

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目

资产评估说明

大正海地人评报字(2015)第 51B 号
(共三册, 第二册)

北京大正海地人资产评估有限公司

二〇一五年四月三日

目录

第一部分 关于《资产评估说明》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 评估对象及评估范围说明	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、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况	4
四、企业申报的表外资产的类型、数量	5
五、引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额	5
第四部分 资产核实情况总体说明	7
一、资产核实的过程	7
二、影响资产核实的事项及处理方法	8
三、核实结论	8
第五部分 评估方法的说明	10
第六部分 资产基础法评估技术说明	11
一、流动资产评估技术说明	11
二、非流动资产评估技术说明	17
三、流动负债的评估技术说明	58
第七部分 收益法评估说明	61
一、评估对象	61
二、收益法应用前提即选择的理由和依据	61
三、收益预测的假设条件	62
四、企业经营、资产、财务分析	63
五、评估分析及测算过程	78
六、收益法评估结果	97
第八部分 评估结论及其分析	98
一、评估结论	98
二、两种评估方法的评估结果差异分析	98
三、确定评估结果	99
第九部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明附件	100
一、委托方与被评估单位概况	1
二、关于经济行为的说明	21
三、关于评估对象和评估范围的说明	21
四、关于评估基准日的说明	22
五、可能影响评估工作的重大事项说明	22
六、资产负债情况、未来经营和收益状况预测说明	24
七、资料清单	39

第一部分 关于《资产评估说明》使用范围的声明

本资产评估说明仅供相关当事方、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本项目的委托方为合力泰科技股份有限公司，被评估单位为深圳市比亚迪电子部品件有限公司，详细情况见本说明附件部分。

第三部分 评估对象及评估范围说明

一、 评估对象与评估范围内容

本项目评估对象为深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益，评估范围为深圳市比亚迪电子部品件有限公司的全部资产及负债。资产的类型主要包括：流动资产、非流动资产和流动负债。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华专审字[2015]37020005 号《审计报告》，评估范围内的各项资产及负债于评估基准日 2014 年 12 月 31 日账面价值如下：

资产总计 1,801,063,799.42 元，其中：

流动资产：	账面金额	1,533,484,079.77 元
非流动资产：	账面金额	267,579,719.65 元
固定资产：	账面金额	205,751,820.64 元
在建工程：	账面金额	25,221,064.13 元
无形资产：	账面金额	67,626.07 元
长期待摊费用：	账面金额	24,701,829.48 元
递延所得税资产：	账面金额	11,837,379.33 元

负债总计 1,122,963,628.05 元，其中：

流动负债：	账面金额	1,122,963,628.05 元
-------	------	--------------------

此外，评估范围还包括账外的其他无形资产—专利技术。

本次评估对象和评估范围为模拟业务合并及资产剥离（非经营性内部往来）后的评估对象和评估范围，与委托方确定的评估对象和评估范围一致。

固定资产中主要包括机器设备、车辆和电子设备。机器设备为印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机和显影蚀刻脱膜机 WECDESDRTDYT04 等，存放于企业的生产车间中；车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，假定权属归深圳市比亚迪电子部品件有限公司所有且期后办理过户手续；电子设备主要是空调和电脑等，分布在各部门办公室和生产车间内。

在建工程为设备安装工程，主要包括购买的硬对硬贴合机(含自动供应装置)及其安装

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

工程等。

无形资产包括软件使用权和专利技术。其中软件以外购的方式取得；专利技术为公司自行研发，已经办理专利权证书。

二、 实物资产的分布情况及特点

本次评估范围的实物资产主要为存货、固定资产和在建工程。柔性电路板和摄像头模组业务涉及的存货、固定资产和在建工程，分布在深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园的厂房内；液晶显示模组业务涉及的存货、固定资产和在建工程，分布在深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园及惠州的厂房内。

存货包括原材料、周转材料、产成品、在产品和发出商品。原材料、周转材料按用途分别存放于厂内的各仓库中，由专门的库管人员负责管理；产成品存放于产成品库，由库管员负责管理；在产品分散于各生产车间内，由专门的生产工人负责管理；发出商品为企业已经发出，但尚未实现收入的产品。

固定资产包括机器设备、车辆和电子设备。生产柔性电路板和摄像头模组的机器设备安置于深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园的厂房内，生产液晶显示模组的机器设备安置于深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园及惠州的厂房内，由专门的设备人员负责管理和维护，所有设备均为 2001 年以后购买，目前使用状态良好，能够满足生产能力要求；运输车辆用于日常的交通运输，均为 2003 年以后陆续购置行驶，车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，假定权属归深圳市比亚迪电子部品件有限公司所有且期后办理过户手续；电子设备主要是空调和电脑等，分布在各部门办公室和生产车间内，均为 2003 年以后购买。在建工程为设备安装工程，主要包括购买的硬对硬贴合机(含自动供应装置)及其安装工程等。

经营用房屋建筑物为租赁取得。

三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司拥有的无形资产主要包括外购软件使用权和专利技术。

(一) 评估范围内申报的无形资产为综合力试验系统 V1.0 和数据采集系统，具体情况如下：

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限	账面价值（元）	尚可使用年限
1	综合力试验系统 V1.0	2014/8/1	5	36,173.08	4.58
2	数据采集系统	2013/11/1	5	31,452.99	3.83
	合计			67,626.07	

(二) 截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司专利技术为公司在多年的生产经营中研制开发的一批以柔性电路板为主的专利技术，该批专利技术价值未在公司账面反映，均为实用新型专利，共 17 项。

四、 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司申报的表外资产如下：

深圳市比亚迪电子部品件有限公司拥有专利技术项目明细表

序号	专利名称	专利（申请）号	专利类型	申请日	专利状态	是否在用
1	一种柔性印刷线路板的半成品	ZL201120474680.2	实用新型	2011/11/25	授权	是
2	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500161.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
3	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500267.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
4	一种柔性印刷线路板	ZL201120474756.1	实用新型	2011/11/25	授权	是
5	一种柔性印刷线路板	ZL201120473175.6	实用新型	2011/11/24	授权	是
6	一种柔性印刷线路板	ZL201120473272.5	实用新型	2011/11/24	授权	是
7	一种柔性电路板	ZL201120522060.1	实用新型	2011/12/14	授权	是
8	一种多层柔性线路板	ZL201120520728.9	实用新型	2011/12/14	授权	是
9	一种柔性印刷线路板	ZL201120455557.6	实用新型	2011/11/17	授权	是
10	一种柔性印刷线路板	ZL201120455455.4	实用新型	2011/11/17	授权	是
11	一种柔性线路板	ZL201220304100.X	实用新型	2012/6/27	授权	是
12	一种柔性线路板的半成品	ZL201220344378.X	实用新型	2012/7/17	授权	是
13	一种柔性线路板及其连版结构	ZL201220371227.3	实用新型	2012/7/30	授权	是
14	一种柔性印刷线路板	ZL201320887878.2	实用新型	2013/12/31	授权	是
15	一种胶带	ZL201320450312.3	实用新型	2013/7/26	授权	是
16	一种热压防褶皱多层柔性线路板	ZL201320536199.0	实用新型	2013/8/30	授权	是
17	一种多层线路板	ZL201420489706.4	实用新型	2014/8/28	授权	是

五、 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

本次评估中，被评估单位财务数据引用自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华专审字[2015]37020005 号《审计报告》，评估范围内的各项资产及负债于评估基准日 2014 年 12 月 31 日账面价值如下：

资产总计 1,801,063,799.42 元，其中：

流动资产：	账面金额	1,533,484,079.77 元
-------	------	--------------------

非流动资产：	账面金额	267,579,719.65 元
--------	------	------------------

固定资产：	账面金额	205,751,820.64 元
-------	------	------------------

在建工程：	账面金额	25,221,064.13 元
-------	------	-----------------

无形资产：	账面金额	67,626.07 元
-------	------	-------------

长期待摊费用：	账面金额	24,701,829.48 元
---------	------	-----------------

递延所得税资产：	账面金额	11,837,379.33 元
----------	------	-----------------

负债总计 1,122,963,628.05 元，其中：

流动负债：	账面金额	1,122,963,628.05 元
-------	------	--------------------

第四部分 资产核实情况总体说明

评估机构按照资产的不同类别，组织了专业评估队伍，分成各个专业组，在被评估单位各管理部门的配合下，对申报的资产分别进行了现场核实。核实工作于 2015 年 1 月 8 日开始，至 2015 年 1 月 23 日结束。

一、 资产核实的过程

(一) 前期辅导被评估单位相关人员清查资产、准备评估所需资料

1. 制定工作计划，先期派遣评估人员，了解被评估单位资产的基本情况。
2. 辅导被评估单位财务与资产管理方面的人员按照资产的实际清查情况如实登记填写《资产评估明细表》账面价值左边各列的内容，收集委估资产的产权证明文件和反映资产性能、技术状态、经济技术指标等情况的资料。

3. 针对监管部门的要求和企业可能存在的薄弱环节，评估师重点对收益法评估的理论和企业配合要求进行了详尽讲解。

(二) 初步审查被评估单位提供的评估明细表

根据被评估单位填报的《资产评估明细表》，查阅有关资产的财务会计资料、台账及档案资料，初步检查有无资产项目不明确、明细表项目填列不全的情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查评估明细表有无重复、漏项等。

(三) 根据申报的评估明细表调整完善现场工作计划

(四) 现场实地勘查

1. 根据本次评估资产的不同类型，成立配备了不同专业人员的评估现场核实小组，以被评估单位填报的评估明细表为基础，对不同类型的资产分别采取不同的核实方法进行现场勘查核实。同时，了解企业评估资产的使用状况，为评估资产的价值准备资料。

2. 通过与公司管理层沟通，了解企业的历史基本情况、资产交易情况、财务状况和税收政策、业务来源和分配政策、主要产品以及经营情况、行业的主要政策规定和所在行业的地位、资产的配置和使用情况、上下游行业的市场发展变化对企业的影响、今后的发展规划等。

(五) 补充、修改和完善评估明细表

根据现场实地勘察结果，与资产申报明细表填报资料不一致的地方与企业相关人员进行充分的沟通和协调，修改完善评估明细表，以使“账”、“表”、“实”相符，满足资产评估的要求。

(六) 核对产权

对企业提供评估范围内资产的权属资料进行查阅核对，以了解产权情况，对没有办理产权证或者财产权证资料与被评估企业不一致的资产，收集产权替代资料，同时要求企业做出产权承诺函。

二、 影响资产核实的事项及处理方法

在清查核实中，评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，而是在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录真实有效的前提下和在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察作出的判断。

评估师通过实地勘察得出，车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，不存在产权纠纷，亦不涉及抵押。

评估师对在建工程项目的合规性文件进行了收集核实，并对开工时间、预计完工时间、付款比例进行了解，通过实地勘察，查阅施工合同、成本结算单、订货合同、付款凭证等原始凭证，工程欠款情况，在确认工程预算合理性的前提下综合判断其账面值合理性。

三、 核实结论

经核实，评估范围内的资产与负债情况与被评估单位申报的资产与负债情况一致。其中：

(一)截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司备考合并财务报表范围内的生产用房屋建筑物为从比亚迪股份有限公司、深圳市比亚迪锂电池有限公司和惠州比亚迪实业有限公司租赁使用，本次评估设定期后按照目前的经营方式进行，且不会对企业的经营造成影响。

(二)评估师向设备操作人员了解设备使用状况、维修保养、使用强度等，对重点、大型设备做好详细勘察记录。经核实，纳入本次评估范围的设备均可继续正常使用。

(三) 运输车辆用于日常的交通运输，均为 2003 年以后陆续购置行驶，车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，不存在产权纠纷，亦不涉及抵押。

(四) 本次评估范围内，被评估单位有 17 项实用新型专利未在账面记录，截至评估基准日，被评估单位的 17 项实用新型专利均按时缴纳年费，具体如下：

深圳市比亚迪电子部品件有限公司拥有专利技术项目明细表

序号	专利名称	专利（申请）号	专利类型	申请日	专利状态	是否在用
1	一种柔性印刷线路板的半成品	ZL201120474680.2	实用新型	2011/11/25	授权	是
2	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500161.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
3	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500267.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
4	一种柔性印刷线路板	ZL201120474756.1	实用新型	2011/11/25	授权	是
5	一种柔性印刷线路板	ZL201120473175.6	实用新型	2011/11/24	授权	是
6	一种柔性印刷线路板	ZL201120473272.5	实用新型	2011/11/24	授权	是
7	一种柔性电路板	ZL201120522060.1	实用新型	2011/12/14	授权	是
8	一种多层柔性线路板	ZL201120520728.9	实用新型	2011/12/14	授权	是
9	一种柔性印刷线路板	ZL201120455557.6	实用新型	2011/11/17	授权	是
10	一种柔性印刷线路板	ZL201120455455.4	实用新型	2011/11/17	授权	是
11	一种柔性线路板	ZL201220304100.X	实用新型	2012/6/27	授权	是
12	一种柔性线路板的半成品	ZL201220344378.X	实用新型	2012/7/17	授权	是
13	一种柔性线路板及其连版结构	ZL201220371227.3	实用新型	2012/7/30	授权	是
14	一种柔性印刷线路板	ZL201320887878.2	实用新型	2013/12/31	授权	是
15	一种胶带	ZL201320450312.3	实用新型	2013/7/26	授权	是
16	一种热压防褶皱多层柔性线路板	ZL201320536199.0	实用新型	2013/8/30	授权	是
17	一种多层线路板	ZL201420489706.4	实用新型	2014/8/28	授权	是

第五部分 评估方法的说明

资产评估方法主要包括资产基础法、收益法和市场法，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种评估方法的实用性，恰当选择一种或者多种资产评估方法。本次评估根据评估方法的实用性，采用了资产基础法和收益法。

资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

资产基础法的基本公式：

股东全部权益价值=企业各项资产评估值之和-各项负债评估值之和

本报告被评估企业以持续经营为前提，评估基准日资产负债表表内及表外各项资产和负债可以识别，可识别的各项资产和负债都可以采用适当的评估方法进行单独评估，被评估企业不存在对评估对象价值有重大影响且难以识别和评估的资产或者负债，故可以采用资产基础法。

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

本报告被评估企业具备持续经营的基础和条件，备考财务报表历史经营和财务数据资料充分，盈利情况较好，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。故可以采用收益法进行评估。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

由于同一行业的上市公司业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处的经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素与被评估企业相差较大，相关可靠的可比交易案例的经营和财务数据很难取得，故本次评估不采用市场法。

第六部分 资产基础法评估技术说明

一、流动资产评估技术说明

评估范围内的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款及其他应收款、预付账款、存货及其他流动资产。

(一) 货币资金

货币资金账面值为 27,419,020.08 元，均为银行存款。

银行存款账面值为 27,419,020.08 元，共 12 个账户，基本账户为中国农业银行股份有限公司深圳龙岗支行（账号：41022900040010980）。评估人员核对银行日记账、会计报表和明细表，对其期末余额进行函证，查阅银行对账单、余额调节表，并根据回函情况，如果与企业账面余额不一致时，查明是否存在正常的未达账项，经调节后银行存款余额是否相符。经核实，银行存款余额相符，以核实后账面值作为评估值；对于外币存款按核实后的原币金额乘以评估基准日中国人民银行公布的人民币汇率中间价确定评估值。具体如下：

序号	开户银行	账号	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	评估价值（元）
1	中国建设银行股份有限公司深圳大鹏支行	44214804200220100118	USD	1,035,379.01	6.119	6,335,484.16
2	中国农业银行股份有限公司深圳龙岗支行	41022900040016425	USD	128,987.96	6.119	789,277.33
3	花旗银行(中国)有限公司深圳分行	1735985317	USD	107,495.92	6.119	657,767.53
4	中国工商银行股份有限公司葵涌支行	4000028619200173928	USD	720,156.00	6.119	4,406,634.57
5	中国建设银行股份有限公司深圳大鹏支行	44233804200220100490	EUR	0.03	7.4556	0.22
6	中国农业银行股份有限公司深圳龙岗支行	41022900040037256	USD	14.56	6.119	89.08
	合计			1,992,033.48		12,189,252.89

综上所述，银行存款的评估值为 27,419,020.08 元。

(二) 应收票据

应收票据账面值为 6,750,605.21 元，共 7 笔，均为银行承兑汇票。

核实时，评估人员核对明细账与总账、报表、评估明细表余额，根据评估明细表监盘库存票据，查阅核对票据票面金额、发生时间、业务内容及票面利率等与账务记录的一致性，并了解评估基准日后票据的承兑、背书转让情况。

经核实应收票据真实、完整，账、表、单金额相符。没有资料显示应收票据可能形成坏账的情况，因此应收票据以核实后的账面值作为评估值，评估值为 6,750,605.21 元。

（三） 应收款项

包括应收账款及其他应收款。

应收账款账面原值为 673,005,002.56 元，共 108 笔，计提坏账准备为 60,990,706.50 元，应收账款账面价值为 612,014,296.06 元。主要为应收广东步步高电子工业有限公司、维沃移动通信（重庆）有限公司、TCL MOBILE COMMUNICATION(HK) CO.,LT 的货款等。

其他应收款账面原值为 8,311,222.03 元，共 40 笔，计提坏账准备为 550,950.46 元，其他应收款账面价值为 7,760,271.57 元。主要内容为代扣代缴员工社保等。

对应收款项，评估人员首先核对评估明细表与明细账、总账、报表余额，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项采取收集记账凭证、业务合同、取得期后收回款项的有关凭证等替代程序，对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收款项的真实性、完整性，通过核实，应收款项账帐、帐表金额相符。

评估人员在对上述应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收和坏账情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0；对有确凿证据表明款项不能收回或实施催款手段后债务方不认可已过诉讼时效账龄超长的，评估风险损失为 100%；对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，参考企业会计计算坏账准备的方法，根据账龄分析估计出风险损失。

经评估人员向企业有关人员了解，并经对客户往年收款的情况判断，评估人员认为：

1. 对关联方、公司内部的往来款项，评估风险损失为 0；
2. 除内部往来款向外，账龄 1 年以内(含 1 年)的款项发生风险损失的可能性为 5%；
3. 账龄 1 年到 2 年的款项发生风险损失的可能性为 10%；

4. 账龄 2 年到 3 年的款项发生风险损失的可能性为 20%;

5. 账龄 3 年以上的款项发生风险损失的可能性为 100%。

按以上标准, 确定应收帐款风险损失为 60,990,706.50 元, 其他应收款风险损失为 60,095.55 元。以应收款项合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备评估值以零列示。

应收账款评估值为 612,014,296.06 元, 不存在评估增减值。

其他应收款评估值为 8,251,126.48 元, 评估增值 490,854.91 元, 评估增值率为 6.33 %, 评估增值的原因是公司内部其他应收款不提风险损失所致。

(四) 预付账款

预付账款账面值为 3,863,807.58 元, 共 40 笔, 主要为预付深圳思诺信商贸有限公司、UNITED LINK TECHNOLOGY CORP.的生产性物料款等。

对预付账款评估人员首先核对明细表、会计报表、总帐和明细账余额, 然后收集大额款项发生的合同、协议等重要资料, 并抽查有关会计凭证, 并实施函证, 核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等, 通过核实, 账帐、帐表金额相符。

对于一年以内的预付业务款由于账龄较短正在进行或近期内能够实现交易, 按照核实后的账面值作为评估值。对于一年以上的预付账款, 经向企业核实为预付账款尾款, 按照核实后的账面值作为评估值。

预付账款评估值为 3,863,807.58 元。

(五) 存货

存货账面原值为 302,502,714.29 元, 存货跌价准备为 17,374,205.25 元, 账面净值为 285,128,509.04 元。包括原材料、在库周转材料、在产品及产成品、发出商品。核实时, 评估人员对存货申报表与明细账、总账及会计报表进行核对, 查阅相关账簿记录和原始凭单, 以确认存货的真实存在及产权状况。对企业的存货内控制度, 存货进、出库和保管核算制度及定期盘点制度进行核查, 通过查阅最近的存货进出库单等, 掌握存货的周转情况, 并对可能存在的失效、变质、残损、无用等存货进行了重点调查。经核实, 确认该企业内控制度严格、健全, 存货的收、发和保管的单据、账簿记录完整、清晰。评估人员对存货进行了抽盘, 抽查了评估基准日至盘点日之间的存货的出入库单等, 确定评估基准日至盘点日之间的出入库存货的数量, 并由此倒推计算出评估基准日存货的实有数量, 并以此作

为评估的基础。

1. 原材料及在库周转材料

原材料账面余额为 90,675,535.78 元，计提跌价准备 8,363,153.52 元，账面价值为 82,312,382.26 元，主要有购买价、运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用构成，主要为各种规格的靶材、封口胶、油墨、泡棉等。

在库周转材料账面余额为 4,689,668.02 元，计提跌价准备 59,426.33 元，账面价值 4,630,241.69 元，为各种规格的吸塑盘、纸箱、橡皮筋等。

评估人员了解到企业原材料及周转材料的周转较快，电子器件制造业作为一个高度发展化的信息化行业，每一款电子器件产品生命周期都非常短。其中，评估范围内少量较长时间的原材料经核实已无使用价值，评估人员将其评估为零；另外少量原材料时间较长有部分使用价值，以其可变现收回金额作为评估值；其余绝大部分原材料及在库周转材料，评估人员在确认账账、账表、账实相符的基础上，以核实后账面值作为评估值。

原材料评估值为 82,312,382.26 元。

在库周转材料评估值为 4,630,241.69 元。

2. 在产品

在产品账面余额为 110,423,756.03 元，计提跌价准备 5,414,862.81 元，账面价值为 105,008,893.22 元，为尚未完工的在制品和自制半成品，根据被评估单位提供的在产品评估明细表，通过询问在产品的核算流程，审查有关在产品的原始单据、记账凭证及明细账，对在产品的形成和转出业务进行抽查审核，对在产品的价值构成情况进行调查，经核查，在产品成本结转及时完整，金额准确，且生产周期较短。其中，评估范围内少量较长时间的在产品经核实已无使用价值，评估人员将其评估为零；其余大部分在产品以其核实后的账面值作为评估值。

在产品评估值为 105,008,893.22 元。

3. 产成品

产成品账面余额为 96,003,014.64 元，提取跌价准备 3,536,762.59 元，账面价值为 92,466,252.05 元，为被评估单位生产销售的各种规格型号的产品，通过销售部门了解其销售情况，部分产成品在库时间较长，作为高度发展的信息化产业，生命周期较短，市场价值降低，以其变现可收回金额作为评估值；少量产成品经核实已无实用价值，评估人员将

其评估为零；其余均为正常销售的产品。

对于正常销售的产品，以其不含税销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。销售税费包括销售费用和有关税负，销售费用按 2013 年度及 2014 年度的平均销售费用率考虑；有关税负根据企业实际税负情况考虑，包括销售税金及附加、所得税；适当数额的税后净利润按税后利润的 50%确定。

其计算公式为：

$$\text{产成品评估值} = A \times \{1 - \gamma_1 - \gamma_2 - \gamma_3 [T + \gamma_4 (1 - T)]\}$$

其中：A：产品不含税销售价格

r_1 ：产品的销售费用率

r_2 ：产品的销售税金及附加率

r_3 ：产品的销售利润率

r_4 ：扣除的税后净利润率

T：所得税率

产成品评估值 98,245,377.36 元。

产成品评估案例：

【案例一】LCD 模组_9231S_4.7"_TFT_720×1280_BTBT_M00 产品（产成品评估明细表序号 738 项）

LCD 模组_9231S_4.7"_TFT_720×1280_BTBT_M00 产品为深圳市比亚迪电子部品件有限公司的主要产品，现账面数量 358PCS，成本单价 5,943.57 元，金额 2,127,797.92 元。经向销售部门调查，该种产品的评估基准日出厂不含税销售单价为 6413.07 元。

该产品为正常销售产品，评估时以该产品的不含税销售价格减去销售费用、全部税金和 50%的净利润后，确定评估值。

（1）各项税费标准的确定

根据最近一年及评估基准日的利润表数据计算得出，销售费用率、销售税金及附加率分别取 0.59%、0.24%，销售利润率为 3.30%，所得税率为 15%，扣除净利润率为 50%。

（2）评估值的估算

LCD 模组_9231S_4.7"_TFT_720×1280_BTBT_M00 单价评估值

$$= A \times \{1 - \gamma_1 - \gamma_2 - \gamma_3 [T + \gamma_4 (1 - T)]\}$$

$$= 6413.07 \times \{1 - 0.24\% - 0.59\% - 3.30\% \times [15\% + 50\% \times (1 - 15\%)]\}$$
$$= 6,238.11 \text{ 元}$$

LCD 模组_9231S_4.7"_TFT_720×1280_BTBTB_M00 评估值=6,238.11×358= 2,233,243.38 元

经过上述评估，产成品评估值为 98,245,377.36 元，评估增值 5,779,125.31 元，增值率 6.25 %。

4. 发出商品

发出商品账面价值为 710,739.82 元，为被评估单位已发出，尚未确认收入的产成品。

评估人员通过核实业务合同、出库单以及向业务合同方发函询证，根据回函情况和企业财务资料证实发出商品的真实性，通过核实，发出商品真实存在。

由于发出商品已经发往客户，不需要进行再次销售，故评估值以不含税合同价扣除销售税金及附加和所得税确定评估值。

其计算公式为：

$$\text{发出商品评估值} = A \times (1 - r_2 - r_3 T)$$

其中：A：产品不含税合同价

r_2 ：产品的销售税金及附加率

r_3 ：产品的销售利润率

T：所得税率

发出商品评估值 225,586.80 元。

发出商品评估案例：

【案例】主机台_D20-BU（发出商品评估明细表序号 4 项）

主机台_D20-BU 为发往 D.LIGHT DESIGN 的产品，现账面数量 40 台，成本单价 116.14 元，金额 4,645.68 元。经向财务部门了解，发出商品的不含税合同价为 128.15 元。

由于发出商品已经发往客户，不需要进行再次销售，故评估值以不含税合同价扣除销售税金及附加和所得税后确定评估值。

（1）各项税费标准的确定

根据最近一年及评估基准日的利润表数据计算得出，销售税金及附加率取 0.24%。

（2）评估值的估算

$$\begin{aligned}\text{发出商品主机台_D20-BU 单价评估值} &= A \times (1 - Y_2 - Y_3 T) \\ &= 128.15 \times (1 - 0.24\% - 3.30\% \times 15\%) \\ &= 127.21 \text{ 元}\end{aligned}$$

发出商品主机台_D20-BU 评估值 = $127.21 \times 40 = 5,088.4$ 元

经过上述评估，发出商品评估值为 225,586.80 元，评估减值 485,153.02 元，减值率 68.26 %。由于电子器件制造业作为一个高速发展的信息化行业，生命周期较短，竞争加剧，售价降低，导致减值。

存货评估结果如下：

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	90,675,535.78	82,312,382.26	-8,363,153.52	-9.22
在库周转材料	4,689,668.02	4,630,241.69	-59,426.33	-1.27
产成品	96,003,014.64	98,245,377.36	2,242,362.72	2.34
在产品	110,423,756.03	105,008,893.22	-5,414,862.81	-4.90
发出商品	710,739.82	225,586.80	-485,153.02	-68.26
账面原值合计	302,502,714.29	290,422,481.33	-12,080,232.96	-3.99
减：存货跌价准备	17,374,205.25	-	-17,374,205.25	-100.00
账面价值合计	285,128,509.04	290,422,481.33	5,293,972.29	1.86

（六）其他流动资产

其他流动资产账面值为 590,547,570.23 元，为与比亚迪股份有限公司的关联往来。

对于其他流动资产，评估人员获取相应明细表，并与明细账、总账、报表数核对相符。对企业的原始凭证及购货合同进行审核，账实相符，以核实后账面值作为评估值。

其他流动资产的评估值为 590,547,570.23 元。

二、非流动资产评估技术说明

评估范围内的非流动资产包括固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

(一) 设备类固定资产

1. 评估范围

本次评估范围内的设备包括机器设备、车辆、电子设备，其中机器设备 3775 项，车辆 18 项，电子设备 3256 项；账面原值为 660,493,342.91 元，账面净值为 205,751,820.64 元，未计提减值准备。详见下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	
	原值	净值
设备类合计	660,493,342.91	205,751,820.64
固定资产--机器设备	596,943,070.56	194,027,284.89
固定资产--车辆	2,088,433.19	273,722.55
固定资产--电子设备	61,461,839.16	11,450,813.20

设备类固定资产的折旧采用平均年限法，详见下表：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

2. 核实情况

查验被评估单位的固定资产台账和有关会计凭证，实地盘点被评估单位的设备类固定资产。查阅有关的购置合同和付款发票等，核实其账面价值的构成，收集设备的日常运行记录，维修保养记录，设备的技术说明书，大型设备的发票和设备的生产工艺流程图，逐项核实被评估单位提供的申报表中所列设备的品名、数量、规格型号、存放地点，完善评估明细表，要求做到“表”、“实”相符。

向设备操作人员了解其使用状况、维修保养、使用强度等，对重点、大型设备做好详细勘察记录。

经核实，纳入本次评估范围的设备账账、账表、账实相符，实物资产均可继续正常使用。

3. 基本概况

(1) 设备生产产品的工艺流程图：

FPC柔性电路板生产流程

裁断-钻孔-黑孔-镀铜-干膜层压-曝光-显影-蚀刻剥膜-CVL压合-表面处理-电测-冲压-组装-全检-包装

FPC柔性电路板生产所需设备：CNC雕铣机，电镀铜生产线，贴膜机，曝光机，显影蚀刻机等。

LCD液晶显示器生产流程

清洗-贴片-COG-FOG-组装贴合-包装；清洗-切割-封口-灌液-COG-FOG-组装-包装

LCD液晶显示器生产所需设备：清洗机，贴片机，压贴机，热压机等。

TP触摸屏生产流程

丝印-切割-热压-贴合-检验

TP触摸屏生产所需设备：丝印机，切割机，热压机，贴合机等。

摄像头生产流程

PCB清洗-PCB烘烤-D/B-烘烤-W/B-D.I清洗-盖镜头/马达-烘烤-ACF预贴-ACF压焊-VCM点锡及焊接-测试一-固定镜头-固化-振动-测试二-OTP-光检-OQC-包装

