

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	3333020001202500170		
合同编号：	H-HZ25-000430		
报告类型：	法定评估业务资产评估报告		
报告文号：	坤元评报〔2025〕161号		
报告名称：	江苏凯伦建材股份有限公司拟收购股权涉及的苏州佳智彩光电科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告		
评估结论：	953,310,000.00元		
评估报告日：	2025年03月31日		
评估机构名称：	坤元资产评估有限公司		
签名人员：	应丽云（资产评估师） 正式会员 编号：33040033 周耀庭（资产评估师） 正式会员 编号：33170007		
应丽云、周耀庭已实名认可			
 (可扫描二维码查询备案业务信息)			

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也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。

备案回执生成日期：2025年03月31日

ICP备案号京ICP备2020034749号

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

江苏凯伦建材股份有限公司拟收购股权
涉及的苏州佳智彩光电科技有限公司
股东全部权益价值评估项目

资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕161号

（共一册 第一册）

坤元资产评估有限公司

2025年3月31日

目 录

声 明	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	4
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	4
二、评估目的	9
三、评估对象和评估范围	9
四、价值类型	14
五、评估基准日	15
六、评估依据	15
七、评估方法	17
八、评估程序实施过程和情况	26
九、评估假设	27
十、评估结论	29
十一、特别事项说明	30
十二、资产评估报告使用限制说明	32
十三、资产评估报告日	33
资产评估报告·备查文件	
一、被评估单位基准日审计报告	34
二、委托人和被评估单位营业执照	106
三、委托人和被评估单位的承诺函	108
四、签名资产评估师的承诺函	110
五、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明	111
六、资产评估机构营业执照和备案公告	113
七、资产评估机构从事证券服务业务备案名单	115
八、签名资产评估师正式执业会员证书	116
资产基础法评估结果汇总表及明细表	118

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和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

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、资产评估专业人员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。

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关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

江苏凯伦建材股份有限公司拟收购股权 涉及的苏州佳智彩光电科技有限公司 股东全部权益价值评估项目

资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕161号

摘 要

以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和正确理解评估结论，应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为江苏凯伦建材股份有限公司（以下简称凯伦股份公司），本次资产评估的被评估单位为苏州佳智彩光电科技有限公司（以下简称佳智彩光电公司）。

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

凯伦股份公司拟收购佳智彩光电公司的股权，为此需要对佳智彩光电公司的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供佳智彩光电公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的佳智彩光电公司的股东全部权益。

评估范围为佳智彩光电公司申报并经过天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2024年12月31日佳智彩光电公司的全部资产及相关负债。按照佳智彩光

电公司提供的 2024 年 12 月 31 日业经审计的财务报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 465,309,015.58 元、332,480,610.45 元和 132,828,405.13 元。

另外，佳智彩光电公司将账面未记录的无形资产列入评估范围，包括 11 项商标，154 项专利技术、67 项软件著作权和 1 项域名。

四、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2024 年 12 月 31 日。

六、评估方法

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次分别采用资产基础法和收益法进行评估。

七、评估结论

经综合分析，本次评估最终采用收益法评估结果作为佳智彩光电公司股东全部权益的评估值，佳智彩光电公司股东全部权益的评估价值为 953,310,000.00 元（大写为人民币玖亿伍仟叁佰叁拾壹万圆整），与账面价值 132,828,405.13 元相比，评估增值 820,481,594.87 元，增值率为 617.70%。

八、评估结论的使用有效期

本评估结论仅对凯伦股份公司拟收购佳智彩光电公司股权之经济行为有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2024 年 12 月 31 日起至 2025 年 12 月 30 日止。

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请阅读资产评估报告正文。

江苏凯伦建材股份有限公司拟收购股权 涉及的苏州佳智彩光电科技有限公司 股东全部权益价值评估项目 资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕161号

江苏凯伦建材股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，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，分别采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购股权涉及的苏州佳智彩光电科技有限公司的股东全部权益在2024年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为江苏凯伦建材股份有限公司，被评估单位为苏州佳智彩光电科技有限公司。

（一）委托人概况

1. 名称：江苏凯伦建材股份有限公司（以下简称凯伦股份公司）
2. 住所：苏州市吴江区七都镇亨通大道8号
3. 法定代表人：钱林弟
4. 注册资本：38,490.9628万元整
5. 类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
6. 统一社会信用代码：9132050057817586XW
7. 登记机关：苏州市行政审批局
8. 经营范围：新型节能环保建筑防水材料、防腐材料、建筑保温材料、沥青制品的生产、销售；销售：非危险性化工原料及产品、建筑材料、沥青；建筑机械成

套设备的研发、销售和技术服务；实业投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

（二）被评估单位概况

一）企业名称、类型与组织形式

1. 名称：苏州佳智彩光电科技有限公司（以下简称佳智彩光电公司）
2. 住所：苏州市吴江区江陵街道交通路 1188 号
3. 法定代表人：陈显锋
4. 注册资本：壹仟贰佰伍拾万元整
5. 类型：有限责任公司
6. 统一社会信用代码：91320509MA1TAG2W8A
7. 登记机关：苏州市吴江区行政审批局
8. 经营范围：研发、生产、销售：光电产品、电子设备；并提供上述产品的技术咨询服务；软件的开发和销售；商务信息咨询服务；销售：仪器仪表、自动化设备、五金、机电产品、化工产品（危化品除外）、办公产品；租赁、维修：光电设备、机械设备、自动化设备、机电设备、办公设备。（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：货物进出口；技术进出口；进出口代理。

二）企业历史沿革

1. 公司成立时情况

佳智彩光电公司成立于 2017 年 11 月 17 日，初始注册资本 1,000 万元，成立时股东和出资情况如下：陈显锋认缴出资 700 万元（占注册资本的 70.00%），肖君军认缴出资 300 万元（占注册资本的 30.00%）。

