

天奇自动化工程股份有限公司拟增资
无锡力优医药自动化技术有限公司事宜所涉及
该公司股东全部权益价值

估值咨询报告

中通苏咨报字（2016）第 05 号

共一册 第一册
声明、正文及附件

中通诚资产评估有限公司
二〇一六年一月二十二日



目 录

1. 委托方、目标企业及相关背景情况说明.....	2
1.1 委托方概况	2
1.2 目标企业概况	3
2. 本次估值咨询基本情况.....	9
2.1 估值目的	9
2.2 估值基准日	9
2.3 估值对象和范围	10
2.4 价值类型	13
3. 估值方法与结论	13
3.1 估值方法.....	13
3.2 估值计算模型	14
3.3 宏观、区域及行业因素分析	15
3.4 估值中主要参数说明	23
3.5 估值依据	35
3.6 估值假设.....	37
3.7 估值结论.....	38
4. 需要说明的其他事项	39
附 件	41



声 明

一、本估值咨询报告专为委托方制作，估值结果仅供委托方增资无锡力优医药自动化技术有限公司提供作价参考。

二、估值假设是本次估值结论成立的前提，敬请报告使用者对报告披露的有关假设进行充分关注，并充分考虑报告中载明的假设、限定条件、相关说明及其对估值结论的影响，合理使用估值结论。

三、本次估值涉及的资产、负债及其他相关资料由委托方及目标企业无锡力优医药自动化技术有限公司提供，所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用本报告是委托方和相关当事方的责任。

四、我们与报告中的估值对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。



天奇自动化工程股份有限公司拟增资 无锡力优医药自动化技术有限公司事宜 所涉及该公司股东全部权益价值 估值咨询报告

中通苏咨报字〔2016〕第 05 号

天奇自动化工程股份有限公司：

中通诚资产评估有限公司接受贵公司的委托，就贵公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜，对无锡力优医药自动化技术有限公司于2015年10月31日股东全部权益价值进行估算，为本次增资提供咨询意见。本次估值分析采用收益法对无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益进行分析估算，现将本次估值情况报告如下。

1. 委托方、目标企业及相关背景情况说明

1.1 委托方概况

- (1) 名称：天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“天奇股份”）
- (2) 企业法人营业执照：320000000041777
- (3) 住所：江苏省无锡市惠山区洛社镇洛藕路 288 号
- (4) 法定代表人：白开军
- (5) 注册资本：321,010,822.00 元人民币
- (6) 企业类型：股份有限公司（上市公司）
- (7) 经营范围：智能自动化系统工程的设计、制造、安装和管理，光机电一体化及环保工程的设计、施工；智能装备和机器人的设计、制造；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；系统集成控制软件、工业控制软件和电子计算机配套设备开发、制造、销售。风力发电机组、零部件的开发、设计、制造及售后服务（限分支机构经营）。
- (8) 成立日期：1997 年 11 月 18 日

(9) 经营期限：1997年11月18日至*****

(10) 公司简介

天奇自动化工程股份有限公司位于江南名城无锡。创建于1984年，2004年6月在深圳证券交易所上市（股票代码：002009）。天奇股份现有职工1480人，专业技术人员和管理人员450人。天奇股份是国家级高新技术企业、国家知识产权试点单位，拥有省级工程技术研究中心。天奇股份是国内外现代制造业物流自动化技术装备知名供应商，主要产品有汽车总装物流自动化系统、汽车焊装物流自动化系统、车身储存物流自动化系统、汽车涂装物流自动化系统、机场物流自动化系统、自动化立体仓库系统，产品还涉及到散料输送设备、风力发电设备的风叶、塔桶等。天奇股份核心业务主要有三大类即自动化物流集成设备、散料输送设备、风电设备，主要应用于汽车、家电、机场、机床、内燃机、冶金、化工、煤炭、码头、造纸、食品、能源等十多个行业。

1.2 目标企业概况

1.2.1 基本情况

(1) 名称：无锡力优医药自动化技术有限公司（以下简称“无锡力优”、“目标企业”、“公司”）

(2) 企业法人营业执照：320206000201504300071

(3) 住所：无锡惠山经济开发区前洲配套区龙潭路8号

(4) 法定代表人：丁金良

(5) 注册资本：200万人民币

(6) 企业类型：有限公司（法人独资）私营

(7) 经营范围：医药自动化设备的技术研发、制造、加工、销售；金属制品的加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(8) 股权比例

出资者	投资金额 (万人民币)	所占比例 (%)
丁金良	160	80
王志兴	40	20
合计	200	100%

(9) 公司的历史沿革

无锡力优医药自动化技术有限公司，成立于2005年11月23日，法定代表人：丁金良；由自然人丁金良、王志兴、王晓君共同出资组建的有限责任公司，并取得无锡市惠山工商行政管理局核发的320206000092121号《企业法人营业执照》。设立时注册资本50万元，其中丁金良出资35万元，占注册资本的70%，王志兴出资10万元，占注册资本的20%，王晓君出资5万元，占注册资本的10%。上述注册资本已经无锡方正会计师事务所出具“锡方正（2005）验字742号”验资报告予以验证。

2013年1月，本公司增加注册资本150万元，由丁金良出资105万元，王志兴出资30万元，王晓君出资15万元。本次增加注册资本后，注册资本变更为200万元，其中丁金良出资140万元，占注册资本的70%，王志兴出资40万元，占注册资本的20%，王晓君出资20万元，占注册资本的10%。本次增资经江苏天杰会计师事务所于2013年1月14日出具的“苏天杰验字[2013]第3A-026号”验资报告予以验证。

2015年4月15日，经股东会议同意，公司股东王晓君将其持有的股权转让给原股东丁金良，经过此次股权转让后，丁金良出资160万元，占注册资本的80%，王志兴出资40万元，占注册资本的20%。

(10) 历年财务数据

2011年至2015年10月31日无锡力优资产负债状况表（个别报表）

金额单位：人民币元

资 产	2015年 10月31日	2014年	2013年	2012年	2011年
流动资产：					
货币资金	61,301.87	1,671,000.71	1,183,488.64	10,083.70	367,986.09
应收票据	215,901.80		400,000.00	285,200.00	6,460.00
应收账款	2,745,247.99	8,668,991.47	-795,075.20	-1,902,163.2	1,123,433.25
预付款项	456,891.02	122,921.55			
其他应收款	1,544,218.11	5,073,036.88	835,435.76	3,052,921.33	84,666.23
存货	11,610,264.39	5,554,743.05	4,301,004.23	2,529,227.95	40,465.39
其他流动资产		124,201.98			
流动资产合计	16,633,825.18	21,214,895.64	5,924,853.43	3,975,269.78	1,623,010.96
非流动资产：					
长期股权投资	3,500,000.00				
固定资产	117,512.35	244,665.55	259,707.19	301,301.25	503,135.02
在建工程	340,000.00				
无形资产	4,350,143.83				

天奇自动化工程股份有限公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜
所涉及该公司股东全部权益估值咨询报告

		13,888.85			
递延所得税资产	233,710.75	92,486.03			
非流动资产	8,541,366.93	351,040.43	259,707.19	301,301.25	503,135.02
资产总计	25,175,192.11	21,565,936.07	6,184,560.62	4,276,571.03	2,126,145.98
流动负债：					
短期借款	3,200,000.00	3,200,000.00	1,200,000.00		
应付票据		1,660,500.00			
应付账款	2,485,327.24	5,151,139.54	2,214,623.95	2,355,549.82	159,699.36
预收款项	2,419,300.00	1,880,544.84			
应付职工薪酬	62,195.00	72,705.00			
应交税费	1,986,358.99	1,040,118.40	-151,012.34	10,092.11	8,804.02
其他应付款	7,144,810.72	4,185,368.91	-144,357.23	9,230.00	
流动负债合计	17,297,991.95	17,190,376.69	3,119,254.38	2,374,871.93	168,503.38
非流动负债合计					
负债合计	17,297,991.95	17,190,376.69	3,119,254.38	2,374,871.93	168,503.38
所有者权益					
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	500,000.00	500,000.00
盈余公积	138,597.49	138,597.49	138,597.49	138,597.49	138,597.49
未分配利润	5,738,602.67	2,236,961.89	926,708.75	1,263,101.61	1,319,045.11
所有者权益	7,877,200.16	4,375,559.38	3,065,306.24	1,901,699.10	1,957,642.60
负债及所有者权益	25,175,192.11	21,565,936.07	6,184,560.62	4,276,571.03	2,126,145.98

2011年至2015年（1-10月）无锡力优损益状况表（个别报表）

金额单位：人民币元

项 目	2015年 10月31日	2014年	2013年	2012年	2011年
一、主营业务收入	6,963,179.69	17,351,206.11	20,080,876.83	3,849,345.39	7,543,287.32
减：主营业务成本	3,407,271.56	12,467,429.07	15,021,957.92	3,165,446.40	6,271,794.77
营业税金及附加	91,355.10	40,037.90	69,857.77	713.42	18,947.55
销售费用	14,585.55	228,497.65	486,027.91	12,969.15	547,696.35
管理费用	1,775,586.43	2,490,090.75	3,113,555.86	66,668.15	607,907.80
财务费用	188,597.56	278,349.91	65,758.12	118	1,791.47
资产减值损失	564,898.87	136,804.28	233,139.85		
二、营业利润	920,884.62	1,709,996.55	1,090,579.40	603,430.27	95,149.38
加：营业外收入	3,764,233.84	15,589.00	1,790.06	6,013.04	440,272.14
减：营业外支出	6,233.00		5,467.01	5,459.26	178.94
三、利润总额	4,678,885.46	1,725,585.55	1,086,902.45	603,984.05	535,242.58
减：所得税费用	1,177,244.68	293,891.23	154,774.45	85,698.72	94,251.70
四、净利润	3,501,640.78	1,431,694.32	932,128.00	518,285.33	440,990.88

上述报表中2011年-2013年数据来自无锡力优医药自动化技术有限公司提供的财务报表、2014年至2015年1-10月数据经致同会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所审计，并出具了致同审字（2016）第320FC0013号《审计报告》。

(11) 子公司

截至估值基准日，无锡力优医药自动化科技有限公司下设无锡众创自动化技术有限公司，持有其 70% 股权。子公司基本情况如下：

企业名称：无锡众创自动化科技有限公司（以下简称：“无锡众创”）

营业执照号：320206000222694

法定代表人：王晓君

注册地址：无锡惠山经济开发区前洲配套区龙潭路 8 号

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

经营范围：工业自动化设备的技术研发；制药专用设备、工业机器人、工件夹具的研发、制造、加工。（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。）

成立日期：2013 年 5 月 23 日

营业期限：2013 年 5 月 23 日至*****

无锡众创自动化科技有限公司系由苗瑞、王晓君、管仁杰、罗小平共同出资组建的有限责任公司，于 2013 年 4 月 19 日取得江苏省无锡市工商行政管理局核发的“320206000201509280016 号”《企业法人营业执照》。登记的注册资本于 2013 年 5 月 23 日前一次性缴足。其中苗瑞认缴人民币 150 万元，占注册资本的 30%；王晓君认缴人民币 270 万元，占注册资本的 54%；管仁杰认缴人民币 40 万元，占注册资本的 8%；罗小平认缴人民币 40 万元，占注册资本的 8%。货币出资占注册资本的 100%。

股权结构如下：

单位：人民币万元

出资人	出资金额	股权占比
王晓君	270	54%
苗瑞	150	30%
管仁杰	40	8%
罗小平	40	8%
合计	500	100%

上述注册资本已经江苏天杰会计师事务所有限公司出具“苏天杰验字[2013]第 3B-114 号”验资报告予以验证。



根据无锡众创 2015 年 9 月 21 日股东会决议，无锡众创原股东王晓君、管仁杰、罗小平三人共计 70% 股份，转让给无锡力优医药自动化技术有限公司。转股后实际股东出资情况如下：

单位：人民币万元

出资人	出资金额	股权占比
苗瑞	150	30%
无锡力优医药自动化技术有限公司	350	70%
合计	500	100%

子公司历年财务数据如表所示：

2013 年至 2015 年 10 月 31 日资产负债状况表

单位：人民币元

资 产	2015 年 10 月 31 日	2014 年	2013 年
流动资产：			
货币资金	23,156.13	714,696.19	4,634,202.87
应收账款	3,152,328.11	7,918,735.50	1,340,000.00
预付款项	53,000.29	572,626.79	
其他应收款	11,705,852.59	7,838,161.45	-1,436.92
存货	1,226,948.40	642,832.28	6,042,624.01
其他流动资产		119,563.09	
流动资产合计	16,161,285.52	17,806,615.30	12,015,389.96
非流动资产：			
固定资产	39,396.93	60,755.67	25,817.77
无形资产			28,485.00
递延所得税资产	23,520.22		
非流动资产合计	62,917.15	60,755.67	54,302.77
资产总计	16,224,202.67	17,867,370.97	12,069,692.73
短期借款	2,000,000.00	2,000,000.00	
应付票据		672,650.00	
应付账款	2,835,193.52	1,887,980.64	1,157,497.00
预收款项	3,600.00		
应付职工薪酬	64,010.00	58,495.00	24,500.00
应交税费	1,758,696.79	519,657.37	1,226.69
其他应付款	23,223.30	3,528,782.60	
流动负债合计	6,684,723.61	8,667,565.61	1,183,223.69
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	6,684,723.61	8,667,565.61	1,183,223.69
所有者权益			
实收资本（或股本）	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
未分配利润	4,539,479.06	4,199,805.36	5,886,469.04
所有者权益	9,539,479.06	9,199,805.36	10,886,469.04
负债和所有者权益	16,224,202.67	17,867,370.97	12,069,692.73

2013年至2015年10月31日利润状况表

单位：人民币元

项 目	2015年10月31日	2014年	2013年
一、主营业务收入	7,328,004.31	8,528,760.78	1,145,299.14
减：主营业务成本	4,630,324.12	3,449,912.64	418,685.47
营业税金及附加	79,603.66	52,549.20	
销售费用	102,638.79	145,695.35	16,770.24
管理费用	1,407,052.43	2,111,442.61	796,992.77
财务费用	100,427.29	140,434.16	933.57
资产减值损失	-10,856.15	140,754.90	
二、营业利润	1,018,814.17	2,487,971.92	-88,082.91
加：营业外收入	3,000.00	2,642,000.00	1,786.00
三、利润总额	1,021,814.17	5,129,971.92	-86,296.91
减：所得税费用	1,459,704.59	1,283,725.10	
四、净利润	-437,890.42	3,846,246.82	-86,296.91

上述报表中2013年-2015年9月数据来自无锡众创自动化科技有限公司提供的财务报表,2015年10月31日报表经致同会计师事务所(特殊普通合伙)厦门分所审计,并出具了致同审字(2016)第320FC0013号《审计报告》。

