

本资产评估说明依据中国资产评估准则编制

安泰科技股份有限公司拟收购股权项目所涉及的  
海美格磁石技术（深圳）有限公司股东全部权益价值  
资产评估说明

中科华评报字[2020]第 109 号  
(共二册, 第一册)



北京中科华资产评估有限公司

二〇二〇年十一月十二日



# 目 录

|      |                              |        |
|------|------------------------------|--------|
| 第一部分 | 关于评估说明使用范围的声明 .....          | - 1 -  |
| 第二部分 | 企业关于进行资产评估有关事项的说明 .....      | - 2 -  |
| 第三部分 | 评估对象与评估范围说明 .....            | - 3 -  |
|      | 一、评估对象与评估范围内容 .....          | - 3 -  |
|      | 二、实物资产的分布情况及特点 .....         | - 4 -  |
|      | 三、账外无形资产情况 .....             | - 4 -  |
|      | 四、资产权属状况 .....               | - 5 -  |
| 第四部分 | 资产核实情况总体说明 .....             | - 6 -  |
|      | 一、资产核实人员组织、实施时间 .....        | - 6 -  |
|      | 二、资产核实过程 .....               | - 6 -  |
|      | 三、影响资产核实的事项及处理方法 .....       | - 7 -  |
|      | 四、资产核实结论 .....               | - 7 -  |
| 第五部分 | 资产评估技术说明 .....               | - 8 -  |
| 第一章  | 资产基础法评估技术说明 .....            | - 8 -  |
|      | 流动资产评估说明 .....               | - 8 -  |
|      | 长期股权投资评估说明 .....             | - 17 - |
|      | 设备评估说明 .....                 | - 19 - |
|      | 其他无形资产评估说明 .....             | - 30 - |
|      | 长期待摊费用评估说明 .....             | - 43 - |
|      | 递延所得税资产评估说明 .....            | - 44 - |
|      | 负债评估说明 .....                 | - 45 - |
| 第二章  | 收益法评估技术说明 .....              | - 48 - |
|      | 一、收益法简介 .....                | - 48 - |
|      | 二、本次收益法评估思路 .....            | - 48 - |
|      | 三、评估依据 .....                 | - 50 - |
|      | 四、本次收益法评估及预测的重要前提及限定条件 ..... | - 51 - |
|      | 五、宏观经济环境分析 .....             | - 51 - |
|      | 六、行业分析 .....                 | - 56 - |
|      | 七、被评估单位概况 .....              | - 60 - |
|      | 八、评估测算过程 .....               | - 63 - |
| 第六部分 | 评估结论及分析说明 .....              | - 77 - |
|      | 一、评估结论 .....                 | - 77 - |
|      | 二、关于评估结论的说明 .....            | - 78 - |
| 附 件  | 企业提供的《关于进行资产评估有关事项的说明》 ..... |        |



## 第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律、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。

## 第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

（本部分说明由资产评估委托人和被评估单位共同撰写并提供，附于本评估说明后，见附件。）



### 第三部分 评估对象与评估范围说明

#### 一、评估对象与评估范围内容

委托评估的评估对象为海美格磁石技术（深圳）有限公司的股东全部权益价值，评估范围为海美格磁石技术（深圳）有限公司的全部资产和负债。

委托评估的资产类型包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产；

负债为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。

截至评估基准日，账面资产总额为 152,811,314.99 元，负债总额为 12,823,227.47 元，净资产为 139,988,087.52 元。具体情况如下：

评估基准日：2019 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

| 科目名称                | 账面价值                  |
|---------------------|-----------------------|
| <b>一、流动资产合计</b>     | <b>100,407,325.20</b> |
| 货币资金                | 55,312,093.92         |
| 应收票据                | 986,841.43            |
| 应收账款                | 23,720,238.64         |
| 预付款项                | 300,544.78            |
| 其他应收款               | 5,055,662.03          |
| 存货                  | 14,298,171.26         |
| 其他流动资产              | 733,773.14            |
| <b>二、非流动资产合计</b>    | <b>52,403,989.79</b>  |
| 长期股权投资              | 23,124,106.60         |
| 固定资产                | 26,001,932.91         |
| 无形资产                | 138,274.33            |
| 长期待摊费用              | 2,953,571.44          |
| 递延所得税资产             | 186,104.51            |
| <b>三、资产总计</b>       | <b>152,811,314.99</b> |
| <b>四、流动负债合计</b>     | <b>12,823,227.47</b>  |
| 应付账款                | 9,358,490.17          |
| 预收款项                | 998,459.37            |
| 应付职工薪酬              | 1,718,000.00          |
| 应交税费                | 149,712.20            |
| 其他应付款               | 598,565.73            |
| <b>六、负债总计</b>       | <b>12,823,227.47</b>  |
| <b>七、净资产（所有者权益）</b> | <b>139,988,087.52</b> |



列入评估范围的资产及负债由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具中天运[2020]审字第 90041 号标准无保留意见审计报告。

## 二、实物资产的分布情况及特点

评估范围内的实物资产账面反映为存货、固定资产。

### 1. 存货类：

纳入评估范围的存货包括原材料、产成品、在产品、库存商品。原材料主要为磁石专用磁粉；产成品主要为各种规格型号的磁石和不锈钢注射成型零件；在产品为磁石和不锈钢注射成型零件、发出商品主要为磁石和不锈钢注射成型零件。

原材料 69 项，账面价值 5,737,784.10 元；产成品 278 项，账面价值 5,043,540.78 元；在产品 202 项，账面价值 2,763,434.50 元；发出商品 302 项，账面价值 1,438,409.80 元。

### 2. 固定资产类：

纳入评估范围的固定资产包括机器设备、车辆。机器设备主要为混合机/5-PX、粉末成型机/SP-20、真空烧结炉、自动电着机/HL-ABF-02-1800、日精制造注塑机、连续炉、恒温恒湿机、盐雾试验机、高速混合机/CL-FC100 等；车辆包括丰田汽车、货车（AA416T）、凌派小轿车、奥德赛小轿车。

机器设备 407 项，账面原值 62,492,476.38 元，账面净值 25,613,825.66 元；车辆 4 项，账面原值 608,414.48 元，账面净值 388,107.25 元。

上述实物资产主要分布于海美格磁石技术（深圳）有限公司仓库、厂房和办公区域内。

实物资产存在以下特点：

存货均可按原有用途正常使用和销售；设备类固定资产维护保养较好，可以正常使用。

## 三、账外无形资产情况

纳入评估范围的账外无形资产包括专利技术 1 项，实用新型 9 项，软件著作权 11 项。账外无形资产为海美格磁石技术（深圳）有限公司原始取得，无账面

价值。

详见无形资产评估说明。

#### 四、资产权属状况

##### （一）实物资产权属状况

评估人员对固定资产的产权进行了调查，并核对了企业提供的车辆行驶证、设备购置合同及发票等产权资料，被评估单位申报评估的设备、车辆等固定资产均属于被评估单位所有。

##### （二）无形资产权属状况

评估人员对评估范围内的无形资产进行了调查，并核对了专利证书、实用新型专利证书、软件著作权证书等。被评估单位申报评估的其他无形资产不曾对外许可使用、转让、抵押等，不涉及法律诉讼，所有权属于海美格磁石技术（深圳）有限公司。

##### （三）负债情况

评估人员对评估范围内的负债进行了调查，并核对了企业提供的合同、发票等资料，被评估单位申报评估的负债均为其实际承担的负债。



## 第四部分 资产核实情况总体说明

### 一、资产核实人员组织、实施时间

评估人员指导企业财务和资产管理人员按照规范要求填写《资产及负债清查评估明细表》，对固定资产的产权归属证明文件及反映其他无形资产相关情况的资料进行收集；并在企业相关管理部门和相关人员的协助和配合下，于二〇二〇年十一月四日至十一月八日对评估范围内资产及负债进行了核实。

### 二、资产核实过程

#### （一）实物类资产

企业的实物类资产为机器设备、车辆以及存货等。首先进行账（财务账）、表（评估明细表）核对；然后对照《资产清查评估明细表》，按资产类别逐类进行现场核实。现场核实时，对各类实物资产中的主要资产或主要部分拍照留存。

##### 1、机器设备

机器设备主要为是用于粉末冶金制品的加工制造设备，主要有粉末成型机、混合机、高速混合机及其他电子设备等设备。对机器设备，现场清点核对数量（台、套），查明有无盘盈、盘亏情况及盘盈、盘亏设备的名称、数量；对设备的过往使用情况和目前状态进行调查和查看，确定有无报废情况及报废设备的名称、数量；抽查设备的规格型号、生产厂家、启用日期等，以判断明细表上所填相关内容的正确与否；抽查设备购置发票或相关记账凭证，核实设备的权属。

##### 2、车辆

对车辆，逐一核对《车辆行驶证》，查询年检资料，向管理和驾驶人员了解车辆行驶、维护保养、是否发生事故等情况。

##### 3、存货

对存货，按照重要存货全查、一般存货抽查的原则对各类存货进行现场核查，核实各类存货的数量、金额，查看各类存货的现状，了解是否存在残、次、冷、背等情况。

#### （二）非实物类资产

非实物类资产包括：货币资金、应收票据、应收款项、预付款项、其他应收



款、其他流动资产等流动资产，长期股权投资、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产等非流动资产。

对非实物类流动资产和非流动资产，主要通过查阅企业财务总账、各科目明细账、会计凭证、银行对账单、余额调节表、票据盘点表、相关业务合同以及发放询证函、访谈企业财务、业务人员等方式进行核实。

对长期股权投资，主要通过查阅投资协议、被投资单位章程、验资报告、营业执照、财务记录等，核实投资发生的时间、原始发生额及持股比例等。

对其他无形资产，查阅专利证书、实用新型专利证书、软件著作权证书等，重点了解专利技术无形资产的性质、特点、形成过程、使用范围、权属状况、法律保护及保密情况、先进性及对应产品的市场竞争、生产销售情况、对企业价值的贡献程度、剩余寿命年限等，以核实其的存在性。

### （三）账外资产

纳入评估范围的账外无形资产包括专利技术 1 项，实用新型 9 项，软件著作权 11 项。账外无形资产为海美格磁石技术（深圳）有限公司原始取得，无账面价值。

### （四）负债

负债包括流动负债。对负债款项，了解主要款项的发生时间、业务内容、形成过程，了解分析是否存在无需偿付或者无需完全偿付的款项；对计提款项，了解主要款项的计提依据、标准，查阅相关合同、纳税申报资料等，了解分析是否存在无需计提或者计提不合理的款项；以核实各负债款项、计提款项的实际金额。

## 三、影响资产核实的事项及处理方法

资产核实未受到限制，也没有不能采用现场调查方式直接核实的资产。

## 四、资产核实结论

经过资产核实，评估人员认为评估范围内资产与负债的账表、表实相符；实物资产均能正常使用；固定资产和无形资产的产权清晰。



## 第五部分 资产评估技术说明

### 第一章 资产基础法评估技术说明

#### 流动资产评估说明

##### 一、评估范围

此次流动资产的评估范围包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产。上述资产在评估基准日的账面价值如下所示：

金额单位：人民币元

| 科目名称   | 账面价值           |
|--------|----------------|
| 货币资金   | 55,312,093.92  |
| 应收票据   | 986,841.43     |
| 应收账款   | 23,720,238.64  |
| 预付账款   | 300,544.78     |
| 其他应收款  | 5,055,662.03   |
| 存货     | 14,298,171.26  |
| 其他流动资产 | 733,773.14     |
| 流动资产合计 | 100,407,325.20 |

##### 二、评估过程

评估过程主要划分以下三个阶段：

###### 第一阶段：准备阶段

对确定评估范围内流动资产的构成情况进行初步了解，提交评估准备资料清单和资产评估明细表示范格式，指导企业填写流动资产评估明细表。

###### 第二阶段：现场调查阶段

1、核对账目：根据企业提供的流动资产评估明细表资料，首先对财务总账、明细账、台账和资产评估明细表进行互相核对使之相符，然后和仓库台账进行相互核对。对名称或数量不符、重复申报、遗漏未报项目进行改正，由企业重新填报，作到账表相符。

2、现场清查盘点：评估人员在企业供应部门、财务处有关人员的配合下，对企业申报的各项实物流动资产进行了现场盘点，并收集评估基准日至盘点日的



出入库单。现金为全额盘点，应收票据为全票盘点，存货的抽查比例在总金额的60%以上，数量在40%以上，同时填写了“现金盘点表”、“应收票据盘点表”和“存货抽查盘点记录”。

### 第三阶段：综合处理阶段

- 1、将核实后的流动资产评估明细表，录入计算机；
- 2、对各类流动资产采用合适的方法进行评估，确定其在评估基准日的公允价值，编制相应评估汇总表；
- 3、提交流动资产的评估技术说明。

## 三、评估分析

### （一）货币资金

货币资金为现金和银行存款，账面值为55,312,093.92元。其中现金19,095.87元，银行存款55,292,998.05元。

#### 1、现金

现金为人民币，存放于公司财务部。评估人员、财务部门负责人、出纳共同清点了现金，实地盘点后倒推出评估基准日的现金库存数，对人民币，按核实无误后的数额确认现金评估值。现金评估值为19,095.87元。

#### 2、银行存款

银行存款存放在工商银行深圳松岗支行银行账户和工商银行北京学院路支行账户，账面值合计为55,292,998.05元，为人民币存款和外币存款。对银行存款评估采取同评估基准日银行对账单余额核对的办法，如有未达账项则编制银行存款余额调节表，并对所有银行账户进行函证。

对外币账户采用按年末汇率重新折算核对方法。

经逐户核对银行对账单2019年12月31日余额，对于有未达账项的账户，按双向调节法编制了银行存款余额调节表，平衡相符。经逐户核对外币资金折算人民币折算金额与账面值相符；

评估人员对有未达账项者经过逐户分析了解每笔未达账项形成原因，未发现影响净资产的事宜。故银行存款以核实后的账面值55,292,998.05元作为评估值。

银行存款的评估值为55,292,998.05元。



## （二）应收票据

列入本次评估范围内的应收票据账面金额为 989,329.42 元，坏账准备 2,487.99 元，账面价值 986,841.43 元。其中：银行承兑汇票共计 9 笔、金额 160,000.00 元；商业承兑汇票共计 7 笔、面值 829,329.42 元、商业承兑汇票坏账准备 2,487.99 元、账面价值 826,841.43 元。

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，监盘库存票据，核对应收票据登记簿的有关内容。如评估人员现场核实日，该票据已经收回，评估人员检查银行收款凭证、银行存款和应收票据明细账，核实无误后，以核实后账面值作为评估值。如评估人员现场核实日，该票据还未收回，对于商业承兑汇票，查询债务人的经营状况、资信状况，以该应收票据的可收回金额的估计作为评估值。

经核查，基准日账面所列商业承兑汇票期后已经收回，将计提的商业承兑汇票坏账准备评估为零。

经以上评估工作，应收票据评估值为 989,329.42 元。

## （三）应收账款

列入本次评估范围内的应收账款账面金额为 24,273,281.97 元，坏账准备 553,043.33 元，账面价值 23,720,238.64 元，内容为销售磁铁款和销售五金件款，共计 70 项。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。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，应收账款采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失；

发生时间 0 到 6 个月的发生评估风险坏账损失的可能性在 0%；发生时间 7 到 12 个月的发生评估风险损失为 5%，发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 15%，发生时间 2 到 3 年的发生评估风险损失为 35%，发生时间 3 年以上的发生评估风险损失为 100%。关联单位之间往来不考虑坏账（有确凿证据证明已形成事实损失的除外）。经分析，深圳市信邦实业有限公司、深圳市福迪尔科技有限公司、四川顺安精工科技有限公司应收账款有回收风险，最终确认



风险损失金额 498,829.09 元，将计提的坏账准备评估为零。

经以上评估工作，应收账款评估值为 23,774,452.88 元。

#### （四）预付账款

评估范围内的预付账款是海美格磁石技术（深圳）有限公司预先支付的加工费、修模费、模具、加油费等，账面价值为 300,544.78 元，共 10 项。我们核实了企业预付账款账面数值并对款项的付款时间、收回的可能性等进行了调查，预付账款不计提风险损失。

经以上评估工作，预付账款评估值为 300,544.78 元。

#### （五）其他应收款

评估范围内的其他应收款为海美格磁石技术（深圳）有限公司因非购销活动而形成的债权，账面余额 5,055,829.52 元，坏账准备 167.49 元，其他应收账款账面价值 5,055,662.03 元。主要为子公司借款、备用金等，共 3 项。根据海美格磁石技术（深圳）有限公司提供的资产评估申报明细表，评估人员核实了海美格磁石技术（深圳）有限公司其他应收款账面数值并对款项的发生时间、性质、收回的可能性等进行了调查。

评估值的认定采用个别认定和账龄分析结合的方式；发生时间 0 到 6 个月的发生评估风险坏账损失的可能性在 0%；发生时间 7 到 12 个月的发生评估风险损失为 5%，发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 15%，发生时间 2 到 3 年的发生评估风险损失为 35%，发生时间 3 年以上的发生评估风险损失为 100%。关联单位之间往来不考虑坏账（有确凿证据证明已形成事实损失的除外）。按照有关评估规范，最终确认风险损失金额为 0.00 元，将计提的坏账准备评估为零。

经以上评估工作，其他应收款评估值为 5,055,829.52 元。

#### （六）存货

本次评估范围内的存货是由原材料、产成品、在产品、发出商品构成。存货分项汇总如下表：

| 金额单位：人民币元 |              |
|-----------|--------------|
| 科目名称      | 账面价值         |
| 原材料       | 5,737,784.10 |
| 产成品（库存商品） | 5,043,540.78 |



|          |               |
|----------|---------------|
| 在产品      | 2,763,434.50  |
| 发出商品     | 1,438,409.80  |
| 存货合计     | 14,983,169.18 |
| 减:存货跌价准备 | 684,997.92    |
| 存货净额     | 14,298,171.26 |

评估人员会同企业财务、库管人员对仓库的原材料进行了必要的账务抽查及实物盘点验证工作。盘点价值占总价值的 60%以上，数量在 40%以上，盘点结果无差错，账实一致。

原材料主要为磁石专用磁粉；产成品主要为各种规格型号的磁石、不锈钢注射成型零件；在产品为在产线上的磁石、不锈钢注射成型零件；发出商品主要为各种规格型号的磁石、不锈钢注射成型零件。

#### 1、原材料

原材料账面金额 5,737,784.10 元，存货跌价准备 684,997.92 元，账面价值 5,052,786.18 元，计 69 项，主要存放在企业的原材料库，经清查，企业原材料库存属实。评估人员在核实数量的基础上，对于正常周转使用原材料，购置时间距基准日较近，其账面价值基本反映了原材料的价值，故按核实后账面价值确定评估价值；购置时间距基准日较长的，其账面价值不能反映原材料的价值，故按核实后公允价值确定评估价值。

原材料评估值为 5,052,786.18 元。

#### 2、产成品

产成品账面价值 5,043,540.78 元，实际库存 278 项，存放在企业的产成品库。企业现有产成品为正常销售产品。

产成品中有 71 项外购商品、11 项按成本价销售产品、44 项产品售价低于账面成本、152 项产品售价高于账面成本。

对于外购商品、按成本价销售商品按账面值确定评估值。对于售价低于账面成本产品按售价确定评估值。

对于售价高于账面成本产品，评估人员对基准日企业产成品以评估基准日产成品的实际库存数量，乘以其在评估基准日的不含税销售单价格，减去全部税金、销售费用和适当净利润计算得出评估值，评估公式为：

产成品评估值=数量×不含税单价×（1-综合扣除率）



综合扣除率=销售费用/销售收入+税金及附加/销售收入+所得税额/销售收入+适当净利润/销售收入

对于销售正常的产成品，扣除的适当净利润按 50%确定。

例：产成品--（明细表第 121 项）

经核实该类产成品为磁石 M-9251，实际库存 92,584.00 件，账面值 337,005.76 元，根据评估人员对企业销售情况调查，该产品为正常销售产品，市场不含税销售单价为 4.98 元/件。

综合扣除率计算表如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目    | 计算依据                    | 金额（元）         |
|----|-------|-------------------------|---------------|
| 1  | 销售收入  | 取自 2019 年利润表数           | 84,111,324.14 |
| 2  | 销售费用  | 取自 2019 年利润表数           | 2,934,461.12  |
| 3  | 税金及附加 | 取自 2019 年利润表数           | 743,606.02    |
| 4  | 所得税   | 取自 2019 年利润表数           | 51,507.88     |
| 5  | 净利润   | 取自 2019 年利润表数           | 7,717,903.47  |
| 6  | 综合扣除率 | $6=2/1+3/1+4/1+0.5*5/1$ | 9.02%         |

则：产成品评估单价=不含税单价×(1-综合扣除率)

$$= 4.98 \times (1 - 9.02\%)$$

$$= 4.53(\text{元})$$

产成品评估值= 数量×产成品评估单价

$$= 92,584.00 \times 4.53$$

$$= 419,405.52 (\text{元})$$

经评估，产成品评估值为 6,132,929.41 元。

### 3、在产品

在产品账面价值 2,763,434.50 元，共计 202 项，主要为生产线上的磁石和不锈钢注射成型零件。

根据调查，该公司产品生产工序多，生产过程中发生的损耗也无法测定，因此难以确定其完工比率，故对在产品，以核实企业在产品的核算方法，如有不合理费用则扣除不合理费用的方法评估；评估人员通过了解企业的成本核算的程序和方法，认为企业成本核算真实合理，账面价值基本反映了该部分价值，以核实后账面值确认为评估值。



在产品评估值为 2,763,434.50 元。

#### 4、发出商品

发出商品账面价值 1,438,409.08 元，共计 302 项，正在发往企业的途中。企业现有发出商品为正常销售产品。根据调查，该公司产品存在一些商品退货的现象，损耗无法测定，故对发出商品，评估人员用产成品的评估方法确定发出商品评估值。

发出商品销售过程基本完成，评估人员对基准日企业发出商品以评估基准日发出商品的实际库存数量，乘以其在评估基准日的不含税销售单价，减去全部税金、适当净利润计算得出评估值，评估公式为：

产成品评估值=数量×不含税单价×（1-综合扣除率）

综合扣除率=税金及附加/销售收入+所得税额/销售收入+适当净利润/销售收入

对于销售正常的发出商品，扣除的适当净利润按 50%确定。

例：发出商品--（明细表第 101 项）

经核实该类发出商品为磁石 M-Q255，客户 NITTON DENKI (H.K.) CO., LIMITED，发货量 2090 件，账面值 418.00 元，根据评估人员对企业销售情况调查，该产品为正常销售产品，销售过程大部分已经完成，市场不含税销售单价为 0.34 元/件。

综合扣除率计算表如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目    | 计算依据                    | 金额（元）         |
|----|-------|-------------------------|---------------|
| 1  | 销售收入  | 取自 2019 年利润表数           | 84,111,324.14 |
| 2  | 税金及附加 | 取自 2019 年利润表数           | 743,606.02    |
| 3  | 所得税   | 取自 2019 年利润表数           | 51,507.88     |
| 4  | 净利润   | 取自 2019 年利润表数           | 7,717,903.47  |
| 5  | 综合扣除率 | $6=2/1+3/1+4/1+0.5*5/1$ | 5.53%         |

则：发出商品评估单价=不含税单价×(1-综合扣除率)

= 0.34×（1-5.53%）

= 0.32(元)

发出商品评估值= 数量×产成品评估单价

= 2,090.00× 0.32

= 668.80（元）



经评估，发出商品评估值为 1,847,066.37 元。

## 5、存货评估结果

存货评估结果汇总见下表：

金额单位：人民币元

| 科目名称      | 账面价值          | 评估价值          | 增减值          | 增值率      |
|-----------|---------------|---------------|--------------|----------|
| 原材料       | 5,737,784.10  | 5,052,786.18  | -684,997.92  | -11.94%  |
| 产成品（库存商品） | 5,043,540.78  | 6,132,929.41  | 1,089,388.63 | 21.60%   |
| 在产品       | 2,763,434.50  | 2,763,434.50  | 0.00         | 0.00%    |
| 发出商品      | 1,438,409.80  | 1,847,066.37  | 408,656.57   | 28.41%   |
| 合 计       | 14,983,169.18 | 15,796,216.46 | 813,047.28   | 5.43%    |
| 减：存货跌价准备  | 684,997.92    |               | -684,997.92  | -100.00% |
| 合 计       | 14,298,171.26 | 15,796,216.46 | 1,498,045.20 | 10.48%   |

## （七）其他流动资产

列入本次评估范围内的其他流动资产为待抵扣进项税 595,625.26 元和预缴税费 138,147.88 元，账面价值合计 733,773.14 元。评估人员在对其他流动资产申报价值核实无误的基础上，了解该项资产的形成原因，确定其是否合理。评估人员通过查询相关原始凭证及合同，确定真实合理，故本次评估按核实后账面值确定评估值。

经以上评估程序，其他流动资产评估值为 733,773.14 元。

## 四、流动资产评估结果

### （一）流动资产评估结果

海美格磁石技术（深圳）有限公司流动资产评估值为 101,962,240.12 元。具体结果见下表：

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  | 货币资金   | 55,312,093.92 | 55,312,093.92 |              |       |
| 2  | 应收票据   | 986,841.43    | 989,329.42    | 2,487.99     | 0.25  |
| 3  | 应收账款   | 23,720,238.64 | 23,774,452.88 | 54,214.24    | 0.23  |
| 4  | 预付账款   | 300,544.78    | 300,544.78    | -            | -     |
| 5  | 其他应收款  | 5,055,662.03  | 5,055,829.52  | 167.49       |       |
| 6  | 存货     | 14,298,171.26 | 15,796,216.46 | 1,498,045.20 | 10.48 |
| 7  | 其他流动资产 | 733,773.14    | 733,773.14    | -            | -     |



|        |                |                |              |      |
|--------|----------------|----------------|--------------|------|
| 流动资产合计 | 100,407,325.20 | 101,962,240.12 | 1,554,914.92 | 1.55 |
|--------|----------------|----------------|--------------|------|

