4-2 本次重大资产重组涉及的拟购买资产的评估报告及评估说明，或者估值报告

序号	文件名称	页码
1	本次重大资产重组涉及的拟购买资产的评估报告	1-102
2	本次重大资产重组涉及的拟购买资产的评估说明	103-584

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值

资 产 评 估 报 告

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 1 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	4444020053202500854
合同编号：	中联国际约字【2025】第0625号
报告类型：	法定评估业务资产评估报告
报告文号：	中联国际评字【2025】第VIGQD0842号
报告名称：	珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估报告
评估结论：	1,650,163,500.00元
评估报告日：	2025年11月14日
评估机构名称：	中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司
签名人员：	李璐妍 （资产评估师） 正式会员 编号：44190040 吴文鑫 （资产评估师） 正式会员 编号：44200040
李璐妍、吴文鑫已实名认可	
（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11月14日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目录

资产评估报告声明.....1

摘要.....3

一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况.....6

二、 评估目的.....42

三、 评估对象和评估范围.....42

四、 价值类型及其定义.....50

五、 评估基准日.....51

六、 评估依据.....51

七、 评估方法.....58

八、 评估程序实施过程和情况.....80

九、 评估假设.....82

十、 评估结论.....86

十一、 特别事项说明.....92

十二、 资产评估报告使用限制说明.....95

十三、 资产评估报告日.....97

资产评估报告书附件.....99

资产评估明细表.....另册

资产评估说明.....另册

资产评估报告声明

1、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。

2、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和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，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

3、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。

4、本资产评估机构及资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应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对评估对象可实现价格的保证。

5、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、限制条件和特别事项说明及其对评估结论的影响。

6、纳入评估范围的资产、负债清单以及评估所需的预测性财务信息、权属证明等资料，已由委托人和其他相关当事人申报并以签名、盖章或法律许可的其他方式确认；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。

7、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。

8、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的

关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

9、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、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。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值

资 产 评 估 报 告

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

摘要

重要提示

本摘要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书正文。

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司接受委托，根据法律、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，采用合适的评估方法，按照必要的评估程序，对评估目的所对应的评估对象进行了评估。资产评估情况摘要如下：

委托人：珠海光库科技股份有限公司（简称“光库科技”）。

被评估单位：苏州安捷讯光电科技股份有限公司（简称“苏州安捷讯”）。

相关经济行为：根据珠海光库科技股份有限公司 2025 年 7 月 28 日的《总经理办公会会议决议》，委托人拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买苏州安捷讯光电科技股份有限公司股权。

评估目的：为委托人拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产，提供评估对象的市场价值参考依据。

评估对象：苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围：苏州安捷讯光电科技股份有限公司评估基准日时点模拟合

并后的全部资产与负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产和非流动资产等资产及相应负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。

其中，在本次模拟合并中，苏州安捷讯光电科技股份有限公司的子公司范围包括如下：

子公司名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500 万元	鹤壁	制造业	100	---	投资设立
安捷讯光电科技（泰国）有限公司	1 亿泰铢	泰国	制造业	95	5	投资设立
苏州安准智能装备有限公司	221.50 万元	苏州	制造业	51.0158	---	投资设立

备注：2025 年 9 月，被评估单位收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%，被评估单位处置持有宁波莱塔思光学科技有限公司（莱塔思公司）的 2.0132%股权。本次评估已按照对安准智能持股 51.0158%的股权比例以及处置持有莱塔思公司 2.0132%股权的经审计后模拟合并报表基础上进行。

价值类型：市场价值。

评估基准日：二〇二五年六月三十日。

评估方法：本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委托评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用资产基础法和收益法对苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值进行评估，考虑评估方法的适用前提及满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论。

评估结论：基于被评估单位管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值评估结论为：

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 165,016.35 万元，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

评估结论的有效期：按照资产评估准则和有关监管规定，在本报告载明的评估假设和限制条件没有重大变化的基础上，当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，即二〇二五年六月三十日起至二〇二六年六月二十九日以内，可以使用本评估报告。

对评估结论产生影响的特别事项：

2025 年 9 月（评估基准日后），被评估单位苏州安捷讯收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%。本次评估基于的模拟合并报表，已按照苏州安捷讯对安准智能的持股比例为 51.0158%的基础上进行。

评估结论的应用：

评估报告书摘要所披露的评估结论是作为委托人实现相关经济行为的参考依据，但并不保证相关经济行为的可实现性，仅限于委托人和其他报告使用者于报告所述评估目的下，在评估结论使用有效期限内使用。

在使用评估结论时，特别提请评估报告使用者应关注评估报告正文中所载明的评估假设、特别事项说明、限定条件以及期后重大事项对评估结论的影响，并恰当使用评估报告。

除法律、法规另有规定以外，未征得评估机构和签字资产评估师书面同意，本摘要内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值

资 产 评 估 报 告

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

珠海光库科技股份有限公司：

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司接受委托，根据法律、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评估方法，按照必要的评估程序，对珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在二〇二五年六月三十日的市场价值进行评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

(一)委托人

名称：珠海光库科技股份有限公司（以下简称“光库科技”）

统一社会信用代码：91440400725466481C

企业类型：股份有限公司（港澳台与境内合资、上市）

证券代码：300620.SZ

法定住所及经营场所：广东省珠海市高新区唐家湾镇创新三路 399 号

法定代表人：曲志超

注册资本：24,918.0545 万元人民币

成立日期：2000 年 11 月 9 日

营业期限：长期

经营范围：一般项目：光电子器件制造；光电子器件销售；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；集成电路设计；光通信设备制造；光通信设备销售；光学仪器制造；光学仪器销售；仪器仪表修理；电子元器件制造；电子元器件批发；信息安全设备制造；信息安全设备销售；太赫兹检测技术研发；工程和技术研究和试验发展（除人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用，中国稀有和特有的珍贵优良品种）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；非居住房地产租赁；进出口代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

(二)被评估单位

1、基本情况

名称：苏州安捷讯光电科技股份有限公司 （以下简称“苏州安捷讯”）

统一社会信用代码：91320506687158866R

企业类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号

法定代表人：张关明

注册资本：3,000 万元

成立日期：2009 年 3 月 25 日

营业期限：长期

经营范围：研发、制造、加工、销售：光电通讯设备、机电一体化配套设备及相关配件、光电通讯产品、光纤光缆、电线电缆、精密机械设备及零部件、五金、模具及配件、自动化设备、配套软件及其配件；光电通讯设备、机电设备的技术开发、技术转让及相关配套工程承包、维护及上

门维修服务；自营和代理各类商品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）

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东姓名/名称	认缴股份数（万股）	实缴股份数（万股）	持股比例（%）
1	张关明	1,821.40	1,821.40	60.7133
2	讯诺投资	650.00	650.00	21.6667
3	刘晓明	322.80	322.80	10.7600
4	杜文刚	204.80	204.80	6.8267
5	沙淑丽	0.90	0.90	0.0300
6	于壮成	0.10	0.10	0.0033
合计		3,000.00	3,000.00	100.00

2、公司历史沿革、产权和经营管理结构

(1) 历史沿革

① 2009 年 3 月，苏州安捷讯设立

2009 年 3 月 4 日，江苏省苏州市工商局核发了（wz05060066）名称预先登记[2009]第 03040083 号的《江苏省苏州工商局名称预先核准通知书》，预先核准企业名称“苏州安捷讯光电科技有限公司”。

2009 年 3 月 16 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）通过苏州安捷讯公司章程；（2）选举刘玉堂为苏州安捷讯执行董事，任期三年，执行董事为苏州安捷讯法定代表人；（3）选举刘球为苏州安捷讯监事，任期三年。

2009 年 3 月 16 日，苏州安捷讯执行董事作出如下决定：聘任刘玉堂为苏州安捷讯经理，任期三年。

2009 年 3 月 16 日，刘玉堂、刘球、杜文刚共同签署了《苏州安捷讯

光电科技有限公司章程》，对股东认缴出资额、出资期限及股东权利义务等进行了约定。

2009 年 3 月 25 日，苏州苏诚会计师事务所有限公司出具苏诚验字［2009］第 040 号《验资报告》，经其审验，截至 2009 年 3 月 19 日止，苏州安捷讯已收到全体股东的注册资本（实收资本）合计 100 万元，均为货币出资。

2009 年 3 月 25 日，在苏州市吴中工商行政管理局完成了设立登记，成立时的注册号 32050600158786；住所为苏州市吴中区郭巷街道九盛港路 333 号 4 幢；注册资本为 100 万元；法定代表人为刘玉堂；经营范围为“研发、制造、加工、销售：光电通讯设备配件；销售：光电通讯产品、电子产品；光电通讯设备的技术服务”。

经目标公司的说明，刘玉堂系代其女儿刘群持有苏州安捷讯的股权。

苏州安捷讯设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	刘玉堂	50.00	50.00	50.00	货币
2	刘球	40.00	40.00	40.00	货币
3	杜文刚	10.00	10.00	10.00	货币
合　计		100.00	100.00	100.00	

② 2009 年 8 月，第一次股权转让、变更监事

2009 年 7 月 26 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意股东刘球将其出资 40 万元的股权（占注册资本 40%）转让给刘晓明；（2）同意变更监事，免去原监事刘球，选举刘晓明为苏州安捷讯监事，任期三年；（3）同意就前述变更相应修订公司章程。

2009 年 7 月 26 日，刘球与刘晓明签署了《苏州安捷讯光电科技有限公司股权转让协议书》，约定刘球将其持有的苏州安捷讯 40 万元出资额以 40 万元的价格转让给刘晓明。

根据目标公司的说明，目标公司设立时，刘球对目标公司的出资实际

来自刘晓明，由于刘晓明工作忙碌，故委托其父亲代为设立苏州安捷讯及持有其 40%股权，故本次转让实质为代持还原，刘晓明未实际向刘球支付转让款。

2009 年 8 月 3 日，苏州市吴中工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	刘玉堂	50.00	50.00	50.00	货币
2	刘晓明	40.00	40.00	40.00	货币
3	杜文刚	10.00	10.00	10.00	货币
合 计		100.00	100.00	100.00	

③ 2010 年 8 月，第二次股权转让、变更执行董事、法定代表人及经理

2010 年 8 月 6 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意股东刘玉堂将其出资 50 万元的股权（占注册资本 50%）转让给殷兰珍；（2）同意变更苏州安捷讯执行董事，免去原执行董事刘玉堂，选举殷兰珍为苏州安捷讯执行董事、法定代表人，任期三年；（3）同意就前述变更相应修订公司章程。

2010 年 8 月 6 日，刘玉堂与殷兰珍签订了《苏州安捷讯光电科技有限公司股权转让协议书》，约定刘玉堂将其对有限公司出资额 50 万元对应的股权（占注册资本 50%）以 50 万元的价格全部转让给殷兰珍。

2010 年 8 月 6 日，苏州安捷讯执行董事作出如下决定：聘任殷兰珍为苏州安捷讯经理，任期三年。

根据目标公司及相关人员的说明，殷兰珍与张关明为岳母与女婿的关系，本次股权转让由张关明向刘玉堂的女儿刘群支付了股权转让价款，张关明为实际出资人，公司隐名股东；殷兰珍为名义出资人，作为苏州安捷讯显名股东，代持张关明受让的刘玉堂持有 50%股权。

2010 年 8 月 24 日，苏州市吴中工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷兰珍	50.00	50.00	50.00	货币
2	刘晓明	40.00	40.00	40.00	货币
3	杜文刚	10.00	10.00	10.00	货币
合 计		100.00	100.00	100.00	

④ 2011 年 10 月，第一次增加注册资本

2011 年 10 月 20 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意苏州安捷讯的注册资本由 100.00 万元增加至 256.00 万元，其中，殷兰珍新增出资 125.90 万元，杜文刚新增出资 30.10 万元；（2）同意就前述变更相应修订公司章程。

2011 年 10 月 17 日，苏州建信会计师事务所有限公司出具建信内验（2011）字第 158 号《验资报告》，经其审验，截至 2011 年 10 月 17 日止，苏州安捷讯已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 156 万元，均为货币出资；截至 2011 年 10 月 17 日止，变更后的累积注册资本 256 万元，实收资本 256 万元。

2011 年 10 月 21 日，苏州市吴中工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷兰珍	175.90	175.90	68.71	货币
2	刘晓明	40.00	40.00	15.63	货币
3	杜文刚	40.10	40.10	15.66	货币
合 计		256.00	256.00	100.00	

⑤ 2013 年 10 月，第二次增加注册资本

2013 年 10 月 15 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意苏州安捷讯的注册资本由 256.00 万元增加至 512.00 万元，其中，殷兰珍新增出资 175.90 万元，刘晓明新增出资 40.00 万元，杜文刚新增出资 40.10 万元；（2）同意就前述变更相应修订公司章程。

2013 年 10 月 11 日，苏州瑞兴会计师事务所出具苏瑞（2013）B355

号《验资报告》，经其审验，截至 2013 年 10 月 11 日止，苏州安捷讯收到殷兰珍、刘晓明、杜文刚缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 256 万元，均以货币出资，变更后的累积注册资本 512 万元，实收资本 512 万元。

2013 年 10 月 16 日，苏州市吴中工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷兰珍	351.80	351.80	68.71	货币
2	刘晓明	80.00	80.00	15.63	货币
3	杜文刚	80.20	80.20	15.66	货币
合 计		512.00	512.00	100.00	

⑥ 2014 年 8 月，第三次增加注册资本

2014 年 8 月 11 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意苏州安捷讯的注册资本由 512 万元增加至 1,024 万元，其中，殷兰珍新增出资 351.80 万元；刘晓明新增出资 80.00 万元；杜文刚新增出资 80.20 万元；（2）同意就前述变更相应修订公司章程。

2015 年 11 月 26 日，苏州瑞兴会计师事务所出具苏瑞（2015）B085 号《验资报告》，验资报告验证截至 2015 年 9 月 11 日止，有限公司收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 512 万元整，股东均以货币出资；截至 2015 年 9 月 11 日止，变更后的累计注册资本为 1,024 万元，实收资本为 1,024 万元。

2014 年 8 月 15 日，苏州市吴中工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷兰珍	703.60	703.60	68.71	货币
2	刘晓明	160.00	160.00	15.63	货币
3	杜文刚	160.40	160.40	15.66	货币
合 计		1024.00	1024.00	100.00	

⑦ 2015 年 9 月，第四次增加注册资本

2015 年 9 月 11 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通

过如下决议：（1）同意有限公司的注册资本由 1,024 万元增加至 2,048 万元，其中，殷兰珍新增出资 703.60 万元；刘晓明新增出资 160 万元；杜文刚新增出资 160.40 万元；（2）同意就前述变更相应修订公司章程。

2015 年 11 月 26 日，苏州瑞兴会计师事务所出具苏瑞（2015）B086 号《验资报告》，验资报告验证截至 2015 年 9 月 23 日止，有限公司收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,024 万元整，股东均以货币出资；截至 2015 年 9 月 23 日止，变更后的累计注册资本为 2,048 万元，实收资本为 2,048 万元。

2015 年 9 月 17 日，苏州市吴中区市场监督管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷兰珍	1,407.20	1,407.20	68.71	货币
2	刘晓明	320.00	320.00	15.63	货币
3	杜文刚	320.80	320.80	15.66	货币
合 计		2,048.00	2,048.00	100.00	

⑧ 2015 年 12 月，第三次股权转让、变更执行董事、法定代表人、经理

2015 年 12 月 1 日，刘晓明、杜文刚出具签署了《苏州安捷讯光电科技有限公司放弃优先购买转让股权声明书》，同意股东殷兰珍对外向张关明转让其持有的苏州安捷讯 1,407.2 万元股权，并放弃对该转让股权的优先购买权。

2015 年 12 月 1 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意变更苏州安捷讯执行董事为张关明，任期三年，执行董事为法定代表人；（2）同意制定并通过新的章程。

2015 年 12 月 1 日，殷兰珍与张关明签订了《苏州安捷讯光电科技有限公司股权转让协议书》，殷兰珍将持有的出资 1407.20 万元（占有限公司注册资本 68.71%，其中实缴出资 1,407.20 万元，未缴 0 万元）以 1,407.20

万元转让给张关明。

本次股权转让为实际出资人张关明与名义股东殷兰珍签署的股权转让协议，张关明未向殷兰珍支付股权转让价款。本次股权转让后，殷兰珍不再为苏州安捷讯名义股东，殷兰珍已出具《承诺函》，确认对股权代持及股权转让事宜不存在争议或潜在纠纷。

2016 年 2 月 1 日，吴中地方税务局第六分局就本次股权转让核发了涉税事项提醒书，涉税事项载明："根据有限公司提供的户籍证明及湖西社区工作委员会出具的证明，受让方张关明为原股东殷兰珍的女婿，且确认承担殷兰珍的赡养义务，转让人所转让股权对应净资产账面额为 15,223,211.78 元，殷兰珍应缴纳个税 0 元、印花税 7036 元，张关明应缴纳印花税 7036 元。"

2016 年 2 月 3 日，本次股权转让双方已缴纳上述税款至吴中地方税务局第一税务分局。

2015 年 12 月 4 日，苏州市吴中区市场监督管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额(万元)	持股比例（%）	出资方式
1	张关明	1,407.20	1,407.20	68.71	货币
2	刘晓明	320.00	320.00	15.63	货币
3	杜文刚	320.80	320.80	15.66	货币
合 计		2,048.00	2,048.00	100.00	

⑨ 2015 年 12 月，第五次增加注册资本、第四次股权转让

2015 年 12 月 25 日，苏州安捷讯召开股东会，经全体股东审议一致通过如下决议：（1）同意吸收苏州讯诺投资合伙企业（有限合伙）（简称"讯诺投资"）为新股东；（2）同意注册资本由 2,048 万元变更为 2,698 万元，新增注册资本 650 万元，由讯诺投资认缴并于 2015 年 12 月 31 日前缴纳；（3）杜文刚将其持有的 116 万元股权转让给张关明；（4）同意就前述变更相应修订公司章程。

2015 年 12 月 25 日，杜文刚与张关明签订了《股权转让协议书》，杜文刚将持有的出资 116 万元以 116 万元转让给张关明。

2016 年 2 月 3 日，本次股权转让双方已缴纳上述税款至吴中地方税务局第一税务分局。

2016 年 1 月 8 日，苏亚金诚出具苏亚苏验［2016］6 号《验资报告》，经其审验，截至 2015 年 12 月 30 日止，苏州安捷讯收到新增股东讯诺投资缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 650 万元整，以货币出资，变更后的累积注册资本为 2,698 万元，实收资本为 2,698 万元。

2015 年 12 月 30 日，苏州市吴中区市场监督管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额(万元)	持股比例（%）	出资方式
1	张关明	1,523.20	1,523.20	56.46	货币
2	讯诺投资	650.00	650.00	24.09	货币
3	刘晓明	320.00	320.00	11.86	货币
4	杜文刚	204.80	204.80	7.59	货币
合 计		2,698.00	2,698.00	100.00	

⑩ 2016 年 3 月，有限公司变更为股份公司

2015 年 12 月 31 日，苏州安捷讯召开股东会，同意有限公司整体变更股份有限公司，整体变更后的名称“苏州安捷讯光电科技股份有限公司”；同意聘请江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对苏州安捷讯有限公司净资产进行审计、万隆（上海）资产评估有限公司对苏州安捷讯有限公司净资产进行评估，审计、评估基准日为 2015 年 12 月 31 日。

2016 年 1 月 8 日，苏州安捷讯取得由苏州市工商行政管理局核发的（05000240）名称变更［2016］第 01080014 号《名称变更核准通知书》，核准企业名称为“苏州安捷讯光电科技股份有限公司”。

2016 年 2 月 1 日，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了苏亚苏审［2016］51 号审计报告，确认有限公司于基准日 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产值为 3,518.59 万元。

2016 年 2 月 2 日，万隆（上海）资产评估有限公司出具了万隆评报字（2016）1119 号资产评估报告，确认有限公司于基准日 2015 年 12 月 31 日经评估的账面净资产评估值为 3,791.85 万元。

2016 年 2 月 3 日，苏州安捷讯召开临时股东会，全体股东审议并一致通过《关于公司申请变更为股份有限公司的议案》，同意根据上述《审计报告》将有限公司的净资产按照 1.3041：1 的比例折合成股份公司股本，共计折合股本 2,698 万股，每股面值 1 元，净资产大于股本部分计入股份有限公司资本公积等。

2016 年 2 月 3 日，全体发起人签署了《发起人协议》，同意苏州安捷讯股本总额为 2,698 万元，以 2015 年 12 月 31 日为基准日，经审计的净资产为 3,518.59 万元，经评估的净资产为 3,791.85 万元，将苏州安捷讯有限公司的净资产按照 1.3041：1 的比例折合成股份公司股本 2,698 万股，每股面值人民币 1 元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积金。

2016 年 2 月 19 日，苏州安捷讯召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保管理办法》，并选举产生了第一届董事会董事张关明、刘晓明、杜文刚、吴玲、李云云和第一届监事会股东代表监事陈寒磊、王茹。

2016 年 2 月 19 日，苏州安捷讯召开职工代表大会，选举孟凡全为职工监事。

2016 年 2 月 19 日，苏州安捷讯召开第一届董事会第一次会议，选举张关明为苏州安捷讯董事长，聘任张关明为苏州安捷讯总经理，聘任杜文刚为苏州安捷讯副总经理，聘任李云云为苏州安捷讯财务负责人、董事会秘书。

2016 年 2 月 19 日，苏州安捷讯召开第一届监事会第一次会议，选举

王茹为监事会主席。

2016 年 2 月 19 日，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了苏亚苏验［2016］12 号《验资报告》，经其审验，截至 2016 年 2 月 5 日止，苏州安捷讯已收到各方缴纳的注册资本（股本）合计 2,698.00 万元，股本占注册资本的 100.00%。

2016 年 3 月 8 日，就本次变更事项，苏州安捷讯取得苏州市工商行政管理局《公司准予变更登记通知书》和统一社会信用代码为 91320506687158866R 的《营业执照》，本次变更完成后，苏州安捷讯股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认购股份数（万股）	实缴股份数（万股）	持股比例(%)	出资方式
1	张关明	1,523.20	1,523.20	56.46	净资产折股
2	讯诺投资	650.00	650.00	24.09	净资产折股
3	刘晓明	320.00	320.00	11.86	净资产折股
4	杜文刚	204.80	204.80	7.59	净资产折股
总计		2,698.00	2,698.00	100.00	

⑪ 2016 年 7 月，在全国中小企业股份转让系统挂牌

2016 年 7 月 14 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意苏州安捷讯光电科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2016〕5216 号），同意苏州安捷讯股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。

2016 年 7 月 26 日，苏州安捷讯发布《苏州安捷讯光电科技股份有限公司关于股票挂牌并采用协议转让方式的提示性公告》，苏州安捷讯股票于 2016 年 7 月 27 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，证券简称为“安捷讯”，证券代码为“838112”。

⑫ 2017 年 3 月，第六次增加注册资本（苏州安捷讯发行 3,020,000 股）

苏州安捷讯分别于 2016 年 12 月 21 日、2017 年 1 月 5 日召开第一届董事会第四次会议及 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《股份认购协议》、《关于<苏州安捷讯光电科技股份有限公司股票发行方案>的议案》、

《关于修订苏州安捷讯光电科技股份有限公司公司章程的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等议案，同意苏州安捷讯拟对外发行股票，发行的价格为每股 5.40 元，发行股票数量不超过 3,020,000 股（含），募集资金总额不超过 16,308,000 元（含），用于补充苏州安捷讯流动资金以及拓展苏州安捷讯业务，优化苏州安捷讯财务结构，本次发行最终确定的认购对象共 2 名，具体如下：

序号	认购人姓名或名称	认购股份数（万股）	认购金额（万元）	认购方式
1	张关明	202.00	1,090.80	现金
2	东吴证券股份有限公司	100.00	540.00	现金

2017 年 1 月 20 日，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了苏亚苏验［2017］3 号《验资报告》，经其审验，截至 2017 年 1 月 12 日止，苏州安捷讯已收到上述 2 名认购对象缴纳的新增出资额 1,630.80 万元，其中 302.00 万元计入苏州安捷讯注册资本，1,328.80 万元计入苏州安捷讯资本公积。

2017 年 3 月 8 日，苏州安捷讯发布了《关于公司股票发行新增股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告》，本次股票发行总额为 302 万股，其中限售 151.5 万股，不予限售 150.5 万股，于 2017 年 3 月 14 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

2017 年 5 月 11 日，苏州市工商行政管理局核准了本次变更申请，本次变更完成后苏州安捷讯股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认购股份数（万股）	实缴股份数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	张关明	1,725.20	1,725.20	57.51	净资产折股、现金
2	讯诺投资	650.00	650.00	21.67	净资产折股
3	刘晓明	320.00	320.00	10.67	净资产折股
4	杜文刚	204.80	204.80	6.83	净资产折股
5	东吴证券股份有限公司	100.00	100.00	3.33	现金
总计		3,000.00	3,000.00	100.00	

⑬ 2019 年 7 月，股份转让

2019 年 7 月，东吴证券股份有限公司通过全国中小企业股份转让系统

集合竞价方式，将其持有的 96.2 万股股份转让给张关明，其中 85.2 万股的交易价格为 4.63 元/股，1 万股的交易价格为 6.01 元/股，10 万股的交易价格为 4.70 元/股；将其持有的 2.8 万股股份转让给俞乐华，交易价格为 6.01 元/股；将其持有的 0.9 万股股份转让给沙淑丽，交易价格为 6.05 元/股；将其持有的 0.1 万股股份转让给于壮成，交易价格为 6.05 元/股。

本次转让完成后，苏州安捷讯的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认购股份数（万股）	实缴股份数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	张关明	1,821.40	1,821.40	60.7133	净资产折股、现金
2	讯诺投资	650.00	650.00	21.6667	净资产折股
3	刘晓明	320.00	320.00	10.6667	净资产折股
4	杜文刚	204.80	204.80	6.8267	净资产折股
5	俞乐华	2.80	2.80	0.0933	现金
6	沙淑丽	0.90	0.90	0.0300	现金
7	于壮成	0.10	0.10	0.0033	现金
总计		3,000.00	3,000.00	100.00	

⑭ 2019 年 8 月，在全国中小企业股份转让系统摘牌

2019 年 7 月 8 日和 2019 年 7 月 31 日，苏州安捷讯分别召开了第二届董事会第三次会议和 2019 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌相关事宜》、《关于拟申请公司股票终止挂牌对异议股东权益保护措施》等议案，公司拟向全国中小企业股份转让系统申请终止股票挂牌。

2019 年 8 月 14 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于苏州安捷讯光电科技股份有限公司股票终止挂牌的公告》（股转系统公告〔2019〕1241 号），苏州安捷讯股票自 2019 年 8 月 19 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

⑮ 2025 年 6 月，股份转让

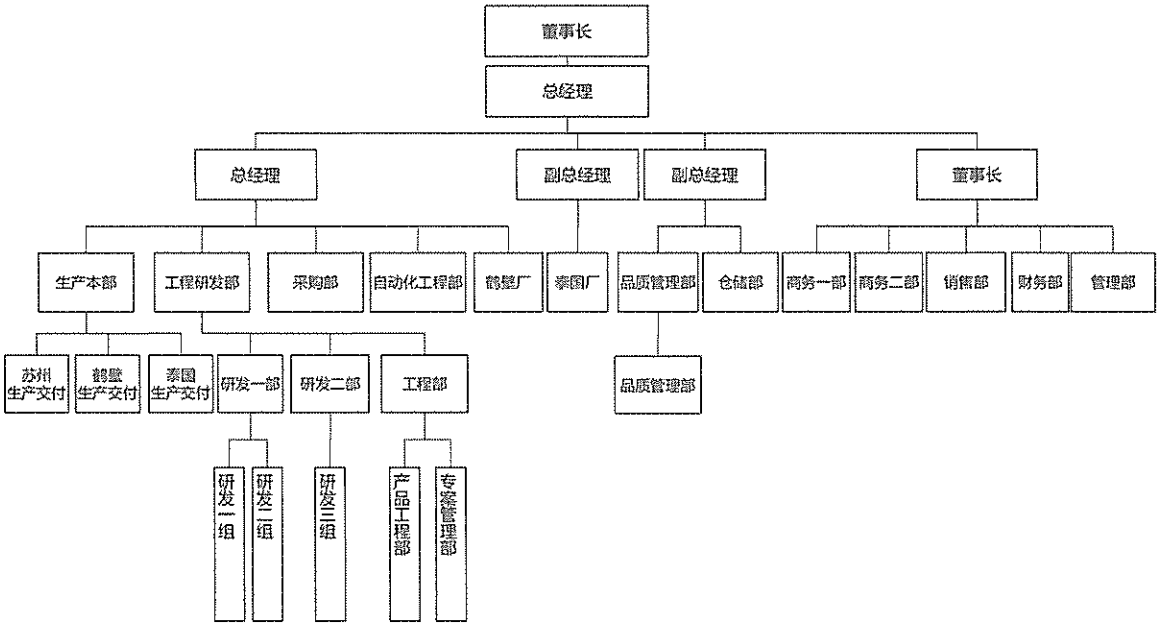
2025 年 6 月 27 日，俞乐华与刘晓明签署了转让协议，约定俞乐华将其持有的苏州安捷讯 2.8 万股股份以 42 万元的价格转让给刘晓明。

本次转让完成后，苏州安捷讯的股权结构如下：

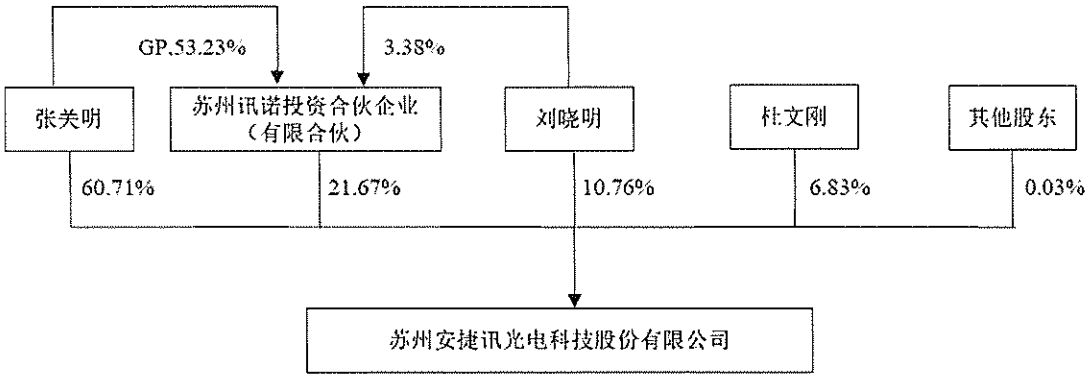
序号	股东姓名或名称	认购股份数（万股）	实缴股份数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	张关明	1,821.40	1,821.40	60.7133	净资产折股、现金
2	讯诺投资	650.00	650.00	21.6667	净资产折股
3	刘晓明	322.80	322.80	10.7600	净资产折股、现金
4	杜文刚	204.80	204.80	6.8267	净资产折股
5	沙淑丽	0.90	0.90	0.0300	现金
6	于壮成	0.10	0.10	0.0033	现金
总计		3,000.00	3,000.00	100.00	

(2) 公司产权和经营管理结构

截至评估基准日，被评估单位组织结构如下图：



截至评估基准日，被评估单位产权结构如下图：



3、近二年一期资产、财务和经营状况

(1) 近二年一期资产、财务状况

截至评估基准日，苏州安捷讯模拟合并报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表（模拟合并报表）

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	25,006.34	42,989.90	57,359.37
负债总额	9,548.40	16,917.52	32,966.99
所有者权益	15,457.94	26,072.39	24,392.37
归母所有者权益	15,390.62	25,743.08	24,051.00
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	15,116.80	50,856.45	32,083.58
营业利润	69.63	12,707.15	9,687.08
利润总额	-30.74	12,689.72	9,651.03
归母净利润	21.44	10,952.42	8,299.55
经营活动产生的现金流量净额	3,549.95	7,020.64	10,312.14
投资活动产生的现金流量净额	-3,313.34	-3,989.28	-5,728.45
筹资活动产生的现金流量净额	-67.02	1,419.21	-3,473.84
审计意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025] 00002534号），其模拟报表编制基础如下：

2025年9月，被评估单位收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由29.7968%上升至51.0158%；被评估单位处置持有宁波莱塔思光学科技有限公司的2.0132%股权。《审计报告》模拟报表假设被评估单位对安准智能自2023年1月1日即按照51.0158%持股比例进行合并；假设被评估单位将持有莱塔思公司的2.0132%股权以330.00万元转让给刘晓明，股权转让款采用账龄分析法，按一年以内的应收账款预期信用损失率计提坏账准备。

截至评估基准日，母公司口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表（母公司模拟报表）

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	24,716.79	40,292.54	53,661.14
负债总额	8,560.85	15,392.16	31,064.19
所有者权益	16,155.94	24,900.38	22,596.95
指标名称	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
营业收入	15,178.52	50,858.64	32,046.13
营业利润	603.68	11,097.17	8,930.88
利润总额	503.29	11,080.58	8,896.32
经营活动产生的现金流量净额	4,287.88	6,866.40	10,646.99
投资活动产生的现金流量净额	-4,106.94	-4,082.53	-6,018.99
筹资活动产生的现金流量净额	-67.02	689.19	-4,027.02
审计意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号），其模拟报表编制基础与模拟合并报表的编制基础相同（详见前文有关描述）。

(2) 经营状况

① 业务情况概况

被评估单位是一家专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售的高新技术企业。光器件为光通信系统中实现光电转换的关键器件，根据是否需要外部能源驱动分为光有源器件及光无源器件。核心产品无需外部能源驱动的光无源器件，主要功能为对光信号进行传输、分配、滤波、隔离等处理工作。光无源器件的产品质量直接关系到光信号传输以及转换质量、通信设备的使用寿命以及稳定性等，是光通信设备的重要组成部分。

被评估单位自成立以来始终坚持精益化管理模式，凭借过硬的技术实力、卓越的产品质量以及自主研发的先进生产力，已成为国际光模块主流厂商的主要合作伙伴，获得江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业、苏州市工程技术研究中心、苏州市工业设计中心、苏州市智能车间、江苏省民营科技企业、瞪羚企业、苏州市光通信产业 20 强等荣誉称号。

被评估单位产品主要运用在 400G、800G、1.6T 高端光通讯模块中，广泛应用于下游的数据中心、数据通讯、长途传输、无线基站、电力通信机房，以及光纤到户等领域，具有较强的业务发展前景。

② 主要产品及用途

被评估单位是一家专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括高速光模块组件和光互联类产品，具体如下：

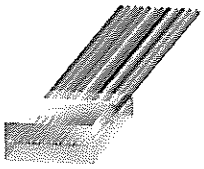
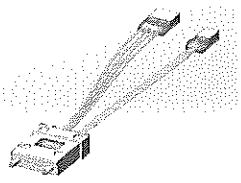
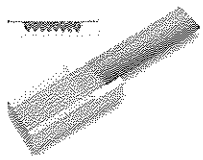
A、高速光模块组件

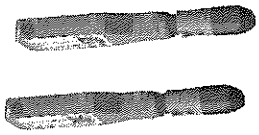
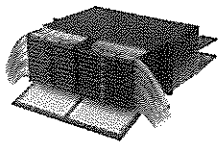
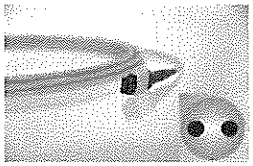
被评估单位的高速光模块组件主要应用于光模块内部，负责连接光模块内部光有源器件与光模块外部的线路，完成光信号的高速率、低损耗传输。作为高速光模块的“信号枢纽”，被评估单位的高速光模块组件以无功耗架构为高速光模块提供关键支撑，通过精密光学设计与结构优化，成为 400G/800G/1.6T 模块实现高性能传输的核心保障。凭借其多年精密制造工艺和高密度集成能力，被评估单位可根据下游客户需求定制化设计各类芯数、端面角度、基板材料的高速光模块组件，能够最大化实现光信号低损转接，构建抗干扰信号通道，并提供模块化连接解决方案，安装精度达±0.5μm，能够满足客户自动化生产的一致性要求。

B、光互联类产品

被评估单位的光互联类产品主要应用于实现光模块、交换机、服务器等各类设备间的短距离传输及机房、基站间的长距离传输等。主要包括多芯跳线、回路器、高密度光纤配线箱、保偏跳线等，光互联产品作为光通信网络的核心枢纽，实现光信号的低损耗传输、智能分配与可靠连接，为全场景光网络提供稳定基石。被评估单位的光互联系列产品可为国内外客户提供从 400G 数据中心到新一代 AI 算力中心、特种应用场景等应用级别的定制化服务。

被评估单位主要产品系列包括：

产品类别	主要产品	产品图示	产品描述	应用场景
高速光模块组件	光纤阵列（FA）		**产品定义：**光纤阵列（FA）是一种将多根单模或多模光纤按照预设间距精确排列并固化于基板上的微型光学组件，可匹配各类光芯片耦合。 **被评估单位产品特点：**光纤阵列（FA）是被评估单位主要产品 MT-FA 及 REC-FA 的核心组成部分。凭借其多年精密制造工艺和高密度集成能力，被评估单位已实现包括端面角度，由低芯数到超高芯数的各类常规光纤陈列，以及定制化高标准的保偏、带模场转换等定制化产品系列。	• 400G/800G/1.6T 各类高速光模块 • 数通市场（数据中心、云计算）
	MT 连接系列		**产品定义：**MT 连接系列是一种融合多芯光纤阵列技术或其他组件与 MT 连接器的高性能光器件，负责连接光模块内部有源器件与外部线路。其中，MT 端作为光模块对外光接口，与模块外部的 MPO 光纤连接器对接适配，另一端与光模块内部有源器件耦合或连接，实现多路光信号的微米级高精密度耦合与传输。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 MT 连接系列包括 MT-FA、MT-MT、MT-Jumper 等，为公司的核心产品。根据产品结构设计、芯数不同，被评估单位主要产品可分为单模 12MT-FA、单模 16MT-FA、单模 2*12MT-FA、多模 12MT 切割、多模 16MT 切割等系列。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场
	Receptacle 系列		**产品定义：** Receptacle 组件通常是单芯或双芯，包含一个陶瓷套筒，可用于连接相应的外部连接器（FA/LC/SC/FC/ST）。Receptacle 系列能够实现光纤阵列与其他光学元件的高效低损耗光学耦合。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 Receptacle 系列包括单模 REC-FA 和多模 Receptacle 系列。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场
	保偏 FAU 光纤阵列		**产品定义：**保偏 FAU 光纤阵列（PM FA 、PM MT-FA）是将多根保偏光纤按照特定方式集成，确保光纤具有强制固定的偏振轴，光信号的偏振态在传输过程中保持稳定。 **被评估单位产品特点：**被评估单位运用独特的保偏加工工艺，提供给市场高消光比，低插损，高精度对准的量产化方案。	• 相干光通信 • 光纤传感领域
光互联类产品	光跳线类		**产品定义：**光跳线是一种两端预装各类光纤连接器的光纤组件，专为光信号的灵活连接与高效传输设计，通过研磨工艺和标准化接口，实现光模块、交换机、服务器等设备间的快速互联。 **被评估单位产品特点：**根据客户定制化需要，被评估单位可制造不同参数、规格的光跳线。	• 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场 • 工业自动化

产品类别	主要产品	产品图示	产品描述	应用场景
	AOC 跳线		**产品定义：**AOC 跳线是一种端接连接头的短距离通信光缆，用于连接 AOC 有源光缆两端模块内的有源光器件，可通过光纤实现高速、低损耗、短距离传输。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 AOC 跳线端接被评估单位的 MT、FA 系列，可根据客户需求定制不同规格型号的产品。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算）
	回路器		**产品定义：**回路器是一种将光纤回路器与固定衰减器集成在一起的微型测试器件。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的回路器通过独特设计，提供给客户“环回测试+衰减调节”双重功能整合的一体化设计，并通过精密制造工艺提供给客户可靠而准确的衰减控制方案。	• 光通信系统测试
	高密度光纤配线箱		**产品定义：**高密度光纤配线箱是光纤通信网络中用于光纤线路集中管理、连接、分配和保护的关键设备。 **被评估单位产品特点：**被评估单位产品可在机柜内或机房配线区实现大量光纤（如 400G/800G 高速链路）的集中管理，解决数据中心“光纤密集、空间紧张”的痛点。	• 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场 • 企业园区机房等
	保偏跳线		**产品定义：**保偏光跳线是一种用于保持光信号偏振态的单芯，双芯，多芯光纤跳线，在相干通信、干涉型传感等对偏振态稳定性要求高的领域应用广泛。 **被评估单位产品特点：**被评估单位运用独特的保偏加工工艺，提供给市场高消光比，低插损，高精度对准的量产化方案。	• 相干光通信 • 光纤传感领域

③ 采购模式

被评估单位主要采购的原材料包括光缆光纤、MPO 连接器配套部件（MT 插芯、MPO 导针、MPO 套件、MPO 零件）、盖板 V 槽等。被评估单位生产所需的物料由采购部根据商务部提供的客户实际项目订单、月度订单预测和安全库存策略制定项目及月度采购计划，经被评估单位分管领导批准后实行集中采购。采购部负责制定采购合同，跟进物料交付、检验及物料入库。被评估单位建立了健全的采购管理制度和合格供应商准入名录，根据供应商的企业规模、市场占有率、产能及交付情况对其进行定期

考核，确保原材料交付及时及质量稳定。

④ 生产模式

被评估单位实行以订单驱动的生产模式，通过商务部获得的客户订单信息以销定产。考虑到客户订单的定制化程度较高，客户订单经过商务部初步审核后需经工程部对其产品的长度、光纤芯数、端口个数等参数的设计图纸进行评审。工程部评审通过后下单至生产部产线，由生产部根据订单情况和各车间产能安排生产计划，其中小批量多样化订单由苏州基地承接，量产成熟机种订单由鹤壁基地承接。生产期间，被评估单位实施严格过程管理，对关键、特殊流程实施实时监测，对异常问题组织追溯处理，生产部通过周报、月报形式对生产情况进行定期考核分析。

除自主生产外，被评估单位出于成本考虑，会将部分生产工艺简单的产品或仅少量产品涉及的镀膜工序委托给专业的外协单位进行生产。报告期内，被评估单位外协加工主要类型包括光学冷加工外协、低端光跳线产品外协及镀膜工序。被评估单位外协加工采购金额占比较低，不涉及核心工序和技术。

⑤ 销售模式

被评估单位采用直销模式对境内外客户销售，具体分为直接销售采购及寄售模式两种。直接销售模式下，被评估单位通常与客户签订年度框架协议，客户根据需求直接向被评估单位下达采购订单， 被评估单位按要求直接向客户发货， 客户确认产品数量、型号后予以签收确认。寄售模式下，被评估单位根据客户库存管理及响应要求，依据合同条款在约定的时间内将货物运至客户指定仓库指定存放区域，客户按照实际需求领用货物，被评估单位与客户按月对账确认使用情况。

光器件行业涉及的产品种类众多，客户对产品的个性化和品质有较高的要求。依托多年深耕光无源器件领域的产品研发与制造经验，被评估单位与主要客户形成了长期稳定的战略合作关系，通过深度参与其新产品的

技术攻关与迭代升级，进一步成为其光无源器件的主力供应商，实现业绩的持续增长，构建优势互补、合作共赢的良性循环。凭借长期稳定的产品质量、精益制造的生产能力及快速高效的响应服务，被评估单位拥有良好的口碑与知名度。

⑥ 盈利模式

被评估单位主要从事光无源器件的研发、生产和销售，拥有完善的研发、生产和销售体系，产品严格执行国家和行业相关标准，并根据客户具体要求进行定制化研发及生产。被评估单位主要通过向下游光模块厂商、网络集成商销售光无源器件形成收入和利润。

⑦ 研发模式

被评估单位设置独立的研发部门，主要采用自主研发的模式开展研发工作。公司的研发流程主要分为策划评审阶段、工程验证测试阶段、设计验证阶段及工艺验证阶段四个阶段，设置涵盖产品结构设计、工装夹具设计优化、原材料规格设计、产线试制、性能参数测试、工艺可靠性验证、客户试样验证在内的全流程研发体系。公司研发项目以产品为导向，开展围绕新产品结构类研发、既有产品工艺改进类研发、生产设备自动化研发等在内的核心技术研发工作。研发项目由研发部、商务部、生产部、财务部等职能部门共同参与策划评审，立项通过后，由研发部统筹实施全过程管理，对各研发进度节点及最终项目验收等进行动态跟踪管理，以保障研发项目的顺利推进及成果的如期实现。

⑧ 结算模式

客户与被评估单位之间一般采用银行转账或银行转账与承兑汇票结合的方式结算，按照双方所签订合同约定方式交付产品、开具发票并收取相应货款。被评估单位与供应商之间主要通过银行承兑汇票方式结算，存在少量银行转账，根据与供应商的合同约定进行对账开票并完成付款。

(3) 子公司情况

截至评估基准日，被评估单位下属控股子公司共计 3 家，参股子公司 1 家，具体情况如下表：

子公司名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500 万元	鹤壁	制造业	100.0000	---	投资设立
安捷讯光电科技（泰国）有限公司	1 亿泰铢	泰国	制造业	95.0000	5.00	投资设立
苏州安准智能装备有限公司	221.50 万元	苏州	制造业	51.0158	---	投资设立
精工讯捷光电（杭州）有限公司	1,000.00 万元	杭州	制造业	49.0000	---	投资设立

① 鹤壁安捷讯光电科技有限公司

名称：鹤壁安捷讯光电科技有限公司（以下简称“鹤壁安捷讯”）

统一社会信用代码：91410600MACHCD9TXD

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：河南省鹤壁市开发区城东工业园区中原光谷 18 号楼

法定代表人：张关明

注册资本：500 万元人民币

营业期限：2023-4-23 至无固定期限

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造，光电子器件销售；电子元器件与机电组件设备制造，电子元器件与机电组件设备销售，机械设备销售；机械设备研发；光纤销售，光缆销售；机械零件、零部件加工，机械零件、零部件销售，电线、电缆经营，机械电气设备制造，机械电气设备销售；工业自动控制系统装置制造，工

业自动控制系统装置销售，功能玻璃和新型光学材料销售；制镜及类似品加工，货物进出口；5G 通信技术服务，智能控制系统集成，电子、机械设备维护（不含特种设备），通用设备修理，电子专用材料研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	500.00	100.0000%	500.00	100%
合　计		**500.00**	**100.0000%**	**500.00**	**100%**

资产、财务状况：

截止评估基准日，鹤壁安捷讯单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	1,698.45	6,686.52	9,623.78
负债总额	1,564.87	5,140.04	7,333.95
所有者权益	133.58	1,546.48	2,289.83
归母所有者权益	133.58	1,546.48	2,289.83
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	178.27	11,739.13	10,123.82
营业利润	-385.70	1,691.86	922.41
利润总额	-385.70	1,691.06	920.92
归母净利润	-366.42	1,412.90	743.35
经营活动产生的现金流量净额	-311.66	567.35	74.10
投资活动产生的现金流量净额	-58.04	-750.46	-756.40
筹资活动产生的现金流量净额	500.00	229.36	640.47

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

② 安捷讯光电科技（泰国）有限公司

名称：安捷讯光电科技（泰国）有限公司（以下简称“泰国安捷讯”）

公司注册号：0105567023277

注册地和经营地：泰国

注册资本：1 亿泰铢

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万泰铢）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万泰铢）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	9,500.00	95.00%	6,935.00	95.00%
2	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500.00	5.00%	363.20	5.00%
合　计		**10,000.00**	**100.00%**	**7,298.20**	**100.00%**

资产、财务状况：

截止评估基准日，泰国安捷讯单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	-	782.34	1,863.09
负债总额	-	208.86	424.59
所有者权益	-	573.47	1,438.50
归母所有者权益	-	573.47	1,438.50
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	-	-	-
营业利润	-	-26.07	-174.32
利润总额	-	-26.12	-174.32
归母净利润	-	-20.94	-139.47
经营活动产生的现金流量净额	-	-48.11	-168.56
投资活动产生的现金流量净额	-	-111.61	-151.30
筹资活动产生的现金流量净额	-	570.96	927.16

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

③ 苏州安准智能装备有限公司

名称：苏州安准智能装备有限公司（以下简称“安准智能”）

统一社会信用代码：91320506MA26Q78N6J

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 279 号 2 号房三楼

法定代表人：杜文刚

注册资本：221.5 万元人民币

营业期限：2021-08-06 至无固定期限

经营范围：一般项目：工业机器人制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械设备研发；机械设备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；金属制品研发；金属制品销售；电子（气）物理设备及其他电子设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；模具制造；模具销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例（截至评估基准日 2025 年 6 月 30 日）

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	66.00	29.7968	66.00	29.7968
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	46.00	20.7675	46.00	20.7675
4	吴小宾	26.00	11.7381	26.00	11.7381
5	张关明	12.00	5.4176	12.00	5.4176
6	冯永祥	10.00	4.5147	10.00	4.5147
合 计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

2025 年 9 月（本评估报告出具日前），被评估单位已完成收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%。本次股权收购完成后，安准智能的股东及持股比例变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	113.00	51.0158	113.00	51.0158
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	23.00	10.3838	23.00	10.3838
4	吴小宾	13.00	5.8691	13.00	5.8691
5	张关明	6.00	2.7088	6.00	2.7088
6	冯永祥	5.00	2.2573	5.00	2.2573
合　计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

本次评估基于的模拟合并报表，已按照苏州安捷讯对安准智能的持股比例为 51.0158%的基础上进行。

资产、财务状况：

截止评估基准日，安准智能单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	372.42	898.63	1,032.19
负债总额	234.99	226.36	335.29
所有者权益	137.43	672.26	696.90
归母所有者权益	137.43	672.26	696.90
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	364.03	364.36	255.07
营业利润	61.64	15.62	25.93
利润总额	61.66	15.62	25.93
归母净利润	58.58	14.84	24.63
经营活动产生的现金流量净额	-74.65	-0.23	-40.38
投资活动产生的现金流量净额	-	0.25	-1.25
筹资活动产生的现金流量净额	-	520.00	-14.98

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

④ 精工讯捷光电（杭州）有限公司

名称：精工讯捷光电（杭州）有限公司（以下简称“精工讯捷”）

统一社会信用代码：91330108MAE6R8K63W

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：浙江省杭州市滨江区长河街道滨康路 526 号 1 幢 2 楼（自主申报）

法定代表人：来关明

注册资本：1000.00 万元人民币

营业期限：2024-12-11 至 2074-12-10

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造；光电子器件销售；电子元器件制造；其他电子器件制造；其他通用仪器制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	杭州精工技研有限公司	510.00	51.0000%	510.00	51%
2	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	490.00	49.0000%	490.00	49%
合　计		**1,000.00**	**100.00%**	**1,000.00**	**100%**

资产、财务状况：

精工讯捷成立于2024年12月，截止评估基准日，精工讯捷单体报表口径下近一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2025-6-30
资产总额	945.13
负债总额	98.31
所有者权益	846.82

指标名称	2025 年 1-6 月
营业收入	118.29
营业利润	-153.18
利润总额	-153.18

注：以上财务数据未经审计。

(4) 被评估单位竞争优劣势分析

① 优势

A、自动化生产及成本领先优势

目前，被评估单位已建成苏州、鹤壁、泰国3大生产基地，苏州总部用于生产及研发基地，鹤壁基地作为主要量产基地，泰国基地主要服务海外客户（目前正在小批量试产，预计2025年第四季度可正式量产交付）。通过区域化布局，被评估单位在扩大生产规模的同时充分发挥成本优势，经营业绩实现快速增长。

被评估单位具备领先行业的自动化生产能力及数智化管理能力。针对光无源器件产品手工作业模式下生产效率低下、产品质量管控困难、工艺稳定性不佳等行业痛点，被评估单位通过自主设备研发及数据管理平台应用，已实现部分核心工序的自动化生产及生产制造的数智化管理。自动化生产方面，被评估单位已自研完成全自动剥纤设备、多角度切割系统、智能研磨系统、微米级穿纤工艺的应用，有效提高了产品的一致性；数智化管理方面，被评估单位已构建从订单到交付的全流程智能管控体系，能够根据生产设备的数据实时扫描记录，动态优化产能分配，实现生产效率最大化。

B、产品质量及可靠性优势

作为数据中心行业重要的配套行业，光无源器件的产品质量将直接影响到数据传输的稳定性，因此下游客户对行业内企业的产品质量要求较高。被评估单位高度重视产品质量和品牌建设，形成了从产品的设计、研发、测试、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的全流程质量控制体系，

并通过MES管理系统进行实时监控，实现生产流程的全流程追溯。凭借被评估单位的技术优势，其亦通过自研自动化生产设备及高精度自动检测设备提高了产品的可靠性和一致性。被评估单位建立贯穿产品研发全周期的认证测试体系及量产后的周期性验证机制，使其得以持续为客户提供性能稳定、品质可靠的产品。被评估单位于2014年通过了ISO9001质量体系认证，产品严格满足GR468、GR1435、GR326等行业内最高可靠性标准认证，与下游知名客户建立长期稳定的合作关系。

C、客户资源优势

经过多年的发展，被评估单位逐渐建立了优质的客户群体。光无源器件产品具有定制化程度高、认证标准高的特征，下游客户选择供应商时，通常采用严格的认证制度，设置标准复杂且长周期的认证流程对供应商进行准入考核。同时，随着下游光模块行业快速的技术迭代，客户要求供应商对其产品及行业具备深刻理解，及时响应产品迭代的个性化开发需求。基于上述行业特点，供应商一旦通过下游客户的采购认证并建立长期技术研发关系，通常能够实现长期稳定的合作，行业客户资源壁垒较高。

凭借先进的技术水平、稳定的品质管控能力和积极高效的客户服务能力，被评估单位已与中际旭创、烽火科技、海信宽带、剑桥科技等行业内头部客户建立长期稳定的合作关系，产品终端应用到英伟达（NVIDIA）、谷歌（Google）、亚马逊（Amazon）、思科（Cisco）等全球领先的数据中心企业，拥有了良好的品牌口碑和知名度，具有较强的客户资源优势。

D、技术研发优势

自2009年成立以来，被评估单位专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售服务。经过长期的经验积累，被评估单位建立了一支经验丰富的工程师团队及较为完善的技术研发体系，自主研发了涵盖产品设计与开发技术、生产制造与检测技术、数字化和自动化技术三方面核心技术。被评估单位紧跟光通信行业的发展趋势和市场需求，不断研发创新完善产品

矩阵，以满足光通信行业的更新换代需求和客户对于产品的需求。为持续探索新技术，保持技术的领先性，被评估单位与光互联领域头部日本上市公司日本精工技研形成长期稳定的合作关系，在光纤端面的高精度加工检测等领域共同完成技术研发与精进。基于领先的研发实力与众多自主研发的创新技术，被评估单位拥有41项专利（包括发明专利、实用新型专利），并斩获江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业等荣誉称号。

② 劣势

A、客户集中度高

被评估单位下游客户较为集中，近二年一期的前五大客户收入占比均超过90%，其中第一大客户收入占比超过80%。虽然被评估单位与相关客户合作多年，建立了较为稳定且长期的合作关系，但单一客户依赖风险较高，业绩容易受客户需求波动或合作终止而产生重大影响。

B、国际化布局尚处于初期

被评估单位境外子公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司成立于2024年1月，作为海外生产基地，目前尚未开展实际经营。泰国基地目前正在小批量试产，预计2025年第四季度可正式量产交付，但在推进过程中存在不确定性因素：一是地缘政治风险容易引发贸易政策波动，可能对原材料进口及产品出口形成潜在阻碍；二是跨文化管理存在差异，在适应当地法律法规、员工招聘与培训等方面需要持续进行磨合。

③ 机会

A、国家产业政策助力光无源器件行业持续稳定发展

光通信产业系国家战略性新兴产业，光无源器件为其核心基础单元，直接决定光网络传输效率与稳定性，是保障电信与数据通信市场安全运行的关键环节。近年来，全球信息化进程提速，主要经济体持续加码信息基础设施投入，我国亦相继颁布《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023年）》等政策，将光通信器件列为重点支持方向，以技术创新提升

产业链国际竞争力。

光无源器件行业与下游光通信网络建设、数据中心、新一代信息技术等应用领域紧密相连。国家陆续出台了一系列推动光通信技术发展及信息基础设施建设的产业政策，如《国家数据基础设施建设指引》《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》《电子信息制造业数字化转型实施方案》、《关于推动未来产业创新发展的实施意见》等，进一步明确了高速光网络、算力基础设施、绿色数据中心等重点建设任务，为光无源器件行业持续扩容升级提供了稳定、可预期的政策环境。

B、数通市场的需求爆发与电信市场的稳步升级构筑光无源器件行业增长的双重引擎

近年来，随着全球数字化转型的加速推进，光通信产业迎来前所未有的发展机遇，光无源器件作为光通信系统的基础组成部分，其市场需求呈现出持续快速增长的态势。在数通市场，人工智能、大数据、云计算等新兴技术的快速发展，催生对数据中心内部及数据中心间高速互联的巨大需求。800G、1.6T等高速光模块加速商用，推动高密度光纤连接器、光纤阵列等光无源器件需求爆发式增长。特别是在AI训练集群和超大规模数据中心建设中，光无源器件作为高速光互联的关键环节，已成为数据中心建设中不可或缺的核心组件。在电信市场，5G网络建设进入规模化部署阶段，基站密度显著提升，FTTx（光纤到户、到楼、到节点）渗透率不断提高，推动光纤连接器、光分路器、波分复用器等无源器件在接入侧的持续应用。数通市场的爆发式增长与电信市场的稳步升级，共同构成光无源器件行业持续增长的双重引擎，为行业未来发展提供了广阔的市场空间与强劲的增长动力。

C、光模块国产替代率提升及供应链安全需求为国内光无源厂商提供增长空间

当前，全球光通信产业链正经历深度重构，地缘政治不确定性加剧，

关键通信设备自主可控被提升至国家战略高度。AI算力需求爆发亦驱动海外云巨头加快供应商验证，国内光模块厂商凭借稳定的产品质量及精益的制造能力已通过其可靠性测试并纳入其长期采购清单，国产替代进程显著。根据Lightcounting的数据，国内厂商在光模块领域竞争优势明显，中际旭创、华为、新易盛、海信宽带等国内光模块头部企业在全球光模块的市占率持续保持前10，并在800G/1.6T、硅光等前沿方案上率先实现量产，技术领先度与交付规模优势持续放大。为保障产能安全与成本可控，国内头部模块厂正主动实施本土化配套战略，对高端光纤阵列、高密度连接器、CWDM/DWDM无源组件等核心物料份额分配上给予国产供应商倾斜，为国内光无源器件厂商的盈利增长提供确定性支持。

④ 威胁

A、光模块行业的快速技术迭代提高对光无源器件厂商的技术研发要求

技术迭代与创新能力正在重塑光模块产业的格局，进而影响上游光无源器件行业的发展。随着硅光集成技术、共封装光学（CPO）等新兴技术的不断涌现与应用，光无源器件产品亦需相应完成高速迭代。传统光无源器件在传输速率与集成水平上，已逐渐难以匹配现代数据中心、高速通信网络等核心应用场景的运营需求，行业内企业需持续加大研发投入力度，推动支持更高速率传输、更高端口密度及更小物理尺寸的新型光无源器件产品研发与产业化，以快速响应市场需求变化。受行业技术迭代速度加快以及产品的更新换代周期呈现大幅缩短影响，光无源器件行业内企业面临较大的研发投入压力与成本控制挑战。若企业未能准确把握行业技术发展趋势，无法及时推出符合市场需求的新一代产品，将面临市场竞争力下降、甚至被行业淘汰的风险。

B、宏观经济波动和下游行业周期波动带来潜在不利影响

光无源器件作为光通信产业链的重要组成部分，其市场需求与宏观经

济运行态势及下游应用行业的发展周期密切相关。近年来，全球经济环境存在较大不确定性，我国经济处于新旧动能转换期，国际贸易摩擦、地缘政治冲突、利率水平变化以及经济增速放缓等因素，均可能对通信运营商及互联网企业的资本开支计划造成影响，进而传导至光通信产业链，对光无源器件的市场需求产生不利影响。同时，下游行业光模块厂商的采购规模往往与5G网络建设、数据中心扩张、云计算与人工智能算力需求增长的节奏相关。在行业快速扩张阶段，客户对器件的采购需求旺盛，企业订单和业绩增长显著；而当下游进入调整或投资放缓期，客户往往压缩资本开支、延长采购周期甚至降低库存水平，从而导致光无源器件企业出现订单下滑、产能利用率不足及盈利能力下降。

(5) 所处行业市场化程度和竞争情况

被评估单位主营业务为光无源器件的研发、生产与销售，属于光通信行业中的光器件行业。光器件是光通信网络中基础的组成元件，承担着光信号的产生、放大、调制、传输、转换等各类功能，按照是否需要外加能源驱动可分为光无源器件和光有源器件。

分类	定义	典型器件	器件功能
光无源器件	无需外部能源驱动，负责光信号的连接、传输、调节、相干、隔离、过滤等控制类工作	**光模块内连光器件**	**用于连接光模块内有源器件与光接口，承担着连接外部光信号与光模块或通信设备内部探测器、激光器，并将光信号传输到外部光纤的作用**
		光纤连接器	**为光信号提供传输通道，实现系统中设备间、光模块间、设备与仪表间、设备与光纤间以及光纤与光纤间的非永久性固定连接**
		波分复用器	是一种特殊的耦合器，是构成波分复用多信道光波系统的关键器件，可以将若干路不同波长的光信号复合后送入同一根光纤中传送，将同一根光纤中传送的多波长光信号分解后传输给不同的接收机
		光隔离器	防止光信号的反射和回传，保护激光器等有源器件免受反向光信号的干扰
		光开关	是一种具有一个或多个可选择的传输端口，可对光传输线路或者集成光路中的光信号进行相互转换或逻辑操作的器件
		光分路器	将一束光信号分成多束光信号，用于光信号的分配和合路
		光衰减器	通过对光信号的衰减来实现光功率的控制，是使传输线路中的光信号产生定量衰减的光器件

分类	定义	典型器件	器件功能
		光滤波器	用来进行波长选择的器件，可以从众多波长中挑选出所需波长，而其他波长光将会被拒绝通过
光有源器件	需要外部能源驱动，负责光信号的产生，光电信号转化以及发射、接收光信号等工作	激光器	将电信号转换成光信号，提供光源
		光探测器	探测光信号，将接收到的光信号转换为电信号
		光放大器	利用激光受激辐射原理，对光信号进行放大
		光收发器	将光发送器件和光接收器件集成在一起的光电转换器件
		光调制器	在电光转换过程中，调整光信号的强度、相位、偏振、频率和波长，方便信号处理、传输和检测

被评估单位主要产品高速光模块组件属于光无源器件中的光模块内连器件，光互联类产品属于光无源器件中的光纤连接器类。光模块内连光器件与光纤连接器为光无源器件中的核心器件。

光无源器件行业终端应用市场具备高度集中特征，国内云厂商以百度、腾讯、阿里巴巴为主，海外云厂商则以微软、亚马逊、Meta、谷歌为主。对于云厂商而言，为保障数据中心传输信息的稳定性，其在光模块的采购上普遍采用“1-2家主力供应商与2-3家备选供应商”的梯队模式，并对光模块供应商进行严格的准入验证，因此光模块行业亦呈现头部集中的特征。针对光模块厂商而言，除光芯片外，其余光器件因功能及规格型号差异较大，可供选择的供应商数量相对较多。而针对光无源器件，因其具有高定制化特征，且其产品质量将直接影响光模块信号传输的稳定性，光模块厂商通常亦会采用“主力+备选”方式采购光无源器件，并与主力供应商形成长期、稳定的合作关系，共同开展新产品验证及技术共建。综上，光无源器件行业整体竞争格局较为分散，市场化程度较高，但受光模块行业高集中度特征影响，在光模块领域呈现向头部供应商集中的趋势。

国内光无源器件行业主要参与者包括专注光无源器件生产的厂商与具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商两类。就细分产品而言，被评估单位在光模块内连器件领域，与A股上市公司天孚通信、光库科技（子公司加华微捷）较为可比，在光纤连接器领域，与A股上市公司天孚通信、太辰光及新三板挂牌企业衡东光较为可比。其他具备光无源器件自主生产

能力的光模块厂商包括光迅科技、华工科技、仕佳光子等，具体竞争对手情况如下：

光无源器件生产厂商	
主要竞争对手	**简介**
天孚通信（300394.SZ）	天孚通信成立于 2005 年，创业板上市公司，主要产品涵盖高速光引擎等光有源器件产品解决方案及 FAU 光学器件、MPO 高密度线缆连接器、AOC 系列无源光器件、波分复用器件等光无源器件产品解决方案。2024 年度，天孚通信实现营业收入 32.52 亿元，其中光无源器件领域营业收入为 15.76 亿元。天孚通信 2024 年度第一大客户为 Farinet（主要为 NVIDIA、Coherent、Lumentun 等提供光模块组装服务），占 2024 年销售额的 61.69%。 被评估单位与天孚通信在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
太辰光（300570.SZ）	太辰光成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品为光无源器件，并持续开发相关光有源器件。其光无源器件包括光互联元件（MT 插芯、PLC 芯片等）、光互联器件（光纤连接器等）、光分路器件等。2024 年度，太辰光实现营业收入 13.78 亿元，其中光器件领域营业收入为 13.21 亿元。太辰光 2024 年度第一大客户为康宁（全球光学解决方案领导者，主要为数据中心与运营商提供光纤光缆、连接器等），占 2024 年销售额的 70.10%。 被评估单位与太辰光在光纤连接器领域存在竞争关系。
光库科技（300620.SZ）	光库科技成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品包括光纤激光器件、光通信器件、激光雷达光源模块与器件。其全资子公司加华微捷专业从事光纤连接器件等光无源器件的生产，产品涵盖 MT-MT 跳线、插芯-光纤阵列、保偏型光纤阵列、保偏型光纤尾纤等。2024 年度，光库科技实现营业收入 9.9 亿元，其中加华微捷的营业收入为 1.61 亿元。加华微捷的客户主要是 Ciena、Finisar、Lumentum 等海外光通讯企业。 被评估单位与光库科技（加华微捷）在光模块内连器件和光纤连接器领域存在竞争关系。
蘅东光（874084.NQ）	蘅东光成立于 2011 年，新三板挂牌公司，其专业从事光无源器件生产及其相关配套业务，主要产品包括光纤连接器、光纤柔性线路产品、配线管理产品等光纤布线产品以及多光纤并行无源内连光器件、PON 光模块无源内连光器件等光模块内连光器件。2024 年度，蘅东光实现营收 13.15 亿元，第一大客户为 AFL（藤仓株式会社的子公司，为全球数据中心、运营商等客户提供光纤产品与布线系统），占 2024 年销售额的 53.71%；第二大客户为 Coherent（2024 年全球市占率第三的光模块厂商），占 2024 年销售额的 11.67%。 被评估单位与蘅东光在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商	
主要竞争对手	**简介**
光迅科技（002281.SZ）	光迅科技成立于 2001 年，深交所主板上市公司，主要产品为高速光模块，具备 MPO 高密度线缆连接器、Mini MT、可调光滤波器、波分复用器、光隔离器等光无源器件生产能力。2024 年度，光迅科技实现营业收入 82.72 亿元，占全球光模块市场的 3%，排名第 9。
华工科技（000988.SZ）	华工科技成立于 1999 年，深交所主板上市公司，主要业务包括激光装备研发制造、光模块、车载传感器，具备生产半导体激光器组件、探测器组件、无源连接器、光发射/接收模块、光收发合一模块等的能力。2024 年度，华工科技实现营业收入 117.09 亿元，占全球光模块市场的 4%，排名第 6。
仕佳光子（688313.SH）	仕佳光子成立于 2010 年，科创板上市公司，主要产品涵盖 PLC 光分路器芯片、AWG 芯片、MT-FA、WDM 器件及模块、光纤连接器跳线等系列产品；FP 激光器芯片、DFB 激光器芯片、EML 激光器芯片等系列产品；室内光缆、线缆高分子材料等系列产品。2024 年度，仕佳光子实现营业收入 10.75 亿元。

4、委托人与被评估单位的关系

本次资产评估的委托人为珠海光库科技股份有限公司，被评估单位为苏州安捷讯光电科技股份有限公司。委托人与被评估单位无关联关系，委托人拟发行股份、可转换公司债券及支付现金收购被评估单位股权。

(三)委托人以外的其他评估报告使用者

根据《资产评估委托合同》，本评估报告的使用者为委托人和国家法律、法规规定的评估报告使用者。

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

二、评估目的

根据珠海光库科技股份有限公司 2025 年 7 月 28 日的《总经理办公会会议决议》，委托人为拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买苏州安捷讯光电科技股份有限公司股权，为此需进行资产评估。

本资产评估报告是为委托人拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产相关经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象和评估范围

评估对象是苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围是苏州安捷讯光电科技股份有限公司在评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产与负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产和非流动资产等资产及相应负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。其中，评估基准日资产负债表如下：

资产负债表（模拟合并报表）

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	106,353,491.33	短期借款	14,933,709.72
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	-
衍生金融资产		衍生金融负债	-
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	204,995,233.51	应付账款	90,797,448.37
应收款项融资	325,920.44	预收账款	-
预付账款	1,218,438.53	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,643,509.16	应付职工薪酬	21,937,246.52
存货	50,821,550.02	应交税费	16,421,813.35
合同资产	-	其他应付款	105,743,467.35
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	7,318,577.34
其他流动资产	317,652.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**433,093,798.86**	**流动负债合计**	**318,739,883.17**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	租赁负债	10,126,407.53
长期股权投资	4,149,424.30	长期应付款	-
其他权益工具投资	-	预计负债	-
其他非流动金融资产	-	递延收益	-
投资性房地产	-	递延所得税负债	803,631.94
固定资产	81,867,971.76	其他非流动负债	-
在建工程	3,905,599.80	**非流动负债合计**	**10,930,039.47**
生产性生物资产	-	**负债合计**	**329,669,922.64**
油气资产	-	**所有者权益：**	
使用权资产	17,178,707.23	实收资本	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	0.00
开发支出	-	其中：优先股	
商誉	-	永续债	
长期待摊费用	3,742,555.12	资本公积	22,978,579.70
递延所得税资产	5,323,721.71	减：库存股	
其他非流动资产	343,200.45	其他综合收益	91,354.39
非流动资产合计	**140,499,861.32**	专项储备	
		盈余公积	15,778,546.61
		未分配利润	171,661,562.45
		归属于母公司所有者权益合计	**240,510,043.15**

项目	金额（元）	项目	金额（元）
		※少数股东权益	3,413,694.39
		所有者权益合计	**243,923,737.54**
资产合计	**573,593,660.18**	**负债与所有者权益合计**	**573,593,660.18**

资产负债表（母公司模拟口径）

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	90,056,302.42	短期借款	4,925,654.16
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	-
衍生金融资产	-	衍生金融负债	-
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	212,902,615.92	应付账款	108,035,172.63
应收款项融资	325,920.44	预收账款	-
预付账款	1,085,922.07	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,170,321.91	应付职工薪酬	11,681,572.58
存货	39,799,729.45	应交税费	14,224,342.09
合同资产	-	其他应付款	104,661,232.02
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	1,930,542.72
其他流动资产	61,636.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**412,820,452.08**	**流动负债合计**	**307,046,136.72**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	租赁负债	2,815,753.77
长期股权投资	27,225,739.30	长期应付款	-
其他权益工具投资	-	预计负债	-
其他非流动金融资产	-	递延收益	-
投资性房地产	-	递延所得税负债	780,028.51
固定资产	63,079,944.75	其他非流动负债	-
在建工程	-	**非流动负债合计**	**3,595,782.28**
生产性生物资产	-	**负债合计**	**310,641,919.00**
油气资产	-	**所有者权益：**	
使用权资产	5,200,190.04	实收资本	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	-
开发支出	-	其中：优先股	
商誉	-	永续债	
长期待摊费用	-	资本公积	22,583,136.90
递延所得税资产	3,333,599.29	减：库存股	-

项目	金额（元）	项目	金额（元）
其他非流动资产	962,763.00	其他综合收益	-
非流动资产合计	**123,790,917.33**	专项储备	-
		盈余公积	15,778,546.61
		未分配利润	157,607,766.90
		归属于母公司所有者权益合计	**225,969,450.41**
		※少数股东权益	-
		所有者权益合计	**225,969,450.41**
资产合计	**536,611,369.41**	**负债与所有者权益合计**	**536,611,369.41**

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）对评估对象影响较大的账面资产概况

1、存货

存货主要包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）和发出商品等，均由被评估单位持有。

苏州安捷讯的基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	整体周转良好，小部分由于库龄 1 年以上存在跌价风险	保管良好
委托加工物资	无争议	周转良好	保管良好
在产品（自制半成品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
产成品（库存商品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
发出商品	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好

鹤壁安捷讯的存货基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	整体周转良好，小部分由于库龄 1 年以上存在跌价风险	保管良好
委托加工物资	无争议	周转良好	保管良好
在产品（自制半成品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
产成品（库存商品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好

2、房屋建筑物

房屋建筑物主要是位于苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号的工业用途房屋建筑物。厂区内工业用途房产为 2010 年建成，2023 年企

业拍卖取得后进行翻修，2023 年经过整体翻新装修后投入使用，厂区内主要建筑为一号车间及二号办公楼、三号车间等共 7 项，建筑面积（或体积）合计为 7,182.25 ㎡，建筑结构为框架结构，建筑基础以桩基础为主。

委估的房屋建筑物已办理房地合一的《不动产权证书》（苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号），建筑物所在土地面积为 10,273.10 平方米，土地使用年限为 50 年，自 2005 年 2 月 26 日起，至评估基准日剩余使用年限为 29.68 年。土地使用权权属人为苏州安捷讯光电科技股份有限公司，所有权性质为国有土地，土地用途为工业，土地目前开发程度为“五通一平”。

被评估单位设有专门部门负责建（构）筑物的管理，制定有建（构）筑物维护保养制度，有专门的维护人员在建（构）筑物出现问题时进行维修、整固，建（构）筑物维护状况良好。

企业的房屋建筑物连同所处土地使用权已设立抵押权，具体抵押情况如下：

合同名称	抵押权人	合同编号	主合同债务人	被担保的主债务的发生期间	担保金额	名称	抵押物
最高额抵押合同	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	0110200010-2024 年吴县（抵）字 0477 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	2024 年 6 月 11 日至 2031 年 6 月 30 日	32850000	不动产	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号

3、重要生产线或主要机器设备

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备。机器设备购置于 2009 年-2025 年间，主要包括激光切割机、自动研磨机、研磨盘、多芯干涉仪、激光剥纤机、光电测量仪器等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。

企业的设备目前不存在抵押、质押等权利限制信息。

4、无形资产——土地使用权

被评估单位目前使用土地共 1 宗，土地位于苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号，面积 10,273.10 平方米，土地权利性质为出让，土地用途为工业用地。土地现用作被评估单位生产和经营厂区用地，已办理有偿使用手续和国有土地使用权证，已缴纳土地出让金。土地现状为“五通一平”，地上已建设有一号车间及二号办公楼、三号车间等 7 项建筑物。

5、账面记录的其他无形资产

根据被评估单位申报，账面记录的无形资产包括金蝶云星空、MES 生产管理制造软件、苏州软富智能生产管理系统软件等，账面值合计 623,336.61 元。

(三)企业申报的资产负债表外资产

被评估单位申报资产负债表外资产均为无形资产，包括商标 2 项、已授权的专利权 41 项（含子公司）以及申请中的专利 10 项（含子公司）。委托人已确认纳入评估范围。

1、商标

序号	权利人	商标名称	注册号	国际分类	有效期	取得方式	状态
1	苏州安捷讯	Agix	18588066	9	2017.01.21-2027.01.20	原始取得	有效
2	苏州安捷讯	angelight	19355967	9	2017.07.21-2027.07.20	原始取得	有效

2、已授权的专利权（含子公司）

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
1	苏州安捷讯	一种高精度的双排光纤阵列制作治具及方法	202211423765.7	发明	原始取得	2022.11.15	20 年	专利权维持
2	苏州安捷讯	一种仿形化剥纤治具以及剥纤方法	202210334901.9	发明	原始取得	2022.03.31	20 年	专利权维持
3	苏州安捷讯	一种连接器端面光纤凹陷制作工艺	202210069242.0	发明	原始取得	2022.01.21	20 年	专利权维持
4	苏州安捷讯	一种热弯光纤加工平台的加工方法	201910598474.3	发明	原始取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
5	苏州安捷讯	一种光纤并带夹具及其制作方法	201910598490.2	发明	原始取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
6	苏州安捷讯	一种用于光纤缆皮剥离的治具	201811626779.2	发明	原始取得	2018.12.28	20 年	专利权维持
7	苏州安捷讯	多插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811550570.2	发明	原始取得	2018.12.18	20 年	专利权维持
8	苏州安捷讯	烘烤夹具	201610554480.5	发明	原始取得	2016.07.14	20 年	专利权维持
9	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202111642812.2	发明	原始取得	2021.12.29	20 年	专利权维持
10	鹤壁安捷讯	一种带衰减非接触式光纤回路器及其制作方法	201910598468.8	发明	受让取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
11	鹤壁安捷讯	单插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811472158.3	发明	受让取得	2018.12.04	20 年	专利权维持
12	鹤壁安捷讯	一种光缆制备方法	201610516851.0	发明	受让取得	2016.07.04	20 年	专利权维持
13	苏州安捷讯	一种可调式光纤夹持治具	202422206831.6	实用新型	原始取得	2024.09.10	10 年	专利权维持
14	苏州安捷讯	一种光纤阵列模块	202420637825.3	实用新型	原始取得	2024.03.29	10 年	专利权维持
15	苏州安捷讯	一种光组件测试工装	202223575535.0	实用新型	原始取得	2022.12.30	10 年	专利权维持
16	苏州安捷讯	一种新型仿形竖直固化夹具	202223190472.7	实用新型	原始取得	2022.11.30	10 年	专利权维持
17	苏州安捷讯	一种新型剥纤并带和穿纤一体化治具	202223135196.4	实用新型	原始取得	2022.11.25	10 年	专利权维持
18	苏州安捷讯	一种双芯分支结构	202222724570.8	实用新型	原始取得	2022.10.17	10 年	专利权维持
19	苏州安捷讯	一种切割夹具	202222712901.6	实用新型	原始取得	2022.10.13	10 年	专利权维持
20	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202123370323.4	实用新型	原始取得	2021.12.29	10 年	专利权维持
21	苏州安捷讯	一种新型光通讯连接器接头	202122770879.6	实用新型	原始取得	2021.11.12	10 年	专利权维持
22	苏州安捷讯	一种光纤阵列	202121580145.5	实用新型	原始取得	2021.07.12	10 年	专利权维持
23	苏州安捷讯	一种光电缆防水接头	202121548929.X	实用新型	原始取得	2021.07.08	10 年	专利权维持
24	苏州安捷讯	多通道光纤测试夹具	202121012708.0	实用新型	原始取得	2021.05.12	10 年	专利权维持
25	苏州安	自动光纤穿纤装置	202121004	实用	原始	2021.0	10 年	专利权

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
	捷讯		153.5	新型	取得	5.12		维持
26	苏州安捷讯	多芯高密度低损耗连接器插芯和连接器	202120774886.0	实用新型	原始取得	2021.04.15	10 年	专利权维持
27	苏州安捷讯	一种 MPO 光纤连接器	202022526072.3	实用新型	原始取得	2020.11.05	10 年	专利权维持
28	苏州安捷讯	6 工位保偏调芯机构	202021661532.7	实用新型	原始取得	2020.08.11	10 年	专利权维持
29	苏州安捷讯	金属套管与陶瓷芯装配结构	202021661167.X	实用新型	原始取得	2020.08.11	10 年	专利权维持
30	苏州安捷讯	双边自动剥纤机	202021625790.X	实用新型	原始取得	2020.08.07	10 年	专利权维持
31	苏州安捷讯	一种 SCARA 机器人涂胶装置	202021625569.4	实用新型	原始取得	2020.08.07	10 年	专利权维持
32	苏州安捷讯	一种 400G 光模块无源光纤跳线	202020680816.4	实用新型	原始取得	2020.04.28	10 年	专利权维持
33	苏州安捷讯	光缆组件研磨装置	201720638198.5	实用新型	原始取得	2017.06.05	10 年	专利权维持
34	苏州安捷讯	光纤回路器及光纤连接器	201621127280.3	实用新型	原始取得	2016.10.17	10 年	专利权维持
35	鹤壁安捷讯	一种防尘型光连接器	202422148579.8	实用新型	原始取得	2024.09.03	10 年	专利权维持
36	安准智能	一种穿纤用辅助夹具	202421875773.X	实用新型	原始取得	2024.08.05	10 年	专利权维持
37	安准智能	一种穿纤用纠偏结构	202421768129.2	实用新型	原始取得	2024.07.25	10 年	专利权维持
38	安准智能	一种光纤基板的边角检测系统	202421228074.6	实用新型	原始取得	2024.05.31	10 年	专利权维持
39	鹤壁安捷讯	一种易于插拔的光无源器件	202422313081.2	实用新型	原始取得	2024.9.23	10 年	专利权维持
40	鹤壁安捷讯	一种带有防脱落结构的光无源器件连接件	202422082069.5	实用新型	原始取得	2024.8.15	10 年	专利权维持
41	安准智能	一种光纤剥皮装置	202422172703.4	实用新型	原始取得	2024.9.5	10 年	专利权维持

3、申请中的专利（含子公司）

序号	申请人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	申请日期	目前所处阶段
1	苏州安捷讯	一种一体成型的光纤阵列	202310513678.9	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2023.05.09	实质审查
2	苏州安捷讯	一种线序检测方法	202310430662.1	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2023.04.21	实质审查
3	苏州安捷讯	一种光纤衰减器制作方法	202310412124.X	发明	李佳富；张关明；杜文刚；陈怀需	2023.04.18	实质审查

序号	申请人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	申请日期	目前所处阶段
4	苏州安捷讯	一种高精度双排光纤阵列制作设备及方法	202211445892.7	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2022.11.18	实质审查
5	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202111642812.2	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2021.12.29	实质审查
6	苏州安捷讯	多芯高密度低损耗连接器插芯和连接器	202110406266.6	发明	张关明；杜文刚；刘晓明	2021.04.15	实质审查
7	鹤壁安捷讯	一种增强型多芯连接器及其制造工艺	202411719544.3	发明	张关明；杜文刚	2024.11.28	实质审查
8	鹤壁安捷讯	一种光纤连接器高性能密封机构	202411633020.2	发明	张关明；杜文刚	2024.11.15	实质审查
9	安准智能	一种基于研磨片的研磨超声清洗装置	202411775271.4	发明	吴小宾；张关明；杜文刚	2024.12.05	实质审查
10	安准智能	一种光纤擦拭机构及具有该机构的光纤处理系统	202411600539.0	发明	杨文文；吴小宾；张关明；杜文刚	2024.11.11	实质审查

基于评估相关经济行为对评估范围的要求，包括不可确指无形资产在内的企业整体无形资产一并列入评估范围。

(四)利用专家工作及相关报告结论所涉及的资产

本次纳入评估范围的资产及负债已经北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙）审计，并出具了标准的无保留意见审计报告（报告号为德皓审字[2025] 00002534 号），审计时点、范围与本次评估基准日、评估范围一致，本次评估是基于审计后的财务数据开展的。

四、价值类型及其定义

从经济行为和评估目的分析：基于经济行为考虑，本次评估目的是为经济行为各关联方提供评估对象的参考意见，各方均处于平等地位，其实施的经济行为是正常、公平的市场交易行为，按市场价值进行交易一般较能为交易各方所接受；

从市场条件分析：随着市场经济的不断发展，资产交易日趋频繁，按市场价值进行交易已为越来越多的投资者所接受；

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

从价值类型选择惯例分析：当对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时，应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

故本次评估选取的价值类型为市场价值。

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

五、评估基准日

1、本项目资产评估基准日为二〇二五年六月三十日；

2、评估基准日是由委托人在综合考虑实现经济行为的需要、被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性要求，以及会计期末提供资料的便利和评估基准日前后利率和汇率的稳定，与评估基准日与经济行为实现日尽可能接近等因素后确定；

3、本次评估采用的价格均为评估基准日的标准。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则和规范依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据等，具体如下：

（一）经济行为依据

珠海光库科技股份有限公司2025年7月28日的《总经理办公会会议决议》。

(二)法律法规依据

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

2、《中华人民共和国公司法》（2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；

3、《中华人民共和国民法典》（2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；

4、《中华人民共和国会计法》（2024 年 6 月 28 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修正）；

5、《中华人民共和国企业国有资产法》（2008 年 10 月 28 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过）；

6、《企业国有资产监督管理暂行条例》（2019 年 3 月 2 日第二次修订）；

7、《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号，国务院令第 732 号修订）；

8、《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国有资产监督管理委员会令第 12 号）；

9、《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委、财政部令第 32 号）；

10、《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权【2006】274 号）；

11、《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》（国资产权【2009】941 号）；

12、《珠海市市属国有企业资产评估管理办法》（珠国资【2025】11 号）；

13、《中华人民共和国证券法》（2019 年 12 月 28 日第十三届全国

人民代表大会常务委员会第十五次会议修订）；

14、《上市公司信息披露管理办法》（中国证券监督管理委员会令第182号）；

15、《上市公司国有股权监督管理办法》（国务院国有资产监督管理委员会、中华人民共和国财政部、中国证券监督管理委员会令第36号）；

16、《监管规则适用指引——评估类第1号》（中国证券监督管理委员会于2021年1月22日发布）；

17、《会计监管风险提示第5号——上市公司股权交易资产评估》（中国证券监督管理委员会于2013年2月6日发布）；

18、《中华人民共和国商标法》（2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议第四次修正）；

19、《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号修订）；

20、《中华人民共和国专利法》（2020年10月17日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议第四次修正）；

21、《中华人民共和国专利法实施细则》（2023年12月11日《国务院关于修改〈中华人民共和国专利法实施细则〉的决定》第三次修订）；

22、《中华人民共和国城市房地产管理法》（2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议第三次修正）；

23、《不动产登记暂行条例》（中华人民共和国国务院令第656号）；

24、《中华人民共和国土地管理法》（2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议第三次修正）；

25、《中华人民共和国土地管理法实施条例》（2021年7月2日中华人民共和国国务院令第743号第三次修订）；

26、《中华人民共和国城乡规划法》（2019年4月23日第十三届

全国人民代表大会常务委员会第十次会议第二次修正）；

27、《中华人民共和国契税法》（2020 年 8 月 11 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；

28、《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 214 号）。

(三)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——资产评估委托合同》（中评协【2017】33 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——资产评估程序》（中评协【2018】36 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——企业价值》（中评协【2018】38 号）；

8、《资产评估价值类型指导意见》（中评协【2017】47 号）；

9、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协【2017】48 号）；

10、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协【2017】46 号）；

11、《企业国有资产评估报告指南》（中评协【2017】42 号）；

12、《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》（中评协【2017】35 号）；

13、《资产评估执业准则——无形资产》（中评协【2017】37 号）；

14、《资产评估执业准则——不动产》（中评协【2017】38 号）；

15、《资产评估执业准则——机器设备》（中评协【2017】39 号）；

16、《资产评估执业准则——知识产权》（中评协【2023】14 号）；

17、《专利资产评估指导意见》（中评协【2017】49 号）；

18、《商标资产评估指导意见》（中评协【2017】51 号）。

（四）权属依据

1、《中华人民共和国不动产权证》；

2、《机动车行驶证》、《机动车登记证书》；

3、《发明专利证书》、《实用新型专利证书》；

4、《商标注册证》；

5、有关产权转让合同；

6、固定资产购置发票、合同协议；

7、企业经营相关业务合同、协议、发票；

8、委托人、被评估单位提供的资产清查评估明细表；

9、其他包括财务账册、出入账凭证等权属获得、转移等证明相关权属证明资料。

（五）取价依据

1、委托人或被评估单位提供的各期审计报告、财务会计报表、预测性财务信息、资产申报明细表和有关资产购建资料；

2、委托人和其他相关当事人依法提供的未来收益预测资料；

3、《中华人民共和国增值税暂行条例》（根据 2017 年 11 月 19 日《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》第二次修订）；

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、《财政部国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170 号）；

6、《财政部税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第43号）；

7、《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号）；

8、《中华人民共和国企业所得税法》（根据2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等四部法律的决定》第二次修正）；

9、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年12月6日中华人民共和国国务院令第512号公布根据2019年4月23日《国务院关于修改部分行政法规的决定》修订）；

10、《中华人民共和国印花税法》（2021年6月10日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过）；

11、《中华人民共和国车船税法》（2011年2月25日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十九次会议通过）；

12、《中华人民共和国车船税法实施条例》（2011年12月5日中华人民共和国国务院令第611号公布根据2019年3月2日《国务院关于修改部分行政法规的决定》修订）；

13、《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》（1990年5月19日中华人民共和国国务院令第55号发布根据2020年11月29日《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定》修订）；

14、《中华人民共和国土地增值税暂行条例》（1993年12月13日中华人民共和国国务院令第138号发布根据2011年1月8日《国务院关于废止和修改部分行政法规的决定》修订）；

15、《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（根据2019年3月2日《国务院关于修改部分行政法规的决定》第四次修订）；

16、《中华人民共和国房产税暂行条例》（1986年9月15日国务

院发布根据 2011 年 1 月 8 日《国务院关于废止和修改部分行政法规的决定》修订）；

17、《基本建设财务管理规定》（财建【2002】394 号）；

18、《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格【2002】125 号）；

19、《房屋完损等级评定标准》（原国家城乡建设环境保护部颁布）；

20、最新版《机电产品报价手册》（机械工业信息研究院、机械工业出版社，2025 年 1 月 1 日出版）；

21、《机电产品价格信息查询系统》（机械工业信息研究院）；

22、《中华人民共和国车辆购置税法》（2018 年 12 月 29 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过）；

23、《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）；

24、《资产评估常用数据与参数手册》（北京科学技术出版社出版）；

25、国家统计局、国家有关部门和行业协会发布的统计数据；

26、国务院国有资产监督管理委员会统计评价局制定最新版《企业绩效评价标准》；

27、相关上市公司公开信息资料；

28、上海万得信息技术有限公司的统计资料（WIND 资讯）；

29、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）公布的债券交易资料；

30、《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号）；

31、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布与评估基准日接近的贷款市场报价利率；

32、国家有关部门发布的技术标准资料；

33、近期机器设备和材料物资市场交易价格信息、互联网上和电话询价结果；

34、房地产所在地的房地产市场交易价格信息和征地补偿信息；

35、房地产所在地建筑安装工程预算定额、建筑安装工程费用定额等工程造价信息；

36、评估人员现场勘查、核实及市场调查资料。

(六)其他参考依据

1、《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号公布，2014 年 7 月 23 日修改）；

2、评估基准日所适用的各项具体会计准则及应用指南；

3、《房地产估价规范》（GB/T50291-2015）；

4、《房地产估价基本术语标准》（GB/T50899-2013）；

5、《城镇土地分等定级规程》（GB/T18507—2014）；

6、《城镇土地估价规程》（GB/T18508—2014）；

7、《土地利用现状分类》（GB/T21010-2017）；

8、《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范》（国土资厅发【2018】4 号）；

9、北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025] 00002534 号）。

七、评估方法

(一)资产评估的基本方法

依据资产评估准则，企业价值的评估方法主要包括市场法、收益法和资产基础法三种。

1、市场法

市场法也称比较法、市场比较法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。市场法的应用前提条件：

(1) 评估对象的可比参照物具有公开的市场，以及活跃的交易；

(2) 有关交易的必要信息可以获得。

2、收益法

收益法是指通过将评估对象的预期收益资本化或者折现，来确定其价值的各种评估方法的总称。收益法的应用前提条件：

(1) 评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；

(2) 预期收益所对应的风险能够度量；

(3) 收益期限能够确定或者合理预期。

3、资产基础法

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，合理评估被评估单位表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象的评估方法。资产基础法的应用前提条件：

(1) 评估对象能正常使用或者在用；

(2) 评估对象能够通过重置途径获得；

(3) 评估对象的重置成本以及相关贬值能够合理估算。

(二)评估方法的选择

依据资产评估准则，执行评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、评估方法的适用条件、评估方法应用所依据数据的质量和数量

等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

1、市场法的适用性分析

由于难以在企业产权交易市场上查找到近期与被评估单位属于同一行业，或者受相同经济因素的影响，且业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素与被评估单位具有可比性的多个交易案例，或者有极少数交易案例但缺乏交易对象买卖、收购及合并案例资料信息；同时，在公开股票市场上也难以取得足够的、可参照的与被评估单位可比较的上市或挂牌公司，故难以采用市场法对评估对象进行评估。

2、收益法的适用性分析

由于被评估单位已提供企业未来收益资料，可以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，合理确定评估假设，形成未来收益预测；也可以依据被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等因素，恰当确定收益期；并且，可以综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和被评估单位所在行业、及其特定风险等相关因素将预期收益所对应的风险具体度量，故可以采用收益法评估。

3、资产基础法的适用性分析

由于被评估单位各项资产和负债的购建、形成资料齐备，主要资产处于持续使用当中，同时可以在市场上取得购建类似资产的市场价格信息，满足采用资产基础法评估的要求。资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，也为经济行为实现后被评估单位的经营管理提供了资产构建成本

的基础，故可以采用资产基础法进行评估。

4、选择评估方法

根据资产评估准则，当满足采用不同评估方法的条件时，资产评估专业人员应当选择两种或者两种以上评估方法，通过综合分析形成合理评估结论。结合前述分析，本次评估采用资产基础法和收益法两种评估方法。

(三)采用收益法评估介绍

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。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，并根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。由于本次评估对象是被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值，因此适用于现金流量折现法（DCF）。

1、评估基本思路

根据评估调查情况，以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以被评估单位的模拟合并报表口径分析计算评估对象价值，基本思路是：

(1) 对纳入报表范围的资产区分经营性资产及负债、溢余资产、非经营性资产和负债，并调整为与之对应的报表；

(2) 对纳入经营性资产及负债相应报表范围的资产和主营业务，按照基准日前后经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益，运用收益法评估模型计算得到经营性资产及负债的价值；