根据无锡众创自动化科技有限公司2015年9月21日股东会决议,王晓君、管人杰、罗小平三人持有的众创70%股份以350万元转让给无锡力优医药自动化技术有限公司,所欠款项尚未支付,根据2015年10月30日丁金良、无锡力优、无锡众创、王晓君等四方签订的《债务转让协议》最终350万债务由无锡力优承担对无锡众创债务350万,款项尚未支付,财务计入无锡力优其他应付款科目。

无锡众创为申报无锡市“530项目”而设立,目前无锡力优持有无锡众创70%股权,无锡力优和无锡众创现由统一的经营管理团队进行管理。根据公司的规划,未来年度无锡众创将不再从事经营活动,相关人员及业务均转入无锡力优,无锡众创将待达到“530项目”所需经营年限后停业经营并进行公司清算注销。本次采用收益法估算无锡力优股东全部权益价值时,已根据公司的计划测算未来年度无锡力优的收入、成本及费用。

1.2.2 本次增资情况介绍

根据天奇自动化工程股份有限公司于2015年9月7日在深圳证券交易所网站公告,公告编号2015-105,具体公告如下:

近日，天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“本公司”）与无锡力优医药自动化技术有限公司（以下简称“无锡力优”）原始股东签署《增资扩股框架协议》，本公司拟以现金增资的方式入股无锡力优。《增资扩股框架协议》初步约定：无锡力优整体预估值 2000 万元，本公司拟增资 1077 万元入股无锡力优，增资完成后，本公司持有无锡力优 35%的股份，原股东持股调整为 65%。同时原始股东对业绩做出如下承诺：2016 年、2017 年、2018 年三年如除非经常性损益后的净利润数分别不低于 300 万元、400 万元、500 万元。

无锡力优成立于 2005 年 11 月 23 日，注册资本 200 万元人民币，是一家致力于医药、食品行业自动化设备设计、制造、安装，同时，为客户提供整体物流系统方案规划、技术咨询的现代化企业，其产品主要涉及大输液（医疗）灭菌柜周边设备生产、机器人装箱玛垛、压缩机生产、白色家电等领域。本公司为自动化装备企业，近几年重点在自动化仓储业务方面进行业务布局与规划，目前已成功进入医药行业自动化仓储领域。本次入股无锡力优，旨在加大对医药行业自动化装备的深入与研究，通过整合的方式，提高相关业务的协同效应，取得更大的市场空间。

2. 本次估值咨询基本情况

2.1 估值目的

本次估值目的为就天奇自动化工程股份有限公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜，而对无锡力优医药自动化技术有限公司于 2015 年 10 月 31 日股东全部权益价值进行估算，为本次增资提供咨询意见。

2.2 估值基准日

本次估值基准日是 2015 年 10 月 31 日。

2.3 估值对象和范围

本次估价对象为无锡力优医药自动化技术有限公司于 2015 年 10 月 31 日股东全部权益价值，与估价对象相对应，本次估价范围为无锡力优医药自动化技术有限公司估值基准日所有资产和负债：

目标企业账面情况及主要资产分析

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的估值基准日净资产账面金额为 7,877,200.16 元。

无锡力优医药自动化技术有限公司 2015 年 10 月 31 日的报表已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所审计，并出具了致同审字（2016）第 320FC0013 号号《审计报告》。审计后资产负债情况如下：

单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值（万元）
1	流动资产合计	1,663.38
2	货币资金	6.13
3	应收票据	21.59
4	应收账款	274.52
5	预付款项	45.69
6	其他应收款	154.42
7	存货	1,161.03
8	非流动资产合计	854.14
9	长期股权投资	350.00
10	固定资产	11.75
11	在建工程	34.00
12	无形资产	435.01
13	递延所得税资产	23.37
14	资产总计	2,517.52
15	流动负债合计	1,729.80
16	短期借款	320.00
17	应付账款	248.53
18	预收款项	241.93
19	应付职工薪酬	6.22
20	应交税费	198.64
21	其他应付款	714.48
22	非流动负债合计	0.00
23	长期借款	0.00
24	应付债券	0.00
25	长期应付款	0.00
26	专项应付款	0.00
27	预计负债	0.00
28	递延所得税负债	0.00
29	其他非流动负债	0.00



30	负债总计	1,729.80
31	净资产	787.72
32	负债及所有者权益	2,517.52

主要资产情况

①长期股权投资

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的长期股权投资为其持有的无锡众创自动化科技有限公司(以下简称“无锡众创”)70.00%股权,具体如下所示:

单位:人民币元

被投资单位名称	投资日期	投资成本	持股比例	账面价值
无锡众创自动化科技有限公司	2013.5.23	3,500,000.00	70.00%	3,500,000.00

②无形资产

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的无形产权价值为4,350,143.83元,分别为土地使用权和SOLIDWORKS2014软件,具体如下:

单位:人民币元

名称	原始发生额(元)	累计摊销(元)	账面价值(元)
土地使用权	4,500,000.00	153,061.22	4,346,938.78
SOLIDWORKS2014软件	25,641.03	22,435.98	3,205.05
合计	4,525,641.03	175,497.20	4,350,143.83

无锡力优申报的无形资产-土地使用权为位于无锡滨湖区胡陆路与园中路交叉口东南侧的土地使用权,权属情况如下:

《国有土地使用证》:

土地证号:锡滨国用2015第004585号

土地使用者:无锡力优医药自动化技术有限公司

坐落:滨湖区胡陆路与园中路交叉口东南侧

地号:320211104201GB00063

图号:492.00-481.5,492.25-481.50

用途:工业用地

使用权类型:出让

终止日期：2064/03/30

使用权面积：6403.6 平方米

③固定资产

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的固定资产账面原值为771,122.73元，账面净值为117,512.35元，主要为机器设备、运输设备及办公电子设备。

单位：人民币元

名称	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）
机械设备	21,300.00	21,300.00	0.00
运输设备	498,897.41	450,254.94	48,642.47
办公电子设备	250,925.32	182,055.44	68,869.88
合计	771,122.73	653,610.38	117,512.35

④在建工程

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的在建工程为新建智慧工厂的桥梁工程款34万。无锡力优拟在无锡市滨湖区投资建设新厂（智慧工厂），预计的投资总额为1350万，具体预估投资明细清单如下：

单位：人民币元

序号	项目	金额	付款情况	财务科目
1	土地使用权	4,500,000.00	已付	无形资产
2	土地其他费用	500,000.00	预估	
3	厂房建筑	4,750,000.00	未付	
4	桥梁	340,000.00	已付	在建工程
5	大门	100,000.00	预估	
6	装修及办公设备	1,200,000.00	预估	
7	监控	100,000.00	预估	
8	场地平整	100,000.00	预估	
9	消防验收	50,000.00	预估	
10	监理费	80,000.00	预估	
11	建筑设计费	40,000.00	预估	
12	临时办公板房	30,000.00	预估	
13	变压器	180,000.00	预估	
14	还原地平	10,000.00	预估	
15	厂房照明	27,000.00	预估	
16	厂房隔断	70,000.00	预估	
17	设备-行车	180,000.00	预估	
18	洗手间等设施	588,000.00	预估	

19	车间食堂	150,000.00	预估
20	外墙涂料	80,000.00	预估
21	勘探费	20,000.00	预估
22	建筑垃圾处理费	105,000.00	预估
合计		13,500,000.00	

智慧工厂建设清单中仅土地使用权列于无形资产科目、桥梁工程款列于在建工程科目，其他投资项目均未在财务账面反映。据公司称，该项工程由公司总经理丁金良负责，相关工程款项也先由其垫付。目前新厂区主体建筑已完工，预计新工厂将在 2016 年完工并投入使用。

⑤递延所得税资产

无锡力优医药自动化技术有限公司申报的递延所得税资产为 23.37 万元。

2.4 价值类型

估值结论的价值类型包括市场价值和公允价值以外的价值类型。

本次估值结论的价值类型是公允价值。

公允价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，估值对象在估值基准日进行正常公平交易的价值估计数额。公允价值以外的价值类型包括投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。

3. 估值方法与结论

3.1 估值方法

根据本次估值目的、估值对象及资料收集情况等相关条件，本次估值采用收益法对无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益价值进行估算。

所谓收益法，是指通过将目标企业预期收益资本化或折现以确定估值对象价值的估值分析思路。收益法应用需具备三个前提：

- ①企业的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- ②企业预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；
- ③企业预期获利年限可以预测。

自 2013 年起，无锡力优致力于经营制药企业全自动后包装生产线及制药生产线设备的备品备件服务二大业务，该两大业务的开展，无锡力优经营收

入将呈快速增长趋势，公司未来有稳定的收入来源，收益可以预测，故估值分析人员认为本次估值分析具备采用收益法的适用条件。

3.2 估值计算模型

本次采用收益法对无锡力优医药自动化科技有限公司股东全部权益价值进行估算，根据本次估算对象的特点，选择企业自由现金流量为预期收益口径，采用适当折现率折现后加总得经营性资产价值，加溢余资产，减溢余负债，并扣除付息债务得股东全部权益价值。

中国资产评估协会《资产评估准则——企业价值》第二十六条规定，注册资产评估师应当根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，恰当选择现金流折现模型。根据本次估算对象的特点，我们选择了企业自由现金流折现模型，相应的采用企业自由现金流量为预期收益口径。

企业自由现金流量 = 息税前利润 × (1 - 所得税税率) + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 净营运资金变动

息税前利润 = 营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加 - 营业费用 - 管理费用

(1) 经营性资产价值：

经营性资产采用收益法时的计算模型

本次采用收益法估值分析经营性资产(PV)分为三部分：(1) 企业达到稳定发展状态前各期预期收益的折现值(PV1)；(2) 企业达到稳定发展状态后持续经营各期预期收益的折现值(PV2)。

公司经营资产、负债的估值分析价值按以下公式求取：

$$PV = PV1 + PV2$$

$$\text{其中： } PV1 = \sum_{i=0.08}^n \frac{FCFE_i}{(1+r)^i}; \quad PV2 = \frac{F_{n+1}}{r-g} \times \left[\frac{1}{(1+r)^n} \right]$$

式中各项参数分别为：

i：估值分析基准日后距离估值分析基准日的时间间隔，单位为年；

n：企业预计达到稳定发展的时点距估值分析基准日的时间间隔；

FCFE_i：企业在距估值分析基准日 i 年的时点的预期收益（股权自由现金流量）估测值；

F_n ：企业第 n 年企业自由现金流量的终值；

r ：与预期收益匹配的折现率；

g ：永续增长率。

（2）溢余资产及负债之价值：

经分析，无锡力优存在以下溢余资产及负债：

无锡众创为申报无锡市“530 项目”而设立，目前无锡力优持有无锡众创 70% 股权，无锡力优和无锡众创现由统一的经营管理团队进行管理。根据公司的规划，未来年度无锡众创将不再从事经营活动，相关人员及业务均转入无锡力优，无锡众创将待达到“530 项目”所需经营年限后停业经营并进行公司清算注销。本次采用收益法估算无锡力优股东全部权益价值时，根据公司的计划测算未来年度无锡力优的收入、成本及费用时已考虑无锡众创经营内容纳入无锡力优的影响。无锡众创估值基准日的资产负债主要为与力优之间的资金往来，本次估值将无锡力优对无锡众创的股权价值（按账面净资产所对的股权比例计算）作为溢余资产并入公司价值中。经测算，对无锡众创股权投资的价值为 6,677,635.34 元。

除无锡力优对无锡众创投资的长期股权投资外将无锡力优账面的递延所得税资产确认为溢余资产，溢余负债为对无锡众创的尚未支付的股权转让款 350.00 万元，现挂无锡力优其他应付款科目。

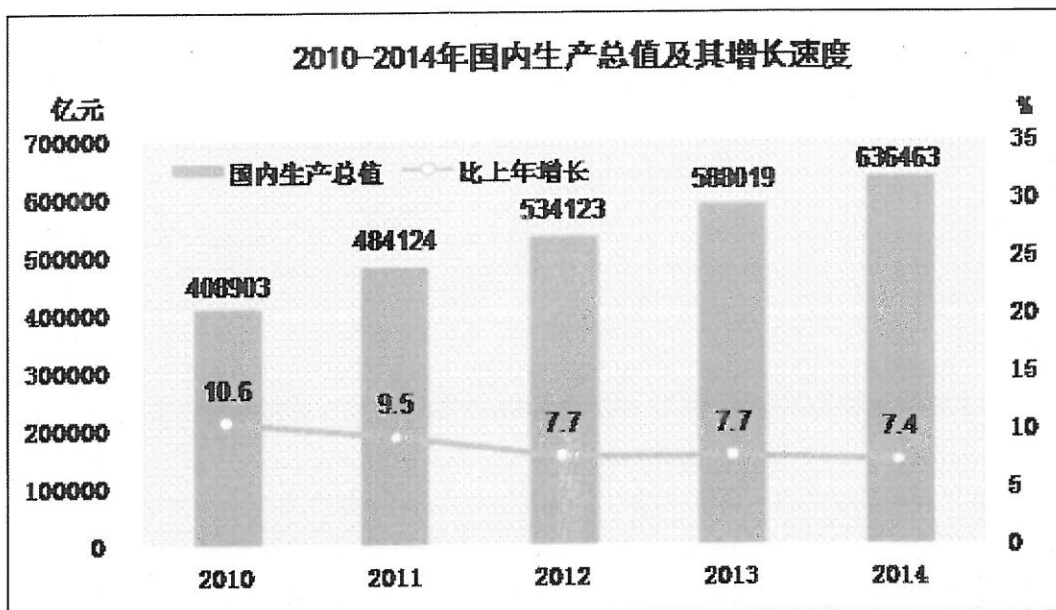
无锡众创后续是否能因无锡市“530 计划”等相关政策得到的后续补贴资金存在较大的不确定性，故估值时未予考虑将来可能获取的后续补贴资金。

3.3 宏观、区域及行业因素分析

3.3.1 宏观因素分析

自 2008 年以来，我国有效应对了国际金融危机的严重冲击，我国宏观经济总体上保持增速平稳较快、物价相对稳定、就业持续增加、国际收支趋于平衡的良好态势，国内生产总值年均增长 9.3%，显著高于同期全球和新兴经济体的增速，通货膨胀率远低于其他新兴经济体。我国国内生产总值从 2007