## （二）增减值分析

流动资产评估增值 1,554,914.92 元，增值率 1.55%。主要原因为①应收账款的评估方法与企业会计计提坏账准备政策的差异；②存货中产成品和发出商品的评估值包含部分利润，致使流动资产评估增值。

## 长期股权投资评估说明

### 一、评估范围

纳入本次评估范围的长期股权投资详见下表：

金额单位：人民币元

| 序号 | 被投资单位名称        | 投资日期   | 持股比例<br>(%) | 投资成本          | 账面价值          |
|----|----------------|--------|-------------|---------------|---------------|
| 1  | 昆山安泰美科金属材料有限公司 | 2018 年 | 100.00      | 23,124,106.60 | 23,124,106.60 |
|    | 合 计            |        | 100.00      | 23,124,106.60 | 23,124,106.60 |

#### （一）公司概况

名称：昆山安泰美科金属材料有限公司

法定住所及经营场所：昆山开发区沪巷路 6 号

法定代表人：李峥

注册资本：2000 万元人民币

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：从事不锈钢、钨合金、低合金钢制品的生产，并销售自产产品；金属材料、电子元器件、电子产品、五金交电、机械设备的批发及进出口，并从事相关的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截止评估基准日，昆山安泰美科金属材料有限公司股东及持股情况如下：

| 投资者名称           | 出资比例（%） | 注册资本（万元） |
|-----------------|---------|----------|
| 海美格磁石技术（深圳）有限公司 | 100.00  | 2,000.00 |
| 合 计             | 100.00  | 2,000.00 |

### 二、评估方法及过程

评估人员对长期股权投资的形成原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、章程和有关会计记录等，以确定长期股权投资的真实性和准确性。

对长期股权投资，首先对被投资单位进行整体资产评估，然后以投资比例乘以股东全部权益评估值得到长期股权投资评估值。对被投资单位整体资产评估采



用成本法（资产基础法）和收益法进行，取成本法评估结果。

对于长期股权投资-昆山安泰美科金属材料有限公司，截止评估基准日 2019 年 12 月 31，昆山安泰美科金属材料有限公司账面价值为 23,124,106.60 元，资产基础法评估的股东全部权益价值为 35,309,021.37 元。而海美格磁石技术（深圳）有限公司对被投资单位昆山安泰美科金属材料有限公司持股比例为 100.00%，因此长期股权投资-昆山安泰美科金属材料有限公司评估值为  $35,309,021.37 \times 100.00\% = 35,309,021.37$  元。

### 三、长期股权投资评估结果

金额单位：人民币元

| 序号 | 被投资单位名称        | 账面价值          | 评估价值          | 增减值           | 增值率%  |
|----|----------------|---------------|---------------|---------------|-------|
| 1  | 昆山安泰美科金属材料有限公司 | 23,124,106.60 | 35,309,021.37 | 12,184,914.77 | 52.69 |
| 合计 |                | 23,124,106.60 | 35,309,021.37 | 12,184,914.77 | 52.69 |

长期股权投资评估值 35,309,021.37 元，评估增值 12,184,914.77 元，增值率 52.69%，增值主要原因为：母公司对子公司长期股权投资的账面值为投资成本，评估值为被投资单位评估基准日的股东全部权益评估值乘以母公司的投资比例，具体评估增减值原因详见被投资单位评估说明。

## 设备评估说明

### 一、 评估范围

纳入本次评估范围的是海美格磁石技术（深圳）有限公司申报的设备类固定资产，包括：机器设备 407 项和车辆 4 项，共计 411 项，账面原值 63,100,890.86 元，账面净值 26,001,932.91 元，设备类固定资产分类汇总如下：

设备类固定资产分类汇总表

金额单位：人民币元

| 科目名称      | 项数  | 账面价值          |               |
|-----------|-----|---------------|---------------|
|           |     | 原值            | 净值            |
| 设备类合计     | 415 | 63,100,890.86 | 26,001,932.91 |
| 固定资产-机器设备 | 411 | 62,492,476.38 | 25,613,825.66 |
| 固定资产-车辆   | 41  | 608,414.48    | 388,107.25    |

### 二、 设备概况

#### （一） 设备基本情况

被评估单位此次申报评估的设备类固定资产为机器设备和车辆。其中机器设备 407 项，主要是用于粉末冶金制品的加工制造设备，主要有粉末成型机、混合机、高速混合机及其他电子设备等设备；车辆 4 项，为丰田汽车、货车（AA416T）、凌派小轿车、奥德赛小轿车；至评估基准日，机器设备均可正常使用。

#### （二） 设备账面值构成

海美格磁石技术（深圳）有限公司为一般纳税人，设备类固定资产抵扣税率为 13%。设备类固定资产折旧采用年限平均法计提，机器设备按 10-14 年计提折旧，残值率 5%；车辆按 8-10 年计提折旧，残值率 5%。企业设备类固定资产账面价值为购置价及运杂费、安装费等各类费用合计数。

#### （三） 产权状况

评估人员对委估设备类固定资产的权属情况进行了调查了解，并对其账面价值构成情况进行了分析，抽查了部分主要设备的购置合同及购置发票，未见异常。委估设备类固定资产归被评估单位所有，不存在抵押及其他限制情况，权属清晰无争议。



### 三、 评估依据

- （一）《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39号）；
- （二）《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第538号）（2008年11月10日发布）；
- （三）《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）；
- （四）《中华人民共和国车辆购置税法》；
- （五）《机电产品价格信息查询系统》（机械工业出版社）；
- （六）《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）；
- （七）《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社）；
- （八）《阿里巴巴》、《ZOL 中关村在线 IT 产品报价》、《IT168-IT 主流资讯平台》等专业设备交易价格信息网站；
- （九）《中国汽车网》、《新浪汽车》、《易车网》、《万车网》、《汽车点评网》、《太平洋汽车网》、《全纳车网》等专业汽车价格信息网站；
- （十）设备类固定资产评估明细表；
- （十一）评估人员收集的车辆行驶证、登记证、购置发票、合同等资料以及其他相关资料。

### 四、 评估过程

#### （一） 评估工作准备阶段

指导被评估单位人员在自查的基础上，根据资产评估的要求认真填写《固定资产评估明细表》；按要求对企业所提供的《评估明细表》进行审核、修改、补充，形成正式的评估申报明细表；根据被评估单位的实际情况、委估资产的特点及相关的管理体制制定评估计划。

#### （二） 现场勘查阶段

依据评估工作计划，评估人员在被评估单位人员的配合下对申报评估的设备类固定资产进行核实，现场勘查了解设备的技术状态、工作环境和维修保养情况。了解其利用率、负荷率、故障率和维护保养状态；查阅重点设备的技术档案；全面了解设备购置、使用及在用、闲置、封存、拆除、已处置等情况。



### (三) 评定估算阶段

通过市场询价及利用已掌握的价格信息,确定评估对象的购置价,按照有关的取费标准确定重置成本;综合评定机器设备的综合成新率;计算评估值。

### (四) 检查、汇总、分析评估结果。

### (五) 编写机器设备评估技术说明。

## 五、 评估方法

本次评估对纳入评估范围的设备类固定资产采用成本法进行评估,评估值不含增值税。

设备类固定资产评估的成本法是通过估算全新设备的重置成本,然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值,或在综合确定成新率的基础上,确定设备评估值的方法。成本法的基本计算公式为:

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

### (一) 重置成本的确定

设备的重置成本一般包括重新购置或建造与评估对象功效相同的全新资产所需的一切直接费用和合理的间接费用,机器设备重置成本的计算公式如下:

$$\text{重置成本} = \text{购置价} + \text{运杂费} + \text{安装费} + \text{基础费} - \text{可抵扣增值税}$$

#### 1、机器设备

##### (1) 国产设备

对于重要国产设备,如果仍在现行市场销售的设备,直接按现行市场价确定购置价;对于已经淘汰、厂家不再生产、市场已不再销售的设备,则采用类似设备与委估设备比较,综合考虑设备的性能、技术参数、使用功能等方面的差异,分析确定购置价。确定购置价后,根据设备的具体情况考虑相关的运杂费、安装费、基础费、其他费用和资金成本,确定设备的重置成本。

对于价值相对较低且市场上常见的无需安装的设备,重置成本计算公式如下:

$$\text{重置成本} = \text{购置价} \div (1 + \text{抵扣税率})$$

##### (2) 有关取费依据和标准

#### 1) 运杂费的确定

以设备购置价为基础,根据生产厂家与设备所在地的距离不同,按不同运杂



费率计取。购置价格中包含运输费的则不再记取运杂费。

## 2) 安装费

对于安装调试费,根据设备采购合同中约定内容综合确定。若合同价不包含安装、调试费用,根据决算资料统计实际安装调试费用,剔除其中非正常因素造成的不合理费用后,合理确定其费用;合同中若包含上述费用,则不再重复计算。

对小型、无须安装的设备,不考虑安装调试费。

## 3) 基础费的确定

对于设备的基础费,参考相关定额中有关规定,合理确定其费用;若设备基础费已经含在土建工程中则在设备评估中不予考虑。

## 4) 其他费用

其他费用包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、招标代理费、环境影响评价费等,参照相关定额规定,结合所属项目建设的投资规模确定。

## 5) 资金成本的确定

对于大、中型设备,合理工期在6个月以上的计算其资金成本。资金成本的计算基础为设备购置价、运杂费、安装调试费、基础费和其他费用,根据资金投入的合理建设工期和基准日执行的贷款利率计算确定。

假设资金投入是在合理的建设期内均匀投入的,则

资金成本=(设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用)×贷款利率  
×建设工期×1/2

## B. 电子设备重置成本的确定

根据当地市场信息及《慧聪商情》等近期市场价格资料,确定评估基准日的电子设备和办公家具价格,一般条件下,供应商提供免费运输及安装调试,其重置成本为:

重置成本=购置价

部分电子设备采用市场法进行评估。

## 6) 可抵扣增值税

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号)、《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）文件精神，购置价的增值税率为 13%，安装费、基础费的增值税率为 9%。

## 2、车辆

对于车辆，评估人员通过查询《机电产品价格信息查询系统》及相关报价网站，并经适当调整确定购置价，加计国家统一规定的车辆购置税以及其他合理费用，确定重置成本。根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）、《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）文件，所有车辆均可抵扣增值税。

重置成本=购置价×[1+车辆购置税率/（1+抵扣税率）]+其他合理费用-可抵扣增值税

## 3、电子设备

对于电子设备，评估人员通过查询《机电产品价格信息查询系统》及相关报价网站并经适当调整确定购置价，电子设备重置成本的计算公式如下：

重置成本=购置价÷（1+抵扣税率）

对于使用时间较长，且目前市场已经不再出售的电子设备，则直接以市场二手价或可变现价值确定评估值。

### （二）成新率的确定

1、对于重要的大型设备，按照观察法（勘查打分）确定观察法成新率，结合按照年限法计算出的年限法成新率，确定综合成新率。

成新率=年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

观察法是评估人员通过视觉、听觉和嗅觉，或借助其他鉴定机构的成果，根据经验对标的物（如震动、噪声、温度、加工精度、生产能力，能耗和故障等）技术状况和损耗程度做出的判断。

年限法成新率权重为 40%，观察法成新率权重为 60%。其中年限法成新率计算公式如下：

年限法成新率=  $\frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$

2、对于使用年限较长，甚至使用年限已经超出经济使用年限，以及技术状况严重偏离正常使用状态的在用设备，主要依据设备经济使用年限、已使用年限，



通过对设备使用状况、技术状况的现场勘查了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率：

$$\text{综合成新率} = \frac{\text{尚可使用年限}}{\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}} \times 100\%$$

3、对于一般的普通设备及电子设备，以年限法为主确定设备的成新率。对更新换代速度快、价格变化快的设备，成新率根据设备的经济使用年限及产品的技术更新速度等因素综合确定。

$$\text{成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

4、对于具有公安交通管理部门发放的《机动车行驶证》的车辆，参照《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）的有关规定，以及《资产评估常用方法与参数手册》的相关数据，计算年限法成新率和里程法成新率，根据孰低原则确定理论成新率。结合现场勘查情况对理论成新率进行调整，确定综合成新率。

成新率计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{最高行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{最高行驶里程}} \times 100\%$$

理论成新率 = MIN（年限法成新率，里程法成新率）

综合成新率 = 理论成新率 × 调整系数

## 5、评估值的确定

### （1）评估值确定

根据成本法评估的原理，将重置成本和成新率相乘得出评估值。计算公式如下：

评估值 = 重置成本 × 成新率

（2）部分陈旧在用的小型通用设备和电子设备，以市场二手价或可变现价值，按照市场法的思路确定评估值。

## 六、 评估结果

经过评估，海美格磁石技术（深圳）有限公司申报的设备类固定资产，评估结果如下表：



金额单位: 人民币元

| 科目名称      | 评估价值          |               | 增值额         |              | 增值率%   |       |
|-----------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------|-------|
|           | 原值            | 净值            | 原值          | 净值           | 原值     | 净值    |
| 设备类合计     | 62,621,000.00 | 27,902,316.00 | -479,890.86 | 1,900,383.09 | -0.76  | 7.31  |
| 固定资产-机器设备 | 62,094,600.00 | 27,452,500.00 | -397,876.38 | 1,838,674.34 | -0.64  | 7.18  |
| 固定资产-车辆   | 526,400.00    | 449,816.00    | -82,014.48  | 61,708.75    | -13.48 | 15.90 |

## 七、 评估结果分析

本次委托评估的设备类固定资产评估净值增值 7.31%，其中机器设备增值 7.18%，车辆增值 15.90%。评估人员根据被评估单位采取的会计政策以及市场价格变化等因素，对本次评估增减值产生影响的主要原因列示如下：

### 1、机器设备评估值增减值的主要原因：

(1) 部分设备工艺技术更新较快，市场价格逐年下降，造成设备重置成本的下降，因而导致评估原值、净值的减值。

(2) 部分超期服役加工设备尚可使用，使用年限长于会计折旧年限，因而导致评估净值的增值。

### 2、车辆评估值增减值的主要原因：

(1) 随着近年来汽车工业的不断发展，汽车价格逐年下降，造成车辆重置成本有所下降，形成评估原值一定量的减值；

(2) 被评估单位采用的会计折旧年限对账面净值的影响与成新率对评估净值的影响存在一定的差异，造成评估净值的增值。

## 八、评估案例

### 案例一：压机 评估明细表 4-6-4 序号 133

#### (一) 基本情况

设备名称：粉末成型机

规格型号：IE-20 200KN

生产厂家：天通吉成机器技术有限公司

启用日期：2016 年 12 月

账面原值：333,333.33 元

账面净值：243,333.33 元

设备数量：1 台



设备状态：在用

（二）主要技术参数

最大压制力：200KN

最大脱模力：70KN

最大装料高度：40mm

最大脱模行程：40mm

上冲行程：90mm

凹模控制力：25KN

成品最大尺寸：60mm

主电机：3.7KW

离合器：空气里和，弹簧刹车

成型机净重：3.5t

外形尺寸：3060×1530×1700

（三）重置成本的确定

1. 购置单价的确定

粉末成型机属于生产性设备，应予以抵扣进项税，评估人员通过咨询该设备的生产厂家，查询网络公开信息，并结合该类型设备目前的市场情况，经适当调整确定单台含税购置价为 384,200.00 元，购置价格中包含运杂费和安装费。应抵扣税额为 44,200.00 元。

2. 运杂费率的确定

购置价格中包含设备运杂费，确定运杂费率为 0；

3. 安装费率的确定

购置价格中包含设备安装费，确定运杂费率为 0；

4、重置成本的确定

重置成本=设备购置价×（1+运杂费率+安装调试费率）-应抵扣税额

$$=384,200.00-44,200.00$$

$$=340,000.00 \text{（元）（取整）}$$

（四）成新率的确定

1. 年限法成新率



根据《资产评估常用数据与参数手册》中的推荐值，该类设备经济寿命年限为 10 年，至评估基准日该设备已使用 3 年，

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济寿命年限}} \times 100\%$$

$$= (10 - 3) / 10 \times 100\%$$

$$= 70\% \quad (\text{取整})$$

## 2. 勘查法成新率

评估人员在现场对该进行了详尽的勘查，并通过被评估单位相关人员了解设备运行、维护、管理等情况，计算勘查法成新率如下：

| 序号 | 勘查内容                   | 权重 (%) | 勘查评定分值 | 勘查（加权）成新率 |
|----|------------------------|--------|--------|-----------|
| 1  | 主机体及附件齐全完好，结构完整无变形；    | 30     | 75     | 22        |
| 2  | 工作平稳，无明显噪音，密封性良好；      | 25     | 70     | 17        |
| 3  | 机器表面光洁，油液无明显泄露现象；      | 20     | 70     | 14        |
| 4  | 电控、机械系统完好，操纵顺畅，内配器件齐全； | 15     | 65     | 10        |
| 5  | 外观未见明显锈蚀，基础资料完整情况一般。   | 10     | 65     | 7         |
|    | 合计                     |        |        | 70        |

确定勘查法成新率为：70%

## 3. 综合成新率

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

$$= 70\% \times 40\% + 70\% \times 60\%$$

$$= 70\%$$

## （五）评估值的确定

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

$$= 340,000.00 \times 70\%$$

$$= 238,000.00 \text{（元）} \quad (\text{取整})$$

## 案例二：奥德赛小轿车 评估明细表 4-6-5 序号 4

### （一）基本情况

车辆名称：本田牌轿车

规格型号：GHA6482BBC5A

生产厂家：广汽本田

车牌号码：粤B563E8

启用日期：2018年12月

账面原值：277,942.97元



账面净值：232,086.45元

行驶里程：30,412.00公里

车辆数量：1辆

设备状态：在用

## （二）主要技术参数

车辆类型：小型轿车

发动机型号：K24W5

标准排量：2.4L

最大功率：137Kw

燃料种类：汽油

核定载客：7人

检验有效日期：2021年1月；

## （三）车辆概况

该车启用于2018年12月，为小型轿车，应抵扣进项税，海美格磁石技术（深圳）有限公司所在地及周边地区公路情况一般，车辆磨损情况一般。该车维护保养及时，车况良好。

## （四）重置成本的确定

根据查阅《新浪汽车》、《搜狐汽车》、《易车网》、《汽车点评网》、《全纳车网》等相关资料，同时结合该类型车辆目前的市场情况，经适当调整确定该型号的机动车购置单价为256,800.00元（含税），应抵扣税额为29,543.36元，不含税购置价227,256.64元。

重置成本= 车辆购置价×[1+车辆购置税税率/(1+抵扣税率)]+车辆的其他费用-应抵扣税额

$$=256,800.00 \times (1+10\% / (1+13\%)) + 500 - 29,543.36$$

$$=250,480.00 \text{（取整）}$$

## （五）成新率的确定

### 1. 年限法成新率

参照《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）的有关规定，以及《资产评估常用方法与参数手册》的相关数据，确定此类型车辆的经济使用年限为15年，至评估基准日，被评估车辆已



使用 1.01 年。

$$\begin{aligned}\text{年限法成新率} &= \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\% \\ &= (15 - 1.01) \div 15 \times 100\% \\ &= 93\%\end{aligned}$$

## 2. 里程法成新率

参照《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）的规定，该类型车辆的规定行驶里程为 600,000.00 公里，至本次评估基准日，该车已行驶里程为 30,412.00 公里，则：

$$\begin{aligned}\text{里程成新率} &= \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\% \\ &= (600,000.00 - 30,412.00) / 600,000.00 \times 100\% \\ &= 95\% \quad (\text{取整})\end{aligned}$$

## 3. 理论成新率

根据现行政策及《资产评估常用方法与参数手册》中有关车辆评估相关内容的规定，在车辆评估中如无特殊原因，车辆的理论成新率以孰低法计取，即选取年限法成新率与里程法成新率较低者为被评估车辆的理论成新率。

根据被评估车辆的具体情况，确定理论成新率为 93%

## 4. 调整系数的确定

对调整系数采用观察鉴定的方法确定。

评估人员向被评估单位管理人员及财务人员了解被评估车辆现实状况及使用情况，认定不需要对成新率进行调整，故确定调整系数为 1。

## 5. 综合成新率

$$\begin{aligned}\text{综合成新率} &= \text{理论成新率} \times \text{调整系数} \\ &= 93\% \times 1 \\ &= 93\%\end{aligned}$$

## 6. 评估值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 250,480.00 \times 93\% \\ &= 232,946.40 \text{ (元)} \quad (\text{取整})\end{aligned}$$



## 其他无形资产评估说明

本评估技术的说明，主要是对委估技术进行评定估算和估价过程的解释，反映评估方法和采用的技术思路及实施的评估工作程序。

### 一、评估对象和范围

纳入本次评估范围的技术类无形资产分两类。

#### 1、外购无形资产：

外购软件 1 项，名称 UG NX\_设计工具平台 V8，原始入账价值 221,238.94 元，累计摊销 82,964.61 元，账面价值 138,274.33 元，预计使用寿命 3 年，已使用 0.75 年，剩余使用年限 2.25 年。

#### 2、自创无形资产：

取得授权发明专利 1 项、实用新型专利证书 9 项、软件著作权 11 项。自创无形资产均为海美格磁石技术（深圳）有限公司原始取得，无账面价值。

具体明细如下：

| 序号 | 名称                   | 类型       | 专利号               | 授权日期       |
|----|----------------------|----------|-------------------|------------|
| 1  | 一种各向同性稀土粘结永磁材料及其制备方法 | 实用新型     | ZL 201310647973.X | 2016/06/15 |
| 2  | 一种智能扫地机器人电机磁石装配系统    | 实用新型     | ZL 201821071864.2 | 2019/6/14  |
| 3  | 一种汽车油泵电机的永磁转子结构      | 实用新型     | ZL 201821079460.8 | 2019/4/16  |
| 4  | 一种无线蓝牙耳机充电座的永磁体安装结构  | 实用新型     | ZL 201821078192.8 | 2019/1/15  |
| 5  | 一种汽车散热风扇的绕组式调速器      | 实用新型     | ZL 201821078188.1 | 2019/1/15  |
| 6  | 一种金属粉末注射成型脱脂摆盘治具     | 实用新型     | ZL 201720804034.5 | 2018/3/30  |
| 7  | 一种金属粉末注射成型异形连接件烧结治具  | 实用新型     | ZL 201720804074.X | 2018/4/3   |
| 8  | 一种改进型交流永磁无刷伺服电动机     | 实用新型     | ZL 201720853486.2 | 2018/6/1   |
| 9  | 一种智能洗衣机无刷直流永磁电机的控制装置 | 实用新型     | ZL 201720854057.7 | 2018/4/3   |
| 10 | 一种用于微小电机的磁石装置        | 计算机软件著作权 | ZL 201420775367.6 | 2015/3/25  |



| 序号 | 名称                            | 类型       | 专利号          | 授权日期       |
|----|-------------------------------|----------|--------------|------------|
| 11 | OA办公自动化设备用电机磁石永磁材料性能检测系统 V1.0 | 计算机软件著作权 | 2018SR595493 | 2018/7/30  |
| 12 | 风冷冰箱用电机磁石永磁材料故障排查系统 V1.0      | 计算机软件著作权 | 2018SR595504 | 2018/7/30  |
| 13 | 直线电机用电机磁石永磁材料研发控制系统 V1.0      | 计算机软件著作权 | 2018SR597379 | 2018/7/30  |
| 14 | 空调电机磁石永磁材料应用管理软件 V1.0         | 计算机软件著作权 | 2018SR595877 | 2018/7/30  |
| 15 | 打印复印扫描一体机稀土磁石材料管理软件           | 计算机软件著作权 | 2017SR491411 | 2017/6/8   |
| 16 | 海美格磁石烘烤温度监控调节软件 V1.0          | 计算机软件著作权 | 2015SR009664 | 2015/01/16 |
| 17 | 海美格直流电机粘结钕铁硼磁生产程序控制系统 V1.0    | 计算机软件著作权 | 2015SR009667 | 2015/01/16 |
| 18 | 海美格磁石模具工艺精冲压控制软件 V1.0         | 计算机软件著作权 | 2015SR009669 | 2015/01/16 |
| 19 | 海美格 SMC 铁芯复合软磁材料制作控制软件 V1.0   | 计算机软件著作权 | 2015SR009812 | 2015/01/16 |
| 20 | 海美格电机磁石外观缺陷自动化全检系统 V1.0       | 计算机软件著作权 | 2015SR010567 | 2015/01/19 |
| 21 | 海美格磁石工艺模具切割加工控制软件 V1.0        | 发明专利     | 2015SR010633 | 2015/01/19 |

截止评估基准日，以上技术类无形资产全部为海美格磁石技术（深圳）有限公司所有，未曾对外质押、许可使用，不存在法律诉讼。

## 二、专利介绍

### 1、一种各向同性稀土粘结永磁材料及其制备方法，申请号 ZL201310647973.X

本发明公开了一种各向同性稀土粘结永磁材料及其制备方法，永磁材料，包括以下重量百分比的原料：钕铁硼磁粉 84%-94%、尼龙 5%-15%、润滑剂 0.1%-1.0%。制备方法包括以下步骤：按比例选取钕铁硼磁粉、尼龙 6、尼龙 12，分别放入球磨机过筛粉碎；将原料一起倒入混合机中混合搅拌；将原料倒入密炼机中进行密炼挤出，加入硬脂酸锂；将原料倒入切粒机中切粒；将原料放入烘箱中干燥；用注射机将原料注射入模具成型。其有益效果在于，注射成型磁体剩磁  $Br \geq 6.75\text{kGs}$ ，内禀矫顽力  $H_{cj} \geq 8\text{kOe}$ ，最大磁能积  $\geq 8\text{MGOe}$ ；实现了各向同性注射成型粘结磁体



