

股票简称：科恒股份

股票代码：300340

上市地点：深圳证券交易所

江门市科恒实业股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书（草案）（修订稿）



事项	交易对方/认购方
发行股份及支付现金购买深圳市誉辰自动化设备有限公司 100.00%股权	肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华慙、肖谊发
发行股份及支付现金购买深圳市诚捷智能装备股份有限公司 100.00%股权	吕德红、深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）、深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）、宗勇、广东粤科天使一号创业投资有限公司、吴泽喜、宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业（有限合伙）、吕志勇、广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司、龚雪春、罗一帆、刘云、王志坚、谢文贤
募集配套资金	不超过五名特定投资者

独立财务顾问



签署日期：二〇一九年九月

修订说明

公司于2019年8月23日收到中国证监会下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（191959号）（以下简称“一次反馈意见”），公司已经按照证监会的要求对一次反馈意见所列出的问题做出了书面回复，根据回复内容对报告书进行了修订、补充和完善，主要内容如下：

1、补充披露了上市公司控股股东万国江的纾困事项进展，以及纾困相关事项对上市公司的影响、对本次交易的影响情况，具体在重组报告书“第二节 交易各方”之“一、上市公司基本情况”之“（三）控股股东及实际控制人”部分补充披露了相关内容。

2、补充披露了天使一号、粤科拓思的一致行动关系认定依据，补充披露了王志坚、丰盛六合的一致行动关系认定依据，具体详见报告书第二节“三/（二）诚捷智能的交易对方之间的关联关系”。

3、补充披露了诚捷宏业、诚捷兴业全体合伙人出具的关于合伙份额锁定的承诺，具体详见报告书重大事项提示之“八/（三）交易对方做出的重要承诺”部分及第四节之“二/（一）/4、股份锁定安排”；补充披露了诚捷宏业、诚捷兴业产权控制关系的取得权益日期、出资方式、资金来源等内容，补充披露了诚捷宏业、诚捷兴业不涉及委托人或合伙人之间存在分级收益等结构化安排，穿透合伙人情况不存在变化，具体详见报告书第二节之“二/（三）/10、诚捷宏业，11、诚捷兴业”；补充披露了丰盛六合各层合伙人的情况，包括取得权益日期、出资方式、资金来源等内容，补充披露了丰盛六合不涉及委托人或合伙人之间存在分级收益等结构化安排，补充披露了重组报告书披露之后穿透合伙人的变化情况，具体详见报告书第二节之“二/（三）/13、丰盛六合”。

4、补充披露了诚捷智能下属子公司诚捷智能装备（东莞）有限公司最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额、净利润等指标占诚捷智能合并口径的比例。具体详见报告书第三节之“二/（四）/3诚捷智能下属分公司、控股子公司、参股公司情况”部分。

5、补充披露了诚捷智能组织形式变更尚需履行的程序，具体详见报告书重大事项提示之“七/（二）本次交易尚需获得的批准和核准”。

6、补充披露了誉辰自动化与报告期前五大客户业务合作情况，包括合作背景、开始时间、产品内容、金额、定价模式、是否存在销售折扣等，具体详见报告书第三节之“一/（七）/7/（2）/①誉辰自动化与报告期前五大客户业务合作情况部分；补充了披露誉辰自动化客户集中度与同行业公司相比是否处于合理水平，是否对主要客户存在重大依赖，客户稳定性和可拓展性对业绩稳定性的影响，具体详见报告书第三节之“一/（七）/7/（2）/②誉辰自动化客户集中度符合行业惯例和公司发展阶段，③誉辰自动化对宁德时代不存在重大依赖，客户稳定性和可拓展性较强部分；补充披露了誉辰自动化报告期对宁德时代收入下降的原因及合理性，相关业务是否存在重大不利变化，开发协议对相关业务的影响，对誉辰自动化持续盈利能力是否存在影响及主要应对措施，详见报告书第三节之“一/（七）/7/（2）/④誉辰自动化报告期对宁德时代收入下降的原因及合理性部分；补充披露了誉辰自动化客户构成是否符合行业惯例，详见报告书第三节之“一/（七）/7/（2）/⑤誉辰自动化客户构成符合行业惯例部分。

7、补充披露了沃特玛债务重组的会计处理、内部控制、客户风险管理体系，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（7）营业外收入和营业外支出”部分；补充披露了诚捷智能未来持续盈利能力，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（10）持续盈利能力分析”部分。

8、补充披露了誉辰自动化与核心人员签订劳动合同的情况，包括服务期限、解约条件、竞业禁止、违约追偿等及交易完成后保持核心人员稳定的相关安排。具体详见报告书第三节之“一/（七）/11/（3）/④誉辰自动化与核心人员签订劳动合同，⑤交易完成后保持核心人员稳定的相关安排部分。

9、补充披露了2018年誉辰自动化净利润大幅上升的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（一）/2/⑦净利润分析”部分。补充披露了诚捷智能净利润大幅上升的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（8）2018营业收入下降，净利润增长的原因”部分；补充披露了2018年毛利率上升的原因，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（3）毛利率分析”部分。

10、补充披露了誉辰自动化票据贴现金额、利率和手续费情况，报告期应收票据水平的合理性、与收入增长的匹配性以及报告期应收款项在当期营业收入的占比及其合理性，具体详见报告书第八节之“三、/（一）1/①/B、应收款项”部分。

11、补充披露了誉辰自动化期末发出商品对应的合同订单情况，期末存在发出商品的合理性，报告期各期末存货余额增长的原因及合理性，发出商品金额增加与报告期主要产品的产销量情况匹配情况，存货经营风险情况，誉辰自动化对于发出商品的内部控制措施及发出商品确认依据的合理性，报告期末存货的盘点情况，存货跌价准备计提充分性以及中介机构针对发出商品的具体核查措施，具体详见报告书第八节之“三/（一）/1/①/E、存货”部分；补充披露了誉辰自动化存货周转率下降的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（一）/1/（2）资产周转能力分析”部分；补充披露了誉辰自动化的收入确认时点情况，具体详见报告书第八节之“三（一）/2/（1）/①誉辰自动化的收入确认政策及其谨慎性分析”部分。

12、补充披露了誉辰自动化毛利率变化趋势与同行业不一致的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（一）/2/（2）/③毛利率同行业对比情况”部分。

13、补充披露了誉辰自动化报告期内各项期间费用率变动的合理性，具体详见报告书第八节之“三/（一）/2/（5）/②期间费用分析”部分。

14、补充披露了中介机构针对誉辰自动化报告期业绩真实性的具体核查情况，具体详见报告书第八节之“三/（一）/5、中介机构针对誉辰自动化报告期业绩真实性的具体核查情况”部分。

15、补充披露了誉辰自动化报告期各期销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入及应收账款变化情况的匹配分析，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、应付账款及应付票据的变化金额、期间费用等科目的匹配性分析，经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析、差异的原因及合理性，销售商品相关现金流入金额变动的合理性，2019年1-4月份与以往年度相比经营性现金

流量净额大幅提升的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（一）/4、经营活动现金流量分析”部分。

16、补充披露了诚捷智能各项期间费用率变动的原因及合理性，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（4）期间费用分析”部分。

17、补充披露了诚捷智能发出商品前五大客户对应的合同订单情况、存货余额增长的原因及合理性、发出商品的内部控制措施、期末存货的盘点情况、存货跌价准备计提情况、对发出商品的具体核查措施，具体详见报告书第八节之“三/（二）/⑥存货”部分；补充披露了发出商品的确认及收入确认政策，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（1）营业收入分析”部分。

18、补充披露了诚捷智能报告期末应付账款余额较高及变动的原因及合理性、付款信用期变化情况、偿债能力较高能够按时支付货款，具体详见报告书第八节之“三/（二）/③应付账款”部分

19、补充了披露诚捷智能应收账款周转率的合理性、下游锂电池行业补贴退坡对诚捷智能正常经营的影响、交易完成后对上市公司的影响、提高资产周转能力的措施，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（2）资产周转能力分析”部分。

20、补充披露了诚捷智能现金流与营业收入、应收账款、营业成本、应付账款、净利润的匹配性、销售商品相关现金流入金额变动的合理性，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（10）经营现金流量分析”部分。

21、补充披露了诚捷智能境外销售真实性的核查，具体详见报告书第八节之“三/（二）/②境外收入情况”部分；补充披露了供应商、营业成本及应付账款的核查，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（2）营业成本分析”部分；补充披露了毛利率波动的核查具体详见报告书第八节之“三/（二）/（3）毛利率分析”部分；补充披露了期间费用的核查，具体详见报告书第八节之“三/（二）/（4）期间费用分析”部分。

22、补充披露了标的资产评估增值率较高的依据及合理性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）本次交易评估增值率较高的依据及合理性”部分；补充披露了本次交易备考报表商誉的具体确认依据、是否已充分识别标的资产相关

可辨认净资产的公允价值、量化分析商誉减值对上市公司盈利的影响并充分揭示风险、相关商誉是否发生减值及具体依据、形成商誉的具体计算过程，相关数据是否正确以及可辨认净资产公允价值的金额和确认依据，具体详见报告书第八节之“四/（一）/5、商誉”部分。

23、补充披露了誉辰自动化截至2019年4月30日的在手订单的具体情况以及合同主要条款，是否为框架性协议，是否约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，是否存在可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单是否真实有效，标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力以及核查情况，具体详见报告书第五节之“三/（八）/1/（5）从业绩预测的合理性和承诺的可实现性分析本次定价合理性”部分；补充披露了诚捷智能截至2019年4月30日的在手订单的具体情况以及合同主要条款，是否为框架性协议，是否约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，是否存在可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单是否真实有效，标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力以及核查情况，具体详见报告书第五节之“三/（八）/2/（5）从业绩预测的合理性和承诺的可实现性分析本次定价合理性”部分。

24、补充披露了誉辰自动化2019年预测营业收入和净利润的可实现性、按照业务誉辰自动化收益法评估预测营业收入的具体依据及其合理性、未来产品收入预测的可实现性、预测期向宁德时代销售产品的业绩变动合理性和可实现性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）/1/（6）未来年度预测盈利水平的可实现性”部分。

25、补充披露了相关内容誉辰自动化毛利率预测的具体依据，具体详见报告书第五节之“一/（四）/2、收益法评估过程”部分；补充披露了预测期毛利率的合理性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）/2/（6）未来年度预测盈利水平的可实现性”部分。

26、补充披露了资本性支出的测算依据和测算过程和资本性支出预测数据的合理性，相关资本性投入与收益法评估中盈利预测的匹配性，具体详见报告书第五节之“一/（四）/2、收益法评估过程”部分。

27、补充披露了诚捷智能2019年预测营业收入和净利润的可实现性、按照业务类型诚捷智能收益法评估预测营业收入的具体依据及其合理性、未来产品收入预测的可实现性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）/2/（6）未来年度预测盈利水平的可实现性”部分。

28、补充披露了报告期各期诚捷智能发生的其他收益的具体内容，具体详见报告书第八节之“三/（二）/2、盈利能力分析”部分；补充披露了诚捷智能预测期增值税软件退税的预测依据及合理性，具体详见报告书第五节之“二/（四）/2、收益法评估过程”部分。

29、补充披露了诚捷智能报告期营运资金追加额情况，各期营运资金追加额与营业收入增长速度的匹配性，诚捷智能预测营运资金追加额的具体测算过程、诚捷智能预测营运资金追加额的依据以及合理性，具体详见报告书第五节之“二/（四）/2、收益法评估过程”部分。

30、补充披露了誉辰自动化期间费用预测的合理性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）/1/（6）未来年度预测盈利水平的可实现性”部分；补充披露了诚捷智能期间费用预测的合理性，具体详见报告书第五节之“三/（十一）/2/（6）未来年度预测盈利水平的可实现性”部分。

31、公司全资孙公司浩能时代由深圳市创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合下发的《关于取消深圳市智坤科技股份有限公司等10家高新技术企业的通知》深科技创新2019【192】号）取消了高新技术企业资格。浩能时代被取消高企资格，使浩能时代2017-2019年度企业所得税率由15%调整为25%，从而影响公司2017年度、2018年度财务数据以及2019年半年度报告的往期数据，具体详见公司于2019年9月10日公告的《江门市科恒实业股份有限公司关于全资孙公司被取消高新技术企业资格导致追溯调整前期财务报告的公告》（公告编码：2019-062）。本报告中公司2017年度、2018年度、2019年1-4月财务数据相应修改。

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司的法定代表人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告中财务会计资料真实、完整。

本公司的控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员公开承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易尚需有关审批机关的批准和核准，审批机关对于本次交易事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，若对本报告书存在疑问，应咨询股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次交易的全部交易对方已出具承诺：

本人/本企业/本公司已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本人/本企业/本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章均为真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

在参与本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本人/本企业/本公司如因在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人/本企业/本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人/本企业/本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业/本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业/本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业/本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

中介机构声明

根据中国证监会《进一步优化审核流程提高审核效率推动并购重组市场快速发展》及2015年11月11日发布的《关于并购重组申报文件相关问题与解答》中的规定：

独立财务顾问国信证券股份有限公司承诺：如本公司及经办人员未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，本公司将承担连带赔偿责任。

法律顾问上海市锦天城律师事务所承诺：如本所及经办律师未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，本所将承担连带赔偿责任。

审计机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如本所及经办注册会计师未能勤勉尽责，导致为上市公司本次交易制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所及经办注册会计师将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

资产评估机构国众联资产评估土地房地产估价有限公司承诺：如本公司及经办资产评估师未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，本公司将承担连带赔偿责任。

目录

修订说明	1
公司声明	7
交易对方声明	8
中介机构声明	9
目录	10
释义	13
一、普通术语	13
二、专业术语	15
重大事项提示	17
一、本次交易方案概述	17
二、本次交易构成重大资产重组	26
三、本次交易构成关联交易	26
四、本次交易不构成重组上市	27
五、本次交易标的资产评估情况	27
六、本次交易对上市公司的影响	28
七、本次交易已履行和尚需履行的决策程序及报批程序	31
八、本次交易相关方作出的重要承诺	33
九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次交易复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划	42
十、本次交易对投资者权益保护的安排	44
十一、独立财务顾问的保荐资格	47
重大风险提示	48
一、与本次交易相关的风险	48
二、誉辰自动化的经营风险	52
三、诚捷智能的经营风险	57
第一节 本次交易概述	61
一、交易背景及目的	61
二、本次交易决策过程和批准情况	69
三、本次交易具体方案	69
四、本次交易对上市公司的影响	82
第二节 交易各方	83
一、上市公司基本情况	83
二、交易对方情况	105
三、交易对方之间的关联关系	160
四、交易对方与上市公司之间的关联关系及推荐董事或高级管理人员的情况	161

五、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况说明	161
六、交易对方及其主要管理人员最近五年之内的诚信情况	161
第三节 交易标的	162
一、誉辰自动化基本情况	162
二、诚捷智能基本情况	210
第四节 发行股份情况	262
一、发行股份的基本情况	262
二、发行股份购买资产	262
三、发行股份募集配套资金	267
第五节 交易标的评估	281
一、誉辰自动化评估的基本情况	281
二、诚捷智能评估的基本情况	323
三、董事会对本次交易标的评估的合理性以及定价的公允性的分析	369
四、独立董事对本次交易评估事项的意见	442
第六节 本次交易主要合同	444
一、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》及其补充协议的主要内容	444
二、《利润承诺补偿协议书》的主要内容	459
第七节 交易的合规性分析	470
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定	470
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定	476
三、本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理暂行办法》的有关规定	479
四、独立财务顾问和法律顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定的意见	482
五、本次交易符合《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求	483
第八节 管理层讨论与分析	484
一、本次交易前上市公司财务状况和盈利能力分析	484
二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析	509
三、交易标的最近两年一期财务状况及盈利能力分析	538
四、交易完成后上市公司财务状况、持续盈利能力分析	658
五、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析	671
六、本次交易对上市公司每股收益等财务指标和非财务指标的影响	675
七、交易完成后上市公司未来经营优势和劣势分析	677
第九节 财务会计信息	679
一、标的公司最近两年合并财务报表	679
二、上市公司备考合并财务报表	692
第十节 同业竞争和关联交易	698
一、本次交易前，标的公司的关联交易情况	698

二、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的关联交易情况	702
三、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的同业竞争情况	703
第十一节 风险因素	704
一、与本次交易相关的风险	704
二、誉辰自动化的经营风险	708
三、诚捷智能的经营风险	714
四、其他风险	718
第十二节 其他重要事项	719
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形	719
二、本次交易对上市公司负债结构的影响	719
三、上市公司最近十二个月内发生的资产交易	719
四、本次交易对上市公司治理机制的影响	722
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排	725
六、股票交易自查情况	728
七、公告前上市公司股票价格波动情况	732
八、独立财务顾问和法律顾问对本次交易的结论性意见	733
九、已披露有关本次交易的所有信息的说明	734
第十三节 相关中介机构	735
一、独立财务顾问	735
二、法律顾问	735
三、审计机构	735
四、资产评估机构	736
第十四节 上市公司及全体董监高和相关中介机构声明	737
一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明	737
二、独立财务顾问声明	738
三、法律顾问声明	739
四、审计机构声明	740
五、资产评估机构声明	741
第十五节 备查文件	742
一、备查文件	742
二、文件查阅时间	742
三、文件查阅地址	743

释义

本报告中除非另有说明，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通术语

报告书、本报告书	指	《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》
科恒股份、公司、本公司、上市公司	指	江门市科恒实业股份有限公司
科恒有限	指	江门市科恒实业有限责任公司，系上市公司前身
浩能科技	指	深圳市浩能科技有限公司，系上市公司全资子公司
浩能时代	指	深圳市浩能时代科技有限公司，系上市公司全资孙公司
本次交易、本次重大资产重组、本次发行股份及支付现金购买资产	指	科恒股份发行股份及支付现金购买誉辰自动化 100%股权、诚捷智能 100%股权并募集配套资金的行为
标的公司、目标公司	指	深圳市誉辰自动化设备有限公司、深圳市诚捷智能装备股份有限公司
誉辰自动化、标的公司一、目标公司一	指	深圳市誉辰自动化设备有限公司
鑫力创	指	深圳市鑫力创自动化设备有限公司
诚捷智能、标的公司二、目标公司二	指	深圳市诚捷智能装备股份有限公司
兴诚捷有限	指	深圳市兴诚捷精密设备有限公司，系诚捷智能前身
东莞诚捷	指	诚捷智能装备（东莞）有限公司
兴诚捷电子	指	深圳市兴诚捷电子科技有限公司
标的资产	指	誉辰自动化 100%股权及诚捷智能 100%股权
标的资产一	指	誉辰自动化 100%股权
标的资产二	指	诚捷智能 100%股权
交易对方	指	肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发、吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吴志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤
交易对方一	指	肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发
交易对方二	指	吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吴志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤
诚捷宏业	指	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）
诚捷兴业	指	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）

天使一號	指	廣東粵科天使一號創業投資有限公司
豐盛六合	指	寧波梅山保稅港區豐盛六合新能源投資合夥企業（有限合夥）
粵科拓思	指	廣東粵科拓思智能裝備創業投資有限公司
業績承諾人、補償責任人	指	肖誼榮、湛小霞、邱洪琮、劉陽東、何建軍、劉偉、鄧喬兵、尹華慈、肖誼發、吳德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、吳澤喜、吳志勇、劉雲、謝文賢
業績承諾人一、補償責任人一	指	肖誼榮、湛小霞、邱洪琮、劉陽東、何建軍、劉偉、鄧喬兵、尹華慈、肖誼發
業績承諾人二、補償責任人二	指	吳德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、吳澤喜、吳志勇、劉雲、謝文賢
利潤承諾期（間）、業績承諾期（間）	指	2018 年度、2019 年度和 2020 年度
CATL、寧德時代	指	Contemporary Amperex Technology Co.,Limited 寧德時代新能源科技股份有限公司
億緯鋰能	指	惠州億緯鋰能股份有限公司
中航鋰電	指	中航鋰電（洛陽）有限公司
鵬輝能源	指	廣州鵬輝能源科技股份有限公司
比克電池	指	深圳市比克電池有限公司
猛獅科技	指	廣東猛獅新能源科技股份有限公司
塔菲爾	指	江蘇塔菲爾新能源科技股份有限公司
先導智能	指	無錫先導智能裝備股份有限公司
贏合科技	指	深圳市贏合科技股份有限公司
華自科技	指	華自科技股份有限公司
雪萊特	指	廣東雪萊特光電科技股份有限公司
星云股份	指	福建星云電子股份有限公司
聯贏激光	指	深圳市聯贏激光股份有限公司
正業科技	指	廣東正業科技股份有限公司
金銀河	指	佛山市金銀河智能裝備股份有限公司
利元亨	指	廣東利元亨智能裝備股份有限公司
杭可科技	指	浙江杭可科技股份有限公司
世宏機械	指	世宏機械股份有限公司
華金資本	指	珠海華金資本股份有限公司
董監高	指	董事、監事、高級管理人員
最近兩年及一期、報告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年 1-4 月
最近三年及一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-4 月
最近兩年	指	2017 年、2018 年
交割	指	交易對方協助譽辰自動化及誠捷智能按照適用法律規定的程序完成將科恒股份變更為標的資產持有人的工商變更登記

交割日	指	交易对方协助誉辰自动化及诚捷智能按照适用法律规定的程序完成将科恒股份变更为标的资产持有人的工商变更登记之日
评估基准日	指	评估的基准日期，2018年10月31日
定价基准日	指	本次非公开发行的定价基准日，即关于本次交易的首次董事会决议公告日
过渡期	指	自审计、评估基准日起至交割日止
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2018年修订）》
《暂行规定》	指	《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《创业板发行管理暂行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
独立财务顾问、国信证券	指	国信证券股份有限公司
法律顾问、锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
会计师事务所、审计机构、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、资产评估机构、国众联	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

锂离子电池	指	锂离子电池是一类依靠锂离子在正极与负极之间移动来达到充放电目的的一种可充电电池
动力电池	指	指为工具提供动力来源的电源，多指为电动汽车、电动列车、电动自行车、高尔夫球车等提供动力的蓄电池
电池极片	指	锂离子电池电极的组成部分，将活性物质均匀涂覆在金属箔的表面上制成，分为正极和负极
新能源汽车	指	指除汽油、柴油发动机之外所有其它能源汽车，包括燃料电池汽车、混合动力汽车、氢能源动力汽车和太阳能汽车等
锂离子	指	锂离子电池产生电流的物质。充电时，从正极锂的活性物质中释出进入负极，放电时，从负极析出，重新和正极的化合物结合，锂离子的移动产生电流
电容器	指	是一种容纳电荷的器件，广泛应用于电路中的隔直通交，耦合，旁路，滤波，调谐回路，能量转换，控制等方面
Wh	指	瓦时，系电功的单位，用于表示电池的容量
KWh	指	千瓦时，1KWh=1000Wh
MWh	指	兆瓦时，电功单位，1MWh=1000KWh

GWh	指	指吉瓦时，1GWh=1000MWh
化成	指	电池制造后，通过一定的充放电方式将其内部正负极物质激活，改善电池的充放电性能及自放电、存储等综合性能的过程
PLC	指	Programmable Logic Controller，即可编程逻辑控制器，采用一类可编程的存储器，用于其内部存储程序，执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数与算术操作等面向用户的指令，并通过数字或模拟式输入/输出控制各种类型的机械或生产过程
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly，即将元器件焊接到印制电路板空板上后形成的线路板
BOM 表	指	产品所需要的零部件的清单及组成结构，即生产一件产品所需的子零件及其产品中零件数量的完全组合
钣金	指	钣金是针对金属薄板的一种综合冷加工工艺，包括剪、冲、切、折、铆接、拼接、成型等
机加工	指	机械加工的简称，是指通过机械设备对工件的外形尺寸或性能进行改变的过程
工控电脑	指	基于嵌入式系统的操作平台，可实现当前广泛使用的工控机、平板电脑、HMI（人机界面）等产品的功能，直接支持彩色触摸屏操作，更带有模拟量输入、开关量输出接口，支持音视频编解码、网络化传输，可直接搭建小型控制系统或作为安防、工控相关操作终端
导轨	指	金属或其它材料制成的槽或脊，可承受、固定、引导移动装置或设备并减少其摩擦的一种装置
MES 系统	指	Manufacturing Execution System，即制造执行系统，能通过信息传递对从订单下达到产品完成的整个生产过程进行优化管理
CCD	指	电荷耦合器件，是一种用电荷量表示信号大小，用耦合方式传输信号的探测元件，广泛应用于数码摄影、天文学等领域，在工业控制中主要作用为外观检测
Mylar	指	一种聚酯薄膜，广泛应用于电子行业，主要用途为绝缘和表面保护
伺服系统	指	以物体的位移、角度、速度为控制量组成的能够跟踪目标任意位置变化的自动化控制系统
伺服电机	指	也称执行电动机，在控制系统中用作执行元件，将输入的电压控制信号转换为轴上输出的角位移和角速度，以驱动控制对象
电磁阀	指	是利用电磁原理控制的工业设备，主要用途为在工业控制系统中调整介质的方向、流量、速度和其他的参数
机器人	指	是面向工业领域的多关节机械手或多自由度的机器装置，它能自动执行工作，是靠自身动力和控制能力来实现各种功能的一种机器
氦检仪	指	用氦气或者氢气作示漏气体，以气体分析仪检测氦气而进行检漏的质谱仪
真空泵	指	利用机械、物理、化学或物理化学的方法对被抽容器进行抽气而获得真空的器件或设备
电动模组	指	电机及其驱动器组成的电动系统
传感器	指	是一种检测装置，能感受到被测量的信息，并能将感受到的信息，按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出，以满足信息的传输、处理、存储、显示、记录和控制等要求
FAT 测试	指	工厂验收测试，即设备出货前的测试

注：本报告书可能存在个别数据加总后与汇总数据的差异，系数据计算时四舍五入造成。

重大事项提示

一、本次交易方案概述

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买誉辰自动化100.00%股权以及诚捷智能100.00%股权；同时拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100.00%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的20.00%。

（一）发行股份及支付现金购买资产

1、发行股份及支付现金购买誉辰自动化 100.00%股权

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华懋、肖谊发等9名交易对方一合计持有的誉辰自动化100.00%股权，交易价格为45,000万元。其中，科恒股份将向上述交易对方一以发行股份方式支付其各自所获交易对价的65.00%，发行价格为16.03元/股；以现金方式支付其各自所获交易对价的35.00%，具体如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
1	肖谊荣	26.00%	11,700.00	7,605.00	4,095.00	4,744,229
2	谌小霞	25.00%	11,250.00	7,312.50	3,937.50	4,561,759
3	邱洪琼	25.00%	11,250.00	7,312.50	3,937.50	4,561,759
4	刘阳东	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
5	何建军	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
6	刘伟	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
7	邓乔兵	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411
8	尹华懋	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411
9	肖谊发	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
合计		100.00%	45,000.00	29,250.00	15,750.00	18,247,033

注：根据约定，交易对方按其所获股份对价计算的股份数量，如出现不足1股的尾数舍去取整。

如上表，科恒股份将以发行股份方式向上述交易对方一合计支付交易对价中的29,250.00万元，占交易对价的65.00%，以现金方式向上述交易对方一合计支付交易对价中的15,750.00万元，占交易对价的35.00%。

本次交易完成后，科恒股份将持有誉辰自动化100.00%股权，誉辰自动化将成为科恒股份的全资子公司。

2、发行股份及支付现金购买诚捷智能 100.00%股权

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吕志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤等14名交易对方二合计持有的诚捷智能100.00%股权，交易价格为65,000万元。其中，科恒股份将向吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云和谢文贤等8名交易对方以发行股份方式支付其各自所获交易对价的70.00%，发行价格为16.03元/股，以现金方式支付其各自所获交易对价的30.00%；向天使一号、丰盛六合、粤科拓思、龚雪春、罗一帜和王志坚等6名交易对方以现金方式支付其各自所获交易对价的100.00%，具体如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
1	吕德红	47.25%	30,712.50	21,498.75	9,213.75	13,411,572
2	诚捷宏业	18.36%	11,934.00	8,353.80	3,580.20	5,211,353
3	诚捷兴业	7.48%	4,862.00	3,403.40	1,458.60	2,123,144
4	宗勇	5.69%	3,698.50	2,588.95	1,109.55	1,615,065
5	天使一号	3.99%	2,593.50	-	2,593.50	-
6	吴泽喜	2.90%	1,885.00	1,319.50	565.50	823,144

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
7	丰盛六合	2.81%	1,826.50	-	1,826.50	-
8	芮志勇	2.65%	1,722.50	1,205.75	516.75	752,183
9	粤科拓思	2.47%	1,605.50	-	1,605.50	-
10	龚雪春	1.87%	1,215.50	-	1,215.50	-
11	罗一帆	1.87%	1,215.50	-	1,215.50	-
12	刘云	1.07%	695.50	486.85	208.65	303,711
13	王志坚	0.94%	611.00	-	611.00	-
14	谢文贤	0.65%	422.50	295.75	126.75	184,497
合计		100.00%	65,000.00	39,152.75	25,847.25	24,424,669

注：根据约定，交易对方按其所获股份对价计算的股份数量，如出现不足1股的尾数舍去取整。

如上表，科恒股份将以发行股份方式向上述交易对方二合计支付交易对价中的39,152.75万元，占交易对价的60.24%，以现金方式向上述交易对方二合计支付交易对价中的25,847.25万元，占交易对价的39.77%。

本次交易完成后科恒股份将持有诚捷智能100.00%股权，诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司。

（二）发行股份募集配套资金

科恒股份拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过65,772.82万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格68,402.75万元的100.00%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的20.00%。

本次募集配套资金将在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次交易的现金对价及补充上市公司流动资金，具体情况如下：

项目	金额（万元）
支付本次交易的现金对价	41,597.25
补充上市公司流动资金、支付发行费用及中介机构费用	24,175.57

项目	金额（万元）
合计	65,772.82

科恒股份本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的履行及实施。如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，支付本次交易现金对价的不足部分公司将自筹解决。

（三）利润承诺及补偿和奖励方案

1、誉辰自动化利润承诺及补偿和奖励方案

2019年3月1日，科恒股份与誉辰自动化的交易对方肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发签署了《利润承诺补偿协议书》，其中关于利润承诺及补偿和奖励的相关安排如下：

（1）利润承诺

肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发作为本次交易的业绩承诺人一和补偿责任人一，承诺誉辰自动化2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,000万元、4,000万元和5,000万元。

（2）补偿安排

①利润承诺补偿

根据会计师事务所出具的专项审核意见，若承诺净利润未完成的，补偿责任人一应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

当年应补偿金额=（截至当期期末誉辰自动化累计承诺净利润数－截至当期期末誉辰自动化累计实现净利润数）÷誉辰自动化利润承诺期间承诺净利润数总和×誉辰自动化100%股权的交易总价格－累计已补偿金额。

在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格。

如届时补偿责任人一尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人一以现金方式全额一次性补足差额。补偿责任人一按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人一各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	补偿责任比例
1	肖谊荣	26.00%	26.00%
2	湛小霞	25.00%	25.00%
3	邱洪琼	25.00%	25.00%
4	刘阳东	5.00%	5.00%
5	何建军	5.00%	5.00%
6	刘伟	5.00%	5.00%
7	邓乔兵	3.00%	3.00%
8	尹华慈	3.00%	3.00%
9	肖谊发	3.00%	3.00%
合计		100.00%	100.00%

补偿责任人一股份及现金合计补偿上限为补偿责任人一于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

②资产减值补偿

在利润承诺期间届满时，应由交易双方认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对誉辰自动化做减值测试，并出具专项审核意见。如誉辰自动化100%股权期末减值额>已补偿金额（即：补偿责任人一已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人一累计补偿现金数）的，补偿责任人一应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人一已支付的补偿额。

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人一尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人一以现金补足差额。补偿责任人一按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人一各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	补偿责任比例
1	肖谊荣	26.00%	26.00%
2	湛小霞	25.00%	25.00%
3	邱洪琼	25.00%	25.00%
4	刘阳东	5.00%	5.00%
5	何建军	5.00%	5.00%
6	刘伟	5.00%	5.00%
7	邓乔兵	3.00%	3.00%
8	尹华憨	3.00%	3.00%
9	肖谊发	3.00%	3.00%
合计		100.00%	100.00%

补偿责任人一因誉辰自动化减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人一于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

（3）奖励安排

预测净利润超额完成的，超额部分的50%可用于奖励誉辰自动化管理团队，具体如下：

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%，奖励金额不超过本次誉辰自动化100%股权交易价格的20%，不超过誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的经营性净现金流。

奖励金额根据《利润承诺补偿协议书》的约定发放，具体奖励人员的范围和奖励金额由肖谊荣、湛小霞、邱洪琼确定，并提交誉辰自动化董事会审核通过，奖励对价相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

2、诚捷智能利润承诺及补偿和奖励方案

2019年3月1日，科恒股份与诚捷智能的交易对方中的吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤签署了《利润承诺补偿协议书》，其中关于利润承诺及补偿和奖励的相关安排如下：

（1）利润承诺

吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤将作为本次交易的业绩承诺人二和补偿责任人二，承诺诚捷智能2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,500万元、6,500万元和7,500万元。

（2）补偿安排

①利润承诺补偿

根据会计师事务所出具的专项审核意见，若承诺净利润未完成的，补偿责任人二应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

当年应补偿金额=（截至当期期末诚捷智能累计承诺净利润数－截至当期期末诚捷智能累计实现净利润数）÷诚捷智能利润承诺期间承诺净利润数总和×诚捷智能100%股权的交易总价格－累计已补偿金额。

在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格。

如届时补偿责任人二尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人二以现金方式全额一次性补足差额。补偿责任人二按其因本次交易各

自所获得的支付对价占补偿责任人二各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	补偿责任比例
1	吕德红	47.25%	54.91%
2	诚捷宏业	18.36%	21.34%
3	诚捷兴业	7.48%	8.69%
4	宗勇	5.69%	6.61%
5	吴泽喜	2.90%	3.37%
6	吕志勇	2.65%	3.08%
7	刘云	1.07%	1.24%
8	谢文贤	0.65%	0.76%
合计		86.05%	100.00%

补偿责任人二股份及现金合计补偿上限为补偿责任人二于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

②资产减值补偿

在利润承诺期间届满时，应由双方认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对诚捷智能做减值测试，并出具专项审核意见。如诚捷智能100%股权期末减值额>已补偿金额（即：补偿责任人二已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人二累计补偿现金数）的，补偿责任人二应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人二已支付的补偿额。

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人二尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人二以现金补足差额。补偿责任人二按其因本次交易各自所获得的支付对

价占补偿责任人二各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	补偿责任比例
1	吕德红	47.25%	54.91%
2	诚捷宏业	18.36%	21.34%
3	诚捷兴业	7.48%	8.69%
4	宗勇	5.69%	6.61%
5	吴泽喜	2.90%	3.37%
6	吕志勇	2.65%	3.08%
7	刘云	1.07%	1.24%
8	谢文贤	0.65%	0.76%
合计		86.05%	100.00%

补偿责任人二因诚捷智能减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人二于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

（3）奖励安排

预测净利润超额完成的，超额部分的50%可用于奖励诚捷智能管理团队，具体如下：

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%，奖励金额不超过本次诚捷智能100%股权交易价格的20%，不超过诚捷智能在利润承诺期间累计实现的经营性净现金流。

奖励金额根据《利润承诺补偿协议书》的约定发放，具体奖励人员的范围和奖励金额由吕德红确定，并提交诚捷智能董事会审核通过，奖励对价相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

二、本次交易构成重大资产重组

本次交易科恒股份拟购买誉辰自动化100%股权及诚捷智能100%股权。根据科恒股份和交易对方签署的《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》，本次购买誉辰自动化100%股权的交易价格为45,000万元，购买诚捷智能100%股权的交易价格为65,000万元。根据科恒股份和标的公司经审计的2018年度财务数据，本次拟购买资产的资产总额、资产净额及营业收入占科恒股份相应项目比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目	科恒股份	标的资产（账面价值）		标的资产（交易价格）		标的资产合计占比
		誉辰自动化	诚捷智能	誉辰自动化	诚捷智能	
资产总额	361,454.93	27,968.98	33,055.18	45,000.00	65,000.00	30.43%
资产净额	143,488.00	4,879.75	18,824.02	45,000.00	65,000.00	76.66%
营业收入	220,228.78	15,537.62	22,973.15	-	-	17.49%

注：1、根据《重组管理办法》的规定，资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

2、科恒股份资产总额、资产净额及营业收入取自经审计的2018年度财务报告；标的公司的资产总额、资产净额及营业收入为标的公司经审计的2018年度财务数据。

根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为，同时，本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金。本次交易需经中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

三、本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方及其关联方与科恒股份及其关联方之间不存在关联关系。本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，交易对方中的吴德红及其一致行动人合计持有的科恒股份的股份将超过5%。根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，吴德红及其一致行动人与科恒股份之间构成关联关系，本次与科恒股份之间的交易构成关联交易。

科恒股份已在《公司章程》、《關聯交易管理辦法》中規定了關聯交易的回避制度。本次交易的相关议案在提交董事会审议时，不存在需要关联董事回避的情形。科恒股份股东大会审议本次交易的相关议案时，不存在需要关联股东回避的情形。

四、本次交易不构成重组上市

截至本报告书签署日，万国江先生持有科恒股份40,605,300股，占科恒股份总股本的比例为19.14%，其配偶唐芬女士持有科恒股份9,331,612股，万国江、唐芬夫妇合计持有科恒股份49,936,912股，占科恒股份总股本的比例为23.54%。万国江先生为科恒股份的控股股东和实际控制人。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，万国江、唐芬夫妇合计持有科恒股份的股份的比例变为19.60%，万国江先生仍为科恒股份的控股股东和实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

五、本次交易标的资产评估情况

（一）誉辰自动化 100%股权评估情况

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0004号《资产评估报告》，以2018年10月31日为评估基准日，采用资产基础法和收益法分别对誉辰自动化100%股权进行了评估，并选取收益法评估结果作为最终评估结论，具体如下：

单位：万元

标的资产	净资产账面价值	评估方法	评估结果	评估增值额	评估增值率
誉辰自动化 100%股权	3,097.79	收益法	45,019.86	41,922.07	1,353.29%
		资产基础法	12,830.96	9,733.17	314.20%

（二）诚捷智能 100%股权评估情况

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0005号《资产评估报告》，以2018年10月31日为评估基准日，采用资产基础法和收益法分别对诚捷智能100%股权进行了评估，并选取收益法评估结果作为最终评估结论，具体如下：

单位：万元

标的资产	净资产账面价值	评估方法	评估结果	评估增值额	评估增值率
诚捷智能 100%股权	17,510.98	收益法	65,011.23	47,500.25	271.26%
		资产基础法	23,230.91	5,719.93	32.66%

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

按照标的资产的交易价格及上市公司股份发行价格进行测算，在不考虑募集配套资金的情况下且假设本次交易完成后上市公司原前十大股东及持股数未发生变化的情况下，科恒股份本次交易完成前后的股权结构如下：

序号	股东名称	本次交易前 （截至 2019 年 4 月 30 日）		本次交易后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
一、上市公司原股东					
1	万国江	40,605,300	19.14%	40,605,300	15.94%
2	唐芬	9,331,612	4.40%	9,331,612	3.66%
3	朱平波	6,300,000	2.97%	6,300,000	2.47%
4	深圳市新鑫时代投资管理咨 询合伙企业（有限合伙）	5,754,884	2.71%	5,754,884	2.26%
5	中央汇金资产管理有限责任 公司	4,230,180	1.99%	4,230,180	1.66%
6	程建军	3,900,659	1.84%	3,900,659	1.53%
7	陈荣	3,612,053	1.70%	3,612,053	1.42%
8	建信基金－招商银行－建信 乾元安享特定多个客户资产	2,526,720	1.19%	2,526,720	0.99%

序号	股东名称	本次交易前 （截至 2019 年 4 月 30 日）		本次交易后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
	管理计划				
9	南通领鑫创恒投资合伙企业 （有限合伙）	2,454,725	1.16%	2,454,725	0.96%
10	万涛	2,170,595	1.02%	2,170,595	0.85%
11	其他股东	131,257,992	61.87%	131,257,992	51.51%
二、誉辰自动化交易对方					
12	肖谊荣	-	-	4,744,229	1.86%
13	湛小霞	-	-	4,561,759	1.79%
14	邱洪琼	-	-	4,561,759	1.79%
15	刘阳东	-	-	912,351	0.36%
16	何建军	-	-	912,351	0.36%
17	刘伟	-	-	912,351	0.36%
18	邓乔兵	-	-	547,411	0.21%
19	尹华慈	-	-	547,411	0.21%
20	肖谊发	-	-	547,411	0.21%
三、诚捷智能交易对方					
21	吕德红	-	-	13,411,572	5.26%
22	诚捷宏业	-	-	5,211,353	2.05%
23	诚捷兴业	-	-	2,123,144	0.83%
24	宗勇	-	-	1,615,065	0.63%
25	天使一号	-	-	-	-
26	吴泽喜	-	-	823,144	0.32%
27	丰盛六合	-	-	-	-
28	吕志勇	-	-	752,183	0.30%
29	粤科拓思	-	-	-	-
30	龚雪春	-	-	-	-

序号	股东名称	本次交易前 (截至 2019 年 4 月 30 日)		本次交易后	
		持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
31	罗一帆	-	-	-	-
32	刘云	-	-	303,711	0.12%
33	王志坚	-	-	-	-
34	谢文贤	-	-	184,497	0.07%
合计		212,144,720	100.00%	254,816,422	100.00%

如上表，本次交易前，万国江先生持有科恒股份40,605,300股，占科恒股份总股本的比例为19.14%，其配偶唐芬女士持有科恒股份9,331,612股，万国江、唐芬夫妇合计持有科恒股份49,936,912股，占科恒股份总股本的比例为23.54%。万国江先生为科恒股份的控股股东和实际控制人。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，万国江、唐芬夫妇合计持有科恒股份的股份的比例变为19.60%，万国江先生仍为科恒股份的控股股东和实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，科恒股份总股本将由212,144,720股变更为254,816,422股，其中社会公众股占上市公司总股本的比例不低于25.00%。因此，本次交易完成后，科恒股份仍符合《证券法》和《创业板上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司2017年度和2018年度审计报告以及为本次交易出具的上市公司最近一期财务报表和最近一年及一期备考审阅报告，本次交易前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月-4 月			2018 年 12 月 31 日/2018 年年度		
	交易前	备考	变动率	交易前	备考	变动率
资产总额	374,733.55	546,715.82	45.89%	361,454.93	530,299.77	46.71%
负债总额	229,129.41	267,697.09	16.83%	217,966.93	255,287.32	17.12%

项目	2019年1月-4月			2018年12月31日/2018年年度		
	交易前	备考	变动率	交易前	备考	变动率
归属于母公司 股东权益合计	145,404.43	278,819.01	91.75%	143,288.63	274,813.08	91.79%
股东权益合计	145,604.14	279,018.72	91.63%	143,488.00	275,012.45	91.66%
营业收入	53,110.31	65,035.37	22.45%	220,228.78	258,739.56	17.49%
营业利润	2,865.61	5,113.66	78.45%	6,692.01	17,107.72	155.64%
利润总额	2,777.26	4,870.16	75.36%	5,989.47	14,008.07	133.88%
净利润	2,326.13	4,216.26	81.26%	5,381.00	12,457.78	131.51%
归属于母公司 股东的净利润	2,325.78	4,215.91	81.27%	5,348.92	12,425.70	132.30%
扣除非经常性 损益后归属于 公司普通股股 东的基本每股 收益（元/股）	0.1096	0.1654	50.91%	0.2521	0.4876	93.42%

本次交易完成后，上市公司的资产规模、股东权益、业务规模将均有较大规模增长。根据业绩承诺人对誉辰自动化的利润承诺，誉辰自动化2018年度、2019年度、2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为3,000万元、4,000万元、5,000万元；根据业绩承诺人对诚捷智能的利润承诺，诚捷智能2018年度、2019年度、2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为3,500万元、6,500万元、7,500万元。如誉辰自动化及诚捷智能能够实现上述利润承诺，上市公司的盈利能力将得到大幅提高。

七、本次交易已履行和尚需履行的决策程序及报批程序

（一）本次交易已履行的决策程序

1、上市公司的决策程序

2019年3月1日，科恒股份第四届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的议案》等相关议案。

2019年3月26日，科恒股份第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于<发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要修订的议案》等相关议案。

2019年6月20日，科恒股份第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于<公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案（修订稿）》等相关议案。

2019年7月8日，科恒股份2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的议案（修订稿）》等相关议案。

2、交易对方的决策程序

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方中的法人机构诚捷宏业、诚捷兴业、天使一号、丰盛六合、粤科拓思均已履行内部决策程序，同意本次交易。

3、誉辰自动化的决策程序

2018年12月28日，誉辰自动化召开董事会，审议通过了关于同意本次交易的相关议案。

2019年1月15日，誉辰自动化召开股东会，审议通过了关于同意本次交易的相关议案。

4、诚捷智能的决策程序

2018年12月28日，诚捷智能召开董事会，审议通过了关于同意本次交易的相关议案。

2019年1月15日，诚捷智能召开股东大会，审议通过了关于同意本次交易的相关议案。

（二）本次交易尚需获得的批准和核准

本报告书出具之后，本次交易尚需履行如下审批手续，包括但不限于：

- 1、中国证监会并购重组委员会工作会议审核通过本次交易的方案；
- 2、中国证监会核准本次交易的方案。

上述呈报事项能否获得相关批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，若本次交易方案中任何一项内容未获得批准或核准，本次交易将终止实施。提请广大投资者注意投资风险。

另外，为便于资产交割，本次交易还需履行下述程序：

诚捷智能变更为有限责任公司，**诚捷智能组织形式变更尚需履行的程序包括但不限于：**

- （1）本次变更尚需通过诚捷智能董事会、股东大会审议批准；**
- （2）诚捷智能应向公司登记机关提交有限责任公司申请设立文件；**
- （3）本次变更尚需取得公司登记机关核准。**

以上程序符合现有法律法规，不存在法律障碍，但可能影响本次交易的交割进程，提请广大投资者注意投资风险。

八、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺名称	承诺内容
上市公司	关于不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与上市公司重大资产重组的情形的承诺	经本公司核查并确认，参与本次交易的相关主体（包括上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的证券公司、会计师事务所、律师事务所、评估机构及其经办人员）不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。综上，本次交易的相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
上市公司及其控股股东、实	关于内幕信息及内幕交易的	一、本公司/本人不存在泄露本次交易相关内幕信息或利用该内幕信息进行内幕交易的情形（如对本次交易知情）；

承诺主体	承诺名称	承诺内容
实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	承诺	二、本公司/本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。 三、本公司/本人不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。 四、本公司/本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组之情形。
上市公司	关于信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺	一、本公司已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章均为真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本公司提交的与本次交易相关的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得所必须的有效授权（如需）。
上市公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	关于信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺	一、本人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章均为真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本人如因在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请

承诺主体	承诺名称	承诺内容
		锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 四、本人提交的与本次交易相关的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得所必须的有效授权（如需）。
上市公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	关于最近三年无违法违规行为的承诺	截至本承诺出具之日，本人在最近 36 个月内不存在以下任何一种情形：一、受到中国证监会的行政处罚，或受到过证券交易所公开谴责；二、因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或依法追究刑事责任；三、涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查或作出行政处罚；四、因涉嫌上市公司本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查；五、其他依法不得参与上市公司本次交易或对上市公司本次交易构成障碍的行为或情形。
上市公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	关于本次交易后保持上市公司独立性的承诺	在本次交易完成后，本人承诺将按照有关法律、法规、规范性文件的要求，做到与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响上市公司独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立性。
上市公司控股股东、实际控制人、全体董事、高级管理人员	关于填补被摊薄即期回报的承诺	若本次交易完成当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致上市公司即期回报被摊薄： 一、上市公司的控股股东、实际控制人将根据中国证监会的相关规定，履行如下承诺，以确保上市公司的填补回报措施能够得到切实履行。 1、不越权干预上市公司经营管理活动； 2、不侵占上市公司利益。 二、上市公司董事、高级管理人员将根据中国证监会的相关规定，履行如下承诺，以确保上市公司的填补回报措施能够得到切实履行。 1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益； 2、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益； 3、承诺对职务消费行为进行约束； 4、承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动； 5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在参与决策时对上市公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票； 6、若上市公司后续推出上市公司股权激励政策，承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在参与决策时对上市公司董事会和股东大会审议的相关议案投赞成票； 控股股东、实际控制人、全体董事、高级管理人员承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。如违

承诺主体	承诺名称	承诺内容
		反所作出的上述承诺或拒不履行上述承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证监会、深交所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给上市公司或者股东造成损失的，愿意依法承担相应补偿责任。
上市公司控股股东、实际控制人	关于避免同业竞争的承诺	一、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业在中国境内、外任何地区没有以任何形式直接或间接从事和经营与上市公司、誉辰自动化、诚捷智能构成或可能构成竞争的业务；本人及本人控制的企业未以任何其他方式直接或间接从事与上市公司、誉辰自动化、诚捷智能相竞争的业务。 二、本次交易完成后，在本人作为上市公司控股股东、实际控制人期间，本人及控制的其他企业不会以任何形式从事对上市公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与上市公司竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。 三、本承诺函一经作出即生效并不可撤销。如果本人违反上述声明与承诺并造成上市公司经济损失的，本人将赔偿上市公司因此受到的全部损失。
上市公司控股股东、实际控制人	关于减少和避免关联交易的承诺	一、本人及本人控制的企业将尽可能避免与上市公司的关联交易，不会利用自身作为控股股东、实际控制人之地位谋求与上市公司在业务合作等方面给予优先于其他第三方的权利。 二、本人不会利用自身作为上市公司控股股东、实际控制人之地位谋求与上市公司优先达成交易的权利。 三、若存在确有必要且不可避免的关联交易，本人及本人控制的企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并按照有关法律、法规规范性文件的要求和《江门市科恒实业股份有限公司章程》的规定，依法履行信息披露义务并遵守相关内部决策、报批程序，履行必要的关联董事/关联股东回避表决等义务，保证不以与市场价格相比显失公允的条件与上市公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害上市公司及其他股东的合法权益的行为。 四、本人有关关联交易承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。 五、如违反上述承诺，本人将赔偿上市公司的一切损失。

（二）标的公司及其股东、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺名称	承诺内容
誉辰自动化、 诚捷智能	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺	一、本公司已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章均为真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本公司提交的与本次交易相关的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得所必须的有效授权（如需）。
誉辰自动化、 诚捷智能	关于最近三年无违法违规行为的承诺	一、截至本承诺出具之日，本公司严格遵守国家的相关法律法规，最近三年不存在违反法律法规的情形； 二、截至本承诺出具之日，本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年均未受到过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁； 三、截至本承诺出具之日，本公司及本公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或依法追究刑事责任的情形；不存在涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查或作出行政处罚的情形； 四、截至本承诺出具之日，本公司现任董事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形。
誉辰自动化、 诚捷智能全体 董事、监事、 高级管理人员	关于内幕信息及内幕交易的承诺	一、本人不存在泄露本次交易相关内幕信息或利用该内幕信息进行内幕交易的情形（如对本次交易知情）； 二、本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。 三、本人不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。 四、本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组之情形。

承諾主體	承諾名稱	承諾內容
譽辰自動化、 誠捷智能全體 董事、監事、 高級管理人員	關於最近五年 合規誠信的承 諾	截至本承諾出具之日，本人在最近五年內均未受到過行政處罰、刑事處罰、或者涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁；在最近五年內不存在未按期償還大額債務、未履行承諾、被中國證監會採取行政監管措施或受到證券交易所紀律處分等違反誠信的情況；不存在因涉嫌犯罪正被司法機關立案偵查或依法追究刑事責任的情形；不存在涉嫌違法違規正被中國證監會立案調查或作出行政處罰的情形。
張漢洪、袁純 全、宋春响、 湛小霞、邱洪 琮、肖誼榮、 吳德紅、宗香 容、宗勇、吳 志勇	關於廠房租賃 的承諾	在本次交易的利潤承諾期內，如本公司租賃的廠房因產權問題被拆遷或產權糾紛等原因導致本公司無法繼續租賃並使用，需另租其他物業而進行搬遷並遭受經濟損失的（包括但不限於：拆除、搬遷的成本與費用等直接損失，拆除、搬遷期間因此造成的經營損失，被有關部門罰款或者被有關當事人追索而支付的賠償，因租賃糾紛而發生的訴訟費、律師費等），本人將承擔連帶賠償責任，並對本公司所遭受的一切經濟損失予以全額補償。

（三）交易對方作出的重要承諾

承諾主體	承諾名稱	承諾內容
肖誼榮、湛小 霞、邱洪琮、 劉陽東、何建 軍、劉偉、鄧 喬兵、尹華慈、 肖誼發、吳德 紅、誠捷宏業、 誠捷興業、宗 勇、吳澤喜、 吳志勇、劉云、 謝文賢	關於避免同業 競爭的承諾	一、截至本承諾函出具之日，本人/本企业/本公司及本人/本企业/本公司控制的企业在中国境内、外任何地区没有以任何形式直接或间接从事和经营与上市公司、誉辰自动化/诚捷智能构成或可能构成竞争的业务；本人/本企业/本公司及本人/本企业/本公司控制的企业未以任何其他方式直接或间接从事与上市公司、誉辰自动化/诚捷智能相竞争的业务。 二、本次交易完成后，在本人/本企业/本公司作为上市公司股东期间，本人/本企业/本公司及控制的其他企业不会以任何形式从事对上市公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与上市公司竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。 三、本承诺函一经作出即生效并不可撤销。如果本人/本企业/本公司违反上述声明与承诺并造成上市公司经济损失的，本人/本企业/本公司将赔偿上市公司因此受到的全部损失。
肖誼榮、湛小 霞、邱洪琮、 劉陽東、何建 軍、劉偉、鄧 喬兵、尹華慈、 肖誼發、吳德 紅、誠捷宏業、 誠捷興業、宗 勇、吳澤喜、 吳志勇、劉云、	關於減少與規 范關聯交易的 承諾	一、本次交易完成后，在本人/本企业/本公司作为上市公司股东期间，本人/本企业/本公司及本人/本企业/本公司控制的其他企业将尽量避免或减少与上市公司及其子公司之间产生关联交易事项；对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。 二、在本人/本企业/本公司作为上市公司股东期间，不利用股东地位及影响谋求上市公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用股东地位及影响谋求与公司达成交易的优先权利。 三、在本人/本企业/本公司作为上市公司股东期间，本人/本企业/本公

承诺主体	承诺名称	承诺内容
谢文贤		司将严格遵守上市公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序、及时对关联交易事项进行信息披露；不利用关联交易转移、输送利润，损害上市公司及其他股东的合法权益。 四、本承诺函一经作出即生效并不可撤销。如果本人/本企业/本公司违反上述声明与承诺并造成上市公司经济损失的，本人/本企业/本公司将赔偿上市公司因此受到的全部损失。
肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发、芮德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、芮志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺	一、本人/本企业/本公司已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本人/本企业/本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的所有签字与印章均为真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 二、在参与本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本人/本企业/本公司如因在本次交易中所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本本人/本企业/本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人/本企业/本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业/本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业/本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 四、本人/本企业/本公司提交的与本次交易相关的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得所必须的有效授权（如需）。
肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发、芮德	关于内幕信息及内幕交易的承诺	一、本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易相关内幕信息或利用该内幕信息进行内幕交易的情形（如对本次交易知情）； 二、本人/本企业/本公司不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。 三、本人/本企业/本公司不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。

承诺主体	承诺名称	承诺内容
红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、芮志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帆、刘云、王志坚、谢文贤		四、本人/本企业/本公司不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组之情形。
肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发、芮德红、宗勇、吴泽喜、芮志勇、龚雪春、罗一帆、刘云、谢文贤	关于最近五年合规诚信的承诺	截至本承诺出具之日，本人在最近五年内均未受到过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等违反诚信的情况；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或依法追究刑事责任的情形；不存在涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查或作出行政处罚的情形。
王志坚		1、截至本承诺出具之日，本人在最近五年内均未受到过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、2019年2月14日，本人因股票交易违规收到全国中小企业股份转让系统《关于对王志坚的监管意见函》。具体情况如下： 涉嫌违规事实——2019年1月25日，王志坚账户增持广东嘉元科技股份有限公司（证券简称：嘉元科技）股份，持有该持股比例从1.79%变动为3.09%，与一致行动人合并持股比例从9.88%变动为11.18%，持股比例达到挂牌公司已发行股份的10%时未暂停股票交易。 处罚/处理依据及结果——王志坚的上述行为违反了《非上市公众公司收购管理办法》第十三条规定。鉴于上述事实，股转系统公司监管部对王志坚出具监管意见函。 除上述事项外，截至本承诺出具之日，本人在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等违反诚信的情况；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或依法追究刑事责任的情形；不存在涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查或作出行政处罚的情形。
诚捷宏业、诚捷兴业、天使一号、丰盛六合、粤科拓思、		最近五年本企业/本公司及本企业/本公司董事、监事、高级管理人员均未受到过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。最近五年本企业/本公司及本企业/本公司董事、监事、高级管理人员均不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会

承諾主體	承諾名稱	承諾內容
		採取行政監管措施或收到證券交易所紀律處分等違反誠信的情況。
肖誼榮、湛小霞、邱洪琮、劉陽東、何建軍、劉偉、鄧喬兵、尹華慙、肖誼發、呂德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、天使一號、吳澤喜、丰盛六合、呂志勇、粵科拓思、龔雪春、羅一帆、劉云、王志堅、謝文賢	關於本次交易後保持上市公司獨立性的承諾	在本次交易完成後，本人/本企业/本公司承諾將按照有關法律、法規、規範性文件的要求，做到與上市公司在人員、資產、業務、機構、財務方面完全分開，不從事任何影響上市公司獨立、資產獨立完整、業務獨立、機構獨立、財務獨立的行为，不損害上市公司及其他股東的利益，切實保障上市公司在人員、資產、業務、機構和財務等方面的獨立性。
肖誼榮、湛小霞、邱洪琮、劉陽東、何建軍、劉偉、鄧喬兵、尹華慙、肖誼發、呂德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、天使一號、吳澤喜、丰盛六合、呂志勇、粵科拓思、龔雪春、羅一帆、劉云、王志堅、謝文賢	關於標的資產權屬的承諾	一、本人/本企业/本公司合法擁有誠捷智能的股權，已依法履行對誠捷智能全額出資義務，出資均係自有資金，出資真實且已足額到位，不存在任何虛假出資、延期出資、抽逃出資等違反作為股東所應承擔的義務及責任的行為，不存在可能影響誠捷智能合法存續的情況； 二、本人/本企业/本公司為誠捷智能股權的最終和真實所有人，對該等股權擁有完整、有效的所有權；該等股權權屬清晰，不存在權屬糾紛或者潛在糾紛，不存在以信託、委託他人或接受他人委託等方式持有誠捷智能股權的情形，亦不存在其他利益安排；不存在禁止轉讓、限制轉讓的承諾或安排； 三、該股權未設置任何質押、抵押、擔保或其他權利限制，不存在糾紛或潛在糾紛，也不存在任何可能導致上述股權被有關司法機關或行政機關查封、凍結、征用或限制轉讓的未決或者潛在的訴訟、仲裁以及任何其他行政或者司法程序。
肖誼榮、湛小霞、邱洪琮、劉陽東、何建軍、劉偉、鄧喬兵、尹華慙、肖誼發	關於業績補償的承諾	譽辰自動化 2018 年度、2019 年度、2020 年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤數分別不低於 3,000 萬元、4,000 萬元、5,000 萬元。如果實際實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤數低於承諾數，則本人將按照簽署的《利潤承諾補償協議書》的約定進行補償。
呂德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、吳		誠捷智能 2018 年度、2019 年度、2020 年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤數分別不低於 3,500 萬元、6,500 萬元、7,500 萬元。如果實際實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的

承诺主体	承诺名称	承诺内容
泽喜、冯志勇、刘云、谢文贤		净利润数低于承诺数，则本人/本企业将按照签署的《利润承诺补偿协议书》的约定进行补偿。
肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华慈、肖谊发、冯德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、冯志勇、刘云、谢文贤	关于股份锁定的承诺	本人/本企业通过本次交易所获得的上市公司股份在满足下列条件后解禁： 一、自本次发行结束之日起已满三十六个月； 二、誉辰自动化/诚捷智能 2018 年度、2019 年度、2020 年度盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露； 三、根据上述专项审核意见，未触发《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务，或者已经根据《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》和《利润承诺补偿协议书》的约定履行完毕相应的全部补偿义务。 限售期内，如因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦应遵守上述限售期限的约定。 限售期届满后，因本次交易所获得的上市公司股份在减持时，需遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及上市公司《公司章程》的相关规定。
诚捷宏业、诚捷兴业全体合伙人	关于合伙份额锁定的承诺	承诺人所取得的合伙份额在满足下列条件后解禁： （a）自本次发行结束之日起已满三十六个月；（b）深圳市诚捷智能装备股份有限公司（以下简称“诚捷智能”）利润承诺期间盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露，且（c）根据上述专项审核意见，未触发诚捷宏业签订的《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务。 承诺人在上述锁定期内，如因出现违法违规情形等、与诚捷智能终止劳动合同关系的，应在双方正式解除劳动合同关系之前，将所持有的合伙份额转让给冯德红。

九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次交易复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司的控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见

科恒股份控股股东万国江先生及其一致行动人对本次交易的原则性意见如下：“本次交易有助于上市公司进一步打通锂电设备产业链，形成锂电设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇，提高上市公司持续盈利能力，

有利于保护上市公司股东尤其是中小股东的利益。本人及本人一致行动人同意上市公司实施本次交易，对本次交易无异议”。

（二）控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次交易复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

1、上市公司已公告的股份减持计划

根据科恒股份2019年5月23日公告的《关于董事减持计划的实施进展公告》（公告编码：2019-039），对公司董事唐维先生减持股份的进展情况公告如下：

（1）减持原因：个人资金使用安排

（2）减持股份来源：唐维先生所减持股份来源为公司首次公开发行前股份及之后以资本公积转增股本获得的股份

（3）减持期间：自2019年2月22日后的六个月内（窗口期不减持）

（4）减持方式：集中竞价方式

（5）减持数量和比例：

单位：股

序号	股东名称	拟减持股份数量（不超过）	拟减持股份数量占公司总股本的比例
1	唐维	473,637	0.2233%

（6）价格区间：视市场价格确定

截至2019年5月23日，唐维先生未减持公司股份。

2、本次交易复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

本次交易复牌之日起至实施完毕期间，公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员除董事唐维先生已公告的减持计划外，无其他股份减持计划。

3、相关方的说明及承诺

（1）董事唐维先生出具《关于减持上市公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“一、自上市公司本次交易复牌之日起至实施完毕期间，除已公告的减持计划外，本人无任何其他减持上市公司股份的计划；

二、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函下承诺内容而导致上市公司受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。”

（2）上市公司控股股东及其一致行动人、除董事唐维先生以外直接和间接持有上市公司股份的董事、监事、高级管理人员分别出具《关于减持上市公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“一、自上市公司本次交易复牌之日起至实施完毕期间，本人无任何减持上市公司股份的计划；

二、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函下承诺内容而导致上市公司受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。”

十、本次交易对投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）确保本次交易定价公平、公允

上市公司已聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所和资产评估机构对标的资产进行审计、评估，以确保标的资产的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事对本次交易资产评估定价的公允性发表了独立意见。

（二）严格履行信息披露义务

本次交易，上市公司及相关信息披露义务人已经且将严格按照《证券法》、《重组管理办法》、《创业板上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关规定的要求，切实履行信息披露义务，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件和本次交易的进展情况。

（三）严格履行相关程序

本次交易，上市公司已经且将严格按照《证券法》、《重组管理办法》、《创业板上市规则》等相关规定的要求履行相关审议程序。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

本次交易构成关联交易。公司已在《公司章程》、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。本次交易的重组报告书在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见，不存在关联董事。公司股东大会审议相关议案时，不存在需要关联股东回避的情形。

（四）网络投票安排及情况

根据《重组管理办法》等有关规定，公司董事会在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，在审议本次交易的股东大会上，本公司通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，并单独统计和列示中小股东的表决情况。

审议本次交易的股东大会由公司董事会根据2019年6月20日召开的第四届董事会第二十六次会议决议召集，并于2019年6月21日在中国证监会指定的信息披露网站上发布了《2019年第一次临时股东大会通知》，进一步明确了网络投票时间、网络投票操作流程、审议议案等事项。

本次股东大会采用现场会议与网络投票相结合的方式进行，现场会议于2019年7月8日下午在江门市江海区滘头滘兴南路22号公司会议室召开，由公司董事长万国江先生主持。通过深圳证券交易所交易系统网络投票的时间为2019年7月8日9:30-11:30，13:00-15:00；通过深圳证券交易所互联网系统投票的具体时间为2019年7月7日15:00至2019年7月8日15:00的任意时间。出席本次股东大会的股东及股东代表共14人，代表公司股份数65,677,339股，占公司股份总数的

30.9587%。其中：现场出席本次股东大会的股东及股东代表共8人，代表公司股份数65,575,479股，占公司股份总数的30.9107%；通过网络投票系统参加公司本次股东大会的股东共6人，代表公司股份数101,860股，占公司股份总数的0.0480%；中小投资者（除公司董事、监事、高级管理人员以及单独或合计持有公司5%以上股份的股东以外的其他股东）共7人，代表公司股份数215,980股，占公司股份总数的0.1018%

本次股东大会审议通过了本次交易相关的方案，公司聘请上海市锦天城（深圳）律师事务所对本次股东大会会议的召集人资格、召集和召开程序、出席会议人员资格、会议表决程序及表决结果等事项出具了法律意见书。公司本次股东大会的召集人资格、召集和召开程序、出席会议人员资格、会议表决程序及表决结果等事宜，均符合《公司法》等法律、法规、其他规范性文件以及《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，决议合法、有效。

（五）本次交易不会导致上市公司摊薄即期回报

根据立信会计师事务所出具的科恒股份《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后上市公司每股收益等主要财务指标对比情况如下：

项目	2019年1-4月		2018年度	
	交易前	备考	交易前	备考
归属于公司普通股股东的基本每股收益（元/股）	0.1096	0.1654	0.2521	0.4876
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益（元/股）	0.0421	0.1069	0.2016	0.4265

本次交易前，上市公司2019年1-4月实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为0.0421元/股。根据会计师出具的科恒股份《备考合并财务报表审阅报告》，假设本次交易在2017年期初完成，上市公司2019年1-4月实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为0.1069元/股，较合并前提高153.92%。

誉辰自动化和诚捷智能承诺2018年至2020年标的公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币3,000万元、4,000万元和5,000万元，3,500万元、6,500万元和7,500万元。本次交易完成后上市公司每股收益将会有显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

因此，本次交易完成当年上市公司不存在因本次交易而导致即期回报被摊薄的情况。

十一、独立财务顾问的保荐资格

上市公司聘请国信证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，国信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，因此本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消的风险。

在交易推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

（二）本次交易无法获得批准的风险

根据《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》和《利润承诺补偿协议书》，上述协议需要经中国证监会具文核准后生效。

本次交易尚需履行的批准程序包括但不限于：

- （1）本次交易方案尚需获得中国证监会的核准；
- （2）其他可能涉及的批准或核准。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，交易方案能否取得各主管部门的批准或核准存在不确定性，提请投资者注意本次交易存在无法获得批准的风险。

（三）标的资产交割的风险

为便于本次交易交割，还需履行下述程序：

诚捷智能变更为有限责任公司。

以上程序符合现有法律法规体系，不存在法律障碍，但可能影响本次交易的交割进程，提请广大投资者注意投资风险。

（四）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

为了提高整合绩效，公司拟向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金总额不超过65,772.82万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的100%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前总股本的20%。

本次募集资金在扣除补充上市公司流动资金、支付发行费用及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价41,597.25万元。

募集配套资金能否顺利进行，以及能否足额募集均存在不确定性，若发生未能顺利募集配套资金或募集金额低于预期的情形，公司将采取使用自有资金、使用剩余银行授信额度或并购贷款等形式自筹所需资金，将对公司的资金安排和财务状况产生一定影响，若自筹资金亦未能顺利进行或金额低于预期，有可能影响本次交易现金对价的及时支付，提请投资者注意相关风险。

（五）标的资产评估增值较大的风险

本次交易拟购买的标的资产采用资产基础法和收益法评估，资产评估机构国众联采用收益法评估结果作为誉辰自动化及诚捷智能的股东全部权益价值的最终评估结论。

根据对交易标的的收益法评估结果，誉辰自动化资产的评估值为45,019.86万元，评估值较账面净资产增值41,922.07万元，增值率1,353.29%。

根据对交易标的的收益法评估结果，诚捷智能资产的评估值为65,011.23万元，评估值较账面净资产增值47,500.25万元，增值率271.26%。

本公司提醒投资者，尽管评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定履行勤勉、尽职的义务，但标的资产的估值是建立在一定假设及估计的基础之上，如未来实际情况与评估假设或估计存在差异，则标的资产存在估值风险。

（六）业绩承诺无法实现的风险

根据利润承诺方对誉辰自动化的利润承诺，誉辰自动化2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,000万元、4,000万元和5,000万元；根据利润承诺方对诚捷智能的利润承诺，诚捷智能2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,500万元、6,500万元和7,500万元。

以上承诺净利润是基于誉辰自动化、诚捷智能目前的经营能力和未来的发展前景所做出的综合判断，虽然2018年誉辰自动化及诚捷智能均完成业绩承诺，但是2019年及2020年最终能否实现将取决于行业发展趋势的变化、标的公司的经营管理能力等诸多因素，存在承诺期内标的资产实现的实际净利润低于承诺净利润的风险。

（七）业绩承诺履约的风险

本次交易中，上市公司综合考虑了誉辰自动化、诚捷智能的业绩实现风险、业绩补偿可实现性、业绩承诺期间以及本次交易的审批程序等各方面因素，并经上市公司与相关交易对方协商后，确定了现金及股份对价的支付安排及锁定方案，并分别与誉辰自动化业绩补偿方、诚捷智能业绩补偿方签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》、《利润承诺补偿协议书》。尽管约定的履约保障措施可以较大程度地保障上市公司及广大股东的利益，有利于降低收购风险，但仍可能存在誉辰自动化、诚捷智能在业绩承诺期内无法实现承诺业绩，誉辰自动化业绩补偿方、诚捷智能业绩补偿方处于锁定状态的股份数量少于应补偿股份数量，或誉辰自动化业绩补偿方、诚捷智能业绩补偿方无法履行现金补偿的情形，从而导致业绩补偿承诺难以兑现的违约风险。

（八）商誉减值的风险

本次交易作价较标的公司账面净资产增值较多。根据企业会计准则，科恒股份本次收购誉辰自动化和诚捷智能属于非同一控制下的企业合并，合并对价超出可辨认净资产公允价值部分将形成商誉。根据上市公司《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字[2019]第 ZI10631 号），本次交易形成商誉金额为 105,901.78 万元。加上上市公司原有的商誉，本次交易完成后，科恒股份将形成商誉 144,781.74 万元。

根据《企业会计准则》，公司每年都应当进行减值测试，相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失。如果标的公司未来经营状况未达预期，则可能对商誉进行减值处理。商誉减值会直接影响上市公司的经营业绩，减少上市公司的当期利润，对上市公司盈利水平产生不利影响。

（九）未编制上市公司备考盈利预测报告的风险

公司提醒投资者，根据《重组管理办法》第二十二条规定，本次交易未编制上市公司备考盈利预测报告。提请广大投资者基于本报告书“第八节 管理层讨论与分析”中就本次交易对上市公司和标的资产的财务状况、持续经营能力、未来发展前景的分析，结合公司披露的其他信息或资料，谨慎做出投资决策。

（十）公司治理及整合的风险

本次交易完成后，誉辰自动化及诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司，科恒股份将从销售渠道、客户资源、技术研发、企业文化、管理团队、业务团队等方面与其进行整合。虽然上市公司对誉辰自动化及诚捷智能未来的整合安排已经做出了计划，但能否顺利实施整合计划以及整合计划实施的效果具有不确定性，是否可以通过整合充分利用双方的比较优势存在不确定性，从而使得本次交易协同效应的充分发挥存在一定的风险。

同时，本次交易完成后，科恒股份直接持股的控股子公司数量的增加，将加大公司的管理难度。如果科恒股份不能相应引进经营管理人才、提高经营管

理能力，也将影响本次交易的协同效应，并存在对子公司不能有效管理甚至失控的风险。

（十一）上市公司经营业绩波动的风险

通过本次交易，上市公司在锂离子动力电池自动化设备制造行业的产业链条能够得到进一步拓展。由于终端客户相同，在巩固原有业务的基础上，通过双方的业务整合，可以进一步提高客户粘性，抓住新能源汽车的历史性发展契机，开拓市场，扩大上市公司销售规模。同时，上市公司将通过诚捷智能开拓电容器行业设备市场。但是，若誉辰自动化及诚捷智能的客户、技术研发、经营管理等方面出现重大不利变化或滞后于行业发展状况、行业竞争加剧，将可能导致其经营业绩产生重大波动甚至业绩大幅下滑的风险，进而导致上市公司的经营业绩大幅波动甚至业绩大幅下滑的风险。

二、誉辰自动化的经营风险

（一）宏观经济周期波动风险

誉辰自动化从事锂离子动力电池自动化设备的研发、设计、制造、销售与服务，与下游市场需求和固定资产投资密切相关。锂离子动力电池行业近年来受国家政策支持发展迅速，但仍受宏观经济环境、经济运行周期、产业政策、行业竞争、技术进步等因素影响，存在一定的市场需求波动的风险。誉辰自动化所属行业及下游市场在国家政策的大力支持下，在最近几年保持了快速增长。但是如果外部经济环境出现不利变化，或者上述影响市场需求的因素发生显著变化，都将对锂离子动力电池自动化设备行业产生较大影响，导致誉辰自动化经营业绩发生波动。

（二）产业政策和下游行业产能过剩风险

誉辰自动化所处行业是国家政策大力支持的新能源装备制造业。誉辰自动化下游企业主要是新能源汽车动力电池的制造厂商，国家关于新能源汽车的行业政策与誉辰自动化的未来发展密切相关。2010年以来，我国多部委连续出台了一系列支持、鼓励、规范新能源汽车行业发展的法规、政策，从发展规划、消费补贴、税收优惠、科研投入、政府采购、标准制定等多个方面，构建了一

整套支持新能源汽车加快发展的政策体系，誉辰自动化作为锂电池自动化生产设备提供商，将受惠于下游锂电池有利的产业政策而引致的市场需求，但未来相关产业政策可能发生改变或产业政策推动力度不及预期，尤其是新能源汽车的普及应用仍受到政府补贴政策的影响，若政府调整其对新能源汽车的补贴政策，新能源汽车的市场价格以及市场需求都有可能发生波动，将对标的公司和上市公司的业务经营产生不利影响。

近年来，新能源汽车行业在国家政策的大力支持下保持快速增长，从而带动了锂电池生产企业的产能快速扩张，进而对锂电池生产设备的需求亦快速增加。随着锂电池生产企业新建产能在未来几年陆续投产，如若新能源汽车市场需求出现波动从而导致锂电池生产企业产能过剩，则将影响标的公司的经营业绩。

（三）客户相对集中的风险

2017年度、2018年度和2019年1-4月，誉辰自动化前五大客户的销售额占营业收入比重分别为98.77%、85.74%和95.85%，其中，第一大客户宁德时代的收入占比分别为92.81%、59.51%和48.78%。誉辰自动化来自主要客户的销售额占营业收入的比重较高，存在客户相对集中的风险。虽然公司核心客户均为全球或国内知名动力电池供应商，综合实力雄厚，且誉辰自动化在不断提升市场开拓能力降低对单一客户的依赖，新客户的增加有利于降低主要客户相对集中的风险。但是，若未来来自主要客户的收入大幅下降，将会对誉辰自动化经营业绩产生不利影响。

（四）与主要客户之间排他性条款引发的市场开拓风险

誉辰自动化与宁德时代就五款新产品签订了《开发协议》，协议关于开发事项的有效期限约定为“合同有效期间自生效之日起算三年，惟如期限届满前一个月双方均无以书面通知表示不再续约时，则本协议视为自动延期一年，其后亦同。”即如果三年到期后，双方未以书面形式表示不再续约则合作开发事项自动续约一年，直至开发成功或双方同意终止开发；同时协议约定开发成功后该五款新产品的知识产权归宁德时代所有，自《开发协议》生效之日起至上述五款新产品的最终成果交付宁德时代且通过宁德时代验收之日及其后五年内未经宁德时

代事前书面同意，誉辰自动化不得供应、分销、出售、重新出售与上述开发协议相关成果相同或近似的產品给任何第三方，且未经宁德时代书面同意，永久不得使用宁德时代既有知识产权、项目知识产权、项目衍生知识产权及/或商业秘密信息的全部或部分，开发、改进或生产的任何产品给第三方。

上述开发协议所涉及产品为创新产品，尚未最终定型，与誉辰自动化现有产品在功能和技术实现方式上差异较大，在协议约定的有效期内及未来均不会对誉辰自动化现有产品的销售造成影响。该协议排他条款虽然不影响誉辰自动化现有产品的销售，但未来如果上述五款新产品研发成功，有客户提出购买与上述五款新产品相同或相似的产品，誉辰自动化将因上述条款限制而不能承接相关业务，对业务开拓产生不利影响。同时，如果未来誉辰自动化不能严格遵守该项条款，将面临核心客户流失及侵权的法律风险。

（五）存货跌价减值的风险

报告期内，誉辰自动化主要产品是锂离子动力电池自动化设备，生产制造周期较长，产品发货后亦需经过一段时间的试机获得客户验收后方可确认收入。另外，为满足市场订单增长需求，誉辰自动化需要储备一定数量的原材料作为库存，因此誉辰自动化存货持续维持在较高水平。截至2019年4月30日，誉辰自动化存货账面价值20,821.23万元，占总资产的比例为64.91%。尽管誉辰自动化通过优化工艺技术流程，提高员工技能，积极要求客户按照合同约定及时验收等多种方式，努力提高加工制造效率，但是若下游客户存在重大延期或违约，誉辰自动化将承担存货跌价的重大风险，有可能导致业绩大幅下滑。

（六）原材料价格波动风险

誉辰自动化的主要原材料有伺服电机、气缸、电磁阀、丝杠、导轨等标准件及机加工件、钣金件等定制加工件。报告期内，直接材料占其成本的比重平均在81.53%~85.06%。誉辰自动化通过多年的经营，与主要供应商维持稳定的合作关系，采购管理效率不断提高。但是如果受经济形势的影响，主要原材料价格可能会发生较大波动，从而影响原材料采购价格，对誉辰自动化的盈利情况造成不利影响。

（七）主要业绩承诺方和标的管理人员不一致的风险

誉辰自动化的主要股东及业绩承诺方为谌小霞、邱洪琼、肖谊荣，誉辰自动化的董事、高级管理人员为上述三名股东之配偶张汉洪、袁纯全、宋春响。张汉洪、谌小霞夫妇及袁纯全、邱洪琼夫妇及宋春响、肖谊荣夫妇之间不存在一致行动关系。

张汉洪、袁纯全、宋春响作为誉辰自动化的主要管理人员已承诺：“为保证誉辰自动化持续发展和保持持续竞争优势，自标的资产一交割日起，仍需至少在誉辰自动化任职满五年，并在任职期限内应履行其应尽勤勉尽责义务”。同时，谌小霞、邱洪琼、肖谊荣为上述承诺人违反任职承诺承担补偿责任，且该补偿责任不因婚姻关系的变化而免除或减轻。

虽然交易各方已做出了上述约束安排，但本次交易仍然存在主要业绩承诺方和实际管理人员不一致的风险。

（八）租赁房产瑕疵风险

誉辰自动化目前承租的位于沙井街道新和大道丽城科技工业园厂房系公司主要生产办公场地，该厂房由于历史原因未办理房产证，存在权利瑕疵。2018年10月10日，深圳市宝安区沙井街道土地整备事务中心出具了《关于深圳市誉辰自动化设备有限公司用地情况说明》，确认誉辰自动化所承租的厂房物业地块暂未列入土地整备项目。

针对房屋租赁存在产权瑕疵的事项，誉辰自动化的主要股东及全体董事、高级管理人员张汉洪、袁纯全、宋春响、谌小霞、邱洪琼、肖谊荣作出如下承诺：“在本次交易的利润承诺期内，如本公司租赁的厂房因产权问题被拆迁或产权纠纷等原因导致本公司无法继续租赁并使用，需另租其他物业而进行搬迁并遭受经济损失的（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿，因租赁纠纷而发生的诉讼费、律师费等），本人将承担连带赔偿责任，并对本公司所遭受的一切经济损失予以全额补偿。”

尽管该房屋未取得产权证书并不影响其正常使用，且没有可预见的拆除、搬迁的风险，但是仍然存在一定的产权瑕疵，未来可能对誉辰自动化的生产经营造成不利影响。

（九）市场竞争加剧风险

锂电设备行业中小企业众多且集中度低，竞争比较激烈，行业内存在竞争加剧的风险。具体表现为技术、质量、价格和服务等多方面的竞争愈发激烈。如果誉辰自动化在行业竞争中不能及时、持续推出高性价比的产品及提供高品质的服务，未来经营业绩可能受到不利影响。

（十）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城市化进程的持续推进和劳动力素质的逐步提升，员工工资待遇的持续增长已成为必然趋势。劳动力成本上升将直接增加企业成本，挤压企业利润空间。如果未来誉辰自动化不能及时通过增加收入或提升毛利率水平等途径来缓解劳动力成本上升带来的压力，将对其持续盈利能力产生较大的不利影响。

（十一）不能及时交货的风险

国内锂离子电池产业，特别是锂离子动力电池产业正处于高速扩张阶段。受此因素影响，誉辰自动化订单数量增长较快。截至2019年4月30日，誉辰自动化主营业务在手订单不含税金额为**41,024.98**万元，其他业务在手订单不含税金额为36.31万元，合计**41,061.29**万元。订单数量、销售规模的增长给誉辰自动化的产能、资金需求、管理能力带来了新的挑战。尽管誉辰自动化已经通过新增租赁厂房、增加招募人员等方式增加产能，但若誉辰自动化不能合理安排生产和资金、提高管理效率，导致不能按照合同要求及时交付货物，则可能会遭遇客户放弃订单、合同不能按期执行、生产计划紊乱、品牌推广放缓等困境，不仅影响誉辰自动化的盈利能力和市场竞争地位，还影响其开拓新客户的能力，对长期发展造成不利影响。

三、诚捷智能的经营风险

（一）宏观经济周期波动风险

诚捷智能是专业制片卷绕设备制造商，致力于电容器、锂电池、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备的研发、生产、销售和技术服务，与下游市场需求和固定资产投资密切相关。电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业近年来受国家政策支持发展迅速，但仍受宏观经济环境、经济运行周期、行业竞争、技术进步等因素影响，如果外部经济环境出现不利变化，或者上述影响市场需求的因素发生显著变化，都将对诚捷智能的下游行业产生较大影响，导致诚捷智能经营业绩发生波动。

（二）产业政策和下游行业产能过剩风险

诚捷智能所处行业是国家政策大力支持的自动化设备制造业。诚捷智能下游企业主要是电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业厂商，国家的产业政策与诚捷智能的未来发展密切相关。未来相关产业政策可能发生改变或产业政策推动力度不及预期，将对标的公司和上市公司的业务经营产生不利影响。

（三）应收账款发生坏账的风险

截至2019年4月30日，诚捷智能应收账款账面价值11,887.54万元，占总资产的比例为33.88%。虽然诚捷智能在客户筛选、约定收款条件、催收账款等方面采取了各种措施以保证应收账款的收回，但不排除如果行业或特定客户发生重大不利影响因素或突发事件，可能发生应收账款不能及时收回而形成坏账的风险，从而对其资金使用效率及经营业绩产生不利影响。

（四）存货跌价减值的风险

报告期内，诚捷智能主要产品是电容器、锂电池、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备，生产制造周期较长，产品发货后亦需经过一段时间的试机获得客户验收后方可确认收入。另外，为了满足市场订单增长需求，诚捷智能需要储备一定数量的原材料作为库存，因此诚捷智能存货持续维持在较高水平。截至2019年4月30日，诚捷智能存货账面价值12,290.44万元，占总资产的比例为38.25%。尽管诚捷智能通过优化工艺技术流程、提高员工技能、积极要求客户按

照合同约定及时验收等多种方式，努力提高加工制造效率，但是若下游客户存在重大延期或违约，诚捷智能将承担存货跌价的重大风险，有可能导致业绩大幅下滑。

（五）原材料价格波动风险

诚捷智能的主要原材料有伺服电机、传感器、电磁阀、工控电脑等。报告期内，主要产品的直接材料占其成本的比重平均在81.82%~85.72%。诚捷智能通过多年的经营，与主要供应商维持稳定的合作关系，采购管理效率不断提高。但是如果受经济形势的影响，主要原材料价格可能会发生较大波动，从而影响原材料采购价格，对诚捷智能的盈利情况造成不利影响。

（六）租赁房产瑕疵风险

诚捷智能目前承租的主要生产及办公用地位于深圳市光明新区光明街道办同富裕工业园（面积21,905.24平方米）及深圳市公明马山头社区（面积4,585平方米）。其中位于马山头社区的办公用地由于历史原因未办理房产证，存在权利瑕疵。目前诚捷智能的主要生产经营用地位于同富裕工业园，马山头社区的厂房仅为辅助用途。同时，诚捷智能已在东莞市中堂镇三涌村三涌工业园北王公路旁取得了面积39,862.6平方米的工业用地。该地块目前在规划中，待建设完善后诚捷智能会将主要生产经营场所搬至东莞厂房。虽然马山头社区的厂房不作为诚捷智能的主要生产经营场所，但是仍然存在一定的产权瑕疵，未来可能对诚捷智能的生产经营造成一定不利影响。

针对房屋租赁存在产权瑕疵的事项，诚捷智能的实际控制人及一致行动人吕德红、宗香容、宗勇、吕志勇作出如下承诺：“在本次交易的利润承诺期内，如本公司租赁的厂房因产权问题被拆迁或产权纠纷等原因导致本公司无法继续租赁并使用，需另租其他物业而进行搬迁并遭受经济损失的（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿，因租赁纠纷而发生的诉讼费、律师费等），本人将承担连带赔偿责任，并对本公司所遭受的一切经济损失予以全额补偿。”

（七）市场竞争加剧风险

电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业均存在中小企业众多、集中度低、竞争激烈的情况。随着行业趋势向好，设备厂商纷纷在扩产，未来行业内竞争有加剧的风险。具体表现为技术、质量、价格和服务等多方面的竞争。如果诚捷智能在行业竞争中不能及时、持续推出高性价比的产品及提供高品质的服务，未来经营业绩有可能受到不利影响。

（八）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城市化进程的持续推进和劳动力素质逐渐改善，员工工资待遇的持续增长已成为必然趋势。劳动力成本上升将直接增加企业成本，挤压企业的利润空间。如果未来诚捷智能不能及时通过增加收入或提升毛利率水平等途径来缓解劳动力成本上升带来的压力，将对其持续盈利能力产生较大的不利影响。

（九）不能及时交货的风险

电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业均处于快速增长或扩张阶段。受此因素影响，诚捷智能订单数量增长较快。截至2019年4月30日，诚捷智能主营业务在手订单不含税金额为25,415.30万元，其他业务在手订单不含税金额为136.74万元，合计25,552.04万元。订单数量、销售规模的增长给诚捷智能的产能、资金需求、管理能力带来了新的挑战。尽管诚捷智能已经通过新增租赁厂房、增加招募人员等方式增加产能，但若诚捷智能不能合理安排生产和资金、提高管理效率，导致不能按照合同要求及时交付货物，则可能会遭遇客户放弃订单、合同不能按期执行、生产计划紊乱、品牌推广放缓等困境，不仅影响诚捷智能的盈利能力和市场竞争地位，还影响其开拓新客户的能力，对长期发展造成不利影响。

（十）新产品、新市场的研发和市场风险

诚捷智能一直专注于制片卷绕设备的研发、生产、销售和技术服务并积累了大量的核心技术。从成立至今，诚捷智能在电容器制片卷绕领域持续发力、保持技术优势，长期服务于松下、尼吉康、艾华集团、江海股份等行业龙头公

司。凭借在电容器制片卷绕积累的关键技术，诚捷智能迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可。由于不同应用领域所涉及的技术、工艺、市场有较大不同，要求诚捷智能不断投入新产品研发、新技术创新。由于对新市场发展趋势的预测存在不确定性，以及新技术产业化、新产品研发存在一定风险，诚捷智能可能面临新技术、新产品研发失败或市场推广达不到预期目标的风险，从而对诚捷智能业绩的持续增长带来不利的影响。

第一节 本次交易概述

一、交易背景及目的

（一）本次交易背景

1、国家政策大力支持和鼓励产业重组并购

随着中国经济的全面发展和资本市场环境的日益完善，中国企业的并购活动逐步增多。为促进行业整合和产业升级等目的，中国政府及相关主管部门近年来陆续出台了多项政策支持并购重组。

2010年8月，国务院发布了《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27号），支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级等目的。

2014年3月，国务院发布《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发〔2014〕14号），鼓励企业发挥资本市场作用进行兼并重组，进一步丰富上市公司实施并购重组的方式。

2015年4月，证监会发布修订后的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》，“扩大募集配套资金比例，……即上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金比例不超过拟购买资产交易价格的100%，一并由并购重组审核委员会予以审核”。

2015年8月，证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，大力推进兼并重组市场化改革，进一步简化行政审批程序，优化审核流程。

监管层面密集出台的一系列规范性文件，旨在鼓励上市企业通过资本市场进行产业并购及配套融资。上述举措不仅有利于推动企业间的并购重组，更有利于产业整合和资源优化，促进经济增长方式的转变和产业结构的调整。在这一背景下，公司积极进行产业并购，符合资本市场的发展方向。

2、国家大力支持新能源汽车、锂电池以及锂电池制造设备行业发展

国家发改委2011年发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将锂电池自动化生产成套装备制造业列为鼓励类行业。近年来，我国政府陆续出台了《电子信息产业调整和振兴规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》以及“十三五”规划纲要等鼓励锂离子电池行业及其上下游产业发展的文件。

2012年6月，国务院印发《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》，提出大力推进动力电池技术创新，重点开展动力电池系统安全性、可靠性研究和轻量化设计，加快研制动力电池正负极、隔膜、电解质等关键材料及其生产、控制与检测等装备，开发新型超级电容器及其与电池组合系统，推进动力电池及相关零配件、组合件的标准化和系列化。

2014年7月，国务院办公厅印发《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》（国办发〔2014〕35号），提出扩大公共服务领域新能源汽车应用规模，新能源汽车推广应用城市新增或更新车辆中的新能源汽车比例不低于30%。推进党政机关和公共机构、企事业单位使用新能源汽车，2014—2016年，中央国家机关以及新能源汽车推广应用城市的政府机关及公共机构购买的新能源汽车占当年配备更新车辆总量的比例不低于30%，以后逐年扩大应用规模。企事业单位应积极采取租赁和完善充电设施等措施，鼓励本单位职工购买使用新能源汽车，发挥对社会的示范引领作用。同时还进一步完善相关政策体系支持新能源汽车产业的发展。

2015年5月，国务院发布《中国制造2025》（国发〔2015〕28号），提出到2025年，制造业整体素质大幅提升，创新能力显著增强，全员劳动生产率明显提高，工业化和信息化融合迈上新台阶。重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放达到世界先进水平。形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司和产业集群，在全球产业分工和价值链中的地位明显提升。

2016年3月，十二届全国人大四次会议通过了《关于国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的决议。《十三五规划纲要》要求，加快发展新型制造业，实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力，实施智

能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础；推动传统产业改造升级，实施制造业重大技术改造升级工程，完善政策体系，支持企业瞄准国际同行业标杆全面提高产品技术、工艺装备、能效环保等水平，实现重点领域向中高端的群体性突破；鼓励企业并购，形成以大企业集团为核心，集中度高、分工细化、协作高效的产业组织形态。

2017年3月，工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部联合发布《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，提出了建设动力电池创新中心、实施动力电池提升工程、加强新体系动力电池研究、推进全产业链协同发展、提升产品质量安全水平、加快建设完善标准体系、加强测试分析和评价能力建设、建立完善安全监管体系、加快关键装备研发与产业化等9项重点任务，以及加大政策支持力度、完善产业发展环境、发挥产业联盟作用、加快人才培养和引进、加强国际合作与交流等5个方面的保障措施，并明确了重点任务和保障措施的落实部门。并科学规划了汽车动力电池行业发展目标、进一步明确了任务和措施，有利于加快提高动力电池产品性能和质量水平，提高我国产业发展核心竞争力，推动新能源汽车产业健康可持续发展。

在国家相关政策的支持下，我国新能源汽车行业获得了快速发展的发展机遇，与之相关的下游动力锂电池和锂电池设备制造行业也迎来了快速增长的发展机遇。

3、整合化、一体化、自动化系锂电设备行业的发展趋势

由于锂电设备产品的多样化程度高，为客户提供的是非标准化产品，传统的发展方法已无法应对客户快速变化的需求，因此锂电设备行业龙头企业纷纷希望通过资本运作提升产品产能和覆盖品种，行业龙头公司对大中型企业开始了一轮整合热潮。

由单机设备交付向分段设备/整线设备交付将成为锂电设备发展的主流趋势。整线设备解决方案能帮助动力电池企业缩短产能建设周期、降低建设成本、提升设备生产的效率和良率，且有利于后续的设备升级。诸多动力电池企业对整线设备解决方案的需求非常迫切。

因此，在各动力电池生产企业正在加速扩产的形势下，电池企业对整线设备解决方案的需求更加迫切，锂电设备企业为了提升竞争力，采用“自主研发+外延并购”的方式进行产业链延伸，扩张产品类型，做大产值。

4、誉辰自动化是锂离子动力电池自动化设备领域的知名企业

誉辰自动化为智能制造系统解决方案供应商，致力于锂离子动力电池自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务，为下游企业提供定制化的系统解决方案。当前，誉辰自动化的主要产品有包蓝膜机、入壳机、氦检机、注液机等锂离子动力电池中后段设备。

誉辰自动化深耕于自动化设备制造行业多年，掌握了工业自动化及锂电池制造的核心技术，凭借着对电气控制、功能模块设计和客户生产工艺的深刻理解，在业内逐渐成长为具备影响力的领先企业，并在客户中树立了高效、专业、高品质的企业形象。其自主研发的动力电池壳体自动包膜技术可实现电池壳体全自动包绝缘膜、贴顶盖/底部绝缘片，并对包好绝缘膜的电池在指定压力条件下进行绝缘测试和三维尺寸测量；动力电池自动入壳技术可实现将包好Mylar的电芯自动装配进铝壳并完成HI-POT测试；动力电池循环注液技术可实现方形铝壳电池的全自动加注电解液；动力电池自动测漏技术可实现对动力电池金属外壳泄漏的自动检测。

誉辰自动化深入参与客户产品研发过程，在共同商定产品生产工艺过程中与客户建立了良好的互信关系，已与宁德时代、亿纬锂能、中航锂电、鹏辉能源、比克电池、猛狮科技、塔菲尔等国内知名行业企业建立合作关系。

誉辰自动化是国家高新技术企业、深圳市创新型中小微企业、深圳市软件行业协会会员单位。截至2019年4月30日，誉辰自动化拥有专利31项，其中发明专利10项，已成为锂离子动力电池自动化设备领域的领先企业。



图：誉辰自动化部分锂离子电池行业客户

5、诚捷智能是制片卷绕设备领域的知名企业

诚捷智能是专业制片卷绕设备制造商，致力于电容器、超级电容器、锂电池、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备的研发、生产和销售。

诚捷智能一直专注于制片卷绕设备的研发和改良，并积累了大量的核心技术。从成立至今，诚捷智能在电容器制片卷绕领域持续发力，保持技术优势，服务于尼吉康、艾华集团、凯普松、江海股份和万裕科技等行业龙头公司。凭借在制片卷绕领域积累的关键技术，诚捷智能的产品线从电容器迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可，当前已与松下、比亚迪、亿纬锂能、鹏辉能源等知名锂电厂商建立合作关系，未来将成为该领域设备供应的主要企业。

诚捷智能是国家高新技术企业、深圳市创新型中小微企业、深圳市软件行业协会会员单位。截至2019年4月30日，公司拥有专利56项，其中发明专利24项。



图：诚捷智能部分客户

（二）本次交易的目的

1、一体化是锂电设备的发展趋势，本次交易有助于上市公司打通锂电设备产业链，形成锂电设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇

随着下游锂电池厂商对设备一致性要求越来越高，下游锂电池厂商希望上游设备厂商能为其提供一体化设备，以减少不同厂商设备衔接不畅带来的负面影响。近两年来，动力电池企业采购模式逐渐从单机采购转向分段采购或整体采购，并希望与设备企业深度融合，共同开发生产系统一体化解决方案，高效集成不同工艺下设备，实现更快更好的供货与售后服务。

目前，上市公司所从事的业务主要包括稀土发光材料、锂离子电池正极材料以及锂电池制造设备的研发、生产和销售。由于稀土原材料价格下滑导致产品价格下调、LED替代节能灯等影响节能灯产品市场需求下滑，上市公司稀土发光材料收入持续下降。同时，锂电材料业务受益于下游锂电池行业需求的快速增长，2015年起锂电材料业务已超过传统的稀土发光材料业务跃升为上市公司主要的销售收入和利润来源。2016年，上市公司成功收购浩能科技，浩能科技主要产品为锂电制造设备如涂布机、辊压机和分切机等。此次收购完成后，上市公司形成“材料+设备”双龙头业务格局。

就设备用途而言，誉辰自动化主要为下游动力电池厂商提供包蓝膜机、入壳机、氦检机、注液机等中后段设备，诚捷智能可以为下游动力电池厂商提供专业制片卷绕设备等中段设备。而上市公司的涂布机、辊压机和分切机分别对应锂电池前段工序电极制片中的涂布环节、辊压环节和分切环节。本次交易有助于上市公司进一步打通锂电设备产业链，在现有的锂电材料、涂布机、辊压机和分切机的基础上增加卷绕机、包蓝膜机、入壳机、氦检机、注液机等设备，实现锂电池生产前中后段生产环节的有效串联，形成锂电设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇、新形势。

2、进行资源整合，实现协同效应

（1）战略协同

本次收购完成后，科恒股份将实现在锂离子电池产业链的进一步延展，主营业务收入结构将得到优化，盈利能力得到进一步提升。本次交易将为上市公司产品结构调整起到推动作用，并为未来的外延式发展积累经验。

同时，誉辰自动化及诚捷智能将成为上市公司的全资子公司，实现由非公众公司向公众公司子公司的转变，能够在经营管理、财务规划、品牌宣传等方面得到上市公司的强大支持，有助于实现跨越式发展。

因此，本次收购有利于交易双方的长期发展，交易双方在发展战略层面存在互补性和一致性，能够在发展战略层面实现有效协同。

（2）管理协同

誉辰自动化从事锂离子电池自动化设备制造多年，诚捷智能在制片卷绕领域有多项关键技术积累。二者都拥有一批相关领域的专业人才及管理人员，可以为上市公司，尤其是锂电材料以及锂电制造设备事业部的发展注入新的活力，能有效优化公司治理结构、提升公司的管理水平。

本次交易完成后，科恒股份将给予誉辰自动化及诚捷智能现有管理团队较为充分的授权和经营发展空间。通过制定合适有效的人力资源政策，科恒股份和誉辰自动化、诚捷智能各自优秀的管理经验可以在三者之间得到有效的借鉴，并在此基础上衍生出新的管理经验，从而带来企业总体管理能力和管理效

率的提高；上市公司未来也可能采取股权激励计划等多样化的激励手段对公司核心管理团队及研发、采购、生产、销售人员进行有效激励。

（3）财务协同

本次收购的标的资产具有较强盈利能力和发展前景，本次交易完成后，科恒股份的资产规模和盈利能力均将得到提高。

本次交易完成后，上市公司的业务规模得以扩大，公司在锂离子电池行业的布局将进一步完善。不同行业的投资回报速度、时间存在差别，可使公司资金安排更加灵活；公司可以通过内部资源调配，使公司内部资金流向效益更高的投资机会，将有效降低公司整体投资风险，提高公司资金利用效率。誉辰自动化及诚捷智能成立以来一直依赖于自有资金、银行借款、私募股权融资发展，本次交易完成后，誉辰自动化和诚捷智能能够借助资本市场平台，抓住行业发展的有利时机，进一步提升在新能源自动化设备制造市场的竞争力，加快标的公司和上市公司的业务发展。

（4）业务协同

誉辰自动化的主要产品锂离子电池自动化设备，主要为下游动力电池厂商提供包蓝膜机、入壳机、氦检机、注液机等中后段设备。誉辰自动化专注于锂离子电池自动化设备制造已多年，拥有领先的技术、先进的管理经验、稳定的客户供应商，是知名的锂离子电池生产企业的供应商。

诚捷智能是专业制片卷绕设备制造商，致力于锂电池、电容器、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备的研发、生产和销售。诚捷智能一直专注于制片卷绕设备的研发和改良，并积累了大量的核心技术。凭借在电容器制片卷绕积累的关键技术，诚捷智能的产品线从电容器迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可，未来将成为该领域设备供应的主要企业。

上市公司依托强大的研发能力和市场开拓能力在2013年实现了锂离子电池正极材料的产业布局。至2015年，锂离子电池正极材料业务已经成为上市公司

主要利润来源。2016年成功收购在锂电自动化生产设备领域具有较强市场竞争力的浩能科技，形成“材料+设备”的双龙头业务格局。

通过本次交易能够有效整合各方在产业内的资源，顺势聚集行业内优质客户资源，增强客户粘性、扩大市场份额，促进双方共同发展。

誉辰自动化与诚捷智能作为科恒股份经过精心筛选和慎重考虑所选择的并购标的，在战略、管理、财务、业务等方面均与上市公司能够形成协同效应，最终将形成双方共赢的良好局面。

二、本次交易决策过程和批准情况

本次交易决策过程和批准情况，详见本报告书重大事项提示之“七、本次交易已履行和尚需履行的决策程序及报批程序”部分。

三、本次交易具体方案

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发等9名交易对方一合计持有的誉辰自动化100.00%股权；以及吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吴志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤等14名交易对方二合计持有的诚捷智能100.00%股权。本次交易完成后，誉辰自动化、诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司。

同时，科恒股份拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过65,772.82万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格68,402.75万元的100.00%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的20.00%。

本次交易的具体方案如下：

（一）发行股份及支付现金购买资产

1、发行股份及支付现金购买誉辰自动化 100.00%股权

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发等9名交易对方一合计持有的誉辰自动化100.00%股权，交易价格为45,000万元。其中，科恒股份将向上述交易对方一以发行股份方式支付其各自所获交易对价的65.00%，发行价格为16.03元/股；以现金方式支付其各自所获交易对价的35.00%，具体如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
1	肖谊荣	26.00%	11,700.00	7,605.00	4,095.00	4,744,229
2	谌小霞	25.00%	11,250.00	7,312.50	3,937.50	4,561,759
3	邱洪琼	25.00%	11,250.00	7,312.50	3,937.50	4,561,759
4	刘阳东	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
5	何建军	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
6	刘伟	5.00%	2,250.00	1,462.50	787.50	912,351
7	邓乔兵	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411
8	尹华憨	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411
9	肖谊发	3.00%	1,350.00	877.50	472.50	547,411
合计		100.00%	45,000.00	29,250.00	15,750.00	18,247,033

注：根据约定，交易对方按其所获股份对价计算的股份数量，如出现不足1股的尾数舍去取整。

如上表，科恒股份将以发行股份方式向上述交易对方一合计支付交易对价中的29,250.00万元，占交易对价的65.00%，以现金方式向上述交易对方一合计支付交易对价中的15,750.00万元，占交易对价的35.00%。

本次交易完成后，科恒股份将持有誉辰自动化100.00%股权，誉辰自动化将成为科恒股份的全资子公司。

2、发行股份及支付现金购买诚捷智能 100.00%股权

本次交易科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吕志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤等14名交易对方二合计持有的诚捷智能100.00%股权，交易价格为65,000万元。其中，科恒股份将向吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云和谢文贤等8名交易对方以发行股份方式支付其各自所获交易对价的70.00%，发行价格为16.03元/股，以现金方式支付其各自所获交易对价的30.00%；向天使一号、丰盛六合、粤科拓思、龚雪春、罗一帜和王志坚等6名交易对方以现金方式支付其各自所获交易对价的100.00%，具体如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	交易对价	支付方式		
				股份对价	现金对价	拟发行股份数量
1	吕德红	47.25%	30,712.50	21,498.75	9,213.75	13,411,572
2	诚捷宏业	18.36%	11,934.00	8,353.80	3,580.20	5,211,353
3	诚捷兴业	7.48%	4,862.00	3,403.40	1,458.60	2,123,144
4	宗勇	5.69%	3,698.50	2,588.95	1,109.55	1,615,065
5	天使一号	3.99%	2,593.50	-	2,593.50	-
6	吴泽喜	2.90%	1,885.00	1,319.50	565.50	823,144
7	丰盛六合	2.81%	1,826.50	-	1,826.50	-
8	吕志勇	2.65%	1,722.50	1,205.75	516.75	752,183
9	粤科拓思	2.47%	1,605.50	-	1,605.50	-
10	龚雪春	1.87%	1,215.50	-	1,215.50	-
11	罗一帜	1.87%	1,215.50	-	1,215.50	-
12	刘云	1.07%	695.50	486.85	208.65	303,711
13	王志坚	0.94%	611.00	-	611.00	-
14	谢文贤	0.65%	422.50	295.75	126.75	184,497
合计		100.00%	65,000.00	39,152.75	25,847.25	24,424,669

注：根据约定，交易对方按其所获股份对价计算的股份数量，如出现不足1股的尾数舍去取整。

如上表，科恒股份将以发行股份方式向上述交易对方二合计支付交易对价中的39,152.75万元，占交易对价的60.24%，以现金方式向上述交易对方二合计支付交易对价中的25,847.25万元，占交易对价的39.77%。

本次交易完成后科恒股份将持有诚捷智能100.00%股权，诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司。

3、购买资产的股份发行情况

本次购买资产的股份发行安排详见本报告书第四节之“二/（一）购买资产的股份发行情况”部分。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行股份募集配套资金的基本情况

科恒股份拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过65,772.82万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格68,402.75万元的100.00%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的20.00%。

本次募集配套资金将在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次交易的现金对价及补充上市公司流动资金，具体情况如下：

项目	金额（万元）
支付本次交易的现金对价	41,597.25
补充上市公司流动资金、支付发行费用及中介机构费用	24,175.57
合计	65,772.82

科恒股份本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的履行及实施。如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，支付本次交易现金对价的不足部分科恒股份将自筹解决。

2、募集配套资金的股份发行情况

本次募集配套资金的股份发行安排详见本报告书第四节之“三/（二）募集配套资金的股份发行情况”部分。

（三）利润承诺及补偿和奖励方案

1、誉辰自动化利润承诺及补偿和奖励方案

2019年3月1日，科恒股份与誉辰自动化的交易对方肖谊荣、湛小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发签署了《利润承诺补偿协议书》，其中关于利润承诺及补偿和奖励的相关安排如下：

（1）利润承诺

肖谊荣、湛小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发作为本次交易的业绩承诺人一和补偿责任人一，承诺誉辰自动化2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,000万元、4,000万元和5,000万元。

（2）补偿安排

①利润承诺补偿

根据会计师事务所出具的专项审核意见，若承诺净利润未完成的，补偿责任人一应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

当年应补偿金额=（截至当期期末誉辰自动化累计承诺净利润数－截至当期期末誉辰自动化累计实现净利润数）÷誉辰自动化利润承诺期间承诺净利润数总和×誉辰自动化100%股权的交易总价格－累计已补偿金额。

在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格。

如届时补偿责任人一尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人一以现金方式全额一次性补足差额。补偿责任人一按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人一各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	补偿责任比例
1	肖谊荣	26.00%	26.00%
2	湛小霞	25.00%	25.00%
3	邱洪琼	25.00%	25.00%
4	刘阳东	5.00%	5.00%
5	何建军	5.00%	5.00%
6	刘伟	5.00%	5.00%
7	邓乔兵	3.00%	3.00%
8	尹华愁	3.00%	3.00%
9	肖谊发	3.00%	3.00%
合计		100.00%	100.00%

补偿责任人一股份及现金合计补偿上限为补偿责任人一于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

②资产减值补偿

在利润承诺期间届满时，应由交易双方认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对誉辰自动化做减值测试，并出具专项审核意见。如誉辰自动化100%股权期末减值额>已补偿金额（即：补偿责任人一已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人一累计补偿现金数）的，补偿责任人一应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人一已支付的补偿额。

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人一尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人一以现金补足差额。补偿责任人一按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人一各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有誉辰自动化股权比例	补偿责任比例
1	肖谊荣	26.00%	26.00%
2	谌小霞	25.00%	25.00%
3	邱洪琼	25.00%	25.00%
4	刘阳东	5.00%	5.00%
5	何建军	5.00%	5.00%
6	刘伟	5.00%	5.00%
7	邓乔兵	3.00%	3.00%
8	尹华慙	3.00%	3.00%
9	肖谊发	3.00%	3.00%
合计		100.00%	100.00%

补偿责任人一因誉辰自动化减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人一于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

（3）奖励安排

预测净利润超额完成的，超额部分的50%可用于奖励誉辰自动化管理团队，具体如下：

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%，奖励金额不超过本次誉辰自动化100%股权交易价格的20%，不超过誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的经营性净现金流。

奖励金额根据《利润承诺补偿协议书》的约定发放，具体奖励人员的范围和奖励金额由肖谊荣、谌小霞、邱洪琼确定，并提交誉辰自动化董事会审核通过，奖励对价相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

2、诚捷智能利润承诺及补偿和奖励方案

2019年3月1日，科恒股份与诚捷智能的交易对方中的吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吕志勇、粤科拓思、刘云、谢文贤签署了《利润承诺补偿协议书》，其中关于利润承诺及补偿和奖励的相关安排如下：

（1）利润承诺

吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤将作为本次交易的业绩承诺人二和补偿责任人二，承诺诚捷智能2018年度、2019年度和2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,500万元、6,500万元和7,500万元。

（2）补偿安排

①利润承诺补偿

根据会计师事务所出具的专项审核意见，若承诺净利润未完成的，补偿责任人二应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

当年应补偿金额=（截至当期期末诚捷智能累计承诺净利润数－截至当期期末诚捷智能累计实现净利润数）÷诚捷智能利润承诺期间承诺净利润数总和×诚捷智能100%股权的交易总价格－累计已补偿金额。

在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格。

如届时补偿责任人二尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人二以现金方式全额一次性补足差额。补偿责任人二按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人二各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	补偿责任比例
1	冯德红	47.25%	54.91%
2	诚捷宏业	18.36%	21.34%
3	诚捷兴业	7.48%	8.69%
4	宗勇	5.69%	6.61%
5	吴泽喜	2.90%	3.37%
6	冯志勇	2.65%	3.08%
7	刘云	1.07%	1.24%
8	谢文贤	0.65%	0.76%
合计		86.05%	100.00%

补偿责任人二股份及现金合计补偿上限为补偿责任人二于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

②资产减值补偿

在利润承诺期间届满时，应由双方认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对诚捷智能做减值测试，并出具专项审核意见。如诚捷智能100%股权期末减值额>已补偿金额（即：补偿责任人二已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人二累计补偿现金数）的，补偿责任人二应当以其本次交易取得的届时尚未出售的上市公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由上市公司以总价1元的价格进行回购并注销，具体如下：

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人二已支付的补偿额。

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人二尚未出售的上市公司股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人二以现金补足差额。补偿责任人二按其因本次交易各自所获得的支付对价占补偿责任人二各方因本次交易所获得的总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给上市公司的金额，具体如下：

序号	交易对方	持有诚捷智能股权比例	补偿责任比例
1	吕德红	47.25%	54.91%
2	诚捷宏业	18.36%	21.34%
3	诚捷兴业	7.48%	8.69%
4	宗勇	5.69%	6.61%
5	吴泽喜	2.90%	3.37%
6	吕志勇	2.65%	3.08%
7	刘云	1.07%	1.24%
8	谢文贤	0.65%	0.76%
合计		86.05%	100.00%

补偿责任人二因诚捷智能减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人二于本次交易中取得的股份对价和现金对价总额。

（3）奖励安排

预测净利润超额完成的，超额部分的50%可用于奖励诚捷智能管理团队，具体如下：

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%，奖励金额不超过本次诚捷智能100%股权交易价格的20%，不超过誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的经营性净现金流。

奖励金额根据《利润承诺补偿协议书》的约定发放，具体奖励人员的范围和奖励金额由吕德红确定，并提交诚捷智能董事会审核通过，奖励对价相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

3、业绩奖励的原因、依据及合理性、相关会计处理及对上市公司可能造成的影响

（1）设置业绩奖励的原因

为充分激励誉辰自动化及诚捷智能管理层的经营活力和主动性，更好地完成业绩承诺并创造更大的经济效益，本次交易方案中设置了业绩承诺期内的业

绩奖励。设置业绩奖励有利于维持誉辰自动化及诚捷智能管理层的稳定性和积极性，激发管理层拓展业务的动力，实现更好的经营效益；同时，设置业绩奖励有助于实现上市公司和标的公司管理层利益的绑定，促进标的公司业绩的持续增长，为上市公司股东实现超额收益，以达到交易各方共赢的目的。

（2）业绩奖励的依据

本次交易设置业绩奖励的主要依据为中国证监会2016年1月15日发布的《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》，该规定明确了“上市公司重大资产重组方案中，基于相关资产实际盈利数超过利润预测数而设置对标的资产交易对方、管理层或核心技术人员的奖励对价、超额业绩奖励等业绩奖励安排时，上述业绩奖励安排应基于标的资产实际盈利数大于预测数的超额部分，奖励总额不应超过其超额业绩部分的100%，且不超过其交易作价的20%。”

根据2019年3月1日誉辰自动化的业绩承诺补偿方与科恒股份所签订的《利润承诺补偿协议书》第六条之“关于超过利润预测数的奖励”，约定：

“1、若誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润超过誉辰自动化累计预测净利润数，则超过部分的50%用于奖励誉辰自动化管理团队。

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%

2、奖励金额不得超过以下任一标准：

（1）誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的经营活动产生的现金流量净额；

（2）甲方本次购买誉辰自动化100%股权的交易总价格的20%。

3、奖励金额按年度发放。自利润承诺期间届满后第一年度开始，每年度结束后30日内，甲方对誉辰自动化截至该年度末的应收账款回收情况进行确认，据此确定该年度支付业绩奖励的金额。即：

当年度应支付奖励金额=现金奖励总额×（截至当年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额-截至上年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额）÷利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款账面余额。

利润承诺期间届满后两个会计年度内，未达到上述发放条件的业绩奖励不再发放。

4、奖励人员应为誉辰自动化聘任且奖金发放时仍在誉辰自动化任职的高级管理人员、核心管理人员或其他核心人员。具体奖励人员的范围和奖励金额由乙方一、乙方二、乙方三协商确定，并提交誉辰自动化董事会审核通过，并在利润承诺期间届满后书面报告甲方，由誉辰自动化在代扣个人所得税后按年度分别支付给届时尚在誉辰自动化任职的管理团队成员。”

根据2019年3月1日诚捷智能的业绩承诺补偿方与科恒股份所签订的《利润承诺补偿协议书》第六条之“关于超过利润预测数的奖励”，约定：

“1、若诚捷智能在利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润超过诚捷智能累计预测净利润数，则超过部分的50%用于奖励诚捷智能管理团队。

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%

2、奖励金额不得超过以下任一标准：

- （1）诚捷智能在利润承诺期间累计实现的经营产生的现金流量净额；
- （2）甲方本次购买诚捷智能100%股权的交易总价格的20%。

3、奖励金额按年度发放。自利润承诺期间届满后第一年度开始，每年度结束后30日内，甲方对诚捷智能截至该年度末的应收账款回收情况进行确认，据此确定该年度支付业绩奖励的金额。即：

当年度应支付奖励金额=现金奖励总额×（截至当年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额-截至上年末累计收回的利润承诺期最

后一年审计报告确认的应收账款金额）÷利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款账面余额。

利润承诺期间届满后两个会计年度内，未达到上述发放条件的业绩奖励不再发放。

4、奖励人员应为诚捷智能聘任且奖金发放时仍在诚捷智能任职的高级管理人员、核心管理人员或其他核心人员。具体奖励人员的范围和奖励金额由乙方一确定，并提交诚捷智能董事会审核通过，并在利润承诺期间届满后书面报告甲方，由诚捷智能在代扣个人所得税后按年度分别支付给届时尚在诚捷智能任职的管理团队成员。”

如上，本次交易签订的《利润承诺补偿协议书》中约定超额业绩部分的50%用于奖励标的公司的管理团队，且不超过上市公司本次购买标的公司100%股权的交易总价格的20%。因此，本次交易业绩奖励的设置符合《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》中“奖励总额不应超过其超额业绩部分的100%，且不超过其交易作价的20%”的规定。

（3）业绩奖励的合理性

本次业绩奖励以标的公司实现超额业绩为前提，并参照市场上类似交易案例，充分考虑了监管机构的相关规定、上市公司全体股东的利益、对标的公司高级管理人员、核心管理人员或其他核心人员的激励效果等多项因素。基于公平交易原则，并依据相关法规中对业绩奖励要求的规定，交易双方协商一致后确定业绩奖励的内容和规则。本次业绩奖励仅为超额业绩的部分奖励，并非全部奖励，奖励总额不超过超额业绩部分的100%，亦不超过本次交易价格的20%。

因此，本次交易业绩奖励设置具备合理性。

（4）业绩奖励的会计处理

本次交易业绩奖励的会计处理根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》的相关规定执行。职工薪酬界定为“企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿”，因此，凡是企业为获得职工提供的服务给予或

付出的各种形式的对价，均构成职工薪酬。本次业绩奖励是针对标的公司经营层并且要求标的公司实现超额业绩，其实际性质是上市公司对标的公司经营层向标的公司提供的劳务服务而支付的激励报酬，从而适用职工薪酬准则。关于本次业绩奖励的相关会计处理具体如下：

由于奖励的确定、支付均发生在业绩承诺期届满后，在业绩承诺期内，是否存在奖金支付义务存在不确定性，未来支付奖金金额不能准确计量，在业绩承诺期内各年计提奖金的依据不充分。因此，业绩奖励的会计处理为在业绩承诺期届满后确定金额并计入当期的管理费用。

（5）业绩奖励对上市公司可能造成的影响

①业绩奖励对上市公司盈利情况的影响

根据业绩奖励安排，如触发标的公司业绩奖励条款，在计提业绩奖励款的会计期间内将增加上市公司的相关费用，进而将对上市公司净利润产生一定影响。

②业绩奖励对上市公司现金流的影响

若奖励金额较大，上市公司或标的公司需要安排资金进行支付，可能会导致短期内现金流状况较为紧张，产生一定的资金压力。

但根据本次交易签订的《利润承诺补偿协议书》的约定，本次业绩奖励将分期支付，在一定程度上有利于减轻上市公司资金压力，且上述业绩奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定，这将有助于激励标的公司进一步扩大业务规模及提升盈利能力，因此不会对标的公司正常经营造成不利影响，也不会对上市公司未来经营造成重大不利影响。

四、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响，详见本报告书重大事项提示之“六、本次交易对上市公司的影响”部分。

第二节 交易各方

一、上市公司基本情况

（一）上市公司概况

截至2019年4月30日，上市公司概况如下：

中文名称	江门市科恒实业股份有限公司
英文名称	Jiangmen Kanhoo Industry Co.,Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	300340.SZ
公司类型	股份有限公司（上市）
注册/办公地址	江门市江海区滘头滘兴南路 22 号
有限公司成立日期	2000 年 9 月 12 日
股份公司成立日期	2007 年 11 月 30 日
统一社会信用代码	91440700194052545Y
注册资本	21,214.472 万元人民币
法定代表人	万国江
联系电话	86-750-3863815
传真	86-750-3899896
公司网址	www.keheng.com.cn
所属管辖地方证监局	广东证监局
信息披露事务负责人	唐秀雷
主营业务	锂电正极材料、锂电自动化生产设备、稀土发光材料等
主要产品	锂电正极材料、锂电自动化生产设备、稀土发光材料等
所属行业	按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（代码：C39）

经营范围	生产、销售化工原料及化工产品（法律、行政法规禁止或未取得前置审批的项目不得经营）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目不得经营；法律、行政法规限制的项目需取得许可后方可经营）。（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）

（二）上市公司历史沿革及股本变动情况

1、公司设立时的股权结构

公司系由江门市科恒实业有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。

2007年11月13日，科恒有限全体股东签署《江门市科恒实业股份有限公司发起人协议》，以其持有的科恒有限股权所对应的账面净资产作为对股份公司的出资，将科恒有限整体变更为股份有限公司。具体方式为以经深圳大华天诚会计师事务所“深华（2007）专审字437号”《审计报告》确认的截至2007年10月31日的账面净资产32,639,569.17元为基础，折为股份公司股本32,630,000股，剩余部分9,569.17元计入公司资本公积金。

2007年11月29日，深圳大华天诚会计师事务所出具了“深华（2007）验字130号”《验资报告》，确认，江门市科恒实业股份有限公司（筹）收到注册资本32,630,000.00元，全部以江门市科恒实业有限责任公司净资产出资。

2007年11月30日，公司在广东省江门市工商行政管理局登记注册，注册资本为32,630,000元，注册登记号为440704000000406。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	持股数（股）	股权比例
1	万国江	8,889,250	27.2425%
2	陈波	4,627,239	14.1809%
3	江门市联星实业发展总公司	4,602,304	14.1045%
4	黄秋英	1,355,885	4.1553%
5	徐燕	1,220,362	3.7400%
6	胡学芳	1,220,362	3.7400%
7	魏星群	1,084,784	3.3245%

序号	股东	持股数（股）	股权比例
8	陈健煦	1,063,357	3.2588%
9	赵锦球	1,043,192	3.1970%
10	唐维	802,247	2.4586%
11	万涛	677,943	2.0777%
12	赵国信	493,187	1.5115%
13	甄素素	435,931	1.3360%
14	陈饶	429,193	1.3153%
15	朱永康	427,768	1.3110%
16	阮丽燕	406,842	1.2468%
17	郑顺涛	277,681	0.8510%
18	李颖深	271,155	0.8310%
19	李子明	254,780	0.7808%
20	唐秀雷	238,248	0.7302%
21	叶卫清	203,285	0.6230%
22	陈军文	191,478	0.5868%
23	王正虎	191,157	0.5858%
24	程黛丽	181,744	0.5570%
25	符文君	160,491	0.4919%
26	黄建锡	136,502	0.4183%
27	刘新才	135,741	0.4160%
28	刘志龙	135,741	0.4160%
29	黄玉颜	125,299	0.3840%
30	赵卫如	118,441	0.3630%
31	邓润新	113,193	0.3469%
32	区映丽	107,897	0.3307%
33	杨翠梅	106,591	0.3267%
34	蔡熙南	96,253	0.2950%
35	江生元	94,790	0.2905%

序号	股东	持股数（股）	股权比例
36	施佩娟	90,168	0.2763%
37	赵汝旋	88,427	0.2710%
38	唐永乐	85,148	0.2610%
39	罗远星	72,221	0.2213%
40	赵福明	72,112	0.2210%
41	龙先银	57,772	0.1771%
42	袁蔡雄	40,347	0.1237%
43	姚成平	37,525	0.1150%
44	尹秀群	36,915	0.1131%
45	赵福信	33,065	0.1013%
46	林用开	30,063	0.0921%
47	赵国健	30,020	0.0920%
48	杨宗发	19,763	0.0606%
49	赵国辉	16,141	0.0495%
合计		32,630,000	100.0000%

2、公司设立后至首次公开发行并上市前的股权变更

科恒股份设立后至首次公开发行并上市前新增注册资本1次，情况如下：

2009年12月22日，科恒股份召开2009年第二次临时股东大会，同意广发信德投资管理有限公司以1,388.80万元认购公司股份248.00万股，万国江以1,338.40万元认购公司股份239.00万股。本次增资完成后，公司注册资本增加为人民币3,750.00万元，股份总数变更为3,750.00万股。

2009年12月29日，江源会计师事务所出具了“江源所验字（2009）12-32号”《验资报告》，确认，公司已收到广发信德投资管理有限公司、万国江先生缴纳的新增注册资本487.00万元，其余认购款2,240.20万元计入资本公积。

2009年12月31日，公司就本次增资完成了工商登记。

2012年1月31日，由立信会计师事务所（特殊普通合伙）对深圳大华天诚会计师事务所出具的“深华（2007）验字130号”《验资报告》、江门市江源会计师事务所有限公司出具的“江源所验字（2009）12-32号”《验资报告》进行了复核并出具了“信会师报字（2012）310019号”《验资报告的专项审核报告》，认为：“深圳大华天诚会计师事务所、江门市江源会计师事务所有限公司已根据《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的要求实施了必要的验证程序，该等验资报告的格式和内容符合《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的规定”。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东	持股数（股）	持股比例
1	万国江	11,279,250	30.0780%
2	陈波	4,627,239	12.3393%
3	江门市联星实业发展总公司	4,602,304	12.2728%
4	广发信德投资管理有限公司	2,480,000	6.6133%
5	黄秋英	1,355,885	3.6157%
6	徐燕	1,220,362	3.2543%
7	胡学芳	1,220,362	3.2543%
8	魏星群	1,084,784	2.8928%
9	陈健煦	1,063,357	2.8356%
10	赵锦球	1,043,192	2.7818%
11	唐维	802,247	2.1393%
12	万涛	677,943	1.8078%
13	赵国信	493,187	1.3152%
14	甄素素	435,931	1.1625%
15	陈饶	429,193	1.1445%
16	朱永康	427,768	1.1407%
17	阮丽燕	406,842	1.0849%
18	郑顺涛	277,681	0.7405%
19	李颖深	271,155	0.7231%

序号	股东	持股数（股）	持股比例
20	李子明	254,780	0.6794%
21	唐秀雷	238,248	0.6353%
22	叶卫清	203,285	0.5421%
23	陈军文	191,478	0.5106%
24	王正虎	191,157	0.5098%
25	程黛丽	181,744	0.4847%
26	符文君	160,491	0.4280%
27	黄建锡	136,502	0.3640%
28	刘新才	135,741	0.3620%
29	刘志龙	135,741	0.3620%
30	黄玉颜	125,299	0.3341%
31	赵卫如	118,441	0.3158%
32	邓润新	113,193	0.3018%
33	区映丽	107,897	0.2877%
34	杨翠梅	106,591	0.2842%
35	蔡熙南	96,253	0.2567%
36	江生元	94,790	0.2528%
37	施佩娟	90,168	0.2404%
38	赵汝旋	88,427	0.2358%
39	唐永乐	85,148	0.2271%
40	罗远星	72,221	0.1926%
41	赵福明	72,112	0.1923%
42	龙先银	57,772	0.1541%
43	袁蔡雄	40,347	0.1076%
44	姚成平	37,525	0.1001%
45	尹秀群	36,915	0.0984%
46	赵福信	33,065	0.0882%
47	林用开	30,063	0.0802%

序号	股东	持股数（股）	持股比例
48	赵国健	30,020	0.0801%
49	杨宗发	19,763	0.0527%
50	赵国辉	16,141	0.0430%
合计		37,500,000	100.0000%

3、公司首次公开发行并上市及上市以后的股权结构

（1）首次公开发行并上市完成后的股权结构

中国证券监督管理委员会证监许可[2012]896号文核准，公司公开发行1,250.00万股人民币普通股，公开发行后公司总股本变更为5,000.00万股，公司股票在深圳证券交易所上市。

首次公开发行后，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（股）	比例
一、发行前有限售条件的股份			
1	万国江	11,279,250	22.56%
2	陈波	4,627,239	9.25%
3	江门市联星实业发展总公司	4,602,304	9.20%
4	广发信德投资管理有限公司	2,480,000	4.96%
5	黄秋英	1,355,885	2.71%
6	徐燕	1,220,362	2.44%
7	胡学芳	1,220,362	2.44%
8	魏星群	1,084,784	2.17%
9	陈健煦	1,063,357	2.13%
10	赵锦球	1,043,192	2.09%
11	唐维	802,247	1.60%
12	万涛	677,943	1.36%
13	赵国信等 38 名自然人股东	6,043,075	12.09%
小计		37,500,000	75.00%

序号	股东	持股数（股）	比例
二、首次公开发行的股份			
1	网下询价发行的股份	3,750,000	7.50%
2	网上定价发行的股份	8,750,000	17.50%
小计		12,500,000	25.00%
合计		50,000,000	100.00%

（2）首次公开发行并上市后至今的股权变动情况

①2012年度权益分派

2013年5月22日，科恒股份2012年年度股东大会审议通过《关于公司2012年度利润分配方案的议案》，决定进行资本公积金转增股本，以5,000万股为基数向全体股东每10股转增10股，共计转增5,000万股，转增后公司总股本增加至10,000万股。

2013年7月25日，科恒股份完成了本次增资的工商变更登记。

②发行股份购买浩能科技股权并募集配套资金

2016年4月18日，科恒股份召开2016年第三届第二十一一次董事会审议通过了公司发行股份及支付现金购买浩能科技方案的相关议案。浩能科技是国家高新技术企业、国家火炬计划高新技术企业，自2005年成立以来，专注于从事锂离子电池自动化生产设备的研发、设计、生产与销售，是锂离子电池自动化生产整体解决方案的供应商。浩能科技的锂离子电池自动化生产设备性能优越、服务体系完整，受到市场的广泛好评，其合作的客户包括ATL、CATL、TDK、三星、力神、亿纬锂能、银隆等国内外众多知名锂离子电池制造厂商，是国内最具实力和市场口碑的锂离子电池自动化生产设备专业制造商之一，在行业中具有很强的竞争力。

2016年5月6日，科恒股份2016年第三届第二十三次董事会审议通过了《关于<发行股份及现金支付购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>修订的议案》。

2016年5月31日，科恒股份2016年第一次临时股东大会审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产方案的相关议案。

2016年10月31日，中国证监会下发了证监许可[2016]2473号《关于核准江门市科恒实业股份有限公司向陈荣等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准了该次交易。科恒股份收购浩能科技90%的股权，交易价格45,000万元，科恒股份以非公开发行股份方式向浩能科技原股东支付交易作价的71.35%，以现金方式向浩能科技原股东支付交易作价的28.65%。

2016年11月9日，深圳市工商行政管理局核准了浩能科技的股东变更事宜并签发了新的营业执照，完成了浩能科技90%股权过户事宜。

2016年11月30日，科恒股份新增发行股份取得登记结算公司出具的《股份登记申请受理确认书》，并于2016年12月9日经深交所批准上市。

该次重大资产重组完成后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	比例
1	万国江	22,558,500	19.14%
2	唐芬	5,184,229	4.40%
3	全国社保基金一一零组合	3,320,798	2.82%
4	深圳市新鑫时代投资管理咨询合伙企业	3,197,158	2.71%
5	交通银行股份有限公司-博时新兴成长混合型证券投资基金	3,109,671	2.64%
6	中央汇金资产管理有限公司	2,350,100	1.99%
7	中国工商银行股份有限公司-汇添富外延增长主题股票型证券投资基金	2,200,078	1.87%
8	程建军	2,167,033	1.84%
9	朱平波	2,129,800	1.81%
10	陈荣	2,006,696	1.70%

③2017年度权益分派

2018年5月18日，科恒股份2017年年度股东大会审议通过《关于公司2017年度利润分配方案的议案》，决定进行资本公积金转增股本，以11,785.82万股为基数向全体股东每10股转增8股，共计转增9,428.6542万股，转增后公司总股本增加至21,214.472万股。

2018年8月31日，科恒股份完成了本次增资的工商变更登记。

截至2019年4月30日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东	持股数（股）	比例
1	万国江	40,605,300	19.14%
2	唐芬	9,331,612	4.40%
3	朱平波	6,300,000	2.97%
4	深圳市新鑫时代投资管理咨询合伙企业（有限合伙）	5,754,884	2.71%
5	中央汇金资产管理有限责任公司	4,230,180	1.99%
6	程建军	3,900,659	1.84%
7	陈荣	3,612,053	1.70%
8	建信基金—招商银行—建信乾元安享特定多个客户资产管理计划	2,526,720	1.19%
9	南通领鑫创恒投资合伙企业（有限合伙）	2,454,725	1.16%
10	万涛	2,170,595	1.02%
前十大股东小计		80,886,728	38.13%
其他股东		131,257,992	61.87%
合计		212,144,720	100.00%

（三）控股股东及实际控制人

1、控股股东、实际控制人概况

公司自成立至今控股股东、实际控制人为万国江先生，未发生过变化。

截至2019年4月30日，万国江先生持有公司股份40,605,300股，占公司总股本比例为19.14%，其配偶唐芬女士持有公司股份9,331,612股，万国江、唐芬夫妇

合计持有公司股份49,936,912股，占公司总股本的比例为23.54%。万国江先生为公司控股股东和实际控制人。

万国江先生，男，1964年生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师，工商管理硕士，中共党员。2007年11月至今任公司研发中心主任；2007年11月至2015年12月任科恒股份董事长、总经理；2015年12月至今，任科恒股份董事长。

2、控股股东、实际控制人持有公司股份的质押或其他争议情况

截至2019年4月30日，万国江先生共持有公司股份4,060.53万股，占公司总股本的19.14%，万国江先生累计质押股份3,924.86万股，占其持有公司股份总数的96.66%，占公司总股本的18.50%。

以上股票质押式回购交易不影响万国江先生对公司的实际控制权，所质押股票的表决权及投票权不发生转移。

截至本报告书签署日，为支持本地上市公司发展，协助本地上市公司控股股东化解股权质押风险、防范上市公司流动性风险等因素，江门市金融投资控股有限公司与万国江先生达成协议，江门市金融投资控股有限公司将以双方约定的方式向万国江先生提供流动性支持，以化解万国江先生短期资金风险。同时，万国江先生将积极配合江门金控的支持措施，并积极致力于江门市科恒实业股份有限公司业绩的提升。江门金控股东为江门市国资委（持有股权比例82.36%）和江门市交通建设投资集团有限公司（持有股权比例17.64%，为国有独资企业），是江门市国资旗下的金融平台。

（1）江门金控与万国江达成协议的具体情况

为支持本地上市公司、民营企业发展，江门市人民政府（以下简称：“市政府”）、江门市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称：“市国资委”）通过江门市金融投资控股有限公司（以下简称：“江门金控”）正在推进对科恒股份控股股东万国江股权质押的纾困事项，相关的协议签署时间、主要内容情况如下。

①签订协议及政府部门文件的时间

2018年10月19日，江门金控与万国江签署了《支持扶助意向书》，江门市有关部门正式开展对上市公司控股股东的股权质押的纾困事项。

2018年12月29日，经江门金控、市国资委组织方案上报后，市政府办公室出具了《市政府常务会议决定事项通知》江办会函[2018]8号，原则上同意了纾困事项。

2019年1月30日，市国资委出具了《转发<江门市人民政府办公室关于印发江门市共济发展基金组建方案的通知>》江国资规划[2019]18号，江门市人民政府正式审批了该纾困事项。

②签订协议和政府部门文件的主要条款

A、《支持扶助意向书》主要条款

江门金控与万国江达成以下主要条款：

a、在江门金控与万国江双方协商一致的情况下，江门金控将以双方约定的方式向万国江提供流动性支持，以化解万国江短期资金风险，具体支持方式包括：委托贷款、受让股票质押债权与受让股权等符合市场化规律的方式。

b、万国江积极配合江门金控的支持措施，并积极致力于江门科恒实业股份有限公司业绩的提升。

c、江门金控具体支持措施由双方另行签订相关协议，并以最终签订的协议约定为准。

d、本意向书须经江门金控上报市政府或市国资委批准后方可生效并实施。如未得到市政府或市国资委批准实施，本意向书自动失效，江门金控无需对万国江承担任何责任。

B、《市政府常务会议决定事项通知》江办会函[2018]8号，市政府主要批复意见

经2018年12月24日市政府十五届47次常务会议审议通过以下主要内容：

a、会议审议并原则同意《江门市共济发展基金组建方案》，按程序设立基金，主动做好属地企业流动性支持。

b、会议审议并同意《关于江门市共济发展基金为科恒股份实际控制人提供流动性支持的请示》，在科恒股份实际控制人面临流动性困难时给与过渡性支持。

C、《转发<江门市人民政府办公室关于印发江门市共济发展基金组建方案的通知>》江国资规划[2019]18号，市国资委主要批复意见

市国资委要求江门金控按照《市政府常务会议决定事项通知》江办会函[2018]8号的要求组织实施方案。

③提供流动性支持具体方式

根据万国江与江门金控签署的《支持扶助意向书》，江门金控将以双方约定的方式向万国江提供流动性支持，以化解乙方短期资金风险，具体支持方式包括：委托贷款、受让股票质押债权与受让股权等符合市场化规律的方式。

江门金控具体支持措施由双方另行签订相关协议，并以最终签订的协议约定为准。

④为科恒股份实际控制人提供流动性支持事项的进展情况

目前为科恒股份实际控制人提供流动性支持事项按江门市政府相关批复及江门金控、国资委方案推进中，方案主要是由江门市国资企业下设江门市共济发展基金，拟以该基金购买粤财信托为此次为科恒股份实际控制人提供流动性支持事项专门设立的信托产品（专项纾困信托），该信托产品对科恒股份控股股东开展股权质押业务来逐步置换原控股股东的股权质押债务，并适当延长借款期限。

截至本报告书出具日，江门市共济发展基金（有限合伙）已经设立完成，粤财信托对控股股东及科恒股份的尽职调查已完成，纾困相关事项稳步推进中。

（2）江门金控对万国江的流动性支持不存在万国江委托表决权等协议安排、不影响其实际控制人地位

根据《支持扶助意向书》、《市政府常务会议决定事项通知》（江办会函[2018]8号）、《转发<江门市人民政府办公室关于印发江门市共济发展基金组建方案的通知>》（江国资规划[2019]18号），结合目前的进展情况，不存在万国江委托表决权等协议安排，不影响万国江上市公司实际控制人的地位。

（3）上市公司对上述相关协议签署事项及时进行信息披露

2018年10月22日，上市公司公告了《江门市科恒实业股份有限公司关于控股股东签署意向协议的公告》（公告编码：2018-071），万国江与江门金控签署了《支持扶助意向书》。上市公司对相关协议签署进行了及时披露。

关于江门金控向万国江提供流动性支持的相关进展情况，未来上市公司将继续严格按照相关规定进行及时披露。

截至2019年4月30日，控股股东及实际控制人万国江先生持有的发行人股份不存在其他质押的情况，不存在有争议的情况。

（4）纾困事项的进展，相关安排对上市公司治理和投资经营决策的影响

①纾困事项的进展

截至2019年8月末，上市公司控股股东万国江先生共持有公司股份4,060.53万股，占公司总股本的19.14%，万国江先生累计质押股份40,055,570股，占其持有公司股份总数的98.65%，占公司总股本的18.88%。

2018年10月，江门市金融投资控股有限公司（以下简称“江门金控”）与万国江先生签署了《支持扶助意向书》，约定：江门金控以约定方式向万国江先生提供流动支持。本次纾困事项的方案为：由江门市国资企业下设江门市共济发展基金，拟以该基金购买广东粤财信托有限公司（以下简称“粤财信托”）为本次科恒股份控股股东提供流动性支持事项专门设立的信托产品（专项纾困信托），该信托产品对科恒股份控股股东开展股权质押业务来逐步置换原控股股东的股权质押债务，并适当延长借款期限。

2019年3月，江门市共济发展基金（有限合伙）设立完成，江门金控出资9,900万元，江门市融盛投资有限公司出资100万元，执行事务合伙人为江门市融成投资有限公司。

2019年5月，粤财信托通过项目评审委员会会议决议，同意成立江门共济基金单一资金信托计划，成立规模不超过1亿元，供万国江纾解股票质押率较高的问题。

2019年6月，江门金控已完成对上市公司控股股东及上市公司的尽职调查及纾困具体方案设计工作。纾困方案主要为：首笔质押万国江弟弟万涛所持有的科恒股份股票启动纾困方案，分笔置换控股股东的原股权质押债务，直至使用完毕9,000万元额度。

2019年9月，控股股东万国江与粤财信托签署了《共济1号单一资金信托计划信托合同》、《股票收益权转让与回购合同》、《股票质押合同》、《个人保证合同》、《资金监管协议》等协议；并与江门市共济发展基金（有限合伙）签署了《“纾困”支持协议》。根据上述协议，上市公司控股股东万国江主要以股票质押融资的方式通过单一信托分笔获取资金，用于偿还部分前期股权质押，由唐芬和万涛提供连带责任担保。

截至本报告书签署之日，万涛已与广东粤财信托有限公司签署了《质押合同》（合同编号：2019YCXT 质字第 20006 号），质押了万涛持有的 217 万股上市公司股份，并办理了首笔股票质押登记手续，首笔质押借款资金将在近期划付给控股股东万国江。

②相关安排不对上市公司公司治理和投资经营决策产生影响，不影响本次交易

根据《支持扶助意向书》、《市政府常务会议决定事项通知》（江办会函[2018]8号）、《转发〈江门市人民政府办公室关于印发江门市共济发展基金组建方案的通知〉》（江国资规划[2019]18号）、《粤财信托关于江门共济基金单一资金信托计划的项目评审委员会决议》、《共济1号单一资金信托计划信托合同》、《股票收益权转让与回购合同》、《股票质押合同》、《个人保证合同》、《资金监管协议》等本次纾困相关文件，结合目前的进展情况，上述安排不影响上市公司控股股东地位，不影响上市公司实际控制人身份，不影响上市公司的日常运营和投资决策；不影响本次交易。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况

截至本报告书签署日，控股股东及实际控制人万国江先生除持有本公司股份外，控制的其他企业情况如下：

（1）上海齐力助剂有限公司

法定代表人	万国江
成立日期	1997年7月25日
注册资本	100万人民币

住所	上海市青浦区白鹤镇浦屯路 1139 号
经营范围	生产加工纺织染料，变性淀粉，纺织助剂，纺织机械安装及维修，销售针纺织品【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	万国江 88%、江生元 12%

（2）江门市科力新材料有限公司

法定代表人	万国江
成立日期	2007 年 8 月 2 日
注册资本	1,000 万人民币
住所	江门市江海区滘头联星工业区 5 号
经营范围	生产、销售化工原材料及化工产品。
股权结构	上海齐力助剂有限公司 99%、叶卫清 0.5%、郑顺涛 0.5%

（3）江门市科创橡塑材料有限责任公司

法定代表人	万国江
成立日期	2007 年 10 月 25 日
注册资本	200 万人民币
住所	江门市江海区滘头联星工业区 3-5 号部分厂房
经营范围	加工、销售橡胶制品；生产、销售塑料制品；销售塑料原料、化工产品；代理货物及技术进出口业务。
股权结构	万国江 30%、符文君等其他股东持有剩余股权

（4）广州泓科投资有限公司

法定代表人	唐芬
成立日期	2013 年 11 月 15 日
注册资本	1,000 万人民币
住所	广州市天河区华明路 13 号华普广场 1903A-32 房

经营范围	企业自有资金投资；企业管理咨询服务；教育咨询服务；贸易咨询服务；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；信息技术咨询服务；投资咨询服务；营养健康咨询服务；新材料技术推广服务；生物技术推广服务；科技信息咨询服务；科技中介服务；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；材料科学研究、技术开发；大型活动组织策划服务（大型活动指晚会、运动会、庆典、艺术和模特大赛、艺术节、电影节及公益演出、展览等，需专项审批的活动应在取得审批后方可经营）；物联网技术研究开发；企业财务咨询服务；化学工程研究服务；电子、通信与自动控制技术研究、开发；纺织科学技术研究服务；百货零售（食品零售除外）；贸易代理；货物进出口（专营专控商品除外）；受金融企业委托提供非金融业务服务；医学研究和试验发展；担保服务（融资性担保除外）；企业形象策划服务；广告业；科技项目代理服务；工程和技术基础科学研究服务；策划创意服务；公共关系服务；无形资产评估服务；会议及展览服务；农业科学研究和试验发展；社会福利事业信息咨询服务；网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；互联网商品销售（许可审批类商品除外）；软件开发；软件服务；软件批发；软件零售；翻译服务；物联网服务；股权投资。
股权结构	万国江 70%；唐芬 30%

（5）上海新齐力助剂科技有限公司

法定代表人	万国江
成立日期	2013 年 12 月 26 日
注册资本	3,600 万人民币
住所	上海市青浦区白鹤镇鹤祥路 1 号 3 幢 2 层 B 区 236 室
经营范围	纺织助剂、染料专业领域内的技术开发、技术服务，销售纺织染料、纺织原料及面料、纺织机械、化工产品及其原料（除危险、监控、易制毒化学品、民用爆炸物品），以下经营范围限分支经营：生产加工纺织原料及面料，纺织机械。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	万国江 44%、江生元等其他股东持有剩余股权

（6）江门市泓盛股权投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人	万国江
成立日期	2016 年 8 月 15 日
总合伙份额	750 万人民币
住所	鹤山市龙口镇凤沙工业区
经营范围	股权投资
出资比例	万国江 44%、郑顺涛等其他合伙人持有剩余合伙份额

（7）江门市科锐新材料有限公司

法定代表人	万国江
成立日期	2016 年 11 月 3 日
注册资本	3,000 万人民币
住所	鹤山市龙口镇凤沙工业区
经营范围	研发、生产、销售；建筑材料专用化工产品（不含危险化学品）。
股权结构	上海新齐力助剂科技有限公司 75%、江门市泓盛股权投资中心（有限合伙）25%

（8）上海浆神新材料科技有限公司

法定代表人	衣杰
成立日期	2016 年 12 月 26 日
注册资本	50 万人民币
住所	上海市青浦区白鹤镇新赵路 63 号 2 层
经营范围	新材料科技专业领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，化工科技专业领域内的技术服务、技术咨询、技术转让，服装设计，计算机软硬件开发，网页设计，从事货物及技术的进口业务，销售纺织染料（除危险化学品）、纺织原料及面料（除危险化学品）、纺织机械、化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、针纺织品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	上海新齐力助剂科技有限公司 60%、浙江玉帛纺织有限公司 40%

（9）上海新齐力助剂科技淮安有限公司

法定代表人	万国江
成立日期	2017 年 8 月 17 日
注册资本	1,600 万人民币
住所	淮安市淮阴区老张集乡工业集中区
经营范围	纺织助剂、染料科技领域内的技术开发、技术服务，染料、针织品、纺织品及原料、机械设备、化工产品及其原料（不含危险品及易制毒品）、纺织机械销售，纺织品加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
股权结构	上海新齐力助剂科技有限公司 100%

（四）上市公司最近六十个月的控制权变动情况

截至本报告书签署日，科恒股份的控股股东、实际控制人为万国江先生。最近六十个月，科恒股份的控制权未发生变动。

（五）最近三年重大资产重组情况

最近三年，公司进行过一次重大资产重组事项，为发行股份及支付现金购买浩能科技股权并募集配套资金。具体过程参见本节“一、上市公司基本情况”之“（二）历史沿革及股本变动情况”之“3、公司首次公开发行并上市及上市以后的股权结构”之“（2）发行股份购买浩能科技股权并募集配套资金”。

（六）主营业务发展情况

1、主营业务情况

科恒股份是国内新能源、新材料领域知名的国家级高新技术企业，主营业务包括稀土发光材料、锂电材料及锂电设备的研发、生产及销售。

（1）稀土发光材料相关业务

稀土发光材料业务是公司传统主营业务，公司自上市以来保持了节能照明用稀土发光材料市场领先地位。但随着下游市场LED对其它光源包括节能灯的逐步取代、行业内价格竞争激烈等因素影响，公司稀土发光材料业务部分的盈利能力持续下降。

（2）锂电材料业务

科恒股份于2013年成立锂电事业部，成功布局锂离子电池产业。目前公司锂离子电池正极材料产品已形成较深厚的技术积累，并已开始由消费电子产品用锂离子电池领域向动力锂电方向拓展。

科恒股份的锂电材料主要是锂电正极材料，包括钴酸锂和三元材料，钴酸锂主要应用于消费类电子锂电池。公司2013年锂电正极材料钴酸锂开始量产，产销量、收入等一直保持高速增长。由于近年新能源汽车的大力发展，锂电池产业链也发展迅猛。科恒股份的三元材料也逐步放量，主要应用于小动力电池方面，目前车用动力高镍多元材料也已取得突破，开始量产。

