

共壹册 第壹册

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购
宁波诺依克电子有限公司 100%股权项目

资产评估报告书

中同华评报字（2016）第 219 号



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co., Ltd

报告日期：2016 年 4 月 8 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077

电话：010-68090001

传真：010-68090099

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购

宁波诺依克电子有限公司

100%股权项目

资产评估报告书目录

注册资产评估师声明	1
资产评估报告书摘要	2
资产评估报告书	5
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	5
二、评估目的	9
三、评估对象和评估范围	9
四、价值类型及其定义	12
五、评估基准日	12
六、评估依据	12
七、评估方法	15
八、评估程序实施过程 and 情况	19
九、评估假设	20
十、评估结论	21
十一、特别事项说明	23
十二、评估报告使用限制说明	25
十三、评估报告日	25
资产评估报告书附件	27

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购

宁波诺依克电子有限公司

100%股权项目

注册资产评估师声明

江苏太平洋精锻科技股份有限公司：

受贵公司委托，我们对宁波诺依克电子有限公司于评估基准日2015年12月31日的股东全部权益价值进行评估，并作如下声明：

1.我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，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。

2.评估对象涉及的资产、负债清单由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

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

4.我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；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出具评估报告的要求。

5.我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购

宁波诺依克电子有限公司

100%股权项目

资产评估报告书摘要

中同华评报字（2016）第 219 号

江苏太平洋精锻科技股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）接受贵公司的委托，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，以企业持续经营和公开市场为前提，采用收益法和资产基础法，对贵公司拟收购宁波诺依克电子有限公司100%股权涉及的宁波诺依克电子有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

本次评估的评估对象为宁波诺依克电子有限公司的股东全部权益价值，评估范围是宁波诺依克电子有限公司申报的全部资产及负债，包括流动资产、非流动资产及流动负债，评估基准日为2015年12月31日，价值类型为市场价值。评估结论如下：

本次评估选择收益法评估结果作为宁波诺依克电子有限公司股东全部权益在评估基准日市场价值的最终评估结论。在持续经营假设条件下，宁波诺依克电子有限公司股东全部权益的市场价值为10,300.00万元，比经专项审计的账面净资产增值9,135.24万元，增值率784.30%。

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	2,981.87			
非流动资产	2	1,056.31			
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	790.97			
其中：建筑物类	6	552.95			
在建工程	7	18.64			
无形资产	8	145.57			
其中：土地使用权	9	119.20			
其他非流动资产	10	101.13			
资产总计	11	4,038.17			
流动负债	12	2,873.41			
非流动负债	13				
负债总计	14	2,873.41			
净资产(所有者权益)	15	1,164.76	10,300.00	9,135.24	784.30

在使用本评估结论时，提请相关当事方关注以下事项：

1.本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托方应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

2.本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在宁波诺依克电子有限公司管理层制定的盈利预测基础上的。宁波诺依克电子有限公司管理层对其提供的未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在宁波诺依克电子有限公司管理层提供的预测数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；注册资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

3.本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的

一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们在此提醒委托方和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。并且，我们提请有关方面注意，影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素很可能会出现，因此有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出决策。

4. 宁波诺依克电子有限公司目前享有高新技术企业税收优惠政策，按15%的税率征收企业所得税，证书编号GR201433100247，有效期自2014年9月25日至2017年9月25日。基于谨慎性考虑，本次评估假设宁波诺依克电子有限公司至明确的预测期末2020年前可持续享受高新技术企业所得税优惠，2020年以后的稳定期不再持续享受该所得税优惠政策。

5. 本次收益法评估所得税预测未考虑纳税调整事项。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况，请认真阅读资产评估报告正文全文。

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购

宁波诺依克电子有限公司

100%股权项目

资产评估报告书

中同华评报字（2016）第 219 号

江苏太平洋精锻科技股份有限公司：

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”或我公司）接受贵公司的委托，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，以企业持续经营和公开市场为前提，采用收益法和资产基础法，对贵公司拟收购宁波诺依克电子有限公司 100%股权涉及的宁波诺依克电子有限公司股东全部权益在 2015 年 12 月 31 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

本次资产评估项目的委托方为江苏太平洋精锻科技股份有限公司，被评估单位为宁波诺依克电子有限公司，业务约定书约定的其他评估报告使用者为法律法规规定的其他报告使用者。

（一）委托方和被评估单位概况

1. 注册登记情况

名称：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

住所：江苏省泰州市姜堰大道 91 号

法定代表人：夏汉关

注册资本：27000 万元人民币

企业类型：股份有限公司(上市)

成立时间：1992-12-09

经营范围：精密锻件、精密冲压件、成品齿轮、精密模具、差速器总成和离合器总成及其零件的设计、制造、销售；精锻、精冲工艺 CAD/CAE/CAM 系统研发，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营

和禁止进出口的商品及技术除外）。（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.公司概况

江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称“精锻科技”），主营业务为汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售，是全球一流水平的精锻齿轮供应商。精锻科技是一家具有自主创新能力、拥有自主知识产权、掌握先进的齿轮模具设计开发与制造核心技术应用先进的冷温热精密锻造成形技术专业化制造汽车齿轮的高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省经信委两化融合研发设计示范企业和江苏省五星数字企业。精锻科技主要产品是汽车变速器半轴齿轮和行星齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、结合齿圈等。

（二）被评估单位概况

1.注册登记情况

名称：宁波诺依克电子有限公司

住所：北仑区新碶进港路 600 号 2 幢 1 号一、二、四楼

法定代表人：黄浩

注册资本：柒佰万元整

企业类型：有限责任公司

成立时间：2003 年 10 月 15 日

营业期限：2003 年 10 月 15 日至 2023 年 10 月 14 日止

经营范围：电子产品、机电一体化产品的开发、制造、技术服务、自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；自由厂房出租。（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.公司概况及历史沿革

宁波诺依克电子有限公司（以下简称“宁波诺依克”）成立于2003年，由自然人股东黄金火、黄涛和黄浩共同出资组建，设立时注册资本50万元。其中：黄金火出资10万元，占注册资本的10%；黄涛出资20万元，占注册资本的20%；黄浩出资20万元，占注册资本的20%。宁波诺依克成立时的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例（%）
------	-------	-------	---------

	(万元)	(万元)	
黄涛	20	20	40
黄浩	20	20	40
黄金火	10	10	20
合计	50	50	100

2003 年 12 月 29 日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意注册资本增加到 100 万元人民币，股东及出资比例不变。本次变更完成后，宁波诺依克的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	40	40	40
黄浩	40	40	40
黄金火	20	20	20
合计	100	100	100

2006 年 5 月 18 日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意增加注册资本 600 万元，由新股东宁波联发投资控股有限公司以货币出资 600 万元。本次变更完成后，宁波诺依克股权结构变更为：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	40	40	5.71
黄浩	40	40	5.71
黄金火	20	20	2.87
宁波联发投资控股有限公司	600	600	85.71
合计	700	700	100

2006 年 6 月 3 日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意宁波联发投资控股有限公司将 17.12%的股权以原价 120 万元转让给黄金火，34.284%的股权以原价 240 万转让给黄涛，34.284%的股权以原价 240 万元转让给黄浩三人。本次变更完成后，宁波诺依克的股权结构为：

股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例 (%)
------	-------	-------	----------

	(万元)	(万元)	
黄涛	280	280	40
黄浩	280	280	40
黄金火	140	140	20
合计	700	700	100

2014年10月16日, 宁波诺依克召开股东会, 审议通过以下事项: 同意股东黄金火将持有公司的10%股权以70万元价格转让给黄浩; 同意股东黄金火将持有公司的10%股权以70万元价格转让给黄颖莺; 同意股东黄涛将40%股权以280万元价格转让给黄颖莺。本次变更完成后, 宁波诺依克的股权结构为:

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄浩	350	350	50
黄颖莺	350	350	50
合计	700	700	100

截至评估基准日, 宁波诺依克股权结构未再发生变动。

宁波诺依克以武汉理工大学电子信息研发中心为技术依托, 开发生产包括VVT系统总成、分电器、N档开关等汽车电子产品。

3. 近一年及评估基准日财务状况和经营成果:

金额单位: 人民币 万元

项 目	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	2,981.87	1,347.81
非流动资产	1,056.31	933.96
资产总计	4,038.17	2,281.77
流动负债	2,873.41	1,539.64
非流动负债	-	-
负债合计	2,873.41	1,539.64
净资产	1,164.76	742.13
项 目	2015 年	2014 年
营业收入	3,272.94	1,896.42
营业成本	1,977.71	1,220.98
营业利润	449.90	84.70

利润总额	460.73	105.26
净利润	393.66	106.67

以上财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了瑞华专审字[2016]01350072 号无保留意见报告。

4. 委托方和被评估单位之间的关系

委托方与被评估单位为交易关系，委托方为本次股权收购方，被评估单位是被收购方。

二、评估目的

根据资产评估业务约定书，本评估报告的目的是为精锻科技拟收购宁波诺依克 100%股权行为提供市场价值参考。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估对象为宁波诺依克股东全部权益价值，涉及的范围为宁波诺依克申报的于评估基准日经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）专项审计后的资产和负债，具体资产类型和审计后账面价值见下表：

单位：元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	29,818,664.29
货币资金	2,508,393.89
应收票据	2,124,070.30
应收账款	11,342,986.21
预付款项	440,812.58
其他应收款	60,613.92
存货	13,329,100.71
其他流动资产	12,686.68
二、非流动资产合计	10,563,055.97
固定资产	7,909,682.99
其中：建筑物类	5,529,480.87
设备类	2,380,202.12
在建工程	186,375.70
无形资产	1,455,704.77
其中：土地使用权	1,191,958.89
其他无形资产	263,745.88
长期待摊费用	823,076.93
递延所得税资产	188,215.58
三、资产总计	40,381,720.26

四、流动负债合计	28,734,141.68
短期借款	7,600,000.00
应付票据	3,298,819.72
应付账款	16,370,047.50
预收款项	6,990.88
应付职工薪酬	521,516.74
应交税费	536,970.54
其他应付款	399,796.30
五、非流动负债合计	-
六、负债合计	28,734,141.68
七、净资产(所有者权益)	11,647,578.58

1.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，并经过瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了瑞华专审字[2016]01350072号无保留意见报告。

2.宁波诺依克申报的实物资产主要为存货、房屋建筑物、办公设备及车辆。

存货：主要为VVT系统总成及分电器用原材料、产成品、半成品等，主要存放于公司仓库，定期盘点。

房屋建筑物：建筑物主要有主研发楼、综合楼及门卫室。建构物主要为钢筋混凝土框架结构，普通装修，安装部分上下水，电气齐全。房屋建筑物于2009年6月建成，施工质量较好，现场勘测未发现基础不均匀沉陷及墙体开裂风化等现象，总体看使用情况较好，但个别建筑物防水及外墙局部有破损，尚未进行维修或大修。

设备：机器总共162项，为宁波诺依克生产所用的组装、加工、测试等仪器，设备使用状况良好。电子设备：主要包括办公使用的电脑、打印机和办公家具等，总计52项。设备可以正常使用。车辆：为办公所用车辆，使用状况良好。

3.宁波诺依克申报评估的无形资产包括土地使用权及其他无形资产。

土地使用权：位于宁波市北仑区新矸进港路600号。于评估基准日已办理国有土地使用证（证号：仑国用2010第06812号），证载用途为公共建筑用地，性质为出让，土地面积为8,003.15平方米，土地终止日期为2056年1月24日，开发程度为“五通一平”（宗地红线外：通路、通电、通上水、通下水、通讯，红线内场地平整）。于评估基准日土地使用权设立抵押。

其他无形资产：委估其他无形资产包括商标、专利、专有技术及购买的软件，共12项。

(1)商标

序号	商标	所有权人	注册号	国际分类号	专用期限
1	NBNYK	宁波诺依克	14025899	7	2015/04/21-2025/04/20
2	NBNYK	宁波诺依克	14025939	12	2015/07/14-2025/07/13

(2)专利

专利类型	发明名称	发明人	专利号	授权公告日	专利权人
实用新型	一种基于 USBkey 的密码锁系统	黄金火	ZL.2012 2 0324013.0	2013/03/06	宁波诺依克
发明专利	VVT-发动机控制阀及其控制方法	黄金火	ZL.2011 1 0278549.3	2013/7/24	宁波诺依克
实用新型	VVT-发动机控制阀	黄金火	ZL.2011 2 0352062.3	2012/6/20	宁波诺依克

(3)非专利专有技术

1)相位传感器

VVT控制系统根据汽车发动机实际工况调节凸轮轴角度，保证发动机在中、高速时气缸进气充足、燃烧充分、排气干净、动力性好。发动机中央控制器ECU发出控制信号，要及时掌握凸轮轴实时调整角度，相位传感器的功能就是能准确反映凸轮轴的动态调整角度并发送给中央控制器ECU。

2)汽车变速箱手动换挡开关

变速箱换挡开关由于要求灵活、工作可靠、寿命长，国内变速箱目前大多由合资厂提供。吉利汽车决定自主研发，换挡开关是核心部件之一。过去由日本供货，为了实现国产化，配合吉利变速箱有限公司变速箱总成开发，宁波诺依克专门立项投入换挡开关的研制、试制、现已通过吉利变速箱严格考核、试验并批量生产。

3)RCV-08VVT 的控制系统

该技术是为满足江淮汽车1.5升、1.6升新型发动机配套而立项研发的控制技术，它不仅满足1.5升、1.6升两种发动机的通用性，还要求能实现与现已批量生产的1.3升、1.8升发动机通用。经过6个月的研发、试制、发动机台架试验、装车路试，已投入批量生产、批量供货。

4)RDV/RDP-03 双 VVT

VVT根据整车档次不同，分为单VVT（即CVVT）和双VVT（即DVVT）、本项目的目标是实现进气、排气均装有VVT控制的双VVT，以满足高档次汽车的需求，同时满足海马、江淮、北汽银翔各发动机要求的新技术。宁波诺依克通过一年多的研发，已完成技术设计、全套模具开发、样品试制，经江淮发动机厂、北汽银翔发动机

试验，已全部完成正式配套流程，开始批量供货。

5)中间锁止技术 VVT

中间锁止技术是德国最新诞生的VVT中执行器新技术。过去的锁止技术都是单边锁止、单边转动，现在发展成可中间锁止、向左向右双向转动的新型执行器技术，这是海马、江淮两个客户同时提出的新技术要求。宁波诺依克通过一年半时间的研究、试制，多次改进设计，并通过海马、江淮汽车发动机台架试验，现已定型。

上述技术已经全部应用在了宁波诺依克生产的OVC阀和VVT执行器中，提高了产品的性能质量，提升了宁波诺依克产品的竞争能力。宁波诺依克凭借技术、质量优势，近两年扩大了市场占有份额，目前客户包括海马、北汽、江淮、福田、比亚迪、众泰等汽车公司，并成为海马S3、M5系列VVT系统总成独家供应商，江淮S3VVT系统总成供应量占该系列80%以上。

4.评估范围仅以被评估单位提供的评估申报表内容为准。

5.本报告未引用其他机构出具的报告。

四、价值类型及其定义

本次评估是为精锻科技拟收购宁波诺依克 100%股权提供市场价值参考，一般为公开、公平市场条件下的价值，因此采用持续经营前提下的市场价值作为选定的价值类型，具体定义如下：

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。

持续经营在本报告中是指被评估单位的生产经营活动会按其现状持续下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变。

五、评估基准日

根据资产评估业务约定书之约定，本次评估的评估基准日为2015年12月31日。

本次评估工作中所采用的价格及其他参数均为评估基准日的标准。

以2015年12月31日作为评估基准日，是委托方根据实现经济行为的需要确定的。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 中华人民共和国主席令第 8 号《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日）；

2. 第十届全国人民代表大会第五次会议通过《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日）；

3. 第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订 中华人民共和国主席令第 72 号《中华人民共和国城市房地产管理法》（2007 年 8 月 30 日）；

4. 国土资厅发（2015）12 号《城镇土地估价规程》（GB/T18508-2014）；

5. 建设部《中华人民共和国国家标准房地产估价规范》（GB/T50291-2015）；

6. 建设部令第 98 号《城市房地产抵押管理办法》（2001 年 8 月 15 日）

7. 第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订 中华人民共和国主席令第 28 号《中华人民共和国土地管理法》（2004 年 8 月 28 日）；

8. 中华人民共和国国务院令第 483 号《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》（国务院第 163 次常务会议通过修订，2006 年 12 月 31 日）；

9. 其他与资产评估相关的法律、法规等。

（二）准则依据

1. 财政部关于印发《资产评估准则—基本准则》和《资产评估职业道德准则—基本准则》的通知（财企[2004]20 号，2004 年 2 月 25 日）；

2. 中国资产评估协会关于印发《资产评估职业道德准则——独立性》的通知（中评协[2014]248 号，2012 年 12 月 28 日）

3. 中国注册会计师协会关于印发《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知（会协[2003]18 号，2003 年 1 月 28 日）；

4. 中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—企业价值》的通知（中评协[2011]227 号，2011 年 12 月 31 日）；

5. 中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—评估报告等 7 项资产评估准则》的通知（中评协[2007]189 号，2007 年 11 月 28 日）；

6. 中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—无形资产》和《专利资产评估指导意见》的通知（中评协[2008]217 号，2008 年 11 月 28 日）；

7. 中国资产评估协会《关于修改评估报告等准则中有关签章条款》的通知（中评协[2011]230 号，2011 年 12 月 30 日）；

8. 财政部颁布的国内企业会计准则体系。

（三）权属依据

1. 房屋所有权证；

2. 国有土地使用权证；
3. 机动车辆行驶证；
4. 专利证书；
5. 专有技术原始入账凭证；
6. 设备购置合同、发票、建筑安装工程施工合同等；
7. 被评估单位提供的其他权属证明文件。

（四）取价依据

1. 中华人民共和国国务院令 第 538 号《中华人民共和国增值税暂行条例》；
2. 国家计委 建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知(计价格[2002]10 号，2002 年 1 月 7 日)；
3. 国土资源部关于发布实施《全国工业用地出让最低价标准》的通知（国土资发[2006]307 号，2006 年 12 月 23 日)；
4. 国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知（计价格[2002]1980 号，2002 年 10 月 15 日）；
5. 国家发改委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知（发改价字[2007]670 号，2007 年 3 月 30 日）；
6. 商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》（2012 年 12 月 27 日）；
7. 委估资产的购置合同、协议；
8. 被评估单位提供的工程图纸及工程决算等有关资料；
9. 被评估单位同海马轿车有限公司、安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司、北汽银翔汽车有限公司等客户签订的销售合同、价格协议等；
10. 被评估单位提供的截至 2016 年 3 月产品开票统计表；
11. 中国人民银行现行贷款利率；
12. Wind 资讯数据资料
13. 搜集的相关价格信息；
14. 评估师现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

（五）其他依据

1. 被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》及《盈利预测表》；
2. 被评估单位提供的评估基准日审计报告、会计凭证、财务经营方面的资料，以

及有关协议、合同书、发票等财务资料；

3. 被评估单位相关人员访谈记录；
4. 被评估单位提供的其他有关资料。
5. 精锻科技与中同华签订的《资产评估业务约定书》。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

收益法适用的前提条件是：（1）被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；（2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；

（3）被评估对象预期获利年限可以预测。宁波诺依克整体能够形成稳定的现金流，相关收益的历史数据能够获取，未来收益也能够进行相对合理地估计，且其相应的风险能够可靠计量，故适宜采用收益法进行评估。

市场法适用的前提条件是：（1）存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；（2）公开市场上有可比的交易案例。由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，市场公开资料较缺乏，可选取的参照案例数量不够多，故本次评估未采用市场法。

资产基础法适用的前提条件是：（1）被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；（2）能够确定被评估对象具有预期获利潜力；（3）具备可利用的历史资料。由于宁波诺依克经营状况良好，预期可以获利，且能够收集历史资料，因此适宜采用资产基础法进行评估。

综合以上因素，本次评估确定主要采用收益法和资产基础法进行评估。

（二）评估方法简介

1.收益法

股东全部权益价值评估的收益法是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。收益法的基本公式为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：被评估单位的股东全部权益价值

B：被评估单位的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P: 被评估单位的经营性资产价值

$\sum C_i$: 被评估单位基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中:

R_i : 被评估单位未来第 i 年的预期收益 (企业自由现金流)

R_i = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

r: 折现率 (WACC, 加权平均资本成本)

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

n: 预测期限

2. 资产基础法

评估中的资产基础法, 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。

(1) 流动资产

流动资产根据各类资产的特点分别评估。

1) 对货币资金, 以核实后的账面值作为评估值。

2) 对应收类款项, 按账龄分析法, 通过综合分析其应收款项的可收回金额确定应收款项的评估值。

3) 对存货

① 原材料的评估

评估中人员通过市场调查取得原材料或替代品近期购买价格, 利用核实后的数量乘以现行市场购买价, 并考虑材料购进过程中的合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他费用, 确定其评估值。

② 产成品的评估

根据向宁波诺依克了解的产成品市场适销情况, 对于正常销售产品, 根据其不含税销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。对基本上已经被淘汰的分电器产品考虑一定的减值损失, 本次评估按可变现残值确认评估值。

跌价准备按零确定评估值。

③在产品的评估

对仅领用了生产材料，尚未投入生产工序的在产品，其成本仅反映材料成本，其评估方法同原材料。

4) 对其他流动资产，评估人员查验了相关合同和原始入账凭证，核实了其他流动资产核算的内容的真实性和准确性。以经核实无误的账面值作为评估值。

(2) 非流动资产

1) 固定资产-建筑类资产

根据本次评估的特定目的及被评估建筑物类资产的特点，采用重置成本法进行评估。

重置成本法的基本计算公式为：评估价值=重置价值×成新率

重置价值=建安工程造价+前期费用及其他费用+资金成本

2) 固定资产-设备类资产

对于设备类资产主要采用重置成本法进行评估。对于部分电子设备和车辆按照评估基准日的二手市场价格，采用市场法进行评估。

重置成本法基本公式：评估值=重置价值×成新率

① 重置价值：

车辆重置价值=车辆购买价格/1.17+车辆购置附加税+其他相关费用

电子设备及办公家具重置价值，是以重新购置该项资产的现行市价作为重置价值，因为大部分设备不需安装或安装时间较短，其他费用及资金成本可忽略不计。

② 成新率的确定

根据车辆行驶里程确定车辆的理论成新率，再结合现场勘查情况调整确定相应的成新率。

设备主要为电子设备，采用年限法计算其成新率。

3) 在建工程

评估师通过现场勘查，了解在建设设备的形象进度，按现行物价水平对在建设设备中发生的各项工程支出进行核实，同时了解付款进度情况，并对在建设设备所耗用的主要工程物资的国内外市场价格进行了调查。经核实，账面支出金额较为合理、依据较为充分，近期市场价格变动不大，故按核实后的账面值确定评估值。

4) 无形资产

①对于土地使用权，本次评估采用市场比较法和成本逼近法进行评估。

市场法的计算公式：

估价对象价格=可比实例成交价格×交易情况修正系数×交易日期调整系数×房地产状况调整系数

成本逼近法是基本公式为：

地价=土地取得费+税费+土地开发费+利息+利润+土地增值收益

②其他无形资产：对应用软件类无形资产，通过市场询价确定重置成本，并考虑由于功能过时等原因造成的贬值因素和预计可用期限确定评估值。对专利及非专利技术的评估采用了收益法，具体评估方法为基于收益法途径的收入提成率法。运用该方法一般分为如下几个步骤：

- 确定相关产品的经济寿命期，预测在经济寿命期内相关产品的销售收入；
- 分析确定品种权相关提成率（贡献率）；
- 计算该品种权对销售收入的贡献；
- 采用适当折现率将品种权对销售收入的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；
- 将经济寿命期内品种权对销售收入的贡献的现值相加，确定品种权的公平市场价值。

5) 长期待摊费用：通过查看明细账和凭证等，了解费用原始发生额、摊销期和尚存受益期限；对存有一定的受益期限，通过对其受益期限、摊销方法与应摊销金额进行核实，按经核实后的账面余额确定评估值。

6) 递延所得税资产：通过查看递延所得税资产明细账、凭证、产生暂时性差异的交易合同，并根据税法核实账面记录是否正确，以经核实无误的账面值确定为评估值。

（3）负债

负债为流动负债和非流动负债，包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

对评估范围内的负债，以被评估单位提供经会计师事务所审定后的金额为基础，对各项负债进行核实，判断各笔债务是否是委评单位基准日实际承担的，债权人是否存在，以基准日实际需要支付的负债额来确定评估值。

（三）评估结论确定的方法

由于本次评估目的是为精锻科技拟收购宁波诺依克 100%股权事宜提供价值参考，考虑到资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值，并且采用资产基础法也无法涵盖诸如客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。宁波诺依克目前拥有较为稳定的客户资源，历史年度同海马、北汽、江淮维持了良好的合作，并同新客户比亚迪、众泰等多汽车公司签订了合作试制及技术协议，客户关系稳定并不断推广，获得了一定的品牌认可；依托稳定的客户资源及行业发展，宁波诺依克目前成为海马 S3、M5 系列 VVT 系统总成独家供应商，江淮 S3VVT 系统总成供应量占该系列 80%以上，随新产品批量供应，订单量将大幅增加；经过多年发展，宁波诺依克拥有了良好的技术积累，自成立以来业务迅速发展，近两年为业务上升期，盈利状况良好。综上分析，宁波诺依克的未来盈利能力更能体现企业价值。评估师经过对宁波诺依克财务状况的调查及历史经营业绩分析，依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映宁波诺依克的所有者权益价值，因此选定以收益法评估结果作为宁波诺依克的股东全部权益价值的最终评估结论。

八、评估程序实施过程 and 情况

本次评估程序主要分四个阶段进行。

（一）评估准备阶段

与委托方洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，接受委托，签订资产评估业务约定书；确定项目负责人，组成评估项目组，编制评估计划；辅导被评估单位填报资产评估申报表，准备评估所需资料。

（二）现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况，按照评估程序准则和其他相关规定的要求，评估人员通过询问、核对、勘查、检查、抽查等方式进行实地调查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

（三）评定估算阶段

对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成初步评估结果。

（四）编制和提交评估报告阶段

根据各评估小组对各类资产的初步评估结果，编制相关评估说明，在核实确认相关评估说明具体资产项目评估结果准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，依据各资产评估说明进行资产评估汇总分析，确定最终评估结论，撰写资产评估报告书；根据相关法律、法规、资产评估准则和评估机构内部质量控制制度，对评估报告及评估程序执行情况进行必要的内部审核；与委托方或者委托方许可的相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估业务约定书的要求向委托方提交正式资产评估报告书。

九、评估假设

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
3. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
4. 本次评估以持续经营为前提，假设被评估单位于报告日后可正常取得业务相关资质，经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用；
5. 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
6. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
7. 本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；
8. 本次评估基于被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式经营，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法，并在未来可预见的时间内不会发生重大变化；
9. 本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在宁波诺依克管理层制定的盈利预测基础上的。本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营状况的一个合理预测。
10. 本次评估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响，也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

11. 本次评估假设股东所控制的现金流于年度内均匀流入或流出；

12. 宁波诺依克目前享有高新技术企业税收优惠政策，按15%的税率征收企业所得税，证书编号GR201433100247，有效期自2014年9月25日至2017年9月25日。基于谨慎性考虑，本次评估假设宁波诺依克至明确的预测期末2020年前可持续享受高新技术企业所得税优惠，2020年以后的稳定期不再持续享受该所得税优惠政策。

当出现与前述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

本次评估采用收益法和资产基础法对宁波诺依克股东全部权益价值进行评估。宁波诺依克经审计的资产账面价值为4,038.18万元，负债为2,873.41万元，净资产为1,164.76万元。

1. 资产基础法评估结果

采用资产基础法确定的宁波诺依克股东全部权益的市场价值为3,074.31万元，比评估基准日经专项审计的净资产增值1,909.55万元，增值率为163.94%。评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	2,981.87	3,333.35	351.48	11.79
非流动资产	2	1,056.31	2,614.37	1,558.06	147.50
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	790.97	1,257.72	466.75	59.01
其中：建筑物类	6	552.95	740.09	187.14	33.84
在建工程	7	18.64	18.64	-	-
无形资产	8	145.57	1,236.89	1,091.32	749.68
其中：土地使用权	9	119.20	480.19	360.99	302.86
其他非流动资产	10	101.13	101.13	-	-
资产总计	11	4,038.17	5,947.72	1,909.55	47.29
流动负债	12	2,873.41	2,873.41	-	-
非流动负债	13				
负债总计	14	2,873.41	2,873.41	-	-
净资产(所有者权益)	15	1,164.76	3,074.31	1,909.55	163.94