摄像头生产所需设备：清洗机，烘烤炉，预贴机，压焊机，固化机等。

(2) 设备技术状况

深圳市比亚迪电子部品件有限公司的主要设备自2003年以后陆续购置启用，技术状况较好，设备均能正常使用。

(3) 日常维护和管理制度

深圳市比亚迪电子部品件有限公司机器设备均有专门人员操作、维护。公司设有设备维护管理人员，对设备故障能够及时处理，能够满足设备调试维护维修需要。

机器设备共3775项，主要为KXF327D芯片压贴机、WECDESDRTDYT04显影蚀刻脱膜机、HTHOCA06B硬对硬贴合机、CNC雕铣机、全自动3D光学影像测量仪等，目前使用状态良好，维修保养正常。

车辆共18辆，主要为公务用车等。

电子设备共3256项，主要为电脑、空调、打印机等。

目前公司全年生产任务相对饱满，设备利用率较高，建立了完善的设备管理和维护保养制度，主要设备的操作和维修都有专人负责，经现场勘察，设备的维护保养状况较好，总体而言，机器设备状况良好，使用正常。

4. 评估依据

- (1) 机器设备评估准则；
- (2) 《最新资产评估常用数据与参数手册》；
- (3) 被评估单位提供的资产清单及其他资料；
- (4) 被评估单位提供的财务会计、经营方面的资料；
- (5) 评估人员收集的市场资料、产业经济及宏观经济资料；
- (6) 评估人员现场勘查及调查所得的有关资料；
- (7) 其它有关资料。

5. 评估方法

根据本次评估目的，按照原地持续使用原则，以市场价格为依据，结合设备特点和收集资料的情况，对正常生产用的设备采用成本法评估，对使用时间较长，无法询到同类型全新设备市场价，且存在活跃的二手交易市场的设备采用市场法评估。

(1) 成本法

评估值 = 重置全价 × 成新率

1) 重置全价的确定

① 机器设备

对于国产设备，重置全价主要参照国内市场同型号或同类型设备现行市价，同时考虑必要的运杂费、安装调试费、基础费用、其他费用及资金成本等予以确定。

重置全价 = 设备购置费 + 运杂费 + 安装调试费 + 基础费用 + 其他费用 + 资金成本 - 增值税抵扣额

对于进口设备，主要依据近期同类设备的CIF价或FOB作为重置全价的基础，并考虑该类设备的外贸手续费、银行手续费、关税、增值税等，国内运杂费、设备安装调试费、基础费用、其他费用和资金成本的计取方法同国产设备。

重置全价 = 设备购置费 + 外贸手续费 + 银行手续费 + 关税 + 增值税 + 运杂费 + 安装调试费 + 基础费用 + 其他费用 + 资金成本 - 增值税抵扣额

A. 购置价

主要通过向生产厂家、交易市场、贸易公司询价或参照《2014 年机电产品报价手册》等价格资料，以及参考近期同类设备的合同价格确定。

B. 运杂费

以购置价为基础，考虑生产厂家与设备所在地的距离、设备重量及外形尺寸等因素，按不同运杂费率计取。

C. 安装调试费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同安装费率计取。

对小型、无需安装的设备，不考虑安装调试费。

D. 基础费用

根据设备的特点，参照《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》，以购置价为基础，按不同费率计取。

E. 其他费用

其他费用包括管理费、设计费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用取费标准为：

勘察设计费：取 2.4%，根据《工程勘察设计收费标准》2002 年修订版；

建设单位管理费：取 1.5%，根据《关于印发基本建设财务管理规定的通知》（财建[2002]394 号）；

工程监理费：2%，依据国家发展改革委、建设部关于印发发改价格[2007]670 号文《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知；

招标管理费：取 0.1%，根据国家计委计价格[2002]1980 号文关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知；

其他费率为以上各项合计，计算基础为设备购置价、运杂费、基础费及安装调试费之和。

F. 资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。

资金成本=（购置价格+运杂费+安装调试费+基础费用+其他费用）×贷款利率×建设

工期 $\times 1/2$

G. 增值税抵扣额

增值税抵扣额分两部分，一是以购置价计算的增值税，二是以运费计算的增值税。

② 自制机器设备

采用综合估价法确定其重置全价。

综合估价法是通过确定设备的主材费用和主要外购件费用，计算出设备的完全制造成本，并考虑企业利润、税金和设计费用，确定设备的成本价格。

计算公式为：

$$S = (M_{RM}/K_m + M_{PM}) \times (1 + K_p)(1 + K_d/n)$$

式中：S=重置全价

M_{RM} =主材费

K_m =成本主材费率

M_{PM} =主要外购件费

K_p =成本利润率

K_d =非标设备设计费率

n=非标设备的生产数量

A. 主材费 M_{RM} 。主要材料的确定是根据材料在设备中所占的重量或价值的比例确定一种或几种。主材费 M_{RM} 可按图纸分别计算出各种主材的净消耗量 WN_{RM1} ，然后根据各种主材的利用率 (K_{U1}) 求出它们的总消耗量 W_{RM1} ，并按材料的市场价格计算每一种主材的材料费用。计算公式为：

$$M_{RM} = M (WN_{RM1}/K_{U1}) \times S_{U1}/(1+r_{T1})$$

B. 主要外购件费 M_{PM} 。主要外购件如价值比重很小，在成本主材费率 K_m 中考虑，不再单列为主要外购件。外购件的价格按不含税市场价格计算，计算公式为：

$$M_{PM} = \sum S_{P1}/(1+r_{T1})$$

③ 电子设备

对于市场上有同型号设备销售，属于同城购买，商家对购买产品包运输、上门安装调试服务，通常购买价之外，没有其他费用。因此，购买价即为重置全价。

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

的市场价格。

则其重置全价=购置价

④ 车辆

车辆重置全价由购置价、车辆购置税、其他费用(如验车费、牌照费、手续费等)三部分构成。

购置价：参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据地方车辆管理部门的合理收费标准水平确定。

车辆购置税：根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》规定计算。

其他费用：一般为验车费、牌照费、手续费等。

2) 综合成新率的确定

A. 勘察成新率

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

B. 理论成新率

使用年限法主要考虑使用时间、使用频率、设备完好率、故障率、利用率、维修状况、大修和技改情况、工作环境、设备精度、功能等多方面因素来综合确定。机器设备在整个使用寿命期间，实体性损耗是随时间线性递增的，设备价值的降低与其损耗的大小成正比，其计算公式为：

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

车辆理论成新率按使用年限成新率、行驶里程成新率取其低者，然后结合勘察成新率确定成新率。

C. 权重

对于结构复杂及大型的设备，采用理论成新率和勘察成新率相结合确定成新率，按理论成新率权重0.4，勘察成新率权重0.6综合计算。

3) 评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 成新率

4) 本次评估中所涉及的主要参数的确定

主要设备参考寿命年限和车辆规定行驶年限及里程

关键大型生产设备	10 年
辅助性设备	5-10 年
车辆	60 万公里

(2) 市场法

对使用时间较长,无法询到同类型全新设备市场价,且存在活跃的二手交易市场的电子设备,选择与待估设备型号相同或类似、交易时间相同或接近的市场交易案例,取其算术平均值作为待估设备评估结果。

6. 评估案例

【案例一】全自动贴片机(表 4-6-4 序号 993)

(1) 概况

名称:全自动贴片机

规格型号:FPDTH5B

生产厂家:深圳市易天自动化设备有限公司

启用日期:2012 年 6 月 12 日

账面原值:1,068,376.07 元

账面净值:705,891.32 元

全自动贴片机主要由 Tray 盘上料部、玻璃清洗部、偏光片贴附部组成。全自动偏光片贴附部的主要功能是将各种偏光片自动贴装在基片上;玻璃清洗部的主要功能是将切割完成后的玻璃表面清洁干净,便于贴片等工序。中途不需人工操作,完全由生产线自动完成 LCD 玻璃的清洗和偏光片贴附的全过程。

●贴片主要工艺参数均实现数字化控制:贴片的 X, Y 位置,贴片的压力,保证生产的一致性,最大程度地降低换产品种类时的调试时间;

●采用 CCD 自动对位矫正,产品精度大幅提高,定位采用整套伺服系统,精度高,稳定性高;

●触摸屏操作,方便设备调试;

●手动方式可对所有的部件单独操作,方便机器的调整;

●真空气压检测报警,具有声光报警功能;

●工作空间采用净化单元除尘,保证了贴片质量;

- 使用电器比例阀，实现贴合压力配方化；
- PLC 控制，稳定可靠；
- 具有静电消除装置。

(2) 重置全价的确定

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+基础费+其他费用+资金成本-增值税抵扣额

1) 设备购置价

该设备由深圳市易天自动化设备有限公司研发制造，该公司是专业从事液晶显示模组设备，液晶玻璃制造设备，触摸屏设备和 OLED 显示设备制造的高科技企业。根据 2014 年机电产品报价手册，结合企业的询价，该型号设备含税报价为 940,300.00 元，所以基准日购置价（不含税）为 803,675.21 元。

2) 设备运杂费

根据机器设备评估运杂费取费标准，以设备购置价格为基数，运杂费率取 1%。

设备运杂费=设备购置价×运杂费率

$$=940,300.00 \times 1\%$$

$$=9,403.00 \text{ (元)}$$

3) 基础费

该设备自身重量较小，体积较小，不需要自身专用基础，在本次评估中基础费不予考虑。

4) 安装调试费

根据设备结构复杂程度、安装调试精度要求，参考机械行业设备安装费概算指标，安装调试费率为 3%。

安装调试费=设备购置价×安装调试费率

$$=940,300.00 \times 3\%$$

$$=28,209.00 \text{ (元)}$$

5) 其他费用

在设备购置安装过程中发生的勘察设计费、招标管理费，工程监理费和建设单位管理费等，在本次评估中勘察设计费取 2.4%、招标管理费取 0.1%，工程监理费取 2%，建设单位管理费取 1.5%，合计 6%。

其他费用=设备购置价×其他费用率

$$=940,300.00 \times 6\%$$

$$=56,418.00 \text{ (元)}$$

6) 资金成本

根据建设项目的合理建设工期确定为半年，基准日半年期贷款利率为 5.6%，资金均匀投入。

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

$$= (940,300.00 + 9,403.00 + 28,209.00 + 56,418.00) \times 5.6\% \times 1/2 \times 1/2$$

$$=14,480.62 \text{ (元)}$$

7) 增值税抵扣额

运杂费增值税抵扣额=9,403.00/(1+11%)×11%=931.83 (元)

设备购置增值税抵扣额=940,300.00/1.17×17%=136,624.79 (元)

8) 重置全价

重置全价=设备购置费+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本-增值税抵扣额

$$=940,300.00 + 9,403.00 + 28,209.00 + 56,418.00 + 14,480.62 - 931.83 - 136,624.79$$

$$=911,300.00 \text{ (元) 百位取整}$$

(3) 成新率的确定

1) 理论成新率

该设备启用日期为 2012 年 6 月，至评估基准日已经使用 2.5 年，经济寿命年限 10 年，剩余使用年限 7.5 年

理论成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

$$= (10 - 2.5) / 10 \times 100\%$$

$$=75\%$$

2) 勘察成新率

勘察成新率如下表所示：

项目	技术状态检测情况	标准分	实际分
工艺性能	设备运行较平稳，其技术性能和工艺性能尚可满足设计要求	40	20
设备状况	设备保养尚好，外观清洁无物，无明显滴漏现象，表面锈蚀，传动部分运转正常，无异响	30	16
维修	按说明制定维修计划，设备维护得当，周期润滑，及时检	15	10

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

	查维修		
操作	严格按照操作规程，机台卫生较好	15	10
合计		100	56

(4) 成新率

$$\begin{aligned} \text{成新率} &= \text{勘察成新率} \times 0.6 + \text{理论成新率} \times 0.4 \\ &= 56\% \times 0.6 + 75\% \times 0.4 \\ &= 64\% \end{aligned}$$

(5) 评估值

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 911,300.00 \times 64\% \\ &= 583,200.00 \text{ (元) 取整} \end{aligned}$$

【案例二】印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机（表 4-6-4 序号 2061）

(1) 概况

名称：印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机

规格型号：MD Series

生产厂家：FUJI KIKO CO.,LTD（富士机械工业株式会社）

启用日期：2008 年 12 月 5 日

账面原值：6,356,803.18 元

账面净值：2,733,425.38 元

印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机用于触摸屏的导电玻璃或薄膜(PET 膜)表面的氧化铟锡（ITO）线路成型。显影段通过显影药液使印刷好的已曝光的感光材料显出可见线路，蚀刻段通过蚀刻药液将除有保护膜的线路外的氧化铟锡去除，剥膜段通过剥膜药液将线路表面的保护膜除去，从而只留下需要的氧化铟锡线路。

- 工作高度：950~1150 mm
- 输送宽度：700 mm
- 有效宽度：660 mm

(2) 重置全价的确定

$$\text{重置全价} = \text{设备购置费} + \text{外贸手续费} + \text{银行手续费} + \text{关税} + \text{增值税} + \text{运杂费} + \text{安装调试费} +$$

基础费用+其他费用+资金成本-增值税抵扣额

1) 设备购置价

该设备由 FUJI KIKO CO.,LTD（富士机械工业株式会社）研发制造，经向 FUJI KIKO CO.,LTD 国内代理商询问该型号设备 CIF 报价为 814,500.00 美元。折合人民币 4,983,925.50 元。

设备购置价=4,983,925.50 元

2) 外贸代理费、银行手续费、进口交税和增值税

由于该设备属于进口设备，该设备必然发生的外贸代理费以及银行手续费。

其中外贸代理费=CIF×费率=4,983,925.50×1%= 49,839.26（元）

银行手续费=FOB×外贸代理费费率

= $[CIF/(1+国外运费费率+国外运输保险费率)] \times 0.4\%$

= $[CIF/(1+5\%+0.5\%)] \times 0.4\%=18,896.40$ （元）

根据 2011 年 4 月 29 日发改产业[2011]937 号规定，光刻机、刻蚀机、气相沉淀、离子注入、金属沉淀等集成电路芯片制造设备和仪器属于国家鼓励进口的重要装备，予以免除进口关税、增值税。

3) 设备运杂费

根据机器设备评估运杂费取费标准，以 CIF 价格为基数，运杂费率取 1%。

设备运杂费=设备购置价×运杂费率

=4,983,925.50×1%

=49,839.26（元）

4) 基础费

该设备自身重量较小，体积较小，不需要自身专用基础，在本次评估中基础费不予考虑。

5) 安装调试费

根据设备结构复杂程度、安装调试精度要求，参考机械行业设备安装费概算指标，安装调试费率为 3%。

安装调试费=设备购置价×安装调试费率

=4,983,925.50×3%

=149,517.77（元）

6) 其他费用

在设备购置安装过程中发生的勘察设计费、招标管理费，工程监理费和建设单位管理费等，在本次评估中勘察设计费取 2.4%、招标管理费取 0.1%，工程监理费取 2%，建设单位管理费取 1.5%，合计 6%。

其他费用=设备购置价×其他费用率

$$=4,983,925.50 \times 6\%$$

$$=299,035.53 \text{ (元)}$$

7) 资金成本

根据建设项目的合理建设工期确定为半年，基准日半年期贷款利率为 5.6%，资金均匀投入。

资金成本=(设备购置价+外贸手续费+银行手续费+运杂费+安装调试费+其他费用)×
贷款利率×合理工期×1/2

$$= (4,983,925.50 + 49,839.26 + 18,896.40 + 49,839.26 + 149,517.77 + 299,035.53) \times 5.6\% \times 1/2 \times 1/2$$

$$=77,714.75 \text{ (元)}$$

8) 增值税抵扣额

运杂费增值税抵扣额=49,839.26/(1+11%)×11%=4,939.03 (元)

9) 重置全价

重置全价=设备购置费+外贸手续费+银行手续费+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本-增值税抵扣额

$$=4,983,925.50 + 49,839.26 + 18,896.40 + 49,839.26 + 149,517.77 + 299,035.53 + 77,714.75 - 4,939.03$$

$$=5,623,800.00 \text{ (元) 百位取整}$$

(3) 成新率的确定

1) 理论成新率

该设备启用日期为 2008 年 12 月，至评估基准日已经使用 6 年，经济寿命年限 10 年，剩余使用年限 4 年

理论成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

$$= (10-6) / 10 \times 100\%$$

=40%

2) 勘察成新率

勘查成新率如下表所示：

项目	技术状态检测情况	标准分	实际分
工艺性能	设备运行较平稳，其技术性能和工艺性能尚可满足设计要求	40	10
设备状况	设备保养尚好，外观清洁无物，无明显滴漏现象，表面锈蚀，传动部分运转正常，无异响	30	8
维修	按说明制定维修计划，设备维护得当，周期润滑，及时检查维修	15	6
操作	严格按照操作规程，机台卫生较好	15	6
合计		100	30

(4) 成新率

成新率=勘查成新率×0.6+理论成新率×0.4

=30%×0.6+40%×0.4

=34%

(5) 评估值

评估值=重置全价×成新率

=5,623,800.00×34%

=1,912,100.00（元）取整

【案例三】蚀刻机（表 4-6-4 序号 768）

(1) 概况

名称：蚀刻机

规格型号：激光波长 1064nm

生产厂家：自制

启用日期：2009 年 9 月 30 日

账面原值：679,881.92 元

账面净值：33,994.10 元

该蚀刻机为激光蚀刻机，工作原理是在激光光源前端设置有可将仅在蚀刻图案部位透光的遮光模板，固定于激光光源与被加工物料之间，利用激光技术，使物料形成凹凸或者镂空成型的效果。

主要技术参数:

激光波长: 1064nm

最大激光功率: 30w

激光重复频率 20-80KHZ

光束质量(M 平方): <1.5

标准标刻范围: 100mm×100mm

选配标刻范围: 70mm×70mm/145mm×145mm/175mm×175mm/ 250mm×250mm

加工速度: ≤7000mm/s

加工深度: ≤0.5mm(视材料而定)

加工最小线宽: <0.01-0.15mm

加工最小字符: 0.1mm

重复精度: ±0.005mm

整机额定功率: 1kw

重量: 350kg

(2) 重置全价的确定

该蚀刻机为自制设备, 采用综合估价法确定其重置全价。

综合估价法是通过确定设备的主材费用和主要外购件费用, 计算出设备的完全制造成本, 并考虑企业利润、税金和设计费用, 确定设备的成本价格。

根据设计图纸, 建造蚀刻机的主要材料为 Q235-A 钢材, 其中主材消耗量为 Q235-A 钢材 320kg。截至评估基准日 Q235A 不含税价格为 3000 元/吨。所需主要外购件激光发射器、透镜和压缩气体喷嘴等不含税费用为 411,800.00 元, 经咨询主材利用率为 95%, 成本主材费率为 90%, 成本利润率为 10%, 设计费率为 10%, 产量为一台。

主材费 $M_{RM} = Q235-A \text{ 钢材} \div 95\%$

$= 3000 \times 0.32 \div 95\%$

$= 1,051.2 \div 95\%$

$= 1,010.53 \text{ 元}$

成本主材费率为 $K_m = 90\%$

主要外购件费 $M_{PM} = 504,700.00 \text{ 元}$

成本利润率 $K_p = 10\%$

非标设备设计费率 $K_d=10\%$

$$\begin{aligned}\text{重置成本 } S &= (M_{RM}/K_m + M_{PM}) \times (1 + K_p)(1 + K_d/n) \\ &= (1,010.53 \div 90\% + 504,700.00) \times (1 + 10\%) \times (1 + 10\%/1) \\ &= 612,000.00 (\text{百位取整})\end{aligned}$$

(3) 成新率的确定

1) 理论成新率

该设备启用日期为 2009 年 9 月，至评估基准日已经使用 5.25 年，经济寿命年限 10 年，剩余使用年限 4.75 年。

$$\begin{aligned}\text{理论成新率} &= (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\% \\ &= (10 - 5.25) / 10 \times 100\% \\ &= 48\%\end{aligned}$$

2) 勘查成新率

勘查成新率如下表所示：

项目	技术状态检测情况	标准分	实际分
工艺性能	设备运行较平稳，其技术性能和工艺性能尚可满足设计要求	40	22
设备状况	设备保养良好，外观清洁无物，激光发射器功率有衰降，表面较沉旧，传动部分运转正常，无异响	30	8
维修	按说明制定维修计划，设备维护得当，周期润滑，及时检查维修	15	9
操作	严格按照操作规程，机台卫生较好	15	9
合计		100	48

(4) 成新率

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= \text{勘查成新率} \times 0.6 + \text{理论成新率} \times 0.4 \\ &= 48\% \times 0.6 + 48\% \times 0.4 \\ &= 48\%\end{aligned}$$

(5) 评估值

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{成新率} \\ &= 612,000.00 \times 48\% \\ &= 293,800.00 (\text{元}) \text{百位取整}\end{aligned}$$

【案例四】比亚迪 S6QCJ6480SJ（表 4-6-5 序号 10）

(1) 概况

设备名称：比亚迪

规格型号：S6QCJ6480SJ

生产厂家：比亚迪股份有限公司

牌 号：粤 B418UK

购置日期：2011 年 12 月

行驶里程：32408 公里

账面原值：130,039.00 元

账面净值：55,916.77 元

(2) 车辆参数及配置

发动机 L4	燃料种类汽油
发动机最大功率(kW) 118	变速箱 四速手自一体变速箱
长/宽/高(mm) 4810×1855×1725,1680	排量(ml) 2378
前轮距(mm) 1580	后轮距(mm) 1555
满载质量 (kg) 2075	整备质量(Kg) 1700
轴距 (mm) 2720	车门数(个)4
油耗 10.6	最高车速 (km/h) 185

(3) 重置全价的确定

汽车的重置全价由汽车的市场购置价、购置税、车牌费等杂费构成。

1) 车辆购置价

经查询价资料及市场询价，当前此型轿车深圳市场供应价（含税）为 120,000.00 元。

2) 购置税

购置税应为不含税价的 10%。

购置税=车辆购置价/1.17×10%

=120,000.00/1.17×10%

=10,256.41（元）

3) 牌照费及其它杂费

按当地规定牌照费及服务费应为 300 元。

重置全价=102,564.10+10,256.41+300

=113,100.00（元）百位取整

(4) 成新率的确定

车辆理论成新率按使用年限成新率、行驶里程成新率取其低者，然后结合勘察成新率确定成新率。

根据《机动车强制报废标准》（商务部令 2012 年 第 12 号）规定，小、微型非营运载客汽车、大型非营运轿车、轮式专用机械车无使用年限限制；小、微型非营运载客汽车和大型非营运轿车行驶 60 万千米，中型非营运载客汽车行驶 50 万千米，大型非营运载客汽车行驶 60 万千米。

由于被评估车辆属于非营运车辆，所以不再使用年限法成新率。

行驶里程成新率：该车已行驶 32408 公里，剩余可行驶里程 567592 公里。

行驶里程成新率=（行驶里程-已行驶里程）/行驶里程×100%

$$=(600000-32408)/600000\times 100\%$$

$$=95\%$$

则：理论成新率取行驶里程成新率 95%。

勘察成新率

勘察成新率采用现场勘察打分法确定为 85%。详见下表：

技术勘察表

序号	部位	技术状态	标准分	评估分
1	主控系统	仪表显示基本正常。方向盘操作灵活，转向拔杆位置可靠。收录机基本正常，空调效果良好。火花塞正常。	25	22
2	传动系统（发动机、变速箱、传动轴、排烟管系统）	发动机工作正常，起动加油均速，发动机无异声。油耗正常，手动变速档轻快可靠。无齿轮碰击声。目测传动轴无漏油。空气过滤器正常。	35	32
3	车架底盘	车架底盘无损坏，减震效果良好、车胎有轻微磨损。	15	12
4	制动装置	手制动正常，制动装置无渗漏，刹车左右轨迹基本一致。	15	12
5	维修保养	表面光洁无划痕。左右转向灯齐全，专人使用及能定期对车辆进行检查维修，车辆无任何故障发生。车况良好。	10	7
6	合计		100	85

成新率=理论成新率×0.4+勘察成新率×0.6

$$=89\%$$

(5) 评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

=113,100.00×89%

=100,700.00（元）百位取整

【案例五】格力空调 KF120LW/E（表 4-6-6 序号 2346）

规格型号：KF120LW/E

生产厂家：珠海格力电器股份有限公司

启用年月：2009 年 1 月

账面原值：8,779.33 元

账面净值：438.97 元

(1) 概况

基本参数	空调类型：柜机空调
	冷暖类型：冷暖型
	变频/定频：定频
	空调匹数：5P
	适用面积：55-85 m²
	能效比：3.12
	能效等级：3 级能效
技术参数	控制方式：遥控/键控
	制冷量：12000W
	制冷功率：3850W
	制热量：12500W
	制热功率：3800W
	室内机噪音：44-50dB
	室外机噪音：≤60dB

(2) 重置全价的确定

重置全价=设备购置费

1) 设备购置价

格力空调是国内市场著名品牌，根据对生产企业的询价，该型号空调报价为 8,000.00 元。

2) 重置全价

重置全价=设备购置费

=8,000.00（元）

（3）成新率的确定

1) 理论成新率

该设备启用日期为 2009 年 1 月，至评估基准日已经使用 5.92 年，经济寿命年限 5 年，剩余使用年限 0 年，对于理论成新率低于 15%的设备，仅以现场勘察成新率确定其成新率。

2) 勘察成新率

勘察成新率采用现场勘察打分法确定为 15%。详见下表：

项目	技术状态检测情况	标准分	实际分
工艺性能	设备运行不平稳，其技术性能和工艺性能仅能满足设计要求，制热及制冷效率不高	40	5
设备状况	设备保养尚可，外观沉旧，无明显滴漏现象，表面锈蚀，传动部分运转正常，有异响	30	5
保养	按说明及时检查保养清理滤网等，滤网等配件需更换	15	2
操作	按照操作规程开关调整设备，遥控器等装置不灵敏	15	3
合计		100	15

综合成新率=勘察成新率

=15%

（4）评估值的确定

评估值=重置全价×成新率

=8,000.00×15%

=1,200.00（元）取整

【案例六】电脑（表 4-6-6 序号 2232）

规格型号：联想启天 M3300

生产厂家：联想集团有限公司

启用年月：2007 年 8 月

账面原值：6,990.00 元

账面净值：349.50 元

（1）概况

处理器 AMD Sempron64 2800+

Windows XP 家庭普通版

内存：256M DDRII533

硬盘：80G

显示器：17 吋液晶

(2) 评估值的确定

联想电脑是国内市场著名品牌，被评估设备在二手市场中也较为常见。经向深圳市内三家二手回收商询问，相似使用时间、同等型号的设备报价均为 200 元。二手电子设备交易不需缴纳相关费用，故

比准价格=(案例 A+案例 B+案例 C)/3

= $(200+200+200)/3$

=200(元)

市场法评估值=比准价格

=200(元)

7. 评估结果

经评估计算，机器设备类资产于评估基准日 2014 年 12 月 31 日的评估结果为 231,711,600.00 元，增值额 25,959,779.36 元，增值率为 12.62 %；各类设备评估结果如下表：

金额单位：元

科目名称	评估价值		增减额		增减率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
合计	540,971,200.00	231,711,600.00	-119,522,142.91	25,959,779.36	-18.10	12.62
机器设备	519,200,600.00	217,621,800.00	-77,742,470.56	23,594,515.11	-13.02	12.16
车辆	1,719,100.00	985,600.00	-369,333.19	711,877.45	-17.68	260.07
电子设备	20,051,500.00	13,104,200.00	-41,410,339.16	1,653,386.80	-67.38	14.44

评估增值的主要原因是：

(1) 由于被评估单位所属电子产品行业所需的机器设备更新换代较快，设备购置价格略有降低，致使机器设备原值略有减值；企业是按照通用年限按照直线法进行计提折旧，而评估时通过现场勘查情况对设备成新率进行了调整，评估采用成新率高于会计折旧后净值率，以上两点综合作用，导致机器设备有所增值。

(2) 车辆评估增值主要是车辆市场更新换代较快，车辆购置价格略有降低，致使车辆

原值略有减值；企业计提折旧的年限较短，而评估时通过现场勘查情况对车辆成新率进行了调整，评估采用成新率比企业按照年限测算的成新率高，以上两点综合作用，导致车辆有所增值。

（3）电子产品更新换代较快，设备购置价有所降低，致使电子设备原值有所减值；企业是按照通用年限按照直线法进行计提折旧，折旧年限为 3 年，而评估时采用折旧年限为 5 年，并通过现场勘查情况对设备成新率进行了调整，评估采用成新率高于会计折旧成新率，以上两点综合作用，导致电子设备有所增值。

在上述三点综合作用下，导致设备类资产评估有所增值。

（二）在建工程

1. 评估范围

纳入评估范围的在建工程有 37 项，账面值为 25,221,064.13 元，主要为在设备工程。包括全自动贴片机 3 台-制造二部、全自动 COG 固晶机 Automatic COG Bonder、硬对硬贴片机(含自动供应装置)、Edge Polishing Machine 端面镜面研磨机等项目。账面价值由设备费、安装费等构成。

2. 核实情况

评估人员对在建工程项目的合规性文件进行了收集核实，并对开工时间、预计完工时间、付款比例进行了解，通过实地勘察，查阅施工合同、成本结算单、订货合同、付款凭证等原始凭证，工程欠款情况，在确认工程预算合理性的前提下综合判断其账面值合理性。账面价值由设备费、安装费等构成，成本支出合理。