（3）锂电设备业务

科恒股份于2016年11月完成收购浩能科技的重大资产重组事项，浩能科技是国家高新技术企业、国家火炬计划高新技术企业，是国内领先的锂电设备供应商，主要产品为涂布机、辊压机、分条机、水处理反渗透膜涂布机、光学膜涂布机等。

目前，锂电材料及设备业务已成为科恒股份的主要收入和利润来源。科恒股份的锂电材料与锂电设备业务主要为新能源汽车产业的上游，新能源汽车产业已经成为国家战略性新兴产业，被给予支撑未来经济发展和实现汽车产业转型升级的厚望。新能源汽车的核心是锂离子电池，而从全球锂离子电池的供给格局来看，锂电产业经过多年的发展，形成了中、日、韩三分天下的市场格局，而且中国近年来发展迅猛，锂电池出货量占全球锂电出货量的50%以上。由于我国锂电行业的蓬勃发展，锂电正极材料市场和锂离子电池自动化生产设备也面临前所未有的发展机遇。

在科恒股份的主营业务发展策略方面，未来计划在进一步提升主营产品性能及附加值的基础之上，加快优质资源整合的进程及逐步打造新能源、新材料产业链，进一步提升产业协同效应，努力寻求新的利润增长点，着重于投资有利公司提升技术和产业层次的项目，优化产品结构和业务布局，持续提升公司竞争力。

2、最近三年一期主营业务收入

公司最近三年一期，按产品划分营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
稀土发光材料	2,272.82	4.28%	9,336.48	4.24%	9,272.70	4.50%	11,928.76	15.16%
锂离子电池正极材料	24,754.89	46.61%	146,081.65	66.33%	123,899.52	60.13%	49,148.76	62.45%

锂离子电池自动化生产设备	24,243.03	45.65%	59,678.92	27.10%	68,490.03	33.24%	17,156.80	21.80%
光电设备	1,288.56	2.43%	3,840.40	1.74%	4,036.22	1.96%	-	-
其他	551.01	1.04%	1,291.33	0.59%	361.51	0.18%	464.77	0.59%
合计	53,110.31	100.00%	220,228.78	100.00%	206,059.97	100.00%	78,699.08	100.00%

报告期内，上市公司的营业收入均保持同比的增长趋势，主营业务主要为稀土发光材料、锂电材料及设备等，报告期内的锂电材料及设备业务占比相对上升。

上市公司锂电产品主要是锂电正极材料，包括钴酸锂和三元材料，钴酸锂主要应用于消费类电子锂电池。上市公司2013年锂电正极材料钴酸锂开始量产，产销量、收入等一直保持高速增长。由于近年新能源汽车的大力发展，锂电池产业链也发展迅猛。报告期内，公司三元材料逐步放量，主要应用于小动力电池方面，目前车用动力高镍多元材料也已取得突破，逐渐量产。

上市公司2016年11月完成收购浩能科技的重大资产重组事项，浩能科技是国家高新技术企业、国家火炬计划高新技术企业，是国内领先的锂离子电池自动化生产解决方案的供应商，主要产品为涂布机、辊压机、分条机、水处理反渗透膜涂布机、光学膜涂布机等。

上市公司锂电材料及设备业务主要为新能源汽车产业的上游，新能源汽车产业已经成为国家战略性新兴产业，被给予支撑未来经济发展和实现汽车产业转型升级的厚望。电动汽车的核心是锂离子电池，而从全球锂离子电池的供给格局来看，锂电产业经过多年的发展，形成了中、日、韩三分天下的市场格局，而且中国近年来发展迅猛，锂电池出货量占全球锂电出货量的50%以上。由于我国锂电行业的蓬勃发展，锂电正极材料市场和锂离子电池自动化生产设备也面临前所未有的发展机遇。

稀土发光材料广泛应用于节能照明、新型照明光源、信息产业、医药产业、现代农业、新能源、军事工业等领域。主要原材料为稀土氧化物。照明领

域一直是稀土发光材料最大的市场，近年来受LED替代其它光源等因素影响市场逐年萎缩，公司相应产品产销量及收入也相对下滑。

（七）最近三年及一期主要财务指标

根据上市公司2019年1-4月的财务数据以及立信会计师事务所出具的2016年度、2017年度和2018年度《审计报告》，科恒股份最近三年一期的财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	374,733.55	361,454.93	344,481.24	216,366.20
负债总额	229,129.41	217,966.93	202,571.75	87,659.57
归属于上市公司股东的净资产	145,404.43	143,288.63	141,746.04	128,578.81

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年	2016年
营业收入	53,110.31	220,228.78	206,059.97	78,699.08
利润总额	2,777.26	5,989.47	13,937.96	3,521.41
归属于上市公司股东的净利润	2,325.78	5,348.92	11,880.43	3,358.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	892.79	4,277.61	9,845.57	3,047.14

3、主要财务指标

项目	2019年1-4月 /2019-4-30	2018年 /2018-12-31	2017年 /2017-12-31	2016年 /2016-12-31
每股净资产（元/股）	6.06	6.76	12.04	10.91
资产负债率	61.14%	60.30%	58.80%	40.51%

基本每股收益（元/股）	0.1096	0.2521	0.5600	0.3309
稀释每股收益（元/股）	0.1096	0.2521	0.5600	0.3309
加权平均净资产收益率	1.61%	3.75%	8.77%	3.96%
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	11,227.77	4,161.98	-9,975.90	177.82

（八）上市公司不存在违法违规被立案调查或处罚之情形

上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查之情形，且上市公司最近三年并未受到行政处罚或者刑事处罚。

二、交易对方情况

（一）交易对方概况

交易标的	交易对手	持有标的股份比例	本次交易出售股份比例
深圳市誉辰自动化设备有限公司	肖谊荣	26%	26%
	谌小霞	25%	25%
	邱洪琼	25%	25%
	刘阳东	5%	5%
	何建军	5%	5%
	刘伟	5%	5%
	邓乔兵	3%	3%
	尹华愁	3%	3%
	肖谊发	3%	3%
深圳市诚捷智能装备股份有限公司	吕德红	47.25%	47.25%
	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	18.36%	18.36%
	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	7.48%	7.48%
	宗勇	5.69%	5.69%
	广东粤科天使一号创业投资有限公司	3.99%	3.99%

交易标的	交易对手	持有标的股份比例	本次交易出售股份比例
	吴泽喜	2.90%	2.90%
	宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业（有限合伙）	2.81%	2.81%
	冯志勇	2.65%	2.65%
	广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司	2.47%	2.47%
	龚雪春	1.87%	1.87%
	罗一帆	1.87%	1.87%
	刘云	1.07%	1.07%
	王志坚	0.94%	0.94%
	谢文贤	0.65%	0.65%

（二）誉辰自动化交易对方详细情况

1、肖谊荣

姓名	肖谊荣			
曾用名	无			
性别	女			
国籍	中国			
身份证号码	342523197910*****			
住所	广东省深圳市南山区艺园路*****			
通讯地址	广东省深圳市南山区艺园路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016年至2018年8月	誉辰自动化	文员	股东
	2018年8月至今	无	无	

控制企业及相关情况	深圳市鑫力创自动化设备有限公司：成立于 2008 年 8 月 29 日；类型为有限责任公司；法定代表人为王建；注册资本 100 万元；地址为深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦十七楼 1712.1713.1715 号；主营业务为自动化、半自动化设备、工装夹具等。肖谊荣持有该公司 34%股权。该公司已于 2019 年 1 月完成注销。
关联企业及相关情况	无

注：肖谊荣为誉辰自动化董事、副总经理宋春响之配偶

2、谌小霞

姓名	谌小霞			
曾用名	无			
性别	女			
国籍	中国			
身份证号码	612301197202*****			
住所	广东省深圳市宝安区湖滨中路*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区 38 区*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至 2018 年 8 月	誉辰自动化	文员	股东
	2018 年 8 月至今	无	无	
控制企业及相关情况	深圳市福田区好事多电脑配件营业部：成立于 2003 年 4 月 4 日；类型为个体工商户；经营者为谌小霞；注册资本 3 万元；地址为深圳市福田区华强电子世界 3 号楼 4B091；经营范围为电脑及配件的零售。			
关联企业及相关情况	深圳市鑫力创自动化设备有限公司：成立于 2008 年 8 月 29 日；类型为有限责任公司；法定代表人为王建；注册资本 100 万元；地址为深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦十七楼 1712.1713.1715 号；主营业务为自动化、半自动化设备、工装夹具等。张汉洪持有该公司 33%股权。该公司已于 2019 年 1 月完成注销。			

注：谌小霞为誉辰自动化董事长、总经理张汉洪之配偶

3、邱洪琼

姓名	邱洪琼
曾用名	无

性别	女			
国籍	中国			
身份证号码	512222197406*****			
住所	广东省深圳市南山区南新路*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区 38 区*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	中国平安人寿保险股份有限公司	主任	无
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	誉盛科技有限公司：邱洪琼之配偶袁纯全控股公司，成立于香港，注册资本 5 万港币，主营业务机电产品、国际贸易。袁纯全持有该公司 100% 股权。截至本报告书签署日，该公司处于注册撤销状态。 深圳市鑫力创自动化设备有限公司：成立于 2008 年 8 月 29 日；类型为有限责任公司；法定代表人为王建；注册资本 100 万元；地址为深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦十七楼 1712.1713.1715 号；主营业务为自动化、半自动化设备、工装夹具等。袁纯全持有该公司 33% 股权。该公司已于 2019 年 1 月完成注销。			

注：邱洪琼为誉辰自动化董事、副总经理袁纯全之配偶

4、刘阳东

姓名	刘阳东			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	362429198012*****			
住所	广东省深圳市宝安区西乡街道领航里程花园*****			
通讯地址	深圳市宝安区西乡街道领航里程花园*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	经理	股东

控制企业及相关情况	无
关联企业及相关情况	无

5、何建军

姓名	何建军			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	432802197207*****			
住所	广东省深圳市南山区松坪山朗山一路*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区西乡航城大道*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	经理、总监	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	无			

6、刘伟

姓名	刘伟			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	510106197807*****			
住所	广东省深圳市宝安区流塘路*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区 74 区*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	经理、总监	股东

控制企业及相关情况	无
关联企业及相关情况	无

7、邓乔兵

姓名	邓乔兵			
曾用名	邓桥斌			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	431003197801*****			
住所	湖南省郴州市苏仙区廖王坪乡廖王坪村*****			
通讯地址	深圳市宝安区西乡街道福中福商业城*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	经理、总监	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	深圳市汇杰瑞科技有限公司：邓乔兵之配偶宁智慧持股公司，成立于 2013 年 5 月 24 日；类型为有限责任公司；法定代表人为隗东；注册资本 3 万元；地址为深圳市宝安区沙井街道上寮村四区 68 号 A 单元 603；主营业务为五金件销售等。宁智慧持有该公司 50% 股权。			

8、尹华憨

姓名	尹华憨			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	510311198004*****			
住所	四川省自贡市自流井区仲权镇朱山村*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区西乡镇臣田村*****			
境外居留权	无			

最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	工程总监	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	无			

9、肖谊发

姓名	肖谊发			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	342523197802*****			
住所	广东省深圳市南山区艺园路*****			
通讯地址	广东省深圳市南山区艺园路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	誉辰自动化	工程经理、总监	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	深圳市鑫力创自动化设备有限公司：成立于 2008 年 8 月 29 日；类型为有限责任公司；法定代表人为王建；注册资本 100 万元；地址为深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦十七楼 1712.1713.1715 号；主营业务为自动化、半自动化设备、工装夹具等。肖谊发之姐肖谊荣持有该公司 34% 股权。该公司已于 2019 年 1 月完成注销。			

（三）诚捷智能交易对方详细情况

1、吕德红

姓名	吕德红
曾用名	无
性别	男
国籍	中国

身份证号码	430623197301*****			
住所	广东省深圳市宝安区西乡新湖路*****			
通讯地址	广东省深圳市宝安区西乡新湖路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	诚捷智能	董事长、总经理	股东
控制企业及相关情况	①深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）：具体情况参见本节“二、交易对方情况，（三）诚捷智能交易对方详细情况”之“10、诚捷宏业”； ②深圳市兴诚捷电子科技有限公司。			
关联企业及相关情况	①深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）：具体情况参见本节“二、交易对方情况，（三）诚捷智能交易对方详细情况”之“11、诚捷兴业”； ②深圳市宝安区西乡迈兴达电子设备经营部：成立于 2008 年 1 月 18 日；类型为个体工商户；经营者为冯德红之弟冯志勇；注册资本 3 万元；地址为深圳市宝安区西乡径贝社区径贝华侨新村 8 巷 4 号一楼；经营范围为自动化设备、电子元件。			

深圳市兴诚捷电子科技有限公司的基本情况如下：

①基本信息

公司名称	深圳市兴诚捷电子科技有限公司
法定代表人	余劲平
注册资本	200 万元人民币
成立日期	2014-05-13
公司住所	深圳市光明新区公明办事处马山头社区第三工业区 39 栋 2 楼
统一社会信用代码	91440300306117885P
公司经营范围	国内贸易;货物及技术进出口。电子产品、机械设备、五金电器的研发、生产与销售。

②主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月/2014 年 4 月末	2018 年度/2018 年末	2017 年度/2017 年末
资产总额	1,246.65	1,236.37	1,419.99
所有者权益	33.16	41.85	1.71

项目	2019 年 1-4 月/2014 年 4 月末	2018 年度/2018 年末	2017 年度/2017 年末
营业收入	-	1.73	2,149.95
净利润	-8.70	40.14	257.26

注：上述财务数据未经审计

2014年5月，诚捷智能实际控制人吴德红为了拓展镍氢电池业务，与余劲平及其团队成立了深圳市兴诚捷电子科技有限公司。兴诚捷电子主要经营镍氢电池设备、消费电子类电池设备等业务，报告期内资产规模及营业收入均较小。2018年1月起，兴诚捷电子停止经营；截至本报告书签署日，兴诚捷电子正在履行注销程序。

2、宗勇

姓名	宗勇			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	430623197903*****			
住所	湖南省华容县治河渡镇红光居委会*****			
通讯地址	深圳市宝安区西乡金海路海乐花园*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	诚捷智能	董事	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）：具体情况参见本节“二、交易对方情况，（三）诚捷智能交易对方详细情况”之“11、诚捷兴业”			

3、吴泽喜

姓名	吴泽喜
曾用名	无
性别	男

国籍	中国			
身份证号码	432421197407*****			
住所	广东省珠海市香洲区金峰中路*****			
通讯地址	广东省珠海市香洲区金峰中路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	诚捷智能	董事	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	无			

4、吕志勇

姓名	吕志勇			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	430623197506*****			
住所	湖南省华容县治河渡镇*****			
通讯地址	湖南省华容县治河渡镇*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	益阳兴富鑫电子有限公司	副总经理	无
控制企业及相关情况	深圳市宝安区西乡迈兴达电子设备经营部：成立于 2008 年 1 月 18 日；类型为个体工商户；经营者为吕志勇；注册资本 3 万元；地址为深圳市宝安区西乡径贝社区径贝华侨新村 8 巷 4 号一楼；经营范围为自动化设备、电子元件。			
关联企业及相关情况	无			

5、龚雪春

姓名	龚雪春

曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	330121196812*****			
住所	广东省佛山市顺德区容桂街道汇华路*****			
通讯地址	广东省佛山市顺德区容桂街道汇华路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	佛山市顺德金纺集团有限公司	董事、副总经理	股东
	2016 年至今	广东金纺创业投资有限公司	经理、执行董事	无
	2016 年至今	浙江航民股份有限公司	监事会主席	无
	2016 年至今	深圳富春成长投资有限公司	董事	无
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	①广州婴悦汇服饰有限公司：龚雪春持股比例为 18%，担任监事。该公司成立于 2009 年 12 月 8 日；类型为有限责任公司；法定代表人为刘秀英；注册资本 50 万元；地址为广州市天河区中山大道 268 号首层 G56；主营业务为服装设计生产销售。 ②南京讯之智信息技术有限公司：龚雪春持股比例为 9.91%。该公司成立于 2012 年 9 月 20 日；类型为有限责任公司；法定代表人为谢晚霞；注册资本为 555 万元；地址为南京市秦淮区光华路 1 号创意园孵化大楼 A 区 143 室；主营业务为计算机系统、云计算服务等。 ③东莞东理大米成长智能制造合伙企业（有限合伙）：龚雪春持股比例为 2.86%；该企业成立于 2018 年 6 月 14 日；类型为有限合伙企业；执行事务合伙人为东莞大米卓越成长创业投资管理有限公司（委派代表：艾民）；注册资本为 20,000 万元；地址为东莞松山湖高新技术产业开发区新城路大学创新城 D2 栋 6 楼 602；主营业务为股权投资。 ④佛山市顺德金纺集团有限公司：龚雪春持股比例 10.31%；该公司成立于 1998 年 7 月 13 日；类型为有限责任公司；法定代表人为冯坚和；注册资本 6,800 万元；地址为佛山市顺德区容桂海尾工业区；主营业务为纺织产品。			

6、罗一帆

姓名	罗一帆			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	450305196709*****			
住所	广东省肇庆市端州区建设二路*****			
通讯地址	广东省肇庆市端州区建设二路*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	广东华锋碧江环保科技有限公司	董事长、总经理	股东
	2016 年至今	广东华锋新能源科技股份有限公司	董事、总经理	否
	2016 年至今	佛山华锋碧江环保科技有限公司	执行董事、总经理	否
	2016 年至今	肇庆市汇海技术咨询有限公司	总经理	股东
	2016 年至今	无锡华锋时代科技有限公司	总经理	否
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	①肇庆市汇海技术咨询有限公司：罗一帆持股比例为 12.90%，担任总经理。该公司成立于 1995 年 5 月 12 日；类型为有限责任公司；法定代表人为谭惠忠；注册资本 10 万元；地址为肇庆市端州区砚都大道 2 号壹品湖山花苑第 5、6、7 幢 5-205 房 1 室；主营业务为电子技术、化工技术、机械技术咨询服务。 ②广东华锋碧江环保科技有限公司：罗一帆持股比例为 10%，担任董事长、总经理。该公司成立于 2017 年 1 月 12 日；类型为有限责任公司；法定代表人为罗一帆；注册资本为 1,000 万元；地址为肇庆市高要区白土镇九山地段(华锋电子铝箔有限公司)第五厂房；主营业务为净水剂及高效脱色剂、污水及污泥处理剂产品的开发、生产、销售。 ③广东省华显新材料科技有限公司：罗一帆持股比例为 10%。该公司成立于 2018 年 11 月 28 日；类型为有限责任公司；法定代表人为杜显威；注册资本为 2000 万元；地址为肇庆市高要区白土镇九山村天龙油墨有限公司西侧 1000 米(胜龙压铸			

	有限公司厂房之一)；主营业务为电子新材料研究。

7、刘云

姓名	刘云			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	430623197609*****			
住所	湖南省华容县治河渡镇居委会*****			
通讯地址	广东省深圳市光明新区公明街道*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016 年至今	诚捷智能	董事、采购部长	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	无			

8、王志坚

姓名	王志坚			
曾用名	无			
性别	男			
国籍	中国			
身份证号码	442801197006*****			
住所	广东省深圳市福田区园东花园*****			
通讯地址	广东省深圳市福田区园东花园*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2002 年至 2016 年	第一创业证券有限公司	经理	否

	2016 年至今	宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司	执行董事	否
	2016 年至今	北京尚黎商业发展有限公司	执行董事、经理	股东
	2016 年至今	荣盛创业投资有限公司	执行董事	否
	2016 年至今	荣盛盟固利新能源科技有限公司	董事	否
	2016 年至今	北京星姿时装有限公司	监事	否
	2016 年至今	北京万森本祥科技有限公司	监事	股东
控制企业及相关情况	北京尚黎商业发展有限公司：王志坚持股 90%，担任执行董事、总经理。该公司成立于 2018 年 8 月 29 日；类型为有限责任公司；法定代表人为王志坚；注册资本为 30 万元；地址为北京市石景山区阜石路 300 号一层 114 号；主营业务为服装、鞋帽、针纺织品、日用品、皮革制品。			
关联企业及相关情况	①广东嘉元科技股份有限公司：王志坚持股 3.09%。该公司成立于 2001 年 9 月 29 日，法定代表人为廖平元，注册资本为 17,307.6 万元，注册地址为梅县雁洋镇文社，主营高性能电解铜箔的研究、制造和销售。 ②北京瑜瑾天下科技有限公司：王志坚持股 50%，担任监事。该公司成立于 2018 年 7 月 11 日；类型为有限责任公司；法定代表人为陈昕；注册资本为 10 万元；地址为北京市房山区燕山东流水路 31 号院 15123；主营业务为技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。 ③北京万森本祥科技有限公司：王志坚持股 50%，担任监事。该公司成立于 2018 年 9 月 18 日；类型为有限责任公司；法定代表人为陈昕；注册资本为 100 万元；地址为北京市房山区燕山东流水路 31 号院 9739；主营业务为技术开发、技术服务；企业管理咨询；组织文化艺术交流活动。 ④中信国安盟固利动力科技有限公司：王志坚担任董事。该公司成立于 2002 年 5 月 27 日；类型为有限责任公司；法定代表人为冯全玉；注册资本为 31,201 万元；地址为北京市昌平区科技园区白浮泉路 18 号 1 号楼 4 层；主营业务为生产电池。			

9、谢文贤

姓名	谢文贤
曾用名	无
性别	男

国籍	中国			
身份证号码	440521197811*****			
住所	广东省汕头市龙湖区新溪镇*****			
通讯地址	深圳市光明新区圳美新村同富裕工业区*****			
境外居留权	无			
最近三年职业和职务	起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
	2016年1月至 2016年9月	东莞市雅路智能家居股份有限公司	财务总监、董事会秘书	否
	2017年8月至今	诚捷智能	财务总监、董事会秘书	股东
控制企业及相关情况	无			
关联企业及相关情况	无			

10、诚捷宏业

（1）基本信息

企业名称	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）
企业性质	合伙企业
注册地址	深圳市光明新区公明街道建设西路南星大厦 7B
主要办公地点	深圳市光明新区公明街道建设西路南星大厦 7B
执行事务合伙人	吴德红
出资额	451.979 万元人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DFLLQ3A
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报);投资咨询,企业管理咨询(不含证券、保险、银行业务、人才中介服务及其它限制项目)。

（2）历史沿革

①2016年6月，诚捷宏业成立，出资额350万元

诚捷宏业于2016年6月30日取得深圳市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300MA5DFLLQ3A），企业名称为“深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）”，出资额350万元。

2016年6月30日，普通合伙人（执行事务合伙人）吕德红及刘克胜等19名有限合伙人，合计20名合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）合伙协议》。同日，全体合伙人签署了《合伙企业出资额确认书》。

诚捷宏业成立时的出资情况如下：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	吕德红	83.6400	23.8971%	执行事务合伙人
2	刘克胜	42.9600	12.2743%	有限合伙人
3	陈汉廷	53.3500	15.2429%	有限合伙人
4	宗香容	32.3952	9.2558%	有限合伙人
5	胡晴峰	19.0000	5.4286%	有限合伙人
6	黄本夫	5.0476	1.4422%	有限合伙人
7	刘一勇	5.1500	1.4714%	有限合伙人
8	刘先桥	10.1261	2.8932%	有限合伙人
9	任青华	18.8900	5.3971%	有限合伙人
10	李友舟	10.5900	3.0257%	有限合伙人
11	庞旭宜	5.3100	1.5171%	有限合伙人
12	许志祥	5.3100	1.5171%	有限合伙人
13	王强	6.4759	1.8503%	有限合伙人
14	胡斌	5.8500	1.6714%	有限合伙人
15	陈晶	2.0300	0.5800%	有限合伙人
16	李剑	3.0400	0.8686%	有限合伙人
17	毛杰	3.0400	0.8686%	有限合伙人
18	李伟志	3.0400	0.8686%	有限合伙人
19	韦孝生	3.0400	0.8686%	有限合伙人
20	谭国彪	31.7152	9.0615%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
	合计	350.0000	100.00%	-

②2016年9月，合伙人变更，出资额350万元

2016年9月21日，诚捷宏业的全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人19名变更为18名，宗香容的认缴出资额32.3952万元变更为34.4252万元，占合伙企业比例由9.2557%变更为9.8357%。同日，全体合伙人签署了变更后的《合伙协议》。

2016年9月21日，深圳市市场监督管理局核准诚捷宏业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	吴德红	83.6400	23.8971%	执行事务合伙人
2	刘克胜	42.9600	12.2742%	有限合伙人
3	陈汉廷	53.3500	15.2428%	有限合伙人
4	宗香容	34.4252	9.8357%	有限合伙人
5	胡晴峰	19.0000	5.4285%	有限合伙人
6	黄本夫	5.0476	1.4421%	有限合伙人
7	刘一勇	5.1500	1.4714%	有限合伙人
8	刘先桥	10.1261	2.8931%	有限合伙人
9	任青华	18.8900	5.3971%	有限合伙人
10	李友舟	10.5900	3.0257%	有限合伙人
11	庞旭宜	5.3100	1.5171%	有限合伙人
12	许志祥	5.3100	1.5171%	有限合伙人
13	王强	6.4759	1.8502%	有限合伙人
14	胡斌	5.8500	1.6714%	有限合伙人
15	李剑	3.0400	0.8685%	有限合伙人
16	毛杰	3.0400	0.8685%	有限合伙人
17	李伟志	3.0400	0.8685%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
18	韦孝生	3.0400	0.8685%	有限合伙人
19	谭国彪	31.7152	9.0614%	有限合伙人
合计		350.0000	100.0000%	-

③2017年10月，合伙人变更，出资额451.9790万元

2017年10月6日，诚捷宏业全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人18名变更为22名。同日，诚捷宏业全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人由22名变更为41名。同日，全体合伙人合计42名签署了变更后的《合伙协议》。

2017年10月30日，深圳市市场和质量监督管理委员会核准诚捷宏业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	吴德红	64.0114	14.1625%	执行事务合伙人
2	陈汉廷	53.3500	11.8036%	有限合伙人
3	余劲平	50.0000	11.0625%	有限合伙人
4	刘克胜	42.9600	9.5049%	有限合伙人
5	宗香容	34.4252	7.6165%	有限合伙人
6	谭国彪	33.5290	7.4183%	有限合伙人
7	余瑞萍	22.6000	5.0002%	有限合伙人
8	胡晴峰	19.0000	4.2037%	有限合伙人
9	任青华	18.8900	4.1794%	有限合伙人
10	李友舟	10.5900	2.3430%	有限合伙人
11	刘先桥	10.1261	2.2404%	有限合伙人
12	王强	9.4759	2.0965%	有限合伙人
13	史校刚	6.0000	1.3275%	有限合伙人
14	胡斌	5.8500	1.2943%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
15	黄森	5.3649	1.1870%	有限合伙人
16	许志祥	5.3100	1.1748%	有限合伙人
17	庞旭宜	5.3100	1.1748%	有限合伙人
18	刘一勇	5.1500	1.1394%	有限合伙人
19	黄本夫	5.0476	1.1168%	有限合伙人
20	邹四华	4.6185	1.0218%	有限合伙人
21	余传	3.4928	0.7728%	有限合伙人
22	韦孝生	3.0400	0.6726%	有限合伙人
23	李剑	3.0400	0.6726%	有限合伙人
24	毛杰	3.0400	0.6726%	有限合伙人
25	李伟志	3.0400	0.6726%	有限合伙人
26	邓群	3.0000	0.6637%	有限合伙人
27	邵平	3.0000	0.6637%	有限合伙人
28	蔡娟	2.0000	0.4425%	有限合伙人
29	魏范	1.7464	0.3864%	有限合伙人
30	陈飞然	1.7464	0.3864%	有限合伙人
31	邓付平	1.7464	0.3864%	有限合伙人
32	罗东海	1.7464	0.3864%	有限合伙人
33	龙以亮	1.7464	0.3864%	有限合伙人
34	占先明	1.7464	0.3864%	有限合伙人
35	石黄飞	1.0000	0.2212%	有限合伙人
36	元斌	0.8732	0.1932%	有限合伙人
37	余华龙	0.8732	0.1932%	有限合伙人
38	尹平	0.8732	0.1932%	有限合伙人
39	张洁	0.8732	0.1932%	有限合伙人
40	刘长根	0.8732	0.1932%	有限合伙人
41	张满强	0.4366	0.0966%	有限合伙人
42	李权邦	0.4366	0.0966%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
	合计	451.9790	100.0000%	-

④2018年12月，合伙人变更，出资额451.9790万元

2018年12月18日，诚捷宏业全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人41名变更为40名。同日，全体合伙人合计41名签署了变更后的《合伙协议》。

2018年12月25日，深圳市市场和质量监督管理委员会核准诚捷宏业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	吕德红	76.3123	16.8841%	执行事务合伙人
2	余劲平	50.0000	11.0625%	有限合伙人
3	刘克胜	42.9600	9.5049%	有限合伙人
4	宗香容	34.4252	7.6165%	有限合伙人
5	谭国彪	33.5290	7.4183%	有限合伙人
6	余瑞萍	22.6000	5.0002%	有限合伙人
7	王强	21.7759	4.8179%	有限合伙人
8	胡晴峰	19.0000	4.2037%	有限合伙人
9	任青华	18.8900	4.1794%	有限合伙人
10	李友舟	14.7400	3.2612%	有限合伙人
11	王晓鸿	12.3000	2.7214%	有限合伙人
12	陈汉廷	12.2991	2.7212%	有限合伙人
13	刘先桥	10.1261	2.2404%	有限合伙人
14	黄森	6.6747	1.4768%	有限合伙人
15	史校刚	6.0000	1.3275%	有限合伙人
16	胡斌	5.8500	1.2943%	有限合伙人
17	庞旭宜	5.3100	1.1748%	有限合伙人
18	许志祥	5.3100	1.1748%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
19	刘一勇	5.1500	1.1394%	有限合伙人
20	黄本夫	5.0476	1.1168%	有限合伙人
21	邹四华	4.6185	1.0218%	有限合伙人
22	余传	3.4928	0.7728%	有限合伙人
23	毛杰	3.0400	0.6726%	有限合伙人
24	韦孝生	3.0400	0.6726%	有限合伙人
25	李伟志	3.0400	0.6726%	有限合伙人
26	李剑	3.0400	0.6726%	有限合伙人
27	邵平	3.0000	0.6637%	有限合伙人
28	邓群	3.0000	0.6637%	有限合伙人
29	蔡娟	2.0000	0.4425%	有限合伙人
30	陈飞然	1.7464	0.3864%	有限合伙人
31	占先明	1.7464	0.3864%	有限合伙人
32	魏范	1.7464	0.3864%	有限合伙人
33	邓付平	1.7464	0.3864%	有限合伙人
34	罗东海	1.7464	0.3864%	有限合伙人
35	龙以亮	1.7464	0.3864%	有限合伙人
36	石黄飞	1.0000	0.2212%	有限合伙人
37	元斌	0.8732	0.1932%	有限合伙人
38	刘长根	0.8732	0.1932%	有限合伙人
39	张洁	0.8732	0.1932%	有限合伙人
40	余华龙	0.8732	0.1932%	有限合伙人
41	张满强	0.4366	0.0966%	有限合伙人
合计		451.9790	100.0000%	-

⑤2019年4月，合伙人变更，出资额451.9790万元

2019年4月，诚捷宏业全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人40名变更为39名。同日，全体合伙人合计40名签署了变更后的《合伙协议》。

2019年4月4日，深圳市市场和质量监督管理委员会核准诚捷宏业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	吴德红	126.3123	27.9466%	执行事务合伙人
2	刘克胜	42.9600	9.5049%	有限合伙人
3	宗香容	34.4252	7.6165%	有限合伙人
4	谭国彪	33.5290	7.4183%	有限合伙人
5	余瑞萍	22.6000	5.0002%	有限合伙人
6	王强	21.7759	4.8179%	有限合伙人
7	胡晴峰	19.0000	4.2037%	有限合伙人
8	任青华	18.8900	4.1794%	有限合伙人
9	李友舟	14.7400	3.2612%	有限合伙人
10	王晓鸿	12.3000	2.7214%	有限合伙人
11	陈汉廷	12.2991	2.7212%	有限合伙人
12	刘先桥	10.1261	2.2404%	有限合伙人
13	黄森	6.6747	1.4768%	有限合伙人
14	史校刚	6.0000	1.3275%	有限合伙人
15	胡斌	5.8500	1.2943%	有限合伙人
16	庞旭宜	5.3100	1.1748%	有限合伙人
17	许志祥	5.3100	1.1748%	有限合伙人
18	刘一勇	5.1500	1.1394%	有限合伙人
19	黄本夫	5.0476	1.1168%	有限合伙人
20	邹四华	4.6185	1.0218%	有限合伙人
21	余传	3.4928	0.7728%	有限合伙人
22	毛杰	3.0400	0.6726%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
23	韦孝生	3.0400	0.6726%	有限合伙人
24	李伟志	3.0400	0.6726%	有限合伙人
25	李剑	3.0400	0.6726%	有限合伙人
26	邵平	3.0000	0.6637%	有限合伙人
27	邓群	3.0000	0.6637%	有限合伙人
28	蔡娟	2.0000	0.4425%	有限合伙人
29	陈飞然	1.7464	0.3864%	有限合伙人
30	占先明	1.7464	0.3864%	有限合伙人
31	魏范	1.7464	0.3864%	有限合伙人
32	邓付平	1.7464	0.3864%	有限合伙人
33	罗东海	1.7464	0.3864%	有限合伙人
34	龙以亮	1.7464	0.3864%	有限合伙人
35	石黄飞	1.0000	0.2212%	有限合伙人
36	元斌	0.8732	0.1932%	有限合伙人
37	刘长根	0.8732	0.1932%	有限合伙人
38	张洁	0.8732	0.1932%	有限合伙人
39	余华龙	0.8732	0.1932%	有限合伙人
40	张满强	0.4366	0.0966%	有限合伙人
合计		451.9790	100.00%	-

（3）主要业务发展状况

诚捷宏业为诚捷智能的员工持股平台，成立至今未经营其他业务。

（4）最近两年简要财务报表

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	1,438.34	1,223.80

項目	2018 年末	2017 年末
負債總額	-134.34	0.67
淨資產	1,572.68	1,223.14

注：上述數據未經審計。

②利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2018 年度	2017 年度
營業收入	-	-
利潤總額	-0.46	-0.52
淨利潤	-0.46	-0.52

注：上述數據未經審計。

（5）產權控制關係

截至本報告書出具日，誠捷宏業的股權結構如下：

序號	股東姓名	出資額（萬元）	出資比例	取得權益日期	出資方式	資金來源
1	呂德紅	126.3123	27.9466%	2016-6-30	貨幣	自有資金
2	劉克勝	42.9600	9.5049%	2016-6-30	貨幣	自有資金
3	宗香容	34.4252	7.6165%	2016-6-30	貨幣	自有資金
4	譚國彪	33.5290	7.4183%	2016-6-30	貨幣	自有資金
5	余瑞萍	22.6000	5.0002%	2017-10-30	貨幣	自有資金
6	王強	21.7759	4.8179%	2016-6-30	貨幣	自有資金
7	胡晴峰	19.0000	4.2037%	2016-6-30	貨幣	自有資金
8	任青華	18.8900	4.1794%	2016-6-30	貨幣	自有資金
9	李友舟	14.7400	3.2612%	2016-6-30	貨幣	自有資金
10	王曉鴻	12.3000	2.7214%	2018-12-25	貨幣	自有資金
11	陳漢廷	12.2991	2.7212%	2016-6-30	貨幣	自有資金
12	劉先橋	10.1261	2.2404%	2016-6-30	貨幣	自有資金
13	黃森	6.6747	1.4768%	2017-10-30	貨幣	自有資金

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例	取得权益日期	出资方式	资金来源
14	史校刚	6.0000	1.3275%	2017-10-30	货币	自有资金
15	胡斌	5.8500	1.2943%	2016-6-30	货币	自有资金
16	庞旭宜	5.3100	1.1748%	2016-6-30	货币	自有资金
17	许志祥	5.3100	1.1748%	2016-6-30	货币	自有资金
18	刘一勇	5.1500	1.1394%	2016-6-30	货币	自有资金
19	黄本夫	5.0476	1.1168%	2016-6-30	货币	自有资金
20	邹四华	4.6185	1.0218%	2017-10-30	货币	自有资金
21	余传	3.4928	0.7728%	2017-10-30	货币	自有资金
22	毛杰	3.0400	0.6726%	2016-6-30	货币	自有资金
23	韦孝生	3.0400	0.6726%	2016-6-30	货币	自有资金
24	李伟志	3.0400	0.6726%	2016-6-30	货币	自有资金
25	李剑	3.0400	0.6726%	2016-6-30	货币	自有资金
26	邵平	3.0000	0.6637%	2017-10-30	货币	自有资金
27	邓群	3.0000	0.6637%	2017-10-30	货币	自有资金
28	蔡娟	2.0000	0.4425%	2017-10-30	货币	自有资金
29	陈飞然	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
30	占先明	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
31	魏范	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
32	邓付平	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
33	罗东海	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
34	龙以亮	1.7464	0.3864%	2017-10-30	货币	自有资金
35	石黄飞	1.0000	0.2212%	2017-10-30	货币	自有资金
36	元斌	0.8732	0.1932%	2017-10-30	货币	自有资金
37	刘长根	0.8732	0.1932%	2017-10-30	货币	自有资金
38	张洁	0.8732	0.1932%	2017-10-30	货币	自有资金
39	余华龙	0.8732	0.1932%	2017-10-30	货币	自有资金
40	张满强	0.4366	0.0966%	2017-10-30	货币	自有资金

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例	取得权益日期	出资方式	资金来源
	合计	451.9790	100.00%	-	-	-

诚捷宏业不涉及委托人或合伙人之间存在分级收益等结构化安排。

重组报告书首次披露至本次更新报告书出具日，诚捷宏业穿透合伙人情况不存在变化。

（6）下属企业情况

截至本报告书出具日，诚捷宏业除诚捷智能外未投资其他企业。

11、诚捷兴业

（1）基本信息

企业名称	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙
注册地址	深圳市光明新区公明街道建设西路南星大厦 7B
主要办公地点	深圳市光明新区公明街道建设西路南星大厦 7B
执行事务合伙人	宗香容
注册资本	200 万元人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DGEE02Q
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报);投资咨询、企业管理咨询(不含证券、保险、期货、金融等需前置审批的项目)。(法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营)

（2）历史沿革

①2016年7月，诚捷兴业成立，注册资本200万元

诚捷兴业于2016年7月11日取得深圳市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300MA5DGEE02Q），企业名称为“深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）”，注册资本200万元。

2016年7月11日，普通合伙人（执行事务合伙人）宗香容及吴德红等3名有限合伙人签署了《深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）合伙协议》。同日，全体合伙人签署了《合伙企业出资额确认书》。

诚捷兴业成立时的出资情况如下：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	宗香容	10.87	5.44%	执行事务合伙人
2	宗勇	108.69	54.35%	有限合伙人
3	吴德红	36.96	18.48%	有限合伙人
4	李平涛	43.48	21.74%	有限合伙人
合计		200.00	100.00%	-

②2016年9月，合伙人变更，注册资本200万元

2016年9月1日，诚捷兴业的全体合伙人签署了《深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）变更决定》，决定李平涛持有的43.48万元出资额，占合伙企业21.74%份额转让给宗香容。同日，变更后的合伙人签署了《合伙企业出资额确认书》及《深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）合伙协议》。

2016年9月1日，深圳市市场监督管理局核准诚捷兴业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	宗香容	54.35	27.18%	执行事务合伙人
2	宗勇	108.69	54.35%	有限合伙人
3	吴德红	36.96	18.48%	有限合伙人
合计		200.00	100.00%	-

③2016年10月，合伙人变更，注册资本200万元

2016年9月28日，吴德红与陈琪云等23名自然人签署了《合伙企业出资转让协议》，吴德红将其持有的21.74万元出资额，占合伙企业比例为10.87%转让给陈琪云等23名自然人。前海股权交易中心（深圳）有限公司出具了《出资份额转让见证书》。2016年10月25日，诚捷兴业全体合伙人签署了《深圳市诚捷宏业投

资企业（有限合伙）变更决定书》，决定有限合伙人由2名变更为25名。同日，全体合伙人签署了《合伙企业出资额确认书》及《合伙协议》。

2016年10月25日，深圳市市场监督管理局核准诚捷兴业的合伙人变更。本次变更后的出资情况为：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
1	宗香容	54.35	27.18%	执行事务合伙人
2	宗勇	108.69	54.35%	有限合伙人
3	芮德红	15.22	7.61%	有限合伙人
4	陈琪云	1.09	0.55%	有限合伙人
5	蒋学强	1.09	0.55%	有限合伙人
6	黄伏平	1.09	0.55%	有限合伙人
7	王猛	2.18	1.09%	有限合伙人
8	刘绍山	0.54	0.27%	有限合伙人
9	谭志	1.09	0.55%	有限合伙人
10	龙勤贤	1.09	0.55%	有限合伙人
11	骆琴	2.18	1.09%	有限合伙人
12	宗志华	2.73	1.37%	有限合伙人
13	陈杰	1.09	0.55%	有限合伙人
14	任战委	0.54	0.27%	有限合伙人
15	奉光裕	0.54	0.27%	有限合伙人
16	刘忍	1.09	0.55%	有限合伙人
17	熊升	0.54	0.27%	有限合伙人
18	雷元元	0.54	0.27%	有限合伙人
19	田国辉	0.54	0.27%	有限合伙人
20	李敏	0.54	0.27%	有限合伙人
21	张亮	0.54	0.27%	有限合伙人
22	陈永滔	0.54	0.27%	有限合伙人
23	刘克培	0.54	0.27%	有限合伙人

序号	出资人姓名	出资额（万元）	出资比例	类型
24	姜有良	0.54	0.27%	有限合伙人
25	任文杰	0.54	0.27%	有限合伙人
26	梁其森	0.54	0.27%	有限合伙人
合计		200.00	100.00%	-

（3）主要业务发展状况

诚捷兴业为诚捷智能的员工持股平台，成立至今未经营其他业务。

（4）最近两年简要财务报表

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	112.87	-
负债总额	-86.92	0.08
净资产	199.79	-0.08

注：上述数据未经审计。

②利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	-	-
利润总额	-0.13	-
净利润	-0.13	-

注：上述数据未经审计。

（5）产权控制关系

截至本报告书出具日，诚捷兴业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	宗勇	108.69	54.35%	2016-7-11	货币	自有资金

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例	取得权益日期	出资方式	资金来源
2	宗香容	54.35	27.18%	2016-7-11	货币	自有资金
3	吕德红	15.22	7.61%	2016-7-11	货币	自有资金
4	宗志华	2.73	1.37%	2016-10-25	货币	自有资金
5	王猛	2.18	1.09%	2016-10-25	货币	自有资金
6	骆琴	2.18	1.09%	2016-10-25	货币	自有资金
7	黄伏平	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
8	谭志	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
9	陈琪云	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
10	陈杰	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
11	刘忍	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
12	蒋学强	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
13	龙勤贤	1.09	0.55%	2016-10-25	货币	自有资金
14	姜有良	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
15	熊升	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
16	雷元元	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
17	任战委	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
18	张亮	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
19	田国辉	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
20	刘绍山	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
21	奉光裕	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
22	任文杰	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
23	刘克培	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
24	李敏	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
25	陈永滔	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
26	梁其森	0.54	0.27%	2016-10-25	货币	自有资金
合计		200.00	100.00%	-	-	-

诚捷兴业不涉及委托人或合伙人之间存在分级收益等结构化安排。

重组报告书首次披露至本次更新报告书出具日，诚捷兴业穿透合伙人情况不存在变化。

（6）下属企业情况

截至本报告书出具日，诚捷兴业除诚捷智能外未投资其他公司。

12、天使一号

（1）基本信息

公司名称	广东粤科天使一号创业投资有限公司
公司性质	其他有限责任公司
注册地址	广东省珠海市横琴新区宝华路6号105室-186
主要办公地点	广东省珠海市横琴新区宝华路6号105室-186
法定代表人	钟文辉
注册资本	11,043.48 万元人民币
统一社会信用代码	914404000845369958
经营范围	（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

①2013年12月，天使一号成立，注册资本10,000万元

天使一号由广东省粤科金融集团有限公司、广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司设立，于2013年12月9日取得珠海市横琴新区工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号：440003000026414），企业名称为“广东粤科天使一号创业投资有限公司”，注册资本10,000万元。

2013年11月11日，广东省粤科金融集团有限公司、广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司签署《广东粤科天使一号创业投资有限公司章程》。

2013年12月3日，广州富扬健达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（穗富会验字[2013]第12003号），验证截至2013年12月3日，天使一号（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计10,000万元，均以货币出资，其中广东省粤科金融

集团有限公司出资5000万、广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司5000万。

天使一号成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	广东省粤科金融集团有限公司	5,000.00	50.00%
2	广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司	5,000.00	50.00%
合计		10,000.00	100.00%

②2017年7月，增资至11,043.48万元

2015年10月23日，天使一号召开股东会并作出决议，同意广东省粤科财政股权投资有限公司增资1,043.48万元。根据2015年10月23日签署的《广东粤科天使一号创业投资有限公司增资协议》，新增注册资本将以1元/股的价格由广东省粤科财政股权投资有限公司在章程生效后30天内一次性缴付。

2015年10月23日，法定代表人签署《章程修正案》。

2017年7月31日，天使一号完成本次股权变更的工商变更登记程序。本次变更后的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	广东省粤科金融集团有限公司	5,000.00	45.28%
2	广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司	5,000.00	45.28%
3	广东省粤科财政股权投资有限公司	1,043.48	9.45%
合计		11,043.48	100.00%

（3）主要业务发展状况

天使一号成立至今一直从事股权投资业务。

天使一号于2014年5月20日进行了私募基金备案，基金编号为SD3422，基金管理人为广东粤科风险投资管理有限公司。

（4）最近两年简要财务报表

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	11,045.54	10,269.45
负债总额	76.98	32.95
净资产	10,968.56	10,236.50

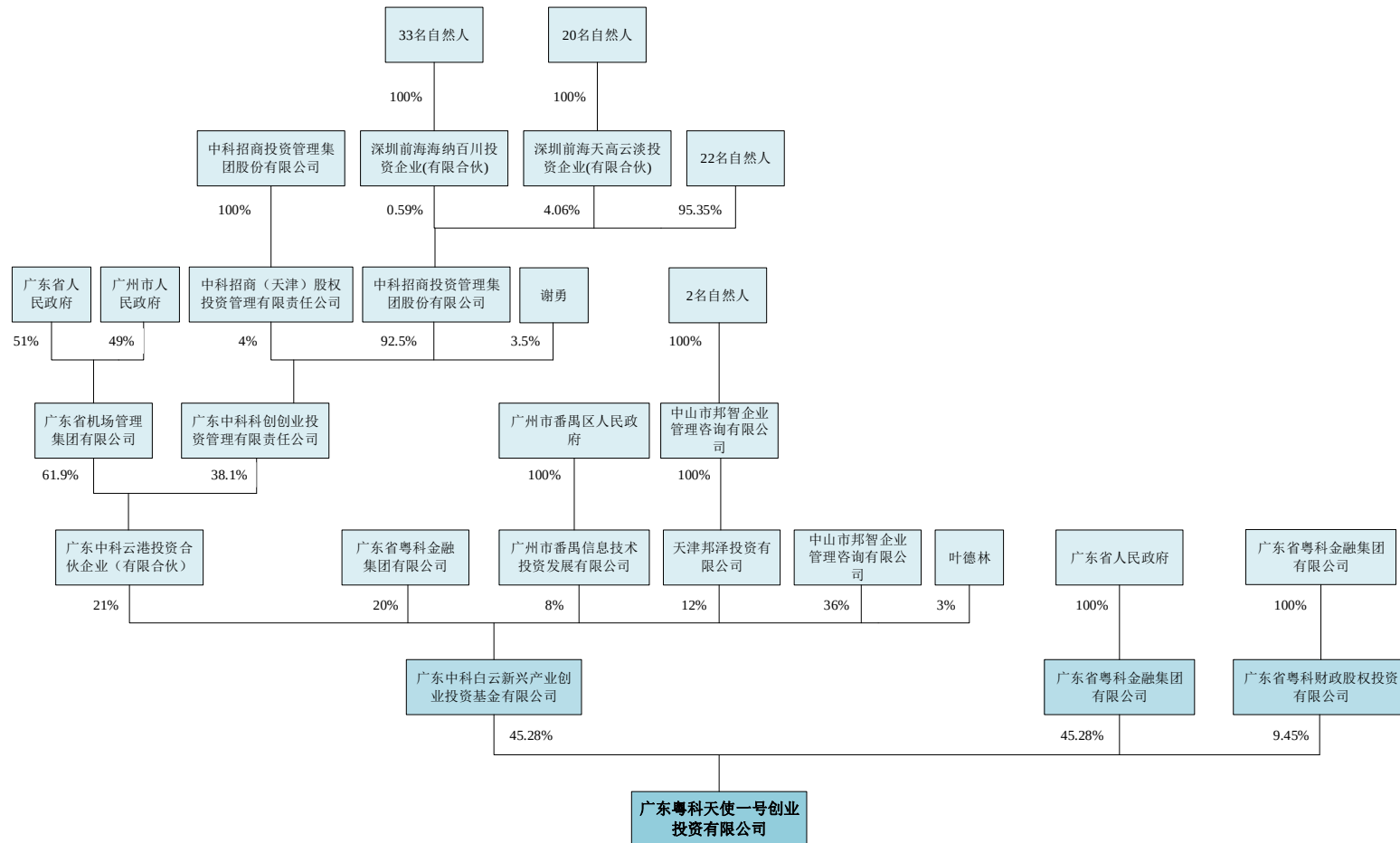
②利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	-	-
利润总额	1,007.73	-850.82
净利润	732.06	-614.52

注：上述财务数据业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所审计。

(5) 产权控制关系结构图



注：产权控制关系及股东追溯信息来源于国家企业信用信息公示系统

（6）下属企业情况

截至本报告书签署日，粤科天使除诚捷智能外，投资的公司情况如下：

序号	名称	概况
1	广州为想互联网科技有限公司	成立于 2014 年 12 月 31 日，法定代表人为徐卫华，注册资本为 916.6156 万元，注册地址为广州市海珠区南洲路自编 339 号 701-718（仅限办公用途），主营家政、健康和养老服务业。
2	广州乐窝客信息科技有限公司	成立于 2014 年 10 月 8 日，法定代表人为黄澄峰，注册资本为 112.5 万元，注册地址为广州市荔湾区沙面北街 65 号 1 号楼三楼自编号 05-06 房（仅限办公用途），主营工人流量入口的移动互联网企业。
3	珠海绿卫士航空植保技术有限公司	成立于 2013 年 8 月 26 日，法定代表人为潘海洋，注册资本为 158 万元，注册地址为珠海市高新区唐家湾镇软件园路 1 号教学区 1#二层 205-206，主营智能农业装备。
4	中山迈雷特数控技术有限公司	成立于 2012 年 11 月 6 日，法定代表人为林守金，注册资本为 364.7416 万元，注册地址为中山市火炬开发区丰盛路 5 号三楼，主营高端数控机床等制造装备。
5	东莞成电精工自动化技术有限公司	成立于 2012 年 4 月 20 日，法定代表人为李迅波，注册资本为 352.9411 万元，注册地址为东莞松山湖高新技术产业开发区总部二路 17 号 B403，主营自动化生产设备。
6	臻睿（北京）信息技术有限公司	成立于 2011 年 1 月 6 日，法定代表人为段向南，注册资本为 1,142.84 万元，注册地址为北京市海淀区北清路 68 号院 24 号楼 D 座 4 层 131，主营智慧校园、行业信息化的互联网公司。
7	东莞易步机器人有限公司	成立于 2010 年 9 月 20 日，法定代表人为吴细龙，注册资本为 1,020.4082 万元，注册地址为东莞松山湖高新技术产业开发区工业南路 6 号松湖华科产业孵化园 2 栋 311-317 室，主营机器人智能产品的研发、生产、销售。
8	东莞市盟大塑化科技有限公司	成立于 2010 年 5 月 20 日，法定代表人为李实，注册资本为 714.0352 万元，注册地址为东莞市南城区周溪隆溪路 5 号高盛科技园二期之高盛科技大厦第 7 层 701-703 室，主营塑料化工领域电子商务。
9	深圳市深信信息技术有限公司	成立于 2010 年 1 月 11 日，法定代表人为袁敏良，注册资本为 708.3333 万元，注册地址为深圳市龙岗区园山街道龙岗大道 8288 号大运软件小镇 55 栋 2 层，从事农产品流通行业信息技术的应用。

序 號	名 稱	概 況
10	廣州中幼信息科技有限公司	成立於 2007 年 1 月 12 日，法定代表人為鄒鵬，註冊資本為 179.019 萬元，註冊地址為廣州高新技術產業開發區科學城科珠路 203 號 901A，主營幼兒園與在園家長的互聯網產品服務。
11	廣州市普東醫療設備股份有限公司	成立於 2004 年 9 月 12 日，法定代表人為王可承，註冊資本為 1,358.7 萬元，註冊地址為廣州高新技術產業開發區科學城開源大道 11 號 C2 棟第五層 A 單元，主營醫用電子、激光診療設備。
12	廣州像素數據技術股份有限公司	成立於 1998 年 8 月 7 日，法定代表人為姚若光，註冊資本為 1,143 萬元，註冊地址為廣州市海珠區海聯路 25 號二樓 208 房(不可作廠房使用)(仅限辦公用途)，從事研究圖像采集與處理以及圍繞生物識別技術進行各行業應用開發。
13	深圳市慧康精密儀器有限公司	成立於 2006 年 3 月 6 日，法定代表人為陳明，註冊資本為 6,786.6801 萬元，註冊地址為深圳市福田區福保街道福保社區紅棉道 8 號英達利科技數碼園 C 棟 101B-F，主營高科技醫療設備的研發和製造。
14	廣東愛斯達智能科技有限公司	成立於 2008 年 11 月 11 日，法定代表人為樊友斌，註冊資本為 1,109.2 萬元，註冊地址為佛山市順德區均安鎮鶴峰居委會多浦環山路 11 號四樓之二，主營牛仔服裝製造。
15	廣州晶品智能壓塑科技股份有限公司	成立於 2008 年 10 月 23 日，法定代表人為周信祥，註冊資本為 3,612.1191 萬元，註冊地址為廣州高新技術產業開發區開源大道 11 號 C4 棟第一層，主營高效節能新型壓塑成型技術與裝備研製。
16	廣州華匯生物實業有限公司	成立於 2007 年 11 月 2 日，法定代表人李小林，註冊資本為 1,670 萬元，註冊地址為廣州市南沙區黃閣鎮梅山工業區內工業路 19 號之 28 房，主營生物活性物質的研發、生產、銷售。
17	深圳市有車邦汽車美容服務連鎖有限公司	成立於 2003 年 10 月 20 日，法定代表人為劉忠文，註冊資本為 243.7099 萬元，註冊地址為深圳市龍華區民治街道民強社區世紀春城三期 8 號地塊 116，主營汽車美容、汽車養護、汽車配件及精品銷售、車文化推廣。

13、丰盛六合

（1）基本信息

企業名稱	寧波梅山保稅港區丰盛六合新能源投資合夥企業（有限合夥）
企業性質	有限合夥企業

注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 H0029
主要办公地点	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 H0029
执行事务合伙人	宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司
出资额	26,300.00
统一社会信用代码	91330206MA2836D03Y
经营范围	新能源项目投资、投资管理、实业投资、资产管理。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)

（2）历史沿革

①2016年12月，丰盛六合成立，出资额26,300万元

丰盛六合由深圳市前海弘盛技术有限公司、荣盛建设工程有限公司、浙江航民实业集团有限公司、宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司设立，于2016年12月8日取得宁波市北仑区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91330206MA2836D03Y），企业名称为“宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业（有限合伙）”，出资额26,300万元。

2016年10月，全体合伙人签署了《宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。经全体合伙人协商一致，同意委托宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司为执行事务合伙人。

丰盛六合成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	深圳市前海弘盛技术有限公司	10,000.00	38.02%
2	荣盛建设工程有限公司	10,000.00	38.02%
3	浙江航民实业集团有限公司	6,000.00	22.81%
4	宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司	300.00	1.14%
合计		26,300.00	100.00%

（3）主要业务发展状况

丰盛六合成立至今一直从事股权投资业务。

丰盛六合于2017年2月15日进行了私募基金备案，基金编号为SR7292，基金管理人宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司。

（4）最近两年简要财务报表

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	323.38	213.85
负债总额	11.53	-0.11
净资产	311.85	213.97

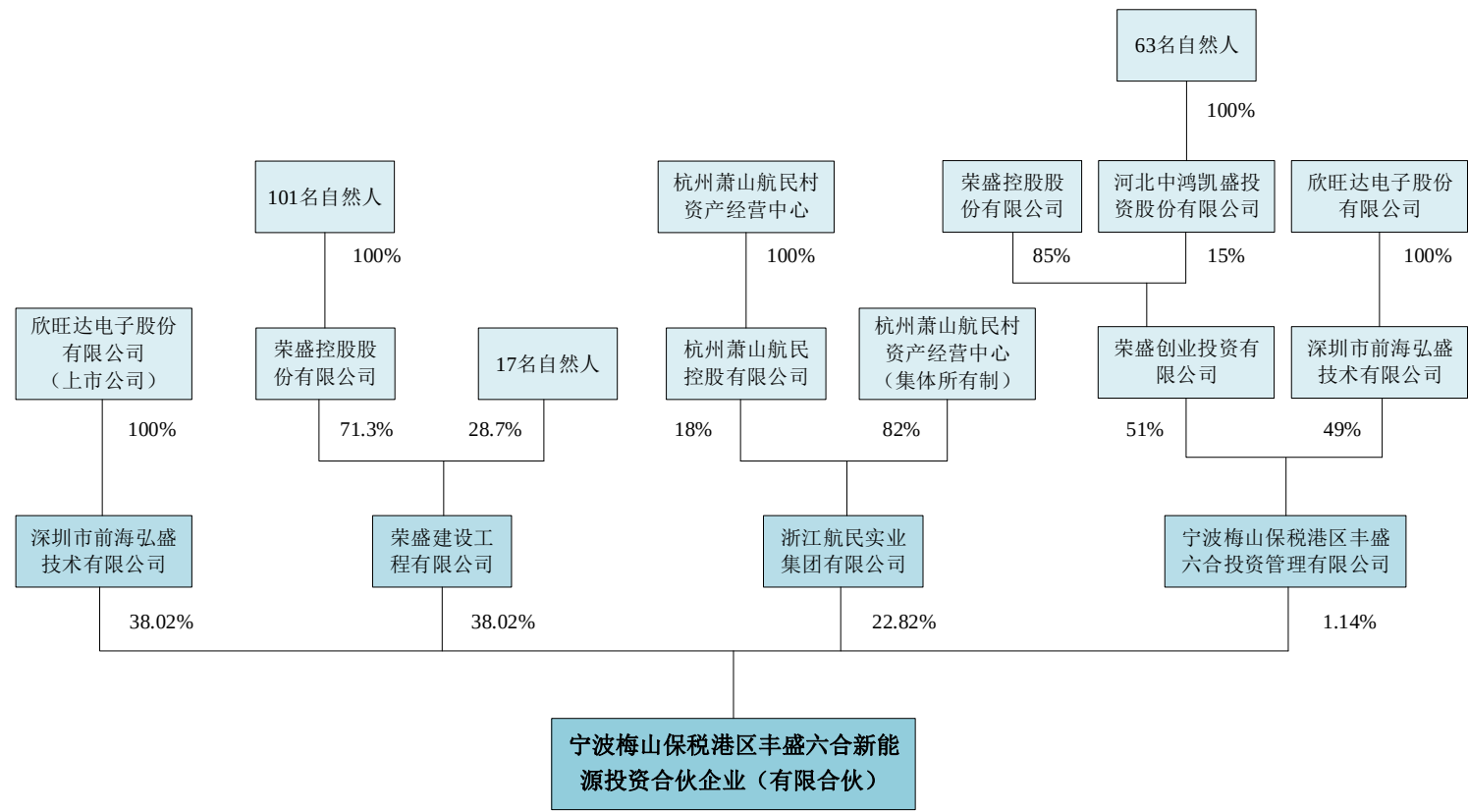
②利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	115.66	37.35
利润总额	111.87	23.02
净利润	97.89	21.34

注：上述财务数据业经石家庄大华会计师事务所审计

（5）产权控制关系结构图



注：产权控制关系及股东追溯信息来源于国家企业信用信息公示系统

①第一層合夥人情況

序號	第一層合夥人	取得權益日期	出资方式	資金來源
1	榮盛建設工程有限公司	2016-12-8	貨幣	自有資金
2	深圳市前海弘盛技術有限公司	2016-12-8	貨幣	自有資金
3	浙江航民實業集團有限公司	2016-12-8	貨幣	自有資金
4	寧波梅山保稅港區丰盛六合投資管理有限公司	2016-12-8	貨幣	自有資金

②第二層合夥人情況

A、榮盛建設工程有限公司股東情況

序號	第二層合夥人	取得權益日期	出资方式	資金來源
1	榮盛控股股份有限公司	2002-12-06	貨幣	自有資金
2	耿建明	1995-11-26	貨幣	自有資金
3	耿建富	1995-11-26	貨幣	自有資金
4	鮑麗潔	2010-7-9	貨幣	自有資金
5	耿建春	2012-9-28	貨幣	自有資金
6	楊紹民	2010-7-9	貨幣	自有資金
7	鄒家立	2012-9-28	貨幣	自有資金
8	劉山	1995-11-26	貨幣	自有資金
9	李蓬清	2012-9-28	貨幣	自有資金
10	王懷江	2012-9-28	貨幣	自有資金
11	宋杰	2012-9-28	貨幣	自有資金
12	陳偉	2012-9-28	貨幣	自有資金
13	劉均平	2012-9-28	貨幣	自有資金
14	王德武	2012-9-28	貨幣	自有資金
15	余文志	2012-9-28	貨幣	自有資金
16	趙國林	2017-4-18	貨幣	自有資金
17	黃絳澎	2012-9-28	貨幣	自有資金
18	靳清佳	2012-9-28	貨幣	自有資金

B、深圳市前海弘盛技术有限公司股东情况

序号	第二层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	欣旺达电子股份有限公司（上市公司）	2014-2-7	货币	自有资金

C、浙江航民实业集团有限公司股东情况

序号	第二层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	杭州萧山航民村资产经营中心（集体所有制）	1997-8-18	货币	自有资金
2	杭州萧山航民控股有限公司	2002-10-24	货币	自有资金

D、宁波梅山保税港区丰盛六合投资管理有限公司股东情况

序号	第二层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	荣盛创业投资有限公司	2016-6-2	货币	自有资金
2	深圳市前海弘盛技术有限公司（同上）	2016-12-28	货币	自有资金

③第三层合伙人情况**A、荣盛控股股份有限公司股东情况**

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	胡桂荣	2002-07-31	货币	自有资金
2	吴汝岩	2002-07-31	货币	自有资金
3	邢秀香	2002-07-31	货币	自有资金
4	方向红	2002-07-31	货币	自有资金
5	刘功	2002-07-31	货币	自有资金
6	张天奎	2002-07-31	货币	自有资金
7	蔡小芳	2002-07-31	货币	自有资金
8	张新和	2002-07-31	货币	自有资金
9	刘红霞	2002-07-31	货币	自有资金
10	南云蓉	2018-08-01	货币	自有资金
11	王淑芹	2002-07-31	货币	自有资金
12	鲍丽洁	2002-07-31	货币	自有资金

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
13	张凤彬	2002-07-31	货币	自有资金
14	王冰	2002-07-31	货币	自有资金
15	杨少华	2002-07-31	货币	自有资金
16	杨小青	2002-07-31	货币	自有资金
17	闫新忠	2002-07-31	货币	自有资金
18	李少凤	2002-07-31	货币	自有资金
19	唐革	2002-07-31	货币	自有资金
20	耿建富	2002-07-31	货币	自有资金
21	谷永军	2002-07-31	货币	自有资金
22	王文闯	2002-07-31	货币	自有资金
23	庄玉强	2002-07-31	货币	自有资金
24	胡美萍	2002-07-31	货币	自有资金
25	韩媛	2002-07-31	货币	自有资金
26	许士瑞	2002-07-31	货币	自有资金
27	曹西峰	2002-07-31	货币	自有资金
28	张丽	2002-07-31	货币	自有资金
29	金文辉	2002-07-31	货币	自有资金
30	朱同刚	2002-07-31	货币	自有资金
31	曹伟	2002-07-31	货币	自有资金
32	王俊英	2002-07-31	货币	自有资金
33	高维维	2002-07-31	货币	自有资金
34	曹西勇	2002-07-31	货币	自有资金
35	曹西岭	2002-07-31	货币	自有资金
36	王玉梅	2002-07-31	货币	自有资金
37	何青生	2002-07-31	货币	自有资金
38	陈志芹	2002-07-31	货币	自有资金
39	徐艳君	2002-07-31	货币	自有资金
40	江燕	2002-07-31	货币	自有资金

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
41	张春玲	2002-07-31	货币	自有资金
42	王文刚	2002-07-31	货币	自有资金
43	安秀河	2002-07-31	货币	自有资金
44	李爱红	2002-07-31	货币	自有资金
45	谢金永	2002-07-31	货币	自有资金
46	刘光华	2002-07-31	货币	自有资金
47	耿建春	2002-07-31	货币	自有资金
48	陈卓	2002-07-31	货币	自有资金
49	陆旗海	2002-07-31	货币	自有资金
50	刘继梅	2002-07-31	货币	自有资金
51	梁力	2002-07-31	货币	自有资金
52	燕永胜	2002-07-31	货币	自有资金
53	彭存良	2002-07-31	货币	自有资金
54	许利民	2002-07-31	货币	自有资金
55	刘山	2002-07-31	货币	自有资金
56	尚学仁	2002-07-31	货币	自有资金
57	高学军	2002-07-31	货币	自有资金
58	陈新永	2002-07-31	货币	自有资金
59	高洁	2002-07-31	货币	自有资金
60	祁兵	2002-07-31	货币	自有资金
61	肖春梅	2002-07-31	货币	自有资金
62	郑满秀	2002-07-31	货币	自有资金
63	王福学	2002-07-31	货币	自有资金
64	安继兰	2002-07-31	货币	自有资金
65	张萍	2002-07-31	货币	自有资金
66	李喜林	2002-07-31	货币	自有资金
67	唐微东	2002-07-31	货币	自有资金
68	丛莉莉	2002-07-31	货币	自有资金

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
69	彭晓燕	2002-07-31	货币	自有资金
70	高清	2002-07-31	货币	自有资金
71	耿建明	2002-07-31	货币	自有资金
72	牛纳新	2002-07-31	货币	自有资金
73	黄青	2002-07-31	货币	自有资金
74	孙淑清	2002-07-31	货币	自有资金
75	褚经纬	2002-07-31	货币	自有资金
76	樊雪婵	2002-07-31	货币	自有资金
77	曹西杰	2002-07-31	货币	自有资金
78	余文志	2002-07-31	货币	自有资金
79	牛书云	2002-07-31	货币	自有资金
80	王文波	2002-07-31	货币	自有资金
81	尚中卫	2002-07-31	货币	自有资金
82	陈翠芳	2002-07-31	货币	自有资金
83	尹怡	2002-07-31	货币	自有资金
84	高源	2002-07-31	货币	自有资金
85	安亚萍	2002-07-31	货币	自有资金
86	陈燕	2002-07-31	货币	自有资金
87	李海燕	2018-07-25	货币	自有资金
88	刘军	2002-07-31	货币	自有资金
89	刘鹤	2002-07-31	货币	自有资金
90	吕道康	2002-07-31	货币	自有资金
91	曹崇珍	2002-07-31	货币	自有资金
92	魏德宝	2002-07-31	货币	自有资金
93	赵丽君	2002-07-31	货币	自有资金
94	杨建华	2002-07-31	货币	自有资金
95	张杰峰	2002-07-31	货币	自有资金
96	邹家立	2002-07-31	货币	自有资金

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
97	刘新潮	2002-07-31	货币	自有资金
98	孟凡信	2002-07-31	货币	自有资金
99	王德武	2002-07-31	货币	自有资金
100	刘文素	2002-07-31	货币	自有资金
101	吴伯权	2002-07-31	货币	自有资金

B、杭州萧山航民控股有限公司股东情况

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	杭州萧山航民村资产经营中心（同上）	2002-7-25	货币	自有资金

C、荣盛创业投资有限公司股东情况

序号	第三层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	荣盛控股股份有限公司（同上）	2007-09-18	货币	自有资金
2	河北中鸿凯盛投资股份有限公司	2015-12-30	货币	自有资金

④第四层合伙人情况

A、河北中鸿凯盛投资股份有限公司股东情况

序号	第四层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
1	耿凡超	2015-12-12	货币	自有资金
2	邹家立	2015-12-12	货币	自有资金
3	刘山	2015-12-12	货币	自有资金
4	陈金海	2019-07-18	货币	自有资金
5	耿建春	2015-12-12	货币	自有资金
6	赵建涛	2019-07-18	货币	自有资金
7	鲍丽洁	2015-12-12	货币	自有资金
8	陈伟	2019-07-18	货币	自有资金
9	秦德生	2015-12-12	货币	自有资金
10	胡友林	2019-07-18	货币	自有资金

序号	第四层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
11	冯全玉	2015-12-12	货币	自有资金
12	林德祥	2015-12-12	货币	自有资金
13	周国雄	2015-12-12	货币	自有资金
14	耿建富	2015-12-12	货币	自有资金
15	赵亚新	2015-12-12	货币	自有资金
16	张志勇	2015-12-12	货币	自有资金
17	刘金山	2015-12-12	货币	自有资金
18	王金川	2019-07-18	货币	自有资金
19	高传江	2015-12-12	货币	自有资金
20	梁志国	2019-07-18	货币	自有资金
21	李涛	2015-12-12	货币	自有资金
22	李喜林	2015-12-12	货币	自有资金
23	方振豪	2019-07-18	货币	自有资金
24	符俊贤	2015-12-12	货币	自有资金
25	张东	2015-12-12	货币	自有资金
26	刘红霞	2015-12-12	货币	自有资金
27	张大海	2015-12-12	货币	自有资金
28	赖祥彬	2019-07-18	货币	自有资金
29	杨绍民	2015-12-12	货币	自有资金
30	郝健	2019-07-18	货币	自有资金
31	袁小飞	2019-07-18	货币	自有资金
32	吴秋云	2015-12-12	货币	自有资金
33	谢金永	2015-12-12	货币	自有资金
34	王冰	2015-12-12	货币	自有资金
35	李志刚	2015-12-12	货币	自有资金
36	白海龙	2015-12-12	货币	自有资金
37	李学伟	2015-12-12	货币	自有资金
38	伍小峰	2019-07-18	货币	自有资金

序号	第四层合伙人	取得权益日期	出资方式	资金来源
39	景中华	2019-07-18	货币	自有资金
40	李蓬清	2015-12-12	货币	自有资金
41	隆小康	2019-07-18	货币	自有资金
42	张丽霞	2019-07-18	货币	自有资金
43	黄志强	2015-12-12	货币	自有资金
44	赵国林	2015-12-12	货币	自有资金
45	张永	2015-12-12	货币	自有资金
46	王永恒	2015-12-12	货币	自有资金
47	杨小青	2019-07-18	货币	自有资金
48	赵会娟	2019-07-18	货币	自有资金
49	王怀江	2015-12-12	货币	自有资金
50	任力兵	2019-07-18	货币	自有资金
51	刘均平	2015-12-12	货币	自有资金
52	吕桂刚	2015-12-12	货币	自有资金
53	姚志强	2017-11-20	货币	自有资金
54	尚中卫	2015-12-12	货币	自有资金
55	高维维	2015-12-12	货币	自有资金
56	余文志	2015-12-12	货币	自有资金
57	翟学刚	2015-12-12	货币	自有资金
58	宋杰	2015-12-12	货币	自有资金
59	李宇浩	2015-12-12	货币	自有资金
60	王强	2015-12-12	货币	自有资金
61	王德武	2015-12-12	货币	自有资金
62	肖龙	2015-12-12	货币	自有资金
63	马晓伟	2015-12-12	货币	自有资金

丰盛六合不涉及委托人或合伙人之间存在分级收益等结构化安排。

重組報告書首次披露至本次更新報告書出具日，丰盛六合的第四層合夥人河北中鴻凱盛投資股份有限公司存在部分變化，該合夥人通過穿透計算占誠捷智能股權比例為0.002%，該合夥人內部的權益變化不構成本次方案的重大調整。

（6）下屬企業情況

截至本報告書簽署日，丰盛六合除誠捷智能外，投資的公司情況如下：

序號	名稱	概況
1	湖南金源新材料股份有限公司	成立於2003年5月1日，法定代表人為劉訓兵，註冊資本為3,365萬元，註冊地址為安化縣東坪鎮西州村，主營有色金屬廢料回收利用。
2	青島中科華聯新材料股份有限公司	成立於2011年11月11日，法定代表人為陳繼朝，註冊資本為9,545.08萬元，註冊地址為山東省青島市黃島區淮河西路569號，主營整套濕法鋰離子電池隔膜生產線。
3	廣東嘉元科技股份有限公司	成立於2001年9月29日，法定代表人為廖平元，註冊資本為17,307.6萬元，註冊地址為梅縣雁洋鎮文社，主營高性能電解銅箔的研究、製造和銷售。
4	江西森陽科技股份有限公司	成立於2007年11月23日，法定代表人為黃仁珠，註冊資本為4,000萬元，註冊地址為江西省贛州市信豐縣工業園中端南路，主營鈹鐵硼稀土永磁材料。

14、粵科拓思

（1）基本信息

公司名稱	廣東粵科拓思智能裝備創業投資有限公司
公司性質	其他有限責任公司
註冊地址	廣州市經濟技術開發區科學城彩頻路11號A218
主要辦公地點	廣州市經濟技術開發區科學城彩頻路11號A218
法定代表人	梁茹
註冊資本	10,000萬元人民幣
統一社會信用代碼	91440101347429869J

经营范围	创业投资;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

（2）历史沿革

①2015年7月，粤科拓思成立，注册资本20,000万元

粤科拓思由广州市杉华创业投资合伙企业（有限合伙）、广东省粤科财政股权投资有限公司、广东省粤科创新创业投资母基金有限公司、广东拓思软件科学园有限公司、中科智桥国际投资有限公司、珠海横琴新区恒投创业投资有限公司、广东风华高新科技股份有限公司设立，于2015年7月3日取得广州市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440101347429869J），企业名称为“广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司”，注册资本20,000万元。

2015年6月18日，全体股东签署了《广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司章程》。根据《公司章程》，公司的经营方式为：公司与广东粤科风险投资管理有限公司（以下简称“基金管理人”）签署《广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司资产委托管理协议》（以下简称“《委托管理协议》”），委托基金管理人进行投资经营管理。基金管理人拥有公司的对外投资管理权，执行投资事务，以及依据《委托管理协议》收取管理费和项目投资收益奖励与分成的权利。基金管理人内部设立投资决策委员会，投资决策委员会组成及表决方法、议事规则由基金管理人另行制定。基金管理人投资决策委员会根据《委托管理协议》行使投资及项目退出决策权。基金管理人递交投资委员会审议投资及退出事项相关的议案，均应按照广东省粤科财政股权投资有限公司（以下简称“粤科财政”）所持引导基金的相关要求，递交粤科财政进行合规性审查。

粤科拓思成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	广州市杉华创业投资合伙企业（有限合伙）	4,200.00	21.00%
2	中科智桥国际投资有限公司	4,000.00	20.00%
3	广东省粤科财政股权投资有限公司	4,000.00	20.00%

4	广东省粤科创新创业投资母基金有限公司	3,000.00	15.00%
5	珠海横琴新区恒投创业投资有限公司	2,000.00	10.00%
6	广东拓思软件科学园有限公司	1,800.00	9.00%
7	广东风华高新科技股份有限公司	1,000.00	5.00%
合计		20,000.00	100.00%

②2018年11月，粤科拓思减资，注册资本变更为10,000万元

2018年10月8日，粤科拓思召开股东会，决议同意公司注册资本由20,000万元减少至10,000万元，各股东出资比例不变。2018年10月9日，粤科拓思在《新快报》刊登减资公告。2018年11月26日，粤科拓思全体股东签署《债权债务担保说明》，截至2018年11月26日，粤科拓思无任何债权债务，若出现减资前债权债务，公司承诺继续承担，股东按照减资前出资额提供相应担保。

2018年11月29日，粤科拓思完成工商变更登记手续。

本次减资后，粤科拓思的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	广州市杉华创业投资合伙企业（有限合伙）	2,100.00	21.00%
2	中科智桥国际投资有限公司	2,000.00	20.00%
3	广东省粤科财政股权投资有限公司	2,000.00	20.00%
4	广东省粤科创新创业投资母基金有限公司	1,500.00	15.00%
5	珠海横琴新区恒投创业投资有限公司	1,000.00	10.00%
6	广东拓思软件科学园有限公司	900.00	9.00%
7	广东风华高新科技股份有限公司	500.00	5.00%
合计		10,000.00	100.00%

③2019年1月，粤科拓思股权转让

2019年1月10日，粤科拓思召开股东会，决议同意广东风华高新科技股份有限公司将其持有粤科拓思注册资本5%的股权共计500万元出资额转让给广东省科技创业投资有限公司，其他原股东均同意股权转让并放弃该上述股权的优先购

买权。2019年1月14日，交易双方在广东联合产权交易中心履行交易程序并达成交易，转让价格为510.51万元。

2019年1月31日，粤科拓思完成工商变更登记手续。

本次股权转让主要原因为广东风华高新科技股份有限公司自身业务发展需要，与本次交易无关。本次转让方广东风华高新科技股份有限公司为上市公司，实际控制人为广东省国资委；本次转让的受让方广东省科技创业投资有限公司，为广东省人民政府独资企业。

本次股权转让后，粤科拓思的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	广州市杉华创业投资合伙企业（有限合伙）	2,100.00	21.00%
2	中科智桥国际投资有限公司	2,000.00	20.00%
3	广东省粤科财政股权投资有限公司	2,000.00	20.00%
4	广东省粤科创新创业投资母基金有限公司	1,500.00	15.00%
5	珠海横琴新区恒投创业投资有限公司	1,000.00	10.00%
6	广东拓思软件科学园有限公司	900.00	9.00%
7	广东省科技创业投资有限公司	500.00	5.00%
合计		10,000.00	100.00%

（3）主要业务发展状况

粤科拓思成立至今一直从事股权投资业务。

粤科拓思于2017年2月15日进行了私募基金备案，基金编号为S81010，基金管理人为广东粤科风险投资管理有限公司。

（4）最近两年简要财务报表

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	9,641.49	12,144.51

项目	2018 年末	2017 年末
负债总额	2.94	322.64
净资产	9,638.54	11,821.87

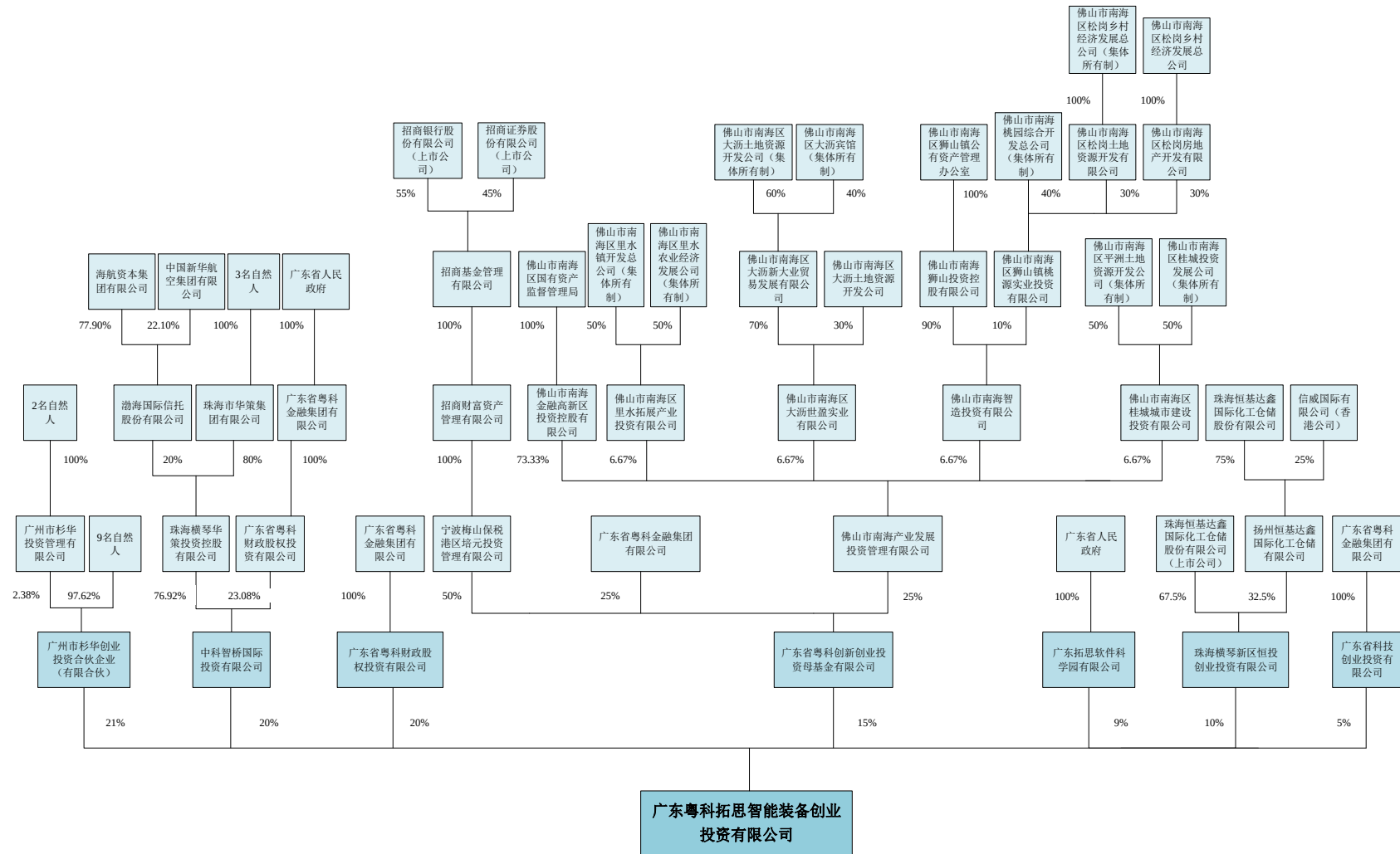
②利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	-	-
利润总额	282.20	-243.49
净利润	216.68	-177.07

注：上述财务数据业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所审计。

(5) 产权控制关系结构图



注1：产权控制关系及股东追溯信息源自国家企业信用信息公示系统

注2：海航资本集团有限公司是由国内知名大型企业海航集团投资设立的综合性金融投资控股企业，故未进行股东追溯；中国新华航空集团有限公司为国内知名大型企业，故未进行股东追溯。

（6）下属企业情况

截至本报告书签署日，粤科拓思除诚捷智能外，投资的公司情况如下：

序号	名称	概况
1	惠州市雨林科技有限公司	成立于 2015 年 4 月 27 日，法定代表人为金东旭，注册资本为 234.3522 万元，注册地址为惠州市仲恺高新区华安路 8 号 G 厂房五楼 504 号，从事无线充电器的研发、生产、销售。
2	广州微牌智能科技有限公司	成立于 2015 年 3 月 14 日，法定代表人为穆阳，注册资本为 187.5 万元，注册地址为广州市天河区天河东路 242 号 507 房、508 房(仅限办公用途)，主营汽车使用的自动驾驶辅助系统。
3	东莞光智通讯科技有限公司	成立于 2014 年 7 月 17 日，法定代表人司马卫武，注册资本为 3,946.0949 万元，注册地址为东莞松山湖高新技术产业开发区工业东路 12 号光韵达厂房二栋 5 楼，主营光电元器件。
4	广州迅睿网络科技有限公司	成立于 2013 年 2 月 17 日，法定代表人为尹然平，注册资本为 125 万元，注册地址为广州市天河区五山路 483 号华南农业大学泰山区 18 栋 207 房(仅限办公用途)，主营地方特色农产品电商平台。
5	东莞市普万光电散热科技有限公司	成立于 2012 年 9 月 21 日，法定代表人为靳涛，注册资本为 312.5 万元，注册地址为东莞市常平镇九江水工业区 1 号 A1-A2 栋，主营特殊用途高分子散热材料。
6	河南沐桐环保产业有限公司	成立于 2010 年 1 月 22 日，法定代表人为许铭，注册资本为 41,377.8464 万元，注册地址为兰考县产业集聚区中州大道东段北侧，主营废弃电器及钢铁产品回收服务。
7	广东信力科技股份有限公司	成立于 1998 年 1 月 21 日，法定代表人为郑日土，注册资本为 3,783.8 万元，注册地址为东莞市麻涌镇漳澎村中小企业园区二横路 9 号，主营高分子材料、复合材料、功能材料。
8	科顺防水科技股份有限公司	成立于 1996 年 10 月 10 日，法定代表人为陈伟忠，注册资本为 61066.66 万元，注册地址为佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一，主营防水材料研发、生产、销售。

三、交易对方之间的关联关系

（一）誉辰自动化的交易对方之间的关联关系

誉辰自动化的股东分别为肖谊荣女士、谌小霞女士、邱洪琼女士、刘阳东先生、何建军先生、刘伟先生、邓乔兵先生、尹华愁先生、肖谊发先生。

上述交易对方中，肖谊荣女士与肖谊发先生为兄妹关系。

除上述关联关系外，其余交易对方不存在关联关系。

（二）诚捷智能的交易对方之间的关联关系

诚捷智能的股东分别为吕德红先生、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇先生、天使一号、吴泽喜先生、丰盛六合、吕志勇先生、粤科拓思、龚雪春先生、罗一帜先生、刘云先生、王志坚先生、谢文贤先生。

上述交易对方中，吕德红先生为诚捷宏业之执行事务合伙人，与诚捷兴业之执行事务合伙人宗香容女士为夫妻关系；吕德红先生与吕志勇先生为兄弟关系；宗香容女士与宗勇先生为姐弟关系。吕德红先生、宗香容女士、宗勇先生、吕志勇先生为一致行动人。

天使一号、粤科拓思受同一基金管理人管理，符合《上市公司收购管理办法》第八十三条关于一致行动关系中第二款“投资者受同一主体控制”的规定，天使一号与粤科拓思为一致行动人。

王志坚为丰盛六合基金管理人的法定代表人及执行董事，丰盛六合与王志坚符合《上市公司收购管理办法》第八十三条关于一致行动关系中第八款“在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份”的规定，丰盛六合与王志坚为一致行动人。

除上述关联关系外，其余交易对方不存在关联关系。

（三）誉辰自动化与诚捷智能的交易对方之间的关联关系。

截至本报告书出具日，誉辰自动化的交易对方与诚捷智能的交易对方之间不存在关联关系。

四、交易對方與上市公司之間的關聯關係及推薦董事或高級管理人員的情況

截至本報告出具日，譽辰自動化、誠捷智能的交易對方與科恒股份之間不存在關聯關係。本次交易完成后，不考慮募集配套資金影響，交易對方呂德紅及其一致行動人合計持有的上市公司股份超過5%，將成為上市公司的關聯方。

根據本次交易各方簽署的《關於發行股份及支付現金購買資產之協議書》，交易對方不存在向上市公司推薦董事、高級管理人員的情形。

五、交易對方及其主要管理人員最近五年內未受行政處罰、刑事處罰、或者涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁的情況說明

截至本報告書簽署之日，交易對方及其主要管理人員最近五年內不存在受行政處罰（與證券市場明顯無關的除外）、刑事處罰、或者涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁的情形。

六、交易對方及其主要管理人員最近五年之內的誠信情況

2019年2月14日，王志堅因股票交易違規收到全國中小企業股份轉讓系統《關於對王志堅的監管意見函》。具體情況如下：

涉嫌違規事實	處罰/處理依據及結果
2019年1月25日，王志堅賬戶增持廣東嘉元科技股份有限公司（證券簡稱：嘉元科技）股份，持有該股比例從1.79%變動為3.09%，與一致行動人合併持股比例從9.88%變動為11.18%，持股比例達到掛牌公司已發行股份的10%時未暫停股票交易。	王志堅的上述行為違反了《非上市公司收購管理辦法》第十三條規定。鑑於上述事實，股轉系統公司監管部對王志堅出具監管意見函。

王志堅不因上述事項影響其參與本次交易的主体資格。

除上述事項外，截至本報告書簽署之日，本次交易對方及其主要管理人員最近五年內不存在未按期償還大額債務、未履行承諾、被中國證監會採取行政監管措施或受到證券交易所紀律處分等情況。

第三节 交易标的

本次交易的标的资产为深圳市誉辰自动化设备有限公司100%股权及深圳市诚捷智能装备股份有限公司100%股权。

一、誉辰自动化基本情况

（一）誉辰自动化概况

中文名称	深圳市誉辰自动化设备有限公司
英文名称	Shenzhen UTIMES Automation Equipment Co., Ltd
企业性质	有限责任公司
法定代表人	张汉洪
注册资本	300.00 万元
实收资本	300.00 万元
成立日期	2012 年 12 月 13 日
注册地点	深圳市宝安区沙井街道共和社区新和大道西丽城科技工业园 D 栋一层、D 栋二层、A 栋五层、C 栋一层、J 栋二层
主要办公地点	深圳市宝安区沙井街道共和社区新和大道西丽城科技工业园
公司经营范围	非标自动化半自动化设备、测试设备的销售；机电产品的销售；国内贸易，货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）非标自动化半自动化设备、测试设备的生产。
统一社会信用代码	914403000589868964
邮政编码	518000
联系电话	0755-81441156
互联网网址	http://www.utmes.cn/

（二）誉辰自动化历史沿革

1、2012 年 12 月，誉辰自动化成立

2012年10月18日，誉辰自动化取得深圳市市场监督管理局核发的[2012]第80641255号《名称预先核准通知书》，同意企业名称为“深圳市誉辰自动化设备有限公司”。

深圳市譽辰自動化設備有限公司於2012年12月13日在深圳市市場監督管理局注冊成立，系由肖誼榮、湛小霞和邱洪琮以貨幣方式出資設立的有限責任公司，住所為深圳市寶安區沙井街道麗城科技工業園D棟一層和A棟五層；法定代表人為劉莉華；註冊資本為100.00萬元；經營範圍為：“非標自動化半自動化設備、測試設備的生產和銷售；机电產品的銷售；國內貿易，貨物及技術進出口（法律、行政法規、國務院決定規定在登記前須經批准的项目除外）”。

譽辰自動化設立時股權結構如下：

序 號	股 東	認繳出資額（萬元）	實繳出資額（萬元）	出資比例
1	肖誼榮	34.00	34.00	34.00%
2	湛小霞	33.00	33.00	33.00%
3	邱洪琮	33.00	33.00	33.00%
合 計		100.00	100.00	100.00%

本次出資已經深圳恒達豐會計師事務所審驗，並於2012年11月22日出具恒達豐驗字（2012）第46號《驗資報告》，證明截至2012年11月21日，已收到股東繳納的註冊資本。

2、2014 年 4 月，譽辰自動化第一次增資

2014年4月22日，深圳市譽辰自動化設備有限公司股東會審議並通過了關於增加註冊資本的決議，一致同意公司註冊資本由100.00萬元人民幣增加至300.00萬元人民幣，其中原股東肖誼榮繳納新增註冊資本44.00萬元；原股東湛小霞繳納新增註冊資本42.00萬元；原股東邱洪琮繳納新增註冊資本42.00萬元；新股東劉陽東繳納新增註冊資本15.00萬元；新股東何建軍繳納新增註冊資本15.00萬元；新股東劉偉繳納新增註冊資本15.00萬元；新股東鄧喬兵繳納新增註冊資本9.00萬元；新股東尹華慙繳納新增註冊資本9.00萬元；新股東肖誼發繳納新增註冊資本9.00萬元。出資方式均為貨幣出資。

本次增資完成后，譽辰自動化股權結構如下：

序 號	股 東	認繳出資額（萬元）	實繳出資額（萬元）	出資比例
1	肖誼榮	78.00	78.00	26.00%
2	湛小霞	75.00	75.00	25.00%

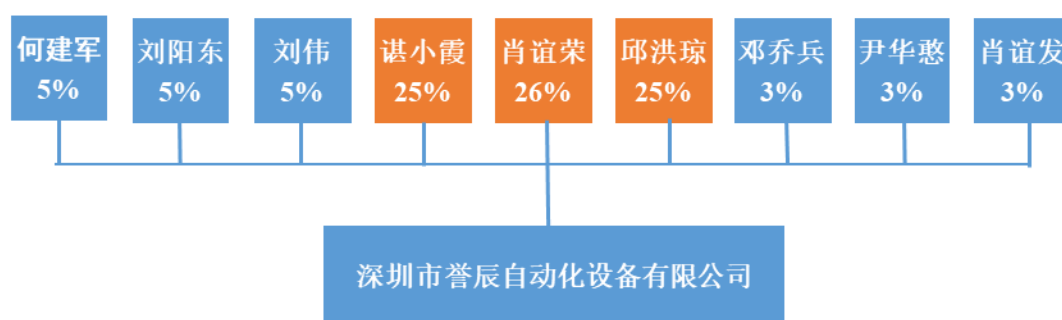
序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
3	邱洪琼	75.00	75.00	25.00%
4	刘阳东	15.00	15.00	5.00%
5	何建军	15.00	15.00	5.00%
6	刘伟	15.00	15.00	5.00%
7	邓乔兵	9.00	9.00	3.00%
8	尹华慈	9.00	9.00	3.00%
9	肖谊发	9.00	9.00	3.00%
合计		300.00	300.00	100.00%

本次出资以中信银行宝安支行银行回单为证，证明截至2014年4月15日，各股东已缴纳出资款。出资方式均为货币出资。

（三）誉辰自动化的控制关系

1、誉辰自动化股权结构

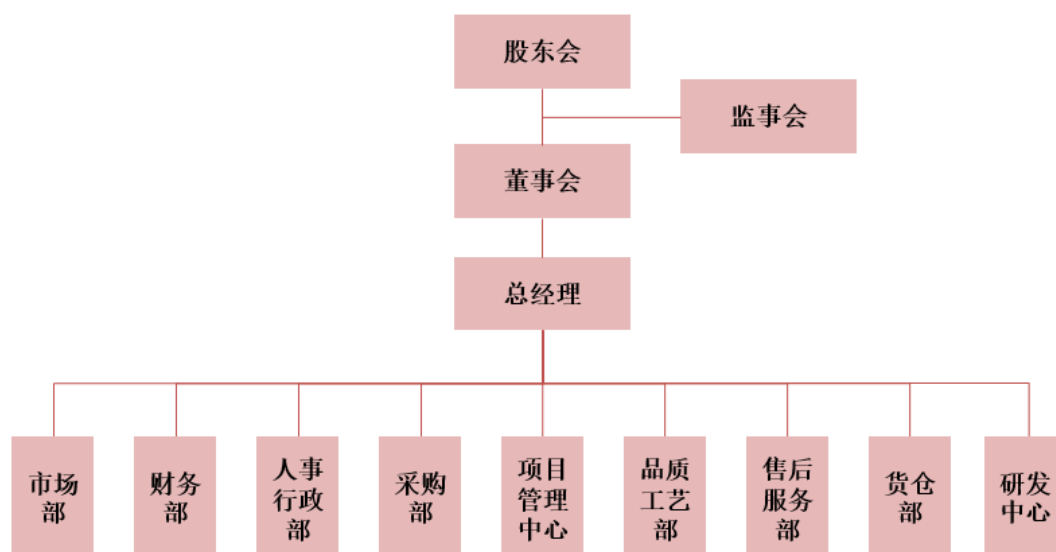
截至本报告书出具日，誉辰自动化的股权结构如下：



截至本报告书出具日，誉辰自动化的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、高级管理人员的安排，不存在影响誉辰自动化独立性的协议或其他安排。

2、誉辰自动化组织架构

截至本报告书出具日，誉辰自动化的组织结构图如下：



3、誉辰自动化下属分公司、控股子公司、参股公司情况

截至本报告书签署日，誉辰自动化不存在分公司、控股子公司及参股公司。

（四）誉辰自动化主要资产的权属状况及产权清晰情况

1、主要资产情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2019]第ZI50067号《审计报告》，截至2019年4月30日，誉辰自动化主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	3,959.91	12.34%
应收票据	4,285.43	13.36%
应收账款	2,315.76	7.22%
预付款项	22.50	0.07%
其他应收款	359.67	1.12%
存货	20,821.23	64.91%
其他流动资产	80.76	0.25%
流动资产合计	31,845.26	99.27%
固定资产	122.57	0.38%
无形资产	24.72	0.08%

项目	金额	占比
长期待摊费用	20.00	0.06%
递延所得税资产	65.60	0.20%
非流动资产合计	232.89	0.73%
资产总计	32,078.15	100.00%

2、主要负债情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2019]第ZI50067号《审计报告》，截至2019年4月30日，誉辰自动化的主要负债状况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
应付票据	4,237.55	16.12%
应付账款	4,680.19	17.80%
预收款项	16,128.87	61.34%
应付职工薪酬	402.00	1.53%
应交税费	815.11	3.10%
其他应付款	28.55	0.11%
流动负债合计	26,292.28	100.00%
非流动负债合计	-	-
负债合计	26,292.28	100.00%

3、资产抵押、质押、对外担保情况

截至本报告书签署日，誉辰自动化资产权属清晰，不存在资产抵押、质押、对外担保等事项。

4、诉讼、仲裁等情况

截至本报告书签署日，誉辰自动化不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的情况；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

（五）譽辰自動化主要財務指標

根據立信會計師事務所出具的信會師報字[2019]第ZI50067號《審計報告》，譽辰自動化最近兩年一期的主要財務數據如下：

1、資產負債表主要數據

單位：萬元

項目	2019年4月末	2018年末	2017年末
流動資產合計	31,845.26	27,726.21	22,509.20
非流動資產合計	232.89	242.76	222.39
資產總計	32,078.15	27,968.98	22,731.59
流動負債合計	26,292.28	23,089.23	21,042.90
非流動負債合計	-	-	-
負債合計	26,292.28	23,089.23	21,042.90
歸屬於母公司股東權益合計	5,785.87	4,879.75	1,688.69
股東權益合計	5,785.87	4,879.75	1,688.69
負債和股東權益總計	32,078.15	27,968.98	22,731.59

2、利潤表主要數據

單位：萬元

項目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
營業收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
營業成本	2,310.45	8,873.80	9,152.08
營業利潤	965.65	3,520.60	2,535.58
淨利潤	906.12	3,191.06	2,096.81
歸屬於母公司股東的淨利潤	906.12	3,191.06	2,096.81
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	806.74	3,070.42	2,075.96

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,029.47	-1,485.00	2,437.33
投资活动产生的现金流量净额	-2.70	37.47	144.95
筹资活动产生的现金流量净额	-1,467.75	-325.74	-399.33
现金及现金等价物净增加额	2,559.02	-1,773.26	2,182.94

4、主要财务指标

项目	2019 年 1-4 月 /2019 年 4 月末	2018 年度 /2018 年末	2017 年度 /2017 年末
流动比率	1.21	1.20	1.07
速动比率	0.42	0.40	0.33
应收账款周转率（次/年）	8.74（年化）	21.90	20.72
存货周转率（次/年）	0.35（年化）	0.52	0.68
资产负债率	81.96%	82.55%	92.57%

5、非经常性损益构成情况

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-	-1.17	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	117.53	134.51	14.92
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.61	8.64	9.62
所得税影响额	-17.54	-21.33	-3.68
合计	99.38	120.64	20.85

（六）誉辰自动化出资合规的相关情况

截至本报告书签署日，誉辰自动化不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，誉辰自动化本次股权出售已获得其股东的同意。

（七）誉辰自动化主营业务具体情况

1、主营业务概况

誉辰自动化为智能制造系统解决方案供应商，致力于锂离子动力电池自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务，为下游行业提供定制化的系统解决方案。

誉辰自动化为专业锂离子动力电池设备制造商，在电池中后段设备领域积累了大量核心技术。报告期内，誉辰自动化主要为下游动力电池厂商提供方形铝壳电池的包蓝膜设备、入壳设备、氦检设备、注液设备、包Mylar设备等中后段设备。此外，誉辰自动化还有少量家用电器、光伏行业自动化设备业务。

誉辰自动化已与CATL、亿纬锂能、中航锂电、鹏辉能源、比克电池、猛狮科技、塔菲尔等国内知名行业企业建立合作关系。

誉辰自动化是国家高新技术企业、深圳市创新型中小微企业、深圳市软件行业协会会员单位。截至2019年4月30日，公司拥有专利31项，其中发明专利10项。

自设立以来，誉辰自动化主营业务未发生重大变化。

2、主要产品所处的行业主管部门、法律法规及政策

（1）行业主管部门

誉辰自动化所处行业主管部门为工业和信息化部，主要负责行业的管理、产业政策的制定、提出产业发展战略和规划等。

（2）行业自律组织

誉辰自动化所处行业的自律组织是中国自动化学会。中国自动化学会是由全国从事自动化及相关技术的科研、教学、开发、生产和应用的个人和单位自愿结成的、依法登记成立的、具有学术性、公益性、科普性的全国性法人社会团体，是中国科学技术协会的组成部分，主要负责开展自动化科技及相关领域的学术交流及民间国际科技交流，组织研究自动化科学技术与产业发展战略等工作。

（3）行業主要法律法規及政策

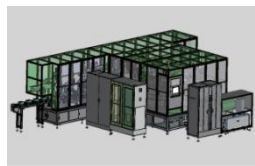
時間	發布主體	名稱	內容
2019 年	財政部、工信部、科技部、發改委	關於進一步完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知	根據新能源汽車規模效益、成本下降等因素以及補貼政策退坡退出的規定，降低新能源乘用車、新能源客車、新能源貨車補貼標準，促進產業優勝劣汰，防止市場大起大落。
2017 年	工業和信息化部、發展改革委	《“十三五”信息產業發展指南》	提出了增強體系化創新能力、構建協同优化的產業結構、促進信息技術深度融合應用、建設新一代信息基礎設施、提升信息通信和無線電行業管理水平、強化信息產業安全保障能力、增強國際化發展能力 7 大任務，確定了集成電路、基礎電子、基礎軟件和工業軟件、關鍵應用軟件和行業解決方案、智能硬件和應用電子、計算機與通信設備、大數據、雲計算、物聯網 9 個領域的發展重點，研究部署了 7 個重大工程，明確了相關保障措施。
2017 年	工業和信息化部、發展改革委、科技部、財政部聯合發布	《促進汽車動力電池產業發展行動方案》	提出了建設動力電池創新中心、實施動力電池提升工程、加強新體系動力電池研究、推進全产业链協同發展、提升產品質量安全水平、加快建設完善標準體系、加強測試分析和評價能力建設、建立完善安全監管體系、加快關鍵裝備研發與產業化等 9 項重點任務，以及加大政策支持力度、完善產業發展環境、發揮產業聯盟作用、加快人才培養和引進、加強國際合作與交流等 5 個方面的保障措施，並明確了重點任務和保障措施的落實部門。
2017 年	發改委、財政部、工信部、科技部、國家能源局	乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法	對傳統能源乘用車年度生產量或者進口量達到 3 萬輛以上的，從 2019 年度開始設定新能源汽車積分比例要求，其中：2019、2020 年度的積分比例要求分別為 10%、12%。
2017 年	工信部、發改委、科技部	關於印發《汽車產業中長期發展規劃》的通知	提出以新能源汽車和智能網聯汽車為突破口，加速跨界融合，構建新型產業生態，帶動產業轉型升級，實現由大到強發展。到 2020 年，新能源汽車年產銷達到 200 萬輛，動力電池單體比能量達到 300 瓦時/公斤以上。到 2025 年，新能源汽車占汽車產銷 20%以上。
2016 年	工信部	《輕工業發展規劃（2016—2020 年）》	電池機械重點開發鉛蓄電池連續化極板制造，動力電池寬幅高速極片制造，自動化成分容系統和電池系統測試，廢舊電池分選、拆解及再生等設備。
2016 年	發改委	十三五規劃綱要	要求加快發展新型制造业，實施高端裝備創新發展工程，明顯提升自主設計水平和系統集成能力，實施智能制造工程，加快發展智能制造關鍵技術裝備，強化智能制造標準，工業電子設備、核心支撐軟件等基礎；推動传统产业改造升級，實施制造业重大技術改造升級工程。
2015 年	國務院	《中國制造 2025》	部署全面推進實施制造強國戰略，為我國實施制造強國戰略第一個十年的行動綱領，明確了戰略任務和重點，包括——大力推動重點領域突破發展，聚焦新一代信息技術產業、高檔數控機床和機器人、航空航天裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、先進軌道交通裝備、節能與新能源汽車、電力裝備、農機裝備、新材料、生物醫藥及高性能醫療器械等十大重點領域。

時間	發布主體	名稱	內容
2015 年	國務院	《國務院關於推進國際產能和裝備製造合作的指導意見》	提出力爭到 2020 年，與重點國家產能合作機制基本建立，一批重點產能合作項目取得明顯進展，形成若干境外產能合作示範基地。推進國際產能和裝備製造合作的體制機制進一步完善，支持政策更加有效，服务保障能力全面提升。形成一批有國際競爭力和市場開拓能力的骨干企業。國際產能和裝備製造合作的經濟和社會效益進一步提升，對國內經濟發展和產業轉型升級的促進作用明顯增強。
2014 年	深圳市政府	重點發展機器人、可穿戴設備和智能裝備產業發展政策的通知	重點發展機器人、可穿戴設備、智能裝備及其在生產、生活重點領域的應用與服務。
2014 年	國務院	《能源發展戰略行動計（2014-2020 年）》	明確積極推進清潔能源汽車和船舶產業化步伐，提高車用燃油經濟性標準和環保標準；加快發展純電動汽車、混合動力汽車和船舶、天然氣汽車和船舶，擴大交通燃油替代規模。
2014 年	國務院辦公廳	《關於加快新能源汽車推廣應用的指導意見》（國办发〔2014〕35 号）	提出擴大公共服務領域新能源汽車應用規模，新能源汽車推廣應用城市新增或更新車輛中的新能源汽車比例不低於 30%。推進黨政機關和公共機構、企事業單位使用新能源汽車，2014—2016 年，中央國家機關以及新能源汽車推廣應用城市的政府機關及公共機構購買的新能源汽車占當年配備更新車輛總量的比例不低於 30%，以後逐年擴大應用規模。企事業單位應積極採取租賃和完善充電設施等措施，鼓勵本單位職工購買使用新能源汽車，發揮對社會的示範引領作用。同時還進一步完善相關政策體系支持新能源汽車產業的發展。

3、主要產品、服務的用途及變化情況

譽辰自動化主要為鋰離子動力電池廠商提供自動化設備，還有少量家用電器、光伏行業自動化設備業務，具體情況如下：

產品類別	產線名稱	產品介紹	產品圖例
鋰離子動力電池設備	包 Mylar 設備	本設備主要用於鋰電池裸電芯包 Mylar，為全自動運行設備。	
	入殼設備	將包好 Mylar 的電芯自動裝配進鋁殼並完成 HI-POT 測試。	

产品类别	产线名称	产品介绍	产品图例
	注液设备	该设备主要用于锂电池注液工序，为全自动运行设备；电池随拉带来料，设备完成电池扫码称重，电池注液前需对电池 Hi-Pot 测试（选配）。	
	氦检设备	该设备主要用于电池的密封性测试，为全自动化在线设备。自动完成上下料、氦检、复测功能。测试数据上传 MES 系统，坏品自动复测，最终复测坏品自动隔离。	
	包蓝膜设备	本设备具备工艺流程自动控制，历史数据查询导出，关键参数实时显示，问题报警追溯，安全保护等功能。设备自动读取顶盖条码并绑定电池信息、自动记信息与条码一一对应，自动保存在本地工业 PC 机上，并上传至 MES 系统。	
家用电器设备	咖啡机检测设备	在动态情况下实现全自动精确测量咖啡机整机的功率，水流量，杯量，管路压力，冷热水温度等参数，并对整机杯量进行校准。	
	香水喷发器组装设备	实现全自动精确测量香水喷发器整机的工作波形及相关参数，确认产品在相应下压力假罐和回弹力假罐的工作状态，测试整机待机状态下的静态电流值。	
	剃须刀组装设备	剃须刀的刀头及驱动单元线件全自动装配。操作简单，装配产品品质优良，一致性好。	
光伏设备	光伏组件装配机	本项目将开发设计专用单玻汉瓦贴胶条，入边框。全面汉瓦的自动扫条码、自动上料、更换物料不停机,过程监控持续反馈设备状态、保证产品安装合格率。	

（1）锂离子动力电池设备

锂离子动力电池生产工序复杂且精密度要求高，自动化的实现需要众多设备精准对接、协调一致，在核心软件的控制下共同完成所有工序。报告期内，誉辰自动化销售的产品主要涉及包蓝膜、入壳、入化成钉、氦检、注液、清洗等工序，同时对后段模组/PACK设备也有研发制造能力。

锂离子动力电池主要生产工序及对应设备如下：

分類	工藝	工藝簡介	對應設備
前段	攪拌	對正負極材料和溶劑進行攪拌，液體與液體、液體與固體物料之間的相互混合、溶解、分散	攪拌機
	塗布	在金屬箔片上塗布漿料，烘乾後制成正極和負極極片	塗布機
	輥壓	壓實塗布後的極片，提高電池的能量密度	輥壓機
	分切	將整卷極片切成窄片	分條機
中段	製片	模具或激光切割成型，裁切	極耳切割機、裁切機
	卷繞/疊片	將極片卷繞或疊加成鋰離子電池的電芯	卷繞機、疊片機
	入殼	卷芯包 MYLAR、將卷芯裝入鋁殼	入殼機
	頂蓋焊	對頂蓋和鋁殼進行焊接密封	激光焊接機
	注液	將電解液注入電芯中	注液機
	化成	將做好的電池激活	化成櫃
	二次注液	對化成後的電芯進行二次注液	二次注液機
	封裝	將注液後的電芯進行封口焊接	激光焊接機
	氣密性測試	對封裝完成後的電芯進行氣密性測試	氬檢機
	包藍膜	對封裝完成的電芯包藍膜	包藍膜機
後段	分容	分容檢測是測試電池的容量和其他電性能測試	分容櫃
	測試分檔	對電芯進行電壓、電流、內阻等進行測試，將經測試的電池按照一致性進行分檔	電池測試設備、分檔機
	模組組裝	將數個電芯組裝成模組	點膠機、打帶機、激光焊接機
	PACK 組裝	將模組組裝成成品電池	激光焊接機

①包Mylar設備

電芯卷繞完成後，需要在電芯上包Mylar膜，防止電芯接觸鋁殼產生短路，影響電池的性能和安全。譽辰自動化包Mylar設備採用雙面對稱包膜技術，有效保證了包膜的精度；採用脈沖加熱技術，能精確控制加熱溫度和時間，溫度精度可達 $\pm 2^{\circ}\text{C}$ ，時間精度可達 ± 0.1 秒，熱封點凸起 $\leq 0.03\text{mm}$ ；加裝風冷裝置，有效防止Mylar拉絲。

②入殼設備

在電芯的生產制程中，需要將包好Mylar的裸電芯裝入鋁殼中。由於Mylar很薄（厚度僅為 $0.10\text{-}0.15\text{mm}$ ）且質地柔軟，在入殼過程中鋁殼的輕微刮擦就可

能造成Mylar破損，導致電芯同鋁殼接觸發生短路，甚至可能引發起火、爆炸，嚴重影響鋰電池和汽車的質量和安全。對此譽辰自動化的入殼設備加裝了精密壳体定位和電芯入殼合模機構，充分運用傳感技術實時監測電芯入殼的壓力。電芯入殼完成後再進行HI-POT測試，以檢測入殼後是否產生破損的可能，有效防止了上述質量及安全問題。全自動入殼及檢測方式提高了生產效率及良率。

③注液設備

電芯完成頂蓋焊接之後，需要在壳體內注入電解液。電解液為流体，流体的運動形態比剛体和固体更為複雜，要實現電解液注入的精密控制涉及的要素眾多，如：管路設計不合理導致注液速度慢；流体壓力大、開閥過快導致氣泡滲入電解液；注液精度控制不足導致注液不夠、注液過多腐蝕鋁殼等。譽辰自動化的注液設備採用正負壓靜置多次循環注液技術，變量補液技術，自動回氮控制技術，電池自動稱重技術，注液口自動清潔技術，同時通過對注液管路及閥體的優化設計有效防止了上述問題，提高了良率和生產效率。並優化整機的管路及模組布局，增加電解液防護措施，減少電解液對設備元器件的腐蝕，保證設備長期運行的穩定性。

④氦檢設備

頂蓋焊接以及密封釘保護蓋焊接完成後，電池需要進行氣密性測試。電池壳體的密封性直接決定了電池的安全性能，由密封不良導致的電解液泄漏、壳体膨脹、起火爆炸等嚴重威脅著每一個電動汽車消費者的安全。當前，鋰電池行業採用的檢漏方式主要有水檢目視檢漏（水泡法）、氣密性檢漏（氣檢法）、壓降式檢漏（壓降法）、差壓檢漏（差壓法）、真空箱式氦檢漏（氦質譜檢漏法）。其中，氦質譜檢漏的檢測精度最高，但對檢測管路的密封性和工裝夾具的要求很高。譽辰自動化設計的高密封性管道和精密工裝夾具有效保證了氦質譜檢漏的質量，氦檢精度可達 $1\text{E}-2\text{Pa}\cdot\text{m}^3/\text{s}$ 以上，並具備自動復測功能。

⑤包藍膜設備

在鋰離子動力電池生產制程中，為了保證单体電芯與電芯之間的絕緣性，解決爬電現象，需要在封裝完成的電芯鋁殼表面包一層絕緣膜。目前包膜機的工藝功能主要有：包膜（“U”型兼容“回”型包）-折側邊（U型包膜功能使用）

-折顶底边-帖绝缘片-绝缘测试-尺寸测量等。包膜时由于绝缘膜粘贴面为胶粘剂，在包膜过程中精度、张力掌握不当容易出现气泡、褶皱及贴合不良的情况，而且人工操作过程中，手上的汗液、杂质及静电都会影响锂电池的性能。誉辰自动化通过对随形机构、变形辊及机械结构的独特设计开发了包蓝膜设备，有效克服了上述问题，提高了良率和生产效率；誉辰自动化的包蓝膜设备还运用位移传感器测量技术，可对锂电池的尺寸进行接触式测量，测量精度达微米级；包蓝膜设备可以对包膜后锂电池进行绝缘测试，通过对测试面施加一定压力，可有效检测电池包膜后的绝缘效果。

（2）家用电器设备

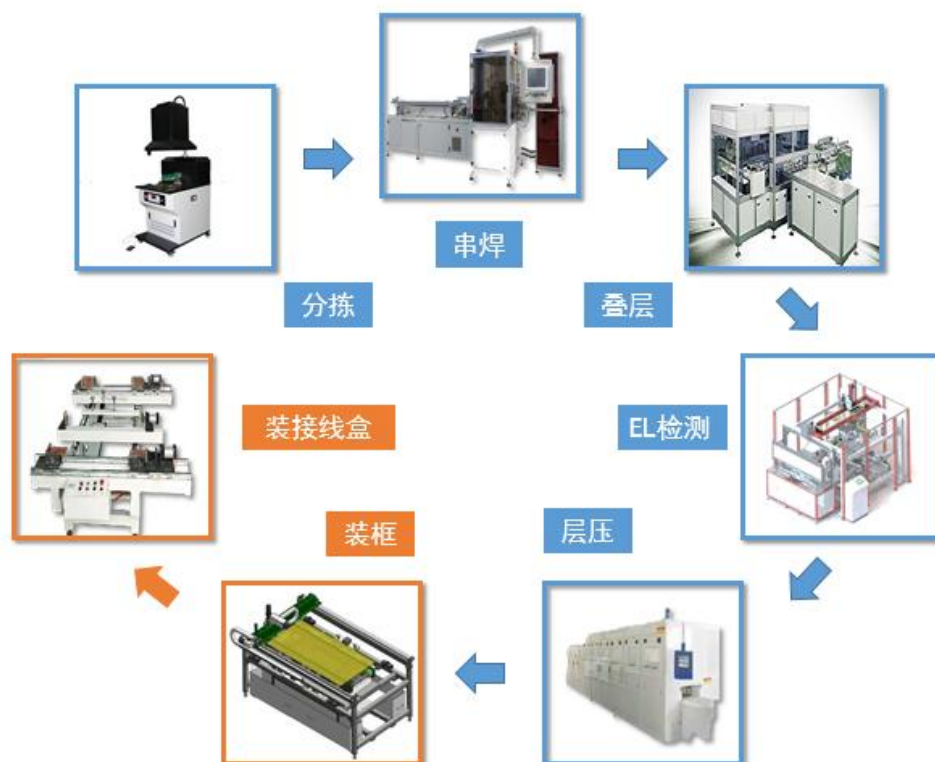
誉辰自动化家用电器设备主要有咖啡机检测设备、香水喷发器组装设备、剃须刀组装设备等。

誉辰自动化咖啡机检测设备用于成品咖啡机的综合测试，主要的参数包括流量、压力、泄漏和温度等；香水喷发器组装设备用于香水喷发器的部件和整体组装；剃须刀组装设备用于剃须刀的整体组装。

（3）光伏设备

光伏设备用于光伏组件后段的附件（边框及防水胶条）自动装配，核心功能模组包括光伏组件载盘自动传输拉线，边框自动上料，自动贴“U”型双面胶，自动装边框，防水胶条自动上料，自动贴双面胶，自动装防水胶条。本设备可替代现有光伏组件人工装配的生产工艺，大大提高了生产效率及产品的品质。

光伏组件的封装流程如下：



注：图中黄色部分为公司设备所涉及的工序

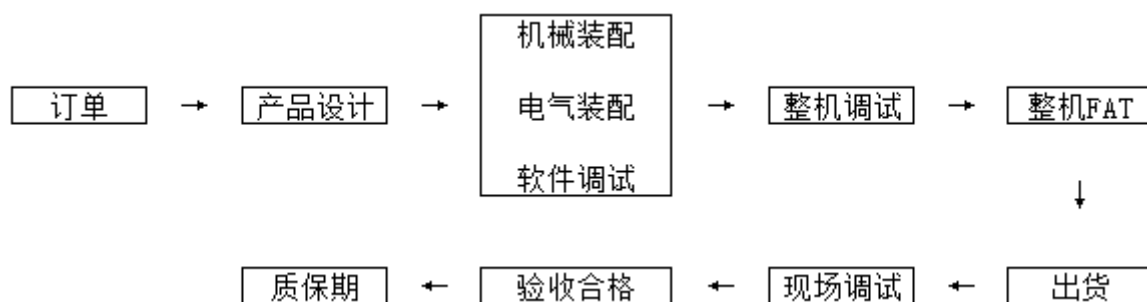
分拣：通过分拣设备，挑选出参数一致的电池片。串焊：对电池片进行串联焊接，叠层：将电池、前盖板及后膜进行叠层；EL检测：对前序工序的质量进行检测，将不良品挑出；层压：将叠层好的光伏电池进行层压；装框：对层压好的光伏电池进行装铝框；装接线盒：对装好铝框的电池装接线盒。

（4）技术服务

誉辰自动化技术服务主要是为客户提供设备维修和升级改造服务。质保期内的设备为免费维修，过保设备的维修需要支付费用。由于技术升级及工艺调整，动力电池企业原有的设备需要进行升级改造，誉辰自动化可以根据客户的要求制定升级改造方案并实施。

报告期内，誉辰自动化的主要产品及用途未发生变化。

4、主要产品的工艺流程



5、主要经营模式、盈利模式和结算模式

（1）研发模式

誉辰自动化研发项目均为自主研发，具体包括订单产品设计和新技术研发。

①订单产品设计

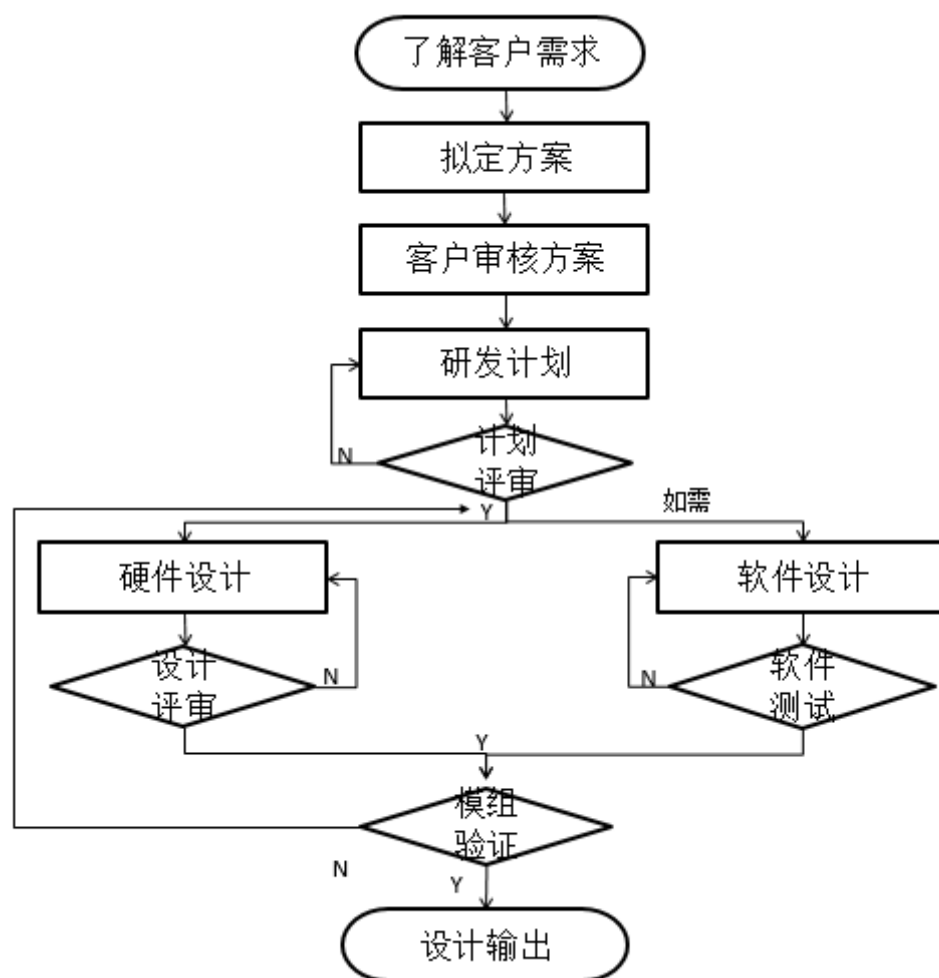
订单产品设计是指公司按照客户的生产工艺和技术参数要求进行的非标产品的设计开发。

订单产品设计的主要流程如下：市场部获取客户意向后，由市场部和项目管理中心对客户需求进行沟通了解；了解客户需求后，项目管理中心进行产品分析并拟定方案，出具设备示意图；经设备成本评估、生产效率评估、各机构可行性评估后交由客户进行评审；客户评审通过后，项目管理中心拟定研发计划并进行项目开发，经评审后由项目管理中心和品质工艺部联合对核心模组进行验证，验证完成后进行方案输出。

②新技术研发

公司研发中心负责新技术、新产品的研发。研发人员根据公司的发展规划开展行业前沿技术的研发工作，为新技术的储备提供保障。研发中心定期会同市场部开展市场研究，对同行业竞争对手的新产品、客户提出的新需求进行研发，以保证行业竞争地位。

研发流程如下：

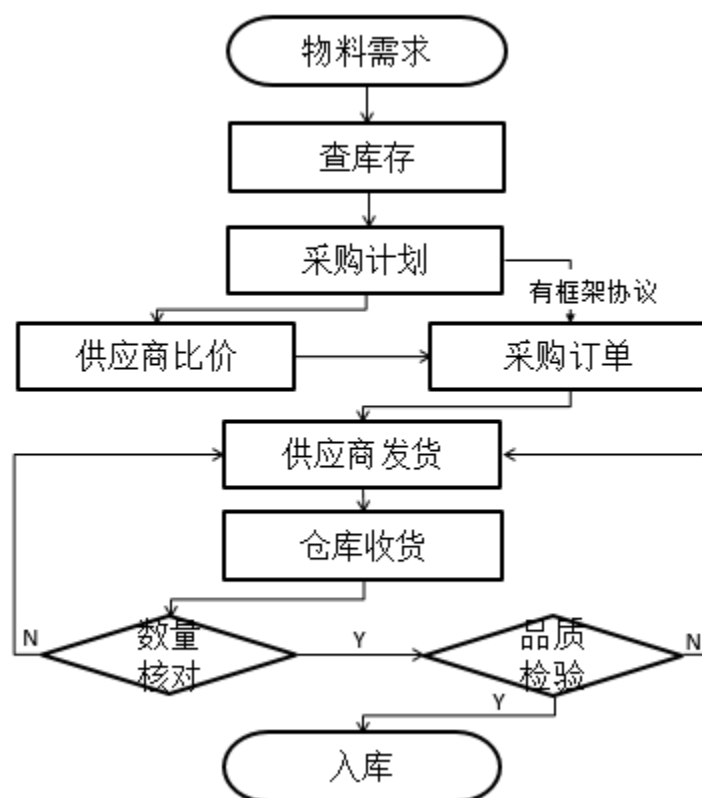


（2）采购模式

公司采取“以销定采”及常用原材料适量备货的方式组织采购。为保证物料的质量，公司对供应商实施严格的准入和考核机制，每年末根据考核结果对合格供应商名录进行调整；为保证物料供应的及时性，公司研发中心、项目管理中心同采购部协调配合，根据订单获取情况、当前产能情况适时就部分所需物料进行提前采购。公司采购流程如下：

产品项目组发起申购流程；仓储部门查询库存情况；库存不足的材料由采购部录入ERP系统；有框架协议的直接下订单，无框架协议的由采购部询价、议价后选定供应商并下单；到货后由品质工艺部部进行检验，检验合格后入库。

采购流程如下图：

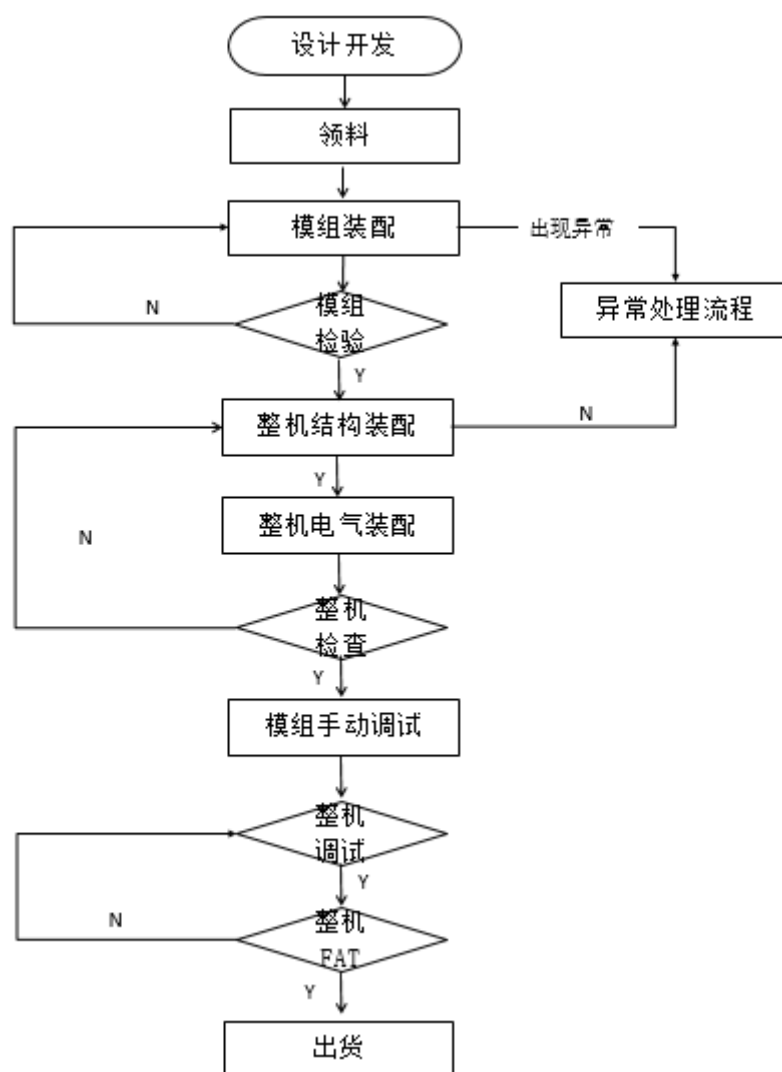


（3）生产模式

誉辰自动化采取以销定产的方式组织生产。由于产品为非标设备，誉辰自动化需根据下游客户的生产工艺、技术参数进行设计和生产，订单具有定制化的特点，形成了以销定产的生产模式。

誉辰自动化产品的生产过程主要为装配，装配工人按照研发部门设计的模组和整机装配图纸将标准件和定制件组装起来，经调试合格后完工入库。誉辰自动化原材料分为标准件和定制件，标准件主要包括伺服电机、电磁阀、导轨、机器人、工控电脑、氮检仪、真空泵等；定制件主要包括机加工件和钣金件。定制件由精密加工企业供应，誉辰自动化出具工件图纸，相关企业按照图纸进行生产，完工后供应给誉辰自动化。誉辰自动化的生产流程如下：

誉辰自动化项目管理中心根据装配图纸、BOM单进行领料，领料后进行模组装配，检验合格后进行整机的结构装配和电气装配并进行整机检查，如有问题按照生产过程异常流程处理，如合格则进行各模组手动位置调试，最后进行整机调试和FAT调试，调试完成后进行品检出货。



（4）销售模式

誉辰自动化主要通过参加招投标等方式获得订单。获取客户意向后，销售人员、研发人员同客户沟通设备具体技术参数。经内部论证后，研发人员出具设计方案及装配说明书，装配人员按照相关图纸进行作业。装配并调试完成后，发货至客户现场。公司产品为非标设备，需在客户现场进行安装调试，由客户对功能、效率、质量等进行验收，验收合格后出具验收单。

（5）盈利模式

誉辰自动化为非标设备制造企业，盈利模式为设计出满足客户需求的自动化设备并出售，产品售价与成本之间的差额即为毛利。产品成本要素主要有：研发团队负责设计技术方案；采购部门根据技术方案采购标准件和非标件；装配部门

根据技术方案组装设备。另外，誉辰自动化还通过对原有客户提供设备升级改造服务获得利润。

（6）结算模式

誉辰自动化主要采用“预收款-发货款-验收款-质保金”的销售结算模式。“预收款”在销售合同签订后收取，收到款后誉辰自动化开始开发设计并组织生产；“发货款”在产品完工，发货前收取，誉辰自动化在收到发货款后发货；“验收款”在产品交付客户处并安装调试完成，客户验收通过后收取。“质保金”一般在质保期结束后收取，质保期一般为1年。具体在不同阶段的结算比例由誉辰自动化与客户经过商业谈判确定。

6、主要产品产能、产量情况

（1）誉辰自动化产能情况

誉辰自动化产品为非标准设备，具有定制研发和按订单生产的特征。产品按照客户需求进行设计，不同订单之间产品差异较大，同类产品因客户、技术标准、生产工艺的不同亦有不同，誉辰自动化的产品在设计 and 生产上不存在明显的标准，每个订单都需要在设计 and 生产上进行重新组织和部署，因此，按照传统的产品台/套的形式无法准确反映誉辰自动化的产能。誉辰自动化为轻资产企业，生产过程中不需要大型机械设备，仅需少量的扳手、卡尺等工具，制约产能扩张的瓶颈为装配环节，按照装配人员的定额工时反映产能更为客观。

报告期内，誉辰自动化的产能、产量和产能利用率如下表所示：

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
产能工时*	104,000.00	154,752.00	160,776.00
产量工时*	102,284.00	147,525.00	166,258.00
产能利用率	98.35%	95.33%	103.41%

注：①产能工时=当期装配人员数量*标准工作天数*8小时

②产量工时=当期生产完工产品的实际工时

③为提高人员利用效率，公司一般根据不同产品的订单情况灵活安排装配人员的工作内容，因此合并统计产能

2018年誉辰自动化产能有所下降，主要与装配人员数量减少有关。2018年上半年誉辰自动化投产订单较少，为节约成本，公司相应减少了装配人员数量，2018

年月均裝配人員為62人，2017年月均裝配人員為77人。隨著下半年訂單的增加，2018年10月起裝配人員數量開始增加。

（2）譽辰自動化產量、銷量情況

報告期內，譽辰自動化主要設備產量、銷量情況如下：

單位：台、套

產品	2019年1-4月			2018年			2017年			
	產量	銷量	期末發出及結存	產量	銷量	期末發出及結存	期初數量	產量	銷量	期末發出及結存
包藍膜設備	31	17	105	48	27	91	33	82	45	70
入殼設備	18	6	18	1	12	6	3	19	5	17
注液設備	26	7	49	16	23	30	18	37	18	37
氬檢設備	46	9	59	16	10	22	20	24	28	16
包Mylar設備	1	5	18	4	27	22	6	49	10	45
咖啡機檢測設備	2	7	6	23	33	11	4	47	30	21
香水噴發器組裝設備	0	0	0	0	0	0	0	7	7	0
剃須刀組裝設備	0	0	1	1	3	1	0	3	0	3
其他設備	12	6	29	22	8	23	4	5	0	9
合計	136	57	285	131	143	206	88	273	143	218

注：期末結存包含發出商品。

報告期內，譽辰自動化的產量分別為273台、131台和136台，2018年的產量較低，主要同當年訂單獲取時間相關。譽辰自動化2018年前三個季度承接訂單相對較少，隨著主要客戶寧德時代的擴產，2018年第四季度訂單大量增加，該部分訂單主要於2018年10月開始投產，完工入庫集中在2019年初，因此2018年產量較低，2019年1-4月產量較高。

（3）主要產品單價及消費群體情況

單位：萬元

產品名稱	2019年1-4月均價	2018年均價	2017年均價	消費群體
包藍膜設備	72.28	108.76	75.18	動力電池廠商
注液設備	77.57	175.65	154.06	動力電池廠商

产品名称	2019 年 1-4 月均价	2018 年均价	2017 年均价	消费群体
入壳设备	49.82	174.77	82.58	动力电池厂商
氦检设备	64.31	96.66	84.24	动力电池厂商
包 Mylar 设备	59.86	47.42	55.94	动力电池厂商
咖啡机检测设备	10.45	12.21	13.50	家用电器行业
剃须刀组装设备	-	114.45	-	家用电器行业
香水喷发器组装设备	-	-	20.32	家用电器行业

誉辰自动化专业从事非标设备的生产和销售，产品根据客户需求进行定制，同类产品的自动化程度、部件配置及工艺要求都会对单价造成影响。报告期内主要产品平均单价波动的主要原因如下：

①包蓝膜设备

2018年包蓝膜设备的平均单价上升为108.76万元，主要原因为2018年销售的包蓝膜设备中有部分全自动、包含尺寸测量模块的高配置设备，其单价为130万元以上，整体拉高了当年均价。2017年、2019年1-4月平均单价较低，主要原因为当期销售的半自动设备较多所致。

②注液设备

2019年1-4月注液设备的平均单价较低，主要同客户需求相关，当期客户购买的主要为单体注液设备，2018年及2017年主要是包含抽气封口功能的自动化设备。

③入壳设备

2017年入壳设备平均价格较低，主要原因为当年出售的5台设备中，2台为半自动设备，其售价较低所致；2018年平均价格上升至174.77万元，主要原因为当期出售了高速全自动设备，其入壳效率可达12PPM，单价较高，整体拉高了当年的平均单价。2019年1-4月入壳设备平均单价较低，主要原因为当期誉辰自动化为宁德时代供应了部分入壳配套设备相关，其单价较低，拉低了平均单价。

④氦检设备

2018年氦檢設備平均單價較高，主要原因為2018年1月譽辰自動化開發了集成度較高的新型全自動氦檢設備並實現銷售，其單價在200萬元以上，整體拉高了當期的平均單價。

⑤包Mylar設備

2018年包Mylar設備平均單價較低，主要同当期銷售單價較低的配套半自動熱熔機較多有關。

7、主要產品和服務的銷售情況

（1）主要產品和服務收入情況

2017年度、2018年度及2019年1-4月，譽辰自動化主營業務收入構成情況如下：

單位：萬元

項目	2019年1-4月		2018年		2017年	
	銷售額	占比	銷售額	占比	銷售額	占比
包藍膜設備	1,228.73	27.18%	2,936.63	19.07%	3,383.27	22.65%
注液設備	542.97	12.01%	4,039.96	26.23%	2,773.06	18.56%
入殼設備	298.94	6.61%	2,097.23	13.62%	412.9	2.76%
氦檢設備	578.78	12.80%	966.59	6.28%	2,358.76	15.79%
包Mylar設備	299.29	6.62%	1,280.43	8.31%	559.4	3.74%
咖啡機檢測設備	73.16	1.62%	403.09	2.62%	405.05	2.71%
剃須刀組裝設備	-	--	343.34	2.23%	-	-
香水噴發器組裝設備	-	-	-	-	142.24	0.95%
其他設備	127.00	2.81%	657.47	4.27%	720.88	4.83%
增值改造服務	1,372.63	30.36%	2,676.23	17.38%	4,182.70	28.00%
合計	4,521.50	100.00%	15,400.96	100.00%	14,938.26	100.00%

（2）報告期內前五大客戶情況

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占比
2019 年 1-4 月	1	宁德时代新能源科技股份有限公司	1,772.28	38.71%
		青海时代新能源科技有限公司	288.15	6.29%
		时代上汽动力电池有限公司	112.71	2.46%
		江苏时代新能源科技有限公司	60.35	1.32%
		小计	2,233.49	48.78%
	2	江苏塔菲尔新能源科技股份有限公司	652.32	14.25%
		东莞塔菲尔新能源科技有限公司	641.65	14.01%
		小计	1,293.97	28.26%
	3	江苏海基新能源股份有限公司	550.71	12.03%
	4	河南省鹏辉电源有限公司	200.09	4.37%
	5	杭州南都动力科技有限公司	110.26	2.41%
	合计		4,388.52	95.85%
2018 年	1	宁德时代新能源科技股份有限公司	8,375.21	53.90%
		青海时代新能源科技有限公司	726.59	4.68%
		江苏时代新能源科技有限公司	144.22	0.93%
		小计	9,246.02	59.51%
	2	江苏海基新能源股份有限公司	1,786.45	11.50%
	3	江苏塔菲尔新能源科技股份有限公司	780.52	5.02%
		东莞塔菲尔新能源科技有限公司	127.84	0.82%
		小计	908.36	5.85%
	4	芜湖天弋能源科技有限公司	742.83	4.78%
	5	珠海泰坦新动力电子有限公司	638.46	4.11%
	合计		13,322.12	85.74%
2017 年	1	宁德时代新能源科技股份有限公司	11,473.63	76.23%
		青海时代新能源科技有限公司	2,494.87	16.58%
		小计	13,968.50	92.81%
	2	深圳伟嘉家电有限公司	429.19	2.85%
	3	沙彼高仪器（深圳）有限公司	288.94	1.92%
	4	中国航空规划设计研究总院有限公司	96.41	0.64%
	5	芜湖天弋能源科技有限公司	83.34	0.55%
	合计		14,866.38	98.77%

2017年譽辰自動化對寧德時代的銷售收入占比為92.81%，占比較高主要與2017年寧德時代大幅擴產及譽辰自動化的銷售策略有關。譽辰自動化的產品在相關領域具有競爭優勢，在市場競爭條件下，其產品質量和售後服務得到了寧德時代的認可，寧德時代選擇了譽辰自動化作為相關設備供應商具有商業合理性。隨著2017年寧德時代的大幅擴產，相關設備由譽辰自動化提供，其在譽辰自動化的收入占比大幅提升。同時，寧德時代為動力電池行業龍頭企業，與其合作風險較小，譽辰自動化在銷售策略上亦會優先選擇為其提供服務。

譽辰自動化具有自動化設備設計的核心技術，能獨立經營，不存在對寧德時代的過度依賴。譽辰自動化董事、監事、高級管理人員和核心人員及其關聯方或持有譽辰自動化5%以上股份的股東在上述客戶中均無權益。

① 譽辰自動化與報告期前五大客戶業務合作情況

報告期內，譽辰自動化前五大客戶為寧德時代、塔菲爾、江蘇海基新能源股份有限公司、河南省鵬輝電源有限公司、杭州南都動力科技有限公司、蕪湖天弋能源科技有限公司、珠海泰坦新動力電子有限公司、深圳偉嘉家電有限公司、沙彼高儀器（深圳）有限公司和中國航空规划设计研究總院有限公司，其合作背景、開始時間、產品內容、金額、定價模式、是否存在銷售折扣等情況見下表：

客戶	金額		合作背景	開始時間	產品內容	定價模式	銷售折扣
寧德時代	2019年1-4月	2,233.49	同寧德時代合作較早，在寧德時代設立之初便為其提供設備解決方案	2011年	包藍膜設備、氬檢設備、注液設備、入殼設備等	成本加成報價、議價	否
	2018年	9,246.02					
	2017年	13,968.50					
塔菲爾	2019年1-4月	1,293.97	2017年開始合作，客戶擴產，有相關設備需求	2017年	包藍膜設備、氬檢設備、注液設備、入殼設備等	成本加成報價、議價	否
	2018年	908.36					
	2017年	27.48					
江蘇海基新能源股份有限公司	2019年1-4月	550.71	2017年開始合作，通過招投標建立合作	2017年	包藍膜設備、氬檢設備、注液設備、入殼設備等	招投標	否
	2018年	1,786.45					
	2017年	-					
河南省鵬輝	2019年1-4月	200.09	2016年開始	2016年	氬檢設備、	成本加成報	否

客户	金额		合作背景	开始时间	产品内容	定价模式	销售折扣
电源有限公司	2018 年	123.11	合作客户扩产，有相关设备需求		包 Mylar 设备等	价、议价	
	2017 年	-					
杭州南都动力科技有限公司	2019 年 1-4 月	110.26	2017 年开始合作，通过招投标建立合作	2017 年	包蓝膜设备等	招投标	否
	2018 年	-					
	2017 年	-					
芜湖天弋能源科技有限公司	2019 年 1-4 月	0.16	2016 年开始合作，通过招投标建立合作	2016 年	包蓝膜设备等	招投标	否
	2018 年	742.83					
	2017 年	83.34					
珠海泰坦新动力电子有限公司	2019 年 1-4 月	-	2017 年开始合作，客户扩产，有相关设备需求	2016 年	注液设备、包蓝膜设备等	成本加成报价、议价	否
	2018 年	638.46					
	2017 年	-					
深圳伟嘉家电有限公司	2019 年 1-4 月	76.96	2015 年开始合作，为誉辰自动化传统业务家用电器业务客户	2015 年	咖啡机检测设备	成本加成报价、议价	否
	2018 年	455.04					
	2017 年	429.19					
沙彼高仪器（深圳）有限公司	2019 年 1-4 月	83.94	2015 年开始合作，为誉辰自动化传统业务家用电器业务客户	2015 年	香水喷雾器设备	成本加成报价、议价	否
	2018 年	10.87					
	2017 年	288.94					
中国航空规划设计研究总院有限公司	2019 年 1-4 月	-	2016 年开始合作，通过招投标建立合作	2016 年	包蓝膜设备	招投标	否
	2018 年	230.77					
	2017 年	96.41					

注：1、宁德时代包括宁德时代新能源科技股份有限公司、青海时代新能源科技有限公司、时代上汽动力电池有限公司、江苏时代新能源科技有限公司

2、塔菲尔包括江苏塔菲尔新能源科技股份有限公司、东莞塔菲尔新能源科技有限公司

②誉辰自动化客户集中度符合行业惯例和公司发展阶段

公司	第一大客户销售占比			前五大客户销售占比		
	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
先导智能	-	44.84%	28.32%	-	68.92%	59.01%
赢合科技	-	19.41%	21.47%	-	57.04%	48.94%
利元亨	-	66.19%	77.29%	-	92.52%	88.91%

公司	第一大客户销售占比			前五大客户销售占比		
	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
星云股份	-	19.41%	15.94%		43.57%	43.83%
杭可科技	-	35.70%	17.98%	-	62.85%	63.70%
誉辰自动化	48.78%	59.51%	92.81%	95.85%	85.74%	98.77%

A. 客户集中度较高符合行业惯例

由上表可知，誉辰自动化的同行业公司的前五大客户销售占比在 43.57%至 92.52%之间，第一大客户销售占比在 15.94%至 77.29%之间，集中度均较高。因此，与同行业公司相比，客户集中度较高属于行业惯例。

B. 誉辰自动化所行业呈现客户集中度较高的特点主要是由下游行业决定的

一般情形下，若下游行业较为集中，则为下游领先客户提供产品和服务的部分企业也存在客户集中度较高的情形，当企业规模较小时尤为明显。

誉辰自动化的下游行业主要是锂离子电池生产企业，特别是动力锂离子电池企业。由于锂电池生产固定资产投入高、产品安全性能要求高，因此行业近几年呈现集中化程度越来越高的特点，宁德时代等头部企业占据了更多的市场份额。下游行业的集中，促成了誉辰自动化所在行业客户集中度高的特点。

C. 公司客户集中度较同行业公司高主要是企业发展阶段的特点决定的

公司处于成长初期，规模不大，采取了集中资源服务优质大客户的发展策略。因此，客户集中度相对先导智能、赢合科技等规模较大的市场竞争者而言更高。

③誉辰自动化对宁德时代不存在重大依赖，客户稳定性和可拓展性较强。

报告期内，誉辰自动化对宁德时代的销售收入占比分别为 92.81%、59.51%和 48.78%，占比较高，主要同行业特点及自身发展阶段相关，誉辰自动化对宁德时代不存在重大依赖，主要原因如下：

A. 誉辰自动化在技术上不依赖宁德时代，掌握有锂电设备制造的核心技术

誉辰自动化自设立以来一直从事锂电设备的研发和销售，积累了大量核心

技术，截止本回复出具日，誉辰自动化拥有已授权专利 31 项，其中发明专利 10 项，实用新型 21 项，拥有软件著作权 35 项。报告期内销售给宁德时代设备均由誉辰自动化独立研发和设计，不存在依赖宁德时代的情况。掌握核心技术是誉辰自动化立足市场的根本，凭借对锂电池生产工艺的深刻理解及多年以来的优化改造，誉辰自动化的产品在精度、良率、效率方面都处于行业领先地位，宁德时代同其合作是市场选择的结果。

B. 誉辰自动化在销售方面不依赖宁德时代，市场可开拓性强

誉辰自动化的主要产品包蓝膜设备、入壳设备、注液设备、氮检设备均为锂电池生产的主流工艺设备，当前绝大多数电池厂商均有上述设备需求。除宁德时代外，誉辰自动化与塔菲尔、亿纬锂能、江苏海基、欣旺达、珠海泰坦等客户建立了良好的合作关系，下一步将进一步拓展其他客户。

C. 誉辰自动化在经营方面不依赖宁德时代，与宁德时代不存在关联关系及其他利益安排。

誉辰自动化的生产经营独立于宁德时代，双方不存在关联关系及其他利益安排，宁德时代无权干涉誉辰自动化的自主经营。虽然双方签订了 5 份《开发协议》，但上述协议均为根据宁德时代的要求定制的专用产品，与现有产品无关，宁德时代无权对誉辰自动化现有产品的销售做出限制。

综上，誉辰自动化在技术、市场、经营方面均不依赖于宁德时代，其产品技术领先，市场广阔，客户稳定、可开拓性强，具备独立经营、面对市场的能力。

④誉辰自动化报告期对宁德时代收入下降的原因及合理性

报告期内，誉辰自动化对宁德时代实现收入分别为 13,968.50 万元、9,246.02 万元和 2,233.49 万元，收入规模呈现一定波动，主要受宁德时代大额订单的签署时点及其订单执行周期较长的影响。

宁德时代作为国内锂电池行业龙头企业，其产能扩张具有阶段性特征，因而会根据其自身产能扩张计划，在部分月份集中向誉辰自动化下达锂电设备的采购需求。同时，由于誉辰自动化设备发货到宁德时代现场后，需与不同厂商