资产基础法评估结果详细情况见资产基础法评估明细表。

2. 收益法评估结果

在持续经营假设条件下，宁波诺依克股东全部权益的市场价值为10,300.00万元，比经专项审计的账面净资产增值9,135.24万元，增值率784.30%。

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	2,981.87			
非流动资产	2	1,056.31			
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	790.97			
其中：建筑物类	6	552.95			
在建工程	7	18.64			
无形资产	8	145.57			
其中：土地使用权	9	119.20			
其他非流动资产	10	101.13			
资产总计	11	4,038.17			
流动负债	12	2,873.41			
非流动负债	13				
负债总计	14	2,873.41			
净资产(所有者权益)	15	1,164.76	10,300.00	9,135.24	784.30

收益法评估结果详细情况见收益法评估明细表。

3. 评估结论

委托评估的股东全部权益价值采用两种方法得出的评估结果分别为：

收益法的评估值10,300.00万元，资产基础法的评估值为3,074.31万元；两种方法的评估结果差异7,225.69万元。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，进一步估算宁波诺依克未来可获得的经营净现金流，经过风险折现后的现值和作为被

评估单位股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分，增值较多。而资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估单位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故增值较少。

由于本次评估目的是为精锻科技拟收购宁波诺依克 100%股权事宜提供价值参考，考虑到资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值，并且采用资产基础法也无法涵盖诸如客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。宁波诺依克目前拥有较为稳定的客户资源，历史年度同海马、北汽、江淮维持了良好的合作，并同新客户比亚迪、众泰等多汽车公司签订了试制及技术协议，客户关系稳定并不断推广，获得了一定的品牌认可；依托稳定的客户资源及行业发展，宁波诺依克目前成为海马 S3、M5 系列 VVT 系统总成独家供应商，江淮 S3VVT 系统总成供应量占该系列 80%以上，随新产品批量供应，订单量将大幅增加；经过多年发展，宁波诺依克拥有了良好的技术积累，自成立以来业务迅速发展，近两年为业务上升期，盈利状况良好。综上分析，宁波诺依克的未来盈利能力更能体现企业价值。评估师经过对宁波诺依克财务状况的调查及历史经营业绩分析，依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映宁波诺依克的所有者权益价值，因此选定以收益法评估结果作为宁波诺依克的股东全部权益价值的最终评估结论。

本评估结论根据以上评估工作得出。

十一、特别事项说明

本评估报告存在如下特别事项，提请报告使用者予以关注：

1. 本评估报告的评估结论是反映委托评估对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

2. 本评估报告是在委托方及相关当事方提供基础文件数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；注册资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

3. 本评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

4. 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

5. 委托方及相关当事方对所提供的评估对象法律权属等资料的真实性、合法性和完整性承担责任；注册资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对本次委估资产的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出注册资产评估师执业范围，我们提请报告使用人关注本报告中披露的有关产权瑕疵事项对评估结论的影响。

6. 本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在宁波诺依克管理层制定的盈利预测基础上的。宁波诺依克管理层对其提供的未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在宁波诺依克管理层提供的预测数据资料的基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托方及相关当事方的责任；注册资产评估师的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

7. 本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们在此提醒委托方和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。并且，我们提请有关方面注意，影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素很可能会出现，因此有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出决策。

8. 本次评估中，我们参考和采用了宁波诺依克历史及评估基准日的财务报表，以及有关对比公司、交易案例的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

9. 宁波诺依克目前享有高新技术企业税收优惠政策，按15%的税率征收企业所得税，证书编号GR201433100247，有效期自2014年9月25日至2017年9月25日。基于谨慎性考虑，本次评估假设宁波诺依克至明确的预测期末2020年前可持续享受高新技术企业所得税优惠，2020年以后的稳定期不再持续享受该所得税优惠政策。

10. 本次收益法评估所得税预测未考虑纳税调整事项。

11.2010年4月，宁波诺依克与宁波碧海机电有限公司签订土地租用协议，租用依诺克二期工程一空地1080平方米，用于建造生产厂房，土地建厂用于VVT发动机执行器生产，七年免收租金，自2010年05月1日起，至2017年04月04月30日止，碧海不得转租。七年后，厂房归依诺克所有，如乙方继续使用，按当时市场租金由甲方租给乙方使用，租金每三个月预付一次。该厂房未纳入本次评估范围。

12.土地使用权证载用途为公共建筑用地，根据土地出让合同〔甬开土出合（2006）02号〕约定受让人在出让宗地上建造宁波北汽汽车电子研究所项目，而委估土地的实际用途为工业生产，评估人员针对证载用途和实际用途不一致的情况到当地国土管理部门进行了咨询，针对是否可以继续生产使用，国土局工作人员未给出明确答复，存在实际用途和证载用途不一致的风险。目前公共建筑用地出让交易案例很少，结合到当地国土局的咨询情况，本次评估选择最近交易的出让工业用地进行修正计算委估宗地的土地价格。

13.2013年11月18日，宁波诺依克与中国银行股份有限公司宁波北仑支行签订了最高额抵押合同，同意将证号为甬房权证仑（开）第2009810133号的房产及仑国用2010第06812号的建筑用地抵押给中国银行股份有限公司宁波北仑支行。合同有效期自2013年11月18日至2016年11月7日。

十二、评估报告使用限制说明

本评估报告有如下使用限制：

1.本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用，且只能用于本评估报告载明的评估目的和用途。评估报告使用者应按有关法律、法规，以及资产评估业务约定书的要求正确、恰当地使用本评估报告，任何不正确或不恰当地使用报告所造成的不便或损失，将由报告使用者自行承担。

2.未征得我公司书面同意，本评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。（法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外）

3.本评估报告结论的使用有效期原则上为自评估基准日起一年。如果资产状况、市场状况与评估基准日相关状况相比发生重大变化，委托方应当委托评估机构执行评估更新业务或重新评估。

十三、评估报告日

本评估报告日为2016年4月8日。

(本页为签字盖章页)

吕艳冬



评估机构法定代表人授权代表：吕艳冬
及中国注册资产评估师：

贺梅英



中国注册资产评估师：贺梅英

北京中同华资产评估有限公司



二〇一六年四月八日

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购

宁波诺依克电子有限公司

100%股权项目

资产评估报告书附件

目 录

附件一：2014年及评估基准日审计报告

附件二：委托方、被评估单位法人营业执照及相关资质证明

1. 委托方营业执照复印件

2. 被评估单位营业执照复印件

附件三：评估对象涉及的主要权属证明资料复印件

1.房屋所有权证；

2.国有土地使用权证；

3.车辆行驶证复印件

附件四：委托方、被评估单位承诺函原件

附件五：签字注册资产评估师承诺函原件

附件六：评估机构资格证书复印件

附件七：评估机构法人营业执照副本复印件

附件八：签字注册资产评估师资格证书复印件

附件九：评估机构法定代表人授权书

宁波诺依克电子有限公司

审 计 报 告

瑞华专审字[2016]01350072 号

目 录

一、 审计报告	1
二、 已审财务报表	
1、 资产负债表	3
2、 利润表	5
3、 现金流量表	6
4、 所有者权益变动表	7
5、 财务报表附注	9

审计报告

瑞华专审字[2016]01350072 号

江苏太平洋精锻科技股份有限公司:

我们审计了后附的宁波诺依克电子有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表,2015 年度、2014 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。



三、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了宁波诺依克电子有限公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师：



[Handwritten signature]

中国注册会计师：



[Handwritten signature]

二〇一六年四月五日

资产负债表

2015年12月31日

编制单位：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	年末金额	年初金额
流动资产：			
货币资金	六、1	2,508,393.89	1,522,182.52
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	六、2	2,124,070.30	874,307.41
应收账款	六、3	11,342,986.21	5,643,441.86
预付款项	六、4	440,812.58	633,745.89
应收利息			
应收股利			
其他应收款	六、5	60,613.92	256,082.79
存货	六、6	13,329,100.71	4,548,313.12
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	六、7	12,686.68	
流动资产合计		29,818,664.29	13,478,073.59
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	六、8	7,909,682.99	7,665,749.86
在建工程	六、9	186,375.70	
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	六、10	1,455,704.77	1,467,844.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	六、11	823,076.93	156,666.67
递延所得税资产	六、12	188,215.58	49,328.27
其他非流动资产			
其中：特准储备物资			
非流动资产合计		10,563,055.97	9,339,589.24
资产总计		40,381,720.26	22,817,662.83

资产负债表(续)

2015年12月31日

编制单位: 宁波诺依克电子有限公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	年末金额	年初金额
流动负债:			
短期借款	六、13	7,600,000.00	5,100,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	六、14	3,298,819.72	1,314,343.65
应付账款	六、15	16,370,047.50	7,540,311.04
预收款项	六、16	6,990.88	6,587.59
应付职工薪酬	六、17	521,516.74	223,719.10
应交税费	六、18	536,970.54	249,194.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	六、19	399,796.30	962,203.78
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		28,734,141.68	15,396,359.71
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
其中: 特种储备基金			
非流动负债合计			
负债合计		28,734,141.68	15,396,359.71
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(股本)	六、20	7,000,000.00	7,000,000.00
其他权益工具			
资本公积			
减: 库存股			
其他综合收益			
专项储备	六、21	491,638.89	201,996.98
盈余公积	六、22	540,844.48	147,181.12
一般风险准备			
未分配利润	六、23	3,615,095.21	72,125.02
归属于母公司所有者权益合计		11,647,578.58	7,421,303.12
少数股东权益			
所有者权益(或股东权益)合计		11,647,578.58	7,421,303.12
负债和所有者权益(或股东权益)总计		40,381,720.26	22,817,662.83

载于第9页至第42页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第8页的财务报表由以下人士签署:

单位负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

利润表

2015年度

编制单位：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年金额	上年金额
一、营业总收入		32,729,417.81	18,964,190.85
其中：营业收入	六、24	32,729,417.81	18,964,190.85
二、营业总成本		28,230,408.91	18,117,152.40
其中：营业成本	六、24	19,777,141.42	12,209,849.24
营业税金及附加	六、25	188,296.53	128,886.11
销售费用	六、26	500,542.38	212,027.69
管理费用	六、27	6,239,847.13	4,750,576.73
其中：研究与开发费			
财务费用	六、28	598,666.08	722,106.06
资产减值损失	六、29	925,915.37	93,706.57
其他			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
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			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		4,499,008.90	847,038.45
加：营业外收入	六、30	142,134.54	226,091.00
其中：非流动资产处置利得	六、30	4,131.97	
减：营业外支出	六、31	33,800.02	20,503.94
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,607,343.42	1,052,625.51
减：所得税费用	六、32	670,709.87	-14,055.99
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,936,633.55	1,066,681.50
归属于母公司所有者的净利润		3,936,633.55	1,066,681.50
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
其中：1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
其中：1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
七、综合收益总额		3,936,633.55	1,066,681.50
归属于母公司所有者的综合收益总额		3,936,633.55	1,066,681.50
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
基本每股收益			
稀释每股收益			

载于第9页至第42页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第8页的财务报表由以下人士签署：

单位负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

现金流量表

2015年度

编制单位：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年金额	上年金额
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		27,669,607.70	21,353,596.64
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	六、33	337,217.99	2,498,431.55
经营活动现金流入小计		28,006,825.69	23,852,028.19
购买商品、接受劳务支付的现金		17,870,432.34	9,599,283.56
支付给职工以及为职工支付的现金		3,694,203.56	2,412,153.97
支付的各项税费		2,538,176.02	1,352,087.94
支付的其他与经营活动有关的现金	六、33	5,276,549.33	3,903,263.07
经营活动现金流出小计		29,379,361.25	17,266,788.54
经营活动产生的现金流量净额	六、34	-1,372,535.56	6,585,239.65
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		4,131.97	
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		4,131.97	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		513,441.43	255,912.86
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		513,441.43	255,912.86
投资活动产生的现金流量净额		-509,309.46	-255,912.86
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
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		16,300,000.00	8,400,000.00
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		16,300,000.00	8,400,000.00
偿还债务支付的现金		13,800,000.00	13,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		624,181.64	729,480.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		14,424,181.64	14,429,480.97
筹资活动产生的现金流量净额		1,875,818.36	-6,029,480.97
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	六、34	-6,026.66	299,845.82
加：期初现金及现金等价物余额	六、34	865,010.69	565,164.87
六、期末现金及现金等价物余额	六、34	858,984.03	865,010.69

载于第9页至第42页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第8页的财务报表由以下人士签署：

单位负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

所有者权益变动表

2015年度

编制单位：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

项 目	本年金额											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	7,000,000.00					201,996.98	147,181.12		72,125.02		7,421,303.12		7,421,303.12
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	7,000,000.00					201,996.98	147,181.12		72,125.02		7,421,303.12		7,421,303.12
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						289,641.91	393,663.36		3,542,970.19		4,226,275.46		4,226,275.46
（一）综合收益总额									3,936,633.55		3,936,633.55		3,936,633.55
（二）所有者投入和减少资本													
1、所有者投入的普通股													
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入所有者权益的金额													
4、其他													
（三）专项储备提取和使用						289,641.91					289,641.91		289,641.91
1、提取专项储备						289,641.91					289,641.91		289,641.91
2、使用专项储备													
（四）利润分配							393,663.36		-393,663.36				
1、提取盈余公积							393,663.36		-393,663.36				
其中：法定公积金							393,663.36		-393,663.36				
任意公积金													
储备基金													
企业发展基金													
利润归还投资													
2、提取一般风险准备													
3、对所有者（或股东）的分配													
4、其他													
（五）所有者权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													
3、盈余公积弥补亏损													
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动													
5、其他													
四、本年年末余额	7,000,000.00					491,638.89	540,844.48		3,615,095.21		11,647,578.58		11,647,578.58

所有者权益变动表(续)

2015年度

编制单位：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

项 目	上年金额											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	7,000,000.00						139,167.23		-986,542.59		6,152,624.64		6,152,624.64
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	7,000,000.00						139,167.23		-986,542.59		6,152,624.64		6,152,624.64
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						201,996.98	8,013.89		1,058,667.61		1,268,678.48		1,268,678.48
（一）综合收益总额									1,066,681.50		1,066,681.50		1,066,681.50
（二）所有者投入和减少资本													
1、所有者投入的普通股													
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入所有者权益的金额													
4、其他													
（三）专项储备提取和使用						201,996.98					201,996.98		201,996.98
1、提取专项储备						201,996.98					201,996.98		201,996.98
2、使用专项储备													
（四）利润分配							8,013.89		-8,013.89				
1、提取盈余公积							8,013.89		-8,013.89				
其中：法定公积金							8,013.89		-8,013.89				
任意公积金													
储备基金													
企业发展基金													
利润归还投资													
2、提取一般风险准备													
3、对所有者（或股东）的分配													
4、其他													
（五）所有者权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													
3、盈余公积弥补亏损													
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动													
5、其他													
四、本年年末余额	7,000,000.00					201,996.98	147,181.12		72,125.02		7,421,303.12		7,421,303.12

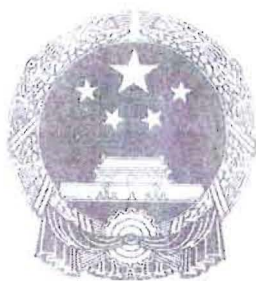
载于第9页至第42页的财务报表附注是本财务报表的组成部分

第3页至第8页的财务报表由以下人士签署：

单位负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



营业执照

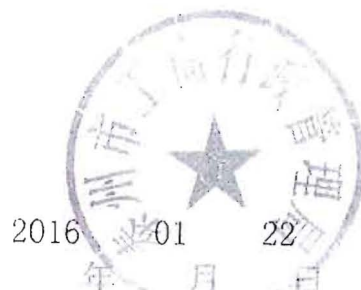
(副本)

统一社会信用代码 91321200608812146K (2/2)

名称 江苏太平洋精锻科技股份有限公司
类型 股份有限公司(上市)
住所 江苏省泰州市姜堰区姜堰大道91号
法定代表人 夏汉关
注册资本 27000万元整
成立日期 1992年12月09日
营业期限 1992年12月09日至*****
经营范围 精密锻件、精密冲压件、成品齿轮、精密模具、差速器总成和离合器总成及其零件的设计、制造、销售；精锻、精冲工艺CAD/CAE/CAM系统研发，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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）



登记机关



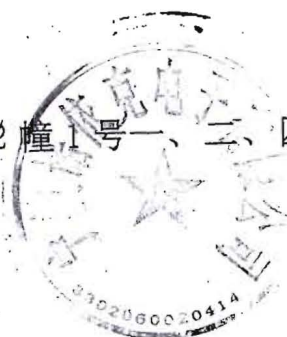


营业执照

(副本)

注册号 330206000002324 (1/1)

名称 宁波诺依克电子有限公司
类型 有限责任公司
住所 北仑区新碶进港路 600 号 2 幢 1 号一、二、四楼
法定代表人 黄浩
注册资本 柒佰万元整
成立日期 2003 年 10 月 15 日
营业期限 2003 年 10 月 15 日至 2023 年 10 月 14 日止
经营范围 电子产品、机电一体化产品的开发、制造、技术服务；自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）；自有厂房出租。（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）



登记机关



2015 年 04 月 16 日

应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过浙江省企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告

根据《中华人民共和国物权法》，房
屋所有权证书是权利人享有房屋所有权的

证明。

5



附件三
2010.12.17



甬

房权证仑(开)

字第2009810133

号

房屋所有权人	宁波诺依克电子有限公司		
共有情况	单独所有		
房屋坐落	北仑区新碶进港路600号1幢1号、2幢1号、3幢1号		
登记时间	2009-06-18		
房屋性质			
规划用途	办公用房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)
	1	29.70	29.70
	2	1482.58	1482.58
	6	6057.28	6057.28
土地状况	地号	土地使用权取得方式	土地使用权年限

以下房屋状况栏空白



附

记

业务编号: 1688816

房屋编号: 1392049, 1392050, 1392051

抵押登记

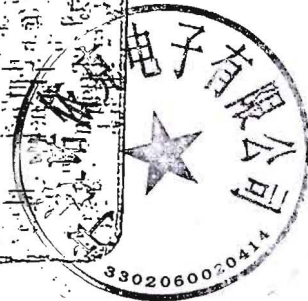
经办人:

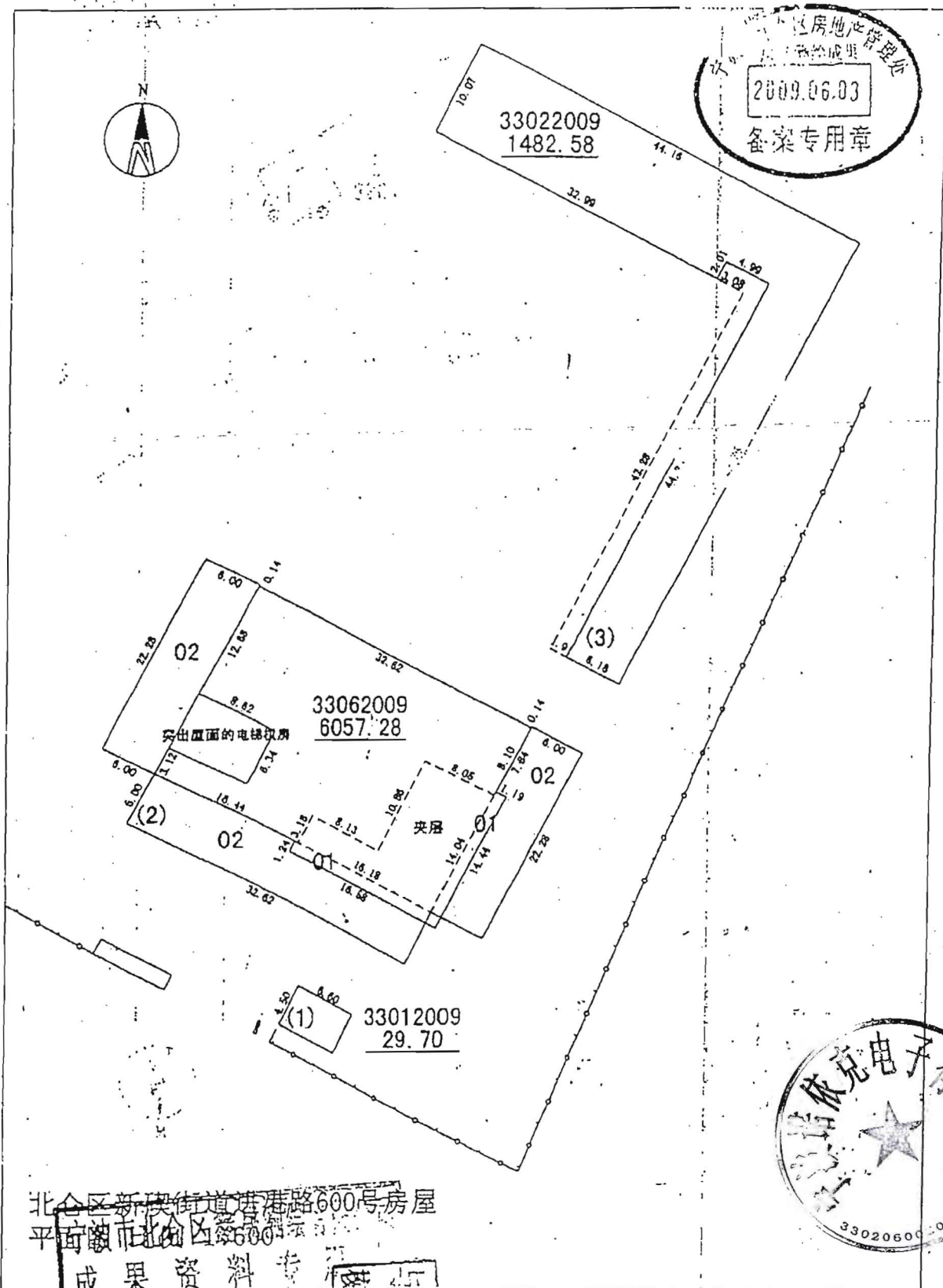
房产抵押登记

填发单位



与原件核对相符
核对人: [Signature]





北合区新渠街道香港路600号房屋
平面图 北合区新渠街道600

成果資料

宁波市北仑区鑫晟测绘有限公司

丁测资字3310

2009年05月10日

仓 国用 (2010) 第 06812号

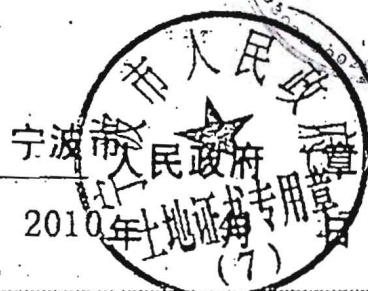
土地使用权人	宁波诺依克电子有限公司		
座 落	新研进港路600号		
地 号	06-001-056-00064	图 号	111.00-634.00 111.25-634.00
地类 (用途)	公共建筑用地	取得价格	
使用权类型	出让	终止日期	2056年1月24日
使用权面积	8003.15 M ²	其中 独用面积	8003.15 M ²
		分摊面积	0.00 M ²

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。



中国年证版 CHINA

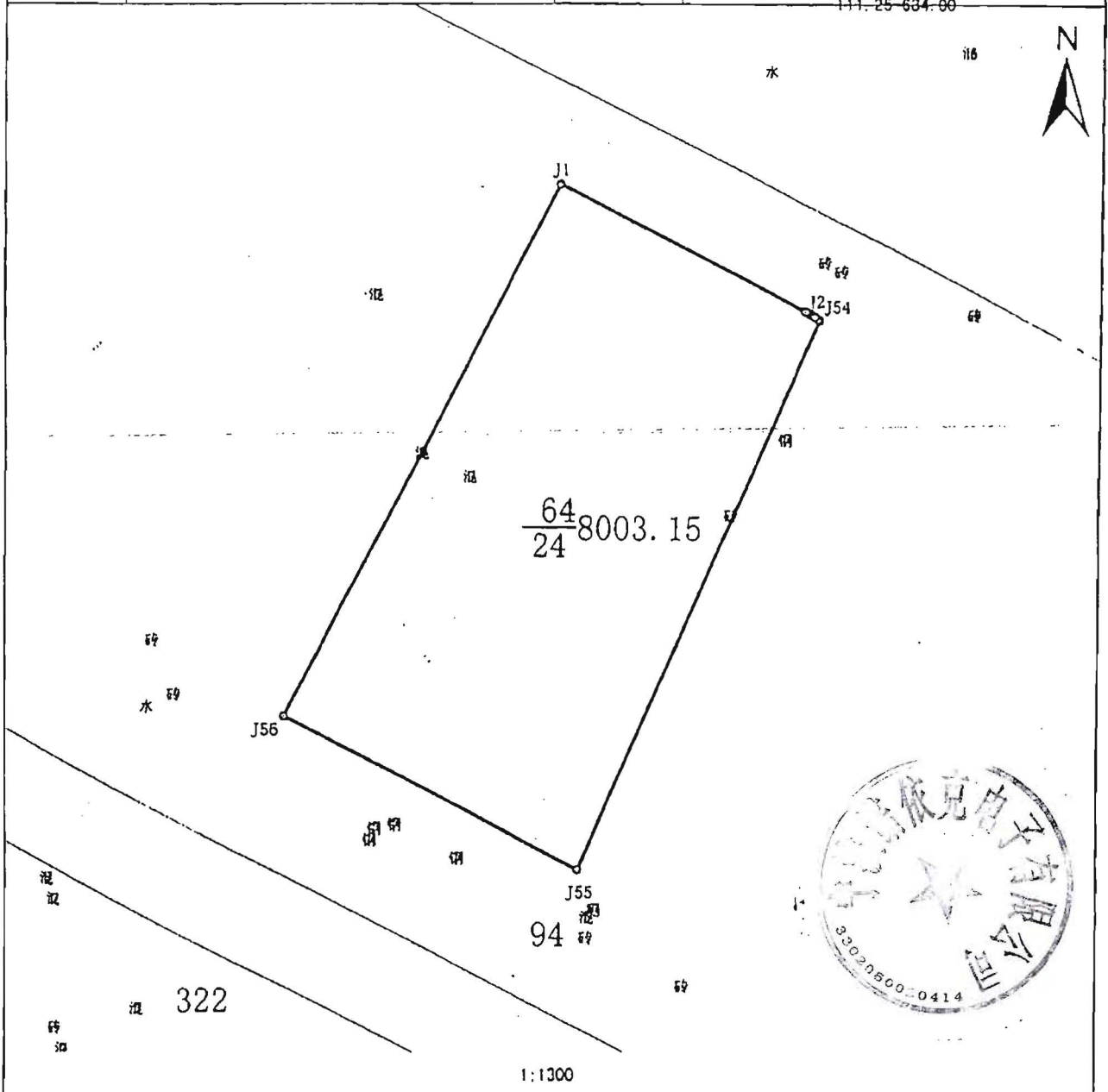
5



宗地图

面积单位: 平方米

土地使用者	宁波诺依克电子有限公司	使用权面积	8003.15
土地座落	新研进港路800号	宗地编号	06-001-056-64
土地证号	仑国用2010第06812号	图幅编号	111.00-634.00 111.25-634.00



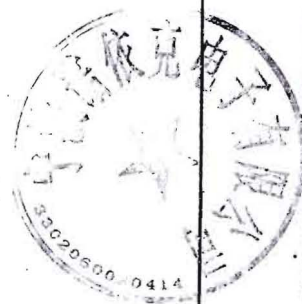
面积计算	独自面积 <u>8003.15</u>	共有面积 <u>0</u>
方法	分摊面积 <u>0</u>	建筑占地面积 <u>0</u>
测量技术	(控制点、施测方法、自检情况)	
说明		
调查测量单位		法定代表人
调查测量日期	2010-4-28	注册证号
调查测量人员		项目负责人

Handwritten signature and stamp at the bottom center of the page.