2. 公司历次股权变更情况

（1）第一次股权转让

2018 年 11 月，根据公司股东会决议，陈显锋将其持有的佳智彩光电公司 21.80% 和 5.00% 的股权分别转让给王会和陈赛。本次股权转让后，佳智彩光电公司的股权结构如下：

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
陈显锋	432.00	43.20	432.00	43.20

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
肖君军	300.00	30.00	300.00	30.00
王会	218.00	21.80	218.00	21.80
陈赛	50.00	5.00	50.00	5.00
合 计	1,000.00	100.00	1,000.00	100.00

（2）第二次股权转让

2019 年 10 月，根据公司股东会决议，陈显锋将其持有的佳智彩光电公司 38.88% 和 4.32% 的股权分别转让给苏州矽彩光电科技有限公司（以下简称矽彩光电公司）和苏州源彩企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称苏州源彩企业）；肖君军将其持有的佳智彩光电公司 27.00% 和 3.00% 的股权分别转让给矽彩光电公司和苏州源彩企业；王会将其持有的佳智彩光电公司 19.62% 和 2.18% 的股权分别转让给矽彩光电公司和苏州源彩企业；陈赛将其持有的佳智彩光电公司 4.50% 和 0.50% 的股权分别转让给矽彩光电公司和苏州源彩企业。本次股权转让后，佳智彩光电公司的股权结构如下：

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
矽彩光电公司	900.00	90.00	900.00	90.00
苏州源彩企业	100.00	10.00	100.00	10.00
合 计	1,000.00	100.00	1,000.00	100.00

（3）第一次增资

2020 年 4 月，根据公司股东会决议，增加注册资本 125 万元，其中：新股东苏州工业园区苏纳同合纳米技术应用产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称同合纳米企业）出资 104.17 万元；南通嘉鑫一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称嘉鑫股权企业）出资 20.83 万元。本次增资后，佳智彩光电公司注册资本增至 1,125.00 万元，股权结构如下：

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
矽彩光电公司	900.00	80.00	900.00	80.00
同合纳米企业	104.17	9.26	104.17	9.26
苏州源彩企业	100.00	8.89	100.00	8.89
嘉鑫股权企业	20.83	1.85	20.83	1.85

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
合 计	1,125.00	100.00	1,125.00	100.00

(4) 第二次增资

2023 年 4 月，根据公司股东会决议，增加注册资本 125 万元，新股东苏州和彩创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称和彩投资企业）出资 125 万元。本次增资后，佳智彩光电公司注册资本增至 1,250.00 万元。

经上述股权变更及增资后，截至评估基准日，佳智彩光电公司股权结构如下：

出资人名称	认缴额（万元）	认缴比例（%）	实缴额（万元）	实缴比例（%）
矽彩光电公司	900.00	72.00	900.00	72.00
苏州源彩企业	100.00	8.00	100.00	8.00
同合纳米企业	104.17	8.33	104.17	8.33
嘉鑫股权企业	20.83	1.67	20.83	1.67
和彩投资企业	125.00	10.00	125.00	10.00
合 计	1,250.00	100.00	1,250.00	100.00

三）被评估单位截至评估基准日及前两年的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司财务报表口径

金额单位：人民币元

项目名称	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产	281,573,068.61	349,395,437.55	465,309,015.58
负债	262,237,355.21	264,666,351.77	332,480,610.45
股东权益合计	19,335,713.40	84,729,085.78	132,828,405.13
项目名称	2022 年度	2023 年度	2024 年度
营业收入	160,660,965.33	265,611,272.81	233,006,485.97
营业成本	109,460,469.85	145,507,459.22	130,201,790.41
利润总额	10,195,326.50	65,522,063.93	48,836,356.54
净利润	11,158,544.06	58,155,581.64	46,398,664.35

合并财务报表口径

金额单位：人民币元

项目名称	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产	280,620,801.12	348,422,448.87	464,332,332.87
负债	262,267,355.21	264,706,351.77	332,520,610.45
股东权益合计	18,353,445.91	83,716,097.10	131,811,722.42
归属于母公司股东权益	18,353,445.91	83,716,097.10	131,811,722.42
项目名称	2022 年度	2023 年度	2024 年度
营业收入	160,660,965.33	265,611,272.81	233,006,485.97
营业成本	109,460,469.85	145,507,459.22	130,201,790.41
利润总额	10,152,174.34	65,491,342.74	48,832,662.51
净利润	11,115,391.90	58,124,860.45	46,394,970.32
归属于母公司股东净利润	11,115,391.90	58,124,860.45	46,394,970.32

上述年度及基准日的财务报表均已经注册会计师审计，且均出具了无保留意见的审计报告。

四) 被评估单位经营情况等

佳智彩光电公司成立于 2017 年，公司致力于成为半导体和新型显示领域核心检测与量测设备与解决方案一流供应商。公司已经形成了多领域多元化多系列的产品线，在新型显示面板领域主要产品包括 Mura 补偿修复系统、光学检测系统、老化系统、信号发生器、寿命测试系统、前道检测设备以及相关辅助配件等；其中 Mura 补偿修复系统更是率先使用超高分辨成像技术和彩色成像技术等并实现应用，并且成为国内集手机、中尺寸、折叠屏、车载屏等均有 Inline 量产设备的厂商。在半导体领域主要产品系列包括电子束关键尺寸测量设备（对标日立相关机型）、薄膜膜厚量测设备、晶圆边缘检查设备（对标日本 Optima 相关机型）、自动晶圆光学检测设备（对标以色列 Camtek 相关机型）、载板检测宏观检查机、退火炉设备等。除半导体和新型显示领域外，公司还有部分产品应用在新能源领域，比如 LED 光波阵列等，主要应用于太阳能光伏的生产。