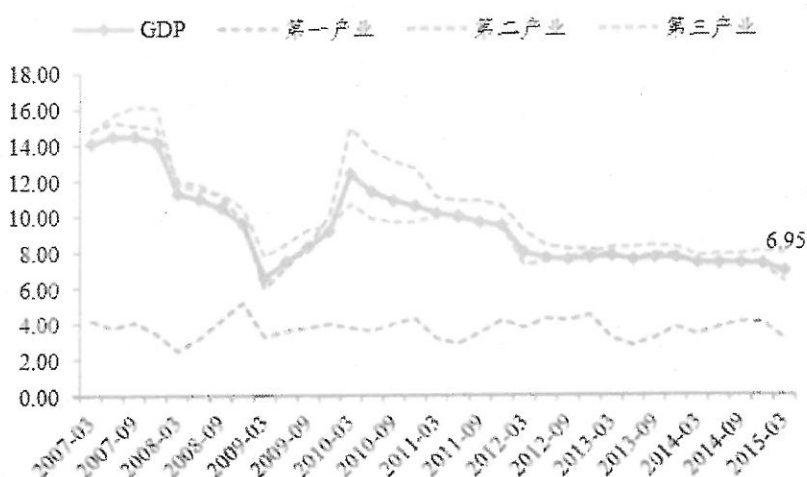
年的26.6万亿元增加到2014年的63.61万亿元，跃升到世界第二位；公共财政收入从5.1万亿元增加到14.03万亿元；我国社会生产力和综合国力显著提高，人民生活水平和社会保障水平显著提高，国际地位和国际影响力显著提高。



GDP增长率走势图

2015 年以来，面对错综复杂的国内外形势，党中央、国务院总揽全局、把握大势，坚持稳中求进、改革创新的工作总基调，科学统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，在区间调控基础上更加注重定向调控，国民经济在新常态下运行总体平稳、稳中有进、稳中提质。

2015 年国内经济处于下行阶段，一季度实现国内生产总值 14.1 万亿元，按照可比价格计算，同比增长 7.0%，环比增长 1.3%。GDP 增速下降主要受第二产业萧条影响，第三产业则保持平稳发展态势，对 GDP 累计同比贡献率上升至 56.8%。4 月份的经济数据较为悲观，但在 5 月份显示出小幅企稳势头，预计二季度经济下降速度趋缓，GDP 同比增速 6.9% 左右，经济年内得以企稳。得益于二季度改革和稳增长政策密集出台，货币政策加速放松，GDP 环比增速有望在三季度回升，预计第一产业和第三产业的增加值增速基本稳定，第二产业增速的止跌回升是带动整体 GDP 增速改善的最大增量。



3.3.2 区域因素分析

无锡，简称“锡”，古称梁溪、金匮，被誉为“太湖明珠”。无锡市位于长江三角洲平原腹地，江苏南部，太湖流域的交通中枢，京杭大运河从中穿过。无锡北倚长江，南濒太湖，东接苏州，西连常州，构成苏锡常都市圈。

面积 1224.85 平方公里，（另有太湖水域 397.8 平方公里），人口 361.38 万人（2014 年末）。下辖共 5 个行政区、7 个镇、41 个街道。

全市总面积为 4626 平方公里（市区 1643.88 平方公里，其中建成区面积 231.3 平方公里），其中，山区和丘陵面积为 782 平方公里，占总面积的 16.90%；水面面积为 1342 平方公里，占总面积的 29.0%。

2014 年，全市实现地区生产总值 8205.31 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.2%。按常住人口计算人均生产总值达到 12.64 万元，按现行汇率折算达到 2.07 万美元。全市实现第一产业增加值 156.96 亿元，比上年增长 3.2%；第二产业增加值 4186.34 亿元，比上年增长 6.6%；第三产业增加值 3862.01 亿元，比上年增长 10.3%；三次产业比例调整为 1.9:51.0:47.1。

2014 年，全年全体居民人均可支配收入 36471 元，增长 8.9%；其中城镇常住居民人均可支配收入 41731 元，农村常住居民人均可支配收入 22266 元，城乡居民收入比由 2013 年的 1.90:1 缩小为 1.87:1，呈现出农村常住居民收入增长快于城镇常住居民、城乡居民收入差距进一步缩小的特点。

2014 年，全市一般公共预算收入 768.01 亿元，比上年增长 8.0%。一般公共预算支出 748.06 亿元，比上年增长 5.1%。

科技人才不断加强。全市共有国家、省级工程技术研究中心 471 家，省级以上科技企业孵化器 45 家，省级公共技术服务平台 31 家，国家、省级高技术研究重点实验室 9 家，省级产业研究院 2 家，省级企业研究院 3 家，国家级国际合作基地 9 家，列全省第一，省级以上外资研发中心 41 家，省级以上国际技术转移中心 6 家。2014 年入选国家“千人计划”14 人，累计培育国家“千人计划”专家 71 人，目前全市共有“千人计划”人才 178 人。

科技产出水平提高。全市高新技术产业产值占规模以上工业总产值比重达到 41.5%，比上年提高 0.5 个百分点。全年按新标准认定高新技术企业 386 家。全年新增国家级重点新产品 20 个，省级高新技术产品 1155 个，双双列全省第二。

科技创新成绩明显。全市发明专利申请量达 22788 件，比上年增长 8.7%；发明专利授权量达 2801 件，比上年增长 3.2%。全市获国家、省科技计划到位经费 8.4 亿元，比上年增长 52.6%，其中获国家科技经费 5.18 亿元，比上年增长 150.7%。

3.3.3 行业分析

(1) 包装行业发展历史

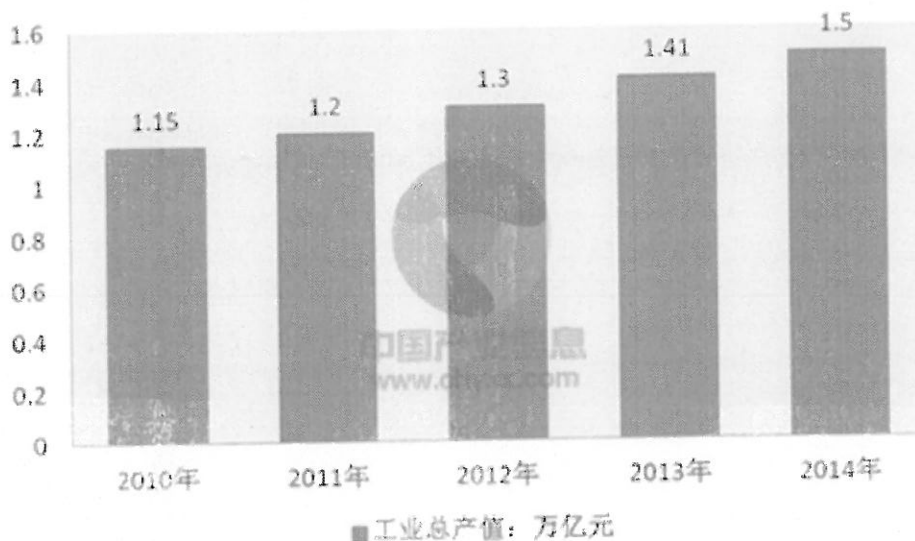
包装机械是随着新包装材料的出现和包装技术的不断革新而发展的。从我国四大发明中造纸技术的诞生为纸包装的产生提供条件开始，到 1911 年德国生产出全自动成形充填封口机，再到 20 世纪下半叶包装新材料、集装箱等的发明产生，每一种包装材料和技术的创新都促进和推动了包装机械的进一步完善和发展。包装机械的发展为食品、药品的现代化加工和大批量生产提供了必要的保证，如果说制作过程是食品、药品生产的内在过程，那么包装过程就是其外在形式。由于药品生产的特殊性，药品包装从材料到包装方式，从环境要求到标识处理等较之食品包装更为严格，限制条件更为苛刻。这使得药品包装机械发展成为一个相对独立的机械行业。我国的制药包装机械从无到有、从小到大；从仿制到自主研发，经过多年的发展，如今我国的制药机械行业已初具规模，并在 GMP（药品生产质量管理规范）认证的几年中获得了长足发展。

新产品日益增多，技术水平有了很大的改进，但不可否认我国药机行业的总体水平与国外还存在着不少的差距，近 60%的产品达不到发达国家上世纪

80 年代的水平,先进大型的设备主要依赖进口,出口额还不足总产值的 5%,进口额却与总产值大抵相当,与发达国家相去甚远。

(2) 包装行业市场前景

中国包装业近年来飞速发展,国内包装工业总产值已从 20 世纪 80 年代初的 72 亿元发展到 2014 年的 1.5 万亿元人民币,仅次于美国和日本。经过 20 多年的发展,软包装成为我国塑料工业中发展最为迅速的行业之一,年增长率一直保持在 15%左右。



由于软包装食品具有安全、卫生、方便的优点,因此备受消费者欢迎,从而带动食品软包装产业的稳步发展。据报道,欧洲的软包装材料产值为 75 亿美元,年增长率约 2%;美国食品软包装市场年增长率约 8%;日本塑料包装材料与容器产量为 300 万吨左右,其中软包装薄膜产值占 40%左右。近年来,软包装作为一种重要的包装形式,在我国得到了长足的发展。最新调查资料显示,我国目前有软包装企业 5000 多家,软包装生产能力已超过 700 万吨/年,而且每年仍以超过 10%的速度增长。虽然我国软包装材料的总量较高,塑料软包装制品产值约占整个包装工业总产值的 28%。但人均消费量目前仅为每年 0.52kg/人,而发达国家最高达每年 120kg/人,这预示着我国软包装行业发展的巨大潜在市场。

国内软包装市场,主要以食品包装为主,大约占整个市场需求的 60%左右;其次是医药和化工行业占 30%左右;工业及其他行业用包装占 10%左右。由于环保与卫生方面的原因,食品、药品、烟酒等行业越来越注重包装材料和印刷工艺的环保性,凹印企业更加关注印刷车间的环境条件。

在未来的五年时间里,医药包装将成为软包装的第二大经济增长点;目前,全球制药百强企业几乎都在中国建立了独资或合资工厂,他们的入驻不仅带来了大量的新品种,同时也带来了先进的医药包装理念和产品。随着材料科学和食品科学的发展,高性能、高阻隔、功能性环保包装材料已成为国内外软包装行业的研究热点,其应用会越来越广泛。

据统计,全球的包装机械需求正以每年 5.3% 的速度增长,2005 年的需求额已达 290 亿美元。如此大的包装机械市场为世界范围内的包装机械生产商们提供了广阔的发展空间。由于前几年包装行业利润较高,因此,国内产业扩张迅速,每年都以超过 5% 的速率在增加。随着产品结构的调整,软塑包装薄膜向集团化、规模化方向发展,优胜劣汰的市场机制已初步形成。

(3) 国内包装企业

从企业状况看,国内包装机械行业缺少龙头企业,生产规模大、产品档次高的企业不多;从产品开发看,我国还基本停留在测试仿制阶段,自行开发能力弱,缺少科研生产中试基地,科研经费仅占销售额的 1%,而国外高达 8%~10%。在包装机械的设计方面,设计时考虑不充分,没有为进一步的改造留出足够的空间,致使设计的机械只能适应于几种简单的模版,不适应包装机械材料或模版尺寸的变化;另外许多机械设计人员对电机拖动同步技术、伺服传动技术不了解,可用简单的电器设备解决的问题却用复杂的机械装置来实现;机械造型不美观,给人感觉僵硬、死板没有活力。“概念设计”是指:“在确定了任务后,通过抽象化,拟定功能结构,寻求适当的作用原理及其组合等,确定出基本求解途径,得出求解方案,这一部分设计工作叫做概念设计。”药品包装机械的概念设计要求根据产品生命周期各个阶段,进行产品功能创造、功能分解以及功能和子功能的结构设计;进行满足功能和结构要求的工作原理求解和进行实现功能结构的工作原理载体方案的构思和系统化设计。将概念设计的思想融入药品包装机械的设计可以减少设计失误,缩短设计周期,加快产品的开发,使设计的产品更合理、更具有亲和力、更适合人机工程,同时它也是降低成本和提高企业竞争力的主要手段。药包机的概念设计是一种创造性过程,对设计者提出了较高的要求,设计人员需要掌握现代设计方法、先进制造技术、专业理论、商业运作等方面的知识。且需综合运用

这些学科的专门知识和丰富的实践经验，并通过反复思考、推理和决策，才能创造出与众不同的、满足用户要求的设计方案来。

①我国软包装企业的技术水平

由于我国包装行业起步晚，技术人员匮乏，致使整个行业的技术水平与日本和欧美企业相比仍然比较落后，特别是需要加强技术创新、结构设计方面的能力。产品研发方面主要是被动研发，缺乏主动研发的能力和条件，拥有自主知识产权和专利技术的产品甚少。可喜的是目前国内有 60 多个高等院校设立了包装工程专业，学校加大了研发资金的投入，专业水平有了很大的提高。

②软包装企业的类型及规模

国外包装印刷企业正以绝对控股、新建独资生产企业和控股公司、兼并收购中国企业等方式，以加速在中国的发展。国内彩印企业意识到了危机和巨大的机遇，也采用各种方式扩大产业规模，与国外企业相抗衡。据统计，目前我国共有食品用塑料包装等制品生产企业 3700 多家，其中 10 人以下的小企业就有 1100 多家，占企业总数的近 1/3。软包装企业的地理布局呈现出南强北弱的特点。国内排名前 50 名的软包装企业中，有 70% 的企业分布在珠江三角洲和长江三角洲地区。

③软包装企业的生产设备

由于制药装备是 GMP 硬件的重要部分，自从国家推出 GMP 强制认证制度以来，各地药厂纷纷加快了技术改造步伐，生产设备的大幅度更新为制药行业上游产业制药机械行业带来了重大利好，大量的生产线改造为制药机械企业带来了巨大的市场。从整体而言，目前我国大多数技术较为先进的包装机械的研发还处在仿制阶段，独立开发的能力还十分有限。目前，我国药品包装行业的年产值大约 150 亿人民币，年增长速度超过 10%。但仅能满足国内制药企业 80% 左右的需求，65% 的中国药品包装的水平仍然落后于 20 世纪 80 年代的世界平均水平。

目前，国内软包装企业的生产设备仍以进口设备为主，进口设备中又以日本和韩国设备居多，约占进口设备的 70%。近两年欧美设备的进口量增长较快，主要以意大利和德国设备居多。虽然国内部分企业重视技术创新，努力推进备品备件国产化，但大部分国产设备由于受投资规模、制造技术水平的限制，暂时还只能处于辅助地位，购买对象多以中小企业为主。虽然国内设备制造商正

在努力追赶世界先进制造水平,但目前只能达到世界中等产品水平,与高端产品仍有差距。

从产品结构看,我国包装机械品种约有 1300 多种,配套数量少,缺少高精度和大型化产品,不能满足市场需求。产品质量差距表现在产品性能低,稳定性和可靠性差,外观造型不美观,表面处理粗糙,许多元器件质量差,寿命短、可靠性低,影响了整体产品的质量;机械性能落后,大多精度低、速度慢、平稳性差;控制水平低、自动性差、故障率高。