2010年4月27日 换发正式土地证。

本宗地已于2010年11月4日缴纳土地出让金并缴清税费，受让人 农业银行
抵押土地面积 8003.15 平方米 自2010年11月2日至2013年11月1日止

附图
粘
贴
线



登记机关
宁波市国土资源局

证书监制机关



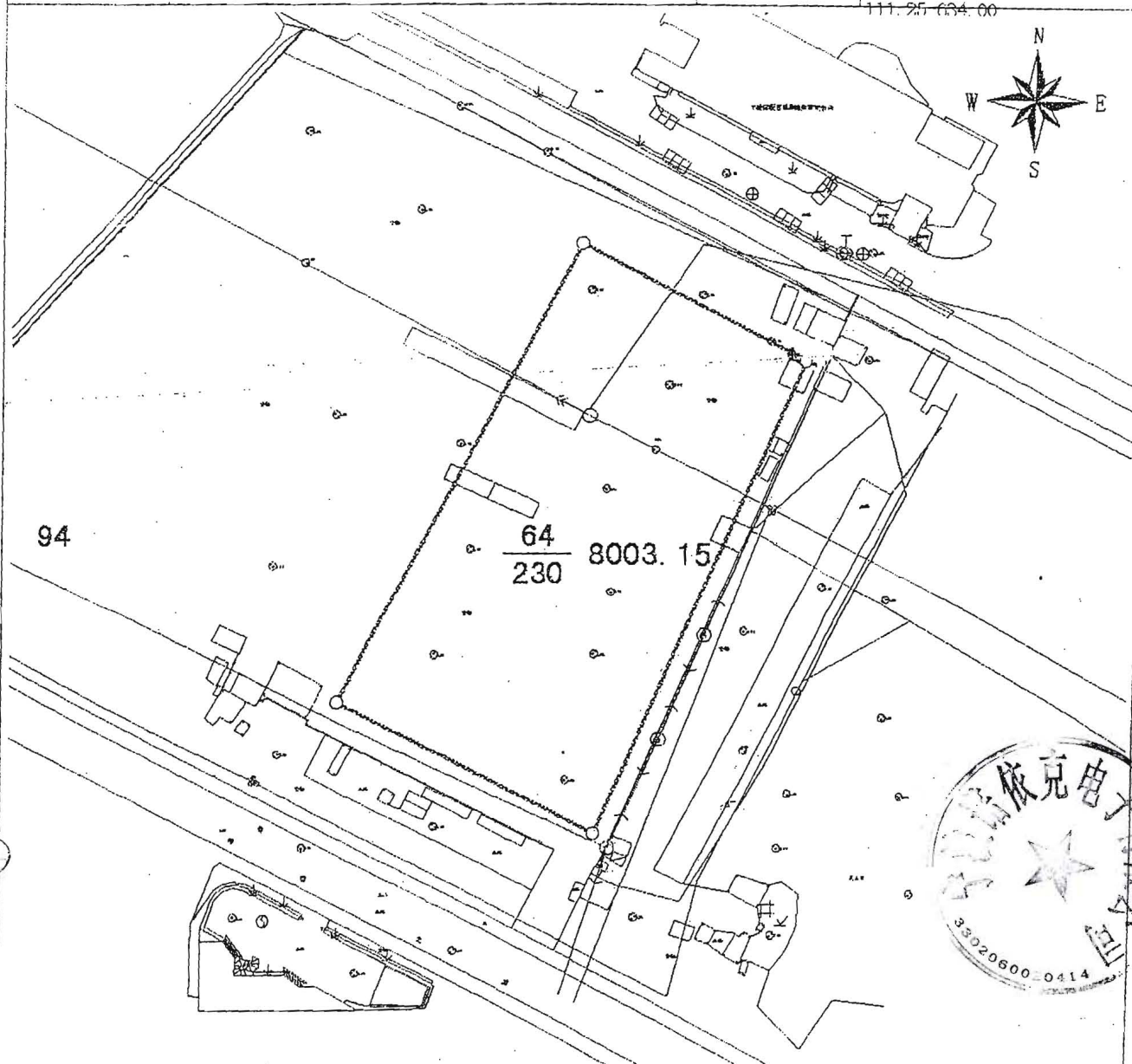
No 3313978328

中华人民共和国
土地管理法

宗地图

面积单位:平方米

土地使用者	宁波诺依克电子有限公司	使用权面积	8003.15
座落	新碶骆霞路北侧	宗地编号	06-001-056-0064
土地证号	仑国用(2007)字第10558号	图幅编号	111.00-634.0 111.25-634.00



1 : 1550

东至:	
南至:	
西至:	
北至:	

绘图人:

绘图日期: 0:00:00

审核人:

审核日期: 0:00:00

检验记录 浙B5D418 检验有效期至2015年12月浙B(99)

浙B5D418 检验有效期至2015年12月浙B(99)

浙B5D418 检验有效期至2015年12月浙B(99)

浙B5D418 检验有效期至2015年12月浙B(99)

浙B5D418 检验有效期至2016年12月浙B(99)

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码
Plate No.

浙B5D418

车辆类型
Vehicle Type

轿车

所有人
Owner

宁波诺依克电子有限公司

住址
Address

浙江省宁波市开发区科技创业园天龙座A2室

品牌型号
Model

别克牌SGM7240CWAT

使用性质
Use Character

非营运

发动机号码 072610234

浙江省宁波市

Engine No.

市公安局交通警察支队

车辆识别代号

LSGWS52XX75110827

注册登记日期

2007-12-04 发证日期 2007-12-04



中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 浙B03S81 车辆类型 Vehicle Type 小型普通客车

所有人 Owner 宁波诺依克电子有限公司

住址 Address 浙江省宁波市北仑区新奥路600号2幢1号一、二、四楼

使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 长安牌SC6443KA

浙江省宁波 车辆识别代号 VIN LS4ASB3R3DG160859

市公安局交 发动机号码 Engine No. E1HA007609

通警察支队 注册日期 Register Date 2013-08-01 发证日期 Issue Date 2013-08-01

浙B03S81 检验有效期至2017年08月浙B(99)



4700-1-1

中华人民共和国机动车行驶证 Vehicle License of the People's Republic of China	
号牌号码 Plate No.	浙B1HZ81
所有人 Owner	宁波诺依克电子有限公司
住址 Address	浙江省宁波市江北区新康路600号2幢1号一、二、四楼
使用性质 Use Character	非营运
车辆识别代号 VIN	LSVXZ25N8E2235615
发动机号 Engine No.	K53714
注册日期 Regd Date	2014-12-12
发证日期 Issue Date	2014-12-12

浙江省宁波市
市公安局交通警察支队

号牌号码 浙B1HZ81

核定载人数 5人

整备质量 1600kg

外廓尺寸 4506×1802×1635mm

备注

检验有效期至2016年12月浙B(01)

汽油



4700-1-2

中华人民共和国机动车行驶证

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 浙B667NH
车辆类型 Vehicle Type 小型普通客车
所有人 Owner 宁波诺依克电子有限公司
住址 Address 浙江省宁波市北仑区新街街道108号2幢1号一、二、四楼
使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 别克牌SGM6531UAAA
浙江省宁波市公安局交通警察支队
车辆识别代号 VIN LSQUA84W3FE943064
发动机号码 Engine No. 151980913
注册日期 Register Date 2015-09-11 发证日期 Issue Date 2015-09-11

号牌号码 档案编号
核定载人数 总质量
整备质量 核定载质量
外廓尺寸 准牵引总质量
备注

检验有效期至2017年09月浙B(61)

检验记录



3300017143842

中华人民共和国机动车行驶证

Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 浙B667NH
车辆类型 Vehicle Type 轻型普通货车
所有人 Owner 宁波诺依克电子有限公司
住址 Address 浙江省宁波市北仑区新街街道108号2幢1号一、二、四楼
使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 江淮牌KC1021CH5R4
浙江省宁波市公安局交通警察支队
车辆识别代号 VIN LJJ166A2B9F2206570
发动机号码 Engine No. 31216081Z
注册日期 Register Date 2015-12-18 发证日期 Issue Date 2015-12-18

号牌号码 浙B667NH 档案编号
核定载人数 2+3人 总质量 2425kg
整备质量 1550kg 核定载质量 550kg
外廓尺寸 5450×1750×1750mm 准牵引总质量
备注 强制报废期止：2030-12-18

检验有效期至2016年12月浙B(61)

检验记录

柴油



33040019534714

中华人民共和国机动车行驶证

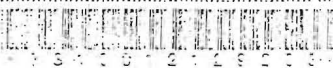
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 浙B667NH
车辆类型 Vehicle Type 小型普通客车
所有人 Owner 宁波诺依克电子有限公司
住址 Address 浙江省宁波市北仑区新街街道108号2幢1号一、二、四楼
使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 长安牌SC6443K1
浙江省宁波市公安局交通警察支队
车辆识别代号 VIN LS4ACB3F30C36056
发动机号码 Engine No. 27A997009
注册日期 Register Date 2015-09-11 发证日期 Issue Date 2015-09-11

号牌号码 浙B667NH 档案编号
核定载人数 7人 总质量 1900kg
整备质量 1245kg 核定载质量
外廓尺寸 4350×1855×1935mm 准牵引总质量
备注

检验有效期至2015年09月浙B(61)

检验记录



3300017143842

委托方承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因本公司拟收购宁波诺依克电子有限公司 100%股权事宜，委托贵公司对该经济行为涉及的宁波诺依克电子有限公司股东全部权益价值进行评估，评估基准日为 2015 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已获上级主管部门的批准；
2. 所提供的与资产评估相关资料真实、准确、完整；
3. 负责委托具备合法资质的会计师事务所对被评估单位评估基准日的资产、负债进行了审计；
4. 负责协调宁波诺依克电子有限公司为贵公司及时提供符合评估规范要求的基础资料；
5. 我公司及我公司主要负责人和协助评估工作的人员，均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；
6. 在评估工作的整个过程中未采用任何方式干预评估工作。

法定代表人签字

江苏太平洋精锻科技股份有限公司（盖章）

年 月 日

被评估单位承诺函

北京中同华资产评估有限公司：

因江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购本公司100%股权，需要对该交易所涉及的本公司股东全部权益价值进行评估。本公司同意接受江苏太平洋精锻科技股份有限公司委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司申报的全部资产和负债进行评估，评估基准日为2015年12月31日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

1. 本次委托评估机构评估的资产为本公司合法拥有，权属明确，不存在权属争议，出具的资产权属证明文件真实、完整，合法、有效；

2. 本次委托评估机构评估的资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已予以披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

3. 本公司所提供的财务会计及其他与评估工作相关的资料真实、完整、合法、有效；

4. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；

在评估工作整个过程中未采用任何方式干预评估工作。

法定代表人或负责人签字：

宁波诺依克电子有限公司（公章）

年

月

日

注册资产评估师承诺函

江苏太平洋精锻科技股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟收购宁波诺依克电子有限公司100%股权行为所涉及的宁波诺依克电子有限公司股东全部权益价值，以2015年12月31日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 1.具备相应的执业资格。
- 2.评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致。
- 3.对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 4.根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
- 5.充分考虑了影响评估价值的因素。
- 6.评估结论合理。
- 7.评估工作未受到干预并独立进行。

中国注册资产评估师：吕艳冬

吕艳冬


中国注册资产评估师：贺梅英

贺梅英


二〇一六年四月八日



资产评估 资格证书

(副本)

批准文号: 京财企许可[2008]0137号

批准机关：北京市财政局

证 书 编 号: 02005

发证时间: 2008年7月28日

序列号: 00010373

中华人民共和国财政部印制

机构名称	北京中同华资产评估有限公司
首席合伙人 (法定代表人、 分支机构负责人)	季珉

资产评估范围:

单项资产评估、资产组合评估、企业价值评估、其他资产评估,以及相关的咨询业务。



营业执照

(副本)(6-1)

统一社会信用代码 91110102101880414Q

名称 北京中同华资产评估有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市西城区金融大街35号819室
法定代表人 李伯阳
注册资本 1000万元
成立日期 1993年06月29日
营业期限 1999年12月22日至 2049年12月21日
经营范围 单项资产评估、资产组合评估、企业价值评估、其他资产评估，以及相关的咨询业务。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

2016

年03月29日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 11001517



姓名: 吕艳冬

性别: 女

身份证号: 120104671013634

机构名称: 北京中同华资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年5月4日

初次注册时间: 2000年1月26日

本人签名:

本人印

吕艳冬



检验登记



年 月 日

检验登记



年 月 日



日



日



中华人民共和国财政部制发

Issued by Ministry of Finance
of the People's Republic of China

证书编号: 61030025

姓名: 贺梅英

性别: 女



身份证号: 610103761002002

机构名称: 北京中同华资产评估有限公司

批准机关: 中国资产评估协会

发证日期: 2012年5月4日

初次注册时间: 2002年6月21日

本人签名:

本人印

贺梅英



检验登记



年 月 日



检验登记



年 月 日



法人授权书

中同华司发[2016] 1-3 号

授权人：季珉

被授权人：吕艳冬

根据中国资产评估协会关于印发《资产评估准则—评估报告等 7 项资产评估准则》的通知（中评协[2007]189 号）、中国资产评估协会《关于修改评估报告等准则中有关签章条款》的通知（中评协[2011]230 号）、中华人民共和国财政部发布的《资产评估机构审批和监督管理办法》（财政部令第 64 号）等文件的相关规定，我公司法定代表人季珉对吕艳冬副总经理授权如下：

一、授权范围

代表授权人签发被授权人负责范围内的评估业务相关文件。

二、被授权人的责任与义务

（一）被授权人应在其授权范围内，按照资产评估有关制度的规定，认真组织业务的执行、合理控制执业风险、审核报告及相关工作底稿，确保签发的报告不存在重大质量问题。

（二）被授权人因未能认真履行报告复核、签发职责所造成的法律责任，由被授权人承担。

（三）被授权人在组织业务执行、报告复核过程中，发现影响评估质量的重大问题，应及时向我公司风险控制委员会报告，提请集体审议，否则自负其责。

本授权书自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日有效。

北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：



日期：2016 年 1 月 1 日

共壹册第壹册

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购
宁波诺依克电子有限公司 100%股权项目

资产评估说明

中同华评报字（2016）第 219 号



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co., Ltd

报告日期：2016 年 4 月 8 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077 电话：010-68090001 传真：010-68090099

资产评估说明目录

第一部分关于资产评估说明使用范围的声明.....	1
第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	2
第三部分评估对象与评估范围说明.....	3
第四部分资产核实情况总体说明.....	7
第五部分资产基础法评估技术说明.....	11
第六部分收益法评估技术说明.....	51
第七部分评估结论及分析.....	86
附件一：关于进行资产评估有关事项的说明.....	89

第一部分关于资产评估说明使用范围的声明

本评估说明供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。

二〇一六年四月八日

第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明

（由委托方与被评估单位提供，原件附后）

第三部分评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围内容

本次资产评估对象为宁波诺依克电子有限公司（以下简称为“宁波诺依克”）的股东全部权益价值，涉及的范围为宁波诺依克申报的于评估基准日的资产和负债，具体资产类型和账面价值见下表：

资产负债表

单位：元

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	29,818,664.29
货币资金	2,508,393.89
应收票据	2,124,070.30
应收账款	11,342,986.21
预付款项	440,812.58
其他应收款	60,613.92
存货	13,329,100.71
其他流动资产	12,686.68
二、非流动资产合计	10,563,055.97
固定资产	7,909,682.99
其中：建筑物类	5,529,480.87
设备类	2,380,202.12
在建工程	186,375.70
无形资产	1,455,704.77
其中：土地使用权	1,191,958.89
其他无形资产	263,745.88
长期待摊费用	823,076.93
递延所得税资产	188,215.58
三、资产总计	40,381,720.26
四、流动负债合计	28,734,141.68
短期借款	7,600,000.00
应付票据	3,298,819.72
应付账款	16,370,047.50
预收款项	6,990.88
应付职工薪酬	521,516.74
应交税费	536,970.54
其他应付款	399,796.30
五、非流动负债合计	-
六、负债合计	28,734,141.68
七、净资产(所有者权益)	11,647,578.58

评估基准日财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了瑞华专审字[2016]01350072号无保留意见审计报告。

二、实物资产分布情况及特点

诺依克申报评估的实物资产主要为房屋建筑物、机器设备和存货。

房屋建筑物：建筑物主要有主研发楼、综合楼及门卫室。建构物主要为钢筋混凝土框架结构，普通装修，安装部分上下水，电气齐全。房屋建筑物于 2009 年 6 月建成，施工质量较好，现场勘测未发现基础不均匀沉陷及墙体开裂风化等现象，总体看使用情况较好，但个别建筑物防水及外墙局部有破损，尚未进行维修或大修。

设备：机器总共 162 项，为生产所用的组装、加工、测试等仪器，设备使用状况良好。电子设备：主要包括办公使用的电脑、打印机和办公家具等，总计 52 项。设备可以正常使用。车辆：为办公所用车辆，使用状况良好。

存货：存货：包括原材料、产成品及在产品三类，分布在厂区内的仓库、车间等，仓库格局布置合理，宁波诺依克每年年末进行一次大盘点，平时进行一些小规模的抽查。

三、企业申报的账面记录的无形资产情况

申报评估的无形资产包括土地使用权及其他无形资产。

土地使用权：位于宁波市北仑区新研进港路 600 号。于评估基准日已办理国有土地使用证（证号：仑国用 2010 第 06812 号），证载用途为公共建筑用地，性质为出让，土地面积为 8,003.15 平方米，土地终止日期为 2056 年 1 月 24 日，开发程度为“五通一平”（宗地红线外：通路、通电、通上水、通下水、通讯，红线内场地平整）。于评估基准日土地使用权设立抵押。

其他无形资产：委估其他无形资产包括商标、专利、专有技术及购买的软件，共 12 项，账面价值为 263,745.88 元。

1. 商标

序号	商标	所有权人	注册号	国际分类号	专用期限
1	NBNYK	宁波诺依克	14025899	7	2015/04/21-2025/04/20
2	NBNYK	宁波诺依克	14025939	12	2015/07/14-2025/07/13

2. 专利

专利类型	发明名称	发明人	专利号	授权公告日	专利权人
实用新型	一种基于 USBkoy 的密码镜系统	黄金火	ZL.2012 2 0324013.0	2013/03/06	宁波诺依克
发明专利	VVT-发动机控制阀及其控制方法	黄金火	ZL.2011 1 0278549.3	2013/7/24	宁波诺依克
实用新型	VVT-发动机控制阀	黄金火	ZL.2011 2 0352062.3	2012/6/20	宁波诺依克

3. 非专利专有技术

(1) 相位传感器

VVT 控制系统根据汽车发动机实际工况调节凸轮轴角度，保证发动机在中、高速时气缸进气充足、燃烧充分、排气干净、动力性好。发动机中央控制器 ECU 发出控制信号，要及时掌握凸轮轴实时调整角度，相位传感器的功能就是能准确反映凸轮轴的动态调整角度并发送给中央控制器 ECU。

(2) 汽车变速箱手动换挡开关

变速箱换挡开关由于要求灵活、工作可靠、寿命长，国内变速箱目前大多由合资厂提供。吉利汽车决定自主研发，换挡开关是核心部件之一。过去由日本供货，为了实现国产化，配合吉利变速箱有限公司变速箱总成开发，公司专门立项投入换挡开关的研制、试制、现已通过吉利变速箱严格考核、试验并批量生产。

(3) RCV-08VVT 的控制系统

该技术是为满足江淮汽车 1.5 升、1.6 升新型发动机配套而立项研发的控制技术，它不仅满足 1.5 升、1.6 升两种发动机的通用性，还要求能实现与现已批量生产的 1.3 升、1.8 升发动机通用。经过 6 个月的研发、试制、发动机台架试验、装车路试，已投入批量生产、批量供货。

(4) RDV/RDP-03 双 VVT

VVT 根据整车档次不同，分为单 VVT（即 CVVT）和双 VVT（即 DVVT）、本项目的目标是实现进气、排气均装有 VVT 控制的双 VVT，以满足高档次汽车的需求，同时满足海马、江淮、北汽银翔各发动机要求的新技术。公司通过一年多的研发，已完成技术设计、全套模具开发、样品试制，经江淮发动机厂、北汽银翔发动机试验，已全部完成正式配套流程，开始批量供货。

(5) 中间锁止技术 VVT

中间锁止技术是德国最新诞生的 VVT 中执行器新技术。过去的锁止技术都是单边锁止、单边转动，现在发展成可中间锁止、向左向右双向转动的新型执行器技术，这是海马、江淮两个客户同时提出的新技术要求。公司通过一年半时间的研究、试制，多次改进设计，并通过海马、江淮汽车发动机台架试验，现已定型。

四、企业申报的表外实物资产的类型、数量

委估机器设备中第 95 至 162 项共计 68 项设备的账面价值为零，该部分资产为盘盈资产。

五、引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估未引用其他机构出具的报告。

第四部分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

接受评估委托后，评估人员首先向被评估单位提供了评估明细表、填表说明、资料清单等电子文档，要求被评估单位进行资产申报和资料准备；然后成立了以现场项目负责人为主的核实小组，根据制定的现场核实计划进行核查。评估组核实工作期间为2016年3月3日至2016年3月14日。核实过程分三个阶段进行，第一阶段对评估申报明细表进行初步审核，了解委托评估资产的概况；第二阶段进行现场核实盘点工作，对申报表中与实际不符项目经被评估单位确认后修正完善；第三阶段编写核实情况说明。现将核实方法说明如下：

（一）流动资产核实情况

主要对企业的实物性流动资产（主要指存货）、非实物性流动资产进行了核实。

1. 实物性流动资产的核实

实物性流动资产主要为存货。

评估人员首先向企业调查存货的核算方法，通过抽查会计凭证对存货账面值的构成内容进行核实，然后会同企业仓库管理人员依据库房提供的仓库保管账目及申报明细表进行抽盘。在盘点的同时对库房环境、实物码放及标识状况、存货的残次冷背等有关情况进行观察和记录。

2. 非实物性流动资产的核实

主要通过核对企业财务账的总账、各科目明细账、会计凭证，对非实物性流动资产进行了核实。

（二）房屋、建筑物核实情况

根据被评估单位提供的建筑物评估项目及申报表所列项目的项数、面积、结构类型、装饰及给排水、供电、照明、采暖通风等设备配备情况，对主要建筑物进行了现场核实，结合查阅相关图纸，对申报表与实物不符的部分进行纠正，除核对建筑物的数量及内容是否与申报表情况一致外，主要查看了建筑物结构、装修设施、配套使用状况。在核实过程中对主要建筑物的面积进行了核对。

（三）设备核实情况

根据被评估单位提供的评估明细表，对设备进行抽查核实，对于漏填和填报不实

的部分，要求财务、设备部门共同核对、填齐改正。现场勘查的内容主要包括：现场核对设备名称、规格型号、生产厂家及数量是否与申报表一致；了解设备的工作条件、现有情况以及维护保养情况，并通过与管理人员和操作人员的交流了解设备的历史变更和运行状况。

（四）在建设设备核实情况

对于在建设设备，评估人员主要了解了在建设设备的具体内容、开工日期、结算方式、实际进度情况、实际支付款项等，并到在建设设备现场对设备的实际状况进行勘查。

（五）无形资产的核实情况

对土地使用权，评估人员查阅并收集土地使用权证、出让合同，到现场进行实地勘查；

对其他无形资产根据评估申报表所列项目内容，调查各项形成方式，并收集相关的购置合同、发票、权利证书等资料，了解原始入账价值及包含的内容、摊销政策。

（六）长期待摊费用核实情况

查看相关合同、明细账和凭证等，了解费用原始发生额、摊销期和尚存受益期限。对于预付性质长期待摊费用，尚有一定的受益期限，通过对其受益期限、摊销方法与应摊销金额进行核实，按经核实后的账面余额确定评估值。

（七）递延所得税资产核实情况

根据评估申报表所列项目内容，针对各项递延所得税资产形成的具体原因，检查相关资料，并核查账面余额的正确性。

（八）负债核实情况

负债科目包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。清查中首先对大额负债进行函证，对未收到回函的负债和其他未进行函证的负债实行替代程序，主要是核对各科目总账、明细账、会计凭证是否一致，核实负债发生原因和负债的真实性及账面余额的正确性。

（九）损益类财务指标核实情况

1. 对于收入的核实，了解申报数据的准确性、收入变化趋势、以及价格的变化趋势和引起价格变化的主要因素等。

2. 成本及费用的核实和了解，根据历史数据和预测表、了解主营成本的构成项目，并区分固定成本和变动成本项目进行核实。主要了解各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

3. 了解税收政策、计提依据及是否有优惠政策等。

（一）业务和经营调查

评估人员主要通过收集分析历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈对企业的经营业务进行调查，收集了解的主要内容如下：

1. 了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化，分析权益资本变化的原因；
2. 了解企业历史年度销售额及其变化，分析销售收入变化的原因；
3. 了解企业历史年度成本的构成及其变化；
4. 了解企业主要其他业务收入的构成，分析其对企业利润的贡献情况；
5. 了解企业历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因；
6. 收集了解企业各项销售指标、财务指标，分析各项指标变动原因；
7. 了解企业未来年度的经营计划、投资计划等；
8. 了解企业的税收及其他优惠政策；
9. 收集被评估单位行业有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；
10. 了解企业的溢余资产（负债）和非经营性资产（负债）的内容及其资产状况。

二、影响资产核实的事项及处理方法

在履行核实程序中，评估人员未发现影响资产核实的事项。

三、核实结论

根据核实结果，评估人员发现纳入评估范围内的资产存在以下情况：

1. 2010年4月，宁波诺依克与宁波碧海机电有限公司签订土地租用协议，租用依诺克二期工程一空地1080平方米，用于建造生产厂房，土地建厂用于VVT发动机执行器生产，七年免收租金，自2010年05月1日起，至2017年04月30日止，碧海不得转租。七年后，厂房归依诺克所有，如乙方继续使用，按当时市场租金由甲方租给乙方使用，租金每三个月预付一次。该厂房未纳入本次评估范围。

2. 2013年11月18日，宁波诺依克与中国银行股份有限公司宁波北仑支行签订了最高额抵押合同，同意将证号为甬房权证仑（开）第2009810133号的房产及仑国用2010第06812号的建筑用地抵押给中国银行股份有限公司宁波北仑支行。合同有效期自2013年11月18日至2016年11月7日。

核实情况表明：

1. 非实物资产，核实评估明细表和账面记录一致，申报明细表与实际情况吻合。
 2. 实物资产的核实情况与核实评估明细表相互对应，账实、账表相符。
- 被评估单位承诺资产取得来源合法，产权归其所有，不存在权属纠纷。

第五部分资产基础法评估技术说明

宁波诺依克纳入本次评估范围的资产和负债为于 2015 年 12 月 31 日的全部资产及负债，总资产为 40,381,720.26 元，总负债为 28,734,141.68 元。依据宁波诺依克提供的资产评估申报明细表和核实的结果，采用资产基础法确定的各类资产和负债的评估过程如下：

第一流动资产评估技术说明

一、货币资金的评估

（一）评估范围

货币资金包括现金、银行存款和其他货币资金，账面价值共计 2,508,393.89 元。其中现金为人民币；银行存款人民币账户 3 个；其他货币资金人民币账户 3 个，美元账户 1 个。

（二）评估程序及方法

现金存放于宁波诺依克财务部，评估人员核对了有关账册并采用监盘的方式进行现场盘点，根据评估基准日至盘点日现金出库数、入库数，倒推出评估基准日实有金额，编制库存现金盘点表，与评估基准日账面价值进行核对；对银行存款，评估人员查阅了银行日记账、银行对账单、银行存款余额调节表，并对开户银行进行了函证，检查是否存在重大的长期未达账项和影响净资产的事项。对其他货币资金，评估人员核对了相关的原始单据和资料，并向保证金存款银行进行了函证。对各项货币资金以核实无误的账面值作为评估值，其中外币按评估基准日的国家外汇中间价折算为人民币值。

（三）评估结果

货币资金的评估价值为 2,508,393.89 元，评估无增减值。

二、应收票据的评估

（一）评估范围

应收票据为 4 张不带息银行承兑汇票，账面价值 2,124,070.30 元。至评估现场核实日已全部贴现。

（二）评估程序及方法

评估人员查阅了应收票据备查簿，核对结算对象、票据种类、出票日、到期日、票面利率等情况；对截止评估现场日尚存的库存票据进行实地盘点；对期后已到期承兑和已背书转让的票据，检查相关原始凭证。对不带息票据以其票面金额确定评估值。

（三）评估结果

应收票据的评估价值为 2,124,070.30 元，评估无增减值。

三、 应收款项的评估

（一）评估范围

应收款项包括应收账款、预付账款和其他应收款。其中：应收账款是企业因销售产品、材料，应向购货单位收取的款项，企业采用备抵法核算坏账损失，并采用账龄分析法计提坏账准备；预付账款为企业购买设备或材料预付给供货商的货款；其他应收款主要为企业未收到发票但实际已支付的费用，包括购买模具发生的费用以及在宁波市北仑高新技术企业促进会缴纳的会费等。应收账款账面余额 11,952,995.99 元，坏账准备 610,009.78 元，账面净值 11,342,986.21 元；预付账款账面余额 440,812.58 元，账面净值 440,812.58；其他应收款账面余额 99,813.92 元，坏账准备 39,200.00 元，账面净值 60,613.92 元。