(3) 对不纳入经营性资产及负债报表范围的溢余资产、非经营性资

产和负债，在预期收益估算中和运用收益法评估时未予考虑，另行单独采用适当的评估方法进行评估；

(4) 经营性资产及负债、溢余资产、非经营性资产价值相加并扣除非经营性负债后，得出被评估单位的企业整体价值，经扣减付息债务、少数股东权益价值后，得出被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值。

2、收益法评估模型选择

考虑被评估单位业务经营历史时间长短、资本结构和财务资料情况，尤其是考虑未来经营模式、收益稳定性和发展趋势，资本结构预计变化和资产使用状况等情况，我们采用企业自由现金流折现模型评估计算。

3、收益法评估计算公式

本次评估基本计算公式为：

$$E=P+C-D-M$$

式中：E：被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值；

P：被评估单位的经营性资产及负债价值；

C：被评估单位的溢余资产、非经营性资产及负债价值；

D：被评估单位付息债务价值；

M：被评估单位的少数股东权益价值。

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

式中：R_i：评估对象在详细预测期内第 i 年的预期收益；

R_{n+1}：评估对象在详细预测期满后第 1 年的预期收益；

r：折现率；

n：评估对象的详细预测期。

4、应用收益法时的主要参数选取

(1) 预期收益指标和实现收益时点

根据被评估单位的具体情况，使用企业自由现金流量作为经营性资产的预期收益指标。

企业自由现金流量＝收入－成本费用－税收＋折旧与摊销＋利息费用×（1－企业所得税率）－资本性支出－营运资金增加额

预期收益实现时点按经营年度预期收益平均实现确定，设定在每年的公历年中。

(2) 详细预测期

企业经营达到相对稳定前的时间区间是确定详细预测期的主要因素。根据被评估单位产品或者服务的剩余经济寿命以及替代产品或者服务的研发情况、收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、营运资金、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，以及管理层对未来业务发展和市场前景预测，合理确定详细预测期。详细预测期取自评估基准日起 5 个完整收益年度。

(3) 预期收益的收益期

按照现行法律、行政法规规定，以及被评估单位的企业性质、企业类型，国家未对被评估单位所处行业的经营期限有所限制，也没有对该类型企业有经营年限规定；通过对被评估单位所在行业现状与发展前景分析，行业将持续且没有可预见的消亡期；此外，根据被评估单位的章程、合资合同等文件，投资人也未对企业的经营期限做出约定；同时，根据被评估单位的主营业务构成、经营状况、拥有资产特点和资源条件，及其管理层对企业未来经营前景的判断，被评估单位具有可持续经营能力。在正常情况下，被评估单位将一直持续经营，因此，本次评估设定预期收益的收益

期为永续年期。

(4) 预期收益终止时的清算价值

由于被评估单位一直持续经营，其预期收益的持续时间为无穷，故设定被评估单位在永续经营期之后的清算价值为零。

(5) 折现率

由于收益法采用企业自由现金流折现模型，按照预期收益额与折现率口径统一的原则，折现率 r 选取加权平均资本成本模型（WACC）计算确定。则：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

W_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

W_e：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

r_d：评估对象的税后债务成本；

r_e：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 r_e；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

β_u：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1+(1-t)\frac{D_i}{E_i}}$$

β_t：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

5、溢余资产价值确定

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。经分析，被评估单位的溢余资产主要为超出被评估单位所需营运资金之外的货币资金等资产。溢余资产主要采用成本法评估。

6、非经营性资产价值确定

非经营性资产是指与被评估单位收益无直接关系的，不产生效益并扣除非经营性负债后的资产。经分析，被评估单位的非经营性资产主要包括在收益预测中未计及收益的交易性金融资产、未在被评估单位预期收益中体现投资收益的参股股权投资、应付利息、应付股利、以及非厂房或宿舍租赁形成的递延所得税资产和递延所得税负债等资产和负债。非经营性资产和负债主要采用成本法评估。

(四)采用资产基础法评估介绍

采用资产基础法进行企业价值评估，各项资产的价值应当根据其具体情况选用适当的具体评估方法得出。母公司口径下各项资产及负债的评估方法说明如下：

1、货币资金

货币性资产包括现金、银行存款、其他货币资金等，币种包括人民币、美元。经清查核实后，评估人员以评估基准日企业合法持有的货币金额作为其评估价值。外币款项按评估基准日中国银行外汇牌价披露汇率换算成人民币后确定评估值。

2、交易性金融资产

交易性金融资产包括企业持有的理财产品、结构性存款。经清查核实后，评估人员以评估基准日企业合法持有的货币金额作为其评估价值。

3、应收票据

应收票据均为客户开具的不带息银行承兑汇票、商业承兑汇票，经清查核实后，认为应收票据信用程度高，变现能力强，以清查核实后账面值作为评估值。

4、应收款项类资产

应收款项类资产包括应收账款、其他应收款等。经清查核实后，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，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，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

(1) 对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

(2) 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。

(3) 对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用预计风险损失模型方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

5、应收款项融资

应收款项融资主要为已办理背书的应收票据，以清查核实后账面值作为评估值。

6、预付款项

评估人员在对预付款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，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，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，以核实后账面值作为评估值。

7、存货

存货主要包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）、发出商品等。

对于生产经营消耗的存货，包括原材料、委托加工物资等，根据评估基准日市场同等用途、品质存货的同等批量的估计采购价，加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费用及其他合理费用，扣除此类存货存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况相应的贬值额，以此确定其评估价值。

对于生产过程中的在产品，评估人员通过核实已投入的材料成本、人工成本、制造费用等，认为账面成本能基本反映在产品的权益，以清查核实后的账面价值作为其评估值。对于部分库龄较长的产品且受市场行情下行影响的在产品，按照近期市场价格乘数量计算其评估值。

对于拟销售的产成品（库存商品），首先结合该类存货市场需求情况、现行不含税销售价、新旧和损失程度等实际情况，估算其未来可实现的销

售收入，然后再扣除需追加投入的销售费用、相关税费及相应的合理利润确定其评估价值。

对于发出商品，依据公司提供的资料，对分期收款发出商品的所有权进行核实，抽查形成分期收款发出商品的购货发票等，对于确实是企业在以后经营期间能获得收益的分期收款发出商品按预计可实现的销售合同价，扣除相关税费、尚需发生的销售费用及相应的合理利润作为评估值。

以上各类存货评估值已合理考虑贬值因素影响，因此存货跌价准备评估为零。

8、其他流动资产

其他流动资产主要为一年内到期的待摊费用。本次评估在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在对经营收益有贡献的、且与其他类型资产没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

9、长期股权投资

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期股权投资的真实性和完整性。

本次评估对于长期股权投资单位，分别采用资产基础法或收益法评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对鹤壁安捷讯光电科技有限公司（被评估单位直接持有 100%股权）、安捷讯光电科技（泰国）有限公司（被评估单位直接持有 95%股权，被评估单位全资子公司——鹤壁安捷讯光电科技有限公司直接持有 5%股权）的股权投资，由于被评估单位直接或间接持股 100%股权，本次在用收益法对被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值进行整体评估时，对企业自由现金流采用了合并报表的口径进行计算，因此，对鹤壁安捷讯光电科

技有限公司、安捷讯光电科技（泰国）有限公司的股权投资价值已包含在整体收益法计算结果中。故本次在资产基础法评估被评估单位长期股权投资价值时，单独采用资产基础法进行评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对苏州安准智能装备有限公司（模拟报表口径下，被评估单位直接持有 51.0158%股权）的股权投资，考虑被投资企业属于控股的长期股权投资单位，且能获取历史财务数据并提供详细经营预测，故本次分别采用资产基础法、收益法评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对精工讯捷光电（杭州）有限公司（模拟报表口径下，被评估单位直接持有 49%股权），考虑被投资企业属于没有控股权或非实际控制的长期股权投资单位，本次单独采用资产基础法进行评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

在确定长期投资持股比例时，是以评估基准日实缴的持股比例计算，实缴持股比例与认缴持股比例一致。长期股权投资评估计算公式如下：

长期股权投资评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

各项长期股权投资评估中所遵循的评估原则，采用的评估方法，各项资产及负债的评估过程保持一致，采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

在确定长期股权投资评估值时，由于所获资料缺乏充分性，评估人员没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

10、固定资产——房屋建筑物及构筑物

位于生产厂区内部的房地产主要是工业生产用房，本次房地产分离进行评估。对于上盖部分在“固定资产——房屋建筑物”中采用重置成本法评估，对于土地部分在“无形资产——土地使用权”中采用市场法评估。

采用重置成本法评估房屋建筑物，即以评估基准日开发或建造同类或类似房屋建筑物所需的建安综合造价、前期费用及其他费用之和为基础，再加上占用资金的利息及合理利润，得出该等房屋建筑物的重置全价。然后根据该等房屋建筑物的使用及维护情况，相应扣除其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定该等房屋建筑物的评估价值。

房屋建筑物评估值=重置全价×综合成新率

(1) 重置全价的确定

重置全价＝建安综合造价＋前期及其他费用＋利息+合理利润

A. 建安综合造价包括土建工程、安装工程、装饰装修工程的总价。根据房屋建筑物的实物情况和工程图纸、结算资料情况，采用单方造价指标法估算建安综合造价的。建安综合造价不含可抵扣的增值税进项税。

B. 前期费用主要包括筹建费、可行性研究费、规划费、设计费、地质勘察费、场地平整费、水电气费、临时设施费用等；其他费用主要包括工程建设监理费、设计单位管理费、城市基础设施配套费等。前期及其他费用根据国家及政府相关文件规定费率，结合建安工程费、建筑面积等数值进行估算。前期费用和其他费用不含可抵扣的增值税进项税。

C. 利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。具体公式为：

利息=（含税建安综合造价+含税其他费用+含税前期费用）×正常建设期×贷款利率×50%

D. 合理利润是指房屋建筑物的开发利润，以同类房地产开发的成本利润计算，具体公式为：

合理利润=（含税建安综合造价+含税前期费用+含税其他费用-可抵扣增值税）×成本利润率

被评估房屋建筑物为自用生产性房屋，并不存在对外销售的情况，因此，本次测算时不考虑房屋建筑物开发利润。

(2) 综合成新率的确定

综合成新率采用年限法和现场勘察法以不同权重加权计算。

综合成新率=年限法成新率×40%+勘察成新率×60%

A. 年限法成新率

依据房屋建筑物的经济耐用年限、已使用年限计算确定建（构）筑物的成新率。计算公式为：

年限法成新率＝（1－已使用年限÷经济耐用年限）×100%

经济耐用年限=实际已使用年限+尚可使用年限

B. 勘察法成新率

评估人员实地勘查房屋建筑物的使用状况，调查、了解房屋建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设备部分进行现场勘查，结合房屋建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

勘察法成新率=结构部分合计得分×权重+装修部分合计得分×权重+设备部分得分×权重

11、设备类资产

设备类资产包括机器设备、电子设备和车辆。本次对于使用年期较长的电脑、打印机等电子设备与车辆采用市场法评估，对其他设备采用重置成本法评估。

- 重置成本法

根据本次评估目的，按照持续使用原则，结合委估设备的特点和可收集资料情况，可采用重置成本法进行评估。重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

(1) 重置全价

A. 机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用及其他费用＋利息

(a)设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：通过对设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

对于通用设备但无法获取现行市场销售价格的，采用物价指数调整法来估算设备本体重置成本。物价指数调整法是以设备的历史成本为基础，根据同类设备的价格上涨指数，确定设备本体的重置成本的方法。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

(b)运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

(c)安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

(d)前期及其他费用

对于厂区内生产线等整体设备，重置全价包括建设工程前期费与管理费用、工艺生产联合试运转和准备费等其他费用，按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。

对于单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

(e)利息

对于需要预选定货、制造时间较长设备或生产线，重置全价中应包括资金成本。利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。

资金成本=（含税设备购置费＋含税运杂费＋含税安装调试费＋含税基础费＋含税其他费用＋含税前期费用）×合理工期×贷款利率×50%

对于建设工期较短的设备，不考虑资金成本。

B. 运输车辆重置全价

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行购置价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税法》规定计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价，计算公式如下：

重置全价=现行购置价＋车辆购置税＋新车上户手续费

(a)现行购置价主要取自当地汽车市场现行报价；该购置价不含可抵扣的增值税进项税；

(b)新车上户牌照手续费等根据车辆所处区域按当地交通管理部门规定计取。

C. 电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

(2) 综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命；对于车辆，可以采用行驶里程来计算寿命。年限成新率计算公式为：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。

- 市场法

市场法是以现实市场上同类资产的现行市场价格（不含税）为基础确定资产价值的评估方法。以市场上同类或类似设备的交易价格作为参考，通过对比分析评估对象设备与可比案例的交易状态、交易日期、地域差异、资产状况差异修正后得到评估值。

设备市场法评估公式：

评估对象价值=Σ（比准价格×权重）

比准价格=可比实例交易价格×交易状态修正系数×交易日期修正系数×地域修正系数×资产状况修正系数

12、使用权资产

使用权资产是属于经营租赁使用权益的，评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为其租赁合同租金与客观市场租金基本接近，租赁合同执行正常，以核实后的账面值作为评估值。

13、无形资产——土地使用权

土地使用权采用市场比较法进行评估。

市场比较法是将待估宗地与在较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域及个别因素等差别，修正得出待估宗地在估价基准日地价的方法。其基本公式为：

待估宗地价格=比较案例宗地价格×交易情况修正系数×交易期日修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数×使用年期修正系数

14、其他无形资产

其他无形资产主要包括软件使用权及技术使用费、账外专利权和商标权等。

(1) 软件使用权及技术使用费

对于企业外购的软件使用权及技术使用费，评估人员查阅相关的证明资料，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅了原始凭证。经核实表明账、表金额相符，以现行同类软件市场价格确定评估值。

(2) 账外专利权

委估专利权目前应用在生产经营过程中，市场上难以找到与其功能一致、且在创新性和实用性上类似的可比交易案例，不能采用市场法评估；又由于专利权的投入成本往往与其价值没有直接的对应关系，成本法一般不被采用。因此，本次评估选用收益法进行评估，具体是采用收益分成法计算模型。

收益分成法是先测算使用无形资产的业务整体收益，然后再将其在被评估无形资产和产生总收益过程中做出贡献的所有有形资产和其他无形资

产之间进行分成，将无形资产在总收益中的收益分成进行折现得出无形资产评估价值，其计算公式如下：

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \{\frac{R_i}{(1+r)^i} \times (1 - M_i)\}$$

式中：P：无形资产组合评估值；

R_i：无形资产未来第 i 年的预期销售收入；

K：专利权类无形资产组合的销售收入分成率；

n：无形资产的收益年限；

i：折现期；

r：折现率；

Mi：技术衰减率。

在确定收益分成额时，采用销售收入分成模式估算，即以应用无形资产产品能够为公司带来的收入为基础，乘以销售收入分成率，以其乘积作为无形资产收入分成额。在确定分成率时，采用要素贡献法，亦即对形成企业收益的各种贡献要素进行辨别分析，并通过 AHP 法确定将各个要素的贡献比例，以此得出分成率。

专利权的收益年限是通过分析专利资产的技术寿命、技术成熟度、专利法定寿命及与专利资产相关的合同约定期限等确定的。经分析，本次收益期自基准日至 2035 年 12 月结束。

专利权的折现率通过分析评估基准日的利率、投资回报率，以及专利实施过程中的技术、市场、经营管理、资金等因素，采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。具体计算时采用风险累加法估算。

(3) 账外商标权

委估商标权目前在生产经营过程用作商品标识，由于委估商标目前还只是普通商标，仅作为产品区分的普通标识。被评估单位使用该商标生产

的产品全部销售给光模块器件企业客户，不销售给个人用户，因此该商标与企业的经营收益无太大关联，本次评估选用重置成本法进行评估。

无形资产评估值=重置全价×综合成新率

重置全价=直接成本＋间接成本＋利息＋合理利润

其中：

直接成本是为形成无形资产所直接投入的费用支出、物料和劳动力成本；对于物料和劳动力成本，本次评估按照实际材料的消耗量和工时量，结合目前的材料价格和用工成本计算得出。

间接成本是为了形成无形资产所支出的间接费用，包括管理费用、推广费用等。

利息是为无形资产所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，结合资金在合理研发周期平均投入计算得出。

合理利润是研发无形资产应该获得开发利润，按照同类无形资产的成本利润率确定。

根据我国商标法规定，商标权在期满后可以申请续展，因此确定成新率为 100%。

15、递延所得税资产

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。资产、负债的账面价值与其计税基础不同产生可抵扣暂时性差异的，在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，本次评估以核实后账面价值作为评估值。

16、其他非流动资产

其他非流动资产为预付设备款，本次评估通过核实有关资料，查阅账

务记录，证实资产的真实性、完整性，以经核实后的账面值作为评估值。

17、短期借款

评估人员经查阅了借款合同，抽查了有关会计记录等现场核实，账务记载真实、利息支付及时，并向金融机构发函核实后，以经核实后的账面值作为评估值。

18、应付款项类负债

应付款项类负债包括应付票据、应付账款、其他应付款和合同负债等。评估人员核实了应付款项有关账簿记录，相关文件资料，并选取金额较大或异常的款项抽查其原始凭证，同时进行业务与合同及其合理性分析和必要的函证工作。在此基础上确定应付款项的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

19、应付职工薪酬

评估人员获取企业计提和发放职工薪酬资料，核实相关会计记录，以核实后账面价值作为评估值。

20、应交税费

应交税费为应交增值税、城建税、教育费附加、企业所得税等。评估人员通过了解被评估单位应纳税项的内容，核查相关数据的正确性及汇缴真实性，以核实后账面价值作为评估值。

21、一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债是因经营租赁而形成的一年内到期的租赁负债。评估人员通过核实了会计处理的正确性和实际应承担的债务，以核实后账面值作为评估值。

22、其他流动负债

其他流动负债包括已背书未终止确认的应收票据、履约业务款（挂账于合同负债科目）的增值税销项税。评估人员获取评估基准日明细表，与明细账、总账、报表数核对相符，抽查有关账簿记录、文件资料，核实了会计处理的正确性，以核实后账面值作为评估值。

23、租赁负债

租赁负债是与使用权资产对应的租赁付款额现值，对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为租赁合同执行正常，未出现无法支付到期债务的情况，以核实后账面值作为评估值。

24、递延所得税负债

递延所得税负债是根据所得税准则确认的应纳税暂时性差异产生的所得税负债。评估人员核查了相关入账依据，了解形成原因和未来预计支付的情况，确认其真实性后以核实后账面值作为评估值。

八、评估程序实施过程和情况

资产评估主要程序包括明确业务基本事项、订立业务委托合同、编制资产评估计划、进行评估现场调查、收集整理评估资料、评定估算形成结论、编制出具评估报告等。

(一)评估准备阶段

1、与委托人明确评估目的、评估对象和范围、价值类型、评估基准日等业务基本事项。

2、对自身专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价。

3、与委托人依法订立资产评估委托合同。

4、根据资产评估业务具体情况编制资产评估计划。

(二)资产核实和资料验证阶段

1、对评估对象进行现场调查，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。现场调查手段通常包括询问、访谈、核对、监盘、勘查等，根据重要性原则采用逐项或者抽样的方式进行现场调查。评估人员于2025年7月29日至2025年9月26日到资产所在地现场进行调查。

2、根据资产评估业务具体情况收集资产评估业务需要的资料。包括：委托人或者其他相关当事人提供的涉及评估对象和评估范围等资料，从政府部门、各类专业机构以及市场等渠道获取的其他资料，以及其他涉及评估对象和评估范围的必要资料。要求委托人或者其他相关当事人对其提供的资产评估明细表及其他重要资料以包括签字、盖章及法律允许的其他方式进行确认。

3、对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等。

4、根据资产评估业务具体情况对收集的评估资料进行分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

(三)选择评估方法和结果测算阶段

1、根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

2、根据所采用的评估方法，合理使用评估假设，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果。

(四)形成评估结论和复核、沟通、出具报告阶段

1、对形成的测算结果进行综合分析，形成合理评估结论。

2、在评定、估算形成评估结论后，编制初步资产评估报告。

3、按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量

控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核。

4、在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，对沟通情况进行独立分析，并决定是否对资产评估报告进行调整。

5、出具并提交正式资产评估报告。

九、评估假设

(一)基本假设

1、交易假设。假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设。假设评估对象所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、假设在评估目的经济行为实现后，评估对象所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用。

(二)关于评估对象的假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象所涉及资产的购置、取得、改良、建设开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设与之相关的国有土地使用权出让金、税费、各种应付款项均已付清。

3、评估报告中所涉及房地产的面积、性质、形状等数据均依据房地产权属文件记载或由委托人提供，评估人员未对相关房地产的界址、面积等进行测量，假设其均为合法和真实的。

4、除评估师所知范围之外，假设评估对象所涉及的土地、房屋建

筑物等房地产无影响其持续使用的重大缺陷，相关资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

5、评估人员已对评估对象所涉及房地产、设备等有形资产从其可见实体外部进行勘察，并尽职对其内部存在问题进行了解，但因技术条件限制，未对相关资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等组织专项技术检测。除评估师所知范围之外，假设评估对象所涉及的设备、车辆等无影响其持续使用的重大技术故障，假设其关键部件和材料无潜在的质量缺陷。

6、评估人员已就评估对象所涉及的无形资产从其实质、具体内容的技术先进性、经济适用性、市场接受程度等方面开展尽职调查，并与有关专业人员进行访谈，但未就相关资产组织专项论证。无形资产价值认识过程必然受到资料收集过程、访谈对象和内容差异，以及从中获取的信息等影响，对评估人员形成的专业判断带有一定的主观性。本次评估是在假设评估人员掌握评估对象所涉及的无形资产的相关信息是符合其实际情况并满足其购建、开发、利用、经营和收益等一般情况的基础上进行的。

7、除本报告有特别说明外，假设评估对象不会受到已经存在的或将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式等因素对其价值的影响。

8、假设评估对象不会遇有其他人力不可抗拒因素或不可预见因素对其价值造成重大不利影响。

9、假设本次评估中各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

(三)关于企业经营和预测假设

1、假设国际金融和全球经济环境、国家宏观经济形势无重大变化，

交易各方所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2、假设所处的社会经济环境以及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3、假设国家现行的有关法律法规及行政政策、产业政策、金融政策、税收政策等政策环境相对稳定。除非另有说明，假设被评估单位经营完全遵守有关的法律法规。

4、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的市场竞争格局维持不变，没有考虑市场竞争格局突变带来的影响。

5、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的发展方向和态势不变，没有考虑将来未知新科技、新商业理念等出现对行业趋势产生的影响。

6、假设被评估单位在评估目的经济行为实现后，仍将按照原有的经营方向、经营方式、经营范围和管理水平，以及在当前所处行业状况及市场竞争环境下持续经营。

7、假设被评估单位将维持评估基准日的投资总额基本保持不变。

8、假设被评估单位按评估基准日现有的管理水平继续经营，被评估单位管理层是负责和尽职工作的，且管理层相对稳定和有能力担当其职务，不考虑将来经营者发生重大调整或管理水平发生重大变化对未来预期收益的影响。

9、假设被评估单位在持续经营期内的任一时点下，其资产的表现形式是不同的。

10、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

11、假设被评估单位未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致。

12、假设被评估单位完全遵守所在国家和地区开展合法经营必须

遵守的相关法律法规。

13、截止至评估基准日，被评估单位苏州安捷讯光电科技股份有限公司持有《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202332008919，证书有效期为 2023 年 11 月 6 日至 2026 年 11 月 5 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，取得高新技术企业证书的企业可减按 15%的税率征收企业所得税。根据被评估单位提供的资料，苏州安捷讯自 2013 年以来一直被评为高新技术企业，鉴于本次收益法评估中预测被评估单位研发投入也将会维持历史的趋势，因此，本次评估假设企业在未来的经营中，研发支出及研发成果能满足其持续取得高新技术企业认证要求，高新技术企业证书到期时会向相关部门提出复审申请，且相关申请会得到认可，仍可获得高新技术企业认证，及国家对高新技术企业的税收优惠政策将会沿续，企业将仍会享受企业所得税税率减至 15%的税收优惠政策。

14、根据《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号），被评估单位近两年均连续享受研发费用加计扣除的税收优惠，本次评估假设基准日后被评估单位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，继续享有研发费用 100%加计扣除的优惠政策。

15、被评估单位子公司安捷讯光电科技（泰国）有限公司工厂目前如期建设，预计 2025 年第四季度可正式量产交付。本次评估假设安捷讯光电科技（泰国）有限公司开业之日起 2 年内如期获得 ISO 9000 或 ISO 14000 或其他同等国际标准的质量体系证书，并根据泰国投资促进委员会（“BOI”）审批证书，获得促进的经营利润总额不超过投资额（不包含土地与营运资金）的 100%在审批期限内将免征企业所得税的税收投资优惠权益。

(四)其他假设

1、依据《中华人民共和国资产评估法》，“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责”，假设委托人已依法行事，不存在故意伪造、篡改、误导等行为。

2、假设委托人及被评估单位已根据评估范围进行了完整的资产负债申报，其提交于评估师的申报表未故意瞒报或虚报，且已完整申报可能存在的或有资产及或有负债。

3、假设被评估对象所需生产经营场所的取得及利用方式与评估基准日保持一致而不发生变化。

4、假设被评估单位未来企业经营规划的主要内容，包括不限于常态产能扩产计划及相配套的资本性支出计划、人力资源规划（包括外包人员）、技术研发计划、资金管理计划等均可以顺利实施；假设被评估单位全资子公司鹤壁安捷讯按投资计划建设扩产。

当上述评估假设和评估中遵循的评估原则等情况发生变化时，将会影响并改变评估结论，评估报告将会失效。

十、评估结论

(一)不同评估方法的评估结果

1、采用收益法评估结果

基于被评估单位管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值评估结果为：

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 165,016.35 万元，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

被评估单位：苏州安捷讯光电科技股份有限公司（模拟合并） 金额单位： 人民币（万元）

项目 \ 年份	2025年7-12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	39,760.28	94,110.71	109,700.74	117,315.04	121,608.33	124,656.38	124,656.38
减：营业成本	27,376.67	68,033.09	79,324.06	85,007.23	88,449.67	90,855.34	90,855.34
税金及附加	400.20	847.39	1,011.88	1,127.04	1,152.86	1,173.48	1,173.48
销售费用	308.84	735.49	856.67	913.22	944.85	967.41	967.41
研发费用	2,262.57	3,566.57	4,079.28	4,156.19	4,271.33	4,349.25	4,349.25
管理费用	1,331.37	3,259.65	3,457.35	3,554.04	3,618.95	3,636.70	3,636.70
财务费用	47.43	106.34	68.80	69.90	70.50	70.93	70.93
利润总额 E	**8,033.20**	**17,562.18**	**20,902.70**	**22,487.42**	**23,100.17**	**23,603.27**	**23,603.27**
减：所得税费用	929.74	2,008.85	2,387.94	2,627.66	2,804.24	2,885.67	2,885.67
净利润	**7,103.46**	**15,553.33**	**18,514.76**	**19,859.76**	**20,295.93**	**20,717.60**	**20,717.60**
加：固定资产折旧	1,071.46	2,552.64	2,609.90	2,190.87	1,991.63	1,388.44	1,388.44
无形和其他资产摊销	155.10	310.21	301.39	229.95	202.43	553.69	553.69
减：营运资金增加额	3,609.84	3,924.08	3,384.14	1,654.39	891.38	645.11	-
资本性支出	1,329.24	3,319.76	867.80	845.79	1,045.67	1,100.27	1,942.13
加：利息支出*（1-企业所得税率）	39.02	82.88	47.58	47.44	47.19	47.15	47.15
企业自由现金流量 FCFF	**3,429.96**	**11,255.22**	**17,221.69**	**19,827.84**	**20,600.13**	**20,961.50**	**20,764.75**
折现率	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	∞
各年企业自由现金流折现值	**3,335.40**	**10,064.40**	**13,770.31**	**14,176.78**	**13,170.64**	**11,983.79**	**100,334.37**
预测年内计算值P1							66,501.32
预测年后持续经营计算值P2							100,334.37
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**166,835.69**
加：溢余资产 C1							5,266.30
加：非经营性资产 C2							4,960.86
减：非经营性负债 C3							10,020.78
减：付息债务价值 D							1,492.09
减：少数股东权益价值 M							533.63
股东全部权益价值评估值 E E=P+C-D-M							**165,016.35**

2、采用资产基础法评估结果

采用资产基础法进行评估，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值评估结论为：

总资产账面值为人民币 53,661.14 万元，评估值为人民币 59,992.18 万元，评估增值为人民币 6,331.04 万元，增值率为 11.80%；

总负债账面值为人民币 31,064.19 万元，评估值为人民币 31,064.19 万元，评估无增减值；

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 28,927.99 万元，评估增值为人民币 6,331.04 万元，增值率为 28.02%。

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	41,282.05	41,689.92	407.87	0.99
非流动资产	2	12,379.09	18,302.26	5,923.17	47.85
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	2,722.57	4,959.43	2,236.86	82.16
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	6,307.99	5,094.40	-1,213.59	-19.24
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	

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
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	520.02	520.02	0.00	0.00
无形资产	15	2,398.87	7,298.77	4,899.90	204.26
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	0.00	0.00	0.00	
递延所得税资产	19	333.36	333.36	0.00	0.00
其他非流动资产	20	96.28	96.28	0.00	0.00
资产总计	21	**53,661.14**	**59,992.18**	**6,331.04**	**11.80**
流动负债	22	30,704.61	30,704.61	0.00	0.00
非流动负债	23	359.58	359.58	0.00	0.00
负债总计	24	**31,064.19**	**31,064.19**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**22,596.95**	**28,927.99**	**6,331.04**	**28.02**

（二）不同评估方法下结果分析

采用收益法和资产基础法两种评估方法评估，结果相差 136,088.36 万元，差异率为 470.44%。两种评估方法产生差异的主要是：

1、两种评估方法反映的价值内涵不同引起的差异。

收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、企业经营管理以及资产的有效使用等多种条件的影响。由于被评估单位属于光通信领域光无源器件供应商，其收入主要来自于高速光模块组件和光互联类产品的生产和销售，收益法评估结果不仅与企业有形资产存在一定关联，亦能反映企业所具备的技术先进水平、市场开拓能力、客户保有状况、人才集聚效应、行业运作经验等无形因素，特别是不可确指无形资产的价值贡献。

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是对资产的投入所耗费的社会必要劳动（购建成本），这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。资产基础法评估结果与基准日实物资产的重置价值，

以及账面结存的流动资产、其他非流动资产和负债价值具有较大关联，但难以反映不同类型资产之间的集合联动效应，以及管理层对企业资产组合的管理和获利能力等因素所体现的价值。

2、被评估单位核心竞争优势明显

(1) 自动化生产及成本领先优势

目前，被评估单位已建成苏州、鹤壁、泰国 3 大生产基地，苏州总部用于生产及研发基地，鹤壁基地作为主要量产基地，泰国基地主要服务海外客户（目前正在小批量试产，预计 2025 年第四季度可正式量产交付）。通过区域化布局，被评估单位在扩大生产规模的同时充分发挥成本优势，经营业绩实现快速增长。

被评估单位具备领先行业的自动化生产能力及数智化管理能力。针对光无源器件产品手工作业模式下生产效率低下、产品质量管控困难、工艺稳定性不佳等行业痛点，被评估单位通过自主设备研发及数据管理平台应用，已实现部分核心工序的自动化生产及生产制造的数智化管理。自动化生产方面，被评估单位已自研完成全自动剥纤设备、多角度切割系统、智能研磨系统、微米级穿纤工艺的应用，有效提高了产品的一致性；数智化管理方面，被评估单位已构建从订单到交付的全流程智能管控体系，能够根据生产设备的数据实时扫描记录，动态优化产能分配，实现生产效率最大化。

(2) 产品质量及可靠性优势

作为数据中心行业重要的配套行业，光无源器件的产品质量将直接影响到数据传输的稳定性，因此下游客户对行业内企业的产品质量要求较高。被评估单位高度重视产品质量和品牌建设，形成了从产品的设计、研发、测试、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的全流程质量控制体系，并通过 MES 管理系统进行实时监控，实现生产流程的全流程追溯。凭借

被评估单位的技术优势，其亦通过自研自动化生产设备及高精度自动检测设备提高了产品的可靠性和一致性。被评估单位建立贯穿产品研发全周期的认证测试体系及量产后的周期性验证机制，使其得以持续为客户提供性能稳定、品质可靠的产品。被评估单位于 2014 年通过了 ISO9001 质量体系认证，产品严格满足 GR468、GR1435、GR326 等行业内最高可靠性标准认证，与下游知名客户建立长期稳定的合作关系。

(3) 客户资源优势

经过多年的发展，被评估单位逐渐建立了优质的客户群体。光无源器件产品具有定制化程度高、认证标准高的特征，下游客户选择供应商时，通常采用严格的认证制度，设置标准复杂且长周期的认证流程对供应商进行准入考核。同时，随着下游光模块行业快速的技术迭代，客户要求供应商对其产品及行业具备深刻理解，及时响应产品迭代的个性化开发需求。基于上述行业特点，供应商一旦通过下游客户的采购认证并建立长期技术研发关系，通常能够实现长期稳定的合作，行业客户资源壁垒较高。

凭借先进的技术水平、稳定的品质管控能力和积极高效的客户服务能力，被评估单位已与中际旭创、烽火科技、海信宽带、剑桥科技等行业内头部客户建立长期稳定的合作关系，产品终端应用到英伟达（NVIDIA）、谷歌（Google）、亚马逊（Amazon）、思科（Cisco）等全球领先的数据中心企业，拥有了良好的品牌口碑和知名度，具有较强的客户资源优势。

(4) 技术研发优势

自 2009 年成立以来，被评估单位专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售服务。经过长期的经验积累，被评估单位建立了一支经验丰富的工程师团队及较为完善的技术研发体系，自主研发了涵盖产品设计与开发技术、生产制造与检测技术、数字化和自动化技术三方面核心技术。被评估单位紧跟光通信行业的发展趋势和市场需求，不断研发创新完善产品

矩阵，以满足光通信行业的更新换代需求和客户对于产品的需求。为持续探索新技术，保持技术的领先性，被评估单位与光互联领域头部日本上市公司日本精工技研形成长期稳定的合作关系，在光纤端面的高精度加工检测等领域共同完成技术研发与精进。基于领先的研发实力与众多自主研发的创新技术，被评估单位拥有 41 项专利（包括发明专利、实用新型专利），并斩获江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业等荣誉称号。

（三）评估结论的确定

基于被评估单位历史经营业绩和管理层对企业未来的前景预测，其价值不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上，更多体现于被评估单位所具备的，包括技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上。在行业政策及市场形势支持被评估单位持续获得经营收益的趋势下，收益法评估从整体资产预期收益出发，结果能够较全面地反映其依托并利用上述资源所形成的整体组合价值，而资产基础法仅从资产构建成本上反映单项资产的简单组合价值。相对资产基础法而言，收益法能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值。故我们选用收益法评估结果作为评估结论，即：

评估结论根据以上评估工作得出，在本次评估目的下，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益于评估基准日二〇二五年六月三十日的市场价值评估结论为：

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 165,016.35 万元，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

评估结论的详细情况见本报告附件《资产评估明细表》。

（四）评估结论有效期

按照资产评估准则和有关监管规定，在本报告载明的评估假设和限制条件没有重大变化的基础上，当评估基准日与经济行为实现日相距不超过

一年时，即二〇二五年六月三十日起至二〇二六年六月二十九日以内，可以使用本评估报告。

(五)有关评估结论的说明

1、本评估结论未考虑评估对象及涉及资产欠缴税款和交易时可能需支付的各种交易税费及手续费等支出对其价值的影响，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。

2、评估人员已知晓股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。由于无法获取行业及相关股权的交易情况资料，且受现行产权交易定价规定的限制，故本次评估中没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

3、资产评估机构及其资产评估专业人员的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值提供专业意见，资产评估机构及其资产评估专业人员未对评估目的对应的经济行为做出任何判断。

4、评估工作在很大程度上依赖于委托人、被评估单位和其他关联方提供关于评估对象的信息资料，因此，评估工作是以委托人及被评估单位依法提供真实、完整和合法的权属证明、财务会计信息和技术参数等其他资料为前提，相关资料的真实性、完整性和合法性会对评估结论产生影响。评估人员已尽职对评估对象进行现场调查，收集权属证明、财务会计信息和其他资料并进行核查验证、分析整理，并作为编制评估报告的依据，但不排除未知事项可能造成评估结论变动。资产评估机构及其资产评估专业人员亦无法承担评估对象所涉及资产与产权有关的任何法律责任。

5、在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，可以按照以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结论产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

十一、特别事项说明

以下事项可能影响评估结论的使用，评估报告使用者应特别注意以下事项对评估结论的影响：

(一)权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

评估师未获告知及现场尽职调查中未发现被评估单位资产存在产权瑕疵事项，评估时也未考虑被评估单位资产任何可能存在的产权瑕疵事项对评估结论的影响。

(二)委托人未提供的其他关键资料情况

本次不存在因委托人未提供的其他关键资料而对评估结果产生重大影响的情况。

(三)未决事项、法律纠纷等不确定因素

评估师未获告知及现场尽职调查中未发现被评估单位存在违约责任、诉讼未决或法律纠纷等事项，评估时也未考虑被评估单位任何可能存在的违约、诉讼责任等因素对评估结论的影响。

(四)重要的利用专家工作及相关报告情况

本次评估我们通过合法途径获得了以下专业报告，并审慎参考利用了专业报告的相关内容：

本次纳入评估范围的资产及负债已经北京德皓国际会计师事务所（特

殊普通合伙）审计，并出具了标准的无保留意见审计报告（报告号为德皓审字[2025] 00002534 号），审计时点、范围与本次评估基准日、评估范围一致，本次评估是基于审计后的财务数据开展的，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。

（五）重大期后事项

2025 年 9 月，被评估单位完成收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%；被评估单位将持有莱塔思公司的 2.0132%股权以 330.00 万元转让给刘晓明，完成处置持有宁波莱塔思光学科技有限公司的 2.0132%股权。本次评估基于的《审计报告》模拟报表，已按照被评估单位对安准智能自 2023 年 1 月 1 日即按照 51.0158%持股比例进行合并，同时根据被评估单位处置莱塔思公司 2.0132%股权的股权转让款采用账龄分析法，按一年以内的应收账款预期信用损失率计提坏账准备。

除上述事项以外，至出具报告之日，评估师未获告知，亦未发现其他对评估结论产生影响的重大期后事项。

（六）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

受客观条件限制，评估专业人员所执行的评估程序受到一定程度限制：在对被评估单位子公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司的核查过程中，评估专业人员主要通过视频盘点的程序对泰国安捷讯的设备资产进行盘点，该部分资产账面净值合计 123.54 万元，占模拟合并报表总资产账面值 0.22%，未对评估结果产生重大影响。

除此以外，本项目评估程序未有受到限制情况。

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

评估对象所涉及房屋建筑物连同所处土地使用权已设立抵押权，具体抵押情况如下：

合同名称	抵押权人	合同编号	主合同债务人	被担保的主债务的发生期间	担保金额	名称	抵押物
最高额抵押合同	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	0110200010-2024 年吴县（抵）字 0477 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	2024 年 6 月 11 日至 2031 年 6 月 30 日	3285 0000	不动产	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号

目前被评估单位已对该笔贷款提前还清款项，故本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

除此以外，评估师未获告知及现场尽职调查中未发现被评估单位存在其他资产抵押、对外担保等事项，评估时也未考虑被评估单位任何可能存在的抵押、担保责任等因素对评估结论的影响。

（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形

本次资产评估对应的经济行为中，未发现可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

（九）其他需要说明的事项

2025 年 9 月（评估基准日后），被评估单位苏州安捷讯收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%。本次评估基于的模拟合并报表，已按照苏州安捷讯对安准智能的持股比例为 51.0158%的基础上进行。

以上存在的特别事项特提请报告使用者注意。

十二、资产评估报告使用限制说明

1、本报告使用范围仅限于报告中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、行政法规规定和本报告载明的使用范围使用本报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

3、本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

4、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本报告的使用人。对于使用于使用范围以外用途，被出示或通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，资产评估机构及其资产评估专业人员不对此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

5、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对评估对象可实现价格的保证。

6、本报告的分析与结论是根据报告中所述评估原则、评估依据、评估假设与限制条件、评估方法、评估程序而得出，仅在本报告所述评估假设和限制条件下成立。

7、在本报告出具日期后及本评估报告有效期内，如发生影响评估对象价值的重大期后事项，包括国家、地方及行业的法律法规、经济政策的变化，资产市场价值的巨大变化等，不能直接使用本报告评估结论。

8、本报告包含若干备查文件及评估明细表，所有备查文件及评估明细表亦构成本报告的重要组成部分，但应与本报告正文同时使用才有

效。

9、本报告是以委托人或被评估单位提供的相关资产权属证明材料复印件为依据，评估人员已对评估对象的法律权属给予了合理关注，对相关资料进行了必要的查验，但不保证对所有文件和材料复印件的正本进行了逐项审阅和复核；除报告中有特别说明以外，未考虑评估对象权属缺陷对其价值的影响。

10、本报告中对评估对象法律权属的陈述不代表评估师对评估对象的法律权属提供保证或鉴证意见。本报告不能成为资产权属的证明文件，亦不为资产的权属状况承担任何法律责任。

11、根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。

12、本评估报告内容的解释权属本评估机构，除国家法律、法规有明确的特殊规定外，其他任何单位、部门均无权解释。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为二〇二五年十一月十四日。

（本页无正文）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

资产评估师：李璐妍

资产评估师：吴文鑫

二〇二五年十一月十四日

资产评估报告书附件

1、与评估目的相对应的经济行为文件复印件

2、被评估单位审计报告复印件

3、委托人和被评估单位法人营业执照复印件

4、评估对象涉及的主要权属证明资料复印件

5、委托人和相关当事方承诺函复印件

6、资产评估机构的法人营业执照复印件

7、资产评估机构的备案文件复印件

8、评估机构从事证券业务备案资料复印件

9、签名资产评估专业人员资格证明文件复印件

10、签名资产评估专业人员承诺函

11、签名资产评估专业人员身份证复印件

12、资产评估委托合同复印件

13、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值

资 产 评 估 说 明

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 3 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

目　　录

关于评估说明使用范围的声明.....共 1 页

第一部分 评估对象与评估范围说明.....1

第二部分 资产核实情况总体说明.....11

第三部分 资产基础法评估技术说明.....19

流动资产及非实物资产评估技术说明.....19

长期股权投资评估技术说明.....37

房屋建筑物评估技术说明.....57

设备评估技术说明.....71

土地使用权资产评估技术说明.....93

其他无形资产评估技术说明.....121

负债评估技术说明.....140

第四部分 收益法评估技术说明.....144

第五部分 评估结论及分析.....255

企业关于进行资产评估有关事项的说明.....共 85 页

关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明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、行政法规规定外，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。

第一部分 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围内容

1、委托评估的评估对象与评估范围

根据评估目的和被评估单位的资产申报，委托进行资产评估的评估对象为苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围为苏州安捷讯光电科技股份有限公司在评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产与负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产和非流动资产等资产及相应负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。

2、委托评估的资产类型、账面金额

苏州安捷讯光电科技股份有限公司委托评估的资产在评估基准日合并模拟口径资产负债表如下：

单位：元

资产	基准日审定数	负债和所有者权益	基准日审定数
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	106,353,491.33	短期借款	14,933,709.72
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	204,995,233.51	应付账款	90,797,448.37
应收款项融资	325,920.44	预收款项	
预付款项	1,218,438.53	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,643,509.16	应付职工薪酬	21,937,246.52
存货	50,821,550.02	应交税费	16,421,813.35
合同资产		其他应付款	105,743,467.35

资产	基准日审定数	负债和所有者权益	基准日审定数
持有待售资产		持有至待售负债	
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	7,318,577.34
其他流动资产	317,652.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**433,093,798.86**	**流动负债合计**	318,739,883.17
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		租赁负债	10,126,407.53
长期股权投资	4,149,424.30	长期应付款	
其他权益工具投资		预计负债	
其他非流动金融资产		递延收益	
投资性房地产		递延所得税负债	803,631.94
固定资产	81,867,971.76	其他非流动负债	
在建工程	3,905,599.80	**非流动负债合计**	**10,930,039.47**
生产性生物资产		**负债合计**	**329,669,922.64**
油气资产		**所有者权益：**	
使用权资产	17,178,707.23	实收资本(或股本)	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	
开发支出		资本公积	22,978,579.70
商誉		减：库存股	
长期待摊费用	3,742,555.12	其他综合收益	91,354.39
递延所得税资产	5,323,721.71	专项储备	
其他非流动资产	343,200.45	盈余公积	15,778,546.61
非流动资产合计	**140,499,861.32**	未分配利润	171,661,562.45
		一般风险准备	
		所有者权益合计	**243,923,737.54**
资产总计	**573,593,660.18**	**负债和所有者权益总计**	**573,593,660.18**

其中，评估基准日母公司口径资产负债表如下：

单位：元

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	90,056,302.42	短期借款	4,925,654.16

项目	金额（元）	项目	金额（元）
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	-
衍生金融资产	-	衍生金融负债	-
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	212,902,615.92	应付账款	108,035,172.63
应收款项融资	325,920.44	预收账款	-
预付账款	1,085,922.07	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,170,321.91	应付职工薪酬	11,681,572.58
存货	39,799,729.45	应交税费	14,224,342.09
合同资产	-	其他应付款	104,661,232.02
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	1,930,542.72
其他流动资产	61,636.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**412,820,452.08**	**流动负债合计**	**307,046,136.72**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	租赁负债	2,815,753.77
长期股权投资	27,225,739.30	长期应付款	-
其他权益工具投资	-	预计负债	-
其他非流动金融资产	-	递延收益	-
投资性房地产	-	递延所得税负债	780,028.51
固定资产	63,079,944.75	其他非流动负债	-
在建工程	-	**非流动负债合计**	**3,595,782.28**
生产性生物资产	-	**负债合计**	**310,641,919.00**
油气资产	-	**所有者权益：**	
使用权资产	5,200,190.04	实收资本	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	-
开发支出	-	其中：优先股	
商誉	-	永续债	
长期待摊费用	-	资本公积	22,583,136.90
递延所得税资产	3,333,599.29	减：库存股	-
其他非流动资产	962,763.00	其他综合收益	-
非流动资产合计	**123,790,917.33**	专项储备	-
		盈余公积	15,778,546.61
		未分配利润	157,607,766.90
		归属于母公司所有者权益合计	**225,969,450.41**
		※少数股东权益	-
		所有者权益合计	**225,969,450.41**

项目	金额（元）	项目	金额（元）
资产合计	536,611,369.41	负债与所有者权益合计	536,611,369.41

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次纳入评估范围的资产、负债已经由北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）专项审计，评估是在被评估单位经过审计后的报表基础上进行的。

3、委托评估资产（含相关负债）权属状况

以上各项资产均由苏州安捷讯光电科技股份有限公司控制，各项资产均正常使用，没有重大毁损和明显不可收回情况。

上述各项负债均为苏州安捷讯光电科技股份有限公司实际应承担的负债。

二、实物资产的分布情况及特点

（一）实物资产的类型、数量、分布情况和存放地点

经评估人员的现场核实，待评估实物资产主要包括存货（主要包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）和发出商品等）、房屋建筑物、机器设备、车辆、电子设备等。

实物资产主要分布在苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号和河南省鹤壁市开发区城东工业园区中原光谷 18 号楼，资产集中管理，其中：

1、存货

存货均由被评估单位持有，基本情况如下：

苏州安捷讯的基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	整体周转良好，小部分由于库龄 1 年以上存在跌价风险	保管良好
委托加工物资	无争议	周转良好	保管良好

类别	权属状况	经济状况	物理状况
在产品（自制半成品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
产成品（库存商品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
发出商品	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好

鹤壁安捷讯的存货基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	整体周转良好，小部分由于库龄 1 年以上存在跌价风险	保管良好
委托加工物资	无争议	周转良好	保管良好
在产品（自制半成品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好
产成品（库存商品）	无争议	周转良好，小部分受市场行情影响存在跌价风险	保管良好

2、房屋建筑物

房屋建筑物主要是位于苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号的工业用途房屋建筑物。厂区内工业用途房产为 2010 年建成，2023 年企业拍卖取得后进行翻修，2023 年经过整体翻新装修后投入使用，厂区内主要建筑为一号车间及二号办公楼、三号车间等共 7 项，建筑面积（或体积）合计为 7,182.25 ㎡，建筑结构为框架结构，建筑基础以桩基础为主。

委估的房屋建筑物已办理房地合一的《不动产权证书》（苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号），建筑物所在土地面积为 10,273.10 平方米，土地使用年限为 50 年，自 2005 年 2 月 26 日起，至评估基准日剩余使用年限为 29.68 年。土地使用权权属人为苏州安捷讯光电科技股份有限公司，所有权性质为国有土地，土地用途为工业，土地目前开发程度为“五通一平”。

被评估单位设有专门部门负责建（构）筑物的管理，制定有建（构）筑物维护保养制度，有专门的维护人员在建（构）筑物出现问题时进行维修、整固，建（构）筑物维护状况良好。

企业的房屋建筑物连同所处土地使用权已设立抵押权，具体抵押情况如下：

合同名称	抵押权人	合同编号	主合同债务人	被担保的主债务的发生期间	担保金额	名称	抵押物
最高额抵押合同	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	0110200010-2024 年吴县（抵）字 0477 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	2024 年 6 月 11 日至 2031 年 6 月 30 日	3285 0000	不动产	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号

3、重要生产线或主要机器设备

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备。机器设备购置于 2009 年-2025 年间，主要包括激光切割机、自动研磨机、研磨盘、多芯干涉仪、激光剥纤机、光电测量仪器等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。

企业的设备目前不存在抵押、质押等权利限制信息。

4、无形资产——土地使用权

被评估单位目前使用土地共 1 宗，土地位于苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号，面积 10,273.10 平方米，土地权利性质为出让，土地用途为工业用地。土地现用作被评估单位生产和经营厂区用地，已办理有偿使用手续和国有土地使用权证，已缴纳土地出让金。土地现状为“五通一平”，地上已建设有一号车间及二号办公楼、三号车间等 7 项建筑物。

（二）实物资产的技术特点、实际使用情况、大修理及扩建情况

被评估单位的实物资产满足工艺技术和日常生产经营要求，均维护情况正常，正常使用。

三、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

根据被评估单位申报，账面记录的无形资产包括金蝶云星空、MES 生产管理制造软件、苏州软富智能生产管理系统软件等，账面值合计 623,336.61 元。

基于评估相关经济行为对评估范围的要求，包括不可确指无形资产在内的企业整体无形资产一并列入评估范围。

四、企业申报的资产负债表表外资产

被评估单位申报资产负债表外资产均为无形资产，包括商标 2 项、已授权的专利权 41 项（含子公司）以及申请中的专利 10 项（含子公司）。委托人已确认纳入评估范围。

1、商标

序号	权利人	商标名称	注册号	国际分类	有效期	取得方式	状态
1	苏州安捷讯	Agix	18588066	9	2017.01.21-2027.01.20	原始取得	有效
2	苏州安捷讯	angelight	19355967	9	2017.07.21-2027.07.20	原始取得	有效

2、已授权的专利权（含子公司）

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
1	苏州安捷讯	一种高精度的双排光纤阵列制作治具及方法	202211423765.7	发明	原始取得	2022.11.15	20年	专利权维持
2	苏州安捷讯	一种仿形化剥纤治具以及剥纤方法	202210334901.9	发明	原始取得	2022.03.31	20年	专利权维持
3	苏州安捷讯	一种连接器端面光纤凹陷制作工艺	202210069242.0	发明	原始取得	2022.01.21	20年	专利权维持
4	苏州安捷讯	一种热弯光纤加工平台的加工方法	201910598474.3	发明	原始取得	2019.07.04	20年	专利权维持
5	苏州安捷讯	一种光纤并带夹具及其制作方法	201910598490.2	发明	原始取得	2019.07.04	20年	专利权维持
6	苏州安捷讯	一种用于光纤缆皮剥离的治具	201811626779.2	发明	原始取得	2018.12.28	20年	专利权维持

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
7	苏州安捷讯	多插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811550570.2	发明	原始取得	2018.12.18	20年	专利权维持
8	苏州安捷讯	烘烤夹具	201610554480.5	发明	原始取得	2016.07.14	20年	专利权维持
9	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202111642812.2	发明	原始取得	2021.12.29	20年	专利权维持
10	鹤壁安捷讯	一种带衰减非接触式光纤回路器及其制作方法	201910598468.8	发明	受让取得	2019.07.04	20年	专利权维持
11	鹤壁安捷讯	单插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811472158.3	发明	受让取得	2018.12.04	20年	专利权维持
12	鹤壁安捷讯	一种光缆制备方法	201610516851.0	发明	受让取得	2016.07.04	20年	专利权维持
13	苏州安捷讯	一种可调式光纤夹持治具	202422206831.6	实用新型	原始取得	2024.09.10	10年	专利权维持
14	苏州安捷讯	一种光纤阵列模块	202420637825.3	实用新型	原始取得	2024.03.29	10年	专利权维持
15	苏州安捷讯	一种光组件测试工装	202223575535.0	实用新型	原始取得	2022.12.30	10年	专利权维持
16	苏州安捷讯	一种新型仿形竖直固化夹具	202223190472.7	实用新型	原始取得	2022.11.30	10年	专利权维持
17	苏州安捷讯	一种新型剥纤并带和穿纤一体化治具	202223135196.4	实用新型	原始取得	2022.11.25	10年	专利权维持
18	苏州安捷讯	一种双芯分支结构	202222724570.8	实用新型	原始取得	2022.10.17	10年	专利权维持
19	苏州安捷讯	一种切割夹具	202222712901.6	实用新型	原始取得	2022.10.13	10年	专利权维持
20	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202123370323.4	实用新型	原始取得	2021.12.29	10年	专利权维持
21	苏州安捷讯	一种新型光通讯连接器接头	202122770879.6	实用新型	原始取得	2021.11.12	10年	专利权维持
22	苏州安捷讯	一种光纤阵列	202121580145.5	实用新型	原始取得	2021.07.12	10年	专利权维持
23	苏州安捷讯	一种光电缆防水接头	202121548929.X	实用新型	原始取得	2021.07.08	10年	专利权维持
24	苏州安捷讯	多通道光纤测试夹具	202121012708.0	实用新型	原始取得	2021.05.12	10年	专利权维持
25	苏州安捷讯	自动光纤穿纤装置	202121004153.5	实用新型	原始取得	2021.05.12	10年	专利权维持
26	苏州安捷讯	多芯高密度低损耗连接器插芯和连接器	202120774886.0	实用新型	原始取得	2021.04.15	10年	专利权维持
27	苏州安捷讯	一种 MPO 光纤连接器	202022526072.3	实用新型	原始取得	2020.11.05	10年	专利权维持
28	苏州安捷讯	6 工位保偏调芯机构	202021661532.7	实用新型	原始取得	2020.08.11	10年	专利权维持
29	苏州安捷讯	金属套管与陶瓷芯装配结构	202021661167.X	实用新型	原始取得	2020.08.11	10年	专利权维持
30	苏州安捷讯	双边自动剥纤机	202021625790.X	实用新型	原始取得	2020.08.07	10年	专利权维持

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
31	苏州安捷讯	一种 SCARA 机器人涂胶装置	202021625569.4	实用新型	原始取得	2020.08.07	10年	专利权维持
32	苏州安捷讯	一种 400G 光模块无源光纤跳线	202020680816.4	实用新型	原始取得	2020.04.28	10年	专利权维持
33	苏州安捷讯	光缆组件研磨装置	201720638198.5	实用新型	原始取得	2017.06.05	10年	专利权维持
34	苏州安捷讯	光纤回路器及光纤连接器	201621127280.3	实用新型	原始取得	2016.10.17	10年	专利权维持
35	鹤壁安捷讯	一种防尘型光连接器	202422148579.8	实用新型	原始取得	2024.09.03	10年	专利权维持
36	安准智能	一种穿纤用辅助夹具	202421875773.X	实用新型	原始取得	2024.08.05	10年	专利权维持
37	安准智能	一种穿纤用纠偏结构	202421768129.2	实用新型	原始取得	2024.07.25	10年	专利权维持
38	安准智能	一种光纤基板的边角检测系统	202421228074.6	实用新型	原始取得	2024.05.31	10年	专利权维持
39	鹤壁安捷讯	一种易于插拔的光无源器件	202422313081.2	实用新型	原始取得	2024.9.23	10年	专利权维持
40	鹤壁安捷讯	一种带有防脱落结构的光无源器件连接件	202422082069.5	实用新型	原始取得	2024.8.15	10年	专利权维持
41	安准智能	一种光纤剥皮装置	202422172703.4	实用新型	原始取得	2024.9.5	10年	专利权维持

3、申请中的专利（含子公司）

序号	申请人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	申请日期	目前所处阶段
1	苏州安捷讯	一种一体成型的光纤阵列	202310513678.9	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2023.05.09	实质审查
2	苏州安捷讯	一种线序检测方法	202310430662.1	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2023.04.21	实质审查
3	苏州安捷讯	一种光纤衰减器制作方法	202310412124.X	发明	李佳富；张关明；杜文刚；陈怀霈	2023.04.18	实质审查
4	苏州安捷讯	一种高精度双排光纤阵列制作设备及方法	202211445892.7	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2022.11.18	实质审查
5	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202111642812.2	发明	沈良弟；张关明；杜文刚	2021.12.29	实质审查
6	苏州安捷讯	多芯高密度低损耗连接器插芯和连接器	202110406266.6	发明	张关明；杜文刚；刘晓明	2021.04.15	实质审查
7	鹤壁安捷讯	一种增强型多芯连接器及其制造工艺	202411719544.3	发明	张关明；杜文刚	2024.11.28	实质审查

序号	申请人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	申请日期	目前所处阶段
8	鹤壁安捷讯	一种光纤连接器高性能密封机构	202411633020.2	发明	张关明；杜文刚	2024.11.15	实质审查
9	安准智能	一种基于研磨片的研磨超声清洗装置	202411775271.4	发明	吴小宾；张关明；杜文刚	2024.12.05	实质审查
10	安准智能	一种光纤擦拭机构及具有该机构的光纤处理系统	202411600539.0	发明	杨文文；吴小宾；张关明；杜文刚	2024.11.11	实质审查

第二部分 资产核实情况总体说明

一、 资产核实人员组织、实施时间和过程

1、资产核实人员组织、实施时间

根据被评估单位所属行业性质、资产类型和实物资产的技术特点，在进入现场清查前，成立了以项目负责人为主的资产清查小组。项目负责人在与被评估单位充分沟通的基础上，按照资产的技术要求、分布地点和特点，制定详细的现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，组织了财务会计、房屋建筑物、土地使用权、机器设备、无形资产和其他资产等多个核实小组，到资产所在现场开展资产核实工作。在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了清查，对企业的经营业务进行调查、访谈。资产核实工作结束后，各小组对清查核实及现场勘察情况进行工作总结，并提交资产核实及现场勘察作业的工作底稿。

评估人员于 2025 年 7 月 29 日至 2025 年 9 月 26 日到资产所在地现场进行复核。

2、资产核实过程

资产核实分为三个阶段进行：

(1) 沟通、准备阶段

评估人员和被评估单位充分沟通，共同协商制定资产核实方案。被评估单位安排熟悉资产分布的资产管理人员协助评估机构的资产核实人员，评估人员向被评估单位协助人员交待资产核实的时间进度和工作要求，搜集有关资产清单和相应的权属证明文件及原始凭证。主要工作包括：

A.评估人员辅导被评估单位进行资产清查、申报评估资产明细和整理收集整理评估资料。

评估人员开展评估前期资料准备和表格填写的布置工作。评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托人和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员在被评估单位自身资产清查基础上，按照评估机构提供的“评估资料清单”、“资产评估清查评估明细表”及其填写要求，进行整理、登记、申报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的文件资料。

B.评估人员审查被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，明晰评估对象相关的评估范围，了解评估范围内具体资产的详细状况。然后审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、漏填、资产项目不明确等现象，并要求被评估单位及时更正。

(2) 现场核实阶段

评估人员依据资产评估明细表，到资产所在地现场，对委托人和被评估单位的清查结果进行复核，对被评估单位申报资产进行清点和现场勘察，对其提供的资料进行验证，同时对可能影响资产评估重大事项进行调查了解，并针对不同资产的性质、特点，采取不同的勘察方法。非实物资产主要通过查阅被评估单位的原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式核查被评估单位债权债务的形成过程和账面数字的准确性。实物资产清查资产包括存货、固定资产等，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因素。

现金进行全面的实地盘点。根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。

银行存款清查时，核对银行存款日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，获取评估基准日的“银行对账单”、“银行存款余额调节表”和银行存款询证函，查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。

其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。清查时，核对日记账与总账、报表余额是否相符，核实结果账、表、单金额相符。

交易性金融资产包括企业持有的理财产品、结构性存款。清查时，核对查询截图与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符。核实结果账、表、图金额相符。

应收票据清查时，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅核对票据票面金额、发生时间、业务内容及票面利率等与账务记录的一致性，同时了解部分到期票据的回收情况，以证实应收票据的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

对应收账款，其他应收款评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及项目合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项进行替代程序(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。

对预付账款，评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等。

对应付股利，评估人员核实了账簿记录，检查了原始凭证和被投资单位股利分配文件等相关资料，以核实该事项的真实性、金额等，核实结果账、表、单金额相符。

对长期投资、无形资产、递延资产和货币资金、应收及预付款项、短期投资等资产及负债进行逐笔检查，查阅其形成、回收或支付的情况。

对于存货的核实，主要工作包括按资产评估规范要求会同被评估单位有关人员对存货进行抽查核实，并对存货的入账进仓时间、保管状况、品质等进行了解记录，特别对其中残次、变质失效、积压过时以及其它待核销报废的存货进行逐项核实，判断其有效程度。

对房屋建筑物、构筑物等主要通过了解其报建审批、购建过程，核实其权属的真实性，查阅其购建成本资料，现场对其所处地理位置、基础、结构、配套设施、周边环境等进行勘察，并向房屋管理人员了解其使用、维护、修缮等情况。

对土地使用权的核实工作包括了解土地的性质、来源、取得方式和取得日期、使用年期，调查土地所处区域的规划方案和土地市场，了解土地所处区位、地理现状、使用开发状况等土地的基本情况。

对于机器设备的核实工作包括查阅了主要设备的购建资料、竣工验收记录、运行日志、重大事故报告书、大修理和技改等技术资料和文件，并通过与设备管理人员和操作人员的深入沟通，了解设备的购置日期、产地和生产厂家、制造质量、各项购建费用的支出情况，了解设备的技术等级、实际运行是否达标、存在的隐患，查阅设备的运行和故障记录，填写设备现场勘察记录等。

流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、合同负债、应交税费、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等。核实内容包括各类流动负债账面值的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

非流动负债为租赁负债和递延所得税负债。核实的内容包括非流动负债的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托人和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托人和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

评估人员对被评估单位申报的收益法有关表格进行了核实，核查内容包括通过了解被评估单位的经营、管理状况，市场地位和所处行业的发展现状；查阅被评估单位生产、销售、采购、财务管理等报表和有关记录、明细，现场了解其主营业务类型、历史的主要收入来源，主要成本、费用、税负的构成，核实其经常性损益发生的真实性；查阅被评估单位的融资和借贷合同，了解其资金的使用和需求状况，访谈了解被评估单位现有和准备的投资项目和规模，了解其发展规划；调查分析被评估单位各项预测数据是否合理和符合被评估单位的实际情况，收入、成本、费用、资本性支出等各项指标是否匹配，核查的主要内容如下：

A.收集企业法人营业执照、经营许可证、公司章程、验资报告等资料，核实股权比例、经营期限及利润分配方式；

B.了解被评估单位经营发展和股权的历史沿革、经营现状和发展前景；

C.收集被评估单位的历史生产、销售、管理和财务报表及相关数据，收集财务预算、经营和投资计划、发展规划等资料，并进行核对；

D.了解被评估单位内部组织架构和主要经营业务人员组成，了解被评估单位对外投资公司的股权架构，股权管理、收益和实际控制情况；

E.了解被评估单位的资产配置和使用情况，以及未来业务的发展规划，分析被评估单位评估基准日资产负债，区分经营性和非经营性资产、负债；

F. 了解被评估单位的资本构成情况，并对营运资产的规模和周转情况进行了分析，核实是否存在溢余资产，对大额固定资产的支出内容、规模和周期进行了解；

G.与被评估单位生产、财务、人事等部门就被评估单位今后发展中的主要业务、收入、成本、费用、资金等指标进行访谈和必要的问卷调查；

H.与被评估单位发展、销售、技术等各职能部门就被评估单位的发展、规划、投融资计划，以及被评估单位的市场定位、发展潜力等进行访谈和必要的问卷调查；

I. 调查收集被评估单位所处和相关行业的有关资料，了解行业的发展历史、现状、区域市场容量、竞争态势和未来发展趋势；

J. 分析核实被评估单位的税负种类、构成、计税基数、税率水平、享受的税收优惠和期限，核实被评估单位的税收及其它优惠政策；

K.收集被评估单位历史收入、成本和费用的构成数据，并对主营业务收入来源进行分析，核实成本和费用的主要构成项目、发生原因、与主营业务收入的关联性，以及各项收入、成本、费用的历史水平和发展变化趋势；

L. 分析核实被评估单位现金流量的构成情况、历史水平，并对被评估单位现金流量的未来发展趋势进行分析；

M. 核实被评估单位提供的未来收益各项预测指标的匹配性、合理性和可行性。

(3) 分析、总结阶段

根据清查结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。最后，评估人员根据现场核实情况及收集的有关

资料，对委托人和被评估单位提供的清查结果进行整理分析并做必要调整，形成资产清查结论。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

受客观条件限制，评估专业人员所执行的评估程序受到一定程度限制：在对被评估单位子公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司的核查过程中，评估专业人员主要通过视频盘点的程序对泰国安捷讯的设备资产进行盘点，该部分资产账面净值合计 123.54 万元，占模拟合并报表总资产账面值 0.22%，未对评估结果产生重大影响。

三、 核实结论

1、资产核实结论：

(1) 权益性资产、负债

通过核查被评估单位财务总账、各科目明细账、会计凭证，对权益性资产和负债进行清查，包括对记账凭证的重点抽查，对重要资产进行适当函证等。被评估单位财务管理严格，账目清楚，未发现重大异常情况。

(2) 存货

详细了解存货的数量、购入时间、存放地点，调查存货的保管条件、品质等有关情况，验证被评估单位提供的存货盘点表、采购、出入库凭证等资料，判断其可信、有效情况。未发现被评估单位的存货存在短缺现象。

(3) 房屋建筑物、构筑物

经过调查，房屋建筑物账实相符，未发现重大毁损和存在重大结构隐患，房屋建筑物维护、使用基本正常，可以满足被评估单位生产所需场地技术要求。

(4) 土地使用权

通过调查工作，土地使用权资产账实相符，土地使用、开发状况基本正常。

(5) 机器设备

经调查，机器设备账实相符，管理完善，使用、维护基本正常，未发现重大事故、大修理情况。设备的技术参数基本符合被评估单位生产所需，实际运行基本达标、未发现存在重大隐患。

2、资产核实结果是否与账面记录存在差异及其程度。

被评估单位财务管理完善，财务制度健全，各项资产均妥善管理，并对各项经营活动按会计准则及时记账，未发现与被评估单位账面记录存在差异的情况。

3、资产权属情况

经对被评估单位各项资产权属关注核查，未发现资产权属不清晰情况。

4、账外资产核查结论

经对被评估单位申报的账外资产核查后，发现所申报资产由被评估单位使用、控制，权属证明材料和原始取得凭证齐全，故被评估单位申报的账外资产均列入评估范围。

第三部分 资产基础法评估技术说明

流动资产及非实物资产评估技术说明

一、 流动资产、非实物资产的评估

流动资产、非实物资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等资产。

流动资产、其他非实物资产评估过程包括以下三个阶段：

1、第一阶段：准备阶段

对列入评估范围内流动资产、其他非实物资产的构成情况向被评估单位进行了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表，按照资产评估准则和指南的要求，指导企业填写资产评估明细表。

2、第二阶段：核实调查阶段

(1) 核实账目的真实性

根据企业提供的流动资产、其他非实物资产评估明细表资料，首先与企业提供资产负债表的相应科目核对使之相符。然后再将明细账与银行对账单核对，做到表、实相符。

(2) 调查资产的收回风险

对各项流动资产、其他非实物资产除进行账证核对、账表核对外，对主要应收款项按其发生时间、债务人名单进行分类、发函核对，查明

各项流动资产、其他非实物资产的发生时间、金额、对应债务人单位的基本情况，款项的催收情况等并进行详细记录。

3、第三阶段：评定估算阶段

对各类资产，遵照资产评估准则、指导意见和其他有关规定，通过清查核实，和相应的评估的方法，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；最后提交流动资产、其他非实物资产的评估说明。

二、 货币资金的评估

1、货币资金的内容和金额

货币资金包括库存现金、银行存款、其他货币资金，详见下表：

编号	科目名称	账面金额（人民币元）
1	现金	39,323.69
2	银行存款	77,049,013.23
3	其他货币资金	12,967,965.50
合计		90,056,302.42

评估人员通过清查盘点及与银行对账，核实现金及各项存款的实有数额，然后以核实后的实有额作为评估值。

2、现金

评估人员在核查日实地对现金进行盘点，并通过盘点后的库存现金数倒推至评估基准日，检查评估基准日库存现金是否与账面值相符。如发生现金盘亏、盘盈则做相应调整，并按核实数确认评估值。

企业现金存放于该企业财务部保险柜内。评估人员与企业出纳员一同对企业库存现金进行盘点，盘点结果与盘点日企业现金日记账、现金总账结余金额一致，账实相符，并由此通过现金倒推法得出评估基准日企业的现金余额与账面值一致。

现金倒推法评估计算公式为：

评估值＝盘点日账面现金金额＋基准日至盘点日前现金支出金额－基准日至盘点日前现金收入金额。

库存现金评估结果为 39,323.69 元，未发生评估值增减变动。

3、银行存款

银行存款的评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面值，并按调整后账面值确认为评估值。

企业在中国银行股份有限公司苏州吴中经济技术开发区支行、宁波银行股份有限公司苏州吴中支行、中国工商银行股份有限公司郭巷支行、中信银行股份有限公司工业园区支行、中国建设银行股份有限公司郭巷支行、中国农业银行股份有限公司苏州沧浪新城支行有限公司、宁波银行股份有限公司苏州分行等银行开设存款账户共 10 户。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对数量较大的银行账户向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

银行存款评估结果为 77,049,013.23 元，未发生评估值增减变动。

4、其他货币资金

其他货币资金主要为中国建设银行股份有限公司和中国农业银行股份有限公司的保证金，评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对其他货币资金向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

其他货币资金评估结果为12,967,965.50 元，未发生评估值增减变动。

三、 交易性金融资产

交易性金融资产主要包括中国银行股份有限公司的理财产品及结构性存款和宁波银行有限公司的结构性存款。

评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对数量较大的银行账户向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

交易性金融资产评估结果为 43,806,680.79 元，未发生评估值增减变动。

四、 应收票据

应收票据主要为应收青岛海信宽带多媒体技术有限公司、广东海信宽带科技有限公司、烽火通信科技股份有限公司、新菲光通信技术有限公司等公司的不带息银行承兑汇票和商业承兑汇票，账面余额为 21,696,128.53 元，已计提坏账准备 1,084,806.43 元，账面价值合计 20,611,322.10 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证等相关资料，核实事项的真实性和金额等，经确认应收票据均能在将来收回相应的资产或权利，故按照账面值确认为评估值。

应收票据评估结果为 20,611,322.10 元，未发生评估值增减变动。

五、 应收款项、预付账款和其他应收款的评估

应收款项类资产包括应收账款、预付账款和其他应收款。各科目评估过程如下：

1、应收账款

(1) 应收账款的清查核实

应收账款均为企业销售的应收货款，包括应收鹤壁安捷讯光电科技

有限公司、苏州湃矽科技有限公司、铜陵旭创科技有限公司、苏州旭创科技有限公司等单位的货款。账面余额合计 223,681,599.26 元，账面已计提坏账准备 10,778,983.34 元，应收账款净额合计为 212,902,615.92 元。其中，应收关联方往来款合计为 8,104,602.41 元，对于非关联方往来款，账龄分析结果如下：

单位：元

账龄	账面值（元）	比重%
1年以内	215,576,106.85	99.99
1~2年	890.00	0.001
2~3年	0.00	0.00
3~4年	0.00	0.00
4~5年	0.00	0.00
5年以上	0.00	0.00

评估人员查阅有关账证，向企业财务人员了解应收款项形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各应收账款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况进行具体分析。

根据各应收账款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 应收账款的评估

A、确定应收债权的账面值

评估人员首先对各项债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定应收账款的账面余额为 223,681,599.26 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②应收关联方往来款合计为 8,104,602.41 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	应收账款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来	8,104,602.41	0.00%	0.00
1 年以内	215,576,106.85	5.00%	10,778,805.34
1~2 年	890.00	20.00%	178.00
合计	223,682,182.34		10,778,983.34

应收账款评估值＝应收账款账面余额－预计风险损失

＝223,681,599.26 －10,778,983.34

＝212,902,615.92 （元）

应收账款评估值为 212,902,615.92 元，未发生评估值增减变动。

2、预付账款

预付款项主要为预付材料款、房租费等，账面余额合计 1,085,922.07 元，账面未计提坏账准备，预付款项净额合计为 1,085,922.07 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，

核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，经确认预付款项均能在将来收回相应的资产或权利，故以核实后账面值确认评估值。

预付款项评估值为 1,085,922.07 元，未发生评估值增减变动。

3、其他应收款

(1) 其他应收款的清查核实

其他应收款为应收的鹤壁安捷讯光电科技有限公司、苏州安准智能装备有限公司、苏州芯之园精密金属部件有限公司等公司的个人公积金和社会保险、车辆租赁费、房租水电费、厂房租金、宿舍租赁押金等款项。账面余额为 5,240,176.23 元，已计提坏账准备 1,069,854.32 元，账面价值合计 4,170,321.91 元。评估人员查阅了有关账证，并向企业财务人员了解了其他应收款形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发了询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各其他应收款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况具体分析。

根据各其他应收款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去

评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 其他应收款的评估

A、确定其他应收款的账面余额

评估人员首先对各项其他应收款债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定其他应收款的账面余额为 5,240,176.23 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②其他应收职工个人社保、公积金部分金额合计为 101,000.17 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的其他应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	其他应收款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来等发生损失可能性低	253,739.93	0.00%	0.00
1 年以内	4,070,086.30	5.00%	203,504.32
1~2 年	0.00	15.00%	0.00
2~3 年	100,000.00	50.00%	50,000.00
3~4 年	816,350.00	100.00%	816,350.00
合计	5,240,176.23		1,069,854.32

其他应收款评估值＝其他应收款账面余额－预计风险损失

＝ 5,240,176.23 － 1,069,854.32

＝ 4,170,321.91（元）

其他应收款评估值为 4,170,321.91 元，未发生评估值增减变动。

六、 应收款项融资

应收款项融资主要为已办理背书的应收票据，账面价值 325,920.44 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证等相关资料，核实事项的真实性和金额等，以清查核实后账面值作为评估值。

应收款项融资评估值为 325,920.44 元，未发生评估值增减变动。

七、 存货

存货包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）和发出商品等，账面余额合计 41,532,796.02 元，已计提存货跌价准备 1,733,066.57 元，存货账面价值合计 39,799,729.45 元。

评估人员根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，了解了存货的保管、内部控制制度，在企业财务人员、仓库保管人员的陪同下，评估人员在现场对企业存货进行了抽盘和对存货现状进行了勘查。主要工作包括：

(1)根据被评估单位清查调整后的存货清单，进行抽查核实；

(2)对被评估单位资产清查时发现的霉烂、变质、毁损、呆滞存货逐项进行勘察；

(3)查阅了外购存货于评估基准日前后及现场工作日近期的购进、发出记录；

(4)查阅了自制存货于评估基准日前后及现场工作日近期的销售记录；

(5)查阅了部分自制存货的会计核算记录；

(6)调查了部分存货的市场价格；

(7)调查了部分自制存货的历史销售损益情况记录。

经过现场查看了解，评估人员认为企业的存货管理制度较严格、责任明确、摆放整齐、标识清楚，便于货物的收、发、盘点，保管条件良好，符合各项存货的存放要求，除发现部分产成品（库存商品）存在滞销现象外，未发现其他账实不符的情况。

1、原材料

原材料账面值 16,156,699.50 元，已计提存货跌价准备 654,584.28 元，账面净值为 15,502,115.22 元，主要为企业用于生产产品的材料，包括传分支器、连接器、模块盒、网线和插座、各种型号的插芯、空管、光缆、光纤等。原材料账面值由购买价和运输费，装卸费，途中合理损耗等合理费用构成。

经企业清查盘点与评估人员抽查，企业库存原材料实物数量与经清查调整后的账表相符，无霉烂、变质、毁损材料，无超储呆滞的材料。

(1)原材料评估方法

对于近期购进的原材料，购置时间距评估基准日较短，经调查市场价格变化不大，账面单价接近基准日市场价格，以实际数量乘以账面单价确定评估值。

(2)原材料评估结果

经评估，原材料评估值合计 15,502,115.22 元，未发生评估值增减变动。

2、委托加工物资

委托加工物资主要包括导针、热熔管、插芯、分支器等，其账面价值主要为采购价及运杂费构成，账面值 2,664,224.05 元，未计提存货跌价准备，账面净值为 2,664,224.05 元 。

经核实，委托加工物资账面价值、数量和金额记录正确。评估人员根据评估基准日市场同等用途、品质存货的同等批量的估计采购价，加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费用及其他合理费用，扣除此类存货存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

经评估，委托加工物资评估值合计 2,664,224.05 元，未发生评估值增减变动。

3、产成品（库存商品）

产成品（库存商品）主要是企业为销售而生产的产成品（库存商品），账面余额合计 7,588,917.50 元，已计提跌价准备 568,704.64 元，净额 7,020,212.86 元。

(1) 产成品（库存商品）评估方法

由于企业产成品（库存商品）属于可在市场上销售的产品，可采用市场法评估。

评估人员首先将产成品（库存商品）按其存货品质、存放时间、周转率等因素，以十分畅销、正常销售、勉强能销售出去和滞销、积压、改造后销售、报废产品五类标准进行划分，然后按其所属类型采用不同方法分别评估。

类型	账面余额（元）	比例（%）
十分畅销产品	0.00	0.00%
正常销售产品	5,392,960.440	0.71%
勉强能销售产品	2,141,036.780	0.28%
滞销、积压、改造后可再次销售产品	0.00	0.00%
报废产品	54,920.280	0.01%

对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格（不含增值税）减去销售费用和全部税金确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金；

对于正常销售的产品，以待估产成品出厂销售价格（不含增值税）为基础，扣除该等产成品在完成销售过程中预计要发生的成本费用、全部税金和适当数额的税后净利润后确定待估产成品的评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－部分税后净利润

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，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－税后净利润

对于滞销、积压、改造后可再次销售产品，根据其出厂销售价格减去需追加的改造费用、销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－追加的改造费用－销售费用－全部税金－税后净利润

销售费用、税金及税后净利润根据企业提供的近期产品销售利润表分别确定。

对于其余无法销售的报废产品，根据其可收回净收益确定评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=清理变现收入－清理销售费用－全部税金

(2) 正常销售产成品（库存商品）评估案例

案例：Cable,6.0m,LSZH,Orange（明细表表 3-9-5 第 93 项）

账面数量：1985.00PCS

实存数量：1985.00PCS

账面金额：330,682.08 元

该产成品属于正常销售商品。向销售部门查询其销售数据记录得到评估基准日的平均不含税销售价为 225.00 元/PCS。销售费率、销售税金及附加率及利润率按企业近一年一期损益表统计如下：

金额单位：人民币元

项目	销售收入	销售费用	销售费率(%)	销售税金	销售税金及附加率%	营业利润	销售利润率(%)
2024 年	508,586,438.29	4,761,820.41	0.94%	2,978,247.45	0.59%	110,971,669.95	21.82%
2025 年 6 月	320,461,310.26	1,766,106.44	0.55%	2,389,736.89	0.75%	89,308,834.97	27.87%
平均（近一年一期）			0.74%		0.67%		24.84%

由于 2023 年的数据与其他两年差异较大，因此取一年一期即 2024 年和 2025 年 6 月的平均值，则销售费率取 0.74%、销售税金及附加率取 0.67%、利润率取 24.48%，所得税率按企业基准日税率为 15%。所以：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润)

=1985.00 × 225.00 × [1 － 0.74% － 0.67% － 24.84%×15% － 24.84%×（1-15.00%）×50.00%]

=376,534.65(元)

(3) 勉强能销售产成品（库存商品）评估案例

案例：MM-16C-MPO/APC(M)-16C-MPO/APC(F)1.5m（明细表表 3-9-5 第 4 项）

账面数量：50.00PCS

实存数量：50.00PCS

账面金额：13,098.95 元

该产成品库龄 1 年以上，属于勉强能销售商品。向销售部门查询，该产品在评估基准日的预计不含税销售价为 159.88 元/PCS。参考上文的销售费率、销售税金及附加率、利润率以及所得税率取值，代入勉强能销售出去的产品的评估计算公式，得到：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－税后利润)

=50.00×159.88×[1－0.74%－0.67%－24.84%×15%－24.84%×（1-15.00%）×100.00%]

=5,895.00(元)

(4) 产成品（库存商品）的评估结果

经评估，产成品（库存商品）评估值合计 8,515,754.25 元，评估增值 1,495,541.39 元，增值率 21.30%，评估增值是由于产成品（库存商品）采用考虑了与评估目的相适应的部分合理利润后的完全成本评估而造成。

4、在产品

在产品是企业正在制造尚未完工的产物，包括正在各个生产工序加工的产品和已加工完毕但尚未检验或已检验但尚未办理入库手续的产品。在产品账面值为 7,073,718.86 元，已计提跌价准备 274,067.79 元，账面净值 6,799,651.06 元。

(1) 在产品评估方法

对于近期入库的在产品，评估人员通过核实已投入的材料成本、人工成本、制造费用等，认为账面成本能基本反映在产品的权益，以清查核实后的账面价值作为其评估值。

对于部分库龄较长的在产品，考虑其存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

(2) 在产品评估结果

经评估，在产品评估值合计 6,799,651.06 元，评估值无增减变动。

5、发出商品

发出商品主要包括不同型号的高速光模块组件（并行器件）、光互联产品（多芯跳线）等，其账面价值主要为已完工的产品对应结转的原材料、制造费用、辅助材料和人工费用等，账面价值为 8,049,236.11 元，已计提存货跌价 235,709.86 元，账面净额为 7,813,526.25 元。

经核实，发出商品账面价值、数量和金额记录正确。评估人员依据公司提供的资料，对分期收款发出商品的所有权进行核实，抽查形成分期收款发出商品的购货发票等，对于确实是企业在以后经营期间能获得收益的分期收款发出商品按预计可实现的销售合同价，扣除相关税费、尚需发生的销售费用及相应的合理利润作为评估值。基本计算公式为：

评估价值=数量×不含税的销售单价×[1-销售费用率-销售税金及附加率-所得税费率×销售利润率-销售利润率×（1-所得税税率）×净利润折减率]

其中：不含税销售价格根据对应合同的不含税销售单价确定；

销售税金率、销售利润率等指标均依据被评估单位近年来的会计报表综合确定。

（1）发出商品评估案例

案例：MTJumperFiberfanoutforPSM4V2.1TransceiverfromAgix（明细表表 3-9-7 第 75 项）

账面数量：2430.00PCS

实存数量：2430.00PCS

账面金额：30,692.74 元

向销售部门查询其销售数据记录得到预计可实现的订单不含税销售单价为 19.90 元/PCS。销售费率、销售税金及附加率及利润率按企业近一

年一期损益表统计如下：

金额单位：人民币元

项目	销售收入	销售费用	销售费率(%)	销售税金	销售税金及附加率%	营业利润	销售利润率(%)
2024 年	508,586,438.29	4,761,820.41	0.94%	2,978,247.45	0.59%	110,971,669.95	21.82%
2025 年 6 月	320,461,310.26	1,766,106.44	0.55%	2,389,736.89	0.75%	89,308,834.97	27.87%
平均（近一年一期）			0.74%		0.67%		24.84%

则销售费率取 0.74%、销售税金及附加率取 0.67%、利润率取 24.84%，所得税率按企业基准日税率为 15%，另外根据对公司客户的访谈，反馈基本无退货发生，因此利润扣除率取值为 0.00%。所以：

评估值=发出商品数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润)

=2430.00×19.90×[1－0.74%－0.67%－24.84%×15%－24.84%×（1-15.00%）×0.00%]

=45,878.40(元)

（2）发出商品评估结果

经评估，发出商品评估值合计 10,396,747.05 元，增值率 33.06%，评估增值是由于发出商品采用考虑了与评估目的相适应的部分合理利润后的完全成本评估而造成。

6、存货的评估结果

经评估，存货的评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	计提减值准备金额	评估价值	增减值	增值率%
1	原材料	16,156,699.50	654,584.28	15,502,115.22	0.00	0.00
2	委托加工物资	2,664,224.05	0.00	2,664,224.05	0.00	0.00
3	产成品（库存商品）	7,588,917.50	568,704.64	8,515,754.25	1,495,541.39	21.30
4	在产品（自制半成品）	7,073,718.86	274,067.79	6,799,651.06	0.00	0.00
5	发出商品	8,049,236.11	235,709.86	10,396,747.05	2,583,220.80	33.06

序号	科目名称	账面价值	计提减值准备金额	评估价值	增减值	增值率%
存货合计		41,532,796.02	1,733,066.57	43,878,491.63	4,078,762.18	10.25
减：存货跌价准备		1,733,066.57				
存货净额		39,799,729.45		43,878,491.63	4,078,762.18	10.25

八、 其他流动资产

其他流动资产包括中国石化销售股份有限公司江苏苏州石油分公司、中国移动通信集团江苏有限公司、北京利通出行科技有限公司的汽车油费、移动话费和交通费等，账面价值合计 61,636.98 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证等相关资料，核实事项的真实性和金额等，经确认其他流动资产能在将来收回相应的资产或权利，按照账面值确认为评估值。

其他流动资产评估值 61,636.98 元，未发生评估值增减变动。

九、 使用权资产

使用权资产为苏州市吴江经济技术开发区龙桥路 758 号和苏州吴中经开资产管理有限公司保税区及吴中区的各宿舍租赁，账面原值为 8,359,777.46 元，账面价值为 5,200,190.04 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为其租赁合同租金与客观市场租金基本接近，租赁合同执行正常，以核实后的账面值作为评估值。

使用权资产评估值为 5,200,190.04 元，未发生评估值增减变动。

十、 递延所得税资产

递延所得税资产账面值 3,333,599.29 元，由厂房租赁和资产减值形成的递延所得税资产。

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。资产、负债的账面价值与其计税基础不同产生可抵扣暂时性差异的，在估计未来期间能够取得

足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，本次评估以核实后账面价值作为评估值。

递延所得税资产的评估值为 3,333,599.29 元，未发生评估值增减变动。

十一、其他非流动资产

其他非流动资产主要为苏州安准智能装备有限公司的设备款，账面值 962,763.00 元。

评估人员通过核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，根据公司提供的有关资料，查阅计提时间、业务内容及金额等账务记录，以证实资产的真实性、完整性。故在核实无误的基础上，以清查核实后的账面值确认其评估值。

其他非流动资产评估值 962,763.00 元，未发生评估值增减变动。

长期股权投资评估技术说明

一、 长期股权投资介绍

纳入本次评估范围的长期股权投资共 4 项，账面余额合计 27,225,739.30 元，未计提减值准备，账面价值 27,225,739.30 元，具体情况如下：

单位：金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	持股比例（%）	账面价值
1	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	2023.6	无	100.0000	5,000,000.00
2	苏州安准智能装备有限公司	2021.8	无	51.0158	2,971,600.00
3	AGIX OPTICAL TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD（安捷讯光电科技（泰国）有限公司）	2024.11	无	95.0000	15,104,715.00
4	精工讯捷光电（杭州）有限公司	2024.12	50年	49.0000	4,149,424.30
合计					27,225,739.30
减：长期股权投资减值准备					-
合计					27,225,739.30

备注：2025 年 9 月，被评估单位收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%，本次评估已按照对安准智能持股 51.0158%的股权比例的经审计后模拟合并报表基础上进行。

二、 长期股权投资的评估方法介绍

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期股权投资的真实性和完整性。

本次评估对于长期股权投资单位，分别采用资产基础法或收益法评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对鹤壁安捷讯光电科技有限公司（被评估单位直接持有 100%股权）、安捷讯光电科技（泰国）有限公司（被评估单位直接持有 95%股权，被评估单位全资子公司——鹤壁安捷讯光电科技有限公司直接持有 5%股权）的股权投资，由于被评估单位直接或间接持股 100%股权，本次在用收益法对被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值进行整体评估时，对企业自由现金流采用了合并报表的口径进行计算，因此，对鹤壁安捷讯光电科技有限公司、安捷讯光电科技（泰国）有限公司的股权投资价值已包含在整体收益法计算结果中。故本次在资产基础法评估被评估单位长期股权投资价值时，单独采用资产基础法进行评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对苏州安准智能装备有限公司（模拟报表口径下，被评估单位直接持有 51.0158%股权）的股权投资，考虑被投资企业属于控股的长期股权投资单位，且能获取历史财务数据并提供详细经营预测，故本次分别采用资产基础法、收益法评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

对精工讯捷光电（杭州）有限公司（模拟报表口径下，被评估单位直接持有 49%股权），考虑被投资企业属于没有控股权或非实际控制的长期股权投资单位，本次单独采用资产基础法进行评估被投资企业 100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

在确定长期投资持股比例时，是以评估基准日实缴的持股比例计算，实缴持股比例与认缴持股比例一致。长期股权投资评估计算公式如下：

长期股权投资评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

各项长期股权投资评估中所遵循的评估原则，采用的评估方法，各项资产及负债的评估过程保持一致，采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

在确定长期股权投资评估值时，由于所获资料缺乏充分性，评估人员没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

三、 长期股权投资的评估

（一）长期股权投资一——鹤壁安捷讯光电科技有限公司

1、公司基本情况

名称：鹤壁安捷讯光电科技有限公司（以下简称“鹤壁安捷讯”）

统一社会信用代码：91410600MACHCD9TXD

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：河南省鹤壁市开发区城东工业园区中原光谷18号楼

法定代表人：张关明

注册资本：500 万元人民币

营业期限：2023-4-23 至无固定期限

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造，光电子器件销售：电子元器件与机电组件设备制造，电子元器件与机电组件设备销售，机械设备销售：机械设备研发；光纤销售，光缆销售：机械零件、零部件加工，机械零件、零部件销售，电线、电缆经营，机械电气设备制造，机械电气设备销售；工业自动控制系统装置制造，工业自动控制系统装置销售，功能玻璃和新型光学材料销售；制镜及类似品加工，货物进出口；5G 通信技术服务，智能控制系统集成，电子、机械设备维护（不含特种设备），通用设备修理，电子专用材料

研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	500.00	100.00%	500.00	100.00%
合　　计		**500.00**	**100.00%**	**500.00**	**100.00%**

截止至评估基准日，鹤壁安捷讯资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	1,347,380.01	短期借款	10,008,055.56
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据	758,290.00	应付票据	
应收账款	51,465,695.78	应付账款	40,963,858.80
应收款项融资		预收账款	
预付账款	89,928.89	合同负债	
其他应收款	92,015.90	应付职工薪酬	10,006,233.75
存货	10,803,233.20	应交税费	2,678,288.57
合同资产		其他应付款	1,066,103.41
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	3,394,584.95
其他流动资产		其他流动负债	798,200.00
流动资产合计	**64,556,543.78**	**流动负债合计**	**68,915,325.04**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		其中：优先股	
长期股权投资	793,000.00	永续债	
其他权益工具投资		租赁负债	4,424,125.11
其他非流动金融资产		长期应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	20,706,200.53	递延收益	
在建工程		递延所得税负债	
生产性生物资产		其他非流动负债	
油气资产		**非流动负债合计**	**4,424,125.11**
使用权资产	6,986,025.66	**负债合计**	**73,339,450.15**

项目	金额（元）	项目	金额（元）
无形资产		**所有者权益：**	
开发支出		实收资本	5,000,000.00
商誉		其他权益工具	
长期待摊费用	2,131,055.84	其中：优先股	
递延所得税资产	980,355.63	永续债	
其他非流动资产	84,582.19	资本公积	
非流动资产合计	**31,681,219.85**	减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	1,789,831.35
		未分配利润	16,108,482.13
		归属于母公司所有者权益合计	
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**22,898,313.48**
资产合计	**96,237,763.63**	**负债与所有者权益合计**	**96,237,763.63**

2、评估过程及结果

本次评估对鹤壁安捷讯采用资产基础法进行评估，具体评估过程详见“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——鹤壁安捷讯光电科技有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”，其评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	**64,556,543.78**	**64,880,634.55**	**324,090.77**	**0.50**
2	货币资金	1,347,380.01	1,347,380.01	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	
5	应收票据	758,290.00	758,290.00	0.00	0.00
6	应收账款	51,465,695.78	51,465,695.78	0.00	0.00
7	应收款项融资	0.00	0.00	0.00	
8	预付款项	89,928.89	89,928.89	0.00	0.00
9	其他应收款	92,015.90	92,015.90	0.00	0.00
10	存货	10,803,233.20	11,127,323.97	324,090.77	3.00
11	合同资产	0.00	0.00	0.00	

