

航天科技控股集团股份有限公司
拟对国新国际投资有限公司
支付现金购买其所持
Navilight S.a.r.l. 100%股权项目
评估说明

中企华评报字(2016)第 1012-3 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一六年一月二十四日



目 录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分 资产评估说明	3
第一章 评估对象与评估范围说明	3
一、评估对象与评估范围	3
二、企业申报的实物资产情况	3
三、企业申报的无形资产情况	3
第二章 资产核实情况总体说明	4
一、资产核实人员组织、实施时间和过程	4
二、影响资产核实的事项及处理方法	4
三、核实结论	5
第三章 资产基础法评估技术说明	6
一、流动资产评估技术说明	6
二、流动负债评估技术说明	11
三、非流动负债评估技术说明	12
第四章 评估结论及分析	14
一、评估结论	14
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因	15
三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑	15
评估说明附件	16
附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明	16

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托方和被评估单位编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：企业关于进行资产评估有关事项的说明。

第三部分 资产评估说明

第一章 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围

(一)委托评估对象与评估范围

评估对象是 Navilight S.a.r.l.的股东全部权益价值。

评估范围是 Navilight S.a.r.l.的全部资产及负债。

(二)委托评估的资产类型与账面值

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产和长期股权投资，总资产账面价值为 3,709.72 万美元，折算成人民币为 23,598.64 万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 1,873.27 万美元，折算成人民币为 11,916.44 万元；净资产账面价值为 1,836.45 万美元，折算成人民币为 11,682.20 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见的审计报告。

(三)委托评估的资产权属状况

评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

二、企业申报的实物资产情况

无。

三、企业申报的无形资产情况

无。

第二章 资产核实情况总体说明

一、资产核实人员组织、实施时间和过程

根据纳入评估范围的资产类型和数量等特点，评估项目团队成立财务评估小组，于 2015 年 10 月 29 日至 2015 年 11 月 23 日，评估人员对评估范围内的资产和负债进行了必要的核实。

1.指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产核实的基础上，按照评估机构提供的资产评估申报明细表及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产状态等情况的文件资料。

2.初步审查和完善被评估单位提交的资产评估申报明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估申报明细表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估申报明细表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产评估申报明细表进行完善。

3.现场实地勘查

评估人员结合此次评估对象和评估方法的特点，对主要资产财务、经营类资料进行了核实；对企业过往的财务状况和经营状况及未来发展战略及发展规划的具体实施情况等进行现场访谈。

4.补充、修改和完善资产评估申报明细表

评估人员在和被评估单位相关人员充分沟通的基础上，进一步完善资产评估申报明细表。

5.查验产权证明文件资料

评估人员对评估对象涉及的相关股权投资资产产权证明文件资料进行查验，了解核实相关资产的产权状况。

二、影响资产核实的事项及处理方法

资产核实过程中，评估人员没有发现影响资产核实的事项。

三、核实结论

经过清查核实，资产核实结果与被评估单位的账面记录相一致。

第三章 资产基础法评估技术说明

一、流动资产评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动资产包括货币资金和其他应收款,评估基准日账面价值为 19,018,813.00 美元,折算成人民币为 120,984,375.14 元。

(二)核实过程

根据被评估单位提供的流动资产评估申报明细表,首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符;然后与被评估单位的流动资产明细账核对使明细金额及内容相符;收集了评估基准日的银行对账单等评估相关资料。

(三)评估方法

1.货币资金

评估基准日货币资金均为银行存款。银行存款包含欧元 1,816.28 元,美元 19,011,743.22 元,折算成人民币为 120,952,345.99 元。

评估基准日银行存款账面价值人民币 120,952,345.99 元,包括欧元存款和美元存款。核算内容为企业在中国银行卢森堡分行开设的银行存款账户。评估人员取得了每户银行存款的银行对账单,对其逐行逐户核对。经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。对于外币存款,以外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

银行存款评估值为 120,952,345.99 元,无增减值变化。

2.其他应收款

评估基准日其他应收款账面价值 5,035.00 美元,折算成人民币为 32,029.15 元,核算内容为应收的企业所得税退税款以及待摊费用余额。评估人员向被评估单位相关人员了解了其他应收款形成的原因。对于其他应收款,以外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

其他应收款评估值为 32,029.15 元，无评估增减值。

(四)评估结果

流动资产评估值为 120,984,375.14 元，无增减值变化。

二、长期股权投资评估技术说明

(一)评估范围

评估基准日长期股权投资账面余额 18,078,378.10 美元，折算成人民币为 115,001,986.61 元，核算内容为对 ALL CIRCUITS S.A.S.的长期股权投资。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，账面价值为 115,001,986.61 元。

