万向钱潮股份有限公司拟实施股权收购
涉及的万向通达股份公司股东全部权益价值
评估报告

开元评报字[2013]075号

开元资产评估有限公司

CAREA Assets Appraisal Co., Ltd

二〇一三年九月三十日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

目　　录

注册资产评估师声明 ---------- 1
评估报告摘要 ---------- 2
评　估　报　告 ---------- 6
一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者 - 6
二、评估目的 ---------- 11
三、评估对象和评估范围 ---------- 11
四、价值类型及其定义 ---------- 18
五、评估基准日 ---------- 19
六、评估依据 ---------- 19
七、评估方法 ---------- 21
八、评估程序实施过程和情况 ---------- 33
九、评估假设 ---------- 34
十、评估结论 ---------- 35
十一、特别事项说明 ---------- 38
十二、评估报告使用限制说明 ---------- 38
十三、评估报告日 ---------- 40
评　估　报　告　附　件 ---------- 41

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务的过程中，遵循了相关法律、法规和资产评估准则，恪守了独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中所收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告及其评估结论是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存的或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存的或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予了必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了必要的查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足本次评估目的的要求，但不得视为对评估对象的法律权属提供保证。本报告不得作为任何形式的产权证明文件使用。

五、评估报告中的分析、判断和结论受本评估报告中载明的假设和限定条件的限制；评估报告使用者应当充分考虑本评估报告中载明的假设条件、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

六、我们执行资产评估业务的目的是对评估对象在评估基准日的价值进行分析、估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万向钱潮股份有限公司拟实施股权收购涉及的万向通达股份公司股东全部权益价值

评估报告摘要

开元评报字[2013]075号

万向钱潮股份有限公司：

开元资产评估有限公司接受贵公司委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用资产基础法（成本法）和收益法，对万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权所涉及的万向通达股份公司股东全部权益于2013年6月30日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况摘要报告如下：

一、评估目的：本次评估目的是为万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权，提供万向通达股份公司股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

二、评估对象和范围：本次评估对象为万向通达股份公司股东全部权益价值。评估范围为万向通达股份公司全部资产及负债。

三、本次评估的价值类型为市场价值。

四、本次评估基准日为 2013 年 6 月 30 日。

五、评估方法：本次采用资产基础法（成本法） 和收益法（现金流量折现法）两种方法进行评估，在分析各评估方法所得评估结果的合理性的基础上，最终以资产基础法（成本法）的评估结果作为最终评估结论。

六、评估结论

截至评估基准日 2013 年 6 月 30 日，被评估单位资产账面值 61,746.44 万元，负债账面值 21,421.20 万元，净资产账面值 40,325.24 万元。

（1）采用收益法评估的评估结果

被评估单位的股东全部权益价值按收益法评估的市场价值评估值为 116,669.54 万元，评估增值 76,344.30 万元，增值率 189.32%。

（2）采用资产基础法（成本法）评估的评估结果

被评估单位的股东全部权益价值按资产基础法（成本法）评估的市场价值评估值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

为 71,557.16 万元，较被评估单位基准日报表股东全部权益 40,325.24 万元，评估增值 31,231.92 万元，增值率 77.45%。评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	17,479.73	17,969.28	489.55	2.80
非流动资产	44,266.71	74,726.45	30,459.74	68.81
长期股权投资	36,831.73	64,432.58	27,600.85	74.94
固定资产	4,837.84	6,957.12	2,119.28	43.81
在建工程	185.75	185.75	0.00	0.00
无形资产	281.68	1,021.29	739.61	262.57
其他非流动资产	2,129.71	2,129.71	0.00	0.00
资产总计	61,746.44	92,695.73	30,949.29	50.12
流动负债	20,231.51	20,231.51	0.00	0.00
非流动负债	1,189.69	907.07	-282.62	-23.76
负债合计	21,421.20	21,138.57	-282.63	-1.32
净资产（所有者权益）	40,325.24	71,557.16	31,231.92	77.45

（3）各项资产（负债）的评估结果较调整后账面价值变动的原因分析：

①存货：产成品本次评估采用的是市场法，即首先估算产成品的可接受市场价格，然后以市场价格减去销售费用和相关税费后的数据为基础估算其评估值以及存货跌价准备评估为零，导致存货评估增值。

②长期股权投资：长期股权投资评估增值主要系武汉佛吉亚通达排气系统有限公司无形资产评估增值所致。

③固定资产：

a.设备类评估增值主要是被评估单位部分设备涨价及折旧年限短于机器设备经济寿命年限造成成新率增加而导致评估增值。

b.房屋建筑物、构筑物类评估增值是由于评估基准日的钢材、水泥等建材价格以及人工工资较几年前有较大幅度涨价，导致其造价提高，使得房屋建筑物建造成本上升。

④无形资产－土地使用权评估增值是因当地土地价格上涨导致评估增值。

⑤非流动负债评估减值系财政专项拨款评估为零。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）最终评估结论

理论上讲，各种评估方法所得结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值；收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小；资产基础法（成本法）是从投入的角度估算企业价值的一种基本方法，能比较直观地反映企业价值的大小。考虑评估方法的适用前提和评估结果更客观、可靠、合理的角度，本次评估选取资产基础法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。**即评估对象于评估基准日的市场价值的最终评估结论为 71,557.16 万元（大写为人民币柒亿壹仟伍佰伍拾柒万壹仟陆佰元整）。**

七、特别事项说明

（一）引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

（二）产权瑕疵

万向通达股份公司申报评估房屋 6 项，其中：有房屋所有权证的 4 项，证载建筑面积共计 6,680.13 平方米，系技术中心办公楼、门卫、员工住房及开封厂房，技术中心办公楼、门卫及开封厂房证载权利人为湖北通达股份有限公司，员工住房证载权利人为湖北通达汽车零部件（集团）有限公司；尚未办理房屋所有权证的 2 项，申报建筑面积共计 1,138.00 平方米，系门面房。根据万向通达股份公司提供的书面说明，本次申报评估的 6 项房屋均为万向通达股份公司所拥有，且未涉及资产抵押等他项权利事项。申报评估的房屋建筑面积共计 7,818.13 平方米，其中取得房屋所有权证的房屋建筑面积以证载面积为准，未取得房屋所有房权证的房屋面积以被评估单位申报数为准，如专业机构测绘面积与本次评估面积有差异，应按专业机构测绘面积调整本次评估结果。

上述委估房屋建筑物中，除员工住房及门面房（房屋评估明细表序号 3、4、5）评估结果包含其所属土地使用权之价值外，其余房屋建筑物评估结果均未包含所属土地使用权之价值。

（三）评估程序受到限制的情况

长期股权投资-佛吉亚排气控制技术（重庆）有限公司（持股比例为 27.5 %），由于持股比例较小，评估人员未能进入现场进行评估，我们以该公司经审计后的净资产账面值乘以投资比例作为该长期股权投资的评估值。

（四）评估资料不完整的情况

无。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）未决事项、法律纠纷等不确定因素

其他非流动资产系老厂区拆迁未处置资产，帐面价值 2,129.71 万元。公司位于十堰市丹江路 21 号老厂区的土地、房产已交由十堰市国土储备中心进行处置，因土地拍卖价款的处置尚未能与十堰市人民政府达成一致，公司尚未收到该土地的处置款，老厂区土地及地上附属物资产尚未作相关处理。目前正准备和政府部门协商该事项的解决方案。本次评估按照审计后的账面值确认评估值。

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

1、担保：

无

2、租赁及或有负债（或有资产）事项。

大部分厂房和办公用房系从湖北通达汽车零部件（集团）有限公司租入。

（七）重大期后事项

无。

（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形

无。

八、评估报告日

本评估报告的评估报告日为 2013 年 9 月 30 日。

以上内容摘自评估报告书正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万向钱潮股份有限公司拟实施股权收购涉及的万向通达股份公司股东全部权益价值

评 估 报 告

开元评报字[2013]075号

万向钱潮股份有限公司：

开元资产评估有限公司接受万向钱潮股份有限公司委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，按照必要的评估程序，采用资产基础法（成本法）和收益法，对万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权事宜所涉及的万向通达股份公司的股东全部权益在2013年6月30日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位和业务约定书约定的其他评估报告使用者

1、委托方

本次评估的委托方系万向钱潮股份有限公司。

企业全称：万向钱潮股份有限公司

注册号：330000000050426

住　　所：浙江省杭州市萧山区万向路

法定代表人姓名：鲁冠球

注 册 资 本：壹拾伍亿玖仟叁佰贰拾陆万叁仟伍佰柒拾肆元

实 收 资 本：壹拾伍亿玖仟叁佰贰拾陆万叁仟伍佰柒拾肆元

公 司 类 型：股份有限公司（上市）

经 营 范 围：许可经营项目：无。一般经营项目：汽车零部件及相关机电产品的开发、制造和销售，实业投资开发，金属材料、建筑材料的销售，技术咨询服务。

成 立 日 期：1994 年 1 月 8 日

2、被评估单位

本次评估的被评估单位是万向通达股份公司。

1）被评估单位基本信息如下：

单位全称：万向通达股份公司

住　　所：湖北省十堰市东风大道 118 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册地址：湖北省十堰市东风大道 118 号