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
12	持有待售资产	0.00	0.00	0.00	
13	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
14	其他流动资产	0.00	0.00	0.00	
15	二、非流动资产合计	**31,681,219.85**	**34,838,661.65**	**3,157,441.80**	**9.97**
16	债权投资	0.00	0.00	0.00	
17	其他债权投资	0.00	0.00	0.00	
18	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
19	长期股权投资	793,000.00	718,102.33	-74,897.67	-9.44
20	其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	
21	其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	
22	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
23	固定资产	20,706,200.53	23,938,540.00	3,232,339.47	15.61
24	在建工程	0.00	0.00	0.00	
25	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
26	油气资产	0.00	0.00	0.00	
27	使用权资产	6,986,025.66	6,986,025.66	0.00	0.00
28	无形资产	0.00	0.00	0.00	
29	开发支出	0.00	0.00	0.00	
30	商誉	0.00	0.00	0.00	
31	长期待摊费用	2,131,055.84	2,131,055.84	0.00	0.00
32	递延所得税资产	980,355.63	980,355.63	0.00	0.00
33	其他非流动资产	84,582.19	84,582.19	0.00	0.00
34	三、资产总计	**96,237,763.63**	**99,719,296.20**	**3,481,532.57**	**3.62**
35	四、流动负债合计	**68,915,325.04**	**68,915,325.04**	**0.00**	**0.00**
36	短期借款	10,008,055.56	10,008,055.56	0.00	0.00
37	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
38	衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	
39	应付票据	0.00	0.00	0.00	
40	应付账款	40,963,858.80	40,963,858.80	0.00	
41	预收款项	0.00	0.00	0.00	
42	合同负债	0.00	0.00	0.00	
43	应付职工薪酬	10,006,233.75	10,006,233.75	0.00	0.00
44	应交税费	2,678,288.57	2,678,288.57	0.00	0.00
45	其他应付款	1,066,103.41	1,066,103.41	0.00	
46	持有待售负债	0.00	0.00	0.00	
47	一年内到期的非流动负债	3,394,584.95	3,394,584.95	0.00	
48	其他流动负债	798,200.00	798,200.00	0.00	0.00
49	五、非流动负债合计	**4,424,125.11**	**4,424,125.11**	**0.00**	**0.00**
50	长期借款	0.00	0.00	0.00	
51	应付债券	0.00	0.00	0.00	

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
52	租赁负债	4,424,125.11	4,424,125.11	0.00	
53	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
54	预计负债	0.00	0.00	0.00	
55	递延收益	0.00	0.00	0.00	
56	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
57	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
58	六、负债总计	**73,339,450.15**	**73,339,450.15**	**0.00**	**0.00**
59	七、净资产(所有者权益)	**22,898,313.47**	**26,379,846.04**	**3,481,532.57**	**15.20**

结合模拟合并报表下，苏州安捷讯对鹤壁安捷讯的持股比例 100%，且认缴持股比例与实缴持股比例一致，因此：

长期股权投资——鹤壁安捷讯的评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

= 26,379,846.04 ×100%

= 26,379,846.04 元

即，苏州安捷讯对鹤壁安捷讯的长期股权投资账面价值为 5,000,000.00 元，评估值为 26,379,846.04 元，评估增值 21,379,846.04 元，增值率为 427.60%。

（二）长期股权投资二——苏州安准智能装备有限公司

1、公司基本情况

名称：苏州安准智能装备有限公司（以下简称“安准智能”）

统一社会信用代码：91320506MA26Q78N6J

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 279 号 2 号房三楼

法定代表人：杜文刚

注册资本：221.5 万元人民币

营业期限：2021-08-06 至无固定期限

经营范围：一般项目：工业机器人制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械设备研发；机械设备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；金属制品研发；金属制品销售；电子（气）物理设备及其他电子设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；模具制造；模具销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例（截至评估基准日 2025 年 6 月 30 日）

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	66.00	29.7968	66.00	29.7968
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	46.00	20.7675	46.00	20.7675
4	吴小宾	26.00	11.7381	26.00	11.7381
5	张关明	12.00	5.4176	12.00	5.4176
6	冯永祥	10.00	4.5147	10.00	4.5147
合　　计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

2025 年 9 月（本评估报告出具日前），被评估单位已完成收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%。本次股权收购完成后，安准智能的股东及持股比例变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	113.00	51.0158	113.00	51.0158
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	23.00	10.3838	23.00	10.3838

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
4	吴小宾	13.00	5.8691	13.00	5.8691
5	张关明	6.00	2.7088	6.00	2.7088
6	冯永祥	5.00	2.2573	5.00	2.2573
合　计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

本次评估基于的模拟合并报表，已按照苏州安捷讯对安准智能的持股比例为51.0158%的基础上进行。

截止至评估基准日，安准智能资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	4,850,209.79	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据		应付票据	
应收账款	623,482.00	应付账款	1,198,379.93
应收款项融资		预收账款	-
预付账款	33,448.88	合同负债	852,002.65
其他应收款	39,170.00	应付职工薪酬	196,900.00
存货	3,981,678.25	应交税费	134,063.10
合同资产		其他应付款	18,420.83
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	410,563.12
其他流动资产		其他流动负债	110,760.35
流动资产合计	**9,527,988.92**	**流动负债合计**	**2,921,089.98**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		其中：优先股	
长期股权投资		永续债	
其他权益工具投资		租赁负债	438,432.25
其他非流动金融资产		长期应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	31,646.40	递延收益	
在建工程		递延所得税负债	
生产性生物资产		其他非流动负债	
油气资产		**非流动负债合计**	**438,432.25**
使用权资产	714,036.71	**负债合计**	**3,359,522.23**

项目	金额（元）	项目	金额（元）
无形资产		**所有者权益：**	
开发支出		实收资本	2,215,000.00
商誉		其他权益工具	4,385,000.00
长期待摊费用	47,305.04	其中：优先股	
递延所得税资产	883.35	永续债	
其他非流动资产		资本公积	
非流动资产合计	**793,871.50**	减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	36,233.82
		未分配利润	326,104.37
		归属于母公司所有者权益合计	
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**6,962,338.19**
资产合计	**10,321,860.42**	**负债与所有者权益合计**	**10,321,860.42**

2、评估过程及结果

本次评估对安准智能分别采用资产基础法、收益法进行评估，具体评估过程详见“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——苏州安准智能装备有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”，其评估结论如下：

金额单位：人民币万元

项目 \ 年份	2025年7~12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	720.80	674.00	711.00	750.00	791.00	834.00	834.00
减：营业成本	579.80	514.38	541.15	569.38	599.05	630.16	630.16
税金及附加	6.03	4.70	4.98	5.27	5.58	5.90	5.90
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	43.57	81.75	85.37	89.15	93.15	97.34	97.34
财务费用	-0.01	-0.17	-0.17	-0.18	-0.19	-0.20	-0.20
营业利润	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：营业外收入（经常性业务收入）	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出（经常性业务支出）	-	-	-	-	-	-	-
利润总额 E	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：利息支出	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润 EBIT	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：固定资产折旧	1.12	1.67	2.10	2.52	2.94	3.37	3.37
无形和其他资产摊销	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
息税折旧摊销前利润 EBITDA	**93.46**	**75.96**	**82.72**	**89.85**	**97.30**	**105.12**	**105.12**
减：所得税费用（含利息抵税）	22.17	14.67	15.93	21.60	23.35	25.20	25.20
折旧摊销税后息前净利润	**71.29**	**61.29**	**66.79**	**68.25**	**73.95**	**79.92**	**79.92**
减：营运资金增加额	-43.13	-20.63	10.91	11.50	12.10	12.70	-
资本性支出	-	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	4.31
企业自由现金流量 FCFF	**114.42**	**80.46**	**54.42**	**55.29**	**60.39**	**65.76**	**75.61**
折现率	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	r
各年企业自由现金流折现值	**111.09**	**71.51**	**42.98**	**38.81**	**37.67**	**36.46**	**334.83**
预测年内计算值P1							338.52
预测年后持续经营计算值P2							334.83
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**673.35**
减：付息债务价值 D							-
经营性资产评估值 P-D							**673.35**
加：流动性溢余和非经营性资产（负值）C1							415.95
非流动性溢余和非经营性资产（负值）C2							0.09
*少数股东权益价值 M							-
股东全部权益价值评估值 E E=P-D+C							**1,089.39**

结合模拟合并报表下，苏州安捷讯对安准智能的持股比例 51.0158%，且认缴持股比例与实缴持股比例一致，因此：

长期股权投资——安准智能的评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

=10,893,900.00×51.0158%

=5,557,610.24 元

即，苏州安捷讯对安准智能的长期股权投资账面价值为 2,971,600.00 元，评估值为 5,557,610.24 元，评估增值 2,586,010.24 元，增值率为 87.02 %。

（三）长期股权投资三——安捷讯光电科技（泰国）有限公司

1、公司基本情况

名称：安捷讯光电科技（泰国）有限公司（以下简称“泰国安捷讯”）

公司注册号：0105567023277

注册地和经营地：泰国

注册资本：1 亿泰铢

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万泰铢）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万泰铢）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	9,500.00	95.0000%	6,935.00000	95.0000%
2	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500.00	5.0000%	363.20048	5.0000%
合　　计		**10,000.00**	**100.0000%**	**7,298.20048**	**100.0000%**

截止至评估基准日，泰国安捷讯资产负债表如下：

项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）	项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）
流动资产：			**流动负债：**		
货币资金	45,974,140.17	10,099,599.11	短期借款		-
交易性金融资产		-	交易性金融负债		-
衍生金融资产		-	衍生金融负债		-
应收票据		-	应付票据		-
应收账款		-	应付账款		-
应收款项融资		-	预收账款		-
预付账款	41,600.00	9,138.69	合同负债		-
其他应收款	2,252,099.01	494,741.11	应付职工薪酬	239,166.92	52,540.19
存货		-	应交税费		0.00
合同资产		-	其他应付款	42,539.57	9,345.09
一年内到期的非流动资产		-	一年内到期的非流动负债	7,205,419.47	1,582,886.55
其他流动资产	1,165,404.24	256,016.00	其他流动负债		-
流动资产合计	**49,433,243.42**	**10,859,494.91**	**流动负债合计**	**7,487,125.96**	**1,644,771.83**
非流动资产：			**非流动负债：**		
债权投资		-	长期借款		-
其他债权投资		-	应付债券		-
长期应收款		-	其中：优先股		-
长期股权投资		-	永续债		-
其他权益工具投资		-	租赁负债	11,733,208.04	2,577,551.14
其他非流动金融资产		-	长期应付款		-
投资性房地产		-	预计负债		-
固定资产	5,623,723.21	1,235,419.51	递延收益		-
在建工程		-	递延所得税负债	107,444.58	23,603.43

项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）	项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）
生产性生物资产		-	其他非流动负债		-
油气资产		-	**非流动负债合计**	**11,840,652.62**	**2,601,154.57**
使用权资产	19,475,850.40	4,278,454.82	**负债合计**	**19,327,778.58**	**4,245,926.40**
无形资产		-	**所有者权益：**		
开发支出		-	实收资本	72,982,004.80	15,897,715.00
商誉		-	其他权益工具		-
长期待摊费用	7,120,330.65	1,564,194.24	其中：优先股		-
递延所得税资产	1,978,927.22	434,730.73	永续债		-
其他非流动资产	1,177,249.93	258,618.26	资本公积		-
非流动资产合计	**35,376,081.41**	**7,771,417.56**	减：库存股		-
			其他综合收益		91,354.39
			专项储备		-
			盈余公积		-
			未分配利润	-7,500,458.55	-1,604,083.31
			归属于母公司所有者权益合计		
			※少数股东权益		
			所有者权益合计	**65,481,546.25**	**14,384,986.08**
资产合计	**84,809,324.83**	**18,630,912.48**	**负债与所有者权益合计**	**84,809,324.83**	**18,630,912.48**

2、评估过程及结果

本次评估对泰国安捷讯采用资产基础法进行评估，具体评估过程详见“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”，其评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	**10,859,494.91**	**10,859,494.91**	0.00	0.00
2	货币资金	10,099,599.11	10,099,599.11	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	
5	应收票据	0.00	0.00	0.00	
6	应收账款	0.00	0.00	0.00	
7	应收款项融资	0.00	0.00	0.00	
8	预付款项	9,138.69	9,138.69	0.00	0.00
9	其他应收款	494,741.11	494,741.11	0.00	0.00
10	存货	0.00	0.00	0.00	
11	合同资产	0.00	0.00	0.00	
12	持有待售资产	0.00	0.00	0.00	
13	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
14	其他流动资产	256,016.00	256,016.00	0.00	0.00
15	二、非流动资产合计	**7,771,417.56**	**7,748,478.05**	-22,939.51	-0.30
16	债权投资	0.00	0.00	0.00	
17	其他债权投资	0.00	0.00	0.00	
18	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
19	长期股权投资	0.00	0.00	0.00	
20	其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	
21	其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	
22	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
23	固定资产	1,235,419.51	1,212,480.00	-22,939.51	-1.86
24	在建工程	0.00	0.00	0.00	
25	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
26	油气资产	0.00	0.00	0.00	
27	使用权资产	4,278,454.82	4,278,454.82	0.00	0.00
28	无形资产	0.00	0.00	0.00	
29	开发支出	0.00	0.00	0.00	

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
30	商誉	0.00	0.00	0.00	
31	长期待摊费用	1,564,194.24	1,564,194.24	0.00	0.00
32	递延所得税资产	434,730.73	434,730.73	0.00	0.00
33	其他非流动资产	258,618.26	258,618.26	0.00	0.00
34	三、资产总计	**18,630,912.48**	**18,607,972.96**	-22,939.51	-0.12
35	四、流动负债合计	**1,644,771.83**	**1,644,771.83**	0.00	0.00
36	短期借款	0.00	0.00	0.00	
37	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
38	衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	
39	应付票据	0.00	0.00	0.00	
40	应付账款	0.00	0.00	0.00	
41	预收款项	0.00	0.00	0.00	
42	合同负债	0.00	0.00	0.00	
43	应付职工薪酬	52,540.19	52,540.19	0.00	0.00
44	应交税费	0.00	0.00	0.00	
45	其他应付款	9,345.09	9,345.09	0.00	
46	持有待售负债	0.00	0.00	0.00	
47	一年内到期的非流动负债	1,582,886.55	1,582,886.55	0.00	
48	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
49	五、非流动负债合计	**2,601,154.57**	**2,601,154.57**	0.00	0.00
50	长期借款	0.00	0.00	0.00	
51	应付债券	0.00	0.00	0.00	
52	租赁负债	2,577,551.14	2,577,551.14	0.00	
53	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
54	预计负债	0.00	0.00	0.00	
55	递延收益	0.00	0.00	0.00	
56	递延所得税负债	23,603.43	23,603.43	0.00	0.00
57	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
58	六、负债总计	**4,245,926.40**	**4,245,926.40**	0.00	0.00
59	七、净资产(所有者权益)	**14,384,986.08**	**14,362,046.56**	-22,939.51	-0.16

结合模拟合并报表下，苏州安捷讯对泰国安捷讯的持股比例 95%，且认缴持股比例与实缴持股比例一致，因此：

长期股权投资——泰国安捷讯的评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

=14,362,046.56×95%

=13,643,944.23 元

即，苏州安捷讯对泰国安捷讯的长期股权投资账面价值为15,104,715.00 元，评估值为 13,643,944.23 元，评估减值 1,460,770.77 元，减值率为 9.67%。

（四）长期股权投资四——精工讯捷光电（杭州）有限公司

1、公司基本情况

名称：精工讯捷光电（杭州）有限公司（以下简称“精工讯捷”）

统一社会信用代码：91330108MAE6R8K63W

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：浙江省杭州市滨江区长河街道滨康路 526 号 1 幢 2 楼（自主申报）

法定代表人：来关明

注册资本：1000.00 万元人民币

营业期限：2024-12-11 至 2074-12-10

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造；光电子器件销售；电子元器件制造；其他电子器件制造；其他通用仪器制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	杭州精工技研有限公司	510.00	51.0000%	510.00	51%
2	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	490.00	49.0000%	490.00	49%
合　　计		**1,000.00**	**100.00%**	**1,000.00**	**100%**

截止至评估基准日，精工讯捷资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	

项目	金额（元）	项目	金额（元）
货币资金	5,631,802.61	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据		应付票据	
应收账款	632,485.29	应付账款	489,687.19
应收款项融资		预收账款	
预付账款	752,053.98	合同负债	
其他应收款	12,700.00	应付职工薪酬	730,273.49
存货	1,126,711.87	应交税费	-230,450.41
合同资产		其他应付款	-6,419.00
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	
其他流动资产		其他流动负债	
流动资产合计	**8,155,753.75**	**流动负债合计**	**983,091.27**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		其中：优先股	
长期股权投资		永续债	
其他权益工具投资		租赁负债	
其他非流动金融资产		长期应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	1,295,550.38	递延收益	
在建工程		递延所得税负债	
生产性生物资产		其他非流动负债	
油气资产		**非流动负债合计**	-
使用权资产		**负债合计**	**983,091.27**
无形资产		**所有者权益：**	
开发支出		实收资本	10,000,000.00
商誉		其他权益工具	
长期待摊费用		其中：优先股	
递延所得税资产		永续债	
其他非流动资产		资本公积	
非流动资产合计	**1,295,550.38**	减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	
		未分配利润	-1,531,787.14
		归属于母公司所有者权益合计	

项目	金额（元）	项目	金额（元）
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**8,468,212.86**
资产合计	**9,451,304.13**	负债与所有者权益合计	**9,451,304.13**

2、评估过程及结果

本次评估对精工讯捷采用资产基础法进行评估，具体评估过程详见“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——精工讯捷光电（杭州）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”，其评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	**一、流动资产合计**	**8,155,753.75**	**7,882,297.10**	**-273,456.65**	**-3.35**
2	货币资金	5,631,802.61	5,631,802.61	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	应收票据	0.00	0.00	0.00	
5	应收账款	632,485.29	632,485.29	0.00	
6	预付款项	752,053.98	752,053.98	0.00	0.00
7	应收利息	0.00	0.00	0.00	
8	应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他应收款	12,700.00	12,700.00	0.00	0.00
10	存货	1,126,711.87	853,255.22	-273,456.65	-24.27
11	合同资产	0.00	0.00	0.00	
12	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
13	其他流动资产	0.00	0.00	0.00	
14	**二、非流动资产合计**	**1,295,550.38**	**1,290,440.00**	**-5,110.38**	**-0.39**
15	可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	
16	持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	
17	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
18	长期股权投资	0.00	0.00	0.00	
19	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
20	固定资产	1,295,550.38	1,290,440.00	-5,110.38	-0.39
21	在建工程	0.00	0.00	0.00	
22	工程物资	0.00	0.00	0.00	
23	固定资产清理	0.00	0.00	0.00	
24	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
25	油气资产	0.00	0.00	0.00	
26	无形资产	0.00	0.00	0.00	
27	开发支出	0.00	0.00	0.00	
28	商誉	0.00	0.00	0.00	
29	长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
30	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	
31	其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	
32	**三、资产总计**	**9,451,304.13**	**9,172,737.10**	**-278,567.03**	**-2.95**
33	**四、流动负债合计**	**983,091.27**	**983,091.27**	**0.00**	**0.00**
34	短期借款	0.00	0.00	0.00	
35	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
36	应付票据	0.00	0.00	0.00	
37	应付账款	489,687.19	489,687.19	0.00	
38	预收款项	0.00	0.00	0.00	
39	应付职工薪酬	730,273.49	730,273.49	0.00	0.00
40	应交税费	-230,450.41	-230,450.41	0.00	0.00
41	应付利息	0.00	0.00	0.00	
42	应付股利	0.00	0.00	0.00	
43	其他应付款	-6,419.00	-6,419.00	0.00	
44	合同负债	0.00	0.00	0.00	
45	一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	
46	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
47	**五、非流动负债合计**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	
48	长期借款	0.00	0.00	0.00	
49	应付债券	0.00	0.00	0.00	
50	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
51	专项应付款	0.00	0.00	0.00	
52	预计负债	0.00	0.00	0.00	
53	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	
54	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
55	**六、负债总计**	**983,091.27**	**983,091.27**	**0.00**	**0.00**
56	**七、净资产（所有者权益）**	**8,468,212.86**	**8,189,645.83**	**-278,567.03**	**-3.29**

结合模拟合并报表下，苏州安捷讯对精工讯捷的持股比例 49%，且认缴持股比例与实缴持股比例一致，因此：

长期股权投资——精工讯捷的评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

=8,189,645.83×49.00%

=4,012,926.46 元

即，苏州安捷讯对精工讯捷的长期股权投资账面价值为 4,149,424.30 元，评估值为 4,012,926.46 元，评估减值 136,497.84 元，减值率为 3.29%。

四、 长期股权投资评估结果

长期股权投资评估结果为 49,594,326.97 元，评估增值 22,368,587.67

元，增值率 82.16%。具体如下所示：

单位：元

序号	被投资单位名称	实缴比例(%)	账面价值	评估价值	增值额	增值率(%)
1	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	100.000%	5,000,000.00	26,379,846.04	21,379,846.04	427.60
2	苏州安准智能装备有限公司	51.0158%	2,971,600.00	5,557,610.24	2,586,010.24	87.02
3	AGIX OPTICAL TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD（安捷讯光电科技（泰国）有限公司）	95.000%	15,104,715.00	13,643,944.23	-1,460,770.77	-9.67
4	精工讯捷光电（杭州）有限公司	49.000%	4,149,424.30	4,012,926.46	-136,497.84	-3.29
合计			**27,225,739.30**	**49,594,326.97**	**22,368,587.67**	**82.16**

五、 增减值原因分析

长期股权投资账面值是按被投资单位所有者权益基准日账面值以成本法核算的投资成本，而本次评估分别采用资产基础法或收益法的评估方法评估被投资单位基准日市场价值并按所持股份比例计算长期股权投资评估值，造成评估价值与账面价值比较发生变动。

房屋建筑物评估技术说明

一、 待估房屋建筑物情况介绍

（一）房屋建筑物评估范围

被评估单位列入本次评估范围的房屋建筑物类固定资产数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	账面原值（元）	账面净值（元）	备注
1	固定资产-房屋建筑物	42,701,672.81	38,511,502.20	共 7 项
	固定资产减值准备	-	-	-
	房屋建筑物类净额	**42,701,672.81**	**38,511,502.20**	

（二）待估房屋建筑物概况

本次评估的房屋建筑物、构筑物为苏州安捷讯光电科技股份有限公司拥有的位于"苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号"的工业用途房屋建筑物。厂区内工业用途房产为 2010 年建成，2023 年企业拍卖取得后进行翻修，2023 年经过整体翻新装修后投入使用，厂区内主要建筑为一号车间及二号办公楼、三号车间等共 7 项，建筑面积（或体积）合计为 7,182.25 ㎡，建筑结构为框架结构，建筑基础以桩基础为主。建筑物均已办理房地产权证。

委估的房屋建筑物已办理房地合一的《不动产权证书》（苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号），建筑物所在土地面积为 10,273.10 平方米，土地使用年限为 50 年，自 2005 年 2 月 26 日起，至评估基准日剩余使用年限为 29.68 年。土地使用权权属人为苏州安捷讯光电科技股份有限公司，所有权性质为国有土地，土地用途为工业，土地目前开发程度为“五通一平”。

房屋建（构）筑物权属情况

序号	名称	坐落地址	建筑面积（或体积）（㎡或 m³）	权证编号	权属人	土地用途
1	门卫室	苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号	41.45	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	工业用地
2	配电房		52.39			
3	一号车间		3,725.20			
4	二号办公楼		860.89			
5	三号车间		676.11			
6	仓库		1,699.32			
7	危化仓库		126.89			

房屋建筑物实物状况

序号	名称	建筑结构	总层数/所在层数	层高/米	建成年月
1	门卫室	框架结构	1/1	3.5	2010/1
2	配电房	框架结构	1/1	4.8	2010/1
3	一号车间	框架结构	1-2/2	4.5	2010/1
4	二号办公楼	框架结构	1-2/2	3.5	2010/1
5	三号车间	框架结构	1-2/2	3.5	2010/1
6	仓库	框架结构	1-2/2	4.3	2010/1
7	危化仓库	框架结构	1/1	5.4	2010/1

房屋建筑物装修情况

序号	名称	装修					设备设施情况
		外墙	内墙	楼地面	天花	门窗	
1	门卫室	涂料	缮灰	地砖	缮灰	玻璃门、铝合金窗	水、电、监控、消防
2	配电房	涂料	缮灰	水泥地	缮灰	防火门、铝合金窗	电、监控、消防
3	一号车间	涂料	缮灰	地坪漆	缮灰、铝扣板	防火门、铝合金窗	水、电、监控、消防
4	二号办公楼	涂料	缮灰	地砖	缮灰、石膏板	玻璃门、防火门、铝合金窗	水、电、监控、消防
5	三号车间	涂料	缮灰	地砖	缮灰、铝扣板	玻璃门、防火门、铝合金窗	水、电、监控、消防
6	仓库	涂料	缮灰	地坪漆	缮灰	防火门、铝合金窗	水、电、监控、消防
7	危化仓库	涂料	缮灰	地坪漆	缮灰	防火门、铝合金窗	水、电、监控、消防

被评估单位生产区内设有专门部门负责建（构）筑物的管理，制定有建（构）筑物维护保养制度，有专门的维护人员在建（构）筑物出现问题时进行维修、整固，建（构）筑物维护状况良好。

企业的房屋建筑物连同所处土地使用权已设立抵押权，具体抵押情况如下：

合同名称	抵押权人	合同编号	主合同债务人	被担保的主债务的发生期间	担保金额	名称	抵押物
最高额抵押合同	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	0110200010-2024 年吴县（抵）字 0477 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	2024 年 6 月 11 日至 2031 年 6 月 30 日	32850000	不动产	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号

（三）房屋建筑物类固定资产的折旧、计提减值政策

1. 折旧政策

被评估单位房屋建筑物的折旧是根据房屋建筑物分类折旧年限及相应房屋建筑物预计残值的规定进行提取，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。房屋建筑物折旧采用直线法平均计算，并按房屋建筑物的原值、估计经济使用年限确定其折旧率。房屋建筑物的修理费用直接计入当期费用，其重大改建、扩建、改良及装修等后续支出计入固定资产账面价值。重大改建、扩建及改良等后续支出按年限平均法于固定资产尚可使用期间内计提折旧，装修支出按年限平均法在预计受益期间内计提折旧。

2. 减值计提政策

由于被评估单位的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，被评估单位房屋建筑物减值是按房屋建筑物可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上的房屋建筑物并未计提减值准备。

二、 房屋建筑物核实的方法和结果

（一）房屋建筑物的清查核实

1. 评估明细表的审查

评估人员根据被评估单位提供的房屋建筑物申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账

表相符。

房屋建筑物清查申报表：名称、位置、建筑面积、主要建筑参数、使用年限等未能填全经现场核查作了补充。

2. 财务审查

通过检查被评估单位财务固定资产账册，了解房屋建筑物的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源。

3. 资产管理账户审查

与被评估单位的基建部门、建设部门和后勤、管理部门的房产台账进行核对，做到账相符，了解有无账外、虚报、漏报等情况。

4. 权证审查

根据被评估单位提供的资料，截至评估基准日，被评估单位委估房屋建筑物均已办理产权证明。

5. 现场勘查

在评估现场逐项对房屋建筑物做全面的现场勘查，一方面是为了核实账面委估项目是否与实际相符，核对地址、建筑面积、结构类型等是否与被评估单位提供的房屋建筑物申报清单、对应权证相符。对照企业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。在勘察时，还主要察看了房屋筑物的外形、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。

另一方面是查看建筑基础和结构的现时状况，查看其承载力的稳定性和牢固性等，对房屋建筑物的所处环境、使用状况、维护情况进行现场调研、记录，听取建筑物的使用人员、管理人员、工程技术人员对房屋建筑物的购建过程、历史状况及建造质量、日常管理、维护状况和装修、改造的介绍；对可能存在受腐蚀、过火、水灾浸泡或者地震等其他

因素导致建筑物严重毁损的情况进行详细地现场记录，调查其基础、结构、围蔽、附属设施等的完好程度等情况。

结构：为了判断建筑物基础的安全性，初步确定基础的可靠性和合理性，为评估提供依据。根据结构类型对承重墙、梁、板柱进行细心观测，查看有无变形开裂，有无不均匀沉降，查看混凝土构件有无露筋、麻面、变形，查看墙体是否有风化以及风化的程度。

装饰：每个建筑物的装修标准和内容不尽相同，一般可分为内装修和外装修、高档装修和一般装修，但无论是对何种形式的装修，查看的主要内容是看装修的内容有无脱落、开裂、损坏，另外还要看装饰的新旧程度。

设备：水电设施是否完好齐全，是否畅通，有无损坏和腐蚀，能否满足使用要求。

维护结构：如非承重墙、门、窗、隔断、散水、防水、保温等，查看有无损坏、丢失、腐烂、开裂等现象。

6. 市场调查

市场调查主要是搜集与房屋评估的有关资料，其中包括近期当地目前执行的前期及其他费用标准以及同类型的建筑单方造价资料等。同时，我们还收集、查阅了同类建筑物的购建资料、施工合同，概预算书，和委估房屋建筑物的维修、装修等档案、图纸、产权资料等相关文件，以及付款凭证、交付使用资产明细表和维护记录等。通过上述资料的搜集工作，使评估有了可靠、准确的依据，以确保评估值的准确性。

（二）房屋建筑物清查核实结果

房屋建筑物经过了解其权属状况，查阅其购建成本资料和勘察，我们认为房屋建筑物权属基本清晰，账实相符，无重大毁损和重大结构隐患，维护、使用正常，认为委估主要房屋建筑均可持续使用；室外配套

设施比较完善，使用功能基本正常，满足企业生产所需场地技术要求。

三、 评估方法选取的依据和理由

（一）市场法的适用性分析

市场法也称比较法、市场比较法、交易实例比较法，是选取一定数量、符合一定条件、发生过交易的类似房地产，然后将它们与评估对象进行比较，对它们的成交价格在建立统一的比较基准基础上进行交易情况修正、市场状况调整和房地产状况调整，以此求取评估对象市场价值的方法。

市场比较法计算公式为：

比准价格＝可比实例成交价格 V_0×交易情况修正系数 Az×市场状况修正系数 Bz×房地产状况修正系数 Fz

采用直接比较修正和调整公式，即：$V = V_0 \times \frac{A}{A_0} \times \frac{B}{B_0} \times \frac{F}{F_0}$

其中：V=评估对象比准价格；

V_0=可比实例成交价格；

A=正常房地产市场价格指数；

A_0=比较实例实际成交价格指数；

B=评估对象评估基准日房地产价格指数；

B_0=可比实例成交日期房地产价格指数；

F=评估对象房地产状况价格指数；

F_0=可比实例房地产状况价格指数。

对于厂房用途的房屋建筑物，当地房地产市场上很少有同用途房地产的交易，同类型的房地产市场不发达，难以搜集足够的实际成交案例并选取可比实例，故不适宜采用市场比较法进行评估。

（二）收益法的适用性分析

收益法是指运用适当的资本化率，将预期的委估房屋建筑物未来各期的正常纯收益折算到评估基准日，将其累加后得出委估房屋建筑物的市场价值。

收益法计算公式为：$V=\sum_{i=1}^{n}\frac{A_i}{(1+R)^i}$

其中：　V=待估房地产价值；

Ai=待估房地产未来第 i 年的净收益；

R=资本化率；

n=待估房地产未来可获收益的年限。

由于委估的房屋建筑物为厂房用途建筑物，委估房屋建筑物使用目的不是通过直接对外出租获取收益，其未来的经营收益、经营成本和风险均难以合理预测，故不适宜采用收益法进行评估。

（三）假设开发法的适用性分析

假设开发法是指将待估房地产开发完成后的价值，扣除包括后续的开发成本、管理费用、销售费用、投资利息、销售税费、开发利润和投资者取得待开发房地产应负担的相关税费等后续必要支出及应得利润，以此估算委估房屋建筑物的市场价值。

假设开发法具体计算公式为：$V=P-C-M-SC-I-TS-PR-TP$

其中：　V=待估房地产价值；

P=待估房地产开发完成后的价值；

C=待估房地产后续开发成本；

M=待估房地产后续开发管理费用；

SC=待估房地产后续销售费用；

I=待估房地产后续投资利息；

TS=待估房地产后续销售税费；

PR=待估房地产后续开发利润；

TP=取得待估房地产税费。

由于委估房屋建筑物不属于具有投资开发或再开发潜力的房地产，因此不适用于采用假设开发法进行评估。

（四） 成本法的适用性分析

成本法是以开发或建造委估房屋建筑物或类似房地产所需的各项必要费用之和为基础，再加上正常的利润和应纳税金得出委估房屋建筑物的重置全价，扣除使用房屋建筑物产生的各种贬值因素，包括实体性贬值以及可能存在的经济性贬值、功能性贬值，以此评估委估房屋建筑物的市场价值。

成本法计算公式为：$V = C_B \times q_B$

其中：　　*V*=待估房屋建筑物价值；

C_B=待估房地产建筑物重置价格；

q_B=待估房地产建筑物成新率。

对于厂房用途房屋建筑物，需要评估委估对象的市场价值，而委估房屋建筑物不宜采用市场比较法、收益法、假设开发法进行评估，另外，由于待估的房屋建筑物有完善的建筑市场和材料供应市场，可取得合理的建筑成本和有关税费资料，因此，对于本次评估的房屋建筑物可以采用成本法来评估。

四、 采用成本法评估房地产说明

本次运用成本法评估的房屋建筑物不含土地使用权价值（土地使用权价值另行评估）。房屋建筑物采用成本法是以评估基准日开发或建造同类或类似房屋建筑物所需的建筑安装工程费、税费、工程建设其他费用、分摊的固定资产投资必要的前期费用与管理费用等各项必要费用之

和为基础，再加上占用资金的利息，得出该等房屋建筑物的重置全价，然后根据该等房屋建筑物的使用及维护情况，并按建筑物的使用年限和对建筑物勘察的情况，判定其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，综合确定成新率，并以此确定该等房屋建筑物的评估价值。重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

房屋建筑物评估值=重置全价×成新率

（一）重置全价的确定

重置全价由建安造价、前期工程费及建筑税费、资金成本、合理利润等组成。其中：

建安造价的确定：建筑安装工程造价包括土建工程、安装工程、装饰装修工程的总价。根据资产所在地政府的有关规定，计算各类建设费及建设单位所支付的前期费用及其他费用。

前期工程费及建筑税费的确定：包括政府规定收取的建设费用及建设单位为建设工程而投入的除建筑造价外的其他费用两个部分。

资金成本的确定：资金成本系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按基准日中国人民银行规定标准计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑：

利息=（含税总建安工程费+含税前期工程费+建筑税费）×利息率×开发周期/2

合理利润的确定：合理利润是指房屋建筑物的开发利润，以同类房地产开发的成本利润计算，具体公式为：

合理利润=（含税建安综合造价+含税前期费用+含税其他费用-可抵扣增值税）×成本利润率

被评估房屋建筑物为自用生产性房屋，并不存在对外销售的情况，因此，本次测算时不考虑房屋建筑物开发利润。

（二）成新率的确定

在本次评估过程中，按照建筑物的经济使用寿命、现场勘查情况预计建筑物尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下

年限成新率=尚可使用年限 /（实际已使用年限+尚可使用年限）×100%

综合成新率=年限成新率×40%+现场勘察成新率×60%

（三）采用成本法评估房屋建筑物案例

本次评估以" 仓库"为案例（评估明细表“固定资产——房屋建筑物”的第 6 项）进行描述。

1. 房屋建筑物案例概况

位于苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号的仓库于 2010 年 1 月建成，2023 年企业拍卖取得后进行翻修，建筑物为 2 层的框架结构建筑，建筑面积为 1,699.32 平方米，该楼宇的层高约为 4.3 米，建筑基础为桩基础。装修情况如下：外墙为涂料，内墙为缮灰，天面为缮灰；地面为地坪漆；安装防火门、铝合金窗。该楼宇在评估基准日由权属人用作仓库使用。

2. 待估建筑物开发成本 VB 的计算

开发成本 VB＝建安造价 VB1＋前期工程费 E＋建筑税费 F

(1) 建安造价 VB1 的计算

建安造价 VB1＝土建工程 A＋安装工程 B＋装饰装修工程 C

A.土建工程 A 的计算如下表：

		待估实例(0)	可比实例(1)
	工程名称	仓库	淮安某厂房
	资料来源/案例编号	-----	江苏工程造价信息网
	结构与层数	2	3
	建筑面积(m²)	1,699.32	9,996

	实例单位造价(元/㎡)	-----	2,220.06	
	价格时点	2025/6/30	2024 年 12/1	
	造价指数	100	100	
A1	时间修正系数	-----	1.00	
	工程所在地区	苏州市	淮安市	
	地区价格指数	100	95	
A2	地区价格修正系数	-----	1.05	
	工程特征	估价对象	可比实例(1)	
A31	楼层高度	4.3	6.7	1.56
A32	基础	预应力管桩	预应力管桩	0
A33	屋面	碎石混凝土、防水卷材	碎石混凝土、防水卷材	0
A34	墙体	加气混凝土砌块	加气混凝土砌块	0
A35	装修	装修费用另行计算	不含装修工程费用	0
A36	建筑附属设备及安装工程	设备及安装工程费用另行计算	不含设备及安装工程费用	0
AZ	工程特征条件指数=AZ0+ΣA[31~36]n	100	101.56	
A4	工程特征修正系数=BZ0/BZn	---	0.98	
	比准单价		2,300	
	权重	√	1	

经市场比较修正后，取 2,300 元/平方米作为该建筑土建部分的重置单价。

B.安装工程费 B 的计算如下表：（单位：元/平方米）

B	建筑附属设备及安装工程费	230	来源
B1	一般水电安装工程	130	根据区域内类似建筑物的装饰工程施工备案合同汇总表的数据、待估建筑物的预结算资料
B2	电梯工程	0	
B3	送风工程	30	
B4	消防工程	40	
B5	其他工程（防雷、监控、网络等）	30	

C.装饰装修工程 C 的计算如下表：（单位：元/平方米）

C	装修工程费	430	来源
C1	内、外墙装修	100	根据区域内类似建筑物的装饰工程施工备案合同汇总表的数据、待估建筑物的预结算资料
C2	楼地面	50	
C3	门窗	10	
C4	顶棚	10	
C5	其他装修工程	30	
C6	宗地内基础设施配套建设费	230	

D.总建安工程费 VB1 的计算

建安造价 VB1＝土建工程 A＋安装工程 B＋装饰装修工程 C

＝2,300.00＋230.00＋430.00＝2,960.00 元/平方米（含增值税）

(2) 前期工程费 E 的计算

E	前期工程费及建筑税费=Σ(E1…En)		5%
E1	建筑企业管理费		1.50%
E2	勘察设计费		1.00%
E3	建筑工程质量监督费		1.00%
E4	工程定额测定费		1.00%
E5	其他		0.50%

则，前期费用=2,960.00×5%=149.00 元/平方米（取整）。

(3) 建筑税费 F 的计算

F	建筑税费=F1+F2	1.00%	105	来源
F1	城市基础设施建设费		105	根据《关于加强城市建设配套费管理工作的通知》(苏建发(2004]3 号)关于城市建设配套费管理的规定，基础设施费用计 105 元/平方米建筑面积。

(4) 开发成本的计算

开发成本 VB＝建安造价 VB1＋前期工程费 E＋建筑税费 F

=2,960.00+149.00+105.00

= 3,214.00 元/平方米

3. 投资利息 G 的计算

G	投资利息		48 元/平方米	评估时假设建设投资在开发期内均匀投入。则投资利息=（总建安工程费+前期工程费+建筑税费）×利息率×开发周期/2=(2,960.00+149.00+105.00)×3.00%×1/2=48 元/平方米。
G1	总建设期（年）	1		项目面积为 1,699.32 平方米，一般情况下同等规模的建筑开发周期 1 年。
G2	年贷款利率	3.00%		项目总建设期为 1 年，经查证，人民银行公布的同期贷款基准利率为 3.00%。

4. 可抵扣增值税

可抵扣增值税单价=建安工程造价/1.09×9%+前期及其他费用（扣除建筑企业管理费）/1.06×6%

=2,960.00÷1.09×9%＋（149.00－44.00）÷1.06×6%

=250 元/平方米（取整到个位）

5. 不含税重置单价价值

不含税建筑物重置单价价值 V1＝开发成本 VB+投资利息 G－可抵扣增值税

＝3,010.00 元/平方米（取整到十位）

重置价值总值＝3,010.00× 1,699.32 ＝5,115,000.00 元（取整到百位）

6. 建筑物成新率 J 的计算

“仓库”建成于 2010 年 1 月，至评估基准日已使用 15.50 年。该房屋建筑物属于工业用房，维护状况较好。预计尚可使用年限为 34.51 年，房屋建筑物所在宗地的土地剩余使用年限为 29.66 年，根据孰短原则房屋建筑物的尚可使用年限为 29.66 年，代入公式可得：

年限成新率=尚可使用年限÷（实际已使用年限+尚可使用年限）×100%

=29.66÷（15.50+29.66）×100%

=66%（取整至小数点后两位）

根据评估人员现场勘察，该房屋建筑物保养状况良好，现场勘察成新率为 90%，具体见下表：

完损评分法	项目	完损状况说明	完损评分	权重 1	分部工程成新率	权重 2	成新率估算值
建筑工程	基础	完好房	90%	0.25	90%	0.5	90%
	承重构件	完好房	90%	0.25			
	非承重墙	完好房	90%	0.15			
	屋顶	完好房	90%	0.20			
	楼板	完好房	90%	0.15	√		
装修工程	内、外墙装修	完好房	90%	0.30	90%	0.3	
	楼地面	完好房	90%	0.20			
	门窗	完好房	90%	0.25			

	顶棚	完好房	90%	0.25				
	其他装修工程	完好房	90%	-	√			
建筑设备工程		完好房	90%	1.00	90%	0.2	√	

则综合成新率=66%×40%+90%×60%=80%。

7. 待估建筑物市场价值计算

待估建筑物市场价值（总价）＝建筑物的重置价值×成新率 J

＝5,115,000.00 ×80%

＝4,092,000.00 元（取整至百位）

同理可计算其他建筑物的市场价值，详见评估明细表，评估值均不含增值税。

五、 评估结果

采用成本法对被评估单位申报的房屋建筑物类资产进行评估，评估结果如下：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		减值额		减值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物类合计	42,701,672.81	38,511,502.20	23,837,900.00	19,070,200.00	-18,863,772.81	-19,441,302.20	-44.18	-50.48
固定资产-房屋建筑物	42,701,672.81	38,511,502.20	23,837,900.00	19,070,200.00	-18,863,772.81	-19,441,302.20	-44.18	-50.48

具体情况详见“固定资产-房屋建筑物评估明细表”、“固定资产-构筑物及其他辅助设施评估明细表”。

六、 评估增减值

被评估单位的固定资产-房屋建筑物为拍卖购置所得，其账面值为拍卖价及装修费用，拍卖过程经历 177 轮加价后相较市场价存在一定溢价，房地产取得时间为 2023 年初，近年苏州市房地产市场走势持续低迷，各类房地产价格相较取得时点存在一定下调，上述情况使评估价值相对账

面值出现减值。

设备评估技术说明

一、 待估设备情况介绍

（一）设备评估范围

企业列入本次评估范围的设备类资产为机器设备、车辆和电子设备，其数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	数量（项）	账面原值（元）	账面净值（元）	说明
1	固定资产-机器设备	1,235	45,874,895.13	21,956,769.93	主要是用于主营业务的生产设备
2	固定资产-车辆	9	2,698,489.03	774,226.95	办公用车
3	固定资产-电子设备	352	5,468,996.83	1,837,445.67	办公设备及家具
	固定资产减值准备			0.00	
合计		**1,596**	**54,042,380.99**	**24,568,442.55**	

（二）待估机器设备概况

1、机器设备概况

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共1,235项，设备购置于2009年-2025年间，主要包括激光切割机、自动研磨机、研磨盘、多芯干涉仪、激光剥纤机、光电测量仪器等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

2、车辆概况

本次委估的车辆共 9 项，主要包括：别克牌 SGM6522UAA2、奔驰牌 BJ6466G4E 、奥迪 RS4 WUA6RDF4 等燃油汽车及腾势牌 QCJ6520MT6HEV3、腾势牌 QCJ6520MT6HEV9 等混动汽车，车辆购置于 2016 年-2025 年间，目前上述车辆运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

3、电子设备概况

本次委估的电子设备共 352 项，主要为企业办公使用的设备及家具等，如电脑、空调和沙发等。

办公电子设备购置于 2009 年-2025 年期间，电子设备管理均由各自使用部门登记管理，实行设备动态保养及定期维护保养制度。目前电子设备运行正常。

（三）设备账面值的构成和折旧、计提减值政策

1、账面原值

账面原值主要由设备的购置价及相关运杂费、安装调试费构成。

2、账面净值和折旧

设备的折旧是根据设备分类折旧年限预留残值率并以年限平均法计提折旧，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。

3、设备减值计提政策

由于企业的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，企业设备减值是按设备可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上未计提设备减值准备。

二、 设备核实的方法和结果

（一）设备的清查核实

1、评估人员根据企业提供的机器设备申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账表相符；通过财务固定资产账册，了解机器设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

2、设备评估人员对重点设备、大型设备采取查阅设备运行记录、技术档案，了解设备的运行状况；向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况；向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解设备的历史变更及运行情况；到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清查核实；

3、收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书；

4、对车辆，评估人员根据申报的车辆牌照号核对，依据被评估单位提供的车辆行驶证复印件核查名称、规格、颜色和该车辆登记证所有者名称与明细表是否一致，并观察车辆的外观、车架、外部件是否碰伤或发生过事故，勘察车辆的发动机、变速机构、制动机构、行驶状态等作为车辆评估的依据；

5、对电子设备，评估人员进行现场勘察，并记录使用情况和运行状态；收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书。

（二）机器设备清查核实结果

经现场勘查，评估人员未发现委估设备存在异常情况，目前设备均处于正常使用状态。

三、 评估方法

设备类资产包括机器设备、电子设备和车辆。本次对于使用年期较长的电脑、打印机等电子设备与车辆采用市场法评估，对其他设备采用重置成本法评估。

（一）重置成本法

重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

1、重置全价

(1) 机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用与其他费用＋利息

A.设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：对向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

对于通用设备但无法获取现行市场销售价格的，采用物价指数调整法来估算设备本体重置成本。物价指数调整法是以设备的历史成本为基础，根据同类设备的价格上涨指数，确定设备本体的重置成本的方法。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

B.运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

C.安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

D.前期及其它费用

对于厂区内生产线等整体设备，重置全价包括建设工程前期费与管理费用、工艺生产联合试运转和准备费等其他费用，按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。

对于单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

E.利息

对于需要预选定货、制造时间较长设备或生产线，重置全价中应包括资金成本。利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。

资金成本=（含税设备购置费＋含税运杂费＋含税安装调试费＋含税基础费＋含税其他费用＋含税前期费用）×合理工期×贷款利率×50%

对于建设工期较短的设备，不考虑资金成本。

(2) 运输车辆重置全价

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行购置价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税法》规定计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价，计算公式如下：

重置全价=现行购置价＋车辆购置税＋新车上户手续费

A.现行购置价主要取自当地汽车市场现行报价；该购置价不含可抵扣的增值税进项税；

B.新车上户牌照手续费等分别车辆所处区域按当地交通管理部门规定计取。

(3) 电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

2、综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命；对于车辆，可以采用行驶里程来计算寿命。年限成新率计算公式为：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。其中，对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。

（二）市场法

市场法是以现实市场上同类资产的现行市场价格（不含税）为基础确定资产价值的评估方法。以市场上同类或类似设备的交易价格作为参考，通过对比分析评估对象设备与可比案例的交易状态、交易日期、地域差异、资产状况差异修正后得到评估值。

设备市场法评估公式：

评估对象价值=Σ（比准价格×权重）

比准价格=可比实例交易价格×交易状态修正系数×交易日期修正系数×地域修正系数×资产状况修正系数

四、 评估案例

（一）机器设备评估案例

1、设备概况

名称、序号：轮廓投影仪（明细表 4-8-5 机器设备 121#）

规格型号：LM-1100

生产厂家：基恩士（中国）有限公司

账面原值：336,283.19 元

账面净值：299,011.80 元

购入日期：2024 年 11 月

启用日期：2024 年 11 月

数量：1 套

主要技术参数如下：

拍摄元件：1 型 2000 万像素 黑白 CMOS

显示器：10.4 型 LCD 显示器(XGA: 1024 × 768)

受光镜头：双远心镜头

视野内(2σ)广视野测量模式测量精度为±2 μm*1，高精度测量模式测量精度为±0.7 μm*2

2、重置全价的确定

(1) 市场购置价C1的确定

经向供应商询价了解，取得该轮廓投影仪在评估基准日时的市场含税销售价为 379,700.00 元，即：

C1=379,700.00/1.13=336,000.00 元（取整至百位）

(2) 国内运杂费C2的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含运杂费，故本次不再单独考虑运杂费率，即：

C2=0.00 元

(3) 安装调试费C3的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含安装调试费，故本次不再单独考虑安装调试费率，即：

C3=0.00 元

(4) 其他费用C4的确定

其他费用包括为购置、建造、调试委估设备而发生的各种设计费用、管理费用、培训费用等，根据委估设备的实际情况，该类设备的不需要支付该类费用，即：

C4=0.00 元

(5) 利息C5的确定

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。即：

C5=0.00 元

(6) 重置全价的计算

重置全价=（C1+C2+C3+C4+C5）×数量

=(336,000.00+0.00+0.00+0.00+0.00)×1

=336,000.00 元

3、成新率的确定

成新率的确定采用理论年限法与现场勘察法，分别测算其理论年限成新率 N1 和勘察成新率 N2，加权平均求得其成新率 N，即：

N=N1×40%+N2×60%

(1) 年限成新率N1的确定：

该设备经济适用年限为 10 年，该设备评估基准日已使用 0.58 年，则：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.58÷10）×100%=94%（取整）

(2) 勘察成新率N2的确定：

评估人员通过现场向设备操作使用和维护人员调查了解，现场测试，判断其运行是否正常，对待估设备的实体各主要部位进行观察鉴定，并结合现场了解的设备制造原始质量，使用、磨损、维护保养、大修理、技术改造情况和物理寿命等因素，以及工作环境，目前技术状况，完好率及故障率等因素分析，将待估设备与其全新状态相比较，考察其由于使用磨损和自然磨损对资产的功能、使用效率带来的影响，并通过主要部件的打分综合确定现场成新率。

项目	技术状态	标准分	鉴定分
外观状况	机身外壳崭新，无明显划痕、磕碰和掉漆等情况	15	14
光学系统	镜片通透无瑕，光源亮度均匀，影像清晰	25	24
机械系统	导轨运动顺滑，无晃动异响	20	19
电气与功能	所有功能正常，软件运行稳定，无报错	20	19
精度与性能	设备能轻松通过内置校准程序，且校准参数稳定	20	19
合计		100	95

该设备总体的功能性较为完善，故本次评估忽略其可能存在的功能性贬值因素。

该设备日常工作使用，目前未发现有异常的闲置情况，故本评估亦不考虑经济性贬值的因素。

综上，本次评估仅考虑设备的实体性贬值因素，即待估设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现

状、使用维修、保养情况等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值确定其成新率。

综合成新率=理论年限成新率×40%+勘察成新率×60%

=94%×40%+95%×60%

=95%（取整）

4、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=336,000.00×95%

=319,200.00 元

（二）车辆的评估案例

1、车辆基本情况：

车辆名称、编号：插电式混合动力多用途乘用车（明细表表 4-8-6 车辆 9#）

车辆号牌：苏 EG99006

规格型号：腾势牌 QCJ6520MT6HEV9

核定载客：7 人

生产厂家：比亚迪汽车工业有限公司

已行驶里程：11,635.00 公里

购置日期：2025 年 4 月

启用日期：2025 年 4 月

账面原值：361,929.21 元

账面净值：347,602.85 元

2、车辆主要技术参数：

车辆型号：QCJ6520MT6HEV9

发动机型号：BYD472ZQB

前轮距：1,675mm

后轮距：1,675mm

外廓尺寸：长 5,250mm，宽 1,960mm，高 1,900mm

总质量：3,340kg

能源类型：插电式混合动力

3、车辆现场勘察情况：

该车主要用于日常公务，定时保养，原始制造质量良好。至评估基准日止，已行驶约 0.17 年，行驶里程约 11,635.00 公里，未发生过严重交通事故，发动机未进行过大修。评估人员经对包括发动机、底盘、悬挂系统、转向机构、冷却系统等车辆的主要部件现场观察后认为：该车辆机件完整，总体车况正常，发动机正常，内饰正常。

4、重置原值的确定

(1) 车辆购置价：

查询评估基准日价格信息及向该汽车经销商询价，该车评估基准日含税购置价为 409,800.00 元，不含税购置价为 362,654.87 元。

(2) 车辆购置税：

该车为新能源汽车，该类车辆目前享受车辆购置税税收优惠政策，每辆新能源汽车的车辆购置税免税额不超过 3 万元，故：

车辆购置税=362,654.87×10%－30,000.00=6,265.49 元。

(3) 牌照费及其他必要费用

牌照费及其他必要费用为 500.00 元。

(4) 重置原值

重置原值=车辆不含税购置价+购置税+牌照费及其他必要费用

=362,654.87＋6,265.49＋500.00

=369,400.00 元（取整至百位）

5、成新率的计算

根据《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）中的规定，该车辆属于非营运性车辆，其使用年限及行驶里程均在国家规定的范围内。

(1) 理论成新率的确定

A.年限成新率

该车为非营业性车辆，至评估基准日已使用 0.17 年，经济使用年限为 15 年，车辆整体保持良好，评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备年限成新率：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.17÷15）×100%=99%（取整）

B.行驶里程成新率

该车辆规定行驶里程 60 万公里，已行驶 11,635.00 公里。

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)÷规定行驶里程×100%

=(600,000- 11,635.00)÷600,000×100%

=98%（取整）

按孰低原则确定理论成新率为 98%。

(2) 勘察成新率的确定

经评估人员对该车进行现场勘察结果如下：

	项目名称	达标程度	参考标准分	评分	状态描述
勘查法	整车（10 分）	全新	9—10	9	整车基本全新
		较好	6—8		
		一般	3—5		

		较差	0—2			
	车架（10 分）	全新	9—10	10	车架全新	
		较好	6—8			
		一般	3—5			
		较差	0—2			
	前后桥（10 分）	全新	9—10	10	前后轿全新	
		较好	6—8			
		一般	3—5			
		较差	0—2			
	发动机（20 分）	全新	15—20	29	发动机基本全新	
		轻度磨损	11—15			
		中度磨损	6—10			
		重度磨损	0—5			
	电动机（15 分）	全新	13—15	14	电动机基本全新	
		轻度磨损	9—12			
		中度磨损	4—8			
		重度磨损	0—3			
	电池（15 分）	全新	13—15	14	电池基本全新	
		轻度磨损	9—12			
		中度磨损	4—8			
		重度磨损	0—3			
	变速箱（10 分）	全新	9—10	9	变速箱基本全新	
		轻度磨损	6—8			
		中度磨损	3—5			
		重度磨损	0—2			
	转向及制动系统（10 分）	全新	9—10	10	转向及制动系统全新	
		轻度磨损	6—8			
		中度磨损	3—5			
		重度磨损	0—2			
总分			100	95	勘查成新率权重	60%

综上，该车辆的勘察成新率为 95%

(3) 综合成新率

根据现场勘察情况，采用综合分析法进行估算，综合分析法是以理论成新率为基础，再考虑对机动车价值影响的多种因素等综合确定。其计算公式为：

综合成新率=理论成新率×权重（40%）+勘察成新率×权重（60%）

=98%×40%+95%×60%

=96%（取整）

6、评估值的确定

评估值=重置原值×成新率

=369,400.00×96%

=354,600.00 元（取整至百位）

（三）电子设备的评估案例

设备名称、序号：美的空调（明细表表 4-8-7 电子设备 255#）

型号：一拖四

生产厂家：美的

供应商：智优维云商科技（苏州）有限公司

数量：1 台

购置日期：2025 年 1 月

启用日期：2025 年 1 月

账面原值：37,168.14 元

账面净值：32,263.99 元

1、重置全价的确定

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。经询价，该空调基准日市场不含税销售价为 33,180.00 元/台，该售价包含运杂费、安装费。

因此，重置全价=设备不含税购置费×数量

=33,180.00×1

=33,180.00 元

2、综合成新率的确定

该空调至评估基准日已使用 0.41 年，空调系统工作正常，设备整体保持良好。对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备成新率：

年限法成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.41÷8）×100%

=95%（取整）

3、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=33,180.00×95%

=31,520.00 元（取整至十位）

（四）市场法评估案例—车辆

1、车辆基本情况：

车辆名称、编号：奥迪轿车（明细表表 4-8-6 车辆 4#）

车辆号牌：苏 UNX830

规格型号：奥迪 RS4 WUA6RDF4

核定载客：5 人

生产厂家：奥迪股份公司

已行驶里程：87,025.00 公里

购置日期：2019 年 9 月

启用日期：2019 年 9 月

账面原值：800,884.96 元

账面净值：40,044.25 元

2、车辆主要技术参数：

车辆型号：QCJ6520MT6HEV9

发动机型号：DEC

前轮距：1,598mm

后轮距：1,589mm

外廓尺寸：长 4,782mm，宽 1,866mm，高 1,439mm

总质量：2,310kg

燃料种类：汽油

3、车辆现场勘察情况：

该车主要用于日常公务，定时保养，原始制造质量良好。至评估基准日止，已行驶约 5.78 年，行驶里程约 87,025.00 公里，未发生过严重交通事故，发动机未进行过大修。评估人员经对包括发动机、底盘、悬挂系统、转向机构、冷却系统等车辆的主要部件现场观察后认为：该车辆机件完整，总体车况正常，发动机正常，内饰正常。

4、市场法评估过程

采用市场法评估车辆是将待估车辆与在较近时期内已经发生交易的类似机动车交易实例进行对照比较，依据后者已知的交易价格，将委估车辆相对于交易实例作交易情况、交易期日、型号、实体状态、使用年期、厂牌因素修正，得出待估设备评估价值方法。

待估车辆市场价值采用市场法评估，计算公式为：

待估车辆市场价值=比较案例价格×交易情况修正系数×交易期日修正系数×个别修正系数

(1) 比较案例选择

本次评估基于评估基准日，对相关汽车网站、二手车网站进行查询，

如汽车之家、华夏二手车网、懂车帝等网站，选取与评估对象最为接近的三个市场法案例。

选取案例原因：

a、案例与评估对象型号相同或相似；

b、案例与评估对象上牌时间接近；

c、案例交易时间与评估基准日接近；

比较案例 1：可比案例为奥迪 RS4 WUA6RDF4，2019 款，上牌时间为 2019 年 12 月，行驶里程数为 82,000.00 公里，没有发生重大维修，挂牌价格为 329,800.00 元（不含增值税）。

比较案例 2：可比案例为奥迪 RS4 WUA6RDF4，2019 款，上牌时间为 2019 年 7 月，行驶里程数为 90,000.00 公里，没有发生重大维修，挂牌价格为 316,000.00 元（不含增值税）。

比较案例 3：可比案例为奥迪 RS4 WUA6RDF4，2019 款，上牌时间为 2019 年 4 月，行驶里程数为 80,000.00 公里，没有发生重大维修，挂牌价格为 336,000.00 元（不含增值税）。

(2) 确定比较因素和修正指数

交易情况：交易情况主要考虑交易双方是否利益关系人、是否有足够合理的洽谈交易时间等公平交易因素对价格的影响。市场报价存在议价空间的，一般市场成交价与报价之间存在约 2%～5%的差异。结合评估对象实际的情况，本次评估采用的成交价为挂牌价的 0.95 进行测算。

交易日期：以评估基准日为基期，对比较案例价格进行调整计算。比较案例评估基准日价格=比较案例交易日期价格×评估基准日价格指数÷交易日期价格指数；由于交易日期均距离评估时点较近，评估对象所在市场相对较平稳，故本次不进行交易日期修正。

个别因素：该项调整有使用日期、行驶里程、发动机、变速箱、外

观、内饰等，以评估对象为基准，取值为 1，按合理幅度进行调整。

(3) 编制比较因素情况说明表

根据委估车辆与比较案例的各比较因素情况，编制比较因素情况说明表如下：

项目		案例 1	案例 2	案例 3	委估对象
厂牌		奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司
定价依据		网上询价	网上询价	网上询价	
交易价格		329,800.00	316,000.00	336,000.00	待定
交易因素	交易情况	挂牌价	挂牌价	挂牌价	正常
时间因素	交易日期	近期	近期	近期	近期
个别因素	使用日期	2019 年 12 月	2019 年 7 月	2019 年 4 月	2019 年 9 月
	行驶里程	82,000.00	90,000.00	80,000.00	87,025.00
	发动机	相似	相似	相似	正常
	变速箱	相似	相似	相似	正常
	转向器	相似	相似	相似	正常
	制动器	相似	相似	相似	正常
	车架	相似	相似	相似	正常
	前后桥	相似	相似	相似	正常
	外观	相似	相似	相似	正常
	内饰	相似	相似	相似	正常
	其他	相似	相似	相似	正常

(4) 编制比较因素修正系数表

A. 交易情况修正系数

根据评估目的，设定委估车辆交易情况为正常交易，其交易情况指数=1；

据调查，交易实例[1/2/3]的价格均为挂牌报价，交易情况修正系数＝105；

则交易情况修正系数（1/2/3）＝100/105＝0.95。

B. 交易日期修正

比较案例 1、2、3 的挂牌日期均距离评估时点较近，故取比较案例交易日期时价格指数＝100；

则交易日期修正系数（1/2/3）＝100/100＝1.00。

C. 个别因素修正

使用日期修正=比较案例与评估对象相差年限/经济使用年限；行驶里程修正=比较案例与评估对象相差的行驶里程/规定使用里程 600,000.00 公里。

详细修正数据过程如下：

项目		案例 A	案例 B	案例 C	委估对象
厂牌		奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司	奥迪股份有限公司
交易价格		329,800.00	316,000.00	336,000.00	待定
内容项目		修正系数	修正系数	修正系数	
交易因素	交易情况	0.95	0.95	0.95	1.00
时间因素	交易日期	1.00	1.00	1.00	1.00
个别因素	使用日期	1.35%	-1.48%	-3.17%	1.00
	行驶里程	0.84%	-0.50%	1.17%	1.00
	发动机	0	0	0	1.00
	变速箱	0	0	0	1.00
	转向器	0	0	0	1.00
	制动器	0	0	0	1.00
	车架	0	0	0	1.00
	前后桥	0	0	0	1.00
	外观	0	0	0	1.00
	内饰	0	0	0	1.00
	其他	0	0	0	1.00
	合计	97.85%	102.01%	102.08%	1.00

D. 比准价格计算

待估车辆价格=比较案例车辆价格×交易情况修正系数×交易期日

修正系数×个别因素修正系数。

案例 1 比准价格＝329,800.00×0.95×1.00×97.85%=306,563.54（元）；

案例 2 比准价格＝316,000.00×0.95×1.00×102.01%＝306,232.69（元）；

案例 3 比准价格＝336,000.00×0.95×1.00×102.08%＝325,823.70（元）。

上述三个比较案例的调整后价格相差不大且符合市场水平，故取三个结果的算术平均值作为市场比较法的测算结果，牌照费及其他必要费用为 500 元，评估值如下：

评估对象的评估值=（306,563.54+306,232.69+325,823.70）/3+500

=313,400.00（元）（取整到百位）

五、 评估结果

科目名称	账面价值（元）		评估价值（元）		增值额（元）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	45,874,895.13	21,956,769.93	41,672,100.00	27,646,400.00	-4,202,795.13	5,689,630.07
车辆	2,698,489.03	774,226.95	1,552,600.00	1,433,800.00	-1,145,889.03	659,573.05
电子设备	5,468,996.83	1,837,445.67	4,170,770.00	2,793,590.00	-1,298,226.83	956,144.33
减：固定资产减值准备		0.00				
合　　计	**54,042,380.99**	**24,568,442.55**	**47,395,470.00**	**31,873,790.00**	**-6,646,910.99**	**7,305,347.45**

六、 评估增减值分析

机器设备评估原值减值主要是因为技术更新，现行市场环境下购买价格下降，导致评估原值减值；又因为部分机器设备会计折旧年限短于经济适用年限，导致机器设备评估净值增值。

车辆评估原值减值是由于待估车辆现行购置价下降形成减值；又因为企业车辆的会计折旧年限短于经济适用年限，导致车辆评估净值增值。

电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降幅度大导致；又因为企业部分电子设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

土地使用权资产评估技术说明

一、 待估土地使用权情况介绍

（一）土地使用权评估范围

列入本次评估范围的土地使用权为 1 宗，其面积、取得方式、原始入账价值、摊销政策、摊余价值情况见下表：

宗地名称	宗地位置	取得方式	面积（平方米）	原始入账价值（元）	准用年限（年）	账面净值（元）	备注
苏州厂区用地	苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号	拍卖	10,273.10	25,340,100.58	50	23,365,344.34	已开发

（二）待估宗地概况

1. 土地登记状况

待估宗地已取得了《不动产权证书》，土地登记状况如下：

(1) 房地产证号：苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号；

(2) 权利人：苏州安捷讯光电科技股份有限公司；

(3) 共有情况：单独所有；

(4) 土地位置：苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 53 号；

(5) 宗地号：无记载；

(6) 土地权利类型：国有建设用地使用权；

(7) 土地权利性质：出让；

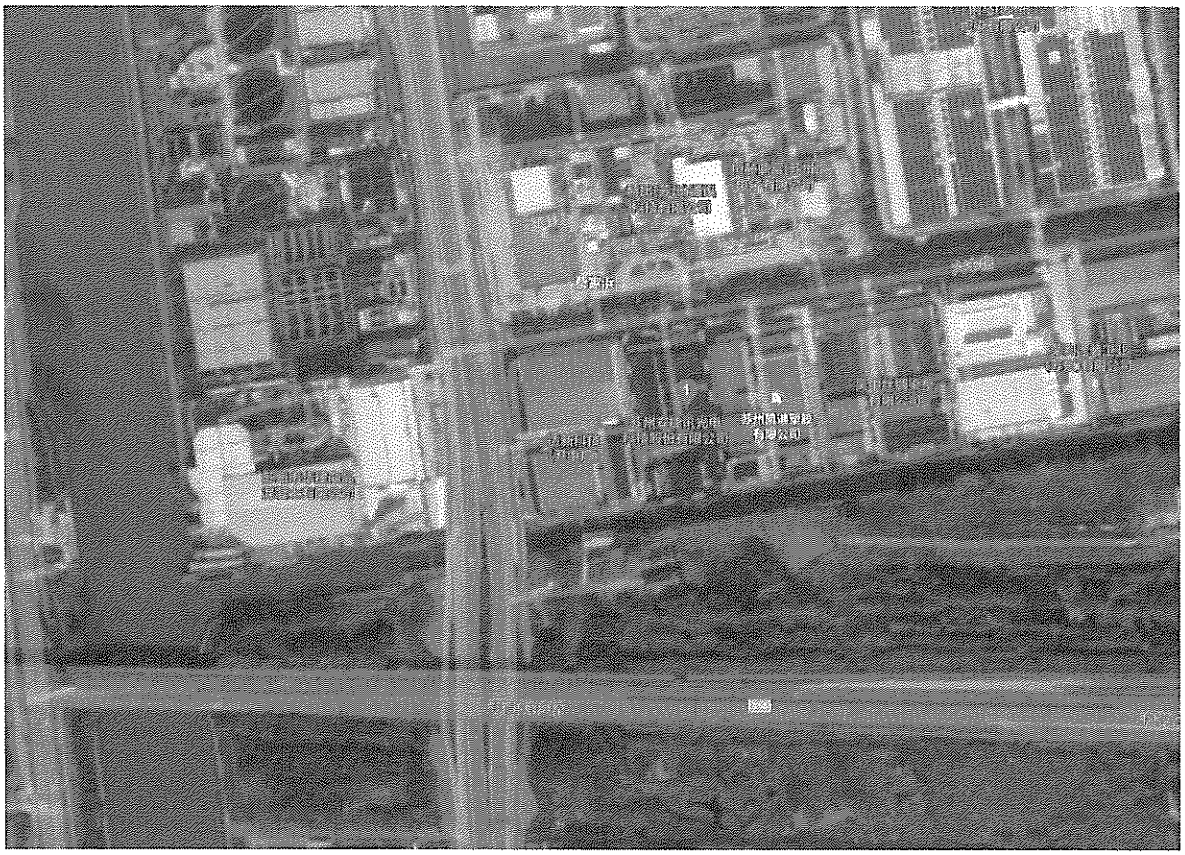
(8) 用途：工业用地；

(9) 面积：土地面积 10,273.10 平方米；

(10) 使用期限：国有建设用地使用权 2055 年 2 月 26 日止；

(11) 四至：东至苏州凯迪塑胶有限公司，南至河涌，西至适新科技(尹中厂)，北至刘丰路；

附记：无。



附宗地位置图

2. 土地权利状况

根据委托方提供的权属资料及现场勘查情况，待估宗地来源合法，产权清晰，土地权利状况如下：

(1) 土地所有者：国有；

(2) 土地使用者：苏州安捷讯光电科技股份有限公司；

(3) 共有土地使用状况：无共有权人；

(4) 他项权利状况：企业的房屋建筑物连同所处土地使用权已设立抵押权，具体抵押情况如下：

合同名称	抵押权人	合同编号	主合同债务人	被担保的主债务的发生期间	担保金额	名称	抵押物
最高额抵押合同	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	0110200010-2024 年吴县（抵）字 0477 号	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	2024 年 6 月 11 日至 2031 年 6 月 30 日	32850000	不动产	苏 2024 苏州市不动产权第 6009565 号

(5) 土地使用权取得方式：出让；

(6) 使用期限：至 2055 年 2 月 26 日，至评估基准日，剩余使用年限为 29.66 年；

(7) 宗地使用的特殊规定：无。

3. 土地利用状况

根据委托方提供的权属资料及现场勘查情况，待估宗地现状利用方向为工业用途。

(1) 土地基础设施状况

宗地外基础设施条件：“五通”。通上水、通下水、通电、通路、通讯；宗地内土地平整状况：红线内土地已平整。

(2) 土地利用状况：

待估宗地内有 7 栋建筑物，建筑面积合计为 7,182.25 平方米，已办理《不动产权证书》，权属人为苏州安捷讯光电科技股份有限公司。

二、 土地使用权的影响因素分析

土地使用权的影响因素可分为一般因素、区域因素与个别因素。

（一）影响土地使用权的一般因素

影响宗地价格的一般因素指影响城镇地价总体水平的自然、社会、经济和行政因素等。

1. 地理位置

苏州位于长江三角洲中部、江苏省东南部，地处东经 119° 55′ ～121

°20′，北纬 30°47′～32°02′之间，东傍上海，南接浙江，西抱太湖，北依长江，总面积 8657.32 平方公里。全市地势低平，境内河流纵横，湖泊众多，太湖水面绝大部分在苏州境内，河流、湖泊、滩涂面积占全市土地面积的 34.6%，是著名的江南水乡。

2. 行政划分

截至 2025 年，苏州市下辖 5 个区（另有苏州工业园区，属于功能区，不是行政区划建制），代管 4 个县级市，共有 46 个街道、51 个镇，其中，苏州市区有 35 个街道、20 个镇；市人民政府驻姑苏区三香路 998 号。

3. 城市交通

水运：苏州港是 2002 年由原国家一类开放口岸张家港港、常熟港和太仓港三港合一组建成的新兴港口，原三个港口相应成为苏州港张家港港区、常熟港区和太仓港区。苏州港投入使用 100 个左右的万吨级码头，张家港港和太仓港区年货物吞吐量均超过 1 亿吨。

2024 年，年苏州港货物吞吐量 5.98 亿吨，集装箱吞吐量 966.5 万标箱，分别比上年增长 1.5%和 3.5%。其中，太仓港货物吞吐量 2.89 亿吨，集装箱吞吐量 831.8 万标箱。

铁路：2024 年，沪苏湖高铁建成通车，苏州南站、盛泽站同步投运。通苏嘉甬、北沿江高铁加快建设，苏州北站枢纽配套、苏州东站枢纽及综合开发、沪苏锡常城际铁路太仓先导段等开工建设。全年铁路客运量 12412 万人次，旅客周转量 268.1 亿人公里，分别比上年增长 11.4%和 12.0%。铁路货运量 276.7 万吨，货物周转量 17.3 亿吨公里，分别比上年增长 12.3%和 12.2%。

2025 年铁路春运期间，铁路苏州站共发送旅客 642.95 万人次，同比 2024 年增长 11.8%；节前日均发送旅客 18.40 万人次，节后日均发送旅客

14.68 万人次；春节 8 天长假（1 月 28 日至 2 月 4 日）铁路苏州站共发送旅客 112.27 万人次，日均发送旅客 14.03 万人次，同比 2024 年增长 7.4%。

截至 2025 年 2 月，苏州市已建成客运车站 14 座，分别为苏州站、苏州北站、苏州园区站、苏州新区站、昆山南站、阳澄湖站、昆山站、花桥站、太仓站、太仓南站、张家港站、常熟站、苏州南站、盛泽站。其中，苏州站是上海铁路局直属站，是京沪铁路中办理旅客运输的一等站，位于苏州古城区北端外城河北岸；苏州北站位于国家高铁“八纵八横”大动脉京沪线和通苏嘉甬高铁的十字交汇处，北站改扩建与通苏嘉甬高铁一起，将于 2027 年底同步建成通车。此外，位于苏州工业园区吴淞湾未来城、桑田科学岛核心区域的苏州东站，获国铁集团和江苏省人民政府联合批复，已经开工建设，计划 2027 年与通苏嘉甬高铁开通同步启用；同是通苏嘉甬高铁配套站点的常熟西站，预计 2027 年底前建成通车。

地铁：截至 2024 年 12 月 1 日，苏州地铁已开通 1 号线、2 号线、3 号线、4 号线、5 号线、6 号线、7 号线、8 号线和 11 号线，总长约 350 千米。苏州市规划 7 条地铁线路，远期规划为 9 条线路，规划总里程（含延伸段总长）380 千米。

2024 年，苏州市轨道交通（含有轨电车）运营线路总长度 392.4 公里。全年全市轨道交通（含有轨电车）运营里程 4169.8 万列公里，网线客运量 63727.8 万人次。

公路：2024 年末，苏州市公路总里程 11190.6 公里，其中高速公路里程 619.9 公里。

4. 经济运行概况

根据全省地区生产总值统一核算结果，上半年全市实现地区生产总值 13002.35 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.7%。分产业看，第一产

业增加值 72.38 亿元，增长 5.5%；第二产业增加值 5753.10 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 7176.87 亿元，增长 5.2%。

(1) 农业生产形势稳定，农产品供给有保障。上半年，全市实现农林牧渔业总产值 136.2 亿元，按可比价格计算同比增长 4.7%，其中农业产值增长 6.3%，牧业产值增长 11.7%。夏粮保持基本稳定。夏粮总产量 27.8 万吨，同比下降 0.9%。6 月末，全市生猪存栏 20.54 万头，同比增长 17.1%。上半年生猪出栏 16.54 万头，同比增长 5.6%。猪牛羊禽肉产量 1.37 万吨，增长 1.5%，其中猪肉产量 1.29 万吨，增长 1.2%。蔬菜产量 104.7 万吨，增长 2.9%。水产品产量 6.1 万吨，增长 2.0%。

(2) 工业生产较快增长，先进制造业增势较好。上半年，全市实现规模以上工业总产值 23393.6 亿元，同比增长 4.6%。全市规模以上工业增加值同比增长 8.0%。重点行业电子信息业产值增长 7.5%，电气机械和器材制造业增长 5.3%，两大行业合计拉动规模以上工业产值增长 2.6 个百分点。先进制造业引领增长。全市实现高新技术产业产值 13192.1 亿元，同比增长 6.6%；高新技术产业产值占规模以上工业总产值的比重达 56.4%，同比提高 1.7 个百分点。高新产品增长较快。通信及电子网络用电缆、太阳能电池、电子元件等产品产量分别增长 25.5%、45.1%和 18.4%。

(3) 服务业增势稳健，生产性服务业贡献较强。上半年，服务业增加值同比增长 5.2%。其中交通运输、仓储和邮政业增加值增长 7.7%，租赁和商务服务业增加值增长 7.9%，信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长 7.2%。1～5 月，全市规模以上服务业实现营业收入增长 9.5%，其中生产性服务业营业收入增长 10.0%，对全市规模以上服务业营业收入的增长贡献率达 66.2%。旅游、娱乐等服务业增势较好。旅游游览和娱乐服务，居民出行服务营业收入分别增长 12.3%和 31.5%。交通物流畅通。上半年铁路、公路、水路货运周转量同比分别增长 39.3%、8.9%和 43.6%。

全社会快递业务量 20.3 亿件，同比增长 23.1%，快递业务收入 158.4 亿元，增长 10.3%。

(4) 市场消费增长平稳，民生类消费增长较快。上半年，全市实现社会消费品零售总额 4635.0 亿元，同比增长 3.8%，增速比一季度提高 0.9 个百分点。生活消费品销售增长较快。限额以上粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类、日用品类商品零售额保持两位数增长，分别增长 17.8%、11.1%、28.0%。消费品以旧换新政策继续显效，能效等级为 1 级和 2 级的绿色家电，智能家用电器和音像器材类商品零售额分别增长 51.5%和 26.6%。全市限额以上批发和零售业通过公共网络实现零售额增长 13.0%，占社会消费品零售总额的比重达 16.2%，同比提升 0.9 个百分点。

(5) 投资结构持续优化，工业投资支撑有力。上半年，全市完成固定资产投资 3267.6 亿元，同比下降 1.3%，扣除房地产开发投资后，固定资产投资增长 12.4%。工业投资较快增长。工业投资完成 1173.5 亿元，增长 14.7%；工业投资占固定资产投资比重 35.9%，同比提高 5.0 个百分点。大规模设备更新政策落实，带动工业设备工器具购置投资增长 27.7%，对工业投资增长贡献率达到 72.0%。基础设施投资稳步推进。上半年基础设施投资增长 11.7%。投资结构向新向好。高新技术产业完成投资 557.1 亿元，同比增长 10.1%，其中航空航天制造业、电子及通讯设备制造业、新能源制造业投资分别增长 12.5%、27.1%和 55.9%。

(6) 对外贸易彰显韧性，新兴市场快速增长。上半年，全市进出口总额 12958.8 亿元，同比增长 5.7%，其中出口总额 8187.1 亿元，增长 7.7%；进口总额 4771.7 亿元，增长 2.5%。民营企业出口增长 10.2%，占出口总额的比重 44.4%，同比提高 0.8 个百分点。新兴市场快速增长。对东盟、非洲、印度等新兴市场出口分别增长 46.1%、34.5%和 48.7%。出口产品

提质向新。集成电路、自动数据处理设备的零件、锂离子蓄电池出口额分别增长 25.3%、44.1%和 44.3%。

(7) 金融信贷稳健运行，资本市场稳步扩大。6 月末，全市金融机构本外币存款余额 57470.0 亿元，同比增长 4.7%；金融机构本外币贷款余额 59932.7 亿元，同比增长 6.9%。上半年全市新增境内外上市公司 8 家，其中境内 A 股 4 家。6 月末全市境内外上市公司总数达 273 家，其中境内 A 股上市公司 222 家、科创板 57 家。

(8) 居民收入稳步增长，居民消费价格下降。上半年，全体居民人均可支配收入 42060 元，同比增长 4.6%，其中城镇居民人均可支配收入 47071 元，增长 4.4%；农村居民人均可支配收入 26352 元，增长 5.2%。上半年全市城乡公共服务支出占一般公共预算支出的比重达 80.5%。上半年城镇新增就业 21.2 万人。

上半年，市区居民消费价格总水平同比下降 0.9%。八大类消费品价格“六降二升”，其中食品烟酒价格下降 0.8%，衣着价格下降 2.2%，居住价格下降 1.0%，生活用品及服务价格下降 0.6%，交通和通信价格下降 3.1%，教育文化和娱乐价格下降 0.8%，医疗保健价格上涨 1.9%，其他用品及服务价格上涨 6.3%。

5. 房地产市场情况

（1）2025 年上半年苏州市土地市场分析

2025 年上半年全市（不含县级市）除工业用地外，公开挂牌出让 38 宗土地，其中 14 宗为城镇住宅用地（含 1 宗定销房用地），4 宗为商住混合用地，20 宗为商服及公服类用地。

2025 年上半年全市（不含县级市）除工业用地外，共成交 32 宗土地，成交土地面积共计 76.62 万平方米，成交总金额 138.40 亿元。2025 年上半年土地成交量与 2024 年下半年土地成交量对比，土地成交面积环比下

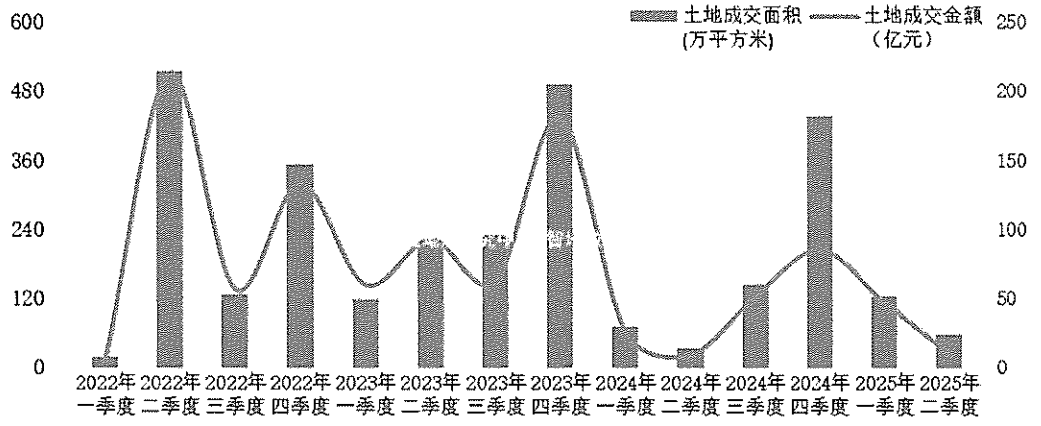
降 68.44%，土地成交金额环比下降 57.93%；与 2024 年上半年土地成交量对比，土地成交面积同比上涨 77.34%，土地成交金额同比上涨 61.53%。

成交土地性质方面，城镇住宅用地 10 宗（含 1 宗定销房用地及 1 宗住宅租赁混合用地），商住混合用地 6 宗，商服及公服类用地 16 宗；成交土地区域分布方面，相城区 12 宗，吴中区及吴江区各 6 宗，姑苏区及高新区各 3 宗，工业园区 2 宗。

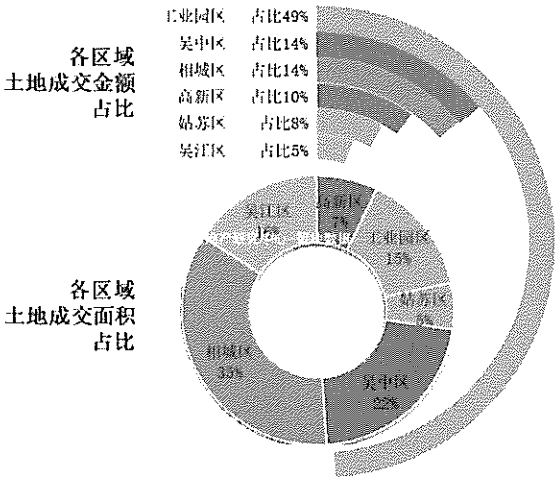
注：以上统计剔除重新出让土地、终止后重新出让土地。

根据季度土地成交情况，苏州市区 2025 年一季度、二季度土地成交量较 2024 年同期有所上涨。但较 2022 年及 2023 年同期相比，仍处低位。

季度土地成交情况



	2022年一季度	2022年二季度	2022年三季度	2022年四季度	2023年一季度	2023年二季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度	2024年二季度	2024年三季度	2024年四季度	2025年一季度	2025年二季度
土地成交面积（万平方米）	7.31	214.87	52.94	147.19	49.65	89.92	96.10	204.88	29.23	13.98	60.32	182.41	51.82	24.79
土地成交金额（亿元）	10.80	511.37	136.59	320.48	143.92	223.03	149.41	435.44	63.19	22.50	123.90	205.11	113.88	24.52



（2）2025 年上半年苏州市房地产市场分析

1）商品房市场分析

2025 年上半年苏州市区（不含县级市）商品房共计成交 21722 套，成交总面积共计约 259.37 万平方米；其中住宅类房源共计成交 13387 套，占总成交套数的 62%，成交面积共计约 178.75 万平方米，占总成交面积的 69%。

2025 年上半年商品房住宅类成交量与 2024 下半年比较，成交套数环比下降 32%，成交面积环比下降 34%；与 2024 年上半年比较，成交套数同比下降 7%，成交面积同比下降 5%。

商品房非住宅类成交量与 2024 年下半年比较，成交套数环比上涨 22%，成交面积环比上涨 17%；与 2024 年上半年比较，成交套数同比上涨 33%，成交面积同比下降 6%。

		2025年上半年	2024年下半年	环比变化（%）	2024年上半年	同比变化（%）
住宅类	成交套数（套）	13387	19712	32%↓	14325	7%↓
	成交面积（平方米）	1787545	2723096	34%↓	1876890	5%↓
非住宅类	成交套数（套）	8335	6846	22%↑	6274	33%↑
	成交面积（平方米）	806137	691384	17%↑	859033	6%↓
合计	成交总套数（套）	21722	26558	18%↓	20599	5%↑
	成交总面积（平方米）	2593682	3414480	24%↓	2735922	5%↓

A、新建商品市场分析

2025 年上半年苏州市区（不含县级市）共计颁发 125 个预售许可证，其中纯住宅类 98 个（含政策性房源 15 个），商服类 9 个，车库车位类 18 个。剔除车库车位后，预售总套数 16818 套，预售总面积 2620407 平

方米。商品房新增供应中，住宅类新增供应套数 16598 套，占总供应套数的 99%，新增供应面积 2145366 平方米，占总供应面积的 82%。

上半年预售量与 2024 年下半年比较，住宅类预售套数环比上涨 33%、预售面积环比上涨 25%，非住宅类预售套数环比下降 40%、预售面积环比上涨 238%；与 2024 年上半年比较，住宅类预售套数同比下降 12%、预售面积同比下降 9%，非住宅类预售套数同比下降 80%、预售面积同比下降 17%。

		2025年上半年	2024年下半年	环比变化（%）	2024年上半年	同比变化（%）
住宅类	批售套数（套）	16598	12451	33% ↑	18812	12% ↓
	批售面积（平方米）	2145366	1723021	25% ↑	2369427	9% ↓
非住宅类	批售套数（套）	220	366	40% ↓	1091	80% ↓
	批售面积（平方米）	475041	140339	238% ↑	574748	17% ↓
合计	批售总套数（套）	16818	12817	31% ↑	19903	16% ↓
	批售总面积（平方米）	2620407	1863360	41% ↑	2944175	11% ↓

B、二手房市场分析

2025 年上半年苏州市区（不含县级市）二手房共计成交 35506 套，成交总面积约 404.68 万平方米；其中住宅类房源共计成交 31746 套，成交总面积约 340.17 万平方米，住宅类成交套数占总成交套数 89%，成交面积占总面积的 84%。

二手房住宅类成交量与 2024 年下半年比较，成交套数与成交面积均环比下降 2%；与 2024 年上半年比较，成交套数与成交面积均同比上涨 9%。

二手房非住宅类成交量与 2024 年下半年比较，成交套数环比上涨 2%，成交面积环比下降 4%；与 2024 年上半年相比较，成交套数同比上涨 9%，

成交面积同比下降 28%。

		2025年上半年	2024年下半年	环比变化（%）	2024年上半年	同比变化（%）
住宅类	成交套数（套）	31746	32421	2%↓	29247	9%↑
	成交面积（平方米）	3401749	3486788	2%↓	3114507	9%↑
非住宅类	成交套数（套）	3760	3676	2%↑	3436	9%↑
	成交面积（平方米）	645062	674368	4%↓	892899	28%↓
合计	成交总套数（套）	35506	36097	2%↓	32683	9%↑
	成交总面积（平方米）	4046810	4161156	3%↓	4007406	1%↑

C、小结

2025 年上半年，苏州市区涉宅用地供应量有所减少。土地成交量较 2024 年同期有所增加，但不及 2022 年及 2023 年同期成交量。值得关注的是，工业园区及姑苏区均有涉宅用地高溢价成交。

商品房住宅类供应量较 2024 年下半年有所上涨，但不及 2024 年上半年供应量；商品房住宅类成交与 2024 年下半年及 2024 年上半年相比较，均有所下降。并且，在补贴政策空窗期，商品房住宅类成交量呈现显著下滑趋势。

二手房成交量较 2024 年下半年小幅下降，与 2024 年上半年同期相比，有所上涨。

2）工业市场分析

2025 年第二季度，苏州市工业用地成交价格呈现“量价齐升”态势：成交总价达 17.91 亿元，环比增长 4.09%；成交单价攀升至 807 元/㎡，环比大幅上涨 34.58%，较近一年 704 元/㎡的平均单价高出 14.6%。从市场走势看，二季度工业用地成交价格呈温和上升趋势，单价走高态势尤为突出，这一价格表现与地块出让质量的提升形成呼应——优质地块供应

占比的增加，既推动了成交单价的结构性上涨，也进一步印证了工业用地市场在经历阶段性调整后的回暖动能。

2025 年二季度，苏州市工业用地成交单价呈现“阶梯式攀升”态势：4 月为 642 元/㎡，5 月升至 799 元/㎡，6 月进一步冲高至 901 元/㎡，季度月均成交单价达 781 元/㎡。从趋势来看，自 2025 年 2 月起，苏州工业用地成交单价便开启持续上行通道，其中 6 月 901 元/㎡的单价不仅创下二季度新高，更刷新了近一年来的峰值。这一价格走势清晰反映出，2025 年以来苏州工业用地市场景气度正稳步提升，供需两端的活跃度持续增强。

2025 年二季度，苏州工业市场呈小幅调整态势，整体供求基本均衡，土地供应面积 214 万㎡、成交 222 万㎡，且成交总价与单价同步上涨，反映出工业用地出让地块质量显著提升；区域表现分化明显，四县市发力强劲，其中常熟市和昆山市成交体量遥遥领先，成为拉动全市工业地产交易的核心力量，而市区表现相对平缓；租金与空置率方面，二季度工业地产租金整体波动下降，6 月降至 36.37 元/㎡/月，同时空置率小幅回升至 26.17%的相对高位，凸显市场供需结构仍有优化空间，但苏州产业持续向高端化、智能化、绿色化迈进，新能源、生物医药等新兴产业发展迅猛，吸引大量资本与人才涌入，为工业经济增长注入强劲动力，也为工业地产市场长期发展奠定了坚实产业基础。

（二）区域因素

1. 地理位置概况

吴中区，江苏省苏州市辖区，位于苏州市南部，北与苏州古城、苏州工业园区、苏州高新区接壤，南临苏州市吴江区，东接昆山市，西衔太湖，与无锡市、浙江省湖州市隔湖相望，为太湖水网平原区的一部分，地势低平，水网稠密，湖荡众多，低山丘陵成岛状，属北亚热带湿润性

季风气候。陆地面积 745 平方千米，太湖水面 1486.6 平方千米。截至 2025 年 5 月，吴中区辖 7 个街道、7 个镇，另设有 4 个功能区；区人民政府驻太湖东路 288 号。截至 2023 年末，吴中区常住人口 141.14 万人，城镇化率 77.89%。

秦，建立吴县。晋，县境北部析置海虞县（今常熟市）。唐，将东部分置长洲县。后梁开平三年（909 年），吴越将南部地分置吴江县。民国元年（1912 年）复并三县两厅为吴县。1949 年，析城区和郊区置苏州市。1995 年，撤销吴县，设立吴县市（县级）。2001 年，撤销吴县市，分设苏州市吴中区、相城区。吴中区是吴文化的发源地，孕育了草圣张旭、塑圣杨惠之、绣圣沈寿、北宋著名政治家范仲淹、主持营造北京故宫的建筑大师蒯祥等一大批历史名人。

2. 交通条件

吴中区地处中国经济繁荣、城市群体密集的长江三角洲中心、江浙沪交汇处，接壤苏州城区、工业园区和高新区。东临上海 70 公里，南距杭州 120 公里，离南京 200 公里，是长江三角洲重要的水利和交通枢纽。

吴中区累计投入资金近 200 亿，先后建成了一批高架快速路和地面主干道，高架快速路骨架网已初步形成，环太湖地区生态旅游公路已全部贯通，全区公路总里程已突破 1300 公里（不含市政道路），公路密度为 167 公里/百平方公里，基本实现至周边城市高速公路通达、至苏州中心城区快速路通达、区到乡镇二级以上公路通达，大交通格局已基本形成。

全区境内河道纵横交错，航道总里程达 356.99 公里，其中有重要航道 5 条约 110 公里，分别为京杭大运河、苏申内港线、苏申外港线、苏西线、浒光运河。

全区公交线路共 86 条、公交车辆 787 辆，公交线路里程 1751 公里，

公交场站 77 个（含临时场站、场地），公交站点 2200 多个。

2017 年，西环高架南延主线、环太湖公路（度假区段）、滨湖大道二期和西山岛出入通道扩建工程顺利建成通车，201 县道甪直段（甫澄路）改造工程北段 1.2 公里已完工通车，吴淞江大道南延工程年内实现通车。方便沿线居民的出行，实现了区内 180 公里沿湖公路的大贯通。

2022 年，吴中区全区交通系统完成客运量 839 万人次，较上年下降 27.5%。至 2022 年年末，全区公路总里程达 1142 公里，其中三级以上公路 1022 公里，内河航道通航里程 353 公里。年末营业性车辆拥有量为 7370 辆，其中客运汽车 280 辆，货运汽车 7090 辆。

3. 基础设施建设

该区的基础设施条件基本已经达到“五通”（道路、通电、通讯、通上水、通下水）：

(1) 通路

该区域道路分三级设置，由快速路、次干道及支路形成的方格网状结构，交通条件较好。

(2) 通电

区域内电源由市政供电，供电保证率 98%以上。

(3) 通讯

区域内通讯与市政通讯网相联，市话普及率 100%，通讯线路基本畅通。

(4) 通上水

该区域主要由市政供水，供水保证率 100%。

(5) 通下水

该区域排水为雨污分流方式，有污水处理厂，排水通畅，排污保证率 100%。

4. 产业聚集状况

2024 年吴中区实现地区生产总值 2005.7 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%。其中：第一产业增加值 19.63 亿元，同比增长 3.8%；第二产业增加值 935.8 亿元，同比增长 6.8%；第三产业增加值 1050.28 亿元，同比增长 3.9%。在 2024 全国地级城市辖区高质量发展百强区排行中，吴中区位列第 7 位。