评估基准日长期股权投资概况如下表所示：

金额单位：人民币

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	ALL CIRCUITS S.A.S.	2015/4/24	24%	115,001,986.61

(二)长期股权投资概况

(1)基本情况

公司名称：All Circuits S.A.S. (以下简称“AC 公司”)

公司类型：简易股份有限公司

注册地：6,3eme Avenue-Parc Synergie Val de Loire-45130
Meung-sur-Loire France

法定代表人：Bruno Racault

注册资本：69,000,000 EUR

成立日期：2015 年 5 月 13 日

经营范围：设计、制造、销售、采购和商品服务的市场营销，及管理、开发和转让以上股权，开展商业、工业、金融业、咨询、服务等。

(2)历史沿革

AC 公司成立于 2015 年 5 月，属投资控股型公司，其自身并无实际经营业务，下设两个全资实体制造工厂和 99.997%的控股工厂，分别是：位于法国 Meung-Sur-Loire(奥尔良区)的 MSL 公司和 Bayonne(巴约

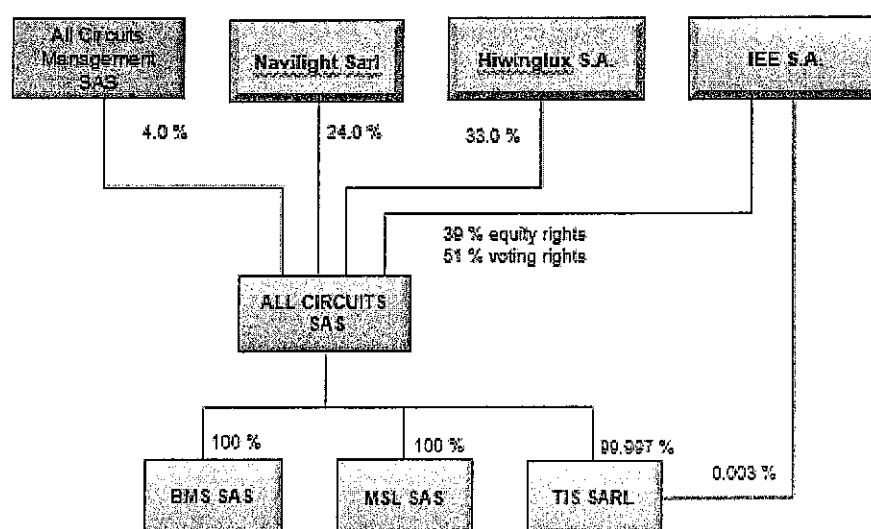
纳区)的 BMS 公司,以及位于突尼斯首都突尼斯市的 TIS 公司。AC 公司目前员工总数为 1,545 名,其中,MSL 公司 403 名,BMS 公司 236 名,TIS 公司 906 人。

(3)股权结构

AC 公司共有四家法人股东,分别为 IEE S.A.、All Circuits Management SAS、Navilight S.a.r.l.和 Navilight S.a.r.l.,持股比例分别为 39.00%、4.00%、24.00%及 33.00%。AC 公司的实际控制人为航天科工海鹰集团有限公司。

AC 公司下设 2 个全资子公司 MSL 公司、BMS 公司和 1 个控股子公司 TIS 公司(持股比例 99.997%)。

具体股权架构如下:



(4)经营范围

AC 公司是主要业务为客户提供电子控制模块(ECU)的制造和电子产品的组装制造服务,其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及家用电器行业。其中:主要以汽车行业为主,约占全部收入的一半以上。

具体产品及相应的主要客户如下:

序号	应用领域	客户	主要产品
1	汽车电子产品	Valeo	汽车大灯组件、LED 前大灯组件、单/双束照明驱动组件、无钥匙进入系统、空调控制系统电子控制单元、顶部舒适系统、方向盘控制系统电子控制单元、空调控制系统等

序号	应用领域	客户	主要产品
2		Inteva	门窗升降系统电子控制单元
3		IEE	成员分级电子控制单元
4		ACS	汽车顶部电子控制单元
5		Denso	空调控制系统电子控制单元
6		Dura	齿轮箱计算器防震模块
7		Emitech	卡车选择性催化还原系统
8		Fuheria	折叠座椅控制系统
9		Punch Powertrain	变速箱技术模块
10		Sanden	电气或混合动力电动汽车电动压缩机
11		Alstom	发电系统控制单元
12	工业及能源产品	Schneider	工业控制单元
13		Siemens	交通控制系统模块
14	互联产品	Coyote	交通测速警示模块
15	通讯产品	Sagemcom	电信设备模块
16	消费电子产品	Brandt	钥匙跟踪模块
17	医疗电子产品	FreseniusKABI	医药及营养成分分析仪