提供的前后端設備對接形成整線設備後進行聯合調試，並試生產運行一段時間後方才啟動設備驗收流程。一般而言，自寧德時代訂單簽署至設備驗收合格並確認收入的周期基本在 1 年以上。

2017 年譽辰自動化對寧德時代實現收入 13,968.50 萬元，主要是 2015 年 11 月簽署的寧德時代大額訂單在 2017 年上半年集中確認收入。2018 年譽辰自動化對寧德時代實現收入 9,246.02 萬元，主要是 2016 年 11 月份簽署的大額訂單在当期確認收入。

報告期內，譽辰自動化與寧德時代的訂單合作情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
当期訂單簽署金額（含稅）	835.47	21,248.14	11,373.73
期末發出商品金額	13,688.96	7,575.12	8,623.46

从上表可知，2018 年譽辰自動化與寧德時代新簽署合同金額為 21,248.14 萬元，相比 2017 年大幅增加了 86.82%，其中，2018 年 9-10 月寧德時代向譽辰自動化進行集中下單，訂單金額合計為 16,115.75 萬元。2019 年 1-4 月，寧德時代新簽署訂單金額較低，主要是当期寧德時代尚未進行鋰電池設備的集中採購所致。報告期內，寧德時代與譽辰自動化的業務合作有所加強。

截至 2019 年 4 月末，譽辰自動化對寧德時代的在手訂單不含稅金額為 27,456.90 萬元，其中已發出商品金額為 13,688.96 萬元。隨著已發貨設備逐步實現驗收，上述在手訂單將逐步轉化為公司收入來源，能夠為譽辰自動化業績實現提供有力支撐。

截至目前，寧德時代的在建及擬擴建產能情況如下：

項目名稱	產能	狀態	備註
江蘇溧陽基地	10GWh	在建	2016 年 9 月開工的江蘇溧陽基地 10GWh 項目，建設期 5 年
寧德湖西基地	24GWh	在建	IPO 募投寧德湖西基地 24GWh 項目建設周期 3 年，分三期逐步達產，每期達產 8GWh

项目名称	产能	状态	备注
时代上汽项目	36GWh	在建	2017 年 6 月在溧阳开工的时代上汽 36GWh 项目，其中一期产能 18GWh，第二期 18GWh
德国图林根州项目	14GWh	在建	2018 年 7 月德国图林根州，投资 2.4 亿欧元，建设 14GWh 产能，预计 2021 年投产，计划 2026 年扩大到 60GWh。
溧阳三期项目	19-25GWh	在建	2018 年 11 月总投资不超过人民币 74 亿元，溧阳三期项目，建设期 24 个月
时代广汽项目	10-14GWh	在建	2018 年 12 月设立时代广汽，投资 42.26 亿元，建设期 24 个月
时代一汽	11-15GWh	在建	2019 年 4 月时代一汽计划投资 44 亿元，建设期不超过 36 个月
湖西基地扩建项目	11-15GWh	在建	2019 年 4 月计划实施湖西基地扩建项目，投资 46.24 亿元，建设期不超过 36 个月

随着宁德时代产能的不断扩充，誉辰自动化能够继续与宁德时代保持合作，获取更多的订单机会。综上，誉辰自动化与宁德时代的合作具有可持续性，未发生重大不利变化，未对誉辰自动化的持续盈利能力造成重大不利影响。未来期间，誉辰自动化将继续加强与宁德时代的合作关系，维护双方合作的可持续性。

誉辰自动化与宁德时代签订的开发协议中所涉及的五个产品均为根据宁德时代要求定制的专用产品，报告期内尚未实现销售，如未来研发成功将可能会给誉辰自动化带来订单，如研发不成功不影响现有产品的销售。开发协议不会对誉辰自动化的持续盈利能力产生重大影响。

未来誉辰自动化将通过加大其他客户的开拓力度及积极开发新产品增加客户粘性等方式应对客户集中的情况：除宁德时代外，誉辰自动化当前已与塔菲尔、亿纬锂能、江苏海基、欣旺达、珠海泰坦等客户建立了良好的合作关系；誉辰自动化目前正在对现有的包蓝膜设备、注液设备、入壳设备、氮检设备等主要产品进行升级优化，提高效率和良率，同客户保持良性的业务合作关系。

⑤誉辰自动化客户构成符合行业惯例

锂电设备制造行业为专用设备制造业，产品具有高度定制化的特点，即根

据客户的需求定制设备，尤其在客户量产阶段，设备良率对节约成本极其重要，因此客户粘性较高。誉辰自动化设备良率高，符合宁德时代的需求，基于节约成本及快速投产的考虑，宁德时代同誉辰自动化合作且收入占比较高符合商业逻辑。

同行业公司客户集中度对比参见本节之“②誉辰自动化客户集中度符合行业惯例和公司发展阶段”。

经上述分析，誉辰自动化的客户集中度与先导智能、赢合科技等行业龙头有差异，但有其商业合理性，符合誉辰自动化现阶段的实际情况。

8、主要原材料及能源供应情况

（1）主要原材料占成本的比重

誉辰自动化所需的主要原材料市场供应充分、稳定，能够满足誉辰自动化的生产需求。誉辰自动化生产耗用的能源主要为电能，供应充足，价格稳定。誉辰自动化主要原材料占生产成本的比重如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		2017年	
	金额	占生产成本比例	金额	占生产成本比例	金额	占生产成本比例
原材料	1,883.65	81.53%	7,274.42	81.98%	12,654.59	85.06%
人工费用	98.56	4.27%	603.41	6.80%	688.87	4.63%
制造费用	328.25	14.21%	995.97	11.22%	1,532.95	10.30%
合计	2,310.45	100.00%	8,873.80	100.00%	14,876.41	100.00%

2017年原材料占比较高，主要原因为当期公司订单较多，原材料领用量较大，产能利用充足所致。

（2）主要原材料和能源采购价格波动情况

原材料	单位	2019年1-4月均价	2018年均价	2017年均价
电动模组	元/套	2,058.72	2,216.53	2,749.98
机器人	元/个	68,706.90	62,825.91	57,347.67
工控电脑	元/个	3,868.25	4,329.57	5,934.30

原材料	单位	2019 年 1-4 月均价	2018 年均价	2017 年均价
氦检装置	元/个	75,862.07	80,186.49	107,976.07
真空泵	元/个	8,373.72	10,351.67	17,413.27

誉辰自动化产品主要为非标设备，每年度采购的各类原材料的规格不尽相同，同类原材料不同规格之间单价差异较大，因此每年平均单价均有不同程度的波动。波动较大的原材料分析如下：

①电动模组

报告期内，誉辰自动化电动模组平均采购单价有所下降，主要同采购策略变化相关。2017年誉辰自动化电动模组主要采购松下、安川等进口品牌，2018年以后誉辰自动化进行了多元化选择，逐步加大了国产品牌的采购，2019年1-4月，誉辰自动化采购的主要是国产汇川技术的产品。

②机器人

2018年，机器人平均单价上升5,478.24元，主要系随着公司产品升级，机器人配置相应提高所致，2018年誉辰自动化部分设备应用到发那科六轴机器人，该机器人单价较高，拉高了当期的平均单价。

③工控电脑

工控电脑主要用于设备控制软件的运行，报告期内，工控电脑的市场价格呈逐年下降趋势。

④氦检装置

2018年氦检装置平均单价下降，主要原因为誉辰自动化调整了采购策略，在该领域开发了新的供应商。

⑤真空泵

真空泵主要用于注液设备的抽真空功能，报告期内，真空泵的市场价格呈下降趋势。

（3）报告期内前五大供应商情况

年度	序 號	供 應 商 名 稱	採 購 內 容	金 額 (萬 元)	占 比
2019 年 1-4 月	1	廣州市陸禾自動化設備安裝有限公司	氣缸、電磁閥、磁性開關等電動器件	364.92	9.33%
	2	深圳壯雄科技有限公司	五金製品、電子配件	186.01	4.75%
	3	安徽皖儀科技股份有限公司	氦質譜檢漏儀	144.14	3.68%
	4	深圳市杰鑫誠自動化科技有限公司	電氣元器件	137.11	3.51%
	5	福建中海創自動化科技有限公司	電氣元器件	130.47	3.34%
	合 計			962.64	24.61%
2018 年	1	廣州市陸禾自動化設備安裝有限公司	氣缸、電磁閥、磁性開關等電動器件	723.53	6.88%
	2	深圳市中匯同德科技有限公司	電動器件	502.76	4.78%
	3	深圳市杰鑫誠自動化科技有限公司	電氣元器件	361.52	3.44%
	4	深圳市銳健電子有限公司	機械器件	343.60	3.27%
	5	深圳市龍田科技有限公司	傳感器等電子器件	317.74	3.02%
	合 計			2,249.15	21.37%
2017 年	1	廣州市陸禾自動化設備安裝有限公司	氣缸、電磁閥、磁性開關等電動器件	681.52	5.63%
	2	深圳市聯贏激光股份有限公司	鈑金、機加工件	610.26	5.04%
	3	福建中海創自動化科技有限公司	電氣元器件	486.07	4.01%
	4	深圳市高平機電科技有限公司	鈑金、機加工件	455.98	3.77%
	5	深圳市鴻進五金製品有限公司	鈑金、機加工件	382.24	3.16%
	合 計			2,616.07	21.61%

注：上述金額為不含稅採購額。

譽辰自動化不存在對單一供應商採購額超過当期總採購額50%的情形。譽辰自動化董事、監事、高級管理人員和核心技術人員及主要關聯方或持有譽辰自動化5%以上股份的股東均未在上述供應商中擁有權益。

9、安全生產及環境保護情況

（1）安全生產

譽辰自動化已建立了安全生產規章和操作规程，並通過加強對員工的安全教育和技術培訓，確保人身財產安全和系統穩健運行。具體措施如下：譽辰自動化要求員工在生產過程中嚴格按照機器設備、工具操作规程作業；正確使用和佩戴勞動防護用品；定期進行安全生產技能培訓；嚴格按照消防要求安裝消防設施。

報告期內，譽辰自動化未發生過重大安全事故。

（2）環境保護

譽辰自動化從事的裝備製造業務不屬於重污染行業，生產過程不產生重大污染物，並已採取有效環保措施。報告期內，譽辰自動化不存在嚴重違反國家環境保護相關法規的情形。

10、主要產品和服務的质量控制情况

（1）质量控制标准

譽辰自動化制定了《採購控制制度》、《供應商開發制度》、《非標零件品質標準》、《生產過程控制制度》、《產品檢驗控制制度》等質量控制制度文件，有效保證了產品及服務的质量。

（2）质量控制措施

譽辰自動化設立了從供應商評選、採購管理、生產管理到品檢的一些控制制度，對影響產品质量的所有環節進行監督，從而為產品质量提供保障。

譽辰自動化有嚴格的員工培訓制度，對新進鉗工和電工進行操作培訓，保證上崗員工具有過硬的生产技能。

供應商評選環節，採購部對供應商的資質、生產工藝和能力進行考察並填寫《供應商調查評審表》，外協供應商需經現場考察、打樣後確定其評分。合格供應商每年進行考核，考核不合格的進行整改或撤銷合格供應商資格。供應商評選制度從源頭上保證原材料的质量。

採購環節，譽辰自動化制定了《採購控制制度》，供應商供應的原材料及定制加工件由公司品質部門負責檢驗，對於质量不符合要求的产品，退回供應商，進行補正。

生產環節，譽辰自動化制定了《生產過程控制制度》，嚴格規定了鉗工和電工的操作規程和標準，通過對制程的控制保證了產品的精度和质量。

檢驗環節，譽辰自動化制定了《產品檢驗控制程度》，嚴格規定了產品從入庫到發貨的品檢要求，保證了產品质量和客戶滿意度。

（3）質量糾紛處理情況及無違法違規情況的說明

譽辰自動化的產品符合有關產品質量和技术監督標準，報告期內譽辰自動化不存在因產品質量引起的糾紛、不存在因違反產品質量和技术監督標準方面的法律法規而受到行政處罰的情形。

11、主要生產技術情況

（1）核心技術

核心技術名稱	公司指標	所處階段
動力電池自動入殼技術	可實現將包好 Mylar 的電芯自動裝配進鋁殼並完成 HI-POT 測試。 公司本項技術通過配置精密壳体定位和拉伸裝置，可有效防止 MYLAR 焊接拉絲及入殼過程中損傷電芯等問題。設備故障率 $\leq 2\%$ ，效率可達 PPM ≥ 12 或 15（單機）。	成熟技術
動力電池循環注液技術	可實現方形鋁殼電池的全自動加注電解液。公司本技術採用正負壓靜置多次循環注液模式，通過對注液管路及閥體的優化，可有效防止注液不足、注液速度慢及注液過多腐蝕鋁殼等問題。設備故障率 $\leq 2\%$ ，效率可達 PPM ≥ 12 或 15（單機）。	成熟技術
動力電池壳体自動包膜技術	可實現電池壳体全自動包絕緣膜，貼頂蓋/底部絕緣片，並對包好絕緣膜的電池在指定壓力條件下進行絕緣測試和三维尺寸測量。公司本項技術利用膠輥的柔韌性變形，把絕緣膜與電芯鋁殼間的气体進行擠壓，使絕緣膜與電芯表面粘貼牢固、平整；在電芯指定壓力狀態下、使用位移傳感器測量電芯厚度、寬度、極柱高度、肩高。設備故障率 $\leq 2\%$ 。效率可達 PPM ≥ 12 或 15（單機）。	成熟技術
動力電池自動測漏技術	可實現對動力電池金屬外殼泄漏的自動檢測。 公司本項技術採用真空式氦檢法，即首先在電芯內部充入一點量的氦氣，通過檢測一定時間內氦氣的泄露量來判定電芯的密封性。穩定性：設備故障率 $\leq 2\%$ 。效率可達 PPM ≥ 12 或 15（單機）。	成熟技術
製造過程實時監控技術	公司設備通過配置包括 PLC、數據采集器、條形碼、各種計量及檢測儀器在內的控制系统，配合公司自主開發的軟件，實時監控生產過程並上傳至客戶 MES 系統。	成熟技術
快速換型技術	公司產品採用模块化的研發設計理念，通過對客戶產品規格参数的模块化設計，實現了不同規格产品的柔性化換型切换，大大節省了換型時間，提高產品使用效率。	成熟技術
咖啡機杯量測試系統	可在動態情況下實現全自動精確測量咖啡機整机的功率，水流量，杯量，管路壓力，冷熱水溫度等参数，並對整机杯量進行校准。每個產品測試數據寫入文件保存。	成熟技術
香水噴發器測試系統	可實現全自動精確測量香水噴發器整机的工做波形及相关参数，確認产品在相应条件下压力假罐和回弹力假罐的工作状态，测试整机待机状态下的静态电流值。	成熟技術
漢瓦自動裝配技術	可實現漢瓦光伏组件边框、防水胶条的全自動裝配。产能可達 2.3PPM，良品率： $\geq 99.5\%$ 。	成熟技術

（2）在研項目情況

名称	内容	研发阶段
单玻汉瓦胶条及边框安装设备	全新研发的单玻汉瓦胶条及边框安装设备包含：产品输送拉线模块、贴双面胶模块、两侧装框模块、边框上料模块、顶升旋转模块、翻转模块、取胶条机械手模块、托盘上下料模块、胶条压紧模块、撕胶条离心纸模块、MES 数据记录系统、总控系统等；设备基本实现全自动化，数据记录存储，并将产品按照边框及胶条安装的相关数据与条码一一绑定，自动保存在本地工业 PC 机上，可上传至客户 MES 系统。汉瓦此产品是将太阳能产品代替传统瓦片，在世界上各国均未出现类似技术，独树一帜。该产品在制程中，需要对完成各太阳能板敷设后的汉瓦进行玻璃两边的外框装配。	试生产
气密性测试机/前氮检机升级项目	该设备用于顶盖焊接完成注电解液前的电池，密封性测试，为全自动化在线设备。检测方法为真空式氮检法（首先在电芯内部充入一定量的氮气，通过检测一定时间内氮气的泄露量来判定电芯的密封性），自动完成上下料、氮检、复测功能，测试数据上传 MES 系统。	试生产
最终气密性测试机/后氮检机升级项目	该设备用于二次注液后完成注液口焊接的电池，密封性测试，为全自动化在线设备。检测方法为真空式氮检法（首先把电芯放入仓体中抽真空，通过检测一定时间内氮气的泄露量来判定电芯的密封性），自动完成上下料、氮检、复测功能，测试数据上传 MES 系统。	试生产
抽气封口机/二次注液机升级项目	该设备用于方形动力电池二次注液工艺，主要功能包含电池扫码、前称重、抽真空、二次注液、后称重、抽真空后充氮（保留凸电芯要求）、压入密封胶钉、注液口清洁等，连接客户 MES 系统，与上下游系统集成，进行数据交互。	试生产
包蓝膜机升级项目	该设备用于方形铝壳电池自动贴膜，主要功能来料电池扫码、电池搬运、自动包蓝膜、自动绝缘测试、自动出料，电池条码和数据绑定，并连接客户 MES 系统，完成数据交互、关键参数实时显示、问题报警追溯、安全保护等功能。	试生产
包膜尺寸测量一体机升级项目	该设备用于方形铝壳电池自动贴膜和电池尺寸测量，主要功能来料电池扫码、电池搬运、自动包蓝膜、顶部折边、贴顶盖折边、贴顶盖绝缘片、绝缘测试、尺寸测试，自动出料、电池条码和数据绑定，并连接客户 MES 系统，完成数据交互、关键参数实时显示、问题报警追溯、安全保护等功能，为全自动化连线设备。贴膜采用“U”型包的方式：先贴电池底面，再同时贴电池两大面和两侧，壳体部分蓝膜的剪切和贴膜，顶部折边。同时设备可根据产品需求调整为“回”型包膜。	试生产
咖啡机安全阀自动测试机	改设备用于咖啡机的安全阀测试，采用振动盘上料，设备在相应工位进行 A1,A2,OLD,B1,B2,C 测试,并在 NG 位按照不同 NG 种类进行放置,在 Mark 位打印相应标识,并放到不同的区域(High drain,Low drain).并备用两个测试位(pump&boiler),以便后续工位出现异常能够继续运行,减少设备停机时间,或者为后续扩充测试功能提供硬件预留。	小批量生产阶段
入壳预焊机	该设备用于方形动力电池自动入壳和预焊，其中包含手动推车上铝壳、铝壳缓存工位、上铝壳工位、铝壳清洗工位、上铝壳下电池工位、入壳工位、上电芯工位、回流拉带、扫码 NG 拉带、电池中转工位、下料工位、出料工位、NG 工位组成、上电池工位、高压测试工位、压装工位、台阶检测工位、预焊工位、下料工位、NG 工位。	试生产
自动软包 (3c) degas 机	该设备适用于软包 3C 电池注液化成后的最终真空抽气封口封装工艺，主要功能有电芯扫码、真空封口、切气囊袋、自动称重、扫码记录数据上传至 MES 系统，电芯自动对接下一设备。	内部试生产准备阶段
软包折边机	该设备适用于软包电池抽气封口后折边工艺，主要有电芯 90 度折边、180 度折边、270 度折边、折边涂胶、热压边、冷压边，设备可以由触摸屏控制实现电芯单折边、双折边、一面单折边、一面双折边、涂胶选择等自由切换，数据上传至 MES 系统，电芯自动对接下一设备。	设计完成

（3）核心技術人員情況

截至本報告書簽署日，譽辰自動化核心技術人員情況如下：

序號	姓名	在譽辰自動化任職情況
1	張漢洪	董事長、總經理
2	宋春响	董事、副總經理
3	袁純全	董事、副總經理

①張漢洪先生，1969年出生，中國國籍，無境外居留權，大專學歷。1992年至1995年任陝西省漢中市朝陽機械廠車工；1997年至2004年任湯姆盛電子（深圳）有限公司維修部助理工程師；2004年至2008年，任深圳市鑫創科技精密機械行總經理；2008年至2018年任深圳市鑫力創自動化設備有限公司總經理；2012年12月至今在深圳市譽辰自動化設備有限公司任職，現任譽辰自動化董事長、總經理。

②宋春响先生，1972年出生，中國國籍，無境外居留權，中專學歷。1993年至2005年任湯姆盛電子（深圳）有限公司工藝部副經理；2005年至2012年任深圳市偉嘉電器有限公司PIE部經理；2012年起任職於深圳市譽辰自動化設備有限公司，現任董事、副總經理。

③袁純全先生，1969年出生，中國國籍，無境外居留權，本科學歷。1993年至1996年任廣東省韶關市力士通機械股份有限公司技術科工程師；1996年至2004年任湯姆盛電子（深圳）有限公司維修部助理經理；2004年至2008年任深圳市鑫創科技精密機械行副總經理；2008年至2012年任深圳市鑫力創自動化設備有限公司副總；2012年起任職於深圳市譽辰自動化設備有限公司，現任董事、副總經理。

譽辰自動化最主要的核心技術人員由三位創始人構成，報告期內未發生重大變化。

④譽辰自動化與核心人員簽訂勞動合同

根據譽辰自動化（以下簡稱“用人單位”）分別與核心技術人員張漢洪先生、宋春响先生、袁純全先生（以下簡稱“勞動者”）簽訂的《勞動合同》和《保密、

不引诱、职业成果、竞业限制协议》中约定：

A. 劳动合同期限为无固定期限，从 2012 年 12 月 25 日起。

B. 解约条件：经双方协商一致；或劳动者提前 30 日通知；或出现《劳动合同法》规定的用人单位可解除劳动合同情形时，可以解除劳动关系。

C. 竞业禁止：劳动者承诺在用人单位任职期间内，未经用人单位书面同意，不得直接或间接地投资、管理、控制、参与任何可能与用人单位生产、经营同类或提供同类服务的自然人、法人或其他经济组织（以下简称“竞争单位”）；不得以包括但不限于股东、合伙人、董事、监事、经理、代理人、顾问、雇员等身分参与竞争单位的经营或向其提供服务；亦不得自行、直接或间接地委托、授权、允许其他关联方（包括其亲属、配偶或该配偶的亲属、或与签署人员同住的其他自然人）生产、经营同类产品或提供同类服务。

劳动者同意，用人单位有权要求其履行竞业限制义务：

不论任何原因导致离职，未经用人单位事先书面同意，劳动者自行与用人单位的劳动关系解除或终止之日起 2 年内不得接受竞争单位的聘用，亦不得自行、直接或间接地委托、授权、允许其他关联方生产、经营同类产品或提供同类服务。但用人单位有权在劳动者离职前或在竞业限制期限内，以书面形式通知劳动者的方式，免除劳动者的竞业限制义务。在该种情况下，用人单位无需再向劳动者支付未履行部分的竞业限制经济补偿金。

不论任何原因导致离职，劳动者在此等承诺，劳动者自与用人单位的劳动关系解除或终止之日起 2 年内，如其确实希望受聘或加入任何竞争单位时，需事先向用人单位人事部门提出书面申请，用人单位应在收到劳动者书面申请之日起 5 个工作日内予以答复是否同意。如用人单位不同意劳动者的申请，则劳动者不得受聘于任何竞争单位，但用人单位将按照本协议规定向劳动者支付竞业限制补偿金；如用人单位未在规定期限内做出答复或者未支付竞业限制经济补偿金，则视为用人单位同意劳动者受聘于竞争单位。

劳动者在雇佣期间及签署竞业限制期间，不得指使、误导、鼓励或以其他方式促使用人单位的员工或管理人员终止与用人单位的劳动关系；直接或间接

招揽用人单位任何客户或顾问的义务（但代表甲方除外）；直接或间接游说或影响用人单位的客户或顾客，使之限制或取消与用人单位的业务往来。

D. 劳动者如违反本协议任何一项规定，均被视为严重违反用人单位的规章制度。在此情形下，用人单位有权不经事先通知立即解除其与劳动者的劳动合同关系，且不支付任何经济补偿。此外，劳动者应赔偿因违反本协议给用人单位造成的损失，劳动者因违约所获得的利益归用人单位所有。用人单位因调查劳动者违约行为而产生的合理费用，应当包含在损失赔偿额之内。

⑤交易完成后保持核心人员稳定的相关安排

根据上市公司与誉辰自动化签署的《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》中约定：

“为保证誉辰自动化持续发展和保持持续竞争优势，丙方（指张汉洪、袁纯全、宋春响，下同）承诺：自标的资产交割日起，仍需至少在誉辰自动化任职满五年（一年系指资产交割日起满十二个月），并在任职期限内应履行其应尽勤勉尽责义务。

基于乙方一、乙方二和乙方三（指湛小霞、邱洪琼、肖谊荣，下同）与丙方之间具有婚姻关系的认识，各方同意并确认，如丙方中任意一方或多方违反上述任职承诺，则与违反承诺的丙方具有婚姻关系的乙方一、乙方二和乙方三应按照如下约定向甲方（指科恒科股份，下同）支付补偿：

A. 自标的资产交割日起任职期限不满三年的，与违反承诺的丙方具有婚姻关系的乙方一、乙方二和乙方三应将其于本次交易所获对价的 30%作为违约金以现金方式支付给甲方，违反承诺的丙方对此承担无限连带责任；

B. 自标的资产交割日起任职期限不满四年的，与违反承诺的丙方具有婚姻关系的乙方一、乙方二和乙方三应将其于本次交易所获对价的 20%作为违约金以现金方式支付给甲方，违反承诺的丙方对此承担无限连带责任；

C. 自标的资产交割日起任职期限不满五年的，与违反承诺的丙方具有婚姻关系的乙方一、乙方二和乙方三应将其于本次交易所获对价的 10%作为违约金以现金方式支付给甲方，违反承诺的丙方对此承担无限连带责任；

乙方一、乙方二和乙方三及丙方同意并确认，乙方一、乙方二和乙方三因丙方违反任职承诺而产生的上述补偿责任，不因乙方一、乙方二和乙方三与丙方之间的婚姻关系的变化而免除或减轻。”

经核查，独立财务顾问认为：上述条款有效保证了本次交易完成后誉辰自动化管理团队及核心技术人员稳定性。

（4）宁德时代委托誉辰自动化进行技术开发的具体情况

①开发协议的具体内容

2017年6月至8月，誉辰自动化与宁德时代共签订5份《开发协议》，就5款新产品的开发进行了约定，具体如下：

序号	协议名称	签署日期	协议编号	开发产品
1	开发协议	2017-06-09	MA-0000000747-CATL-2017	开卷炉
2	开发协议	2017-07-09	MA-0000000925-CATL-2017	封印测厚机
3	开发协议	2017-07-25	MA-0000001086-CATL-2017	超声波焊接折极耳机
4	开发协议	2017-07-25	MA-0000001590-CATL-2017	加热装置、底部贴膜机
5	开发协议	2017-08-20	MA-0000001267-CATL-2017	HCM 项目模组气密性检测机

上述新产品与誉辰自动化现有产品在功能和技术实现方式上差异较大，属于创新产品。宁德时代为保证相关技术及产品不外泄，与誉辰自动化签订开发协议并约定排他性条款，具体如下：

“A、宁德时代委托誉辰自动化依据其设计、规格及要求进行相关合同产品的设计开发。

B、誉辰自动化需依据宁德时代实际需要进行定制化设计、生产符合宁德时代要求的合同产品。

C、依《开发协议》之规定所完成本项目至工作成果（含开发工作过程中形成的任何成果，无论该成果是否最终被甲方完全或部分采用），包括所产生之一切实体或非实体之成果，其所有权、专利权、著作权、商标权及其他支持产权，均属于宁德时代所有。

D、《开发协议》生效之日起至本项目最终成果交付宁德时代且通过宁德时代验收之日，及其后五年内，未经宁德时代事前书面同意，誉辰自动化不得供应、分销、出售、重新出售与本项目成果或/及本产品相同或近似的产品给任何第三方，且未经宁德书面同意，永久不得使用宁德时代既有知识产权、项目知识产权、项目衍生知识产权及/或甲方商业秘密信息的全部或部分，开发、改进或生产的任何产品给第三方。

E、合同有效期间自生效之日起算三年，惟如期限届满前一个月双方均无以书面通知表示不再续约时，则本协议视为自动延期一年，其后亦同。”

②开发协议中排他性条款的有效时限

双方在开发协议中约定：“合同有效期间自生效之日起算三年，惟如期限届满前一个月双方均无以书面通知表示不再续约时，则本协议视为自动延期一年，其后亦同。”该条对开发项目的有效期进行了约定，即约定的新产品开发相关的权利与义务有效期为三年，如到期后尚未研发成功，除非宁德时代书面通知不再续约，则研发有效期自动延后一年，直到研发成功或宁德时代书面通知不再续约为止。

如新产品开发成功，则双方对新产品排他期约定为：“《开发协议》生效之日起至本项目最终成果交付宁德时代且通过宁德时代验收之日，及其后五年内，未经宁德时代事前书面同意，誉辰自动化不得供应、分销、出售、重新出售与本项目成果或/及本产品相同或近似的产品给任何第三方，且未经宁德书面同意，永久不得使用宁德时代既有知识产权、项目知识产权、项目衍生知识产权及/或甲方商业秘密信息的全部或部分，开发、改进或生产的任何产品给第三方。”即排他性条款的有效期为自《开发协议》生效之日起至本项目最终成果交付宁德时代且通过宁德时代验收之日，及其后五年。

③排他性条款对誉辰自动化现有和未来业务的影响

上述排他性条款所涉及产品为创新产品，尚未最终定型，且与誉辰自动化现有产品在功能和技术实现方式上差异较大。同时，设备产品中软件产品与硬件相配套，按照硬件的工序和动作进行编程，具有定制性，在硬件功能和技术实现方式不同的情况下，软件产品亦会不同。因此，上述排他性条款在软硬件方面均不

会对誉辰自动化现有产品造成影响。报告期内，誉辰自动化未实现销售与上述排他性条款所涉及产品相同或相似的产品。

截至本报告书签署日，上述排他性条款所涉及的产品中仅开卷炉设备已向宁德时代交付且尚未完成验收，其他四个产品尚处于研发阶段。上述交付的开卷炉设备产品涉及在手订单不含税金额合计 957.72 万元，占誉辰自动化 2019 年 4 月末在手订单不含税总金额的 2.33%，除此外，其他在手订单不涉及上述排他性条款所约束的产品，对目前在手订单的影响很小。

（八）誉辰自动化主要资产情况

1、主要生产设备

截至2019年4月30日，誉辰自动化持有的原值在2万元以上的主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	取得方式	使用情况	尚可使用年限	账面原值	账面净值	成新率
1	加工中心	外购	正常使用	长期	41.03	17.24	42.02%
2	电动双梁起重机	外购	正常使用	长期	11.90	11.12	93.45%
3	电动双梁起重机	外购	正常使用	长期	8.79	8.22	93.52%
4	铣床	外购	正常使用	长期	5.95	0.41	6.89%
5	珠江车床	外购	正常使用	长期	3.91	0.65	16.62%
6	复盛空压机设备	外购	正常使用	长期	3.33	1.16	34.83%
7	高度仪	外购	正常使用	长期	2.82	1.99	70.57%
8	螺杆式空压机	外购	正常使用	长期	2.82	2.68	95.04%
9	螺杆式空压机	外购	正常使用	长期	2.80	2.62	93.57%
10	平面磨床	外购	正常使用	长期	2.74	0.32	11.68%
11	线切割机	外购	正常使用	长期	2.74	0.32	11.68%
12	铣床	外购	正常使用	长期	2.65	0.05	1.89%
13	带锯床	外购	正常使用	长期	2.37	2.02	85.23%
合计					93.85	48.80	52.00%

2、房屋建筑物

截至本报告书签署之日，誉辰自动化不持有房产，生产及办公用房均为租赁取得，具体情况如下：

出租方	租赁期限	面积 (m ²)	地址	用途	是否有 房产证
深圳市华丰世纪物业管理有限公司	2017.8.10-2020.8.9	869	深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦 16 楼 1601-1611 号	办公	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2017.11.1-2020.10.31	1,882.9	沙井街道新和大道丽城科技工业园 A 栋五层	生产、办公	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2017.11.1-2020.10.31	1,882.9	沙井街道新和大道丽城科技工业园 C 栋一层	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2017.11.1-2020.10.31	1,882.9	沙井街道新和大道丽城科技工业园 D 栋一层	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2017.11.1-2020.10.31	-	沙井街道新和大道丽城科技工业园 D2 栋 501-507/510/601-610	宿舍	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2017.11.1-2020.10.31	-	沙井街道新和大道丽城科技工业园高管楼 204/602/604/801/1005/1006	宿舍	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.8.21-2020.10.31	1,882.9	沙井街道新和大道丽城科技工业园 D 栋二层	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.8.21-2020.10.31	-	沙井街道新和大道丽城科技工业园 F2 栋 502-506	宿舍	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.9.1-2020.10.31	995	沙井街道新和大道丽城科技工业园 J 栋二楼西	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.9.1-2020.10.31	-	深圳市宝安区沙井街道丽城科技工业园 F2 栋 507-508	宿舍	无
深圳市恒缤利科技有限公司	2018.9.10-2019.8.31	-	沙井街道共和第四工业区第二栋 1 楼整层 2 号厂房	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.10.1-2019.9.30	-	深圳市宝安区沙井街道丽城科技工业园 302 高管楼	宿舍	无
深圳市华丰世纪物业管理有限公司	2018.11.1-2019.10.31	441	深圳市宝安区宝安大道 4018 号华丰国际商务大厦 17 楼 1712、1713、1715、1716 号	办公	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2018.11.1-2019.10.31	1,217	沙井街道新和大道丽城科技工业园 F1 栋一层	生产	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2019.4.18-2019.7.17	-	深圳市宝安区沙井街道丽城科技工业园 A2 栋 602/609	宿舍	无
深圳市盛城投资发展有限公司	2019.4.18-2019.7.17	-	深圳市宝安区沙井街道丽城科技工业园 A2 栋 605-606	宿舍	无

根据宝安区沙井街道土地整备事务中心于2018年10月10日出具的《关于深圳市誉辰自动化设备有限公司用地情况说明》（以下简称“用地情况说明”），截至用地情况说明出具之日，誉辰自动化所承租的深圳市盛城投资发展有限公司

丽城科技工业园厂房物业地块（详见上表）未列入土地整备项目。誉辰自动化的主要生产经营场所稳定。

3、商标

截至2019年4月30日，誉辰自动化拥有的商标权情况如下：

序号	商标图形	注册号	注册有效期	核定使用商品类型
1		12846947	2015年06月07日至 2025年06月06日	电池机械；轧线机；电芯机； 上底机；机械台架；电子工 业设备；气动焊接设备；蓄 电池工业专用设备

上述商标正常使用中，为誉辰自动化重要的无形资产，截止2019年4月30日账面价值均为0。商标注册有效期为10年。

4、专利

截至2019年4月30日，誉辰自动化拥有的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
1	咖啡机自动功能测试装置	誉辰自动化	发明专利	ZL201110057785.2	2011年3月10日	继受取得
2	一种电池的自动贴胶设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201010042840.6	2010年1月19日	继受取得
3	一种电池卷芯入壳设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201010042841.0	2010年1月19日	继受取得
4	一种电池贴面垫设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201110077486.5	2011年3月29日	继受取得
5	一种电池自动折极耳及扣盖板设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201110114229.4	2011年5月3日	继受取得
6	电池清洗设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201610030981.3	2016年1月18日	原始取得
7	电池包膜装置和包膜设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201610030416.7	2016年1月18日	原始取得
8	注液装置和注液设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201610032952.0	2016年1月18日	原始取得
9	贴膜机	誉辰自动化	发明专利	ZL201610399362.1	2016年6月7日	原始取得
10	加压抽真空设备	誉辰自动化	发明专利	ZL201610377933.1	2016年5月31日	原始取得

序號	專利名稱	專利權人	專利類型	專利號	申請日期	取得方式
11	一種電池自動貼面墊設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201120088541.6	2011 年 3 月 29 日	繼受取得
12	一種電池自動貼膠設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201120031340.2	2011 年 1 月 8 日	繼受取得
13	一種電池的自動貼膠設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201020056719.4	2010 年 1 月 19 日	繼受取得
14	一種電池卷芯入殼設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201020056720.7	2010 年 1 月 19 日	繼受取得
15	用於汽車動力電池的電芯入殼裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201721058882.2	2017 年 8 月 22 日	原始取得
16	電芯配對設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201721867568.9	2017 年 12 月 27 日	原始取得
17	全自動電池注液入釘系統	譽辰自動化	實用新型	ZL201721858951.8	2017 年 12 月 27 日	原始取得
18	注液控制閥	譽辰自動化	實用新型	ZL201721024937.8	2017 年 8 月 16 日	原始取得
19	電芯貼膜裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201721310113.7	2017 年 10 月 11 日	原始取得
20	注液口清潔裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201720780961.8	2017 年 6 月 30 日	原始取得
21	電池注液裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201720777972.0	2017 年 6 月 30 日	原始取得
22	切膜裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201620554103.7	2016 年 6 月 7 日	原始取得
23	拉膜裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201620546126.3	2016 年 6 月 7 日	原始取得
24	稱重裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201720786607.6	2017 年 6 月 30 日	原始取得
25	注液杯打液裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201720779161.4	2017 年 6 月 30 日	原始取得
26	電池移載裝置	譽辰自動化	實用新型	ZL201720789795.8	2017 年 6 月 30 日	原始取得
27	電解液自動注液設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201720777920.3	2017 年 6 月 30 日	原始取得
28	一種電池自動折極耳及扣蓋板設備	譽辰自動化	實用新型	ZL201120138958.9	2011 年 5 月 3 日	繼受取得
29	真空擋板閥	譽辰自動化	實用新型	ZL201721858919.X	2017 年 12 月 27 日	原始取得
30	用於檢測電池鋁殼氣密性的測試	譽辰自動化	實用新型	ZL201721867514.2	2017 年 12 月 27 日	原始取得

序 號	專 利 名 稱	專 利 權 人	專 利 類 型	專 利 號	申 請 日 期	取 得 方 式
	系統					
31	用於檢測電池注液孔密封性的測試系統	譽辰自動化	實用新型	ZL201721867560.2	2017 年 12 月 27 日	原始取得

上述專利權均正常使用中，為譽辰自動化重要的無形資產。發明專利保護期限為 20 年，實用新型保護期限為 10 年。部分專利權為繼受取得，轉讓方為鑫力創。

5、軟件著作權

截至2019年4月30日，譽辰自動化擁有的軟件著作權情況如下：

序 號	軟 件 著 作 權 名 稱	編 號	取 得 時 間	權 屬
1	譽辰動力電池尺寸測量數據記錄軟件 V1.0	2015SR255518	2015 年 8 月 10 日	譽辰自動化
2	譽辰自動入殼機控制軟件 V1.0	2015SR255528	2015 年 3 月 2 日	譽辰自動化
3	譽辰入化成釘機系統	2015SR255523	2015 年 5 月 18 日	譽辰自動化
4	譽辰自動清洗機系統軟件 V1.0	2015SR256071	2015 年 8 月 3 日	譽辰自動化
5	譽辰動力電池自動氬檢數據記錄軟件 V1.0	2015SR254482	2015 年 8 月 10 日	譽辰自動化
6	譽辰自動包裝機控制軟件 V1.0	2015SR255700	2014 年 6 月 10 日	譽辰自動化
7	譽辰動力電池二次注液機軟件 V1.0	2015SR255703	2015 年 6 月 10 日	譽辰自動化
8	譽辰半自動氣密性測試機系統軟件 V1.0	2015SR255706	2015 年 9 月 15 日	譽辰自動化
9	譽辰包膜機控制程序軟件 V1.0	2016SR224464	2016 年 5 月 4 日	譽辰自動化
10	譽辰香水噴發器功能測試機控制軟件[簡稱：香水噴發器功能測試軟件]V1.0	2016SR065647	2015 年 4 月 16 日	譽辰自動化
11	譽辰咖啡機功能測試機控制軟件[簡稱：咖啡機功能測試軟件]V1.0	2016SR066735	2015 年 11 月 1 日	譽辰自動化
12	譽辰熱熔機控制程序軟件[簡稱：熱熔機控制程序軟件]V1.0	2017SR098195	2017 年 3 月 20 日	譽辰自動化
13	譽辰自動出入盤機控制程序軟件[簡稱：自動出入盤機控制程序軟件]V1.0	2017SR098197	2017 年 3 月 4 日	譽辰自動化
14	譽辰絕緣測試機控制程序軟件[簡稱：絕緣測試機]V1.0	2017SR264808	2017 年 5 月 10 日	譽辰自動化
15	譽辰剃須刀驅動單元組裝設備控制程序軟件[簡稱：剃須刀組裝設備控制軟件]V1.0	2017SR001436	2016 年 12 月 6 日	譽辰自動化
16	譽辰動力電池注液機控制程序軟件[簡	2017SR101546	2017 年 3 月 15 日	譽辰自動化

序号	软件著作权名称	编号	取得时间	权属
	称：动力电池注液机控制程序软件]V1.0			
17	誉辰配对机控制程序软件[简称：配对机]V1.0	2017SR374456	2017 年 7 月 4 日	誉辰自动化
18	誉辰凸度测量机控制软件 V1.0	2017SR589549	2017 年 6 月 1 日	誉辰自动化
19	誉辰动力电池前氩检机数据记录软件 V1.0	2017SR648707	2017 年 6 月 1 日	誉辰自动化
20	誉辰动力电池后氩检机数据记录软件 V1.0	2017SR648720	2017 年 6 月 1 日	誉辰自动化
21	誉辰动力电池包膜机数据记录软件 V1.0	2017SR648713	2017 年 6 月 1 日	誉辰自动化
22	方形动力电池壳体耐压测试机控制程序软件[简称：方形动力电池壳体耐压测试机]V1.0	2018SR456185	2017 年 7 月 25 日	誉辰自动化
23	誉辰动力电池顶盖焊接机控制程序软件 V1.0	2018SR409605	2017 年 4 月 16 日	誉辰自动化
24	誉辰开卷炉控制程序软件 V1.0	2018SR545114	2018 年 4 月 16 日	誉辰自动化
25	誉辰动力电池冷压成形机控制程序软件 V1.0	2018SR447760	2017 年 7 月 10 日	誉辰自动化
26	誉辰动力电池热压成形机控制程序软件 V1.0	2018SR447729	2017 年 7 月 10 日	誉辰自动化
27	誉辰动力电池防爆片焊接机控制程序软件 V1.0	2018SR447724	2017 年 7 月 10 日	誉辰自动化
28	誉辰单玻汉瓦胶条及边框安装设备控制程序软件 V1.0	2018SR774166	2018 年 9 月 12 日	誉辰自动化
29	誉辰引线键合机控制程序软件 V1.0	2019SR0480189	2019 年 4 月 20 日	誉辰自动化
30	誉辰动力电池二次注液机增值改造软件 V1.0	2019SR0480183	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化
31	誉辰自动入壳机增值改造软件 V1.0	2019SR0479923	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化
32	誉辰包膜机增值改造软件 V1.0	2019SR0478914	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化
33	誉辰动力电池氩检机增值改造软件 V1.0	2019SR0479905	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化
34	誉辰动力电池热压成形机增值改造软件 V1.0	2019SR0479838	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化
35	誉辰剃须刀刀头自动装配线设备控制程序软件 V1.0	2019SR0492885	2019 年 4 月 25 日	誉辰自动化

上述软件著作权均正常使用中，为誉辰自动化重要的无形资产。上述软件著作权保护期限为 50 年，均为原始取得。

（九）誉辰自动化报告期内会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

（1）销售商品收入

誉辰自动化已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

（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完工作的测量确定。

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。

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）具体原则

譽辰自動化商品銷售收入以貨物發送至客戶，安裝完畢，經客戶驗收合格後確認。材料銷售收入以貨物發送至客戶，客戶簽收後確認。

2、會計政策和會計估計與同行業或同類資產之間的差異及對擬購買資產利潤的影響

報告期內，譽辰自動化的重大會計政策或會計估計與同行業或同類資產不存在重大差異。

3、財務報表編制基礎，確定合併報表時的重大判斷和假設，合併財務報表範圍、變化情況及變化原因

以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照《企業會計準則》進行確認和計量，在此基礎上編制財務報表。

4、報告期資產轉移剝離調整的情況

報告期內，譽辰自動化不存在資產轉移剝離調整的情況。

5、會計政策或會計估計與上市公司之間差異情況

報告期內，譽辰自動化的重大會計政策或會計估計與上市公司不存在較大差異，未發生變更或者按照規定將要進行變更的情形。

6、行業特殊的會計處理政策

譽辰自動化所處行業不存在特殊會計處理政策。

二、誠捷智能基本情況

（一）誠捷智能概況

中文名稱	深圳市誠捷智能裝備股份有限公司
英文名稱	Shenzhen Chengjie Intelligent Equipment Co., Ltd
企業性質	股份有限公司（非上市）
法定代表人	呂德紅
註冊資本	2,461.2867 萬元人民幣

實收資本	2,461.2867 萬元人民幣
成立日期	2007 年 10 月 18 日
註冊地點	深圳市光明新區光明街道圳美新村同富裕工業園富川科技園 1 號廠房（在公明辦事處馬山頭社區第四工業區 64 棟 B 設有經營場所從事生產經營活動）
主要辦公地點	深圳市光明新區光明街道圳美新村同富裕工業園富川科技園 1 號廠房
公司經營範圍	能源智能設備銷售；能源智能設備技術轉讓與諮詢；智能設備相關零件、儀器銷售及服務；國內貿易（不含專營、專賣、專控商品）；經營進出口業務（法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外，限制的項目須取得許可後方可經營）；能源智能設備製造。
統一社會信用代碼	91440300668519259J
郵政編碼	518106
聯繫電話	0755-23492285
互聯網網址	http://www.szczn.com/

（二）誠捷智能歷史沿革

1、2007 年 10 月，興誠捷有限成立

誠捷智能前身興誠捷有限是由呂德紅先生、呂志勇先生、宗勇先生共同以貨幣出資發起設立，註冊資本 50 萬元，其主要設立過程是：（1）2007 年 9 月 23 日，呂德紅先生、呂志勇先生、宗勇先生共同簽署了《公司章程》；（2）2007 年 10 月 11 日，深圳市華鵬會計師事務所有限責任公司出具華鵬驗字[2007]562 號《驗資報告》，驗證截止 2007 年 10 月 11 日，興誠捷有限已收到全體股東繳納的註冊資本合計 50 萬元，出資方式均為貨幣，其中呂德紅出資 38.00 萬元，呂志勇出資 2.00 萬元，宗勇出資 10.00 萬元；（3）2007 年 10 月 18 日，興誠捷有限取得深圳市市場監督管理局核發的《企業法人營業執照》（註冊號：440306102934723）。根據工商登記文件，興誠捷有限設立時的股權結構如下表所示：

序號	股東	認繳出資額（萬元）	實繳出資額（萬元）	出資比例
1	呂德紅	38.00	38.00	76.00%
2	宗勇	10.00	10.00	20.00%
3	呂志勇	2.00	2.00	4.00%
合計		50.00	50.00	100.00%

2、2016年3月，興誠捷有限增資到1,000萬元

2016年3月22日，因業務發展需要，興誠捷有限召開股東會會議並作出決議，同意興誠捷有限註冊資本增至1,000萬元。新增950萬元註冊資本按原股權比例以貨幣方式出資，增資價格為1元/註冊資本。

本次新增註冊資本950萬元分二期繳足，第一期繳納500萬元，第二期450萬元。2016年3月24日，深圳廣深會計師事務所出具廣深所驗字(2016)第002號《驗資報告》，截至2016年3月23日止，興誠捷有限已收到各股東繳納第一期出資500萬元，各股東均以貨幣出資。2016年4月13日，深圳廣深會計師事務所出具廣深所驗字(2016)第003號《驗資報告》，截至2016年4月12日止，興誠捷有限已收到各股東繳納第二期出資450萬元，各股東均以貨幣出資。

2016年3月23日，深圳市市場監督管理局核准上述變更，興誠捷有限註冊資本變更為1,000萬元，興誠捷有限領取了新的營業執照。

本次增資後，興誠捷有限的股權結構如下：

序號	股東	認繳出資額（萬元）	實繳出資額（萬元）	出資比例
1	吳德紅	760.00	760.00	76.00%
2	宗勇	200.00	200.00	20.00%
3	吳志勇	40.00	40.00	4.00%
合計		1,000.00	1,000.00	100.00%

3、2016年9月，興誠捷有限股權轉讓

2016年9月14日，興誠捷有限原股東吳德紅、宗勇、吳志勇與深圳市誠捷宏業投資企業（有限合夥）、深圳市誠捷興業投資企業（有限合夥）、吳澤喜、劉雲簽署《股權轉讓協議》，吳德紅將其持有的3.50萬元出資額轉讓給劉雲，持有的175.00萬元出資額轉讓給深圳市誠捷宏業投資企業（有限合夥）；宗勇將其持有的2.30萬元出資額轉讓給劉雲，持有的35.70萬元出資額轉讓給吳澤喜，持有的92.00萬元出資額轉讓給深圳市誠捷興業投資企業（有限合夥）；吳志勇將其持有的7.40萬元出資額轉讓給劉雲。股權轉讓價格均為2元/出資額。2016年9月20日，興誠捷有限召開股東會會議並作出決議，同意上述股權轉讓。誠捷宏業

与诚捷兴业为为员工持股平台，刘云、吴泽喜为核心员工，此次股权转让系员工股权激励，公允价值为5.54元/出资额，确认当期股份支付费用为618.22万元。

2016年9月20日，深圳市市场监督管理局核准上述变更，兴诚捷有限领取了新的营业执照。本次变更后，兴诚捷有限的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吕德红	581.50	581.50	58.15%
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	175.00	175.00	17.50%
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	92.00	92.00	9.20%
4	宗勇	70.00	70.00	7.00%
5	吴泽喜	35.70	35.70	3.57%
6	吕志勇	32.60	32.60	3.26%
7	刘云	13.20	13.20	1.32%
合计		1,000.00	1,000.00	100%

4、2016年12月，诚捷智能股份公司设立

2016年11月8日，中兴财光华会计师事务所出具中兴财光华审会字（2016）第327057号《审计报告》，截至2016年9月30日，兴诚捷有限的净资产为2,047.63万元。

2016年11月9日，北京中林资产评估有限公司出具中林评字（2016）129号《资产评估报告书》，以2016年9月30日为评估基准日，兴诚捷有限净资产的评估价值为5,535.33万元。

2016年11月10日，兴诚捷有限召开股东会会议并作出决议，同意兴诚捷有限依法整体变更为股份有限公司，兴诚捷有限以2016年9月30日为基准日，以净资产2,047.63万元按照1.02381:1的比例折合股本2,000万元，剩余资产47.63万元计入资本公积。

2016年11月25日，诚捷智能召开创立大会暨第一次股东大会，会议通过了《关于发起人以兴诚捷有限净资产作价抵作股款的报告》、《公司章程》等议案。

2016年11月25日，中兴财光华会计师事务所出具中兴财光华审验字（2016）第327023号《验资报告》，截至2016年11月25日，诚捷智能已将兴诚捷有限2016年9月30日的净资产2,047.63万元折合为股本2,000万元，资本公积47.63万元。

2016年12月09日，诚捷智能完成公司变更登记，换领新的《营业执照》。诚捷智能设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吕德红	1,163.00	1,163.00	58.15%
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	350.00	350.00	17.50%
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	184.00	184.00	9.20%
4	宗勇	140.00	140.00	7.00%
5	吴泽喜	71.40	71.40	3.57%
6	吕志勇	65.20	65.20	3.26%
7	刘云	26.40	26.40	1.32%
合计		2,000.00	2,000.00	100%

5、2017年11月3日，诚捷智能增资到2,117.979万元

2017年8月28日，诚捷智能2017年第三次临时股东大会审议通过了《关于深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）向公司增资的议案》，同意诚捷宏业以人民币1,223.748万元对诚捷智能进行投资，其中101.979万元计入注册资本，其余部分计入资本公积。

2017年9月6日，大华会计师事务所出具大华验字（2017）000664号《验资报告》，经审验截至2017年9月5日止，诚捷智能已收到诚捷宏业缴纳的出资人民币1,223.748万元，其中新增注册资本合计人民币101.979万元，出资方式为货币。

2017年9月29日，诚捷智能2017年第四次临时股东大会审议通过了《关于谢文贤向公司增资的议案》，同意谢文贤以人民币192.00万元对诚捷智能进行投资，其中16.00万元计入注册资本，其余部分计入资本公积。

2017年10月30日，大华会计师事务所出具大华验字（2017）000792号《验资报告》，经审验截至2017年10月27日止，诚捷智能已收到谢文贤缴纳的出资人民币192.00万元，其中新增注册资本合计人民币16.00万元，出资方式为货币。

上述增资价格均为12元/股，诚捷宏业是员工持股平台，谢文贤为诚捷智能高级管理人员，该增资系员工股权激励，公允价值为19.55元/股，确认当期股份支付费用为890.38万元。

上述两次增资完成后，诚捷智能注册资本变为2,117.979万元，具体股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吕德红	1,163.00	1,163.00	54.91%
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	451.979	451.979	21.34%
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	184.00	184.00	8.69%
4	宗勇	140.00	140.00	6.61%
5	吴泽喜	71.40	71.40	3.37%
6	吕志勇	65.20	65.20	3.08%
7	刘云	26.40	26.40	1.25%
8	谢文贤	16.00	16.00	0.76%
合计		2,117.979	2,117.979	100%

6、2017年12月7日，诚捷智能增资到2,302.1511万元

2017年10月30日，诚捷智能因为业务发展需要引入外部投资机构，诚捷智能2017年第五次临时股东大会审议通过了《关于宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业、龚雪春、王志坚和罗一帜向公司增资的议案》，同意丰盛六合、龚雪春、王志坚和罗一帜将人民币共计3,600.00万元对诚捷智能进行投资，其中184.1721万元计入注册资本，其余部分计入资本公积，增资价格为19.55元/股。

2017年12月18日，大华会计师事务所出具大华验字（2017）000942号《验资报告》，经审验截至2017年12月15日止，诚捷智能已收到丰盛六合、龚雪春、王志坚和罗一帜缴纳的出资人民币3,600.00万元，其中新增注册资本合计人民币184.1721万元，出资方式为货币。

本次增资完成后，诚捷智能注册资本变为2,302.1511万元，具体股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吕德红	1,163.00	1,163.00	50.52%

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	451.979	451.979	19.63%
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	184.00	184.00	7.99%
4	宗勇	140.00	140.00	6.08%
5	吴泽喜	71.40	71.40	3.10%
6	丰盛六合	69.0646	69.0646	3.00%
7	吕志勇	65.20	65.20	2.83%
8	龚雪春	46.043	46.043	2.00%
9	罗一帆	46.043	46.043	2.00%
10	刘云	26.40	26.40	1.15%
11	王志坚	23.0215	23.0215	1.00%
12	谢文贤	16.00	16.00	0.70%
合计		2,302.1511	2,302.1511	100%

7、2017年12月29日，诚捷智能增资到2,461.2867万元

2017年12月23日，诚捷智能因为业务发展需要引入外部投资机构，诚捷智能2017年第六次临时股东大会审议通过了《关于广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司和广东粤科天使一号创业投资有限公司向公司增资的议案》，同意粤科拓思和天使一号将人民币共计3,240.00万元对诚捷智能进行投资，其中159.1356万元计入注册资本，其余部分计入资本公积，增资价格为20.36元/股。

2017年12月28日，大华会计师事务所出具大华验字（2017）000999号《验资报告》，经审验截至2017年12月25日止，诚捷智能已收到粤科拓思和天使一号缴纳的出资人民币3,240.00万元，其中新增注册资本合计人民币159.1356万元，出资方式为货币。

本次增资完成后，诚捷智能注册资本变为2,461.2867万元，具体股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吕德红	1,163.00	1,163.00	47.25%
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	451.979	451.979	18.36%
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	184.00	184.00	7.48%
4	宗勇	140.00	140.00	5.69%

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
5	天使一号	98.2319	98.2319	3.99%
6	吴泽喜	71.40	71.40	2.90%
7	丰盛六合	69.0646	69.0646	2.81%
8	芮志勇	65.20	65.20	2.65%
9	粤科拓思	60.9037	60.9037	2.47%
10	龚雪春	46.043	46.043	1.87%
11	罗一帜	46.043	46.043	1.87%
12	刘云	26.40	26.40	1.07%
13	王志坚	23.0215	23.0215	0.94%
14	谢文贤	16.00	16.00	0.65%
合计		2,461.2867	2,461.2867	100%

经核查，诚捷智能分别与丰盛六合、龚雪春、王志坚、罗一帜、天使一号及粤科拓思就增资事项作出“业绩承诺”及“股份回购”安排，具体如下：

根据诚捷智能与丰盛六合、龚雪春、王志坚、罗一帜签订的《增资扩股协议》之约定：1、业绩承诺：诚捷智能老股东承诺诚捷智能2017-2019年三年累计扣非净利润不低于17,156万元，否则，将按照实际利润调整估值，并由诚捷智能老股东将估值差额退回增资方。2、股份回购：诚捷智能将于2018年启动IPO工作，预计2019年在A股上市。诚捷智能老股东承诺若2021年12月30日前诚捷智能仍不能在A股上市，则诚捷智能老股东有义务回购或者指定第三方回购增资方所持有的诚捷智能股权。

根据诚捷智能与天使一号签订的《股权投资协议之补充协议》之约定：1、业绩承诺：诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容承诺2017-2019年诚捷智能将实现经审计的扣非后的税后净利润合计不低于17,900万元的85%，否则诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容应当在2019年审计报告出具后向天使一号进行现金补偿。2、回购条款：诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容承诺，如诚捷智能出现未能于2019年12月31日前取得中国证券业监督管理委员会关于公司申报首次公开发行股票并上市的申请受理通知书，或未能于2021年12月31日前实现在上海或深圳证券交易所上市或以天使一号同意的估值被上市公司收购等约定情形

的，天使一号有权要求诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容以现金方式回购天使一号所持诚捷智能全部股份。

根据诚捷智能与粤科拓思签订的《股权投资协议之补充协议》之约定：1、业绩承诺：诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容承诺2017-2019年诚捷智能将实现经审计的扣非后的税后净利润合计不低于17,900万元的85%，否则诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容应当在2019年审计报告出具后向粤科拓思进行现金补偿。2、回购条款：诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容承诺，如诚捷智能出现未能于2019年12月31日前取得中国证券业监督管理委员会关于公司申报首次公开发行股票并上市的申请受理通知书，或未能于2021年12月31日前实现在上海或深圳证券交易所上市或以粤科拓思同意的估值被上市公司收购等约定情形的，粤科拓思有权要求诚捷智能实际控制人芮德红、宗香容以现金方式回购粤科拓思所持诚捷智能全部股份。

根据诚捷智能与丰盛六合、龚雪春、王志坚、罗一帆、天使一号及粤科拓思签订的《关于终止业绩承诺及股份回购的协议书》，如本次交易顺利实施，前述各方同意解除与诚捷智能特定股东之间关于“业绩承诺”及“股份回购”的安排。前述各方将根据其与科恒股份签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》，履行相关协议义务，取得相应现金对价。

（三）最近三年进行与交易、增资或改制相关的资产评估或估值情况

1、2016年12月，诚捷智能股改时的评估情况

2016年11月10日，兴诚捷有限召开股东会会议并作出决议，同意以经审计的净资产为基础，由全体股东共同作为发起人，将兴诚捷有限整体变更为股份有限公司。根据中兴财光华会计师事务所出具的中兴财光华审会字（2016）第327057号《审计报告》，截至2016年9月30日，兴诚捷有限的净资产为2,047.63万元。

根据北京中林资产评估有限公司出具的中林评字（2016）129号《资产评估报告书》，以2016年9月30日为评估基准日，兴诚捷有限净资产的评估价值为5,535.33万元。

上述评估与本次交易作价差异的主要原因系：（1）评估背景和方法不同。2016年9月兴诚捷有限进行资产评估的背景是兴诚捷有限整体变更为股份有限公司，采用的是资产基础法。本次交易采用的评估方法是资产基础法和收益法，但以收益法评估结果作为最终评估结论；（2）本次交易作价增长基于诚捷智能业绩增长。报告期内，诚捷智能发展较快，收入增长明显，2017年度营业务收入同比增长190.92%。综上，本次交易作价与前次股改时评估之间的差异具备合理性。

2、2017年12月，诚捷智能增资时的估值情况

丰盛六合、龚雪春、王志坚和罗一帆对诚捷智能增资时，对诚捷智能的投后估值为4.50亿元，天使一号和粤科拓思对诚捷智能增资时，对诚捷智能的投后估值为5.01亿元，上述增资方对诚捷智能的估值主要是依据其历史经营数据、产品销售预期及对未来成长性的判断确定。

诚捷智能本次交易作价与前次增资时估值对比情况如下：

单位：亿元

事项	协议签订日期	作价/估值	本次交易作价较上次增资估值增长比率
丰盛六合等增资	2017年11月	4.50	44.44%
天使一号等增资	2017年12月	5.01	29.74%
本次交易	2019年3月	6.50	/

如上，诚捷智能本次交易作价较丰盛六合等增资时估值增加44.44%、较天使一号等增资时估值增加29.74%，增长幅度较多，主要原因如下：

（1）本次交易取得诚捷智能控股权

事项	取得诚捷智能股权比例
丰盛六合等增资	8.00%
天使一号等增资	6.46%
本次交易	100.00%

前次增资，增资方入股诚捷智能，主要是基于财务风险投资，不参与诚捷智能的经营决策，以获取后续资本运作和股东分红为目的。

本次交易时，科恒股份基于产业布局的考虑，通过购买诚捷智能的控股权，打通锂电设备产业链，形成锂电设备一体化供货能力；通过购买诚捷智能的控股权，获取诚捷智能的知识产权和客户资源，通过双方的技术交流，提升产品品质和竞争力，扩大客户基数。

综上，本次交易科恒股份取得了诚捷智能的控股权，因此，受控股权溢价的影响，本次交易作价高于前次增资时的估值。

（2）前次增资时诚捷智能存在资金压力

2017年，诚捷智能的主要客户沃特玛因经营不善，出现回款困难，对诚捷智能的运营资金周转造成压力，同时，诚捷智能筹划购买土地用于新建厂房，形成新的资金需求。

前次增资时，增资方全部以货币资金对诚捷智能进行增资，丰盛六合等增资3,600.00万元，天使一号等增资3,240.00万元，通过取得上述资金可以有效缓解诚捷智能当时的资金压力。诚捷智能在与增资方进行交易协商时，考虑到当时的资金压力情况，因此估值水平相对较低。

本次交易时，诚捷智能已取得了前次增资的资金投入，对沃特玛的应收账款已处置完毕，未存在较大的资金压力。

综上，诚捷智能前次增资时，增资方以货币资金对诚捷智能增资可以有效缓解诚捷智能当时的资金压力，在交易协商时具备谈判优势，因此估值水平相对较低。

（3）本次交易时诚捷智能累计承诺净利润提高

诚捷智能本次交易与前次增资的承诺净利润对比情况如下：

单位：万元

事项	承诺净利润					本次交易累计承诺净利润较上次增资累计承诺净利润增长比率
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	合计	
丰盛六合等增资	4,500.00	5,625.00	7,031.00	/	17,156.00	2.01%
天使一号等增资*	3,825.00	4,930.00	6,460.00	/	15,215.00	15.02%
本次交易	/	3,500.00	6,500.00	7,500.00	17,500.00	/

注：天使一号等增资时，业绩承诺人承诺 2017 年度、2018 年度、2019 年度诚捷智能扣除非经常损益后的净利润不低于 4,500.00 万元、5,800.00 万元、7,600.00 万元，合计为 17,900.00 万元，如果三年经审计的扣非后净利润合计低于 17,900.00 万元的 85%，则业绩承诺人进行现金补偿，因此负有补偿义务的承诺净利润分别为 3,825.00 万元、4,930.00 万元、6,460.00 万元，合计为 15,215.00 万元。

如上，诚捷智能本次交易时，经过一年多的经营发展，经营规模较上次增资时有所增长，盈利能力有所增强，因此本次交易的累计承诺净利润高于前次增资时，较丰盛六合等增资时累计承诺净利润增加2.01%、较天使一号等增资时累计承诺净利润增加15.02%。

综上，本次交易的累计承诺净利润高于前次增资时，因此本次交易作价高于前次增资时的估值。

（4）本次交易时诚捷智能业务拓展能力增强

诚捷智能本次交易时，经过一年多的经营发展，业务拓展能力较上次增资时增强，持续从老客户获取新订单以及积极开拓新客户，客户基础扩大。同时，通过对客户的优胜劣汰，客户基础改善。上次增资时，诚捷智能的主要客户沃特玛出现经营不善，诚捷智能停止与其合作，形成的应收账款能否收回存在较大的不确定性，新客户的开拓亦存在不确定性，其未来业绩的可实现性存在一定的不确定性，因此估值水平较低。本次交易时，诚捷智能对沃特玛的应收账款已通过债务重组处置完成，且未再开展合作，新客户的开拓取得有效进展，客户基础改善，未出现新的主要客户经营不善的情况，降低了未来的经营风险，未来业绩的可实现性提升，因此估值水平提高。

综上，诚捷智能本次交易时，业务拓展能力增强，客户基础扩大和改善，未来业绩的可实现性提高，因此本次交易作价高于前次增资时的估值。

（5）本次交易时诚捷智能核心竞争力提高

诚捷智能本次交易时，经过一年多的经营发展，核心竞争力较上次增资时提高。诚捷智能的核心竞争力主要体现在核心技术的研发和积累，产品功能丰富、品质稳定，拥有专业能力突出、项目经验丰富的研发团队，具体如下：

诚捷智能的核心技术围绕电容器、超级电容器、锂电池、镍氢电池的制片卷绕设备进行研发和积累。诚捷智能2018年以来在核心技术方面取得了如下进展：

诚捷智能自2018年以来新增取得6项软件著作权，具体如下：

序号	软件著作权名称	编号	取得时间	权属
1	电池电芯测试系统 V1.0	2018SR596678	2018 年 7 月 30 日	诚捷智能
2	锂电池电芯制片控制软件 V1.0	2048SR596675	2018 年 7 月 30 日	诚捷智能
3	锂电池电芯绕卷控制软件 V1.0	2018SR586170	2018 年 7 月 26 日	诚捷智能
4	全自动卷绕机控制软件 V1.0	2018SR586179	2018 年 7 月 26 日	诚捷智能
5	含浸组立套管机控制系统	2018SR808443	2018 年 10 月 11 日	诚捷智能
6	全自动高速钉接卷绕一体机控制系统	2018SR808352	2018 年 10 月 11 日	诚捷智能

上述软件应用于诚捷智能的主要设备产品中，增强了设备的可操作性、丰富了设备的功能、提高了设备的精度。

诚捷智能自2018年以来新增取得1项核心技术，具体如下：

核心技术名称	技术描述	所处阶段
自动换料技术	目前现有设备换料频率高，容易造成人员的疲劳度，而此设备将多个单片电解纸卷绕成一个螺旋状。缩短接料时间，接料浪费少，减少生产损耗，提高生产效率。	成熟技术

此外，诚捷智能的在研设备自2018年以来亦取得了进展，部分在研设备完成了设计、样机装配、内部调试、提供客户小批量试生产。同时，2018年以来，在上述研发基础上，诚捷智能新增了产品设备型号，较以往设备的生产效率、可操作性和稳定性进一步提升，其研发人员规模亦有增长。

综上，诚捷智能本次交易时，核心竞争力提高，销售综合毛利率水平提高，获取业务订单能力提高，未来业绩的可实现性提高，因此本次交易作价高于前次增资时的估值。

（6）与近期市场同类交易的比较

单位：万元、倍

事项	业绩承诺期平均承诺净利润	业绩承诺期平均市盈率	本次交易平均市盈率较上次增资平均市盈率增长比率
丰盛六合等增资	5,718.67	7.87	41.61%
天使一号等增资	5,071.67	9.88	12.78%
本次交易	5,833.33	11.14	/

如上，诚捷智能本次交易时，科恒股份取得了诚捷智能的控制权，诚捷智能未出现前次增资时的资金压力、累计承诺净利润提高、业务拓展能力增强、核心竞争力提高，因此整体估值水平提升，业绩承诺期平均市盈率高于前次增资时，较丰盛六合等增资时平均市盈率增加41.61%、较天使一号等增资时平均市盈率增加12.78%。

虽然，本次交易估值水平有所提升，但与近期市场同类交易相比，仍处于合理的估值水平区间范围，具体如下：

上市公司	标的公司	业绩承诺期平均市盈率	评估基准日
科恒股份	深圳市浩能科技有限公司	10.00	2015-12-31
赢合科技	深圳市雅康精密机械有限公司	8.42	2016-3-31
先导智能	珠海泰坦新动力电子有限公司	10.80	2016-10-31
华自科技	深圳市精实机电科技有限公司	11.88	2017-3-31
雪莱特	深圳市卓誉自动化科技有限公司	8.61	2017-6-30
科恒股份	诚捷智能	11.14	2018-10-31

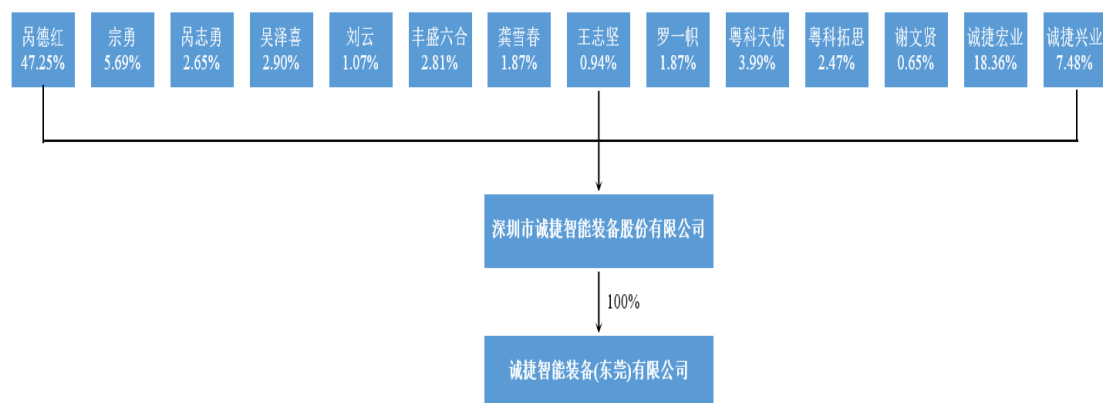
如上，近期市场同类交易中，根据标的公司交易对方业绩承诺期承诺净利润计算的平均市盈率的区间为8.42至11.88，本次交易的平均市盈率为11.14，处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内。

综上，本次交易较上次增资时，科恒股份取得了诚捷智能的控制权，诚捷智能未出现前次增资时的资金压力、累计承诺净利润提高、业务拓展能力增强，核心竞争力提高，因此本次交易作价高于前次增资时的估值具有合理性，本次交易作价虽然较前次增资时估值水平提升，但仍处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内，具有合理性。

（四）诚捷智能的控制关系

1、诚捷智能股权结构

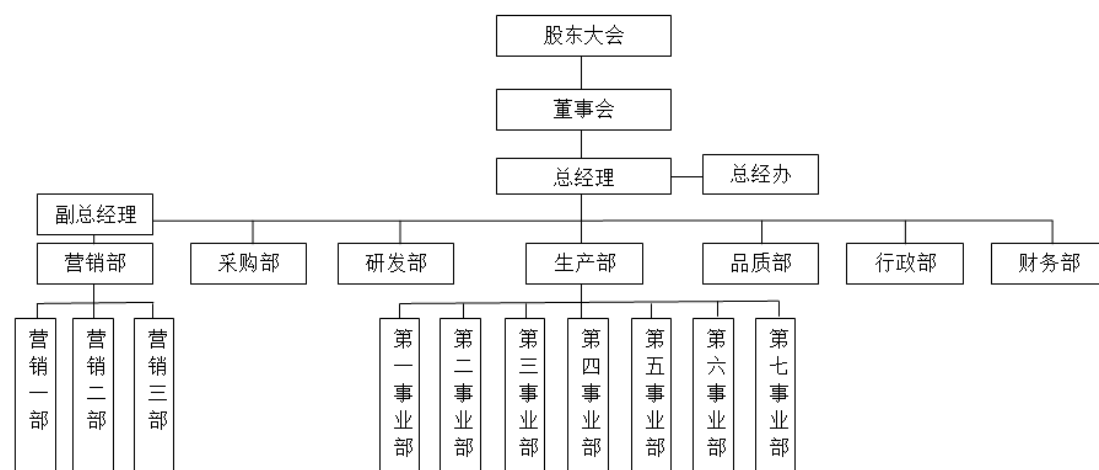
截至本报告书出具日，诚捷智能的股权结构如下：



截至本报告书出具日，诚捷智能的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、高级管理人员的安排，不存在影响诚捷智能独立性的协议或其他安排。

2、诚捷智能组织架构

截至本报告书出具日，诚捷智能的组织结构图如下：



3、诚捷智能下属分公司、控股子公司、参股公司情况

截至本报告书出具日，诚捷智能设有一家分公司为诚捷智能益阳市分公司、一家控股子公司诚捷智能装备（东莞）有限公司。

(1) 控股子公司誠捷智能裝備（東莞）有限公司**① 基本情況**

公司名稱	誠捷智能裝備（東莞）有限公司
法定代表人	呂德紅
註冊資本	1,000 萬元人民幣
實收資本	1,000 萬元人民幣
成立日期	2017 年 11 月 29 日
公司住所	東莞市中堂鎮三涌村北王路段工業園區
統一社會信用代碼	91441900MA512Q2U78
公司經營範圍	自動化智能車間方案設計與實施；能源智能裝備開發、製造、銷售；能源智能裝備技術轉讓與諮詢服務；智能裝備相關零件、儀器銷售；貨物進出口、技術進出口。

② 主要財務數據

誠捷智能裝備（東莞）有限公司最近兩年一期經審計的主要財務數據如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月/2019 年 4 月末	2018 年度/2018 年末	2017 年度/2017 年末
資產總額	3,217.00	3,211.80	-
所有者權益	944.67	970.80	-
營業收入	-	-	-
淨利潤	-26.13	-29.20	-

(2) 誠捷智能益陽市分公司

公司名稱	深圳市誠捷智能裝備股份有限公司益陽市分公司
負責人	呂德紅
成立日期	2018 年 7 月 6 日
公司住所	湖南省益陽市赫山區龍山路 8 號
統一社會信用代碼	91430903MA4PPBLC5T
公司經營範圍	承接總公司業務聯繫。

截至本报告书出具日，诚捷智能共有一家全资子公司——诚捷智能装备（东莞）有限公司，并设有一家分公司——诚捷智能益阳市分公司，除上述全资子公司及分公司外，诚捷智能不存在其他下属公司、对外投资等。

诚捷智能不存在构成最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的子公司。报告期内，东莞子公司尚未实现收入，主要资产为持有的土地使用权，截止 2019 年 4 月 30 日，该土地使用权的账面价值为 3,038.64 万元。

2019 年 1-4 月，诚捷智能装备（东莞）有限公司（以下简称“东莞子公司”）经审计的财务数据及其占诚捷智能合并数据的比例如下：

单位：万元

项目	诚捷智能合并口径	东莞子公司	占比
总资产	32,132.30	3,217.00	10.01%
净资产	19,832.10	944.67	4.76%
营业收入	7,368.55	-	0.00%
净利润	1,008.07	-26.13	-2.59%

综上，诚捷智能不存在构成最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的子公司。

（五）诚捷智能主要资产的权属状况及产权清晰情况

1、主要资产情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2019]第ZI50066号《审计报告》，截至2019年4月30日，诚捷智能主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	626.74	1.95%
应收票据	593.32	1.85%
应收账款	10,887.54	33.88%
预付款项	329.86	1.03%

项目	金额	占比
其他应收款	168.93	0.53%
存货	12,290.44	38.25%
其他流动资产	2,104.33	6.55%
流动资产合计	27,001.17	84.03%
固定资产	1,082.70	3.37%
在建工程	162.80	0.51%
无形资产	3,269.33	10.17%
长期待摊费用	246.57	0.77%
递延所得税资产	369.73	1.15%
非流动资产合计	5,131.14	15.97%
资产总计	32,132.30	100.00%

2、主要负债情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2019]第ZI50066号《审计报告》，截至2019年4月30日，诚捷智能的主要负债状况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	850.00	6.91%
应付账款	8,379.66	68.13%
预收款项	1,615.61	13.13%
应付职工薪酬	499.12	4.06%
应交税费	528.95	4.30%
其他应付款	209.74	1.71%
其他流动负债	57.28	0.47%
流动负债合计	12,140.37	98.70%
递延收益	159.84	1.30%
非流动负债合计	159.84	1.30%
负债合计	12,300.21	100.00%

3、资产抵押、质押、对外担保情况

截至本报告书签署日，诚捷智能资产权属清晰，不存在资产抵押、质押、对外担保等事项。

4、诉讼、仲裁等情况

截至本报告书签署日，诚捷智能不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的情况；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

（六）诚捷智能主要财务数据

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的诚捷智能《审计报告》（信会师报字[2019]第ZI50066号），诚捷智能最近两年一期的主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年4月末	2018年末	2017年末
流动资产合计	27,001.17	27,968.62	24,994.16
非流动资产合计	5,131.14	5,086.56	1,551.83
资产总计	32,132.30	33,055.18	26,546.00
流动负债合计	12,140.37	14,067.22	11,500.71
非流动负债合计	159.84	163.94	176.24
负债合计	12,300.21	14,231.16	11,676.95
归属于母公司股东权益合计	19,832.10	18,824.02	14,869.05
股东权益合计	19,832.10	18,824.02	14,869.05
负债和股东权益总计	32,132.30	33,055.18	26,546.00

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
营业收入	7,368.55	22,973.15	24,410.56
营业成本	4,410.36	13,552.08	14,852.14
营业利润	1,306.29	6,964.36	3,773.24
净利润	1,008.07	3,954.98	3,273.99

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
归属于母公司股东的净利润	1,008.07	3,954.98	3,273.99
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,049.41	3,588.28	3,876.53

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-950.90	-2,651.53	24.61
投资活动产生的现金流量净额	-195.97	-4,174.25	-832.19
筹资活动产生的现金流量净额	839.62	-605.36	8,834.18
现金及现金等价物净增加额	-307.25	-7,431.14	8,026.61

4、主要财务指标

项目	2019 年 1-4 月 /2019 年 4 月末	2018 年度 /2018 年末	2017 年度 /2017 年末
流动比率	2.22	1.99	2.17
速动比率	1.01	0.91	1.44
应收账款周转率（次/年）	1.81（年化）	2.01	3.71
存货周转率（次/年）	1.07（年化）	1.31	1.74
资产负债率（母公司）	38.21%	43.01%	43.99%

5、非经常性损益构成情况

单位：万元

非经常性损益明细	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-	-0.49	-
计入当期损益的政府补助	105.90	339.34	184.37
债务重组损益	-	-2,501.65	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	2,501.65	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-154.54	92.57	-2.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-890.38

非经常性损益明细	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
所得税影响额	7.30	-64.71	106.33
少数股东权益影响额	-	-	-
合计	-41.34	366.70	-602.54

（七）诚捷智能出资合规的相关情况

上市公司本次收购诚捷智能100%股权，收购完成后诚捷智能将成为上市公司全资子公司。本次交易已取得诚捷智能全部股东同意，符合《公司法》和诚捷智能公司章程的相关规定。诚捷智能历次出资均已到位，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

（八）诚捷智能主营业务具体情况

1、主营业务概况

诚捷智能是专业制片卷绕设备制造商，致力于电容器、超级电容器、锂电池、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备的研发、生产和销售。

诚捷智能一直专注于制片卷绕设备的研发和改良，并积累了大量的核心技术。从成立至今，诚捷智能在电容器制片卷绕领域持续发力，保持技术优势，服务于尼吉康、艾华集团、凯普松、江海股份和万裕科技等行业龙头公司。凭借在电容器制片卷绕积累的关键技术，诚捷智能的产品线从电容器迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可，当前已与松下、比亚迪、亿纬锂能、鹏辉能源等知名锂电厂商建立合作关系，未来将成为该领域设备供应的主要企业。诚捷智能是国家高新技术企业、深圳市创新型中小微企业、深圳市软件行业协会会员单位。截至2019年4月30日，公司拥有专利56项，其中发明专利24项。

自设立以来，诚捷智能主营业务未发生重大变化。

2、主要产品所处的行业主管部门、法律法规及政策

（1）行业主管部门

誠捷智能所處行業主管部門為工業和信息化部，主要負責行業的管理、產業政策的制定、提出產業發展戰略和規劃等。

（2）行業自律組織

誠捷智能所處行業的自律組織是中國自動化學會。中國自動化學會是由全國從事自動化及相關技術的科研、教學、開發、生產和應用的個人和單位自願結成的、依法登記成立的、具有學術性、公益性、科普性的全國性法人社會團體，是中國科學技術協會的組成部分，主要負責開展自動化科技及相關領域的學術交流及民間國際科技交流，組織研究自動化科學技術與產業發展戰略等工作。

（3）行業主要法律法規及政策

時間	發布主體	名稱	內容
2017 年	工業和信息化部、發展改革委	《“十三五”信息產業發展指南》	提出了增強體系化創新能力、構建協同优化的產業結構、促進信息技術深度融合應用、建設新一代信息基礎設施、提升信息通信和無線電行業管理水平、強化信息產業安全保障能力、增強國際化發展能力 7 大任務，確定了集成電路、基礎電子、基礎軟件和工業軟件、關鍵應用軟件和行業解決方案、智能硬件和應用電子、計算機與通信設備、大數據、雲計算、物聯網 9 個領域的發展重點，研究部署了 7 個重大工程，明確了相關保障措施。
2017 年	發改委、商務部	《外商投資產業指導目錄（2017 修訂）》	包含高分子固體電容器、超級電容器在內的多個電子元器件製造行業列入鼓勵類外商投資產業
2017 年	工業和信息化部、發展改革委、科技部、財政部聯合發布	《促進汽車動力電池產業發展行動方案》	提出了建設動力電池創新中心、實施動力電池提升工程、加強新體系動力電池研究、推進全产业链協同發展、提升產品質量安全水平、加快建設完善標準體系、加強測試分析和評價能力建設、建立完善安全監管體系、加快關鍵裝備研發與產業化等 9 項重點任務，以及加大政策支持力度、完善產業發展環境、發揮產業聯盟作用、加快人才培養和引進、加強國際合作與交流等 5 個方面的保障措施，並明確了重點任務和保障措施的落實部門。
2017 年	發改委、財政部、工信部、科技部、國家能源局	乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分并行管理辦法	對傳統能源乘用車年度生產量或者進口量達到 3 萬輛以上的，從 2019 年度開始設定新能源汽車積分比例要求，其中：2019、2020 年度的積分比例要求分別為 10%、12%。
2016 年	工信部	《輕工業發展規劃（2016—2020 年）》	電池機械重點開發鉛蓄電池連續化極板製造，動力電池寬幅高速極片製造，自動化成分容系統和電池系統測試，廢舊電池分選、拆解及再生等設備。
2016 年	工信部	《工業強基 2016 專項行動實施方案》	將超級電容器列入扶持重點

时间	发布主体	名称	内容
2016 年	发改委	十三五规划纲要	要求加快发展新型制造业，实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力，实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准，工业电子设备、核心支撑软件等基础；推动传统产业改造升级，实施制造业重大技术改造升级工程。
2015 年	国务院	《中国制造 2025》	部署全面推进实施制造强国战略，为我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领，明确了战略任务和重点，包括一大力推动重点领域突破发展，聚焦新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等十大重点领域。
2015 年	国务院	《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》	提出力争到 2020 年，与重点国家产能合作机制基本建立，一批重点产能合作项目取得明显进展，形成若干境外产能合作示范基地。推进国际产能和装备制造合作的体制机制进一步完善，支持政策更加有效，服务保障能力全面提升。形成一批有国际竞争力和市场开拓能力的骨干企业。国际产能和装备制造合作的经济和社会效益进一步提升，对国内经济发展和产业转型升级的促进作用明显增强。
2014 年	深圳市政府	重点发展机器人、可穿戴设备和智能装备产业发展政策的通知	重点发展机器人、可穿戴设备、智能装备及其在生产、生活重点领域的应用与服务。

3、主要产品、服务的用途及报告期的变化情况

诚捷智能的主要产品有电容器设备、超级电容器设备、锂电池设备和镍氢电池设备。其中，电容器设备是收入的主要来源。具体情况如下：

产品类别	产线名称	产品用途
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	该系列设备用于各种铝电解电容电芯或固态式电解电容电芯的钉接、铆接和卷绕。
	全自动牛角冷铆卷绕设备	该系列设备可实现牛角式引线的铆接和全自动卷绕。
	全自动钉接卷绕一体设备	该系列设备采用整机连线的方式，可实现各类电容器的钉接、铆接和卷绕。减少 40% 的占地面积，降低操作人员劳动强度，将原 3 台设备融合成一台设备，所有基准面一致，减少原材料行走距离，保证品质。
	全自动卷取含浸组立一体设备	该系列设备可实现各类电容器的钉接、卷绕、含浸、入壳、封装等组装全流程，设备运用了 CCD 技术，确保钉接、卷绕等环节的品质。
超级电容器设备	全自动刮除设备	该系列设备主要用于各类超级电容电芯极片的刷间隔，设备采用自动纠偏技术，极片收料平整，极片长度误差控制在 0.5% 以内。
	全自动钉接卷绕设备	该系列设备用于超级电容电芯的钉接、铆接和卷绕。实现无极耳式产品卷绕、在线实时监控、三工位卷绕、生产效率

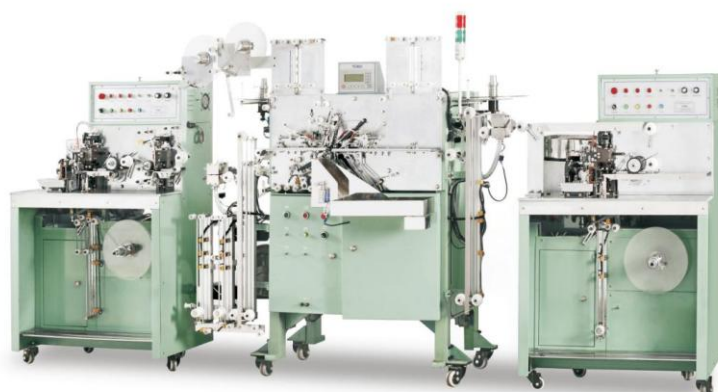
产品类别	产线名称	产品用途
	全自动刷箔卷绕一体设备	该系列设备用于各种超级电容电芯的制片和卷绕。该设备融合了极片刷间隔、铆接、贴防爆胶、卷绕等工序。将原来的 2 个工序在一台设备上完成，并提升产品的良品率。
锂电池设备	全自动制片设备	该系列设备用于各种锂电池电芯极片与引出线的焊接、贴胶。设备采用伺服纠偏，纠偏精度高，独特的极耳包胶技术，包胶完美。
	全自动卷绕设备	该系列设备用于生产各种方形、圆柱锂电池电芯。设备采用整体纠偏模式，极片重叠度优良。多工位卷绕，卷绕结构新型，易操作维修。
	全自动制片卷绕一体设备	该系列设备用于生产各种圆柱形锂电池电芯。创新性的将制片和卷绕工序组合在一台设备上，在线检测：对制程中的不良进行实时监控报警，速度提升：卷绕速度从 18pcs/min 提升到 30pcs/min。
镍氢电池设备	全自动卷绕入壳设备	该系列设备主要用于各种尺寸镍氢电池电芯的卷绕和入壳。可实现自动上料、自动卷绕、自动入壳。

（1）电容器设备

电容器组装的全流程为钉接、卷绕、含浸、入壳、封装，钉接是将电容器引线固定在电解纸上，经后续卷绕后制成卷芯。含浸是将卷芯在电解液中进行浸泡，使其吸收电解液，经含浸后自动装入外壳并封装，即完成电容器组装。电容器制造最核心的工序是卷绕，需要运用自动张力控制技术、智能纠偏技术和全制程软件控制技术。诚捷智能自设立以来一直致力于电容器卷绕设备的研发和生产，其设备在卷绕速度、卷绕规格、卷芯材质适应性等方面能达到国内外主流客户的要求。当前，诚捷智能的电容器卷绕设备已经覆盖超小型电容器、大型电容器、超级电容器、引线式、牛角式、螺旋式等各类规格尺寸的产品。

①全自动钉接卷绕设备

诚捷智能的全自动钉接卷绕设备可以在显示屏内修改参数实现单双纸转换、产品负极外包功能和纸外包功能的转换；利用新型专利送箔台可以使铝箔重叠度达到0.1mm；利用纹波电源的电压、电流对电芯进行加压使短路不良率降低3%。产品图示如下：



②全自动牛角冷铆卷绕设备

设备为大规模生产铝电解电容器的全自动化设备。设备实现铝电解电容器的极片和电解纸卷绕成型的全自动化，卷绕途中具有自动除粉尘，自动焊接导条、终止胶带，短路测试，排除不良品以及良品的运送等数十道工序；具有自动放料、焊接导条、卷绕成型、粘贴胶带四大功能。在采用“连续极箔插入方式”，包括阴极/阳极极箔放卷机构，电解纸放卷机构，垫纸放卷机构，阴极/阳极导片焊接机构，阴极/阳极极箔主动送料机构，张力控制装置，卷绕装置，尾胶粘贴装置、短路检测装置，良品输送，人机控制面板等结构。产品图示如下：



③全自动钉接卷绕一体设备

該系列產品將釘接和卷繞功能集成在一起，可有效減少操作人員工作強度，節省佔地面積；同時，該種設計使得釘卷機在同一基準面上，減少鋁箔跑箔刮傷，設備可直連含浸或點焊設備，減少中間流轉環節，提升產品品質，提高生產效率。產品圖示如下：



④全自动卷取含浸组立一体设备

誠捷智能研發的電容器整線組裝設備，可以實現電容器的全自動組裝。整線組裝設備的製造需要較高的技術經驗和對電容器製造工藝的充分了解，需要控制好各工序的精度、速度、距離等指標才能保證電容器質量。該設備應用了CCD檢測技術，可以對釘接、卷繞等工序進行實時檢測，保證產品質量。誠捷智能在電容器整線組裝方面積累了大量經驗並取得了多項專利技術，有著較高的市場知名度。產品圖示如下：



（2）超级电容器设备

①全自动刮除设备

超级电容器在制片环节需要在卷芯上刮除部分材料并贴上极片，实现极片的导电功能。该设备采用自动纠偏技术使极片收料平整，设备精度高，正反刷膜间隙偏差 $\pm 0.5\text{mm}$ ，极片长度误差可控制在总长度的0.5%以内。产品图示如下：



②全自动钉接卷绕设备

设备可以任意设定正负长度，正负铝箔重叠度精准度10mm以下 $\pm 0.1\text{mm}$ ，10mm以上 $\pm 0.15\text{mm}$ ；剪刀、钉针等易损件可设定使用次数，自动报警提示；短路产品自动检测、自动剔除；生产效率及良品、不良品自动计数达到设定数后自动报警。产品图示如下：



③全自动刷箔卷绕一体设备

该系列设备用于各种超级电容电芯的制片和卷绕。该设备融合了极片刷间隔、铆接、贴防爆胶、卷绕等工序。将原来的2个工序在一台设备上完成，并提升产品的良品率。产品图示如下：



（3）锂电池设备

锂电池生产工序复杂且精密度要求高，自动化的实现需要众多设备精准对接、协调一致，在核心软件的控制下共同完成所有工序。经过多年的技术积累，诚捷智能在制片卷绕领域形成了大量核心技术，成为行业内的领先企业。报告期内，诚捷智能的产品主要有各类方形、圆柱形锂电池卷绕机、制片机、制片卷绕一体机，下游行业涉及动力电池和消费类电池。

①全自动制片设备

锂电池制片设备用于正负极极耳焊接、极耳贴胶和自动收卷，主要由极片放卷及纠偏机构、超声波焊接机构、缓存装置、贴胶机构、极片收卷装置组成，具有自动化程度高、效率快、一致性好的特点。诚捷智能研发的全自动制片设备采用伺服纠偏技术，纠偏精度可达 $\pm 0.05\text{mm}$ ；采用巡边追踪纠偏技术，贴胶精度可达 $\pm 0.25\text{mm}$ ；运用精密机械部件，极耳胶位与极片边缘的尺寸精度可达 $\pm 0.03\text{mm}$ 。上述技术的运用保证了制片的生产质量和效率，节省了大量人工。产品图示如下：

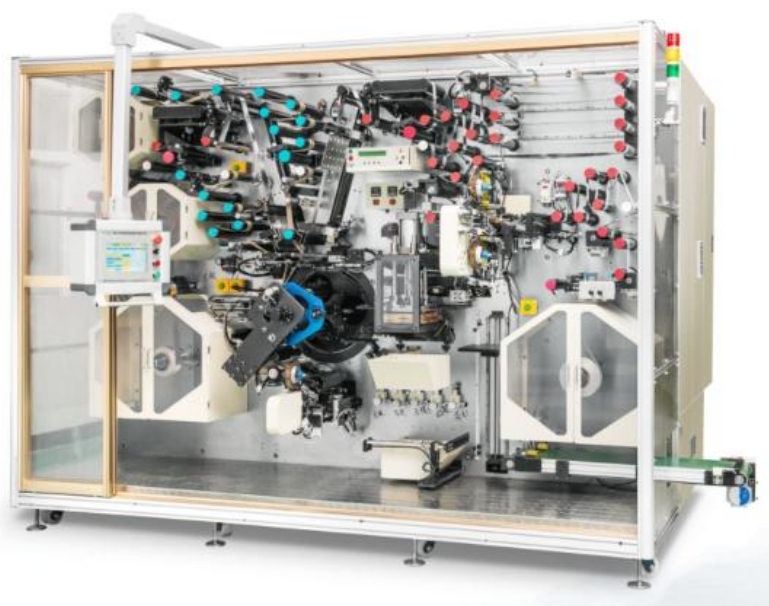


②全自动卷绕设备

卷绕设备是锂电池生产的核心设备，电芯卷绕的质量直接决定了电池能量密度的大小和安全性的 高低。尤其在动力电池领域，能量密度和安全性是衡量新能源汽车性能的关键指标，也是决定未来新能源汽车发展方向的重要因素。当前续航里程和安全性制约了新能源汽车对燃油车的全面替代。续航里程同能

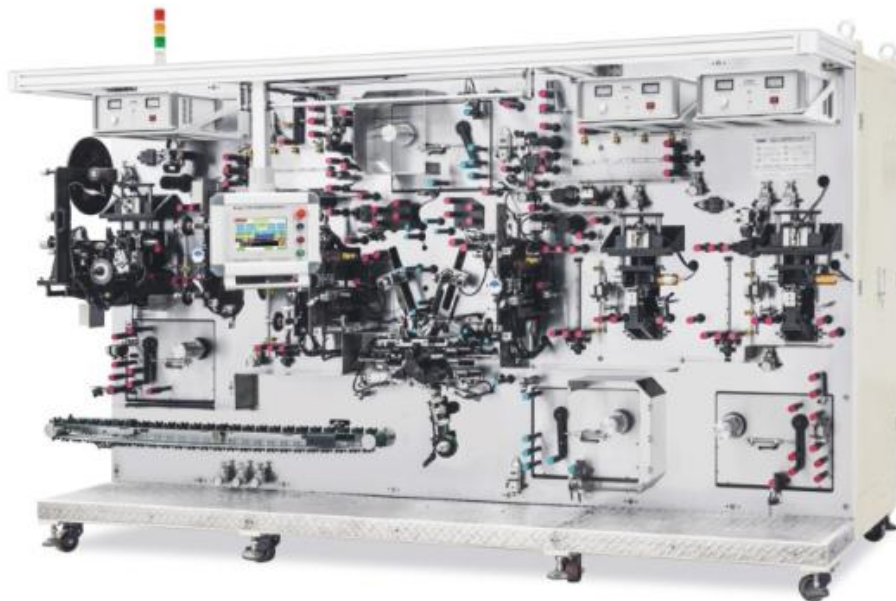
量密度密切相关，按照现行主流的锂电池生产技术，提高能量密度的手段主要有改变正负极材料配方和提高卷绕质量。

诚捷智能研发的锂电池全自动卷绕设备运用了自动张力控制技术、智能纠偏技术和全制程软件控制技术，可实现各类方形、圆柱形锂电池的全自动卷绕，具有卷绕精度高、效率快的特点。电芯卷绕过程中张力控制非常重要，上料机构和卷绕机构张力不同步会造成材料断裂、卷芯褶皱等情况，严重影响生产效率和产品质量，公司设备运用自动张力控制技术，利用各类传感器实时控制上料机构和卷绕机构之间的张力，有效防止了上述问题。锂电池卷绕过程中需要负极极片宽度大于正极极片，实现负极对正极的包裹。诚捷智能的卷绕设备运用智能纠偏技术，在卷绕过程中实时进行间距控制和纠偏，保证了正负极间的统一间距，提高了卷绕质量和效率。产品图示如下：



③全自动制片卷绕一体设备

锂电池制片和卷绕为前后相邻工序，在制片机、卷绕机单机技术熟练掌握的基础上，诚捷智能开创性的将两道工序集成在一起，实现了锂电池制片、卷绕的全自动生产，大大节省了人工，提高了生产效率和产品一致性。产品图示如下：



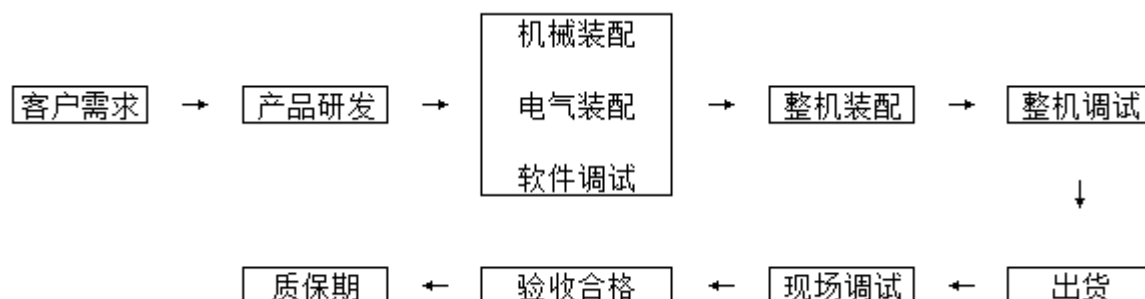
（4）镍氢电池设备

诚捷智能的镍氢电池设备主要用于圆柱形镍氢电池的卷绕和入壳，电芯卷绕完成后自动装入壳体中，产品运行人工干预少。该设备采用软件智能控制，可实现电芯的自动摆料装盒，电芯直径检测自动剔除不良品，伺服张力控制、实时调整卷绕张力均衡，正负极片、钢壳、隔膜等缺料自动检测，产品卷芯直径精度可达 $\pm 0.15\text{mm}$ ，产品套壳同轴精度 $\pm 0.5\text{mm}$ 。产品图示如下：



报告期内，诚捷智能主要产品用途未发生重大变动。

4、主要產品的工藝流程



5、主要經營模式、盈利模式和結算模式

誠捷智能產品為專用自動化設備，產品之間差異較大，需要根據客戶的特定需求進行個性化設計、定制，誠捷智能以客戶需求為核心，並建立了與之對應的研發模式、採購模式、生產模式、銷售模式。

（1）研發模式

誠捷智能研發項目均為自主研發，具體包括客戶訂單產品設計開發和新產品開發。

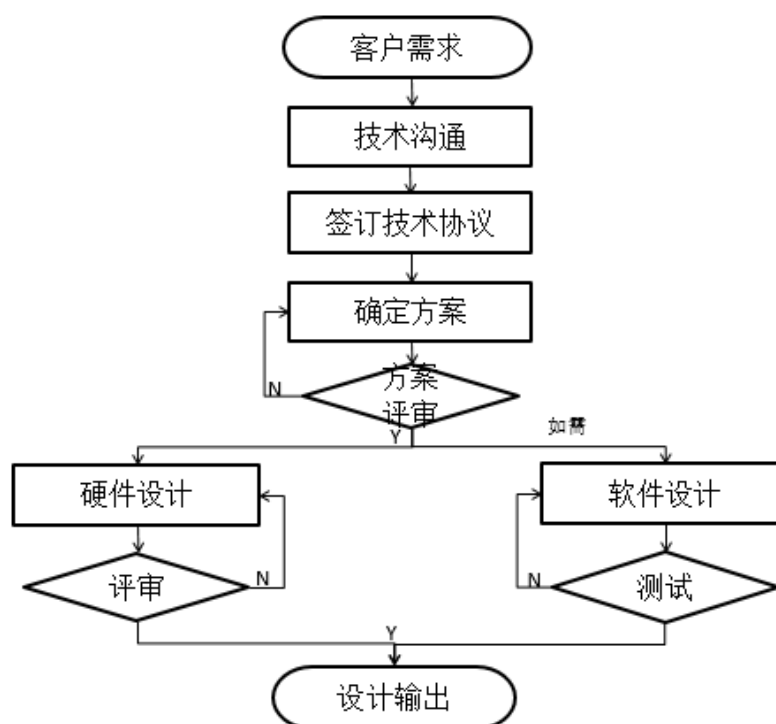
①客戶訂單產品設計開發

訂單產品設計開發首先是客戶提出技術要求，然後由誠捷智能安排技術人員與客戶進行技術溝通。通過了解客戶生產工藝及設備要求，誠捷智能管理人員對研發項目的可行性進行評估，評估通過的項目由誠捷智能與客戶簽訂技術協議，並按照客戶要求成立專門項目小組進行產品設計。

②新產品開發

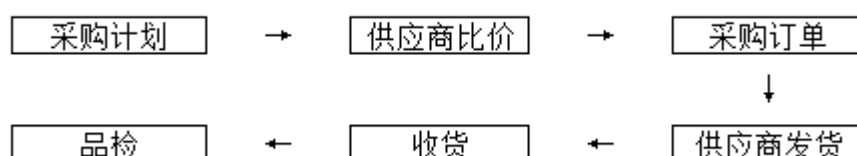
新產品開發由研發部與營銷部根據年度戰略目標或者客戶合同需求共同分析產品研發方向，明確新機型研發要求後，由研發中心對新項目研發可行性、研發周期及成本進行評估，經審批後的研發項目則作為新產品進行研發。

研發流程如下：



（2）采购模式

诚捷智能采取“以销定采”及常用原材料适量备货的方式组织采购。诚捷智能在原材料采购方面严格按照采购流程，对供应商的质量、价格、服务、产能等进行综合评估，经过初步试用合格后与供应商再签供应商合作协议。诚捷智能采购的原材料主要分为标准件、非标件及基础材料。标准件主要包括各种国内外产的电子产品、气动产品以及各种标准五金配件。非标件是要求按诚捷智能工程设计要求定制的机械零件，在对供应商的规模和加工能力等初步审核通过后试样确认，能够满足合作条件的再签订合作协议；基础材料主要为钢材，诚捷智能通过与规模较大的钢材经销商签订长期供货合同，保持稳定的合作关系，按照市场行情价格定价，货源稳定。采购流程如下图：



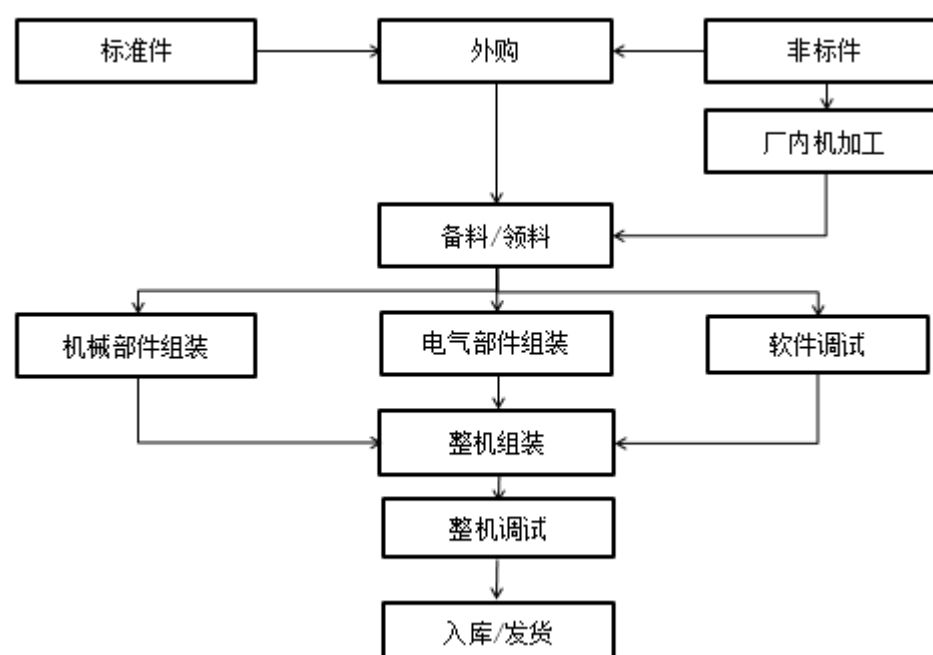
（3）生产模式

誠捷智能採取以銷定產的方式組織生產。由於產品為非標設備，誠捷智能需根據下游客戶的生產工藝、技術參數進行設計和生產，訂單具有定制化的特點，形成了以銷定產的生產模式。

誠捷智能主要產品為非標自動化設備，產品之間差異較大，需要根據客戶要求進行開發設計、生產和銷售，故生產計劃絕大部分根據銷售訂單確定，採取以銷定產的模式。部分較成熟設備，誠捷智能會根據市場需求預測，先做出產品基礎模組，然後再據客戶訂單要求，設計和調試控制程序或做基礎模組的局部改動，最終滿足客戶需求。

產品生產全過程由多個部門協調完成，通過ERP系統的精细化管理與相應的文件在不同部門流轉，有效控制了產品的採購流程、生產進度、工藝規格、數量品質等滿足訂單要求，保證產品按時按量交付給客戶。

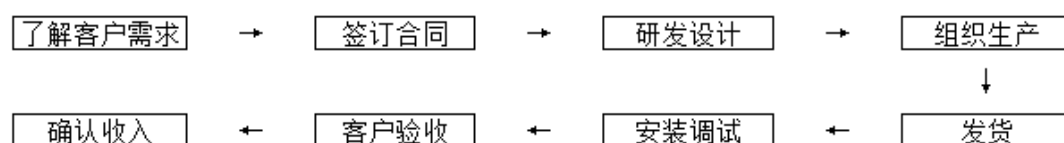
產品生產流程如下圖所示：



（4）銷售模式

誠捷智能主要提供非標類生產設備，產品生產及設計專業性強，具有定制化生產的特點，銷售模式為直銷模式。誠捷智能所產設備用於電容器、超級電容器、鋰電池和鎳氫電池的生產，專業性強，已在下游行業建立了良好的聲譽，訂單主要通過招投標及直接與客戶接洽獲得。同時，誠捷智能也積極參加國內

外專業展會，加強客戶開發力度。誠捷智能設置營銷部，負責接洽客戶，制定銷售計劃，跟蹤客戶動態，挖掘客戶的進一步需求。



（5）盈利模式

誠捷智能為非标設備製造企業，盈利模式為設計出滿足客戶需求的自動化設備並出售，產品售價與成本之間的差額即為毛利。產品成本要素主要有：研發團隊負責設計技術方案；採購部門根據技術方案採購標準件和非標件；裝配部門根據技術方案組裝設備。

（6）結算模式

誠捷智能主要採用“預收款-發貨款-驗收款-質保金”的銷售結算模式。“預收款”在銷售合同簽訂後收取，收到款後誠捷智能開始開發設計並組織生產；“發貨款”在產品完工，發貨前收取，誠捷智能在收到發貨款後發貨；“驗收款”在產品交付客戶處並安裝調試完成，客戶驗收通過後收取。“質保金”一般在質保期結束後收取，質保期一般為1年。具體在不同階段的結算比例由誠捷智能與客戶經過商業談判確定。

6、主要產品產能、產量情況

（1）誠捷智能產能情況

誠捷智能產品為非標準設備，具有定制研發和按訂單生產的特徵。產品按照客戶需求進行設計，不同訂單之間產品差異較大，同類產品因客戶、技術標準、生產工藝的不同亦有不同，誠捷智能的產品在設計和生產上不存在明顯的標準，每個訂單都需要在設計和生產上進行重新組織和部署，因此，按照傳統的產品台/套的形式無法準確反映誠捷智能的產能。誠捷智能為輕資產企業，生產過程中不需要大型機械設備，僅需少量的扳手、卡尺等工具，生產要素主要為裝配人員的勞動工時。制約產能擴張的瓶頸為裝配環節，按照裝配人員的定額工時反映產能更為客觀。

报告期内，诚捷智能的产能、产量和产能利用率如下表所示：

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
产能工时	174,720.00	698,880.00	559,104.00
产量工时	133,900.00	562,000.00	486,100.00
产能利用率	76.64%	80.41%	86.94%

注：产能工时=月均装配人员数量*标准工作天数*8小时*月份数，产能工时即为公司产能

产量工时=当前生产完工产品的实际装配工时

报告期内，诚捷智能的产能利用率维持在80%左右，2019年1-4月产能利用率有所下滑，主要同当期产量相关。因生产周期原因，2019年1-4月产量较少，期末在产品较多。截止2019年4月末，在产品余额为3,266.27万元。

（2）诚捷智能产量、销量情况

报告期内，诚捷智能产量、销量情况如下：

单位：台、套

产品	2019年1-4月			2018年			2017年			
	产量	销量	期末结存	产量	销量	期末结存	期初数量	产量	销量	期末结存
电容器设备	81	118	127	536	429	164	109	633	685	57
超级电容器设备	19	33	14	86	67	28	3	25	19	9
锂电设备	79	98	72	207	138	91	55	165	198	22
镍氢电池设备	21	23	31	73	41	33	1	27	27	1
合计	200	272	244	902	675	316	168	850	929	89

注：期末结存包含发出商品。

（3）主要产品单价及消费群体情况

单位：万元

产品名称	2019年1-4月均价	2018年均价	2017年均价	消费群体
电容器设备	29.90	28.52	11.53	电容器企业
超级电容器设备	21.34	20.82	18.85	电容器企业
锂电设备	42.83	42.80	73.27	锂电池企业
镍氢电池设备	22.18	32.08	35.91	镍氢电池企业

① 电容器设备

2018年电容器设备平均单价较2017年上升16.99万元，主要系诚捷智能当年研发的全自动卷取含浸组立一体机实现销售所致。相较于传统的全自动钉接卷绕一体机，全自动卷取含浸组立一体机的自动化程度更高、工序集成更全面，可实现各类电容器的钉接、卷绕、含浸、入壳、封装等工序的全自动组装。该设备还运用了CCD技术，实现产品品质的实时检测。全自动化和CCD技术的运用也决定了该设备的单价较高，单台售价可达220万元，拉高了当期的电容器设备的平均单价。

②超级电容器设备

报告期内，超级电容器设备的平均单价呈上升趋势，主要原因为公司全自动刷箔卷绕一体机逐渐上量，该设备自动化程度高，单价为50万元以上，平均单价随之上升。

③锂电设备

2017年锂电池设备平均单价较高，主要原因为当年销售的锂电池制片卷绕一体机较多，整体拉高了平均单价。

④镍氢电池

2019年1-4月镍氢电池设备平均单价较低，主要系当期销售了2台低配置设备所致。

7、主要产品和服务的销售情况

（1）主要产品和服务收入情况

2017年度、2018年度及2019年1-4月，诚捷智能主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电容器设备	2,571.17	35.88%	13,204.17	58.02%	7,898.65	32.81%
超级电容器设备	725.41	10.12%	1,373.82	6.04%	358.18	1.49%
锂电设备	3,383.29	47.21%	6,505.87	28.59%	14,507.59	60.27%

项目	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
镍氢电池设备	399.31	5.57%	1,475.46	6.48%	969.66	4.03%
功能组件等	86.99	1.21%	199.01	0.87%	338.88	1.41%
合计	7,166.16	100.00%	22,758.32	100.00%	24,072.96	100.00%

(2) 报告期内前五大客户情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占比
2019 年 1-4 月	1	Nichicon Corporation	1,315.10	17.85%
		尼吉康电子（宿迁）有限公司	3.44	0.05%
		小计	1,318.54	17.89%
	2	江西华立源锂能科技股份有限公司	793.21	10.76%
	3	江苏英能新能源科技有限公司	435.86	5.92%
	4	惠州亿纬锂能股份有限公司	428.42	5.81%
	5	湖南艾华集团股份有限公司	402.49	5.46%
		益阳艾华富贤电子有限公司	2.29	0.03%
		小计	404.78	5.49%
	合计		3,380.81	45.88%
2018 年	1	NICHICON CORPORATION	3,479.67	15.15%
		NICHICON (Malaysia) SDN. BHD.	3,034.72	13.21%
		尼吉康电子（宿迁）有限公司	381.24	1.66%
		小计	6,895.63	30.02%
	2	湖南艾华集团股份有限公司	1,798.36	7.83%
		四川艾华电子有限公司	254.55	1.11%
		益阳艾华富贤电子有限公司	59.77	0.26%
		小计	2,112.68	9.20%
	3	Chinsan Electronic Industrial(Thai land)Co., Ltd	862.69	3.76%
		广州金立电子有限公司	4.86	0.02%
		小计	867.55	3.78%
	4	河南顺之航能源科技有限公司	741.38	3.23%
	5	湖北江为新能源有限公司	662.07	2.88%
	合计		11,279.30	49.10%
2017 年	1	深圳市沃特玛电池有限公司	11,654.91	47.75%

年度	序号	客户名称	金额	占比
	2	湖南艾华集团股份有限公司	1,640.54	6.72%
		益阳艾华富贤电子有限公司	658.62	2.70%
		四川艾华电子有限公司	179.62	0.74%
		小计	2,478.79	10.15%
	3	丰宾电子（深圳）有限公司	1,028.02	4.21%
	4	遵义星美银河新能源有限公司	410.26	1.68%
	5	漳州万宝能源科技有限公司	366.67	1.50%
		合计	15,938.65	65.29%

诚捷智能董事、监事、高级管理人员和核心人员及其关联方或持有诚捷智能5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

8、主要原材料及能源供应情况

（1）主要原材料占成本的比重

诚捷智能所需的主要原材料市场供应充分、稳定，能够满足诚捷智能的生产需求。诚捷智能生产耗用的能源主要为电能，供应充足，价格稳定。诚捷智能原材料占生产成本的比重如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		2017年	
	金额	占生产成本比例	金额	占生产成本比例	金额	占生产成本比例
原材料	6,994.52	85.63%	17,488.46	85.72%	10,783.20	81.82%
人工费用	800.76	9.80%	2,097.00	10.28%	1,456.15	11.05%
制造费用	372.61	4.56%	816.74	4.00%	939.32	7.13%
合计	8,168.31	100.00%	20,402.20	100.00%	13,178.67	100.00%

2017年以来，诚捷智能业务规模不断扩大，人员数量迅速增长：月均装配人员由2017年的224人增加到2018年的280人。相应地，报告期内人工费用和制造费用逐年增长。2018年，诚捷智能订单充足，原材料的领用量大幅增加，原材料占比上升至85.72%，人工费用和制造费用的占比有所下降。

（2）主要原材料和能源采购价格波动情况

原材料	單位	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
		均價	均價	均價
伺服電機	元/個	1,032.06	1,147.08	986.29
傳感器	元/個	620.35	526.47	424.87
電磁閥	元/個	67.26	58.76	59.58
工控電腦	元/個	5,500.00	5,135.17	4,658.12

誠捷智能為非標設備供應商，原材料採購採取“以銷定採”的模式，報告期各期同種原材料不同規格的採購量同当期訂單情況密切相關，具有一定的波動性。由於同種原材料不同規格間的單價差異較大，在每年同種原材料不同規格採購量波動的情況下，同種原材料的平均單價亦會呈現一定的波動。

報告期內，伺服電機的平均單價波動較小；傳感器平均採購價格逐年提升，主要原因為採購基恩士的帶鏡頭顏色傳感器逐年增多，該傳感器價格較高，拉高了平均單價。2019年1-4月電磁閥的平均採購單價有所上升，主要系採購策略及品牌調整所致：2017年誠捷智能主要採購台灣金器的產品；隨著產品質量及客戶要求的提高，2019年1-4月誠捷智能主要採購日本SMC的產品，相較於國產品牌，SMC產品單價較高，影響了2019年1-4月電磁閥的平均單價；報告期內工控電腦平均採購單價有所上升，主要原因為報告期內誠捷智能部分設備應用了帶觸摸功能的平板電腦，其價格較工控機較貴，相應拉高了平均單價。

（3）報告期內前五大供應商情況

年度	序號	供應商名稱	採購內容	金額（萬元）	占比
2019 年 1-4 月	1	基恩士（中國）有限公司	傳感器	192.13	5.85%
	2	廣州市科普超聲電子技術有限公司	焊接部件	141.84	4.32%
	3	深圳市鑫成精密機械有限公司	機械件	101.02	3.07%
	4	深圳市入江機電設備有限公司	電動器件	97.57	2.97%
	5	佛山市君百意自動化控制設備有限公司	電動器件	93.96	2.86%
	合計		-	626.51	19.06%
2018 年	1	基恩士（中國）有限公司	傳感器	684.10	5.19%
	2	深圳市興業盟機械有限公司	機加、钣金件	522.02	3.96%
	3	深圳市鑫成精密機械有限公司	機械件	404.16	3.06%
	4	深圳市恒和源科技有限公	電動器件	370.58	2.81%

年度	序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
	5	东莞市大晟自动化设备有限公司	电动器件	352.52	2.67%
	合计		-	2,333.37	17.69%
2017 年	1	深圳市入江机电设备有限公司	电动器件	481.62	3.97%
	2	深圳市高郭氏精密机械有限公司	机加、钣金件	452.36	3.73%
	3	深圳市众创富科技有限公司	机加、钣金件	412.67	3.40%
	4	东莞市汇鸿精密机械有限公司	电子元器件	402.88	3.32%
	5	佛山市君百意自动化控制设备有限公司	电动器件	393.91	3.25%
	合计		-	2,143.44	17.68%

注：上述金额为不含税采购额。

诚捷智能不存在对单一供应商采购额超过当期总采购额50%的情形。诚捷智能董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有诚捷智能5%以上股份的股东均未在上述供应商中拥有权益。

9、安全生产及环境保护情况

（1）安全生产

诚捷智能从事智能装备制造业务，原材料不涉及危险爆炸物及有毒化学物质，生产过程不涉及大型机械的操作，整体安全隐患较低。诚捷智能建立了安全管理制度，主要内容有员工安全意识教育、生产技能培训和突发事件演练等。报告期内，诚捷智能未发生过重大安全事故。

（2）环境保护

诚捷智能从事的装备制造业务不属于重污染行业，生产过程不产生重大污染物，并已采取有效环保措施。报告期内，诚捷智能不存在严重违反国家环境保护相关法规的情形。

10、主要产品和服务的质量控制情况

（1）质量控制标准

诚捷智能制定了《采购管理制度》、《生产过程控制制度》、《过程检验控制制度》等质量控制制度文件，有效保证了产品及服务的质量。

（2）质量控制措施

诚捷智能设立了从供应商评选、采购管理、生产管理到品检的控制制度，对影响产品质量的所有环节进行监督，从而为产品质量提供保障。

诚捷智能对供应商有严格的管理制度，在供应商认证环节，采购部对供应商的基本情况、过往业绩情况进行书面审核；品质部对采购物料样品进行鉴定；对重要供应商，采购部要进行现场评审。经上述评审环节后，总经理批准合格供应商。每月，采购部对供应商的交期进行统计，品质部对原材料质量进行统计，对评审不合格的供应商，诚捷智能会采取要求整改、处罚或终止合作等措施。对供应商的严格考核，从源头上保证了产品的质量。

采购环节，供应商交货时，采购部仓库人员指导供应商将来料实物放置于指定的暂收区域内，然后按采购订单的要求核对供应商的“送货单”是否相符，并对实物的品名、规格、数量进行清点确认，确认无误后在供应商“送货单”上签字暂收。品检人员按进料检查之作业指导书、样板、图纸等进行进料检验工作，检验合格登记在“进料检验日报表”，检验不合格开出“来料检验报告单”并登记在“进料检验日报表”。

诚捷智能制定了严格的生产过程质量控制程序，在产品的整个形成和最终完成交付过程中，规范了防护标识、搬运、贮存、装配、包装、保护和交付等活动，以防止直接或间接影响产品的质量。

诚捷智能制定了从作业人员到品质、售后等全方位的《产品检验控制制度》，保证所有产品在生产过程中都通过规定的检验后才能进入下一道工序或入仓，保证产品的质量。

（3）质量纠纷处理情况及无违法违规情况的说明

诚捷智能的产品符合有关产品质量和技术监督标准，报告期内诚捷智能不存在因产品质量引起的纠纷、不存在因违反产品质量和技术监督标准方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

11、主要生产技术情况

（1）核心技术

核心技术名称	公司指标	所处阶段
电解电容器电芯机上编带技术	该技术采用输送带加夹具的结构进行产品传送，具有不浪费易耗品、定位精度高的优势，并且可以远距离输送，保证后段设备的取料精度。有效解决因振动上料而造成的产品内外部损伤的问题。	成熟技术
电解电容器铝箔预冲孔技术	该技术通过在导针铆接前的铝箔上预先将铆接部位的铝箔先去除掉，防止铆接处有铝屑，有效减少花瓣不良现象，并降低产品阻抗。该技术冲孔位置采用锥形避空位，孔位处厚度只有 0.3mm，既保证刚性强度又不让孔位被铝屑堵塞。	成熟技术
电解电容器产品负极外包技术	可以有效减小产品的外径。通过提前将电解纸切断的方式，加长产品的储能铝箔的长度，增加产品容量并使产品与铝壳可以接触，增加散热面积，散热速度更快，品质更稳定。	成熟技术
高速电解电容器电芯设备生产技术	该技术通过对现有钉接卷绕设备进行优化，将产品速度提升到每分钟 120 个，比普通设备提速 35%，并将占地面积缩短至 3.18 m ² ，在原 5.06 m ² 的基础上节约了 37%。	成熟技术
设备生产过程参数传输技术	该技术通过配置包括 PLC、数据采集器、信号发射模块的控制系统配合公司自主开发的软件，可以将设备显示屏内的所有生产数据和设备运行状况通过无线传输上传至客户 MES 系统。设备所有参数还可以远程查看，并可以进行多台设备的数据统计	成熟技术
自动换料技术	目前现有设备换料频率高，容易造成人员的疲劳度，而此设备将多个单片电解纸卷绕成一个螺旋状。缩短接料时间，接料浪费少，减少生产损耗，提高生产效率。	成熟技术
超声波焊接多极耳技术	此技术在产品上设计了 2 套超声波焊接系统，使极片与极耳的焊接时间减短，最终使整体速度加快，达到 8-10pcs/分钟的进度要求。同时，设备通过实时的纠偏控制，在极片带材、极耳高速进给的情况下完成错位、跑偏的修正，实现极耳焊接精度误差小于等于 0.1mm 的指标，极耳焊接牢固、不易粘碳粉、使用寿命长。	成熟技术
极片飞剪技术	通过伺服控制剪切装置以极片送料进给的速度实现同步运动，并在极片进给过程中将极片剪断。这种方式不仅可以保证极片边缘的无毛刺，又可以大幅提升整机设备的整体运行速度，减少短路率，使设备的良品大幅提高到 99.5%	成熟技术
极片制程精密纠偏技术	通过三级纠偏控制，即放卷时的平动纠偏、胶带粘贴后的蛇形纠偏以及卷绕前的积分式纠偏，实现整体纠偏系统的控制。 整体纠偏控制系统对带料的放料过程和走料过程进行整体纠偏。系统在正、负极片、隔离膜的放料机构、前端的走料过轮组同时安装设计纠偏控制机构，使纠偏的距离与最终工作部位更近，减少中间过轮行走时的误差。整机纠偏系统包含 10 套纠偏机构，纠偏精度达到 0.1mm，是当前纠偏精度最高的卷绕设备。多位置纠偏，体积小，精度高	成熟技术
变张力控制技术	利用伺服电机的速度控制来实现极片的主动进给，卷绕过程中随原材料的速度快慢，自动调节张力；在极片和隔离膜挂轴处，采用低摩擦气缸和电动压力控制器，自动检测、调整张力。在卷绕前的极片缓存机构处，利用磁粉离合器和电机控制，自动检测、调整张力，实现卷绕逐圈减张力卷绕，使产品松紧度一致。	成熟技术
超级电容器刮除制片贴胶卷绕连线技术	该技术将超级电容器极片刷间隔和铆接、卷绕、测试等多工序全部融入一套设备，并在极片铆接完成后对铆接部分进行双面贴胶处理，降低由于铆接毛刺所引起的短路不良的几率。该设备可以生产 20-85mm 宽度的极片，外径 20-45mm 的产品。设备效率 5pcs/min，并在卷绕过程中加入放料和过程纠偏装置，使产品达到 0.3mm 以下的重叠度。	成熟技术

（2）在研项目情况

名称	内容	研发阶段
引线大型电容器钉接卷绕设备	用于生产大型引线式电容制造设备，此设备正负长度可任意设定（箔宽：25-40mm,纸宽：28-45mm；垫纸宽度：15-45mm,垫箔宽度：15-35mm；贴胶宽度：25-45mm；）；生产效率及良品率、不良品自动计数，达到设定数后自动报警（制造设备外径：Φ16-Φ18，速度：20-25pcs/min）。	基础研发
卧式牛角汽车电容冷铆卷绕设备	用于生产牛角式汽车电容制造设备，参数尺寸改变，只需在触摸屏上设定即可（纸宽：19-33mm，箔宽：15-29gmm），简单方便；长度计算采用进口译码器读取，尺寸精准度佳。 1.正负导条：90度±10度，导条厚度0.1mm,四层纸； 2.正导条外露：15-25，负导条外露：8-16； 3.卷针：6mm；正导条：4mm,负导条：5mm， 4.制造设备外径：13-22mm,抽芯高度：0.5mm.	基础研发
动力大方型锂电池卷绕设备	用于生产动力锂电池制造设备，极片、隔膜整体纠偏，自动消除隔膜静电（隔膜张力50g-400g，极片张力80g-600g），可储存多个型号品种的各类参数（制造设备厚度:4~25mm,制造设备宽度:80~180mm,制造设备高度：80~220mm），电芯不良品自动检测、自动剔除（生产速度：3~8pcs/min）。	试制阶段
聚合物小方形锂电池卷绕设备	生产聚合物锂电池制造设备（制造设备厚度2~10mm，宽度30~85mm,高度40~130mm），将隔膜及焊上极耳（极耳外露长度：10-20mm）、贴上胶的极片成卷上料，自动完成电芯卷绕、贴终止胶带（贴胶宽度：15~25mm）、短路检测及排料等动作，机器设计应做到人机工程性能优良（设备产能：12-15pcs/min，合格率：≥99%,设备故障率：<2.0%）。	试制阶段
锂电池凸轮式单体卷绕设备	用于生产圆柱形锂电池制造设备，实现极耳焊接卷绕（极耳焊接：≤±0.1mm）；可储存多个型号品种的各类参数（制造设备宽度范围：45-65mm；极片长度：600-2500mm）；正负极采用放卷和过程两道自动纠偏，卷绕对齐度好（纠偏控制精度：≤±0.1mm；张力控制精度：≤±0.5%，极片重叠度：≤±0.3mm，隔膜重叠度：≤±0.3mm）；本机采用三卷针同方向抽针工作方式，卷绕速度快，生产效率高（24-30pcs/min）；	试制阶段
超级电容器含浸组立一体机设备	用于生产超级电容器制造设备，此设备束腰（深度控制精度：≤±0.1mm）、封口机构（口径控制精度：≤±0.2mm）的技术创新，保证产品的密封性达到最高；含浸机构的技术创新，具有密封装置，具备抽真空功能（真空度可达0.1MPa）；胶粒选孔机构的技术创新，采用全机械选孔上料，选孔定位采用了同步皮带驱动。替代了以往的齿轮转动，可避免晃动间隙。达到定位精准，结构简单，调整方便。	试制阶段

（3）核心技术人员情况

截至本报告书签署日，诚捷智能核心技术人员情况如下：

序号	姓名	在诚捷智能任职情况
1	芮德红	董事长、总经理
2	吴泽喜	董事、第四事业部部长
3	谭国彪	董事、第一事业部部长
4	睦柏林	第六事业部部长

（1）芮德红

吕德红先生：1973年1月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级工程师。1994年开始从事自动化设备的制造与研发，历任机电工程师、厂长等职位。2003年创立深圳市宝安区诚捷机电设备厂，2007年10月设立诚捷智能，现任诚捷智能董事长、总经理，全面负责经营管理。现为深圳市光明区政协委员、深圳市软件行业协会第八届副会长，深圳市光明新区杰出人才，深圳市高层次专业人才。

（2）吴泽喜

吴泽喜先生：1974年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1997年8月至2003年6月就职于深圳市丰宾电子有限公司，任技术员。2003年7月至2012年4月就职于珠海市华冠电子有限公司，任技术部主任、办事处主任。2012年5月至2016年12月，任诚捷智能第四事业部部长；2017年1月至今，任诚捷智能董事、第四事业部部长。

（3）谭国彪

谭国彪先生：1979年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1996年至2000年就职于东莞冠坤电子有限公司，任技术部副主任；2001年至2005年就职于东莞世宏机械有限公司，任设备工程师。2005年至2007年就职于深圳市钜利生电子有限公司，任设备工程师。2007年11月至2016年12月，任诚捷智能技术总工；2016年12月至今，任诚捷智能董事、第一事业部部长。

（4）睦柏林

睦柏林先生：1980年10月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1999年7月至2010年5月就职于东莞世宏机械售后部，2010年6月至2015年10月就职于东莞宏彰机械华东办事处，2015年11月至今就职于诚捷智能，现任第六事业部部长。

诚捷智能核心技术人员由各产品部门负责人构成，报告期内未发生重大变化。

（九）诚捷智能主要资产情况

1、主要生产设备

截至2019年4月30日，诚捷智能持有的原值在10万元以上的主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	数量	取得方式	使用情况	尚可使用年限	账面原值	账面净值	成新率
1	佳富数控	7	外购	正常使用	长期	284.07	262.21	92.30%
2	激光追踪仪	2	外购	正常使用	长期	112.07	109.41	97.62%
3	三坐标测量机	1	外购	正常使用	长期	40.43	38.51	95.25%
4	X光检查机	1	外购	正常使用	长期	23.93	13.70	57.24%
5	华群数控	2	外购	正常使用	长期	41.03	29.98	73.08%
6	圆柱度仪	1	外购	正常使用	长期	18.80	17.91	95.25%
7	正太线割机	4	外购	正常使用	长期	45.13	42.98	95.25%
8	威海华东数控万能外圆磨床	1	外购	正常使用	长期	10.26	8.96	87.33%
9	嘉速机械铣床	1	外购	正常使用	长期	10.26	8.71	84.95%
合计						585.98	532.37	90.85%

2、房屋建筑物

截至本报告书签署之日，诚捷智能不持有房产，生产及办公用房均为租赁取得，具体情况如下：

出租方	租赁期限	面积（㎡）	地址	用途	是否有房产证
深圳市富川实业集团有限公司	2016.11.01-2026.10.31	21,905.24	深圳市光明新区光明街道办同富裕工业园	厂房、宿舍、食堂	有
深圳市公明马山头股份合作公司	2015.11.1-2020.10.30	4,585	深圳市公明马山头社区	厂房、宿舍	无
广州粤农园农业科技有限公司	2019年1月-6月	-	湖南省益阳市迎宾大道355号中南电子商务产业园智慧农业园区广场	临时停放客车	无

3、土地使用权

截至2019年4月30日，诚捷智能土地使用权情况如下：

所有权人	土地证号	面积（m²）	地址	用途	使用期限
诚捷智能装备（东莞）有限公司	约（2018）东莞不动产权第0391774号	39,862.60	东莞市中堂镇三涌村三涌工业园北王公路旁	工业用地	2068年9月21日

4、商标

截至2019年4月30日，诚捷智能拥有的商标权情况如下：

序号	商标图形	注册号	注册有效期	核定使用商品类型
1		6749547	2010年11月7日至2020年11月6日	电子工业设备;静电工业设备;贴标签机(机器);陶瓷工业用机器设备(包括建筑用陶瓷机械);精加工机器;电流发电机;拉线机;注塑机。

上述商标正常使用中，为诚捷智能重要的无形资产，截至2019年4月30日账面价值均为0，商标注册有效期为10年。

5、专利

截至2019年4月30日，诚捷智能拥有的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
1	电容器的垫纸卷绕机构、卷绕机及垫纸卷绕方法	诚捷智能	发明专利	ZL201210161891.X	2012年5月23日	原始取得
2	一种电池机的贴纸装置及具有该贴纸装置的电池机	诚捷智能	发明专利	ZL201210161909.6	2012年5月23日	原始取得
3	一种极耳切送机构及具有该机构的软包电池全自动制片机	诚捷智能	发明专利	ZL201310380939.0	2013年8月28日	原始取得
4	电解电容器钉接卷绕高速机	诚捷智能	发明专利	ZL201310171592.9	2013年5月11日	原始取得
5	结构紧凑的电解电容器钉接卷绕高速机	诚捷智能	发明专利	ZL201310171591.4	2013年5月11日	原始取得
6	电解纸剪纸装置及具有该装置的电容器全自动卷绕机	诚捷智能	发明专利	ZL201410262457.X	2014年6月13日	原始取得
7	电容器分针机构和电容器钉接机下料装置	诚捷智能	发明专利	ZL201510040808.7	2015年1月27日	原始取得

序 號	專利名稱	專利權 人	專利類型	專利號	申請日期	取得方式
8	一種亂針自動排除機構及電容器全自動釘接卷繞機	誠捷智能	發明專利	ZL201410731335.0	2014 年 12 月 5 日	原始取得
9	電容器釘接機下料裝置	誠捷智能	發明專利	ZL201510041197.8	2015 年 1 月 27 日	原始取得
10	電容器素子卷繞裝置及電容器素子卷繞方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510097984.4	2015 年 3 月 5 日	原始取得
11	電芯裝棒裝置及電芯裝棒方法	誠捷智能	發明專利	ZL201610493533.7	2016 年 6 月 29 日	原始取得
12	電芯裝棒裝置及電芯裝棒方法	誠捷智能	發明專利	ZL201610493846.2	2016 年 6 月 29 日	原始取得
13	刷箔灰裝置及刷箔灰方法	誠捷智能	發明專利	ZL201611026096.4	2016 年 11 月 17 日	原始取得
14	超級電容刷箔機及超級電容製作裝置	誠捷智能	發明專利	ZL201611026098.3	2016 年 11 月 17 日	原始取得
15	電容器製作裝置及電容器製作方法	誠捷智能	發明專利	ZL201611099776.9	2016 年 12 月 2 日	原始取得
16	電容器素子直線進出裝置與方法	誠捷智能	發明專利	ZL201611049327.3	2016 年 11 月 23 日	原始取得
17	電容器製作系統及電容器製作方法	誠捷智能	發明專利	ZL201611106676.4	2016 年 12 月 2 日	原始取得
18	偏導針糾偏裝置及電容器製作裝置	誠捷智能	發明專利	ZL201710015854.0	2017 年 1 月 10 日	原始取得
19	電芯卷繞機構和電芯卷繞方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510311916.3	2015 年 6 月 9 日	繼受取得
20	電芯夾扁機構及電芯夾扁方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510312554.X	2015 年 6 月 9 日	繼受取得
21	電芯製作裝置及電芯製作方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510312616.7	2015 年 6 月 9 日	繼受取得
22	雙面貼膠裝置和雙面貼膠方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510325984.5	2015 年 6 月 12 日	繼受取得
23	電芯夾持機構及電池製作裝置	誠捷智能	發明專利	ZL201510579724.0	2015 年 9 月 11 日	繼受取得
24	電池製作裝置及電池製作方法	誠捷智能	發明專利	ZL201510664675.0	2015 年 10 月 15 日	繼受取得
25	一種生產電容器的組立套管一體機	誠捷智能	實用新型	ZL201721526129.1	2017 年 11 月 15 日	原始取得
26	一種電容器裸品清洗裝置	誠捷智能	實用新型	ZL201721525249.X	2017 年 11 月 15 日	原始取得
27	用於電容器電芯的切斷機構	誠捷智能	實用新型	ZL201721491737.3	2017 年 11 月 10 日	原始取得

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
28	用于电容器电芯的卷绕机构	诚捷智能	实用新型	ZL201721492925.8	2017 年 11 月 10 日	原始取得
29	电容器电芯的制造设备	诚捷智能	实用新型	ZL201721507904.9	2017 年 11 月 10 日	原始取得
30	电芯夹扁机构	诚捷智能	实用新型	ZL201520392766.9	2015 年 6 月 9 日	继受取得
31	极耳制作装置	诚捷智能	实用新型	ZL201520409151.2	2015 年 6 月 12 日	继受取得
32	电池制作装置	诚捷智能	实用新型	ZL201520796448.9	2015 年 10 月 15 日	继受取得
33	全自动制片卷绕一体机	诚捷智能	外观设计	ZL201730327415.4	2017 年 7 月 24 日	原始取得
34	锂电池对贴机构	诚捷智能	外观设计	ZL201730371394.6	2017 年 8 月 14 日	原始取得
35	自动接带机构	诚捷智能	外观设计	ZL201730371392.7	2017 年 8 月 14 日	原始取得
36	自动放卷纠偏及自动接带机构	诚捷智能	外观设计	ZL201730371818.9	2017 年 8 月 14 日	原始取得
37	自动化卷绕设备	诚捷智能	外观设计	ZL201730498168.4	2017 年 10 月 19 日	原始取得
38	一种电池机的贴纸装置及具有该贴纸装置的电池机	诚捷智能	实用新型	ZL201220234171.7	2012 年 5 月 23 日	原始取得
39	一种铝电解电容器卷绕机的负极外包装置	诚捷智能	实用新型	ZL201220234148.8	2012 年 5 月 23 日	原始取得
40	一种电容器的导针铆接装置	诚捷智能	实用新型	ZL201220234149.2	2012 年 5 月 23 日	原始取得
41	一种铝电解电容器钉接机的铜导针下料装置	诚捷智能	实用新型	ZL201220234143.5	2012 年 5 月 23 日	原始取得
42	一种电池机的贴胶装置及具有该贴胶装置的电池机	诚捷智能	实用新型	ZL201220234176.X	2012 年 5 月 23 日	原始取得
43	电容器素子卷绕装置	诚捷智能	实用新型	ZL201520127008.4	2015 年 3 月 5 日	原始取得
44	导针输送机构和电容器钉接机下料装置	诚捷智能	实用新型	ZL201520074783.8	2015 年 2 月 2 日	原始取得
45	卷绕机送料台机构及卷绕装置	诚捷智能	实用新型	ZL201520937670.6	2015 年 11 月 23 日	原始取得
46	电池高度测量装置及电池制作装置	诚捷智能	实用新型	ZL201620541580.X	2016 年 6 月 6 日	原始取得

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
47	电芯贴胶装置及电池制作装置	诚捷智能	实用新型	ZL201620543009.1	2016年6月6日	原始取得
48	超级电容刷箔机及超级电容制作装置	诚捷智能	实用新型	ZL201621248212.2	2016年11月17日	原始取得
49	双面贴胶装置	诚捷智能	实用新型	ZL201621242201.3	2016年11月17日	原始取得
50	电容器素子检测装置	诚捷智能	实用新型	ZL201621270763.9	2016年11月23日	原始取得
51	全自动锂电池电芯卷绕机	诚捷智能	实用新型	ZL201721459024.9	2017年11月3日	原始取得
52	电容器素子拉脚装置	诚捷智能	实用新型	ZL201721525129.X	2017年11月15日	原始取得
53	电容裸品烘干装置	诚捷智能	实用新型	ZL201721527427.2	2017年11月15日	原始取得
54	物体移动装置用致动连杆机构及物体移动装置	诚捷智能	实用新型	ZL201721526385.0	2017年11月15日	原始取得
55	束腰封口联合系统	诚捷智能	实用新型	ZL201721527020.X	2017年11月15日	原始取得
56	一种自动送胶管装置	诚捷智能	实用新型	ZL201721526239.8	2017年11月15日	原始取得

上述专利权均正常使用中，为诚捷智能重要的无形资产，截止2019年4月30日账面价值均为0。发明专利保护期限为20年，实用新型和外观设计保护期限为10年。部分专利权为继受取得，权利转移前归属于诚捷智能前身深圳市兴诚捷精密设备有限公司。

6、软件著作权

截至2019年4月30日，诚捷智能拥有的软件著作权情况如下：

序号	软件著作权名称	编号	取得时间	权属
1	兴诚捷全自动制片卷绕一体机的软件 V1.0	2015SR104089	2015年6月11日	诚捷智能
2	兴诚捷电容器全自动钉接卷绕机软件 V1.0	2015SR104093	2015年6月11日	诚捷智能
3	兴诚捷电容器全自动钉接卷绕机软件 V2.0	2015SR104098	2015年6月11日	诚捷智能
4	锂电池卷绕机软件 V1.0	2015SR167410	2015年8月27日	诚捷智能
5	全自动制片设备控制系统 V1.0	2016SR183770	2016年7月18日	诚捷智能

序号	软件著作权名称	编号	取得时间	权属
6	一种电解电容器钉接卷绕机的软件 V1.0	2016SR254427	2016 年 9 月 9 日	诚捷智能
7	锂电池全自动制片卷绕一体机控制系统 V1.0	2016SR257914	2016 年 9 月 12 日	诚捷智能
8	诚捷制片卷绕多功能设备控制系统 V1.0	2017SR071310	2017 年 3 月 8 日	诚捷智能
9	诚捷制片卷绕多功能设备控制系统 V2.0	2017SR379172	2017 年 7 月 18 日	诚捷智能
10	诚捷智能多功能卷绕设备控制系统 V1.0	2017SR688276	2017 年 12 月 13 日	诚捷智能
11	电池电芯测试系统 V1.0	2018SR596678	2018 年 7 月 30 日	诚捷智能
12	锂电池电芯制片控制软件 V1.0	2048SR596675	2018 年 7 月 30 日	诚捷智能
13	锂电池电芯绕卷控制软件 V1.0	2018SR586170	2018 年 7 月 26 日	诚捷智能
14	全自动卷绕机控制软件 V1.0	2018SR586179	2018 年 7 月 26 日	诚捷智能
15	含浸组立套管机控制系统	2018SR808443	2018 年 10 月 11 日	诚捷智能
16	全自动高速钉接卷绕一体机控制系统	2018SR808352	2018 年 10 月 11 日	诚捷智能

上述软件著作权均正常使用中，为诚捷智能重要的无形资产，截至 2019 年 4 月 30 日账面价值均为 0。上述软件著作权保护期限为 50 年，均为原始取得。

（十）诚捷智能报告期内会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

（1）销售商品收入

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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。

（2）具体原则

国内销售：诚捷智能按照销售合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并经其验收合格、获得经过买方确认的验收证明后即确认收入。

国外销售：诚捷智能主要以FOB形式出口，于报关出口日期确认收入。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

报告期内，诚捷智能的重大会计政策或会计估计与同行业或同类资产不存在重大差异。

3、财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

4、报告期资产转移剥离调整的情况

报告期内，诚捷智能不存在资产转移剥离调整的情况。

5、会计政策或会计估计与上市公司之间差异情况

报告期内，诚捷智能的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在较大差异，未发生变更或者按照规定将要进行变更的情形。

6、行业特殊的会计处理政策

诚捷智能所处行业不存在特殊会计处理政策。

第四节 发行股份情况

一、发行股份的基本情况

本次交易中发行股份的基本情况，详见本报告书第一节之“三/（一）发行股份及支付现金购买资产和（二）发行股份募集配套资金”部分。

二、发行股份购买资产

（一）购买资产的股份发行情况

1、发行股份的价格及定价依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90.00%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次向特定对象发行股份购买资产的定价基准日为审议本次交易事项的科恒股份第四届董事会第二十二次会议决议公告日。

科恒股份根据近年来的盈利现状及同行业上市公司的估值情况，通过与交易对方协商并兼顾各方利益，确定本次发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即16.03元/股。

公司	定价基准日	市场参考价	发行价格	前 20 个交易日交易均价	前 60 个交易日交易均价	前 120 个交易日交易均价
科恒股份	董事会决议公告日	前 20 个交易日交易均价	16.03	16.03	15.57	14.88

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，科恒股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行价格将根据证券交易所的相关规定作相应调整。

2、發行股份的种类和面值

本次發行股份的种类為境內上市人民幣普通股（A股），每股面值為1元。

3、發行股份的数量

本次交易支付的股份對價為68,402.75萬元，以16.03元/股的發行價格，擬非公開發行股份的数量合計為42,671,702股。交易對方按其各自所獲股份對價計算應取得的股份数量，計算結果如出現不足1股的尾數則舍去取整，具體情況如下：

序 號	名 稱	擬發行股份数量（股）	占發行後總股本的比例
一、譽辰自動化交易對方			
1	肖誼榮	4,744,229	1.86%
2	湛小霞	4,561,759	1.79%
3	邱洪琮	4,561,759	1.79%
4	劉陽東	912,351	0.36%
5	何建軍	912,351	0.36%
6	劉偉	912,351	0.36%
7	鄧喬兵	547,411	0.21%
8	尹華慙	547,411	0.21%
9	肖誼發	547,411	0.21%
合 計		18,247,033	7.16%
二、誠捷智能交易對方			
1	呂德紅	13,411,572	5.26%
2	誠捷宏業	5,211,353	2.05%
3	誠捷興業	2,123,144	0.83%
4	宗勇	1,615,065	0.63%
5	天使一號	-	-
6	吳澤喜	823,144	0.32%
7	豐盛六合	-	-

序号	名称	拟发行股份数量（股）	占发行后总股本的比例
8	吕志勇	752,183	0.30%
9	粤科拓思	-	-
10	龚雪春	-	-
11	罗一帆	-	-
12	刘云	303,711	0.12%
13	王志坚	-	-
14	谢文贤	184,497	0.07%
合计		24,424,669	9.59%

最终的发行数量将以拟购买资产成交价为依据，以中国证监会最终核准的发行数量为准。

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，科恒股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行数量亦将根据证券交易所的相关规定作相应调整。

4、股份锁定安排

（1）誉辰自动化交易对方

本次发行股份购买资产交易对方肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发承诺：

“因本次交易所获得的上市公司股份在满足下列条件后解除限售：

一、自本次发行结束之日起已满三十六个月；

二、誉辰自动化2018年度、2019年度、2020年度盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露；

三、根据上述专项审核意见，未触发《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务，或者已经根据《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》和《利润承诺补偿协议书》的约定履行完毕相应的全部补偿义务。

限售期内，如因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦应遵守上述限售期限的约定。

限售期届满后，因本次交易所获得的上市公司股份在减持时，需遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及上市公司《公司章程》的相关规定。”

（2）诚捷智能交易对方

本次发行股份购买资产交易对方吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤承诺：

“因本次交易所获得的上市公司股份在满足下列条件后解除限售：

一、自本次发行结束之日起已满三十六个月；

二、诚捷智能2018年度、2019年度、2020年度盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露；

三、根据上述专项审核意见，未触发《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务，或者已经根据《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》和《利润承诺补偿协议书》的约定履行完毕相应的全部补偿义务。

限售期内，如因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦应遵守上述限售期限的约定。

限售期届满后，因本次交易所获得的上市公司股份在减持时，需遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及上市公司《公司章程》的相关规定。”

诚捷宏业、诚捷兴业全体合伙人承诺：

“承诺人所取得的合伙份额在满足下列条件后解禁：

（a）自本次发行结束之日起已满三十六个月；（b）深圳市诚捷智能装备股份有限公司（以下简称“诚捷智能”）利润承诺期间盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露，且（c）根据上述专项审核意见，未触发诚捷宏业签订的《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务。

承诺人在上述锁定期内，如因出现违法违规情形等、与诚捷智能终止劳动合同关系的，应在双方正式解除劳动合同关系之前，将所持有的合伙份额转让给吕德红。”

5、股份对价优先用于履行业绩补偿的安排

（1）誉辰自动化交易对方

根据上市公司与誉辰自动化交易对方签署的《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议》，肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发如未来对因本次交易取得的上市公司股份进行质押，其需在充分考虑保障本次交易业绩补偿及减值补偿的可实现前提下方可实施，保证其在本次交易中所取得的上市公司股份将优先用于业绩补偿，不通过股权质押逃避补偿义务；同时，其需采取的具体措施包括但不限于：