的生产线年产能达到 20 吨以上。

## 2、一种智能扫地机器人电机磁石装配系统

2019/6/14 ZL 201821071864.2 实用新型 10

本使用新型公开了一种汽车油泵电机的水磁转子结构,包括铁芯,所述铁芯的内测没有转轴,所述铁芯的一侧靠近转轴的一段设有凹口,所述凹口的内测设有倒刺杆,所述倒刺杆的外表面设有通孔,所述铁芯的一侧设有防尖环,且防尘环设置于转轴的上端,所述防尘环的前端外面设有内环,所述内环的内测设有凹槽,所述内环的内测靠近凹槽的内测设有受力弹簧。本实用新型所述的一种汽车油泵电机的永磁转子结构,能够提升防尘效果,能够使转轴与其他设备练级更稳固,增加使用寿命,带来更好的使用前景。

## 3、一种汽车油泵电机的永磁转子结构

2019/4/16 ZL 201821079460.8 实用新型

本使用新型公开了一种汽车油泵电机的水磁转子结构,包括铁芯,所述铁芯的内测没有转轴,所述铁芯的一侧靠近转轴的一段设有凹口,所述凹口的内测设有倒刺杆,所述倒刺杆的外表面设有通孔,所述铁芯的一侧设有防尖环,且防尘环设置于转轴的上端,所述防尘环的前端外面设有内环,所述内环的内测设有凹槽,所述内环的内测靠近凹槽的内测设有受力弹簧。本实用新型所述的一种汽车油泵电机的永磁转子结构,能够提升防尘效果,能够使转轴与其他设备练级更稳固,增加使用寿命,带来更好的使用前景。

## 4、一种无线蓝牙耳机充电座的永磁体安装结构

2019/1/15 ZL 201821078192.8 实用新型 10

本实用新型公开了一种无线蓝牙耳机充电座的永磁体安装结构,包括胶壳、镶件和端盖,所述胶壳内壁沿周向设置若干内嵌槽,内嵌槽截面形状于永磁体截面形状相同;所述镶件设置在端盖于胶壳之间,镶件纵截面呈“L”形,镶件底部厚度等于内嵌槽槽深于永磁体的厚度之差,镶件上、胶壳侧壁以及端盖上对应位置均设置安装孔。本实用新型采用胶壳内嵌槽于镶件的配合结构,在装配充电座端盖时间时将镶件固定安装,从而使永磁体紧压牢固,无需在永磁体上钻孔安装,不易对永磁体造成损失。

## 5、一种汽车散热风扇的绕组式调速器



#### 2019/1/15 ZL 201821078188.1 实用新型

本实用新型公开了一种汽车散热风扇的绕组式调速器，包括调速仪主体，所述调速仪主体的一侧设置有端盖，所述端盖的一侧设置有轴承盖，所述轴承盖的一侧设置由传输轴，所述的传输轴的上端外表面设置有螺纹槽，所述螺纹槽的上端设置有限制伸缩杆，所述

#### 6、一种金属粉末注射成型脱脂摆盘治具

#### 2018/3/30 ZL 201720804034.5 实用新型

本实用新型公开了一种金属粉末注射成型脱脂摆盘治具，包括烧结治具、摆盘治具，所述摆盘治具上设置有一个以上的定位圆孔，摆盘治具的顶面上设置有四个定位凸台，四个定位凸台的背部均设置有一个定位凹孔；所述烧结治具上正对每个定位圆孔设置有相同数量的金属端子，烧结治具通过金属端子插入于摆盘治具的定位圆孔中至摆盘治具另一端。本实用新型不仅可以有效防止产品因倒伏造成的磕碰伤，提高生产良率，而且能够让产品摆放整齐，方便生产现场管理，更能大幅缩短脱脂摆盘的时间，提高生产的效率。

#### 7、一种金属粉末注射成型异形连接件烧结治具

#### 2018/4/3 ZL 201720804074.X 实用新型

本实用新型公开了一种金属粉末注射成型异形连接件烧结治具，主要用于金属异形连接件的烧结，包括主体治具以及辅助治具，所述辅助治具包括限宽治具以及支撑治具，主体治具表面主设置有避空凹槽和支撑平面，支撑平面与金属异形连接件下平面配合，限宽治具与金属异形连接件外表面配合，主体治具与6套辅助治具堆砌组合使用。本实用新型能够有效防止金属粉末注射成型异形连接件在烧结过程中出现裂纹、变形、弯曲等不良，治具制作简单，摆放整齐便于现场管理，使用效率高的优点。

#### 8、一种改进型交流永磁无刷伺服电动机

#### 2018/6/1 ZL 201720853486.2 实用新型

本实用新型公开了一种改进型交流永磁无刷伺服电动机，其结构包括扇叶、内端盖、底座、挂钩、永久磁铁、定子绕组、电枢绕组、集电环、中心轴、端盖、底座散热片、机座、笼型转子、轴承、风扇罩，底座上端的外表面焊接挂钩，底座的左侧通过内端盖与风扇罩相配合，中心轴的左端贯穿笼型转子的内部并与轴



承间隙配合,底座的下端贴合有底座散热片,中心轴的右端机械配合集电环,本实用新型的有益效果:通过在电动机上安装集电环,集电环对交流永磁无刷伺服电动机在运行时,保护因电流原因造成的导线扭伤折断,使设备不易损坏。

#### 9、一种智能洗衣机无刷直流永磁电机的控制装置

2018/4/3 ZL 201720854057.7 实用新型

本实用新型公开了一种智能洗衣机无刷直流永磁电机的控制装置,其结构包括电机保护套、电机主体、固定盘、转轴、接线盒、连接导线、防水装置、电源开关、控制器、功能选择键盘、漂洗按钮、洗涤按钮、指示灯、时间显示屏幕,防水装置设有吸水海绵、第一接近传感器、第二接近传感器、蜂鸣孔,吸水海绵胶连接在控制器的下方,第二接近传感器垂直固定在吸水海绵下方的左端,蜂鸣孔嵌在第二接近传感器与第一接近传感器的表面,本实用新型的有益效果:通过设有的防水装置,能在水位即将到达控制装置的时候智能发出报警,使人们能够知道水位设置错误,急停装置进行调整,更好的保护了控制装置,使洗衣机能够正常的工作。

#### 10、一种用于微小电机的磁石装置

2015/3/25 ZL 201420775367.6 实用新型

本实用新型公开了一种用于微小电机的磁石装置,包括定子,以及设于定子内壁上的橡胶磁铁;所述橡胶磁铁为条状,依次包括矩形的第一极性区、非极性区、第二极性区,以及连接三者的连接区;第一极性区和第二极性区宽度相同,大于非极性区的宽度,连接区为位于极性区与非极性区之间的宽度渐变的区域;橡胶磁铁卷曲成圆筒状设于定子内壁,两端的第二极性区连接在一起,与第一极性区相对;在第一极性区和第二极性区边缘设有V形缺口,在非极性区边缘设有突起。本实用新型的有益效果在于,能与定子稳固连接,节省材料,且能改善电机的齿槽转矩。

其余知识产权(略)

### 三、评估方法

#### (一) 外购软件评估方法:

外购软件 2019 年 4 月购置,按重置成本及预期使用年限确定评估值,外购



软件评估值 165,929.31 元。

(二) 自创无形资产评估方法:

对于无形资产的评估方法一般有三种,即重置成本法、市场比较法和收益现值法。

一般认为无形资产价值和获取成本往往具有弱对应性,成本法不能准确反映其价值,因为该类资产的价值通常主要表现在高科技人才的创造性智力劳动和企业产品质量、服务质量带来的知名度等诸多方面,而这些因素对应的成本很难获取。基于以上因素,本次评估没有采用重置成本法。

市场比较法在资产评估中,不管是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的,采用市场比较法的前提条件是要有相同或相似的交易案例,且交易行为应该是公平交易。结合本次评估其他无形资产的自身特点及市场交易情况,据评估人员的市场调查及有关业内人士的介绍,目前国内没有类似无形资产的转让案例,本次评估由于无法找到可对比的历史交易案例及交易价格数据,故市场法也不适用本次评估。

由于以上评估方法的局限性,本次评估采用收益现值法。

收益现值法是指分析评估对象预期将来的业务收益情况来确定其价值的一种方法,属于在国际、国内评估界广为接受的一种基于收益的技术评估方法。

根据本次评估目的、评估对象的具体情况,我们选用收益途径下的营业收入分成法进行评估。该方法认为在技术产品的生产、销售过程中,技术等无形资产对产品创造的利润是有贡献的,采用适当方法估算确定技术等无形资产对产品所创造的收入贡献率,再选取恰当的折现率,将产品中每年技术等无形资产对收入的贡献折为现值,同时,我们对该收益的预测采用有限年法,对于技术等无形资产的预期净收益采取逐年预测折现累加的方法。

其基本公式为:

$$P = \sum_{i=1}^n [a \times R_i (1-T)(1+r)^{-i}]$$

式中: P——待估无形资产的评估价值;

$R_i$ ——预测技术产品的第  $n$  年销售收入;

$a$ ——收入分成率;

$T$ ——所得税率;



n——年序号；

i——折现期。

#### 四、评估假设前提

##### （一）一般假设

- 1、企业提供的资料真实可靠的假设；
- 2、社会经济环境无重大变化的假设；
- 3、我国与委估技术相关的法律、法规、政策和产品技术标准仍如现实状况而无重大变化的假设；
- 4、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响的假设。

##### （二）特殊假设

- 1、评估基准日后，被评估单位能稳健发展、委估技术按照既定方式持续利用，不会发生技术泄密，并能实现预期的经营目标；
- 2、被评估单位未来可持续取得高新技术企业证书，所得税税率为 15%；
- 3、假设经济寿命期内每年的收入均匀发生。

#### 五、评估依据

- 1、《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43 号）；
- 2、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35 号）；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35 号）；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36 号）；
- 5、《资产评估执业准则——无形资产》（中评协〔2017〕37 号）
- 6、《知识产权资产评估指南》（中评协〔2017〕44 号）；
13. 《专利资产评估指导意见》（中评协〔2017〕49 号）；
- 7、其他与本项评估有关的评估准则、规范；
- 8、被评估单位相关行业资料；
- 9、被评估单位未来收益预测资料；
- 10、被评估单位经营销售的统计资料；
- 11、其他相关资料。



## 六、委估技术利用现状

海美格磁石技术（深圳）有限公司委估技术目前主要应用于①金属粉末注射成形（MIM），主要的产品应用领域有汽车零件、消费电子、医疗器械、大众消费、机械零件、其他等；②磁石，主要的产品应用领域有计算机、打印机、手机、相机、家用电器、电动工具、工业机械等各类微小型马达和传感器件、汽车尾箱自动升降马达及油泵、EPS、SRS 等车用传感器；智能家电的扫地机器人、无霜风冷冰箱等。委估技术对海美格磁石技术（深圳）有限公司的全部业务产生贡献。

## 七、宏观经济及行业市场分析

相关内容见收益法评估技术说明“宏观经济、行业和市场分析”。

## 八、自创无形资产评估过程说明

### 1、经济寿命期(n)

实用新型专利的法定保护年限为 10 年，发明专利的法定保护年限为 20 年，软件著作权的法定保护年限为软件首次发表之后的 50 年。由于委估无形资产是共同在被评估单位经营业务中发挥作用，难以分割，本次将其作为委估技术类无形资产组合进行评估，评估人员确定委估技术类无形资产的经济寿命时，与被评估单位的研发人员、使用人和有关专家访谈，详细了解了委估技术的先进性、应用条件、未来应用前景、同行业类似技术的优势、替代作用、发展趋势和更新速度，考虑上述各因素，确定委估技术的剩余经济年限为 5 年左右，即 2020—2024 年。此次评估我们确定技术类无形资产经济寿命年限至 2024 年。

### 2、被评估单位销售收入的预测(R)

技术共同作用为企业做出贡献，因此本次评估中按照销售收入提成率计算合并无形资产的评估价值，无形资产对应的收入为收益法预测表里的营业总收入，2020—2024 年无形资产对应的销售收入数据如下所示：

金额单位：人民币元

| 产品类别 | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入 | 83,471,997.06 | 85,721,287.47 | 88,739,096.32 | 91,869,602.41 | 95,117,164.39 |

### 3、确定委估技术相关产品销售收入分成率



根据中国物资出版社郭民生等编著《技术资产评估方法.参数.实务》中相关资料:国内工业各行业(销售收入)技术分成率参考数值表得出:金属制品业分成率为0.56%-1.67%。

根据待估技术的特征,确定各影响因素的取值,计算其调整系数。评价过程见下表:

| 序号 | 项目     | 权重   | 现行状况                | 打分 | 得分  |
|----|--------|------|---------------------|----|-----|
| 1  | 技术水平   | 15%  | 该技术国内较为先进           | 80 | 12  |
| 2  | 技术成熟度  | 15%  | 技术成熟,已经应用工业生产       | 80 | 12  |
| 3  | 经济效益   | 10%  | 技术效益开始显现            | 75 | 7.5 |
| 4  | 市场前景   | 20%  | 技术市场前景较好,目前正处于快速发展期 | 85 | 17  |
| 5  | 社会效益   | 5%   | 社会效益显著              | 80 | 4   |
| 6  | 政策吻合度  | 5%   | 技术符合国家政策            | 80 | 4   |
| 7  | 投入产出比  | 10%  | 技术创造价值较高            | 75 | 7.5 |
| 8  | 技术保密程度 | 20%  | 保密性较好               | 80 | 16  |
|    | 合计     | 100% |                     |    | 80  |

技术分成率调整系数:  $r=80.00\%$

根据待估技术分成率的取值范围及调整系数,可最终得到分成率。计算公式为:

$$K=m+(n-m)\times r$$

式中: K——待估技术的分成率;

m——分成率的取值下限;

n——分成率的取值上限;

r——分成率的调整系数。

将  $m=0.56$ ,  $n=1.67$ ,  $r=80.00\%$  代入上式得到,调整后的技术分成率为  $K=1.448\%$ 。

考虑到金属制品行业的发展,市场竞争情况,以及技术进步,可替代性等因素,2020及以后年度的技术分成率逐年递减 30%。

#### 4、确定无形资产折现率

无形资产折现率的内涵是指与投资于该无形资产相适应的投资报酬率,一般包括无风险利率和风险报酬率。本次对无形资产折现率选取采用因素分析法,进行风险累加来测算无形资产的税后折现率。

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

##### (1) 无风险报酬率



无风险报酬率主要依据中国 5 年期国债到期收益率确定, 估值人员查询其距估值基准日 5 年期国债收益率为 4.27%。

## (2) 风险报酬率

对技术无形资产而言, 影响风险报酬率的因素主要包括技术风险、市场风险、资金风险和管理风险等。根据对本项目的研究及估值惯例, 各项风险因素最高取值为 5%。

风险报酬率

| 风险项目 | 风险系数 |
|------|------|
| 技术风险 | 5%   |
| 市场风险 | 5%   |
| 资金风险 | 5%   |
| 管理风险 | 5%   |

### ①技术风险。

技术风险是指与经营有关(直接或间接)的技术发生技术进步或技术应用效果发生变动而使公司收益发生损失的可能性。技术风险包括两个层次, 一是技术应用风险, 即由于种种原因, 技术实际的应用效果可能没有达到预期的水平, 从而使公司的收益发生损失, 一般包括技术转化风险及技术整合风险。二是技术进步风险, 即技术进步使公司的技术水平降低, 从而影响了公司的竞争力和经济效益。此外还有技术权利风险。

经综合考虑, 我们针对各技术风险因素, 结合其权重加以分别打分, 并最终确定海美格磁石技术(深圳)有限公司委估技术的技术风险综合分值及其回报率。评测结果见下表:

技术风险评测表

| 权重  | 考虑因素   | 分值  |    |    |    |    |   | 合计 |
|-----|--------|-----|----|----|----|----|---|----|
|     |        | 100 |    | 60 | 40 | 20 | 0 |    |
| 0.3 | 技术转化风险 |     |    | 60 |    |    |   | 18 |
| 0.3 | 技术替代风险 |     | 80 |    |    |    |   | 24 |
| 0.2 | 技术权利风险 |     |    | 60 |    |    |   | 12 |
| 0.2 | 技术整合风险 |     |    | 60 |    |    |   | 12 |
| 得分  |        | 3.3 |    |    |    |    |   |    |

### ②市场风险。

市场风险是指由于某种全局性的因素引起的投资收益的可能变动, 这些因素



包括社会、政治、经济的各个方面。这些因素来自公司外部，是公司无法控制和回避的。市场风险主要来自市场供给和需求的变化。市场风险包括市场容量风险及市场竞争风险。存储芯片其相关产品市场发展迅猛，竞争激烈，总体市场风险处在较高水平，因此，市场预期回报率也相对较高。

市场竞争风险主要来源于同类产品的竞争风险，主要由规模经济性、投资规模与转换成本及对固有销售网络的依赖性决定。我们对影响公司所处行业市场风险的各风险因素划分权重，分别加以打分，最终根据打分结果确定市场风险回报率。

率。评测结果见下表： 市场风险评测表

| 权重  | 考虑因素     | 分值  |    |    |    |    |   | 合计 |
|-----|----------|-----|----|----|----|----|---|----|
|     |          | 100 | 80 | 60 | 40 | 20 | 0 |    |
| 0.4 | 市场容量风险   |     | 80 |    |    |    |   | 32 |
| 0.3 | 市场现有竞争风险 |     |    | 60 |    |    |   | 18 |
| 0.3 | 市场潜在竞争风险 |     |    | 60 |    |    |   | 18 |
| 得分  |          | 3.4 |    |    |    |    |   |    |

### ③管理风险

管理风险是指由于公司经营管理上的原因给公司的未来盈利能力带来的不确定性。管理风险主要来自于以下几个方面：销售服务风险、质量管理风险及技术开发风险。

目前上述技术已经应用到产品上，且获得市场广泛认可，经营管理风险低。我们对影响公司经营管理风险的各因素划分权重，分别加以打分，最终根据打分结果确定市场风险回报率。评测结果见下表：

管理风险评测表

| 权重  | 考虑因素   | 分值  |    |    |    |    |   | 合计 |
|-----|--------|-----|----|----|----|----|---|----|
|     |        | 100 | 80 | 60 | 40 | 20 | 0 |    |
| 0.4 | 销售服务风险 |     |    | 60 |    |    |   | 24 |
| 0.3 | 质量管理风险 |     |    | 60 |    |    |   | 18 |
| 0.3 | 技术开发风险 |     |    | 60 |    |    |   | 18 |
| 得分  |        | 3   |    |    |    |    |   |    |

### ④资金风险

资金风险是指公司由于不同的资本结构而对公司投资者的收益产生的不确定影响。资金风险来源于公司资金利润率和借入资金利息率差额上的不确定因素以及借入资金与自有资金的比例的大小。借入资金比例越大，风险程度越大；反之则越小。我们对影响公司经营管理风险的各因素划分权重，分别加以打分，最



终根据打分结果确定资金回报率。评测结果见下表：

资金风险评测表

| 权重  | 考虑因素   | 分值  |    |    |    |    |   | 合计 |
|-----|--------|-----|----|----|----|----|---|----|
|     |        | 100 | 80 | 60 | 40 | 20 | 0 |    |
| 0.5 | 融资风险   |     |    |    | 40 |    |   | 20 |
| 0.5 | 流动资金风险 |     |    | 60 |    |    |   | 30 |
| 得分  |        | 2.5 |    |    |    |    |   |    |

经以上测算，可得：

风险报酬率=技术风险+市场风险+资金风险+管理风险

=3.3+3.0+3.4+2.5=12.2%

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

=4.27%+12.2%=16.47%

## 5、估值结果的确定

将上述参数带入公式：

$$P = \sum_{i=1}^n [a \times R_i (1-T)(1+r)^i]$$

计算如下表：

金额单位：人民币元

| 项 目         | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入        | 83,471,997.06 | 85,721,287.47 | 88,739,096.32 | 91,869,602.41 | 95,117,164.39 |
| 收入*（1-所得税率） | 70,951,197.50 | 72,863,094.35 | 75,428,231.87 | 78,089,162.05 | 80,849,589.73 |
| 无形资产分成率%    | 1.448%        | 1.014%        | 0.71%         | 0.497%        | 0.348%        |
| 无形折现率       | 0.5           | 1.5           | 2.5           | 3.5           | 4.5           |
| 序列年限        | 16.47%        | 16.47%        | 16.47%        | 16.47%        | 16.47%        |
| 折现系数        | 0.9266        | 0.7956        | 0.6831        | 0.5865        | 0.5035        |
| 无形资产对收入贡献现值 | 951,964.14    | 587,814.56    | 365,827.68    | 227,622.49    | 141,663.03    |
| 合计          | 2,274,891.90  |               |               |               |               |

## 九、评估结果及增减值原因分析

- 1、海美格磁石技术（深圳）有限公司外购无形资产评估价值 165,929.31 元。
- 2、海美格磁石技术（深圳）有限公司自创无形资产评估值为 2,274,891.90 元。
- 3、海美格磁石技术（深圳）有限公司全部无形资产评估价值 2,440,821.21 元，



评估增值 2,302,546.88 元。

无形资产增值的主要原因为：自创无形资产共计 21 项，全部为账外资产，没有账面价值，造成了无形资产评估值的增值。



## 长期待摊费用评估说明

### 一、评估范围

纳入本次评估范围的长期待摊费用为房屋租赁费等，共 1 项，账面价值 2,953,571.44 元。明细如下：

| 序号  | 费用名称或内容 | 形成日期     | 原始发生额        | 预计摊销月数 | 账面价值         | 尚存受益月数 |
|-----|---------|----------|--------------|--------|--------------|--------|
| 1   | 房屋租赁费   | 2006/7/1 | 8,270,000.00 | 252    | 2,953,571.44 | 90     |
| 合 计 |         |          | 8,270,000.00 |        | 2,953,571.44 | 90     |

### 二、评估方法和过程

长期待摊费用为被评估单位房屋租赁支出。评估中了解长期待摊费用的内容、原始发生额和摊销期，核查所形成的资产或者权利是否已在其他类型资产中反映。

经核实，长期待摊费用账面无误，预计使用年限与摊销年限一致，以核实后账面值作为评估值。

### 三、评估结果

经过评估计算，以核实后的账面数额作为评估值。长期待摊费用的评估值为 2,953,571.44 元，评估无增减值变化。



## 递延所得税资产评估说明

### 一、评估对象及范围

本次海美格磁石技术（深圳）有限公司纳入评估范围的递延所得税资产账面价值为 186,104.51 元。主要是被评估单位实行新会计准则，在 2019 年 12 月企业应计提应收账款、其他应收款坏账准备经审计调整形成的所得税应纳税差异等，为会计和税法在确认企业所得税时的暂时性差异。

### 二、评估方法与过程

评估中首先对计提的合理性、递延所得税资产核算方法、适用税率、权益期限等进行核实，判断未来能否实现对所得税的抵扣；然后按评估要求对所涉及的债权类资产和负债据实进行评估，对坏账准备按零值处理；再后将评估结果与账面原金额进行比较，以评估所确定的风险损失对递延所得税资产的账面记录予以调整，从而得出评估值。

### 三、评估结果

经过评估计算，以核实计算后的数额作为评估值。递延所得税评估值为 177,574.05 元，评估减值 8,530.46 元。递延所得税资产减值的主要原因为：资产类往来款评估增值造成了递延所得税资产评估值的减值。



## 负债评估说明

### 一、概况

本次负债评估范围为海美格磁石技术（深圳）有限公司评估基准日 2019 年 12 月 31 日的负债。包括流动负债，具体为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。负债分项汇总如下：

金额单位：人民币元

| 序号   | 科目名称   | 账面价值          |
|------|--------|---------------|
| 1    | 应付账款   | 9,358,490.17  |
| 2    | 预收账款   | 998,459.37    |
| 3    | 应付职工薪酬 | 1,718,000.00  |
| 4    | 应交税费   | 149,712.20    |
| 5    | 其他应付款  | 598,565.73    |
| 负债合计 |        | 12,823,227.47 |

### 二、评估方法与过程

根据被评估单位评估明细表中所列债权人、业务内容、发生日期、金额以及评估人员与该公司财务人员的交谈取得的信息，分析债务或义务的具体情况，采取适当的评估程序，按照现行会计制度的有关规定，判断各项债务支付或义务履行的可能性。

对上述负债的评估，在充分考虑其债务和应履行义务的真实性的因素后，剔除企业无需偿付的债务，以审查核实后的负债金额作为评估值。

#### （一）应付账款

应付账款账面值 9,358,490.17 元，是企业根据合同、协议应支付的货款、设备款等。评估人员结合相关购货合同，并核对了部分合同，对应付账款账簿、凭证进行了核对和查证。经审核，应付账款账务真实合理，故按核实后的账面值确定评估值。

经上述评估，应付账款的评估值为 9,358,490.17 元。

#### （二）预收账款



预收账款账面值 998,459.37 元，是企业根据合同、协议预收的货款等。评估人员结合相关购货合同，并核对了部分合同，对预收账款账簿、凭证进行了核对和查证。经审核，预收账款账务真实合理，故按核实后的账面值确定评估值。

经上述评估，应付账款的评估值为 998,459.37 元。

### （三）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面余额 1,718,000.00 元，为企业应付工资、奖金、津贴和补贴。评估人员收集了公司相关的工资及其他有关管理制度，审核了实际执行情况，认为该公司工资制度较完善，计提、发放与使用符合会计制度的要求与标准。应付职工薪酬以核实后的账面值确定评估值。