(5)销售区域及销售市场状况

AC 公司产品销售区域主要涉及到欧洲、北美、亚洲等地区，其中欧洲市场尤其是法国本土市场目前销售占比相对较高，是 AC 公司核心产品的主要市场之一，目前法国市场销售规模约占全部销售收入的 60%左右；除法国以外的其他欧盟地区约占 21%，中国及其他亚洲区域占据 11%，美国及北美其他地区占 8%。

(6)近二年一期 AC 公司财务及经营状况

近二年一期资产负债（合并口径）情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 9 月 30 日
流动资产	82,560.22	79,874.42	84,493.15
非流动资产	50,275.59	47,723.33	48,447.39
资产合计	132,835.81	127,597.75	132,940.54
流动负债	60,888.78	56,133.31	63,906.94
非流动负债	17,808.52	19,997.07	21,108.68
负债合计	78,697.29	76,130.38	85,015.62
所有者权益	54,138.52	51,467.37	47,924.92
其中归属母公司所有者权益	54,138.48	51,467.13	47,924.71

近二年一期损益（合并口径）状况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-9 月
营业收入	202,984.00	194,333.37	124,591.32
减：营业成本	183,227.87	172,246.78	113,844.03
营业税金及附加			
销售费用	2,330.52	2,198.49	1,470.73
管理费用	13,595.35	12,014.47	9,255.78

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-9 月
财务费用	-30.69	855.66	992.40
资产减值损失	3,216.34	742.64	162.03
公允价值变动净收益	164.38	108.29	-234.25
营业利润	808.99	6,383.63	-1,367.91
加：营业外收入	155.77	90.55	20.05
减：营业外支出	19.89	38.12	0.26
利润总额	944.87	6,436.07	-1,348.11
所得税	1,909.47	1,964.69	323.81
净利润	-964.60	4,471.38	-1,671.92

(三)核实过程

核实过程主要划分为以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的长期股权投资构成情况进行初步了解，设计了初步评估技术方案和评估人员配备方案；向被评估单位提交评估资料清单和评估申报表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料和填写长期股权投资评估申报表。

第二阶段：现场调查阶段

评估人员查阅了被评估单位长期股权投资明细账，查阅了被投资单位公司章程和出资协议，核对了长期股权投资账面记载的真实性，以及长期股权投资的投资日期、原始投资额、持股比例等。

第三阶段：评定估算阶段

根据长期股权投资的特点，遵照评估准则及相关规定，采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估计算表，撰写长期股权投资评估技术说明。

(四)评估方法

对于长期股权投资进行整体评估，首先计算出被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出长期股权投资的评估价值。

被投资单位评估情况汇总如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	是否整体评估	采用的评估方法	最终结论选取的评估方法	股东全部权益价值
1	All Circuits S.A.S.	是	收益法、市场法	收益法	561,964,629.50

被评估单位持有 All Circuits S.A.S.公司 24.00 的股权，故长期股权

投资评估价值为 134,871,511.08 元。

(五)评估结果

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	All Circuits S.A.S.	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28

长期股权投资账面价值 115,001,986.61 元，评估价值 134,871,511.08 元，增值额 19,869,524.47 元，增值率 17.28%。评估增值原因主要是：被投资单位 All Circuits S.A.S.及下属子公司采用收益法进行评估，预计其未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

三、流动负债评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动负债包括：应交税费和其他应付款。上述负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
应交税费	42,124.53
其他应付款	1,106,529.05
流动负债合计	1,148,653.58

(二)核实过程

根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的流动负债明细账核对使明细金额及内容相符。

(三)评估方法

1.应交税费

评估基准日应交税费账面价值为 6,622.00 美元，折算成人民币为 42,124.53 元，核算内容主要为被评估单位应交的企业所得税及净财富税。

评估人员向被评估单位调查了解了应交税费形成的原因，应交税费以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价

中间值作为评估值。

应交税费评估值为 42,124.53 元，无评估增减值。

2.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值为 173,947.00 美元，折算成人民币为 1,106,529.05 元，核算内容为关联方往来款和应付服务费等。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应付款形成的原因，其他应付款以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

其他应付款评估值为 1,106,529.05 元，无评估增减值。

(四)评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

流动负债评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
应交税费	42,124.53	42,124.53	0.00	0.00
其他应付款	1,106,529.05	1,106,529.05	0.00	0.00
流动负债合计	1,148,653.58	1,148,653.58	0.00	0.00

流动负债评估值为 1,148,653.58 元，无评估增减值。

四、非流动负债评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的非流动负债为长期借款。上述负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
长期借款	118,015,734.54
非流动负债合计	118,015,734.54