注册资本：人民币叁亿元整

实收资本：人民币叁亿元整

法定代表人：周建群

企业性质： 股份有限公司

经营范围：汽车零部件（包括汽车排气消声系统、汽车排气催化转化器、汽车硅油风扇离合器、汽车燃油箱）、机械加工模具、工艺装备的设计、制造与销售；模具、工装维修；汽车排气消声系统、汽车燃油箱的技术检测、开发与设计；货物进出口及技术进出口（不含国家禁止或限制企业经营的货物和技术）。

2）被评估单位简介

万向通达股份公司(以下简称“被评估单位”或“公司”)于 1999 年 7 月经湖北省体改委[1999]93 号文批准，由湖北通达汽车零部件(集团)有限公司作为主发起人，联合湖北襄樊国营卫东机械厂、十堰市汽车缸套厂、十堰市白浪经济技术开发总公司、湖北神鹰汽车股份有限公司等四家企业，以发起设立方式组建的股份制企业，公司设立时总股本为 4,977.28 万股，其中：湖北通达汽车零部件（集团）有限公司以经十堰市资产评估事务所评估、并经十堰市国有资产管理局十国资企发[1999]7 号文确认的与燃油箱、消声器、催化转化器等生产经营相关的资产及负债，以及其持有的武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 50%的股权共计 4,115.00 万元出资，按 1：1 的比例认购 4,115.00 万股；湖北襄樊国营卫东机械厂以经襄樊市评估事务所评估、并经襄樊市国有资产管理局襄国资评发[1999]34 号文确认的固定资产出资，按 1:1 的比例认购 580.00 万股；十堰市汽车缸套厂、十堰市白浪经济技术开发总公司、湖北神鹰汽车股份有限公司等三家企业各以现金出资，按 1:1 的比例分别认购 175.00 万股、57.28 万股、50.00 万股。

2003 年 4 月，经湖北省财政厅批准，十堰市白浪经济技术开发总公司将其持有的本公司 57.28 万股股权转让给湖北太平汽车附件集团有限公司。2004 年 1 月，湖北襄樊国营卫东机械厂将其持有的本公司 580.00 万股股权转让给北京金诚信投资有限公司。2004 年 3 月，公司股东湖北神鹰汽车股份有限公司改制为湖北神鹰汽车有限责任公司。2004 年 4 月，公司股东十堰市汽车缸套厂改制为十堰市普华缸套有限公司。

1999 年 10 月，公司经湖北省科学技术委员会[1999]5 号文批准，被确认为“湖北省高新技术企业”。2000 年 5 月和 6 月，公司分别被国家科技部和中国科学院认定为高新技术企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2007 年 1 月，根据股东之间签署的《股权转让协议》，公司的控股股东湖北通达汽车零部件(集团)有限公司收购了十堰市普华缸套有限公司、湖北太平汽车附件集团有限公司、湖北神鹰汽车有限责任公司、北京金诚信投资有限公司四个股东持有的公司 8,612,800.00 股股份，王新刚先生收购其中的 10,000.00 股。股权转让完成后，湖北通达汽车零部件(集团)有限公司持有公司 99.98%的股份，王新刚先生持有公司 0.02%的股份，公司总股本不变，仍为 49,772,800.00 元。

2013 年元月，根据湖北通达股份公司 2013 年第一次临时股东会决议，同意以公司 2011 年 12 月 31 日的盈余公积转增股本，其中湖北通达汽车零部件（集团）有限公司按 99.98%的股比享有 2042.59 万元(股),王新刚按 0.02%的股比享有 0.41 万元(股).同时同意万向集团公司和王新刚对公司按 1:1 现金增资，转增和增资完成后，湖北通达股份公司注册资本达到 30000 万元，其中万向集团公司持有 19981.13 万元(股)、股比 66.6%，湖北通达汽车零部件（集团）有限公司持有 7018.87 万元(股)、股比 23.4%，王新刚持有 3000 万股、股比 10%。

2013 年 5 月，湖北通达股份公司更名为万向通达股份公司。

截至评估基准日，万向通达股份股权结构如下：

股东名称	出资比例
万向集团公司	66.60%
湖北通达汽车零部件（集团）有限公司	23.40%
王新刚	10%
合计	100.00%

3）被评估单位近三年财务、经营状况

（1）近三年一期总资产和总负债见下表（单位：万元）：

项　　目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 6 月 30 日
总资产	52,665.09	56,420.51	69,118.80	61,746.44
总负债	14,278.39	19,462.53	18,897.30	21,421.20
净资产	38,386.70	36,957.98	50,221.50	40,325.24

（2）公司近三年一期的利润表（单位：万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 1-6 月
一.营业收入	18628.53	19271.80	16419.00	8761.38
减：营业成本	14441.2	15410.90	13017.24	6748.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营业税金及附加	96.85	72.24	100.19	40.14
销售费用	1042.63	1340.53	1477.68	571.42
管理费用	2674.11	2482.06	2513.35	1187.72
财务费用	385.64	331.67	729.49	274.39
资产减值损失	7.39	-13.00	-35.76	552.68
投资收益	9178.75	14359.13	14597.38	7593.57
二、营业利润	9159.45	14006.53	13214.19	6980.40
加：营业外收入	26.51	167.95	51.43	28.97
减：营业外支出	4.02	4.22	2.10	1.05
三.利润总额	9181.94	14170.27	13263.53	7008.32
减：所得税费用	2	45.08		
四.净利润	9179.94	14125.18	13263.53	7008.32

上述2010年度、2011年度财务数据已经大信会计师事务所审计，2012年度和2013年1-6月份的财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见类型均为无保留意见审计报告。

4）国家政策、法规对被评估单位生产经营的限制或者优惠

被评估单位被湖北省高新技术企业认定管理工作协调小组认定为高新技术企业（证书号为GR201042000091）详见下表。评估人员通过分析被评估单位较好的经营和收益情况，考虑有效期满后企业于2014年及未来年度仍通过高新技术企业复评认定，在估算未来年度的所得税费用时按一般企业的所得税率15%计缴。

优 惠 项 目	优惠条件	优惠范围	优惠期限	批准文号
高新企业所得税优惠	高新企业	享受 15%所得税优惠	2010-12-21-2013-12-21	GR201042000091

5）其他需要说明的被评估单位状况

（1）被评估单位执行的主要会计政策

① 会计期间：会计年度为自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止；

② 记账本位币：以人民币为记账本位币；

③ 会计制度：执行企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定；

④ 记账基础和计价原则：以权责发生制为记账基础，以实际成本原则为计价原则；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

⑤ 坏账损失的核算方法：备抵法；

⑥ 存货计价方法：购进按实际成本计价，发出存货采用月末一次加权平均法，周转材料按照一次转销法进行摊销；存货采用永续盘存制；

⑦ 长期股权投资

A. 投资成本的确定

a、同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

b、非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

c、 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

B. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

C. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

D. 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

⑧ 固定资产及折旧：固定资产按实际成本计价，按直线法分类计提折旧，各类固定资产年折旧率如下：

项　目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	8-40	3、5	12.125 - 2.375
通用设备	5-18	3、5	19.40 - 5.28
专用设备	8-15	3、5	12.125 - 6.33
运输工具	5-10	3、5	19.40 - 9.50

⑨ 收入确认原则：以开具发票、产品已经发出、收讫价款或取得索取货款的凭据作为销售收入实现的标志；

⑩ 税项：主营业务增值税率 17%，城建税为应交增值税额的 7%，教育费附加 5%、所得税率为 15%。

6）委托方和被评估单位的之间的关系

本次评估的委托方系万向钱潮股份有限公司属于股权购买方；被评估单位系万向通达股份公司，其部分股权属于被交易标的。万向钱潮股份有限公司与万向通达股份公司均为万向集团公司控股子公司。

3、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告除提供给委托方使用外，其他的评估报告使用者为与本评估报告载明的评估目的之实现相对应的经济行为密切相关的单位（或个人），具体为被评估单位、被评估单位的股东、万向钱潮股份有限公司及其控股股东、国家法律法规规定的评估报告使用者（证券监督管理部门等）。

二、评估目的

本次评估目的是为万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权，提供万向通达股份公司股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

本次评估对象为万向通达股份公司股东全部权益价值。

（二）评估范围

本次评估范围为万向通达股份公司于评估基准日拥有的全部资产和承担的相关负债。具体包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他资产、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

流动负债、长期负债等。

委托评估对象和评估范围与上述经济行为所涉及的委托评估对象和评估范围一致。本次被评估单位提供的数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见的审计报告。

1、 对企业价值影响较大的主要资产的法律权属状况、经济状况和物理状况

截止至评估基准日，被评估单位经审计的资产总额为 61,746.44 万元，经审计的负债总额为 21,421.20 万元，经审计的股东全部权益为 40,325.24 万元。

（1）流动资产

流动资产 17,479.73 万元 。其中货币资金 1,056.14 万元，应收票据 2,244.68 万元，应收账款 6,505.12 万元，预付账款 309.92 万元，应收股利 3,063.23 万元，其他应收款 979.67 万元，存货 3,254.67 万元，其他流动资产 66.30 万元。