（二）评估程序及方法

首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核实业务的真实性。

其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

委估应收账款共 10 笔，其中账龄 1 年以内的共 6 笔，账面余额 11,917,553.11 元，占余额合计的 99.70%；账龄 1-2 年的共 1 笔，账面余额 20,000.00 元，占余额合计的 0.17%；账龄 3-5 年的共 3 笔，账面余额 15,442.88 元，占余额合计的 0.13%。对于期后已收回和有充分理由相信能全额收回的，按账面余额确认评估值。对于收回的可能性不确定的款项，参照账龄分析估计可能的风险损失额，以账面余额扣减估计的风险损失额确定评估值，具体计算公式为：评估值=账面余额×（1-预计风险损失率）。有关估计的风险损失率明细如下：

账龄	估计的风险损失率（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5
1-2 年	10
2-3 年	30

3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

坏账准备按零确定评估值。

委估预付账款共 31 笔，其中账龄 1 年以内的共 18 笔，账面余额 370,368.65 元，占余额合计的 84.02%；1-2 年共 4 笔，账面余额 14,965.77 元，占余额合计的 3.40%；2-3 年共 6 笔，账面余额 45,362.82 元，占余额合计的 10.29%；3-5 年共 2 笔，账面余额 1,230.34 元，占余额合计的 0.28%；5 年以上共 1 笔，账面余额 8,885.00 元，占余额合计的 2.02%。经查预付账款均有取得相对应的权利和权益，故按核实后的账面值确定评估值。

委估其他应收款共 7 笔，其中账龄 1 年以内的共 6 笔，账面余额 50,813.92 元，占余额合计的 50.91%；3 年以上共 1 笔，账面余额 49,000.00 元，占余额合计的 49.09%。对于收回的可能性不确定的款项，参照账龄分析估计可能的风险损失额，以账面余额扣减估计的风险损失额确定评估值，具体计算公式为：评估值=账面余额×（1-预计风险损失率）。坏账准备按零确定评估值。

（三）评估结果

应收账款的评估价值为 11,342,986.21 元，评估无增减值。

预付账款的评估价值为 440,812.58 元，评估无增减值。

其他应收款的评估价值为 60,613.92 元，评估无增减值；

四、 存货的评估

委估存货主要包括原材料、产成品和在产品，账面价值合计 13,329,100.71 元。

在评估过程中，评估人员对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为确认存货所有权，依据宁波诺依克提供的存货清单，抽查核对了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据宁波诺依克提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于库存实物品种及数量繁多，存放地点分散，评估人员对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以企业提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点表，以增强评估结果的可靠性。

在核实的基础上，根据各存货项目的特点确定相应的评估方法对其评估值进行计算。

（一）原材料的评估

1. 评估范围：企业原材料包括齿轮、线圈等生产所需的零件，账面余额 1,553,942.37 元，跌价准备 308,290.71 元，账面净值 1,245,651.66 元。

2. 评估程序及方法：评估人员在企业的配合下进行了抽查盘点，核实库存原材料数量，查看其品质状态。对无法进行盘点的原材料，查阅有关账册、采购合同和订单，了解主要材料的入账依据，以验证核实账面数量和金额。

评估中人员通过市场调查取得原材料或替代品近期购买价格，利用核实后的数量乘以现行市场购买价，并考虑材料购进过程中的合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他费用，确定其评估值。其中：部分原材料用于生产分电器，分电器是点火系中作适时控制初级电路通断，按顺序分配火花到各缸火花塞的部件。分电器主要应用于传统点火系和普通电子点火系，而这两种点火系目前基本上已经被淘汰。该部分材料于仓库闲置，本次评估按可变现残值确认评估值。跌价准备按零确定评估值。

3. 评估结果：原材料的评估价值为 1,274,227.73 元，增值额为 28,576.07 元，增值率为 2.29%。

（二）产成品的评估

1. 评估范围：委估产成品主要为 OCV 阀总成及 VCP 相位器总成，这些产品具有单件小批量生产的特点，企业往往采用以销定产的经营策略，产成品中部分已落实了购货单位。产成品账面余额 11,174,760.43 元，跌价准备 297,270.00 元，账面价值 10,877,490.43 元。

2. 评估程序及方法

首先，评估人员对产成品进行了抽查盘点，并查阅了有关账册，以验证核实账面数量和金额。

其次根据向企业了解的产成品市场适销情况，委估 OCV 阀总成、VCP 相位器总成及 N 档开关为正常销售产品。对于正常销售产品，根据其不含税销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。对基本上已经被淘汰的分电器产品考虑一定的减值损失，本次评估按可变现残值确认评估值。跌价准备按零确定评估值。正常销售产品计算公式为：

某产成品评估值=不含税出厂销售价格-销售费用-全部税金-适当数额的税后净利

润

$$= \text{不含税出厂销售单价} \times \text{库存数量} \times (1 - \text{销售费用率} - \text{全部税金率} - \text{适当比率} \times \text{销售收入净利润率})$$

不含税出厂销售单价格根据企业提供的与评估基准日时间相近的实际销售单价减去销项税额确定；销售费用率及全部税费的比率根据企业 2014 年～2015 年的实际发生额分别进行测算；适当比率按 50% 计取。

案例：OCV 阀总成

OCV 阀总成[存货-产成品（库存商品）核实评估明细表第 6 项]，账面成本 4,372,079.04 元，账面数量 102,155.00 个，近期平均不含税销售单价为 77.3 元，此类产品目前的销售情况较为正常。

我们通过对企业近两年经营数据的分析计算，确定销售费用率为 1.5%，全部税金比率为 1.6%，销售收入净利润率为 10.2%，据此计算 OCV 阀总成的评估价值如下：

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= 102,155.00 \times 77.3 \times (1 - 1.5\% - 1.6\% - 50\% \times 10.2\%) \\ &= 6,200,808.50 \text{（元）} \end{aligned}$$

3. 评估结果：产成品的评估价值为 14,363,796.15 元，评估增值额为 3,486,305.72 元，增值率为 32.05%。

（三）在产品（自制半成品）的评估

1. 评估范围：在产品为企业生产的未完工产品，账面价值 1,205,958.62 元。

2. 评估程序及方法：评估人员首先了解产品的生产流程和相关的成本核算方法，根据公司的成本核算程序，验证其核算的合理性和准确性；然后对在产品（自制半成品）进行抽查盘点，核查完工入库记录，并查阅有关账册，以验证核实账面数量和金额。

委估在产品仅领用了生产材料，尚未投入生产工序的在产品，其成本仅反映材料成本，其评估方法同原材料，评估中人员通过市场调查取得在产品近期购买价格，利用核实后的数量乘以现行市场购买价，并考虑材料购进过程中的合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他费用，确定其评估值。跌价准备按零确定评估值

3. 评估结果：在产品的评估价值为 1,205,958.62 元，无评估增减值。

五、其他流动资产的评估

（一）评估范围

其他流动资产为待抵扣增值税，账面价值 12,686.68 元。

（二）评估程序及方法

评估人员调查核实了企业享受的退税政策、计算基础、税率，以确认账面记录的合法性、真实性，经核实账面价值无误，无核实调整事项。以经核实无误的账面值作为评估值。

（三）评估结果

其他流动资产的评估价值为 12,686.68 元，评估无增减值。

第二非流动资产--非固定资产类评估技术说明

一、长期待摊费用的评估

（一）评估范围

长期待摊费用为模具费，账面价值 823,076.93 元。

（二）评估程序及方法

评估人员查看了相关合同和凭证等，了解费用原始发生额、摊销期和尚存受益期限，以确认账面记录的合法性、真实性，将核实无误的账面值作为评估值。

（三）评估结果：长期待摊费用的评估价值为 823,076.93 元，无评估增减值。

二、递延所得税资产的评估

（一）评估范围

递延所得税资产为坏账暂时性差异确认的在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额，账面价值 188,215.58 元。

（二）评估程序及方法

评估人员查看了递延所得税资产明细账、凭证、产生暂时性差异的交易合同，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项，以经核实无误的账面值确定为评估值。

（三）评估结果

递延所得税资产的评估价值为 188,215.58 元，评估无增减值。

第三非流动资产--建构筑物类评估技术说明

一、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物，根据其评估申报明细表，该类

资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	项目	项数	建筑面积(m ²)	账面原值	账面净值	减值准备
合计		1	7,569.56	7,877,235.95	5,529,480.87	-
1	建筑物	1	7,569.56	7,877,235.95	5,529,480.87	-

二、产权状况

房屋建筑物已办理房屋所有权证《甬房权证仑（开）第 2009810133》，用途为办公、生产及配套服务用房，建成于 2009 年。在评估基准日及报告提交日，以厂区房地产抵押向中国农业银行宁波北仑大矸支行借款合计 7,600,000.00 元。

三、建构筑物概况

（一）建筑物概况

该公司位于北仑区新矸进港路 600 号，地势平坦，现场勘测未发现基础不均匀沉降及墙体开裂风化等现象，总体看使用情况较好，但个别建筑物防水及外墙面有破损，尚未进行维修或大修。包括研发大楼、综合楼及门卫房，房屋结构为钢混结构，建筑面积 7,569.56 平方米。房屋基础：条形独立基础；称重构件：钢筋混凝土柱梁；非承重墙：砌块砖；屋面：刚性屋面，做了防水保温处理；地面：办公及公共部位铺设地砖；车间地面为环氧耐磨地面；门窗：楼门为玻璃门，房间门为木门，铝合金窗花；外墙：外墙涂料；内墙：粉刷涂料；安装工程：上下水、强弱电设施齐全。

四、评估程序及方法

（一）核对申报资料

根据被评估单位提供的房屋建筑物核实申报明细表，通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

（二）现场勘查

在被评估单位基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下，对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查，并填写现场勘查记录表，对与申报资料有差异的予以调整，做到账实相符。

（三）资料搜集

收集当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指

数、建筑工程技术经济分析资料；根据房地产一体原则，弄清房屋建筑物所依托的土地所有权状况，为房屋建筑物的重置价值的计算提供依据。

（四）确定评估方法，进行评定估算

根据本次评估的特定目的及被评估建筑物类资产的特点，采用重置成本法进行评估。

重置成本法的基本计算公式为：评估价值＝重置价值×成新率

重置价值＝建安工程造价＋前期费用及其他费用＋资金成本

五、评估依据

- 1.《房屋所有权证》（甬房权证仑（开）第 2009810133 号）；
- 2.《浙江省建筑安装工程预算定额》（2010 年）；
- 3.《浙江省建设工程施工费用定额》（2010 版）；
- 4.《宁波市建设工程造价管理信息》（2015 年 12 月）；
- 5.建设部颁布的房屋完好程度评定标准；
- 6.浙江省政府相关部门关于建设项目的各项文件规定；
- 7.资产占有方提供的原始会计资料、资产评估申报明细表、相关的证明材料和其他有关评估资料；
- 8.评估人员对被评估实物的实地勘察工作记录和收集的其他与评估相关的资料；
- 9.我公司及评估人员掌握的相关评估资料。

六、评估参数的确定

（一）重置价值的确定

重置价值＝建安工程造价＋前期费用及其他费用＋资金成本

1. 建安工程造价：评估人员根据被评估房屋建筑物的具体特点和所取得的相关资料，采用预决算调整法进行评估。

预决算调整法：选择具有代表性的典型建筑物，以其竣工决算中的工程量为基础，依照当地建筑管理部门发布的建筑工程造价计算程序、预算定额和费用定额，按评估基准日的人工、材料价格和取费标准，调整计算出被评估建筑物的建安工程费。主要计算公式为：

建安工程造价＝土建工程造价＋安装工程造价

2. 前期费用及其他费用：

前期费用及其他费用一览表

序号	费用名称	取费基数	费率		依据
1	基本建设财务管理费	建筑安装造价	1.00%		财建(2002)394 号
2	建设工程监理与相关服务收费	建筑安装造价	2.00%		发改价格(2007)670 号
3	建设项目环境影响咨询收费	建筑安装造价	0.10%		计价格(2002)125 号
4	工程勘察设计收费	建筑安装造价	3.00%		计价格(2002)10 号
5	招标代理服务收费	建筑安装造价	0.22%		计价格(2002)1980 号
6	新型墙体材料专项资金	建筑面积		10 元/m ²	浙财综字[2008]1 号
	合计		6.32%	10 元/m ²	

3. 资金成本

资金成本为委估建筑物正常建设工期内占用资金的筹资成本，本金和计息期按照正常施工建设情况下需占用资金的数额及相应的时间计算，利息率选择评估基准日仍在执行的与正常工期同期的基本建设贷款利率。评估时，假设资金均匀投入，计息期取正常工期的一半。

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程造价} + \text{前期费用及其他费用}) \times \text{年利率} \times \text{建设工期} \times 1/2$$

(二) 成新率的确定

成新率的确定采用年限法和观察法以不同权重加权计算，其中：年限法权重取 40%，观察法权重取 60%。即：

$$\text{成新率} = \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{观察法成新率} \times 60\%$$

1. 观察法成新率

评估人员实地勘察委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘察，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

$$\text{观察法成新率} = \text{结构部分合计得分} \times \text{权重} + \text{装修部分合计得分} \times \text{权重} + \text{设备部分得分} \times \text{权重}$$

2. 年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、已使用年限和尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

七、评估结果及分析

建构筑物评估结果汇总表

单位：人民币元

序号	项目	账面净值	评估值	增值额	增值率
	合计	5,529,480.87	7,400,900.00	1,871,419.13	33.84
1	建筑物	5,529,480.87	7,400,900.00	1,871,419.13	33.84

房屋建筑物评估增值原因主要是：

1. 房屋建筑物建于 2009 年，评估基准日较建造日的人工费、材料费和机械费有所提高，造成评估原值增值。

2. 企业的生产用房屋折旧年限 30 年，短于评估时确定的房屋建筑物的经济寿命年限，造成房屋建筑物评估净值增值。

八、评估案例

案例一、研发楼[房屋建筑物评估明细表序号 1~1]

(一) 建筑物概况

研发大楼已办理房屋所有权证〔甬房权证仑（开）第 2009810133 号〕，证载建筑面积 6,057.28 平方米。房屋状况如下：房屋基础：条形独立基础；称重构件：钢筋混凝土柱梁；非承重墙：砌块砖；屋面：刚性屋面，做了防水保温处理；地面：办公及公共部位铺设地砖；车间地面为环氧耐磨地面；门窗：楼门为玻璃门，房间门为木门，铝合金窗花；外墙：外墙涂料；内墙：粉刷涂料；安装工程：上下水、强弱电设施齐全。现场勘测未发现基础不均匀沉陷及墙体开裂风化等现象，总体看使用情况较好。

(二) 重置价值的计算

重置价值=建安工程造价+前期费用及其他费用+资金成本

1. 建安工程造价

根据《浙江省建筑工程预算定额》（2010 版）和《浙江省建设工程施工费用定额》（2010 版），同时考虑了人工费调整，确定该办公楼的建安工程造价为 6,857,854.25 元（详见建安工程造价计算表）。

2. 前期费用及其他费用

序号	费用名称	费率		金额	依据
		按投资额	按建筑面积		
1	基本建设财务管理费	1.00%		68,578.54	财建(2002)394 号
2	建设工程监理与相关服务收费	2.00%		137,157.09	发改价格(2007)670 号
3	建设项目环境影响咨询收费	0.10%		6,857.85	计价格(2002)125 号
4	工程勘察设计收费	3.00%		205,735.63	计价格(2002)10 号
5	招标代理服务收费	0.22%		15,087.28	计价格(2002)1980 号

6	新型墙体材料专项资金		10 元/m ²	60,572.80	浙财综字[2008]1 号
	合计	6.32%	10 元/m ²	493,989.19	

前期费用及其他费用为 493,989.19 元。

3.资金成本

该房屋建筑物的正常建设工期为 1 年，1 年期的年贷款利率为 4.35%，假设资金均匀投入。

$$\begin{aligned}\text{资金成本} &= (\text{建安工程造价} + \text{前期费用及其他费用}) \times \text{年贷款利率} \times 1/2 \\ &= 159,902.59 \text{ (元)}\end{aligned}$$

4.重置价值的确定

$$\begin{aligned}\text{重置价值} &= \text{建安工程造价} + \text{前期费用及其他费用} + \text{资金成本} \\ &= 7,511,746.04 \text{ (元)}\end{aligned}$$

重置价值取整为 7,512,000.00 元。

(三) 成新率的确定

该建筑物 2009 年 6 月竣工并投入使用，房屋建筑物的经济耐用年限为 50 年，于评估基准日已使用 6.6 年，剩余使用年限为 43.4 年，土地使用权终止日期为 2056 年 1 月 24 日，剩余使用年限为 40.1 年。其成新率按年限法和观察法综合确定。

计算公式如下：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{年限法成新率} \times 40\%$$

$$\begin{aligned}\text{年限法成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\ &= 40.1 / (40.1 + 6.6) \times 100\% \\ &= 80\%\end{aligned}$$

观察法成新率为 82%（详见成新率评定表）。

$$\text{成新率} = 82\% \times 60\% + 80\% \times 40\% = 81\%$$

(四) 评估价值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估价值} &= \text{重置价值} \times \text{成新率} \\ &= 7,512,000.00 \times 81\% \\ &= 6,084,700.00 \text{ (元)}\end{aligned}$$

建安工程造价计算表

编号	名称	公式	金额
一	直接费	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	4,114,831.00
1	桩基工程	定额基价×工程量	550,566.00
2	土石方工程	定额基价×工程量	189,784.00
3	砖石工程	定额基价×工程量	144,286.00
4	砼及钢筋砼工程	定额基价×工程量	1,428,149.00
5	屋面工程	定额基价×工程量	158,634.00
6	保温工程	定额基价×工程量	32,518.00
7	楼地面工程	定额基价×工程量	90,256.00
8	墙柱面工程	定额基价×工程量	121,103.00
9	天棚工程	定额基价×工程量	54,090.00
10	门窗工程	定额基价×工程量	266,121.00
11	油漆涂料工程	定额基价×工程量	200,874.00
12	其他工程	定额基价×工程量	225,671.00
13	电气给排水工程	定额基价×工程量	652,779.00
二	其他直接费	(1)+(2)	82,296.62
1	施工附加费	(一)*1.1%	45,263.14
2	施工包干费	(一)*0.9%	37,033.48
三	现场经费	(一)*4.5%	185,167.40
四	直接工程费合计	(一)+(二)+(三)	4,382,295.02
五	间接费	(四)*4.5%	197,203.28
六	利润	[(四)+(五)] ×6%	274,769.90
七	材料价差		166,495.50
八	税金	[(四)+(五)+(六)+(七)] *3.43%	172,212.19
九	劳动保险费	(一)*1.1%	82,296.62
十	土建工程造价		5,275,272.50
十一	装饰工程	(一) *30%	1,582,581.75
十二	建安工程造价		6,857,854.25

房屋建筑物勘察评定表

房屋结构构造及现状				标准分	评定分
结构部分 C	1.地基基础	天然地基	有足够承载能力，无超过允许范围的不均匀沉降	25	21
		桩基			
	2.承重构件	钢筋混凝土梁	足够承载力，部分有磨损	25	21
		钢筋混凝土板	足够承载力，部分有磨损		
		钢筋混凝土柱	足够承载力，部分有磨损		
	3.非承重墙	加气混凝土隔墙	节点坚固严实，局部有磨损	15	13
	4.屋面	刚性屋面	不渗漏保温隔热层基本完好	20	16
	5.地面	混凝土	平整坚固完好	15	12
小计：			100	83	
装修部分 S	6.门窗	钢板门	基本完好，开关灵活，玻璃完整、五金齐全，油漆有掉皮现象	30	24
	7.外墙	刷外墙涂料	完整牢固，局部有空鼓、剥落、破损和裂缝(风裂除外)，勾缝砂浆较密实	25	20
	8.内墙	涂刷类	基本完整、牢固，局部破损，有空鼓和裂缝(风裂除外)	25	20
	9.顶棚	抹灰顶棚	基本完整，局部破损	20	16
	小计：			100	80
设备部分 B	10.水卫	管道畅通良好，各种器具基本可正常使用		50	38
	11.电照	基本完好，个别部件受损		50	38
	小计：			100	76
观察法评定分数（P）：P=G+S+B=				82%	

第四非流动资产--设备类评估技术说明

一、评估范围

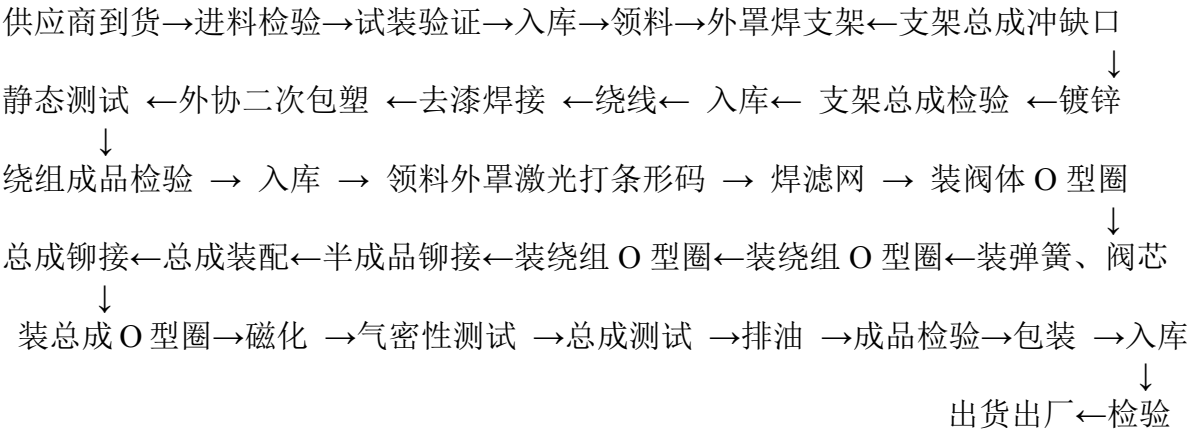
纳入本次评估范围的设备类资产包括机器设备、车辆及电子设备。根据宁波诺依克提供的固定资产—机器设备、车辆、电子设备评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

金额单位：人民币元

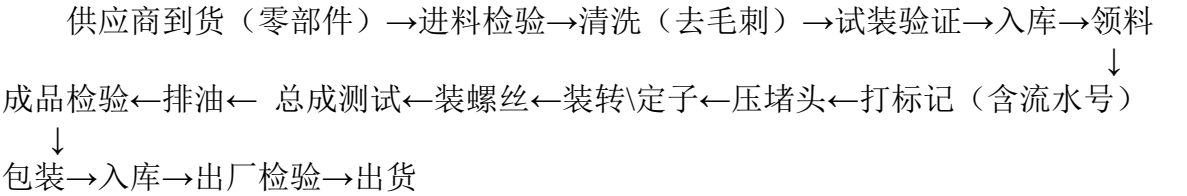
序号	项目	数量（台、套）	账面原值	账面净值	减值准备
	合计	319	4,024,127.17	2,380,202.12	-
1	机器设备	210	2,748,727.65	1,616,436.43	-
2	车辆	6	815,861.43	520,538.09	-
3	电子设备	103	459,538.09	243,227.60	-

宁波诺依克属汽车零部件制造行业，主要从事汽车发动机 OCV 阀和 VVT 系统总成生产。关键生产设备主要包括绕线机、测功器、数控铆接机、气液增压机、移动真空站液压机、光纤激光打标机、转盘式四工位五轴自动锁螺丝机等外购设备，主要于 2010 年至 2015 年陆续购买；OCV 阀气密性测试台、控制网络环境试验台、防错平台等资产为企业自制设备。其生产流程图如下：

1、OCV 阀总成流程图



2、进气 VVT 总成流程图



二、评估程序及方法

1. 根据设备的评估范围，首先确定评估方案、评估标准与测算方法。

2. 作好评估前的准备工作，保证评估工作正常有序地进行，包括：审查企业填报的评估申报明细表，对遗漏的内容补充填报；对委估设备进行数量、价值量等的分类统计，确定主要设备标准，区分重点与一般设备，保证工作质量与效率；收集重点设备的购置合同和发票。

3. 在委托方有关人员的配合下，对委估设备进行现场勘查。现场核实设备的规格、型号、制造厂家、出厂与启用日期等，勘查设备的工作环境、利用率、运行状况与维护保养及大修理情况。

4. 在现场勘查的基础上，对委估设备的技术性能和完好状况进行判断，对重点设备的组成和保养状况进行全面的检查和分析，以确定设备的成新率。

5. 对重点设备分别填写现场勘查表。

6. 按照评估基准日市场的价格标准，逐台确定委估设备重置成本。

7. 在确定设备重置成本基础上，计算设备评估值。

根据本次评估的特定目的及被评估设备的特点，确定主要以市场价值为本次资产评估的价值类型，采用重置成本法计算确定设备的评估价值。

机器设备评估的重置成本法是通过估算全新机器设备的更新重置成本，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定机器设备评估价值的方法。本次评估采用的基本计算公式为：

$$\text{评估价值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

三、评估参数的确定

1. 重置价值的确定

(1) 非标设备

对大型、现场制作的非标设备，根据企业提供的设备竣工验收结算资料，按照现行的设备制造标准，考虑设计费、人工费、主材费用、主要外购件费用、安装调试费、其他相关费用、税金、资金成本及合理利润等确定重置价值。

(2) 国产设备

对于仍在现行市场流通的设备，直接按现行市场价确定设备的购置价格；对于已经淘汰、厂家不再生产、市场已不再流通的设备，则采用类似设备与委估设备比较，综合考虑设备的性能、技术参数、使用功能等方面的差异，分析确定购置价格。确定设备的购置价格后，根据设备的具体情况考虑相关的运杂费、安装调试费、设备基础费、其他必要合理的费用和资金成本，以确定设备的重置价值。

根据中华人民共和国国务院令第538号《中华人民共和国增值税暂行条例》规定自2009年1月1日起有关行业的企业将采用消费型增值税体制代替生产型增值税体制，在消费型增值税体制下，企业购置的固定资产所含的增值税将可以在企业产品销售所缴纳的增量增值税中进行抵扣，当年不能抵扣的可以结转下年。根据上述文件规定，国产设备重置价值的计算公式如下：

重置价值=设备购置价/1.17+运杂费/（1-7%）+设备基础费+安装费+其他费用+资金成本

（3）车辆

通过市场询价取得车辆的现行购置价格，再加上车辆购置税及其他费用确定车辆的重置价值，其中购置税依据相关主管部门的规定，为车辆购置价格（不含税）的10%；其他费用包括车检费、办照费等。

其计算公式如下：

重置价值=车辆购买价格/1.17+车辆购置税+其他相关费用

2. 成新率的确定

（1）大型设备

通过对设备的现场勘查，结合使用年限法综合确定。观察法确定成新率权重为60%，使用年限法确定成新率权重为40%。

成新率=观察法成新率×60%+年限法成新率×40%

（2）普通设备、电子设备

对价值较小的普通设备，以使用年限法为主确定设备的成新率。对更新换代速度快、价格变化快、功能性贬值较大的电子设备，成新率根据设备的经济使用年限及产品的技术更新速度等因素综合确定。

成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

对逾龄电子设备，按二手市场价格确定。

（3）车辆

根据车辆行驶里程确定车辆的理论成新率，再结合现场勘查情况调整确定相应的成新率。

成新率=行驶里程成新率×调整系数

行驶里程成新率=（规定行驶里程-已行驶里程）/规定行驶里程×100%

调整系数：判断车辆的制造质量（制造系数）、使用维护保养状况（使用系数）、

现场勘察状况(个别系数,包括现场勘察过程中了解到的对价值产生影响的各种因素,如发生过事故等),综合上述价值影响因素给出理论成新率的综合调整系数。

四、评估结果

本次委估的设备类资产的评估结果详见下表,详细内容见《固定资产-机器设备评估明细表》、《固定资产-电子设备评估明细表》、《固定资产-车辆评估明细表》。

固定资产-设备类资产评估结果汇总表

金额单位:人民币元

序号	项目	账面净值	评估值	增值额	增值率
合计		2,380,202.12	5,176,250.00	2,796,047.88	117.47
1	机器设备	1,616,436.43	4,244,100.00	2,627,663.57	162.56
2	车辆	520,538.09	693,900.00	173,361.91	33.30
3	电子设备	243,227.60	238,250.00	-4,977.60	-2.05

本次设备类资产评估增值的主要原因:(1)企业账面机器设备的折旧年限短于评估采用的经济耐用年限,造成评估增值;(2)车辆账面价值为按年限折旧后的余额,评估价值为按行驶里程计算的成新率,由于行驶里程较小,评估计算的成新率高,造成评估增值。(3)部分设备为宁波诺依克自制,账面价值为0,造成评估增值。