3. 基本情况

在建设设备工程位于深圳市比亚迪电子部品件有限公司车间内，主要为设备安装工程，共计 37 项。其中代付 4100019379 全自动 COG 固晶机入境检验检疫费、香港办代付 4100019379 全自动 COG 固晶机搬运费用、付商检费订单号：4100020397、香港办代付 4100020397 研磨机等搬运费用为工程费用付款。A12 热泵\加湿改造 -设备开发部动力科、A3 厂房 NOKIA 项目做隔墙-制造二部、玻璃减薄前处理-制造三部、A4 四楼厂房装修蚀刻线-制造四部、车载项目老化测试系统、A4 节能改造-设备开发部工程合同已签，设备还未发货。其余工程设备主体已运至被评估单位。在建工程预计完工时间均在 2015 年 5 月之前。

4. 评估依据

根据在建工程的特点，评估方法采用重置成本法。对正常施工的在建设备工程，建设期较短，建筑材料等价格变化不大，企业按工程进度和合同规定支付工程款，在调查和核实工程形象进度的基础上，在确认工程预算合理性的前提下，评估以核实后的账面值确定评估值。

5. 评估结果

在建工程项目评估值为 25,221,064.13 元。

（三）其他无形资产

1. 评估范围

其他无形资产主要包括外购软件使用权和专利技术。

评估范围内申报的无形资产为其他无形资产—软件使用权，账面价值为 67,626.07 元，具体明细如下：

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计使用年限	账面价值（元）	尚可使用年限
1	综合力试验系统 V1.0	2014/8/1	5	36,173.08	4.58
2	数据采集系统	2013/11/1	5	31,452.99	3.83
	合计			67,626.07	

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司申报的表外资产为公司在多年的生产经营中研制开发的一批以柔性电路板为主的专利技术，该批专利技术价值未在公司账面反映，均为实用新型专利，共 17 项，具体明细如下：

深圳市比亚迪电子部品件有限公司拥有专利技术项目明细表

序号	专利名称	专利（申请）号	专利类型	申请日	专利状态	是否在用
1	一种柔性印刷线路板的半成品	ZL201120474680.2	实用新型	2011/11/25	授权	是
2	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500161.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
3	一种用于柔性线路板补强贴合的治具	ZL201120500267.9	实用新型	2011/12/6	授权	是
4	一种柔性印刷线路板	ZL201120474756.1	实用新型	2011/11/25	授权	是
5	一种柔性印刷线路板	ZL201120473175.6	实用新型	2011/11/24	授权	是
6	一种柔性印刷线路板	ZL201120473272.5	实用新型	2011/11/24	授权	是
7	一种柔性电路板	ZL201120522060.1	实用新型	2011/12/14	授权	是
8	一种多层柔性线路板	ZL201120520728.9	实用新型	2011/12/14	授权	是
9	一种柔性印刷线路板	ZL201120455557.6	实用新型	2011/11/17	授权	是
10	一种柔性印刷线路板	ZL201120455455.4	实用新型	2011/11/17	授权	是
11	一种柔性线路板	ZL201220304100.X	实用新型	2012/6/27	授权	是

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

12	一种柔性线路板的半成品	ZL201220344378.X	实用新型	2012/7/17	授权	是
13	一种柔性线路板及其连版结构	ZL201220371227.3	实用新型	2012/7/30	授权	是
14	一种柔性印刷线路板	ZL201320887878.2	实用新型	2013/12/31	授权	是
15	一种胶带	ZL201320450312.3	实用新型	2013/7/26	授权	是
16	一种热压防褶皱多层柔性线路板	ZL201320536199.0	实用新型	2013/8/30	授权	是
17	一种多层线路板	ZL201420489706.4	实用新型	2014/8/28	授权	是

2. 软件使用权评估说明

软件使用权账面价值为 67,626.07 元，主要为综合力试验系统 V1.0 和数据采集系统。评估人员核实财务账，对其存在性、合法性进行了验证。经评估人员核实，软件的购置原价截止评估基准日变化不大，评估人员在账账、账表相符的基础上，以核实摊销后的余额确定评估值。

其他无形资产—软件使用权评估值为 67,626.07 元。

3. 专利技术评估说明

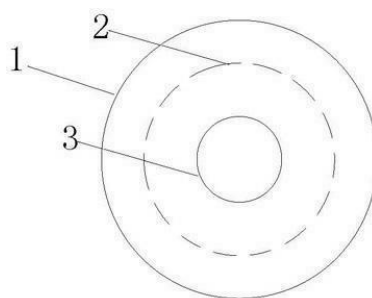
(1) 专利资产权属核实

本次评估的专利技术权属为专利技术所有权，所谓所有权是指包括对技术的使用权、使用许可权和获取报酬权及转让权等权利。委估专利技术的所有者出让技术后将不再享有上述使用权、使用许可权、获取报酬权及转让权。本次委估专利技术均已取得专利证书，且年费已按时缴纳，不存在质押等他项权利。

(2) 委估专利技术概况

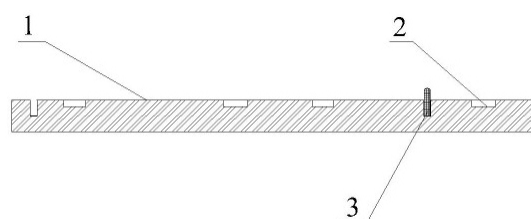
1) 一种柔性印刷线路板的半成品

本实用新型提供了一种柔性印刷线路板的半成品，其包括覆铜板及形成于覆铜板上的用于电导通各层线路的导电孔；覆铜板包括基材及形成于基材上的原铜；导电孔的孔壁通过电镀形成有导电层，且在电镀形成导电孔的同时在原铜上形成有能导电的孔镀盘，所述孔镀盘的直径为 0.5~1mm。本实用新型提供的半成品便于制作的 FPC 成品平整、具有良好的导电性能、且产品良率高。



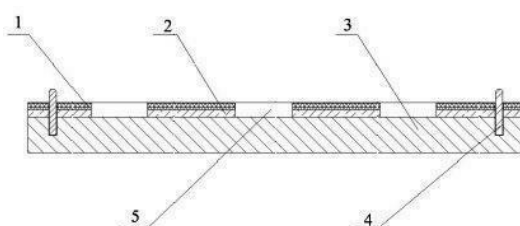
2) 一种用于柔性线路板补强贴合的治具

本实用新型提供了一种用于柔性线路板补强贴合的治具，其包括贴合工作台；贴合工作台的表面设有用于贴合补强的贴合区、以及用于定位柔性线路板的定位区；贴合区与柔性线路板的线路区相对应，定位区与柔性线路板的废铜区相对应；在贴合区上对应补强的位置开用于固定补强的限位凹槽；在定位区上设有若干用于定位的定位件。本实用新型提供的用于柔性线路板补强贴合的治具，可以提高柔性线路板产品与补强的贴合速度，提高贴合效率；同时减少在柔性线路板产品上打孔，提高产品的使用寿命。



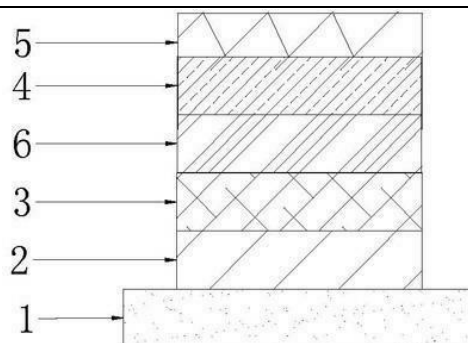
3) 一种用于柔性线路板补强贴合的治具

本实用新型提供了一种用于柔性线路板补强贴合的治具，其包括底板、补强限位板、以及用于将补强限位板粘结在底板上的粘结层；补强限位板的表面设有用于贴合补强的贴合区、以及用于定位柔性线路板的定位区；贴合区与柔性线路板的线路区相对应，定位区与柔性线路板的废铜区相对应；在贴合区上对应补强的位置开用于固定补强的限位通槽；在定位区上设有若干用于定位的定位件。本实用新型提供的用于柔性线路板补强贴合的治具，可以提高柔性线路板产品与补强的贴合速度，提高贴合效率；同时减少在柔性线路板产品上打孔提高产品的使用寿命。



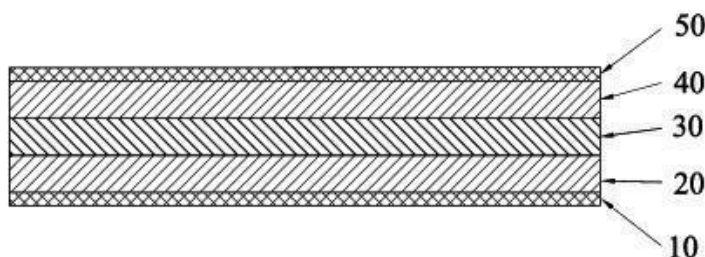
4) 一种柔性印刷线路板

本实用新型提供了一种柔性印刷线路板的半成品，其包括覆铜板及设置于覆铜板上的用于电导通各层线路的导电孔；所述覆铜板包括基材及设置于基材上的线路，所述线路包括与导电孔同圆心的线路盘；所述覆铜板上设置有沿导电孔的末端延伸的孔镀盘，所述孔镀盘为镀铜层，所述线路盘与所述孔镀盘的直径相同，所述线路的厚度为12~18um，所述镀铜层的厚度为16~24um。本实用新型提供的FPC具有较好的刚性及挠曲性。



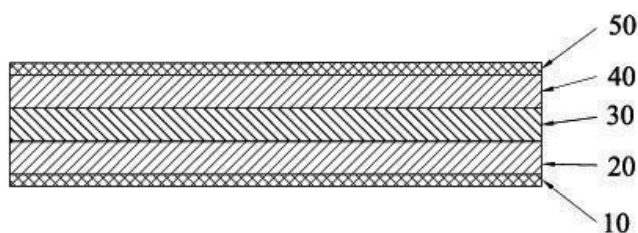
5) 一种柔性印刷线路板

本实用新型提供了一种柔性印刷线路板，所述柔性印刷线路板由依次层叠的金属铜印刷层、盖膜层、线路板、盖膜层和金属铜印刷层组成；所述金属铜印刷层的厚度为 $8-15\mu\text{m}$ 。本实用新型提供的柔性印刷线路板，整体厚度小，具有较高的绕曲性能，且成本较低。



6) 一种柔性印刷线路板

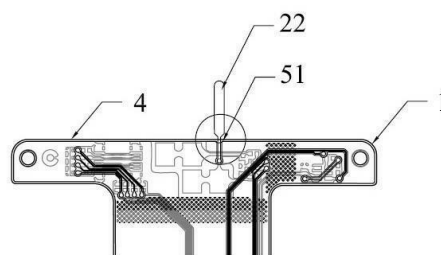
本实用新型提供了一种柔性印刷线路板，所述柔性印刷线路板由依次层叠的金属银印刷层、盖膜层、线路板、盖膜层和金属银印刷层组成；所述金属银印刷层的厚度为 $8-10\mu\text{m}$ 。本实用新型提供的柔性印刷线路板，整体厚度小，具有较高的绕曲性能，且成本较低。



7) 一种柔性电路板

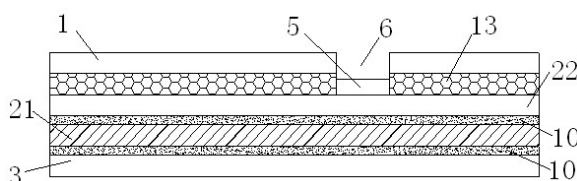
本实用新型提供了一种柔性电路板，包括：电路板本体，所述电路板本体包括基材、分别设于基材的第一表面和第二表面上的第一铜箔和第二铜箔，其特征在于，所述电路板本体的一侧形成有台阶面，所述第一铜箔上形成有第一电路区以及从所述第一电路区延伸出所述台阶面的第一电镀引线，所述第二铜箔在所述台阶面处相对于所述第一电镀引线向内侧设有曲形凹槽。本实用新型的柔性电路板通过将电路板本体一侧的铜箔在台阶面处相对

于另一侧的电镀引线的区域设置曲形凹槽，能够有效地改善电镀引线的断裂不良率，显著提高了产品良率。



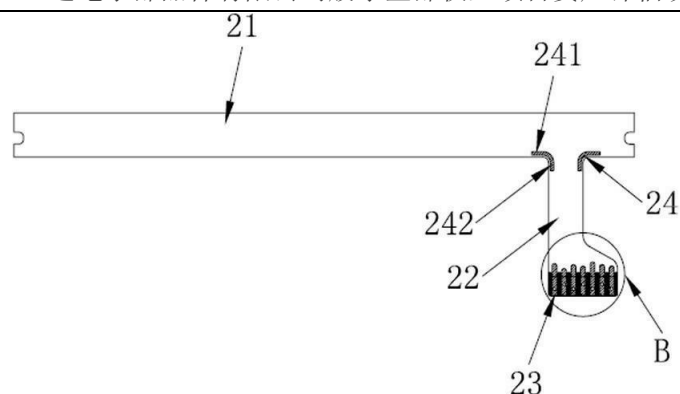
8) 一种多层柔性线路板

本实用新型提供一种多层柔性线路板，依次包括外柔性线路板层、次外柔性线路板层以及第三柔性线路板层；外柔性线路板层与次外柔性线路板层通过第一半固化片层连接；次外柔性线路板层包括次外基材层、以及位于次外基材层上的次外线路层；次外线路层设有与外部器件电连接的外联区；外联区上覆有 PET 保护膜；外柔性线路板层以及第一半固化片层上均开设有用于露出 PET 保护膜的窗口。根据本实用新型提供的多层柔性线路板，空间利用率高、可以承载更多电路。



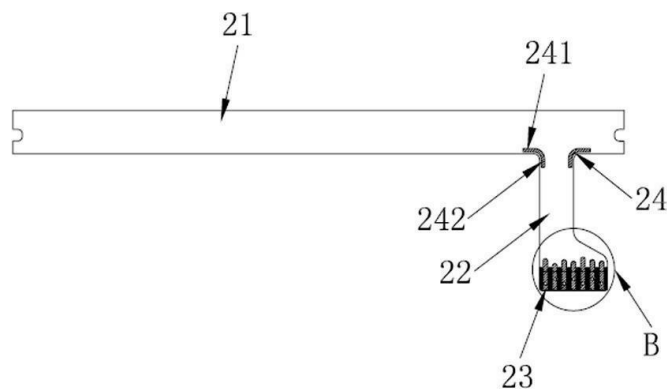
9) 一种柔性印刷线路板

本实用新型提供一种柔性印刷线路板，包括柔性印刷线路板主体部分和金手指引出部分，所述金手指引出部分设有金手指线路，所述金手指线路的长度错开。本实用新型提供的柔性印刷线路板中，将所述金手指线路的长度错开设置，可以分散金手指线路末端的集中受力，提高了金手指线路的耐折能力，防止金手指从柔性印刷线路板上折断脱落。进而，解决了现有技术中所述金手指线路的长度相同，即所述金手指焊盘的线路位于同一水平高度，在受焊接、弯折、工装夹具点亮等外力作用时，受力点集中于金手指线路末端的水平线上，金手指易从柔性印刷线路板上折断脱落的技术问题。



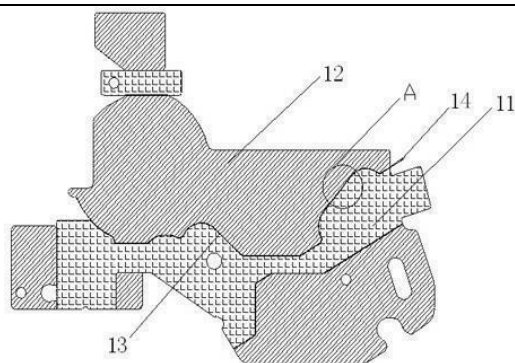
10) 一种柔性印刷线路板

本实用新型提供一种柔性印刷线路板，包括柔性印刷线路板主体部分和金手指引出部分，所述金手指引出部分设有金手指线路，柔性印刷线路板主体部分和金手指引出部分的连接处形成一个夹角，在所述夹角处柔性印刷线路板结构的上或/和下铜箔层中具有独立的防撕裂线。本实用新型提供的柔性印刷线路板，在所述夹角处柔性印刷线路板结构的上或/和下铜箔层中具有独立的防撕裂线，当夹角处受到外力作用时，外力将会先到达防撕裂线，力的方向被该处防撕裂线有效地分散阻止，有效保护柔性印刷线路板主体线路不受损坏。因此，增加该防撕裂线结构，有效解决 FPC 金手指线路断开，导致具有所述 FPC 的电子器件不能与其他线路板导通，相应部分电气性能失效的技术问题。



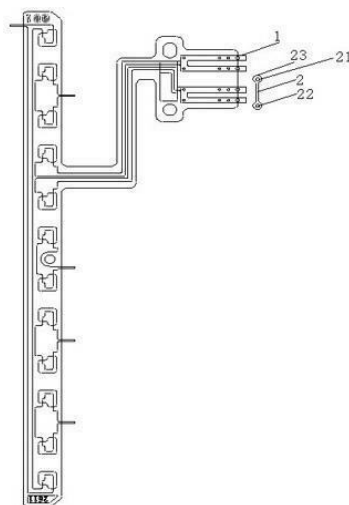
11) 一种柔性线路板

本实用新型提供了一种柔性线路板，其包括线路板主体及覆盖于线路板主体上的连接组件；所述线路板主体包括基材及设置于基材上的线路；所述连接组件包括：覆盖于线路板主体上的离型纸及若干分离的贴合于离型纸下方的用于粘接外界的胶层，所述若干胶层粘结于线路板主体上，且所述若干胶层之间的离型纸的边缘处均设置有助于撕开离型纸的撕裂件。本实用新型提供的柔性线路板具有贴合及撕开粘接件方便快捷，且产品良率较高的优点。



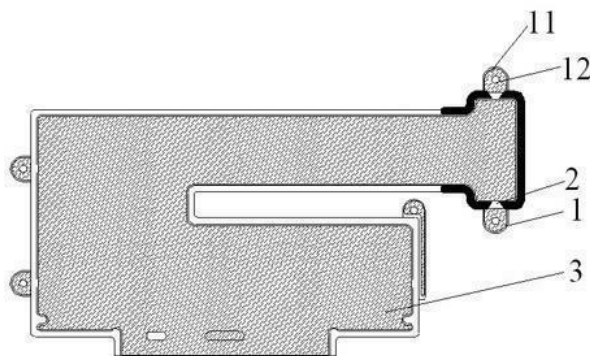
12) 一种柔性线路板的半成品

本实用新型提供了一种柔性线路板的半成品，其包括线路板主体，线路板主体上设置有若干连接外界的金手指，所述金手指的一端上设有待形成半圆孔的导通孔，其特征在于，还包括用于检测半圆孔的孔镀情况的检测部，所述检测部位于导通孔旁边的废铜区；检测部包括圆形的第一通孔及第二通孔，第一通孔及第二通孔的边缘均设置有焊盘，所述检测部还包括设置在线路板主体的同一面上连接第一通孔与第二通孔的导线，且第一通孔及第二通孔的圆心与导通孔的圆心的距离均小于 5mm。本实用新型提供的柔性线路板的半成品便于检测半圆孔的电镀情况，且结构简单。



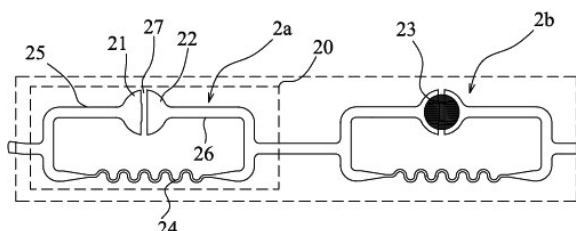
13) 一种柔性线路板及其连版结构

本实用新型提供了一种柔性线路板及其连版结构，柔性线路板包括线路板主体，线路板主体上预留有用于与其它线路板相连的连接位，还包括沿上述连接位处延伸出来的用于拆装柔性线路板的装配件，所述装配件包括沿连接位处延伸出来的凸块及位于凸块上的用于定位的通孔，所述凸块为圆形或方形。本实用新型提供的柔性线路板可以提高单品的利用率，减少资源的浪费，且其结构简单、成本较低。



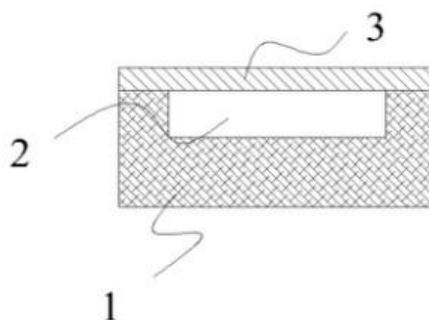
14) 一种柔性印刷线路板

为克服现有技术中在柔性印刷线路板中设置熔断器，熔断器过流熔断后影响其使用寿命，且返修过程相对较复杂，不易实施的问题，本实用新型提供了一种易返修的柔性印刷线路板。其在柔性印刷线路板的线路中设有熔断模块；熔断模块包括两个以上的串联的熔断组件，熔断组件包括并联的连接器和熔断线。本实用新型提供的柔性印刷线路板，一方面，其熔断模块可以在电路过流时，将与工作连接器并联的熔断线熔断以起到过流保护的作用，另一方面方便返修。可以利用 FPC 自身及可上锡的特性通过开路 and 短路来完成其返修以增加 FPC 的使用寿命，保证其熔断模块的过流保护功能。同时，带有该种熔断模块的柔性印刷线路板易生产，大大降低了产品的成本。



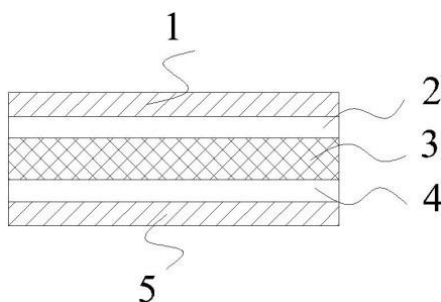
15) 一种胶带

本实用新型提供了一种胶带，其包括用于承载胶带的基材层；设置在基材层上用于使胶带粘结的粘结层；设置在粘结层上，用于保护粘结层的保护层；在所述基材层的单面或者双面上设有若干凹槽，所述粘结层的厚度不低于凹槽的深度；本实用新型提供的胶带可以消除残胶的现象。



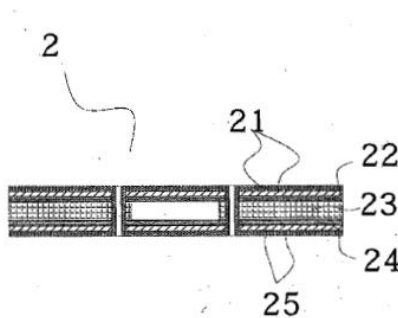
16) 一种热压防褶皱多层柔性线路板

本实用新型提供一种热压防褶皱的多层柔性线路板，其特征在于：其包括柔性线路板层；在所述柔性线路板层的两侧分别设置有第一中间层、第二中间层；所述第一中间层、第二中间层为软性铜箔层；在所述第一中间层的外层设有第一保护层；在所述第二中间层的外侧设有第二保护层；本实用新型提供的多层柔性线路板在热压时不会发生褶皱现象，产品良率高。



17) 一种多层线路板

本实用新型提供一种多层线路板，包括：相对设置的上基材层和下基材层；在上基材层上设置有上线路层；在所述下基材层上设下线路层；在上下基材层之间设有粘结层；所述粘结层包括有胶区和无胶区；在所述有胶区临近无胶区一侧设有至少两个镀金属的通孔。本实用新型提供的多层线路板，其可以有效的防止分层、爆板的现象发生，提高产品的良率。



(3) 评估过程

1) 此次评估,评估人员现场考察了深圳市比亚迪电子部品件有限公司,与被评估单位就有关情况 & 委估专利的历史背景、研发过程、运营状况、产权现状等进行了座谈,对被评估单位 & 专利应用项目的未来发展前景进行了探讨 & 交流。其过程是:

- ①在明确评估目的的基础上,确定无形资产评估范围;
 - ②指导被评估单位搜集无形资产评估资料;
 - ③听取被评估单位对于委估专利介绍;
 - ④根据评估范围和评估对象,对委估专利进行必要的核实,同时通过现场观察、与相关人员座谈了解委估专利的运营状况等情况;
 - ⑤查阅核实可行性研究报告及财务资料,对专利进行了解、分析,掌握资产实际情况;
 - ⑥根据委估专利的实际状况和特点,选择确定合适的评估方法;
 - ⑦组成资产评估项目组,对委托方提供的资料进行整理、分析;
 - ⑧搜集中国宏观经济信息及行业信息资料;
 - ⑨设计评估模型,并对评估模型中参数选取进行论证 & 分析。
- 2) 在评估过程中,评估人员已考虑下列因素:
- ①委估专利的先进性、替代性、垄断性;
 - ②该专利项目运营模式及历史状况;
 - ③影响所属行业的特定经济环境及竞争因素;
 - ④在行业中的地位及未来发展前景;
 - ⑤被评估资产对未来收益的贡献能力;
 - ⑥未来收益预测的财务及市场风险。

(4) 评估假设

由于委估专利技术所处运营环境会不断变化,从而影响委估专利技术的价值,所以评估人员必须建立一些假设以充分支持我们所得出的评估结论。采用的主要假设为:

●一般假设

- 1) 交易假设;
- 2) 公开市场假设;
- 3) 资产持续使用假设;

4) 专利技术应用企业持续经营假设。

●特殊假设

- 1) 中国现有的政治、法律、经济和金融条件将不发生大的变化；
- 2) 中国当前的税收法律将不发生大的变化，主要税种及其税率保持不变，所有有效的法律法规将被遵守；
- 3) 委估专利技术在预期寿命内，不会因为其他相关技术的重大突破而影响其寿命；
- 4) 专利技术应用企业能按预计的经营计划进行委估技术的应用，委估技术应用项目能按企业发展规划顺利的运营并达到预定的效果；
- 5) 无不可抗力对委估技术项目造成重大不利影响；
- 6) 委估技术产权清晰，不存在产权瑕疵事项；
- 7) 无重大诉讼对委估技术项目造成重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化和前提条件改变时，评估人员将不承担由于前提条件改变而推导出不同评估结果的责任。

(5) 评估依据

- 1) 《中华人民共和国专利法》(2008年修正)(2008年12月27日)；
- 2) 财政部财企字[2004]20号关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知及附件；
- 3) 中国资产评估协会《资产评估准则—企业价值》；
- 4) 中国资产评估协会《资产评估价值类型指导意见》；
- 5) 中国资产评估协会《资产评估准则—评估程序》；
- 6) 《资产评估准则—无形资产》；
- 7) 《专利资产评估指导意见》(中评协(2008)217号)；
- 8) 专利权证书；
- 9) 专利年检缴费单据复印件；
- 10) 未来收益预测资料；
- 11) Wind 资讯。

(6) 评估方法

无形资产的评估方法有三种即重置成本法、市场比较法和收益现值法。

一般认为，无形资产的价值用重置成本很难反映，因为该类资产的价值通常主要表现在科技人才的创造性智力劳动，该劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。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。结合本次评估无形资产的自身特点及市场交易情况，据我们的市场调查及有关介绍，目前国内没有类似的转让案例，本次评估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。

由于以上评估方法的局限性，结合本次评估无形资产的特点，我们确定采用收益现值法。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。运用收益途径的方法是用无形资产创造的净利润的折现价值来确定委估资产的市场价值。

此次采用收益现值法是根据无形资产的特性及国际惯例而确定的。其评估模型如下：

$$P = \sum_{t=1}^n K F_t / (1+i)^t$$

式中：P—专利技术评估值

F_t —第 t 年收益额

K—待估专利技术利润分成率

i—折现率

n—经济年限

t—序列年期

同时，由于上述无形资产均服务于被评估单位生产的柔性电路板，其各项无形资产的收益无法进行分割，故将上述无形资产作为统一的整体进行评估。

① 销售收入的确定

由于上述无形资产均服务于被评估单位生产的柔性电路板，被评估单位与专利技术有关的历史收入、未来收入预测应只按照柔性电路板收益部分，相关数据来自本评估报告说明第七部分深圳市电子部品件有限公司收益法预测。

② 收益年限的确定

A. 无形资产收益期限的定义：

无形资产收益期限，是指无形资产发挥作用，并具有超额获利能力的时间。

B. 无形资产收益期限确定原则

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

a 法律或企业合同、企业申请书分别规定有法定有效期限和受益年限的，可按照法定有效期限与受益年限孰短的原则确定。

b 法律无规定有效期，企业合同或企业申请书中规定有受益年限的，可按照受益年限确定。

c 法律或企业合同、企业申请书均未规定有效期限和受益年限的，按预计受益年限确定。

同时，由于受许多因素的影响，无形资产跟新周期加快，使得其收益年限缩短，评估时，评估人员对这种情况给予足够的重视。

C. 专利技术无形资产收益期确定

实用新型专利法律保护期限为 10 年。委估的无形资产大部分的取得时间为 2011-2013 年，最早的取得日期为 2011 年 11 月，截止评估基准日已使用了 3.17 年，法律保护的剩余年限为 6.83 年，评估人员经与被评估单位管理层和技术人员座谈，该技术发展较快，综合确定委估专利权的综合收益期限为 5 年。

③ 无形资产分成率的确定

企业的收益是企业和管理、技术、人力、物力、财力等方面多因素共同作用的结果。技术作为特定的生产要素，为企业整体收益做出了一定贡献，因此参与企业的收益分配是合情合理的。技术型无形资产往往要附着于有形资产才能发挥作用，利润分成率是对无形资产与之结合的资产共同组成的利润的分成，利润分成率的多少反映了无形资产对整个利润额的贡献程度。