（2）长期股权投资：

长期股权投资账面值 368,317,242.03 元。具体情况见下表：

序号	被投资单位	投资日期	投资比例	投资额
1	武汉佛吉亚通达排气系统有限公司	1994.9	50.00%	221,366,297.57
2	广州市惠达汽车零部件有限公司	2001.7	100.00%	33,800,000.00
3	蚌埠通达汽车零部件有限公司	2005.6	76.38%	23,217,302.00
4	十堰固诺尔汽车油箱有限公司	2005.8	100.00%	22,320,000.00
5	海口通达排气系统有限公司	2006.7	100.00%	15,000,000.00
6	十堰巨迪金属管业有限公司	2006.7	100.00%	8,198,914.65
7	武汉通达伟业经济发展公司	2008.10	100.00%	11,492,410.13
8	佛吉亚排气控制技术（重庆）有限公司	2011.10	27.50%	20,197,255.66
9	武汉巨迪金属管业有限公司		100.00%	12,725,062.02
	合计			368,317,242.03

（3）主要固定资产

① 房屋建筑物：主要为办公楼，共 6 栋（项），总建筑面积 7,818.13 平方米；其账面原值 1,216.49 万元，账面净值 937.63 万元；委估的房屋建筑物位于武汉、十堰和开封；大部分为 2000 年以后修建；房屋均处于正常使用状态。

② 构筑物：主要为厂区内道路、围墙等，共 5 栋（项），总建筑面积 2,452.60 平方米（米）；其账面原值 1.60 万元，账面净值 1.01 万元；委估的构筑物位于十堰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

和开封；大部分为 2008 年以后修建；构筑物均处于正常使用状态。

③机器设备：主要为本体成形模、重型发动机试验台架系统、干式变压器等，共计 2288 台/套。其账面原值为 10,511.47 万元，其帐面净值为 3,724.04 万元；委估机器设备分布在十堰和开封，设备基本从国内购入，购置启用时间大部分为 2000 年以后；被评估单位的设备管理制度比较完善，其机器设备的使用、维护、保养状况良好；委估机器设备均能正常使用。

④车辆:主要为奥迪轿车FV7321AT和东风标致508轿车(车号鄂C-J1972)车辆等，共5台，帐面原值109.43万元，帐面净值74.06万元。

⑤电子设备：主要为视频监控报警系统、广播系统设备、中央空调等，共 378 台套，帐面原值 468.10 万元，帐面净值 101.11 万元；分布在十堰和开封；大部分为 2004 年后购置并启用，评估基准日均能正常使用。

⑥在建工程－设备安装工程：本次评估的在建工程——设备安装工程主要为点焊机（成都亚星）等，共 8 项，帐面价值 185.75 万元，均为近期开始实施的项目。

（4）主要无形资产

① 土地使用权：共 2 宗，土地使用权证号为武开国用（2003）字第 15 号、汴房地权字第 240476 号，面积 24,395.49 平方米，

帐面原值 215.90 万元，帐面净值 184.41 万元；委估宗地上建有办公楼、厂房等工业实施。

② 电子软件：共 3 项，帐面原值 108.70 万元，帐面净值 97.28 万元。

（5）其他非流动资产

为应收老厂区处置款，共 1 项，账龄已达 6 年，帐面价值 2,129.71 万元；目前正准备和政府部门协商该事项的解决方案。

（6）主要负债

A、短期借款 11,200.00 万元，是向招商银行武汉开发区支行、工行茅箭支行、万向财务公司等银行借入的短期借款，借入时间为 2012 年 7 月至 2013 年 7 月之间；

B、应付票据 1,505.00 万元，主要为向供货商采购原料、燃料、备件等尚未偿付的款项，均为 2013 年发生的；

C、应付帐款 3,325.31 万元，主要为向供货商采购原料、燃料、备件等尚未偿付的款项；

D、预收帐款 7.17 万元，主要为预收货款；

E、应付职工薪酬 1,710.83 万元，为应付的职工工资和劳动保险、医疗保险、职

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

工安置费等；

F、应交税费 375.85 万元，为应交的房产税、所得税、土地使用税、93 年以前未交增值税等，其中第 9 项系 93 年以前未交增值税账面值 59.96 万元，发生时间为 1993 年；其余均为近一年内发生的；

G、应付利息 15.19 万元，为应付万向集团公司的利息，发生时间为 2013 年；

H、应付股利 1,000.45 万元，为应付万向集团公司和通达公司的股息，发生时间为 2013 年；

I、其他应付款 1,091.70 万元；主要为租赁费、药费、代管房款等；

J、 长期借款 357.19 万元，为十堰市中国银行无息转贷款。

2、影响被评估单位经营的宏观、区域经济因素

2013 年第二季度，美国经济逐步企稳回暖，美联储退出量化宽松(QE3)政策的预期也进一步加强。与此同时，日本继续实施所谓的“安倍经济学”，试图通过持续的本币贬值来提振经济。总体上来讲，世界经济形势进入到复苏的“前夜”阶段，但进度可能不一。本轮复苏，“领头羊”可能是发达经济体，特别是美国经济的复苏，新兴市场经济体需要承受一段时间热钱流出带来的“痛苦”以及经济基本面继续低迷的担忧。接下来两个季度，我国可能会面临持续的热钱流出压力，国内流动性状况堪忧。2013 年 2 季度我国 GDP 增速为 7.5%，这与我国年初的经济增速目标一致。值得注意的是，下半年我国经济可能存在继续向下的风险，我们预计 2013 年 3-4 季度的 GDP 同比增速分别为 7.4%和 7.1%。随着 2013 年年底美国经济开始真正进入复苏通道，将带动我国出口领域提升，2014 年年初我国经济基本面有望企稳回升。

上半年国内生产总值 248009 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.6%。其中，一季度增长 7.7%，二季度增长 7.5%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。也就是说，二季度同比较上季度回落 0.2 个百分点，环比与一季度略高于一季度 0.1 个百分点。总体来说，二季度中国经济依然处于持续下行通道，全年完成 7.5%的增长目标具有一定的风险。从 1978 年改革开放到金融危机前，我国的平均 GDP 增速为 9.6%，尽管期间经历经济周期的波折，但之后经济又迅速回到接近 10%的潜在增速上下波动。随着人口结构、劳动力成本等要素变化，我国经济潜在增速正在经历一个系统性下降的过程，应该逐渐适应从“夏”到“秋”的过程，积极改善经济增长结构，实现有质量的增长和可持续的增长。

宏观经济运行总体平稳，总需求仍然不足。二季度，宏观经济增速为 7.5%，较 2013 年第一季度下降 0.2 个百分点，与 2013 年全年 GDP 增速目标一致。宏观经济总

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

体上在平稳增长的区间运行，但是面对全年经济增长目标，下半年风险依然存在。

3、被评估单位所在行业现状与发展前景

汽车产业作为我国经济的支柱产业，能够带动消费的换代和升级，未来几年仍将得到较快发展。数据显示，2012 年，我国汽车累计产销 1927.18 万辆和 1930.64 万辆，同比增长 4.63%和 4.33%，比上年同期分别提高了 3.8 个百分点和 1.9 个百分点。其中乘用车产销 1552.37 万辆和 1549.52 万辆，同比增长 7.17%和 7.07%；商用车产销 374.81 万辆和 381.12 万辆，同比下降 4.71%和 5.49%。

2013 年，预计乘用车将保持平稳增长，商用车将恢复性增长，重卡可望保持正增长，大中型客车行业可望表现较好。

2012 年下半年以来，部分刺激汽车消费的政策比如节能汽车补贴、汽车下乡、以旧换新、新能源汽车补贴等政策力度有所加大，从而保证了汽车销售增长率不断提高，但总体力度仍不如预期。预测，一些政策可能会延伸到 2013 年，比如校车准入、大中型客车以旧换新补贴、新能源汽车补贴等政策将逐步加码。

2013 年，在校车从生产到使用的各链条理顺的情况下，校车需求将面临较大程度的释放；在城市公交系统建设大力推进下，公交客车企业获支持力度将加大，对大中型客车方面的扶持政策力度也将加大；节能汽车补贴、汽车下乡、以旧换新、新能源汽车补贴等政策的范围和力度也会适度加大；节能减排的主要任务会转向汽车保有量上，强制更新报废力度将加大。但是，特大及一些一线城市的交通、污染压力将更为严重，限购、限行仍会出现，部分城市的部分区域会试点收取拥堵费等措施。因此，冀望 2013 年汽车市场出现 2009 年、2010 年的政策支持力度是不现实的。

决定汽车消费的因素主要有：城乡居民收入及增长预期；消费倾向或者是消费者行为；市场价格及使用成本；使用环境。其他诸如汽车保有量、汽车更新政策、汽车后向链条等，也都会对汽车消费产生影响。