5. 区位特性

评估对象宗地所在区域位于城市规划区内，周边土地利用主要为工业用地。

综上所述，待估对象位于吴中区，其所在区域工业物业分布较多，工业集聚度较好。随着周边工业园基础设施的进一步完善，配套设施的进一步提升，该类用途土地的需求量将增多，评估对象土地用途与周边土地利用方向一致，由于该区域土地的稀缺性和有限性，随着其周边区域可投资开发利用的同类用地的减少，估价对象土地存在着一定的升值空间。

（三）待估宗地个别因素

(1)宗地位置和用途

宗地位于吴中区，待估土地使用权本次评估设定用途为工业用地。截至评估基准日期土地已开发完成。

(2)宗地条件

影响宗地条件的因素有：街面位置、宗地面积、宗地形状、地质条件、地形等，经现场调查，评估对象具体情况如下：

a. 街面位置

评估对象北临六丰路。

b. 宗地面积

面积为 10,273.10 平方米，用地规模适中，能保障项目的规划布局。

c. 宗地形状

从苏州市房地产权登记中心颁发的评估对象《不动产权证书》的宗地图及现场调查来看，该宗地呈矩形，有利于土地有效使用。

d. 地质条件

宗地地基承载力一般，地质条件一般，项目建设时无须投入大量资金进行基础处理。

e. 地形

据评估人员现场调查，评估对象宗地地形较平坦，宗地内地面排水状况良好。

(3)土地个别开发条件

于评估基准日，评估对象开发程度为宗地外“五通”，宗地内平整，建设有厂房、办公楼、仓库等 7 栋建筑物。

(4)土地使用年期

批准使用年限为 50 年，自 2005 年 2 月 26 日起，至评估基准日剩余使用年限为 29.66 年。

三、 土地使用权核实的方法和结果

（一）土地使用权的清查核实

1、评估明细表的审查

评估人员根据被评估单位提供的土地使用权申报清单，和财务部门的无形资产管理人员沟通，与无形资产明细账、总账进行核对，做到账表相符。

土地使用权清查申报表：宗地名称、位置、面积、取得方式、主要规划参数、使用年限等未能填全的，经现场核查作了补充。

2、财务审查

通过检查被评估单位财务无形资产账册，了解土地使用权的账面值构成，了解其摊销政策、原始价值入账时间和来源。

3、资产管理账户审查

评估人员与被评估单位的基建部门、建设部门和后勤、管理部门的台账进行核对，做到账账相符，了解有无账外、虚报、漏报等情况。

4、权证审查

待估宗地均已办理产权证。

5、现场勘查

评估人员对土地使用权现场勘察，一方面是为了核实账面委估项目是否与实际相符，核对地址、面积、宗地图、规划条件批复等是否与被评估单位提供的土地使用权申报清单、对应权证相符。对照被评估单位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。在勘察时，还主要察看了土地的基准日时的用途、宽度、临街状况、深度、形状、地质、地形、地势和土地使用情况，并作了详细的观察记录。

另一方面对土地使用权的所处环境、区域状况、个别状况进行现场调研、记录，听取土地管理人员、工程技术人员对土地使用权的取得过程、历史来源及规划前景、条件、开发计划的介绍；对可能存在受土地受到污染、水灾浸没或者地震等其他因素影响的情况进行详细地现场记录。

6、市场调查

市场调查主要是搜集与土地使用权评估的有关资料，其中包括区域内成交的土地使用权案例、目前执行的土地基准地价、土地开发的前期及其他费用标准等。同时，我们还收集、查阅了同类土地使用权的取得成本、附近宗地的交易案例和土地的规划限制、开发条件等相关文件，

以及付款凭证、交付使用资产明细表和维护记录等。通过上述资料的搜集工作，使评估有了可靠、准确的依据，以确保评估值的准确性。

（二）土地使用权清查核实结果

经了解土地使用权的权属状况，查阅其取得成本资料和现场勘察，纳入评估范围的地块已办理土地出让手续，已取得产权证。账实相符，无重大污染和存在重大地质隐患，认为委估宗地均可持续使用。周边公共配套设施比较完善，交通设施基本齐备。满足被评估单位生产所需场地技术要求。

四、 土地使用权评估价值内涵

根据本次评估目的和委托方提供的资料及现场勘查情况，本次评估的苏州市吴中区的土地使用权实际开发程度为场地外“五通”，宗地内平整，已建成厂区用房，以出让方式取得的 10,273.10 平方米土地国有土地使用权，于评估基准日 2025 年 6 月 30 日在下列 5 项评估设定条件下的国有土地使用权市场价值。

1. 设定土地取得方式：出让；

2. 设定用途：工业用地；

3. 设定开发程度：场地外“五通”，不包含地上建筑物；

4. 利用条件：按正常的规划进行利用；

5. 剩余使用年期：批准使用年限为 50 年，自 2005 年 2 月 26 日起，至评估基准日剩余使用年限为 29.66 年。

五、 评估方法选取的依据和理由

（一）资产评估的基本方法

1．市场法

市场法也称比较法、市场比较法、交易实例比较法，是选取一定数量、符合一定条件、发生过交易的类似土地使用权，然后将它们与评估对象进行比较，对它们的成交价格在建立统一的比较基准基础上进行交易情况修正、市场状况调整、土地使用权状况调整，以此求取评估对象市场价值的方法。其使用的基本前提有：

(1) 评估对象的可比参照物具有公开的市场，以及活跃的交易；

(2) 有关交易的必要信息可以获得

2．收益法

收益还原法是在估算土地在未来每年预期纯收益的基础上，以一定的资本化率，将待估宗地在未来每年的纯收益折算为评估基准日收益，以收益折现值的总和作为待估宗地价格。应用收益法必须具备的基本前提有：

(1) 评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；

(2) 预期收益所对应的风险能够度量；

(3) 收益期限能够确定或者合理预期。

3．成本法

成本法是以开发土地耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润和交纳的税金及土地增值收益来确定土地价格的估价方法。采用成本法的前提条件有：

(1) 被评估资产处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；

(2) 可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应的社会平均成本资料。

（二）评估方法的选择

根据现场勘查索取资料和资产评估专业人员掌握的市场地价资料，经过实地勘察和分析，结合待估宗地的区位、用地性质、利用条件及当

地土地市场状况，考虑到近年来苏州市土地市场相对较为活跃，与待估宗地所处的相同或类似的区域范围内可以搜集到多宗工业用地的交易实例，故适宜选择市场比较法。

（三）运用评估方法进行评估

1．市场法的适用性分析

市场法也称比较法、市场比较法、交易实例比较法，是选取一定数量、符合一定条件、发生过交易的类似土地使用权，然后将它们与评估对象进行比较，对它们的成交价格在建立统一的比较基准基础上进行交易情况修正、市场状况调整、土地使用权状况调整，以此求取评估对象市场价值的方法。

市场比较法计算公式为：

比准价格＝可比实例成交价格 V_0×交易情况修正系数 Az×市场状况修正系数 Bz×房地产状况修正系数 Fz

由于委估土地使用权区域内土地市场上存在较多同用途土地的交易，当地同类型的土地交易市场较为发达，可以搜集足够的实际成交案例并选取可比实例，故可以采用市场法进行评估。

2．收益法的适用性分析

收益还原法是在估算土地在未来每年预期纯收益的基础上，以一定的资本化率，将待估宗地在未来每年的纯收益折算为评估基准日收益，以收益折现值的总和作为待估宗地价格。

委估土地使用权所在地同用途的土地租赁市场不活跃，难以找到类似土地的租赁实例，同时，委估宗地开发使用目的不是通过直接对外出租获取收益，其未来的经营收益、经营成本和风险均难以合理预测，故无法采用收益法进行评估。

3．假设开发法的适用性分析

假设开发法是指将待估房地产开发完成后的价值，扣除包括后续的开发成本、管理费用、销售费用、投资利息、销售税费、开发利润和投资者取得待开发房地产应负担的相关税费等后续必要支出及应得利润，以此估算委估土地使用权的市场价值。

“房地产开发完成后的价值”采用市场比较法结合考虑类似房地产价格的未来变动趋势综合确定。

“预计各项成本、费用、税费”为委估房地产自评估基准日至开发完成所需增加投入的各种资金的总和，不包含委估房地产于评估基准日已形成开发量所对应的可能未付工程款，不包含委估房地产于评估基准日按国家有关建设投资法规应缴但可能未缴的各种费用、税费。

假设开发法具体计算公式为：$V=A-B-C-D-E$

其中：V=购置开发场地的价格；

A=总开发价值或开发完成后的不动产资本价值；

B=建筑物开发成本；

C=不动产开发成本利息；

D=不动产开发相关税费；

E=不动产开发利润。

由于待估宗地的潜在收益难以判断，故难以使用假设开发法进行评估。

4．基准地价修正法的适用性分析

基准地价是某一级别或均质地域内分用途的土地使用权平均价格，该级别或均质地域内该类用地的其他宗地价格在基准地价上下波动。基准地价系数修正法是在城镇基准地价和基准地价修正系数表等成果的基础上，通过对待估宗地地价影响因素的分析，利用宗地地价修正系数，

对待估宗地所在城镇已公布的同类用途同级或同一区域土地的基准地价进行修正，以此估算宗地客观价格的方法。其基本公式如下：

基准地价修正系数法计算公式：$V = V_{lb} \times (1 + \sum K_i) \times \prod K_j + V_{kf}$

式中： V = 待估宗地价格；

V_{lb}= 与待估宗地同类用途同一地段的基准地价；

K_i= 影响宗地地价的区域因素及个别因素修正系数；

K_j= 估价基准日修正系数、土地使用年期、容积率等修正系数；

V_{kf} = 待估宗地土地开发程度修正值。

委估宗地所在苏州市已公布的最新城镇土地定级及基准地价更新成果为 2020 年版本，该版本基准地价较评估基准日时点久远，故不宜采用基准地价修正法。

5．成本法的适用性分析

成本法是以开发土地耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润和交纳的税金及土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本公式为：

$V = E_H + E_d + T + R_1 + R_2 + R_3$

式中：V =待估宗地价格；

E_H=土地取得费；

E_d=土地开发费；

T =税费；

R_1=利息；

R_2=利润；

R_3=土地增值收益。

由于待估宗地附近的土地的征地成本与土地开发费等数据较难取得，故也难以使用成本法作为估价方法。

六、 采用市场法评估土地使用权过程

市场比较法计算公式为：

比准价格＝可比实例成交价格 V_0×交易情况修正系数 Az×市场状况修正系数 Bz×房地产状况修正系数 Fz

采用直接比较修正和调整公式，即：$V = V_0 \times \frac{A}{A_0} \times \frac{B}{B_0} \times \frac{F}{F_0}$

其中：V ＝ 评估对象比准价格；

V_0 ＝ 可比实例成交价格；

A ＝ 正常房地产市场价格指数；

A_0 ＝ 比较实例实际成交价格指数；

B ＝ 评估对象估价时点房地产价格指数；

B_0 ＝ 可比实例成交日期房地产价格指数；

F ＝ 评估对象房地产状况价格指数；

F_0 ＝ 可比实例房地产状况价格指数。

1. 比较案例的选取

(1) 选取原则

本次评估对象参考案例的选取原则基本上是与评估对象处在同一供求圈内，并在用途、规模、档次、建筑结构等方面与评估对象相同或相近的房地产。

(2) 选取过程

通过查询中国土地市场网，对待评估宗地用途相同或相近的出售情况调查及中介咨询，我们随机抽取了同一供需圈内多个比较案例，然后进行筛选，最终确定以下三个与评估对象综合要素最接近的案例作为计

算时的比较案例：

比较案例 1：苏州汇川联合动力系统股份有限公司用地，位于吴中区太湖新城塔韵路以东、君益路以北地块，土地面积为 46,825.54 平方米，土地单价为 848.00 元/㎡，成交时间为 2025 年 3 月 11 日。

选取该案例原因：

a、案例用途：该案例与评估对象同为工业用地；

b、案例规模：该案例与评估对象规模较接近；

c、案例区位：该案例与评估对象均位于苏州市吴中区，供需圈较接近。

比较案例 2：苏州市吴中鸿途智能科技发展有限公司用地，位于吴中区胥口镇东太湖路以北、浦金路以西地块，土地面积为 33,994.20 平方米，土地单价为 696.00 元/㎡，成交时间为 2024 年 12 月 24 日。

选取该案例原因：

a、案例用途：该案例与评估对象同为工业用地；

b、案例规模：该案例与评估对象规模较接近；

c、案例区位：该案例与评估对象均位于苏州市吴中区，供需圈较接近。

比较案例 3：苏州市吴中区润发建设有限公司用地，位于吴中区角直镇角直大道北侧、龚塘路东侧地块，土地面积为 36,460.40 平方米，土地单价为 682.00 元/㎡，成交时间为 2024 年 11 月 22 日。

选取该案例原因：

a、案例用途：该案例与评估对象同为工业用地；

b、案例规模：该案例与评估对象规模较接近；

c、案例区位：该案例与评估对象均位于苏州市吴中区，供需圈较接近。

2. 交易情况修正系数 Az（Az＝A/Ao）

根据评估目的，设定待估房地产交易情况为正常交易，其交易情况指数 A＝100；

据调查，比较案例[1/2/3]的价格均为正常交易价格，交易情况修正系数 A＝100。

	交易情况修正	估价对象(0)	比较案例(1)	比较案例(2)	比较案例(3)
A	交易情况	设定为正常	正常	正常	正常
AY	交易情况指数	100	100	100	100
AZ	**交易情况修正系数=AY0/AYn**		**1**	**1**	**1**

3. 交易期日修正 Bz（Bz＝B/Bo）

比较案例[1/2/3]的成交日期均为近期成交案例，且近期该区域地价基本无变动，故交易期日修正系数 B＝100。

	市场状况调整/交易日期修正	估价对象(0)	比较案例(1)	比较案例(2)	比较案例(3)
B	交易日期	2025/6/30	2025/3/11	2024/12/24	2024/11/22
BY	成交时的价格指数	100	100	100	100
BZ	**市场状况调整/交易日期修正系数=BY0/BYn**		**1**	**1**	**1**

4. 房地产状况修正系数 Fz

房地产状况包括区位状况、实物状况与权益状况。

(1) 区位状况修正

评估人员根据现场查勘以及所掌握的资料，对三个比较案例与评估对象的区位状况进行了比较分析，具体修正情况如下表：

	区位状况调整/修正	估价对象(0)	比较案例(1)	调整值	比较案例(2)	调整值	比较案例(3)	调整值
C1	产业集聚规模	位于吴中区，产业集聚规模较大	位于吴中区，产业集聚规模较大	相似	位于吴中区，产业集聚规模较大	相似	位于吴中区，产业集聚规模较大	相似
				0		0		0
C2	区域交通条件	周围路网密集，道路标准高	周围路网密集，道路标准高	相似	周围路网密集，道路标准高	相似	周围路网密集，道路标准高	相似
				0		0		0
C3	区域基础设施完备度	位于吴中区，周边为工业居民混合区，供水、排水、供电等各项设施齐全	位于吴中区，周边为工业居民混合区，供水、排水、供电等各项设施齐全	相似	位于吴中区，周边为工业居民混合区，供水、排水、供电等各项设施齐全	相似	位于吴中区，周边为工业居民混合区，供水、排水、供电等各项设施齐全	相似
				0		0		0
C4	区域环境质量状况	噪声污染状况较少	噪声污染状况较少	相似	噪声污染状况较少	相似	噪声污染状况较少	相似
				0		0		0
C5	区域规划前景	成熟开发区域，规划前景一般	规划为高新产业集聚地，规划前景较好	稍优	规划为高新产业集聚地，规划前景较好	稍优	规划为高新产业集聚地，规划前景较好	稍优
				3		3		3
CY	区位状况条件指数=100+Σ(Cn×权重)	100	103		103		103	
CZ	**区位状况调整/修正系数=CY0/CYn**		**0.97**		**0.97**		**0.97**	

(2) 实物状况修正

评估人员根据现场查勘以及所掌握的资料，对三个比较案例与评估对象的实物状况进行了比较分析，具体修正情况如下表：

	实物状况调整/修正	估价对象(0)	比较案例(1)	调整值	比较案例(2)	调整值	比较案例(3)	调整值
D1	临路状况	临主干道	临主干道	相似	临主干道	相似	临主干道	相似
				0		0		0
D2	面积/形状	面积适中，适合中小企业，形状规则	面积较大，适合中型企业，形状规则	稍劣	面积较大，适合中型企业，形状规则	稍劣	面积较大，适合中型企业，形状规则	稍劣
				-2		-2		-2
D3	地势/地质/水文状况	地势、地质、水文较好	地势、地质、水文较好	相似	地势、地质、水文较好	相似	地势、地质、水文较好	相似
				0		0		0
D4	容积率	容积率限制正常	容积率限制正常	相似	容积率限制正常	相似	容积率限制正常	相似
				0		0		0
D5	宗地内外开发程度	红线外五通，红线内基本平整	红线外五通，红线内基本平整	相似	红线外五通，红线内基本平整	相似	红线外五通，红线内基本平整	相似
				0		0		0
DY	实物状况条件指数=100+Σ(Dn×权重)	100	98		98		98	
DZ	实物状况调整/修正系数=DY0/DYn		1.02		1.02		1.02	

(3) 权益状况修正

	权益状况调整/修正		评估对象(0)	比较案例(1)	比较案例(2)	比较案例(3)
E1	土地剩余使用年期（年）		29.66	50.00	30.00	30.00
E11	土地年期指数	5.34%	0.79	0.93	0.79	0.79
E12	土地年期调整/修正系数=E11(0)/E11(n)			0.85	1	1
EZ	权益状况调整/修正系数=E12×E22			0.85	1	1

(4) 房地产状况修正

$FZ_1 = CZ_1 \times DZ_1 \times EZ_1 = 0.97 \times 1.02 \times 0.85 = 0.84$

$FZ_2 = CZ_2 \times DZ_2 \times EZ_2 = 0.97 \times 1.02 \times 1.00 = 0.99$

$FZ_3 = CZ_3 \times DZ_3 \times EZ_3 = 0.97 \times 1.02 \times 1.00 = 0.99$

5. 比准价格计算

案例 1 比准价格 G_1＝可比实例成交价格 $V_{01} \times Az_1 \times Bz_1 \times Fz_1$＝712 元/平方米；

案例 2 比准价格 G_2＝可比实例成交价格 $V_{02} \times Az_2 \times Bz_2 \times Fz_2$＝689 元/平方米；

案例 3 比准价格 G_3＝可比实例成交价格 $V_{03} \times Az_3 \times Bz_3 \times Fz_3$＝675 元/平方米。

上述三个比较案例的比准价格相差不大且符合市场水平，故取三个结果的算术平均值作为市场比较法的测算结果：

比准价格计算的土地单价＝(G_1+ G_2+ G_3)÷3＝692（元/m^2）（取整至个位）。

土地交易契税为土地单价的 3%，则考虑土地交易契税的土地评估单价=692×（1+3%）=713 元/平方米（取整至个位）

6. 土地使用权评估值

评估值=土地单价×土地面积

=713×10,273.10

=7,322,300（元，取整至百位）

七、 评估结果

宗地名称	账面原值（元）	账面净值（元）	评估价值(元)	减值额（元）
苏州厂区用地	25,340,100.58	23,365,344.34	7,322,300.00	-16,043,044.34

具体情况详见“无形资产评估汇总表”、“无形资产-土地使用权评估明细表”。

八、 评估增减值分析

被评估单位的无形资产-土地使用权为拍卖购置所得，其账面值为拍卖价，拍卖过程经历 177 轮加价后相较市场价存在一定溢价，房地产取得时间为 2023 年初，近年苏州市房地产市场走势持续低迷，各类房地产价格相较取得时点存在一定下调，上述情况使评估价值相对账面值出现减值。

九、 需要说明的其他事项

无。

其他无形资产评估技术说明

一、 其他无形资产概况

被评估单位账面记录的其他无形资产为软件使用权及技术使用费，账面未记录的其他无形资产为商标权、专利权。截至评估基准日，上述商标权、专利权均正常使用。

1. 其他无形资产-软件使用权及技术使用费

根据被评估单位申报，账面记录的无形资产为：软件使用权及技术使用费，账面价值合计623,336.61元。

2. 其他无形资产-账面未记录的无形资产

根据被评估单位申报，账面未记录的无形资产分别为：2项商标权、41项专利权（被评估单位母公司持有31项，被评估单位全资子公司鹤壁安捷讯光电科技有限公司持有6项，评估单位全资子公司苏州安准智能装备有限公司持有4项）。具体信息如下：

(1) 商标权

截止至评估基准日，被评估单位持有的账面未记录的商标权共2项，具体信息如下：

序号	权利人	商标名称	注册号	国际分类	有效期	取得方式	状态
1	苏州安捷讯	Agix	18588066	9	2017.01.21-2027.01.20	原始取得	有效
2	苏州安捷讯	angelight	19355967	9	2017.07.21-2027.07.20	原始取得	有效

截止至评估基准日，上述商标权使用情况正常，委估商标权目前在生产经营过程用作产品标识。

(2) 专利权

截至评估基准日，被评估单位及其全资子公司鹤壁安捷讯光电科技有限公司持有的账面未记录的专利权共37项，其中：包括12项发明专利权、25项实用新型专利权。具体信息如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
1	苏州安捷讯	一种高精度的双排光纤阵列制作治具及方法	202211423765.7	发明	原始取得	2022.11.15	20 年	专利权维持
2	苏州安捷讯	一种仿形化剥纤治具以及剥纤方法	202210334901.9	发明	原始取得	2022.03.31	20 年	专利权维持
3	苏州安捷讯	一种连接器端面光纤凹陷制作工艺	202210069242.0	发明	原始取得	2022.01.21	20 年	专利权维持
4	苏州安捷讯	一种热弯光纤加工平台的加工方法	201910598474.3	发明	原始取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
5	苏州安捷讯	一种光纤并带夹具及其制作方法	201910598490.2	发明	原始取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
6	苏州安捷讯	一种用于光纤缆皮剥离的治具	201811626779.2	发明	原始取得	2018.12.28	20 年	专利权维持
7	苏州安捷讯	多插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811550570.2	发明	原始取得	2018.12.18	20 年	专利权维持
8	苏州安捷讯	烘烤夹具	201610554480.5	发明	原始取得	2016.07.14	20 年	专利权维持
9	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202111642812.2	发明	原始取得	2021.12.29	20 年	专利权维持
10	鹤壁安捷讯	一种带衰减非接触式光纤回路器及其制作方法	201910598468.8	发明	受让取得	2019.07.04	20 年	专利权维持
11	鹤壁安捷讯	单插芯及金属套管组装治具和组装方法	201811472158.3	发明	受让取得	2018.12.04	20 年	专利权维持
12	鹤壁安捷讯	一种光缆制备方法	201610516851.0	发明	受让取得	2016.07.04	20 年	专利权维持
13	苏州安捷讯	一种可调式光纤夹持治具	202422206831.6	实用新型	原始取得	2024.09.10	10 年	专利权维持
14	苏州安捷讯	一种光纤阵列模块	202420637825.3	实用新型	原始取得	2024.03.29	10 年	专利权维持
15	苏州安捷讯	一种光组件测试工装	202223575535.0	实用新型	原始取得	2022.12.30	10 年	专利权维持
16	苏州安捷讯	一种新型仿形竖直固化夹具	202223190472.7	实用新型	原始取得	2022.11.30	10 年	专利权维持
17	苏州安捷讯	一种新型剥纤并带和穿纤一体化治具	202223135196.4	实用新型	原始取得	2022.11.25	10 年	专利权维持
18	苏州安捷讯	一种双芯分支结构	202222724570.8	实用新型	原始取得	2022.10.17	10 年	专利权维持

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	申请日	权利期限	状态
19	苏州安捷讯	一种切割夹具	202222712901.6	实用新型	原始取得	2022.10.13	10 年	专利权维持
20	苏州安捷讯	一种具有联动型装夹结构的新型激光切割治具	202123370323.4	实用新型	原始取得	2021.12.29	10 年	专利权维持
21	苏州安捷讯	一种新型光通讯连接器接头	202122770879.6	实用新型	原始取得	2021.11.12	10 年	专利权维持
22	苏州安捷讯	一种光纤阵列	202121580145.5	实用新型	原始取得	2021.07.12	10 年	专利权维持
23	苏州安捷讯	一种光电缆防水接头	202121548929.X	实用新型	原始取得	2021.07.08	10 年	专利权维持
24	苏州安捷讯	多通道光纤测试夹具	202121012708.0	实用新型	原始取得	2021.05.12	10 年	专利权维持
25	苏州安捷讯	自动光纤穿纤装置	202121004153.5	实用新型	原始取得	2021.05.12	10 年	专利权维持
26	苏州安捷讯	多芯高密度低损耗连接器插芯和连接器	202120774886.0	实用新型	原始取得	2021.04.15	10 年	专利权维持
27	苏州安捷讯	一种 MPO 光纤连接器	202022526072.3	实用新型	原始取得	2020.11.05	10 年	专利权维持
28	苏州安捷讯	6 工位保偏调芯机构	202021661532.7	实用新型	原始取得	2020.08.11	10 年	专利权维持
29	苏州安捷讯	金属套管与陶瓷芯装配结构	202021661167.X	实用新型	原始取得	2020.08.11	10 年	专利权维持
30	苏州安捷讯	双边自动剥纤机	202021625790.X	实用新型	原始取得	2020.08.07	10 年	专利权维持
31	苏州安捷讯	一种 SCARA 机器人涂胶装置	202021625569.4	实用新型	原始取得	2020.08.07	10 年	专利权维持
32	苏州安捷讯	一种 400G 光模块无源光纤跳线	202020680816.4	实用新型	原始取得	2020.04.28	10 年	专利权维持
33	苏州安捷讯	光缆组件研磨装置	201720638198.5	实用新型	原始取得	2017.06.05	10 年	专利权维持
34	苏州安捷讯	光纤回路器及光纤连接器	201621127280.3	实用新型	原始取得	2016.10.17	10 年	专利权维持
35	鹤壁安捷讯	一种防尘型光连接器	202422148579.8	实用新型	原始取得	2024.09.03	10 年	专利权维持
36	鹤壁安捷讯	一种易于插拔的光无源器件	202422313081.2	实用新型	原始取得	2024.9.23	10 年	专利权维持
37	鹤壁安捷讯	一种带有防脱落结构的光无源器件连接件	202422082069.5	实用新型	原始取得	2024.8.15	10 年	专利权维持

截止至评估基准日，上述专利权使用情况正常，委估专利权目前应用在在生产经营过程中。

二、 评估方法

本次根据委托无形资产的类型、特点及使用情况，分别选择适当的评估方法。

（一）软件使用权及技术使用费的评估方法

对于企业外购的软件使用权及技术使用费，评估人员查阅相关的证明资料，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅了原始凭证。经核实表明账、表金额相符，以现行同类软件市场价格确定评估值。

（二）商标权的评估方法

委估商标权目前在生产经营过程用作商品标识，由于委估商标目前还只是普通商标，仅作为产品区分的普通标识。被评估单位使用该商标生产的产品全部销售给光模块器件企业客户，不销售给个人用户，因此该商标于企业的经营收益无太大关联，本次评估选用重置成本法进行评估：

无形资产评估值=重置全价×综合成新率

重置全价=直接成本＋间接成本＋利息＋合理利润

其中：

直接成本是为形成无形资产所直接投入的费用支出、物料和劳动力成本；对于物料和劳动力成本，本次评估按照实际材料的消耗量和工时量，结合目前的材料价格和用工成本计算得出。

间接成本是为了形成无形资产所支出的间接费用，包括管理费用、推广费用等。

利息是为无形资产所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，结合资金在合理研发周期平均投入计算得出。

合理利润是研发无形资产应该获得开发利润，按照同类无形资产的成本利润率确定。

根据我国商标法规定，商标权在期满后可以申请续展，因此确定成新率为100%。

（三）专利权的评估方法

委估专利权目前应用在生产经营过程中，市场上难以找到与其功能一致、且在创新性和实用性上类似的可比交易案例，不能采用市场法评估；又由于专利权的投入成本往往与其价值没有直接的对应关系，成本法一般不被采用。因此，本次评估选用收益法进行评估，具体是采用收益分成法计算模型。

收益分成法是先测算使用无形资产的业务整体收益，然后再将其在被评估无形资产和产生总收益过程中做出贡献的所有有形资产和其他无形资产之间进行分成，将无形资产在总收益中的收益分成进行折现得出无形资产评估价值，其计算公式如下：

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \{\frac{R_i}{(1+r)^i} \times (1 - M_i)\}$$

式中：

P：无形资产组合评估值；

Ri：无形资产未来第i年的预期销售收入；

K：专利权类无形资产组合的销售收入分成率；

n：无形资产的收益年限；

i：折现期；

r：折现率；

Mi：技术衰减率。

在确定收益分成额时，采用销售收入分成模式估算，即以应用无形资产产品能够为公司带来的收入为基础，乘以销售收入分成率，以其乘积作为无形资产收入分成额。在确定分成率时，采用要素贡献法，亦即对形成企业收益的各种贡献要素进行辨别分析，并通过AHP法确定将各个要素的贡献比例，以此得出分成率。

专利权的收益年限是通过分析专利资产的技术寿命、技术成熟度、专利法定寿命及与专利资产相关的合同约定期限等确定的。经分析，本次收益期自基准日至2035年12月结束。

专利权的折现率通过分析评估基准日的利率、投资回报率，以及专利实施过程中的技术、市场、经营管理、资金等因素，采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。具体计算时采用风险累加法估算。

三、 主要评估假设与前提

主要评估假设与前提详见收益法评估技术说明中的“评估假设”，当上述评估假设和评估中遵循的评估原则等情况发生变化时，将会影响并改变评估结论，评估报告将会失效。

当这些假设条件因素由于未来经济环境发生较大变化等原因而改变时，评估人员将不承担由于该改变而推导出不同评估结果的责任。

四、 评估过程

（一）软件使用权及技术使用费评估过程

对于外购的软件及技术使用费，评估人员查阅相关的证明资料，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅了原始凭证。经核实表明账、表金额相符，以现行同类软件市场价格确定评估值。

软件使用权及技术使用费评估值为639,814.51元，评估增值16,477.90元，增值率2.64%。

（二）商标权的评估过程

1、评估方法

委估商标权目前在生产经营过程用作商品标识，由于委估商标目前还只是普通商标，仅作为产品区分的普通标识。被评估单位使用该商标生产的产品全部销售给光模块器件企业客户，不销售给个人用户，因此该商标于企业的经营收益无太大关联，本次评估选用重置成本法进行评估。

无形资产评估值=重置全价×综合成新率

重置全价=直接成本＋间接成本＋利息＋合理利润

其中：

直接成本是为形成无形资产所直接投入的费用支出、物料和劳动力成本；对于物料和劳动力成本，本次评估按照实际材料的消耗量和工时量，结合目前的材料价格和用工成本计算得出。

间接成本是为了形成无形资产所支出的间接费用，包括管理费用、推广费用等。

利息是为无形资产所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，结合资金在合理研发周期平均投入计算得出。

合理利润是研发无形资产应该获得开发利润，按照同类无形资产的成本利润率确定。

根据我国商标法规定，商标权在期满后可以申请续展，因此确定成新率为 100%。

2、案例计算过程

以“18588066”注册商标为案例，举例说明如下：

商标图示： 

注册人：苏州安捷讯光电科技股份有限公司

注册日期：2017年1月21日

商标注册号：18588066

核定使用类别：9；光通讯设备；网络通讯设备；纤维光缆；光学纤维（光导纤维）；光导纤维（光学纤维）

有效期：2017年1月21日至2027年1月20日

(1) 重置全价计算

A.直接成本

直接成本是为形成无形资产所直接投入的费用支出、物料和劳动力成本；对于物料和劳动力成本，本次评估按照实际材料的消耗量和工时量，结合目前的材料价格和用工成本计算得出。

经了解，被评估单位为申请注册商标所直接投入的申请注册费、注册代理费、变更费用合计为 1,450.00 元。

对于物料和劳动力成本，经了解，目前市场上对同类商标的设计周期一般是 5 个工作日，物料消耗为 1,000.00 元，人工成本按照被评估单位研发人员年均工资水平，计为 3,550.00 元。

由此计算得到直接成本为 6,000.00 元。

B.间接成本

间接成本是为了形成无形资产所支出的间接费用，包括管理费用、推广费用等。

由于被评估单位申报的商标已经完成注册并应用于公司产品进行销售，此处需考虑管理费用、推广费用。

经了解，管理费用为 3,210.00 元，推广费用为 6,000.00 元，由此计算得到间接成本为 9,210.00 元。

C.利息

利息是为无形资产所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，结合资金在合理研发周期平均投入计算得出。

由于商标的开发周期较短，此处不再计算利息。

D.合理利润

合理利润是研发无形资产应该获得开发利润，按照同类无形资产的成本利润率确定。

由于本次商标申请是自用目的，不需计算合理利润。

E.重置全价

将上述各参数代入计算公式，得到委估商标权的重置全价。

重置全价=直接成本＋间接成本＋利息＋合理利润

＝6,000.00+9,210.00+0.00

＝15,210.00元（取整至十位）

(2) 综合成新率

根据我国商标法规定，商标权在期满后可以申请续展，因此确定成新率为100%。

(3) 商标权评估价值

根据上述测算结果，代入计算公式，得到商标权的评估价值如下：

无形资产（商标）评估值=重置全价×综合成新率

＝15,210.00×100%

＝15,210.00元

采用上述方法对其他委估商标权进行评估。

3、商标权评估结果

被评估单位相关商标权评估值合计为30,420.00元。

（三）专利和软件著作权评估方法

考虑到委估专利权相关业务收入在财务核算中能有效划分，且该专利权无形资产的价值贡献能够保持一定的延续性，其风险能有效衡量，因此对专利权采用收益法进行评估；同时考虑到无法准确划分单项专利权对被评估单位现金流的贡献，因此本次将专利权视同为一个无形资产组，打包进行评估。

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \{\frac{R_i}{(1+r)^i} \times (1 - M_i)\}$$

式中：

P：无形资产组合评估值；

Ri：无形资产未来第i年的预期销售收入；

K：专利权类无形资产组合的销售收入分成率；

n：无形资产的收益年限；

i：折现期；

r：折现率；

Mi：技术衰减率。

1、营业收入预测

委估专利权在被评估单位整体业务中使用，相关业务收入预测已包含在企业价值收益法预测的主营业务收入当中，具体思路参见本说明“第四部分 收益法评估技术说明”，剔除控股子公司苏州安准智能装备有限公司的收入后，委估的专利权相关业务收入预测数据如下：

单位：万元

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入	39,039.48	93,436.71	108,989.74	116,565.04	120,817.33	123,822.38
项目名称		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
收入		123,822.38	123,822.38	123,822.38	123,822.38	123,822.38

2、维持成本

在专利权存续期间，企业每年都要花费一定的年费支出等，以上费用即是资产组的维持成本。

单位：万元

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
维持成本-年费	2.88	4.74	4.75	5.39	7.11	7.76
项目名称		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
维持成本-年费		7.56	7.76	7.00	7.60	8.20

3、技术衰减率的预测

技术衰减率是衡量企业现有有效的无形资产在使用过程中被新技术不断更新替代的指标。由于同行业专业技术在持续的研发更新中，被评估单位现有的技术将随着新技术的研发和应用而逐渐淘汰。由于新技术对企业价值的贡献呈现出逐年下降的趋势，且越到后期下降的幅度越大，因此结合企业所处行业的技术周期等因素，本次对专利权技术衰减率预测具体如下：

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
技术衰减率	0.00%	10.00%	20.00%	30.00%	40.00%	50.00%
项目名称		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
技术衰减率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%

4、分成率 K 的计算

层次分析法（Analytic Hierarchy Process，简称 AHP），是指将一个复杂的多目标决策问题作为一个系统，将目标分解为多个目标或准则，进而分解为多指标（或准则、约束）的若干层次，通过定性指标模糊量化方法算出层次单排序（权数）和总排序，以作为目标（多指标）、多方案优化决策的系统方法。具体为构造一个判断矩阵，两两比较各分解要素之间的重要性程度（用 1-5 分量化），得出各分解要素的权重。

本次评估中，按照层次分析法，将产权持有人的整体经营要素分解为资金、劳动力、管理、技术等 4 大因素，而将其中的技术分解为研发团队、专利、质量控制、工艺流程等 4 大因素。

通过抽取样本方式，并且有针对性的设计表格让产权持有人的中、高层专业人士对上述各层次分解要素进行两两比较，对其重要性打出相应分值，最终将每一份有效样本的结果汇总取其平均值。对于经营要素的分析，抽取产权持有单位高层人员参与调查，样本数≥5；对于技术要素的分析，主要抽取科学信息技术部门等的中、高层专业人士参与调查，样本数≥5。具体调查表如下所示：

一样重要	比较重要	很重要
1	3	5

经营要素

贡献因素	资金	劳动力	管理	技术	合计	比例%
资金	1.00				1.00	25.00%
劳动力		1.00			1.00	25.00%
管理			1.00		1.00	25.00%
技术				1.00	1.00	25.00%

技术调查汇总表

贡献因素	研发团队	专利权	质量控制	工艺流程	合计	比例%
研发团队	1.00				1.00	25.00%

专利权		1.00			1.00	25.00%
质量控制			1.00		1.00	25.00%
工艺流程				1.00	1.00	25.00%

根据被评估单位中、高层专业人士按照层次分析法对上述各层次分解要素的打分结果，技术占整体经营要素的比例平均值为 41.48%，专利权占技术因素的比例平均值为 14.08%。

项目	技术经营要素对利润的贡献比例	专利占技术要素比例
调查对象 1	25.00%	25.00%
调查对象 2	35.29%	13.48%
调查对象 3	48.91%	9.60%
调查对象 4	37.50%	16.67%
调查对象 5	44.12%	10.11%
调查对象 6	53.03%	12.50%
调查对象 7	30.00%	21.74%
调查对象 8	62.50%	10.00%
平均值（剔除最高、最低）	41.48%	14.08%

结合企业 2023 年、2024 年、2025 年 1-6 月的利润率、技术的利润贡献比例、专利在技术中的贡献比例计算得出专利权无形资产组合的收入分成率。

年份	利润率	技术的利润贡献比例	专利权在技术中的贡献比例	收入分成率	备注
2023 年	4.13%	41.48%	14.08%	0.24%	剔除
2024 年	29.67%	41.48%	14.08%	1.73%	选取
2025 年 1-6 月	35.35%	41.48%	14.08%	2.06%	选取
分成率				**1.90%**	

5、无形资产折现率 r 的选取

专利权的折现率通过分析评估基准日的利率、投资回报率，以及专利实施过程中的技术、市场、经营管理、资金等因素，采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。具体计算时采用风险累加法估算。

折现率＝无风险报酬率＋风险报酬率

(1) 无风险报酬率

无风险报酬率一般采用评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取评估基准日国债市场上，10 年期国债收益率作为无风险利率，即：

r_f＝1.65%

(2) 风险报酬率

影响风险报酬率的因素包括技术风险、市场风险、经营管理风险和资金风险。根据无形资产的特点和目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%-8%之间，各风险系数计算公式如下：

$h=a+(b-a)\times s$

式中：

h—风险系数；

a—风险系数取值的下限；

b—风险系数取值的上限；

s—风险系数的调整系数。

A.技术风险因素

技术风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
技术转化风险	0.3	0	0
技术替代风险	0.3	100	30
技术权利风险	0.2	0	0
技术整合风险	0.2	20	4

风险因素	权重	评分	分值
合计	1		34

各风险因素取值说明：

①技术转化风险：完全工业化生产(0)；小批量生产(20)；中试(40)；小试(80)；实验室阶段(100)。委估无形资产已经基本达到工业化生产阶段，所以委估无形资产取 0 分。

②技术替代风险：不存在替代产品(0)；存在替代产品(40)；替代产品较多(100)。委估无形资产主要为普通发明或实用新型，替代产品较多，所以委估无形资产替代风险取 100 分。

③技术权利风险：相关技术取得权属证书，受法律保护（0）；相关技术经过省、部级科研机构等鉴定（40）；无相应权利证书等(100)。委估无形资产基本已获取相关权属证书，权利风险取 0 分。

④技术整合风险：技术成熟度为产业级(0)；技术成熟度为系统级(10)；技术成熟度为产品级(20)；技术成熟度为环境级(30)；技术成熟度为正样级(40)；技术成熟度为初样级(50)；技术成熟度为仿真级(60)；技术成熟度为功能级(70)；技术成熟度为方案级(80)；技术成熟度为报告级(90)；相关技术尚未出现(100)。委估无形资产技术比较成熟，在某些方面需要进行一些调整，以配合委估无形资产技术的实施，因此委估无形资产技术整合风险 20 分。

技术风险系数＝0%+(8%-0%)×34%

＝2.72%

B.市场风险因素

市场风险取值表

风险因素		权重			评分	分值
市场容量风险		0.4			20	8
市场现有竞争风险		0.6	0.7		100	42
市场潜在竞争风险	规模经济性		0.3	0.3	40	2.16

风险因素		权重			评分	分值
	投资额			0.4	40	2.88
	销售网络			0.3	40	2.16
合计		1				57.2

各风险因素取值说明：

①市场容量风险：市场总容量大且平稳(0)；市场总容量一般，但发展前景好(20)；市场总容量一般且发展平稳(40)；市场总容量小，呈增长趋势(80)；市场总容量小，发展平稳(100)。被评估单位主要从事光模块器件市场，市场总容量一般，但发展前景好，取 20 分。

②市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商，垄断经营(0)；市场中厂商数量较少，实力无明显优势(20)；市场中厂商数量较少，其中有几个厂商具有较明显的优势（40）；市场中厂商数量较少，其中有几个厂商具有明显的优势（80）；市场中厂商数量众多，较有实力的厂商只占较少份额，竞争激烈(100)。市场竞争对手数量较多，较有实力的厂商只占较少份额，竞争激烈因此委估无形资产取 100 分。

③市场潜在竞争风险：该风险由以下规模经济、投资额及转换费用和销售网络三个因素决定：

A、规模经济性：市场存在明显的规模经济(0)；市场存在一定的规模经济(40)；市场存在很少的规模经济（60）；市场基本不具规模经济(100)。市场存在一定的规模经济，取 40 分。

B、投资额及转换费用：项目的投资额及转换费用低（0）；项目的投资额及转换费用中等(40)；项目的投资额及转换费用高(100)。项目的投资额及转换费用中等，取 40 分。

C、销售网络。服务的销售依赖固有的销售网络(0)；服务的销售在依赖固有的销售网络的程度较低(40)；服务的销售不依赖固有的销售网络(100)。委估无形资产相关产品的销售在一定程度上依赖固有的销售网络，

取 40 分。

市场风险系数＝0%+(8%-0%)×57.2%

＝4.58%

C.经营管理风险因素

经营管理风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
销售服务风险	0.2	40	8
质量管理风险	0.5	40	20
技术开发风险	0.3	60	18
合计	1		46

各风险因素取值说明：

①销售服务风险。已有销售网点和人员(0)；除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点(40)；必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入(60)；全部是新网点和新的销售服务人员(100)。企业除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点，取 40 分。

②质量管理风险。质保体系建立完善，实施全过程质量控制(0)；质保体系基本建立，大部分生产过程实施质量控制(40)；质保体系不完善，部分生产过程实施质量控制(60)；质保体系尚待建立(100)。委估技术所在的项目质保体系基本建立，大部分生产过程实施质量控制，取 40 分。

③无形资产开发风险。技术力量强，R&D 投入高(0)；技术力量较强，R&D 投入较高(40)；技术力量一般，有一定 R&D 投入(60)；技术力量弱，R&D 投入少(100)。技术力量一般，有一定 R&D 投入，取 60 分。

经营管理风险系数＝0%+(8%-0%)×46%

＝3.68%

D.资金风险因素

资金风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
融资风险	0.5	40	20
流动资金风险	0.5	40	20
合计	1		40

各风险因素取值说明：

①融资风险。委估无形资产投资额低（0）；委估无形资产投资额中等（40）；委估无形资产投资额高（100）。委估无形资产投资额较低，取 40 分。

②流动资金风险。委估无形资产流动资金需要额少（0）；委估无形资产流动资金需要额中等（40）；委估无形资产流动资金需要额高(100)。委估无形资产服务流动资金所需额中等，取 40 分。

资金风险系数＝0%+(8%-0%)×40%

＝3.20%

综上，风险报酬率＝技术风险报酬率+市场风险报酬率+经营管理风险报酬率+资金风险报酬率

＝2.72%＋4.58%+3.68%＋3.20%

＝14.18%

即：折现率＝无风险报酬率＋风险报酬率

＝1.65%＋14.18%

＝15.83%

6、专利权评估结果

将上述测算所得的参数代入公式可得：

专利权计算表

单位：万元

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入	39,039.48	93,436.71	108,989.74	116,565.04	120,817.33	123,822.38
分成率	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%
技术衰减率	0.00%	10.00%	20.00%	30.00%	40.00%	50.00%
维持成本-年费	2.88	4.74	4.75	5.39	7.11	7.76
专利权收入分成额小计	**738.87**	**1,593.03**	**1,651.89**	**1,544.93**	**1,370.21**	**1,168.55**
折现率	15.83%	15.83%	15.83%	15.83%	15.83%	15.83%
折现年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
专利权未来现金流现值	**712.22**	**1,375.32**	**1,231.23**	**994.13**	**761.21**	**560.46**
项目名称		**2031 年**	**2032 年**	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**
收入		123,822.38	123,822.38	123,822.38	123,822.38	123,822.38
分成率		1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%
技术衰减率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%
维持成本-年费		7.56	7.76	7.00	7.60	8.20
专利权收入分成额小计		**933.49**	**698.03**	**463.53**	**227.66**	**109.43**
折现率		15.83%	15.83%	15.83%	15.83%	15.83%
折现年限		6.00	7.00	8.00	9.00	10.00
专利权未来现金流现值		**386.53**	**249.53**	**143.06**	**60.66**	**25.17**
合计		**6,499.52**				

综上，被评估单位相关专利权评估值为 6,499.52 万元。

五、 其他无形资产评估结论

其他无形资产评估值为65,665,434.51元，评估增值65,042,097.90元，增值率为10,434.51%。

六、 增减值原因分析

无形资产评估增值的主要原因是企业拥有的商标权、专利权未入账，本次对企业拥有的商标权、专利权分别采用成本法、收益法评估，故造成评估价值与账面价值比较发生变动。

负债评估技术说明

一、 短期借款

短期借款为被评估单位借宁波银行股份有限公司苏州吴中支行的借款及借款利息，账面价值为 4,925,654.16 元。

评估人员核对了借款合同，抽查有关会计记录等现场核实，账务记载真实、利息支付及时，以经核实后的账面值作为评估值。

短期借款评估值为 4,925,654.16 元，未发生评估值增减变动。

二、 应付款项类负债

应付款项类负债包括应付票据、应付账款、其他应付款和合同负债等。各科目评估过程如下：

1、应付票据

应付票据主要为被评估单位应支付的广东鑫益源精密科技有限公司、上海嘉慧光电子技术有限公司、宁波微米通信设备有限公司和兴宇通信科技（吉林）有限公司等公司的票据，账面价值为 59,152,820.27 元。

评估人员核实了应付票据有关账簿记录，文件资料，并选取金额较大或异常的款项抽查其原始凭证，同时进行业务与合同及其合理性分析和必要的函证工作。在此基础上确定应付票据的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

应付票据评估值为 59,152,820.27 元，未发生评估值增减变动。

2、应付账款

应付账款账面余额 108,035,172.63 元，主要为企业应支付的材料款、设备款和装修费等款项。

评估人员核对了应付账款发生的日期及其所对应的项目，抽查有关

账簿记录、文件资料，并对大额应付款项发函确认，根据回函确定应付款项的真实性和完整性。经查实，评估基准日不存在评估基准日收到但尚未处理的款项发票，以及虽未收到发票，但已享受权益等未在账面上记录的应付账款。因此，评估人员在确认账面债务发生真实性的基础上，以经核实后的账面值确认评估值。

应付账款评估值 108,035,172.63 元，未发生评估值增减变动。

3、其他应付款

其他应付款主要为应付苏州市振龙实业有限公司、苏州鼎润电力设备安装工程有限公司、苏州江川餐饮管理有限公司等公司或个人的服务费、工程款、餐费、交通费及应付的股利等，账面价值为 104,661,232.02 元。

评估人员核实了其他应付款有关账簿记录，文件资料，并选取金额较大或异常的款项抽查其原始凭证，同时进行业务与合同及其合理性分析和必要的函证工作。在此基础上确定其他应付款的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

其他应付款评估值为 104,661,232.02 元，未发生评估值增减变动。

4、合同负债

合同负债账面余额 1,634.60 元，主要为上海鸿时光电科技有限公司的货款。

评估人员核对了合同负债发生的日期及其所对应的项目，抽查有关账簿记录、文件资料，经查实预收账款均为在未来应支付相应的权益或资产，故以核实后账面值确定为评估值。

合同负债评估值为 1,634.60 元，未发生评估值增减变动。

三、 应付职工薪酬

应付职工薪酬是企业为获得职工提供的服务而给予的报酬，主要为被评估单位应付职工的工资、奖金、津贴和补贴、工会经费等，账面价值为 11,681,572.58 元。

评估人员获取企业计提和发放职工薪酬资料，核实相关会计记录，以核实后账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值 11,681,572.58 元，未发生评估值增减变动。

四、 应交税费

应交税费主要为应交增值税、城建税、教育费附加等，账面价值为 14,224,342.09 元。

评估人员通过了解被评估单位应纳税项的内容，核查相关数据的正确性及汇缴真实性，以核实后账面价值作为评估值。

应交税费评估值 14,224,342.09 元，未发生评估值增减变动。

五、 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债是因租赁厂房宿舍而形成的一年内到期的租赁负债，账面价值为 1,930,542.72 元。

评估人员通过核实了会计处理的正确性和实际应承担的债务，以核实后账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值 1,930,542.72 元，未发生评估值增减变动。

六、 其他流动负债

其他流动负债主要是被评估单位评估基准日的待转销项税等，账面价值合计为 2,433,165.65 元。

评估人员核查了其他流动负债入账的有关依据，经查实，交易事项

真实，款项入账金额准确，根据评估基准日企业实际需承担的债务项目、该等债务项目于评估基准日企业应承担的金额确定账面值的真实性，以核实后账面值作为评估值。

其他流动负债评估值为 2,433,165.65 元，未发生评估值增减变动。

七、 租赁负债

租赁负债是与使用权资产对应苏州吴中经开资产管理有限公司保税区及吴中区各宿舍租赁赁付款额现值，账面价值为 2,815,753.77 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为租赁合同执行正常，未出现无法支付到期债务的情况，以核实后账面值作为评估值。

租赁负债评估值为 2,815,753.77 元，未发生评估值增减变动。

八、 递延所得税负债

递延所得税负债是被评估单位由于使用权资产固定资产加速折旧形成，账面价值为780,028.51元。

评估人员核查了相关入账依据，了解形成原因和未来预计支付的情况，确认其真实性后以核实后账面值作为评估值。

递延所得税负债评估值为780,028.51元，未发生评估值增减变动。

第四部分 收益法评估技术说明

一、被评估单位和评估对象

被评估单位是苏州安捷讯光电科技股份有限公司。

评估对象是苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围是苏州安捷讯光电科技股份有限公司在评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产与负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产和非流动资产等资产及相应负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。

二、影响企业经营的宏观、区域经济因素

（一）国内宏观经营因素

上半年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹国内经济工作和国际经贸斗争，有效实施更加积极有为的宏观政策，国民经济顶住压力、迎难而上，经济运行总体平稳、稳中向好，生产需求稳定增长，就业形势总体稳定，居民收入继续增加，新动能成长壮大，高质量发展取得新进展，社会大局保持稳定。

初步核算，上半年国内生产总值 660536 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%。分产业看，第一产业增加值 31172 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 239050 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 390314 亿元，增长 5.5%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.1%。

一、夏粮稳产丰收，畜牧业平稳增长

上半年，农业（种植业）增加值同比增长 3.7%。全国夏粮总产量 14974 万吨，比上年减少 15 万吨，下降 0.1%。上半年，猪牛羊禽肉产量 4843 万吨，同比增长 2.8%，其中，猪肉、牛肉、禽肉产量分别增长 1.3%、4.5%、7.4%，羊肉产量下降 4.6%；牛奶产量增长 0.5%，禽蛋产量增长 1.5%。二季度末，生猪存栏 42447 万头，同比增长 2.2%；上半年，生猪出栏 36619 万头，增长 0.6%。

二、工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业增势良好

上半年，全国规模以上工业增加值同比增长 6.4%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 6.0%，制造业增长 7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.9%。装备制造业增加值同比增长 10.2%，高技术制造业增加值增长 9.5%，增速分别快于全部规模以上工业 3.8 和 3.1 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 4.2%；股份制企业增长 6.9%，外商及港澳台投资企业增长 4.3%；私营企业增长 6.7%。分产品看，3D 打印设备、新能源汽车、工业机器人产品产量同比分别增长 43.1%、36.2%、35.6%。6 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.8%，环比增长 0.50%。6 月份，制造业采购经理指数为 49.7%，比上月上升 0.2 个百分点；企业生产经营活动预期指数为 52.0%。1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 27204 亿元，同比下降 1.1%。

三、服务业增长加快，现代服务业发展良好

上半年，服务业增加值同比增长 5.5%，比一季度加快 0.2 个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业增加值分别增长 11.1%、9.6%、6.4%、5.9%。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 6.0%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业，批发和零售业生

产指数分别增长 11.6%、8.4%、7.3%、6.9%。1-5 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 8.1%。6 月份，服务业商务活动指数为 50.1%，服务业业务活动预期指数为 56.0%。其中，邮政、电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险等行业商务活动指数位于 55.0%以上较高景气区间。

四、市场销售增速回升，消费升级类商品销售形势较好

上半年，社会消费品零售总额 245458 亿元，同比增长 5.0%，比一季度加快 0.4 个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 213050 亿元，同比增长 5.0%；乡村消费品零售额 32409 亿元，增长 4.9%。按消费类型分，商品零售额 217978 亿元，增长 5.1%；餐饮收入 27480 亿元，增长 4.3%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，限额以上单位粮油食品类、体育娱乐用品类、金银珠宝类商品零售额分别增长 12.3%、22.2%、11.3%。消费品以旧换新政策持续显效，限额以上单位家用电器和音像器材类、文化办公用品类、通讯器材类、家具类商品零售额分别增长 30.7%、25.4%、24.1%、22.9%。全国网上零售额 74295 亿元，同比增长 8.5%。其中，实物商品网上零售额 61191 亿元，增长 6.0%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%。6 月份，社会消费品零售总额同比增长 4.8%，环比下降 0.16%。上半年，服务零售额同比增长 5.3%，比一季度加快 0.3 个百分点。

五、固定资产投资继续扩大，制造业投资增长较快

上半年，全国固定资产投资（不含农户）248654 亿元，同比增长 2.8%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 6.6%。分领域看，基础设施投资同比增长 4.6%，制造业投资增长 7.5%，房地产开发投资下降 11.2%。全国新建商品房销售面积 45851 万平方米，同比下降 3.5%；新建商品房销售额 44241 亿元，下降 5.5%。分产业看，第一产业投资同比增长 6.5%，

第二产业投资增长 10.2%，第三产业投资下降 1.1%。民间投资同比下降 0.6%；扣除房地产开发投资，其他民间投资增长 5.1%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资同比分别增长 37.4%、26.3%、21.5%。6 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 0.12%。

六、货物进出口持续增长，贸易结构继续优化

上半年，货物进出口总额 217876 亿元，同比增长 2.9%。其中，出口 130000 亿元，增长 7.2%；进口 87875 亿元，下降 2.7%。民营企业进出口增长 7.3%，占进出口总额的比重为 57.3%，比上年同期提高 2.3 个百分点。对共建“一带一路”国家进出口增长 4.7%。机电产品出口增长 9.5%，占出口总额的比重为 60.0%。6 月份，进出口总额 38527 亿元，同比增长 5.2%。其中，出口 23394 亿元，增长 7.2%；进口 15134 亿元，增长 2.3%。

七、居民消费价格基本平稳，核心 CPI 温和回升

上半年，全国居民消费价格（CPI）同比下降 0.1%。分类别看，食品烟酒价格下降 0.3%，衣着价格上涨 1.3%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格持平，交通通信价格下降 2.9%，教育文化娱乐价格上涨 0.8%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格上涨 6.7%。在食品烟酒价格中，鲜菜价格下降 5.3%，粮食价格下降 1.3%，鲜果价格上涨 2.7%，猪肉价格上涨 3.8%。6 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.1%。上半年，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.4%，比一季度扩大 0.1 个百分点。其中，6 月份核心 CPI 同比上涨 0.7%，比上月扩大 0.1 个百分点。

上半年，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.8%。其中，6 月份同比下降 3.6%，环比下降 0.4%。上半年，工业生产者购进价格同比下降 2.9%。其中，6 月份同比下降 4.3%，环比下降 0.7%。

八、就业形势总体稳定，城镇调查失业率略有下降

上半年，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%，比一季度下降 0.1 个百分点。6 月份，全国城镇调查失业率为 5.0%。本地户籍劳动力调查失业率为 5.1%；外来户籍劳动力调查失业率为 4.8%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为 4.8%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.0%。全国企业就业人员周平均工作时间为 48.5 小时。二季度末，外出务工农村劳动力总量 19139 万人，同比增长 0.7%。

九、居民收入平稳增长，农村居民收入增长快于城镇居民

上半年，全国居民人均可支配收入 21840 元，同比名义增长 5.3%，扣除价格因素实际增长 5.4%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 28844 元，同比名义增长 4.7%，实际增长 4.7%；农村居民人均可支配收入 11936 元，同比名义增长 5.9%，实际增长 6.2%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长 5.7%、5.3%、2.5%、5.6%。全国居民人均可支配收入中位数 18186 元，同比名义增长 4.8%。

总的来看，上半年更加积极有为的宏观政策发力显效，经济运行延续稳中向好发展态势，展现出强大韧性和活力。也要看到，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹国内经济工作和国际经贸斗争，坚定不移办好自己的事，进一步做强国内大循环，以高质量发展的确定性应对外部不确定性，推动经济持续平稳健康发展。

（二）区域经济因素

1、区域整体概况

苏州是江苏省经济中心、长三角重要中心城市、国家历史文化名城、风景旅游城市，地处长三角中部核心区，东临上海、南接嘉兴、西抱太湖、北依长江，是长三角一体化发展的关键节点。

苏州是长三角重要交通枢纽：铁路（京沪高铁、沪宁城际）15 分钟可达上海虹桥；水运（苏州港，由张家港、常熟、太仓港组成）是中国内河第一大港（2024 年货物吞吐量超 5 亿吨）；航空紧邻上海虹桥/浦东机场（约 80-120 公里），淀山湖机场（规划中）预计 2027 年投用；公路形成“四纵四横”高速网络，连接长三角主要城市。

苏州有 2500 余年建城史，是吴文化的根源地与核心区。春秋时为吴国都城，明清为“江南首郡”，园林艺术登峰造极（9 座园林列入世界文化遗产，如拙政园、留园）。昆曲（“百戏之祖”，人类非遗）、苏绣（“东方艺术明珠”，国家级非遗）等文化符号，成为“江南文化”的典型代表。

苏州 GDP 长期居江苏第一、全国前 6（2024 年约 2.4 万亿元），产业以高端制造、高新技术为主：电子信息（集聚三星、苹果等龙头供应链）、生物医药（礼来、罗氏等布局）、纳米技术（中科院苏州纳米所带动，产业规模全国第一）、人工智能（科大讯飞、微软研发中心入驻）是主导产业。

苏州工业园区是中国最成功的国家级园区之一，吸引 150 家世界 500 强投资；民营经济发达，恒力、沙钢等企业进入世界 500 强。下辖昆山、张家港等 4 个县级市均居全国百强县前 10（昆山连续 18 年第一）。

苏州连续 6 届获评全国文明城市、15 年中国最具幸福感城市，是国家历史文化名城、苏州集千年文化底蕴与现代经济活力于一身，以“文化+创新+生态”优势，成为长三角最具吸引力的城市之一。

2、区域经济因素分析

上半年，苏州全市上下坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记对江苏、苏州工作重要讲话精神，认真落实党中央、国务院和省委、省政府决策部署，积极应对复杂多变的外部环境，全力以赴强产业、抓项目、促消费、稳外贸，全市经济总体平稳、稳中向好，生产供给量质齐升、新质生产力加快培育、内生动能不断增强、民生保障持续改善，高质量发展向新向好。

根据江苏全省地区生产总值统一核算结果，上半年全市实现地区生产总值 13002.35 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.7%。分产业看，第一产业增加值 72.38 亿元，增长 5.5%；第二产业增加值 5753.10 亿元，增长 6.2%；第三产业增加值 7176.87 亿元，增长 5.2%。

（1）农业生产形势稳定，农产品供给有保障。上半年，全市实现农林牧渔业总产值 136.2 亿元，按可比价格计算同比增长 4.7%，其中农业产值增长 6.3%，牧业产值增长 11.7%。夏粮保持基本稳定。夏粮总产量 27.8 万吨，同比下降 0.9%。6 月末，全市生猪存栏 20.54 万头，同比增长 17.1%。上半年生猪出栏 16.54 万头，同比增长 5.6%。猪牛羊禽肉产量 1.37 万吨，增长 1.5%，其中猪肉产量 1.29 万吨，增长 1.2%。蔬菜产量 104.7 万吨，增长 2.9%。水产品产量 6.1 万吨，增长 2.0%。

（2）工业生产较快增长，先进制造业增势较好。上半年，全市实现规模以上工业总产值 23393.6 亿元，同比增长 4.6%。全市规模以上工业增加值同比增长 8.0%。重点行业电子信息业产值增长 7.5%，电气机械和器材制造业增长 5.3%，两大行业合计拉动规模以上工业产值增长 2.6 个

百分点。先进制造业引领增长。全市实现高新技术产业产值 13192.1 亿元，同比增长 6.6%；高新技术产业产值占规模以上工业总产值的比重达 56.4%，同比提高 1.7 个百分点。高新产品增长较快。通信及电子网络用电缆、太阳能电池、电子元件等产品产量分别增长 25.5%、45.1%和 18.4%。

（3）服务业增势稳健，生产性服务业贡献较强。上半年，服务业增加值同比增长 5.2%。其中交通运输、仓储和邮政业增加值增长 7.7%，租赁和商务服务业增加值增长 7.9%，信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长 7.2%。1～5 月，全市规模以上服务业实现营业收入增长 9.5%，其中生产性服务业营业收入增长 10.0%，对全市规模以上服务业营业收入的增长贡献率达 66.2%。旅游、娱乐等服务业增势较好。旅游游览和娱乐服务，居民出行服务营业收入分别增长 12.3%和 31.5%。交通物流畅通。上半年铁路、公路、水路货运周转量同比分别增长 39.3%、8.9%和 43.6%。全社会快递业务量 20.3 亿件，同比增长 23.1%，快递业务收入 158.4 亿元，增长 10.3%。

（4）市场消费增长平稳，民生类消费增长较快。上半年，全市实现社会消费品零售总额 4635.0 亿元，同比增长 3.8%，增速比一季度提高 0.9 个百分点。生活消费品销售增长较快。限额以上粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类、日用品类商品零售额保持两位数增长，分别增长 17.8%、11.1%、28.0%。消费品以旧换新政策继续显效，能效等级为 1 级和 2 级的绿色家电，智能家用电器和音像器材类商品零售额分别增长 51.5%和 26.6%。全市限额以上批发和零售业通过公共网络实现零售额增长 13.0%，占社会消费品零售总额的比重达 16.2%，同比提升 0.9 个百分点。

（5）投资结构持续优化，工业投资支撑有力。上半年，全市完成固定资产投资 3267.6 亿元，同比下降 1.3%，扣除房地产开发投资后，固定资产投资增长 12.4%。工业投资较快增长。工业投资完成 1173.5 亿元，

增长 14.7%；工业投资占固定资产投资比重 35.9%，同比提高 5.0 个百分点。大规模设备更新政策落实，带动工业设备工器具购置投资增长 27.7%，对工业投资增长贡献率达到 72.0%。基础设施投资稳步推进。上半年基础设施投资增长 11.7%。投资结构向新向好。高新技术产业完成投资 557.1 亿元，同比增长 10.1%，其中航空航天制造业、电子及通讯设备制造业、新能源制造业投资分别增长 12.5%、27.1%和 55.9%。

（6）对外贸易彰显韧性，新兴市场快速增长。上半年，全市进出口总额 12958.8 亿元，同比增长 5.7%，其中出口总额 8187.1 亿元，增长 7.7%；进口总额 4771.7 亿元，增长 2.5%。民营企业出口增长 10.2%，占出口总额的比重 44.4%，同比提高 0.8 个百分点。新兴市场快速增长。对东盟、非洲、印度等新兴市场出口分别增长 46.1%、34.5%和 48.7%。出口产品提质向新。集成电路、自动数据处理设备的零件、锂离子蓄电池出口额分别增长 25.3%、44.1%和 44.3%。

（7）金融信贷稳健运行，资本市场稳步扩大。6 月末，全市金融机构本外币存款余额 57470.0 亿元，同比增长 4.7%；金融机构本外币贷款余额 59932.7 亿元，同比增长 6.9%。上半年全市新增境内外上市公司 8 家，其中境内 A 股 4 家。6 月末全市境内外上市公司总数达 273 家，其中境内 A 股上市公司 222 家、科创板 57 家。

（8）居民收入稳步增长，居民消费价格下降。上半年，全体居民人均可支配收入 42060 元，同比增长 4.6%，其中城镇居民人均可支配收入 47071 元，增长 4.4%；农村居民人均可支配收入 26352 元，增长 5.2%。上半年全市城乡公共服务支出占一般公共预算支出的比重达 80.5%。上半年城镇新增就业 21.2 万人。

上半年，苏州市区居民消费价格总水平同比下降 0.9%。八大类消费品价格“六降二升”，其中食品烟酒价格下降 0.8%，衣着价格下降 2.2%，

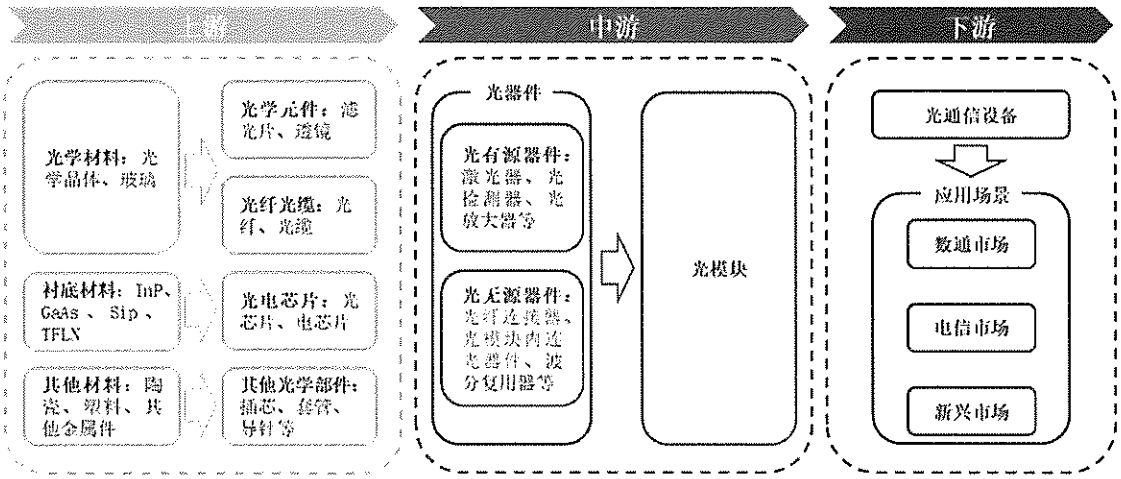
居住价格下降 1.0%，生活用品及服务价格下降 0.6%，交通和通信价格下降 3.1%，教育文化和娱乐价格下降 0.8%，医疗保健价格上涨 1.9%，其他用品及服务价格上涨 6.3%。

总体来看，上半年全市经济顶住压力，总体实现稳中向好的发展态势，展现出较强的韧性和活力。但也要看到，当前外部环境更趋复杂多变，有效需求不足等问题仍然存在，经济持续回升向好的基础仍需进一步夯实。下阶段要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记对江苏、苏州工作重要讲话精神，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，全力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，聚力强创新增后劲、抓产业提效能、促消费扩投资、稳外贸促发展、惠民生保稳定，以高质量发展的确定性应对外部不确定性，推动经济持续平稳健康发展。

三、所在行业状况及发展前景

（一）行业发展概况

被评估单位主营业务为光无源器件的研发、生产与销售，属于光通信行业中的光器件行业。光通信是一种以光波为信息载体，主要以光纤为传输媒介的通信方式，具备传输容量大、传输距离长、抗干扰能力强、传输损耗低等优势，是现代通信网络的重要通讯方式之一。光通信行业上游为光学材料、衬底材料等原材料及其制成的各类光学元件、光电芯片、光纤光缆等部件，中游由光器件、光模块等核心产品组合构建而成，下游主要为光通信设备，应用场景包括数通市场、电信市场及工业自动化等新兴市场。

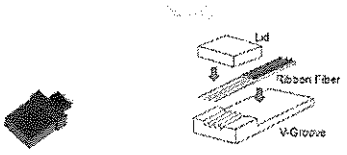
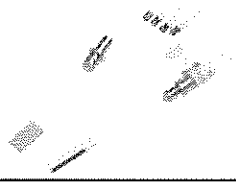
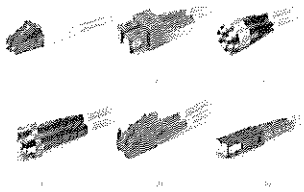
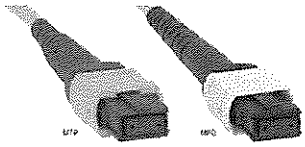


光器件是光通信网络中基础的组成元件，承担着光信号的产生、放大、调制、传输、转换等各类功能，按照是否需要外加能源驱动可分为光无源器件和光有源器件，具体如下：

分类	定义	典型器件	器件功能
光无源器件	无需外部能源驱动，负责光信号的连接、传输、调节、相干、隔离、过滤等控制类工作	**光模块内连光器件**	**用于连接光模块内有源器件与光接口，承担着连接外部光信号与光模块或通信设备内部探测器、激光器，并将光信号传输到外部光纤的作用**
		光纤连接器	**为光信号提供传输通道，实现系统中设备间、光模块间、设备与仪表间、设备与光纤间以及光纤与光纤间的非永久性固定连接**
		波分复用器	是一种特殊的耦合器，是构成波分复用多信道光波系统的关键器件，可以将若干路不同波长的光信号复合后送入同一根光纤中传送，将同一根光纤中传送的多波长光信号分解后传输给不同的接收机
		光隔离器	防止光信号的反射和回传，保护激光器等有源器件免受反向光信号的干扰
		光开关	是一种具有一个或多个可选择的传输端口，可对光传输线路或者集成光路中的光信号进行相互转换或逻辑操作的器件
		光分路器	将一束光信号分成多束光信号，用于光信号的分配和合路
		光衰减器	通过对光信号的衰减来实现光功率的控制，是使传输线路中的光信号产生定量衰减的光器件
		光滤波器	用来进行波长选择的器件，可以从众多波长中挑选出所需波长，而其他波长光将会被拒绝通过
光有源器件	需要外部能源驱动，负责光信号的产生，光电信号转化以及发射、接收光信号等工作	激光器	将电信号转换成光信号，提供光源
		光探测器	探测光信号，将接收到的光信号转换为电信号
		光放大器	利用激光受激辐射原理，对光信号进行放大
		光收发器	将光发送器件和光接收器件集成在一起的光电转换器件
		光调制器	在电光转换过程中，调整光信号的强度、相位、偏振、

分类	定义	典型器件	器件功能
			频率和波长，方便信号处理、传输和检测

被评估单位主要产品高速光模块组件属于光无源器件中的光模块内连器件，光互联类产品属于光纤连接器类。光模块内连光器件与光纤连接器为光无源器件中的核心器件，其具体分类如下：

分类	产品	定义	图示
光模块内连器件	并行光器件	通过多根光纤并行传输，每根光纤承载单一光信号，主要应用于数据中心中短距高密度传输场景。核心器件为 FAU（光纤阵列单元），通过微米级精度加工技术将多根光纤固定在基板 V 型槽中的光学元件	
	波分复用光器件	在单根光纤内复用多个波长，完成对多个波长信号的传输，主要应用于光通信中长距离传输和数据中心互联	
光纤连接器	单芯连接器	单芯连接器通常采用氧化锆（ZrO2）陶瓷材料制成的插芯，用于单根光纤的连接，按照接头的不同可进一步细分为 LC、SC、FC 等多种类型	
	多芯连接器	多芯连接器采用 MT 插芯，可完成多根光纤信号的并行连接，实现高密度连接和多光纤连接，通常为 MPO/MTP 连接器（MTP 为 USConec 对 MPO 的改良版，大多数场景中不作严格区分）	

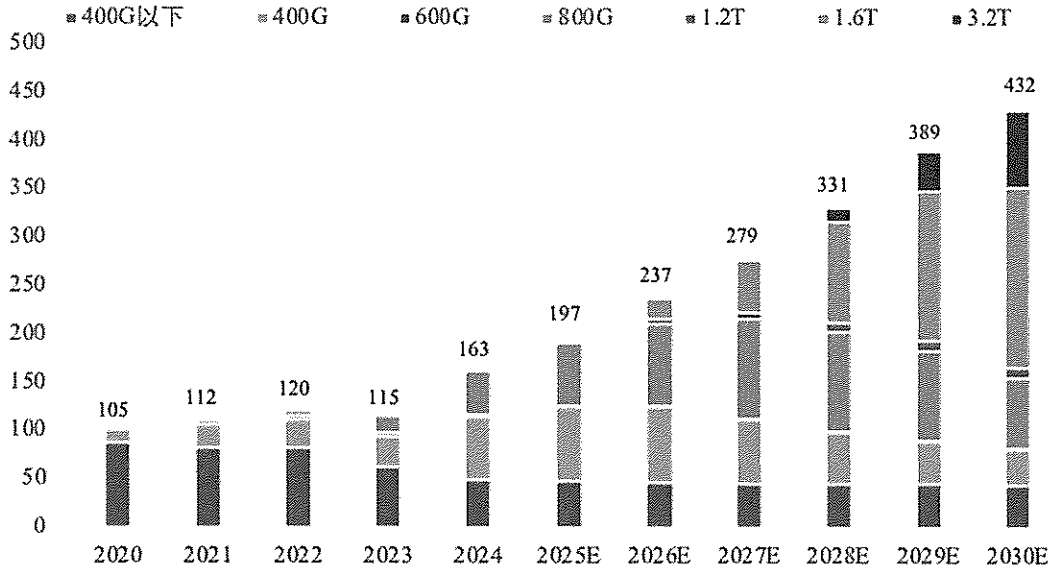
1、行业供求和发展情况

（1）光无源器件行业市场规模情况

光无源器件位于光通信产业链中光模块的上游，受益于 AI 算力需求的爆发，终端数据中心资本支出加速，光模块市场迅速扩张，成为光无源器件行业市场规模扩张的核心驱动力。根据 Lightcounting 数据，全球光模块市场规模从 2020 年的 104.53 亿美元跃升至 2024 年的 163.43 亿美元，年复合增长率达 11.82%。2024-2029 年，随着 AI 基础设施建设对以

太网交换机和高速光模块（400G 以上）的强劲需求爆发，光模块的全球市场规模在年将以 17.59%的复合增长率保持持续增长，2030 年的市场规模预计将超过 432 亿美元。

2020-2030 年全球光模块市场规模及预测（单位：亿美元）



数据来源：Lightcounting

光模块由多个光学组件（包含光芯片与各类光器件）和电路系统封装而成。根据弗若斯特沙利文的资料，光模块成本构成中光学组件占比达 73%，其中以激光器为主的光发射组件（TOSA）和以检测器为主的光接收组件（ROSA）占比达到光学器件成本的 80%。光芯片作为光收发组件的核心部分，占比达到 TOSA 和 ROSA 总成本的 80%，据此推算，不含光芯片的光收发组件在光模块的成本构成中占比约为 11%，2024 年度上述应用于光模块的光无源器件的市场规模约为 43.34 亿美元。作为光模块的重要组成部分，光无源器件直接决定光模块的可靠性与传输稳定性，其市场规模与价值将伴随光模块市场规模的攀升而同步增长。

传统的光模块应用于电信市场，以 10G/25G/50G/100G 主流速率为主，而数通市场聚焦高带宽场景，主流速率为 100G/200G/400G/ 800G/1.6T。

2024 年起，伴随数据中心的迅速发展，数通市场高速光模块已成为市场主流。高密度连接需求驱动下，MTP/MPO 等高密度连接器凭借多芯并行传输特性，成为数据中心、局域网及存储区域网络扩容的核心组件，显著提升空间利用率与数据吞吐能力。同时，FAU 光纤阵列凭借其微米级精度特征，能够满足 800G/1.6T 高速光模块的耦合要求及小型化要求，已由可选辅件成为高速光模块的刚需产品。根据 Lightcounting 数据测算及 Verified Market Reports 的相关数据，2024 年全球 MTP/MPO 光纤连接器市场规模将超过 30 亿美元，FAU 的市场规模将超过 10 亿美元。

（2）光无源器件行业供求关系

光无源器件行业整体处于“需求持续爆发，供给同步扩张”的动态平衡状态。从需求端，根据 Lightcounting 数据，受益于 AI 数据中心、云计算及移动互联网等终端应用的加速扩张，2024 年全球光模块行业市场规模增长率达 41.51%，拉动光无源器件的需求量同步提升。从供给端，光无源器件具有产品规格品类多、定制化程度高的特征，光无源器件生厂商根据下游客户光模块产品的需求及终端应用商的项目建设规划，通过“定制开发—小批量送样—客户验证—量产交付”的模式满足客户采购需求，光无源器件厂商与光模块客户保持长期稳定的合作关系。2024 年以来，基于光模块客户的订单需求，主要光无源器件厂商陆续释放新增产能，供给能力与下游需求基本保持匹配。

2、市场化程度和竞争情况

光无源器件行业终端应用市场具备高度集中特征，国内云厂商以百度、腾讯、阿里巴巴为主，海外云厂商则以微软、亚马逊、Meta、谷歌为主。对于云厂商而言，为保障数据中心传输信息的稳定性，其在光模块的采购上普遍采用“1-2 家主力供应商与 2-3 家备选供应商”的梯队模式，并对光模块供应商进行严格的准入验证，因此光模块行业亦呈现头

部集中的特征。针对光模块厂商而言，除光芯片外，其余光器件因功能及规格型号差异较大，可供选择的供应商数量相对较多。而针对光无源器件，因其具有高定制化特征，且其产品质量将直接影响光模块信号传输的稳定性，光模块厂商通常亦会采用“主力+备选”方式采购光无源器件，并与主力供应商形成长期、稳定的合作关系，共同开展新产品验证及技术共建。综上，光无源器件行业整体竞争格局较为分散，市场化程度较高，但受光模块行业高集中度特征影响，在光模块领域呈现向头部供应商集中的趋势。

国内光无源器件行业主要参与者包括专注光无源器件生产的厂商与具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商两类。就细分产品而言，被评估单位在光模块内连器件领域，与 A 股上市公司天孚通信、光库科技（子公司加华微捷）较为可比，在光纤连接器领域，与 A 股上市公司天孚通信、太辰光及新三板挂牌企业蘅东光较为可比。其他具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商包括光迅科技、华工科技、仕佳光子等，具体竞争对手情况如下：

光无源器件生产厂商	
主要竞争对手	**简介**
天孚通信（300394.SZ）	天孚通信成立于 2005 年，创业板上市公司，主要产品涵盖高速光引擎等光有源器件产品解决方案及 FAU 光学器件、MPO 高密度线缆连接器、AOC 系列无源光器件、波分复用器件等光无源器件产品解决方案。2024 年度，天孚通信实现营业收入 32.52 亿元，其中光无源器件领域营业收入为 15.76 亿元。天孚通信 2024 年度第一大客户为 Farinet（主要为 NVDIA、Coherent、Lumentun 等提供光模块组装服务），占 2024 年销售额的 61.69%。 被评估单位与天孚通信在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
太辰光（300570.SZ）	太辰光成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品为光无源器件，并持续开发相关光有源器件。其光无源器件包括光互联元件（MT 插芯、PLC 芯片等）、光互联器件（光纤连接器等）、光分路器件等。2024 年度，太辰光实现营业收入 13.78 亿元，其中光器件领域营业收入为 13.21 亿元。太辰光 2024 年度第一大客户为康宁（全球光学解决方案领导者，主要为数据中心与运营商提供光纤光缆、连接器等），占 2024 年销售额的 70.10%。 被评估单位与太辰光在光纤连接器领域存在竞争关系。
光库科技（300620.SZ）	光库科技成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品包括光纤激光器件、光通讯器件、激光雷达光源模块与器件。其全资子公司加华微捷专业从事光纤连

光无源器件生产厂商	
主要竞争对手	**简介**
	接器件等光无源器件的生产，产品涵盖 MT-MT 跳线、插芯-光纤阵列、保偏型光纤阵列、保偏型光纤尾纤等。2024 年度，光库科技实现营业收入 9.9 亿元，其中加华微捷的营业收入为 1.61 亿元。加华微捷的客户主要是 Ciena、Finisar、Lumentum 等海外光通讯企业。 被评估单位与光库科技（加华微捷）在光模块内连器件和光纤连接器领域存在竞争关系。
蘅东光（874084.NQ）	蘅东光成立于 2011 年，新三板挂牌公司，其专业从事光无源器件生产及其相关配套业务，主要产品包括光纤连接器、光纤柔性线路产品、配线管理产品等光纤布线产品以及多光纤并行无源内连光器件、PON 光模块无源内连光器件等光模块内连光器件。2024 年度，蘅东光实现营收 13.15 亿元，第一大客户为 AFL（藤仓株式会社的子公司，为全球数据中心、运营商等客户提供光纤产品与布线系统），占 2024 年销售额的 53.71%；第二大客户为 Coherent（2024 年全球市占率第三的光模块厂商），占 2024 年销售额的 11.67%。 被评估单位与蘅东光在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商	
主要竞争对手	**简介**
光迅科技（002281.SZ）	光迅科技成立于 2001 年，深交所主板上市公司，主要产品为高速光模块，具备 MPO 高密度线缆连接器、Mini MT、可调光滤波器、波分复用器、光隔离器等光无源器件生产能力。2024 年度，光迅科技实现营业收入 82.72 亿元，占全球光模块市场的 3%，排名第 9。
华工科技（000988.SZ）	华工科技成立于 1999 年，深交所主板上市公司，主要业务包括激光装备研发制造、光模块、车载传感器，具备生产半导体激光器组件、探测器组件、无源连接器、光发射/接收模块、光收发合一模块等的能力。2024 年度，华工科技实现营业收入 117.09 亿元，占全球光模块市场的 4%，排名第 6。
仕佳光子（688313.SH）	仕佳光子成立于 2010 年，科创板上市公司，主要产品涵盖 PLC 光分路器芯片、AWG 芯片、MT-FA、WDM 器件及模块、光纤连接器跳线等系列产品；FP 激光器芯片、DFB 激光器芯片、EML 激光器芯片等系列产品；室内光缆、线缆高分子材料等系列产品。2024 年度，仕佳光子实现营业收入 10.75 亿元。

（二）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）国家产业政策助力光无源器件行业持续稳定发展

光通信产业系国家战略性新兴产业，光无源器件为其核心基础单元，直接决定光网络传输效率与稳定性，是保障电信与数据通信市场安全运行的关键环节。近年来，全球信息化进程提速，主要经济体持续加码信息基础设施投入，我国亦相继颁布《基础电子元器件产业发展行动计划

（2021—2023 年）》等政策，将光通信器件列为重点支持方向，以技术创新提升产业链国际竞争力。

光无源器件行业与下游光通信网络建设、数据中心、新一代信息技术等应用领域紧密相连。国家陆续出台了一系列推动光通信技术发展及信息基础设施建设的产业政策，如《国家数据基础设施建设指引》《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》《电子信息制造业数字化转型实施方案》、《关于推动未来产业创新发展的实施意见》等，进一步明确了高速光网络、算力基础设施、绿色数据中心等重点建设任务，为光无源器件行业持续扩容升级提供了稳定、可预期的政策环境。

（2）数通市场的需求爆发与电信市场的稳步升级构筑光无源器件行业增长的双重引擎

近年来，随着全球数字化转型的加速推进，光通信产业迎来前所未有的发展机遇，光无源器件作为光通信系统的基础组成部分，其市场需求呈现出持续快速增长的态势。在数通市场，人工智能、大数据、云计算等新兴技术的快速发展，催生对数据中心内部及数据中心间高速互联的巨大需求。800G、1.6T 等高速光模块加速商用，推动高密度光纤连接器、光纤阵列等光无源器件需求爆发式增长。特别是在 AI 训练集群和超大规模数据中心建设中，光无源器件作为高速光互联的关键环节，已成为数据中心建设中不可或缺的核心组件。在电信市场，5G 网络建设进入规模化部署阶段，基站密度显著提升，FTTx（光纤到户、到楼、到节点）渗透率不断提高，推动光纤连接器、光分路器、波分复用器等无源器件在接入侧的持续应用。数通市场的爆发式增长与电信市场的稳步升级，共同构成光无源器件行业持续增长的双重引擎，为行业未来发展提供了广阔的市场空间与强劲的增长动力。

（3）光模块国产替代率提升及供应链安全需求为国内光无源厂商提供增长空间

当前，全球光通信产业链正经历深度重构，地缘政治不确定性加剧，关键通信设备自主可控被提升至国家战略高度。AI 算力需求爆发亦驱动海外云巨头加快供应商验证，国内光模块厂商凭借稳定的产品质量及精益的制造能力已通过其可靠性测试并纳入其长期采购清单，国产替代进程显著。根据 Lightcounting 的数据，国内厂商在光模块领域竞争优势明显，中际旭创、华为、新易盛、海信宽带等国内光模块头部企业在全球光模块的市占率持续保持前 10，并在 800G/1.6T、硅光等前沿方案上率先实现量产，技术领先度与交付规模优势持续放大。为保障产能安全与成本可控，国内头部模块厂正主动实施本土化配套战略，对高端光纤阵列、高密度连接器、CWDM/DWDM 无源组件等核心物料份额分配上给予国产供应商倾斜，为国内光无源器件厂商的盈利增长提供确定性支持。

2、不利因素

（1）光模块行业的快速技术迭代提高对光无源器件厂商的技术研发要求

技术迭代与创新能力正在重塑光模块产业的格局，进而影响上游光无源器件行业的发展。随着硅光集成技术、共封装光学（CPO）等新兴技术的不断涌现与应用，光无源器件产品亦需相应完成高速迭代。传统光无源器件在传输速率与集成水平上，已逐渐难以匹配现代数据中心、高速通信网络等核心应用场景的运营需求，行业内企业需持续加大研发投入力度，推动支持更高速率传输、更高端口密度及更小物理尺寸的新型光无源器件产品研发与产业化，以快速响应市场需求变化。受行业技术迭代速度加快以及产品的更新换代周期呈现大幅缩短影响，光无源器件行业内企业面临较大的研发投入压力与成本控制挑战。若企业未能准

确把握行业技术发展趋势，无法及时推出符合市场需求的新一代产品，将面临市场竞争力下降、甚至被行业淘汰的风险。

（2）宏观经济波动和下游行业周期波动带来潜在不利影响

光无源器件作为光通信产业链的重要组成部分，其市场需求与宏观经济运行态势及下游应用行业的发展周期密切相关。近年来，全球经济环境存在较大不确定性，我国经济处于新旧动能转换期，国际贸易摩擦、地缘政治冲突、利率水平变化以及经济增速放缓等因素，均可能对通信运营商及互联网企业的资本开支计划造成影响，进而传导至光通信产业链，对光无源器件的市场需求产生不利影响。同时，下游行业光模块厂商的采购规模往往与 5G 网络建设、数据中心扩张、云计算与人工智能算力需求增长的节奏相关。在行业快速扩张阶段，客户对器件的采购需求旺盛，企业订单和业绩增长显著；而当下游进入调整或投资放缓期，客户往往压缩资本开支、延长采购周期甚至降低库存水平，从而导致光无源器件企业出现订单下滑、产能利用率不足及盈利能力下降。

（三）行业壁垒情况

1、技术与生产工艺壁垒

光无源器件的研发涉及材料科学、精密光学等多个复杂领域，因此具有较高技术壁垒。此外，随着硅光集成、CPO 方案、800G/1.6T 高速光模块的加速商用，对光无源器件在低损耗、宽带化、小型化及低偏振相关损耗等方面提出了更高要求，进一步抬高了行业准入门槛。生产工艺方面，光无源器件行业下游应用场景众多，数通市场、电信市场遵循不同技术标准，且不同客户定制化需求不同，衍生出数百种细分规格型号，因此行业规模化生产难度较大。光无源器件产品质量直接影响光信号传输稳定性，因此核心产品在插入损耗、回波损耗、耦合对准误差等关键

参数须保持批次一致性，对生产工艺精度要求较高，因此，自动化产线设计与制程控制构成为光无源器件厂商在生产端的技术壁垒。

2、客户资源壁垒

光无源器件直接下游客户为光模块制造商，终端应用为数通市场及电信市场，下游客户对产品可靠性极度敏感。新供应商需经过资质审查、小批量试产、可靠性验证在内的长周期认证，才能进入客户的合格供应商名单，供应商替换成本相对较高。在选定供应商后，如不发生严重的质量问题，客户通常不会选择更换供应商。同时，光无源器件规格繁杂，下游客户对产品插入损耗、回波损耗、尺寸公差等关键指标常提出定制化要求，要求供应商深度参与其产品前端设计，并在短时间内完成从光学仿真、样品迭代到规模量产的全过程开发。光无源器件厂商需要基于对客户产品及行业的深入理解，不断进行研发创新，以满足客户快速多变的应用需求。上述长周期、高成本的认证壁垒以及深度协同的研发机制，显著抬高新竞争者的准入门槛，构筑了行业牢固的客户资源壁垒。

3、人才壁垒

光无源器件行业属于多学科交叉的技术密集型产业，对精密光学、微纳米加工、材料科学、自动化控制等领域的高端研发人才提出极高要求。同时，光无源器件生产过程中的工艺精度与性能优化高度依赖管理人员的经验积累与生产人员的熟练程度，核心岗位人员培养周期较长。因此，具有稳定且经验丰富人才团队的企业，往往能够保持产品性能优势与工艺迭代能力，形成较难复制的人才壁垒。

4、质量认证壁垒

光无源器件市场准入需通过多层次、长周期产品认证及管理体系标准。产品层面，公司需同时满足行业标准与客户规范，通用侧标准包括 GR 326、GR 1435 等 Telcordia 可靠性测试以及 RoHS 等法规要求，客户

端则普遍建立内部认证体系，对供应商资质、管理体系、产品性能与现场工艺进行多轮审核，整体验证周期约 6-12 个月。行业整体认证标准众多、流程复杂且成本高昂，形成稳固的质量认证壁垒。

（四）行业特点

1、行业技术水平和技术特点

光无源器件的技术发展趋势与下游光模块和终端应用需求紧密相关。在数据中心、AI 算力及 5G 网络对高速率、低功耗需求急剧攀升的大背景下，光模块从低速率产品（400G 以下）向高速率（400G/800G/1.6T）产品演进、低功耗技术（LPO/CPO）与高集成度技术（SiPh/TFLN）已成为光模块技术演进的核心趋势，具体技术发展及应用情况如下：

核心技术名称	定义	应用情况（注）
线性直驱技术（LPO）	通过精简信号处理链路，去除传统光模块中的 DSP（数字信号处理器），构建起低功耗、低延迟的短距离传输方案，在降低功耗同时牺牲部分性能	已完成测试与早期部署，预计 2025 年开始批量部署，适用于短距离数据中心互联
共封装光学技术（CPO）	把光引擎与交换芯片（ASIC）直接封装于同一基板，大幅缩短电互连距离，提升带宽密度与能效，突破可插拔光模块极限	尚处于起步阶段，目前仅少量头部厂商开始小批量试产，预计将从 800G/1.6T 端口起步，2025 年以后逐步投入商用
硅光集成技术（SiPh）	借助硅基材料与 CMOS 工艺，把光器件（调制器、检测器、波导等）集成于单一芯片，形成高集成、低成本的光模块方案	2024 年度，高速率光模块中硅光技术占比超过 35%，预计 2026 年之后占比将超过 50%，成为主流方案。通用性较强，可与 CPO、LPO、TFLN 等技术完美适配
薄膜铌酸锂技术（TFLN）	通过键合在硅基上的亚微米级单晶铌酸锂薄膜与标准 CMOS 兼容工艺，将超高带宽电光调制器、低损耗波导及无源器件等集成于单一芯片，形成高速率、低驱动、低功耗的光模块方案	尚处于起步阶段，成本较高，主要应用领域为 1.6T 以上超高速光模块等高端市场

注：应用情况数据统计来自 Lightcounting。

在光模块行业高集成、低功耗技术迭代驱动下，光模块内单通道的传输速率不断提升，并行通道数持续增加，促使光无源器件向小型化、高集成度、高密度方向发展。在此背景下，光无源器件厂商的关键技术

能力主要包括多芯集成技术、端面处理技术、自动化生产技术等，具体技术特点如下：

（1）多芯集成技术

多芯集成技术通过高密度光纤阵列设计，实现单连接器支持多芯并行传输，是应对数据中心带宽爆炸式增长的核心解决方案。该技术以MPO/MTP 连接器为代表，采用玻璃填充聚合物制成的 MT 插芯，可在紧凑结构中集成多根光纤。其核心在于插芯的精密模具制造与光纤定位技术：通过 V 型槽或阶梯式端面设计，确保每根光纤的芯间偏差控制在极小范围内，同时采用环氧树脂粘接或激光焊接工艺固定光纤位置。多芯集成技术需解决高密度布线下的信号串扰问题，通过优化光纤排列间距与材料折射率匹配，降低模式耦合效应。该技术还涉及与光模块接口的协同设计，确保多芯连接器与 QSFP-DD、OSFP 等高速接口的兼容性。在 800G/1.6T 光模块普及背景下，多芯集成技术已成为提升数据中心端口密度的关键路径。