基于以上产品线，公司已经和多个头部客户形成稳定的合作，如京东方、天马、维信诺、TCL 华星等知名面板大厂，更是包括云南创视界、视涯、显耀、歌尔、芯

视佳等硅基微显示公司；同时已与士兰微半导体客户成为战略合作伙伴，获得徐州致能粤芯、华润微、能华、立琰、合肥长鑫、立讯云天、声芯等多个客户认可，为未来持续订单奠定基础。

截至评估基准日，佳智彩光电公司拥有一家全资子公司苏州佳嘉彩智能科技有限公司（以下简称苏州佳嘉彩公司），苏州佳嘉彩公司基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本(万元)	经营范围 / 主营业务	出资比例
苏州佳嘉彩公司	2018 年 5 月 22 日	100.00	软件开发、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)	100.00%

（三）委托人与被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位股权。

（四）其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

凯伦股份公司拟收购佳智彩光电公司的股权，为此需要对佳智彩光电公司的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供佳智彩光电公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的佳智彩光电公司的股东全部权益。

评估范围为佳智彩光电公司申报的并经过天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2024 年 12 月 31 日佳智彩光电公司的全部资产及相关负债。按照佳智彩光电公司提供的 2024 年 12 月 31 日业经审计的财务报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 465,309,015.58 元、332,480,610.45 元和 132,828,405.13 元。同时，佳智彩光电公司将账面未记录的无形资产一并列入评估范围。

具体内容（母公司报表口径）如下：

金额单位：人民币元

项 目	账面原值	账面价值
一、流动资产		446,585,816.75
二、非流动资产		18,723,198.83
其中：长期股权投资		1,000,000.00
固定资产	10,132,315.17	5,069,841.60
使用权资产		2,324,916.62
无形资产		84,038.50
其中：无形资产——其他无形资产		84,038.50
长期待摊费用		2,320,688.22
递延所得税资产		2,383,152.39
其他非流动资产		5,540,561.50
资产总计		465,309,015.58
三、流动负债		328,841,890.80
四、非流动负债		3,638,719.65
负债总计		332,480,610.45
股东全部权益		132,828,405.13

委托评估对象和评估范围与上述经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）主要资产基本情况如下：

1. 货币资金

货币资金账面价值 57,404,462.46 元，包括银行存款 40,303,279.29 元、其他货币资金 17,101,183.17 元。

2. 交易性金融资产

交易性金融资产账面价值 60,168,496.86 元，系理财产品和大额存单。

3. 应收账款

应收账款账面价值 69,320,228.92 元，其中账面余额 79,666,283.05 元，坏账准备 10,346,054.13 元，均系货款。

4. 存货

存货账面价值 220,167,484.54 元，其中账面余额 221,003,486.52 元，存货跌价准备 836,001.98 元。包括原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资、在产品。

(二) 企业申报的账面记录或未记录的无形资产

1. 账面记录的无形资产

无形资产——其他无形资产账面价值 84,038.50 元，系购买的金蝶软件等办公软件和 9 项专利的摊余额。

2. 企业申报的账面未记录的无形资产

截至评估基准日，佳智彩光电公司申报的账面未记录的无形资产共计 233 项，包括 11 项商标，154 项专利技术、67 项软件著作权和 1 项域名。账面未记录的无形资产具体情况如下：

(1) 商标

截至评估基准日，佳智彩光电公司共拥有 11 项商标权。清单如下：

序号	权利人	商标标识	注册号	国际分类	申请日期	国家/区域
1	佳智彩光电公司		59308543	42 类 设计研究	2021/9/17	中国
2	佳智彩光电公司		59311434	7 类 机械设备	2021/9/17	中国
3	佳智彩光电公司		59297228	9 类 科学仪器	2021/9/17	中国
4	佳智彩光电公司	佳智彩	52304000	42 类 设计研究	2020/12/18	中国
5	佳智彩光电公司	佳智彩	52287438	7 类 机械设备	2020/12/18	中国
6	佳智彩光电公司	佳智彩	52283743	9 类 科学仪器	2020/12/18	中国
7	佳智彩光电公司	佳彩视	52256768	42 类 设计研究	2020/12/17	中国
8	佳智彩光电公司	GaciiVis	52252700	42 类 设计研究	2020/12/17	中国
9	佳智彩光电公司	Gaci ² Vis	52241581	42 类 设计研究	2020/12/17	中国
10	佳智彩光电公司	佳彩光电	26042701	7 类 机械设备	2017/8/24	中国
11	佳智彩光电公司	佳彩光电	26050657	9 类 科学仪器	2017/8/24	中国

(2) 专利技术

截至评估基准日，佳智彩光电公司申报的专利技术共 154 项，包括 125 项授权专利和 29 项处于实质审查中的专利。授权专利中包含发明专利 31 项、实用新型专利 84 项、外观设计专利 10 项。择要列示如下：