虽然 2013 年还可能会有城市加入到汽车限购行列，但这种趋势不会扩大化。汽车保有量的迅速增大会倒逼排放标准的进一步提高，下一步的重点在于从现有汽车保有量出发，伴随汽车价格的逐年走低，汽车的消费性得到改善，耐用消费品的时间属性会进一步缩小。在节能环保的大趋势下，从汽车保有量入手，缩短报废年限，鼓励以旧换新，直至强制更新、报废，应该是今后几年的政策方向。报废、更新在 2014 年、2015 年可能进入到一个小高峰。同时，大力提高城市交通综合管理水平，促进城市功能的完善。按照目前 1.15 亿汽车保有量计算，预计到 2014 年，汽车报废产生的更新需求约占保有量的 5%左右，则会产生 500 万辆以上的新车需求。更新需求还包括

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二、三辆的需求比例越来越大。

2012 年汽车整车出口明显增长，共出口汽车 105.61 万辆，同比增长 29.7%。出口的主要车型为轿车和货车，所占比重分别为 45.3%和 27.9%。出口企业前五位的分别为奇瑞、吉利、长城、上汽和力帆，其中奇瑞和吉利均超过 10 万辆。

与此同时，中国汽车企业海外建厂进入规模化阶段。例如一汽，与俄罗斯最大商用车生产商 GAZ 集团计划在俄罗斯境内建立生产基地，生产和销售 FAW 品牌中重型卡车，三年内，本地化生产将达到 5000 到 10000 辆；与伊朗联合开发、生产乘用车产品，初步目标为年产 5 万辆；一汽解放重卡在伊朗本地化生产项目也计划实施。

新能源汽车是今后很长时期的战略发展方向，我们预计 2014 年可能是新能源汽车产业化具有标志性的一年，预计 2014 年产销规模达到 100 万辆（包括纯电动汽车、混合动力汽车、各种燃料汽车）。

2013 年纯电动汽车主要应用范围仍是在城市公交等公共服务领域，私人购买还在于政策的推动。我们可以对中国的新能源汽车产业作大胆的猜想：今后 10-15 年时间，中国新能源汽车位居世界第一。

被评估单位作为汽车零部件生产企业，与汽车行业的兴衰息息相关。

4、被评估单位的业务分析情况

A、通过几十年的生产经营，已形成了较稳定的销售渠道。近三年，在国内市场上，公司连续被东风商用车公司、神龙公司等10多家主机厂授予“最佳供应商”或“优秀供应商”称号，并于2011年被东风商用车公司、神龙公司、东风乘用车公司等客户确立为战略供应商；在国际市场上，公司与世界500强——美国卡特彼勒公司建立战略合作伙伴关系，有40多个产品实现在其全球工厂同步装车，并与沃尔沃、日野、神钢等客户确立配套关系，为公司持续发展奠定基础。

B、行业领先地位持续巩固。作为中汽协排气系统委员会和金属燃油箱行业协会理事长单位，公司始终致力于提高整个行业的发展水平，缩小与国际同行的差距，较好地发挥示范带头作用。继2007年通达牌消声器总成及尾气净化器成为国内同行业首个“中国名牌”产品后，2010年“通达牌”及图形商标成为行业首个中国驰名商标，“通达牌”系列产品获得国内各主机客户广泛认同。近三年，公司主导产品排气后处理系统及金属燃油箱在国内OEM市场占有率呈稳定上升趋势，2011年达到10%以上，行业龙头地位进一步得到稳固。

C、创新能力持续增强。公司将创新作为企业不断发展的动力，建立了全价值链的创新体系，推进企业持续发展。近三年，公司共有四家企业通过国家高新技术企业认定；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承担国家级重点技改项目1项；申报获批发明专利3项、实用新型专利 13项；依托省级企业技术中心、博士后产业基地，持续提升产品试验检测能力和自主研发水平，共为国内外20多家客户开发420个产品；建成商用车国四排放后处理系统生产线，实现产品升级换代；全面推进精益生产管理，完善绩效考评体系，运用6sigma、ERP、QRQC等工具，持续提高公司管理水平。新产品研发能力的提升，为顾客提供前导性产品，以引导顾客消费。公司投资4000余万元在武汉建设省级企业技术中心，与巴斯夫、康宁等国际知名企业合作，开发符合国际行业领先水平的新产品，如开发出欧四、欧五排气后处理系统，提供给汽车制造领军企业率先使用；与顾客同步研发，系统性的帮助顾客解决产品匹配问题，提升顾客的产品价值，增强顾客的依赖，以赢得市场。

D、产品质量方面

公司是国内金属燃油箱和排气后处理系统技术标准的主要起草者和领先者，比较优势较为明显，但是与国际先进水平相比，在产品研发能力等方面仍存在一定差距。为缩小与国际先进企业的差距，满足和超越高端顾客的需求，企业仍需进一步提升现有产品品质及国际竞争力。

E、公司融资能力较强，多年与三大行建 立了良好的银企关系，取得中行、工行、建行三大行的授信额度保证，同时还有万向集团财务公司额度补充，另有委托贷款额度支持。

5、评估单位的资产、财务分析和调整情况

其近几年的收入、成本、费用、利润等汇总情况见下表：

单位：万元

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 1-6 月
一.营业收入	18628.53	19271.80	16419.00	8761.38
减：营业成本	14441.2	15410.90	13017.24	6748.20
营业税金及附加	96.85	72.24	100.19	40.14
销售费用	1042.63	1340.53	1477.68	571.42
管理费用	2674.11	2482.06	2513.35	1187.72
财务费用	385.64	331.67	729.49	274.39
资产减值损失	7.39	-13.00	-35.76	552.68
投资收益	9178.75	14359.13	14597.38	7593.57
二、营业利润	9159.45	14006.53	13214.19	6980.40
加：营业外收入	26.51	167.95	51.43	28.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

减：营业外支出	4.02	4.22	2.10	1.05
三.利润总额	9181.94	14170.27	13263.53	7008.32
减：所得税费用	2	45.08		
四.净利润	9179.94	14125.18	13263.53	7008.32

从被评估单位近 3 年及截至评估基准日的财务数据来看，其业务发展较稳定，收入有一定的波动；同时销售费用、管理费用总体上来说随收入增长而增长；据评估人员现场了解，被评估单位国四产品研究开发工作已完成，设备安装已就绪，已具备批量投入生产的条件，如果国家相关配套政策出台，国四产品对增加公司的营业收入和公司的发展将取到很好的推动作用。这些都说明被评估单位呈现较好的稳定的发展趋势。

6、被评估单位申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况等

企业申报了 5 项无形资产，其中 2 项为土地使用权，其余 3 项为 ERP 管理系统、技术中心 GT POWER 软件等。

7、被评估单位申报的表外资产的类型、数量

无。

8、引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）

本评估项目由本公司独立完成，未引用其他评估机构出具的评估结论情况。

四、价值类型及其定义

1、价值类型及其选取：资产评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托方充分沟通后，根据本评估项目的评估目的、评估对象的具体状况及评估资料的收集情况等相关条件，选取适宜的价值类型，并与委托方就本次评估的价值类型达成了一致意见，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

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

3、选择价值类型的理由：从本次评估目的来看：本次评估的目的是为了万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权提供价值参考依据。该经济行为是一个正常的市场经济行为，按市场价值交易一般较能为交易各方所接受；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

从市场条件看：随着资本市场的进一步发展，股权收购将日趋频繁，按市场价值进行交易已为越来越多的投资者所接受；从价值类型的选择与评估假设的相关性看：本次评估的评估假设是立足于模拟一个完全公开和充分竞争的市场而设定的，即设定评估假设条件的目的在于排除非市场因素和非正常因素对评估结论的影响；从价值类型选择惯例看：当对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求时，应当选择市场价值作为评估结论的价值类型。

五、评估基准日

（一）本项目评估基准日是 2013 年 6 月 30 日。该评估基准日与本次评估的《资产评估业务约定书》载明的评估基准日一致。

（二）、确定评估基准日所考虑的主要因素：

1、评估基准日尽可能与评估人员实际实施现场调查的日期接近，使评估人员能更好的把握评估对象所包含的资产、负债于评估基准日的状况，以利于真实反映评估对象在评估基准日的现时价值；

2、评估基准日尽可能与评估目的所对应的经济行为的计划实施日期接近，使评估基准日的时点价值对拟进行交易的双方更具有价值参考意义，以利于评估结论有效服务于评估目的。

3、评估基准日尽可能为与评估目的所对应的经济行为的计划实施日期接近的会计报告日，使评估人员能够较为全面地了解与评估对象相关的资产、负债的整体情况，以利于评估人员进行系统的现场调查、收集评估资料等评估工作的开展。

经与委托方充分沟通并最终由委托方选取上述日期为本次评估的评估基准日。

六、评估依据

（一）经济行为依据

本公司与委托方签订的《资产评估业务约定书》；

（二）法律、法规依据

1、《中华人民共和国公司法》；

2、《中华人民共和国企业所得税法》；

3、《中华人民共和国增值税暂行条例》；

4、《企业会计准则》；

5、《中华人民共和国证券法》；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6、《中华人们共和国城市房地产管理法》；