（2）端面处理技术

端面处理技术通过研磨、抛光等工艺优化光纤端面的微观形貌，是降低光信号传输损耗的关键环节。该技术涵盖从粗磨到超精密抛光的多道工序，采用金刚石磨料与聚氨酯抛光垫的组合，逐步去除光纤端面的加工损伤层。核心挑战在于控制端面粗糙度与几何形貌：UPC 型端面要求球面半径偏差小于规定值，APC 型端面则需形成精确的 8°倾角，以实现反射光偏离入射路径。现代工艺还引入化学机械抛光（CMP）技术，通过研磨液中的化学腐蚀作用与机械摩擦的协同效应，获得超光滑表面。端面处理技术需严格管控清洁度，采用等离子清洗或超声波清洗消除微粒污染。该技术对连接器的回波损耗指标具有决定性影响，尤其在高速

光模块与相干传输系统中，端面质量直接关系到信号完整性与系统稳定性。

（3）自动化生产技术

光无源器件作为光通信网络的基础单元，其插入损耗、回波损耗等核心指标直接决定链路信号完整性与系统长期可靠性。随着高速光模块的快速迭代，器件呈现“小型化、多芯化、集成化”发展趋势，同等封装尺寸内光纤芯数及密度成倍增加，对光纤组装与端面处理等关键生产工序的精度提出更高要求，传统人工生产工艺已难以满足高精密批量生产需求。同时，在下游 AI 算力需求持续爆发背景下，光无源器件进入“高增长、快迭代”阶段，促使企业在精度与效率两端同时突破，自动化生产技术成为光无源企业未来发展的核心竞争力，尤其是穿纤、剥纤、研磨、检测等核心生产工序。其中，自动化穿纤技术可显著提高穿纤效率与同心度精度，自动化剥纤技术主要解决剥纤损伤与胶水残留问题，自动化研磨技术可保障端面几何尺寸的高一致性，自动化检测技术用于实现缺陷检测的高效性与准确性。

2、行业经营模式

光无源器件行业的下游客户主要为光模块厂商，不同客户对光无源器件的配置、性能、参数等要求不同，产品定制化程度高。因此，光无源器件厂商通常根据订单情况，结合销售预测与库存情况，采用“以销定产”模式，针对客户需求进行设计与生产。

光无源器件行业下游光模块厂商在产品认证方面保持谨慎并执行严格的准入政策，认证标准高且认证周期长。考虑到供应商替换成本较高，客户在选定供应商后倾向于保持长期稳定的合作关系，行业具有较强的客户资源壁垒。

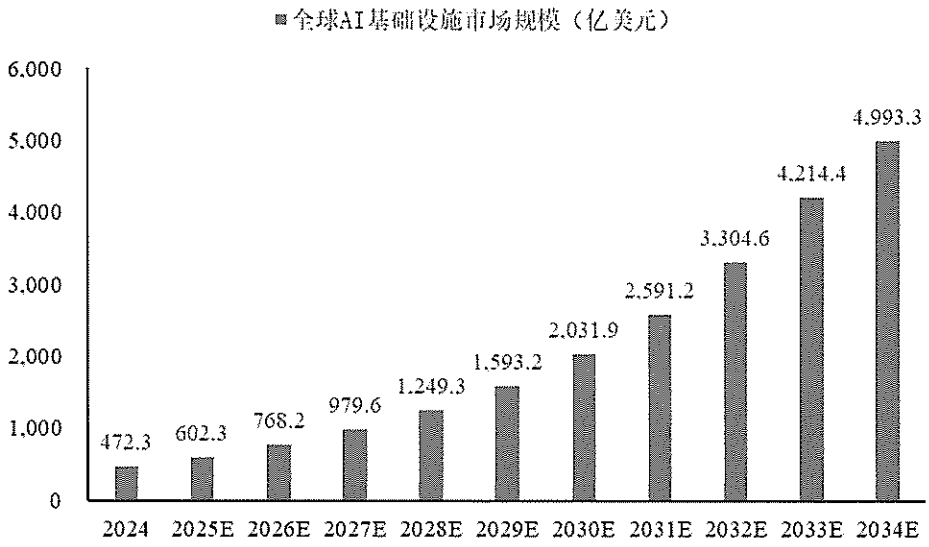
光模块行业受其终端应用市场集中度影响，整体呈现头部集中趋势，因而光无源器件行业亦存在客户集中的特征。随着光模块传输速率的提高与技术的迭代周期缩短，行业技术门槛进一步提高，头部光模块厂商凭借技术储备与客户资源，有望抢占市场先机，带动与其长期合作的光无源器件厂商共同发展。

3、行业未来发展趋势

（1）AI 基础设施建设的持续投入推动光无源器件市场规模高速扩张

光无源器件行业发展的核心驱动力为光模块产业的持续扩张，其应用领域重心已逐步从传统电信领域转向数据通信领域，尤其是 AI 算力需求催生的 AI 基础设施建设。全球主要云厂商资本支出大额提升，主要用于建设包括数据中心、服务器和网络设备的 AI 基础设施。根据各头部云厂商公司公告，2025 年第二季度单季度，北美四大云厂商（微软、亚马逊、Meta、谷歌）合计资本开支同比提升 69%至 874 亿美元，国内三大云厂商（阿里、腾讯和百度）资本开支合计 616 亿元，同比增长 168%。根据 Precedence Research 预测，全球 AI 基础设施市场正迎来空前的增长，2024-2034 年年均复合增长率达到 26.60%。

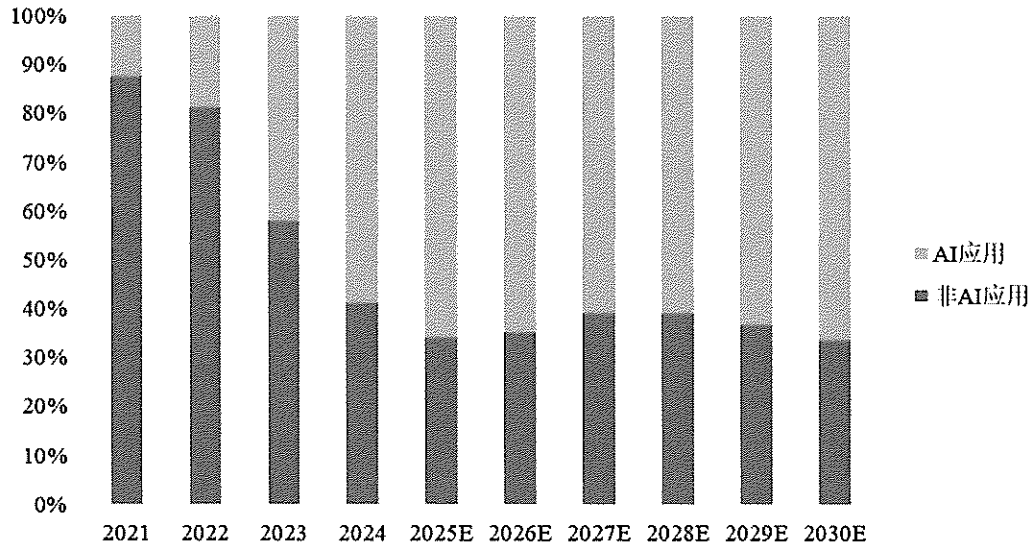
2024-2034 年全球 AI 基础设施市场规模



数据来源：Precedence Research

光模块在 AI 集群架构中承担重要的功能，包括数据流量的连接和交换。根据 Lightcounting 的数据，整体用于 AI 的光模块市场规模 2024 年占比为 58.77%，2030 年用于 AI 的光模块占比将进一步提升至到 66.22%。受终端 AI 数据中心产业的快速发展，光模块市场规模快速增长。

2021-2030 年光模块在 AI 领域的应用占比变动情况



数据来源：Lightcounting

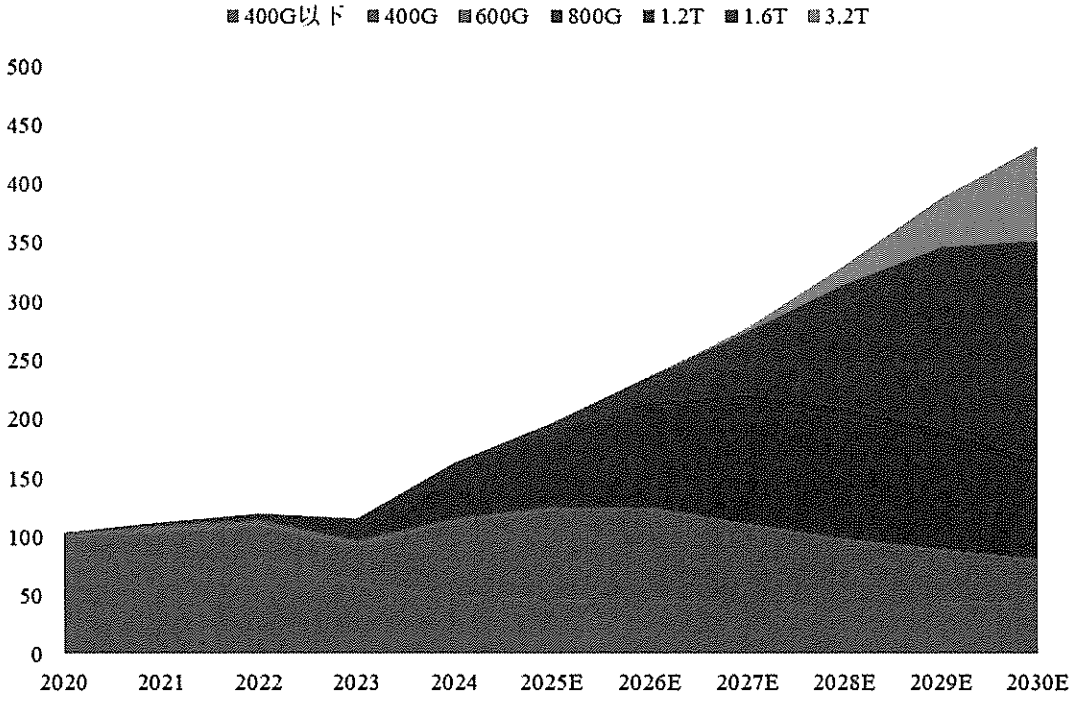
光无源器件作为光模块的必备基础部件，产品出货量与光模块出货量具备强相关性。依托领先的技术储备与精益的制造能力，国内厂商在

光模块领域竞争优势日益凸显，市占率持续攀升。根据 Lightcounting2024 年发布的行业排名数据，2024 年全球前 10 大光模块厂商中国内厂商占据 7 席，推动了上游国产光无源器件企业发展，市场规模有望实现进一步扩张。

（2）高速率低功耗的光模块需求促进光无源器件在高精度制造、高性能传输及高稳定性方面持续优化

作为数据通信领域互联的核心器件，数通领域光模块正以 AI 算力需求为引擎，进入技术迭代与规模爆发的双重周期。随着 AI 驱动的技术跃迁，数通领域光模块预计将实现从 400G 向 800G/1.6T/3.2T 快速切换。根据 Lightcounting 的数据，2024 年，400G 光模块仍是市场主流，市场规模达到 65.44 亿美元，800G 光模块已经实现规模化应用，市场规模达到 45.22 亿美元，同比增长 149.97%，1.6T 光模块已进入试点部署应用阶段。2025 至 2026 年，伴随 AI 算力与数据中心流量的指数级增长，超高速光模块（800G/1.6T）产品占比有望进一步提升，800G 产品成为市场主流，2028 年 1.6T 产品将成为市场主流，技术迭代飞速。

2020-2030 年全球光模块速率占比变化情况



数据来源：Lightcounting

在终端应用对高速率、低功耗需求急剧攀升的大背景下，光模块技术正迅速从传统可插拔模块向集成化、智能化方案迭代更新，亦驱动上游光无源器件行业技术在高精度制造、高性能传输及高稳定性方面持续优化：

高精度制造方面，光模块的集成化发展致使光无源器件内单位面积内光纤数量成倍增加，光纤对中误差容限持续收窄，端面划痕等缺陷概率指数级增加。为满足“多芯化、小型化”发展趋势，光无源器件在光纤组装、研磨等核心工序必须达到微米级精度要求；同时，CPO 共封装技术将光引擎移至交换芯片内部，将光引擎与交换芯片合封于同一基板，进一步压缩光无源器件可用空间，对生产工艺提出从“微米级”至“亚微米级精度”的更高精度要求。

高性能传输方面，光无源器件作为数据传输的基础载体，面临数据流量爆发式增长带来的传输容量、速率、距离和质量多重挑战。行业将更低损耗率作为核心竞争点，通过优化器件结构、采用更优质的光学材

料等方式，持续优化器件损耗率。同时，随着光网络下沉至客户端、边缘节点及工业现场，器件需在不同温度、粉尘、电磁干扰等复杂环境下稳定运行，驱动企业在器件封装工艺、散热设计、抗干扰能力等方面持续创新，实现从可用到耐用的质量升级。

高稳定性优化方面，生产自动化已成为提升产品一致性与生产效率的核心路径。光无源器件厂商陆续在穿纤、剥纤、研磨、检测等关键工序导入自动化设备，替代传统人工操作，显著提高产品良率及质量稳定性，为大规模交付高品质、高可靠性器件奠定坚实基础。

（五）行业周期性及区域性或季节性特征

1、周期性

光无源器件行业与全球宏观经济及光通信市场的投资周期密切相关，存在一定的周期性特征。受技术升级迭代影响，光无源器件终端应用数通市场与电信市场运营商的投资存在一定周期性。目前，AI 算力需求呈爆发式增长，云数据中心加速扩容，骨干网持续升级，叠加全球数字经济及新基建政策利好集中释放，行业处于强周期内，发展前景良好。

2、季节性

在全球范围内，光无源器件行业无明显季节性特征。受各国假期及客户备货安排影响，光无源器件生产与销售量可能存在一定波动。

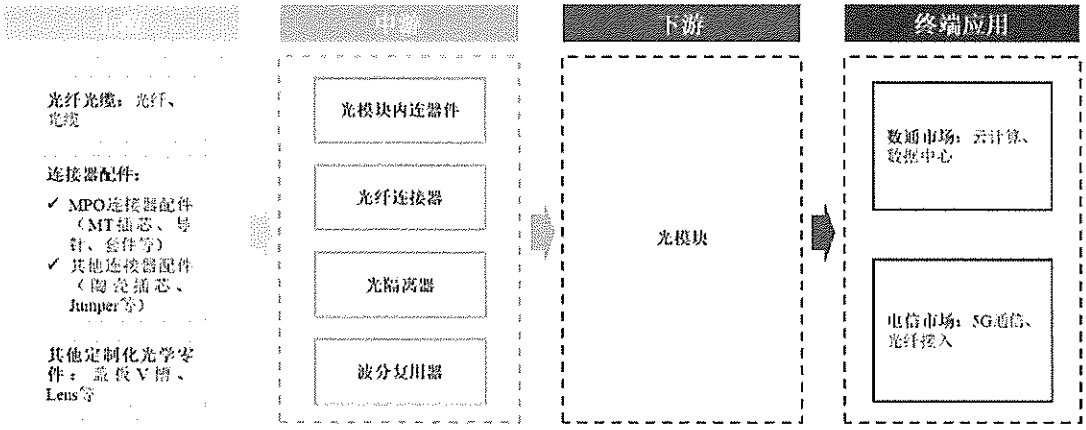
3、区域性

光无源器件行业终端应用市场主要包括数通市场及电信市场，应用范围适用于全球多个国家及地区具有全球化特征。依托领先的技术储备与精益的制造能力，中国厂商在光模块领域市占率持续攀升。

（六）行业与上下游联系情况

1、光无源器件行业的产业链

被评估单位主要产品属于光无源器件中的光模块内连器件与光纤连接器。从产业链来看，其上游包括光纤光缆制造商、连接器配件（包括插芯、导针、套件）供应商、及其他定制化光学零件供应商，下游主要是光模块厂商，终端应用领域主要是数通市场以及电信市场。



2、上游行业与本行业的关联性及影响

被评估单位的上游原材料供应商主要是光纤光缆厂商、连接器配件（包括插芯、导针、套件等）及其他定制化光学零件制造商，其中光纤光缆与 MT 插芯为主要原材料。光纤光缆领域，被评估单位根据终端客户指定要求，向国内光缆厂采购其加工完成的长飞或康宁品牌光纤光缆，供应渠道稳定、质量可控。MT 插芯现阶段仍由海外厂商主导，US Conec、日本扇港等凭借深厚技术积淀与产品一致性占据全球主要份额，国内头部厂商福可喜玛通过持续工艺优化与规模化生产，已完成多家龙头终端客户验证，国产化进程明显提速。总体来看，行业主要原材料供给充足，采购端规模效应持续显现，同规格光纤及插芯价格呈逐年下降态势。

3、下游行业与本行业的关联性及影响

光无源器件行业的直接下游是光模块制造商，终端应用是数通市场与电信市场，终端市场需求会直接影响光无源器件行业景气度。随着 5G 网络建设逐步完善，运营商资本投入增长周期结束，电信需求将趋于平稳；而受益于 AI 算力需求扩张，云厂商加速 AI 应用与基础设施投入，数通市场需求将持续扩张。由于光无源器件产品定制化程度高、可靠性认证严格且认证周期较长，供应商通过下游光模块厂商认证后，通常会形成长期稳定的合作关系并持续进行产品的迭代开发合作。光无源器件厂商的经营规模、产品迭代节奏及技术路线选择，均与下游光模块厂商的技术演进和订单需求高度相关，行业发展情况与下游行业相关性较大。

四、企业业务分析情况

1、近二年一期资产、财务状况

截止评估基准日，苏州安捷讯模拟合并报表口径下二年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表（模拟合并报表）

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	25,006.34	42,989.90	57,359.37
负债总额	9,548.40	16,917.52	32,966.99
所有者权益	15,457.94	26,072.39	24,392.37
归母所有者权益	15,390.62	25,743.08	24,051.00
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	15,116.80	50,856.45	32,083.58
营业利润	69.63	12,707.15	9,687.08
利润总额	-30.74	12,689.72	9,651.03
归母净利润	21.44	10,952.42	8,299.55
经营活动产生的现金流量净额	3,549.95	7,020.64	10,312.14
投资活动产生的现金流量净额	-3,313.34	-3,989.28	-5,728.45
筹资活动产生的现金流量净额	-67.02	1,419.21	-3,473.84
审计意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025] 00002534号），其模拟报表编制基础如下：

2025年9月，被评估单位收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由29.7968%上升至51.0158%；被评估单位处置持有宁波莱塔思光学科技有限公司的2.0132%股权。《审计报告》模拟报表假设被评估单位对安准智能自2023年1月1日即按照51.0158%持股比例进行合并；假设被评估单位将持有莱塔思公司的2.0132%股权以330.00万元转让给刘晓明，股权转让款采用账龄分析法，按一年以内的应收账款预期信用损失率计提坏账准备。

截止评估基准日，母公司口径下二年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表（母公司模拟报表）

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	24,716.79	40,292.54	53,661.14
负债总额	8,560.85	15,392.16	31,064.19
所有者权益	16,155.94	24,900.38	22,596.95
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	15,178.52	50,858.64	32,046.13
营业利润	603.68	11,097.17	8,930.88
利润总额	503.29	11,080.58	8,896.32
经营活动产生的现金流量净额	4,287.88	6,866.40	10,646.99
投资活动产生的现金流量净额	-4,106.94	-4,082.53	-6,018.99
筹资活动产生的现金流量净额	-67.02	689.19	-4,027.02
审计意见	无保留意见	无保留意见	无保留意见

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025] 00002534号），其模拟报表编制基础与模拟合并报表的编制基础相同（详见前文有关描述）。

2、企业经营状况

① 业务情况概况

被评估单位是一家专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售的高新技术企业。光器件为光通信系统中实现光电转换的关键器件，根据是否需要外部能源驱动分为光有源器件及光无源器件。核心产品无

需外部能源驱动的光无源器件，主要功能为对光信号进行传输、分配、滤波、隔离等处理工作。光无源器件的产品质量直接关系到光信号传输以及转换质量、通信设备的使用寿命以及稳定性等，是光通信设备的重要组成部分。

被评估单位自成立以来始终坚持精益化管理模式，凭借过硬的技术实力、卓越的产品质量以及自主研发的先进生产力，已成为国际光模块主流厂商的主要合作伙伴，获得江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业、苏州市工程技术研究中心、苏州市工业设计中心、苏州市智能车间、江苏省民营科技企业、瞪羚企业、苏州市光通信产业 20 强等荣誉称号。

被评估单位产品主要运用在 400G、800G、1.6T 高端光通讯模块中，广泛应用于下游的数据中心、数据通讯、长途传输、无线基站、电力通信机房，以及光纤到户等领域，具有较强的业务发展前景。

② 主要产品及用途

被评估单位是一家专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括高速光模块组件和光互联类产品，具体如下：

A、高速光模块组件

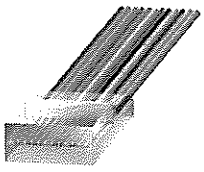
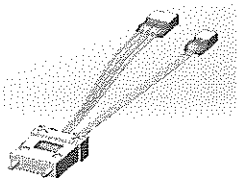
被评估单位的高速光模块组件主要应用于光模块内部，负责连接光模块内部光有源器件与光模块外部的线路，完成光信号的高速率、低损耗传输。作为高速光模块的“信号枢纽”，被评估单位的高速光模块组件以无功耗架构为高速光模块提供关键支撑，通过精密光学设计与结构优化，成为 400G/800G/1.6T 模块实现高性能传输的核心保障。凭借其多年精密制造工艺和高密度集成能力，被评估单位可根据下游客户需求定制化设计各类芯数、端面角度、基板材料的高速光模块组件，能够最大

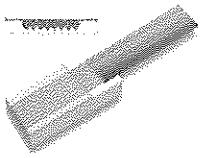
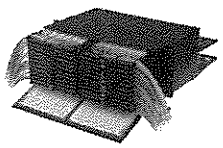
化实现光信号低损转接，构建抗干扰信号通道，并提供模块化连接解决方案，安装精度达±0.5μm，能够满足客户自动化生产的一致性要求。

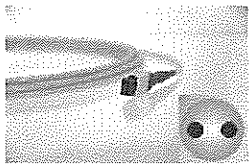
B、光互联类产品

被评估单位的光互联类产品主要应用于实现光模块、交换机、服务器等各类设备间的短距离传输及机房、基站间的长距离传输等。主要包括光跳线系列、AOC 系列、带衰减回路器、高密度光纤配线箱等，光互联产品作为光通信网络的核心枢纽，实现光信号的低损耗传输、智能分配与可靠连接，为全场景光网络提供稳定基石。被评估单位的光互联系列产品可为国内外客户提供从 400G 数据中心到新一代 AI 算力中心、特种应用场景等应用级别的定制化服务。

被评估单位主要产品系列包括：

产品类别	主要产品	产品图示	产品描述	应用场景
高速光模块组件	光纤阵列（FA）		**产品定义：**光纤阵列（FA）是一种将多根单模或多模光纤按照预设间距精确排列并固化于基板上的微型光学组件，可匹配各类光芯片耦合。 **被评估单位产品特点：**光纤阵列（FA）是被评估单位主要产品 MT-FA 及 REC-FA 的核心组成部分。凭借其多年精密制造工艺和高密度集成能力，被评估单位已实现包括端面角度，由低芯数到超高芯数的各类常规光纤陈列，以及定制化高标准的保偏、带模场转换等定制化产品系列。	• 400G/800G/1.6T 各类高速光模块 • 数通市场（数据中心、云计算）
	MT 连接系列		**产品定义：**MT 连接系列是一种融合多芯光纤阵列技术或其他组件与 MT 连接器的高性能光器件，负责连接光模块内部有源器件与外部线路。其中，MT 端作为光模块对外光接口，与模块外部的 MPO 光纤连接器对接适配，另一端与光模块内部有源器件耦合或连接，实现多路光信号的微米级高精密度耦合与传输。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 MT 连接系列包括 MT-FA、MT-MT、MT-Jumper 等，为公司的核心产品。根据产品结构设计、芯数不同，被评估单位主要产品可分为单模 12MT-FA、单模 16MT-FA、单模 2*12MT-FA、多模 12MT 切割、多模 16MT 切割等系列。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场

产品类别	主要产品	产品图示	产品描述	应用场景
	Receptacle 系列		**产品定义：**Receptacle 组件通常是单芯或双芯，包含一个陶瓷套筒，可用于连接相应的外部连接器（FA/LC/SC/FC/ST）。Receptacle 系列能够实现光纤阵列与其他光学元件的高效低损耗光学耦合。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 Receptacle 系列包括单模 REC-FA 和多模 Receptacle 系列。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场
	保偏 FAU 光纤阵列		**产品定义：**保偏 FAU 光纤阵列（PM FA 、PM MT-FA）是将多根保偏光纤按照特定方式集成，确保光纤具有强制固定的偏振轴，光信号的偏振态在传输过程中保持稳定。 **被评估单位产品特点：**被评估单位运用独特的保偏加工工艺，提供给市场高消光比，低插损，高精度对准的量产化方案。	• 相干光通信 • 光纤传感领域
光互联类产品	光跳线类		**产品定义：**光跳线是一种两端预装各类光纤连接器的光纤组件，专为光信号的灵活连接与高效传输设计，通过研磨工艺和标准化接口，实现光模块、交换机、服务器等设备间的快速互联。 **被评估单位产品特点：**根据客户定制化需要，被评估单位可制造不同参数、规格的光跳线。	• 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场 • 工业自动化
	AOC 跳线		**产品定义：**AOC 跳线是一种端接连接头的短距离通信光缆，用于连接 AOC 有源光缆两端模块内的有源光器件，可通过光纤实现高速、低损耗、短距离传输。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的 AOC 跳线端接被评估单位的 MT、FA 系列，可根据客户需求定制不同规格型号的产品。	• 40G/100G/200G/400G/800G/1.6T 各类光模块 • 数通市场（数据中心、云计算）
	回路器		**产品定义：**回路器是一种将光纤回路器与固定衰减器集成在一起的微型测试器件。 **被评估单位产品特点：**被评估单位的回路器通过独特设计，提供给客户“环回测试+衰减调节”双重功能整合的一体化设计，并通过精密制造工艺提供给客户可靠而准确的衰减控制方案。	• 光通信系统测试
	高密度光纤配线箱		**产品定义：**高密度光纤配线箱是光纤通信网络中用于光纤线路集中管理、连接、分配和保护的关键设备。 **被评估单位产品特点：**被评估单位产品可在机柜内或机房配线区实现大量光纤（如 400G/800G 高速链路）的集中管理，解决数据中心“光纤密集、空间紧张”的痛点。	• 数通市场（数据中心、云计算） • 电信市场 • 企业园区机房等

产品类别	主要产品	产品图示	产品描述	应用场景
	保偏跳线		**产品定义：**保偏光跳线是一种用于保持光信号偏振态的单芯，双芯，多芯光纤跳线，在相干通信、干涉型传感等对偏振态稳定性要求高的领域应用广泛。 **被评估单位产品特点：**被评估单位运用独特的保偏加工工艺，提供给市场高消光比，低插损，高精度对准的量产化方案。	• 相干光通信 • 光纤传感领域

③ 采购模式

被评估单位主要采购的原材料包括光缆光纤、MPO 连接器配套部件（MT 插芯、MPO 导针、MPO 套件、MPO 零件）、盖板 V 槽等。被评估单位生产所需的物料由采购部根据商务部提供的客户实际项目订单、月度订单预测和安全库存策略制定项目及月度采购计划，经被评估单位分管领导批准后实行集中采购。采购部负责制定采购合同，跟进物料交付、检验及物料入库。被评估单位建立了健全的采购管理制度和合格供应商准入名录，根据供应商的企业规模、市场占有率、产能及交付情况对其进行定期考核，确保原材料交付及时及质量稳定。

④ 生产模式

被评估单位实行以订单驱动的生产模式，通过商务部获得的客户订单信息以销定产。考虑到客户订单的定制化程度较高，客户订单经过商务部初步审核后需经工程部对其产品的长度、光纤芯数、端口个数等参数的设计图纸进行评审。工程部评审通过后下单至生产部产线，由生产部根据订单情况和各车间产能安排生产计划，其中小批量多样化订单由苏州基地承接，量产成熟机种订单由鹤壁基地承接。生产期间，被评估单位实施严格过程管理，对关键、特殊流程实施实时监测，对异常问题组织追溯处理，生产部通过周报、月报形式对生产情况进行定期考核分析。

除自主生产外，被评估单位出于成本考虑，会将部分生产工艺简单的产品或仅少量产品涉及的镀膜工序委托给专业的外协单位进行生产。报告期内，被评估单位外协加工主要类型包括光学冷加工外协、低端光跳线产品外协及镀膜工序。被评估单位外协加工采购金额占比较低，不涉及核心工序和技术。

⑤ 销售模式

被评估单位采用直销模式对境内外客户销售，具体分为直接销售采购及寄售模式两种。直接销售模式下，被评估单位通常与客户签订年度框架协议，客户根据需求直接向被评估单位下达采购订单， 被评估单位按要求直接向客户发货， 客户确认产品数量、型号后予以签收确认。寄售模式下，被评估单位根据客户库存管理及响应要求，依据合同条款在约定的时间内将货物运至客户指定仓库指定存放区域，客户按照实际需求领用货物，被评估单位与客户按月对账确认使用情况。

光器件行业涉及的产品种类众多，客户对产品的个性化和品质有较高的要求。依托多年深耕光无源器件领域的产品研发与制造经验，被评估单位与主要客户形成了长期稳定的战略合作关系，通过深度参与其新产品的技术攻关与迭代升级，进一步成为其光无源器件的主力供应商，实现业绩的持续增长，构建优势互补、合作共赢的良性循环。凭借长期稳定的产品质量、精益制造的生产能力及快速高效的响应服务，被评估单位拥有良好的口碑与知名度。

⑥ 盈利模式

被评估单位主要从事光无源器件的研发、生产和销售，拥有完善的研发、生产和销售体系，产品严格执行国家和行业相关标准，并根据客户具体要求进行定制化研发及生产。被评估单位主要通过向下游光模块厂商、网络集成商销售光无源器件形成收入和利润。

⑦ 研发模式

被评估单位设置独立的研发部门，主要采用自主研发的模式开展研发工作。公司的研发流程主要分为策划评审阶段、工程验证测试阶段、设计验证阶段及工艺验证阶段四个阶段，设置涵盖产品结构设计、工装夹具设计优化、原材料规格设计、产线试制、性能参数测试、工艺可靠性验证、客户试样验证在内的全流程研发体系。公司研发项目以产品为导向，开展围绕新产品结构类研发、既有产品工艺改进类研发、生产设备自动化研发等在内的核心技术研发工作。研发项目由研发部、商务部、生产部、财务部等职能部门共同参与策划评审，立项通过后，由研发部统筹实施全过程管理，对各研发进度节点及最终项目验收等进行动态跟踪管理，以保障研发项目的顺利推进及成果的如期实现。

⑧ 结算模式

客户与被评估单位之间一般采用银行转账或银行转账与承兑汇票结合的方式结算，按照双方所签订合同约定方式交付产品、开具发票并收取相应货款。被评估单位与供应商之间主要通过银行承兑汇票方式结算，存在少量银行转账，根据与供应商的合同约定进行对账开票并完成付款。

3、子公司情况

截至评估基准日，被评估单位下属控股子公司共计 3 家，参股子公司 1 家，具体情况如下表：

子公司名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500 万元	鹤壁	制造业	100.0000	---	投资设立
安捷讯光电科技（泰国）有限公司	1 亿泰铢	泰国	制造业	95.0000	5.00	投资设立
苏州安准智能装备有限公司	221.50 万元	苏州	制造业	51.0158	---	投资设立

子公司名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
精工讯捷光电（杭州）有限公司	1,000.00 万元	杭州	制造业	49.0000	---	投资设立

① 鹤壁安捷讯光电科技有限公司

名称：鹤壁安捷讯光电科技有限公司（以下简称“鹤壁安捷讯”）

统一社会信用代码：91410600MACHCD9TXD

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：河南省鹤壁市开发区城东工业园区中原光谷 18 号楼

法定代表人：张关明

注册资本：500 万元人民币

营业期限：2023-4-23 至无固定期限

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造，光电子器件销售：电子元器件与机电组件设备制造，电子元器件与机电组件设备销售，机械设备销售：机械设备研发；光纤销售，光缆销售：机械零件、零部件加工，机械零件、零部件销售，电线、电缆经营，机械电气设备制造，机械电气设备销售；工业自动控制系统装置制造，工业自动控制系统装置销售，功能玻璃和新型光学材料销售；制镜及类似品加工，货物进出口；5G 通信技术服务，智能控制系统集成，电子、机械设备维护（不含特种设备），通用设备修理，电子专用材料研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	500.00	100.0000%	500.00	100%
合　　计		**500.00**	**100.0000%**	**500.00**	**100%**

资产、财务状况：

截止评估基准日，鹤壁安捷讯单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	1,698.45	6,686.52	9,623.78
负债总额	1,564.87	5,140.04	7,333.95
所有者权益	133.58	1,546.48	2,289.83
归母所有者权益	133.58	1,546.48	2,289.83
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	178.38	11,739.13	10,123.82
营业利润	-385.70	1,691.86	922.41
利润总额	-385.70	1,691.06	920.92
经营活动产生的现金流量净额	-311.66	567.35	74.10
投资活动产生的现金流量净额	-58.04	-750.46	-756.40
筹资活动产生的现金流量净额	500.00	229.36	640.47

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

② 安捷讯光电科技（泰国）有限公司

名称：安捷讯光电科技（泰国）有限公司（以下简称“泰国安捷讯”）

公司注册号：0105567023277

注册地和经营地：泰国

注册资本：1 亿泰铢

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万泰铢）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万泰铢）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	9,500.00	95.0000%	6,935.00000	95.0000%
2	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500.00	5.0000%	363.20048	5.0000%

序号	股东名称	认缴出资额（万泰铢）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万泰铢）	实缴出资比例（%）
合　　计		10,000.00	100.0000%	7,298.20048	100.0000%

资产、财务状况：

截止评估基准日，泰国安捷讯单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	-	782.34	1,863.09
负债总额	-	208.86	424.59
所有者权益	-	573.47	1,438.50
归母所有者权益	-	573.47	1,438.50
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	-	-	-
营业利润	-	-26.07	-174.32
利润总额	-	-26.12	-174.32
经营活动产生的现金流量净额	-	-48.11	-155.20
投资活动产生的现金流量净额	-	-111.61	-164.66
筹资活动产生的现金流量净额	-	570.96	927.16

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

③ 苏州安准智能装备有限公司

名称：苏州安准智能装备有限公司（以下简称“安准智能”）

统一社会信用代码：91320506MA26Q78N6J

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：苏州吴中经济开发区河东工业园六丰路 279 号 2 号房三楼

法定代表人：杜文刚

注册资本：221.5 万元人民币

营业期限：2021-08-06 至无固定期限

经营范围：一般项目：工业机器人制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械设备研发；机械设备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；金属制品研发；金属制品销售；电子（气）物理设备及其他电子设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；模具制造；模具销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例（截至评估基准日 2025 年 6 月 30 日）

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	66.00	29.7968	66.00	29.7968
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	46.00	20.7675	46.00	20.7675
4	吴小宾	26.00	11.7381	26.00	11.7381
5	张关明	12.00	5.4176	12.00	5.4176
6	冯永祥	10.00	4.5147	10.00	4.5147
合　计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

2025 年 9 月（本评估报告出具日前），被评估单位已完成收购控股子公司苏州安准智能装备有限公司（安准智能）少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%。本次股权收购完成后，安准智能的股东及持股比例变更为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	113.00	51.0158	113.00	51.0158
2	杭州精工技研有限公司	61.50	27.7652	61.50	27.7652
3	杜文刚	23.00	10.3838	23.00	10.3838

序号	股东名称	认缴出资额（万元人民币）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元人民币）	实缴出资比例（%）
4	吴小宾	13.00	5.8691	13.00	5.8691
5	张关明	6.00	2.7088	6.00	2.7088
6	冯永祥	5.00	2.2573	5.00	2.2573
合　计		**221.50**	**100.00**	**221.50**	**100.00**

本次评估基于的模拟合并报表，已按照苏州安捷讯对安准智能的持股比例为51.0158%的基础上进行。

资产、财务状况：

截止评估基准日，安准智能单体报表口径下两年一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
资产总额	372.42	898.63	1,032.19
负债总额	235.36	227.03	335.95
所有者权益	137.06	671.60	696.23
归母所有者权益	137.06	671.60	696.23
指标名称	**2023 年度**	**2024 年度**	**2025 年 1-6 月**
营业收入	364.03	364.36	255.07
营业利润	61.64	15.62	25.93
利润总额	61.66	15.62	25.93
经营活动产生的现金流量净额	-74.65	-0.23	-40.38
投资活动产生的现金流量净额	-	0.25	-1.25
筹资活动产生的现金流量净额	-	520.00	-14.98

注：以上财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002534号）。

④ 精工讯捷光电（杭州）有限公司

名称：精工讯捷光电（杭州）有限公司（以下简称“精工讯捷”）

统一社会信用代码：91330108MAE6R8K63W

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定住所及经营场所：浙江省杭州市滨江区长河街道滨康路526号1幢2楼（自主申报）

法定代表人：来关明

注册资本：1000.00 万元人民币

营业期限：2024-12-11 至 2074-12-10

经营范围：一般项目：光通信设备制造；光通信设备销售；光电子器件制造；光电子器件销售；电子元器件制造；其他电子器件制造；其他通用仪器制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴出资比例（%）
1	杭州精工技研有限公司	510.00	51.0000%	510.00	51%
2	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	490.00	49.0000%	490.00	49%
合 计		**1,000.00**	**100.00%**	**1,000.00**	**100%**

资产、财务状况：

精工讯捷成立于2024年12月，截止评估基准日，精工讯捷单体报表口径下近一期资产、财务状况如下表：

资产、负债和财务状况简表

单位：人民币万元

指标名称	2025-6-30
资产总额	945.13
负债总额	98.31
所有者权益	846.82
指标名称	**2025 年 1-6 月**
营业收入	118.29
营业利润	-153.18
利润总额	-153.18

注：以上财务数据未经审计。

4、被评估单位竞争优劣势分析

(1) 优势

A、自动化生产及成本领先优势

目前，被评估单位已建成苏州、鹤壁、泰国 3 大生产基地，苏州总部用于生产及研发基地，鹤壁基地作为主要量产基地，泰国基地主要服务海外客户（目前正在小批量试产，预计 2025 年第四季度可正式量产交付）。通过区域化布局，被评估单位在扩大生产规模的同时充分发挥成本优势，经营业绩实现快速增长。

被评估单位具备领先行业的自动化生产能力及数智化管理能力。针对光无源器件产品手工作业模式下生产效率低下、产品质量管控困难、工艺稳定性不佳等行业痛点，被评估单位通过自主设备研发及数据管理平台应用，已实现部分核心工序的自动化生产及生产制造的数智化管理。自动化生产方面，被评估单位已自研完成全自动剥纤设备、多角度切割系统、智能研磨系统、微米级穿纤工艺的应用，有效提高了产品的一致性；数智化管理方面，被评估单位已构建从订单到交付的全流程智能管控体系，能够根据生产设备的数据实时扫描记录，动态优化产能分配，实现生产效率最大化。

B、产品质量及可靠性优势

作为数据中心行业重要的配套行业，光无源器件的产品质量将直接影响到数据传输的稳定性，因此下游客户对行业内企业的产品质量要求较高。被评估单位高度重视产品质量和品牌建设，形成了从产品的设计、研发、测试、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的全流程质量控制体系，并通过 MES 管理系统进行实时监控，实现生产流程的全流程追溯。凭借被评估单位的技术优势，其亦通过自研自动化生产设备及高精度自动检测设备提高了产品的可靠性和一致性。被评估单位建立贯穿

产品研发全周期的认证测试体系及量产后的周期性验证机制，使其得以持续为客户提供性能稳定、品质可靠的产品。被评估单位于 2014 年通过了 ISO9001 质量体系认证，产品严格满足 GR468、GR1435、GR326 等行业内最高可靠性标准认证，与下游知名客户建立长期稳定的合作关系。

C、客户资源优势

经过多年的发展，被评估单位逐渐建立了优质的客户群体。光无源器件产品具有定制化程度高、认证标准高的特征，下游客户选择供应商时，通常采用严格的认证制度，设置标准复杂且长周期的认证流程对供应商进行准入考核。同时，随着下游光模块行业快速的技术迭代，客户要求供应商对其产品及行业具备深刻理解，及时响应产品迭代的个性化开发需求。基于上述行业特点，供应商一旦通过下游客户的采购认证并建立长期技术研发关系，通常能够实现长期稳定的合作，行业客户资源壁垒较高。

凭借先进的技术水平、稳定的品质管控能力和积极高效的客户服务能力，被评估单位已与中际旭创、烽火科技、海信宽带、剑桥科技等行业内头部客户建立长期稳定的合作关系，产品终端应用到英伟达（NVIDIA）、谷歌（Google）、亚马逊（Amazon）、思科（Cisco）等全球领先的数据中心企业，拥有了良好的品牌口碑和知名度，具有较强的客户资源优势。

D、技术研发优势

自 2009 年成立以来，被评估单位专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售服务。经过长期的经验积累，被评估单位建立了一支经验丰富的工程师团队及较为完善的技术研发体系，自主研发了涵盖产品设计与开发技术、生产制造与检测技术、数字化和自动化技术三方面核心技术。被评估单位紧跟光通信行业的发展趋势和市场需求，不断研发

创新完善产品矩阵，以满足光通信行业的更新换代需求和客户对于产品的需求。为持续探索新技术，保持技术的领先性，被评估单位与光互联领域头部日本上市公司日本精工技研形成长期稳定的合作关系，在光纤端面的高精度加工检测等领域共同完成技术研发与精进。基于领先的研发实力与众多自主研发的创新技术，被评估单位拥有 41 项专利（包括发明专利、实用新型专利），并斩获江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业等荣誉称号。

(2) 劣势

A、客户集中度高

被评估单位下游客户较为集中，近二年一期的前五大客户收入占比均超过 90%，其中第一大客户收入占比超过 80%。虽然被评估单位与相关客户合作多年，建立了较为稳定且长期的合作关系，但单一客户依赖风险较高，业绩容易受客户需求波动或合作终止而产生重大影响。

B、国际化布局尚处于初期

被评估单位境外子公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司成立于 2024 年 1 月，作为海外生产基地，目前尚未开展实际经营。泰国基地目前正在小批量试产，预计 2025 年第四季度可正式量产交付，但在推进过程中存在不确定性因素：一是地缘政治风险容易引发贸易政策波动，可能对原材料进口及产品出口形成潜在阻碍；二是跨文化管理存在差异，在适应当地法律法规、员工招聘与培训等方面需要持续进行磨合。

(3) 机会

A、国家产业政策助力光无源器件行业持续稳定发展

光通信产业系国家战略性新兴产业，光无源器件为其核心基础单元，直接决定光网络传输效率与稳定性，是保障电信与数据通信市场安全运

行的关键环节。近年来，全球信息化进程提速，主要经济体持续加码信息基础设施投入，我国亦相继颁布《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》等政策，将光通信器件列为重点支持方向，以技术创新提升产业链国际竞争力。

光无源器件行业与下游光通信网络建设、数据中心、新一代信息技术等应用领域紧密相连。国家陆续出台了一系列推动光通信技术发展及信息基础设施建设的产业政策，如《国家数据基础设施建设指引》《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》《电子信息制造业数字化转型实施方案》、《关于推动未来产业创新发展的实施意见》等，进一步明确了高速光网络、算力基础设施、绿色数据中心等重点建设任务，为光无源器件行业持续扩容升级提供了稳定、可预期的政策环境。

B、数通市场的需求爆发与电信市场的稳步升级构筑光无源器件行业增长的双重引擎

近年来，随着全球数字化转型的加速推进，光通信产业迎来前所未有的发展机遇，光无源器件作为光通信系统的基础组成部分，其市场需求呈现出持续快速增长的态势。在数通市场，人工智能、大数据、云计算等新兴技术的快速发展，催生对数据中心内部及数据中心间高速互联的巨大需求。800G、1.6T 等高速光模块加速商用，推动高密度光纤连接器、光纤阵列等光无源器件需求爆发式增长。特别是在 AI 训练集群和超大规模数据中心建设中，光无源器件作为高速光互联的关键环节，已成为数据中心建设中不可或缺的核心组件。在电信市场，5G 网络建设进入规模化部署阶段，基站密度显著提升，FTTx（光纤到户、到楼、到节点）渗透率不断提高，推动光纤连接器、光分路器、波分复用器等无源器件在接入侧的持续应用。数通市场的爆发式增长与电信市场的稳步升级，共同构成光无源器件行业持续增长的双重引擎，为行业未来发展提供了

广阔的市场空间与强劲的增长动力。

C、光模块国产替代率提升及供应链安全需求为国内光无源厂商提供增长空间

当前，全球光通信产业链正经历深度重构，地缘政治不确定性加剧，关键通信设备自主可控被提升至国家战略高度。AI 算力需求爆发亦驱动海外云巨头加快供应商验证，国内光模块厂商凭借稳定的产品质量及精益的制造能力已通过其可靠性测试并纳入其长期采购清单，国产替代进程显著。根据 Lightcounting 的数据，国内厂商在光模块领域竞争优势明显，中际旭创、华为、新易盛、海信宽带等国内光模块头部企业在全球光模块的市占率持续保持前 10，并在 800G/1.6T、硅光等前沿方案上率先实现量产，技术领先度与交付规模优势持续放大。为保障产能安全与成本可控，国内头部模块厂正主动实施本土化配套战略，对高端光纤阵列、高密度连接器、CWDM/DWDM 无源组件等核心物料份额分配上给予国产供应商倾斜，为国内光无源器件厂商的盈利增长提供确定性支持。

(4) 威胁

A、光模块行业的快速技术迭代提高对光无源器件厂商的技术研发要求

技术迭代与创新能力正在重塑光模块产业的格局，进而影响上游光无源器件行业的发展。随着硅光集成技术、共封装光学（CPO）等新兴技术的不断涌现与应用，光无源器件产品亦需相应完成高速迭代。传统光无源器件在传输速率与集成水平上，已逐渐难以匹配现代数据中心、高速通信网络等核心应用场景的运营需求，行业内企业需持续加大研发投入力度，推动支持更高速率传输、更高端口密度及更小物理尺寸的新型光无源器件产品研发与产业化，以快速响应市场需求变化。受行业技术迭代速度加快以及产品的更新换代周期呈现大幅缩短影响，光无源器

件行业内企业面临较大的研发投入压力与成本控制挑战。若企业未能准确把握行业技术发展趋势，无法及时推出符合市场需求的新一代产品，将面临市场竞争力下降、甚至被行业淘汰的风险。

B、宏观经济波动和下游行业周期波动带来潜在不利影响

光无源器件作为光通信产业链的重要组成部分，其市场需求与宏观经济运行态势及下游应用行业的发展周期密切相关。近年来，全球经济环境存在较大不确定性，我国经济处于新旧动能转换期，国际贸易摩擦、地缘政治冲突、利率水平变化以及经济增速放缓等因素，均可能对通信运营商及互联网企业的资本开支计划造成影响，进而传导至光通信产业链，对光无源器件的市场需求产生不利影响。同时，下游行业光模块厂商的采购规模往往与 5G 网络建设、数据中心扩张、云计算与人工智能算力需求增长的节奏相关。在行业快速扩张阶段，客户对器件的采购需求旺盛，企业订单和业绩增长显著；而当下游进入调整或投资放缓期，客户往往压缩资本开支、延长采购周期甚至降低库存水平，从而导致光无源器件企业出现订单下滑、产能利用率不足及盈利能力下降。

5、所处行业市场化程度和竞争情况

被评估单位主营业务为光无源器件的研发、生产与销售，属于光通信行业中的光器件行业。光器件是光通信网络中基础的组成元件，承担着光信号的产生、放大、调制、传输、转换等各类功能，按照是否需要外加能源驱动可分为光无源器件和光有源器件。

分类	定义	典型器件	器件功能
光无源器件	无需外部能源驱动，负责光信号的连接、传输、调节、相干、隔离、过滤等控	光模块内连光器件	用于连接光模块内有源器件与光接口，承担着连接外部光信号与光模块或通信设备内部探测器、激光器，并将光信号传输到外部光纤的作用
		光纤连接器	为光信号提供传输通道，实现系统中设备间、光模块间、设备与仪表间、设备与光纤间以及光纤与光纤间的非永久性固定连接

分类	定义	典型器件	器件功能
	制类工作	波分复用器	是一种特殊的耦合器，是构成波分复用多信道光波系统的关键器件，可以将若干路不同波长的光信号复合后送入同一根光纤中传送，将同一根光纤中传送的多波长光信号分解后传输给不同的接收机
		光隔离器	防止光信号的反射和回传，保护激光器等有源器件免受反向光信号的干扰
		光开关	是一种具有一个或多个可选择的传输端口，可对光传输线路或者集成光路中的光信号进行相互转换或逻辑操作的器件
		光分路器	将一束光信号分成多束光信号，用于光信号的分配和合路
		光衰减器	通过对光信号的衰减来实现光功率的控制，是使传输线路中的光信号产生定量衰减的光器件
		光滤波器	用来进行波长选择的器件，可以从众多波长中挑选出所需波长，而其他波长光将会被拒绝通过
光有源器件	需要外部能源驱动，负责光信号的产生，光电信号转化以及发射、接收光信号等工作	激光器	将电信号转换成光信号，提供光源
		光探测器	探测光信号，将接收到的光信号转换为电信号
		光放大器	利用激光受激辐射原理，对光信号进行放大
		光收发器	将光发送器件和光接收器件集成在一起的光电转换器件
		光调制器	在电光转换过程中，调整光信号的强度、相位、偏振、频率和波长，方便信号处理、传输和检测

被评估单位主要产品高速光模块组件属于光无源器件中的光模块内连器件，光互联类产品属于光无源器件中的光纤连接器类。光模块内连光器件与光纤连接器为光无源器件中的核心器件。

光无源器件行业终端应用市场具备高度集中特征，国内云厂商以百度、腾讯、阿里巴巴为主，海外云厂商则以微软、亚马逊、Meta、谷歌为主。对于云厂商而言，为保障数据中心传输信息的稳定性，其在光模块的采购上普遍采用“1-2家主力供应商与2-3家备选供应商”的梯队模式，并对光模块供应商进行严格的准入验证，因此光模块行业亦呈现头部集中的特征。针对光模块厂商而言，除光芯片外，其余光器件因功能及规格型号差异较大，可供选择的供应商数量相对较多。而针对光无源器件，因其具有高定制化特征，且其产品质量将直接影响光模块信号传输的稳定性，光模块厂商通常亦会采用“主力+备选”方式采购光无源器件，并

与主力供应商形成长期、稳定的合作关系，共同开展新产品验证及技术共建。综上，光无源器件行业整体竞争格局较为分散，市场化程度较高，但受光模块行业高集中度特征影响，在光模块领域呈现向头部供应商集中的趋势。

国内光无源器件行业主要参与者包括专注光无源器件生产的厂商与具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商两类。就细分产品而言，被评估单位在光模块内连器件领域，与 A 股上市公司天孚通信、光库科技（子公司加华微捷）较为可比，在光纤连接器领域，与 A 股上市公司天孚通信、太辰光及新三板挂牌企业蘅东光较为可比。其他具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商包括光迅科技、华工科技、仕佳光子等，具体竞争对手情况如下：

光无源器件生产厂商	
主要竞争对手	**简介**
天孚通信（300394.SZ）	天孚通信成立于 2005 年，创业板上市公司，主要产品涵盖高速光引擎等光有源器件产品解决方案及 FAU 光学器件、MPO 高密度线缆连接器、AOC 系列无源光器件、波分复用器件等光无源器件产品解决方案。2024 年度，天孚通信实现营业收入 32.52 亿元，其中光无源器件领域营业收入为 15.76 亿元。天孚通信 2024 年度第一大客户为 Farinet（主要为 NVDIA、Coherent、Lumentun 等提供光模块组装服务），占 2024 年销售额的 61.69%。 被评估单位与天孚通信在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
太辰光（300570.SZ）	太辰光成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品为光无源器件，并持续开发相关光有源器件。其光无源器件包括光互联元件（MT 插芯、PLC 芯片等）、光互联器件（光纤连接器等）、光分路器件等。2024 年度，太辰光实现营业收入 13.78 亿元，其中光器件领域营业收入为 13.21 亿元。太辰光 2024 年度第一大客户为康宁（全球光学解决方案领导者，主要为数据中心与运营商提供光纤光缆、连接器等），占 2024 年销售额的 70.10%。 被评估单位与太辰光在光纤连接器领域存在竞争关系。
光库科技（300620.SZ）	光库科技成立于 2000 年，创业板上市公司，主要产品包括光纤激光器件、光通信器件、激光雷达光源模块与器件。其全资子公司加华微捷专业从事光纤连接器件等光无源器件的生产，产品涵盖 MT-MT 跳线、插芯-光纤阵列、保偏型光纤阵列、保偏型光纤尾纤等。2024 年度，光库科技实现营业收入 9.9 亿元，其中加华微捷的营业收入为 1.61 亿元。加华微捷的客户主要是 Ciena、Finisar、Lumentum 等海外光通讯企业。 被评估单位与光库科技（加华微捷）在光模块内连器件和光纤连接器领域存在竞争关系。
蘅东光（874084.NQ）	蘅东光成立于 2011 年，新三板挂牌公司，其专业从事光无源器件生产及其相关配套业务，主要产品包括光纤连接器、光纤柔性线路产品、配线管理产品等

光无源器件生产厂商	
主要竞争对手	**简介**
	光纤布线产品以及多光纤并行无源内连光器件、PON 光模块无源内连光器件等光模块内连光器件。2024 年度，衡东光实现营收 13.15 亿元，第一大客户为 AFL（藤仓株式会社的子公司，为全球数据中心、运营商等客户提供光纤产品与布线系统），占 2024 年销售额的 53.71%；第二大客户为 Coherent（2024 年全球市占率第三的光模块厂商），占 2024 年销售额的 11.67%。 被评估单位与衡东光在光模块内连器件领域及光纤连接器领域存在竞争关系。
具备光无源器件自主生产能力的光模块厂商	
主要竞争对手	**简介**
光迅科技（002281.SZ）	光迅科技成立于 2001 年，深交所主板上市公司，主要产品为高速光模块，具备 MPO 高密度线缆连接器、Mini MT、可调光滤波器、波分复用器、光隔离器等光无源器件生产能力。2024 年度，光迅科技实现营业收入 82.72 亿元，占全球光模块市场的 3%，排名第 9。
华工科技（000988.SZ）	华工科技成立于 1999 年，深交所主板上市公司，主要业务包括激光装备研发制造、光模块、车载传感器，具备生产半导体激光器组件、探测器组件、无源连接器、光发射/接收模块、光收发合一模块等的能力。2024 年度，华工科技实现营业收入 117.09 亿元，占全球光模块市场的 4%，排名第 6。
仕佳光子（688313.SH）	仕佳光子成立于 2010 年，科创板上市公司，主要产品涵盖 PLC 光分路器芯片、AWG 芯片、MT-FA、WDM 器件及模块、光纤连接器跳线等系列产品；FP 激光器芯片、DFB 激光器芯片、EML 激光器芯片等系列产品；室内光缆、线缆高分子材料等系列产品。2024 年度，仕佳光子实现营业收入 10.75 亿元。

6、企业行业地位

自设立以来，被评估单位始终以光无源器件产品为核心，把握光模块行业发展趋势，坚持客户需求导向，持续开发迭代，具备成熟的产品生产能力与研发能力，服务于全球头部光模块厂商。

光无源器件产品种类规格较多，行业整体较为分散，在光纤连接器与光模块内连器件细分领域，被评估单位具备行业领先的技术储备与生产能力，属于本土细分领域重要企业。被评估单位是《电线电缆企业质量信用评价规范》《电线电缆企业质量安全水平评价规范》2 项行业团体标准起草单位，被评为江苏省专精特新中小企业。

五、企业的资产、财务分析和调整情况

(一) 企业评估基准日的资产、负债情况

评估基准日资产负债表如下：

资产负债表（模拟合并报表）

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	106,353,491.33	短期借款	14,933,709.72
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	-
衍生金融资产		衍生金融负债	-
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	204,995,233.51	应付账款	90,797,448.37
应收款项融资	325,920.44	预收账款	-
预付账款	1,218,438.53	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,643,509.16	应付职工薪酬	21,937,246.52
存货	50,821,550.02	应交税费	16,421,813.35
合同资产	-	其他应付款	105,743,467.35
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	7,318,577.34
其他流动资产	317,652.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**433,093,798.86**	**流动负债合计**	**318,739,883.17**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	租赁负债	10,126,407.53
长期股权投资	4,149,424.30	长期应付款	-
其他权益工具投资	-	预计负债	-
其他非流动金融资产	-	递延收益	-
投资性房地产	-	递延所得税负债	803,631.94
固定资产	81,867,971.76	其他非流动负债	-
在建工程	3,905,599.80	**非流动负债合计**	**10,930,039.47**
生产性生物资产	-	**负债合计**	**329,669,922.64**
油气资产	-	**所有者权益：**	
使用权资产	17,178,707.23	实收资本	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	0.00
开发支出	-	其中：优先股	
商誉	-	永续债	
长期待摊费用	3,742,555.12	资本公积	22,978,579.70
递延所得税资产	5,323,721.71	减：库存股	
其他非流动资产	343,200.45	其他综合收益	91,354.39
非流动资产合计	**140,499,861.32**	专项储备	
		盈余公积	15,778,546.61
		未分配利润	171,661,562.45

项目	金额（元）	项目	金额（元）
		归属于母公司所有者权益合计	**240,510,043.15**
		※少数股东权益	3,413,694.39
		所有者权益合计	**243,923,737.54**
资产合计	**573,593,660.18**	**负债与所有者权益合计**	**573,593,660.18**

资产负债表（母公司模拟口径）

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	90,056,302.42	短期借款	4,925,654.16
交易性金融资产	43,806,680.79	交易性金融负债	-
衍生金融资产	-	衍生金融负债	-
应收票据	20,611,322.10	应付票据	59,152,820.27
应收账款	212,902,615.92	应付账款	108,035,172.63
应收款项融资	325,920.44	预收账款	-
预付账款	1,085,922.07	合同负债	1,634.60
其他应收款	4,170,321.91	应付职工薪酬	11,681,572.58
存货	39,799,729.45	应交税费	14,224,342.09
合同资产	-	其他应付款	104,661,232.02
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	1,930,542.72
其他流动资产	61,636.98	其他流动负债	2,433,165.65
流动资产合计	**412,820,452.08**	**流动负债合计**	**307,046,136.72**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	租赁负债	2,815,753.77
长期股权投资	27,225,739.30	长期应付款	-
其他权益工具投资	-	预计负债	-
其他非流动金融资产	-	递延收益	-
投资性房地产	-	递延所得税负债	780,028.51
固定资产	63,079,944.75	其他非流动负债	-
在建工程	-	**非流动负债合计**	**3,595,782.28**
生产性生物资产	-	**负债合计**	**310,641,919.00**
油气资产	-	**所有者权益：**	
使用权资产	5,200,190.04	实收资本	30,000,000.00
无形资产	23,988,680.95	其他权益工具	-
开发支出	-	其中：优先股	
商誉	-	永续债	

项目	金额（元）	项目	金额（元）
长期待摊费用	-	资本公积	22,583,136.90
递延所得税资产	3,333,599.29	减：库存股	-
其他非流动资产	962,763.00	其他综合收益	-
非流动资产合计	**123,790,917.33**	专项储备	-
		盈余公积	15,778,546.61
		未分配利润	157,607,766.90
		归属于母公司所有者权益合计	**225,969,450.41**
		※少数股东权益	-
		所有者权益合计	**225,969,450.41**
资产合计	**536,611,369.41**	负债与所有者权益合计	**536,611,369.41**

(二) 企业的经营损益财务状况

近二年及评估基准日的利润表如下：

近二年及评估基准日的利润表

金额单位：人民币元

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
一、营业收入	**151,167,959.61**	**508,564,499.53**	**320,835,825.23**
其中：主营业务收入	138,543,968.46	483,414,370.48	313,423,371.20
其他业务收入	12,623,991.15	25,150,129.05	7,412,454.03
减：营业成本	**125,273,360.67**	**330,150,142.35**	**192,820,182.09**
其中：主营业务成本	115,973,405.80	310,016,257.55	187,057,071.43
其他业务成本	9,299,954.87	20,133,884.80	5,763,110.66
税金及附加	785,408.34	3,227,670.89	2,922,024.45
销售费用	2,972,069.83	4,770,502.45	1,768,833.86
研发费用	8,811,368.40	19,550,928.05	11,901,032.96
管理费用	13,380,466.29	17,450,370.57	10,413,523.78
财务费用	999,546.40	1,732,443.11	880,877.63
加：其他收益	3,658,296.85	3,507,076.85	1,671,526.11
投资收益	65,843.97	110,137.32	-476,132.46
汇兑收益	-	-	-
信用减值损失	-361,965.08	-5,912,115.29	-2,939,259.39
资产减值损失	-1,611,609.43	-2,323,901.56	-1,514,647.64
资产处置收益	-	7,851.87	-
二、营业利润	**696,305.99**	**127,071,491.30**	**96,870,837.08**
加：营业外收入	135,200.05	159.83	5,260.83
减：营业外支出	1,138,929.51	174,448.30	365,809.59
三、利润总额	**-307,423.47**	**126,897,202.83**	**96,510,288.32**
减：所得税费用	-808,723.59	17,300,367.53	13,394,173.50
四、净利润	**501,300.12**	**109,596,835.30**	**83,116,114.82**

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
减：※少数股东权益	286,929.38	72,677.76	120,661.52
五、归属于母公司所有者的净利润	**214,370.74**	**109,524,157.54**	**82,995,453.30**

(三) 对财务报表及评估中使用的资料的重大或者实质性调整

1、溢余资产、非经营性资产和负债调整

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。非经营性资产（负债）是与被评估单位经营性现金流缺乏直接、显著关系或不产生效益的，未纳入净现金流量预测范围的资产 （负债）。

对被评估单位基准日前二年和基准日资产负债表中的溢余、非经营性资产（负债）调整后，得到调整后的资产负债表如下：

单位：万元

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
一、流动资产合计	**140,880,063.47**	**280,390,985.52**	**336,624,152.40**
货币资金	30,463,579.36	52,506,426.62	53,690,525.66
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	3,698,658.03	21,833,621.65	20,611,322.10
应收账款	53,087,657.78	145,024,931.13	204,995,233.51
应收款项融资	19,661,762.77	54,720.00	325,920.44
预付款项	826,960.06	1,083,373.27	1,218,438.53
其他应收款	3,492,913.19	4,548,886.36	4,643,509.16
存货	26,126,544.68	55,162,132.49	50,821,550.02
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,521,987.60	176,894.00	317,652.98
二、非流动资产合计	**100,593,656.84**	**112,851,397.15**	**134,561,401.87**
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
固定资产净额	62,218,602.41	67,167,454.06	81,867,971.76
在建工程	3,361,119.25	8,748,261.63	3,905,599.80
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	9,420,288.42	7,352,849.84	17,178,707.23
无形资产	24,697,649.16	24,139,002.65	23,988,680.95
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
※合并价差	-	-	-
长期待摊费用	-	3,286,618.35	3,742,555.12
递延所得税资产	883,320.25	1,515,556.62	3,534,686.56
其他非流动资产	12,677.35	641,654.00	343,200.45
三、资产合计	**241,473,720.31**	**393,242,382.67**	**471,185,554.27**
四、流动负债合计	**92,974,680.63**	**155,518,493.22**	**218,727,131.32**
短期借款	20,017,722.22	32,927,217.36	14,920,857.87
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	59,152,820.27
应付账款	37,804,070.87	71,339,352.73	90,797,448.37
预收账款	-	-	-
合同负债	-	2,650.00	1,634.60
应付职工薪酬	9,086,900.08	17,555,315.86	21,937,246.52
应交税费	2,660,400.65	14,850,219.69	16,421,813.35
其他应付款	17,889,655.06	5,073,838.44	5,743,567.35
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	5,515,931.75	5,230,667.33	7,318,577.34
其他流动负债	-	8,539,231.81	2,433,165.65
五、非流动负债合计	**2,203,867.11**	**13,424,822.73**	**10,735,008.16**
长期借款	-	9,819,552.70	-
应付债券	-	-	-
租赁负债	1,880,019.74	3,468,764.51	10,126,407.53
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	323,847.37	136,505.52	608,600.63
其他非流动负债	-	-	-
六、负债合计	**95,178,547.74**	**168,943,315.95**	**229,462,139.48**
七、归属于母公司所有者权益合计	**145,621,995.86**	**221,006,033.85**	**238,309,720.40**
※少数股东权益	673,176.71	3,293,032.87	3,413,694.39
八、所有者权益合计	**146,295,172.57**	**224,299,066.72**	**241,723,414.79**
九、负债与所有者权益合计	**241,473,720.31**	**393,242,382.67**	**471,185,554.27**

2、与主营业务经营现金流无关的损益调整

被评估单位与主营业务经营现金流无关的损益主要包括其他收益、投资收益、信用减值损失、资产减值损失、营业外收入和支出等。

其他收益主要是政府补助、个税返还，由于这些收益不具有可持续或稳定性，与主营业务经营无关，故调减。

投资收益主要是结构性存款等其他货币资金和投资理财产品等交易性金融资产的收益，由于该等资金已列入溢余资产另行评估其价值，故调减。

信用减值损失是对企业利用账龄计提应收账款和其他应收款的减值损失，由于其不影响主营业务经营现金流，故做调减。

资产减值损失是指企业在资产负债表日，经过对资产的测试，判断资产的可收回金额低于其账面价值而计提资产减值损失准备所确认的相应损失，由于其不影响主营业务经营现金流，故做调减。

营业外收入、支出主要包括处置非流动资产产出的收入和相关支出，均与主营业务经营无关，故做调减。

对被评估单位近二年一期的利润表做上述调整后，得到调整后利润表，调整后利润表数据如下：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
一、营业收入	**151,167,959.61**	**508,564,499.53**	**320,835,825.23**
减：营业成本	125,273,360.67	330,150,142.35	192,820,182.09
税金及附加	785,408.34	3,227,670.89	2,922,024.45
销售费用	2,972,069.83	4,770,502.45	1,768,833.86
研发费用	8,811,368.40	19,550,928.05	11,901,032.96
管理费用	13,380,466.29	17,450,370.57	10,413,523.78
财务费用	999,546.40	1,732,443.11	880,877.63
二、利润总额	**-1,054,260.32**	**131,682,442.11**	**100,129,350.46**
减：所得税费用	-808,723.59	17,300,367.53	13,394,173.50
三、净利润	**-245,536.73**	**114,382,074.58**	**86,735,176.96**
减：少数股东权益	286,929.38	72,677.76	120,661.52
四、归属于母公司所有者的净利润	**-532,466.11**	**114,309,396.82**	**86,614,515.44**

六、收益法的应用前提及选择的理由和依据

1、收益法的定义和原理

收益法是指将企业预期收益资本化或者折现，确定评估对象的评估方法。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（DCF）。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，并根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。

2、收益法的应用前提

(1) 被评估资产的未来预期收益可以被预测并可以用货币来衡量；

(2) 资产拥有者获得预期收益所承担的风险可以被预测并可以用货币来衡量；

(3) 被评估资产预期获利年限可以被预测。

3、收益法选择的理由和依据

由于被评估单位已提供企业未来收益资料，可以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，合理确定评估假设，形成未来收益预测；也可以依据被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等因素，恰当确定收益期；并且，可以综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和被评估单位所在行业、及其特定风险等相关因素将预期收益所对应的风险具体度量，故可以采用收益法评估。

七、收益预测的假设条件

1、假设国际金融和全球经济环境、国家宏观经济形势无重大变化，交易各方所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2、假设所处的社会经济环境以及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3、假设国家现行的有关法律法规及行政政策、产业政策、金融政策、税收政策等政策环境相对稳定。除非另有说明，假设被评估单位经营完全遵守有关的法律法规。

4、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的市场竞争格局维持不变，没有考虑市场竞争格局突变带来的影响。

5、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的发展方向和态势不变，没有考虑将来未知新科技、新商业理念等出现对行业趋势产生的影响。

6、假设被评估单位在评估目的经济行为实现后，仍将按照原有的经营方向、经营方式、经营范围和管理水平，以及在当前所处行业状况及市场竞争环境下持续经营。

7、假设被评估单位将维持评估基准日的投资总额基本保持不变。

8、假设被评估单位按评估基准日现有的管理水平继续经营，被评估单位管理层是负责和尽职工作的，且管理层相对稳定和有能力担当其职务，不考虑将来经营者发生重大调整或管理水平发生重大变化对未来预期收益的影响。

9、假设被评估单位在持续经营期内的任一时点下，其资产的表现形式是不同的。

10、 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

11、 假设被评估单位未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致。

12、 假设被评估单位完全遵守所在国家和地区开展合法经营必须遵守的相关法律法规。

13、 截止至评估基准日，被评估单位苏州安捷讯光电科技股份有限公司持有《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202332008919，证书有效期为 2023 年 11 月 6 日至 2026 年 11 月 5 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，取得高新技术企业证书的企业可减按 15%的税率征收企业所得税。根据被评估单位提供的资料，苏州安捷讯自 2013 年以来一直被评为高新技术企业，鉴于本次收益法评估中预测被评估单位研发投入也将会维持历史的趋势，因此，本次评估假设企业在未来的经营中，研发支出及研发成果能满足其持续取得高新技术企业认证要求，高新技术企业证书到期时会向相关部门提出复审申请，且相关申请会得到认可，仍可获得高新技术企业认证，及国家对高新技术企业的税收优惠政策将会沿续，企业将仍会享受企业所得税税率减至 15%的税收优惠政策。

14、 根据《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号），被评估单位近两年均连续享受研发费用加计扣除的税收优惠，本次评估假设基准日后被评估单位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，继续享有研发费用 100%加计扣除的优惠政策。

15、 被评估单位子公司安捷讯光电科技（泰国）有限公司工厂目前

如期建设，预计 2025 年第四季度可正式量产交付。本次评估假设安捷讯光电科技（泰国）有限公司开业之日起 2 年内如期获得 ISO 9000 或 ISO 14000 或其他同等国际标准的质量体系证书，并根据泰国投资促进委员会（“BOI”）审批证书，获得促进的经营利润总额不超过投资额（不包含土地与营运资金）的 100%在审批期限内将免征企业所得税的税收投资优惠权益。

16、 假设被评估对象所需生产经营场所的取得及利用方式与评估基准日保持一致而不发生变化。

17、 假设被评估单位未来企业经营规划的主要内容，包括不限于常态产能扩产计划及相配套的资本性支出计划、人力资源规划（包括外包人员）、技术研发计划、资金管理计划等均可以顺利实施；假设被评估单位全资子公司鹤壁安捷讯按投资计划建设扩产。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

八、收益模型选择理由及基本参数说明

(一) 评估基本思路

根据评估调查情况，以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以被评估单位的模拟合并报表口径分析计算评估对象价值，基本思路是：

1、对纳入报表范围的资产区分经营性资产及负债、溢余资产、非经营性资产和负债，并调整为与之对应的报表；

2、对纳入经营性资产及负债相应报表范围的资产和主营业务，按照基准日前后经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益，运用

收益法评估模型计算得到经营性资产及负债的价值；

3、对不纳入经营性资产及负债报表范围的溢余资产、非经营性资产和负债，在预期收益估算中和运用收益法评估时未予考虑，另行单独采用适当的评估方法进行评估；

4、经营性资产及负债、溢余资产、非经营性资产价值相加并扣除非经营性负债后，得出被评估单位的企业整体价值，经扣减付息债务、少数股东权益价值后，得出被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值。

(二) 收益法评估模型选择及基本参数说明

考虑被评估单位业务经营历史时间长短、资本结构和财务资料情况，尤其是考虑未来经营模式、收益稳定性和发展趋势，资本结构预计变化和资产使用状况等情况，我们采用企业自由现金流折现模型评估计算。

本次评估基本计算公式为：

$$E = P + C - D - M$$

式中：E：被评估单位模拟合并后的股东全部权益价值；

P：被评估单位的经营性资产及负债价值；

C：被评估单位的溢余资产、非经营性资产及负债价值；

D：被评估单位付息债务价值；

M：被评估单位的少数股东权益价值。

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

式中：R_i：评估对象在详细预测期内第 i 年的预期收益；

R_{n+1}：评估对象在详细预测期满后第 1 年的预期收益；

r：折现率；

n：评估对象的详细预测期。

1、预期收益指标和实现收益时点

根据被评估单位的具体情况，使用企业自由现金流量作为经营性资产的预期收益指标。

企业自由现金流量＝收入－成本费用－税收＋折旧与摊销＋利息费用×（1－企业所得税率）－资本性支出－营运资金增加额

预期收益实现时点按经营年度预期收益平均实现确定，设定在每年的公历年中。

2、详细预测期

企业经营达到相对稳定前的时间区间是确定详细预测期的主要因素。根据被评估单位产品或者服务的剩余经济寿命以及替代产品或者服务的研发情况、收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、营运资金、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，以及管理层对未来业务发展和市场前景预测，合理确定详细预测期。详细预测期取自评估基准日起 5 个完整收益年度。

3、预期收益的收益期

按照现行法律、行政法规规定，以及被评估单位的企业性质、企业类型，国家未对被评估单位所处行业的经营期限有所限制，也没有对该类型企业有经营年限规定；通过对被评估单位所在行业现状与发展前景分析，行业将持续且没有可预见的消亡期；此外，根据被评估单位的章程、合资合同等文件，投资人也未对企业的经营期限做出约定；同时，根据被评估单位的主营业务构成、经营状况、拥有资产特点和资源条件，及其管理层对企业未来经营前景的判断，被评估单位具有可持续经营能力。在正常情况下，被评估单位将一直持续经营，因此，本次评估设定预期收益的收益期为永续年期。

4、预期收益终止时的清算价值

由于被评估单位一直持续经营，其预期收益的持续时间为无穷，故设定被评估单位在永续经营期之后的清算价值为零。

5、折现率

由于收益法采用企业自由现金流折现模型，按照预期收益额与折现率口径统一的原则，折现率 r 选取加权平均资本成本模型（WACC）计算确定。则：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

W_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

W_e：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

r_d：评估对象的税后债务成本；

r_e：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 r_e；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1+(1-t) \times \frac{D}{E})$$

β_u：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1+(1-t)\frac{D_i}{E_i}}$$

β_t：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

6、溢余资产价值确定

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。经分析，被评估单位的溢余资产主要为超出被评估单位所需营运资金之外的货币资金等资产。溢余资产主要采用成本法评估。

7、非经营性资产价值确定

非经营性资产是指与被评估单位收益无直接关系的，不产生效益并扣除非经营性负债后的资产。经分析，被评估单位的非经营性资产主要包括在收益预测中未计及收益的交易性金融资产、未在被评估单位预期收益中体现投资收益的参股股权投资、应付利息、应付股利、以及非厂房或宿舍租赁形成的递延所得税资产和递延所得税负债等资产和负债。非经营性资产和负债主要采用成本法评估。

九、收益预测的说明

被评估单位预测期内的收益预测是以其历史经营业绩为基础，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况，所处行业的发展状况和市场环境，企业的发展规划和经营计划，以及本身在市场竞争环境下的优势、劣势、机遇及风险分析等，尤其是被评估单位所面临的业务市场竞

争环境和未来的发展前景及潜力，结合企业未来年度财务预算进行财务数据预测。其中主要收益数据预测说明如下：

(一) 营业收入预测说明

1、营业收入构成分析

被评估单位是国内光通信领域无源光器件知名企业，凭借技术积累和市场布局，在无源光器件领域竞争力强，是我国光纤连接器领域重要参与者之一。自成立以来，该单位专注于无源光器件研发、生产和销售，为客户提供解决方案。其核心产品如高速光模块组件和光互联类产品，广泛应用于高端光通讯模块，能满足多元化场景需求。凭借优质产品和稳定供应，该单位成为国际光模块主流厂商合作伙伴，获多项荣誉。

被评估单位销售产品主要为高速光模块组件和光互联产品。高速光模块组件用于光模块内部，负责连接线路、传输光信号，以无功耗架构提供支撑，是高性能传输的核心保障。该单位可定制化设计，满足客户自动化生产要求。光互联类产品用于设备间短距离和长距离传输，包括光跳线系列等，是光通信网络核心枢纽，能为国内外客户提供定制化服务。

近二年一期，被评估单位主要产品类别的占主营业务收入比重、主营业务收入占营业收入比重分析如下：

序号	产品类别	项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	高速光模块组件	**销售收入（万元）**	**8,038.50**	**34,451.37**	**23,572.03**
		占主营业务收入比重	58.02%	71.27%	75.21%
2	光互联产品	**销售收入（万元）**	**5,815.89**	**13,890.07**	**7,770.31**
		占主营业务收入比重	41.98%	28.73%	24.79%
主营业务收入合计（万元）			**13,854.40**	**48,341.44**	**31,342.34**
主营业务收入占营业收入比重			**91.65%**	**95.05%**	**97.69%**

2、营业收入历史年度数据分析

(1) 主营业务收入历史年度数据分析

据统计，被评估单位基准日近二年一期主营业务收入的销售量和销售单价情况如下表所示：

序号	产品类别	项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	高速光模块组件	销售量（万 PCS）	244.32	747.52	446.79
		平均单价（元/PCS）	32.90	46.09	52.76
		销售收入（万元）	**8,038.50**	**34,451.37**	**23,572.03**
2	光互联产品	销售量（万 PCS）	53.52	100.65	58.89
		平均单价（元/PCS）	108.68	138.00	131.94
		销售收入（万元）	**5,815.89**	**13,890.07**	**7,770.31**
主营业务收入合计（万元）			**13,854.40**	**48,341.44**	**31,342.34**

被评估单位 2024 年主营业务收入较 2023 年同比增幅 248.92%，主要受益于数字经济与数据流量爆发，云计算、大数据、人工智能等数字技术广泛应用，全球数据流量指数级增长，数据中心、通信网络等对光模块、光芯片等光器件需求大幅增加。另外，5G 网络大规模部署亦推动其在通信领域市场需求持续扩张。

(2) 其他业务收入历史年度数据分析

序号	产品类别	项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	其他应用	销售量（万）	287.92	491.66	403.42
		平均单价（元/PCS）	4.38	5.12	1.84
		销售收入（万元）	1,262.40	2,515.01	741.25
其他业务收入合计（万元）			**1,262.40**	**2,515.01**	**741.25**
其他业务收入占营业收入比重			**8.35%**	**4.95%**	**2.31%**

其他业务收入占比较小，主要为销售材料、非主营配套产品、销售设备和治具、模块返修。

3、营业收入的预测分析

根据被评估单位历史主营业务收入统计和与管理层讨论，企业主营业务收入与销售量、平均销售单价密不可分，因此，首先对影响主营业务收入的销售量、平均销售单价分别进行预测分析。

(1) 销售量的预测

考虑被评估单位所在的光无源器件行业，其行业发展情况与下游行业相关性较大，下游是光模块制造商，终端应用是数通市场与电信市场，终端市场需求会直接影响光无源器件行业景气度，因此，本次对于销售量的预测，主要是基于下游光模块的行业趋势发展进行预测判断。

① 主营业务产品——高速光模块组件的销售量预测

A、预测思路

考虑本次评估基准日是 2025 年 6 月 30 日，本次按以下思路对高速光模块组件的销售量预测：

a）首先结合下游光模块行业 2025 年全年出货量走势、和被评估单位的 2025 年 1-6 月的实际销售数量情况，预测 2025 年 7-12 月的销售数量；

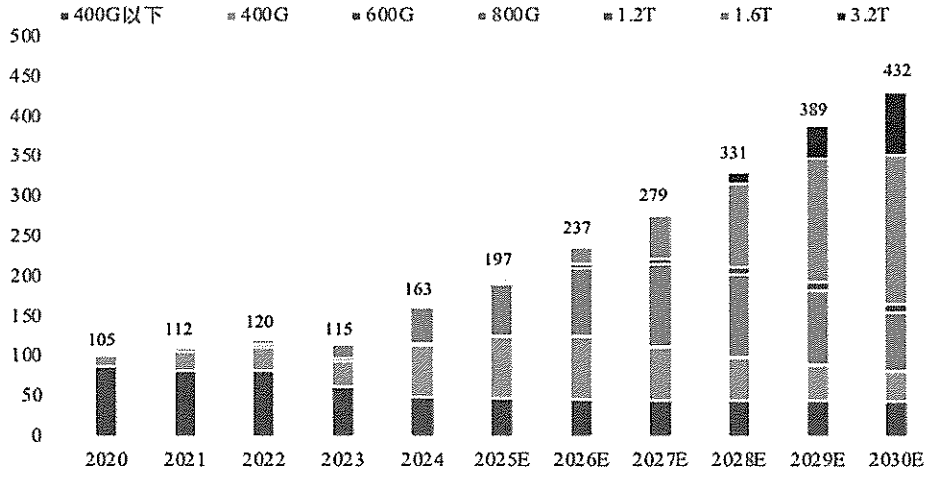
b）由于未来年度各速率产品还将不断变化升级切换，为方便预测，对于 2026 年起及未来年度的高速光模块组件销售数量，本次评估先结合光模块行业的总量变化趋势、以及被评估单位的历史销售数量实际增长情况和产能规模，对被评估单位 2026 年及未来年度的高速光模块组件总销售数量规模进行预测；

c)进而，根据下游行业光模块速率产品（100G/200G/400G/800G/1.6T）升级切换趋势，预测被评估单位高速光模块组件在 2026 年及未来年度应用在不同速率产品下的销售数量。

B、下游光模块行业的市场规模发展趋势

光无源器件位于光通信产业链中光模块的上游，受益于 AI 算力需求的爆发，终端数据中心资本支出加速，光模块市场迅速扩张，成为光无源器件行业市场规模扩张的核心驱动力。根据 Lightcounting 数据，全球光模块市场规模从 2020 年的 104.53 亿美元跃升至 2024 年的 163.43 亿美元，年复合增长率达 11.82%。2024-2029 年，随着 AI 基础设施建设对以太网交换机和高速光模块（400G 以上）的强劲需求爆发，光模块的全球市场规模在年将以 17.59%的复合增长率保持持续增长，2030 年的市场规模预计将超过 432 亿美元。

2020-2030 年全球光模块市场规模及预测（单位：亿美元）



数据来源：Lightcounting

另根据 Lightcounting 的全球超高速光模块出货量统计和预测，100G/200G/400G/800G 光模块的 2024 年、2025 年全年出货量增长比例统计和预测如下：

速率	2024	2025E
100G	0.2%	1.3%
200G	14.4%	16.6%
400G	217.1%	33.8%
800G	298.1%	78.9%
合计	**75.6%**	**30.3%**

C、2025 年 7-12 月高速光模块组件的销售数量预测

被评估单位 2023 年至 2025 年 1-6 月的高速光模块组件销售数量统计如下：

单位：PCS

应用产品的速率分类	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
100G	该部分数据公司已申请豁免披露		
200G			
400G			
800G			
1.6T			
其他速率			
销售数量合计	**2,443,220.00**	**7,475,216.00**	**4,467,855.00**

故结合被评估单位 2024 年、2025 年 1-6 月高速光模块组件的实际销售数量、以及 2025 年的行业出货量增长比例趋势，预测 2025 年全年以及 2025 年下半年销售数量如下：

单位：PCS

应用产品的速率分类	2025 年 1-6 月	2025 年 7-12 月 E	2025 年全年 E
100G	该部分数据公司已申请豁免披露		
200G			
400G			
800G			
1.6T			
其他速率			
销售数量合计	**4,467,855.00**	**5,141,090.00**	**9,608,945.00**

D、2026 年及未来年度的高速光模块组件总销售数量规模预测

根据行业预测，未来年度各速率产品还将不断变化升级切换，预计 800G/1.6T 的高速率光模块将主导 2026-2030 年市场的增长，2024-2030 年全球超高速光模块出货量的总体增速统计和预测如下：

项目	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
100G	0.2%	1.3%	7.9%	0.8%	-3.9%	-4.1%	-2.1%
200G	14.4%	16.6%	0.7%	-12.4%	-16.6%	-16.3%	-17.4%
400G	217.1%	33.8%	12.3%	-8.6%	-11.1%	-8.2%	-9.4%
800G	298.1%	78.9%	64.9%	46.8%	17.5%	0.6%	-13.6%
1.6T	872.3%	3428.7%	837.5%	274.5%	147.5%	76.8%	42.4%

项目	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
3.2T	-	-	-	1957.1%	1209.4%	298.0%	141.8%
总体增速	75.6%	30.3%	26.1%	20.4%	23.2%	26.3%	24.0%

按照应用产品的速率分类，被评估单位 2024 年至 2025 年（预测全年）的高速光模块组件销售数量增长率统计如下：

应用产品的速率分类	2024	2025E
100G	该部分数据公司已申请豁免披露	
200G		
400G		
800G		
1.6T		
总体增速	206.0%	28.5%

可见，收益于行业和客户需求的爆发，被评估单位 2024 年、2025 年（预测全年）快速发展。结合行业增长趋势及被评估单位的产能规模，预测被评估单位 2026 年高速光模块组件销售数量继续延续增长趋势，总销售数量较 2026 年全年增速约 26%，与行业总体增长率保持一致。基于目前的产能规模下，预测 2027 年全年同比增速 5%，2028 年全年同比增速 3%，2029 年全年同比增速 1%，2030 年全年同比增速 1%。

单位：PCS

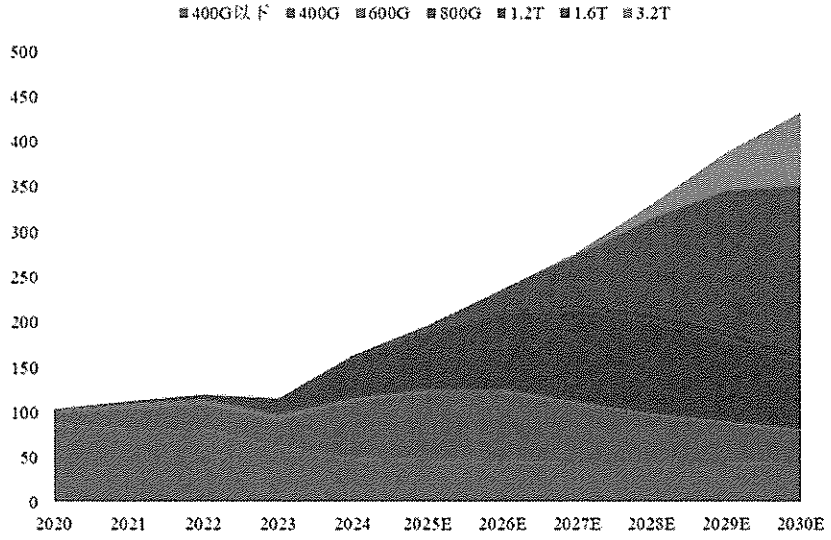
项目	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
高速光模块组件的总销售数量	12,107,270.00	12,712,630.00	13,094,010.00	13,224,950.00	13,357,200.00

E、下游行业光模块速率产品（100G/200G/400G/800G/1.6T）升级切换趋势

作为数据通信领域互联的核心器件，数通领域光模块正以 AI 算力需求为引擎，进入技术迭代与规模爆发的双重周期。随着 AI 驱动的技术跃迁，数通领域光模块预计将实现从 400G 向 800G/1.6T/3.2T 快速切换。根据 Lightcounting 的数据，2024 年，400G 光模块仍是市场主流，市场规模达到 65.44 亿美元，800G 光模块已经实现规模化应用，市场规模达到 45.22 亿美元，同比增长 149.97%，1.6T 光模块已进入试点部署应用阶段。

2025 至 2026 年，伴随 AI 算力与数据中心流量的指数级增长，超高速光模块（800G/1.6T）产品占比有望进一步提升，800G 产品成为市场主流，2028 年 1.6T 产品将成为市场主流，技术迭代飞速。

2020-2030 年全球光模块速率占比变化情况



数据来源：Lightcounting

根据 Lightcounting，2023 年至 2030 年的全球光模块速率结构占比统计和预测如下：

速率分类	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
100G	51%	29%	22%	19%	16%	13%	10%	8%
200G	18%	12%	11%	9%	6%	4%	3%	2%
400G	24%	43%	44%	39%	30%	22%	16%	11%
800G	7%	16%	22%	29%	35%	34%	27%	19%
1.6T	0%	0%	1%	4%	12%	25%	35%	40%
3.2T	0%	0%	0%	0%	0%	3%	11%	21%
合计	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

F、2026 年及未来年度的高速光模块组件在不同速率产品下的销售数量预测

被评估单位高速光模块组件的产品主要应用在 100G、200G、400G、800G、1.6T 的光通讯模块中，2023 年至 2025 年（预测全年）的应用产品的速率结构统计如下：

速率分类	2023	2024	2025 年

100G	该部分数据公司已申请豁免披露		
200G			
400G			
800G			
1.6T			
其他速率			
合计	**100%**	**100%**	**100%**

可见，被评估单位高速光模块组件的速率应用产品销售比重与下游光模块的速率产品结构走势一致：2024 年 400G 速率产品是其主要的销售产品，2025 年 800G 速率产品的结构保持与行业发展趋势一致，产品结构比重增加。因此，根据下游行业光模块速率产品（100G/200G/400G/800G/1.6T）2026 年至 2030 年的升级切换趋势，预测被评估单位在 2026 年及未来年度应用在不同速率产品下的销售数量结构比重如下：

100G/200G/400G/800G/1.6T 速率分类	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	该部分数据公司已申请豁免披露				
200G					
400G					
800G					
1.6T					
其他速率					
合计	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

因此，被评估单位在 2026 年及未来年度应用在不同速率产品下的销售数量预测结果如下：

单位：PCS

高速光模块组件的销售数量	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	该部分数据公司已申请豁免披露				
200G					
400G					
800G					
1.6T					
其他速率					
合计	**12,107,270**	**12,712,630**	**13,094,010**	**13,224,950**	**13,357,200**

G、未来各期高速光模块组件应用在不同速率产品下的销售数量预测结果

综上，被评估单位未来各期高速光模块组件应用在不同速率产品下的销售数量预测结果汇总如下：

单位：PCS

高速光模块组件的销售数量	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	该部分数据公司已申请豁免披露					
200G						
400G						
800G						
1.6T						
其他速率						
合计	**5,141,090**	**12,107,270**	**12,712,630**	**13,094,010**	**13,224,950**	**13,357,200**

另外，按照高速光模块组件产品的结构分类，可分为单模 12MT-FA、单模 16MT-FA、单模 2*12MT-FA、多模 12MT 切割、多模 16MT 切割等结构系列，一般每种速率的产品均包括多种结构型号的产品，且结构比重各有侧重，但具体均由以上五种产品结构为主。根据对被评估单位的销售数量分析统计，近一期（2025 年 1-6 月）不同速率产品下的产品结构比重分析如下：

销售数量中产品结构比重	100G	200G	400G	800G	1.6T（申报）
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露				
单模 16MT-FA					
单模 2*12MT-FA					
多模 12MT 切割					
多模 16MT 切割					
其他结构					

备注：上表 1.6T 产品结构比重由被评估单位预测申报，并非 2025 年 1-6 月实际发生数据。根据申报，2025 年 1-6 月，1.6T 速率产品仍处于试点部署应用阶段，预计 2025 年下半年逐渐放量，结合 800G 的应用产品结构和试点阶段订单，预测 1.6T 的产品结构将会以单模结构（单模 12MT-FA、单模 16MT-FA、单模 2*12MT-FA）为主，多模结构（多模 12MT 切割、多模 16MT 切割）为辅。

结合以上不同速率产品下的产品结构比重，进一步对未来各期高速光模块组件应用在不同速率产品下的销售数量，分别按主要产品结构比重进行划分，细分销售数量划分结果如下：

单位：PCS

速率分类	结构分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	**合计**	该部分数据公司已申请豁免披露					
100G	单模 12MT-FA						
100G	单模 16MT-FA						
100G	单模 2*12MT-FA						
100G	多模 12MT 切割						
100G	多模 16MT 切割						
100G	其他结构						
200G	**合计**						
200G	单模 12MT-FA						
200G	单模 16MT-FA						
200G	单模 2*12MT-FA						
200G	多模 12MT 切割						
200G	多模 16MT 切割						
200G	其他结构						
400G	**合计**						
400G	单模 12MT-FA						
400G	单模 16MT-FA						
400G	单模 2*12MT-FA						
400G	多模 12MT 切割						
400G	多模 16MT 切割						
400G	其他结构						
800G	**合计**						
800G	单模 12MT-FA						
800G	单模 16MT-FA						
800G	单模 2*12MT-FA						
800G	多模 12MT 切割						
800G	多模 16MT 切割						
800G	其他结构						
1.6T	**合计**						
1.6T	单模 12MT-FA						
1.6T	单模 16MT-FA						
1.6T	单模 2*12MT-FA						
1.6T	多模 12MT 切割						
1.6T	多模 16MT 切割						
1.6T	其他结构						
其他速率	**合计**						

速率分类	结构分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
高速光模块组件销售数量合计		5,141,090	12,107,270	12,712,630	13,094,010	13,224,950	13,357,200

② 主营业务产品——光互联产品的销售量预测

A、预测思路

光互联产品主要包括多芯跳线、测试线、单双芯跳线、回路器、高密度光纤配线箱等。本次按以下思路对光互联产品的销售量预测：

a）对于多芯跳线、测试线，考虑与高速光模块组件一样，其收入与下游光模块行业的发展趋势密切相关，故本次采用与高速光模块组件类似的销售量预测思路预测多芯跳线、测试线的销售量。即：

首先比较分析被评估单位 2024 年度、2025 年 1-6 月多芯跳线、测试线的销售数量，再结合下游光模块行业的总量变化趋势以及与高速光模块组件产品的销售数量关系综合分析，预测 2025 年 7-12 月多芯跳线、测试线的销售数量。