(二)核实过程

核实过程主要划分为以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的非流动负债构成情况进行初步了解，向被评估单位提交评估资料清单和评估申报明细表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料和填写非流动负债评估

申报明细表。

第二阶段：资料核实阶段

根据被评估单位提供的非流动负债评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的非流动负债明细账核对使明细金额及内容相符；收集了评估基准日的借款合同等评估相关资料。

第三阶段：评定估算阶段

根据非流动负债的特点，遵照评估准则及相关规定，分别采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估明细表和评估汇总表，撰写非流动负债评估技术说明。

(三)评估方法

1.长期借款

评估基准日长期借款账面价值为 18,552,141.00 美元，折算成人民币 118,015,734.54 元。核算内容为被评估单位向中国银行卢森堡分行的长期借款。

评估人员查阅了长期借款的借款合同，核对了借款金额、借款利率和借款期限。长期借款以外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

长期借款评估值为 118,015,734.54 元，无评估增减值。

(四)评估结果

非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

非流动负债评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
长期借款	118,015,734.54	118,015,734.54	0.00	0.00
非流动负债合计	118,015,734.54	118,015,734.54	0.00	0.00

非流动负债评估值为 118,015,734.54 元，无评估增减值。

第四章 评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受国新国际投资有限公司、航天科技控股集团股份有限公司的共同委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法按照必要的评估程序，对 Navilight S.a.r.l 的股东全部权益在 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

Navilight S.a.r.l 评估基准日总资产账面价值 23,598.64 万元，评估价值 25,585.59 万元，评估增值 1,986.95 万元，增值率 8.42%；总负债账面价值 11,916.44 万元，评估价值 11,916.44 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 11,682.20 万元，评估价值 13,669.15 万元，增值额 1,986.95 万元，增值率 17.01%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2015 年 9 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	12,098.44	12,098.44	-	-
非流动资产	2	11,500.20	13,487.15	1,986.95	17.28
其中：长期股权投资	3	11,500.20	13,487.15	1,986.95	17.28
投资性房地产	4	-	-	-	-
固定资产	5	-	-	-	-
在建工程	6	-	-	-	-
油气资产	7	-	-	-	-
无形资产	8	-	-	-	-
其中：土地使用权	9	-	-	-	-
其他非流动资产	10	-	-	-	-
资产总计	11	23,598.64	25,585.59	1,986.95	8.42
流动负债	12	114.87	114.87	0.00	0.00
非流动负债	13	11,801.57	11,801.57	0.00	0.00
负债总计	14	11,916.44	11,916.44	0.00	0.00
净资产	15	11,682.20	13,669.15	1,986.95	17.01

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

长期股权投资评估增值，增值原因主要是被投资单位 All Circuits S.A.S.及下属子公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价，也没考虑流动性对评估对象价值的影响。

评估说明附件

附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明

附件一： 关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方及被评估单位

本次评估委托方为国新国际投资有限公司、航天科技控股集团股份有限公司，被评估单位为Navilight S.a.r.l.。

(一)委托方之一简介

公司名称：国新国际投资有限公司

公司类型：私人股份有限公司

注册地址：SUITE 2202,22ND FLOOR,CENTRAL PLAZA 18 HARBOUR RD
WANCHAI HK

注册地点：香港

成立时间：2012年5月29日

(二)委托方之二简介

公司名称：航天科技控股集团股份有限公司

公司类型：股份有限公司（上市）

注册地址：哈尔滨市平房区哈平西路45号

注册资本：323,624,221元

成立时间：1999年1月27日

经营范围：智能控制技术及产品、工业机器人、自动化设备、电子产品、计算机软硬件及其他高新技术产品的研制、开发、生产、销售及技术咨询；技术服务、技术转让；进出口业务；在全国范围内从事第二类增值电信业务中的信息服务业务。（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）。

(三)被评估单位简介

1.Navilight S.a.r.l.概况

单位名称：Navilight S.a.r.l.

注册地址：6, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg

注册资本: 20,000美元

公司类型: 有限责任公司

成立日期: 2014年6月5日

营业执照注册号: B187657

经营范围: 收购、持有和出售在卢森堡和卢森堡外的任何公司的投资, 以及管理这些投资使其增值; 可根据需要向集团内其他公司提供债务、融资以及任何形式的担保; 也可投资房地产、知识产权、以及任何形式的动产和不动产; 可通过各种渠道融资包括私募债权、票据等各种形式债权和认股权证等各种形式股权。

Navilight S.a.r.l.属投资控股型公司, 无具体业务, 其主要资产是对ALL CIRCUITS SAS (以下简称: AC公司) 的股权投资, 持股比例为24.00%。