7、《房地产估价规范》（国际 GB/T50291-1999）；

8、其他与评估相关的法律、法规和规章制度。

（三）评估准则依据

1、《资产评估准则——基本准则》；

2、《资产评估职业道德准则——基本准则》；

3、《资产评估准则——评估报告》；

4、《资产评估准则——评估程序》；

5、《资产评估准则——业务约定书》；

6、《资产评估准则——工作底稿》；

7、《资产评估准则——机器设备》；

8、《资产评估准则——不动产》；

9、《资产评估准则——企业价值》；

10、《企业国有资产评估报告指南》；

11、《资产评估价值类型指导意见》；

12、《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》。

（四）资产权属依据

1、万向通达股份公司营业执照、公司章程、验资报告等产权证明文件；

2、土地使用权证、房屋所有权证、车辆行驶证等产权证明文件；

3、设备购置合同及发票等产权证明文件。

（五）评估取价依据

1、《湖北省建筑工程定额》；

2、当地近期建筑安装材料市场综合参考价格；

3、《常用房屋建筑工程技术经济指标》；

4、《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格[1999]1283 号）；

5、《工程勘察设计收费管理规定》、《工程勘察收费标准》及《工程设计收费标准》（计价格[2002]10 号）；

6、《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670 号）；

7、《基本建设财务管理规定》（财政部财建[2002]394 号）；

8、原城乡建设环境保护部《房屋完损等级及评定标准》；

9、2012 年《中国机电产品报价手册》；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

10、中国经济科学出版社《资产评估常用数据与参数手册》；

11、被评估单位提供的历史及现行价格资料；

12、国家宏观、行业、区域市场及被评估单位统计分析数据；

13、被评估单位提供的财务会计经营方面的资料以及未来年度生产经营规划和盈利预测资料；

14、评估基准日同类上市公司财务指标及风险指标；

15、评估基准日国债收益率、贷款利率及外汇牌价信息；

16、评估人员现场勘查收集和网上询价取得的其他作价资料；

17、其他。

七、评估方法

《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则——企业价值》和有关评估准则规定的基本评估方法包括市场法、收益法和资产基础法（成本法）。我们根据本次评估的评估目的、评估对象、评估资料收集情况等相关条件，选取适当的方法进行评估。

（一）评估方法的选取

1、根据其评估目的、评估对象、评估资料收集情况等相关条件选取评估方法。

（1）本次评估的目的是为为万向钱潮股份有限公司拟收购万向通达股份公司部分股权提供价值参考依据；

（2）本次评估的目的无论实现与否，被评估单位均将持续经营；

（3）被评估单位所在行业的可比公司股权交易案例少，难以找到足够数量的可比交易案例，故本次评估不宜采用市场比较法；

（4）根据委托方、被评估单位提供的财务资料和被评估单位的具体情况判断：本次评估可采用收益法，亦可采用资产基础法（成本法）。

综上分析后我们认为：本次评估宜采用收益法，亦可采用资产基础法（成本法）。

2、选取收益法进行评估的适用性判断

（1）根据总体情况判断收益法的适用性

被评估单位为汽车零部件加工行业，行业盈利能力平稳、需求呈增长趋势。被评估单位经过多年的运营，资产状态良好，收入和利润水平相对稳定，将保持持续经营，其获利能力可以合理预测。

从被评估单位总体情况判断：本次评估适宜采用收益法进行评估。

（2）根据企业会计报表判断收益现值法的适用性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据对万向通达股份公司近几年会计报表数据分析表明：其近几年的营业收入、营业利润、净利润、等财务指标都呈较稳定，其来源真实合理，表明被评估单位的经营和收益发展趋势较好。

（3）从被评估单位未来收益的可预测性和能否用货币计量来判断

被评估单位近几年经审计的会计报表数据表明：其近几年的营业收入、营业利润、净利润、净现金流量等财务指标趋好，其来源真实合理，评估对象的获利能力从前几年的实际运行情况来看可以合理预测。即：被评估单位的营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量方式流出，其他经济利益的流入也能够以货币计量。因此，评估对象的整体获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

（4）从与被评估单位获得未来收益相联系的风险可以基本量化来判断

被评估单位的风险主要有行业风险、经营风险、财务风险、政策风险及其他风险。评估人员经分析后认为与评估对象相关的资产所承担的风险基本能够量化。

综合以上分析结论后评估人员认为：本次评估在理论上和实务上适宜采用收益法进行评估。

3、本评估项目选取资产基础法进行评估的适用性判断

（1）从委估资产数量的可确定性方面判断

被评估单位成立时间较长；其会计核算健全，管理有序，委估资产不仅可根据财务资料和构建资料等确定其数量，还可通过现场勘查核实其数量。

（2）从委估资产更新重置价格的可获取性方面判断

被评估单位所在汽车零部件加工行业，其行业资料比较完备；委估资产的更新重置价格可从其机器设备的生产厂家、供应商、其他供货商的相关网站等多渠道获取。

（3）从委估资产的成新率可估算性方面判断

评估对象所包含资产其成新率可以通过以经济使用年限为基础，估算其尚可使用年限，进而估算其成新率。

综合以上分析结论后评估人员认为：本次评估在理论上和实务上可采用资产基础法（成本法）和收益法进行评估。

（二）运用资产基础法（成本法）进行评估的思路

资产基础法（成本法）是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。其基本公式如下：

股东全部权益价值评估值＝各单项资产评估值之和－各项负债评估值之和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次资产基础法（成本法）评估中各类主要资产及负债的评估方法

1、流动资产

（1）货币资金

对现金、银行存款和其他货币资金的评估，根据核实后的账面价值进行。对现金进行实地盘点，以实盘数倒推出评估基准日的实存数作为评估值；银行存款及其他货币资金先与银行对账单及余额调节表核对，且向银行发询证函取证后，按核对无误后的账面值作为评估值。

（2）债权类往来款项

对应收票据、应收账款和其他应收款在核实无误的基础上，根据每笔款项的可能收回程度的数额确定评估值，对预付款项在核实相关会计记录和合同的基础上，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

（3）存货

①原材料：通过核实，库存的原材料系正常使用的原材料，经分析其入账价值基本合理（材料价＋运费），入库时间不长，市场价格变化不大，故以核实无误后的账面值作为评估值。

②包装物及在库低值易耗品：通过现场抽查盘点，均为购入以备使用的在库低值易耗品和包装物。经分析其入账价值基本合理（材料价＋运费），入库时间不长，且购买日与评估基准日相距不远，市场价格变化不大，故以核实后的账面值确认为评估值。

③委托加工物资：通过核查会计记录以及发函询证，以核实后的账面值确认评估值。

④在产品：根据调查了解，该公司在产品为本体、端盖、隔板、消声管等汽车零配件，以核实后的账面值确认为评估值。

⑤库存商品及发出商品：主要系燃油箱总成、消声器、进气管、油箱等汽车相关配件。首先现场核实产成品的库存（对发出商品进行发函询证），并分析被评估单位近三年的销售情况、费用和利润水平，确认产成品基本为正常销售的产品，根据公司提供的历史资料测算销售费用、税金等，再根据清查核实的数量乘以现行市场销售价扣除合理的销售费用，税金及适当利润后得出评估值。

评估公式：评估值＝实际数量×不含税单价－销售税金－销售费用－所得税－部分利润＝实际数量×不含税单价×[1-销售税金率-销售费用率-营业利润率×所得税税率-营业利润率×（1-所得税税率）×利润扣除比例]

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

⑥其他流动资产：

其他流动资产系待摊的利息及保险费，待抵扣的增值税，本次评估以审定后账面值作为评估值。

2、非流动资产

（1）长期股权投资

本次评估时，对于控股或者全资子公司，首先对其被投资单位的全部资产及负债按照母公司的评估方法分别对其进行评估，然后按以下公式计算长期股权投资的评估值，即：

长期股权投资评估值＝被投资单位净资产评估值×产权持有者占其被投资单位股权比例

对于参股的佛吉亚排气控制技术（重庆）有限公司，因持股比例较小，没有实际控制权，无法进入被投资单位现场勘查和获取资料，故本次采用审计后净资产乘以持股比例作为评估值。

（2）房屋建筑物类固定资产

①房屋建筑物的评估方法

A 对于房地合一的住宅及门面房，估价人员在认真分析所掌握的资料并对邻近类似房地产进行调查后，估价人员认为目前估价对象邻近区域内或同一供需圈内的类似房地产的交易比较活跃，有条件获取足够的买卖成交实例，故此次采用市场比较法进行评估。

根据委估房屋建筑物所在地目前房地产市场的状况，按照用途一致、交易正常、区域特性和个别条件相近等比较案例选择原则，选取了与评估对象类似的三个比较交易案例，再结合评估人员现场勘查的资料，分别进行交易情况、交易日期、区域因素和个别因素修正后得到三个比准价格，再取其算数平均数作为委估对象的评估单价。

比准价格＝比较交易案例价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

委估对象评估单价＝（比准价格 1＋比准价格 2＋比准价格 3）/3

委估对象评估值＝委估对象评估单价×建筑面积

B 位于武汉经济技术开发区内的委估房屋建筑物所在地的房地产市场上同类成交案例甚少，而委估房屋建筑物亦不属于收益性房产，根据评估目的及委估房屋建筑物类资产的实际用途、状况，采用成本法进行评估。其评估公式为：

