日，久泰精密母公司未分配利润为 22,596.83 万元（未经审计），久泰精密唯一股东 VALIANT 同意以未分配利润 1,061.925 万元，按 2020 年 6 月 30 日人民银行中间汇率美元兑人民币汇率 1:7.0795 折合 150 万美元转增实收资本，转增完成后，公司实收资本为 300 万美元。

2020 年 7 月，针对本次利润分配，久泰精密按照 10% 税率代扣代缴了 VALIANT 所得税。

序号	股东名称	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	出资方式	持股比例
1	VALIANT	150	150	货币	100.00%
		150	150	未分配利润转增	

合计	300	300	—	100.00%
----	-----	-----	---	---------

(6) 2020 年 7 月，第三次股权转让

2020 年 6 月 30 日，久泰精密股东 VALIANT 与其实际控制人自然人宁欣签订《股权转让协议》，约定 VALIANT 将其持有的久泰精密的全部股权以 19,000 万元的价格转让给宁欣。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让。

截至 2020 年 6 月 30 日，久泰精密合并范围内净资产为 2.09 亿元（未经审计）。针对上述转增事项，久泰精密已向苏州工业园区税务局进行了备案登记。

2020 年 7 月 15 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》，企业性质由外商独资企业变更为内资企业，注册资本变更为 2,092.31 万元，实缴 2,092.31 万元。

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	宁欣	2,092.31	2,092.31	100.00%
合计		2,092.31	2,092.31	100.00%

(7) 2020 年 7 月，第四次股权转让

2020 年 7 月 23 日，久泰精密股东宁欣与永新嘉辰（宁欣实施控制的合伙企业）签订《股权转让协议》，约定宁欣将其持有的久泰精密的 24.50% 股权按照前次定价原则（即 100% 股权价值 1.9 亿元）对应的对价 4,655 万元平价转让给永新嘉辰。同日，久泰精密召开股东会，同意上述股权转让。

2020 年 7 月 29 日，苏州工业园区工商行政管理局向久泰精密核发了新的《企业法人营业执照》。

序号	股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例
1	宁欣	1,579.69	1,579.69	75.50%
2	永新县嘉辰商务信息咨询中心（有限合伙）	512.62	512.62	24.50%
合计		2,092.31	2,092.31	100%

截至评估基准日 2020 年 7 月 31 日，苏州工业园区久泰精密电子有限公司股

权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元

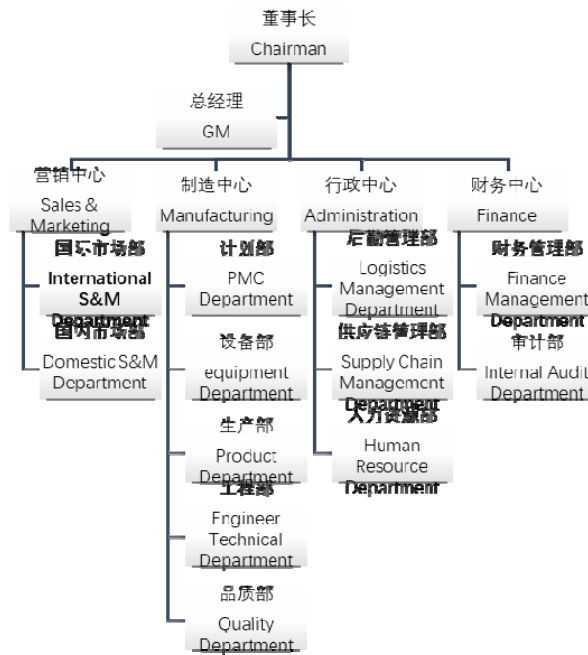
序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	宁欣	1,579.69	75.50%
2	永新县嘉辰商务信息咨询中心（有限合伙）	512.62	24.50%
3	合计	2,092.31	100%

四、公司组织结构：

久泰精密拥有的各级控股公司概况如下：

企业名称	成立时间	注册资本	持股比例		取得方式
			直接	间接	
深圳市金博恩科技有限公司	2012.9.14	2000 万元	100%		外购
湖南久泰精密制造有限公司	2018.7.30	1,398.24 万元	100%		外购

久泰精密公司组织机构图如下：



五、管理团队及人力资源简介：

截止评估基准日，苏州工业园区久泰精密电子有限公司共有员工 242 人，包括采购部 13 人，生产部 164 人，销售部 34 人，研发部 14 人，客服部 5 人，财务

部 5 人，人事行政管理部 7 人；其中核心高管共计 9 人。深圳市金博恩科技有限公司共有员工 200 人，包括采购部 15 人，生产部 129 人，销售部 37 人，工程部 8 人，客服部 7 人，财务部 2 人，人事行政管理部 2 人；其中核心高管共计 4 人。

六、会计政策和税项

（一）主要会计政策

1. 会计期间

以公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2. 营业周期

被评估单位以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

4. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5. 外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的会计处理

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，除根据借款费用核算方法应予资本化的，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日仍采用交易发生日的即期汇率折算。

（2）外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益中单独列示。

6. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

当被评估单位成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：（一）收取该金融资产现金流量的合同权利终止。（二）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

(2) 金融资产的分类和计量

在初始确认金融资产时被评估单位根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

1) 金融资产的初始计量：

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款，被评估单位按照预期有权收取的对价初始计量。

2) 金融资产的后续计量：

①以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标的，被评估单位将其分类为

以摊余成本计量的金融资产。该金融资产采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销、减值及终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，被评估单位将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该金融资产采用实际利率法确认的利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益，其余公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

③指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认时，被评估单位将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。被评估单位将其相关股利收入计入当期损益，其公允价值变动计入其他综合收益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

被评估单位将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，被评估单位可将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

被评估单位已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

被评估单位既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

（4）金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

（5）金融工具减值准备的确认方法（不含应收款项）

被评估单位以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、财务担保合同等计提减值准备并确认信用减值损失。

被评估单位在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

被评估单位在每个资产负债表日评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果某项金融工具在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融工具的信用风险显著增加。

如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，被评估单位按照未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值，处于第二阶段，被评估单位按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；金融工具自初始确认后已发生信用减值的，处于第三阶段，被评估单位按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，被评估单位假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失

准备。

7. 应收款项坏账准备

被评估单位应收款项主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款和长期应收款。

对于因销售产品或提供劳务而产生的应收款项及租赁应收款，被评估单位按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对其他类别的应收款项，被评估单位在每个资产负债表日评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果某项金融工具在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融工具的信用风险显著增加。

如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，被评估单位按照未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值，处于第二阶段，被评估单位按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；金融工具自初始确认后已发生信用减值的，处于第三阶段，被评估单位按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

(1) 对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，被评估单位假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

(2) 除单独评估信用风险的金融工具外，被评估单位根据信用风险特征将其其他金融工具划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失：

单独评估信用风险的金融工具，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单独评估信用风险的金融工具外，被评估单位基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
组合 1	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
组合 2	本组合为银行承兑汇票，具有较低信用风险。
组合 3	将应收账款转为商业承兑汇票结算。

对于划分为组合 1 的应收款项，被评估单位参考历史信用损失经验，结合当

前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

账 龄	应收账款计提比例 (%)
一年以内 (含一年, 以下类推)	1.00
一至两年	5.00
两至三年	30.00
三年以上	100.00

对于划分为组合 2 的银行承兑汇票，具有较低信用风险，不计提坏账准备。

对于划分为组合 3 的商业承兑汇票，按照应收账款连续账龄的原则计提坏账准备。

8. 应收款项融资

对于合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，且公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的应收票据及应收账款，被评估单位将其分类为应收款项融资，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。应收款项融资采用实际利率法确认的利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益，其余公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

9. 存货

- (1) 被评估单位存货包括原材料、在产品、产成品等。
- (2) 原材料、产成品发出时采用加权平均法核算。
- (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

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，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。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

- (4) 被评估单位存货盘存采用永续盘存制。

10. 合同资产

合同资产是指被评估单位已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，

且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。被评估单位拥有的无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法,与应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法一致。

11. 长期股权投资

(1) 重大影响、共同控制的判断标准

①被评估单位结合以下情形综合考虑是否对被投资单位具有重大影响:是否在被投资单位董事会或类似权利机构中派有代表;是否参与被投资单位财务和经营政策制定过程;是否与被投资单位之间发生重要交易;是否向被投资单位派出管理人员;是否向被投资单位提供关键技术资料。

②若被评估单位与其他参与方均受某合营安排的约束,任何一个参与方不能单独控制该安排,任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排,被评估单位判断对该项合营安排具有共同控制。

(2) 投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资,按以下方法确定投资成本:

A、对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资,以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并,在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额,确定长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额,调整资本公积(资/股本溢价),资本公积不足冲减的,冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资,因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理,直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理;因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动,暂不进行会计处理,直至处置该项投资时转入当期损益。其中,处置后的剩余股权根据本准则采用成本法或权益法核

算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

B、对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

③因追加投资等原因，能够对被投资单位单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

（3）后续计量及损益确认方法

①对子公司投资

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

②对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与被评估单位不同的，权益法核算时按照被评估单位的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于被评估单位的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除被评估单位负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

(4) 处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其

在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

11. 固定资产

(1) 固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

(2) 被评估单位采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%-10%	9.5%-19%
运输设备	5 年	5%-10%	18%-19%
电子设备	3-5 年	5%-10%	18%-31.67%
其他设备	3-5 年	5%-10%	18%-31.67%
固定资产装修	5 年	-	20%

被评估单位至少在每年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。

12. 无形资产

(1) 无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

(2) 无形资产的摊销方法

①对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

类 别	使用寿命
土地使用权	法定使用年限
非专利技术	5 年
商用软件	按协议使用年限
专利许可使用权	按协议使用年限

著作权	10 年
-----	------

被评估单位至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

(3) 内部研究开发项目

①划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

②研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- A、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；
- B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C、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，应当证明其有用性；
- D、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；
- E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

13. 长期资产减值

被评估单位在资产负债表日根据内部及外部信息以确定长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的无形资产等长期资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，被评估单位至少于每年年度终了对商誉、使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资

产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明上述长期资产可收回金额低于其账面价值的，其账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

前述长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

14. 收入

1) 销售商品收入

被评估单位与客户之间的商品销售合同通常仅包含转让商品的单项履约义务。被评估单位通常在综合考虑下列因素的基础上，以商品的控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。被评估单位内销产品的收入确认方法，在产品交付并经对方确认后，开票确认销售收入；产品

直接出口的收入确认方法，被评估单位在产品发出时凭双方签订的购销合同和出口发票办理报关出口手续，被评估单位凭报关单及销售发票确认销售收入；产品通过进料深加工结转方式的间接出口的收入确认方法，被评估单位根据购销合同和订单信息发货，与客户对账后确认销售收入，集中办理报关手续。

2) 提供劳务收入

①在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

②在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3) 让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

15. 所得税

被评估单位采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时

性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

（1）纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

（二）主要税项

1. 企业执行的主要税项如下表所示：

税 种	计税依据	税率		
增值税	增值税计税销售额	17.00%、16.00%、13.00%、11.00%、9.00%， 产品出口收入免增值税		
城建税	实际缴纳流转税额			
教育费附加	实际缴纳流转税额			
企业所得税（按公司列示）				
（1）苏州工业园区久泰精密电子有限公司	应纳税所得额	15.00%		
（2）深圳市金博恩科技有限公司	应纳税所得额	15.00%		
（3）湖南久泰精密制造有限公司	应纳税所得额	25.00%		
公司名称	城建税率	教育费附加税率	地方教育费附加税率	
（1）苏州工业园区久泰精密电子有限公司	7.00%	3.00%	2.00%	
（2）深圳市金博恩科技有限公司	7.00%	3.00%	2.00%	

税 种	计税依据	税率	
(3) 湖南久泰精密制造有限公司	5.00%	3.00%	2.00%

2. 税收优惠及批文

(1) 企业所得税

公司系注册在苏州工业园区的生产型企业，公司享有高新技术企业资格，2016年、2019年均通过高新技术企业资格复审，证书编号分别为GR201632001924、GR201932007177，每次复评有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关规定，2018年、2019年及2020年减按15.00%的税率计缴企业所得税。

公司子公司深圳市金博恩科技有限公司是注册在深圳市宝安区的生产型企业，2017年被认定为高新技术企业，证书编号分别为GR201744204368，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关规定，2017年、2018年及2019年减按15.00%的税率计缴企业所得税。

第二节 评估范围

评估范围为苏州工业园区久泰精密电子有限公司于评估基准日纳入评估范围的全部资产及负债，其中总资产账面价值31,746.70万元，负债账面价值10,095.85万元，净资产账面价值21,650.85万元。账面价值已经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天衡审字（2020）02682号无保留意见的审计报告。各类资产及负债的账面价值见下表：

资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值
流动资产	17,105.86
非流动资产	14,640.84

其中：长期股权投资	4,944.55
其他权益工具投资	3,750.00
固定资产	5,437.16
无形资产	10.95
长期待摊费用	371.97
递延所得税资产	14.80
其他非流动资产	111.42
资产总计	31,746.70
流动负债	9,843.74
非流动负债	252.11
负债总计	10,095.85
净资产	21,650.85

资产评估范围以被评估单位提供的评估申报表为准。委托人已承诺评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，不重不漏。

久泰精密的经营场所为租赁场地。租赁的厂房和办公楼位于苏州工业园区娄葑镇斜塘东旺路 53 号，出租方为苏州工业园区涌溢工艺服饰有限公司，租赁期限为 2019 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日。

评估范围内的资产权属清晰，为苏州工业园区久泰精密电子有限公司合法拥有，其中不动产、车辆、专利资产、软件著作权、注册商标办理有合法的产权证。

纳入评估范围的长期股权投资简要概况列表如下：

序号	被投资单位名称	控制类型	持股比例	账面价值（万元）	备注
1	深圳市金博恩科技有限公司	全资	100%	4,496.11	
2	湖南久泰精密制造有限公司	全资	100%	448.44	

一、实物资产的分布状况及特点

苏州工业园区久泰精密电子有限公司是主要生产消费电子功能模切器件的企业，公司主要设备为各种型号模切机、贴附机、分条机、雕刻机、检测机等生产用设备，2019 年年单班产年生产各类精密功能模切器件约为 24 亿片。大部分设备

购买于 2018 年至 2019 年，其实物资产的种类主要有：存货、房屋建筑物、机器设备、车辆、电子设备等。上述实物资产除发出商品外分布在各客户仓库中外，其余主要分布在苏州市工业园区东旺路 53 号，实物资产量大、存放涉及的地域有公司的生产车间、原材料库、产成品库，地点分散，部分固定资产的单位价值较大。具体实物资产类型及特点如下：

（一）存货

存货是由库存原材料、在产品、产成品和发出商品等组成。主要分布在公司的原材料库、生产车间和产成品库，种类较多。库房保管制度健全，物品按大类堆放整齐，标签标示正确，进出库数量登记系统记录及时准确。

（二）固定资产—房屋建筑物

房屋建筑物：为公司外购的商业不动产，位于苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢，西南朝向，三室两厅两卫户型。

委估房地产所处的房屋建筑物建成于 2016 年，钢混结构，地上 35 层，层高 3.20 米。外墙为玻璃幕墙，内部公共部分主要为瓷砖实木混合墙面，地砖地面，铝合金门窗，分户门为防盗门。委评房产位于 1 幢 32 层，房号为 3220 室，精装修交付，实木地板地面，软包墙面，扣板吊顶。至评估基准日时，建筑物外观较新，配套设施给排水、电气及采暖系统等运转正常。

（三）固定资产—设备类资产

1. 机器设备为主要为模切生产加工、表面处理及检测工序设备，如旋转模切机、自动影像测量仪、双轴立式分条机、组合圆刀机及检测仪器等。设备为 2017 年至今陆续购置，主要设备已使用时间不长，目前性能稳定，能满足现有规模及技术标准的生产需求。

2. 委估的车辆为 15 辆经营性车辆，主要用于日常接待，目前车辆有专人驾驶，维护保养能按规定进行，总体状况良好。

3. 委估的电子设备主要为常规的电脑、空调、打印机等等，部分设备已使用时间较长，总体性能一般能满足基本的办公需求。

二、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

纳入评估范围的无形资产包括苏州工业园区久泰精密电子有限公司所拥有其他无形资产，账面价值为 109,490.93 元。具体无形资产类型及特点如下：

公司申报的其他无形资产包括账内其他无形资产和账外其他无形资产，账内其他无形资产为外购管理软件，账外无形资产主要为专利资产、软件著作权、注册商标和域名。对外购管理软件，评估人员对相关合同及权属证明和使用情况进行核实，对摊销及摊余价值进行了核对。专利资产、软件著作权均为被评估单位自行研制开发获得。

企业申报纳入评估范围的表外无形资产为专利资产、域名、软件著作权、注册商标及正在申请专利证书的专有技术；其中专利资产共计 16 项、域名 1 项、软件著作权 1 项、注册商标 2 项及正在申请专利证书的专有技术 6 项。

(1) 专利资产及专有技术

纳入评估范围的专利资产及正在申请专利证书的专有技术明细如下表：

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
1	201721095500.3	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆刀切膜机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
2	201721095536.1	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	复合分切装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
3	201721095587.4	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	滑差收卷轴	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
4	201721095584.0	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	模具	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
5	201721095592.5	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	分条装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
6	201721095583.6	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
7	201721095593.X	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	收卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
8	201721101332.4	2017-8-31	2018-4-6	实用新型	放卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
9	201821009850.8	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式圆刀机刀座	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
10	201821010858.6	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种纳米晶片电性能自动测试系统	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
11	201821011531.0	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式多功能圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
12	2018210142572	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种自动贴附机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
13	201821014189X	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种双座加热贴合机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
14	2018210142553	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种圆刀机用易于散热的送料辊	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
15	2018210142799	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种贴合机用贴合机构	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
16	201810503410.6	2018-5-23	2020-5-1	发明专利	模切覆料机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
17	2019104137345	2019-5-17		发明专利	旋转模切机贴合压力调节装置及其调节方法	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
18	2019104137398	2019-5-17		发明专利	一种便于缓冲限位的绝缘材料用模切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
19	2019104137383	2019-5-17		发明专利	一种压力精准控制的自动在线检测圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
20	2019104137364	2019-5-17		发明专利	一种圆刀机的均匀放料装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
21	2018105278469	2018-5-24		发明专利	片状材料冲裁装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求
22	2018105034074	2018-5-23		发明专利	复卷分条机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求

被评估单位部分专利资产由于未来计划弃用且尚未支付年费，该部分专利本次评估不纳入评估范围。

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
1	201620550107.8	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种覆膜机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
2	201620550095.9	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种圆刀模切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
3	201620550094.4	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种吸盘抓手	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
4	201620550096.3	2016-6-8	2016-11-9	实用新型	一种冲裁机送料卸料装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
5	201620550108.2	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种切刀装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
6	201620550099.7	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种薄片片状材料冲裁模具	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金
7	201620550093.X	2016-6-8	2016-11-30	实用新型	一种片状材料折叠装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	等年费滞纳金

(2) 域名资产

序号	域名名称	注册人	有效期
1	jiutaitech.com	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2012-7-3 至 2025-7-3

(3) 软件著作权

序号	软件著作权名称	专利号/登记号	著作权人	取得方式	权利范围	首次发表日期	授权日	证书号
1	久泰生产优化系统 V1.0	2018SR635901	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	原始取得	全部权利	2018-6-20	2018-8-9	软著登字第 2964996 号

(4) 商标

序号	申请/注册号	商标标识	国际分类	注册人	专用权期限	核定使用商品/服务范围
1	30715641	久泰	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年5月7日至2029年5月6日	半加工塑料物质；绝缘胶布；绝缘胶带（截止）
2	30715639	JIUTAI	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年6月14日至2029年6月13日	半加工塑料物质（截止）

三、企业申报的表外资产情况

企业申报纳入评估范围的表外无形资产为专利资产、域名、软件著作权、注册商标及正在申请专利证书的专有技术；其中专利资产共计 16 项、域名 1 项、软件著作权 1 项、注册商标 2 项及正在申请专利证书的专有技术 6 项。详细明细见“企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况”表述。

四、引用其他评估机构出具的报告情况

本次评估未引用其他机构出具的报告。

第四部分 资产核实情况总体说明

第一节 资产核实人员组织、实施时间和核实过程

接受资产评估委托后，北京天健兴业资产评估有限公司指定了评估项目总体负责人、现场负责人，组建了评估项目组。根据苏州工业园区久泰精密电子有限公司提供的评估申报表，制定了详细的现场清查核实计划，评估项目组在企业相关人员的配合下，于 2020 年 8 月 1 日至 8 月 28 日，对纳入评估范围的资产、负债进行了现场清查核实。

在企业如实申报资产并对被评估资产、负债进行全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围内的资产和负债进行了清查核实。非实物资产主要通过查阅企业的原始会计凭证、核查企业债权债务的形成过程和账面数字的准确性，通过函证、访谈和账龄分析核实债权收回的可能性、债务的真实性。实物资产清查内容主要为核实资产数量、使用状态、产权及其他影响评估作价的重要事项。

一、资产核实主要步骤

（一）指导被评估单位相关人员进行填表与准备相关资料

评估人员指导企业在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“评估申报表”及其填写要求对纳入评估范围的资产、负债、未来收益状况进行填报，同时要求企业相关人员按照评估人员下发的“评估资料清单”准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

（二）初步审查被评估单位填报的评估申报表

评估人员通过翻阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况和经营状况，然后审阅企业提供的“评估申报表”，初步检查有无填项不全、错填、项目不明确、不完善等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“评估申报表”是否符合要求，对于存在的问题反馈给企业进行补充完善。

（三）现场实地勘察和数据核实

在企业如实申报并进行全面自查的基础上，根据评估范围涉及资产的类型、

数量和分布状况，评估人员在企业相关人员的配合下，按照资产评估准则的规定，对各项资产进行了现场清查核实，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的清查核实方法。非实物资产、负债主要通过查阅企业的原始会计凭证、核查企业债权债务的形成过程和函证，通过访谈和账龄分析核实债权收回的可能性、债务的真实性；实物资产清查内容主要为核实资产数量、使用状态、产权及其他影响评估作价的重要事项；未来经营情况，主要是分析历史数据和企业申报的收益预测数据的基础上对企业管理层、各业务部门进行访谈并搜集相关资料。

（四）补充、修改和完善评估申报表

评估人员根据现场实地勘察结果，并和企业相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估申报表”、“收益预测表”，以做到：账、表、实相符及符合客观和企业实际情况。

（五）核实主要资质及产权证明文件

评估人员对纳入评估范围的房屋建筑物、机器设备、专利资产、软件著作权、注册商标等资产的产权进行核实调查，以确认产权是否清晰。

二、资产清查核实主要方法

在清查核实工作中，评估人员针对不同资产的形态、特点及实际情况，采取了不同的清查核实方法。

（一）资产负债的清查核实

1. 流动资产

（1）实物性流动资产

纳入评估范围的实物性流动资产主要是存货，评估人员会同企业有关人员对企业申报存货的数量及质量按照评估准则的要求进行了必要的清查，对存货的申报内容、生产时间、购入时间等有关情况进行了详细的核实。为了准确确定存货价值，评估人员会同企业存货管理人员对库存的存货进行了清查和盘点，对发出商品进行了函证，并与账面值进行核对。

（2）非实物性流动资产

对纳入评估范围的非实物性流动资产各科目，评估人员主要通过账务核对以

及函证等行清查核实。评估人员对应收款项融资（应收票据）进行了盘点，对银行存款核对了银行对帐单和余额调节表，并向银行函证，对往来账款进了部分函证和核验。

2. 房屋建筑物

根据企业提供的评估申报表，评估人员在被评估单位有关人员的配合下对纳入评估范围的房屋建筑物进行了勘察。

对于房屋的座落位置、建筑面积、建成年月与企业提供的有关资料进行核对；核实房屋建筑物的结构类型、层数、层高、檐高、跨度、柱距、建筑面积；勘察并记录房屋建筑物的装修、设施及其使用状况、实际用途以及维护维修状况；查阅有关房屋所有权证，主要核对房屋所有权证中所载“所有权人”、“建筑面积”、“结构”及“示意图”，检查是否与评估申报表中所列内容一致。

3. 机器设备

根据企业提供的设备资产评估申报明细表，设备评估人员对表中所列的各类设备进行了现场勘察。在现场勘察过程中，评估人员查阅了主要设备的购买合同、技术档案、运行记录、维修保养等历史资料，通过与设备管理人员和操作人员的广泛交流，了解设备的购置日期、产地、各项费用的支出情况，填写了设备状况调查表等。调查了解是否有未进账的盘盈设备和已核销及报废的机器设备等，调查了解企业设备账面的构成是否合理，有无账面记录异常现象，为分析评估增减值做好基础工作。设备产权主要通过查阅购置合同、购置发票、车辆行驶证等进行核查，通过这些步骤比较充分地了解了设备的物理特征、技术特征和经济特征。

4. 其他无形资产

其他无形资产主要为外购管理软件、专利、软件著作权、域名，评估人员查阅了无形资产的形成过程记录，收集了其他无形资产的购置合同、发票及相关资料，对专利、软件著作权、域名等资产，评估人员在核查了相关资产的形成原因、用途、使用状态等情况下，同时核查了对应资产的法律状态，核实了资产的有效性。

5. 长期待摊费用

评估人员首先对长期待摊费用明细账进行了审查及必要的分析，并检查长期待摊费用发生时的原始单据及相关的协议、合同等资料，在了解其合法性、合理性、真实性的基础上，根据其原始发生额、受益期，通过进一步查实确定在评估目的实现后被评估单位是否仍存在资产或权利，且与其他评估对象没有重复，审查核实支出和摊余情况。

6. 递延所得税资产

评估人员了解了企业会计政策与税务规定抵扣政策的差异，对企业明细账、总账、报表数、纳税申报数进行核对；核实所得税的计算依据，取得纳税鉴定，验算应纳税所得额，核实应交所得税；经过核实，纳入评估范围的递延所得税资产为企业由于计提信用风险损失导致账面价值低于计税基础形成暂时性差异。

7. 长期股权投资

根据企业提供的长期股权投资资产评估申报明细表，评估人员查阅了有关的投资协议、公司章程、出资证明、企业法人营业执照、评估基准日资产负债表等有关资料，对其投资时间、金额、比例、公司设立日期、实收资本、经营范围等均核实无误。

8. 各类负债

对纳入评估范围的负债，评估人员在账务核对的基础上，调查了其内容、形成原因、发生日期、相关合同等，并重点了解各类负债是否为企业评估基准日所需实际承担的债务。

(二) 经营状况调查

评估人员主要通过收集分析企业历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈，对企业的经营业务进行调查，主要包括外部环境、经营情况、资产情况、财务状况等，收集了解的主要内容如下：

1. 企业所在行业相关经济要素及发展前景、企业生产经营的历史情况、面临的竞争情况及优劣势分析；

2. 企业内部管理制度、人力资源、核心技术、研发状况、销售网络、管理层构成等经营管理状况；

3. 了解企业主要业务和产品构成，分析各产品和业务对企业销售收入的贡献情况及企业获利能力和水平；
4. 了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化，分析权益资本变化的原因；
5. 对企业历史年度主要经营数据进行调查和分析，主要包括收入、成本、费用、税金及附加、营业外收支、所得税、净利润等损益类科目，主营业务毛利率、成本费用率、投资收益情况、营业利润率等；
6. 收集了解企业各项生产指标、财务指标进行财务分析，分析各项指标变动原因及趋势；
7. 企业偿债能力和营运能力分析。主要包括资产负债率、流动比率、速动比率，存货周转速度、资金运用效率等；
8. 了解企业未来年度的经营计划、投资计划等；
9. 根据企业管理层提供的未来年度盈利预测数据及相关资料，对企业的未来经营状况进行全面分析和估算；
10. 了解企业的税收及其他优惠政策；
11. 对经营性资产、非经营性资产、溢余资产进行分析。

第二节 影响资产核实的事项及处理方法

通过资产清查，评估人员发现影响资产核实的事项及处理方法如下：

纳入评估范围的长期股权投资单位湖南久泰精密制造有限公司，由于截止评估基准日，湖南久泰精密制造有限公司账面资产和负债主要为银行存款、关联方往来及应交税费等，资产均为非实物资产，账面净资产 448.44 万元。湖南久泰精密制造有限公司业务基本暂停，管理层计划未来将注销湖南久泰精密制造有限公司，公司资产及相关资料均存放在久泰精密公司内，经和委托人沟通，评估人员没有采用现场核实方式。评估人员所需评估资料均通过传真、电子邮件等形式提供，对于银行存款，评估人员核对了银行对帐单并向银行函证；对于应收应付科目，评估人员抽查了部分记帐凭证。

第三节 核实结论

评估人员依据客观、独立、公正、科学的原则，对评估范围内的资产及负债的实际状况进行了认真、详细的清查，我们认为上述清查在所有重要的方面反映了委托评估资产的真实状况，资产清查的结果有助于对资产的市场价值进行公允的评定估算。