目前市场上出现的混合兼容机、印后加工生产线等均受到市场的青睐。在包装机械方面,应提高包装机械的科技水平,加速新产品的研制与开发,是企业发展和形成核心竞争力的重大机遇。

(4) 包装行业发展问题

①国产原材料品种单一、质量档次不高、大部分国产设备在精度、质量、效率上与国际先进设备还存在一定差距,不能很好地满足下游产业提出的质量要求。

②国内软包装企业规模普遍偏小,软包装生产企业投资规模差异比较明显,既有像加铝宝柏、大连大富、南方包装、上海紫江等年产值亿元以上的大型企业,同时也有为数众多(约占80%左右)年产值在100~200万元甚至更低的小型企。这种情况决定了软包装产品的生产质量也是参差不齐,并且导致整个行业竞争的无序化。

③专业技术人才匮乏、基础研究滞后、缺乏核心竞争力,与国际先进水平之间的差距明显。在技术水平方面,国外不仅有设备上的优势,在检测标准上也更具科学性和可操作性,而国内大部分软包装企业不太重视产品质量的检验,检验程序和方法不规范;在产品研发方面,缺乏主动研发的能力和环,拥有自主知识产权和专利技术的产品甚少;在产品结构方面,国外产品的品种规格多、专业化程度高、可选性程度高,而国内产品门类少且雷同多,产能高但档次低;技术含量普遍不高,缺乏核心竞争力。

④由国家质检总局负责的 QS 认证是我国对食品包装制品企业实行的第一个市场准入制度,基本上等同于生产许可证或质量安全许可证,审查发放将相当严格。通过实施市场准入制度,质检部门将进一步加大对食品包装生产、加工和使用企业的监管力度。通过市场准入审查合格的企业方可在产品包装上

使用 QS 标志。小企业面临淘汰,大中企业前景看好业内人士指出,由于此次 QS 认证实施的是强制性标准,这对于一些比较小的包装生产企业来说,资质条件是一道难以逾越的鸿沟。

3.4 估值分析说明

3.4.1 收入预测

无锡力优医药自动化技术有限公司是一家致力于医药、食品领域的自动化系统集成,为企业 提供工厂内部自动化解决方案的高科技公司。公司经营方式是对自动化设备进行设计研发,并根据客户订单进行组装调试和安装。其自动化设备所需部件全部委外加工和采购,公司本身不进行设备零部件的生产。

无锡力优以前年度主要业务是为山东新华医疗器械股份有限公司(以下简称“新华医疗”)提供加工配套业务。公司于 2012 年 9 月 1 日与新华医疗签订合作协议,无锡力优成为新华医疗灭菌自动物流系统及后包装系统的合作伙伴,合作期为三年。至 2014 年 9 月 1 日合作到期后双方未续签合作协议,无锡力优开始积极开拓自己的客户,并取得了较大的成功。公司近三年签订合同金额如下:

单位:人民币元

年度	客户	无锡力优	无锡众创	合计
2013 年		17,607,200.00	1,680,000.00	19,287,200.00
	山东新华医疗器械股份有限公司	13,022,200.00		
	辰欣药业股份有限公司	600,000.00		
	湖南江一制药机械有限公司	3,700,000.00		
	宜兴市天盈机电设备有限公司	285,000.00		
	张家港环宇制药设备有限公司		1,680,000.00	
2014 年		24,770,191.00	17,161,150.00	41,931,341.00
	山东新华医疗器械股份有限公司	23,086,000.00		
	辰欣药业股份有限公司	650,000.00		
	备件	1,034,191.00		
	山东新华医疗器械股份有限公司		14,950,500.00	
	张家港环宇制药设备有限公司		1,480,000.00	
	合肥通用环境控制技术有限公司		240,000.00	
	华瑞制药有限公司		168,726.00	
	华仁药业股份有限公司		165,000.00	
	备件		159,924.00	

天奇自动化工程股份有限公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜
所涉及该公司股东全部权益估值咨询报告

2015 年 (1-10)		17,013,350.00	3,083,230.00	20,096,580.00
	山东新华医疗器械股份有限公司	1,724,000.00		
	辰欣药业股份有限公司	729,500.00		
	扬子江药业集团有限公司	455,000.00		
	广东怡和制药有限公司	10,700,000.00		
	辽宁九州龙跃制药有限公司	2,580,000.00		
	备件	824,850.00		
	山东新华医疗器械股份有限公司		2,170,000.00	
	辉瑞制药有限公司		167,910.00	
	合肥通用机械研究所		595,000.00	
	备件		150,320.00	

与此相对应，公司近三年收入情况如下：

单位：人民币元

年度	客户	无锡力优	无锡众创	合计
2013 年		20,080,876.83	1,145,299.14	21,226,175.97
	山东新华医疗公司	7,650,341.94		
	湖南汇一制药机械有限公司	2,307,692.36		
	宜兴市天盈机电	170,940.18		
	辰欣药业股份有限公司	6,529,914.29		
	富乐礼机器人	2,840,897.49		
	其他	581,090.57	1,145,299.14	
2014 年		17,351,206.11	8,528,760.78	25,879,966.89
	山东新华医疗	14,993,162.53	7,957,265.06	
	湖南汇一制药机械有限公司	854,700.87		
	其他	1,503,342.71	280,897.43	
	张家港市环宇制药		290,598.29	
2015 年 (1-10 月)		6,963,179.68	7,328,004.31	14,291,183.99
	山东新华医疗器械	3,943,589.88	6,677,418.85	
	辰欣药业股份有限公司	694,444.45		
	其他	2,325,145.35	650,585.46	

近年来，随着我国企业现代化水平的提高，为了适应市场需求，医药产品装箱已经开始摆脱手工和半手工操作的状态，逐步实现高效、自动的装箱方式，显著提高了生产效率。国产设备在自动化程度和加工精度等方面，性能不稳定、结构复杂、耗能、维修麻烦、效率比较低是制约国产装箱机提高技术水平的主要问题。进口设备自动化程度和加工精度较高，同时价格十分昂贵。

软袋大输液目前在医用市场上使用率逐年提高，市场占有率为 40%。国内软袋后包装的工艺基本以人工操作为主，近几年随着医药行业自动化程度的不断提高，无锡力优的业务也将持续增长。

1) 设备销售收入预测

截止基准日，公司已签合同测未完工并确认收入的合同金额为 2353.58 万元。根据无锡力优项目完成情况，设备生产周期一般为 3 个月，调试及验收周期一般为 9 个月，公司在项目竣工验收后确认收入。因此预计目前未竣工验收的项目大部分将在 11 月-12 月和 16 年完成并确认收入，2017 年至 2018 年设备销售收入分别较上年增长比例分别为 20%，15%，10%，5%。

2) 备品备件销售收入预测

备品备件主要是公司从事的医药生产设备的备件销售，预计 2015 年 11-12 月备件收入为 15 万元。2016 年到 2020 年每年备件收入在上一年基础上分别增加 10%，10%，10%，10%，5%。

综合两类业务，合计收入如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2015 年 (11-12 月)	2016	2017	2018	2019	2020
生产设备	273.50	2,259.53	2,711.44	3,118.16	3,429.97	3,601.47
增长率		46.32%	20.00%	15.00%	10.00%	5.00%
备件	15.00	190.68	209.75	230.73	253.80	266.49
增长率		10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	5.00%
合计	288.50	2,450.22	2,921.19	3,348.89	3,683.77	3,867.96
增长率		42.65%	19.22%	14.64%	10.00%	5.00%

3.4.2 成本、费用预测

(1) 主营业务成本分析测算

公司主营业务成本主要为原材料成本。由于公司经营方式是对自动化设备进行设计研发，并根据客户订单进行组装调试和安装，其自动化设备所需零部件全部委外加工和采购，公司本身不进行设备零部件的生产。故本次估算时，对成本中原材料成本的估算，根据企业 ERP 系统中各年度项目合同金额和材料采购金额，分析计算材料成本占收入的比例，并以此预测未来年度材料成本的占比。

2014年项目统计情况如下：

单位：人民币元

序号	项目名称	项目合同额	材料采购额	材料比例
1	四川科伦后包装	8,450,000.00	5,200,000.00	61.54%
2	2014重庆展会	2,200,000.00	1,395,000.00	63.41%
3	乌兹别克斯坦后包装	380,000.00	247,100.00	65.03%
4	吉林敖东后包装	1,150,000.00	889,831.00	77.38%
5	西安万隆后包装	1,050,000.00	335,050.00	31.91%
6	辰欣106车间水针装盒	495,000.00	342,644.86	69.22%
7	衡阳软袋灭菌周转系统	1,480,000.00	1,009,623.00	68.22%
8	石药银湖后包装系统	1,046,000.00	820,500.00	78.44%
9	华瑞制药输送线	168,726.00	61,140.00	36.24%
10	加西贝拉输送线	240,000.00	115,910.00	48.30%
11	北京龙圣后包装	76,000.00	55,500.00	73.03%
12	吉林康奈尔分页机	23,000.00	14,522.00	63.14%
13	广州大冢后包装	301,000.00	183,388.00	60.93%
14	齐都药业多袋包装	2,750,000.00	1,600,000.00	58.18%
15	辰欣208塑瓶后包装	6,480,000.00	3,400,000.00	52.47%
16	辰欣208塑瓶周转	2,580,000.00	1,830,000.00	70.93%
总计		28,869,726.00	17,500,208.86	60.62%

2015年项目统计情况如下：

单位：人民币元

行号	合同甲方	合同金额	材料采购额	材料比例
1	辰欣药业股份有限公司	77500	39584	51.08%
2	辰欣药业股份有限公司	580000	361620	62.35%
3	山东新华医疗器械股份有限公司	41000	24000	54.55%
4	辰欣药业股份有限公司	72000	37000	51.39%
5	扬子江药业集团有限公司	455000	385000	84.62%
6	广东怡翔制药有限公司			
7	山东新华医疗器械股份有限公司			
8	辽宁九洲龙跃制药有限公司	2580000	1200000	46.51%
9	广东怡翔制药有限公司	2700000	1800000	66.67%
10	山东新华医疗器械股份有限公司	960000	770000	80.21%
11	山东新华医疗器械股份有限公司	480000	385000	80.21%
12	山东新华医疗器械股份有限公司	1570000	1124579	71.63%
13	山东新华医疗器械股份有限公司			
14	辉瑞制药有限公司	107070	39576	36.96%
15	合肥通用机械研究所	595000	303821	51.06%
16	辉瑞制药有限公司			
17	辉瑞制药有限公司	60840	35021	57.56%
19	各单位备件汇总	985096	431395	43.79%
	小计	11266506	6936596	61.57%

根据近两年材料成本占收入的比例（平均约为 61%）估算 2015 年 11-12 月材料成本，以后年度按材料成本占收入比例年增长 0.5%进行估算，具体如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2015 年 (11-12 月)	2016	2017	2018	2019	2020
主营业务收入	288.50	2,450.22	2,921.19	3,348.89	3,683.77	3,867.96
直接材料	175.99	1,506.88	1,811.14	2,093.05	2,320.78	2,456.16
材料占比	61.00%	61.50%	62.00%	62.50%	63.00%	63.50%

主营业务成本中人员成本按照未来年度预计的生产人员数量及平均工资进行测算，具体详见人员成本测算。

主营业务成本中制造费用主要为水电费，2015 年 11 月-12 月制造费用根据 1-10 月发生额测算，未来年度考虑收入的增长因素，预计制造费用在 2015 基础上增长 30%，10%，10%，10%，10%进行测算。

因无锡力优主要负责设计调试，生产设备较少，因此新厂房生产设备折旧未在在预测中考虑，新厂房相关的折旧统一在管理费用中考虑，制造费用中未考虑设备折旧。

经测算，主营业务成本未来年度预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2015 年 (11-12 月)	2016	2017	2018	2019	2020
直接材料	175.99	1,506.88	1,811.14	2,093.05	2,320.78	2,456.16
直接人工	9.59	75.56	84.62	94.41	99.13	104.08
制造费用	0.61	5.53	6.08	6.69	7.35	8.09
合计	186.19	1,587.97	1,901.84	2,194.15	2,427.26	2,568.33

(2) 销售费用分析与预测

公司销售费用主要为运费和业务招待费。运费根据最近二年运费占主营业务收入比例（1.55%）进行测算。业务招待费预测 2015 年 11-12 月 2.00 万。此后每年的销售费用中的业务招待费在上年基础上增长 10%。广告费预测 2015 年 11-12 月 0.2 万，此后每年的广告费 0.5 万元。

具体如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目	2015年 11-12月	2016	2017	2018	2019	2020
	主营业务收入	288.50	2,450.22	2,921.19	3,348.89	3,683.77	3,867.96
1	运费	1.47	37.98	45.28	51.91	57.10	59.95
	占销售比例	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%
2	招待费	2.00	8.55	9.40	10.34	11.37	12.51
3	广告费	0.20	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
合计		6.67	47.02	55.18	62.75	68.97	72.97

(3) 管理费用的分析及预测

无锡力优的管理费用主要包含研发费、土地摊销、差旅费、办公费、人员工资等，近3年管理费用如下表所示：

单位：人民币元

序号	项目	2013年	2014年	2015年 (1-10月)
1	差旅费	224,307.60	420,074.96	342,402.69
2	办公费	131,578.70	165,386.51	130,529.44
3	招待费	1,128.00	134,936.30	69,686.94
4	工资	210,737.88	473,027.08	365,356.81
5	社会保险费	69,982.53	63,151.80	111,870.42
	社保占工资比重	33.21%	13.35%	30.62%
6	折旧	112,320.41	130,810.88	114,619.35
7	税费	7,355.90	24,158.17	7,598.73
8	通讯费	25,064.00	7,185.42	5,593.34
9	福利费	93,450.38	95,645.10	73,780.57
10	车辆费	24,615.38	27,407.08	46,350.66
11	邮电费	-	19,034.48	13,595.11
12	研发费用	2,052,745.32	2,903,039.09	1,097,476.45
13	专利	-	63,807.18	80,304.62
14	水电费	3,448.30	2,739.10	360.40
15	其他	3,500.00	64,017.06	228,755.50
16	房租	911,605.46	-	200,000.00
17	土地等摊销	9,583.34	7,033.12	276,897.83
18	修理费	22,986.77	-	-
19	职工教育经费	3,138.00	80.00	17,460.00
合计		3,910,548.30	4,601,533.49	3,182,639.17

历史年度中研发费用2013年增长较大，因为企业进行企业转型生产自动化程度较高的产品。2013年主要的研发的项目为多袋机和机器人手抓。2014年研发项目为全自动立式装箱系统、灯检机、以及外包装喷码系统。2015年研发项目为软袋开封装一体机、灯检机商业化产品、灯检机视觉检测软件系统。