评估净值＝评估原值×成新率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

a 评估原值＝综合建安费＋前期费用及其它费用＋资金成本＋开发利润

a.1 综合建安费

对于近几年建造的房屋，工程竣工结算资料齐全，采用的也是现行的定额及取费标准，故采用经审计后的客观合理的工程竣工结算值结合建材价格变化加以调整得到综合建安造价。

对于房屋建成年代较早，因没有完整的竣工决算资料，本次评估参考当地拆迁房屋(相同结构)成本价格，调查当地结构相同的新建房屋的平均造价，结合评估对象实际层高、装修、设备等因素，采用系数调整法计算综合建安造价。

a.2 前期费用及其它费用

前期费用及其它费用按下表列示的标准估算：

项目	标准	依据
前期工程咨询费	0.56%	计价格[2006]1283 号
勘察设计费	3.24%	工程设计费标准(计价格[2002]10
建设单位管理费	1.24%	财建[2002]394 号
工程招标代理费	0.39%	计价格[2002]1980 号
工程监理费	2.38%	发改价格〔2007〕670 号
小计	7.81%	
城市基础设施配套费	60 元/m^2	武价房〔2010〕38 号
白蚁防治费	2 元/m^2	鄂价房服〔2006〕49 号
散装水泥发展基金	1.5 元/m^2	鄂财综字(1999)26 号
防空地下室易地建设费	16 元/m^2	鄂价费[2005]116 号
小计	79.5 元/m^2	

前期费用及其它费用＝综合建安单价×7.81%＋79.5 元/m^2

a.3 资金成本

资金成本按合理工期的贷款利率估算。于评估基准日借款期在 6 个月以内的贷款利率为 5.60%、借款期为 6 个月至 1 年的贷款利率为 6.00%、借款期为 1 年至 3 年的贷款利率为 6.15%；建设资金按均匀投入设定，计息期按工期的一半估算；其估算公式为：

资金成本＝(建安工程综合造价＋前期及其他费用)×[（1＋利率）^(正常工期/2)-1]

a.4 开发利润

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

委估房屋建筑物为自用生产性用房，故不考虑开发利润。

b 成新率的估算

通过对房屋建筑物的实际有效使用年限及已使用年限的考察并通过实地勘察其工程质量以及建筑物主体，围护、水电、装修各方面的维护保养情况，估算其各种损耗，同时结合其现实用途，综合估算委估房屋建筑物的成新率。

本次评估对委估房屋建筑物采用综合成新率方法估算其成新率，其估算公式为：

b.1 综合成新率的估算公式

综合成新率＝（年限法成新率＋打分法成新率）/ 2

b.2 年限法成新率的估算公式

使用年限法成新率＝（建筑物经济耐用年限－建筑物已使用年限）/建筑物经济耐用年限×100%或＝尚可使用年限/(尚可使用年限＋已使用年限)×100%

b.3 打分法成新率的估算

首先，评估师进入现场，对房屋建筑物逐一进行实地勘察；对建筑物各部位质量和现状作出鉴定，根据鉴定结果对建筑物各部位质量进行百分制评分。

其次，根据房屋建筑物各部位在总体结构中的重要程度，确定其分项评分在总体打分法成新率中的权重系数；权重系数合计为 100%。

最后，以各分项的评分乘以相应的权重系数，得出该分项打分法成新率的评估分，汇总后得出总体打分法成新率，总体打分法成新率满分为 100 分。

c 评估值的估算

评估净值＝评估原值×成新率

② 构筑物的评估方法

委估构筑物为仓库办公室等工业附属设施，根据评估目的及委估资产的实际用途、状况，采用成本法进行评估。其估算公式为：

评估净值＝评估原值×成新率

a 评估原值＝工程造价＋前期费用及其它费用＋资金成本＋开发利润

a.1 工程造价

对构筑物套用《湖北省建筑工程定额》，按当地定额站公布的现行取费标准，结合建材价格和人工工资变化估算其工程造价。

a.2 前期及其他费用的取费标准和依据

委托评估的构筑物均为次要构筑物，前期费用只考虑建设单位管理费等相关费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	征收标准	取费基数	依据
建设单位管理费及其他	4%	工程造价	综合考虑
合计	4%	工程造价	

建筑前期费用及其它费用＝工程造价×4%

a.3 资金成本

对于建设周期短的构筑物，本次评估不考虑资金成本；对于建设周期较长的构筑物，本次评估资金成本估算方法与房屋的估算方法相同。

a.4 利润

委估构筑物为被评估单位自用的，且为次要构筑物，故本次评估不考虑利润。

b 构筑物成新率的估算

与房屋评估中使用年限法的成新率估算方法相同。

c 评估净值的估算

评估净值＝评估原值×成新率

（3）设备类固定资产

所有设备及车辆均采用重置成本法进行评估，其估算公式为：

评估净值＝评估原值×成新率

⑴评估原值的估算：

①国产设备评估原值的估算：

评估原值＝设备购置价＋运杂费＋安装调试费＋资金成本＋其他费用

其中：

A. 设备购置价：

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定允许从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备，按评估基准日不含税市场价格行情估算。

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定不可从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备（如用于非增值税应税项目、免征增值税项目、职工集体福利等），按评估基准日市场价格（含税）行情估算；

B.运杂费：根据设备的重量、运距以及包装难易程度，按设备含税购置价的 0%—5%计费；

对于按《中华人民共和国增值税暂行条例》及实施细则规定不可从企业应纳增值税销项税额中抵扣进项税额的购进设备（如用于非增值税应税项目、免征增值税项目、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

职工集体福利等），运杂费按含税运杂费价格估算。

C.安装调试费：根据设备安装的复杂程度，按设备购置价的 0%—30%计费；

D.资金成本：对设备价值高、安装建设期较长的设备，方考虑其资金成本；

建设期六个月以下，一般不考虑资金成本；

建设期半年至一年（含一年），利率为 6.00%；

建设期一年至三年（含三年），利率为 6.15%；

E.其他费用：按具体情况考虑。

②进口设备评估原值的估算：

评估原值＝设备到岸价（CIF 价）×外汇汇率＋进口关税＋增值税＋银行手续费+国内运费＋安装调试费＋资金成本

其中：

CIF 价格：按评估基准日国际市场行情的到岸价格估算；

外汇汇率：按评估基准日国家外汇牌价估算（中间价）；

进口关税：按评估基准日国家海关进出口关税税则估算；

银行及其他手续费：按 FOB 价的 1%-3%估算；

国内运费：按 CIF 价的 1%-4%估算；

安装调试费：按 CIF 价的 1%-18%估算。

资金成本：对设备价值高、安装建设期较长的设备，方考虑其资金成本；

建设期六个月以下，一般不考虑资金成本；

建设期半年至一年（含一年），利率为 6.00%；

建设期一年至三年（含三年），利率为 6.15%；

其他费用：按具体情况考虑。

③车辆评估原值的估算：

评估原值＝购置价+购置附加税+其他

其中：

购置价：按评估基准日现行市价估算；

购置附加税：按不含增值税的汽车购置价的 10%估算；

其他：主要考虑上牌发生的费用，按基准日实际发生费用估算。

⑵成新率的估算：

在估算设备成新率时，根据各种设备自身特点及使用情况，综合考虑设备的经济寿命、技术寿命估算其尚可使用年限。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

①对于主要设备，如压力机、加工中心、普通车床、数控车床等，采用综合分析法，即以使用年限法为基础，先考虑该类设备综合状况评定耐用年限 N，并据此初定该设备的尚可使用年限 n，再考虑设备的利用、负荷、维护保养、原始制造质量、工作环境、故障率等情况，估算以下各系数成新率，进而估算该设备的成新率。

根据以往设备评估实践中的经验总结、数据分类，本公司测定并分类整理了各类设备相关调整系数的范围，成新率调整系数范围如下：

设备利用系数项目	代号	各系数调整范围
设备利用系数	C1	（0.85—1.15）
设备负荷系数	C2	（0.85—1.15）
设备维护保养系数	C3	（0.85—1.15）
设备原始制造质量系数	C4	（0.90—1.10）
设备工作环境系数	C5	（0.95—1.05）
设备故障系数	C6	（0.85—1.15）

则：成新率 K＝n÷N×C1×C2×C3×C4×C5×C6×100%

②对于价值小的设备以及传真机、空调等办公设备，主要以使用年限法，综合设备的使用维护和外观现状，估算其成新率。其估算公式如下：

成新率＝（经济使用寿命年限-已使用年限）÷经济使用寿命年限×100%

③对于车辆，以年限法（成新率 1），行驶里程法（成新率 2），现场打分法（成新率 3）分别估算成新率，并以三者中较低者估算为车辆成新率。其估算公式如下：

成新率 1＝（规定使用年限－已使用年限）÷规定使用年限×100%

成新率 2＝（规定行驶里程－已运行里程）÷规定行驶里程×100%

成新率 3 的估算：首先对车辆各部位质量进行百分制评分，然后根据各部位的重要程度，确定权重系数（即发动机系统 0.4，底盘 0.3，车身及装饰 0.1，电气设备 0.2，权重系数合计为 1），以加权平均确定成新率 3。即：