技术利润分成率计算方法如下：

$$K=m+R(n-m)$$

式中：K-待估专利技术利润分成率

m-利润分成率的取值下限

n-利润分成率的取值上限

R-分成率调整系数

首先确定技术利润分成率的取值范围，再根据影响专利技术价值的因素，建立测评体系，确定待估技术分成率的调整系数，最终得到分成率。

A. 为全面研究和探讨我国各行业技术分成率的规律，我国有关部门通过对全国 672 个

行业的调查分析，测算了国内各行业技术销售收入分成率，并在实际评估工作中进行了试用，证明比较符合实际。

a 销售收入分成率的确定

结果显示，销售收入分成率的一般取值范围为 0.5%到 10%，参考相关行业标准，被评估单位销售收入分成率取 0.46%-1.38%。

b 被评估单位销售净利率的确定

评估人员通过计算，2013 年度销售净利率为 6%，2014 年度销售净利率为 4%，故本次评估销售净利率取 5%。

技术利润分成率取值上限 n 和下限 m

利润分成率上限=销售收入分成率上限÷销售净利率

$$= 1.38\% \div 5\%$$

$$= 27.60\%$$

利润分成率下限=销售收入分成率下限÷销售净利率

$$=0.46\% \div 5\%$$

$$=9.20\%$$

B. 分成率调整系数 R 的确定

评估人员根据对委估专利技术进行综合分析，并与有关专家和被评估单位技术人员交流，对委估专利技术进行打分，确定分成率调整系数。

分成率调整系数测评结果

序号	权重 A	考虑因素		分权重 B	打分 (%) C	得分 (%) D=A×B×C
1	0.5	技术因素	技术所属领域	0.2	60	6
2			替代技术	0.2	40	4
3			先进性	0.2	40	4
4			创新性	0.1	40	2
5			成熟度	0.1	100	5
6			应用范围	0.1	40	2
7			技术防御力	0.1	40	2
8	0.3	经济因素	供求关系	1	20	6
9	0.2	法律因素	专利法律状态	0.2	100	4
10			保护范围	0.4	20	1.6
11			侵权判定	0.4	20	1.6

12	合计			38.2
----	----	--	--	------

其中，各风险的取值如下：

A. 技术所属领域：新兴技术领域，发展前景广阔，属国家支持产业（100）；技术领域发展前景较好（60）；技术领域发展平稳（20）；技术领域即将进入衰退期，发展缓慢（0）。

B. 替代技术：无替代产品（100）；存在若干替代产品（40）；替代产品较多（0）。

C. 先进性：各方面都超过（100）；大多数方面或某方面显著超过（40）；不相上下（0）。

D. 创新性：首创技术（100）；改进型技术（40）；后续专利技术（0）。

E. 成熟度：工业化生产（100）；小批量生产（80）；中试（60）；小试（20）；实验室阶段（0）。

F. 应用范围：专利技术可应用于多个生产领域（100）；专利技术应用于某个生产领域（40）；专利技术的应用具有某些限定条件（0）。

G. 技术防御力：技术复杂且需大量资金研制（100）；技术复杂或所需资金多（40）；专利技术的应用具有某些限定条件（0）。

H. 供求关系：解决了行业的必需技术问题，为广大厂商所需要（100）；解决了行业一般技术问题（20）；解决了生产中某一附加技术问题或改进了某一技术环节（0）。

I. 专利法律状态：被评估专利已全部取得专利证书（100）；被评估专利部分取得专利证书（20）；被评估专利均未取得专利证书（0）。

J. 保护范围：被评估单位权利要求书的主要权利要求为该技术的结构，是该类技术的必要技术特征（100）；被评估单位权利要求书的主要权利要求为该技术的结构，但并非是该类技术的必要技术特征（20）；被评估单位权利要求书的主要权利要求并非该技术的结构（0）。

K. 侵权判定：该专利的技术特征可通过对产品的分析判定侵权，取证工作容易（100）；判定侵权取证工作较为复杂（20）；很难判定侵权行为（0）。

测评结果， $R=38.2\%$ 。

技术分成率的估算

技术分成率 $K=m+R(n-m)$

$$= 9.2\% + 38.2\% \times (27.6\% - 9.2\%)$$

$$= 16.23\%$$

评估人员考虑到电子器件制造业属于新兴技术，为了能进一步满足客户需要和占领市场的需要，有关技术需要进行不断的改进和完善，现有技术的贡献率会逐步下降。因此，本次评估的专利技术对每年净利润的贡献应该是呈下降趋势。

综合上述分析，我们考虑本次评估的利润分成率如下表：

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
利润分成率	15.00%	10.00%	6.00%	2.00%	1.00%

④ 折现率 r 的确定

根据本次资产评估的特点和收集资料的情况，采用了风险累加法确定折现率，折现率等于无风险报酬率加上风险报酬率，采用的折现率与无形资产收益口径一致。

A. 无风险报酬率的确定

经查询 Wind 资讯，评估基准日国债平均到期收益率为 4.31%，则本次评估无风险报酬率取 4.31%。

B. 风险报酬率(风险系数)的确定

对于专利技术投资而言，风险系数由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数及管理风险系数之和确定。各风险系数计算公式如下：

$$r=a+(b-a) \times s$$

式中：r—风险系数；

a—风险系数取值的下限；

b—风险系数取值的上限；

s—调整系数。

● 技术风险

技术风险取值表

风险因素	权重 A	打分 B (%)	得分 C=A×B (%)	备注
技术转化风险	0.3	0	0	工业化生产
技术替代风险	0.3	20	6	替代产品较多
技术权利风险	0.2	60	12	实用新型专利
技术整合风险	0.2	40	8	相关技术完善
合计			26	

取值说明：

技术转化风险：工业化生产(0)；小批量生产(20)；中试(40)；小试(80)；实验室阶段(100)。

技术替代风险：无替代产品(0)；存在若干替代产品(20)；替代产品较多(100)。

技术权利风险：发明专利及经过无效、撤销及异议的实用新型专利(0)；实用新型专利(60)；尚未申请专利的阶段 (100)。

技术整合风险：相关技术完善(0)；相关技术在细微环节需要进行一些调整以配合委估技术的实施(20)；相关技术在某些方面需要进行一些调整(40)；某些相关技术环节还需进行开发(60)；相关技术的开发存在一定的难度(80)；相关技术尚未出现(100)。

$$\begin{aligned}\text{技术风险系数} &= 0\% + (8\% - 0\%) \times 26\% \\ &= 2.08\%\end{aligned}$$

● 市场风险

市场风险取值表

风险因素			权重 A		打分 B(%)	得分 C= A×B (%)	
市场容量风险			0.4		0	0	
市场竞争 风险	市场现有竞争风险		0.6	0.7		60	25.2
	市场潜在 竞争风险	规模经济性		0.3	0.3	40	2.16
		投资额			0.4	40	2.88
		销售网络			0.3	40	2.16
合计						32.4	

取值说明：

市场容量风险：市场总容量大(0)；市场总容量一般，但发展前景好(20)；市场总容量一般且发展平稳(40)；市场总容量小，呈增长趋势(80)；市场总容量小，发展平稳(100)。

市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商(0)；市场中厂商数量较少，实力无明显优势(20)；市场中厂商数量较多，但仅有其中有几个厂商具有较明显的优势(60)；市场中厂商数量较多，且无明显优势(100)。

市场潜在竞争风险由以下三个因素决定：

I.规模经济性：市场存在明显规模经济(0)；市场存在一定的规模经济(40)；市场基本不具备规模经济(100)。

II.投资额：项目的投资额高(0)；项目的投资额中等(40)；项目的投资额低(100)

III.销售网络：产品的销售依赖固有的销售网络(0)；产品的销售在一定程度上依赖固有的销售网络(40)；产品的销售不依赖固有的销售网络(100)。

$$\text{市场容量风险得分} = 0.4 \times 0 = 0$$

市场现有竞争风险得分=0.6×0.7×60=25.2

市场潜在竞争风险（规模经济性）得分=0.6×0.3×0.3×40=2.16

市场潜在竞争风险（投资额）得分=0.6×0.3×0.4×40=2.88

市场潜在竞争风险（销售网络）得分=0.6×0.3×0.3×40=2.16

市场风险得分=0+25.2+2.16+2.88+2.16=32.4

市场风险系数=0%+（8%-0%）×32.4%

=2.59%

● 资金风险

资金风险取值表

风险因素	权重 A	打分 B (%)	得分 C= A×B (%)
融资风险	0.5	40	20
流动资金风险	0.5	100	50
合计			70

取值说明

融资风险：项目投资额低(0)；项目投资额中等(40)；项目投资额高(100)。

流动资金风险：项目所需流动资金少(0)；项目所需流动资金中等(40)；项目所需流动资金多(100)。

资金风险系数=0%+（8%-0%）×70%

=5.6%

● 管理风险

管理风险取值表

风险因素	权重 A	打分 B (%)	得分 C= A×B (%)
销售服务风险	0.4	20	8
质量管理风险	0.3	0	0
技术开发风险	0.3	40	12
合计			20

取值说明

销售服务风险：已有销售网点和人员(0)；除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点(20)；必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入(60)；需全新开辟新网点(100)。

质量管理风险：质保体系建立完善，实施全过程质量控制(0)；质保体系建立但不完善，

大部分生产过程实施质量控制(40)；质保体系尚待建立(100)。

技术开发风险：技术力量强，R&D 投入高(0)；技术力量较强，R&D 投入较高(40)；技术力量一般，有一定的 R&D 投入(60)；技术力量弱，R&D 投入少(100)。

$$\text{管理风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 20\%$$

$$= 1.6\%$$

$$\text{则风险报酬率} = 2.08\% + 2.59\% + 5.6\% + 1.6\%$$

$$= 11.87\%$$

$$\text{即：折现率} = 4.31\% + 11.87\%$$

$$= 16.18\%$$

⑤ 无形资产评估结果

金额单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
一、产品营业收入	72,200.00	75,449.00	78,844.21	81,643.17	81,439.07
减：产品营业成本	61,560.00	65,580.02	70,050.21	73,970.05	74,421.14
营业税金及附加	27.21	27.94	28.25	28.18	28.03
销售费用	47.46	48.71	49.22	49.07	48.81
管理费用	448.87	455.98	455.36	451.24	456.63
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91
二、营业利润	9,990.55	9,210.43	8,135.25	7,018.72	6,358.54
加：投资收益					
营业外收入					
减：营业外支出					
三、利润总额	9,990.55	9,210.43	8,135.25	7,018.72	6,358.54
减：所得税（15%）	1,498.58	1,381.57	1,220.29	1,052.81	953.78
四、净利润	8,491.97	7,828.86	6,914.96	5,965.91	5,404.76
五、利润分成率	15.00%	10.00%	6.00%	2.00%	1.00%
六、折现率	16.18%	16.18%	16.18%	16.18%	16.18%
七、折现系数	0.8607	0.7408	0.6377	0.5488	0.4724
八、净利润折现	1,096.38	579.99	264.56	65.49	25.53
九、专利技术评估值	2,031.95				

4. 无形资产评估结果

综上所述，其他无形资产评估价值为 20,387,126.07 元。

(四) 长期待摊费用

长期待摊费用账面值 24,701,829.48 元，为租赁厂房改建支出在基准日的摊余价值。

评估人员查阅了厂房租赁合同、各项费用支出的相关合同和支付凭证等资料，通过查阅相关合同、款项支付凭据等资料进行核实。了解长期待摊费用的入账和期末计价方法，摊销方法及期限等财务资料确认其摊余价值合理、准确。

经核实，长期待摊费用账、表相符，核实后账面值为 24,701,829.48 元。

评估中按尚存的资产采用成本法确定剩余受益期限的评估值。

长期待摊费用的评估值为 24,701,829.55 元。

（五）递延所得税资产

递延所得税资产账面值 11,837,379.33 元，为坏账准备、存货跌价准备暂时性差异所形成的递延所得税资产，主要由应收账款和其他应收款计提减值准备、存货计提存货跌价准备形成的递延所得税。评估人员了解了企业会计政策与税务规定抵扣政策的差异，对企业明细账、总账、报表数、纳税申报数进行核对；核实所得税的计算依据，取得纳税鉴定，验算应纳税所得额，核实应交所得税；经过核实，由于企业计提减值准备引起的应交所得税真实，因此核实后的递延所得税资产为 11,837,379.33 元。

评估时，评估人员按照计提减值准备资产的评估值与账面余额的差额乘以所得税率来确定递延所得税资产的评估值，递延所得税资产评估值为 10,969,655.24 元。

三、流动负债的评估技术说明

评估范围内的流动负债账面值为 1,122,963,628.05 元，包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬和应付利息。

（一）短期借款

短期借款账面值为 54,506,630.86 元，为向中国工商银行深圳葵涌支行、中国农业银行深圳龙岗支行和中国光大银行深圳八卦岭支行的借款。评估人员查阅了借款合同及相关会计记录、会计凭证。通过向银行函证，了解到应付未付利息已经在应付利息中计提，以核实无误的账面值确定其评估值。

短期借款评估值为 54,506,630.86 元。

（二）应付票据

应付票据账面值 537,859,426.54 元，为应付昆山雅森电子材料科技有限公司、深圳市

东旭达五金塑胶制品有限公司和苏州市吴中区伟良电子有限公司等单位开具的短期银行承兑汇票和短期商业承兑汇票。对应付票据,评估人员获取应付票据评估明细表,复核加计数,并与票据登记簿、明细账、总账、报表核对。实施函证程序或替代评估程序,核实相关债务真实性。抽查有关原始凭证,检查出具应付票据是否合法、会计处理是否正确。经核实,应付票据账、表、单相符,以核实后账面值作为评估值。

应付票据评估值为 537,859,426.54 元。

(三) 应付账款

应付账款账面值为 441,947,041.24 元,共 717 笔,主要为应付 HK XZJ Digital CO.,LTD.、CHUNGWA PICTURE TUBES,LTD.和伯恩光学(深圳)有限公司的生物性物料款等。账面金额为滚动发生的业务往来款。评估人员抽查有关账簿记录、业务购销合同、文件资料,通过与各公司进行抽查对账,确定应付款项的真实性和完整性。

经核实,应付账款账、表、单金额相符,核实后账面值为 441,947,041.24 元。

经核查相关会计记录及会计凭证无误,为企业实际应负担的债务,以核实后账面值确定其评估值。

应付账款的评估值为 441,947,041.24 元。

(四) 预收账款

预收账款账面值为 7,066,081.48 元,共 52 笔,主要为 D.LIGHT DESIGN、Three Five Corp 和深圳市百立丰科技有限公司的货款等。评估人员抽查有关账簿记录、业务购销合同、文件资料,并选取金额较大或异常的款项进行函证,根据回函确定应付款项的真实性和完整性。经核实,预收账款账、表、单金额相符,核实后账面值为 7,066,081.48 元。

预收账款均为企业实际应负担或清偿的债务。以核实后账面值确定其评估值。

预收账款的评估值为 7,066,081.48 元。

(五) 其他应付款

其他应付款账面值为 35,415,920.90 元,共 510 笔,主要为应付医疗基金、伟志光电(深圳)有限公司的生物性物料款和深圳市盛德鑫自动化设备有限公司的设备及配件款等。评估人员核对了相关账簿记录、文件资料,并选取金额较大或异常的项目核查其原始凭证,确定其真实性和完整性。经核实,其他应付款账、表、单相符,核实后账面值为 35,415,920.90 元。

其他应付款均为企业实际应负担的债务,以核实后账面值确定其评估值。

其他应付款评估值为 35,415,920.90 元。

(六) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 45,955,907.73 元, 对应付职工薪酬, 评估人员获取或编制企业应付职工薪酬明细表, 复核加计正确, 并与明细账、总账、报表数进行核对, 与相关会计科目的应付职工薪酬计提数核对一致, 汇总或收集与现金流量有关的信息, 核实了职工薪酬的提取及使用情况。经核实, 应付职工薪酬账、表、单相符, 以核实后账面值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 45,955,907.73 元。

(七) 应付利息

应付利息账面值为 212,619.30 元, 主要是应付中国农业银行深圳龙岗支行的利息。

对应付利息, 评估人员获取应付利息明细表, 并与明细账、总账、报表数核对相符。核实本金、利息期间、利率等内容, 以核实后的账面值作为评估值。

应付利息评估值为 212,619.30 元。

第七部分 收益法评估说明

一、评估对象

本次评估对象为比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益。

二、收益法应用前提即选择的理由和依据

（一）收益法的定义及原理

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

按照国家有关规定和国际惯例，遵照中国资产评估协会《资产评估准则——企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）对比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益价值进行分析测算。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以被评估单位经审计的备考财务报表口径为基础估算其权益资本价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算被评估单位的经营性资产的价值，再加上基准日的非经营性和溢余性资产的价值，来得到被评估单位的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，来得出被评估单位的股东全部权益价值。

本次评估的具体评估思路是：

1. 对纳入备考财务报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

2. 将纳入备考财务报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值；由上述各项资产和负债价值的加和，得出被评估单位的企业价值，经扣减付息债务价值后，得到被评估单位的权益资本（股东全部权益）价值。

（二）收益法的应用前提

运用收益法对企业整体价值或股东权益价值进行评估，需满足以下前提条件：

1. 被评估单位必须具备持续经营能力，可以预测预期获利年限；
2. 能够而且必须用货币来衡量委估对象的未来预期收益；
3. 能够用货币来衡量委估对象获得的预期收益所承担的风险；
4. 委估对象能够满足资产所有者经营上期望的收益。

（三）收益法选择的理由和依据

被评估单位具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化，经营期限可以预测。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，承担风险的大小，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。本次评估目的为合力泰科技股份有限公司向特定对象非公开发行股份购买资产并募集配套资金，根据国家有关规定以及《资产评估准则——企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）估算比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益价值。

三、收益预测的假设条件

本次评估的未来收益预测是根据被评估单位提供的 2013 年至 2014 年度模拟合并下的各项基础、能力、潜力和对这二年的模拟经营情况及各项经济指标，并考虑了被评估单位今后的发展情况，遵循了国家现行法律、法规和相关制度的有关规定，本着求实、稳健的原则编制的。收益预测分析是企业整体资产评估的基础，而任何预测都是建立在一定假设条件下的，比亚迪电子部品件有限公司未来收益的预测是建立在下列条件的：

（一）模拟业务合并对应的资产和业务与企业实际情况是否一致的，模拟增加合并的业务在被评估单位经营范围之内；

（二）公司所遵循的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改变；

（三）本次交易各方所处地区的政治、经济业务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；

(四) 假设公司的经营者是负责的, 完全遵守所有有关的法律法规, 且公司管理层有能力担当其职务;

(五) 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保持一致;

(六) 有关金融信贷利率、赋税基准及税率、外汇汇率、政策性征收费用等不发生重变化;

(七) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素, 造成对比亚迪电子部品件有限公司生产经营活动重大不利影响;

(八) 企业依法持续经营, 在未来经营期内经营范围、方式和决策程序与现时大方向保持一致, 其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制及经营模式等与预测基本一致, 不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的经营能力、业务结构等状况的变化, 虽然这种变动是很有可能发生的;

(九) 未来各年度只需对报表范围内现有资产的耗损(折旧)进行更新。即当资产累计折旧额接近资产原值或当资产净值接近预计的资产残值时, 即假设该资产已折毕, 需按照资产原值补充更新该资产。在发生资产更新支出的同时, 原资产残值报废, 按照更新后的资产原值提取折旧直至经营期截止, 回收资产折余净值;

(十) 被评估企业企业所得税税率为 15%, 在惠州、LCD 事业部资产整合完成后, 假设被评估单位能够继续取得高新技术企业资质;

(十一) 假设被评估单位已签订的重大的合同在经营期内正常执行, 不会出现影响经营的因素;

(十二) 企业在未来的经营期内, 其营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化, 仍将保持其近几年的变化趋势, 并随营业规模的变化而变动。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大, 本报告的财务费用不考虑存款产生的利息收入、汇兑损益, 也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益;

(十三) 假设企业在未来的经营期内, 将不会遇到重大的应收账款回收方面的问题。

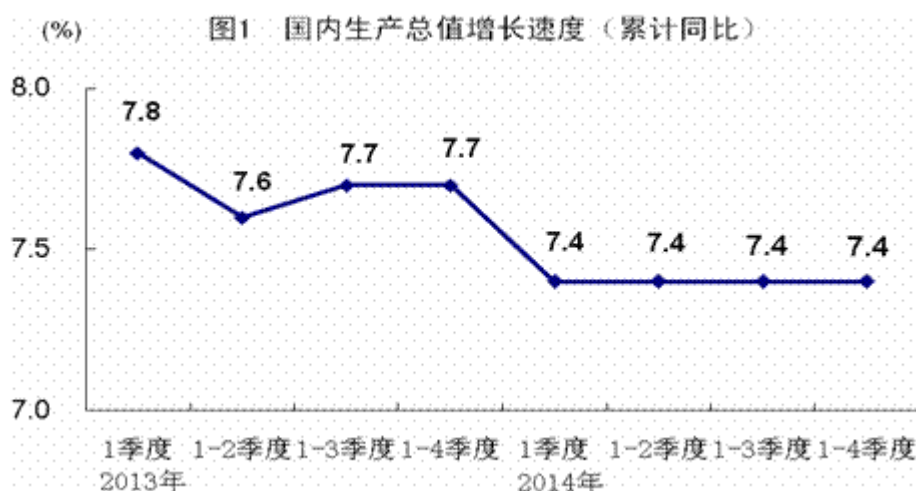
根据资产评估的要求, 认定上述前提条件在评估基准日成立, 当未来经济环境发生较大变化时, 评估师将不承担由于假设条件的改变而推导出不同评估结论的责任。

四、企业经营、资产、财务分析

(一) 国内宏观环境分析

1. 根据国家统计局发布的统计数据, 2014 年, 中国内地全力深化改革开放, 着力创新宏观调控, 国民经济在新常态下保持平稳运行, 呈现出增长平稳、结构优化、质量提升、民生改善的良好态势。

初步核算, 全年国内生产总值 636463 亿元, 按可比价格计算, 比上年增长 7.4%。分季度看, 一季度同比增长 7.4%, 二季度增长 7.5%, 三季度增长 7.3%, 四季度增长 7.3%。分产业看, 第一产业增加值 58332 亿元, 比上年增长 4.1%; 第二产业增加值 271392 亿元, 增长 7.3%; 第三产业增加值 306739 亿元, 增长 8.1%。从环比看, 四季度国内生产总值增长 1.5%。



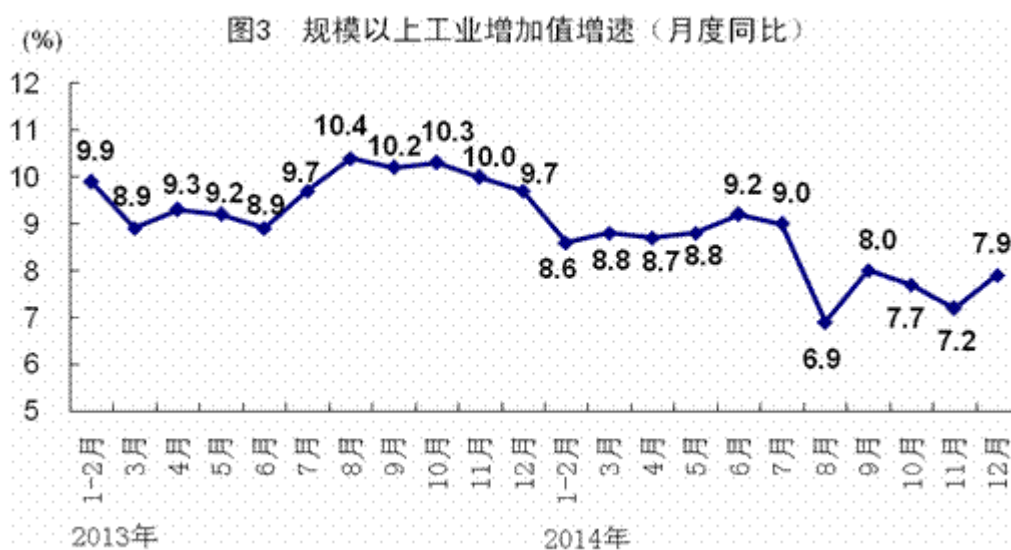
2. 农业生产形势较好

全年全国粮食总产量达到 60710 万吨, 比上年增加 516 万吨, 增长 0.9%。其中, 夏粮产量 13660 万吨, 增长 3.6%; 早稻产量 3401 万吨, 下降 0.4%; 秋粮产量 43649 万吨, 增长 0.1%。谷物产量 55727 万吨, 比上年增长 0.8%。全年棉花产量 616 万吨, 比上年下降 2.2%。全年猪牛羊禽肉产量 8540 万吨, 比上年增长 2.0%, 其中猪肉产量 5671 万吨, 增长 3.2%。全年禽蛋产量 2894 万吨, 比上年增长 0.6%; 牛奶产量 3725 万吨, 增长 5.5%。



3. 工业生产运行在合理区间

全年全国规模以上工业增加值按可比价格计算比上年增长 8.3%。分经济类型看，国有及国有控股企业增加值比上年增长 4.9%，集体企业增长 1.7%，股份制企业增长 9.7%，外商及港澳台商投资企业增长 6.3%。分三大门类看，采矿业增加值比上年增长 4.5%，制造业增长 9.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 3.2%。分地区看，东部地区增加值比上年增长 7.6%，中部地区增长 8.4%，西部地区增长 10.6%。分产品看，464 种产品中有 329 种产品产量比上年增长。全年规模以上工业企业产销率达到 97.8%。规模以上工业企业实现出口交货值 120933 亿元，比上年增长 6.4%。12 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.9%，环比增长 0.75%。



4. 固定资产投资增速放缓

全年固定资产投资（不含农户）502005 亿元，比上年名义增长 15.7%（扣除价格因素实际增长 15.1%）。其中，国有及国有控股投资 161629 亿元，增长 13.0%；民间投资 321576 亿元，增长 18.1%，占全部投资的比重为 64.1%。分地区看，东部地区投资比上年增长 14.6%，中部地区增长 17.2%，西部地区增长 17.5%。分产业看，第一产业投资 11983 亿元，比上年增长 33.9%；第二产业投资 208107 亿元，增长 13.2%；第三产业投资 281915 亿元，增长 16.8%。从到位资金情况看，全年到位资金 530833 亿元，比上年增长 10.6%。其中，国家预算资金增长 14.1%，国内贷款增长 8.6%，自筹资金增长 14.4%，利用外资下降 6.3%。全年新开工项目计划总投资 406478 亿元，比上年增长 13.6%。从环比看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 1.21%。

5. 市场销售稳定增长

全年社会消费品零售总额 262394 亿元，比上年名义增长 12.0%（扣除价格因素实际增长 10.9%）。其中，限额以上单位消费品零售额 133179 亿元，增长 9.3%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 226368 亿元，比上年增长 11.8%，乡村消费品零售额 36027 亿元，增长 12.9%。按消费形态分，餐饮收入 27860 亿元，比上年增长 9.7%，商品零售 234534 亿元，增长 12.2%，其中限额以上单位商品零售 124971 亿元，增长 9.8%。12 月份，社会消费品零售总额同比名义增长 11.9%（扣除价格因素实际增长 11.5%），环比增长 1.01%。全年全国网上零售额 27898 亿元，比上年增长 49.7%。其中，限额以上单位网上零售额 4400 亿元，增长 56.2%。

6. 价格水平涨幅较低

全年居民消费价格比上年上涨 2.0%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 1.8%。分类别看，食品价格比上年上涨 3.1%，烟酒及用品下降 0.6%，衣着上涨 2.4%，家庭设备用品及维修服务上涨 1.2%，医疗保健和个人用品上涨 1.3%，交通和通信下降 0.1%，娱乐教育文化用品及服务上涨 1.9%，居住上涨 2.0%。在食品价格中，粮食价格上涨 3.1%，油脂价格下降 4.9%，猪肉价格下降 4.3%，鲜菜价格下降 1.5%。12 月份，居民消费价格同比上涨 1.5%，环比上涨 0.3%。全年工业生产者出厂价格比上年下降 1.9%，12 月份同比下降 3.3%，环比下降 0.6%。全年工业生产者购进价格比上年下降 2.2%，12 月份同比下降 4.0%，环比下降 0.8%。

7. 居民收入继续增加

根据城乡一体化住户调查, 全年全国居民人均可支配收入 20167 元, 比上年名义增长 10.1%, 扣除价格因素实际增长 8.0%。按常住地分, 城镇居民人均可支配收入 28844 元, 比上年增长 9.0%, 扣除价格因素实际增长 6.8%; 农村居民人均可支配收入 10489 元, 比上年增长 11.2%, 扣除价格因素实际增长 9.2%。全国居民人均可支配收入中位数 17570 元, 比上年名义增长 12.4%。按全国居民五等份收入分组, 低收入组人均可支配收入 4747 元, 中等偏下收入组人均可支配收入 10887 元, 中等收入组人均可支配收入 17631 元, 中等偏上收入组人均可支配收入 26937 元, 高收入组人均可支配收入 50968 元。2014 年全国居民收入基尼系数为 0.469。全年农村居民人均纯收入为 9892 元, 扣除价格因素实际增长 9.2%。全年农民工总量 27395 万人, 比上年增加 501 万人, 增长 1.9%, 其中, 本地农民工 10574 万人, 增长 2.8%, 外出农民工 16821 万人, 增长 1.3%。农民工月均收入水平 2864 元, 比上年增长 9.8%。

8. 结构调整稳步推进

产业结构更趋优化。全年第三产业增加值占国内生产总值的比重为 48.2%, 比上年提高 1.3 个百分点, 高于第二产业 5.6 个百分点。需求结构继续改善。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 51.2%, 比上年提高 3.0 个百分点。城乡居民收入差距进一步缩小。全年农村居民人均可支配收入实际增速快于城镇居民人均可支配收入 2.4 个百分点, 城乡居民人均可支配收入倍差 2.75, 比上年缩小 0.06。节能降耗继续取得新进展。全年单位国内生产总值能耗比上年下降 4.8%。