一、资产状况的清查结论

经清查，固定资产有两台设备未见实物，具体清单如下表所示；其余账、实、表相符，不存在错报、漏报的情况。

固定资产未见实物清单

序号	类型	名称	数量	单位	账面原值（元）	账面净值（元）
1	机器设备	沙迪克慢丝机	1	台	213,675.22	74,964.43
2	电子设备	iPhone X	3	台	24,823.95	4,516.47

二、资产产权的清查结论

经清查，资产产权清晰，不存在瑕疵事项。

三、账务清查结论

本次经济行为所涉及的苏州工业园区久泰精密电子有限公司的评估基准日的财务报表系经天衡会计师事务所(特殊普通合伙)审计，除上述清查中未见实物的事项外，本次评估未发现其他需要调整的事项。

第五部分 资产基础法评估技术说明

第一节 流动资产评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款、存货。在评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值
货币资金	2,359.84
应收账款	10,844.53
应收款项融资	213.52
预付账款	70.14
其他应收款	30.80
存货	3,587.03
流动资产合计	17,105.86

二、评估过程

- (一) 进行总账、明细账、会计报表及评估明细表的核对；
- (二) 到现场进行查验、监盘、函证等核实工作；
- (三) 收集与评估有关的产权、法律法规文件、市场资料；
- (四) 在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需的资料的基础上进行评定估算；
- (五) 完成流动资产评估结果汇总，撰写流动资产评估说明。

三、评估方法

根据企业提供的资产负债表、申报的流动资产各科目评估明细表，在清查核实的基础上，遵循独立性、客观性、公正性的工作原则进行评估工作。

（一）货币资金

货币资金账面价值 2,359.84 万元，全部为银行存款。

1. 银行存款

银行存款账面值 2,359.84 万元，共 8 个账户，其中有美元结算账户 2 个，欧元结算账户 1 个，其余均为人民币账户。评估人员查阅了相关会计记录及对账单，并对其期末余额进行了函证，查阅银行对账单与银行存款余额调节表，根据回函情况查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。对人民币账户以核实后账面值作为评估值，对外币资金按评估基准日的国家外汇牌价中间价折算为人民币值后确定为评估值。即评估值为 2,359.84 万元。

经评估，货币资金评估值 2,359.84 万元。

（二）应收账款

应收账款账面余额 10,942.53 万元，坏账准备 98.00 万元，账面价值 10,844.53 万元。

对应收账款，核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得期后收回的款项的有关凭证或业务发生时的相关凭证），对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收款项的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对上述应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析欠款数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为零；对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏帐准备评估为零。

经评估，应收账款评估值 10,844.53 万元。

（三）应收款项融资

应收款项融资账面价值 213.52 万元，共计 4 笔，全部为不带息银行承兑汇票。对于应收票据，评估人员核对了账面记录，查阅了应收票据登记簿，并对应收票据进行了监盘核对，核对了背书情况，对于部分金额较大的应收票据，还检查了相应销售合同和出入库单等原始记录。经核实确认无误的情况下，以核实后的账面值确认评估值。

经评估，应收款项融资评估 213.52 万元。

（四）预付款项

预付账款账面价值为 70.14 万元，主要内容为预付的原辅材料、设备款、水电费等。

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物已经交付，或服务已经提供，评估人员检查存货、固定资产等资产及预付账款明细账，核实无误后，以账面值作为评估值。如评估人员现场核实日，该预付账款的货物还未交付，或服务还未提供，评估人员通过函证，检查原始凭证，查询债务人的经营状况、资信状况，进行账龄分析等程序，综合分析判断，以该预付账款可收回货物、获得服务、或收回货币资金等可以形成相应资产和权益的金额的估计值作为评估值。

经评估，预付账款评估值 70.14 万元。

（五）其他应收款

纳入评估范围内其他应收款账面余额 31.46 万元，坏账准备 0.66 万元，账面价值 30.80 万元。

对应收款项，核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对已经获取相关服务或商品但尚未获取原始记账凭证的，将其评估为零。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序，对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收款项的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对上述应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析欠款数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用账龄分析的方法估计风险损失，对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏帐准备评估为零。

经评估，其他应收款评估值 31.33 万元。

（六）存货

存货账面余额 3,587.03 万元，未计提跌价准备，账面价值 3,587.03 万元。存货包括原材料、产成品、在产品、发出商品。

评估人员对存货申报表与明细账、总账及会计报表进行核对，查阅相关账簿记录和原始凭单，以确认存货的真实存在及产权状况。对企业的存货内控制度，存货进、出库和保管核算制度及定期盘点制度进行核查，通过查阅最近的存货进出库单等，掌握存货的周转情况，并对存货的品质进行了重点调查。经核实，确认该企业内控制度严格、健全，存货的收、发和保管的单据、账簿记录完整、清晰。评估人员对存货进行全盘。

1. 原材料

原材料账面余额 657.84 万元，未计提跌价准备，账面价值 657.84 万元。原材料、在库周转材料的评估采用市场法：对于库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的外购存货，以核实后的账面价值确定评估值；对于库存时间长、流动性差、市场价格变化大的外购存货按基准日有效的公开市场价格加上正常的进货费用确定评估值。

经评估，原材料评估值 659.46 万元。

2. 产成品

产成品账面余额为 519.58 万元，未计提跌价准备，账面价值 519.58 万元。纳入评估范围的产成品全部为对外销售的产品，主要包括导电泡棉，二维码全胶白色标签多排、环保导热硅胶、石墨片等。评估人员首先查阅了有关会计记录、

仓库记录，取得了企业基准日的产成品盘点表，并对产成品进行了全面盘点，经核实账面数量和金额记录正确。其次通过了解公司相关产品的销售模式和产品的库龄情况，确定产成品的销售情况。

对于对外销售的产成品。评估人员根据产成品经核实的数量、销售价格，以市场法确定评估价值。即在产成品不含税销售价格的基础上扣除销售税金、销售费用、所得税及适当比例的税后利润确定其评估值。计算公式为：

产成品的评估值=产成品数量×不含税的销售单价×[1-销售费用率-销售税金率-销售利润率×所得税税率-销售利润率×(1-所得税税率)×净利润折减率]

其中：产成品不含税销售价格根据评估基准日销售情况确定；销售费用率、销售税金率、销售利润率等指标均依据企业近年来的会计报表综合确定；净利润折减率根据产成品的销售状况确定，其中畅销产品为 0，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%，本次评估企业产品中有部分产品有销售订单对应，该部分产品按照畅销产品进行处理，部分预生产的产品属于正常销售产品，净利润折减率取 50%。对于滞销、积压、降价销售，按可回收净收益确定评估值。

典型案例：

(1) 对于评估基准日有销售订单的产品：

TESA 60260 胶+50T300B，产成品评估明细表第 14 项，账面价值为 600.16 元，库存数量 9,680.00，基准日含税销售单价 0.09 元/PCS，基准日不含税销售单价 0.08 元/片。

销售费用率是指销售费用占主营业务收入的比重，销售税金率是指销售税金占主营业务收入的比重。苏州久泰前两年及今年 1-7 月份的主营业务收入分别为 285357142.36, 229176915.51 和 179435827.99 元，销售费用分别为 3671425.56, 3366507.73 和 1166687.75 元，销售税金及附加分别为 947000.47, 898539.54 和 216403.26 元，因此销售费用率分别为 1.2866%, 1.4690% 和 0.6502%，销售税金率分别为 0.3319%, 0.3921%和 0.1206%。本次评估的销售费用率和销售税金率取近三期占比的平均数，且保留两位小数，故销售费用率取

1.14%，销售税金率取 0.28%。

评估值=产成品数量×（不含税的销售单价-销售费用-销售税金-所得税-适当的利润）

$$=9,680.00 \times [0.08 - 0.08 \times 1.14\% - 0.08 \times 0.28\% - (0.08 - 0.06 - 0.08 \times 1.14\% - 0.08 \times 0.28\%) \times 15.00\% - (0.08 - 0.06 - 0.08 \times 1.14\% - 0.08 \times 0.28\% - (0.08 - 0.06 - 0.08 \times 1.14\% - 0.08 \times 0.28\%) \times 15.00\%) \times 0]$$

$$=9,680.00 \times (0.08 - 0.0010 - 0.0002 - 0.0030 - 0.00)$$

$$= 768.12 \text{ 元}$$

(2) 对于评估基准日无销售订单、库龄较短，预生产的产品：

F3128-1038-1000，产成品评估明细表第 2 项，账龄为一年以内，账面价值为 1,177.12 元，库存数量 24,284.00，经与产品管理人员确认，该批货物属于预生产产品，因此在评估时扣除了 50%的净利润率。

评估值=产成品数量×（不含税的销售单价-销售费用-销售税金-所得税-适当的利润）

$$=24,284.00 \times (0.08 - 0.0010 - 0.0002 - 0.0051 - 0.0144)$$

$$=24,284.00 \times 0.06$$

$$= 1,527.40 \text{ 元}$$

(3) 对于库龄较长的产成品：

PHF860MAB(0.1)+5603，产成品评估明细表第 9 项，账龄为一至两年，账面价值为 173.69 元，库存数量 3,558.00，经与产品管理人员确认，该批货物库龄较长，已造成滞销，现准备将其报废处理，无回收价值，因此此批产品的评估单价为 0 元。

经实施以上评估过程，产成品评估值为 686.91 万元。

3. 在产品

在产品账面余额为 362.28 万元，未计提减值准备，账面价值 362.28 万元，为尚未完工的在制品。根据被评估单位提供的在产品评估明细表，通过询问在产

品的核算流程，审查有关在产品的原始单据、记账凭证及明细账，对在产品的形成和转出业务进行抽查审核，对在产品的价值构成情况进行调查，经核查，由于公司生产的精密模切功能器件的生产流程较短，产线的自动化程度较高，账面结余的在产品数量及金额不大，其成本组成内容为生产领用的原材料、辅助材料，对此类完工程度较低的在产品，由于工料费用投入时间较短，价值变化不大，按核实后账面值作为评估值。

经评估，在产品评估值为 362.28 万元。

4. 发出商品

发出商品账面余额 2,047.34 万元，未计提跌价准备，账面价值 2,047.34 万元。为企业商品销售不满足收入确认条件但已发出商品的成本。企业按照实际成本实际成本进行核算。企业发出商品主要包括标签、背胶、缓冲泡棉等。评估人员首先对商品明细账进行了审查及必要的分析，并检查其发生时的原始单据及相关的协议、合同等资料，了解其合法性、合理性、真实性。由于发出商品为客户已验收入库但尚未结算的产成品，故发出商品在销售订单约定的不含税销售价格的基础上扣除销售税金及所得税后，确定其评估值。计算公式为：

发出商品的评估值=发出商品数量×不含税的销售单价×（1-销售税金率-销售利润率×所得税税率）

典型案例：

26051 载带，发出商品评估明细表第 1 项，账面价值 386.67 元，库存数量 16,640.00 片，基准日不含税销售单价为 0.0534 元/片

评估值=发出商品数量×（不含税的销售单价-销售税金-所得税）
 $=16,640.00 \times [0.0534 - 0.0534 \times 0.28\% - (0.0534 - 0.0232 - 0.08 \times 0.28\%) \times 15.00\%]$
 $=16,640.00 \times (0.0534 - 0.0001 - 0.0045)$
 $=810.55$ 元

经评估，发出商品评估值 2,491.13 万元。

四、评估结果及分析

经实施以上评估，流动资产评估结果见下表所示：

流动资产评估汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估价值
货币资金	2,359.84	2,359.84
应收账款	10,844.53	10,844.53
应收款项融资	213.52	213.52
预付账款	70.14	70.14
其他应收款	30.80	30.80
存货	3,587.03	4,199.78
流动资产合计	17,105.86	17,719.14

增减值原因分析：流动资产评估增值主要是由存货评估增值所致。具体分析如下：

存货评估增值，主要原因为产成品和发出商品增值：

1. 产成品评估增值，主要原因为企业产成品账面价值按照实际成本进行计量，本次产成品按照不含税销售价格的基础上扣除销售税金、销售费用、所得税及适当比例的税后利润确定其评估值，评估值大于账面成本；

2. 发出商品增值，主要原因为发出商品账面价值按实际成本进行计量，评估时参考产成品相同的方法进行评估，评估价值大于账面成本。

综合上述因素，增值幅度大于减值幅度，流动资产评估总体增值。

（本页以下无正文）

第二节 长期股权投资评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的长期股权投资共计 2 家，全部为全资子公司。长期股权投资账面余额 5,070.23 万元，长期股权投资未计提减值准备，账面价值 5,070.23 万元。

二、长期股权投资概况

纳入评估范围的长期股权投资基本情况见下表所示：

金额单位：人民币万元

被投资单位名称	持股比例	账面价值
深圳市金博恩科技有限公司	100%	4,621.79
湖南久泰精密制造有限公司	100%	448.44
合计		5,070.23

（一）深圳市金博恩科技有限公司

深圳市金博恩科技有限公司成立于 2012 年 9 月，位于深圳市宝安区燕罗街道山门社区三工业区 36 号 1 栋 401、402、601；截至评估基准日，注册资本 2000 万元，实收资本 200 万元；由苏州工业园区久泰精密电子有限公司出资组建，其占注册资本的 100%；公司经济类型为有限责任公司（法人独资）；公司的一般经营项目是：胶粘模切件、五金产品、吸塑制品、纸质包装制品、木质包装制品的技术研发与销售；国内贸易、货物及技术进出口。（以上均不含再生资源回收经营及法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目），许可经营项目是：胶粘模切件、五金产品、吸塑制品、纸质包装制品、木质包装制品的生产。截止评估基准日，资产总额 15,640.43 万元，负债总额 10,514.50 万元，净资产 5,125.93 万元；2020 年 1-7 月营业收入 16,076.87 万元，净利润 823.86 万元。

（二）湖南久泰精密制造有限公司

湖南久泰精密制造有限公司成立于 2018 年 7 月，位于湖南省浏阳市经济技术开发区湘台路 18 号长沙 e 中心 A5 栋一层 101 号房；截至评估基准日，注册资本

1,398.24 万元,实收资本 0.00 万元;由苏州工业园区久泰精密电子有限公司组建,占公司股份的 100%;公司经济类型为有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资);公司的经营范围为电子产品生产;橡胶制品业;电子产品研发;电子产品、电子元器件、五金产品的销售。(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)。截止评估基准日,资产总额 593.31 万元,负债总额 144.87 万元,净资产 448.44 万元;2020 年 1-7 月营业收入 4.42 万元,净利润-2.67 万元。

三、评估过程

根据长期投资评估明细表,评估人员查阅了被投资单位章程、协议,经营范围和经营情况、投资日期、原始投资额和股权比例等书面资料。根据项目整体方案选取合适的企业价值评估方法对被投资企业进行评估。

四、评估方法

对于全资的长期股权投资,采用企业价值评估的方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股权投资评估值。

由于本次评估的全资子公司-深圳市金博恩科技有限公司与母公司有相同的业务、所承受的风险基本相同,故对母公司及深圳市金博恩科技有限公司采用合并财务报表口径的收益法进行评估;同时截止评估基准日,湖南久泰精密制造有限公司业务基本暂停,管理层计划未来将注销湖南久泰精密制造有限公司,无法可靠预测未来收益,故只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股权投资评估值。

五、评估结果及分析

经实施上述评估程序后,长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表:

长期股权投资评估结果汇总表

单位:万元

被投资单位名称	资产基础法	收益法	母公司长投填列评估值
深圳市金博恩科技有限公司	6,126.67	与母公司合并评估	资产基础法
湖南久泰精密制造有限公司	448.44		资产基础法
合计	6,575.11		

经评估，长期股权投资账面价值 5,070.23 万元，评估结果 6,575.11 万元。

具体评估方法及过程详见各公司评估说明或评估明细表。

第三节 固定资产—建筑物评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的房屋建筑物类固定资产包括苏州豪城建屋房产一套和附带的车位共两项，其账面原值 827.91 万元，账面净值 683.81 万元。具体如下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	账面原值	账面净值
苏州豪城建屋房产	804.10	664.05
车位	23.81	19.76
合计	827.91	683.81

二、建筑物概况

（一）分布情况

苏州工业园区久泰精密电子有限公司位于江苏省苏州市工业园区东旺路 53 号。至评估基准日，纳入评估范围内房屋建筑物共 1 项，总建筑面积 189.43 平方米；房屋不动产权证证为苏（2017）苏州工业园区不动产权第 00240518 号，委评的房产（含车位）位于苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢。北临丰隆巷，南临钟园路，距苏州园区站约 7 公里，距离 1 号线时代广场站约 700 米，周边有 28、108、120、156 路等多路公交车；丰隆城市生活广场位于苏州工业园区商圈内，周边有多家超市，银行、教育等相关配套设施也非常完善。

至评估基准日，纳入评估范围的房屋建筑物均未设定抵押、担保等他项权利。

（二）所占用土地的情况

委评房产的不动产权证号为苏（2017）苏州工业园区不动产权第 00240518 号，土地使用权面积为 8.97 平方米。

三、评估过程

第一阶段：准备阶段

评估人员进入现场后，根据被评估单位提供的房屋建筑物类固定资产评估申报明细表，与报表、明细帐、卡片登记表核对，主要核对名称、结构、面积、购建时间、账面原值、账面净值等，并对其账面价值构成进行抽查分析。

第二阶段：资产权属核实阶段

根据被评估单位提供的房屋所有权证书原件，就权证编号、房屋所有权人名称、共有情况、房屋坐落、规划用途、结构类型、建筑面积等与房屋建筑物评估明细表进行核对，同时关注房屋他项权利状况；同时对委估范围内房屋建筑物类固定资产所占土地的权属状况进行核查，重点关注土地使用权人名称、座落、用途、使用权类型、终止日期及他项权利状况等。

第三阶段：现场调查阶段

对委估物进行了现场调查，根据申报表，核对委估物的名称、坐落点、结构、建筑面积等，并对照评估基准日时的资产现状，将资产申报表中的缺项、漏项进行填补，做到账实相符，不重不漏。在调查时，还主要察看了房屋、构筑物的外型、层数、高度、跨度、内外装修、室内设施、各构件现状、基础状况以及维修使用情况，并作了详细的观察记录。

评估人员对委估物作详细的查看，除核实建筑物内容是否与申报情况一致外，主要查看建筑物结构、装修、设施、配套使用状况。

第四阶段：评估测算阶段

查阅被评估单位房屋建筑物不动产权证，并结合市场估值。

第五阶段：撰写评估技术说明阶段

根据资产评估准则等资产评估相关规定等，编制评估技术说明。

四、评估依据

- 1.被评估单位提供的房屋建筑物类固定资产评估申报明细表；
- 2.被评估单位提供的房屋建筑物不动产权证扫描件；
- 3.《资产评估执业准则——不动产》（中评协[2017]38号）；
- 4.被评估单位提供的房屋租赁协议等方面的资料；

- 5.各种媒体发布的有关房地产租赁及出售的相关信息；
- 6.《房地产估价规范》（GB/T 50291—1999）；
- 7.《中华人民共和国营业税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第 540 号）；
- 8.《中华人民共和国印花税法暂行条例》；
- 9.《中华人民共和国房产税暂行条例》（国发[1986]90 号）；
- 10.评估人员搜集的类似房产的市场交易及市场租金等资料；
- 11.评估人员现场收集的其他资料。

五、评估方法

在房屋建筑物类固定资产的评估中，可选用的评估方法主要有成本法、市场法与收益法三种。

委评房屋为住宅房地产，近期市场上有大量二手交易案例可供参考。故本次评估采用市场比较法。市场比较法是将委估物与在基准日时点近期有过交易的类似房地产进行比较，对这些类似房地产的已知价格作适当的修正，以此估算估价对象的市场合理价值。

计算公式为：委估物的市场合理价格=交易实例价格×交易情况修正×交易日期修正×区位状况修正×权益状况修正×实物状况修正。

其评估过程如下：

- ① 搜集交易实例；
- ② 选取可比实例；
- ③ 建立比较基础；
- ④ 进行交易情况修正；
- ⑤ 进行交易日期修正；
- ⑥ 进行区位、权益及实物状况修正；
- ⑦ 计算比较价值。

六、评估结果及分析

（一）评估结果

经评估，建筑物评估原值 1,069.32 万元，评估净值 1,069.32 万元；评估净

值增值率 56.38%。建筑物评估汇总表见下表：

建筑物评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值		评估价值		增值率 (%)	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	827.91	683.81	1,069.32	1,069.32	29.16	56.38
合计	827.91	683.81	1,069.32	1,069.32	29.16	56.38

(二) 增减值原因分析

经评估后，房屋建筑物类固定资产原值增值 241.41 万元，增值率 29.16%，净值增值 385.51 万元，增值率 56.38%。原因如下：

房屋评估增值的主要原因是近年来房地产价格的上涨。

七、特殊事项说明

无。

八、典型案例

(一) 案例：苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢 3220 室

1. 概况

委估房地产的建筑面积为 189.43 平方米，分摊的土地使用权的面积为 8.97 平方米，账面原值为 8,041,003.03 元，净值为 6,640,528.35 元。位于苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢，西南朝向，三室两厅两卫户型。

委估房地产所处的房屋建筑物建成于 2016 年，钢混结构，地上 35 层，层高 3.20 米。外墙为玻璃幕墙，内部公共部分主要为瓷砖实木混合墙面，地砖地面，铝合金门窗，分户门为防盗门。委评房产位于 1 幢 32 层，房号为 3220 室，精装修交付，实木地板地面，软包墙面，扣板吊顶。至评估基准日时，建筑物外观较新，配套设施给排水、电气及采暖系统等运转正常。

2. 委估房地产周边区域概况

委估房地产位于苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢。北临丰隆巷，南临钟园路，距苏州园区站约 7 公里，距离 1 号线时代广场站约 700 米，

周边有 28、108、120、156 路等多路公交车；丰隆城市生活广场位于苏州工业园区商圈内，周边有多家超市，银行、教育等相关配套设施也非常完善。

3. 评估计算过程

评估人员经过市场调查、对比分析，选取下列三个与委估物在结构、用途、区域位置及成交日期等因素相近的物业作参照物，具体计算如下：

【表一】比较因素条件状况表

比较因素	待估物业	比较实例一	比较实例二	比较实例三
物业名称	丰隆城市生活广场	丰隆城市中心	丰隆城市中心	丰隆城市中心
坐落	苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 1 幢 3220 室	工业园区湖东 CBD	工业园区湖东 CBD	工业园区湖东 CBD
用途	住宅	住宅	住宅	住宅
交易面积 (m ²)	189.43	189.38	189.28	189.38
交易单价 (元/m ²)		51,748.00	51,831.00	53,782.00
财产范围		无差别	无差别	无差别
付款方式		一次性付清	一次性付清	一次性付清
融资条件		常规融资	常规融资	常规融资
税费负担		各自付税	各自付税	各自付税
交易日期		2020-7	2020-7	2020-7
交易情况	正常	正常	正常	正常
区位状况	区域繁华度	位于工业园区金融中心，周边商业设施较多，人流量较大	位于工业园区金融中心，周边商业设施较多，人流量较大	位于工业园区金融中心，周边商业设施较多，人流量较大
	交通便捷度	距地铁 1 号线时代中心站约 800 米，周边公交线路较多	距地铁 1 号线时代中心站约 800 米，周边公交线路较多	距地铁 1 号线时代中心站约 800 米，周边公交线路较多
	产业聚集度	较高	较高	较高
	景观	临工业园区区政府，周边绿化率高，环境景观优	临工业园区区政府，周边绿化率高，环境景观优	临工业园区区政府，周边绿化率高，环境景观优
	环境质量	环境质量较优	环境质量较优	环境质量较优
	基础设施完备度	基础设施较完备	基础设施较完备	基础设施较完备
	外部配套设施完善度	周边医疗卫生、金融邮电等设施较为完善	周边医疗卫生、金融邮电等设施较为完善	周边医疗卫生、金融邮电等设施较为完善
	所处楼幢	1 幢	1 幢	1 幢
	楼层/总层数	32 层/35 层	14/35 层	14/35 层
权益状况	规划条件	容积率较高	容积率较高	容积率较高
	土地剩余使用期限	62.0	62.0	62.0

实物状况	共有情况	独立产权	独立产权	独立产权	独立产权
	用益物权	无	无	无	无
	担保物权	无	无	无	无
	租赁或占用情况	无	无	无	无
	其他限制权利	无	无	无	无
	建筑结构	钢混	钢混	钢混	钢混
	工程质量	无明显质量问题	无明显质量问题	无明显质量问题	无明显质量问题
	外观	花岗岩、玻璃幕墙	花岗岩、玻璃幕墙	花岗岩、玻璃幕墙	花岗岩、玻璃幕墙
	建筑面积	189.43	189.38	189.28	189.38
	通风采光	较好	较好	较好	较好
	层高	3.2 米	3.2 米	3.2 米	3.2 米
	空间布局	较规则	较规则	较规则	较规则
	公共部位装修	地砖、吊顶、涂料	地砖、吊顶、涂料	地砖、吊顶、涂料	地砖、吊顶、涂料
	独立部位装修	精装	精装	精装	精装
	设施设备	电梯、水电安装	电梯、水电安装	电梯、水电安装	电梯、水电安装
	车位状况	有地下停车位	有地下停车位	有地下停车位	有地下停车位
	新旧程度	2016 年竣工	2016 年竣工	2016 年竣工	2016 年竣工
	使用及维护状况	使用正常, 维护情况良好	使用正常, 维护情况良好	使用正常, 维护情况良好	使用正常, 维护情况良好
	物业管理	专业物业公司管理	专业物业公司管理	专业物业公司管理	专业物业公司管理

【表二】可比实例交易价格修正表

比较因素	委估物	比较实例 1	比较实例 2	比较实例 3
物业名称	丰隆城市生活广场	丰隆城市中心	丰隆城市中心	丰隆城市中心
交易单价 (元/m ²)		51,748.00	51,831.00	53,782.00
比较因素条件指数表				
财产范围	100	100	100	100
付款方式	100	100	100	100
融资条件	100	100	100	100
税费负担	100	100	100	100
比较因素条件比较表				
财产范围		100/100	100/100	100/100
付款方式		100/100	100/100	100/100
融资条件		100/100	100/100	100/100
税费负担		100/100	100/100	100/100
修正系数合计		1.00	1.00	1.00
修正后单价 (元/m ²)		51,748.00	51,831.00	53,782.00

【表三】比较因素条件指数表

设定委估物的各项影响因素比较系数为 100，以委估物的各项影响因素与评估实例的进行比较，得出委估物价格影响因素修正系数比较表如下：

比较因素	委估物	比较实例 1	比较实例 2	比较实例 3
交易日期	100	100	100	100
交易情况	100	100	100	100
区位状况	区位规划	100	100	100
	区域繁华度	100	100	100
	交通便捷度	100	100	100
	产业聚集度	100	100	100
	景观	100	100	100
	环境质量	100	100	100
	人流量	100	100	100
	基础设施完备度	100	100	100
	外部配套设施完善度	100	100	100
	所处楼幢	100	100	100
	楼层/总层数	100	98	98
	朝向	100	100	100
权益状况	规划条件	100	100	100
	土地剩余使用期限	100	100	100
	共有情况	100	100	100
	用益物权	100	100	100
	担保物权	100	100	100
	租赁或占用情况	100	100	100
	其他限制权利	100	100	100
实物状况	临街情况	100	100	100
	建筑结构	100	100	100
	工程质量	100	100	100
	外观	100	100	100
	建筑面积	100	100	100
	通风采光	100	100	100
	层高	100	100	100
	空间布局	100	100	100
	公共部位装修	100	100	100
	独立部位装修	100	100	100
	设施设备	100	100	100
	车位状况	100	100	100
	新旧程度	100	100	100
	使用及维护状况	100	100	100
	物业管理	100	100	100
土地形状	100	100	100	

	地形、地势	100	100	100	100
	地质、土壤	100	100	100	100

【表四】比较因素条件比较表

比较因素	委估物	比较实例 1	比较实例 2	比较实例 3
交易日期		100/100	100/100	100/100
交易情况		100/100	100/100	100/100
区位状况	区位规划	100/100	100/100	100/100
	区域繁华度	100/100	100/100	100/100
	交通便捷度	100/100	100/100	100/100
	产业聚集度	100/100	100/100	100/100
	景观	100/100	100/100	100/100
	环境质量	100/100	100/100	100/100
	人流量	100/100	100/100	100/100
	基础设施完备度	100/100	100/100	100/100
	外部配套设施完善度	100/100	100/100	100/100
	所处楼幢	100/100	100/100	100/100
	楼层/总层数	100/98	100/98	100/98
	朝向	100/100	100/100	100/100
权益状况	规划条件	100/100	100/100	100/100
	土地剩余使用期限	100/100	100/100	100/100
	共有情况	100/100	100/100	100/100
	用益物权	100/100	100/100	100/100
	担保物权	100/100	100/100	100/100
	租赁或占用情况	100/100	100/100	100/100
	其他限制权利	100/100	100/100	100/100
实物状况	临街情况	100/100	100/100	100/100
	建筑结构	100/100	100/100	100/100
	工程质量	100/100	100/100	100/100
	外观	100/100	100/100	100/100
	建筑面积	100/100	100/100	100/100
	通风采光	100/100	100/100	100/100
	层高	100/100	100/100	100/100
	空间布局	100/100	100/100	100/100
	公共部位装修	100/100	100/100	100/100
	独立部位装修	100/100	100/100	100/100
	设施设备	100/100	100/100	100/100
	车位状况	100/100	100/100	100/100
	新旧程度	100/100	100/100	100/100
使用及维护状况	100/100	100/100	100/100	