研发费用主要包括研发人员工资和耗费的直接材料（外购或委外加工）。近三年研发费用明细如下：

单位：人民币元

序号	项目	2013年	2014年	2015年 (1-10月)
1	人员工资	216,823.31	859,670.70	538,195.80
2	直接材料	1,100,629.46	1,855,643.19	552,081.17
3	无形资产摊销		11,752.18	6,410.28
4	其他费用	57,236.50	175,973.02	786.20
合计		1,404,689.30	2,903,039.09	1,097,476.45

研发人员的工资分析详见“人员费用分析及测算”；直接材料的预测在2015年基础上按年增长10%进行测算。

单位：人民币万元

序号	项目	2015年 (11-12月)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1	工资	14.65	92.30	103.83	109.03	114.48	120.20
2	材料	11.04	132.69	145.96	160.55	176.61	194.27
合计		25.69	224.99	249.79	269.58	291.09	314.47

2014年及2015年工资较大幅度增长，原因是企业人员的扩张。人员费用测算详见“人员费用分析及测算”。无形资产中目前土地使用权入账成本450万，按照49年摊销。

2015年11-12月折旧按照前10个月平均月折旧计算，2016年及以后年度折旧考虑新厂区添置的新办公设备，新厂房折旧、在原有折旧的基础增加新厂房涉及的折旧，具体如下表所示：

单位：人民币万元

序号	项目	2015年 (1-10月)	2015年 (11-12月)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1	原有资产折旧	11.46	1.91	13.37	13.37	13.37	13.37	13.37
2	新厂房办公设备折旧	-	-	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60
	新厂房预计总投资	-	1,350.00					
	支付土地款	-	450.00					
	支付路桥建设	-	34.00					
	尚需投资	-	866.00					
3	新厂房固定资产折旧	-	-	37.20	37.20	37.20	37.20	37.20
合计		-	-	66.17	66.17	66.17	66.17	66.17

因无锡力优2016年1月1日搬迁至新厂区办公原有厂房的租赁到期，2016以后年度未考虑厂房租金。社会保险费按照其与工资的历史年度平均比例31%

进行测算。税费、通讯费、福利费、车辆费、邮电费、水电费、职工教育经费在 2015 年整年的基础上逐年增加 10%。

综上所述，未来年度管理费用预测的具体数据如下：

单位：人民币万元

序号	项目	2015 年 (11-12 月)	2016	2017	2018	2019	2020
1	差旅费	5.71	43.94	46.14	48.45	50.87	53.11
2	办公费	2.18	15.99	16.79	17.63	18.51	19.44
3	招待费	1.16	8.94	9.39	9.86	10.35	10.87
4	工资	7.15	58.21	62.85	66.00	69.30	72.76
5	社会保险费	2.22	18.05	19.48	20.46	21.48	22.56
6	折旧	1.91	66.17	66.17	66.17	66.17	66.17
7	税费	0.13	0.98	1.02	1.08	1.13	1.19
8	通讯费	0.09	0.72	0.75	0.79	0.83	0.87
9	福利费	1.23	9.47	9.94	10.44	10.96	11.51
10	车辆费	0.77	5.95	6.25	6.56	6.89	7.23
11	邮电费	0.23	1.74	1.83	1.92	2.02	2.12
12	研发费用	25.69	224.99	249.79	269.58	291.09	314.47
13	专利	1.34	9.84	10.33	10.85	11.39	11.96
14	水电费	0.006	0.046	0.049	0.051	0.054	0.056
15	其他	3.81	29.36	30.82	32.37	33.98	35.68
16	房租	3.33	0	0	0	0	0
17	土地等摊销	1.53	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18
18	教育经费	0.29	2.24	2.35	2.47	2.59	2.72
合计		58.77	505.81	543.16	573.85	606.80	642.20

(4) 财务费用

截至基准日，无锡力优短期借款为 520 万元人民币。在未来年度，按照一年期贷款利率上浮 20% (5.70%) 测算财务费用。

(5) 所得税

无锡力优目前执行企业一般所得税纳税人标准 25%，无锡力优申请的高新技术企业已经获得江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组文件公示，文件公示号为：苏高企协[2015]14 号；公示时间：2015 年 10 月 10 日。本次估值咨询中预计 2016 年无锡力优将执行高新技术企业纳税人的优惠所得税率 15%。

(6) 人员费用分析及测算

无锡力优的员工分为技术人员、生产人员和管理人员。其中技术人员负责新产品开发，其中 80%员工的工资归为研发费用，其余 20%归为生产成本。生产人员工资全部结转生产成本，管理人员工资计入管理费用。根据 2015 年的工资发放记录以及年终奖发放情况，综合计算各类员工的平均工资。

具体如下表所示：

单位：人民币元

		力优	众创	平均月工资	项目奖金	实际月均工资
技术人员	人数	9	6			
	工资总额	35992	31,781.00	4,518.20	1699.404762	6,217.60
生产人员	人数	4	9			
	工资总额	16346	31626	3,690.15		3,690.15
管理人员	人数	4	1			
	工资总额	13562	3868	3,486.00		3,486.00

未来年度，随着公司产品销量的增加及生产规模的扩大，公司所需人员将有所增加。随着经济的发展，生活水平的提高，居民的劳动报酬也逐年增加，预计以后年度，平均工资将保持稳定的增长。

未来预测时，2015 年工资根据 2015 年（1-10）月实际平均工资情况分析确定。自 2016 年开始，人均工资年增长率为 5%。

未来年度人员费用具体情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目	2015 年 (11-12 月)	2016	2017	2018	2019	2020
1	管理人员	3.49	35.14	36.90	38.71	40.68	42.71
	人数	5	8	8	8	8	8
	平均工资	0.35	0.37	0.38	0.40	0.42	0.44
2	研发人员	18.31	115.37	129.79	136.28	143.10	150.25
	人数	14	14	15	15	15	15
	平均工资	0.65	0.69	0.72	0.76	0.79	0.83
3	生产人员	9.59	75.56	84.62	94.41	99.13	104.08
	人数	12	15	16	17	17	17
	平均工资	0.40	0.42	0.44	0.46	0.49	0.51

3.4.3 预计资本性支出

预计资本性支出包括新增产能支出和维护支出两部分。

新增产能支出主要是公司新厂房投资支出。根据公司提供的资料，新厂房已基本完工，预计总投资额为 1,350 万元。其中账面已入账成本为 484 万元，包括土地使用权（原始入账成本为 450 万元），支付的桥梁工程款 34 万

元（计入在建工程）。预计 2016 年尚需投入新厂房工程成本 866 万元，作为资本性支出。

未来年度维护成本为公司为保持生产规划而需支出的成本，具体根据历年的折旧与摊销额进行测算。

企业未来年度维护支出测算如下表所示：

单位：人民币元

2015 年 (11-12 月)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
50,000.00	300,000.00	400,000.00	500,000.00	600,000.00	750,000.00

3.4.4 营运资金估算

公司所需营运资金主要依据无锡力优 2013 年、2014 年、2015 年（1-10）月剔除溢余资产及溢余负债后的应收款项周转率、预付账款周转率、存货周转率和应付款项周转率、预收账款周转率进行分析测算。经分析测算，未来年度应收款项周转率为 5.09，预付账款周转率为 16.2，存货周转率取近两年平均值为 1.13，应付款项周转率为 1.76，预收账款周转率为 4.17。

3.4.5 折现率的计算

本次折现率采用加权平均资本成本模型（WACC）计算确定，其基本公式为：

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

式中：K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

D 为债务的市场价值；

E 为权益的市场价值；

T 为被估算企业的所得税率。

式中：权益资本成本（K_e）按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算方法如下：

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中： K_e —折现率

R_f —无风险报酬率

β —资本市场风险系数

R_m —市场的预期收益率

R_s —个别调整风险

① K_e 的确定

A、 R_f —无风险报酬率的确定

无风险报酬率一般根据中长期国债市场利率确定，根据巨灵资讯提供近 10 年的国债到期收益率测算，确定无风险收益率为 3.62%。

B、 β —资本市场风险系数的确定

本次选择医疗器械制造行业中与被估算企业相似的 10 家上市公司进行分析，各公司的无息贝塔系数根据巨灵资讯提供的数据计算确定，以每家公司计算的无息 β 系数，并以其算术平均值，计算确定本次估算采用的 β 系数。经计算得出风险系数为 0.9795。

a、计算行业内各公司的 β 系数

本次选择医药机械制造行业与估算对象业务相似的 10 家上市公司进行分析，各公司的无息贝塔系数系根据巨灵资讯提供的数据计算确定，其中计算期为各股 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日；回归基准为上证综合指数，具体详见附表：

序号	股票名称	股票代码	剔除杠杆调整 β
1	新华医疗	600587	0.6999
2	科华生物	002022	1.1847
3	乐普医疗	300003	0.8632
4	迪瑞医疗	300396	1.0848
5	楚天科技	300358	1.2183
6	智度投资	000676	0.7956
7	鱼跃医疗	002223	0.8572
8	三诺生物	300298	1.006
9	东富龙	300171	1.2115
10	维力医疗	603309	0.8712
平均			0.9795

b、计算确定估算对象的财务杠杆

被估算单位现带息负债金额为 5,200,000.00 元，经计算计算确定财务杠杆系数（带息债务/所有者权益）为 24.76%。

c、计算公司的有息β系数

带息债务/所有者权益	24.76%
行业平均无息负债/贝塔	0.9795
有息负债/贝塔	1.1857

C、(Rm-Rf)的确定

(Rm-Rf)为风险溢价，反映市场期望回报率与无风险利率的差异。经对沪深300指数2008年至2015年的收益率计算，分析确定市场预期收益率，并以此计算风险溢价。具体见下：

则风险溢价(Rm-Rf)为7.15%

D、Rs一个别调整风险的确定

个别调整系数主要考虑本次所评公司本身可能存在的特殊风险，主要为公司的规模及其业务的性质确定。公司未来收入的增长主要依赖其商业计划的实施并获得预期效益，未来的不确定性较大。经综合分析，其中小公司规模效益的风险溢价及特定公司风险溢价确定为3.00%。

根据上述分析，Ke计算如下：

$$Ke = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rs = 15.100\%$$

②Kd的确定

根据企业的加权平均贷款利率确定Kd为5.70%。

企业所得税税率参照高新技术企业15%。

综上所述，经计算WACC=13.100%

3.4.6 溢余资产及溢余负债

经分析，无锡力优存在以下溢余资产及负债：

无锡众创为申报无锡市“530项目”而设立，目前无锡力优持有无锡众创70%股权，无锡力优和无锡众创现由统一的经营管理团队进行管理。根据公司的规划，未来年度无锡众创将不再从事经营活动，相关人员及业务均转入无锡力优，无锡众创将待达到“530项目”所需经营年限后停业经营并进行公司清算注销。本次采用收益法估算无锡力优股东全部权益价值时，根据公司的计划测算未来年度无锡力优的收入、成本及费用时已考虑无锡众创经营内容纳入无锡力优的影响。无锡众创估值基准日的资产负债主要为与力优之间的资金往来，本次估值将无锡力优对无锡众创的股权价值（按账面净资产所对



的股权比例计算)作为溢余资产并入公司价值中。经测算,对无锡众创股权投资的价值为6,677,635.34元。

除无锡力优对无锡众创投资的长期股权投资外将无锡力优账面的递延所得税资产确认为溢余资产,溢余负债为对无锡众创的尚未支付的股权转让款350.00万元,现挂无锡力优其他应付款科目。

无锡众创后续是否能因无锡市“530计划”等相关政策得到的后续补贴资金存在较大的不确定性,故估值时未予考虑将来可能获取的后续补贴资金。

3.4.7 估值结果

经估算,无锡力优股东全部权益于2015年10月31日的价值为2,539.74万元。具体详见《无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益价值测算表》。

3.5 估值依据

(1) 法律法规依据

- ①《中华人民共和国证券法》(2014年修订);
- ②《上市公司证券发行管理办法》(2006年修订);
- ③《上市公司收购管理办法》(2014年修订);
- ④中国证券监督管理委员会令第109号《上市公司重大资产重组管理办法》;
- ⑤《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号);
- ⑥《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
- ⑦《中华人民共和国公司法》(2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过);
- ⑧《国有资产评估管理办法》(国务院令第91号);
- ⑨《国有资产评估管理办法施行细则》(国资办发[1992]36号);
- ⑩《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院令第378号);

⑪《关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作的意见》（国办发[2001]102号）；

⑫《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第12号）；

⑬《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第14号）；

⑭《企业国有产权转让管理暂行办法》（国务院国资委、财政部令第3号）；

⑮《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权[2006]274号）。

⑯其他适用的相关法律、法规、文件政策、准则及规定。

（2）参照的评估准则

①《评估准则——基本准则》（2004-2-25财企[2004]20号）；

②《资产评估职业道德准则——基本准则》（2004-2-25财企[2004]20号）；

③《资产评估准则——评估报告》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

④《资产评估准则——评估程序》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑤《资产评估准则——业务约定书》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑥《资产评估准则——工作底稿》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑦《资产评估准则——机器设备》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑧《资产评估准则——不动产》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑨《资产评估准则——企业价值》（2011-12-30中评协[2011]227号）；

⑩《企业国有资产评估报告指南》（2008-11-28中评协[2008]218号）；

⑪《评估机构业务质量控制指南》（2010-12-18中评协[2010]214号）；

⑫《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（2003-2-12会协[2003]18号）；

⑬《资产评估价值类型指导意见》（2007-11-28中评协[2007]189号）；

⑭《资产评估职业道德准则——独立性》（2012-12-28中评协[2012]248号）；

⑮《资产评估专家指引第6号——上市公司重大资产重组评估报告披露》（中评协[2015]67号）。

（3）权属与取价依据

① 无锡力优医药自动化技术有限公司提供的合同、发票等；

- ② 无锡力优医药自动化技术有限公司提供的土地证；
- ③ 委托方提供的业务重组的相关说明资料；
- ④ 无锡力优医药自动化技术有限公司提供的财务资料；
- ⑤ 无锡力优医药自动化技术有限公司提供的历史年度收入、成本、费用等资料；
- ⑥ 国家有关部门发布的统计资料、技术标准和政策文件；
- ⑦ 估值分析机构收集的有关询价资料、资本市场参数资料等；
- ⑧ 其他有关资料。

3.6 估值假设

本报告依赖于以下估值假设：

◆基本假设

(1) 交易假设。交易假设是假定所有待估值资产已经处在交易过程中，估值人员根据待估值资产的交易条件等模拟市场进行估价。

◆具体假设

(1) 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

(2) 假设公司在获得委托方支持下能按照委托方和公司预期下持续经营。

(3) 假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

(4) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

(5) 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与委托方和公司预期方向保持一致。

(7) 假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 假设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。