总体情况看, 2014 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64715.3 亿元, 比上年增长 3.3%; 实现主营活动利润 60471.7 亿元, 比上年增长 1.6%。2014 年, 在规模以上工业企业中, 国有及国有控股企业实现利润总额 14006.7 亿元, 比上年下降 5.7%; 集体企业实现利润总额 538 亿元, 增长 0.4%; 股份制企业实现利润总额 42962.8 亿元, 增长 1.6%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额 15971.8 亿元, 增长 9.5%; 私营企业实现利润总额 22322.6 亿元, 增长 4.9%。在 41 个工业大类行业中, 28 个行业利润总额比上年增长, 2 个行业持平, 11 个行业下降。主要行业利润增长情况: 纺织业利润总额比上年增长 3.6%, 化学原料和化学制品制造业增长 1.7%, 非金属矿物制品业增长 3.9%, 有色金属冶炼和压延加工业增长 2.5%, 通用设备制造业增长 6.5%, 汽车制造业增长 18.1%, 电气机械和器材制

制造业增长 13.7%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 17.1%，电力、热力生产和供应业增长 19.1%，煤炭开采和洗选业下降 46.2%，石油和天然气开采业下降 13.7%，农副食品加工业下降 0.4%，石油加工、炼焦和核燃料加工业下降 79.2%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 2.7%，专用设备制造业下降 0.6%。2014 年国民经济运行在新常态下实现了稳中有进、进中提质，社会经济获得平稳健康发展。

（二）企业所在行业状况及发展前景

1. 企业所在行业状况

公司所处的行业为计算机、通信和其他电子设备制造业中的子行业电子器件制造业，电子部品件公司的主要产品为中小尺寸 TFT 液晶显示模组，FPC 柔性线路板及摄像头。由于触控作为较人性化的人机交互方式，触摸屏与液晶显示屏一般被同时应用，其下游产品广泛应用于通讯设备、消费电子、家用电器、办公设备、数码产品、汽车电子、财务金融、工业控制、医疗器械、仪器仪表、智能穿戴等诸多领域。FPC 主要使用在手机、笔记本电脑、PDA、数码相机、LCM 等。

2. 企业所在行业发展前景

伴随着智能手机和平板电脑市场及家庭用汽车的爆发式增长，液晶屏、触摸屏、FPC 及摄像头产品近几年发展迅速，市场需求不断增加，前景可观。

液晶显示屏也称液晶面板，为平面超薄的显示设备，它由一定数量的彩色或黑白像素组成，放置于光源或者反射面前方，是液晶显示器的最主要部件。随着 20 世纪 90 年代中后期韩国企业的加入和 2000 年后中国台湾企业的加入，全球液晶显示屏行业至今形成了日本、韩国、台湾、中国四强鼎立的格局，在市场中占据主导地位。全球液晶产业逐步经历了从欧美到日韩、从日韩到台湾、从台湾到中国大陆的产业转移过程，在产业转移的过程中，逐渐形成的全球液晶产业格局大体为欧美和日韩厂商主要从事先进技术应用和产品创新，台湾厂商保持先进制程和工艺的技术领先，而中国大陆厂商则主要以跟随者战略和低成本优势从事制造生产。从全球电子产业的发展历程和全球分工来看，目前中国大陆已经成为全球液晶产业重要生产基地，但是在科学研究、技术创新等领域较欧美、日韩及台湾地区还存在一定差距。

柔性印制电路板的应用领域几乎涉及所有的电子信息产品，涵盖了消费电子产品、通信设备、汽车载品这三个最大的应用领域，将会保持长期增长。一般来说，每部手机大致

需用到 6 块 FPC，具体用于显示屏连接主板、照像头连接主板、旋转式手机旋转部位连接主板、翻盖式手机翻盖部位连接主板、LED 光源、按键盘等，随着未来全球手机需求持续稳定增长，手机用 FPC 市场空间十分广阔。同时，笔记本电脑是 FPC 市场的另一主要增长动力，目前每台笔记本电脑大致需要用到 8 块 FPC，具体用于液晶显示屏转轴连接主板、CD-ROM 连接主板、软盘连接主板、硬盘连接主板、开关连接主板和键盘连接主板等。而液晶电视及作为消费电子市场中的高成长性产品。对 FPC 的用量要求也十分巨大，从 FPC 用量看，目前一台液晶显示器的 FPC 用量约为 2~4 块，主要用于液晶面板和液晶模块。除此以外，数码相机、硬盘、光驱、移动存储等 PC 配件也是 FPC 市场的主要增长动力。FPC 的发展市场前景十分广阔。

摄像头主要应用于手机、平板、扫描仪、车载摄像头、安防产品等。尤其是手机、平板等产业的快速发展，带动了摄像头产业的高速增长。当前，摄像头性能已成为智能手机的一个重要卖点，各厂商在新机型中纷纷不断升级摄像头的性能，以提升产品的竞争力。

从摄像头产业链结构看，Sensor、VCM、Lense 等构成产业的上游，中游的模组厂商，负责将各种零部件封装成摄像头模组，下游应用于手机、平板、PC 等各种电子产品。除了极少数厂商具备垂直一体化的厂商，大部分厂商都将业务集中于产业中的某一个环节。CMOS 图像传感器厂商主要有索尼、三星、OV、Aptina、格科微等公司；镜片厂商主要有大立光、舜宇光学、玉晶光电等公司；VCM 的主要厂商有索尼、夏普、SHICOH、HYSONIC 等公司；模组厂商主要有富士康、LGIInnotek、夏普、三星、ST-Micro、舜宇光学、欧菲光等公司。

从最大的应用领域手机市场看，手机摄像头市场将稳步增长：前置摄像头渗透率持续提升、像素升级，以及 3D、体感需求带动单机摄像头数量的增长，未来手机仍是摄像头市场的主要驱动力。平板、监控、可穿戴、汽车摄像头市场仍处于高速增长阶段，3D、体感往智能设备的渗透带来大量新增是需求，都将带动摄像头市场的快速成长。

标的资产拥有较大规模的 TFT 模组和触摸屏的生产和持续供货能力，能及时满足客户的定制化需求；同时，标的资产配套 FPC 产能和触控显示一体化产品产能，同时拥有液晶显示模组、触摸屏及触控显示一体化产品的技术、设备和生产能力，能为客户的多样化需求提供一站式服务。标的公司作为触摸屏和 TFT 模组主要厂商，在与供应商的合作中拥有相对较强的议价能力，可在一定程度上降低采购成本，提高产品的成本优势；同时，规模

化生产使得公司的经营活动稳定，保证研发与科技创新持续不断进行，持续保持产品的技术优势。

3. 行业发展的有利因素与不利因素

(1) 有利因素

1) 产业政策扶持

液晶显示行业、触控产业及其相关电子产业是我国信息产业发展的重点产业，上下游产业链长，辐射范围广，对整个信息产业升级转型、产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义，体现了重要的产业链价值。近年来，国家出台了一系列政策支持平板显示行业的发展。

2013年7月12日国务院召开常务会议，研究部署促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级。要求实施“宽带中国”战略，加快网络、通信基础设施建设和升级。推进光纤入户，大幅度提高网速；提升3G网络覆盖面和服务质量，推动年内发放4G牌照；全面推进三网融合，年内向全国推广；丰富信息产品和信息消费内容，鼓励智能终端产品研发，通过创新供给引导消费。通过努力，实现“十二五”后三年信息消费规模年均增长20%以上。

2) 技术进步带来快速扩张的下游需求

随着电子信息产业的快速发展和消费类电子产品需求的持续快速增长，家庭智能化的需求日益增多，带动液晶显示屏特别是带触控功能的触控显示一体化模组的爆发式增长。随着微软 Windows 7/8、谷歌 Andriod 以及苹果 iOS 平台开放，提供了触控相关产品开发应用软件一个便利的平台，使得更多的开发者可以自由的选择开发的平台，用户可以随意的选择应用软件，带动了触控和显示行业的发展。

3) 产业升级和转移带来发展机遇

随着全球经济一体化进程的加快，消费电子产品生产和市场日益国际化。由于中国大陆巨大的市场规模和人力成本优势，越来越多的国际公司加速了通信、电子消费品等产业基地向中国内地转移的步伐。

近年来，国内厂家不断进行产品和技术创新，注重客户需求，提高产品质量，并且积极投入国际市场竞争，逐步打破了日本、韩国、台湾等发达国家和地区的垄断格局。与国际同行相比，国内企业具有较高的产品性价比以及快速、完善的售后服务等优势，逐渐

在国际市场上建立了品牌声誉，推动了我国触控行业的发展。

4) 相对较长的技术生命周期

触控技术的出现，使得人机交互变得更为直接，相比其他人机交互技术，具有简单、便捷、人性化等诸多优点，是最为自然、最符合人类本能的一种人机交互手段。因此，液晶显示及触控技术得以在相对较短的时间里得到快速的发展，并广泛应用于各个领域。而其他的人机交互技术因技术、性能、消费者习惯等原因，短期内还难以得到推广。触控技术正处于成长期，将在未来相对较长的一段时间内占据人机交互方案的主导地位。

(2) 不利因素

上游供应商原材料依赖进口，产业利润受到挤压。上游供应商的部分原材料玻璃基板、PET 薄膜、ITO 靶材、光学胶等，主要由日美厂商控制。他们经过长期的工艺改良，已经建立起很高的技术壁垒，进入寡头垄断阶段。国内上游的原材料需求主要依赖进口。上游原材料的成本居高不下，且供应量也受到日美材料厂商的限制。

近年来，液晶及触控和其下游终端手机、平板电脑、消费电子、汽车电子、智能穿戴等行业景气度高涨，全球液晶显示及触摸屏厂商、FPC、摄像头厂商等大规模投资建设新产能，行业竞争加剧，伴随着下游应用需求的提高和技术更新的加快，行业已经进入整合的阶段。业内厂商需要在提高产品优良率、设备利用率以降低产品成本的同时，还要通过持续的技术改进，不断推出高附加值的新产品，以保持和提升企业的竞争力。

(三) 企业的业务分析情况

1. 主要产品的用途；

比亚迪电子部品件有限公司是比亚迪股份公司的全资子公司，主要产品有 FPC、LCD、摄像头等。

FPC 是 Flexible Printed Circuit 的简称，又称软性线路板、柔性印刷电路板，挠性线路板，简称软板或 FPC，具有配线密度高、重量轻、厚度薄的特点，主要使用在手机、笔记本电脑、PDA、数码相机、LCM 等很多产品。

LCD 为液晶显示器，主要应用于 PC、手机和消费电子等产品、车载显示屏等。

摄像头主要应用于手机、平板、扫描仪、车载摄像头、安防产品等。

公司主要客户为智能手机、平板电脑等智能终端产品的大型生产厂商。

2. 行业竞争情况

(1) 目前国内领先的 FPC 专业生产厂家包括弘信电子、安捷利（番禺）电子实业有限公司、深圳市精诚达电路科技股份有限公司、珠海元盛电子科技股份有限公司等。

2011-2013 年国内主要 FPC 生产企业的销售情况

企业名称	性质	销售收入（万元） ^{注 2}		
		2013	2012	2011
珠海紫翔电子科技有限公司	日本旗胜科技独资	477,923	597,727	399,957
厦门弘信电子科技股份有限公司	本土企业	67,102	35,430	20,118
安捷利（番禺）电子实业有限公司	本土企业	64,706	55,200	45,431
深圳市精诚达电路科技股份有限公司	本土企业	45,745	35,667	26,364
珠海元盛电子科技股份有限公司	本土企业	40,800	27,400	26,000
奈电软性科技电子（珠海）有限公司	本土企业	40,182	-	-

信息来源：产业信息网发布的《2014-2019 年中国柔性印制电路板（FPC）市场调查与投资趋势研究报告》

比亚迪 FPC 工厂建于 2003 年，并于 2004 年开始量产，属国内第一家。拥有 SMT 支持部门，可以提供 FPC+SMT 业务。目前员工人数超过 3000 人，其中包含 300 多名工程师。FPC 工厂注重工艺技术的研发。随着多年的业务发展，FPC 的客户已遍布全球，其中欧姆龙、夏普等客户授予公司优秀供应商证书。其中夏普的奖项是 15 年来首次授予日本国外厂商。

比亚迪 FPC 致力于自主研发和吸收国际先进技术，并定位于高端 FPC 产品，力争成为最具竞争力的 FPC 制造商。FPC 客户遍及欧美、日本和国内，如诺基亚、MOTO、夏

普等。产能位于国内第 3-4 名，从管理层和客户层面处于行业领先地位。

(2) 全球主要大尺寸 TFT-LCD 生产国为日本、台湾及韩国，公司如夏普，日立，三星等。国内企业主要有京东方、深天马、龙腾光电等。

近年来，全世界的平板产业发展相对保持了比较平缓的发展。得益于市场的快速成长，国内的平板显示市场发展得非常迅速。2014 年平板显示设备支出中，整个大陆企业占 70% 以上。据最新数据显示，整个显示产业的规模已经达到 1070 亿元，同比增长 44.6%，在全球市场的占有率已经提升到 11.2%，国内骨干企业实现了满产满销，初步形成在北京地区、长三角地区、成渝地区、珠三角地区四个集聚的发展带，综合竞争力整体提高。预计 2015 年，中国大陆的液晶面板产能将超过日本和中国台湾地区，仅次于韩国位列世界第二位。

比亚迪 LCD 生产线位于深圳葵涌，面积 50000 平米，员工 3000 多人，包括手机 LCD 线与全贴合线，车载与工业 LCD 线等，LCD 为全自动生产线，精度高，效率高，节省人力，良率稳定，客户优良，工厂可根据客户市场需求安排灵活交货，具备自行研发生产设备能力和快速建立新生产线能力，LCM 在国内出货量处于前十名。从客户结构，产品开发等方面在行业中的地位，品牌影响力在前五名。例如在 VIVO 等客户里面，是和信利在一个水平上。主要客户有佳能，惠普，TCL，三星，中兴，LG 等。

(3) 摄像头(CAMERA)又称为电脑相机，电子眼等，目前已经广泛应用于各类电子产品中，尤其是手机、平板等产业的快速发展，带动了摄像头产业的高速增长。当前，摄像头性能以及成为智能手机的一个重要卖点，各厂商在新机型中纷纷不断升级摄像头的性能，以提升产品的竞争力。

摄像头组件的生产厂商主要有索尼、夏普、SHICOH、HYSONIC、TDK 等。手机轻薄化的需求带动摄像头模组技术的不断进步，当前摄像头模组的高度决定了手机的厚度。根据 ResearchinChina 的数据，2013 年 CMOS 相机模组市场，韩国厂商的市场份额占据第一，约 50.2%；台湾地区厂商的市场份额为 18.8%，位居第二位；中国大陆厂商的市场份额从 6.7%提升到 9.8%，位居第三位；日本厂商的市场份额为 9.4%，位列第四。可见，中国模组市场的份额提升很快。在国内，舜宇光学的模组业务规模最大。舜宇光学光电产品（摄像头模组）过去三年增速非常快，从 2011 年的约 12 亿元增长到 2013 年的 44 亿元，其快速增长主要原因是大陆智能手机的高速成长。由于智能手机的快速增长，且模组产业低自动化、劳动力密集的特征，国内模组厂商近年来实现了快速的成长，舜宇光学、信利国

际、欧菲光、歌尔声学等公司都在大幅扩产，手机摄像头业务竞争比较激烈。

比亚迪摄像头产业属于第六事业部，包括影像产品工厂和智能光电工厂。影像产品工厂成立于 2003 年，位于深圳葵涌，主要产品有手机摄像头模组，扫描仪模组，车载摄像头模组。智能光电工厂成立于 2013 年，位于惠州大亚湾，主要产品有高像素手机摄像头模组、塑胶、玻璃光学等，约 1600 人，国内行业排名在 6-7 名，其中高阶摄像头 freechip 技术与日本台湾联合研发，比苹果目前应用的摄像头要薄、成本更低。主要产品包括 VGA（BF3905），720P(S5K9A1),1080P(IMX132)等。主要客户有华为，HTC，中兴。

3. 企业的市场优势

（1） 规模化、定制化生产一站式服务优势及成本优势、技术优势

液晶显示模组和触摸屏均为定制化产品，公司拥有较大规模的TFT模组和触摸屏的生产 and 持续供货能力，能及时满足客户的定制化需求；同时，公司配套FPC产能和触控显示一体化产品产能，同时拥有液晶显示模组、触摸屏及触控显示一体化产品的技术、设备和生产能力，能为客户的多样化需求提供一站式服务。电子部品件公司作为触摸屏和TFT模组主要厂商，在与供应商的合作中通常拥有相对较强的议价能力，可在一定程度上降低采购成本，提高产品的成本优势；同时，规模化生产使得公司的经营活动稳定，保证研发与科技创新持续不断进行，持续保持产品的技术优势。

（2） 产品质量优势

公司已经建立了一整套严格的生产管理流程、质量管理体系、检测与测量控制程序、采购控制程序以及合格供应商评定和控制程序。实现了每批原材料的全过程质量监控，同时加强现场监督，对每批产品的生产过程实行全过程控制，加强了对生产现场的人员、机械设备等生产要素的有效管理，保持了生产场所良好的环境和秩序。

（3） 客户资源优势

目前公司已与主要客户建立了长期稳定的合作关系，客户优良，稳定。包括步步高、夏普、佳能，惠普、华为，HTC，中兴、TCL 等国外、国内主流智能手机生产企业。

公司优良的客户结构体现于上述稳定的高端客户资源。在行业竞争压力逐渐加大的背景下，高端客户的稳定需求及充裕的资金实力更加凸显优势，为本公司业绩的稳定和未来的发展奠定了良好的基础。一般而言，触控显示产品供应商需要经过1-2年的审核才能获得主流终端客户稳定的大批量订单，建立合作的周期较长。另一方面，由于终端客户对供应

商的审核需要花费大量人力、物力、时间，其一旦选定供应商不会轻易更换。因此，在触控显示行业，客户资源在行业竞争中处于非常重要的位置。

（4）营销能力优势

公司手机部件及组装业务直接面向客户销售，不经过中间销售渠道。手机部件及组装业务部分以大客户为依托，与其达成战略合作共识，建立长期稳定的战略合作关系，稳定销售量；同时以中小客户辅助，筛选信誉高、有潜力的用户建立稳定关系，保证业务的长期发展。

4. 企业的竞争劣势

由于公司生产自动化程度较高，适合订单量大的同型号的产品持续生产，劣势在于型号不同时，调机难度大，换线时间长，单机异常时影响整体效率，缺乏灵活性。

（四）企业的资产、财务分析和调整情况

1. 企业的资产、财务分析情况

（1）历史财务数据的分析

1) 企业的主要资产状况：

比亚迪电子部品件有限公司基准日备考财务报表资产为流动资产、固定资产、无形资产及递延资产。各年主要资产状况如下表：

金额单位：元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	基准日资产占总资产的比例
流动资产：			
货币资金	27,419,020.08	41,239,349.02	1.52%
交易性金额资产	-	-	0.00%
应收票据	6,750,605.21	87,654,530.22	0.37%
应收帐款	673,005,002.56	784,236,517.04	37.37%
减：坏帐准备	60,990,706.50	65,694,856.44	3.39%
应收帐款净额	612,014,296.06	718,541,660.60	33.98%
其他应收款	8,311,222.03	5,617,299.92	0.46%
减：坏帐准备	550,950.46	351,648.57	0.03%
其他应收款净额	7,760,271.57	5,265,651.35	0.43%
预付帐款	3,863,807.58	51,257,274.22	0.21%
待摊费用	-	-	0.00%
存货	302,502,714.29	283,256,527.98	16.80%

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000商务中心1号楼A区707室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

减：存货跌价准备	17,374,205.25	9,712,379.49	0.96%
存货净额	285,128,509.04	273,544,148.49	15.83%
待处理流动资产净损失	-	-	0.00%
其他流动资产	590,547,570.23	102,280,587.35	32.79%
流动资产合计	1,533,484,079.77	1,279,783,201.25	85.14%
长期投资：	-	-	0.00%
长期股权投资	-	-	0.00%
固定资产：	-	-	0.00%
固定资产原值	660,493,342.91	899,087,074.67	36.67%
减：累计折旧	454,741,522.27	675,045,794.77	25.25%
固定资产净值	205,751,820.64	224,041,279.90	11.42%
减：固定资产减值准备	-	-	0.00%
固定资产净值	205,751,820.64	224,041,279.90	11.42%
在建工程	25,221,064.13	30,896,871.79	1.40%
减：在建工程减值准备	-	-	0.00%
在建工程净值	25,221,064.13	30,896,871.79	1.40%
工程物资	-	-	0.00%
固定资产清理	-	-	0.00%
固定资产合计	230,972,884.77	254,938,151.69	12.82%
无形资产及递延资产：	-	-	0.00%
无形资产	67,626.07	152,336.14	0.00%
长期待摊费用	24,701,829.48	17,198,888.94	1.37%
递延所得税资产	11,837,379.33	11,363,832.68	0.66%
开发支出	-	-	0.00%
无形资产及递延资产合计	36,606,834.88	28,715,057.76	2.03%
其他长期资产	-	-	0.00%
资产总额	1,801,063,799.42	1,563,436,410.70	100.00%

2) 企业的历史盈利状况分析

①财务效益（盈利）状况

序号	项目/年度	2014 年	2013 年
1	净资产收益率	33.73%	9.07%
2	总资产报酬率	11.63%	4.89%
3	主营业务利润率	6.67%	6.27%
4	成本费用利润率	4.70%	2.38%
5	毛利率	6.93%	6.48%
6	净利率	4.26%	2.68%

从盈利状况来看，被评估单位近年盈利能力中毛利率及净利率偏低。

②资产营运状况

序号	项目/年度	2014 年	2013 年
1	总资产周转率	273.15%	182.19%
2	流动资产周转率	326.67%	221.23%
3	存货周转率	1460.14%	1177.70%
4	应收账款周转率	630.66%	461.14%

从资产营运状况来看，被评估单位总资产及应收账款周转率较高，存货资产及应收账款周转率 2014 年比 2013 年有所增加。

③偿债能力状况

序号	项目/年度	2014 年	2013 年
1	资产负债率	62.35%	69.15%
2	速动比率	109.27%	87.44%
3	流动比率	137%	118%

从上表看出，被评估单位资产负债率较为适中，资产负债率逐渐降低，流动比率与速动比率均处于一个正常状况，偿债能力较有保障。

④成长能力状况

序号	项目/年度	2014 年	2013 年
1	总资产增长率	15.20%	-13.44%
2	净资产增长率	40.57%	-63.85%
3	收入增长率	49.70%	17.03%
4	净利润增长率	137.51%	-10.62%

(五) 企业的人员状况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在册员工总人数为 9,940 人，人员明细构成如下：

序号	类别	员工人数（人）	所占比例
1	工程部	52	0.52%
2	工艺部	111	1.12%
3	品质部	445	4.48%
4	设备部	184	1.85%
5	项目部	51	0.51%
6	技术部	189	1.90%
7	技术开发部	14	0.14%
8	智能产品研发部	11	0.11%
9	Camera 研发部	27	0.27%
10	项目开发部	104	1.05%

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

11	制造部	3,677	36.99%
12	制造一部	2,257	22.71%
13	制造二部	1,789	18.00%
14	制造三部	845	8.50%
15	制造四部	23	0.23%
16	制造五部	5	0.05%
17	制造六部	68	0.68%
18	其他	88	0.89%
	合计	9,940	100.00%

(六) 经营性资产、非经营性资产、溢余资产分析

根据经营状况分析，被评估单位基准日，其他流动资产中非经营性往来、应付利息、其他应付款中应付设备款项等资产（负债）定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债）。具体如下：

单位：万元

非经营性（溢余）资产价值	29,290.19
其他流动资产	28,193.22
递延所得税资产	1,096.97
非经营性负债价值	715.59
其他应付款	694.33
应付利息	21.26
小 计	28,574.60

基准日，被评估单位向中国工商银行深圳葵涌支行、中国农业银行深圳龙岗支行、中国光大银行深圳八卦岭支行等共借入付息负债 54,506,630.86 元。

五、 评估分析及测算过程

被评估企业采用负债经营的模式经营，评估人员通过尽职调查，企业今后采取目前的经营模式，采用企业自由现金流模型进行评估股东权益价值。

(一) 企业自由现金流评估模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E ：被评估单位的股东全部权益（净资产）价值；

D ：被评估单位的付息债务价值；

B ：被评估单位的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

P ：被评估单位的经营性资产价值；

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

式中：

R_i ：被评估单位未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r ：折现率；

n ：被评估单位的未来持续经营期，本次评估未来经营期为无限期；

$\sum C_i$ ：被评估单位基准日存在的非经营性、溢余性资产的价值和长期股权投资价值；

$$\sum C_i = C_1 + C_2$$

C_1 ：被评估单位基准日存在的溢余现金类资产价值；

C_2 ：被评估单位基准日存在的其他非经营性资产和溢余资产价值；

（二） 收益年限的确定

本次收益法评估是在企业持续经营的前提下作出的，因此，确定收益期限为无限期，根据公司经营历史及行业发展趋势等资料，采用两阶段模型，即评估基准日后5年，根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、所得税等进行合理预测，第6年以后各年与第5年持平。

（三） 收益主体与口径的相关性

本次评估，使用企业自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本}$$

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

（四） 未来收益的确定

1. 收入预测

① 收入的历史情况

比亚迪电子部品件有限公司目前合并经营业务主要为 FPC、LCD、摄像头等的销售业务。

通过对比亚迪电子部品件有限公司备考财务报表 2013-2014 年度主营业务收入的情况分析，并根据以后年度公司经营预算并结合市场情况进行预测。

比亚迪电子部品件有限公司历史销售收入情况

产品名称	科目	单位	2014 年	2013 年
FPC（包括 SMT）	销售收入	元	595,179,646.19	490,268,338.01
	销售成本	元	530,447,140.54	418,779,488.70
	销售单价	元/台(件)	1.97	2.31
	单位销售成本	元/台(件)	1.76	1.97
LCD	销售收入	元	3,630,567,165.55	1,905,465,119.52
	销售成本	元	3,418,869,838.35	1,837,545,528.99
	销售单价	元/台(件)	51.25	30.36
	单位销售成本	元/台(件)	48.27	29.28
TP	销售收入	元	32,319,823.92	258,130,958.71
	销售成本	元	40,303,293.94	258,000,356.98
	销售单价	元/台(件)	26.42	38.63
	单位销售成本	元/台(件)	32.95	38.61
IT 其他	销售收入	元	32,865,962.62	33,131,804.95
	销售成本	元	29,268,398.51	37,603,436.46
	销售单价	元/台(件)	0.23	0.50
	单位销售成本	元/台(件)	0.20	0.57
摄像头	销售收入	元	298,941,975.65	374,761,377.45
	销售成本	元	252,341,924.07	311,127,971.72
	销售单价	元/台(件)	12.16	14.08
	单位销售成本	元/台(件)	10.26	11.69
安防	销售收入	元	5,211,975.18	7,776,388.20
	销售成本	元	5,229,991.06	7,504,808.56
	销售单价	元/台(件)	5,481.44	158.75
	单位销售成本	元/台(件)	5,500.38	153.21
合计	销售收入合计	元	4,595,086,549.11	3,069,533,986.84
	销售成本合计	元	4,276,460,586.47	2,870,561,591.41

② 公司各产品产能分析

针对公司各产品生产特点并与管理层沟通，公司各项投资将于 2015 年 5 月 31 日全部

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

完成，基准日在建工程 25,221,064.13 元，主要是待安装的摄像头设备。2015 年公司计划在摄像头增加投资 5000 万元，以保证公司各产品生产能力未来年度发展需求，具体产能情况参见销售预测表。

③ 销售价格的预测

公司各类 LCD 产品，经向公司管理人员、销售人员了解，由于经历了高利润及激烈竞争的时间过程，同时由于同类产品的升级换代作用，评估基准日产品价格已基本趋于稳定，未来年度下降幅度有限。在此基础上，预测未来年度产品价格时相对于基准日产品价格略有不同程度地下降。由于 2015 年公司主要生产高阶摄像头，高阶摄像头售价相对较高，按公司可实现的经营规划进行预测。

④ 销售数量的预测

根据公司未来年度经营目标及发展规划，未来年度 FPC 收入有一定的增长，LCD 收入在 2014 年度水平上增加仪表、工控等产品的生产销售，销售收入略有增加；摄像头部分由于高阶摄像头的投入，未来将有较大幅度地增长。TP 业务已将形成亏损的 OGS 部分停止经营。

在分析公司的销售目标及计划的基础上，结合其实际产能及销售状况，销售收入预测如下表，2019 年后永续期销售收入与 2019 年相同：

比亚迪电子部品件有限公司销售收入预测表

产品名称	科目	单位	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
FPC (包括 SMT)	销售收入	万元	72,200.00	75,449.00	78,844.21	81,643.17	81,439.07
	销售量	台 (件)	380,000,000.00	418,000,000.00	459,800,000.00	501,182,000.00	526,241,100.00
	产能	台 (件)	530,000,000.00	530,000,000.00	530,000,000.00	530,000,000.00	530,000,000.00
	销售单价	元/台 (件)	1.90	1.81	1.71	1.63	1.55
LCD	销售收入	万元	377,400.00	380,947.56	384,528.47	388,143.03	380,380.17
	销售量	台 (件)	74,000,000.00	76,220,000.00	78,506,600.00	80,861,798.00	80,861,798.00
	产能	台 (件)	83,000,000.00	83,000,000.00	83,000,000.00	83,000,000.00	83,000,000.00
	销售单价	元/台 (件)	51.00	49.98	48.98	48.00	47.04
TP	销售收入	万元	9,200.00	8,740.00	8,303.00	7,887.85	7,493.46
	销售量	台 (件)	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
	产能	台 (件)	24,000,000.00	24,000,000.00	24,000,000.00	24,000,000.00	24,000,000.00
	销售单价	元/台 (件)	23.00	21.85	20.76	19.72	18.73
IT 其他	销售收入	万元	3,190.00	3,030.50	2,878.98	2,735.03	2,598.27
	销售量	台 (件)	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00
	产能	台 (件)	410,000,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