然后结合前文的高速光模块组件产品的销售数量预测结果，综合未来年度光模块行业的总量变化趋势以及被评估单位产能规模，预测 2026 年起及未来年度的多芯跳线、测试线销售数量。

b）对于其他光互联产品，包括单双芯跳线、回路器、高密度光纤配线箱等的销售数量预测，考虑历史的发生销售数量较少，预测未来将维持基准日相当的销售数量规模。

B、多芯跳线、测试线的销售数量预测结果

通过比较分析被评估单位 2024 年度、2025 年 1-6 月多芯跳线、测试线的销售数量与下游光模块行业的发展趋势，被评估单位 2025 年 1-6 月多芯跳线实际增速较上年同期增长 121%，保持与下游光模块行业的较快发展趋势，2025 年 1-6 月测试线较上年同期增长 10%。综合以上情况，

预测 2025 年 7-12 月多芯跳线的销售数量将预测维持 2025 年 1-6 月的上半年增长趋势，而 2025 年 7-12 月测试线的销售数量维持前期与高速光模块组件产品的销售数量关系。

单位：PCS

分类	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月	2025 年 7-12 月	2025 年全年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露				
测试线					

结合前文的高速光模块组件产品的 2026 年起及未来年度的销售数量预测结果，综合未来年度光模块行业的总量变化趋势以及被评估单位产能规模，预测多芯跳线、测试线 2026 年销售数量较 2025 年全年增速约 26%，2027 年全年同比增速 5%，2028 年全年同比增速 3%，2029 年全年同比增速 1%，2030 年全年同比增速 1%。

单位：PCS

分类	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露				
测试线					

故预测未来各期多芯跳线、测试线的销售数量预测结果为：

单位：PCS

分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露					
测试线						

C、其余光互联产品的销售数量预测结果

历史二年一期，其余光互联产品的销售数量统计如下：

单位：PCS

分类	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
单双芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露		
回路器			
高密度光纤模块、配线箱			

考虑历史的发生销售数量较少，预测未来将维持基准日相当的销售数量规模，故预测未来各期其余光互联产品的销售数量预测结果为：

单位：PCS

分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单双芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露					
回路器						
高密度光纤模块、配线箱						

D、未来各期光互联产品的销售数量预测结果

单位：PCS

分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露					
测试线						
单双芯跳线						
回路器						
高密度光纤模块、配线箱						
合计	966,420	1,942,690	2,036,550	2,095,680	2,115,980	2,136,490

③ 主营业务产品销售量预测结果

综上，综合光模块行业市场规模以及被评估单位的历史销量实现情况和发展态势，未来年度结合产能考虑，预测 2031 年起至永续年将维持 2030 年销售数量，故被评估单位未来年度主营业务产品的销售量预测结果为：

序号	产品类别	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	高速光模块组件	销售量（万 PCS）	514.11	1,210.73	1,271.26	1,309.40	1,322.50	1,335.72	1,335.72
2	光互联产品	销售量（万 PCS）	96.64	194.27	203.66	209.57	211.60	213.65	213.65

预测 2025 年 7 至 12 月至未来年度的产能利用率为公司整体产能的 71.0%~88.7%。

(2) 销售单价的预测

① 主营业务产品——高速光模块组件的销售单价预测

由于按照高速光模块组件产品的结构分类，可分为单模 12MT-FA、单模 16MT-FA、单模 2*12MT-FA、多模 12MT 切割、多模 16MT 切割等结构系列，由于相同产品结构的工艺相当，因此相同产品结构的销售单价基本趋近。经统计分析，近一年一期各产品结构的销售单价具体如下：

产品结构	2024 年度	2025 年 1-6 月	2025 年 4-6 月
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露		
单模 16MT-FA			
单模 2*12MT-FA			
多模 12MT 切割			
多模 16MT 切割			

单位：元/PCS

由于数据信息增长驱动光网络持续扩充，从骨干网、城域网到接入网的全链路升级，以及数据中心、云计算、物联网等新兴领域的快速发展，促使行业竞争的加剧，相同产品结构系列在材料构成不变的情况下呈现单价下行趋势，预测未来短期内仍将面临销售单价下行压力，但结合行业毛利空间压缩的考虑，预测下行态势将不会一直持续不变。

根据申报和对行业的发展判断，本次在 2025 年 4-6 月的单价基础上预测未来年度，高速光模块组件的销售单价的价格变动如下（1.6T 速率的单模 12MT-FA、单模 2*12MT-FA 结构产品除外）：

产品结构	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露					
单模 16MT-FA						
单模 2*12MT-FA						
多模 12MT 切割						
多模 16MT 切割						

其中，高速光模块组件中的 1.6T 速率的单模 12MT-FA、单模 2*12MT-FA 结构产品，由于采用低损耗材料，预测 2025 年 7-12 月平均销售单价分别为 57.5 元/PCS、121.24 元/PCS，预测未来年度的销售单价变动如下：

产品结构（1.6T）	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露				
单模 2*12MT-FA					

因此，未来各期高速光模块组件的销售单价预测结果如下（1.6T 速率的单模 12MT-FA、单模 2*12MT-FA 结构产品除外）：

单位：元/PCS

产品结构	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露					
单模 16MT-FA						
单模 2*12MT-FA						
多模 12MT 切割						
多模 16MT 切割						

其中，对于高速光模块组件中的 1.6T 速率的单模 12MT-FA、单模 2*12MT-FA 结构产品，未来各期的销售单价预测结果如下：

单位：元/PCS

产品结构	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露					
单模 2*12MT-FA						

② 主营业务产品——光互联产品的销售单价预测

经统计分析，近一年一期各产品结构的销售单价具体如下：

单位：元/PCS

产品分类	2024 年度	2025 年 1-6 月
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露	
测试线		
单双芯跳线		
回路器		

高密度光纤模块、配线箱	

对于跳线类产品（多芯跳线、测试线、单双芯跳线），考虑 2025 年 4 月以来美国对等关税等政策影响，预测下游客户的终端产品未来将以进口光纤光缆（比如美国康宁品牌）作为原材料的需求提升，故本次评估对于跳线类产品的单价预测，是以 2025 年上年的材料成本单价为基础，2026 年起按近二年一期综合材料成本的复合增长率增长，2028 年起材料采购来源将趋于稳定，材料成本单价维持 2027 年不变。

对于其余光互联产品，由于预测数量发生较少，结合历史销售单价的波动走势，近期销售单价比较能代表目前的正常销售单价水平，故预测未来年度将维持近期的销售单价水平不变。

因此，未来各期高光互联产品的销售单价预测结果如下：

单位：元/PCS

产品分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露					
测试线						
单双芯跳线						
回路器						
高密度光纤模块、配线箱						

(3) 主营业务收入的预测

根据上述被评估单位销售量、平均销售单价预测分析情况，相乘得出 2025 年 7 月~12 月，2026 年至 2031 年及以后的高速光模块组件收入如下：

单位：元

速率分类	结构分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	合计	该部分数据公司已申请豁免披露					
100G	单模 12MT-FA						
100G	单模 16MT-FA						
100G	单模 2*12MT-FA						
100G	多模 12MT 切割						

速率分类	结构分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	多模 16MT 切割						
100G	其他结构						
200G	**合计**						
200G	单模 12MT-FA						
200G	单模 16MT-FA						
200G	单模 2*12MT-FA						
200G	多模 12MT 切割						
200G	多模 16MT 切割						
200G	其他结构						
400G	**合计**						
400G	单模 12MT-FA						
400G	单模 16MT-FA						
400G	单模 2*12MT-FA						
400G	多模 12MT 切割						
400G	多模 16MT 切割						
400G	其他结构						
800G	**合计**						
800G	单模 12MT-FA						
800G	单模 16MT-FA						
800G	单模 2*12MT-FA						
800G	多模 12MT 切割						
800G	多模 16MT 切割						
800G	其他结构						
1.6T	**合计**						
1.6T	单模 12MT-FA						
1.6T	单模 16MT-FA						
1.6T	单模 2*12MT-FA						
1.6T	多模 12MT 切割						
1.6T	多模 16MT 切割						
1.6T	其他结构						
其他速率	**合计**						
高速光模块组件收入合计		**257,279,668.93**	**618,715,056.57**	**704,217,825.20**	**769,336,274.46**	**808,484,307.14**	**835,140,743.91**

根据上述被评估单位销售量、平均销售单价预测分析情况，相乘得出 2025 年 7 月~12 月，2026 年至 2030 年的光互联产品收入如下：

单位：元

产品分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	该部分数据公司已申请豁免披露					

产品分类	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
测试线						
单双芯跳线						
回路器						
高密度光纤模块、配线箱						
光互联产品收入合计	132,922,375.66	307,590,570.39	377,988,162.19	389,012,685.69	392,797,567.49	396,621,582.79

根据上述被评估单位销售量、平均销售单价预测分析情况，相乘得出 2025 年 7 月~12 月，2026 年至 2030 年的主营业务收入合计如下：

序号	产品类别	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	高速光模块组件	销售量（万 PCS）	514.11	1,210.73	1,271.26	1,309.40	1,322.50	1,335.72	1,335.72
		平均单价（元/PCS）	50.04	51.10	55.40	58.75	61.13	62.52	62.52
		销售收入（万元）	**25,727.97**	**61,871.51**	**70,421.78**	**76,933.63**	**80,848.43**	**83,514.07**	**83,514.07**
2	光互联产品	销售量（万 PCS）	96.64	194.27	203.66	209.57	211.60	213.65	213.65
		平均单价（元/PCS）	137.54	158.33	185.60	185.63	185.63	185.64	185.64
		销售收入（万元）	**13,292.24**	**30,759.06**	**37,798.82**	**38,901.27**	**39,279.76**	**39,662.16**	**39,662.16**
主营业务收入合计（万元）			**39,020.20**	**92,630.56**	**108,220.60**	**115,834.90**	**120,128.19**	**123,176.23**	**123,176.23**

(4) 其他业务收入的预测

其他业务收入占比较小，主要为销售材料、非主营配套产品、销售设备和治具、模块返修，预测未来该等业务维持基准日相当的营收规模，具体预测数据如下：

序号	产品类别	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	其他应用	销售量（万）	403.42	806.84	806.84	806.84	806.84	806.84	806.84
		平均单价（元/PCS）	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83
		销售收入（万元）	740.07	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15
其他业务收入合计			**740.07**	**1,480.15**	**1,480.15**	**1,480.15**	**1,480.15**	**1,480.15**	**1,480.15**

序号	产品类别	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
（万元）									

(5) 营业收入的预测

金额单位：人民币万元

产品类别	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
主营业务收入合计	39,020.20	92,630.56	108,220.60	115,834.90	120,128.19	123,176.23	123,176.23
其他业务收入合计	740.07	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15	1,480.15
营业收入合计	**39,760.28**	**94,110.71**	**109,700.74**	**117,315.04**	**121,608.33**	**124,656.38**	**124,656.38**

(二) 营业成本预测说明

1、营业成本构成分析

被评估单位的主营业务成本主要由原材料、人工薪酬、制造费用、折旧摊销组成。公司营业成本包括主营业务成本、其他业务成本，随着公司经营规模扩大，营业成本逐年增长，营业成本增长趋势与营业收入匹配。历史年度被评估单位的营业成本如下：

金额单位：人民币万元

序号	产品类别	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	**高速光模块组件**	**7,879.18**	**22,004.15**	**13,603.56**
(1)	其中：材料	2,986.86	9,270.47	5,668.97
(2)	人工薪酬	3,304.85	8,745.31	5,717.56
(3)	制造费用	1,354.57	3,427.48	1,716.06
(4)	折旧摊销	232.91	560.89	500.97
2	**光互联产品**	**3,718.16**	**8,997.48**	**5,102.15**
(1)	其中：材料	2,001.85	5,859.90	3,320.57
(2)	人工薪酬	1,324.31	2,306.85	1,288.60
(3)	制造费用	268.87	576.47	290.18
(4)	折旧摊销	123.13	254.26	202.79
3	**主营业务成本合计**	**11,597.34**	**31,001.63**	**18,705.71**
4	**其他业务**	**930.00**	**2,013.39**	**576.31**
(1)	其中：材料	842.92	1,872.75	531.22
(2)	人工薪酬	68.17	76.12	29.31
(3)	制造费用	16.74	49.80	2.15
(4)	折旧摊销	2.17	14.71	13.63

序号	产品类别	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
5	营业成本合计	12,527.34	33,015.01	19,282.02

历史年度被评估单位的毛利率水平如下：

序号	产品类别	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	高速光模块组件	1.98%	36.13%	42.29%
2	光互联产品	36.07%	35.22%	34.34%
3	主营业务毛利率	16.29%	35.87%	40.32%
4	其他业务毛利率	26.33%	19.95%	22.25%
5	综合毛利率	17.13%	35.08%	39.90%

2、未来营业成本预测分析

① 主营业务成本——高速光模块组件的成本预测

根据对高速光模块组件的原材料、人工薪酬、制造费用成本统计，2025 年 1-6 月主要五种产品结构的材料成本单价、人工薪酬成本单价、制造费用成本单价如下：

单位：元/PCS

产品结构	材料成本单价	人工薪酬成本单价	制造费用成本单价
	2025 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
单模 12MT-FA	该部分数据公司已申请豁免披露		
单模 16MT-FA			
单模 2*12MT-FA			
多模 12MT 切割			
多模 16MT 切割			

本次评估对 2025 年 7 月~12 月，2026 年至 2031 年及以后的成本预测，直接材料、直接人工、制造费用以最近的（主要参考 2025 年度 1-6 月）的成本单价为基础，综合考虑材料单价、人工薪酬的影响进行预测。折旧及摊销以预测未来的折旧和摊销数预测取值。

未来各期高速光模块组件的成本预测具体如下：

单位：元

速率分类	结构分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
100G	**合计**	**销售成本**	该部分数据公司已申请豁免披露					
100G	**单模 12MT-FA**	**销售成本**						
100G	单模 12MT-FA	材料						
100G	单模 12MT-FA	人工薪酬						
100G	单模 12MT-FA	制造费用						
100G	单模 12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
100G	单模 12MT-FA	折旧摊销						
100G	**多模 12MT 切割**	**销售成本**						
100G	多模 12MT 切割	材料						
100G	多模 12MT 切割	人工薪酬						
100G	多模 12MT 切割	制造费用						
100G	多模 12MT 切割	制造费用--新增场地租金						
100G	多模 12MT 切割	折旧摊销						
100G	**其他结构**	**销售成本**						
100G	其他结构	材料						
100G	其他结构	人工薪酬						
100G	其他结构	制造费用						
100G	其他结构	制造费用--新增场地租金						
100G	其他结构	折旧摊销						
200G	**合计**	**销售成本**						
200G	**多模 12MT 切割**	**销售成本**						
200G	多模 12MT 切割	材料						
200G	多模 12MT 切割	人工薪酬						
200G	多模 12MT 切割	制造费用						
200G	多模 12MT 切割	制造费用--新增场地租金						
200G	多模 12MT 切割	折旧摊销						
400G	**合计**	**销售成本**						
400G	**单模 12MT-FA**	**销售成本**						
400G	单模 12MT-FA	材料						
400G	单模 12MT-FA	人工薪酬						
400G	单模 12MT-FA	制造费用						
400G	单模 12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
400G	单模 12MT-FA	折旧摊销						
400G	**多模 12MT 切割**	**销售成本**						
400G	多模 12MT 切割	材料						
400G	多模 12MT 切割	人工薪酬						
400G	多模 12MT 切割	制造费用						
400G	多模 12MT 切割	制造费用--新增场地租金						
400G	多模 12MT 切割	折旧摊销						
400G	**多模 16MT 切割**	**销售成本**						
400G	多模 16MT 切割	材料						

速率分类	结构分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
400G	多模 16MT 切割	人工薪酬	该部分数据公司已申请豁免披露					
400G	多模 16MT 切割	制造费用						
400G	多模 16MT 切割	制造费用--新增场地租金						
400G	多模 16MT 切割	折旧摊销						
400G	**其他结构**	**销售成本**						
400G	其他结构	材料						
400G	其他结构	人工薪酬						
400G	其他结构	制造费用						
400G	其他结构	制造费用--新增场地租金						
400G	其他结构	折旧摊销						
800G	**合计**	**销售成本**						
800G	**单模 12MT-FA**	**销售成本**						
800G	单模 12MT-FA	材料						
800G	单模 12MT-FA	人工薪酬						
800G	单模 12MT-FA	制造费用						
800G	单模 12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
800G	单模 12MT-FA	折旧摊销						
800G	**单模 16MT-FA**	**销售成本**						
800G	单模 16MT-FA	材料						
800G	单模 16MT-FA	人工薪酬						
800G	单模 16MT-FA	制造费用						
800G	单模 16MT-FA	制造费用--新增场地租金						
800G	单模 16MT-FA	折旧摊销						
800G	**单模 2*12MT-FA**	**销售成本**						
800G	单模 2*12MT-FA	材料						
800G	单模 2*12MT-FA	人工薪酬						
800G	单模 2*12MT-FA	制造费用						
800G	单模 2*12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
800G	单模 2*12MT-FA	折旧摊销						
800G	**多模 12MT 切割**	**销售成本**						
800G	多模 12MT 切割	材料						
800G	多模 12MT 切割	人工薪酬						
800G	多模 12MT 切割	制造费用						
800G	多模 12MT 切割	制造费用--新增场地租金						
800G	多模 12MT 切割	折旧摊销						
800G	**其他结构**	**销售成本**						
800G	其他结构	材料						
800G	其他结构	人工薪酬						
800G	其他结构	制造费用						
800G	其他结构	制造费用--新增场地租金						
800G	其他结构	折旧摊销						
1.6T	**合计**	**销售成本**						

速率分类	结构分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.6T	**单模 12MT-FA**	**销售成本**	该部分数据公司已申请豁免披露					
1.6T	单模 12MT-FA	材料						
1.6T	单模 12MT-FA	人工薪酬						
1.6T	单模 12MT-FA	制造费用						
1.6T	单模 12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
1.6T	单模 12MT-FA	折旧摊销						
1.6T	**单模 16MT-FA**	**销售成本**						
1.6T	单模 16MT-FA	材料						
1.6T	单模 16MT-FA	人工薪酬						
1.6T	单模 16MT-FA	制造费用						
1.6T	单模 16MT-FA	制造费用--新增场地租金						
1.6T	单模 16MT-FA	折旧摊销						
1.6T	**单模 2*12MT-FA**	**销售成本**						
1.6T	单模 2*12MT-FA	材料						
1.6T	单模 2*12MT-FA	人工薪酬						
1.6T	单模 2*12MT-FA	制造费用						
1.6T	单模 2*12MT-FA	制造费用--新增场地租金						
1.6T	单模 2*12MT-FA	折旧摊销						
1.6T	**多模 12MT 切割**	**销售成本**						
1.6T	多模 12MT 切割	材料						
1.6T	多模 12MT 切割	人工薪酬						
1.6T	多模 12MT 切割	制造费用						
1.6T	多模 12MT 切割	制造费用--新增场地租金						
1.6T	多模 12MT 切割	折旧摊销						
1.6T	**多模 16MT 切割**	**销售成本**						
1.6T	多模 16MT 切割	材料						
1.6T	多模 16MT 切割	人工薪酬						
1.6T	多模 16MT 切割	制造费用						
1.6T	多模 16MT 切割	制造费用--新增场地租金						
1.6T	多模 16MT 切割	折旧摊销						
1.6T	**其他结构**	**销售成本**						
1.6T	其他结构	材料						
1.6T	其他结构	人工薪酬						
1.6T	其他结构	制造费用						
1.6T	其他结构	制造费用--新增场地租金						
1.6T	其他结构	折旧摊销						
其他速率	**其他-主营**	**销售成本**						
其他速率	其他-主营	材料						
其他速率	其他-主营	人工薪酬						
其他速率	其他-主营	制造费用						
其他速率	其他-主营	制造费用--新增场地租金						
其他速率	其他-主营	折旧摊销						

速率分类	结构分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
销售成本合计			175,990,959.77	447,847,614.61	510,063,984.82	559,545,251.03	590,817,202.36	612,809,726.08

② 主营业务成本——光互联产品的成本预测

本次评估对 2025 年 7 月~12 月，2026 年至 2031 年及以后的成本预测，直接材料、直接人工、制造费用以最近的（主要参考 2025 年度 1-6 月）的成本单价为基础，综合考虑材料单价、人工薪酬的影响进行预测。折旧及摊销以预测未来的折旧和摊销数确认。

未来各期光互联产品的成本预测具体如下：

单位：元

速率分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
多芯跳线	**销售成本**	该部分数据公司已申请豁免披露					
多芯跳线	材料						
多芯跳线	人工薪酬						
多芯跳线	制造费用						
多芯跳线	制造费用--新增场地租金						
多芯跳线	折旧摊销						
测试线	**销售成本**						
测试线	材料						
测试线	人工薪酬						
测试线	制造费用						
测试线	制造费用--新增场地租金						
测试线	折旧摊销						
单双芯跳线	**销售成本**						
单双芯跳线	材料						
单双芯跳线	人工薪酬						
单双芯跳线	制造费用						
单双芯跳线	制造费用--新增场地租金						
单双芯跳线	折旧摊销						
回路器	**销售成本**						
回路器	材料						
回路器	人工薪酬						
回路器	制造费用						
回路器	制造费用--新增场地租金						
回路器	折旧摊销						
高密度光纤模块、配线箱	**销售成本**						

速率分类	成本项目	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
高密度光纤模块、配线箱	材料	该部分数据公司已申请豁免披露					
高密度光纤模块、配线箱	人工薪酬						
高密度光纤模块、配线箱	制造费用						
高密度光纤模块、配线箱	制造费用--新增场地租金						
高密度光纤模块、配线箱	折旧摊销						
销售成本合计		89,667,039.52	211,386,766.22	261,902,538.61	269,093,263.71	272,065,008.71	273,975,271.00

③ 主营业务成本的预测

根据上述被评估单位预测分析情况，预测营业成本具体情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	**高速光模块组件**	**17,599.10**	**44,784.76**	**51,006.40**	**55,954.53**	**59,081.72**	**61,280.97**	**61,280.97**
(1)	其中：材料	7,145.25	17,207.09	19,725.69	22,151.81	23,950.53	25,453.54	25,453.54
(2)	人工薪酬	7,764.24	20,958.61	23,982.89	26,242.31	27,487.85	28,442.82	28,442.82
(3)	制造费用	2,138.40	5,207.26	5,829.69	6,249.99	6,415.74	6,504.34	6,504.34
(4)	折旧摊销	551.21	1,411.80	1,468.14	1,310.42	1,227.61	880.27	880.27
2	**光互联产品**	**8,966.70**	**21,138.68**	**26,190.25**	**26,909.33**	**27,206.50**	**27,397.53**	**27,397.53**
(1)	其中：材料	5,844.98	14,409.57	18,965.93	19,528.76	19,721.98	19,917.21	19,917.21
(2)	人工薪酬	2,339.45	5,004.55	5,352.04	5,618.27	5,786.35	5,959.37	5,959.37
(3)	制造费用	479.70	1,006.40	1,055.45	1,081.36	1,089.40	1,098.32	1,098.32
(4)	折旧摊销	302.58	718.15	816.82	680.93	608.77	422.64	422.64
3	**主营业务成本合计**	**26,565.80**	**65,923.44**	**77,196.65**	**82,863.85**	**86,288.22**	**88,678.50**	**88,678.50**
4	**其他业务成本合计**	**810.87**	**2,109.65**	**2,127.41**	**2,143.38**	**2,161.45**	**2,176.84**	**2,176.84**
(1)	其中：材料	531.72	1,063.44	1,063.44	1,063.44	1,063.44	1,063.44	1,063.44
(2)	人工薪酬	265.05	1,017.42	1,037.54	1,057.65	1,077.77	1,097.89	1,097.89
(3)	制造费用	2.59	5.75	5.52	5.42	5.38	5.34	5.34
(4)	折旧摊销	11.51	23.03	20.91	16.86	14.86	10.17	10.17
5	**营业成本合计**	**27,376.67**	**68,033.09**	**79,324.06**	**85,007.23**	**88,449.67**	**90,855.34**	**90,855.34**

④ 预测年度被评估单位的毛利率水平

根据上述被评估单位预测分析情况，预测年度被评估单位的毛利率水平如下：

序号	产品类别	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	高速光模块组件	31.60%	27.62%	27.57%	27.27%	26.92%	26.62%

序号	产品类别	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
2	光互联产品	32.54%	31.28%	30.71%	30.83%	30.74%	30.92%
3	**主营业务毛利率**	**31.92%**	**28.83%**	**28.67%**	**28.46%**	**28.17%**	**28.01%**
4	**综合毛利率**	**31.15%**	**27.71%**	**27.69%**	**27.54%**	**27.27%**	**27.12%**

(三) 税金及附加预测说明

被评估单位税金及附加主要包括有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税、车船使用税、房产税及土地使用税。

根据被评估单位适用的各项税率，其中，城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%、印花税根据购销合同的万分之三计算、车船使用税、房产税及土地使用税采用企业历史年度实际缴纳税金计算。

经计算，企业管理层预测未来年度税金及附加结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	税费项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	城市维护建设税	171.92	347.87	433.71	498.04	511.71	522.65	522.65
2	教育费附加	73.68	149.09	185.88	213.45	219.31	223.99	223.99
3	地方教育费附加	49.12	99.39	123.92	142.30	146.20	149.33	149.33
4	印花税	23.02	86.70	104.03	108.91	111.30	113.17	113.17
5	车船使用税	0.29	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
6	房产税	74.29	148.58	148.58	148.58	148.58	148.58	148.58
7	土地使用税	7.70	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41
税金及附加合计		**400.02**	**847.39**	**1,011.88**	**1,127.04**	**1,152.86**	**1,173.48**	**1,173.48**

(四) 销售费用预测说明

被评估单位的销售费用主要由职工薪酬、招待费等构成，占比较大的主要为职工薪酬。

近二年一期，公司销售费用构成情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	**折旧摊销费**	**-**	**0.17**	**0.38**
(1)	折旧费	-	0.17	0.38
(2)	无形和其他资产摊销费	-	-	-

序号	明细项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
2	**薪酬福利费**	**192.29**	**352.99**	**114.00**
(1)	工资	178.10	332.92	105.11
(2)	社保公积金	12.24	12.69	7.14
(3)	福利费	1.95	7.38	1.75
3	**可变费用**	**104.92**	**123.89**	**62.50**
(1)	差旅费	5.57	6.29	1.88
(2)	招待费	83.20	98.84	56.74
(3)	样品费	13.51	5.20	3.37
(4)	外包服务费	2.55	13.33	0.51
(5)	其他	0.10	0.22	-
销售费用合计		**297.21**	**477.05**	**176.88**

经与管理层讨论，对于销售费用预测分析如下：

职工薪酬：由于销售费用中职工薪酬主要为销售人员的工资奖金，此部分费用与营业收入直接相关，故本次参照历史一年一期的职工薪酬占营业收入比重进行预测。

折旧费：根据固定资产折旧和摊销额计算得出。

其他费用：根据与企业管理层讨论，差旅费、招待费、样品费等费用与主营业务经营活动有关，且其费用开支与营业收入存在关联，因此本次评估参照历史一年一期销售费用与营业收入的关联比率，结合未来营业收入预测情况对未来年度其他费用明细进行预测。

经计算，企业管理层预测未来年度销售费用结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	**折旧摊销费**	**0.46**	**1.10**	**1.12**	**0.93**	**0.84**	**0.75**	**0.75**
(1)	折旧费	0.46	1.10	1.12	0.93	0.84	0.75	0.75
(2)	无形和其他资产摊销费	-	-	-	-	-	-	-
2	**薪酬福利费**	**212.32**	**519.08**	**606.21**	**647.02**	**669.82**	**686.12**	**686.12**
(1)	工资	198.28	484.05	565.61	603.80	625.15	640.40	640.40
(2)	社保公积金	10.01	25.19	29.11	30.95	31.97	32.70	32.70
(3)	福利费	4.03	9.84	11.49	12.27	12.70	13.02	13.02
3	**可变费用**	**96.05**	**215.31**	**249.34**	**265.26**	**274.19**	**280.54**	**280.54**
(1)	差旅费	3.67	8.98	10.49	11.21	11.60	11.88	11.88

序号	明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
(2)	招待费	74.94	182.94	213.76	228.18	236.26	242.02	242.02
(3)	样品费	4.14	10.09	11.79	12.57	13.03	13.34	13.34
(4)	外包服务费	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30
销售费用合计		**308.84**	**735.49**	**856.67**	**913.22**	**944.85**	**967.41**	**967.41**

(五) 管理费用预测说明

被评估单位的管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费、服务费、差旅费、业务招待费和房租费等明细构成，占比较大的主要为职工薪酬。

近二年一期，公司管理费用构成情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	**折旧摊销费**	**332.33**	**381.34**	**185.92**
(1)	折旧费	232.66	233.28	69.88
(2)	无形和其他资产摊销费	99.67	148.06	116.05
2	**薪酬福利费**	**518.82**	**776.41**	**453.12**
(1)	工资	478.08	709.14	423.19
(2)	社保公积金	28.27	38.06	20.15
(3)	福利费	12.46	29.22	9.78
3	**可变费用**	**486.90**	**587.29**	**402.31**
(1)	办公费	26.74	21.84	20.78
(2)	差旅费	34.13	59.22	33.58
(3)	业务招待费	40.77	50.36	37.13
(4)	修理费	4.09	3.70	0.72
(5)	房租费	73.99	78.92	75.45
(6)	汽车费用	27.12	31.30	12.57
(7)	服务费	98.74	151.41	46.77
(8)	运费	0.35	0.56	40.71
(9)	水电费	18.17	40.13	12.63
(10)	各项基金	0.66	0.65	0.69
(11)	保险费	3.83	6.44	3.19
(12)	审计评估费	-	1.19	5.24
(13)	教育费支出	12.15	27.27	11.71
(14)	低值易耗品摊销	12.64	7.97	42.26
(15)	物业费	26.99	54.71	21.84
(16)	工会经费	35.61	42.06	24.90
(17)	其他	70.91	9.55	12.14
管理费用合计		**1,338.05**	**1,745.04**	**1,041.35**

经与管理层讨论，对于管理费用预测分析如下：

职工薪酬：人事部门预计未来年度管理人员不会发生较大的变化，因此本次评估在 2025 年预测全年管理部门薪酬水平基础上，考虑平均工资近年增长幅度，预测未来年度员工职工薪酬。

折旧及摊销：根据固定资产折旧和摊销额计算得出。

其他费用：根据与企业管理层讨论，服务费、差旅费、业务招待费等变动费用，本次参照历史一年一期该等变动费用构成及其与主营业务收入的比率，结合被评估单位主营业务收入预测情况并考虑一定的规模效应后进行估算。

经计算，企业管理层预测未来年度管理费用结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	**折旧摊销费**	**175.68**	**386.91**	**393.69**	**317.63**	**302.19**	**250.36**	**250.36**
(1)	折旧费	86.11	202.73	206.42	173.31	156.08	140.48	140.48
(2)	无形和其他资产摊销费	89.57	184.19	187.27	144.33	146.11	109.88	109.88
2	**薪酬福利费**	**663.73**	**1,722.84**	**1,758.62**	**1,857.59**	**1,896.26**	**1,935.85**	**1,935.85**
(1)	工资	615.82	1,622.43	1,656.61	1,753.73	1,790.73	1,828.60	1,828.60
(2)	社保公积金	32.12	69.45	70.44	71.45	72.47	73.52	73.52
(3)	福利费	15.79	30.97	31.58	32.42	33.07	33.73	33.73
3	**可变费用**	**491.97**	**1,149.90**	**1,305.04**	**1,378.81**	**1,420.49**	**1,450.49**	**1,450.49**
(1)	办公费	19.90	47.04	54.50	58.15	60.32	61.93	61.93
(2)	差旅费	47.41	113.33	131.63	140.42	145.55	149.35	149.35
(3)	业务招待费	43.11	105.05	122.69	130.96	135.61	138.94	138.94
(4)	修理费	1.92	4.69	5.46	5.84	6.04	6.19	6.19
(5)	房租费	122.07	256.22	269.12	275.42	278.97	281.49	281.49
(6)	汽车费用	20.78	50.43	58.82	62.79	65.03	66.64	66.64
(7)	服务费	83.03	202.05	236.04	252.03	260.97	267.36	267.36
(8)	运费	14.84	35.06	40.81	43.63	45.22	46.38	46.38
(9)	水电费	18.84	45.36	52.95	56.57	58.60	60.04	60.04
(10)	各项基金	0.69	1.69	1.97	2.11	2.18	2.24	2.24
(11)	保险费	3.81	9.04	10.54	11.27	11.68	11.97	11.97
(12)	审计评估费	5.33	9.95	11.10	11.64	11.94	12.17	12.17
(13)	教育费支出	17.97	43.86	51.26	54.72	56.66	58.03	58.03
(14)	低值易耗品摊销	9.15	22.13	25.84	27.60	28.58	29.29	29.29

序号	明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
(15)	物业费	40.30	101.99	113.43	118.84	121.87	124.04	124.04
(16)	工会经费	32.37	79.01	92.33	98.56	102.05	104.53	104.53
(17)	其他	10.45	23.00	26.55	28.26	29.22	29.90	29.90
管理费用合计		**1,331.37**	**3,259.65**	**3,457.35**	**3,554.04**	**3,618.95**	**3,636.70**	**3,636.70**

(六) 研发费用预测说明

被评估单位的研发费用主要由职工薪酬、折旧及摊销、材料费等明细构成，占比较大的主要为职工薪酬、材料费。

近二年一期，公司研发费用构成情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	**折旧摊销费**	**151.19**	**236.90**	**151.82**
(1)	折旧费	151.19	236.90	151.82
(2)	无形和其他资产摊销费	-	-	-
2	**薪酬福利费**	**477.46**	**691.52**	**516.97**
(1)	工资	435.41	633.75	480.76
(2)	社保公积金	35.08	48.08	33.59
(3)	福利费	6.97	9.69	2.62
3	**可变费用**	**252.49**	**1,026.67**	**521.31**
(1)	材料费用	215.42	868.58	508.65
(2)	使用权资产折旧摊销费	17.46	-	1.37
(3)	其他	19.61	158.09	11.29
研发费用合计		**881.14**	**1,955.09**	**1,190.10**

经与管理层讨论，对于研发费用预测分析如下：

职工薪酬：本次参照历史一年一期职工薪酬占营业收入比重进行预测。

折旧及摊销：根据固定资产折旧和摊销额计算得出。

材料费、其他费用：根据与企业管理层讨论，材料费、其他费用与主营业务经营活动有关，且其费用开支与营业收入存在关联，因此本次评估参照历史一年一期研发费用与营业收入的关联比率，结合未来营业收入预测情况对未来年度其他费用明细进行预测。

结合目前行业现状，预测自动化生产技术成为光无源企业未来发展的核心竞争力，根据被评估单位 FA/MT-FA/Cable 自动化线体开发项目的立项报告，本次根据项目预算增加 2027 年、2028 年研发费用。

经计算，企业管理层预测未来年度研发费用结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	**折旧摊销费**	**170.57**	**407.87**	**414.35**	**344.01**	**319.74**	**298.67**	**298.67**
(1)	折旧费	170.57	407.87	414.35	344.01	319.74	298.67	298.67
(2)	无形和其他资产摊销费	-	-	-	-	-	-	-
2	**薪酬福利费**	**576.03**	**1,364.02**	**1,589.52**	**1,699.67**	**1,761.76**	**1,805.86**	**1,805.86**
(1)	工资	531.76	1,258.66	1,467.16	1,569.00	1,626.42	1,667.18	1,667.18
(2)	社保公积金	38.85	92.54	107.42	114.69	118.78	121.70	121.70
(3)	福利费	5.42	12.82	14.94	15.98	16.56	16.98	16.98
3	**可变费用**	**1,515.97**	**1,794.68**	**2,075.41**	**2,112.51**	**2,189.83**	**2,244.71**	**2,244.71**
(1)	材料费用	646.67	1,530.64	1,784.19	1,908.03	1,977.86	2,027.43	2,027.43
(2)	使用权资产折旧摊销费	0.85	2.02	2.35	2.51	2.61	2.67	2.67
(3)	其他	68.45	162.02	188.87	201.97	209.36	214.61	214.61
(4)	FA/MT-FA/Cable 自动化线体开发项目	800.00	100.00	100.00	-	-	-	-
研发费用合计		**2,262.57**	**3,566.57**	**4,079.28**	**4,156.19**	**4,271.33**	**4,349.25**	**4,349.25**

(七) 财务费用预测说明

被评估单位的财务费用主要由包括利息支出、利息收入、金融机构手续费、汇兑损益和融资租赁费用等明细构成，占比较大的主要为利息支出、融资租赁费用。

近二年一期，公司财务费用构成情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	年度	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
1	利息支出	83.29	144.40	59.42
2	利息收入	-46.49	-6.17	-7.87
3	金融机构手续费	1.94	5.21	3.27
4	汇兑损益	25.95	3.56	3.10
5	融资租赁费用	35.26	26.24	30.17
财务费用合计		**-99.95**	**-173.24**	**-88.09**

经与管理层讨论，对于财务费用预测分析如下：

利息支出：根据未来年度的付息债务结合企业实际的借款利率进行预测。

利息收入：根据未来年度的资金规模水平进行预测。

金融机构手续费、汇兑净损失：根据与企业管理层讨论金融机构手续费、汇兑净损失与主营业务经营活动有关，且其费用开支与营业收入存在关联，因此本次评估参照历史一年一期该费用与营业收入的关联比率，结合未来营业收入预测情况对未来年度其他费用明细进行预测。

融资租赁费用：由于已直接按收付实现制口径预测房租，融资租赁费用不再作预测。

经计算，企业管理层预测未来年度财务费用结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	年度	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
1	利息支出	44.13	93.58	53.72	53.72	53.72	53.72	53.72
2	利息收入	-4.70	-6.23	-7.10	-7.56	-7.83	-8.03	-8.03
3	金融机构手续费	4.14	9.83	11.48	12.29	12.74	13.07	13.07
4	汇兑损益	3.86	9.16	10.70	11.45	11.88	12.18	12.18
财务费用合计		**47.43**	**106.34**	**68.80**	**69.90**	**70.50**	**70.93**	**70.93**

(八) 所得税预测说明

经与管理层讨论，被评估单位母公司与及各模拟合并报表范围内的主体（包括鹤壁安捷讯光电科技有限公司、安捷讯光电科技（泰国）有限公司、苏州安准智能装备有限公司）存在关联交易，本次评估以被评估单位母公司及各模拟合并报表范围内的主体预测期内年度利润总额预测数据为基础，确定未来各年度应纳税所得额，并结合分析公司企业所得税税率和研发费用加计扣除所得税优惠，对各模拟合并报表范围内各主体的所得税费用进行预测。

被评估单位母公司及各模拟合并报表范围内的主体所得税适用税率具体如下：

主体名称	所得税税率
苏州安捷讯光电科技股份有限公司	15%
鹤壁安捷讯光电科技有限公司	25%
苏州安准智能装备有限公司	20%
安捷讯光电科技（泰国）有限公司	20%

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。被评估单位苏州安捷讯于 2023 年 11 月通过高新技术企业审核，高新技术企业证书号为 GR202332008919，有效期为三年，所得税税率按 15%计算。

根据泰国投资促进委员会（“BOI”）审批证书，被评估单位苏州安捷讯子公司安捷讯光电科技（泰国）有限公司可获得税收投资优惠权益，获得促进的经营利润总额不超过投资额（不包含土地与营运资金）的 100%在审批期限内将免征企业所得税，本期所得税税率为 0%。

根据财政部税务总局公告 2023 年第 12 号规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。故被评估单位苏州安捷讯子公司苏州安准智能装备有限公司属于小型微利企业，企业所得税税率为 20%。

经分别对模拟合并报表范围内的主体分摊利润总额及其适用所得税率进行计算，得出苏州安捷讯母公司单体的未来年度所得税费用如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
应税所得额	5,169.94	12,650.46	14,999.56	16,144.94	16,394.07	16,445.74
企业适用所得税率	15%	15%	15%	15%	15%	15%
所得税费用	775.49	1,897.57	2,249.93	2,421.74	2,459.11	2,466.86

经分别对模拟合并报表范围内的主体分摊利润总额及其适用所得税率进行计算，得出鹤壁安捷讯的未来年度所得税费用如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
应税所得额	606.49	437.70	543.73	680.48	724.25	977.88
企业适用所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
所得税费用	151.62	109.43	135.93	170.12	181.06	244.47

经分别对模拟合并报表范围内的主体分摊利润总额及其适用所得税率进行计算，得出泰国安捷讯的未来年度所得税费用如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
应税所得额	-52.74	328.08	578.14	712.99	756.72	801.75
企业适用所得税率	20%	20%	20%	20%	20%	20%
所得税费用	-	-	-	24.29	151.34	160.35

经分别对模拟合并报表范围内的主体分摊利润总额及其适用所得税率进行计算，得出安准智能的未来年度所得税费用如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
应税所得额	52.63	37.10	41.44	46.05	50.87	55.95
企业适用所得税率	20%	20%	20%	25%	25%	25%
所得税费用	2.63	1.85	2.07	11.51	12.72	13.99

企业管理层预测模拟合并报表口径下的未来年度所得税费用结果如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 至永续年
利润总额	8,033.20	17,562.18	20,902.70	22,487.42	23,100.17	23,603.27	23,603.27
所得税费用	929.74	2,008.85	2,387.94	2,627.66	2,804.24	2,885.67	2,885.67
综合所得税率	12%	11%	11%	12%	12%	12%	12%

(九) 折旧与摊销预测

企业折旧和摊销包括机器设备、车辆、电子设备、无形资产、长期待摊费用。

经计算，企业管理层预测未来年度折旧与摊销结果如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
新增投资折旧摊销合计	105.58	672.99	1,130.14	1,264.60	1,260.09	656.53
存量和更新支出固定资产折旧数小计	965.88	1,879.65	1,479.76	926.27	731.55	731.92
存量和更新支出无形资产和其他资产摊销数小计	155.10	310.21	301.39	229.95	202.43	553.69
年折旧摊销数合计	**1,226.57**	**2,862.85**	**2,911.29**	**2,420.82**	**2,194.07**	**1,942.13**

(十) 资本性支出预测

资本性支出指被评估单位在不改变当前经营业务条件下，所需增加超过一年的长期资本性投入，包括为保持持续经营所需的基准日现有资产的更新，以及未来年度由于经营规模扩大需增加的资本性投资金额（购置固定资产或其他非流动资产）。

1、现有资产更新支出

基准日现有资产的更新是企业保持现有的经营规模和生产水平，获得永续收益的保障。按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合基准日被评估单位固定资产和无形资产的资产规模和折旧摊销回收情况，考虑历史年度固定资产和无形资产更新支

出周期，经与管理层讨论，按照每年持续更新投入方式，估算预测期内现有资产的更新支出。

2、新增资本性投资

经与管理层讨论，被评估单位在预测期内的新增投资主要为已租赁场地计划进行常态产能扩产的机器设备投资、泰国工厂投资尾款以及自动化设备研发计划的固定资产投资项目（苏州安捷讯子公司安准智能业务）。其中，已租赁场地计划进行常态产能扩产的机器设备投资后，预计被评估单位可以新增 795.60 万 PCS 产能，满足市场需求和公司主营业务扩张目标。

根据被评估单位预测期内的投资计划，以及公司预计的各项投资支出预算，参照公司当前各类资产的折旧摊销政策和新增资产类别和预计经济使用寿命，经与管理层讨论，按照投资达产后每年持续更新投入方式，估算预测期内的新增资本性投资支出金额。

经计算，企业管理层预测未来年度资本性支出结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	存量固定资产折旧更新支出	187.09	259.04	328.16	307.03	207.27	504.00
2	存量无形和其他资产摊销更新支出	-	-	27.59	-	271.57	-
3	**存量资产折旧摊销更新支出合计**	**187.09**	**259.04**	**355.75**	**307.03**	**478.84**	**504.00**
4	新增固定资产投资支出	1,142.15	3,060.72	512.05	538.76	566.84	596.27
5	新增无形和其他资产投资支出	-	-	-	-	-	-
6	**新增资产投资支出合计**	**1,142.15**	**3,060.72**	**512.05**	**538.76**	**566.84**	**596.27**
合计		**1,329.24**	**3,319.76**	**867.80**	**845.79**	**1,045.67**	**1,100.27**

(十一) 营运资金增加额预测

1. 最低现金保有量预测

企业要维持正常运营，通常需要一定数量的现金保有量。通过对被评估单位历史经营各期营运资金的现金周转率与付现成本情况进行分析，预测期内各年日常最低现金保有量如下表：

最低现金保有量预测情况表

金额单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
最低现金保有量	5,369.05	7,114.49	8,108.77	8,637.83	8,954.20	9,180.45

2. 营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、存货、应收款项等所需的基本资金以及应付款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，同时，在经济活动中，提供商业信用，相应地也可以减少现金的即时支付。其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多是与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别其与被评估单位主营经营业务的相关性区别确定。因此评估营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

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＋应收款项＋存货－应付款项

其中：

应收款项＝主营业务收入总额/应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收票据、应收账款、预收账款（转化为借方方向的余额，一般以负数作为应收款项抵减项）以及与经营业务相关的其他应收款等诸项。

存货＝主营业务成本总额/存货周转率

应付款项＝主营业务成本总额/应付款项周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、预付账款（转化为贷方方向的余额，一般以负数作为应付款项抵减项）、应付职工薪酬、应交税费以及与经营业务相关的其他应付款等诸项。

根据评估假设，被评估单位在未来经营期内的主营业务结构、收入与成本的构成，以及经营策略等均依据评估基准日后具有法律效力的相关业务合同或协议所确定的状态持续，而不发生较大变化。本次评估主要参照评估基准日具有法律效力的相关业务合同或协议所确定的结算周期，同时结合对被评估单位历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析，以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，预测得到未来经营期各年度的营运资金增加额。预测期内各年营运资金增加额如下表：

金额单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营运资金	17,612.40	21,589.14	24,973.28	26,627.66	27,519.05	28,164.16
营运资金增加额	3,609.84	3,924.08	3,384.14	1,654.39	891.38	645.11

(十二) 折现率的确定

评估人员采用加权平均资本成本模型（WACC）估算预期收益适用的折现率：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

w_e：评估对象的股权资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

r_e：权益资本成本，通过资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

r_d：税后债务成本；

r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

β_u：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t)\frac{D_i}{E_i}}$$

β_t：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\% K + 66\% \beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

1、无风险报酬率 rf 的选取

经查询中国资产评估协会网站，该网站公布的中央国债登记结算公司（CCDC）提供的国债收益率。

本次评估以持续经营为假设前提，委估对象的收益期限为无限年期，根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）的要求，可采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率，本次评估采用十年期国债收

益率作为无风险利率，即rf＝1.65%。

2、市场预期报酬率 r_m 的选取

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 r_m，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38 号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国 A 股市场的跟踪研究，并结合上述指引的规定，评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率，即 r_m=9.27%。

市场风险溢价＝r_m－r_f＝9.27%－1.65%＝7.62%。

3、资本结构的确定

企业属计算机、通信和其他电子设备制造业，企业未来年度的发展与其融资能力息息相关，企业管理层所做出的盈利预测与其自身的融资能力及未来年度的融资规划相互影响，因此本次评估基于企业管理层所做出的融资规划，采用变动的资本结构，其中自评估基准日至 2026 年为变动的资本结构，2027 年起，企业自成长期进入成熟期，企业管理层预

计其资本结构达到稳定状态，以后年度采用不变的资本结构。计算资本结构时，各年度的股权、债权价值均基于其市场价值进行估算。

4、βe 值

以 WIND 沪深上市公司股票为基础，考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询 WIND 资讯金融终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前 60 个月内，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计βu，按照企业自身资本结构进行计算，得到被评估单位权益资本的预期市场风险系数βe。

5、特定风险系数的确定

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。在评估过程中，评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特定风险系数ε=1.6%，具体过程见下表：

风险因素	影响因素	影响因素取值	权重	调整系数
企业规模	企业规模与可比公司平均水平比较较小	2	10	0.2
企业发展阶段	企业业务较可比公司相当，发展较为稳定	2	10	0.2
企业核心竞争力	企业拥有独立知识产权，业务发展具有较强的自主能力，核心竞争力较强	2	20	0.4
企业对上下游的依赖程度	企业客户群稳定，受单一客户需求影响大，议价能力一般	4	20	0.8
企业融资能力及融资成本	企业融资能力较强，可从金融机构融资，融资成本率正常，未来年度资金需求相对稳定	0	15	0

风险因素	影响因素	影响因素取值	权重	调整系数
盈利预测的稳健程度	盈利预测较为稳健，盈利预测的支撑材料较为充分，可实现性程度较高	0	20	0
其他因素		0	5	0
合计		1.6		

6、债权期望报酬率 r_d 的确定

债权期望报酬率是企业债务融资的资本成本，本次评估中采用的资本结构是企业自身的资本结构，遵循债权成本与资本结构匹配的原则，此次采用企业自身加权贷款利率确定为 3.6%。

7、折现率 WACC 的计算

将以上得到的各参数，代入公式，得到折现率如下表：

序号	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	权益市场价值 E（万元）	165,343.60	165,343.60	165,343.60	165,343.60	165,343.60	165,343.60
2	付息债务 D（万元）	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09
3	其中：短期借款（万元）	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09	1,492.09
4	短期借款利率	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
5	长期借款（万元）	-	-	-	-	-	-
6	长期借款利率	-	-	-	-	-	-
7	**权益比重 We=E/(E+D)**	**99.11%**	**99.11%**	**99.11%**	**99.11%**	**99.11%**	**99.11%**
8	**付息债务比重 Wd=D/(E+D)**	**0.89%**	**0.89%**	**0.89%**	**0.89%**	**0.89%**	**0.89%**
9	被评估单位财务杠杆 D/E	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
10	企业所得税税率 T	12%	11%	11%	12%	12%	12%
11	社会平均报酬率 Rm	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%
12	无风险报酬率 Rf	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
13	预期市场平均风险报酬率 ERP=Rm-Rf	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%
14	可比公司的无杠杆市场风险系数βu	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13
15	评估对象权益资本的预期市场风险系数 βe=βu*(1+D/E*(1-T))	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
16	企业特定风险报酬率ε	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
17	**权益资本成本 Re=Rf+ERP*βe+ε**	**11.91%**	**11.91%**	**11.91%**	**11.91%**	**11.91%**	**11.91%**
18	付息债务税后利率 Rd	3.18%	3.19%	3.19%	3.18%	3.16%	3.16%
19	**折现率 r（WACC） r=Re*We+Rd*Wd**	**11.83%**	**11.83%**	**11.83%**	**11.83%**	**11.83%**	**11.83%**

(十三) 溢余资产、非经营性资产价值 C

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。经分析，被评估单位的溢余资产主要为超出被评估单位所需营运资金之外的货币资金等资产。溢余资产主要采用成本法评估。

非经营性资产是指与被评估单位收益无直接关系的，不产生效益并扣除非经营性负债后的资产。经分析，被评估单位的非经营性资产主要包括在收益预测中未计及收益的交易性金融资产、未在被评估单位预期收益中体现投资收益的参股股权投资、应付利息、应付股利、以及非厂房或宿舍租赁形成的递延所得税资产和递延所得税负债等资产和负债。非经营性资产和负债主要采用成本法评估。

具体情况如下表所示：

科目名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）
溢余货币资金	5,266.30	5,266.30
溢余资产小计 C1	**5,266.30**	**5,266.30**
交易性金融资产	4,380.67	4,380.67
长期股权投资	414.94	401.29
递延所得税资产	178.90	178.90
非经营性资产小计 C2	**4,974.51**	**4,960.86**
应付利息	1.29	1.29
应付股利	9,999.99	9,999.99
递延所得税负债	19.50	19.50
非经营性负债小计 C3	**10,020.78**	**10,020.78**
非经营性净资产	**-5,046.26**	**-5,059.91**

(十四) 付息债务 D

根据被评估单位评估基准日模拟合并资产负债表披露，被评估单位评估基准日付息债务本金合计为 14,920,857.87 元。

序号	放款银行或机构名称	币种	发生日期	到期日	年利率%	本金金额（元）	账面价值（元）
1	宁波银行股份有限公司苏州吴中支行	人民币	2025 年 2 月 14 日	2025 年 8 月 13 日	3.60%	1,032,077.55	1,032,077.55

序号	放款银行或机构名称	币种	发生日期	到期日	年利率%	本金金额（元）	账面价值（元）
2	宁波银行股份有限公司苏州吴中支行	人民币	2025 年 3 月 14 日	2025 年 9 月 13 日	3.60%	1,199,429.16	1,199,429.16
3	宁波银行股份有限公司苏州吴中支行	人民币	2025 年 4 月 15 日	2025 年 10 月 14 日	3.60%	1,361,628.25	1,361,628.25
4	宁波银行股份有限公司苏州吴中支行	人民币	2025 年 5 月 15 日	2025 年 11 月 14 日	3.60%	1,327,722.91	1,327,722.91
5	中国银行鹤壁分行淇滨支行	人民币	2025 年 1 月 21 日	2026 年 1 月 21 日	3.60%	10,000,000.00	10,000,000.00
付息债务合计						**14,920,857.87**	**14,920,857.87**

(十五) 少数股东权益价值 M

根据被评估单位评估基准日模拟合并报表披露，被评估单位合并范围内少数股东权益账面余额共计 341.37 万元，主要来源于对苏州安准智能装备有限公司的少数股东权益。

考虑 2025 年 9 月，苏州安捷讯以收购安准智能的部分少数股东股权，持股比例由 29.7968%上升至 51.0158%，该次交易价格参考安准智能股东全部权益于评估基准日二〇二五年六月三十日的市场价值评估结论（1,089.39 万元，具体过程另见本项目资产评估说明第 5 册“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——苏州安准智能装备有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”）进行，故本次评估参照该次评估的股权全部权益价值评估结论，乘以少数股东的持股比例确定少数股东权益价值。

综上，得到被评估单位于评估基准日少数股东权益价值为：

M= 533.63 万元。

在确定少数股东权益的评估值时，评估人员没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

(十六) 收益法评估结果

根据前文对预期收益的预测与折现率的估计分析，评估人员将各种

预测数据与估测数据代入本评估项目使用的收益法模型，计算得出以下结果：

股东全部权益评估价值 E

=经营性资产及负债评估值 P＋溢余资产价值 C1＋非经营性资产价值 C2－非经营性负债价值 C3－付息债务价值 D－少数股东权益价值 M

= 166,835.69＋5,266.30＋4,960.86－10,020.78－1,492.09－533.63

= 165,016.35（万元）

具体计算详见以下附表：

收益法评估计算表

评估基准日：2025 年 6 月 30 日

被评估单位：苏州安捷讯光电科技股份有限公司（模拟合并） 单位：人民币万元

项目 \ 年份	2025年7~12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	39,760.28	94,110.71	109,700.74	117,315.04	121,608.33	124,656.38	124,656.38
减：营业成本	27,376.67	68,033.09	79,324.06	85,007.23	88,449.67	90,855.34	90,855.34
税金及附加	400.20	847.39	1,011.88	1,127.04	1,152.86	1,173.48	1,173.48
销售费用	308.84	735.49	856.67	913.22	944.85	967.41	967.41
研发费用	2,262.57	3,566.57	4,079.28	4,156.19	4,271.33	4,349.25	4,349.25
管理费用	1,331.37	3,259.65	3,457.35	3,554.04	3,618.95	3,636.70	3,636.70
财务费用	47.43	106.34	68.80	69.90	70.50	70.93	70.93
利润总额 E	**8,033.20**	**17,562.18**	**20,902.70**	**22,487.42**	**23,100.17**	**23,603.27**	**23,603.27**
减：所得税费用	929.74	2,008.85	2,387.94	2,627.66	2,804.24	2,885.67	2,885.67
净利润	**7,103.46**	**15,553.33**	**18,514.76**	**19,859.76**	**20,295.93**	**20,717.60**	**20,717.60**
加：固定资产折旧	1,071.46	2,552.64	2,609.90	2,190.87	1,991.63	1,388.44	1,388.44
无形和其他资产摊销	155.10	310.21	301.39	229.95	202.43	553.69	553.69
减：营运资金增加额	3,609.84	3,924.08	3,384.14	1,654.39	891.38	645.11	-
资本性支出	1,329.24	3,319.76	867.80	845.79	1,045.67	1,100.27	1,942.13
加：利息支出*（1-企业所得税率）	39.02	82.88	47.58	47.44	47.19	47.15	47.15
企业自由现金流量 FCFF	**3,429.96**	**11,255.22**	**17,221.69**	**19,827.84**	**20,600.13**	**20,961.50**	**20,764.75**
折现率	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	∞
各年企业自由现金流折现值	**3,335.40**	**10,064.40**	**13,770.31**	**14,176.78**	**13,170.64**	**11,983.79**	**100,334.37**
预测年内计算值P1							66,501.32
预测年后持续经营计算值P2							100,334.37
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**166,835.69**
加：溢余资产 C1							5,266.30
加：非经营性资产 C2							4,960.86
减：非经营性负债 C3							10,020.78
减：付息债务价值 D							1,492.09
减：少数股东权益价值 M							533.63
股东全部权益价值评估值 E E=P+C-D-M							**165,016.35**

4-2-362

第五部分 评估结论及分析

一、 评估结论

（一）采用资产基础法评估结果

采用资产基础法进行评估，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值评估结论为：

总资产账面值为人民币 53,661.14 万元，评估值为人民币 59,992.18 万元，评估增值为人民币 6,331.04 万元，增值率为 11.80%；

总负债账面值为人民币 31,064.19 万元，评估值为人民币 31,064.19 万元，评估无增减值；

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 28,927.99 万元，评估增值为人民币 6,331.04 万元，增值率为 28.02%。

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	41,282.05	41,689.92	407.87	0.99
非流动资产	2	12,379.09	18,302.26	5,923.17	47.85
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	2,722.57	4,959.43	2,236.86	82.16
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	6,307.99	5,094.40	-1,213.59	-19.24
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	520.02	520.02	0.00	0.00
无形资产	15	2,398.87	7,298.77	4,899.90	204.26
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	0.00	0.00	0.00	

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
递延所得税资产	19	333.36	333.36	0.00	0.00
其他非流动资产	20	96.28	96.28	0.00	0.00
资产总计	21	**53,661.14**	**59,992.18**	**6,331.04**	**11.80**
流动负债	22	30,704.61	30,704.61	0.00	0.00
非流动负债	23	359.58	359.58	0.00	0.00
负债总计	24	**31,064.19**	**31,064.19**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**22,596.95**	**28,927.99**	**6,331.04**	**28.02**

（二）采用收益法评估结果

基于被评估单位管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值评估结果为：

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 165,016.35 万元，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

被评估单位：苏州安捷讯光电科技股份有限公司（模拟合并） 金额单位：人民币（万元）

年份 / 项目	2025年7-12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	39,760.28	94,110.71	109,700.74	117,315.04	121,608.33	124,656.38	124,656.38
减：营业成本	27,376.67	68,033.09	79,324.06	85,007.23	88,449.67	90,855.34	90,855.34
税金及附加	400.20	847.39	1,011.88	1,127.04	1,152.86	1,173.48	1,173.48
销售费用	308.84	735.49	856.67	913.22	944.85	967.41	967.41
研发费用	2,262.57	3,566.57	4,079.28	4,156.19	4,271.33	4,349.25	4,349.25
管理费用	1,331.37	3,259.65	3,457.35	3,554.04	3,618.95	3,636.70	3,636.70
财务费用	47.43	106.34	68.80	69.90	70.50	70.93	70.93
利润总额 E	**8,033.20**	**17,562.18**	**20,902.70**	**22,487.42**	**23,100.17**	**23,603.27**	**23,603.27**
减：所得税费用	929.74	2,008.85	2,387.94	2,627.66	2,804.24	2,885.67	2,885.67
净利润	**7,103.46**	**15,553.33**	**18,514.76**	**19,859.76**	**20,295.93**	**20,717.60**	**20,717.60**
加：固定资产折旧	1,071.46	2,552.64	2,609.90	2,190.87	1,991.63	1,388.44	1,388.44
无形和其他资产摊销	155.10	310.21	301.39	229.95	202.43	553.69	553.69
减：营运资金增加额	3,609.84	3,924.08	3,384.14	1,654.39	891.38	645.11	-
资本性支出	1,329.24	3,319.76	867.80	845.79	1,045.67	1,100.27	1,942.13
加：利息支出*（1-企业所得税率）	39.02	82.88	47.58	47.44	47.19	47.15	47.15
企业自由现金流量 FCFF	**3,429.96**	**11,255.22**	**17,221.69**	**19,827.84**	**20,600.13**	**20,961.50**	**20,764.75**
折现率	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	∞
各年企业自由现金流折现值	**3,335.40**	**10,064.40**	**13,770.31**	**14,176.78**	**13,170.64**	**11,983.79**	**100,334.37**
预测年内计算值P1							66,501.32
预测年后持续经营计算值P2							100,334.37
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**166,835.69**
加：溢余资产 C1							5,266.30
加：非经营性资产 C2							4,960.86
减：非经营性负债 C3							10,020.78
减：付息债务价值 D							1,492.09
减：少数股东权益价值 M							533.63
股东全部权益价值评估值 E E=P+C-D-M							**165,016.35**

（三）不同评估结果的分析

采用收益法和资产基础法两种评估方法评估，结果相差 136,088.36 万元，差异率为 470.44%。两种评估方法产生差异的主要是：

1. 两种评估方法反映的价值内涵不同引起的差异。

收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、企业经营管理以及资产的有效使用等多种条件的影响。由于被评估单位属于光通信领域光无源器件供应商，其收入主要来自于高速光模块组件和光互联类产品的生产和销售，收益法评估结果不仅与企业有形资产存在一定关联，亦能反映企业所具备的技术先进水平、市场开拓能力、客户保有状况、人才集聚效应、行业运作经验等无形因素，特别是不可确指无形资产的价值贡献。

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是对资产的投入所耗费的社会必要劳动（购建成本），这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。资产基础法评估结果与基准日实物资产的重置价值，以及账面结存的流动资产、其他非流动资产和负债价值具有较大关联，但难以反映不同类型资产之间的集合联动效应，以及管理层对企业资产组合的管理和获利能力等因素所体现的价值。

2. 被评估单位核心竞争优势明显

(1) 自动化生产及成本领先优势

截至本评估报告日，被评估单位已建成苏州、鹤壁、泰国 3 大生产基地，苏州总部用于生产及研发基地，鹤壁基地作为主要量产基地，泰国基地主要服务海外客户（目前正在小批量试产，预计 2025 年第四季度可正式量产交付）。通过区域化布局，被评估单位在扩大生产规模的同时充分发挥成本优势，经营业绩实现快速发展。

被评估单位具备领先行业的自动化生产能力及数智化管理能力。针对光器件产品手工作业模式下生产效率低下、产品质量管控困难、工艺稳定性不佳等行业痛点，被评估单位通过自主设备研发及数据驱动体系，已实现部分核心工序的自动化生产及生产制造的数智化管理。自动化生

产方面，被评估单位已完成自研全自动剥纤设备、多角度切割系统、智能研磨系统、微米级穿纤工艺的应用，能够有效提高产品一致性；数智化管理方面，被评估单位已构建从订单到交付的全流程智能管控体系，能够根据生产设备的数据实时扫描记录，动态优化产能分配，实现生产效率最大化。

(2) 产品质量及可靠性优势

作为数据中心行业重要的配套行业，光无源器件的产品质量将直接影响到数据传输的稳定性，因此下游客户对行业内企业的产品质量具有较高要求。被评估单位高度重视产品质量和品牌建设，形成了从产品的设计、研发、测试、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的全流程质量控制体系，并通过 MES 管理系统进行实时监控，实现生产流程的全流程追溯。凭借被评估单位的技术优势，其亦通过自研自动化生产设备及高精度自动检测设备提高了产品的可靠性和一致性。被评估单位建立贯穿产品研发全周期的认证测试体系及量产后的周期性验证机制，使其得以持续为客户提供性能稳定、品质可靠的产品。被评估单位于 2014 年通过了 ISO9001 质量体系认证，产品严格满足 GR468、GR1221、GR1435、GR326、IEC61754 等行业内高标准认证，与下游知名客户建立长期稳定的合作关系。

(3) 客户资源优势

凭借先进的技术水平、稳定的品质管控能力和积极高效的客户服务能力，被评估单位已与中际旭创、烽火科技、海信宽带、剑桥科技等行业内头部客户建立长期稳定的合作关系，产品终端应用到英伟达（NVIDIA）、谷歌（Google）、亚马逊（Amazon）、思科（Cisco）等全球领先的数据中心企业，拥有了良好的品牌口碑和知名度。

同时，由于被评估单位所在的光器件行业涉及的产品种类众多，下游信息传输质量要求不断提高，客户对产品的定制需求和品质稳定性有较高的要求。为保证原材料供应的稳定性及个性化需求的快速响应，下游客户在供应商通过验证测试后，通常不会轻易更换供应商，具有较好的客户粘性。因此，被评估单位凭借先发认证壁垒，形成了优质的客户资源优势。

(4) 技术研发优势

自 2009 年成立以来，被评估单位专注于光通信领域光无源器件的研发、生产和销售服务。经过长期的经验积累，被评估单位建立了一支经验丰富的工程师团队及较为完善的技术研发体系，自主研发了涵盖产品设计、精密加工、自动化生产、自动化检测等核心技术。被评估单位紧跟光通信行业的发展趋势和市场需求，不断研发创新完善产品矩阵，以满足光通信行业的更新换代需求和客户对于产品的需求。为持续探索新技术，保持技术的领先性，被评估单位与光互联领域头部日本上市公司日本精工技研形成长期稳定的合作关系，在光纤端面的高精度加工检测等领域共同完成技术研发与精进。基于领先的研发实力与众多自主研发的创新技术，截至本评估报告日，被评估单位拥有多项实用新型专利以及发明专利，并斩获江苏省专精特新中小企业、江苏省三星级上云企业等荣誉称号。

（四）评估结论的确定

基于被评估单位历史经营业绩和管理层对企业未来的前景预测，其价值不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上，更多体现于被评估单位所具备的，包括技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上。在行业政策及市场形势支持被评估单位持续获得经营收益的趋势下，收益法评估从整体资产预期收益出发，

结果能够较全面地反映其依托并利用上述资源所形成的整体组合价值，而资产基础法仅从资产构建成本上反映单项资产的简单组合价值。相对资产基础法而言，收益法能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值。故我们选用收益法评估结果作为评估结论，即：

评估结论根据以上评估工作得出，在本次评估目的下，苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益于评估基准日二〇二五年六月三十日的市场价值评估结论为：

所有者权益账面值为人民币 22,596.95 万元，评估值为人民币 165,016.35 万元，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明

1. 评估价值与账面价值比较变动情况和原因

(1) 评估价值与账面价值比较变动情况

评估价值与账面价值比较，评估增值为人民币 142,419.40 万元，增值率为 630.26%。

(2) 评估价值与账面价值比较变动原因

本次评估基于评估目的，采用资产基础法和收益法评估方法，对苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估。经对不同评估方法下的结果分析后，选用收益法评估结果作为评估结论。

由于收益法评估从整体资产预期收益出发，其结果不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上，更多体现于被评估单位所具备的，包括技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上，即未在账面记录的整体无形资产一并列入评估范围，造成评估对象评估价值与账面价值比较发生较大变动。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——鹤壁安捷讯光电科技有限公司股东全部权益价值

资 产 评 估 说 明

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 4 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

目　　录

关于评估说明使用范围的声明.....共 1 页

第一部分 评估对象与评估范围说明 1

第二部分 资产核实情况总体说明 5

第三部分 资产基础法评估技术说明 11

流动资产及非实物资产评估技术说明 11

长期股权投资评估技术说明 26

设备评估技术说明 33

负债评估技术说明 44

第四部分 收益法评估技术说明 47

第五部分 评估结论及分析 48

关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明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、行政法规规定外，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。

第一部分 评估对象与评估范围说明

一、 评估对象与评估范围内容

1. 委托评估的评估对象与评估范围

根据评估目的和被评估单位的资产申报，委托进行资产评估的评估对象为鹤壁安捷讯光电科技有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围为鹤壁安捷讯光电科技有限公司于评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产及相关负债，包括流动资产、固定资产和非流动资产等资产及相应负债。

2. 委托评估的资产类型、账面金额

鹤壁安捷讯光电科技有限公司在评估基准日时的资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	1,347,380.01	短期借款	10,008,055.56
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据	758,290.00	应付票据	
应收账款	51,465,695.78	应付账款	40,963,858.80
应收款项融资		预收账款	
预付账款	89,928.89	合同负债	
其他应收款	92,015.90	应付职工薪酬	10,006,233.75
存货	10,803,233.20	应交税费	2,678,288.57
合同资产		其他应付款	1,066,103.41
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	3,394,584.95
其他流动资产		其他流动负债	798,200.00
流动资产合计	**64,556,543.78**	**流动负债合计**	**68,915,325.04**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		其中：优先股	
长期股权投资	793,000.00	永续债	

项目	金额（元）	项目	金额（元）
其他权益工具投资		租赁负债	4,424,125.11
其他非流动金融资产		长期应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	20,706,200.53	递延收益	
在建工程		递延所得税负债	
生产性生物资产		其他非流动负债	
油气资产		**非流动负债合计**	**4,424,125.11**
使用权资产	6,986,025.66	**负债合计**	**73,339,450.15**
无形资产		**所有者权益：**	
开发支出		实收资本	5,000,000.00
商誉		其他权益工具	
长期待摊费用	2,131,055.84	其中：优先股	
递延所得税资产	980,355.63	永续债	
其他非流动资产	84,582.19	资本公积	
非流动资产合计	**31,681,219.85**	减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	1,789,831.35
		未分配利润	16,108,482.13
		归属于母公司所有者权益合计	
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**22,898,313.48**
资产合计	**96,237,763.63**	**负债与所有者权益合计**	**96,237,763.63**

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次纳入评估范围的资产、负债已经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估是在被评估单位经过审计后的报表基础上进行的。

3. 委托评估资产（含相关负债）权属状况

以上各项资产均由鹤壁安捷讯光电科技有限公司控制，各项资产均正常使用，没有重大毁损和明显不可收回情况。

上述各项负债均为鹤壁安捷讯光电科技有限公司实际应承担的负债。

二、 实物资产的分布情况及特点

（一）实物资产的类型、数量、分布情况和存放地点

经评估人员的现场核实，待评估实物资产主要包括存货（主要包括原材料、委托加工物资、在产品、产成品）、机器设备、电子设备等。

实物资产主要分布在河南省鹤壁市开发区城东工业园区中原光谷 18 号楼经营场所内，资产集中管理，其中：

1. 存货

存货均由被评估单位持有，基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	周转整体良好，小部分存放时间长	保管良好
委托加工物资	无争议	周转良好	保管良好
在产品	无争议	周转整体良好，小部分存放时间长	保管良好，小部分存放时间长
产成品	无争议	周转一般，存在滞销情况	保管良好，部分存放时间长

2. 重要生产线或主要机器设备

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共639项，设备购置于2015年-2025年间，主要包括超声波清洗设备、散纤自动载剥设备、研磨盘、多芯干涉仪、激光剥纤机、光电测量仪器、自动激光切割机等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

（二）实物资产的技术特点、实际使用情况、大修理及扩建情况

被评估单位的实物资产满足工艺技术和日常生产经营要求，均维护情况正常，正常使用。

三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

被评估单位未单独申报资产负债表外资产。

四、 企业申报的表外有形资产的类型、数量

被评估单位未申报资产负债表表外有形资产。

第二部分 资产核实情况总体说明

一、 资产核实人员组织、实施时间和过程

1. 资产核实人员组织、实施时间

根据被评估单位所属行业性质、资产类型和实物资产的技术特点，在进入现场清查前，成立了以项目负责人为主的资产清查小组。项目负责人在与被评估单位充分沟通的基础上，按照资产的技术要求、分布地点和特点，制定详细的现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，组织了财务会计、机器设备和其他资产等多个核实小组，到资产所在现场开展资产核实工作。在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了清查，对企业的经营业务进行调查、访谈。资产核实工作结束后，各小组对清查核实及现场勘察情况进行工作总结，并提交资产核实及现场勘察作业的工作底稿。

评估人员于 2025 年 7 月 29 日至 2025 年 9 月 26 日到资产所在地现场进行复核。

2. 资产核实过程

资产核实分为三个阶段进行：

(1) 沟通、准备阶段

评估人员和被评估单位充分沟通，共同协商制定资产核实方案。被评估单位安排熟悉资产分布的资产管理人员协助评估机构的资产核实人员，评估人员向被评估单位协助人员交待资产核实的时间进度和工作要求，搜集有关资产清单和相应的权属证明文件及原始凭证。主要工作包括：

A. 评估人员辅导被评估单位进行资产清查、申报评估资产明细和整理收集整理评估资料。

评估人员开展评估前期资料准备和表格填写的布置工作。评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托人和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员在被评估单位自身资产清查基础上，按照评估机构提供的“评估资料清单”、“资产评估清查评估明细表”及其填写要求，进行整理、登记、申报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的文件资料。

B. 评估人员审查被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，明晰评估对象相关的评估范围，了解评估范围内具体资产的详细状况。然后审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、漏填、资产项目不明确等现象，并要求被评估单位及时更正。

(2) 现场核实阶段

评估人员依据资产评估明细表，到资产所在地现场，对委托人和被评估单位的清查结果进行复核，对被评估单位申报资产进行清点和现场勘察，对其提供的资料进行验证，同时对可能影响资产评估的重大事项进行调查了解，并针对不同资产的性质、特点，采取不同的勘察方法。非实物资产主要通过查阅被评估单位的原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式核查被评估单位债权债务的形成过程和账面数字的准确性。实物资产清查资产包括存货、固定资产等，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因素。

现金进行全面的实地盘点。根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。

银行存款清查时，核对银行存款日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，获取评估基准日的“银行对账单”、“银行存款余额调节表”和银行存款询证函，查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。

其他货币资金主要为京东账户存款。清查时，核对日记账与总账、报表余额是否相符，核实结果账、表、单金额相符。

应收票据清查时，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅核对票据票面金额、发生时间、业务内容及票面利率等与账务记录的一致性，同时了解部分到期票据的回收情况，以证实应收票据的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

对应收账款、其他应收款，评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及项目合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项进行替代程序(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。

对预付账款，评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等。

对于存货的核实，主要工作包括按资产评估规范要求会同被评估单位有关人员对存货进行抽查核实，并对存货的入账进仓时间、保管状况、品质等进行了解记录，特别对其中残次、变质失效、积压过时以及其它待核销报废的存货进行逐项核实，判断其有效程度。

对于机器设备的核实工作包括查阅了主要设备的购建资料、竣工验

收记录、运行日志、重大事故报告书、大修理和技改等技术资料和文件，并通过与设备管理人员和操作人员的深入沟通，了解设备的购置日期、产地和生产厂家、制造质量、各项购建费用的支出情况，了解设备的技术等级、实际运行是否达标、存在的隐患，查阅设备的运行和故障记录，填写设备现场勘察记录等。

对于使用权资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产等资产，核实内容包括查阅有关资产的合同、协议等，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅其形成、回收或支付的情况。

流动负债主要包括短期借款、应付账款、其他应付款、应交税费、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等。核实内容包括各类流动负债账面值的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

非流动负债主要为租赁负债。核实的内容包括非流动负债的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托人和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托人和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

(3) 分析、总结阶段

根据清查结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。最后，评估人员根据现场核实情况及收集的有关资料，对委托人和被评估单位提供的清查结果进行整理分析并做必要调整，形成资产清查结论。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

无影响资产清查事项。

三、 核实结论

1. 资产核实结论：

(1) 权益性资产、负债

通过核查被评估单位财务总账、各科目明细账、会计凭证，对权益性资产和负债进行清查，包括对记账凭证的重点抽查，对重要资产进行适当函证等。被评估单位财务管理严格，账目清楚，未发现重大异常情况。

(2) 存货

详细了解存货的数量、购入时间、存放地点，调查存货的保管条件、品质等有关情况，验证被评估单位提供的存货盘点表、采购、出入库凭证等资料，判断其可信、有效情况。未发现被评估单位的存货存在短缺现象。

(3) 机器设备

经调查，机器设备账实相符，管理完善，使用、维护基本正常，未发现重大事故、大修理情况。设备的技术参数基本符合被评估单位生产所需，实际运行基本达标、未发现存在重大隐患。

2. 资产核实结果是否与账面记录存在差异及其程度。

被评估单位财务管理完善，财务制度健全，各项资产均妥善管理，并对各项经营活动按会计准则及时记账，未发现与被评估单位账面记录存在差异的情况。

3. 资产权属情况

经对被评估单位各项资产权属关注核查，未发现资产权属不清晰情况。

4. 账外资产核查结论

经对被评估单位申报的账外资产核查后，发现所申报资产由被评估单位使用、控制，权属证明材料和原始取得凭证齐全，故被评估单位申报的账外资产均列入评估范围。

第三部分 资产基础法评估技术说明

流动资产及非实物资产评估技术说明

一、 流动资产、非实物资产的评估

流动资产、非实物资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等资产。

流动资产、其他非实物资产评估过程包括以下三个阶段：

1. 第一阶段：准备阶段

对列入评估范围内流动资产、其他非实物资产的构成情况向被评估单位进行了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表，按照资产评估准则和指南的要求，指导企业填写资产评估明细表。

2. 第二阶段：核实调查阶段

(1) 核实账目的真实性

根据企业提供的流动资产、其他非实物资产评估明细表资料，首先与企业提供资产负债表的相应科目核对使之相符。然后再将明细账与银行对账单核对，做到表、实相符。

(2) 调查资产的收回风险

对各项流动资产、其他非实物资产除进行账证核对、账表核对外，对主要应收款项按其发生时间、债务人名单进行分类、发函核对，查明各项流动资产、其他非实物资产的发生时间、金额、对应债务人单位的基本情况，款项的催收情况等并进行详细记录。

3. 第三阶段：评定估算阶段

(1) 对各类资产，遵照资产评估准则、指导意见和其他有关规定，通过清查核实，和相应的评估的方法，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；

(2) 提交流动资产、其他非实物资产的评估说明。

二、 货币资金的评估

1. 货币资金的内容和金额

货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金，详见下表：

编号	科目名称	账面金额（人民币元）
3-1-1	现金	23,102.95
3-1-2	银行存款	1,324,180.22
3-1-3	其他货币资金	96.84
合计		1,347,380.01

评估人员通过清查盘点及与银行对账，核实现金及各项存款的实有数额，然后以核实后的实有额作为评估值。

2. 现金的评估

评估人员在核查日实地对处于同区域内存放地点的现金同时开展盘点工作，并通过盘点后的库存现金数倒推至评估基准日，检查评估基准日库存现金是否与账面值相符。如发生现金盘亏、盘盈则做相应调整，并按核实数确认评估值。

企业现金存放于该企业财务部保险柜内。评估人员与企业出纳员一同对企业库存现金进行盘点，盘点结果与盘点日企业现金日记账、现金总账结余金额一致，账实相符，并由此通过现金倒推法得出评估基准日企业的现金余额与账面值一致。现金倒推法评估计算公式为：

评估值＝盘点日账面现金金额＋基准日至盘点日前现金支出金额－基准日至盘点日前现金收入金额。

库存现金评估结果为 23,102.95 元，未发生评估值增减变动。

3. 银行存款的评估

银行存款的评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面值，并按调整 z 后账面值确认为评估值。

企业在中信银行股份有限公司滨江支行开设存款账户 1 户，为人民币存款。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对数量较大的银行账户向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

银行存款评估结果为 1,324,180.22 元，未发生评估值增减变动。

4. 其他货币资金

其他货币资金主要为京东购买零星材料款，评估采取同对账单余额核对的方法，以核实后账面值作为评估值。

其他货币资金评估结果为 96.84 元，未发生评估值增减变动。

三、 应收票据的评估

应收票据主要为苏州安捷讯光电科技股份有限公司的不带息银行承兑汇票和商业承兑汇票，账面余额为 798,200.00 元，已计提坏账准备 39,910.00 元，账面价值合计 758,290.00 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证等相关资料，核实事项的真实性和金额等，经确认应收票据均能在将来收回相应的资产或权利，故按照账面值确认为评估值。

应收票据评估结果为 758,290.00 元，未发生评估值增减变动。

四、 应收账款、预付款项和其他应收款的评估

1. 应收账款

(1) 应收账款的清查核实

应收账款均为企业销售的应收货款，主要为应收苏州安捷讯光电科技股份有限公司的贸易款。账面余额合计 51,465,695.78 元，账面未计提坏账准备，应收账款净额合计为 51,465,695.78 元。其中，应收关联方往来款合计为 51,465,695.78 元，没有非关联方往来款。

评估人员查阅有关账证，向企业财务人员了解应收款项形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各应收账款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况进行具体分析。

根据各应收账款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 应收账款的评估

A、确定应收债权的账面值

评估人员首先对各项债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与

账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定应收账款的账面余额为 51,465,695.78 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②应收关联方往来款合计为 51,465,695.78 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	应收账款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来	51,465,695.78	0.00%	0.00
1 年以内	0.00	5.00%	0.00
1~2 年	0.00	20.00%	0.00
2~3 年	0.00	50.00%	0.00
合计	51,465,695.78		0.00

应收账款评估值＝应收账款账面余额－预计风险损失

＝51,465,695.78 －0.00

＝51,465,695.78 （元）

应收账款评估值为 51,465,695.78 元，未发生评估值增减变动。

2. 预付账款的评估

预付款项主要为预付材料款、汽油费、租赁费等，账面余额合计 89,928.89 元，账面未计提坏账准备，预付款项净额合计为 89,928.89 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，经确认预付款项均能在将来收回相应的资产或权利，故以核实后账面值确认评估值。

预付款项评估值为 89,928.89 元，未发生评估值增减变动。

3. 其他应收款的评估

(1) 其他应收款的清查核实

其他应收款为应收的鹤壁经科园区运营管理有限公司、刘媛的押金、备用金及个人的公积金和社会保险等款项。账面余额为 99,115.90 元，已计提坏账准备 7,100.00 元，账面价值合计 92,015.90 元。评估人员查阅了有关账证，并向企业财务人员了解了其他应收款形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发了询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各其他应收款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况具体分析。

根据各其他应收款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 其他应收款的评估

A、确定其他应收款的账面余额

评估人员首先对各项其他应收款债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单

位之间的往来进行双向核对，确定其他应收款的账面余额为 99,115.90 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②其他应收职工个人社保、公积金部分金额合计为 56,115.90 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的其他应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	其他应收款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来等发生损失可能性低	56,115.90	0.00%	0.00
1 年以内	10,000.00	5.00%	500.00
1~2 年	33,000.00	20.00%	6,600.00
合计	99,115.90		7,100.00

其他应收款评估值＝其他应收款账面余额－预计风险损失

＝ 99,115.90 － 7,100.00

＝ 92,015.90 （元）

其他应收款评估值为 92,015.90 元，未发生评估值增减变动。

五、 存货的评估

存货包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）和在产品（自制半成品）等，账面余额合计 11,054,941.39 元，已计提存货跌价准备 251,708.19 元，存货账面价值合计 10,803,233.20 元。

评估人员根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，了解了存货的保管、内部控制制度，在企业财务人员、仓库保管人员的

陪同下，评估人员在现场对企业存货进行了抽盘和对存货现状进行了勘查。主要工作包括：

(1)根据被评估单位清查调整后的存货清单，进行抽查核实；

(2)对被评估单位资产清查时发现的霉烂、变质、毁损、呆滞存货逐项进行勘察；

(3)查阅了外购存货于评估基准日前后及现场工作日近期的购进、发出记录；

(4)查阅了自制存货于评估基准日前后及现场工作日近期的销售记录；

(5)查阅了部分自制存货的会计核算记录；

(6)调查了部分存货的市场价格；

(7)调查了部分自制存货的历史销售损益情况记录。

经过现场查看了解，评估人员认为企业的存货管理制度较严格、责任明确、摆放整齐、标识清楚，便于货物的收、发、盘点，保管条件良好，符合各项存货的存放要求，除发现部分产成品（库存商品）存在滞销现象外，未发现其他账实不符的情况。

1. 原材料

原材料账面值 3,918,474.87 元，已计提存货跌价准备 148,681.10 元，账面净值为 3,769,793.77 元，主要为企业用于生产产品的材料，包括传分支器、连接器、模块盒、网线和插座、各种型号的插芯、空管、光缆、光纤等。原材料账面值由购买价和运输费，装卸费，途中合理损耗等合理费用构成。

经企业清查盘点与评估人员抽查，企业库存原材料实物数量与经清查调整后的账表相符，无霉烂、变质、毁损材料，无超储呆滞的材料。

(1)原材料评估方法

对于近期购进的原材料，购置时间距评估基准日较短，经调查市场

价格变化不大，账面单价接近基准日市场价格，以实际数量乘以账面单价确定评估值。

(2)原材料评估结果

经评估，原材料评估值合计 3,769,798.72 元，评估增值 4.95 元，为报废物料尾差评估为 0 导致。

2. 委托加工物资

委托加工物资主要包括不同规格的 MT-FA 产品等，其账面价值主要为采购价及运杂费构成，账面值 201,783.52 元，未计提存货跌价准备，账面净值为 201,783.52 元。

经核实，委托加工物资账面价值、数量和金额记录正确。评估人员根据评估基准日市场同等用途、品质存货的同等批量的估计采购价，加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费用及其他合理费用，扣除此类存货存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

经评估，委托加工物资评估值合计 201,783.52 元，未发生评估值增减变动。

3. 产成品（库存商品）

产成品（库存商品）主要是企业为销售而生产的产成品（库存商品），账面余额合计 1,496,201.32 元，已计提跌价准备 54,452.75 元，净额 1,441,748.57 元。

(1) 产成品（库存商品）评估方法

由于企业产成品（库存商品）属于可在市场上销售的设备产品，可采用市场法评估。

评估人员首先将产成品（库存商品）按其存货品质、存放时间、周

转率等因素，以十分畅销、正常销售、勉强能销售出去和滞销、积压、改造后销售、报废产品五类标准进行划分，然后按其所属类型采用不同方法分别评估。

类型	账面余额（元）	比例（%）
十分畅销产品	0.00	0.00%
正常销售产品	1,240,736.66	83.00%
勉强能销售产品	244,056.88	0.16%
滞销、积压、改造后可再次销售产品	0.00	0.00%
报废产品	11,407.78	0.01%

对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格（不含增值税）减去销售费用和全部税金确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金；

对于正常销售的产品，以待估产成品出厂销售价格（不含增值税）为基础，扣除该等产成品在完成销售过程中预计要发生的成本费用、全部税金和适当数额的税后净利润后确定待估产成品的评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－部分税后净利润

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，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－税后净利润

对于滞销、积压、改造后可再次销售产品，根据其出厂销售价格减去需追加的改造费用、销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－追加的改造费用－销售费用－全部税金－税后净利润

销售费用、税金及税后净利润根据企业提供的近期产品销售利润表分别确定。

对于其余无法销售的报废产品，根据其可收回净收益确定评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=清理变现收入－清理销售费用－全部税金

(2) 正常产成品（库存商品）评估案例

案例：Jumper,12ch MT（APC）-thin MT,350um,right；安捷讯,220-0378#B（明细表表 3-9-5 第 5 项）

账面数量：9,323.00 PCS

实存数量：9,323.00 PCS

账面金额：192,173.16 元

该产成品属于正常销售商品。向销售部门查询其销售数据记录得到评估基准日的平均不含税销售价为 14.82 元/PCS。销售费率、销售税金及附加率及利润率按企业近两年损益表统计如下：

金额单位：人民币元

项目	销售收入	销售费用	销售费率（%）	销售税金	销售税金及附加率%	营业利润	销售利润率（%）
2023 年	1,782,730.62	308.25	0.02%	13,908.74	0.78%	-3,856,976.78	-216.22%
2024 年	117,391,261.51	6,447.94	0.01%	238,858.91	0.20%	16,918,581.59	14.41%
2025 年 6 月	101,238,176.03	2,727.42	0.00%	526,617.36	0.52%	9,224,081.24	9.11%
平均（近一年一期）			**0.00%**		**0.36%**		**11.76%**

由于 2023 年的销售利润率与其他两年对比差异较大，因此平均值取近一年一期的数据，则销售费率取 0.00%、销售税金及附加率取 0.36%、利润率取 11.76%，所得税率按企业基准日税率为 25%。所以：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润）

=9,323.00×14.82×[1－0.00%－0.36%－11.76%×25%－11.76%×（1-25.00%）×50.00%]

= 127,538.64（元）

(3) 勉强销售产品（库存商品）评估案例

案例：Jumper,12ch MT(APC)-thin MT,242um,Right（明细表表 3-9-5 第 7 项）

账面数量：399.00 PCS

实存数量：399.00 PCS

账面金额：10,515.80 元

账面单价：26.36 元

该产成品属于勉强销售产品（库存商品）。向销售部门查询，该产品在评估基准日的预计不含税销售价为 22.90 元/PCS。参考上文的销售费率、销售税金及附加率、利润率以及所得税率取值，代入勉强能销售出去的产品的评估计算公式，得到：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－税后利润）

=399.00×22.90×[1－0.00%－0.36%－11.76%×25%－11.76%×（1-25.00%）×100%]

= 8,027.88（元）

(4) 产成品（库存商品）的评估结果

经评估，产成品（库存商品）评估值合计 1,765,834.39 元，评估增值 324,085.82 元，增值率 22.48%，评估增值是由于产成品（库存商品）采用考虑了与评估目的相适应的部分合理利润后的完全成本评估而造成。

4. 在产品

在产品是企业正在制造尚未完工的产物，包括正在各个生产工序加工的产品和已加工完毕但尚未检验或已检验但尚未办理入库手续的产品。在产品账面值为 5,438,481.68 元，已计提跌价准备 48,574.34 元，账面净值 5,389,907.34 元。

(1) 在产品评估方法

对于近期入库的在产品，评估人员通过核实已投入的材料成本、人工成本、制造费用等，认为账面成本能基本反映在产品的权益，以清查核实后的账面价值作为其评估值。

对于部分库龄较长的在产品，考虑其存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

(2) 在产品评估结果

经评估，在产品评估值合计 5,389,907.34 元，未发生评估值增减变动。

5. 存货评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	计提减值准备金额	评估价值	增减值	增值率%
原材料	3,918,474.87	148,681.10	3,769,798.72	4.95	0.00
委托加工物资	201,783.52	0.00	201,783.52	0.00	0.00
产成品（库存商品）	1,496,201.32	54,452.75	1,765,834.39	324,085.82	22.48
在产品（自制半成品）	5,438,481.68	48,574.34	5,389,907.34	0.00	0.00
存货合计	11,054,941.39	251,708.19	11,127,323.97	324,090.77	3.00
减：存货跌价准备	251,708.19				
存货净额	10,803,233.20		11,127,323.97	324,090.77	3.00

六、 使用权资产的评估

使用权资产为鹤壁经济技术开发区中原光谷 18 座、河南省鹤壁市经济技术开发区中原光谷人才公寓、A1-1 座、A1-2 座和鹤壁宇翔模具有限公司 1#质检楼的厂房租赁和各宿舍租赁，账面原值为 9,500,117.02 元，账面价值为 6,986,025.66 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为其租赁合同租金与客观市场租金基本接近，租赁合同执行正常，以核实后的账面值作为评估值。

使用权资产评估值为 6,986,025.66 元，未发生评估值增减变动。

七、 长期待摊费用的评估

长期待摊费用账面值为 2,131,055.84 元，为厂房装修工程的待摊费用。

评估人员在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在对经营收益有贡献的、且与其他类型资产没有重复的资产和权利的价值确定评估值。评估值计算如下：

长期待摊费用评估值=该项资产原始发生额×尚存受益期/总受益期。

长期待摊费用评估值为2,131,055.84元，评估无增减值。

八、 递延所得税资产的评估

递延所得税资产账面值 980,355.63 元，由固定资产税会差异、厂房租赁和资产减值等形成的递延所得税资产。

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。资产、负债的账面价值与其计税基础不同产生可抵扣暂时性差异的，在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，本次评估以核实后账面价值作为评估值。

递延所得税资产的评估值为 980,355.63 元，评估值无增减变动。

九、 其他非流动资产的评估

其他非流动资产主要为鹤壁市鑫启航电子科技有限公司的设备款，账面值 84,582.19 元。

评估人员通过核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，根据公司提供的有关资料，查阅计提时间、业务内容及金额等账务记录，以证实资产的真实性、完整性。故在核实无误的基础上，以清查核实后的账面值确认其评估值。

其他非流动资产评估值 84,582.19 元，评估值无增减变动。

长期股权投资评估技术说明

一、 长期股权投资介绍

纳入本次评估范围的长期股权投资共 1 项，账面余价值为 793,000.00 元，具体情况如下：

单位：金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	协议投资期限	持股比例（%）	账面价值
1	AGIX OPTICAL TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD（安捷讯光电科技（泰国）有限公司）	2024.11	无	5	793,000.00
减：长期股权投资减值准备					-
合计					793,000.00

二、 长期股权投资的评估方法介绍

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期股权投资的真实性和完整性。

本次评估对于长期股权投资单位，采用资产基础法评估被投资企业100%股权市场价值，然后根据被评估单位的持股比例计算该项股权投资的评估值。

在确定长期投资持股比例时，是以评估基准日实缴的持股比例计算，实缴持股比例与认缴持股比例一致。长期股权投资评估计算公式如下：

长期股权投资评估值=被投资企业 100%股权市场价值×持股比例

各项长期股权投资评估中所遵循的评估原则，采用的评估方法，各项资产及负债的评估过程保持一致，采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

在确定长期股权投资评估值时，由于所获资料缺乏充分性，评估人员没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

三、 长期股权投资的评估

1、公司基本情况

名称：安捷讯光电科技（泰国）有限公司（以下简称“泰国安捷讯”）

公司注册号：0105567023277

注册地和经营地：泰国

注册资本：1 亿泰铢

股东及持股比例：

股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	认缴出资额（万泰铢）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万泰铢）	实缴出资比例（%）
1	苏州安捷讯光电科技股份有限公司	9,500.00	95.0000%	6,935.00000	95.0000%
2	鹤壁安捷讯光电科技有限公司	500.00	5.0000%	363.20048	5.0000%
合 计		**10,000.00**	**100.0000%**	**7,298.20048**	**100.0000%**