①在质押协议中将其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务作为质押权人行使质权的生效条件；

②其将明确书面告知质押权人其在本次交易中取得的上市公司股份负有业绩承诺和减值测试补偿义务以及该等补偿义务的具体约定，并书面告知质押权人需在质押协议中明确约定其持有的该等上市公司股份将优先用于履行上述补偿义务，质押权人行使质权时将受到上述补偿义务的约束；

③如无法在质押协议中明确上述事项，其承诺在其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务前不质押本次交易所取得的上市公司股份。

（2）诚捷智能交易对方

根据上市公司与诚捷智能交易对方签署的《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议》，吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤如未来对因本次交易取得的上市公司股份进行质押，其需在充分考虑保障本次交易业绩补偿及减值补偿的可实现前提下方可实施，保证其在本次交易中所取得的上市公司股份将优先用于业绩补偿，不通过股权质押逃避补偿义务；同时，其需采取的具体措施包括但不限于：

①在质押协议中将其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务作为质押权人行使质权的生效条件；

②其将明确书面告知质押权人其在本本次交易中取得的上市公司股份负有业绩承诺和减值测试补偿义务以及该等补偿义务的具体约定，并书面告知质押权人需在质押协议中明确约定其持有的该等上市公司股份将优先用于履行上述补偿义务，质押权人行使质权时将受到上述补偿义务的约束；

③如无法在质押协议中明确上述事项，其承诺在其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务前不质押本次交易所取得的上市公司股份。

（二）购买资产所发行股份对上市公司股权结构及主要财务数据的影响

本次购买资产所发行股份对科恒股份股权结构及主要财务数据的影响，详见本报告书重大事项提示之“六、本次交易对上市公司的影响”部分。

三、发行股份募集配套资金

（一）募集配套资金的金额及占比

本次交易中发行股份募集配套资金总额不超过65,772.82万元，占本次交易总金额的比例为59.79%。

本次募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施，但本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的生效和实施为前提条件。

（二）募集配套资金的股份发行情况

1、发行股份的价格及定价依据

根据中国证监会《创业板发行管理暂行办法》的相关规定，本次募集配套资金所发行股份的发行价格将按照以下方式之一进行询价：

（1）不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；

（2）低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

最终发行价格将在科恒股份取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，按照《创业板发行管理暂行办法》等相关规定，根据发行对象申购报价的情况，由科恒股份董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在发行期首日至发行前的期间，科恒股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

2、发行股份的种类和面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为1元。

3、发行股份的数量

科恒股份拟募集配套资金总额不超过65,772.82万元，且拟发行的股份数量不超过该次发行前总股本的20%，拟以询价方式向不超过5名特定投资者非公开发行，具体发行股份的数量通过询价结果确定。如本次发行价格因科恒股份出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项作相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

4、股份锁定安排

本次发行股份募集配套资金拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份，根据《创业板发行管理暂行办法》的相关规定，募集配套资金认购方的锁定期安排如下：

发行股份募集配套资金之新增股份数自发行结束之日起12个月内不得上市交易。

本次募集配套资金的发行对象认购的股份根据上述规定解锁后，还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

前述发行结束后，因科恒股份送红股、转增股本等原因增加的科恒股份的股份，亦应遵守上述关于锁定期的安排。

除上述锁定期安排外，若中国证监会等监管机构对本次所认购股份的锁定期另有其他要求，相关方将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整且无需再次提交科恒股份董事会、股东大会审议。

（三）募集配套资金的用途

本次募集配套资金将在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次交易中的现金对价及补充上市公司流动资金，具体情况如下：

项目	金额（万元）
支付本次交易的现金对价	41,597.25
补充上市公司流动资金、支付发行费用及中介机构费用	24,175.57
合计	65,772.82

（四）募集配套资金的必要性

本次交易中安排募集配套资金，主要是基于上市公司前次募集资金使用情况及使用进度、本次募集资金用途、上市公司现金状况、提高重组整合绩效等因素考虑。

1、公司前次募集资金使用情况

（1）首次公开发行股份募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]869号文核准，首次向社会公众发行人民币普通股1,250万股，每股面值1元，每股发行价格人民币48.00元，募集资金总额为人民币60,000.00万元，扣除发行费用合计人民币4,639.55万元，实际募集资金净额为人民币55,360.45万元，超募资金额为38,007.75万元。以上募集资金已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字〔2012〕310315号《验资报告》验证确认。

①募投项目实施及募集资金使用情况

根据公司《首次公开发行股票招股说明书》披露的募集资金用途，公司共有募集资金投资项目三个，分别为“研发中心扩建项目”、“年产1200吨稀土发光材

料扩建项目”、“新型稀土发光材料产业化项目——符合一级能效、EUP指令等标准要求的稀土发光材料产业化项目”，承诺投资额总计17,352.70万元。

2016年3月31日，公司第三届董事会第十八次会议通过了《关于调整部分募投项目及募投项目结项的议案》，决议将“年产1200吨稀土发光材料扩建项目”调整为“年产800吨稀土发光材料扩建项目”，并同时将“研发中心扩建项目”，“年产800吨稀土发光材料扩建项目”，“新型稀土发光材料产业化项目——符合一级能效、EUP指令等标准要求的稀土发光材料产业化项目”结项，结余资金转入超募资金账户管理。2016年5月6日，公司2015年度股东大会通过了上述议案。

项目名称	调整前承诺投入金额（万元）	调整后承诺投入金额（万元）	实际投入金额（万元）	使用比例
支付中介费用	4,639.55	4,639.55	4,639.55	100.00%
研发中心扩建项目	3,086.00	3,086.00	3,162.29	102.47%
年产 800 吨稀土发光材料扩建项目	8,931.00	6,416.58	6,394.18	99.65%
新型稀土发光材料产业化项目	5,335.70	4,998.22	4,997.61	99.99%

注：上述项目的调整情况具体参见上市公司《第三届董事会第十八次会议决议公告》公告编码2016-014、《关于调整部分募投项目及募投项目结项公告》公告编号2016-017

上述事项均已经过上市公司董事会和监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，履行了必要的审批程序，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关规定，并已经过上市公司2015年度股东大会审议批准。

截至本报告书签署之日，前次募集资金募投项目（调整后）已全部建设完毕。通过募投项目建设提高了公司的研发能力、弥补了产能不足，开拓了新型稀土发光材料的业务领域。

②超募资金使用情况

2013年3月17日，公司第二届董事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分超募资金归还银行贷款的议案》，同意使用超募资金7,000万元归还银行贷款。

2013年8月23日，公司第二届董事会第十六次会议审议通过了《关于使用部分超募资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用5,500万元超募资金暂时补充流动资金，截至2014年2月20日，公司将上述用于暂时补充流动资金的超募资金5,500万元全部归还至超募资金专用账户。

2014年4月8日，公司经第三届董事会第二次会议决议审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金7,500万元永久补充流动资金，并经2013年度股东大会审议通过。

2014年9月4日，公司第三届董事会第七次会议审议通过了《关于使用超募资金与关联方共同对外投资的议案》，同意公司使用超募资金出资2,700万元与关联方广州泓科投资有限公司、非关联方长沙臻泰新能源投资合伙企业（有限合伙）共同投资湖南雅城新材料发展有限公司，占增资后注册资本的23.89%。2014年9月23日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用超募资金与关联方共同对外投资的议案》，同意公司使用超募资金2,700万元投资湖南雅城新材料发展有限公司。

2015年4月15日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金11,000万元永久补充流动资金，并经2014年度股东大会审议。

2016年4月10日，公司第三届董事会第十九次会议审议通过了《关于使用超募资金对外投资的议案》，同意公司使用超募资金5,000万元认缴深圳市浩能科技有限公司新增注册资本555.5556万元。

2016年5月6日，公司2015年度股东大会审议通过了《关于调整部分募投项目及募投项目结项的议案》，同意公司调整“年产1200吨稀土发光材料扩建项目”投资规模并结项，同时将结余资金转入超募资金账户管理，同意公司“研发中心扩建项目”和“新型稀土发光材料产业化项目——符合一级能效、EUP指令等标

准要求的稀土发光材料产业化项目”结项并将结余募集资金转入超募资金账户管理。

2016年5月13日，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于使用剩余超募资金投资“年产2500吨锂离子电池正极材料技术改造项目”的议案》，同意将剩余全部超募资金10,911.41万元用于投资“年产2500吨锂离子电池正极材料技术改造项目”。

（2）非公开发行股份募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会以证监许可[2016]2473号文《关于核准江门市科恒实业股份有限公司向陈荣等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司非公开发行普通股6,451,691股，发行价为每股人民币22.00元。本次非公开发行股票共募集资金总额为人民币14,193.72万元，用于支付收购浩能科技中介费用1,303.00万元及交易现金对价12,890.72万元。

（3）非公开发行公司债券募集资金使用情况

经深圳证券交易所《关于江门市科恒实业股份有限公司2017年非公开发行公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2017]575号）核准，科恒股份2017年非公开发行1,000,000张（100元/张）债券（第一期）（证券简称“17科恒01”，证券代码“114283”），募集资金1亿元，票面利率为6.20%，扣除承销费用人民币150.00万元，实际募集资金到账金额人民币9,850.00万元。

（4）前次募集资金的使用比例

截至2019年4月30日，本公司前次募集资金的使用比例情况如下：

募集资金使用项目名称	调整前 承诺投入金额 (万元)	调整后 承诺投入金额 (万元)	实际投入金额 (万元)	投资进度
支付中介费用	4,639.55	4,639.55	4,639.55	100.00%
研发中心扩建项目	3,086.00	3,086.00	3,162.29	102.47%
年产 800 吨稀土发光材料 扩建项目	8,931.00	6,416.58	6,394.18	99.65%

新型稀土发光材料产业化项目	5,335.70	4,998.22	4,997.61	99.99%
小计	21,992.25	19,140.35	19,193.63	100.28%
超募资金使用项目名称	超募资金金额 (万元)	计划使用金额 (万元)	已使用金额 (万元)	投资进度
归还银行贷款	38,007.75	7,000.00	7,000.00	100.00%
永久补充流动资金		18,500.00	18,500.00	100.00%
投资湖南雅城新材料发展有限公司		2,700.00	2,700.00	100.00%
认缴浩能科技新增 10%注册资本		5,000.00	5,000.00	100.00%
年产 2500 吨锂离子电池正极材料技术改造项目		10,911.41	11,049.30	101.26%
小计	38,007.75	44,111.41	44,249.30	100.31%
非公开募集资金项目名称	募集资金金额 (万元)	计划使用金额 (万元)	已使用金额 (万元)	投资进度
支付中介费用	14,193.72	1,303.00	1,303.00	100.00%
支付现金交易对价		12,890.72	12,890.72	100.00%
小计	14,193.72	14,193.72	14,193.72	100.00%
公司债募集资金项目名称	募集资金金额 (万元)	计划使用金额 (万元)	已使用金额 (万元)	投资进度
支付中介费用	150.00	150.00	150.00	100.00%
补充流动资金	9,850.00	9,850.00	9,849.5	99.99%
小计	10,000.00	10,000.00	9,999.50	99.99%
合计	84,193.72	87,445.48	87,636.15	100.22%

综上，公司前次募集资金合计84,193.72万元，前次募集资金投资项目合计使用募集资金87,636.15万元，占募集资金的100.22%，募集资金已经使用完毕。除“年产800吨稀土发光材料扩建项目”（原“年产1200吨稀土发光材料扩建项目”）及“新型稀土发光材料产业化项目”因市场变化因素导致投资进度迟于预期进度以外，其他项目均按招股说明书或首次公告披露的进度完成。“年产800吨稀土发光材料扩建项目”（原“年产1200吨稀土发光材料扩建项目”）及“新型稀土发光

材料产业化项目”延迟原因、延期后的进度、项目调整等情况已经公司董事会、股东大会审议通过并公开披露。公司前次募集资金使用进度和效果与披露情况基本一致。因此，本次配套募集资金符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十一条关于前次募集资金使用的规定。

2、上市公司现有货币资金用途

截至2019年4月30日，公司现有货币资金余额33,638.74万元，其中，募集资金余额为0万元，货币资金构成和用途情况如下：

截至2019年4月30日，公司现有货币资金余额33,638.74万元；其中，库存现金11.19万元，银行存款8,370.65万元，其他货币资金25,256.90万元。其他货币资金主要为因抵押、质押或冻结等对使用有限制的货币资金，其中票据保证金23,176.07万元，占货币资金的68.90%。上市公司可动用货币资金为8,381.84万元，金额有限。

3、上市公司资产负债率

科恒股份与锂离子电池材料行业、锂离子电池制造设备行业可比上市公司资产负债率情况比较如下：

上市公司		资产负债率		
		2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
锂离子电池材料行业	天赐材料	41.01%	39.98%	28.35%
	当升科技	28.99%	24.94%	41.85%
	厦门钨业	61.49%	59.29%	53.59%
	杉杉股份	46.49%	46.60%	49.58%
	锂离子电池材料行业平均	44.50%	42.70%	43.34%
科恒股份（母公司口径）		43.02%	43.11%	45.47%
锂离子电池制造设备行业	赢合科技	43.85%	41.55%	60.26%
	先导智能	57.41%	59.14%	58.17%
	锂离子电池制造设备行业平均	50.63%	50.35%	59.22%
科恒股份子公司（浩能科技）		82.43%	81.22%	81.17%

上市公司	資產負債率		
	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
模擬本次交易完成後的資產負債率（根據 2019 年 4 月 30 日為基準的備考合併報表）			48.96%

注：上市公司下屬子公司中有英德科恒也從事鋰電材料業務，但由於截至報告期末的業務量相對較小，因此在上表中暫未考慮英德，採用科恒母公司作為鋰電材料業務的對比口徑。可比上市公司2019年4月30日的財務數據用公告的2019年3月31日的財務數據代替。

隨著上市公司報告期內的轉型，鋰電池材料及鋰電設備業務規模的擴大，對資金的需求也在同步增加。主營鋰電材料的科恒股份母公司口徑的負債率與同行業上市公司相當；主營鋰電設備業務的科恒股份子公司（浩能科技）負債率高於行業平均水平。本次交易後，上市公司資產負債率將從交易前**61.14%**降低至交易後的**48.96%**，下降明顯。

4、本次募集資金用途

（1）支付本次交易現金對價

根據本次交易方案，上市公司擬向交易對方支付41,597.25萬元的現金對價。通過配套募集資金支付上述現金對價，有利於減輕上市公司財務壓力，提高本次交易的整合績效。

（2）支付中介費用及補充流動資金

本次募集配套資金將在扣除相關發行費用及中介機構費用後用於支付本次交易中的現金對價及補充上市公司流動資金。相關發行費用、中介機構費用及補充流動資金金額合計為24,175.57萬元。補充流動資金測算如下：

假設公司2019年、2020年及2021年營業收入分別較上年度增長20%，按照銷售百分比法計算的公司營運資金需求情況如下：

項目	2018 年度 /2018 年 12 月 31 日	比例	2019 年度 /2019 年 12 月 31 日（E）	2020 年度 /2020 年 12 月 31 日（E）	2021 年度 /2021 年 12 月 31 日（E）	2021 年期末預 計數—2018 年 期末實際數
營業收入	220,228.78	100.00%	264,274.54	317,129.44	380,555.33	160,326.55
應收票據及 應收賬款	102,147.99	46.38%	122,577.59	147,093.11	176,511.73	74,363.74
預付款項	6,482.38	2.94%	7,778.86	9,334.63	11,201.55	4,719.17

存货	75,407.85	34.24%	90,489.42	108,587.30	130,304.76	54,896.91
各项经营性流动资产合计	184,038.22	83.57%	220,845.86	265,015.04	318,018.04	133,979.82
应付票据及应付账款	111,429.92	50.60%	133,715.90	160,459.08	192,550.90	81,120.98
预收款项	29,329.32	13.32%	35,195.18	42,234.22	50,681.06	21,351.74
应付职工薪酬	2,131.24	0.97%	2,557.49	3,068.99	3,682.78	1,551.54
应交税费	1,800.83	0.82%	2,161.00	2,593.20	3,111.83	1,311.00
各项经营性流动负债合计	144,691.31	65.70%	173,629.57	208,355.49	250,026.58	105,335.27
流动资金占用额（经营性流动资产－经营性流动负债）	39,346.91	-	47,216.29	56,659.55	67,991.46	28,644.55

注：上表中各项目（各项经营性流动资产和各项经营性流动负债）占销售收入的比例均选取公司 2018 年末相应比例参数计算；各经营性流动资产及经营性流动负债科目的预测值等于该科目占销售收入百分比乘以销售收入预测值；上述假设仅用于计算营运资金需求量，不代表公司 2019 年、2020 年及 2021 年盈利预测。

根据测算，2021年公司营运资金需求量为67,991.46万元，减去2018年公司营运资金39,346.91万元，营运资金缺口为28,644.55万元，本次拟使用24,175.57万元募集资金用于补充流动资金，剩余的缺口，由公司自筹解决。

5、本次募集配套资金与上市公司现有生产经营规模、业务状况和管理能力相匹配，有利于提高本次交易的整合绩效

（1）本次募集配套资金与上市公司的生产经营规模和业务状况相匹配

本次交易中，上市公司募集配套资金不超过65,772.82万元，主要用于支付本次交易的现金对价、中介费用和补充流动资金。上市公司现有货币资金均有较为明确的使用计划和用途。

最近几年，公司传统稀土发光材料由于受到行业和市场环境因素的影响，盈利能力持续下降。为了开拓公司的业务领域，公司通过不断研发并推出新产品、拓展新市场等方式增强自身的盈利能力和行业市场地位。自2013年公司锂

离子电池正极材料实现量产以来，锂离子电池正极材料业务已经逐步发展为公司主要的收入和利润来源。另外，随着2016年底公司成功收购浩能科技后，公司整体规模进一步提升。

随着锂离子电池正极材料及设备业务的扩大，特别是资金密集型的锂电设备业务的快速发张，资金需求也随之大幅增长，公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需求。因此，公司拟采用股权融资方式，利用资本市场的有利平台，通过并购拓展业务空间、深化产业链渗透，提高公司盈利能力，降低公司的经营风险，保护广大股东利益。本次募集配套资金与上市公司生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配。

（2）本次募集配套资金金额与上市公司的管理能力相匹配

上市公司已经根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《创业板上市规则》等法律、法规及部门规章的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关管理制度，形成了规范有效的内部控制体系，确保股东大会、董事会、监事会的召集、召开、决策等行为合法、合规、真实、有效。

另外，为了加强上市公司募集资金行为的管理，规范募集资金的使用，切实保护广大投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》、《国务院关于投资体制改革的决定》等相关法律、法规和《创业板上市规则》及公司章程的有关规定，上市公司制定了相关的募集资金管理制度，本次募集的配套资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

（五）本次募集配套资金符合相关法律法规的情况

1、募集配套资金的规模合规性

根据《重组管理办法》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》的规定及证监会2018年10月12日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，上市公司发行股份购买资产的，为提高重组项目整合绩效，可以同时募集部分配套资金，配套资金比例不超过拟注入资产交易价格的100%。“拟

购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的20%。

本次募集配套资金的金额不超过65,772.82万元，未超过本次购买资产交易价格的100%，且拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的20%，即募集配套资金的规模合规。

2、募集配套资金的用途合规性

根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。”

本次交易的募集配套资金扣除与本次交易相关的中介机构费用和相关税费等发行费用后用于本次交易支付现金对价和补充上市公司流动资金，符合上述要求。

3、募集配套资金的内部控制制度和决策程序、风险控制措施和信息披露程序

上市公司已经根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《创业板上市规则》等法律、法规及部门规章的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关管理制度，形成了规范有效的内部控制体系，确保股东大会、董事会、监事会的召集、召开、决策等行为合法、合规、真实、有效。

另外，为了加强上市公司募集资金行为的管理，规范募集资金的使用，切实保护广大投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》、《国务院关于投资体制改革的决定》等相关法律、法规和《创业板上市规则》及公司章程的有关规定，上市公司制定了相关的募集资金管理制度，本次募集的配套资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

4、募集配套资金不足的补救措施

若本次交易中，募集配套资金数额少于上述项目拟使用募集资金数额，不足部分将通过自有资金或银行借款等方式解决。

5、预测现金流中是否包含了募集配套资金投入带来的收益

本次交易的募集配套资金扣除与本次交易相关的中介机构费用和相关税费等发行费用后用于本次交易支付现金对价和补充上市公司流动资金，不涉及对标的公司的投入，因此，收益法评估时，预测现金流中不涉及配套募集资金投入带来的收益。

6、募集配套资金的定价方式、锁定期、聘请中介机构的合规性

本次募集配套资金所发行股份的发行价格将按照以下方式之一进行询价：

（1）不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；

（2）低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

最终发行价格将在科恒股份取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，按照《创业板发行管理暂行办法》等相关规定，根据发行对象申购报价的情况，由科恒股份董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。符合《创业板发行管理暂行办法》的相关规定。

本次交易中采取询价方式向不超5名其他特定投资者非公开发行股份，根据《创业板发行管理暂行办法》的相应规定，配套募集资金认购方锁定期安排如下：

发行股份募集配套资金之新增股份数自发行结束之日起12个月内不得上市交易。

上述不超过5名其他特定投资者参与认购的股份根据上述规定解锁后,还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

根据《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，募集配套资金部分应当按照《上市公司证券发行管理办法》、《创业板发行管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定执行。具有保荐人资格的独立财务顾问可以兼任保荐机构。上市公司聘请国信证券担任本次交易的独立财务顾问，国信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

综上，上市公司本次募集配套资金定价方式、锁定期、聘请中介机构方面均符合要求。

第五节 交易标的评估

一、誉辰自动化评估的基本情况

本次交易的资产评估机构国众联采用资产基础法和收益法两种方法对誉辰自动化进行评估，并最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0004号《资产评估报告》，截至评估基准日2018年10月31日，誉辰自动化的股东全部权益价值的评估值为45,019.86万元，评估值较账面净资产增值41,922.07万元，增值率1,353.29%。

（一）评估结论

此次评估采用资产基础法及收益法。根据评估工作，得出如下评估结论：

1、资产基础法评估结论

在评估基准日2018年10月31日资产总额账面值24,393.87万元，评估值34,127.04万元，评估增值9,733.17万元，增值率39.90%；负债总额账面值21,296.08万元，评估值21,296.08万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值3,097.79万元，评估值12,830.96万元，评估增值9,733.17万元，增值率314.20%。

2、收益法评估结论

采用收益法评估，誉辰自动化于评估基准日的股东全部权益价值的评估值为45,019.86万元，评估增值41,922.07万元，增值率1,353.29%。

3、评估结论差异分析及选取

收益法与资产基础法评估结论差异额为32,188.90万元，差异率为250.87%，差异的主要原因：

（1）资产基础法为从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，资产基础法运用在整体资产评估时不能合理体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，也未考虑其他未记入财务报表的商誉价值等因素。

收益法则是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合市场经济条件下的价值观念，从理论上讲，收益法的评估结论能更好体现股东全部权益价值。

（2）资产基础法不能完全反应真实价值。资产基础法评估是以誉辰自动化资产负债表为基础，反映的是企业现有资产的历史成本，未能反映企业各项资产的综合获利能力。而收益法评估的价值中不仅体现了誉辰自动化已列示在企业资产负债表上的所有有形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的但实际存在的无形资产价值，如品牌价值、稳定的销售网络、人力资源、稳定的客户群、经营理念等。誉辰自动化主营业务系锂电池设备的生产销售业务，具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括客户资源、业务网络、服务能力、经营理念、管理经验、人才团队及品牌优势等重要的无形资产，该类无形资产也成为企业高速发展的动力引擎。誉辰自动化的锂电池设备生产销售业务具备广阔的发展空间。

综上所述，本次评估采用收益法的评估结果。

（二）评估假设

1、基本假设

（1）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的；

（2）持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产

业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估假设其处于在用续用状态；

（3）持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去；

（4）交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、一般假设

（1）国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

（2）社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

（3）国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

（4）国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；

（5）无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；

（6）被评估单位会计政策与核算方法基准日后无重大变化；

（7）企业自由现金流在每个预测期间均匀产生；

（8）本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价；

（9）被评估单位提供给评估师的未来发展规划及经营数据在未来经营中能如期实现；

（10）评估对象在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变

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资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益；

（11）在未来经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。

3、特别假设

（1）对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的；

（2）对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托人及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证；

（3）对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；

（4）我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的；

（5）假设誉辰自动化对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定；

（6）本次评估假设税收优惠有效期到期后，誉辰自动化能够获得高新技术企业资格的复审，誉辰自动化能够继续获得该优惠税率15%；

（7）本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的；

（8）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

（三）資產基礎法評估情況說明

資產基礎法評估結果如下表：

單位：萬元

項目		賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流動資產	24,159.55	32,628.33	8,468.78	35.05
2	非流動資產	234.32	1,498.71	1,264.39	539.60
3	其中：可供出售金融資產	-	-	-	-
4	持有至到期投資	-	-	-	-
5	長期應收款	-	-	-	-
6	長期股權投資	-	-	-	-
7	投資性房地產	-	-	-	-
8	固定資產	116.24	172.35	56.11	48.27
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物資	-	-	-	-
11	固定資產清理	-	-	-	-
12	生產性生物資產	-	-	-	-
13	油氣資產	-	-	-	-
14	無形資產	26.33	1,258.04	1,231.71	4,677.97
15	其中：土地使用權	-	-	-	-
16	開發支出	-	-	-	-
17	商譽	-	-	-	-
18	長期待攤費用	25.00	25.00	-	-
19	遞延所得稅資產	45.45	22.01	-23.44	-51.57
20	其他非流動資產	21.30	21.30	-	-
21	資產合計	24,393.87	34,127.04	9,733.17	39.90
22	流動負債	21,296.08	21,296.08	-	-
23	非流動負債	-	-	-	-
24	負債合計	21,296.08	21,296.08	-	-
25	淨資產（所有者權益）	3,097.79	12,830.96	9,733.17	314.20

1、流动资产

流动资产账面价值24,159.55万元，评估值32,628.33万元，评估增值8,468.78万元，增值率为35.05%，主要为存货增值所致，存货增值原因为：

存货中发出商品增值8,416.31万元，增值率63.20%；库存商品增值52.48万元，增值率14.05%。其中：（1）增值服务增值原因：企业投入人工及少量材料成本对设备进行升级改造等，成本较低，毛利较高，造成评估增值；（2）软件：企业将软件成本分摊到对应设备里面，单独出售，造成软件无账面价值。（3）设备增值原因：设备中包含相应软件成本，但与软件分销，造成设备评估减值。由于设备整体附加值较高，且有的客户只购买设备或软件，故整体评估增值。

2、固定资产

（1）机器设备

机器设备账面原值102.91万元，评估值123.28万元，原值增值19.8%，是由于部分设备价格略微上升所致；账面净值52.66万元，评估值81.69万元，净值增值55.13%，主要是会计折旧年限低于评估经济耐用年限所致。

（2）运输设备

运输设备账面原值34.31万元，评估值26.94万元，原值减值21.48%，是因为车辆更新换代，同型车辆重置价格下降；账面净值7.96万元，评估值19.53万元，净值增值145.34%，主要是车辆会计折旧年限低于评估经济耐用年限所致。

（3）电子、办公设备

电子、办公设备账面原值155.77万元，评估值123.67万元，原值减值20.60%，主要原因为电子、办公设备近年技术革新速度非常快，导致该部分设备重置价格降低；账面净值55.62万元，评估值71.13万元，净值增值27.88%，主要是电子、办公设备会计折旧年限低于评估经济耐用年限所致。

综上所述，固定资产整体评估增值。

3、无形资产—其他无形资产

无形资产账面价值26.33万元，评估值1,258.04万元，评估增值1,231.71万元，增值率为4,677.64%，主要原因为：企业投入的与专利、软件著作权、商标权等相关的研发费在研发费用中核算，无形资产科目账面值为0.00元。而评估中考虑了这些无形资产研发过程中的实际成本及以后期间这些无形资产带来的收益，较为全面地反映了无形资产的市场价值，故造成评估增值。

4、递延所得税资产

递延所得税资产账面值为45.45万元，主要内容为企业应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备形成的可抵扣暂时性差异。评估人员对递延所得税各项资产进行了分析、核实，以核实后的价值作为评估值。

评估值=（应收账款坏账准备+其他应收款坏账准备）×企业所得税税率=（940,664.97+526,885.38+）×15%=220,132.56元

递延所得税资产评估减值23.44万元，减值率51.56%。

（四）收益法评估情况说明

1、收益法方法介绍

（1）评估模型

本次评估选用的是未来收益折现法，即将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

（2）计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余及非经营性资产价值（包括长期投资价值）-非经营性负债价值

经营性资产价值=明确的预测期期间的现金流量现值+明确的预测期之后的现金流量现值

本次評估選用的是未來收益折現法，即將企業自由現金流量作為企業預期收益的量化指標。計算公式為：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_n}{r(1+r)^i} + N - D$$

其中：P為股東全部權益價值

A_i 為明確預測期的第*i*期的預期收益

r為資本化率（折現率）

i為預測期

A_n 為永續年期的收益

N為非生產性資產及溢餘資產評估值

D為付息債務

（3）收益期的確定

本次評估採用永續年期作為收益期。其中，第一階段為2018年11月1日至2023年12月31日，在此階段根據被評估企業的经营情況及经营計劃，收益狀況處於變化中；第二階段自2024年1月1日起為永續經營，在此階段被評估企業將保持穩定的盈利水平。

（4）預期收益的確定

本次將企業自由現金流量作為企業預期收益的量化指標。企業自由現金流量就是在支付了經營費用和所得稅之後，向公司權利要求者支付現金之前的全部現金流。其計算公式為：

企業自由現金流量＝淨利潤＋折舊與攤銷＋利息費用×（1－所得稅率）－資本性支出－營運資金增加

（5）折現率的確定

確定折現率有多種方法和途徑，按照收益額與折現率口徑一致的原則，本次評估收益額口徑為企業自由現金流量，則折現率選取加權平均資本成本（WACC）確定。

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

其中：Re為公司普通權益資本成本

Rd為公司債務資本成本

We為權益資本在資本結構中的百分比

Wd為債務資本在資本結構中的百分比

T為公司有效的所得稅稅率

本次評估採用資本資產定價模型（CAPM），來確定公司普通權益資本成本Re，計算公式為：

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rc$$

其中：Rf為無風險報酬率

β 為企業風險系數

Rm為市場平均收益率

$(Rm - Rf)$ 為市場風險溢價

Rc為企業特定風險調整系數

（6）溢餘資產價值及非經營性資產和負債的確定

溢餘資產是指與公司收益無直接關係的，超過公司经营所需的多余资产，主要包括溢餘現金、收益法評估未包括的資產等；非經營性資產和負債是指與公司收益無直接關係的，不產生效益的資產及負債，對該類資產單獨評估。

（7）付息債務的確定

付息債務指以支付利息為條件（或隱含利息條件，即雖不支付利息，但其價值卻受實際利率影響，如發行零息債券）對外融入或吸收資金而形成的負債。

2、收益法评估过程

对誉辰自动化的未来财务数据预测是以其2016年、2017年和2018年1-10月的财务报表及经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况，充分考虑企业的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据与企业管理层沟通后得出的公司发展规划等，经过综合分析编制的。

（1）营业收入的预测

①营业收入预测范围

通过对誉辰自动化2016年、2017年和2018年1-10月以来的营业收入的分析，誉辰自动化预测期的营业收入项目以历史销售的行业类型为基础。

②主营业务收入的预测

A、誉辰自动化历史年度主营业务收入分析

a、誉辰自动化历史年度主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
锂离子动力电池设备	包蓝膜设备	1,798.02	3,383.27	1,059.91
	入壳设备	647.35	412.90	1,592.27
	注液设备	1,464.91	2,773.06	1,273.52
	氮检设备	655.16	2,358.76	676.03
	包 Mylar 设备	787.13	559.40	719.13
	小计	5,352.58	9,487.39	5,320.87
家用电器设备	咖啡机检测设备	225.55	405.05	397.28
	香水喷发器组装设备	908.32	142.24	-
	剃须刀组装设备	400.09	-	343.34

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
	小计	1,533.96	547.29	740.62
其他设备	其他设备	631.44	720.88	421.47
	小计	631.44	720.88	421.47
设备类收入		7,517.97	10,755.56	6,482.95
增值改造服务	增值改造服务	437.47	4,182.70	2,012.14
	小计	437.47	4,182.70	2,012.14
合计		7,955.44	14,938.26	8,495.09

由上表可知，誉辰自动化的主营业务收入主要包括锂离子动力电池设备收入、家用电器设备收入及增值改造服务收入等。

b、主营业务收入变动分析

誉辰自动化2016年和2017年主营业务收入分别为7,955.44万元和14,938.26万元，2017年度增长率为87.77%，总体呈快速增长态势。预计未来几年仍将维持增长，具体分析如下：

企业在手订单分为两部分：一部分为截止评估基准日2018年10月31日前已签订订单未确认收入合同订单，该部分合同订单含税价合计44,970.14万元。另一部分为基准日2018年10月31日至2018年12月31日签订的合同订单，该部分合同订单含税价合计4,091.78万元。综上，企业在手订单含税价合计49,061.93万元。具体情况如下表：

单位：万元

产品类别	产线名称	基准日前未确认收入合同金额	基准日后签订合同金额	合同总计（含税）
锂离子动力电池设备	包蓝膜设备	15,870.70	1,531.26	17,401.96
	入壳设备	4,238.87	-	4,238.87
	注液设备	11,117.04	1,456.36	12,573.40
	氮检设备	4,159.35	-	4,159.35

產品類別	產線名稱	基準日前未確認收入合	基準日後簽訂合同	合同總計（含稅）
	包 Mylar 設備	1,797.06	-	1,797.06
	小計	37,183.01	2,987.62	40,170.64
家用電器設備	咖啡機檢測設備	295.22	24.59	319.81
	香水噴發器組裝設備	-	-	-
	剃須刀組裝設備	251.55	446.60	698.15
	小計	546.77	471.19	1,017.96
其他設備	其他設備	5,336.98	21.28	5,358.26
	小計	5,336.98	21.28	5,358.26
設備類收入		43,066.76	3,480.10	46,546.86
增值改造服務	增值改造服務	1,903.38	611.69	2,515.07
	小計	1,903.38	611.69	2,515.07
合計		44,970.14	4,091.78	49,061.93

B、未來期間主營業務收入預測

根據企業目前的发展狀況，結合宏觀經濟前景預測、行業狀況，譽辰自動化2018年11-12月主營業務收入將保持較高的增長率，以後年度將會繼續保持增長態勢，但其增長率會逐年下降，5年之後銷售收入的增長最後趨於穩定，2024年及以後每年預測保持在2023年主營業務收入的水平上。其主營業務收入預測如下：

單位：萬元

產品類別	產線名稱	預測年度					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
鋰離子動力電池設備	包藍膜設備	1,876.71	5,285.93	6,871.71	8,246.05	9,482.95	10,431.25
	入殼設備	504.96	2,411.82	2,725.35	3,025.14	3,297.40	3,528.22
	注液設備	2,766.44	6,867.94	8,584.92	9,872.66	10,859.92	11,402.92
	氬檢設備	290.56	1,449.89	2,029.84	2,638.79	3,166.55	3,483.20
	包 Mylar	561.30	1,229.21	1,192.34	1,168.49	1,156.80	1,156.80

产品类别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
	设备						
	小计	5,999.97	17,244.78	21,404.15	24,951.13	27,963.63	30,002.40
家用电器设备	咖啡机检测设备	5.81	386.97	375.36	367.85	364.17	364.17
	香水喷发器组装设备	-	-	-	-	-	-
	剃须刀组装设备	215.00	536.00	519.92	509.52	504.43	504.43
	小计	220.81	922.97	895.28	877.37	868.60	868.60
其他设备	其他设备	134.61	722.90	903.63	1,084.35	1,247.01	1,371.71
	小计	134.61	722.90	903.63	1,084.35	1,247.01	1,371.71
设备类收入		6,355.39	18,890.65	23,203.06	26,912.85	30,079.24	32,242.70
增值改造服务	增值改造服务	497.50	1,579.12	2,304.66	2,807.57	3,229.54	3,579.43
	小计	497.50	1,579.12	2,304.66	2,807.57	3,229.54	3,579.43
合计		6,852.89	20,469.76	25,507.72	29,720.42	33,308.78	35,822.13

③其他业务收入的预测

其他业务收入主要为誉辰自动化销售材料及废料的收入，该部分收入预测按历史年度占收入比重平均水平进行预测。2024年及以后每年预测保持在2023年其他业务收入的水平。

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
其他业务收入	55.08	118.85	353.26	433.90	503.27	562.48

（2）营业成本的预测

首先分析了誉辰自动化历史各业务类型主营业务成本占主营业务收入的比重，然后根据历史平均水平，预测未来年度的主营业务成本，具体过程如下：

①历史主营业务成本分析

近几年主营业务成本如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
锂离子动力电池设备	包蓝膜设备	978.00	2,070.63	491.51
	入壳设备	424.97	254.62	1,131.32
	注液设备	987.24	1,972.08	695.38
	氦检设备	501.45	1,771.67	427.66
	包 Mylar 设备	353.24	275.36	287.28
	小计	3,244.91	6,344.36	3,033.15
家用电器设备	咖啡机检测设备	130.72	217.79	201.62
	香水喷发器组装设备	553.24	30.41	-
	剃须刀组装设备	291.95	-	210.64
	小计	975.91	248.20	412.26
其他设备	其他设备	489.73	562.79	226.23
	小计	489.73	562.79	226.23
设备类成本合计		4,710.55	7,155.35	3,671.64
增值改造服务	增值改造服务	220.29	1,943.45	1,075.87
	小计	220.29	1,943.45	1,075.87
合计		4,930.84	9,098.80	4,747.50
毛利率		38.02%	39.09%	44.11%

从上表可以看出，誉辰自动化近年的销售毛利率总体呈上升趋势，毛利率上升的主要原因是企业通过研发进行设备结构优化升级，材料成本减少所致。

②未来主营业务成本预测

誉辰自动化主营业务成本包括材料费、人工费、制造费用，根据历史数据可以看出，誉辰自动化的材料费、人工费、制造费与收入呈正相关，各项成本占主营业务收入的比重较均衡，故本次收益法预测未来年度的材料费、人工

費、製造費用，按照歷史年度各項業務毛利率平均水平，並適當考慮市場競爭、成本上漲等因素對銷售毛利率的下降趨勢影響預測未來年度的主營業務成本。2024年及以後每年預測保持在2023年主營業務成本的水平上，具體預測如下：

單位：萬元

產品類別	產線名稱	預測年度					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
鋰離子動力電池設備	包藍膜設備	1,052.43	2,785.83	3,638.75	4,370.99	5,032.53	5,543.07
	入殼設備	301.81	1,560.44	1,770.05	1,966.59	2,145.56	2,298.28
	注液設備	1,513.45	3,763.75	4,722.03	5,435.62	5,985.57	6,293.05
	氬檢設備	241.83	1,011.98	1,422.02	1,850.02	2,222.03	2,446.40
	包Mylar設備	290.51	576.65	562.09	551.55	546.67	547.30
	小計	3,400.03	9,698.65	12,114.94	14,174.76	15,932.36	17,128.11
家用電器設備	咖啡機檢測設備	4.43	199.29	194.02	190.47	188.93	189.30
	香水噴發器組裝設備	-	-	-	-	-	-
	剃須刀組裝設備	124.58	326.10	317.48	311.45	308.62	308.99
	小計	129.01	525.39	511.50	501.92	497.55	498.29
其他設備	其他設備	71.52	392.44	491.97	590.87	680.58	749.52
	小計	71.52	392.44	491.97	590.87	680.58	749.52
設備類成本合計		3,600.56	10,616.48	13,118.41	15,267.54	17,110.48	18,375.92
增值改造服務	增值改造服務	285.05	916.76	1,347.27	1,642.74	1,891.64	2,098.84
	小計	285.05	916.76	1,347.27	1,642.74	1,891.64	2,098.84

产 品 类 别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
合计		3,885.61	11,533.24	14,465.68	16,910.28	19,002.13	20,474.76

③其他业务成本

其他业务成本主要为誉辰自动化销售材料及废料的成本，该部分成本预测按历史年度毛利率平均水平进行预测。2024年及以后每年预测保持在2023年其他业务成本的水平。

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
其他业务成本	29.26	60.66	180.30	221.46	256.87	287.09

誉辰自动化预测期的毛利率是通过预测产品的营业收入和营业成本计算得出，具体如下：

项目		营业收入预测	营业成本预测
主营业务 收入	锂离子动力电池设备	按照誉辰自动化在手合同，综合考虑行业发展、历史年度趋势以及谨慎原则确定。	对直接材料、直接人工以及制造费用，根据历史数据并适当考虑市场竞争、成本上涨等因素分项预测
	家用电器设备		
	其他设备		
	增值改造服务		
其他业务收入		按历史年度占收入比重平均水平进行预测	按历史年度毛利率平均水平进行预测

报告期内，誉辰自动化主营业务收入占比均在 98%以上，其他业务收入对其经营成果影响较小。因此，誉辰自动化预测期毛利率主要根据其主营业务收入及其对应的直接材料、直接人工和制造费用的预测确定。

A、直接材料

本次评估的历史年度直接材料情况以及预测期直接材料情况如下：

單位：萬元

項目	歷史年度			預測期					
	2016 年	2017 年	2018 年 1-10 月	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
主營業務收入	7,955.44	14,938.26	8,495.09	6,852.89	20,469.76	25,507.72	29,720.42	33,308.78	35,822.13
直接材料	3,994.06	7,773.47	3,871.92	3,424.60	9,014.99	11,544.41	13,222.97	14,849.32	15,911.41
占收入比重	50.21%	52.04%	45.58%	49.97%	44.04%	45.26%	44.49%	44.58%	44.42%

2016 年至 2018 年 1-10 月，譽辰自動化歷史年度直接材料占收入比重分別為 50.21%、52.04%和 45.58%，总体呈現下降趨勢。直接材料占比下降的主要原因為譽辰自動化不斷對產品進行更新改良，在保證性能的基础上對結構進行優化，相應減少產品材料成本。以包膜機中貼絕緣片功能模組為例，2016 年譽辰自動化生產的該模組中設計使用了 66 項標準件。2017 年和 2018 年譽辰自動化對該模組進行了兩次升級設計，對取料方式進行了改進、對機構設計進行了調整。經過調整，2018 年生產的該模組使用的標準件降至 28 項，標準件部分的成本大幅下降。

對未來年度直接材料進行預測時，結合歷史年度直接材料占比，同時考慮譽辰自動化對產品的設計改良、報告期末發出商品的直接材料實際耗用量等因素，確定了預測期的直接材料占比，分別為 49.97%、44.04%、45.26%、44.49%、44.58%、44.42%。

B、直接人工

本次評估的直接人工預測情況如下：

單位：萬元

項目	預測期					
	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
平均人數(人)	103.00	118.00	120.00	135.00	137.00	137.00
人均工資(萬元/年)	8.64	9.07	9.52	10.00	10.50	11.02
人均工資增長率	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
工資小計(萬元)	148.27	1,070.17	1,142.72	1,349.84	1,438.33	1,510.25

本次評估的直接人工預測，根據生產所需人員確定人數，並以最近一年人均工資為基數，考慮工資以 5%/年的幅度上漲。

C、制造费用

制造费用主要包括人工、折旧、房租、外协加工费等，本次预测制造费用：
a、折旧按会计政策剩余年限进行预测；b、人工以历史年度工资额为基础，同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况确定；c、房租以历史年度实际水平为基础，结合租赁合同约定租金上涨比例进行预测；d、外协加工费等以历史年度数据占收入比重平均水平进行预测。

综上，本次评估中，誉辰自动化的毛利率主要是根据对营业收入和营业成本的分别预测确定，其中对于营业成本的预测是根据直接材料、直接人工和制造费用进行分项预测确定，具有合理依据。

（3）税金及附加的预测

①历史数据

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-10 月
税金及附加	112.25	168.64	56.94

誉辰自动化现阶段缴纳的税金及附加主要有城市维护建设税、教育费附加等税费。根据财政部和国家税务总局有关规定，誉辰自动化服务收入“营改增”后适用增值税税率为17%。

按照财政部、国家税务总局发布的《关于简并增值税税率有关政策的通知》，从2018年5月1日起，制造业等行业增值税税率从17%降至16%。

税金及附加为依据实际缴纳的流转税缴交城建税、教育费附加，税费率分别为7%、5%。

城建税=按实际缴纳的流转税的×7%

教育费附加=按实际缴纳的流转税的×5%

增值税=预测期营业收入/成本×16%

增值税=设备购买价×16%

②預測期稅金及附加如下表所示：

單位：萬元

項目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
稅金及附加	65.58	219.92	265.91	313.11	351.88	379.26

2024年及以後年度預測稅金及附加保持2023年水平不變。

（4）銷售費用的預測

通過對以前年度經營情況分析，銷售費用主要包括職工薪酬、業務招待費、辦公費和差旅費等。

被評估單位的銷售費用以前年度數據見下表：

單位：萬元

序號	項目	歷史年份		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
1	工資	147.75	191.52	204.76
2	福利費	17.25	10.21	3.88
3	差旅費	46.92	63.05	35.91
4	運輸費	175.19	221.89	70.60
5	售後服務費	65.90	94.52	27.21
6	辦公費	28.44	10.08	2.85
7	業務宣傳費	181.16	158.55	30.25
8	業務招待費	78.62	95.43	30.38
9	快遞費	0.00	1.81	0.47
10	車輛使用費	1.78	2.14	1.87
11	其他	0.35	0.17	4.50
變動費用合計		743.36	849.37	412.70
1	折舊	7.07	7.28	6.06
固定費用合計		7.07	7.28	6.06
合計		750.43	856.65	418.76

譽辰自動化歷史年度銷售費用增長，主要為營業規模擴大導致相關費用增加所致，所占營業收入比例較低。

未來預測按如下原則確定銷售費用：

①預測期工資以歷史年度工資額為基礎，同時考慮預測期社會物價水平及社會平均工資的變動情況確定；五險一金、工會經費和教育附加費在此基礎上按國家規定的比例確定。

②業務招待費、辦公費等以企業實際發生為基礎，未來預測考慮每年適當的上浮比例。

銷售費用預測情況如下表：

單位：萬元

序號	項目	預測年份					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
1	工資	110.41	720.41	782.51	849.03	920.24	966.25
2	福利費	5.88	38.40	41.71	45.25	49.05	51.50
3	差旅費	3.59	47.40	56.88	68.25	81.90	98.28
4	運輸費	79.49	122.82	280.58	356.65	399.71	411.95
5	售後服務費	32.89	98.25	122.44	142.66	159.88	171.95
6	辦公費	3.43	10.23	12.75	14.86	16.65	17.91
7	業務宣傳費	6.35	40.27	44.29	50.94	58.58	67.36
8	業務招待費	6.38	44.11	52.94	63.52	76.23	91.47
9	快遞費	0.69	2.05	2.55	2.97	3.33	3.58
10	車輛使用費	1.37	4.09	5.10	5.94	6.66	7.16
11	其他	2.06	6.14	7.65	8.92	9.99	10.75
變動費用合計		252.54	1,134.17	1,409.41	1,608.99	1,782.22	1,898.17
1	折舊	1.25	6.84	0.67	0.44	0.96	0.67
固定費用合計		1.25	6.84	0.67	0.44	0.96	0.67
合計		253.80	1,141.02	1,410.08	1,609.42	1,783.18	1,898.84

2024年及以後年度預測銷售費用保持2023年水平不變。

（5）管理費用的預測

譽辰自動化的管理費用主要包括折舊攤銷、工資、辦公費、差旅費、研發費用等。

被評估單位的管理費用以前年度數據見下表：

單位：萬元

序號	項目	歷史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
一	固定部分	16.66	17.03	15.27
1	折舊	3.99	3.63	5.80
2	攤銷	12.67	13.40	9.47
二	可變部分	1,968.91	3,083.38	1,844.58
1	工資	123.05	158.08	132.10
2	福利費	71.60	85.92	29.77
3	職工教育經費	3.46	8.69	0.04
4	住房公積金	0.61	0.29	1.38
5	保險費	13.28	16.61	13.95
6	辦公費	68.24	101.07	28.20
7	差旅費	29.52	77.40	17.19
8	業務招待費	58.47	76.23	24.95
9	房租及物業費	21.81	21.98	19.06
10	宿舍費用	28.58	34.66	38.97
11	水電費	3.84	6.75	3.50
12	汽車費用	41.41	45.88	8.99
13	裝修費	-	101.58	10.53
14	中介機構服務費	11.86	11.01	34.42
15	會議費	1.63	6.00	-
16	其他	4.12	5.90	19.79

序号	项目	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
17	研发费用	1,487.43	2,325.32	1,461.76
三	合计	1,985.57	3,100.41	1,859.85

誉辰自动化2017年度管理费用(含研发费用)较2016年度增加1,114.84万元,增幅为56.15%,誉辰自动化管理费用增减的主要原因如下:

主要是2017年管理团队及研发团队规模增长以及国内人力成本不断上升引起薪酬、社保、住房公积金等方面的支出增加。

誉辰自动化管理费用包括固定部分和可变部分,固定部分主要是折旧和摊销,可变部分随主营业务规模变化而相应变化,主要是管理人员工资、办公费、福利费、研发费用、税金等。

对于固定部分,主要是按照公司折旧及摊销会计政策剩余年限进行预测。

可变部分,按如下原则确定:

①预测期工资以历史年度工资额为基础,同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况确定;五险一金、工会经费和教育附加费在此基础上按国家规定的比例确定。

②租金、差旅费等按公司目前实际水平确定。

③根据高新技术企业认定办法:企业近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合如下要求:

A、最近一年销售收入小于5,000万元的企业,比例不低于5%;

B、最近一年销售收入在5,000万元至20,000万元的企业,比例不低于4%;

C、最近一年销售收入在20,000万元以上的企业,比例不低于3%。

考虑到行业特点并结合企业最近几年的销售收入,本次研发费用按未来营业收入的一定比例进行预测。

④對於一次性發生或偶然發生，以後不會重複出現費用項目，在進行預測時予以剔除。

管理費用預測情況如下表：

單位：萬元

序 號	項 目	預測年度					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
一	固定部分	2.04	13.38	13.83	7.46	3.81	3.49
1	折舊	0.34	3.38	3.83	4.16	3.81	3.49
2	攤銷	1.70	10.00	10.00	3.30	-	-
二	可變部分	928.73	3,483.21	4,345.05	4,868.60	5,444.73	5,847.31
1	工資	30.92	215.30	236.82	271.27	296.70	311.54
2	福利費	11.89	82.78	91.06	104.30	114.08	119.79
3	職工教育經費	0.86	5.99	6.58	7.54	8.25	8.66
4	住房公積金	0.19	1.31	1.44	1.65	1.81	1.90
5	保險費	3.26	22.69	24.96	28.59	31.27	32.84
6	辦公費	36.32	108.49	135.19	157.52	176.54	189.86
7	差旅費	19.87	59.36	73.97	86.19	96.60	103.88
8	業務招待費	30.15	90.07	112.23	130.77	146.56	157.62
9	房租及物業費	3.59	21.56	21.74	22.82	23.76	23.96
10	宿舍費用	6.89	41.31	41.61	43.50	45.67	47.95
11	水電費	1.37	4.09	5.10	5.94	6.66	7.16
12	汽車費用	19.87	59.36	73.97	86.19	96.60	103.88
13	裝修費	2.74	8.19	10.20	11.89	13.32	14.33
14	中介機構服務費	8.22	24.56	30.61	35.66	39.97	42.99
15	會議費	2.06	6.14	7.65	8.92	9.99	10.75
16	其他	4.11	12.28	15.30	17.83	19.99	21.49
17	研發費用	746.42	2,719.72	3,456.59	3,848.01	4,316.96	4,648.71
三	合計	930.77	3,496.58	4,358.89	4,876.06	5,448.54	5,850.81

其中研发费用预测情况如下表：

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
一	固定部分	5.01	27.30	23.34	22.91	24.05	24.38
1	折旧费	4.46	24.08	20.12	19.69	20.84	21.17
2	无形资产摊销	0.55	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
二	可变部分	741.41	2,692.42	3,433.26	3,825.10	4,292.91	4,624.33
1	工资	205.33	1,319.22	1,398.63	1,496.80	1,586.46	1,665.79
2	福利费	3.84	24.67	26.15	27.99	29.67	31.15
3	社保	9.88	63.45	67.27	72.00	76.31	80.12
4	装修费	6.17	18.42	22.96	26.75	29.98	32.24
5	差旅费	37.69	112.58	140.29	163.46	183.20	197.02
6	办公费	5.48	16.38	20.41	23.78	26.65	28.66
7	研发材料费	445.44	1,017.35	1,619.74	1,860.50	2,191.72	2,407.25
8	专利申请费	4.11	12.28	15.30	17.83	19.99	21.49
9	专利维护费	2.06	6.14	7.65	8.92	9.99	10.75
10	房租及物业费	11.82	73.27	79.14	85.47	92.32	99.71
11	水电费	3.43	10.23	12.75	14.86	16.65	17.91
12	其他	6.17	18.42	22.96	26.75	29.98	32.24
三	合计	746.42	2,719.72	3,456.59	3,848.01	4,316.96	4,648.71

2024年及以后年度预测管理费用保持2023年水平不变。

（6）财务费用的预测

誉辰自动化的财务费用主要包括手续费、利息收入及其他等。

被评估单位的财务费用以前年度数据见下表：

单位：万元

项目\年份	历史年度		
	2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
利息支出	48.56	37.61	4.67
手续费	0.71	3.08	4.12
利息收入	-7.40	-10.81	-5.19
现金折扣及贴息	39.85	91.88	24.70
合计	81.72	121.76	28.29

利息收入未来预测按照公司的平均存款余额及活期存款利率确定；银行手续费主要为公司支付的银行间转账的手续费，近几年变化不大，故预测期参考以前年度的发生额确定。财务费用预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
财务费用	23.33	66.77	73.07	78.25	82.63	85.71

2024年及以后年度预测财务费用保持2023年水平不变。

（7）资产减值损失的预测

资产减值损失主要为企业发生的坏账损失，经分析企业历史实际情况，本次评估资产减值损失预测根据历史年度平均水平预测。

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
资产减值损失	68.53	204.70	255.08	297.20	333.09	358.22

（8）其他收益的预测

其他收益主要是软件增值税退税，本次评估根据历史年度平均水平进行预测。

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
其他收益	117.18	350.03	436.18	508.22	569.58	612.56

（9）营业外收支的预测

企业历史年度主要是核算主营业务以外发生的政府补助、无需支付款、损失、捐赠等，为不可预知收支，本次评估营业外收支不予预测。

（10）所得税的预测

①誉辰自动化现有高新技术认定的有效期

2016年11月21日誉辰自动化取得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局共同颁布的高新技术企业证书，证书编号：GR201644201638，有效期为三年，2016年至2018年本公司企业所得税适用15.00%的优惠税率。

②高新技术企业认定条件和相关标准

科技部、财政部、国家税务总局于2016年1月29日公布《关于修订印发<高新技术企业认定管理办法>的通知》（国科发火〔2016〕32号），根据2016年修订后《高新技术企业认定管理办法》第十一条规定，认定为高新技术企业须同时满足以下条件：

“A、企业申请认定时须注册成立一年以上；

B、企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权；

C、对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；

D、企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于10%；

E、企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：

a、最近一年销售收入小于5,000万元（含）的企业，比例不低于5%；

b、最近一年销售收入在5,000万元至2亿元（含）的企业，比例不低于4%；

c、最近一年销售收入在2亿元以上的企业，比例不低于3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%；

F、近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于90%；
（全部为高新技术产品）

G、企业创新能力评价应达到相应要求；

H、企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。”

誉辰自动化成立于2012年12月13日，2016年已认定为高新技术企业，并在2016年通过审核。誉辰自动化为双软（软件企业、软件产品）认证企业，从事高技术服务，拥有独立开展业务所需核心知识产权。誉辰自动化所处行业属于自动化设备制造业，是该通知规定的国家重点支持的高新技术领域行业。随着自动化设备制造业的进步和发展，对自动化设备制造业的要求越来越高，自动化设备制造业越来越复杂，预计在相当长的时间内，自动化设备制造业都将会成为国家重点支持的高新技术领域。

誉辰自动化对技术研发始终保持较大的研发投入。截至2018年10月31日，誉辰自动化技术人员占总员工数量比重达到43%，且2016年、2017年、2018年研发费用均在境内发生，占主营业务收入比重分别为18.70%、15.57%、17.21%。根据规划，誉辰自动化未来的研发投入仍将保持相对较高的水平。

因此，根据现有高新技术企业认定条件和相关标准，誉辰自动化仍满足取得高新技术企业认证的资质条件。在《企业所得税法》及其《实施条例》等相关法律规定不变的情况下，预计誉辰自动化在未来较长的时间中能够持续享受所得税优惠，未来所得税税率保持为15%。

所得税按未来各期利润总额乘以15%计算，其中：纳税调增项主要为业务招待费，按照发生额的60%扣除，但最高不得超过当年营业收入的5%；纳税调

减项主要为研发费用，本次评估根据税务局审批的研发金额乘以75%加计扣除。

预测期所得税预测如下表：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
所得税	183.46	334.45	414.27	676.57	758.09	815.67

2024年及以后年度预测所得税保持2023年水平不变。

（11）资本性支出、折旧、摊销的预测

①资本性支出

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。资本性支出主要由两部分组成：存量资产的正常更新支出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)。

由于本次评估是在持续经营前提下预测未来收益，为了维持公司的持续经营能力，需要生产性固定资产进行更新以维持公司的生产经营需要，即更新资本性支出，由于本次预测未来收益期限是按无限期假设考虑的，所以本次的资本性支出采用如下思路测算：固定资产按折旧额补偿固定资产更新支出方式进行预测，无形资产、长期资产按摊销额补偿无形资产更新支出方式进行预测。

预测年度资本性支出预测结果如下：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续年金
资本性支出	23.13	125.41	116.71	133.76	36.46	36.44	60.34

A、资本性支出的测算依据和测算过程

未来年度，誉辰自动化存量资产更新支出、新增资产及后续更新支出预测如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	永续期年金
存量资本性支出	-	25.41	16.71	33.76	36.46	36.44	60.34
增量资本性支出	23.13	100.00	100.00	100.00	-	-	-

a、存量资产更新支出

存量资产的正常更新支出，为维持持续经营，需要进行更新固定资产发生的支出。

截至 2018 年 10 月 31 日，誉辰自动化固定资产、无形资产及长期待摊如下表所示：

单位：万元

项目	原值	净值
机器设备	102.91	52.66
电子办公设备	155.77	55.62
运输设备	34.31	7.96
无形资产	32.16	26.33
长期待摊	50.00	25.00
总计	698.27	490.70

固定资产简单更新支出，假设按不同类别固定资产在经济寿命年限内均匀发生，综合考虑各项资产的经济寿命年限以及实际使用状况测算，更新支出的价值量以成本法评估的各项资产原值为依据，其中经济寿命年限根据设备的技术更新周期以及物理使用寿命来综合考虑确定，对预测期及未来永续性更新支出以其评估原值为更新支出金额以本次收益法中采用的折现率作年金化处理。无形资产和长期待摊预测方法与固定资产更新支出一致。

预测期及永续期的存量资产更新资本性支出如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续年度
机器设备	-	2.41	0.69	-	-	0.06	9.32
电子办公设备	-	22.99	16.02	33.76	36.46	36.38	29.21

項目	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永續年度
運輸設備	-	-	-	-	-	-	2.38
無形資產	-	-	-	-	-	-	4.04
長期待攤	-	-	-	-	-	-	15.38
總計	-	25.41	16.71	33.76	36.46	36.44	60.34

注：本次評估預測折舊攤銷使用譽辰自動化會計折舊攤銷年限進行預測，資本性支出參照設備、無形資產、長期待攤費用經濟使用壽命進行重置更新，故部分經濟使用壽命未到期的設備無形資產在預測期內不進行重置更新，而在永續性更新支出以其評估原值為更新支出金額以本次收益法中採用的折現率作年金化處理。

b、增量資產的資本性支出

譽辰自動化租賃的位於深圳市沙井街道新和大道麗城科技工業園的廠房使用情況如下：

租賃總面積	用途	月租金(單位:萬元)	裝修標準
8,748.60 平方米	生產及辦公	22.50	簡單裝修

譽辰自動化的產品生產過程主要為裝配，裝配工人按照研發部門設計的模組和整機裝配圖紙將標準件和定制件組裝起來，經調試合格後完工入庫。上述生產過程中對場地要求較低，使用的生產場所均為簡單裝修。如目前使用的廠房面臨整改拆遷，重新尋找生產場地並完成裝修預計支出如下：

序號	項目	預算金額(單位:萬元)	備註
1	裝修費用	100.00	-

綜上，譽辰自動化未來年度擴產參照該預算支出，故2019年至2021年預計廠房300萬元，三年均勻投入。具體預測情況如下：

單位：萬元

項目	2018 年 11 至 12 月	2019 年	2020 年	2021 年	備註
新購入固定資產支出	23.13				
新增廠房支出		100.00	100.00	100.00	租金投入已在製造費用考慮

B、資本性支出預測數據的合理性，相關資本性投入與收益法評估中盈利預測的匹配性

a、譽辰自動化的產能和固定資產投入無明顯配比關係

报告期内，誉辰自动化的产量和固定资产情况如下：

项目	2019 年 1-4 月/ 2019 年 4 月 30 日	2018 年/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年/ 2017 年 12 月 31 日
产量（台、套）	136	131	273
固定资产账面价值（万元）	122.57	133.72	125.44

由上表可见，誉辰自动化的产量和固定资产投入没有直接关系。这是因为，誉辰自动化采用轻资产运营模式，主要生产经营集中于设计研发、核心部件的组装与产品的组装调试。设备部件主要通过外购、直接定制或委外加工，主要生产环节为组装，生产过程中不需要大型机械设备，仅需少量的扳手、卡尺等工具，制约誉辰自动化产能扩张的因素主要为人员和场地。

b、同行业可比公司均呈现固定资产投入占比较小的特点

誉辰自动化所在的锂电设备行业中，除上市公司外，大多采用轻资产运营模式。最近几年被上市公司收购的锂电设备行业公司，在被收购前，均呈现出固定资产规模较小的特点：

公司名称	固定资产净额	总资产	占比
浩能科技	970.79	54,570.48	1.78%
雅康精密	484.02	24,326.32	1.99%
精实机电	737.42	17,488.79	4.22%
卓誉自动化	25.48	6,318.24	0.40%
誉辰自动化	122.57	32,078.15	0.38%

注：上述固定资产净额及总资产净额均为收购前一期数据。

由上表可见，锂电设备行业的可比公司与誉辰自动化的运营模式接近，业务均集中于产品设计能力、系统集成能力和整体装配能力，固定资产净额均为几十万到几百万之间，占总资产的比例均低于 5%。同行业公司与誉辰自动化的固定资产略微存在差异，主要系一些公司部分非标准化的零部件采取自主加工的模式，在生产环节会购置一些加工机器。总体来看，同行业公司固定资产的金额和占总资产的比重总体较低，行业公司整体均采用轻资产运营的模式。

c、本次评估对限制产能的人员和场地因素进行了充分的考虑

本次评估中，对于生产人员和场地投入的预测如下：

項目	2018年11-12月	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
人員（人）	103.00	118.00	120.00	135.00	137.00	137.00
原有廠房租賃費用（萬元）	46.22	277.34	278.85	289.55	303.83	317.42
新增廠房租賃費用（萬元）	-	168.00	184.80	406.56	447.22	491.94
新增廠房裝修（萬元）	-	100.00	100.00	100.00		-
廠房支出合計（萬元）	46.22	545.34	563.65	796.11	751.05	809.36
營業收入（萬元）	6,907.97	20,588.61	25,860.98	30,154.32	33,812.05	36,384.61

由上表可見，本次評估考慮到了產能擴張中需要的人員增加、租金價格上漲，以及原有場地不能滿足生產需求，而需要尋找新的場地所帶來的新場地租賃和裝修的費用。

綜上，譽辰自動化屬於輕資產運營企業，產能和盈利水平與固定資產投入不存在線性匹配關係，收益法評估中已就與收入和盈利有制約關係的人員和場地投入進行了合理預估，資本性支出預測數據合理。

②折舊和攤銷的預測

對於折舊的預測，主要根據企業維持現有經營能力的固定資產以及企業未來發展所需新增的固定資產，並扣減經濟壽命期滿的固定資產，結合國家及企業固定資產有關折舊計提政策，測算以後年度折舊的年限和每年的金額。固定資產折舊均按直線法預測。

折舊年限的確定是根據企業基準日資產狀況和綜合折舊年限確定的，具體為：電子設備、運輸設備及其他資產分別為5年、4年，資產的殘值率均按2.00%確定。

折舊、攤銷預測如下表：

單位：萬元

項目年份	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永續年金
折舊及攤銷	15.81	89.23	78.96	71.18	70.11	68.37	61.71

（12）營運資金追加額的預測

營運資金增加額系指企業在不改變當前營業生產條件下，為維持正常經營而需新增投入的營運性資金，即為保持企業持續經營能力所需的新增資金。如正常經營所需保持的現金、代客戶墊付購貨款（應收款項）等所需的基本資金以及應付的款項等。

營運資金的增加是指隨着企業經營活動的變化，獲取他人的商業信用而占用的現金，正常經營所需保持的現金、存貨等；同時，在經濟活動中，提供商業信用，相應可以減少現金的即時支付。因此估算營運資金的增加額，原則上只需考慮正常經營所需保有的現金（最低現金保有量）、應收款項和應付款項等主要因素。本報告所定義的營運資金增加額為：

營運資金增加額=当期營運資金-上期營運資金

其中：營運資金=經營性現金+應收款項-應付款項

最低資金保有量按企業資金周轉一個月來計算

應收款項=營業收入總額/應收賬款周轉率

其中，應收款項主要包括應收賬款、預付賬款及與經營生產相關的其他應收賬款等諸項。

應付款項=營業成本總額/應付賬款周轉率

其中，應付款項主要包括應付賬款、預收款項及與經營生產相關的其他應付賬款等諸項。

根據對評估對象經營情況的調查，以及經審計的近年資產和損益、收入和成本費用的統計分析以及對未來經營期內各年度收入與成本的估算結果，按照上述定義，可得到未來經營期內各年度的應收款項和應付款項等及其營運資金增加額。

預測期營運資金占用及增長預測如下表：

單位：萬元

項目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
營運資金追加額	1,832.33	1,872.46	1,974.81	1,597.80	1,384.04	984.13

2024年及以後年度預測各項收入、費用保持前一年的水平不變，故營運資金不再增加。

（13）企業自由現金流量的預測

企業自由現金流量計算公式：

企業自由現金流量＝淨利潤＋折舊與攤銷＋利息費用×（1－所得稅率）－資本性支出－營運資金追加額

單位：萬元

項目	預測年期					
	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
營業收入	6,907.97	20,588.61	25,860.97	30,154.32	33,812.05	36,384.62
營業成本	3,914.88	11,593.90	14,645.98	17,131.75	19,258.99	20,761.85
營業稅金及附加	65.58	219.92	265.91	313.11	351.88	379.26
銷售費用	253.80	1,141.02	1,410.08	1,609.42	1,783.18	1,898.84
管理費用	930.77	3,496.58	4,358.89	4,876.06	5,448.54	5,850.81
財務費用	23.33	66.77	73.07	78.25	82.63	85.71
資產減值損失	68.53	204.70	255.08	297.20	333.09	358.22
其他收益	117.18	350.03	436.18	508.22	569.58	612.56
營業利潤	1,768.27	4,215.75	5,288.15	6,356.75	7,123.32	7,662.49
營業外收支淨額	-	-	-	-	-	-
利潤總額	1,768.27	4,215.75	5,288.15	6,356.75	7,123.32	7,662.49
所得稅費用	183.46	334.45	414.27	676.57	758.09	815.67
淨利潤	1,584.81	3,881.31	4,873.89	5,680.18	6,365.23	6,846.83
加回：折舊	13.56	76.01	65.74	64.66	66.90	65.15
攤銷	2.25	13.22	13.22	6.52	3.22	3.22
利息費用（扣除稅務影響）	5.97	35.80	35.80	35.80	35.80	35.80
扣減：資本性支出	23.13	125.41	116.71	133.76	36.46	36.44
營運資金追加額	1,832.33	1,872.46	1,974.81	1,597.80	1,384.04	984.13

项目	预测年期					
	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
企业自由现金流量	-248.88	2,008.46	2,897.12	4,055.61	5,050.65	5,930.42

（14）折现率的确定

折现率是现金流量风险的函数，风险越大则折现率越大，因此折现率要与现金流量匹配。确定折现率有多种方法和途径，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投资资本现金流量，则折现率采用加权平均资本成本。

计算公式：

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

其中：Re为公司普通权益资本成本

Rd为公司债务资本成本

We为权益资本在资本结构中的百分比

Wd为债务资本在资本结构中的百分比

T为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价修正模型（CAPM），来确定公司普通权益资本成本Re，计算公式为：

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rc$$

其中：Rf为现行无风险报酬率；

β 为企业系统风险系数；

Rm为市场期望报酬率历史平均值；

$(Rm - Rf)$ 为市场风险溢价；

Rc为企业特定风险调整系数。

模型中有关参数的选取过程

①无风险利率 R_f 的确定

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，这种补偿分两个方面，一方面是在无通货膨胀、无风险情况下的平均利润率，是转让资金使用权的报酬；另一方面是通货膨胀附加率，是对因通货膨胀造成购买力下降的补偿。它们共同构成无风险利率。根据Wind资讯查询评估基准日中债国债到期收益率:10年确定，因此本次无风险报酬率 R_f 取3.51%。

②权益系统风险系数 β 的确定

所谓风险系数（Beta: β ）指用以衡量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性的一种证券系统性风险的评估工具，通常用 β 系数反映了个股对市场变化的敏感性。在计算 β 系数时通常涉及统计期间、统计周期和相对指数三个指标，本次在计算 β 系数时采用评估基准日前60个月作为统计期间，统计间隔周期为月度，相对指数为沪深300指数。

对比公司的选取：

由于本次评估的被评估企业为盈利企业，并且在基准日前三年连续盈利，因此在本次评估中，我们初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

第一、对比公司近三年经营为盈利公司；

第二、对比公司必须为至少有两年上市历史；

第三、对比公司和目标公司一样只发行人民币A股；

第四、对比公司和目标公司处于相同或相似行业、主营业务相同或相似，并且从事该业务的时间不少于24个月；

第五、规模相当。目标公司与可比公司大小相当；

第六、成长性相当。目标公司与可比公司未来成长性相当；

第七、其它方面（如：产品结构、品种，供应渠道/销售渠道等）相似。

第八、对比公司股票与选定的股票市场指标指数的t相关性检验要通过。

誉辰自动化营业收入来源于为锂电池设备制造业，目前在中国大陆A股市场有主营业务相同或类似的上市公司，本次评估对比公司 β 值选取与誉辰自动化同行业的上市公司。宏观而言，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012版），誉辰自动化所处行业为“所属Wind行业工业--资本货物--机械--工业机械”。通过万得数据终端，选取Wind行业工业--资本货物--机械--工业机械沪深300综合指数进行调整确定有财务杠杆 β 系数。

根据上述原则，我们利用Wind数据系统进行筛选，最终选取了以下4家上市公司作为对比公司：

300457.SZ 赢合科技、300450.SZ 先导智能、300410.SZ 正业科技、300340.SZ 科恒股份。

通过以下公式，将各可比的有财务杠杆 β 系数转换成无财务杠杆的 β 系数，有财务杠杆的 β 与无财务杠杆的 β 的转换可由下面公式得出：

$$\beta_1/\beta_u = 1 + D/E \times (1 - T)$$

式中： β_1 —有财务杠杆的 β ；

β_u —无财务杠杆的 β ；

D—有息负债现时市场价值；

E—所有者权益现时市场价值；

T—所得税率。

经计算，可比公司无杠杆的贝塔系数 β_u 如下：

可比公司无财务杠杆的贝塔系数 β_u 一览表

序号	对比公司名称	股票代码	无财务杠杆的贝塔（ β_u ）
1	赢合科技	300457.SZ	0.9691
2	先导智能	300450.SZ	0.5899
3	正业科技	300410.SZ	1.0815
4	科恒股份	300340.SZ	0.8502

5	对比公司平均值(算术平均值)		0.8727

经计算，可比行业无杠杆的贝塔系数 β_u 为0.8727。

将对比公司的 β_u 计算出来后，取其平均值0.8727作为被评估单位的 β_u 。本次评估我们采用企业自身的资本结构作为本次评估的被评估企业的资本结构比率。在假设企业未来税率保持不变的前提下，企业所得税率见上述所得税说明。则，

$$\begin{aligned}\text{被评估企业的权益系统风险系数}\beta &= \beta_u \times [1 + D/E \times (1 - T)] \\ &= 0.8727 \times [1 + 9.74\% / 90.26\% \times (1 - 15\%)] \\ &= 0.9527\end{aligned}$$

③市场超额收益率ERP的确定

市场风险溢价（MRP），也称股权风险溢价（ERP），是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险收益率的回报率。由于我国证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场，历史数据较短、市场波动幅度很大，存在较多非理性因素，并且存在大量非流通股，再加上我国对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，因此，直接采用我国证券市场历史数据得出的股权风险溢价有一定的局限性。而以美国证券市场为代表的成熟证券市场，由于有较长的历史数据，且市场有效性较强，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定（以美国金融学家Aswath Damodaran为代表的观点），公式如下：

$$\begin{aligned}\text{市场风险溢价} &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家补偿额} \\ &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家违约补偿额} \times (\sigma_{\text{股票}} / \sigma_{\text{国债}})\end{aligned}$$

式中：成熟股票市场的风险溢价，Aswath Damodaran 采用1928年至今美国股票市场标准普尔500指数和国债收益率数据，计算得到成熟股票市场的长期平均风险溢价6.38%；

国家违约补偿额：根据国家债务评级机构Moody's Investors Service对中国的债务评级为A1，转换为国家违约补偿额为0.72%；

σ 股票/ σ 国债：以全球平均的股票市场相对于债券的收益率标准差的平均值1.12来计算，则：

中国的市场风险溢价（MRP）=6.38%+0.72%×1.12=7.19%。

因此本次评估根据上述测算思路和公式计算确定市场风险溢价（MRP）为7.19%。

④企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数通常需考虑下列因素：

- A、企业所处经营阶段；
- B、历史经营状况；
- C、企业的财务风险；
- D、主要产品所处发展阶段；
- E、企业经营业务、产品和地区的分布；
- F、公司内部管理及控制机制；
- G、管理人员的经验和资历；
- H、对主要客户及供应商的依赖性。

经过综合分析和考虑，被评估企业特定风险调整系数Rc为3%，具体情况如下表：

序号	项目	说明	取值（%）
1	企业所处经营阶段	企业处在经营较稳定阶段	0.5
2	历史经营情况	企业经营情况较好	0.4
3	企业的财务风险	企业资产负债率较低	0.5
4	企业业务市场的连续性	业务市场的连续性较好	0.3
5	企业经营业务、服务和地区的分布	经营业务主要在华南地区	0.3

6	企业内部管理及控制机制	企业的内部管理和控制机制比较完善	0.5
7	管理人员的经验和资历	企业管理人员的经验丰富	0.3
8	对主要客户及供应商的依赖	对主要客户依赖度较高	0.2
合计		3.0	

⑤权益资本成本的确定：

$$Re=3.51\%+0.9527\times7.19\%+3\%$$

$$=13.36\%$$

⑥债权期望回报率的确定

本次按被评估单位评估基准日1年期银行贷款利率确定债权期望回报率为4.75%。

⑦WACC的确定

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

$$= 13.36\% \times 90.26\% + 4.79\% \times (1 - 15\%) \times 9.74\%$$

$$= 12.46\%$$

本次评估折现率取12.46%。

3、收益法评估结果

（1）经营性资产价值的确定

预测期内各年自由现金流按年中流入考虑，预测期后永续年净利润、折旧和摊销及资本性支出数据取2023年，营运资金的变动取零，然后将收益期内各年归属于公司的自由现金流按加权资本成本计算到2018年10月31日的现值，从而得出企业经营性资产的价值，计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{Ai}{(1+r)^i} + \frac{An}{r(1+r)^i} + N - D$$

其中：P为评估值

Ai为明确预测期的第i期的预期收益

r 为折现率（资本化率）

i 为预测期

A_n 为无限年期的收益

N 为溢余资产及非生产性资产评估值

D 为非经营性负债务、付息债务

计算结果见下表：

单位：万元

项目	预测年期						
	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定增 长年度
企业自由现金流量	-248.88	2,008.46	2,897.12	4,055.61	5,050.65	5,930.42	6,884.00
折现率（WACC）	12.46%	12.46%	12.46%	12.46%	12.46%	12.46%	12.46%
折现年限	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	
折现系数	0.9906	0.9243	0.8219	0.7309	0.6499	0.5779	4.638
企业自由现金流现值	-246.54	1,856.42	2,381.14	2,964.24	3,282.42	3,427.19	31,927.98
企业自由现金流现值和	45,592.86						

（2）溢余资产、非经营性资产及（负债）价值的确定

①溢余资产

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。
评估基准日誉辰自动化溢余资产为0.00元。

②非经营性资产（负债）

非经营性资产、负债是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产、
负债。

在譽辰自動化提供的收益法資產評估申報表的基础上，對公司賬面各資產、負債項目核實、分析，確定公司在評估基準日2018年10月31日的非經營性資產（負債）具體情況如下：

單位：萬元

资产编号	科目名称	内容	账面价值	评估价值
			2018 年 1 至 10 月	2018 年 1 至 10 月
非经营性资产	递延所得税资产		45.45	22.01
	其他流动资产		266.68	266.68
	预付账款	装修厂房饮水机	1.38	1.38
	其他非流动资产	装修款	21.30	21.30
	非经营性资产小计		334.81	311.37
非经营性负债	其他应付款	设备款	5.08	5.08
	非经营性负债小计		5.08	5.08
非经营性资产、负债净值			329.73	306.30

（3）企業整體資產價值的確定

企業整體價值＝經營性資產價值＋溢余資產（負債）價值＋非經營性資產（負債）價值

$$=455,928,614.55+3,062,969.21$$

$$=458,991,583.76（元）$$

（4）付息債務

譽辰自動化的付息債務為879.30萬元。

單位：萬元

資產編號	科目名稱	賬面價值	評估價值
		2018年1至10月	2018年1至10月
付息負債	其他應付款	879.30	879.30
	付息負債合計	879.30	879.30

（5）股東全部權益價值的確定

经实施上述评估过程和方法后，在评估基准日2018年10月31日，誉辰自动化股东全部权益价值收益法评估结果如下：

$$\begin{aligned} \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务} \\ &= 458,991,583.76 - 8,793,000.00 \\ &= 450,198,583.76 \text{（元）} \end{aligned}$$

二、诚捷智能评估的基本情况

本次交易的资产评估机构国众联采用资产基础法和收益法两种方法对诚捷智能进行评估，并最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。依据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0005号《资产评估报告》，截至评估基准日2018年10月31日，诚捷智能的股东全部权益价值的评估值为65,011.23万元，评估值较账面净资产增值47,500.25万元，增值率271.26%。

（一）评估结论

此次评估采用资产基础法及收益法。根据评估工作，得出如下评估结论：

1、资产基础法评估结论

在评估基准日2018年10月31日资产总额账面值31,052.18万元，评估值36,631.01万元，评估增值5,578.83万元，增值率17.97%；负债总额账面值13,541.19万元，评估值13,400.10万元，评估减值141.09万元，减值率1.04%；所有者权益账面值17,510.98万元，评估值23,230.91万元，评估增值5,719.93万元，增值率32.66%。

2、收益法评估结论

采用收益法评估，诚捷智能于评估基准日的股东全部权益价值的评估值为人民币65,011.23万元，评估值较账面净资产增值47,500.25万元，增值率271.26%。

3、評估結論差異分析及選取

收益法與資產基礎法評估結論差異額為41,780.32萬元，差異率為179.85%，差異的主要原因：

（1）資產基礎法為從資產重置的角度間接地評價資產的公平市場價值，資產基礎法運用在整體資產評估時不能合理體現各項資產綜合的獲利能力及企業的成长性，也未考慮其他未記入財務報表的商譽價值等因素。

收益法則是從決定資產現行公平市場價值的基本依據——資產的預期獲利能力的角度評價資產，符合市場經濟條件下的價值觀念，從理論上讲，收益法的評估結論能更好體現股東全部權益價值。

（2）資產基礎法不能完全反應真實價值。資產基礎法評估是以誠捷智能資產負債表為基礎，反映的是企業現有資產的歷史成本，未能反映企業各項資產的綜合獲利能力。而收益法評估的價值中不僅體現了誠捷智能已列示在企業資產負債表上的所有有形資產和負債的價值，同時也考慮了資產負債表上未列示的但實際存在的無形資產價值，如品牌價值、穩定的銷售網絡、人力資源、穩定的客戶群、經營理念等。誠捷智能主營業務系製片卷繞設備的生產銷售業務，具有“輕資產”的特點，其固定資產投入相對較小，賬面值不高，而企業的主要價值除了固定資產、營運資金等有形資源之外，還包括客戶資源、業務網絡、服務能力、經營理念、管理經驗、人才團隊及品牌優勢等重要的無形資源，該類無形資源也成為企業高速發展的动力引擎。誠捷智能的製片卷繞設備生產銷售業務具備廣闊的發展空間。

綜上所述，本次評估採用收益法的評估結果。

（二）評估假設

1、基本假設

（1）公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件，以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定說明或限定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲取足夠市場信息的机会和時

间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的；

（2）持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估假设其处于在用续用状态；

（3）持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去；

（4）交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、一般假设

（1）国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

（2）社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

（3）国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

（4）国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；

（5）无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；

（6）被评估单位会计政策与核算方法基准日后无重大变化；

（7）企业自由现金流在每个预测期间均匀产生；

（8）本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价；

（9）被评估单位提供给评估师的未来发展规划及经营数据在未来经营中能如期实现；

（10）评估对象在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。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资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益；

（11）在未来经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。

3、特别假设

（1）对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的；

（2）对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托人及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息的真实性、准确性不做任何保证；

（3）对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；

（4）我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的；

（5）假设诚捷智能对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定；

（6）本次评估假设税收优惠有效期到期后，诚捷智能能够获得高新技术企业资格的复审，诚捷智能能够继续获得该优惠税率15%；

（7）本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的；

（8）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

（三）资产基础法评估情况说明

资产基础法评估结果如下表：

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%
1	流动资产	28,134.63	32,203.29	4,068.66	14.46
2	非流动资产	2,917.54	4,427.71	1,510.17	51.76
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	1,000.00	1,076.91	76.91	7.69
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	1,120.51	1,174.63	54.12	4.83
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	136.89	1,520.79	1,383.90	1,010.96

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
15	其中：土地使用權	-	-	-
16	開發支出	-	-	-
17	商譽	-	-	-
18	長期待攤費用	283.76	283.76	-
19	遞延所得稅資產	350.23	345.47	-4.76
20	其他非流動資產	26.16	26.16	-
21	資產合計	31,052.18	36,631.01	5,578.83
22	流動負債	13,375.20	13,375.20	-
23	非流動負債	165.99	24.90	-141.09
24	負債合計	13,541.19	13,400.10	-141.09
25	淨資產（所有者權益）	17,510.98	23,230.91	5,719.93

1、流動資產

流動資產賬面價值為28,134.63萬元，評估值為32,203.29萬元，評估增值4,068.66萬元，增值率14.46%，主要是存貨增值，增值的主要原因是庫存商品及發出商品的賬面價值是成本價格，而評估時按照市場價格扣減相關稅費進行估算，由於扣減後的單價高於成本價值，因此造成存貨評估增值。

2、長期股權投資

長期股權投資賬面價值為1,000.00萬元，評估值為1,076.91萬元，評估增值76.91萬，增值率7.69%，增值原因是因為誠捷智能裝備（東莞）有限公司無形資產——土地評估增值所致。

3、固定資產

（1）機器設備

機器設備賬面原值為1,007.59萬元，評估值為969.25萬元，原值減值3.81%，是因為機器設備近年來技術革新速度較快，導致設備重置價格降低；賬面淨值為

897.63万元，评估值为904.70万元，净值增值0.79%，主要是机器设备会计折旧年限高于评估经济耐用年限所致。

（2）运输设备

运输设备账面原值232.52万元，评估值209.25万元，原值减值10.01%，是因为车辆更新换代速度较快，全新重置价格较账面原值有所降低；账面净值100.85万元，评估值144.83万元，净值增值43.61%，主要是车辆会计折旧年限低于评估经济耐用年限所致。

（3）办公设备

办公设备账面原值187.10万元，评估值174.14万元，原值减值6.93%，主要因为办公设备近年技术革新速度非常快，导致该部分设备重置价格降低；账面净值122.02万元，评估值125.09万元，净值增值2.52%，主要是办公设备会计折旧年限低于评估经济耐用年限所致。

综上所述，固定资产整体评估增值。

4、无形资产—其他无形资产

无形资产账面价值136.89万元，评估值1,520.79万元，评估增值1,383.90万元，增值率为1,010.93%，增值的主要原因为：除外购无形资产外，企业投入的与专利、软件著作权、商标权等相关的研发费在研发费用中核算，无形资产科目账面值为0元。而评估中考虑了这些无形资产研发过程中的实际成本及以后期间这些无形资产带来的收益，较为全面地反映了无形资产的市场价值，故造成评估增值。

5、递延所得税资产

递延所得税资产账面值为350.23万元，递延所得税资产主要为企业年度内对以前年度的所得税调整，本次评估评估人员对递延税款借项资产进行了分析、核实。公司递延税款借项主要为应收账款、其他应收款、股份支付等账面价值与计税基础不同产生的递延所得税资产，清查中对产生递延所得税资产的具体差异进行了核实，以核实后的账面值确定评估值。

经以上评估程序，递延所得税资产账面值350.23万元，评估值345.47万元，评估减值4.76万元，减值率1.36%。

6、递延收益

递延收益账面值为165.99万元，为深圳市科技创新委员会无偿资助给诚捷智能的科技研发资金。

评估人员审查了企业的项目合同书及有关凭证，确认真实性，未发现漏记其他款项。对于递延收益科目，并非企业实际承担的负债项目，按零值确认评估值。考虑企业所得税因素，在评估中进行涉税处理，将递延收益按应计缴的企业所得税进行评估，即15%税率计算评估值。

经过上述评估程序，递延收益账面值165.99万元，评估值为24.90万元，评估减值141.09万元，减值率为85%。

（四）收益法评估情况说明

1、收益法方法介绍

（1）评估模型

本次评估选用的是未来收益折现法，即将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

（2）计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余及非经营性资产价值（包括长期投资价值）-非经营性负债价值

经营性资产价值=明确的预测期期间的现金流量现值+明确的预测期之后的现金流量现值

本次评估选用的是未来收益折现法，即将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n Ai / (1+r)^i + An / r(1+r)^{-i} + N - D$$

其中：P為股東全部權益價值

Ai為明確預測期的第i期的預期收益

r為資本化率（折現率）

i為預測期

An為永續年期的收益

N為非生產性資產及溢餘資產評估值

D為付息債務

（3）收益期的確定

本次評估採用永續年期作為收益期。其中，第一階段為2018年11月1日至2023年12月31日，在此階段根據被評估企業的经营情況及经营計劃，收益狀況處於變化中；第二階段自2024年1月1日起為永續經營，在此階段被評估企業將保持穩定的盈利水平。

（4）預期收益的確定

本次將企業自由現金流量作為企業預期收益的量化指標。企業自由現金流量就是在支付了經營費用和所得稅之後，向公司權利要求者支付現金之前的全部現金流。其計算公式為：

企業自由現金流量＝淨利潤＋折舊與攤銷＋利息費用×（1－所得稅率）－資本性支出－營運資金增加

（5）折現率的確定

確定折現率有多種方法和途徑，按照收益額與折現率口徑一致的原則，本次評估收益額口徑為企業自由現金流量，則折現率選取加權平均資本成本（WACC）確定。

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1-T) \times Wd)$$

其中：Re为公司普通权益资本成本

Rd为公司债务资本成本

We为权益资本在资本结构中的百分比

Wd为债务资本在资本结构中的百分比

T为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM），来确定公司普通权益资本成本Re，计算公式为：

$$Re = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

其中：Rf为无风险报酬率

β 为企业风险系数

Rm为市场平均收益率

$(R_m - R_f)$ 为市场风险溢价

Rc为企业特定风险调整系数

（6）溢余资产价值及非经营性资产和负债的确定

溢余资产是指与公司收益无直接关系的，超过公司经营所需的多余资产，主要包括溢余现金、收益法评估未包括的资产等；非经营性资产和负债是指与公司收益无直接关系的，不产生效益的资产及负债，对该类资产单独评估。

（7）付息债务的确定

付息债务指以支付利息为条件（或隐含利息条件，即虽不支付利息，但其价值却受实际利率影响，如发行零息债券）对外融入或吸收资金而形成的负债。

2、收益法评估过程

对诚捷智能的未来财务数据预测是以其2016年、2017年和2018年1-10月的财务报表及经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况，充分考虑企业的发展规划和经营计划、优

势、劣势、机遇、风险等，尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据与企业管理层沟通后得出的公司发展规划等，经过综合分析编制的。

（1）营业收入的预测

①营业收入预测范围

通过对诚捷智能2016年、2017年和2018年1-10月以来的营业收入的分析，诚捷智能预测期的营业收入项目以历史销售的行业类型为基础。

②主营业务收入的预测

A、诚捷智能历史年度主营业务收入分析

a、诚捷智能历史年度主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	3,507.49	6,326.39	2,388.14
	全自动牛角冷铆卷绕机	330.09	593.20	1,059.53
	全自动钉接卷绕一体设备	-	979.06	1,506.50
	全自动卷取含浸组立一体设备	-	-	3,044.99
	小计	3,837.57	7,898.65	7,999.16
超级电容器设备	全自动钉接卷绕设备	208.42	329.98	797.30
	全自动刮除设备	74.87	28.21	64.61
	全自动刷箔卷绕一体设备	327.21	-	305.83
	小计	610.50	358.18	1,167.74
锂电池设备	锂电池卷绕机设备	2,058.41	2,165.53	1,265.29
	锂电池制片机设备	1,002.79	796.25	904.47
	锂电池制片卷绕一体设备	28.21	11,545.81	2,189.56
	小计	3,089.40	14,507.59	4,359.33
镍氢电池设备	全自动卷绕入壳设备	514.53	969.66	1,056.05

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
	小计	514.53	969.66	1,056.05
其他	功能组件等	172.59	338.88	185.07
	小计	172.59	338.88	185.07
合计		8,224.60	24,072.96	14,767.36

由上表可知，诚捷智能的主营业务收入主要包括电容器设备、超级电容器设备、锂电池设备、镍氢电池设备等。

b、主营业务收入变动分析

诚捷智能2016年和2017年主营业务收入分别为8,224.60万元和24,072.96万元，2017年度增长率为192.69%，总体呈快速增长态势。预计未来几年仍将维持增长，具体分析如下：

企业在手订单分为两部分：一部分为截止评估基准日2018年10月31日前已签订订单未确认收入合同订单，该部分合同订单含税价合计15,924.38万元。另一部分为基准日2018年10月31日至2018年12月31日签订的合同订单，该部分合同订单含税价合计23,216.26万元。综上，企业在手订单合计39,140.64万元。具体情况如下表：

单位：万元

产品类别	产线名称	基准日前未确认收入合同金额	基准日后签订合同金额	合同总计（含税）
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	1,089.46	4,054.26	5,143.72
	全自动牛角冷铆卷绕机	1,097.64	-	1,097.64
	全自动钉接卷绕一体设备	3,437.48	6,022.00	9,459.48
	全自动卷取含浸组立一体设备	2,138.55	-	2,138.55
	小计	7,763.13	10,076.26	17,839.39
超级电容器	全自动钉接卷绕设备	410.09	264	674.09

產品類別	產線名稱	基準日前未確認收入合同金額	基準日後簽訂合同金額	合同總計（含稅）
設備	全自動刮除設備	-	-	-
	全自動刷箔卷繞一體設備	331.2	-	331.2
	小計	741.29	264	1,005.29
鋰電池設備	鋰電池卷繞機設備	836.56	5,243.60	6,080.16
	鋰電池制片機設備	1,352.12	1,059.80	2,411.92
	鋰電池制片卷繞一體設備	3,127.94	5,073.60	8,201.54
	小計	5,316.62	11,377.00	16,693.62
鎳氫電池設備	全自動卷繞入殼設備	1,593.01	1,499.00	3,092.01
	小計	1,593.01	1,499.00	3,092.01
其他	功能組件等	510.33	-	510.33
	小計	510.33	-	510.33
合計		15,924.38	23,216.26	39,140.64

B、未來期間主營業務收入預測

根據企業目前的发展狀況，結合宏觀經濟前景預測、行業狀況，誠捷智能2018年11-12月主營業務收入將保持較高的增長率，以後年度將會繼續保持增長態勢，但其增長率會逐年下降，5年之後銷售收入的增長最後趨於穩定，2024年及以後每年預測保持在2023年主營業務收入的水平上。其主營業務收入預測如下：

單位：萬元

產品類別	產線名稱	預測年度					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
電容器設備	全自動釘接卷繞設備	580.44	3,562.30	4,132.27	4,628.14	4,998.39	5,198.32
	全自動牛角冷卻卷繞機	262.76	1,388.41	1,443.94	1,487.26	1,517.01	1,532.18

產品類別	產線名稱	預測年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
	全自動釘接卷繞一體設備	480.05	6,654.95	8,984.18	11,230.22	12,914.76	14,206.23
	全自動卷取含浸組立一體設備	1,338.55	4,602.72	4,786.83	4,930.43	5,029.04	5,079.33
	小計	2,661.80	16,208.37	19,347.21	22,276.05	24,459.19	26,016.06
超級電容器設備	全自動釘接卷繞設備	184.71	1,031.11	1,072.36	1,104.53	1,126.62	1,137.88
	全自動刮除設備	36.21	105.86	110.09	113.40	115.67	116.82
	全自動刷箔卷繞一體設備	101.03	427.21	444.29	457.62	466.77	471.44
	小計	321.95	1,564.18	1,626.74	1,675.55	1,709.06	1,726.15
鋰電池設備	鋰電池卷繞機設備	345.05	4,831.05	6,521.91	8,152.39	9,375.25	10,312.78
	鋰電池制片機設備	516.33	1,491.85	1,551.52	1,598.07	1,630.03	1,646.33
	鋰電池制片卷繞一體設備	1,020.69	5,938.97	7,720.66	9,264.79	10,654.51	11,719.96
	小計	1,882.08	12,261.86	15,794.09	19,015.25	21,659.78	23,679.06
鎳氫電池設備	全自動卷繞入殼設備	269.48	1,789.47	2,326.31	2,907.89	3,489.47	4,012.89
	小計	269.48	1,789.47	2,326.31	2,907.89	3,489.47	4,012.89
其他	功能組件等	40.10	236.43	245.88	253.26	258.33	260.91
	小計	40.10	236.43	245.88	253.26	258.33	260.91
合計		5,175.41	32,060.31	39,340.25	46,128.00	51,575.83	55,695.07

③其他業務收入的預測

其他業務收入主要為誠捷智能銷售材料收入，該部分收入預測按歷史年度占收入比重平均水平進行預測。2024年及以後每年預測保持在2023年其他業務收入的水平。

單位：萬元

項目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
其他業務收入	82.29	509.76	625.51	733.44	820.06	885.55

（2）營業成本的預測

首先分析了誠捷智能歷史各業務類型主營業務成本占主營業務收入的比重，然後根據歷史平均水平，預測未來年度的主營業務成本，具體過程如下：

①歷史主營業務成本分析

單位：萬元

產品類別	產線名稱	歷史年度		
		2016年度	2017年度	2018年1至10月
電容器設備	全自動釘接卷繞設備	2,670.55	4,587.42	1,647.04
	全自動牛角冷柳卷繞機	215.36	382.72	622.99
	全自動釘接卷繞一體設備	-	693.05	1,026.50
	全自動卷取含浸組立一體設備	-	-	1,410.96
	小計	2,885.91	5,663.18	4,707.49
超電容器設備	全自動釘接卷繞設備	145.56	228.09	492.86
	全自動刮除設備	54.53	20.51	42.20
	全自動刷箔卷繞一體設備	229.48	-	181.71
	小計	429.57	248.60	716.76
鋰電	鋰電池卷繞機設備	1,375.57	1,431.33	782.32
	鋰電池制片機設備	656.40	528.43	560.31
	鋰電池制片卷繞一體設備	16.93	5,941.84	1,186.64
	小計	2,048.90	7,901.60	2,529.27
鎳氫電池設備	全自動卷繞入殼設備	337.88	588.81	592.28

产品类别	产线名称	历史年度		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
	小计	337.88	588.81	592.28
其他	功能组件等	118.91	237.94	129.09
	小计	259.34	744.74	171.29
合计		5,821.17	14,640.13	8,674.89
毛利率		29.22%	39.18%	41.26%

诚捷智能主营业务成本增长的主要原因：主要是电容器设备、超级电容器设备、锂电池设备、镍氢电池设备成本方面的支出增加。

从上表可以看出，诚捷智能近年的销售毛利率总体呈上升趋势，毛利率的上升主要是电容器设备、超级电容器设备、锂电池设备、镍氢电池设备业务量增大，设备研发升级、结构优化材料减少等造成销售毛利率上升。

②未来主营业务成本预测

根据上述企业历史各项主营业务毛利率平均水平，并适当考虑市场竞争、成本上涨等因素对销售毛利率的下降趋势影响预测未来年度的主营业务成本，具体预测如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	359.36	2,410.58	2,799.83	3,138.85	3,391.79	3,530.54
	全自动牛角冷铆卷绕机	160.53	823.40	857.18	883.61	902.07	911.57
	全自动钉接卷绕一体设备	191.62	4,084.29	5,518.53	6,904.26	7,950.28	8,754.56
	全自动卷取含浸组立一体设备	815.41	2,340.05	2,435.12	2,510.67	2,562.70	2,590.95

产品类别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
	小计	1,526.92	9,658.33	11,610.67	13,437.39	14,806.85	15,787.62
超电电容器设备	全自动钉接卷绕设备	95.91	618.80	644.08	664.16	678.04	685.54
	全自动刮除设备	24.50	70.10	72.96	75.24	76.81	77.65
	全自动刷箔卷绕一体设备	58.10	252.02	262.19	270.22	275.93	278.89
	小计	178.50	940.92	979.23	1,009.62	1,030.78	1,042.08
锂电	锂电池卷绕机设备	223.82	3,020.99	4,081.00	5,104.92	5,874.39	6,467.24
	锂电池制片机设备	309.23	913.74	950.76	979.73	1,000.38	1,011.24
	锂电池制片卷绕一体设备	578.91	3,269.52	4,254.56	5,111.55	5,882.01	6,476.70
	小计	1,111.96	7,204.25	9,286.32	11,196.20	12,756.78	13,955.19
镍氢电池设备	全自动卷绕入壳设备	160.92	1,017.31	1,323.54	1,656.13	1,989.77	2,290.66
	小计	160.92	1,017.31	1,323.54	1,656.13	1,989.77	2,290.66
其他	功能组件等	27.97	164.93	171.55	176.73	180.29	182.12
	小计	27.97	164.93	171.55	176.73	180.29	182.12
合计		3,006.28	18,985.73	23,371.32	27,476.08	30,764.47	33,257.67

③其他业务成本的预测

其他业务成本主要为诚捷智能销售材料成本，该部分成本预测按历史年度毛利率平均水平进行预测。2024年及以后每年预测保持在2023年其他业务成本的水平。

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
其他业务成本	44.67	276.70	339.53	398.11	445.13	480.68

（3）税金及附加的预测

①历史数据

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年1-10月
税金及附加	24.17	299.04	94.74

诚捷智能现阶段缴纳的税金及附加主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等税费。根据财政部和国家税务总局有关规定，诚捷智能服务收入“营改增”后适用增值税税率为17%。

按照财政部、国家税务总局发布的《关于简并增值税税率有关政策的通知》，从2018年5月1日起，制造业等行业增值税税率从17%降至16%。

税金及附加为依据实际缴纳的流转税缴交城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税，税费率分别为7%、3%、2%、0.06%。

城建税=按实际缴纳的流转税的×7%

教育费附加=按实际缴纳的流转税的×3%

地方教育费附加=按实际缴纳的流转税的×2%

印花税=按实际缴纳的流转税的×0.06%

增值税=预测期营业收入/成本×16%

增值税=租金/设备购买价×16%

②预测期税金及附加如下表所示：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
税金及附加	29.60	247.80	312.71	377.69	435.03	480.84

2024年及以后年度税金及附加保持2023年水平不变

（4）销售费用的预测

通过对以前年度经营情况分析，销售费用主要包括职工薪酬、业务招待费、办公费、广告宣传费和差旅费等。

被评估单位的销售费用以前年度数据见下表：

单位：万元

序号	项目	历史年份		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
1	工资	146.44	161.50	164.66
2	社保费	5.09	5.42	6.17
3	公积金	0.90	1.10	1.21
4	福利费	0.65	0.63	16.96
5	厂租	6.68	12.48	12.19
6	水电费	1.46	2.59	2.81
7	业务费	6.33	8.40	65.49
8	广告宣传费	26.66	34.89	31.93
9	赞助费	1.10	7.59	7.10
10	招待费	45.08	32.35	26.07
11	差旅费	93.15	100.56	141.74
12	运输费	89.60	203.30	176.58
13	车辆使用费	8.73	14.19	5.07
14	快递费	7.85	12.37	11.12
15	装卸费	1.56	0.96	2.24
16	维修费	3.98	2.47	8.90
17	其他	4.63	0.63	17.18
18	装修费	-	1.02	0.85
变动费用合计		449.87	602.45	698.27
1	折旧	0.95	2.52	11.05

序 號	項 目	歷史年份		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
	固定費用合計	0.95	2.52	11.05
	合計	450.82	604.97	709.32

誠捷智能歷史年度銷售費用增長，主要為營業規模擴大導致相關費用增加所致，所占營業收入比例較低。

未來預測按如下原則確定銷售費用：

①預測期工資以歷史年度工資額為基礎，同時考慮預測期社會物價水平及社會平均工資的變動情況確定；五險一金、工會經費和教育附加費在此基礎上按國家規定的比例確定。

②業務招待費、辦公費、廣告宣傳費和差旅費等以企業實際發生為基礎，未來預測考慮每年適當的上浮比例。

銷售費用預測情況如下表：

單位：萬元

序 號	項 目	預測年份					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
1	工資	35.80	249.28	324.07	340.27	425.99	447.29
2	社保費	1.34	9.35	12.15	12.76	15.97	16.77
3	公積金	0.26	1.82	2.37	2.48	3.11	3.27
4	福利費	3.69	25.68	33.38	35.05	43.88	46.07
5	廠租	2.68	16.10	16.37	17.71	18.01	19.49
6	水電費	1.04	6.41	7.87	9.23	10.32	11.14
7	業務費	22.77	141.07	173.10	202.96	226.93	245.06
8	廣告宣傳費	11.90	73.74	90.48	106.09	118.62	128.10
9	贊助費	2.07	12.82	15.74	18.45	20.63	22.28
10	招待費	17.60	109.01	133.76	156.84	175.36	189.36
11	差旅費	49.68	307.78	377.67	442.83	495.13	534.67

序号	项目	预测年份					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
12	运输费	62.10	384.72	472.08	553.54	618.91	668.34
13	车辆使用费	3.62	22.44	27.54	32.29	36.10	38.99
14	快递费	4.14	25.65	31.47	36.90	41.26	44.56
15	装卸费	1.04	6.41	7.87	9.23	10.32	11.14
16	维修费	2.07	12.82	15.74	18.45	20.63	22.28
17	其他	3.44	23.70	27.26	31.35	36.05	41.46
18	装修费	0.52	3.21	3.93	4.61	5.16	5.57
变动费用合计		225.76	1,432.01	1,772.83	2,031.04	2,322.38	2,495.83
1	折旧	0.91	5.05	4.01	3.94	2.46	2.41
固定费用合计		0.91	5.05	4.01	3.94	2.46	2.41
合计		226.67	1,437.06	1,776.84	2,034.98	2,324.84	2,498.23

2024年及以后年度销售费用保持2023年水平不变。

（5）管理费用预测

诚捷智能的管理费用主要包括折旧摊销、工资、办公费、差旅费、研发费用等。

被评估单位的管理费用以前年度数据见下表：

单位：万元

序号	项目	历史年份		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
一	固定部分	19.72	35.29	40.93
1	折旧	19.72	34.76	37.05
2	摊销	-	0.53	3.88
二	可变部分	1,633.05	3,356.82	2,625.94
1	工资	184.85	507.85	606.62
2	社保	4.06	23.01	21.44

序 號	項 目	歷史年份		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
3	公積金	1.55	3.29	5.52
4	福利費	14.31	111.51	244.54
5	教育經費	4.98	32.26	36.37
6	廠租	33.40	167.29	149.48
7	水電費	7.30	31.19	32.03
8	差旅費	9.51	8.13	16.10
9	辦公費	70.35	181.74	144.31
10	長期待攤費用	-	11.70	9.75
11	業務招待費	1.71	1.42	11.61
12	審計諮詢費	94.91	264.28	144.31
13	其他	7.91	20.66	19.63
14	車輛使用費	1.46	1.68	7.01
15	保險費	6.57	7.01	13.54
16	快遞費	-	1.41	11.85
17	通訊費	1.56	0.78	1.34
18	垃圾處理費	0.41	0.97	0.66
19	股權激勵	618.22	890.38	-
20	低值易耗品	-	8.09	2.80
21	會議費	-	5.47	3.54
22	運費	-	-	141.38
23	研發費支出	569.99	1,076.67	1,002.11
三	合 計	1,652.77	3,392.11	2,666.88

誠捷智能2017年度管理費用（含研發費用）較2016年度增加1,739.35元，增幅為105.24%，誠捷智能管理費用增減的主要原因如下：

主要是2017年管理團隊及研發團隊規模增長以及國內人力成本不斷上升引起薪酬、社保、住房公積金等方面的支出增加。

诚捷智能管理费用包括固定部分和可变部分，固定部分主要是折旧和摊销，可变部分随主营业务规模变化而相应变化，主要是管理人员工资、办公费、福利费、研发费用、服务费、税金等。

对于固定部分，主要是按照公司折旧及摊销会计政策剩余年限进行预测。

可变部分，按如下原则确定：

①预测期工资以历史年度工资额为基础，同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况确定；五险一金、工会经费和教育附加费在此基础上按国家规定的比例确定。

②租金按公司目前实际水平确定。

③根据高新技术企业认定办法：企业近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合如下要求：

A、最近一年销售收入小于5,000万元的企业，比例不低于5%；

B、最近一年销售收入在5,000万元至20,000万元的企业，比例不低于4%；

C、最近一年销售收入在20,000万元以上的企业，比例不低于3%。

考虑到行业特点并结合企业最近几年的销售收入，本次研发费用按未来营业收入的一定比例进行预测。

④对于一次性发生或偶然发生，以后不会重复出现费用项目，在进行预测时予以剔除。

管理费用预测情况如下表：

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
一	固定部分	15.77	94.04	93.99	94.01	48.94	33.34
1	折旧	14.47	86.38	86.33	86.35	41.52	30.96
2	摊销	1.30	7.66	7.66	7.66	7.43	2.39

序号	项目	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
二	可变部分	954.25	5,448.79	6,686.87	7,758.18	8,718.13	9,428.02
1	工资	134.07	868.79	970.28	1,059.42	1,181.49	1,276.01
2	社保	6.07	39.36	43.95	47.99	53.52	57.80
3	公积金	1.22	7.91	8.83	9.64	10.75	11.61
4	福利费	54.04	350.21	391.12	427.05	476.26	514.36
5	教育经费	8.51	55.17	61.61	67.27	75.02	81.03
6	厂租	30.55	178.53	176.63	191.12	194.31	210.27
7	水电费	11.39	70.53	86.55	101.48	113.47	122.53
8	差旅费	5.69	35.27	43.27	50.74	56.73	61.26
9	办公费	46.52	229.00	274.79	329.75	395.70	474.85
10	长期待摊费用	3.62	22.44	27.54	32.29	36.10	38.99
11	业务招待费	4.14	25.65	31.47	36.90	41.26	44.56
12	审计咨询费	133.18	360.74	432.89	519.47	623.36	748.03
13	其他	6.73	41.68	51.14	59.97	67.05	72.40
14	车辆使用费	2.59	16.03	19.67	23.06	25.79	27.85
15	保险费	4.66	28.85	35.41	41.52	46.42	50.13
16	快递费	4.14	25.65	31.47	36.90	41.26	44.56
17	通讯费	0.52	3.21	3.93	4.61	5.16	5.57
18	垃圾处理费	0.13	0.88	0.97	1.06	1.17	1.28
19	低值易耗品	1.55	9.62	11.80	13.84	15.47	16.71
20	会议费	1.04	6.41	7.87	9.23	10.32	11.14
21	运费	49.68	307.78	377.67	442.83	495.13	534.67
22	研发费支出	444.20	2,765.10	3,598.00	4,252.03	4,752.40	5,022.43
三	合计	970.03	5,542.83	6,780.86	7,852.19	8,767.08	9,461.36

其中研发费用预测情况如下表：

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
一	固定部分	2.61	15.37	15.37	15.37	15.37	15.37
1	折旧摊销	0.47	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
2	摊销	2.15	12.62	12.62	12.62	12.62	12.62
二	可变部分	441.59	2,749.73	3,582.62	4,236.65	4,737.02	5,007.06
1	工资	115.10	790.64	972.02	1,125.50	1,361.85	1,498.04
2	社保费	4.03	27.67	34.02	39.39	47.66	52.43
3	公积金	0.81	5.53	6.80	7.88	9.53	10.49
4	厂租	3.35	20.07	20.41	22.08	22.45	24.29
5	水电费	1.04	6.41	7.87	9.23	10.32	11.14
6	原材料	173.38	1,699.20	2,301.40	2,744.62	2,939.82	2,996.39
7	长期待摊费用	0.21	1.40	1.54	1.70	1.87	2.05
8	专利费	74.32	114.11	136.94	164.32	197.19	236.62
9	鉴定评审费	4.45	6.36	7.63	9.16	10.99	13.19
10	咨询费	64.75	77.87	93.44	112.13	134.56	161.47
11	其他	0.16	0.45	0.54	0.65	0.78	0.94
三	合计	444.20	2,765.10	3,598.00	4,252.03	4,752.40	5,022.43

2024年及以后年度管理费用保持2023年水平不变。

（6）财务费用的预测

诚捷智能的财务费用主要包括手续费、利息收入及其他等。

被评估单位的财务费用以前年度数据见下表：

单位：万元

项目\年份	历史年度		
	2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
借款利息	0.13	4.41	21.82

利息收入	-1.86	-5.14	-5.87
手续费及其他	42.61	22.59	-0.78
汇兑损益	4.71	1.55	158.09
合计	45.59	23.41	173.26

利息收入未来预测按照公司的平均存款余额及活期存款利率确定；银行手续费主要为公司支付的银行间转账的手续费，近几年变化不大，故预测期参考以前年度的发生额确定。财务费用预测如下：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
财务费用	86.91	198.43	245.38	277.90	314.70	332.19

2024年及以后年度财务费用保持2023年水平不变。

（7）资产减值损失的预测

资产减值损失主要为企业发生的坏账损失。

被评估单位的资产减值损失以前年度数据见下表：

单位：万元

内容	历史年度		
	2016年度	2017年度	2018年1至10月
应收款项坏账准备	74.77	2,690.11	-2,065.49
存货跌价准备	15.82	30.01	-14.11
合计	90.59	2,720.12	-2,079.61

经分析企业历史实际情况，本次评估按资产减值损失占历史年度收入比重平均水平预测，本次评估资产减值损失预测如下：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
资产减值损失	103.51	641.21	786.80	922.56	1,031.52	1,113.90

（8）投资收益的预测

投资收益主要是理财产品收益，截止评估基准日企业无理财产品，故投资收益未来不予预测。

（9）其他收益的预测

其他收益主要是增值税软件退税及政府补助利得等。

被评估单位的其他收益以前年度数据见下表：

单位：万元

项目	历史年度		
	2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
增值税软件退税	110.69	1,070.11	465.87
政府补助利得	25.37	184.37	284.25
合计	136.06	1,254.49	750.12

增值税软件退税按照软件退税金额占主营业务收入的平均比例率来确定，政府补助为不可预知收支，本次评估不予预测，本次评估其他收益预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
其他收益	155.09	961.08	1,180.65	1,385.42	1,549.79	1,674.11

诚捷智能预测期增值税软件退税的预测依据及合理性：

诚捷智能报告期的增值税软件退税情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
设备收入	7,079.18	22,559.32	23,734.08
软件退税	-	465.87	1,070.11
软件退税占设备收入的比例		2.07%	4.51%
软件退税款申请金额	213.18	828.33	925.26
软件退税款申请金额占设备收入的比例	3.01%	3.67%	3.90%

如上，由于软件退税于实际收到退税款时进行确认，与当期收入存在跨期不匹配的情况，而软件退税款申请金额根据当期实际软件收入金额进行申报，

与包含软件收入的设备收入存在较为稳定的比例关系，报告期内分别为 3.90%、3.67%和 3.01%。

结合诚捷智能的历史财务数据，认为软件退税款申请金额占设备收入的比例较为稳定，出于谨慎，以 3.02%的较低比例来对预测期软件退税进行预测，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
设备收入	5,135.31	31,823.88	39,094.37	45,874.74	51,317.50	55,434.16
软件退税	155.09	961.08	1,180.65	1,385.42	1,549.79	1,674.11
软件退税占设备收入的比例	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%

（10）营业外收支的预测

企业历史年度主要是核算主营业务以外发生的捐赠利得、罚款收入和违约金收入等，为不可预知收支，本次评估营业外收支不予预测。

（11）所得税的预测

①诚捷智能现有高新技术企业认定的有效期

诚捷智能2016年被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为GR201644200699，发证日期是2016年11月15日，有效期3年；根据企业所得税法的有关规定，诚捷智能2016年至2018年享受高新技术企业所得税优惠政策，企业所得税税率为15%。

②高新技术企业认定条件和相关标准科技部、财政部、国家税务总局于2016年1月29日公布《关于修订印发<高新技术企业认定管理办法>的通知》（国科发火〔2016〕32号），根据2016年修订后《高新技术企业认定管理办法》第十一条规定，认定为高新技术企业须同时满足以下条件：

“A、企业申请认定时须注册成立一年以上；

B、企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权；

C、对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；

D、企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于10%；

E、企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：

a、最近一年销售收入小于5,000万元（含）的企业，比例不低于5%；

b、最近一年销售收入在5,000万元至2亿元（含）的企业，比例不低于4%；

c、最近一年销售收入在2亿元以上的企业，比例不低于3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%；

F、近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于90%；
（全部为高新技术产品）

G、企业创新能力评价应达到相应要求；

H、企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。”

诚捷智能成立于2007年10月18日，2016年已认定为高新技术企业，并在2016年通过审核。诚捷智能为双软（软件企业、软件产品）认证企业，从事高技术服务，拥有独立开展业务所需核心知识产权。诚捷智能所处行业属于自动化设备制造业，是该通知规定的国家重点支持的高新技术领域行业。随着自动化设备制造业的进步和发展，对自动化设备制造业的要求越来越高，自动化设备制造业越来越复杂，预计在相当长的时间内，自动化设备制造业都将会成为国家重点支持的高新技术。

诚捷智能对技术研发始终保持较大的研发投入。截至2018年10月31日，标的公司技术人员占总员工数量比重达到10%，且2016年、2017年、2018年研发

费用均在境内发生，占主营业务收入比重分别为6.93%、4.47%、6.79%。根据规划，诚捷智能未来的研发投入仍将保持相对较高的水平。

因此，根据现有高新技术企业认定条件和相关标准，诚捷智能仍满足取得高新技术企业认证的资质条件。在《企业所得税法》及其《实施条例》等相关法律规定不变的情况下，预计诚捷智能在未来较长的时间中能够持续享受所得税优惠，未来所得税税率保持为15%。

所得税按未来各期利润总额乘以15.00%计算，其中：纳税调增项主要为业务招待费，按照发生额的60%扣除，但最高不得超过当年营业收入的5%；纳税调减项主要为研发费用，本次评估根据税务局审批的研发金额乘以75%加计扣除。

预测期所得税预测如下表：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
所得税	94.47	635.68	745.47	1,041.00	1,149.62	1,246.54

2024年及以后年度所得税保持2023年水平不变。

（12）资本性支出、折旧、摊销的预测

①资本性支出

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。资本性支出主要由两部分组成：存量资产的正常更新支出(重置支出)、增量资产的资本性支出(扩大性支出)。

由于本次评估是在持续经营前提下预测未来收益，为了维持公司的持续经营能力，需要生产性固定资产进行更新以维持公司的生产经营需要，即更新资本性支出，由于本次预测未来收益期限是按无限期假设考虑的，所以本次的资本性支出采用如下思路测算：固定资产按折旧额补偿固定资产更新支出方式进行预测，无形资产、长期资产按摊销额补偿无形资产更新支出方式进行预测。

预测年度资本性支出预测结果如下：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续期年金
资本性支出	53.36	3.39	211.17	209.32	223.28	59.00	163.90

②折旧和摊销的预测

对于折旧的预测，主要根据企业维持现有经营能力的固定资产以及企业未来发展所需新增的固定资产，并扣减经济寿命期满的固定资产，结合国家及企业固定资产有关折旧计提政策，测算以后年度折旧的年限和每年的金额。固定资产折旧均按直线法预测。

折旧年限的确定是根据企业基准日资产状况和综合折旧年限确定的，具体为：机器设备、电子设备、运输设备及其他资产分别为5-10年、5年、5-10年，资产的残值率均按5%确定。

折旧、摊销预测如下表：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续期年金
折旧及摊销	50.13	295.82	293.46	293.21	242.45	211.04	169.72

（13）营运资金追加额的预测

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、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）、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+应收款项-应付款项

最低资金保有量按企业资金周转两个月来计算

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、预付账款及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

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、预收款项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。

预测期营运资金占用及增长预测如下表：

单位：万元

项目	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
营运资金追加额	1,070.96	6,007.45	3,636.76	3,407.90	2,740.94	2,070.03

2024年及以后年度各项收入、费用保持前一年的水平不变，故营运资金不再增加。

A、报告期营运资金追加额情况，各期营运资金追加额与营业收入增长速度的匹配性

a、评估报告报告期营运资金追加额情况

营运资金是指经营占款，是指经营性流动资产减经营性流动负债。营运资金增加额系指按照企业预测的经营目标，而需新增投入（负值为减少）的营运性资金。

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

诚捷智能报告期营运资金及营运资金追加额情况如下：

单位：万元

科目	序号	评估报告报告期（剔除非经营性）		
		2016 年度	2017 年度	2018 年 1 至 10 月
货币资金	a	381.42	3,274.11	728.15
应收票据	b	35.02	387.08	350.88
应收账款	c	2,730.10	7,434.64	7,281.74
预付款项	d	78.46	184.90	280.59
其他应收款	e	130.60	306.26	475.54
存货	f	8,855.44	8,105.92	12,403.37
流动资产科目期末合计数	$g=a+b+c+d+e+f$	12,211.04	19,692.89	21,520.28
应付账款	h	7,105.08	7,145.14	9,166.66
预收款项	i	2,238.07	1,902.95	2,555.36
应付职工薪酬	j	187.45	439.82	595.59
应交税费	k	6.42	1,302.60	348.64
其他应付款	l	442.59	34.34	42.32
流动负债科目期末数合计	$m=h+i+j+k+l$	9,979.61	10,824.87	12,708.56
营运资金		1,781.43	8,775.03	8,811.71
营运资金追加额	$n=$ 当期营运资金-上期营运资金	-	6,993.60	36.69

b、各期营运资金追加额与营业收入增长速度的匹配性

单位：万元

科目	2016 年度/2016-12-31	2017 年度/2017-12-31	2018 年 1 至 10 月/2018-10-31
营业收入	8,224.60	24,410.56	14,767.36
货币资金（剔除非经营性）	381.42	3,274.11	728.15
应收账款（剔除非经营性）	2,730.10	7,434.64	7,281.74
存货（剔除非经营性）	8,855.44	8,105.92	12,403.37
应付账款（剔除非经营性）	7,105.08	7,145.14	9,166.66
营运资金	1,781.43	8,775.03	8,811.71
营运资金追加额	-	6,993.60	36.69

2017 年、2018 年 1-10 月，诚捷智能营运资金追加额变动较大，系受多重因素影响。

I、2017 年营运资金追加额较高，一方面是因为 2017 年销售收入大幅增长，且当年销售占比达 47.75%的第一大客户沃特玛因经营不善出现经营困难，导致应收账款高企；另一方面是因为 2017 年诚捷智能获得外部投资，账面结存较多货币资金。

II、2018 年 10 月营运资金追加额较少，主要是因为 2017 年末和 2018 年 10 月末，诚捷智能的营运资金均在大致相当的水平。2018 年 10 月末，诚捷智能的营运资金水平与 2017 年末大致相当是因为，2018 年 1-10 月诚捷智能市场开拓和产品开发取得一定成效，业务开始迅速扩张，2018 年 10 月末发出商品等存货大幅增加，占用了较多营运资金，同时公司通过自有资金和扩大经营负责对外支付生产经营所需物资，减少了一部分营运资金的占用，总体上保持了 2018 年 10 月末营运资金规模维持在 2017 年末的水平，故 2018 年营运资金追加额较少。

综上，评估报告各期，诚捷智能营运资金追加额与其营业收入增长、客户情况、对外吸收投资情况等多重因素相关。

B、预测营运资金追加额的具体测算过程

具体测算过程如下表：

单位：万元

科目	序号	预测年期					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
货币资金	a	2,816.38	4,471.66	5,505.54	6,481.14	7,273.95	7,869.05
应收票据	b	237.24	382.10	468.86	549.76	614.69	663.78
应收账款	c	7,353.64	11,843.66	14,533.00	17,040.52	19,053.05	20,574.77
预付款项	d	171.15	278.76	343.14	403.39	451.66	488.25
其他应收款	e	494.68	796.72	977.64	1,146.32	1,281.70	1,384.07
存货	f	10,108.18	16,463.61	20,265.68	23,824.09	26,674.86	28,836.19

科目	序號	預測年期					
		2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
流動資產科目期末合计数	$g=a+b+c+d+e+f$	21,181.28	34,236.52	42,093.86	49,445.21	55,349.91	59,816.11
應付賬款	h	8,387.64	13,661.30	16,816.20	19,768.93	22,134.46	23,927.90
預收款項	i	1,938.88	3,122.73	3,831.81	4,492.95	5,023.57	5,424.80
應付職工薪酬	j	383.75	614.07	755.08	883.62	989.86	1,069.33
應交稅費	k	548.03	882.65	1,083.07	1,269.94	1,419.93	1,533.33
其他應付款	l	40.31	65.66	80.82	95.01	106.38	115.00
流動負債科目期末数合计	$m=h+i+j+k+l$	11,298.61	18,346.40	22,566.99	26,510.45	29,674.20	32,070.37
營運資金		9,882.67	15,890.12	19,526.87	22,934.77	25,675.71	27,745.74
營運資金追加額	$n=$ 当期營運資金-上期營運資金	1,070.96	6,007.45	3,636.76	3,407.90	2,740.94	2,070.03

C、預測營運資金追加額的依據以及合理性

a、評估報告報告期內營運資金追加額受多重因素影響波動較大

評估報告報告期內，誠捷智能營運資金追加額與其營業收入增長、客戶情況、對外吸收投資情況等多重因素相關，呈現較大的波動。

b、預測期誠捷智能預測營業收入增速和營運資金追加額匹配

誠捷智能評估報告報告期和預測期的營運資金追加情況如下表：

科目	評估報告報告期			預測期					
	2016年度	2017年度	2018年1至10月	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
營業收入	8,224.60	24,410.56	14,767.36	5,257.70	32,570.07	39,965.76	46,861.44	52,395.89	56,580.62
貨幣資金（剔除非經營性）	381.42	3,274.11	728.15	2,816.38	4,471.66	5,505.54	6,481.14	7,273.95	7,869.05
應收賬款（剔除非經營性）	2,730.10	7,434.64	7,281.74	7,353.64	11,843.66	14,533.00	17,040.52	19,053.05	20,574.77
存貨（剔除非經營性）	8,855.44	8,105.92	12,403.37	10,108.18	16,463.61	20,265.68	23,824.09	26,674.86	28,836.19

應付賬款（剔除非經營性）	7,105.08	7,145.14	9,166.66	8,387.64	13,661.30	16,816.20	19,768.93	22,134.46	23,927.90
營運資金	1,781.43	8,775.03	8,811.71	9,882.67	15,890.12	19,526.87	22,934.77	25,675.71	27,745.74
營運資金追加額	-	6,993.60	36.69	1,070.96	6,007.45	3,636.76	3,407.90	2,740.94	2,070.03
營業收入增長率					62.65%	22.71%	17.25%	11.81%	7.99%
營運資金增長率					60.79%	22.89%	17.45%	11.95%	8.06%

注：營運資金增長率=營運資金追加額/上年末營運資金；2019年營業收入增長率=（2019年預測營業收入-2018年11-12月預測營業收入-2018年1-10月收入）/（2018年11-12月預測營業收入+2018年1-10月收入）；2019年營運資金增長率=2019年營運資金追加額/2018年末預測營運資金

由上表可知，隨著對外吸收投資、特定客戶的壞賬影響等外部影響因素的消除和消化，預測期內誠捷智能預測營業收入增速和營運資金追加額基本匹配。

綜上，誠捷智能預測期營運資金追加額具有合理性。

（14）企業自由現金流量的預測

企業自由現金流量計算公式：

企業自由現金流量=淨利潤+折舊與攤銷+利息費用×（1-所得稅率）-資本性支出-營運資金追加額

單位：萬元

項目	預測年期					
	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
營業收入	5,257.70	32,570.07	39,965.76	46,861.43	52,395.89	56,580.62
營業成本	3,050.94	19,262.43	23,710.84	27,874.18	31,209.59	33,738.35
營業稅金及附加	29.60	247.80	312.71	377.69	435.03	480.84
銷售費用	226.67	1,437.06	1,776.84	2,034.98	2,324.84	2,498.23
管理費用	970.03	5,542.83	6,780.86	7,852.19	8,767.08	9,461.36
財務費用	86.91	198.43	245.38	277.90	314.70	332.19
資產減值損失	103.51	641.21	786.80	922.56	1,031.52	1,113.90
其他收益	155.09	961.08	1,180.65	1,385.42	1,549.79	1,674.11
投資收益	-	-	-	-	-	-
營業利潤	945.13	6,201.41	7,532.96	8,907.35	9,862.91	10,629.87

项目	预测年期					
	2018年11至12月	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
营业外收支净额	-	-	-	-	-	-
利润总额	945.13	6,201.41	7,532.96	8,907.35	9,862.91	10,629.87
所得税费用	94.47	635.68	745.47	1,041.00	1,149.62	1,246.54
净利润	850.66	5,565.72	6,787.49	7,866.35	8,713.29	9,383.33
加回：折旧	49.99	294.98	292.62	292.54	241.71	210.26
摊销	0.14	0.84	0.84	0.67	0.74	0.78
利息费用（扣除税务影响）	6.39	27.92	24.47	30.83	26.83	32.60
扣减：资本性支出	53.36	3.39	211.17	209.32	223.28	59.00
营运资金追加额	1,070.96	6,007.45	3,636.76	3,407.90	2,740.94	2,070.03
企业自由现金流量	-217.14	-121.37	3,257.50	4,573.17	6,018.35	7,497.93

（15）折现率的确定

折现率是现金流量风险的函数，风险越大则折现率越大，因此折现率要与现金流量匹配。确定折现率有多种方法和途径，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投资资本现金流量，则折现率采用加权平均资本成本。

计算公式：

$$WACC = (Re \times We) + (Rd \times (1 - T) \times Wd)$$

其中：Re为公司普通权益资本成本

Rd为公司债务资本成本

We为权益资本在资本结构中的百分比

Wd为债务资本在资本结构中的百分比

T为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价修正模型（CAPM），来确定公司普通权益资本成本 R_e ，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

其中： R_f 为现行无风险报酬率；

β 为企业系统风险系数；

R_m 为市场期望报酬率历史平均值；

$(R_m - R_f)$ 为市场风险溢价；

R_c 为企业特定风险调整系数。

模型中有关参数的选取过程

①无风险利率 R_f 的确定

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，这种补偿分两个方面，一方面是在无通货膨胀、无风险情况下的平均利润率，是转让资金使用权的报酬；另一方面是通货膨胀附加率，是对因通货膨胀造成购买力下降的补偿。它们共同构成无风险利率。根据Wind资讯查询评估基准日中债国债到期收益率:10年确定，因此本次无风险报酬率 R_f 取3.51%。

②权益系统风险系数 β 的确定

所谓风险系数（Beta: β ）指用以衡量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性的一种证券系统性风险的评估工具，通常用 β 系数反映了个股对市场变化的敏感性。在计算 β 系数时通常涉及统计期间、统计周期和相对指数三个指标，本次在计算 β 系数时采用评估基准日前60个月作为统计期间，统计间隔周期为月度，相对指数为沪深300指数。

对比公司的选取：

由于本次评估的被评估企业为盈利企业，并且在基准日前三连续盈利，因此在本次评估中，我们初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

第一、对比公司近三年经营为盈利公司；

第二、对比公司必须为至少有两年上市历史；

第三、对比公司和目标公司一样只发行人民币A股；

第四、对比公司和目标公司处于相同或相似行业、主营业务相同或相似，并且从事该业务的时间不少于24个月；

第五、规模相当。目标公司与可比公司大小相当；

第六、成长性相当。目标公司与可比公司未来成长性相当；

第七、其它方面（如：产品结构、品种，供应渠道/销售渠道等）相似。

第八、对比公司股票与选定的股票市场指标指数的t相关性检验要通过。

诚捷智能营业收入为来源于锂电池设备及电容设备制造业，目前在中国大陆A股市场有主营业务相同或类似的上市公司，本次评估对比公司β值选取与诚捷智能同行业的上市公司。宏观而言，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012版），诚捷智能所处行业为“所属Wind行业工业--资本货物”。通过万得数据终端，选取Wind行业工业--资本货物沪深300综合指数进行调整确定有财务杠杆β系数。

根据上述原则，我们利用Wind数据系统进行筛选，最终选取了以下4家上市公司作为对比公司：

300457.SZ 赢合科技、300450.SZ 先导智能、300410.SZ 正业科技、300340.SZ 科恒股份。

通过以下公式，将各可比的有财务杠杆β系数转换成无财务杠杆的β系数，有财务杠杆的β与无财务杠杆的β的转换可由下面公式得出：

$$\beta_1/\beta_u = 1 + D/E \times (1 - T)$$

式中：β₁—有财务杠杆的β；

β_u—无财务杠杆的β；

D—有息负债现时市场价值；

E—所有者权益现时市场价值；

T—所得税率。

可比公司无财务杠杆的贝塔系数 β_u 一览表

序号	对比公司名称	股票代码	无财务杠杆的贝塔 (β_u)
1	赢合科技	300457.SZ	0.9691
2	先导智能	300450.SZ	0.5899
3	正业科技	300410.SZ	1.0815
4	科恒股份	300340.SZ	0.8502
5	对比公司平均值(算术平均值)		0.8727

经计算，可比行业无杠杆的贝塔系数 β_u 为 0.8727。

将对比公司的 β_u 计算出来后，取其平均值 0.8727 作为被评估单位的 β_u 。本次评估我们采用企业自身的资本结构作为本次评估的被评估企业的资本结构比率。在假设企业未来税率保持不变的前提下，企业所得税率见上述所得税说明。则，

$$\begin{aligned}
 \text{被评估企业的权益系统风险系数 } \beta &= \beta_u \times [1 + D/E \times (1 - T)] \\
 &= 0.8727 \times [1 + 9.74\% / 90.26\% \times (1 - 15\%)] \\
 &= 0.9527
 \end{aligned}$$

③ 市场超额收益率 ERP 的确定

市场风险溢价 (MRP)，也称股权风险溢价 (ERP)，是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险收益率的回报率。由于我国证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场，历史数据较短、市场波动幅度很大，存在较多非理性因素，并且存在大量非流通股，再加上我国对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，因此，直接采用我国证券市场历史数据得出的股权风险溢价有一定的局限性。而以美国证券市场为代表的成熟证券市场，由于有较长的历史数据，且市场有效性较强，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险

溢价进行调整确定（以美国金融学家Aswath Damodaran为代表的观点），公式如下：

$$\begin{aligned} \text{市场风险溢价} &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家补偿额} \\ &= \text{成熟股票市场的长期平均风险溢价} + \text{国家违约补偿额} \times (\sigma_{\text{股票}} / \sigma_{\text{国债}}) \end{aligned}$$

式中：成熟股票市场的风险溢价，Aswath Damodaran采用1928年至今美国股票市场标准普尔500指数和国债收益率数据，计算得到成熟股票市场的长期平均风险溢价6.38%；

国家违约补偿额：根据国家债务评级机构Moody's Investors Service对中国的债务评级为A1，转换为国家违约补偿额为0.72%；

$\sigma_{\text{股票}} / \sigma_{\text{国债}}$ ：以全球平均的股票市场相对于债券的收益率标准差的平均值1.12来计算，则：

$$\text{中国的市场风险溢价 (MRP)} = 6.38\% + 0.72\% \times 1.12 = 7.19\%。$$

因此本次评估根据上述测算思路和公式计算确定市场风险溢价（MRP）为7.19%。

④企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数通常需考虑下列因素：

- A、企业所处经营阶段；
- B、历史经营状况；
- C、企业的财务风险；
- D、主要产品所处发展阶段；
- E、企业经营业务、产品和地区的分布；
- F、公司内部管理及控制机制；
- G、管理人员的经验和资历；
- H、对主要客户及供应商的依赖性。

經過綜合分析和考慮，被評估企業特定風險調整系數 R_c 為3.2%，具體情況如下表：

序號	項目	說明	取值（%）
1	企業所處經營階段	企業處在經營較穩定階段	0.5
2	歷史經營情況	企業經營情況較好	0.4
3	企業的財務風險	企業資產負債率較低	0.5
4	企業業務市場的連續性	業務市場的連續性較好	0.3
5	企業經營業務、服務和地區的分布	經營業務主要在華南地區	0.3
6	企業內部管理及控制機制	企業的內部管理和控制機制比較完善	0.5
7	管理人員的經驗和資歷	企業管理人員的經驗豐富	0.3
8	對主要客戶及供應商的依賴	對主要客戶依賴度較高	0.2
合計		3.0	

⑤權益資本成本的確定：

$$R_e = 3.51\% + 0.9527 \times 7.19\% + 3.00\%$$

$$= 13.36\%$$

⑥債權期望回報率的確定

本次按被評估單位評估基準日1年期銀行貸款利率確定債權期望回報率為5.27%。

⑦WACC的確定

$$WACC = (R_e \times W_e) + (R_d \times (1 - T) \times W_d)$$

$$= 13.36\% \times 90.26\% + 5.27\% \times (1 - 15\%) \times 9.74\%$$

$$= 12.50\%$$

本次評估折現率取12.50%。

3、收益法評估結果

（1）經營性資產價值的確定

預測期內各年自由現金流按年中流入考慮，預測期後永續年淨利潤、折舊和攤銷及資本性支出數據取2023年，營運資金的變動取零，然後將收益期內各年歸屬於公司的自由現金流按加權資本成本計算到2018年10月31日的現值，從而得出企業經營性資產的價值，計算公式為：

$$P = \sum_{i=1}^n Ai / (1+r)^i + An / r(1+r)^{-i} + N - D$$

其中：P為評估值

Ai為明確預測期的第i期的預期收益

r為折現率（資本化率）

i為預測期

An為無限年期的收益

N為溢餘資產及非生產性資產評估值

D為非經營性負債、付息債務

計算結果見下表：

單位：萬元

項目	預測年期						
	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	穩定增 長年度
企業自由現金流量	-217.14	-121.37	3,257.50	4,573.17	6,018.35	7,497.93	9,421.75
折現率（WACC）	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%
折現年限	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	
折現系數	0.9906	0.9241	0.8214	0.7302	0.649	0.5769	4.6152
企業自由現金流現值	-215.10	-112.15	2,675.71	3,339.33	3,905.91	4,325.55	43,483.26
企業自由現金流現值和	57,402.51						

（2）溢餘資產、非經營性資產及（負債）價值的確定

①溢余資產

溢余資產是指與企業收益無直接關係的，超過企業經營所需的多余資產。
評估基準日誠捷智能溢余資產為1,076.91萬元，為長期股權投資，具體情況如下：

單位：萬元

被投資單位名稱	投資比例	2018年10月31日賬面 面值	2018年10月31日賬面 淨資產	股東全部權益 價值
誠捷智能裝備（東莞）有限公司	100%	1,000.00	983.40	1,076.91

②非經營性資產（負債）

非經營性資產、負債是指與企業收益無直接關係的，不產生效益的資產、負債。

在誠捷智能提供的收益法資產評估申報表的基础上，對公司賬面各資產、負債項目核實、分析，確定公司在評估基準日2018年10月31日的非經營性資產（負債）具體情況如下：

單位：萬元

項目	科目名稱	內容	賬面價值	評估值
非經營性資產	遞延所得稅資產		350.23	345.47
	其他流動資產		2,362.94	2,362.94
	存貨	抵債車輛	1,911.36	2,492.67
	預付賬款		42.05	42.05
	其他非流動資產	設備稅款	26.16	26.16
	其他應收款	土地保證金	2,240.00	2,240.00
		個人借款	58.00	58.00
	非經營性資產小計		6,990.74	7,223.35
非經營性負債	遞延收益		165.99	24.90
	應付利息		0.58	0.58

项目	科目名称	内容	账面价值	评估值
	应付账款	储能电柜	260.00	260.00
	其他应付款	设备款等	4.06	4.06
	非经营性负债小计		430.63	289.54
非经营性资产、负债净值			6,560.11	6,933.81

（3）企業整體資產價值的確定

企業整體價值＝經營性資產價值＋溢余資產（負債）價值＋非經營性資產（負債）價值

$$=574,025,114.47+10,769,065.98+69,338,115.54$$

$$=654,132,295.99（元）$$

（4）付息債務

誠捷智能的付息債務為402.00萬元。

在誠捷智能提供的收益法資產評估申報表的基礎上，對公司賬面各資產、負債項目核實、分析，確定公司在評估基準日2018年10月31日的付息債務具體情況如下：

單位：萬元

資產編號	科目名稱	內容	賬面價值	評估價值
			2018年1至10月	2018年1至10月
付息負債	短期借款		402.00	402.00
付息負債合計			402.00	402.00

（5）股東全部權益價值的確定

經實施上述評估過程和方法後，在評估基準日2018年10月31日，誠捷智能股東全部權益價值收益法評估結果如下：

股東全部權益價值＝企業整體價值－付息債務

$$=654,132,295.99 - 4,020,000.00$$

=650,112,295.99（元）

（五）子公司的评估结果

1、东莞诚捷的评估结果

在评估基准日2018年10月31日，东莞诚捷经审计后的账面总资产3,223.73万元，总负债2,240.33万元，净资产983.40万元。采用资产基础法评估后的总资产价值3,317.24万元，总负债为2,240.33万元，净资产为1,076.91万元，评估汇总结果见下表：

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%
1	流动资产	37.32	37.32	-	-
2	非流动资产	3,186.41	3,279.91	93.50	2.93
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	12.65	12.55	-0.10	-0.79
9	在建工程	104.33	104.33	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	3,069.43	3,163.04	93.61	3.05
15	其中：土地使用权	3,069.43	3,163.04	93.61	3.05
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	-	-	-	-
19	递延所得税资产	-	-	-	-
20	其他非流动资产	-	-	-	-
21	资产合计	3,223.73	3,317.24	93.51	2.90
22	流动负债	2,240.33	2,240.33	-	-

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
23	非流動負債	-	-	-
24	負債合計	2,240.33	2,240.33	-
25	淨資產（所有者權益）	983.40	1,076.91	93.51

三、董事會對本次交易標的評估的合理性以及定價的公允性的分析

本公司董事會在充分了解本次交易的前提下，分別對評估機構的獨立性、評估假設前提的合理性、評估方法與評估目的的相关性、評估定價的公允性等事項發表如下意見：

（一）本次評估機構具備獨立性

公司聘請國眾聯承擔本次交易的評估工作，並簽署了相關協議，選聘程序合法、合規。國眾聯具有證券期貨相關從業資格，具有從事評估工作的專業資質和豐富的業務經驗，能勝任本次評估工作。除因本次聘請外，國眾聯及其評估人員與公司、交易對方、目標公司無其他關聯關係，亦不存在現實或可預期的利益關係或衝突，具有獨立性。

（二）本次評估假設前提合理

本次評估假設的前提均按照國家有關法規與規定進行，遵循了市場的通用慣例或準則，符合評估對象的實際情況，未發現與評估假設前提相悖的事實存在，評估假設前提合理。

（三）評估方法與評估目的的相关性

根據評估方法的適用性及評估對象的具體情況，本次評估採用收益法、資產基礎法兩種方法對標的資產（含負債）進行了評估，並最終確定以收益法得到的評估結果作為對標的資產（含負債）的最終評估結果。鑒於本次評估的目的系確定標的資產於評估基準日的公允價值，為公司本次交易提供價值參考依據，本次評估機構所選評估方法恰當，評估結果客觀、公正地反映了評估基準日評估對象的實際狀況，評估方法與評估目的具有相关性。

（四）评估依据的合理性

本次评估中评估机构采用了国际通行的WACC模型对折现率进行测算，测算过程中评估机构对相关参数选取合理。

1、誉辰自动化的评估依据

本次评估中对预测期收入、期间费用和净利润等相关参数的估算主要根据誉辰自动化的历史经营数据、在手订单情况以及评估机构对其未来成长的判断进行测算，评估机构使用的预测期收益参数正确、引用的历史经营数据真实准确、对誉辰自动化的成长预测合理、测算金额符合誉辰自动化的实际经营情况。

报告期内，誉辰自动化经营业绩实现了较快发展，营业收入和净利润均实现了快速增长。2017年度和2018年度誉辰自动化营业收入分别为15,050.94万元和15,537.62万元，同比增长84.88%和3.23%，平均增长率为44.06%；净利润分别为2,096.81万元和3,191.06万元，同比增长555.81%和52.19%，平均增长率为304.00%，呈较快增长趋势。随着锂离子电池行业的持续发展以及誉辰自动化品牌的行业地位的提高和客户群体的拓展，誉辰自动化未来经营业绩仍将保持快速发展势头。相比报告期的业绩增速，誉辰自动化评估预测期的业绩增速已有所放缓，体现了盈利预测的谨慎性原则。

因此，本次誉辰自动化的评估中评估参数选择合理，评估依据充分、合理。

2、诚捷智能的评估依据

本次评估中对预测期收入、期间费用和净利润等相关参数的估算主要根据诚捷智能的历史经营数据、在手订单情况以及评估机构对其未来成长的判断进行测算，评估机构使用的预测期收益参数正确、引用的历史经营数据真实准确、对诚捷智能的成长预测合理、测算金额符合诚捷智能的实际经营情况。

报告期内，诚捷智能经营业绩实现了较快发展，营业收入和净利润均实现了快速增长。2017年度和2018年度诚捷智能营业收入分别为24,410.56万元和22,973.15万元，同比增长190.92%和下降5.89%，平均增长率为92.51%；净利润

分别为3,273.99万元和3,954.98万元，同比增长848.24%和20.80%，平均增长率为434.52%，呈较快增长趋势。随着电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业的持续发展以及诚捷智能品牌的行业地位的提高和客户群体的拓展，诚捷智能未来经营业绩仍将保持快速发展势头。相比报告期的业绩增速，诚捷智能评估预测期的业绩增速已有所放缓，体现了盈利预测的谨慎性原则。

因此，本次诚捷智能的评估中评估参数选择合理，评估依据充分、合理。

（五）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

1、政策、宏观环境、技术、行业等方面的变化趋势及其对评估的影响

（1）誉辰自动化

誉辰自动化属于自动化设备制造业，受下游客户所在的细分行业影响较大。誉辰自动化的下游客户所在行业主要是锂离子电池行业。受惠于能源替代需求旺盛、环保意识增强、产业升级、人口结构调整等因素影响，新能源及其装备制造，是我国当前和未来可预见时间内发展的重点产业。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》、《中国制造2025》、《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知》、《促进汽车动力电池产业发展行动方案》等政策文件均体现了新能源、装备制造与国家相关政策的一致性。截至本报告书签署之日，誉辰自动化在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策、行业和技术预计不会发生重大不利变化。

（2）诚捷智能

诚捷智能属于自动化设备制造业，受下游客户所在的细分行业影响较大。诚捷智能的下游客户所在行业主要是电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业。一方面，受惠于能源替代需求旺盛、环保意识增强、产业升级、人口结构调整等因素影响，新能源及其装备制造，是我国当前和未来可预见时间内发展的重点产业。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》、《中国制造2025》、《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能

源汽车推广应用的通知》、《促进汽车动力电池产业发展行动方案》等政策文件均体现了新能源、装备制造与国家相关政策的一致性。另一方面，随着电容器下游产业，如汽车工业、家电制造业、电子信息产业、通信产业、自动控制产业等的迅速发展，电容器产业得到快速成长，将带动上游电容器生产设备需求量稳定增加。截至本报告书签署之日，诚捷智能在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策、行业和技术预计不会发生重大不利变化。

2、税收优惠的可持续性及其对评估的影响

（1）誉辰自动化税收优惠的可持续性及其对评估的影响

报告期内，誉辰自动化享受如下税收优惠：

誉辰自动化于2016年11月被认定为高新技术企业，有效期三年，申请备案后在有效期内享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠。同时，誉辰自动化设备中嵌入的软件产品享受“按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退”的税收优惠政策。

誉辰自动化在研发上持续投入，预计上述高新技术企业有效期到期后，能够通过高新技术企业资格的复审，继续获得15%的优惠税率；此外，也将继续享受上述软件产品的税收优惠，不会对本次交易评估值产生影响。

（2）诚捷智能税收优惠的可持续性及其对评估的影响

报告期内，诚捷智能享受如下税收优惠：

诚捷智能于2016年11月被认定为高新技术企业，有效期三年，申请备案后在有效期内享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠。同时，诚捷智能设备中嵌入的软件产品享受“按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退”的税收优惠政策。

诚捷智能在研发上持续投入，预计上述高新技术企业有效期到期后，能够通过高新技术企业资格的复审，继续获得15%的优惠税率；此外，也将继续享受上述软件产品的税收优惠，不会对本次交易评估值产生影响。

（六）交易標的評估結果的敏感性分析

1、譽辰自動化

（1）營業收入敏感性分析

以測算的未來各期營業收入為基準，假設未來各期其他因素保持不變，對營業收入變動對譽辰自動化估值的敏感性進行測算。

各期營業收入變動率	估值（萬元）	估值變動率
15%	51,823.63	15.11%
10%	49,555.67	10.08%
5%	47,287.73	5.04%
0%	45,019.86	-
-5	42,751.82	-5.04%
-10%	40,483.86	-10.08%
-15%	38,215.92	-15.11%

如上表所述，假定未來各期其他因素保持不變，譽辰自動化未來營業收入每期變動率為 5%，估值變動率約為 5%。

（2）毛利率敏感性分析

以測算的未來各期毛利率為基準，假設未來各期其他因素保持不變，對毛利率變動對譽辰自動化估值的敏感性進行測算。

各期毛利率變動率	估值（萬元）	估值變動率
15%	63,163.68	40.30%
10%	57,115.70	26.87%
5%	51,067.75	13.43%
0%	45,019.86	-
-5	38,971.81	-13.43%
-10%	32,923.84	-26.87%
-15%	26,875.88	-40.30%

如上表所述，假定未來各期其他因素保持不變，譽辰自動化未來毛利率每期變動率為 5%，估值變動率約為 13%。

（3）折現率敏感性分析

以測算的未來各期折現率為基準，假設未來各期其他因素保持不變，對折現率變動對譽辰自動化估值的敏感性進行測算。

折現率變動率	估值（萬元）	估值變動率
15%	38,138.71	-15.28%
10%	40,215.90	-10.67%
5%	42,498.91	-5.60%
0%	45,019.86	-
-5%	47,813.48	6.21%
-10%	50,928.87	13.13%
-15%	54,421.94	20.88%