	销售单价	元/台(件)	0.22	0.21	0.20	0.19	0.18
摄像头	销售收入	万元	52,800.00	79,252.80	116,699.75	155,210.66	163,902.46
	销售量	台(件)	35,200,000.00	55,616,000.00	86,204,800.00	120,686,720.00	132,755,392.00
	产能	台(件)	80,000,000.00	100,000,000.00	135,000,000.00	135,000,000.00	135,000,000.00
	销售单价	元/台(件)	15.00	14.25	13.54	12.86	12.35
安防	销售收入	万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	销售量	台(件)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	销售单价	元/台(件)	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
合计	销售收入合计	万元	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	636,313.43

2. 营业成本的预测

被评估单位的主营业务成本分产品进行测算，主要包括直接材料成本、直接人工、折旧费、燃料动力、修理费、其他费用等。

主要产品的历史成本如下表：

产品名称	项 目	单位	2014 年	2013 年
FPC(包括 SMT)	产品销售成本合计	元	530,447,140.54	418,779,488.70
	产品实际销售量	台(件)	301,865,719.44	212,109,275.31
	产品单位销售成本	元/台(件)	1.76	1.97
	其中：材料费合计	元/台(件)	0.90	1.08
	工资福利	元/台(件)	0.41	0.49
	外购燃料动力	元/台(件)	0.06	0.09
	其中：水电费	元/台(件)	0.06	0.09
	固定资产折旧	元/台(件)	0.07	0.11
	其中：设备折旧	元/台(件)	0.06	0.07
	无形/递延资产摊销	元/台(件)	0.01	0.01
	固定资产维修费	元/台(件)	-	0.03
	其中：设备维修费	元/台(件)	-	0.01
	其他费用	元/台(件)	0.31	0.16
LCD	产品销售成本合计	元	3,418,869,838.35	1,837,545,528.99
	产品实际销售量	台(件)	70,834,252.27	62,764,080.68
	产品单位销售成本	元/台(件)	48.27	29.28
	其中：材料费合计	元/台(件)	42.99	24.58
	工资福利	元/台(件)	3.11	2.38
	外购燃料动力	元/台(件)	0.30	0.36
	其中：水电费	元/台(件)	0.30	0.36
	固定资产折旧	元/台(件)	0.51	0.61
	其中：设备折旧	元/台(件)	0.51	0.61
	无形/递延资产摊销	元/台(件)	-	-

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

	固定资产维修费	元/台（件）	0.01	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	0.01	-
	其他费用	元/台（件）	1.35	1.35
TP	产品销售成本合计	元	40,303,293.94	258,000,356.98
	产品实际销售量	台（件）	1,223,173.15	6,682,488.82
	产品单位销售成本	元/台（件）	32.95	38.61
	其中：材料费合计	元/台（件）	24.88	26.48
	工资福利	元/台（件）	3.01	5.59
	外购燃料动力	元/台（件）	1.14	1.25
	其中：水电费	元/台（件）	1.14	1.25
	固定资产折旧	元/台（件）	3.16	2.79
	其中：设备折旧	元/台（件）	3.16	2.79
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	0.02	0.01
	固定资产维修费	元/台（件）	-	0.01
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	0.01
	其他费用	元/台（件）	0.74	2.48
IT 其他	产品销售成本合计	元	29,268,398.51	37,603,436.46
	产品实际销售量	台（件）	145,243,213.97	65,808,660.90
	产品单位销售成本	元/台（件）	0.20	0.57
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.14	0.34
	工资福利	元/台（件）	0.03	0.08
	外购燃料动力	元/台（件）	0.01	0.04
	其中：水电费	元/台（件）	0.01	0.04
	固定资产折旧	元/台（件）	0.02	0.08
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.02	0.08
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	-	-
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	-
	其他费用	元/台（件）	-	0.03
摄像头	产品销售成本合计	元	252,341,924.07	311,127,971.72
	产品实际销售量	台（件）	24,591,252.00	26,618,753.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	10.26	11.69
	其中：材料费合计	元/台（件）	9.23	10.43
	工资福利	元/台（件）	0.73	0.70
	外购燃料动力	元/台（件）	0.10	0.11
	其中：水电费	元/台（件）	0.10	0.11
	固定资产折旧	元/台（件）	0.18	0.14
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.18	0.14
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	-	-

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000商务中心1号楼A区707室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

	固定资产维修费	元/台（件）	-	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.02	0.31
安防	产品销售成本合计	元	5,229,991.06	7,504,808.56
	产品实际销售量	台（件）	950.84	48,985.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	5,500.38	153.21
销售成本合计			4,276,460,586.47	2,870,561,591.41

被评估单位的主营业务成本根据产品的生产成本测算，其中直接材料成本根据历史年度材料耗用情况及材料价格变化进行测算；直接人工、物业及水电、其他费用等按单件（台）单位成本占用情况分别测算；固定资产折旧按不变金额进行预测。历史成本中的研发费用根据发生的人工、材料、折旧等明细项目归集到销售成本当中去，由于其历史年度发生的研发费用能够满足高新技术企业标准的要求，评估人员按照历史成本构成对未来销售成本进行了预测。

评估人员根据 2013 年-2014 年产成品的成本情况及各成本明细的未来增长情况，对销售成本预测具体情况如下：

比亚迪电子部品件有限公司销售成本预测表

产品名称	项 目	单位	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
FPC （包 括 SMT）	产品销售成本合计	万元	61,560.00	65,580.02	70,050.21	73,970.05	74,421.14
	产品实际销售量	台（件）	380,000,000.00	418,000,000.00	459,800,000.00	501,182,000.00	526,241,100.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	1.62	1.57	1.52	1.48	1.41
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.87	0.84	0.82	0.79	0.75
	工资福利	元/台（件）	0.40	0.38	0.36	0.35	0.33
	外购燃料动力	元/台（件）	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29
LCD	产品销售成本合计	万元	351,574.00	355,115.84	358,821.06	362,078.59	354,727.69
	产品实际销售量	台（件）	74,000,000.00	76,220,000.00	78,506,600.00	80,861,798.00	80,861,798.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	47.51	46.59	45.71	44.78	43.87
	其中：材料费合计	元/台（件）	42.78	41.92	41.09	40.26	39.46
	工资福利	元/台（件）	3.09	3.06	3.03	2.94	2.85
	外购燃料动力	元/台（件）	0.28	0.27	0.27	0.27	0.27
	固定资产维修费	元/台（件）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	其他费用	元/台（件）	1.35	1.32	1.31	1.30	1.28
TP	产品销售成本合计	万元	8,720.00	8,284.00	7,937.36	7,542.98	7,169.43

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

	产品实际销售量	台（件）	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	21.80	20.71	19.84	18.86	17.92
	其中：材料费合计	元/台（件）	17.44	16.57	15.91	15.11	14.35
	工资福利	元/台（件）	2.30	2.14	1.99	1.85	1.72
	外购燃料动力	元/台（件）	1.14	1.08	1.03	0.98	0.93
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
IT 其他	产品销售成本合计	万元	2,465.00	2,360.60	2,278.76	2,164.82	2,056.58
	产品实际销售量	台（件）	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	0.17	0.16	0.16	0.15	0.14
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11
	工资福利	元/台（件）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02
	外购燃料动力	元/台（件）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	-	-	-	-	-
摄像头	产品销售成本合计	万元	43,577.60	66,715.29	100,082.32	134,895.90	142,658.88
	产品实际销售量	台（件）	35,200,000.00	55,616,000.00	86,204,800.00	120,686,720.00	132,755,392.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	12.38	12.00	11.61	11.18	10.75
	其中：材料费合计	元/台（件）	11.39	11.05	10.72	10.40	10.08
	工资福利	元/台（件）	0.84	0.81	0.77	0.67	0.57
	外购燃料动力	元/台（件）	0.10	0.10	0.09	0.07	0.06
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.05	0.05	0.04	0.03	0.03
安防	产品销售成本合计	万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	产品实际销售量	台（件）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
固定资产折旧			8,144.66	8,416.94	8,416.94	8,416.94	8,416.94
资产摊销			555.81	555.81	555.81	555.81	555.81
合 计			477,097.06	507,528.49	548,642.46	590,125.09	590,506.46

3. 营业税金及附加的估算

根据评估对象基准日财务报告披露，评估对象的税项主要有增值税、城建税、教育费附加、营业税等。

①增值税

增值税按应税收入的 17%计缴，计算如下：

年应纳增值税额=当期销项税额-当期进项税额

销项税额=销售收入×增值税税率

进项税额=外购原材料及辅助材料×增值税税率+水电费增值税进项税额+运输费用进项税额+外购低值易耗品进项税额等

②城市维护建设税及教育费附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》规定，该公司注册地址为深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园，城市维护建设税税率按实际缴纳的流转税的 7%计缴。

根据国务院令 第 448 号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》，按实际缴纳的流转税的 3%计缴；又根据财政部财综〔2010〕98 号《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》，统一开征地方教育附加。地方教育附加征收标准统一为单位和个人实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的 2%。

比亚迪电子部品件有限公司营业税金及附加预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业税金及附加	1,385.94	1,473.70	1,591.60	1,710.93	1,711.45

4. 销售费用的预测

被评估企业销售费用近两年情况如下表：

金额单位：元

序号	科目	2014 年	2013 年
1	费用性物料消耗	80,864.27	508,595.69
2	运杂费	5,268,626.54	4,884,760.78
3	报关费	73,541.57	22,072.91
4	租赁费	-	65,201.00
5	车用费	-	78,513.28
6	水电油气费	3,021.10	17,602.69
7	业务招待费	577,019.51	405,629.59
8	邮电通信费	163,653.79	260,218.35
9	轿车费	518,615.81	854,541.18
10	保险费	19,648.00	14,560.00
11	销售费用-佣金	4,642,476.49	2,157,129.29
12	其他	-	49,711.93
13	检测费	21.58	-
14	销售服务费	231,214.98	138,626.34
15	工资	6,501,140.31	8,319,592.79
16	福利	37,960.00	61,323.05

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

17	工会经费	83,885.86	99,759.81
18	职工教育经费	63,111.64	74,819.96
19	社保费(劳动保险)	504,668.45	815,263.06
20	差旅费	157,162.79	306,232.94
21	广告展览费	26.72	-
22	咨询开发费	4,569.82	11,969.81
23	住房公积金	155,751.11	262,478.09
24	劳务派遣费/间接劳务派遣费	352,491.38	1,072,079.43
25	折旧费	53,290.95	85,446.74
26	维护修理费	11,792.38	11,149.09
27	样品费	1,284,752.08	2,438,105.25
	营业（销售）费用合计	20,789,307.09	23,015,383.05

评估人员参考 2013 年-2014 年销售费用的增长及营业收入的增长情况，评估人员测算工资、销售佣金及运杂费用等与销售收入相关性较大，按销售收入的增长比例进行预测；折旧费用与销售收入增长基本不相关，按不变金额进行预测。具体情况如下：

比亚迪电子部品件有限公司销售费用预测表

金额单位：万元

序号	科目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1	费用性物料消耗	9.07	9.64	10.41	11.19	11.19
2	运杂费	590.82	628.23	678.49	729.36	729.58
3	报关费	8.25	8.77	9.47	10.18	10.18
4	水电油气费	0.34	0.36	0.39	0.42	0.42
5	业务招待费	64.71	68.81	74.31	79.88	79.90
6	邮电通信费	18.35	19.51	21.07	22.65	22.66
7	轿车费	58.16	61.84	66.79	71.80	71.82
8	保险费	2.20	2.34	2.53	2.72	2.72
9	销售费用-佣金	520.60	553.57	597.86	642.68	642.88
10	销售服务费	25.93	27.57	29.78	32.01	32.02
11	工资	729.03	775.19	837.21	899.98	900.25
12	福利	4.26	4.53	4.89	5.26	5.26
13	工会经费	14.58	15.50	16.74	18.00	18.01
14	职工教育经费	10.94	11.63	12.56	13.50	13.50
15	社保费(劳动保险)	102.06	108.53	117.21	126.00	126.04
16	差旅费	17.62	18.74	20.24	21.76	21.77
17	住房公积金	17.47	18.58	20.07	21.57	21.58
18	劳务派遣费	39.53	42.03	45.39	48.79	48.80
19	折旧费-生产设备	5.33	5.33	5.33	5.33	5.33

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

20	维护修理费	1.32	1.40	1.51	1.62	1.62
21	样品费	144.07	153.19	165.45	177.85	177.90
	营业（销售）费用合计	2384.64	2535.29	2737.70	2942.55	2943.43

5. 管理费用的预测

被评估企业管理费用近两年情况如下表：

金额单位：元

序号	科目	2014 年	2013 年
1	费用性物料消耗	887,070.40	630,615.15
2	运杂费	28,213.86	28,793.13
3	报关费	56,855.22	97,924.35
4	租赁费	5,718,658.67	6,580,927.95
5	车用费	211,060.64	680,503.88
6	水电油气费	378,647.22	1,026,608.30
7	业务招待费	1,059,972.84	641,580.25
8	邮电通信费	271,625.32	395,105.32
9	轿车费	612,857.23	884,033.76
10	保险费	45.00	46,732.29
11	长期待摊费用摊销	61,594.50	356,821.05
12	销售费用-佣金	4,949.45	-
13	其他	249,412.02	606,548.90
14	检测费	53,777.85	134,220.42
15	辅助材料消耗	29.06	-
16	工资	9,695,382.99	13,732,495.83
17	福利	6,164,277.35	6,052,970.29
18	工会经费	184,848.13	327,333.24
19	职工教育经费	154,855.48	245,542.56
20	社保费(劳动保险)	5,144,394.21	3,846,494.94
21	差旅费	500,023.59	342,253.95
22	广告展览费	24,102.00	-
23	招聘费	224,753.07	1,072,415.82
24	审计费	51,886.78	48,937.54
25	咨询开发费	57,916.64	69,703.48
26	住房公积金	1,618,811.35	930,590.35
27	劳务派遣费/间接劳务派遣费	3,608,180.69	5,844,422.64
28	折旧费	458,025.31	790,663.96
29	维护修理费	84,447.17	76,196.32

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

30	律师诉讼费	170,215.51	23,008.29
31	专利费	-	360.00
32	环保绿化费	33,536.00	172,932.18
33	经济补偿金	23,490.45	-
34	会务费	15,000.00	-
35	税金-印花税	162,011.28	264,853.90
36	研发费用	64,260,742.71	63,592,457.22
	管理费用合计	102,231,669.95	109,544,047.26

评估人员参考 2013 年-2014 年管理费用增长情况,并结合 2015 年及以后年度收入的增长情况,对物料消耗、运杂费、检测费等按收入增长比例进行了预测;管理人员的工资、福利费用结合公司实际增长情况,按每年 3%进行了增长预测;折旧及摊销按不变金额进行预测,研发费用按照历史年度占销售收入的比例并根据未来年度销售收入增长情况进行了同比例预测;其他与收入增长比例相关不明显的,结合历史发生情况进行预测。具体预测如下:

比亚迪电子部品件有限公司管理费用预测表

金额单位: 万元

序号	科目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1	费用性物料消耗	99.48	105.77	114.23	122.79	122.83
2	运杂费	3.16	3.36	3.63	3.90	3.90
3	报关费	6.38	6.78	7.32	7.87	7.87
4	租赁费	403.79	403.79	403.79	403.79	403.79
5	车用费	23.67	25.17	27.18	29.22	29.23
6	水电油气费	42.46	45.15	48.76	52.42	52.44
7	业务招待费	75.00	80.00	85.00	90.00	95.00
8	邮电通信费	30.46	32.39	34.98	37.60	37.61
9	轿车费	68.73	73.08	78.93	84.85	84.88
10	保险费	3.00	3.19	3.45	3.71	3.71
11	长期待摊费用摊销	61.40	61.40	61.40	61.40	61.40
12	销售费用-佣金	0.56	0.59	0.64	0.69	0.69
13	其他	27.97	29.74	32.12	34.53	34.54
14	检测费	6.03	6.41	6.92	7.44	7.44
15	工资	998.62	1,028.58	1,059.44	1,091.22	1,123.96
16	福利	691.26	725.82	762.11	800.22	840.23

北京大正海地人资产评估有限公司 电话: 010-8586 8816 传真: 010-8586 8385 邮编: 100025

东区地址: 北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

17	工会经费	20.73	21.77	22.86	24.00	25.20
18	职工教育经费	17.37	18.23	19.14	20.10	21.11
19	社保费(劳动保险)	139.81	144.00	148.32	152.77	157.35
20	差旅费	80.00	85.00	90.00	95.00	100.00
21	广告展览费	2.70	2.87	3.10	3.33	3.33
22	招聘费	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
23	审计费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
24	咨询开发费	6.49	8.00	10.00	12.00	14.00
25	住房公积金	181.53	193.03	208.47	224.10	224.17
26	劳务派遣费	404.62	430.24	464.66	499.50	499.65
27	折旧费	45.80	45.80	45.80	45.80	45.80
28	维护修理费	9.47	10.07	10.88	11.70	11.70
29	律师诉讼费	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
30	环保绿化费	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
31	经济补偿金	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
32	会务费	1.68	1.79	1.93	2.07	2.07
33	税金-印花税	18.17	19.32	20.87	22.43	22.44
34	研发费用	7,206.16	7,662.48	8,275.49	8,895.92	8,898.63
	管理费用合计	10,829.98	11,427.32	12,204.92	12,993.87	13,088.47

6. 财务费用的预测

根据经审计的报表披露，评估基准日被评估单位向中国工商银行深圳葵涌支行、中国农业银行深圳龙岗支行、中国光大银行深圳八卦岭支行等共借入付息负债 54,506,630.86 元。利息支出根据预测期期初借款的账面原值和约定利率等进行预测。

根据本次评估假设，企业的货币资金或银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，本次评估不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务及手续费等其他不确定性损益。

比亚迪电子部品件有限公司财务费用预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91

7. 所得税的预测

被评估企业企业所得税税率为15%，假设本次交易完成后企业能够继续取得高新技术

企业资质，故预测被评估企业各年企业所得税税率为15%。

8. 折旧与摊销的预测

根据公司折旧政策、固定资产原值等预测每期折旧；根据摊销政策、历史摊销状况及销售收入增和情况综合预测摊销金额。

比亚迪电子部品件有限公司折旧及摊销预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
折旧	8,199.01	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76
摊销	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97

9. 资本性支出的预测

经了解，公司在建工程 2,522.11 万元预期将在 2015 年 5 月份前转资，2015 年预计再投入 5000 万元摄像头业务资产，固定资产转资及新投入资本后可以满足未来收入增长的生产需要。对于资本性支出，评估人员按照企业计划经营所需要的资本支出进行合理预测。更新支出金额为每年折旧提取金额及摊销金额。

10. 营运资金的预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中：营运资金=经营性现金+存货+应收款项-应付款项

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的近年资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的应收款项和应付款项等及其营运资金增加额。

金额单位：万元

科 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续
收入合计	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	636,313.43	636,313.43
成本合计	477,097.06	507,528.49	548,642.46	590,125.09	590,506.46	590,506.46
完全成本	491,823.53	523,090.71	565,302.59	607,898.35	607,898.35	607,898.35
税金及附加	1,385.94	1,473.70	1,591.60	1,710.93	1,711.45	1,711.45
销售费用	2,384.64	2,535.29	2,737.70	2,942.55	2,943.43	2,943.43
管理费用	10,829.98	11,427.32	12,204.92	12,993.87	13,088.47	13,088.47
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91
折旧摊销	8,760.98	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73
折旧	8,199.01	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76
摊销	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97
付现成本	483,062.55	514,031.98	556,243.86	598,839.62	598,839.62	598,839.62
年度营运资金最低需求量	13,042.69	13,878.86	15,018.58	16,168.67	16,168.67	16,168.67
存 货	32,589.20	34,667.89	37,476.28	40,309.84	40,335.89	40,335.89
应收款项	107,194.12	113,982.00	123,100.76	132,329.94	132,370.23	132,370.23
应付款项	118,949.57	126,536.72	136,787.23	147,129.66	147,224.74	147,224.74
营运资本	33,876.44	35,992.03	38,808.39	41,678.79	41,650.05	41,650.05
营运资本增加额	6,959.78	2,115.59	2,816.36	2,870.40	-28.74	0.00

(五) 折现率的确定

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

$$r=r_d \times W_d + r_e \times W_e$$

式中：

r_d ：所得税后长期付息债务利率；

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000商务中心1号楼A区707室

$$r_d = r_0 \times (1-t)$$

r_0 : 所得税前长期付息债务利率;

t : 适用所得税税率;

W_d : 付息债务价值在投资性资产中所占的比例;

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

W_e : 权益资本价值在投资性资产中所占的比例;

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

r_e : 权益资本成本, 采用CAPM (Capital Asset Pricing Modle) 模型确定。

公式如下:

$$r_e = r_f + \beta (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中:

r_e : 权益资本成本

r_f : 无风险报酬率;

β : 企业风险系数;

$r_m - r_f$: 市场风险溢价;

r_m : 市场报酬率;

ε : 公司特定风险调整系数

1. 无风险报酬率 r_f 的确定

无风险报酬率反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。在此情形下, 投资者仅仅牺牲了某一时期货币的使用价值或效能。对一般投资者而言, 国债利率通常成为无风险报酬率的参考标准。这不仅因为各国的国债利率是金融市场上同类金融产品中最低的, 而且还因为国债具有有期性、安全性、收益性和流动性等特点。

由于国债具有以上本质特征, 其复利率常被用作无风险利率。

评估人员通过 Wind 资讯查询, 选取近年发行的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率 (复利收益率) 4.31% 作为无风险收益率。

无风险收益率 $r_f = 4.31\%$ 。

2. 权益系统风险系数 β 值确定

北京大正海地人资产评估有限公司 电话: 010-8586 8816 传真: 010-8586 8385 邮编: 100025

东区地址: 北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

β 被认为是衡量公司相对风险的指标，投资股市中一个公司，如果其 β 值为 1.1，则意味着股票风险比整个股市场平均风险高 10%；相反，如果公司 β 为 0.9，则表示其股票风险比股市场平均低 10%。

个股的合理回报率 = 无风险回报率 + $\beta \times (\text{整体股市回报率} - \text{无风险回报率}) + \text{企业特定风险调整系数}$

$\beta = 1$ 时，代表该个股的系统风险 = 大盘整体系统风险；

$\beta > 1$ 时代表该个股的系统风险高于大盘，一般是易受经济周期影响；

$\beta < 1$ 时代表该个股风险低于大盘，一般不易受经济周期影响。

权益的系统风险系数 β ：

$$\beta = \beta_u \times [1 + (1 - t) D/E]$$

其中： β ：权益系统风险系数（有财务杠杆的 β ）

β_u ：无财务杠杆的 β

D/E：债务市值/权益市值

t：所得税率

评估人员通过 Wind 资讯软件系统，选取委估公司的业务范围相同、相似的国内上市的触摸屏、LCD 摄像头等电子行业公司 4 家，求取该行业的可比上市公司的无财务杠杆贝塔系数的平均数作为委估企业无财务杠杆 β_u 的系数为 0.5440，如下表：

可比上市公司无财务杠杆的贝塔系数 β_u 一览表

序号	名 称	无杠杆贝塔系数	带息债务 / 股权价值 D/E%	E 值	D 值	有杠杆贝塔系数
002289.SZ	宇顺电子	0.4314	30.6588			0.5438
002456.SZ	欧菲光	0.6330	34.9796			0.8212
300088.SZ	长信科技	0.3749	4.2189			0.3883
000725.SZ	京东方 A	0.7366	26.0597			0.8998
	算术平均	0.5440	23.9800	80.6582	19.3418	0.6633

数据来源：Wind 资讯

通过 wind 资讯系统，查取 A 股上市的触摸屏 LCD 及电子制造业的可比上市公司的带息债务与权益资本比值，并求取平均数为 19.34%，适用所得税率为 15%，则计算可得有财

务杠杆的的系统风险系数 β 为 0.6549。

3. 市场报酬率 r_m 的确定

市场报酬率是预期市场证券组合收益率， r_m 的确定既可以依靠历史数据，又可以基于事前估算。一般取证券市场基准日前 10 年平均报酬率作为市场报酬率，通过 wind 资讯系统，查取证券市场基准日前 10 年平均报酬率 r_m 为 12.99%。

4. 公司特定风险调整系数 ε 的确定

特定公司风险溢、折价，表示非系统风险，由于目标公司具有特定的优势或劣势，要求的回报率也相应增加或减少。本次被评估单位为非上市公司，而评估参数选取参照的是上市公司，故需通过特定风险调整。综合考虑所在行业状况、发展前景、企业的规模、经营状况、财务状况等，确定委估企业特定风险调整系数为 3.80%。

5. r_e 折现率的确定

将上述各值分别代入公式：

$$r_e = r_f + \beta (r_m - r_f) + \varepsilon$$

$$r_e = 4.31\% + 0.6549 \times (12.99\% - 4.31\%) + 3.80\%$$

则折现率 $r = 13.79\%$

6. 综合折现率 r 的确定

所得税前付息债务利率 6.15%，适用所得税税率为 15%；则：所得税后债务利率 r_d 为 5.23%；

W_d ：付息债务价值在投资性资产中所占的比例，为 19.34%；

W_e ：权益资本价值在投资性资产中所占的比例，为 80.66%；

则根据公式： $r = r_d \times W_d + r_e \times W_e = 5.23\% \times 19.34\% + 13.79\% \times 80.66\%$

$$= 12.13\%$$

(六) 经营性资产价值

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续
营业收入	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	636,313.43	636,313.43
减：营业成本	477,097.06	507,528.49	548,642.46	590,125.09	590,506.46	590,506.46
毛利率	7.41%	7.37%	7.29%	7.23%	7.20%	7.20%
营业税费	1,385.94	1,473.70	1,591.60	1,710.93	1,711.45	1,711.45
销售费用	2,384.64	2,535.29	2,737.70	2,942.55	2,943.43	2,943.43

北京大正海地人资产评估有限公司 电话：010-8586 8816 传真：010-8586 8385 邮编：100025

东区地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 区 707 室

合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买
深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益项目资产评估说明

管理费用	10,829.98	11,427.32	12,204.92	12,993.87	13,088.47	13,088.47
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91
其他业务利润	3,086.80	3,086.80	3,086.80	3,086.80	3,086.80	3,086.80
营业利润	26,553.27	27,915.95	29,538.61	31,308.20	31,024.51	31,024.51
利润总额	26,553.27	27,915.95	29,538.61	31,308.20	31,024.51	31,024.51
减：所得税	3,982.99	4,187.39	4,430.79	4,696.23	4,653.68	4,653.68
净利润	22,570.28	23,728.56	25,107.82	26,611.97	26,370.83	26,370.83
折旧摊销等	8,760.98	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73
折旧	8,199.01	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76
摊销	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97
扣税后利息	107.02	107.02	107.02	107.02	107.02	107.02
追加资本	20,720.76	11,174.32	11,875.09	11,929.13	9,029.99	9,058.73
营运资金增加额	6,959.78	2,115.59	2,816.36	2,870.40	-28.74	-
资产更新	8,760.98	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73
固定资产投资	5,000.00	-	-	-	-	-
净现金流量	10,717.52	21,719.99	22,398.48	23,848.60	26,506.59	26,477.85
折现率	12.13%	12.13%	12.13%	12.13%	12.13%	12.13%
年期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9444	0.8422	0.7511	0.6698	0.5974	4.9248
现值	10,121.24	18,292.66	16,823.41	15,974.84	15,834.55	130,398.83
预测期价值	207,445.53					

(七) 非经营性资产和溢余资产的价值

根据经营状况分析，被评估单位基准日递延所得税资产，其他流动资产中非经营性往来、应付利息、其他应付款中应付设备款项等资产（负债）定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债）。具体如下：

金额单位：万元

非经营性（溢余）资产价值	29,290.19
其他流动资产	28,193.22
递延所得税资产	1,096.97
非经营性负债价值	715.59
其他应付款	694.33
应付利息	21.26
小 计	28,574.60

(八) 付息债务价值估算

基准日，被评估单位向中国工商银行深圳葵涌支行、中国农业银行深圳龙岗支行、中

国光大银行深圳八卦岭支行等共借入付息负债 54,506,630.86 元，即预测期付息负债 54,506,630.86 元。

六、 收益法评估结果

将所得到的经营性资产价值 $P=207,445.53$ 万元，评估基准日存在的其它溢余性和非经营性资产(负债)的价值及补充增加的营运资金最低需求量 $\sum C_i=28,574.60$ 万元，代入公式 $B = P + \sum C_i$ 得到被评估单位的企业价值236,020.13万元。将企业价值 $B=236,020.13$ 万元，付息债务价值 $D=5,450.66$ 万元代入公式 $E = B - D$ 得到被评估单位的股东全部权益价值为230,569.47 万元。

第八部分 评估结论及其分析

一、评估结论

(一) 资产基础法评估结果

在持续经营前提下，至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，经资产基础法评估后，深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益的评估值为 72,929.66 万元，较基准日账面净资产 67,810.02 万元评估增值 5,119.64 万元，增值率为 7.55 %。具体如下：

资产评估结果汇总表

金额单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1	153,348.41	153,926.89	578.48	0.38
非流动资产	2	26,757.97	31,299.13	4,541.16	16.97
其中:固定资产	3	20,575.18	23,171.16	2,595.98	12.62
在建工程	4	2,522.11	2,522.11	-	-
无形资产	5	6.76	2,038.71	2,031.95	30,046.84
长期待摊费用	6	2,470.18	2,470.18	0.00	0.00
递延所得税资产	7	1,183.74	1,096.97	-86.77	-7.33
资产总计	8	180,106.38	185,226.02	5,119.64	2.84
流动负债	9	112,296.36	112,296.36	-	-
非流动负债	10	-	-	-	-
负债总计	11	112,296.36	112,296.36	-	-
股东全部权益	12	67,810.02	72,929.66	5,119.64	7.55

(二) 收益法评估结果

在持续经营前提下，至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司的股东全部权益账面值 67,810.02 万元，经收益法评估后，深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益评估值为 230,569.47 万元，较基准日账面净资产评估增值 162,759.45 万元，增值率为 240.02%。

二、两种评估方法的评估结果差异分析

深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益价值采用收益法和资产基础法评估的结果分别为 230,569.47 万元、72,929.66 万元。差额 157,639.81 万元。产生差异的原因为：

（一） 评估人员认为，资产基础法只考虑了企业账面上存在的资产价值以及账外无形资产的价值，我们认为，企业的价值不仅是由可识别的资产本身创造的，更主要的是由企业的生产经营能力和获利能力体现的。深圳市比亚迪电子部品件有限公司具有完善的现代企业管理制度，拥有行业内突出的技术、管理人才，也培养了大量的懂技术的现代操作工人队伍；同时，深圳市比亚迪电子部品件有限公司拥有成熟的国外营销经验和渠道，一些国际大公司为深圳市比亚迪电子部品件有限公司的稳定客户，这是企业价值中的一部分。

（二） 采用收益法评估，各资产之间产生协同效应；而资产基础法评估，各资产之间关系相对独立，没有考虑资产之间的协同效应，故资产基础法评估值通常低于收益法评估值。

三、 确定评估结果

通过以上分析，我们选用收益法评估结果作为本次合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益提供价值参考依据。根据收益法结果最终确认深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益评估值为 230,569.47 万元。

第九部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明附件

企业关于进行资产评估有关事项的说明

一、 委托方与被评估单位概况

本项目的委托方为合力泰科技股份有限公司，被评估单位为深圳市比亚迪电子部品件有限公司。

（一） 委托方概况

1. 工商登记情况

企业名称：合力泰科技股份有限公司（以下简称：合力泰）

英文名称：Holitech Technology Co., Ltd.