截止至评估基准日，泰国安捷讯资产负债表如下：

项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）	项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）
流动资产：			**流动负债：**		
货币资金	45,974,140.17	10,099,599.11	短期借款		-
交易性金融资产		-	交易性金融负债		-
衍生金融资产		-	衍生金融负债		-
应收票据		-	应付票据		-
应收账款		-	应付账款		-
应收款项融资		-	预收账款		-
预付账款	41,600.00	9,138.69	合同负债		-
其他应收款	2,252,099.01	494,741.11	应付职工薪酬	239,166.92	52,540.19
存货		-	应交税费		0.00
合同资产		-	其他应付款	42,539.57	9,345.09
一年内到期的非流动资产		-	一年内到期的非流动负债	7,205,419.47	1,582,886.55
其他流动资产	1,165,404.24	256,016.00	其他流动负债		-
流动资产合计	**49,433,243.42**	**10,859,494.91**	**流动负债合计**	**7,487,125.96**	**1,644,771.83**
非流动资产：			**非流动负债：**		
债权投资		-	长期借款		-
其他债权投资		-	应付债券		-
长期应收款		-	其中：优先股		-
长期股权投资		-	永续债		-
其他权益工具投资		-	租赁负债	11,733,208.04	2,577,551.14
其他非流动金融资产		-	长期应付款		-
投资性房地产		-	预计负债		-
固定资产	5,623,723.21	1,235,419.51	递延收益		-
在建工程		-	递延所得税负债	107,444.58	23,603.43

项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）	项目	金额（泰铢）	金额（人民币元）
生产性生物资产		-	其他非流动负债		-
油气资产		-	**非流动负债合计**	**11,840,652.62**	**2,601,154.57**
使用权资产	19,475,850.40	4,278,454.82	**负债合计**	**19,327,778.58**	**4,245,926.40**
无形资产		-	**所有者权益：**		
开发支出		-	实收资本	72,982,004.80	15,897,715.00
商誉		-	其他权益工具		-
长期待摊费用	7,120,330.65	1,564,194.24	其中：优先股		-
递延所得税资产	1,978,927.22	434,730.73	永续债		-
其他非流动资产	1,177,249.93	258,618.26	资本公积		-
非流动资产合计	**35,376,081.41**	**7,771,417.56**	减：库存股		-
			其他综合收益		91,354.39
			专项储备		-
			盈余公积		-
			未分配利润	(7,500,458.55)	(1,604,083.31)
			归属于母公司所有者权益合计		
			※少数股东权益		
			所有者权益合计	**65,481,546.25**	**14,384,986.08**
资产合计	**84,809,324.83**	**18,630,912.48**	**负债与所有者权益合计**	**84,809,324.83**	**18,630,912.48**

2、评估过程及结果

本次评估对泰国安捷讯采用资产基础法进行评估，具体评估过程详见“珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值资产评估说明”，其评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	**10,859,494.91**	**10,859,494.91**	0.00	0.00
2	货币资金	10,099,599.11	10,099,599.11	0.00	0.00
3	交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	
4	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	
5	应收票据	0.00	0.00	0.00	
6	应收账款	0.00	0.00	0.00	
7	应收款项融资	0.00	0.00	0.00	
8	预付款项	9,138.69	9,138.69	0.00	0.00
9	其他应收款	494,741.11	494,741.11	0.00	0.00
10	存货	0.00	0.00	0.00	
11	合同资产	0.00	0.00	0.00	
12	持有待售资产	0.00	0.00	0.00	
13	一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	
14	其他流动资产	256,016.00	256,016.00	0.00	0.00
15	二、非流动资产合计	**7,771,417.56**	**7,748,478.05**	-22,939.51	-0.30
16	债权投资	0.00	0.00	0.00	
17	其他债权投资	0.00	0.00	0.00	
18	长期应收款	0.00	0.00	0.00	
19	长期股权投资	0.00	0.00	0.00	
20	其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	
21	其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	
22	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	
23	固定资产	1,235,419.51	1,212,480.00	-22,939.51	-1.86
24	在建工程	0.00	0.00	0.00	
25	生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	
26	油气资产	0.00	0.00	0.00	
27	使用权资产	4,278,454.82	4,278,454.82	0.00	0.00
28	无形资产	0.00	0.00	0.00	

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
29	开发支出	0.00	0.00	0.00	
30	商誉	0.00	0.00	0.00	
31	长期待摊费用	1,564,194.24	1,564,194.24	0.00	0.00
32	递延所得税资产	434,730.73	434,730.73	0.00	0.00
33	其他非流动资产	258,618.26	258,618.26	0.00	0.00
34	三、资产总计	**18,630,912.48**	**18,607,972.96**	-22,939.51	-0.12
35	四、流动负债合计	**1,644,771.83**	**1,644,771.83**	0.00	0.00
36	短期借款	0.00	0.00	0.00	
37	交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	
38	衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	
39	应付票据	0.00	0.00	0.00	
40	应付账款	0.00	0.00	0.00	
41	预收款项	0.00	0.00	0.00	
42	合同负债	0.00	0.00	0.00	
43	应付职工薪酬	52,540.19	52,540.19	0.00	0.00
44	应交税费	0.00	0.00	0.00	
45	其他应付款	9,345.09	9,345.09	0.00	
46	持有待售负债	0.00	0.00	0.00	
47	一年内到期的非流动负债	1,582,886.55	1,582,886.55	0.00	
48	其他流动负债	0.00	0.00	0.00	
49	五、非流动负债合计	**2,601,154.57**	**2,601,154.57**	0.00	0.00
50	长期借款	0.00	0.00	0.00	
51	应付债券	0.00	0.00	0.00	
52	租赁负债	2,577,551.14	2,577,551.14	0.00	
53	长期应付款	0.00	0.00	0.00	
54	预计负债	0.00	0.00	0.00	
55	递延收益	0.00	0.00	0.00	
56	递延所得税负债	23,603.43	23,603.43	0.00	0.00
57	其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	
58	六、负债总计	**4,245,926.40**	**4,245,926.40**	0.00	0.00
59	七、净资产(所有者权益)	**14,384,986.08**	**14,362,046.56**	-22,939.51	-0.16

结合模拟合并报表下，苏州安捷讯对泰国安捷讯的持股比例 5%，且认缴持股比例与实缴持股比例一致，因此：

长期股权投资——泰国安捷讯的评估值=被投资企业 5%股权市场价值×持股比例

=14,362,046.56×5%

=718,102.33 元

即，鹤壁安捷讯对泰国安捷讯的长期股权投资账面价值为 793,000.00 元，评估值为 718,102.33 元，评估减值 74,897.67 元，减值率为 9.44%。

四、 增减值原因分析

长期股权投资账面值是按被投资单位所有者权益基准日账面值以成本法核算的投资成本，而本次评估采用资产基础法的评估方法评估被投资单位基准日市场价值并按所持股份比例计算长期股权投资评估值，造成评估价值与账面价值比较发生变动。

、

设备评估技术说明

一、 待估设备情况介绍

（一）设备评估范围

企业列入本次评估范围的设备类资产为机器设备和电子设备，其数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	数量（项）	账面原值（元）	账面净值（元）	说明
1	固定资产-机器设备	639	26,581,840.68	19,644,334.42	主要是用于主营业务的生产设备
2	固定资产-电子设备	114	1,490,160.70	1,061,866.11	办公设备及家具
	固定资产减值准备		-	-	
合计		**753**	**28,072,001.38**	**20,706,200.53**	

（二）待估机器设备概况

1、机器设备概况

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共 639 项，设备购置于 2015 年-2025 年间，主要包括激光切割机、研磨机、研磨盘、多芯干涉仪、光纤热剥器等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

2、电子设备概况

本次委估的电子设备共 114 项，主要为企业办公使用的设备及家具等，如电脑、打印机和会议桌等。

办公电子设备购置于2022年-2025年期间，电子设备管理均由各自使用部门登记管理，实行设备动态保养及定期维护保养制度。目前电子设备运行正常。

（三）设备账面值的构成和折旧、计提减值政策

1、账面原值

账面原值主要由设备的购置价及相关运杂费、安装调试费构成。

2、账面净值和折旧

设备的折旧是根据设备分类折旧年限预留残值率并以年限平均法计提折旧，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。

3、设备减值计提政策

由于企业的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，企业设备减值是按设备可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上未计提设备减值准备。

二、 设备核实的方法和结果

（一）设备的清查核实

1、评估人员根据企业提供的机器设备申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账表相符；通过财务固定资产账册，了解机器设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

2、设备评估人员对重点设备、大型设备采取查阅设备运行记录、技术档案，了解设备的运行状况；向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况；向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，

从而比较充分地了解设备的历史变更及运行情况；到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清查核实；

3、收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书；

4、对电子设备，评估人员进行现场勘察，并记录使用情况和运行状态；收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书。

（二）机器设备清查核实结果

经现场勘查，评估人员未发现委估设备存在异常情况，目前设备均处于正常使用状态。

三、 评估方法

设备类资产包括机器设备和电子设备，本次采用重置成本法进行评估。

重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

（一）重置全价

1、机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用与其他费用＋利息

(1) 设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：对向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

对于通用设备但无法获取现行市场销售价格的，采用物价指数调整法来估算设备本体重置成本。物价指数调整法是以设备的历史成本为基础，根据同类设备的价格上涨指数，确定设备本体的重置成本的方法。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

(2) 运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

(3) 安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

(4) 前期及其它费用

对于厂区内生产线等整体设备，重置全价包括建设工程前期费与管理费用、工艺生产联合试运转和准备费等其他费用，按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。

对于单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

(5) 利息

对于需要预选定货、制造时间较长设备或生产线，重置全价中应包括资金成本。利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。

资金成本=（含税设备购置费＋含税运杂费＋含税安装调试费＋含税基础费＋含税其他费用）×合理工期×贷款利率×50%＋含税前期费用×合理工期×贷款利率

对于建设工期较短的设备，不考虑资金成本。

2、电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

（二）综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、

技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命。年限成新率计算公式为：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。其中，对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。

四、 评估案例

（一）机器设备评估案例

1、设备概况

名称、序号：MT PRO 多芯光纤端面干涉机（MPO-EPMOD）（明细表 4-8-5 机器设备 239#）

规格型号：MT PRO

生产厂家：深圳市维度科技股份有限公司

账面原值：322,123.89 元

账面净值：160,614.55 元

购入日期：2023 年 11 月

启用日期：2023 年 11 月

数量：2 台

设备用途：用于抛光和组装过程中检查光纤插芯，跳线，尾纤和裸光纤

设备主要性能：图像分辨率高达 1.5μm，测量速度快，单芯约 0.5s，12 芯约 5s

2、重置全价的确定

(1) 市场购置价C1的确定

经向供应商询价了解，取得该多芯光纤端面干涉机在评估基准日时的市场含税销售价为 171,300.00 元/台，即：

C1=171,300.00/1.13=151,600.00 元（取整至百位）

(2) 国内运杂费C2的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含运杂费，故本次不再单独考虑运杂费率，即：

C2=0.00 元

(3) 安装调试费C3的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含安装调试费，故本次不再单独考虑安装调试费率，即：

C3=0.00 元

(4) 其他费用C4的确定

其他费用包括为购置、建造、调试委估设备而发生的各种设计费用、管理费用、培训费用等，根据委估设备的实际情况，该类设备的不需要支付该类费用，即：

C4=0.00 元

(5) 利息C5的确定

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。即：

C5=0.00 元

(6) 重置全价的计算

重置全价=（C1+C2+C3+C4+C5）×数量

=（151,600.00+0.00+0.00+0.00+0.00）×2

=303,200.00 元

3、成新率的确定

成新率的确定采用理论年限法与现场勘察法，分别测算其理论年限成新率 N1 和勘察成新率 N2，加权平均求得其成新率 N，即：

N=N1×40%+N2×60%

(1) 年限成新率N1的确定：

该设备经济适用年限为 12 年，该设备评估基准日已使用 1.58 年，则：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－1.58÷12）×100%=87%（取整）

(2) 勘察成新率N2的确定：

评估人员通过现场向设备操作使用和维护人员调查了解，现场测试，判断其运行是否正常，对待估设备的实体各主要部位进行观察鉴定，并结合现场了解的设备制造原始质量，使用、磨损、维护保养、大修理、技术改造情况和物理寿命等因素，以及工作环境，目前技术状况，完好率及故障率等因素分析，将待估设备与其全新状态相比较，考察其由于

使用磨损和自然磨损对资产的功能、使用效率带来的影响，并通过主要部件的打分综合确定现场成新率。

项目	技术状态	标准分	鉴定分
外观状况	机身外壳较新，稍有划痕、磕碰和掉漆等情况	20	17
光学系统	光源亮度与新机相比有轻微衰减	20	17
机械系统	运动较顺滑，无明显晃动异响	20	17
电气与功能	所有功能正常，启动速度略慢于新机	20	17
精度与性能	设备校准参数误差较小	20	17
合计		100	85

该设备总体的功能性较为完善，故本次评估忽略其可能存在的功能性贬值因素。

该设备日常工作使用，目前未发现有异常的闲置情况，故本评估亦不考虑经济性贬值的因素。

综上，本次评估仅考虑设备的实体性贬值因素，即待估设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值确定其成新率。

综合成新率=理论年限成新率×40%+勘察成新率×60%

=87%×40%+85%×60%

=86%（取整）

4、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=303,200.00×86%

=260,800.00 元（取整至百位）

（二）电子设备的评估案例

设备名称、序号：富士施乐 C2060 打印机（明细表表 4-8-7 电子设备 96#）

型号：C2026

生产厂家：富士施乐

供应商：鹤壁市鑫启航电子科技有限公司

数量：1 台

购置日期：2025 年 6 月

启用日期：2025 年 6 月

账面原值：11,946.90 元

账面净值：11,946.90 元

1、重置全价的确定

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。经询价，该打印机基准日市场不含税销售价为 11,590.00 元/台，该售价包含运杂费。

因此，重置全价=设备不含税购置费×数量

=11,590.00×1

=11,590.00 元

2、综合成新率的确定

该打印机刚开始使用，打印机工作正常，设备整体保持良好。对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备成新率：

年限法成新率=MIN（98%,（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%）

=98%

3、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=11,590.00×98%

=11,360.00 元（取整至十位）

五、 评估结果

科目名称	账面价值（元）		评估价值（元）		增值额（元）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	26,581,840.68	19,644,334.42	25,521,000.00	22,653,200.00	-1,060,840.68	3,008,865.58
电子设备	1,490,160.70	1,061,866.11	1,463,020.00	1,287,480.00	-27,140.70	225,613.89
减：固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-
合　　计	**28,072,001.38**	**20,706,200.53**	**26,984,020.00**	**23,940,680.00**	**-1,087,981.38**	**3,234,479.47**

六、 评估增减值分析

机器设备评估原值减值主要是因为技术更新，导致现行市场环境下购买价格下降，导致评估原值减值；又因为部分机器设备会计折旧年限短于经济适用年限，导致机器设备评估净值增值。

电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降幅度大导致；又因为企业部分设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

负债评估技术说明

一、 短期借款的评估

短期借款为被评估单位借中国银行股份有限公司鹤壁分行淇滨支行的借款及利息，账面价值为 10,008,055.56 元。

评估人员核对了借款合同，抽查有关会计记录等现场核实，账务记载真实、利息支付及时，以经核实后的账面值作为评估值。

短期借款评估值为 10,008,055.56 元，未发生评估值增减变动。

二、 应付账款的评估

应付账款账面余额 40,963,858.80 元，主要为企业应支付的材料款、设备款等款项。

评估人员核对了应付账款发生的日期及其所对应的项目，抽查有关账簿记录、文件资料，并对大额应付款项发函确认，根据回函确定应付款项的真实性和完整性。经查实，评估基准日不存在评估基准日收到但尚未处理的款项发票，以及虽未收到发票，但已享受权益等未在账面上记录的应付账款。因此，评估人员在确认账面债务发生真实性的基础上，以经核实后的账面值确认评估值。

应付账款评估值 40,963,858.80 元，未发生评估值增减变动。

三、 其他应付款的评估

其他应付款主要为应付苏州安捷讯光电科技股份有限公司、鹤壁市淇滨区鲜来顺餐饮店、鹤壁经科园区运营管理有限公司等公司的服务费、水电费、餐费及交通费等，账面价值为 1,066,103.41 元。

评估人员核实了其他应付款有关账簿记录，文件资料，并选取金额较大或异常的款项抽查其原始凭证，同时进行业务与合同及其合理性分

析和必要的函证工作。在此基础上确定其他应付款的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

其他应付款评估值为 1,066,103.41 元，评估无增减。

四、 应付职工薪酬的评估

应付职工薪酬是企业为获得职工提供的服务而给予的报酬，主要为被评估单位应付职工的工资、奖金、津贴和补贴等，账面价值为 10,006,233.75 元。

评估人员获取企业计提和发放职工薪酬资料，核实相关会计记录，以核实后账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值 10,006,233.75 元，未发生评估值增减变动。

五、 应交税费的评估

应交税费主要为应交增值税、城建税、教育费附加等，账面价值为 2,678,288.57 元。

评估人员通过了解被评估单位应纳税项的内容，核查相关数据的正确性及汇缴真实性，以核实后账面价值作为评估值。

应交税费评估值 2,678,288.57 元，未发生评估值增减变动。

六、 一年内到期的非流动负债评估

一年内到期的非流动负债是因租赁厂房宿舍而形成的一年内到期的租赁负债，账面价值为 3,394,584.95 元。

评估人员通过核实了会计处理的正确性和实际应承担的债务，以核实后账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值 3,394,584.95 元，未发生评估值增减变动。

七、 其他流动负债的评估

其他流动负债主要是被评估单位评估基准日与苏州安捷讯光电科技股份有限公司的往来款，账面价值合计为 798,200.00 元。

评估人员核查了其他流动负债入账的有关依据，经查实，交易事项真实，款项入账金额准确，根据评估基准日企业实际需承担的债务项目、该等债务项目于评估基准日企业应承担的金额确定账面值的真实性，以核实后账面值作为评估值。

其他流动负债评估值为 798,200.00 元，未发生评估值增减变动。

八、 租赁负债的评估

租赁负债是与使用权资产对应鹤壁经济技术开发区中原光谷 18 座、河南省鹤壁市经济技术开发区中原光谷人才公寓、A1-1 座、A1-2 座和鹤壁宇翔模具有限公司 1#质检楼的租赁付款额现值，账面价值为 4,424,125.11 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为租赁合同执行正常，未出现无法支付到期债务的情况，以核实后账面值作为评估值。

租赁负债评估值为 4,424,125.11 元，未发生评估值增减变动。

第四部分 收益法评估技术说明

本次在用收益法对苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值进行整体评估时，对企业自由现金流采用了合并报表的口径进行计算。因此，鹤壁安捷讯光电科技有限公司模拟合并后的股东全部权益价值已包含在苏州安捷讯光电科技股份有限公司整体收益法计算结果中。具体计算过程参见“苏州安捷讯光电科技股份有限公司评估说明”。

第五部分 评估结论及分析

一、 评估结论

采用资产基础法评估计算，评估结果如下：

总资产账面值为人民币 9,623.78 万元，评估值为人民币 9,971.93 万元，评估增值为人民币 348.15 万元，增值率为 3.62%；

总负债账面值为人民币 7,333.94 万元，评估值为人民币 7,333.94 万元，评估增值为人民币 0.00 万元，增值率为 00.00%；

所有者权益账面值为人民币 2,289.84 万元，评估值为人民币 2,637.99 万元，评估增值为人民币 348.15 万元，增值率为 15.20 %。

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	6,455.65	6,488.06	32.41	0.50
非流动资产	2	3,168.13	3,483.87	315.74	9.97
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	79.30	71.81	-7.49	-9.45
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	2,070.62	2,393.85	323.23	15.61
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	698.60	698.60	0.00	0.00
无形资产	15	0.00	0.00	0.00	
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	213.11	213.11	0.00	0.00
递延所得税资产	19	98.04	98.04	0.00	0.00

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
其他非流动资产	20	8.46	8.46	0.00	0.00
资产总计	21	**9,623.78**	**9,971.93**	**348.15**	**3.62**
流动负债	22	6,891.53	6,891.53	0.00	0.00
非流动负债	23	442.41	442.41	0.00	0.00
负债总计	24	**7,333.94**	**7,333.94**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**2,289.84**	**2,637.99**	**348.15**	**15.20**

二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明

1. 评估价值与账面价值比较变动情况

评估价值与账面价值比较，评估增值为人民币 348.15 万元，增值率为 15.20 %。

2. 评估价值与账面价值比较变动原因

A.存货中产成品由于采用考虑了与评估目的相适应的部分合理利润后的完全成本评估，造成评估价值与账面价值比较发生变动；

B.长期股权投资账面值是按被投资单位所有者权益基准日账面值以权益法核算的价值，而本次评估采用资产基础法评估被投资单位基准日市场价值并按所持股份比例计算长期股权投资评估值，造成评估价值与账面价值比较发生变动；

C.由于被评估单位所处行业近年来技术更新迭代迅速，造成相应的装备制造业也随之发生技术革新，老一代的设备迅速淘汰，旧设备价格大幅下降且需求很少，考虑机器设备的技术替代，造成机器设备的评估原值减值；又因为设备的会计折旧年限短于经济适用年限，导致设备类资产评估净值增值。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——苏州安准智能装备有限公司模拟合并后的股东全部权益价值

资 产 评 估 说 明

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 5 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

目 录

关于评估说明使用范围的声明.....共 1 页

第一部分 评估对象与评估范围说明 1

第二部分 资产核实情况总体说明 5

第三部分 资产基础法评估技术说明 12

流动资产、其他非实物资产评估技术说明 12

设备评估技术说明 26

其他无形资产评估技术说明 36

负债评估技术说明 49

第四部分 收益法评估技术说明 52

第五部分 评估结论及分析 78

关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明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、行政法规规定外，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。

第一部分 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围内容

1、委托评估的评估对象与评估范围

根据评估目的和被评估单位的资产申报，委托进行资产评估的评估对象为苏州安准智能装备有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围为苏州安准智能装备有限公司在评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产、负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。

2、委托评估的资产类型、账面金额

苏州安准智能装备有限公司委托评估的资产在评估基准日资产负债表如下：

单位：元

资产	基准日审定数	负债和所有者权益	基准日审定数
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	4,850,209.79	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据		应付票据	
应收账款	623,482.00	应付账款	1,198,379.93
应收款项融资		预收款项	-
预付款项	33,448.88	合同负债	852,002.65
其他应收款	39,170.00	应付职工薪酬	196,900.00
存货	3,981,678.25	应交税费	134,063.10
合同资产		其他应付款	18,420.83
持有待售资产		持有至待售负债	
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	410,563.12
其他流动资产		其他流动负债	110,760.35

资产	基准日审定数	负债和所有者权益	基准日审定数
流动资产合计	**9,527,988.92**	**流动负债合计**	**2,921,089.98**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		租赁负债	438,432.25
长期股权投资		长期应付款	
其他权益工具投资		预计负债	
其他非流动金融资产		递延收益	
投资性房地产		递延所得税负债	
固定资产	31,646.40	其他非流动负债	
在建工程		**非流动负债合计**	**438,432.25**
生产性生物资产		**负债合计**	**3,359,522.23**
油气资产		**所有者权益：**	
使用权资产	714,036.71	实收资本(或股本)	2,215,000.00
无形资产		其他权益工具	4,385,000.00
开发支出		资本公积	
商誉		减：库存股	
长期待摊费用	47,305.04	其他综合收益	
递延所得税资产	883.35	专项储备	
其他非流动资产		盈余公积	36,233.82
非流动资产合计	**793,871.50**	未分配利润	326,104.37
		一般风险准备	
		所有者权益合计	**6,962,338.19**
资产总计	**10,321,860.42**	**负债和所有者权益总计**	**10,321,860.42**

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次纳入评估范围的资产、负债已经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估是在被评估单位经过审计后的报表基础上进行的。

3、委托评估资产（含相关负债）权属状况

以上各项资产均由苏州安准智能装备有限公司控制，除部分库存商品、在产品存放时间较长以外，其余各项资产均正常使用，没有重大毁损和明显不可收回情况。

上述各项负债均为苏州安准智能装备有限公司实际应承担的负债。

二、实物资产的分布情况及特点

（一）实物资产的类型、数量、分布情况和存放地点

经评估人员的现场核实，待评估实物资产主要包括存货（主要包括原材料、在库周转材料、在产品、产成品）、机器设备、电子设备等。

实物资产主要分布在江苏省苏州市吴中经济开发区河东工业园六丰路 279 号 2 号房三楼，资产集中管理，其中：

1、存货

存货均由被评估单位持有，基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	周转良好	保管良好
在库周转材料	无争议	周转良好	保管良好
在产品	无争议	周转整体良好，小部分存放时间长	保管良好，小部分存放时间长
产成品	无争议	周转一般，存在滞销情况	保管良好，部分存放时间长

2、重要生产线或主要机器设备

机器设备属于通用型设备，购置于 2021 年-2025 年期间，设备包括空压机、干燥机、攻丝机等，机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。

三、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

被评估单位申报如下资产负债表外资产，委托人已确认纳入评估范围。

表外无形资产为专利权 6 项，具体信息如下：

序号	专利权人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	取得方式	申请日	权利期限	状态
1	安准智能	一种光纤基板的边角检测系统	202421228074.6	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.05.31	10 年	专利权维持
2	安准智能	一种穿纤用辅助夹具	202421875773.X	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.08.05	10 年	专利权维持
3	安准智能	一种穿纤用纠偏结构	202421768129.2	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.07.25	10 年	专利权维持
4	安准智能	一种光纤剥皮装置	202422172703.4	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚;杨文文	原始取得	2024.9.5	10 年	专利权维持
5	安准智能	一种基于研磨片的研磨超声清洗装置	202411775271.4	发明	吴小宾;张关明;杜文刚	/	2024.12.05	/	实质审查
6	安准智能	一种光纤擦拭机构及具有该机构的光纤处理系统	202411600539.0	发明	杨文文;吴小宾;张关明;杜文刚	/	2024.11.11	/	实质审查

基于评估相关经济行为对评估范围的要求，包括不可确指无形资产在内的企业整体无形资产一并列入评估范围。

四、企业申报的资产负债表表外资产

被评估单位未单独申报资产负债表表外资产。

第二部分 资产核实情况总体说明

一、 资产核实人员组织、实施时间和过程

1、资产核实人员组织、实施时间

根据被评估单位所属行业性质、资产类型和实物资产的技术特点，在进入现场清查前，成立了以项目负责人为主的资产清查小组。项目负责人在与被评估单位充分沟通的基础上，按照资产的技术要求、分布地点和特点，制定详细的现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，组织了财务会计、机器设备和其他资产等多个核实小组，到资产所在现场开展资产核实工作。在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了清查，对企业的经营业务进行调查、访谈。资产核实工作结束后，各小组对清查核实及现场勘察情况进行工作总结，并提交资产核实及现场勘察作业的工作底稿。

评估人员于 2025 年 7 月 29 日至 2025 年 9 月 26 日到资产所在地现场进行复核。

2、资产核实过程

资产核实分为三个阶段进行：

(1) 沟通、准备阶段

评估人员和被评估单位充分沟通，共同协商制定资产核实方案。被评估单位安排熟悉资产分布的资产管理人员协助评估机构的资产核实人员，评估人员向被评估单位协助人员交待资产核实的时间进度和工作要求，搜集有关资产清单和相应的权属证明文件及原始凭证。主要工作包括：

A.评估人员辅导被评估单位进行资产清查、申报评估资产明细和整理收集整理评估资料。

评估人员开展评估前期资料准备和表格填写的布置工作。评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托人和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员在被评估单位自身资产清查基础上，按照评估机构提供的“评估资料清单”、“资产评估清查评估明细表”及其填写要求，进行整理、登记、申报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的文件资料。

B.评估人员审查被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，明晰评估对象相关的评估范围，了解评估范围内具体资产的详细状况。然后审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、漏填、资产项目不明确等现象，并要求被评估单位及时更正。

(2) 现场核实阶段

评估人员依据资产评估明细表，到资产所在地现场，对委托人和被评估单位的清查结果进行复核，对被评估单位申报资产进行清点和现场勘察，对其提供的资料进行验证，同时对可能影响资产评估重大事项进行调查了解，并针对不同资产的性质、特点，采取不同的勘察方法。非实物资产主要通过查阅被评估单位的原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式核查被评估单位债权债务的形成过程和账面数字的准确性。实物资产清查资产包括存货、固定资产等，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因素。

现金进行全面的实地盘点。根据盘点金额情况和基准日期至盘点日期的账务记录情况倒推评估基准日的金额，全部与账面记录的金额相符。

银行存款清查时，核对银行存款日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，获取评估基准日的“银行对账单”、“银行存款余额调节表”和银行存款询证函，查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。

其他货币资金主要为支付宝账户存款。清查时，核对日记账与总账、报表余额是否相符。核实结果账、表、单金额相符。

对应收账款、其他应收款评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及项目合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项进行替代程序（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。

对预付款项，评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等。

对于存货的核实，主要工作包括按资产评估规范要求会同被评估单位有关人员对存货进行抽查核实，并对存货的入账进仓时间、保管状况、品质等进行了解记录，特别对其中残次、变质失效、积压过时以及其它待核销报废的存货进行逐项核实，判断其有效程度。

对于机器设备的核实工作包括查阅了主要设备的购建资料、竣工验收记录、运行日志、重大事故报告书、大修理和技改等技术资料和文件，并通过与设备管理人员和操作人员的深入沟通，了解设备的购置日期、产地和生产厂家、制造质量、各项购建费用的支出情况，了解设备的技

术等级、实际运行是否达标、存在的隐患，查阅设备的运行和故障记录，填写设备现场勘察记录等。

对于使用权资产、长期待摊费用、递延所得税资产等资产，进行逐笔检查，查阅其形成、回收或支付的情况。

流动负债主要包括应付账款、合同负债、其他应付款、应交税费、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等。核实内容包括各类流动负债账面值的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

非流动负债为租赁负债。核实的内容包括非流动负债的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托人和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托人和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

评估人员对被评估单位申报的收益法有关表格进行了核实，核查内容包括通过了解被评估单位的经营、管理状况，市场地位和所处行业的发展现状；查阅被评估单位生产、销售、采购、财务管理等报表和有关记录、明细，现场了解其主营业务类型、历史的主要收入来源，主要成本、费用、税负的构成，核实其经常性损益发生的真实性；了解被评估单位资金的使用和需求状况，访谈了解被评估单位现有和准备的投资项目和规模，了解其发展规划；调查分析被评估单位各项预测数据是否合理和符合被评估单位的实际情况，收入、成本、费用、资本性支出等各项指标是否匹配，核查的主要内容如下：

A.收集企业法人营业执照、公司章程、验资报告等资料，核实股权比例、经营期限及利润分配方式；

B.了解被评估单位经营发展和股权的历史沿革、经营现状和发展前景；

C.收集被评估单位的历史生产、销售、管理和财务报表及相关数据，收集财务预算、经营和投资计划、发展规划等资料，并进行核对；

D.了解被评估单位内部组织架构和主要经营业务人员组成，了解被评估单位对外投资公司的股权架构，股权管理、收益和实际控制情况；

E.了解被评估单位的资产配置和使用情况，以及未来业务的发展规划，分析被评估单位评估基准日资产负债，区分经营性和非经营性资产、负债；

F.了解被评估单位的资本构成情况，并对营运资产的规模和周转情况进行了分析，核实是否存在溢余资产，对大额固定资产的支出内容、规模和周期进行了解；

G.与被评估单位生产、财务、人事等部门就被评估单位今后发展中的主要业务、收入、成本、费用、资金等指标进行访谈和必要的问卷调查；

H.与被评估单位发展、销售、技术等各职能部门就被评估单位的发展、规划、投融资计划，以及被评估单位的市场定位、发展潜力等进行访谈和必要的问卷调查；

I.调查收集被评估单位所处和相关行业的有关资料，了解行业的发展历史、现状、区域市场容量、竞争态势和未来发展趋势；

J.分析核实被评估单位的税负种类、构成、计税基数、税率水平、享受的税收优惠和期限，核实被评估单位的税收及其它优惠政策；

K.收集被评估单位历史收入、成本和费用的构成数据，并对主营业务收入来源进行分析，核实成本和费用的主要构成项目、发生原因、与

主营业务收入的关联性，以及各项收入、成本、费用的历史水平和发展变化趋势；

L. 分析核实被评估单位现金流量的构成情况、历史水平，并对被评估单位现金流量的未来发展趋势进行分析；

M. 核实被评估单位提供的未来收益各项预测指标的匹配性、合理性和可行性。

(3) 分析、总结阶段

根据清查结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。最后，评估人员根据现场核实情况及收集的有关资料，对委托人和被评估单位提供的清查结果进行整理分析并做必要调整，形成资产清查结论。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

无影响资产清查事项。

三、 核实结论

1、资产核实结论：

(1) 权益性资产、负债

通过核查被评估单位财务总账、各科目明细账、会计凭证，对权益性资产和负债进行清查，包括对记账凭证的重点抽查，对重要资产进行适当函证等。被评估单位财务管理严格，账目清楚，未发现重大异常情况。

(2) 存货

详细了解存货的数量、购入时间、存放地点，调查存货的保管条件、品质等有关情况，验证被评估单位提供的存货盘点表、采购、出入库凭

证等资料，判断其可信、有效情况。除部分库存商品、在产品存放时间较长以外，未发现被评估单位的存货存在短缺现象。

(3) 机器设备

经调查，机器设备账实相符，管理完善，使用、维护基本正常，未发现重大事故、大修理情况。设备的技术参数基本符合被评估单位生产所需，实际运行基本达标、未发现存在重大隐患。

2、资产核实结果是否与账面记录存在差异及其程度说明

被评估单位财务管理完善，财务制度健全，各项资产均妥善管理，并对各项经营活动按会计准则及时记账，未发现与被评估单位账面记录存在差异的情况。

3、资产权属情况

经对被评估单位各项资产权属关注核查，未发现资产权属不清晰情况。

4、账外资产核查结论

经对被评估单位申报的账外资产核查后，发现所申报资产由被评估单位使用、控制，权属证明材料和原始取得凭证齐全，故被评估单位申报的账外资产均列入评估范围。

第三部分 资产基础法评估技术说明

流动资产、其他非实物资产评估技术说明

一、 流动资产、其他非实物资产的评估

流动资产、其他非实物资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、使用权资产、长期待摊费用、递延所得税资产等。本次评估在审计后的账面值基础上进行。

流动资产、其他非实物资产评估过程包括以下三个阶段：

1、第一阶段：准备阶段

对列入评估范围内流动资产、其他非实物资产的构成情况向被评估单位进行了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表，按照资产评估准则和指南的要求，指导企业填写资产评估明细表。

2、第二阶段：核实调查阶段

(1)核实账目的真实性

根据企业提供的流动资产、其他非实物资产评估明细表资料，首先与企业提供资产负债表的相应科目核对使之相符。然后再将明细账与银行对账单核对，做到表、实相符。

(2)调查资产的收回风险

对各项流动资产除进行账证核对、账表核对外，对主要应收款项按其发生时间、债务人名单进行分类、发函核对，查明各项流动资产、其

他非实物资产的发生时间、金额、对应债务人单位的基本情况，款项的催收情况等并进行详细记录。

3、第三阶段：评定估算阶段

(1)对各类资产，遵照资产评估准则的规定，通过清查核实，和相应的评估的方法，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；

(2)提交流动资产、其他非实物资产的评估说明。

二、货币资金的评估

1、货币资金的内容和金额

货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金，详见下表：

编号	科目名称	账面金额（人民币元）
3-1-1	现金	37,044.47
3-1-2	银行存款	4,782,846.63
3-1-3	其他货币资金	30,318.69
合计		4,850,209.79

评估人员通过清查盘点及与银行对账，核实现金、各项存款以及其他货币资金的实有数额，然后以核实后的实有额作为评估值。

2、现金的评估

评估人员在核查日实地对处于同区域内存放地点的现金同时开展盘点工作，并通过盘点后的库存现金数倒推至评估基准日，检查评估基准日库存现金是否与账面值相符。如发生现金盘亏、盘盈则做相应调整，并按核实数确认评估值。

企业现金存放于该企业财务部保险柜内。评估人员与企业出纳员一同对企业库存现金进行盘点，盘点结果与盘点日企业现金日记账、现金总账结余金额一致，账实相符，并由此通过现金倒推法得出评估基准日企业的现金余额与账面值一致。现金倒推法评估计算公式为：

评估值＝盘点日账面现金金额＋基准日至盘点日前现金支出金额－基准日至盘点日前现金收入金额。

库存现金评估结果为 37,044.47 元，未发生评估值增减变动。

3、银行存款的评估

银行存款的评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面值，并按调整后账面值确认为评估值。

企业在中国银行股份有限公司苏州吴中经济技术开发区支行开设基本存款账户 1 户。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对数量较大的银行账户向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

银行存款评估结果为 4,782,846.63 元，未发生评估值增减变动。

4、其他货币资金的评估

其他货币资金主要为支付宝账户存款，评估人员查阅了公司支付宝明细表，并获取了支付宝账户余额截图及支付宝资产证明书。经核查，结果账、实、表相符，以核实后账面值作为评估值。

其他货币资金评估结果为 30,318.69 元，未发生评估值增减变动。

三、应收账款、预付款项和其他应收款的评估

1、应收账款的评估

(1) 应收账款的清查核实

应收账款均为企业销售的应收货款，包括应收鹤壁安捷讯光电科技有限公司、精工讯捷光电（杭州）有限公司等单位的贸易款。账面余额合计 633,862.00 元，账面已计提坏账准备 10,380.00 元，应收账款净额合计为 623,482.00 元。其中，应收关联方往来款合计为 426,262.00 元，对

于非关联方往来款，账龄分析结果如下：

账龄	账面值（元）	比重%
1年以内	207,600.00	100.00
1~2年	0.00	0.00
2~3年	0.00	0.00
3~4年	0.00	0.00
4~5年	0.00	0.00
5年以上	0.00	0.00

评估人员查阅有关账证，向企业财务人员了解应收款项形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各应收账款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况进行具体分析。

根据各应收账款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 应收账款的评估

A、确定应收债权的账面值

评估人员首先对各项债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定应收账款的账面余额为 633,862.00 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②应收关联方往来款合计为 426,262.00 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	应收账款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来	426,262.00	0.00%	0.00
1 年以内	207,600.00	5.00%	10,380.00
合计	633,862.00		10,380.00

应收账款评估值＝应收账款账面余额－预计风险损失

＝633,862.00－10,380.00

＝623,482.00（元）

应收账款评估值为 623,482.00 元，未发生评估值增减变动。

2、预付款项的评估

预付款项主要为预付材料款、物料费等，账面余额合计 33,448.88 元，账面没有计提坏账准备，预付款项净额合计为 33,448.88 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，经确认预付款项均能在将来收回相应的资产或权利，故以核实后账面值确认评估值。

预付款项评估值为 33,448.88 元，未发生评估值增减变动。

3、其他应收款的评估

(1) 其他应收款的清查核实

其他应收款账面余额 40,953.10 元，账面已计提坏账准备 1,783.10 元，其他应收款净额 39,170.00 元，主要为员工的社会保险费、公积金和押金等。

评估人员查阅了有关账证，并向企业财务人员了解了其他应收款形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发了询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各其他应收款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况具体分析。

根据各其他应收款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 其他应收款的评估

A、确定其他应收款的账面余额

评估人员首先对各项其他应收款债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单

位之间的往来进行双向核对，确定其他应收款的账面余额为 40,953.10 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②其他应收职工个人社保、公积金部分金额合计为 5,291.10 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的其他应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	其他应收款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来等发生损失可能性低	5,291.10	0.00%	0.00
1 年以内	35,662.00	5.00%	1,783.10
合计	40,953.10		1,783.10

其他应收款评估值＝其他应收款账面余额－预计风险损失

＝40,953.10－1,783.10

＝39,170.00（元）

其他应收款评估值为 39,170.00 元，未发生评估值增减变动。

四、存货的评估

1、存货的清查核实

存货账面余额合计 3,981,678.25 元，未计提存货跌价准备，存货净额 3,981,678.25 元，包括原材料、在库周转材料、产成品（库存商品）和在产品。

评估人员根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，

了解了存货的保管、内部控制制度，在企业财务人员、仓库保管人员的陪同下，评估人员在现场对企业存货进行了抽盘和对存货现状进行了勘查。主要工作包括：

(1)根据被评估单位清查调整后的存货清单，进行抽查核实；

(2)对被评估单位资产清查时发现的霉烂、变质、毁损、呆滞存货逐项进行勘察；

(3)查阅了外购存货于评估基准日前后及现场工作日近期的购进、发出记录；

(4)查阅了自制存货于评估基准日前后及现场工作日近期的销售记录；

(5)查阅了部分自制存货的会计核算记录；

(6)调查了部分存货的市场价格；

(7)调查了部分自制存货的历史销售损益情况记录。

经过现场查看了解，评估人员认为企业的存货管理制度较严格、责任明确、摆放整齐、标识清楚，便于货物的收、发、盘点，保管条件良好，符合各项存货的存放要求，除发现部分产成品（库存商品）存在滞销现象外，未发现其他账实不符的情况。

2、原材料的评估

原材料账面值 75,433.32 元，主要为企业用于生产产品的材料，包括传感器、继电器、高清线、网线和插座、各种型号的模块等。原材料账面值由购买价和运输费，装卸费，途中合理损耗等合理费用构成。

经企业清查盘点与评估人员抽查，企业库存原材料实物数量与经清查调整后的账表相符，无霉烂、变质、毁损材料，无超储呆滞的材料。

(1)原材料评估方法

对于近期购进的原材料，购置时间距评估基准日较短，经调查市场价格变化不大，账面单价接近基准日市场价格，以实际数量乘以账面单

价确定评估值。

(2)原材料评估结果

经评估，原材料评估值合计 75,433.32 元，未发生评估值增减变动。

3、在库周转材料的评估

在库周转材料账面值 645.13 元，主要为尚未领用的螺丝和木箱等低值易耗品。评估采用与原材料相同的方法进行。在库周转材料账面值由购买价和运输费，装卸费，途中合理损耗等合理费用构成。

经企业清查盘点与评估人员抽查，企业库存在库周转材料实物数量与经清查调整后的账表相符。

(1) 在库周转材料评估方法

对在库周转材料中购置时间距评估基准日较短的部分，经调查其市场价格变化不大，账面单价接近基准日市场价格，以实际数量乘以账面单价确定评估值。

(2) 在库周转材料评估结果

经评估，在库周转材料评估值合计 645.13 元，未发生评估值增减变动。

4、产成品（库存商品）的评估

产成品（库存商品）主要是企业为销售而生产的产成品（库存商品），账面余额合计 2,590,296.10 元，未计提跌价准备，净额 2,590,296.10 元。

评估人员对库存商品数量进行了核实，未发现账实不符。

(1) 产成品（库存商品）评估方法

由于企业产成品（库存商品）属于可在市场上销售的设备产品，可采用市场法评估。

评估人员首先将产成品（库存商品）按其存货品质、存放时间、周

转率等因素，以十分畅销、正常销售、勉强能销售出去和滞销、积压、改造后销售、报废产品五类标准进行划分，然后按其所属类型采用不同方法分别评估。

类型	账面余额（元）	比例（%）
十分畅销产品	0.00	0.00%
正常销售产品	20,541.26	0.79%
勉强能销售产品	0.00	0.00%
滞销、积压、改造后可再次销售产品	2,569,754.81	99.21%
报废产品	0.00	0.00%

对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格（不含增值税）减去销售费用和全部税金确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金；

对于正常销售的产品，以待估产成品出厂销售价格（不含增值税）为基础，扣除该等产成品在完成销售过程中预计要发生的成本费用、全部税金和适当数额的税后净利润后确定待估产成品的评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－部分税后净利润

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，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－销售费用－全部税金－税后净利润

对于滞销、积压、改造后可再次销售产品，根据其出厂销售价格减去需追加的改造费用、销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=不含税出厂销售价－追加的改造费用－销售费用－全部税金－税后净利润

销售费用、税金及税后净利润根据企业提供的近期产品销售利润表分别确定。

对于其余无法销售的报废产品，根据其可收回净收益确定评估值。计算公式如下：

产成品（库存商品）评估值=清理变现收入－清理销售费用－全部税金

(2) 正常产成品（库存商品）评估案例

案例：带状剥纤机（明细表表 3-9-5 第 21 项）

账面数量：1.00 台

实存数量：1.00 台

账面金额：20,541.26 元

该产成品属于正常销售商品。向销售部门查询其销售数据记录得到评估基准日的平均不含税销售价为 35,398.23 元/台。销售费率、销售税金及附加率及利润率按企业近两年损益表统计如下：

金额单位：人民币元

项目	销售收入	销售费用	销售费率(%)	销售税金	销售税金及附加率%	利润总额	销售利润率(%)
2023 年	3,640,253.08	-	0.00%	1,136.86	0.03%	602,968.64	16.56%
2024 年	3,643,612.77	26,417.09	0.73%	9,809.41	0.27%	111,082.08	3.05%
平均（近两年）			**0.36%**		**0.15%**		**9.81%**

则销售费率取 0.36%、销售税金及附加率取 0.15%、利润率取 9.81%，所得税率按企业基准日税率为 20%。所以：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润)

=1.00×35,398.23×[1－0.36%－0.15%－9.81%×20%－9.81%×（1-20.00%）

×50%]

= 33,133.98 (元)

(3) 滞销、积压、改造后可再次销售产品（库存商品）评估案例

案例：穿纤点胶固化一体机（明细表表 3-9-5 第 13 项）

账面数量：3.00 台

实存数量：3.00 台

账面金额：661,462.00 元

账面单价：220,487.33 元

该产成品属于改造后可再次销售产品（库存商品）。向销售部门查询，该产品订单于 2023 年 4 月已与控股母公司（苏州安捷讯光电科技股份有限公司）签订合同，由于甲方需求变化目前未交付，未来预计根据实际需求改造后可交付，本次评估按账面余额的 10%预估改造费用。

根据已签订合同，该设备不含税销售价为 289,302.65 元/台，考虑该合同销售价定价于 2023 年，故取 2023 年销售费率、销售税金及附加率、以及利润率数值。根据上文统计，销售费率取 0%、销售税金及附加率取 0.03%、利润率取 16.56%，所得税率按企业基准日税率为 20%。所以：

评估值=产成品（库存商品）数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润)

=3.00 × {289,302.65 × [1 － 0.00% － 0.03% － 16.56%×20% － 16.56%×（1-20.00%）×100%]－220,487.33×10.00%}

=657,731.13 (元)

(4) 产成品（库存商品）评估结果

经评估，产成品（库存商品）评估值合计 2,590,398.30 元，评估增值 102.20 元，增值率 0.39%，评估增值是由于产成品（库存商品）采用考虑了与评估目的相适应的部分合理利润后的完全成本评估而造成。

5、在产品（自制半成品）的评估

在产品是企业正在制造尚未完工的产物，包括正在各个生产工序加工的产品和已加工完毕但尚未检验或已检验但尚未办理入库手续的产品。在产品账面值为 1,315,303.70 元，未计提跌价准备，账面净值 1,315,303.70 元。

(1) 在产品评估方法

对于近期入库的在产品，评估人员通过核实已投入的材料成本、人工成本、制造费用等，认为账面成本能基本反映在产品的权益，以清查核实后的账面价值作为其评估值。

对于部分库龄较长的在产品，考虑其存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

(2) 在产品评估结果

经评估，在产品评估值合计 1,315,303.70 元，与其账面净值未发生评估值增减变动。

五、使用权资产的评估

使用权资产账面值为 714,036.71 元，是租赁苏州吴中区六丰路 279 号的 2 号房三楼的部分厂房。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为其租赁合同租金与客观市场租金基本接近，租赁合同执行正常，以核实后的账面值作为评估值。

使用权资产评估值为 714,036.71 元，未发生评估值增减变动。

六、长期待摊费用的评估

企业长期待摊费用账面值 47,305.04 元，主要为车间待摊装修费。

评估人员在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资

产占有者还存在对经营收益有贡献的、且与其他类型资产没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

经确认其长期待摊费用均能在将来收回相应的资产或权利，以经核实后的账面值确认评估值。

长期待摊费用评估值为 47,305.04 元，未发生评估值增减变动。

七、递延所得税资产的评估

递延所得税资产账面值 883.35 元，由厂房租赁和资产减值形成的递延所得税资产。

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。资产、负债的账面价值与其计税基础不同产生可抵扣暂时性差异的，在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，本次评估以核实后账面价值作为评估值。

递延所得税资产的评估值为 883.35 元，评估值无增减变动。

设备评估技术说明

一、 待估设备情况介绍

（一）设备评估范围

企业列入本次评估范围的设备类资产为机器设备和电子设备，其数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	数量（项）	账面原值（元）	账面净值（元）	减值准备（元）	账面净额（元）
1	机器设备	4	22,526.20	18,357.27	0.00	18,357.27
2	电子设备	7	57,396.44	13,289.13	0.00	13,289.13
合计		**11**	**79,922.64**	**31,646.40**	**0.00**	**31,646.40**

（二）待估机器设备概况

1、机器设备概况

机器设备属于通用型设备，购置于 2021 年-2025 年期间，设备包括空压机、干燥机、攻丝机等，机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。

2、电子设备概况

本次委估的电子设备共 7 项，主要为企业办公使用的设备，如电脑、空调等。

办公电子设备购置于 2021 年-2025 年期间，电子设备管理均由各自使用部门登记管理，实行设备动态保养及定期维护保养制度。目前电子设备运行正常。

（三） 设备账面值的构成和折旧、计提减值政策

1、账面原值

账面原值主要由设备的购置价构成。

2、账面净值和折旧

设备的折旧是根据设备分类折旧年限预留残值率并以年限平均法计提折旧，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。

3、设备减值计提政策

由于企业的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，企业设备减值是按设备可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上未计提设备减值准备。

二、 设备核实的方法和结果

（一） 设备的清查核实

1、评估人员根据企业提供的机器设备申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账表相符；通过财务固定资产账册，了解机器设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

2、通过财务固定资产账册，了解设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

3、设备评估人员核对财务明细账、固定资产卡片并到现场察看设备外观、运行情况。向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况；

4、收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书；

5、对电子设备，评估人员进行现场勘察，并记录使用情况和运行状态；收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书。

（二）机器设备清查核实结果

经现场勘查，评估人员未发现委估设备存在异常情况，目前设备均处于正常使用状态。

三、 评估方法

设备类资产包括机器设备和电子设备。本次采用重置成本法进行评估。

重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

（一）重置全价

1、机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用与其他费用＋利息

(1) 设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：对向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

(2) 运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

(3) 安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无需安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

(4) 前期及其它费用

委估设备是单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

(5) 利息

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。

2、电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

（二）综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命。年限成新率计算公式为：

年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。

四、 评估案例

（一）机器设备评估案例

1、设备概况

名称、序号：鑫磊 22kW 变频空压机（表 4-8-5 机器设备 4#）

规格型号：XLPM-30A

供应商：相城区元和正易设备商行

账面原值：11,650.49 元

账面净值：11,373.80 元

购入日期：2025 年 3 月

启用日期：2025 年 3 月

数量：1 台

主要技术参数：额定功率 22kW

2、重置全价的确定

(1) 设备本体重置成本C1的确定

经向供应商询价了解，取得该空压机在评估基准日时的市场含税销售价为 12,979.00 元，即：

C1=12,979.00/1.13=11,500.00 元（取整至百位）

(2) 国内运杂费C2的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含运杂费，故本次不再单独考虑运杂费率，即：

C2=0.00 元

(3) 安装调试费、基础费C3的确定

根据委估设备的实际情况，其无需安装调试，故不考虑安装调试费。即：

C3=0.00 元

(4) 前期及其他费用C4的确定

前期及其他费用包括为购置、建造、调试委估设备而发生的各种设计费用、管理费用、培训费用等，根据委估设备的实际情况，该设备不需要支付该类费用，即：

C4=0.00 元

(5) 利息C5的确定

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。即：

C5=0.00 元

(6) 重置全价的计算

重置全价=（C1+C2+C3+C4+C5）×数量

=(11,500.00+0.00+0.00+0.00+0.00)×1

=11,500.00 元（取整至百位）

3、综合成新率的确定

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率 N1 和勘察成新率 N2，并对其进行加权计算得到其综合成新率 N，计算公式如下：

N=N1×40%+N2×60%

(1) 年限成新率N1的确定：

该设备经济适用年限为 12 年，该设备评估基准日已使用 0.25 年，则：

年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.25÷12）×100%=98%（取整）

(2) 勘察成新率N2的确定：

评估人员通过现场向设备操作使用和维护人员调查了解，现场测试，判断其运行是否正常，对待估设备的实体各主要部位进行观察鉴定，并结合现场了解的设备制造原始质量，使用、磨损、维护保养、大修理、

技术改造情况和物理寿命等因素，以及工作环境，目前技术状况，完好率及故障率等因素分析，将待估设备与其全新状态相比较，考察其由于使用磨损和自然磨损对资产的功能、使用效率带来的影响，并通过主要部件的打分综合确定现场成新率。

项目	技术状态	标准分	鉴定分
设备结构状态	设备外观较新，机架无松动	20	19
气路与密封系统	气路与密封系统正常	20	19
润滑与冷却系统	润滑与冷却系统正常	20	19
电器与控制系统	电器与控制系统正常	20	19
设备性能输出	设备性能较好	20	19
合计		100	95

该设备总体的功能性较为完善，故本次评估忽略其可能存在的功能性贬值因素。该设备主要用于被评估单位厂区作业，目前未发现有异常的闲置情况，故本评估亦不考虑经济性贬值的因素。

综上，本次评估仅考虑设备的实体性贬值因素，即待估设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值确定其成新率。

综合成新率=年限成新率×40%+勘察成新率×60%

=98%×40%+95%×60%

=96%（取整）

4、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=11,500.00×96%

=11,000.00 元（取整至百位）

（二）电子设备的评估案例

设备名称、序号：笔记本电脑（表 4-8-7 电子设备 7#）

型号：戴尔 Precision3590

供应商：北京商用时代科技有限公司

数量：1 台

购置日期：2025 年 5 月

启用日期：2025 年 5 月

账面原值：11,061.06 元

账面净值：10,769.17 元

主要技术参数：

高性能 Ultra7 155H/500a-4G 显卡，定制：64G 内存/2T 固态 nvme

1、重置全价的确定

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。经询价，该电子设备基准日市场不含税销售价为 11,060.00 元/台，该售价包含运杂费、安装调试。

因此，重置全价=设备不含税购置费×数量

=11,060.00×1

=11,060.00 元

2、综合成新率的确定

该笔记本电脑至评估基准日已使用 0.08 年，其系统工作正常，设备整体保持良好，评估人员根据实际使用状况结合经济寿命年确定该设备的成新率：

年限法成新率=（经济寿命年限－已使用年限）÷经济寿命年限×100%

=（5－0.08）÷5×100%

=98%（取整）

3、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=11,060.00×98%

=10,840.00 元（取整）

五、 评估结果

科目名称	账面价值（元）		评估价值（元）		增值额（元）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	22,526.20	18,357.27	21,200.00	18,900.00	-1,326.20	542.73
电子设备	57,396.44	13,289.13	48,110.00	23,930.00	-9,286.44	10,640.87
减：固定资产减值准备		0.00				
合　　计	**79,922.64**	**31,646.40**	**69,310.00**	**42,830.00**	**-10,612.64**	**11,183.60**

六、 评估增减值分析

委估机器设备与电子设备评估原值减值是因为技术更新市场环境下行，导致机器设备在现行市场环境下购买价格下降，导致评估原值减值；又因为委估机器设备与电子设备的会计折旧年限短于评估采用的经济适用年限，导致评估净值增值。

其他无形资产评估技术说明

一、 其他无形资产概况

被评估单位不存在账面记录的其他无形资产；账面未记录的其他无形资产为专利权。

根据被评估单位申报，账面未记录的无形资产为6项专利权。具体信息如下：

序号	专利权人	专利名称	申请号	专利类型	发明人	取得方式	申请日	权利期限	状态
1	安准智能	一种光纤基板的边角检测系统	202421228074.6	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.05.31	10 年	专利权维持
2	安准智能	一种穿纤用辅助夹具	202421875773.X	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.08.05	10 年	专利权维持
3	安准智能	一种穿纤用纠偏结构	202421768129.2	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚	原始取得	2024.07.25	10 年	专利权维持
4	安准智能	一种光纤剥皮装置	202422172703.4	实用新型	吴小宾;张关明;杜文刚;杨文文	原始取得	2024.9.5	10 年	专利权维持
5	安准智能	一种基于研磨片的研磨超声清洗装置	202411775271.4	发明	吴小宾;张关明;杜文刚	/	2024.12.05	/	实质审查
6	安准智能	一种光纤擦拭机构及具有该机构的光纤处理系统	202411600539.0	发明	杨文文;吴小宾;张关明;杜文刚	/	2024.11.11	/	实质审查

截止至评估基准日，上述专利权使用情况正常，委估专利权目前应用在在生产经营过程中。

二、 评估方法

委估专利权目前应用在在生产经营过程中，市场上难以找到与其功能一致、且在创新性和实用性上类似的可比交易案例，不能采用市场法

评估；又由于专利权的投入成本往往与其价值没有直接的对应关系，成本法一般不被采用。因此，本次评估选用收益法进行评估，具体是采用收益分成法计算模型。

收益分成法是先测算使用无形资产的业务整体收益，然后再将其在被评估无形资产和产生总收益过程中做出贡献的所有有形资产和其他无形资产之间进行分成，将无形资产在总收益中的收益分成进行折现得出无形资产评估价值，其计算公式如下：

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \{\frac{R_i}{(1+r)^i} \times (1 - M_i)\}$$

式中：

P：无形资产组合评估值；

Ri：无形资产未来第i年的预期销售收入；

K：专利权类无形资产组合的销售收入分成率；

n：无形资产的收益年限；

i：折现期；

r：折现率；

Mi：技术衰减率。

在确定收益分成额时，采用销售收入分成模式估算，即以应用无形资产产品能够为公司带来的收入为基础，乘以销售收入分成率，以其乘积作为无形资产收入分成额。在确定分成率时，采用要素贡献法，亦即对形成企业收益的各种贡献要素进行辨别分析，并通过AHP法确定将各个要素的贡献比例，以此得出分成率。

专利权的收益期限是通过分析专利资产的技术寿命、技术成熟度、专利法定寿命及与专利资产相关的合同约定期限等确定的。经分析，本次收益期自基准日至2030年12月结束。

专利权折现率通过分析评估基准日的利率、投资回报率，以及专利实施过程中的技术、市场、经营管理、资金等因素，采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。具体计算时采用风险累加法估算。

三、 主要评估假设与前提

1、假设国际金融和全球经济环境、国家宏观经济形势无重大变化，交易各方所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2、假设所处的社会经济环境以及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3、假设国家现行的有关法律法规及行政政策、产业政策、金融政策、税收政策等政策环境相对稳定。除非另有说明，假设被评估单位经营完全遵守有关的法律法规。

4、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的发展方向和态势不变，没有考虑将来未知新科技、新商业理念等出现对行业趋势产生的影响。

5、假设被评估单位在评估目的经济行为实现后，仍将按照原有的经营方向、经营方式、经营范围和管理水平，以及在当前所处行业状况及市场竞争环境下持续经营。

6、评估只基于基准日被评估单位现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化带来的影响；假设被评估单位将维持评估基准日的投资总额、财务杠杆水平等基本保持不变。

7、假设被评估单位按评估基准日现有的管理水平继续经营，被评估单位管理层是负责和尽职工作的，且管理层相对稳定和有能力担当其职务，不考虑将来经营者发生重大调整或管理水平发生重大变化对未来预

期收益的影响。

8、假设被评估单位在持续经营期内的任一时点下，其资产的表现形式是不同的。

9、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

10、 假设被评估单位未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致。

11、 假设被评估单位完全遵守所在国家和地区开展合法经营必须遵守的相关法律法规。

当上述评估假设和评估中遵循的评估原则等情况发生变化时，将会影响并改变评估结论，评估报告将会失效。

当这些假设条件因素由于未来经济环境发生较大变化等原因而改变时，评估人员将不承担由于该改变而推导出不同评估结果的责任。

四、 评估过程

考虑到委估专利权相关业务收入在财务核算中能有效划分，且该专利权无形资产的价值贡献能够保持一定的延续性，其风险能有效衡量，因此对专利权采用收益法进行评估；同时考虑到无法准确划分单项专利权对被评估单位现金流的贡献，因此本次将专利权视同为一个无形资产组，打包进行评估。

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \{ \frac{R_i}{(1+r)^i} \times (1 - M_i) \}$$

式中：

P：无形资产组合评估值；

Ri：无形资产未来第i年的预期销售收入；

K：专利权类无形资产组合的销售收入分成率；

n：无形资产的收益年限；

i：折现期；

r：折现率；

Mi：技术衰减率。

1、营业收入预测

委估专利权在被评估单位整体业务中使用，相关业务收入预测已包含在企业价值收益法预测的主营业务收入当中，具体思路参见本说明“第四部分 收益法评估技术说明”，因此，委估的专利权相关业务收入预测数据如下：

单位：万元

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入	720.80	674.00	711.00	750.00	791.00	834.00

2、技术衰减率的预测

技术衰减率是衡量企业现有有效的无形资产在使用过程中被新技术不断更新替代的指标。由于同行业专业技术在持续的研发更新中，被评估单位现有的技术将随着新技术的研发和应用而逐渐淘汰。由于新技术对企业价值的贡献呈现出逐年下降的趋势，且越到后期下降的幅度越大，因此结合企业所处行业的技术周期等因素，本次对专利权技术衰减率预测具体如下：

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
技术衰减率	5.00%	20.00%	35.00%	50.00%	65.00%	80.00%

3、分成率 K 的计算

层次分析法（Analytic Hierarchy Process，简称 AHP），是指将一个复杂的多目标决策问题作为一个系统，将目标分解为多个目标或准则，进而分解为多指标（或准则、约束）的若干层次，通过定性指标模糊量化方法算出层次单排序（权数）和总排序，以作为目标（多指标）、多方案优化决策的系统方法。具体为构造一个判断矩阵，两两比较各分解要素之间的重要性程度（用 1-5 分量化），得出各分解要素的权重。

本次评估中，按照层次分析法，将产权持有人的整体经营要素分解为资金、劳动力、管理、技术等 4 大因素，而将其中的技术分解为研发团队、专利、质量控制、工艺流程等 4 大因素。

通过抽取样本方式，并且有针对性的设计表格让产权持有人的中、高层专业人士对上述各层次分解要素进行两两比较，对其重要性打出相应分值，最终将每一份有效样本的结果汇总取其平均值。对于经营要素的分析，抽取产权持有单位高层人员参与调查；对于技术要素的分析，主要抽取科学信息技术部门等的中、高层专业人士参与调查。具体调查表如下所示：

一样重要	比较重要	很重要
1	3	5

经营要素

贡献因素	资金	劳动力	管理	技术	合计	比例%
资金	1.00				1.00	25.00%
劳动力		1.00			1.00	25.00%
管理			1.00		1.00	25.00%
技术				1.00	1.00	25.00%

技术调查汇总表

贡献因素	研发团队	专利权	质量控制	工艺流程	合计	比例%
研发团队	1.00				1.00	25.00%

专利权		1.00			1.00	25.00%
质量控制			1.00		1.00	25.00%
工艺流程				1.00	1.00	25.00%

根据被评估单位中、高层专业人士按照层次分析法对上述各层次分解要素的打分结果，技术占整体经营要素的比例平均值为 54.81%，专利权占技术因素的比例平均值为 10.56%。

项目	技术经营要素对利润的贡献比例	专利占技术要素比例
调查对象 1	53.03%	9.60%
调查对象 2	62.50%	9.60%
调查对象 3	48.91%	12.50%
平均值	54.81%	10.56%

结合企业 2023 年、2024 年、2025 年 1-6 月的利润率、技术的利润贡献比例、专利在技术中的贡献比例计算得出专利权无形资产组合的收入分成率。

年份	利润率	技术的利润贡献比例	专利权在技术中的贡献比例	收入分成率	备注
2023 年	17.35%	54.81%	10.56%	1.00%	选取
2024 年	4.38%	54.81%	10.56%	0.25%	选取
2025 年 1-6 月	10.82%	54.81%	10.56%	0.63%	选取
分成率				**0.63%**	

4、无形资产折现率 r 的选取

专利权的折现率通过分析评估基准日的利率、投资回报率，以及专利实施过程中的技术、市场、经营管理、资金等因素，采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。具体计算时采用风险累加法估算。

折现率＝无风险报酬率＋风险报酬率

(1) 无风险报酬率

无风险报酬率一般采用评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取评估基准日国债市场上，10 年期国债收益率作为无风险利率，并按企业的所得税适用税率转化为税前口径的报酬率，即：

r_f＝1.51%÷(1-20%) ＝1.89%

(2) 风险报酬率

影响风险报酬率的因素包括技术风险、市场风险、经营管理风险和资金风险。根据无形资产的特点和目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%-8%之间，各风险系数计算公式如下：

$h=a+(b-a)\times s$

式中：

h—风险系数；

a—风险系数取值的下限；

b—风险系数取值的上限；

s—风险系数的调整系数。

A.技术风险因素

技术风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
技术转化风险	0.3	0	0
技术替代风险	0.3	40	12
技术权利风险	0.2	0	0
技术整合风险	0.2	20	4
合计	1		16

各风险因素取值说明：

①技术转化风险：完全工业化生产(0)；小批量生产(20)；中试(40)；小试(80)；实验室阶段(100)。委估无形资产已经基本达到工业化生产阶段，所以委估无形资产取 0 分。

②技术替代风险：不存在替代产品(0)；存在替代产品(40)；替代产品

较多(100)。委估无形资产所在行业为自动化设备定制，存在替代产品，取 40 分。

③技术权利风险：相关技术取得权属证书，受法律保护（0）；相关技术经过省、部级科研机构等鉴定（40）；无相应权利证书等(100)。委估无形资产基本已获取相关权属证书，权利风险取 0 分。

④技术整合风险：技术成熟度为产业级(0)；技术成熟度为系统级(10)；技术成熟度为产品级(20)；技术成熟度为环境级(30)；技术成熟度为正样级(40)；技术成熟度为初样级(50)；技术成熟度为仿真级(60)；技术成熟度为功能级(70)；技术成熟度为方案级(80)；技术成熟度为报告级(90)；相关技术尚未出现(100)。委估无形资产技术比较成熟，在某些方面需要进行一些调整，以配合委估无形资产技术的实施，因此委估无形资产技术整合风险 20 分。

技术风险系数＝0%+(8%-0%)×34%

＝1.28%

B. 市场风险因素

市场风险取值表

风险因素		权重			评分	分值
市场容量风险		0.4			40	16
市场现有竞争风险		0.6	0.7		100	42
市场潜在竞争风险	规模经济性		0.3	0.3	40	2.16
	投资额			0.4	40	2.88
	销售网络			0.3	0	0
合计		1				63.04

各风险因素取值说明：

①市场容量风险：市场总容量大且平稳(0)；市场总容量一般，但发展前景好(20)；市场总容量一般且发展平稳(40)；市场总容量小，呈增长趋势(80)；市场总容量小，发展平稳(100)。被评估单位从事的行业市场总

容量一般且发展平稳，取 40 分。

②市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商，垄断经营(0)；市场中厂商数量较少，实力无明显优势(20)；市场中厂商数量较少，其中有几个厂商具有较明显的优势（40）；市场中厂商数量较少，其中有几个厂商具有明显的优势（80）；市场中厂商数量众多，较有实力的厂商只占较少份额，竞争激烈(100)。市场竞争对手数量较多，较有实力的厂商只占较少份额，竞争激烈因此委估无形资产取 100 分。

③市场潜在竞争风险：该风险由以下规模经济、投资额及转换费用和销售网络三个因素决定：

A、规模经济性：市场存在明显的规模经济(0)；市场存在一定的规模经济(40)；市场存在很少的规模经济（60）；市场基本不具规模经济(100)。市场存在一定的规模经济，取 40 分。

B、投资额及转换费用：项目的投资额及转换费用低（0）；项目的投资额及转换费用中等(40)；项目的投资额及转换费用高(100)。项目的投资额及转换费用中等，取 40 分。

C、销售网络。服务的销售依赖固有的销售网络(0)；服务的销售在依赖固有的销售网络的程度较低(40)；服务的销售不依赖固有的销售网络(100)。委估无形资产相关产品的销售依赖固有的销售网络，取 0 分。

市场风险系数＝0%+(8%-0%)×63.04%

＝5.04%

C.经营管理风险因素

经营管理风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
销售服务风险	0.2	0	0
质量管理风险	0.5	60	30
技术开发风险	0.3	100	30
合计	1		60

各风险因素取值说明：

①销售服务风险。已有销售网点和人员(0)；除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点(40)；必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入(60)；全部是新网点和新的销售服务人员(100)。企业已有销售网点和人员，取 0 分。

②质量管理风险。质保体系建立完善，实施全过程质量控制(0)；质保体系基本建立，大部分生产过程实施质量控制(40)；质保体系不完善，部分生产过程实施质量控制(60)；质保体系尚待建立(100)。委估技术所在的项目定制化较高，质保体系相对不完善，部分生产过程实施质量控制，取 60 分。

③无形资产开发风险。技术力量强，R&D 投入高(0)；技术力量较强，R&D 投入较高(40)；技术力量一般，有一定 R&D 投入(60)；技术力量弱，R&D 投入少(100)。术力量弱，R&D 投入少，取 100 分。

经营管理风险系数＝0%+(8%-0%)×60%

＝4.80%

D.资金风险因素

资金风险取值表

风险因素	权重	评分	分值
融资风险	0.5	40	20
流动资金风险	0.5	40	20
合计	1		40

各风险因素取值说明：

①融资风险。委估无形资产投资额低（0）；委估无形资产投资额中等（40）；委估无形资产投资额高（100）。委估无形资产投资额较低，取 40 分。

②流动资金风险。委估无形资产流动资金需要额少（0）；委估无形

资产流动资金需要额中等（40）；委估无形资产流动资金需要额高(100)。委估无形资产服务流动资金所需额中等，取 40 分。

资金风险系数＝0%+(8%-0%)×40%

＝3.20%

综上，风险报酬率＝技术风险报酬率+市场风险报酬率+经营管理风险报酬率+资金风险报酬率

＝1.28% + 5.04%+ 4.80% + 3.20%

＝14.32%

即：折现率＝无风险报酬率＋风险报酬率

＝1.89% + 14.32%

＝16.2%（保留一位小数）

5、专利权评估结果

将上述测算所得的参数代入公式可得：

专利权计算表

单位：万元

项目名称	未来年度收益预测					
	2025 年 7~12 月	**2026 年**	**2027 年**	**2028 年**	**2029 年**	**2030 年**
收入	720.80	674.00	711.00	750.00	791.00	834.00
分成率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
技术衰减率	5.00%	20.00%	35.00%	50.00%	65.00%	80.00%
专利权收入分成额小计	**4.30**	**3.39**	**2.90**	**2.36**	**1.74**	**1.05**
折现率	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%
折现年限	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
折现系数	0.9632	0.8606	0.7406	0.6374	0.5485	0.4720
专利权未来现金流现值	**4.14**	**2.91**	**2.15**	**1.50**	**0.95**	**0.49**
合计	**12.14**					

综上，被评估单位相关专利权评估值为 121,400.00 元。

五、 其他无形资产评估结论

其他无形资产评估值为121,400.00元。

六、 增减值原因分析

无形资产评估增值的主要原因是企业拥有的专利权未入账，本次对企业拥有的专利权分别采用收益法评估，故造成评估价值与账面价值比较发生变动。

负债评估技术说明

一、 应付账款的评估

应付账款账面余额 1,198,379.93 元，主要为企业应支付的材料款和设备款等款项。

评估人员核对了应付账款发生的日期及其所对应的项目，抽查有关账簿记录、文件资料，并对大额应付款项发函确认，根据回函确定应付款项的真实性和完整性。经查实，评估基准日不存在评估基准日收到但尚未处理的款项发票，以及虽未收到发票，但已享受权益等未在账面上记录的应付账款。因此，评估人员在确认账面债务发生真实性的基础上，以经核实后的账面值确认评估值。

应付账款评估值 1,198,379.93 元，未发生评估值增减变动。

二、 合同负债的评估

合同负债账面余额 852,002.65 元，主要为企业预收客户的货款等，主要为预收安捷讯光电科技股份有限公司的货款。

评估人员核对了合同负债发生的日期及其所对应的项目，抽查有关账簿记录、文件资料，经查实预收账款均为在未来应支付相应的权益或资产，故以核实后账面值确定为评估值。

合同负债评估值为 852,002.65 元，未发生评估值增减变动。

三、 应付职工薪酬的评估

应付职工薪酬账面余额 196,900.00 元。应付职工薪酬是企业为获得职工提供的服务而给予的报酬，为工资和奖金等。

评估人员对于应付职工薪酬，核查了相关凭证及账簿资料，通过获

取企业应付职工薪酬明细表，复核加计正确，并与明细账、总账、报表数核对，汇总或收集与现金流量有关的信息，核实了职工薪酬的提取及使用情况。经核实，应付职工薪酬账、表、单相符，与相关会计科目的应付职工薪酬计提数核对一致，账面余额均为应承担的负债，以经核实后账面值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 196,900.00 元，未发生评估值增减变动。

四、 应交税费的评估

应交税费账面余额 134,063.10 元，由增值税、企业所得税、印花税和企业代扣代缴的个人所得税等税费组成。

评估人员查验了企业历年来所交税费的税种和金额，查阅了该企业的纳税申报资料、计税依据、完税凭证及相关会计账簿，经核其税款计算准确合规、按当地税收管理机关要求纳税，核实结果账、表、单金额相符。评估人员在核实基准日所应交纳的税种和金额无误的基础上，以核实后账面值确认评估值。

应交税费评估值 134,063.10 元，未发生评估值增减变动。

五、 其他应付款的评估

其他应付款账面余额 18,420.83 元，是除主营业务以外，与个人、外单位和关联之间经济往来所发生的应付款等，主要为餐费、租金水电费及汽车租赁费等。

评估人员核实了相关账簿记录、文件资料，对各项其他应付款进行了解，特别对大额其他应付款或异常的项目着重调查，核查其原始凭证，确定其真实、正确性。以经核实后的账面值确认评估值。

其他应付款评估值为 18,420.83 元，未发生评估值增减变动。

六、 一年内到期非流动负债的评估

一年内到期的非流动负债账面价值 410,563.12 元，是因经营租赁而形成的一年内到期的租赁负债。

评估人员通过核实了会计处理的正确性和实际应承担的债务，以核实后账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值 410,563.12 元，未发生评估值增减变动。

七、 其他流动负债的评估

其他流动负债账面余额 110,760.35 元，为履约业务款（挂账于合同负债科目）的增值税销项税。

评估人员获取评估基准日明细表，与明细账、总账、报表数核对相符，抽查有关账簿记录、文件资料，核实了会计处理的正确性，以核实后账面值作为评估值。

其他流动负债评估值 110,760.35 元，未发生评估值增减变动。

八、 租赁负债的评估

租赁负债账面价值 438,432.25 元，是与使用权资产对应租赁付款额现值。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为租赁合同执行正常，未出现无法支付到期债务的情况，以核实后账面值作为评估值。

租赁负债评估值 438,432.25 元，未发生评估值增减变动。

第四部分 收益法评估技术说明

一、被评估单位和评估对象

被评估单位是苏州安准智能装备有限公司。

评估对象是苏州安准智能装备有限公司的模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围是苏州安准智能装备有限公司在评估基准日二〇二五年六月三十日拥有的全部资产、负债，并包括未在账面列示的整体无形资产。

二、企业的资产、财务分析和调整情况

(一) 财务状况、经营业绩和调整情况

近二年及评估基准日的资产负债表如下：

近二年及评估基准日的资产负债表

金额单位：人民币元

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
一、流动资产合计	**3,662,439.98**	**8,979,106.07**	**9,527,988.92**
货币资金	216,038.24	5,416,284.21	4,850,209.79
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	64,122.00	366,000.00	623,482.00
应收款项融资	-	-	-
预付款项	1,062.68	19,526.87	33,448.88
其他应收款	5,376.94	4,605.80	39,170.00
存货	3,361,381.51	3,172,689.19	3,981,678.25
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	14,458.61	-	-
二、非流动资产合计	**61,762.03**	**7,175.87**	**793,871.50**
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产净额	25,977.07	7,175.87	31,646.40
在建工程	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	34,572.55	-	714,036.71
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
※合并价差	-	-	-
长期待摊费用	-	-	47,305.04
递延所得税资产	1,212.41	-	883.35
其他非流动资产	-	-	-
三、资产合计	**3,724,202.01**	**8,986,281.94**	**10,321,860.42**
四、流动负债合计	**2,352,562.33**	**2,270,271.17**	**2,921,089.98**
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	732,669.60	642,142.00	1,198,379.93
预收账款	-	-	-
合同负债	1,192,988.94	1,073,457.52	852,002.65
应付职工薪酬	125,465.00	152,544.99	196,900.00
应交税费	10,488.67	130,791.44	134,063.10
其他应付款	6,597.00	2,331.00	18,420.83
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	129,264.56	129,454.74	410,563.12
其他流动负债	155,088.56	139,549.48	110,760.35
五、非流动负债合计	**999.34**	**-**	**438,432.25**
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
租赁负债	-	-	438,432.25
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	999.34	-	-
其他非流动负债	-	-	-
六、负债合计	**2,353,561.67**	**2,270,271.17**	**3,359,522.23**

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
七、归属于母公司所有者权益合计	**1,370,640.34**	**6,716,010.77**	**6,962,338.19**
※少数股东权益	-	-	-
八、所有者权益合计	**1,370,640.34**	**6,716,010.77**	**6,962,338.19**
九、负债与所有者权益合计	**3,724,202.01**	**8,986,281.94**	**10,321,860.42**

注：2023 年财务数据未经审计；2024 年、2025 年 1-6 月财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002428 号）。

近二年及评估基准日的利润表如下：

近二年及评估基准日的利润表

金额单位：人民币元

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
一、营业收入	**3,640,253.08**	**3,643,612.77**	**2,550,670.06**
其中：主营业务收入	3,640,253.08	3,632,763.71	2,550,670.06
其他业务收入	-	10,849.06	-
减：营业成本	**2,532,769.27**	**2,672,072.56**	**1,878,059.75**
其中：主营业务成本	2,532,769.27	2,672,072.56	1,878,059.75
其他业务成本	-	-	-
税金及附加	1,136.86	9,809.41	4,937.23
销售费用	-	-	-
研发费用	-	-	-
管理费用	490,795.57	809,591.44	386,606.73
财务费用	1,486.58	761.28	11,639.21
加：其他收益	2,323.65	3,030.11	2,038.12
投资收益	-	-	-
汇兑收益	-	-	-
信用减值损失	-	-	-12,163.10
资产减值损失	-	-	-
资产处置收益	-	1,761.06	-
二、营业利润	**616,388.45**	**156,169.25**	**259,302.16**
加：营业外收入	200.00	9.50	-
减：营业外支出	-	-	-
加：以前年度损益调整	-	-	-
三、利润总额	**616,588.45**	**156,178.75**	**259,302.16**
减：所得税费用	35,511.79	10,808.32	12,974.74
加：※未确认的投资损失	-	-	-
四、净利润	**581,076.66**	**145,370.43**	**246,327.42**
减：※少数股东权益	-	-	-
五、归属于母公司所有者的净利润	**581,076.66**	**145,370.43**	**246,327.42**

注：2023 年财务数据未经审计；2024 年、2025 年 1-6 月财务数据摘自北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（德皓审字[2025]00002428 号）。

(二) 企业资产和盈利调整情况

1、对溢余、非经营性资产和负债调整

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。非经营性资产（负债）是与被评估单位经营性现金流缺乏直接、显著关系或不产生效益的，未纳入净现金流量预测范围的资产（负债）。

对被评估单位基准日和基准日前两年资产负债表中的溢余、非经营性资产（负债）调整后，得到调整后的资产负债表如下：

近二年及评估基准日调整后的资产负债表

金额单位：人民币元

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
一、流动资产合计	**5,469,039.25**	**5,835,917.49**	**5,368,486.78**
货币资金	2,022,637.51	2,273,095.63	690,707.65
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	64,122.00	366,000.00	623,482.00
应收款项融资	-	-	-
预付款项	1,062.68	19,526.87	33,448.88
其他应收款	5,376.94	4,605.80	39,170.00
存货	3,361,381.51	3,172,689.19	3,981,678.25
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	14,458.61	-	-
二、非流动资产合计	**60,549.62**	**7,175.87**	**792,988.15**
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产净额	25,977.07	7,175.87	31,646.40
在建工程	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-

项目	2023-12-31	2024-12-31	2025-6-30
油气资产	-	-	-
使用权资产	34,572.55	-	714,036.71
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
※合并价差	-	-	-
长期待摊费用	-	-	47,305.04
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
三、资产合计	**5,529,588.87**	**5,843,093.36**	**6,161,474.93**
四、流动负债合计	**2,352,562.33**	**2,270,271.17**	**2,921,089.98**
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	732,669.60	642,142.00	1,198,379.93
预收账款	-	-	-
合同负债	1,192,988.94	1,073,457.52	852,002.65
应付职工薪酬	125,465.00	152,544.99	196,900.00
应交税费	10,488.67	130,791.44	134,063.10
其他应付款	6,597.00	2,331.00	18,420.83
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	129,264.56	129,454.74	410,563.12
其他流动负债	155,088.56	139,549.48	110,760.35
五、非流动负债合计	**999.34**	**-**	**438,432.25**
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
租赁负债	-	-	438,432.25
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	999.34	-	-
其他非流动负债	-	-	-
六、负债合计	**2,353,561.67**	**2,270,271.17**	**3,359,522.23**
七、归属于母公司所有者权益合计	**3,176,027.20**	**3,572,822.19**	**2,801,952.70**
※少数股东权益	-	-	-
八、所有者权益合计	**3,176,027.20**	**3,572,822.19**	**2,801,952.70**
九、负债与所有者权益合计	**5,529,588.87**	**5,843,093.36**	**6,161,474.93**

2、对非影响主营业务经营现金流的损益调整

被评估单位的非主营业务收入、支出主要包括其他收益、信用价值损失、资产减值损失、资产处置收益、营业外收入和支出等。

对被评估单位基准日和基准日前两年的利润表做上述调整后，得到调整后利润表如下：

近二年及评估基准日调整后的利润表

金额单位：人民币元

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
一、营业收入	**3,640,253.08**	**3,643,612.77**	**2,550,670.06**
减：营业成本	2,532,769.27	2,672,072.56	1,878,059.75
税金及附加	1,136.86	9,809.41	4,937.23
销售费用	-	-	-
研发费用	-	-	-
管理费用	490,795.57	809,591.44	386,606.73
财务费用	1,486.58	761.28	11,639.21
二、利润总额	**614,064.80**	**151,378.08**	**269,427.14**
减：所得税费用	35,511.79	10,808.32	12,974.74
三、净利润	**578,553.01**	**140,569.76**	**256,452.40**
减：少数股东权益	-	-	-
四、归属于母公司所有者的净利润	**578,553.01**	**140,569.76**	**256,452.40**

三、收益法的应用前提及选择的理由和依据

1、收益法的定义和原理

收益法是指将企业预期收益资本化或者折现，确定评估对象的评估方法。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（DCF）。

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，并根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。

2、收益法的应用前提

(1) 被评估资产的未来预期收益可以被预测并可以用货币来衡量；

(2) 资产拥有者获得预期收益所承担的风险可以被预测并可以用货币来衡量；

(3) 被评估资产预期获利年限可以被预测。

3、收益法选择的理由和依据

由于被评估单位已提供企业未来收益资料，可以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，合理确定评估假设，形成未来收益预测；也可以依据被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等因素， 恰当确定收益期；并且，可以综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和被评估单位所在行业、及其特定风险等相关因素将预期收益所对应的风险具体度量，故可以采用收益法评估。

四、收益预测的假设条件

1、假设国际金融和全球经济环境、国家宏观经济形势无重大变化，交易各方所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2、假设所处的社会经济环境以及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3、假设国家现行的有关法律法规及行政政策、产业政策、金融政策、税收政策等政策环境相对稳定。除非另有说明，假设被评估单位经营完全遵守有关的法律法规。

4、假设被评估单位所处行业在基准日后保持当前可知的发展方向

和态势不变，没有考虑将来未知新科技、新商业理念等出现对行业趋势产生的影响。

5、假设被评估单位在评估目的经济行为实现后，仍将按照原有的经营方向、经营方式、经营范围和管理水平，以及在当前所处行业状况及市场竞争环境下持续经营。

6、评估只基于基准日被评估单位现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化带来的影响；假设被评估单位将维持评估基准日的投资总额、财务杠杆水平等基本保持不变。

7、假设被评估单位按评估基准日现有的管理水平继续经营，被评估单位管理层是负责和尽职工作的，且管理层相对稳定和有能力担当其职务，不考虑将来经营者发生重大调整或管理水平发生重大变化对未来预期收益的影响。

8、假设被评估单位在持续经营期内的任一时点下，其资产的表现形式是不同的。

9、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

10、 假设被评估单位未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致。

11、 假设被评估单位完全遵守所在国家和地区开展合法经营必须遵守的相关法律法规。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

五、收益模型选择理由及基本参数说明

(一) 评估基本思路

根据评估调查情况，以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以被评估单位的单体报表口径分析计算评估对象价值，基本思路是：

1、对纳入报表范围的资产区分经营性资产、溢余资产、非经营性资产和负债，并调整为与之对应的报表；

2、对纳入经营性资产相应报表范围的资产和主营业务，按照基准日前后经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益，运用收益法评估得到经营性资产的价值；

3、对不纳入经营性资产报表范围的溢余资产、非经营性资产和负债，在预期收益估算中和运用收益法评估时未予考虑，另行单独采用适当的评估方法进行评估；

4、通过对上述经营性资产、溢余资产、非经营性资产价值加和并扣除非经营性负债后，得出被评估单位的企业整体价值，经扣减付息债务后，得出被评估单位的股东全部权益价值。

(二) 收益法评估模型选择及基本参数说明

考虑被评估单位业务经营历史时间长短、资本结构和财务资料情况，尤其是考虑未来经营模式、收益稳定性和发展趋势，资本结构预计变化和资产使用状况等情况，我们采用企业自由现金流折现模型评估计算。

本次评估基本计算公式为：

$$E=P-D+C$$

式中：E：被评估单位的股东全部权益价值；

P：被评估单位的经营性资产价值；

D：被评估单位付息债务价值；

C：被评估单位的溢余资产、非经营性资产及负债价值；

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

式中：R_i：评估对象在详细预测期内第 i 年的预期收益；

R_{n+1}：评估对象在详细预测期满后第 1 年的预期收益；

r：折现率；

n：评估对象的详细预测期。

1、预期收益指标和实现收益时点

根据被评估单位的具体情况，使用企业自由现金流量作为经营性资产的预期收益指标。

企业自由现金流量＝收入－成本费用－税收＋折旧与摊销＋利息费用×（1－企业所得税率）－资本性支出－营运资金增加额

预期收益实现时点按经营年度预期收益平均实现确定，设定在每年的公历年中。

2、详细预测期

企业经营达到相对稳定前的时间区间是确定详细预测期的主要因素。根据被评估单位产品或者服务的剩余经济寿命以及替代产品或者服务的研发情况、收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、营运资金、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，以及管理层对未来业务发展和市场前景预测，合理确定详细预测期。详细预测期取自评估基准日起 5 个完整收益年度。

3、预期收益的收益期

按照现行法律、行政法规规定，以及被评估单位的企业性质、企业类型，国家未对被评估单位所处行业的经营期限有所限制，也没有对该类型企业有经营年限规定；通过对被评估单位所在行业现状与发展前景分析，行业将持续且没有可预见的消亡期；此外，根据被评估单位的章程、合资合同等文件，投资人也未对企业的经营期限做出约定；同时，根据被评估单位的主营业务构成、经营状况、拥有资产特点和资源条件，及其管理层对企业未来经营前景的判断，被评估单位具有可持续经营能力。在正常情况下，被评估单位将一直持续经营，因此，本次评估设定预期收益的收益期为永续年期。

4、预期收益终止时的清算价值

由于被评估单位一直持续经营，其预期收益的持续时间为无穷，故设定被评估单位在永续经营期之后的清算价值为零。

5、折现率

由于收益法采用企业自由现金流折现模型，按照预期收益额与折现率口径统一的原则，折现率 r 选取加权平均资本成本模型（WACC）计算确定。则：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

W_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

W_e：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

r_d：评估对象的税后债务成本；

r_e：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 r_e；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

β_u：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t)\frac{D_i}{E_i}}$$

β_t：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\% K + 66\% \beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

6、溢余资产价值确定

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。经分析，被评估单位的溢余资产主要为超出被评估单位所需营运资金之外的货币资金。溢余资产主要采用成本法评估。

7、非经营性资产价值确定

非经营性资产是指与被评估单位收益无直接关系的，不产生效益并扣除非经营性负债后的资产。经分析，被评估单位的非经营性资产主要包括在收益预测中未计及收益的基准日递延所得税资产。非经营性资产主要采用成本法评估。

六、收益预测的说明

被评估单位预测期内的收益预测是以其历史经营业绩为基础，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况，所处行业的发展状况和市场环境，企业的发展规划和经营计划，以及本身在市场竞争环境下的优势、劣势、机遇及风险分析等，尤其是被评估单位所面临的业务市场竞争环境和未来的发展前景及潜力，结合企业未来年度财务预算进行财务数据预测。其中主要收益数据预测说明如下：

(一) 营业收入预测说明

1、营业收入构成分析

被评估单位的营业收入主要为光通信专用设备定制和销售，客户主要为苏州安捷讯光电科技股份有限公司、鹤壁安捷讯光电科技有限公司关联方公司。

(1) 主营业务收入历史年度数据分析

金额单位：元

产品（服务）名称或类别	年度 / 项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
设备销售	销售收入	3,640,253.08	3,632,763.71	2,550,670.06
主营业务收入同比增幅		-	-0.21%	-

被评估单位主要为其控股母公司——苏州安捷讯光电科技股份有限公司和关联方公司——鹤壁安捷讯光电科技有限公司提供光通信专用设

备定制和销售，定制设备包括研磨设备、激光切割机、固化设备、穿纤点胶固化一体机等。

(2) 其他业务收入历史年度数据分析

被评估单位其他业务收入发生不固定，主要为服务费等其他业务收入。

2、营业收入的预测分析

(1) 主营业务收入预测

根据被评估单位已签订合同预计基准日期后交付的不含税合同销售金额，以及 2025 年 1-6 月实现收入和历史年度下半年合同销售金额的视线情况，对未来收入进行预测分析。主营业务收入预测结果如下：

金额单位：元

产品（服务）名称或类别	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
设备销售	7,208,038.04	6,740,000.00	7,110,000.00	7,500,000.00	7,910,000.00	8,340,000.00

(2) 其他业务收入预测

其他业务收入占比较小，且发生不稳定，本次评估不进行预测。

(二) 营业成本预测说明

1、主营业务成本分析

被评估单位近二年一期各项主营业务成本情况见下表：

单位：元

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
一、设备销售	**2,532,769.27**	**2,672,072.56**	**1,878,059.75**
其中：材料及制造费用	1,678,382.27	1,985,987.17	1,233,427.35
人工薪酬	818,725.64	676,353.48	512,008.84
折旧摊销	1,088.76	1,088.76	4,096.97
租赁费用	34,572.60	8,643.15	128,526.59
主营业务成本合计	**2,532,769.27**	**2,672,072.56**	**1,878,059.75**
毛利率	**30.42%**	**26.45%**	**26.37%**

根据上表可知，企业主营业务成本的组成部分占比相对较为稳定，原材料及制造费用占主营业务成本的比例较大。2023 年、2024 年、2025 年 1-6 月毛利率再 26%~30%区间浮动。

2、未来营业成本预测分析

未来营业成本预测以直接材料、制造费用以 2023 年、2024 年度毛利率为基础，并结合人工薪酬成本的上涨进行预测。

折旧及摊销以预测未来的折旧和摊销数确认。

租赁费用按签订的厂房场地租赁标准确认，并假设被评估单位所需生产经营场所的取得及利用方式与评估基准日保持一致而不发生变化。

根据上述被评估单位预测分析情况，预测主营业务成本具体情况如下：

单位：元

项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、设备销售	**5,797,988.99**	**5,143,762.51**	**5,411,542.74**	**5,693,822.98**	**5,990,503.22**	**6,301,583.45**
其中：材料及制造费用	5,067,380.29	3,504,800.00	3,697,200.00	3,900,000.00	4,113,200.00	4,336,800.00
人工薪酬	582,100.00	1,353,000.00	1,427,200.00	1,505,500.00	1,587,800.00	1,674,100.00
折旧摊销	12,588.30	14,121.71	15,301.94	16,482.18	17,662.42	18,842.65
租赁费用	135,920.40	271,840.80	271,840.80	271,840.80	271,840.80	271,840.80
主营业务成本合计	**5,797,988.99**	**5,143,762.51**	**5,411,542.74**	**5,693,822.98**	**5,990,503.22**	**6,301,583.45**
毛利率	19.56%	23.68%	23.89%	24.08%	24.27%	24.44%

(三) 税金及附加预测说明

被评估单位税金及附加主要包括有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及印花税。

被评估单位的城市维护建设税按应交流转税的 7%计缴，教育费附加按应交流转税的 3%计缴，地方教育费附加按应交流转税的 2%计缴，河道费按应交流转税的 1%计缴，印花税根据购销合同的万分之三计算。

预测未来年度税金及附加结果如下：

单位：元

税费项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
城市维护建设税	33,775.10	26,094.83	27,634.23	29,256.67	30,962.82	32,752.70
教育费附加	14,475.04	11,183.50	11,843.24	12,538.57	13,269.78	14,036.87
地方教育费附加	9,650.03	7,455.67	7,895.49	8,359.05	8,846.52	9,357.91
印花税	2,443.52	2,284.86	2,410.29	2,542.50	2,681.49	2,827.26
税金及附加合计	**60,343.69**	**47,018.85**	**49,783.26**	**52,696.79**	**55,760.62**	**58,974.75**