序号	专利名称	类型	专利号	申请日期	状态	权利人
1	一种 OLED 屏的灰阶 gamma 快速调整方法【注】	发明专利	ZL201811305869.1	2018/11/5	已授权	佳智彩光电公司
2	一种异形显示屏幕子像素辉度采集方法	发明专利	ZL201811305868.7	2018/11/5	已授权	佳智彩光电公司
3	一种基于多 FPGA 并行输出超多路信号的模组信号发生器	发明专利	ZL202010273151.X	2020/4/9	已授权	佳智彩光电公司
4	一种对 AMOLED 屏下摄像头进行外部光学补偿的方法及系统	发明专利	ZL202010303483.8	2020/4/17	已授权	佳智彩光电公司
5	一种对 AMOLED 曲面屏进行外部光学补偿的方法及系统	发明专利	ZL202010303317.8	2020/4/17	已授权	佳智彩光电公司
6	一种用于曲面屏亮度提取的方法及系统	发明专利	ZL202010321137.2	2020/4/22	已授权	佳智彩光电公司
7	基于可配置脚本的 AMOLED 屏 mura 外部光学补偿方法与系统	发明专利	ZL202010348166.8	2020/4/28	已授权	佳智彩光电公司
8	一种快速 Gamma 调整方法与一次烧录 OTP 系统	发明专利	ZL202010362469.5	2020/4/30	已授权	佳智彩光电公司
9	一种便于简易操作的 Tray 盘搬运上料小车	发明专利	ZL202010371247.X	2020/5/6	已授权	佳智彩光电公司
10	一种用于微弱 Mura 缺陷的识别方法	发明专利	ZL202010392745.2	2020/5/11	已授权	佳智彩光电公司
11	一种高速外部光学补偿方法及系统	发明专利	ZL202010392267.5	2020/5/11	已授权	佳智彩光电公司
12	一种双向的负载高精度电流电压检测及监控方法与系统	发明专利	ZL202010412448.X	2020/5/15	已授权	佳智彩光电公司
13	一种 LCD 屏自动等级分类装箱设备	发明专利	ZL202010556837.X	2020/6/17	已授权	佳智彩光电公司
14	一种基于边缘轮廓信息的亚像素定位方法及装置	发明专利	ZL202010697487.9	2020/7/20	已授权	佳智彩光电公司
15	一种亚像素定位图生成方法、定位方法及装置	发明专利	ZL202010679478.7	2020/7/15	已授权	佳智彩光电公司
16	显示屏 Mura 缺陷检测方法及装置	发明专利	ZL202010677857.2	2020/7/15	已授权	佳智彩光电公司
17	一种 LCD 和 OLED 屏幕缺陷检测、修复方法及装置【注】	发明专利	ZL202211089271.X	2022/9/7	已授权	佳智彩光电公司
18	一种应用于光伏组件的红外焊接装置	发明专利	ZL'2023108830705	2023/7/18	已授权	佳智彩光电公司
19	一种显示屏幕色偏 Mura 修复方法及装置	发明专利	ZL202011204793.0	2020/11/2	已授权	佳智彩光电公司
20	基于特征图的快速自动曝光方法及系统	发明专利	ZL202210440777.4	2022/4/25	已授权	佳智彩光电公司

序号	专利名称	类型	专利号	申请日期	状态	权利人
21	一种多层逻辑画面生成方法及其装置	发明专利	ZL202110256894.0	2021/3/9	已授权	佳智彩光电公司
22	一种 AMOLED 屏光学检测补偿一体机	发明专利	ZL202110650335.8	2021/6/10	已授权	佳智彩光电公司
23	一种晶圆检测设备及方法	发明专利	ZL202411045142.X	2024/8/1	已授权	佳智彩光电公司
24	基于白色画面进行 Demura 补偿方法、系统和设备	发明专利	ZL202211296031.7	2022/10/21	已授权	佳智彩光电公司
25	基于单张定位图实现 RGB 的亚像素定位方法及装置	发明专利	ZL202010677807.4	2020/7/15	已授权	佳智彩光电公司

注：序号 1 项专利与序号 17 项专利已质押于交通银行股份有限公司苏州长三角一体化示范区分行，质押期间为 2024 年 6 月 13 日至 2027 年 6 月 30 日。

(3) 软件著作权

截至评估基准日，佳智彩光电公司共拥有 67 项软件著作权，择要列示如下：

序号	作品名称	登记号	登记日期	权利人
1	佳智彩显示屏自动色偏及均一性检测软件	2022SR0945900	2022/3/11	佳智彩光电公司
2	佳智彩 DEMURA 多工位产能统计软件软著	2022SR0635647	2022/3/11	佳智彩光电公司
3	佳智彩 OTP 多工位调节软件	2022SR1218392	2022/5/18	佳智彩光电公司
4	佳智彩 CT 系统控制软件	2023SR0049000	2022/9/26	佳智彩光电公司
5	佳智彩 VT 检测复判软件软著	2023SR0325545	2022/12/25	佳智彩光电公司
6	佳智彩 VT 检测主控软件软著	2023SR0566357	2022/12/15	佳智彩光电公司
7	锂电 Z 叠纠偏系统	2023SR0380533	2022/12/22	佳智彩光电公司
8	佳智彩滑台型 DEMURA 设备主控软件	2023SR1034514	2022/3/16	佳智彩光电公司
9	佳智彩转盘式 DEMURA 设备主控软件	2023SR1029786	2023/12/31	佳智彩光电公司
10	佳智彩 AI 平台软件	2023SR1035588	2022/12/31	佳智彩光电公司
11	佳智彩模组点灯测试软件	2023SR1048423	2022/6/17	佳智彩光电公司
12	佳智彩 AOI 流程节点编辑器平台（C#）	2023SR1044673	2023/6/3	佳智彩光电公司
13	佳智彩 AOI 用基本系统（C#）	2023SR1381946	2023/6/6	佳智彩光电公司
14	佳智彩 CellTest 多工位检测控制软件	2023SR1047115	2023/4/30	佳智彩光电公司
15	佳智彩 PG 自动校准软件	2023SR1049176	2023/5/22	佳智彩光电公司
16	佳智彩膜厚测量软件	2024SR0147328	2023/8/30	佳智彩光电公司