住所：山东省沂源县城东风路 36 号

法定代表人：文开福

注册资本：107,842.80 万元

成立时间：2003 年 4 月 30 日

股票代码：002217

经营范围：液氨、硝酸、硝酸铵、硝酸钠、亚硝酸钠、硝基复合肥、甲醇的生产自销（有效期限以许可证为准）。新型平板显示器件、触摸屏、摄像头及其周边衍生产品（含模块、主板、方案、背光、外壳、电子元器件）、智能控制系统产品、智能穿戴设备、家电控制设备及配件、工业自动化设备及配件等产品的设计、生产、销售、研发和以上相关业务的技术开发、技术咨询、技术服务；纯碱、氯化铵、硫化异丁烯、硝酸异辛酯、三聚氰胺、氨水（ $\leq 10\%$ ）、尿素的生产销售；货物及技术进出口业务；农用碳酸氢铵的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2. 历史沿革

（1） 设立情况

合力泰系原山东联合化工有限公司（以下简称“联合有限”）全体股东作为发起人发起设立。2006 年 2 月 15 日，联合有限股东会通过了《整体变更为股份有限公司的议案》，以经上海上会会计师事务所有限公司审计的 2005 年度利润分配后的剩余净资产 9,288 万元按 1:1 的比例折股，原有限公司的股东作为新设股份有限公司的发起人股东，持股比例不变，

股份公司股本总额 9,288 万元。2006 年 2 月 28 日，公司召开创立大会，通过了公司章程，并选举产生了董事会和监事会。2006 年 3 月 9 日，合力泰取得了山东省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

公司设立时注册资本为 9,288 万元，股权结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	占总股本比例
一、境内自然人持股 *注 1	9,288.00	100.00%
二、股份总数	9,288.00	100.00%

注 1：该 30 名自然人股东为王宜明、王伊飞、李淑南、李希志、亓即道、高修家、段会伟、曹学志、郝纪平、赵西允、庞世森、房敬、辛军、高化忠、李学庄、刘竹庆、范修巨、王庆福、刘振成、王崇德、李德军、杨发春、陈唏、柏会民、薄文利、魏进文、杨朝东、张继泉、李经书、王建平。

（2）首次公开发行股票情况

2008 年 1 月 22 日，经中国证监会“证监许可[2008]135 号”文核准，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）不超过 3,100 万股。公司本次共发行 3,100 万股，发行价格为 11.39 元/股。经深圳证券交易所“深证上[2008]28 号”文同意，公司股票于 2008 年 2 月 20 日起在深圳证券交易所挂牌交易，股票简称“联合化工”，股票代码“002217”。

2008 年 5 月，公司在山东省工商行政管理局完成了工商变更登记，注册资本由 9,288 万元变更为 12,388 万元，公司类型由“股份有限公司”变更为“股份有限公司（上市）”，同时，企业注册号由 3700002805756 号变更为 370000228057564 号，组织机构代码为 74988111-0，税务登记证号为 370323749881110。

（3）2008 年增加股本

2008 年 4 月 25 日，经公司 2007 年度股东大会审议通过的 2007 年度利润分配方案，合力泰向全体股东按每 10 股送 2 股红股。2008 年 5 月 12 日，合力泰送股实施完成后，总股本增至 14,865.60 万股。

（4）2009 年增加股本

2009 年 4 月 16 日，经公司 2008 年度股东大会审议通过 2008 年度利润分配方案，合力泰以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。2009 年 4 月 30 日，转增股本实施完成后，合力泰总股本增至 22,298.40 万股。

(5) 2012 年增加股本

2012 年 4 月 19 日，经公司 2011 年度股东大会审议通过 2011 年度利润分配方案，合力泰以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。2012 年 5 月 16 日，转增股本实施完成后，合力泰总股本增至 33,447.60 万股。

(6) 2014 年非公开发行股票

2013 年 11 月 25 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金方案的议案》等议案。2014 年 1 月 23 日，中国证监会审核通过了公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金的申请。2014 年 3 月 11 日，中国证监会作出批复核准公司发行股份购买资产并募集配套资金（证监许可[2014] 274 号）。

2014 年 3 月 20 日，文开福等十五方以其持有的江西合力泰科技有限公司 100% 股权出资新增注册资本 66,895.20 万元。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行股份购买资产的事项进行了验资并出具了瑞华验字[2014]第 37020002 号《验资报告》，确认截至 2014 年 3 月 20 日，上市公司已实际收到文开福等十五方以其持有的江西合力泰科技有限公司 100% 股权作价出资缴纳的新增注册资本 66,895.20 万元。

2014 年 6 月 27 日，尹江、星通投资、王凯、李铁骥等四名配套融资特定投资者向公司此次非公开发行股票的主承销商指定账户缴纳了全部认股款。2014 年 6 月 27 日，主承销商在扣除证券承销费及保荐费后向公司开立的募集资金专用人民币账户划转了认股款。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“瑞华验字[2014]第 37020004 号”《验资报告》，确认本次发行的新增注册资本及股本情况。

2014 年 7 月 3 日，公司本次发行股份购买资产并募集配套资金实施完成后，总股本增至 107,842.80 万股，控股股东和实际控制人变更为文开福。

(7) 本次交易前股本结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条
------	------	------	------	--------

				件的股份数量
文开福	境内自然人	28.53%	307,679,854	307,679,854
王宜明	境内自然人	6.77%	73,041,727	54,781,295
曾力	境内自然人	5.29%	57,095,255	57,095,255
陈运	境内自然人	4.85%	52,337,265	52,337,265
深圳市创新投资集团有限公司	境内非国有法人	4.19%	45,154,260	45,154,260
泰和县行健投资有限公司	境内非国有法人	3.69%	39,802,644	39,802,644
马娟娥	境内自然人	3.09%	33,305,517	33,305,517
尹江	境内自然人	2.78%	30,000,000	30,000,000
泰和县易泰投资有限公司	境内非国有法人	2.64%	28,430,460	28,430,460
张永明	境内自然人	2.48%	26,758,080	26,758,080

（二）被评估单位概况

1. 工商登记情况

企业名称：深圳市比亚迪电子部品件有限公司（以下简称“部品件公司”）

注册资本：40,000 万元

实收资本：40,000 万元

法定代表人：王传福

注册地址：深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园

企业类型：有限责任公司

经营期限：自 2005 年 3 月 10 日起至 2025 年 3 月 10 日止

经营范围：货物及技术进出口（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；抽油烟机、燃气灶、消毒碗柜、洗衣机、洗碗机产品的研发、销售；锂离子电池、锂锰氧材料、电源系统（不间断电源、通信电源、电子电源、电力电源）、硅铁模块、太阳能电池组件、包装制品的技术开发、销售。^镍氢、镍镉电池及其他电池、五金制品、仪器仪表、柔性线路板的生产，销售（不含限制项目）；液晶电视、DVD、音响的生产、研发及销售；电解制水机的生产、销售；II类 6823 医用超声仪器及有关设备、II类 6816 烧伤（整形）科手术器械的研发、生产及销售；液晶显示器及其相关附件的研发、生产及销售。

2. 历史沿革

(1) 2005 年 3 月公司设立

2005 年 3 月，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪锂电池有限公司发起设立部品件公司，部品件公司设立时注册资本为 10,000 万元，其中，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪锂电池有限公司分别认缴 9,000 万元和 1,000 万元。

深圳市比亚迪锂电池有限公司系比亚迪股份有限公司之全资子公司。

根据深圳巨源会计师事务所 2005 年 2 月 4 日出具的“深巨验字 [2005] 0120 号”《验资报告》审验，截至 2006 年 2 月 1 日止，部品件公司已收到全体股东缴纳的注册资本 10,000 万元。2005 年 3 月 10 日，部品件公司取得深圳市工商行政管理局核发的注册号为 4403071168733 的《企业法人营业执照》。

设立时，部品件公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额（万元）	股权比例
1	比亚迪股份有限公司	货币	9,000	90%
2	深圳市比亚迪锂电池有限公司	货币	1,000	10%
合 计			10,000	100%

(2) 2006 年 5 月增加注册资本

2006 年 5 月 19 日，经部品件公司股东会决议同意增加注册资本人民币 15,000 万元，比亚迪股份有限公司认缴全部 15,000 万元。经本次增资后，部品件公司注册资本增加至 25,000 万元。

根据深圳巨源会计师事务所 2006 年 5 月 26 日出具的“深巨验字 [2006] 070 号”《验资报告》审验，截至 2006 年 5 月 24 日止，部品件公司已收到比亚迪股份有限公司缴纳的本次新增注册资本 15,000 万元。2006 年 5 月 31 日，部品件公司取得深圳市工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

部品件公司增加注册资本后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额（万元）	股权比例
1	比亚迪股份有限公司	货币	24,000	96%
2	深圳市比亚迪锂电池有限公司	货币	1,000	4%
合 计			25,000	100%

(3) 2007 年 7 月增加注册资本

2007 年 6 月 18 日，经部品件公司股东会决议同意增加注册资本人民币 15,000 万元，

其中比亚迪股份有限公司认缴 14,400 万元，深圳市比亚迪锂电池有限公司认缴 600 万元。经本次增资后，部品件公司注册资本增加至 40,000 万元。

根据深圳巨源会计师事务所 2007 年 6 月 25 日出具的“深巨验字[2007] 087 号”《验资报告》审验，截至 2007 年 6 月 22 日止，部品件公司已收到比亚迪股份有限公司缴纳的新增注册资本 14,400 万元以及深圳市比亚迪锂电池有限公司缴纳的新增注册资本 600 万元。2007 年 7 月 10 日，部品件公司取得深圳市工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

部品件公司增加注册资本后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	实缴出资额（万元）	股权比例
1	比亚迪股份有限公司	货币	38,400	96%
2	深圳市比亚迪锂电池有限公司	货币	1,600	4%
合 计			40,000	100%

（4） 2014 年 12 月部品件公司购买比亚迪股份有限公司资产

部品件公司基准日的财务报表为业务合并的备考财务报表，合并了母公司比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）下设的 LCD、Camera 事业部的制造、销售业务（以下称“业务”）并和母公司进行了非经营性内部往来资产剥离。2015 年 2 月，比亚迪与部品件公司签订《资产收购主协议》，部品件公司拟购买比亚迪与 LCD、Camera 业务相关的资产、负债并运营。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）备考合并财务报表所载财务信息系基于上述所描述交易，并假设上述重大资产重组于 2013 年 1 月 1 日完成进行编制的。基于备考合并财务报表属于特定假设的财务信息，并非真实发生交易的反映，备考合并报表对诸如税金、相关销售费用、员工宿舍租赁费等事项进行了模拟调整，并出具了瑞华专审字[2015]37020005 号审计报告。合并业务对应的资产权属名称与被评估单位不一致，相关当事方已作出产权说明。

近两年资产负债状况和经营业绩深圳市比亚迪电子部品件有限公司备考合并财务报表 2013 年 12 月 31 日及评估基准日 2014 年 12 月 31 日资产负债状况如下：

金额单位：人民币元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	1,533,484,079.77	1,279,783,201.25
非流动资产	267,579,719.65	283,653,209.45
其中：固定资产	205,751,820.64	224,041,279.90
在建工程	25,221,064.13	30,896,871.79

无形资产	67,626.07	152,336.14
长期待摊费用	24,701,829.48	17,198,888.94
递延所得税资产	11,837,379.33	11,363,832.68
资产总计	1,801,063,799.42	1,563,436,410.70
流动负债	1,122,963,628.05	1,081,038,358.16
非流动负债		
负债合计	1,122,963,628.05	1,081,038,358.16
净资产	1,801,063,799.42	1,563,436,410.70

深圳市比亚迪电子部品件有限公司 2013 年度及 2014 年度经营状况如下：

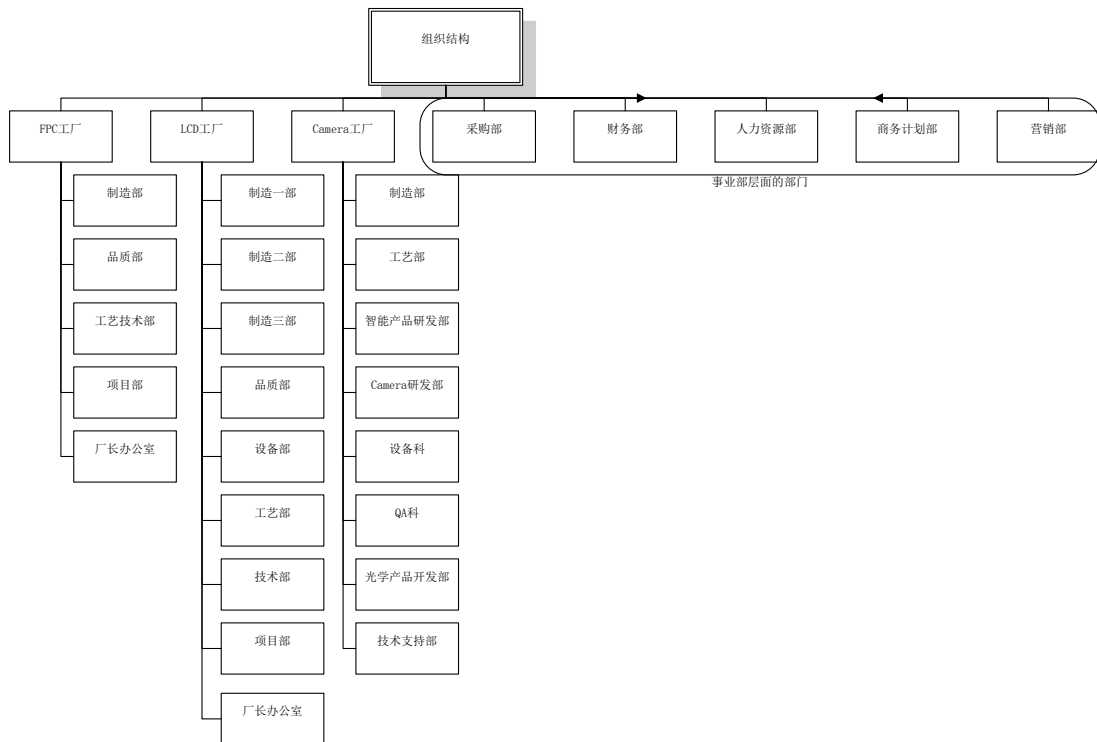
金额单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	4,637,171,348.41	3,104,605,600.92
减：营业成本	4,287,677,389.16	2,886,106,270.67
营业税金及附加	12,359,070.25	6,417,788.57
销售费用	20,789,307.09	23,015,383.05
管理费用	102,231,669.95	109,544,047.26
财务费用	2,787,814.62	-2,002,733.53
资产减值损失	3,174,445.01	9,448,312.37
加：投资收益		
二、营业利润	208,151,652.33	72,076,532.53
加：营业外收入	23,791,078.25	21,348,265.49
减：营业外支出	6,512,145.80	2,604,215.95
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额	225,430,584.78	90,820,582.07
减：所得税费用	29,728,465.95	8,422,529.53
四、净利润	195,702,118.83	82,398,052.54

以上 2013 年至评估基准日 2014 年 12 月 31 日报表数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具瑞华专审字[2015]37020005 号审计报告；发表的审计意见为：标准无保留意见。

3. 公司组织机构及员工情况

（1）公司的组织机构状况



(2) 公司的员工状况

截至评估基准日，公司员工总数为 9,940 人，具体情况如下表：

序号	类别	员工人数（人）	所占比例
1	工程部	52	0.52%
2	工艺部	111	1.12%
3	品质部	445	4.48%
4	设备部	184	1.85%
5	项目部	51	0.51%
6	技术部	189	1.90%
7	技术开发部	14	0.14%
8	智能产品研发部	11	0.11%
9	Camera 研发部	27	0.27%
10	项目开发部	104	1.05%
11	制造部	3,677	36.99%
12	制造一部	2,257	22.71%
13	制造二部	1,789	18.00%
14	制造三部	845	8.50%
15	制造四部	23	0.23%
16	制造五部	5	0.05%
17	制造六部	68	0.68%

18	其他	88	0.89%
	合计	9,940	100.00%

4. 深圳市比亚迪电子部品件有限公司主要资产及运营情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司的主要生产设备有硬对硬贴合、感光银浆光刻、显影蚀刻脱膜机和印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机等，目前使用状态良好，维修保养正常，具体情况如下表所示：

金额单位：元

序号	设备名称	规格型号	账面价值	
			原值	净值
1	自动芯片压贴机	KXF327D	2,937,219.25	1,007,221.43
2	自动芯片压贴机	KXF327D	2,934,719.25	1,215,462.88
3	自动芯片压贴机	KXF327D	2,934,719.25	1,215,462.88
4	自动芯片压贴机	KXF327D	2,934,719.25	1,215,462.88
5	自动芯片压贴机	KXF327D	2,934,719.25	1,215,462.88
6	芯片压贴机	KXF327D	3,186,215.04	1,319,624.05
7	芯片压贴机	KXF327D	3,186,215.04	1,319,624.05
8	膜冲切机	ITOSR560VP	1,260,268.17	1,010,840.09
9	膜冲切机	ITOSR560VP	1,260,268.15	1,010,840.09
10	蚀刻膏高精度丝印机	KASSY5565ATD	1,446,884.00	1,160,521.54
11	银浆高精度丝印机	KASSY5565MIPATD	2,453,412.00	1,967,840.87
12	硬对硬贴合机	HTHOCA06B	2,818,364.06	2,617,555.61
13	硬对硬贴合机	HTHOCA06B	2,818,364.06	2,617,555.61
14	硬对硬贴合机	HTHOCA06B	2,818,473.87	2,617,657.60
15	感光银浆光刻机	GEPPS8KDRT POT03	2,624,910.59	2,562,568.96
16	感光银浆光刻机	GEPPS8KDRT POT03	2,624,910.59	2,562,568.96
17	显影清洗机	WDPPSDDRTDYT04	1,674,189.52	1,634,427.52
18	卷对卷老化机	ANNR7ZDRTYMT01	1,298,790.59	1,267,944.31
19	卷对卷老化机	ANNR7ZDRTYMT01	1,298,790.59	1,267,944.31
20	显影蚀刻脱膜机	WECDSDRTDYT04	3,180,030.59	3,104,504.86
21	银浆高精度丝印机	PRTS4SDRTSWT02	1,175,430.59	1,147,514.11
22	印刷线路板黑孔机		3,097,099.11	1,233,677.78
23	印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机	MD Series	6,356,803.18	2,733,425.38
24	车间净化工程	TP	4,601,380.00	1,218,817.91
25	一楼 TP 净化厂房	C1 工程	3,401,020.00	1,193,191.18
26	无尘室隧道式输送烘箱(含收放料装)	RTR 置)	1,213,675.21	1,172,496.94
	合计		68,471,591.20	42,610,214.68

5. 行业发展的有利因素与不利因素

(1) 有利因素

1) 产业政策扶持

液晶显示行业、触控产业及其相关电子产业是我国信息产业发展的重点产业，上下游产业链长，辐射范围广，对整个信息产业升级转型、产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义，体现了重要的产业链价值。近年来，国家出台了一系列政策支持平板显示行业的发展。

2013年7月12日国务院召开常务会议，研究部署促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级。要求实施“宽带中国”战略，加快网络、通信基础设施建设和升级。推进光纤入户，大幅度提高网速；提升3G网络覆盖面和服务质量，推动年内发放4G牌照；全面推进三网融合，年内向全国推广；丰富信息产品和信息消费内容，鼓励智能终端产品研发，通过创新供给引导消费。通过努力，实现“十二五”后三年信息消费规模年均增长20%以上。

2) 技术进步带来快速扩张的下游需求

随着电子信息产业的快速发展和消费类电子产品需求的持续快速增长，家庭智能化的需求日益增多，带动液晶显示屏特别是带触控功能的触控显示一体化模组的爆发式增长。随着微软 Windows7/8、谷歌 Andriod 以及苹果 iOS 平台开放，提供了触控相关产品开发应用软件一个便利的平台，使得更多的开发者可以自由选择开发的平台，用户可以随意的选择应用软件，带动了触控和显示行业的发展。

3) 产业升级和转移带来发展机遇

随着全球经济一体化进程的加快，消费电子产品生产和市场日益国际化。由于中国大陆巨大的市场规模和人力成本优势，越来越多的国际公司加速了通信、电子消费品等产业基地向中国内地转移的步伐。

近年来，国内厂家不断进行产品和技术创新，注重客户需求，提高产品质量，并且积极投入国际市场竞争，逐步打破了日本、韩国、台湾等发达国家和地区的垄断格局。与国际同行相比，国内企业具有较高的产品性价比以及快速、完善的售后服务等优势，逐渐在国际市场上建立了品牌声誉，推动了我国触控行业的发展。

4) 相对较长的技术生命周期

触控技术的出现，使得人机交互变得更为直接，相比其他人机交互技术，具有简单、便捷、人性化等诸多优点，是最为自然、最符合人类本能的一种人机交互手段。因此，液晶显示及触控技术得以在相对较短的时间里得到快速的发展，并广泛应用于各个领域。而其他的人机交互技术因技术、性能、消费者习惯等原因，短期内还难以得到推广。触控技术正处于成长期，将在未来相对较长的一段时间内占据人机交互方案的主导地位。

（2）不利因素

上游供应商原材料依赖进口，产业利润受到挤压。上游供应商的部分原材料玻璃基板、PET 薄膜、ITO 靶材、光学胶等，主要由日美厂商控制。他们经过长期的工艺改良，已经建立起很高的技术壁垒，进入寡头垄断阶段。国内上游的原材料需求主要依赖进口。上游原材料的成本居高不下，且供应量也受到日美材料厂商的限制。

近年来，液晶及触控和其下游终端手机、平板电脑、消费电子、汽车电子、智能穿戴等行业景气度高涨，全球液晶显示及触摸屏厂商、FPC、摄像头厂商等大规模投资建设新产能，行业竞争加剧，伴随着下游应用需求的提高和技术更新的加快，行业已经进入整合的阶段。业内厂商需要在提高产品优良率、设备利用率以降低产品成本的同时，还要通过持续的技术改进，不断推出高附加值的新产品，以保持和提升企业的竞争力。

6. 执行的会计政策

（1）执行的会计制度：《企业会计准则》

（2）会计年度：自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止

（3）记账本位币：人民币

（4）外币业务核算方法：

1) 外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2) 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按

照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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的记账本位币金额计量。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，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（5）应收款项核算方法：

1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 200 万元及以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，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。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关，本公司对其按账龄进行确定。

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收

款项组合中已经存在的损失评估确定。

采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法为：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，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应收款项在转回日的摊余成本。

(6) 记账原则和计价基础：权责发生制

(7) 存货的核算及计价方法：

1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、在途物资、低值易耗品、库存商品。

2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，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。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，但对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(8) 固定资产及其折旧

1) 固定资产确认条件

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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2) 各类固定资产的折旧方法

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	30	5.00	3.17
机器设备	年限平均法	5-10	5.00	9.50-19.00
运输设备	年限平均法	5	5.00	19.00
办公设备	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67
电子设备及其他	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（9）在建工程：

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工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

（10）借款费用：

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

(11) 无形资产:

1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(12) 长期待摊费用：

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

(13) 长期资产减值：

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。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，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(14) 职工薪酬：

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相

关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额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，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（15）营业收入实现的确认：

1) 商品销售收入

①确认原则

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，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具体确认原则：

A.内销收入

商品已发出，并经客户签收，即确认销售收入实现。商品已发出，但尚未经客户签收，不确认销售收入，计入发出商品。

B.外销收入

公司按照合同约定的运输方式发运，产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单，完成产品所有权和控制权的转移确认收入。

2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。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：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④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。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3) 让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

①相关的经济利益很可能流入公司；

②收入的金额能够可靠地计量。

使用费收入，根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

利息收入，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

(16) 递延所得税资产/递延所得税负债：

1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期间税前会计利润作相应调整后计算得出。

2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确

认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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，则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。

3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

(17) 税项：

1) 主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按 17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的 5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税和当期免抵的增值税额的 7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税和当期免抵的增值税额的 3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税和当期免抵的增值税额的 2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 15%计缴。

2) 税收优惠及批文

① 所得税

2012 年 11 月 5 日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司被深圳市科学技术厅认定为高新技术企业，认证号：GR201244200616，有效期为三年，公司自获得高新技术企业认定后三年内（2012 年—2015 年），企业所得税按 15%的税率征收。

② 增值税出口退税

本公司出口产品享受出口退税税收优惠政策，报告期公司出口的触摸屏、液晶显示模组、液晶显示屏及柔性线路板退税率适用17%。

（三）委托方和被评估单位的关系

被评估单位为深圳市比亚迪电子部品件有限公司，委托方合力泰科技股份有限公司是意向收购方，委托方与被评估单位无关联关系。

（四）其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位及按照相关规定报送备案的相关监管机构。

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

二、 关于经济行为的说明

本次评估的目的是对深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益进行评估，提供其在评估基准日的市场价值，为合力泰科技股份有限公司拟通过发行股份及支付现金购买深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益提供价值参考。

本次评估涉及的经济行为文件：2015年2月12日《合力泰科技股份有限公司四届十六次董事会决议》。

三、 关于评估对象和评估范围的说明

本项目评估对象为深圳市比亚迪电子部品件有限公司股东全部权益，评估范围为深圳市比亚迪股份电子部品件有限公司的全部资产及负债。资产的类型主要包括：流动资产、非流动资产和流动负债。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华专审字[2015]37020005号《审计报告》，评估范围内的各项资产及负债于评估基准日2014年12月31日账面价值如下：

资产总计 1,801,063,799.42 元，其中：

流动资产：	账面金额	1,533,484,079.77 元
-------	------	--------------------

非流动资产：	账面金额	267,579,719.65 元
固定资产：	账面金额	205,751,820.64 元
在建工程：	账面金额	25,221,064.13 元
无形资产：	账面金额	67,626.07 元
长期待摊费用：	账面金额	24,701,829.48 元
递延所得税资产：	账面金额	11,837,379.33 元

负债总计 1,122,963,628.05 元，其中：

流动负债：	账面金额	1,122,963,628.05 元
-------	------	--------------------

此外，评估范围还包括账外的其他无形资产—专利技术。

本次评估对象和评估范围为模拟业务合并及资产剥离（非经营性内部往来）后的评估对象和评估范围，与委托方确定的评估对象和评估范围一致。固定资产中主要包括机器设备、车辆和电子设备。机器设备为印刷线路板显影、蚀刻、剥膜机和显影蚀刻脱膜机 WECDESDRTDYT04 等，存放于企业的生产车间中；车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，假定权属归深圳市比亚迪电子部品件有限公司所有且期后办理过户手续；电子设备主要是空调和电脑等，分布在各部门办公室和生产车间内。