如上表所述，假定未來各期其他因素保持不變，譽辰自動化未來折現率每期變動率為 5%，估值變動率約為 6%。

2、誠捷智能

（1）營業收入敏感性分析

以測算的未來各期營業收入為基準，假設未來各期其他因素保持不變，對營業收入變動對誠捷智能估值的敏感性進行測算。

各期營業收入變動率	估值（萬元）	估值變動率
15%	73,771.21	13.47%
10%	70,928.75	9.10%
5%	68,086.27	4.73%
0%	65,011.23	-
-5%	62,401.33	-4.01%
-10%	59,558.86	-8.39%
-15%	56,716.41	-12.76%

如上表所述，假定未來各期其他因素保持不變，誠捷智能未來營業收入每期變動率為 5%，估值變動率約為 4%。

（2）毛利率敏感性分析

以測算的未來各期毛利率為基準，假設未來各期其他因素保持不變，對毛利率變動對誠捷智能估值的敏感性進行測算。

各期毛利率变动率	估值（万元）	估值变动率
15%	91,439.20	40.65%
10%	82,707.39	27.22%
5%	73,975.61	13.79%
0%	65,011.23	-
-5	56,512.01	-13.07%
-10%	47,780.21	-26.50%
-15%	39,048.42	-39.94%

如上表所述，假定未来各期其他因素保持不变，诚捷智能未来毛利率每期变动率为 5%，估值变动率约为 13%。

（3）折现率敏感性分析

以测算的未来各期折现率为基准，假设未来各期其他因素保持不变，对折现率变动对诚捷智能估值的敏感性进行测算。

折现率变动率	估值（万元）	估值变动率
15%	55,765.60	-14.22%
10%	58,554.19	-9.93%
5%	61,622.63	-5.21%
0%	65,011.23	-
-5%	68,777.79	5.79%
-10%	72,978.79	12.26%
-15%	77,694.00	19.51%

如上表所述，假定未来各期其他因素保持不变，诚捷智能未来折现率每期变动率为 5%，估值变动率约为 5.5%。

（七）交易标的与上市公司的协同效应

本次交易标的与上市公司的协同效应详见本报告书第一节之“一/（二）/2、进行资源整合、实现协同效应”部分。

由于上述协同效应尚无法合理量化，在对标的公司进行评估时，评估机构未考虑本次交易将产生的协同效应。但本次交易将产生的协同效应，是上市公司决定实施本次交易的重要考量因素。

（八）本次交易定价的公允性分析

本次交易实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次交易的标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

1、誉辰自动化 100%股权定价的公允性分析

（1）本次交易定价的市盈率、市净率

根据评估报告，以2018年10月31日为评估基准日，誉辰自动化100%股权的评估值为45,019.86万元，经协商确定誉辰自动化100%股权的交易价格为45,000.00万元，誉辰自动化100%股权定价的市盈率和市净率情况如下：

相对估值指标	2018 年度 动态市盈率	2019 年度 动态市盈率	2020 年度 动态市盈率	2018 年度-2020 年 度平均动态市盈率	2018 年 10 月 31 日市净率
倍数	15.00	11.25	9.00	11.25	14.53

如上表，根据《利润承诺补偿协议书》，2018年度承诺的净利润为3,000万元，对应的市盈率为15.00倍；2019年度承诺的净利润为4,000.00万元，对应的市盈率为11.25倍；2020年度承诺的净利润为5,000万元，对应的市盈率为9.00倍；利润承诺期平均净利润为4,000万元，对应的市盈率为11.25倍。根据誉辰自动化的审计报告，2018年10月31日的净资产为3,097.79万元，对应的市净率为14.53倍。

誉辰自动化自身及所处行业具有高增长特性。随着新能源市场的培育和发展，特别是动力锂离子电池市场需求的爆发式增长，誉辰自动化2017年度的净利润为2,096.81万元，同比增长555.81%，2018年度的净利润为3,191.06万元，同比增长52.19%。且誉辰自动化的股东肖谊荣、湛小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发对誉辰自动化2018至2020年度的业绩出具了承诺。誉辰自动化的收入和利润的高速增长，使得静态市盈率无法充分地反映誉辰自动化的估值水平。因此，以誉辰自动化承诺净利润计算的动态市盈率能够更合理地反映出誉辰自动化100%股权的估值水平。

（2）可比同行業上市公司市盈率、市淨率

譽辰自動化主要從事鋰電池自動化設備的研发、生產和銷售，可比同行業上市公司為主要從事鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技、星云股份和銀河。

同行業可比上市公司的市盈率、市淨率情況如下：

證券代碼	證券簡稱	市盈率 PE	市淨率 PB
300450.SZ	先導智能	39.42	7.61
300457.SZ	贏合科技	41.56	7.33
300648.SZ	星云股份	32.71	3.97
300619.SZ	銀河	37.29	4.25
平均		37.75	5.79
譽辰自動化		15.00	14.53

注1：可比公司為2018年10月31日的市盈率、市淨率，數據來自wind

注2：譽辰自動化為2018年10月31日的市盈率、市淨率，2018年10月31日的市盈率數據採用譽辰自動化2018年度的承諾淨利潤與本次交易價格確定；市淨率採用譽辰自動化2018年10月31日的淨資產與本次交易價格確定

與同行業可比上市公司的市盈率相比，譽辰自動化的市盈率低於其平均值，定價謹慎、公允。譽辰自動化的市淨率高於其平均值，主要是由於譽辰自動化為非上市公司，未經過上市公司公開及非公開募集資金充實淨資產的過程，譽辰自動化資產和負債規模較小，具有輕資產運營的特點。企業的主要價值除了固定資產、營運資金等有形資源之外，還包括其擁有的技術儲備、管理能力、人力資源等要素，其產生的價值及協同作用無法在企業賬面體現。譽辰自動化固定資產如房屋建築物等投入較小、主要通過租賃獲取，同時負債主要是應付和預收款項等經營性短期負債，流動比率和速動比率等資產償債能力指標較好，而譽辰自動化的核心競爭力主要體現為在電池中後段設備，如包藍膜設備、入殼設備、注液設備、氬檢設備等領域的豐富的行業經驗，以及較強的技術研發實力，其產品性能優異，客戶口碑較好。因此，譽辰自動化的盈利能力和淨資產為弱對應關係，由於其淨資產賬面價值較低，導致市淨率高於同行業可比上市公司的水平。

综上，从可比同行业上市公司的角度来看，本次交易购买誉辰自动化100%股权的定价具备公允性。

（3）从近期市场同类交易的角度分析标的资产定价合理性

参考评估基准日前三年内相关上市公司收购锂电设备制造业标的公司的案例，案例中标的公司估值情况如下：

上市公司	标的公司	预测期平均 市盈率	评估增值率	评估基准日
科恒股份	深圳市浩能科技有限公司	10.00	3,234.54%	2015-12-31
赢合科技	东莞市雅康精密机械有限公司	8.42	441.46%	2016-3-31
先导智能	珠海泰坦新动力电子有限公司	10.80	2,378.31%	2016-10-31
华自科技	深圳市精实机电科技有限公司	11.88	572.94%	2017-3-31
雪莱特	深圳市卓誉自动化科技有限公司	8.61	1,128.24%	2017-6-30
科恒股份	誉辰自动化	11.25	1,353.29%	2018-10-31

注：预测期平均市盈率=标的资产定价/业绩承诺期标的公司平均每年的承诺净利润。

如上表，近期市场同类交易中，根据标的公司交易对方未来年度承诺净利润测算的预测期平均市盈率的区间为8.42至11.88，对应评估时点的评估增值率区间为441.46%至3,234.54%。本次交易的预测期平均市盈率为11.25，评估增值率为1,353.29%，均处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内。

综上，从近期市场同类交易的角度来看，誉辰自动化的估值水平处于市场估值范围之内，本次交易购买誉辰自动化100%股权的定价具备公允性。

（4）结合上市公司的市盈率、市净率水平分析本次交易定价的公允性

科恒股份的市盈率、市净率情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率 PE	市净率 PB
300340.SZ	科恒股份	23.78	2.05
	誉辰自动化	15.00	14.53

注1：科恒股份为2018年10月31日的市盈率、市净率，数据来自wind；

注2：誉辰自动化为2018年10月31日的市盈率、市净率，2018年10月31日的市盈率数据采用誉辰自动化2018年度的承诺净利润与本次交易价格确定；市净率采用誉辰自动化2018年10月31日的净资产与本次交易价格确定。

如上表，誉辰自动化的市盈率低于科恒股份的市盈率，其市净率高于科恒股份的市净率。考虑到誉辰自动化目前具有较高的成长性，其经营具有“轻资产”的特点，而本次交易作价主要参考收益法评估结果并经交易双方协商确定，因此誉辰自动化的市净率较高合理、公允。综合考虑科恒股份和誉辰自动化的市盈率、市净率，科恒股份是以低于其相对估值水平的价格购买誉辰自动化100%股权。

如上，本次交易价格合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

（5）从业绩预测的合理性和承诺的可实现性分析本次定价合理性

根据立信出具的《审计报告》和国众联出具的《资产评估报告》，誉辰自动化2017年度、2018年度经营业绩及2019年度至2020年度收益法下预测的简要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度 (实际数)	2018 年度 (实际数)	2019 年度 (预测数)	2020 年度 (预测数)
实际/预测营业收入	15,050.94	15,537.62	20,588.61	25,860.97
收入增长率	84.88%	3.23%	32.51%	25.61%
实际/预测净利润	2,096.81	3,191.06	3,881.31	4,873.89
净利率增长率	555.81%	52.19%	21.63%	25.57%
承诺净利润	/	3,000.00	4,000.00	5,000.00
承诺净利润增长率	/	/	33.33%	25.00%
承诺与预测净利润差异	/	/	118.69	126.11
差异比例	/	/	3.06%	2.59%

如上表所示，誉辰自动化2018年度的承诺净利润为3,000.00万元，实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,070.42万元，完成了2018年度的承诺净利润。

誉辰自动化2019年度和2020年度的预测净利润和承诺净利润均增长较大，但低于2018年度净利润实际增长幅度，2020年度承诺净利润增速放缓，未超过25%。

誉辰自动化2019年度和2020年度的承诺净利润与预测净利润差异较小。

上述业绩预测和承诺，建立在誉辰自动化历史业绩情况、在手订单情况和行业发展展望的基础上，并综合考虑了誉辰自动化自身的竞争优势，具有合理的原因和较强的可实现性，具体分析如下：

① 从下游行业发展情况看

誉辰自动化主要从事锂电池自动化设备的研发、生产和销售，下游行业为锂电池行业，发展态势良好，具体情况详见本报告书第八节之“二/（一）/1/（1）锂离子电池概述”部分。

② 从誉辰自动化的发展情况看

誉辰自动化自成立以来，一直致力于锂离子动力电池自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务，在电池中后段设备领域积累了大量核心技术，打开了一片市场空间并积累了一定的行业知名度和美誉度。

誉辰自动化已与宁德时代、亿纬锂能、中航锂电、鹏辉能源、比克电池、猛狮科技、塔菲尔等国内知名行业企业建立合作关系。

以良好的产品质量和领先的技术为基础，经过创业初期的技术选型、量产优化、团队磨合、市场开拓，2017年度誉辰自动化实现了业务规模的突破式发展，2017年度营业收入同比增长84.88%，净利润同比增长555.81%。如今，经过CATL、亿纬锂能、中航锂电、鹏辉能源、比克电池、猛狮科技、塔菲尔等国内众多知名锂离子电池制造厂商的使用认证，誉辰自动化已成为电池中后段设备的优秀供应商，品牌效应已经建立。

誉辰自动化已经拥有的技术水平、客户资源和品牌口碑，是其未来进一步发展的基础。一方面，前期已经实现供货的各大知名锂离子电池制造厂商已经认可誉辰自动化的产品，誉辰自动化将会继续受益于其扩产计划或设备更新计

划；另一方面，由于誉辰自动化成功供货CATL等头部锂离子电池制造商的示范效应，誉辰自动化在新客户的市场开拓方面有较大优势。

此外，誉辰自动化也非常注重新市场的开拓和产品应用领域的延展，在积极拓展锂离子电池生产领域市场的同时努力开拓其他应用领域，包括光伏、家用电器行业自动化设备等。誉辰自动化这种以锂离子电池设备为基础，同时积极开拓光伏、家用电器行业自动化设备的业务体系，体现了其技术积累和市场优势，也提高了其抗风险和盈利能力。

③从在手订单情况看

截至2019年4月30日，誉辰自动化的在手订单（即已签订但尚未确认收入的订单）情况如下：

单位：万元

业务类型			在手订单金额（不含税）
主营业务收入	锂离子电池设备	包蓝膜设备	14,529.39
		入壳设备	3,792.39
		注液设备	8,376.56
		氦检设备	3,999.93
		包 Mylar 设备	539.51
		小计	31,237.78
	家用电器设备	咖啡机检测设备	105.01
		香水喷发器组装设备	92.35
		剃须刀组装设备	866.69
		小计	1,064.05
	其他设备	其他设备	7,199.16
		小计	7,199.16
	设备类收入小计		39,500.99
	增值改造服务	增值改造服务	1,523.99
		小计	1,523.99

业务类型		在手订单金额（不含税）
	合计	41,024.98
其他业务收入		36.31
总计		41,061.29

如上，誉辰自动化主营业务在手订单不含税金额为**41,024.98**万元，其他业务在手订单不含税金额为36.31万元，合计**41,061.29**万元。誉辰自动化2019年度的预测营业收入为20,588.61万元，其中2019年1-4月已确认营业收入4,578.45万元，2020年度的预测营业收入为25,860.97万元，因此，誉辰自动化的在手订单基本能够覆盖其2019年度和2020年度的预测营业收入。

未来，在经济环境不发生重大不利变化、科学技术不出现颠覆性改变的情况下，可以合理预期，誉辰自动化在2019年度和2020年度的新增订单将会受益于下游行业的发展而稳步取得。在誉辰自动化产品毛利率、期间费用率保持稳定的情况下，预计2019年度和2020年度的预测净利润和承诺净利润可以完成。

誉辰自动化上述在手订单中前十大客户的基本情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	主营业务	采购产品类别	订单金额（不含税）	是否较以前年度有重大变化	与誉辰自动化股东及董监高人员的关系
1	宁德时代	新能源汽车动力电池系统、储能系统	锂电设备	27,456.90	否	无关联关系
2	深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	锂电自动化、风冷紫外激光设备、大型自动化生产线、大型激光切割设备、蓝宝石切割设备、PCB打标设备等	锂电设备	3,449.20	是，新增客户	无关联关系
3	福能（漳州）融资租赁股份有限公司	融资租赁	锂电设备	2,188.03	否	无关联关系
4	亿纬锂能	锂电池	锂电设备	1,976.10	否	无关联关系
5	欣旺达惠州动力新能源有限公司	电池及其配件、太阳能光伏风力发电节能设备等	锂电设备	1,012.07	否	无关联关系
6	飞利浦	诊断影像、图像引导治疗、病人监护、	剃须刀组装设备	892.69	否	无关联关系

序号	客户名称	主营业务	采购产品类别	订单金额 (不含税)	是否较 以前年 度有重 大变化	与誉辰自动 化股东及董 监高人员的 关系
		健康信息化以及消费者健康和家庭护理				
7	北京汉能薄膜发电投资有限公司	薄膜太阳能发电	光伏组件装配机	643.97	否	无关联关系
8	青山控股	对外投资、制造、销售、仓储、进出口业务	锂电设备	548.83	否	无关联关系
9	浙江远隆贸易有限公司	锂电池、锂离子电池、蓄电池、电动汽车、电动车辆设备、汽车、摩托车及配件、电子产品、电子元器件、计算机、软件及辅助设备、工艺品、机械设备、化工产品等	锂电设备	424.78	是，新增客户	无关联关系
10	珠海泰坦新动力电子有限公司	能量回收型化成、分容、分选等锂电池后端自动化生产线装备	锂电设备	423.50	否	无关联关系

注：宁德时代为 A 股上市公司，上表指代：宁德时代新能源科技股份有限公司、江苏时代新能源科技有限公司、时代上汽动力电池有限公司、青海时代新能源科技有限公司；福能（漳州）融资租赁股份有限公司为融资租赁公司，承租人为湖北猛狮新能源科技有限公司，为 A 股上市公司猛狮科技的全资子公司；亿纬锂能为 A 股上市公司，上表指代：荆门亿纬创能锂电池有限公司、湖北金泉新材料有限责任公司；欣旺达惠州动力新能源有限公司为 A 股上市公司欣旺达的全资子公司；青山控股，上表指代：青山控股集团有限公司、瑞浦能源有限公司，为同一控制下的公司；飞利浦为上市公司，上表指代：珠海经济特区飞利浦家庭电器有限公司、PT Philips Industries Batam；珠海泰坦新动力电子有限公司为 A 股上市公司先导智能的全资子公司。

上述主要在手订单的具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	订单份数	订单金额(不含税)	是否为 框架性 协议	是否约定具体的交 货数量、销售金额 和交货日期	是否存在可撤销、回 购等影响未来收入确 认的合同条款
1	宁德时代新能源科技股份有限公司	114	15,832.41	否	是	否
	江苏时代新能源科技有限公司	29	6,684.23	否	是	否
	时代上汽动力电池有限公司	29	4,437.17	否	是	否

序 號	客 戶 名 稱	訂 單 份 數	訂 單 金 額 (不 含 稅)	是 否 為 框 架 性 協 議	是 否 約 定 具 體 的 交 貨 數 量 、 銷 售 金 額 和 交 貨 日 期	是 否 存 在 可 撤 銷 、 回 購 等 影 響 未 來 收 入 確 認 的 合 同 條 款
	青海時代新能源科技有限公 司	22	503.08	否	是	否
2	深圳市海目星激光智能裝備股份有 限公司	5	3,449.20	否	是	否
3	福能（漳州）融資租賃股份有 限公司	1	2,188.03	否	是	否
4	荊門億緯創能鋰電池有限公司	5	1,660.31	否	是	否
	湖北金泉新材料有限責任公司	6	315.79	否	是	否
5	欣旺達惠州動力新能源有限公 司	2	1,012.07	否	是	否
6	珠海經濟特區飛利浦家庭電器有 限公司	3	391.35	否	是	否
	PT Philips Industries Batam	2	501.34	否	是	否
7	北京漢能薄膜發電投資有限公 司	1	643.97	否	是	否
8	青山控股集團有限公 司	1	512.93	否	是	否
	瑞浦能源有限公 司	1	35.90	否	是	否
9	浙江遠隆貿易有 限公司	1	424.78	否	是	否
10	珠海泰坦新動力電 子有限公司	2	423.50	否	是	否

如上，譽辰自動化與上述客戶簽訂的在手訂單均有約定具體的交貨數量、銷售金額和交貨日期，非框架性協議；合同中不存在可撤銷、回購等合同條款，僅就違約責任、爭議糾紛及解決作出約定；上述訂單目前均處於正常履行狀態，真實有效。

譽辰自動化採取以銷定產的方式組織生產。由於產品為非標設備，譽辰自動化需根據下游客戶的生產工藝、技術參數進行設計和生產，訂單具有定制化的特點，形成了以銷定產的生產模式。譽辰自動化在接受訂單時已經考慮產能的因素，確保能夠準時交付客戶。

此外，誉辰自动化为轻资产企业，制约产能扩张的瓶颈为装配环节，产能主要受装配人员数量及工作时间影响。誉辰自动化可以通过增减装配人员数量、工作时长和在各产品线之间根据生产情况灵活调节装配人员来调整产能，因此，誉辰自动化具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力。

誉辰自动化2019年4月30日在手订单核查情况：

A、核查范围

独立财务顾问、会计师和评估师对誉辰自动化2019年4月30日在手订单中合同金额（不含税）前十大客户的全部订单和其他客户的部分订单进行了核查，核查的在手订单不含税金额占在手订单不含税总金额的比例为95.10%。

B、核查方法

a、取得了在手订单前十大客户的全部订单和其他客户的部分订单，核查订单内容，包括客户名称、交货地址、商品名称、商品数量、合同金额、交货日期、结算条款、产品交付条款、验收条款、质保条款等。

b、对在手订单的主要客户进行了现场走访，访谈双方业务合作情况以及关联关系。走访客户的在手订单不含税金额占在手订单不含税总金额的比例为67.06%。

c、将在手订单与发出商品情况进行比对，核查发出商品是否有订单依据，对截至2019年4月30日的发出商品实施了函证程序，回函确认的发出商品金额占发出商品余额的比例为86.46%。对在手订单的期后发货情况进行核查，检查发货单据、是否满足合同约定等。

d、将在手订单与预收款项进行比对，核查预收款项是否按订单约定收取，对截至2019年4月30日末的预收款项实施了函证程序，回函确认的预收款项金额占预收款项余额的比例为80.62%。

e、在国家企业信用信息公示系统查询在手订单前十大客户的股东情况和董事、监事、高级管理人员情况，核查是否与誉辰自动化存在关联关系。

C、核查结论

经核查，独立财务顾问、会计师和评估师认为：誉辰自动化2019年4月30日在手订单情况与报告书披露情况一致。

④从主要预测指标看

根据立信出具的《审计报告》和国众联出具的《资产评估报告》，誉辰自动化2017年度、2018年度实际的收入和毛利率水平及2019年度至2020年度收益法下预测的收入和毛利率水平如下：

单位：万元

项目	2017 年度 实际	2018 年度 实际	2019 年度 预测	2020 年度 预测
实际/预测营业收入	15,050.94	15,537.62	20,588.61	25,860.97
收入增长率	/	3.23%	32.51%	25.61%
实际/预测毛利率	39.19%	42.89%	43.69%	43.37%

2019年度至2020年度，誉辰自动化的预测营业收入同比分别增长32.51%和25.61%，复合增长率为29.01%。该预测，一方面考虑了行业的高速发展、誉辰自动化的技术积累和客户资源，另一方面也考虑了誉辰自动化客户的扩产节奏、扩产周期以及新客户的验证周期。

东吴证券研究所发布的报告显示，2017年至2020年锂电设备当年投资额将分别达到137亿和370亿，复合增长率34.36%。誉辰自动化2019年度至2020年度收入指标的复合增长率略低于行业预测复合增长率，预测较为谨慎。

同时，由于工信部官网披露的《汽车动力电池行业规范条件》（2017年）（征求意见稿）大幅抬高了锂离子动力电池单体企业产能的门槛，因此，大量锂电池厂家在近几年将处于扩产扩容的阶段，同时由于行业作为新兴产业未来发展前景的吸引力，很多新进入者也会在近几年进入，带来更多的兴建新厂的设备需求。因此，从产业的发展周期看，2019年和2020年保持较快增长速度是合理的。

同时，正如此前所述，誉辰自动化的行业地位和知名度处于快速上升时期，新客户增加较多。与新客户的磨合和新客户对誉辰自动化产品的验证需要一定的周期。待誉辰自动化的行业地位稳固、客户合作默契度和粘性增加后，

誉辰自动化的发展将伴随行业进入稳步发展时期。因此，誉辰自动化2019年度的收入增速高于2018年度，2019年度开始收入逐渐进入稳步增长阶段，对誉辰自动化承诺期内收入增长的预测是合理的。

2019年度至2020年度，誉辰自动化预测毛利率分别为43.69%和43.37%，略高于2018年度实际实现的毛利率42.89%，低于2019年1-4月实际实现的毛利率49.54%，且呈下降趋势。一方面，誉辰自动化的锂电池自动化设备具有一定的技术优势，在一定时间内可以保持毛利率的稳定；同时，考虑人工成本的上升及市场竞争的加剧，毛利率略有下降。因此，对誉辰自动化承诺期毛利率的预测是谨慎和合理的。

综上，从下游行业发展情况、誉辰自动化的发展情况、在手订单情况，以及主要预测指标来看，誉辰自动化的业绩预测是合理的、业绩承诺是可实现的，本次交易的定价是合理的。

此外，誉辰自动化的股东肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发对2018至2020年的业绩出具了承诺，并对通过本次交易获得的股份的锁定期进行了承诺，锁定期均不少于36个月（自发行结束之日起）。根据《利润承诺补偿协议书》，若誉辰自动化2018年至2020的业绩不能达到承诺的金额，则上述补偿责任人将按照约定对上市公司进行补偿。

（6）从本次交易对上市公司的盈利及可持续发展影响分析标的公司定价的公允性

通过本次交易将增强公司的盈利能力和可持续发展能力，具体影响详见本报告书第八节之“四、交易完成后上市公司财务状况、持续盈利能力分析”部分。因此，从本次交易对上市公司的盈利及可持续发展影响角度来看，交易标的定价是合理的。

（7）收益法评估中折现率取值的合理性

参考评估基准日前三年内相关上市公司收购锂电设备制造业标的公司的案例，案例中折现率选取情况如下：

上市公司	标的公司	折现率	评估基准日
科恒股份	深圳市浩能科技有限公司	12.07%	2015年12月31日
赢合科技	深圳市雅康精密机械有限公司	12.73%	2016年3月31日
先导智能	珠海泰坦新动力电子有限公司	12.13%，12.12%	2016年10月31日
华自科技	深圳市精实机电科技有限公司	11.55%	2017年3月31日
雪莱特	深圳市卓誉自动化科技有限公司	13.68%	2017年6月30日
平均值		12.43%	-
科恒股份	誉辰自动化	12.46%	2018年10月31日

注：1、数据来源为上市公司公告；2、先导智能收购珠海泰坦新动力电子有限公司的交易中2017年至2019年的折现率为12.13%，2020年、2021年及永续期折现率为12.12%。

根据上表可以看出，近期可比交易案例中折现率最高为13.68%，最低为11.55%。誉辰自动化的折现率处于该区间之内；可比交易案例的平均折现率为12.43%，与本次誉辰自动化收益法评估中选取的折现率12.46%基本一致。因此，誉辰自动化收益法评估中折现率取值具有合理性。

2、诚捷智能 100%股权定价的公允性分析

（1）本次交易定价的市盈率、市净率

根据评估报告，以2018年10月31日为评估基准日，诚捷智能100%股权的评估值为65,011.23万元，经协商确定诚捷智能100%股权的交易价格为65,000.00万元，诚捷智能100%股权定价的市盈率和市净率情况如下：

相对估值指标	2018年度 动态市盈率	2019年度 动态市盈率	2020年度 动态市盈率	2018年度-2020年度平 均动态市盈率	2018年10月 31日市净率
倍数	18.57	10.00	8.67	11.14	3.72

如上表，根据《利润承诺补偿协议书》，2018年度承诺的净利润为3,500万元，对应的市盈率为18.57倍；2019年度承诺的净利润为6,500.00万元，对应的市盈率为10.00倍；2020年度承诺的净利润为7,500.00万元，对应的市盈率为8.67倍；利润承诺期平均净利润为5,833.33万元，对应的市盈率为11.14倍。根据诚捷智能的审计报告，2018年10月31日的净资产为17,494.39万元，对应的市净率为3.72倍。

誠捷智能自身及所處行業具有高增長特性。隨著新能源市場的培育 and 發展，特別是動力鋰離子電池市場需求的爆發式增長，以及電容器市場穩定增長所帶來的生產設備更新需求，誠捷智能2017年度的淨利潤為3,273.99萬元，同比增長848.24%，2018年度的淨利潤為3,954.98萬元，同比增長20.80%。且誠捷智能的股東呂德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、吳澤喜、呂志勇、劉云、謝文賢對誠捷智能2018至2020年度的業績出具了承諾。誠捷智能的收入和利潤的高速增長，使得靜態市盈率無法充分地反映誠捷智能的估值水平。因此，以誠捷智能承諾淨利潤計算的動態市盈率能夠更合理地反映出誠捷智能100%股權的估值水平。

（2）可比同行業上市公司市盈率、市淨率

誠捷智能主要從事電容器、鋰電池自動化設備的研发、生產和銷售，可比同行業上市公司為主要從事電容器、鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技、星云股份、金銀河、華金資本。

同行業可比上市公司的市盈率、市淨率情況如下：

證券代碼	證券簡稱	市盈率 PE	市淨率 PB
300450.SZ	先導智能	39.42	7.61
300457.SZ	贏合科技	41.56	7.33
300648.SZ	星云股份	32.71	3.97
300619.SZ	金銀河	37.29	4.25
000532.SZ	華金資本	58.26	3.79
平均		41.85	5.39
誠捷智能		18.57	3.72

注1：可比公司為2018年10月31日的市盈率、市淨率，數據來自wind

注2：誠捷智能為2018年10月31日的市盈率、市淨率，2018年10月31日的市盈率數據採用誠捷智能2018年度的承諾淨利潤與本次交易價格確定；市淨率採用誠捷智能2018年10月31日的淨資產與本次交易價格確定

與同行業可比上市公司的市盈率、市淨率相比，誠捷智能的市盈率、市淨率低於其平均值，定價謹慎、公允。

综上，从可比同行业上市公司的角度来看，本次交易购买诚捷智能100%股权的定价具备公允性。

（3）从近期市场同类交易的角度分析标的资产定价合理性

参考评估基准日前三年内相关上市公司收购锂电设备制造业标的公司的案例，案例中标的公司估值情况如下：

上市公司	标的公司	预测期平均 市盈率	评估增值率	评估基准日
科恒股份	深圳市浩能科技有限公司	10.00	3,234.54%	2015-12-31
赢合科技	东莞市雅康精密机械有限公司	8.42	441.46%	2016-3-31
先导智能	珠海泰坦新动力电子有限公司	10.80	2,378.31%	2016-10-31
华自科技	深圳市精实机电科技有限公司	11.88	572.94%	2017-3-31
雪莱特	深圳市卓誉自动化科技有限公司	8.61	1,128.24%	2017-6-30
科恒股份	诚捷智能	11.14	271.26%	2018-10-31

注：预测期平均市盈率=标的资产定价/业绩承诺期标的公司平均每年的承诺净利润。

如上表，近期市场同类交易中，根据标的公司交易对方未来年度承诺净利润测算的预测期平均市盈率的区间为8.42至11.88，对应评估时点的评估增值率区间为441.46%至3,234.54%。本次交易的预测期平均市盈率为11.14，评估增值率为271.26%，均处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内。

综上，从近期市场同类交易的角度来看，诚捷智能的估值水平处于市场估值范围之内，本次交易购买诚捷智能100%股权的定价具备公允性。

（4）结合上市公司的市盈率、市净率水平分析本次交易定价的公允性

科恒股份的市盈率、市净率情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率 PE	市净率 PB
300340.SZ	科恒股份	23.78	2.05
	诚捷智能	18.57	3.72

注1：科恒股份为2018年10月31日的市盈率、市净率，数据来自wind；

注2：诚捷智能为2018年10月31日的市盈率、市净率，2018年10月31日的市盈率数据采用诚捷智能2018年度的承诺净利润与本次交易价格确定；市净率采用诚捷智能2018年10月31日的净资产与本次交易价格确定。

如上表，诚捷智能的市盈率低于科恒股份的市盈率，其市净率高于科恒股份的市净率。考虑到诚捷智能目前具有较高的成长性，其经营具有“轻资产”的特点，而本次交易作价主要参考收益法评估结果并经交易双方协商确定，因此诚捷智能的市净率较高合理、公允。综合考虑科恒股份和诚捷智能的市盈率、市净率，科恒股份是以低于其相对估值水平的价格购买诚捷智能100%股权。

如上，本次交易价格合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

（5）从业绩预测的合理性和承诺的可实现性分析本次定价合理性

根据立信出具的《审计报告》和国众联出具的《资产评估报告》，诚捷智能2017年度、2018年度经营业绩及2018年度至2020年度收益法下预测的简要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度 (实际数)	2018 年度 (实际数)	2019 年度 (预测数)	2020 年度 (预测数)
实际/预测营业收入	24,410.56	22,973.15	32,570.07	39,965.76
收入增长率	190.92%	-5.89%	41.77%	22.71%
实际/预测净利润	3,273.99	3,954.98	5,565.72	6,787.49
净利率增长率	848.24%	20.80%	40.73%	21.95%
承诺净利润	/	3,500.00	6,500.00	7,500.00
承诺净利润增长率	/	/	85.71%	15.38%
承诺与预测净利润差异	/	/	934.28	712.51
差异比例	/	/	16.79%	10.50%

如上表所示，诚捷智能2018年度的承诺净利润为3,500.00万元，实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,588.27万元，完成了2018年度的承诺净利润。

诚捷智能2019年度的预测净利润和承诺净利润均增长较大，高于2018年度净利润实际增长幅度；2020年度的预测净利润和承诺净利润增速均放缓，分别略高

于和低于2018年度净利润实际增长幅度，2020年度承诺净利润增速未超过16%。

诚捷智能2019年度至2020年度承诺净利润与预测净利润差异较大，差异率分别为16.79%和10.50%。

上述业绩预测和承诺，建立在诚捷智能历史业绩情况、在手订单情况和行业发展展望的基础上，并综合考虑了诚捷智能自身的竞争优势，具有合理的原因和较强的可实现性，具体分析如下：

①从下游行业发展情况看

A、锂电池行业

诚捷智能主要从事锂电池制片卷绕设备的研发、生产和销售，下游行业为锂电池行业，发展态势良好，具体情况详见本报告书第八节之“二/（一）/1/（1）锂离子电池概述”部分。

锂离子动力电池企业和超级电容器企业单体产能准入门槛的提高，所带来的产能扩张需求，以及锂电池和超级电容作为储能装备的需求增长，将为诚捷智能的锂电生产设备和超级电容生产设备创造市场空间。

B、电容器行业

电容器行业的发展情况详见本报告书第八节之“二/（二）/1/（1）电容器行业发展概况”部分。

电容器市场容量的稳健增长，将为诚捷智能的电容器生产设备业务带来稳定的扩产需求和设备更新需求。

②从诚捷智能的发展情况看

诚捷智能自成立以来，专注于制片卷绕设备的研发和改良，并积累了大量的核心技术。从成立至今，诚捷智能在电容器制片卷绕领域持续发力，保持技术优势，长期服务于尼吉康、艾华集团、凯普松、江海股份和万裕科技等行业龙头公司。凭借在电容器制片卷绕积累的关键技术，诚捷智能迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可，当前已

與松下、比亞迪、億緯鋰能、鵬輝能源等知名鋰電廠商建立合作關係，未來將成為該領域設備供應的主要企業。

以良好的產品質量和領先的技術為基礎，經過創業初期的技術選型、量產優化、團隊磨合、市場開拓，2017年度誠捷智能實現了業務規模的突破式發展，2017年度營業收入同比增長190.92%，淨利潤同比增長848.24%。

誠捷智能已經擁有的技術水平、客戶資源和品牌口碑，是其未來進一步發展的基礎。一方面，前期已經實現供貨的各大知名電容器、鋰離子電池製造廠商已經認可誠捷智能的產品，誠捷智能將會繼續受益於其擴產計劃；另一方面，由於誠捷智能成功供貨尼吉康、艾華集團等知名電容器廠商和松下、比亞迪、億緯鋰能、鵬輝能源等知名鋰電廠商的示範效應，誠捷智能在新客戶的市場開拓方面有较大優勢。

③從在手訂單情況看

截至2019年4月30日，誠捷智能的在手訂單（即已簽訂但尚未確認收入的訂單）情況如下：

單位：萬元

業務類型			在手訂單金額（不含稅）
主營業務收入	電容器設備	全自動釘接卷繞設備	3,875.41
		全自動牛角冷卻卷繞機	427.70
		全自動釘接卷繞一體設備	5,641.24
		全自動卷取含浸組立一體設備	1,056.39
		小計	11,000.74
	超級電容器設備	全自動釘接卷繞設備	191.58
		全自動刮除設備	-
		全自動刷箔卷繞一體設備	12.04
		小計	203.62
	鋰電池設備	鋰電池卷繞機設備	4,897.83
		鋰電池制片機設備	1,521.42
		鋰電池制片卷繞一體設備	5,735.40

业务类型			在手订单金额（不含税）
		小计	12,154.65
	镍氢电池设备	全自动卷绕入壳设备	1,661.26
		小计	1,661.26
	其他	其他设备、功能组件等	395.03
		小计	395.03
	合计		25,415.30
其他业务收入			136.74
总计			25,552.04

如上，诚捷智能主营业务在手订单不含税金额为25,415.30万元，其他业务在手订单不含税金额为136.74万元，合计25,552.04万元。诚捷智能2019年度的预测营业收入为32,570.07万元，其中2019年1-4月已确认营业收入7,368.55万元，因此，诚捷智能的在手订单能够覆盖其2019年度的预测营业收入。

未来，在经济环境不发生重大不利变化、科学技术不出现颠覆性改变的情况下，可以合理预期，诚捷智能在2019年度和2020年度的新增订单将会受益于下游行业的发展而稳步取得。在诚捷智能产品毛利率、期间费用率保持稳定的情况下，预计2019年度和2020年度的预测净利润和承诺净利润可以完成。

诚捷智能上述在手订单中前十大客户的基本情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	主营业务	采购产品类别	订单金额（不含税）	是否较以前年度有重大变化	与诚捷智能股东及董监高人员的关系
1	艾华集团	铝电解电容器	电容设备	3,649.27	否	无关联关系
2	安徽天时新能源科技有限公司	锂离子储能电池和动力电池研发、生产、经营及服务	锂电设备	2,917.53	否	无关联关系
3	中元电子	铝电解电容器、V-CHIP铝电容器、固态铝电容器	电容设备	2,823.07	否	无关联关系
4	安徽品优电池有限公司	高性能环保电池产品、电池组、便携式电子设备电源的技术开发、生产和销售	锂电设备	2,676.99	否	无关联关系

序 號	客 戶 名 稱	主 營 業 務	采 購 產 品 類 別	訂 單 金 額 （ 不 含 稅 ）	是 否 較 以 前 年 度 有 重 大 變 化	與 誠 捷 智 能 股 東 及 董 監 高 人 員 的 關 系
5	深圳市众泰来电子有限公司	铝电解电容器	电容设备	2,509.55	否	无关联关系
6	江苏英能新能源科技有限公司	锂离子动力及储能电池、电力电子元器件研发、生产、销售	锂电设备	2,258.14	否	无关联关系
7	江西九鼎动力新能源科技有限公司	锂离子电池及其他电池、锂离子电池组、电源系统的研发、生产、销售;电动汽车、低速车、电动自行车、电动摩托车、移动储能、电动玩具、电动工具及其零配件的设计、研发、生产及销售等	锂电设备	1,657.06	否	无关联关系
8	尼吉康	铝电解电容器，薄膜电容器，正温度系数热敏电阻“Posi-R”，家庭用蓄电系统等	电容设备	1,065.89	否	无关联关系
9	量能科技	动力镍氢电池、后备电源、储能电源、动力电源的生产	镍氢电池设备	1,012.01	否	无关联关系
10	河南顺之航能源科技有限公司	动力锂离子电池及电池组系统	锂电设备	761.06	否	无关联关系

注：艾华集团为A股上市公司，上表指代：湖南艾华集团股份有限公司、四川艾华电子有限公司、益阳艾华富贤电子有限公司；中元电子，上表指代：深圳中元电子有限公司、深圳市中元吉康电子有限公司为同一控制下的公司；尼吉康为日本上市公司，上表指代：NICHICON CORPORATION、尼吉康电子（宿迁）有限公司；量能科技，上表指代：深圳市量能科技有限公司、梅州市量能新能源科技有限公司为同一控制下的公司。

诚捷智能2019年度至2020年度承诺净利润均高于预测净利润，主要是由于预测净利润系资产评估师基于2018年末的在手订单作出，而业绩承诺人对2019年度至2020年度持续获取订单具有良好预期所致。2019年1-4月，诚捷智能新增在手订单不含税金额为4,065.70万元。

上述主要在手订单的具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	订单类型	订单份数	订单金额 (不含税) ^{注1}	是否为 框架协议 协议	是否约定具体的 交货数量、销售金 额和交货日期	是否存在可撤销、 回购等影响未来收 入确认的合同条款
1	湖南艾华集团股 份有限公司	设备类	1	246.73	否	是	否
			1 ^{注2}	3,272.57	是	约定有具体的交 货数量、销售金 额；具体发货时间 以甲方的时间为 准	是 ^{注3}
		零部 件、材 料类	/	1.67	否	是	否
	四川艾华电子有 限公司	设备类	1	111.50	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	0.26	否	是	否
	益阳艾华富贤电 子有限公司	设备类	1	15.75	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	0.78	否	是	否
2	安徽天时新能源 科技有限公司	设备类	1 ^{注4}	2,765.49	否	约定有具体的交 货数量、销售金 额，签单收到定金 后6月份开始交 货，具体发货时间 等客户通知	否
			2	146.90	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	5.14	否	是	否
3	深圳中元电子有 限公司	设备类	1	1,925.66	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	2.97	否	是	否
	深圳市中元吉康 电子有限公司	设备类	1	894.16	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	0.28	否	是	否
4	安徽品优电池有 限公司	设备类	2	2,676.99	否	是	否
5	深圳市众泰来电 子有限公司	设备类	1	2,507.96	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	1.59	否	是	否

序号	客户名称	订单类型	订单份数	订单金额 (不含税) ^{注1}	是否为 框架性 协议	是否约定具体的 交货数量、销售金 额和交货日期	是否存在可撤销、 回购等影响未来收 入确认的合同条款
6	江苏英能新能源 科技有限公司	设备类	1	2,237.17	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	20.97	否	是	否
7	江西九鼎动力新 能源科技有限公 司	设备类	2	1,654.87	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	2.20	否	是	否
8	NICHICON CORPORATION	设备类	1	1,056.39	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	5.72	否	是	否
	尼吉康电子（宿 迁）有限公司	零部 件、材 料类	/	3.78	否	是	否
9	深圳市量能科技 有限公司	设备类	2	885.84	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	0.22	否	是	否
	梅州市量能新能 源科技有限公司	设备类	1	123.19	否	是	否
		零部 件、材 料类	/	2.75	否	是	否
10	河南顺之航能源 科技有限公司	设备类	1	761.06	否	是	否

注1：所列示的订单金额（不含税）已扣除已在2019年4月末以前确认收入的部分，不含税金额按现行增值税率13%进行折算。美元订单以中国人民银行公布的2019年4月30日1美元对人民币6.7286元的人民币汇率中间价进行折算。

注2：公司与湖南艾华集团股份有限公司签订的XCJ20181213002合同，合同不含税金额3,272.57万元，包括40套全自动钉卷机XCJ-3100和35套全自动高速卷绕机XCJ-260。由于客户产线建设的变化，取消全自动钉卷机XCJ-3100的采购，增加全自动高速卷绕机XCJ-260的采购，重新于2019年8月3日签订了新的合作框架协议，合同不含税金额为9,461.95万元，将分批采购324套全自动高速卷绕机XCJ-260，原合同相应取消。

注3：具体条款为：在履行合同过程中，甲方有权解除合同。解除合同时，若甲方购买了乙方产品，仅按第1条规定支付金额且不承担任何违约责任；若甲方未购买乙方产品，甲方无需承担任何违约责任。

注4：公司与安徽天时新能源科技有限公司签订的XCJ2018121402合同，合同不含税金额2,798.56万元，包括25台全自动卷绕机XCJ-3270Y。由于客户产线建设的变化，取消全自动卷绕机XCJ-3270Y的采购，增加全自动制片卷绕一体机XCJ-1868Y的采购，重新于2019年7月13日签订了新的XCJ2019071201合同，

合同不含税金额为 3,610.62 万元，将采购 24 台全自动制片卷绕一体机 XGJ-1868Y，于签单收到定金后 90 天发货，原合同相应取消。

如上，诚捷智能与湖南艾华集团股份有限公司签订的 1 份合同未约定具体的交货日期，且存在可撤销条款，属于框架性协议，该合同于 2019 年 8 月 3 日协商改签为新的合作框架协议。诚捷智能与安徽天时新能源科技有限公司签订的 1 份合同未约定具体的交货日期，但不存在可撤销条款，不属于框架性协议，该合同于 2019 年 7 月 13 日协商改签为新的合同，新合同的交货日期为签单收到定金后 90 天发货。

除上述订单外，诚捷智能与上述客户签订的其他在手订单均有约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，非框架性协议；合同中不存在可撤销、回购等合同条款，仅就违约责任、争议纠纷及解决作出约定；上述其他订单目前均处于正常履行状态，真实有效。

诚捷智能采取以销定产的方式组织生产。由于产品为非标设备，诚捷智能需根据下游客户的生产工艺、技术参数进行设计和生产，订单具有定制化的特点，形成了以销定产的生产模式。诚捷智能在接受订单时已经考虑产能的因素，确保能够准时交付客户。

此外，诚捷智能为轻资产企业，制约产能扩张的瓶颈为装配环节，产能主要受装配人员数量及工作时间影响。诚捷智能可以通过增减装配人员数量、工作时长和在各产品线之间根据生产情况灵活调节装配人员来调整产能，因此，诚捷智能具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力。

诚捷智能2019年4月30日在手订单核查情况：

A、核查范围

独立财务顾问、会计师和评估师对诚捷智能2019年4月30日在手订单中的大额订单进行了核查，核查的在手订单不含税金额占在手订单不含税总金额的比例为99.17%。

B、核查方法

a、取得了在手订单中的大额订单，核查订单内容，包括客户名称、交货地址、商品名称、商品数量、合同金额、交货日期、结算条款、产品交付条款、验收条款、质保条款等。

b、对在手订单的主要客户进行了现场走访，访谈双方业务合作情况以及关联关系。走访客户的在手订单不含税金额占在手订单不含税总金额的比例为51.39%。

c、将在手订单与发出商品情况进行比对，核查发出商品是否有订单依据，对截至2019年4月30日的发出商品实施了函证程序，回函确认的发出商品金额占发出商品余额的比例为76.75%。对在手订单的期后发货情况进行核查，检查发货单据、是否满足合同约定等。

d、将在手订单与预收款项进行比对，核查预收款项是否按订单约定收取，对截至2019年4月30日末的预收款项实施了函证程序，回函确认的预收款项金额占预收款项余额的比例为89.67%。

e、在国家企业信用信息公示系统查询在手订单前十大客户的股东情况和董事、监事、高级管理人员情况，核查是否与诚捷智能存在关联关系。

C、核查结论

经核查，独立财务顾问、会计师和评估师认为：诚捷智能2019年4月30日在手订单情况与报告书披露情况一致。

④从主要预测指标看

根据立信出具的《审计报告》和国众联出具的《资产评估报告》，诚捷智能2017年度、2018年度实际的收入和毛利率水平及2019年度至2020年度收益法下预测的收入和毛利率水平如下：

单位：万元

项目	2017 年度 实际	2018 年度 实际	2019 年度 预测	2020 年度 预测
实际/预测营业收入	24,410.56	22,973.15	32,570.07	39,965.76
收入增长率	190.92%	-5.89%	41.77%	22.71%

实际/预测毛利率	39.16%	41.01%	40.86%	40.67%

2019年度至2020年度，诚捷智能的预测营业收入同比分别增长41.77%和22.71%，复合增长率为31.90%。该预测，一方面考虑了行业的高速发展、诚捷智能的技术积累和客户资源，另一方面也考虑了诚捷智能客户的扩产节奏、扩产周期以及新客户的验证周期。

东吴证券研究所发布的报告显示，2017年至2020年锂电设备当年投资额将分别达到137亿和370亿，复合增长率34.36%。诚捷智能承诺期收入指标的复合增长率略低于行业预测复合增长率，预测较为谨慎。

同时，由于工信部官网披露的《汽车动力电池行业规范条件》（2017年）（征求意见稿）大幅抬高了锂离子动力电池单体企业产能的门槛，因此，大量锂电池厂家在近几年将处于扩产扩容的阶段，同时由于行业作为新兴产业未来发展前景的吸引力，很多新进入者也会在近几年进入，带来更多的兴建新厂的设备需求。因此，从产业的发展周期看，2019年和2020年保持较快增长速度是合理的。

同时，正如此前所述，诚捷智能的行业地位和知名度处于快速上升时期，新客户增加较多。与新客户的磨合和新客户对诚捷智能产品的验证需要一定的周期。待诚捷智能的行业地位稳固、客户合作默契度和粘性增加后，诚捷智能的发展将伴随行业进入稳步发展时期。因此，诚捷智能2019年度的收入增速高于2018年度，2019年度开始收入逐渐进入稳步增长阶段，对诚捷智能承诺期内收入增长的预测是合理的。

2019年度至2020年度，诚捷智能预测毛利率分别为40.86%和40.67%，略低于诚捷智能2018年度实际实现的毛利率41.01%，呈下降趋势。一方面，诚捷智能的电容器、锂电池自动化设备具有一定的技术优势，在一定时间内可以保持毛利率的稳定；同时，考虑人工成本的上升及市场竞争的加剧，毛利率略有下降。因此，对诚捷智能承诺期毛利率的预测是谨慎和合理的。

综上，从行业发展情况、诚捷智能的发展情况、在手订单情况，以及主要预测指标来看，诚捷智能的业绩预测是合理的、业绩承诺是可实现的，本次交易的定价是合理的。

此外，誠捷智能的股東呂德紅、誠捷宏業、誠捷興業、宗勇、吳澤喜、呂志勇、劉雲、謝文賢對2018至2020年的業績出具了承諾，並對通過本次交易獲得的股份的鎖定期進行了承諾，鎖定期均不少於36個月（自發行結束之日起）。根據《利潤承諾補償協議書》，若誠捷智能2018年至2020的業績不能達到承諾的金額，則上述補償責任人將按照約定對上市公司進行補償。

（6）從本次交易對上市公司的盈利及可持續發展影響分析標的公司定價的公允性

通過本次交易將增強公司的盈利能力和可持續發展能力，具體影響詳見本報告書第八節之“四、交易完成後上市公司財務狀況、持續盈利能力分析”部分。因此，從本次交易對上市公司的盈利及可持續發展影響角度來看，交易標的定價是合理的。

（7）收益法評估中折現率取值的合理性

參考評估基準日前三年內相關上市公司收購锂电設備製造業標的公司的案例，案例中折現率選取情況如下：

上市公司	標的公司	折現率	評估基準日
科恒股份	深圳市浩能科技有限公司	12.07%	2015年12月31日
贏合科技	深圳市雅康精密機械有限公司	12.73%	2016年3月31日
先導智能	珠海泰坦新動力電子有限公司	12.13%，12.12%	2016年10月31日
華自科技	深圳市精實機電科技有限公司	11.55%	2017年3月31日
雪萊特	深圳市卓譽自動化科技有限公司	13.68%	2017年6月30日
平均值		12.43%	
科恒股份	誠捷智能	12.50%	2018年10月31日

注：1、數據來源為上市公司公告；2、先導智能收購珠海泰坦新動力電子有限公司的交易中2017年至2019年的折現率為12.13%，2020年、2021年及永續期折現率為12.12%。

根據上表可以看出，近期可比交易案例中折現率最高為13.68%，最低為11.55%。誠捷智能的折現率處於該區間之內；可比交易案例的平均折現率為12.43%，與本次誠捷智能收益法評估中選取的折現率12.50%基本一致。因此，誠捷智能收益法評估中折現率取值具有合理性。

（九）对评估结论产生重大影响的期后事项说明

评估基准日至本报告书签署日，誉辰自动化与诚捷智能未发生对评估结果产生重大影响的重要事项。

（十）交易定价与评估结果差异说明

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0004号《资产评估报告》，截至评估基准日2018年10月31日，采用收益法对誉辰自动化的股东全部权益价值的评估值为45,019.86万元。参考评估结果，交易双方经友好协商确定的交易作价为45,000万元，交易定价与评估结果不存在重大差异，交易作价合理。

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0005号《资产评估报告》，截至评估基准日2018年10月31日，采用收益法对诚捷智能的股东全部权益价值的评估值为65,011.23万元。参考评估结果，交易双方经友好协商确定的交易作价为65,000万元，交易定价与评估结果不存在重大差异，交易作价合理。

综上所述，公司本次发行股份及支付现金购买资产事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

（十一）本次交易评估增值率较高的依据及合理性

1、誉辰自动化评估增值率较高的依据及合理性

本次交易，誉辰自动化的评估增值情况如下：

单位：万元

标的资产	净资产账面价值	评估方法	评估结果	评估增值额	评估增值率
誉辰自动化 100%股权	3,097.79	收益法	45,019.86	41,922.07	1,353.29%

如上，誉辰自动化 100%股权评估增值率较高，原因如下：

（1）下游行业发展良好

誉辰自动化主要从事锂电池自动化设备的研发、生产和销售，下游行业为锂电池行业，发展态势良好，具体情况详见本报告书第八节之“二/（一）/1/（1）锂离子电池概述”部分。

因此，誉辰自动化的下游锂电池行业发展良好，市场容量逐年提升，为其未来持续盈利提供了良好的市场容量环境，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（2）行业地位领先

誉辰自动化是锂离子动力电池中后段设备的领先企业，具体情况详见本报告书第一节之“一/（一）/4、誉辰自动化是锂离子动力电池自动化设备领域的知名企业”部分。

因此，誉辰自动化是锂离子动力电池中后段设备的领先企业，主要服务于宁德时代等锂离子动力电池龙头企业，能满足其较高的生产工艺与效率要求，具备行业竞争力，为其未来持续盈利提供了良好的行业地位基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（3）具备核心竞争力

①主要产品具备竞争力

誉辰自动化的锂离子动力电池中后段设备具备产品优势，具体情况详见本报告书第三节之“一/（七）/3、主要产品、服务的用途及变化情况”部分。

②主要产品具有核心技术、专利以及持续进行研发升级

誉辰自动化的主要产品积累了核心技术并申请了相关专利和软件著作权，同时对产品持续研发升级，取得了阶段性成果。誉辰自动化的核心技术和在研项目情况，详见本报告书第三节之“一/（七）/11、主要生产技术情况”部分。誉辰自动化的专利和软件著作权情况，详见本报告书第三节之“一/（八）/4、专利和5、软件著作权”部分。

③具备优秀的研发设计能力、良好的供应链管理能力和以客户为中心的服务理念。

誉辰自动化具备优秀的研发设计能力、良好的供应链管理能力和以客户为中心的服务理念，具体情况详见本报告书第八节之“二/（一）/9、核心竞争力”部分。上述特点为誉辰自动化建立了良好的研发、生产和销售基础。

因此，譽辰自動化具備核心競爭力，為其未來持續盈利提供了良好的研發、生產和銷售基礎，本次交易中以收益法基於未來盈利的評估值增值率較高，具有合理性。

（4）市場競爭格局

鋰電設備的市場競爭格局詳見本報告書第八節之“二/（一）/2、行業競爭格局”部分。

國內從事鋰電設備製造的企业較多，但規模大小不一，各有所長。近些年，隨著鋰電行業的發展和部分設備企业对資本市場的借力，已經出現了部分規模較大的企业如先導智能、贏合科技、聯贏激光、星云股份、利元亨和杭可科技等，部分企业通過外延式發展，逐步擴展了自身的產品線，逐步形成了一定的分段或者整線供應能力。

由於資金實力的限制，與上述行業中規模較大的企业相較，譽辰自動化業務規模相對較弱。但基於多年積累的研发能力以及與行業龙头企业嵌入式合作研發的關係，譽辰自動化在包藍膜設備、入壳設備、氮檢設備和注液設備領域具有競爭優勢。由於產品長期供應於一線鋰電生產廠商，譽辰自動化的技術人員能夠直接接觸最新的鋰電生產的技術需求，而和一線鋰電生產廠商密切的新產品合作研發，使得譽辰自動化在新產品的開發上，能夠保持在行業的前沿水平和先發優勢。

因此，譽辰自動化主要產品在市場競爭中具備優勢，為其未來持續盈利提供了良好的競爭優勢基礎，本次交易中以收益法基於未來盈利的評估值增值率較高，具有合理性。

（5）報告期及以前年度盈利水平持續提升

譽辰自動化報告期及以前年度盈利水平如下：

單位：萬元

項目	2019年1-4月	2018年度	2018年1-10月	2017年度	2016年度
營業收入	4,578.45	15,537.62	8,629.78	15,050.94	8,140.76
營業成本	2,310.45	8,873.80	4,818.49	9,152.08	5,001.06
毛利	2,268.00	6,663.82	3,811.29	5,898.86	3,139.70

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
毛利率	49.54%	42.89%	44.16%	39.19%	38.57%
净利润	906.12	3,191.06	1,409.10	2,096.81	319.73
净利润率	19.79%	20.54%	16.33%	13.93%	3.93%

如上，报告期及以前年度誉辰自动化营业收入规模持续增长，毛利率和净利润率整体呈上升趋势，盈利能力持续提升。

因此，誉辰自动化报告期及以前年度盈利水平持续提升，为其未来持续盈利提供了良好的历史基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（6）未来年度预测盈利水平的可实现性

誉辰自动化未来年度预测盈利水平如下：

单位：万元

项目	2018 年 11-12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
预测营业收入	6,907.97	20,588.61	25,860.97	30,154.32	33,812.05	36,384.62
预测营业收入增长率	/	32.51%	25.61%	16.60%	12.13%	7.61%
实际营业收入	6,907.84	/	/	/	/	/
预测毛利率	43.33%	43.69%	43.37%	43.19%	43.04%	42.94%
实际毛利率	41.29%	/	/	/	/	/
预测净利润	1,584.81	3,881.31	4,873.89	5,680.18	6,365.23	6,846.83
预测净利润率增长率	/	21.63%	25.57%	16.54%	12.06%	7.57%
实际净利润	1,781.96	/	/	/	/	/

注：2019 年度的预测营业收入增长率=2019 年度预测营业收入/2018 年实际营业收入，其余均为预测营业收入同比；2019 年度的预测净利润增长率=2019 年度预测净利润/2018 年实际净利润，其余均为预测净利润同比。

如上表所示，誉辰自动化 2018 年 11-12 月的预测营业收入和净利润均已实现，2019 年度及以后的预测盈利水平的可实现性分析如下：

①预测营业收入的可实现性

A、誉辰自动化 2019 年预测营业收入和净利润的可实现性

譽辰自動化 2019 年預測營業收入和淨利潤分別為 20,588.61 萬元和 3,881.31 萬元。

2019 年 1-6 月譽辰自動化的經營業績情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-6 月（未經審計）
營業收入	8,867.77
占 2019 年預測營業收入的比例	43.07%
毛利率	42.28%
淨利潤	1,512.36
占 2019 年預測淨利潤的比例	38.97%

如上，2019 年 1-6 月譽辰自動化已實現營業收入 8,867.77 萬元，占全年預測營業收入的 43.07%，已實現淨利潤 1,512.36 萬元，占全年預測淨利潤的 38.97%，期間毛利率為 42.28%，與 2018 年度毛利率 42.89%相比基本保持穩定。由於譽辰自動化所處的设备製造行業，下游客戶存在對设备的驗收在下半年較多的情況，收入需在驗收完成後方可確認，導致譽辰自動化一般下半年確認的收入高於上半年。

最近 2 年，同行業可比公司的半年度收入占比情況如下：

公司簡稱	2018 年半年度營業收入占比	2017 年半年度營業收入占比
先導智能	37.03%	28.60%
贏合科技	47.49%	46.45%
金銀河	42.84%	35.32%
杭可科技	45.50%	/
平均	43.21%	36.79%

注：杭可科技未披露 2017 年半年度營業收入數據。

如上，最近 2 年，同行業可比公司的半年度收入平均占比分別為 36.79%和 43.21%。譽辰自動化 2019 年上半年實現營業收入 43.07%，符合设备製造行業的收入確認特點。因此預計譽辰自動化 2019 年可以實現全年的預測營業收入，在毛利率與 2018 年度相比基本保持穩定的情況下，預計可以實現全年的預測淨利潤。

B、按照业务誉辰自动化收益法评估预测营业收入的具体依据及其合理性

誉辰自动化收益法评估预测主营业务收入的情况如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
锂离子动力电池设备	包蓝膜设备	1,876.71	5,285.93	6,871.71	8,246.05	9,482.95	10,431.25
	入壳设备	504.96	2,411.82	2,725.35	3,025.14	3,297.40	3,528.22
	注液设备	2,766.44	6,867.94	8,584.92	9,872.66	10,859.92	11,402.92
	氦检设备	290.56	1,449.89	2,029.84	2,638.79	3,166.55	3,483.20
	包 Mylar 设备	561.30	1,229.21	1,192.34	1,168.49	1,156.80	1,156.80
	小计	5,999.97	17,244.78	21,404.15	24,951.13	27,963.63	30,002.40
	增速	/	52.33%	24.12%	16.57%	12.07%	7.29%
家用电器设备	咖啡机检测设备	5.81	386.97	375.36	367.85	364.17	364.17
	香水喷雾器组装设备	-	-	-	-	-	-
	剃须刀组装设备	215.00	536.00	519.92	509.52	504.43	504.43
	小计	220.81	922.97	895.28	877.37	868.60	868.60
	增速	/	23.65%	-3.00%	-2.00%	-1.00%	0.00%
其他设备	其他设备	134.61	722.90	903.63	1,084.35	1,247.01	1,371.71
	小计	134.61	722.90	903.63	1,084.35	1,247.01	1,371.71
	增速	/	9.95%	25.00%	20.00%	15.00%	10.00%
设备类收入		6,355.39	18,890.65	23,203.06	26,912.85	30,079.24	32,242.70
增值改造服务	增值改造服务	497.50	1,579.12	2,304.66	2,807.57	3,229.54	3,579.43
	小计	497.50	1,579.12	2,304.66	2,807.57	3,229.54	3,579.43
	增速	/	-40.99%	45.95%	21.82%	15.03%	10.83%
合计		6,852.89	20,469.76	25,507.72	29,720.42	33,308.78	35,822.13
增速		/	32.91%	24.61%	16.52%	12.07%	7.55%

如上表，預測期，譽辰自動化的鋰離子動力電池設備、其他設備和增值改造服務呈現前期較高的增長速度，而後增速逐漸下降的趨勢；家用電器設備除 2019 年略有增長外，以後年度呈逐年減少趨勢。

截至 2019 年 4 月末，上述預測主營業務收入已部分實現，情況如下：

單位：萬元

項目	2018 年 11-12 月	2019 年 1-4 月
主營業務收入	6,905.87	4,521.50
完成比例	100.77%	22.09%

預測期尚未實現部分主營業務收入的預測依據如下

a、下游客戶的擴產擴容計劃

1、鋰離子動力電池設備和其他設備

譽辰自動化的其他設備主要是用於鋰電池生產的輔助設備，因此同鋰離子動力電池設備的下游客戶一樣，均為鋰電池生產企業，主要有寧德時代、億緯鋰能和欣旺達，查詢到的公開擴產擴容計劃有：

i、寧德時代擴產擴容計劃

寧德時代目前的擴產擴容計劃如下：

項目名稱	產能	狀態	備註
江蘇溧陽基地	10GWh	在建	2016 年 9 月開工的江蘇溧陽基地 10GWh 項目，建設期 5 年
寧德湖西基地	24GWh	在建	IPO 募投寧德湖西基地 24GWh 項目建設周期 3 年，分三期逐步達產，每期達產 8GWh
時代上汽項目	36GWh	在建	2017 年 6 月在溧陽開工的時代上汽 36GWh 項目，其中一期產能 18GWh，第二期 18GWh
德國圖林根州項目	14GWh	在建	2018 年 7 月德國圖林根州，投資 2.4 億歐元，建設 14GWh 產能，預計 2021 年投產，計劃 2026 年擴大到 60GWh。
溧陽三期項目	19-25GWh	在建	2018 年 11 月總投資不超過人民幣 74 億元，溧陽三期項目，建設期 24 個月
時代廣汽項目	10-14GWh	在建	2018 年 12 月設立時代廣汽，投資 42.26 億元，建設期 24 個月
時代一氣	11-15GWh	在建	2019 年 4 月時代一氣計劃投資 44 億元，建設期不超過 36 個月

項目名稱	產能	狀態	備註
湖西基地擴建項目	11-15GWh	在建	2019年4月計劃實施湖西基地擴建項目，投資46.24億元，建設期不超過36個月

注：數據來源網絡公開信息

上述部分項目的投資金額及進度情況如下：

單位：萬元

序號	項目名稱	擬投資總額	募集資金投資進度 截至2019.6.30
1	寧德時代湖西鋰離子動力電池生產基地項目	986,000.00	55.53%

ii、億緯鋰能擴產擴容計劃

億緯鋰能擬投資於“荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目”和“面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目”。其中“荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目”擬投資21.58億元，用於建設5GWh儲能動力電池產能，項目建設期2年；“面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目”擬投資6.44億元，建設18,720萬只消費鋰離子電池產能，項目建設期2年，具體如下：

單位：萬元

序號	項目名稱	擬投資總額	募集資金投資進度 截至2019.6.30
1	荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目	215,784.25	10.13%
2	面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目	64,356.11	13.62%
合計		280,140.35	/

iii、欣旺達擴產擴容計劃

欣旺達擬發行不超過112,000.00萬元可轉債，該可轉債發行申請已於2019年9月4日被證監會受理，其中78,400.00萬元擬投資於“消費類鋰離子電芯擴產項目”，具體如下

單位：萬元

序號	項目名稱	投資總額	擬投入募集資金
1	消費類鋰離子電芯擴產項目	82,350.00	78,400.00

譽辰自動化鋰離子動力電池設備和其他設備的主要下游客戶有明確的擴產擴容計劃，其產線建設需要採購生產設備，對譽辰自動化的鋰離子動力電池設

备和其他设备具有购买需求，因此预测期誉辰自动化的锂离子动力电池设备和其他设备保持较高的增长速度具备下游客户扩产扩容的需求基础，具有合理性。

II、家用电器设备

预测期，誉辰自动化家用电器设备业务主要包括咖啡机检测设备和剃须刀组装设备业务。誉辰自动化咖啡机检测设备的客户主要为深圳伟嘉家电有限公司和东莞德龙健伍电器有限公司，为长期合作的客户，对咖啡机检测设备具有长期的需求；誉辰自动化的剃须刀组装设备的客户为飞利浦，为行业知名的剃须刀制造企业和长期合作客户，对剃须刀组装设备具有长期的需求。

誉辰自动化家用电器设备主要是为长期合作的客户提供设备，由于咖啡机和剃须刀市场相对比较成熟，设备需求主要来自对原有产线的自动化改造，因此预测期家用电器设备除 2019 年有所增长外，其余年度均保持稳定且略有下降，具有合理性。

III、增值改造服务

誉辰自动化的增值改造服务主要是为客户提供设备维修和升级改造服务。质保期内的设备为免费维修，过保设备的维修需要支付费用。此外，由于技术升级及工艺调整，客户需要对原有设备进行升级改造，誉辰自动化可以根据客户的要求制定升级改造方案并实施。

誉辰自动化的增值改造服务主要来源于已购买其设备客户的设备维修和升级改造需求，受客户扩产扩容计划的影响较小。随着誉辰自动化存量设备销售规模的逐渐扩大，增值改造服务亦将伴随扩大，因此，预测期增值改造服务保持较高的增长速度具备合理性。

b、核心竞争优势

誉辰自动化具备的核心竞争优势详见本节之“三/（十一）/1/（4）市场竞争格局”部分。

誉辰自动化的锂离子动力电池设备具备产品优势，同时在锂离子动力电池设备和咖啡机检测设备上积累了核心技术和专利，上述产品和技术优势将有效

维持誉辰自动化主要产品的市场竞争力，帮助誉辰自动化扩大销售规模。因此，誉辰自动化预测期主营业务保持增长具有核心竞争优势的支持，具有合理性。

c、合同签订和执行情况

截至2019年8月末，誉辰自动化主营业务在手订单（指尚未在2019年4月末前确认收入的订单）签订和执行情况如下：

单位：万元

业务类型		在手订单金额（不含税） 截至2019年8月末	已发货金额（不含税） 截至2019年8月末	已确认收入金额（不含税） 截至2019年6月末
锂离子动力电池设备	包蓝膜设备	14,665.16	12,533.71	2,036.41
	入壳设备	3,972.39	3,488.94	-
	注液设备	9,421.35	7,269.14	307.15
	氮检设备	5,224.08	3,771.56	75.38
	包Mylar设备	2,395.99	528.57	179.00
	小计	35,678.96	27,591.92	2,597.94
家用电器设备	咖啡机检测设备	105.01	105.01	-
	香水喷发器组装设备	92.35	-	-
	剃须刀组装设备	866.69	866.69	-
	小计	1,064.05	971.70	-
其他设备	其他设备	9,122.47	6,581.81	1,295.67
	小计	9,122.47	6,581.81	1,295.67
设备类收入小计		45,865.49	35,145.44	3,893.61
增值改造服务	增值改造服务	2,417.25	1,752.42	326.31
	小计	2,417.25	1,752.42	326.31
合计		48,282.74	36,897.86	4,219.92

注：2019年4月末以前订单中以美元计价的订单，以中国人民银行2019年4月31日公告的1美元对人民币6.7286元的人民币汇率中间价折算，2019年5-8月新增订单中以美元计价的订单，以中国人民银行2019年8月30日公告的1美元对人民币7.0879元的人民币汇率中间价折算。

如上，截至2019年8月末，誉辰自动化主营业务在手订单不含税金额为48,282.74万元，截至2019年8月末已发货金额为36,897.86万元，占比为76.42%，截至2019年6月末已确认收入金额为4,219.92万元，占比为8.74%。誉辰自动化

的在手訂單根據客戶要求進行交付，已發貨金額占比較高，隨著客戶驗收的完成，將形成收入，具體分業務類型來看：

1、鋰離子動力電池設備

單位：萬元

項目	在手訂單金額（不含稅） 截至2019年8月末	2019年1-4月實現 收入	2019年 預測營業收 入	2020年 預測營業收 入
金額	35,678.96	2,948.71	17,244.78	21,404.15
增速	/	/	52.33%	24.12%

截至2019年8月末，譽辰自動化的鋰離子動力電池設備在手訂單不含稅金額為35,678.96萬元，加上2019年1-4月已實現的營業收入，已經基本覆蓋了2019年至2020年的預測營業收入，因此鋰離子動力電池設備雖然2019年至2020年預測增速較高，但具備在手訂單的支持，具有合理性。

II、家用電器設備

單位：萬元

項目	在手訂單金額（不含稅） 截至2019年8月末	2019年1-4月實現收 入	2019年 預測營業收 入	2020年 預測營業收 入
金額	1,064.05	73.16	922.97	895.28
增速	/	/	23.65%	-3.00%

截至2019年8月末，譽辰自動化的家用電器設備在手訂單不含稅金額為1,064.05萬元，加上2019年1-4月已實現的營業收入，已經覆蓋了2019年的預測營業收入，因此家用電器設備雖然2019年預測增速較高，但具備在手訂單的支持，具有合理性。

III、其他設備

單位：萬元

項目	在手訂單金額（不含稅） 截至2019年8月末	2019年1-4月實現 收入	2019年 預測營業收 入	2020年 預測營業收 入	2021年 預測營業收 入
金額	9,122.47	127.00	722.90	903.63	1,084.35
增速	/	/	9.95%	25.00%	20.00%

截至2019年8月末，譽辰自動化的其他設備在手訂單不含稅金額為9,122.47萬元，加上2019年1-4月已實現的營業收入，已經覆蓋了2019年至2023年的預測營業收入，因此其他設備雖然2020年至2021年預測增速較高，但具備在手訂單的支持，具有合理性。

IV、增值改造服務

單位：萬元

項目	在手訂單金額（不含稅） 截至2019年8月末	2019年1-4月實現收 入	2019年 預測營業收 入	2020年 預測營業收 入
金額	2,417.25	1,372.63	1,579.12	2,304.66
增速	/	/	-40.99%	45.95%

截至2019年8月末，譽辰自動化的增值改造服務在手訂單不含稅金額為2,417.25萬元，加上2019年1-4月已實現的營業收入，已基本覆蓋了2019年至2020年的預測營業收入，因此增值改造服務2019年預測營業收入有所下滑，2020年又恢復增長，具備在手訂單的支持，具有合理性。

d、產銷匹配情況

報告期內，譽辰自動化的產銷情況詳見本報告書第三節之“一/（七）/6、主要產品產能、產量情況”部分。

譽辰自動化以銷定產的生產模式，使得其產品在生產完成后便會及時發貨給客戶，形成發出商品，在客戶完成驗收后形成銷量。報告期內，譽辰自動化各類業務產品的当期銷量和期末發出數量能覆蓋当期產量，說明其各類業務產品在生產完成后能及時發出，不存在滯銷的情況，在經客戶驗收完成后形成收入。因此，上述各類業務預測營業收入具備可持續銷售的市場基礎，具備合理性。

e、同行業可比公司情況

譽辰自動化主要從事鋰電池自動化設備的研发、生產和銷售，同行業可比上市公司為主要從事鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技、金銀河和杭可科技。

同行業可比公司最近 2 年營業收入增長情況如下：

公司簡稱	2018 年度	2017 年度
先導智能	78.70%	101.75%
贏合科技	31.58%	86.52%
金銀河	31.03%	67.36%
杭可科技	43.88%	87.95%
平均	46.30%	85.90%

如上，同行業可比公司最近 2 年營業收入實現了較快增長，平均增長率分別為 85.90%和 46.30%。譽辰自動化預測主營業務收入的增長率區間為 7.55%-32.91%，均低於同行業可比公司最近 2 年的平均增長率，預測較為謹慎，具有合理性。

C、未來產品收入預測的可實現性

a、未來產品收入預測的可實現性

1、現有產能利用率

報告期內，譽辰自動化產能利用率詳見本報告書第三節之“一/（七）/6、主要產品產能、產量情況”部分。

譽辰自動化報告期內產能利用率較高，制約產能擴張的瓶頸為裝配環節，產能主要受裝配人員數量及工作時間影響。未來，隨著銷售規模的擴大，譽辰自動化可以通過增加裝配人員數量、工作時長和在各產品線之間根據生產情況靈活調節裝配人員來增加產能。

因此，譽辰自動化具有靈活調整產能的能力，現有產能可以滿足向客戶準時交付產品的需求，預測營業收入具備可實現性。

II、產能擴建計劃

譽辰自動化的生產模式為以銷定產，根據銷售情況調整產能。制約產能擴張的瓶頸為裝配環節，產能主要受裝配人員數量及工作時間影響。譽辰自動化目前雖然沒有明確的產能擴建計劃，但未來隨著銷售規模的擴大，將採取招聘裝配人員並培訓的方式擴大產能，裝配場地不足時，亦會增加租賃裝配場所並相應裝修。

因此，誉辰自动化目前虽然没有明确的产能扩建计划，但可以通过增加装配人员和租赁装配场地灵活调整产能，以满足未来销售增长的生产需求，预测营业收入具备可实现性。

III、产品销售政策

誉辰自动化未来仍将保持现有销售策略，重点发力于锂电池设备领域，保持家用电器设备现有状况。在锂电池设备领域，誉辰自动化将在保持对宁德时代良好合作的基础上，积极开拓其他客户，扩大市场占有率；在家用电器设备领域，誉辰自动化将继续和现有客户保持良好合作关系，保持现有规模。同时，誉辰自动化将持续为已购买其设备产品的客户提供增值改造服务。

誉辰自动化的产品销售策略重点是开拓用于锂电生产的锂离子动力电池设备和其他设备，其预测期保持较快增长与产品销售策略相符，具有可实现性；同时，保持现有家用电器设备规模，维护长期合作客户的关系，其预测期保持稳定且略有下滑与产品销售策略相符，具有可实现性；此外，誉辰自动化将持续为客户提供设备增值改造服务，随着存量设备销售的增加，服务规模亦将扩大，其预测期保持较快增长与产品销售策略相符，具有可实现性。

IV、行业发展预期

誉辰自动化所处下游行业为锂电池行业，发展良好，具有较强的扩产或产线自动化改造需求，为锂电设备提供了较好的市场容量空间。锂电池行业的发展情况详见本节之“三/（十一）/1/（1）下游行业发展良好”部分。

据高工产研锂电研究所（GGII）统计，2014-2016年国产动力电池设备市场规模分别为38、75、130亿元，年均同比接近100%增长，并预计到2020年，国产动力电池设备规模将达到285亿元，2016年-2020年的预测年均增长率为29.81%。东吴证券研究所发布的报告显示，2017年至2020年锂电设备当年投资额将分别达到137亿和370亿，复合增长率34.36%。誉辰自动化与锂电池相关业务中，预测期锂离子动力电池设备预测营业收入平均增速为22.48%，其他设备预测营业收入平均增速为15.99%，增值改造服务预测营业收入平均增速为10.53%，均低于行业预测增速，预测谨慎。

因此，譽辰自動化預測期營業收入增長及增速與行業發展預期相符，具備可實現性。

V、在手訂單的簽訂情況及執行周期情況

在手訂單的簽訂情況，詳見本節之“三/（十一）/1/（6）/①/B/c、合同簽訂和執行情況”部分。

報告期內，譽辰自動化各類業務的平均執行周期情況具體如下：

單位：月

業務類型	執行周期 (簽訂訂單至驗收完成)
鋰離子動力電池設備	13
家用電器設備	9
其他設備	13
增值改造服務	2

根據上述執行周期情況，譽辰自動化在手訂單的收入預計實現情況如下：

單位：萬元

業務類型	在手訂單金額（不含稅） 截至 2019 年 8 月末	預計 2019 年確認	預計 2020 年確認
鋰離子動力電池設備	35,678.96	23,994.26	11,684.70
家用電器設備	1,064.05	971.70	92.35
其他設備	9,122.47	4,544.88	4,577.59
增值改造服務	2,417.25	2,417.25	-
合計	48,282.73	31,928.09	16,354.65

注：上述在手訂單收入預計假設訂單簽訂後即開始生產，生產完成後即交付客戶，客戶按平均驗收周期完成驗收。實際中，部分訂單簽訂後會根據客戶約定的交期安排生產，而非立即開始生產，以及部分客戶存在未按期完成驗收的情況，均會導致實際收入確認時間晚於上述預計確認時間。

如上，結合截至 2019 年 8 月末的在手訂單預計收入情況，加上 2019 年 1-4 月已經實現的收入情況，預計可以完成 2019 年度和 2020 年度的預測營業收入。

VI、客戶的穩定性與業務拓展情況

報告期內，譽辰自動化客戶穩定，前五大客戶均為已有客戶。

譽辰自動化與已有客戶合作關係穩定，截至 2019 年 8 月末已形成在手訂單不含稅金額合計 48,733.05 萬元，其中主營業務 48,282.73 萬元，其他業務 450.32 萬元。

除已有客戶及形成的在手訂單外，譽辰自動化還積極開拓新客戶和新業務，具體情況如下：

業務類型	意向客戶	合作進展情況
方形鋁壳 鋰電設備	凌帕新能源科技有限 公司	注液設備和包膜機已經完成技術交流，等待客戶進一步確認和下一步商 務階段。預計 2019 年底可形成訂單。
	江蘇智航新能源有 限公司	注液設備和氮檢設備及包膜機已經完成技術交流，等待客戶進一步確認 和下一步商務階段。預計 2019 年底可形成訂單。
	韓國三星 SDI	採購人員已到公司考察完成，技術人員在進一步溝通。預計 2019 年底 可形成訂單。
	盟固利新能源科技	正在洽談動力方形裝配段設備採購項目，已確定技術方案及要求，預計 2019 年年底前可形成訂單。
	天津力神電池股份 有限公司	包膜機設備採購項目，技術方案已完成，商務進入談判階段。預計 2019 年 10 月可形成訂單。
動力軟包 設備	萬向一二三股份公 司	軟包電池貼膠設備已經方案確認，等待進一步商務談判。預計 2019 年 10 月可形成訂單。
	昆山聚創新能源科 技有限公司	技術方案已經凍結，進入商務投標階段。預計 2019 年 10 月可形成訂單。

VII、競爭對手情況

譽辰自動化主要從事鋰電池自動化設備的研發、生產和銷售，競爭對手為
主要從事鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技、金銀河
和杭可科技等。競爭對手最近 2 年營業收入均實現了較快增長，因此譽辰自動
化預測營業收入增長及增速與競爭對手的增長趨勢相符，具有可實現性。競爭

对手情况详见本节之“三/（十一）/1/（6）/①/B/e、同行业可比公司情况”部分。

b、预测期向宁德时代销售产品的业绩变动合理性和可实现性

誉辰自动化预测营业收入按产品进行预测，未按客户进行预测，因此未单独预测向宁德时代的营业收入。随着誉辰自动化积极开拓其他客户，宁德时代对誉辰自动化收入完成的影响在逐渐减小，报告期内宁德时代收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月 营业收入	2018年度 营业收入	2017年度 营业收入
金额	2,233.49	9,246.02	13,968.50
占比	48.78%	59.51%	92.81%

如上，报告期内，誉辰自动化收入占比呈下降趋势。同时，预测期誉辰自动化向宁德时代销售产品具有可实现性，具体如下：

1、宁德时代的业务增长情况

最近2年，宁德时代业绩增长情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度
营业收入	2,961,126.54	1,999,686.08
营业收入增长率	48.08%	34.40%

如上，宁德时代最近2年业绩增长良好，会保持持续的生产投入。

II、宁德时代的规划情况

宁德时代扩产扩容计划详见本节之“三/（十一）/1/（6）/①/B/a、下游客户的扩产扩容计划”部分。宁德时代最近具有较强的扩产扩容需求，会保持生产设备的持续投入。

综上，宁德时代近期业绩增长良好且存在较强的扩产扩容需求，因此预测期誉辰自动化向宁德时代销售产品具有可实现性。

②预测毛利率的依据及合理性

誉辰自动化的报告期及预测期毛利率情况如下：

报告期				预测期					
2017 年	2018 年	2019 年 1-4 月	平均	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
39.19%	42.89%	49.54%	43.87%	43.33%	43.69%	43.37%	43.19%	43.04%	42.94%

报告期内，誉辰自动化的毛利率分别为 39.19%、42.89%和 49.54%，呈逐渐上升趋势。预测期内，誉辰自动化的毛利率分别为 43.33%、43.69%、43.37%、43.19%、43.04%和 42.94%，低于报告期平均毛利率水平和最近一期毛利率水平，预测谨慎，具有合理性。

从期后毛利率实际实现的情况来看，2018 年度誉辰自动化实际实现的毛利率为 42.89%，与 2018 年 11-12 月预测毛利率相差 0.44 个百分点，大致相当；2019 年 1-4 月实际实现的毛利率为 49.54%，高于预测的 2019 年毛利率。

如上，誉辰自动化预测毛利率低于近期毛利率水平，在评估基准日后实际实现的毛利率与预测毛利率大致相当，甚至高于预测毛利率。因此，从报告期毛利率情况来看，誉辰自动化预测毛利率水平具有合理性。此外：

A、锂电池行业发展情况

锂电池行业发展良好，市场容量逐年增长，誉辰自动化的主要锂电设备在市场竞争中具备优势，可以维持较高的毛利率水平，因此预测毛利率具有合理性。锂电池行业的发展情况和市场竞争格局详见本节之“三/（十一）/1/（1）下游行业发展良好和（4）市场竞争格局”部分。

B、可比公司毛利率水平

誉辰自动化主要从事锂电池自动化设备的研发、生产和销售，同行业可比上市公司为主要从事锂电池自动化设备业务的公司，主要有先导智能、星云股份、杭可科技和利元亨，其最近 2 年 1 期的毛利率情况如下：

证券简称	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月	平均
先导智能	41.14%	39.08%	43.11%	41.11%
星云股份	51.89%	45.29%	41.10%	46.09%

杭可科技	49.91%	46.66%	48.11%	48.23%
利元亨	41.75%	41.67%	-	41.71%
平均值	46.17%	43.18%	44.11%	/
公司名称	2017 年	2018 年	2019 年 1-4 月	预测期平均
誉辰自动化	39.19%	42.89%	49.54%	43.26%

注：截至本回复出具之日，利元亨尚未披露2019年1-6月数据。

如上，可比公司毛利率水平较高，最近2年1期平均毛利率水平整体保持稳定，最近一期的平均毛利率为44.11%，誉辰自动化预测期毛利率均低于同行业可比公司最近一期的平均毛利率，预测谨慎，具有合理性。

C、誉辰自动化技术优势及其可持续性

誉辰自动化具备技术优势，其掌握的核心技术情况，详见重组报告书第三节之“一/（七）/11、主要生产技术情况”部分。

誉辰自动化技术优势具有可持续性，具体如下：

a、持续的研发投入

为了确保产品的技术优势和先进性，誉辰自动化持续投入研发。2017 年、2018 年和 2019 年 1-4 月，誉辰自动化研发费用分别为 2,325.32 万元、1,865.16 万元和 772.53 万元，占当期营业收入的比例分别为 15.45%、12.00%和 16.87%，研发投入保持在较高水平。

持续的研发投入奠定了誉辰自动化现有的技术优势。誉辰自动化计划持续保持高比例的研发投入，以确保研发和技术的优势。

誉辰自动化持续进行产品的更新和创新，在研项目情况，详见重组报告书第三节之“一/（七）/11、主要生产技术情况”部分。现有产品的升级研发和新产品的研发项目都在稳步推进中，将有利于保持誉辰自动化的技术优势和毛利率水平。

b、与下游行业头部客户的研发互动

无论是锂电设备还是家用电器设备，誉辰自动化的客户以下游行业的头部企业为主。经过长期的合作，誉辰自动化的研发能力和品质已经得到这些头部企业的认可。通过与这些头部客户的长期接触，誉辰自动化能够更准确地把握下游行业的发展趋势和自身的产品研发方向。同时，与下游头部客户的研发互动，特别是嵌入式新产品研发，能够保证誉辰自动化在新产品研发方面的准确性、时效性，确保技术和产品的先发优势，从而保证未来的毛利率水平。

综上，誉辰自动化所在行业有较好的发展前景、其自身具有一定的技术优势和可持续性，预测期毛利率符合所在行业的水平，并且体现了一定的预测谨慎性，因此，本次预测毛利率水平具有合理性。

③预测期间费用的依据及合理性

A、与报告期内的期间费用情况相比，预测期的期间费用预测具有合理性

誉辰自动化报告期内和预测期内的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	报告期			预测期					
	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-4 月	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
营业收入	15,050.94	15,537.62	4,578.45	6,907.97	20,588.61	25,860.97	30,154.32	33,812.05	36,384.62
销售费用率	5.69%	3.93%	9.19%	3.67%	5.54%	5.45%	5.34%	5.27%	5.22%
管理费用率(含研发费用)	20.60%	15.83%	21.49%	13.47%	16.98%	16.86%	16.17%	16.11%	16.08%
财务费用率	0.81%	0.19%	0.39%	0.34%	0.32%	0.28%	0.26%	0.24%	0.24%

报告期内，誉辰自动化的期间费用总体呈下降趋势，2019 年 1-4 月期间费用率有所上升主要是因为誉辰自动化的业务具有一定的周期性，收入确认大多集中在下半年度，因此 2019 年 1-4 月确认的收入较小，导致当期费用率上升。考虑收入确认的周期波动因素后，誉辰自动化在预测期内的费用率，与报告期内的期间费用率水平大致相当，略高于 2018 年的期间费用率水平。因此，誉辰自动化的期间费用的预测是合理和谨慎的。

B、与同行业可比公司相比，预测期标的资产的期间费用预测具有合理性

譽辰自動化主要從事鋰電池自動化設備的研发、生產和銷售，同行業可比上市公司為主要從事鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、星云股份、杭可科技和利元亨，其最近2年1期的期間費用率情況如下：

證券簡稱	2017年	2018年	2019年1-6月	平均
先導智能	15.13%	16.80%	22.36%	18.10%
星云股份	30.97%	41.96%	40.82%	37.92%
杭可科技	22.72%	16.98%	15.08%	18.26%
利元亨	34.81%	25.15%	-	29.98%
平均	25.91%	25.22%	26.09%	/
公司名稱	2017年	2018年	2019年1-4月	預測期平均
譽辰自動化	27.10%	19.95%	31.07%	21.31%

由上表可知，在最近2年1期，同行業可比公司最近兩年一期的平均期間費用率區間為18.10%-37.92%，且在此期間內，部分同行業公司的期間費用率水平在一定程度上有所降低。除2018年外，譽辰自動化歷史年度的期間費用率均高於同行業公司平均水平，主要是由於譽辰自動化的業務規模相對較小所致。

本次評估預測期（2018年11月-2023年）期間費用率平均水平為21.31%，永續期為21.53%，處於行業可比公司最近兩年一期平均期間費用率水平區間。因此，預期期間費用率符合譽辰自動化所在行業的水平，具有合理性。

④預測淨利潤的可實現性

如上，譽辰自動化預測營業收入具備可實現性，同時預測毛利率及期間費用具備合理性，因此預測的淨利潤亦具備可實現性。

因此，譽辰自動化未來年度預測盈利水平具備可實現性，其未來年度預測盈利水平較高，本次交易中以收益法基於未來盈利的評估值增值率較高，具有合理性。

（7）同行業公司市盈率情況以及可比收購案例

①同行業公司市盈率情況

同行業公司市盈率情況詳見本報告書第五節之“三/（八）/1/（2）可比同行業上市公司市盈率、市淨率”部分。

与同行业可比上市公司的市盈率相比，誉辰自动化的市盈率低于其平均值，定价谨慎、公允。

②可比收购案例

可比收购案例详见本报告书第五节之“三/（八）/1/（3）从近期市场同类交易的角度分析标的资产定价合理性”部分。

近期市场同类交易中，根据标的公司交易对方未来年度承诺净利润测算的预测期平均市盈率的区间为8.42至11.88，对应评估时点的评估增值率区间为441.46%至3,234.54%。本次交易的预测期平均市盈率为11.25，评估增值率为1,353.29%，均处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内。

因此，誉辰自动化在本次交易中以收益法基于未来盈利的评估增值率较高，但于评估基准日的市盈率低于同行业公司平均值，预测期平均市盈率处于可比收购案例中标的公司预测期平均市盈率的区间之内，评估增值率处于可比收购案例中标的公司评估增值率的区间之内，具有合理性。

综上，誉辰自动化下游行业发展良好、是锂离子动力电池中后段设备的领先企业、具备核心竞争力、主要产品在市场竞争中具备优势、报告期及以前年度盈利水平持续提升、未来年度预测盈利水平具备可实现性，因此其评估增值率较高，但处于可比收购案例中标的公司评估增值率的区间之内，具有合理性。

2、诚捷智能评估增值率较高的依据及合理性

本次交易，诚捷智能的评估增值情况如下：

单位：万元

标的资产	净资产账面价值	评估方法	评估结果	评估增值额	评估增值率
诚捷智能 100%股权	17,510.98	收益法	65,011.23	47,500.25	271.26%

如上，诚捷智能 100%股权评估增值率较高，原因如下：

（1）下游行业发展良好

诚捷智能主要从事制片卷绕设备的研发、生产和销售，下游行业主要为电容器和锂电池行业，发展态势良好。

① 电容器行业

电容器行业的发展情况详见本报告书第八节之“二/（二）/1/（1）电容器行业发展概况”部分。电容器市场容量的稳健增长，将为诚捷智能的电容器生产设备业务带来稳定的扩产需求和设备更新需求。

② 锂电池行业

锂电池行业的发展情况详见本报告书第八节之“二/（一）/1/（1）锂离子电池概述”部分。

因此，诚捷智能的下游电容器和锂电池行业发展良好，市场容量逐年提升，为其未来持续盈利提供了良好的市场容量环境，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（2）行业地位良好

诚捷智能是制片卷绕设备领域的知名企业，具体情况详见本报告书第一节之“一/（一）/5、诚捷智能是制片卷绕设备领域的知名企业”部分。

因此，诚捷智能是专业制片卷绕设备制造商，服务于尼吉康、艾华集团等电容龙头企业，且与松下、比亚迪、亿纬锂能、鹏辉能源等知名锂电厂商建立合作关系，具备行业竞争力，为其未来持续盈利提供了良好的行业地位基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（3）具备核心竞争力

① 主要产品具备竞争力

诚捷智能的制片卷绕设备具备产品优势，具体情况详见本报告书第三节之“二/（八）/3、主要产品、服务的用途及报告期的变化情况”部分。

② 主要产品具有核心技术、专利以及持续进行研发升级

诚捷智能的主要产品积累了核心技术并申请了相关专利和软件著作权，同时对产品持续研发升级，取得了阶段性成果。诚捷智能的核心技术和在研项目情况，详见本报告书第三节之“二/（八）/11、主要生产技术情况”部分。诚捷智能的专利和软件著作权情况，详见本报告书第三节之“二/（九）/5、专利和6、软件著作权”部分。

③建立了快速反应的研发团队和研发体制和以客户为中心的服务理念

诚捷智能建立了快速反应的研发团队和研发体制和以客户为中心的服务理念，具体情况详见本报告书第八节之“二/（二）/9、核心竞争力”部分。上述特点为诚捷智能建立了良好的研发、生产和销售基础。

因此，诚捷智能具备核心竞争力，为其未来持续盈利提供了良好的研发、生产和销售基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（4）市场竞争格局

卷绕设备的市场竞争格局详见本报告书第八节之“二/（二）/2、行业竞争格局”部分。

竞争企业为卷绕设备领域的重要企业，均在应用领域或者地域市场分布方面各有侧重：如，世宏机械为台湾企业，主要市场为海外；华金资本控股的珠海华冠科技股份有限公司为生产卷绕设备的大型企业；先导智能和赢合科技的卷绕设备主要为锂电领域。

相对于这些竞争对手而言，诚捷智能在业务规模上相对较弱。但在电容卷绕设备领域具有相对优势，同时在产品应用领域拓展方面，已完成一定积累。诚捷智能在电容器卷绕设备领域深耕多年，与国际、国内电容器巨头，如尼吉康、艾华集团都建立了多年的合作关系，产品持续供应行业巨头。同时，在应用领域拓展方面，已经成功与松下、比亚迪、亿纬锂能、鹏辉能源等知名锂电厂商建立合作关系，为未来盈利空间的拓展奠定了一定的基础。

因此，诚捷智能的电容器卷绕设备在市场竞争中具备优势，在锂电领域的拓展亦为其未来持续盈利提供了良好的竞争优势基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（5）报告期及以前年度盈利水平持续提升

诚捷智能报告期及以前年度盈利水平如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2018 年 1 至 10 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	7,368.55	22,973.15	14,964.81	24,410.56	8,390.90
营业成本	4,410.36	13,552.08	8,775.63	14,852.14	5,902.67
毛利	2,958.19	9,421.07	6,189.18	9,558.42	2,488.23
毛利率	40.15%	41.01%	41.36%	39.16%	29.65%
净利润	1,008.07	3,954.98	2,625.34	3,273.99	345.27
净利润率	13.68%	17.22%	17.54%	13.41%	4.11%

如上，报告期及以前年度诚捷智能营业收入规模整体呈增长趋势，2018 年度稍有下降；毛利率和净利润率整体亦呈上升趋势，盈利能力持续提升。

因此，诚捷智能报告期及以前年度盈利水平持续提升，为其未来持续盈利提供了良好的历史基础，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（6）未来年度预测盈利水平的可实现性

诚捷智能未来年度预测盈利水平如下：

单位：万元

项目	2018 年 11-12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
预测营业收入	5,257.70	32,570.07	39,965.76	46,861.43	52,395.89	56,580.62
预测营业收入增长率	/	41.77%	22.71%	17.25%	11.81%	7.99%
实际营业收入	8,008.34	/	/	/	/	/
预测毛利率	41.97%	40.86%	40.67%	40.52%	40.44%	40.37%
实际毛利率	40.36%	/	/	/	/	/
预测净利润	850.66	5,565.72	6,787.49	7,866.35	8,713.29	9,383.33

項目	2018 年 11-12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
預測淨利率增長率	/	40.73%	21.95%	15.89%	10.77%	7.69%
實際淨利潤	1,329.64	/	/	/	/	/

注：2019 年度的預測營業收入增長率=2019 年度預測營業收入/2018 年實際營業收入，其餘均為預測營業收入同比；2019 年度的預測淨利潤增長率=2019 年度預測淨利潤/2018 年實際淨利潤，其餘均為預測淨利潤同比。

如上表所示，誠捷智能 2018 年 11-12 月的預測營業收入和淨利潤均已實現，2019 年度及以後的預測盈利水平的可實現性分析如下：

①預測營業收入的可實現性

A、誠捷智能 2019 年預測營業收入和淨利潤的可實現性

誠捷智能 2019 年預測營業收入和淨利潤分別為 32,570.07 萬元和 5,565.72 萬元。

2019 年 1-6 月誠捷智能的經營業績情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-6 月（未經審計）
營業收入	12,255.11
占 2019 年預測營業收入的比例	37.63%
毛利率	43.47%
淨利潤	1,985.87
占 2019 年預測淨利潤的比例	35.68%

如上，2019 年 1-6 月誠捷智能已實現營業收入 12,255.11 萬元，占全年預測營業收入的 37.63%，已實現淨利潤 1,985.87 萬元，占全年預測淨利潤的 35.68%，期間毛利率為 43.47%，高於 2018 年度毛利率 41.01%。由於誠捷智能所處的设备製造行業，下游客戶存在對设备的驗收在下半年較多的情況，收入需在驗收完成後方可確認，導致誠捷智能一般下半年確認的收入高於上半年。

最近 2 年，同行業可比公司的半年度收入占比情況如下：

公司簡稱	2018 年半年度營業收入占比	2017 年半年度營業收入占比
先導智能	37.03%	28.60%

公司简称	2018 年半年度营业收入占比	2017 年半年度营业收入占比
赢合科技	47.49%	46.45%
金银河	42.84%	35.32%
华金资本	29.48%	37.22%
平均	39.21%	36.90%

如上，最近 2 年，同行业可比公司的半年度收入平均占比分别为 36.90%和 39.21%。诚捷智能 2019 年上半年实现营业收入 37.63%，符合设备制造行业的收入确认特点。因此预计诚捷智能 2019 年可以实现全年的预测营业收入，在毛利率高于 2018 年度的情况下，预计可以实现全年的预测净利润。

B、按照业务类型诚捷智能收益法评估预测营业收入的具体依据及其合理性

诚捷智能收益法评估预测主营业务收入的情况如下：

单位：万元

产品类别	产线名称	预测年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	580.44	3,562.30	4,132.27	4,628.14	4,998.39	5,198.32
	全自动牛角冷铆卷绕机	262.76	1,388.41	1,443.94	1,487.26	1,517.01	1,532.18
	全自动钉接卷绕一体设备	480.05	6,654.95	8,984.18	11,230.22	12,914.76	14,206.23
	全自动卷取含浸组立一体设备	1,338.55	4,602.72	4,786.83	4,930.43	5,029.04	5,079.33
	小计	2,661.80	16,208.37	19,347.21	22,276.05	24,459.19	26,016.06
	增速	/	22.75%	19.37%	15.14%	9.80%	6.37%
超级电容器设备	全自动钉接卷绕设备	184.71	1,031.11	1,072.36	1,104.53	1,126.62	1,137.88
	全自动刮除设备	36.21	105.86	110.09	113.40	115.67	116.82
	全自动刷箔卷绕一体设备	101.03	427.21	444.29	457.62	466.77	471.44
	小计	321.95	1,564.18	1,626.74	1,675.55	1,709.06	1,726.15

產品類別	產線名稱	預測年度					
		2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
	增速	/	13.86%	4.00%	3.00%	2.00%	1.00%
鋰電池設備	鋰電池卷繞機設備	345.05	4,831.05	6,521.91	8,152.39	9,375.25	10,312.78
	鋰電池制片機設備	516.33	1,491.85	1,551.52	1,598.07	1,630.03	1,646.33
	鋰電池制片卷繞一體設備	1,020.69	5,938.97	7,720.66	9,264.79	10,654.51	11,719.96
	小計	1,882.08	12,261.86	15,794.09	19,015.25	21,659.78	23,679.06
	增速	/	88.47%	28.81%	20.39%	13.91%	9.32%
鎳氫電池設備	全自動卷繞入殼設備	269.48	1,789.47	2,326.31	2,907.89	3,489.47	4,012.89
	小計	269.48	1,789.47	2,326.31	2,907.89	3,489.47	4,012.89
	增速	/	21.28%	30.00%	25.00%	20.00%	15.00%
其他	功能組件等	40.10	236.43	245.88	253.26	258.33	260.91
	小計	40.10	236.43	245.88	253.26	258.33	260.91
	增速	/	18.80%	4.00%	3.00%	2.00%	1.00%
合計		5,175.41	32,060.31	39,340.25	46,128.00	51,575.83	55,695.07
增速		/	40.87%	22.71%	17.25%	11.81%	7.99%

如上表，預測期，誠捷智能的收入主要來自電容器設備和鋰電池設備，其近 2 年增速較高，此外鎳氫電池設備雖然規模較小，但近 2 年增速較高，其餘業務增長均較為平穩。

截至 2019 年 4 月末，上述預測主營業務收入已部分實現，情況如下：

單位：萬元

項目	2018 年 11-12 月	2019 年 1-4 月
主營業務收入	7,990.96	7,166.16
完成比例	154.40%	22.35%

預測期尚未實現部分主營業務收入的預測依據如下：

a、下游的擴產擴容計劃

1、電容和超級電容設備

诚捷智能的电容类设备客户主要有尼吉康、艾华集团、凯普松、江海股份和万裕科技等，查询到的公开扩产扩容计划有：

i、艾华集团扩产扩容计划

艾华集团目前的电容产品扩产扩容计划如下：

艾华集团拟投资于“引线式铝电解电容器升级及扩产项目”、“牛角式铝电解电容器扩产项目”和“叠层片式固态铝电解电容器生产项目”，投资总额合计 8.13 亿元，项目建设周期为 2 年，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资进度 截至 2019.6.30
1	引线式铝电解电容器升级及扩产项目	44,843.17	56.18%
2	牛角式铝电解电容器扩产项目	17,060.90	4.60%
3	叠层片式固态铝电解电容器生产项目	19,440.97	2.08%
合计		81,345.04	/

ii、江海股份扩产扩容计划

江海股份目前的电容产品扩产扩容计划如下：

江海股份拟投资于“超级电容器产业化项目”、“高压大容量薄膜电容器项目”，投资总额合计 12.00 亿元，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资进度 截至 2019.6.30
1	超级电容器产业化项目	80,000.00	43.48%
2	高压大容量薄膜电容器项目	40,000.00	20.49%
合计		120,000.00	/

诚捷智能电容类设备的主要下游客户有明确的扩产扩容计划，其产线建设需要采购生产设备，对诚捷智能的电容类设备具有购买需求，因此预测期诚捷智能的电容类设备保持较高的增长速度具备下游客户扩产扩容的需求基础，具有合理性。

II、锂电池设备和镍氢电池设备

誠捷智能的電池類設備客戶主要有安徽天時新能源科技有限公司、松下和億緯鋰能等，查詢到的公開擴產擴容計劃有：

i、億緯鋰能擴產擴容計劃

億緯鋰能擬投資於“荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目”和“面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目”。其中“荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目”擬投資 21.58 億元，用於建設 5Gwh 儲能動力電池產能，項目建設期 2 年；“面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目”擬投資 6.44 億元，建設 18,720 萬只消費鋰離子電池產能，項目建設期 2 年，具體如下：

單位：萬元

序號	項目名稱	擬投資總額	募集資金投資進度 截至 2019.6.30
1	荊門億緯創能儲能動力鋰離子電池項目	215,784.25	10.13%
2	面向物聯網應用的高性能鋰離子電池項目	64,356.11	13.62%
合計		280,140.35	/

誠捷智能電池類設備的主要下游客戶有明確的擴產擴容計劃，其產線建設需要採購生產設備，對誠捷智能的電池類設備具有購買需求，因此預測期誠捷智能的電池類設備保持較高的增長速度具備下游客戶擴產擴容的需求基礎，具有合理性。

b、核心競爭優勢

誠捷智能具備的核心競爭優勢詳見本節之“三/（十一）/2/（4）市場競爭格局”部分。

誠捷智能的製片卷繞設備具有產品優勢，同時積累了核心技術和專利，上述產品和技術優勢將有效維持誠捷智能主要產品的市場競爭力，幫助誠捷智能擴大銷售規模。因此，誠捷智能預測期主營業務保持增長具有核心競爭優勢的支持，具有合理性。

c、合同簽訂和執行情況

截至 2019 年 8 月末，誠捷智能主營業務在手訂單（指尚未在 2019 年 4 月末前確認收入的訂單）簽訂和執行情況如下：

单位：万元

业务类型		在手订单金额（不含税） 截至2019年8月末	已发货金额（不含税） 截至2019年8月末	已确认收入金额（不含税） 截至2019年6月末
电容器设备	全自动钉接卷绕设备	4,068.95	1,574.97	166.97
	全自动牛角冷铆卷绕机	694.51	524.91	200.27
	全自动钉接卷绕一体设备	15,964.13	1,740.94	931.53
	全自动卷取含浸组立一体设备	1,056.39	1,056.39	1,056.39
	小计	21,783.98	4,897.22	2,355.16
超级电容器设备	全自动钉接卷绕设备	557.44	519.38	263.63
	全自动刮除设备	-	-	-
	全自动刷箔卷绕一体设备	124.43	124.43	-
	小计	681.87	643.81	263.63
锂电池设备	锂电池卷绕机设备	3,296.59	1,345.18	291.01
	锂电池制片机设备	2,670.62	1,186.46	117.88
	锂电池制片卷绕一体设备	13,628.50	3,370.80	141.59
	小计	19,595.71	5,902.43	550.47
镍氢电池设备	全自动卷绕入壳设备	3,200.90	767.21	193.49
	小计	3,200.90	767.21	193.49
其他	其他设备、功能组件等	395.03	360.52	15.25
	小计	395.03	360.52	15.25
合计		45,657.49	12,571.19	3,378.00

如上，截至2019年8月末，诚捷智能主营业务在手订单不含税金额为45,657.49万元，截至2019年8月末已发货金额为12,571.19万元，占比为27.53%，截至2019年6月末已确认收入金额为3,378.00万元，占比为7.40%。随着订单的逐步生产完成、交付和客户完成验收，将形成收入，具体分业务类型来看：

1、电容器设备

单位：万元

项目	在手订单金额（不含税） 截至 2019 年 8 月末	2019 年 1-4 月实现 收入	2019 年 预测营业收 入	2020 年 预测营业收 入
金额	21,783.98	2,571.17	16,208.37	19,347.21
增速	/	/	22.75%	19.37%

截至2019年8月末，诚捷智能的电容器设备在手订单不含税金额为21,783.98万元，加上2019年1-4月已实现的营业收入，已经覆盖了2019年和部分2020年的预测营业收入，因此电容器设备虽然2019年至2020年预测增速较高，但具备在手订单的支持，具有合理性。

II、锂电池设备

单位：万元

项目	在手订单金额（不含税） 截至 2019 年 8 月末	2019 年 1-4 月实现 收入	2019 年 预测营业收 入	2020 年 预测营业收 入
金额	19,595.71	3,383.29	12,261.86	15,794.09
增速	/	/	88.47%	28.81%

截至2019年8月末，诚捷智能的锂电池设备在手订单不含税金额为19,595.71万元，加上2019年1-4月已实现的营业收入，已经覆盖了2019年和部分2020年的预测营业收入，因此锂电池设备虽然2019年至2020年预测增速较高，但具备在手订单的支持，具有合理性。

III、镍氢电池设备

单位：万元

项目	在手订单金额（不含税） 截至 2019 年 8 月末	2019 年 1-4 月实现 收入	2019 年 预测营业收 入	2020 年 预测营业收 入
金额	3,200.90	399.31	1,789.47	2,326.31
增速	/	/	21.28%	30.00%

截至2019年8月末，诚捷智能的镍氢电池设备在手订单不含税金额为3,200.90万元，加上2019年1-4月已实现的营业收入，已经覆盖了2019年和部分2020年的预测营业收入，因此镍氢电池设备虽然2019年至2020年预测增速较高，但具备在手订单的支持，具有合理性。

IV、超级电容器设备

单位：万元

项目	在手订单金额（不含税） 截至 2019 年 8 月末	2019 年 1-4 月实现 收入	2019 年 预测营业收 入	2020 年 预测营业收 入
金额	681.87	725.41	1,564.18	1,626.74
增速	/	/	13.86%	4.00%

截至2019年8月末，诚捷智能的超级电容器设备在手订单不含税金额为681.87万元，加上2019年1-4月已实现的营业收入，已经基本能覆盖2019年的预测营业收入，因此超级电容器设备虽然2019年预测增速较高，但具备在手订单的支持，具有合理性。

d、产销匹配情况

报告期内，诚捷智能的产销情况详见本报告书第三节之“二/（八）/6、主要产品产能、产量情况”部分。

诚捷智能以销定产的生产模式，使得其产品在生产完成后便会及时发货给客户，形成发出商品，在客户完成验收后形成销量。报告期内，诚捷智能各类业务产品的当期销量和期末发出数量基本能覆盖当期产量，说明其各类业务产品在生产完成后能及时发出，不存在滞销的情况，在经客户验收完成后形成收入。因此，上述各类业务预测营业收入具备可持续销售的市场基础，具备合理性。

e、同行业可比公司情况

诚捷智能主要从事电容器、锂电池自动化设备的研发、生产和销售，同行业可比公司为主要从事电容器、锂电池自动化设备业务的公司，主要有先导智能、赢合科技、金银河和华金资本。

同行业可比公司最近 2 年营业收入增长情况如下：

公司简称	2018 年度	2017 年度
先导智能	78.70%	101.75%
赢合科技	31.58%	86.52%
金银河	31.03%	67.36%

公司简称	2018 年度	2017 年度
华金资本	10.70%	54.55%
平均	38.00%	77.55%

如上，同行业可比公司最近 2 年营业收入实现了较快增长，平均增长率分别为 77.55%和 38.00%。诚捷智能预测主营业务收入的增长率区间为 7.99%-40.87%，处于同行业可比公司最近 2 年的增长率区间，预测较为谨慎，具有合理性。

C、未来产品收入预测的可实现性

a、现有产能利用率

报告期内，诚捷智能的产能利用率情况详见本报告书第三节之“二/（八）/6、主要产品产能、产量情况”部分。

诚捷智能报告期内产能利用率较高，制约产能扩张的瓶颈为装配环节，产能主要受装配人员数量及工作时间影响。未来，随着销售规模的扩大，诚捷智能可以通过增加装配人员数量、工作时长和在各产品线之间根据生产情况灵活调节装配人员来增加产能。

因此，诚捷智能具有灵活调整产能的能力，现有产能可以满足向客户准时交付产品的需求，预测营业收入具备可实现性。

b、产能扩建计划

诚捷智能的生产模式为以销定产，根据销售情况调整产能。制约产能扩张的瓶颈为装配环节，产能主要受装配人员数量及工作时间影响。诚捷智能目前虽然没有明确的产能扩建计划，但未来随着销售规模的扩大，将采取招聘装配人员并培训的方式扩大产能，装配场地不足时，亦会增加租赁装配场所并相应装修。

因此，诚捷智能目前虽然没有明确的产能扩建计划，但可以通过增加装配人员和租赁装配场地灵活调整产能，以满足未来销售增长的生产需求，预测营业收入具备可实现性。

c、产品销售政策

诚捷智能未来将重点发力于电容类设备和电池类设备领域，在电容类设备领域，诚捷智能将继续和现有客户保持良好合作关系，同时开拓其他市场知名客户，扩大市场占有率，保持领先优势；在电池类设备领域，诚捷智能将充分转化电容类设备积累的技术优势、研发经验，积极拓展电池设备客户，优化客户结构，力争同行业知名客户建立合作关系。

因此，诚捷智能的产品销售策略重点是开拓电容类设备和电池类设备市场，其预测期保持较快增长与产品销售策略相符，具有可实现性。

d、行业发展预期

诚捷智能所处下游行业主要为电容和锂电池行业，发展良好，具有较强的扩产或产线自动化改造需求，为电容和锂电设备提供了较好的市场容量空间。电容和锂电池行业的发展情况，详见本节之“三/（十一）/2/（1）下游行业发展良好”部分。

据高工产研锂电研究所（GGII）统计，2014-2016 年国产动力电池设备市场规模分别为 38、75、130 亿元，年均同比接近 100% 增长，并预计到 2020 年，国产动力电池设备规模将达到 285 亿元，2016 年-2020 年的预测年均增长率为 29.81%。东吴证券研究所发布的报告显示，2017 年至 2020 年锂电设备当年投资额将分别达到 137 亿和 370 亿，复合增长率 34.36%。诚捷智能预测期锂电池设备预测营业收入平均增速为 32.18%，低于行业预测增速，预测谨慎。

铝电解电容器需求量的上升，带动了行业需求规模的增长。数据显示，2010 年我国铝电解电容器的市场规模约为 150 亿元，2014 年上升至 212 亿元，2017 年我国铝电解电容器的市场规模约为 249 亿元，2010-2017 年铝电解电容器行业市场规模年复合增长率达 7.5%。诚捷智能预测期电容器设备预测营业收入平均增速为 14.68%，高于行业预测增速，主要是由于诚捷智能在电容卷绕设备具有核心技术和市场竞争优势，能取得高于行业平均的增速，具有合理性；超级电容器设备预测营业收入平均增速为 4.77%，低于行业预测增速，预测谨慎。

因此，诚捷智能预测期营业收入增长及增速与行业发展预期及自身情况相符，具备可实现性。

e、在手订单的签订情况

在手订单的签订情况，详见本节之“三/（十一）/2/（6）/①/B/c、合同签订和执行情况”部分

诚捷智能的在手订单金额已经覆盖了 2019 年和部分 2020 年的预测营业收入，因此随着在手订单逐步完成生产、交付和客户验收将形成收入，诚捷智能 2019 年和 2020 年的预测营业收入具有可实现性。

f、客户的稳定性与业务的扩展情况

报告期内，诚捷智能客户保持稳定，各期前五大客户除深圳市沃特玛电池有限公司因自身经营不善，诚捷智能不再与其合作外，其余客户均与诚捷智能保持合作关系。

诚捷智能与已有客户合作关系稳定，截至 2019 年 8 月末已形成在手订单不含税金额合计 46,030.04 万元，其中主营业务 45,657.49 万元，其他业务 372.55 万元。

除已有客户及形成的在手订单外，诚捷智能还积极开拓新客户和新业务，具体情况如下：

业务类型	意向客户	合作进展情况
锂电设备	盟固利新能源科技	正在洽谈动力方形卷绕机采购项目，已确定技术方案及要求，进入商务条款谈判阶段。预计 2019 年年底前可形成订单。
	欣旺达电子股份有限公司	正在洽谈动力方形卷绕机采购项目，客户在公司现场检验了样机并提出改进需求，正在落实技术改进方案。预计 2019 年年底前可完成样机检验并形成订单。
	韩国三星 SDI	正在洽谈消费电子卷绕机采购项目，已确定技术方案及要求，计划 9 月份来华进行商务条款谈判。预计 2019 年年底前可形成订单。
	宁德时代新能源科技股份有限公司	按客户要求研发其产线项目，现样机已完成装配，待客户检验。检验合格后可形成订单。
	深圳市比亚迪锂电池有限公司	按客户要求研发其数码一体化设备，现样机已基本完成装配，正在调试。后续待客户检验合格后，可形成订单。
电容设备	Rubycon Corporation（日本红宝石）	电容连线设备项目已完成技术对接及商务条款谈判，客户正在走合同签订审批流程，预计 10 月份可形成订单。
	Panasonic Corporation（松下）	电容连线设备项目已完成技术对接，客户在 8 月到公司再次实地考察设备后，正在推进合同签订事宜。

業務類型	意向客戶	合作進展情況
	日本太陽電子	電容連線設備項目已完成技術對接，客戶到公司實地考察設備後提出技術改進要求，在滿足客戶技術需求後可形成訂單。

g、競爭對手情況

誠捷智能主要從事電容器、鋰電池自動化設備的研发、生產和銷售，競爭對手為主要從事電容器、鋰電池自動化設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技、金銀河和華金資本。競爭對手最近 2 年營業收入均實現了較快增長，因此誠捷智能預測營業收入增長及增速與競爭對手的增長趨勢相符，具有可實現性。競爭對手情況詳見本節之“三/（十一）/2/（6）/①/B/e、同行業可比公司情況”部分。

②預測毛利率具有合理性

A、誠捷智能報告期及預測期毛利率情況

誠捷智能的報告期及預測期毛利率情況如下：

報告期				預測期					
2017 年 度	2018 年 度	2019 年 1-4 月	平均	2018 年 11-12 月	2019 年 度	2020 年 度	2021 年 度	2022 年 度	2023 年 度
39.16%	41.01%	40.15%	40.11%	41.97%	40.86%	40.67%	40.52%	40.44%	40.37%

報告期內，誠捷智能的毛利率分別為 39.16%、41.01%和 40.15%，整體呈上升趨勢。預測期內，誠捷智能的毛利率分別為 41.97%、40.86%、40.67%、40.52%、40.44%、40.37%，與報告期毛利率平均水平基本相當，2019 年開始預測毛利率均低於 2018 年毛利率水平，預測謹慎，具有合理性。

B、同行業可比公司毛利率情況

誠捷智能主要從事卷繞設備的研发、生產和銷售，可比同行業上市公司為主要從事卷繞設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技和華金資本，其最近 2 年 1 期的毛利率情況如下：

證券簡稱	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-6 月	平均
先導智能	41.14%	39.08%	43.11%	41.11%
贏合科技	32.45%	32.80%	40.84%	35.36%

华金资本	42.12%	45.51%	45.29%	44.31%
平均值	38.57%	39.13%	43.08%	/
公司名称	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-4 月	预测期平均
诚捷智能	39.16%	41.01%	40.15%	40.81%

如上，同行业可比公司毛利率最近 2 年 1 期整体呈上升趋势，最近一期的平均毛利率为 43.08%，诚捷智能预测期毛利率均低于同行业可比公司最近一期的平均毛利率，预测谨慎，具有合理性。

综上，诚捷智能预测期毛利率从 2019 年开始均低于 2018 年实际毛利率水平，且均低于同行业可比公司最近一期的平均毛利率，预测谨慎，具有合理性。

③预测期间费用的依据及合理性

A、与报告期内的期间费用情况相比，预测期的期间费用预测具有合理性

诚捷智能报告期内和预测期内的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	报告期			预测期					
	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-4 月	2018 年 11 至 12 月	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
营业收入	24,410.56	22,973.15	7,368.55	5,257.70	32,570.07	39,965.76	46,861.43	52,395.89	56,580.62
销售费用率	2.48%	5.85%	10.33%	4.31%	4.41%	4.45%	4.34%	4.44%	4.42%
管理费用率 (含研发费用)	13.90%	14.80%	13.42%	18.45%	17.02%	16.97%	16.76%	16.73%	16.72%
财务费用率	0.10%	0.85%	1.07%	1.65%	0.61%	0.61%	0.59%	0.60%	0.59%

注：因诚捷智能子公司诚捷智能装备（东莞）有限公司无实际生产经营，本次评估的收益法评估以诚捷智能（母公司）为基础进行，子公司在评估中作为与公司收益无直接关系的溢余资产体现。因此，上表中报告期内，诚捷智能期间费用率为母公司口径。

报告期内，诚捷智能的期间费用率呈上升趋势，主要是因为：a、2017 年诚捷智能大客户集中，导致相关销售费用较低，诚捷智能停止沃特玛的业务后，增加销售员工人数并提高工资薪酬，积极拓展市场导致职工薪酬、业务招待费、差旅费、市场咨询费大幅增加，2018 年销售费用率提高 3.37 个百分点，拉升了当年的期间费用率；b、诚捷智能的业务具有一定的周期性，收入确认大多集中在下半年度，因此 1-4 月确认的收入较小，导致当期费用率上升。

預測期內，誠捷智能的銷售費用率與 2018 年的銷售費用率水平大致相當，略低於 2018 年銷售費用率的原因是經過一段時間的集中開拓，誠捷智能的客戶資源已形成一定的基礎，隨著業務規模的擴大，銷售費用率會略有下降。預測期內，誠捷智能的管理費用率高於報告期，是因為誠捷智能進入鋰電卷繞設備的領域時間尚短，其計劃投入較多資源投入鋰電產品的研發，以趕超市場競爭者，同時，誠捷智能在電容卷繞方面的優勢也需要通過不斷的研发投入進行支撐。基於誠捷智能實際業務發展規劃的考慮，本次評估中，將誠捷智能的管理費用率水平定在較報告期數據更高的水平。財務費用預測期略低於報告期，主要是因為受匯兌損益的影響，因歷史年度發生額較少，基於謹慎考慮，本次評估預測按歷史年度占收入比重平均水平進行預測。

綜上分析，誠捷智能的期間費用的預測是合理和謹慎的。

B、與同行業可比公司相比，預測期標的資產的期間費用預測具有合理性

誠捷智能主要從事卷繞設備的研發、生產和銷售，可比同行業上市公司為主要從事卷繞設備業務的公司，主要有先導智能、贏合科技和華金資本，其最近 2 年 1 期的期間費用率情況如下：

證券簡稱	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月	平均
先導智能	15.13%	16.80%	22.36%	18.10%
贏合科技	16.28%	14.67%	15.74%	15.56%
華金資本	26.39%	26.50%	33.91%	28.93%
平均	19.27%	19.32%	24.00%	/
公司名稱	2017 年	2018 年	2019 年 1-4 月	預測期平均
誠捷智能（母公司）	16.47%	21.50%	24.82%	22.28%

注：因誠捷智能子公司誠捷智能裝備（東莞）有限公司無實際生產經營，本次評估的收益法評估以誠捷智能（母公司）為基礎進行，子公司在評估中作為與公司收益無直接關係的溢餘資產體現。因此，上表中報告期內，誠捷智能期間費用率為母公司口徑。

由上表可知，在最近 2 年 1 期，同行業可比公司最近兩年一期的平均期間費用率區間為 15.56%-28.93%。除 2017 年外，誠捷智能歷史年度的期間費用率均高於同行業公司平均水平，主要是由於誠捷智能的業務規模相對較小所致。

本次评估预测期（2018年11月-2023年）期间费用率平均水平为22.28%，永续期为21.72%，处于行业可比公司最近两年一期平均期间费用率水平区间。因此，预期期间费用率符合诚捷智能所在行业的水平，具有合理性。

④预测净利润的可实现性

如上，诚捷智能预测营业收入具备可实现性，同时预测毛利率及期间费用具备合理性，因此预测的净利润亦具备可实现性。

因此，诚捷智能未来年度预测盈利水平具备可实现性，其未来年度预测盈利水平较高，本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，具有合理性。

（7）同行业公司市盈率情况以及可比收购案例

①同行业公司市盈率情况

同行业公司市盈率情况详见本报告书第五节之“三/（八）/2/（2）可比同行业上市公司市盈率、市净率”部分。

与同行业可比上市公司的市盈率相比，诚捷智能的市盈率低于其平均值，定价谨慎、公允。

②可比收购案例

可比收购案例详见本报告书第五节之“三/（八）/2/（3）从近期市场同类交易的角度分析标的资产定价合理性”部分。

近期市场同类交易中，根据标的公司交易对方未来年度承诺净利润测算的预测期平均市盈率的区间为8.42至11.88，对应评估时点的评估增值率区间为441.46%至3,234.54%。本次交易的预测期平均市盈率为11.14，评估增值率为271.26%，均处于近期市场同类交易的估值水平区间范围之内。

因此，诚捷智能在本次交易中以收益法基于未来盈利的评估值增值率较高，但诚捷智能于评估基准日的市盈率低于同行业公司平均值，预测期平均市盈率处于可比收购案例中标的公司预测期平均市盈率的区间之内，评估增值率处于可比收购案例中标的公司评估增值率的区间之内，具有合理性。

综上，诚捷智能下游行业发展良好、是制片卷绕设备领域的知名企业、具备核心竞争力、主要产品在市场竞争中具备优势、报告期及以前年度盈利水平持续提升、未来年度预测盈利水平具备可实现性，因此其评估增值率较高，但处于可比收购案例中标的公司评估增值率的区间之内，具有合理性。

四、独立董事对本次交易评估事项的意见

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《江门市科恒实业股份有限公司公司章程》等相关规定，作为公司的独立董事，本着对公司及全体股东负责的态度，基于独立判断的立场，在认真审阅了包括《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，及相关审计、评估报告等在内的与本次交易方案相关的材料后，经审慎分析，现发表如下独立意见：

（一）评估机构的独立性

公司本次交易聘请的评估机构国众联具有证券期货相关业务资格，国众联及其经办评估师与公司、交易对方及标的公司之间除正常的业务往来关系外，不存在其他的关联关系，因此评估机构具有独立性。

（二）评估假设前提的合理性

评估机构对标的资产进行评估过程所采用的假设前提参照了国家相关法律、法规，综合考虑了市场评估过程中通用的惯例或准则，其假设符合标的资产的实际情况，因此评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

评估机构在评估方法选取方面，综合考虑了标的资产的行业特点和实际状况，评估方法选择恰当、合理，且与评估目的一致。

（四）评估定价的公允性

本次交易评估机构对标的资产的评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估结果公允。

综上，我们认为本次交易的评估机构具有独立性、评估假设前提具有合理性、评估方法与目的具有相关性，评估定价具有公允性。

第六节 本次交易主要合同

一、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》及其补充协议的主要内容

（一）购买誉辰自动化 100%股权协议及其补充协议的主要内容

1、合同主体、签订时间

2019年3月1日，科恒股份与肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发等9名交易对方一以及誉辰自动化的董事及高级管理人员宋春响、张汉洪、袁纯全签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》。

2019年3月26日，科恒股份与肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发等9名交易对方一以及誉辰自动化的董事及高级管理人员宋春响、张汉洪、袁纯全签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议》。

2、交易价格和定价依据

标的资产一的交易价格由各方在具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告所确认的评估值基础上进行协商。

参考评估结果，经友好协商誉辰自动化100%股权的整体估值确定为45,000.00万元，标的资产一的交易价格确定为45,000.00万元。

3、支付方式

科恒股份拟向交易对方一发行股份支付其转让价款总额的65.00%部分；科恒股份拟就本次交易向交易对方一支付的现金对价总额为15,750.00万元，占转让价款总额的35.00%。科恒股份向交易对方一各方具体发行股份及支付现金情况如下表所示：

单位：万元

序号	名称	转让价款	股份支付部分	现金支付部分
1	肖谊荣	11,700.00	7,605.00	4,095.00
2	湛小霞	11,250.00	7,312.50	3,937.50
3	邱洪琼	11,250.00	7,312.50	3,937.50
4	刘阳东	2,250.00	1,462.50	787.50
5	何建军	2,250.00	1,462.50	787.50
6	刘伟	2,250.00	1,462.50	787.50
7	邓乔兵	1,350.00	877.50	472.50
8	尹华懿	1,350.00	877.50	472.50
9	肖谊发	1,350.00	877.50	472.50
合计		45,000.00	29,250.00	15,750.00

（1）对价股份的发行及认购

根据《重组管理办法》等相关法律法规的规定，本次交易项下科恒股份非公开发行股份购买标的资产一及交易对方一各方认购科恒股份相关新增股份的具体方案如下：

①发行方式

向特定对象，即向交易对方一各方非公开发行股份。

②发行股份的种类和面值

科恒股份本次发行股份的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

③发行对象及认购方式

发行对象为交易对方一各方，其分别以各自所持标的资产一为对价认购新增股份，计算结果不足一股的尾数舍去取整。

④定价基准日及发行价格

定价基准日为科恒股份审议本次交易相关议案的董事会决议公告日。

经协商，科恒股份本次向交易对方一发行股票的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价。

前述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

据此计算，本次交易的定价基准日前20个交易日的股票交易均价为16.03元/股。

在定价基准日至发行日期间，如科恒股份实施送红股、资本公积金转增股本等事项，则将根据证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整。

⑤发行数量

科恒股份在本次交易项下收购标的资产一而发行的股份总数=Σ交易对方一各方各自所持标的资产一总对价中对价股份金额÷发行价格。计算结果不足一股的尾数舍去取整。

据此，该等发行的股份总数为18,247,033股。交易对方一各方分别认购的对价股份数量如下所示：

序号	交易对方	所获股份数（股）
1	肖谊荣	4,744,229
2	谌小霞	4,561,759
3	邱洪琼	4,561,759
4	刘阳东	912,351
5	何建军	912,351
6	刘伟	912,351
7	邓乔兵	547,411
8	尹华憨	547,411
9	肖谊发	547,411
合计		18,247,033

因向单一交易对方一发行的对价股份数量采用不足一股舍去的原则，如对价股份数量乘以本次发行价格加上现金对价低于标的资产一价格，交易对方一同意放弃该差额部分。

最终发行数量将以中国证监会最终核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，科恒股份如实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项而调整发行价格的，发行数量也将根据发行价格的调整进行相应调整。

⑥限售期

A、交易对方一承诺对本次交易项下取得的对价股份在满足下列条件后解禁：

a、自本次发行结束之日起已满三十六个月；

b、誉辰自动化利润承诺期间盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露；

且c、根据上述专项审核意见，未触发科恒股份与交易对方一另行签订的《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务或已根据本协议及《利润承诺补偿协议书》的约定履行完毕相应的全部补偿义务。

交易对方一如未来对因本次交易取得的上市公司股份进行质押，交易对方一需在充分考虑保障本次交易业绩补偿及减值补偿的可实现前提下方可实施，保证交易对方一在本次交易中所取得的上市公司股份将优先用于业绩补偿，不通过股权质押逃避补偿义务；同时，交易对方一需采取的具体措施包括但不限于：

a、在质押协议中将其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务作为质押权人行使质权的生效条件；

b、其将明确书面告知质押权人其在本次交易中取得的上市公司股份负有业绩承诺和减值测试补偿义务以及该等补偿义务的具体约定，并书面告知质押权

人需在质押协议中明确约定其持有的该等上市公司股份将优先用于履行上述补偿义务，质押权人行使质权时将受到上述补偿义务的约束；

c、如无法在质押协议中明确上述事项，其承诺在其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务前不质押本次交易所取得的上市公司股份。

B、若前述限售期的规定与中国证监会的最新监管意见不相符的（在中国证监会最新监管意见要求延长限售期的情况下），各方将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。

C、上述限售期届满后，如交易对方一中任何一方成为科恒股份的董事、监事或高级管理人员，该等转让方还需根据《公司法》、中国证监会及深交所的相关法律规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。

D、限售期内，交易对方一如因科恒股份实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的科恒股份股份，亦应遵守上述限售期限的约定。

E、限售期届满后，科恒股份应为办理股份解锁手续提供协助及便利；交易对方一因本次交易所获得的科恒股份的股份在限售期届满后减持时，需遵守《公司法》、《证券法》、《创业板上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及科恒股份《公司章程》的相关规定。若根据证券监管部门的监管意见或相关规定需延长限售期的，将根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。

⑦上市安排

本次交易项下发行的新增股份将申请在深圳证券交易所创业板上市交易。

（2）现金对价的支付

①在本次发行股份募集配套资金实施完成后15个工作日内，科恒股份需将本次募集配套资金向交易对方一支付其现金对价；

②如科恒股份配套融资未成功或配套融资总额不足以支付全部现金对价的，则科恒股份需在证监会出具批文12个月届满后30日内自筹资金支付本次交易的尚未支付的现金对价。

4、标的资产的交割安排

标的资产一应在本次交易获得中国证监会核准之日起3个工作日内完成交割，标的公司一应向科恒股份提供令其满意的标的公司一工商变更登记完成的证明文件及标的公司一的各类档案、文件及印章等物品。自交割日起，标的资产一的一切权利义务均由科恒股份享有和承担。

在标的资产一交割日后1个月内，科恒股份应完成向交易对方一发行股份事宜，办理完毕新增股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记至交易对方一名下的手续。自登记手续办理完毕之日起，该等股份的一切权利义务均由交易对方一分别享有和承担。

5、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

自基准日起至标的资产一交割日止的期间为过渡期。

（1）标的资产一在过渡期间所产生的盈利由科恒股份享有；标的资产一在过渡期间所产生的亏损由交易对方一按照其在誉辰自动化的持股比例承担。

（2）标的资产一交割后，由各方共同认可的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构对誉辰自动化进行专项审计，确定基准日至标的资产一交割日期间标的资产一产生的损益。若交割日为当月15日（含15日）之前，则期间损益审计基准日为上月月末；若交割日为当月15日之后，则期间损益审计基准日为当月月末。

（3）因基准日之前的原因使誉辰自动化在基准日之后遭受的未列明于誉辰自动化法定账目中，未经交易双方确认的负债，以及虽在誉辰自动化公司财务报表中列明但负债的实际数额大于列明数额的部分，由交易对方一承担连带及个别责任。

6、本次交易后的标的公司人员安排

自标的资产一交割日起至誉辰自动化利润承诺期间最后一年止，誉辰自动化的公司治理结构安排如下：

（1）誉辰自动化董事会由5名董事组成，其中科恒股份委派3名，交易对方一共同委派2名。董事长由张汉洪担任，利润承诺期内保持不变，利润承诺期结束后董事长由董事会选举产生。

（2）誉辰自动化的总理由张汉洪担任，利润承诺期内保持不变。财务负责人应由科恒股份委派的人员担任，负责标的公司一财务总体管理，并由财务负责人任命出纳人员，管理与银行存款和现金管理等出纳职责相关的物品和资料，包括但不限于银行预留印鉴、网络银行uKey（业绩承诺期内由财务负责人保管操作uKey，宋春响、张汉洪和袁纯全保管复核uKey）等。

除上述约定外，誉辰自动化的管理团队应保持稳定，科恒股份不干预誉辰自动化的日常经营管理和人员任命。

7、本次交易后的誉辰自动化管理层任职期限和竞业禁止的承诺

为保证誉辰自动化持续发展和保持持续竞争优势，宋春响、张汉洪和袁纯全承诺：自标的资产一交割日起，仍需至少在誉辰自动化任职满五年，并在任职期限内应履行其应尽勤勉尽责义务。

刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华愁、肖谊发，作为核心团队成员承诺自标的资产一交割日起在誉辰自动化服务时间不少于六年。

上述人员承诺其在誉辰自动化任职期间，未经科恒股份同意，不在其他任何公司兼职；上述人员违反兼业禁止承诺的所得归科恒股份所有，并需赔偿科恒股份的全部损失。

8、合同的生效条件和生效时间

协议自各方签署之日起成立，自以下条件全部成就之日起生效：

- （1）科恒股份董事会、股东大会审议通过本次交易；
- （2）本次交易获中国证监会核准。

9、违约责任条款

协议任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证，不履行其在本协议项下的任何责任与义务，即构成违约。任何一方违约，守约方有权追究违约方违约责任，有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利：

（1）要求违约方实际履行本协议；

（2）暂停履行义务，待违约方违约情势消除后恢复履行；守约方根据此款规定暂停履行义务不构成守约方不履行或迟延履行义务；

（3）要求违约方赔偿守约方因其违约行为而实际遭受的所有直接损失（包括为避免损失而支出的合理费用）

如交易对方一各方、誉辰自动化现任董事及高级管理人员各方中任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证和约定，则该违约方向科恒股份承担赔偿责任。

（二）购买诚捷智能 100%股权协议及其补充协议的主要内容

1、合同主体、签订时间

2019年3月1日，科恒股份与吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吴志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤等14名交易对方二签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》。

2019年3月26日，科恒股份与吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、天使一号、吴泽喜、丰盛六合、吴志勇、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、刘云、王志坚、谢文贤等14名交易对方二签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议》。

2、交易价格和定价依据

标的资产二的交易价格由各方在具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告所确认的评估值基础上进行协商。

参考评估结果，经友好协商诚捷智能100%股权的整体估值确定为65,000.00万元，标的资产二的交易价格确定为65,000.00万元。

3、支付方式

科恒股份拟向交易对方二发行股份支付其转让价款总额的60.24%部分；科恒股份拟就本次交易向交易对方二支付的现金对价总额为25,847.25万元，占转让价款总额的39.77%。科恒股份向交易对方二各方具体发行股份及支付现金情况如下表所列示：

单位：万元

序号	交易对方	转让价款	股份支付部分	现金支付部分
1	芮德红	30,712.50	21,498.75	9,213.75
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	11,934.00	8,353.80	3,580.20
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	4,862.00	3,403.40	1,458.60
4	宗勇	3,698.50	2,588.95	1,109.55
5	广东粤科天使一号创业投资有限公司	2,593.50	-	2,593.50
6	吴泽喜	1,885.00	1,319.50	565.50
7	宁波梅山保税港区丰盛六合新能源投资合伙企业（有限合伙）	1,826.50	-	1,826.50
8	芮志勇	1,722.50	1,205.75	516.75
9	广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司	1,605.50	-	1,605.50
10	龚雪春	1,215.50	-	1,215.50
11	罗一帆	1,215.50	-	1,215.50
12	刘云	695.50	486.85	208.65
13	王志坚	611.00	-	611.00
14	谢文贤	422.50	295.75	126.75
合计		65,000.00	39,152.75	25,847.25

（1）对价股份的发行及认购

根据《重组管理办法》等相关法律法规的规定，本次交易项下科恒股份非公开发行股份购买标的资产二及交易对方二中的芮德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、芮志勇、刘云、谢文贤认购科恒股份相关新增股份的具体方案如下：

①发行方式

向特定对象，即向交易对方二中的芮德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、芮志勇、刘云、谢文贤非公开发行股份。

②发行股份的种类和面值

科恒股份本次发行股份的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1元。

③发行对象及认购方式

发行对象为交易对方二中的芮德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、芮志勇、刘云、谢文贤，其分别以各自所持标的资产二为对价认购新增股份，计算结果不足一股的尾数舍去取整。

④定价基准日及发行价格

定价基准日为科恒股份审议本次交易相关议案的董事会决议公告日。

经协商，科恒股份本次向交易对方二中的芮德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、芮志勇、刘云、谢文贤发行股票的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价。

前述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

据此计算，本次交易的定价基准日前20个交易日的股票交易均价为16.03元/股。

在定价基准日至发行日期间，如科恒股份实施送红股、资本公积金转增股本等事项，则将根据证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整。

⑤发行数量

科恒股份在本次交易项下收购标的资产二而发行的股份总数=Σ交易对方二中吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤各自所持标的资产二总对价中对价股份金额÷发行价格。计算结果不足一股的尾数舍去取整。

据此，该等发行的股份总数为24,424,669股。交易对方二中的吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤分别认购的对价股份数量如下所示：

序号	交易对方	所获股份数（股）
1	吕德红	13,411,572
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	5,211,353
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	2,123,144
4	宗勇	1,615,065
5	吴泽喜	823,144
6	吕志勇	752,183
7	刘云	303,711
8	谢文贤	184,497
合计		24,424,669

因向单一交易对方二中的吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤发行的对价股份数量采用不足一股舍去的原则，如对价股份数量乘以本次发行价格加上现金对价低于标的资产二价格，交易对方二中的吕德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤同意放弃该差额部分。

最终发行数量将以中国证监会最终核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，科恒股份如实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项而调整发行价格的，发行数量也将根据发行价格的调整进行相应调整。

⑥限售期

A、交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤承诺对本次交易项下取得的对价股份在满足下列条件后解禁：

a、自本次发行结束之日起已满三十六个月；

b、诚捷智能利润承诺期间盈利情况专项审核意见及关于减值测试专项审核意见已经披露；

且c、根据上述专项审核意见，未触发科恒股份与交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤另行签订的《利润承诺补偿协议书》中约定的利润补偿义务或已根据本协议及《利润承诺补偿协议书》的约定履行完毕相应的全部补偿义务。

交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤如未来对因本次交易取得的上市公司股份进行质押，需在充分考虑保障本次交易业绩补偿及减值补偿的可实现前提下方可实施，保证在本次交易所取得的上市公司股份将优先用于业绩补偿，不通过股权质押逃避补偿义务；同时，需采取的具体措施包括但不限于：

a、在质押协议中将其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务作为质押权人行使质权的生效条件；

b、其将明确书面告知质押权人其在本次交易中取得的上市公司股份负有业绩承诺和减值测试补偿义务以及该等补偿义务的具体约定，并书面告知质押权人需在质押协议中明确约定其持有的该等上市公司股份将优先用于履行上述补偿义务，质押权人行使质权时将受到上述补偿义务的约束；

c、如无法在质押协议中明确上述事项，其承诺在其履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务前不质押本次交易所取得的上市公司股份。

B、若前述限售期的规定与中国证监会的最新监管意见不相符的（在中国证监会最新监管意见要求延长限售期的情况下），各方将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。

C、上述限售期届满后，如交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤任何一方成为科恒股份的董事、监事或高

级管理人员，该等转让方还需根据《公司法》、中国证监会及深交所的相关法律规定执行作为董事、监事、高级管理人员需要进一步履行的限售承诺。

D、限售期内，交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤如因科恒股份实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的科恒股份股份，亦应遵守上述限售期限的约定。

E、限售期届满后，科恒股份应为办理股份解锁手续提供协助及便利；交易对方二中的吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤因本次交易所获得的科恒股份的股份在限售期届满后减持时，需遵守《公司法》、《证券法》、《创业板上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及科恒股份《公司章程》的相关规定。若根据证券监管部门的监管意见或相关规定需延长限售期的，将根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。

⑦上市安排

本次交易项下发行的新增股份将申请在深圳证券交易所创业板上市交易。

（2）现金对价的支付

①在标的资产二交割完成后10个工作日内，由科恒股份以自有资金先行垫付向天使一号、丰盛六合、粤科拓思、龚雪春、罗一帜、王志坚分别支付其各自获得本次交易现金对价的20%，待科恒股份发行股份募集配套资金到位后进行资金置换；

②在本次发行股份募集配套资金实施完成后15个工作日内，科恒股份需将本次募集配套资金向交易对方二支付其现金对价；

③如科恒股份配套融资未成功或配套融资总额不足以支付全部现金对价的，则科恒股份需在证监会出具批文12个月届满后30日内自筹资金支付本次交易的尚未支付的现金对价。

4、标的资产的交割安排

标的资产二应在本次交易获得中国证监会核准之日起30日内完成公司类型变更的登记备案,并在此后的10个工作日内交割,标的公司二应向科恒股份提供标的公司二工商变更登记完成的证明文件及标的公司二的各类档案、文件及印章等物品。自交割日起,标的资产二的一切权利义务均由科恒股份享有和承担。

在标的资产二交割日后1个月内,科恒股份应完成向交易对方二发行股份事宜,办理完毕新增股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记至交易对方二名下的手续。自登记手续办理完毕之日起,该等股份的一切权利义务均由交易对方二分别享有和承担。

5、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

自基准日起至标的资产二交割日止的期间为过渡期。

（1）在本次交易全部完成的前提下,标的资产二在过渡期间所产生的盈利由科恒股份享有;标的资产二在过渡期间所产生的亏损由交易对方二按照其在诚捷智能的持股比例承担。

（2）标的资产二交割后,由各方共同认可的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构对诚捷智能进行专项审计,确定基准日至标的资产二交割日期间标的资产二产生的损益。若交割日为当月15日（含15日）之前,则期间损益审计基准日为上月月末;若交割日为当月15日之后,则期间损益审计基准日为当月月末。

（3）因基准日之前的原因使诚捷智能在基准日之后遭受的未列明于诚捷智能法定账目中,未经交易双方确认的负债,以及虽在诚捷智能公司财务报表中列明但负债的实际数额大于列明数额的部分,由吴德红承担连带及个别责任。

6、本次交易后的标的公司人员安排

自标的资产二交割日起至诚捷智能利润承诺期间最后一年止,诚捷智能的公司治理结构安排如下:

（1）诚捷智能董事会由5名董事组成，其中科恒股份委派3名，管理层股东（即吕德红、宗勇、吴泽喜、吕志勇、刘云、谢文贤和诚捷宏业、诚捷兴业的全体合伙人，下同）共同委派2名。

（2）诚捷智能的总理由吕德红担任；财务负责人应由科恒股份委派的人员担任，负责标的公司二财务总体管理，并由财务负责人任命出纳人员，管理与银行存款和现金管理等出纳职责相关的物品和资料，包括但不限于银行预留印鉴、网络银行uKey等。

除上述约定外，诚捷智能的管理团队应保持稳定。科恒股份的委派人员除履行其岗位职责外，不干预诚捷智能的日常经营管理。

7、本次交易后的诚捷智能管理层任职期限和竞业禁止的承诺

为保证诚捷智能持续发展和保持持续竞争优势，吕德红承诺：自标的资产二交割日起，吕德红仍需至少在诚捷智能任职满五年，并在任职期限内应履行其应尽勤勉尽责义务。

宗勇、吴泽喜、刘云以及诚捷宏业和诚捷兴业的全体合伙人，作为核心团队成员应在标的资产二交割日前与诚捷智能签订劳动合同，劳动合同期限为自本次交易完成之日起六年。

管理层股东承诺其在诚捷智能任职期间，未经科恒股份同意，不在其他任何公司兼职；管理层股东违反兼业禁止承诺的所得归科恒股份所有，并需赔偿科恒股份的全部损失。

8、合同的生效条件和生效时间

协议自各方签署之日起成立，自以下条件全部成就之日起生效：

- （1）科恒股份董事会、股东大会审议通过本次交易；
- （2）本次交易获中国证监会核准。

9、违约责任条款

协议任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证，不履行其在本协议项下的任何责任与义务，即构成违约。任何一方违约，守约方有权追究违约方违约责任，有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利：

（1）要求违约方实际履行本协议；

（2）暂停履行义务，待违约方违约情势消除后恢复履行；守约方根据此款规定暂停履行义务不构成守约方不履行或迟延履行义务；

（3）要求违约方赔偿守约方因其违约行为而实际遭受的所有直接损失（包括为避免损失而支出的合理费用）

如交易对方二各方中任何一方存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证和约定，则该违约方应向科恒股份承担赔偿责任。

二、《利润承诺补偿协议书》的主要内容

（一）誉辰自动化利润承诺协议的主要内容

2019年3月1日，科恒股份与肖谊荣、谌小霞、邱洪琼、刘阳东、何建军、刘伟、邓乔兵、尹华憨、肖谊发等9名补偿责任人一签署了《利润承诺补偿协议书》。

1、承诺净利润数

补偿责任人一承诺誉辰自动化2018年度、2019年度及2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于人民币3,000万元、4,000万元和5,000万元。

2、实际净利润数的确定

自本次发行股份购买资产的标的资产一交割后，科恒股份在委托负责科恒股份年度审计工作的会计师事务所进行年度审计的同时，一并委托该会计师事务所对誉辰自动化在利润承诺期间当年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数与补偿责任人一承诺的誉辰自动化同期净利润数的差异情况进行单独披露，并对此出具专项审核意见。

3、利润承诺补偿

（1）补偿金额的确定

①根据会计师事务所出具的专项审核意见，若誉辰自动化在利润承诺期间实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数小于补偿责任人一承诺的誉辰自动化同期净利润数的，则科恒股份应在该年度的专项审核意见披露之日起五日内，以书面方式通知补偿责任人一关于誉辰自动化在该年度实际净利润数小于承诺净利润数的事实，并要求补偿责任人一向科恒股份进行利润补偿，当年补偿金额的计算公式为：

当年应补偿金额=（截至当期期末誉辰自动化累计承诺净利润数－截至当期期末誉辰自动化累计实现净利润数）÷誉辰自动化利润承诺期间承诺净利润数总和×科恒股份本次购买誉辰自动化100%股权的交易总价格-累计已补偿金额

前述净利润数均以誉辰自动化扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数确定。

②根据会计师事务所出具的专项审核意见，补偿责任人一不负有补偿义务的，科恒股份应当在当年专项审核意见披露后五日内向其出具确认文件。

③如发生所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、疫情或其他天灾等自然灾害，战争、骚乱等社会性事件以及对誉辰自动化所在行业有严重影响的全球性金融危机（其影响不亚于2008年全球金融危机），导致利润承诺期间内誉辰自动化实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数小于补偿责任人一承诺的誉辰自动化相应年度净利润数，经本协议各方协商一致并符合证监会和交易所的相关规定，可以书面形式对约定的补偿金额予以调整。

④在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

（2）补偿方式

① 補償責任人一應以其本次發行股份購買資產取得的屆時尚未出售的科恒股份的股份進行補償，該等應補償的股份由科恒股份以總價1元的价格進行回購並予以注銷。當年應補償股份數量的計算公式為：

當年應補償股份數量=當年應補償金額÷本次發行股份購買資產部分股份的發行價格

如屆時補償責任人一尚未出售的科恒股份的股份不足以支付上述補償，則補償責任人一以現金方式全額一次性補足差額。

② 補償責任人一按因本次交易各自所獲得的科恒股份支付對價占補償責任人一各方因本次發行股份購買資產所獲得的科恒股份總支付對價的比例計算各自每年應當補償給科恒股份的金額。