◆特殊假设

(1) 假设无锡力优医药自动化技术有限公司本次增资完成后，无锡力优将按照委托方和目标企业实际控制人的预期进行经营，包括但不限于：

①经营业务：增资后继续经营其现有后包装全自动生产线的制造业务以及备品备件业务；

②备品备件采购平台：增资后将可使用天奇自动化的备品备件的采购平台；

(2) 假设无锡力优医药自动化技术有限公司能顺利开展后包装生产线制造业务和为制药企业提供备品备件业务二项业务，且经营效益能达到预期；

(3) 假设无锡力优仍按现有方式运营，且无锡众创自动化科技有限公司业务及人员将全部转移至无锡力优医药自动化技术有限公司。

(4) 无锡力优的经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的影响，无锡力优所在行业及其目标市场不发生重大变化，资产运作的各项业务能按计划及时向市场提供满意的服务，资产运作的业务收入能基本按计划收款，不会出现重大的坏账情况；

(5) 假设无锡力优有能力获取其未来经营所需的相关批准证书；

(6) 假设无锡力优的经营不会因资源短缺而受到重大影响；

(7) 假设无锡力优目前的经营方针在未来可预见年度内不会改变；

(8) 假设无锡力优与其他公司签署的重大经营合同、协议持续有效；

(9) 假设无锡力优人员结构及员工数量在预测期间无重大变化；

(10) 本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力或其它不可抗力对估值分析结论的影响；

(11) 本次估值假定无锡力优及其资产在未来生产经营中能够持续经营下去，并具有持续经营能力；

(12) 本次估值假定新增厂房按照 20 年进行折旧；

(13) 当上述条件以及估值中遵循的估值分析原则等其它情况发生变化时，估值结论一般不成立，估值咨询报告一般会失效。

3.7 估值结论

在报告所有限制与假设条件成立时，无锡力优医药自动化科技有限公司全部权益于 2015 年 10 月 31 日的账面价值为 787.72 万元（精确到百元），估值

结果为 RMB 2,539.74 万元（精确到百元），大写人民币贰仟伍佰叁拾玖万壹仟肆佰元整，增值额为 1,752.02 万元（精确到百元），增值率为 222.42%。

具体情况如下表所示：

估值结果汇总表（收益法）

基准日：2015年10月31日

被估值单位：无锡力优医药自动化科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	估算价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益	787.72	2,539.74	1,752.02	222.42%

4. 需要说明的其他事项

(1) 估值分析人员关注到无锡力优医药自动化技术有限公司正开发为制药企业生产线提供监控服务的软件系统，系统尚未正式上线，所涉及的相关研发费用亦未在公司财务报表上也并未反应，此软件系统的市场前景及对公司现有业务的影响无法准确量化，故本次估算中仅对企业的现有业务发展做出预测，与并未考虑此软件系统对企业发展的影响，提醒报告使用人注意；

(2) 无锡众创为申报无锡市“530 项目”而设立，目前无锡力优持有无锡众创 70% 股权，无锡力优和无锡众创现由统一的经营管理团队进行管理。根据公司的规划，未来年度无锡众创将不再从事经营活动，相关人员及业务均转入无锡力优，无锡众创将待达到“530 项目”所需经营年限后停业经营并进行公司清算注销。本次采用收益法估算无锡力优股东全部权益价值时，已根据公司的计划测算未来年度无锡力优的收入、成本及费用。同时将无锡力优对无锡众创的投资价值（按账面净资产所对的股权比例计算）作为溢余资产并入公司价值中。

(3) 根据无锡众创自动化科技有限公司 2015 年 9 月 21 日股东会决议，王晓君、管人杰、罗小平三人持有的众创 70% 股份以 350 万元转让给无锡力优医药自动化技术有限公司，所欠款项尚未支付，根据 2015 年 10 月 30 日丁金良、无锡力优、无锡众创、王晓君等四方签订的《债务转让协议》最终 350



万债务由无锡力优承担对无锡众创债务 350 万，款项尚未支付，财务计入无锡力优其他应付款科目。

(4) 无锡市众创现进行无锡市“530 计划”，因相关补贴资金情况难以确定，故本次估值咨询中“530 计划”相关补贴未予考虑。

(5) 无锡力优目前执行企业一般所得税纳税人标准 25%，无锡力优申请的高新技术企业已经获得江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组文件公示，文件公示号为：苏高企协[2015]14 号；公示时间：2015 年 10 月 10 日。本次估值中预计 2016 年无锡力优将执行高新技术企业纳税人的优惠所得税率 15%。

(6) 本次增资完成后，无锡力优医药自动化技术有限公司将继续进行现有业务的拓展，并可使用天奇自动化的备件采购平台进行材料的采购；

此外，本报告未考虑估值分析增减值所引起的税负问题，委托方在使用本报告时，应当仔细考虑税负问题并按照国家有关规定处理。

中通诚资产评估有限公司

二〇一六年一月二十二日



附 件

- 一、天奇自动化工程股份有限公司发布的《重大事项公告》；
- 二、收益预测表（收益法）；
- 三、无锡力优医药自动化技术有限公司《审计报告》；
- 四、委托方、无锡力优医药自动化技术有限公司、无锡众创自动化科技有限公司《法人营业执照》；
- 五、无锡力优医药自动化技术有限公司权属证明资料；
- 六、委托方和相关当事方的承诺函；
- 七、估值机构法人营业执照及相关资质证书。

天奇自动化工程股份有限公司

重大事项公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

近日，天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“本公司”）与无锡力优医药自动化技术有限公司（以下简称“力优医药”）原始股东签署《增资扩股框架协议》，本公司拟以现金增资的方式入股力优医药。

《增资扩股框架协议》初步约定：力优医药整体预估值 2000 万元，本公司拟增资 1077 万元入股力优医药，增资完成后，本公司持有力优医药 35% 的股份，原股东持股调整为 65%。同时原始股东对业绩做出如下承诺：2016 年、2017 年、2018 年三年如除非经常性损益后的净利润数分别不低于 300 万元、400 万元、500 万元。

力优医药成立于 2005 年 11 月 23 日，注册资本 200 万元人民币，是一家致力于医药、食品行业自动化设备设计、制造、安装，同时，为客户提供整体物流系统方案规划、技术咨询的现代化企业，其产品主要涉及大输液（医疗）灭菌柜周边设备生产、机器人装箱玛垛、压缩机生产、白色家电等领域。

本公司为自动化装备企业，近几年重点在自动化仓储业务方面进行业务布局与规划，目前已成功进入医药行业自动化仓储领域。本次入股力优医药，旨在加大对医药行业自动化装备的深入与研究，通过整合的方式，提高相关业务的协同效应，取得更大的市场空间。

本公司将进一步通过外沿式发展方式加强自动化业务板块的开拓，在自动化领域成为国际领先者。

根据《增资扩股框架协议》约定：框架协议为本次交易的原则性、意向性约定。协议签订后，双方将履行尽职调查义务，在完成审计评估及满足一些先决条件基础上，双方签订正式协议。本事项尚存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

特此公告！

天奇自动化工程股份有限公司董事会

2015年9月7日



Grant Thornton
致同

无锡力优医药自动化技术有限公司
审计报告

致
(特)

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

目 录

审计报告	
合并及公司资产负债表	1-2
合并及公司利润表	3
合并及公司现金流量表	4
合并及公司所有者权益变动表	5-6
财务报表附注	7-33

审计报告

致同审字(2016)第 310FC0013 号

无锡力优医药自动化技术有限公司:

我们审计了后附的无锡力优医药自动化技术有限公司(以下简称无锡力优公司)财务报表,包括 2015 年 10 月 31 日的合并及公司资产负债表,2015 年 1-10 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是无锡力优公司管理层的责任,这种责任包括:

(1) 按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

合并及公司资产负债表

2015年10月31日

编制单位：无锡力优医药自动化技术有限公司

单位：元

会合01表

币种：人民币

项 目	附注	期末余额		年初余额	
		合并	公司	合并	公司
流动资产：					
货币资金		84,458.00	61,301.87	1,671,000.71	1,671,000.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
衍生金融资产					
应收票据		215,901.80	215,901.80		
应收账款		5,897,576.10	2,745,247.99	8,668,991.47	8,668,991.47
预付款项		509,891.31	456,891.02	122,921.55	122,921.55
应收利息					
应收股利					
其他应收款		11,234,186.24	1,544,218.11	5,073,036.88	5,073,036.88
存货		12,837,212.79	11,610,264.39	5,554,743.05	5,554,743.05
划分为持有待售的资产					
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产				124,201.98	124,201.98
流动资产合计		30,779,226.24	16,633,825.16	21,214,895.64	21,214,895.64
非流动资产：					
可供出售金融资产					
持有至到期投资					
长期应收款					
设定受益计划净资产					
长期股权投资			3,500,000.00		
投资性房地产					
固定资产		156,909.28	117,512.35	244,665.55	244,665.55
在建工程		340,000.00	340,000.00		
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产		4,350,143.83	4,350,143.83	13,888.85	13,888.85
开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产		257,230.97	233,710.75	92,486.03	92,486.03
其他非流动资产					
非流动资产合计		5,104,284.08	8,541,366.93	351,040.43	351,040.43
资产总计		35,883,510.32	25,175,192.11	21,565,936.07	21,565,936.07

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并及公司资产负债表（续）

2015年10月31日

会合01表

币种：人民币

编制单位：无锡力优医药自动化技术有限公司

单位：元

项 目	附注	期末余额		年初余额	
		合并	公司	合并	公司
流动负债：					
短期借款		5,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
衍生金融负债					
应付票据				1,660,500.00	1,660,500.00
应付账款		5,320,520.76	2,485,327.24	5,151,139.54	5,151,139.54
预收款项		2,422,900.00	2,419,300.00	1,880,544.84	1,880,544.84
应付职工薪酬		126,205.00	62,195.00	72,705.00	72,705.00
应交税费		3,745,055.78	1,986,358.99	1,040,118.40	1,040,118.40
应付利息					
应付股利					
其他应付款		5,152,149.56	7,144,810.72	4,185,368.91	4,185,368.91
划分为持有待售的负债					
一年内到期的非流动负债					
其他流动负债					
流动负债合计		21,966,831.10	17,297,991.95	17,190,376.69	17,190,376.69
非流动负债：					
长期借款					
应付债券					
其中：优先股					
永续债					
长期应付款					
长期应付职工薪酬					
专项应付款					
预计负债					
递延收益					
递延所得税负债					
其他非流动负债					
非流动负债合计					
负债合计		21,966,831.10	17,297,991.95	17,190,376.69	17,190,376.69
股东（或所有者）权益：					
股本		2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具					
其中：优先股					
永续债					
资本公积					
减：库存股					
其他综合收益					
专项储备					
盈余公积		138,597.49	138,597.49	138,597.49	138,597.49
一般风险准备					
未分配利润		8,916,238.01	5,738,602.67	2,236,961.89	2,236,961.89
归属于母公司股东权益合计		11,054,835.50	7,877,200.16	4,375,559.38	4,375,559.38
少数股东权益		2,861,843.72			
所有者权益合计		13,916,679.22	7,877,200.16	4,375,559.38	4,375,559.38
负债和所有者权益总计		35,883,510.32	25,175,192.11	21,565,936.07	21,565,936.07

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并及公司利润表

2015年 1-10月

会合02表

编制单位：无锡力优医药自动化技术有限公司

单位：元

币种：人民币

项 目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入		8,918,179.69	6,963,179.69	17,351,206.11	17,351,206.11
减：营业成本		4,208,406.82	3,407,271.56	12,467,429.07	12,467,429.07
营业税金及附加		121,726.73	91,355.10	40,037.90	40,037.90
销售费用		19,055.87	14,585.55	228,497.65	228,497.65
管理费用		-1,792,936.55	1,775,586.43	2,490,090.75	2,490,090.75
财务费用		199,303.06	188,597.56	278,349.91	278,349.91
资产减值损失		658,979.76	564,898.87	136,804.28	136,804.28
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）					
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		5,503,644.00	920,884.62	1,709,996.55	1,709,996.55
加：营业外收入		2,758,864.79	3,764,233.84	15,589.00	15,589.00
其中：非流动资产处置利得					
减：营业外支出		6,233.00	6,233.00		
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		8,256,275.79	4,678,885.46	1,725,585.55	1,725,585.55
减：所得税费用		1,387,822.61	1,177,244.68	293,891.23	293,891.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,868,453.18	3,501,640.78	1,431,694.32	1,431,694.32
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润					
归属于母公司股东的净利润		6,679,276.12	3,501,640.78	1,431,694.32	1,431,694.32
少数股东损益		189,177.06			
五、其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额					
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益					
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动					
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额					
3、其他					
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益					
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额					
2、可供出售金融资产公允价值变动损益					
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益					
4、现金流量套期损益的有效部分					
5、外币财务报表折算差额					
6、自用房地产或作为存货的房地产转换为以公允价值计量的投资性房地产在转换日公允价值大于账面价值部分					
7、多次交易分步处置子公司股权构成一揽子交易的，丧失控制权之前各次交易处置价款与对应净资产账面价值份额的差额					
8、其他					
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额					
六、综合收益总额		6,868,453.18	3,501,640.78	1,431,694.32	1,431,694.32
归属于母公司股东的综合收益总额		6,679,276.12	3,501,640.78	1,431,694.32	1,431,694.32
归属于少数股东的综合收益总额		189,177.06			
七、每股收益：					
（一）基本每股收益					
（二）稀释每股收益					