物业管理		100/100	100/100	100/100
土地形状		100/100	100/100	100/100
地形、地势		100/100	100/100	100/100
地质、土壤		100/100	100/100	100/100

【表五】比较因素条件修正系数表

比较因素	委估物	比较实例 1	比较实例 2	比较实例 2
交易日期		1.0000	1.0000	1.0000
交易情况		1.0000	1.0000	1.0000
区位状况		1.0204	1.0204	1.0204
权益状况		1.0000	1.0000	1.0000
实物状况		1.0000	1.0000	1.0000
修正系数合计		1.0204	1.0204	1.0204
比准价格（元/m ² ）		52,803.66	52,888.35	54,879.15

4. 评估值的确定

比较修正后，以上述三个比准价格的算术平均值即 53,523.72 元/m²作为委估建筑物的不含增值税的评估单价，因此，该委估物的不含增值税的评估值 = 53,523.72 × 189.43 = 10,138,998.28 元，契税为 = 10,138,998.28 × 3% = 304,169.95 元，含契税和不含增值税的评估值为 = 10,138,998.28 + 304,169.95 = 10,443,200.00 元（精确到百位）。

（本页以下无正文）

第四节 固定资产—设备评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的设备类资产分为机器设备、车辆、电子及办公设备三大类，设备账面原值 6,640.02 万元，账面净值 4,753.35 万元。具体如下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	账面原值	账面净值
机器设备	6,115.35	4,480.31
车辆	486.06	270.35
电子设备	38.61	2.68
合 计	6,640.02	4,753.35

二、设备概况及工艺

（一）设备概况

模切机（Die Cutting Machine）又叫啤机、裁切机、数控冲压机，主要用于相应的一些非金属材料、不干胶、EVA、双面胶、电子、手机胶垫等的模切（全断、半断）、压痕和烫金作业、贴合、自动排废，模切机利用钢刀、五金模具、钢线（或钢板雕刻成的模版），通过压印版施加一定的压力，将印品或纸板轧切成一定形状。是印后包装加工成型的重要设备。

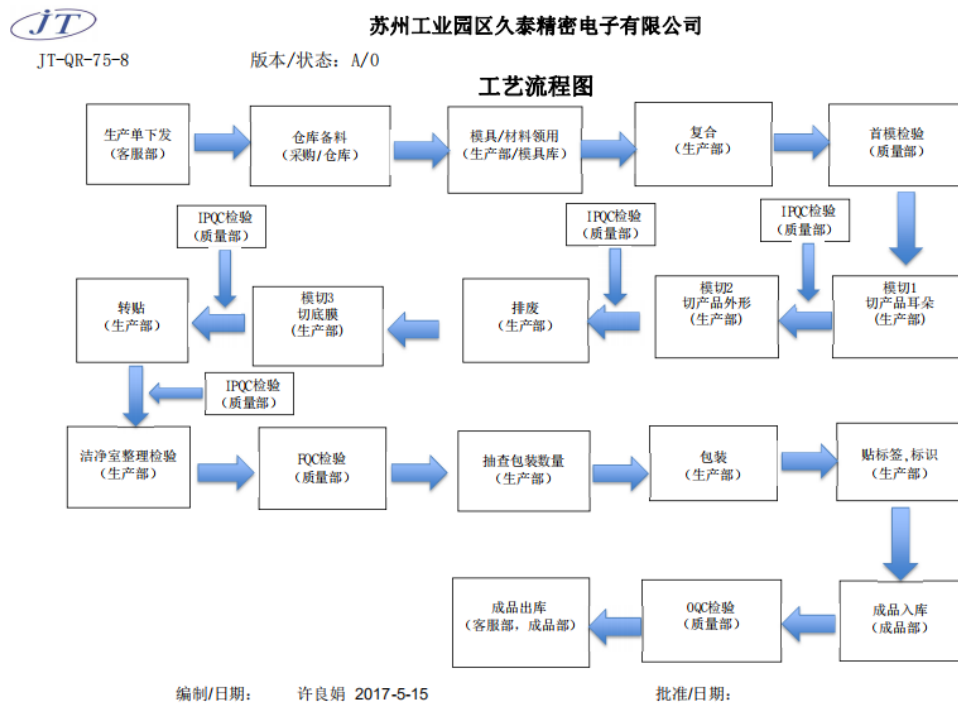
委估的机器设备主要为模切生产加工、表面处理及检测工序设备，如旋转模切机、自动影像测量仪、双轴立式分条机、组合圆刀机及检测仪器等。设备为 2017 年至今陆续购置，主要设备已使用时间不长，目前性能稳定，能满足现有规模及技术标准的生产需求。

委估的车辆为 15 辆经营性车辆，主要用于日常接待，目前车辆有专人驾驶，维护保养能按规定进行，总体状况良好。

委估的电子设备主要为常规的电脑、空调、打印机等等，部分设备已使用时间较长，总体性能一般能满足基本的办公需求。

(二) 生产工艺

生产工艺流程图



(三) 设备的管理及维护保养

苏州工业园区久泰精密电子有限公司的设备维护保养主要实施日常维护、一级保养、预防性维护、预知性维护为主。设备分为 A、B、C 三类管理。A 类：为关键设备，是重点管理和维修的对象，严格执行预防性、预知性维护；B 类：为主要生产设备，也应实施预防性、预知性维护；C 类：为一般设备，可以实行事后维修。

操作员工能按要求做岗前技术培训和凭证上岗操作，并实行“定人、定机、定职责”。同时配备设备管理人员，以检查、督促设备合理使用。

设备日常维护工作主要由设备操作人员执行，由机动设备部设备管理人员，负责编制设备日常保养细则并对操作人员进行培训，主要体现于设备点检、设备巡检、设备定期维修、维护计划等。

设备预防性和预知性维护工作主要由设备管理人员负责执行，由设备部技术人员按设备技术状况及基于数据积累、分析，编制维护计划。

三、评估依据

(一) 机械工业部机字(1995)1041 号文《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》；

(二) 《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)；

(三) 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(中华人民共和国财政部国家税务总局令第 50 号)；

(四) 财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税[2016]36 号；

(五) 《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号) ；

(六) 国家税务总局发布《关于增值税发票管理若干事项的公告》(国家税务总局 2017 年第 45 号公告) ；

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

(八) 机械工业出版社的《资产评估常用方法与参数手册》；

(九) 企业提供的《设备评估申报明细表》；

(十) 设备购置合同和发票；

(十一) 有关网络询价；

(十二) 2020 年机电产品全球报价系统；

(十三) 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料；

(十四) 评估人员市场询价及向设备制造厂询价收集的价格信息；

(十五) 评估人员收集的其他资料。

四、评估过程

根据苏州工业园区久泰精密电子有限公司设备的特点，结合评估工作的需要，评估人员进行了如下工作：

（一）根据苏州工业园区久泰精密电子有限公司提供的设备评估明细表，与报表、固定资产账册、卡片进行核对，主要核对设备名称、规格型号、购置及启用时间、账面原值、账面净值等，并对设备账面价值的构成进行抽查分析；

（二）根据苏州工业园区久泰精密电子有限公司提供的车辆行驶证原件，与车辆评估明细表进行核对，主要核对车牌号码、车辆类型、所有人名称、品牌型号、检验记录等相关信息，听取车辆使用人员、管理人员对车辆历史状况及管理、运行现状的介绍，实地了解车辆的技术状况，同时收集车辆行驶证复印件及已行驶里程数；

（三）指导设备管理人员填写《设备状况调查表》，与苏州工业园区久泰精密电子有限公司的设备管理人员进行交流，了解公司设备的技术状况、设备历史状况和实际使用情况，并收集相关资料；

（四）根据苏州工业园区久泰精密电子有限公司提供的设备评估申报明细表，结合设备分布的特点，对设备进行了全面盘点。在实地勘察中，我们对设备名称、规格型号、制造厂家、存放地点、数量等逐项核对，做到表实相符，同时对设备的运行环境、运行状况、维护保养情况进行现场调研、记录，并且与设备管理人员、使用人员就其目前使用情况交换意见；

（五）利用价格信息资料和市场交易价格资料，以评估基准日有效的市价作为确定设备重置成本的基础进行集中作价，综合分析评估结果的可靠性，增（减）值率的合理性，对可能影响评估结果准确性的因素进行了复查，在经审核修改的基础上，汇总设备评估明细表；

（六）撰写设备评估说明。

五、评估方法

委估的设备不能单独带来收益，且二手交易市场的交易信息不易获取，故本次设备类资产的评估，除更新换代较快的车辆及部分已使用时间较长的电子设备采用市场法外，主要采用重置成本法评估。设备评估的重置成本法是通过估算全新机器设备的更新重置成本，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定设备评估价值的方法。设备的重置成本一般

包括重新购置或建造与评估对象功效相同的全新资产所需的一切合理的直接费用和间接费用，如设备的购置价、运杂费、安装调试费等。计算公式为：

$$\text{评估价值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

被评估单位为增值税一般纳税人，根据现行税法，购置设备的增值税进项税可以抵扣，本次评估的重置成本为不含税价格。根据设备类别的不同，分别按如下方法评估：

（一）机器设备的评估

1. 机器设备重置成本的确定

$$\text{重置成本} = \text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{安装调试费} - \text{可抵扣的增值税进项税}$$

1) 设备购置价

设备购置价主要通过向厂家及网络询价、参照 2020 年机电产品报价系统、参照同类设备近期的购置合同等价格信息确定。对难以通过以上方法查询到价格的设备，根据国家统计局的物价指数统计数据，以核实后的账面购置价为基础，结合设备购置日到评估基准日的分类价格指数信息计算设备购置价。

2) 运杂费

运杂费是指厂家或经销商销售处到设备安装现场的运输费用。本次评估，考虑生产厂家与设备所在地的距离、设备重量及外形尺寸等因素，结合市场运杂费水平确定运杂费率。对设备报价中包含运杂费的，不单独测算。

3) 安装调试费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，参考《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，以购置价为基础，按不同安装费率计取。

对小型、安装过程简单的设备，安装费用忽略不计。

4) 可抵扣增值税进项税

根据评估基准日的增值税税率水平，测算可抵扣增值税进项税额。

2. 成新率的确定

1) 对大型、关键设备，采用勘察成新率和年限法成新率按权重确定：

综合成新率=勘察成新率×0.6+年限法成新率×0.4

①勘察成新率

勘察成新率的确定主要以企业设备实际状况为主，根据设备的技术状态、工作环境、维护保养情况，依据现场实际勘察情况对设备分部位进行逐项打分，确定勘察成新率。

②年限法成新率

年限法成新率根据设备的经济寿命年限（或尚可使用年限）和已使用的年限确定。

年限法成新率=（经济寿命年限-已使用的年限）/经济寿命年限×100%

2) 对于价值量低、结构轻巧、简单、使用情况正常的设备，主要根据使用时间，结合维修保养情况，以使用年限法确定成新率。

3) 评估值的计算

评估值=重置成本×综合成新率

（二）车辆的评估

对已使用年限长且车型更新较快的车辆，用市场法评估；对购置时间不长，且评估基准日公开市场新车依然在售的车辆用重置成本法评估。

1. 车辆评估的市场法

本次评估范围内的车辆均为消费类小型轿（客）车，随着制造技术的进步，汽车配置水平、外形等更新较快，老旧的车型很容易停售，原车型市场价格难以获取，不宜采用重置成本法评估。但我国有成熟的二手车交易市场，可通过市场法确定车辆价值。

评估人员通过查询主流二手车交易网站，选取 3 个同型号待售车辆为参照物，根据网上报价、图文介绍并结合电话咨询的方式对参照车辆状况全方位了解，在此基础上对交易情况及交易目的、交易日期、车龄、累计里程、外观及内饰等因素进行对比修正，计算出参照物车辆的比准价格，取平均值后加计 4%的买方须承担的中介服务费确定委估车辆的市场价值，计算公式如下：

委估车辆的评估价值 = Σ (参照车辆价格 \times 交易情况修正系数 \times 交易日期修正系数 \times 交易地域修正系数 \times 车况修正系数) / 3 \times (1+4%)

2.重置成本法

对购置时间不长，车型更新慢，且评估基准日公开市场有新车销售的车辆，用重置成本法评估，计算公式为：

评估价值 = 重置成本 \times 成新率

1) 车辆重置成本

车辆重置成本由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。其中，车辆购置价根据现行税法可以抵扣增值税进项税，故本次评估按不含税价计算。购置价主要参照同类车型最新交易的市场价格确定。

2) 综合成新率的确定

对于运输车辆，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则初定成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，如果现场勘察情况与孰低法确定成新率差异不大的，则不调整。车辆耐用年限及行驶里程的确定是根据商务部、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》文件选取。对无强制报废标准的轿车，参照机械工业出版社的《资产评估常用方法与参数手册》2012 版中的经济使用年限计算。

①年限成新率 = (车辆法定行驶年限 - 已行驶年限) / 车辆规定行驶年限 \times 100%

②里程成新率 = (车辆法定行驶里程 - 累计行驶里程) / 车辆法定行驶里程 \times 100%

③综合成新率 = 里程、年限孰低成新率 \times 0.4 + 勘察法成新率 \times 0.6

3) 车辆评估值的确定

评估值 = 车辆重置成本 \times 综合成新率

(三) 电子及办公设备的评估

1. 电子设备重置成本的确定

委估的设备常规办公、电子设备，该类设备的购置主要由经销商在报价范围内负责送货及安装调试，故重置成本以查询到的基准日市场价格确定。根据《中

《中华人民共和国增值税暂行条例》，增值税一般纳税人企业购进固定资产时，增值税进项税可以从销项税抵扣，被评估单位符合抵扣要求，本次评估的重置成本为不含税价。

2.成新率的确定

参照《资产评估常用参数手册》等资料，采用年限法计算成新率。年限法成新率是根据设备的工作环境、现有技术状况、维护保养情况，考虑设备的已用年限，预计出设备的经济使用年限，从而计算出设备的年限法成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用的年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

3.评估价值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{成新率}$$

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的车辆及电子设备，主要查询二手交易价采用市场法进行评估。

六、评估结果及分析

(一) 评估结果

经评估，设备类资产评估原值为 5,867.52 万元，评估净值为 5,333.15 万元。评估原值减值率 11.63%，评估净值增值率 12.20%。设备评估结果汇总表见下表：

设备评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
固定资产—机器设备	6,115.35	4,480.31	5,416.33	4,906.30	-11.43	9.51
固定资产—车辆	486.06	270.35	419.78	405.75	-13.64	50.08
固定资产—电子设备	38.61	2.68	31.42	21.10	-18.64	686.92
设备类合计	6,640.02	4,753.35	5,867.52	5,333.15	-11.63	12.2

(二) 增减值分析

1.机器设备评估增减值分析

机器设备评估原值减值的主要原因是：模切机为苏州工业园区久泰精密电子有限公司设备中的主要资产，占账面价值比例较大，随着技术的进步和竞争的激

烈，设备市场售价有所下降。

机器设备评估净值增值的主要原因：企业计提折旧年限短于设备的经济使用年限。

2. 车辆评估增减值分析

车辆评估原值减值的主要原因：账面原值体现的是车辆购入时的价值，车辆采用市场法评估，评估价值体现的是车辆目前在二手市场的价格水平。

车辆评估净值增值的主要原因：企业计提折旧的年限短于车辆实际的经济使用年限，部分正常使用的车辆账面净值为零。

3. 电子设备评估增减值分析

电子设备评估原值减值的主要原因：随着技术的进步，电子产品的价格逐年下降。

电子设备评估净值增值的主要原因：企业计提折旧的年限短于评估计算采用的设备经济使用年限，部分正常使用的设备账面净值为零。

七、特殊事项说明

固定资产未见实物清单

序号	类型	名称	数量	单位	账面原值	账面净值
1	机器设备	沙迪克慢丝机	1	台	213,675.22	74,964.43
2	电子设备	iPhone X	3	台	24,823.95	4,516.47

八、典型案例

案例一：国产机器设备（机器设备评估明细表第 56 项）

1、设备概况

设备名称：全自动十六工位（八爪）圆刀智能模切机

资产编号：02300037

生产厂家：广州楹赛精密仪器有限公司

规格型号：250A 型

购置日期：2019 年 12 月

启用日期：2019 年 12 月

账面原值：845,132.78 元

账面净值：751,463.89 元

设备数量：1 台

机台工位数量：16

收，放料轴数量：29

生产速度：最快 50m/min

材料形式：卷状

最大材料宽度：350mm

最大材料直径：600mm

最大材料重量：40kg

重量：6600kg

最大功率：48kw

模切机生产工艺：圆刀模切机的压痕的主要工艺过程为上版→调整压力→确定矩→粘贴基材辅料→试压模切→正式模切压痕→清废→成品收卷或切张成片→点数包装

现场勘察该设备正在使用中，经了解设备各项指标符合要求，使用至今没出现过较大故障，总体状况良好。

2、评定估算

(1) 重置成本的确定

重置成本=设备购置价+运杂费+安装调试费-可抵扣的增值税进项税，其中：

1) 设备购置价

经向生产厂家询价得知，该设备目前的价格为 950,000.00 元(含增值税)。

2) 运杂费的计算

本次询价生产厂家的报价包含运杂费

3) 安装调试费

本次询价生产厂家的报价包含安装调试费

4) 可抵扣增值税进项税

可抵扣增值税进项税包括设备可抵扣增值税进项税：

设备可抵扣增值税进项税=950,000.00/1.13×13%=109,292.04 元

5) 重置成本的确定

重置成本=设备购置价+运杂费+安装调试费-可抵扣的增值税进项税

=950,000.00+0+0-109,292.04

=840,710.00 元 (取整)

(2) 综合成新率的确定

1) 理论成新率

经查询《资产评估常用数据与参数手册》等资料，根据设备的目前使用状况，预计设备的经济寿命年限为 12 年，从 2014 年 3 月投入使用，到评估基准日已使用 0.6 年。则：

理论成新率 $\eta_1 = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$

= (12-0.6) / 12 × 100%

=95%

2) 现场调查成新率：

评估人员在现场向操作人员、企业设备技术管理人员详细了解了该设备的运行、维护、保养和检修情况，并对该机外观、运转状态进行实际调查，具体调查鉴定结果如下表：

项目名称	主要技术情况描述	标准分	评估分
加工质量状	产品符合要求，产量稳定	25	25

况			
加料系统	物料残留轻微，加料可调，料位信号指示准确	15	14
模切系统	模切可靠，仪表显示正常，卡位无破损	15	15
分离系统	分离效率高，出料口温度、压力检测准确	10	9
配电系统	线路整齐，各开关无异常，仪表监控正常	15	14
出料系统	线路整齐，出料规整	10	9
维护保养情况	按规定维护保养，外观有可见灰尘	10	9
合计		100	95

则：现场调查成新率为 95%。

综合成新率 η ：

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

$$= 95\% \times 40\% + 95\% \times 60\%$$

$$= 95\% \text{（取整）}$$

评估值的确定：

评估值 = 重置成本 × 综合成新率

$$= 840,710.00 \times 95\%$$

$$= 798,675.00 \text{ 元（取整）}$$

案例二：车辆（车辆评估明细表第 9 项）

1、车辆概况

车辆名称：小型普通客车

车辆牌号：苏 E8VM86

车辆型号：东风日产牌 DFL6460VANM5

生产厂家：东风日产乘用车公司

账面原值：150,707.96 元；

账面净值：129,828.64 元；

购置时间：2020 年 1 月；

该车是小型普通客车，发动机号 701226Y，目前累计行驶 0.99 万公里。主要用于公司日常办公与接待，现场勘察该车辆正在使用，车窗玻璃上下无异常，车身无明显碰撞痕迹，有专人驾驶及负责日常维护保养，总体状况良好，符合相应年限的新旧水平。

2、重置成本的确定

(1) 车辆购置价：经调查了解，该型号车辆的购置价为 172,000.00 元。

(2) 车辆购置税：按增值税前价的 10% 计算：

$$\text{车辆购置税} = (\text{车辆购置价} / 1.13) \times 10\%$$

$$= (172,000.00 / 1.13) \times 10\%$$

$$= 15,221.39 \text{ 元}$$

(3) 牌照及杂费：每辆车按 500 元计算。

(4) 可抵扣增值税 = (车辆购置价 / 1.13) × 13%

$$= (172,000.00 / 1.13) \times 13\%$$

$$= 27,752.14 \text{ 元}$$

重置价值 = 车辆购置价 + 车辆购置税 + 牌照及杂费 - 可抵扣增值税

$$= 172,000.00 + 15,221.39 + 500 - 19,787.61$$

$$= 167,930.00 \text{ 元 (取整)}$$

3、成新率的确定：

(1) 年限、里程法二者孰低成新率

1) 运输设备使用年限法成新率的确定：

委估车辆于 2020 年 1 月开始使用，至评估基准日实际使用了 0.6 年；根据《资产评估常用方法与参数手册》，该型车辆的经济使用年限为 15 年。

年限法成新率 = (经济使用年限 - 已使用年限) / 经济使用年限 × 100%

$$= (15 - 0.6) / 15 \times 100\%$$

$$= 96\% \text{ (取整)}$$

2) 运输设备行驶公里法成新率确定

车辆购置启用时间至评估基准日间实际已行驶 0.99 公里；根据商务部、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》文件，该车型可行驶里程为 600000 公里。

$$\begin{aligned} \text{里程法成新率} &= (\text{总行驶里程数}-\text{已行驶里程数}) / \text{总行驶里程数} \times 100\% \\ &= (600000-0.99) / 600000 \times 100\% \\ &= 98\% (\text{取整}) \end{aligned}$$

根据年限、里程法二者孰低的原则取 96%。

(2) 观察法成新率

核实部位	核实项目	核实情况	标准分	得分
发动机	功率有无下降、燃油及机油消耗是否正常，发动机有无异响、有无漏油现象、温度是否正常。	动力尚可，油耗稍高，发动机无异常，有轻度磨损	30	28
车身及内饰	有无碰撞痕迹，外观漆面是否光洁、有无退色、车门及玻璃是否完好，内饰是否陈旧、有无破损。	表面无明显擦痕，外观、内饰初显旧	25	24
底盘、转向、变速及制动系统	前后悬挂有无变形和破损，变速箱档位是否清晰、挂档有无异响，转向是否灵活，制动距离是否正常、有无跑偏现象。	换挡及转向制动正常，整体符合相应年限的磨损程度	35	34
仪表、灯光及其它	仪表有无缺损、工作是否正常。车灯有无损坏、亮度是否良好，备胎及随车工具是否齐全。	仪表能正常显示，车灯外观正常，轮胎有轻度磨损	10	9
合计			100	95

则，观察法成新率为 95%。

(3) 综合成新率确定

$$\begin{aligned} \text{综合成新率} &= \text{年限、里程法孰低成新率} \times 0.4 + \text{观察法成新率} \times 0.6 \\ &= 96\% \times 0.4 + 95\% \times 0.6 = 95\% (\text{取整}) \end{aligned}$$

4、评估值的计算：

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 167,930.00 \times 95\% \\ &= 159,530.00 \text{ 元} \end{aligned}$$

案例三：车辆（车辆评估明细表第 2 项）

1、车辆概况

车辆名称：小型轿车

车辆牌号：苏 E76J37

车辆型号：宾利 SCBFN63W

生产厂家：宾利汽车公司

账面原值：2,833,453.33 元；

账面净值：1,038,933.01 元；

购置时间：2017 年 11 月；

该车是小型普通客车，发动机号 CYC016432，目前累计行驶 3.4 万公里。主要用于公司日常办公与接待，现场勘察该车辆正在使用，车窗玻璃上下无异常，车身无明显碰撞痕迹，有专人驾驶及负责日常维护保养，总体状况良好，符合相应年限的新旧水平。

2、评估计算

评估人员通过查询主流二手车交易网站，选取 3 个同型号待售车辆为参照物，根据网上报价、图文介绍并结合电话咨询的方式对参照车辆状况全方位了解，在此基础上对交易情况及交易目的、交易日期、车龄、累计里程、外观及内饰等因素进行对比修正，计算出参照物车辆的比准价格，取平均值后加计 4% 的买方须承担的中介服务费确定委估车辆的市场价值。

计算表如下：

车辆询价记录及比较情况描述					
参照车辆规格	报价	交易情况及目的	交易及付款方式	询价方式	询价单位
参照车辆 A：小型轿车	1,752,240.00	待售	正常、现金	网上查询	汽车之家
参照车辆 B：小型轿车	1,860,480.00	待售	正常、现金	网上查询	汽车之家
参照车辆 C：小型轿车	1,832,600.00	待售	正常、现金	网上查询	汽车之家
现状描述	待估车辆	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C	
	小型轿车	小型轿车	小型轿车	小型轿车	
交易情况	待估价	正常报价	正常报价	正常报价	

交易日期	2020.07	2020.07	2020.07	2020.07			
交易地域	省内	省内	省内	省内			
累计行驶里程	3.46 万公里	2.20 万公里	2.00 万公里	2.90 万公里			
启用日期	2017.11	2017.08	2017.06	2018.11			
外观	无明显划痕, 轻度残色	无明显划痕, 轻度残色	无明显划痕, 轻度残色	无明显划痕, 轻度残色			
内饰	成色一般	成色一般	成色一般	成色一般			
发动机	状况良好	状况良好	状况良好	状况良好			
底盘	状况良好	状况良好	状况良好	状况良好			
电器	状况良好	状况良好	状况良好	状况良好			
市场法计算结果							
比较因素	比较因素打分				参照物修正系数		
	待估车辆	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C
交易情况修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
交易日期修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
交易地域修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 里程修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
启用日期修正	100	100	100	102	1.0000	1.0000	0.9804
车况: 外观修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 内饰修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 发动机修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 底盘修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 电器修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
比准后价格					1752240	1860480	1796681.04
比准后评估价值	1,875,300.00 元(取整)						
其它需说明事项	比准后评估价值包含买方应承担的 4%中介费用。						

则, 该车的评估价值 1,875,300.00 元。

案例四: 复印机 (电子设备评估明细表第 5 项)

1、设备概况

设备名称: 复印机

生产厂家: 佳能(中国)有限公司

规格型号: 佳能 2204N/佳能 2204AD

购置日期: 2017 年 11 月

启用日期: 2017 年 11 月

账面原值: 10,256.41 元

账面净值：1,595.29 元

设备数量：1 套（两台）

该设备目前安装在办公楼二楼使用，现场勘察该设备正在使用，经向设备管理人员了解，设备一直运行稳定，没出现过较大故障，总体状况良好。

2、评定估算

（1）重置成本的确定

1) 设备购置价

评估人员进行了网上询价，确定设备购置价为 10,800.00 元，供应商负责运货上门并安装调试。

2) 可抵扣增值税

可抵扣增值税 = 设备购置价 / 1.13 × 13%

= 10,800.00 / 1.13 × 13%

= 1,242.48 元

3) 重置成本的确定

重置成本 = 设备购置价 - 可抵扣进项税

= 10,800.00 - 1,242.48

= 9,600.00 元（取整）

（2）成新率的确定

该设备为简单的电子设备，以年限法计算成新率。该设备的经济寿命年限为 6 年（72 个月），从 2017 年 11 月投入使用，到评估基准日已使用 32 个月。则：

成新率 = (经济寿命年限 - 已使用年限) / 经济寿命年限 × 100%

= (72 - 32) / 72 × 100%

= 55%

现场勘察该设备的运行状况、外观与年限法成新率相当，无需调整。

（3）评估值的确定：

评估值 = 重置成本 × 综合成新率

= 9,600.00 × 55%

= 5,280.00 元

第五节 其他权益工具投资评估技术说明

一、评估范围

其他权益工具投资核算的是以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，纳入评估范围的其他权益工具投资共计 1 项，为久泰精密持有的上海维衡精密电子股份有限公司不具有控制权、重大影响并采用公允价值计量的权益性投资。账面价值为 3,750.00 万元

二、被投资单位概况

（一）基本信息

企业名称：上海维衡精密电子股份有限公司（以下简称“维衡精密”）

注册地址：上海市闵行区颛桥镇兴东路 1313 号 209 室

法人代表：袁榕

注册资本：人民币 2702.0438 万

企业类型：股份有限公司（台港澳与境内合资、未上市）

成立时间：2007 年 1 月 1 日

营业期限：2007 年 1 月 1 日至不约定期限

统一社会信用代码：91310000797053432M

经营范围：精密五金加工，从事电子科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电子产品的生产，通讯设备及相关产品、汽车配件的销售，从事货物及技术的进出口业务（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）。