Navi

2.ALL CIRCUITS SAS概况

(1)基本情况

公司名称: All Circuits SAS (以下简称 “AC公司”)

公司类型: 简易股份有限公司

注册地址: 6, 3eme Avenue-Parc Synergie Val de Loire-45130

Meung-sur-Loire France

法定代表人: Bruno Racault

注册资本: 69, 000,000 EUR

成立日期: 2015年5月13日

经营范围: 设计、制造、销售、采购和商品服务的市场营销, 及管理、开发和转让以上股权, 开展商业、工业、金融业、咨询、服务等。

(2)历史沿革

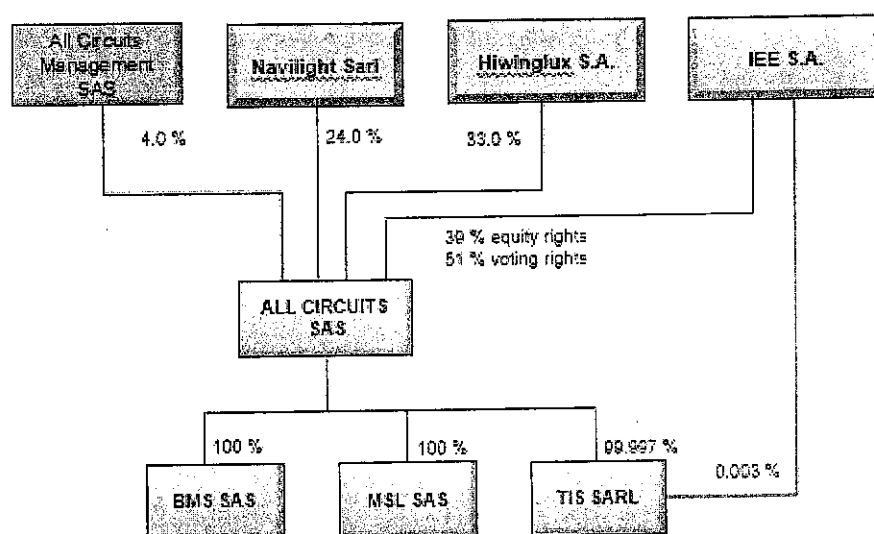
AC公司成立于2015年5月, 属投资控股型公司, 其自身并无实际经营业务, 下设两个全资实体制造工厂和99.99%的控股工厂, 分别是: 位于法国Meung-Sur-Loire(奥尔良区)的MSL 公司和Bayonne(巴约纳区)的BMS 公司, 以及位于突尼斯首都突尼斯市的TIS 公司。AC 公司目前员工总数为1545名, 其中, MSL 公司403 名, BMS 公司236 名, TIS 公司906 人。

(3)股权结构

AC公司共有四家法人股东，分别为IEE S.A.、All Circuits Management SAS、Navilight S.a.r.l和Navilight S.a.r.l，持股比例分别为39.00%、4.00%、24.00%及33.00%。AC公司的实际控制人为航天科工海鹰集团有限公司。

AC公司下设2个全资子公司MSL 公司、BMS公司和1个控股子公司TIS公司(持股比例99.997%)

具体股权架构如下：



(4)经营范围

AC公司是主要业务为客户提供电子控制模块(ECU)的制造和电子产品的组装制造服务，其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及家用电器行业。其中：主要以汽车行业为主，约占全部收入的一半以上。

具体产品及相应的主要客户如下：

序号	应用领域	客户	主要产品
1	汽车电子产品	Valeo	汽车大灯组件、LED前大灯组件、单/双束照明驱动组件、无钥匙进入系统、空调控制系统电子控制单元、顶部舒适系统、方向盘控制系统电子控制单元、空调控制系统等
2		Inteva	门窗升降系统电子控制单元
3		IEE	成员分级电子控制单元
4		ACS	汽车顶部电子控制单元
5		Denso	空调控制系统电子控制单元
6		Dura	齿轮箱计算器防震模块
7		Emitech	卡车选择性催化还原系统
8		Fuheria	折叠座椅控制系统

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	应用领域	客户	主要产品
9	工业及能源产品	Punch Powertrain	变速箱技术模块
10		Sanden	电气或混合动力电动汽车电动压缩机
11		Alstom	发电系统控制单元
12		Schneider	工业控制单元
13		Siemens	交通控制系统模块
14	互联产品	Coyote	交通测速警示模块
15	通讯产品	Sagemcom	电信设备模块
16	消费电子产品	Brandt	钥匙跟踪模块
17	医疗电子产品	FreseniusKABI	医药及营养成分分析仪