经上述评估，应付职工薪酬的评估值为 1,718,000.00 元。

### （四）应交税费

应交税费账面值为 149,712.20 元，为企业应缴深圳市宝安区地方税务局松岗税务分局的个人所得税。经查证核实计算无误，以核实后的账面值确定评估值。

经上述评估，应交税费的评估值为 149,712.20 元。

### （五）其他应付款

其他应付款账面值为 598,565.73 元，共计 3 项。该科目主要为企业应付的社保、党建工作经费、电费。经评估人员现场核实相关文件及会计凭证、账簿。上述其他应付款记录真实、完整，故以核实后的账面值确定评估值。

经上述评估，其他应付款的评估值为 598,565.73 元。

## 三、评估结果

### （一）负债的评估结果

海美格磁石技术（深圳）有限公司负债评估值为 12,823,227.47 元。具体结果见下表：

负债评估结果汇总表

金额单位：人民币元

| 序号 | 科目名称   | 账面价值         | 评估值          | 增减值 | 增值率 |
|----|--------|--------------|--------------|-----|-----|
| 1  | 应付账款   | 9,358,490.17 | 9,358,490.17 | -   | -   |
| 2  | 预收账款   | 998,459.37   | 998,459.37   | -   | -   |
| 3  | 应付职工薪酬 | 1,718,000.00 | 1,718,000.00 | -   | -   |
| 4  | 应交税费   | 149,712.20   | 149,712.20   | -   | -   |



|   |       |               |               |   |   |
|---|-------|---------------|---------------|---|---|
| 5 | 其他应付款 | 598,565.73    | 598,565.73    | - | - |
|   | 负债合计  | 12,823,227.47 | 12,823,227.47 | - | - |

## （二）增减值分析

负债账面值 12,823,227.47 元，评估值 12,823,227.47 元，无评估增减值变动。



## 第二章 收益法评估技术说明

### 一、收益法简介

收益法是指通过估算委估资产未来预期收益并折算成现值,借以确定被评估资产价值的一种资产评估方法。

采用收益法对资产进行评估,所确定的资产价值,是指为获得该项资产以取得预期收益的权利所支付的货币总额。不难看出,资产的评估价值与资产的效用或有用程度密切相关。资产的效用越大,获利能力越强,产生的利润越多,它的价值也就越大。

应用收益法评估资产必须具备以下前提条件:

- 1、委估资产必须按既定用途继续被使用,收益期限可以确定;
- 2、委估资产与经营收益之间存在稳定的关系;
- 3、未来的经营收益可以正确预测计量;
- 4、与预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

### 二、本次收益法评估思路

本次收益法评估模型选用企业自由现金流模型,即经济收益流  $R_t$  是公司全部投资资本(全部股东权益和有息债务)产生的现金流。以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据,采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值,然后再加上溢余资产价值、非经营性资产、其他资产价值,减去有息债务、非经营性负债得出股东全部权益价值。

#### (一)计算公式

股东全部权益价值=企业自由现金流量折现值+非经营性资产价值+其他资产-非经营性负债价值+溢余资产-有息债务

#### (二)企业自由现金流量折现值按以下公式确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量(终值)现值



### 1、明确的预测期

根据海美格磁石技术（深圳）有限公司目前的经营情况、未来的发展计划和金属材料行业的发展情况，明确的预测期为 2020 年至 2024 年，2025 年以后各年均维持在 2024 年的收益水平。

### 2、收益期

海美格磁石技术（深圳）有限公司是从事钕铁硼磁性材料、金属注射成型、软磁复合材料等产品开发、生产与服务的专业制造企业，产品的主要应用领域集中在计算机光驱、办公设备、家电、汽车、相机、电动工具等各类微小型马达和传感器件上。该企业具有稳定的销售网络和客户关系，企业可以长期经营，故收益期按永续确定。

### 3、企业自由现金流量

本次评估采用企业自由净现金流，现金流量的计算公式如下：

企业自由现金流量=息税前利润 $\times$ (1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

=主营业务收入-主营业务成本-税金及附加+其它业务利润-期间费用(管理费用、销售费用)-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

### 4、折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

公式： $WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-T)$

式中：

$K_e$  为权益资本成本；

$K_d$  为债务资本成本；

$D/E$ ：根据市场价值估计的被估企业的目标债务与股权比率；

$T$ ：所得税税率。

### (三)溢余资产

溢余资产是指与企业经营无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，多为溢余的货币资金。

### (四)非经营性资产



非经营性资产是指与企业经营活动的收益无直接关系、企业自由现金流量折现值不包含其价值的资产，此类资产不产生利润，会增大资产规模，降低企业利润率。本次评估非经营性资产包括非经营性其他应收款、应收股利、其他流动资产、递延所得税资产。对非经营性资产的价值，采用成本法进行评估。

#### (五)非经营性负债

非经营性负债是指与企业经营性收益无直接关系的、未纳入收益预测范围的负债。本次评估非经营性负债包括非经营性其他应付款，其价值采用成本法进行评估。

#### (六) 其他资产

其他资产为子公司深圳市安泰海美格金属有限公司的单独评估价值。

#### (七)有息债务

有息债务指评估基准日账面上需要付息的债务，本次评估没有有息债务。

### 三、评估依据

- (一) 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2017〕36号）；
- (二) 财政部发布的最新《企业会计准则》；
- (三) 国家统计局公开发布的统计资料；
- (四) 中国人民银行贷款基准利率；
- (五) 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
- (六) 海美格磁石技术（深圳）有限公司评估基准日审计报告；
- (七) 海美格磁石技术（深圳）有限公司提供的市场销售等经营的统计资料；
- (八) 海美格磁石技术（深圳）有限公司提供的经营计划；
- (九) 海美格磁石技术（深圳）有限公司基准日资产评估明细表；
- (十) 海美格磁石技术（深圳）有限公司所处行业地位及市场竞争分析资料；
- (十一) 海美格磁石技术（深圳）有限公司所处行业上市公司的财务资料；
- (十二) Wind 资讯、网络、报刊查询的行业资料；
- (十三) 评估师现场察看和市场调查取得的有关评估资料；
- (十四) 其他资料。



#### 四、本次收益法评估及预测的重要前提及限定条件

- （一）国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化；
- （二）本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；
- （三）国家现行的银行利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；
- （四）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；
- （五）针对评估基准日资产的实际状况，被评估单位持续经营；
- （六）委托人和被评估单位提供的评估资料和产权属资料真实、合法、完整，评估人员在能力范围内收集到的评估资料真实、可信；
- （七）被评估单位的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职务；
- （八）被评估单位完全遵守所有相关的法律、法规和政策规定；
- （九）被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；
- （十）假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致；
- （十一）国家有关部门现行的与被评估单位所拥有的资质相关的技术标准无重大改变；
- （十二）假设被评估单位的收入支出均匀发生；
- （十三）假设被评估单位高新技术企业证书到期后，能持续满足高新技术企业认定条件，并申请取得高新技术企业证书，持续享受所得税率为 15% 的优惠政策。

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，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

#### 五、宏观经济环境分析

中华人民共和国 2019 年国民经济和社会发展统计公报

国家统计局 2020 年 2 月 28 日



初步核算,全年国内生产总值[2]990865 亿元,比上年增长 6.1%。其中,第一产业增加值 70467 亿元,增长 3.1%;第二产业增加值 386165 亿元,增长 5.7%;第三产业增加值 534233 亿元,增长 6.9%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.1%,第二产业增加值比重为 39.0%,第三产业增加值比重为 53.9%。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 57.8%,资本形成总额的贡献率为 31.2%,货物和服务净出口的贡献率为 11.0%。人均国内生产总值 70892 元,比上年增长 5.7%。国民总收入[3]988458 亿元,比上年增长 6.2%。全国万元国内生产总值能耗[4]比上年下降 2.6%。全员劳动生产率[5]为 115009 元/人,比上年提高 6.2%。

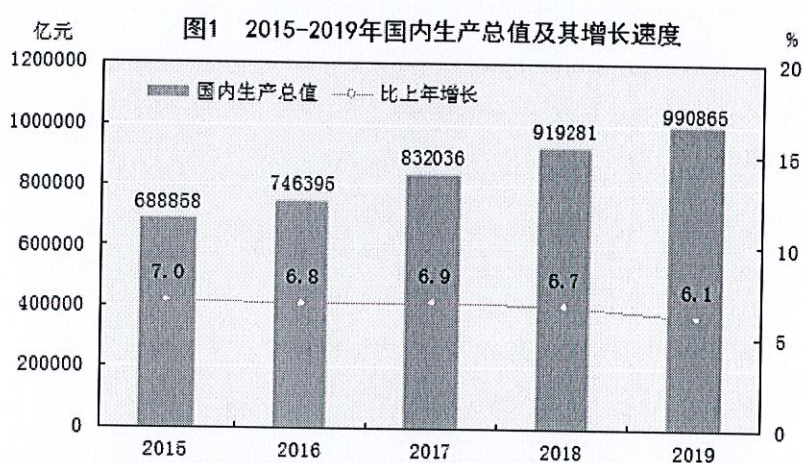


图2 2015-2019 年三次产业增加值占国内生产总值比重[6]

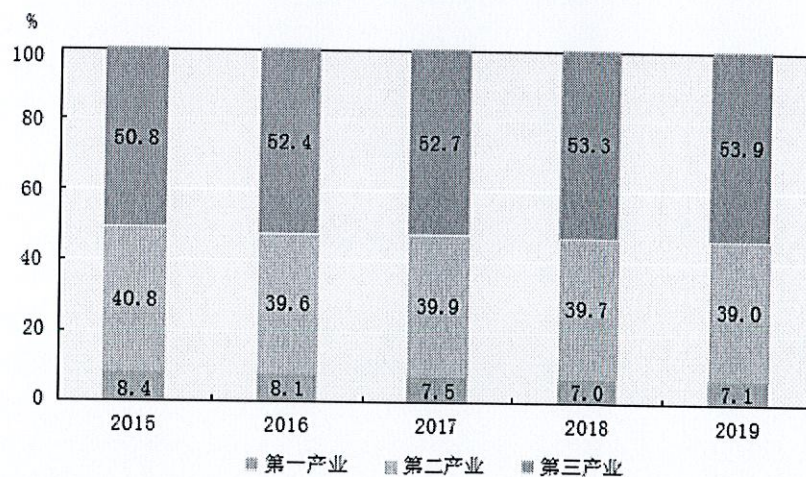


图3 2015-2019 年万元国内生产总值能耗降低率[7]



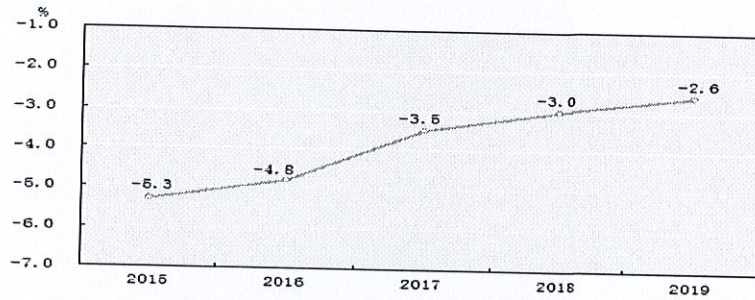
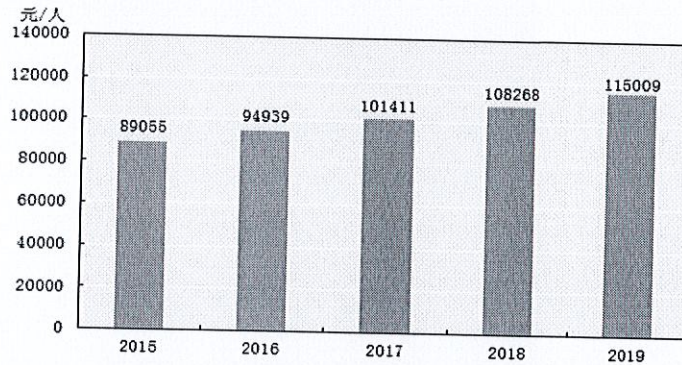
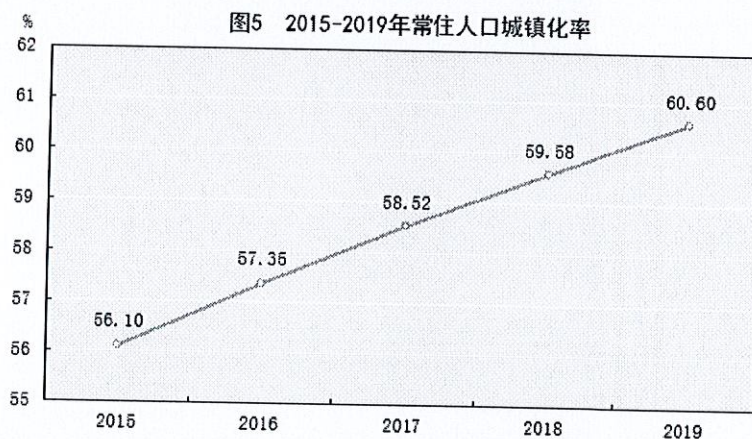


图4 2015-2019年全员劳动生产率[8]



年末全国大陆总人口 140005 万人，比上年末增加 467 万人，其中城镇常住人口 84843 万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为 60.60%，比上年末提高 1.02 个百分点。户籍人口城镇化率为 44.38%，比上年末提高 1.01 个百分点。全年出生人口 1465 万人，出生率为 10.48‰；死亡人口 998 万人，死亡率为 7.14‰；自然增长率为 3.34‰。全国人户分离的人口[9]2.80 亿人，其中流动人口[10]2.36 亿人。

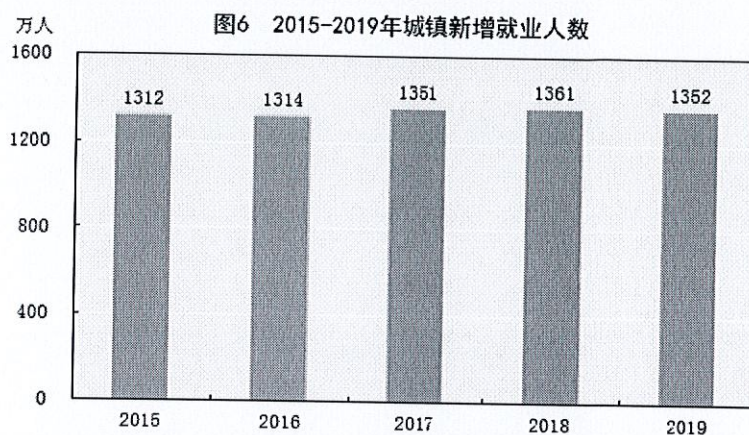
表 1 2019 年年末人口数及其构成



年末全国就业人员 77471 万人，其中城镇就业人员 44247 万人，占全国就业人员比重为 57.1%，比上年末上升 1.1 个百分点。全年城镇新增就业 1352 万人，比上年少增 9 万人。年末全国城镇调查失业率为 5.2%，城镇登记失业率为 3.6%。



全国农民工[12]总量 29077 万人,比上年增长 0.8%。其中,外出农民工 17425 万人,增长 0.9%;本地农民工 11652 万人,增长 0.7%。



全年居民消费价格比上年上涨 2.9%。工业生产者出厂价格下降 0.3%。工业生产者购进价格下降 0.7%。固定资产投资价格上涨 2.6%。农产品生产者价格[13]上涨 14.5%。12 月份,70 个大中城市新建商品住宅销售价格同比上涨的城市个数为 68 个,下降的为 2 个。

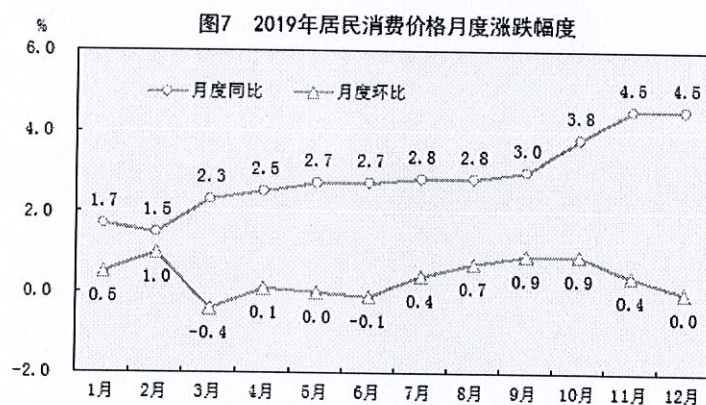


表2 2019 年居民消费价格比上年涨跌幅度

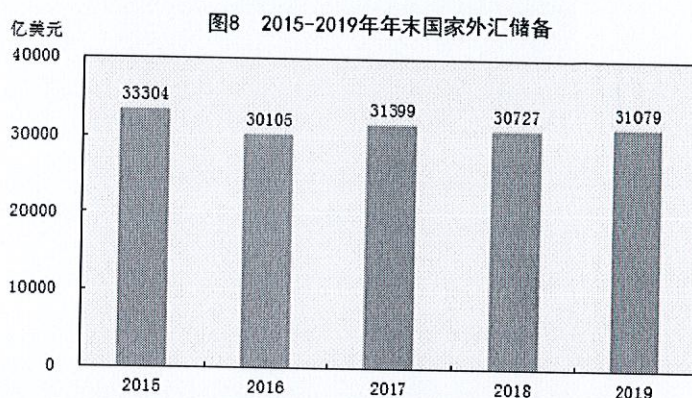
单位: %

| 指标       | 全国   | 城市   |      |
|----------|------|------|------|
|          |      | 城市   | 农村   |
| 居民消费价格   | 2.9  | 2.8  | 3.2  |
| 其中: 食品烟酒 | 7.0  | 6.7  | 7.9  |
| 衣着       | 1.6  | 1.7  | 1.2  |
| 居住[14]   | 1.4  | 1.3  | 1.5  |
| 生活用品及服务  | 0.9  | 0.9  | 0.8  |
| 交通和通信    | -1.7 | -1.8 | -1.4 |
| 教育文化和娱乐  | 2.2  | 2.3  | 1.9  |
| 医疗保健     | 2.4  | 2.5  | 2.1  |



|         |     |     |     |
|---------|-----|-----|-----|
| 其他用品和服务 | 3.4 | 3.5 | 3.1 |
|---------|-----|-----|-----|

年末国家外汇储备 31079 亿美元，比上年末增加 352 亿美元。全年人民币平均汇率为 1 美元兑 6.8985 元人民币，比上年贬值 4.1%。



供给侧结构性改革继续深化。全年全国工业产能利用率[15]为 76.6%，比上年提高 0.1 个百分点。其中，黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率为 80.0%，提高 2.0 个百分点；煤炭开采和洗选业产能利用率为 70.6%，与上年持平。年末商品房待售面积 49821 万平方米，比上年末减少 2593 万平方米。其中，商品住宅待售面积 22473 万平方米，减少 2618 万平方米。年末规模以上工业企业资产负债率为 56.6%，比上年末下降 0.2 个百分点[16]。全年教育、生态保护和环境治理业固定资产投资（不含农户）分别比上年增长 17.7% 和 37.2%。“放管服”改革持续深化，微观主体活力不断增强。全年新登记市场主体 2377 万户，日均新登记企业 2 万户，年末市场主体总数达 1.2 亿户。全年减税降费超过 2.3 万亿元。

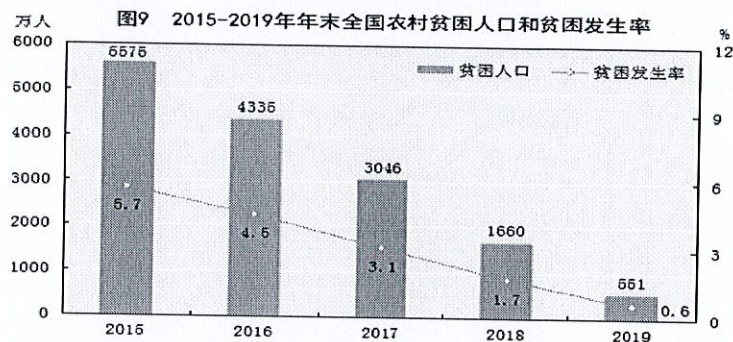
新动能保持较快发展。全年规模以上工业中，战略性新兴产业[17]增加值比上年增长 8.4%。高技术制造业[18]增加值增长 8.8%，占规模以上工业增加值的比重为 14.4%。装备制造业[19]增加值增长 6.7%，占规模以上工业增加值的比重为 32.5%。全年规模以上服务业[20]中，战略性新兴产业[21]企业营业收入比上年增长 12.7%。全年高技术产业投资[22]比上年增长 17.3%，工业技术改造投资[23]增长 9.8%。全年服务机器人产量 346 万套，比上年增长 38.9%。全年网上零售额[24]106324 亿元，按可比口径计算，比上年增长 16.5%。

区域协调发展扎实推进。分区域看[25]，全年东部地区生产总值 511161 亿元，比上年增长 6.2%；中部地区生产总值 218738 亿元，增长 7.3%；西部地区生产总



值 205185 亿元，增长 6.7%；东北地区生产总值 50249 亿元，增长 4.5%。全年京津冀地区生产总值 84580 亿元，比上年增长 6.1%；长江经济带地区生产总值 457805 亿元，增长 6.9%；长江三角洲地区生产总值 237253 亿元，增长 6.4%。

脱贫攻坚成效明显。按照每人每年 2300 元（2010 年不变价）的农村贫困标准计算，年末农村贫困人口 551 万人，比上年末减少 1109 万人[26]；贫困发生率[27]0.6%，比上年下降 1.1 个百分点。全年贫困地区[28]农村居民人均可支配收入 11567 元，比上年增长 11.5%，扣除价格因素，实际增长 8.0%。



## 六、行业分析

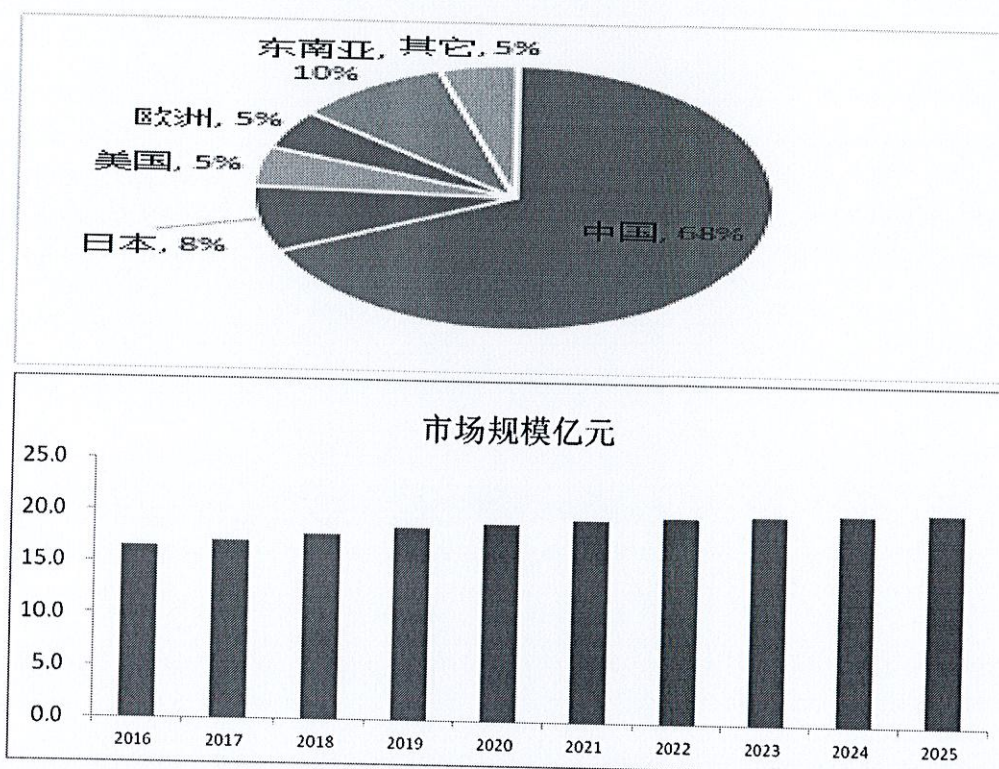
### （一）磁石行业发展概况

粘结钕铁硼磁石是第三代新型稀土永磁材料，具有可复杂结构成型、尺寸精度高、磁性能高、任意磁路等优点。相比传统磁石，使用粘结钕铁硼磁石可以实现马达和电子器件的体积小型化、重量轻便化、控制精密化和耗能节省化，在计算机、打印机、手机、相机、家用电器、电动工具、工业机械等各类微小型马达和传感器件上具有非常广泛的应用。同时，在汽车上运用的新的领域，汽车尾箱自动升降马达及油泵、EPS、SRS 等车用传感器；智能家电的扫地机器人、无霜风冷冰箱等新市场。

作为一种基础材料，粘结钕铁硼磁石的应用代表着相关产业往高端发展的一种方向和趋势，是国家一直鼓励重点发展、自主创新的高新技术产品。

目前商业化规模应用的主要是各向同性粘结磁体，市场发展相对缓慢，从 2012 年到 2018 年，全球的粘结钕铁硼市场增长不到 2000 吨，2019 年全球粘结稀土永磁体总产量约 7000 吨，国内产量达到 4500 吨，超过全球总产量的 50%，市场分布及规如下图。





从产品应用上来看,目前粘接钕铁硼磁性材料仍然集中在一些中高端、需要兼顾体积与磁性能的一些用途。目前,随着环保节能理念的贯彻以及国内人工成本的快速上升而导致的大量替代人工的自动化机械设备的设计和应用,传统的高耗能、一般效率电机将逐步淘汰,采用粘接钕铁硼磁性材料的小型、节能、高效率电机的应用将有望扩张,如汽车高配置的零部件所需电机、传感器等,但前景尚不明朗。