成新率 3＝（发动机系统得分×0.4＋底盘得分×0.3＋车身及装饰得分×0.1＋电气设备得分×0.2）/100×100%

（4）无形资产

评估人员在认真分析所掌握的资料并进行实地勘察之后，根据评估目的、评估对象土地特点和实际状况，考虑选取评估方法：

①对于委估武汉工业用地，委估宗地所在区域具有较完整的基准地价及修正体系，故本次评估采用基准地价系数修正法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

②对于委估开封工业用地，委估宗地同区域工业用地近期交易案例较多，因此本次评估采用市场比较法；

各种方法评估公式：

A、基准地价系数修正法

基准地价代表的是不同土地级别内土地的平均地价水平，区域内的宗地由于各宗地区位条件的差异使得宗地的地价存在差异，因此可以利用基准地价系数修正法求得宗地的价格。其基本公式为：

Pi=P×（1±k）×S1×S2×S3×S4

其中：

Pi 为待估宗地地价

P 为待估宗地对应的基准地价

k 为待估宗地所有综合影响因素总修正值

S1 为年期修正系数

S2 为容积率修正系数

S3 为期日修正系数

S4 为开发程度修正系数

B、市场比较法

选取与评估对象类似的交易案例，结合评估人员现场勘查的资料，在建立价格可比的基础上，分别进行交易情况、交易日期、土地状况（区位、权益、实物状况等）修正后得到比准价格，然后再计算求出待估对象的评估价格。计算公式如下：

比准价格＝交易案例价格×（100/交易情况修正）×（交易日期修正/100）×（100/区域因素修正）×（100/个别因素修正）

评估单价＝（比准价格A＋比准价格B＋比准价格C）/3

评估值＝评估单价×土地面积

B、其他无形资产

本次被评估单位申报的其他无形资产为 3 项，系 ERP 管理系统、POWER 软件等，经过调查核实，该软件使用年限不长，账面值接近市场价，本次评估将账面值作为评估值。

（5）在建工程

主要包括 XGJ-120 旋沟机、TR200 粗糙度仪、点焊机等。经审查其财务资料，发现均为近期发生的拟购置设备的基础等前期费用，账面价值真实、合理。故以审计确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

认的账面值作为评估值。

3、负债

对企业负债的评估，主要是进行审查核实账簿记录，查阅了采购合同、纳税申报表等资料，对大额应付款项进行了函证核实，按评估基准日后被评估单位实际承担的负债金额作为负债的评估值。

（三）本次收益法评估的具体思路及模型

1、具体思路及模型

本次评估的万向通达股份公司股东全部权益价值的总体思路是采用间接法，即先估算被评估单位的企业自由现金流量，然后折现累加即得到企业整体价值的评估值，扣除付息债务资本价值后得到股东全部权益价值的评估值。具体评估思路如下：

（1）结合宏观经济形势对被评估单位收益现状以及市场、行业、竞争、环境等因素和经营、管理、成本等内部条件进行分析；

（2）对被评估单位的全部资产及负债进行分析，重点分析资产的匹配、利用情况，调整非经营性资产、负债和溢余资产及其相关的收入、支出，调整偶然性收入和支出；

（3）对被评估单位近期若干年的收益进行比较精确的逐年统计；

（4）对被评估单位未来远期收益趋势进行判断和估算；

（5)综合被评估单位评估基准日的资产、负债状况和未来收入的变化趋势分析，预测其运营资金的增减变动和维持现有生产能力的固定资产和无形资产的更新的资本支出；

（6）在上述分析的基础上，估算企业自由现金流量。

（7）估算折现率，在综合分析评估基准日的利率水平、被评估单位的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型估算企业自由现金净流量的折现率；

（8）将企业自由现金流量折现到评估基准日并累加求和；

（9）对非经营性资产、闲置、溢余资产单独评估；

（10）将企业自由现金流量现值之和加上单独评估的非经营性资产、闲置、溢余资产评估值，估算被评估单位的整体价值。

在具体的评估操作过程中，采用分段收益折现模型。即：将以持续经营为前提的被评估单位的未来收益分为前后两个阶段进行预测，首先逐年预测前阶段（评估基准日后至 2018 年末）各年的企业自由现金净流量；再假设预测后段保持前阶段最后一年的预期收益额水平，估算预测期后段稳定的企业自由现金净流量。最后，将被评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位未来各期的预期收益进行折现后求和，再加上单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额，即得到被评估单位的企业整体价值。根据上述分析，本次将被评估单位的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为 2013 年 7 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，共 5 年 6 个月，此阶段为被评估单位的增长期并趋于稳定；第二阶段为 2019 年 1 月 1 日至永续年限，在此阶段被评估单位进入稳定期，将保持 2018 年的收益额水平。其基本估算公式如下：

企业整体价值＝未来收益期内各期企业自由现金净流量现值之和＋单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额

即：

$$P=\sum_{i=0.5}^{t}\frac{A_i}{(1+r)^i}+\frac{A_t}{r(1+r)^t}+\mathrm{B}$$

式中：

P－企业整体价值；

r－折现率；

t- 预测前段收益年限，共 5.50 年；

Ai－预测前段第 i 年预期企业自由现金流量；

At－未来第 t 年预期企业自由现金流量；

i－收益计算期，取 2013 年 6 月 30 日为：t＝0；2018 年 12 月 31 日为：t＝5.50；

B－单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额。

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧及摊销＋利息支出×（1－所得税率）－资本性支出－营运资本追加额

2、收益指标的确定

（1）收益期限的估算

根据被评估单位的章程的规定，除出现《中华人民共和国公司法》规定的解散事由时可以解散外，公司未限定经营期限。从企业价值评估角度分析，被评估单位经营正常，不存在必然终止的条件，一般设定收益期限为无期限，且当未来收益期限超过足够长时的未来收益对现值影响很小，故本次评估设定其未来收益期限为无限年期。

（2）收益指标的选取

在收益法评估实践中，一般采用现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

量）作为被评估单位的收益指标。本次评估选择企业自由现金流作为收益额指标。企业自由现金流量的计算公式如下：

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧及摊销＋利息支出×（1－所得税率）－资本性支出－营运资本追加额

（3）折现率的选取

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。根据折现率应与所选收益额配比的原则，本次评估选择加权平均资本成本作为其未来收益的折现率。

八、评估程序实施过程和情况

整体评估工作分四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

1、明确评估项目基本事项、编制评估计划

接受项目委托后，与委托方沟通、了解评估项目基本项目，拟定评估工作方案和制定评估计划。

2、提交提供资料清单

根据委估资产特点，提交针对性的尽职调查资料清单，资产负债评估申报表、收益法评估申报表等样表，要求被评估单位进行评估准备工作。

3、辅导填表

与被评估单位相关工作人员联系，布置及辅导其按照资产评估的要求进行评估申报表的填写和准备评估所需要的资料。

（二）尽职调查现场评估阶段

1、审阅核对资料

对被评估单位提供申报资料进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

2、现场勘查与重点清查

对评估对象所涉及的资产进行核实，对被评估单位办公经营场所，重要资产进行详细勘查、并做好记录。

3、尽职调查访谈

根据被评估单位提供的未来发展规划、盈利预测等申报资料，与企业管理层通过座谈、讨论会以及电话访谈等形式，就被评估单位及其所在行业历史与未来发展趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

尽量达成共识。

4、确定评估途径及方法

根据委估对象的实际状况和特点，确定评估的具体模型及方法。

5、评定估算

根据确定的评估途径及方法，对评估对象评估结果进行测算，并起草相关评估说明。

（三）评定汇总阶段

根据初步工作结果进行汇总、分析，对评估结果进行必要调整、修正和完善，确定资产初步评估结论，并起草评估报告书，提交公司内部复核。

（四）提交评估报告书

在完成上述工作的基础上，并在不影响评估机构和评估师独立形成评估结论前提下与委托方就评估结果交换意见，在充分考虑有关意见后，按本公司内部三级复核制度和程序对评估报告进行反复修改、校对，最后出具正式评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1、公平交易假设

公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。公平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、公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时假定委估资产按照目前的用途和使用的方式、规模、频率、环境等情况继续使用，或者在所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1、国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响；

2、企业所处的区域经济政策和产业政策、财政和货币政策以及所执行的税赋、税率、政策性征收费用等无重大变化；

3、假设委托方及被评估单位提供的资料真实、合法；

4、假设被评估单位完全遵守现行所有有关的法律法规；

5、假设被评估单位的经营者是负责的，且其管理层有能力担当其职务和履行其职责；

6、假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、经营模式、产品结构、决策程序等与目前方向保持一致；被评估单位的资产在评估基准日后不改变用途并仍持续使用。

7、假设被评估单位在未来所采用的会计政策和评估基准日所采用的会计政策在所有重要方面基本一致；未来能持续取得高新技术企业认证并享受 15%的所得税优惠政策。

8、假设被评估单位各类固定资产的经济寿命为中国经济科学出版社出版的《资产评估常用数据及参数手册》制定的标准。为方便估算，假设新增固定资产在当年不计提折旧，在下年开始计提折旧。