(5)销售区域及销售市场状况

AC公司产品销售区域主要涉及到欧洲、北美、亚洲等地区，其中欧洲市场尤其是法国本土市场目前销售占比相对较高，是AC公司核心产品的主要市场之一，目前法国市场销售规模约占全部销售收入的60%左右；除法国以外的其他欧盟地区约占21%，中国及其他亚洲区域占据11%，美国及北美其他地区占8%。

(6)近二年一期AC公司财务及经营状况

近二年一期资产负债（合并口径）情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年9月30日
流动资产	82,560.22	79,874.42	84,493.15
非流动资产	50,275.59	47,723.33	48,447.39
资产合计	132,835.81	127,597.75	132,940.54
流动负债	60,888.78	56,133.31	63,906.94
非流动负债	17,808.52	19,997.07	21,108.68
负债合计	78,697.29	76,130.38	85,015.62
所有者权益	54,138.52	51,467.37	47,924.92
其中归属母公司所有者权益	54,138.48	51,467.13	47,924.71

近二年一期损益（合并口径）状况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013年	2014年	2015年1-9月
营业收入	202,984.00	194,333.37	124,591.32
减：营业成本	183,227.87	172,246.78	113,844.03
营业税金及附加			
销售费用	2,330.52	2,198.49	1,470.73
管理费用	13,595.35	12,014.47	9,255.78
财务费用	-30.69	855.66	992.40

关于进行资产评估有关事项的说明

项目	2013年	2014年	2015年1-9月
资产减值损失	3,216.34	742.64	162.03
公允价值变动净收益	164.38	108.29	-234.25
营业利润	808.99	6,383.63	-1,367.91
加：营业外收入	155.77	90.55	20.05
减：营业外支出	19.89	38.12	0.26
利润总额	944.87	6,436.07	-1,348.11
所得税	1,909.47	1,964.69	323.81
净利润	-964.60	4,471.38	-1,671.92

(7)委托方和被评估单位之间的关系

被评估单位Navilight S.a r.l.为委托方之一国新国际投资有限公司的全资子公司。

二、关于评估目的说明

航天科技控股集团股份有限公司拟对国新国际投资有限公司支付现金购买其所持 Navilight S.a r.l.100%股权，为此需对 Navilight S.a r.l.股东全部权益价值进行评估，以便为该股权收购行为提供价值参考依据。

三、关于评估范围的说明

(一)评估对象

根据本次评估目的，评估对象为Navilight S.a.r.l.股东全部权益价值。

(二)评估范围

评估范围为被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产及长期股权投资等，总资产账面价值为人民币23,598.64万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为人民币11,916.44万元；净资产账面价值为人民币11,682.20万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见的审计报告。

四、关于评估基准日的说明

本经济行为的评估基准日为2015年09月30日。

此基准日是由委托方确定。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

无影响评估工作的重大事项。

六、资产及负债清查情况的说明

(一)资产负债清查情况

列入本次清查范围的资产负债类型包括流动资产、长期股权投资、流动负债和非流动负债等，总资产账面价值为人民币23,598.64万元，总负债账面价值为人民币11,916.44万元，净资产账面价值为人民币11,682.20万元。

(二)清查工作的组织及实施

在确定评估机构后，为了确保本项目资产清查评估工作的顺利进行，被评估单位由财务部门主要人员牵头组织本次资产评估工作，协调填报及提供评估需要的各项表格及其他相关材料。

(三)清查结论

通过清查，确定被评估单位具有完善的财务核算体系，纳入本次评估范围的资产账实基本相符。

七、资料清单

- (一)资产评估申报表;
- (二)相关经济行为文件;
- (三)审计报告;
- (四)资产权属证明文件、产权证明文件;
- (五)重大合同、协议等;
- (六)其他资料。

(此页无正文)

委托方之一：国新国际投资有限公司(盖章)

For and on behalf of
GUOXIN International Investment Corporation Limited
國新國際投資有限公司

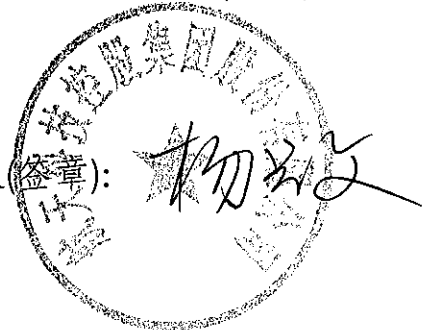
法定代表人或授权人(签章):

2016年1月20日

(此页无正文)

委托方之二：航天科技控股集团股份有限公司(盖章)

法定代表人或授权人(签章):



2016年1月20日

(此页无正文)

被评估单位: Navilight S.a r.l. (盖章)

王学穆 敬

法定代表人或授权人(签章):