序号	作品名称	登记号	登记日期	权利人
17	佳智彩显示屏驱动信号发生器下位机控制软件	2020SR0743271	2020/4/30	佳智彩光电公司
18	佳智彩显示屏老化设备监测控制软件	2021SR1418573	2021/1/22	佳智彩光电公司
19	佳智彩 AI 数据处理软件	2023SR0204931	2023/11/9	佳智彩光电公司
20	佳智彩 Demura 数据评估软件	2024SR0204644	2023/11/9	佳智彩光电公司
21	佳智彩 PG 中转软件	2024SR0205062	2023/11/28	佳智彩光电公司
22	佳智彩 SG01G 模组上位机软件	2024SR0204828	2023/12/7	佳智彩光电公司
23	佳智彩单工位晶圆 AOI 检测主控软件	2024SR0201865	2023/11/10	佳智彩光电公司
24	佳智彩采集卡上位机软件	2024SR1267805	2024/7/25	佳智彩光电公司
25	佳智彩 AOI 检测设备通用 (C#) 复判软件	2024SR1309298	2024/7/31	佳智彩光电公司
26	佳智彩半导体 4 寸晶圆 CDSEM 检测系统	2024SR1316306	2024/8/1	佳智彩光电公司
27	佳智彩全自动双通道巡边检控制软件	2024SR1314958	2024/8/1	佳智彩光电公司
28	佳智彩 AOI 侧视&外观检验主控软件	2024SR2234954	2024/11/25	佳智彩光电公司
29	佳智彩椭圆偏仪单工位主控软件	2024SR2232776	2024/11/25	佳智彩光电公司

(4) 域名

截至评估基准日，佳智彩光电公司共拥有 1 项域名。清单如下：

序号	审核日期	网站首页	域名	网站备案/许可证书号	权利人
1	2023/5/11	www.gacii.net	gacii.net	苏 ICP 备 18010662 号-1	佳智彩光电公司

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

除上述账面未记录的无形资产外，佳智彩光电公司无申报表外资产。

(五) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产

本评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型

1. 价值类型及其选取：资产评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

2. 市场价值的定义：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

为使得评估基准日与拟进行的经济行为和评估工作日接近，委托人确定本次评估基准日为 2024 年 12 月 31 日，并在资产评估委托合同中作了相应约定。

评估基准日的选取是委托人根据本项目的实际情况、评估基准日尽可能接近经济行为的实现日，尽可能减少评估基准日后的调整事项等因素后确定的。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《民法典》《证券法》等；
3. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
7. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
8. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》；
9. 《资产评估执业准则——企业价值》；
10. 《资产评估执业准则——机器设备》；
11. 《资产评估执业准则——无形资产》；
12. 《资产评估执业准则——知识产权》；
13. 《资产评估价值类型指导意见》；
14. 《资产评估对象法律权属指导意见》；
15. 《专利资产评估指导意见》；
16. 《著作权资产评估指导意见》；

17. 《商标资产评估指导意见》。

(三) 权属依据

1. 佳智彩光电公司提供的《营业执照》和公司章程；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的合同、财务报表及其他会计资料；
3. 机动车行驶证、机动车登记证、发票等权属证明；
4. 专利证书、商标注册证、著作权（版权）相关权属证明；
5. 其他产权证明文件。

(四) 取价依据

1. 被评估单位提供的评估申报表；
2. 被评估单位截至评估基准日的审计报告以及相关财务报表；
3. 《机电产品报价查询系统》及其他市场价格资料、询价记录；
4. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；有关设备的技术档案、检测报告、运行记录等资料；
5. 《资产评估常用数据与参数手册》《基本建设财务规则》《工程勘察设计收费标准》等评估参数取值参考资料；
6. 江苏省人民政府及相关政府部门颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
7. 主要原材料市场价格信息、库存商品市场销价情况调查资料；
8. 被评估单位的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
9. 行业统计资料、相关行业及市场容量、市场前景、市场发展及趋势分析资料、定价策略及未来营销方式、类似业务公司的相关资料；
10. 从同花顺 iFinD 金融数据终端查询的相关数据；
11. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表及贷款市场报价利率（LPR）；
12. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
13. 评估人员对资产核实、勘查、检测、分析等所搜集的佐证资料；
14. 其他资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有市场法、收益法和资产基础法。

由于与被评估单位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单位相差较大，且评估基准日附近我国同一行业可比企业的买卖、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。

佳智彩光电公司业务模式已经逐步趋于成熟，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，故本次评估宜采用收益法。

由于佳智彩光电公司各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，故本次评估适宜采用资产基础法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估人员所收集的资料，确定分别采用资产基础法和收益法对委托评估的佳智彩光电公司的股东全部权益价值进行评估。

在上述评估基础上，对形成的各种初步测算结果依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步测算结果的合理性后，确定采用收益法的测算结果作为评估对象的评估结论。

(二) 资产基础法简介

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，合理评估企业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。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值=Σ各分项资产的评估价值/Σ各分项负债的评估价值

主要资产的评估方法如下：

一) 流动资产

1. 货币资金

对于人民币银行存款，以核实后账面值为评估值；对于外币银行存款，按核实后的外币存款数和基准日中国人民银行公布的人民币汇率中间价折合人民币金额作为评估值；对于其他货币资金，以经核实后的账面价值确认为评估价值。

2. 交易性金融资产

对于理财产品，由于其收益系每日计算并分配，因此以核实后的账面值为评估价值；对于大额存单，以核实后的账面值为评估价值。

3. 债权类流动资产

债权类流动资产包括应收账款、应收款项融资、预付款项、应收利息、其他应收款、合同资产等。对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

4. 存货

存货包括原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资和在产品等，根据各类存货特点，分别采用适当的评估方法进行评估。

(1) 原材料和委托加工物资以核实后的账面值为评估值。

(2) 库存商品采用逆减法评估，即按不含增值税的售价减去销售费用和销售税金以及所得税，再扣除适当的税后利润作为评估值。

(3) 发出商品

评估时，对以下情况分别处理：

1) 对于部分主体设备账列在产品科目的发出商品，将其并入在产品中评估。

2) 对于用于内部验证的发出商品，由于其不对外销售，故以核实后的账面价值为评估值。

3) 对于销售价格高于账面成本的发出商品，本次对其采用逆减法评估，即按其不含增值税的售价减去销售费用和销售税金以及所得税，再扣除适当的税后利润计算确定评估值。

4) 对于其他销售价格低于账面成本的发出商品，本次对其采用逆减法评估时不再扣除所得税和税后利润，即按其不含增值税的售价减去销售税费计算确定评估值。

(4) 在产品

评估时，对以下情况分别处理：

1) 对于半成品和生产成本，其账面价值包括已投入的材料及应分摊的人工、制造费用。经核实其料、工、费核算方法基本合理，可能的利润由于完工程度较低，存在很大的不确定性，不予考虑，故以核实后的账面价值为评估值。