（二）截止评估基准日被投资单位股东情况

截至评估基准日 2020 年 7 月 31 日，维衡精密股权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认购股票数	持股比例（%）

1	丁峰	7,937,600	29.3763
2	袁榕	6,195,200	22.9278
3	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	3,882,352	14.3682
4	杨军	2,904,000	10.7474
5	上海为衡投资管理中心(有限合伙)	2,640,000	9.7704
6	葛杨波	2,323,200	8.5979
7	何茗种(台湾)	938,086	3.4718
8	黄剑锋	200,000	0.7402
9	合计	27,020,438	100

(三) 财务状况表及经营成果

合并财务状况表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年7月31日
流动资产	15,157.62	14,409.02	13,591.09
非流动资产	4,072.72	4,376.36	4,457.47
其中：固定资产	3,202.14	3,427.69	3,594.75
在建工程	49.45	127.14	129.07
无形资产	21.08	40.18	32.25
长期待摊费用	495.89	477.18	397.23
递延所得税资产	304.18	304.18	304.17
资产总计	19,230.35	18,785.38	18,048.56
流动负债	11,725.75	9,438.99	7,891.90
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债总计	11,725.75	9,438.99	7,891.90
归属于母公司所有者权益合计	7,504.94	9,346.39	10,156.66
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
净资产	7,504.94	9,346.39	10,156.66

合并经营成果表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
一、营业收入	31,371.60	25,406.21	11,524.35
减：营业成本	21,603.71	18,970.84	8195.85
营业税金及附加	158.00	105.45	30.41
销售费用	781.85	541.52	259.18
管理费用	3,982.36	4,409.90	2397.63
财务费用	22.45	-53.90	-25.42
二、营业利润	3,334.09	1,432.39	666.69
加：营业外收入	379.17	93.58	118.87
减：营业外支出	400.64	186.58	51.1
三、利润总额	3,312.62	1,339.39	734.45
减：所得税费用	609	180.33	13.96
四、净利润	2,703.62	1,159.06	720.49
归属于母公司股东的净利润	2,703.62	1,159.06	720.49
少数股东损益	0.00	0.00	0.00

上表中列示的所有财务数据均来源于维衡精密未审财务报表。

三、其他权益工具投资概况

评估基准日持有维衡精密股份数量 3,882,352 股，原始投资成本 20,692,936.16 元，账面价值 37,500,000.00 元。

该股份为久泰精密 2016 年 11 月签署投资协议，2017 年 2 月完成交割，购买时维衡精密为新三板挂牌公司，2017 年 6 月维衡精密终止挂牌交易。

评估基准日时，被评估单位采用上市公司比较法对其持有的维衡精密股份的公允价值进行重新计量。

四、评估方法

对于其他权益工具投资，在核实持有股权的真实性、完整性的基础上，对被评估单位其他权益工具投资的公允价值计量采用市场法测算的方法、过程进行核实后，以核实后的账面值确定评估值。

五、评估结论

经评估，其他权益工具投资评估值为 3,750.00 万元。

第六节 无形资产—其他无形资产评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的其他无形资产账面价值 10.95 万元，原始入账价值 23.06 万元，主要为企业外购管理软件。除上述表内无形资产，企业还申报了账面未记录的专利资产、注册商标、域名、软件著作权。

二、其他无形资产概况

（一）其他无形资产-外购软件

企业申报的账面记录的无形资产为外购 ERP 管理软件，软件名称为用友 EPR U8 版本号 V16.0，软件拥有以下模块：财会方面需要总账，UFO 报表，固定资产，应收管理，应付管理这几个功能（3 个）；供应链管理方面需要采购管理，销售管理，库存管理，存货核算这几个功能（8 个）；库存条码需要 PC 版（1 个），无限版（3 个）；生产制造要物料清单（BOM），生产订单这几个功能（3 个）；质量管理。

（二）其他无形资产-技术类无形资产组合

技术类无形资产组合为专利资产和软件著作权，由于苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子公司深圳市金博恩科技有限公司生产的产品类型一致，所用生产技术及生产设备基本一致，两家共同使用拥有的专利资产及软件著作权，本次评估将两家拥有的专利资产及软件著作权作为一个技术类无形资产组合进行评估，纳入评估范围的技术类无形资产包括包括 31 项专利权、6 项专有技术和 8 项计算机软件著作权，均用于消费电子功能模切器件生产领域。上述专利资产及软件著作权均为被评估企业研发取得，无对外许可使用、无抵押质押情况。

纳入评估范围的专利资产及专有技术明细如下表：

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
1	ZL201921290051.7	2019-8-10	2020-6-26	实用新型	一种泡棉加工用直切机定位送料机构	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
2	ZL201921290049.X	2019-8-10	2020-6-26	实用新型	一种多工位泡棉定位裁剪装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
3	ZL201921283957.6	2019-8-9	2020-6-26	实用新型	一种防尘网生产用防偏移的连续式切割装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
4	ZL201920577277.9	2019-4-25	2019-12-27	实用新型	一种带手柄双面胶模切装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
5	ZL201920577276.4	2019-4-25	2019-12-24	实用新型	一种具备自动排废料功能的模切加工装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
6	ZL201920577285.3	2019-4-25	2019-12-24	实用新型	一种超细双面胶模切装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
7	ZL201920581887.6	2019-4-26	2019-12-24	实用新型	一种双面胶精准模切加工装置	深圳市金博恩科技有限公司	等年费滞纳金
8	ZL201611156101.3	2016-12-14	2019-4-16	发明专利	裁切装置	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
9	ZL201621418959.8	2016-12-22	2017-10-17	实用新型	一种排废膜切机	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
10	ZL201621418584.5	2016-12-22	2017-8-11	实用新型	一种自吸式冲孔凹模	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
11	ZL201621418721.5	2016-12-22	2017-7-28	实用新型	一种十字走料膜切机	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
12	ZL201621418956.4	2016-12-22	2017-7-14	实用新型	一种模具偏移微调机构	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
13	ZL201621418922.5	2016-12-22	2017-7-14	实用新型	一种高速模切机	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
14	ZL201621418957.9	2016-12-22	2017-7-14	实用新型	一种全自动平压平模切机	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
15	ZL201621418958.3	2016-12-22	2017-7-14	实用新型	一种膜切机	深圳市金博恩科技有限公司	专利权维持
16	201721095500.3	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆刀切膜机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
17	201721095536.1	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	复合分切装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
18	201721095587.4	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	滑差收卷轴	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
19	201721095584.0	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	模具	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
20	201721095592.5	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	分条装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
21	201721095583.6	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	圆切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
22	201721095593.X	2017-8-30	2018-4-6	实用新型	收卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
23	201721101332.4	2017-8-31	2018-4-6	实用新型	放卷装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
24	201821009850.8	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式圆刀机刀座	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
25	201821010858.6	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种纳米晶片电性能自动测试系统	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
26	201821011531.0	2018-6-28	2019-2-5	实用新型	一种可调式多功能圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持

序号	申请号	申请日	公开(公告)日	专利类型	名称	权利人	基准日法律状态
27	2018210142572	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种自动贴附机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
28	201821014189X	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种双座加热贴合机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
29	2018210142553	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种圆刀机用易于散热的送料辊	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
30	2018210142799	2018-6-29	2019-1-25	实用新型	一种贴合机用贴合机构	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
31	201810503410.6	2018-5-23	2020-5-1	发明专利	模切覆料机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	专利权维持
32	2019104137345	2019-5-17		发明专利	旋转模切机贴合压力调节装置及其调节方法	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
33	2019104137398	2019-5-17		发明专利	一种便于缓冲限位的绝缘材料用模切机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
34	2019104137383	2019-5-17		发明专利	一种压力精准控制的自动在线检测圆刀机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
35	2019104137364	2019-5-17		发明专利	一种圆刀机的均匀放料装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	一通回案实审
36	2018105278469	2018-5-24		发明专利	片状材料冲裁装置	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求
37	2018105034074	2018-5-23		发明专利	复卷分条机	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	驳回等复审请求

纳入评估范围的软件著作权明细如下表:

序号	软件著作权名称	专利号/登记号	著作权人	取得方式	权利范围	首次发表日期	授权日	证书号
1	久泰生产优化系统 V1.0	2018SR635901	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	原始取得	全部权利	2018-6-20	2018-8-9	软著登字第 2964996 号
2	基于 PID 算法的背胶特殊成型工艺温度控制系统	2019SR1345592	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2018-10-25	2019-12-11	软著登字第 4766349 号
3	环保型泡棉胶复合材料性能检测系统	2019SR1335915	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2019-9-25	2019-12-11	软著登字第 4756672 号
4	电池盖背胶生产工艺三维可视化管理云平台	2019SR1346263	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2019-10-30	2019-12-11	软著登字第 4767020 号
5	金博恩 QT1000 全自动调配上下料程序软件	2019SR1346142	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2019-11-22	2019-12-11	软著登字第 4766899 号
6	电池支撑泡棉生产流程智能追溯管理云平台	2019SR1335838	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2019-10-22	2019-12-11	软著登字第 4756595 号
7	耐高温双面胶高精度模切控制系统	2019SR1347068	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2018-12-27	2019-12-11	软著登字第 4767825 号
8	基于多层结构的泡棉生产工艺评估分析系统	2019SR1325299	深圳市金博恩科技有限公司	原始取得	全部权利	2018-11-28	2019-12-10	软著登字第 4746056 号

(三) 其他无形资产-注册商标、域名

1. 域名资产

序号	域名名称	注册人	有效期
1	jiutaitech.com	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2012-7-3 至 2025-7-3

2. 注册商标

序号	申请/注册号	商标标识	国际分类	注册人	专用权期限	核定使用商品/服务范围
1	30715641	久泰	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年5月7日至2029年5月6日	半加工塑料物质；绝缘胶布；绝缘胶带（截止）
2	30715639	JIUTAI	17	苏州工业园区久泰精密电子有限公司	2019年6月14日至2029年6月13日	半加工塑料物质（截止）

上述域名资产和注册商标均为被评估企业原始取得，无对外许可使用、无抵押质押情况。

三、评估依据

（一）法律依据

1. 《中华人民共和国专利法》（中华人民共和国主席令 第八号）；
2. 《中华人民共和国专利法实施细则》（中华人民共和国国务院令 第 306 号）；
3. 《中华人民共和国著作权法》（中华人民共和国主席令（第二十六号））；
4. 《中华人民共和国商标法》（中华人民共和国主席令（第六号））；
5. 《中华人民共和国商标法实施条例》（中华人民共和国国务院令 第 651 号）；
6. 《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）。

（二）准则依据

1. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48 号）；
2. 《资产评估执业准则—无形资产》（中评协[2017]37 号）；
3. 《知识产权资产评估指南》（中评协[2017]44 号）；
4. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2017]49 号）；
5. 《著作权资产评估指导意见》（中评协[2017]50 号）；

6. 《商标资产评估指导意见》（中评协[2017]51号）。

（三）权属依据

被评估企业提供的专利证书、专利申请受理通知书、软件著作权证书、域名证书和商标注册证。

四、评估假设

（一）未来市场环境不发生重大变化，被评估单位未来按照既定用途和目的使用委估无形资产；

（二）假设被评估单位持续经营；

（三）假设国家及地方现行法律、法规、财政政策、行业的经济环境、经济条件、市场情况不会有重大变化；

（四）公司现有和未来的管理层是负责的，并能积极、稳步推进公司的发展计划，努力保持良好的经营态势；

（五）销售收入在每个预测期间年内均匀产生；

（六）国家现行的信贷、利率、汇率及市场行情无重大变化；

（七）无其他人力不可抗拒因素的重大不利影响。

五、评估过程

（一）其他无形资产-外购软件

评估过程主要划分以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

对企业评估范围内的无形资产构成情况进行初步了解，向企业提交评估资料清单和资产评估申报明细表，按照评估规范的要求，指导企业填写无形资产评估申报明细表；

第二阶段：现场调查核实阶段

将企业提供的资产评估申报明细表与财务账进行核对，对重复申报、遗漏、错报项目进行修改或重新申报，收集与无形资产评估有关的各项资料、文件，对于不清楚的事宜与相关财务人员交流意见。

第三阶段：评定估算阶段

根据资产的特点，合理确定其在评估基准日的市场价值。

（二）账外无形资产

- 1、了解账外无形资产的种类、具体名称、存在形式以及有关权属问题；
- 2、获取有关文件、资料，核实取得账外无形资产的法律程序是否完备，是否具备获利能力；
- 3、抽查账外无形资产的受益期有关文件；
- 4、确认尚存受益期，收集相关资料，选择适当的估值方法，确定估值。

六、评估方法

（一）其他无形资产-外购软件

根据其他无形资产-外购软件的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，采用市场法进行评估，即向软件开发商的询价作为评估值。根据其他无形资产的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，采用市场法进行评估，具体如下：（1）对于评估基准日市场上有销售的外购软件，按照评估基准日的市场价格作为评估值；（2）对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值。

（二）其他无形资产-技术类无形资产组合

1. 评估方法的选择

市场法是以现实市场上的参照物来评价被评估无形资产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。一般情况下，具有以下特性的无形资产可以采用市场法评估：（1）被评估无形资产或者类似无形资产存在活跃的市场，有足够的交易案例可供选择；（2）被评估无形资产或类似无形资产交易案例的市场交易价格、交易时间、交易条件、资产特性等交易信息公开透明。由于企业的技术类无形资产有一定的特殊性，目前市场上与评估对象相似的技术转让案例极少、信息不透明或者缺乏可比性，因此评估人员认为技术类无形资产不适宜采用市场法评估。

由于技术类无形资产的投入、产出存在比较严重的弱对应性，即很难通过投入的成本来反映资产的价值，因此也不适宜采用成本法评估。

收益法是以委估的无形资产未来所能创造的收益的现值来确定评估价值，对无形资产-技术类无形资产组合而言，其价值主要来源于或者通过使用该类无形资产为其产品或服务注入技术加成而实现的超额收益。

考虑到被评估单位所处行业特点，技术类无形资产对其主营业务的价值具有贡献，相关业务收入在财务中单独核算，且该等无形资产的价值贡献能够保持一定的延续性，故采用收益法对纳入本次评估范围的技术类无形资产进行评估。

基于在收益法评估企业整体价值时，已对企业未来的收入、成本、费用等因素进行了预测，同时考虑到企业的技术类无形资产组合自身的特点，评估人员认为可以采用收益法对技术类无形资产进行评估。

2. 收益法应用的技术思路

预期收益的方法是指分析估值对象预期将来的业务收益情况来确定其价值组合的产品的生产、销售过程中无形资产组合对产品创造的利润或者说现金流是有贡献的，采用适当的方法估算确定无形资产组合对无形资产组合产品现金流的贡献，再选取恰当的折现率，将无形资产组产品中每年无形资产组合对现金流的贡献折为现值。

即(1)预测使用无形资产组合产品未来经济年限内可实现的销售收入；(2)然后确定无形资产组合产品对现金流的分成率，确定无形资产组对无形资产组合产品的现金贡献；(3)采用适当折现率将现金流折成现值。其具体计算公式如下：

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

其中：P ——无形资产评估值

K ——销售收入分成率

R_t ——无形资产产生的销售收入

T ——所得税率

i ——收益期限

r ——折现率

（三）其他无形资产-注册商标、域名

对于企业拥有的域名、注册商标，由于注册商标公司仅作为产品的标识所用，公司产品并非面向终端客户，商标知名度低；域名仅作为公司宣传用网站。故本次对注册商标和域名采用成本法进行评估。

七、举例

案例：其他无形资产-技术类无形资产组合

技术类无形资产包括专利和软件著作权，共同应用于企业生产中，为企业带来效益。故本次评估将专利和软件著作权合并采用收益法进行评估。

1. 收益期限的确定

纳入估值范围的专利多为实用新型专利，根据相关法律规定实用新型专利受保护期为提出申请日起 10 年。委估专利提出申请日在 2017 年到 2020 年之间，专利保护期基本在 2027-2030 年之间，在确定专利资产未来收益预测年限时，综合考虑了技术的经济使用年限、该行业技术的更新换代年限、市场规模和竞争等因素，以及专利对企业的贡献程度：被评估单位主要产品为消费电子精密功能模切件的生产、销售，其产品周期主要由下游消费类电子产品周期决定，而消费类电子产品的技术周期一般为 3-4 年左右，考虑到基准日时专利资产和软件著作权均为近期研发所得，故评估预测期取 3.42 年，即从评估基准日至 2023 年。

2. 销售收入的确定

结合企业提供的未来盈利预测资料、历史运营指标、行业发展趋势及专利权、软件著作权的经济寿命期综合测算相关业务经营收益。销售收入的预测情况如下：

金额单位：人民币万元

收益期	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度
销售收入预测	17,853.14	53,232.98	59,422.46	63,753.57

3. 销售收入分成率的确定

销售分成率 K，是指由于专利技术实施后归因于该技术在销售收入中产生的价值贡献所占的百分比数。K 与技术的市场竞争力、市场情况、销售收入等的高低相

关，更与由技术推动的产业在国民经济中所占有的重要地位相联系。本次委估技术的分成率采用上市公司技术提成率的方法进行。具体测算如下：

(1) 选取可比上市公司

根据被评估单位的业务性质，我们选取了飞荣达、领益智造、智动力及立讯精密作为可比公司。

飞荣达：证券代码：300602.SZ，主营业务产品：导电塑料器件、导电硅橡胶、导电布衬垫、金属屏蔽器件、吸波器件、导热界面器件、石墨片、导热石墨膜、散热模组、吹胀版、热管、VC、散热风扇、半固态压铸、基站天线、一体化天线。

领益智造：证券代码：002600.SZ，主营业务产品：精密功能及结构件、显示及触控模组、材料业务、贸易及物流服务、充电器、5G 产品

智动力：证券代码：300686.SZ，主营业务产品：为粘结固定、导热散热、导电屏蔽、缓冲密封、防护保洁等消费电子功能性器件、PMMA+PC 复合材料手机背板、精密光学器件。

立讯精密：证券代码：002475.SZ，主营业务产品：电脑互联产品及精密组件、汽车互联产品及精密组件、通讯互联产品及精密组件、消费性电子。

上述资料反映，可比公司都属于计算机、通信和其他电子设备制造行业，其主营业务均涉及精密功能组件的生产、销售，与标的公司的主营业务相同或相近，经分析，故选取上述四家公司作为可比公司。

(2) 计算对比公司资产比率

对比对象	营运资金比例		
	2018 年	2019 年	2020 年
飞荣达	12%	8%	11%
领益智造	23%	10%	11%
智动力	8%	7%	9%
立讯精密	18%	5%	3%
平均值	15%	8%	9%
两年一期平均	13%		

对比对象	有形非流动资产比例		
	2018 年	2019 年	2020 年
飞荣达	8%	9%	8%
领益智造	37%	11%	10%
智动力	25%	14%	16%
立讯精密	20%	9%	6%
平均值	23%	11%	10%
两年一期平均	14%		

对比对象	无形非流动资产比例		
	2018 年	2019 年	2020 年
飞荣达	80%	83%	81%
领益智造	40%	79%	79%
智动力	67%	80%	75%
立讯精密	62%	86%	91%
平均值	62%	82%	81%
两年一期平均	75%		

(3) 对比公司无形资产提成率

通过分析可比公司报表、公告等资料，对四家可比公司的技术类无形资产各年度占比进行判断，分析如下：

飞荣达：技术类无形资产主要为专利资产、软件著作权，其余无形非流动资产主要为注册商标、域名、自用软件等；

领益智造：技术类无形资产主要为专利资产、专有技术，其余无形非流动资产主要为注册商标、域名、自用软件、客户关系及其他等；

智动力：技术类无形资产主要为专利资产、软件著作权，其余无形非流动资产主要为注册商标、域名、自用软件等；

立讯精密：技术类无形资产主要为专利资产、非专利技术，其余无形非流动资产主要为注册商标、域名、自用软件及其他等；

序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	无形非流动资产中技术所占比重
1	飞荣达	300602.SZ	2018年	80%	10.0%
			2019年	83%	15.0%
			2020年	81%	15.0%
2	领益智造	002600.SZ	2018年	40%	10.0%
			2019年	79%	15.0%
			2020年	79%	15.0%
3	智动力	300686.SZ	2018年	67%	10.0%
			2019年	80%	10.0%
			2020年	75%	10.0%
4	立讯精密	002475.SZ	2018年	62%	15.0%
			2019年	86%	15.0%
			2020年	91%	20.0%

金额单位：人民币万元

对比公司名称	年份	技术类无形资产在资本结构中所占比例	相应年份的业务税息折旧/摊销前利润 EBITDA	无形非流动资产对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	技术提成率	对比公司平均值	总平均值
飞荣达	2018年	8.0%	20,799.60	1,662.34	132,576.28	1.25%	1.92%	1.39%
	2019年	12.4%	50,074.64	6,229.28	261,527.08	2.38%		
	2020年	12.1%	25,698.47	3,107.89	147,277.62	2.11%		
领益智造	2018年	4.0%	49,193.95	1,976.87	2,249,966.45	0.09%	1.07%	
	2019年	11.8%	345,547.89	40,902.42	2,391,582.31	1.71%		
	2020年	11.8%	141,996.13	16,732.60	1,194,421.59	1.40%		
智动力	2018年	6.7%	4,392.67	292.57	65,092.83	0.45%	0.93%	
	2019年	8.0%	26,883.33	2,144.40	174,252.48	1.23%		
	2020年	7.5%	12,837.12	958.06	87,111.86	1.10%		
立	2018年	9.4%	459,866.11	43,074.07	3,584,996.42	1.20%	1.65%	

对比公司名称	年份	技术类无形资产在资本结构中所占比例	相应年份的业务税金折旧/摊销前利润 EBITDA	无形非流动资产对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	技术提成率	对比公司平均值	总平均值
讯精密	2019 年	12.9%	757,072.93	97,449.99	6,251,631.46	1.56%		
	2020 年	18.2%	439,888.64	79,995.92	3,645,162.61	2.19%		

(4) 对比公司销售毛利分析

项目	对比公司名称	2018 年	2019 年	2020 年	平均值
销售毛利率	飞荣达	30.94%	29.75%	25.63%	28.77%
	领益智造	20.18%	22.76%	19.30%	20.74%
	智动力	19.22%	22.37%	23.96%	21.85%
	立讯精密	21.05%	19.91%	18.18%	19.71%
	平均值	22.85%	23.70%	21.77%	22.77%
	久泰精密	28.08%	25.16%	26.35%	26.53%

(5) 被评估单位无形资产提成率计算表

序号	被评估单位名称		对比公司前 3 年平均销售毛利率	被评估无形资产组前 3 年平均销售毛利率	被评估产品前 3 年销售利润率/对比公司前 3 年平均销售毛利率	对比公司无形资产组提成率平均值	被评估单位无形资产组提成率
			A	B	C=B/A	D	E=C*D
1	久泰精密	平均值	22.77%	26.53%	1.17	1.39%	1.62%
2		最大值	28.77%	26.53%	0.92	1.39%	1.28%
3		最小值	19.71%	26.53%	1.35	1.39%	1.88%
4		中间值	24.24%	26.53%	1.09	1.39%	1.51%

根据委估无形资产的性质、特点等，本次无形资产组评估分成率取平均值 1.62%。

在科技进步和技术升级的进程中，原有技术先进性逐渐降低，因而基准日纳入本次评估范围的软件著作权及专利权对应的超额收益逐渐减少，即分成率逐渐减少。通过对该等软件著作权及专利权对应的技术先进程度、产品经济效益及市场前景、替代技术或产品发展状况等方面的综合分析，本次评估对该等软件著作权及专利权分成率考虑 25% 的年衰减比率。

4. 折现率的确定

折现率由无风险报酬率和风险报酬率组成。累加法是一种将无形资产的无风险报酬率和风险报酬率量化并累加求取折现率的方法。无风险报酬率是指在正常条件下的获利水平，是所有的投资都应该得到的投资回报率。风险报酬率是指投资者承担投资风险所获得的超过无风险报酬率以上部分的投资回报率，根据风险的大小确定，随着投资风险的递增而加大。风险报酬率一般由评估人员对无形资产的政策风险、技术风险、市场风险、资金风险、管理风险等进行分析并通过经验判断来取得，其公式为：

风险报酬率=政策风险报酬率+技术风险报酬率+市场风险报酬率+资金风险报酬率+管理风险报酬率

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

(1) 无风险报酬率

根据 Wind 咨询查评估基准日 10 年期国债的平均收益率为 2.97%，因此本次无风险报酬率 R_f 取 2.97%。

(2) 风险报酬率：

影响风险报酬率的因素包括政策风险，技术风险，市场风险、资金风险和管理风险。根据目前评估惯例，5 个风险系数各取值范围在 0%-15%之间，具体的数值根据测评表求得。任何一项风险大到一定程度，不论该风险在总风险中的比重多低，该项目都没有意义。

项目	取值范围	权重	因素	分值						合计	得分 (权重 X 分值)	风险系数
				100	80	60	40	20	0			
(1) 技术风险	5%	30%	技术开发风险				40			40	12	1.60
		20%	技术保护风险					30		30	6	
		20%	技术使用风险					30		30	6	
		20%	技术取得和转让风险				40			40	8	
(2) 市场风险	10%	40%	市场容量风险				40			40	16	4.60
		40%	市场现有竞争风险				40			40	16	
		20%	市场潜在竞争风险			70				70	14	
(3) 资金风险	10%	40%	非流动资产风险				30			30	12	3.00
		60%	流动资金风险				30			30	18	

(4) 管理风险	10%	50%	管理风险				40			40	20	4.00
		50%	经营风险				40			40	20	
(5) 政策风险	5%	50%	政策保护				20			20	10	1.00
		50%	政策限制				20			20	10	

①政策风险：政策风险：该行业属于电子计算机制造业，企业作为高新技术企业享受较多的优惠政策，受国家政策影响较小，政策风险系数为： $10\% \times 10\% = 1\%$ 。

②技术风险：技术风险是指伴随着科技技术发展，生产方式的改变而产生的风险。技术风险的种类很多，其主要类型是技术开发风险，技术保护风险，技术使用风险，技术取得和转让风险。技术风险通常分为低，中，高风险三个等级。低风险是指可辨识且可监控其对项目目标影响的风险，中等风险是指可辨识的，对工程系统的技术性能，费用或进度将产生较大的影响风险，这类风险发生的可能性相当高，是有条件接收的事件，需要对其进行严监控；高风险是指发生的可能性很高，不可接受的事件，其后果将对项目有极大影响的风险。公司产品更迭周期短，技术更新较快，技术主要为生产流程改进及生产设备改进，技术保护风险较低，技术多来源于企业自行研发，使用风险较低。经评分测算，技术风险系数为： $5\% \times 32\% = 1.6\%$ 。

③市场风险：行业市场容量较大，目前行业竞争对手较多，但公司成立时间较长，有较稳定的下游客客户，现有市场竞争有一定优势。行业进入门槛较低，未来竞争压力也较大。经评分测算，市场风险系数为： $10\% \times 46\% = 4.6\%$

④资金风险：企业资金风险是指企业资金再循环过程中，由于各种难以预料和无法控制的因素作用，使企业资金的实际收益小于预计收益而发生资金损失，进而造成企业运转不顺，甚至破产倒闭。经调查了解，企业流动资产风险、非流动资产风险较低，按资金风险取值表确定其风险系数为 $10\% \times 30\% = 3\%$ 。

⑤管理风险是指企业决策人员和管理人员在经营管理中出现失误而导致公司盈利水平变化从而产生投资者预期收益下降的风险或由于汇率的变动而导致未来收益下降和成本增加。管理风险是指管理运作过程中因信息不对称，管理不善，判断失误等影响管理水平。由于公司管理者较有经验，业务规模稳定，按经营管理风险取值表确定其风险系数为 $10\% \times 40\% = 4\%$

风险报酬率=技术风险报酬率+市场风险报酬率+资金风险报酬率+管理风险报

酬率+政策风险报酬率=14.2%

(3) 折现率的确定

折现率=无风险报酬率+风险报酬率=17.2%（精确到小数点后三位）

5. 评估值的确定

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年
销售收入	17,853.14	53,232.98	59,422.46	63,753.57
提成率	1.62%	1.45%	1.09%	0.82%
技术类无形资产贡献	289.11	772.24	646.52	520.23
所得税率	15%	15%	15%	15%
技术类无形资产收益额（税后）	245.74	656.40	549.54	442.20
折现率	17.2%	17.2%	17.2%	17.2%
折现年限	0.21	0.92	1.92	2.92
折现系数	0.9675	0.8646	0.7377	0.6294
净现值	237.75	567.53	405.40	278.34
合计	1,489.00（精确到万元）			

八、评估结果及分析

其他无形资产评估值为 1,506.91 万元。评估增值 1,495.96 万元，增值率 13,662.89%。

无形资产增值原因如下：

- 1、表外无形资产纳入评估范围导致增值；
- 2、企业无形资产账面价值为摊销后的余额，评估值系评估基准日市场价。

第七节 长期待摊费用评估技术说明

长期待摊费用账面值 371.97 万元，为预付经营场所租金及经营场所装修。评估人员查阅了相关的合同及付款凭证，企业预付经营场所租金按照租赁期限、已使用年限和剩余租赁年限进行均匀分摊；经营场所装修在综合分析装修形成时间、装修剩余耐用年限、剩余租赁期限及续租意愿后，并评估人员在核实了其发生金额及入账的摊销原值无误的基础上，按照其账面值确认评估值。