③ 若因利潤承諾期間科恒股份以轉增或送紅股方式進行分配而導致補償責任人一持有的科恒股份的股份數發生變化，則當年應補償股份數量（調整後）=當年應補償股份數量×（1+轉增或送股比例）。

④ 若科恒股份在利潤承諾期間實施現金股利分配，補償責任人一各方獲得的現金股利應隨相應補償股份返還給科恒股份，應返還金額=每股在利潤承諾期間已分配現金股利×當年應補償股份數量（調整後）。

（3）利潤承諾補償的支付

補償責任人一應在接到科恒股份補償通知之日起十五個工作日內支付完畢，非因補償責任人一自身原因導致支付無法完成的除外。

（4）利潤承諾補償的上限

補償責任人一股份及現金合計補償上限為補償責任人一於本次發行股份購買資產中取得的股份對價和現金對價總額。

4、減值測試及補償

（1）補償金額的確定

在利潤承諾期間屆滿時，應由雙方認可的具有證券期貨相關業務資格的會計師事務所對譽辰自動化做減值測試，並出具專項審核意見。如標的資產一期

末减值额>已补偿金额（即：补偿责任人一已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人一累积补偿现金数），则补偿责任人一应另行一次性于利润承诺期间届满时支付补偿。

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人一已支付的补偿额。

期末减值额应为誉辰自动化在本次发行股份购买资产中的作价减去期末誉辰自动化的评估值并排除利润承诺期间的股东增资、接受赠与以及利润分配对资产评估值的影响数。上述期末减值测试的结果应经科恒股份股东大会审议批准。

如发生所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、疫情或其他天灾等自然灾害，战争、骚乱等社会性事件以及对誉辰自动化所在行业有严重影响的全球性金融危机（其影响不亚于2008年全球金融危机），导致届时誉辰自动化非正常减值，应免除补偿责任人一相应补偿责任。

（2）补偿方式

①补偿责任人一应当以其本次发行股份购买资产取得的届时尚未出售的科恒股份的股份进行补偿，该等应补偿的股份由科恒股份以总价1元的价格进行回购并予以注销。因誉辰自动化减值应补偿股份数量的计算公式为：

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人一尚未出售的科恒股份的股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人一以现金补足差额。

②补偿责任人一按因本次交易各自所获得的科恒股份支付对价占补偿责任人一各方因本次发行股份购买资产所获得的科恒股份总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给科恒股份的股份数量。

③若因利润承诺期间科恒股份以转增或送红股方式进行分配而导致补偿责任人一持有的科恒股份的股份数发生变化，则减值应补偿股份数量（调整后）=减值应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

④若科恒股份在利润承诺期间实施现金股利分配，补偿责任人一各方获得的现金股利应随相应补偿股份返还给科恒股份，减值应返还金额=每股在利润承诺期间已分配现金股利×减值应补偿股份数量（调整后）。

（3）减值补偿的支付

补偿责任人一应在接到科恒股份补偿通知之日起十五个工作日内支付完毕，非因补偿责任人一自身原因导致支付无法完成的除外。

（4）减值补偿的上限

无论如何，补偿责任人一因誉辰自动化减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人一于本次交易中取得的科恒股份的股份对价和现金对价的价值总额。

5、关于超过利润预测数的奖励

（1）奖励的条件及金额

若誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润超过誉辰自动化累计预测净利润数，则超过部分的50%用于奖励誉辰自动化管理团队。

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%

奖励金额不得超过以下任一标准：

- ①誉辰自动化在利润承诺期间累计实现的经营活动产生的现金流量净额；
- ②科恒股份本次购买誉辰自动化100%股权的交易总价格的20%。

（2）奖励的支付

奖励金额按年度发放。自利润承诺期间届满后第一年度开始，每年度结束后30日内，科恒股份对誉辰自动化截至该年度末的应收账款回收情况进行确认，据此确定该年度支付业绩奖励的金额。即：

当年度应支付奖励金额=现金奖励总额×（截至当年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额-截至上年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额）÷利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款账面余额。

利润承诺期间届满后两个会计年度内，未达到上述发放条件的业绩奖励不再发放。

（3）奖励的对象

奖励人员应为誉辰自动化聘任且奖金发放时仍在誉辰自动化任职的高级管理人员、核心管理人员或其他核心人员。具体奖励人员的范围和奖励金额由肖谊荣、谌小霞、邱洪琼协商确定，并提交誉辰自动化董事会审核通过，并在利润承诺期间届满后书面报告科恒股份，由誉辰自动化在代扣个人所得税后按年度分别支付给届时尚在誉辰自动化任职的管理团队成员。

（二）诚捷智能利润承诺协议的主要内容

2019年3月1日，科恒股份与吴德红、诚捷宏业、诚捷兴业、宗勇、吴泽喜、吴志勇、刘云、谢文贤等8名补偿责任人二签署了《利润承诺补偿协议书》。

1、承诺净利润数

补偿责任人二承诺诚捷智能2018年度、2019年度及2020年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于人民币3,500万元、6,500万元和7,500万元。

2、实际净利润数的确定

自本次发行股份购买资产的标的资产二交割后，科恒股份在委托负责科恒股份年度审计工作的会计师事务所进行年度审计的同时，一并委托该会计师事务所对诚捷智能在利润承诺期间当年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数与补偿责任人二承诺的诚捷智能同期净利润数的差异情况进行单独披露，并对此出具专项审核意见。

3、利润承诺补偿

（1）补偿金额的确定

①根据会计师事务所出具的专项审核意见，若诚捷智能在利润承诺期间实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数小于补偿责任人二承诺的诚捷智能同期净利润数的，则科恒股份应在该年度的专项审核意见披露之日起五日内，以书面方式通知补偿责任人二关于诚捷智能在该年度实际净利润数小于承诺净利润数的事实，并要求补偿责任人二向科恒股份进行利润补偿，当年补偿金额的计算公式为：

当年应补偿金额=（截至当期期末诚捷智能累计承诺净利润数－截至当期期末诚捷智能累计实现净利润数）÷诚捷智能利润承诺期间承诺净利润数总和×科恒股份本次购买诚捷智能100%股权的交易总价格-累计已补偿金额

前述净利润数均以诚捷智能扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数确定。

②根据会计师事务所出具的专项审核意见，补偿责任人二不负有补偿义务的，科恒股份应当在当年专项审核意见披露后五日内向其出具确认文件。

③如发生所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、疫情或其他天灾等自然灾害，战争、骚乱等社会性事件以及对诚捷智能所在行业有严重影响的全球性金融危机（其影响不亚于2008年全球金融危机），导致利润承诺期间内诚捷智能实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数小于补偿责任人二承诺的诚捷智能相应年度净利润数，经本协议各方协商一致并符合证监会和交易所的相关规定，可以书面形式对约定的补偿金额予以调整。

④在利润承诺期间各年计算的当年应补偿金额小于或等于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回/退回。

（2）补偿方式

① 補償責任人二應以其本次發行股份購買資產取得的屆時尚未出售的科恒股份的股份進行補償，該等應補償的股份由科恒股份以總價1元的价格進行回購並予以注銷。當年應補償股份數量的計算公式為：

當年應補償股份數量=當年應補償金額÷本次發行股份購買資產部分股份的發行價格

如屆時補償責任人二尚未出售的科恒股份的股份不足以支付上述補償，則補償責任人二以現金方式全額一次性補足差額。

② 補償責任人二按因本次交易各自所獲得的科恒股份支付對價占補償責任人二各方因本次發行股份購買資產所獲得的科恒股份總支付對價的比例計算各自每年應當補償給科恒股份的金額。

③ 若因利潤承諾期間科恒股份以轉增或送紅股方式進行分配而導致補償責任人二持有的科恒股份的股份數發生變化，則當年應補償股份數量（調整後）=當年應補償股份數量×（1+轉增或送股比例）。

④ 若科恒股份在利潤承諾期間實施現金股利分配，補償責任人二各方獲得的現金股利應隨相應補償股份返還給科恒股份，應返還金額=每股在利潤承諾期間已分配現金股利×當年應補償股份數量（調整後）。

（3）利潤承諾補償的支付

補償責任人二應在接到科恒股份補償通知之日起十五個工作日內支付完畢，非因補償責任人二自身原因導致支付無法完成的除外。

（4）利潤承諾補償的上限

補償責任人二股份及現金合計補償上限為補償責任人二於本次發行股份購買資產中取得的股份對價和現金對價總額。

4、減值測試及補償

（1）補償金額的確定

在利潤承諾期間屆滿時，應由雙方認可的具有證券期貨相關業務資格的會計師事務所對誠捷智能做減值測試，並出具專項審核意見。如標的資產二期末

减值额>已补偿金额（即：补偿责任人二已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿责任人二累积补偿现金数），则补偿责任人二应另行一次性于利润承诺期间届满时支付补偿。

减值应补偿金额=期末减值额—补偿责任人二已支付的补偿额。

期末减值额应为诚捷智能在本次发行股份购买资产中的作价减去期末诚捷智能的评估值并排除利润承诺期间的股东增资、接受赠与以及利润分配对资产评估值的影响数。上述期末减值测试的结果应经科恒股份股东大会审议批准。

如发生所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、疫情或其他天灾等自然灾害，战争、骚乱等社会性事件以及对诚捷智能所在行业有严重影响的全球性金融危机（其影响不亚于2008年全球金融危机），导致届时诚捷智能非正常减值，应免除补偿责任人二相应补偿责任。

（2）补偿方式

①补偿责任人二应当以其本次发行股份购买资产取得的届时尚未出售的科恒股份的股份进行补偿，该等应补偿的股份由科恒股份以总价1元的价格进行回购并予以注销。因诚捷智能减值应补偿股份数量的计算公式为：

减值应补偿股份数量=减值应补偿金额÷本次发行股份购买资产部分股份的发行价格

如届时补偿责任人二尚未出售的科恒股份的股份不足以支付上述补偿，则补偿责任人二以现金补足差额。

②补偿责任人二按因本次交易各自所获得的科恒股份支付对价占补偿责任人二各方因本次发行股份购买资产所获得的科恒股份总支付对价的比例计算各自每年应当补偿给科恒股份的股份数量。

③若因利润承诺期间科恒股份以转增或送红股方式进行分配而导致补偿责任人二持有的科恒股份的股份数发生变化，则减值应补偿股份数量（调整后）=减值应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

④若科恒股份在利润承诺期间实施现金股利分配，补偿责任人二各方获得的现金股利应随相应补偿股份返还给科恒股份，减值应返还金额=每股在利润承诺期间已分配现金股利×减值应补偿股份数量（调整后）。

（3）减值补偿的支付

补偿责任人二应在接到科恒股份补偿通知之日起十五个工作日内支付完毕，非因补偿责任人二自身原因导致支付无法完成的除外。

（4）减值补偿的上限

无论如何，补偿责任人二因诚捷智能减值补偿与利润承诺补偿合计不超过补偿责任人二于本次交易中取得的科恒股份的股份对价和现金对价的价值总额。

5、关于超过利润预测数的奖励

（1）奖励的条件及金额

若诚捷智能在利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润超过诚捷智能累计预测净利润数，则超过部分的50%用于奖励诚捷智能管理团队。

现金奖励总额=（利润承诺期间累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润总和-利润承诺期间累计预测净利润总和）*50%

奖励金额不得超过以下任一标准：

- ①诚捷智能在利润承诺期间累计实现的经营活动产生的现金流量净额；
- ②科恒股份本次购买诚捷智能100%股权的交易总价格的20%。

（2）奖励的支付

奖励金额按年度发放。自利润承诺期间届满后第一年度开始，每年度结束后30日内，科恒股份对诚捷智能截至该年度末的应收账款回收情况进行确认，据此确定该年度支付业绩奖励的金额。即：

当年度应支付奖励金额=现金奖励总额×（截至当年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额-截至上年末累计收回的利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款金额）÷利润承诺期最后一年审计报告确认的应收账款账面余额。

利润承诺期间届满后两个会计年度内，未达到上述发放条件的业绩奖励不再发放。

（3）奖励的对象

奖励人员应为诚捷智能聘任且奖金发放时仍在诚捷智能任职的高级管理人员、核心管理人员或其他核心人员。具体奖励人员的范围和奖励金额由吴德红确定，并提交诚捷智能董事会审核通过，并在利润承诺期间届满后书面报告科恒股份，由诚捷智能在代扣个人所得税后按年度分别支付给届时尚在诚捷智能任职的管理团队成员。

第七节 交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的公司誉辰自动化为智能制造系统解决方案供应商，致力于锂离子动力电池自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务，为下游企业提供定制化的系统解决方案；诚捷智能为专业制片卷绕设备制造商，致力于电容器、超级电容器、锂电池、镍氢电池领域全自动制片卷绕设备的研发、生产、和销售。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），誉辰自动化和诚捷智能均属于“C35专用设备制造业”。

《装备制造业调整和振兴规划》指出“装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业”，提出要提高国产装备质量水平，扩大国内市场。《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》提出“大力推进动力电池技术创新，加快研制动力电池正负极、隔膜、电解质等关键材料及其生产、控制与检测等装备”。《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》明确积极推进清洁能源汽车和船舶产业化步伐，加快发展纯电动汽车、混合动力汽车和船舶、天然气汽车和船舶，扩大交通燃油替代规模。下游行业的巨大市场机遇将直接推动上游高端设备制造厂商的快速发展。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易的标的公司誉辰自动化和诚捷智能不属于高耗能、重污染的企业，生产过程不产生重大污染物，并已采取有效环保措施。报告期内，誉辰自动化和诚捷智能的业务经营严格遵守国家、地方环保部门的各项规定，在重大方面不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。本次交易不涉及环评等报批事宜。

3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

报告期内，本次交易的标的公司誉辰自动化和诚捷智能不存在受到土地主管部门处罚的情形。本次交易不涉及土地管理等报批事宜。

4、本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

本次交易完成后，科恒股份从事的各项生产经营业务不构成垄断行为。本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断法律和行政法规的相关规定的情形。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，科恒股份总股本将由212,144,720股变更为254,816,422股，其中社会公众股占上市公司总股本的比例不低于25.00%。因此，本次交易完成后，科恒股份仍符合《证券法》和《创业板上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价

本次交易已聘请具有证券业务资格的资产评估机构国众联对标的资产进行评估。国众联及其经办资产评估师与科恒股份、誉辰自动化、诚捷智能以及交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0004号《资产评估报告》，截至2018年10月31日，誉辰自动化的全部股东权益评估值为45,019.86万元。参考评估结果，经交易双方友好协商，确定誉辰自动化100%股权的整体估值为

45,000.00万元，标的资产誉辰自动化100%股权的交易价格确定为45,000.00万元。本次交易的交易价格参照评估值协商确定，定价公允。

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第3-0005号《资产评估报告》，截至2018年10月31日，诚捷智能的全部股东权益评估值为65,011.23万元。参考评估结果，经交易双方友好协商，确定诚捷智能100%股权的整体估值为65,000.00万元，标的资产诚捷智能100%股权的交易价格确定为65,000.00万元。本次交易的交易价格参照评估值协商确定，定价公允。

2、发行股份的定价

（1）购买资产所发行股份的定价及依据

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90.00%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次向特定对象发行股份购买资产的定价基准日为审议本次交易事项的科恒股份第四届董事会第二十二次会议决议公告日。

科恒股份根据近年来的盈利现状及同行业上市公司的估值情况，通过与交易对方协商并兼顾各方利益，确定本次发行价格为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即16.03元/股。

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，科恒股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行价格将根据证券交易所的相关规定作相应调整。

（2）募集配套资金所发行股份的定价及依据

根据中国证监会《创业板发行管理暂行办法》的相关规定，本次募集配套资金所发行股份的发行价格将按照以下方式之一进行询价：

①不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；

②低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

最终发行价格将在科恒股份取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，按照《创业板发行管理暂行办法》等相关规定，根据发行对象申购报价的情况，由科恒股份董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在发行期首日至发行前的期间，科恒股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

3、本次交易程序合法合规

本次交易依法进行，由公司董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，并按程序报送相关部门审批。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东特别是中小股东利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

科恒股份独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，就本次交易发表了独立意见，对本次交易的公平性给予认可。独立董事认为本次交易的各项程序符合法律法规规定，资产评估价格和交易定价公平合理；本次交易有利于上市公司业务的发展，保护了上市公司独立性，不会损害其他非关联股东特别是中小股东的利益。

综上所述，本次交易的标的资产作价根据具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告列示的资产评估价值作为定价基础，由交易双方协商确定，本次交易标的资产的定价公允；非公开发行股份的价格符合中国证监会的相关规定；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，独立董事对本次交易发表了独立意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产为誉辰自动化100%股权和诚捷智能100%股权，经核查相关工商档案，交易对方合法持有誉辰自动化100%股权和诚捷智能100%股权。同时本次交易对方均出具了《关于标的资产权属的承诺》，承诺：

“1、本人/本企业/本公司合法拥有标的的股权，已依法履行对标的全额出资义务，出资均系自有资金，出资真实且已足额到位，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响标的合法存续的情况；

2、本人/本企业/本公司为标的股权的最终和真实所有人，对该等股权拥有完整、有效的所有权；该等股权权属清晰，不存在权属纠纷或者潜在纠纷，不存在以信托、委托他人或接受他人委托等方式持有标的股权的情形，亦不存在其他利益安排；不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排；

3、该股权未设置任何质押、抵押、担保或其他权利限制，不存在纠纷或潜在纠纷，也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或者潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或者司法程序。”

在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，誉辰自动化和诚捷智能相关股权过户不存在实质性障碍。本次交易事项的标的资产为股权，不涉及债权、债务的处置或变更。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前，上市公司在锂电材料、锂电设备研发及销售方面已取得显著成果，本次收购将有利于上市公司与标的公司之间的优势互补，有助于上市公司打通锂电设备产业链，形成锂电设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇，提高综合竞争力。本次收购方案符合上市公司发展战略，符合公司及全体股东的整体利益。

科恒股份为本次交易的受让方，不涉及现金收入和经营业务的转让。因此本次交易不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，且不存在违反证监会、深交所关于上市公司独立性相关规定的情形。本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人不会发生变更，上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方继续保持独立，并严格按照相关规定执行。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，科恒股份已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，在《公司章程》的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职权。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，进一步保持上市公司的治理机构、规范上市公司经营运作。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的有关规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前，上市公司主营业务包括稀土发光材料、锂电材料、锂电设备的研发、生产和销售。通过本次收购，上市公司将在现有业务基础上，进一步拓展新能源领域自动化生产设备领域的业务，优化业务结构，增加利润来源，降低公司经营风险，增强公司的市场竞争力。

誉辰自动化和诚捷智能作为行业内知名的新能源领域自动化生产设备生产商，具有先进的技术、优秀的人才、优质的客户资源，其营业收入规模逐年扩大，且未来发展空间巨大，具有良好的持续盈利能力。本次交易完成后，誉辰自动化和诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司。根据誉辰自动化业绩承诺责任人的承诺，誉辰自动化2018年度、2019年度、2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,000万元、4,000万元、5,000万元。根据诚捷智能业绩承诺责任人的承诺，诚捷智能2018年度、2019年度、2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,500万元、6,500万元、7,500万元。

综上，誉辰自动化与诚捷智能均具有较强的盈利能力，本次交易完成后，有助于上市公司打通锂电设备产业链，形成锂电设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇，有效提升市场竞争力，增强盈利能力，符合上市公司和全体股东的利益。

2、本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

（1）本次交易对关联交易的影响

本次交易前，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。公司章程对关联交易的审批权限、审批程序进行了规定；公司监事会、独立董事能够依据法律、法规及公司章程等的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联

交易及时发表独立意见。上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

本次交易前，全体交易对方均与上市公司不构成关联方关系，上市公司与标的公司不存在关联交易情形。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照公司章程及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

为了减少和规范未来可能与上市公司发生的关联交易，充分保护交易完成后上市公司的利益，上市公司控股股东、实际控制人和通过本次交易取得上市公司股份的交易对方均出具了《关于减少和避免关联交易的承诺》，详见本报告书“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”部分。

（2）本次交易不会产生同业竞争

本次交易不会致使上市公司与实际控制人及其关联企业之间产生同业竞争。本次交易未导致上市公司的实际控制人发生变更。上市公司的实际控制人与其关联企业没有以任何形式从事与上市公司及上市公司的控股企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

本次交易完成后，为避免与上市公司、誉辰自动化和诚捷智能产生同业竞争，上市公司控股股东、实际控制人和通过本次交易取得上市公司股份的交易对方均出具了《关于避免同业竞争的承诺》，详见本报告书“重大事项提示”之“八、本次交易相关方作出的重要承诺”部分。

综上所述，本次交易不会产生同业竞争。

（3）本次交易对独立性的影响

本次交易前，上市公司资产完整，在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

本次交易拟购买的标的资产为誉辰自动化100%的股权和诚捷智能100%股权，本次交易完成后，誉辰自动化和诚捷智能将成为本公司的全资子公司。誉

辰自動化與誠捷智能具有獨立的法人資格，具有獨立的生產經營所需無形資產，具備生產經營所需要的完整的產供銷系統。

本次交易前後，上市公司的實際控制人不發生變化，均為萬國江先生。萬國江先生將繼續保持上市公司在人員、採購、生產、銷售、知識產權等方面的獨立性。

綜上，本次交易有利於上市公司減少關聯交易，且不會產生同業競爭，同時有利於增強上市公司獨立性。

（二）上市公司最近一年財務會計報告被註冊會計師出具無保留意見審計報告

立信會計師事務所（特殊普通合夥）對科恒股份2018年財務會計報告出具了標準無保留意見的《審計報告》（信會師報字[2019]第ZI10313號）。

（三）上市公司及其現任董事、高級管理人員不存在因涉嫌犯罪正被司法機關立案偵查或涉嫌違法違規正被中國證監會立案調查的情形

上市公司及其現任董事、高級管理人員不存在因涉嫌犯罪正被司法機關立案偵查或涉嫌違法違規正被中國證監會立案調查的情形。

（四）上市公司發行股份所購買的資產為權屬清晰的经营性資產，並能在約定期限內辦理完畢權屬轉移手續

本次交易的標的資產為譽辰自動化100%股權和誠捷智能100%股權。譽辰自動化和誠捷智能均為新能源領域自動化製造設備生產商，具有較強的盈利能力，未來具有較好的發展前景，屬於經營性資產。

上述標的資產權屬清晰，並能在約定期限內辦理完畢權屬轉移手續，具體請參見本節“一/（四）本次交易所涉及的資產權屬清晰，資產過戶或者轉移不存在法律障礙，相關債權債務處理合法”部分。

綜上所述，若交易對方能保證切實履行其出具的承諾和簽署的協議，上市公司發行股份所購買的資產為權屬清晰的经营性資產，並能在約定期限內辦理完畢權屬轉移手續。

三、本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理暂行办法》的有关规定

（一）符合《创业板发行管理暂行办法》第九条、第十七条的规定

本次交易募集配套资金系采用非公开发行股票方式募集资金用于收购兼并，根据《创业板发行管理暂行办法》第九条、第十七条规定，免于适用《创业板发行管理暂行办法》第九条第（一）项“最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据”及第（五）项“最近一期末资产负债率高于百分之四十五”的规定。

上市公司符合《创业板发行管理暂行办法》第九条规定的以下内容：

- 1、会计基础工作规范，经营成果真实。内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性，以及营运的效率与效果；
- 2、最近二年按照上市公司章程的规定实施现金分红；
- 3、最近三年及一期财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；
- 4、上市公司与控股股东或者实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，能够自主经营管理。上市公司最近十二个月内不存在违规对外提供担保或者资金被上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（二）不存在《创业板发行管理暂行办法》第十条规定的不得发行股票的情形

此外，上市公司不存在《创业板发行管理暂行办法》第十条规定的如下情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 2、最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺；

3、最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

4、上市公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；

5、现任董事、监事和高级管理人员存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

6、严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。

（三）符合《创业板发行管理暂行办法》第十一条的规定

1、前次募集资金基本使用完毕，且使用进度和效果与披露情况基本一致

前次募集资金使用情况详见本报告书第四节之“三/（四）/1、公司前次募集资金使用情况”部分。

截至本报告书签署之日，公司前次募集资金已经全部使用完毕。公司前次募集资金使用进度和效果与披露情况基本一致，符合《创业板发行管理暂行办法》第十一条第（一）项的规定。

2、本次募集资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定

本次募集配套资金总额不超过65,772.82万元，在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次交易中的现金对价及补充上市公司流动资金。本次募集资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定。

3、除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司

本次发行股份募集配套资金不存在为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不存在直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情形。

4、本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响公司生产经营的独立性

本次募集配套资金投资实施后，公司将持有誉辰自动化100%股权、诚捷智能100%股权，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响公司生产经营的独立性。

（四）符合《创业板发行管理暂行办法》第十五条的规定

《创业板发行管理暂行办法》第十五条规定“非公开发行业股票的特定对象应当符合下列规定：

- （1）特定对象符合股东大会决议规定的条件；
- （2）发行对象不超过五名。

发行对象为境外战略投资者的，应当遵守国家的相关规定。”

上市公司拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，符合《创业板发行管理暂行办法》第十五条的规定。

（五）符合《创业板发行管理暂行办法》第十六条的规定

本次非公开发行股票募集配套资金的定价基准日为发行期首日，发行价格待本次交易取得中国证监会发行核准批文后，根据届时的市场情况择机以下列任一发行方式通过询价方式确定：

- 1、发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；

2、发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

本次募集配套资金的最终发行价格由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

发行期首日前若干个交易日公司股票交易均价=发行期首日前若干个交易日公司股票交易总额/发行期首日前若干个交易日公司股票交易总量。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则将根据证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整。

本次交易完成后，科恒股份的控股股东和实际控制人仍为万国江先生，本次交易未导致科恒股份的控制权发生变化。

综上，本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理暂行办法》第十六条的规定。

四、独立财务顾问和法律顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定的意见

独立财务顾问国信证券认为：本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组规定》、《创业板发行管理暂行办法》等相关规定，上市公司符合发行股份购买资产的条件。

法律顾问锦天城认为：本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组规定》、《创业板发行管理暂行办法》等相关规定，上市公司符合发行股份购买资产的条件。

五、本次交易符合《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求

根据中国证监会于2016年6月24日发布的《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求，上市公司重大资产重组前一会计年度发生业绩“变脸”、净利润下降50%以上（含由盈转亏），或该次重组拟置出资产超过现有资产50%的，为避免相关方通过该次重组逃避有关义务、责任，独立财务顾问、律师、会计师和评估师应当勤勉尽责，对上市公司的相关事项进行专项核查并发表明确意见。

公司本次交易前一会计年度2018年度的净利润为5,822.91万元，同比下降52.57%，属于净利润下降50%以上的情形，同时本次交易不涉及置出资产。因此，本次交易聘请的中介机构独立财务顾问国信证券、法律顾问锦天城和审计机构立信对公司上市后的承诺履行情况、最近三年的规范运作情况、业绩真实性和会计处理合规性等事项进行了专项核查并发表了明确意见，符合《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求。

第八节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和盈利能力分析

上市公司全资孙公司浩能时代由深圳市创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合下发的《关于取消深圳市智坤科技股份有限公司等10家高新技术企业的通知》深科技创新2019【192】号）取消了高新技术企业资格。浩能时代被取消高企资格，使浩能时代2017-2019年度企业所得税率由15%调整为25%，从而影响公司2017年度、2018年度财务数据以及2019年半年度报告的往期数据，具体详见公司于2019年9月10日公告的《江门市科恒实业股份有限公司关于全资孙公司被取消高新技术企业资格导致追溯调整前期财务报告的公告》（公告编码：2019-062）。本报告书中公司2017年度、2018年度、2019年1-4月财务数据相应修改。

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）所出具的科恒股份2017年度《审计报告》、2018年度《审计报告》及科恒股份2019年1-4月的财务报表，科恒股份最近两年及一期末资产和负债结构情况（合并口径）如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	374,733.55	361,454.93	344,481.24
负债总额	229,129.41	217,966.93	202,571.75
归属于母公司所有者权益	145,404.43	143,288.63	141,746.04
少数股东权益	199.71	199.36	163.45
资产负债率（合并）	61.14%	60.30%	58.80%
资产负债率（母公司）	43.02%	43.11%	45.47%

1、交易前上市公司资产结构及变动分析

本次交易前，上市公司最近两年一期的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	33,638.74	8.98%	35,670.48	9.87%	37,273.40	10.82%
应收票据	1,519.59	0.41%	1,305.77	0.36%	6,186.78	1.80%
应收账款	94,651.12	25.26%	100,842.21	27.90%	82,087.85	23.83%
预付款项	7,439.70	1.99%	6,482.38	1.79%	6,082.22	1.77%
其他应收款	2,690.62	0.72%	2,173.25	0.60%	1,597.86	0.46%
存货	92,052.41	24.56%	75,407.85	20.86%	88,032.07	25.55%
其他流动资产	7,406.16	1.98%	5,673.13	1.57%	8,492.36	2.47%
流动资产小计	239,398.34	63.88%	227,555.08	62.96%	229,752.54	66.70%
可供出售金融资产	-	-	12,887.85	3.57%	10,911.17	3.17%
长期股权投资	23,241.47	6.20%	23,362.19	6.46%	21,738.86	6.31%
其他权益工具	12,598.11	3.36%	-	-	-	-
投资性房地产	24.91	0.01%	25.35	0.01%	26.66	0.01%
固定资产	34,233.50	9.14%	35,137.10	9.72%	27,790.68	8.07%
在建工程	5,352.31	1.43%	4,401.69	1.22%	895.73	0.26%
无形资产	9,232.56	2.46%	8,967.44	2.48%	6,796.34	1.97%
商誉	38,879.96	10.38%	38,879.96	10.76%	38,879.96	11.28%
长期待摊费用	513.84	0.14%	528.96	0.15%	561.87	0.16%
递延所得税资产	5,062.01	1.35%	4,966.25	1.37%	3,404.01	0.99%
其他非流动资产	6,196.53	1.65%	4,743.05	1.31%	3,723.44	1.08%
非流动资产小计	135,335.21	36.12%	133,899.85	37.04%	114,728.70	33.30%
资产总计	374,733.55	100.00%	361,454.93	100.00%	344,481.24	100.00%

最近两年一期，公司的资产以流动资产为主构成，各报告期末的流动资产占总资产之比均在60%以上，公司的资产流动性较好，资产结构良好。

（1）货币资金

2017年末、2018年末、2019年4月末，公司貨幣資金餘額分別為37,273.40萬元、35,670.48萬元、33,638.74萬元，占流動資產的比例分別為16.22%、15.68%、14.05%。最近一年一期，公司貨幣資金餘額總體呈下降趨勢，主要系報告期內公司進行股權投資及對鋰電材料的投入增大，支付材料採購款增多，同時銷售收入增長對應的回款存在一定賬期所致。

單位：萬元

項目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
庫存現金	11.19	13.06	2.25
銀行存款	8,370.65	11,532.72	14,346.09
其他貨幣資金	25,256.90	24,124.70	22,925.06
合計	33,638.74	35,670.48	37,273.40
占流動資產比重	14.05%	15.68%	16.22%

報告期內，公司的貨幣資金主要由銀行存款和其他貨幣資金組成，其他貨幣資金主要為票據保證金。

（2）應收票據

報告期應收票據明細如下：

單位：萬元

項目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
銀行承兌票據	1,519.59	1,305.77	5,456.08
商業承兌票據	-	-	730.70
合計	1,519.59	1,305.77	6,186.78

2017年末、2018年末、2019年4月末，公司應收票據餘額分別為6,186.78萬元、1,305.77萬元、1,519.59萬元。報告期內，公司應收票據主要為銀行承兌匯票，公司應收票據餘額逐步減少主要由於公司為了更好地提高回款效率，加快票據的轉付及貼現所致。

（3）應收賬款

①最近兩年一期，上市公司應收賬款情況如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
应收账款账面余额	109,245.79	116,688.60	95,272.88
坏账准备	14,594.67	15,846.38	13,185.03
应收账款账面价值	94,651.12	100,842.21	82,087.85
营业收入	53,110.31	220,228.78	206,059.97
应收账款周转率（年化）	1.63	2.41	3.30
应收账款账面价值占营业收入比例	178.22%	45.79%	39.84%

公司应收账款规模较大，包括正极材料和设备客户的欠款，2018年应收账款大幅增长主要来自正极材料业务的应收款增加。公司锂电材料类业务目前供应的客户以电子电池类企业为主，该类客户大部分为中小企业。截至2019年4月30日，公司应收账款账面价值为9.47亿元，占最近一期的营业收入比例为178.22%。公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额为10.54亿元，一年以内账龄的款项占比82.90%。

②截至2019年4月30日，上市公司按组合计提的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款余额	比例
1 年以内	90,566.54	82.90%
1 至 2 年	8,578.28	7.85%
2 至 3 年	4,115.10	3.77%
3 年以上	5,985.87	5.48%
合计	109,245.79	100.00%

上市公司应收账款82%以上都在一年以内，应收账款质量较高。

③应收账款坏账准备情况及充分性说明

A、坏账准备计提政策

报告期内，上市公司应收账款的坏账计提政策如下：

自2019年1月1日起适用的会计政策：

對於應收賬款，無論是否包含重大融資成分，本公司始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入当期損益。

本公司將該應收賬款按類似信用風險特征（賬齡）進行組合，並基於所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息，對該應收賬款壞賬準備的計提比例進行估計如下：

賬齡	應收賬款計提比例(%)
1 年以內	5.00
1 至 2 年	20.00
2 至 3 年	50.00
3 年以上	100.00

如果有客觀證據表明某項應收賬款已經發生信用減值，則本公司對該應收賬款單項計提壞賬準備並確認預期信用損失。

2019年1月1日前適用的會計政策：

a、單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據或金額標準	金額在 100 萬元以上
單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法	單獨進行減值測試，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入当期損益。單獨測試未發生減值的應收款項，將其歸入相應組合計提壞賬準備。

b、按信用風險特征組合計提壞賬準備的應收款項

按信用風險特征組合計提壞賬準備的計提方法	賬齡分析法、其他方法
組合 1：賬齡分析法組合	賬齡分析法
組合 2：關聯方組合	以納入合併範圍的關聯方組合不計提壞賬準備

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的

賬齡	應收賬款計提比例
1 年以內	5.00%
1—2 年	20.00%

2—3 年	50.00%
3 年以上	100.00%

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例
关联方组合	-

c、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对于某项期末余额的可收回性与其他各项应收款项存在明显差别的应收款项(例如:关联方、债务单位所处的特定地区、债务人的财务和经营状况、与债务人之间的争议和纠纷等)，导致该项应收款项如果按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备,将无法真实地反映其可收回金额的应收款,实行单项计提坏账准备。
坏账准备的计提方法	采用个别认定法计提坏账准备,即根据债务人的经营状况、现金流量状况、以前的信用记录等资料对其欠款的可回收性进行逐笔详细分析,据以分别确定针对每一笔此类应收款项的坏账准备计提比例。

B、坏账准备计提金额

报告各期末，上市公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2019-4-30				
	账面金额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	3,037.57	2.78%	2,983.34	98.21%	54.23
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	105,356.57	96.44%	10,822.35	10.27%	94,534.22
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	851.65	0.78%	788.98	92.64%	62.67
合计	109,245.79	100%	14,594.67	13.36%	94,651.12
类别	2018-12-31				
	账面金额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	3,057.57	2.62%	3,003.34	98.23%	54.23
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	112,777.76	96.65%	12,052.64	10.69%	100,725.11
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	853.27	0.73%	790.4	92.63%	62.87
合计	116,688.60	100.00%	15,846.38	13.58%	100,842.21
类别	2017-12-31				
	账面金额		账面金额		账面金额
	金额	金额	金额	金额	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	3,260.30	3.42%	3,206.07	98.34%	54.23
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	91,117.76	95.64%	9,156.46	10.05%	81,961.30
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	894.83	0.94%	822.51	91.92%	72.32
合计	95,272.88	100.00%	13,185.03	13.84%	82,087.85

报告期各期末，上市公司对单项金额重大且单独计提坏账准备的应收账款的坏账计提比例较高，分别为98.34%、98.23%和98.21%，主要计提策略是对方无可供强制执行财产情况下按照100%比例计提，若可回收风险大则按照50%比例计提，计提策略较谨慎。

根据上市公司应收账款账龄分类情况及坏账准备计提情况，报告期内公司应收账款的账龄结构稳定，各期末1年以内的应收账款余额占比均在80%以上，2年以内的应收账款余额占比均在90%以上，流动性较强，账龄组合中的坏账准备金额主要系1年以内的应收账款余额形成，其变动随应收账款余额变动而变动。

C、与同行业对比情况

上市公司应收账款按账龄组合坏账准备计提政策与同行业的比较如下：

账龄	科恒股份	同行业上市公司			
		先导智能	赢合科技	当升科技	杉杉股份
1年以内（含1年）	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1—2年	20.00%	20.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2—3年	50.00%	50.00%	30.00%	30.00%	30.00%
3—4年	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	50.00%
4—5年	100.00%	100.00%	100.00%	70.00%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可见，科恒股份按账龄组合坏账准备时，坏账计提比例相对高于同行业可比公司的平均计提比例，因此，应收款项坏账准备计提政策与同行业可比上市公司相比是谨慎的。

（4）预付款项

2017年末、2018年末、2019年4月末，公司的预付款项余额分别为6,082.22万元、6,482.38万元、7,439.70万元，报告期内预付款项呈现增长主要系公司采购量增大导致预付材料款增加所致。最近一期的锂电材料业务的主要原材料采购量明显增加，根据采购合同的约定，一般预付比例为合同价款的10%-30%。

根据财务报告，截至2019年4月30日，公司预付款项前五大情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
山东瑞福锂业有限公司	670.33	9.01
安徽亚兰德新能源材料股份有限公司	458.95	6.17
江西赣锋锂业股份有限公司	448.53	6.03
深圳市鼎加鑫科技有限公司	348.66	4.69
东莞市鹏锦机械科技有限公司	250.80	3.37
合计	2,177.27	29.27

报告期无账龄超过一年的重要预付款项。

（5）其他应收款

2017年末、2018年末、2019年4月末，公司的其他应收款金额分别1,597.86万元、2,173.25万元、2,690.62万元，占流动资产比例较小。2019年4月末的其他应收款增加的主要原因为公司当期缴纳的土地保证金。2017年末、2018年末、2019年4月末，公司应收利息金额均为0万元。

公司其他应收款主要是关联方往来、保证金、押金等。

（6）存货

2017年末、2018年末和2019年4月末，公司的存货账面价值分别为88,032.07万元、75,407.85万元和92,052.41万元。报告期内存货的明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	比例
原材料	15,585.09	16.93%	16,547.78	21.94%	16,897.87	19.20%
在产品	28,334.37	30.78%	18,193.33	24.13%	13,695.45	15.56%
自制半成品	1,376.64	1.50%	1,197.29	1.59%	799.93	0.91%
库存商品	15,226.35	16.54%	17,564.09	23.29%	13,905.16	15.80%
发出商品	31,331.17	34.04%	21,398.42	28.38%	42,315.52	48.07%
委托加工物资	198.79	0.22%	506.94	0.67%	418.15	0.47%
合计	92,052.41	100.00%	75,407.85	100%	88,032.07	100.00%

2019年4月末，公司存货规模相比上年末增长的主要原因为：一、正极材料业务扩大导致的在产品增加；二、浩能科技将设备运抵客户厂房后还需待验收，随着前期的订单完工运送，发出商品大幅增长。上市公司严格按照会计准则对公司存货计提跌价准备，期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提或调整存货跌价准备，存货跌价准备的计提遵照并符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，计提存货跌价准备依据充分，符合公司资产现状，不存在存货毁损、滞销或大幅贬值的情况。

目前，锂离子电池正极材料和锂离子电池自动化设备业务已成为科恒股份主要的利润来源，稀土发光材料业务的萎缩对科恒股份的影响有限。

上市公司存货跌价准备的计提政策情况如下：

①报告期各年度对存货跌价计提的测试过程

上市公司的存货跌价计提政策为：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值低于成本的计提存货跌价准备，计入资产减值损失。如果减值因素已经消失，减值的金额应在原已计提的存货跌价准备金额内予以恢复。

上市公司严格按照会计准则对公司存货计提跌价准备，期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提或调整存货跌价准备，存货跌价准备的计提遵照并符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，计提存货跌价准备依据充分，符合公司资产现状，不存在存货毁损、滞销或大幅贬值的情况。

根据报告期各年度对存货跌价准备计提的测试过程，上市公司不存在应计提存货跌价准备未充分计提的情况。

②上市公司业务规模、生产周期与各期末存货余额相匹配

从存货账面余额的金额来看，上市公司的存货规模在报告期内随着公司的营业收入增加而逐步增加。报告期内存货规模与上市公司的业务发展周期、资产结构相匹配。

（7）其他流动资产

报告期其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
预缴企业所得税	814.49	827.05	659.86
留抵和待抵扣增值税	6,591.67	4,846.08	7,832.50
合计	7,406.16	5,673.13	8,492.36

公司其他流动资产主要为留抵和待抵扣增值税，报告期内，随着原材料及固定资产采购规模的变化，待抵扣增值税进项税也有所波动。

（8）可供出售金融资产

最近一年一期，公司可供出售金融资产金额分别为12,887.85万元和0万元。

2018年公司对宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）、江苏阿尔法药业有限公司及邢台德谨精密机械制造有限公司进行投资。宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）系公司2018年从宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙人韦强、刘泽刚处受让取得合伙份额，占宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）份额比例为4.72%。江苏阿尔法药业有限公司系本公司2018年从江苏阿尔法药业有限公司的股东唐芬处受让取得其0.85%股权。邢台德谨精密机械制造有限公司系浩能科技2018年投资15.00万元取得其5.00%的股权。

（9）长期股权投资

最近两年一期，发行人的长期股权投资的期末净值分别如下：

单位：万元

被投资单位	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
深圳联腾科技有限公司	-	-	-
瑞孚信江苏药业股份有限公司	13,380.84	13,529.86	13,669.83
广州粤科泓润创业投资有限公司	3,308.04	3,293.80	2,254.14
深圳市智慧易德能源装备有限公司	494.66	542.75	550.11
江门市城市绿苑科技有限公司	3.38	7.15	27.99
广州广证科恒一号医疗健康产业投资合伙企业	5,174.93	5,171.21	5,236.79
广州广证科恒二号医疗健康产业投资合伙企业	757.57	762.72	-
广东科明昊环保科技有限公司	105.21	37.22	-
上海禧复新材料科技有限公司	16.84	17.48	-
合计	23,241.47	23,362.19	21,738.86

注：上市公司对联腾科技持有16%的股权，由于全部计提了减值，期末净值为0。

（10）其他权益工具投资

自2019年1月1日起，执行新的金融工具准则，可供出售金融资产划分为其他权益工具投资，2019年1月1日其他权益工具投资增加12,887.85万元，可供出售金融资产减少12,887.85万元。

最近一年一期，上市公司可供出售金融资产金额分别为12,887.85万元和0万元。

（11）固定资产

2018年12月末和2019年4月末，公司固定资产账面价值分别为35,137.10万元、34,233.50万元。公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备，目前使用状况正常。

（12）在建工程

报告期各期末，公司主要在建工程的账面净值明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
机加新磨床基础工程	-	-	895.73
英德能源 1#综合行政楼	1,047.45	827.45	-
英德能源 K11 厂房	58.80	11.49	-
英德能源 K2 厂房	3,874.48	3,359.30	-
英德能源 K8 制氧站	152.50	9.41	-
零星工程	219.09	194.04	-
合计	5,352.31	4,401.69	895.73

报告期内，公司在建工程增加主要系新增英德能源厂房工程及生产设备所致。

（13）无形资产

报告期各期末，公司无形资产的账面价值明细情况如下表所示：

單位：萬元

項目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
土地使用權	5,318.89	4,753.47	1,762.95
軟件	488.66	486.44	535.06
專利權、技術使用許可權（独占許可）	1,153.29	1,386.15	1,947.95
專利權(發明、實用新型、商標)	2,271.72	2,341.38	2,550.38
合計	9,232.56	8,967.44	6,796.34

報告期末，公司的無形資產主要為與生產經營相關的專利權和土地使用權。

（14）商譽

報告期各期末，公司商譽情況如下表所示：

單位：萬元

被投資單位名稱或形成商譽的事項	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
浩能科技	38,879.96	38,879.96	38,879.96
合計	38,879.96	38,879.96	38,879.96

公司商譽為收購浩能科技所形成，計算方式為交易對價與其2016年11月1日可辨認賬面淨資產的差額。

報告期內，公司的商譽項目未發生減值跡象，無需計提商譽減值準備。公司全資子公司浩能科技的主要產品均屬於新能源汽車產業鏈，與下游鋰電池的市場需求和固定資產投資密切相關。新能源及其設備製造行業在國家政策的大力支持下，繼續保持快速增長，上市公司對收購浩能科技形成的商譽進行了減值測試。根據減值測試結果，商譽項目未發生減值跡象。

公司商譽是收購浩能科技所形成的，評估師在作出評估判斷時對浩能科技未來的淨利潤預測如下：

单位：万元

项目/年度	预测数据				
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
一、营业收入	39,564.96	43,693.78	48,261.32	53,226.44	58,549.08
减:营业成本	29,731.42	32,227.43	34,490.19	37,965.93	41,747.16
主营业务税金及附加	315.61	349.47	408.22	451.36	496.50
销售费用	1,918.56	2,116.69	2,335.57	2,574.19	2,831.61
管理费用	4,083.97	4,487.98	4,933.09	5,421.12	5,950.86
财务费用	16.53	16.53	16.53	16.53	16.53
二、营业利润	3,498.87	4,495.67	6,077.71	6,797.30	7,506.42
三、利润总额	3,498.87	4,495.67	6,077.71	6,797.30	7,506.42
减：所得税费用	-	-	580.24	1,019.60	1,125.96
四、净利润	3,498.87	4,495.67	5,497.47	5,777.71	6,380.45

通过目前浩能科技的盈利能力来测算，公司的商誉项目未发生减值迹象。

（15）长期待摊费用

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年4月30日，公司长期待摊费用余额分别为561.87万元、528.96万元、513.84万元，占非流动资产的比例较低，主要系子公司浩能科技的装修工程。

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
装修工程	362.89	365.44	561.87
担保费用	150.94	163.52	-
合计	513.84	528.96	561.87

（16）递延所得税资产

报告期内，公司未经抵销的递延所得税资产情况如下：

①未经抵销的递延所得税资产

单位：万元

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	19,895.92	3,088.85	21,088.95	3,267.34	17,790.43	2,698.60
可抵扣亏损	8,095.06	1,547.37	5,885.04	1,088.18	961.34	240.33
未实现利润	344.87	51.73	513.97	77.10	775.62	116.34
股份支付	327.18	49.08	290.88	43.63	181.80	27.27
长期应付职工薪酬	1,876.81	281.52	1,876.81	281.52	2,143.05	321.46
公允价值变动损益	-	-	1,389.92	208.49	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	289.74	43.46	-	-	-	-
合计	30,829.58	5,062.01	31,045.58	4,966.25	21,852.24	3,404.01

②未经抵销的递延所得税负债

单位：万元

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-	-	528.39	79.26
合计	-	-	-	-	528.39	79.26

③未确认递延所得税资产明细

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
可抵扣亏损	116.31	176.98	258.50
合计	116.31	176.98	258.50

由于科明诺、南昌科特、科明睿、九州浩德公司未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，因此没有确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损。

④未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：万元

年份	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
2019 年	-	-	29.30
2020 年	-	21.76	170.15
2021 年	-	57.38	57.38
2022 年	1.66	1.66	1.66
2023 年	69.87	96.18	-
2024 年	44.78	-	-
合计	116.31	176.98	258.50

（17）其他非流动资产

最近一年一期，上市公司其他非流动资产账面价值分别为4,743.05万元、6,196.53万元。公司的其他非流动资产主要为预付的设备工程款。

2、交易前上市公司负债结构及变动分析

本次交易前，上市公司最近两年一期的负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 4 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	35,253.00	9.41%	41,341.00	11.44%	28,876.00	8.38%
应付票据	60,057.25	16.03%	52,154.04	14.43%	60,782.12	17.64%
应付账款	69,512.94	18.55%	59,275.88	16.40%	70,356.88	20.42%
预收款项	30,497.05	8.14%	29,329.32	8.11%	20,275.22	5.88%
应付职工薪酬	2,074.40	0.55%	2,131.24	0.59%	2,519.72	0.73%
应交税费	2,971.49	0.79%	3,189.49	0.88%	2,870.27	0.83%
其他应付款	2,881.81	0.77%	1,837.07	0.51%	1,422.49	0.41%

項目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
流動負債合計	203,247.93	54.24%	189,258.04	52.36%	187,102.71	54.31%
非流動負債：						
長期借款	8,000.00	2.13%	10,000.00	2.77%	-	-
應付債券	9,754.56	2.60%	9,707.43	2.68%	9,687.73	2.81%
長期應付款	4,383.79	1.17%	5,193.81	1.44%	1,663.02	0.48%
長期應付 職工薪酬	1,876.81	0.50%	1,876.81	0.52%	2,143.05	0.62%
遞延收益	1,866.32	0.50%	1,930.86	0.53%	1,895.98	0.55%
遞延所得 稅負債	-	-	-	-	79.26	0.02%
非流動負債 合計	25,881.47	6.91%	28,708.90	7.94%	15,469.05	4.49%
負債合計	229,129.41	61.14%	217,966.93	60.30%	202,571.75	58.80%
負債和所有 者權益總計	374,733.55	100.00%	361,454.93	100.00%	344,481.24	100.00%

2017年末、2018年末和2019年4月末，上市公司負債結構主要以流動負債為主，分別佔總資產的**54.31%**、**52.36%**和**54.24%**，上市公司的負債結構相對穩定。

（1）短期借款

2017年末、2018年末和2019年4月末，公司短期借款賬面價值分別為28,876.00萬元、41,341.00萬元、35,253.00萬元。報告期內，公司短期借款分類情況如下：

單位：萬元

項目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
保證借款	32,253.00	37,391.00	28,876.00
抵押借款	3,000.00	3,950.00	-

合计	35,253.00	41,341.00	28,876.00

公司的短期借款为向银行借入的短期贷款，主要用于流动资金周转，增信措施为保证担保和抵押担保。随着公司合并浩能科技，锂电材料及设备业务也处于发展阶段，公司对资金的需求越来越明显。

（2）应付票据

2017年末、2018年末和2019年4月末，公司应付票据余额分别为60,782.12万元、52,154.04万元、60,057.25万元，应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	46,439.60	42,942.83	48,776.38
商业承兑汇票	13,617.65	9,211.21	12,005.74
合计	60,057.25	52,154.04	60,782.12

公司应付票据主要为银行承兑汇票，为了提高资金使用效率和降低财务费用，公司使用银行承兑汇票支付供应商的货款。报告期内，公司应付票据大幅增加主要是由于公司采购金额增大导致应付材料款增加所致。公司不存在已到期未支付的应付票据。

（3）应付账款

2017年末、2018年末和2019年4月末，公司应付账款余额分别为70,356.88万元、59,275.88万元、69,512.94万元，应付账款主要是公司采购原材料和设备的款项。

公司应付账款账龄较短，主要集中在一年以内，还款情况正常，不存在偿付违约情况。公司应付账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	64,112.76	92.23%	51,976.93	87.69%	68,277.59	97.04%

1-2 年	4,078.72	5.87%	5,782.22	9.75%	1,947.32	2.77%
2-3 年	1,193.37	1.72%	1,388.57	2.34%	31.83	0.05%
3 年以上	128.09	0.18%	128.16	0.22%	100.15	0.14%
合计	69,512.94	100.00%	59,275.88	100.00%	70,356.88	100.00%

公司应付账款账增加较明显，主要因为公司的锂电材料及设备业务正处于快速增长期所致。

（4）预收款项

2017年末、2018年末和2019年4月末，公司预收款项余额分别为20,275.22万元、29,329.32万元、30,497.05万元，预收款项主要为购买锂电设备的客户预先支付上市公司的设备预收款项，一般是按合同价款的30%预收设备款。

截至2019年4月末，账龄超过1年的重要预收款项如下：

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
遵义星美银河新能源有限公司	1,137.60	设备尚未验收
湖北猛狮新能源科技有限公司	2,526.33	设备尚未验收
四川西丹孚能源科技有限公司	523.19	设备尚未验收
合计	4,187.12	-

（5）应付职工薪酬

最近一年一期，公司应付职工薪酬余额分别为2,131.24万元和2,074.40万元。

公司的短期薪酬主要包括了职工工资、奖金、津贴补贴、福利费、社会保险费、住房公积金费、工会经费及职工教育费等。公司设定提存计划主要为基本养老保险和失业保险。

（6）应交税费

报告期内公司应交税费分类列示如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
增值税	478.64	864.84	1,298.39
企业所得税	2,383.50	2,198.12	1,355.56
个人所得税	7.24	12.64	42.80
城市维护建设税	33.39	62.10	94.43
教育费附加	14.39	27.09	41.55
地方教育费附加	9.59	17.90	27.53
印花税	3.90	6.78	10.01
房产税	32.46	-	-
土地使用税	8.38	-	-
合计	2,971.49	3,189.49	2,870.27

（7）其他应付款

报告期内公司应付利息分类列示如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
债券利息	227.62	23.78	23.78
借款利息	10.79	59.78	-
合计	238.41	83.56	23.78

上市公司处于存续期内的债券不存在逾期未付的违约情况，信用状况正常。

报告期内公司其他应付款分类列示如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
保证金与押金	6.25	6.25	10.80
运输费	411.93	106.24	40.75
工程款	5.68	17.08	15.74

其他	115.52	894.05	110.87
诉讼费	-	-	855.16
单位往来款	2,104.02	729.89	365.39
合计	2,643.40	1,753.51	1,398.71

截至2019年4月末，上市公司其他应付款中的其他是浩能科技的租金，往来款是上市公司与其他企业之间的小额资金往来，公司无账龄超过一年的重要其他应付款。

（8）长期借款

截至2019年4月末，上市公司长期借款金额为8,000.00万元，系2018年4月28日公司与广东华兴银行股份有限公司江门分行签订的借款合同（编号：华兴江分综字第201804186696），借款余额8,000万元，借款期限3年。本《借款合同》纳入华兴江分保字第201804186696-1号、华兴江分保字第201804186696-2号《最高额保证合同》的保证担保范围，保证人万国江、唐芬，担保期限自2018年4月28日起至2021年4月27日止，最高担保金额50,000.00万元。

（9）应付债券

截至2019年4月末，公司于2017年12月发行了“17科恒01”公司债券，期末余额为9,754.56万元。

（10）长期应付款

最近一年一期，公司长期应付款分别为5,193.81万元、4,383.79万元，是应付融资租赁款。

（11）长期应付职工薪酬

截至2019年4月末，公司的长期应付职工薪酬余额为1,876.81万元，为长期应付奖金，是2017年计提的浩能科技的管理团队业绩完成奖励。

3、交易前上市公司偿债能力分析

上市公司在发展的同时一直注重优化资本结构，合理调整资产负债比例与公司的债务结构，保持合理的财务弹性。报告期内公司合并口径的偿债能力指标如下：

主要财务指标	2019 年 1-4 月/ 2019 年 4 月末	2018 年度/ 2018 年末	2017 年度/ 2017 年末
流动比率（倍）	1.18	1.20	1.23
速动比率（倍）	0.72	0.80	0.76
资产负债率	61.14%	60.30%	58.80%
利息保障倍数（倍）	2.40	1.98	10.38
利息偿付率	100%	100%	100%
EBITDA 利息保障倍数	3.28	2.74	12.61

从短期偿债能力指标来看，2017年、2018年和2019年4月末，发行人流动比率分别为1.23、1.20和1.18，速动比率分别为0.76、0.80和0.72。报告期内的流动比率保持在1.0以上，由于存货规模在增大导致速动比率下滑到0.72左右。随着短期负债的增加，公司流动比率有所下降；随着存货的增加，公司速动比率有所下降。整体来看，公司的短期偿债能力仍然保持在健康的水平，随着公司锂电材料和设备业务的不断发展，公司的资产流动性在未来将有所提升。

报告期内，随着债务规模的增加，上市公司的资产负债率有所上升，从报告期初58.80%提升至最近一期期末的61.14%，但均保持在合理水平。上市公司通过本次发行股份购买资产，将增加公司净资产规模，进一步优化资产结构，降低负债率，有助于公司未来保持稳定、可持续发展。

报告期内，受到锂电材料毛利波动的影响，上市公司的利润总额下降较大，随着负债率上升导致利息支出增多，综合导致上市公司的EBITDA利息保障倍数、利息保障倍数相对2017年有所下滑，但最近一期有所改善，能够满足发行人债务偿付的需要。

4、交易前上市公司資產周轉能力分析

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
應收賬款周轉率（次/年）	1.63	2.41	3.30
存貨周轉率（次/年）	1.62	2.27	2.55

注：為方便比較，2019年1-4月應收賬款周轉率、存貨周轉率為年化後的指標。

2017年度、2018年度和2019年1-4月，公司應收賬款周轉率分別為3.30次/年、2.41次/年1.63次/年；公司存貨周轉率分別為2.55次/年、2.27次/年和1.62次/年。

最近一期，上市公司存貨周轉率降低，主要原因系浩能科技存貨金額較大所致。浩能科技為鋰電自動化設備製造企業，設備驗收周期較長，設備在發出後計入發出商品，在客戶終驗之後才結轉成本，導致存貨平均金額較大，存貨周轉率下降。

（二）本次交易前上市公司盈利能力分析

上市公司最近兩年一期的盈利情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
營業收入	53,110.31	220,228.78	206,059.97
營業成本	45,101.32	185,735.00	168,897.92
營業利潤	2,865.61	6,692.01	14,947.82
利潤總額	2,777.26	5,989.47	13,937.96
淨利潤	2,326.13	5,381.00	11,916.06
歸屬於母公司所有者淨利潤	2,325.78	5,348.92	11,880.43

上市公司主營業務主要為稀土發光材料、鋰電材料及設備等。報告期內，公司營業收入大幅增長，主要是公司鋰電正極材料業務規模大幅增長所致。公司鋰電產品主要是鋰電正極材料，包括鈷酸鋰和三元材料，鈷酸鋰主要應用於消費類電子鋰電池。公司2013年鋰電正極材料鈷酸鋰開始量產，產銷量、收入等一直保持高速增長。由於近年新能源汽車的大力發展，鋰電池產業鏈也發展

迅猛。最近一年，公司三元材料也逐步放量，主要应用于小动力电池方面，目前车用动力高镍多元材料也已取得突破，开始量产。

上市公司2016年11月完成收购浩能科技的重大资产重组事项，浩能科技是国家高新技术企业、国家火炬计划高新技术企业，是国内领先的锂离子电池自动化生产解决方案的供应商，主要产品为涂布机、辊压机、分条机、水处理反渗透膜涂布机、光学膜涂布机等。

上市公司锂电材料及设备业务主要为新能源汽车产业的上游，新能源汽车产业已经成为国家战略性新兴产业，被给予支撑未来经济发展和实现汽车产业转型升级的厚望。电动汽车的核心是锂离子电池，而从全球锂离子电池的供给格局来看，锂电产业经过多年的发展，形成了中、日、韩三分天下的市场格局，而且中国近年来发展迅猛，锂电池出货量占全球锂电出货量的50%以上。由于我国锂电行业的蓬勃发展，锂电正极材料市场和锂离子电池自动化生产设备也面临前所未有的发展机遇。

稀土发光材料广泛应用于节能照明、新型照明光源、信息产业、医药产业、现代农业、新能源、军事工业等领域。主要原材料为稀土氧化物。照明领域一直是稀土发光材料最大的市场，近年来受LED替代其它光源等因素影响市场逐年萎缩，公司相应产品产销量及收入也相对下滑。

2017年实现营业收入206,059.97万元，实现归属于上市公司股东的净利润11,880.43万元。2018年实现营业收入220,228.78万元，实现归属于上市公司股东的净利润5,348.92万元。

2019年1-4月的上市公司净利润同比下滑明显，主要原因为科恒股份的主要产品锂离子电池正极材料受原材料价格大幅波动的影响，产品毛利率较上年同期有所下降；锂电设备毛利率相比2018年度有所下降，导致利润下降。报告期内，科恒股份合并口径的营业收入保持稳定增长。可以看出科恒股份的锂电材料和锂电设备业务的市场需要依然较为稳定。

上市公司毛利率波动情况如下：

期间	主营构成	营业收入（万元）		毛利率
		金额	占比	
2019 年 1-4 月	稀土发光材料	2,272.82	4.28%	17.86%
	锂离子电池正极材料	24,754.89	46.61%	7.42%
	锂离子电池自动化生产设备	24,243.03	45.65%	21.59%
	光电设备	1,288.56	2.43%	19.21%
	其他	551.01	1.04%	51.58%
	合计	53,110.31	100%	15.08%
2018 年	稀土发光材料	9,336.48	4.24%	13.13%
	锂离子电池正极材料	146,081.65	66.33%	8.89%
	锂离子电池自动化生产设备	59,678.92	27.10%	30.72%
	光电设备	3,840.40	1.74%	29.42%
	其他	1,291.33	0.59%	63.35%
	合计	220,228.78	100%	15.66%
2017 年	稀土发光材料	9,272.70	4.50%	8.67%
	锂离子电池正极材料	123,899.52	60.13%	11.90%
	锂离子电池自动化生产设备	68,490.03	33.24%	29.53%
	光电设备	4,036.22	1.96%	30.76%
	其他	361.51	0.18%	40.78%
	合计	206,059.98	100.00%	18.02%

从上表可以看出，报告期内上市公司的主营业务毛利率在最近一年一期保持相对平稳，保持在15%左右。锂电正极材料、锂电设备销售是上市公司最主要营收来源。锂电正极材料业务毛利率水平受到原材料价格波动带来的影响；最近一期，锂电设备的毛利率下降较大，进一步影响上市公司利润。

二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析

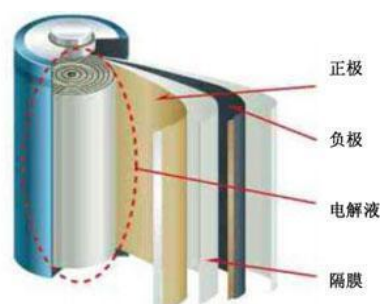
（一）誉辰自动化

标的公司誉辰自动化所处行业为自动化设备制造业，主要为下游锂离子动力电池行业提供自动化设备，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），誉辰自动化所处行业属于制造业门类下的专用设备制造业（分类代码：C35）。

1、行业现状及发展趋势

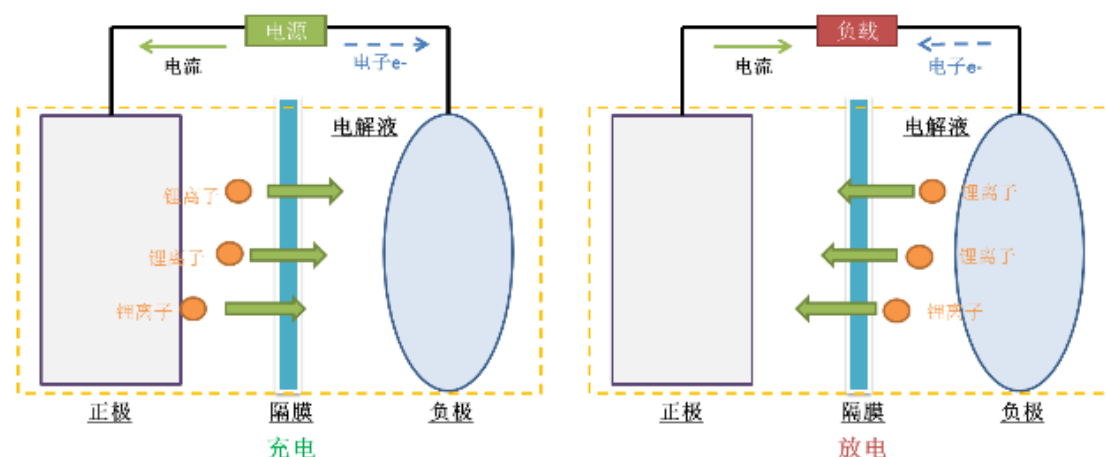
誉辰自动化属于自动化设备制造业，自动化设备制造行业受其下游客户所在的具体细分行业影响较大。目前，誉辰自动化下游客户所在行业主要是锂离子动力电池行业。

（1）锂离子电池概述



①锂离子电池工作原理

锂离子电池是一类依靠锂离子在正极与负极之间移动来达到充放电目的的一种可充电电池。锂离子电池主要由正极（含锂化合物），负极（碳素材料），电解液，隔膜四个部分组成。电池充电时，正极上锂原子电离成锂离子和电子（脱嵌），锂离子经过电解液运动到负极，得到电子，被还原成锂原子嵌入到碳层的微孔中（插入）；电池放电时，嵌在负极碳层中的锂原子，失去电子（脱插）成为锂离子，通过电解液，又运动回正极（嵌入）；锂电池的充放电过程，也就是锂离子在正负极间不断嵌入和脱嵌的过程，同时伴随着等当量电子的嵌入和脱嵌。锂离子数量越多，充放电容量就越高。锂离子电池工作原理示意图：



②锂离子电池分类

根据形状，锂离子电池可以分为方形电池、圆柱电池和软包电池；根据使用领域分类，锂离子电池可以分为动力电池、数码电池和储能型电池；根据使用的正极材料体系不同，锂电池又可以划分为磷酸铁锂电池、三元电池、钴酸锂电池、锰酸锂电池和钛酸锂电池等。

正极材料各技术路线的优缺点如下：

技术路线	能量密度	循环寿命	成本	安全性
磷酸铁锂电池	中	高	低	高
锰酸锂电池	低	中	低	中
钴酸锂电池	中	低	高	低
三元电池	高	高	中	低
钛酸锂电池	低	高	高	高

1992年日本索尼公司实现了锂离子电池产业化。自此以后，锂离子电池在手机、笔记本电脑等行业得到了大规模的应用，近年来以电动汽车为代表的动力电池以及储能电池等领域对大容量、高性能的锂离子电池需求呈快速增长态势，迫切需要上游设备的技术提升带来锂电生产工艺的改进和锂电性能的提升。



③鋰電池行業發展情況

A、鋰電市場容量快速增長

根據真锂研究及中國電池網預測，2020年全球鋰離子電池市場規模將會超過2億千瓦時，21世紀第二個10年的年均複合增長率接近25%。據預計，大約在2022年或2023年前後，鋰離子電池就將超越鉛酸電池而成為市場用量最大的二次電池產品。鋰離子電池市場需求的持續擴大，為鋰離子電池設備的市場需求奠定了堅實的基础。

B、動力鋰電爆發式增長

隨著汽車產業的發展，汽車已成為氣候變暖和城市污染的重要污染源之一。而石油資源的日益枯竭，也引起了各國汽車產業的深刻變革，低排放、污染少的新能源汽車將逐漸成為汽車市場的主流方向。而鋰離子電池是目前公認的最佳動力電池解決方案，新能源汽車的發展將帶動動力鋰離子電池需求量的上升。隨著新能源汽車產銷的快速增長，動力電池已經超越消費鋰電成為國內鋰電下游第一大應用領域。

研究機構EVTank聯合伊維經濟研究院在北京發布了《鋰離子電池產業發展白皮書（2018）》。白皮書數據顯示，2017年，全球鋰離子電池的出貨量達到143.5Gwh，其中汽車動力鋰電池（EV LIB）的出貨量達到58.1Gwh，儲能鋰電池（ESS LIB）出貨量達到11.0Gwh，其他傳統領域鋰電池（Small LIB）出貨量達到74.4Gwh。其中動力電池占到所有鋰離子電池出貨量的40.5%。基於對汽車動力鋰電池發展前景的持續看好，EVTank預測到2020年，動力電池的出貨量將達到166.1Gwh，從而帶動全球鋰離子電池的出貨量達到279.9Gwh。

日本研究機構IIT根據世界各主要汽車廠商目前公布的新能源汽車規劃統計預測，2020年電動汽車產量將達到668萬輛，是2012年的4.2倍。其中，插電式混合動力汽車產量將會增長21倍達到130萬輛，純電動汽車產量將會達到118萬輛，增長20倍，混合動力汽車中鋰電池混合動力汽車將會增長13倍達到236萬輛。

根據國務院2012年發布的《節能與新能源汽車產業發展規劃（2012-2020年）》，到2020年我國純電動和插電式混動汽車的總產能要達到200萬輛/年。2015年5月8日國務院在發布的《中國製造2025》中提出，到2020年自主品牌純電動和插電式新能源汽車年銷量突破100萬輛，在國內市場占70%以上；到2025年，與國際先進水平同步的新能源汽車年銷量300萬輛，在國內市場占80%以上。按照平均每輛車60KWh的電池容量計算，到2020年，我國動力鋰離子電池的產能將達到60~120GWh。為了有效供應新能源汽車的快速增長缺口，大量投放產能勢在必行。作為新能源汽車的核心部件的動力電池，需求缺口將會進一步擴大，行業將迎來歷史性的發展機遇。

此外，經過前几年新能源領域依靠國家補貼的粗暴式發展，新能源行業正逐漸步入規模化、规范化、集中化、市場化的新的發展階段。為了引導行業的持續穩定發展，國家出台一系列規範政策。這些政策在規範行業發展的同時，為行業中的佼佼者創造了新的發展空間，也為高端設備製造商創造了新的、更大的市場發展機遇。例如，2016年11月22日，工信部官網披露《汽車動力電池行業規範條件》（2017年）（徵求意見稿），大幅抬高了鋰離子動力電池单体企業產能的門檻。根據徵求意見稿第八條規定“鋰離子動力電池单体企業年產能力不低於80億瓦時，金屬氫化物鎳動力電池单体企業年產能力不低於1億瓦

时，超级电容器单体企业年产能力不低于1千万瓦时”。而此前锂离子动力电池单体企业的年产能门槛设定在2亿瓦时左右。锂电池产能门槛一下子被提高到了原来的40倍，这就导致多家大型锂电池厂家进行产能扩容或兴建新厂，从而为设备供应商提供了巨大的发展机遇和市场空间。

随着新能源汽车行业的不断成熟，对电池容量、性能、稳定性、安全性要求越来越高，相应对锂离子动力电池生产设备投入越来越大；劳动力紧缺、人工成本不断上升，迫使锂离子动力电池生产企业不断加大设备自动化投入，降低人工成本；以及为了适应各种变化，电池生产企业的观念逐步改变，锂离子电池的生产环境、工艺保障设备、检测设备、质量管理所需要的设备种类越来越多，越来越高端，为国内设备制造企业创造了良好的市场需求。

C、储能商业化普及时代来临

由于电力需求具有峰谷波动性等原因，储能作为一种能源转移方式，在未来电力系统优化中具有重要作用及意义。但由于此前储能系统成本较高，不具备经济性，导致市场推进缓慢。近年来，随着储能技术进步与成本下降，储能有部分场景中已具备一定经济性。2016年2月29日发改委发布《关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见》，指出储能是能源传输的最后一公里，是能源互联网的重要环节。2016年6月7日，国家能源局发布《关于促进电储能参与“三北”地区电力辅助服务补偿（市场）机制试点工作的通知》（国能监管[2016]164号），成为首个专门针对储能行业发展的标杆式政策，给行业发展带来极大提振作用。2016年6月20日，国家发改委、工信部、能源局联合印发了关于《中国制造2025-能源装备实施方案的通知》。《通知》中确定了储能装备等15个领域的发展任务，并明确资金支持、税收优惠、鼓励国际合作等五大保障措施。其中储能装备方面，涉及了抽水蓄能、压缩空气储能、飞轮储能、液流电池、锂电池、超级电容器等方面。根据中金公司的研究报告：预计到2020年底中国光伏和风电累计装机将达到170GWh，假设储能比例为15%，2020年末储能电池总容量可到25.5GWh。

动力电池和储能电池需求的交替爆发和持续增长，是锂离子电池生产设备持续增长的動力。

（2）鋰離子動力電池設備概述

鋰離子動力電池製造設備是指鋰離子電池生產線上所需要的各類機械設備，簡稱為“鋰電設備”。除了電池本身所用材料之外，製造工藝和生產設備也是決定電池性能的重要因素之一。

鋰離子動力電池電芯的製造過程可以分為前段、中段和后段。前段工序主要包括攪拌、塗布、輥壓、分切，相應的鋰離子電池生產設備包括攪拌機、塗布機、輥壓機、分條機等；中段工序主要包括製片、卷繞/疊片、入殼、頂蓋焊，對應的設備包括裁切機、卷繞機/疊片機、入殼機、激光焊接機等；后段包括注液、化成、分容、氦檢等，對應的設備包括注液機、化成分容設備、氦檢機等；由於鋰離子動力電池對於電池一致性、穩定性和安全性要求極高，隨著動力鋰離子電池市場份額占比的不斷提升，鋰離子電池生產設備的重要性日益凸顯，鋰離子電池的生產設備供應商將迎來較好的發展契機。

（3）鋰離子動力電池設備行業發展概況

我國鋰電池的產業化始於1997年，早期鋰電池生產設備主要依賴進口。隨著我國鋰電池製備技術逐漸產業化及成熟，目前國內鋰電池生產設備行業已經形成一定規模，生產企業基本涵蓋鋰電池製造的所有環節，並且在一定程度上實現了進口替代。我國鋰電池生產設備行業的發展大致經歷了以下幾個階段：

①中試生產和小規模化生產裝備研究、製造階段（1997年-2002年）

在上述階段，國內尚未形成一批專業的鋰電池生產設備製造商，鋰電池生產設備的供應主要依賴進口採購。進口生產設備一方面具備自動化程度較高，穩定性較好等優點，另一方面，其價格昂貴，操作系統複雜，售後服務不便利。此外，國外設備製造商出於技術保護方面的考慮，對我國廠商出口的基本是技術相對落后的機型。

為推動我國鋰電池生產設備行業及鋰電池行業的發展，國內相關設備製造企業、電池生產企業及鋰電池研究院所共同合作，研究、開發和製造了我國第一代的鋰電池生產裝備。

②規模化生產裝備研究、製造階段（2002年-2006年）

随着手机数码产品、笔记本电脑、军工等领域大量采用锂电池作为动力装备，国内锂电池产业获得了迅猛发展，全新的应用领域对锂电池性能提出了更高的要求。国内锂电池生产企业逐步放弃原有的手工为主的生产模式，改为采用半自动化、自动化生产设备。锂电池生产设备制造业也随之发展壮大，越来越多的企业加入锂电池生产设备行业，部分企业从日本等国聘请电池生产设备专家，进一步加速了我国锂电池生产设备的发展。

上述阶段中，我国自主生产的锂电池生产设备开始向国外出口销售，标志着我国锂电池生产设备制造工艺逐步达到国际领先水平。

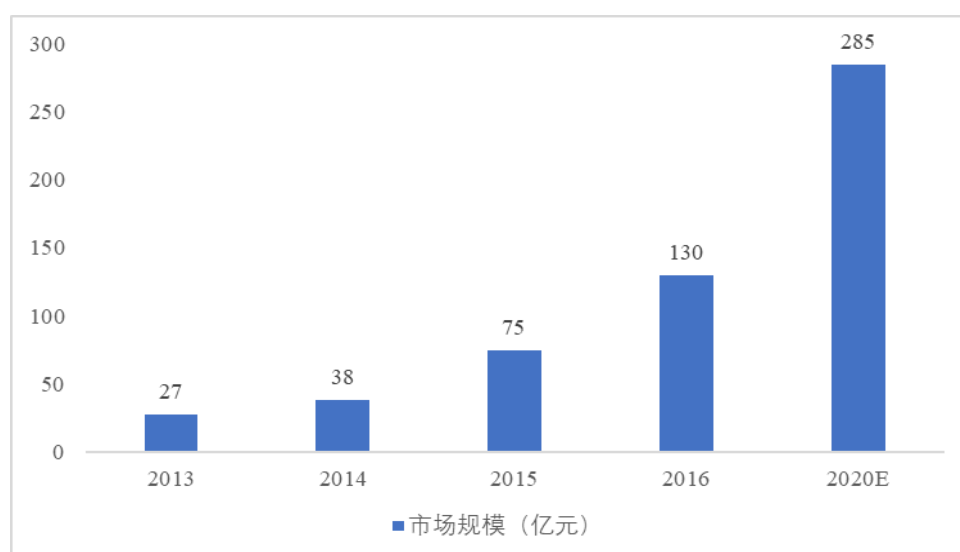
③向国际领先水平发展阶段（2007年以来）

2007年以来，日本三洋，松下，索尼等外资锂电巨头纷纷调整其全球发展战略，在中国大陆投资建设新的生产基地。与此同时，国内锂电池产业在政府的新能源政策支持下，同样进入快速发展的新阶段。技术方面，随着国际社会对环境污染和能源、资源的考虑，锂电池行业开始进入到大容量储能电池和高倍率动力电池应用领域的研究和制造。我国部分锂电池生产设备制造厂商抓住发展机遇，在充分借鉴国外锂电池生产设备制造技术的基础上，率先转向全自动化控制、可实现大规模稳定生产的锂电池生产设备研发和制造，使国产锂电池生产设备进一步向国际领先水平发展。

（4）国内锂离子电池设备市场容量分析

据高工产研锂电研究所（GGII）统计，2014-2016年国产动力电池设备市场规模分别为38、75、130亿元，年均同比接近100%增长，并预计到2020年，国产动力电池设备规模将达到285亿元，国产化率提高到80%左右。

國產動力電池設備市場規模（單位：億元）



數據來源：WIND，GGII

隨著新能源汽車產銷的快速增長，動力電池已經超越消費鋰電成為國內鋰電下游第一大應用領域。近日，研究機構EVTank聯合伊維經濟研究院在北京發布了《鋰離子電池產業發展白皮書（2018）》。白皮書數據顯示，2017年，全球鋰離子電池的出貨量達到143.5Gwh，其中汽車動力鋰電池（EV LIB）的出貨量達到58.1Gwh，儲能鋰電池（ESS LIB）出貨量達到11.0Gwh，其他傳統領域鋰電池（Small LIB）出貨量達到74.4Gwh。其中動力電池占到所有鋰離子電池出貨量的40.5%。基於對汽車動力鋰電池發展前景的持續看好，EVTank預測到2020年，動力電池的出貨量將達到166.1Gwh，從而帶動全球鋰離子電池的出貨量達到279.9Gwh。動力電池需求的增长對動力電池設備銷量的增长具有很大促進作用。

隨著新能源汽車行業的不斷成熟，對電池容量、性能、穩定性、安全性要求越來越高，相應對鋰離子動力電池生產設備投入越來越大；勞動力緊缺、人工成本不斷上升，迫使鋰離子動力電池生產企業不斷加大設備自動化投入，降低人工成本；以及為了適應各種變化，電池生產企業的观念逐步改變，鋰離子電池的生產環境、工藝保障設備、檢測設備、質量管理所需要的設備種類越來越多，越來越高端，為國內設備製造企業創造了良好的市場需求。

（5）鋰離子動力電池設備製造業發展趨勢

①设备的更新换代，推动锂离子动力电池生产设备进一步增长

为节约人力成本、提高产品质量，半自动及手动锂电生产设备不断被替换淘汰，全自动设备逐渐被接受，占比越来越高。目前在消费锂电或动力锂电领域，大量半自动化甚至手动生产线将逐步实施更新换代，生产线的升级改造将拉动自动化生产设备的市场需求。

除了替代手工的基本功能外，生产设备的精度、安全性及生产的一致性成为锂电生产厂商重点关注问题。大功率、高性能的动力锂离子动力电池组需要上千个电芯串联成以保证能量的供应，电芯的一致性、性能的稳定性对电池组的性能和质量起着关键性的作用。在下游产品的性能需求推动下，锂电设备将向着高精度、高效率、系列化以及全自动生产线方向发展。

②进口替代，是国内锂离子电池生产设备新的增长点

国外锂离子电池设备行业起步较早，供应商规模较大，生产技术相对成熟，在国际市场中有较大的竞争优势。例如，日本东丽在锂离子电池设备领域研发出挤压式涂布机，业务板块多样，在锂电设备、化学、光伏、生物、机械等领域均有涉足。韩国的PNE从上游锂离子电池化成检测设备到中游电控研发再到下游整车配套充电桩等板块均有覆盖，不同板块之间联动协同优势明显。当前全球主要的锂离子电池生产企业主要有松下、索尼、LG、三星和宁德时代，国外企业居多。日本和韩国的锂电设备供应商与上述国际锂电巨头开展密切合作，保证了其技术的先进性和前瞻性的同时，牢牢的占据了中高端锂电需求市场。

国内设备厂商起步于对日本和韩国锂电设备制造商的效仿，随着国内制造工业基础的日趋加强一些优秀的设备厂商逐步原创性的设备设计研发、生产和制造，设备的精度和自动化程度大幅提高，基本可以满足国内电池制造商需求。在技术水平提高的同时，国内厂商的服务全、响应快、性价比高的优势开始显现。随着国内锂电厂商产能的扩张、市场占有率的增长以及国际巨头将产能向国内的转移，为国产锂电设备厂商带来新的市场机遇。同时与锂电企业的互动研发，亦将进一步加强和完善国内设备厂商的制造工艺水平，提高市场竞争力，从而形成锂电设备厂商的良性发展循环。

③新能源汽车的实用性提高，推动动力电池设备不断改进

锂离子电池技术和性能的提升对动力电池的发展和普及新能源汽车至关重要，是我国新能源战略的核心技术，而锂离子电池性能的提升离不开锂电设备的发展。锂电设备行业要快速发展，在设备的工艺性能设计上，需要不断满足锂离子电池的新工艺、新技术和新发展的变化，将锂离子电池制造的工艺细节、工艺参数融入到设备的设计和制造中，使设备真正成为保障电池生产独特工艺技术的专用设备。

2、行业竞争格局

国内从事动力电池设备制造的企业较多，但规模普遍较小，当前规模较大的企业有先导智能、赢合科技、联赢激光、正业科技、星云股份等。主要竞争对手情况如下：

序号	名称	基本情况
1	先导智能（300450）	主营业务为自动化成套设备的研发、设计、生产与销售以及提供自动化整体解决方案，主要产品为锂电池设备、光伏自动化生产配套设备以及薄膜电容器设备。
2	赢合科技（300457）	经过多年经营积累,现已掌握了锂电生产的涂布、分切、制片、卷绕、模切、叠片等关键设备的核心技术,可以为客户提供较全面的自动化生产装备解决方案。
3	联赢激光（833684）	主营业务为从事激光焊接系统的研发、生产和销售以及嵌入式应用软件的开发与销售，2007年涉足锂电行业，是国内较早从事锂电自动化设备研发销售的企业。
4	正业科技（300410）	成立于1997年，是一家以“X光+激光”为基础的智能制造整体解决方案服务商，锂电设备主要有极耳成型机及检测设备。
5	星云股份（300648）	成立于2005年，是一家专业研发并生产销售锂电池组检测设备、双向变流器及锂电池组智能制造解决方案的高新技术企业。
6	金银河（300619）	公司主要从事专用设备制造和有机硅高分子材料产品生产，其中专用设备制造按行业又分为有机硅生产设备制造和锂电池生产设备制造。
7	利元亨	成立于2014年，主要从事智能制造装备的研发、生产及销售，为锂电池、汽车零部件、精密电子、安防等行业提供高端装备和工厂自动化解决方案。
8	杭可科技（688006）	成立于2011年，主要从事锂离子电池生产线后处理系统的设计、研发、生产与销售。

3、影响行业发展的有利因素与不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策扶持

自动化设备制造业属于高端装备制造业，长期以来受到国家产业政策的大力支持。2016年7月，国务院发布《“十三五”国家科技创新规划》，提出实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件，推动生产方式向柔性、智能、精细化转变。2015年5月，国务院出台《中国制造2025》，把智能制造作为两化深度融合主攻方向。

②市场空间广阔

锂电池设备行业的市场空间同下游行业的需求密切相关，锂电池主要应用于消费电子、电动汽车、储能等行业。随着智能手机市场进入存量换机阶段，消费电子行业发展有所放缓，消费电子领域的锂电池需求亦随之下降。近年来，随着锂电池技术的不断突破及国家产业政策的大力扶持，新能源汽车和储能市场的快速发展，大幅拉动锂离子动力电池的需求增长，从而带动锂电设备行业的市场繁荣。

③下游行业产品需求升级，促进锂电池生产的进一步自动化

当前新能源汽车已经超越消费电子成为锂电池最大的应用行业。消费电子电池主要以单个电芯或少量电芯组成的模组为主，制作中对一致性的要求较低。动力电池由数个电芯组成模组，再由多个模组组成PACK，生产中对电芯的一致性加工精度要求较高。随着新能源汽车对续航要求的不断提高，能量密度成为衡量动力电池优良的重要指标，能量密度除了同正负极材料有关外，制作过程的精密度高低也有重要影响。下游行业产品的需求升级将进一步促进锂电池生产的自动化和精密化，带动锂电设备行业的发展。

④锂电设备国产化进程加快

国外进口锂电生产设备研发起步早，设备精度高、自动化程度高、性能优越，但价格较高、操作系统复杂、售后服务不便利。相对而言，国内锂电生产设备针对我国电池生产的工艺特点而研发制造，适应性强，性价比优势明显。锂离子电池生产设备制造行业作为一个非标准化设备行业，需要根据客户生产

工藝的改變進行不斷改進設備性能，國內廠商能夠充分滿足客戶的生產工藝需求。國內設備製造廠商在設備發生故障時可以第一時間趕到現場，最大限度為客戶減少停產帶來的損失。隨著國產鋰電設備技術水平的提升，將進一步縮小與進口設備在產品質量上的差距，國產設備的性價比優勢和對進口設備的替代效應會越來越明顯。從發展趨勢上看，適應我國特殊的鋰離子電池生產環境，提高我國鋰離子電池生產工藝水平，研發並生產擁有自主知識產權的鋰電製造設備勢在必行。

（2）不利因素

①企業規模小，資金實力不足

設備製造企業需要大量資金投入生產設備及加工廠房，同時，產品單位價值較高、生產周期較長，流動資金需求較大。目前行業內企業多數為中小企業，融資渠道受限，面臨一定的資金困難。

②高端精密器件的配套環境較差

由於專用設備行業要求的技術水平高，技術綜合性較強，整體水平的提升需要相關配套行業的協調發展。雖然我國的基礎材料等產業近年來已取得了一些進步，但限於國內相關產業起步較晚、高技術人才缺乏、產業自主創新能力較弱等因素，國內相關產業與國際同行相比仍有一定差距，尤其是部分高端精密零配件的配套能力較弱，對本行業的發展產生一定的制約作用。

③專業人才短缺

由於我國的整個裝備製造教育培訓滯後，加上行業發展時間不長，人才培育和積累不足，致使相關專業人才的嚴重匱乏；而裝備製造業對人才的綜合素質和技術水平要求都較高，因此專業人才短缺對行業的快速發展存在一定制約。

④行業標準缺乏

近年來鋰電設備製造行業快速發展，技術更新換代速度也在不斷加快，鋰電設備製造行業標準沒能適應行業的發展速度。雖然國家出台政策鼓勵發展鋰離子電池及其設備製造產業，但是相關配套標準體系規範尚未出台，行業內缺

乏統一標準，導致行業內設備產品種類繁多以及性能參差不齊。從長遠上看，不利於锂电設備製造行業健康發展。

4、進入行業的主要障礙

自動化裝備製造業屬於技術密集和資金密集型行業，對進入該行業的企業要求較高，本行業進入的壁壘主要表現為：

（1）技術壁壘

自動化設備製造業涉及光學、電子技術、計算機軟件開發、電力電源、自動控制、機械設計及製造等多門學科，集光、機、電，計算機信息及自動化控制等技術於一體的行業。隨著科學技術進步，下游應用領域呈現個性化、多樣化、智能化的發展趨勢，並且下游產品更新換代越來越快、新的應用需求不斷出現，這就要求本行業企業需要根據客戶使用環境、生產工藝提供非標準化、個性化的系統設計、生產和技術支持服務，要求本行業企業具有較強的研發生產能力、產品快速交付能力和長期的技術積累以及對下游應用領域有足夠深入的了解和豐富的项目經驗。因此，後來者進入這一領域有着較高的技術壁壘。

（2）資金壁壘

自動化設備技術密集度高並且大多是以定制的方式生產，自動化設備企業在前期需投入較大資金進行產品研發設計和培養各類技術人才，以滿足用戶的個性化需求和快速適應市場變化；另外因產品金額大、客戶驗收要求高、工藝驗證周期長等原因，回款較慢，企業需大量墊資，如沒有一定規模的資金支持將難以進入該行業。

（3）人才壁壘

自動化設備製造業從設計、研發、生產到售後服務都需要大批掌握先進產品設計、精密機械加工、系統控制軟件、裝備機械、自動化系統集成等領域知識的高素質、高技能以及積累豐富的专业實踐經驗的高級人才，並且行業人才引進难度大、培養時間長。同時作為自動化設備開發與製造業從業者也需要大批能夠深入挖掘客戶個性化需求，具備豐富的项目管理經驗與市場營銷經驗的市場開拓人才。對新進入者來說具有很高的人才壁壘。

5、行业技术水平及技术特点

（1）行业技术水平

自动化制造行业属于技术密集型产业，技术升级、技术引进难度较大。随着现代生产工艺的日益复杂，对生产流程自动化技术的要求越来越高，自动化设备已逐步成为设备业中的关键性设备和灵魂。现代工业的典型特征是设备大型化、复杂化、连续化、设备运行自动化、智能化。随着行业技术水平的快速发展，工艺参数技术要求、操作技巧、专利等越来越多地“软化”在自动化技术和产品中。近年来，自动化测试技术、柔性自动装配技术、智能控制技术逐步发展成自动化装备领域的核心技术。随着先进制造业企业对自动化设备的高精度、高效率、低成本、高柔性和洁净化的要求，自动化设备朝着高端化方向发展。

（2）行业技术特点

①设备厂商与下游生产厂商的工艺适配性直接决定了下游产品的性能和质量，因此研发人员必须深刻理解下游产品的生产工艺，并能够根据客户产品的工艺特点对生产制造设备进行适当的技术改造；

②技术研发人员必须充分理解下游产品的应用领域及相关技术要求，并具有丰富的工艺调整经验。同样原理的制造设备应用在不同领域对设备的性能指标会有不同的要求，即使在同一领域，其应用细节亦可能存在很大差异。因此，对于生产设备供应商而言，能否根据客户的具体要求，提供相应的个性化、定制化的研发服务就显得极为重要。

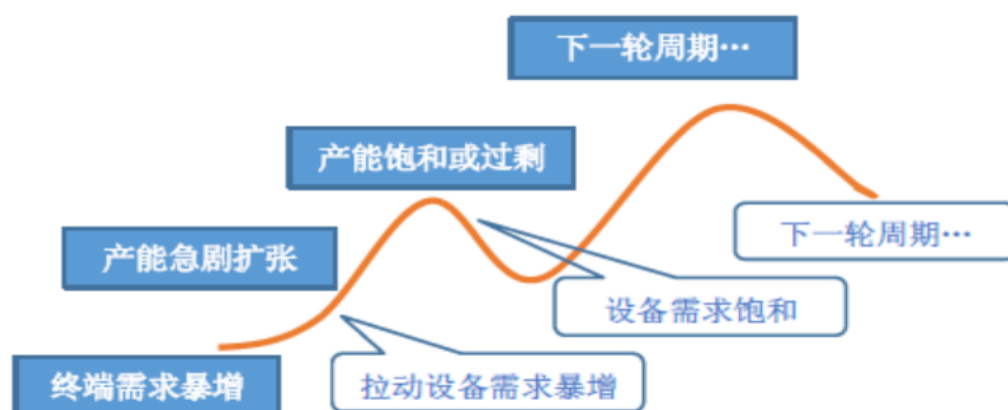
6、行业主要经营模式

自动化设备制造企业一般采用“以销定产”的销售模式，通过客户开拓达成初步合作意向，经过客户认可后，接受客户下达的订单，并根据订单为客户加工制作各种非标准的设备产品。自动化设备制造企业的生产过程主要为研发设计和配装，核心的生产要素为人工，因此通常是轻资产的经营模式。

7、行业的周期性、区域性和季节性

（1）行业的周期性特征

鋰電池設備製造業的景氣度與新能源汽車、消費電子、儲能等下游行業密切相關，而下游行業的發展情況及固定資產投資力度受宏觀經濟形勢、政府產業政策、技術革新、消費習慣的影響存在一定波動。因此，自動化設備製造業也會呈現一定的行業周期性，但與其他行業相比，該行業周期較長，波動幅度與頻度較小。



（2）行业的区域性特征

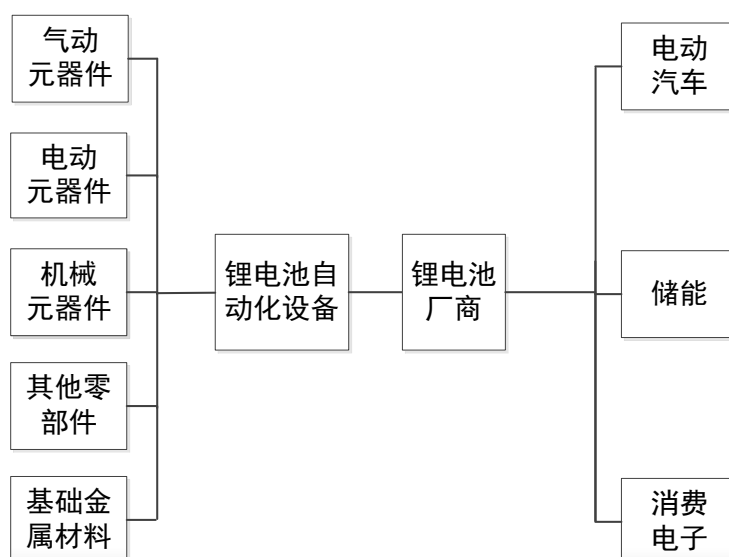
鋰電池設備製造行業與下游鋰電池生產廠家關係緊密，我國鋰離子電池產業主要集中在珠三角地區、長三角地區和環渤海地區，近几年隨着產業逐步向中西部轉移，中西部地區成為拉動我國鋰離子電池產業增長的新生力量。因此，行業銷售具有一定地域性。

（3）行业的季节性特征

設備製造行業一般不具有明顯的季節性。

8、所处行业与上下游行业的关系

鋰電設備製造行業的上游供應商主要為氣動元器件行業、電動元器件行業、機械零部件行業、其他零部件行業、基礎金屬材料行業等，下游客戶主要為鋰電池廠商，鋰電池最終應用於電動汽車、儲能、消費電子等行業。



（1）与上游行业的关联性及其影响

誉辰自动化的上游行业主要包括气动元器件行业、电动元器件行业、机械零部件行业、其他零部件行业、基础金属材料行业等。上游行业属于竞争性行业，目前上游行业厂商众多，发展充分，技术进步快，本行业生产用基础性原材料及零部件可以通过外购及外协加工从国内外得到充足的供应，誉辰自动化不存在对上游行业重大依赖的情形。

（2）与下游行业的关联性及其影响

高端装备制造业与下游行业的景气程度息息相关，行业前景取决于下游行业的设备投资需求。设备制造商必须充分理解和掌握下游客户生产线上各个工序的技术参数和工艺细节，具备丰富的下游行业生产工艺经验、较强的研发设计能力以及及时的客户响应和技术服务能力。同时，下游行业的经营情况、资金状况直接影响其对生产制造设备的采购需求。

9、核心竞争力

自动化设备制造行业不同于一般的产品制造业，其核心竞争力主要体现在研发设计、供应链管理和客户服务等方面，因此具有轻资产经营的特点。誉辰自动化的核心竞争力主要体现在以下方面：

（1）优秀的研发设计能力

誉辰自动化深耕于自动化设备制造行业多年，掌握了工业自动化及锂电池制造的核心技术，凭借着对电气控制、功能模块设计和客户生产工艺的深刻理解，在业内逐渐成长为具备影响力的领先企业，并在客户中树立了高效、专业、高品质的企业形象。誉辰自动化的核心技术详见本报告书第三节之“一/（八）/11、主要生产技术情况”部分。

（2）良好的供应链管理能力

誉辰自动化生产所需的原材料种类众多，包括气动元器件、电动元器件、机械零部件、其他零部件和基础金属材料等。因产品精度及质量的优势，国外供应商占据了大部分高端市场份额，国内供应商主要提供中低端产品。主要原材料可划分为标准件和定制件，标准件主要包括电机、气缸、电磁阀、丝杠、导轨等；定制件主要包括机加工件和钣金件。众多的原材料种类规格和国内外不同交易惯例等对自动化设备企业的供应链管理能力和提出了较高的要求。长期以来誉辰自动化同国内外供应商建立了良好的合作关系，为保证设备交期提供了坚实的基础。

（3）以客户为中心的服务理念

誉辰自动化深入参与客户产品研发过程，在共同商定产品生产工艺过程中与客户建立了良好的互信关系。誉辰自动化建立以客户为中心的服务理念，在研发设计和安装调试阶段积极响应客户需求，为客户持续提供高稳定性、高精度、高效率的自动化设备。

（二）诚捷智能

标的公司诚捷智能所处行业为自动化设备制造业，主要为下游电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业提供自动化设备，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），诚捷智能所处行业属于制造业门类下的专用设备制造业（分类代码：C35）。

1、行业现状及发展趋势

诚捷智能属于自动化设备制造业，自动化设备制造行业受其下游客户所在的具体细分行业影响较大。目前，诚捷智能下游客户所在行业主要是电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业。

（1）电容器行业发展概况

①电容器概述

A.电容器工作原理

电容器是电子设备中大量使用的电子元件之一，广泛应用于隔直、耦合、旁路、滤波、调谐回路、能量转换、控制电路等方面。与电池类似，电容器也具有两个电极。在电容器内部，这两个电极分别连接到被电介质隔开的两块金属板上，电介质可以是空气、纸张、塑料或其他任何不导电并能防止这两个金属极相互接触的物质。

充电过程即是电容器存储电荷的过程，当电容器与直流电源接通后，与电源正极相连的金属极板上的电荷便会在电场力的作用下，向与电源负极相连的金属极板跑去，使得与电源正极相连的金属极板失去电荷带正电，与电源负极相连的金属极板得到电荷带负电，电容器开始充电。

放电过程即是电容器释放存储电荷的过程，当充电完毕的电容器位于一个无电源的闭合通路中时，带负电的金属极板上的电荷便会在电场力的作用下，向带正电的金属极板上跑去，使得正负电荷中和掉，电容器开始放电。

B.电容器分类

作为三大被动电子元器件（电阻、电容及电感器）之一的电容器在电子元器件产业中占有重要的地位，是电子线路中必不可少的基础电子元器件，电容器产业的发展水平在很大程度上影响着中国电子信息产业的发展，是国家重点发展的产业。

根据材质不同，电容器产品主要可分为钽电容器、铝电容器、陶瓷电容器和薄膜电容器等，各类型电容器的情况具体如下：

名称	优点	缺点	主要应用范围	示例图
钽电容器	适宜贮存、寿命长、体积小容量大、漏电流极小、受温度影响小、高频特性好	钽为资源性材料，生产量小，单价较高，有极性	适用于低频旁路、储能、电源滤波，因其质量优秀，大量用于军工电子设备	
铝电容器	电容量大、成本低、电压范围大	易受温度影响，高频特性差、等效串联电阻大，漏电流和介质损耗较大、有极性	适用于大容量、中低频率电路	
陶瓷电容器	体积小、介质损耗小、相对价格较低、高频特性好、电压范围大	电容量小、受震动会引起容量变化、易碎	高频旁路、噪声旁路、电源滤波、震荡旁路	
薄膜电容器	损耗低、阻抗低、耐压能力强、高频特性好	耐热能力差、体积大难以小型化	滤波器、积分、震荡、定时、储能电路	

铝电容器根据电解质的不同可划分为液态铝电解电容器和固态铝电解电容器；根据引出方式的不同可划分为引线式、焊片及焊针式、螺栓式三种；根据应用领域的不同可划分为消费类铝电解电容器、工业类铝电解电容器和军用铝电解电容器，消费类铝电解电容器主要用于电视、音响、显示器、计算机及空调等消费类市场，工业类铝电解电容器主要用于工业和通讯电源、专业变频器、数控和伺服系统、风力发电及汽车等工业领域。

②电容器卷绕设备行业发展概况

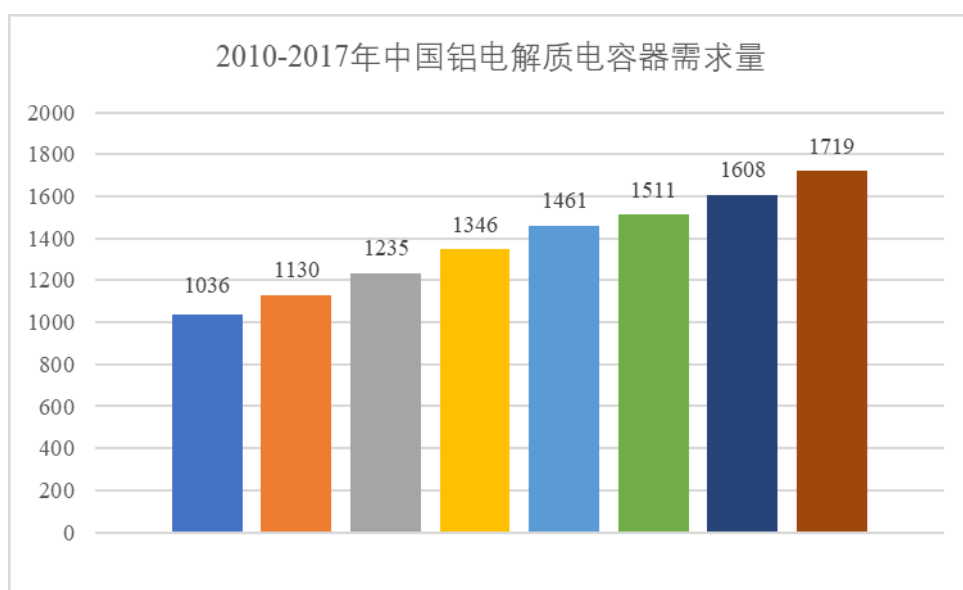
中国电容器卷绕设备企业较少，普遍规模较小，主要有诚捷智能、台湾世宏机械股份有限公司、珠海华冠科技股份有限公司和深圳市精联兴电子设备有限公司等。下游客户主要有湖南艾华集团股份有限公司、丰宾电子（深圳）有限公司和尼吉康株式会社等。

③国内铝电解电容器市场容量分析

随着铝电解电容器下游产业，如汽车工业、家电制造业、电子信息产业、通信产业、自动控制产业等在中国大陆的迅速发展，中国的铝电解电容器产业也得到快速成长，带动上游铝电解电容器生产设备需求量稳定增加。

据前瞻产业研究院统计，近年来，铝电解电容器的需求量呈现出稳中有升的趋势。2012年，铝电解电容器需求量约为1,235亿只，同比增长9.29%；2015年，铝电解电容器需求量约为1,511亿只，同比增长3.42%；到2017年铝电解电容器需求量约为1,719亿只，同比增长6.90%。

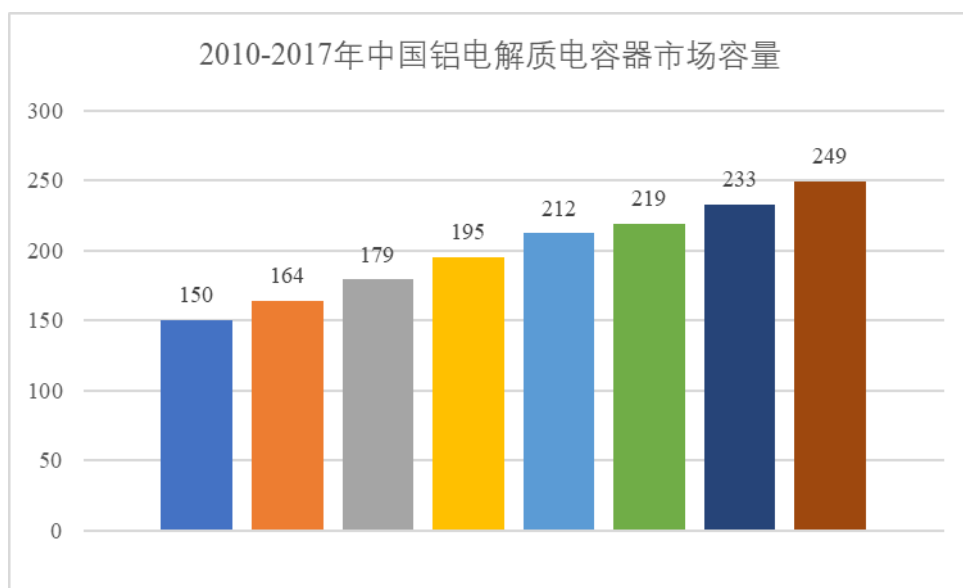
单位：亿只



数据来源：前瞻产业研究院

铝电解电容器需求量的上升，带动了行业需求规模的增长。数据显示，2010年我国铝电解电容器的市场规模约为150亿元，2014年上升至212亿元，2017年我国铝电解电容器的市场规模约为249亿元，2010-2017年铝电解电容器行业市场规模年复合增长率达7.5%。

单位：亿元



数据来源：前瞻产业研究院

（2）锂电池行业发展概况

锂电池行业发展概况参见“第八节 管理层讨论与分析”之“二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）誉辰自动化”之“1、行业现状及发展趋势”部分。

（3）镍氢电池行业发展概况

①镍氢电池概述

A.镍氢电池工作原理

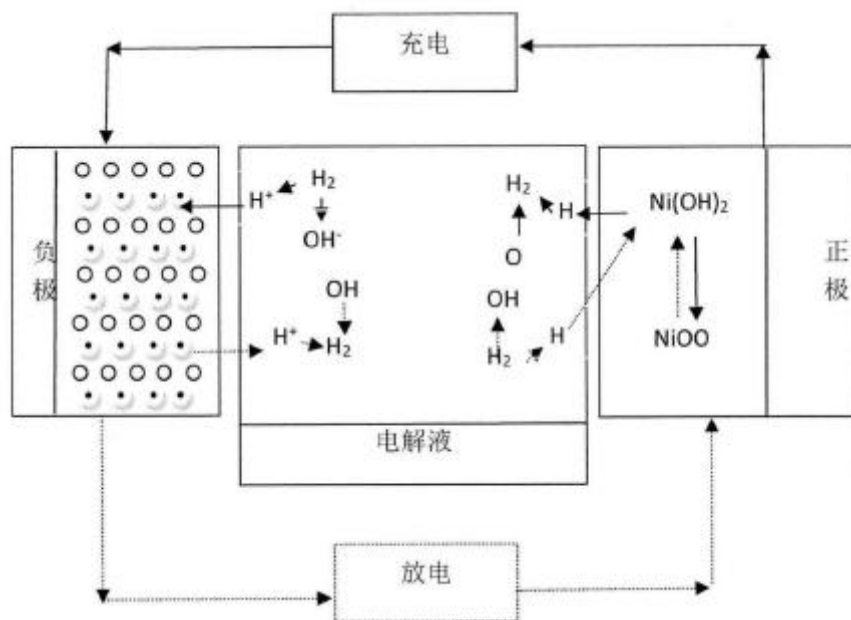
镍氢电池是以金属氢化物（储氢合金）为负极活性材料，以 $\text{Ni}(\text{OH})_2$ 为正极活性材料，以氢氧化钾（ KOH ）溶液为电解液。镍氢电池在充电状态时，会产生氢原子，这是由于水的电化学反应的原因，这些氢原子立即扩散到合金中，会形成金属氢化物（ MH ），从而实现负极的储氢；镍氢电池正极活性材料为 $\text{Ni}(\text{OH})_2$ ，它释放出一个质子，转变为充电态的 NiOOH ，而放电时金属氢化物分解出的氢原子又会在合金表面氧化为水，这是 NiOOH 吸收了一个质子还原成 $\text{Ni}(\text{OH})_2$ 。镍氢电池充放电中的各电极反应式如下：

镍氢电池充放电电极反应

充電	放電
正極反應： $\text{Ni}(\text{OH})_2 + \text{OH}^- \rightarrow \text{NiOOH} + \text{H}_2\text{O} + \text{e}^-$	正極反應： $\text{NiOOH} + \text{H}_2\text{O} + \text{e}^- \rightarrow \text{Ni}(\text{OH})_2 + \text{OH}^-$
負極反應： $\text{M} + \text{H}_2\text{O} + \text{e}^- \rightarrow \text{MH} + \text{OH}^-$	負極反應： $\text{MH} + \text{OH}^- \rightarrow \text{M} + \text{H}_2\text{O} + \text{e}^-$
總反應： $\text{M} + \text{Ni}(\text{OH})_2 \rightarrow \text{MH} + \text{NiOOH}$	總反應： $\text{MH} + \text{NiOOH} \rightarrow \text{M} + \text{Ni}(\text{OH})_2$

在上述電極反應式中M為儲氫合金，金屬氫化物MH為吸附了氫原子的儲氫合金。由上述可知，在充電狀態，由於水的電化學反應產生了氫原子，並會立即擴散到合金中，進而形成金屬氫化物（MH），實現了負極儲氫的過程；正極活性材料Ni(OH)₂釋放出一個質子，轉變為充電態的NiOOH。而放電時金屬氫化物釋放的氫原子又在合金表面氧化為水，NiOOH吸收一個質子還原Ni(OH)₂。

鎳氫電池工作原理示意圖



但在整個反應過程中，無論是充電時，水的電化學反應，還是放電時氧化產生水。水都參與正負極的反應，但是水是平衡的，水沒有消耗，更沒有增加，所以可以避免電池的損害，並提高了電池的壽命。

B. 鎳氫電池分類

鎳氫電池可以根據不同的特性進行分類，具體的分類如下：根據鎳氫電池的形狀不同，可以分為方形鎳氫電池和圓形鎳氫電池；根據電壓高低可以分為高壓鎳氫電池和低壓鎳氫電池；根據電池特性可以分為標準型、高容量型（S型）、高倍率型、低溫型和高溫型等。

② 鎳氫電池卷繞設備行業發展概況

全球鎳氫電池最早於1988年進入實用化階段，並於上世紀90年代初期實現規模化生產，代表企業有日本的電池廠商PEVE與Panasonic。早期的鎳氫電池，是以鎳鎘電池的替代品身份出現，由於其安全性、穩定性、環保性特點突出，迅速地佔領了便攜式電器、電動工具、應急電源等市場。當前，全球鎳氫電池產地分布主要分布在中國和日本，中國以小型電池為主，日本以大型動力電池為主。

鎳氫混合動力汽車電池的誕生，將鎳氫電池的發展推向了高峰，代表車型有豐田普銳斯、雷凌、卡羅拉混動版等。目前，鎳氫電池正在面臨著鋰離子電池、新型燃料電池等多方面的挑戰，但是在傳統電動工具等領域仍佔有絕對優勢。

③ 國內鎳氫電池市場容量分析

零售市場是鎳氫電池消費的傳統領域，但由於對其優點和特性宣傳不夠，一直沒有得到廣泛的應用。現在的鎳氫電池的RTU技術和長時間儲存技術已經克服了初期所有的不足，可以完全取代一次性電池。

但未來市場發展的重要影響因素有兩大因素，一是由鋰電的替代效應引起的各應用細分市場的需求減少，二是鎳鎘電池因環保問題退出後被鎳氫電池替代的數量增加，二者之間的差額決定未來鎳氫電池的市場狀況。

而由於近几年鋰電池的發展較為迅速，對鎳氫電池的替代作用也較為明顯，在無繩電話、無線吸塵器、個人護理產品、照明燈具以及電動工具等領域，鋰離子電池的應用份額正在不斷增加，對鎳氫電池的使用則逐步減少。

2、行业竞争格局

国内从事卷绕设备制造的企业较多，但规模普遍较小，当前规模较大的企业有先导智能、赢合科技、华金资本、世宏机械等。主要竞争对手情况如下：

序号	名称	基本情况
1	世宏机械	世宏机械股份有限公司成立于 1979 年，总公司位于台湾台北树林市，主要生产铝质电解电容器自动化之整厂设备，产品设备主要涉及锂电池、超级电容、液态电解电容、固态电解电容和芯片型电容电感设备五个大类。
2	华金资本（000532）	其控股的珠海华冠科技股份有限公司主要从事锂电池、电容器等生产设备的研发与生产，是一家主打圆柱形锂离子电池制片卷绕一体机、方形锂离子动力电池全自动卷绕机的非标自动化设备制造商。
3	先导智能（300450）	主营业务为自动化成套设备的研发、设计、生产与销售以及提供自动化整体解决方案，主要产品为锂电池设备、光伏自动化生产配套设备以及薄膜电容器设备。
4	赢合科技（300457）	经过多年经营积累,现已掌握了锂电生产的涂布、分切、制片、卷绕、模切、叠片等关键设备的核心技术,可以为客户提供较全面的自动化生产装备解决方案。

3、影响行业发展的有利因素与不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策扶持

自动化设备制造业属于高端装备制造业，长期以来受到国家产业政策的大力支持。2016年7月，国务院发布《“十三五”国家科技创新规划》，提出实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件，推动生产方式向柔性、智能、精细化转变。2015年5月，国务院出台《中国制造2025》，把智能制造作为两化深度融合主攻方向。

②市场空间广阔

随着铝电解电容器下游产业，如汽车工业、家电制造业、电子信息产业、通信产业、自动控制产业等在中国大陆的迅速发展，中国的铝电解电容器产业得到快速成长，带动上游铝电解电容器生产设备需求量稳定增加；随着锂电池技术的不断突破及国家产业政策的大力扶持，新能源汽车和储能市场的快速发展，大幅拉动锂离子动力电池的需求增长，从而带动锂电设备行业的市场繁荣；

近年来由于混动汽车市场的扩张以及锂电池应用的增加，大型镍氢电池的市场需求呈稳定的增长态势。

③卷绕设备国产化比例不断提高

目前，在高端卷绕设备方面，进口设备的竞争优势明显，国产卷绕设备在中端市场凭借性价比优势和更好的售后服务，竞争力强。随着国内卷绕设备制造商研发投入的不断加大，设备的精度和一致性已经不断接近或超越进口设备，卷绕设备国产化比例不断提高。

（2）不利因素

①融资渠道单一、资金实力欠缺

自动化设备制造业资金回笼慢，随着企业产销规模的提升，需要大量流动资金。另外，企业需要持续投入资金进行技术创新及产业化，同时，行业定制化的生产模式要求企业加大资金投入以保障原材料和备件供应，行业内企业普遍存在融资能力弱、资金实力欠缺的情形。

②高端精密器件的配套环境较差

由于自动化设备制造行业要求的技术水平高，技术综合性较强，整体水平的提升需要相关配套行业的协调发展。虽然我国的基础材料等产业近年来已取得了一些进步，但限于国内相关产业起步较晚、高技术人才缺乏、产业自主创新能力较弱等因素，国内相关产业与国际同行相比仍有一定差距，尤其是部分高端精密零配件的配套能力较弱，对本行业的发展产生一定的制约作用。

③专业人才不足

卷绕设备具有多品种、多规格、非标准化等特征，各项生产技术和工艺的提高是一个长期积累、总结并实践应用的过程，需要具有较强的研发设计能力和较为丰富的行业经验的高端技术人才作为支撑。另外，企业还需要对客户需求和产品特征以及行业动向有深入了解的营销人才以适应不断变化的客户需求。优秀的营销人才需要专业的职业技能和丰富的项目经验，能够起到联结客户需求和企业产品开发的作用，并且使客户和企业产品质量、交货期以及

價格等方面保持較強的持續性和穩定性。當前，行業企業普遍存在專業人才不足的情況。

④行業下游更新較快，標準不統一

卷繞設備下游的電子類產品具有技術發展快、更新頻率高的特點，市場和客戶不斷對卷繞設備提出新的標準，同一類型的客戶對設備的要求也不同，行業標準不統一，重複研發情況普遍，制約了行業的快速發展。

4、進入行業的主要障礙

（1）技術壁壘

自動化設備製造業涉及光學、電子技術、計算機軟件開發、電力電源、自動控制、機械設計及製造等多門學科，集光、機、電，計算機信息及自動化控制等技術於一體的行業。隨著科學技術進步，下游應用領域呈現個性化、多樣化、智能化的發展趨勢，並且下游產品更新換代越來越快、新的應用需求不斷出現，這就要求本行業企業需要根據客戶使用環境、生產工藝提供非標準化、個性化的系統設計、生產和技術支持服務，要求本行業企業具有較強的研發生產能力、產品快速交付能力和長期的技術積累以及對下游應用領域有足夠深入的了解和豐富的项目經驗。因此，後來者進入這一領域有着較高的技術壁壘。

（2）資金壁壘

自動化設備技術密集度高並且大多是以定制的方式生產，自動化設備企業在前期需投入較大資金進行產品研發設計和培養各類技術人才，以滿足用戶的個性化需求和快速適應市場變化；另外因產品金額大、客戶驗收要求高、工藝驗證周期長等原因，回款較慢，企業需大量墊資，如沒有一定規模的資金支持將難以進入該行業。

（3）人才壁壘

自動化設備製造業從設計、研發、生產到售後服務都需要大批掌握先進產品設計、精密機械加工、系統控制軟件、裝備機械、自動化系統集成等領域知識的高素質、高技能以及積累豐富的专业實踐經驗的高級人才，並且行業人才引進难度大、培養時間長。同時作為自動化設備開發與製造業從業者也需要大

批能够深入挖掘客户个性化需求，具备丰富的项目管理经验与市场营销经验的市场开拓人才。对新进入者来说具有很高的人才壁垒。

5、行业技术水平及技术特点

（1）行业技术水平

自动化制造行业属于技术密集型产业，技术升级、技术引进难度较大。随着现代生产工艺的日益复杂，对生产流程自动化技术的要求越来越高，自动化设备已逐步成为设备业中的关键性设备和灵魂。现代工业的典型特征是设备大型化、复杂化、连续化、设备运行自动化、智能化。随着行业技术水平的快速发展，工艺参数技术要求、操作技巧、专利等越来越多地“软化”在自动化技术和产品中。近年来，自动化测试技术、柔性自动装配技术、智能控制技术逐步发展成自动化装备领域的核心技术。随着先进制造业企业对自动化设备的高精度、高效率、低成本、高柔性和洁净化的要求，自动化设备朝着高端化方向发展。

（2）行业技术特点

①设备厂商与下游生产厂商的工艺适配性直接决定了下游产品的性能和质量，因此研发人员必须深刻理解下游产品的生产工艺，并能够根据客户产品的工艺特点对生产制造设备进行适当的技术改造；

②技术研发人员必须充分理解下游产品的应用领域及相关技术要求，并具有丰富的工艺调整经验。同样原理的制造设备应用在不同领域对设备的性能指标会有不同的要求，即使在同一领域，其应用细节亦可能存在很大差异。因此，对于生产设备供应商而言，能否根据客户的具体要求，提供相应的个性化、定制化的研发服务就显得极为重要。

6、行业主要经营模式

自动化设备制造企业一般采用“以销定产”的销售模式，通过客户开拓达成初步合作意向，经过客户认可后，接受客户下达的订单，并根据订单为客户加工制作各种非标准的设备产品。自动化设备制造企业的生产过程主要为研发设计和配装，核心的生产要素为人工，因此通常是轻资产的经营模式。

7、行业的周期性、区域性和季节性

（1）行业的周期性特征

卷绕设备制造业的景气度与电容器、锂电池镍氢电池等下游行业密切相关，而下游行业的发展情况及固定资产投资力度受宏观经济形势、政府产业政策、技术革新、消费习惯的影响存在一定波动。因此，自动化设备制造业也会呈现一定的行业周期性，但与其他行业相比，该行业周期较长，波动幅度与频度较小。

（2）行业的区域性特征

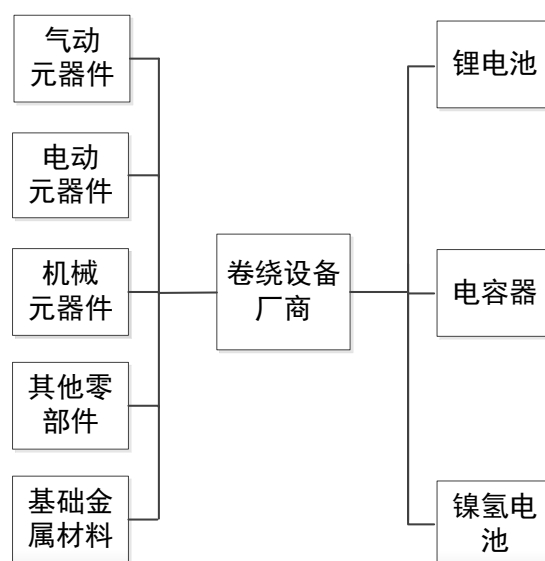
自动化设备制造行业与下游电容器、超级电容器、锂电池、镍氢电池生产厂家关系紧密，我国电容器产业、锂离子电池产业、镍氢电池产业主要集中在珠三角地区、长三角地区和环渤海地区。因此，行业销售具有一定地域性。

（3）行业的季节性特征

自动化设备制造行业一般不具有明显的季节性。

8、所处行业与上下游行业的关系

卷绕设备制造行业的上游供应商主要为气动元器件行业、电动元器件行业、机械零部件行业、其他零部件行业、基础金属材料行业等，下游客户主要为电容器行业、锂电池行业和镍氢电池行业。



（1）与上游行业的关联性及其影响

诚捷智能的上游行业主要包括气动元器件行业、电动元器件行业、机械零部件行业、其他零部件行业、基础金属材料行业等。上游行业属于竞争性行业，目前上游行业厂商众多，发展充分，技术进步快，本行业生产用基础性原材料及零部件可以通过外购及外协加工从国内外得到充足的供应，诚捷智能不存在对上游行业重大依赖的情形。

（2）与下游行业的关联性及其影响

自动化设备制造业与下游行业的景气程度息息相关，行业前景取决于下游行业的设备投资需求。设备制造商必须充分理解和掌握下游客户生产线上各个工序的技术参数和工艺细节，具备丰富的下游行业生产工艺经验、较强的研发设计能力以及及时的客户响应和技术服务能力。同时，下游行业的经营情况、资金状况直接影响其对生产制造设备的采购需求。

9、核心竞争力

自动化设备制造行业不同于一般的产品制造业，其核心竞争力主要体现在研发设计、供应链管理和客户服务等方面，因此具有轻资产经营的特点。诚捷智能的核心竞争力主要体现在以下方面：

（1）建立了快速反应的研发团队和研发体制

诚捷智能成立以来十分重视技术创新，经过多年的发展，已经形成技术实力领先、行业经验丰富的专业化人才团队，为公司多年来持续快速发展提供了充足的人才保证。在不断地技术创新和技术积累过程中，公司的研发工作形成了规范化、系统化管理方式，建立了反应快速、运行灵活的研发团队和研发体制。

诚捷智能研发团队采用项目制，能迅速聚集充足的人力物力集中解决一个研发项目，不仅大大缩短了对新设备、新课题研究的反应速度和研发周期，也保证了课题拥有充足的人才支持，从而研发成果得到保障。较明确细分研发部门职能而言，避免了人才的闲置和资源浪费，对诚捷智能的快速成长起到关键作用。

（2）以客户为中心的服务理念

誠捷智能始終重視新客戶開發與既有客戶管理服務，十分重視客戶反饋，為客戶提供良好的售後服務，並結合客戶反饋的意見，積極改進產品性能，提高誠捷智能產品競爭力。

一方面，誠捷智能可以根據客戶的具體情況，對客戶的不同需求作出快速反應，憑借在卷繞機領域多年的行業經驗迅速提供優質產品方案，產品設計開發時間比較短；另一方面，誠捷智能將技術服務前移至客戶的設計、試驗、改進的全過程中，從成本性能等各方面為客戶提供超前和定制式服務，形成快速靈活的市场应变能力和机制，从而赢得了较高的客户满意度和忠诚度。

三、交易标的最近两年一期财务状况及盈利能力分析

（一）誉辰自动化

1、财务状况分析

根據立信會計師事務所（特殊普通合夥）出具的譽辰自動化《審計報告》（信會師報字[2019]第ZI50067號），譽辰自動化最近兩年一期末的資產負債結構情況如下：

單位：萬元

項目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
資產總額	32,078.15	27,968.98	22,731.59
負債總額	26,292.28	23,089.23	21,042.90
所有者權益	5,785.87	4,879.75	1,688.69
資產負債率	81.96%	82.55%	92.57%

報告期各期末，譽辰自動化資產總額分別為22,731.59萬元、27,968.98萬元和32,078.15萬元，增幅分別為23.04%和14.69%；負債總額分別為21,042.90萬元、23,089.23萬元和26,292.28萬元，增幅為9.72%和13.87%；所有者權益總額分別為1,688.69萬元、4,879.75萬元和5,785.87萬元，增幅分別為188.97%和18.57%。

資產和負債規模增長主要得益於譽辰自動化生產經營規模的持續擴大，資產中貨幣資金、應收款項、存貨及負債中應付款項、預收款項等均有較大幅度

增長。所有者權益增長主要源於譽辰自動化的盈利能力不斷提升，未分配利潤金額持續積累。

（1）資產結構分析

譽辰自動化最近兩年一期的資產結構如下：

單位：萬元

項目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
貨幣資金	3,959.91	12.34%	812.45	2.90%	3,036.64	13.36%
應收票據	4,285.43	13.36%	6,731.74	24.07%	2,784.96	12.25%
應收賬款	2,315.76	7.22%	827.70	2.96%	591.03	2.60%
預付款項	22.50	0.07%	197.82	0.71%	54.62	0.24%
其他應收款	359.67	1.12%	348.05	1.24%	442.88	1.95%
存貨	20,821.23	64.91%	18,513.95	66.19%	15,463.70	68.03%
其他流動資產	80.76	0.25%	294.50	1.05%	135.36	0.60%
流動資產合計	31,845.26	99.27%	27,726.21	99.13%	22,509.20	99.02%
固定資產	122.57	0.38%	133.72	0.48%	125.44	0.55%
無形資產	24.72	0.08%	25.80	0.09%	29.01	0.13%
長期待攤費用	20.00	0.06%	23.33	0.08%	34.47	0.15%
遞延所得稅資產	65.60	0.20%	55.30	0.20%	33.46	0.15%
其他非流動資產	-	-	4.62	0.02%	-	-
非流動資產合計	232.89	0.73%	242.76	0.87%	222.39	0.98%
資產總計	32,078.15	100.00%	27,968.98	100.00%	22,731.59	100.00%

報告期各期末，譽辰自動化資產主要以流動資產為主，流動資產佔總資產的比例分別為99.02%、99.13%和99.27%，資產具有較強的可變現性和流動性。非流動資產佔總資產的比例分別為0.98%、0.87%和0.73%，資產結構保持相對穩定。

①流動資產分析

A、货币资金

报告期各期末，誉辰自动化货币资金余额分别为3,036.64万元、812.45万元和3,959.91万元，占总资产的比例为13.36%、2.90%和12.34%。2018年末，货币资金余额有所减少，主要是随着经营规模扩大，誉辰自动化应收款项和存货占用了较多营运资金；2019年4月末，货币资金余额大幅增长，主要是2019年1至4月誉辰自动化销售回款及票据到期承兑回款增加所致。

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	-	13.40	8.02
银行存款	3,009.38	436.96	2,215.60
其他货币资金	950.54	362.09	813.02
合计	3,959.91	812.45	3,036.64

报告期各期末，其他货币资金余额系誉辰自动化向银行申请开具银行承兑汇票所存入的保证金。

B、应收款项

a、应收票据

报告期各期末，誉辰自动化应收票据余额分别为2,784.96万元、6,731.74万元和4,285.43万元，占总资产的比例为12.25%、24.07%和13.36%。由于誉辰自动化为设备制造企业，单笔货款资金结算较大，下游客户更多采取票据进行结算。2018年末，应收票据余额大幅增加系收到主要客户宁德时代的银行承兑票据较多，尚未到期承兑或背书转让导致。

报告期各期末，誉辰自动化应收票据余额均为银行承兑汇票，不存在商业承兑汇票。

1、应收票据贴现情况

报告期内，誉辰自动化票据贴现金额分别为 5,835.25 万元、1,114.30 万元和 1,069.69 万元，2017 年末誉辰自动化货币资金较充足，2018 年票据贴现金额相应减少。具体票据贴现情况如下：

单位：万元

年度	贴现银行	贴现票据金额	贴现率	贴现费用
2019 年 1-4 月	中信银行宝安支行	675.93	3.50%	6.24
	中信银行宝安支行	393.76	3.30%	2.92
	合计	1,069.69	-	9.16
2018 年	宁波银行深圳财富港支行	44.61	5.75%	1.09
	合计	44.61	-	1.09
2017 年	中信银行宝安支行	390.46	3.90%	7.40
	中信银行宝安支行	281.33	4.40%	5.81
	中信银行宝安支行	310.30	4.40%	6.45
	中信银行宝安支行	408.77	5.50%	9.74
	宁波银行深圳财富港支行	2,239.03	5.04%	15.69
	宁波银行深圳财富港支行	1,853.33	5.33%	44.47
	中信银行宝安支行	352.03	5.10%	7.08
	合计	5,835.25	-	96.64

II、报告期应收票据水平的合理性及与收入增长的匹配性

报告期内，誉辰自动化的票据结算情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
客户回款金额	8,047.24	16,801.40	22,029.05
票据结算金额	5,168.53	12,272.60	12,906.10
占比	64.23%	73.05%	58.59%

由上表可知，誉辰自动化票据结算比重在 58.59%~73.05% 范围内，是客户回款的主要结算方式，2018 年票据结算比例提高，主要是第一大客户宁德时代设备预付定金由电汇改为银行承兑汇票进行支付所致。报告期各期末的应收票据余额水平主要受收入规模、票据结算比例及票据回款时点等因素影响。

单位：万元

项目	2019年1-4月 /2019年4月末	2018年/2018年末		2017年/2017年末
		金额	变动比例	
营业收入	4,578.45	15,537.62	3.23%	15,050.94
应收票据	4,285.43	6,731.74	141.72%	2,784.96

誉辰自动化 2018 年营业收入较 2017 年增加 3.23%，而应收票据余额从 2,784.96 增加至 6,731.74 万元，系由于锂电池设备客户存在批量下单、集中结算的特点，2018 年 10 月誉辰自动化收到主要客户宁德时代背书的银行承兑票据较多，合计金额 4,402.29 万元，尚未到期承兑或背书转让导致。随着票据到期承兑，2019 年 4 月末应收票据余额有所减少。

b、应收账款

报告期各期末，誉辰自动化应收账款账面价值分别为591.03万元、827.70万元和2,315.76万元，占总资产的比例为2.60%、2.96%和7.22%。总体而言，誉辰自动化的应收账款规模相对较小。

誉辰自动化最近两年及一期末应收账款账面余额的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	2,290.76	87.78%	957.85	93.47%	486.15	74.86%
1 至 2 年	299.95	11.49%	62.13	6.06%	158.49	24.40%
2 至 3 年	14.12	0.54%	-	-	4.79	0.74%
3 年以上	4.79	0.18%	4.79	0.47%	-	-
合计	2,609.62	100.00%	1,024.76	100.00%	649.43	100.00%

誉辰自动化应收账款账龄以1年以内、1至2年为主，两者合计占应收账款余额比例为99.26%、99.53%和99.28%，应收账款总体账龄较短。2019年4月末，账龄为1至2年的应收账款余额主要是设备质保金。

报告期各期末，誉辰自动化应收账款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2019-4-30			2018-12-31			2017-12-31		
	账面 余额	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	坏账 准备	账面 价值
按单项计提坏账准备	138.90	138.90	-	138.90	138.90	-	-	-	-
按信用组合计提坏账准备	2,470.72	154.96	2,315.76	885.86	58.16	827.70	649.43	58.40	591.03
合计	2,609.62	293.86	2,315.76	1,024.76	197.06	827.70	649.43	58.40	591.03

2018年末，誉辰自动化对东莞市迈科新能源有限公司138.90万元的应收款项单独进行了减值测试，预计款项无法收回，全额计提了坏账准备，截至2019年4月末，上述款项仍未收回。报告期各期末，誉辰自动化计提坏账准备余额占应收账款余额的比例分别为8.99%、19.23%和11.26%，坏账准备计提相对充足。

2019年4月末，誉辰自动化应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备
江苏塔菲尔新能源科技股份有限公司	778.93	1 年以内	29.85%	38.95
江苏海基新能源股份有限公司	625.59	1 年以内	23.97%	31.28
芜湖天弋能源科技有限公司	339.93	1 年以内	13.03%	17.00
东莞市迈科新能源有限公司	138.90	1 至 2 年	5.32%	138.90
深圳伟嘉家电有限公司	103.82	1 年以内	3.98%	5.19
合计	1,987.16		76.15%	231.31

注：本表中同一控制下主体数据合并披露。

c、应收款项在当期营业收入的占比及其合理性

报告期各期末，誉辰自动化应收款项占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月/2019 年 4 月末	2018 年/2018 年末	2017 年/2017 年末
应收票据	4,285.43	6,731.74	2,784.96
应收账款	2,315.76	827.7	591.03
应收款项合计	6,601.19	7,559.44	3,375.99
营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
占比	48.06%	48.65%	22.43%

注：2019 年 1-4 月，应收款项占营业收入的比例按照当期营业收入年化数据进行测算。

报告期各期末，誉辰自动化应收款项占营业收入的比例分别为 22.43%、48.65%、48.06%，2018 年末占比上升主要是期末应收票据余额增长较快。

单位：万元

简称	应收款项占营业收入比例		
	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
先导智能	73.19%	62.78%	57.43%
赢合科技	89.12%	72.09%	69.51%
誉辰自动化	48.06%	48.65%	22.43%

注：1、同行业上市公司 2019 年 1-4 月数据使用 2019 年一季报数据替代。

2、2019 年 1-4 月应收款项占营业收入的比例按照当期营业收入年化数据进行测算。

从上表可知，誉辰自动化应收款项占当期营业收入的比例较同行业公司先导智能、赢合科技偏低，主要是由于誉辰自动化的客户集中度较高，主要客户的回款质量较好所致。

C、预付款项

报告期各期末，誉辰自动化预付款项余额分别为54.62万元、197.82万元和22.50万元，占总资产的比例为0.24%、0.71%和0.07%。预付款项为预付原材料采购款。报告期各期末，预付款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	21.90	97.36%	197.82	100.00%	54.62	100.00%
1 至 2 年	0.59	2.64%	-	-	-	-
合计	22.50	100.00%	197.82	100.00%	54.62	100.00%

D、其他应收款

其他应收款主要包括关联方往来、保证金和押金等，报告期内，誉辰自动化其他应收款账面价值分别为442.88万元、348.05万元和359.67万元，占总资产的比例为1.95%、1.24%和1.12%。

报告期各期末，其他应收款余额按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
关联方往来	-	-	100.00
保证金、押金	431.80	396.24	343.62
备用金	2.00	25.93	27.49
其他往来	18.32	18.73	9.23
合计	452.11	440.90	480.35

2017年末，誉辰自动化其他应收款中关联方往来余额系股东肖谊荣从誉辰自动化借款形成。2018年末，上述个人借款已经全部清偿。2019年4月末，其他应收款余额合计452.11万元，主要包括应收湖北猛狮新能源科技有限公司履约保证金合计266.00万元。备用金为员工备用金借支，其他往来主要是员工代扣代缴税费等。

报告期各期末，誉辰自动化按照账龄分析法计提对其他应收款坏账准备余额分别为37.47万元、92.85万元和92.45万元，占其他应收款余额的比例分别为7.80%、21.06%和20.45%。

E、存货

报告期各期末，誉辰自动化存货账面价值分别为15,463.70万元、18,513.95万元和20,821.23万元，占总资产的比例为68.03%、66.19%和64.91%。

报告期各期末，誉辰自动化存货余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,313.82	6.29%	1,612.47	8.67%	679.57	4.36%
在产品	2,141.96	10.26%	5,325.38	28.64%	1,970.96	12.64%
库存商品	332.56	1.59%	332.53	1.79%	-	-
发出商品	17,083.90	81.85%	11,322.33	60.90%	12,940.39	83.00%
合计	20,872.24	100.00%	18,592.71	100.00%	15,590.93	100.00%

2018年末、2019年4月末末，誉辰自动化存货余额增加分别主要是在产品余额和发出商品余额增加导致。

a、原材料、在产品和库存商品

报告期各期末，誉辰自动化原材料、在产品和库存商品合计金额为2,650.54万元、7,270.38万元和3,788.34万元，合计占存货余额的比例为17.00%、39.10%和18.15%。三者合计金额及占比呈现波动趋势，主要与客户订单的执行阶段包括合同签订时点、生产投料时点和完工入库时点等紧密相关。其中库存商品金额较小，主要是誉辰自动化主要采用“以销定产”的生产模式，设备生产完成后及时发货所致。

2018年末，在产品余额大幅增加，主要是2018年9-10月份新签署宁德时代的大额订单期末仍然在产导致。

b、发出商品

1、誉辰自动化期末存在发出商品及发出商品余额较高的原因及合理性

誉辰自动化的锂电池设备为大型定制化设备，从接受客户订单、组织生产、完工发货至客户现场进行安装调试、试生产运行至最终完成设备验收的周期通常在1年以上。

誉辰自动化的设备验收周期较长主要由于，誉辰自动化主要产品为锂电设备中后段设备，设备发货到客户现场进行安装调试后，需与不同设备厂商的前后端设备对接形成整线设备后进行试生产运行，在此过程中不同厂商提供的锂电设备需要不断进行联合调试，从而导致设备验收周期较长。

因此，持续的客户订单需求以及设备收入确认周期较长，誉辰自动化的设备发货时点和实现销售时点存在较长时间间隔，导致存在期末发出商品并保持在较高水平。报告期各期末，发出商品余额分别为12,940.39万元、11,322.33万元、17,083.90万元，占存货余额的比例分别为83.00%、60.90%和81.85%，发出商品占比及余额较高，符合公司实际经营情况。

2019年4月末，发出商品余额增加5,761.57万元，主要是2018年9-10月份新签署宁德时代的大额订单集中在2019年一季度发货导致。

II、誉辰自动化对于发出商品的内部控制措施及发出商品确认依据的合理性

誉辰自动化制定了《仓库管理制度》等存货管理的相关制度，针对发出商品主要的内部控制措施有：

i、严格控制产品发货，设备的发出需经过市场部申请，由市场部发货员在ERP系统中制作销售出货单，经市场部负责人审核确认后通知货仓主管确认备货；

ii、货仓主管与市场部发货员核对产品发出明细表，并确认品质部已提交了检验合格报告后，销售送货单需经货仓主管签字确认后发出货物。货物运输合同、货物保险单需经仓库发货员签字确认，货物运输合同、货物保险单、销售出库单原件应保存完整；

iii、货物送至客户后，售后安装人员和客户确认并在销售送货单上签字或盖章确认，或客户在提供给誉辰自动化的供应商信息系统中进行收货入库确认操作；

iv、财务部根据客户签字或盖章确认的销售送货单，或在客户提供给誉辰自动化的供应商信息系统中查看货物入库情况，及时核算发出商品；

v、设备安装调试完成，经客户试生产运行验收合格，填写产品验收单，客户在产品验收单上盖章确认或在提供给誉辰自动化的供应商信息系统中进行验收确认操作；

vi、财务部根据客户提供的产品验收单、客户信息系统验收确认信息等验收合格文件确认销售收入。

综上，誉辰自动化根据出库单和货物运输单核算发出商品，根据客户提供的产品验收文件确认销售收入符合《企业会计准则》的相关规定。

III、期末发出商品对应的合同订单情况

报告期各期末，誉辰自动化发出商品对应的主要合同订单情况如下：

单位：万元

期间	客户	合同金额	发出商品	主要付款安排	具体验收条款
2019年4月末	宁德时代	24,564.83	13,688.96	付款安排主要有两种：（1）合同生效后预付30%，发货后支付30%，验收合格后支付30%，剩余质保金10%；（2）合同生效后预付30%，发货后支付30%，验收合格后支付40%。	正常情况下，甲方于标的完工或收货后三个月内启动验收，特殊情况另行沟通。验收最终完成日期以甲方出具验收报告之日为准；验收标准依据随订单发出的《技术规格书》、《规格说明书》、加工件图纸、规格参数等作为参考资料，有国家或行业标准的，亦应符合国家标准及行业标准。
	福能（漳州）融资租赁股份有限公司	2,560.00	1,071.06	合同生效后预付30%，发货前支付30%，现场安装调试验收合格后支付30%，设备无障碍运行24个月后付清尾款。	合同到货后，乙方根据技术协议、检验标准、图示及说明书在60天内调试完毕，安装调试完毕满足要求后，甲方开始组织验收，否则视为验收合格。
	欣旺达惠州动力新能源有限公司	1,174.00	590.48	合同签订后支付30%或40%，发货前支付30%或40%，安装调试完成验收合格后支付30%或10%，验收合格后1年支付剩余10%。	货到后7日内，乙方负责安装调试和培训完毕。安装调试和培训完毕后45日为磨合期，磨合期过后，按双方签订的技术协议进行验收。

期間	客戶	合同金額	發出商品	主要付款安排	具體驗收條款
	荊門億緯創能鋰電池有限公司	1,456.04	487.41	合同簽署後，支付30%或40%，發貨前支付30%，驗收合格後支付30%或20%，1年質保期滿支付剩餘10%。	設備發貨前，甲方至乙方工廠進行預驗收，預驗收合格後方可發貨，到貨後進行開箱檢驗，單台設備的安裝調試時間不超過30天，安裝調試和試運行後3個月進行最終驗收
	北京漢能薄膜發電投資有限公司	747.00	234.05	合同簽訂後支付30%，設備出廠驗收完成後支付20%，設備到達後支付20%，設備最終驗收合格或貨到後6個月後支付20%，驗收合格後24個月或貨到後36個月支付剩餘10%。	乙方發貨前，雙方進行出廠驗收，完成後制作《出廠驗收測試報告》，設備運抵現場30天內進行到貨檢驗，共同簽署《設備簽收單》，安裝調試服務完成後，簽署《安裝調試報告》，並於60天內安排最終驗收，制作《單機驗收報告》，如甲方怠於驗收，則完成安裝調試90天後視為最終驗收合格。
	合計	30,501.87	16,071.96	-	-
2018 年 末	寧德時代	13,605.81	7,575.12	與前述付款安排保持一致。	與前述驗收條款保持一致。
	福能（漳州）融資租賃股份有限公司	2,560.00	1,062.41	與前述付款安排保持一致。	與前述驗收條款保持一致。
	湖北金泉新材料有限公司	1,834.60	637.93	合同簽署後，支付30%或40%，發貨前支付30%，驗收合格後支付30%或20%，1年質保期滿支付剩餘10%。	發貨前15個工作日，甲方前往乙方根據技術協議進行預驗收，預驗收通過後才發貨；設備安裝調試完畢且試運行一個月達到要求，啟動最終驗收程序。
	塔菲爾	1,423.76	580.05	合同簽訂後10個工作日內預付40%，發貨前預驗收合格支付30%，安裝調試驗完成驗收合格後支付20%，1年質保期滿支付剩餘10%	發貨前，甲方至乙方工廠進行合同設備出廠驗收，驗收依據及內容為技術協議相關資料；貨到交貨地點，雙方進行現場驗收；設備正常運行後，在安裝調試合格後6個月進行設備最終性能考核驗收。

期间	客户	合同金额	发出商品	主要付款安排	具体验收条款
	江苏海基新能源股份有限公司	642.70	271.61	合同签订后 10 个工作日内预付 40%，发货前预验收合格支付 30%，安装调试完成验收合格后支付 20%，1 年质保期满支付剩余 10%。	调试：交货后 30 日内由乙方在甲方工厂完成安装调试，确保甲方正产生产；验收：依据双方签订的技术协议作为验收标准。
	合计	20,066.87	10,127.12	-	-
2017 年末	宁德时代	15,148.54	8,623.46	与前述付款安排保持一致。	与前述验收条款保持一致。
	福能（漳州）融资租赁股份有限公司	2,560.00	1,062.41	与前述付款安排保持一致。	与前述验收条款保持一致。
	江苏海基新能源股份有限公司	2,087.40	914.33	与前述付款安排保持一致。	与前述验收条款保持一致。
	珠海泰坦新动力电子有限公司	1,217.00	472.17	合同签订后 7 日内支付 40%，设备完工预验收后 3 天内支付 40%，产品到厂完成调试并验收确认达到《技术协议》要求的合格率 90 天内支付 10%，质保期满 60 天内支付剩余 10%。	验收标准按照乙方提供的产品技术文件、甲方或标的物的第三方的《技术协议》进行验收，如国家队同类产品有更高的验收标准的，按国家标准进行验收；收到产品之日起并投入运行 90 日内对产品进行验收。
	塔菲尔	1,050.31	469.79	与前述付款安排保持一致。	与前述验收条款保持一致。
	合计	22,063.25	11,542.16	-	-

注：上述表格中同一控制下客户合并披露。

IV、发出商品金额增加与报告期主要产品的产销量的匹配情况

报告期内，誉辰自动化主要设备产销量与发出商品匹配情况如下：

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
当期生产设备数量（台）	136.00	131.00	273.00
当期实现销售设备销量（台）	57.00	143.00	143.00
期末库存设备数量（台）	4.00	4.00	0
期末发出商品数量（台）	281.00	202.00	218.00

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
期末发出商品金额（万元）	17,083.90	11,322.33	12,940.39

从上表可以看出，报告期各期末发出商品数量与发出商品金额趋势保持一致，发出商品金额增加具有合理性。

V、中介机构对誉辰自动化发出商品的具体核查措施

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化发出商品的具体核查措施包括：

i、获取发出商品的明细表，核查发出商品的品种、数量和金额与库存商品的结转额是否一致，并检查期后结转成本的情况，检查金额是否一致。经核查，誉辰自动化库存商品结转发出商品，以及期后发出商品结转成本未发现异常，计数准确；

ii、获取发出商品相关的合同、出库单、物流单据、客户签收单据，核查相关单据凭证的数据信息是否一致，确认发出商品的真实性。经核查，发出商品的相关单据、合同等凭证齐全，时间、地点、名称等数据前后一致，客户签收信息准确无误；

iii、结合生产流程以及存货流转过程，采用审计抽样对发出商品生产过程中的原材料领料单，生产工单，产品完工入库单等进行核查。经核查，发出商品的成本构成真实准确，未发现异常情况；

iv、对发出商品执行函证程序，包括发出商品明细、数量、对应合同执行情况等，对未回函客户进行替代测试，核查相关发货单、运输单、期后发票开具情况等，回函统计情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 4 月末	2018 年末	2017 年末
回函确认发出商品金额	14,770.76	9,231.78	11,084.15
发出商品余额	17,083.90	11,322.33	12,940.39
占比	86.46%	81.54%	85.66%

v、对部分主要客户进行实地走访，走访过程中确认期末发出商品清单。

c、誉辰自动化存货规模与同行业比较情况

报告期内，誉辰自动化及同行业上市公司存货规模情况如下：

单位：万元

主体	项目	2019年1-4月	2018年	2017年
先导智能	存货账面余额	256,821.58	242,375.73	256,478.06
	营业收入	186,118.83	389,003.50	217,689.53
	存货账面余额/营业收入	68.99%	62.31%	117.82%
赢合科技	存货账面余额	54,929.97	58,535.55	49,200.10
	营业收入	99,316.54	208,728.51	158,633.12
	存货账面余额/营业收入	27.65%	28.04%	31.02%
联赢激光	存货账面余额	68,216.37	72,712.44	89,794.71
	营业收入	45,061.40	98,130.01	72,777.42
	存货账面余额/营业收入	75.69%	74.10%	123.38%
誉辰自动化	存货账面余额	20,872.24	18,592.71	15,590.93
	营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
	存货账面余额/营业收入	151.96%	119.66%	103.59%

注：1、同行业2019年1-4月数据使用2019年半年报数据替代。

2、2019年1-4月存货账面余额占营业收入的比例按照当期营业收入年化数据进行测算。

从上表可以看出，誉辰自动化与同行业公司先导智能、联赢激光存货规模及占营业收入的比例均保持在较高水平，其中誉辰自动化的占比偏高，主要是期末发出商品金额较大导致。发出商品规模对公司未来的收入实现能力具有重要预示意义，截至2019年4月末，誉辰自动化在手订单不含税金额为41,061.29万元，发出商品金额为17,083.90万元，期末存货规模与公司在手订单情况相适应。

d、誉辰自动化存货不存在重大经营风险

誉辰自动化产品为定制化专用设备，为优化库存管理、减少资金占用，公司采用“以销定产”的生产模式和“以产定采”的采购模式，存货经营风险较低。

1、原材料

截至 2019 年 4 月末，譽辰自動化原材料的庫齡分布情況如下：

單位：萬元

庫齡分布	金額	占比
1 年以內	1,226.25	93.33%
1-2 年	87.57	6.67%
2 年以上	-	0.00%
合計	1,313.82	100.00%