2) 对于部分主体设备账列发出商品科目的在产品，将其并入发出商品中评估。

3) 对于用于内部验证的在产品，由于其不对外销售，故以核实后的账面价值为评估值。

4) 对于销售价格高于预计总成本的在产品，因其毛利率较高，本次对其采用逆减法评估，即按其合同约定的不含增值税的售价减去尚需发生的销售费用和销售税金以及企业所得税，再扣除适当的税后利润和尚需发生的成本计算确定评估值。

5) 对于销售价格低于预计总成本的在产品，本次对其采用逆减法评估时不再扣除所得税和税后利润，即按其合同约定的不含增值税的售价减去尚需发生的销售费用、销售税金和尚需发生的成本计算确定评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备评估为零。

5. 其他流动资产

对于待抵扣的增值税进项税额，经核实相关资料，该税金期后应可抵扣，以核实后的账面值为评估值。

对于房租等待摊费用，经核实各项待摊费用原始发生额正确，摊销合理，期后尚存在对应的价值或权利，以核实后的账面值为评估值。

二) 非流动资产

1. 长期股权投资

对于投资全资子公司的股权投资，本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和评估，以该家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。计算公式为：

长期股权投资评估价值=被投资单位评估后的股东权益×股权比例

2. 设备类固定资产

根据本次资产评估的特定目的、相关条件、委估设备的特点和资料收集等情况，主要采用成本法进行评估。

成本法是指按照重建或者重置被评估资产的思路，将评估对象的重建或者重置成本作为确定资产价值的基础，扣除相关贬值（包括实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值），以此确定资产价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估设备已经发生的实体性贬值，计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{评估价值} &= \text{重置成本} - \text{实体性贬值} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值} \\ &= \text{重置成本} \times \text{成新率} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值}\end{aligned}$$

（1）重置成本的确定

重置成本是指资产的现行再取得成本，由设备现行购置价、运杂费、安装调试费等若干项组成。

（2）成新率的确定

根据委估设备特点、使用情况、重要性等因素，确定设备成新率。

A. 对价值较大、重要的设备，采用综合分析系数调整法确定成新率。

综合分析系数调整法，即以年限法为基础，先根据被评设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限 N ，并据此初定该设备的尚可使用年限 n ；再按照现场调查时的设备技术状态，对其技术状况、利用率、工作环境等因素加以分析，确定各项成新率调整系数，综合评定该设备的成新率。

B. 对于价值量较小的设备，以及电脑、投影仪等办公设备，主要以年限法为基础，结合设备的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

C. 对于车辆，首先按年限法和行驶里程法分别计算理论成新率，采用孰低法确定其理论成新率，以此为基础，结合车辆的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

另外，对于评估基准日后、现场工作日前已转让的设备，以实际转让价扣减相应税费后的余额为评估值；对于超过一般经济耐用年限但仍在使用的老旧设备，以预估的可回收价值确认评估值。

3. 使用权资产

经核实，宿舍和厂房的租金与市场租金接近，以核实后的账面值为评估值。

4. 无形资产——其他无形资产

对于账面记录的金蝶软件等生产办公软件，经了解市场行情，各软件市场价格与剩余受益期应分摊的金额差异不大，故以核实后的账面价值为评估值。

对于账面记录的和未记录的专利权、商标权和软件著作权，因其共同应用于佳

智彩光电公司主营业务中，因此将这些无形资产视为对公司整体收益作出统一贡献的无形资产组合，采用收益法进行评估。

收益法是指通过估算待估无形资产在未来的预期正常收益，选用适当的折现率将其折成现值后累加，以此估算待估无形资产评估价值的方法。计算公式为：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i}$$

式中：V——待估无形资产价值

A_i ——第 i 年无形资产纯收益

r——折现率

n——收益年限

根据本次评估目的、待估无形资产的具体情况，评估人员选用收入分成法来确定无形资产贡献进而确定待估无形资产的评估价值。收入分成法系基于无形资产对利润的贡献率，以收入为基数采用适当的分成率确定待估无形资产的未来预期收益的方法；通过对无形资产的技术性能、经济性能进行分析，结合该无形资产的法定年限和其他因素，确定收益年限；采用风险累加法进行分析确定折现率。

5. 长期待摊费用

长期待摊费用系车间、食堂等区域各类型装修费用的摊余额。经核实，截至评估基准日，部分装修项目对应的厂房已不再租赁，故对涉及的装修费用的摊余额评估为零；除上述事项外，其他装修费用经复核其原始发生额正确，企业在受益期内平均摊销，期后尚存在对应的价值或权利，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

6. 递延所得税资产

递延所得税资产包括被评估单位因应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、合同资产减值准备、存货跌价准备、其他非流动资产减值准备、使用权资产/租赁负债、股份支付和递延收益产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产。评估人员了解了有关递延所得税资产的形成原因、预计转回期限等情况，查阅了原始入帐凭证，了解其计算过程，确认其入账价值的准确性。

递延所得税资产为在确认企业所得税中会计准则规定与税收法规不同所引起的应纳税暂时性差异形成的资产，对以下情况分别处理：

(1) 对于被评估单位计提应收账款坏账准备、合同资产减值准备和其他非流动资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产，根据造成上述暂时性差异的科目余额减值金额结合企业未来适用的所得税率确认递延所得税资产的评估值。