经评估，长期待摊费用评估值为 371.97 万元。

第八节 递延所得税资产评估技术说明

递延所得税资产账面价值 14.80 万元，是企业会计核算在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，由资产的账面价值与其计税基础的差异所产生。评估人员就差异产生的原因、形成过程进行了调查和了解。经核实企业该科目账面核算的内容由 2 项组成。分别为应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备在会计记录中所形成的递延所得税资产。本次评估将应收账款评估风险损失及其他应收款评估风险损失乘以所得税税率后计算递延所得税资产。

经评估，递延所得税资产评估值 14.72 万元。

第九节 其他非流动资产评估技术说明

纳入评估范围的其他非流动资产账面价值 111.42 万元，为久泰精密购买固定资产预付的设备款。评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。评估人员现场核实日，该预付账款的货物还未交付，评估人员通过检查原始凭证，查询债务人的经营状况、资信状况，进行账龄分析等程序，综合分析判断，以该预付账款可收回货物可以形成相应资产和权益的金额的估计值作为评估值。

经评估，其他非流动资产评估值为 111.42 万元。

第十节 负债评估技术说明

一、评估范围

评估范围为企业评估申报的各项流动负债和非流动负债。各项负债在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值
流动负债：	
应付账款	6,783.15
合同负债	55.58
应付职工薪酬	408.63
应交税费	1,999.36
其他应付款	589.80
其他流动负债	7.23
流动负债合计	9,843.74
非流动负债：	
递延所得税负债	252.11
负债合计	10,095.85

二、评估过程

评估过程主要划分为以下三个阶段：

（一）第一阶段：准备阶段

对确定的评估范围内的负债的构成情况进行初步了解，提交评估准备资料清单和评估申报明细表标准格式，按照评估规范的要求，指导企业填写负债评估明细表；

（二）第二阶段：现场调查阶段

1. 根据企业提供的负债评估申报资料，首先对财务台账和评估明细表进行互相核对使之相符。对内容不符、重复申报、遗漏未报项目进行改正，由企业重新填报。作到账表相符；

2. 由企业财务部门的有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况;
3. 对负债原始凭据抽样核查, 并对数额较大的债务款项进行了函证, 确保债务情况属实。

(三) 第三阶段: 评定估算阶段

1. 将核实调整后的负债评估明细表, 录入计算机, 建立相应数据库;
2. 对各类负债, 采用以核实的方法确定评估值, 编制评估汇总表;
3. 撰写负债评估技术说明。

三、评估方法

(一) 应付账款

应付账款账面值 6,783.15 万元, 主要核算企业因购买材料、商品或接受劳务等而应付给供应单位的款项。

评估人员审查了企业的购货合同及有关凭证, 企业购入并已验收入库的材料、商品等, 均根据有关凭证(发票账单、随货同行发票上记载的实际价款或暂估价值)记入本科目, 未发现漏记应付账款, 同时对金额较大或金额异常的款项进行函证。以核实后账面值确认评估值。

(二) 合同负债

合同负债账面值 55.58 万元, 主要核算企业因销售产品而预收客户单位的款项。

评估人员核对了有关合同和收款凭证, 在确认其真实性的基础上以经过核实后的账面值作为评估值。

合同负债在经核实无误的情况下, 以核实后账面值确认评估值。

(三) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值 408.63 万元, 核算内容为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬, 主要为企业规定应支付给职工的工资。

评估人员按照企业规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算, 同时查阅明细账、入账凭证, 检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查, 财务处

理正确，合乎公司规定的各项相应政策，以核实后账面值确认评估值。

（四）应交税费

应交税金账面值 1,999.36 万元，主要核算公司应交纳的各种税金，如增值税、城市维护建设税、所得税等。

评估人员经核实公司产品销售增值税销项税率为 13%，物资购销按 13% 计算，城建税按流转税 7% 交纳，所得税税率按 15% 计缴。评估人员查验了企业所交税金的税种和金额，审核纳税申报表和应交税金账户，核实基准日所应交纳的税种和金额无误。以核实后账面值确认评估值。

（五）其他应付款

其他应付款账面值为 589.80 万元，是除主营业务以外，与外单位和本单位以及职工之间业务往来款项，主要内容为欠付个人款项及集团所属单位往来等。

评估人员审查了相关的文件、合同或相关凭证，无虚增虚减现象，在确认其真实性后，以核实后账面值确认评估值。

（六）其他流动负债

其他流动负债账面值 7.23 万元，主要核算企业因销售产品而预收客户单位的款项中尚未开具的增值税专用发票销项。

评估人员核对了有关合同和收款凭证，在确认其真实性的基础上以经过核实后的账面值作为评估值。

其他流动负债在经核实无误的情况下，以核实后账面值确认评估值。

（七）递延所得税负债

递延所得税负债账面价值 252.11 万元，是企业会计核算在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，由资产的账面价值与其计税基础的差异所产生。评估人员就差异产生的原因、形成过程进行了调查和了解。经核实企业该科目核算的内容为其他权益投资工具在评估基准日采用公允价值计量所形成的递延所得税负债。本次评估将其他权益投资工具在评估基准日采用公允价值与计税基础的差额乘以所得税税率后计算递延所得税负债。

经评估，递延所得税负债评估值 252.11 万元。

四、评估结果及分析

（一）评估结果

经实施以上评估，负债评估结果见下表所示：

负债评估汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估价值
流动负债：		
应付账款	6,783.15	6,783.15
合同负债	55.58	55.58
应付职工薪酬	408.63	408.63
应交税费	1,999.36	1,999.36
其他应付款	589.80	589.80
其他流动负债	7.23	7.23
流动负债合计	9,843.74	9,843.74
非流动负债：		
递延所得税负债	252.11	252.11
负债合计	10,095.85	10,095.85

经评估，负债评估无增减值。

（本页以下无正文）

第六部分 收益法评估技术说明

第一节 收益法的应用前提及选择理由和依据

一、收益法的定义

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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

收益资本化法是将企业未来预期的具有代表性的相对稳定的收益，以资本化率转化为企业价值的一种计算方法。通常直接以单一年度的收益预测为基础进行价值估算，即通过将收益预测与一个合适的比率相除或将收益预测与一个合适的乘数相乘获得。

收益折现法通过估算被评估企业将来的预期经济收益，并以一定的折现率折现得出其价值。这种方法在企业价值评估中广泛应用，通常需要对预测期间（从评估基准日到企业达到相对稳定经营状况的这段期间）企业的发展计划、盈利能力、财务状况等进行详细的分析。

收益折现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，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现金流量折现法通常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。

二、收益法的应用前提

资产评估师应当结合企业的历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性，恰当考虑收益法的适用性。一般来说，收益法评估需要具备如下三个前提条件：

- （一）被评估企业的未来收益可以合理预测，并可以用货币衡量；
- （二）被评估企业获得未来预期收益所承担的风险可以合理预测，并可以用货币衡量；
- （三）被评估企业的未来收益年限可以合理预测。

三、收益法的选择理由

评估人员在对被评估单位历史年度的会计报表、经营数据进行了详细分析的基础上，对管理层进行了访谈和市场调研，取得了收益法盈利预测数据和相关依据。经综合分析，选择收益法的主要理由和依据如下：

（一）总体情况判断

根据对久泰精密历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的资产具有以下特征：

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. 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、相匹配的成本费用、其他收支能够以货币计量。
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。

（二）评估目的判断

本次评估是对苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值进行评估，为苏州锦富技术股份有限公司拟收购苏州工业园区久泰精密电子有限公司股权的经济行为提供价值参考依据。要对久泰精密的市场公允价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是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。

（三）收益法参数的可选取判断

被评估单位未来收益能够合理预测，预期收益对应的风险能够合理量化。目前国内资本市场已经有了长足的发展，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬率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。

综合以上因素的分析，评估人员认为本次评估在理论上和操作上适合采用收益法，采用收益法评估能够更好地反映企业价值。

第二节 收益预测的假设条件

本评估报告收益法分析估算采用的假设条件如下：

一、一般假设：

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

公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

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

企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营管理者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

二、收益法评估假设：

（一）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（二）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（三）假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

（四）除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

（五）假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策

在重要方面基本一致。

(六) 假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上, 经营范围、方式与现时方向保持一致。

(七) 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。

(八) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(九) 假设企业预测年度现金流为年度内均匀产生;

(十) 假设评估基准日后企业的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平;

(十一) 假设苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司未来能持续取得高新技术企业资质证书, 预测期和永续期适用的所得税税率均持续享受税收优惠政策。

(十二) 假设苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司生产经营场所在租赁合同到期后, 能够以市场价格继续租赁现有生产经营场所。

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求, 认定这些假设条件在评估基准日时成立, 并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时, 评估结果会发生较大的变化。

本评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立, 当上述假设条件发生较大变化时, 签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

第三节 宏观、区域经济因素及行业现状与发展前景分析

一、影响企业经营的宏观、区域经济因素

(一) 世界经济形势

1. 前所未有的危机, 不确定的复苏

2020 年全球增长率预计为-4.9%, 比 2020 年 4 月《世界经济展望》的预测低

1.9 个百分点。新型冠状病毒（COVID-19）疫情对 2020 年上半年经济活动的负面影响比预期的更为严重，预计复苏将比之前预测的更为缓慢。2021 年全球增长率预计为 5.4%。总体而言，这将使 2021 年 GDP 比 2020 年 1 月 COVID-19 疫情之前的预测低 6.5 个百分点。低收入家庭受到的负面影响尤其严重，损害了 20 世纪 90 年代以来在减少极度贫困方面取得的显著进展。

2. COVID-19 危机：经济影响比预期更为严重

疫情在一些国家出现恶化，在另一些国家趋于平稳。一些新兴市场和发展中经济体的疫情迅速恶化，从而必须采取严格的封锁措施，导致经济活动受到比预测更严重的干扰。在其他经济体，记录的感染和死亡率从人均水平看较低，尽管检测能力有限意味着疫情发展方向存在相当大的不确定性。在许多发达经济体，在数周的封锁和自愿保持社交距离之后，新增感染和重症监护床位入住率已经下降。

（1）同步、深度衰退。第一个季度 GDP 普遍差于预期（但有一些例外，其中新兴市场包括智利、中国、印度、马来西亚和泰国等，发达经济体包括澳大利亚、德国和日本等）。高频指标显示第二季度的经济萎缩更为严重，但中国除外，其在 4 月初已经开放大部分经济。

（2）消费和服务产出显著下降。在多数衰退中，消费者通过动用储蓄或依赖社会安全网和家庭支持来平滑支出，相比投资，消费受到的影响相对较小。但这次消费和服务产出也显著下降。这种特点反映了若干因素的特有结合：自愿保持社交距离；采取封锁措施，以减缓病毒传播，使卫生体系能够应付迅速增长的医护需求；收入急剧损失；以及消费者信心减弱。面对需求急剧下降、供给中断和不确定的未来收入前景，企业也削减了投资。因此，经济出现广泛的总需求冲击，使封锁措施导致的近期供给中断状况更加恶化

（3）人员流动依然受限。全球范围内，封锁措施在 3 月中旬左右至 5 月中旬处于最严厉和普遍的状态。随着经济体逐步重新开放，一些领域的人员流动回升，但相比疫情爆发前的水平总体仍然较低，这表明人们在自愿减少相互接触。例如，来自手机追踪的人员流动数据显示，多数国家的零售、娱乐、交通车站和工作场所的活动依然低迷，尽管某些领域活动似乎正回到基线水平。

(4) 劳动力市场受到严重冲击。经济活动的急剧下滑对全球劳动力市场造成灾难性打击。一些国家（特别是欧洲国家）通过有效的短期工作方案控制了相关影响。然而，据国际劳工组织估计，2010 年第一季度比 2019 年第四季度减少的全球工作时数相当于损失了 1.3 亿个全时工作。2020 年第二季度减少的工作时数可能相当于 3 亿多个全时工作。在已经重新开放的经济体，经济活动在 4 月可能已经触底。例如，美国 5 月的就业报告显示，在受封锁措施影响最大的一些部门，临时被裁的员工已经在重返工作岗位。

劳动力市场冲击对低技能工人的影响尤为严重，因为他们无法在家工作。不同性别的收入损失看来不同，在一些国家，低收入女性遭受了更大的冲击。国际劳工组织估计，在全球约 20 亿从事非正规工作的工人中，近 80% 受到显著影响。

(5) 全球贸易萎缩。经济衰退的同步性放大了世界各国的国内动荡。贸易在第一季度收缩了近 3.5%（年同比），反映了需求疲软、跨境旅游崩溃以及经济停止运转带来的供给错位（在一些情况下因贸易限制而加剧）。

(6) 通胀下降。截至 2020 年 4 月，发达经济体的平均通胀自 2019 年底以来下降了约 1.3 个百分点，降至 0.4%，而新兴市场经济体的通胀下降了 1.2 个百分点，降至 4.2%。总需求下降带来的下行价格压力，加上燃料价格下跌产生的影响，到目前为止看来超过了供给中断造成的上行成本推动压力。

3. 政策应对措施限制了疫情造成的经济破坏并改善了金融情绪

继 1 月至 3 月急剧收紧之后，发达经济体的金融状况已经放松，新兴市场经济体也有较小程度的放松。

一些国家自危机开始以来采取的大规模财政和金融部门应对措施阻止了更严重的短期损失。由于实施了缩短工作时间计划，以及对被临时解雇的工人提供了援助，许多人得以避免彻底失业，同时，对企业的资金支持和确保信贷持续供给的监管行动防止了更大范围的破产。2020 年 6 月财政监测报告国家财政措施数据库显示，全球范围内已宣布的财政措施规模约达 11 万亿美元。

主要中央银行采取了快速、创新的行动，例如，几家新兴市场中央银行首次实施量化宽松政策，一些发达经济体中央银行显著扩大了资产购买规模，这增强

了流动性供应，限制了借款成本上升。此外，一些新兴市场中央银行的互换安排帮助缓解了美元流动性短缺。新兴市场的证券投资在 2 月至 3 月出现了空前的外流，此后已经恢复，另外，对于信用评级较高的新兴市场，硬通货债券发行量已经增加。同时，金融监管机构的行动，包括调整银行贷款偿还条件以及提供资本和流动性缓冲，支持了信贷供给。

石油市场的稳定也促进了市场情绪的改善。西得克萨斯中质原油期货初夏到期合约的价格在 4 月跌到负值，最近几个星期上升，在接近当前现货价格的稳定区间内交易。

4 月初以来的汇率变化反映了这些走势。截至 6 月中旬，美元实际有效汇率贬值了近 4%（1 月至 4 月初升值了 8% 以上）。前几个月显著贬值的货币自 4 月以来已经升值，其中发达经济体货币包括澳大利亚元和挪威克朗，新兴市场货币包括印尼卢比、墨西哥比索、俄罗斯卢布和南非兰特。

4. 2020 年深度衰退，2021 年疲软形势好转

2020 年全球增长率预计为-4.9%，多数经济体的消费增长预测下调，反映了国内经济活动受到比预期更大的干扰。私人消费预计将减弱，原因是保持社交距离和封锁措施对总需求造成大规模不利冲击，以及预防性储蓄增加。此外，在高度不确定的环境下，企业推迟资本支出，因此，预计投资也将处于低迷状态。政策支持在一定程度上抵消了私人国内需求的恶化。

发达经济体 2020 年增长率预计为-8.0%，比 2020 年 4 月《世界经济展望》的预测低 1.9 个百分点。今年上半年经济活动受到的冲击似乎比预期更为严重，甚至在实施封锁措施之前已经有迹象表明人们在自愿保持距离。这也表明下半年的复苏将更为缓慢，因为对传染的担心很可能持续存在。预计以下国家将出现同步的深度衰退：美国（-8.0%）、日本（-5.8%）、英国（-10.2%）、德国（-7.8%）、法国（-12.5%）、意大利和西班牙（-12.8%）。发达经济体 2021 年的增长率预计将上升到 4.8%，这组国家 2021 年 GDP 约比 2019 年水平低 4%。

在新兴市场和发展中经济体，国内经济中断对经济活动造成的冲击预计接近 4 月预测的下行情景，其影响超过了金融市场情绪改善的作用。前景的恶化也反映

了外部需求减弱带来的更大溢出效应。新兴市场和发展中经济体 2020-2021 年增长预测的下调幅度（2.8 个百分点）超过了发达经济体（1.8 个百分点）。不包括中国在内，新兴市场和发展中经济体 2020-2021 年增长预测的下调幅度为 3.6 个百分点。

总体而言，新兴市场和发展中经济体 2020 年增长率预计为-3.0%。低收入发展中国家 2020 年增长率预计为-1.0%，尽管各国之间存在差异。不包括几个大型前沿经济体，其余的低收入发展中国家在 2020 年预计将收缩 2.2%。

预计所有地区 2020 年都将经历负增长，这种情况首次出现。然而，各经济体之间存在显著差异，反映了以下因素：疫情的演变和防控策略的有效性；经济结构的差异（例如依赖旅游业和石油等受到严重影响的部门）；对包括汇款在内的外部资金的依赖；以及危机前的增长趋势。中国经济正在从第一季度的急剧收缩中恢复，2020 年增长率预计为 1.0%，在一定程度上将得益于政策刺激。相比 4 月预计的情况，印度经历了更长时间的封锁，经济复苏更为缓慢，目前预测其经济将收缩 4.5%。拉丁美洲多数国家仍在艰难地控制感染，其中两个最大的经济体巴西和墨西哥 2020 年预计分别将收缩 9.1%和 10.5%。疫情对经济造成干扰，并且石油出口国的可支配收入在燃料价格急剧下跌之后显著减少，因此，以下国家将出现严重衰退：俄罗斯（-6.6%）、沙特阿拉伯（-6.8%）、尼日利亚（-5.4%）和南非（-8.0%，其经济表现将受到卫生危机的严重影响）。

新兴市场和发展中经济体 2021 年增长率预计将升至 5.9%，主要反映了中国增长预测的回升（8.2%）。不包括中国在内，新兴市场和发展中经济体 2020 年和 2021 年增长率预计分别为 -5.0%和 4.7%，其 2021 年 GDP 将略低于 2019 年水平。

全球贸易今年将大幅收缩 11.9%左右，原因是对货物和服务包括旅游业的需求显著减弱。随国内需求明年逐步回升，贸易增长预计将上升到 8%。

通胀前景通胀预测普遍下调，大幅下调通常是针对 2020 年发达经济体。这总体上反映了经济活动减弱和大宗商品价格下跌的综合作用，尽管在一些经济体，通胀的下降影响被汇率贬值对进口价格的影响所部分抵消。预计通胀在 2021 年将逐步上升，与经济活动预期回升将一致。不过，通胀前景依然温和，反映了对总需求长期疲软的预期。

5. 减贫进展可能出现倒退

根据预测，疫情将对全球范围内的低收入家庭造成特别严重的负面影响，这会显著加剧不平等。处于极度贫困（即每天靠不到 1.90 美元生活）的世界人口所占比例近年降到 10% 以下（1990 年高于 35%）。这一进展受到 COVID-19 危机的威胁，超过 90% 的新兴市场和发展中经济体 2020 年预计将出现人均收入负增长。在非正规就业比例较高的国家，封锁措施导致其中很多工人失业、收入急剧减少（往往是在移民远离家乡、脱离支持网的地方）此外，截至 5 月底，约 150 个国家普遍关闭了学校，联合国教科文组织估计，全球近 12 亿学龄儿童（约占全球总数的 70%）受到影响。这将导致学习机会的显著丧失，对低收入国家儿童的未来收入前景产生尤其大的不利影响。

6. 经济前景面临的风险

疫情发展的根本不确定性是影响经济前景的主要因素，妨碍对风险平衡状况做出判断。如果在已经重新开放的领域，经济正常化进程快于预期——例如在中国，投资和服务业直至 5 月的复苏力度比预期更强——下行风险可能不如预测的那么严重。医学治疗方法的突破以及保持社交距离行为的变化可能使医疗体系能够更好地应对疫情，而无需长期实施严格封锁措施。疫苗试验也在迅速推进。如果能研制出安全有效的疫苗，市场情绪将得以提升，2021 年增长结果可能改善，即使疫苗生产速度不足以在 2021 年底实现群体免疫。更一般而言，疫情期间生产、分销和支付体系的变化实际上可能会提高生产率，这包括医药领域的新技术，以及更广泛而言，数字化进程的加快，或从化石燃料向可再生能源的转变。

然而，下行风险依然显著。在看来已经过了感染峰值的地区，疫情可能再度爆发，从而需要重新实施至少某些防控措施。经济活动的持续下滑可能产生进一步的“创伤”，包括更大面积的企业关闭带来的影响。生存下来的企业对于雇用长时间失业后的求职者可能有顾虑，另外，一些失业工人可能彻底离开了劳动力队伍。如同 1-3 月的情况，金融状况可能再次收紧，使借款人面临脆弱性。这可能导致一些经济体陷入债务危机，经济活动进一步放缓。更一般而言，外部需求减弱和金融环境收紧产生的跨境溢出效应可能进一步放大国家或地区特定冲击对全球增长的影响。此外，由于设计和实施方面的挑战，最初经济活动突然停止之

后采取的大规模政策应对措施可能过早被取消或针对性不当，导致有效经济关系错位或解除。

除了与疫情有关的下行风险外，美国与中国在多个方面的紧张局势不断加剧、石油输出国组织“欧佩克+”成员之间关系磨损以及广泛的社会动荡给全球经济带来进一步挑战。此外，在低通胀、高债务的背景下（特别是在发达经济体），总需求长期疲软可能导致进一步的通胀下行趋势和偿债困难，这进而会对经济活动造成进一步不利影响。

资料来源：《世界经济展望》2020 年第 6 月

（二）国内经济总体形势

1. 总体经济形势

2020 年上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏。

国家统计局初步核算，2020 年上半年国内生产总值 456614 亿元，按可比价格计算，同比下降 1.6%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%。分产业看，第一产业增加值 26053 亿元，同比增长 0.9%；第二产业增加值 172759 亿元，下降 1.9%；第三产业增加值 257802 亿元，下降 1.6%。从环比看，二季度国内生产总值增长 11.5%。

（1）农业生产形势较好，夏粮再获丰收

上半年，农业（种植业）增加值同比增长 3.8%，增速比一季度加快 0.3 个百分点；其中，二季度增长 3.9%，比一季度加快 0.4 个百分点。全国夏粮总产量 14281 万吨，比上年增加 121 万吨，增长 0.9%。农业种植结构持续优化，油菜籽等经济作物播种面积增加。上半年，牛奶产量同比增长 7.9%，禽蛋产量增长 7.1%。猪牛羊禽肉产量下降 10.8%，降幅比一季度收窄 8.7 个百分点；其中，禽肉产量增长 6.8%，增幅提高 5.7 个百分点；羊肉、牛肉、猪肉产量分别下降 2.5%、3.4%、19.1%，降幅分别收窄 5.2、3.0、10.0 个百分点。生猪产能持续恢复。二季度末，生猪存栏 33996 万头，比一季度末增长 5.8%；其中，能繁殖母猪存栏 3629 万头，同比增长 5.4%，比一季度末增长 7.3%。

(2) 工业生产恢复较快，高技术制造业和装备制造业实现增长

上半年，全国规模以上工业增加值同比下降 1.3%，降幅比一季度收窄 7.1 个百分点；其中，二季度增长 4.4%，一季度为下降 8.4%。6 月份，规模以上工业增加值同比增长 4.8%，增速比 5 月份加快 0.4 个百分点，连续 3 个月增长；环比增长 1.3%。上半年，分经济类型看，国有控股企业增加值同比下降 1.5%；股份制企业下降 0.8%，外商及港澳台商投资企业下降 3.4%；私营企业下降 0.1%。分三大门类看，采矿业增加值下降 1.1%，制造业下降 1.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业下降 0.9%，降幅分别比一季度收窄 0.6、8.8、4.3 个百分点。上半年，高技术制造业和装备制造业增加值同比分别增长 4.5%和 0.4%；其中 6 月份分别增长 10.0%和 9.7%。部分工程机械类和新产品产量增长较快。上半年，挖掘、铲土运输机械，集成电路，工业机器人，载货汽车产量同比分别增长 16.7%、16.4%、10.3%、8.4%。1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润 18435 亿元，同比下降 19.3%，降幅持续收窄；其中，5 月份利润总额由 4 月份同比下降 4.3%转为增长 6.0%。6 月份，中国制造业采购经理指数为 50.9%，比 5 月份上升 0.3 个百分点，连续 4 个月位于临界点之上。

(3) 服务业降幅缩小，现代服务业增势良好

上半年，第三产业增加值同比下降，降幅比一季度收窄 3.6 个百分点；其中，二季度增长 1.9%，一季度为下降 5.2%。分行业看，上半年信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长 14.5%、6.6%；批发和零售业、住宿和餐饮业分别下降 8.1%、26.8%，降幅比一季度分别收窄 9.7、8.5 个百分点。上半年，全国服务业生产指数同比下降 6.1%，降幅比一季度收窄 5.6 个百分点；其中，6 月份增长 2.3%，比 5 月份加快 1.3 个百分点。1-5 月份，规模以上服务业企业营业收入同比下降 6.4%，降幅比 1-4 月份收窄 2.2 个百分点；其中，信息传输、软件和信息技术服务业增长 8.4%。6 月份，服务业商务活动指数为 53.4%，比 5 月份上升 1.1 个百分点。其中，铁路运输业、道路运输业、航空运输业、邮政业、电信广播电视卫星传输服务、互联网软件信息服务、货币金融服务、资本市场服务、保险业等行业商务活动指数位于 55.0%及以上。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 59.0%。

(4) 市场销售逐步改善，网上零售较快增长

上半年，社会消费品零售总额 172256 亿元，同比下降 11.4%，降幅比一季度收窄 7.6 个百分点；其中二季度下降 3.9%，比一季度收窄 15.1 个百分点。6 月份，社会消费品零售总额 33526 亿元，同比下降 1.8%，降幅比 5 月份收窄 1.0 个百分点；环比增长 1.34%。上半年，按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 149345 亿元，下降 11.5%；乡村消费品零售额 22911 亿元，下降 10.9%；按消费类型分，餐饮收入 14609 亿元，下降 32.8%；商品零售 157648 亿元，下降 8.7%。基本生活用品和医疗用品较快增长，上半年，限额以上单位粮油食品类、饮料类和中西药品类商品零售额分别增长 12.9%、10.5%、5.8%，比一季度分别加快 0.3、6.4、2.9 个百分点。升级类商品销售较快增长，限额以上单位体育娱乐用品类、通讯器材类商品零售额分别增长 6.1%和 5.8%，一季度分别为下降 5.1%和 3.6%。全国网上零售额 51501 亿元，同比增长 7.3%，一季度为下降 0.8%。其中，实物商品网上零售额 43481 亿元，增长 14.3%，比一季度加快 8.4 个百分点；占社会消费品零售总额的比重为 25.2%，比一季度提高 1.6 个百分点。

(5) 固定资产投资降幅明显收窄，高技术产业和社会领域投资回升

上半年，全国固定资产投资（不含农户）281603 亿元，同比下降 3.1%，降幅比 1-5 月份收窄 3.2 个百分点，比一季度收窄 13.0 个百分点。分领域看，基础设施投资下降 2.7%，制造业投资下降 11.7%，降幅比一季度分别收窄 17.0、13.5 个百分点；房地产开发投资增长 1.9%，一季度为下降 7.7%。全国商品房销售面积 69404 万平方米，下降 8.4%；商品房销售额 66895 亿元，下降 5.4%，降幅比一季度分别收窄 17.9、19.3 个百分点。分产业看，第一产业投资增长 3.8%，一季度为下降 13.8%；第二产业投资下降 8.3%，第三产业投资下降 1.0%，降幅比一季度分别收窄 13.6、12.5 个百分点。民间投资 157867 亿元，下降 7.3%，降幅比一季度收窄 11.5 个百分点。高技术产业投资增长 6.3%，一季度为下降 12.1%；其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 5.8%和 7.2%。高技术制造业中，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长 13.6%、8.2%；高技术服务业中，电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 32.0%、21.8%。社会领域投资增长 5.3%，一季度为下降 8.8%；其中卫生、教育投资分别增长 15.2%、10.8%，一季度为分别

下降 0.9%、4.0%。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 5.91%。

（6）货物进出口好于预期，贸易结构继续改善

上半年，货物进出口总额 142379 亿元，同比下降 3.2%，降幅比一季度收窄 3.3 个百分点；其中，二季度同比下降 0.2%，一季度为下降 6.5%。出口 77134 亿元，下降 3.0%；进口 65245 亿元，下降 3.3%；进出口相抵，贸易顺差 11889 亿元。贸易结构继续优化。上半年，一般贸易进出口占进出口总额的比重为 60.1%，比上年同期提高 0.4 个百分点。机电产品出口占出口总额的比重为 58.6%，比上年同期提高 0.5 个百分点。6 月份，进出口总额 26973 亿元，同比增长 5.1%；出口 15131 亿元，增长 4.3%；进口 11842 亿元，增长 6.2%。上半年，全国规模以上工业企业实现出口交货值 54250 亿元，同比下降 4.9%，降幅比一季度收窄 5.4 个百分点；