由于 MQ 专利的失效,以及目前的经济不景气状态还将持续,各原料资源地充分利用当地提供的减免税、产业补贴的保护性政策,鼓励钕铁硼制品产业上下游的资本整合和投入,进一步加剧了市场竞争。

总体情况,由于磁粉专利到期,客户逐渐导入国产粉,价格相差 20%,所以粘结钕铁硼的发展形势可能会非常严峻。

传统的 ODD、FDD、HDD 的市场需求会进一步萎缩。这个行业本来就产能过剩、竞争 激烈,随着市场需求量的进一步萎缩,竞争肯定会加剧;

麦格昆磁磁粉龙头企业,去年收购了爱贤磁材,未来行业将会形成新的局面,但其主要进攻的为欧洲市场。如果但也进入国内市场,未来定会对整个行业形成新的冲击。

未来粘结磁体行业的毛利将会不断的降低,从而也会影响公司的整体利润及



资产回报率。在这种非正常竞争下，公司会有客户流失的风险。

#### 主要竞争对手-2019 年

| 主要竞争方 | 竞争产品 | 竞方产能  | 竞方销量  | 竞方市场份额 | 竞方市场排名 |
|-------|------|-------|-------|--------|--------|
| 成都银河  | 粘结磁体 | 3000T | 2150T | 30.71% | 1      |
| 大同电子  | 粘结磁体 | 2000T | 1450T | 20.71% | 2      |
| 爱普生   | 粘结磁体 | 1500T | 800T  | 11.43% | 3      |
| 海美格   | 粘结磁体 | 300T  | 192T  | 2.74%  | 4      |
| 韵升科技  | 粘结磁体 | 600T  | 160T  | 2.29%  | 5      |
| 乔智电子  | 粘结磁体 | 400T  | 120T  | 1.71%  | 6      |

#### （二）MIM 行业市场空间

金属注射成形技术（简称 MIM）1973 年发明于美国，是注塑成型与粉末冶金相结合的一种近净成形技术，在制备几何形状复杂、组织结构均匀、性能优异成形零部件方面具有独特的优势，具有材料适应性广、自动化程度高、材料的利用率接近 100%、生产成本低等特点，八十年代初欧洲许多国家以及日本也都投入极大精力开始研究该技术，并得到迅速推广。特别是八十年代中期实现产业化得到突飞猛进的发展，产品广泛应用于电子、汽车、机械、五金、医疗器械及生活用品等领域。国际上将其誉为“当今最热门的零部件制造技术”。

近年来，全球 MIM 市场持续增长，2015 年全球 MIM 市场规模年已经达到 21.18 亿美元（约合 137.67 亿元人民币），在电子产品以及 MIM 制造零部件对传统工艺制造零部件替代等因素的带动下，全球 MIM 市场仍将保持向好发展。市场销售额逐年递增，

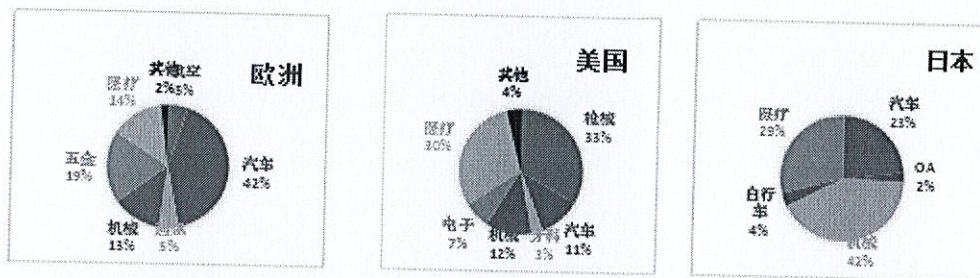
2010 年以前欧美日等发达经济体占据全球 MIM 市场份额的 90%以上。随着制造业向中国等亚洲国家和地区的转移以及亚洲 MIM 市场的培育，MIM 产业在亚洲新兴经济体（如中国、印度、东盟国家等）取得了井喷式的发展，2014 年亚洲新兴经济体的 MIM 产品市场份额首次占据全球市场的 50%。到 2015 年全球 MIM 市场的份额分布为：北美 21.1%；欧洲 16.3%；日本 4.7%；中国 36.9%；台湾地区 8.0%；韩国、印度及东盟国家等 13.0%。0

2018 年国际 MIM 行业，欧洲销售总额为 4.48 亿欧元（34.3 亿人民币），比 2017 年增长 9.8%。美国 MIM 零件的总销售额为 4.4-4.6 亿美元（32 亿元人民币），比上年增长 5-10%。日本金属注射成形行业企业的销售总额为 117.3 亿日元（7.5



亿元人民币),比上年减少了0.14%。

应用领域分布为:



中国的 MIM 市场以区域划分主要集中在珠三角、长三角和华北地区,依托富士康、伟创力、比亚迪、捷普、赫比等组装厂为主,终端客户以国际品牌苹果、三星为龙头,国内企业以华为、步步高(VIVO 和 OPPO)、小米为龙头企业,产品多为手机,便携式电子设备,穿戴设备为主要驱动力的行业特性。其中华南地区 MIM 工厂最为集中,以东莞的长安和紧邻长安的深圳宝安区的沙井松岗汇集超过 60 家的 MIM 工厂,上规模的有 130 家,其中技术上较为强势的广州昶联,东莞成铭电子、深圳鑫迪、全亿大;其次是华东地区聚集这行业三大龙头,常州精研、上海富驰和杭州安费诺,整个中国地区有超过 300 家 MIM 工厂,市场竞争激烈。

MIM 产品市场的不断扩大,最大动力推动力是智能手机、穿戴设备的快速发展和应用。以苹果、华为、小米等为代表,不断采用 MIM 零部件,带来了巨量需求,手机的充电接口,镜头圈,按键,微型变速马达,以及穿戴设备的手表表壳、表带、按键,无线耳机,便携终端设备的按键,结构件和笔记本转轴系列。根据 IDC 数据,2019 年全球智能手机和智能穿戴器件出货量分别达到 14.86 亿和 2.23 亿部。

2019 年中国 MIM 产品总销售额 67 亿元人民币,与 2018 年相比增长 17.5%。销售额超亿元的公司有十多家,智能手机继续保持最大份额,占 59%,智能穿戴 8.1%,电脑 4.8%,汽车 10.3%,五金 12.0%,医疗 3.5%,其他 2.2%。与 2018 年相比,手机继续保持最大份额且略有上升,智能穿戴占比有所增加,汽车及五金类产品保持不变,电脑及医疗类产品则略有下降。所应用的材料以不锈钢为主,其比例:不锈钢 70%,低合金钢 21%,钴基合金 6%,钨合金 2%。



## 七、被评估单位概况

### （一）业务概况

#### 1、主要业务介绍

海美格磁石技术（深圳）有限公司是从事钕铁硼磁性材料、软磁复合材料等产品开发、生产与服务的专业制造企业。多年来，海美格磁石技术（深圳）有限公司在技术服务、生产制造、产品品质、交期及成本控制上表现优异，受到客户的广泛赞誉。海美格磁石技术（深圳）有限公司依托深圳的市场地域优势、服务国际一流客户的企业管理能力、及安泰科技强大的技术研发能力，不断开发新产品与新制程，全方位满足客户的广泛需求。

海美格磁石技术（深圳）有限公司构建了健全的质量与环境管理体系并通过了相关认证，透过周全的质量、环境保证系统及持续的质量改善活动，达到各阶段之质量完美，“专心、专注、专业、专美”，全力追求市场需求与客户满意的世界潮流。

海美格磁石技术（深圳）有限公司凭借国际先进的技术、健全高效的配套能力、国内一流的制造能力与服务水准，陆续与国际上各行业翘楚企业建立战略合作关系。公司可为客户提供自产品设计、产品开发、小批量试产到大批量生产的一站式解决方案，为客户的最终产品的竞争能力提供强有力的战略支撑，海美格在此热忱恭候各界朋友莅临指导、建立合作共赢的战略发展关系。

#### 2、主要产品介绍

海美格磁石技术（深圳）有限公司海美格专业从粘结钕铁硼、金属注射成型产品研发、生产和销售。主要产品包括粘结钕铁硼、注塑钕铁硼、SMC 软磁材料、生产的百余种磁石和金属注射成型零件。

#### 2、主要供应商和客户

主要供应商：北京三吉利新材料有限公司、湖南京湘磁业有限公司、PPG 天津有限企业等。

主要客户：客户涉及家电、汽车、办公用品、通讯等领域，主要客户包括日本电产、OKI、信浓马达、达真、日东电机、茂元电机等。

#### 3、竞争力分析

优势：

##### （1）自主创新的技术优势



企业紧随日本、欧洲及美国开展粘结钕铁硼磁性材料的研究。企业不断进行技术改进和设备改造,使企业自主知识产权的专有技术体系越来越完善,保证了企业产品的质量和生产效率表现优秀。目前企业专有技术及设备体系主要包括:1)多牌号、性能优良的成分配比技术;2)保证产品性能稳定的混料技术,工艺简便、性能稳定、高效率生产的成型技术;3)高耐腐蚀的涂层技术;4)高效可靠高寿命的充磁线圈设计;5)生产过程中的自动化改造,提升效率和品质、降低对人力资源的依赖。

### (2) 产品优势

企业在发展过程中,始终坚持通过不断的技术升级、客户开发和品牌积累以优化产品结构、提升产品档次,并进一步拓展到技术难度大、附加值高的汽车用磁体。目前企业已经成为全球具有一定影响力的粘结钕铁硼磁体生产企业,产品规格品种的多样性、完整性和先进性具有一定的行业优势。

### (3) 管理优势

企业始终以最适合企业发展的管理方法及管理理念引导企业的发展,将企业的资源进行科学有效地整合,从而充分发挥其效能。

为提高企业的质量管理水平,全面开展以"整理、整顿、清扫、清洁和素养、安全,节约"为主要内容的"7S 管理活动",大大提高了企业的现场管理水平和员工素质。

生产管理、品质控制和成本控制是最能体现企业核心竞争力的三个方面。企业建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系,能够确保原材料供应、生产、销售等各个环节的质量控制。通过自身的努力,企业质量管理体系通过 ISO9001:2016 认证, ISO/TS 16949:2015 认证,均获得了瑞士 SGS United Kingdom Ltd 颁发的证书。企业管理体系通过 SGS United Kingdom Ltd 的认证,有利于企业于国外客户合作,进一步拓展国际市场。

同时,企业注重环境保护,企业产品完全符合欧洲的 RoHS 环保标准。

### (4) 企业文化优势

企业坚持"精益求精、持续进步,努力创新、进取开拓,优质服务、满意顾客,利益共享、经营永续"为企业宗旨与经营理念,致力于不断满足客户、员工的需求。企业坚持在行业内以产品质量树品牌,在社会上以诚信树品牌。经过多年的努力,企业在行业内拥有了较高的知名度,在社会上拥有了很好的美誉度。



劣势：

NdFeB 产业：

MQI 专利到期，国内非专利原料价格相当，没有很好的战略合作伙伴。

产业增速度缓，受专利及原料成本影响，客户缺少产品开发热情。

产品毛利下降，同行竞争激烈，彼此抢夺市场、互相杀跌，造成产品毛利直线下降。

成本压力上升，受人力成本上涨及人民币升值影响，产品成本持续上涨。

## （二）近三年的资产、负债及经营情况

### 历史资产、负债状况

金额单位：人民币元

| 项目                | 2017 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产合计            | 69,362,519.38    | 113,211,231.03   | 100,407,325.20   |
| 非流动资产：            |                  |                  |                  |
| 持有至到期投资           |                  |                  |                  |
| 长期股权投资            | 34,500,000.00    | 23,124,106.60    | 23,124,106.60    |
| 固定资产              | 5,826,321.12     | 28,735,958.65    | 26,001,932.91    |
| 无形资产              | -                | 67,422.89        | 138,274.33       |
| 固定资产清理            |                  |                  |                  |
| 长期待摊费用            | 3,741,190.48     | 3,347,380.96     | 2,953,571.44     |
| 递延所得税资产           | 96,251.23        | 41,964.84        | 186,104.51       |
| 非流动资产合计           | 44,163,762.83    | 55,316,833.94    | 52,403,989.79    |
| 资产总计              | 113,526,282.21   | 168,528,064.97   | 152,811,314.99   |
| 流动负债：             | 7,321,426.61     | 15,378,118.62    | 12,823,227.47    |
| 非流动负债：            |                  |                  |                  |
| 负债合计              | 7,321,426.61     | 15,378,118.62    | 12,823,227.47    |
| 所有者权益（或股东权益）：     | 106,204,855.60   | 153,149,946.35   | 139,988,087.52   |
| 实收资本（或股本）         | 73,849,792.87    | 113,735,341.37   | 113,735,341.37   |
| 资本公积              | 379,800.00       | 2,333,183.89     | 2,333,183.89     |
| 减：库存股             |                  |                  |                  |
| 其他综合收益            |                  |                  |                  |
| 盈余公积              | 14,535,154.36    | 15,556,386.03    | 17,099,966.74    |
| 未分配利润             | 17,440,108.37    | 21,525,035.06    | 6,819,595.52     |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 106,204,855.60   | 153,149,946.35   | 139,988,087.52   |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 113,526,282.21   | 168,528,064.97   | 152,811,314.99   |



## 历史经营状况

金额单位：人民币元

| 项目                    | 2017 年        | 2018 年        | 2019 年        |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入                | 35,723,115.33 | 52,121,302.26 | 84,111,324.14 |
| 其中：主营业务收入             | 35,723,115.33 | 51,886,028.55 | 83,238,341.01 |
| 其他业务收入                |               | 235,273.71    | 872,983.13    |
| 减：营业成本                | 24,795,655.59 | 41,109,909.56 | 65,285,642.41 |
| 其中：主营业务成本             | 24,795,655.59 | 40,904,208.32 | 64,451,837.45 |
| 其他业务成本                |               | 205,701.24    | 833,804.96    |
| 营业税金及附加               | 326,878.86    | 370,575.84    | 743,606.02    |
| 销售费用                  | 1,779,690.21  | 1,975,758.04  | 2,934,461.12  |
| 管理费用                  | 1,852,300.65  | 2,846,479.16  | 4,990,024.92  |
| 研发费用                  | 2,267,599.10  | 3,069,550.58  | 4,100,430.93  |
| 财务费用                  | 951,176.28    | -895,340.22   | -1,221,170.34 |
| 信用减值损失                | -             | -             | -275,932.22   |
| 资产减值损失                | 438,944.77    | -99,484.69    | -684,997.92   |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) |               |               |               |
| 投资收益(损失以“-”号填列)       | 553,004.60    | 993,015.71    | 2,237,185.75  |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列)     | -             | -288,255.62   | -516,314.72   |
| 其他收益                  | 100,000.00    | 50,000.00     | 319,966.00    |
| 二、营业利润                | 4,841,764.01  | 4,299,644.70  | 8,358,234.97  |
| 加：营业外收入               | -             | -             | 23,500.00     |
| 减：营业外支出               | -             | 15,000.00     | 612,323.62    |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)   | 4,841,764.01  | 4,284,644.70  | 7,769,411.35  |
| 减：所得税费用               | 731,201.95    | -14,922.71    | 51,507.88     |
| 四、净利润                 | 4,110,562.06  | 4,299,567.41  | 7,717,903.47  |

以上数据经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具中天运[2020]审字第 90041 号标准无保留意见审计报告。

## 八、评估测算过程

## (一) 企业自由现金流量的预测

企业自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营



## 运资金追加额

=主营业务收入-主营业务成本+其它业务利润-期间费用-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

### 1、预测基准

对被评估单位未来财务数据预测是以被评估单位历史经营业绩为基础,遵循我国现行的有关法律、法规,根据国家宏观政策、宏观经济状况、及地区行业状况,被评估单位的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等,尤其是被评估单位所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力,并依据被评估单位的财务预测,经过综合分析编制的。

预测依据包括以下四个方面:

- (1)利用被评估单位的历史数据及各项财务、经济、技术指标进行预测;
- (2)利用国家有关法律法规及国家有关税收和财会政策进行预测;
- (3)利用市场、行业、企业实际状况合理预测;
- (4)利用未来年度经营计划进行预测。

其中主要数据预测说明如下:

### 2、主营业务收入的预测

被评估单位的业务收入主要为磁石和 MIM 两个系列产品销售收入。2017-2019 年,被评估单位的主营业务收入分别为 35,723,115.33 元、52,121,302.26 元、84,111,324.14 元。2018 年第四季度,海美格公司实施重组,将其控股子公司深圳市安泰海美格公司吸收合并。2018 年开始,海美格公司出现 MIM 收入(原来仅有磁石收入)。海美格公司 2018 年和 2019 年收入增幅较大的原因是此次吸收合并造成的。2020 年以来,企业运营基本保持稳定,收入业绩情况也趋于稳定。

由于海美格公司磁石和 MIM 产品市场竞争比较激烈,且多数客户的最终产品均为国外市场供货,2020 年新型肺炎突发疫情,尤其是国外疫情依然不明朗的局面,对企业未来经营的造成一定压力,综合考虑企业现有经营场地限制、企业产能设备利用率的现状,企业对未来预测较为谨慎。

预测数据如下:

| 单位:人民币元 |        |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 产品名称    | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
| 一、磁石系列  |        |        |        |        |        |



| 产品名称     | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 数量 (kg)  | 75,209.76     | 78,218.15     | 81,346.88     | 84,600.76     | 87,984.79     |
| 销售收入     | 62,926,435.68 | 65,443,561.74 | 68,061,307.56 | 70,783,763.88 | 73,615,114.10 |
|          |               |               |               |               |               |
| 二、MIM 系列 |               |               |               |               |               |
| 数量 (kg)  | 7,832.68      | 7,989.33      | 8,149.12      | 8,312.10      | 8,478.34      |
| 销售收入     | 19,610,561.38 | 20,002,725.73 | 20,402,788.76 | 20,810,838.53 | 21,227,050.29 |
| 三、废料等收入  | 935,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    |
| 合 计      | 83,471,997.06 | 85,721,287.47 | 88,739,096.32 | 91,869,602.41 | 95,117,164.39 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

### 3、主营业务成本的预测

与主营业务收入对应，被评估单位的主营成本主要为磁石系列产品、MIM 系列产品销售成本。2017-2019 年被评估单位主营成本分别为 24,795,655.59 元、41,109,909.56 元、65,285,642.41 元。占主营收入的比重分别为 69%、79%、78%，整体上看产品毛利略显平稳。

与主营业务收入对应，依据成本结构分析，被评估单位未来年度的主营成本预测数据如下：

金额单位：人民币元

| 产品名称     | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、磁石系列   |               |               |               |               |               |
| 1、直接材料   | 33,995,544.07 | 35,015,410.39 | 36,065,872.70 | 37,147,848.88 | 38,262,284.35 |
| 2、直接人工   | 5,007,468.85  | 5,153,221.59  | 5,302,802.18  | 5,456,304.23  | 5,613,825.19  |
| 3、制造费用   | 10,493,453.00 | 10,656,433.86 | 10,821,412.69 | 11,020,355.37 | 11,226,291.01 |
| 小 计      | 49,496,465.92 | 50,825,065.84 | 52,190,087.57 | 53,624,508.48 | 55,102,400.55 |
| 二、MIM 系列 |               |               |               |               |               |
| 1、直接材料   | 1,460,412.80  | 1,489,621.06  | 1,519,413.48  | 1,549,801.75  | 1,580,797.79  |
| 2、直接人工   | 2,466,365.25  | 2,538,153.92  | 2,611,827.94  | 2,687,433.42  | 2,765,018.37  |
| 3、制造费用   | 11,421,146.16 | 11,498,783.64 | 11,573,916.53 | 11,749,163.81 | 11,937,608.95 |
| 小 计      | 15,347,924.21 | 15,526,558.62 | 15,705,157.95 | 15,986,398.98 | 16,283,425.11 |
| 三、其他业务支出 | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    |
| 合 计      | 65,094,831.62 | 66,602,065.95 | 68,145,687.01 | 69,861,348.95 | 71,636,267.15 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

### 4、税金及附加的预测



被评估单位外销收入大于内销，依据增值税免抵退政策，各年享受增值税退税，免抵税额需要缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。

依据企业历史数据分析，企业的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、车船使用税、印花税等。根据企业目前的实际情况以及企业对未来的发展规划情况，经综合分析判断后，算出 2017-2019 年各税目金额占主营业务收入的比重数值平均值，以该比重平均值乘以未来年度预测的企业主营业务收入，确定企业未来年度交纳各税目。通过对企业以后年度的主营业务收入的预测来推算税金及附加的预测值。

金额单位：人民币元

| 税种      | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 城建税     | 291,662.68 | 300,412.56 | 312,429.06 | 324,926.22 | 337,923.27 |
| 教育费附加   | 124,998.30 | 128,748.25 | 133,898.18 | 139,254.11 | 144,824.27 |
| 地方教育费附加 | 83,332.19  | 85,832.16  | 89,265.45  | 92,836.07  | 96,549.51  |
| 车船使用税   | 900.00     | 927.00     | 964.08     | 1,002.64   | 1,042.75   |
| 印花税     | 26,565.36  | 27,362.32  | 28,456.81  | 29,595.08  | 30,778.88  |
| 合计      | 527,458.53 | 543,282.29 | 565,013.58 | 587,614.12 | 611,118.68 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

## 5、销售费用的预测

企业历史年度的销售费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号  | 项 目 | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|-----|-----|--------------|--------------|--------------|
| 1   | 工资  | 385,990.97   | 695,964.00   | 1,316,593.28 |
| 2   | 代理费 | 302,361.01   | 46,149.62    |              |
| 3   | 业务费 | 81,237.26    | 123,722.51   | 158,099.76   |
| 4   | 运输费 | 602,166.77   | 631,429.78   | 753,204.74   |
| 5   | 广告费 | 23,000.00    | 943.40       | 129,711.51   |
| 6   | 差旅费 | 144,682.55   | 133,679.60   | 235,268.67   |
| 7   | 保险费 | 5,087.00     | 5,813.18     |              |
| 8   | 其他  | 235,164.65   | 338,055.95   | 341,583.16   |
| 合 计 |     | 1,779,690.21 | 1,975,758.04 | 2,934,461.12 |

从企业的销售费用组成情况来看，包括职工薪酬、差旅费、运输费等。对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考虑管理费用与企业发展速度之间的关系，以及管理费用各因素可能发生变动的情况进行预测。



未来年度销售费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目 | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|----|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 工资  | 1,324,163.66 | 1,500,718.90 | 1,530,733.30 | 1,561,348.00 | 1,592,575.00 |
| 2  | 业务费 | 142,289.78   | 145,135.58   | 148,038.29   | 150,999.06   | 154,019.04   |
| 3  | 运输费 | 677,884.27   | 691,441.96   | 705,270.80   | 719,376.22   | 733,763.74   |
| 4  | 广告费 | 116,740.36   | 119,075.17   | 121,456.67   | 123,885.80   | 126,363.52   |
| 5  | 差旅费 | 211,741.80   | 215,976.64   | 220,296.17   | 224,702.09   | 229,196.13   |
| 6  | 其他  | 324,504.00   | 330,994.08   | 337,613.96   | 344,366.24   | 351,253.56   |
|    | 合 计 | 2,797,323.87 | 3,003,342.33 | 3,063,409.19 | 3,124,677.41 | 3,187,170.99 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变

#### 6、管理费用的预测

企业历史年度的管理费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目      | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|----|----------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 人工费用     | 1,008,145.54 | 1,734,776.20 | 2,615,246.31 |
| 2  | 办公费      | 8,356.92     | 9,347.00     | 3,865.00     |
| 3  | 差旅费      | 71,570.82    | 88,168.65    | 121,100.71   |
| 4  | 水电费      | 187,734.72   | 281,539.38   | 565,027.18   |
| 5  | 取暖费      |              |              | 3,248.00     |
| 6  | 劳动保护费    | 4,036.00     |              |              |
| 7  | 业务招待费    | 1,052.00     | 11,072.38    | 18,036.00    |
| 8  | 修理费      | 15,235.60    | 20,470.91    | 269,501.98   |
| 9  | 审计咨询费    | 74,563.10    | -5.83        | 92,976.72    |
| 10 | 通讯费      | 34,195.22    | 29,124.05    | 23,925.61    |
| 11 | 排污费      |              | 1,000.00     | 129,467.20   |
| 12 | 折旧       | 50,770.95    | 73,510.53    | 219,356.50   |
| 13 | 无形资产摊销   |              | 40,815.65    | 96,569.84    |
| 14 | 长期待摊费用摊销 | 135,399.40   | 186,299.88   | 179,961.20   |
| 15 | 其他       | 261,240.38   | 370,360.36   | 651,742.67   |
|    | 合 计      | 1,852,300.65 | 2,846,479.16 | 4,990,024.92 |

从企业的管理费用组成情况来看，包括职工薪酬、固定资产折旧、办公费、差旅费等。对于折旧费，参考基准日固定资产情况及未来固定资产投资计划进行预测；对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考虑管理费用与企业发展速度之间的关系，以及管理费用各因素可能发生变动的情况进行预测。2020 年度企业调整结构，控制费用，