五、案例

案例一、绕线机

1.设备概况

明细表序号:机器设备评估明细表 1 号

使用部门:三楼生产车间

规格型号:MSCL804

生产厂家:浙江田中精机股份有限公司

启用日期:2010 年 11 月

账面原值:156,410.26 元

账面净值:80,877.01 元

2.重置价值的确定

(1) 设备购置价:

经向该设备的生产厂家——浙江田中精机股份有限公司咨询,该型号的绕线机目前的含税出厂总价格为 18.8 万元。

(2) 运杂费:该设备由厂家负责运输至设备现场,本次评估不予考虑。

(3) 安装调试费：该设备由厂家负责安装调试，且相对较为简单，本次评估不予考虑。

(4) 设备基础费：

经评估人员现场勘查，该设备要求基础平整结实，加以固定即可，没有特殊的基础要求，厂房地面即可满足要求，本次评估未再单独考虑设备基础费用。

(5) 资金成本：经向厂家咨询，该设备库存充足，下单即可发货，运输安装调试周期较短，本次评估未考虑资金成本。

(6) 重置价值=设备购置价/1.17+运杂费/1.07+安装费+设备基础费+其他费用+资金成本

$$= 188,000.00/1.17$$

$$= 160,683.76 \text{ (元)}$$

取整为 160,700.00 元

3.成新率的确定

(1) 年限法成新率的确定

该设备于 2010 年 11 月正式启用至今，运行状态一直良好。根据被评估单位填报的《设备评估调查表》和评估人员的现场勘查，该设备尚可满足生产工艺的基本要求。该设备的经济寿命年限一般为 10 年，目前已使用 5.17 年，根据上述的设备现场勘查，结合设备完好技术条件，并充分听取了该设备管理人员、使用人员的使用情况介绍和经验判断后，确定年限法成新率为：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$= (10 - 5.17) / 10 \times 100\%$$

$$= 48\%$$

(2) 观察法成新率的确定

评估人员现场对设备进行了实地勘察，对上料，运行，落料等各个部位的外观、正常生产下的状态等进行观察，绕线机基本正常运行，综合分析观察法成新率取 49%。

(3) 综合成新率的确定

$$\text{综合成新率} = 48\% \times 40\% + 49\% \times 60\%$$

$$= 49\%$$

4.评估价值的确定

$$\text{评估价值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

$$\begin{aligned} &=160,700.00\times 49\% \\ &=78,700.00 \text{ 元（取整）} \end{aligned}$$

案例二、别克商务车

1. 车辆概况

明细表序号：车辆评估明细表 5 项

车牌号码：浙 B62Y50

行驶里程：0.7 万公里

生产厂家：上海通用

启用日期：2015 年 9 月

登记日期：2015 年 9 月

账面原值：254,459.83 元

账面净值：239,351.29 元

该车辆至评估基准日行驶里程约为 0.7 万公里，车况良好，车辆外表面无碰伤，车内装潢完好，各仪表显示清晰。车辆制动性能可靠，运行以来没发生过重大故障和事故。

2. 重置价值的确定

通过汽车之家网报价查询和走访当地经销商确定该车辆的现行购置价为 267,000.00 元。

$$\begin{aligned} \text{车辆购置税} &= 267,000.00 / 1.17 \times 10\% \\ &= 22,820.51 \text{（元）} \end{aligned}$$

其他费用包括牌照费、手续费等，经调查当地的相关费用总计约为 500 元。

$$\begin{aligned} \text{重置价值} &= \text{现行购置价} / 1.17 + \text{车辆购置附加税} + \text{其他费用} \\ &= 251,525.64 \text{（元）} \end{aligned}$$

取整为 252,000.00 元

3. 综合成新率的确定

该车辆于 2015 年 9 月启用，运行状态一直良好，没有发生过事故，外观无缺陷，制动性能可靠，车内装潢较新，驾驶室仪表齐全、显示清晰，日常维护保养较好，至评估基准日行驶里程约为 0.7 万公里，根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，该车辆的规定行驶里程为 60 万公里，则：

行驶里程成新率=（规定行驶里程-已行驶里程）/规定行驶里程×100%

=（60-0.7）/60×100%

=99%

车辆的理论成新率为 99%。

调整系数的确定

经评估人员对该车进行现场勘查，发动机启动电源平稳，动力性能良好，技术性能良好，辅助总成齐备。电器部分点火装置性能良好，灯光仪表良好，空调系统正常，音响良好，电动门窗灵活。转动部分离合器结合平稳，变速箱良好，转动轴配合良好，驱动桥工作正常，制动机构灵活可靠。车架、车桥、悬架、车轮完好。车身外表未见明显划痕、漆面光亮、车门开闭灵活严密，达到尾气排放标准，经评估确定，调整系数为 1，即综成新率取 99%。

4.评估价值

评估值=重置价值×成新率

=252,000.00×99%

= 249,500.00 元（取整）

案例三、志高空调

1.设备概况

明细表序号：电子设备评估明细表 24 项

型号规格：KFR-51GW

生产厂家：志高空调

购置日期：2015 年 5 月

启用日期：2015 年 5 月

数量：1 台

账面原值：4,273.51 元

账面净值：3,484.12 元

主要参数：

空调类型	立柜式冷暖型空调
空调匹数	3P
变频/定频	定频
其他性能	扫风方式：上下扫风
其他特点	独立除湿

2、重置全价的确定

该空调价值量较小，运输方便且费用较低，其重置全价参照现行市场价格确定。

即：重置全价=购置价

经市场调查及网上查询，该型号空调基准日含税售价为 4,300.00 元，安装费用约为 300 元，则：

$$\begin{aligned}\text{重置全价} &= \text{含税购置价}/1.17 + \text{安装费用} \\ &= 4,300.00/1.17 + 300 \\ &= 4,000.00 \text{（元）}\end{aligned}$$

3、成新率的确定

（1）采用使用年限法确定成新率

该类设备的经济使用年限一般为 8 年，至评估基准日已使用 0.7 年。

则：年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

$$\begin{aligned}&= (8-0.7)/8 \times 100\% \\ &= 92\%\end{aligned}$$

（2）观察法确定成新率

评估人员现场勘查，根据空调的制冷状况，综合分析确定观察法成新率取 89%。

（3）综合成新率

$$\begin{aligned}\text{综合成新率} &= \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{观察法成新率} \times 0.6 \\ &= 90\%\end{aligned}$$

4、评估值计算

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置全价} \times \text{综合成新率} \\ &= 3,500.00 \times 93\% \\ &= 3,200.00 \text{元（取整）}.\end{aligned}$$

第五非流动资产--在建工程评估技术说明

一、评估范围

列入本次评估范围内的在建工程为设备安装工程，账面价值 186,375.70 元。被评估的在建工程主要包括压力变送器、Titan 流量计等，压力变送器的账面价值主要为设备购置成本，2015 年 4 月 4 日开工，预计 2016 年 4 月 4 日完工；Titan 流量计的账面价值主要为设备购置成本，2015 年 4 月 10 日开工，预计 2016 年 4 月 10 日完工。

二、评估程序及方法

评估师通过现场勘查，了解在建设设备的形象进度，按现行物价水平对在建设设备中发生的各项工程支出进行核实，同时了解付款进度情况，并对在建设设备所耗用的主要工程物资的国内外市场价格进行了调查。

经核实，我们认为其账面支出金额较为合理、依据较为充分，主要的设备、配件均为最近购置，近期市场价格变动不大、且购置时间较短，本次评估核实后的账面值确定评估值。

三、评估结果

经评估，在建工程的评估值为 186,375.70 元，评估无增减值。

第六非流动资产--无形资产评估技术说明

一、无形资产-土地使用权

(一)宗地概况

宁波诺依克委估的土地共 1 宗，位于宁波市北仑区新研进港路 600 号，土地总面积为 8,003.15 平方米。待估宗地的土地使用者宁波诺依克以出让方式取得土地使用权，宗地来源合法、产权清楚。至估价基准日，宗地已设定抵押等他项权利登记。各宗地的土地使用者、国有土地使用证号、土地使用年限、他项权利等权利状况详见下表。

宗地编号	土地使用者	宗地位置	登记用途	宗地面积(平方米)	国有土地使用证号	他项权利	剩余土地年限(年)
宗地 1	宁波诺依克电子有限公司	宁波市北仑区新研进港路600号	公共建筑用地	8,003.15	仑国用2010第06812号	抵押	40.1

土地使用权证载用途为公共建筑用地，根据土地出让合同〔甬开土出合（2006）02 号〕约定受让人在出让宗地上建造宁波武汽汽车电子研究所项目，而委估土地的实际用途为工业生产，评估人员针对证载用途和实际用途不一致的情况到当地国土管理部门进行了咨询，针对是否可以继续生产使用，国土局工作人员未给出明确答复，存在实际用途和证载用途不一致的风险。

(二)评估原则

土地估价应遵循的基本原则有：预期收益原则、替代原则、最有效利用原则、供需原则、报酬递增递减原则、贡献原则和变动原则。本次评估遵循的原则主要有：最有效利用原则、报酬递增递减原则、贡献原则和变动原则。

(三)价值定义

根据委托方提供的资料及评估人员现场查勘，待估宗地实际开发程度为“五通一平”即宗地红线外五通（通路、通电、通上水、通下水、通讯）及宗地红线内场地平整，估价设定土地开发程度为宗地红线外“五通一平”。

本次评估价格是指在评估基准日 2015 年 12 月 31 日，现状利用条件下于上述估价设定的开发程度，工业用途，剩余土地使用年限内的国有出让土地使用权价格。

(四)评估依据

1. 《中华人民共和国城市房地产管理法》；
2. 中华人民共和国行业标准《城镇土地估价规程》；
3. 《中华人民共和国土地管理法》；
4. 《国有土地使用权证》：仑国用 2010 第 06812 号；
5. 人员现场勘察、调查、收集的相关资料

(五)评估方法

根据《城镇土地估价规程》，通行的地价评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。

估价对象位于宁波北仑区新研进港路 600 号，由于当地基准地价多年没有更新，和实际的交易价格差距较大，不满足采用基准地价系数修正法进行评估的条件；土地收益难以从企业经营收益中分割出来，无法采用收益法评估。宁波市近期有可比的工业用地交易案例，当地的有完善的征地补偿政策，且更新时间距离评估基准日较近且有。所以本次评估采用市场比较法和成本逼近法进行评估。

1. 市场比较法

市场比较法是将估价对象与在估价时点的近期发生过交易的类似房地产进行比较，对这些类似房地产的成交价格做适当的处理来求取估价对象价值的方法。由于目前公共建筑用地出让交易案例很少，评估人员结合当地国土局的咨询情况，本次评估选择出让的工业用地进行修正计算委估宗地的土地价格。

市场法的计算公式：

估价对象价格=可比实例成交价格×交易情况修正系数×交易日期调整系数×房地产状况调整系数

运用市场法评估一般采用以下步骤：

- 搜集房产所在地的房地产实际交易实例；

- 选取与待估房产同一性质、同一供需圈内、交易时间接近的三宗实际交易实例作为可比案例；

- 对可比案例成交价格做适当处理，进行价格换算（既统一价格单位及内涵）、价格修正（既交易情况修正）和价格调整（包括交易日期和房地产状况调整）；

- 求取比准价格；

- 计算待估房产的评估单价和评估总价。

2. 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地所有权收益来确定土地价格的估价方法。基本原理是把对土地的所有投资包括土地取得费用和基础设施开发费用两大部分作为“基本成本”，运用等量资本获取等量利润的投资原理，加上“基本成本”所应产生的合理利润、利息，作为地价的基础部分，同时根据国家对土地的所有权在经济上必须得到实现的原则，加上土地所有权应得收益（即土地增值），从而求得土地价格。基本公式为：

地价＝土地取得费＋税费＋土地开发费＋利息＋利润＋土地增值收益

(六)评估过程

1. 市场比较法

1) 选取比较案例

宗地 A：大碶育王山路南、璁珞路西地块

宗地位置：北仑区大碶

用地性质：工业

地块面积：33341 平方米

交易价格：750 元/平方米

成交时间：2015 年 8 月 12 日

宗地 B：大碶新安江路东、育王山路南 6#地块

宗地位置：北仑区大碶

用地性质：工业

地块面积：12102 平方米

交易价格：750 元/平方米

成交时间：2015 年 5 月 13 日

宗地 C：北仑黄山西路南、钱塘江路西地块

宗地位置：北仑区大碶

用地性质：工业

地块面积：3753.9 平方米

交易价格：750 元/平方米

成交时间：2015 年 3 月 9 日

2) 编制比较因素描述表，见下表。

比较因数		估价对象	案例 A	案例 B	案例 C
项目名称		厂区占地	大碶育王山路南、 璎珞路西地块	大碶新安江路东、 育王山路南 6#地 块	北仑黄山西路 南、钱塘江路西 地块
宗地位置		北仑区新碶	北仑区大碶	北仑区大碶	北仑区新碶
地价（元/平方米）		待估	750	750	750
交易时间		2015 年 12 月 31 日	2015 年 8 月 12 日	2015 年 5 月 13 日	2015 年 3 月 9 日
交易情况		正常交易	正常交易	正常交易	正常交易
交易方式		出让	出让	出让	出让
剩余使用年限（年）		40	50	50	50
土地用途		公共建筑用地	工业用地	工业用地	工业用地
区域因素	产业集聚程度	较好	较好	较好	较好
	交通便捷度	一般	一般	一般	一般
	基础设施状况	较完善	较完善	较完善	较完善
	区域土地利用方向	一致	一致	一致	一致
	环境条件	较好	较好	较好	较好
	目前规划限制	无	无	无	无
个别因素	宗地面积	8003.15m ²	33341m ²	12102m ²	3753.9m ²
	宗地形状	矩形规则	矩形规则	矩形规则	矩形规则
	临街宽度和深度	较好	较好	较好	较好
	临街状况	一面临街	两面临街	两面临街	两面临街

3) 编制比较因素条件指数表，见下表。

比较因数		估价对象	案例 A	案例 B	案例 C
项目名称		厂区占地	大碶育王山路南、 璎珞路西地块	大碶新安江路东、 育王山路南 6#地 块	北仑黄山西路 南、钱塘江路西 地块
宗地位置		北仑区新碶	北仑区大碶	北仑区大碶	北仑区新碶
地价（元/平方米）		待估	750	750	750
交易时间		100	100	100	100
交易情况		100	100	100	100
交易方式		100	100	100	100
剩余使用年限（年）		100	105	105	105
土地用途		100	115	115	115
区域因素	产业集聚程度	100	100	100	100
	交通便捷度	100	100	100	100
	基础设施状况	100	100	100	100
	区域土地利用方向	100	100	100	100
	环境条件	100	100	100	100

	目前规划限制	100	100	100	100
个别因素	宗地面积	100	98	99	101
	宗地形状	100	100	100	100
	临街宽度和深度	100	100	100	100
	临街状况	100	105	105	105

4) 编制比较因素修正系数表，见下表。

项目名称		案例 A	案例 B	案例 C
项目名称		大碶育王山路南、 璎珞路西地块	大碶新安江路东、 育王山路南 6#地 块	北仑黄山西路 南、钱塘江路西 地块
宗地位置		北仑区大碶	北仑区大碶	北仑区新碶
地价（元/平方米）		750	750	750
交易时间		100/100	100/100	100/100
交易情况		100/100	100/100	100/100
交易方式		100/100	100/100	100/100
剩余使用年限（年）		100/105	100/105	100/105
土地用途		100/115	100/115	100/115
区域因素	产业集聚程度	100/100	100/100	100/100
	交通便捷度	100/100	100/100	100/100
	基础设施状况	100/100	100/100	100/100
	区域土地利用方向	100/100	100/100	100/100
	环境条件	100/100	100/100	100/100
	目前规划限制	100/100	100/100	100/100
个别因素	宗地面积	100/98	100/99	100/101
	宗地形状	100/100	100/100	100/100
	临街宽度和深度	100/100	100/100	100/100
	临街状况	100/105	100/105	100/105
比准单价		604	598	586

5) 比准价格的计算

取修正后交易价格的算术平均值作为比准价格，即：

比准价格 = $(604 + 598 + 586) \div 3 = 596$ （元/m²），取整为 600 元/平方米。

2. 成本逼近法

1) 土地取得费

土地取得费是指待估宗地所在区域为取得土地使用权而支付的各项客观费用（即征用同类用地所支付的平均费用）。

考虑到待估宗地所在区域有适用的征地区片价。本次评估土地取得费的计算按照征用农地的成本进行估价。根据《关于调整征地区片综合地价及青苗补偿费指导标准的通知》（仑政〔2012〕26 号）文件的规定，依法征收集体土地，要按被征土地的区片价乘以被征土地的面积计算土地补偿费。委估宗地所在区域已有征地区片价，待估

宗地所处区域的土地取得费可依此确定为 60,550.00 元/亩，合 90.82 元/平方米。

被征土地上有附着物和青苗的，对地上物和青苗的所有权人要另行补偿。地上物补偿费标准由各设区市政府制订，青苗补偿费按征地时当季作物的产值计算。根据当地平均水平确定亩产值为 3000 元，即青苗补偿费为 4.5 元/平方米。

$$\begin{aligned} \text{待估宗地土地取得费} &= \text{区片价} + \text{青苗补偿费} \\ &= 90.52 \text{（元/平方米）} \end{aligned}$$

2) 相关税费

① 耕地占用税

根据浙江省政府文件《浙江省人民政府关于做好耕地占用税征管工作的通知（浙政发〔2008〕38 号）》规定，耕地占用税按 50 元/平方米征收。

② 耕地开垦费

根据《浙江省国土资源厅关于提高省统筹补充耕地项目耕地开垦费收缴标准的通知(浙财农〔2013〕298 号)》规定，耕地开垦费按 75 元/平方米计算。

③ 土地管理费

根据浙江省物价局、财政厅关于印发《浙江省征地管理费暂行办法》的通知：浙价房（1995）384 号财综（1995）140 号等文件的规定，本次评估土地管理费按征地费总额的 2%征收。则：

$$\begin{aligned} \text{土地管理费} &= 90.52 \times 2\% \\ &= 1.9 \text{（元/平方米）} \end{aligned}$$

$$\text{相关税费} = 50 + 75 + 1.9 = 126.9 \text{（元/平方米）}$$

3) 土地开发费

待估宗地实际开发程度为宗地外“五通”（即通路、通电、通讯、通水、通暖），宗地内场地平整，依据基础设施开发费一览表，确定该宗地开发费用为 150 元/平方米。

基础设施开发费一览表

项目	通路	通电	通讯	通上水	通下水	场地平整
配套成本（元/平方米）	35	30	20	25	25	15

4) 投资利息

根据待估宗地的规模及项目占地的特点，调查确定待估宗地土地开发周期为一年，投资利息按中国人民银行公布的现行一年期贷款利率 4.35%计。土地取得费及税费、土地开发费中，土地取得费及税费为一次性投入，土地开发费为分期投入，土地开发费按平均投入计算，则：

$$\begin{aligned}\text{投资利息} &= (90.52+126.9) \times 4.35\% + 125 \times 1/2 \times 4.35\% \\ &= 12.93 \text{ (元/平方米)}\end{aligned}$$

5) 投资利润

取得土地进行开发的目的是为获得相应利润。成本逼近法中利润计算的基数包括土地取得费及税费和土地开发费。待估宗地用途为工业，本次评估土地开发投资利润率取 10%。

$$\begin{aligned}\text{投资利润} &= (90.52+126.9+150+12.93) \times 10\% \\ &= 38.51 \text{ 元/平方米}\end{aligned}$$

6) 土地增值收益

政府征用土地除收回土地成本价格外，要相应获取一定的土地增值收益，土地增值收益率为“增值地租”占总地价比例，成本价格=土地取得费及税费+土地开发费+投资利息+投资利润。本次评估取 15%。

$$\begin{aligned}\text{土地增值收益} &= (90.52+126.9+150+12.93+38.51) \times 15\% \\ &= 63.55 \text{ (元/平方米)}\end{aligned}$$

7) 因素修正

由于成本逼近法估价结果为区域内同类土地平均价格，宗地土地价格由于位置、个别条件不同，还需要对影响估价对象价格的个别因素进行修正。根据评估人员现场查勘，宗地工业用途个别因素修正系数为-2%，见下表。

影响因素指标标准	影响因素说明	修正系数
周围道路状况	一般	0%
道路对外联接状况	一般	0%
环境状况	较差	-1%
城市规划限制	一般	0%
宗地形状、面积	较小	-1%
交通便捷程度	一般	0%
距公交站点距离	一般	0%
合计		-2%

故因素修正系数=1-2%=0.98。

8) 无限年期价格

无限年期价格=（土地取得费+税费+土地开发费+利息+利润+土地增值收益）
×因素修正

$$\begin{aligned}&= (90.52+126.9+150+12.93+38.51+63.55) \times 0.98 \\ &= 477.47 \text{ (元/平方米)}\end{aligned}$$

9)年期修正

委估宗地土地使用权终止日期为 2056 年 1 月 24 日，剩余年限为 40.1 年，委估宗地的实际用途为工业，法定最高使用年限为 50 年。

根据年期修正公式：年期修正系数=1-1/（1+r）ⁿ（n=40.1 年，r=6%），得：

年期修正系数=1-1/(1+6%)^{40.1}= 0.9033

10)成本逼近法最后的地价确定

评估单价=无限年期地价×年期修正系数

= 431.00（元/平方米）

取整为 430 元/平方米

3. 评估结论

市场比较法评估单价为 600 元/平方米，成本法评估单价为 430 元/平方米，两种估价方法均有可靠依据，但估价要点各有不同，市场法评估价格和实际交易价格更为接近，更能充分反映土地的实际价值，本次评估选择市场比较法一种方法的结果作为最终评估结果，即：评估单价取 600 元/平方米。

评估总价=评估单价×土地面积

= 4,801,890.00（元）

(七)增减值原因分析

委估宗地的账面价值1,191,958.89元，评估价值4,801,890.00元。增值额3,609,931.11元，增值率302.86 %。

评估增值的主要原因是：委估宗地取得于 2006 年，至评估基准日，当地工业用途的土地使用权价格上涨，导致评估增值。

二、无形资产-其他无形资产

（一）评估范围

宁波诺依克委估的其他无形资产包括专利、专有技术、应用软件及商标，账面价值为 263,745.88 元。

（二）资产状况

详细情况如下：

1. 商标

序号	商标	所有权人	注册号	国际分类号	专用期限
----	----	------	-----	-------	------

1	NBNYK	宁波诺依克	14025899	7	2015/04/21-2025/04/20
2	NBNYK	宁波诺依克	14025939	12	2015/07/14-2025/07/13

2. 专利技术

专利类型	发明名称	发明人	专利号	授权公告日	专利权人
实用新型	一种基于 USBkoy 的密码锁系统	黄金火	ZL.2012 2 0324013.0	2013/3/6	宁波诺依克
发明专利	VVT-发动机控制阀及其控制方法	黄金火	ZL.2011 1 0278549.3	2013/7/24	宁波诺依克
实用新型	VVT-发动机控制阀	黄金火	ZL.2011 2 0352062.3	2012/6/20	宁波诺依克

3. 非专利专有技术

(1) 相位传感器

VVT 控制系统根据汽车发动机实际工况调节凸轮轴角度，保证发动机在中、高速时气缸进气充足、燃烧充分、排气干净、动力性好。发动机中央控制器 ECU 发出控制信号，要及时掌握凸轮轴实时调整角度，相位传感器的功能就是能准确反映凸轮轴的动态调整角度并发送给中央控制器 ECU。

(2) 汽车变速箱手动换挡开关

变速箱换挡开关由于要求灵活、工作可靠、寿命长，国内变速箱目前大多由合资厂提供。吉利汽车决定自主研发，换挡开关是核心部件之一。过去由日本供货，为了实现国产化，配合吉利变速箱有限公司变速箱总成开发，公司专门立项投入换挡开关的研制、试制、现已通过吉利变速箱严格考核、试验并批量生产。

(3) RCV-08VVT 的控制系统

该技术是为满足江淮汽车 1.5 升、1.6 升新型发动机配套而立项研发的控制技术，它不仅要满足 1.5 升、1.6 升两种发动机的通用性，还要求能实现与现已批量生产的 1.3 升、1.8 升发动机通用。经过 6 个月的研究、试制、发动机台架试验、装车路试，已投入批量生产、批量供货。

(4) RDV/RDP-03 双 VVT

VVT 根据整车档次不同，分为单 VVT（即 CVVT）和双 VVT（即 DVVT）、本项目的目标是实现进气、排气均装有 VVT 控制的双 VVT，以满足高档次汽车的需求，同时满足海马、江淮、北汽银翔各发动机要求的新技术。公司通过一年多的研发，已完成技术设计、全套模具开发、样品试制，经江淮发动机厂、北汽银翔发动机试验，已全部完成正式配套流程，开始批量供货。

(5) 中间锁止技术 VVT

中间锁止技术是德国最新诞生的 VVT 中执行器新技术。过去的锁止技术都是单边锁止、单边转动，现在发展成可中间锁止、向左向右双向转动的新型执行器技术，这是海马、江淮两个客户同时提出的新技术要求。公司通过一年半时间的研究、试制，多次改进设计，并通过海马、江淮汽车发动机台架试验，现已定型。

上述技术已经全部应用在了企业生产的 OVC 阀和 VVT 执行器中，提高了产品的性能质量，提升了企业产品的竞争能力。宁波诺依克凭借技术、质量优势，近两年扩大了市场占有份额，目前客户包括海马、北汽、江淮、福田、比亚迪、众泰等汽车公司，并成为海马 S3、M5 系列 VVT 系统总成独家供应商，江淮 S3VVT 系统总成供应量占该系列 80%以上。

(三) 评估程序

对应用软件类无形资产，评估人员首先查看了相关合同、发票等，阅读了合同中规定的有关内容、权利期限，对软件取得的合法、合理、真实、有效性进行核实；然后向财务人员及计算机管理人员了解软件的使用情况，确认其是否存在并判断尚可使用期限。按原始支付额和合同规定的生效、终止日期测算苏研院的摊销是否正确，通过市场询价确定重置成本，并考虑由于功能过时等原因造成的贬值因素和预计可用期限确定评估值。

对专利及非专利技术，评估人员查阅相关账册、合同、发票及专利证书等，了解账面构成、技术内容等，对技术的研发、使用情况，确认其是否存在并判断尚可使用期限，并判断相关技术的先进性，选择合适的方法进行评估。

(四) 评估方法

资产评估方法有三种，即成本法、市场法和收益法。

一般认为，无形资产的价值用重置成本很难反映其价值。因为该类资产的价值通常主要表现在科技人才的创造性智力劳动，该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。市场法采用的前提条件要有相同或相似的交易案例，且交易行为是公平交易。结合本次评估无形资产的自身特点及市场交易情况，据我们的市场调查及有关介绍，本次评估由于无法找到可对比的历史交易案例及交易价格数据，故市场法也不适用。

由于以上评估方法的局限性，本次对专利及非专利技术的评估采用了收益法，具体评估方法为基于收益法途径的收入提成率法。所谓收入提成评估方法是基于无形资产在产品的研发、生产、销售过程中，被评估无形资产对产品创造收益流的贡献为基

础估算无形资产价值的一种方法。根据资产评估中的贡献原则，我们可以采用适当方法估算确定无形资产对全部收益流的贡献率，并进而确定无形资产对收益流的贡献，再选取恰当的折现率，将无形资产对收益流的贡献折为现值，以此作为无形资产的评估价值方法。运用该方法一般分为如下几个步骤：

- 确定相关产品的经济寿命期，预测在经济寿命期内相关产品的销售收入；
- 分析确定品种权相关提成率（贡献率）；
- 计算该品种权对销售收入的贡献；
- 采用适当折现率将品种权对销售收入的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；
- 将经济寿命期内品种权对销售收入的贡献的现值相加，确定品种权的公平市场价值。

（五）评估估算过程

1.销售收入的确定

（1）预测期的确定

宁波诺依克主营汽车零部件的研发、生产、销售，该行业在国家产业政策、宏观经济环境及社会发展需求方面都有具可持续性，企业自身也具有持续经营的计划及能力，因此本次预测以持续经营为前提，经营期限为永续经营，明确的预测期以企业进入稳定发展期为止。在整个预测期中我们认为从2016年至2017年，此阶段为宁波诺依克的快速发展期，成熟期至2020年发展速度将逐步放缓。因此本次评估我们将2016年至2020年确定为明确的预测期，2021年-2025年保持稳定。

（2）对评估基准日至2020年营业收入预测

对评估基准日至2020年收益的预测是由被评估单位管理当局根据其中长期规划提供，评估人员分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测依据，最终以管理当局提供的评估人员认为合理的预测进行估算。