(2) 除上述递延所得税资产项目外，资产基础法评估时，难以全面准确地对各项资产评估增减额考虑相关的税收影响，故对上述其他递延所得税资产以核实后的账面值为评估值。

7. 其他非流动资产

其他非流动资产系质保金，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

三) 负债

负债包括流动负债和非流动负债，包括短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等流动负债，及租赁负债等非流动负债。通过核对明细账与总账的一致性、对金额较大的发放函证、查阅原始凭证等相关资料进行核实。经核实，各项负债均为实际应承担的债务以核实后的账面值为评估值。

(三) 收益法简介

收益法是指通过将被评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一) 收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。

2. 能够对企业未来收益进行合理预测。

3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二) 收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产（负债）的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。计算公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务

企业整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产的价值
- 非经营性负债的价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的价值

三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取 5 年（即至 2029 年末）作为分割点较为适宜。

四) 收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流 = 息前税后利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

息前税后利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 研发费用 - 财务费用（不含利息支出）+ 资产（信用）减值损失 + 其他收益 + 投资收益 + 公允价值变动损益 + 资产处置收益 + 营业外收入 - 营业外支出 - 所得税费用

五) 折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本 (WACC)。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率（LPR），权数采用企业同行业上市公司平均资本结构计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

(2) 资本结构

沪、深两市同行业上市公司至评估基准日的资本结构通过同花顺 iFind 金融资讯终端查询。

佳智彩光电公司的目标资本结构参考同行业上市公司平均资本结构确定。

(3) 权益风险系数 Beta

通过同花顺 iFind 金融数据终端查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的调整后 Beta 系数(相对于沪深 300 指数)后,通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1/T) \times (D \div E)]$ (公式中, T 为税率, β_l 为含财务杠杆的 Beta 系数, β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数, D÷E 为资本结构)对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

并通过公式 $\beta_l' = \beta_u \times [1 + (1-t)D/E]$, 计算佳智彩光电公司带财务杠杆的 Beta 系数。

(4) 计算市场收益率及市场风险溢价 ERP

估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前证券市场有许多指数，评估人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为 2015 年到 2024 年。

经计算得到各年的算术平均和几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率。

(5) R_c —企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比，综合考虑被评估单位的风险特征、所处经营阶段、核心竞争力，以及其对应的经营风险、市场风险、管理风险以及财务风险等，分析确定企业特定风险调整系数。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

$Beta$ ——权益的系统风险系数

ERP ——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

(2) 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率（LPR）。

(3) 加权资本成本计算

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

六) 非经营性资产（负债）和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多

余的现金及现金等价物、有价证券等。

截至评估基准日，被评估单位存在 1 项溢余资产、3 项非经营性资产和 1 项非经营性负债。对溢余资产和非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。

七）付息债务价值

截至评估基准日，佳智彩光电公司付息债务为短期借款。按资产基础法中相应负债的评估价值确定其价值。

八、评估程序实施过程 and 情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与验证资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及正式出具报告，具体过程如下：

（一）接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估，明确评估业务基本事项，确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日；
2. 接受委托人委托，签订资产评估委托合同；
3. 编制资产评估计划；
4. 组成项目小组，并对项目组成员进行培训。

（二）资产核实阶段

1. 评估机构根据资产评估工作的需要，向被评估单位提供资产评估申报表表样，并协助其进行资产清查工作；
2. 了解被评估单位基本情况及待估资产状况，并收集相关资料；
3. 审查核对被评估单位提供的资产评估申报表和有关测算资料；
4. 根据资产评估申报表的内容进行现场核实和勘查，收集整理资产购建、运行、维修等相关资料，并对资产状况进行勘查、记录；
5. 收集整理待估资产的产权证、合同、发票等产权证明资料，核实资产权属情况；
6. 收集整理行业资料，了解被评估单位的竞争优势和风险；
7. 获取被评估单位的历史收入、成本以及费用等资料，了解其现有的生产能力和发展规划；

8. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

(三) 评定估算阶段

1. 根据待估资产的实际状况和特点，制定各类资产的具体评估方法；
2. 收集市场信息；
3. 对待估资产进行评估，测算其评估价值；
4. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上，结合被评估单位的实际情况，查阅有关资料，合理确定评估假设，形成未来收益预测。然后分析、比较各项参数，选择具体计算方法，确定评估结果。

(四) 编制资产评估报告与内部审核阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果；
2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较，确定评估结论；
3. 编制初步资产评估报告；
4. 对初步资产评估报告进行内部审核；
5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后，出具正式资产评估报告。

九、评估假设

1. 基本假设

(1) 本次评估以待估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

(2) 本次评估以公开市场交易为假设前提。

(3) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

(4) 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、权属证明资料、财务会计信息资料和其他相关资料真实、完整、合法、可靠为前提。

(5) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发

展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。

(6) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

(1) 本次评估中的收益预测是基于被评估单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的。

(2) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务，被评估单位的管理层及主营业务等保持相对稳定。

(3) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生。

(4) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

(5) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

3. 特殊假设

(1) 本次评估假设被评估单位经营场地租用到期后可以在目前合同约定基础上续租。

(2) 根据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局于 2024 年 11 月 6 日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GR202432002580），佳智彩光电公司被认定为高新技术企业，企业所得税减按 15% 的税率计缴，有效期为 2024-2027 年。按照现行的高新技术企业认定条件，佳智彩光电公司符合相关要求，预计可通过复审，故假设未来佳智彩光电公司在每次高新技术企业资格到期后均能通过复审，获得高新技术企业资格。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

1. 资产基础法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，佳智彩光电公司的资产、负债及股东全部权益采用资产基础法的评估结果为：

资产账面价值 465,309,015.58 元，评估价值 696,556,535.68 元，评估增值 231,247,520.10 元，增值率为 49.70%；

负债账面价值 332,480,610.45 元，评估价值 332,480,610.45 元；

股东全部权益账面价值 132,828,405.13 元，评估价值 364,075,925.23 元，评估增值 231,247,520.10 元，增值率为 174.09%。