2016 年 1 月 20 日

Limited

(s)

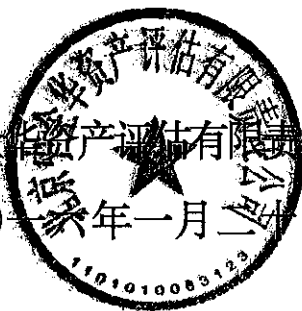
航天科技控股集团股份有限公司
拟对国新国际投资有限公司
支付现金购买其所持
Navilight S.a.r.l. 100%股权项目
评估明细表

中企华评报字【2016】第1012-3号

(共一册 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一六年一月二十六日



资产评估结果汇总表 Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Navilight S.a.r.l.

表1 Form 1
金额单位：Unit: 万元

项 目 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产 Current assets	1	12,098.44	-	-
非流动资产 Non-Current Assets	2	13,487.15	1,986.95	17.28
长期股权投资 Long-term equity investment	3	13,487.15	1,986.95	17.28
投资性房地产 Investment properties	4			
固定资产 Fixed assets	5			
在建工程 Construction in progress	6			
油气资产 Oil and gas assets	7			
无形资产 Intangible assets	8			
其中：土地使用权 Among: Land (Right)	9			
其他资产 Other assets	10			
资产总计 Total assets	11	23,585.59	1,986.95	8.42
流动负债 Current liabilities	12	114.87	0.00	0.00
非流动负债 Non-Current Liabilities	13	11,801.57	0.00	0.00
负债总计 Total liabilities	14	11,916.44	0.00	0.00
净资产 Net assets	15	11,669.15	1,986.95	17.01

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Navitight S.a.r.l.		科目名称 Items		金额单位: Unit: 人民币元		
序号 No.	表2 Form 2	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率 Appreciation Rate%	
1	一、流动资产合计 A. Total current assets	120,984,375.14	120,984,375.14	0.00	0.00	
2	货币资金 Cash and cash equivalents	120,952,345.99	120,952,345.99	0.00	0.00	
3	交易性金融资产 Held for trading financial assets					
4	应收票据 Notes receivable					
5	应收账款合计 Accounts Receivable					
6	减: 坏账准备 Less: Bad Debts provision					
7	应收账款净额 Net book value of accounts receivable					
8	预付账款 Prepayments					
9	应收利息 Interest Receivable					
10	应收股利 Dividend receivable					
11	其他应收款合计 Other Receivables	32,029.15	32,029.15	0.00	0.00	
12	减: 坏账准备 Less: Bad debt provision for other receivables	0.00	0.00	0.00	0.00	
13	其他应收款净额 Net book value of other receivables	32,029.15	32,029.15	0.00	0.00	
14	存货合计 Inventories					
15	减: 存货跌价准备 Less: Provision for impairment of stocks					
16	存货净额 Net book value of inventories					
17	一年内到期的非流动资产 Non-current assets due within one year					
18	其他流动资产 Other current assets					
19	二、非流动资产合计 B. Total Non-Current Assets	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28	
20	可供出售金融资产 Financial assets available for sale					
21	持有至到期投资合计 Held to maturity investments					
22	减: 持有至到期投资减值准备 Less: Provision for impairment of held to maturity investments					
23	持有至到期投资净额 Net book value of held to maturity investments					
24	长期应收款 Long-term receivables					
25	长期股权投资合计 Long-term equity investments	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28	
26	减: 长期股权投资减值准备 Less: Provision for impairment of long-term equity investments	0.00	0.00	0.00	0.00	
27	长期股权投资净额 Net book value of long-term equity investments	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28	
28	投资性房地产合计 Investment properties					
29	减: 投资性房地产减值准备 Less: Provision for impairment of investment properties					
30	投资性房地产净额 Net book value of investment properties					
31	固定资产原值 Fixed assets					