在建工程为设备安装工程，主要包括硬对硬贴合机(含自动供应装置)的购买和安装工程等。

无形资产包括软件使用权和专利技术。其中软件以外购的方式取得；专利技术为公司自行研发，已经办理专利权证书。

四、 关于评估基准日的说明

评估基准日确定为 2014 年 12 月 31 日。

评估基准日由委托方确定。评估基准日的确定主要考虑了会计期末以及有利于本次经济行为实现等因素。

五、 可能影响评估工作的重大事项说明

（一） 审计备考报表情况

深圳市比亚迪电子部品件有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）基准日的财务报表为业务合并的备考财务报表，合并了母公司比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）下设的 LCD、Camera 事业部的制造、销售业务（以下称“业务”）并和母公司进行了非经营性内部往来资产剥离。2015 年 2 月，比亚迪与公司签订《资产收购主协议》，公司拟购买比亚迪与 LCD、Camera 业务相关的资产、负债并运营。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）备考合并财务报表所载财务信息系基于上述所描述交易，并假设上述重大资产重组于 2013 年 1 月 1 日完成进行编制的。基于备考合并财务报表属于特定假设的财务信息，并非真实发生交易的反映，备考合并报表对诸如税金、相关销售费用、员工宿舍租赁费等事项进行了模拟调整，并出具了瑞华专审字[2015]37020005 号审计报告。合并业务对应的资产权属名称与本公司不一致，本公司已作出产权说明。

（二） 房屋租赁情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司备考合并财务报表范围内的生产用房屋建筑物为从比亚迪股份有限公司、深圳市比亚迪锂电池有限公司和惠州比亚迪实业有限公司租赁使用，本次评估设定期后按照目前的经营方式进行，且不会对企业的经营造成影响。

（三） 授信合同及相关担保合同情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司正在履行的授信合同及相关担保合同情况如下：

序号	担保人	授信人	授信额度（万元）	授信期限	担保方式
1	比亚迪股份有限公司	中国银行深圳市分行	5000	2014/8/26-2015/8/25	比亚迪股份最高额保证

（四） 担保合同情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司正在履行的担保合同情况如下：

序号	担保人	债权人	担保金额（万元）	担保期限	担保方式
1	比亚迪股份有限公司	工商银行深圳坪山支行	3000	2014/10/18-2015/9/25	最高额保证

（五） 短期借款押汇情况

截至评估基准日，深圳市比亚迪电子部品件有限公司正在履行的进口押汇情况如下：

序号	放款银行(或机构)名称	发生日期	到期日	月利率%	币种	合同号	合同金额
1	中国工商银行深圳葵涌支行	2014/7/24	2015/1/20	0.22%	美元	40000220-2014 (TT 融资) 字 0521 号	2,554,049
2	中国农业银行深圳龙岗支行	2014/8/26	2015/2/11	0.19%	美元	81060120140000119	2,719,938
3	中国农业银行深圳龙岗支行	2014/9/24	2015/3/20	0.17%	美元	81060120140000130	1,634,856
4	中国光大银行深圳八卦岭支行	2014/11/28	2015/2/26	0.19%	美元	TR3909140204AGT	254,126
5	中国光大银行深圳八卦岭支行	2014/11/28	2015/2/26	0.19%	美元	TR3909140205AGT	1,744,799

(六) 车辆产权情况

截至评估基准日，纳入评估范围的车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，不存在产权纠纷，亦不涉及抵押。

(七) 评估程序收到限制的情形

评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，而是在假定本公司提供的有关技术资料 and 运行记录真实有效的前提下和在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察作出的判断。

六、 资产负债情况、未来经营和收益状况预测说明

(一) 资产负债清查情况的说明

1. 备考合并财务报表资产负债的种类、账面金额

资产总计 1,801,063,799.42 元，其中：

流动资产：	账面金额	1,533,484,079.77 元
非流动资产：	账面金额	267,579,719.65 元
固定资产：	账面金额	205,751,820.64 元
在建工程：	账面金额	25,221,064.13 元
无形资产：	账面金额	67,626.07 元
长期待摊费用：	账面金额	24,701,829.48 元
递延所得税资产：	账面金额	11,837,379.33 元

负债总计 1,122,963,628.05 元，其中：

流动负债：	账面金额	1,122,963,628.05 元
-------	------	--------------------

2. 实物资产的产权状况，分布地点及特点

本次评估范围的实物资产主要为存货、固定资产和在建工程。柔性电路板和摄像头模组业务涉及的存货、固定资产和在建工程，分布在深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园的厂房内；液晶显示模组业务涉及的存货、固定资产和在建工程，分布在深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园及惠州的厂房内。

存货包括原材料、周转材料、产成品、在产品和发出商品。原材料、周转材料按用途分别存放于租赁厂内的各仓库中，由专门的库管人员负责管理；产成品存放于产成品库，由库管员负责管理；在产品分散于各生产车间内，由专门的生产工人负责管理；发出商品为企业已经发出，但尚未实现收入的产品。

固定资产包括机器设备、车辆和电子设备。生产柔性电路板和摄像头模组的机器设备安置于深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园的厂房内，生液晶显示模组的机器设备安置于深圳市龙岗区葵涌延安路比亚迪工业园及惠州的厂房内，由专门的设备人员负责管理和维护，所有设备均为 2001 年以后购买，目前使用状态良好，能够满足生产能力要求；运输车辆用于日常的交通运输，均为 2003 年以后陆续购置行驶，车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和深圳市比亚迪电子部品件有限公司对产权情况作出书面说明，假定权属归深圳市比亚迪电子部品件有限公司所有且期后办理过户手续；电子设备主要是空调和电脑等，分布在各部门办公室和生产车间内，均为 2003 年以后购买。在建工程为设备安装工程，主要包括硬对硬贴合机(含自动供应装置)的购买和安装工程等。

经营用房屋建筑物为租赁取得。

3. 清查工作的组织情况

为配合本次资产评估而进行的资产清查于 2015 年 1 月 8 日开始，深圳市比亚迪电子部品件有限公司为此成立了以有关领导为组长的资产清查领导小组，参加人员有财务、设备、基建、档案等有关人员。资产清查工作于 2015 年 1 月 23 日结束。

4. 固定资产产权及抵押、诉讼事项

我们承诺，深圳市比亚迪电子部品件有限公司使用的设备类固定资产为深圳市比亚迪电子部品件有限公司所有，不存在影响评估工作的重大担保、抵押及影响其经营的重要诉讼事项。

5. 清查结论

经过认真清查，车辆已经办理行驶证，证载权利人为比亚迪股份有限公司，在评估基准日，比亚迪股份有限公司和本公司对产权情况作出书面说明，假定权属归本公司所有且期后办理过户手续；不存在盘盈、盘亏、报废和闲置资产事项，账实相符。

(二) 未来经营和收益状况预测说明

1. 收入预测

(1) 收入的历史情况

公司业务模拟后目前经营业务主要为 FPC、LCD、摄像头等的销售业务。

通过对公司 2013-2014 年度主营业务收入的情况分析，并根据以后年度公司经营规划并结合市场情况进行预测。

比亚迪电子部品件有限公司历史销售收入情况

产品名称	科目	单位	2014 年	2013 年
FPC（包括 SMT）	销售收入	元	595,179,646.19	490,268,338.01
	销售成本	元	530,447,140.54	418,779,488.70
	销售单价	元/台(件)	1.97	2.31
	单位销售成本	元/台(件)	1.76	1.97
LCD	销售收入	元	3,630,567,165.55	1,905,465,119.52
	销售成本	元	3,418,869,838.35	1,837,545,528.99
	销售单价	元/台(件)	51.25	30.36
	单位销售成本	元/台(件)	48.27	29.28
TP	销售收入	元	32,319,823.92	258,130,958.71
	销售成本	元	40,303,293.94	258,000,356.98
	销售单价	元/台(件)	26.42	38.63
	单位销售成本	元/台(件)	32.95	38.61
IT 其他	销售收入	元	32,865,962.62	33,131,804.95
	销售成本	元	29,268,398.51	37,603,436.46
	销售单价	元/台(件)	0.23	0.50
	单位销售成本	元/台(件)	0.20	0.57
摄像头	销售收入	元	298,941,975.65	374,761,377.45
	销售成本	元	252,341,924.07	311,127,971.72

	销售单价	元/台(件)	12.16	14.08
	单位销售成本	元/台(件)	10.26	11.69
安防	销售收入	元	5,211,975.18	7,776,388.20
	销售成本	元	5,229,991.06	7,504,808.56
	销售单价	元/台(件)	5,481.44	158.75
	单位销售成本	元/台(件)	5,500.38	153.21
合计	销售收入合计	元	4,595,086,549.11	3,069,533,986.84
	销售成本合计	元	4,276,460,586.47	2,870,561,591.41

(2) 公司各产品产能分析

针对公司各产品生产特点并与管理层沟通,公司各项投资将于 2015 年 5 月 31 日全部完成,公司各产品生产能力能保证未来年度发展要求,其中 FPC 最大产能年 530,000,000.00 (台/件); LCD 最大产能年 83,000,000.00 (台/件); 摄像头全部投产后最大产能年 164,000,000.00 (台/件)。

(3) 销售价格的预测

公司各类 LCD 产品,经向公司管理人员、销售人员了解,由于经历了高利润及激烈竞争的时间过程,同时由于同类产品的升级换代作用,评估基准日产品价格已基本趋于稳定,未来年度下降幅度有限。在此基础上,预测未来年度产品价格时相对于基准日产品价格略有不同程度地下降。由于 2015 年公司主要生产高阶摄像头,高阶摄像头售价相对较高,按公司可实现的经营规划进行预测。

(4) 销售数量的预测

根据公司未来年度经营目标及发展规划,未来年度 FPC 收入有一定的增长, LCD 收入基本保持 2014 年度水平,摄像头部分由于高阶摄像头的投入,未来将有较大幅度地增长。TP 业务已将形成亏损的 OGS 部分停止经营。

在分析公司的销售目标及计划的基础上,结合其实际产能及销售状况,销售收入预测如下表,2019 年后永续期销售收入与 2019 年相同:

比亚迪电子部品件有限公司销售收入预测表

产品名称	科目	单位	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
FPC (包括 SMT)	销售收入	万元	72,200.00	75,449.00	78,844.21	81,643.17	81,439.07
	销售量	台(件)	380,000,000.00	418,000,000.00	459,800,000.00	501,182,000.00	526,241,100.00
	销售单价	元/台(件)	1.90	1.81	1.71	1.63	1.55

LCD	销售收入	万元	377,400.00	380,947.56	384,528.47	388,143.03	380,380.17
	销售量	台（件）	74,000,000.00	76,220,000.00	78,506,600.00	80,861,798.00	80,861,798.00
	销售单价	元/台(件)	51.00	49.98	48.98	48.00	47.04
TP	销售收入	万元	9,200.00	8,740.00	8,303.00	7,887.85	7,493.46
	实际销售量	台（件）	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
	销售单价	元/台(件)	23.00	21.85	20.76	19.72	18.73
IT 其他	销售收入	万元	3,190.00	3,030.50	2,878.98	2,735.03	2,598.27
	实际销售量	台（件）	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00
	销售单价	元/台(件)	0.22	0.21	0.20	0.19	0.18
摄像头	销售收入	万元	52,800.00	79,252.80	116,699.75	155,210.66	163,902.46
	实际销售量	台（件）	35,200,000.00	55,616,000.00	86,204,800.00	120,686,720.00	132,755,392.00
	销售单价	元/台(件)	15.00	14.25	13.54	12.86	12.35
安防	销售收入	万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	实际销售量	台（件）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	销售单价	元/台(件)	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
合计	销售收入合计	万元	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	636,313.43

2. 营运成本的预测

主要产品的历史成本如下表：

产品名称	项 目	单位	2014 年	2013 年
FPC（包括 SMT）	产品销售成本合计	元	530,447,140.54	418,779,488.70
	产品实际销售量	台（件）	301,865,719.44	212,109,275.31
	产品单位销售成本	元/台（件）	1.76	1.97
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.90	1.08
	工资福利	元/台（件）	0.41	0.49
	外购燃料动力	元/台（件）	0.06	0.09
	其中：水电费	元/台（件）	0.06	0.09
	固定资产折旧	元/台（件）	0.07	0.11
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.06	0.07
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	0.01	0.01
	固定资产维修费	元/台（件）	-	0.03
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	0.01
	其他费用	元/台（件）	0.31	0.16
LCD	产品销售成本合计	元	3,418,869,838.35	1,837,545,528.99
	产品实际销售量	台（件）	70,834,252.27	62,764,080.68
	产品单位销售成本	元/台（件）	48.27	29.28
	其中：材料费合计	元/台（件）	42.99	24.58
	工资福利	元/台（件）	3.11	2.38

	外购燃料动力	元/台（件）	0.30	0.36
	其中：水电费	元/台（件）	0.30	0.36
	固定资产折旧	元/台（件）	0.51	0.61
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.51	0.61
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	-	-
	固定资产维修费	元/台（件）	0.01	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	0.01	-
	其他费用	元/台（件）	1.35	1.35
TP	产品销售成本合计	元	40,303,293.94	258,000,356.98
	产品实际销售量	台（件）	1,223,173.15	6,682,488.82
	产品单位销售成本	元/台（件）	32.95	38.61
	其中：材料费合计	元/台（件）	24.88	26.48
	工资福利	元/台（件）	3.01	5.59
	外购燃料动力	元/台（件）	1.14	1.25
	其中：水电费	元/台（件）	1.14	1.25
	固定资产折旧	元/台（件）	3.16	2.79
	其中：设备折旧	元/台（件）	3.16	2.79
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	0.02	0.01
	固定资产维修费	元/台（件）	-	0.01
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	0.01
	其他费用	元/台（件）	0.74	2.48
IT 其他	产品销售成本合计	元	29,268,398.51	37,603,436.46
	产品实际销售量	台（件）	145,243,213.97	65,808,660.90
	产品单位销售成本	元/台（件）	0.20	0.57
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.14	0.34
	工资福利	元/台（件）	0.03	0.08
	外购燃料动力	元/台（件）	0.01	0.04
	其中：水电费	元/台（件）	0.01	0.04
	固定资产折旧	元/台（件）	0.02	0.08
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.02	0.08
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	-	-
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	-
	其他费用	元/台（件）	-	0.03
摄像头	产品销售成本合计	元	252,341,924.07	311,127,971.72
	产品实际销售量	台（件）	24,591,252.00	26,618,753.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	10.26	11.69
	其中：材料费合计	元/台（件）	9.23	10.43
	工资福利	元/台（件）	0.73	0.70

	外购燃料动力	元/台（件）	0.10	0.11
	其中：水电费	元/台（件）	0.10	0.11
	固定资产折旧	元/台（件）	0.18	0.14
	其中：设备折旧	元/台（件）	0.18	0.14
	无形/递延资产摊销	元/台（件）	-	-
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-
	其中：设备维修费	元/台（件）	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.02	0.31
安防	产品销售成本合计	元	5,229,991.06	7,504,808.56
	产品实际销售量	台（件）	950.84	48,985.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	5,500.38	153.21
销售成本合计			4,276,460,586.47	2,870,561,591.41

企业的主营业务成本根据产品的生产成本测算，生产成本按照直接材料成本、直接人工、折旧费、物业及水电、其他费用等分别测算。

企业人员根据 2013 年-2014 年产成品的成本情况及各成本明细的未来增长情况，对销售成本预测具体情况如下：

比亚迪电子部品件有限公司销售成本预测表

产品名称	项 目	单位	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
FPC（包括 SMT）	产品销售成本合计	万元	61,560.00	65,580.02	70,050.21	73,970.05	74,421.14
	产品实际销售量	台（件）	380,000,000.00	418,000,000.00	459,800,000.00	501,182,000.00	526,241,100.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	1.62	1.57	1.52	1.48	1.41
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.87	0.84	0.82	0.79	0.75
	工资福利	元/台（件）	0.40	0.38	0.36	0.35	0.33
	外购燃料动力	元/台（件）	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29
LCD	产品销售成本合计	万元	351,574.00	355,115.84	358,821.06	362,078.59	354,727.69
	产品实际销售量	台（件）	74,000,000.00	76,220,000.00	78,506,600.00	80,861,798.00	80,861,798.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	47.51	46.59	45.71	44.78	43.87
	其中：材料费合计	元/台（件）	42.78	41.92	41.09	40.26	39.46
	工资福利	元/台（件）	3.09	3.06	3.03	2.94	2.85
	外购燃料动力	元/台（件）	0.28	0.27	0.27	0.27	0.27
	固定资产维修费	元/台（件）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	其他费用	元/台（件）	1.35	1.32	1.31	1.30	1.28
TP	产品销售成本合计	万元	8,720.00	8,284.00	7,937.36	7,542.98	7,169.43
	产品实际销售量	台（件）	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00

	产品单位销售成本	元/台（件）	21.80	20.71	19.84	18.86	17.92
	其中：材料费合计	元/台（件）	17.44	16.57	15.91	15.11	14.35
	工资福利	元/台（件）	2.30	2.14	1.99	1.85	1.72
	外购燃料动力	元/台（件）	1.14	1.08	1.03	0.98	0.93
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
IT 其他	产品销售成本合计	万元	2,465.00	2,360.60	2,278.76	2,164.82	2,056.58
	产品实际销售量	台（件）	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	0.17	0.16	0.16	0.15	0.14
	其中：材料费合计	元/台（件）	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11
	工资福利	元/台（件）	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02
	外购燃料动力	元/台（件）	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	-	-	-	-	-
摄像头	产品销售成本合计	万元	43,577.60	66,715.29	100,082.32	134,895.90	142,658.88
	产品实际销售量	台（件）	35,200,000.00	55,616,000.00	86,204,800.00	120,686,720.00	132,755,392.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	12.38	12.00	11.61	11.18	10.75
	其中：材料费合计	元/台（件）	11.39	11.05	10.72	10.40	10.08
	工资福利	元/台（件）	0.84	0.81	0.77	0.67	0.57
	外购燃料动力	元/台（件）	0.10	0.10	0.09	0.07	0.06
	固定资产维修费	元/台（件）	-	-	-	-	-
	其他费用	元/台（件）	0.05	0.05	0.04	0.03	0.03
安防	产品销售成本合计	万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	产品实际销售量	台（件）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	产品单位销售成本	元/台（件）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
固定资产折旧			8,144.66	8,416.94	8,416.94	8,416.94	8,416.94
资产摊销			555.81	555.81	555.81	555.81	555.81
合 计			477,097.06	507,528.49	548,642.46	590,125.09	590,506.46

3. 营业税金及附加的估算

根据企业基准日财务报告披露，企业的税项主要有增值税、城建税、教育费附加、营业税等。

（1） 增值税

增值税按应税收入的 17% 计缴，计算如下：

年应纳增值税额=当期销项税额-当期进项税额

销项税额=销售收入×增值税税率

进项税额=外购原材料及辅助材料×增值税税率+水电费增值税进项税额+运输费用进项税额+外购低值易耗品进项税额等

(2) 城市维护建设税及教育费附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》规定，该公司注册地址为东莞市虎门镇，城市维护建设税税率按实际缴纳的流转税的 5% 计缴。

根据国务院令第 448 号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》，按实际缴纳的流转税的 3% 计缴；又根据财政部财综〔2010〕98 号《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》，统一开征地方教育附加。地方教育附加征收标准统一为单位和个人实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的 2%。

比亚迪电子部品件有限公司营业税金及附加预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业税金及附加	1,385.94	1,473.70	1,591.60	1,710.93	1,711.45

4. 销售费用的预测

企业销售费用近两年情况如下表：

金额单位：元

序号	科目	2014 年	2013 年
1	费用性物料消耗	80,864.27	508,595.69
2	运杂费	5,268,626.54	4,884,760.78
3	报关费	73,541.57	22,072.91
4	租赁费	-	65,201.00
5	车用费	-	78,513.28
6	水电油气费	3,021.10	17,602.69
7	业务招待费	577,019.51	405,629.59
8	邮电通信费	163,653.79	260,218.35
9	轿车费	518,615.81	854,541.18
10	保险费	19,648.00	14,560.00
11	销售费用-佣金	4,642,476.49	2,157,129.29
12	其他	-	49,711.93
13	检测费	21.58	-
14	销售服务费	231,214.98	138,626.34
15	工资	6,501,140.31	8,319,592.79

16	福利	37,960.00	61,323.05
17	工会经费	83,885.86	99,759.81
18	职工教育经费	63,111.64	74,819.96
19	社保费(劳动保险)	504,668.45	815,263.06
20	差旅费	157,162.79	306,232.94
21	广告展览费	26.72	-
22	咨询开发费	4,569.82	11,969.81
23	住房公积金	155,751.11	262,478.09
24	劳务派遣费/间接劳务派遣费	352,491.38	1,072,079.43
25	折旧费	53,290.95	85,446.74
26	维护修理费	11,792.38	11,149.09
27	样品费	1,284,752.08	2,438,105.25
	营业(销售)费用合计	20,789,307.09	23,015,383.05

企业人员参考 2013 年-2014 年销售费用的增长及营业收入的增长情况，企业人员测算工资、销售佣金及运杂费用等与销售收入相关性较大，按销售收入的增长比例进行预测；折旧费用与销售收入增长基本不相关，按不变金额进行预测。具体情况如下：

比亚迪电子部品件有限公司销售费用预测表

金额单位：万元

序号	科目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1	费用性物料消耗	9.07	9.64	10.41	11.19	11.19
2	运杂费	590.82	628.23	678.49	729.36	729.58
3	报关费	8.25	8.77	9.47	10.18	10.18
4	水电油气费	0.34	0.36	0.39	0.42	0.42
5	业务招待费	64.71	68.81	74.31	79.88	79.90
6	邮电通信费	18.35	19.51	21.07	22.65	22.66
7	轿车费	58.16	61.84	66.79	71.80	71.82
8	保险费	2.20	2.34	2.53	2.72	2.72
9	销售费用-佣金	520.60	553.57	597.86	642.68	642.88
10	销售服务费	25.93	27.57	29.78	32.01	32.02
11	工资	729.03	775.19	837.21	899.98	900.25
12	福利	4.26	4.53	4.89	5.26	5.26
13	工会经费	14.58	15.50	16.74	18.00	18.01
14	职工教育经费	10.94	11.63	12.56	13.50	13.50
15	社保费(劳动保险)	102.06	108.53	117.21	126.00	126.04
16	差旅费	17.62	18.74	20.24	21.76	21.77
17	住房公积金	17.47	18.58	20.07	21.57	21.58

18	劳务派遣费/间接劳务派遣费	39.53	42.03	45.39	48.79	48.80
19	折旧费-生产设备	5.33	5.33	5.33	5.33	5.33
20	维护修理费	1.32	1.40	1.51	1.62	1.62
21	样品费	144.07	153.19	165.45	177.85	177.90
	营业（销售）费用合计	2384.64	2535.29	2737.70	2942.55	2943.43

5. 管理费用的预测

企业管理费用近两年期情况如下表：

金额单位：元

序号	科目	2014 年	2013 年
1	费用性物料消耗	887,070.40	630,615.15
2	运杂费	28,213.86	28,793.13
3	报关费	56,855.22	97,924.35
4	租赁费	5,718,658.67	6,580,927.95
5	车用费	211,060.64	680,503.88
6	水电油气费	378,647.22	1,026,608.30
7	业务招待费	1,059,972.84	641,580.25
8	邮电通信费	271,625.32	395,105.32
9	轿车费	612,857.23	884,033.76
10	保险费	45.00	46,732.29
11	长期待摊费用摊销	61,594.50	356,821.05
12	销售费用-佣金	4,949.45	-
13	其他	249,412.02	606,548.90
14	检测费	53,777.85	134,220.42
15	辅助材料消耗	29.06	-
16	工资	9,695,382.99	13,732,495.83
17	福利	6,164,277.35	6,052,970.29
18	工会经费	184,848.13	327,333.24
19	职工教育经费	154,855.48	245,542.56
20	社保费(劳动保险)	5,144,394.21	3,846,494.94
21	差旅费	500,023.59	342,253.95
22	广告展览费	24,102.00	-
23	招聘费	224,753.07	1,072,415.82
24	审计费	51,886.78	48,937.54
25	咨询开发费	57,916.64	69,703.48
26	住房公积金	1,618,811.35	930,590.35

27	劳务派遣费/间接劳务派遣费	3,608,180.69	5,844,422.64
28	折旧费	458,025.31	790,663.96
29	维护修理费	84,447.17	76,196.32
30	律师诉讼费	170,215.51	23,008.29
31	专利费	-	360.00
32	环保绿化费	33,536.00	172,932.18
33	经济补偿金	23,490.45	-
34	会务费	15,000.00	-
35	税金-印花税	162,011.28	264,853.90
36	研发费用	64,260,742.71	63,592,457.22
	管理费用合计	102,231,669.95	109,544,047.26

企业人员参考 2013 年-2014 年管理费用增长情况,并结合 2015 年及以后年度收入的增长情况,具体预测如下:

比亚迪电子部品件有限公司管理费用预测表

金额单位: 万元

序号	科目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1	费用性物料消耗	99.48	105.77	114.23	122.79	122.83
2	运杂费	3.16	3.36	3.63	3.90	3.90
3	报关费	6.38	6.78	7.32	7.87	7.87
4	租赁费	403.79	403.79	403.79	403.79	403.79
5	车用费	23.67	25.17	27.18	29.22	29.23
6	水电油气费	42.46	45.15	48.76	52.42	52.44
7	业务招待费	75.00	80.00	85.00	90.00	95.00
8	邮电通信费	30.46	32.39	34.98	37.60	37.61
9	轿车费	68.73	73.08	78.93	84.85	84.88
10	保险费	3.00	3.19	3.45	3.71	3.71
11	长期待摊费用摊销	61.40	61.40	61.40	61.40	61.40
12	销售费用-佣金	0.56	0.59	0.64	0.69	0.69
13	其他	27.97	29.74	32.12	34.53	34.54
14	检测费	6.03	6.41	6.92	7.44	7.44
15	工资	998.62	1,028.58	1,059.44	1,091.22	1,123.96
16	福利	691.26	725.82	762.11	800.22	840.23
17	工会经费	20.73	21.77	22.86	24.00	25.20
18	职工教育经费	17.37	18.23	19.14	20.10	21.11

19	社保费(劳动保险)	139.81	144.00	148.32	152.77	157.35
20	差旅费	80.00	85.00	90.00	95.00	100.00
21	广告展览费	2.70	2.87	3.10	3.33	3.33
22	招聘费	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
23	审计费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
24	咨询开发费	6.49	8.00	10.00	12.00	14.00
25	住房公积金	181.53	193.03	208.47	224.10	224.17
26	劳务派遣费	404.62	430.24	464.66	499.50	499.65
27	折旧费	45.80	45.80	45.80	45.80	45.80
28	维护修理费	9.47	10.07	10.88	11.70	11.70
29	律师诉讼费	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
30	环保绿化费	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
31	经济补偿金	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
32	会务费	1.68	1.79	1.93	2.07	2.07
33	税金-印花税	18.17	19.32	20.87	22.43	22.44
34	研发费用	7,206.16	7,662.48	8,275.49	8,895.92	8,898.63
	管理费用合计	10,829.98	11,427.32	12,204.92	12,993.87	13,088.47

6. 财务费用的预测

根据经审计的报表披露，评估基准日公司向中国工商银行深圳葵涌支行、中国农业银行深圳龙岗支行、中国光大银行深圳八卦岭支行等共借入付息负债 54,506,630.86 元。利息支出根据预测期期初借款的账面原值和约定利率等进行预测。

企业的货币资金或银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务及手续费等其他不确定性损益。

比亚迪电子部品件有限公司财务费用预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91

7. 所得税的预测

公司企业所得税税率为 15%，假设本次交易完成后企业能够继续取得高新技术企业资质，故预测 企业各年企业所得税税率为 15%。

8. 折旧与摊销的预测

根据公司折旧政策、固定资产原值等预测每期折旧；根据摊销政策、历史摊销状况及销售收入增和情况综合预测摊销金额。

比亚迪电子部品件有限公司折旧及摊销预测表

金额单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
折旧	8,199.01	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76
摊销	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97

9. 资本性支出的预测

经了解，公司目前固定资产投资及在建工程预期转资后可以满足未来收入增长的生产需要。对于资本性支出，按照维持企业持续经营所需要的更新支出进行合理预测。假设每年更新支出平均发生，更新支出金额为每年折旧提取金额及摊销金额。

10. 营运资金的预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中：营运资金=经营性现金+存货+应收款项-应付款项

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款以及与经营生产相关的其他

应付账款等诸项。

根据审计的近年资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的应收款项和应付款项等及其营运资金增加额。

金额单位：万元

科 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续
收入合计	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	636,313.43	636,313.43
成本合计	477,097.06	507,528.49	548,642.46	590,125.09	590,506.46	590,506.46
完全成本	491,823.53	523,090.71	565,302.59	607,898.35	607,898.35	607,898.35
税金及附加	1,385.94	1,473.70	1,591.60	1,710.93	1,711.45	1,711.45
销售费用	2,384.64	2,535.29	2,737.70	2,942.55	2,943.43	2,943.43
管理费用	10,829.98	11,427.32	12,204.92	12,993.87	13,088.47	13,088.47
财务费用	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91	125.91
折旧摊销	8,760.98	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73	9,058.73
折旧	8,199.01	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76	8,496.76
摊销	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97	561.97
付现成本	483,062.55	514,031.98	556,243.86	598,839.62	598,839.62	598,839.62
年度营运现金最低需求量	13,042.69	13,878.86	15,018.58	16,168.67	16,168.67	16,168.67
存 货	32,589.20	34,667.89	37,476.28	40,309.84	40,335.89	40,335.89
应收款项	107,194.12	113,982.00	123,100.76	132,329.94	132,370.23	132,370.23
应付款项	118,949.57	126,536.72	136,787.23	147,129.66	147,224.74	147,224.74
营运资本	33,876.44	35,992.03	38,808.39	41,678.79	41,650.05	41,650.05
营运资本增加额	6,959.78	2,115.59	2,816.36	2,870.40	-28.74	0.00

七、 资料清单

- （一）资产评估明细表（包括收益法预测表）；
- （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。

委托方：合力泰科技股份有限公司（盖章） 被评估单位：深圳市比亚迪电子部品
件有限公司（盖章）

单位负责人（签字）：

单位负责人（签字）：

年月日

年月日