宁波诺依克的主营业务收入为VVT系统总成销售收入、分电器及其他产品销售收入，其他业务收入为服务收入。其中：VVT系统总成销售收入是宁波诺依克的主要收入来源。历史年度各类收入见下表：

单位：万元

序号	项目	历史数据			
		2014	占比	2015	占比
一	主营业务收入	1,842.89	97%	3,218.16	98%

(一)	VVT 系统总成销售收入	1,668.83	88%	3,132.41	96%
(二)	分电器及其他产品销售收入	174.06	9%	85.75	3%

其中：分电器及其他产品包括分电器、分电器配件及N档开关。分电器是点火系中作适时控制初级电路通断，按顺序分配火花到各缸火花塞的部件，主要应用于传统点火系和普通电子点火系，而这两种点火系目前基本上已经被淘汰，未来年度分电器销售收入未予预测。对VVT系统总成及N档开关销售收入，预测未来年度产品销量与平均单价，计算各类产品的销售收入，产品销售收入=∑产品销量×产品单价。具体预测详见下表：

单位：万元

序号	项目	预测数据				
		2016	2017	2018	2019	2020
一	主营业务收入	5,941.02	7,777.76	8,022.26	8,257.92	8,267.15
(一)	VVT 系统总成销售收入	5,923.71	7,754.25	7,999.46	8,235.80	8,245.69
(二)	分电器及其他产品销售收入	17.31	23.51	22.80	22.12	21.46

2.对比公司的选取

在本次评估中对比公司的选择标准如下：

- 对比公司近年为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有三年上市历史；
- 对比公司只发行人民币A股；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务为汽车零部件及配件制造业。

根据上述四项原则，我们选取了以下 3 家上市公司作为对比公司：

(1) 对比公司一：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

证券简称：精锻科技 证券代码：300258.SZ

成立日期：1992-12-09

首发上市日期：2011-8-26

注册资本：270,000,000 元

注册地址：江苏省泰州市姜堰大道 91 号

公司简介：公司主营业务为汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售，是全球一流水平的精锻齿轮供应商。公司是一家具有自主创新能力、拥有自主知识产权、掌握先进的齿轮模具设计开发与制造核心技术应用先进的冷温热精密锻造成形技术专业化制造汽车齿轮的高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省经信委两化融合研发设计示范企业和江苏省五星数字企业。公司多项研究成果获国家、

省(部)级科技进步奖。公司产品多次荣获齿轮行业优秀新产品特等奖、一等奖、中国锻压协会优质锻件一等奖、中国国际金属成形展览会零部件优质奖等奖项。公司 2013 年获泰州市节能工作先进企业，泰州市发明专利十强企业。公司主要产品是汽车差速器半轴齿轮和行星齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、结合齿圈等，是国内轿车领域精锻齿轮产销量最大的供应商。公司产品得到了国内外领先水平的整车制造商或其动力总成供应商的高度认可，进入了 VW、GKN、MAGNA、GETRAG、AAM、DANA 和 JohnDeere 等著名企业的全球采购体系，是国内同行企业中唯一一家同时与大众汽车、通用汽车、福特汽车、丰田汽车、宝马、奔驰、北京现代、长城汽车等公司众多车型配套精锻齿轮的企业。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

(2) 对比公司二：东睦新材料集团股份有限公司

证券简称：东睦股份 证券代码：600114.SH

成立日期：1994-07-11

首发上市日期：2004-5-11

注册资本：390,765,517 元

注册地址：浙江省宁波市鄞州工业园区(姜山)景江路 8 号

公司简介：公司是目前国内最大的粉末冶金机械零件制造企业之一，“国家重点高新企业”，是第一家在国内上市的外资控股公司。主营产品为粉末冶金制品，广泛应用于轿车、摩托车、冰箱和空调压缩机、电动工具、家用电器等行业，其中部分产品出口到美国、日本和欧洲等国家和地区。公司建立了“宁波粉末冶金工程技术中心(省级)”和“宁波市区模具中心，能自制各种粉末冶金模具，生产各种粉末冶金零件。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

(3) 对比公司三：浙江万里扬股份有限公司

证券简称：万里扬 证券代码：002434.SZ

成立日期：2003-10-22

首发上市日期：2010-6-18

注册资本：1,020,000,000 元

注册地址：浙江省金华市宾虹西路 3999 号

公司简介：公司是一家专业制造汽车变速器及相关零部件的大型股份制企业，以

浙江金华为中心，北京、山东、武汉、四川为四大产业基地。公司变速器产销量位居全行业前列，中重卡变速器市场占有率达 30%以上，主要为福田汽车、东风汽车、江淮汽车等国内大型汽车厂提供配套服务，已形成了年产 80 万台、十八大系列、1000 多个品种的变速器和减速器总成系列的生产规模。公司拥有日本大隈卧式加工中心机群、德国格里森 P400G 磨床机和剃刀磨床等先进生产设备，并引进美国 M&M3525 齿轮检测中心、三座标和变速器综合检测试验台等关键检测和试验设备，能够对变速器的各项质量指标进行检测和试验。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

3.贡献率

以上述三家所属相关行业的上市公司作为对比公司，然后参考这些上市公司的资本结构，估算品种权的贡献率。

根据上述家对比公司 2011~2015 年的财务报告，我们可以得出对比公司的资本结构如下：（单位：万元）

对比对象		精锻科技	东睦股份	万里扬	平均值	5 年平均值
股票代码		300258.SZ	600114.SH	002434.SZ		
营运资金比重	2011/12/31	51.5%	27.0%	59.1%	45.85%	28.43%
	2012/12/31	26.2%	26.0%	48.4%	33.54%	
	2013/12/31	19.2%	19.1%	29.8%	22.71%	
	2014/12/31	10.0%	18.0%	37.0%	21.66%	
	2015/9/30	11.9%	16.9%	26.4%	18.41%	
有形非流动资产比重	2011/12/31	22.7%	39.9%	24.1%	28.93%	31.34%
	2012/12/31	38.4%	46.8%	40.9%	42.02%	
	2013/12/31	50.1%	31.2%	34.1%	38.47%	
	2014/12/31	33.8%	29.1%	10.4%	24.40%	
	2015/9/30	32.6%	26.1%	10.0%	22.89%	
无形非流动资产比重	2011/12/31	25.8%	33.1%	16.8%	25.22%	40.22%
	2012/12/31	35.4%	27.2%	10.7%	24.44%	
	2013/12/31	30.6%	49.7%	36.1%	38.82%	
	2014/12/31	56.3%	52.9%	52.6%	53.94%	
	2015/9/30	55.6%	57.0%	63.5%	58.70%	

我们进一步分析了上述对比公司的主营业务收入、利润和现金流水平，可以认为公司的现金流是由公司所有资本共同创造的，因此无形资产创造的现金流应该是无形资产在资本结构中所占比率与主营业务现金流的乘积。从分析行业内企业，我们认为至少应该占据30%的份额。因此，我们可以得出专利技术及非专利技术创造的现金流占同期主营业务收入的比例关系，即技术对主营业务收入的贡献率。详见下表：

对比公司技术提成率估算表										
序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	无形非流动资产中技术所占比重	技术在资本结构中所占比重	相应年份的业务税金折旧/摊销前利润EBITDA	技术对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	技术提成率
A	B	C	D	E	F	G=E*F	H	I=G*H	J	K=I/J
1	精锻科技	300258.SZ	2011/12/31	25.8%	30.0%	7.7%	12,881.4	996.4	38,310.4	2.60%
			2012/12/31	35.4%	30.0%	10.6%	16,234.3	1,726.1	43,885.7	3.93%
			2013/12/31	30.6%	30.0%	9.2%	18,682.1	1,717.1	53,174.2	3.23%
			2014/12/31	56.3%	30.0%	16.9%	22,010.1	3,716.1	62,755.0	5.92%
			2015/9/30	55.6%	30.0%	16.7%	11,643.1	1,941.0	50,413.7	3.85%
2	东睦股份	600114.SH	2011/12/31	33.1%	30.0%	9.9%	22,805.7	2,263.4	100,410.2	2.25%
			2012/12/31	27.2%	30.0%	8.2%	19,473.2	1,588.0	96,943.6	1.64%
			2013/12/31	49.7%	30.0%	14.9%	24,800.8	3,699.5	114,019.6	3.24%
			2014/12/31	52.9%	30.0%	15.9%	27,464.4	4,362.5	123,066.5	3.54%
			2015/9/30	57.0%	30.0%	17.1%	12,328.7	2,107.2	99,999.5	2.11%
3	万里扬	002434.SZ	2011/12/31	16.8%	30.0%	5.0%	17,696.0	891.5	112,233.6	0.79%
			2012/12/31	10.7%	30.0%	3.2%	18,134.6	581.4	155,251.4	0.37%
			2013/12/31	36.1%	30.0%	10.8%	27,297.8	2,956.8	142,530.1	2.07%
			2014/12/31	52.6%	30.0%	15.8%	35,192.2	5,553.3	138,203.2	4.02%
			2015/9/30	63.5%	30.0%	19.1%	20,103.1	3,832.6	113,889.6	3.37%

通过计算得出品种权对现金流的贡献占销售收入的比例三个对比公司的平均值分别为3.91%、2.56%、2.13%，对比公司采用加权平均方法确定品种权对收入的贡献率为2.86%；考虑委估产品与对比公司产品销售利润，以及被评估单位品种权占资本结构比重的不同等因素的影响，委估专利技术及非专利技术对收入贡献率为2.31%。

4.品种权对现金流的贡献

通过上述委估品种权提成率的估算和对产品销售收入的预测，可以得出品种权对委估产品的贡献 = $\sum$ （相关产品年销售收入净值×年品种权提成率）。

5.折现率的估算

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。本次评估的折现率我们采用对比公司的无形资产投资回报率作为评估的折现率。

(1) 被评估单位折现率的确定

1) 加权资金成本的确定

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回

报率。

加权资金成本的详细测算过程见本评估说明第六部分收益法评估技术说明：“七、折现率的预测---（二）加权资金成本的确定（WACC）”

2) 债权回报率的确定

在中国，对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。

现在有效的一年期贷款利率是 4.35%。我们采用该利率作为我们的债权年期望回报率。

3) 总资本加权平均回报率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算。

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； R_e 为期望股本回报率；D 为付息债权价值； R_d 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

(2) 无形资产折现率的估算

上述计算的WACC可以理解为投资企业全部资产的期望回报率，企业全部资产包括流动资产、固定资产和无形资产组成，各类资产的回报率和总资本加权平均回报率可以用下式表述：

$$WACC = (W_c \times R_c + W_f \times R_f + W_i \times R_i) * (1-T)$$

其中：Wc: 为流动资产（资金）占全部资产比例；

Wf:为固定资产（资金）占全部资产比例；

Wi: 为无形资产（资金）占全部资产比例；

Rc: 为投资流动资产（资金）期望回报率；

Rf: 为投资固定资产（资金）期望回报率；

Ri: 为投资无形资产（资金）期望回报率；

T: 为企业所得税税率（2016-2020年取15%，2021-2025年取25%）。

我们知道，投资流动资产所承担的风险相对最小，因而期望回报率应最低。我们取一年内平均银行贷款利率4.35%为投资流动资产税前期望回报率。投资固定资产所承担的风险较流动资产高，因而期望回报率比流动资产高。固定资产投资回报应包括投

资资金的回报和固定资产因使用而贬损的折旧回报。所以，我们以5年以上长期银行贷款利率4.9%（税后）作为固定利率，以每年等额还款额占全部固定资产总额比率作为固定的税后期望回报率。

我们将上式变为：

$$R_i = \frac{\frac{WACC}{(1-T)} - W_c \times R_c - W_f \times R_f}{W_i}$$

由此可以计算得出 R_i 即投资无形资产的期望回报率。

对于流动资产我们在估算中采用企业营运资金，计算公式如下：

营运资金 = 流动资产合计 - 流动负债合计 + 短期银行借款 + 其他应付款等 + 一年内到期的长期负债等。

对于固定资产我们在估算中采用企业固定资产账面净值和长期投资账面净值。

根据上述计算无形资产投资回报率的计算公式可得出对比公司的无形资产投资回报率，经过所得税调整确定无形资产-专利技术及专业技术评估的折现率，其中 2016 年至 2020 年的折现率为 21%，2021 年至 2025 年的折现率为 24%。

6.评估结果

经评估，委估无形资产-专利及专有技术于 2015 年 12 月 31 日的市场价值为人民币 7,530,000.00 元，评估增值 7,308,846.69 元。

（六）评估结果及分析

其他无形资产账面价值为 263,745.88 元，评估价值为 7,567,000.00 元，评估增值为 7,303,254.12 元。

其他无形资产评估增值主要为专利及非专利专有技术评估增值，账面价值为研发成本，核算并不完整，且评估价值是采用收益法（基于收益法途径的收入提成率法）计算的，宁波诺依克经过长期管理运作，未来存在较为理想的发展前景，业务规模快速增长，经营收入稳定上升，造成评估增值。

第七流动负债评估技术说明

一、短期借款的评估

（一）评估范围

系宁波诺依克公司分别向兴业银行赣州分行、北京银行南昌分行借入的期限在 1

年以内的借款，共计 5 笔，账面价值 7,600,000.00 元。

（二）评估程序及方法

评估人员查阅了所有借款合同，了解各项借款的种类、发生日期、还款期限和贷款利率，核实借款的真实性、完整性，同时向贷款银行进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。经查以上短期借款属实并已按月付息，付息方式为账户直接划转，截止评估基准日利息已付清，无核实调整事项。短期借款的评估价值按欠付的本金余额确定。

（三）评估结果

短期借款的评估价值为 7,600,000.00 元，评估无增减值。

二、应付票据的评估

（一）评估范围

主要为 2015 年 10 月、12 月签发的期限为 6 个月的不带息银行承兑汇票，共计 17 笔，账面价值 3,298,819.72 元，每张票据的详细情况见评估明细表。

（二）评估程序及方法

评估人员查阅了明细账，抽查了原始凭证，向财务人员了解票据的支付情况和业务情况，同时检查了有关票据存根和协议，对债权人进行了函证，函证结果无误，会计记录真实、完整，无核实调整事项。对于不带息票据，按照票面金额确定评估值。

（三）评估结果

应付票据的评估价值为 3,298,819.72 元，评估无增减值。

三、应付职工薪酬的评估

（一）评估范围

纳入本次评估范围的应付职工薪酬为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬。包括按企业规定应支付给职工的工资、奖金，账面价值 521,516.74 元。

（二）评估程序及方法

评估人员按照企业规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处理正确，合乎企业规定的各项相应政策，无核实调整事项，按核实无误的账面值确定评估值。

（三）评估结果

应付职工薪酬的评估价值为 521,516.74 元，评估无增减值。

四、应交税费的评估

（一）评估范围

应交税费为企业按照税法等规定计算应交纳而未交的增值税和企业所得税等，账面价值 536,970.54 元。

（二）评估程序及方法

对应交税费评估人员首先了解宁波诺依克适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估人员查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实，无核实调整事项，按核实无误的账面值确定评估值。

（三）评估结果

应交税费的评估价值为 536,970.54 元，评估无增减值。

五、应付款项的评估

（一）评估范围

纳入本次评估范围的应付款项为应付账款、预收款项及其他应付款。应付账款主要为购置材料应付的材料款及材料暂估款，账面价值 16,370,047.50 元；预收款项为预收的货款，账面价值为 6,990.88 元；其他应付款为设备款、工会费及往来款，账面金额为 399,796.30 元。

（二）评估程序及方法

评估人员通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的调整后账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

（三）评估结果

应付账款评估价值为 16,370,047.50 元，评估无增减值；

预收款项评估价值为 6,990.88 元，评估无增减值；

其他应付款的评估价值为 399,796.30 元，评估无增减值。

第八资产基础法评估结果

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	29,818,664.30	33,333,546.08	3,514,881.78	11.79
2	货币资金	2,508,393.89	2,508,393.89	-	-
3	应收票据	2,124,070.30	2,124,070.30	-	-
4	应收账款	11,342,986.21	11,342,986.21	-	-
5	预付款项	440,812.58	440,812.58	-	-
6	其他应收款	60,613.92	60,613.92	-	-
7	存货	13,329,100.71	16,843,982.50	3,514,881.78	26.37
8	其他流动资产	12,686.68	12,686.68	-	-
9	二、非流动资产合计	10,563,055.97	26,143,708.21	15,580,652.24	147.50
10	固定资产	7,909,682.99	12,577,150.00	4,667,467.01	59.01
11	其中：建筑物类	5,529,480.87	7,400,900.00	1,871,419.13	33.84
12	设备类	2,380,202.12	5,176,250.00	2,796,047.88	117.47
13	在建工程	186,375.70	186,375.70	-	-
14	无形资产	1,455,704.77	12,368,890.00	10,913,185.23	749.68
15	其中：土地使用权	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86
16	其他无形资产	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05
17	长期待摊费用	823,076.93	823,076.93	-	-
18	递延所得税资产	188,215.58	188,215.58	-	-
19	三、资产总计	40,381,720.27	59,477,254.29	19,095,534.02	47.29
20	四、流动负债合计	28,734,141.68	28,734,141.68	-	-
21	短期借款	7,600,000.00	7,600,000.00	-	-
22	应付票据	3,298,819.72	3,298,819.72	-	-
23	应付账款	16,370,047.50	16,370,047.50	-	-
24	预收款项	6,990.88	6,990.88	-	-
25	应付职工薪酬	521,516.74	521,516.74	-	-
26	应交税费	536,970.54	536,970.54	-	-
27	其他应付款	399,796.30	399,796.30	-	-
28	六、负债合计	28,734,141.68	28,734,141.68	-	-
29	七、净资产(所有者权益)	11,647,578.59	30,743,112.61	19,095,534.02	163.94

资产基础法评估结果详细情况见资产基础法评估明细表。

第六部分收益法评估技术说明

一、 被评估单位概况

1. 宁波诺依克主要产品和服务

宁波诺依克以武汉理工大学电子信息研发中心为技术依托，开发生产包括 VVT 系统总成、分电器、N 档开关等汽车电子产品。

VVT 系统总成，VVT 是英文 Variable Valve Timing 的缩写，即“可变气门正时”，由凸轮相位器（VCP）、机油控制电磁阀（OCV）两大总成部件组成。VVT 工作原理是根据乘用车发动机实时工况，计算出最佳的气门正时，并将其转化为控制信号传给机油控制电磁阀（OCV），OCV 通过控制通往凸轮相位器（VCP）机油的方向和流量来调节气门正时到发动机电控单元 ECU 指定的范围内，并通过相关传感器实现闭环控制，可起到减小泵气损失、提高充气效率、提高进气速度、可控内部废气再循环（EGR）的作用，达到提升发动机功率、扭矩，降低燃油消耗，减少废气排放的目的，是汽车节能减排的新型技术之一。

VVT 系统总成涉及电、磁、高分子材料、机械、液压等技术领域，零件多达 50 余个，属于机电液一体精密件。异型零件的精密加工、装配和总成性能测试是凸轮相位器的核心技术；外圆精密磨削、表面耐磨性处理、电液综合性能测试是机油控制电磁阀的核心技术。

2. 公司评估基准日及前一年财务状况及经营成果

金额单位：万元

项目	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	2,981.87	1,347.81
非流动资产	1,056.31	933.96
资产总计	4,038.17	2,281.77
流动负债	2,873.41	1,539.64
非流动负债	-	-
负债合计	2,873.41	1,539.64
净资产	1,164.76	742.13
项目	2015 年	2014 年
营业收入	3,272.94	1,896.42
营业成本	1,977.71	1,220.98

营业利润	449.90	84.70
利润总额	460.73	105.26
净利润	393.66	106.67

以上财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了瑞华专审字[2016]01350072号无保留意见报告。

3.公司税赋情况

（1）主要税种

税种	具体税率情况
增值税	一般纳税人应税收入按17%、6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加、地方教育费附加	分别按实际缴纳的流转税的3%、2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴。

（2）税收优惠

根据《企业所得税法》第二十八条国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税，公司于2014年9月25日获得高新技术企业证书，证书有效期三年，证书编号GR201433100247。

4.主要财务指标分析

（1）盈利能力状况分析

◆ 毛利率%

公司名称	2015	2014	2013
精锻科技	尚未公布	38%	40%
东睦股份	尚未公布	31%	28%
万里扬	28%	27%	22%
亚太股份	17%	17%	17%
天润曲轴	26%	23%	22%
长春一东	尚未公布	32%	29%
平均		28%	26%
宁波诺依克	40%	36%	

毛利是企业经营获利的基础，宁波诺依克近两年毛利率与可比上市公司相比较，显示了良好的盈利能力。

◆ 净利率%

公司名称	2015	2014	2013
精锻科技	尚未公布	20%	23%
东睦股份	尚未公布	11%	7%
万里扬	11%	14%	11%

亚太股份	5%	6%	5%
天润曲轴	9%	9%	6%
长春一东	尚未公布	8%	7%
平均		11%	10%
宁波诺依克	12%	6%	

净利率为净利润占营业收入的比率，是企业利用资产获取利润的能力，该指标是企业竞争力的一种间接表现。宁波诺依克 2014 年净利率较低主要是由于前期客户开发和产品研发阶段的研发支出较高，随客户关系稳定、产品大批量生产，净利率提高。2015 年净利率超过了可比上市公司平均值，显示了宁波诺依克发展迅速，资产的盈利能力强。

（2）资产质量状况

◆ 总资产周转率%

公司名称	2015	2014	2013
精锻科技	尚未公布	43%	42%
东睦股份	尚未公布	65%	69%
万里扬	39%	37%	45%
亚太股份	72%	96%	112%
天润曲轴	35%	34%	35%
长春一东	尚未公布	76%	78%
平均		58%	63%
宁波诺依克	104%		

总资产周转率是综合评价企业全部资产的经营质量和利用效率的重要指标。周转率越大，说明总资产周转越快，反映出销售能力越强。宁波诺依克总资产周转率高于可比公司的平均值，反映了资产管理效率较高。

◆ 应收账款周转率%

公司名称	2015	2014	2013
精锻科技	尚未公布	494%	491%
东睦股份	尚未公布	439%	474%
万里扬	341%	520%	581%
亚太股份	469%	542%	553%
天润曲轴	402%	437%	460%
长春一东	尚未公布	351%	365%
平均		464%	487%
宁波诺依克	274%		

应收账款具体结算的方式、周期按照服务合同约定的条款来执行，根据目前的应收政策，宁波诺依克的应收账款周转与同可比公司相比处于较低水平，资产流动性较差。

（3）债务风险状况

◆ 资产负债率%

公司名称	2015	2014	2013
精锻科技	尚未公布	26%	19%
东睦股份	尚未公布	27%	52%
万里扬	60%	44%	38%
亚太股份	38%	40%	52%
天润曲轴	29%	34%	33%
长春一东	尚未公布	51%	56%
平均		37%	42%
宁波诺依克	71%	67%	

由上表可以得出，宁波诺依克历史年度资产负债率与可比公司平均值相比较高。主要原因为新客户产品尚未规模生产，前期研发支出大，自有资金的短期压力大，故融资较多；同时与供应商的货款结算时间较长，占用供应商资金较多。

二、 宏观经济发展与行业分析

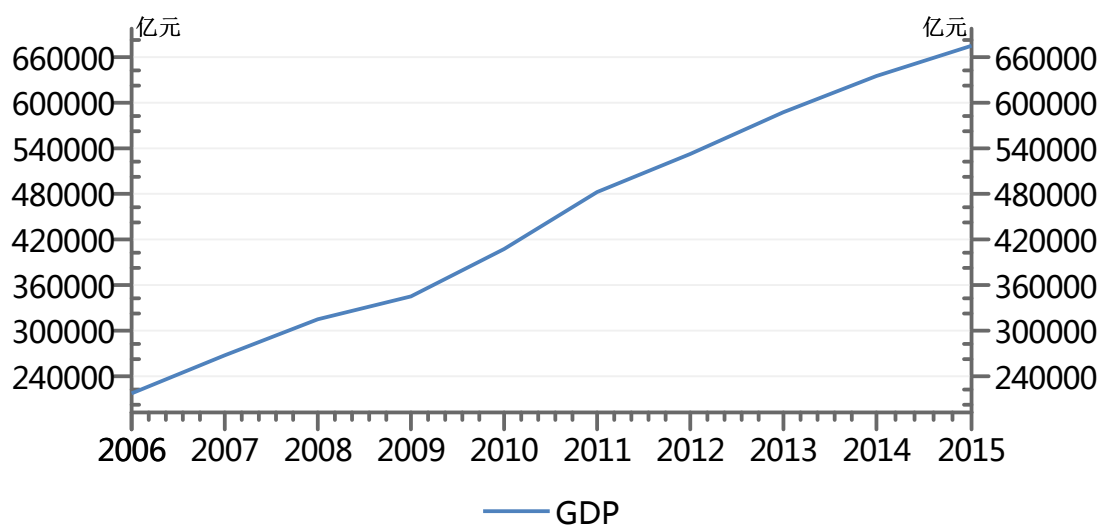
(一) 国家宏观经济发展分析

自改革开放以来，中国经济经历了一个较长期的稳定发展，在过去的 10 年中中国已经成为世界第 2 大经济体，GDP 呈现稳定的增长态势，增长率平均达到 9.54% 左右。

中国国内生产总值(GDP，亿元/年)

时间（年）	GDP(亿元)	同比增长率(%)
2006	217,656.60	12.70
2007	268,019.40	14.20
2008	316,751.70	9.60
2009	345,629.20	9.20
2010	408,903.00	10.60
2011	484,123.50	9.50
2012	534,123.00	7.70
2013	588,018.80	7.70
2014	635,910.20	7.30
2015	676,707.80	6.90
平均值	447,584.32	9.54

数据来源: Wind 资讯



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

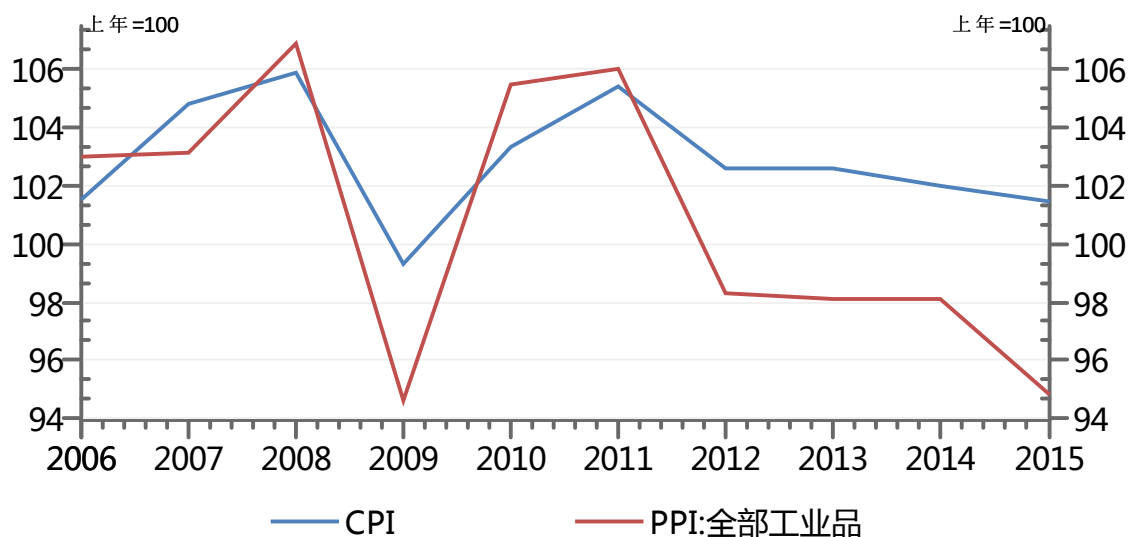
在通货膨胀因素方面，在过去的 10 年中国通货膨胀呈现出一个波动的趋势。

CPI/PPI 数据

时间	全国居民消费价格总指数(CPI)	全部工业品出厂价格指数(PPI)
2006 年	101.50	103.00
2007 年	104.80	103.10
2008 年	105.90	106.90
2009 年	99.30	94.60
2010 年	103.30	105.50
2011 年	105.40	106.00
2012 年	102.60	98.30
2013 年	102.60	98.10
2014 年	102.00	98.10

2015 年	101.44	94.80
平均值(几何)	102.88	100.84

数据来源: Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯

从上表数据中可以看出通货膨胀在 10 年时间内经历了一个波动周期,在整个波动周期内平均年通胀率 CPI 大约为 2.9%, PPI 大约为 0.8%。

(一) 行业概况

1. 所属行业

根据国家统计局 2011 年修订的《国民经济行业分类》，宁波诺依克所处行业属于（C366）制造业中的汽车零部件及配件制造业。根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），宁波诺依克所处行业属于（C36）汽车制造业。