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表2 Form 2

被评估单位 The Evaluated Entity: Navlight S.a.r.l.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率 Appreciation Rate%
序号 No.					金额单位: Unit: 人民币元
32	其中: 建筑物类 among: Buildings				
33	设备类 Equipment				
34	土地类 Land				
35	减: 累计折旧 Less: Accumulated depreciation				
36	固定资产净值 Net book value of fixed assets				
37	其中: 建筑物类 among: Buildings				
38	设备类 Equipment				
39	土地类 Land				
40	减: 固定资产减值准备 Less: Provision for impairment of fixed assets				
41	固定资产净额 Net fixed assets				
42	在建工程 Construction in progress				
43	工程物资 Materials held for fixed assets construction				
44	固定资产清理 Disposal of fixed assets				
45	生产性生物资产 Biological assets for production				
46	油气资产合计 Total oil and gas assets				
47	减: 油气资产减值准备 Less: Provision for impairment of oil and gas assets				
48	油气资产净额 Net book value of oil and gas assets				
49	无形资产合计 Intangible assets				
50	其中: 土地使用权 among: Land (right)				
51	减: 无形资产减值准备 Less: Provision for impairment of intangible assets				
52	无形资产净额 Net book value of intangible assets				
53	开发支出 Research and development expenses				
54	商誉 Goodwill				
55	长期待摊费用 Long-term deferred expenses				
56	递延所得税资产 Deferred income tax assets				
57	其他非流动资产 Other non-current assets				
58	三、资产总计 C.Total assets	235,986,361.75	255,855,886.22	19,869,524.47	8.42
59	四、流动负债合计 D.Total current liabilities	1,148,653.58	1,148,653.58	0.00	0.00
60	短期借款 short-term loans				
61	交易性金融负债 Held for trading financial debts				
62	应付票据 Notes payable				

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Navilight S.a.r.l.				表2 Form 2		
序号 No.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	金额单位: Unit: 人民币元	
					增值率	Appreciation Rate%
63	应付账款 Accounts payable					
64	预收款项 Advances received					
65	应付职工薪酬 Salaries payable					
66	应交税费 Tax and expenses payable	42,124.53	42,124.53	0.00	0.00	0.00
67	应付利息 Interest payable					
68	应付股利 Dividend payable					
69	其他应付款 Other payables	1,106,529.05	1,106,529.05	0.00	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债 Non-current liabilities due within one year					
71	其他流动负债 Other current liabilities					
72	五、非流动负债合计 E.Total Non-current liabilities	118,015,734.54	118,015,734.54	0.00	0.00	0.00
73	长期借款 Long-term loans	118,015,734.54	118,015,734.54	0.00	0.00	0.00
74	应付债券 Bonds payable					
75	长期应付款 Long-term payables					
76	专项应付款 Accounts payable for special purposes					
77	预计负债 Estimated liabilities					
78	递延所得税负债 Deferred income tax liabilities					
79	其他非流动负债 Other non-current liabilities					
80	六、负债总计 F.Total liabilities	119,164,388.12	119,164,388.12	0.00	0.00	0.00
81	七、净资产（所有者权益） G.Net assets (Shareholder's Equity)	116,821,973.63	136,691,498.10	19,869,524.47	17.01	17.01

非流动资产评估汇总表 Illiquid Assets Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Navlight S.a.r.l.

表4 Form 4
金额单位: Unit: 人民币元

编号 No.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate%
4-1	可供出售金融资产 Financial assets available for sale				
4-2	持有至到期投资合计 Held to maturity investments				
	减：持有至到期投资减值准备 Less: Provision for impairment of held to maturity investments				
	持有至到期投资净额 Net book value of held to maturity investments				
4-3	长期应收款 Long-term receivables				
4-4	长期股权投资合计 Long-term equity investments	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28
	减：长期股权投资减值准备 Less:Provision for impairment of long-term equity investments	-	-	-	
	长期股权投资净额 Net book value of long-term equity investments	115,001,986.61	134,871,511.08	19,869,524.47	17.28
4-5	投资性房地产合计 Investment properties				
	减：投资性房地产减值准备 Less: Provision for impairment of investment properties				
	投资性房地产净额 Net book value of investment properties				
4-6	固定资产原值 Fixed assets				
	其中：建筑物类 among: Buildings				
	设备类 Equipment				
	土地类 Land				
	减：累计折旧 Less: Accumulated depreciation				
	固定资产净值 Net book value of fixed assets				
	其中：建筑物类 among: Buildings				
	设备类 Equipment				
	土地类 Land				
	减：固定资产减值准备 Less: Provision for Impairment of fixed assets				
	固定资产净额 Net fixed assets				
4-7	在建工程 Construction in progress				
4-8	工程物资 Materials held for fixed assets construction				
4-9	固定资产清理 Disposal of fixed assets				
4-10	生产性生物资产 Biological assets for production				
4-11	油气资产合计 Total oil and gas assets				
	减：油气资产减值准备 Less: Provision for impairment of oil and gas assets				
	油气资产净额 Net book value of oil and gas assets				
4-12	无形资产合计 Intangible assets				
	其中：土地使用权 among: Land (right)				
	减：无形资产减值准备 Less: Provision for impairment of intangible assets				

流动负债评估汇总表 Current Liabilities Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Navlight S.a.r.l.

表5 Form 5

金额单位: Unit: 人民币元

[illegible]

被评估单位填表人：穆敏
填表日期：2015年11月10日

共1页, 第1页

评估人员: 高桂金