其中，6 月份实现出口交货值由 5 月份同比下降 1.4% 转为增长 2.6%。

（7）居民消费价格涨势温和，工业生产者出厂价格同比下降

上半年，全国居民消费价格同比上涨 3.8%，涨幅比一季度回落 1.1 个百分点。其中，城市上涨 3.6%，农村上涨 4.7%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 12.2%，衣着下降 0.1%，居住下降 0.1%，生活用品及服务上涨 0.1%，交通和通信下降 3.2%，教育文化和娱乐上涨 2.0%，医疗保健上涨 2.1%，其他用品和服务上涨 5.0%。在食品烟酒价格中，粮食上涨 1.0%，鲜菜上涨 3.4%；猪肉价格上涨 104.3%，比一季度回落 18.2 个百分点。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 1.2%。6 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.5%，环比下降 0.1%。

上半年，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.9%；其中 6 月份同比下降 3.0%，环比上涨 0.4%。上半年，全国工业生产者购进价格同比下降 2.6%；其中 6 月份同比下降 4.4%，环比增长 0.4%。

（8）全国城镇调查失业率有所下降，就业形势总体稳定

上半年，全国城镇新增就业人员 564 万人，完成全年目标任务的 62.7%。6 月份，全国城镇调查失业率为 5.7%，比 5 月份下降 0.2 个百分点；其中 25-59 岁群体人口调查失业率为 5.2%，低于全国城镇调查失业率 0.5 个百分点，比 5 月份下降 0.2 个百分点。31 个大城市城镇调查失业率为 5.8%，比 5 月份下降 0.1 个百分

点。全国企业就业人员周平均工作时间为 46.8 小时。二季度末，农村外出务工劳动动力总量 17752 万人。

(9) 居民实际收入降幅收窄，城乡居民人均可支配收入比值缩小

上半年，全国居民人均可支配收入 15666 元，同比名义增长 2.4%，增速比一季度加快 1.6 个百分点；扣除价格因素实际下降 1.3%，降幅收窄 2.6 个百分点。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 21655 元，名义增长 1.5%，实际下降 2.0%；农村居民人均可支配收入 8069 元，名义增长 3.7%，实际下降 1.0%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入同比名义增长 2.5%，经营净收入下降 5.1%，财产净收入增长 4.2%，转移净收入增长 8.2%。城乡居民人均收入比值 2.68，比上年同期缩小 0.06。全国居民人均可支配收入中位数 13347 元，同比名义增长 0.5%。

总的来看，上半年我国经济逐步克服疫情带来的不利影响，经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势，发展韧性和活力进一步彰显。同时也要看到，一些指标仍在下降，疫情冲击损失尚需弥补。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的巨大冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。下一步，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，把统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展工作贯通起来，坚持目标引领和问题导向，积势蓄势谋势，识变求变应变，抓重点、补短板、强弱项，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，确保各项决策部署落地生根，坚决打赢脱贫攻坚战，努力完成全面建成小康社会目标任务，推动我国经济行稳致远。

资料来源：国家统计局

2. 2020 年下半年国内宏观经济展望

(1) 政策目标与潜在增长率：今年是从第一个百年奋斗目标向第二个百年奋斗目标迈进的战略切换期，实现小康社会后，发展将更加关注“现代化”所带来的竞争力。今年为确保实现“两会”就业目标，全年经济增速的底线是 3%左右，我们预计如无大的突发性事件冲击，2020 年全年增速有望达到 4%。

(2) 激发中国经济韧性的三大发力点：就业优先、“两新一重建设”、出口转内销是下半年政策的三大发力点，下半年传统基建+新基建将成为带动固定资产

投资回升的最主要动力，预计全年固定资产投资增速有望回升至 4%左右，消费增速将稳步回升，全年增速有望升至 5%左右，重点关注烟酒、汽车、通讯器材等可选消费增长。但国内外经济恢复的错时性，可能会带来下半年贸易顺差的阶段性降速。财政政策与货币政策逆周期调控：下半年财政政策的空间基本确定，建立特殊转移支付机制，资金直达市县基层，提升财政资金的有效性是关键；货币政策仍处于稳杠杆的大周期中，下半年政策空间储备充足，目前还有两次全面降准机会，但总量型调控政策的实施依然谨慎。

(3) 海外主要经济体的不确定性可能带来的冲击：美国骚乱和年底大选、欧洲债务问题、新兴市场国家的资本外流、地缘政治、疫情第二波爆发的风险等使得今年下半年全球的形势异常复杂，中国的汇率、外贸、产业链都将经受持续考验，”内稳”是应对外部冲击的基础。

(4) 后疫情时代大类资产配置布局：我们预计下半年世界经济形势总体呈复苏态势，但各国的复苏节奏会有所不同，资产配置建议采取多元组合，动态调整策略，实物资产、股市和信用债均有可加配的机会，从机会关注度来看，权益类资产>实物资产>债市。

资料来源：公开市场

二、行业分析

(一) 行业概况

1、行业分类情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（分类代码：C39）；根据《国民经济行业分类 GB/T4754-2017》，公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”（分类代码：C39）

2、行业的主管部门及监管体系

公司所处行业的主管部门为国家工业和信息化部，其主要职责包括拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业，指导推进信息化建设；协调维护国家信息安

全等。

中国电子企业协会为本行业的自律性行业组织，主要负责为政府主管部门制定产业改革调整规划、发展战略、产业政策和法规提供建议；组织电子企业开展国际经济技术交流活动；组织电子企业培训等。

3、行业相关的主要政策法规情况

发行人消费电子功能性模切器件是消费电子产品及组件的重要组成部分，属于消费电子产业链的重要组成部分，是消费电子产品智能化、轻薄化、集成化、多功能化、高品质用户体验的重要产业支撑，属于国家鼓励发展的产业，享受多项政策支持。发行人产品均应用于消费电子领域，也适用下游消费电子产品所属行业的产业政策。发行人产品亦是功能性膜材料、电子胶（带）制品等材料的产品应用，属于国家产业政策重点扶持和发展的新兴产业。

（1）《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 年版）》

国家发展和改革委员会 2017 年发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 年版）》将新型元器件、智能手机、手持平板电脑、可穿戴终端设备、其他通信终端设备等做为培育和发展的战略性新兴产业重点领域。鼓励发展新型膜材料。

（2）《轻工业发展规划（2016-2020 年）》

工业和信息化部 2016 年发布的《工业和信息化部关于印发轻工业发展规划（2016-2020 年）的通知》提出：重点发展光学膜、新型柔性/液晶显示屏、高阻隔多层复合共挤薄膜等功能性膜材料及产品。

（3）《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》

国务院 2006 年发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》提出：用高新技术改造和提升制造业。大力推进制造业信息化，积极发展基础原材料，大幅度提高产品档次，优先发展新一代信息功能材料及器件。

（4）《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》

国家发改委、工业和信息化部、科技部等 2011 年发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》将信息功能材料与器件作为当前优先

发展的高技术产业化重点领域之一。

(5) 《产业技术创新能力发展规划（2016-2020 年）》

工业和信息化部、国家发展改革委 2016 年发布的《产业技术创新能力发展规划（2016-2020 年）》提出：针对新一代电子整机发展需求，大力推动电子元件产品向片式化、小型化、集成化、模块化、无线化发展。

(6) 《电子基础材料和关键元器件十二五规划》

工业和信息化部 2012 年发布的《电子基础材料和关键元器件十二五规划》提出：紧紧围绕节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等战略新兴产业发展需求，发展相关配套元器件及电子材料。

(7) 《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》

国务院 2016 年发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》指出：加快发展新型智能手机、信息安全产品的创新与应用。提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力。

(8) 《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》

工业和信息化部 2006 年发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》提出：瞄准元器件的发展方向，结合新型元器件门类多、技术复杂等特性，在国内现有元器件研制、生产技术基础上，努力发展片式化、微型化、薄型化、高频化、高精度、低功耗、多功能、复合化、组件化、模块化、智能化等特性的新型元器件。

(9) 《新材料产业“十二五”重点产品目录》

工业和信息化部 2012 年发布的《新材料产业“十二五”重点产品目录》将光学聚酯膜、透明导电膜、电磁波屏蔽膜、增亮膜等功能性膜材料列入新材料“十二五”重点发展的产品。

(10) 《江苏省电子信息产业调整和振兴规划纲要》

江苏省人民政府 2011 年发布的《江苏省电子信息产业调整和振兴规划纲要》提出：加快培育新的增长点，实施大规模集成电路扩能、平板显示产业升级、第三代移动通信及下一代广播电视网（NGB）应用培育、计算机及网络设备品牌化、

新型电子元器件增强等五大工程，进一步提高产业国际竞争力。

(11) 《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》

国务院 2017 年发布的《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》提出：促进新型信息产品消费。升级智能化、高端化、融合化信息产品，重点发展面向消费升级的中高端移动通信终端、可穿戴设备、数字家庭产品等新型信息产品。

(二) 行业发展状况及前景

1、行业发展状况

目前，我国已成为智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品全球最大的生产基地，这直接带动了上游消费电子功能性器件的快速发展。我国消费电子功能性器件产业的发展大致经历了三个阶段：（1）2000 年以前，我国的消费电子制造业处于起步阶段，美国、日本等国家的企业出于降低成本、贴近市场的考虑，开始在我国设立消费电子功能性器件及消费电子防护产品生产企业。由于美国、日本的消费电子功能性器件及消费电子防护产品生产企业具有先进的技术、积累了丰富的生产实践经验，在我国消费电子功能性器件及消费电子防护产品市场中占据了主导地位；（2）2000 年至 2005 年，伴随着消费电子制造业向我国转移，台湾消费电子产品制造服务商纷纷在中国大陆投资设厂，带动了台湾企业在大陆设立消费电子功能性器件及消费电子防护产品生产企业，并逐渐占据主导地位；（3）2005 年以后，伴随着消费电子产业的快速发展，我国消费电子功能性器件及消费电子防护产品生产企业逐渐增加。同时，由于制造工艺水平、经营管理能力的不断提升，生产实践经验的不断积累，我国消费电子功能性器件及消费电子防护产品生产企业逐渐得到国际知名消费电子品牌的认可，生产规模不断扩大，综合竞争实力不断增强，逐步成为业内优秀企业。2015 年，伴随着终端品牌商就外盒防护产品在外观设计、功能设计、工业设计方面进一步提升用户体验的要求，新增了以模切工艺生产的外盒保护膜的相关产业。

目前，我国消费电子功能性器件及消费电子防护产品竞争较为充分，综合实

力突出的大型企业相对较少，行业集中度不高。行业内大多数企业规模偏小，研发实力弱，产品技术含量与附加值低，利润有限，企业整体竞争力弱。中低端产品生产门槛低，工序简单、生产技术要求低，对产品工艺和质量要求不高，各生产企业之间的产品差异化不大，竞争激烈。高端产品生产门槛相对较高，对企业的研发实力、工艺水平、生产规模及产品的品质、价格、交货期要求较高，行业壁垒较高，一般企业难以介入，市场竞争程度相对较小。目前，国内采用模切工艺生产消费电子外盒保护膜的企业较少。

随着消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展，下游行业对消费电子功能性器件的品质、技术要求越来越高，具有突出技术优势和竞争力的企业在行业发展中越来越处于有利地位。

2、行业内主要竞争对手

(1) 领益科技

领益科技成立于 2012 年，位于深圳，该公司主要产品包括模切产品、冲压产品、CNC 产品、紧固件产品等，主要应用于智能手机、平板电脑、智能穿戴设备等消费电子产品。

(2) 安洁科技

安洁科技成立于 1999 年，位于苏州，于 2011 年在深圳证券交易所上市，股票代码 002635。该公司消费电子精密功能性器件产品包括粘贴类、绝缘类、缓冲类、屏蔽类、遮光类、散热类、导电类、光学膜、触控面板等功能性器件，主要应用于智能手机、台式及笔记本电脑、平板电脑、智能穿戴设备和智能家居等消费电子产品。

(3) 飞荣达

飞荣达成立于 1993 年，位于深圳，于 2017 年在深圳证券交易所上市，股票代码 300602。该公司主要产品包括电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件等，主要应用于通讯设备、计算机、手机等。

(4) 智动力

智动力成立于 2004 年，位于深圳，于 2017 年在深圳证券交易所上市，股

票代码 300686。该公司主要产品包括防护、保洁、粘贴、固定、缓冲、屏蔽、防尘、绝缘、散热、引导等功能性器件，主要应用于手机、平板电脑、可穿戴设备、影音设备等消费电子产品及其组件。

（5）恒铭达

苏州恒铭达电子科技股份有限公司成立于 2011 年，位于苏州，于 2019 年在深圳证券交易所上市，股票代码 002947。公司主要产品为消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜，主要应用于消费电子产品内部、消费电子产品或组件外观，用以实现粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护、防刮等等功能

（三）行业的上下游影响

1. 上游行业对本行业发展的影响

久泰精密及其子公司主营产品作为消费电子功能性模切器件，主要原材料有薄膜、胶带、覆铜板、泡棉、网纱、石墨片等。其原材料多为精细化工行业产品。全球化专业分工以及发达国家由于生产成本和市场饱和等原因而采取战略转移和重组等策略，我国精细化工行业遇到了前所未有的发展机遇。近年来，受经济增长方式转变、经济结构调整、供给侧改革需求等因素影响，我国精细化工继续保持快速增长态势。

与基础化工行业相比，精细化工行业主要生产精细化学品，即在基础化学品的基础上进行深加工而制取的具有特定功能、特定用途的系列化工产品，如有机胺类、醇类、酚酮类、增塑剂、中间体、稳定剂等，广泛应用于医药、农药、染料、电子材料等。精细化工所生产出来的产品精细度更高，针对性更强，科技含量更大，附加值更高，更注重对技术的更新。截至目前，全球精细化学品品种已超过 10 万种。

生产高附加值产品，调整产业结构，是精细化工行业的发展趋势。国家各部委正针对相关行业出台具体的产业规划，对产业结构升级的支持性政策也会陆续出台。国家有关部委制定的行业标准，从精细化工行业流程、产品、工艺、设备、研发、资质、资金等各方面引导精细化工企业投资高附加精细化工产品，鼓励企

业在科学合理的前提下实施扩张重组，提高企业竞争力，提升行业集中度。

久泰精密原材料生产商多为全球大型企业。这些生产商基本在国内都建有工厂，能够保证公司原材料的及时供应。

2. 下游行业对本行业发展的影响

消费电子功能性器件的市场需求直接取决于下游消费电子行业的景气度。随着信息技术和移动互联网的发展，智能手机、平板电脑、智能穿戴设备等产品推动了全球消费电子产品快速发展。

(1) 智能手机发展状况

①智能手机出货量情况

近年来，伴随着移动互联网的快速发展，智能手机高速发展，不断替代传统功能性手机，已成为手机发展的主力军。根据 IDC 公布的数据显示，2011 年至 2019 年，全球智能手机出货量分别为 4.91 亿台、7.25 亿台、10.04 亿台、13.02 亿台、14.33 亿台、14.71 亿台、14.62 亿台、14.02 亿台、13.71 亿台。中国作为全球重要的智能手机市场，受益于消费电子信息行业的快速发展，智能手机制造水平不断提高，出货量快速增长，2011 年至 2019 年智能手机出货量分别为 0.91 亿台、2.14 亿台、3.51 亿台、4.11 亿台、4.34 亿台、4.67 亿台、4.43 亿台、3.97 亿、3.67 亿。

②智能手机竞争格局情况

三星、苹果是全球智能手机市场占有率最高的两大品牌，三星采取高中低端市场战略，不仅在高端市场占据稳固的市场地位，在中低端市场也占据较高的市场份额。苹果因其较好的产品设计、良好的用户体验，以及不断追求创新的优势，在高端市场占据了较高的市场份额。随着华为、OPPO、VIVO、小米等国产品牌智能手机知名度的不断提高，其市场占有率也不断提升。2019 年，三星、华为、苹果、小米、OPPO 分列全球智能手机的前五位，出货量分别为 2.96 亿台、2.41 亿台、1.91 亿台、1.26 亿台、1.14 亿台，市场占有率分别为 21.6%、17.6%、13.9%、9.2%、8.3%。2018 年，三星、华为、苹果、小米、OPPO 分列全球智能手机的前五位，出货量分别为 2.92 亿台、2.08 亿台、2.06 亿台、1.19 亿台、1.13 亿台。全

全球智能手机市场的竞争格局将保持相对稳定，全球范围来看全球智能手机销量前五位销量及市场占有率来看，智能手机产品集中度较高且呈现逐年上升的趋势；近两年智能手机出货量虽微呈下降趋势，但前五位的销售出货量绝对值仍在增长。

苹果依靠时尚的产品设计、良好的用户体验及具有完美构架的 IOS 系统吸引着大批忠实客户。三星、苹果等创新能力强、实力雄厚的手机供应商通过不断推出引领行业潮流的智能手机，占据了全球智能手机市场竞争的制高点，成为行业发展的重要推动者。

③智能手机未来发展趋势

随着移动通讯技术的发展，手机制式从 NMT、AMPS、TACS 等模拟制式，发展为 GSM、CDMA 制式，直到如今的 4G、5G，手机的功能也从一种在较广范围内使用的可便携的通讯工具，发展为能够具有独立操作系统及独立运行空间，可以自行安装软件，实现照相、聊天、游戏、导航、办公等功能的智能平台终端。

随着通信技术和计算机技术的发展，以及需求、竞争和科技的三大动力推动，已语音、数据和视频为基础的新型电信业务层出不穷且发展迅猛，最终对智能手机提出了迫切需求。特别是随着 5G 网络环境的日趋成熟、移动业务的飞速发展以及第三方应用的快速增长，智能手机的形式多样化、功能增强化是的越来越多的智能手机被消费者广泛使用。

移动互联网正逐渐渗透到人们生活、工作的各个领域，如微信、移动支付、位置服务、视频应用、手机游戏等。智能手机功能强大，方便携带，除了具备手机的通话功能外，还具备了掌上电脑的大部分功能，特别是个人信息管理以及基于无线数据通信的浏览器、GPS 和电子邮件功能，以及为软件运行和内容服务提供了广阔的舞台，极大满足了移动互联网时代消费者的需求。

随着 4G、5G 技术的应用，智能手机以自身的方便性、快捷性、实用性、个性化功能和不断大众化的价格得到消费者的认可，逐渐替代了传统的功能性手机。IDC 公布的数据显示，2013 年全球智能手机的出货量首次超过功能性手机的出货量，2016 年智能手机的市场占有率已经超过 70%。智能手机在美国、法国、德国、英国、日本等发达国家的市场趋向饱和，中国、印度等发展中国家正涌现越来越

多价格适中、功能更加丰富的高性价比智能机型，亚太地区、拉丁美洲和东欧成为智能手机销量快速增长的地区。5G 技术的逐渐成熟将进一步推动智能手机的发展。

（2）智能穿戴设备

智能穿戴设备是一种将多媒体、传感、识别、无线通信、云服务等技术与日常穿戴相结合，实现用户交互、生活娱乐、健康监测等功能的硬件终端。智能穿戴设备具备两个特点：首先，它是一种能够实现数据采集、存储和计算的软硬件相结合的设备；其次，它将传感器技术、无线通信等技术嵌入到人们日常生活所佩戴的柔性设备中，强化了人与设备之间的交互。

智能穿戴设备根据穿戴部位的不同，可以分为手戴式（智能手表、智能手环等）、头戴式（眼镜、头盔等）、身着式、脚穿式四类。智能手表、智能手环是最常见的智能穿戴设备，也是占比最大、发展最成熟的智能穿戴设备。2014 年是智能可穿戴设备的元年，随着 Google Glass、Apple Watch 和 Android Wear 等产品问世，可穿戴设备出现爆发式的增长。2015 年至 2017 年我国智能穿戴设备市场规模分别为 107.9 亿元、185.5 亿元和 264.2 亿元。随着移动通信、图像技术、人工智能等技术的不断发展和融合，智能穿戴设备迅猛发展，已成为全球范围内增长最快的高科技市场之一，是移动终端产业的下一个热点。

（四）行业的进入壁垒

1. 资金壁垒

首先，消费电子功能性器件的成本与生产规模具有直接关系，只有进行规模化生产，才能有效分摊固定成本和各项期间费用，进而产生效益；其次，企业生产规模越大，对原材料供应商的议价能力越强，能够有效降低生产成本；再次，规模较大的企业具有充裕的生产能力和优化的设备工艺组合，可以同时满足多个客户、多个产品的试制及新产品研发、生产需求，有利于产品技术储备和产品线的扩充；最后，下游客户对消费电子功能性器件的需求量一般较大，为了保证供应效率和产品品质稳定，客户会选择几家供应商持续供货。只有具备大规模生产能力和快速响应能力的企业才能进入主流市场，成为知名消费电子客户的长期供

应商。因此，行业新进入者必须进行较大规模的投资，形成稳定的规模化生产能力，而实力稍弱的新进入者由于缺乏规模效应而难以生存。

2. 客户壁垒

消费电子功能性器件具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高、交货期短等特点，客户与供应商是定制生产的合作模式，双方合作的排他性较强，这决定了客户对供应商的选择比较严格、谨慎，供应商资格认证非常困难且周期较长。客户不仅对消费电子功能性器件生产企业的产品质量、价格、供应能力、财务状况有较高的要求，而且对其设计研发能力、生产制造能力、质量控制能力和售后服务能力进行严格的审定。因此，消费电子功能性器件生产企业一旦成为下游客户的合格供应商，就与客户达成了长期稳定的合作关系，双方的合作黏性和稳定性较强，从而形成了客户壁垒。

3. 技术壁垒

消费电子功能性器件生产工艺复杂，技术壁垒较高，综合了机械工程、结构工程、材料、自动化、信息化等跨学科知识，涉及精密电子模切、精密冲型加工、多层复合等多个工艺流程，对企业的生产工艺和制造水平具有较高的要求，需要企业经过长时间的技术研发和生产工艺积累才能获取。企业只有不断改善生产工艺，提高产品良率，才能生产出具有市场竞争力的高性价比产品。

从服务的客户领域来看，消费电子功能性器件涉及手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等众多领域，各领域客户对消费电子功能性器件的设计、材料选型、生产工艺等方面的需求各异，相关产品具有品种多、规格型号多、个性化强、工艺复杂的特点，需要消费电子功能性器件生产企业具有为客户提供定制化制造服务的能力；从技术进步的角度看，消费电子功能性器件的下游行业发展迅速，产品技术更新速度较快，市场和客户不断提出新的要求。消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展的趋势，对功能性器件的性能、品质、技术水平要求越来越高。消费电子功能性器件生产企业必须具有自身的核心技术和丰富的生产实践经验，不断提高设计研发能力、生产工艺水平，才能开发出符合客户需求的产品，适应市场的快速变化；从与下游行业客户的关联度看，消费电子功能性器件从开发到批量生产需要经过产品设计研

发、模具开发、试制、技术指标测试、小批量生产、规模化生产等环节，这些环节技术水平的高低直接影响着消费电子功能性器件的性能、质量、研发周期、研发成本、供货速度，进而影响消费电子产品的性能、质量、生产周期、出货速度。

消费电子产品生产商为了降低生产成本、保证产品的质量与性能稳定、快速出货，对消费电子功能性器件生产企业技术水平、自主研发能力的要求越来越高。因此，消费电子功能性器件业务具有较高的技术壁垒。

4. 人才壁垒

消费电子功能性器件生产具有工艺复杂、精密度高的特点，只有工艺技能高、具有专业知识、生产经验丰富的技术人员才能满足复杂多变、精密生产的要求，而技术团队的组建需要企业花费较长的周期和较高的费用来培养。当前，消费电子产品更新换代速度较快，为快速响应市场需求，需要大量进行技术创新和工艺改进的研发人员。随着企业的发展、规模的扩大，为保证企业的高效有序运行，需要具有丰富经验、能够进行资源整合的管理人才。这对新进入者形成了人才壁垒。

第四节 企业的业务情况

一、主要产品介绍

久泰精密及其子公司主营业务为消费电子功能性模切器件、消费电子密封缓冲制品的设计、研发、生产与销售，产品已广泛应用于手机、平板电脑、电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件。

久泰精密及其子公司产品为消费电子功能性模切器件，具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高等特点。主要产品为：用于终端产品的各型缓冲泡棉、中框接地铜箔、背胶、黑色麦拉铝箔等。消费电子功能性模切器件主要应用于消费电子产品内部、表面或组件表面，主要实现功能为：粘合、密封、防尘、防水、易拉（无残留）、增加射频、增加信号、粘合、导通、屏蔽、缓冲、防护等功能。

二、经营模式

（一）原材料采购模式

久泰精密及其子公司主营产品作为消费电子功能性模切器件，主要原材料有薄膜、胶带、覆铜板、泡棉、网纱、石墨片等。公司原材料生产商多为全球大型企业，如 3M、罗杰斯、德莎、日东等。这些生产商基本在国内都建有工厂，能够保证公司原材料的及时供应。公司的直接供应商分为生产商（如罗杰斯、德莎等）、代理商两种。消费电子原材料分销、代理是普遍现象，公司向代理商采购，不但可以保障供货及时，降低单一供应商依赖，也增加了议价灵活性，符合行业惯例。

公司对采购流程进行了严格管控，制定了较为完善的采购管理制度。公司面对的直接客户多为国内大型组装厂、元器件厂，最终客户均为全球范围内的知名手机品牌厂商，质量管控体系非常严格。其中，苹果作为全球最知名的手机品牌商，其标准体系最为完备，现已成为行业标杆。对于应用在手机重要部件（如屏幕）的功能模切器件，苹果实施专案管理。具体而言，屏幕模切件的主要原材料由苹果公司直接指定品牌、规格、型号、采购渠道，如罗杰斯的覆铜板，3M、德莎、日东的胶带，益思迪的薄膜。对于专案原材料，采购过程基本不具备议价环节，通常公司以指定的统一价格进行采购，采购数量可根据自身排产计划及存货管理自行决定。除上述专案采购外，大部分原材料采购，在满足设计要求的前提下，公司具有自行选择供应商、比价议价（至少三家）的权利。

采购部按照销售订单、生产计划安排采购，与供应商签订合同或发出订单，原材料到达公司后，有质量部门对原材料进行检测，对验收合格的原材料办理入库，对于验收不合格的原材料进行更换或退货。

（二）生产模式

久泰精密及其子公司产品具有高度定制化特点，行业内普遍采用“以销定产”的生产模式。公司在获得客户项目后，综合衡量新产品发布期、规划总需求、承接份额等因素，客户通常会给出预测一段时期内（如三个月）的大计划，公司根据大计划协调原材料备货，后期以客户下达的具体订单确定排产。每个客户下订单的周期不一，短则一周两次，长则一月一次，或甚至直接以大计划排产。公司结合自身生产能力、原材料备货情况，合理制定生产计划。对于需求确定性比较高的、合作惯例稳定、无滞销风险的产品，公司也会选择提前排产备货，以提高设备利用效率、缩短供货周期。

生产部门根据生产计划，具体组织协调各工序，并对质量、良率等方面实施全面管控，保证生产计划顺利完成。一般情况下，生产周期在 2-3 天。公司通过优化生产工艺和加强生产管理的手段，努力提高生产效率，保证满足客户的交货要求。由于主要产品的生产工艺基本相似，公司产能可以在各类产品之间进行转换，依靠科学化的管理，定量的客户需求预测和快速的生产线转换能力已能在制造过程中贯彻柔性生产、精益生产的先进理念，因此，既能实现对客户快速交货的承诺，又能保证稳定的产品质量和成本的可控性。

（三）销售模式

久泰精密及其子公司产品全部采用直销模式。公司获取直接客户的方式主要分为两种：自主市场化开发与终端品牌商指定。久泰精密是苹果的二级认证供应商，获取苹果产品直接客户的方式主要是自主市场化开发；子公司深圳市金博恩科技有限公司作为小米的一级认证供应商，指定代工厂或元器件厂成为小米产品销售的主要方式，香港通达集团、比亚迪等是报告期内小米指定的主要代表性客户。上述两种客户开发方式不完全割裂，存在一定重叠，例如某代工厂既可以是小米某款产品的指定客户，同时也可能是标定公司苹果或华为某个项目自主开发的客户。

在自主市场化开发模式下，产品价格、总供货数量、项目份额等关键条款主要由公司与直接客户竞争性谈判确定。在终端品牌商指定模式下，价格、数量、份额主要由公司与终端品牌商协商确定，直接客户负责执行。

无论以何种方式进入客户供应链系统，公司都需要经过终端品牌商、直接客户的严格考察与全面认证，通常包括公司的设计研发能力、生产制造能力、质量控制与保证能力、供应能力、售后服务能力等，确保公司各项能力水平达到其认证要求。较高的认证难度使得一旦通过认证，与客户便结成稳定的合作关系，一般不易被更换，形成较高的客户认证壁垒。

