



坤元资产评估有限公司

关于浙江永贵电器股份有限公司发行股份购买资产 并募集配套资金申请相关问题的函的回复

中国证券监督管理委员会：

贵委员会下发的上市部函〔2016〕216 号《关于浙江永贵电器股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请相关问题的函》（以下简称“问题函”）奉悉。按照相关要求，浙江永贵电器股份有限公司管理层研究后，已对相关材料进行了补充修改，本评估公司承办注册资产评估师已经认真复核，现将问题函中涉及资产评估方面的问题补充情况汇报如下：

问题函第 3 条：申请材料显示，翊腾电子收益法评估中营业收入的预测依据为行业发展状况、公司自身经营状况和未来发展规划。请你公司进一步结合上述因素，补充说明翊腾电子营业收入的预测依据及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

答复：

翊腾电子系一家专业从事精密连接器以及精密结构件的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括连接器和结构件两大类。本次收益法预测时营业收入按连接器和结构件两大类进行预测。

1. 连接器销售收入

连接器是一种借助电信号或光信号和机械力量的作用使电路或光通道接通、断开或转换的功能元件，用作器件、组件、设备、系统之间的电信号或光信号连接，传输信号或电磁能量，并且保持系统与系统之间不发生信号失真和能量损失的变化。连接器目前已广泛应用于航空、航天、军事装备、交通运输、通讯、计算机、汽车、工业、家用电器等领域。

连接器属于电子基础元件，其市场增长伴随着电子产品应用领域的拓宽而迅速发展。全球连接器市场规模从 19 世纪 80 年代的 80 亿美元，到 1990 年的 160 亿美元，到 2000 年的 340 亿美元，再到 2010 年的 450 亿美元，到 2014 年，全球连接器市场规模已超过 540 亿美元。



资料来源：Bishop&Associates

中国连接器市场规模在过去 20 年的时间里面得到了快速的发展。根据中国产业洞察网的统计数据，90 年代初期，中国连接器市场仅有 0.4 亿美元的规模，到 2012 年则已经超过 110 亿美元，到 2014 年达 138 亿美元，平均年增长速度在 37% 左右，明显快于全球 5% 的行业平均增速。预计未来 3-5 年我国精密连接器产业仍将保持稳定增长的态势，一方面来自于下游智能设备需求（包括智能手机，智能化工业设备等行业的发展）持续增长，另一方面随着国内厂商整体竞争水平的提升，将加速进口替代的进程，进一步提升国内连接器产业增速。

翊腾电子 2014 年、2015 年连接器销售收入较为平稳。连接器作为翊腾电子的基础产品，未来仍将在 2014 年、2015 年的基础上平稳发展。评估时综合考虑公司在连接器行业积累的综合实力、在细分市场和核心客户供应链中的先入优势，以及我国连接器市场的发展趋势，预计 2016 年-2020 年连接器销售收入的增长率分别为 10%、9%、8%、8%、5.2%。

2. 结构件销售收入

结构件是所有工业产品的基础构架，对安装在其中的各种功能性元器件提供固定、支撑、保护和装饰等作用，并根据应用环境的不同，具备可连接性、抗震性、散热性、防腐性、防干扰性、抗静电性等功能。结构件从用途上分类，可分为外壳、保护件、屏蔽件、补强件。从所使用原材料分，可以分为五金结构件和注塑件。

结构件关系着产品的外观和内部构造设计，相对显示器件、被动元器件、芯片等偏标准化零部件，客户对精密结构件的要求呈现多样化，一般来说，不同厂商的终端产品采用不同的电源接口。随着产品生命周期的缩短，终端厂商往往需要针对新机型而开发新的结构件产品。

翊腾电子 2015 年结构件销售收入较 2014 年增长约 41%，主要受益于公司产品在下游行业的应用领域不断拓宽。结构件作为电子产品的重要组成部分，其设计和制造约占电子产品开发周期的二分之一，是电子产品生产制造的关键环节。其应用领域涵盖消费电子、笔记本电脑和平板电脑、手机和可穿戴设备、汽车、医疗设备、工业机器人，航天、军工、蓄电池等诸多领域。下游产业深度和广度不断延伸，市场需求发展迅速，因而结构件发展前景非常广阔。基于此，翊腾电子未来将加强结构件的研发投入，不断开发新的结构件产品。评估时综合考虑结构件行业的发展前景及翊腾电子自身的经营规划，确定 2016 年-2020 年结构件销售收入的增长率分别为 32%、30%、22%、18%、12.5%。

3. 综合考虑行业的发展现状及公司自身的经营现状和未来的发展规划，对翊腾电子公司未来年度的销售收入、成本按大类进行了预测，详细情况见下表：

产品	年度 项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
连接器	营业收入	17,119.43	18,660.18	20,153.00	21,765.24	22,897.03
	收入增长率	10.00%	9.00%	8.00%	8.00%	5.20%
结构件	营业收入	19,423.29	25,250.27	30,805.33	36,350.29	40,894.08
	收入增长率	32.00%	30.00%	22.00%	18.00%	12.50%
合计	营业收入	36,542.72	43,910.46	50,958.33	58,115.53	63,791.11
	收入增长率	20.69%	20.16%	16.05%	14.05%	9.77%

经核查我们认为：翊腾电子营业收入的预测与公司的经营现状、未来规划及行业发展趋势相符，基本合理。

（本页无正文，为《坤元资产评估有限公司关于浙江永贵电器股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请相关问题的函的回复》之签字盖章页）

评估机构负责人：_____

潘文夫

经办注册资产评估师：_____

柴山

章波

坤元资产评估有限公司

2016 年 4 月 27 日