减员增效。未来年度管理费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号  | 项 目      | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|-----|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | 人工费用     | 2,289,582.95 | 2,335,374.56 | 2,382,082.08 | 2,429,723.68 | 2,478,318.08 |
| 2   | 办公费      | 21,671.72    | 22,105.15    | 22,547.25    | 22,998.20    | 23,458.16    |
| 3   | 差旅费      | 42,882.52    | 43,740.17    | 44,614.97    | 45,507.27    | 46,417.42    |
| 4   | 水电费      | 478,568.86   | 488,140.24   | 497,903.04   | 507,861.10   | 518,018.32   |
| 5   | 取暖费      | 3,312.96     | 3,379.22     | 3,446.80     | 3,515.74     | 3,586.05     |
| 6   | 业务招待费    | 18,396.72    | 18,764.65    | 19,139.94    | 19,522.74    | 19,913.19    |
| 7   | 修理费      | 16,489.52    | 16,819.31    | 17,155.70    | 17,498.81    | 17,848.79    |
| 8   | 审计咨询费    | 176,222.44   | 179,746.89   | 183,341.83   | 187,008.67   | 190,748.84   |
| 9   | 通讯费      | 23,547.38    | 24,018.33    | 24,498.70    | 24,988.67    | 25,488.44    |
| 10  | 排污费      | 48,688.14    | 49,661.90    | 50,655.14    | 51,668.24    | 52,701.60    |
| 11  | 折旧       | 134,847.69   | 121,362.92   | 107,878.16   | 107,878.16   | 97,090.34    |
| 12  | 无形资产摊销   | 110,619.48   | 112,831.87   | 115,088.51   | 117,390.28   | 119,738.09   |
| 13  | 长期待摊费用摊销 | 405,375.79   | 421,568.56   | 421,568.56   | 421,568.56   | 421,568.56   |
| 14  | 其他       | 270,617.96   | 276,030.32   | 281,550.93   | 287,181.95   | 292,925.59   |
| 合 计 |          | 4,040,824.13 | 4,113,544.09 | 4,171,471.61 | 4,244,312.07 | 4,307,821.47 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### 7、研发费用的预测

企业历史年度的研发费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号  | 项 目         | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | 材料费         | 742,444.42   | 1,178,627.31 | 977,866.17   |
| 2   | 测试化验加工费     | 471.70       |              |              |
| 3   | 燃料动力费       | 40,236.94    |              |              |
| 4   | 差旅费         | 85,042.50    | 72,813.11    | 76,031.83    |
| 5   | 其他支出        | 2,593.00     | 23,097.50    | 27,143.16    |
| 6   | 职工薪酬        | 1,246,457.67 | 1,493,434.43 | 2,509,140.04 |
| 7   | 房屋/设备折旧费    | 150,352.87   | 220,851.74   | 456,432.07   |
| 8   | 无形资产及长期费用摊销 |              | 80,726.49    | 53,817.66    |
| 合 计 |             | 2,267,599.10 | 3,069,550.58 | 4,100,430.93 |

从企业的研发费用组成情况来看，包括职工薪酬、固定资产折旧、材料等。对于折旧费，参考基准日固定资产情况及未来固定资产投资计划进行预测；对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考



考虑研发费用与企业发展速度之间的关系，以及研发费用各因素可能发生变动的情况进行预测。

未来年度研发费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目      | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|----|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 材料费      | 1,101,556.20 | 1,123,587.32 | 1,146,059.07 | 1,168,980.25 | 1,192,359.86 |
| 2  | 差旅费      | 35,576.74    | 36,288.27    | 37,014.04    | 37,754.32    | 38,509.41    |
| 3  | 其他支出     | 25,542.73    | 26,053.58    | 26,574.65    | 27,106.14    | 27,648.26    |
| 4  | 职工薪酬     | 2,235,110.92 | 2,422,301.44 | 2,470,747.53 | 2,520,162.45 | 2,570,565.75 |
| 5  | 房屋/设备折旧费 | 288,129.10   | 293,891.68   | 299,769.51   | 305,764.90   | 311,880.20   |
|    | 合 计      | 3,685,915.69 | 3,902,122.29 | 3,980,164.80 | 4,059,768.06 | 4,140,963.48 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### 8、财务费用的预测

企业历史年度的财务费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目    | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年        |
|----|--------|--------------|--------------|---------------|
| 1  | 利息支出   |              |              |               |
| 2  | 减：利息收入 | 423,820.94   | 456,868.94   | 1,104,062.00  |
| 3  | 汇兑损失   | 1,440,334.29 | 865,172.80   | 676,213.41    |
| 4  | 减：汇兑损益 | 80,601.78    | 1,309,100.58 | 806,536.84    |
| 5  | 手续费    | 15,264.71    | 5,456.50     | 13,215.09     |
|    | 合 计    | 951,176.28   | -895,340.22  | -1,221,170.34 |

从企业的财务费用组成情况来看，包括利息收入、手续费等。

未来年度财务费用预测如下：

财务费用主要为存款利息收入和汇兑损益，2020 年 1-10 月人民币汇率波动较大，利息收入大于汇兑损益和手续费支出，财务费用金额-4505.84 元，预计 2020 年-2024 年财务费用金额较小，2021 年-2024 年可以不予考虑。

#### 9、投资收益的预测

企业历史年度的投资收益情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目     | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
|----|---------|--------|--------|--------|
| 1  | 一、债权投资  |        |        |        |
| 2  | 子公司借款利息 |        |        |        |



| 序号 | 项 目        | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年       |
|----|------------|------------|------------|--------------|
| 3  | 二、股票投资     |            |            |              |
| 4  | 三、股权投资（参股） |            |            | 2,237,185.75 |
| 5  | 四、其他投资     | 553,004.60 | 993,015.71 |              |
| 6  | 银行理财       | 553,004.60 | 993,015.71 |              |
|    | 合 计        | 553,004.60 | 993,015.71 | 2,237,185.75 |

从企业的投资收益组成情况来看，主要银行理财收益等。

经分析，2020 年-2024 年不需要预测投资收益。

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### 10、所得税的预测

经深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合复审，公司于2019年12月9日获得“高新技术企业”资格，证书编号GR201944202375，执行15%的企业所得税税率，有效期三年。

假设未来年度，高新企业证书到期后，企业可以继续申请获得该证书，企业所得税税率仍为15%。

未来年度经营预测如下表所示：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目       | 预测数          |              |              |              |               |
|----|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|    |           | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年        |
| 1  | 利润总额      | 7,325,643.22 | 7,556,930.52 | 8,813,350.13 | 9,991,881.80 | 11,233,822.62 |
| 2  | 加：纳税调整额   |              |              |              |              |               |
| 3  | 减：可扣除研发费用 | 1,919,492.13 | 1,957,881.98 | 1,997,039.62 | 2,036,980.41 | 2,077,720.02  |
| 4  | 应纳税所得额    | 5,406,151.09 | 5,599,048.54 | 6,816,310.51 | 7,954,901.39 | 9,156,102.60  |
| 5  | 企业适用所得税率  | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%        |
| 6  | 应交所得税额    | 810,922.66   | 839,857.28   | 1,022,446.58 | 1,193,235.21 | 1,373,415.39  |

#### 11、折旧的预测

该部分为固定资产的折旧，主要包括机器设备、运输工具，折旧为现有固定资产和新增固定资产的折旧。我们根据评估基准日折旧计提标准确定。

未来年度的折旧预测如下表：

金额单位：人民币元

| 项目名称   | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 原有固定资产 |              |              |              |              |              |
| 机器设备   | 3,797,412.79 | 3,417,671.51 | 3,037,930.23 | 3,037,930.23 | 2,734,137.21 |
| 车辆     | 94,771.37    | 85,294.23    | 75,817.10    | 75,817.10    | 68,235.39    |
| 电子设备   | 40,076.32    | 36,068.69    | 32,061.06    | 32,061.06    | 28,854.95    |



| 项目名称   | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 小计     | 3,932,260.48 | 3,539,034.43 | 3,145,808.39 | 3,145,808.39 | 2,831,227.55 |
| 新增固定资产 |              |              |              |              |              |
| 机器设备   | 134,200.00   | 394,900.00   | 647,900.00   | 647,900.00   | 964,400.00   |
| 小计     | 134,200.00   | 394,900.00   | 647,900.00   | 647,900.00   | 964,400.00   |
| 合计     | 4,066,460.48 | 3,933,934.43 | 3,793,708.39 | 3,793,708.39 | 3,795,627.55 |

2025年及以后各年度保持2024年的水平稳定不变。

## 12、摊销的预测

该部分为长期待摊费用的摊销。对于长期待摊费用的摊销，依据其摊销年限、摊销方法，对其进行预测。

未来年度的摊销预测如下表：

金额单位：人民币元

| 项目名称   | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 原有资产   |            |            |            |            |            |
| 长期待摊费用 |            |            |            |            |            |
| 厂房     | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 |
| 无形资产   |            |            |            |            |            |
| 软件系统   | 110,619.48 | 27,654.85  |            |            |            |
| 小计     | 504,429.00 | 421,464.37 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 |
| 新增投资   |            |            |            |            |            |
| 长期待摊费用 |            |            |            |            |            |
| 废水处理系统 | 11,566.27  | 27,759.04  | 27,759.04  | 27,759.04  | 27,759.04  |
| 合计     | 515,995.27 | 449,223.41 | 421,568.56 | 421,568.56 | 421,568.56 |

2025年及以后各年度保持2024年的水平稳定不变。

## 13、更新改造及资本性支出的预测

通过对企业现有资产规模、资产状况以及各类资产的经济使用寿命等因素的分析，预测企业未来年度的资本性支出金额。目前，企业维持正常经营、完成主要资产简单维护必须的更新改造及资本性支出主要集中在日常的固定资维护上。

评估人员参考基准日固定资产水平情况，并考虑固定资产折旧年限、实际更新周期等综合情况对企业未来的更新改造及资本性支出进行分析预测。

未来年度的更新改造及资本性支出预测如下表：

金额单位：人民币元

| 项目     | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 更新改造支出 |              |              |              |              |              |
| 设备更新改造 | 2,300,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 3,800,000.00 |
| 房屋更新改造 | 192,000.00   |              |              |              |              |
| 合计     | 2,492,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 3,800,000.00 |



2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### 14、营运资金增量的预测

营运资金是指企业的流动资产与流动负债的差额。本次评估企业营运资金是指企业正常经营所需保持的货币资金保有量、应收款项及存货占用的资金量，扣减正常经营发生的应付款项。

营运资金增加额则指企业在主营业务收入扩大的条件下，为保持企业的持续经营能力所需增加的营运资金。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

未来年度的营运资金预测如下表：

金额单位：人民币元

| 科目      | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末流动资产  | 67,390,892.82 | 69,125,389.86 | 71,294,579.68 | 73,582,526.47 | 75,954,408.57 |
| 其中：必要现金 | 16,694,399.41 | 17,144,257.49 | 17,747,819.26 | 18,373,920.48 | 19,023,432.88 |
| 应收票据    | 834,719.97    | 857,212.87    | 887,390.96    | 918,696.02    | 951,171.64    |
| 应收账款    | 28,380,479.00 | 29,145,237.74 | 30,171,292.75 | 31,235,664.82 | 32,339,835.89 |
| 预付账款    | 650,948.32    | 666,020.66    | 681,456.87    | 698,613.49    | 716,362.67    |
| 存货      | 20,830,346.12 | 21,312,661.10 | 21,806,619.84 | 22,355,631.66 | 22,923,605.49 |
| 期末流动负债  | 17,770,889.03 | 18,182,364.01 | 18,603,772.55 | 19,072,148.27 | 19,556,700.93 |
| 其中：应付账款 | 13,669,914.64 | 13,986,433.85 | 14,310,594.27 | 14,670,883.28 | 15,043,616.10 |
| 预收账款    | 650,948.32    | 666,020.66    | 681,456.87    | 698,613.49    | 716,362.67    |
| 应付职工薪酬  | 3,254,741.58  | 3,330,103.30  | 3,407,284.35  | 3,493,067.45  | 3,581,813.36  |
| 应交税费    | 195,284.49    | 199,806.20    | 204,437.06    | 209,584.05    | 214,908.80    |
| 营运资金    | 49,620,003.79 | 50,943,025.85 | 52,690,807.13 | 54,510,378.20 | 56,397,707.64 |
| 营运资金增量  | 3,451,442.83  | 1,323,022.06  | 1,747,781.28  | 1,819,571.07  | 1,887,329.44  |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### (二) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，由于企业未来有融资计划，本次评估收益额口径为企业净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

公式： $WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-T)$

式中：

$K_e$  为权益资本成本；

$K_d$  为债务资本成本；



D/E: 根据市场价值估计的被估企业的目标债务与股权比率;

T 为所得税率

其中:  $K_e = R_f + \beta \times ERP + R_c$

$R_f$  = 无风险报酬率;

$\beta$  = 企业风险系数;

ERP = 市场风险溢价;

$R_c$  = 企业特定风险调整系数。

#### 1、权益资本成本 $K_e$ 的确定

##### ① 无风险报酬率 $R_f$ 的确定

无风险报酬率  $R_f$  采用国债的到期收益率(Yield to Maturity Rate), 国债的选择标准是国债到期日距评估基准日 5 年的国债, 以其到期收益率的平均值作为平均收益率, 以此平均值作为无风险报酬率  $R_f$ 。查阅 Wind 资讯并计算距评估基准日 5 年的国债平均收益率为 4.27%。

##### ② 权益的系统风险系数 $\beta$ 的确定

使用可比公司的  $\beta$  系数来估算目标公司的  $\beta$  值。在国内证券市场上, 选择一组可比上市公司, 使用 wind 资讯、东方财富金融终端计算剔除财务杠杆  $\beta$ , 以同属于磁石、MIM 行业的银河磁体、中钢天源、中科三环、太原刚玉、北矿科技五家上市公司的无杠杆  $\beta$  值平均数作为本次评估的风险系数, 经计算风险系数  $\beta$  为 0.8436。

**$\beta$  值测算表**

| 序号  | 代码     | 样本公司简称 | $\beta$ 值 |
|-----|--------|--------|-----------|
| 1   | 300127 | 银河磁体   | 0.5167    |
| 2   | 002057 | 中钢天源   | 1.3310    |
| 3   | 000970 | 中科三环   | 1.2228    |
| 4   | 000795 | 太原刚玉   | 0.3808    |
| 5   | 600980 | 北矿科技   | 0.7666    |
| 小计  |        |        | 4.2179    |
| 平均值 |        |        | 0.8436    |

市场风险溢价即市场风险报酬率是由投资者预期收益率  $R_m$  减无风险报酬率  $R_f$  来确定的。

投资者预期收益率  $R_m$  参照国内可比上市公司 2017 年-2019 年平均净资产收益率进行选取 8.50%。



可比上市公司 2017 年-2019 年度净资产收益率

| 序号  | 股票代码   | 公司简称 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 | 3 年平均值 |
|-----|--------|------|--------|--------|--------|--------|
| 1   | 300127 | 银河磁体 | 11.97  | 12.96  | 16.87  | 13.93  |
| 2   | 002057 | 中钢天源 | 9.92   | 9.49   | 11.49  | 10.30  |
| 3   | 000970 | 中科三环 | 4.45   | 5.67   | 6.7    | 5.61   |
| 4   | 000795 | 太原刚玉 | 6.15   | 5.27   | 5.08   | 5.50   |
| 5   | 600980 | 北矿科技 | 7.53   | 5.91   | 8.00   | 7.15   |
| 小计  |        |      | 40.02  | 39.30  | 48.14  | 42.49  |
| 平均值 |        |      | 8.00   | 7.86   | 9.63   | 8.50   |

市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）

$$= 8.50\% - 4.27\% = 4.23\%$$

企业特定风险调整系数  $R_c$  的确定

评估人员综合考虑被评估企业的管理风险、经营风险和技术更新等因素均属于行业本身发展的风险因素，发现属于企业本身存在特有的风险因素，故企业特定风险调整系数以 3.17% 确定。

③ 权益资本成本  $K_e$  的确定

$$CAPM = R_f + \beta (R_m - R_f) + R_c$$

$$= 4.27\% + 0.8436 \times (8.50\% - 4.27\%) + 3.17\%$$

$$= 11.00\%$$

2、债务资本成本  $K_d$  的确定

债务资本成本  $K_d$  根据被评估企业于评估基准日的债务构成计算的平均利率确定，计算公式为：

$$K_d = \text{年总额} / \text{基准日有息负债总额}$$

经计算被评估企业于评估基准日时  $K_d = 0$ 。

3、企业权益的市场价值  $E$  和债务的市场价值  $D$  的确定

根据被评估企业评估基准日成本法评估结论，公司股东权益的市场价值经评估确定为 15,792.23 元，公司有息负债的市场价值经评估确定为 0 万元。

4、企业所得税率  $T$  的确定

公司适用 15% 的企业所得税税率。

5、折现率的确定

上述各种参数的取值确定后，经计算本次收益法评估选用的折现率  $r$  为 11%。

（三）溢余资产



溢余资产是指与企业经营无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指溢余货币资金。

溢余资金根据评估基准日货币资金扣减最低货币资金保有量的余额确定。参考企业的经营情况和未来年度的经营规划，我们将企业三个月的付现成本作为最低货币资金保有量，扣除企业非正常的资金占用，经计算被评估单位溢余资金为 36,224,667.33 元。

#### （四）非经营性资产

非经营性资产是指与企业经营活动的收益无直接关系，企业股权自由现金流量折现值不包含其价值的资产。此类资产不产生利润，会增大资产规模，降低企业利润率。经清查，海美格磁石技术（深圳）有限公司的非经营性资产为其他应收款、应收向子公司昆山安泰美科金属材料有限公司拆借资金 5,000,000.00 元。对非经营性资产采用重置成本法进行评估，非经营性资产评估值 5,000,000.00 元。

#### （五）非经营性负债

非经营性负债是指与企业经营活动的收益无直接关系、企业自由现金流不包含其价值的负债，经清查，海美格磁石技术（深圳）有限公司的非经营性负债包括其他应付款，采用重置成本法评估，非经营性负债评估值为 0.00 元。

#### （六）其他资产

本次评估，营业现金流量不包含子公司深圳市安泰海美格金属有限公司营业现金流量，需要加回深圳市安泰海美格金属有限公司收益法评估值。

其他资产-长期股权投资的评估值为 40,835,216.06 元。

#### （七）有息债务

有息债务指评估基准日账面上需要付息的债务。本次评估，账面有息债务为 0。

#### （八）股东全部权益价值

经计算，股东全部权益价值=企业自由现金流量折现值+非经营性资产价值+溢余资产-有息债务  
= 158,051,831.10 元。

金额单位：人民币元

| 项 目    | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 83,471,997.06 | 85,721,287.47 | 88,739,096.32 | 91,869,602.41 | 95,117,164.39 |



|                |                |               |               |               |               |
|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 减：营业成本         | 65,094,831.62  | 66,602,065.95 | 68,145,687.01 | 69,861,348.95 | 71,636,267.15 |
| 营业税金及附加        | 527,458.53     | 543,282.29    | 565,013.58    | 587,614.12    | 611,118.68    |
| 销售费用           | 2,797,323.87   | 3,003,342.33  | 3,063,409.19  | 3,124,677.41  | 3,187,170.99  |
| 管理费用           | 4,040,824.13   | 4,113,544.09  | 4,171,471.61  | 4,244,312.07  | 4,307,821.47  |
| 研发费用           | 3,685,915.69   | 3,902,122.29  | 3,980,164.80  | 4,059,768.06  | 4,140,963.48  |
| 财务费用           |                |               |               |               |               |
| 其中：利息支出        |                |               |               |               |               |
| 资产减值损失         |                |               |               |               |               |
| 加：公允价值变动收益     |                |               |               |               |               |
| 投资收益           |                |               |               |               |               |
| 二、营业利润         | 7,325,643.22   | 7,556,930.52  | 8,813,350.13  | 9,991,881.80  | 11,233,822.62 |
| 加：营业外收入        |                |               |               |               |               |
| 减：营业外支出        |                |               |               |               |               |
| 三、利润总额         | 7,325,643.22   | 7,556,930.52  | 8,813,350.13  | 9,991,881.80  | 11,233,822.62 |
| 减：所得税费用        | 810,922.66     | 839,857.28    | 1,022,446.58  | 1,193,235.21  | 1,373,415.39  |
| 四、净利润          | 6,514,720.56   | 6,717,073.24  | 7,790,903.55  | 8,798,646.59  | 9,860,407.23  |
| 加：利息费用（税后）     |                |               |               |               |               |
| 加：折旧与摊销        | 4,582,455.75   | 4,383,157.84  | 4,215,276.95  | 4,215,276.95  | 4,217,196.11  |
| 减：固定资产更新投资     | 2,492,000.00   | 2,530,000.00  | 2,530,000.00  | 2,530,000.00  | 3,800,000.00  |
| 减：资本性支出        |                |               |               |               |               |
| 减：营运资金增加额      | 3,451,442.83   | 1,323,022.06  | 1,747,781.28  | 1,819,571.07  | 1,887,329.44  |
| 六、营业现金流量       | 5,153,733.48   | 7,247,209.02  | 7,728,399.22  | 8,664,352.47  | 8,390,273.90  |
| 序列年期           | 0.5            | 1.5           | 2.5           | 3.5           | 4.5           |
| 折现率            | 11%            | 11%           | 11%           | 11%           | 11%           |
| 折现系数           | 0.9492         | 0.8551        | 0.7704        | 0.694         | 0.6252        |
| 折现值            | 4,891,923.82   | 6,197,088.43  | 5,953,958.76  | 6,013,060.61  | 5,245,599.24  |
| 明确的预测期内折现值之和   | 28,301,630.86  |               |               |               |               |
| 永续期内营业现金流量折现之和 | 47,690,316.85  |               |               |               |               |
| 七、现金流量折现值之和    | 75,991,947.71  |               |               |               |               |
| 加：非运营资产及溢余现金   | 82,059,883.39  |               |               |               |               |
| 减：有息债务         |                |               |               |               |               |
| 八、股东全部权益价值     | 158,051,831.10 |               |               |               |               |



## 第六部分 评估结论及分析说明

### 一、评估结论

#### （一）资产基础法评估结果

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出海美格磁石技术（深圳）有限公司在评估基准日 2019 年 12 月 31 日的成本法评估结论如下：

资产总额账面值 15,281.13 万元，评估值 17,074.56 万元，评估增值 1,793.43 万元，增值率 11.74%；负债总额账面值 1,282.32 万元，评估值 1,282.32 万元，评估值无增减；净资产账面值 13,998.81 万元，评估值 15,792.24 万元，评估增值 1,793.43 万元，增值率 12.81%。

评估结果分类汇总表

金额单位：人民币万元

| 项 目        | 账面价值      | 评估价值      | 增减值      | 增值率%       |
|------------|-----------|-----------|----------|------------|
|            | A         | B         | C=B-A    | D=C/A×100% |
| 流动资产       | 10,040.73 | 10,196.23 | 155.50   | 1.55       |
| 非流动资产      | 5,240.40  | 6,878.33  | 1,637.93 | 31.26      |
| 其中：长期股权投资  | 2,312.41  | 3,530.90  | 1,218.49 | 52.69      |
| 固定资产       | 2,600.19  | 2,790.23  | 190.04   | 7.31       |
| 无形资产       | 13.83     | 244.08    | 230.25   | 1,664.86   |
| 长期待摊费用     | 295.36    | 295.36    | -        | -          |
| 递延所得税资产    | 18.61     | 17.76     | -0.85    | -4.57      |
| 资产总计       | 15,281.13 | 17,074.56 | 1,793.43 | 11.74      |
| 流动负债       | 1,282.32  | 1,282.32  | -        | -          |
| 非流动负债      |           |           |          |            |
| 负债合计       | 1,282.32  | 1,282.32  | -        | -          |
| 净资产（所有者权益） | 13,998.81 | 15,792.24 | 1,793.43 | 12.81      |

#### （二）收益法评估结果

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出海美格磁石技术（深圳）有限公司在评估基准日 2019 年 12 月 31 日的收益法评估结论如下：

股东全部权益价值的评估值为 15,805.18 万元，股东全部权益账面价值 13,998.81 万元，评估值较账面净资产增值 1,806.37 万元，增值率 12.90 %。



### （三）评估结果的分析与选择

本次评估，我们分别采用收益法和成本法(资产基础法)两种方法，通过不同途径对委估对象进行估值，两种方法的评估结果差异为 12.95 万元人民币，差异率 0.08%。

我们认为收益法是从未来收益的角度出发，对被评估单位未来可以产生的收益折现作为被评估单位的评估值，收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。成本法(资产基础法)是从现时成本角度出发，以被评估单位账面记录的资产、负债为出发点，将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值作为被评估单位股权的评估价值。

海美格磁石技术（深圳）有限公司账面价值反映的是企业现有资产的历史成本，未能反映企业各项资产的综合获利能力。收益法着眼于被评估单位未来整体的盈利能力，通过对预期现金流量的折现来反映企业的现实价值。

本次评估的公司目前处于一个预期增长长期内，预期的增长对企业的价值可能影响相对较大，收益法评估结果全面的反映了企业的价值，我们认为收益法的结论更切合企业的实际情况。根据以上分析，我们认为，本次评估采用收益法结果作为最终评估结论比较合理。

### （四）评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，我们的评估结论是：在持续经营等假设条件下，海美格磁石技术（深圳）有限公司股东全部权益于评估基日 2019 年 12 月 31 日所表现的市场价值为 15,805.18 万元，账面净资产价值为 13,998.81 万元，评估值较账面净资产增值 1,806.37 万元，增值率 12.90%。

成本法（资产基础法）评估结果详细情况和收益法评估测算过程分别见资产及负债评估明细表和收益法测算表。

## 二、关于评估结论的说明

实施本评估项目之经济行为而使用上述评估结论将涉及到股东部分权益的价值。股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与持股比例的乘积；

本评估结论并未考虑由于控股权与少数股权等因素产生的溢价或折价；

本评估结论并未考虑股权流动性的影响。

我们提示委托人：在切实可行的情况下，对由于控股权与少数股权等因素产



生的溢价或折价及股权流动性的影响，应予以适当考虑。



## 企业关于进行资产评估有关事项的说明

### 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) 委托人一概况

公司名称：安泰科技股份有限公司

统一社会信用代码：911100006337153487

成立日期：1998 年 12 月 30 日

公司类型：其他股份有限公司(上市)