报告期内，基于历史合作惯例或双方签署的框架协议，公司与直接客户在供货方式、结算方式、质量保证等常规条款上达成一致的前提下，客户根据需求在实际采购中向公司发出订单，约定规格、数量、价格、交期等信息，公司组织生产、发货，双方定期结算、回款。

三、主要产品的生产和销售情况

（一）主要产品的产能和产量

久泰精密 2019 年年单班生产各类精密功能模切器件的产能约为 24 亿片，深圳金博恩 2019 年年单班生产各类精密功能模切器件的产能约为 20 亿片。

（二）主要产品的销量和销售额

1. 历史年度销售数量如下：

数量（万片）	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
天线精密功能器件	57,780.76	85,493.08	38,560.53
软板精密功能器件	101,133.45	85,497.29	42,733.26
中框精密功能器件	65,015.45	127,330.84	105,963.44
镜面屏精密功能器件	943.47	944.83	1,265.79
电池盖精密功能器件	13,669.89	16,882.43	7,089.56
其他精密功能器件	95,730.31	107,181.20	77,823.90
合计	334,273.34	423,329.66	273,436.47

2. 历史年度销售金额如下：

金额（元）	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
天线精密功能器件	102,890,685.40	96,579,645.61	48,449,469.64
软板精密功能器件	95,293,997.93	98,220,387.79	57,171,345.68
中框精密功能器件	53,315,471.00	114,980,360.09	81,219,935.92
镜面屏精密功能器件	18,839,274.35	18,378,168.62	13,706,853.60
电池盖精密功能器件	20,331,093.35	73,248,239.65	23,828,119.91
其他精密功能器件	81,870,976.80	61,379,618.42	54,948,541.14
合计	372,541,498.83	462,786,420.17	279,324,265.89

四、技术及研发状况

（一）产品技术概况

消费电子功能器件生产对企业的生产工艺和制造水平具有较高的要求，需要企业经过长时间的技术研发和生产工艺积累才能获取。企业只有不断改善生产工艺，提高产品良率，才能生产出具有市场竞争力的高性价比产品。久泰精密历史年度投入较多的研发费用用于新产品的研发及对现有工序及生产设备的改良，一

方面能够适应客户对产品新功能性及高精度的要求，另一方面，通过对现有工序及生产设备的改良，大幅缩减生产人员，提高生产效率和产品良品率。

（二）科技研发体系

截至评估基准日，苏州工业园区久泰精密有限公司拥有专利资产或专利申请共计 29 项，其中 16 项未来生产经营将继续使用，软件著作权 1 项，子公司深圳市金博恩科技有限公司拥有专利资产 15 项，软件著作权 7 项。

苏州工业园区久泰精密有限公司和深圳市金博恩科技有限公司拥有研发人员共计 14 人。

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司近三年研发投入如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
研发费用（合并口径）	1,790.33	1,893.43	1,132.04
营业收入（合并口径）	39,526.01	45,860.42	30,712.76
研发费用/营业收入	4.53%	4.13%	3.69%

（三）高新技术企业认定

苏州工业园区久泰精密电子有限公司 2019 年获得了由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合批准的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201932007177，有效期三年。

深圳市金博恩科技有限公司 2017 年获得了由深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201744204368，有效期三年。

五、优劣势分析（SWOT 分析）

（一）优势（S）

1、资质认证。

相关证书包括质量管理体系认证（ISO9000）、汽车行业质量管理体系认证、

环境管理体系认证等。

2、从业经验丰富。

公司从设立至今，在功能性组件生产行业深耕细作，拥有十几年的技术积累。

3、内控制度完善，团队配合默契。

公司管理层和研发核心人员变动不大，相互配合默契，工作效率较高。

4、客户关系稳定。

公司凭借良好的研发设计实力、可靠的产品品质、供应能力等优势赢得了安洁科技、联滔电子等稳定的客户群。

(二) 劣势 (W)

1、行业分散，占据市场份额难度较大。

2、产品种类繁多，调试成本较高。

3、技术壁垒压力。

(三) 机会 (O)

1、国民经济持续增长，消费能力不断增强

随着我国国民经济的持续健康发展，居民的消费能力不断增强，对智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备的需求不断增加。消费者对产品的追求从最初简单的使用功能向高技术含量、功能多样性、便携、时尚等方向转变，因此，在今后相当长的时期内，消费电子产品仍具有较大的发展空间，消费电子功能性器件面临较好的发展机遇。

2、国家产业政策支持

消费电子功能性器件是消费电子产品及组件的重要组成部分，属于消费电子产业链的重要组成部分，是消费电子产品智能化、轻薄化、集成化、多功能化、高品质用户体验的重要产业支撑，属于国家鼓励发展的产业，享受多项政策支持。发行人产品均应用于消费电子领域，也适用下游消费电子产品所属行业的产业政策。发行人产品亦是功能性膜材料、电子胶（带）制品等材料的产品应用，属于国家产业政策重点扶持和发展的新兴产业。

3、消费电子行业向专业化分工方向发展

知名消费电子品牌为满足自身产品更新速度快、技术不断升级的需求，同时为保证产品质量并降低生产成本，要求规模大、实力强的专业功能性器件生产企业为其配套，对供应商的研发实力、价格水平、产品品质、交货期都提出了较高要求。这使得消费电子产品制造领域专业化分工更为明确，产业链层级更加清晰。消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜生产企业一旦进入客户供应链体系，一般可以得到较为稳定的订单，双方会保持长期紧密的合作关系。消费电子行业专业分工的发展趋势为已经在业内形成一定规模和客户资源的消费电子功能性器件生产企业的发展提供了良好的发展机遇。

（四）威胁（T）

1、专业技术人才紧缺

消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜的设计、研发、生产涉及机械工程、结构工程、材料、自动化、信息化等多学科专业知识的 企业财务分析综合应用，专业技术人员不仅要掌握专业知识，对上游原材料及下游消费电子行业有较深的认知和理解，而且需要具备丰富的生产、管理实践经验。虽然近年来我国消费电子功能性器件行业发展迅速，但技术人才的培养主要依靠企业，专业技术人才尤其是高端技术人才相对缺乏，不利于行业的快速发展。

2、劳动力成本不断增长

劳动力成本相对较低是我国制造业的重要优势之一，也是过去我国经济长期稳定增长的重要因素。消费电子功能性器件需要较多劳动力成本的投入，但目前不断上升的人力成本在一定程度上增加了行业内生产企业的成本压力，不利于行业的快速发展。在劳动力成本不断增长的背景下，行业整体盈利水平将受到影响。

3、产业链转移的风险

由于国内劳动力成本的不断增长及消费性电子智能终端新增市场的转移，部分消费性电子智能终端品牌计划将其生产工厂或组装厂转移到南亚或东南亚国家，并要求其上游供应链在相关国家建立配套生产工厂。在此背景下，行业势必会新增部分固定资产投资或增加运输成本导致盈利水平收到影响。

一、历史年度财务状况和经营状况

(一) 历史年度财务状况表

合并财务状况表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年7月31日
流动资产	25,167.62	31,316.73	28,981.91
非流动资产	8,246.21	10,658.81	11,226.88
其中：可供出售金融资产	2,069.29	0.00	0.00
其他权益投资工具	0.00	2,600.00	3,750.00
固定资产	5,531.16	5,041.83	6,688.35
无形资产	41.96	28.98	21.41
长期待摊费用	416.18	794.20	619.39
递延所得税资产	124.01	46.60	29.92
其他非流动资产	63.60	2,057.19	117.82
资产总计	33,413.83	41,975.53	40,208.79
流动负债	14,394.36	15,750.37	17,550.32
非流动负债	0.00	93.11	252.11
负债总计	14,394.36	15,843.47	17,802.43
归属于母公司所有者权益合计	19,019.46	26,132.06	22,406.36
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
净资产	19,019.46	26,132.06	22,406.36

母公司财务状况表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年7月31日
流动资产	18,176.37	19,641.63	17,105.86

非流动资产	6,752.66	9,030.78	14,766.52
其中：可供出售金融资产	2,069.29	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	5,070.23
其他权益工具投资	0.00	2,690.00	3,750.00
固定资产	4,412.18	3,786.22	5,437.16
无形资产	18.25	13.64	10.95
长期待摊费用	230.34	467.16	371.97
递延所得税资产	22.59	27.77	14.80
其他非流动资产	0.00	2,045.99	111.42
资产总计	24,929.03	28,672.40	31,872.38
流动负债	8,408.88	7,322.26	9,843.74
非流动负债	0.00	93.11	252.11
负债总计	8,408.88	7,415.37	10,095.85
净资产	16,520.15	21,257.04	21,776.53

合并经营成果表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
一、营业收入	39,526.01	47,745.14	30,293.96
减：营业成本	28,428.02	35,733.09	22,312.22
营业税金及附加	138.38	186.85	57.86
销售费用	574.77	578.89	253.25
管理费用	2,470.75	1,779.92	930.59
研发费用	1,790.33	1,893.43	1,132.04
财务费用	-0.65	42.78	28.91
加：其他收益	31.18	259.90	73.54
投资收益	6.34	0.90	1.68
资产处置收益	-156.00	-6.2	-144.42
减：信用减值损失	0.00	57.78	-100.92

资产减值损失	130.57	28.88	15.72
二、营业利润	5,875.38	7,698.13	5,595.08
加：营业外收入	34.62	5.5	6.62
减：营业外支出	17.79	85.93	48.48
三、利润总额	5,892.21	7,617.70	5,553.22
减：所得税费用	741.38	1,032.70	769.92
四、净利润	5,150.83	6,584.99	4,783.30
归属于母公司股东的净利润	5,150.83	6,584.99	4,783.30
少数股东损益	0.00	0.00	0.00

母公司经营成果表

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年	2019年	2020年1-7月
一、营业收入	28,535.71	22,917.69	17,943.58
减：营业成本	19,484.51	15,721.19	11,932.09
营业税金及附加	94.70	89.85	21.64
销售费用	367.14	336.65	116.67
管理费用	1,200.60	1,205.28	655.35
研发费用	1,132.71	789.51	574.17
财务费用	-25.95	12.70	30.83
加：其他收益	23.15	222.42	7.29
投资收益	6.34	0.90	1.68
资产处置收益	-156.00	-36.71	-108.78
减：信用减值损失	0.00	34.51	-86.47
资产减值损失	43.43	0.00	0.00
二、营业利润	6,112.05	4,914.61	4,599.52
加：营业外收入	0.51	0.00	0.27
减：营业外支出	14.89	76.24	18.45

三、利润总额	6,097.67	4,838.37	4,581.33
减:所得税费用	821.60	629.08	623.07
四、净利润	5,276.07	4,209.28	3,958.27

注：上表中列示的财务数据，其中 2018 年、2019 年及基准日数据业经天衡会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具天衡审字(2020)02682 号无保留意见审计报告。

二、财务分析

本次财务分析采用合并报表口径数据进行分析。

(一) 资产与负债结构分析

1. 资产结构及重要项目分析

主要资产占比情况如下：

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
货币资金	3.78%	6.91%	12.17%
应收账款	52.05%	36.14%	40.85%
预付账款	0.54%	0.14%	0.21%
其他应收款	4.19%	10.50%	0.12%
存货	12.85%	12.45%	17.41%
固定资产	16.58%	12.00%	16.63%

从上表可以看出，久泰精密资产主要为货币资金、应收账款、存货、固定资产，基准日时占比分别为 12.17%、40.85%、17.41%、16.63%，合计达到 87.07%。

2. 负债结构及重要项目分析

主要负债占比情况如下：

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
应付账款	81.14%	76.75%	80.50%
应付职工薪酬	3.37%	3.21%	3.73%
应交税费	9.96%	15.69%	15.26%

从上表可以看出，久泰精密负债主要为应付账款、应付职工薪酬、应交税费，基准日时占比分别为 80.50%、3.73%、15.26%，合计达到 99.50%。

（二）偿债能力分析

偿债能力是指企业用其资产偿还债务的能力。企业有无支付现金的能力和偿还债务能力，是企业能否健康生存和发展的关键。企业偿债能力是反映企业财务状况和经营能力的重要标志。指标主要包括利息保障倍数、流动比率、速动比率、资产负债率。公司主要偿债能力指标如下：

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年
利息保障倍数	150.31	165.40	347.80
流动比率	1.75	1.97	1.64
速动比率	1.45	1.65	1.24
资产负债率 (%)	43.14%	38.02%	44.59%

从偿债来看，公司债务结构比较稳健，偿还债务的能力较强，这个也为公司进一步扩张奠定了较好的基础。

公司 2018 年流动比率、速动比率略低于同行业上市公司平均水平，2019 年与上市公司平均水平相当，这表明公司短期偿债能力逐步上升，短期债务风险较低。

（三）管理能力分析

资产管理能力主要用来衡量企业资产使用效率。指标主要包括应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率。公司主要资产管理能力指标如下：

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
应收账款周转率 (次)	2.28	3.15	1.79
存货周转率 (次)	6.63	6.84	5.46
总资产周转率 (次)	1.27	1.36	1.26
应付账款周转率	2.43	2.93	2.69

从上表可以看出：存货周转率、总资产周转率均保持在较合理水平，稍高于上市公司指标，说明企业的资产管理能力较强，应收账款周转率略低于上市公司水平，公司回款周期较长，占用公司营运资金较多。

（四）盈利能力分析

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
毛利率	28.08%	25.16%	26.35%

项目名称	2018年	2019年	2020年1-7月
销售费用率	1.45%	1.21%	0.84%
管理费用率	10.78%	7.69%	6.81%
财务费用率	0.00%	0.09%	0.10%
净利润率	12.91%	13.63%	15.81%

从上表可以看出：久泰精密2020年毛利率逐步回暖，销售费用率、管理费用率历史年度逐年降低，2018年、2019年净利润率较稳定，说明公司盈利能力较好。2019年毛利下降的因素主要在于苏州公司业务量下降，深圳业务量上升，导致高毛利业务整体占比下降。

（五）成长能力分析

企业成长能力是指反映企业未来发展趋势与发展速度的能力，包括企业规模的扩大，利润和所有者权益的增加。反映成长能力的指标主要有营业收入增长率、净利润增长率、净资产增长率等指标

项目名称	2019年
营业收入增长率	24.22%
净利润增长率	41.59%
净资产增长率	42.98%

从上述数据可以看出：近两年公司业务持续增长，规模不断扩大，公司发展处于稳健增长期。

第五节 收益法评估模型

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，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。

一、评估模型

本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率。

二、计算公式

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E' \quad \text{公式二}$$

上式中：

E ：股东全部权益价值；

V ：企业价值；

D ：付息债务评估价值；

P ：经营性资产评估价值；

C_1 ：溢余资产评估价值；

C_2 ：非经营性资产评估价值；

E' ：长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1 + r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r - g)} \times (1 + r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t ：明确预测期期数 1, 2, 3, ..., n ；

r ：折现率；

R_{n+1} ：永续期企业自由现金流；

g ：永续期的增长率，本次评估 $g = 0$ ；

n ：明确预测期第末年。

三、收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预

测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

四、预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 × (1 - 税率 T) - 资本性支出 - 营运资金变动

五、折现率的确定

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，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

六、付息债务价值的确定

付息债务是包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

七、溢余资产及非经营性资产价值的确定

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，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；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。对该类资产单独进行评估。

第六节 收益期限及预测期的说明

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期限为无限期限。由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而

远期收益预测的合理性相对较差，按照一般评估惯例，评估人员将企业的收益期限划分为明确预测期间和明确预测期后两个阶段。评估既：经营性业务价值=明确预测期价值+明确预测期后价值（终值）。

评估人员经过综合分析，确定评估基准日至 2025 年为明确预测期，2026 年以后为永续期。

第七节 折现率的确定

一、折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

Ke：权益资本成本；

Kd：债务资本成本；

T：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

Ke：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β ：权益系统风险系数；

MRP : 市场风险溢价;

Rc : 企业特定风险调整系数;

T : 被评估企业的所得税税率。

二、折现率具体参数的确定

(一) 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.97%，本评估报告以 2.97% 作为无风险收益率。

(二) 贝塔系数 β_L 的确定

1. 计算公式

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

β_L : 有财务杠杆的 Beta;

β_U : 无财务杠杆的 Beta;

T : 被评估单位的所得税税率;

D/E : 被评估单位的目标资本结构。

2. 被评估单位无财务杠杆 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 5 家沪深 A 股可比上市公司的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D 、 E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 市值加权合计数 1.133 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
002600.SZ	领益智造	1.4304	0.2142
002635.SZ	安洁科技	1.2763	0.0388
300602.SZ	飞荣达	1.1066	0.0312

股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
300686.SZ	智动力	1.0273	0.0078
002475.SZ	立讯精密	1.1083	0.8412
合计值			1.133

3. 被评估单位资本结构 D/E 的确定

取可比上市公司资本结构的平均值 6.04%作为被评估单位的目标资本结构 D/E。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 15%。

4. β_L 计算结果

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= [1 + (1 - 15\%) \times 6.04\%] \times 1.133 \\ &= 1.191\end{aligned}$$

（三）市场风险溢价的确定

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

$$\text{中国市场风险溢价} = \text{美国股票市场风险溢价} + \text{中国股票市场违约贴息}$$

1. 美国股票市场风险溢价

$$\text{美国股票市场风险溢价} = \text{美国股票市场收益率} - \text{美国无风险收益率}$$

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 <http://finance.yahoo.com/>；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

2. 中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 8.040%。

（四）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：（1）企业所处经营阶段；（2）历史经营状况；（3）主要产品所处发展阶段；（4）企业经营业务、产品和地区的分布；（5）公司内部管理及控制机制；（6）管理人员的经验和资历；（7）企业经营规模；（8）对主要客户及供应商的依赖；（9）财务风险；（10）法律、环保等方面的风险。

综合考虑久泰精密在企业规模、企业发展阶段、行业竞争地位、地理位置、对关键人员的依赖程度、对主要客户和供应商的依赖程度等因素，本次评估中经测算，久泰精密企业特有风险系数为 2.3%。具体测算过程如下：

序号	风险项目	说明	权重	风险值 (0%-5%)	加权风险 值%
1	企业规模	行业分散度较高，公司为智能终端产品的二级供应商，精密功能件销售规模接近于恒铭达、锦富技术，企业规模中等偏上	0.20	2.00	0.40
2	企业发展阶段	公司成立多年，有稳定客户，业务增长平稳	0.10	2.00	0.20
3	行业竞争地位	电子元器件制造业，行业竞争能力较强	0.10	2.00	0.20
4	地理位置	公司在苏州和深圳设厂，与下游客户和上游供应商地理位置上较近，位置占优	0.10	2.00	0.20
5	企业内部管理及控制机制	内部管理及控制机制一般	0.10	3.00	0.30
6	对关键人员的依赖程度	生产及设计对熟练工人和设计人员依赖性较低	0.20	2.00	0.40
7	对主要客户和供应商的依赖程度	客户依赖程度较高，也是行业特点	0.20	3.00	0.60
合计			1.00		2.30

（五）折现率计算结果

1. 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 2.97\% + 1.191 \times 8.04\% + 2.3\% \\ &= 14.85\% \end{aligned}$$

2. 计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位无付息债务，核查历史期付息负债金额较小，被评估单位近期无债务融资计划，故本次评估采用基准日中国人民银行发布的一年期 LPR：3.85% 作为 RD，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E} \\ &= 14.85\% \times 94.308\% + 3.85\% \times (1-15\%) \times 5.692\% \\ &= 14.19\% \text{（保留两位小数）} \end{aligned}$$

（六）永续期的折现率确定

永续期折现率的计算与明确预测期相同。按以下公式确定：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$\beta = [1 + (1-t) \times D/E] \times \beta_U$$

在计算过程中，D/E、E/(D+E)、D/(D+E) 均按可比上市公司平均资本结构确定。

将相关数据代入上式计算得出永续期折现率 14.19%。

第八节 经营性业务价值的估算及分析过程

历史期数据口径为苏州工业园区久泰精密电子有限公司合并报表口径，其合并范围包括苏州工业园区久泰精密电子有限公司、深圳市金博恩科技有限公司及湖南久泰精密制造有限公司。

收益预测范围：预测口径为苏州工业园区久泰精密电子有限公司合并报表口径，预测范围为苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其全资子公司深圳市金博恩科技有限公司经营性业务，主要为消费电子功能模切器件的研发、生产和销售。产品类别包括镜面屏精密功能组件、其他精密功能组件、软板精密功能组件、天线精密功能组件、中框精密功能组件、电池盖精密功能组件。

由于苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子深圳市金博恩科技有限公司存在关联方交易，两家公司均为高新技术企业，所得税税率一致，故对苏州工业园区久泰精密电子有限公司和深圳市金博恩科技有限公司采用合并报表口径进行预测更加合适。对于湖南久泰精密制造有限公司，由于截止评估基准日，湖南久泰已基本停止生产，生产经营场所已经停止租赁，未来是否继续生产经营存在很大不确定性，故采用基础资产法进行评估。

收益预测基准：本次评估收益预测是苏州工业园区久泰精密电子有限公司根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018 年-2020 年 7 月基准日的会计报表，以近两年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

一、营业收入预测

营业收入的预测范围为苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子深圳市金博恩科技有限公司的经营性业务收入，其主要包括：镜面屏精密功能器件收入、其他精密功能器件收入、软板精密功能器件收入、天线精密功能器件收入、中框精密功能器件收入、电池盖精密功能器件收入及原材料销售业务收入等。其中镜面屏精密功能器件收入、其他精密功能器件收入、软板精密功能器件收入、天线精密功能器件收入、中框精密功能器件收入、电池盖精密功能器件收入为主营业务收入，原材料销售业务收入为其他业务收入。

（一）主营业务收入：

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子深圳市金博恩科技有限公司目前在手项目及研发项目清单：

主要的在手项目清单：

序号	项目名称	项目开始日期	项目预计结束日期	终端客户	直接客户
1	8代手机软板	2017年1月	2020年12月	A公司	紫翔、维信
2	3代穿戴设备软板	2017年1月	2020年12月	A公司	维信
3	10代手机软板	2018年1月	2021年12月	A公司	紫翔、藤仓、鹏鼎
4	11代手机软板	2018年10月	2022年12月	A公司	紫翔、藤仓、鹏鼎
5	12代手机软板	2019年10月	2023年12月	A公司	紫翔、藤仓、鹏鼎、村田
6	7代平板天线	2019年6月	2023年12月	A公司	立讯
7	10代手机天线	2018年1月	2021年12月	A公司	立讯
8	11代手机天线	2018年10月	2022年12月	A公司	立讯
9	12代手机天线	2019年10月	2023年12月	A公司	立讯
10	4代PRO平板天线	2019年10月	2023年10月	A公司	立讯
11	3代PRO平板天线	2018年12月	2021年12月	A公司	立讯
12	6代穿戴设备天线	2019年10月	2022年12月	A公司	立讯
13	iMac台式机天线	2017年6月	2024年12月	A公司	立讯
14	12代手机无线充	2019年10月	2023年12月	A公司	维信
15	智能家居、穿戴	2020年5月	2021年3月	M公司	鹏鼎
16	手机中框、电池盖	2020年4月	2021年12月	小米	比亚迪、伯恩、通达
17	Mate 40手机天线	2020年7月	2021年3月	华为	信维

主要在手研发项目清单：

序号	项目名称	项目开始日期	项目预计结束日期	终端客户	直接客户
1	13代手机软板	2020年8月	2024年12月	A公司	紫翔、藤仓、鹏鼎
2	13代手机天线	2020年8月	2024年12月	A公司	立讯
3	4代Air平板天线	2020年2月	2024年12月	A公司	立讯
4	6代Mini平板天线	2020年2月	2024年12月	A公司	立讯
5	7代穿戴设备天线	2020年8月	2023年12月	A公司	立讯
6	笔记本Macbook天线	2020年4月	2025年12月	A公司	立讯
7	P50手机天线	意向项目	意向项目	华为	信维

销售数量的预测

历史年度久泰精密的主要终端客户为A公司、华为等消费类电子产品生产公司，深圳金博恩主要终端客户为小米、华为、M公司等消费类电子产品生产公司。久泰精密的直接客户主要为蓝思科技（长沙）有限公司、苏州市安洁科技股份有限公司、苏州紫翔电子科技有限公司、昆山联滔电子有限公司等，深圳金博恩的直接客户主要为小米通讯技术有限公司、鹏鼎控股（深圳）股份有限公司、深圳市比亚迪供应链管理有限公司、通达（厦门）科技有限公司等。根据行业特点，公司产品为项目性定制产品，消费类电子产品的产品周期一般为2-3年，最长可达5年左右。在产品周期内，终端客户会根据终端产品销售状况，对原生产计划进行一定的微调，并向上游供应商确定近期采购的产品数量。被评估单位所获取的订单一般为未来1-2周，同时下游直接客户一般会告知未来3个月左右的生产计划，方便被评估单位生产备货。

2020年为5G产品的元年，5G产品将在2020年及以后近几年内逐步替代3G、4G通讯产品，5G的应用不单局限在传统的智能手机、电脑等传统消费类电子产品领域，还逐步向智能穿戴设备、智能家居、新能源汽车等产品领域发展。更多的产品向网络化、可视化等方向发展，白色家电、家居产品、汽车等越来越多的终端应用无线天线、可视化屏幕、摄像头等，从而对相应的精密功能模切件量的需求增大。同时在传统的智能手机领域，虽然智能手机出货量由于市场趋于饱和，新市场开发缓慢、产品更新较满等原因在2018年-2019年有所下滑，但市场集中

度却更高，其五大智能手机终端市场份额逐年提高，出货量也逐年提高，加之苹果公司将在 2020 年下半年推出苹果第一款 5G 手机，华为、小米、VIVO 等手机品牌也不断推出新款 5G 手机，抢占市场份额，行业专家及被评估单位管理层预计未来 2-3 年内将迎来 5G 智能手机的换机潮，从而导致对精密功能模切件的需求量稳步增长。

综上分析，对未来销售数量的的预测如下：2020 年 8 月-12 月预计销售数量根据被评估单位在手订单、客户告知的生产计划，结合项目产品的所属周期及历史年度同期产能情况分析后预测销售数量；对 2021 年及以后年度项目，根据被评估单位在手项目未来计划完成量、研发项目预计未来产量，结合企业未来发展计划、行业预计发展前景进行预测。

经实施以上分析，销售数量预测如下表所示：

单位：万片

项目名称	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
天线精密功能器件	41,314.85	98,246.72	112,001.27	121,521.37	127,597.44	132,701.34
软板精密功能器件	39,680.88	101,369.40	115,561.11	125,383.81	131,653.00	136,919.12
中框精密功能器件	34,059.68	154,025.42	166,347.46	174,664.83	181,651.42	187,100.96
镜面屏精密功能器件	452.07	1,820.94	1,911.98	1,988.46	2,068.00	2,130.04
电池盖精密功能器件	5,063.97	13,368.88	14,705.77	15,735.17	16,521.93	17,182.80
其他精密功能器件	36,132.52	120,793.81	126,833.50	131,906.84	137,183.11	141,298.60
合计	156,703.98	489,625.16	537,361.08	571,200.48	596,674.90	617,332.87

销售单价的预测：

公司的产品多为项目定制产品，产品大小、形状、功能性根据终端客户产品需求确定，而定价方式多以成本+适当利润进行报价，双方在此基础上协商确定。故历史期各类别产品销售单价有所变化，但基本在一定的范围内波动。随着终端产品向 5G 技术的发展，要求终端产品需要更大的传输功率、更大容量的电池容量、集成度更高的软板等硬件，导致相应的硬件产品较之前的产品实现更多的功能性：如更高的屏蔽性、导通性、隔热性等。被评估单位管理层预计：未来需实现上述

功能，需要性能更好的精密功能组件，也会使得精密功能组件的销售单价逐步上涨。对未来销售单价的预测根据历史期近期的各类产品的平均销售单价的基础上，考虑未来年度单价微涨的因素进行预测。

经实施以上分析，销售单价预测如下表所示：

金额单位：元/片

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
天线精密功能器件	0.1256	0.1269	0.1282	0.1288	0.1295	0.1295
软板精密功能器件	0.1338	0.1351	0.1365	0.1372	0.1378	0.1378
中框精密功能器件	0.0766	0.0774	0.0782	0.0786	0.0790	0.0790
镜面屏精密功能器件	1.0829	1.0937	1.1046	1.1102	1.1157	1.1157
电池盖精密功能器件	0.3361	0.3395	0.3429	0.3446	0.3463	0.3463
其他精密功能器件	0.0706	0.0713	0.0720	0.0724	0.0727	0.0727