除部分耗用量較大的標準零部件如電磁閥、螺絲等進行少量備貨外，譽辰自動化通常根據訂單簽署情況及時採購其餘標準件和定制件材料。截至 2019 年 4 月末，原材料中庫齡 1 年以內的金額占比為 93.33%，占比較高，原材料跌價風險較低。

II、在产品、库存商品

截至 2019 年 4 月末，譽辰自動化在產品和庫存商品餘額分別為 2,141.96 萬元、332.56 萬元，庫齡均為 1 年以內且有客戶訂單支撐，不存在庫存積壓情形。

III、发出商品

譽辰自動化報告期內的發出商品均有訂單支撐，截至 2019 年 4 月末，譽辰自動化發出商品對應的主要客戶情況如下：

單位：萬元

序號	客戶名稱	發出商品金額	占比
1	寧德時代	13,688.96	80.13%
2	福能（漳州）融資租賃股份有限公司	1,071.06	6.27%
3	欣旺達惠州動力新能源有限公司	590.48	3.46%
4	荊門億緯創能鋰電池有限公司	487.41	2.85%
5	北京漢能薄膜發電投資有限公司	234.05	1.37%
合計		16,071.96	94.08%

譽辰自動化2019年4月末的發出商品主要由寧德時代構成，發出商品餘額為13,688.96萬元，占比為80.13%，譽辰自動化與寧德時代合作期間較長、合作關係良好，寧德時代亦為新能源行業龍頭企業，對其發出商品不存在重大經營風險。同時，譽辰自動化對福能（漳州）的發出商品已按照合同约定預收了70%的合同款項，基本能夠覆蓋發出商品的生产成本，不存在大額虧損風險；對欣旺達、荊門億緯創能、北京漢能薄膜的發出商品均已按照合同约定預收了60%-70%的合同款項，且發出期間較短處於正常設備驗收周期範圍內。

綜上所述，譽辰自動化的發出商品不存在重大經營風險。

e、譽辰自動化各報告期末存貨的盤點情況

除發出商品外，譽辰自動化的存貨均存放於深圳倉庫。譽辰自動化的存貨盤點方法為採用永續盤存制，在每年年終後3天左右時間內，譽辰自動化會對原材料、在产品、庫存商品等存貨進行實地全盤，由財務和倉庫人員共同盤點。譽辰自動化的存貨盤點過程和程序包括制定盤點計劃、盤點前準備、預盤、復盤及盤點汇总及處理五個步驟，盤點過程及具體工作安排的如下：

盤點過程	工作安排的
制定盤點計劃	(1) 財務部制訂詳細盤點計劃，明確盤點目的、盤點範圍、盤點時間及要求等； (2) 盤點計劃報總經理批准後生效； (3) 盤點計劃下發各部門及相關人員。
盤點前準備	(1) 由財務部通知採購、市場等各部門人員將所有單據及時入賬，及時辦理相關入庫、出庫手續，做好盤點前準備工作； (2) 倉庫保管人員負責盤點前倉庫物資整理工作，做到堆放整齊、標識清晰、記錄詳盡。
預盤	倉庫保管人員、生產人員組織先對存貨物資進行預盤。
復盤	(1) 由倉庫保管人員、財務人員組成復盤小組，負責對倉庫所有存貨進行復盤工作； (2) 盤點資料由負責盤點的財務人員和倉庫人員簽字確認。
盤點汇总及處理	(1) 財務部負責核對賬實差異，並汇总盤點差異情況並及時進行相應處理； (2) 財務部負責將盤點情況汇报給主要領導及相關部門； (3) 財務部負責盤點資料的整理歸檔。

報告期內，譽辰自動化有關存貨盤點流程是有效的，從報告期各期末的歷

次盘点结果来看，存货盘点均不存在大额毁损、丢失存货等重大差异情形，存在管理疏忽导致的少量差异。

独立财务顾问和会计师针对盘点手段、盘点范围的充分性和有效性执行了下列程序：

I、与誉辰自动化管理层讨论其存货盘点计划，了解誉辰自动化的存货盘存制度和相关内部控制的有效性，了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所，评估与存货相关的重大错报风险和重要性；

II、取得誉辰自动化存货明细表及进销存明细账、公司存货盘点记录，对期末在库存货进行监盘，复核存货账面数量与实际是否相符。存货监盘过程中的主要工作包括：

观察誉辰自动化盘点程序的执行情况，获取誉辰自动化的存货盘点计划表、盘点安排、盘点差异分析表；从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；同时从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；查看是否存在积压、长期不使用或无转让价值的原材料及库存商品。

独立财务顾问和会计师对誉辰自动化库存原材料的抽盘比例为 77.80%，在产品的抽盘比例为 55.10%，对库存商品抽盘比例为 100.00%。

III、针对未现场监盘的发出商品，检查合同、发货通知单、产品出库单、运输单、发票等，并执行发出商品的函证程序，包括发出商品明细、数量、对应合同执行情况等，回函统计情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 4 月末	2018 年末	2017 年末
回函确认发出商品金额	14,770.76	9,231.78	11,084.15
发出商品余额	17,083.90	11,322.33	12,940.39
占比	86.46%	81.54%	85.66%

经中介机构核查，誉辰自动化的盘点手段及范围充分、有效。

f、誉辰自动化存货跌价计提情况

报告期各期末，誉辰自动化的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
原材料	-	-	-
发出商品	51.01	78.76	127.23
在产品	-	-	-
库存商品	-	-	-
合计	51.01	78.76	127.23

报告期各期末，存货跌价准备金额占存货余额的比例为0.82%、0.42%和0.24%，占比较低。

根据《企业会计准则》的相关规定，誉辰自动化存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备。

誉辰自动化主要采用“以产定采”的存货管理模式，除少量标准零部件原材料进行适量备货外，存货中发出商品、在产品和库存商品均有销售订单支撑。具体存货项目的跌价准备计提思路如下：

I、原材料

由于誉辰自动化的原材料周转较快，同时考虑标准零部件原材料的通用性较强，定制件具有订单支撑且原材料库龄较短，经减值测试，期末原材料未计提跌价准备。

II、在产品和库存商品

誉辰自动化在产品和库存商品具有订单支撑，经测试可变现净值均高于其产品成本，无需计提跌价准备。

III、发出商品

报告期各期末，誉辰自动化发出商品具有对应合同售价，基于客户开拓与关系维护的需要，誉辰自动化报告期内存在少量亏损合同，经跌价准备测试，公司按照可变现净值与产品成本的差额计提了发出商品跌价准备，金额分别为

127.23 万元、78.76 万元和 51.01 万元。

报告期内，誉辰自动化与同行业上市公司计提存货跌价准备情况如下：

单位：万元

客户名称	项目	2019 年 4 月末	2018 年末	2017 年末
先导智能	存货账面余额	256,821.58	242,375.73	256,478.06
	存货跌价准备余额	917.27	1,052.61	571.43
	占比	0.36%	0.43%	0.22%
赢合科技	存货账面余额	54,929.97	58,535.55	49,200.10
	存货跌价准备余额	211.90	258.40	167.74
	占比	0.39%	0.44%	0.34%
誉辰自动化	存货账面余额	20,872.24	18,592.71	15,590.93
	存货跌价准备余额	51.01	78.76	127.23
	占比	0.24%	0.42%	0.82%

注：同行业 2019 年 1-4 月数据使用 2019 年半年报数据替代。

从上表可以看出，誉辰自动化的存货跌价准备计提比例与同行业上市公司基本相当。综上所述，誉辰自动化的存货跌价计提符合谨慎性原则，已计提充分。

F、其他流动资产

报告期各期末，誉辰自动化其他流动资产分别为135.36万元、294.50万元和80.76万元，为待抵扣进项税和预缴企业所得税。

②非流动资产分析

报告期各期末，誉辰自动化非流动资产余额分别为222.39万元、242.76万元和232.89万元，占总资产比例分别为0.98%、0.87%和0.73%，占比较低，主要是誉辰自动化采用轻资产运营模式，长期资产投入较少。

誉辰自动化非流动资产主要为固定资产，包括机器设备、运输设备和电子设备等。报告期各期末，固定资产账面价值分别为125.44万元、133.72万元和122.57万元，占总资产比例为0.55%、0.48%和0.38%。

2019年4月末，誉辰自动化的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
机器设备	111.51	57.34	-	54.17	48.58%
运输设备	36.17	29.90	-	6.27	17.34%
电子设备	125.55	87.88	-	37.67	30.00%
办公设备	52.33	27.88	-	24.46	46.73%
合计	325.56	202.99	-	122.57	37.65%

（2）资产周转能力分析

最近两年及一期，誉辰自动化的资产周转能力指标如下：

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	8.74（年化）	21.90	20.72
存货周转率（次/年）	0.35（年化）	0.52	0.68

①应收账款周转率

报告期内，誉辰自动化应收账款周转率分别为20.72次/年、21.90次/年、8.74次/年，处于较高水平，说明公司良好的销售回款和资金回笼能力。2019年1-4月，应收账款周转率有所下降主要是期末应收账款余额有所增加。

②存货周转率

报告期内，誉辰自动化存货周转率分别为0.68次/年、0.52次/年、0.35次/年，存货周转速度有所下降主要是由于公司产品为定制化设备，验收周期相对较长，存货规模变动先于收入实现及成本结转导致。

2018年和2019年1-4月，存货周转率偏低具体原因是，2018年9-10月新签署宁德时代的大额订单在2018年末仍在制致使当年末在产品规模增加；同时上述订单于2019年一季度集中发货导致2019年4月末发出商品余额大幅增加，而各期成本结转金额相对较小导致。

誉辰自动化期末存货余额以发出商品为主，发出商品均有相应订单支撑，同时誉辰自动化执行“以销定产”的生产模式，原材料、在产品及库存商品等存货经营风险较低。

报告期内，誉辰自动化及同行业上市公司存货周转率情况如下：

主体	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
先导智能	0.76	0.95	0.71
赢合科技	1.84	2.61	2.23
誉辰自动化	0.35	0.52	0.68

注：2019 年 1-4 月，同行业上市公司数据使用披露一季度数据进行年化处理。

从上表可知，同行业上市公司的存货周转率波动较大，区间范围为0.71次/年至2.61次/年，主要是各公司的销售策略、客户结构、期末存货构成差异导致。报告期内，誉辰自动化的存货周转率与同行业公司先导智能相接近，不存在明显异常情形。

（3）负债结构分析

誉辰自动化最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	400.00	1.90%
应付票据	4,237.55	16.12%	1,421.24	6.16%	2,520.33	11.98%
应付账款	4,680.19	17.80%	6,569.32	28.45%	3,009.14	14.30%
预收款项	16,128.87	61.34%	13,538.81	58.64%	13,267.28	63.05%
应付职工薪酬	402.00	1.53%	464.80	2.01%	177.45	0.84%
应交税费	815.11	3.10%	153.05	0.66%	393.60	1.87%
其他应付款	28.55	0.11%	942.00	4.08%	1,275.09	6.06%
流动负债合计	26,292.28	100.00%	23,089.23	100.00%	21,042.90	100.00%
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	26,292.28	100.00%	23,089.23	100.00%	21,042.90	100.00%

報告期各期末，譽辰自動化負債總額分別為21,042.90萬元、23,089.23萬元和26,292.28萬元，均為流動負債。2019年4月末，負債總額同比增加3,203.05萬元，增幅為13.87%，主要是持續的客戶訂單需求導致期末譽辰自動化的設備預收款項不斷增加導致。

①應付票據

應付票據主要核算譽辰自動化開具的銀行承兌匯票。報告期各期末，譽辰自動化應付票據餘額分別為2,520.33萬元、1,421.24萬元和4,237.55萬元，占負債總額的比例為11.98%、6.16%和16.12%。2019年4月末，應付票據餘額大幅增長，主要是譽辰自動化與供應商票據結算的比例有所增長。

②應付賬款

應付賬款主要核算原材料採購款。報告期各期末，譽辰自動化應付賬款餘額分別為3,009.14萬元、6,569.32萬元和4,680.19萬元，占負債總額的比例為14.30%、28.45%和17.80%。2019年4月末，應付賬款餘額有所下降，主要是部分採購款信用期到期後結算所致。

③預收款項

譽辰自動化與客戶主要採用“先款後貨、分階段結算”的收款方式。其中，預收款項主要核算預收客戶設備定金和發貨款。報告期各期末，預收款項餘額分別為13,267.28萬元、13,538.81萬元和16,128.87萬元，占負債總額的比例為63.05%、58.64%和61.34%，占比較高。

④應交稅費

報告期各期末，譽辰自動化應交稅費分別為393.60萬元、153.05萬元和815.11萬元，占負債總額的比例分別為1.87%、0.66%和3.10%。譽辰自動化應交稅費構成情況如下：

單位：萬元

項目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
增值稅	723.19	88.72%	117.25	76.61%	339.57	86.27%

项目	2019-4-30		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人所得税	5.14	0.63%	21.73	14.20%	13.29	3.38%
城市维护建设税	50.62	6.21%	8.21	5.36%	23.76	6.04%
教育费附加	36.16	4.44%	5.86	3.83%	16.97	4.31%
合计	815.11	100.00%	153.05	100.00%	393.60	100.00%

2018年末，誉辰自动化的应交增值税大幅减少，主要是2018年四季度的原材料采购规模较大，当年12月份收到供应商采购发票较多，由此导致认证抵扣的进项税额较大导致。

⑤其他应付款

其他应付款主要核算往来款、运输费用及代垫费用等，报告期各期末，其他应付款余额分别为1,275.09万元、942.00万元和28.55万元，占负债总额的比例为6.06%、4.08%和0.11%。

报告期各期末，其他应付款余额按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019-4-30	2018-12-31	2017-12-31
往来款	-	879.30	1,251.30
运输费	20.54	16.33	1.96
代垫费用	0.11	16.22	7.47
其他	7.91	30.16	14.36
合计	28.55	942.00	1,275.09

报告期内，誉辰自动化股东或高管曾提供个人借款给誉辰自动化进行日常经营。具体内容参见本报告书第十节之“一/（一）/5、关联方往来款项”部分。

2018年末，往来款余额主要是股东邱洪琼提供给誉辰自动化的借款余额851.30万元。2019年4月末，上述款项已经全部清偿。

（4）偿债能力分析

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
流动比率	1.21	1.20	1.07

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
速动比率	0.42	0.40	0.33
息税折旧摊销前利润（万元）	986.88	3,600.54	2,654.54
利息保障倍数	不适用	757.71	68.95
资产负债率	81.96%	82.55%	92.57%

①资产负债率

报告期各期末，誉辰自动化资产负债率分别为92.57%、82.55%和81.96%，资产负债率较高，主要原因为誉辰自动化的单台设备生产成本较高，前期资金占用较高，导致资金需求较大。同时，誉辰自动化作为非上市公司，融资渠道有限，资金来源除依靠自有业务的资金回笼外，主要依赖于银行贷款、开具银行承兑汇票等债权性融资方式，致使资产负债率较高。随着誉辰自动化盈利能力逐步增强，盈余不断积累，资产负债率逐年下降。

②流动比率、速动比率

报告期各期末，誉辰自动化流动比率分别为1.07、1.20和1.21。2018年末、2019年4月末，随着经营规模扩大，誉辰自动化的存货、应收款项、货币资金等流动资产相应增加，流动比率略有提高。

报告期各期末，誉辰自动化速动比率分别为0.33、0.40和0.42，速动比率较低，主要由于誉辰自动化剔除存货后的速动资产金额偏低导致。誉辰自动化短期偿债压力较小，主要是预收款项占流动负债的比例较高，占比为63.05%、58.64%和61.34%，预收款项主要核算客户设备定金及发货款，在正常生产经营的情况下，无须偿还。同时，随着生产经营的顺利开展，誉辰自动化速动比率不断上升。

③息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期内，誉辰自动化息税折旧摊销前利润分别为2,654.54万元、3,600.54万元和986.88万元，2018年、2019年1-4月利息保障倍数分别为68.95和757.71。2018年，誉辰自动化偿还了短期借款，盈利能力上升，利息保障倍数和息税折

旧摊销前利润相应提升。2019年1-4月，誉辰自动化不存在银行借款，整体偿债风险较小。

2、盈利能力分析

最近两年及一期，誉辰自动化利润表主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
营业成本	2,310.45	8,873.80	9,152.08
税金及附加	163.39	45.75	168.64
销售费用	420.68	610.78	856.65
管理费用	211.29	594.49	775.09
研发费用	772.53	1,865.16	2,325.32
财务费用	17.89	28.79	121.76
其他收益	379.82	317.79	983.17
信用减值损失	-96.39	-	-
资产减值损失	-	-316.04	-98.99
营业利润	965.65	3,520.60	2,535.58
利润总额	965.04	3,533.06	2,555.20
净利润	906.12	3,191.06	2,096.81

（1）营业收入分析

①誉辰自动化的收入确认政策及其谨慎性分析

日常经营过程中，誉辰自动化的收入确认政策为设备发货至客户现场，安装调试完毕经客户试生产运行一段时间后启动设备验收流程，经验收符合技术协议约定视为验收合格，通过获取客户出具的验收合格文件进行收入确认。与客户销售合同中关于设备权属转移的相关条款相一致，收入确认时点谨慎。

根据《企业会计准则》的相关规定，销货方进行收入确认需同时满足以下条件：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

因此，誉辰自动化的收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

②营业收入构成分析

报告期内，誉辰自动化实现营业收入分别为15,050.94万元、15,537.62万元和4,578.45万元，收入构成情况如下：

单位：万元

收入分类	2019年1-4月		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	4,521.50	98.76%	15,400.96	99.12%	14,938.26	99.25%
其他业务收入	56.95	1.24%	136.66	0.88%	112.68	0.75%
合计	4,578.45	100.00%	15,537.62	100.00%	15,050.94	100.00%

誉辰自动化主营业务收入包括设备销售及相应的增值改造服务，其他业务收入系零星材料和废料销售收入。报告期内，誉辰自动化主营业务收入占比均在98%以上。

A、主营业务收入按应用领域分析

报告期内，誉辰自动化主营业务收入按产品应用领域划分情况如下：

单位：万元

收入分类	2019年1-4月		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
锂电池行业	4,355.33	96.32%	14,371.88	93.32%	14,224.56	95.22%
家用电器行业	166.18	3.68%	1,029.08	6.68%	713.7	4.78%
合计	4,521.50	100.00%	15,400.96	100.00%	14,938.26	100.00%

誉辰自动化主要产品系自动化生产设备及增值改造服务，主要运用于锂电池行业和家用电器行业等，其中锂电池行业为最主要应用领域。截至本报告书出具日，誉辰自动化已经向客户发出光伏行业自动化生产设备，产品应用领域得到进一步拓展。

报告期内，誉辰自动化锂电池行业销售收入分别为14,224.56万元、14,371.88万元和4,355.33万元，占主营业务收入比例为95.22%、93.32%和96.32%，是收入的主要来源。近年来，在国家相关政策的支持下，我国新能源汽车发展迅猛，在此背景下，锂电池行业同样保持快速的增长势头，由此带动锂电池生产设备行业的发展。

B、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，誉辰自动化的主营业务收入按产品类别划分的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		2017年	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
包蓝膜设备	1,228.73	27.18%	2,936.63	19.07%	3,383.27	22.65%
注液设备	542.97	12.01%	4,039.96	26.23%	2,773.06	18.56%
入壳设备	298.94	6.61%	2,097.23	13.62%	412.9	2.76%
氦检设备	578.78	12.80%	966.59	6.28%	2,358.76	15.79%
包Mylar设备	299.29	6.62%	1,280.43	8.31%	559.4	3.74%
咖啡机检测设备	73.16	1.62%	403.09	2.62%	405.05	2.71%
剃须刀组装设备	-	--	343.34	2.23%	-	-
香水喷发器组装设备	-	-	-	-	142.24	0.95%
其他设备	127.00	2.81%	657.47	4.27%	720.88	4.83%
增值改造服务	1,372.63	30.36%	2,676.23	17.38%	4,182.70	28.00%
合计	4,521.50	100.00%	15,400.96	100.00%	14,938.26	100.00%

誉辰自动化主要产品和服务包括自动化设备及增值改造服务，其中设备销售可分为包蓝膜设备、注液设备、入壳设备、氦检设备、包Mylar设备等锂电池行业设备以及咖啡机检测设备、剃须刀组装设备、香水喷发器组装设备等家用电器行业设备。

报告期内，誉辰自动化的设备销售金额合计为10,755.56万元、12,724.74万元和3,148.87万元，占当期主营业务收入的比例为71.99%、82.63%和69.65%，设备

銷售收入系譽辰自動化最主要收入來源。具體類型設備銷售額的變動主要受客戶採購計劃及具體訂單執行周期等因素影響。同時，為滿足客戶對自動化設備的更新換代需求，譽辰自動化的設備增值改造服務收入占比較高。

C、主營業務收入按地區分類

報告期內，主營業務收入按照地區分類明細如下：

單位：萬元

項目	2019年1-4月		2018年		2017年	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例
華東	3,482.00	77.01%	11,750.31	76.30%	11,522.92	77.14%
西北	542.17	11.99%	713.96	4.64%	2,477.52	16.59%
華南	306.03	6.77%	2,186.43	14.20%	786.19	5.26%
華中	189.49	4.19%	519.49	3.37%	52.83	0.35%
華北	1.81	0.04%	230.77	1.50%	98.8	0.66%
合計	4,521.50	100.00%	15,400.96	100.00%	14,938.26	100.00%

注：譽辰自動化與寧德時代的合作主體包括寧德時代新能源科技股份有限公司、青海時代新能源科技有限公司、江蘇時代新能源科技有限公司、時代上汽動力電池有限公司；塔菲爾包括江蘇塔菲爾新能源科技股份有限公司、東莞塔菲爾新能源科技有限公司。上述區域分類按各自主體所屬地區劃分。

譽辰自動化主營業務收入主要來自華東、華南和西北地區，地區分部銷售占比發生一定變動，主要由於譽辰自動化下游客戶採購需求主要基於擴產和設備更新換代目的，不同區域客戶採購需求或者客戶在不同生產基地的產線擴張均會導致譽辰自動化產品銷售區域結構發生變化。

（2）毛利率變動及分析

報告期內，譽辰自動化的綜合毛利率分別為39.19%、42.89%和49.54%，整體呈現上升趨勢，主要是由於譽辰自動化主營業務毛利率不斷提升。報告期內，譽辰自動化的主營業務毛利率情況如下：

單位：萬元

項目	2019年1-4月	2018年	2017年
主營業務收入	4,521.50	15,400.96	14,938.26
主營業務成本	2,283.81	8,801.49	9,098.80
主營業務毛利	2,237.69	6,599.47	5,839.46

項目	2019年1-4月	2018年	2017年
主營業務毛利率	49.49%	42.85%	39.09%

報告期內，譽辰自動化主營業務毛利率分別為39.09%、42.85%和49.49%，整體保持較高水平，主要是由於：譽辰自動化產品定位於中高端自動化生產設備，下游客戶主要為大型鋰電池生產商，對生產設備的技術性能和產品質量要求較高，譽辰自動化產品具有複雜性、技術性和差異化程度較高等特點，產品具有較強的競爭力和附加值，毛利率水平相對較高。

按照產品應用領域劃分，譽辰自動化的主營業務毛利率情況如下：

單位：萬元

應用領域	2019年1-4月			2018年			2017年		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
鋰電池	2,156.33	96.36%	49.51%	6,226.68	94.35%	43.33%	5,487.76	93.98%	38.58%
家用電器	81.37	3.64%	48.96%	372.79	5.65%	36.23%	351.70	6.02%	49.28%
合計	2,237.70	100%	49.49%	6,599.47	100%	42.85%	5,839.46	100%	39.09%

①鋰電池生產設備

鋰電池生產設備主要涵蓋包藍膜設備、注液設備、入殼設備、氮檢設備和包Mylar設備及相應的增值改造服務等。譽辰自動化的產品為非標設備，需要根據客戶具體需求進行定制化生產，其產品價格和利潤水平具有“一單一議”的特點。毛利率水平受技術要求、供求關係、談判結果等多重因素影響，有較大差別。

報告期內，譽辰自動化鋰電池生產設備的銷售毛利率分別為38.58%、43.33%和49.51%，2018年上升了4.74個百分點，其中当期主要产品注液设备毛利率及收入占比提升影响了锂电设备毛利率6.61个百分点。2018年譽辰自動化注液設備實現收入4,039.96萬元，占当期锂电设备收入的比例為28.11%，毛利率水平為43.54%，銷售毛利率相比2017年提高了14.66個百分點，具體情況如下：

A、2017年實現銷售的注液設備主要為譽辰自動化2015年生產製造的第一代注液設備，合計金額為2,577.30萬元，占当期锂电设备收入的比例為18.56%，

由于第一代注液设备的材料成本和安装调试成本较高，设备毛利率水平偏低，为27.63%。

B、2018年，誉辰自动化实现销售的为2016年升级换代后的注液设备。誉辰自动化在2016年对注液设备进行了一系列技术改进，首先针对抽氦、注液、打钉等功能模组进行了模组标准化处理，通过将主要功能模组的零部件固定下来，实现功能模组的模块化设计与批量生产；其次，针对核心功能模组之注液模组进行了重大结构优化，采用杆中杆结构代替前期“缓存杯+注液杯双杯体+阀门控制”的结构方式（当年申请发明专利——“注液装置和注液设备”并已获得授权，专利号：ZL201610032952.0），从而实现注液嘴、注液杯、注液管路等注液组件的结构更加简单、注液精度更高，设备注液效率亦从10ppm提高至12ppm。

上述技术改进措施优化了设备材料成本，降低了设备装配过程中的拆卸返工频率，提高了生产安装效率，同时设备的更新换代也决定了产品售价和毛利率水平相对较高，更新换代注液设备在2018年实现批量销售，当期誉辰自动化注液设备的平均售价较2017年上升了21.59万元/台，核心产品的毛利率水平得到显著提升。

2019年1-4月誉辰自动化锂电设备毛利率较高，主要是由于当期升级改造服务的收入占比由17.38%上升至30.36%，而升级改造服务系在原有设备基础上进行的增值配套服务包括机构设计修改、软件升级等，材料耗用较低，毛利率水平相较锂电池单体设备偏高，毛利率高达50%以上，升级改造服务收入占比提升拉高了当期锂电池设备的毛利率水平。

②家用电器生产设备

家用电器生产设备包括咖啡机检测设备、剃须刀组装设备、香水喷发器组装设备及相应的增值改造服务等，报告期内销售毛利占比分别为6.02%、5.65%和3.64%，占比较低，销售毛利率分别为49.28%、36.23%和48.96%。誉辰自动化家用电器行业客户保持稳定，主要为沙彼高仪器（深圳）有限公司、深圳伟嘉家电有限公司和珠海经济特区飞利浦家庭电器有限公司。上述企业均为外资企业，誉辰自动化与其建立了长期合作关系，毛利率维持在较高水平。各期毛利率的变动与具体订单的生产工艺、技术路线等因素相关。

2018 年，誉辰自动化家用电器设备毛利率下降了 13.05 个百分点，主要是由于当期实现销售的牙刷头包装线属于新研发设备，前期无类似设计、生产经验，设备生产过程中的安装调试成本较高，毛利率水平较低。2018 年牙刷头包装线实现销售合计 215.00 万元，占当期家用电器设备收入的比例为 20.89%，从而拉低了家用电器设备的整体毛利率水平。

③毛利率同行业对比情况

报告期内，誉辰自动化与其他同行业可比公司的综合毛利率及可比产品动力电池锂电池生产设备的毛利率对比情况如下：

简称	2019 年 1-4 月		2018 年		2017 年	
	综合毛利率	其中：锂电生产设备	综合毛利率	其中：锂电生产设备	综合毛利率	其中：锂电生产设备
先导智能	43.11%	42.83%	39.08%	38.72%	41.14%	39.45%
赢合科技	40.83%	40.59%	32.80%	36.95%	32.45%	36.22%
星云股份	42.59%	29.97%	45.29%	44.93%	51.89%	50.58%
利元亨	未披露	未披露	41.67%	31.00%	41.75%	17.52%
杭可科技	48.10%	未披露	46.66%	53.66%	49.91%	51.71%
同行业平均值	43.66%	37.80%	41.10%	41.05%	43.43%	39.10%
誉辰自动化	49.54%	49.51%	42.89%	43.33%	39.19%	38.58%

注：2019 年 1-4 月，同行业公司毛利率使用 2019 年半年报数据替代。

从上表可知，誉辰自动化与同行业公司的综合毛利率、可比产品毛利率均存在一定差异，主要是由于锂电池设备系定制化产品，不同公司的产品类型及主要应用环节存在差异。同时，锂电池设备单位价值较高，“一单一议”的定价模式容易引起毛利率发生波动。

整体而言，誉辰自动化锂电池设备毛利率相比先导智能、赢合科技、利元亨较高，主要原因为：

A、先导智能生产销售的锂电设备类型较多，部分低毛利产品拉低了锂电设备的整体毛利率。据公开披露数据，先导智能子公司泰坦新动力主要从事化成、分容、检测等设备销售，与誉辰自动化同属于锂电中后段设备，2017 年至 2018

年泰坦新动力的毛利率分别为 43.19%、42.96%，誉辰自动化不存在毛利率明显偏高情形。

B、赢合科技锂电池智能生产线整线方案的销售规模较大。整线模式下，通常需要向其他设备供应商外购部分分段设备，而外购设备的成本相对较高，由此拉低了整线设备的销售毛利率，且赢合科技的下游客户结构较复杂。誉辰自动化聚焦包蓝膜设备、入壳设备、注液设备等中后段核心产品的研发销售，客户集中于行业龙头客户，对锂电池设备的工艺要求更高，设备销售毛利率相对较高。

C、利元亨报告期内主要从事消费型锂电池检测设备的研发制造，尚处于动力锂电池设备领域的初级阶段，毛利率水平较低。

报告期内，同行业公司的主营产品及选取的可比产品情况如下：

公司简称	主要产品情况	可比产品
先导智能	锂电池设备、光伏电池/组件生产配套设备、3C 智能检测设备、薄膜电容器设备等	卷绕机、分切机、焊接卷绕一体机、涂布机、EV 真空干燥炉、EV 注液机及及锂电池设备整线解决方案等
赢合科技	涂布机、辊压机、分切机、制片机、卷绕机等锂电池自动化生产设备	涂布机、辊压机、分切机、制片机、卷绕机及出锂电池智能生产线整线方案等
星云股份	3C 产品、电动工具、电动自行车及新能源汽车动力锂电池检测及储能产品等	锂电池组 BMS 检测系统、充放电检测系统、工况模拟检测系统等锂电生产设备
利元亨	消费电池制造设备、动力锂电池制造设备、汽车零部件制造设备、精密电子设备等	电芯装备、电池检测、电池组装等动力锂电池制造设备
杭可科技	动力型锂离子电池充放电设备、消费型锂离子电池充放电设备、内阻测试仪等	动力型锂离子电池充放电设备等锂电设备

誉辰自动化主要产品包括锂电池设备和家用电器设备，其中锂电池设备涵盖包蓝膜机、注液机、氮检机等，与上述同行业公司的主要产品构成存在差异。为便于比较，均选取应用于动力电池制造的锂电池设备作为可比产品进行对比分析。

報告期內，譽辰自動化鋰電設備的毛利率分別為38.58%、43.33%和49.51%，同行业公司鋰電池設備的平均毛利率分別為39.10%、41.05%和37.80%，其中：

A、2018年，譽辰自動化鋰電設備和同行业公司可比產品的平均毛利率均呈現上升趨勢，譽辰自動化與同行業整體趨勢保持一致。具體而言，譽辰自動化及同行业公司贏合科技、利元亨、杭可科技分別上升了4.75個百分點、0.73個百分點、13.48個百分點和1.95個百分點，增長率差異主要是不同公司具體產品結構及生產工藝的成熟度不同導致。

B、2019年1-4月，譽辰自動化鋰電設備毛利率相比2018年上升了6.18個百分點，而同行业公司可比產品的平均毛利率下降了3.25個百分點，變動趨勢不一致主要是由於同行业公司星云股份的鋰電設備毛利率同比大幅下降了14.96個百分點，拉低了同行业公司可比產品的平均毛利率水平。2019年上半年，同行业公司先導智能、贏合科技鋰電池設備的毛利率分別同比上升了4.11個百分點、3.64個百分點，與譽辰自動化同樣保持上升趨勢。

綜上所述，譽辰自動化與同行业公司可比產品毛利率的變動趨勢不存在重大不一致情形，具有合理性。

（3）利潤的主要來源分析

單位：萬元

項目	2019年1-4月	2018年	2017年
主營業務毛利	2,237.69	6,599.47	5,839.46
營業利潤	965.65	3,520.60	2,535.58
營業外收支	-0.61	12.46	19.62
利潤總額	965.04	3,533.06	2,555.20
淨利潤	906.12	3,191.06	2,096.81

綜上，報告期內譽辰自動化的利潤主要來源於其主營業務毛利。

（4）盈利能力連續性、穩定性及主要驅動要素分析

①譽辰自動化盈利能力連續性、穩定性主要影響因素

A、下游應用行業的發展前景及市場開拓情況

誉辰自动化主营业务的发展依赖于下游应用行业的发展前景和市场开拓状况，目前其自动化设备客户主要集中在锂电池制造行业，锂离子电池行业的未来发展状况，将直接影响誉辰自动化产品的产品需求，影响其盈利能力。

自动化设备在加工制造业具有较高的技术水平，已在诸多行业得到广泛应用，未来自动化设备的市场需求将会出现持续增长。截至目前，誉辰自动化已经成功开拓了光伏自动化生产设备客户—北京汉能薄膜发电投资有限公司，产品下游应用领域得到进一步拓展，未来盈利能力得到进一步保障。

B、市场竞争情况

誉辰自动化所处专用设备制造业属于技术密集型行业，集五金、机械、电子、电气、材料、信息、自动控制等工业技术于一体，具有高度的复杂性和系统性，行业具有的高技术性为潜在进入者设置了较高的壁垒。同时，相对较高的毛利率水平亦吸引更多的行业新进入者，行业内竞争状况逐步加剧。

誉辰自动化是国内较早从事自动化设备研发、生产和销售的主要企业之一，具备一定的先发优势。目前，誉辰自动化拥有多项核心生产技术，包括动力电池自动入壳技术、动力电池循环注液技术、动力电池壳体自动包膜技术、制造过程实时监控技术等，具备自主研发和创新的能力，能够一定程度上抵御未来市场竞争加剧所带来的业绩波动风险。

C、原材料价格的波动情况

报告期内，誉辰自动化原材料成本构成产品成本的主要部分。同时，誉辰自动化装配生产所需的原材料种类众多，包括伺服电机、气缸、电磁阀、丝杠、导轨等标准件及机加工件、钣金件等定制加工件。主要原材料的市场价格波动会直接影响材料成本，进而导致影响誉辰自动化未来盈利能力的连续性和稳定性。

②盈利能力主要驱动因素

根据行业特征以及企业自身业务特点，誉辰自动化盈利能力的主要驱动因素包括主营业务毛利率、预收款项水平和期末在手订单量等。具体情况如下：

A、主营业务毛利率

主营业务毛利率是誉辰自动化研发设计能力、产品及服务质量、市场竞争能力、产品的定价能力、成本控制能力等多重因素综合作用的结果，将直接影响誉辰自动化盈利能力。报告期内，誉辰自动化的主营业务毛利率分别为39.09%、42.85%和49.49%，较高的毛利率水平表明誉辰自动化的产品获利能力较好。

B、预收款项水平

预收款项水平通常反映了誉辰自动化在未来1年多时间内可能实现的收入水平。报告期各期末，誉辰自动化的预收款项分别为13,267.28万元、13,538.81万元和16,128.87万元，呈现不断上升趋势，表明誉辰自动化订单获取能力较好，公司业绩具有较强的可持续性。

C、在手订单量

客户订单的获取能力是誉辰自动化经营利润的直接驱动因素，截至2019年4月30日，誉辰自动化尚未确认收入的在手订单金额（不含税）为**41,061.29**万元，充足的在手订单储备为誉辰自动化未来期间的业绩实现提供坚实保障。

（5）其他利润表项目分析

①税金及附加

报告期内，誉辰自动化的税金及附加构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
城市维护建设税	93.42	24.97	94.17
教育费附加	66.73	17.84	67.42
其他	3.24	2.94	7.05
合计	163.39	45.75	168.64

报告期内，誉辰自动化的税金及附加分别为168.64万元、45.75万元和163.39万元，出现一定波动主要受各期实际缴纳的增值税额影响。誉辰自动化主要从事设备销售，下游客户要求的增值税开票时点通常早于收入确认时点。誉辰自动化所处自动化设备行业，下游客户要求的开票时点不同，2018年开票金额相比2017年较少，实际缴纳的增值税额相应减少，从而导致税金及附加有所下降。

②期间费用分析

报告期内，誉辰自动化期间费用金额及占营业收入的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		变动情况		2017年	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	变动金额	变动比例	金额	占收入比例
销售费用	420.68	9.19%	610.78	3.93%	-245.87	-28.70%	856.65	5.69%
管理费用	211.29	4.61%	594.49	3.83%	-180.60	-23.30%	775.09	5.15%
研发费用	772.53	16.87%	1,865.16	12.00%	-460.16	-19.79%	2,325.32	15.45%
财务费用	17.89	0.39%	28.79	0.19%	-92.97	-76.36%	121.76	0.81%
合计	1,422.39	31.07%	3,099.22	19.95%	-979.60	-24.02%	4,078.82	27.10%

报告期内，誉辰自动化期间费用金额分别为4,078.82万元、3,099.22万元和1,422.39万元，占各期营业收入的比例分别为27.10%、19.95%和31.07%。2018年，誉辰自动化期间费用较2017年减少979.60万元，期间费用率从27.10%降低至19.95%，减少了7.15个百分点，主要是当期销售费用、管理费用和研发费用有所下降导致。2019年1-4月，期间费用率有所上升主要是当期营业收入规模较小所致。

A、销售费用

报告期内，誉辰自动化的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		变动情况		2017年	
	金额	比例	金额	比例	变动金额	变动比例	金额	比例
工资及福利费	174.28	41.43%	308.72	50.54%	117.50	61.45%	191.22	22.32%
运费	79.78	18.97%	97.33	15.94%	-124.56	-56.14%	221.89	25.90%
售后服务费	64.51	15.33%	37.27	6.10%	-57.25	-60.57%	94.52	11.03%
差旅费	44.95	10.69%	57.64	9.44%	-5.41	-8.58%	63.05	7.36%
广告宣传费	23.21	5.52%	31.15	5.10%	-127.4	-80.35%	158.55	18.51%
业务招待费	13.45	3.20%	41.58	6.81%	-53.85	-56.43%	95.43	11.14%

项目	2019年1-4月		2018年		变动情况		2017年	
	金额	比例	金额	比例	变动金额	变动比例	金额	比例
社会保险费	11.58	2.75%	19.98	3.27%	9.47	90.10%	10.51	1.23%
办公费	5.11	1.21%	4.09	0.67%	-5.99	-59.42%	10.08	1.18%
折旧费	2.69	0.64%	7.34	1.20%	0.06	0.82%	7.28	0.85%
车辆费用	0.45	0.11%	2.39	0.39%	0.25	11.68%	2.14	0.25%
速递费	0.07	0.02%	0.52	0.08%	-1.29	-71.27%	1.81	0.21%
其他	0.60	0.14%	2.77	0.45%	2.6	1529.41%	0.17	0.02%
合计	420.68	100.00%	610.78	100.00%	-245.87	-28.70%	856.65	100.00%

报告期内，誉辰自动化销售费用分别为856.65万元、610.78万元和420.68万元。2018年销售费用整体有所下降，主要原因包括：

a、运费

设备发货到客户现场的运输费用通常由誉辰自动化承担，各期运费发生额与当期设备发货量、设备体积、运输距离等因素有关。由于誉辰自动化客户集中度较高，大额订单签署情况受主要客户的设备采购周期影响而具有阶段性特点，设备发货交付时点不均匀，呈现部分月份集中发货、部分月份发货量较少的特点。

报告期内，运输费用分别为221.89万元、97.33万元和79.78万元，2018年运输费用较2017年减少了124.56万元，主要是当期发货数量较少导致。报告期内，誉辰自动化主要设备的发货情况如下：

报告期内，誉辰自动化主要设备的发货情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
当期设备发货数量	136.00	127.00	273.00
运输费用	79.78	97.33	221.89
单台设备的平均运输费用	0.59	0.77	0.81

注：1、基于运输占用空间等因素考虑，上述表格仅统计当期主要设备的发货数量；

2、由于设备类型、运输距离等因素，设备发货数量与运输费用不具备明显配比关系，此处仅作

为趋势参考。

从上表可知，誉辰自动化2018年的设备发货数量相比2017年明显减少，导致运输费用相应下降。受主要客户采购需求时点的影响，誉辰自动化2018年的大额订单主要集中在9-10月份获取，其中宁德时代订单合计金额16,115.75万元，结合3-4个月左右的生产周期，上述大额订单实际集中在2019年一季度发货。因此，誉辰自动化2018年的设备发货数量及运输费用较低，同时2019年1-4月的设备发货数量及运输费用相对较高。

报告期内，誉辰自动化单台设备的平均运输费用有所下降，主要原因是：

I、2019年1-4月氦检设备的发货数量较多，而氦检设备体积相对于包蓝膜设备、注液设备等体积偏小30%~40%左右。报告期内，誉辰自动化氦检设备的发货数量分别为24台、16台和46台，占主要设备发货数量的比例分别为8.79%、12.60%和33.82%。

II、随着产品设计工艺的不断提升，誉辰自动化报告期内设备的集成化程度得到提高，设备外形由分体式逐步升级为集成式，设备体积变小的同时节约了占地面积，单次运输车辆的设备承载数量增加。因此，运输效率的提升亦导致平均运输费用出现一定下降。

b、广告宣传费

广告宣传费主要核算宣传视频拍摄及制作费、展会费、网络宣传费等。报告期内，誉辰自动化广告宣传费发生额分别为158.55万元、31.15万元和23.21万元，2018年广告宣传费用减少127.40万元，主要是宣传视频拍摄及制作费有所下降导致。报告期内，宣传视频拍摄及制作费为98.78万元、3.70万元和0万元，2018年同比减少了95.08万元。

誉辰自动化的宣传视频拍摄主要用途分为两类：一类是外部宣传使用，如行业展会、客户投标等，视频质量要求较高；另一类是设备出货前的视频拍摄，主要供内部留档及客户至誉辰自动化现场观看使用，视频质量要求相对较低。2017年，上述两类宣传视频均聘请第三方机构进行拍摄及制作，费用支出相对

较高。2017年底，誉辰自动化自行进行设备出货前的视频拍摄，2018年及后期的宣传视频拍摄及制作费随之大幅下降。

c、售后服务费

售后服务费为已实现销售设备在质保期内发生的保修支出，各期发生额受客户设备故障发生频率、发生时点、维修难易程度等因素影响，具有一定不确定性。报告期内，售后服务费分别为94.52万元、37.27万元和64.51万元。2018年，誉辰自动化售后服务费用下降了57.25万元，主要是当期主要客户质保期内的设备维修需求有所下降。

综上所述，由于运输费用、售后服务费等支出下降，2018年誉辰自动化的销售费用出现下降，在收入规模相对平稳的情况下，销售费用率从5.69%降至3.93%。随着销售人员数量增加、薪酬水平提升及前期大额订单在2019年一季度实现集中交付，誉辰自动化2019年1-4月的工资及福利费、运输费用等支出较高，在当期收入规模较小的情况下，销售费用率上升至9.19%。

主体	2019年1-4月	2018年	2017年
先导智能	2.71%	3.17%	3.86%
赢合科技	4.19%	3.04%	3.59%
誉辰自动化	9.19%	3.93%	5.69%

注：同行业上市公司2019年1-4月数据使用2019年一季报数据替代。

由上表可知，誉辰自动化2017年至2018年的销售费用率与同行业上市公司先导智能、赢合科技不存在重大差异，2019年1-4月的销售费用率相比同行业上市公司偏高，主要是誉辰自动化当期营业收入规模较低所致。

B、管理费用

报告期内，誉辰自动化的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年		变动情况		2017年	
	金额	比例	金额	比例	变动金额	变动比例	金额	比例
工资及福利费	89.02	42.13%	275.66	46.37%	22.96	9.09%	252.70	32.60%

項目	2019 年 1-4 月		2018 年		變動情況		2017 年	
	金額	比例	金額	比例	變動金額	變動比例	金額	比例
物業費及租金	43.80	20.73%	75.37	12.68%	18.74	33.09%	56.63	7.31%
招聘費	21.11	9.99%	33.99	5.72%	33.99	/	-	-
諮詢及審計費	21.09	9.98%	37.62	6.33%	26.61	241.69%	11.01	1.42%
辦公費	13.28	6.29%	38.82	6.53%	-62.25	-61.59%	101.07	13.04%
差旅費	6.05	2.86%	20.15	3.39%	-57.25	-73.97%	77.40	9.99%
社會保險費	5.21	2.47%	22.65	3.81%	5.75	34.02%	16.90	2.18%
業務招待費	4.36	2.06%	43.87	7.38%	-32.36	-42.45%	76.23	9.83%
折舊費	2.48	1.17%	6.86	1.15%	3.23	88.98%	3.63	0.47%
長期待攤費用	1.67	0.79%	11.13	1.87%	-2.27	-16.94%	13.40	1.73%
通訊費	1.57	0.74%	2.55	0.43%	-0.04	-1.54%	2.59	0.33%
車輛費用	0.85	0.40%	10.26	1.73%	-35.62	-77.64%	45.88	5.92%
水電費	0.81	0.38%	3.23	0.54%	-3.52	-52.15%	6.75	0.87%
裝修費	-	-	10.53	1.77%	-91.05	-89.63%	101.58	13.11%
會議費	-	-	-	-	-6.00	-100.00%	6.00	0.77%
其他	-	-	1.81	0.30%	-1.50	-45.32%	3.31	0.43%
合計	211.29	100.00%	594.49	100.00%	-180.60	-23.30%	775.09	100.00%

報告期內，譽辰自動化管理費用分別為775.09萬元、594.49萬元和211.29萬元。2018年管理費用整體有所下降，主要原因包括：

a、辦公費用

報告期內，譽辰自動化辦公費用分別為101.07萬元、38.82萬元和13.28萬元。2017年辦公費用較高，主要是當年譽辰自動化進行辦公場所搬遷，購置辦公用品等導致辦公費用有所上升。2018年和2019年1-4月，辦公用品支出減少導致辦公費用支出維持在較低水平，2018年辦公費用較上一年度減少62.25萬元。

b、裝修費

報告期內，譽辰自動化裝修費用分別為101.58萬元、10.53萬元、0萬元。2017年，裝修費用較高主要因為譽辰自動化當年進行辦公場所搬遷，辦公場所裝修支出導致当期裝修費用較高。2018年公司無大規模裝修活動，裝修費用明顯下降，較2017年減少了91.05萬元。

c、車輛費用

報告期內，譽辰自動化車輛費用分別為45.88萬元、10.26萬元和0.85萬元，2017年，譽辰自動化對部門經理級別以上的管理人員未配備專用公務車輛，採用“私車公用”制度，上述人員的加油卡費用、車輛維護保養費用等均可以在譽辰自動化報銷，導致車輛費用較高。2018年初，譽辰自動化規範“私車公用”協議，按照實際公里數及過路費等進行汽車油費報銷，車輛費用相應下降。2018年，譽辰自動化車輛費用較上一年度減少35.62萬元。

綜上所述，由於辦公費用、裝修費等支出下降，譽辰自動化2018年的管理費用合計減少180.6萬元，在收入規模相對平穩的情況下，管理費用率亦從5.15%降至3.83%。2019年1-4月，在当期收入規模較小的情況下，管理費用率有所上升至4.61%。

主體	2019年1-4月	2018年	2017年
先導智能	8.30%	5.95%	5.88%
贏合科技	5.27%	4.17%	4.69%
譽辰自動化	4.61%	3.83%	5.15%

注：同行業上市公司2019年1-4月數據使用2019年一季報數據替代。

从上表可知，譽辰自動化報告期內的销售費用率與同行業上市公司先導智能、贏合科技不存在重大差異，具有合理性。

C、研發費用

報告期內，譽辰自動化的研發費用構成情況如下：

單位：萬元

項目	2019年1-4月		2018年		變動情況		2017年	
	金額	比例	金額	比例	變動金額	變動比例	金額	比例
工資及	656.25	84.95%	1,336.94	71.68%	157.41	13.35%	1,179.53	50.73%

項目	2019年1-4月		2018年		變動情況		2017年	
	金額	比例	金額	比例	變動金額	變動比例	金額	比例
福利費								
研發材料費	28.58	3.70%	305.57	16.38%	-555.88	-64.53%	861.45	37.05%
差旅費	19.44	2.52%	55.13	2.96%	-37.19	-40.28%	92.32	3.97%
社保費	25.66	3.32%	53.25	2.85%	-8.06	-13.15%	61.31	2.64%
房租及物業費	23.84	3.09%	66.00	3.54%	37.27	129.73%	28.73	1.24%
折舊費	6.96	0.90%	19.00	1.02%	2.62	16.00%	16.38	0.70%
專利費	3.76	0.49%	6.50	0.35%	-8.28	-56.02%	14.78	0.64%
水電費	1.63	0.21%	7.00	0.38%	2.50	55.56%	4.50	0.19%
無形資產攤銷	1.07	0.14%	3.22	0.17%	0.38	13.38%	2.84	0.12%
辦公費	0.02	0.00%	2.06	0.11%	-17.18	-89.29%	19.24	0.83%
裝修費	-	-	0.95	0.05%	-17.28	-94.79%	18.23	0.78%
其他	5.33	0.69%	9.55	0.51%	-16.47	-63.30%	26.02	1.12%
合計	772.53	100.00%	1,865.16	100.00%	-460.16	-19.79%	2,325.32	100.00%

報告期內，譽辰自動化為保持產品核心競爭力，持續重視技術研發以便不斷推出符合客戶要求的新工藝、新設計，研發支出相對較高。譽辰自動化的研發支出主要由研發人員的工資及福利費和材料費用構成，譽辰自動化2018年的研發費用減少了460.16萬元，主要是研發材料費減少了555.88萬元，研發費用減少與当期研發計劃安排、具體研發項目安排有關。

譽辰自動化報告期內的研發活動主要圍繞包藍膜、入壳、注液等鋰電池中後段生產工序或設備開展，並根據市場需求進行具體研發項目的制定和實施。2017年，譽辰自動化根據市場需求預測，提前布局了一系列鋰電池生產設備更新換代項目的研發，如將原有產能為6ppm的二次注液設備升級改造為產能可達12ppm或16ppm的換代二次注液設備、在原產能為6ppmMylar自動包裝機的基礎上，開發產能提升至12ppm新自動Mylar包裝機等。譽辰自動化2017年的整體研發投入特別是材料投入較多。

2018年，譽辰自動化結合客戶設備的運行使用情況，主要針對設備的功能模塊進行升級開發，研發工作主要為設備設計結構的調整、功能模塊或者系統

软件的优化等，包括包蓝膜设备兼容性增值项目研发、二次注液设备兼容性增值项目研发等，上述研发材料耗用较低，主要为研发人工成本。因此，2018年誉辰自动化研发支出特别是研发材料支出相应减少。

报告期内，誉辰自动化研发费用率与同行业对比情况如下：

单位：万元

主体	2019年1-4月	2018年度	2017年度
先导智能	10.98%	7.29%	5.65%
赢合科技	5.39%	6.00%	6.49%
誉辰自动化	16.87%	12.00%	15.45%

注：同行业上市公司2019年1-4月数据使用2019年一季报数据替代。

誉辰自动化研发费用率较同行业上市公司偏高，主要是由于誉辰自动化处于业务扩张期，注重新产品研发和生产工艺技术的持续优化，研发投入较大，而营业收入规模相对于同行业公司仍偏小所致。另一方面，各公司的主要研发项目、研发方向、项目周期和项目预算均有所不同。誉辰自动化2018年的研发费用率相比同行业公司，继续维持在较高水平，当期研发支出能够保证公司的持续技术创新能力。

综上所述，誉辰自动化2018年研发费用有所减少，致使研发费用率由2017年的15.45%降低至12.00%。2019年1-4月誉辰自动化收入规模较小，研发费用率有所提升。

D、财务费用

报告期内，誉辰自动化的财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
利息费用	-1.03	4.67	37.61
减：利息收入	1.86	6.23	10.81
汇兑损益	-	0.35	-
现金折扣及贴息	18.60	25.34	91.88
手续费	2.18	4.66	3.08

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
合计	17.89	28.79	121.76

a、利息费用

报告期内，誉辰自动化利息支出分别为37.61万元、4.67万元和-1.03万元，利息费用逐年减少主要是由于短期借款逐年减少所致，报告期各期末，誉辰自动化短期借款余额分别为400.00万元和、0万元、0万元。2019年1-4月，利息费用为负数，主要是当期收到政府贴息1.03万元，冲减财务费用导致。

b、现金折扣及贴息

报告期内，现金折扣与贴息主要核算誉辰自动化的票据贴息费用，金额分别为91.88万元、25.34万元和18.60万元，现金折扣及贴息支出与其业务发展的资金需求有关。2017年，誉辰自动化为满足快速增长的资金需求，票据贴现较多，贴息费用较高。2017年底誉辰自动化货币资金较充足，合计为3,036.64万元，因此2018年相应减少了票据贴现，导致现金折扣与贴息费用下降。

综上，2018年誉辰自动化财务费用为28.79万元，相比2017年减少了92.97万元，财务费用率亦由0.81%降至0.19%。2019年1-4月财务费用率为0.39%，保持相对平稳。

③其他收益

报告期内，誉辰自动化其他收益具体构成如下：

单位：万元

补助项目	2019年1-4月	2018年	2017年	性质
软件增值税退税	263.32	188.28	978.26	与收益相关
计算机软件著作权资助	-	0.45	0.67	与收益相关
知识产权专利资金资助	-	-	0.40	与收益相关
代缴个税返还	-	4.57	1.51	与收益相关
市科技创新委员会研发资助款	116.50	120.10	-	与收益相关
稳岗补贴	-	3.69	2.33	与收益相关
其他	-	0.69	-	与收益相关
合计	379.82	317.79	983.17	

根据深圳市科技创新委员会《关于促进科技创新的若干措施》（深发〔2016〕7号）的有关规定，2018年4月誉辰自动化收到补助金120.10万元，2019年3月收到补助金116.50万元，上述均确认为其他收益。

④信用减值损失、资产减值损失

报告期内，誉辰自动化的信用减值损失和资产减值损失合计分别为-98.99万元、-316.04万元和-96.39万元，主要包括应收款项坏账损失和存货跌价损失。随着誉辰自动化经营活动持续开展，应收账款的账龄积累和存货规模的扩大间接导致资产减值损失保持在一定水平。

⑤营业外收入

报告期内，誉辰自动化的营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
接受捐赠	-	10.64	9.84
政府补助	-	5.00	10.00
其他	0.00	0.57	0.00
合计	0.00	16.22	19.84

接受捐赠收入为誉辰自动化的供应商对誉辰自动化年会的赞助礼金所得，金额较低。报告期内，计入营业外收入的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	2019年1-4月	2018年	2017年	性质
高新技术企业认定补贴	-	5.00	10.00	与收益相关
合计	-	5.00	10.00	

2017年10月，誉辰自动化根据深圳市宝安区科技创新局《宝安区贯彻落实〈关于促进科技创新的若干措施〉的实施方案》（深宝发[2016]5号）有关规定，收到国家高新技术企业认定补贴款10万元；2018年8月，誉辰自动化根据深圳市科技创新委员会《关于促进科技创新的若干措施》（深发[2016]7号）有关规定，收到国家高新技术企业认定补贴款5万元。

⑥营业外支出

报告期内，誉辰自动化的营业外支出分别为0.22万元、3.75万元和0.61万元，金额较小，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
滞纳金及罚款	-	0.22	-
非流动资产毁损报废损失	-	1.17	-
其他	0.61	2.36	0.22
合计	0.61	3.75	0.22

⑦净利润分析

2017年、2018年和2019年1-4月，誉辰自动化分别实现净利润2,096.81万元、3,191.06万元和906.12万元，2018年较2017年增长1,094.25万元，增长幅度为52.19%。扣除非经常性损益后的净利润分别为2,075.96万元、3,070.42万元和807.62万元，2018年较2017年增长994.46万元，增长幅度为47.90%。

2018年，在营业收入规模相对平稳的情况下，誉辰自动化净利润大幅上升的原因及合理性分析如下：

2017年和2018年，誉辰自动化的主要损益项目及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年	变动情况		2017年
		变动金额	变动比例	
营业收入	15,537.62	486.68	3.23%	15,050.94
营业成本	8,873.80	-278.28	-3.04%	9,152.08
营业毛利	6,663.82	764.96	12.97%	5,898.86
综合毛利率	42.89%	/	3.70%	39.19%
期间费用	3,099.22	-979.60	-24.02%	4,078.82
其中：销售费用	610.78	-245.87	-28.70%	856.65
管理费用	594.49	-180.60	-23.30%	775.09
研发费用	1,865.16	-460.16	-19.79%	2,325.32
财务费用	28.79	-92.97	-76.36%	121.76

項目	2018 年	變動情況		2017 年
		變動金額	變動比例	
營業利潤	3,520.60	985.02	38.85%	2,535.58
淨利潤	3,191.06	1,094.25	52.19%	2,096.81

2018年譽辰自動化實現淨利潤3,191.06萬元，同比增加52.19%，在營業收入相對平穩的情況下淨利潤大幅提升主要是由於：

I、主要產品更新換代導致当期綜合毛利率提升了3.70個百分點，在收入增長3.23%的基礎上，營業毛利較2017年增加了764.96萬元。

II、基於客戶需求導向，譽辰自動化2018年的研發活動集中於設備功能模組的進一步升級，相比2017年主要進行設備整機的更新換代而言，研發材料投入明顯減少；同時，受設備發貨周期及發貨數量的影響，譽辰自動化2018年運輸費用有所減少；此外，譽辰自動化当期對部分費用如車輛費用等加強了內部審批與管理。上述因素綜合導致譽辰自動化2018年的研發費用、銷售費用和管理費用等期間費用合計下降了979.60萬元，期間費用率由2017年的27.10%降低至19.95%。

A、2018年綜合毛利率有所提升

譽辰自動化2018年實現營業收入15,537.62萬元，相比上一年度增長3.23%，同時綜合毛利率從39.19%提高至42.89%，提升3.70個百分點，公司產品盈利能力有所增強，導致2018年營業毛利較2017年增加了764.96萬元。其中，綜合毛利率提高主要受益於当期主營產品鋰電池設備毛利空間的提升。

按照產品應用領域劃分，譽辰自動化的主營業務毛利率情況如下：

項目	毛利率		收入結構		對主營業務毛利率的貢獻		主營業務 毛利率變 動	毛利率變 動影響	收入結構 變動影響
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年			
	A	B	C	D	E=A*C	F=B*D			
鋰電池	43.33%	38.58%	93.32%	95.22%	40.44%	36.74%	3.70%	4.43%	-0.73%
家用電器	36.23%	49.28%	6.68%	4.78%	2.42%	2.36%	0.06%	-0.87%	0.94%

項目	毛利率		收入結構		對主營業務毛利率的貢獻		主營業務 毛利率變動	毛利率變動影響	收入結構變動影響
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年			
	A	B	C	D	E=A*C	F=B*D			
合計	42.85%	39.09%	100%	100%	42.85%	39.09%	3.76%	3.56%	0.20%

由上表可知，2018年譽辰自動化主營業務毛利率較2017年上升3.76個百分點，其中因鋰電池設備毛利率變化影響了4.43個百分點。2018年，譽辰自動化鋰電池設備的毛利率由38.58%增加至43.33%，上升了4.74個百分點，毛利率提高的具體原因參見本節之“（2）毛利率變動及分析”的相關內容。

B、期間費用率下降

2018年，譽辰自動化期間費用較2017年減少979.60萬元，期間費用率從27.10%降低至19.95%，減少了7.15個百分點，亦導致公司2018年的淨利潤水平有所提高。期間費用率的具體變動原因及合理性參見本節之“②期間費用分析”的相關內容。

3、非經常性損益對經營成果的影響分析

根據立信會計師事務所（特殊普通合夥）出具的審計報告（信會師報字[2019]第ZI50067號），譽辰自動化最近兩年及一期的非經常性損益如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
非流動資產處置損益	-	-1.17	-
計入当期損益的政府補助（與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外）	117.53	134.51	14.92
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-0.61	8.64	9.62
所得稅影響額	-17.54	-21.33	-3.68
非經常性損益小計	99.38	120.64	20.85
扣除非經常性損益前歸屬於公司股東的淨利潤	906.12	3,191.06	2,096.81
扣除非經常性損益後歸屬於公司股東的淨利潤	806.74	3,070.42	2,075.96

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
非经常性损益净额对净利润的影响(归属于公司股东的非经常性损益净额/扣除非经常性损益前归属于公司股东的净利润)	10.97%	3.78%	0.99%

报告期内，誉辰自动化非经常损益分别为20.85万元、120.64万元和99.38万元，占净利润的比例分别为0.99%、3.78%和10.97%，非经常性损益对誉辰自动化经营成果影响较小。

4、经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
销售商品、提供劳务收到的现金	7,051.66	6,709.15	15,650.67
收到的税费返还	263.32	188.28	978.26
收到其他与经营活动有关的现金	119.39	153.52	35.56
经营活动现金流入小计	7,434.37	7,050.94	16,664.49
购买商品、接受劳务支付的现金	618.85	3,914.25	7,148.27
支付给职工以及为职工支付的现金	1,481.56	2,575.14	2,518.35
支付的各项税费	833.66	1,016.08	1,822.65
支付其他与经营活动有关的现金	470.84	1,030.47	2,737.89
经营活动现金流出小计	3,404.90	8,535.94	14,227.17
经营活动产生的现金流量净额	4,029.47	-1,485.00	2,437.33

2018年，誉辰自动化经营活动产生的现金流净额为-1,485.00万元，经营活动现金流入小于流出，主要系当期客户票据结算金额有所提高，期末应收票据余额相比期初增加3,946.77万元。同时，当期实现销售收入15,537.62万元，销售商品、提供劳务收到的现金为6,709.15万元，现金收入比仅为43.18%。随着销售回款情况改善及前期票据到期承兑回款增加，2019年1-4月，誉辰自动化经营活动产生的现金流量净额为4,029.47万元。

（1）报告期各期誉辰自动化现金流量表中销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入及应收账款变化情况的匹配分析

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
加：增值税销项税额	2,482.51	1,503.87	3,810.13
应收票据的减少（期初-期末）	2,446.31	-3,946.77	-771.96
应收账款的减少（期初-期末）	-1,584.86	-375.33	258.08
预收款项的增加（期末-期初）	2,590.06	271.53	2,984.16
减：应收票据背书转让支付采购款	3,441.89	6,183.53	5,509.77
减：票据贴息	18.92	29.64	96.65
加：其他调整项	-	-68.60	-74.27
销售商品、提供劳务收到的现金	7,051.66	6,709.15	15,650.67

从上表可知，誉辰自动化报告期内现金流量表中销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入及应收账款等科目的变化情况相匹配。

（2）报告期各期誉辰自动化现金流量表中购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、应付账款及应付票据的变化金额、期间费用等科目的匹配性分析

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
营业成本	2,310.45	8,873.80	9,152.08
加：增值税进项税额	989.05	1,305.51	2,381.68
存货账面余额的增加（期末-期初）	2,279.53	3,001.79	4,163.70
预付账款的增加（期末-期初）	-175.32	143.20	-245.05
应付票据的减少（期末-期初）	-2,816.31	1,099.09	-2,520.33
应付账款的减少（期末-期初）	1,889.13	-3,560.18	719.62
减：应收票据背书转让支付采购款	3,441.89	6,183.53	5,509.77
减：薪酬成本	435.22	848.08	948.49
减：折旧成本	8.00	15.27	18.21
加：其他调整项	27.43	97.92	-26.96
购买商品、接受劳务支付的现金	618.85	3,914.25	7,148.27

从上表可知，誉辰自动化报告期内现金流量表中购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、存货的变动金额、应付票据及应付账款的变动金额等科目相匹配。

（3）报告期内誉辰自动化经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析及差异的原因及合理性

报告期内，誉辰自动化经营活动产生的现金流量与净利润比较如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
净利润	906.12	3,191.06	2,096.81
经营活动产生的现金流量净额	4,029.47	-1,485.00	2,437.33
差异	-3,123.35	4,676.06	-340.52

报告期内，誉辰自动化经营活动现金流量净额与净利润总体存在一定波动，将净利润调节为经营活动现金流量净额的情况如下：

单位：万元

补充资料	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
净利润	906.12	3,191.06	2,096.81
加：信用减值损失	96.39	-	-
资产减值准备	-	316.04	98.99
固定资产折旧	18.46	48.46	45.50
无形资产摊销	1.07	3.22	2.84
长期待摊费用摊销	3.33	11.13	13.40
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	1.17	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-	4.67	37.61
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-10.30	-21.84	-7.04
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,307.28	-3,103.65	-4,215.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,239.30	-4,753.60	-578.90

补充资料	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,082.35	2,818.33	4,943.87
经营活动产生的现金流量净额	4,029.47	-1,485.00	2,437.33

报告期各期，经营性应收应付项目和存货的变动是导致誉辰自动化经营性现金流与净利润不匹配的主要原因。具体而言，誉辰自动化净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异原因具体分析如下：

①2017 年净利润为 2,096.81 万元，经营活动产生的现金流量净额为 2,437.33 万元，两者差异为-340.52 万元，主要原因如下：

I、2017 年，誉辰自动化经营规模有所扩大，为满足客户持续订单需求，当期原材料采购和产品生产规模显著增长，期末存货余额增加了 4,215.76 万元。

II、为提高资金使用效率，2017 年 4 月誉辰自动化开始开具银行承兑汇票支付供应商采购款，应付票据余额大幅增加，同时随着在手订单规模的增长，相设备预收款亦相应上升，由此导致 2017 年末的经营性应付项目增加了 4,943.87 万元。

上述因素共同作用致使 2017 年誉辰自动化净利润与经营性现金流产生 728.11 万元差异。

②2018 年净利润为 3,191.06 万元，经营活动产生的现金流量净额为 -1,485.00 万元，两者差异为 4,676.06 万元，主要原因如下：

I、2018 年 9-10 月，誉辰自动化承接宁德时代的大额订单，于当年第四季度组织材料采购及生产，年末存货余额增加了 3,103.65 万元。由于公司给予供应商的信用期通常为月结 60-90 天，期末应付账款大幅增加导致经营性应付项目增加了 2,818.33 万元。

II、主要客户票据结算比例提升

2018 年 10 月，公司主要客户宁德时代批量使用银行承兑票据结算订单设备的预收款，合计支付 4,402.29 万元。由于上述银行承兑汇票的期限为 6 个月，当期末未实现到期承兑，期末致应收票据余额增加了 3,946.78 万元，经营活动

现金流入相应减少，导致期末经营性应收项目增加了 4,753.60 万元。

上述因素共同作用致使净利润与经营性现金流产生 5,038.92 万元差异。

③2019 年 1-4 月净利润为 906.12 万元，经营活动产生的现金流量净额为 4,029.47 万元，两者差异为-3,123.35 万元，主要原因如下：

I、2018 年第四季度，誉辰自动化组织上述宁德时代大额订单的生产工作，于 2019 年第一季度集中发货，发出商品大幅增加导致期末存货余额增加了 2,307.28 万元。

II、2019 年 1-4 月，誉辰自动化大额票据到期承兑或进行贴现，期末应收票据余额减少了 2,446.31 万元，同时随着部分客户设备验收合格当期实现收入，期末应收账款余额增加 1,584.86 万元。上述因素综合导致期末综合经营性应收项目减少了 1,239.30 万元。2019 年 1-4 月，新订单的承接导致设备预收款有所增加，期末经营性应付项目增加了 4,082.35 万元。

上述因素的共同作用致使净利润与经营性现金流产生-3,014.37 万元差异。

报告期内，同行业公司净利润与经营活动现金流量金额对比情况如下：

单位：万元

公司	项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
先导智能	净利润	39,280.21	74,244.13	53,750.00
	经营活动现金流量净额	18,373.76	-4,797.00	3,093.84
	差异	20,906.45	79,041.13	50,656.16
赢合科技	净利润	20,738.08	33,049.21	22,563.09
	经营活动现金流量净额	8,906.85	7,837.70	-4,720.74
	差异	11,831.23	25,211.51	27,283.83

注：2019 年 1-4 月，同行业上市公司使用 2019 年半年报数据替代。

由于存货、经营性收支项目变动等因素影响，同行业公司先导智能、赢合科技和联赢激光报告期内的净利润和经营活动现金流量净额亦存在较大差异，为行业内普遍现象。

（4）誉辰自动化报告期内销售商品相关现金流入金额变动的合理性

报告期内，誉辰自动化销售商品、提供劳务收到的现金具体情况如下：

单位：万元

项目	逻辑关系	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
客户回款金额	A=B+C	8,047.24	16,801.40	22,029.05
其中：票据结算金额	B	5,168.53	12,272.60	12,906.10
银行电汇结算金额	C	2,878.71	4,528.80	9,122.95
客户背书的票据到期承兑或 贴现产生的现金流入	D	4,172.95	2,180.35	6,527.72
销售商品、提供劳务收到的 现金	E=C+D	7,051.66	6,709.15	15,650.67

报告期内，誉辰自动化销售商品相关现金流入分别为 15,650.67 万元、6,709.15 万元、7,051.66 万元，具体变动原因如下：

2018 年销售商品相关现金流入大幅减少，主要是由于：

①誉辰自动化 2018 年客户销售回款整体较上一年有所较少，且票据结算比例由 58.59%上升至 73.05%，当年银行电汇现金回款流入由 9,122.95 万元降低至 4,528.80 万元。此外，期末应收票据余额主要系 2018 年 10 月收到宁德时代背书的银行承兑票据，合计金额为 4,402.29 万元，由于票据期限为 6 个月，当期未到期承兑形成现金流入。

②2018 年誉辰自动化获取的票据主要用于对外背书支付供应商采购款，进行票据贴现金额为 1,114.30 万元，相比上一年度减少了 4,720.95 万元，票据贴现较少同样导致相关现金流入减少。

2019 年 1-4 月，誉辰自动化销售商品相关现金流入有所提高，主要是由于：

①新增客户深圳市海目星激光智能装备股份有限公司、欣旺达惠州动力新能源有限公司等采用银行电汇支付设备预收款，两家客户形成现金流入合计 1,728.48 万元；

②2018 年 10 月从宁德时代收取的银行承兑汇票在 2019 年 1-4 月到期承兑，

产生经营活动现金流入较多，综合导致客户背书的票据到期承兑或贴现产生的现金流入为 4,172.95 万元。

（5）2019 年 1-4 月份经营性现金流量净额大幅提升的原因及合理性

2019 年 1-4 月，誉辰自动化主要客户回款带来的现金流入情况如下：

单位：万元

主要客户	带来现金流入		
	其中：银行电汇现金流入	前期背书票据到期承兑或贴现现金流入	小计
宁德时代	478.15	3,852.94	4,331.09
深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	1,169.28	-	1,169.28
欣旺达惠州动力新能源有限公司	559.2	-	559.20
青山控股集团有限公司	-	300.00	300.00
珠海经济特区飞利浦家庭电器有限公司	122.48	-	122.48
沙彼高仪器（深圳）有限公司	104.38	-	104.38
中航锂电科技有限公司	116.79	-	116.79
合计	2,550.28	4,152.94	6,703.22

誉辰自动化 2019 年 1-4 月的经营性现金流量净额大幅提升，主要原因如下：

①销售商品、提供劳务收到的现金大幅提升

2019 年 1-4 月，誉辰自动化因银行承兑汇票到期承兑或贴现带来销售商品相关现金流入 4,172.95 万元，主要是宁德时代产生了 3,852.94 万元现金流入；同时，新增客户深圳市海目星激光智能装备股份有限公司、欣旺达惠州动力新能源有限公司等采用银行电汇支付设备预收款，两家客户形成现金流入合计 1,728.48 万元。上述因素综合导致誉辰自动化 2019 年 1-4 月销售商品、提供劳务收到的现金相比 2018 年全年增加了 342.51 万元。

②购买商品、接受劳务支付的现金有所减少

由于公司客户票据结算比例有所提升，为提高资金使用效率，誉辰自动化

随之更多地使用票据结算供应商采购款，2019 年 1-4 月通过应收票据背书支付采购款的金额为 3,441.89 万元，致使当期购买商品、接受劳务支付的现金为 618.85 万元，相比 2018 年全年的 3,914.25 万元大幅减少了 3,295.40 万元。

综上，誉辰自动化 2019 年 1-4 月经营性现金流量净额大幅提升，符合公司业务实际情况，具备合理性。

5、中介机构针对誉辰自动化报告期业绩真实性的具体核查情况

（1）针对誉辰自动化的客户、营业收入、应收款项的具体核查情况

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化报告期内的客户、营业收入及应收款项的核查范围及核查手段情况如下：

①收入确认政策

誉辰自动化主要为国内新能源电池客户提供锂电池生产设备，客户较为集中，其收入确认政策为已根据合同约定将产品交付给客户，现场安装调试后试生产运行一段时间经客户验收合格并提供验收单或其他验收证明文件，且产品销售收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

独立财务顾问和会计师获取了公司报告期内的主要销售合同，通过检查相关与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款，誉辰自动化的收入确认时点符合谨慎性原则。

报告期内，誉辰自动化同行业上市公司的收入确认政策情况如下：

主体	具体收入确认政策
先导智能	成套设备销售：发行人按照销售合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并经其验收合格、发行人获得经过买方确认的验收证明后即确认收入。
赢合科技	独立设备系公司向锂电池制造厂商销售某独立工序设备。根据双方签订的购销合同，公司安排生产，生产完成后，锂电池制造厂商进行出厂前检验，在设备送达锂电池制造厂商指定厂区进行安装调试，同时进行载料调试，在载料测试试生产合格时点，锂电池制造厂商签署安装调试验收单。公司在收到锂电池制造厂商签署的安装调试验收单时点确认营业收入。

注：同行业上市公司的具体收入确认政策来源于其公开披露年报。

经核查，誉辰自动化收入确认时点谨慎、确认依据合理，与同行业上市公司会计政策基本一致，符合企业会计准则的规定。

②客户真实性及关联关系核查

通过国家企业信用信息公示系统等查询誉辰自动化报告期所有客户的工商登记信息，包括成立时间、股权结构、实际控制人、董事、监事和高级管理人员情况等。经核查，誉辰自动化的客户真实存在，与其均不存在关联关系。

③收入及应收款项的真实性、合理性核查

I、对誉辰自动化报告期销售与收款内部控制进行了解和测试，主要程序包括了解销售与收款流程、穿行测试、控制测试等；

II、获取誉辰自动化的销售合同台账，选取大额销售合同或订单，对合同标的、合同金额、收款政策、结算方式等内容进行核查；

III、获取各期前十大客户的主要合同，并检查出库单、物流单据、发票、合同验收单据等支撑性文件，对报告期内销售合同的执行及收入确认情况进行核查；

IV、对各期所有客户进行销售回款测试，获取大额收款凭证，关注是否存在回款主体与合同执行主体不一致情形；

V、针对应收票据进行核查，主要包括获取应收票据备查簿，与账面记录进行核对，关注前手方是否与公司客户相一致；获取应收票据期后承兑记录，检查相关收款凭证等资料，确认票据背书真实性；针对期末应收票据实施监盘，并与票据备查簿登记内容进行核对等。

VI、对报告期内合同执行、收入确认和收款情况执行函证程序，通过函证确认营业收入、期末应收账款情况，同时对未回函客户执行替代测试程序。誉辰自动化的收入和应收账款的回函统计及替代测试具体情况如下：

单位：万元

项目	核查手段	2019年1-4月	2018年	2017年
营业收入	营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
	发函金额合计	4,171.08	13,766.47	13,253.73

项目	核查手段	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
	发函金额占营业收入的比例	91.10%	88.60%	88.06%
	回函金额合计	4,094.12	13,306.72	12,535.60
	回函金额占发函金额的比例	98.15%	96.66%	94.58%
	回函金额占营业收入的比例	89.42%	85.64%	83.29%
应收账款	应收账款	2,609.62	1,024.76	649.43
	发函金额合计	1,952.52	717.10	619.66
	发函金额占应收账款的比例	74.82%	69.98%	95.42%
	回函金额合计	1,848.70	631.47	400.42
	回函金额占发函金额的比例	94.68%	88.06%	64.62%
	回函金额占应收账款的比例	70.84%	61.62%	61.66%

VII、对报告期内主要客户进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、合作稳定性等，对重大销售合同的签订及执行情况进行现场确认，核查营业收入的真实性和准确性。誉辰自动化客户走访的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年	2017 年
走访客户的收入金额	4,078.17	11,940.83	13,995.98
营业收入	4,578.45	15,537.62	15,050.94
占比	89.07%	76.85%	92.99%

④收入截止性测试

进行销售收入截止性测试，选取资产负债表日前后金额较大的收入凭证，抽取对应合同或订单、客户验收单、发票、银行回单等，核查誉辰自动化的收入确认是否存在跨期情形。

经核查，誉辰自动化报告期内的客户均真实存在，与主要客户的销售额真实、准确、完整，各期的销售收入、应收账款和应收票据等真实、准确，具有合理性。

（2）针对誉辰自动化的供应商、营业成本、应付账款的具体核查情况

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化报告期内的供应商、营业成本及应付账款的核查范围及核查手段情况如下：

①成本核算

I、现场察看誉辰自动化的生产车间等经营场所，了解其生产工艺流程及产品生产特点，分析成本核算步骤的合理性；

II、检查ERP系统存货的收、发、存情况，并与采购合同、产品入库及出库等进行核对；

III、获取誉辰自动化的成本计算表，进行复核程序，核实成本计算的准确性。

经核查，誉辰自动化已按照企业会计准则的相关规定制订了符合自身实际经营情况的成本核算方法，料、工、费分配依据合理，成本核算方法合理、有效。

②供应商真实性及关联关系核查

通过国家企业信用信息公示系统等查询誉辰自动化主要供应商的股权结构、实际控制人、董事、监事和高级管理人员情况等，核查的供应商数量覆盖各期采购额的比例超过90%。经核查，除鑫力创外，誉辰自动化不存在其他关联供应商。

③营业成本及应付账款的真实性、合理性核查

I、对誉辰自动化报告期采购与付款流程进行内部控制了解和测试，主要程序包括：了解采购与付款流程、穿行测试、控制测试等。

II、对报告期内大额材料采购合同进行核查，包括采购内容、采购数量、单价等内容，并获取对应入库单、结算单、发票和付款凭证等原始凭证，核查报告期内材料采购的真实性；

III、对各期前十五大供应商进行采购付款测试，获取大额付款凭证，关注是否存在采购付款主体与合同执行主体不一致的情形；

IV、对报告期内采购金额、应付账款期末余额实施函证程序，核查报告期内采购金额及应付账款期末余额的真实性和准确性。供应商回函情况具体如下：

单位：万元

项目	核查手段	2019年1-4月	2018年	2017年
采购金额	采购总额	3,911.89	10,523.28	12,137.69
	发函金额合计	2,887.57	7,700.35	9,944.39
	发函金额占采购总额的比例	73.82%	73.17%	81.93%
	回函金额合计	2,887.57	7,700.00	8,894.31
	回函金额占发函金额的比例	100.00%	100.00%	89.44%
	回函金额占采购总额的比例	73.82%	73.17%	73.28%
应付账款	应付账款	4,680.19	6,569.32	3,009.14
	发函金额合计	3,546.74	4,900.26	2,822.68
	发函金额占应付账款的比例	75.78%	74.59%	93.80%
	回函金额合计	3,294.25	4,641.52	2,135.30
	回函金额占发函金额的比例	92.88%	94.72%	75.65%
	回函金额占应付账款的比例	70.39%	70.65%	70.96%

V、对报告期内主要供应商进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、关联关系等，对报告期内采购金额进行现场确认。同时对其生产车间、仓库等进行实地查看，核查供应商生产经营状况与报告期内采购情况是否相符。供应商走访的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
走访供应商的采购金额	2,749.00	7,909.92	9,921.17
采购总额	3,911.89	10,523.28	12,137.69
占比	70.27%	75.17%	81.74%

经核查，誉辰自动化报告期内的供应商均真实存在，与主要供应商的采购额真实、准确、完整，成本核算方法合理、有效，营业成本、应付账款等真实、准确，具有合理性。

（3）针对誉辰自动化存货的具体核查情况

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化报告期内存货的核查范围及核查手段情况如下：

①对期末原材料、在产品、库存商品等存货执行监盘程序，具体措施参见本节之“e、誉辰自动化各报告期末存货的盘点情况”的相关内容。

②对发出商品执行核查程序，具体参见本节之“V、中介机构对誉辰自动化发出商品的具体核查措施”的相关内容。

③对资产负债表日的采购入库和销售出库进行截止性测试，抽取相关订单、入库单、发票、银行回单等，检查材料采购入库和成本结转期间是否正确；

经核查，誉辰自动化报告期内的存货真实、合理。

（4）针对誉辰自动化毛利率的具体核查情况

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化报告期内毛利率波动的核查范围及核查手段情况如下：

①现场察看誉辰自动化的生产车间等经营场所，了解其生产工艺流程及产品生产特点，分析成本核算步骤的合理性；获取了誉辰自动化报告期内的收入成本明细表，复核成本核算方法，核实成本计算的准确性；

②分析誉辰自动化报告期内营业收入、成本、毛利波动的整体波动趋势及波动原因，关注是否与行业趋势及公司实际经营情况相符，同时进一步分析报告期内主要产品的毛利率变动趋势及波动原因；

③获取同行业可比公司定期报告或公开数据，分析同行可比公司收入及毛利率变化趋势，与誉辰自动化进行对比分析。

经核查，誉辰自动化报告期内的毛利率真实、准确，符合公司业务实际情况。

（5）针对誉辰自动化期间费用的具体核查情况

独立财务顾问和会计师针对誉辰自动化报告期内期间费用的核查范围及核查手段情况如下：

①了解和评价誉辰自动化管理层与费用相关的关键内部控制设计和运行的有效性，并执行重要控制点的控制测试和穿行测试。

②对各期费用的发生情况执行分析程序，包括费用占当期营业收入的比例波动分析，费用明细分类的波动分析等，判断各期费用发生的合理性；

③对报告期内的大额费用入账凭证、原始单据进行检查，判断各期费用入账的准确性、合理性，针对波动较大的费用明细执行的主要程序包括：

I、获取物流公司的主要运输合同及相关结算单，与誉辰自动化的仓库发货信息、运费台账等进行核对，结合销售业务发货情况，并对物流运输公司进行运费费用的函证，核查运输费用的完整性、准确性及合理性；

II、获取誉辰自动化的设备售后维修台账，核查主要客户的维修支出情况，通过与具体的销售订单进行匹配及访谈售后服务人员，分析报告期各期主要客户售后服务费变动的合理性；

III、对公司管理层及销售部门的负责人进行访谈，了解报告期内的业务开拓情况、产品宣传策略、市场竞争情况等，判断公司广告宣传费、业务招待费、差旅费等相关费用支出具体变动原因及合理性；

IV、获取誉辰自动化内部费用报销的制度文件，了解“私车公用”协议的具体内容、执行与规范情况，判断报告期内车辆费用变动的合理性。

④获取报告期内主要研发项目的立项资料、研发总结等，了解具体研发项目的研究方向、研发内容及研发成果，通过比对研发预算与实际执行的差异，判断主要研发项目支出的合理性。获取报告期内研发费用明细账，抽查研发材料领用记录、相关费用发生的凭证、发票及付款记录等，核查研发支出的真实性和完整性；

⑤检查誉辰自动化报告期内的银行借款合同，根据借款利率和期限，复核短期借款的利息，检查其与财务费用、应付利息科目的勾稽关系，确认利息支出、应付利息的完整性、准确性，并向银行函证资金拆借事项等。获取誉辰自动化的票据贴现记录，根据票据贴现日期、贴现金额、贴现利率等，复核票据贴现费用的完整性和准确性；

⑥取得关联方鑫力创报告期内的会计报表及财务资料，核查鑫力创是否存在替誉辰自动化承担成本、费用的情形；

⑦执行费用截止性测试，判断是否存在费用跨期情形。

经核查，誉辰自动化报告期内期间费用真实、完整，与其实际情况相符。

经核查，独立财务顾问和会计师认为：誉辰自动化报告期内的营业收入、营业成本、毛利率、期间费用等真实、合理，业绩具有真实性；誉辰自动化的应收票据、应收账款、存货等资产负债科目真实、合理，会计处理正确，与企业实际经营情况相符。

（二）诚捷智能

1、财务状况分析

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的诚捷智能《审计报告》（信会师报字[2019]第ZI50066号），诚捷智能最近两年一期末的资产负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	32,132.30	33,055.18	26,546.00
负债总额	12,300.21	14,231.16	11,676.95
所有者权益	19,832.10	18,824.02	14,869.05
资产负债率（母公司）	38.21%	43.01%	43.99%

报告期各期末，诚捷智能资产总额分别为26,546.00万元、33,055.18万元和32,132.30万元，增幅分别为24.52%、-2.79%；负债总额分别为11,676.95万元、14,231.16万元和12,300.21万元，增幅分别为21.87%、-13.57%。

（1）资产结构分析

诚捷智能最近两年一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	626.74	1.95%	886.89	2.68%	8,431.03	31.76%

項目	2019 年 4 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
應收票據	593.32	1.85%	316.92	0.96%	387.08	1.46%
應收賬款	10,887.54	33.88%	11,508.30	34.82%	7,434.64	28.01%
預付款項	329.86	1.03%	313.30	0.95%	184.90	0.70%
其他應收款	168.93	0.53%	148.54	0.45%	306.26	1.15%
存貨	12,290.44	38.25%	12,498.40	37.81%	8,105.92	30.54%
其他流動資產	2,104.33	6.55%	2,296.28	6.95%	144.35	0.54%
流動資產合計	27,001.17	84.03%	27,968.62	84.61%	24,994.16	94.15%
固定資產	1,082.70	3.37%	1,106.22	3.35%	624.89	2.35%
在建工程	162.80	0.51%	104.33	0.32%	-	-
無形資產	3,269.33	10.17%	3,193.10	9.66%	62.16	0.23%
長期待攤費用	246.57	0.77%	271.36	0.82%	190.02	0.72%
遞延所得稅資產	369.73	1.15%	389.76	1.18%	662.17	2.49%
其他非流動資產	-	-	21.79	0.07%	12.60	0.05%
非流動資產合計	5,131.14	15.97%	5,086.56	15.39%	1,551.83	5.85%
資產總計	32,132.30	100.00%	33,055.18	100.00%	26,546.00	100.00%

報告期各期末，誠捷智能資產主要以流動資產為主，流動資產佔總資產的比例分別為94.15%、84.61%和84.03%，非流動資產佔總資產比例分別為5.85%、15.39%和15.97%。誠捷智能流動資產以存貨和應收賬款為主，非流動資產以固定資產和無形資產為主。

（1）流動資產分析

① 貨幣資金

報告期各期末，誠捷智能的貨幣資金明細如下：

單位：萬元

項目	2019 年 4 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
庫存現金	3.36	5.65	24.70

銀行存款	576.27	881.23	8,293.32
其他貨幣資金	47.10	-	113.00
合計	626.74	886.89	8,431.03

報告期各期末，誠捷智能貨幣資金餘額分別為8,431.03萬元、886.89萬元和626.74萬元。其中，其他貨幣資金系銀行承兌匯票保證金和外汇結匯保證金。2017年末銀行存款餘額較大主要原因是2017年股東增資所致。

②應收票據

報告期各期末，誠捷智能的應收票據構成如下：

單位：萬元

項目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
銀行承兌匯票	593.32	316.92	387.08
商業承兌匯票	-	-	-
合計	593.32	316.92	387.08

報告期各期末，誠捷智能應收票據餘額分別為387.08萬元、316.92萬元和593.32萬元，應收票據餘額較小，且全部為銀行承兌匯票。

③應收賬款

單位：萬元

項目	2019年4月30日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	192.00	192.00	-	192.00	192.00	-	5,119.09	2,501.65	2,617.44
按信用風險特征組合計提壞賬準備的應收賬款	11,629.25	741.71	10,887.54	12,367.52	859.22	11,508.30	5,159.48	342.29	4,817.20
合計	11,821.25	933.71	10,887.54	12,559.52	1,051.22	11,508.30	10,278.57	2,843.93	7,434.64

报告期各期末，诚捷智能应收账款账面价值分别为7,434.64万元、11,508.30万元和10,887.54万元，占总资产规模比例分别为28.01%、34.82%和33.88%。

诚捷智能最近两年及一期末应收账款的账龄分析表如下：

单位：万元

账龄	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	10,797.65	91.34%	11,033.78	87.85%	9,739.06	94.75%
1至2年	909.89	7.70%	1,398.85	11.14%	528.22	5.14%
2至3年	110.93	0.94%	121.46	0.97%	11.29	0.11%
3年以上	2.78	0.02%	5.44	0.04%	-	-
合计	11,821.25	100.00%	12,559.52	100.00%	10,278.57	100.00%

从上表可知，诚捷智能应收账款账龄主要在一年以内。报告期各期末，一年以内的应收账款占比分别为94.75%、87.85%和91.34%，应收账款总体账龄较短。

A、按单项计提坏账准备

a、诚捷智能对深圳市沃特玛电池有限公司的应收账款

2017年12月31日，诚捷智能对沃特玛的应收款项合计为5,119.09万元，该部分款项存在到期无法收回的风险，诚捷智能依据96辆中通客车在2018年6月30日的评估值对该款项单独计提坏账准备2,501.64万元，计提比例48.87%。

2018年6月28日，深圳市沃特玛电池有限公司控制下的呼和浩特市沃绿源旅游运输有限公司以96辆中通客车含税作价5,119.09万元销售给诚捷智能，并约定三方债权债务相抵。诚捷智能委托深圳市明洋资产评估事务所对该96辆中通客车进行评估，评估情况如下：

单位：万元

评估基准日	账面价值	评估价值	减值额	减值率%
2018年6月30日	4,413.00	1,911.36	2,501.64	56.69

b、诚捷智能对遵义星美新能源有限公司的应收账款

截至本報告書簽署日，遵義星美經營困難且其母公司深圳星美新能源科技有限公司被列入失信被執行人名單。截至2018年末，誠捷智能對遵義星美的應收賬款餘額為192.00萬元，該款項全部單獨計提壞賬準備。

B、按組合計提壞賬準備

報告期各期末，誠捷智能應收賬款按組合計提壞賬準備的情況如下：

單位：萬元

賬齡	2019年4月30日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	應收 賬款	壞賬 準備	計提 比例	應收 賬款	壞賬 準備	計提 比例	應收 賬款	壞賬 準備	計提 比例
1年以內	10,797.65	539.88	5%	11,033.78	551.69	5%	4,619.97	231.00	5%
1至2年	717.89	143.58	20%	1,206.85	241.37	20%	528.22	105.64	20%
2至3年	110.93	55.47	50%	121.46	60.73	50%	11.29	5.64	50%
3年以上	2.78	2.78	100%	5.44	5.44	100%	-	-	100%
合計	11,629.25	741.71		12,367.52	859.22		5,159.48	342.29	

C、應收賬款餘額前五大情況

截至2019年4月末，應收賬款前五名情況如下：

單位：萬元

單位名稱	賬面餘額	占應收賬款餘額的比例	賬齡	壞賬準備
NICHICON CORPORATION（尼吉康）	1,703.99	14.42%	1年以內	85.20
江西華立源鋰能科技股份有限公司	547.40	4.63%	1年以內	27.37
湖南艾華集團股份有限公司	482.73	4.08%	1年以內	24.14
丹江口市申漢動力新能源科技有限公司	474.26	4.01%	1年以內	23.71
淮北市作科新能源有限公司	379.61	3.21%	1年以內	18.98
合計	3,588.00	30.35%		179.40

注：上述表格中客戶應收賬款餘額按照同一實際控制人合併計算

報告期末，應收賬款前五名占比合計為30.35%，賬齡在1年以內，回款風險較低。

④预付款项

报告期各期末，诚捷智能的预付款项余额分别为184.90万元、313.30万元和329.86万元，占资产总额比例分别为0.70%、0.95%和1.03%，预付款项占总资产比例较小。2018年末，预付款项余额大幅增加，主要原因是在手订单较多导致原材料采购额增加所致。

⑤其他应收款

报告期各期末，诚捷智能不存在应收利息和应收股利。其他应收款账面价值分别为306.26万元、148.54万元和168.93万元，占总资产的比例分别为1.15%、0.45%和0.53%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
账面余额	177.83	156.36	322.38
坏账准备	8.89	7.82	16.12
账面价值	168.93	148.54	306.26

A.账龄结构

报告期各期末，诚捷智能其他应收款账龄主要在一年以内，其具体情况如下：

单位：万元

账龄	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	177.83	100%	156.36	100%	322.38	100%
1至2年	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	177.83	100%	156.36	100%	322.38	100%

B.性质分类

报告期各期末，其他应收款余额主要为往来款、保证金及押金和备用金，按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
关联方往来	-	-	174.83
保证金、押金	117.40	116.43	110.15
借款备用金	26.16	8.11	-
其他往来	34.26	31.81	37.40
合计	177.83	156.36	322.38

其他应收款中保证金、押金主要是房屋租赁保证金，2017年末其他应收款余额较高的原因主要是诚捷智能关联方深圳市兴诚捷电子科技有限公司的借款导致。2018年12月，关联方兴诚捷电子科技已归还全部欠款。

⑥存货

报告期各期末，诚捷智能存货账面价值分别为8,105.92万元、12,498.40万元和12,290.44万元，占总资产比例分别为30.54%、37.81%和38.25%，存货占比较高的原因主要是诚捷智能所在的设备制造行业具有轻资产属性，长期资产占资产总额比例不高，另一方面诚捷智能产品的生产周期、验收周期较长导致在产品与发出商品余额较高。

报告期各期末，诚捷智能存货余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1,661.11	13.50%	3,235.36	25.82%	4,637.98	56.90%
自制半成品	904.63	7.35%	816.16	6.51%	548.87	6.73%
委托加工物资	3.11	0.03%	-	-	-	-
在产品	3,266.27	26.55%	1,046.03	8.35%	1,368.65	16.79%
库存商品	3,171.41	25.78%	3,633.68	29.00%	13.90	0.17%

項目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	賬面餘額	占比	賬面餘額	占比	賬面餘額	占比
發出商品	3,297.60	26.80%	3,797.93	30.31%	1,582.35	19.41%
合計	12,304.13	100.00%	12,529.17	100.00%	8,151.75	100.00%

A、存貨賬面餘額增長較快

誠捷智能的存貨賬面餘額2018年末較2017年末增加4,377.42萬元，主要原因為期末在手訂單較多導致庫存商品和發出商品金額大幅增加所致。其中，發出商品較上期末增加2,215.58萬元，庫存商品較上期末增加3,619.77萬元。增加的庫存商品中中通客車金額為1,911.36萬元，系沃特瑪償還欠款所得。2018年6月28日，誠捷智能與沃特瑪、中沃綠源簽定三方債權債務抵銷協議，協議約定沃特瑪用96輛中通客車償還沃特瑪所欠誠捷智能貨款。除中通客車之外，余下1,708.41萬元庫存商品主要因為相關訂單尚未到交貨期所致。

報告期各期末，存貨內部結構變動較大，主要是因為“非標”設備行業生產特點所致。誠捷智能採取“以銷定產”的生產方式，根據客戶的訂單進行批量採購，批量生產，並且誠捷智能的生產周期與驗收周期均較長，因此期末存貨餘額、存貨結構均受到期末訂單的數量和訂單的生產、驗收階段影響，產生較大波動。

報告期各期末，誠捷智能存貨餘額與在手訂單對比情況如下：

單位：萬元

項目	2019年4月30日	變動幅度	2018年12月31日	變動幅度	2017年12月31日
存貨賬面餘額	12,304.13	-1.80%	12,529.17	53.70%	8,151.75
在手訂單不含稅金額	25,552.04	-0.48%	29,849.79	50.69%	19,808.90

注：2017年末，誠捷智能在手訂單含有沃特瑪訂單11,896.55萬元，該訂單未能執行，實際可執行的在手訂單金額為7,912.34萬元，2018年6月末沃特瑪訂單已經協商解除。

从上表可知，報告期各期末誠捷智能在手訂單的金額較高，存貨賬面餘額與在手訂單變動幅度較為一致，誠捷智能存貨餘額增長變動具有合理性。

報告期內，誠捷智能與同行業可比公司的存貨餘額情況如下：

單位：萬元

同行業可比公司	2019 年 4 月末/2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末
先導智能	256,821.58	242,375.73	256,478.06
贏合科技	54,929.97	58,535.55	49,200.10
華冠科技	8,066.88	8,370.28	11,361.65
誠捷智能	12,304.13	12,529.17	8,151.75

注：同行業公司 2019 年 4 月 30 日財務數據用半年度數據替代

誠捷智能與同行業公司的存貨規模均保持較高的水平，誠捷智能的存貨餘額占營業收入的比例處於行業中間位置。存貨規模的差異性主要受各公司的經營規模、在手訂單數量、產品生產週期和銷售政策等因素影響。

B、發出商品核査情況

報告期各期末，誠捷智能發出商品前五大客戶對應的合同訂單情況如下：

單位：萬元

期間	客戶	發出商品金額	合同金額	簽約時間	發貨時間	付款安排	具體驗收條款
2019 年 4 月末	河南順之航能源科技有限公司	444.17	860.00	2017-10-31	2019-4-30	預付款 40%、發貨款 30%、驗收款 20%、6 個月質保金 10%	設備到廠後，雙方共同對標的設備的規格、數量等進行驗收，並以雙方簽字認可的送貨單為結算貨款之依據；設備到廠一個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，若達到甲方要求，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准
	NICHICON CORPORATION	¥ 365.67	\$157.00	2019-1-22	2019-4-27	預付款 30%、驗收款 70%	未約定相關驗收條款
	惠州億緯鋰能股份有限公司	73.96	160.00	2018-1-10	2019-4-13	預付款 40%、發貨款 30%、驗收款 20%、1 年質保金 10%	設備安裝調試完畢後甲方試運行一個月如試運行能夠達到甲方要求，甲方啟動驗收程序，如驗收合格，甲方應向乙方出具書面的《設備驗收報告》，作為驗收合格的凭证
		9.74	12.00	2017-6-3	2018-2-1		
		27.96	34.50	2017-9-3	2018-2-1		
		13.24	16.20	2017-9-3	2018-12-6		
		17.74	21.80	2017-9-5	2018-2-1		

期間	客戶	發出商品金額	合同金額	簽約時間	發貨時間	付款安排	具體驗收條款
		71.70	160.00	2017-10-3	2018-5-10		
	湖南沃爾頓新能源科技有限公司	172.42	297.50	2018-11-26	2019-4-30	簽單付全款的 30% 為定金，貨到後每個月付全款的 10%，一年內付清	設備到廠後，雙方共同對標的設備的規格、數量等進行驗收，並以雙方簽字認可的送貨單為結算貨款之依據；設備到廠二個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，若達到甲方要求，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准
	深圳市比亞迪鋰電池有限公司	112.07	150.00	2018-5-5	2018-8-18	預付款 40%、發貨款 30%、驗收款 20%、1 年質保金 10%	設備到達約定交貨地點後 3 日內對型號、數量、規格等進行開箱驗收；安裝調試後對設備進行終驗收，設備終驗收合格的，甲方簽署《設備驗收合格報告》
2018 年末	江西華立源鋰能科技股份有限公司	422.12	920.00	2018-9-8	2018-12-26	預付款 30%、發貨款 30%、驗收款 30%、1 年質保金 10%	設備到廠後，雙方共同對標的設備的規格、數量等進行驗收，並以雙方簽字認可的送貨單為結算貨款之依據；設備到廠一個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，若達到甲方要求，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准
	惠州億緯鋰能股份有限公司	27.96	34.50	2017-8-18	2018-2-1	預付款 30%、發貨款 30%、驗收款 30%、1 年質保金 10%	設備安裝調試完畢後甲方試運行一個月如試運行能夠達到甲方要求，甲方啟動驗收程序，如驗收合格，甲方應向乙方出具書面的《設備驗收報告》，作為驗收合格的凭证
		13.24	16.20	2017-8-18	2018-12-6		
		17.74	39.70	2017-9-26	2018-2-1		
		26.13	88.30	2017-10-27	2018-5-2		
		71.70	53.80	2017-11-4	2018-5-10		
		28.63	57.00	2018-5-7	2018-7-2		
		58.95	114.00	2018-5-7	2018-7-19		
		58.18	114.00	2018-5-10	2018-7-30		
		9.74	12.00	2017-6-24	2018-2-1		

期间	客户	发出商品 金额	合同金额	签约时间	发货时间	付款安排	具体验收条款
2017 年末	湖南艾华集团 股份有限公司	80.29	160.00	2018-1-10	2018-9-7		
		96.46	197.60	2018-2-3	2018-11-24	验 收 款 70%、1 年质 保金 30%	设备安调调试完毕且正常运 转，经甲方验收确认，双方 签署《验收合格证明》
		74.98	148.20	2018-2-3	2018-12-5		
		50.02	98.80	2018-2-3	2018-12-13		
	NICHICON CORPORATION	¥ 253.51	\$98.40	2018-6-20	2018-12-30	预 付 款 30%、验收款 70%	未约定相关验收条款
	新余赣锋电子 有限公司	40.07	83.20	2018-3-31	2018-7-14	预 付 款 30%、发货款 30%、验收款 30%、1 年质 保金 10%	在到货后由甲方对货物数量 进行清点和核查，初验符合 订货要求并签署《货物数量 清点单据》；试运行一个月后 符合甲方要求，启动验收程 序，若验收合格，甲方应向 乙方出具书面的《设备验收 报告》，作为验收合格的凭 证。
		32.17	68.80	2018-3-31	2018-8-27		
		27.82	68.80	2018-3-31	2018-11-28		
		43.49	68.80	2018-3-31	2018-12-20		
	湖南艾华集团 股份有限公司	20.90	36.80	2017-11-2	2017-11-18	验 收 款 70%、1 年质 保金 30%	设备到货后，由双方共同检 验；安装调试完毕且正常运 行，甲方验收确认，双方签 署《验收合格证明》；试运行 一个月后符合甲方要求，启 动验收程序，若验收合格， 甲方应向乙方出具书面的 《设备验收报告》，作为验收 合格的凭证。
		20.29	33.60	2017-11-29	2017-12-21		
		30.22	50.40	2017-11-29	2017-12-22		
		50.34	84.00	2017-11-29	2017-12-23		
		50.58	84.00	2017-11-29	2017-12-28		
	江苏恒通照明 集团有限公司	111.77	208.00	2017-7-20	2017-8-4	试用三个月 内无质量问 题 支 付 90%、1 年质 保金 10%	设备正常运作三个月后进行 验收，设备验收后由甲方出 具设备验收单

期間	客戶	發出商品金額	合同金額	簽約時間	發貨時間	付款安排	具體驗收條款
	貴州丹尼爾新能源有限公司	106.80	176.00	2017-9-19	2017-12-13	預付款30%、發貨款20%、驗收後12個月內付清餘款	設備到廠後，由雙方共同進行初步驗收，驗收合格後在送貨單簽字確認；設備到廠後一個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准。
	南通新三能電容器有限公司	21.32	34.50	2017-4-2	2017-5-28	驗收開票後支付50%，驗收6個月後支付50%	設備到廠後，雙方共同對標的設備的規格、數量等進行驗收，並以雙方簽字認可的送貨單為結算貨款之依據；設備到廠一個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，若達到甲方要求，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准
		14.21	23.00	2017-4-2	2017-6-10		
		14.00	23.00	2017-4-24	2017-7-12		
		14.16	23.00	2017-4-24	2017-7-26		
		14.01	23.00	2017-4-24	2017-7-27		
	南通江海儲能技術有限公司	39.21	75.00	2017-5-4	2017-8-26	設備驗收合格後付50%，餘款貨到12個月付清	設備到廠後，雙方共同對標的設備的規格、數量等進行驗收，並以雙方簽字認可的送貨單為結算貨款之依據；設備到廠一個月內，甲乙雙方共同協助將設備調試正常，若達到甲方要求，視為初步設備驗收，最終驗收以雙方確認為准
		35.43	65.00	2016-6-13	2016-9-20		

誠捷智能制定了《倉儲控制程序》等存貨管理的相关制度，針對發出商品主要內部控制措施有：

a、嚴格控制產品發貨，產品的發出必須經過銷售部門申請，發貨通知單需經財務部審核，審核無誤後蓋章確認，銷售出庫單需經倉庫主管簽字確認，貨物運輸單需經發貨員簽字確認方可發出。發貨通知單、銷售出庫單、貨物運輸單保存完整。

b、貨物送至客戶後，需經客戶或安裝人員在銷售出庫單上簽收確認。

c、財務部門根據銷售出庫單和貨物運輸單確認核算發出商品。

d、设备安装完成后，经客户验收，填写产品验收单，客户在产品验收单上签字或盖章确认。

e、财务部门根据客户签字或盖章的产品验收单确认销售收入；对于国外销售，财务部门根据报关单确认收入。

独立财务顾问和会计师针对诚捷智能发出商品的具体核查措施包括：

a、获取发出商品的明细表，核查发出商品的品种、数量和金额与库存商品的结转额是否一致，并检查期后结转成本的情况，检查金额是否一致。经核查，诚捷智能库存商品结转发出商品，以及期后发出商品结转成本未发现异常，计数准确。

b、获取发出商品相关的合同、出库单、物流单据、客户签收单据，核查相关单据凭证的数据信息是否一致，确认发出商品的真实性。经核查，发出商品的相关单据、合同等凭证齐全，时间、地点、名称等数据前后一致，客户签收信息准确无误。

c、结合生产流程以及存货流转过程，采用审计抽样对发出商品生产过程中的原材料领料单，生产工单，产品完工入库单等进行核查。经核查发出商品的成本构成真实准确，未发现异常情况。

d、对发出商品执行函证程序，询证包含产品名称、数量、金额等。对未回函或无法进行函证确认的主要客户进行替代测试，核查相关发货单、运输单、期后发票开具等情况。发函比例分别81.20%、80.51%和81.62%，回函加替代测试的比例为70%以上。

e、实地走访诚捷智能的主要客户，现场查看了发出商品在客户处的存放情况，并对发出商品清单进行确认。

综上，经核查，诚捷智能报告期内发出商品真实完整、金额准确。

C、存货盘点情况

诚捷智能存货包括原材料、自制半成品、在产品、库存商品、发出商品及委托加工物资，除发出商品和委托加工物资外，其余存货均存放于深圳仓库。

公司建立《存货管理制度》等内控制度。公司存货盘存采用永续盘存制，并定期进行实地盘点，具体为：月末由各事业部对主要原材料、自制半成品、在产品、库存商品全面盘点，其他材料抽查盘点，由财务部门进行抽查；每年 6 月末和 12 月末由财务部门及公司各事业部，实施全面盘点存货资产。盘点过程及具体工作安排情况如下：

盘点过程	工作安排
制定盘点计划	(1) 财务部制订详细盘点计划，明确盘点目的、盘点范围、盘点时间及要求等； (2) 盘点计划报财务总监、总经理批准后生效； (3) 盘点计划下发各部门及相关人员。
盘点前准备	(1) 由财务部通知采购、市场等各部门人员将所有单据及时入账，及时办理相关入库、出库手续，做好盘点前准备工作； (2) 仓库保管人员负责盘点前仓库物资整理工作，做到堆放整齐、标识清晰、记录详尽。
预盘	仓库保管人员、生产人员组织先对存货物资进行预盘。
复盘	(1) 由仓库保管人员、财务人员组成复盘小组，负责对仓库所有存货进行复盘工作； (2) 盘点资料由负责盘点的财务人员和仓库人员签字确认。
盘点汇总及处理	(1) 财务部负责核对账实差异，并汇总盘点差异情况并及时进行相应处理； (2) 财务部负责将盘点情况汇报给主要领导及相关部门； (3) 财务部负责盘点资料的整理归档。

报告期内，诚捷智能严格按照《存货盘点计划》实施盘点，存货盘点过程得到有效控制。根据公司报告期各期的盘点报告，除发出商品和委托加工物资外，存货盘点均不存在大额毁损、丢失存货等重大差异情形，有管理疏忽导致的少量差异，账实核对基本一致。

独立财务顾问与会计师对诚捷智能的存货进行了监盘，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	监盘金额	函证及替代金额	占比
原材料	1,661.11	980.05	-	59.00%
自制半成品	904.63	530.20	-	58.61%
委托加工物资	3.11	-	-	0.00%

项目	账面余额	监盘金额	函证及替代金额	占比
在产品	3,266.27	2,820.76	-	86.36%
库存商品	3,171.41	1,379.51	1,791.90	100.00%
发出商品	3,297.60	-	2,531.05	76.75%
合计	12,304.13	5,710.52	4,322.95	81.55%

存货抽盘及替代比例合计为 80%以上，除少量管理疏忽导致的差异外，账实核对基本一致，不存在较大存货盘、盈盘亏情况。

D、已足额计提存货跌价准备

报告期各期末，诚捷智能存货跌价准备如下：

单位：万元

跌价准备	2019 年 4 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
原材料	8.96	23.27	45.83
自制半成品	0.03	0.03	-
库存商品	-	1.38	-
发出商品	4.70	6.09	-
合计	13.69	30.77	45.83

a、原材料跌价准备

诚捷智能主要从事“非标”设备生产，产品具有定制化的特点，原材料周转较快，库龄较短，诚捷智能按照可变现净值与成本差额进行减值测试。报告期各期末，原材料跌价准备分别为45.83万元、23.27万元和8.96万元。

b、自制半成品跌价准备

诚捷智能自制半成品主要系经过简易组装的功能组件，由于“以销定采”的采购方式及“以销定产”的生产模式，自制半成品基本有对应的订单支撑。经减值测试，报告期各期末，自制半成品跌价准备分别为 0 万元、0.03 万元和 0.03 万元。

c、库存商品跌价准备

誠捷智能採取“以銷定產”的方式組織生產，除少量具備標準化的成熟設備外，庫存商品基本有訂單支撐，對於已簽訂銷售合同的庫存商品，按合同售價低於產品成本的差額部分提取存貨跌價準備；無銷售合同的，按可變現淨值低於產品成本的差額部分提取存貨跌價準備。報告期各期末，庫存商品跌價準備分別為 0 萬元、1.38 萬元和 0 萬元。

d、發出商品跌價準備

誠捷智能發出商品主要為發往客戶尚未驗收的設備，期末發出商品基本上均存在相應的銷售訂單與之相對應，基於謹慎性原則，凡產品合同售價低於產品成本時，按差額部分提取存貨跌價準備。報告期各期末，發出商品跌價準備分別為 0 萬元、6.09 萬元和 4.70 萬元。

報告期內，誠捷智能與同行業上市公司計提存貨跌價準備情況如下：

單位：萬元

客戶名稱	項目	2019 年 4 月末	2018 年末	2017 年末
先導智能	存貨賬面餘額	256,821.58	242,375.73	256,478.06
	存貨跌價準備	917.27	1,052.61	571.43
	占比	0.36%	0.43%	0.22%
贏合科技	存貨賬面餘額	54,929.97	58,535.55	49,200.10
	存貨跌價準備	211.90	258.40	167.74
	占比	0.39%	0.44%	0.34%
誠捷智能	存貨賬面餘額	12,304.13	12,529.17	8,151.75
	存貨跌價準備	13.69	30.77	45.83
	占比	0.11%	0.25%	0.56%

注：同行業 2019 年 4 月末數據使用 2019 年半年報數據替代。

從上表可以看出，誠捷智能的存貨跌價準備平均計提比例與同行業上市公司基本相當。

綜上，誠捷智能存貨跌價準備的計提遵照並符合《企業會計準則》和公司相關會計政策的規定，按存貨的成本與可變現淨值孰低計提或調整存貨跌價準備，計提存貨跌價準備依據充分，符合公司資產現狀，不存在存貨毀損、滯銷或大幅貶值的情況。

⑦其他流动资产

诚捷智能其他流动资产由待抵扣进项税和待转销项税构成。报告期各期末，其他流动资产分别144.35万元、2,296.28万元和2,104.33万元，占总资产比例分别为0.54%、6.95%和6.55%。

（2）非流动资产分析

①固定资产

诚捷智能的固定资产主要为生产经营必须的机器设备、运输设备和办公设备。报告期各期末，固定资产账面价值分别为624.89万元、1,106.22万元和1,082.70万元，占总资产比例分别为2.35%、3.35%和3.37%。诚捷智能的固定资产账面价值如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
机器设备	848.64	881.01	509.18
运输设备	115.21	94.43	10.95
电子设备	13.34	14.25	-
办公设备	105.51	116.52	104.76
合计	1,082.70	1,106.22	624.89

2018年末，诚捷智能固定资产较上年末增加481.33万元，主要系测量仪器、线割机、数控机床等机器设备增加较多，该机器设备主要用于五金加工。

②在建工程

报告期各期末，诚捷智能在建工程余额较小，2017年末在建工程不存在账面余额。2018年末和2019年4月末在建工程余额分别为104.33万元、162.80万元，主要为子公司东莞诚捷厂房建设项目支出。

③长期待摊费用

报告期各期末，诚捷智能长期待摊费用的账面价值分别为190.02万元、271.36万元和246.57万元，占总资产比例分别为0.72%、0.82%和0.77%。诚捷智能的长期待摊费用主要为厂房及办公室装修费用。

④无形资产

报告期各期末，诚捷智能无形资产的账面价值分别为62.16万元、3,193.10万元和3,269.33万元，占总资产比例分别为0.23%、9.66%和10.17%。诚捷智能的无形资产账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
系统软件	95.81	70.93	62.16
专利权	134.88	63.00	-
土地使用权	3,038.64	3,059.17	-
合计	3,269.33	3,193.10	62.16

报告期内，诚捷智能的无形资产主要为土地使用权，2018年9月21日，诚捷智能全资子公司诚捷智能装备（东莞）有限公司购入一块土地，其原值为3,079.70万元。

（2）资产周转能力分析

报告期内，诚捷智能资产周转能力主要指标如下：

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
总资产周转率（次）	0.68	0.77	1.24
应收账款周转率（次）	1.81	2.01	3.71
存货周转率（次）	1.07	1.31	1.74

注：2019年1-4月财务指标已按年化处理，上述财务指标计算公式如下：

- （1）总资产周转率=营业收入/总资产平均额
- （2）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- （3）存货周转率=营业成本/存货平均余额

報告期內，誠捷智能總資產周轉率分別為1.24次/年、0.77次/年和0.68次/年。2018年度，一方面由於誠捷智能的產品驗收周期較長，期末發出商品較多，以及誠捷智能停止與沃特瑪合作，導致營業收入下降；另一方面，隨著標的公司持續盈利與股東增資，總資產逐年增加，因此總資產周轉率下降。

報告期內，誠捷智能存貨周轉率分別為1.74次/年、1.3次/年1和1.07次/年。存貨周轉率總體較低，原因是誠捷智能從事設備製造行業，產品生產周期以及客戶驗收周期較長所致。2017年存貨周轉率較高，主要原因是沃特瑪採購的設備型號單一且採購量較大，導致沃特瑪的平均驗收周期較短，提高了存貨周轉率。報告期內，存貨周轉率下降，主要原因是2018年末和2019年4月末在手訂單較多導致存貨居高不下，且生產驗收周期較長導致存貨周轉率下降。

報告期內，誠捷智能應收賬款周轉率分別為3.71次/年、2.01次/年和1.81次/年。2017年度，應收賬款周轉率較高，其主要原因是以前年度收入較低導致期初應收賬款餘額較低。報告期內，應收賬款周轉率呈下降趨勢，主要原因是鋰電池新能源行業補貼退坡，下游客戶資金收緊所致。

報告期內，誠捷智能與同行業可比上市公司的應收賬款周轉率如下：

同行業可比公司	2019年1-4月/ 2019年1-6月	2018年度	2017年度
先導智能	4.35	4.84	4.02
贏合科技	1.49	2.03	2.72
華冠科技	0.85	1.51	2.51
行業平均	2.23	2.79	3.08
誠捷智能	1.81	2.01	3.71

注：（1）同行業可比上市公司的最近一期的數據為2019年半年度數據（年化之後）作為對比參考；
（2）誠捷智能的最近一期應收賬款周轉率為2019年1-4月數據（年化之後）。

報告期內，誠捷智能應收賬款周轉率處於同行業可比公司區間內，略高於贏合科技和華冠科技，低於先導智能。誠捷智能的應收賬款周轉率逐年下降，與同行業可比上市公司的變化趨勢相一致，符合行業狀況，處於合理區間內。

报告期内，尽管下游新能源汽车行业面临补贴退坡的政策影响，但是新能源汽车行业依然处于行业规模的爆发期，锂电池行业的产能扩张需求仍然较大，导致对锂电池设备有着较大的市场需求。报告期内，诚捷智能与同行业可比公司的营业收入处于上升趋势，可见锂电池下游行业的补贴退坡对锂电设备行业整体收入的影响较小。

沃特玛作为诚捷智能2017年度第一大客户（占当年收入比例为47.75%），受到补贴下降的直接影响，同时由于其经营问题导致其停产，进而对诚捷智能2018年度的营业收入造成影响。诚捷智能2018年营业收入相对于2017年营业收入下降1,437.41万元，下降幅度为5.89%。锂电池下游行业的补贴退坡导致2017年度诚捷智能第一大客户停产，进而略微影响到诚捷智能的营业收入，但影响较为有限。

诚捷智能报告期内主营业务毛利率分别为40.49%、41.02%、39.18%，毛利水平保持比较稳定。下游行业客户的补贴退坡，对诚捷智能的毛利水平基本不存在负面影响。

锂电池下游行业补贴退坡导致应收账款回款变慢，进而降低了经营活动产生的现金流量净额，最近两年，诚捷智能与同行业上市公司的经营活动产生的现金流量金额普遍较低。

诚捷智能对于提高资产周转能力主要的应对措施如下：

①提高应收账款周转率

A、诚捷智能未来将筛选优质客户进行长期合作，提高回款速度。根据国家新能源政策导向及行业的发展变化，未来行业资源将更多地向行业头部企业聚集，诚捷智能在积极开拓行业优质客户，与宁德时代初步开展合作，根据其技术要求开发样机，目前样机正在安装调试中；与比亚迪公司也正在合作研发设备项目，已完成技术对接；同时与天津力神等动力电池企业密切对接，不断优化公司的客户结构，以提高应收账款的回款速度。

B、做大消费电子电池及储能电池业务。2019年以来，诚捷智能继续加大与亿纬锂能的合作，随着国家大力推进收费站ETC设备的投入建设，锂电池客户的

订单量及经营业绩大幅增长，公司消费电子电池设备的订单量也大幅增加。另外，目前国家正在大力推进5G网络建设，其中通讯基站的建设将给储能电池带来巨大的市场需求，诚捷智能客户江门朗达公司，是中国铁塔的储能电池主要供应商，公司将紧抓这一市场机遇，扩大合作，开发更多优质的储能电池客户，提升在消费类电池业务领域的市场地位。

C、对应收账款定期分析账龄，对可能产生坏账风险的应收账款及时采取预防措施；通过加强与客户沟通、对销售部门回款情况进行严格考核、考虑对按时付货款客户进行奖励等方式提高应收账款回款率；

D、加快产品交付、客户验收、系统录入速度，持续与客户沟通，缩短上述环节时间，缩短结算周期，提高销售效率。

E、利用法律的手段来加强收款力度。注重发挥司法和仲裁的作用，合理运用相关法律法规条款，辅助提高资金的回收效率。

②提高存货周转率

A、强化内部管理来提高企业的资产周转率。以销定产、以销促产，严格把控产品产量。按照合同约定条款、客户实际使用情况等要素，尽量缩短客户验收产品的周期，缩短收入确认的周期；

B、对半成品、产成品等开采量控制实行合理分类；

C、加大销售与生产力度。加大与客户的紧密联系，提高销售力度来增加销售量，从而提高存货的流转速度；

D、依据预算与周转计算安全库存。对顾客需求量和提前期的变化做出基本假设，预测商品的销售并针对不同的商品周转率设立适用的安全库存，进而控制库存数量以达到库存的安全及有效降低库存成本。

（3）负债结构分析

诚捷智能最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2019年4月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	850.00	6.91%	-	-	582.00	4.98%
应付票据	-	-	-	-	93.00	0.80%
应付账款	8,379.66	68.13%	10,011.49	70.35%	7,145.14	61.19%
预收款项	1,615.61	13.13%	1,754.47	12.33%	1,902.95	16.30%
应付职工薪酬	499.12	4.06%	619.62	4.35%	439.82	3.77%
应交税费	528.95	4.30%	1,247.88	8.77%	1,302.60	11.16%
其他应付款	209.74	1.71%	433.76	3.05%	35.19	0.30%
其他流动负债	57.28	0.47%	-	-	-	-
流动负债合计	12,140.37	98.70%	14,067.22	98.85%	11,500.71	98.49%
递延收益	159.84	1.30%	163.94	1.15%	176.24	1.51%
非流动负债合计	159.84	1.30%	163.94	1.15%	176.24	1.51%
负债合计	12,300.21	100.00%	14,231.16	100.00%	11,676.95	100.00%

报告期各期末，诚捷智能负债总额分别为11,676.95万元、14,231.16万元和12,300.21万元。其中流动负债分别为11,500.71万元、14,067.22万元和12,140.37万元，占负债总额的比例分别为98.49%、98.85%和98.70%，非流动负债为递延收益，占比较小。

①短期借款

报告期各期末，诚捷智能短期借款账面余额分别为582.00万元、0万元和850.00万元。2017年11月，诚捷智能向招商银行股份有限公司南油支行借款600万元，期限为1年，截至2018年末该笔借款已偿还完毕。2019年1月，诚捷智能向中国农业银行深圳光明支行借款850.00万元，期限为1年。

②应付票据

2017年末，诚捷智能应付票据余额为93.00万元，占负债比例为0.80%，应付票据全部为银行承兑汇票。2018年末和2019年4月末，诚捷智能不存在应付票据。

③应付账款

报告期各期末，诚捷智能应付账款余额分别为7,145.14万元、10,011.49万元和8,379.66万元，占负债比例分别为61.19%、70.35%和68.13%。诚捷智能应付账款主要系向供应商采购形成的货款。诚捷智能应付账款余额处于增长趋势，主要系经营规模在报告期内持续增长，采购和生产金额较高所致，诚捷智能采购的原材料主要包括伺服电机、传感器、电磁阀、工控电脑等，一般采用对账开票后30-150天结算模式。

A、应付账款与存货、在手订单匹配情况

报告期内，诚捷智能的应付账款、存货账面余额和期末在手订单的情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	增长率
应付账款账面余额	10,011.49	7,145.14	40.12%
存货账面余额	12,529.17	8,151.75	53.70%
在手订单不含税金额	29,849.79	19,808.90	50.69%

注：2017年末，诚捷智能在手订单含有沃特玛订单11,896.55万元，该订单未能执行，实际可执行的手订单金额为7,912.34万元，2018年6月末沃特玛订单已经协商解除。

由于产品为非标设备，诚捷智能需根据下游客户的生产工艺、技术参数进行设计和生产，订单具有定制化的特点，诚捷智能采取以销定产的方式组织生产。2018年期末在手订单较2017年增加，业务规模增长，采购需求随之增加，从而导致应付账款和存货的增加。报告期各期末，诚捷智能应付账款余额变动与存货、在手订单变动相匹配。

B、2018年应付账款账面余额增长的原因

2018年末应付账款余额较2017年增加2,866.35万元，主要是由采购额、采购入库时间和付款排期联合作用产生的。

单位：万元

季度	采购金额		
	2018 年	2017 年	增加额
第一至三季度	9,956.29	9,972.59	-16.30
第四季度	3,229.41	2,106.14	1,123.27
合计	13,185.70	12,078.73	1,106.97

根据上表，诚捷智能 2018 年采购额较 2017 年增加 1,061.10 万元，主要是 2018 年第四季度采购额较 2017 年同期大幅增加所致。由于诚捷智能采取“以销定产”的方式组织生产，2018 年末诚捷智能在手订单增加，采购需求随之增加，从而导致了购货量的实际增加。根据诚捷智能与供应商签订的采购框架合同相关结算条款约定，对账开票后 30 天~150 天通知付款。购货量和采购金额增加，但货款尚未到达付款期限，故应付账款期末余额增加。

另一方面，诚捷智能通过多年的经营，与主要供应商维持稳定的合作关系。受到下游行业的影响，主要供应商给予诚捷智能的付款信用期适当延长。大多数供应商信用期延长时间在 60 天内，延长期限较短，付款信用期不存在重大变化。诚捷智能对供应商的付款均按照约定期限划付，不存在违约或法律纠纷情况。

报告期内，诚捷智能流动比率、速动比率和资产负债率等指标处于正常区间，与同行业可比公司的差异较小，且最近一期指标呈现上升趋势。诚捷智能偿债能力较高，应付账款账面余额较高对未来采购生产环节不存在负面影响，不存在无法按时支付货款的情形。

④预收款项

报告期内各期末，预收款项余额分别为 1,902.95 万元、1,754.47 万元和 1,615.61 万元，占负债比例分别为 16.30%、12.33% 和 13.13%。诚捷智能的结算方式为先款后货，产品的生产周期以及发货后现场调试周期较长，因此签订合同后需等待较长时间才能取得客户验收单确认收入。

⑤应付职工薪酬

报告期各期末，应付职工薪酬分别为439.82万元、619.62万元和499.12万元，占负债的比例分别为3.77%、4.35%和4.06%。报告期内，诚捷智能业务扩大导致员工人数增加，计提的工资、社保等金额增加。

⑥其他应付款

报告期各期末，其他应付款余额分别为35.19万元、433.76万元和209.74万元，占负债比例分别为0.30%、3.05%和1.71%。2018年末与2019年末其他应付款大幅增加的原因是销售推介费增加导致，金额分别为319.77万元和124.88万元。报告期各期末，其他应付款具体情况如下：

单位：万元

款项性质	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款应付利息	1.03	-	0.84
保证金与押金	1.96	1.96	1.96
单位往来	124.88	319.77	-
其他	81.88	112.03	32.38
合计	209.74	433.76	35.19

⑦递延收益

报告期各期末，诚捷智能递延收益余额分别为176.24万元、163.94万元和159.84万元，占负债总额的比例为1.51%、1.15%和1.30%。递延收益主要为涉及高速锂离子动力电池制片卷绕设备研发项目的政府补助。

（4）偿债能力分析

报告期内，诚捷智能偿债能力指标如下：

项目	2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	2.22	1.99	2.17
速动比率（倍）	1.01	0.91	1.44
资产负债率（母公司）	38.21%	43.01%	43.99%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,268.87	4,792.70	3,884.90

利息保障倍数（倍）	111.23	212.81	880.75

注：上述财务指标计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-预付款项-存货-其他流动资产）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；
- （5）利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出

报告期各期末，诚捷智能母公司资产负债率分别为43.99%、43.01%和38.21%，资产负债率整体较为稳定。诚捷智能流动比率分别为2.17、1.99和2.22，速动比率分别为1.44、0.91和1.01。2018年末和2019年4月末，速动比率下降主要原因是期末在手订单较多导致存货余额较大所致。

报告期内，诚捷智能息税折旧摊销前利润分别为3,884.90万元、4,792.70万元和1,268.87万元，利息保障倍数较高，不存在重大偿债风险。

2、盈利能力分析

报告期内，诚捷智能利润表的主要情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	7,368.55	100.00%	22,973.15	100.00%	24,410.56	100.00%
其中：营业收入	7,368.55	100.00%	22,973.15	100.00%	24,410.56	100.00%
二、营业总成本	6,301.68	85.52%	18,683.97	81.33%	19,171.68	78.54%
其中：营业成本	4,410.36	59.85%	13,552.08	58.99%	14,852.14	60.84%
税金及附加	38.02	0.52%	166.21	0.72%	299.04	1.23%
销售费用	760.93	10.33%	1,343.99	5.85%	604.97	2.48%
管理费用	687.17	9.33%	2,264.67	9.86%	2,388.57	9.78%
研发费用	326.58	4.43%	1,161.94	5.06%	1,003.55	4.11%
财务费用	78.62	1.07%	195.08	0.85%	23.41	0.10%

项目	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：利息费用	11.41	0.15%	22.52	0.10%	4.41	0.02%
利息收入	0.46	0.01%	6.83	0.03%	5.14	0.02%
加：其他收益	105.90	1.44%	805.21	3.51%	1,254.49	5.14%
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00%	53.90	0.23%	0.00	0.00%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	116.44	1.58%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	17.08	0.23%	1,816.08	7.91%	-2,720.13	-11.14%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,306.29	17.73%	6,964.36	30.32%	3,773.24	15.46%
加：营业外收入	0.00	0.00%	93.38	0.41%	3.25	0.01%
减：营业外支出	154.54	2.10%	2,502.95	10.90%	6.12	0.03%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,151.75	15.63%	4,554.80	19.83%	3,770.37	15.45%
减：所得税费用	143.68	1.95%	599.82	2.61%	496.38	2.03%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,008.07	13.68%	3,954.98	17.22%	3,273.99	13.41%

（1）营业收入分析

报告期内，诚捷智能实现营业收入分别为24,410.56万元、22,973.15万元和7,368.55万元，其构成情况如下：

单位：万元

收入分类	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	7,166.16	97.25%	22,758.32	99.06%	24,072.96	98.62%
其他业务收入	202.39	2.75%	214.83	0.94%	337.60	1.38%
营业收入合计	7,368.55	100.00%	22,973.15	100.00%	24,410.56	100.00%

报告期内，诚捷智能的主营业收入分别为24,072.96万元、22,758.32万元和7,166.16万元。2018年度，诚捷智能营业收入略微降低主要原因是产品验收周期较长，导致期末发出商品较多，收入确认较少；另一方面，由于2017年锂电池设备大客户深圳市沃特玛电池有限公司经营不善而停产，诚捷智能停止与其合作，导致收入下降。

报告期内，其他业务收入分别为337.60万元、214.83万元和202.39万元，占营业收入比例分别为1.38%、0.94%和2.75%，主要为材料配件的销售收入，金额较小。

诚捷根据销售出库单和货物运输单确认核算发出商品。对于国内销售，公司按照销售合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并经其验收合格、公司获得经过买方确认的验收证明后即确认收入；对于国外销售，公司主要以 CIF 形式出口，于报关出口日期确认收入；对于一些零散配件，公司按照对账确认收入。发出商品确认及收入确认时点谨慎，符合《企业会计准则》的规定。

独立财务顾问和会计师针对诚捷智能报告期内的客户、营业收入及应收款项的核查情况如下：

1) 对比诚捷智能与同行业可比公司收入确认政策，诚捷智能收入确认依据合理，与同行业上市公司会计政策基本一致，符合企业会计准则的规定。

2) 通过国家企业信用信息公示系统、实地走访等方式，查询诚捷智能报告期所有客户的工商登记信息，包括成立时间、股权结构、实际控制人、董事、监事和高级管理人员情况等。经核查，诚捷智能的客户真实存在，与其均不存在关联关系。

3) 对诚捷智能报告期销售与收款内部控制进行了解和测试，主要程序包括了解销售与收款流程、穿行测试、控制测试等。

4) 获取诚捷智能销售合同台账，选取大额销售合同或订单，对合同标的、合同金额、收款政策、结算方式等内容进行核查。

5) 對應收票據進行核查，主要包括：取得應收票據備查簿，與賬面記錄進行核對，重點關注背書前手方是否與公司客戶相一致；獲取應收票據期後承兌記錄，檢查相關收款憑證等資料，確認真實性；對應收票據實施監盤，與應收票據備查簿登記內容核對等。

6) 對報告期內合同執行、收入確認和收款情況執行函證程序，通過函證確認營業收入、期末應收賬款情況，同時對未回函客戶執行替代測試程序。誠捷智能的收入及應收賬款的回函及替代測試統計情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
營業收入	7,368.55	22,973.15	24,410.56
剔除沃特瑪後的營業收入	7,368.55	22,973.15	12,755.64
回函確認額	4,735.30	15,864.08	8,958.14
剔除沃特瑪後的回函比例	64.26%	69.05%	70.23%
替代測試金額	1,125.00	1,852.74	11,654.91
回函確認及替代測試金額占当期收入的比例	79.53%	77.12%	84.44%
應收賬款及應收票據餘額	12,414.57	12,876.45	10,665.65
剔除沃特瑪後的應收賬款及應收票據餘額	12,414.57	12,876.45	5,546.56
應收賬款及應收票據回函確認金額	8,499.53	8,994.98	3,445.10
剔除沃特瑪後的回函比例	68.48%	69.86%	62.11%
替代測試金額	1,526.91	1,230.16	5,119.09
回函確認及替代測試金額占應收賬款及應收票據餘額的比例	80.76%	79.41%	80.30%

注：沃特瑪停產後已無人經營管理，尚不能函證走訪

7) 對報告期內主要客戶進行實地走訪，了解雙方的交易背景、合作模式、是否存在關聯關係等，對重大銷售合同的簽訂及執行情況進行現場確認，驗證營業收入的真實和準確性。客戶走訪的具體情況如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	7,368.55	22,973.15	24,410.56
剔除沃特玛后的营业收入	7,368.55	22,973.15	12,755.64
走访客户确认金额	2,842.24	11,900.99	6,318.81
走访比例	38.57%	51.80%	49.54%

8) 收入截止性测试，对报告期各期末销售收入进行截止性测试，选取资产负债表日前日后金额较大的凭证，抽取相关合同或订单、客户签收单、报关单、发票、银行回单等，核查诚捷智能的收入确认是否存在跨期情形。

经核查，诚捷智能报告期内的客户均真实存在，与主要客户的销售收入、应收账款和应收票据等真实、准确、完整，具有合理性。

①主营业务收入按产品类别分析

报告期内，诚捷智能的主营业务收入按产品类别划分如下：

单位：万元

产品类别	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
超级电容器设备	725.41	9.84%	1,373.82	5.98%	358.18	1.47%
电容器设备	2,571.17	34.89%	13,204.17	57.48%	7,898.65	32.36%
锂电池设备	3,383.29	45.92%	6,505.87	28.32%	14,507.59	59.43%
镍氢电池设备	399.31	5.42%	1,475.46	6.42%	969.66	3.97%
功能组件等	86.99	1.18%	199.01	0.87%	338.88	1.39%
合计	7,166.16	97.25%	22,758.32	99.06%	24,072.96	98.62%

诚捷智能产品广泛运用于锂电行业、电容器行业和镍氢电池行业等。报告期内，主营业务收入主要来源于电容器设备与锂电池设备的销售收入。

报告期内，电容器设备收入分别为7,898.65万元、13,204.17万元和2,571.17万元，占营业收入的比例分别为32.36%、57.48%和34.89%。2018年度，电容器设备收入占比较高，主要原因是电容-全自动卷取含浸组立一体机研发成功并开

始销售使得电容器设备收入增加，另一方面，由于诚捷智能与沃特玛的合作停止，导致2018年度锂电池设备收入减少，电容器设备收入占比提高。

报告期内，锂电池设备收入分别为14,507.59万元、6,505.87万元和3,383.29万元，占营业收入的比例分别为59.43%、28.32%和45.92%。2017年，锂电池制片卷绕一体机产品成熟，销售量大幅增加导致收入较高。2018年度，沃特玛经营不善而停产，诚捷智能停止与其合作，锂电池设备收入下降。随着诚捷智能大力开拓锂电池设备市场，最近一期锂电池设备收入占比上升。

②境外收入情况

单位：万元

营业收入	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内收入	5,921.81	80.37%	15,202.70	66.18%	24,142.30	98.90%
境外收入	1,446.74	19.63%	7,770.45	33.82%	268.26	1.10%
合计	7,368.55	100.00%	22,973.15	100.00%	24,410.56	100.00%

报告期内，诚捷智能境外收入占比分别为1.10%、33.82%和19.63%，2018年和2019年1-4月，外销收入大幅增加的原因是电容-全自动卷取含浸组立一体机研发成功后，海外客户尼吉康的销售收入大幅上升，其出口收入分别为6,514.40万元、1,315.10万元。

独立财务顾问和会计师针对诚捷智能境外销售真实性的具体核查措施包括：

1) 了解标的公司收入确认政策，获取相关内控制度，对与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行的有效性进行测试；

2) 选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关合同条款和条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

3) 结合同行业公司实际情况，执行分析性复核程序，分析比较各期境外销售的波动情况以及各期接受订单量与销售量进行对比分析，判断出境外收入和毛利率变动的合理性；

4) 對報告期內外銷業務進行實質性測試，抽取並審閱了大額銷售合同、銷售訂單、生產任務單、入庫單、出庫單、物流單據、報關單、銷售發票、銀行收款水單等；

5) 實地走訪境外主要客戶，了解交易背景和交易金額，客戶採購產品的定價是否公允以及產品用途，檢查客戶與公司是否存在關聯關係，了解境外客戶的產能擴產情況，款項支付方式等，報告期內走訪確認的境外收入分別為89.77萬元、7,377.08萬元、1,321.51萬元，占境外銷售收入的比重分別為33.46%、94.94%、91.34%；

6) 對境外客戶進行函證，報告期內回函金額占其境外收入的比例分別為33.46%、94.94%、91.34%，對尚未回函的境外客戶執行替代程序，通過對經客戶簽收的送貨單、對賬單、銷售發票、回款（包含期後）記錄等憑證進行替代檢查及交叉驗證收入真實性；

7) 檢查應收賬款回款情況，檢查銀行進賬單付款方與合同簽署方是否一致，是否存在第三方代付貨款的情況；

8) 檢查是否存在大額異常退貨情況及其合理性；

9) 實施截止性測試，報告期各期末前後一個月內的大額收入憑證與報關單日期核對，核查收入是否記入恰當的會計期間；

10) 獲取誠捷智能股東和董監高的人員調查情況表，了解其兼職和對外投資情況，核實誠捷智能與其主要客戶是否存在關聯關係。

經核查，獨立財務顧問和會計師認為：誠捷智能境外銷售具有真實性、完整性、準確性，收入確認政策符合會計準則的規定，境外客戶不存在關聯關係。

（2）營業成本分析

單位：萬元

項目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
超級電容器設備	422.21	9.57%	873.65	6.45%	248.60	1.67%

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电容器设备	1,319.39	29.92%	7,587.01	55.98%	5,663.18	38.13%
锂电池设备	2,209.16	50.09%	3,955.78	29.19%	7,901.60	53.20%
镍氢电池设备	265.32	6.02%	861.92	6.36%	588.81	3.96%
功能组件等	48.48	1.10%	144.78	1.07%	237.94	1.60%
主营业务成本小计	4,264.55	96.69%	13,423.14	99.05%	14,640.13	98.57%
其他业务成本	145.80	3.31%	128.93	0.95%	212.01	1.43%
营业成本合计	4,410.36	100.00%	13,552.08	100.00%	14,852.14	100.00%

报告期内，诚捷智能营业成本分别为14,852.14万元、13,552.08万元和4,410.36万元。营业成本主要由电容器设备成本和锂电池设备成本构成，变动趋势与营业收入相一致。

独立财务顾问和会计师针对诚捷智能报告期内的供应商、营业成本及应付账款的核查情况如下：

①成本核算

A、现场察看诚捷智能的生产车间等经营场所，了解其生产工艺流程及产品生产特点，分析成本核算步骤的合理性；

B、检查ERP系统存货的收、发、存情况，并与采购合同、产品入库及出库等进行核对；

C、获取诚捷智能的成本计算表，进行复核程序，核实成本计算的准确性。

经核查，诚捷智能已按照企业会计准则的相关规定制订了符合自身实际经营情况的成本核算方法，料、工、费分配依据合理，成本核算方法合理、有效。

②供应商真实性及关联关系核查

通过国家企业信用信息公示系统、实地走访等方式，查询诚捷智能主要供应商的股权结构、实际控制人、董事、监事和高级管理人员情况等，核查主体覆盖各期采购额的比例超过90%。经核查，诚捷智能与供应商不存在关联关系。

③营业成本及应付账款真实性、合理性核查

A、对诚捷智能报告期采购与付款流程进行内部控制了解和测试，主要程序包括：了解采购与付款流程、穿行测试、控制测试等。

B、对报告期内大额材料采购合同进行核查，包括采购内容、采购数量、单价等内容，并获取对应的入库单、结算单、发票和付款凭证等原始凭证，核查报告期内采购的真实性；

C、对各期前十大供应商进行采购付款测试，获取大额付款凭证，关注是否存在付款主体与合同执行主体不一致的情形；

D、对报告期内应付账款期末余额实施函证程序，核查报告期内应付账款期末余额的真实性和准确性，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 4 月末	2018 年末	2017 年末
应付账款余额	8,379.66	10,011.49	7,145.14
回函确认金额	6,172.12	6,765.39	4,817.70
回函比例	73.66%	67.58%	67.43%
未回函替代测试	392.76	487.59	405.94
回函与替代测试合计比例	78.34%	72.45%	73.11%

E、对报告期内主要供应商进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、关联关系等，对报告期内采购金额进行现场确认。同时对其生产车间、仓库等进行实地查看，核查供应商生产经营状况与报告期内采购情况是否相符。供应商走访的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
走访覆盖采购金额	1,219.70	5,233.58	5,684.62
当期采购总额	3,238.33	13,625.34	12,918.32
走访覆盖金额占当期采购总额的比例	37.66%	38.41%	44.00%

經核查，誠捷智能報告期內的供應商均真實存在，營業成本、採購額、應付賬款等真實、準確、完整，成本核算方法合理。

（3）毛利率分析

報告期內，誠捷智能的毛利率情況如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
主營業務毛利	2,901.61	9,335.18	9,432.83
主營業務毛利率	40.49%	41.02%	39.18%
其他業務毛利	56.59	85.90	125.58
其他業務毛利率	27.96%	39.98%	37.20%
綜合毛利	2,958.19	9,421.07	9,558.42
綜合毛利率	40.15%	41.01%	39.16%

報告期內，誠捷智能主要從事“非標”設備裝配行業，需要根據客戶的具體需求進行定制化生產，不同產品的毛利率差異較大。報告期內，誠捷智能的綜合毛利率分別為39.16%、41.01%和40.15%，整體較為穩定。

①分產品毛利率

報告期內，誠捷智能主要產品的毛利率情況如下：

項目	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重
超級電容器設備	41.80%	9.84%	36.41%	5.98%	30.59%	1.47%
電容器設備	48.69%	34.89%	42.54%	57.48%	28.30%	32.36%
鋰電池設備	34.70%	45.92%	39.20%	28.32%	45.53%	59.43%
鎳氫電池設備	33.56%	5.42%	41.58%	6.42%	39.28%	3.97%
功能組件等	44.27%	1.18%	27.25%	0.87%	29.79%	1.39%

報告期內，誠捷智能綜合毛利率主要受電容器設備和鋰電池設備的毛利率影響。2018年度和2019年1-4月，電容器設備毛利率大幅上升的原因是2018年新品全自動卷取含浸組立一體機毛利率較高，達到50%以上，該設備銷售收入分別

為6,514.40萬元、1,315.10萬元，占電容器設備收入的比例分別為49.34%、51.15%。誠捷智能鋰電池設備毛利率下降，主要原因是鋰電池製片卷繞一體機毛利率下降導致，報告期內該設備毛利率分別為**48.54%**、41.22%和37.60%，占鋰電池設備收入比例分別為79.58%、53.19%和、48.87%。

最近兩年，新產品對誠捷智能主營業務毛利率的影響情況如下：

項目	毛利率		占主營業務收入比例		對主營業務毛利率的貢獻		主營業務 毛利率變 動	毛利率變動 影響	收入結構變 動影響
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年			
	A	B	C	D	E=A*C	F=B*D			
超級電容 器設備	36.41%	30.59%	6.04%	1.49%	2.20%	0.46%	1.74%	0.35%	1.39%
電容器設 備	42.54%	28.30%	58.02%	32.81%	24.68%	9.29%	15.40%	8.26%	7.13%
鋰電池設 備	39.20%	45.53%	28.59%	60.27%	11.21%	27.44%	-16.23%	-1.81%	-14.42%
鎳氫電池 設備	41.58%	39.28%	6.48%	4.03%	2.69%	1.58%	1.11%	0.15%	0.96%
功能組件 等	27.25%	29.79%	0.87%	1.41%	0.24%	0.42%	-0.18%	-0.02%	-0.16%
合計	41.02%	39.18%	100.00%	100.00%	41.02%	39.18%	1.84%	6.93%	-5.10%

由上表可知，2018年誠捷智能主營業務毛利率較2017年上升1.84個百分點，其中電容器設備影響主營業務毛利15.4個百分點，鋰電池設備影響主營業務毛利率為-16.23個百分點。主要原因是：

2018年電容器設備毛利率大幅提升，主要系誠捷智能當年研發的電容-全自動卷取含浸組立一體機實現銷售所致。相較於傳統的全自動釘接卷繞一體機，全自動卷取含浸組立一體機的自動化程度更高、工序集成更全面，可實現各類電容器的釘接、卷繞、含浸、入殼、封裝等工序的全自動組裝。該設備還運用了CCD技術，實現產品品質的實時檢測。全自動化和CCD技術的運用決定了該設備的售價和毛利率較高，拉高了当期電容器設備的平均毛利率。

2017年，鋰電池製片卷繞一體機產品成熟，新產品的平均單價和毛利率較高，且當年銷售的新產品較多，拉高了鋰電池設備的平均單價和毛利率，導致当期主營業務毛利率上升。但是隨着上述產品推出市場一段時間後，產品單價和毛利率出現小幅下降，鋰電池設備的毛利率也隨之下降。

②可比公司毛利率比較

誠捷智能與同行業公司的毛利率對比情況如下：

同行業可比公司	2019年1-4月 /2019年1-6月	2018年度	2017年度
先導智能（綜合毛利率）	43.11%	39.08%	41.14%
贏合科技（綜合毛利率）	40.84%	32.80%	32.45%
華冠科技（綜合毛利率）	38.31%	36.41%	38.13%
行業平均毛利率	40.75%	36.10%	37.24%
誠捷智能	40.15%	41.01%	39.16%

注：同行業公司2019年1-4月的數據使用2019年半年度數據替代。

从上表可知，誠捷智能的綜合毛利率與同行業可比公司較接近。誠捷智能毛利率處於行業合理水平，符合行業特點，具有合理性。

獨立財務顧問和會計師針對誠捷智能報告期內毛利率波動的核實情況如下：

A、現場察看誠捷智能的生產車間等經營場所，了解其生產工藝流程及產品生產特點，分析成本核算步驟的合理性；獲取了誠捷智能報告期內的收入成本明細表，復核成本核算方法，核實成本計算的準確性；

B、分析誠捷智能報告期內營業收入、成本、毛利波動的整體波動趨勢及波動原因，關注是否與行業趨勢及公司實際經營情況相符，同時進一步分析報告期內主要產品的毛利率變動趨勢及波動原因；

C、獲取同行業可比公司定期報告或公開數據，分析同行可比公司收入及毛利率變化趨勢，與誠捷智能進行對比分析。

經核實，誠捷智能報告期內的毛利率真實、合理，符合公司業務實際情況。

（4）期间费用分析

报告期内，诚捷智能的期间费用金额及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	760.93	10.33%	1,343.99	5.85%	604.97	2.48%
管理费用	687.17	9.33%	2,264.67	9.86%	2,388.57	9.78%
研发费用	326.58	4.43%	1,161.94	5.06%	1,003.55	4.11%
财务费用	78.62	1.07%	195.08	0.85%	23.41	0.10%
期间费用合计	1,853.31	25.15%	4,965.68	21.62%	4,020.50	16.47%

报告期内，期间费用合计发生4,020.50万元、4,965.68万元和1,853.31万元，分别占营业收入的16.47%、21.62%和25.15%，期间费用总体保持稳定，2018年期间费用占收入比例上升的原因是销售费用增加导致。报告期内，诚捷智能期间费用具体情况如下：