9、收益的计算以会计年度为基准，假设被评估单位的收益实现日为每年年末。

10、假设被评估单位的经营期限为无限年期。不考虑企业终值。

11、 假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

（三）上述评估假设对评估结论的影响

上述评估假设设定了资产的使用条件、市场条件等，对评估值有较大影响，当前述假设条件发生变化时，评估结论一般会失效。

十、评估结论

（一）评估结论

截至评估基准日 2013 年 6 月 30 日，被评估单位资产账面值 61,746.44 万元，负债账面值 21,421.20 万元，净资产账面值 40,325.24 万元。

（1）采用收益法评估的评估结果

被评估单位的股东全部权益价值按收益法评估的市场价值评估值为 116,669.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万元，评估增值 76,344.30 万元，增值率 189.32%。

（2）采用资产基础法（成本法）评估的评估结果

被评估单位的股东全部权益价值按资产基础法（成本法）评估的市场价值评估值为 71,557.16 万元，较被评估单位基准日报表股东全部权益 40,325.24 万元，评估增值 31,231.92 万元，增值率 77.45%。评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	17,479.73	17,969.28	489.55	2.80
非流动资产	44,266.71	74,726.45	30,459.74	68.81
长期股权投资	36,831.73	64,432.58	27,600.85	74.94
固定资产	4,837.84	6,957.12	2,119.28	43.81
在建工程	185.75	185.75	0.00	0.00
无形资产	281.68	1,021.29	739.61	262.57
其他非流动资产	2,129.71	2,129.71	0.00	0.00
资产总计	61,746.44	92,695.73	30,949.29	50.12
流动负债	20,231.51	20,231.51	0.00	0.00
非流动负债	1,189.69	907.07	-282.62	-23.76
负债合计	21,421.20	21,138.57	-282.63	-1.32
净资产（所有者权益）	40,325.24	71,557.16	31,231.92	77.45

（3）各项资产（负债）的评估结果较调整后账面价值变动的原因分析：

①存货：产成品本次评估采用的是市场法，即首先估算产成品的可接受市场价格，然后以市场价格减去销售费用和相关税费后的数据为基础估算其评估值以及存货跌价准备评估为零，导致存货评估增值。

②长期股权投资：长期股权投资评估增值主要系武汉佛吉亚通达排气系统有限公司无形资产评估增值所致。

③固定资产：

a.设备类评估增值主要是被评估单位部分设备涨价及折旧年限短于机器设备经济寿命年限造成成新率增加而导致评估增值。

b.房屋建筑物、构筑物类评估增值是由于评估基准日的钢材、水泥等建材价格以及人工工资较几年前有较大幅度涨价，导致其造价提高，使得房屋建筑物建造成本上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

升。

④无形资产－土地使用权评估增值是因当地土地价格上涨导致评估增值。

⑤非流动负债评估减值系财政专项拨款评估为零。

（4）最终评估结论

理论上讲，各种评估方法所得结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值；收益法是从企业未来盈利能力的角度衡量被评估单位股东权益价值的大小；资产基础法（成本法）是从投入的角度估算企业价值的一种基本方法，能比较直观地反映企业价值的大小。考虑评估方法的适用前提和评估结果更客观、可靠、合理的角度，本次评估选取资产基础法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。**即评估对象于评估基准日的市场价值的最终评估结论为 71,557.16 万元（大写为人民币柒亿壹仟伍佰伍拾柒万壹仟陆佰元整）。**

（二）评估结论成立的条件

1、评估对象所包含的资产在现行的法律、经济和技术条件许可的范围内处于正常、合理、合法的运营、使用及维护状况。

2、本评估结论是在本报告载明的评估假设和限制条件下，为本报告列明的评估目的而提出的被评估单位股东全部权益市场价值的参考意见，该评估结论未考虑控股股权溢价和少数股权折价及股权流动性对评估对象价值的影响；报告使用者应当理解，股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积；该评估结论亦未考虑评估增值的纳税影响对评估对象价值的影响。

3、本评估报告的评估结果是反映评估对象在本报告书载明的评估目的之下，根据持续经营假设、公开市场假设和本报告书载明的“评估假设和限制条件”确定的市场价值，没有考虑过去或将来可能承担的抵押、质押、担保等事宜的影响；没有考虑特殊的交易方或交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；没有考虑评估基准日后遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。没有考虑若该等资产出售，所应承担的费用和税项等可能影响其价值净额的相关方面。

当前述评估目的、评估假设和限制条件以及评估中遵循的持续经营假设和公开市场假设等发生变化时，本评估报告的评估结果即失效。

（三）评估结论的效力

1、本评估结论系评估专业人员依照国家有关规定出具的意见，依照法律法规的有关规定发生法律效力。

2、本评估报告的评估结论是在与评估对象相关的资产于现有用途不变并持续经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营、以及在评估基准日的外部经济环境前提下，为本报告所列明的评估目的而提出的公允价值意见，故本评估报告的评估结论仅在仍保持现有用途不变并持续经营、以及仍处于与评估基准日相同或相似的外部经济环境的前提下有效。

十一、特别事项说明

（一）引用其他机构出具的报告结论的情况

本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

（二）产权瑕疵

万向通达股份公司申报评估房屋 6 项，其中：有房屋所有权证的 4 项，证载建筑面积共计 6,680.13 平方米，系技术中心办公楼、门卫、员工住房及开封厂房，技术中心办公楼、门卫及开封厂房证载权利人为湖北通达股份有限公司，员工住房证载权利人为湖北通达汽车零部件（集团）有限公司；尚未办理房屋所有权证的 2 项，申报建筑面积共计 1,138.00 平方米，系门面房。根据万向通达股份公司提供的书面说明，本次申报评估的 6 项房屋均为万向通达股份公司所拥有，且未涉及资产抵押等他项权利事项。申报评估的房屋建筑面积共计 7,818.13 平方米，其中取得房屋所有权证的房屋建筑面积以证载面积为准，未取得房屋所有房权证的房屋面积以被评估单位申报数为准，如专业机构测绘面积与本次评估面积有差异，应按专业机构测绘面积调整本次评估结果。

上述委估房屋建筑物中，除员工住房及门面房（房屋评估明细表序号 3、4、5）评估结果包含其所属土地使用权之价值外，其余房屋建筑物评估结果均未包含所属土地使用权之价值。

（三）评估程序受到限制的情况

长期股权投资-佛吉亚排气控制技术（重庆）有限公司（持股比例为 27.5 %），由于持股比例较小，评估人员未能进入现场进行评估，我们以该公司经审计后的净资产账面值乘以投资比例作为该长期股权投资的评估值。

（四）评估资料不完整的情况

无。

（五）未决事项、法律纠纷等不确定因素

其他非流动资产系老厂区拆迁未处置资产，帐面价值 2,129.71 万元。公司位于十堰市丹江路 21 号老厂区的土地、房产已经交由湖北省十堰市国土储备中心进行处置，因土地拍卖价款的处置尚未能与十堰市人民政府达成一致，公司尚未收到该土地

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的处置款，老厂区土地及地上附属物资产尚未作相关处理。目前正准备和政府部门协商该事项的解决方案。本次评估按照审计后的账面值确认评估值。

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

1、担保：

无

2、租赁及或有负债（或有资产）事项。

大部分厂房和办公用房系从湖北通达汽车零部件（集团）有限公司租入。

（七）重大期后事项

无。

（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形

无。

十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告及其评估结论仅用于本评估报告载明的评估目的和用途以及送交资产评估主管机关审查、备案，用于其它任何目的均无效。

（二）本评估报告及其评估结论仅供委托方和本评估报告中明确的其他报告使用者在本评估报告的有效期内合法使用；其他任何第三方不得使用或依赖本报告，本公司对任何单位或个人不当使用本评估报告及其评估结论所造成的后果不承担任何责任。

（三）本评估报告书的使用权归委托方所有；本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构书面许可并审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

（四）按现行规定，本评估报告及其评估结论的有效使用期限为一年，从评估基准日起计算；评估目的在评估基准日后的一年内实现时，能以评估结果作为底价或作价依据（还需结合评估基准日的期后事项进行调整），超过一年，须重新进行评估；在评估基准日后的评估报告有效期内，若资产质量与数量发生变化时，应根据原评估方法对其进行相应调整，若资产价格标准发生变化或对评估结论产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十三、评估报告日

本评估报告的评估报告日为 2013 年 9 月 30 日。

开元资产评估有限公司　　法人代表(授权代表人):

中国注册资产评估师:　　中国注册资产评估师:

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评 估 报 告 附 件

1、委托方与被评估单位的营业执照（复印件）；

2、评估基准日《审计报告》（复印件）；

3、评估对象所涉及的主要资产权属证明资料（复印件）；

4、委托方及被评估单位承诺函；

5、签字注册资产评估师承诺函；

6、资产评估机构营业执照（复印件）；

7、资产评估机构资格证书（复印件）；

8、评估机构证券期货相关业务评估资格证书（复印件）；

9、签署本评估报告的注册资产评估师的资格证书（复印件）；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站