法定代表人：李军风

注册资本：102,600.8097 万人民币

经营期限：1998 年 12 月 30 日至无固定期限

注册地址：北京市海淀区学院南路 76 号

经营范围：生产新材料；新材料及制品、新工艺的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；销售新材料、制品及金属材料、机械设备、电子元器件及仪器仪表、医疗器械 I 类；计算机系统服务；设备租赁；出租办公用房、出租商业用房；工程和技术研究与实验发展；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### (二) 委托人二概况

公司名称：安泰国际贸易有限公司

统一社会信用代码：911101081019769937



成立日期：1993 年 5 月 5 日

公司类型：有限责任公司(法人独资)

法定代表人：李向阳

注册资本：18,000.00 万人民币

经营期限：2000-12-29 至 2050-12-28

注册地址：北京市海淀区学院南路 76 号

经营范围：销售金属材料、金属制品、机械设备、电器设备、冶金设备、矿产品、铁合金、有色金属材料及制品、磨具磨料、陶瓷制品、塑料制品、钢材、民用建材、建筑材料、玻璃制品、仪器仪表、碳素制品；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术开发、技术咨询、技术转让。

### （三）被评估单位概况

#### 1. 基本信息

公司名称：海美格磁石技术（深圳）有限公司

统一社会信用代码：91440300724736304W

成立日期：2001 年 01 月 09 日

公司类型：合资经营（台资）

法定代表人：喻晓军

注册资本：1599.4 万美元

经营期限：2001-01-09 至 2021-01-09

注册地址：深圳市宝安区松岗镇沙埔村洋山下

经营范围：一般经营项目是：钕铁硼磁石、五金配件、陶瓷配件、金属功能材料、金属原料、不锈钢、铁基合金、工具钢、陶瓷原料、机械设备的研发、销售；电子元件的销售；货物及技术进出口（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）。许可经营项目是：钕铁硼磁石、五金配件、



陶瓷配件、金属功能材料、金属原料、不锈钢、铁基合金、工具钢、陶瓷原料、机械设备的生产；普通货运（凭道路运输经营许可证规定经营）。

## 2. 历史沿革

### （1）海美格磁石技术（深圳）有限公司

海美格磁石技术（深圳）有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）原是由海恩科技股份有限公司投资设立，于 2001 年 1 月 9 日注册成立的外商独资企业，注册资金 300 万美元。2003 年海恩科技股份有限公司将其持有的股份分别转让给安泰科技股份有限公司和郭秉承。转让后安泰科技股份有限公司出资 180 万美元，占注册资金 60%；郭秉承出资 120 万美元，占注册资金 40%。2003 年 8 月 18 日经深圳市人民政府外经贸深合资证[2003]0179 号批准证书批准，公司变更为中外合资企业，并领取企合粤深总字第 110389 号营业执照。2006 年公司进行增资，安泰科技增加现金投资 150 万美元，郭秉承增加现金投资 100 万美元，投资比例不变。2013 年 5 月，安泰科技股份有限公司和郭秉承分别按原有持股比例分别增资 282 万美元和 188 万美元。

2016 年 4 月 25 日安泰科技股份有限公司第六届董事会第十七次会议审议通过《关于海美格磁石技术（深圳）有限公司与昆山安泰美科金属材料有限公司股权整合的议案》，2018 年 5 月 16 日安泰科技股份有限公司第七届董事会第二次临时会议审议通过《关于公司控股子公司海美格磁石技术（深圳）有限公司和昆山安泰美科金属材料有限公司股权整合项目实施方案部分调整的议案》，安泰国际贸易有限公司和深圳市海格众盈股权投资中心（有限合伙）以其持有的深圳市安泰海美格金属有限公司股权向本公司增资；Ocean Park Enterprise Limited、昆山科森科技有限公司、昆山市金翰精密模具有限公司以其持有的昆山安泰美科金属材料有限公司股权向本公司增资；安泰科技股份有限公司以其持有的昆山安泰美科金属材料有限公司 51% 股权对本公司进行增资。

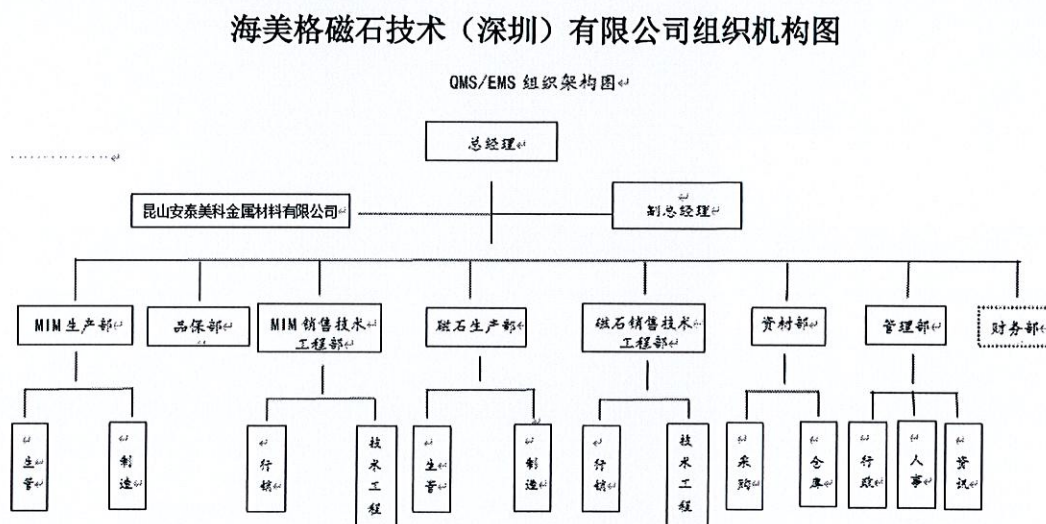
### 3. 截至基准日股东出资及持股比例

| 序号 | 股东                            | 出资额（万美元） | 出资比例（%） |
|----|-------------------------------|----------|---------|
| 1  | 安泰科技股份有限公司                    | 889.00   | 55.58   |
| 2  | 郭秉承                           | 488.46   | 30.54   |
| 3  | Ocean Park Enterprise Limited | 61.30    | 3.83    |
| 4  | 深圳市海格众盈股权投资中心（有限合伙）           | 56.10    | 3.51    |



|     |               |          |        |
|-----|---------------|----------|--------|
| 5   | 昆山科森科技股份有限公司  | 45.98    | 2.88   |
| 6   | 昆山市金翰精密模具有限公司 | 42.91    | 2.68   |
| 7   | 安泰国际贸易有限公司    | 15.65    | 0.98   |
| 合 计 |               | 1,599.40 | 100.00 |

#### 4. 公司经营管理结构图



#### 5. 近几年财务和经营状况

近几年财务状况表

金额单位：人民币万元

| 资 产     | 2019.12.31 |           | 2018.12.31 |           | 2017.12.31 |           |
|---------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|         | 合并         | 母公司       | 合并         | 母公司       | 合并         | 母公司       |
| 流动资产合计  | 12,044.17  | 10,040.73 | 12,417.04  | 11,321.12 | 12,546.52  | 6,936.25  |
| 长期股权投资  |            | 2,312.41  |            | 2,312.41  |            | 3,450.00  |
| 固定资产    | 4,256.11   | 2,600.19  | 4,344.34   | 2,873.60  | 4,779.01   | 582.63    |
| 在建工程    |            |           |            |           | 10.85      |           |
| 无形资产    | 13.83      | 13.83     | 6.74       | 6.74      | 60.80      | -         |
| 长期待摊费用  | 754.16     | 295.36    | 886.11     | 334.74    | 635.42     | 374.12    |
| 递延所得税资产 | 21.12      | 18.61     | 8.91       | 4.20      | 35.34      | 9.63      |
| 资产总计    | 17,089.39  | 15,281.13 | 17,663.15  | 16,852.81 | 18,067.94  | 11,352.63 |
| 流动负债合计  | 2,117.09   | 1,282.32  | 2,311.15   | 1,537.81  | 2,808.68   | 732.14    |
| 非流动负债合计 |            | -         |            | -         |            | -         |
| 负债合计    | 2,117.09   | 1,282.32  | 2,311.15   | 1,537.81  | 2,808.68   | 732.14    |
| 所有者权益合计 | 14,972.30  | 13,998.81 | 15,352.00  | 15,314.99 | 15,259.27  | 10,620.49 |



## 近几年经营状况表

金额单位：人民币万元

| 项 目                        | 2019 年度          |                 | 2018 年度          |                 | 2017 年度          |                 |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                            | 合并               | 母公司             | 合并               | 母公司             | 合并               | 母公司             |
| <b>一、营业收入</b>              | <b>15,996.57</b> | <b>8,411.13</b> | <b>10,778.49</b> | <b>5,212.13</b> | <b>12,064.93</b> | <b>3,572.31</b> |
| 减：营业成本                     | 11,154.10        | 6,528.56        | 8,515.33         | 4,110.99        | 8,928.43         | 2,479.57        |
| 税金及附加                      | 152.98           | 74.36           | 83.28            | 37.06           | 110.59           | 32.69           |
| 销售费用                       | 660.53           | 293.45          | 425.61           | 197.58          | 407.82           | 177.97          |
| 管理费用                       | 1,188.62         | 499.00          | 1,189.36         | 284.65          | 1,011.38         | 185.23          |
| 研发费用                       | 878.75           | 410.04          | 753.16           | 306.96          | 773.82           | 226.76          |
| 财务费用                       | -110.42          | -122.12         | -36.20           | -89.53          | 171.83           | 95.12           |
| 加：其他收益                     | 34.80            | 32.00           | 57.64            | 5.00            | 20.00            | 10.00           |
| 投资收益                       |                  | 223.72          | 183.24           | 99.30           | 105.30           | 55.30           |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -34.81           | -27.59          |                  | -               |                  | -               |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -46.56           | -68.50          | -37.72           | -9.95           | 20.39            | 43.89           |
| 资产处置收益                     | -57.10           | -51.63          | -74.72           | -28.83          | -46.42           | -               |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,968.34</b>  | <b>835.82</b>   | <b>51.84</b>     | <b>429.96</b>   | <b>719.55</b>    | <b>484.18</b>   |
| 加：营业外收入                    | 2.35             | 2.35            |                  | -               | 31.93            | -               |
| 减：营业外支出                    | 111.16           | 61.23           | 81.84            | 1.50            |                  | -               |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>1,859.53</b>  | <b>776.94</b>   | <b>-30.00</b>    | <b>428.46</b>   | <b>751.48</b>    | <b>484.18</b>   |
| 减：所得税费用                    | 151.26           | 5.15            | -4.32            | -1.49           | 115.20           | 73.12           |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,708.27</b>  | <b>771.79</b>   | <b>-25.68</b>    | <b>429.96</b>   | <b>636.28</b>    | <b>411.06</b>   |

被评估单位 2019 年度、2018 年度\2017 年度的会计报表由“中天运会计师事务所（特殊普通合伙）”审计，并出具了无保留意见标准审计报告，审计报告编号分别为：中天运[2020]审字第 90041 号、中天运[2019]审字第 90397 号、中天运[2018]审字第 90175 号。

## 6. 主营业务和主要产品

### （1）主营业务：

生产经营钕铁硼磁石；五金配件、陶瓷配件的生产与销售；磁石、金属功能材料、金属原料、不锈钢、铁基合金、工具钢、陶瓷原料、机械设备的研发和



销售；货物及技术进出口。

公司具有 NdFeB、SMC 产品 2.6 亿 PCS/年，MIM 产品 100 吨/年的生产能力，产能规模居国内领先水平。

## （2）主要产品

公司主要生产销售钕铁硼磁性材料、金属注射成型、复合软磁材料的产品。产品的主要应用领域集中在计算机光驱、办公设备、家电、汽车、相机、电动工具等各类微小型马达和传感器件上。

## 7. 执行的主要会计政策

执行财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（合称“企业会计准则”），具体详见本次资产评估报告所附的 2019 年度审计报告会计报表附注。

## （四）被评估单位下属企业

### 1. 基本信息

公司名称：昆山安泰美科金属材料有限公司

统一社会信用代码：91320583076372038W

成立日期：2013 年 9 月 25 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：李峥

注册资本：2000 万元人民币

经营期限：2013 年 9 月 25 日至 2033 年 9 月 24 日

注册地址：昆山开发区沪巷路 6 号

经营范围：从事不锈钢、钨合金、低合金钢制品的生产，并销售自产产品；金属材料、电子元器件、电子产品、五金交电、机械设备的批发及进出口，并从事相关的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请）。（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）

### 2. 历史沿革



2013年9月，安泰科技股份有限公司、香港 Ocean Park Enterprise Limited、昆山科森科技股份有限公司、昆山市金瀚精密模具有限公司在昆山开发区合资设立中外合资企业--昆山安泰美科金属材料有限公司。昆山安泰美科金属材料有限公司注册地为江苏省昆山市开发区杨琴路55号，企业类型为有限责任公司(台港澳与境内合资)。企业注册资本为2,000万元，安泰科技股份有限公司出资1,020万元，占注册资本51%；Ocean Park Enterprise Limited 出资400万元，占注册资本20%；昆山科森科技股份有限公司出资300万元，占注册资本15%；昆山市金瀚精密模具有限公司出资280万元，占注册资本14%。

成立时股权结构如下所示：

金额单位：人民币万元

| 投资者名称                         | 出资金额（万元） | 所占比例（%） |
|-------------------------------|----------|---------|
| 安泰科技股份有限公司                    | 1,020.00 | 51      |
| Ocean Park Enterprise Limited | 400.00   | 20      |
| 昆山科森科技股份有限公司                  | 300.00   | 15      |
| 昆山市金瀚精密模具有限公司                 | 280.00   | 14      |
| 合 计                           | 2,000.00 | 100     |

2017年9月28日，昆山安泰美科金属材料有限公司完成工商变更，股东变更为海美格磁石技术(深圳)有限公司，海美格磁石技术(深圳)有限公司持有其100%股权；企业类型变更为有限责任公司（法人独资）。

2018年8月22日注册地由江苏省昆山开发区杨琴路55号变为昆山开发区沪巷路6号；2019年7月5日法定代表人由张晋华变为李峥。

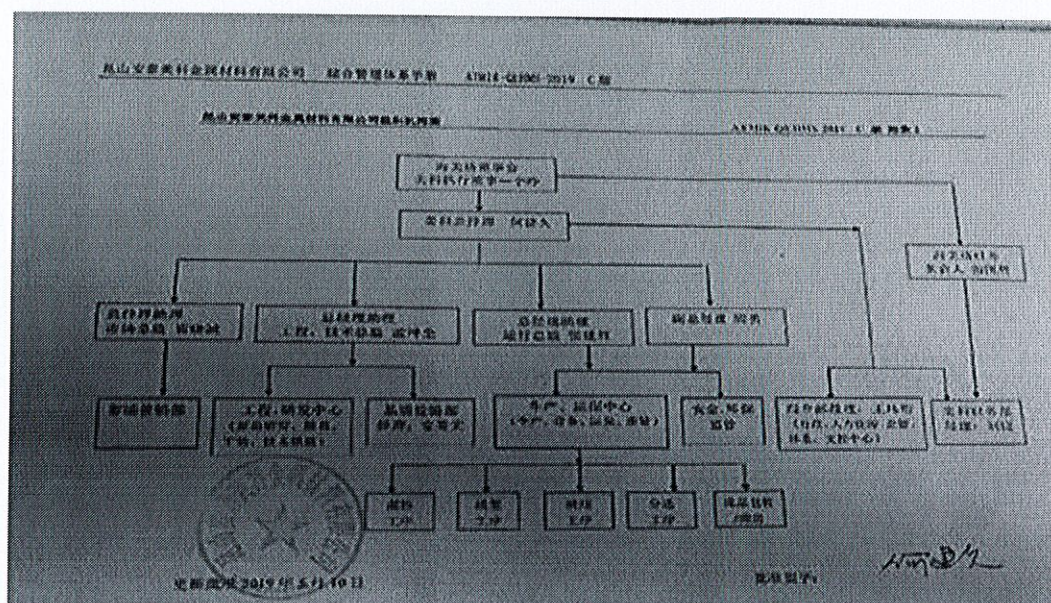
截止评估基准日2019年12月31日，海美格磁石技术（深圳）有限公司持有昆山安泰美科金属材料有限公司100%股权。

### 3. 截至基准日股东出资及持股比例

| 股东              | 出资金额（万元） | 出资比例（%） |
|-----------------|----------|---------|
| 海美格磁石技术（深圳）有限公司 | 2,000.00 | 100     |
| 合 计             | 2,000.00 | 100     |

### 4. 组织机构图





## 5. 近三年的资产、负债及经营状况

近几年财务状况表

金额单位: 人民币万元

| 项 目           | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产合计        | 2,503.43         | 2,095.92         | 3,176.67         |
| 非流动资产:        | 2,117.23         | 2,026.84         | 1,727.83         |
| 持有至到期投资       | 0                | 0                | 0                |
| 长期股权投资        | 0                | 0                | 0                |
| 固定资产          | 1,655.92         | 1,470.75         | 1,438.03         |
| 在建工程          | 0                | 0                | 10.85            |
| 固定资产清理        | 0                | 0                | 0                |
| 长期待摊费用        | 458.8            | 551.38           | 261.31           |
| 递延所得税资产       | 2.51             | 4.72             | 17.65            |
| 非流动资产合计       | 2,117.23         | 2,026.84         | 1,727.83         |
| 资产总计          | 4,620.67         | 4,122.76         | 4,904.50         |
| 流动负债:         | 1,334.77         | 1,773.34         | 2,104.69         |
| 非流动负债:        | 0                | 0                | 0                |
| 负债合计          | 1,334.77         | 1,773.34         | 2,104.69         |
| 所有者权益(或股东权益): | 3,285.90         | 2,349.42         | 2,799.81         |
| 实收资本(或股本)     | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         |
| 资本公积          | 6.65             | 6.65             | 6.65             |
| 减: 库存股        | 0                | 0                | 0                |
| 其他综合收益        | 0                | 0                | 0                |
| 盈余公积          | 198.06           | 82.04            | 82.04            |
| 未分配利润         | 1,081.19         | 260.73           | 711.12           |



| 项 目               | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 3,285.90         | 2,349.42         | 2,799.81         |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 4,620.67         | 4,122.76         | 4,904.50         |

### 近几年经营状况表

金额单位：人民币万元

| 项目                    | 2019 年   | 2018 年   | 2017 年   |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| 一、营业收入                | 7,763.96 | 3,171.29 | 5,197.91 |
| 减：营业成本                | 4,794.28 | 2,370.62 | 3,619.17 |
| 营业税金及附加               | 78.62    | 25.35    | 62.12    |
| 销售费用                  | 367.08   | 161.09   | 145.20   |
| 管理费用                  | 689.62   | 740.45   | 601.87   |
| 研发费用                  | 468.71   | 301.11   | 291.11   |
| 财务费用                  | 11.70    | 42.81    | 63.02    |
| 资产减值损失                | -14.73   | -42.68   | 52.15    |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 投资收益(损失以“-”号填列)       | 0.00     | 15.17    | 11.73    |
| 二、营业利润                | 1,356.24 | -411.14  | 374.99   |
| 加：营业外收入               |          |          | 37.23    |
| 减：营业外支出               | 49.93    | 79.84    | 34.16    |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)   | 1,306.31 | -490.98  | 378.06   |
| 减：所得税费用               | 146.11   | -3.58    | 57.74    |
| 四、净利润                 | 1,160.20 | -487.40  | 320.32   |

以上数据经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具中天运[2020]审字第 90113 号、中天运[2019]审字第 90263 号、中天运[2018]审字第 90707 号标准无保留意见审计报告。

### 6. 主要产品

昆山安泰美科金属材料有限公司主要从事金属粉末注射成形（MIM）的研发、生产和销售。在复杂金属结构件加工、高表面光洁度、几何精度要求高的产品加工领域具有突出的优越性。

产品主要应用领域：汽车零件、消费电子、医疗器械、大众消费、机械零件、其他等。



## 7. 执行的主要会计政策

执行财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(合称“企业会计准则”),与母公司海美格磁石技术(深圳)有限公司会计政策一致。

### (五) 委托人与被评估单位之间的关系

委托人一持有被评估单位 55.58%股权, 委托人二持有被评估单位 0.98%股权。

## 二、评估目的

为安泰科技股份有限公司拟收购海美格磁石技术(深圳)有限公司股权这一经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

### (一) 评估对象与评估范围内容

评估对象: 海美格磁石技术(深圳)有限公司股东全部权益。

评估范围: 海美格磁石技术(深圳)有限公司评估基准日经审计后的资产负债表载明的全部资产及相关负债以及账面未记录的无形资产。具体包括以下内容:

| 科目名称             | 账面价值                  |
|------------------|-----------------------|
| <b>一、流动资产合计</b>  | <b>100,407,325.20</b> |
| 货币资金             | 55,312,093.92         |
| 应收票据             | 986,841.43            |
| 应收账款             | 23,720,238.64         |
| 预付账款             | 300,544.78            |
| 其他应收款            | 5,055,662.03          |
| 存货               | 14,298,171.26         |
| 其他流动资产           | 733,773.14            |
| <b>二、非流动资产合计</b> | <b>52,403,989.79</b>  |
| 长期股权投资           | 23,124,106.60         |
| 固定资产             | 26,001,932.91-        |
| 无形资产             | 138,274.33            |



| 科目名称                | 账面价值                  |
|---------------------|-----------------------|
| 长期待摊费用              | 2,953,571.44          |
| 其他非流动资产             | 186,104.51            |
| <b>三、资产总计</b>       | <b>152,811,314.99</b> |
| <b>四、流动负债合计</b>     | <b>12,823,227.47</b>  |
| 应付账款                | 9,358,490.17          |
| 预收账款                | 998,459.37            |
| 应付职工薪酬              | 1,718,000.00          |
| 应交税费                | 149,712.20            |
| 其他应付款               | 598,565.73            |
| <b>五、非流动负债合计</b>    | <b>-</b>              |
| <b>六、负债总计</b>       | <b>12,823,227.47</b>  |
| <b>七、净资产（所有者权益）</b> | <b>139,988,087.52</b> |

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。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

## （二）实物资产的分布状况及主要特征

本次评估范围中的实物资产包括

### 1、存货类：

（1）原材料 69 项，账面价值 5,737,784.10 元，存货跌价准备 684,997.92 元，净值 5,052,786.18 元；

（2）产成品（库存商品）278 项，账面价值 5,043,540.78 元；

（3）在产品（自制半成品）202 项，账面价值 2,763,434.50 元；

（4）发出商品 302 项，账面价值 1,438,409.80 元。

### 2、固定资产类：

（1）机器设备 407 项，原值 62,492,476.38 元，净值 25,613,825.66 元；

（2）车辆 4 项，原值 608,414.48 元，净值 388,107.25 元。



上述实物资产均有建造或购置发票等入账依据。

### （三）被评估单位申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

被评估单位将无账面记录的 1 项发明专利、9 项实用新型专利、11 项计算机软件著作权专利纳入了评估范围，权利取得方式为原始取得。具体明细如下：

专利明细表

| 序号 | 名称                             | 类型       | 专利号               | 授权日期       |
|----|--------------------------------|----------|-------------------|------------|
| 1  | 一种各向同性稀土粘结永磁材料及其制备方法           | 实用新型     | ZL 201310647973.X | 2016/06/15 |
| 2  | 一种智能扫地机器人电机磁石装配系统              | 实用新型     | ZL 201821071864.2 | 2019/6/14  |
| 3  | 一种汽车油泵电机的永磁转子结构                | 实用新型     | ZL 201821079460.8 | 2019/4/16  |
| 4  | 一种无线蓝牙耳机充电座的永磁体安装结构            | 实用新型     | ZL 201821078192.8 | 2019/1/15  |
| 5  | 一种汽车散热风扇的绕组式调速器                | 实用新型     | ZL 201821078188.1 | 2019/1/15  |
| 6  | 一种金属粉末注射成型脱脂摆盘治具               | 实用新型     | ZL 201720804034.5 | 2018/3/30  |
| 7  | 一种金属粉末注射成型异形连接件烧结治具            | 实用新型     | ZL 201720804074.X | 2018/4/3   |
| 8  | 一种改进型交流永磁无刷伺服电动机               | 实用新型     | ZL 201720853486.2 | 2018/6/1   |
| 9  | 一种智能洗衣机无刷直流永磁电机的控制装置           | 实用新型     | ZL 201720854057.7 | 2018/4/3   |
| 10 | 一种用于微小电机的磁石装置                  | 计算机软件著作权 | ZL 201420775367.6 | 2015/3/25  |
| 11 | OA 办公自动化设备用电机磁石永磁材料性能检测系统 V1.0 | 计算机软件著作权 | 2018SR595493      | 2018/7/30  |
| 12 | 风冷冰箱用电机磁石永磁材料故障排查系统 V1.0       | 计算机软件著作权 | 2018SR595504      | 2018/7/30  |
| 13 | 直线电机用电机磁石永磁材料研发控制系统 V1.0       | 计算机软件著作权 | 2018SR597379      | 2018/7/30  |
| 14 | 空调电机磁石永磁材料应用管理软件 V1.0          | 计算机软件著作权 | 2018SR595877      | 2018/7/30  |
| 15 | 打印复印扫描一体机稀土磁石材料管理软件            | 计算机软件著作权 | 2017SR491411      | 2017/6/8   |
| 16 | 海美格磁石烘烤温度监控调节软件 V1.0           | 计算机软件著作权 | 2015SR009664      | 2015/01/16 |
| 17 | 海美格直流电机粘结钕铁硼磁生产程序控制系统 V1.0     | 计算机软件著作权 | 2015SR009667      | 2015/01/16 |



| 序号 | 名称                          | 类型       | 专利号          | 授权日期       |
|----|-----------------------------|----------|--------------|------------|
| 18 | 海美格磁石模具工艺精冲压控制软件 V1.0       | 计算机软件著作权 | 2015SR009669 | 2015/01/16 |
| 19 | 海美格 SMC 铁芯复合软磁材料制作控制软件 V1.0 | 计算机软件著作权 | 2015SR009812 | 2015/01/16 |
| 20 | 海美格电机磁石外观缺陷自动化全检系统 V1.0     | 计算机软件著作权 | 2015SR010567 | 2015/01/19 |
| 21 | 海美格磁石工艺模具切割加工控制软件 V1.0      | 发明专利     | 2015SR010633 | 2015/01/19 |