VVT 技术是汽油发动机技术发展的另一个里程碑。这一技术使发动机设计师无需再在低速扭矩与高速功率之间作抉择，实时的气门定时调整使得同时顾及低速扭矩与高速功率成为可能。连续可变气门定时技术加上先进的发动机控制策略，可以巧妙地实现可变压缩比。如在大负荷时，发动机容易发生自燃引起的爆震，通过推迟进气门关闭的时间来达到降低有效压缩比的目的，从而避免爆震。而在中小负荷时，爆震不再是个问题，可以通过调整气门关闭时间达到提高有效压缩比的目的，从而使发动机在中小负荷时有优异的热效率。可变气门技术也可使汽油机排放品质达到更好的水平。VVT 系统总成主要应用于乘用车发动机（汽油发动机），因商用车主要使用柴油机，与乘用车汽油机工作方式不一样，目前商用车一般未使用 VVT 系统。

2. 行业管理及政策

汽车零部件制造行业的主管部门为工业和信息化部。我国政府对汽车产业出台了一系列的鼓励政策，其中就实现汽车关键零部件自主化、推广发展节能减排技术提出明确政策意见，为汽车及零部件行业的长期发展指明了方向，有利于我国自主品牌汽车产业的持续发展。

(1) 汽车行业产业政策

序号	相关政策及法规	主要相关内容
1	2012年6月国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）的通知》	《规划》提出，目标到2015年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至6.9升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至5.9升/百公里以下；到2020年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至5.0升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至4.5升/百公里以下；商用车新车燃料消耗量接近国际先进水平。关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，形成一批具有较强竞争力的节能与新能源汽车企业。 积极推进汽车节能技术集成创新和引进消化吸收再创新。重点开展混合动力技术研究，开发混合动力专用发动机和机电耦合装置，支持开展汽油机缸内直喷、均质燃烧以及涡轮增压等高效内燃机技术和先进电子控制技术的研发；支持研制六档及以上机械变速器、双离合式自动变速器；突破低阻零部件、轻量化材料与激光拼焊成型技术，大幅提高小排量发动机的技术水平。 节能汽车及其关键零部件企业，经认定取得高新技术企业所得税优惠资格
		的，可以享受相关优惠政策；从事技术开发、转让及相关咨询、服务业务所取得的收入，可按规定享受营业税免税政策。 支持符合条件的节能汽车及关键零部件企业在境内外上市、发行债务融资工具；支持符合条件的上市公司进行再融资。
2	2012年6月国务院发布《“十二五”节能环保产业发展规划的通知》	《规划》提出，到2015年要形成一批拥有自主知识产权和国际品牌，具有核心竞争力的节能环保装备和产品，部分关键共性技术达到国际先进水平，高效节能产品市场占有率由目前的10%左右提高到30%以上。 在节能汽车领域，鼓励加快研发和示范具有自主知识产权的汽油直喷、涡轮增压等先进发动机节能技术，以及双离合式自动变速器（DCT）等多档化高效自动变速器等节能减排技术；推广采用各类节能技术实现的节能汽车。将汽油直喷技术；启动-停车混合动力汽车技术列为节能产业关键技术。 在政策方面，加大对节能环保产业的支持力度，支持符合条件的节能环保企业上市融资。
3	2012年4月中国汽车工业协会发布《“十二五”汽车工业发展规划意见》	根据《发展意见》，“十二五”时期，我国汽车产量将达到2800万~3000万辆，自主品牌乘用车市场占有率达到50%。 《发展意见》明确了循环经济目标，即2015年节能型乘用车新车油耗水平达到5.9L/百公里，所有国产及进口汽车综合回收利用率达到90%以上；发展汽车零部件再制造，形成一定产业规模，产值达到100亿元以上。提高自主创新能力，大力发展自主品牌，加快培育和发展节能与新能源汽车产业，掌握关键零部件核心技术，加快零部件产业发展，做大做强企业集团，提高行业集中度。

4	2011年8月国务院发布《国务院关于印发“十二五”节能减排综合性工作方案的通知》	《通知》要求大幅度提高能源利用效率,显著减少污染物排放;确保实现“十二五”节能减排约束性目标,加快建设资源节约型、环境友好型社会。 加速淘汰老旧汽车、机车、船舶,基本淘汰2005年以前注册运营的“黄标车”,加快提升车用燃油品质。实施第四阶段机动车排放标准,在有条件的重点城市和地区逐步实施第五阶段排放标准。全面推行机动车环保标志管理,探索城市调控机动车保有总量,积极推广节能与新能源汽车。
5	2011年3月中共中央颁布《中华人民共和国国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》	《纲要》提出汽车行业要强化整车研发能力,实现关键零部件技术自主化,提高节能、环保和安全技术水平。 鼓励消费者购买使用节能环保产品、节能环保型汽车和节能省地型住宅。
6	2009年8月工信部和国家发改委颁布《汽车产业发展政策》(2009年修订)	《政策》提出要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系,积极参与国际竞争。 国家引导和鼓励发展节能环保型小排量汽车。汽车产业及相关产业要注重发展和应用新技术,提高汽车的燃油经济性。2010年前,乘用车新车平均油耗比2003年降低15%以上。 在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力,在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力,满足国内外市场的需要,努力进入国际汽车零部件采购体系。引导社会资金投向汽车零部件生产领域,促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业,国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。
7	2009年5月国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划》	《规划》提出结合实施汽车产业调整和振兴规划,提高汽车冲压、装焊、涂装、总装四大工艺装备水平,实现发动机、变速器、新能源汽车动力模块等关键零部件制造装备自主化。
8	2009年10月商务部、发展改革委、工业和信息化部、财政部、海关总署、质检总局联合发布《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	《意见》提出汽车及零部件出口到2015年达到850亿美元,年均增长约20%;到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。 “十一五”后期和“十二五”期间,继续巩固传统发展中国家整车中低端市场,拓展汽车零部件国外配套市场和发展中国家的中高端市场,稳步进入发达国家整车中低端市场。着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团。大力支持自主品牌汽车产品出口。

2012年以来,我国陆续推出了《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》、《“十二五”节能环保产业发展规划》和《“十二五”汽车工业发展规划》(以下简称《规划》),为汽车行业的未来发展指引了方向。《规划》预计,到2015年,我国汽车产量将达到2,800万-3,000万辆,自主品牌乘用车市场占有率达到50%;目标当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至6.9升/百公里,节能型乘用车燃料消耗量降至5.9升/百公里以下;到2020年,当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至5.0升/百公里;提出重点开展汽油机缸内直喷、均质燃烧、柴油机高压共轨等高效内燃机技术和先进电子控制技术的研发;支持研制自动变速器,突破低阻零部件、轻量化材料,大幅提高小排量发动机的技术水平;开展高效控制氮氧化物等污染物排放技术研究;鼓励积极推进汽车节能技术集成创新和引进消化吸收再创新。

同时,《规划》将提高自主创新能力,大力发展自主品牌,加快培育和发展节能与新能源汽车产业,加快国际化发展步伐,掌握关键零部件核心技术,加快零部件产业发展,做大做强企业集团,提高行业集中度作为“十二五”时期汽车行业的重点任务;《规划》还特别提出强化金融服务方面的支撑,支持符合条件的节能与新能源汽车及

关键零部件企业在境内外上市、发行债务融资工具；支持符合条件的上市公司进行再融资。

(2) 汽车零部件行业重点发展技术支持政策

序号	相关政策及法规	主要相关内容
1	2013 年 1 月国务院发布《“十二五”国家自主创新能力建设规划》	《规划》提出在十二五期间要增强重点产业持续创新能力，加强制造业共性技术创新平台建设，以制造业结构调整和优化升级必需的基础工艺、关键零部件等为重点，搭建一批关键共性技术研发和工程化平台，为提升制造业新技术和新产品开发能力提供有力支撑；提高重大成套技术装备开发能力。围绕节能减排、资源综合利用和循环经济等关键技术开发，完善和提升产业技术创新。其中，制造业创新能力建设重点之汽车专栏中包括了高效内燃机、高效传动与驱动、材料与结构轻量化、整车优化、普通混合动力、汽车节能技术等研发试验平台。规划同时提出，要加强战略性新兴产业创新平台和标准化建设。完善一批产业关键核心技术创新平台。强化战略性新兴产业知识产权布局，支持以企业为核心的专利战略联盟建设，掌握一批主导产业发展的知识产权和有国际影响力的技术标准，抢占战略性新兴产业技术发展制高点。其中，高效节能、低耗零排、环境安全、资源循环利用为节能环保产业创新能力建设重点。
2	2011 年 4 月国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正版）》	《目录》在鼓励类项目汽车类（第十六类）中，增加了电控系统执行机构用电磁阀等汽车关键零部件；高强度钢、铝镁合金、粉末冶金等轻量化材料的应用；内高压成形等先进成形技术的应用及发动机控制系统（ECU）、变速箱控制等汽车电子控制系统的应用。
3	2010 年 3 月工信部发布《加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》	《意见》提出汽车生产企业要加大技术升级和新技术研发力度，加强信息化建设，以信息化手段提升产品质量。积极采用新技术、新工艺、新设备、新材料，不断改善品种、提高质量，防止盲目扩大生产能力。要提高汽车产品和关键零部件的检测能力，结合生产线改造，增加在线检测设备。
4	2009 年 3 月国务院发布《汽车产业调整和振兴规划》	《规划》提出整车研发水平大幅提高。自主研发整车产品尤其是小排量轿车的节能、环保和安全指标力争达到国际先进水平。 关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平。

3. 汽车工业的发展状况

(1) 全球汽车工业发展概况及发展趋势

汽车工业是世界上规模最大和最重要的产业之一，在制造业中占有很大的比重，汽车工业的发展水平和实力在一定程度上反映了一个国家的综合国力和整体竞争力。

自二十一世纪以来，虽受 2008 年金融危机的影响，但因新兴市场的快速崛起，全球汽车产销量总体仍呈平稳增长态势，从 2001 年的 5,670 万辆增长到 2013 年的 8,427 万辆，销量增长达 48.62%。2009 年，中国汽车销量达 1,364 万辆，超过美国成为全球最大汽车销售市场，至 2013 年，中国已连续五年蝉联全球汽车产销量第一；同时，2009 年印度、巴西和俄罗斯等新兴国家市场的总销量也首次超过欧美、日本等发达国家。

2007 年-2014 年全球主要国家汽车市场销量

单位：万辆

年份	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
全球	7,030.00	6,680.00	6,330.00	7,230.00	7,650.00	8,089.19	8,427.22	未公布
中国	879.15	938.05	1,364.48	1,806.19	1,850.51	1,930.64	2,198.41	2,349.19
美国	1,645.24	1349.23	1,060.33	1,177.31	1,277.83	1,449.24	1,558.21	1,652.20
德国	348.23	342.51	404.68	319.84	317.00	308.00	295.24	330.70
日本	535.29	508.22	460.93	495.61	421.02	536.97	537.55	556.29
巴西	246.27	282.04	314.12	351.51	363.30	380.10	376.72	349.80

注：数据来源于中国汽车工业年鉴和中国汽车工业协会资料

目前，全球发达国家汽车产销市场已趋于饱和，而新兴的亚洲、南美、东欧等地区市场潜力巨大，尤其是以中国、印度、巴西和俄罗斯为代表的新兴发展中国家的汽车需求量快速增长。据美国权威市场调研机构 J.D.Power 预测，随着全球经济的持续复苏，汽车销量将持续增长，预计到 2015 年全球乘用车销量将达到 1.03 亿辆，到 2020 年将达到 1.25 亿辆；同时新兴市场将进一步扩张，预计到 2015 年，新兴市场乘用车销量将达到 6,000 万辆，将是未来市场的主导力量。

（2）中国汽车工业发展概况及发展趋势

中国汽车产业经过几十年的发展，已成为国民经济的重要支柱产业，2012 年汽车工业总产值已达到 5.29 万亿。汽车产业在拉动经济增长、增加就业和增加财税收入等方面发挥着重要作用。

2001 年度-2014 年度中国汽车市场销量

单位：万辆

车型	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
乘用车	120	175	262	304	397	515	630	675	1,032	1,375	1,447	1,550	1,793	1,970
商用车	117	150	177	203	178	207	249	263	333	431	403	381	406	379
总销量	236	325	439	507	576	722	879	938	1,364	1,806	1,850	1,931	2,198	2,349

注：数据来源于中国汽车工业年鉴及中国汽车工业协会资料

近十年来，随着全球产业结构调整和生产重心的转移，我国汽车产业高速发展，形成了多品种、全系列的各类整车和零部件生产及配套体系，产业集中度不断提高，产品技术水平明显提升。我国汽车年销量已从 2001 年的 236.37 万辆增加至 2014 年的 2,349.19 万辆，年均复合增长率达到 19.32%；在 2008 年和 2009 年世界汽车销量持续下滑的情况下，我国汽车销量却保持了强劲的增长；2009 年我国汽车市场产量达到 1,379.10 万辆、销量达到 1,364.48 万辆，产销量超过美国成为世界第一汽车生产大国和消费大国。在经历了 2009 年和 2010 年的高速增长后，2011 年我国汽车销量增速明显放缓，较上年仅增长 2.44%；2012 年，在家庭消费市场的大力推动下，我国汽车产

销实现双双增长，总体呈现企稳回升态势，特别是以家庭消费为主导的乘用车市场销量同比增长达 7.12%；2013 年汽车销售市场突破 2,000 万辆大关，合计销售 2,198.41 万辆，同比增长 13.87%，增速高于预期；2014 年，汽车销量为 2,349.19 万辆，同比增长为 6.86%。在数量扩张的同时，我国汽车产业的生产能力建设、配套体系发展、研发能力和生产管理水平得到有效提升，自主品牌培育取得长足进步。

然而，产业结构不合理、技术水平不高、自主研发能力相对薄弱、具有国际竞争力的汽车零部件生产企业少等问题依然存在，同时能源、环保、城市交通等的制约也日益显现。

未来十年，我国仍将处于工业化和城镇化同步加速发展的阶段，国内生产总值和居民收入将持续增长，国家也将继续出台有利于扩大内需的各项政策，加之二、三线城市及农村市场的汽车需求增加，预计我国汽车消费市场将进一步扩大。

根据中国汽车技术研究中心《中国汽车发动机及变速器零部件行业调查研究报告》对 2012 年至 2015 年中国汽车产量和保有量进行的预测，预计到 2015 年我国汽车产销量将突破 2,500 万辆，保有量将达到 1.5 亿辆，详见下表。

根据中国汽车技术研究中心《中国汽车发动机及变速器零部件行业调查研究报告》对 2012 年至 2015 年中国汽车产量和保有量进行的预测，预计到 2015 年我国汽车产销量将突破 2,500 万辆，保有量将达到 1.5 亿辆，详见下表：

我国汽车产量及保有量预测

单位：万辆

项目	2009	2010	2011	2012	2013	2014	F2015
汽车产量	1,379	1,826	1,842	1,927	2,212	2,372	2,500
其中：乘用车	1,038	1,390	1,449	1,552	1,809	1,992	2,000
其中：商用车	341	436	393	375	403	380	500
全国保有量	6,281	7,802	9,220	10,944	12,683	13,655	15,170

注：2009 年-2013 年数据来自汽车工业年鉴及协会资料；2014 年全国保有量为预计数。

2014 年汽车产量为 2,372.29 万辆，同比增幅达到 7.26%，其中乘用车增幅达到 10.14%，增速高于商用车。

（3）中国 VVT 系统发展概况及发展趋势

VVT 系统由于具有燃油经济性、提升功率扭矩和降低排放的特点，随着国家加大节能减排力度以及油价的不断攀升，越来越多的乘用车选择采用 VVT 技术。我国乘用车采用 VVT 系统的车型比例从 2002 年的 3.3%增加至 2011 年的 63%，已逐步被各主

流品牌大量应用。大部分主机厂已经掌握了相关应用技术，部分企业在生产中应用该技术的比例已经达到 80%以上。而自主品牌在 2008 年以后的上市车型中才开始逐步使用可变气门系统，目前正开始大范围应用，因此未来市场空间十分广阔。而随着国内自主品牌配套厂商可变气门技术的突破，也将打破该市场一直以来被外资厂商所垄断的局面。

2011 年国内乘用车中约有 63%的车型使用了 VVT 系统，其中有 35%的车型使用双 VVT、有 28%的车型使用单 VVT、另有 37%的车型暂未使用，日韩品牌、欧美品牌及自主品牌车型使用 VVT 的比例分别为 85%、82%和 35%。预计随着新机型的增多，未来我国使用 VVT 系统的乘用车车型将会增加至 80%以上，其中使用双 VVT 系统的车型比例将可达到 50%、使用单 VVT 系统的车型比例将可达到 30%。

车型	VVT 使用情况	2011 年实际比例	2015 年预计比例
乘用车	双 VVT	35%	50%
	单 VVT	28%	30%
	不使用	37%	20%

三、 评估方法简介

股东全部权益价值评估的收益法是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。收益法的基本公式为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：被评估单位的股东全部权益价值

B：被评估单位的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P：被评估单位的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：被评估单位基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i ：被评估单位未来第 i 年的预期收益（企业自由现金流）

R_i = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

r: 折现率 (WACC, 加权平均资本成本)

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

n: 预测期限

四、 评估假设前提

本次评估是建立在一系列假设前提基础上的。下面是其中一些主要的假设前提:

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提;
2. 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化;
3. 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
4. 本次评估以持续经营为前提, 假设被评估单位的经营业务合法, 并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营, 被评估资产现有用途不变并原地持续使用并在可预见的未来, 不会发生重大改变;
5. 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整;
6. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠;
7. 本次评估的价值类型是市场价值, 不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响;
8. 本次评估基于被评估单位未来的经营管理团队尽职, 并继续保持现有的经营管理模式经营, 被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策, 各种经营活动合法, 并在未来可预见的时间内不会发生重大变化;
9. 本次评估, 除特殊说明外, 未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响, 也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响;
10. 本次评估假设股东可控制的宁波诺依克净现金流于年度内均匀流入(流出);
11. 宁波诺依克目前享有高新技术企业税收优惠政策, 按 15% 的税率征收企业所得税, 有效期自 2014 年 9 月 25 日至 2017 年 9 月 25 日。基于谨慎性考虑, 本次评估假设宁波诺依克至明确的预测期末 2020 年前可持续享受高新技术企业所得税优惠, 2020 年以后的稳定期不再持续享受该所得税优惠政策。

当上述条件发生变化时, 评估结果一般会失效。

五、 财务报表的审查与调整

所谓财务报表的审查与调整是指评估人员对被评估单位提供的财务报表进行必要

的审查，对其资产和收益项目根据评估的需要进行分类或调整。

1. 非经营性资产

(1) 非经营性资产

非经营性资产在这里是指对被评估单位主营业务没有直接“贡献”的资产。我们知道，企业不是所有的资产对主营业务都有直接贡献，有些资产可能对主营业务没有直接“贡献”，如长期投资、交易性金融资产及主营业务之外的往来款项等。

企业的长期投资是企业将自身的资产通过让渡给其他人拥有或使用，而本身收取投资收益。上述投资收益与自身的主营业务没有直接关系，因此作为针对企业主营业务来说为非经营性资产。

非经营性资产的另一种形态为暂时不能为主营业务贡献的资产或对企业主营业务没有直接影响的资产，如超常持有的现金和等价证券、长期闲置资产等。

根据企业提供的评估基准日经审计的资产负债表，我们发现企业存在非经营性资产情况为：

1) 土地使用权

截至评估基准日，宁波诺依克将二期工程一空地 1080 平方米出租给宁波碧海机电有限公司。上述资产在实际业务中不直接发挥作用，且面积较大，因此将其作为非经营性资产调整。

2) 递延所得税资产

递延所得税资产主要为可抵扣亏损带来的应纳税暂时性差异，由于未来收益预测中未考虑该部分对现金流的影响，故作为非经营性资产，评估基准日账面金额 18.82 万元。

(2) 非经营性负债

所谓非经营性负债是指企业承担的债务不是由于主营业务的经营活动产生的负债而是由于与主营业务没有关系或没有直接关系的其他业务活动如对外投资，基本建设投资等活动所形成的负债。

根据企业提供的评估基准日经审计的资产负债表，我们发现企业存在非经营性负债情况为：

1) 其他应付款

截止评估基准日，被评估单位资产负债表上列明的其他应付款中 36.18 万元，是企业与关联单位的往来款，因此它与本企业的经营也是没有直接联系的，针对本企业

主营业务来说，为非经营性负债。

（3）非经营性资产净值

综上所述，被评估单位非经营性资产净值和评估值详见下表：

非经营资产、负债明细表

单位：万元

序号	项目	账面值	评估价值
一、	非经营资产		
1	土地使用权	16.08	64.80
2	递延所得税资产	18.82	18.82
	非经营资产合计	34.91	83.62
二、	非经营负债		
1	其他应付款	36.18	36.18
	非经营负债合计	36.18	36.18
三、	非经营资产净值	-1.27	47.45

注：对于土地使用权，我们对其进行了整体评估，非经营土地使用权账面值与评估值根据非经营土地使用权面积占总面积的比例进行了拆分。

2. 负息负债

所谓负息负债是指那些需要支付利息的负债，包括银行借款、发行的债券、融资租赁的长期应付款等。负息负债还应包括其他一些融资资本，这些资本本应该支付利息，但因为是关联方或由于其他方面的原因而没有支付利息，如其他应付款等。根据企业评估基准日的资产负债表负息负债包括：

短期借款：760.00 万元

合计：760.00 万元

有关企业非经营性资产、负债和负息负债调整情况，请详见表 10《付息负债明细表》、表 14《非经营性资产负债评估表》。

六、 评估预测说明

（一）预测期的确定

宁波诺依克主营汽车零部件的研发、生产、销售，该行业在国家产业政策、宏观经济环境及社会发展需求方面都有具可持续性，企业自身也具有持续经营的计划及能力，因此本次预测以持续经营为前提，经营期限为永续经营，明确的预测期以企业进入稳定发展期为止。在整个预测期中我们认为从2016年至2017年，此阶段为宁波诺依克的快速发展期，成熟期至2020年发展速度将逐步放缓。因此本次评估我们将2016年至2020年确定为明确的预测期，2020年后为永续预测期。

(二) 对评估基准日至 2020 年收益的预测

对评估基准日至 2020 年收益的预测是由被评估单位管理当局根据其中长期规划提供, 评估人员分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测依据, 最终以管理当局提供的评估人员认为合理的预测进行估算。

1. 营业收入预测

宁波诺依克的主营业务收入为VVT系统总成销售收入、分电器及其他产品销售收入, 其他业务收入为服务收入。其中: VVT系统总成销售收入是宁波诺依克的主要收入来源。历史年度各类收入如下表:

单位: 万元

序号	项目	历史数据			
		2014	占比	2015	占比
一	主营业务收入	1,842.89	97%	3,218.16	98%
(一)	VVT 系统总成销售收入	1,668.83	88%	3,132.41	96%
(二)	分电器及其他产品销售收入	174.06	9%	85.75	3%
二	其他业务收入	53.53	3%	54.79	2%
	合计	1,896.42	100%	3,272.94	100%
	增长率			73%	

其中: 分电器及其他产品包括分电器、分电器配件及N档开关。分电器是点火系中作适时控制初级电路通断, 按顺序分配火花到各缸火花塞的部件, 主要应用于传统点火系和普通电子点火系, 而这两种点火系目前基本上已经被淘汰, 未来年度分电器销售收入未予预测。对VVT系统总成及N档开关销售收入, 预测未来年度产品销量与平均单价, 计算各类产品的销售收入, 产品销售收入=∑产品销量×产品单价。服务收入包括技术服务收入、对外土地出租产生的水电物业等收入, 由于技术服务价格差异较大, 未来年度在2015年收入预测基础上结合行业及企业自身发展情况进行预测, 对土地对外出租产生的电费物业等收入不再进行预测。具体预测详见下表:

单位: 万元

序号	项目	预测数据				
		2016	2017	2018	2019	2020
一	主营业务收入	5,941.02	7,777.76	8,022.26	8,257.92	8,267.15
(一)	VVT 系统总成销售收入	5,923.71	7,754.25	7,999.46	8,235.80	8,245.69
(二)	分电器及其他产品销售收入	17.31	23.51	22.80	22.12	21.46
二	其他业务收入	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	合计	5,966.02	7,802.76	8,047.26	8,282.92	8,292.15

	增长率	82%	31%	3%	3%	0%
--	-----	-----	-----	----	----	----

通过对沪深市场 wind 分类为汽车零部件及配件制造业的 40 家上市公司进行分析，得到以下数据：

2016-2018 年营业总收入 2 年复合年增长率	
平均	25%
中位数	18%
最小值	-4%
最大值	108%
观测数	40

数据来源：WIND 资讯

本次评估宁波诺依克2016-2018年收入2年复合增长率约为16%，低于同行业上市公司平均收入增长预测。上市为公司的持续发展获得稳定的长期融资渠道，并借此可以形成良性的资金循环，可以在更广阔的范围内进行融资，从而扩大公司的资本金规模，进而扩大生产，提高收入规模和盈利空间。宁波诺依克依托行业发展，凭借自身研发优势，保持低于可比上市公司的增长率具有合理性。

我们对影响VVT系统总成销售收入的具体因素进行如下分析：

（1）产品销量

宁波诺依克 VVT 系统总成产品的销量受汽车市场规模及市场份额影响。

A. 市场规模

据福布斯官方网站报道，2015 年中国共售出 2450 万辆汽车，涵盖乘用车、卡车及客车，同比上涨 4.7%。其中，乘用车占 86%，同比增长 7.3%，卡车及客车则出现 9%的滑落。2016 年第一季度中国汽车总销售量同比增长 7.7%，其中一月份乘用车劲增 9%。外界预测，下一个五年内，中国汽车工业还将迎来每年 6%至 7%的增长，汽车生产和销售也将年破 3000 万辆。

B. 市场份额

宁波诺依克主要根据产品厂家的订单安排生产。凭借技术、质量优势，宁波诺依克拥有较为稳定的客户资源，主要客户包括海马、北汽、江淮、福田、比亚迪、众泰等汽车公司，并成为海马 S3、M5 系列 VVT 系统总成独家供应商，江淮 S3VVT 系统总成供应量占该系列 80%以上。

◆ 海马轿车：

海马 M3/S5 汽车与宁波诺依克 VVT 系统总成历史销量如下图所示：

单位：辆

车型	2014	2015
海马 M3/S5 汽车销量	85,345.00	96,708.00
宁波诺依克 VVT 系统总成销量	84,643.00	108,871.00

注：海马 M3/S5 汽车销量来源搜狐汽车研究室

截至本报告出具日，宁波诺依克已与海马轿车有限公司签订 2016 年《采购基本合同》和《开口合同》。对 2016 年海马轿车 VVT 系统总成销量，参考历史年度海马 M3、M5 轿车的市场销量及合同约定要货计划进行预测，以后年度参考整车市场及海马轿车销售行情预测。

◆ 江淮汽车

江淮 S3 汽车与宁波诺依克 VVT 系统总成销量如下图所示：

单位：辆

车型	2015
江淮 S3 汽车销量	196,779.00
宁波诺依克销量	52,664.00

宁波诺依克已与安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司签订 2016 年《发动机配套件价格协议书》。截至 2016 年 3 月，宁波诺依克开票 VVT 系统总成套数约为 8.34 万台。对 2016 年江淮汽车 VVT 系统总成销量，参考历史年度江淮 S3 市场销量及截至 2016 年 3 月开票数量进行预测，以后年度参考整车市场及江淮轿车销售行情预测。

◆ 北汽银翔

宁波诺依克已与北汽银翔汽车有限公司签订《零部件采购通则》、《零部件采购通则》补充合同、《零部件价格协议（总成件）》，约定了采购基本条款和产品价格，协议有效期自 2015 年 9 月 21 日至 2016 年 6 月 20 日。