经实施以上分析，主营业务收入预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
天线精密功能器件	5,191.01	12,467.68	14,355.28	15,653.36	16,518.21	17,178.93
软板精密功能器件	5,308.77	13,697.48	15,771.28	17,197.39	18,147.55	18,873.45
中框精密功能器件	2,610.64	11,923.96	13,006.65	13,725.27	14,345.65	14,776.02
镜面屏精密功能器件	489.53	1,991.55	2,112.04	2,207.50	2,307.28	2,376.50
电池盖精密功能器件	1,702.01	4,538.24	5,041.98	5,421.89	5,721.45	5,950.31
其他精密功能器件	2,551.18	8,614.09	9,135.24	9,548.15	9,979.73	10,279.12
合计	17,853.14	53,232.98	59,422.46	63,753.57	67,019.87	69,434.34

（二）其他业务收入

其他业务收入主要为销售原材料收入，由于公司原材料采购规模大，有一定的成本优势，向公司的供应商或客户提供部分原材料。未来其他业务收入在历史销售的基础上，结合主营业务收入的 growth 趋势，对未来原材料销售进行预测。

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
原材料销售	1,313.98	3,468.91	3,815.80	4,121.06	4,368.33	4,543.06
合计	1,313.98	3,468.91	3,815.80	4,121.06	4,368.33	4,543.06

二、营业成本预测

(一) 主营业务成本

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其下属子深圳市金博恩科技有限公司的成本构成主要为：材料、职工薪酬、折旧摊销费、模具费、房租水电费、劳务费、业务服务费、加工费及其他等。

历史期各类产品成本及毛利情况：

金额单位：人民币元

项目名称	2018年	2019年	2020年1-7月
天线精密功能器件成本	58,628,112.14	58,189,616.90	26,964,812.77
软板精密功能器件成本	63,271,963.07	68,121,983.59	34,964,508.42
中框精密功能器件成本	45,474,613.08	94,883,945.91	69,182,811.44
镜面屏精密功能器件成本	16,567,893.29	14,185,154.12	9,393,575.11
电池盖精密功能器件成本	18,495,626.49	62,669,563.24	19,816,551.18
其他精密功能器件成本	65,359,793.76	49,707,652.59	44,937,634.66
天线精密功能器件毛利率	43.02%	39.75%	44.34%
软板精密功能器件毛利率	33.60%	30.64%	38.84%
中框精密功能器件毛利率	14.71%	17.48%	14.82%
镜面屏精密功能器件毛利率	12.06%	22.82%	31.47%
电池盖精密功能器件毛利率	9.03%	14.44%	16.84%
其他精密功能器件毛利率	20.17%	19.02%	18.22%
合计	267,798,001.84	347,757,916.35	205,259,893.58
综合毛利	28.12%	24.86%	26.52%

历史期生产成本构成情况：

金额单位：人民币元

项目	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
生产耗料	144,200,186.31	167,673,728.56	115,172,212.69
直接人工	18,396,558.25	17,265,536.89	9,020,601.33
折旧费	5,742,588.97	6,864,368.80	4,447,813.33
长期待摊费用	-	839,551.83	1,025,232.08
模具费	4,821,617.18	11,283,971.61	3,046,619.36
房租、水电费	2,496,863.35	2,843,536.46	1,690,316.33
劳务费	15,522,616.88	14,185,875.07	6,334,323.53
业务费	-	-	7,536,880.40
其他	1,237,290.41	2,787,073.04	968,235.20
加工费	88,563,024.41	145,928,988.18	109,912,632.67

历史期各类产品成本构成分析：

从上述生产成本构成分析可知：生产耗材、劳务费、业务费及加工费与销售收入有较强的相关性，为变动成本，而直接人工、折旧摊销费、模具费、房租水电费、其他费用由于和销售收入关联性较弱，为固定成本。其中固定成本由于和产品的销售数量有着较强的相关性，固定成本分摊按照销售数量进行分摊。

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
天线精密功能器件变动成本	53,241,787.06	50,232,411.80	24,708,718.51
占收入比重	51.75%	52.01%	51.00%
软板精密功能器件变动成本	53,844,298.94	60,164,387.08	32,464,276.74
占收入比重	56.50%	61.25%	56.78%
中框精密功能器件变动成本	39,413,870.04	83,032,722.98	62,983,117.33
占收入比重	73.93%	72.21%	77.55%
镜面屏精密功能器件变动成本	16,479,942.77	14,097,215.10	9,319,516.17
占收入比重	87.48%	76.71%	67.99%
电池盖精密功能器件变动成本	17,221,318.50	61,098,243.41	19,401,756.38
占收入比重	84.70%	83.41%	81.42%
其他精密功能器件变动成本	56,435,810.37	39,731,842.13	40,384,324.78
占收入比重	68.93%	64.73%	73.49%
天线精密功能器件固定成本	5,386,325.08	7,957,205.10	2,256,094.26
软板精密功能器件固定成本	9,427,664.13	7,957,596.51	2,500,231.68
中框精密功能器件固定成本	6,060,743.05	11,851,222.93	6,199,694.11
镜面屏精密功能器件固定成本	87,950.52	87,939.02	74,058.94
电池盖精密功能器件固定成本	1,274,307.99	1,571,319.83	414,794.79

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
其他精密功能器件固定成本	8,923,983.39	9,975,810.45	4,553,309.88
合计	267,798,001.84	347,757,916.35	205,259,893.58

历史毛利变动分析：

由于 2018 年年末时深圳金博恩收购原其他公司的小米消费电子精密模切器件业务，开始从事消费电子精密模切器件的生产业务，其业务收入占比合并口径收入比重较小，2019 年，深圳金博恩消费电子精密模切器件业务量上升，业务收入占合并口径收入比重上升；同时，小米消费电子精密模切器件毛利率水平较苹果类消费电子精密模切器件略低；上述两方面因素导致，2018 年合并口径的主营业务毛利率较高。

未来成本预测：

对各类产品的变动成本（材料、劳务费、加工费及业务费）：由于被评估单位产品多为定制非标产品，其产品定价模式采用成本加利润的模式，虽各年度产品成本金额变化较大，但作为成本构成中占比较大一部分的变动成本基本稳定，通过分析历史年度各类产品变动成本变动的原因及成本变动的趋势后，本次评估未来年度各类产品的变动成本按照历史年度的变动成本占产品收入的比重分析调整后，结合未来各类产品销售收入进行预测。

对职工薪酬，在参考现有人均工资的基础上，人均工资每年保持一定的增长率，并考虑销售增长带来的职工人数的增长，两者结合预测职工薪酬。

对折旧、摊销费、模具费、房租水电费、其他等，该部分成本为固定成本，在参考未来折旧预测数的基础上，结合以前年度的折旧的分配方式加以预测。

对于租赁费、其他成本等相对固定的成本费用，以历史年度该类成本的历史期发生额合理分析后，并结合适当的增长幅度加以预测。

对上述固定成本预测后，按照未来各类产品的销售数量进行分摊。

经实施以上分析，主营业务成本预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
天线精密功能器件	3,277.75	7,611.46	8,746.05	9,533.93	10,077.77	10,492.54
毛利率	36.86%	38.95%	39.07%	39.09%	38.99%	38.92%
软板精密功能器件	3,813.78	9,556.81	11,001.59	11,993.33	12,673.59	13,192.57
毛利率	28.16%	30.23%	30.24%	30.26%	30.16%	30.10%
中框精密功能器件	2,325.74	10,195.68	11,125.66	11,763.51	12,319.55	12,705.58
毛利率	10.91%	14.49%	14.46%	14.29%	14.12%	14.01%
镜面屏精密功能器件	391.13	1,552.77	1,650.24	1,729.19	1,812.24	1,871.55
毛利率	20.10%	22.03%	21.87%	21.67%	21.46%	21.25%
电池盖精密功能器件	1,513.43	3,974.83	4,420.74	4,764.30	5,041.19	5,245.09
毛利率	11.08%	12.41%	12.32%	12.13%	11.89%	11.85%
其他精密功能器件	2,120.86	6,916.67	7,361.84	7,729.54	8,097.29	8,352.62
毛利率	16.87%	19.71%	19.41%	19.05%	18.86%	18.74%
合计	13,442.68	39,808.23	44,306.13	47,513.80	50,021.62	51,859.96

（二）其他业务成本

其他业务收入主要为原材料采购成本，对未来原材料采购成本的预测，通过分析历史期销售原材料毛利率水平，了解其主要销售对象及定价策略后，综合分析后以销售原材料收入为基础，结合调整后的毛利率进行预测。

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
原材料销售	1,010.93	2,668.86	2,935.75	3,170.61	3,360.84	3,495.28
合计	1,010.93	2,668.86	2,935.75	3,170.61	3,360.84	3,495.28

三、营业税金及附加预测

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司均为增值税一般纳税人，应税收入按13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税；城市维护建设税按苏州工业园区久泰精密电

子有限公司及下属子公司实际缴纳流转税额与各家公司城建税税率乘积进行缴纳；教育费附加及地方教育费附加按按苏州工业园区久泰精密电子有限公司及下属子公司实际缴纳流转税额与各家公司教育费附加费率乘积进行缴纳。

印花税：按历史期签订购销合同的收入、成本比例结合未来预测收入、成本进行预测。

残疾人保障金：按照企业未来职工人数参照现有残保金政策进行预测。

经实施以上分析，营业税金及附加预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
城建税	61.14	179.31	199.19	213.93	224.96	233.19
教育费附加	43.67	128.08	142.28	152.81	160.69	166.57
印花税	11.55	16.61	18.10	19.18	19.98	20.25
残疾人保障金	8.10	8.87	9.72	10.65	11.66	12.77
合计	124.46	332.87	369.29	396.57	417.29	432.78

四、销售费用预测

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司的销售费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、运输包装费、广告及业务宣传费、清关费及其他等。

对职工薪酬，在参考现有人均工资的基础上，人均工资每年保持一定的增长率，并考虑销售增长带来的职工人数的增长，两者结合预测职工薪酬。

对折旧费，该部分成本为固定成本，在参考未来折旧预测数的基础上，结合以前年度的折旧的分配方式加以预测。

对于差旅费、业务招待费、运输包装费、清关费等变动成本，以历史年度该类变动成本占销售收入的比例，合理分析后，结合未来销售收入金额加以预测。

对于广告及业务宣传费及其他等相对固定的成本费用，以历史年度该类成本

的历史期发生额合理分析后，并结合适当的增长幅度加以预测。

经实施以上分析，销售费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
职工薪酬	102.39	211.60	220.07	228.87	235.73	242.81
差旅费	166.87	233.24	260.12	279.19	293.65	304.30
业务招待费	91.08	113.03	126.06	135.31	142.31	147.47
运输及包装费	23.68	137.80	153.69	164.95	173.49	179.78
广告及业务宣传费	16.29	17.92	19.71	21.69	23.85	26.24
清关费	33.32	48.24	53.80	57.75	60.73	62.94
其他	10.50	16.36	18.25	19.59	20.60	21.35
合计	444.14	778.19	851.70	907.34	950.37	984.88

五、管理费用预测

苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、办公费及水电费、租赁费、物管费、业务招待费、差旅费、中介机构费用、研发费用、其他等。评估人员对企业正常的各项费用水平进行了分析，并对比了同类企业的费用水平后主要考虑下列因素预测：

对职工薪酬，在参考现有人均工资的基础上，人均工资每年保持一定的增长率，并考虑销售增长带来的管理人员的增长，两者结合预测职工薪酬。

对折旧费及摊销，该部分成本为固定成本，在参考未来固定资产折旧、无形资产摊销、长期摊销预测数的基础上，结合以前年度的折旧、无形资产摊销、长期摊销的分配方式加以预测。

对业务招待费、差旅费、研发费用等与销售收入密切相关的变动成本，以历史年度该类变动成本占销售收入的比例，合理分析后，结合未来销售收入金额加以预测。

对办公费及水电费、租赁费、物管费、中介机构费用、其他等相对固定的成

本，以历史年度该类成本费用的历史年度发生额合理分析后，并结合适当的增长幅度加以预测。

经实施以上分析，管理费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
职工薪酬	341.11	877.72	912.83	949.34	977.82	1,007.15
折旧及摊销	142.49	350.42	323.96	314.13	314.13	314.13
办公及水电费	122.69	178.53	187.45	196.83	206.67	217.00
租赁费	9.55	35.10	105.64	165.12	165.92	168.04
物管费	28.46	38.23	40.14	42.15	44.26	46.47
业务招待费	13.57	30.84	34.39	36.92	38.83	40.23
差旅费	17.35	42.76	47.69	51.18	53.83	55.78
中介机构费用	68.90	164.87	183.88	197.36	207.57	215.10
其他	77.53	154.25	157.33	160.48	163.69	166.96
研发费用	714.13	2,129.32	2,376.90	2,550.14	2,680.79	2,777.37
合计	1,535.78	4,002.03	4,370.21	4,663.65	4,853.52	5,008.26

六、财务费用预测

(1) 利息支出

在评估基准日苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司账面无付息负债，且历史年度付息负债金额较小，付息债务形式均为银行短期借款，借款期限较短，均不超过 1 年；同时通过访谈得知，被评估单位暂无大额债务融资计划。故对未来利息支出不予预测。

(2) 利息收入历年发生金额较小，波动较大，对现金流影响较小，未来不再预测。

(3) 汇兑损益

企业在日常经营中有出口业务，使用美元、欧元等外币结算，形成汇兑损益。历史期出口业务占业务总额比重较小，历史期汇兑损益金额不大，同时近年来受

汇率波动影响，企业持续产生汇兑损益，且波动较大。由于难以对未来汇率波动趋势进行预测，本次评估假设未来汇率基本保持稳定；综上所述，不再预测汇兑损益。

（4）银行手续费

银行手续费主要为进行银行转账汇款时所发生的手续费，通过分析历史期手续费占收入及部分成本的比例后，结合未来预测收入及相应成本测算。

经实施以上分析，财务费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
手续费	2.07	6.10	6.79	7.29	7.67	7.95
合计	2.07	6.10	6.79	7.29	7.67	7.95

七、资产减值损失的预测

资产减值损失系对应收款项、存货等资产计提减值准备形成，由于资产减值损失存在较大偶然性，难以预测，且并不影响现金流量；通过了解，历史期发生实际坏账的情况较少，且金额不大。另外，未来营运资本及资本性支出预测中对上述资产直接按扣除减值准备后的净值预测，本次评估不再预测资产减值损失。

八、营业外收支预测

经了解，营业外收入主要为政府补助，营业外支出主要为公益性捐赠支出、固定资产处置损失等，为偶发性项目而不能合理预测，本次评估未予预测；对营业外支出，其主要为偶发性项目而不能合理预测，本次评估未予预测。

九、所得税预测

本次评估中对企业所得税税率的考虑，由于基准日时苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司均为高新技术企业，所得税税率为15%，本次评估预测口径为苏州工业园区久泰精密电子有限公司及其子公司深圳市金博恩科技有限公司合并报表口径，两家所得税税率相同，故综合所得税

税率为 15%。

同时在考虑所得税时，需考虑以下纳税调整事项：

对业务招待费和业务宣传费纳税调整的考虑

《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令 第 512 号）第四十三条规定，“企业发生的与生产经营活动有关的业务招待费支出，按照发生额的 60% 扣除，但最高不得超过当年销售（营业）收入的 5%”。本次评估在预测未来企业所得税时，对于销售费用和管理费用中的业务招待费根据上述标准进行纳税调整。

《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令 第 512 号）第四十四条规定，“企业发生的符合条件的广告费和业务宣传费支出，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，不超过当年销售（营业）收入 15% 的部分，准予扣除；超过部分，准予在以后纳税年度结转扣除” 本次评估未来各年业务宣传费预测金额未超过营业收入的 15%，无需进行特别调整。

对研发费用加计扣除的考虑

根据财政部、国家税务总局、科技部《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号）和《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99 号），“企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175% 在税前摊销。”本次预测中在 2020 年 8-12 月考虑研究开发支出加计 75% 扣除，从 2021 年至永续期按照研究开发支出的 50% 加计扣除。

经实施以上分析，所得税费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
所得税	325.03	1,230.74	1,408.95	1,520.51	1,596.45	1,652.03
合计	325.03	1,230.74	1,408.95	1,520.51	1,596.45	1,652.03

十、折旧、摊销预测

企业的折旧和摊销主要包括固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销。本次评估首先在评估基准日固定资产、无形资产和长期待摊费用基础上，结合未来资本性支出计划，对未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用原值进行预测，然后结合企业对各类固定资产、无形资产和长期待摊费用的折旧和摊销政策，对未来各年的折旧和摊销进行测算。其中对长期待摊费用中的预付长期房租，按合同约定期限摊销完毕后按年支付，故长期待摊费用摊销完成后不予预测，同时也不预测相应的资本性支出。

经实施以上分析，折旧预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
固定资产折旧	398.07	968.48	975.87	977.28	977.28	977.28
无形资产、长摊摊销	143.07	362.29	254.41	215.68	215.68	215.68
合计	541.14	1,330.77	1,230.28	1,192.96	1,192.96	1,192.96

十一、营运资金预测

营运资金是指随着企业经营活动的变化正常经营所需保持的现金、存货、被购买单位所占用的资金（应收款项）；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付（应付款项）。因此估算营运资金原则上只需考虑正常经营所需保持的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项、应付款项等主要因素。营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金。

其中：

营运资金=最低现金保有量+存货+应收款项-应付款项。

最低现金保有量=付现成本总额/12×最低现金备付月份数。

付现成本总额=营业成本+税金及附加+营业费用+管理费用+财务费用-折旧-摊销。

应收款项=营业收入总额 / 应收款项周转率，应收款项主要包括应收账款、应收票据以及与经营业务相关的预收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率。

应付款项=营业成本总额 / 应付账款周转率，其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据以及与经营业务相关的预付账款等诸项。

经实施以上分析，营运资金预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020年7月31日	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
销售(营业)成本		14,453.62	42,477.09	47,241.87	50,684.40	53,382.46	55,355.24
营业税金及附加		124.46	332.87	369.29	396.57	417.29	432.78
销售(营业)费用		444.14	778.19	851.70	907.34	950.37	984.88
管理费用		1,535.78	4,002.03	4,370.21	4,663.65	4,853.52	5,008.26
财务费用		2.07	6.10	6.79	7.29	7.67	7.95
折旧		398.07	968.48	975.87	977.28	977.28	977.28
摊销		143.07	362.29	254.41	215.68	215.68	215.68
年付现成本		16,018.92	46,265.51	51,609.58	55,466.28	58,418.36	60,596.15
月付现成本		3,203.78	3,855.46	4,300.80	4,622.19	4,868.20	5,049.68
最佳现金持有量		3,306.17	3,855.46	4,300.80	4,622.19	4,868.20	5,049.68
应收账款余额		18,878.28	21,641.94	24,136.74	25,906.35	27,247.40	28,235.65
存货余额		5,503.87	6,358.85	7,072.14	7,587.49	7,991.39	8,286.71
应付账款余额		13,566.73	15,674.20	17,432.43	18,702.73	19,698.33	20,426.29
营运资金需求量	12,250.71	11,045.01	13,105.47	15,000.68	16,336.72	17,332.08	18,069.18
营运资金变动		-1,205.70	2,060.46	1,895.21	1,336.04	995.37	737.09

十二、资本性支出预测

资本性支出包括新增资本性支出是指和更新资本性支出。其中更新资本性支

出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，主要为设备类固定资产无形资产及长期待摊费用的更新支出。本次评估按上述资产未来预计更新周期进行预测。新增资本性支出是指企业为了扩大生产规模而发生的资产新增支出，由于久泰精密和深圳金博恩现采用单班制生产，产能尚未完全释放，未来无大规模新增资本性支出计划。

经实施以上分析，资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
资本性支出	2.82	-	1,047.23	26.96	175.05	642.54
合计	2.82	-	1,047.23	26.96	175.05	642.54

十三、永续期收益预测及主要参数的确定

永续期收益即终值，被评估单位终值按以下公式确定：

$$P_n = \frac{R_{n+1}}{(r - g)} \times (1 + r)^{-n}$$

式中：

r：折现率

R_{n+1} ：永续期第一年企业自由现金流

g：永续期的增长率

n：明确预测期第末年

1. 永续期折现率按目标资本结构等参数进行确定。
2. 永续期增长率：永续期业务规模按企业明确预测期最后一年确定，不再考虑增长，故 g 为零。
3. R_{n+1} 按预测期末第 n 年自由现金流量调整确定。

主要调整包括：

资本性支出：永续年资本性支出是考虑为了保证企业能够持续经营，各类资产经济年限到期后需要更新支出，但由于该项支出是按经济年限间隔支出的，因此本次评估将该资本性支出折算成年金，具体测算思路分两步进行，第一步将各类资产每一周期更新支出折现到预测末现值；第二步，将该现值年金化。

则预测年后按上述调整后的自由现金流量 R_{n+1} 为 10,835.53 万元

十四、企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，企业自由现金流量汇总如下表所示：

企业自由现金流量预测表

单位：万元

项目名称	2020.8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
营业收入	19,167.12	56,701.89	63,238.26	67,874.63	71,388.19	73,977.39	73,977.39
营业成本	14,453.62	42,477.09	47,241.87	50,684.40	53,382.46	55,355.24	55,119.70
营业税金及附加	124.46	332.87	369.29	396.57	417.29	432.78	432.78
销售费用	444.14	778.19	851.70	907.34	950.37	984.88	984.88
管理费用	1,535.78	4,002.03	4,370.21	4,663.65	4,853.52	5,008.26	4,889.70
财务费用	2.07	6.10	6.79	7.29	7.67	7.95	7.95
其中：利息支出							
营业利润	2,607.06	9,105.61	10,398.40	11,215.39	11,776.88	12,188.28	12,542.39
营业外收入							
营业外支出							
利润总额	2,607.06	9,105.61	10,398.40	11,215.39	11,776.88	12,188.28	12,542.39
所得税费用	325.03	1,230.74	1,408.95	1,520.51	1,596.45	1,652.03	1,706.86
净利润	2,282.03	7,874.86	8,989.45	9,694.88	10,180.43	10,536.25	10,835.53
加：折旧&摊销	541.14	1,330.77	1,230.28	1,192.96	1,192.96	1,192.96	838.86
加：利息费用*(1-T)							
减：营运资金增加额	-1,205.70	2,060.46	1,895.21	1,336.04	995.37	737.09	-
减：资本性支出	2.82	-	1,047.23	26.96	175.05	642.54	741.84
企业自由现金流	4,026.05	7,145.17	7,277.30	9,524.84	10,202.97	10,349.58	10,932.54

十五、经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 73,935.51 万元。计算结果详见下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	2020.8-1 2月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期	
企业自由现金流	4,026.05	7,145.17	7,277.30	9,524.84	10,202.97	10,349.58	10,932.54	
折现期	0.208	0.917	1.917	2.917	3.917	4.917	5.917	
折现率	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	
折现系数	0.9727	0.8855	0.7754	0.6791	0.5947	0.5208	3.6701	
折现值	3,916.28	6,326.84	5,643.08	6,468.09	6,067.59	5,389.95	40,123.68	
现值和								73,935.51

第九节 其他资产和负债价值的估算及分析过程

一、溢余资产 C_1 的分析及估算

根据评估人员分析判断，截止评估基准日，被评估单位无溢余资产。

二、非经营性资产 C_2 的分析及估算

根据前述说明，非经营性资产为货币资金、其他流动资产、其他权益工具投资、固定资产、递延所得税资产、其他非流动资产；非经营性负债为应付账款、应交税费、递延所得税负债、其他流动负债。上述非经营性资产和负债具体如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	性质	账面值	评估值
一	非经营性资产			
1	货币资金	湖南久泰非经营	12.23	12.23
2	其他流动资产	待抵扣进项税	39.42	39.42
3	其他权益投资工具		3,750.00	3,750.00

4	固定资产-对外租赁资产	对外租赁设备、房屋	3,429.36	3,730.93
5	固定资产-非经营性资产		185.63	293.59
6	递延所得税资产		29.92	29.93
7	其他非流动资产		13.55	13.55
	资产类小计		7,460.11	7,869.65
二	非经营性负债			
1	应付账款	设备款	733.67	733.67
2	递延所得税负债		252.11	252.11
3	应交税费		129.44	129.44
4	其他流动负债		7.66	7.66
	负债类小计		1,122.89	1,122.89
	资产类-负债类			
三	非经营性净资产		6,337.22	6,746.76

三、长期股权投资 E' 的估算及分析

由于合并资产负债表中包含湖南久泰精密制造有限公司资产及负债，在评估基准日时，其资产和负债受母公司久泰精密控制，故无需单独加回湖南久泰精密制造有限公司成本法估值。

第十节 收益法评估结果

一、企业整体价值的计算

$$\begin{aligned}
 V &= P + C_1 + C_2 + E' \\
 &= 73,935.51 + 6,746.76 \\
 &= 80,682.27 \text{ 万元}
 \end{aligned}$$

二、付息债务价值的确定

截止评估基准日，苏州工业园区久泰精密电子有限公司无付息负债。

三、股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益价

值为:

$$\begin{aligned} E &= V - D \\ &= 80,682.27 \text{ 万元。} \end{aligned}$$

第七部分 评估结论及分析

第一节 评估结论

北京天健兴业资产评估有限公司受苏州锦富技术股份有限公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、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，对苏州工业园区久泰精密电子有限公司的股东全部权益价值进行了评估。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

经资产基础法评估，苏州工业园区久泰精密电子有限公司总资产账面价值为 31,872.38 万元，评估价值为 36,451.73 万元，增值额为 4,579.34 万元，增值率为 14.37%；总负债账面价值为 10,095.85 万元，评估价值为 10,095.85 万元，无增减值；净资产账面价值为 21,776.53 万元，评估价为 26,355.88 万元，增值额为 4,579.34 万元，增值率为 21.03 %。

资产基础法评估结果汇总表

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	17,105.86	17,719.14	613.28	3.59
非流动资产	14,766.52	18,732.59	3,966.07	26.86
其中：长期股权投资	5,070.23	6,575.11	1,504.88	29.68
其他权益投资工具	3,750.00	3,750.00	0.00	0.00
固定资产	5,437.16	6,402.47	965.31	17.75
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	10.95	1,506.91	1,495.96	13,661.74
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	498.18	498.10	-0.08	-0.02
资产总计	31,872.38	36,451.73	4,579.35	14.37
流动负债	9,843.74	9,843.74	0.00	0.00
非流动负债	252.11	252.11	0.00	0.00
负债总计	10,095.85	10,095.85	0.00	0.00

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
净资产	21,776.53	26,355.88	4,579.35	21.03

二、资产基础法评估结论与账面值比较变动情况及说明

本评估报告采用资产基础法对苏州工业园区久泰精密电子有限公司纳入评估范围的资产及相关负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面价值相比发生了变动，变动情况及原因主要为：

1. 房屋建筑物类固定资产原值增值、净值均增值。原因如下：房屋评估增值的主要原因是近年来房地产价格的上涨。

2. 设备类固定资产增值原因如下：

(1) 机器设备评估原值减值的主要原因是：模切机为苏州工业园区久泰精密电子有限公司设备中的主要资产，占账面价值比例较大，随着技术的进步和竞争的激烈，设备市场售价有所下降。机器设备评估净值增值的主要原因：企业计提折旧年限短于设备的经济使用年限。

(2) 车辆评估原值减值的主要原因：账面原值体现的是车辆购入时的价值，车辆采用市场法评估，评估价值体现的是车辆目前在二手市场的价格水平。车辆评估净值增值的主要原因：企业计提折旧的年限短于车辆实际的经济使用年限，部分正常使用的车辆账面净值为零。

(3) 电子设备评估原值减值的主要原因：随着技术的进步，电子产品的价格逐年下降。电子设备评估净值增值的主要原因：企业计提折旧的年限短于评估计算采用的设备经济使用年限，部分正常使用的设备账面净值为零。。

3. 无形资产增值原因如下：(1) 表外无形资产纳入评估范围导致增值；(2) 企业无形资产账面价值为摊销后的余额，评估值系评估基准日市场价。

三、收益法评估结论

采用收益法评估后的苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值为 80,682.27 万元，较账面净资产 21,776.53 万元，评估增值 58,905.74 万元，

增值率为 270.50%。

四、评估结论的确定

资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖诸如在执行合同、客户资源、专利、商誉、人力资源等无形资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、销售网络、潜在项目、企业资质、人力资源、雄厚的产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

久泰精密专注于消费电子功能模切器件产品的生产、销售，企业成立时间早，主要为蓝思科技、立讯精密、紫翔电子、鹏鼎、比亚迪等客户提供产品及服务，有着稳定的客户资源和行业口碑，企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，也考虑了企业所拥有的稳定的客户资源、服务能力、人才团队等重要的无形资产。而资产基础法仅对各单项有形资产、无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个久泰精密的贡献、也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观合理地反映苏州工业园区久泰精密电子有限公司的价值。本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

苏州工业园区久泰精密电子有限公司股东全部权益价值为 80,682.27 万元，较账面净资产 21,776.53 万元，评估增值 58,905.74 万元，增值率为 270.50%。

第二节 股东部分权益价值的溢（折）价和流动性折扣

本评估报告没有考虑流动性对评估对象价值的影响。

（本页以下空白）

附件：关于进行资产评估有关事项的说明

企业关于进行资产评估有关事项的说明