①销售费用

报告期内，诚捷智能的销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资福利费	102.67	13.49%	234.11	17.42%	168.65	27.88%
业务招待费	39.15	5.14%	54.06	4.02%	40.75	6.74%
差旅费	127.10	16.70%	196.22	14.60%	100.56	16.62%
运费	58.08	7.63%	254.70	18.95%	203.30	33.60%
速递费	4.10	0.54%	13.31	0.99%	12.37	2.04%
广告宣传费	16.18	2.13%	76.73	5.71%	34.89	5.77%
修理费	2.29	0.30%	9.97	0.74%	2.47	0.41%
咨询费	380.11	49.95%	431.97	32.14%	-	-

项目	2019年1-4月		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	31.27	4.11%	72.92	5.43%	41.98	6.94%
合计	760.93	100.00%	1,343.99	100.00%	604.97	100.00%

报告期内，诚捷智能销售费用主要为职工薪酬、差旅费、咨询费和运费，销售费用总额分别为604.97万元、1,343.99万元和760.93万元，占营业收入比例分别为2.48%、5.85%和10.33%。2018年销售费用较上年增加比例为122.16%，销售费用率大幅增加，主要因为工资福利费、业务招待费、差旅费、运费、咨询费等费用增加。2018年销售费用增加但营业收入减少的原因是：①2017年诚捷智能对沃特玛的销售收入为11,654.91万元，占比47.75%，2018年沃特玛停产后，销售收入下降。②2018年诚捷智能为了降低沃特玛停产影响，加大市场开拓力度，工资福利费、差旅费、广告费、咨询费等销售费用支出增加。

A、工资福利费

报告期内，诚捷智能工资福利费分别为168.65万元、234.11万元和102.67万元。2018年工资福利费较上年增长65.46万元，增长比例为38.81%，主要原因系2018年销售人员数量及平均工资增加所致。2017年诚捷智能对沃特玛的收入占营业收入比例达到47.75%，收入较为集中。沃特玛停产后，诚捷智能为了保持收入持续增长，积极开拓市场，提高了销售人员数量及平均工资。

B、业务招待费

报告期内，诚捷智能业务招待费分别为40.75万元、54.06万元和39.15万元，每年支出金额较小。由于诚捷智能销售人员数量增加，以及加大市场开拓力度，导致业务招待费逐年增加。

C、差旅费

报告期内，诚捷智能差旅费分别为100.56万元、196.22万元和127.10万元。2018年较上年同期增长95.13%，增幅较大，主要原因为：①2017年沃特玛客户贡献的销售收入比例达到47.75%，大客户比较集中，整体业务的差旅费用相对

較低；②沃特瑪停產後，誠捷智能加大市場開拓力度，差旅費增加；③2018年增加了尼吉康等境外客戶，與境外客戶相關的差旅費支出較多。

D、運費

報告期內，誠捷智能運費分別為203.30萬元、254.70萬元和58.08萬元。2018年較上年同期增長51.40萬元，比例為25.28%。設備發貨到客戶現場的運輸費用通常由誠捷智能承擔，運費發生額主要與設備發貨量、設備體積、運輸距離等因素有關。2018年，境外客戶收入大幅上升且誠捷智能承擔運費，導致運費上升。

E、諮詢費

2018年和2019年1-4月，誠捷智能的諮詢費分別為431.97萬元、380.11萬元。該諮詢費系誠捷智能境外銷售產生的推介費用。2018年，誠捷智能大力拓展境外市場，也通過委託第三方為公司的產品尋求適合的境外客戶，由第三方促成公司與買家簽訂產品買賣協議，實現公司產品的銷售，公司為此付給第三方一定的推介費用。

F、廣告宣傳費

報告期內，誠捷智能廣告宣傳費分別為34.89萬元、76.73萬元和16.18萬元。2018年較上年同期增長41.84萬元，比例為119.92%。廣告宣傳費主要是展會費、網絡宣傳費等。2018年誠捷智能為了開拓市場，加大了廣告宣傳，費用支出增加。

報告期內，誠捷智能與同行業上市公司的銷售費用率對比情況如下：

同行業可比公司	2019年1-4月/2019年 1-6月	2018年度	2017年度
先導智能	3.16%	3.15%	3.86%
贏合科技	3.85%	3.04%	3.59%
華冠科技	3.52%	2.45%	2.97%
行業平均	3.51%	2.88%	3.47%
誠捷智能	10.33%	5.85%	2.48%

注：同行业上市公司 2019 年 1-4 月的销售费用率用 2019 年半年度数据替代

报告期内，同行业可比公司的销售费用率区间约为 2%至 4%。2017 年诚捷智能的销售费用率为 2.48%，略低于同行业公司，2018 年度和 2019 年 1-4 月，销售费用率分别为 5.85%和 10.33%，大幅上升且高于同行业公司，主要原因是 2017 年诚捷智能对沃特玛的销售收入占营业收入的比例达到 47.75%，收入较为集中。沃特玛停产后，诚捷智能为了保持收入持续增长，积极开拓市场，销售费用大幅上升。

②管理费用

报告期内，诚捷智能的管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工薪及社保	341.19	49.65%	1,114.30	49.20%	677.93	28.38%
咨询及审计费	87.15	12.68%	356.75	15.75%	264.28	11.06%
办公费	18.44	2.68%	182.78	8.07%	181.74	7.61%
折旧费	16.06	2.34%	46.84	2.07%	34.76	1.46%
差旅费	12.83	1.87%	19.20	0.85%	8.13	0.34%
业务招待费	10.76	1.57%	19.41	0.86%	1.42	0.06%
无形资产摊销	25.80	3.75%	25.32	1.12%	0.53	0.02%
专利费	44.49	6.47%	49.79	2.20%	73.13	3.06%
股权激励费	-	-	-	-	890.38	37.28%
房租物业费	65.05	9.47%	182.00	8.04%	167.29	7.00%
其他	65.38	9.51%	268.27	11.85%	88.98	3.73%
合计	687.17	100.00%	2,264.67	100.00%	2,388.57	100.00%

报告期内，诚捷智能管理费用总额分别为2,388.57万元、2,264.67万元和687.17万元，占营业收入比例分别为9.78%、9.86%和9.33%。管理费用主要为工薪及社保、咨询及审计费、办公费、股权激励费和房租物业费等。2018年管理

费用较上年同期减少123.90万元，主要原因是2017年度诚捷智能进行了股权激励，相关费用支出为890.38万元。

A、工薪及社保

报告期内，诚捷智能管理费用中的工薪及社保费用分别为677.93万元、1,114.30万元和341.19万元。2018年较上年同期增长436.37万元，比例为64.37%。2018年工薪及社保费用增加较多的原因是①管理人员人数大幅增加；②管理人员的平均工资小幅上升；③2018年社保公积金缴纳比例大幅提升，其中社保缴纳覆盖了全体正式员工。

B、咨询及审计费

报告期内，咨询及审计费分别为264.28万元、356.75万元和87.15万元。咨询及审计费主要是金蝶软件服务费用、知识产权代理服务费等。2018年咨询及审计费较上年同期增长92.47万元，比例为34.99%，主要原因是审计费用增长较多导致。

C、办公费

报告期内，办公费分别为181.74万元、182.78万元和18.44万元。2017年1月，诚捷智能厂房搬迁到“深圳富川科技工业园”，相应办公费支出为96.53万元。2018年，管理人员大幅增加，相应办公置办费用支出为56.38万元。因此，2017年和2018年办公费用较多。

D、房租物业费

报告期内，诚捷智能的房租物业费主要是租赁同富裕工业园和马山头社区的两处厂房的费用支出，金额分别为167.29万元、182.00万元和65.05万元。报告期内，房租物业费较为稳定。

报告期内，诚捷智能与同行业上市公司的管理费用率对比情况如下：

單位：萬元

同行業可比公司	2019 年 1-4 月/2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度
先導智能	6.85%	5.95%	5.61%
贏合科技	4.63%	4.17%	4.69%
華冠科技	10.73%	7.97%	8.31%
行業平均	7.40%	6.03%	6.20%
誠捷智能	9.33%	9.86%	9.78%

注：同行業上市公司 2019 年 1-4 月的管理費用率用半年度數據替代

2017 年度和 2018 年度同行業可比公司的管理費用率區間為 4%-8%。誠捷智能管理費用率分別為 9.78%和 9.86%，與華冠科技相比差異較小，但大幅高於先導智能和贏合科技。管理費用率較高主要是因為相對於同行業上市公司，誠捷智能收入規模較小，規模效應較弱。

③研發費用

報告期內，誠捷智能的研發費用構成如下：

單位：萬元

項目	2019 年 1-4 月		2018 年度		2017 年度	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比
職工薪酬	224.73	68.81%	752.60	64.77%	529.83	52.80%
研發材料	72.55	22.21%	350.56	30.17%	364.75	36.35%
無形資產攤銷	4.11	1.26%	12.33	1.06%	2.27	0.23%
折舊費	9.29	2.84%	18.18	1.56%	8.94	0.89%
技術服務費	-	-	1.06	0.09%	66.85	6.66%
租賃費	14.13	4.33%	18.55	1.60%	15.55	1.55%
長期待攤費用	0.43	0.13%	1.28	0.11%	1.28	0.13%
水電費	1.18	0.36%	4.24	0.37%	3.23	0.32%
其他	0.17	0.05%	3.14	0.27%	10.83	1.08%
合計	326.58	100.00%	1,161.94	100.00%	1,003.55	100.00%

报告期内，诚捷智能研发费用总额分别为1,003.55万元、1,161.94万元和326.58万元，占营业收入比例分别为4.11%、5.06%和4.43%，研发费用呈上升趋势。研发费用主要是职工薪酬和材料消耗费用，合计占研发费用比例分别为89.14%、94.94%和91.03%。诚捷智能为保持市场竞争力，需不断地进行新产品研发和旧产品升级，以满足下游客户的需求。

报告期内，诚捷智能与同行业上市公司的研发费用率对比情况如下：

单位：万元

同行业公司	2019年1-4月/2019年 1-6月	2018年度	2017年度
先导智能	11.37%	7.29%	5.65%
赢合科技	5.67%	6.00%	6.49%
华冠科技	6.52%	5.87%	7.77%
行业平均	7.85%	6.39%	6.64%
诚捷智能	4.43%	5.06%	4.11%

注：同行业上市公司2019年1-4月的研发费用率用半年度数据替代

从上表可知，诚捷智能研发费用与同行业上市公司不存在重大差异，2017年略低于同行业上市公司的原因主要系公司经营策略不同导致，具有合理性。

④财务费用

报告期内，诚捷智能的财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
利息费用	11.41	22.52	4.41
减：利息收入	0.46	6.83	5.14
汇兑损益	67.26	177.88	1.55
手续费及其他	0.41	1.52	22.59
合计	78.62	195.08	23.41

报告期内，诚捷智能财务费用分别为23.41万元、195.08万元和78.62万元。2018年度，诚捷智能财务费用增加171.67万元，主要原因是以美元结算的

出口收入受汇率波动影响，2018 年汇兑损益增加 176.33 万元。

报告期内，诚捷智能与同行业上市公司的财务费用率对比情况如下：

单位：万元

同行业公司	2019 年 1-4 月/2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度
先导智能	0.98%	0.39%	-0.27%
华冠科技	1.59%	0.72%	-0.09%
赢合科技	1.49%	1.47%	1.51%
诚捷智能	1.07%	0.85%	0.10%

注：同行业上市公司 2019 年 1-4 月的财务费用率用半年度数据替代

从上表可知，先导智能、华冠科技与诚捷智能的财务费用逐年增长，诚捷智能的财务费用与同行业差异较小，符合行业的特点，具有合理性。

独立财务顾问和会计师对诚捷智能报告期内期间费用的核查情况如下：

A、查阅诚捷智能管理层与费用相关的关键内部控制设计和运行的有效性，并执行重要控制点的控制测试和穿行测试。

B、对各期费用的发生情况执行分析程序，包括费用占当期营业收入的比例波动分析，费用明细分类的波动分析等，判断各期费用发生的合理性；

C、对报告期内的大额费用入账凭证、原始单据进行检查，判断各期费用入账的准确性、合理性；

D、获取报告期内主要研发项目的立项资料、研发总结等，了解具体研发项目的研究方向、研发内容及研发成果，通过比对研发预算与实际执行的差异，判断主要研发项目支出的合理性。获取报告期内研发费用明细账，抽查研发材料领用记录、相关费用发生的凭证、发票及付款记录等，核查研发支出的真实性和完整性；

E、检查诚捷智能报告期内的银行借款合同，根据借款利率和期限，复核短期借款的利息，检查其与财务费用、应付利息科目的勾稽关系，确认利息支出、应付利息的完整性、准确性，并向银行函证资金拆借事项等。获取诚捷智能的

票据贴现记录，根据票据贴现日期、贴现金额、贴现利率等，复核票据贴现费用的完整性和准确性；

F、执行费用截止性测试，判断是否存在费用跨期情形。

经核查，诚捷智能报告期内期间费用真实、完整、准确，与其实际情况相符，具有合理性。

（5）资产减值损失、信用减值损失

报告期内，诚捷智能的资产减值损失、信用减值损失情况如下：

单位：万元

资产减值损失	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	1,801.01	-2,690.12
存货跌价损失	17.08	15.06	-30.01
合计	17.08	1,816.08	-2,720.13

单位：万元

信用减值损失	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	117.52	-	-
其他应收款坏账损失	-1.07	-	-
合计	116.44	-	-

报告期内，诚捷智能分别计提坏账损失2,690.12万元、1,801.01万元和116.44万元。2017年度，坏账损失较高的原因是深圳市沃特玛电池有限公司经营不善，诚捷智能对其的应收账款进行单独计提坏账准备2,501.65万元。2018年6月，深圳市沃特玛电池有限公司控制下呼和浩特市沃绿源旅游运输有限公司以96辆电动客车含税作价5,119.09万元销售给诚捷智能，并约定三方债权债务相抵，该2,501.65万元坏账准备转回。

（6）其他收益

报告期内，诚捷智能的其他收益主要为软件退税和其他类型的政府补助，其金额分别为1,254.49万元、805.21万元和105.90万元，占营业收入的比例分别为5.14%、3.51%和1.44%，具体如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
软件退税	-	465.87	1,070.11
其他类型的政府补助	105.9	339.34	184.38
合计	105.9	805.21	1254.49

（7）营业外收入和营业外支出

报告期内，诚捷智能的营业外收入和营业外支出构成情况如下：

单位：万元

产品	2019年1-4月	2018年度	2017年度
营业外收入	-	93.38	3.25
营业外支出	154.54	2,502.95	6.12

2018年度，诚捷智能营业外收入较高的原因是收到客户的违约金92.43万元，营业外支出较高的原因是沃特玛债务重组支出2,501.65万元。2019年1-4月，营业外支出主要为存货报废损失149.50万元。

2018年6月28日，沃特玛以96辆中通客车抵偿债务5,119.09万元，该96辆中通客车在评估基准日的评估价值为1,911.36万元。根据《企业会计准则第12号——债务重组》第十条“非现金资产清偿债务的，债权人应当对受让的非现金资产按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额，计入当期损益”，诚捷智能以评估值1,911.36万元计入存货，相关进项税706.08万元计入应交税费-进项税，差额部分2,501.65万元计入当期损益，其会计分录如下：

借：存货	1,911.36万元
应交税费-进项税	706.08万元
营业外支出-债务重组损失	2,501.65万元
贷：应收账款	5,119.09万元

诚捷智能根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，并结合实际情况，制定了《销售订单管理制度》、《产品销售报价管理制度》等与客户

相關的內控制度。內控制度規定了與客戶有關的銷售控制程序、合同評審原則、定價原則、發貨管理、驗收管理、結算辦法；建立了客戶信用管理、信用標準和條件、收款方式以及銷售人員的職責和權限等；將收款責任一律落實到銷售人員，並對規定時間內沒收回的貸款及時與客戶的對賬確認；公司在與潛在客戶合作前通常會對其履約能力進行評估，審慎判斷其信用風險，對於一些信用風險較大的客戶，公司會減小發貨量或者採用“先款後貨”的結算方式或拒絕與其進行業務合作。

（8）2018 營業收入下降，淨利潤增長的原因

2018 年，誠捷智能實現淨利潤 3,954.98 萬元，較上年同期增加 680.99 萬元，同比增加 20.80%，在營業收入下降的情況下淨利潤大幅提升主要是由於 2017 年誠捷智能對沃特瑪的應收賬款計提了壞賬準備 2,501.65 萬元，導致 2017 年淨利潤大幅下降。另一方面，儘管 2018 年較低的增值稅軟件退稅金額，以及期間費用大幅增加，降低了 2018 年的淨利潤，但影響金額小於沃特瑪的壞賬準備，最終導致 2018 年營業收入減少而淨利潤增加。

（9）非經常性損益分析

根據立信會計師事務所（特殊普通合夥）出具的審計報告（信會師報字[2019]第 ZI50066 號），誠捷智能最近兩年及一期的非經常性損益如下：

單位：萬元

非經常性損益明細	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
非流動資產處置損益	-	-0.49	-
計入当期損益的政府補助	105.90	339.34	184.37
債務重組損益	-	-2,501.65	-
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	-	2,501.65	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-154.54	92.57	-2.87
其他符合非經常性損益定義的損益項目	-	-	-890.38
所得稅影響額	7.30	-64.71	106.33
少數股東權益影響額	-	-	-
合計	-41.34	366.70	-602.54

报告期内，诚捷智能非经常损益主要由客户违约金、政府补助、股份支付费用构成，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为3,876.53万元、3,588.28万元和1,049.41万元，净利润不存在依赖非经常性损益的情况。

（10）经营现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	5,498.48	10,977.67	15,333.55
收到的税费返还	-	465.87	1,070.11
收到其他与经营活动有关的现金	121.98	691.16	859.71
经营活动现金流入小计	5,620.45	12,134.70	17,263.37
购买商品、接受劳务支付的现金	2,385.77	6,637.39	10,556.35
支付给职工以及为职工支付的现金	1,694.92	4,177.19	2,688.07
支付的各项税费	1,175.94	1,875.65	2,134.69
支付其他与经营活动有关的现金	1,314.73	2,096.00	1,859.66
经营活动现金流出小计	6,571.35	14,786.23	17,238.76
经营活动产生的现金流量净额	-950.90	-2,651.53	24.61

2018年度，诚捷智能经营活动产生的现金流量净额为-2,651.53万元，主要因为沃特玛以96辆中通客车抵偿债务5,119.09万元，导致该业务未有经营活动现金流入。另一方面，受下游行业补贴退坡影响，导致应收账款回款变慢，经营活动现金流入减少。2019年1-4月，经营活动产生的现金流量净额为-950.90万元主要原因是下游锂电池行业补贴退坡，客户回款变慢，导致应收账款周转率下降。另一方面，诚捷智能经营性应付项目期末较期初大额减少导致现金流出增加。

①销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入及应收账款的匹配性

报告期内，诚捷智能现金流量表中销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入及应收账款勾稽情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年度	2017年度
营业收入	7,368.55	22,973.15	24,410.56
加：应交税费-应交增值税（销项税）	779.23	2,300.86	3,182.11

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
加：預收款項的增加（期末-期初）	-138.86	-148.48	-335.11
減：應收賬款賬面餘額的增加（期末-期初）	-738.27	2,280.95	7,385.41
減：應收票據的增加（期末-期初）	276.40	-70.16	352.06
調整項：			
減：應收票據背書轉讓支付採購款	2,885.33	6,585.28	5,040.48
減：其他調整	86.98	78.90	17.85
減：應收應付相抵		5,272.89	
減：對皖江金融租賃開具紅字發票的發票影響			-871.79
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,498.48	10,977.67	15,333.55
與現金流量表披露的銷售收到現金差異	-	-	-

2016 年誠捷智能、沃特瑪與皖江金融租賃簽訂融租租賃三方協議，後因沃特瑪與皖江金融租賃終止合作，應沃特瑪要求，2017 年誠捷智對皖江金融租賃開具紅字發票，涉及稅額為 871.79 萬元。2018 年應收應付相抵 5,272.89 萬元主要系沃特瑪債務重組所致。

報告期內，銷售商品、提供勞務收到的現金與營業收入相比較低，主要系誠捷智能應收票據背書結算較多，收到票據與票據背書均不涉及現金收付。根據上表，報告期內誠捷智能現金流量表中銷售商品、提供勞務收到的現金與營業收入及應收賬款等科目的變化情況相匹配。

報告期內，誠捷智能銷售商品、提供勞務收到的現金分別為 15,333.55 萬元、10,977.67 萬元和 5,498.48 萬元，占当期含稅收入的比例分別為 55.57%、43.43%和 67.48%。2017 年和 2018 年，誠捷智能銷售商品收到的現金較低的主要原因如下：

2017 年度，誠捷智能銷售商品收到的現金較低，主要是受第一大客戶沃特瑪的影響。由於沃特瑪缺乏流動資金，2017 年末該客戶的應收賬款達到 5,119.09 萬元，占到当期含稅收入比例 18.55%，故 2017 年銷售商品收到現金的比例較低。

2018 年度，誠捷智能銷售商品、提供勞務收到的現金較上年同期下降 4,355.88 萬元。主要原因為：A、2018 年含稅收入下降 2,318.66；B、受鋰電池

下游行业补贴退坡的影响，导致应收账款回款变慢，2018 年应收账款增加 2,280.95 万元；C、2018 年 6 月，沃特玛以 96 辆中通客车抵偿债务 5,119.09 万元。诚捷智能以中通客车评估价值 1,911.36 万元计入存货，该部分应收账款未有经营活动现金流入。

②购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、应付账款及应付票据的匹配性

报告期各期诚捷智能现金流量表中购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、应付账款及应付票据、期间费用等科目的勾稽情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
营业成本	4,410.36	13,552.08	14,852.14
加：应交税费-应交增值税（进项税）	422.34	1,211.26	1,677.49
加：其他流动资产中待抵扣进项税的增加（期末-期初）	126.32	1,836.83	-169.75
加：存货账面余额的增加（期末-期初）	-225.04	4,377.42	-719.52
加：研发领用材料	72.55	350.56	364.75
加：预付账款中预付货款净增加额（期末-期初）	-35.09	167.25	88.35
减：应付账款中与存货相关的净增加额（期末-期初）	-1,292.67	3,222.89	-632.24
减：应付票据中与存货相关的净增加额（期末-期初）	-	-93.00	-357.00
调整项：			
减：营业成本中的工资福利及折旧、摊销	942.50	2,371.61	1,563.99
减：应收票据背书支付采购款	2,885.33	6,585.28	4,962.38
减：材料报废记营业外支出	-149.50		
减：应收应付相抵		5,272.89	
减：债务重组损失		-2,501.65	
购买商品、接受劳务支付的现金	2,385.77	6,637.39	10,556.35

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
与现金流量表披露的采购支付现金差异	-	-	-

报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本相比较低，主要系诚捷智能的应收票据背书结算较多，收到票据与票据背书均不涉及现金收付。根据上表，报告期内诚捷智能现金流量表中购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、应付票据、应付账款及期间费用的变动金额等科目相匹配。

③报告期内经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

报告期内，诚捷智能经营活动产生的现金流量与净利润比较如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-950.90	-2,651.53	24.61
净利润	1,008.07	3,954.98	3,273.99
差异	1,958.97	6,606.51	3,249.38

报告期内，诚捷智能经营活动现金流量净额与净利润总体存在一定波动，诚捷智能将净利润调节为经营活动现金流量的情况如下：

单位：万元

补充资料	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
净利润	1,008.07	3,954.98	3,273.99
加：资产减值准备	-133.52	-1,816.08	2,720.13
固定资产折旧	51.02	96.99	69.24
无形资产摊销	29.91	37.65	2.80
长期待摊费用摊销	24.79	80.74	38.08
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	0.49	-
财务费用（收益以“-”号填列）	11.41	22.52	4.41
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-53.90	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	20.03	272.41	-541.58

補充資料	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
存貨的減少（增加以“-”號填列）	225.04	-4,377.42	719.52
經營性應收項目的減少（增加以“-”號填列）	2,825.79	-4,325.11	-7,862.23
經營性應付項目的增加（減少以“-”號填列）	-5,013.43	3,455.20	709.88
股權激勵費	-	-	890.38
經營活動產生的現金流量淨額	-950.90	-2,651.53	24.61

報告期各期，誠捷智能資產減值準備、經營性應收應付項目和存貨的變動是導致經營性現金流與淨利潤不一致的主要原因。誠捷智能淨利潤與經營活動產生的現金流量淨額的差額原因具體分析如下：

A、2017 年淨利潤與經營活動現金流差額的原因

2017 年淨利潤為 3,273.99 萬元，經營活動產生的現金流量淨額為 24.61 萬元，兩者差額為 3,249.38 萬元，主要原因如下：

2017 年，新產品“鋰電池製片卷繞一體機”迅速得到大客戶沃特瑪的青睞，2017 年度該產品對沃特瑪的銷售收入達到 1.15 億元。截至 2017 年末，誠捷智能對沃特瑪的應收款項金額為 5,119.09 萬元。2017 年下半年，沃特瑪經營不善，誠捷智能停止與其進行合作，並對其應收沃特瑪款項計提壞賬準備 2,501.65 萬元。因此 2017 年資產減值損失 2,720.13 萬元，遞延所得稅資產增加 541.58 萬元，經營性應收項目增加 7,862.23 萬元。

B、2018 年淨利潤與經營活動現金流差額的原因

2018 年淨利潤為 3,954.98 萬元，經營活動產生的現金流量淨額為-2,651.53 萬元，兩者差額為 6,606.51 萬元，主要原因如下：

2018 年 6 月 28 日，沃特瑪以 96 輛中通客車抵償債務，2018 年誠捷智能轉回對應收沃特瑪款項計提的壞賬準備 2,501.65 萬元。由於遵義星美銀河新能源有限公司存在經營問題，誠捷智能對其 192.00 萬應收賬款全額計提壞賬準備，由此 2018 年資產減值損失-1,816.08 萬元；

沃特玛以 96 辆中通客车抵偿债务 5,119.09 万元，该 96 辆中通客车在评估基准日的评估价值为 1,911.36 万元，诚捷智能以评估值 1,911.36 万元计入存货。加之 2018 年公司在手订单增加，导致发出商品上期末增加 2,215.58 万元，库存商品增加 1,708.41 万元。

公司虽与沃特玛停止合作，但积极开拓其他锂电设备客户，抵消了沃特玛的负面影响，保证了业绩的增长。剔除 2017 年沃特玛的收入，2018 年营业收入较 2017 年实际增加 1.01 亿元。与此同时，受行业影响 2018 年销售回款较为缓慢，由此导致应收账款增加 2,280.95 万元。另外，2018 年待认证进项税和待转销项税合计增加 2,151.93 万元，综合导致经营性应收项目的增加 4,325.11 万元。

2018 年末在手订单增加，诚捷智能组织材料采购及生产工作，采购额较 2017 年增加 1,061.10 万元，主要是 2018 年第四季度采购额较 2017 年同期增加 1,123.27 万元所致。公司采购信用期通常为对账开票后 30 天~150 天通知付款。一方面购货量和采购金额增加，货款尚未到付款期限，导致应付账款期末余额增加；另一方面，受行业环境影响，诚捷智能的供应商延缓了货款支付期限。因此，经营性应付项目的增加 3,455.20 万元。

综上，当期资产减值损失、存货规模的增加及经营性应收应付款项变动的共同作用致使净利润与经营性现金流产生 6,606.51 万元差额。

C、2019 年 1-4 月净利润与经营活动现金流差额的原因

2019 年 1-4 月净利润为 1,008.07 万元，经营活动产生的现金流量净额为 -950.90 万元，两者差额为 1,958.97 万元，主要原因如下：

2019 年 1-4 月，销售回款，应收账款减少 738.27 万元；公司支付到期贷款、缴纳税款，导致应付账款减少 1,631.83 万元，应交税费减少 718.92 万元，其他应付款减少 225.04 万元。

上述经营性应收应付款项的变动致使净利润与经营性现金流产生 1,958.97 万元差额。

（10）持续盈利能力分析

①客户收入集中度下降，在手订单较多

沃特玛停产事件以后，诚捷智能逐年降低了单一客户的销售占比。报告期内诚捷智能前五大客户收入占营业收入的比例分别为 65.29%、49.10%和 45.88%，呈逐年下降的趋势。第一大客户收入占比分别为 47.75%、30.02%和 17.89%，比例亦有明显的降低。

沃特玛事件后，诚捷智能大力开拓市场，增加了销售费用支出。2018 年市场开拓已取得一定成效，降低了沃特玛停产的影响。报告期内，诚捷智能营业收入以及各期末在手订单情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 4 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
营业收入	7,368.55	22,973.15	24,410.56
在手订单不含税金额	25,552.04	29,849.79	19,808.90

注：2017 年末，诚捷智能在手订单含有沃特玛订单 11,896.55 万元，该订单未能执行，实际可执行的手订单金额为 7,912.34 万元，2018 年 6 月末沃特玛订单已经协商解除。

尽管 2018 年营业收入较上年同期有所降低，但是期末在手订单增长较快，完全抵消了沃特玛停产对未来经营业绩的不利影响。

②拥有较高的产品研发水平

报告期内，诚捷智能的产品研发投入逐年上升，研发费用分别为 1,003.55 万元、1,161.94 万元和 326.58 万元，占营业收入的比例分别为 4.11%、5.06%和 4.43%。诚捷智能成功研制出了技术含量较高的新产品，例如锂电池制片卷绕一体机和电容全自动卷取含浸组立一体机等。报告期内，该新产品的销售收入与毛利率较高，具体情况如下：

单位：万元

产品	项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
锂电池制片卷绕一体机	营业收入	1,653.40	3,460.70	11,545.81
	毛利率	37.60%	41.22%	48.54%
电容全自动卷取含浸组立	营业收入	1,315.10	6,514.40	-

產品	項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
一体机（含有多種規格）	毛利率	63.73%	51.69%	-

注：2017 年鋰電池製片卷繞一体机銷售收入較高主要原因係沃特瑪採購較多導致。

③開拓境外市場

誠捷智能立足於國內市場，同時也參與海外市場的競爭，降低國內政策變動對公司經營業績的影響。報告期內，誠捷智能境外銷售收入占比分別為 1.10%、33.82 和 19.63%。誠捷智能具有較高產品研發水平，研製出了電容-全自動卷取含浸組立一体机設備，該產品大量出口使得 2018 年和 2019 年 1-4 月境外銷售收入大幅上升。

④電容器行業、消費類鋰電池行業較為穩定

根據下游行業應用劃分，誠捷智能產品可以分為電容器設備產品、消費類鋰電池設備產品、動力鋰電池設備產品等。

電容器設備產品的下游行業較為成熟，作為三大被動電子元器件（電阻、電容及電感器）之一的電容器在電子元器件產業中占有重要的地位，是電子線路中必不可少的基础電子元器件，電容器產業的發展水平在很大程度上影響着中國電子信息產業的發展，是國家重點發展的產業。

自 1991 年全球第一支商業化鋰離子電池由日本索尼公司推向市場以來，鋰電池產業發展已走到其第 28 個年頭。鋰離子電池最开始應用於消費領域，經過將近 30 年的發展，鋰電池在消費電子領域的格局已經基本穩定。2011 年到 2013 年，消費鋰電池憑借智能手機和平板電腦的崛起保持 20%以上的增速，2014 年之後，智能手機、平板電腦和筆記本電腦的出貨量保持穩定，消費鋰電池的產量也穩定增長。

國內最大的電容器廠商艾華集團、丰賓電子，大型消費類鋰電池廠商億緯鋰能等都存在產能擴張以及生產線更新換代的需求。相對於近年來動力儲能電池的爆發式擴張，電容器行業、消費類鋰電池行業經過多年發展，已經形成較為穩定的產業鏈和外部環境。

⑤新能源動力電池行業規模擴張

最近几年，尽管新能源汽车行业存在补贴退坡等不利因素，但是行业规模也在不断扩大。根据 GGII 的数据，2017 年全球应用于电动汽车的动力锂电池销量达到 69.0GWh，过去五年年均复合增长率达到 91.20%。彭博新能源财经（BNEF）预测，至 2025 年全球动力锂电池销量将达到 408GWh，2030 年将达到 1,293GWh，根据 1 元/Wh（10 亿元/GWh）销售价格测算，从长远来看，未来储能动力市场将超过 10,000 亿元，成为万亿级别市场规模。

中国作为全球新能源汽车市场最主要的参与者之一，国内新能源车正经历政策主导向市场主导的过渡期。短期看，虽然补贴退坡导致产业链盈利下滑，但是终端已经有对消费者具备吸引力的新车型出现，因此终端需求将逐步摆脱对补贴的依赖。根据中汽协数据，2018 年国内新能源乘用车销量 125.6 万辆，同比增长 61.7%，汽车总销量为 2,808.1 万辆，新能源车占比仅为 4.47%，未来仍有较大空间。从电池需求看，续航里程提升带来单车电池装机量提升是趋势，因而动力电池需求增速将高于整车销量增速。2018 年国内动力电池新增装机量 56.37GWh，同比增长 67.67%。

尽管国内新能源汽车行业正在面临补贴退坡，但是这也预示着新能源汽车市场化渐行渐近。在市场化的过程中，动力电池企业通过继续扩产，提高市场地位和形成规模效应，降低成本。动力电池行业 2018 年提出的产能规划达到 347GWh，总投资额 1820 亿元，远超前几年的产能规划总和，形成了动力电池二次扩产潮。国内的宁德时代、比亚迪，国外的松下、LG 化学、SKI、Northvolt 等龙头均宣布各自扩产规划。其中三星，LG 化学及松下三家海外巨头在华产能规划超过 65GWh，全球产能规划超过了 200GWh（含已投产）。另一方面，宁德时代先后与广汽、吉润汽车等合资设立锂电项目，并建设江苏时代等锂电池项目。2019 年宁德时代、比亚迪、孚能及力神等在内的内资龙头合计扩产规划达到 100GWh。

综上所述，诚捷智能下游行业需求旺盛，沃特玛停产以及新能源汽车补贴退坡对未来的持续盈利能力影响有限，不存在重大不利影响。

四、交易完成后上市公司财务状况、持续盈利能力分析

（一）本次交易完成后上市公司的财务状况分析

假设本次交易的标的公司誉辰自动化、诚捷智能在2017年1月1日成为上市公司的子公司，并以此为基础编制了上市公司2018年12月31日、2019年4月31日的备考合并资产负债表，2018年度、2019年1-4月的备考合并利润表的备考合并财务报表，立信会计师事务所对之进行审阅并出具了《备考财务报表审阅报告》。本次交易完成前后，上市公司资产、负债、收入、利润等的变化情况具体如下：

1、资产及构成分析

本次交易完成前后，上市公司最近一年一期末合并口径及备考口径的主要资产及构成的对比情况如下：

单位：元

项目	2019.4.30			
	交易前	占比	备考	占比
货币资金	336,387,407.70	8.98%	382,253,877.72	6.99%
应收票据	15,195,875.76	0.41%	63,983,348.63	1.17%
应收账款	946,511,228.13	25.26%	1,078,308,697.41	19.72%
预付款项	74,396,956.07	1.99%	77,920,572.69	1.43%
其他应收款	26,906,198.49	0.72%	32,192,204.06	0.59%
存货	920,524,123.43	24.56%	1,251,640,818.15	22.89%
其他流动资产	74,061,602.20	1.98%	95,912,541.16	1.75%
流动资产合计	2,393,983,391.78	63.88%	2,982,212,059.82	54.55%
长期股权投资	232,414,709.31	6.20%	232,414,709.31	4.25%
其他权益工具投资	125,981,112.40	3.36%	125,981,112.40	2.30%
投资性房地产	249,118.62	0.01%	249,118.62	0.00%
固定资产	342,335,045.65	9.14%	354,367,372.67	6.48%
在建工程	53,523,105.07	1.43%	55,151,125.32	1.01%
无形资产	92,325,601.85	2.46%	144,224,259.35	2.64%

商譽	388,799,621.35	10.38%	1,447,817,429.71	26.48%
長期待攤費用	5,138,371.43	0.14%	7,804,101.00	0.14%
遞延所得稅資產	50,620,110.20	1.35%	54,971,554.50	1.01%
其他非流動資產	61,965,315.75	1.65%	61,965,315.75	1.13%
非流動資產合計	1,353,352,111.63	36.12%	2,484,946,098.63	45.45%
資產總計	3,747,335,503.41	100.00%	5,467,158,158.45	100.00%
項目	2018.12.31			
	交易前	占比	備考	占比
貨幣資金	356,704,819.24	9.87%	373,698,155.30	7.05%
應收票據	13,057,717.92	0.36%	83,544,311.29	1.58%
應收賬款	1,008,422,135.75	27.90%	1,131,782,127.91	21.34%
預付款項	64,823,783.17	1.79%	69,934,988.88	1.32%
其他應收款	21,732,491.38	0.60%	26,698,400.11	0.50%
存貨	754,078,512.29	20.86%	1,064,202,057.57	20.07%
其他流動資產	56,731,339.57	1.57%	82,639,126.33	1.56%
流動資產合計	2,275,550,799.32	62.96%	2,832,499,167.39	53.41%
可供出售金融資產	128,878,530.04	3.57%	128,878,530.04	2.43%
長期股權投資	233,621,860.41	6.46%	233,621,860.41	4.41%
投資性房地產	253,496.18	0.01%	253,496.18	0.00%
固定資產	351,370,980.92	9.72%	363,770,314.47	6.86%
在建工程	44,016,900.05	1.22%	45,060,201.65	0.85%
無形資產	89,674,407.16	2.48%	141,052,272.01	2.66%
商譽	388,799,621.35	10.76%	1,447,817,429.71	27.30%
長期待攤費用	5,289,643.80	0.15%	8,236,589.43	0.16%
遞延所得稅資產	49,662,524.17	1.37%	54,113,142.94	1.02%
其他非流動資產	47,430,547.87	1.31%	47,694,648.90	0.90%
非流動資產合計	1,338,998,511.95	37.04%	2,470,498,485.74	46.59%
資產總計	3,614,549,311.27	100.00%	5,302,997,653.13	100.00%

（1）重組完成后資產規模的變化

本次交易完成后，标的公司誉辰自动化、诚捷智能将成为上市公司的全资子公司，纳入上市公司合并报表，上市公司的资产规模将有所增加。2019年4月30日，上市公司资产规模从交易前的**37.47**亿元增加至**54.67**亿元，增长幅度为**45.89%**。一方面是因为誉辰自动化、诚捷智能资产结构以流动资产为主，重组完成后将大幅增加上市公司的货币资金、应收票据及应收账款、存货、其他应收款、其他流动资产等流动资产项目；另一方面，本次交易为非同一控制下的企业合并，本次交易支付的成本与标的公司可辨认净资产的公允价值之间的差额在合并报表上形成105,901.78万元的商誉(其中收购誉辰自动化形成商誉44,559.07万元,收购诚捷智能形成商誉61,342.71万元)，因此大大增加了上市公司的非流动资产金额。

（2）重组完成后资产结构的变化

本次交易对上市公司的资产结构影响不大，本次交易后，上市公司流动资产占总资产比例会下降，非流动资产占总资产比例会上升，主要系由于本次交易完成后，上市公司确认商誉导致非流动资产总额上升，提高了非流动资产占资产比例。

2、负债及构成分析

本次交易完成前后，上市公司最近一年一期的合并口径及备考口径的主要负债及构成的对比情况如下：

单位：元

项目	2019.4.30			
	交易前	占比	备考	占比
短期借款	352,530,000.00	15.39%	361,030,000.00	13.49%
应付票据	600,572,511.34	26.21%	642,948,043.80	24.02%
应付账款	695,129,391.85	30.34%	825,508,485.56	30.84%
预收款项	304,970,471.97	13.31%	482,415,233.52	18.02%
应付职工薪酬	20,744,033.00	0.91%	29,755,208.92	1.11%
应交税费	29,714,850.70	1.30%	43,155,526.59	1.61%
其他应付款	28,818,054.91	1.26%	31,201,029.59	1.17%

其他流動負債	-	-	544,270.95	0.02%
流動負債合計	2, 032, 479, 313. 77	88. 70%	2, 416, 557, 798. 93	90. 27%
長期借款	80,000,000.00	3. 49%	80,000,000.00	2. 99%
應付債券	97,545,578.52	4. 26%	97,545,578.52	3. 64%
長期應付款	43,837,931.13	1. 91%	43,837,931.13	1.64%
長期應付職工薪酬	18, 768, 072. 42	0. 82%	18, 768, 072. 42	0. 70%
遞延收益	18,663,160.05	0. 81%	20,261,561.05	0.76%
非流動負債合計	258, 814, 742. 12	11. 30%	260, 413, 143. 12	9. 73%
負債合計	2, 291, 294, 055. 89	100.00%	2, 676, 970, 942. 05	100.00%
項目	2018.12.31			
	交易前	占比	備考	占比
短期借款	413,410,000.00	18. 97%	413,410,000.00	16. 19%
應付票據	521,540,439.54	23. 93%	535,752,873.20	20. 99%
應付賬款	592,758,754.06	27. 19%	758,566,902.58	29. 71%
預收款項	293,293,199.88	13. 46%	446,226,020.04	17. 48%
應付職工薪酬	21,312,354.11	0.98%	32,156,499.88	1.26%
應交稅費	31, 894, 869. 57	1. 46%	45, 904, 136. 28	1. 80%
其他應付款	18,370,736.47	0. 84%	32,128,367.47	1.26%
流動負債合計	1, 892, 580, 353. 63	86. 83%	2, 264, 144, 799. 45	88.69%
長期借款	100,000,000.00	4. 59%	100,000,000.00	3. 92%
應付債券	97,074,280.99	4. 45%	97,074,280.99	3. 80%
長期應付款	51,938,055.13	2. 38%	51,938,055.13	2. 03%
長期應付職工薪酬	18, 768, 072. 42	0. 86%	18, 768, 072. 42	0. 74%
遞延收益	19,308,580.19	0.89%	20,947,981.19	0.82%
非流動負債合計	287, 088, 988. 73	13. 17%	288, 728, 389. 73	11. 31%
負債合計	2, 179, 669, 342. 36	100.00%	2, 552, 873, 189. 18	100.00%

（1）重組完成后負債規模的變化

本次交易完成后，截至2019年4月30日，上市公司总负债规模从交易前的22.91亿元增加至26.77亿元，增幅为16.83%。誉辰自动化、诚捷智能负债结构以流动负债为主，合并后预收款项、应付票据及应付账款、应付职工薪酬、其他应付款等项目增幅明显，导致整体负债规模有所增加。由于誉辰自动化、诚捷智能非流动负债较少，上市公司非流动负债规模在重组前后变化不大。

（2）重组完成后负债结构的变化

由于标的公司负债结构以流动负债为主，本次交易完成后对上市公司负债结构没有重大影响，仍以流动负债为主，非流动负债占比较小。

3、本次交易前后资产周转能力比较

以2019年4月30日作为对比基准日，本次交易前上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的资产周转能力指标对比情况如下：

项目	2019-4-30	
	交易前	备考
应收账款周转率（次/年）年化	1.63	1.77
存货周转率（次/年）年化	1.62	1.34

注：主要财务指标计算说明：

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额

本次交易完成后，上市公司应收账款周转率有所上升，由交易前的年化1.63次/年上升到1.77次/年，本次交易完成后的应收账款周转率小幅提升；存货周转率有所下降，由交易前的年化1.62次/年下降至1.34次/年。

4、本次交易前后偿债能力比较

以2019年4月末作为对比基准日，本次交易前上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的偿债能力指标对比情况如下：

项目	2019-4-30	
	交易前	备考
流动比率	1.18	1.23
速动比率	0.72	0.72

項目	2019-4-30	
	交易前	備考
資產負債率（合併口徑）	61.14%	48.96%

本次交易後，上市公司的流動比率、速動比率變化較小，上市公司的資產流動性基本穩定，其中流動比率上升5個百分點、速動比率保持不變；資產負債率下降顯著，由交易前的61.14%下降至48.96%，主要系由於本次交易的標的為設備製造企業，資產主要為存貨和應收賬款，流動資產占比較高，同時本次交易會產生105,901.78萬元商譽（其中收購譽辰自動化形成商譽44,559.07萬元，收購誠捷智能形成商譽61,342.71萬元），增加了上市公司資產，導致資產負債率降低。本次交易完成後，上市公司資產負債率為48.96%，本次交易優化了公司的負債結構，提升了償債能力。

5、商譽

（1）本次交易備考報表商譽的具體確認依據

本次交易備考報表商譽是在上市公司原有商譽的基礎上，假設本次交易在報告期期初，即2017年1月1日已經完成的情況下，公司購買譽辰自動化和誠捷智能100%股權應確認的商譽。即本次交易備考報表確認的商譽包括：

單位：萬元

被投資單位名稱或形成商譽的事項		商譽原值	商譽減值準備
上市公司原有商譽		38,879.96	-
本次交易形成商譽	譽辰自動化	44,559.07	-
	誠捷智能	61,342.71	-
合計		144,781.74	-

①上市公司原有商譽

2016年上市公司完成對浩能科技的收購，確認商譽38,879.96萬元。截至2019年4月30日，上述商譽未發生減值。

②本次交易形成商譽

根據《企業會計準則第20號—企業合併》第二條規定，企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。科恒股份本次發行股份及支付

现金购买资产为非同一控制下企业合并，公司在编制备考合并财务报表时，按照《企业会计准则—企业合并》中有关非同一控制下企业合并的原则进行账务处理。

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十三条规定，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十四条规定，被购买方可辨认净资产公允价值，是指合并中取得的被购买方可辨认资产的公允价值减去负债及或有负债公允价值后的余额。

根据立信出具的《审阅报告》，备考合并财务报表编制假设：假设本次交易购买誉辰自动化和诚捷智能 100%股权已于备考合并财务报表期初（2017 年 1 月 1 日）完成，即假设购买日为 2017 年 1 月 1 日。因此本次交易商誉的具体确认依据为标的资产的合并成本减去 2017 年 1 月 1 日标的资产可辨认净资产公允价值。

在确认备考合并财务报告中商誉金额时，以长期股权投资成本与标的公司 2017 年 1 月 1 日可辨认净资产公允价值之间的差额确定。标的公司可辨认净资产公允价值根据标的公司账面净资产，以及在资产基础法评估中充分辨认的未计入账面的资产的公允价值确定。

由于《审阅报告》确定商誉的基准日和实际购买日不一致，因此《审阅报告》中的商誉和重组完成后上市公司合并报表中的商誉（基于实际购买日的状况计算）会存在一定差异。上市公司将在收购完成后，以支付的股权转让对价与合并日时点标的公司可辨认净资产公允价值份额的差额重新计算并确认商誉。

（2）本次交易已充分识别标的资产相关可辨认净资产的公允价值

根据《企业会计准则解释第 5 号》，非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但

在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：

①源于合同性权利或其他法定权利；

②能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

根据中国资产评估协会印发的《以财务报告为目的的评估指南》（中评协〔2017〕45号）和《资产评估执业准则—无形资产》（中评协〔2017〕37号）的有关规定，应当根据具体经济行为，谨慎区分可辨认无形资产和不可辨认无形资产，单项无形资产和无形资产组合。可辨认无形资产包括专利权、商标权、著作权、专有技术、销售网络、客户关系、特许经营权、合同权益、域名等。不可辨认无形资产是指商誉。

本次交易备考报表确认商誉时，已根据上述规定充分识别标的资产相关可辨认净资产的公允价值，具体如下：

①誉辰自动化可辨认净资产公允价值的识别

根据国众联为本次交易出具的资产评估报告，誉辰自动化除了已在经审计的财务报表中确认的账面净资产外，其他可辨认净资产主要是其拥有的但未纳入财务报表确认的专利、软件著作权和商标。其价值根据2018年10月31日资产基础法下的评估值折现至2017年1月1日的价值确定。

誉辰自动化除了已在财务报表中确认的各项资产、负债以及上述未纳入财务报表确认但符合可辨认无形资产确认条件的专有权利、著作权和商标外，不存在其他可辨认资产、负债项目，因此本次交易商誉确认时对誉辰自动化可辨认净资产公允价值已进行了充分识别。

②诚捷智能可辨认净资产公允价值的识别

根据国众联为本次交易出具的资产评估报告，诚捷智能除了已在经审计的财务报表中确认的账面净资产外，其他可辨认净资产主要是其拥有的但未纳入财务报表确认的专利、软件著作权和商标。其价值根据2018年10月31日资产基础法下的评估值折现至2017年1月1日的价值确定。

誠捷智能除了已在財務報表中確認的各項資產、負債以及上述未納入財務報表確認但符合可辨認無形資產確認條件的專有權利、著作權和商標外，不存在其他可辨認資產、負債項目，因此本次交易商譽確認時對誠捷智能可辨認淨資產公允價值已進行了充分識別。

綜上，本次交易商譽確認已充分識別標的資產相關可辨認淨資產的公允價值。

（3）商譽減值對上市公司盈利的影響

根據《企業會計準則第8號——資產減值》的規定：“因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，每年都應當進行減值測試，相關資產組或者資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，應當確認商譽的減值損失。”

公司形成的商譽中，與商譽相關的資產組或資產組合可收回金額主要與標的公司未來期間的经营業績相關。若標的公司未來期間经营業績未达到以收益法評估測算所依據的各期淨利潤預測值，將可能會引起標的公司作為整體資產組未來期間自由現金流量降低，進而導致在進行商譽減值測試時，與標的公司商譽相關的資產組或資產組合可收回金額低於其賬面價值，標的公司將會因此產生商譽減值損失。

根據立信出具的《審閱報告》，假設本次交易已於2017年1月1日完成，公司截至2019年4月末的商譽原值為144,781.74萬元，上述商譽對公司未來经营業績產生影響的敏感性分析如下表所示：

單位：萬元

減值幅度	商譽原值	商譽減值金額	對上市公司淨利潤的影響
1%	144,781.74	1,447.82	1,447.82
5%	144,781.74	7,239.09	7,239.09
10%	144,781.74	14,478.17	14,478.17
20%	144,781.74	28,956.35	28,956.35

本次交易完成后公司將形成144,781.74萬元商譽。如果未來形成商譽的被併購方，包括浩能科技、譽辰自動化和誠捷智能自身業務下降或者其他因素導致被併購方未來經營狀況和盈利能力未達預期甚至出現虧損的情況時，導致包含分攤商譽的被併購方資產組合的公允價值淨額和資產組合預計未來現金流量

的现值低于账面价值的，则应当在当期确认商誉减值损失，从而对公司当期损益造成不利影响。

（4）商誉减值情况

前次交易，公司与陈荣、程建军、苏建贵、凌燕春、程红芳、深圳市新鑫时代投资管理咨询合伙企业（有限合伙）签订的《利润承诺补偿协议书》，承诺深圳市浩能科技有限公司 2016 年至 2018 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,500 万元，4,500 万元和 5,500 万元；若标的公司盈利承诺期内的任意一个会计年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润低于相应年度的累计承诺净利润，则陈荣、程建军、苏建贵、凌燕春、程红芳、深圳市新鑫时代投资管理咨询合伙企业（有限合伙）按协议的约定向公司进行补偿。

上市公司前次交易浩能科技业绩完成情况如下：

单位：万元

年度	承诺扣除非经常性损益后净利润	涉税调整前		涉税调整后	
		实现扣除非经常性损益后净利润	承诺完成率 (%)	实现扣除非经常性损益后净利润	承诺完成率 (%)
2016 年度	3,500.00	4,650.73	132.88	4,650.73	132.88
2017 年度	4,500.00	8,150.23	181.12	7,525.30	167.23
2018 年度	5,500.00	5,635.09	102.46	4,879.32	88.71
合计	13,500.00	18,436.05	136.56	17,055.35	126.34

注：高新技术企业认定管理工作网于 2019 年 8 月 1 日发布《关于取消深圳市智坤科技股份有限公司等 10 家企业高新技术企业的通知》（深科技创新[2019]192 号），科恒股份的全资孙公司浩能时代被取消高新技术企业资格，并将由税务机关追缴其不符合认定条件年度起已享受的税收优惠。浩能时代因此对 2017 年和 2018 年的企业所得税进行了补缴，浩能科技相应追溯调整了 2017 年度和 2018 年度的财务报表，导致扣除非经常性损益后净利润相应减少。

如上，在子公司浩能时代被取消高新技术企业资格前，浩能科技完成了业绩承诺，在子公司浩能时代被取消高新技术企业资格后，浩能科技追溯调整了 2017 年度和 2018 年度的净利润。调整后，浩能科技 2016 年度和 2017 年度均达到业绩承诺，2018 年度未达到业绩承诺，但完成了累计承诺净利润，前次交易对方不用对公司进行补偿。

根据国众联出具的国众联评报字（2019）第 2-1048 号《资产评估报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，浩能科技与商誉相关的经营性资产组账面价值为 68,774.52 万元，可回收价值为 69,009.00 万元。根据评估结果，截至 2018 年 12 月 31 日，浩能科技与商誉相关的经营性资产组可回收价值高于账面价值，未发生减值。

（5）本次交易商誉的具体计算过程

①收购誉辰自动化形成商誉的具体计算过程

收购誉辰自动化形成商誉的具体计算过程如下：

单位：万元

项目	誉辰自动化
合并成本①	45,000.00
2017 年 1 月 1 日账面净资产②	-408.12
2017 年 1 月 1 日可辨认净资产的增值③	849.05
2017 年 1 月 1 日可辨认净资产公允价值（④=②+③）	440.93
收购的股权比例⑤	100%
商誉（⑥=①-④*⑤）	44,559.07

合并成本为购买誉辰自动化 100%股权的交易价格；可辨认净资产公允价值为标的资产在假设购买日 2017 年 1 月 1 日的公允价值，由账面净资产与可辨认净资产的增值构成。可辨认净资产的增值主要是誉辰自动化拥有的但未纳入财务报表确认的专利、软件著作权和商标的价值。该部分资产的价值，根据国众联为本次交易出具的资产评估报告中截至 2018 年 10 月 31 日资产基础法下的评估值折现至 2017 年 1 月 1 日的价值确定。

上述计算过程中，已对标的资产的可辨认净资产进行充分确认、确认依据充分，商誉计算过程和结果正确。

②收购诚捷智能形成商誉的具体计算过程

收购诚捷智能形成商誉的具体计算过程如下：

单位：万元

项目	诚捷智能
合并成本①	65,000.00
2017年1月1日账面净资产②	2,448.93
2017年1月1日可辨认净资产的增值③	1,208.36
2017年1月1日可辨认净资产公允价值（④=②+③）	3,657.29
收购的股权比例⑤	100%
商誉（⑥=①-④*⑤）	61,342.71

合并成本为购买诚捷智能 100%股权的交易价格；可辨认净资产公允价值为标的资产在假设购买日 2017 年 1 月 1 日的公允价值，由账面净资产与可辨认净资产的增值构成。可辨认净资产的增值主要是诚捷智能拥有的但未纳入财务报表确认的专利、著作权和商标的价值。该部分资产的价值，根据国众联为本次交易出具的资产评估报告中截至 2018 年 10 月 31 日资产基础法下的评估值折现至 2017 年 1 月 1 日的价值确定。

上述计算过程中，已对标的资产的可辨认净资产进行充分确认、确认依据充分，商誉计算过程和结果正确。

（二）本次交易对上市公司持续盈利能力影响的分析

1、本次交易前后盈利能力和盈利指标分析

单位：元

项目	2019 年 1-4 月		
	交易前	备考	变动幅度
营业收入	531,103,117.73	650,353,661.96	22.45%
营业成本	451,013,242.24	518,022,241.41	14.86%
营业利润	28,656,077.68	51,136,614.23	78.45%
利润总额	27,772,584.39	48,701,635.97	75.36%
净利润	23,261,283.60	42,162,557.44	81.26%
归属于母公司股东的净利润	23,257,791.37	42,159,065.21	81.27%
综合毛利率	15.08%	20.35%	5.27 百分点

项目	2018 年度		
	交易前	备考	变动幅度
营业收入	2,202,287,833.99	2,587,395,551.81	17.49%
营业成本	1,857,350,034.91	2,081,608,810.85	12.07%
营业利润	66,920,132.23	171,077,164.02	155.64%
利润总额	59,894,739.51	140,080,713.95	133.88%
净利润	53,810,023.45	124,577,807.90	131.51%
归属于母公司股东的净利润	53,489,228.83	124,257,013.28	132.30%
综合毛利率	15.66%	19.55%	3.89 百分点

（1）本次交易前后营业收入比较分析

本次交易完成后，上市公司的收入规模将有所提高，公司2019年1-4月备考口径的营业收入较重组前有所提高，由重组前的5.31亿元增加至6.50亿元，增幅为22.45%。

（2）本次交易前后毛利率比较分析

本次交易完成后，上市公司的综合毛利率将有所提高，公司2019年1-4月备考口径的综合毛利率较重组前有所提高，由重组前的15.08%增加至20.35%，增加5.27个百分点。公司2019年1-4月，誉辰自动化毛利率、诚捷智能毛利率均高于上市公司，备考合并后对整体毛利率提升作用明显。

（3）本次交易前后净利润比较分析

本次交易完成后，上市公司的利润水平将得到一定的提升，公司2019年1-4月营业利润由重组前的**0.23亿元**提高到**0.42亿元**，增幅为**81.26%**。本次重组能够增强公司的盈利能力，提高业绩水平，改善经营状况。

未来，随着交易双方的业务整合，并发挥协同效应，上市公司在锂电材料、锂电设备领域的综合竞争力将进一步增强，如誉辰自动化、诚捷智能能顺利实现利润承诺，则上市公司的盈利能力将得到大幅提升。

2、本次交易前后期间费用比较分析

交易前后公司期间费用的对比如下：

单位：元

项目	2019 年 1-4 月			
	交易前	占收入比例	备考	占收入比例
销售费用	13,861,797.40	2.61%	25,677,895.30	3.95%
管理费用	24,174,311.01	4.55%	33,389,776.44	5.13%
研发费用	24,993,541.39	4.71%	35,984,686.02	5.53%
财务费用	18,799,259.12	3.54%	19,764,388.72	3.04%
期间费用合计	81,828,908.92	15.41%	114,816,746.48	17.65%
项目	2018 年度			
	交易前	占收入比例	备考	占收入比例
销售费用	38,878,175.65	1.77%	58,425,864.05	2.26%
管理费用	68,826,274.37	3.13%	98,110,445.65	3.79%
研发费用	94,294,152.96	4.28%	124,565,093.28	4.81%
财务费用	60,603,901.00	2.75%	62,842,639.55	2.43%
期间费用合计	262,602,503.98	11.92%	343,944,042.53	13.29%

本次交易完成后，备考口径的期间费用占营业收入的比重出现一定程度的上升，主要系由于备考合并的费用涨幅大于营业收入的涨幅。上市公司将继续通过有效的整合，发挥与标的公司的协同效应，在业务营销、新项目研发等方面的实现更高效的投入产出比，通过协同效应，上市公司将有效控制期间费用。

五、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

本次交易完成后，上市公司仍将给予誉辰自动化、诚捷智能经营较大的自由度和灵活性，继续保持誉辰自动化、诚捷智能的相对独立性，充分发挥誉辰自动化、诚捷智能管理团队的经营积极性，通过加大研发与技术投入力度，进一步扩大誉辰自动化、诚捷智能的营业收入和提升盈利水平。在现阶段，上市公司对誉辰自动化、诚捷智能后续经营的初步计划如下：

（一）上市公司经营发展战略和业务管理模式

1、上市公司未来经营发展战略

根据上市公司的未来战略规划，上市公司将在继续保持锂电材料业务稳步增长的基础上，集中资源，通过加强技术研发，进一步提升锂电设备业务规模，扩大市场份额。通过本次交易，上市公司可以打通前中后段锂电设备产业链，形成锂电前中后段设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇，有助于部分实现上市公司的战略目标。

2、业务管理模式

本次交易完成后，上市公司、誉辰自动化、诚捷智能将在上市公司统一的经营发展战略指导下，实现各经营主体业务、财务、管理等方面的集中整合与配置，同时对于各业务分部经营管理团队进行业务经营上的充分授权，调动其经营积极性并充分发挥各业务主体在各自市场的决策灵活性，实现公司整体业务的协同互补和持续增长。

（1）上市公司统一管理

本次交易完成后，上市公司将对誉辰自动化、诚捷智能相关人员按上市公司规范管理办法进行规范化培训，建立满足上市公司要求的一系列文件、规定，并在实际运行中不断完善。上市公司将针对誉辰自动化、诚捷智能目前内控制度、财务体系可能存在的不足与缺陷进行改进，并通过财务统筹规划及一体化信息系统的建设，进一步强化资源的集中配置。

（2）对誉辰自动化、诚捷智能管理团队充分授权

誉辰自动化、诚捷智能已成立运营多年并具有一定的规模，其在自身原有的业务领域已形成自身的竞争优势，建立了一支适应于目前业务体系的管理团队、业务团队和技术团队，核心管理人员、技术人员不仅拥有丰富的行业经验，而且具有前瞻性的视野，对其所处行业有着深刻理解，能够为誉辰自动化、诚捷智能后续发展发挥重要作用。

根据上市公司对誉辰自动化、诚捷智能核心团队以及对其经营管理理念的了解，上市公司在尽力保持标的公司经营管理、技术研发等关键环节稳定不变的前提下，相互融合，提升誉辰自动化、诚捷智能的整体管理水平。

（二）本次交易完成后的整合计划及影响

本次交易完成后，科恒股份将根据战略规划，在保持誉辰自动化、诚捷智能在资产、业务及人员保持相对独立和稳定基础上，对誉辰自动化、诚捷智能业务、资产、财务、人员、企业文化等各方面进行整合。公司拟采取的整合计划具体如下：

1、业务整合

本次交易完成后，科恒股份将在保持誉辰自动化、诚捷智能业务相对独立的基础上，整合三家公司在各自领域内的技术优势和管理经验，提高对核心客户需求的反应能力和整体业务质量，并完善在锂电池行业的产业链，增强客户粘性。同时，科恒股份还将利用自身的融资能力，为誉辰自动化、诚捷智能提供资金支持，进一步拓展誉辰自动化、诚捷智能业务规模。

2、资产和财务整合

本次交易完成后，科恒股份将把自身规范、成熟的财务管理体系引入誉辰自动化、诚捷智能的日常财务工作中，并根据誉辰自动化、诚捷智能自身经营特点，协助其搭建符合上市公司标准的财务管理体系；同时，科恒股份将进一步统筹誉辰自动化、诚捷智能的资金使用和外部融资，防范其运营风险和财务风险。作为科恒股份的子公司，誉辰自动化、诚捷智能在财务规范、管理制度方面与上市公司统一标准。誉辰自动化、诚捷智能的财务负责人将接受科恒股份的监管，使科恒股份能够及时、全面、准确地了解誉辰自动化、诚捷智能的财务状况。

3、人员整合

本次交易完成后，上市公司一方面将保持誉辰自动化、诚捷智能现有经营管理团队的稳定性，给予其较高的自主权，以充分发挥其具备的经验及业务能力，保持标的公司的经营稳定性，实现双方管理层的共识；同时，对誉辰自动

化、诚捷智能核心人员进行以上上市公司规范运营管理为核心内容的培训，并建立和完善长效培训机制，以增强其规范运营意识。此外，根据业务需求，加强誉辰自动化、诚捷智能相关专业或管理人员的培养与引进，优化誉辰自动化、诚捷智能目前的机构设置、日常管理制度，提高整体经营效率和管理能力。

4、管理部门整合

本次交易完成后，上市公司将对标的公司管理层、财务部、业务部门等相关人员按上市公司规范管理办法进行规范化培训，建立满足上市公司要求的一系列文件、规定，并在实际运行中不断完善，实现内部管理的统一。上市公司将针对标的公司目前内控制度、财务体系可能存在的不足与缺陷进行改进，并通过财务统筹规划及一体化信息系统的建设，进一步提升内部管理的协同性。

5、企业文化整合

企业文化及经营理念是推动一个企业发展的无形力量，良好的企业文化及正确的经营理念将促使企业并购后产生更好的协同效应，从而实现成功并购的战略目标。在该种理念的指引下，上市公司高度重视标的公司的既有企业文化，并认为标的公司注重的经营理念与上市公司的经营理念高度一致。上市公司将通过对标的公司相关管理、业务人员进行定期企业文化交流，增强员工文化认同感，使双方的企业文化尽快融合，更好地发挥并购协同效应。

（三）整合风险

本次交易完成后，誉辰自动化、诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司，科恒股份将从销售渠道、客户资源、技术研发、企业文化、管理团队、业务团队等方面与其进行整合。虽然上市公司对誉辰自动化、诚捷智能未来的整合安排已经做出了计划，但能否顺利实施整合计划以及整合计划实施的效果具有不确定性，是否可以通过整合充分利用双方的比较优势存在不确定性，从而使得本次交易协同效应的充分发挥存在一定的风险。

同时，本次交易完成后，科恒股份直接持股的控股子公司的数量的增加，将加大公司的管理难度。如果科恒股份不能相应引进经营管理人才、提高经营

管理能力，也将影响本次交易的协同效应，并存在对子公司不能有效管理甚至失控的风险。

（四）应对整合风险的管理控制措施

为了防范整合风险，尽早实现融合目标，上市公司将采取以下管理控制措施：

1、建立有效的内控机制，强化标的公司在业务经营、财务运作、对外投资、抵押担保、资产处置等方面对标的公司的管理与控制，保证上市公司对标的公司重大事项的决策和控制权，提高公司整体决策水平和抗风险能力。

2、将标的公司的客户管理、业务管理、财务管理以及对高管及核心技术人员的管理纳入到科恒股份统一的管理系统中，加强审计监督、业务监督和管理监督，保证科恒股份对标的公司日常经营的知情权，提高经营管理水平和防范财务风险。

3、标的公司的财务负责人将接受科恒股份和标的公司的双重领导，须向上市公司汇报工作，接受上市公司的任职考核，上市公司认为上述人员不称职时，将提请标的公司董事会予以罢免。财务负责人的安排及管理制度，使得上市公司能够及时、全面、准确地了解标的公司的财务状况。

六、本次交易对上市公司每股收益等财务指标和非财务指标的影响

（一）本次交易对上市公司主要财务指标及反映上市公司未来持续经营能力的其他重要非财务指标的影响

根据2019年度1-4月科恒股份财务报表及立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考财务报表审阅报告》，截至2019年4月30日，本次交易前后上市公司每股收益等主要财务指标对比情况如下：

项目	交易前	备考
基本每股收益（元/股）	0.1096	0.1654
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	6.8540	10.9420

根据备考财务报表，2019年1-4月公司基本每股收益在备考后保持上涨，由0.1096元/股变化为0.1654元/股；归属于母公司股东的每股净资产显著提高，从交易前6.8540元/股提高至交易后的10.9420元/股。根据誉辰自动化的利润承诺，誉辰自动化2018年至2020年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于3,000万元、4,000万元和5,000万元。根据诚捷智能的利润承诺，诚捷智能2018年至2020年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于3,500万元、6,500万元和7,500万元。本次交易后，如誉辰自动化及诚捷智能实现上述利润，上市公司的盈利能力将得到显著提高。

（二）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

誉辰自动化和诚捷智能所处行业为资本密集型的设备制造行业，预计未来几年誉辰自动化和诚捷智能仍将处于高速发展期，随着业务规模的不断扩大，预计誉辰自动化和诚捷智能在房屋建筑物、机器设备等固定资产方面存在一定的资本性支出。本次交易完成后，誉辰自动化和诚捷智能将利用上市公司平台，通过银行借款和申请政府补助等方式筹集所需资金，以满足其上述资本性支出。

（三）本次交易涉及的职工安置方案

本次交易不涉及职工安置。

（四）本次交易成本及其对上市公司的影响

本次交易的相关税费由交易各方分别承担，本次交易的发行费用由上市公司承担，发行费用的支付主要来源于本次配套募集资金，不会对上市公司的现金流产生重要影响，不会大幅增加上市公司的负债。

七、交易完成后上市公司未来经营优势和劣势分析

（一）未来经营优势分析

1、延伸锂电设备产业链，共享客户资源，拓展锂离子电池设备业务规模

随着下游锂电池厂商对设备一致性要求越来越高，下游锂电池厂商希望上游设备厂商能为其提供前中后段一体化设备，以减少不同厂商设备衔接不畅带来的负面影响。近两年来，动力电池企业采购模式逐渐从单机采购转向分段采购或整体采购，并希望与设备企业深度融合，共同开发生产系统一体化解决方案，高效集成不同工艺下设备，实现更快更好的供货与售后服务。

上市公司所从事的业务主要包括稀土发光材料、锂离子电池正极材料以及锂电池制造设备的研发、生产和销售。当前，锂电材料业务受益于下游锂电池行业需求的快速增长，已超过传统的稀土发光材料业务跃升为上市公司主要的销售收入和利润来源。2016年，上市公司成功收购浩能科技，浩能科技主要产品为锂电制造设备如涂布机、辊压机和分切机等，本次收购誉辰自动化和诚捷智能之后，科恒股份将打通锂电设备前中后段，为公司成为锂电整线设备供应商打下坚实基础。

就设备用途而言，标的公司主要产品为卷绕机、入壳机、包蓝膜机、注液机和氦检机，其对应的生产工序系锂电池中后段工序卷绕、组装环节，而上市公司的涂布机、辊压机和分切机分别对应锂电池前段工序电极制片中的涂布、辊压环节和分切环节，系卷绕、组装环节的前序生产环节。本次交易有助于上市公司打通前中后段锂电设备产业链，在现有的锂电材料、涂布机、辊压机和分切机的基础上增加卷绕机、入壳机、包蓝膜机、注液机和氦检机，实现锂电池生产前中后段工序各个生产环节的有效串联，形成锂电前中后段设备一体化供货能力，抓住锂电设备行业发展的新机遇、新形势。

2、增强上市公司未来盈利能力

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，纳入合并报表范围。本次交易完成后，备考口径科恒股份2019年1-4月的营业收入和归属于母公司的净利润分别为65,035.37万元和**4,215.91**万元，营业收入有较大的增幅，

盈利规模进一步提升。根据业绩承诺责任人的承诺，誉辰自动化2018年度、2019年度、2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,000万元、4,000万元、5,000万元；诚捷智能2018年度、2019年度、2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3,500万元、6,500万元、7,500万元。通过本次交易，若未来标的公司实现业绩承诺，将增强上市公司的整体盈利能力，更好地回报全体股东。

（二）未来经营劣势分析

本次交易完成后，上市公司的资产、业务种类、人员规模、子公司数量及地域分布将相应增加，这将对公司已有的运营管理、财务管理、内部控制制度等各方面带来挑战。

第九节 财务会计信息

一、标的公司最近两年合并财务报表

（一）誉辰自动化财务报表

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对誉辰自动化最近两年及一期的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字[2019]第ZI50067号标准无保留意见的审计报告。

1、资产负债表

单位：元

项目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
资产：			
货币资金	39,599,112.37	8,124,470.05	30,366,430.27
应收票据	42,854,267.24	67,317,368.32	27,849,625.35
应收账款	23,157,644.94	8,277,003.08	5,910,298.62
预付款项	224,977.55	1,978,213.55	546,207.50
其他应收款	3,596,664.32	3,480,512.96	4,428,836.83
存货	208,212,327.71	185,139,537.69	154,636,993.17
其他流动资产	807,619.20	2,945,028.59	1,353,633.05
流动资产合计	318,452,613.33	277,262,134.24	225,092,024.79
固定资产	1,225,712.06	1,337,173.12	1,254,439.94
无形资产	247,240.92	257,959.64	290,115.80
长期待摊费用	200,000.12	233,333.44	344,666.92
递延所得税资产	655,976.87	553,010.75	334,641.95
其他非流动资产	-	46,170.00	-
非流动资产合计	2,328,929.97	2,427,646.95	2,223,864.61
资产总计	320,781,543.30	279,689,781.19	227,315,889.40
负债和所有者权益：			

项目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
短期借款	-	-	4,000,000.00
应付票据	42,375,532.46	14,212,433.66	25,203,334.67
应付账款	46,801,919.15	65,693,232.48	30,091,382.60
预收款项	161,288,668.84	135,388,090.95	132,672,820.26
应付职工薪酬	4,020,005.66	4,647,990.85	1,774,535.59
应交税费	8,151,135.65	1,530,500.41	3,935,976.77
其他应付款	285,536.03	9,420,025.80	12,750,935.11
流动负债合计	262,922,797.79	230,892,274.15	210,428,985.00
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	262,922,797.79	230,892,274.15	210,428,985.00
实收资本（或股本）	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	4,579,750.70	4,579,750.70	1,388,690.44
未分配利润	50,278,994.81	41,217,756.34	12,498,213.96
所有者权益合计	57,858,745.51	48,797,507.04	16,886,904.40
负债和所有者权益总计	320,781,543.30	279,689,781.19	227,315,889.40

2、利润表

单位：元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	45,784,522.57	155,376,200.97	150,509,420.72
减：营业成本	23,104,533.30	88,738,004.48	91,520,846.93
税金及附加	1,633,868.51	457,495.49	1,686,357.17
销售费用	4,206,785.22	6,107,763.98	8,566,524.21
管理费用	2,112,887.10	5,944,914.20	7,750,911.01
研发费用	7,725,334.28	18,651,562.75	23,253,213.41
财务费用	178,908.21	287,911.36	1,217,563.57
其中：利息费用	-10,295.00	46,690.00	376,057.50

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
利息收入	18,578.66	62,284.16	108,111.03
加：其他收益	3,798,206.62	3,177,855.26	9,831,725.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-963,922.03	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-3,160,436.67	-989,931.77
投资收益（损失以“-”号填列）	-	--	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润	9,656,490.54	35,205,967.30	25,355,798.16
加：营业外收入	0.15	162,164.37	198,356.63
减：营业外支出	6,111.02	37,532.68	2,200.70
三、利润总额	9,650,379.67	35,330,598.99	25,551,954.09
减：所得税费用	589,141.20	3,419,996.35	4,583,855.49
四、净利润	9,061,238.47	31,910,602.64	20,968,098.60
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	9,061,238.47	31,910,602.64	20,968,098.60

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	70,516,608.42	67,091,472.15	156,506,733.72
收到的税费返还	2,633,206.62	1,882,793.39	9,782,564.66
收到其他与经营活动有关的现金	1,193,873.66	1,535,153.71	355,628.51
经营活动现金流入小计	74,343,688.70	70,509,419.25	166,644,926.89
购买商品、接受劳务支付的现金	6,188,465.60	39,142,487.94	71,482,739.53
支付给职工以及为职工支付的现金	14,815,572.83	25,751,350.59	25,183,520.68

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
支付的各项税费	8,336,628.34	10,160,847.59	18,226,458.05
支付其他与经营活动有关的现金	4,708,368.41	10,304,741.50	27,378,945.00
经营活动现金流出小计	34,049,035.18	85,359,427.62	142,271,663.26
经营活动产生的现金流量净额	40,294,653.52	-14,850,008.37	24,373,263.63
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	--	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,000,000.00	2,027,000.00
投资活动现金流入小计		1,000,000.00	2,027,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,011.20	625,261.85	577,528.86
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	27,011.20	625,261.85	577,528.86
投资活动产生的现金流量净额	-27,011.20	374,738.15	1,449,471.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	4,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	4,509,332.61	12,513,000.00
筹资活动现金流入小计	-	4,509,332.61	16,513,000.00
偿还债务支付的现金	-	4,000,000.00	12,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	46,690.00	376,057.50
支付其他与筹资活动有关的现金	14,677,450.46	3,720,000.00	8,130,239.15
筹资活动现金流出小计	14,677,450.46	7,766,690.00	20,506,296.65
筹资活动产生的现金流量净额	-14,677,450.46	-3,257,357.39	-3,993,296.65

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	25,590,191.86	-17,732,627.61	21,829,438.12
加：期初现金及现金等价物	4,503,563.51	22,236,191.12	406,753.00
六、期末现金及现金等价物余额	30,093,755.37	4,503,563.51	22,236,191.12

（二）诚捷智能财务报表

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对诚捷智能最近两年及一期的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字[2019]第ZI50066号标准无保留意见的审计报告。

1、资产负债表

单位：元

项目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	6,267,357.65	8,868,866.01	84,310,294.60
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	5,933,205.63	3,169,225.05	3,870,775.14
应收账款	108,875,424.34	115,082,989.08	74,346,363.93
应收款项融资	-	-	-
预付款项	3,298,639.07	3,132,992.16	1,848,957.62
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
其他应收款	1,689,341.25	1,485,395.77	3,062,610.47

項目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
買入返售金融資產	-	-	-
存貨	122,904,367.01	124,984,007.59	81,059,174.11
持有待售資產	-	-	-
一年內到期的非流動資產	-	-	-
其他流動資產	21,043,319.76	22,962,758.17	1,443,460.91
流動資產合計	270,011,654.71	279,686,233.83	249,941,636.78
非流動資產：			
發放貸款和墊款	-	-	-
債權投資	-	-	-
可供出售金融資產	-	-	-
其他債權投資	-	-	-
持有至到期投資	-	-	-
長期應收款	-	-	-
長期股權投資	-	-	-
其他權益工具投資	-	-	-
其他非流動金融資產	-	-	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	10,826,983.99	11,062,160.43	6,248,854.08
在建工程	1,628,020.25	1,043,301.60	-
生產性生物資產	-	-	-
油氣資產	-	-	-
無形資產	32,693,328.19	31,930,955.90	621,579.74
開發支出	-	-	-
商譽	-	-	-
長期待攤費用	2,465,729.45	2,713,612.19	1,900,221.53
遞延所得稅資產	3,697,327.43	3,897,608.02	6,621,720.95
其他非流動資產	-	217,931.03	125,960.00
非流動資產合計	51,311,389.31	50,865,569.17	15,518,336.30

項目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
資產總計	321,323,044.02	330,551,803.00	265,459,973.08
流動負債：			
短期借款	8,500,000.00	-	5,820,000.00
向中央銀行借款	-	-	-
拆入資金	-	-	-
交易性金融負債	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-
衍生金融負債	-	-	-
應付票據	-	-	930,000.00
應付賬款	83,796,643.59	100,114,916.04	71,451,430.88
預收款項	16,156,092.71	17,544,729.21	19,029,536.63
賣出回購金融資產款	-	-	-
吸收存款及同業存放	-	-	-
代理買賣證券款	-	-	-
代理承銷證券款	-	-	-
應付職工薪酬	4,991,170.26	6,196,154.92	4,398,245.95
應交稅費	5,289,540.24	12,478,766.30	13,026,016.71
其他應付款	2,097,438.65	4,337,605.20	351,876.13
應付手續費及佣金	-	-	-
應付分保賬款	-	-	-
持有待售負債	-	-	-
一年內到期的非流動負債	-	-	-
其他流動負債	572,801.92	-	-
流動負債合計	121,403,687.37	140,672,171.67	115,007,106.30
非流動負債：			
保險合同準備金	-	-	-
長期借款	-	-	-

項目	2019.4.30	2018.12.31	2017.12.31
應付債券	-	-	-
其中：優先股	-	-	-
永續債	-	-	-
長期應付款	-	-	-
長期應付職工薪酬	-	-	-
預計負債	-	-	-
遞延收益	1,598,401.00	1,639,401.00	1,762,401.00
遞延所得稅負債	-	-	-
其他非流動負債	-	-	-
非流動負債合計	1,598,401.00	1,639,401.00	1,762,401.00
負債合計	123,002,088.37	142,311,572.67	116,769,507.30
所有者權益：			
股本	24,612,867.00	24,612,867.00	24,612,867.00
其他權益工具	-	-	-
其中：優先股	-	-	-
永續債	-	-	-
資本公積	93,506,843.53	93,506,843.53	93,506,843.53
減：庫存股	-	-	-
其他綜合收益	-	-	-
專項儲備	-	-	-
盈餘公積	7,041,252.78	7,041,252.78	3,057,075.53
一般風險準備	-	-	-
未分配利潤	73,159,992.34	63,079,267.02	27,513,679.72
歸屬於母公司所有者權益合計	198,320,955.65	188,240,230.33	148,690,465.78
少數股東權益	-	-	-
所有者權益合計	198,320,955.65	188,240,230.33	148,690,465.78
負債和所有者權益總計	321,323,044.02	330,551,803.00	265,459,973.08

2、利润表

单位：元

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	73,685,490.69	229,731,516.85	244,105,578.65
其中：营业收入	73,685,490.69	229,731,516.85	244,105,578.65
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	63,016,818.64	186,839,689.07	191,716,753.79
其中：营业成本	44,103,565.87	135,520,771.46	148,521,399.21
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加	380,190.94	1,662,114.09	2,990,390.51
销售费用	7,609,312.68	13,439,924.42	6,049,671.07
管理费用	6,871,717.41	22,646,674.34	23,885,674.82
研发费用	3,265,810.35	11,619,377.57	10,035,469.24
财务费用	786,221.39	1,950,827.19	234,148.94
其中：利息费用	114,073.25	225,205.03	44,109.00
利息收入	4,550.61	68,303.60	51,365.32
加：其他收益	1,059,000.00	8,052,096.28	12,544,881.01
投资收益（损失以“-”号填列）	-	538,970.30	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
匯兌收益（損失以“-”號填列）	-	-	-
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）	-	-	-
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）	-	-	-
信用減值損失（損失以“-”號填列）	1,164,430.22	-	-
資產減值損失（損失以“-”號填列）	170,773.69	18,160,752.87	-27,201,287.31
資產處置收益（損失以“-”號填列）	-	-	-
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）	13,062,875.96	69,643,647.23	37,732,418.56
加：營業外收入	-	933,842.60	32,536.56
減：營業外支出	1,545,374.10	25,029,531.64	61,247.74
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	11,517,501.86	45,547,958.19	37,703,707.38
減：所得稅費用	1,436,776.54	5,998,193.64	4,963,769.79
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	10,080,725.32	39,549,764.55	32,739,937.59
（一）按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	10,080,725.32	39,549,764.55	32,739,937.59
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	-	-	-
（二）按所有權歸屬分類			
1. 屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	10,080,725.32	39,549,764.55	32,739,937.59
2. 少數股東損益（淨虧損以“-”號填列）	-	-	-
六、其他綜合收益的稅後淨額	-	-	-
屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-	-	-
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
1. 重新計量設定受益計劃變動額	-	-	-
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益	-	-	-
3. 其他權益工具投資公允價值	-	-	-

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動	-	-	-
（二）將重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益	-	-	-
2. 其他債權投資公允價值變動	-	-	-
3. 可供出售金融資產公允價值變動損益	-	-	-
4. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額	-	-	-
5. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-
6. 其他債權投資信用減值準備	-	-	-
7. 現金流量套期儲備（現金流量套期損益的有效部分）	-	-	-
8. 外幣財務報表折算差額	-	-	-
9. 其他	-	-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-	-	-
七、綜合收益總額	10,080,725.32	39,549,764.55	32,739,937.59
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	10,080,725.32	39,549,764.55	32,739,937.59
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-	-	-

3、現金流量表

單位：元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金	54,984,759.73	109,776,696.57	153,335,529.00
客戶存款和同業存放款項淨增加額	-	-	-
向中央銀行借款淨增加額	-	-	-
向其他金融機構拆入資金淨增加額	-	-	-
收到原保險合同保費取得的現金	-	-	-

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
收到再保業務現金淨額	-	-	-
保戶儲金及投資款淨增加額	-	-	-
收取利息、手續費及佣金的現金	-	-	-
拆入資金淨增加額	-	-	-
回購業務資金淨增加額	-	-	-
代理買賣證券收到的現金淨額	-	-	-
收到的稅費返還	-	4,658,739.77	10,701,147.42
收到其他與經營活動有關的現金	1,219,751.11	6,911,599.29	8,597,066.74
經營活動現金流入小計	56,204,510.84	121,347,035.63	172,633,743.16
購買商品、接受勞務支付的現金	23,857,652.36	66,373,896.26	105,563,495.97
客戶貸款及墊款淨增加額	-	-	-
存放中央銀行和同業款項淨增加額	-	-	-
支付原保險合同賠付款項的現金	-	-	-
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	-	-	-
拆出資金淨增加額	-	-	-
支付利息、手續費及佣金的現金	-	-	-
支付保單紅利的現金	-	-	-
支付給職工以及為職工支付的現金	16,949,167.87	41,771,851.50	26,880,661.69
支付的各项稅費	11,759,446.22	18,756,509.61	21,346,891.24
支付其他與經營活動有關的現金	13,147,253.34	20,960,034.93	18,596,586.49
經營活動現金流出小計	65,713,519.79	147,862,292.30	172,387,635.39
經營活動產生的現金流量淨額	-9,509,008.95	-26,515,256.67	246,107.77
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金	-	120,000,026.96	-
取得投資收益收到的現金	-	538,970.30	-
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	-	-	-
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	-	-	-

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	120,538,997.26	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,959,718.65	42,281,498.19	8,321,857.40
投资支付的现金	-	120,000,026.96	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,959,718.65	162,281,525.15	8,321,857.40
投资活动产生的现金流量净额	-1,959,718.65	-41,742,527.89	-8,321,857.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	82,557,480.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	8,500,000.00	-	6,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	8,500,000.00	-	88,557,480.00
偿还债务支付的现金	-	5,820,000.00	180,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	103,802.41	233,644.03	35,670.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	103,802.41	6,053,644.03	215,670.00
筹资活动产生的现金流量净额	8,396,197.59	-6,053,644.03	88,341,810.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,072,530.01	-74,311,428.59	80,266,060.37
加：期初现金及现金等价物余额	8,868,866.01	83,180,294.60	2,914,234.23
六、期末现金及现金等价物余额	5,796,336.00	8,868,866.01	83,180,294.60

二、上市公司備考合併財務報表

本備考財務報表系假設本次發行股份及支付現金購買資產暨關聯交易並募集配套資金已於2017年1月1日完成，並依據本次收購交易完成後的股權架構，自期初即存在並持續經營，且在2017年1月1日至2019年4月30日止期間內（即本報告期內）無重大改變，以此假定的公司架構為會計主體，以業經立信會計師事務所（特殊普通合夥）審計的2018年度的合併財務報表，以及上市公司2019年1-4月的財務報表為基礎編制而成。立信會計師對科恒股份編制的備考財務報表進行了審閱，出具了《備考財務報表審閱報告》。

（一）備考合併資產負債表

單位：元

項目	2019.4.30	2018.12.31
流動資產：		
貨幣資金	382,253,877.72	373,698,155.30
結算備付金		
拆出資金		
交易性金融資產		不適用
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	不適用	
衍生金融資產		
應收票據	63,983,348.63	83,544,311.29
應收賬款	1,078,308,697.41	1,131,782,127.91
應收款項融資		不適用
預付款項	77,920,572.69	69,934,988.88
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
其他應收款	32,192,204.06	26,698,400.11
買入返售金融資產		
存貨	1,251,640,818.15	1,064,202,057.57
持有待售資產		
一年內到期的非流動資產		

項目	2019.4.30	2018.12.31
其他流動資產	95,912,541.16	82,639,126.33
流動資產合計	2,982,212,059.82	2,832,499,167.39
非流動資產：		
發放貸款和墊款		
債權投資		不適用
可供出售金融資產	不適用	128,878,530.04
其他債權投資		不適用
持有至到期投資	不適用	
長期應收款		
長期股權投資	232,414,709.31	233,621,860.41
其他權益工具投資	125,981,112.40	不適用
其他非流動金融資產		不適用
投資性房地產	249,118.62	253,496.18
固定資產	354,367,372.67	363,770,314.47
在建工程	55,151,125.32	45,060,201.65
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	144,224,259.35	141,052,272.01
開發支出		
商譽	1,447,817,429.71	1,447,817,429.71
長期待攤費用	7,804,101.00	8,236,589.43
遞延所得稅資產	54,971,554.50	54,113,142.94
其他非流動資產	61,965,315.75	47,694,648.90
非流動資產合計	2,484,946,098.63	2,470,498,485.74
資產總計	5,467,158,158.45	5,302,997,653.13
流動負債：		
短期借款	361,030,000.00	413,410,000.00
向中央銀行借款		
拆入資金		
交易性金融負債		不適用
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	不適用	

項目	2019.4.30	2018.12.31
衍生金融負債		
應付票據	642,948,043.80	535,752,873.20
應付賬款	825,508,485.56	758,566,902.58
預收款項	482,415,233.52	446,226,020.04
賣出回購金融資產款		
吸收存款及同業存放		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
應付職工薪酬	29,755,208.92	32,156,499.88
應交稅費	43,155,526.59	45,904,136.28
其他應付款	31,201,029.59	32,128,367.47
應付手續費及佣金		
應付分保賬款		
持有待售負債		
一年內到期的非流動負債		
其他流動負債	544,270.95	
流動負債合計	2,416,557,798.93	2,264,144,799.45
非流動負債：		
保險合同準備金		
長期借款	80,000,000.00	100,000,000.00
應付債券	97,545,578.52	97,074,280.99
其中：優先股		
永續債		
長期應付款	43,837,931.13	51,938,055.13
長期應付職工薪酬	18,768,072.42	18,768,072.42
預計負債		
遞延收益	20,261,561.05	20,947,981.19
遞延所得稅負債		
其他非流動負債		
非流動負債合計	260,413,143.12	288,728,389.73
負債合計	2,676,970,942.05	2,552,873,189.18

項目	2019.4.30	2018.12.31
所有者權益：		
股本	254,816,422.00	254,816,422.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	2,018,340,171.27	2,017,977,171.27
減：庫存股		
其他綜合收益	-14,277,141.96	-11,814,336.97
專項儲備		
盈餘公積	30,176,439.58	30,176,439.58
一般風險準備		
未分配利潤	499,134,197.35	456,975,132.14
歸屬於母公司所有者權益合計	2,788,190,088.24	2,748,130,828.02
少數股東權益	1,997,128.16	1,993,635.93
所有者權益合計	2,790,187,216.40	2,750,124,463.95
負債和所有者權益總計	5,467,158,158.45	5,302,997,653.13

（二）備考合併利潤表

單位：元

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度
一、營業總收入	650,353,661.96	2,587,395,551.81
其中：營業收入	650,353,661.96	2,587,395,551.81
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、營業總成本	637,115,002.26	2,435,100,635.59
其中：營業成本	518,022,241.41	2,081,608,810.85
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險責任準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
稅金及附加	4,276,014.37	9,547,782.21

項目	2019 年 1-4 月	2018 年度
銷售費用	25,677,895.30	58,425,864.05
管理費用	33,389,776.44	98,110,445.65
研發費用	35,984,686.02	124,565,093.28
財務費用	19,764,388.72	62,842,639.55
其中：利息費用	19,990,911.83	60,976,318.96
利息收入	1,313,686.70	3,038,371.48
加：其他收益	26,791,135.68	35,861,606.61
投資收益（損失以“-”號填列）	-1,207,151.10	778,265.15
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-1,207,151.10	-610,234.85
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益		
匯兌收益（損失以“-”號填列）		
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）		不適用
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）		
信用減值損失（損失以“-”號填列）	12,557,949.94	不適用
資產減值損失（損失以“-”號填列）	-243,979.99	-17,984,873.32
資產處置收益（損失以“-”號填列）		127,249.36
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）	51,136,614.23	171,077,164.02
加：營業外收入	10,700.20	1,188,712.46
減：營業外支出	2,445,678.46	32,185,162.53
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	48,701,635.97	140,080,713.95
減：所得稅費用	6,539,078.53	15,502,906.05
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	42,162,557.44	124,577,807.90
（一）按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	42,162,557.44	124,577,807.90
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		
（二）按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	42,159,065.21	124,257,013.28
2. 少數股東損益（淨虧損以“-”號填列）	3,492.23	320,794.62
六、其他綜合收益的稅後淨額	-2,462,804.99	-16,305,678.86
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-2,462,804.99	-16,305,678.86
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益	-2,462,804.99	
1. 重新計量設定受益計劃變動額		
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益		
3. 其他權益工具投資公允價值變動	-2,462,804.99	不適用
4. 企業自身信用風險公允價值變動		不適用
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		-16,305,678.86
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		
2. 其他債權投資公允價值變動		不適用
3. 可供出售金融資產公允價值變動損益	不適用	-16,305,678.86
4. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		不適用

项目	2019 年 1-4 月	2018 年度
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	
6. 其他债权投资信用减值准备		不适用
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	39,699,752.45	108,272,129.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	39,696,260.22	107,951,334.42
归属于少数股东的综合收益总额	3,492.23	320,794.62

第十节 同业竞争和关联交易

一、本次交易前，标的公司的关联交易情况

（一）誉辰自动化的关联交易情况

报告期内，誉辰自动化的关联方及关联交易情况如下：

1、关联方与关联关系

（1）关联自然人

①誉辰自动化持有5%以上股权的关联自然人

姓名	关联关系
谌小霞	持股5%以上股东
邱洪琼	持股5%以上股东
肖谊荣	持股5%以上股东
何建军	持股5%以上股东
刘阳东	持股5%以上股东，誉辰自动化监事
刘伟	持股5%以上股东

②誉辰自动化的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

姓名	关联关系
张汉洪	誉辰自动化董事长、总经理
袁纯全	誉辰自动化董事、副总经理
宋春响	誉辰自动化董事、副总经理

上述关联自然人中，张汉洪与谌小霞系夫妻关系，袁纯全与邱洪琼系夫妻关系，宋春响与肖谊荣系夫妻关系。

（2）关联法人

誉辰自动化的关联法人情况如下：

序号	公司名称	关联关系	备注
1	深圳市鑫力创自动化设备有限公司	肖谊荣、袁纯全、张汉洪共同控制主体	2019年1月已注销
2	深圳市福田区好事多电脑配件经营部	湛小霞控制主体	-
3	誉盛科技有限公司	袁纯全控制主体	注册撤销中

2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，誉辰自动化与关联方存在商品购销关联交易，具体情况如下：

单位：万元

名称	交易内容	交易金额		
		2019年1-4月	2018年	2017年
深圳市鑫力创自动化设备有限公司	材料采购	-	88.22	294.68
	受让专利技术	-	-	5.66

3、关联法人支付高管薪酬

2017年和2018年1-8月，誉辰自动化总经理张汉洪同时在鑫力创和誉辰自动化开展工作，并通过鑫力创获取个人薪金报酬，金额分别为12.37万元、16.50万元。为确保誉辰自动化的费用完整性，该部分费用支出调整为誉辰自动化承担。2018年9月，张汉洪与誉辰自动化重新签署劳动合同，个人工资及福利费用等转移至誉辰自动化进行列支。

4、关联担保情况

报告期内，张汉洪、湛小霞为誉辰自动化的银行流动资金借款提供个人银行定期存单质押担保，具体情况如下：

单位：万元

担保人	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
张汉洪	400.00	2016.11.11	2017.11.11	是
湛小霞	400.00	2016.8.16	2017.2.16	是
湛小霞	400.00	2016.5.18	2017.3.17	是
张汉洪	400.00	2017.3.23	2018.3.23	是

截至本报告书出具日，上述担保均已履行完毕，誉辰自动化不存在关联担保情形。

5、关联方往来款项

（1）应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
预付款项	鑫力创	-	-	14.81
其他应收款	肖谊荣	-	-	100.00

2017年末，其他应收款余额系誉辰自动化向股东肖谊荣提供的个人借款，为无息借款。2018年末，肖谊荣已经归还上述借款。

（2）应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应付款	鑫力创	-	16.50	12.37
	湛小霞	-	-	400.00
	张汉洪	-	-	400.00
	邱洪琼	-	851.30	451.30
	宋春响	-	28.07	-

2017年末和2018年末，应付关联自然人的往来余额，系誉辰自动化股东或高管向公司提供日常营运资金支持所形成，誉辰自动化均未支付利息。2019年4月末，上述款项全部清偿。

（二）诚捷智能的关联交易情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2019]第ZI50066号），2017年度至2019年1-4月份诚捷智能的关联方及关联交易情况如下：

1、关联方与关联关系

（1）关联自然人

姓名	关联关系
冯德红	持股5%以上股东、控股股东
宗勇	持股5%以上股东、实际控制人配偶的兄弟
宗香容	实际控制人配偶
冯志勇	股东、实际控制人兄弟

（2）关联法人

序号	公司名称	关联关系
1	深圳市兴诚捷电子科技有限公司	实际控制人控制的公司
2	深圳市诚捷宏业投资企业（有限合伙）	员工持股平台、持股5%以上股东
3	深圳市诚捷兴业投资企业（有限合伙）	员工持股平台、持股5%以上股东
4	诚捷智能装备(东莞)有限公司	子公司
5	广东粤科天使一号创业投资有限公司	合计持股5%以上股东
6	广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司	合计持股5%以上股东

2、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
冯德红	诚捷智能	1,000.00	2017年10月19日	2020年10月23日	否
宗香容	诚捷智能	1,000.00	2017年10月19日	2020年10月23日	否
冯德红、 宗香容	诚捷智能	1,020.00	2018年12月20日	2019年12月20日	否

3、关联方往来

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2019年4月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应收款	兴诚捷电子科技	-	-	174.83

2018年末，关联方深圳市兴诚捷电子科技有限公司已归还全部欠款。

二、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的关联交易情况

（一）本次交易完成后上市公司的关联交易情况

本次交易不会导致上市公司的实际控制人发生变更。本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照有关法律法规、《公司章程》和公司关联交易的管理办法的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

（二）实际控制人关于避免关联交易的承诺

本次交易完成后，誉辰自动化、诚捷智能将纳入科恒股份的合并报表范围内，誉辰自动化、诚捷智能与科恒股份之间的交易将成为公司内部交易。

为充分保护本次交易完成后公司的利益，规范将来可能存在的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于减少和避免关联交易的承诺》，具体如下：

“一、本人及本人控制的企业将尽可能避免与上市公司的关联交易，不会利用自身作为控股股东、实际控制人之地位谋求与上市公司在业务合作等方面给予优先于其他第三方的权利。

二、本人不会利用自身作为上市公司控股股东、实际控制人之地位谋求与上市公司优先达成交易的权利。

三、若存在确有必要且不可避免的关联交易，本人及本人控制的企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并按照有关法律、法规规范性文件的要求和《江门市科恒实业股份有限公司章程》的规定，依法履行信息披露义务并遵守相关内部决策、报批程序，履行必要的关联董事/关联股东回避表决等义务，保证不以与市场价格相比显失公允的条件与上市公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害上市公司及其他股东的合法权益的行为。

四、本人有关关联交易承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。

五、如违反上述承诺，本人将赔偿上市公司的一切损失。”

三、本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的同业竞争情况

（一）本次交易完成后上市公司的同业竞争情况

本次交易不会导致上市公司的实际控制人发生变更。本次交易前，上市公司实际控制人及其关联企业与上市公司、誉辰自动化和诚捷智能均不存在同业竞争情况。本次交易完成后，誉辰自动化和诚捷智能将成为上市公司的全资子公司，上市公司与实际控制人及其关联企业之间亦不存在同业竞争情况。

（二）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免本次交易完成后与上市公司可能产生的同业竞争，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺》，具体如下：

“一、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业在中国境内、外任何地区没有以任何形式直接或间接从事和经营与上市公司、誉辰自动化、诚捷智能构成或可能构成竞争的业务；本人及本人控制的企业未以任何其他方式直接或间接从事与上市公司、誉辰自动化、诚捷智能相竞争的业务。

二、本次交易完成后，在本人作为上市公司控股股东、实际控制人期间，本人及控制的其他企业不会以任何形式从事对上市公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与上市公司竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

三、本承诺函一经作出即生效并不可撤销。如果本人违反上述声明与承诺并造成上市公司经济损失的，本人将赔偿上市公司因此受到的全部损失。”

第十一节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项时，除本报告提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，因此本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消的风险。

在交易推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

（二）本次交易无法获得批准的风险

根据《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》和《利润承诺补偿协议书》，上述协议需要经中国证监会核准后生效。

本次交易尚需履行的批准程序包括但不限于：

- （1）本次交易方案尚需获得中国证监会的核准；
- （2）其他可能涉及的批准或核准。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，交易方案能否取得各主管部门的批准或核准存在不确定性，提请投资者注意本次交易存在无法获得批准的风险。

（三）标的资产交割的风险

为便于本次交易交割，还需履行下述程序：

诚捷智能变更为有限责任公司。

以上程序符合现有法律法规体系，不存在法律障碍，但可能影响本次交易的交割进程，提请广大投资者注意投资风险。

（四）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

为了提高整合绩效，公司拟向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金总额不超过65,772.82万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的100%，且拟发行的股份数量不超过该次发行前总股本的20%。

本次募集资金在扣除补充上市公司流动资金、支付发行费用及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价41,597.25万元。

募集配套资金能否顺利进行，以及能否足额募集均存在不确定性，若发生未能顺利募集配套资金或募集金额低于预期的情形，公司将采取使用自有资金、使用剩余银行授信额度或并购贷款等形式自筹所需资金，将对公司的资金安排和财务状况产生一定影响，若自筹资金亦未能顺利筹足或金额低于预期，有可能影响本次交易现金对价的及时支付，提请投资者注意相关风险。

（五）标的资产评估增值较大的风险

本次交易拟购买的标的资产采用资产基础法和收益法评估，资产评估机构国众联采用收益法评估结果作为誉辰自动化及诚捷智能的股东全部权益价值的最终评估结论。

根据对交易标的的收益法评估结果，誉辰自动化资产的评估值为45,019.86万元，评估值较账面净资产增值41,922.07万元，增值率1,353.29%。

根据对交易标的的收益法评估结果，诚捷智能资产的评估值为65,011.23万元，评估值较账面净资产增值47,500.25万元，增值率271.26%。

本公司提醒投資者，儘管評估機構在評估過程中嚴格按照評估的相關規定履行勤勉、盡職的義務，但標的資產的估值是建立在一定假設及估計的基礎上，如未來實際情況與評估假設或估計存在差異，則標的資產存在估值風險。

（六）業績承諾無法實現的風險

根據利潤承諾方對譽辰自動化的利潤承諾，譽辰自動化2018年度、2019年度和2020年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤分別不低於3,000萬元、4,000萬元和5,000萬元；根據利潤承諾方對誠捷智能的利潤承諾，誠捷智能2018年度、2019年度和2020年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤分別不低於3,500萬元、6,500萬元和7,500萬元。

以上承諾淨利潤是基於譽辰自動化、誠捷智能目前的经营能力和未來的發展前景所做出的綜合判斷，雖然2018年譽辰自動化及誠捷智能均完成業績承諾，但是2019年及2020年最終能否實現將取決於行業發展趨勢的變化、標的公司的經營管理能力等诸多因素，存在承諾期內標的資產實現的實際淨利潤低於承諾淨利潤的風險。

（七）業績承諾履約的風險

本次交易中，上市公司綜合考慮了譽辰自動化、誠捷智能的業績實現風險、業績補償可實現性、業績承諾期間以及本次交易的審批程序等各方面因素，並經上市公司與相關交易對方協商後，確定了現金及股份對價的支付安排及鎖定方案，並分別與譽辰自動化業績補償方、誠捷智能業績補償方簽署了《關於發行股份及支付現金購買資產之協議書》、《利潤承諾補償協議書》。儘管約定的履約保障措施可以較大程度地保障上市公司及廣大股東的利益，有利於降低收購風險，但仍可能存在譽辰自動化、誠捷智能在業績承諾期內無法實現承諾業績，譽辰自動化業績補償方、誠捷智能業績補償方處於鎖定狀態的股份數量少於應補償股份數量，或譽辰自動化業績補償方、誠捷智能業績補償方無法履行現金補償的情形，從而導致業績補償承諾難以兌現的違約風險。

（八）商誉减值的风险

本次交易作价较标的公司账面净资产增值较多。根据企业会计准则，科恒股份本次收购誉辰自动化和诚捷智能属于非同一控制下的企业合并，合并对价超出可辨认净资产公允价值部分将形成商誉。根据上市公司《备考合并财务报表审阅报告》（信会师报字[2019]第 ZI10631 号），本次交易形成商誉金额为 105,901.78 万元。加上上市公司原有的商誉，本次交易完成后，科恒股份将形成商誉 144,781.74 万元。

根据《企业会计准则》，公司每年都应当进行减值测试，相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失。如果标的公司未来经营状况未达预期，则可能对商誉进行减值处理。商誉减值会直接影响上市公司的经营业绩，减少上市公司的当期利润，对上市公司盈利水平产生不利影响。

（九）未编制上市公司备考盈利预测报告的风险

公司提醒投资者，根据《重组管理办法》第二十二条规定，本次交易未编制上市公司备考盈利预测报告。提请广大投资者基于本报告书“第八节 管理层讨论与分析”中就本次交易对上市公司和标的资产的财务状况、持续经营能力、未来发展前景的分析，结合公司披露的其他信息或资料，谨慎做出投资决策。

（十）公司治理及整合的风险

本次交易完成后，誉辰自动化及诚捷智能将成为科恒股份的全资子公司，科恒股份将从销售渠道、客户资源、技术研发、企业文化、管理团队、业务团队等方面与其进行整合。虽然上市公司对誉辰自动化及诚捷智能未来的整合安排已经做出了计划，但能否顺利实施整合计划以及整合计划实施的效果具有不确定性，是否可以通过整合充分利用双方的比较优势存在不确定性，从而使得本次交易协同效应的充分发挥存在一定的风险。

同时，本次交易完成后，科恒股份直接持股的控股子公司数量的增加，将加大公司的管理难度。如果科恒股份不能相应引进经营管理人才、提高经营管

理能力，也將影響本次交易的協同效應，並存在對子公司不能有效管理甚至失控的風險。

（十一）上市公司經營業績波動風險

通過本次交易，上市公司在鋰離子動力電池自動化設備製造行業的產業鏈條能夠得到進一步拓展。由於終端客戶相同，在鞏固原有業務的基礎上，通過雙方的業務整合，可以進一步提高客戶粘性，抓住新能源汽車的歷史性發展契機，開拓市場，擴大上市公司銷售規模。同時，上市公司將通過誠捷智能開拓電容器行業設備市場。但是，若譽辰自動化及誠捷智能的客戶、技術研發、經營管理等方面出現重大不利變化或滯後於行業發展狀況、行業競爭加劇，將可能導致其經營業績產生重大波動甚至業績大幅下滑的風險，進而導致上市公司的經營業績大幅波動甚至業績大幅下滑的風險。

二、譽辰自動化的經營風險

（一）宏觀經濟周期波動風險

譽辰自動化從事鋰離子動力電池自動化設備的研發、設計、製造、銷售與服務，與下游市場需求和固定資產投資密切相關。鋰離子動力電池行業近年來受國家政策支持發展迅速，但仍受宏觀經濟環境、經濟運行周期、產業政策、行業競爭、技術進步等因素影響，存在一定的市場需求波動的風險。譽辰自動化所屬行業及下游市場在國家政策的大力支持下，在最近幾年保持了快速的增長。但是如果外部經濟環境出現不利變化，或者上述影響市場需求的因素發生顯著變化，都將對鋰離子動力電池自動化設備行業產生較大影響，導致譽辰自動化經營業績發生波動。

（二）產業政策和下游行業產能過剩風險

譽辰自動化所處行業是國家政策大力支持的新能源裝備製造業。譽辰自動化下游企業主要是新能源汽車動力電池的製造廠商，國家關於新能源汽車的行業政策與譽辰自動化的未來發展密切相關。2010年以來，我國多部委連續出台了一系列支持、鼓勵、規範新能源汽車行業發展的法規、政策，從發展規劃、消費補貼、稅收優惠、科研投入、政府採購、標準制定等多個方面，構建了一

整套支持新能源汽车加快发展的政策体系，誉辰自动化作为锂电池自动化生产设备提供商，将受惠于下游锂电池有利的产业政策而引致的市场需求，但未来相关产业政策可能发生改变或产业政策推动力度不及预期，尤其是新能源汽车的普及应用仍受到政府补贴政策的影响，若政府调整其对新能源汽车的补贴政策，新能源汽车的市场价格以及市场需求都有可能发生波动，将对标的公司和上市公司的业务经营产生不利影响。

近年来，新能源汽车行业在国家政策的大力支持下保持快速增长，从而带动了锂电池生产企业的产能快速扩张，进而对锂电池生产设备的需求亦快速增加。随着锂电池生产企业新建产能在未来几年陆续投产，如若新能源汽车市场需求出现波动从而导致锂电池生产企业产能过剩，则将影响标的公司的经营业绩。

（三）客户相对集中的风险

2017年度、2018年度和2019年1-4月，誉辰自动化前五大客户的销售额占营业收入比重分别为98.77%、85.74%和95.85%，其中，第一大客户宁德时代的收入占比分别为92.81%、59.51%和48.78%。誉辰自动化来自主要客户的销售额占营业收入的比重较高，存在客户相对集中的风险。虽然公司核心客户均为全球或国内知名动力电池供应商，综合实力雄厚，且誉辰自动化在不断提升市场开拓能力降低对单一客户的依赖，新客户的增加有利于降低主要客户相对集中的风险。但是，若未来来自主要客户的收入大幅下降，将会对誉辰自动化经营业绩产生不利影响。

（四）与主要客户之间排他性条款引发的市场开拓风险

誉辰自动化与宁德时代就五款新产品签订了《开发协议》，协议关于开发事项的有效期限约定为“合同有效期间自生效之日起算三年，惟如期限届满前一个月双方均无以书面通知表示不再续约时，则本协议视为自动延期一年，其后亦同。”即如果三年到期后，双方未以书面形式表示不再续约则合作开发事项自动续约一年，直至开发成功或双方同意终止开发；同时协议约定开发成功后该五款新产品的知识产权归宁德时代所有，自《开发协议》生效之日起至上述五款新产品的最终成果交付宁德时代且通过宁德时代验收之日及其后五年内未经宁德时

代事前书面同意，誉辰自动化不得供应、分销、出售、重新出售与上述开发协议相关成果相同或近似的產品给任何第三方，且未经宁德时代书面同意，永久不得使用宁德时代既有知识产权、项目知识产权、项目衍生知识产权及/或商业秘密信息的全部或部分，开发、改进或生产的任何产品给第三方。

上述开发协议所涉及产品为创新产品，尚未最终定型，与誉辰自动化现有产品在功能和技术实现方式上差异较大，在协议约定的有效期内及未来均不会对誉辰自动化现有产品的销售造成影响。该协议排他条款虽然不影响誉辰自动化现有产品的销售，但未来如果上述五款新产品研发成功，有客户提出购买与上述五款新产品相同或相似的产品，誉辰自动化将因上述条款限制而不能承接相关业务，对业务开拓产生不利影响。同时，如果未来誉辰自动化不能严格遵守该项条款，将面临核心客户流失及侵权的法律风险。

（五）存货跌价减值的风险

报告期内，誉辰自动化主要产品是锂离子动力电池自动化设备，生产制造周期较长，产品发货后亦需经过一段时间的试机获得客户验收后方可确认收入。另外，为满足市场订单增长需求，誉辰自动化需要储备一定数量的原材料作为库存，因此誉辰自动化存货持续维持在较高水平。截至2019年4月30日，誉辰自动化存货账面价值20,821.23万元，占总资产的比例为64.91%。尽管誉辰自动化通过优化工艺技术流程，提高员工技能，积极要求客户按照合同约定及时验收等多种方式，努力提高加工制造效率，但是若下游客户存在重大延期或违约，誉辰自动化将承担存货跌价的重大风险，有可能导致业绩大幅下滑。

（六）原材料价格波动风险

誉辰自动化的主要原材料有伺服电机、气缸、电磁阀、丝杠、导轨等标准件及机加工件、钣金件等定制加工件。报告期内，直接材料占其成本的比重平均在81.53%~85.06%。誉辰自动化通过多年的经营，与主要供应商维持稳定的合作关系，采购管理效率不断提高。但是如果受经济形势的影响，主要原材料价格可能会发生较大波动，从而影响原材料采购价格，对誉辰自动化的盈利情况造成不利影响。

（七）主要业绩承诺方和标的管理人员不一致的风险

誉辰自动化的主要股东及业绩承诺方为谌小霞、邱洪琼、肖谊荣，誉辰自动化的董事、高级管理人员为上述三名股东之配偶张汉洪、袁纯全、宋春响。张汉洪、谌小霞夫妇及袁纯全、邱洪琼夫妇及宋春响、肖谊荣夫妇之间不存在一致行动关系。

张汉洪、袁纯全、宋春响作为誉辰自动化的主要管理人员已承诺：“为保证誉辰自动化持续发展和保持持续竞争优势，自标的资产一交割日起，仍需至少在誉辰自动化任职满五年，并在任职期限内应履行其应尽勤勉尽责义务”。同时，谌小霞、邱洪琼、肖谊荣为上述承诺人违反任职承诺承担补偿责任，且该补偿责任不因婚姻关系的变化而免除或减轻。

虽然交易各方已做出了上述约束安排，但本次交易仍然存在主要业绩承诺方和实际管理人员不一致的风险。

（八）租赁房产瑕疵风险

誉辰自动化目前承租的位于沙井街道新和大道丽城科技工业园厂房系公司主要生产办公场地，该厂房由于历史原因未办理房产证，存在权利瑕疵。2018年10月10日，深圳市宝安区沙井街道土地整备事务中心出具了《关于深圳市誉辰自动化设备有限公司用地情况说明》，确认誉辰自动化所承租的厂房物业地块暂未列入土地整备项目。

针对房屋租赁存在产权瑕疵的事项，誉辰自动化的主要股东及全体董事、高级管理人员张汉洪、袁纯全、宋春响、谌小霞、邱洪琼、肖谊荣作出如下承诺：“在本次交易的利润承诺期内，如本公司租赁的厂房因产权问题被拆迁或产权纠纷等原因导致本公司无法继续租赁并使用，需另租其他物业而进行搬迁并遭受经济损失的（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿，因租赁纠纷而发生的诉讼费、律师费等），本人将承担连带赔偿责任，并对本公司所遭受的一切经济损失予以全额补偿。”

尽管该房屋未取得产权证书并不影响其正常使用，且没有可预见的拆除、搬迁的风险，但是仍然存在一定的产权瑕疵，未来可能对誉辰自动化的生产经营造成不利影响。

（九）市场竞争加剧风险

锂电设备行业中小企业众多且集中度低，竞争比较激烈，行业内存在竞争加剧的风险。具体表现为技术、质量、价格和服务等多方面的竞争愈发激烈。如果誉辰自动化在行业竞争中不能及时、持续推出高性价比的产品及提供高品质的服务，未来经营业绩可能受到不利影响。

（十）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城市化进程的持续推进和劳动力素质的逐步提升，员工工资待遇的持续增长已成为必然趋势。劳动力成本上升将直接增加企业成本，挤压企业利润空间。如果未来誉辰自动化不能及时通过增加收入或提升毛利率水平等途径来缓解劳动力成本上升带来的压力，将对其持续盈利能力产生较大的不利影响。

（十一）不能及时交货的风险

国内锂离子电池产业，特别是锂离子动力电池产业正处于高速扩张阶段。受此因素影响，誉辰自动化订单数量增长较快。截至2019年4月30日，誉辰自动化主营业务在手订单不含税金额为**41,024.98**万元，其他业务在手订单不含税金额为36.31万元，合计**41,061.29**万元。订单数量、销售规模的增长给誉辰自动化的产能、资金需求、管理能力带来了新的挑战。尽管誉辰自动化已经通过新增租赁厂房、增加招募人员等方式增加产能，但若誉辰自动化不能合理安排生产和资金、提高管理效率，导致不能按照合同要求及时交付货物，则可能会遭遇客户放弃订单、合同不能按期执行、生产计划紊乱、品牌推广放缓等困境，不仅影响誉辰自动化的盈利能力和市场竞争地位，还影响其开拓新客户的能力，对长期发展造成不利影响。

（十二）新產品、新市場的研發和市場風險

譽辰自動化植根於鋰離子動力電池自動化設備行業，並不斷拓展新的市場領域。由於不同應用領域所涉及的技术、工艺、市场有较大不同，开拓计划面临一定的进入壁垒，要求誉辰自动化不断投入新产品研发、新技术创新。由于对新市场发展趋势的预测存在不确定性，以及新技术产业化、新产品研发存在一定风险，誉辰自动化可能面临新技术、新产品研发失败或市场推广达不到预期目标的风险，从而对誉辰自动化业绩的持续增长带来不利的影响。

（十三）稅收優惠政策變化風險

譽辰自動化於2016年11月被認定為高新技術企業，有效期三年，申請備案後在有效期內享受減按15%的稅率繳納企業所得稅的稅收優惠。同時，譽辰自動化設備中嵌入的軟件產品享受“按17%稅率徵收增值稅後，對其增值稅實際稅負超過3%的部分实行即征即退”的稅收優惠政策。報告期內，譽辰自動化收到軟件增值稅退稅金額分別為978.26萬元、188.28萬元和263.32萬元，占当期利润总额的比例為38.29%、5.33%和27.29%。

雖然報告期內譽辰自動化的營業利潤規模不斷擴大，盈利能力逐步增強，但若未來譽辰自動化不能被持續認定為高新技術企業或者國家關於軟件產品即征即退的稅收優惠政策發生變動導致公司不能持續享受上述稅收優惠，將對譽辰自動化未來盈利能力產生不利影響。

（十四）人才流失和引進風險

譽辰自動化所處行業屬於技術密集型行業。通過多年的發展，譽辰自動化已建立起一支技術精湛、經驗豐富、團結合作的管理團隊。譽辰自動化的管理層及核心技術人員具有豐富的行業工作經驗。在多年的成長中，譽辰自動化在鋰離子動力電池自動化設備領域培養了一批高水準的技術人員。儘管譽辰自動化已經儲備了相應的管理、技術人員，並建立了有效的人才引進、培養、考核等制度。但隨著譽辰自動化的進一步發展，譽辰自動化將需要新增技術研發和服務人員，如果相應的招聘和培訓等跟不上其發展速度和需求，加之人員流失等方面因素影響，其人才儲備將無法滿足業務迅速擴充的需求，對公司發展形成制約。

三、誠捷智能的經營風險

（一）宏觀經濟周期波動風險

誠捷智能是專業制片卷繞設備制造商，致力於電容器、鋰電池、鎳氫電池領域全自動制片卷繞設備的研發、生產、銷售和技術服務，與下游市場需求和固定資產投資密切相關。電容器行業、鋰電池行業、鎳氫電池行業近年來受國家政策支持發展迅速，但仍受宏觀經濟環境、經濟運行周期、行業競爭、技術進步等因素影響，如果外部經濟環境出現不利變化，或者上述影響市場需求的因素發生顯著變化，都將對誠捷智能的下游行業產生較大影響，導致誠捷智能經營業績發生波動。

（二）產業政策和下游行業產能過剩風險

誠捷智能所處行業是國家政策大力支持的自動化設備製造業。誠捷智能下游企業主要是電容器行業、鋰電池行業、鎳氫電池行業廠商，國家的產業政策與誠捷智能的未來發展密切相關。未來相關產業政策可能發生改變或產業政策推動力度不及預期，將對標的公司和上市公司的業務經營產生不利影響。

（三）應收賬款發生壞賬的風險

截至2019年4月30日，誠捷智能應收賬款賬面價值11,887.54萬元，占總資產的比例為33.88%。雖然誠捷智能在客戶篩選、約定收款條件、催收賬款等方面採取了各種措施以保證應收賬款的收回，但不排除如果行業或特定客戶發生重大不利影響因素或突發事件，可能發生應收賬款不能及時收回而形成壞賬的風險，從而對其資金使用效率及經營業績產生不利影響。

（四）存貨跌價減值的風險

報告期內，誠捷智能主要產品是鋰電池、電容器、鎳氫電池領域全自動制片卷繞設備，生產制造周期較長，產品發貨後亦需經過一段時間的試機獲得客戶驗收後方可確認收入。另外，為了滿足市場訂單增長需求，誠捷智能需要儲備一定數量的原材料作為庫存，因此誠捷智能存貨持續維持在較高水平。截至2019年4月30日，誠捷智能存貨賬面價值12,290.44萬元，占總資產的比例為38.25%。儘管誠捷智能通過優化工藝技術流程、提高員工技能、積極要求客戶按

照合同约定及时验收等多种方式，努力提高加工制造效率，但是若下游客户存在重大延期或违约，诚捷智能将承担存货跌价的重大风险，有可能导致业绩大幅下滑。

（五）原材料价格波动风险

诚捷智能的主要原材料有伺服电机、传感器、电磁阀、工控电脑等。报告期内，主要产品的直接材料占其成本的比重平均在81.82%~85.72%。诚捷智能通过多年的经营，与主要供应商维持稳定的合作关系，采购管理效率不断提高。但是如果受经济形势的影响，主要原材料价格可能会发生较大波动，从而影响原材料采购价格，对诚捷智能的盈利情况造成不利影响。

（六）租赁房产瑕疵风险

诚捷智能目前承租的主要生产及办公用地位于深圳市光明新区光明街道办同富裕工业园（面积21,905.24平方米）及深圳市公明马山头社区（面积4,585平方米）。其中位于马山头社区的办公用地由于历史原因未办理房产证，存在权利瑕疵。目前诚捷智能的主要生产经营用地位于同富裕工业园，马山头社区的厂房仅为辅助用途。同时，诚捷智能已在东莞市中堂镇三浦村三涌工业园北王公路旁取得了面积39,862.6平方米的工业用地。该地块目前在规划中，待建设完善后诚捷智能会将主要生产经营场所搬至东莞厂房。虽然马山头社区的厂房不作为诚捷智能的主要生产经营场所，但是仍然存在一定的产权瑕疵，未来可能对诚捷智能的生产经营造成一定不利影响。

针对房屋租赁存在产权瑕疵的事项，诚捷智能的实际控制人及一致行动人吕德红、宗香容、宗勇、吕志勇作出如下承诺：“在本次交易的利润承诺期内，如本公司租赁的厂房因产权问题被拆迁或产权纠纷等原因导致本公司无法继续租赁并使用，需另租其他物业而进行搬迁并遭受经济损失的（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿，因租赁纠纷而发生的诉讼费、律师费等），本人将承担连带赔偿责任，并对本公司所遭受的一切经济损失予以全额补偿。”

（七）市场竞争加剧风险

电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业均存在中小企业众多、集中度低、竞争激烈的情况。随着行业趋势向好，设备厂商纷纷在扩产，未来行业内竞争有加剧的风险。具体表现为技术、质量、价格和服务等多方面的竞争。如果诚捷智能在行业竞争中不能及时、持续推出高性价比的产品及提供高品质的服务，未来经营业绩有可能受到不利影响。

（八）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城市化进程的持续推进和劳动力素质逐渐改善，员工工资待遇的持续增长已成为必然趋势。劳动力成本上升将直接增加企业成本，挤压企业的利润空间。如果未来诚捷智能不能及时通过增加收入或提升毛利率水平等途径来缓解劳动力成本上升带来的压力，将对其持续盈利能力产生较大的不利影响。

（九）不能及时交货的风险

电容器行业、锂电池行业、镍氢电池行业均处于快速增长或扩张阶段。受此因素影响，诚捷智能订单数量增长较快。截至2019年4月30日，诚捷智能主营业务在手订单不含税金额为25,415.30万元，其他业务在手订单不含税金额为136.74万元，合计25,552.04万元。订单数量、销售规模的增长给诚捷智能的产能、资金需求、管理能力带来了新的挑战。尽管诚捷智能已经通过新增租赁厂房、增加招募人员等方式增加产能，但若诚捷智能不能合理安排生产和资金、提高管理效率，导致不能按照合同要求及时交付货物，则可能会遭遇客户放弃订单、合同不能按期执行、生产计划紊乱、品牌推广放缓等困境，不仅影响诚捷智能的盈利能力和市场竞争地位，还影响其开拓新客户的能力，对长期发展造成不利影响。

（十）新产品、新市场的研发和市场风险

诚捷智能一直专注于制片卷绕设备的研发、生产、销售和技术服务并积累了大量的核心技术。从成立至今，诚捷智能在电容器制片卷绕领域持续发力、保持技术优势，长期服务于松下、尼吉康、艾华集团、江海股份等行业龙头公

司。凭借在电容器制片卷绕积累的关键技术，诚捷智能迅速切入锂电池行业，其研发的各类方形、圆柱形动力电池制片卷绕设备已获得客户的广泛认可。由于不同应用领域所涉及的技术、工艺、市场有较大不同，要求诚捷智能不断投入新产品研发、新技术创新。由于对新市场发展趋势的预测存在不确定性，以及新技术产业化、新产品研发存在一定风险，诚捷智能可能面临新技术、新产品研发失败或市场推广达不到预期目标的风险，从而对诚捷智能业绩的持续增长带来不利的影响。

（十一）税收优惠政策变化风险

诚捷智能于2016年11月被认定为高新技术企业，有效期三年，申请备案后在有效期内享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠。同时，诚捷智能设备中嵌入的软件产品享受“按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退”的税收优惠政策。2017年-2018年，诚捷智能收到软件增值税退税金额分别为1,070.11万元和465.87万元，占当期利润总额的比例为28.38%和15.50%，占比不断下降。

虽然报告期内诚捷智能的营业利润规模不断扩大，盈利能力逐步增强，但若未来诚捷智能若不能被持续认定为高新技术企业或者国家关于软件产品即征即退的税收优惠政策发生变动导致公司不能持续享受上述税收优惠，将对诚捷智能未来盈利水平产生不利影响。

（十二）人才流失和引进风险

诚捷智能所处行业属于技术密集型行业。通过多年的发展，诚捷智能已建立起一支技术精湛、经验丰富、团结合作的管理团队。诚捷智能的管理层及核心技术人员具有丰富的行业工作经验。在多年的成长中，诚捷智能在全自动制片卷绕设备领域培养了一批高技术水准的技术人员。尽管诚捷智能已经储备了相应的管理、技术人员，并建立了有效的人才引进、培养、考核等制度。但随着诚捷智能的进一步发展，诚捷智能将需要新增大量的技术研发和服务人员，如果相应的招聘和培训等跟不上其发展速度和需求，加之人员流失等方面因素影响，其人才储备将无法满足业务迅速扩充的需求，对公司发展形成制约。

四、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率、资金、供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。由于以上各种不确定因素，公司股票价格可能产生脱离其本身价值的波动，给投资者造成投资风险。因此，提请投资者注意股市风险。

（二）不可抗力风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件可能会对本次交易的标的资产、本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及本公司的正常生产经营。此类不可抗力发生可能会给本公司增加额外成本，从而影响本公司的盈利水平。

第十二节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

本次交易前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

以2019年4月30日为比较基准日，根据上市公司最近一期财务报表和立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司2018年度审计报告以及最近一年及一期备考审阅报告，本次交易前后上市公司资产、负债变动情况如下表：

单位：元

项目	2019-4-30	
	交易前	备考
总资产	3,747,335,503.41	5,467,158,158.45
总负债	2,291,294,055.89	2,676,970,942.05
资产负债率（合并口径）	61.14%	48.96%

本次交易完成后，上市公司资产负债率得到显著下降，上市公司的负债结构得到优化，长期偿债能力得到提高。

三、上市公司最近十二个月内发生的资产交易

2017年10月至2019年4月30日，上市公司发生资产交易情况如下：

（一）资产购买、出售事项

2017年10月12日，科恒股份第四届董事会第九次会议审议通过了《关于与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，上市公司拟出资4,820万元，全资子公司广东科明诺科技有限公司（以下简称“科明诺”）出资139万元与关联方唐芬女士、非关联方广州证券创新投资管理有限公司（以下简称“广证创投”）、广发纳斯特投资管理有限公司（以下简称“广发纳斯特”）共同设立广州广证科恒一号医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“广证科恒一号”或“合伙企业”）。资金来源为自有或自筹，各方已于近日签署了《广州广证科恒一号医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。广证科恒一号的设立主要用于各方投资江苏阿尔法药业有限公司。唐芬女士为公司实际控制人万国江之其配偶，按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》于关联方的认定规则，唐芬女士属于上市公司的关联自然人。本次共同投资事项构成关联交易。

2018年1月4日，科恒股份第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于对外投资的议案》，同意公司以自有资金3,000万元人民币通过投资宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波源纵”）实现对天津市茂联科技有限公司（以下简称“天津茂联”）的投资。本次投资通过受让刘泽刚先生、韦强先生在宁波源纵的份额实现，转让价值按实际出资额（均为货币）计算。宁波源纵已完成了对天津茂联的投资，持有天津茂联50.25%的股权。公司此次投资将间接投资天津茂联，天津茂联主营业务包含公司正极材料的原材料钴、镍等材料，正积极拓展正极材料原料包括三元前驱体等方面业务。此次投资是公司对正极材料上游产业的初步布局，后续公司将继续推进与天津茂联业务方面的合作，将有利于公司正极材料产业的发展，一定程度上保障了公司正极材料原材料的供应稳定。公司已于2018年1月4日与宁波源纵有限合伙人刘泽刚先生及韦强先生分别签署了《合伙企业财产份额转让协议》，并于同日签署了《宁波源纵股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。本次投资不构成关联交易，不会导致同业竞争或关联交易，公司控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员均未参与投资基金份额认购、不在投资基金中任职，本次投资不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

2018年4月20日，科恒股份第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，上市公司拟出资675万元，全资子公司广东科明诺科技有限公司（以下简称“科明诺”）出资100万元与关联方唐芬女士、非关联方广州证券创新投资管理有限公司（以下简称“广证创投”）、潘惠琼、谢俊波共同设立广州广证科恒二号医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“广证科恒二号”或“合伙企业”）。资金来源为自有或自筹，各方已于近日签署了《广州广证科恒二号医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。广证科恒二号的设立主要用于投资南京济群医药科技股份有限公司（以下简称“济群医药”）。唐芬女士为公司实际控制人万国江之其配偶，按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》于关联方的认定规则，唐芬女士属于上市公司的关联自然人。本次共同投资事项构成关联交易。2018年5月18日，经上市公司股东大会审议通过上述事项。

2018年5月31日，上市公司子公司浩能科技与汕尾市国土资源局签署了关于土地购买的《国有建设用地使用权出让合同》，以人民币29,800,000元购买坐落于深汕特别合作区鹅埠镇深汕大道南侧的土地使用权，宗地编号为E2018-0002工业地块，宗地面积为51347.45平方米，用于公司锂电设备生产基地的建设。根据相关规定，此次资产购买不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。此次资产购买无需公司董事会批准，无需提交股东大会审议。

2018年7月31日，上市公司子公司广东科明诺科技有限公司投资控股广东科明睿新材料有限公司（以下简称“科明睿新材料”）61.00%股权。广东科明睿新材料有限公司成立于2018年7月31日，注册资本1000万元人民币，法定代表人为万国江，主要从事转光剂、转光母粒、转光膜、转光网的研发、生产和销售等业务。根据相关规定，此次资产购买不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。此次资产购买无需公司董事会批准，无需提交股东大会审议。

2018年9月7日，科恒股份第四届董事会第十九次会议审议通过，上市公司与唐芬女士于近日签署附生效条件的《股权转让协议书》，上市公司以自有或自筹资金880万元收购唐芬持有的江苏阿尔法药业有限公司（以下简称“阿尔法药

业”）0.85%股权。此次投资涉及的资金来源为上市公司自有或自筹资金。此前，上市公司通过广州广证科恒一号医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）（上市公司直接持有34.68%份额，全资子公司广东科明诺科技有限公司持有1%份额）间接持有阿尔法药业6.05%股权，此次股权购买后上市公司将合计持有阿尔法药业6.90%股权。2018年9月26日，经上市公司股东大会审议通过上述事项。

2018年9月13日，上市公司子公司广东科明诺科技有限公司投资参股上海禧复新材料科技有限公司（以下简称“禧复新材料”）35%股权。上海禧复新材料科技有限公司成立于2018年9月13日，注册资本1000万元人民币，法定代表人为唐维维，主要从事新材料技术、环保技术、化工技术、自动化科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让等业务。根据相关规定，此次资产购买不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。此次资产购买无需公司董事会批准，无需提交股东大会审议。

（二）与本次交易的关系

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定：上市公司在12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

上述上市公司关于广证科恒一号、天津茂联、广证科恒二号、土地购买、科明睿新材料、阿尔法药业、禧复新材料的交易，与本次交易标的资产誉辰自动化、诚捷智能的业务范围存在本质区别，且和本次交易的交易对方不存在关联关系，无须与本次交易合并计算交易金额。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水

平。截至本报告出具日，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》的要求。

（一）本次交易完成后上市公司的治理结构

1、关于股东与股东大会

本次交易完成后，公司将继续根据《上市公司股东大会规则》、《公司章程》以及公司制定的《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能够充分行使表决权。同时，公司将在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，充分利用现代信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，充分保障股东的知情权和参与权。

2、关于控股股东、实际控制人与上市公司

为防止控股股东、实际控制人利用其控股地位干预公司决策和正常的生产经营活动，维护广大中小股东的合法权益，《公司章程》规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。控股股东对公司及其他股东负有诚信义务，对公司依法行使出资人的权利，不得利用资产重组等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其特殊地位谋取额外的利益。公司的控股股东在行使表决权时，不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

3、关于董事与董事会

公司董事会人数目前为8人，其中独立董事3人。公司董事的选举、董事会的人数及人员构成、独立董事在董事会中的比例、董事会职权的行使、会议的召开等均符合相关法规的要求，且公司各董事熟悉相关法律法规，了解董事的权利、义务和责任，能够以认真负责的态度出席董事会和股东大会，正确行使董事权利及履行董事义务。本次交易完成后，公司将继续严格履行董事会制度，确保董事会公正、科学、高效地进行决策；确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行相关职责，积极了解公司的各项运作情况，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。

4、关于监事和监事会

公司监事会由3人组成，其中一人为职工监事。公司监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与监察职责。本次交易完成后，公司将继续严格履行《监事会议事规则》，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司以及全体股东的合法权益。

5、关联交易管理

公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。本次交易后，公司将继续严格履行相关措施，防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司资金、资产及其他资源，并在公司日常经营中的不断完善关联交易管理制度。

6、关于信息披露和透明度

本次交易前，上市公司按照《公司法》、《证券法》以及《上市公司信息披露管理办法》等有关法律法规的要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息，同时，指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，确保所有股东平等地享有获取信息的权利，维护其合法权益。为防止内幕交易，公司还制订了《内幕信息知情人登记管理制度》。本次交易完成后，上市公司将继续严格执行《信息披露管理办法》、《内幕信息知情人登记管理制度》等相关信息披露制度，除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等获得相关信息的机会。

（二）本次交易完成后上市公司的独立性

本次交易完成后，公司与控股股东、实际控制人万国江先生及其控制的其他关联企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面继续保持独立，具备直接面向市场经营的能力。

1、资产独立性

目前，公司资产独立、产权明晰。本次交易的标的资产产权完整、清晰，不存在权属争议。本次交易完成后，公司的资产将继续保持良好的独立性及完整性。

2、人员独立性

本公司的劳动、人事及工资管理完全独立。本次交易不涉及企业职工安排问题，即标的公司不会因本次重组事宜与原有职工解除劳动关系。本次交易完成后，公司人员的独立性仍将得到有效保障。

3、财务独立性

本公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，具有规范的财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策。本公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与股东共用银行账户或合并纳税的情形。本次交易完成后，公司将继续保持良好的财务独立性。

4、机构独立性

本公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的管理运作体系，独立行使经营管理权，不存在与股东合署办公或机构混同的情形。本次交易完成后，公司将继续保持机构独立。

5、业务独立性

本公司具有独立自主地进行经营活动的权力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动，面向市场独立经营。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排

上市公司《公司章程》（2019年4月修订）对利润分配政策约定如下：

（一）利润分配的原则

1、公司的利润分配充分重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。

2、公司在董事会、股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

3、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（二）利润分配的决策程序和机制

1、公司制定利润分配政策时，应当履行本章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

2、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，且需事先书面征询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

4、监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

5、如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的预案中不含现金分配方式的，应在定期报告中披露作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，公司独立董事应对此发表独立意见。

（三）利润分配的具体政策

1、利润分配的形式：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润；根据实际经营情况，公司可以进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

（2）在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，有较多富余的资金。

3、现金分红的间隔和比例

原则上公司每年度实施一次利润分配，且优先采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%，且现金分红在当次利润分配中所占的比例不低于20%。

公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

4、发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，具有成长性的前提下，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在提出现金分红分配预案之余，提出股票股利分配预案，且采用股票股利进行利润分配的，需考虑公司每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（四）利润分配政策的调整

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经董事会审议通过（其中应有三分之二以上独立董事同意），且独立董事发表独立意见后提交股东大会审议决定，董事会应对利润分配政策调整向股东大会做出书面说明。

3、审议调整利润分配政策议案的股东大会除安排现场会议投票外，还应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等上市公司股东大会网络投票系统为社会公众股东参加股东大会提供便利，网络投票按照中国证监会和证券交易所的有关规定执行。

4、调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

本次交易完成后，上市公司将继续保持现行现金分红政策。

六、股票交易自查情况

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2018年修订）》以及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）的要求，公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消息进行内幕交易进行了自查，并由相关内幕信息知情人出具了自查报告。

（一）本次交易首次披露前六个月至草案公告日买卖股票情况

上市公司自2018年8月20日公告收购誉辰自动化的意向及2018年10月29日公告收购诚捷智能的意向后，均立即进行内幕信息知情人登记及自查工作，并及时向深圳证券交易所上报了内幕信息知情人名单。本次自查期间为发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易首次披露前6个月至重组报告书披露期间（即2018年2月20日至2019年3月1日，以下简称“自查期间”）。本次自查范围包括：上市公司、交易对方、标的公司及其各自董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满18周岁的成年子女、及其兄弟姐妹，以下合称“自查范围内人员”）。

1、公司、公司董事、监事、高级管理人员及其他知悉本次交易的自然人及其直系亲属买卖公司股票的情况

根据自查范围内人员出具的自查报告和登记结算公司的查询结果，公司自查范围内人员交易情况如下：

公司内幕信息知情人陈涛于2018年3月8日买入500股科恒股份股票；于2018年3月12日卖出500股科恒股份股票；于2018年4月9日买入400股科恒股份股票；于2018年4月10日卖出400股科恒股份股票。截至2019年3月1日，陈涛未持有科恒股份股票。陈涛之配偶谭静芬于2018年9月10日买入1,000股科恒股份股票；于2018年9月20日卖出1,000股科恒股份股票；于2018年11月23日买入1,000股科恒股份股票；于2018年11月28日买入1,000股科恒股份股票；于2018年12月18日买入1,000股科恒股份股票。截至2019年3月1日，谭静芬持有3,000股科恒股份股票。

公司内幕信息知情人杨赤冰于2018年11月5日买入6,900股科恒股份股票。截至2019年3月1日，杨赤冰持有6,900股科恒股份股票。

公司内幕信息知情人吴娟于2018年11月9日买入20,000股科恒股份股票。截至2019年3月1日，吴娟持有20,000股科恒股份股票。

除陈涛、谭静芬、杨赤冰、吴娟外，公司、公司董事、监事、高级管理人员及其他知悉本次此交易的自然人及其直系亲属在核查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

2、标的公司、交易对方及其相关知情人员买卖公司股票的情况

（1）誉辰自动化

根据自查范围内人员出具的自查报告和登记结算公司的查询结果，誉辰自动化、交易对方及其相关知情人员及其直系亲属在核查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

（2）诚捷智能

根据自查范围内人员出具的自查报告和登记结算公司的查询结果，诚捷智能自查范围内人员交易情况如下：

诚捷智能内幕信息知情人吕德红之配偶宗香容于2018年9月25日买入1,500股科恒股份股票；于2018年9月26日买入200股科恒股份股票；于2018年10月8日卖出1,700股科恒股份股票。截至2019年3月1日，宗香容未持有科恒股份股票。

诚捷智能内幕信息知情人刘云之配偶谭萍于2018年11月1日买入1,400股科恒股份股票；于2018年11月6日卖出1,400股科恒股份股票；于2018年11月7日买入2,000股科恒股份股票；于2018年11月8日买入1,000股科恒股份股票；于2018年11月19日卖出3,000股科恒股份股票；于2018年11月20日买入3,000股科恒股份股票；于2018年11月23日买入400股科恒股份股票；于2018年11月29日卖出3,400股科恒股份股票；于2018年11月30日买入1,000股科恒股份股票；于2018年12月3日卖出1,000股科恒股份股票；于2018年12月6日买入1,000股科恒股份股票；于2018年12月10日卖出1,000股科恒股份股票；于2018年12月11日买入2,000股科恒股份股票；于2018年12月12日卖出2,000股科恒股份股票；于2018年12月14日买入2,900股科恒股份股票；于2019年1月15日卖出2,900股科恒股份股票；于2019年1月18日买入500股科恒股份股票；于2019年1月22日买入500股科恒股份股票；于2019年1月23日卖出1,000股科恒股份股票；于2019年1月25日买入

2,000股科恒股份股票；于2019年2月18日卖出2,000股科恒股份股票。截至2019年3月1日，谭萍未持有科恒股份股票。

诚捷智能内幕信息知情人王强之配偶陶美于2019年1月8日买入1,000股科恒股份股票；于2019年1月9日买入1,000股科恒股份股票；于2019年1月10日买入300股科恒股份股票；于2019年1月16日卖出2,300股科恒股份股票；于2019年1月17日买入500股科恒股份股票；于2019年1月23日卖出500股科恒股份股票；于2019年1月25日买入1,000股科恒股份股票；于2019年1月28日卖出1,000股科恒股份股票。截至2019年3月1日，陶美未持有科恒股份股票。

诚捷智能内幕信息知情人宗勇之配偶许连香于2019年1月30日买入300股科恒股份股票；于2019年2月15日卖出300股科恒股份股票。截至2019年3月1日，许连香未持有科恒股份股票。

除宗香容、谭萍、陶美、许连香外，诚捷智能、诚捷智能交易对方及其相关知情人员及其直系亲属中在核查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

3、本次交易聘请的专业机构前 6 个月内买卖公司股票的情况

经查证，参与本次发行股份及支付现金购买资产的中介机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）黄靖鸿之父黄广华于 2018 年 4 月 24 日买入 600 股科恒股份股票；于 2018 年 5 月 9 日卖出 600 股科恒股份股票。截至 2019 年 3 月 1 日，黄广发未持有科恒股份股票。

除黄广华外，本次交易聘请的中介机构及中介机构内幕信息知情人及其直系亲属在核查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

（二）上市公司关于相关人员和机构买卖公司股票的说明与承诺

根据科恒股份出具的说明，除参与本次发行股份及支付现金购买资产策划的人员之外，本公司其他董事、监事和高级管理人员于2018年8月20日公告收购誉辰自动化、2018年10月29日公告收购诚捷智能信息公布后知悉了公司本次交易相关事项。本公司依据相关法规的要求采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，同时本公司在聘请相关中介机构时均签署了《保密协议》，明确了各方的保密内容、保密期限及违约责任，不存在泄露本次发行股份

及支付现金购买资产并募集配套资金内幕信息以及利用本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金信息进行内幕交易的情形。

本公司承诺陈涛、谭静芬、杨赤冰、吴娟、宗香容、谭萍、陶美、许连香、黄广华在买卖公司股票时并不知悉除已披露信息以外的其他本次交易的相关内幕信息，上述交易行为与本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项不存在关联关系。

七、公告前上市公司股票价格波动情况

按照中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）等法律法规的要求，科恒股份对股价敏感重大信息公布前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

因筹划重大资产重组事项，江门市科恒实业股份有限公司（以下简称“科恒股份”）股票自2018年8月20日公告了《关于筹划发行股份购买资产的公告》（公告编号：2018-042）。科恒股份的股票在本次公告前一交易日（即2018年8月17日）收盘价格为14.18元/股，公告前第20个交易日（即2018年7月23日）收盘价格为22.04元/股。本次交易事项公告前20个交易日内（即2018年7月23日至2018年8月17日期间）科恒股份股票收盘价格累计跌幅为35.66%。同期创业板综合指数累计跌幅为11.52%，同期东方财富Choice计算机、通信和其他电子设备制造业指数累计跌幅为10.90%。剔除大盘因素影响后，公司股票价格波动为跌幅24.14%；剔除同行业板块因素影响后，公司股票价格波动为跌幅13.24%。

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅没有超过20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定的相关标准。

八、独立财务顾问和法律顾问对本次交易的结论性意见

（一）独立财务顾问对本次交易的结论性意见

本公司聘请了国信证券作为本次交易的独立财务顾问。根据国信证券出具的独立财务顾问报告，独立财务顾问认为：

（一）本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（二）本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件。

（三）本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股票的价格符合《重组管理办法》、《创业板发行管理暂行办法》等相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性。

（四）本次拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（五）本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题。

（六）本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

（七）本次交易所涉及各项合同内容合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司交付现金或发行股票后不能及时获得相应对价情形。

（八）本次关联交易程序合法、合规，不存在损害上市公司股东利益的情形。

（九）本次交易不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用。

（二）法律顾问对本次交易的结论性意见

本公司聘请了上海市锦天城律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据上海市锦天城律师事务所出具的法律意见书，对本次交易结论性意见如下：

截至本法律意见书出具之日，本次交易相关主体的主体资格合法有效；本次交易已经履行了现阶段应当履行的授权和批准程序；本次交易方案符合相关法律、法规的规定；在取得本法律意见书之“四、本次交易的批准和授权”之“（二）尚需获得的批准和授权”部分所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。

九、已披露有关本次交易的所有信息的说明

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除已披露事项外，不存在其它能够影响股东及其它投资者作出合理判断的、有关本次交易的应披露而未披露的其他重大事项。

第十三节 相关中介机构

一、独立财务顾问

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16—26层

联系电话：0755-82134633

传真：0755-82131766

经办人：张文、季青

二、法律顾问

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

住所：上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12楼

联系电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：张宪忠、李冰清

三、审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

联系电话：021-23280000

传真：021-63392558

经办注册会计师：陈琼、王丹

四、资产评估机构

名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

住所：深圳市罗湖区深南东路2019号东乐大厦1008室

联系电话：0755-88832456

传真：0755-25132260

经办资产评估师：刘继成、岳修恒

第十四节 上市公司及全体董监高和相关中介机构声明

一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺保证《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要，以及本公司为本次交易出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

董事签名：

万国江	唐 维	唐秀雷
程建军	吴 娟	尹荔松
周彬彬	吉争雄	

监事签名：

赖志敏	关斯明	朱小潘

高级管理人员签名：

吴建华	唐秀雷	李树生

江门市科恒实业股份有限公司

2019 年 9 月 11 日

二、独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意江门市科恒实业股份有限公司在《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的结论性意见，且所引用的本公司出具的结论性意见已经本公司及经办人员审阅，确认《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别或连带的法律责任。

如本公司及经办人员未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，本公司将承担连带赔偿责任。

项目协办人：

马 骏

张 爽

张 磊

周子捷

叶 政

吴玉涵

财务顾问主办人：

张 文

季 青

法定代表人：

何 如

国信证券股份有限公司

2019 年 9 月 11 日

三、法律顾问声明

本所及经办律师同意《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及经办律师审阅，确认《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本所及经办律师未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，本所将承担连带赔偿责任。

单位负责人：

顾功耘

经办律师：

张宪忠

李冰清

上海市锦天城律师事务所

2019年9月11日

四、审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的财务数据，且所引用内容已经本所及经办注册会计师审阅，确认《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本所及经办注册会计师为上市公司本次交易制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所及经办注册会计师将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

负责人：

朱建弟

经办注册会计师：

陈 琼

王 丹

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年9月11日

五、资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用内容已经本公司及经办资产评估师审阅，确认《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本公司及经办资产评估师未能勤勉尽责，导致本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，本公司将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

黄西勤

经办资产评估师：

刘继成

岳修恒

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

2019年9月11日

第十五节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- 1、科恒股份第四届董事会第二十二次会议决议公告、第四届董事会第二十三次会议决议公告、第四届董事会第二十六次会议决议公告；
- 2、科恒股份第四届监事会第十四次会议决议公告、第四届监事会第十五次会议决议公告、第四届监事会第十七次会议决议公告；
- 3、独立董事关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的事前认可意见；
- 4、独立董事关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立意见；
- 5、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议》、《利润承诺补偿协议书》；
- 6、标的公司审计报告；
- 7、上市公司备考财务报告及其审阅报告；
- 8、标的公司评估报告和评估说明；
- 9、法律意见书；
- 10、独立财务顾问报告。

二、文件查阅时间

工作日上午9：00～11：30；下午14：00～17：00

三、文件查阅地址

1、江门市科恒实业股份有限公司

联系人：唐秀雷、杨赤冰

联系地址：江门市江海区滘头滘兴南路22号

联系电话：86-750-3863815

2、国信证券股份有限公司

联系人：张文、季青

联系地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

联系电话：0755-82130833

（此页无正文，为《江门市科恒实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》之盖章页）

江门市科恒实业股份有限公司

2019年9月11日