上述发明知识产权研发费用已经列入期间费用，账面无价值。

#### 四、评估基准日

本项目的评估基准日是 2019 年 12 月 31 日。

上述评估基准日是委托人考虑本次经济行为需要所选取，评估中的取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

#### 五、可能影响评估工作的重大事项说明

无。

#### 六、资产、负债清查情况说明

##### （一）清查的组织工作

海美格磁石技术（深圳）有限公司组织成立了由一名单位负责人牵头、部分财务人员及资产管理人員参加的资产清查专班，下设流动资产清查小组、非流动资产清查小组和负债清查小组，制定了内含各类资产清查办法和验收标准的实施方案，于二〇二〇年十一月四日至十一月八日进行了全面的资产清查工作。

##### （二）清查范围

本次资产清查的范围为海美格磁石技术（深圳）有限公司于 2019 年 12 月 31 日的全部资产和负债。账面资产总额为 152,811,314.99 元，负债总额为



12,823,227.47 元，净资产为 139,988,087.52 元。资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产，负债为应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款。

### （三）实物资产分布地点及特点

评估范围内的实物资产账面反映为存货、固定资产。

其中：存货包括原材料、产成品、在产品、发出商品，原材料计 69 项，账面金额 5,737,784.10 元，存货跌价准备 684,997.92 元，账面价值 5,052,786.18 元；产成品计 278 项，账面价值 5,043,540.78 元；在产品 202 项，账面价值 2,763,434.50 元；发出商品 302 项，账面价值 1,438,409.80 元。固定资产包括机器设备、车辆，机器设备计 407 项，账面原值 62,492,476.38 元，账面净值 25,613,825.66 元；车辆计 4 项，账面原值 608,414.48 元，账面净值 388,107.25 元。

纳入评估范围的存货包括原材料、产成品、在产品、发出商品。原材料主要为磁石专用磁粉；产成品主要为各种规格型号的磁石和不锈钢注射成型零件；在产品为磁石和不锈钢注射成型零件、发出商品主要为磁石和不锈钢注射成型零件。

纳入评估范围的固定资产包括机器设备、车辆。机器设备主要为混合机/5-PX、粉末成型机/SP-20、真空烧结炉、自动电着机/HL-ABF-02-1800、日精制造注塑机、连续炉、恒温恒湿机、盐雾试验机、高速混合机/CL-FC100 等；车辆包括丰田汽车、货车（AA416T）、凌派小轿车、奥德赛小轿车。

上述实物资产主要分布于海美格磁石技术（深圳）有限公司仓库、厂房和办公区域内。

实物资产存在以下特点：

存货均可按原有用途正常使用和销售；设备类固定资产维护保养较好，可以正常使用。

### （四）无形资产状况

评估范围内的无形资产为外购的 UG NX\_设计工具平台 V8 和账外无形资产。

账外无形资产包括专利技术 1 项，实用新型 9 项，软件著作权 11 项。账外无形资产为海美格磁石技术（深圳）有限公司原始取得，无账面价值。

以上无形资产全部为海美格磁石技术（深圳）有限公司所有，未曾对外质押、



许可使用，不存在法律诉讼。

#### （五）产权状况

##### 1、实物资产权属状况

公司人员对固定资产的产权进行了调查，并核对了车辆行驶证、设备购置合同及发票等产权资料，我们申报评估的设备、车辆等固定资产均属于公司所有。

##### 2、无形资产权属状况

公司人员对评估范围内的无形资产进行了调查，并核对了专利证书、实用新型专利证书、软件著作权证书等。我们申报评估的其他无形资产不曾对外许可使用、转让、抵押等，不涉及法律诉讼，所有权属于海美格磁石技术（深圳）有限公司。

#### （六）负债情况

公司人员对评估范围内的负债进行了调查，并核对了合同、发票等资料，我们申报的负债均为本公司实际承担的负债。

#### （七）清查结果

通过全面的资产清查，不存在盘盈、盘亏和毁损、变质、报废的情况，也不存在可以确定的呆坏账损失及无需偿付的负债。

### 七、未来经营和收益状况预测说明

#### 1、主营业务收入的预测

被评估单位的业务收入主要为磁石和 MIM 两个系列产品销售收入。2017-2019 年，被评估单位的主营业务收入分别为 35,723,115.33 元、52,121,302.26 元、84,111,324.14 元。2018 年第四季度，海美格公司实施重组，将其控股子公司深圳市安泰海美格公司吸收合并。2018 年开始，海美格公司出现 MIM 收入（原来仅有磁石收入）。海美格公司 2018 年和 2019 年收入增幅较大的原因是此次吸收合并造成的。2020 年以来，企业运营基本保持稳定，收入业绩情况也趋于稳定。

由于海美格公司之磁石和 MIM 产品市场竞争比较激烈，且多数客户的最终产品均为国外市场供货，2020 年新型肺炎突发疫情，尤其是国外疫情依然不明朗的局面，对企业未来经营的造成一定压力，综合考虑企业现有经营场地限制、企业产能设备利用率的现状，企业对未来预测较为谨慎。



预测数据如下：

单位：人民币元

| 产品名称     | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、磁石系列   |               |               |               |               |               |
| 数量（kg）   | 75,209.76     | 78,218.15     | 81,346.88     | 84,600.76     | 87,984.79     |
| 销售收入     | 62,926,435.68 | 65,443,561.74 | 68,061,307.56 | 70,783,763.88 | 73,615,114.10 |
|          |               |               |               |               |               |
| 二、MIM 系列 |               |               |               |               |               |
| 数量（kg）   | 7,832.68      | 7,989.33      | 8,149.12      | 8,312.10      | 8,478.34      |
| 销售收入     | 19,610,561.38 | 20,002,725.73 | 20,402,788.76 | 20,810,838.53 | 21,227,050.29 |
| 三、废料等收入  | 935,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    | 275,000.00    |
| 合 计      | 83,471,997.06 | 85,721,287.47 | 88,739,096.32 | 91,869,602.41 | 95,117,164.39 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

## 2、主营业务成本的预测

与主营业务收入对应，被评估单位的主营成本主要为磁石系列产品、MIM 系列产品销售成本。2017-2019 年被评估单位主营成本分别为 24,795,655.59 元、41,109,909.56 元、65,285,642.41 元。占主营收入的比重分别为 69%、79%、78%，整体上看产品毛利略显平稳。

与主营业务收入对应，依据成本结构分析，被评估单位未来年度的主营成本预测数据如下：

金额单位：人民币元

| 产品名称     | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、磁石系列   |               |               |               |               |               |
| 1、直接材料   | 33,995,544.07 | 35,015,410.39 | 36,065,872.70 | 37,147,848.88 | 38,262,284.35 |
| 2、直接人工   | 5,007,468.85  | 5,153,221.59  | 5,302,802.18  | 5,456,304.23  | 5,613,825.19  |
| 3、制造费用   | 10,493,453.00 | 10,656,433.86 | 10,821,412.69 | 11,020,355.37 | 11,226,291.01 |
| 小 计      | 49,496,465.92 | 50,825,065.84 | 52,190,087.57 | 53,624,508.48 | 55,102,400.55 |
| 二、MIM 系列 |               |               |               |               |               |
| 1、直接材料   | 1,460,412.80  | 1,489,621.06  | 1,519,413.48  | 1,549,801.75  | 1,580,797.79  |
| 2、直接人工   | 2,466,365.25  | 2,538,153.92  | 2,611,827.94  | 2,687,433.42  | 2,765,018.37  |
| 3、制造费用   | 11,421,146.16 | 11,498,783.64 | 11,573,916.53 | 11,749,163.81 | 11,937,608.95 |
| 小 计      | 15,347,924.21 | 15,526,558.62 | 15,705,157.95 | 15,986,398.98 | 16,283,425.11 |



| 产品名称     | 2020 年        | 2021 年        | 2022 年        | 2023 年        | 2024 年        |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 三、其他业务支出 | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    | 250,441.49    |
| 合 计      | 65,094,831.62 | 66,602,065.95 | 68,145,687.01 | 69,861,348.95 | 71,636,267.15 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

### 3、税金及附加的预测

被评估单位外销收入大于内销，依据增值税免抵退政策，各年享受增值税退税，免抵税额需要缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。

依据企业历史数据分析，企业的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、车船使用税、印花税等。根据企业目前的实际情况以及企业对未来的发展规划情况，经综合分析判断后，算出 2017-2019 年各税目金额占主营业务收入的比重数值平均值，以该比重平均值乘以未来年度预测的企业主营业务收入，确定企业未来年度交纳各税目。通过对企业以后年度的主营业务收入的预测来推算税金及附加的预测值。

金额单位：人民币元

| 税种      | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 城建税     | 291,662.68 | 300,412.56 | 312,429.06 | 324,926.22 | 337,923.27 |
| 教育费附加   | 124,998.30 | 128,748.25 | 133,898.18 | 139,254.11 | 144,824.27 |
| 地方教育费附加 | 83,332.19  | 85,832.16  | 89,265.45  | 92,836.07  | 96,549.51  |
| 车船使用税   | 900.00     | 927.00     | 964.08     | 1,002.64   | 1,042.75   |
| 印花税     | 26,565.36  | 27,362.32  | 28,456.81  | 29,595.08  | 30,778.88  |
| 合计      | 527,458.53 | 543,282.29 | 565,013.58 | 587,614.12 | 611,118.68 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

### 4、销售费用的预测

企业历史年度的销售费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号  | 项 目 | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|-----|-----|--------------|--------------|--------------|
| 1   | 工资  | 385,990.97   | 695,964.00   | 1,316,593.28 |
| 2   | 代理费 | 302,361.01   | 46,149.62    |              |
| 3   | 业务费 | 81,237.26    | 123,722.51   | 158,099.76   |
| 4   | 运输费 | 602,166.77   | 631,429.78   | 753,204.74   |
| 5   | 广告费 | 23,000.00    | 943.40       | 129,711.51   |
| 6   | 差旅费 | 144,682.55   | 133,679.60   | 235,268.67   |
| 7   | 保险费 | 5,087.00     | 5,813.18     |              |
| 8   | 其他  | 235,164.65   | 338,055.95   | 341,583.16   |
| 合 计 |     | 1,779,690.21 | 1,975,758.04 | 2,934,461.12 |



从企业的销售费用组成情况来看，包括职工薪酬、差旅费、运输费等。对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考虑管理费用与企业发展速度之间的关系，以及管理费用各因素可能发生变动的情况进行预测。

未来年度销售费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目 | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|----|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 工资  | 1,324,163.66 | 1,500,718.90 | 1,530,733.30 | 1,561,348.00 | 1,592,575.00 |
| 2  | 业务费 | 142,289.78   | 145,135.58   | 148,038.29   | 150,999.06   | 154,019.04   |
| 3  | 运输费 | 677,884.27   | 691,441.96   | 705,270.80   | 719,376.22   | 733,763.74   |
| 4  | 广告费 | 116,740.36   | 119,075.17   | 121,456.67   | 123,885.80   | 126,363.52   |
| 5  | 差旅费 | 211,741.80   | 215,976.64   | 220,296.17   | 224,702.09   | 229,196.13   |
| 6  | 其他  | 324,504.00   | 330,994.08   | 337,613.96   | 344,366.24   | 351,253.56   |
|    | 合 计 | 2,780,244.71 | 2,797,323.87 | 3,003,342.33 | 3,063,409.19 | 3,124,677.41 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变

#### 5、管理费用的预测

企业历史年度的管理费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目      | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|----|----------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 人工费用     | 1,008,145.54 | 1,734,776.20 | 2,615,246.31 |
| 2  | 办公费      | 8,356.92     | 9,347.00     | 3,865.00     |
| 3  | 差旅费      | 71,570.82    | 88,168.65    | 121,100.71   |
| 4  | 水电费      | 187,734.72   | 281,539.38   | 565,027.18   |
| 5  | 取暖费      |              |              | 3,248.00     |
| 6  | 劳动保护费    | 4,036.00     |              |              |
| 7  | 业务招待费    | 1,052.00     | 11,072.38    | 18,036.00    |
| 8  | 修理费      | 15,235.60    | 20,470.91    | 269,501.98   |
| 9  | 审计咨询费    | 74,563.10    | -5.83        | 92,976.72    |
| 10 | 通讯费      | 34,195.22    | 29,124.05    | 23,925.61    |
| 11 | 排污费      |              | 1,000.00     | 129,467.20   |
| 12 | 折旧       | 50,770.95    | 73,510.53    | 219,356.50   |
| 13 | 无形资产摊销   |              | 40,815.65    | 96,569.84    |
| 14 | 长期待摊费用摊销 | 135,399.40   | 186,299.88   | 179,961.20   |
| 15 | 其他       | 261,240.38   | 370,360.36   | 651,742.67   |
|    | 合 计      | 1,852,300.65 | 2,846,479.16 | 4,990,024.92 |

从企业的管理费用组成情况来看，包括职工薪酬、固定资产折旧、办公费、



差旅费等。对于折旧费，参考基准日固定资产情况及未来固定资产投资计划进行预测；对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考虑管理费用与企业发展速度之间的关系，以及管理费用各因素可能发生变动的情况进行预测。2020 年度企业调整结构，控制费用，减员增效。未来年度管理费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目      | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|----|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 人工费用     | 2,289,582.95 | 2,335,374.56 | 2,382,082.08 | 2,429,723.68 | 2,478,318.08 |
| 2  | 办公费      | 21,671.72    | 22,105.15    | 22,547.25    | 22,998.20    | 23,458.16    |
| 3  | 差旅费      | 42,882.52    | 43,740.17    | 44,614.97    | 45,507.27    | 46,417.42    |
| 4  | 水电费      | 478,568.86   | 488,140.24   | 497,903.04   | 507,861.10   | 518,018.32   |
| 5  | 取暖费      | 3,312.96     | 3,379.22     | 3,446.80     | 3,515.74     | 3,586.05     |
| 6  | 业务招待费    | 18,396.72    | 18,764.65    | 19,139.94    | 19,522.74    | 19,913.19    |
| 7  | 修理费      | 16,489.52    | 16,819.31    | 17,155.70    | 17,498.81    | 17,848.79    |
| 8  | 审计咨询费    | 176,222.44   | 179,746.89   | 183,341.83   | 187,008.67   | 190,748.84   |
| 9  | 通讯费      | 23,547.38    | 24,018.33    | 24,498.70    | 24,988.67    | 25,488.44    |
| 10 | 排污费      | 48,688.14    | 49,661.90    | 50,655.14    | 51,668.24    | 52,701.60    |
| 11 | 折旧       | 134,847.69   | 121,362.92   | 107,878.16   | 107,878.16   | 97,090.34    |
| 12 | 无形资产摊销   | 110,619.48   | 112,831.87   | 115,088.51   | 117,390.28   | 119,738.09   |
| 13 | 长期待摊费用摊销 | 405,375.79   | 421,568.56   | 421,568.56   | 421,568.56   | 421,568.56   |
| 14 | 其他       | 270,617.96   | 276,030.32   | 281,550.93   | 287,181.95   | 292,925.59   |
|    | 合 计      | 3,937,824.13 | 4,040,824.13 | 4,113,544.09 | 4,171,471.61 | 4,244,312.07 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

## 6、研发费用的预测

企业历史年度的研发费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目         | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|----|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 材料费         | 742,444.42   | 1,178,627.31 | 977,866.17   |
| 2  | 测试化验加工费     | 471.70       |              |              |
| 3  | 燃料动力费       | 40,236.94    |              |              |
| 4  | 差旅费         | 85,042.50    | 72,813.11    | 76,031.83    |
| 5  | 其他支出        | 2,593.00     | 23,097.50    | 27,143.16    |
| 6  | 职工薪酬        | 1,246,457.67 | 1,493,434.43 | 2,509,140.04 |
| 7  | 房屋/设备折旧费    | 150,352.87   | 220,851.74   | 456,432.07   |
| 8  | 无形资产及长期费用摊销 |              | 80,726.49    | 53,817.66    |



| 序号 | 项 目 | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       |
|----|-----|--------------|--------------|--------------|
|    | 合 计 | 2,267,599.10 | 3,069,550.58 | 4,100,430.93 |

从企业的研发费用组成情况来看，包括职工薪酬、固定资产折旧、材料等。对于折旧费，参考基准日固定资产情况及未来固定资产投资计划进行预测；对于工资等人工费用，结合企业实际情况及未来人员增长计划进行预测；对于其他费用项目，本次综合考虑研发费用与企业发展速度之间的关系，以及研发费用各因素可能发生变动的情况进行预测。

未来年度研发费用预测如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目      | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|----|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 材料费      | 1,101,556.20 | 1,123,587.32 | 1,146,059.07 | 1,168,980.25 | 1,192,359.86 |
| 2  | 差旅费      | 35,576.74    | 36,288.27    | 37,014.04    | 37,754.32    | 38,509.41    |
| 3  | 其他支出     | 25,542.73    | 26,053.58    | 26,574.65    | 27,106.14    | 27,648.26    |
| 4  | 职工薪酬     | 2,235,110.92 | 2,422,301.44 | 2,470,747.53 | 2,520,162.45 | 2,570,565.75 |
| 5  | 房屋/设备折旧费 | 288,129.10   | 293,891.68   | 299,769.51   | 305,764.90   | 311,880.20   |
|    | 合 计      | 3,685,915.69 | 3,902,122.29 | 3,980,164.80 | 4,059,768.06 | 4,140,963.48 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

## 7、财务费用的预测

企业历史年度的财务费用情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目    | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年        |
|----|--------|--------------|--------------|---------------|
| 1  | 利息支出   |              |              |               |
| 2  | 减:利息收入 | 423,820.94   | 456,868.94   | 1,104,062.00  |
| 3  | 汇兑损失   | 1,440,334.29 | 865,172.80   | 676,213.41    |
| 4  | 减:汇兑损益 | 80,601.78    | 1,309,100.58 | 806,536.84    |
| 5  | 手续费    | 15,264.71    | 5,456.50     | 13,215.09     |
|    | 合 计    | 951,176.28   | -895,340.22  | -1,221,170.34 |

从企业的财务费用组成情况来看，包括利息收入、手续费等。

未来年度财务费用预测如下：

财务费用主要为存款利息收入和汇兑损益，2020 年 1-10 月人民币汇率波动较大，利息收入大于汇兑损益和手续费支出，财务费用金额-4505.84 元，预计 2020 年-2024 年财务费用金额较小，2021 年-2024 年可以不予考虑。

## 8、投资收益的预测



企业历史年度的投资收益情况如下：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目        | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年       |
|----|------------|------------|------------|--------------|
| 1  | 一、债权投资     |            |            |              |
| 2  | 子公司借款利息    |            |            |              |
| 3  | 二、股票投资     |            |            |              |
| 4  | 三、股权投资（参股） |            | -          | 2,237,185.75 |
| 5  | 四、其他投资     | 553,004.60 | 993,015.71 |              |
| 6  | 银行理财       | 553,004.60 | 993,015.71 |              |
|    | 合 计        | 553,004.60 | 993,015.71 | 2,237,185.75 |

从企业的投资收益组成情况来看，主要银行理财收益等。

经分析，2020 年-2024 年不需要预测投资收益。

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

#### 9、所得税的预测

经深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合复审，公司于2019年12月9日获得“高新技术企业”资格，证书编号GR201944202375，执行15%的企业所得税税率，有效期三年。

假设未来年度，高新企业证书到期后，企业可以继续申请获得该证书，企业所得税税率仍为15%。

未来年度经营预测如下表所示：

金额单位：人民币元

| 序号 | 项 目       | 预测数          |              |              |              |               |
|----|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|    |           | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年        |
| 1  | 利润总额      | 7,325,643.22 | 7,556,930.52 | 8,813,350.13 | 9,991,881.80 | 11,233,822.62 |
| 2  | 加：纳税调整额   |              |              |              |              |               |
| 3  | 减：可扣除研发费用 | 1,919,492.13 | 1,957,881.98 | 1,997,039.62 | 2,036,980.41 | 2,077,720.02  |
| 4  | 应纳税所得额    | 5,406,151.09 | 5,599,048.54 | 6,816,310.51 | 7,954,901.39 | 9,156,102.60  |
| 5  | 企业适用所得税率  | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%       | 15.00%        |
| 6  | 应交所得税额    | 810,922.66   | 839,857.28   | 1,022,446.58 | 1,193,235.21 | 1,373,415.39  |

#### 10、折旧的预测

该部分为固定资产的折旧，主要包括机器设备、运输工具，折旧为现有固定资产和新增固定资产的折旧。我们根据评估基准日折旧计提标准确定。

未来年度的折旧预测如下表：

金额单位：人民币元



| 项目名称   | 2020 年       | 2021 年       | 2022 年       | 2023 年       | 2024 年       |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 原有固定资产 |              |              |              |              |              |
| 机器设备   | 3,797,412.79 | 3,417,671.51 | 3,037,930.23 | 3,037,930.23 | 2,734,137.21 |
| 车辆     | 94,771.37    | 85,294.23    | 75,817.10    | 75,817.10    | 68,235.39    |
| 电子设备   | 40,076.32    | 36,068.69    | 32,061.06    | 32,061.06    | 28,854.95    |
| 小计     | 3,932,260.48 | 3,539,034.43 | 3,145,808.39 | 3,145,808.39 | 2,831,227.55 |
| 新增固定资产 |              |              |              |              |              |
| 机器设备   | 134,200.00   | 394,900.00   | 647,900.00   | 647,900.00   | 964,400.00   |
| 小计     | 134,200.00   | 394,900.00   | 647,900.00   | 647,900.00   | 964,400.00   |
| 合计     | 4,066,460.48 | 3,933,934.43 | 3,793,708.39 | 3,793,708.39 | 3,795,627.55 |

2025年及以后各年度保持2024年的水平稳定不变。

#### 11、摊销的预测

该部分为长期待摊费用的摊销。对于长期待摊费用的摊销，依据其摊销年限、摊销方法，对其进行预测。

未来年度的摊销预测如下表：

金额单位：人民币元

| 项目名称   | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     | 2023 年     | 2024 年     |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 原有资产   |            |            |            |            |            |
| 长期待摊费用 |            |            |            |            |            |
| 厂房     | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 |
| 无形资产   |            |            |            |            |            |
| 软件系统   | 110,619.48 | 27,654.85  |            |            |            |
| 小计     | 504,429.00 | 421,464.37 | 393,809.52 | 393,809.52 | 393,809.52 |
| 新增投资   |            |            |            |            |            |
| 长期待摊费用 |            |            |            |            |            |
| 废水处理系统 | 11,566.27  | 27,759.04  | 27,759.04  | 27,759.04  | 27,759.04  |
| 合计     | 515,995.27 | 449,223.41 | 421,568.56 | 421,568.56 | 421,568.56 |

2025年及以后各年度保持2024年的水平稳定不变。

#### 12、更新改造及资本性支出的预测

通过对企业现有资产规模、资产状况以及各类资产的经济使用寿命等因素的分析，预测企业未来年度的资本性支出金额。目前，企业维持正常经营、完成主要资产简单维护必须的更新改造及资本性支出主要集中在日常的固定资维护上。

评估人员参考基准日固定资产水平情况，并考虑固定资产折旧年限、实际更新周期等综合情况对企业未来的更新改造及资本性支出进行分析预测。

未来年度的更新改造及资本性支出预测如下表：

金额单位：人民币元

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|--------|--------|



|        |              |              |              |              |              |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 更新改造支出 |              |              |              |              |              |
| 设备更新改造 | 2,300,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 3,800,000.00 |
| 房屋更新改造 | 192,000.00   |              |              |              |              |
| 合计     | 2,492,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 2,530,000.00 | 3,800,000.00 |

2025 年及以后各年度保持 2024 年的水平稳定不变。

## 八、资料清单

- （一）资产负债评估明细表；
- （二）相关经济行为的批文；
- （三）审计报告；
- （四）资产权属证明文件、产权证明文件；
- （五）重大合同、协议等；
- （六）生产经营统计资料；
- （七）其他资料。



(本页无正文)

委 托 人 (盖 章): 安泰科技股份有限公司



法 定 代 表 人 (签 名):

李军

2020 年 11 月 12 日



(本页无正文)

委 托 人 (盖 章): 安泰国际贸易有限公司

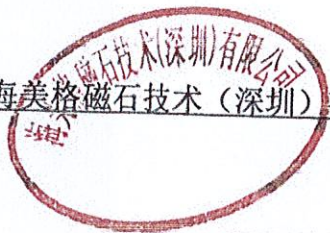


法 定 代 表 人 (签 名): 李阳

2020 年 11 月 12 日



(本页无正文)

被评估单位(盖章):  海美格磁石技术(深圳)有限公司

法定代表人(签名):



2020 年 11 月 12 日



( 本页无正文 )

被 评 估 单 位 ( 盖 章 ) : 昆山安泰美科金属材料有限公司



法 定 代 表 人 ( 签 名 ) :



2020 年 11 月 12 日