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并及公司现金流量表

2015年 1-10月

会合03表

币种：人民币

编制单位：无锡力优医药自动化技术有限公司

单位：元

项 目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		14,360,116.71	14,360,116.71	17,534,588.91	17,534,588.91
收到的税费返还					
收到其他与经营活动有关的现金		6,975,712.04	6,419,058.43	42,080.43	42,080.43
经营活动现金流入小计		21,335,828.75	20,779,175.14	17,576,669.34	17,576,669.34
购买商品、接受劳务支付的现金		11,901,499.53	11,565,459.55	11,938,262.74	11,938,262.74
支付给职工以及为职工支付的现金		689,637.81	617,216.81	1,020,567.24	1,020,567.24
支付的各项税费		562,440.34	561,592.86	494,714.75	494,714.75
支付其他与经营活动有关的现金		1,266,024.63	1,128,452.40	3,577,400.46	3,577,400.46
经营活动现金流出小计		14,419,602.31	13,872,721.62	17,030,945.19	17,030,945.19
经营活动产生的现金流量净额		6,916,226.44	6,906,453.52	545,724.15	545,724.15
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金					
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,000.00	10,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额					
收到其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流入小计		10,000.00	10,000.00		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,848,273.50	4,848,273.50	144,731.63	144,731.63
投资支付的现金		3,500,000.00	3,500,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额					
支付其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流出小计		8,348,273.50	8,348,273.50	144,731.63	144,731.63
投资活动产生的现金流量净额		-8,338,273.50	-8,338,273.50	-144,731.63	-144,731.63
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金					
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金					
取得借款收到的现金		5,200,000.00	5,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00
发行债券收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流入小计		5,200,000.00	5,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00
偿还债务支付的现金		5,200,000.00	5,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		188,578.86	177,878.86	1,092,633.00	1,092,633.00
其中：子公司支付少数股东的现金股利					
支付其他与筹资活动有关的现金					
其中：子公司减资支付给少数股东的现金					
筹资活动现金流出小计		5,388,578.86	5,377,878.86	2,292,633.00	2,292,633.00
筹资活动产生的现金流量净额		-188,578.86	-177,878.86	907,367.00	907,367.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
五、现金及现金等价物净增加额		-1,610,625.92	-1,609,698.84	1,308,359.52	1,308,359.52
加：期初现金及现金等价物余额		1,695,083.92	1,671,000.71	362,641.19	362,641.19
六、期末现金及现金等价物余额		84,458.00	61,301.87	1,671,000.71	1,671,000.71

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并所有者权益变动表

2015年1-10月

编制单位：无锡力优医药自动化技术有限公司

会计04表

单位：元 币种：人民币

本期金额

归属于母公司所有者权益

项 目	本期金额										少数股东权益	股东（或所有者）权益合计			
	股本		其他权益工具			资本公积		归属于母公司所有者权益		盈余公积			一般风险准备	未分配利润	
	优先股	永续债	其他	减：库存股	其他综合收益	专项储备	资本公积	其他综合收益							
一、上年年末余额	2,000,000.00									138,597.49		2,236,961.89			4,375,559.38
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年初余额	2,000,000.00									138,597.49		-2,236,961.89			4,375,559.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）															
（一）综合收益总额															
1. 股东（或所有者）投入和减少资本															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入股东权益的金额															
4. 其他															
（二）利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东（或所有者）的分配															
4. 其他															
（三）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增股本（或资本）															
2. 盈余公积转增股本（或资本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 结转重新计量设定受益计划净资产变动产生的变动															
5. 其他															
（四）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用（以负号填列）															
（五）其他															
四、本年年末余额	2,000,000.00									138,597.49		8,916,238.01		2,672,666.66	13,916,679.22

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并所有者权益变动表 (续)

2015年1-10月

编制单位: 无锡力优医药自动化技术有限公司

会计报表

单位: 元 币种: 人民币

项 目	上期金额												
	股本		其他权益工具		资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东 (或所有 者) 权益合计
	优先股	永续债	其他	其他权益工具									
一、上年年末余额	2,000,000.00								138,597.49		922,326.62		3,060,924.11
加: 会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	2,000,000.00								138,597.49		922,326.62		3,060,924.11
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)													
(一) 综合收益总额													
1. 股东 (或所有者) 投入和减少资本													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
(二) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东 (或所有者) 的分配													
4. 其他													
(三) 股东权益内部结转													
1. 资本公积转增资本 (或股本)													
2. 盈余公积转增资本 (或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 结转重新计量设定受益计划净资产变动所产生的变动													
5. 其他													
(四) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用 (以负号填列)													
(六) 其他													
四、本年年末余额	2,000,000.00								138,597.49		2,236,961.89		4,375,559.38

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

财务报表附注

一、公司基本情况

1、公司概况

无锡力优医药自动化技术有限责任公司（以下简称“本公司”）系由自然人丁金良、王志兴、王晓君共同出资组建的有限责任公司，并已取得无锡市惠山工商行政管理局核发的320206000092121号《企业法人营业执照》。设立时注册资本50万元，其中丁金良出资35.00万元，占注册资本的70.00%；王志兴出资10.00万元，占注册资本的20.00%；王晓君出资5.00万元，占注册资本的10.00%。上述注册资本业经无锡方正会计师事务所出具“锡方正（2005）验字742号”验资报告予以验证。

2013年1月，本公司增加注册资本150.00万元，由丁金良出资105.00万元，王志兴出资30.00万元，王晓君出资15.00万元。本次增加注册资本后，注册资本变更为200.00万元，其中：丁金良出资140.00万元，占注册资本的70.00%，王志兴出资40.00万元，占注册资本的20.00%，王晓君出资20.00万元，占注册资本的10.00%。本次增资经江苏天杰会计师事务所于2013年1月14日出具的“苏天杰验字[2013]第3A-026号”验资报告予以验证。

2015年4月15日，经股东会决议同意，王晓君将其持有的本公司10.00%股权转让给丁金良。股权转让后，丁金良出资160.00万元，占注册资本的80.00%，王志兴出资40.00万元，占注册资本的20.00%。

各投资方出资金额和比例如下：

投资方名称	投资比例
丁金良	80.00%
王志兴	20.00%
合计	100.00%

本公司住所：无锡惠山经济开发区前洲配套区龙潭路8号；主要经营范围为：医药自动化设备的技术研发、制造、加工、销售；金属制品的加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、合并财务报表范围

本期的合并财务报表范围包括无锡力优医药自动化技术有限责任公司，新增纳入合并范围的控股子公司无锡众创自动化设备有限公司，合并范围变动详见附注六。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2015年10月31日的合并及公司财务状况以及2015年1-10月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

(2) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

5、合并财务报表编制方法

(1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

6、现金及现金等价物的确定标准

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

7、外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

8、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本计量。

（3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公

允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(4) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注二、9。

(5) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌
- ⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来

现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

（6）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

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

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

9、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移

一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

10、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到100万元（含100万元）以上的应收账款为单项金额重大的应收账款；期末余额达到50万元（含50万元）以上的其他应收款为单项金额重大的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，本公司将应收款项按款项性质划分为合并范围内应收款项、备用金和押金、销售货款及其他。其中，对合并范围内其他应收款不计提坏账准备，对销售货款及其他按照账龄分析法计提坏账准备，具体标准计提：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6个月以内（含，下同）	1	-
7-12月	5	-
1-2年	10	-
2-3年	15	-
3-4年	40	-
4-5年	80	-
5年以上	100	-

11、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

12、固定资产

(1) 固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过

一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
机器设备	5	5	19
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19
办公家具	5	5	19

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注二、15。

(4) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(5) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

13、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注二、15。

14、无形资产

本公司无形资产包括软件、土地使用权。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
软件	2	直线法	
土地使用权	49	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注二、15。

15、资产减值

本公司对子公司的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

16、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、

住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

17、收入

（1）一般原则

①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

②提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

③让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

（2）收入确认的具体方法

本公司商品销售收入确认的具体方法如下：

本公司销售的大型设备产品在提交客户并经调试验收后确认收入；公司销售的其他备件产品在发货经客户对账确认后确认收入；

18、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

19、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣

可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

20、重要会计政策、会计估计变更及前期差错更正

(1) 重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》等3项准则，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》等5项准则，除企业会计准则第37号自2014年年度财务报告起施行外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。该等准则的变更对本公司无影响。

(2) 重要会计估计变更

报告期内本公司重要会计估计未发生变更。

四、税项

主要税种及税率

税种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
企业所得税	应纳税所得额	25

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

项目	期末数	期初数
库存现金	3,704.35	10,500.71
银行存款	80,753.65	1,660,500.00
合计	84,458.00	1,671,000.71

2、应收票据

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	215,901.80	-

无锡力优医药自动化技术有限责任公司
 财务报表附注
 2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

3、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

种 类	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提 坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应 收账款					
其中：账龄组合	6,618,035.39	100.00	720,459.29	10.89	5,897,576.10
组合小计	6,618,035.39	100.00	720,459.29	10.89	5,897,576.10
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的应收账款					
合 计	6,618,035.39	100.00	720,459.29	10.89	5,897,576.10

应收账款按种类披露（续）

种 类	金 额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提 坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应 收账款					
其中：账龄组合	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47
组合小计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的应收账款					
合 计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47

账龄组合按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账 龄	金 额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1年以内					
其中：1-6月	3,605,789.39	54.48	36,057.89	1.00	3,569,731.50
7-12月	460,420.00	6.97	23,021.00	5.00	437,399.00
1年以内小计	4,066,209.39	61.44	99,520.23	2.45	3,966,689.16
1至2年	1,149,000.00	17.36	114,900.00	10.00	1,034,100.00
2至3年	73,000.00	1.10	10,950.00	15.00	62,050.00
3至4年	1,320,826.00	19.96	528,330.40	40.00	792,495.60

无锡力优医药自动化技术有限责任公司
 财务报表附注
 2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

账龄			期末数		净额
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	
4.至5年	9,000.00	0.14	7,200.00	80.00	1,800.00
合计	6,618,035.39	100.00	720,459.29	10.89	5,897,576.10

应收账款按账龄披露（续）

账龄			期初数		净额
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	
1年以内					
其中：1-6月	6,289,631.50	69.58	62,896.32	1.00	6,226,735.18
7-12月	732,478.10	8.10	36,623.91	5.00	695,854.19
1年以内小计	7,022,109.60	77.69	99,520.23	1.42	6,922,589.37
1至2年	687,000.00	7.60	68,700.00	10.00	618,300.00
2至3年	1,320,826.00	14.62	198,123.90	15.00	1,122,702.10
3至4年	9,000.00	0.10	3,600.00	40.00	5,400.00
合计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47

4、预付款项

预付款项按账龄披露

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	413,351.02	81.07	35,921.55	29.22
1至2年	19,540.29	3.83	87,000.00	70.78
2至3年	77,000.00	15.10	-	-
合计	509,891.31	100.00	122,921.55	100.00

5、其他应收款

其他应收款按账龄披露

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	11,087,470.92	98.69	4,819,577.66	95.00
1至2年	146,715.32	1.31	239,520.22	4.73
2至3年	-	-	13,939.00	0.27
合计	11,234,186.24	100.00%	5,073,036.88	100.00

6、存货

(1) 存货分类

存货种类	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,784,120.36	308,464.60	3,475,655.76	2,379,174.59	-	2,379,174.59
在产品	8,984,132.17	-	8,984,132.17	-	-	-
库存商品	377,424.86	-	377,424.86	3,175,568.46	-	3,175,568.46
合计	13,145,677.39	308,464.60	12,837,212.79	5,554,743.05	-	5,554,743.05

(2) 存货跌价准备

存货种类	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	-	308,464.60	-	-	-	308,464.60

7、其他流动资产

项目	期末数	期初数
预缴所得税	-	124,201.98

8、递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末数			期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	
资产减值准备	1,028,923.89	257,230.97	369,944.13	92,486.03	

9、固定资产

(1) 固定资产情况

项目	运输设备	生产设备	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值:					
1.期初余额	675,102.41	21,300.00	238,151.82	4,500.00	939,054.23
2.本期增加金额					
(1) 购置	-	-	8,273.50	-	8,273.50
(3) 企业合并增加	-	-	62,319.13	20,383.93	82,703.06
3.本期减少金额					

无锡力优医药自动化技术有限责任公司

财务报表附注

2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	运输设备	生产设备	电子设备	办公家具	合 计
(1) 处置或报废	176,205.00	-	-	-	176,205.00
4.期末余额	498,897.41	21,300.00	308,744.45	24,883.93	853,825.79
二、累计折旧					
1.期初余额	552,607.17	20,235.00	120,477.76	1,068.75	694,388.68
2.本期增加金额					
(1) 计提	78,992.10	-	48,502.97	1,035.25	128,530.32
(2) 企业合并增加	-	-	36,825.26	4,567.00	41,392.26
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废	167,394.75	-	-	-	167,394.75
4.期末余额	464,204.52	20,235.00	205,805.99	6,671.00	696,916.51
三、账面价值					
1.期初账面价值	122,495.24	1,065.00	117,674.06	3,431.25	244,665.55
2.期末账面价值	34,692.89	1,065.00	102,938.46	18,212.93	156,909.28

10、在建工程

(1) 在建工程明细

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
桥梁建设	340,000.00	-	340,000.00	-	-	-

11、无形资产

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.期初余额	-	25,641.03	25,641.03
2.本期增加金额			
(1) 购置	4,500,000.00	-	4,500,000.00
4.期末余额	4,500,000.00	25,641.03	4,525,641.03
二、累计摊销			
1.期初余额	-	11,752.18	11,752.18
2.本期增加金额			
(1) 计提	153,061.22	10,683.80	163,745.02
4.期末余额	153,061.22	22,435.98	175,497.20
三、账面价值			
1.期初账面价值	-	13,888.85	13,888.85
2.期末账面价值	4,346,938.78	3,205.05	4,350,143.83

无锡力优医药自动化技术有限责任公司

财务报表附注

2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

12、短期借款

项目	期末数	期初数
抵押借款	5,200,000.00	3,200,000.00

说明：用于抵押的财产详见附注九、4

13、应付票据

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	-	1,660,500.00

14、应付账款

项目	期末数	期初数
货款	5,320,520.76	5,151,139.54

15、预收款项

项目	期末数	期初数
货款	2,422,900.00	1,880,544.84

16、应付职工薪酬

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	70,237.00	754,825.00	701,757.00	123,305.00
社会保险费	2,468.00	29,677.00	29,245.00	2,900.00
合计	72,705.00	784,502.00	731,002.00	126,205.00

17、应交税费

税项	期末数	期初数
增值税	592,369.29	678,889.11
所得税	3,076,024.56	302,530.16
其他	76,661.93	58,699.13
合计	3,745,055.78	1,040,118.40

18、其他应付款

项目	期末数	期初数
借款	5,104,549.72	4,100,453.91
代扣代缴费用	3,705.00	22,598.00
代垫费用	32,170.41	62,317.00

无锡力优医药自动化技术有限责任公司
 财务报表附注
 2015年1-10月(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项 目	期末数	期初数
其他	11,724.43	-
合 计	5,152,149.56	4,185,368.91

19、实收资本

投资方名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数
丁金良	1,400,000.00	200,000.00	-	1,600,000.00
王志兴	400,000.00	-	-	400,000.00
王晓君	200,000.00	-	200,000.00	-
合 计	2,000,000.00	200,000.00	200,000.00	2,000,000.00

20、盈余公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	138,597.49	-	-	138,597.49

21、未分配利润

项 目	本期发生额	上年发生额
调整前 上年年末未分配利润	2,236,961.89	922,326.62
调整 年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		
调整后 年初未分配利润	2,236,961.89	922,326.62
加: 本年归属于母公司所有者的净利润	6,679,276.12	1,431,694.32
减: 利润分配	-	117,059.05
年末未分配利润	8,916,238.01	2,236,961.89

22、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	8,918,179.69	4,208,406.82	17,351,206.11	12,467,429.07