资产评估结果汇总如下表：

金额单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	446,585,816.75	539,339,666.20	92,753,849.45	20.77
二、非流动资产	18,723,198.83	157,216,869.48	138,493,670.65	739.69
其中：长期股权投资	1,000,000.00	-11,532.71	-1,011,532.71	-101.15
固定资产	5,069,841.60	5,687,920.00	618,078.40	12.19
使用权资产	2,324,916.62	2,324,916.62		
无形资产	84,038.50	139,032,138.50	138,948,100.00	165,338.62
其中：无形资产——其他无形资产	84,038.50	139,032,138.50	138,948,100.00	165,338.62
长期待摊费用	2,320,688.22	2,259,713.18	-60,975.04	-2.63
递延所得税资产	2,383,152.39	2,383,152.39		
其他非流动资产	5,540,561.50	5,540,561.50		
资产总计	465,309,015.58	696,556,535.68	231,247,520.10	49.70
三、流动负债	328,841,890.80	328,841,890.80		
四、非流动负债	3,638,719.65	3,638,719.65		
负债合计	332,480,610.45	332,480,610.45		
股东全部权益	132,828,405.13	364,075,925.23	231,247,520.10	174.09

评估结果根据以上评估工作得出，详细情况见评估明细表。

2. 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，佳智彩光电公司股东全部权益价值采用收益法评估的结果为 953,310,000.00 元。

3. 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

佳智彩光电公司股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为 364,075,925.23 元，收益法的评估结果为 953,310,000.00 元，两者相差 589,234,074.77 元，差异率为 61.81%。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法是通过对被评估单位的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值，未能对企业的人力资本、管理效率、自创商誉、销售网络等无形资产单独进行评估，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果 953,310,000.00 元（大写为人民币玖亿伍仟叁佰叁拾壹万圆整）作为佳智彩光电公司股东全部权益的评估价值。

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，但该事项可能影响评估结论，提请本资产评估报告使用人对此应特别关注：

1. 本次评估利用了天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2025 年 3 月 31 日出具的《审计报告》（天健审〔2025〕1072 号）。根据《资产评估执业准则—企业价值》第十二条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

2. 在对佳智彩光电公司股东全部权益价值评估中，评估人员对佳智彩光电公司提供的评估对象和相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验，未发现评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是佳智彩光电公司的责任，评估人员的责任是对佳智彩光电公司提供的资料作必要的查验，资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若佳智彩光电公司不拥有前述资产的所有权，或对前述资产的所有权存

在部分限制，则前述资产的评估结果和佳智彩光电公司股东全部权益价值评估结论会受到影响。

3. 截至评估基准日，佳智彩光电公司存在以下主要资产租赁和质押事项：

(1) 租赁事项

出租方	承租方	面积	租期	租赁物
苏州清研建设发展有限公司	佳智彩光电公司	1,163.00	2024.7.1-2026.12.31	吴江经济技术开发区交通路 1268 号清华大学汽车研究院孵化基地台干楼
苏州南北深科智能科技有限公司（以下简称南北深科公司）	佳智彩光电公司	2,585.00	2024.11.1-2027.12.31	吴江云创路 185 号厂房一楼
苏州清研建设发展有限公司	佳智彩光电公司	7,380.00	2021.8.1-2027.12.31	吴江经济技术开发区交通路 1188 号厂房

(2) 质押事项

质权人	质押物明细	担保期限	借款科目	借款余额(元)
交通银行股份有限公司苏州长三角一体化示范区分行	佳智彩光电公司持有的两项发明专利，一项发明专利名称：一种 LCD 和 OLED 屏幕缺陷修复方法及装置，专利号 ZL202211089271.X；一项发明专利名称：一种 OLED 屏的灰阶 gamma 快速调整方法，专利号 ZL201811305869.1	2024/6/13-2027/6/30	短期借款	10,000,000.00

本次收益法评估时已考虑上述租赁事项对评估结果产生的影响，未考虑质押事项对评估结果可能产生的影响。

佳智彩光电公司承诺，截至评估基准日，除上述事项外，不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项及重大租赁事项。

4. 佳智彩光电公司于 2025 年 2 月 26 日与南北深科公司签订了厂房租赁合同，南北深科公司将其拥有的吴江云创路 185 号厂房 3 楼租赁给佳智彩光电公司，租赁面积 4,000 m²，期限为 2025 年 6 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日。

本次收益法评估时已考虑上述期后租赁事项对评估结果产生的影响

5. 评估人员已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查，由于面板生产线检测设备行业特性，佳智彩光电公司的发出商品及在产品主要存放于客户设备生产线安装现场，且主要客户出于技术保密原因，评估人员未能实施现场勘查，评估人员通过核查相关销售合同、客户签收单、发函询证以及对客户现场访谈等替代性程序确认了发出商品及在产品的数量。

6. 本次评估中，评估人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估人员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，通过实地勘查作出的判断。

7. 在资产基础法评估时，除库存商品、发出商品、在产品和其他应收款外，未对其他资产评估增减额考虑相关的税收影响。

8. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；同一资产在不同市场的价值可能存在差异；本次评估对象为股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。

9. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了评估人员认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

10. 本资产评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位提供的有关营业执照、验资报告、审计报告、权属证明资料、财务会计信息资料等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

11. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

2. 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。

3. 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。

4. 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论。评估结论不等同于评估

对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

5. 本评估结论的使用有效期为自评估基准日（含）起一年。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以以评估结论作为交易价格的参考依据，超过一年，需重新确定评估结论。

6. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整；若资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价值已经产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。

7. 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

8. 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2025 年 3 月 31 日。



资产评估师：

应丽云

正式执业会员
资产评估师
应丽云
33040033

资产评估师：

周耀庭

正式执业会员
资产评估师
周耀庭
33170007