(四) 管理费用预测说明

被评估单位的管理费用主要由职工薪酬、折旧及摊销、租赁费、物业费、业务招待费、差旅费、办公费等明细构成，占比较大的是主要为职工薪酬、租赁物业费。

经与管理层讨论，对于管理费用预测分析如下：

职工薪酬：人事部门预计未来年度管理人员不会发生较大的变化，因此本次评估在 2025 年上 1-6 月管理部门薪酬水平基础上考虑当地社会平均工资近年增长幅度，预测未来年度销售员工职工薪酬；

折旧及摊销：根据固定资产折旧和摊销额计算得出；

租赁费、物业费：按签订的厂房场地租赁标准确认，并假设被评估单位所需生产经营场所的取得及利用方式与评估基准日保持一致而不发生变化。

其他费用：根据与企业管理层讨论，业务招待费、差旅费、办公费等根据历史年度发生金额并合理考虑增长率进行预测。

预测未来年度管理费用结果如下：

单位：元

明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
折旧摊销费	**8,100.47**	**12,072.39**	**15,129.50**	**18,186.61**	**21,243.72**	**24,300.83**
薪酬福利费	**290,400.00**	**568,900.00**	**600,200.00**	**633,200.00**	**668,000.00**	**704,700.00**
可变费用	**137,201.60**	**236,553.20**	**238,353.20**	**240,153.20**	**242,253.20**	**244,353.20**
租赁费	13,860.00	27,720.00	27,720.00	27,720.00	27,720.00	27,720.00
物业费	64,191.60	128,383.20	128,383.20	128,383.20	128,383.20	128,383.20
办公费	6,300.00	11,100.00	11,700.00	12,300.00	13,000.00	13,700.00

明细项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
差旅费	10,700.00	18,700.00	19,800.00	20,800.00	22,000.00	23,200.00
业务招待费	400.00	600.00	700.00	700.00	700.00	800.00
汽车费用	700.00	1,200.00	1,200.00	1,300.00	1,400.00	1,400.00
运费	700.00	1,300.00	1,300.00	1,400.00	1,500.00	1,600.00
专利服务费	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
审计费	2,900.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00	5,800.00
研发费用	15,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
评估费	22,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
管理费用合计	**435,702.07**	**817,525.59**	**853,682.70**	**891,539.81**	**931,496.92**	**973,354.03**

(五) 财务费用预测说明

被评估单位的财务费用主要由包括利息收入、金融机构手续费、融资租赁费用等明细构成，占比较大的是主要为利息收入、金融机构手续费。

预测未来年度财务费用结果如下：

单位：元

年度	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利息收入	3,739.80	5,232.89	5,497.48	5,776.39	6,069.84	6,377.70
金融机构手续费	3,810.00	3,570.00	3,760.00	3,970.00	4,180.00	4,410.00
融资租赁费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用合计	**70.20**	**-1,662.89**	**-1,737.48**	**-1,806.39**	**-1,889.84**	**-1,967.70**

(六) 所得税预测说明

根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号）对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。被评估单位属于小型微利企业，企业所得税税率为 20%。

故被评估单位 2025 年 7-12 月、2026 年、2027 年的所得税按 20%的税率缴纳企业所得税，2028 年起的所得税率恢复为 25%。

按照以上所得税率，被评估单位以未来各年度利润总额的预测数据为基础，确定其未来各年度应纳税所得额，并结合相应企业所得税税率计算被评估单位未来各年度所得税发生额。

(七) 折旧与摊销预测

企业折旧和摊销包括机器设备、电子设备等。固定资产按取得时的实际成本计价。

本次评估按照被评估单位执行的固定资产折旧政策，考虑评估基准日经审计的固定资产账面原值、折旧年限、残值率和已计提折旧金额、加权折旧率等因素，以及未来年度被评估单位由于新增固定资产投资购入固定资产增加的折旧，预测未来经营期的折旧额。

截至评估基准日，被评估单位摊销主要为长期待摊费用摊销。长期待摊费用主要为主要为车间待摊装修费。本次评估以评估基准日经审计长期待摊费用的账面原值、摊销期限、已计提摊销金额等为基础，并考虑被评估单位未来年度由于新增长期待摊费用，预测其未来各年的摊销费用。

预测未来年度折旧与摊销结果如下：

单位：元

折旧额	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
新增投资折旧摊销合计	-	-	-	-	-	-
存量和更新支出固定资产折旧数小计	11,227.76	16,733.08	20,970.43	25,207.78	29,445.12	33,682.47
存量和更新支出无形资产和其他资产摊销数小计	9,461.01	9,461.01	9,461.01	9,461.01	9,461.01	9,461.01
年折旧摊销数合计	**20,688.77**	**26,194.09**	**30,431.44**	**34,668.79**	**38,906.13**	**43,143.48**

(八) 资本性支出预测

资本性支出指被评估单位在不改变当前经营业务条件下，所需增加超过一年的长期资本性投入，包括为保持持续经营所需的基准日现有资产的更新，以及未来年度由于经营规模扩大需增加的资本性投资金额（购置固定资产或其他非流动资产）。

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新支出。

预测未来年度资本性支出结果如下：

单位：元

折旧额	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
资本性支出	-	14,614.41	14,614.41	14,614.41	14,614.41	14,614.41

(九) 营运资金增加额预测

营运资金增加额主要以未来年度主营业务收入与主营业务成本为依据，充分考虑企业的收入增长情况、回款情况、合同执行情况、销售模式等，由历史年度各应收项目和各应付及存货项目周转率，预测计算未来各年度扣除有息负债后的流动资产及流动负债之差，从而确定各每年度营运资金增加额。

评估人员通过先行预测各年期末各资产、负债、权益项目，根据“营运资金=流动资产-流动负债”计算得出各年期末营运资金，该预测得出的营运资金比上一年的增量即为当年需补充的营运资金。

具体预测数据如下：

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营运资金	2,426,649.60	2,220,375.15	2,329,457.06	2,444,439.74	2,565,464.68	2,692,441.95
营运资金增加额	-431,310.32	-206,274.45	109,081.91	114,982.68	121,024.94	126,977.27

单位：元

(十) 折现率的确定

评估人员采用算术平均平均资本成本模型（WACC）估算预期收益适用的折现率：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

w_e：评估对象的股权资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

r_e：权益资本成本，通过资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$r_e=r_f+\beta_e\times（r_m-r_f）+\varepsilon$

r_d：税后债务成本；

r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1+(1-t)\times \frac{D}{E})$$

β_u：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1+(1-t)\frac{D_i}{E_i}}$$

β_t：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

1、无风险报酬率 rf 的选取

经查询中国资产评估协会网站，该网站公布的中央国债登记结算公司（CCDC）提供的国债收益率。

本次评估以持续经营为假设前提，委估对象的收益期限为无限年期，根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）的要求，可采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率，本次评估采用十年期国债收益率作为无风险利率，即rf＝1.65%。

2、市场预期报酬率 rm 的选取

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 r_m，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38 号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国 A 股市场的跟踪研究，并结合上述指引的规定，评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数，

分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率，即 $r_m = 9.27\%$。

市场风险溢价 $= r_m - r_f = 9.27\% - 1.65\% = 7.62\%$。

3、βe 值

经查询同花顺 iFinD-金融数据终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前 60 个月内，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计βu，按照企业自身资本结构进行计算，得到被评估单位权益资本的预期市场风险系数βe。

4、特定风险系数的确定

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。在评估过程中，评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特定风险系数ε=3%，具体过程见下表：

风险因素	影响因素	影响因素取值	权重	调整系数
企业规模	企业规模与可比公司平均水平比较较小	8	10	0.8
企业发展阶段	企业业务发展依赖于关联方发展阶段	8	20	1.6
企业核心竞争力	企业拥有独立研发团队，业务发展具有较强的自主能力，核心竞争力较强	0	20	0
企业对上下游的依赖程度	企业客户群稳定，受关联方需求影响大，议价能力较弱	6	10	0.6
企业融资能力及融资成本	企业融资能力较强，既可从金融机构融资，也可依赖关联方提供资金支持，融资成本率一般，未来年度资金需求稳定	0	15	0
盈利预测的稳健程度	盈利预测较为稳健	0	20	0
其他因素	盈利预测的支撑材料较为充分，可实现性程度较高	0	5	0

合计	3.0

5、资本结构以及债权期望报酬率 rd 的确定

企业没有对外融资，付息债务为 0，本次评估中采用的资本结构是企业自身的资本结构，遵循债权成本与资本结构匹配的原则，此次不对债权期望报酬率 rd 进行预测。

6、折现率 WACC 的计算

将以上得到的各参数，代入公式，得到折现率如下表：

序号	项目	2025 年 7~12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	权益市场价值 E（元）	5,760,200	5,760,200	5,760,200	5,760,200	5,760,200	5,760,200
2	付息债务 D	-	-	-	-	-	-
3	**权益比重 We=E/(E+D)**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**
4	**付息债务比重 Wd=D/(E+D)**	-	-	-	-	-	-
5	被评估单位财务杠杆 D/E	-	-	-	-	-	-
6	企业所得税税率 T	20%	20%	20%	25%	25%	25%
7	社会平均报酬率 Rm	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%
8	无风险报酬率 Rf	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
9	预期市场平均风险报酬率 ERPERP=Rm-Rf	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%
10	可比公司的无杠杆市场风险系数βu	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326
11	评估对象权益资本的预期市场风险系数 βeβe=βu*(1+D/E*(1-T))	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326	1.0326
12	企业特定风险报酬率ε	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
13	**权益资本成本 ReRe=Rf+ERP*βe+ε**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**
14	**付息债务税后利率 Rd**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**
15	**折现率 r（WACC） r=Re*We+Rd*Wd**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**	**12.52%**

(十一) 溢余资产价值

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产经分析，被评估单位的溢余资产主要为超出被评估单位所需营运资金之外的货币资金。溢余资产主要采用成本法评估。

(十二) 或非经营性资产价值

非经营性资产是指与被评估单位收益无直接关系的，不产生效益并扣除非经营性负债后的资产。经分析，被评估单位的非经营性资产主要包括在收益预测中未计及收益的基准日递延所得税资产。非经营性资产主要采用成本法评估。

被评估单位溢余或非经营性资产（负债）的评估具体情况见下表：

科目名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）
溢余货币资金	415.95	415.95
流动性溢余和非经营性资产	**415.95**	**415.95**
流动性溢余/非经营性负债小计	-	-
流动性溢余/非经营性资产（负债）净值 C1	**415.95**	**415.95**
递延所得税资产	0.09	0.09
非流动性溢余和非经营性资产小计	**0.09**	**0.09**
非流动性溢余和非经营性负债小计	-	-
非流动性溢余/非经营性资产（负债）净值 C2	**0.09**	**0.09**

(十三) 收益法评估结果

根据前文对预期收益的预测与折现率的估计分析，评估人员将各种预测数据与估测数据代入本评估项目使用的收益法模型，计算得出以下结果：

经营性资产收益法评估值= 673.35（万元）

股东全部权益评估价值

=经营性资产评估值－有息负债+流动性溢余和非经营性资产（负债）C1＋非流动性溢余和非经营性资产（负债）C2

= 673.35－0.00＋415.95＋0.09

= 1,089.39（万元）

具体计算详见以下附表：

收益法评估计算表

评估基准日：2025 年 6 月 30 日

被评估单位：苏州安准智能装备有限公司 单位：人民币万元

项目 \ 年份	2025年7~12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	720.80	674.00	711.00	750.00	791.00	834.00	834.00
减：营业成本	579.80	514.38	541.15	569.38	599.05	630.16	630.16
税金及附加	6.03	4.70	4.98	5.27	5.58	5.90	5.90
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	43.57	81.75	85.37	89.15	93.15	97.34	97.34
财务费用	0.01	-0.17	-0.17	-0.18	-0.19	-0.20	-0.20
营业利润	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：营业外收入（经常性业务收入）	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出（经常性业务支出）	-	-	-	-	-	-	-
利润总额 E	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：利息支出	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润 EBIT	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：固定资产折旧	1.12	1.67	2.10	2.52	2.94	3.37	3.37
无形和其他资产摊销	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
息税折旧摊销前利润 EBITDA	**93.46**	**75.96**	**82.72**	**89.85**	**97.30**	**105.12**	**105.12**
减：所得税费用（含利息扣税）	22.17	14.67	15.93	21.60	23.35	25.20	25.20
折旧摊销税后息前净利润	**71.29**	**61.29**	**66.79**	**68.25**	**73.95**	**79.92**	**79.92**
减：营运资金增加额	-43.13	-20.63	10.91	11.50	12.10	12.70	-
资本性支出	-	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	4.31
企业自由现金流量 FCFF	**114.42**	**80.46**	**54.42**	**55.29**	**60.39**	**65.76**	**75.61**
折现率	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	∞
各年企业自由现金流折现值	**111.09**	**71.51**	**42.98**	**38.81**	**37.67**	**36.46**	**334.83**
预测年内计算值P1							338.52
预测年后持续经营计算值P2							334.83
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**673.35**
减：付息债务价值 D							-
经营性资产评估值 P-D							**673.35**
加：流动性溢余和非经营性资产（负债）C1							415.95
非流动性溢余和非经营性资产（负债）C2							0.09
*少数股东权益价值 M							-
股东全部权益价值评估值 E E=P-D+C							**1,089.39**

4-2-500

第五部分 评估结论及分析

一、 评估结论

（一）采用收益法评估结果

基于被评估单位管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，苏州安准智能装备有限公司的股东全部权益价值在评估基准日的市场价值评估结果为：

单体口径报表股东权益账面值为人民币 696.23 万元，评估值为人民币 1,089.39 万元，评估增值为人民币 393.16 万元，增值率为 56.47%。

金额单位：人民币万元

项目 \ 年份	2025年7~12月	2026	2027	2028	2029	2030	2031至永续年
营业收入	720.80	674.00	711.00	750.00	791.00	834.00	834.00
减：营业成本	579.80	514.38	541.15	569.38	599.05	630.16	630.16
税金及附加	6.03	4.70	4.98	5.27	5.58	5.90	5.90
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	43.57	81.75	85.37	89.15	93.15	97.34	97.34
财务费用	0.01	-0.17	-0.17	-0.18	-0.19	-0.20	-0.20
营业利润	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：营业外收入（经常性业务收入）	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出（经常性业务支出）	-	-	-	-	-	-	-
利润总额 E	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：利息支出	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润 EBIT	**91.39**	**73.34**	**79.67**	**86.38**	**93.41**	**100.80**	**100.80**
加：固定资产折旧	1.12	1.67	2.10	2.52	2.94	3.37	3.37
无形和其他资产摊销	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
息税折旧摊销前利润 EBITDA	**93.46**	**75.96**	**82.72**	**89.85**	**97.30**	**105.12**	**105.12**
减：所得税费用（含利息扣税）	22.17	14.67	15.93	21.60	23.35	25.20	25.20
折旧摊销税后息前净利润	**71.29**	**61.29**	**66.79**	**68.25**	**73.95**	**79.92**	**79.92**
减：营运资金增加额	-43.13	-20.63	10.91	11.50	12.10	12.70	-
资本性支出	-	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	4.31
企业自由现金流量 FCFF	**114.42**	**80.46**	**54.42**	**55.29**	**60.39**	**65.76**	**75.61**
折现率	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%	12.52%
预测年期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	/
各年企业自由现金流折现值	**111.09**	**71.51**	**42.98**	**38.81**	**37.67**	**36.46**	**334.83**
预测年内计算值P1							338.52
预测年后持续经营计算值P2							334.83
经营性资产及付息债务评估值 P P=P1+P2							**673.35**
减：付息债务价值 D							-
经营性资产评估值 P-D							**673.35**
加：流动性溢余和非经营性资产（负债）C1							415.95
非流动性溢余和非经营性资产（负债）C2							0.09
*少数股东权益价值 M							-
股东全部权益价值评估值 E E=P-D+C							**1,089.39**

（二）采用资产基础法评估结果

采用资产基础法进行评估，苏州安准智能装备有限公司的股东全部权益价值在评估基准日的市场价值评估结果为：

总资产账面值为人民币 1,032.18 万元，评估值为人民币 1,045.45 万元，评估增值为人民币 13.27 万元，增值率为 1.29%；

总负债账面值为人民币 335.95 万元，评估值为人民币 335.95 万元，评估增值为人民币 0.00 万元，增值率为 00.00%；

所有者权益账面值为人民币 696.23 万元，评估值为人民币 709.50 万元，评估增值为人民币 13.27 万元，增值率为 1.91%。

金额单位：人民币万元

项　　目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	952.80	952.81	0.01	0.00
非流动资产	2	79.38	92.64	13.26	16.70
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	0.00	0.00	0.00	
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	3.16	4.28	1.12	35.44
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	71.40	71.40	0.00	0.00
无形资产	15	0.00	12.14	12.14	
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	4.73	4.73	0.00	0.00
递延所得税资产	19	0.09	0.09	0.00	0.00
其他非流动资产	20	0.00	0.00	0.00	
资产总计	21	**1,032.18**	**1,045.45**	**13.27**	**1.29**
流动负债	22	292.11	292.11	0.00	0.00
非流动负债	23	43.84	43.84	0.00	0.00
负债总计	24	**335.95**	**335.95**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**696.23**	**709.50**	**13.27**	**1.91**

（三）不同评估结果的分析

采用收益法和资产基础法两种评估方法评估，结果相差 379.89 万元，差异率为 53.54%。

两种评估方法产生差异的主要原因是两种评估方法反映的价值内涵不同引起的差异。

收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、企业经营管理以及资产的有效使用等多种条件的影响。由于被评估单位属于科技型中小企业，其收入主要来自于光通信专用设备定制和销售，收益法评估结果不仅与企业有形资产存在一定关联，亦能反映企业所具备的技术先进水平、客户保有状况、人才集聚效应、行业运作经验等无形因素，特别是不可确指无形资产的价值贡献。

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是对资产的投入所耗费的社会必要劳动（购建成本），这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。资产基础法评估结果与基准日实物资产的重置价值，以及账面结存的流动资产、其他非流动资产和负债价值具有较大关联，但难以反映不同类型资产之间的集合联动效应，以及管理层对企业资产组合的管理和获利能力等因素所体现的价值。

（四）评估结论的确定

基于被评估单位历史经营业绩和管理层对企业未来的前景预测，其价值不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上，更多体现于被评估单位所具备的，包括技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上。在行业政策及市场形势支持被评估单位持续获得经营收益的趋势下，收益法评估从整体资产预期收益出发，结果能够较全面地反映其依托并利用上述资源所形成的整体组合价值，而资产基础法仅从资产构建成本上反映单项资产的简单组合价值。相对资产基础法而言，收益法能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值。故我们选用收益法评估结果作为评估结论，即：

评估结论根据以上评估工作得出，在本次评估目的下，苏州安准智能装备有限公司的股东全部权益价值于评估基准日二〇二五年六月三十日的市场价值评估结论为：

单体口径报表股东权益账面值为人民币 696.23 万元，评估值为人民币 1,089.39 万元，评估增值为人民币 393.16 万元，增值率为 56.47%。

二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明

1. 评估价值与账面价值比较变动情况和原因

(1) 评估价值与账面价值比较变动情况

评估结论与资产账面价值比较，评估增值为人民币 393.16 万元，增值率为 56.47%。

(2) 评估价值与账面价值比较变动原因

本次评估基于评估目的，采用资产基础法和收益法评估方法，对苏州安捷讯光电科技股份有限公司拟实施股权收购涉及苏州安准智能装备有限公司的股东全部权益在二〇二五年六月三十日的市场价值进行评估。经对不同评估方法下的结果分析后，选用收益法评估结果作为评估结论。

由于收益法评估从整体资产预期收益出发，其结果不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上，更多体现于被评估单位所具备的，包括技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上，即未在账面记录的整体无形资产一并列入评估范围，造成评估对象评估价值与账面价值比较发生较大变动。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司股东全部权益价值

资 产 评 估 说 明

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 6 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

目　　录

关于评估说明使用范围的声明.....共 1 页

第一部分 评估对象与评估范围说明 1

第二部分 资产核实情况总体说明 5

第三部分 资产基础法评估技术说明 10

流动资产及非实物资产评估技术说明 10

设备评估技术说明 16

负债评估技术说明 31

第四部分 收益法评估技术说明 33

第五部分 评估结论及分析 34

关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明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、行政法规规定外，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。

第一部分 评估对象与评估范围说明

一、 评估对象与评估范围内容

1. 委托评估的评估对象与评估范围

根据评估目的和被评估单位的资产申报，委托进行资产评估的评估对象为安捷讯光电科技（泰国）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围为安捷讯光电科技（泰国）有限公司于评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产及相关负债，包括流动资产、固定资产和非流动资产等资产及相应负债。

2. 委托评估的资产类型、账面金额

安捷讯光电科技（泰国）有限公司在评估基准日时的资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	10,099,599.11	短期借款	-
交易性金融资产	-	交易性金融负债	-
衍生金融资产	-	衍生金融负债	-
应收票据	-	应付票据	-
应收账款	-	应付账款	-
应收款项融资	-	预收账款	-
预付账款	9,138.69	合同负债	-
其他应收款	494,741.11	应付职工薪酬	52,540.19
存货	-	应交税费	0.00
合同资产	-	其他应付款	9,345.09
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	1,582,886.55
其他流动资产	256,016.00	其他流动负债	-
流动资产合计	**10,859,494.91**	**流动负债合计**	**1,644,771.83**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资	-	长期借款	-

项目	金额（元）	项目	金额（元）
其他债权投资	-	应付债券	-
长期应收款	-	其中：优先股	-
长期股权投资	-	永续债	-
其他权益工具投资	-	租赁负债	2,577,551.14
其他非流动金融资产	-	长期应付款	-
投资性房地产	-	预计负债	-
固定资产	1,235,419.51	递延收益	-
在建工程	-	递延所得税负债	23,603.43
生产性生物资产	-	其他非流动负债	-
油气资产	-	**非流动负债合计**	**2,601,154.57**
使用权资产	4,278,454.82	**负债合计**	**4,245,926.40**
无形资产	-	**所有者权益：**	
开发支出	-	实收资本	15,897,715.00
商誉	-	其他权益工具	-
长期待摊费用	1,564,194.24	其中：优先股	-
递延所得税资产	434,730.73	永续债	-
其他非流动资产	258,618.26	资本公积	-
非流动资产合计	**7,771,417.56**	减：库存股	-
		其他综合收益	91,354.39
		专项储备	-
		盈余公积	-
		未分配利润	-1,604,083.31
		归属于母公司所有者权益合计	
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**14,384,986.08**
资产合计	**18,630,912.48**	负债与所有者权益合计	**18,630,912.48**

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次纳入评估范围的资产、负债已经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估是在被评估单位经过审计后的报表基础上进行的。

3. 委托评估资产（含相关负债）权属状况

以上各项资产均由安捷讯光电科技（泰国）有限公司控制，各项资产均正常使用，没有重大毁损和明显不可收回情况。

上述各项负债均为安捷讯光电科技（泰国）有限公司实际应承担的负债。

二、 实物资产的分布情况及特点

（一）实物资产的类型、数量、分布情况和存放地点

经评估人员的现场核实，待评估实物资产主要包括机器设备、电子设备等。

实物资产主要分布在 142/11,142/13,Moo 7 Nongplamoh Sub-district, Nongkhae District, Saraburi Province, 18140, Thailand 经营场所内，资产集中管理。

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共34项，设备主要购置于2025年，主要包括手动叉车、自动研磨机、研磨盘、搅拌机、测试仪、工作台等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

（二）实物资产的技术特点、实际使用情况、大修理及扩建情况

被评估单位的实物资产满足工艺技术和日常生产经营要求，均维护情况正常，正常使用。

三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

被评估单位未单独申报资产负债表外资产。

四、 企业申报的表外有形资产的类型、数量

被评估单位未申报资产负债表表外有形资产。

第二部分 资产核实情况总体说明

一、 资产核实人员组织、实施时间和过程

1. 资产核实人员组织、实施时间

根据被评估单位所属行业性质、资产类型和实物资产的技术特点，在清查前，成立了以项目负责人为主的资产清查小组。项目负责人在与被评估单位充分沟通的基础上，按照资产的技术要求、分布地点和特点，制定详细的现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，组织了财务会计、机器设备和其他资产等多个核实小组，本次资产清查采用线上的方式开展资产核实工作。在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了线上视频清查，对企业的经营业务进行调查、访谈。资产核实工作结束后，各小组对清查核实情况进行工作总结，并提交资产核实的工作底稿。

评估人员于 2025 年 7 月 29 日至 2025 年 9 月 26 日通过线上远程视频进行复核。

2. 资产核实过程

资产核实分为三个阶段进行：

(1) 沟通、准备阶段

评估人员和被评估单位充分沟通，共同协商制定资产核实方案。被评估单位安排熟悉资产分布的资产管理人员协助评估机构的资产核实人员，评估人员向被评估单位协助人员交待资产核实的时间进度和工作要求，搜集有关资产清单和相应的权属证明文件及原始凭证。主要工作包括：

A. 评估人员辅导被评估单位进行资产清查、申报评估资产明细和整理收集整理评估资料。

评估人员开展评估前期资料准备和表格填写的布置工作。评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托人和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员在被评估单位自身资产清查基础上，按照评估机构提供的“评估资料清单”、“资产评估清查评估明细表”及其填写要求，进行整理、登记、申报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的文件资料。

B. 评估人员审查被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，明晰评估对象相关的评估范围，了解评估范围内具体资产的详细状况。然后审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、漏填、资产项目不明确等现象，并要求被评估单位及时更正。

(2) 线上视频核实阶段

评估人员依据资产评估明细表，通过线上视频，对委托人和被评估单位的清查结果进行复核，对被评估单位申报资产进行清点，对其提供的资料进行验证，同时对可能影响资产评估的重大事项进行调查了解。非实物资产主要通过查阅被评估单位的原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式核查被评估单位债权债务的形成过程和账面数字的准确性。实物资产清查资产包括固定资产，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因素。

银行存款清查时，核对银行存款日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，获取评估基准日的“银行对账单”、“银行存款余额调节表”和银行存款询证函，查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。

对其他应收款，评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及项目合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项进行替代程序(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。

对预付账款，评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等。

对于其他流动资产，评估人员核对日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，取得相关证明资料并核实，如：购买合同、财务凭证等。

对于机器设备的核实工作包括查阅了主要设备的购建资料、竣工验收记录、运行日志、重大事故报告书、大修理和技改等技术资料和文件，并通过与设备管理人员和操作人员的深入沟通，了解设备的购置日期、产地和生产厂家、制造质量、各项购建费用的支出情况，了解设备的技术等级、实际运行是否达标、存在的隐患，查阅设备的运行和故障记录，填写设备现场勘察记录等。

对于使用权资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产等资产，核实内容包括查阅有关资产的合同、协议等，了解原始入账价值的构成，摊销的方法和期限，查阅其形成、回收或支付的情况。

流动负债主要包括其他应付款、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债等。核实内容包括各类流动负债账面值的真实性、形成原因和实

际应承担负债状况。

非流动负债包括租赁负债和递延所得税负债。核实的内容包括非流动负债的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托人和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托人和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

(3) 分析、总结阶段

根据清查结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。最后，评估人员根据现场核实情况及收集的有关资料，对委托人和被评估单位提供的清查结果进行整理分析并做必要调整，形成资产清查结论。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

受客观条件限制，评估专业人员所执行的评估程序受到一定程度限制：在对被评估单位子公司——安捷讯光电科技（泰国）有限公司的核查过程中，评估专业人员主要通过视频盘点的程序对泰国安捷讯的设备资产进行盘点，该部分资产账面净值合计 123.54 万元，占苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并报表总资产账面值 0.22%，未对评估结果产生重大影响。

三、 核实结论

1. 资产核实结论：

(1) 权益性资产、负债

通过核查被评估单位财务总账、各科目明细账、会计凭证，对权益性资产和负债进行清查，包括对记账凭证的重点抽查，对重要资产进行适当函证等。被评估单位财务管理严格，账目清楚，未发现重大异常情况。

(2) 机器设备

经调查，机器设备账实相符，管理完善，使用、维护基本正常，未发现重大事故、大修理情况。设备的技术参数基本符合被评估单位生产所需，实际运行基本达标、未发现存在重大隐患。

2. 资产核实结果是否与账面记录存在差异及其程度。

被评估单位财务管理完善，财务制度健全，各项资产均妥善管理，并对各项经营活动按会计准则及时记账，未发现与被评估单位账面记录存在差异的情况。

3. 资产权属情况

经对被评估单位各项资产权属关注核查，未发现资产权属不清晰情况。

4. 账外资产核查结论

委托人未申报账外资产，经对被评估单位资产进行核查，评估人员亦未发现存在账外资产情况。

第三部分 资产基础法评估技术说明

流动资产及非实物资产评估技术说明

一、 流动资产、非实物资产的评估

流动资产、非实物资产主要包括货币资金、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等资产。

流动资产、其他非实物资产评估过程包括以下三个阶段：

1. 第一阶段：准备阶段

对列入评估范围内流动资产、其他非实物资产的构成情况向被评估单位进行了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表，按照资产评估准则和指南的要求，指导企业填写资产评估明细表。

2. 第二阶段：核实调查阶段

(1) 核实账目的真实性

根据企业提供的流动资产、其他非实物资产评估明细表资料，首先与企业提供资产负债表的相应科目核对使之相符。然后再将明细账与银行对账单核对，做到表、实相符。

(2) 调查资产的收回风险

对各项流动资产、其他非实物资产除进行账证核对、账表核对外，对主要应收款项按其发生时间、债务人名单进行分类、发函核对，查明各项流动资产、其他非实物资产的发生时间、金额、对应债务人单位的基本情况，款项的催收情况等并进行详细记录。

3. 第三阶段：评定估算阶段

(1) 对各类资产，遵照资产评估准则、指导意见和其他有关规定，通

过清查核实，和相应的评估的方法，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；

(2) 提交流动资产、其他非实物资产的评估说明。

二、 货币资金的评估

1. 货币资金的内容和金额

货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金，详见下表：

编号	科目名称	账面金额（人民币元）
3-1-1	现金	0.00
3-1-2	银行存款	10,099,599.11
3-1-3	其他货币资金	0.00
合计		10,099,599.11

评估人员通过清查盘点及与银行对账，核实现金及各项存款的实有数额，然后以核实后的实有额作为评估值。

2. 银行存款的评估

银行存款的评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面值，并按调整后账面值确认为评估值。

企业在中国银行（泰国）股份有限公司及 SCBPCL 泰国汇商银行开设存款账户 3 户，其中 2 户为泰铢存款，1 户为人民币存款。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，对数量较大的银行账户向对应的银行进行了函证，其查阅和函证结果与企业账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

银行存款评估结果为 10,099,599.11 元，未发生评估值增减变动。

三、 预付款项和其他应收款的评估

1. 预付账款的评估

预付款项主要为预付房租费等，账面余额合计 9,138.69 元，账面未计提坏账准备，预付款项净额合计为 9,138.69 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，经确认预付款项均能在将来收回相应的资产或权利，故以核实后账面值确认评估值。

预付款项评估值为 9,138.69 元，未发生评估值增减变动。

2. 其他应收款的评估

(1) 其他应收款的清查核实

其他应收款为应收的 WHA Industrial Building Co.,LTD 、MRS.SOMJIT ANGKAWE、MISTER HUAI—PEI CHEN 等公司的厂房租赁金、宿舍租金及押金等款项。账面余额为 520,780.12 元，已计提坏账准备 26,039.01 元，账面价值合计 494,741.11 元。评估人员查阅了有关账证，并向企业财务人员了解了其他应收款形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发了询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各其他应收款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况具体分析。

根据各其他应收款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大

回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 其他应收款的评估

A、确定其他应收款的账面余额

评估人员首先对各项其他应收款债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定其他应收款的账面余额为 520,780.12 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②对于其余因正常经营业务发生的其他应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	其他应收款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来等发生损失可能性低	0.00	0.00%	0.00
1 年以内	520,780.12	5.00%	26,039.01
1~2 年	0.00	20.00%	0.00
合计	520,780.12		26,039.01

其他应收款评估值＝其他应收款账面余额－预计风险损失

＝ 520,780.12 － 26,039.01

＝ 494,741.11（元）

其他应收款评估值为 494,741.11 元，未发生评估值增减变动。

四、 使用权资产的评估

使用权资产为 02、04 厂房租赁和宿舍租赁，账面原值为 5,023,360.32 元，账面价值为 4,278,454.82 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为其租赁合同租金与客观市场租金基本接近，租赁合同执行正常，以核实后的账面值作为评估值。

使用权资产评估值为 4,278,454.82 元，未发生评估值增减变动。

五、 其他流动资产的评估

其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税，账面值 256,016.00 元。

评估人员通过核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，根据公司提供的有关资料，查阅计提时间、业务内容及金额等账务记录，以证实资产的真实性、完整性。故在核实无误的基础上，以清查核实后的账面值确认其评估值。

其他流动资产评估值 256,016.00 元，评估无增减。

六、 长期待摊费用的评估

长期待摊费用账面值为 1,564,194.24 元，为洁净车间机电综合工程项目的待摊费用。

评估人员在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在对经营收益有贡献的、且与其他类型资产没有重复的资

产和权利的价值确定评估值。评估值计算如下：

长期待摊费用评估值=该项资产原始发生额×尚存受益期/总受益期。

长期待摊费用评估值为1,564,194.24元，评估无增减值。

七、 递延所得税资产的评估

递延所得税资产账面值 434,730.73 元，由资产减值和可弥补亏损形成的递延所得税资产。

递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。资产、负债的账面价值与其计税基础不同产生可抵扣暂时性差异的，在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产，本次评估以核实后账面价值作为评估值。

递延所得税资产的评估值为 434,730.73 元，评估值无增减变动。

八、 其他非流动资产的评估

其他非流动资产主要为预付 WODE ELECTRICT EQUIPMENT CO.,LTD.、INDEX LIVING MALL PUBLIC COMPANY LIMITED 等公司的房租费，账面值 258,618.26 元。

评估人员通过核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，根据公司提供的有关资料，查阅计提时间、业务内容及金额等账务记录，以证实资产的真实性、完整性。故在核实无误的基础上，以清查核实后的账面值确认其评估值。

其他非流动资产的评估值为 258,618.26 元，评估值无增减变动。

设备评估技术说明

一、 待估设备情况介绍

（一）设备评估范围

企业列入本次评估范围的设备类资产为机器设备、车辆和电子设备，其数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	数量（项）	账面原值（元）	账面净值（元）	说明
1	固定资产-机器设备	34	982,864.26	927,822.94	主要是用于主营业务的生产设备
2	固定资产-车辆	1	250,454.09	220,712.67	办公用车
3	固定资产-电子设备	7	92,466.25	86,883.91	办公设备
	固定资产减值准备			0.00	
合计		**42**	**1,325,784.60**	**1,235,419.51**	

（二）待估机器设备概况

1、机器设备概况

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共 34 项，设备购置于 2025 年，主要包括研磨机、研磨盘、搅拌机、测试仪等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

2、车辆概况

本次委估的车辆为 Toyota Hlace 客货两用车，目前辆运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

3、电子设备概况

本次委估的电子设备共 7 项，主要为企业办公使用的设备，如电脑、打印机等。

办公电子设备购置于 2025 年，电子设备管理均由各自使用部门登记管理，实行设备动态保养及定期维护保养制度。目前电子设备运行正常。

（三）设备账面值的构成和折旧、计提减值政策

1、账面原值

账面原值主要由设备的购置价及相关运杂费、安装调试费构成。

2、账面净值和折旧

设备的折旧是根据设备分类折旧年限预留残值率并以年限平均法计提折旧，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。

3、设备减值计提政策

由于企业的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，企业设备减值是按设备可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上未计提设备减值准备。

二、 设备核实的方法和结果

（一）设备的清查核实

1、评估人员根据企业提供的机器设备申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账表相符；通过财务固定资产账册，了解机器设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

2、设备评估人员对重点设备、大型设备采取查阅设备运行记录、技术档案，了解设备的运行状况；向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况；

向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解设备的历史变更及运行情况；到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清查核实；

3、收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书；

4、对电子设备，评估人员进行现场勘察，并记录使用情况和运行状态；收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书。

（二）机器设备清查核实结果

经现场勘查，评估人员未发现委估设备存在异常情况，目前设备均处于正常使用状态。

三、 评估方法

设备类资产包括机器设备、电子设备和车辆。本次采用重置成本法评估。

重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

（一）重置全价

1、机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用与其他费用＋利息

(1) 设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：对向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

对于通用设备但无法获取现行市场销售价格的，采用物价指数调整法来估算设备本体重置成本。物价指数调整法是以设备的历史成本为基础，根据同类设备的价格上涨指数，确定设备本体的重置成本的方法。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

(2) 运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

(3) 安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

(4) 前期及其它费用

对于厂区内生产线等整体设备，重置全价包括建设工程前期费与管理费用、工艺生产联合试运转和准备费等其他费用，按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。

对于单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

(5) 利息

对于需要预选定货、制造时间较长设备或生产线，重置全价中应包括资金成本。利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。

资金成本=（含税设备购置费＋含税运杂费＋含税安装调试费＋含税基础费＋含税其他费用）×合理工期×贷款利率×50%＋含税前期费用×合理工期×贷款利率

对于建设工期较短的设备，不考虑资金成本。

2、运输车辆重置全价

根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行购置价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税法》规定计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价，计算公式如下：

重置全价=现行购置价＋车辆购置税＋新车上户手续费

(1) 现行购置价主要取自当地汽车市场现行报价；该购置价不含可抵扣的增值税进项税；

(2) 新车上户牌照手续费等分别车辆所处区域按当地交通管理部门规定计取。

3、电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

（二）综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命；对于车辆，可以采用行驶里程来计算寿命。年限成新率计算公式为：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。

其中，对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。

四、 评估案例

（一）机器设备评估案例

1、设备概况

名称、序号：搅拌机（明细表 4-8-5 机器设备 20#）

规格型号：ARE-310

生产厂家：UPTING TECHNOLOGY (THAILAND) CO.,LTD.

账面原值：101,828.38 元

账面净值：96,991.53 元

购入日期：2025 年 3 月

启用日期：2025 年 3 月

数量：1 台

性能特点：通过对搅拌和脱泡这两个模式进行设定，快速实现材料的分散脱泡；自转公转中产生约 400G 的加速度，强力完成搅拌和脱泡；转速可调，可用来搅拌不同的材料；带有能够控制运行条件的记忆功能和阶段运行功能；适用材料的范围较广，可应对高粘度材料和纳米材料；处理量达 250 ml，机身轻量、紧凑，便于携带，能应对多种用途；适配器种类较多，可以与多种容器搭配使用；通过使用保冷、耐热夹具，可以与多种材料特性相对应；带有新基开发的空冷结构，保障机器的正常运行；刚性和耐久性优异，振动传感器和上盖锁定功能高度确保了产品的安全性。

2、重置全价的确定

(1) 市场购置价C1的确定

经向供应商询价了解，取得该搅拌机在评估基准日时的市场含税销售价为 94,000.00 元/台，即：

C1=94,000.00/1.13=83,200.00 元（取整至百位）

(2) 国内运杂费C2的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含运杂费，故本次不再单独考虑运杂费率，即：

C2=0.00 元

(3) 安装调试费C3的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含安装调试费，故本次不再单独考虑安装调试费率，即：

C3=0.00 元

(4) 其他费用C4的确定

其他费用包括为购置、建造、调试委估设备而发生的各种设计费用、管理费用、培训费用等，根据委估设备的实际情况，该类设备的不需要支付该类费用，即：

C4=0.00 元

(5) 利息C5的确定

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。即：

C5=0.00 元

(6) 重置全价的计算

重置全价=（C1+C2+C3+C4+C5）×数量

=(83,200.00+0.00+0.00+0.00+0.00)×1

=83,200.00 元

3、成新率的确定

成新率的确定采用理论年限法与现场勘察法，分别测算其理论年限成新率 N1 和勘察成新率 N2，加权平均求得其成新率 N，即：

N=N1×40%+N2×60%

(1) 年限成新率N1的确定：

该设备经济适用年限为 12 年，该设备评估基准日已使用 0.28 年，则：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.28÷12）×100%=97%（取整）

(2) 勘察成新率N2的确定：

评估人员通过现场向设备操作使用和维护人员调查了解，现场测试，判断其运行是否正常，对待估设备的实体各主要部位进行观察鉴定，并结合现场了解的设备制造原始质量，使用、磨损、维护保养、大修理、技术改造情况和物理寿命等因素，以及工作环境，目前技术状况，完好率及故障率等因素分析，将待估设备与其全新状态相比较，考察其由于使用磨损和自然磨损对资产的功能、使用效率带来的影响，并通过主要部件的打分综合确定现场成新率。

项目	技术状态	标准分	鉴定分
外观状况	机身外壳较新，无损伤、变形	20	19
机械系统	运行正常、公转、自转噪音较小	30	28
控制系统	启动迅速、操作灵敏	25	19
工艺性能	脱泡效果好	25	19
合计		100	95

该设备总体的功能性较为完善，故本次评估忽略其可能存在的功能性贬值因素。

该设备日常工作使用，目前未发现有异常的闲置情况，故本评估亦不考虑经济性贬值的因素。

综上，本次评估仅考虑设备的实体性贬值因素，即待估设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值确定其成新率。

综合成新率=理论年限成新率×40%+勘察成新率×60%

=97%×40%+95%×60%

=96%（取整）

4、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=83,200.00×96%

=79,900.00 元（取整至百位）

（二）车辆的评估案例

1、车辆基本情况：

车辆名称、编号：B109G GL-Glass van A/T (White)商务车（明细表表 4-8-6 车辆 1#）

车辆号牌：JTFNA9AP908048625

规格型号：Toyota Hlace 客货两用车

核定载客：7 人

生产厂家：TOYOTA SARABURI

已行驶里程：13,052.00 公里

购置日期：2024 年 12 月

启用日期：2024 年 12 月

账面原值：250,454.09 元

账面净值：220,712.67 元

2、车辆主要技术参数：

发动机型号：1GD9419107

燃料类型：柴油

排气量：2,755cc

3、车辆现场勘察情况：

该车主要用于日常公务，定时保养，原始制造质量良好。至评估基准日止，已行驶约 0.55 年，行驶里程约 13,052.00 公里，未发生过严重交通事故，发动机未进行过大修。评估人员经对包括发动机、底盘、悬挂系统、转向机构、冷却系统等车辆的主要部件现场观察后认为：该车辆机件完整，总体车况正常，发动机正常，内饰正常。

4、重置原值的确定

(1) 车辆购置价：

查询评估基准日价格信息及向该汽车经销商询价，该车评估基准日含税购置价为 241,000.00 元，不含税购置价为 213,274.34 元。

(2) 车辆购置税：

车辆购置税=213,274.34×10%=21,327.43 元

(3) 牌照费及其他必要费用

牌照费及其他必要费用预计为 500.00 元。

(4) 重置原值

重置原值=车辆不含税购置价+购置税+牌照费及其他必要费用

=213,274.34＋21,327.43＋500.00

=235,100.00 元（取整至百位）

5、成新率的计算

(1) 理论成新率的确定

A.年限成新率

该车为非营业性车辆，至评估基准日已使用 0.55 年，经济使用年限为 15 年，车辆整体保持良好，评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备年限成新率：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.55÷15）×100%=97%（取整）

B.行驶里程成新率

该车辆规定行驶里程 60 万公里，已行驶 13,052.00 公里。

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)÷规定行驶里程×100%

=(600,000-13,052.00)÷600,000×100%

=98%（取整）

按孰低原则确定理论成新率为 97%。

(2) 勘察成新率的确定

经评估人员对该车进行现场勘察结果如下：

	项目名称	达标程度	参考标准分	评分	状态描述
勘查法	整车（20 分）	全新	15—20	19	整车基本全新
		较好	11—15		
		一般	6—10		
		较差	0—5		
	车架（15 分）	全新	13—15	14	车架基本全新
		较好	9—12		
		一般	4—8		
		较差	0—3		
	前后桥（15 分）	全新	13—15	14	前后桥基本全新

		较好	9—12			
		一般	4—8			
		较差	0—3			
	发动机（30 分）	全新	24—30	29	发动机基本全新	
		轻度磨损	16—23			
		中度磨损	8—15			
		重度磨损	0—7			
	变速箱（10 分）	全新	9—10	9	变速箱基本全新	
		轻度磨损	6—8			
		中度磨损	3—5			
		重度磨损	0—2			
	转向及制动系统（10 分）	全新	9—10	10	转向及控制系统全新	
		轻度磨损	6—8			
		中度磨损	3—5			
		重度磨损	0—2			
总分			100	95	勘查成新率权重	60%

综上，该车辆的勘察成新率为 95%

(3) 综合成新率

根据现场勘察情况，采用综合分析法进行估算，综合分析法是以理论成新率为基础，再考虑对机动车价值影响的多种因素等综合确定。其计算公式为：

综合成新率=理论成新率×权重（40%）+勘察成新率×权重（60%）

=97%×40%+95%×60%

=96%（取整）

6、评估值的确定

评估值=重置原值×成新率

=235,100.00×96%

=225,700.00 元（取整至百位）

（三）电子设备的评估案例

设备名称、序号：打印机（明细表表 4-8-7 电子设备 5#）

供应商：Gunner Barcode And Printing Co.Ltd.

数量：1 台

购置日期：2025 年 6 月

启用日期：2025 年 6 月

账面原值：13,598.19 元

账面净值：13,598.19 元

1、重置全价的确定

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。经询价，该空调基准日市场不含税销售价为 13,450.00 元/台，该售价包含运杂费。

因此，重置全价=设备不含税购置费×数量

=13,450.00×1

=13,450.00 元

2、综合成新率的确定

该打印机至评估基准日已使用 0.01 年，打印机系统工作正常，设备整体保持良好。对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备成新率：

年限法成新率=MIN（98%,（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%）

=98%

3、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=13,450.00×98%

=13,180.00 元（取整至十位）

五、 评估结果

科目名称	账面价值（元）		评估价值（元）		增值额（元）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	982,864.26	927,822.94	936,100.00	899,100.00	-46,764.26	-28,722.94
车辆	250,454.09	220,712.67	235,100.00	225,700.00	-15,354.09	4,987.33
电子设备	92,466.25	86,883.91	91,330.00	87,680.00	-1,136.25	796.09
减：固定资产减值准备		0.00				
合　　计	**1,325,784.60**	**1,235,419.51**	**1,262,530.00**	**1,212,480.00**	**-63,254.60**	**-22,939.51**

六、 评估增减值分析

机器设备评估减值主要是因为技术更新，导致现行市场环境下购买价格下降，导致评估减值。

车辆评估原值减值是由于待估车辆现行购置价下降形成减值；又因为企业车辆的会计折旧年限短于经济适用年限，导致车辆评估净值增值。

电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降幅度大导致；又因为企业电子设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

负债评估技术说明

一、 其他应付款的评估

其他应付款主要为代扣代缴的税金及社保基金，账面价值为 9,345.09 元。

评估人员核实了其他应付款有关账簿记录，文件资料，并选取金额较大或异常的款项抽查其原始凭证，同时进行业务与合同及其合理性分析和必要的函证工作。在此基础上确定其他应付款的真实性，以核实后账面价值作为评估值。

其他应付款评估值为 9,345.09 元，评估值无增减变动。

二、 应付职工薪酬的评估

应付职工薪酬是企业为获得职工提供的服务而给予的报酬，主要为被评估单位应付职工的工资、奖金、津贴和补贴等，账面价值为 52,540.19 元。

评估人员获取企业计提和发放职工薪酬资料，核实相关会计记录，以核实后账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值 52,540.19 元，未发生评估值增减变动。

三、 一年内到期的非流动负债评估

一年内到期的非流动负债是因租赁厂房宿舍而形成的一年内到期的租赁负债，账面价值为 1,582,886.55 元。

评估人员通过核实了会计处理的正确性和实际应承担的债务，以核实后账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值 1,582,886.55 元，未发生评估值增减变动。

四、 租赁负债的评估

租赁负债是与使用权资产对应 WHA INDUSTRIAL BUILDING CO.,LTD.-3C-02、3C-04 的厂房租赁和 MRS.SOMJITANGKAWE 的宿舍租赁的租赁付款额现值，账面价值为 2,577,551.14 元。

评估人员对租赁合同、财务账册资料、历史会计处理、各期租金支付情况进行核查后，认为租赁合同执行正常，未出现无法支付到期债务的情况，以核实后账面值作为评估值。

租赁负债评估值为 2,577,551.14 元，未发生评估值增减变动。

五、 递延所得税负债

递延所得税负债是被评估单位由于使用权资产形成，账面价值为23,603.43元。

评估人员核查了相关入账依据，了解形成原因和未来预计支付的情况，确认其真实性后以核实后账面值作为评估值。

递延所得税负债评估值为23,603.43元，未发生评估值增减变动。

第四部分 收益法评估技术说明

本次在用收益法对苏州安捷讯光电科技股份有限公司模拟合并后的股东全部权益价值进行整体评估时，对企业自由现金流采用了合并报表的口径进行计算。因此，安捷讯光电科技（泰国）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值已包含在苏州安捷讯光电科技股份有限公司整体收益法计算结果中。具体计算过程参见“苏州安捷讯光电科技股份有限公司评估说明”。

第五部分 评估结论及分析

一、 评估结论

采用资产基础法评估计算，评估结果如下：

总资产账面值为人民币 1,863.09 万元，评估值为人民币 1,860.80 万元，评估减值为人民币 2.29 万元，减值率为 0.12 %；

总负债账面值为人民币 424.60 万元，评估值为人民币 424.60 万元，评估增值为人民币 0.00 万元，增值率为 00.00%；

所有者权益账面值为人民币 1,438.49 万元，评估值为人民币 1,436.20 万元，评估减值为人民币 2.29 万元，减值率为 0.16 %。

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	1,085.95	1,085.95	0.00	0.00
非流动资产	2	777.14	774.85	-2.29	-0.29
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	0.00	0.00	0.00	
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	123.54	121.25	-2.29	-1.85
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	427.85	427.85	0.00	0.00
无形资产	15	0.00	0.00	0.00	
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	156.42	156.42	0.00	0.00
递延所得税资产	19	43.47	43.47	0.00	0.00

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
其他非流动资产	20	25.86	25.86	0.00	0.00
资产总计	21	**1,863.09**	**1,860.80**	**-2.29**	**-0.12**
流动负债	22	164.48	164.48	0.00	0.00
非流动负债	23	260.12	260.12	0.00	0.00
负债总计	24	**424.60**	**424.60**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**1,438.49**	**1,436.20**	**-2.29**	**-0.16**

二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明

1. 评估价值与账面价值比较变动情况

评估价值与账面价值比较，评估减值为人民币 2.29 万元，减值率为 0.16 %。

2. 评估价值与账面价值比较变动原因

机器设备评估减值主要是因为技术更新，导致现行市场环境下购买价格下降，导致评估减值。

车辆评估原值减值是由于待估车辆现行购置价下降形成减值；又因为企业车辆的会计折旧年限短于经济适用年限，导致车辆评估净值增值。

电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降幅度大导致；又因为企业电子设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

珠海光库科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产涉及苏州安捷讯光电科技股份有限公司长期股权投资公司——精工讯捷光电（杭州）有限公司

股东全部权益价值

资 产 评 估 说 明

中联国际评字【2025】第 VIGQD0842 号

（共 7 册，第 7 册）

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

ALLIED APPRAISAL CO., LTD.

二〇二五年十一月十四日

目　　录

关于评估说明使用范围的声明.....共 1 页

第一部分 评估对象与评估范围说明 1

第二部分 资产核实情况总体说明 5

第三部分 资产基础法评估技术说明 10

流动资产及非实物资产评估技术说明 10

设备评估技术说明 20

负债评估技术说明 31

第四部分 评估结论及分析 33

关于资产评估说明使用范围的声明

资产评估说明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、行政法规规定外，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。

第一部分 评估对象与评估范围说明

一、 评估对象与评估范围内容

1. 委托评估的评估对象与评估范围

根据评估目的和被评估单位的资产申报，委托进行资产评估的评估对象为精工讯捷光电（杭州）有限公司模拟合并后的股东全部权益价值。

评估范围为精工讯捷光电（杭州）有限公司于评估基准日二〇二五年六月三十日时点模拟合并后的全部资产及相关负债，包括流动资产、固定资产和非流动资产等资产及相应负债。

2. 委托评估的资产类型、账面金额

精工讯捷光电（杭州）有限公司在评估基准日时的资产负债表如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产：		**流动负债：**	
货币资金	5,631,802.61	短期借款	
交易性金融资产		交易性金融负债	
衍生金融资产		衍生金融负债	
应收票据		应付票据	
应收账款	632,485.29	应付账款	489,687.19
应收款项融资		预收账款	
预付账款	752,053.98	合同负债	
其他应收款	12,700.00	应付职工薪酬	730,273.49
存货	1,126,711.87	应交税费	(230,450.41)
合同资产		其他应付款	(6,419.00)
一年内到期的非流动资产		一年内到期的非流动负债	
其他流动资产		其他流动负债	
流动资产合计	**8,155,753.75**	**流动负债合计**	**983,091.27**
非流动资产：		**非流动负债：**	
债权投资		长期借款	
其他债权投资		应付债券	
长期应收款		其中：优先股	

项目	金额（元）	项目	金额（元）
长期股权投资		永续债	
其他权益工具投资		租赁负债	
其他非流动金融资产		长期应付款	
投资性房地产		预计负债	
固定资产	1,295,550.38	递延收益	
在建工程		递延所得税负债	
生产性生物资产		其他非流动负债	
油气资产		**非流动负债合计**	-
使用权资产		**负债合计**	**983,091.27**
无形资产		**所有者权益：**	
开发支出		实收资本	10,000,000.00
商誉		其他权益工具	
长期待摊费用		其中：优先股	
递延所得税资产		永续债	
其他非流动资产		资本公积	
非流动资产合计	**1,295,550.38**	减：库存股	
		其他综合收益	
		专项储备	
		盈余公积	
		未分配利润	(1,531,787.14)
		归属于母公司所有者权益合计	
		※少数股东权益	
		所有者权益合计	**8,468,212.86**
资产合计	**9,451,304.13**	**负债与所有者权益合计**	**9,451,304.13**

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。本次纳入评估范围的资产、负债已经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，评估是在被评估单位经过审计后的报表基础上进行的。

3. 委托评估资产（含相关负债）权属状况

以上各项资产均由精工讯捷光电（杭州）有限公司控制，各项资产均正常使用，没有重大毁损和明显不可收回情况。

上述各项负债均为精工讯捷光电（杭州）有限公司实际应承担的负债。

二、 实物资产的分布情况及特点

（一） 实物资产的类型、数量、分布情况和存放地点

经评估人员的现场核实，待评估实物资产主要包括存货（主要包括原材料、在产品、发出商品）、机器设备、电子设备等。

实物资产主要分布在浙江省杭州市滨江区长河街道滨康路 526 号 1 幢 2 楼经营场所内，资产集中管理，其中：

1. 存货

存货均由被评估单位持有，基本情况如下：

类别	权属状况	经济状况	物理状况
原材料	无争议	周转良好	保管良好
在产品	无争议	周转良好	保管良好
发出商品	无争议	周转良好	保管良好

2. 重要生产线或主要机器设备

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共134项，设备购置于2025年，主要包括光学仪器视频显微镜、UV 汞灯固化箱、搅拌机、台式研磨机、视频显微镜、光学仪器点光源等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

（二） 实物资产的技术特点、实际使用情况、大修理及扩建情况

被评估单位的实物资产满足工艺技术和日常生产经营要求，均维护情况正常，正常使用。

三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

被评估单位未单独申报资产负债表外资产。

四、 企业申报的表外有形资产的类型、数量

被评估单位未申报资产负债表表外有形资产。

第二部分 资产核实情况总体说明

一、 资产核实人员组织、实施时间和过程

1. 资产核实人员组织、实施时间

根据被评估单位所属行业性质、资产类型和实物资产的技术特点，在进入现场清查前，成立了以项目负责人为主的资产清查小组。项目负责人在与被评估单位充分沟通的基础上，按照资产的技术要求、分布地点和特点，制定详细的现场清查实施计划，按资产类型和分布特点，组织了财务会计、机器设备和其他资产等多个核实小组，到资产所在现场开展资产核实工作。在企业相关人员的配合下，分别对各类资产进行了清查，对企业的经营业务进行调查、访谈。资产核实工作结束后，各小组对清查核实及现场勘察情况进行工作总结，并提交资产核实及现场勘察作业的工作底稿。

评估人员于 2025 年 7 月 29 日至 2025 年 9 月 26 日到资产所在地现场进行复核。

2. 资产核实过程

资产核实分为三个阶段进行：

(1) 沟通、准备阶段

评估人员和被评估单位充分沟通，共同协商制定资产核实方案。被评估单位安排熟悉资产分布的资产管理人员协助评估机构的资产核实人员，评估人员向被评估单位协助人员交待资产核实的时间进度和工作要求，搜集有关资产清单和相应的权属证明文件及原始凭证。主要工作包括：

A. 评估人员辅导被评估单位进行资产清查、申报评估资产明细和整理收集整理评估资料。

评估人员开展评估前期资料准备和表格填写的布置工作。评估师对企业资产评估配合工作要求进行了详细讲解，包括资产评估的基本概念、资产评估的任务、本次资产评估的计划安排、需委托人和被评估企业提供的资料清单、企业资产清查核实工作的要求、评估明细表和资产调查表的填报说明等。评估人员指导被评估单位相关的财务与资产管理人员在被评估单位自身资产清查基础上，按照评估机构提供的“评估资料清单”、“资产评估清查评估明细表”及其填写要求，进行整理、登记、申报，同时收集被评估资产的产权归属证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的文件资料。

B. 评估人员审查被评估单位提供的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，明晰评估对象相关的评估范围，了解评估范围内具体资产的详细状况。然后审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、漏填、资产项目不明确等现象，并要求被评估单位及时更正。

(2) 现场核实阶段

评估人员依据资产评估明细表，到资产所在地现场，对委托人和被评估单位的清查结果进行复核，对被评估单位申报资产进行清点和现场勘察，对其提供的资料进行验证，同时对可能影响资产评估的重大事项进行调查了解，并针对不同资产的性质、特点，采取不同的勘察方法。非实物资产主要通过查阅被评估单位的原始会计凭证、函证和核实有关经济行为证明文件的方式核查被评估单位债权债务的形成过程和账面数字的准确性。实物资产清查资产包括存货、固定资产等，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因素。

银行存款清查时，核对银行存款日记账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，获取评估基准日的“银行对账单”、“银行存款余额调节表”和银行存款询证函，查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。

对应收账款、其他应收款，评估人员核实了账簿记录、抽查了部分原始凭证及项目合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项进行替代程序(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。

对预付账款，评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等。

对于存货的核实，主要工作包括按资产评估规范要求会同被评估单位有关人员对存货进行抽查核实，并对存货的入账进仓时间、保管状况、品质等进行了解记录，特别对其中残次、变质失效、积压过时以及其它待核销报废的存货进行逐项核实，判断其有效程度。

对于机器设备的核实工作包括查阅了主要设备的购建资料、竣工验收记录、运行日志、重大事故报告书、大修理和技改等技术资料和文件，并通过与设备管理人员和操作人员的深入沟通，了解设备的购置日期、产地和生产厂家、制造质量、各项购建费用的支出情况，了解设备的技术等级、实际运行是否达标、存在的隐患，查阅设备的运行和故障记录，填写设备现场勘察记录等。

流动负债主要包括应付账款、其他应付款、应交税费、应付职工薪酬等。核实内容包括各类流动负债账面值的真实性、形成原因和实际应承担负债状况。

核查中，重点查验了产权权属资料中所载明的所有人以及其他事项，对产权权属资料中所载明的所有人与资产委托人和相关当事人不符以及缺乏产权权属资料的情况，给予高度关注，进一步通过询问的方式，了解产权权属，并要求委托人和相关当事人出具了“说明”和“承诺函”。

(3) 分析、总结阶段

根据清查结果，由企业进一步补充、修改和完善资产评估申报明细表，使“表”、“实”相符。最后，评估人员根据现场核实情况及收集的有关资料，对委托人和被评估单位提供的清查结果进行整理分析并做必要调整，形成资产清查结论。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

无影响资产清查事项。

三、 核实结论

1. 资产核实结论：

(1) 权益性资产、负债

通过核查被评估单位财务总账、各科目明细账、会计凭证，对权益性资产和负债进行清查，包括对记账凭证的重点抽查，对重要资产进行适当函证等。被评估单位财务管理严格，账目清楚，未发现重大异常情况。

(2) 存货

详细了解存货的数量、购入时间、存放地点，调查存货的保管条件、品质等有关情况，验证被评估单位提供的存货盘点表、采购、出入库凭证等资料，判断其可信、有效情况。未发现被评估单位的存货存在短缺现象。

(3) 机器设备

经调查，机器设备账实相符，管理完善，使用、维护基本正常，未发现重大事故、大修理情况。设备的技术参数基本符合被评估单位生产所需，实际运行基本达标、未发现存在重大隐患。

2. 资产核实结果是否与账面记录存在差异及其程度。

被评估单位财务管理完善，财务制度健全，各项资产均妥善管理，并对各项经营活动按会计准则及时记账，未发现与被评估单位账面记录存在差异的情况。

3. 资产权属情况

经对被评估单位各项资产权属关注核查，未发现资产权属不清晰情况。

4. 账外资产核查结论

委托人未申报账外资产，经对被评估单位资产进行核查，评估人员亦未发现存在账外资产情况。

第三部分 资产基础法评估技术说明

流动资产及非实物资产评估技术说明

一、 流动资产、非实物资产的评估

流动资产、非实物资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等资产。

流动资产、其他非实物资产评估过程包括以下三个阶段：

1. 第一阶段：准备阶段

对列入评估范围内流动资产、其他非实物资产的构成情况向被评估单位进行了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表，按照资产评估准则和指南的要求，指导企业填写资产评估明细表。

2. 第二阶段：核实调查阶段

(1) 核实账目的真实性

根据企业提供的流动资产、其他非实物资产评估明细表资料，首先与企业提供资产负债表的相应科目核对使之相符。然后再将明细账与银行对账单核对，做到表、实相符。

(2) 调查资产的收回风险

对各项流动资产、其他非实物资产除进行账证核对、账表核对外，对主要应收款项按其发生时间、债务人名单进行分类、发函核对，查明各项流动资产、其他非实物资产的发生时间、金额、对应债务人单位的基本情况，款项的催收情况等并进行详细记录。

3. 第三阶段：评定估算阶段

(1) 对各类资产，遵照资产评估准则、指导意见和其他有关规定，通过清查核实，和相应的评估的方法，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；

(2) 提交流动资产、其他非实物资产的评估说明。

二、 货币资金的评估

1. 货币资金的内容和金额

货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金，详见下表：

编号	科目名称	账面金额（人民币元）
3-1-1	现金	0.00
3-1-2	银行存款	5,631,802.61
3-1-3	其他货币资金	0.00
合计		5,631,802.61

评估人员通过清查盘点及与银行对账，核实现金及各项存款的实有数额，然后以核实后的实有额作为评估值。

2. 银行存款的评估

银行存款的评估采取同银行对账单余额核对的方法，如有未达账项，首先编制银行存款余额调节表，使账实平衡相符；其次，若未达账项影响净资产，则相应调整账面值，并按调整后账面值确认为评估值。

华苑幼儿园在中信银行滨江支行共开设存款账户一户，为人民币存款。评估人员查阅了银行对账单、银行存款余额调节表，其查阅结果与华苑幼儿园账面记录相符，以核实后账面值作为评估值。

银行存款评估结果为 5,631,802.61 元，评估无增减值。

三、 应收账款、预付款项和其他应收款的评估

1. 应收账款

(1) 应收账款的清查核实

应收账款均为企业销售的应收货款，主要为应收苏州安捷讯光电科技股份有限公司的贸易款。账面余额合计 632,485.29 元，账面未计提坏账准备，应收账款净额合计为 632,485.29 元。其中，应收关联方往来款合计为 632,485.29 元，暂无非关联方往来款。

评估人员查阅有关账证，向企业财务人员了解应收款项形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各应收账款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况进行具体分析。

根据各应收账款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

(2) 应收账款的评估

A、确定应收债权的账面值

评估人员首先对各项债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与

账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定应收账款的账面余额为 632,485.29 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②应收关联方往来款合计为 632,485.29 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	应收账款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来	632,485.29	0.00%	0.00
1 年以内	0.00	5.00%	0.00
合计	632,485.29		0.00

应收账款评估值＝应收账款账面余额－预计风险损失

＝632,485.29 －0.00

＝632,485.29 （元）

应收账款评估值为 632,485.29 元，未发生评估值增减变动。

2. 预付账款的评估

预付款项主要为预付材料款、租赁费和生产工具定制费等，账面余额合计 752,053.98 元，账面没有计提坏账准备，预付款项净额合计为 752,053.98 元。

评估人员核实了账簿记录、检查了原始凭证、采购合同等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，经确认预付款项均能在将来收回相应的资产或权利，故以核实后账面值确认评估值。

预付款项评估值为 752,053.98 元，未发生评估值增减变动。

3. 其他应收款的评估

(1) 其他应收款的清查核实

其他应收款账面余额 12,700.00 元，账面未计提坏账准备，其他应收款净额 12,700.00 元，主要为员工的押金和借款等。

评估人员查阅了有关账证，并向企业财务人员了解了其他应收款形成的原因和对方信誉情况，对金额较大的款项寄发了询证函。同时，评估人员在现场核实的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，对各其他应收款的数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等情况具体分析。

根据各其他应收款账龄、企业与债务人的业务往来、债务人的信用情况和收回的可能性等实际情况，评估人员区分以下不同情况确定评估风险损失：

A、对于发生金额大、时间较长的往来款且有确凿证据表明存在重大回收风险的款项，采用个别认定法逐一估计评估风险损失。

B、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。

C、对于其余因正常经营业务发生的应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收款项类资产账面余额减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

评估人员首先对各项其他应收款债权资产的内容进行分类。对外部债权除了与账表核对外，还对重要的债权发函询证，对内部独立核算单位之间的往来进行双向核对，确定其他应收款的账面余额为 12,700.00 元。

B、确定预计风险损失

①经核查，被评估单位不存在发生金额大、时间较长的往来款且有

确凿证据表明存在重大回收风险的款项。

②其他应收职工个人社保、公积金部分金额合计为 12,700.00 元，该等往来款项发生损失的可能性较小，预计风险损失评估为零。

③对于其余因正常经营业务发生的其他应收款项，参考企业计提坏账减值准备的方法，采用账龄分析法方法估计评估风险损失，具体情况如下：

账龄分析法	其他应收款余额（元）	预计风险损失率	预计风险损失（元）
关联方往来等发生损失可能性低	12,700.00	0.00%	0.00
1 年以内	0.00	5.00%	0.00
合计	12,700.00		0.00

其他应收款评估值＝其他应收款账面余额－预计风险损失

＝12,700.00－0.00

＝12,700.00（元）

其他应收款评估值为 12,700.00 元，未发生评估值增减变动。

四、 存货的评估

存货账面余额合计 1,126,711.87 元，未计提存货跌价准备，存货净额 1,126,711.87 元，包括原材料、在产品、和发出商品。

评估人员根据企业提供的存货清单，核实有关购置发票和会计凭证，了解了存货的保管、内部控制制度，在企业财务人员、仓库保管人员的陪同下，评估人员在现场对企业存货进行了抽盘和对存货现状进行了勘查。主要工作包括：

(1)根据被评估单位清查调整后的存货清单，进行抽查核实；

(2)对被评估单位资产清查时发现的霉烂、变质、毁损、呆滞存货逐项进行勘察；

(3)查阅了外购存货于评估基准日前后及现场工作日近期的购进、发出记录；

(4)查阅了自制存货于评估基准日前后及现场工作日近期的销售记录；

(5)查阅了部分自制存货的会计核算记录；

(6)调查了部分存货的市场价格；

(7)调查了部分自制存货的历史销售损益情况记录。

经过现场查看了解，评估人员认为企业的存货管理制度较严格、责任明确、摆放整齐、标识清楚，便于货物的收、发、盘点，保管条件良好，符合各项存货的存放要求，除发现部分产成品（库存商品）存在滞销现象外，未发现其他账实不符的情况。

1. 原材料的评估

原材料账面值 150,377.24 元，主要为企业用于生产产品的材料，包括适配器、导针支架、底座和各种型号的插芯等。原材料账面值由购买价和运输费，装卸费，途中合理损耗等合理费用构成。

经企业清查盘点与评估人员抽查，企业库存原材料实物数量与经清查调整后的账表相符，无霉烂、变质、毁损材料，无超储呆滞的材料。对于近期购进的原材料，购置时间距评估基准日较短，经调查市场价格变化不大，账面单价接近基准日市场价格，以实际数量乘以账面单价确定评估值。

经评估，原材料评估值合计 150,377.24 元，未发生评估值增减变动。

2. 在产品的评估

在产品是企业正在制造尚未完工的产物，包括正在各个生产工序加工的产品和已加工完毕但尚未检验或已检验但尚未办理入库手续的产品。在产品账面值为 455,874.98 元，未计提跌价准备，账面净值 455,874.98 元。

(1) 在产品评估方法

对于近期入库的在产品，评估人员通过核实已投入的材料成本、人工成本、制造费用等，认为账面成本能基本反映在产品的权益，以清查核实后的账面价值作为其评估值。

对于部分库龄较长的在产品，考虑其存在的失效、变质、残损、报废、无用、物理磨损等情况扣除相应的贬值额，以此确定其评估价值。

(2) 在产品评估结果

经评估，在产品评估值合计 455,874.98 元，与其账面净值未发生评估值增减变动。

3. 发出商品的评估

发出商品主要包括不同型号的插芯、光纤陈列组件、跳线等，其账面价值主要为已完工的产品对应结转的原材料、制造费用、辅助材料和人工费用等，账面价值为 520,459.65 元，未计提存货跌价准备，账面净额为 520,459.65 元 。

经核实，发出商品账面价值、数量和金额记录正确。评估人员依据公司提供的资料，对分期收款发出商品的所有权进行核实，抽查形成分期收款发出商品的购货发票等，对于确实是企业在以后经营期间能获得收益的分期收款发出商品按预计可实现的销售合同价，扣除相关税费、尚需发生的销售费用及相应的合理利润作为评估值。基本计算公式为：

评估价值=数量×不含税的销售单价×[1-销售费用率-销售税金及附加率-所得税费率×销售利润率-销售利润率×（1-所得税税率）×净利润折减率]

其中：不含税销售价格根据评估基准日销售情况确定；

销售税金率、销售利润率等指标均依据被评估单位近年来的会计报表综合确定。

（1）发出商品评估案例

案例：MT-FA 良品 （明细表表 3-9-7 第 1 项）

账面数量：6950.00 PCS

实存数量：6950.00 PCS

账面金额： 520,459.65 元

向销售部门查询其销售数据记录得到评估基准日的平均不含税销售价为 35.60 元/PCS。销售费率、销售税金及附加率及利润率按企业近两年损益表统计如下：

金额单位：人民币元

项目	销售收入	销售费用	销售费率(%)	销售税金	销售税金及附加率%	利润总额	销售利润率(%)
2025 年 6 月	1,182,881.20	-	0.00%	2,012.16	0.17%	-1,531,787.14	-129.50%
平均(近一期)			0.00%		0.17%		-129.50%

则销售费率取 0.00%、销售税金及附加率取 0.17%、由于销售利润率为负数不合理，利润率取值为 0.00%，所得税率按企业基准日税率为 25%。所以：

评估值=发出商品数量×不含税销售单价×(1－销售费用率－销售税金及附加率－销售利润率×所得税率－部分税后利润)

=6950.00×35.60×[1－0.00%－0.17%－0.00%×25%－0.00%×（1-25.00%）×50%]

=247,003.00 (元)

（2）发出商品评估结果

经评估，发出商品评估值合计 247,003.00 元，减值率 52.54 %，评估减值是由于发出商品的刚开始生产，报废率较高，导致销售价低于成本价。

4. 存货评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	计提减值准备金额	评估价值	增减值	增值率%
原材料	150,377.24	0.00	150,377.24	0.00	0.00
在产品(自制半成品)	455,874.98	0.00	455,874.98	0.00	0.00
发出商品	520,459.65	0.00	247,003.00	-273,456.65	-52.54
存货合计	1,126,711.87	0.00	853,255.22	-273,456.65	-24.27
减：存货跌价准备	0.00				
存货净额	1,126,711.87		853,255.22	-273,456.65	-24.27

设备评估技术说明

一、 待估设备情况介绍

（一）设备评估范围

企业列入本次评估范围的设备类资产为机器设备和电子设备，其数量、账面原值、账面净值、减值准备情况见下表：

序号	类别	数量（项）	账面原值（元）	账面净值（元）	说明
1	固定资产-机器设备	134	1,344,886.64	1,279,198.18	主要是用于主营业务的生产设备
2	固定资产-电子设备	3	17,914.00	16,352.20	办公设备
	固定资产减值准备			0.00	
合计		**137**	**1,362,800.64**	**1,295,550.38**	

（二）待估机器设备概况

1、机器设备概况

被评估单位生产经营所用机器设备是光通讯行业相关的设备，共 134 项，设备购置于 2015 年-2025 年间，主要包括光学仪器视频显微镜、研磨机、研磨盘、多芯干涉仪等。机器设备总体技术性能水平能满足企业当前经营的生产需要。

目前企业实行设备动态保养及定期维护保养制度。设备管理良好，设备生产运行正常，机器设备运行环境良好，符合设备的性能要求。目前上述机器设备运行维护和使用情况正常，不存在抵押、质押等权利限制信息。

2、电子设备概况

本次委估的电子设备共 3 项，主要为企业办公使用的电脑。

办公电子设备购置 2025 年期间，电子设备管理均由各自使用部门登记管理，实行设备动态保养及定期维护保养制度。目前电子设备运行正常。

（三）设备账面值的构成和折旧、计提减值政策

1、账面原值

账面原值主要由设备的购置价及相关运杂费、安装调试费构成。

2、账面净值和折旧

设备的折旧是根据设备分类折旧年限预留残值率并以年限平均法计提折旧，账面净值是由账面原值减去提取的折旧后形成。

3、设备减值计提政策

由于企业的固定资产是按固定资产的账面价值与可收回金额孰低计量，因此，企业设备减值是按设备可收回金额低于账面价值的差额所计提的减值准备。基准日账面上未计提设备减值准备。

二、 设备核实的方法和结果

（一）设备的清查核实

1、评估人员根据企业提供的机器设备申报清单，和财务部门的固定资产管理人员沟通，与固定资产明细账、总账进行核对，做到账表相符；通过财务固定资产账册，了解机器设备的账面值构成，了解其折旧情况、入账时间和来源；

2、设备评估人员对重点设备、大型设备采取查阅设备运行记录、技术档案，了解设备的运行状况；向现场操作、维护人员了解设备的运行检修情况、更换的主要部件及现阶段设备所能达到的主要技术指标情况；向企业设备管理人员了解设备的日常管理情况及管理制度的落实情况，从而比较充分地了解设备的历史变更及运行情况；到现场察看设备外观、运行情况等。对金额较小、数量较多的小型设备，主要核对财务明细账、固定资产卡片和企业的设备更新报废台账，以抽查的方式对实物进行清

查核实；

3、收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书；

4、对电子设备，评估人员进行现场勘察，并记录使用情况和运行状态；收集、查阅设备购置合同和发票，以及付款凭证、交付使用资产明细表及相关的说明书。

（二）机器设备清查核实结果

经现场勘查，评估人员未发现委估设备存在异常情况，目前设备均处于正常使用状态。

三、 评估方法

设备类资产包括机器设备和电子设备，本次采用重置成本法进行评估。

重置成本法是先行估算设备于评估基准日的重置全价，然后根据设备的运行维护现状及预计其未来使用情况，相应扣减其实体性贬值及可能存在的功能性贬值、经济性贬值等各项贬值，以此确定待估设备的评估价值。设备的各项贬值可通过成新率综合计算。重置成本法计算公式为：

设备评估值=重置全价×综合成新率

（一）重置全价

1、机器设备重置全价

机器设备重置全价由具有替代性的同等或类似设备本体重置成本、运杂费、安装调试费、基础费、其他包括工艺生产联合试运转和准备费、

固定资产投资必要的前期费用与其他费用等，以及占用资金的利息等组成。

重置全价计算公式：

重置全价＝设备本体重置成本＋运杂费＋安装调试费＋基础费＋前期费用与其他费用＋利息

(1) 设备本体重置成本

对于通用设备，一般采用现行市场销售价格确定设备本体重置成本。其中：对向设备的生产厂家、代理商及经销商询价，能够查询到基准日市场价格的设备，以市场价确定其购置价；不能从市场询到价格的设备，通过查阅近年机电产品价格信息等资料及网上询价来确定其购置价。

对于通用设备但无法获取现行市场销售价格的，采用物价指数调整法来估算设备本体重置成本。物价指数调整法是以设备的历史成本为基础，根据同类设备的价格上涨指数，确定设备本体的重置成本的方法。

设备本体重置成本不含可抵扣的增值税进项税。

(2) 运杂费

设备运杂费是指从产地到设备安装现场的运输费用。运杂费率以设备购置价为基础，根据生产厂家与设备安装所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。如设备本体重置成本已含运杂费，则不再单独计算。

(3) 安装调试费、基础费

安装调试费、基础费包括安装工程费、设备调试费用和基础费用等。参考相关行业的概算指标等资料，按照设备的工艺要求、重量、安装难易程度，以含税设备购置价为基准，按不同安装调试费率、基础费率计取。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装调试费。对不需要单独基础的设备，不考虑基础费。如设备本体重置成本已含安装调试费、基础费，则不再单独计算。

(4) 前期及其它费用

对于厂区内生产线等整体设备，重置全价包括建设工程前期费与管理费用、工艺生产联合试运转和准备费等其他费用，按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。

对于单台使用设备，不考虑前期及其它费用。

(5) 利息

对于需要预选定货、制造时间较长设备或生产线，重置全价中应包括资金成本。利息系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按评估基准日适用的全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑。

资金成本=（含税设备购置费＋含税运杂费＋含税安装调试费＋含税基础费＋含税其他费用）×合理工期×贷款利率×50%＋含税前期费用×合理工期×贷款利率

对于建设工期较短的设备，不考虑资金成本。

2、电子设备重置全价

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。电子设备重置全价不含可抵扣的增值税进项税。

（二）综合成新率

设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况以及现时同类设备的性能更新、

技术进步等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值、功能性贬值和可能存在的经济性贬值确定其综合成新率。

在具体计算时，按照设备的经济使用寿命、现场勘查情况分别得到年限成新率和勘察成新率，并对其进行加权计算得到其综合成新率，计算公式如下：

综合成新率=年限成新率×40%＋勘察成新率×60%

其中：

年限成新率是以设备已消耗寿命与总寿命之比来计算，总寿命根据国家、行业相关规定或相关统计数据确定。对于一般设备，可以按照时间单位（使用年限）来计算寿命。年限成新率计算公式为：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济适用年限）×100%

勘察成新率是评估人员通过现场勘察，对所获得的设备状况信息进行分析、归纳、总结，依据经验判断设备的磨损程度及贬值率后得出。其中，对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。

四、 评估案例

（一）机器设备评估案例

1、设备概况

名称、序号：研磨机（明细表 4-8-5 机器设备 63#）

规格型号：SFP-560A3C-FA

生产厂家：杭州精工技研有限公司

账面原值：49,469.03 元

账面净值：46,995.59 元

购入日期：2025 年 3 月

启用日期：2025 年 3 月

数量：1 台

重量：22kg，

尺寸：长 370mm、宽 240mm、高 305mm

研磨方式：公转和自转

电机速度：公转：10 to 200rpm　　自转：公转速度的 1/100

2、重置全价的确定

(1) 市场购置价C1的确定

经向供应商询价了解，取得该研磨机在评估基准日时的市场含税销售价为 55,300.00 元/台，即：

C1=55,300.00/1.13=48,900.00 元（取整至百位）

(2) 国内运杂费C2的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含运杂费，故本次不再单独考虑运杂费率，即：

C2=0.00 元

(3) 安装调试费C3的确定

根据委估设备的实际情况，该设备采购价中已包含安装调试费，故本次不再单独考虑安装调试费率，即：

C3=0.00 元

(4) 其他费用C4的确定

其他费用包括为购置、建造、调试委估设备而发生的各种设计费用、管理费用、培训费用等，根据委估设备的实际情况，该类设备的不需要支付该类费用，即：

C4=0.00 元

(5) 利息C5的确定

待估设备建设工期较短，不考虑资金成本。即：

C5=0.00 元

(6) 重置全价的计算

重置全价=（C1+C2+C3+C4+C5）×数量

=(48,900.00+0.00+0.00+0.00+0.00)×2

=48,900.00 元

3、成新率的确定

成新率的确定采用理论年限法与现场勘察法，分别测算其理论年限成新率 N1 和勘察成新率 N2，加权平均求得其成新率 N，即：

N=N1×40%+N2×60%

(1) 年限成新率N1的确定：

该设备经济适用年限为 12 年，该设备评估基准日已使用 0.33 年，则：

理论年限成新率=（1－已使用年限÷经济使用年限）×100%

=（1－0.33÷12）×100%=97%（取整）

(2) 勘察成新率N2的确定：

评估人员通过现场向设备操作使用和维护人员调查了解，现场测试，判断其运行是否正常，对待估设备的实体各主要部位进行观察鉴定，并结合现场了解的设备制造原始质量，使用、磨损、维护保养、大修理、技术改造情况和物理寿命等因素，以及工作环境，目前技术状况，完好率及故障率等因素分析，将待估设备与其全新状态相比较，考察其由于使用磨损和自然磨损对资产的功能、使用效率带来的影响，并通过主要部件的打分综合确定现场成新率。

项目	技术状态	标准分	鉴定分
外观状况	机身外壳较新，无损伤、变形	20	19
机械系统	运行正常、无噪音	20	19
气动与真空系统	真空吸力充足、气路密封性好	20	19
电气与控制系统	启动迅速、操作灵敏	20	19
工艺性能	研磨出的端面几何参数和外观好	20	19
合计		100	95

该设备总体的功能性较为完善，故本次评估忽略其可能存在的功能性贬值因素。

该设备日常工作使用，目前未发现有异常的闲置情况，故本评估亦不考虑经济性贬值的因素。

综上，本次评估仅考虑设备的实体性贬值因素，即待估设备的综合成新率是通过现场对设备勘察，全面了解设备的原始制造质量、运行现状、使用维修、保养情况等影响因素，综合考虑设备的实体性贬值确定其成新率。

综合成新率=理论年限成新率×40%+勘察成新率×60%

=97%×40%+95%×60%

=96%（取整）

4、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=48,900.00×96%

=46,900.00 元（取整至百位）

（二）电子设备的评估案例

设备名称、序号：笔记本电脑（明细表表 4-8-7 电子设备 1#）

型号：Lenovo ThinkPad X13 Gen5

生产厂家：联想

供应商：深圳市诺格科技有限公司

数量：1 台

购置日期：2025 年 1 月

启用日期：2025 年 1 月

账面原值：8,954.00 元

账面净值：7,747.70 元

1、重置全价的确定

根据当地市场信息等近期市场价格资料，依据其最近购置价确定重置全价。经询价，该电脑基准日市场不含税销售价为 8,850.00 元/台，该售价包含运杂费。

因此，重置全价=设备不含税购置费×数量

=8,850.00×1

=8,850.00 元

2、综合成新率的确定

该笔记本电脑至评估基准日已使用 0.49 年，其系统工作正常，设备整体保持良好。对于电子设备，由于其使用年限较短，基本上其年限成新率能反映设备的综合使用状况，故本次电子设备无需额外再考虑勘察成新率。评估人员根据实际使用状况结合经济使用年限确定该设备成新率：

年限法成新率=（经济寿命年限－已使用年限）÷经济寿命年限×100%

=（5－0.49）÷5×100%

=90%（取整）

3、评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

=8,850.00×90%

=7,970.00 元（取整至十位）

五、 评估结果

科目名称	账面价值（元）		评估价值（元）		增值额（元）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	1,344,886.64	1,279,198.18	1,327,500.00	1,273,900.00	-17,386.64	-5,298.18
电子设备	17,914.00	16,352.20	17,790.00	16,540.00	-124.00	187.80
减：固定资产减值准备		0.00				
合　　计	**1,362,800.64**	**1,295,550.38**	**1,345,290.00**	**1,290,440.00**	**-17,510.64**	**-5,110.38**

六、 评估增减值分析

机器设备评估减值主要是因为技术更新，导致现行市场环境下购买价格下降，导致评估减值。

电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降；又因为企业电子设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

负债评估技术说明

一、 应付账款的评估

应付账款账面余额 489,687.19 元，主要为企业应支付的材料款、设备款等款项。

评估人员核对了应付账款发生的日期及其所对应的项目，抽查有关账簿记录、文件资料，并对大额应付款项发函确认，根据回函确定应付款项的真实性和完整性。经查实，评估基准日不存在评估基准日收到但尚未处理的款项发票，以及虽未收到发票，但已享受权益等未在账面上记录的应付账款。因此，评估人员在确认账面债务发生真实性的基础上，以经核实后的账面值确认评估值。

应付账款评估值 489,687.19 元，未发生评估值增减变动。

二、 其他应付款的评估

其他应付款主要为公司个人的社会福利费，账面价值为-6,419.00 元。

评估人员核实了相关账簿记录、文件资料，对各项其他应付款进行了解，对关联单位应付款项进行相互核对，对大额其他应付款或异常的项目着重调查，核查其原始凭证，确定其真实、正确性。其他应付款以经核实后的账面值确认评估值。

其他应付款评估值为-6,419.00 元，评估无增减值。

三、 应付职工薪酬的评估

应付职工薪酬是企业为获得职工提供的服务而给予的报酬，主要为被评估单位应付职工的工资、奖金、津贴和补贴、工会经费等，账面价值为 730,273.49 元。

评估人员获取企业计提和发放职工薪酬资料，核实相关会计记录，

以核实后账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值 730,273.49 元，未发生评估值增减变动。

四、 应交税费的评估

应交税费主要为应交增值税、印花税等，账面价值为-230,450.41 元。

评估人员通过了解被评估单位应纳税项的内容，核查相关数据的正确性及汇缴真实性，以核实后账面价值作为评估值。

应交税费评估值-230,450.41 元，未发生评估值增减变动。

第四部分 评估结论及分析

一、 评估结论

采用资产基础法评估计算，评估结果如下：

总资产账面值为人民币 945.14 万元，评估值为人民币 917.27 万元，评估减值为人民币 27.87 万元，减值率为 2.95 %；

总负债账面值为人民币 98.31 万元，评估值为人民币 98.31 万元，评估增值为人民币 0.00 万元，增值率为 00.00%；

所有者权益账面值为人民币 846.83 万元，评估值为人民币 818.96 万元，评估减值为人民币 27.87 万元，减值率为 3.29 %。

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	815.58	788.23	-27.35	-3.35
非流动资产	2	129.56	129.04	-0.52	-0.40
其中：债权投资	3	0.00	0.00	0.00	
其他债权投资	4	0.00	0.00	0.00	
长期应收款	5	0.00	0.00	0.00	
长期股权投资	6	0.00	0.00	0.00	
其他权益工具投资	7	0.00	0.00	0.00	
其他非流动金融资产	8	0.00	0.00	0.00	
投资性房地产	9	0.00	0.00	0.00	
固定资产	10	129.56	129.04	-0.52	-0.40
在建工程	11	0.00	0.00	0.00	
生产性生物资产	12	0.00	0.00	0.00	
油气资产	13	0.00	0.00	0.00	
使用权资产	14	0.00	0.00	0.00	
无形资产	15	0.00	0.00	0.00	
开发支出	16	0.00	0.00	0.00	
商誉	17	0.00	0.00	0.00	
长期待摊费用	18	0.00	0.00	0.00	
递延所得税资产	19	0.00	0.00	0.00	

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
其他非流动资产	20	0.00	0.00	0.00	
资产总计	21	**945.14**	**917.27**	**-27.87**	**-2.95**
流动负债	22	98.31	98.31	0.00	0.00
非流动负债	23	0.00	0.00	0.00	
负债总计	24	**98.31**	**98.31**	**0.00**	**0.00**
净资产（所有者权益）	25	**846.83**	**818.96**	**-27.87**	**-3.29**

二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明

1. 评估价值与账面价值比较变动情况

评估价值与账面价值比较，评估减值为人民币 27.87 万元，减值率为 3.29 %。

2. 评估价值与账面价值比较变动原因

A.存货中发出商品由于由于发出商品的刚开始生产，报废率较高，导致销售价低于成本价，造成评估价值与账面价值比较发生变动；

B.机器设备评估减值主要是因为技术更新，导致现行市场环境下购买价格下降，导致评估减值。

C.电子设备评估原值减值是因为技术更新较快，电子设备市场价格下降；又因为企业电子设备的折旧年限短于经济适用年限，导致电子设备评估净值增值。

编号：S0412021037938G(1-1)

统一社会信用代码

91440101673493815B

营业执照

（副 本）

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。

名　　称	中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司	注册资本	壹仟万元（人民币）
类　　型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2008年05月08日
法定代表人	胡东全	住　　所	广州市越秀区解放南路39号万菱广场36楼18号单元
经营范围	商务服务业（具体经营项目请登录国家企业信用信息公示系统查询，网址：http://www.gsxt.gov.cn/。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）		

登记机关

2024 年 09 月 29 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

4-2-580

广东省财政厅

粤财评备〔2017〕5号

关于中联国际评估咨询有限公司备案公告

中联国际评估咨询有限公司报来的《资产评估机构备案表》和《资产评估机构变更事项备案表》及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第86号）、《关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）的有关规定，予以备案。

一、资产评估机构名称由广东中联羊城资产评估有限公司变更为中联国际评估咨询有限公司，组织形式为有限责任公司，统一社会组织代码为91440101673493815B。

二、中联国际评估咨询有限公司代表人为胡东全。

三、中联国际评估咨询有限公司原取得资产评估资格证书（证书编号：44020053，序列号为：00010794，原取得资产证书批准文号为：粤财工〔2008〕88号）已按规定回收。

四、资产评估机构的合伙人或者股东的基本情况，申报的资产评估专业人员基本情况等备案相关信息已录入备案信息管理系统，可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。

广东省财政厅

2017年10月24日

广东省财政厅

公告

公告〔2024〕3号

广东省财政厅关于中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司等5家机构的变更备案公告

中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司、云浮科信土地房地产资产评估有限公司、河源市致诚资产评估事务所（普通合伙）、阳江市华纳土地房地产资产评估有限公司、广东广量资产土地房地产评估与规划有限公司等5家机构报来的《资产评估机构变更事项备案表》及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第97号）的有关规定，予以变更备案。

上述机构的变更信息如下表所示，并已录入备案信息管理系统，可通过财政部、中国资产评估协会官方网站进行查询。

机构名称	变更项目	变更内容
中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司	名称	名称由中联国际评估咨询有限公司变更为中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司。
云浮科信土地房地产资产评估有限公司	股东	股东由蒋映球、李开敬、吕林等3人变更为蒋映球、李琪等2人。
河源市致诚资产评估事务所（普通合伙）	合伙人	合伙人由傅南宁、谢龙春等2人变更为傅南宁、方家锦等2人。
阳江市华纳土地房地产资产评估有限公司	股东	股东由吴泳良、陈观允、吴远光等3人变更为吴泳良、陈观允、吴远光、谢策记等4人。
广东广量资产土地房地产评估与规划有限公司	股东	股东由何翠群、倚浩标、邓大明、李朋花、周云香等5人变更为何翠群、倚浩标、邓大明、李朋花等4人。

特此公告。

广东省财政厅

2024年1月22日

公开方式：主动公开

抄送：省档案馆、广东省资产评估协会。

广东省财政厅办公室　　2024年1月22日印发

资产评估机构从事证券服务业务备案资料



证券期货相关业务评估资格证书

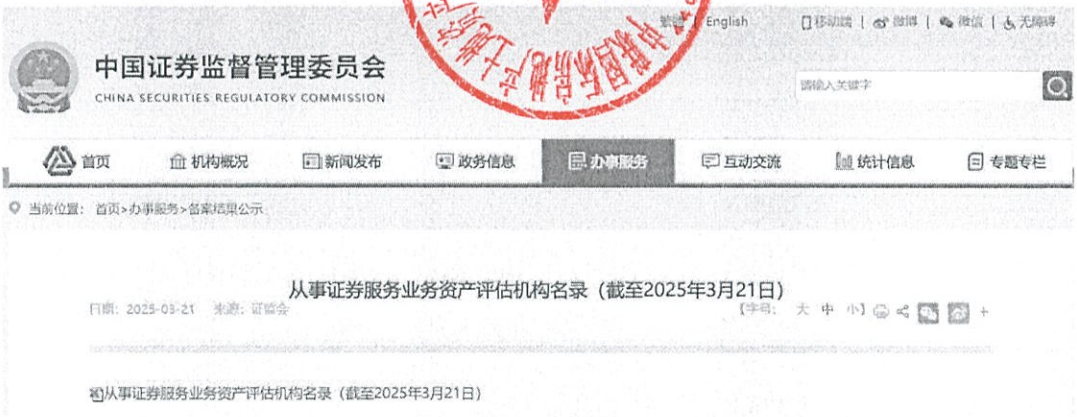
经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

中联国际评估咨询有限公司　从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]38号　证书编号：0200048005　发证时间：二〇一七年十二月二十日

变更文号：财办资[2017]44号

序列号：000148



中国证券监督管理委员会
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

首页　机构概况　新闻发布　政务信息　办事服务　互动交流　统计信息　专题专栏

当前位置：首页>办事服务>备案结果公示

从事证券服务业务资产评估机构名录（截至2025年3月21日）

日期：2025-03-21　来源：证监会

从事证券服务业务资产评估机构名录（截至2025年3月21日）

从事证券服务业务资产评估机构名录（截至2025年3月21日）			
序号	资产评估机构名称	通讯地址	联系电话
229	中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司	广东省广州市越秀区中山六路232号东楼2001房	020-81711525

中国资产评估协会

正式执业会员证书



会员编号：44190040

会员姓名：李璐妍

证件号码：440104**********6

所在机构：中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师

扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就事业

本人印鉴：

签名：

（有效期至 2026-04-30 日止）

打印时间：2025 年 09 月 01 日

中国资产评估协会

正式执业会员证书



会员编号：44200040

会员姓名：吴文鑫

证件号码：441481**********5

所在机构：中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司

年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师

扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就事业

本人印鉴：

签名：

（有效期至 2026-04-30 日止）

打印时间：2025 年 09 月 01 日