23、营业税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	71,007.26	24,015.23
教育费附加	50,719.47	13,378.72
其他	-	2,643.95
合 计	121,726.73	40,037.90

说明：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

24、销售费用

项 目	本期发生额	上年发生额
运输费用	15,356.87	227,147.65
广告费和业务宣传费	840.00	1,350.00
业务招待费	2,859.00	-
合 计	19,055.87	228,497.65

25、管理费用

项 目	本期发生额	上年发生额
工资	390,983.61	272,787.08
其他	329,760.70	83,604.95
房租	200,000.00	-
研发费用	199,824.48	1,443,386.39
差旅费	149,582.79	230,678.26
无形资产摊销	105,442.17	-
折旧	98,706.39	108,602.34
社会保险费	94,389.20	42,074.00
办公费	83,035.71	98,385.59
专利	78,599.62	25,906.33
福利费	66,425.51	61,135.55
招待费	57,686.94	96,123.18
低值易耗品	51,892.57	-
车辆费	45,325.02	27,407.08
存货盘盈	-3,744,591.26	-
合 计	-1,792,936.55	2,490,090.75

26、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	188,578.86	301,847.31
减：利息收入	32,508.80	26,491.43
手续费及其他	43,233.00	2,994.03
合 计	199,303.06	278,349.91

27、资产减值损失

无锡力优医药自动化技术有限责任公司

财务报表附注

2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	350,515.16	136,804.28
存货跌价损失	308,464.60	-
合 计	658,979.76	136,804.28

28、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	995.58	-
专利补贴	12,000.00	9,000.00
政府补助	-	6,589.00
非同一控制企业合并投资成本与可 辨认净资产公允价值份额的差额	2,736,222.21	-
其他	9,647.00	-
合 计	2,758,864.79	15,589.00

29、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额
案件受理费	6,233.00	-

30、所得税费用

项 目	本期发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,216,505.06	328,092.30
递延所得税调整	-164,744.94	-34,201.07
合 计	1,051,760.12	293,891.23

31、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	6,868,453.18	1,431,694.32
加：资产减值准备	658,979.76	136,804.28
固定资产折旧	128,530.32	108,602.34
无形资产摊销	163,745.02	11,752.18
处置固定资产的损失（收益以“-”号填列）	-1,189.75	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-164,744.94	-34,201.07

无锡力优医药自动化技术有限责任公司
 财务报表附注
 2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补充资料	本期发生额	上期发生额
递延税款贷项（减：借项）	188,578.86	301,847.31
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,990,864.46	342,981.45
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	5,902,053.47	-11,136,682.54
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,837,315.02	9,382,925.88
其他		
经营活动产生的现金流量净额	6,916,226.44	545,724.15
2、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	84,458.00	1,671,000.71
减：现金的期初余额	1,695,083.92	362,641.19
现金及现金等价物净增加额	-1,610,625.92	1,308,359.52

(2) 现金及现金等价物的构成

项目	期末数	期初数
库存现金	3,704.35	10,500.71
可随时用于支付的银行存款	80,753.65	1,660,500.00
合计	84,458.00	1,671,000.71

六、合并范围的变动

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
无锡众创自动化设备有限公司	2015/9/21	350 万元	70%	现金	2015/9/28	工商核准	1,955,000.00	630,590.19

(2) 合并成本及商誉

项目	无锡众创自动化设备有限公司
合并成本：	
现金	3,500,000.00
取得的可辨认净资产公允价值份额	6,236,222.21

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项 目	无锡众创自动化设备有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值
流动资产	18,497,231.96	18,497,231.96
非流动资产	41,310.80	41,310.80
其中：固定资产	41,310.80	41,310.80
流动负债	9,629,653.89	9,629,653.89
非流动负债	-	-
净资产	8,908,888.87	8,908,888.87
减：少数股东权益	2,672,666.66	2,672,666.66
合并取得的净资产	6,236,222.21	6,236,222.21

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
				直接	间接	
无锡众创自动化设 备有限公司	无锡	无锡	自动化设 备组装	70%		现金

八、公允价值

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

不以公允价值计量但披露其公允价值的项目和金额

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等。

九、关联方及关联交易

1、本公司最终控制方为自然人丁金良。

2、本公司的子公司情况

子公司情况详见附注七、1。

3、本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
王晓君	实际控制人的配偶

4、关联交易情况

关联担保情况

本公司作为被担保方

担保人	担保金额 (万元)	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
丁金良、王晓君	185.04	2014年5月12日	2017年5月11日	否
丁金良、王晓君	89.14	2013年5月6日	2016年5月4日	否
丁金良、王晓君	223.74	2014年3月24日	2017年3月23日	否

说明:

1、本公司与江苏银行分别签订120万元与200万元的借款合同，由丁金良、王晓君的个人房产提供抵押，担保金额为分别为185.04万元与89.14万元；

2、本公司的子公司无锡众创与江苏银行签订200万元的借款合同，由丁金良、王晓君的个人房产提供抵押，担保金额为为223.74万元

3、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	丁金良	9,649,298.13	-	-	-

(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
其他应付款	丁金良	5,081,323.42	2,120,463.31
其他应付款	王晓君	-	1,979,990.60

九、或有事项

截至2015年10月31日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

十、资产负债表日后事项

截至2015年12月27日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十一、其他重要事项

截至2015年10月31日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

十二、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

种 类			期末数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提 坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应 收账款					
其中：账龄组合	3,371,626.39	100.00	626,378.40	18.58	2,745,247.99
组合小计	3,371,626.39	100.00	626,378.40	18.58	2,745,247.99
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的应收账款					
合 计	3,371,626.39	100.00	626,378.40	18.58	2,745,247.99

应收账款按种类披露（续）

种 类			期初数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	
单项金额重大并单项计提 坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应 收账款					
其中：账龄组合	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47
组合小计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的应收账款					
合 计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47

(2) 账龄组合按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账 龄			期末数		净额
	金 额	比例%	坏账准备	计提比例%	
1年以内					
其中：1-6月	1,299,800.39	38.55	12,998.00	1.00	1,286,802.39

账龄	金额	比例%	期末数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1至2年	669,000.00	19.84	66,900.00	10.00	602,100.00
2至3年	73,000.00	2.17	10,950.00	15.00	62,050.00
3至4年	1,320,826.00	39.17	528,330.40	40.00	792,495.60
4至5年	9,000.00	0.27	7,200.00	80.00	1,800.00
合计	3,371,626.39	100.00	626,378.40	18.58	2,745,247.99

应收账款按账龄披露（续）

账龄	金额	比例%	期初数		净额
			坏账准备	计提比例%	
1年以内					
其中：1-6月	6,289,631.50	69.58	62,896.32	1.00	6,226,735.18
7-12月	732,478.10	8.10	36,623.91	5.00	695,854.19
1年以内小计	7,022,109.60	77.69	99,520.23	1.42	6,922,589.37
1至2年	687,000.00	7.60	68,700.00	10.00	618,300.00
2至3年	1,320,826.00	14.62	198,123.90	15.00	1,122,702.10
3至4年	9,000.00	0.10	3,600.00	40.00	5,400.00
合计	9,038,935.60	100.00	369,944.13	4.09	8,668,991.47

2、其他应收款

其他应收款按账龄披露

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	1,397,502.79	90.50	4,819,577.66	95.00
1至2年	146,715.32	9.50	239,520.22	4.73
2至3年	-	-	13,939.00	0.27
合计	1,397,502.79	100.00	5,073,036.88	100.00

3、长期股权投资

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
无锡众创自动化设备有限公司	3,500,000.00	-	3,500,000.00	-	-	-

无锡力优医药自动化技术有限责任公司
财务报表附注
2015年1-10月（除特别注明外，金额单位为人民币元）

4、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,963,179.69	3,407,271.56	17,351,206.11	12,467,429.07

无锡力优医药自动化设备有限公司

2015年12月27日



营业执照

编号 320206000201504300043
注册号 320206000092121

名称	无锡力优医药自动化技术有限公司
类型	有限责任公司
住所	无锡惠山经济开发区前洲配套区龙潭路8号
法定代表人	丁金良
注册资本	200万元整
成立日期	2005年11月23日
营业期限	2005年11月23日至*****
经营范围	医药自动化设备的技术研发、制造、加工、销售；金属制品的加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2015年04月30日





营业执照

编号 320206000201509280006
注册号 320206000222694

名称	无锡众创自动化科技有限公司
类型	有限责任公司
住所	无锡惠山经济开发区前洲配套区龙潭路8号
法定代表人	王晓君
注册资本	500万元整
成立日期	2013年05月23日
营业期限	2013年05月23日至*****
经营范围	工业自动化设备的技术研发；制药专用设备、工业机器人、工件夹具的研发、制造、加工。 (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



2015年09月28日

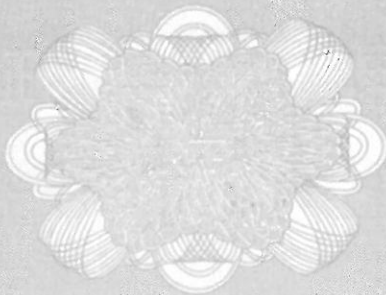
每年一月一日至六月三十日履行年报义务

锡滨 国用 (2015) 第 004585 号

源局滨湖分局
缝章

土地使用权人	无锡力优医药自动化技术有限公司		
座落	滨湖区胡陆路与园中路交叉口东南侧		
地号	320211104201GB00 063	图号	492.00-481.50, 492.21-481.50
地类(用途)	工业用地	取得价格	/
使用权类型	出让	终止日期	2064-03-30
使用权面积	6403.6 M ²	其中	
		独用面积	6403.6 M ²
		分摊面积	0.0 M ²

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



无锡市 人民政府 (章)
2015 年 03 月 18 日

记 事



登记机关



证书监制机关



宗地用章

宗地 图

无锡力优医药自动化技术有限公司

492.00-481.50 320211104201GB00063
492.25-481.50

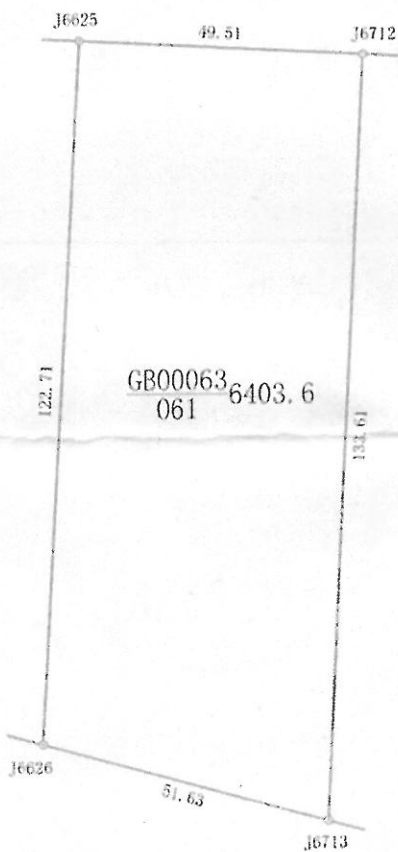
北



无锡特莱姆气体设备有限公司

无锡振华德裕科技有限公司

无锡市伟诚万向轴有限公司



鸿雁路



1:1300

绘图员: 蒋洪

审核员: 苏杰

2014年06月24日

委托方承诺函

中通诚资产评估有限公司：

因天奇自动化工程股份有限公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜项目，委托你公司对该经济行为所涉及的无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益价值进行估算。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产价值咨询，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 估值咨询的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
3. 纳入估值咨询范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 所提供的生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
5. 不干估值咨询估工作。

天奇自动化工程股份有限公司

公章

法定代表人（或授权代表）：_____

年 月 日

资产占有方承诺函

中通诚资产评估有限公司：

因天奇自动化工程股份有限公司拟增资无锡力优医药自动化技术有限公司事宜项目，委托你公司对该经济行为所涉及的无锡力优医药自动化技术有限公司股东全部权益价值进行估算。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产价值咨询，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 估值咨询的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
3. 纳入估值咨询范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
4. 所提供的生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
5. 不干估值咨询估工作。

无锡力优医药自动化技术有限公司

公章

法定代表人（或授权代表）：_____

年 月 日

企业法人营业执照

(副本) (4-1)

注册号 110000001299549

名称 中通诚资产评估有限公司

住所 北京市朝阳区胜古北里27号楼一层

法定代表人姓名 刘公勤

注册资本 500万元

实收资本 500万元

公司类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围 许可经营项目：各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。
一般经营项目：无

成立日期 2000年04月20日
营业期限 自 2000年04月20日 至 2050年04月19日

请于每年3月1日至6月30日向登记机关申报年检

须知

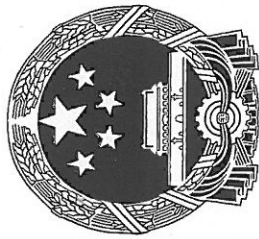
1. 《企业法人营业执照》是企业法人资格和合法经营的凭证。
2. 《企业法人营业执照》分为正本和副本，正本和副本具有同等法律效力。
3. 《企业法人营业执照》正本应当置于住所的醒目位置。
4. 《企业法人营业执照》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
5. 登记事项发生变化，应当向公司登记机关申请变更登记，换领《企业法人营业执照》。
6. 每年三月一日至六月三十日，应当参加年度检验。
7. 《企业法人营业执照》被吊销后，不得开展与清算无关的经营活动。
8. 办理注销登记，应当交回《企业法人营业执照》正本和副本。
9. 《企业法人营业执照》遗失或者毁坏的，应当在公司登记机关指定的报刊上声明作废，申请补领。

年度检验情况

2011.11.2	2011.3.21	2012 2013.3.25	
-----------	-----------	-------------------	--

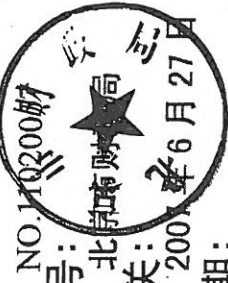


2012年01月18日



资产评估 资格证书

(副本)

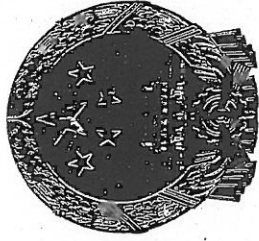


证书编号: NO.110200财
批准机关: 北京财办
发证日期: 2007年6月27日

序列号: 00001482

机构名称	中通诚资产评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区胜古北里27号楼一层
首席合伙人 (法定代表人)	刘公勤
批准文号	京财企[2007]709号
资产评估范围: 各类单项资产评估、企业整体 资产评估、市场所需的其他资产 评估或者项目评估	

中华人民共和国财政部统一印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准中通诚
资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号： 财企[2009]2号 证书编号：0100018008

序列号：000036



发证时间： 年 月 日