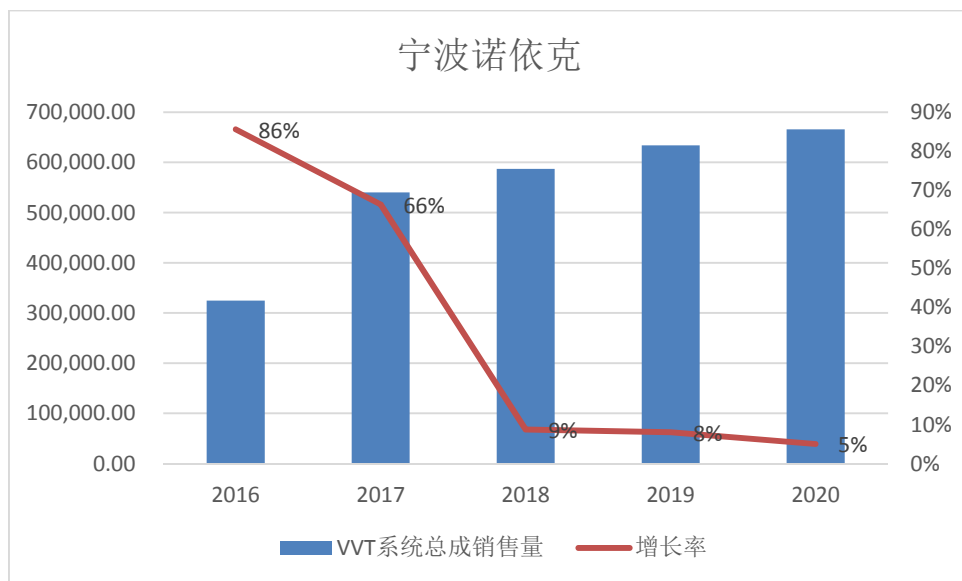
宁波诺依克目前供应给北汽银翔汽车有限公司的产品包括 VVT 系统总成及 DVVT 系统总成。DVVT 全称是：Dual Variable Valve Timing，指进排气双连续可变气门正时系统。采用 DVVT 技术的发动机比目前市场上较多采用的 VVT 技术的发动机更高效、节能、环保。DVVT 系统总成目前已经研发成功，已小批量生产，预计 2016 年进行大批量生产，并对 VVT 系统总成具有替代作用。截至 2016 年 3 月，VVT 系统总成开票数量约为 900 台，对 2016 年 VVT 系统总成销量，参考 2016 年 1-3 月开票数量进行预测，以后年度不再进行预测。对 2016 年 DVVT 系统总成销量，参照历史年度 VVT 销量及 2016 年北汽银翔要货计划进行预测，以后年度参考整车市场及北汽轿

车销售行情预测。

◆ 其他产品

福田汽车、众泰汽车、比亚迪汽车、外贸产品为宁波诺依克最新开发客户的产品，目前宁波诺依克与比亚迪汽车工业有限公司签订《试制协议》、《技术开发协议》、《试制零部件清单及价格协议》，与江苏杰能动力总成有限公司签订了《配套零部件开发协议》、《发动机零部件开发技术协议》。上述产品已基本完成研发，目前为样品试制及送检阶段。其中，外贸产品及众泰汽车产品已经通过送样检验，预计于 2016 年开始大批量生产，基于谨慎性考虑，预计福田及比亚迪产品于 2017 年开始批量生产。以后年度销量参考整车市场及各品牌轿车销售行情预测。

依托汽车工业快速发展及产品多车型的应用，宁波诺依克 VVT 产品未来年度销量将有较大提升。2016-2017 年是宁波诺依克的高速发展期，2018 年及以后增长趋缓。宁波诺依克测量产品销量预测如下图所示：



(2) 单价

汽车零部件市场销售价格的波动主要受市场供求、供应商产品竞争等因素的共同影响，历史年度有一定幅度下滑。汽车零部件市场销售价格同汽车市场销售价格有密切联系，2015 年中国汽车市场，迫于国际车企与本土车企的竞争压力，各大企业纷纷采取降价策略进行销售，汽车平均售价持续下滑。

截至目前，宁波诺依克已同绝大部分主机车厂签订了 2016 年最新价格协议，部分新产品也已经进行了价格协议签订或者报价审批。本次评估，对 VVT 产品 2016 年销售价格，参考宁波诺依克同各主机车厂签订的 2016 年最新价格协议或报价进行预测，

对以后年度销售价格参考历史年度降幅与中国汽车市场行情进行预测。

有关主营业务收入的预测，详见表4《营业收入预测表》、表4-1《产品销量预测表》、表4-2《产品单价预测表》。

2. 营业成本预测

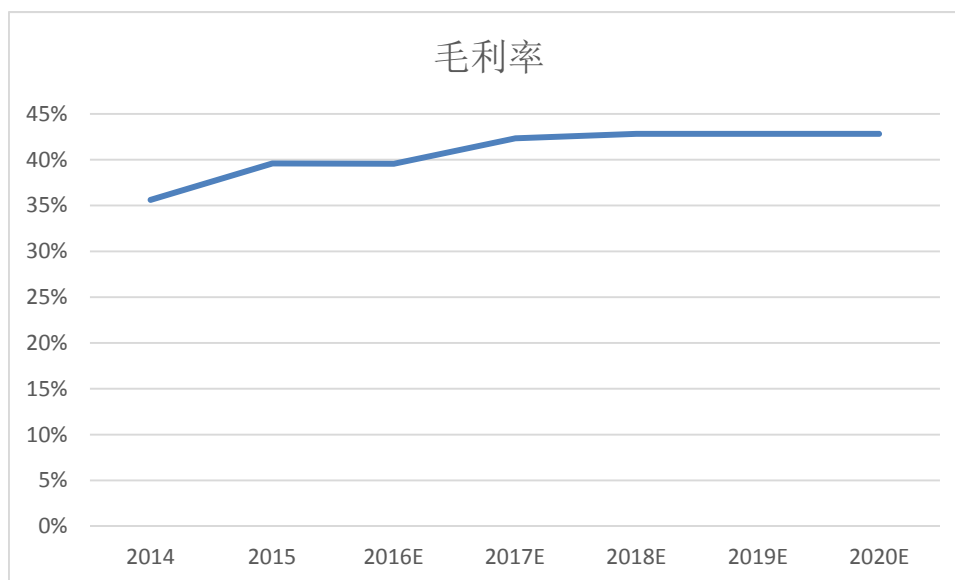
宁波诺依克的主营业务成本为产品销售成本，历史年度综合毛利率情况如下表：

项目	2015	2014
毛利率	40%	36%

2015年毛利率与2014年相比提升，主要原因为随新技术的研发成熟，产品生产成本下降。

本次评估对成本的预计在企业管理当局提供的成本预测数据的基础上，通过对企业历史营业成本明细项的分析结合市场状况及管理当局的未来规划进行预测。预计随新产品开发成熟、批量生产，且未来年度与供应商的合作趋于稳定，以后将会保持在较稳定的毛利水平。具体预测如下：

项目	2016	2017	2018	2019	2020
毛利率	40%	42%	43%	43%	43%



通过对沪深市场 wind 分类为汽车零部件及配件制造业的 40 家上市公司进行分析，得到以下数据：

信息技术-技术硬件与设备	一致毛利率预测(FY1)	一致毛利率预测(FY2)	一致毛利率预测(FY3)
平均	24%	25%	25%
中位数	23%	24%	24%

数据来源：WIND 资讯

通过比较，宁波诺依克毛利率与同行业上市公司平均水平相比较，显示了良好的盈利能力，且未来年度宁波诺依克毛利水平与历史年度相比较为接近，稍有上升，预测具有合理性。

有关营业成本的预测，详见表5《营业成本预测表》。

4. 营业税金及附加预测

对应税收入，根据其适用税率计算应缴纳的增值税与营业税，以此为基数计算城市维护建设税、教育费附加等。其中：对于产品销售收入，以17%税率缴纳增值税；对于服务收入，以6%税率缴纳增值税；对采购材料、设备等货款以17%税率进行进项税抵扣。

有关主营业税金及附加的预测，详见表6《营业税金及附加预测表》。

5. 销售费用预测

宁波诺依克的销售费用，主要包括职工薪酬、业务费、运输费、仓储费等，构成较为稳定。本次评估对销售费用的预计在企业管理当局提供的费用预测数据的基础上，通过对企业历史营业成本明细项的分析结合市场状况及管理当局的未来规划进行预测。具体预测如下：

（1）职工薪酬

人工费用主要包含人员固定工资、奖金、社会保险以及福利费用。人员按照管理人员、业务人员、销售人员进行分类。

对人工费的预测从两个方面考虑：

A. 人员配置情况

在基准日现有人员配置的基础上，假设未来年度不考虑人员的流失情况，按照收入规模逐年增加管理、研发、生产、销售需要的人员，业务成熟后不再考虑人员数量的变动。

B. 人工成本测算

人工费主要包括工资、奖金、社保及福利。对工资及奖金，结合管理层未来的薪酬规划，在目前各类人员人均工资及奖金水平基础上，未来年度人均工资及奖金考虑按一定的增长率增长。对于社保及福利，参照历史年度占工资及奖金的平均比例确定。

（2）其他费用：在参考历史和行业数据的基础上，按占收入比进行预测，其中历史年度展览费主要用于产品国内外展览，随产品开发成熟，客户关系稳定，未来年度

基本无展览费，不再进行预测。

有关销售费用的预测，详见表7《销售费用预测表》。

6.管理费用预测

宁波诺依克的管理费用，主要包括研究开发费、职工薪酬、业务招待费、差旅费、税金、折旧费、无形资产摊销、办公费等，构成较为稳定。本次评估对管理费用的预计在企业管理当局提供的费用预测数据的基础上，通过对企业历史费用明细项的分析结合市场状况及管理当局的未来规划进行预测，管理费用占比将维持在较为稳定的水平。具体预测如下：

（1）研发费用

主要为职工薪酬、折旧、其他等，具体项目的预测方式参照销售费用及管理费用中科目预测，研发费用总额以不低于高新技术企业研发费用支出最低标准进行考核。

（2）职工薪酬

根据计入管理费用中的管理人员人数与薪酬标准计算未来年度薪酬及劳务费，详见销售费用中人工费的预测。

（3）折旧费、无形资产摊销

1) 折旧/摊销方法

我们根据宁波诺依克提供的资产类别，对于宁波诺依克评估基准日已有资产和今后每年资本性支出形成的各类资产，以企业现行的折旧/摊销政策进行折旧/摊销的预测，并参考历史年度折旧/摊销分别计入营业成本、销售费用和管理费用的比例确定分摊比例，对计入各成本费用的折旧/摊销进行分摊。

2) 折旧/摊销年限

各类资产的使用寿命、预计净残值如下：

类别	折旧/摊销年限（年）	残值率（%）
房屋建筑物	20	5
机器设备	5	5
运输设备	4	5
办公设备及其他	5	5
土地使用权	50	
无形资产	5	
长期待摊费用	3	

根据资产分类，来测算未来年度计入管理费用中的折旧费，详见销售费用中折旧

及摊销费的预测。

（4）税金

税金主要包括城镇土地使用税、房产税、印花税等。其中城镇土地使用税以 10 元/平方进行预测，房产税以房产、土地原值扣 30%后余值乘以 1.2%的税率进行预测。其他税费参考历史年度占收入比进行预测。

（5）其他费用

在参考历史和行业数据的基础上，按占收入比进行预测。

有关管理费用的预测，详见表 8《管理费用预测表》。

7. 财务费用预测

财务费用主要为利息支出和银行手续费。利息支出按照截至评估基准日借款本金及约定利率计算相应的借款利息，银行手续费按照历史年度占收入比例测算。

有关财务费用的预测，详见表 9《财务费用预测表》。

8. 营业外支出

营业外收入核算的为宁波诺依克计征缴纳的水利建设基金。根据《关于印发宁波市地方水利建设基金筹集和使用管理实施细则的通知》（甬政办发〔2011〕354 号），凡有销售收入或营业收入的企事业单位及个体经营者，按销售收入或营业收入的 1‰计征地方水利建设基金。细则自 2011 年 1 月 1 日起执行，至 2020 年 12 月 31 日止。本次评估以宁波诺依克销售收入以 1‰税率计算该水利建设基金支出。

9. 所得税预测

宁波诺依克目前享有高新技术企业税收优惠政策，按 15%的税率征收企业所得税，证书编号 GR201433100247，有效期自 2014 年 9 月 25 日至 2017 年 9 月 25 日。基于谨慎性考虑，本次评估假设宁波诺依克至明确的预测期末 2020 年前可持续享受高新技术企业所得税优惠，2020 年以后的稳定期不再持续享受该所得税优惠政策。

（二）企业自由现金流的预测

企业自由现金流 = 净利润+利息支出×（1-所得税率）+折旧及摊销- 年资本性支出 - 年营运资金增加额

1. 净利润的预测

根据以上各收益指标的预测值，可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税。

具体预测数据如下：

项目	预测数据					
	2016	2017	2018	2019	2020	稳定期
一、营业收入	5,966.02	7,802.76	8,047.26	8,282.92	8,292.15	8,292.15
减：营业成本	3,606.96	4,499.90	4,601.67	4,736.32	4,741.46	4,741.46
营业税金及附加	54.39	82.65	85.92	88.45	88.55	88.55
销售费用	146.42	205.90	250.19	272.68	275.72	275.72
管理费用	839.68	1,017.33	1,104.36	1,184.42	1,212.28	1,212.28
财务费用	37.18	37.04	37.06	37.09	37.12	37.12
二、营业利润	1,281.40	1,959.94	1,968.05	1,963.97	1,937.01	1,937.01
三、利润总额	1,275.44	1,952.13	1,960.01	1,955.68	1,928.72	1,937.01
减：所得税费用 15%	191.32	292.82	294.00	293.35	289.31	484.25
四、净利润	1,084.12	1,659.31	1,666.01	1,662.33	1,639.41	1,452.76
净利润率	18%	21%	21%	20%	20%	18%

随新客户开发及新产品的批量生产，宁波诺依克将体现规模效益，净利率大幅提升。

有关净利润的预测，详见表 3《利润预测表》。

2. 折旧及摊销的预测

有关折旧及摊销的预测，详见 11《折旧摊销预测表》。

3. 资本性支出预测

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。本次评估我们采用如下方式预测资本性支出：

（1）新增生产能力的支出

参照宁波诺依克收入规模、研发进度，根据截至评估基准日的项目预算考虑后续投资。

（2）维持现有生产能力的支出

对于宁波诺依克正常固定资产的更新，本次评估我们结合每类资产的折旧年限和经济寿命进行预测，设定电子设备的更新年限为 5 年，则 2015 年需要将 2010 年启用的设备更新，2016 年则需要更新 2011 年启用的设备，按此类推；房屋建筑物、土地使用权更新年限为 50 年、机器设备更新年限为 10 年，车辆更新年限为 15 年，无形资

产为 8 年。

有关资本性支出的预测，详见表 12《资本性支出预测表》。

4. 营运资金增加预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。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以及正常经营所需保持的资金、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。

营运资金的预测，一般根据企业最近几年每年营运资金占营业收入的比例进行分析和判断，在历史平均比例水平基础上结合企业目前及未来发展进行选择、调整。通过计算一个资金周转周期内所需的资金，确定每年企业营运资金需求量及营运资金占用增加额。本次评估参考 2015 年预计周转率的基础上剔除非经营款项等非正常因素后计算各类资产年周转率及营运资金需求量。未来年度宁波诺依克营运资金占用将保持一定稳定水平。

有关营运资金的预测，详见表 13《营运资金预测表》。

5. 终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。在国外也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估我们采用永续年金的方式预测。我们假定企业的经营在 2020 年后每年的经营情况趋于稳定。详见《股权价值测算表》。

七、折现率的预测

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。由于被评估单位不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (LeveredBeta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估公司资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

(一) 对比公司的选取

在本次评估中对比公司的选择标准如下：

- 对比公司近年为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有三年上市历史；

- 对比公司只发行人民币A股；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务为汽车零部件及配件制造业。

根据上述四项原则，我们选取了以下 6 家上市公司作为对比公司：

1.对比公司一：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

证券简称：精锻科技 证券代码：300258.SZ

成立日期：1992-12-09

首发上市日期：2011-8-26

注册资本：270,000,000 元

注册地址：江苏省泰州市姜堰大道 91 号

公司简介：公司主营业务为汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售，是全球一流水平的精锻齿轮供应商。公司是一家具有自主创新能力、拥有自主知识产权、掌握先进的齿轮模具设计开发与制造核心技术应用先进的冷温热精密锻造成形技术专业化制造汽车齿轮的高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省经信委两化融合研发设计示范企业和江苏省五星数字企业。公司多项研究成果获国家、省(部)级科技进步奖。公司产品多次荣获齿轮行业优秀新产品特等奖、一等奖、中国锻压协会优质锻件一等奖、中国国际金属成形展览会零部件优质奖等奖项。公司 2013 年获泰州市节能工作先进企业，泰州市发明专利十强企业。公司主要产品是汽车差速器半轴齿轮和行星齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、结合齿圈等，是国内轿车领域精锻齿轮产销量最大的供应商。公司产品得到了国内外领先水平的整车制造商或其动力总成供应商的高度认可，进入了 VW、GKN、MAGNA、GETRAG、AAM、DANA 和 JohnDeere 等著名企业的全球采购体系，是国内同行企业中唯一一家同时与大众汽车、通用汽车、福特汽车、丰田汽车、宝马、奔驰、北京现代、长城汽车等公司众多车型配套精锻齿轮的企业。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

2.对比公司二：东睦新材料集团股份有限公司

证券简称：东睦股份 证券代码：600114.SH

成立日期：1994-07-11

首发上市日期：2004-5-11

注册资本：390,765,517 元

注册地址：浙江省宁波市鄞州工业园区(姜山)景江路 8 号

公司简介：公司是目前国内最大的粉末冶金机械零件制造企业之一，“国家重点高新企业”，是第一家在国内上市的外资控股公司。主营产品为粉末冶金制品，广泛应用于轿车、摩托车、冰箱和空调压缩机、电动工具、家用电器等行业，其中部分产品出口到美国、日本和欧洲等国家和地区。公司建立了“宁波粉末冶金工程技术中心(省级)”和“宁波市区模具中心，能自制各种粉末冶金模具，生产各种粉末冶金零件。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

3.对比公司三：浙江万里扬股份有限公司

证券简称：万里扬 证券代码：002434.SZ

成立日期：2003-10-22

首发上市日期：2010-6-18

注册资本：1,020,000,000 元

注册地址：浙江省金华市宾虹西路 3999 号

公司简介：公司是一家专业制造汽车变速器及相关零部件的大型股份制企业，以浙江金华为中心，北京、山东、武汉、四川为四大产业基地。公司变速器产销量位居全行业前列，中重卡变速器市场占有率达 30%以上，主要为福田汽车、东风汽车、江淮汽车等国内大型汽车厂提供配套服务，已形成了年产 80 万台、十八大系列、1000 多个品种的变速器和减速器总成系列的生产规模。公司拥有日本大隈卧式加工中心机群、德国格里森 P400G 磨床机和剃刀磨床等先进生产设备，并引进美国 M&M3525 齿轮检测中心、三坐标和变速器综合检测试验台等关键检测和试验设备，能够对变速器的各项质量指标进行检测和试验。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

4.对比公司四：浙江亚太机电股份有限公司

证券简称：亚太股份 证券代码：002284.SZ

成立日期：1992-12-09

首发上市日期：2009-8-28

注册资本：737,556,000 元

注册地址：浙江省杭州市萧山区蜀山街道亚太路 1399 号

公司简介：公司是一家研发生产整套汽车制动系统、国内率先自主研发生产汽车

液压 ABS 的大型专业化一级汽车零部件供应商，致力于开发、生产、销售汽车制动系统，具有自主创新能力。注册商标为“湘湖”“APG”“亚太 AP”，被商务部、国家发改委认定为首批国家汽车零部件出口基地企业。公司拥有汽车制动系统行业唯一一家国家级技术中心，设有博士后科研工作站。主要用户有一汽-大众、一汽轿车、上海通用、上海大众、北汽控股、奇瑞汽车、东风汽车等国内各大知名整车企业，并自营出口北美、欧洲、澳大利亚等国家和地区。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

5.对比公司五：天润曲轴股份有限公司

证券简称：天润曲轴 证券代码：002283.SZ

成立日期：1995-12-19

首发上市日期：2009-8-21

注册资本：559,411,764 元

注册地址：山东省威海市文登区天润路 2-13 号

公司简介：公司是一家以生产“天”牌发动机曲轴为主导产品的中国规模最大的曲轴专业生产企业，国家 520 户重点企业。各项经济技术指标始终稳居全国同行业首位。拥有全国行业首家“曲轴工程技术研究中心”，“国家博士后科研工作站”，拥有德国 kw 公司铸造生产线、大众公司轿车曲轴生产线，以及引进的美国、意大利、英国、德国等发达国家高精尖加工与检测设备组建的具有国际先进水平的重卡、中卡、轻卡曲轴生产线。“天”牌曲轴被认定为“中国公认名牌产品”。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

6.对比公司六：长春一东离合器股份有限公司

证券简称：长春一东 证券代码：600148.SH

成立日期：1998-05-07

首发上市日期：1998-5-20

注册资本：141,516,450 元

注册地址：吉林省长春市高新技术产业开发区超然街 2555 号

公司简介：公司是国内产品系列最宽，配套能力最强的汽车离合器生产基地，在国内率先引进推式和拉式汽车膜片弹簧离合器产品及制造技术。先后从德国、法国、英国、日本、韩国、意大利、奥地利、俄罗斯等国引进关键设备，产品覆盖重、中、

客、轻、轿、微、各种商用车和乘用车，并能为军用战斗车辆配套，设备水平和生产工艺居国内之前茅。

公司在证监会行业分类中属于制造业-汽车制造业。

（二）加权资金成本的确定（WACC）

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1. 股权回报率的确定

为了确定股权回报率，我们利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：

R_e ：股权回报率

R_f ：无风险回报率

β ：风险系数

ERP：市场风险超额回报率

R_s ：公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 我们采用以下几步：

第一步：确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

我们以上述国债到期收益率的平均值 4.12% 作为本次评估的无风险收益率。

第二步：确定股权风险收益率

股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师和资产评估师的研究课题。例如：在美国，

Ibbotson Associates 的研究发现从 1926 年到 1997 年，股权投资年平均年复利回报率为 11.0%，超过长期国债收益率（无风险收益率）约 5.8%。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP（Equity Risk Premium）。

借鉴美国相关部门估算 ERP 的思路，我们对中国股票市场相关数据进行了研究，我们按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP：

●确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。目前国内沪、深两市有许多指数，但是我们选用的指数应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算美国 ERP 时选用标准普尔 500(S&P500)指数的经验，我们在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

●收益率计算年期的选择：所谓收益率计算年期就是考虑到股票价格是随机波动的，存在不确定性，因此为了合理稀释由于股票非系统波动所产生的扰动，我们需要估算一定长度年限股票投资的平均收益率，以最大程度地降低股票非系统波动所可能产生的差异。考虑到中国股市股票波动的特性，我们选择 10 年为间隔期为计算 ERP 的计算年期，也就是说每只成份股的投资回报率都是需要计算其十年的平均值投资回报率作为其未来可能的期望投资回报率。另一方面，我们知道中国股市起始于上世纪 90 年代初期，但最初几年发展极不规范，直到 1997 年之后才逐渐走上正轨，考虑到上述情况，我们在测算中国股市 ERP 时，计算的最早滚动时间起始于 1997 年，我们具体采用“向前滚动”的方法分别计算了 2005、2006、2007、...2013 和 2014 年的 ERP，也就是 2005 年 ERP 的计算采用的年期为 1997 年到 2005 年数据（此时年限不足 10 年），该年度 ERP 的含义是如果在 1998 年购买指数成份股股票持有到 2005 年后每年平均超额收益率；2006 年的 ERP 计算采用的年限为 1997 年到 2006 年（此时年限也不足 10 年），该年度 ERP 的含义是如果在 1997 年购买指数成份股股票持有到 2005 年后每年平均超额收益率；以此类推，例如，当计算 2010 年 ERP 时我们采用的年限为 2001 年到 2010 年（10 年年期），该年度 ERP 的含义是如果在 2001 年购买指数成份股股票持有到 2010 年后每年平均超额收益率。

●指数成份股的确定：沪深 300 指数的成份股每年是发生变化的，因此我们在估

算时采用每年年底时沪深 300 指数的成份股，即当计算 2011 年 ERP 时采用 2011 年底沪深 300 指数的成份股；计算 2010 年 ERP 时采用沪深 300 指数 2010 年底的成份股。对于 2003~2004 年沪深 300 指数没有推出之前，我们采用“外推”的方式，即采用 2005 年年底沪深 300 指数的成份股外推到上述年份，既 2003~2004 年的成份股与 2005 年末保持不变。

●数据的采集：本次 ERP 测算我们借助 Wind 资讯的数据系统提供所选择的各成份股每年年末的交易收盘价。由于成份股收益中应该包括每年分红、派息等产生的收益，因此我们需要考虑所谓分红、派息等产生的收益，为此我们选用的年末收盘价是 Wind 数据中的年末“复权”价。例如在计算 2011 年 ERP 时选用数据是从 2002-12-31 起至 2011-12-31 止的以 1997 年 12 月 31 日为基准的年末复权价，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格中。

●年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 R_i ，则：

$$R_i = (P_i - P_{i-1}) / P_{i-1} \quad (i=1,2,3,\dots,N)$$

式中： R_i 为第 i 年收益率， P_i 为第 i 年年末交易收盘价(复权)

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 A_n ，则：

$$A_n = \sum_{i=1}^n R_i / N$$

式中： A_n 为第 1 年到第 n 年收益率的算术平均值， $n=1,2,3,\dots,9$ ， N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i-1]{P_i / P_1} - 1 \quad (i=2,3,\dots,N)$$

式中： P_i 为第 i 年年末交易收盘价(后复权)

●无风险收益率 R_{fi} 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年的无风险收益率 R_{fi} ，本次测算我们采用国债的到期收益率（Yield to Maturate Rate）作为无风险收益率。我们首先选择每年年末距到期日剩余年限超过 5 年的国债，然后根据国债每年年末距到期日的剩余年限的长短将国债分为两部分，分别为每年年末距国债到

期日剩余年限超过 5 年但少于 10 年的国债和每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债，最后分别计算上述两类国债到期收益率的平均值作为每年年末的距到期剩余年限超过 10 年无风险收益率 R_f 和距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年的 R_f 。

●估算结论：

将每年沪深 300 指数成份股收益算术平均值或几何平均值计算出来后，需要将 300 个股票收益率计算平均值作为本年算术或几何平均值的计算 ERP 结论，这个平均值我们采用加权平均的方式，权重则选择每个成份股在沪深 300 指数计算中的权重；每年 ERP 的估算分别采用如下方式：

算术平均值法：

$$ERP_i = A_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,N)$$

几何平均值法：

$$ERP_i = C_i - R_{fi} \quad (i=1,2,\dots,N)$$

通过估算 2005-2014 年每年的市场风险超额收益率 ERP_i ，结果如下：

2014年市场超额收益率ERP估算表

序号	年分	Rm算术平均值	Rm几何平均值	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过10年)	ERP=Rm算术平均值-Rf	ERP=Rm几何平均值-Rf	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过5年但小于10年)	ERP=Rm算术平均值-Rf	ERP=Rm几何平均值-Rf
1	2005	7.74%	3.25%	3.56%	4.18%	-0.31%	2.94%	4.80%	0.31%
2	2006	36.68%	22.54%	3.55%	33.13%	18.99%	2.93%	33.75%	19.61%
3	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%	3.85%	52.07%	33.54%
4	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%	3.13%	24.63%	-2.56%
5	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%	3.54%	41.87%	13.35%
6	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%	3.83%	37.60%	11.27%
7	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%	3.41%	22.03%	-3.29%
8	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%	3.50%	21.90%	-1.90%
9	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%	3.88%	20.81%	0.38%
10	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%	3.73%	38.15%	16.96%
11	平均值	33.22%	12.18%	4.03%	29.20%	8.21%	3.47%	29.76%	8.77%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此我们认为采用几何平均值计算的 C_n 计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，因此我们认为选择 $ERP=8.21\%$ 作为目前国内市场股权超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

第三步：确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)。

β 被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其 β 值为 1.1

则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司 β 为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， β 值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

目前国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估我们是选取该公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业股票交易活跃的领头股票。选择该指数最重要的一个原因是我们在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数的成份股，因此在估算 β 值时需要与 ERP 相匹配，因此应该选择沪深 300 指数。

采用上述方式估算的 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

第四步：计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，我们可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered } \beta = \frac{\text{Levered } \beta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

第五步：确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估单位目标资本结构时我们参考了以下指标：

- 对比公司资本结构平均值；
- 被评估单位自身账面价值计算的资本结构。

最后选取对比公司资本结构平均值确定被评估单位目标资本结构 D：E。

第六步：估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

我们将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered } \beta = \text{Unlevered } \beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 15%）

第七步： β 系数的 Blume 调整

我们估算 β 系数的目的是估算折现率，但折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数，但我们采用的 β 系数估算是采用历史数据（评估基准日前对比公司的历史数

据），因此我们实际估算的 β 系数应该是历史的 β 系数而不是未来预期的 β 系数。为了估算未来预期的 β 系数，我们需要采用布鲁姆调整法(Blume Adjustment)。Blume 在 1975 年其在“贝塔及其回归趋势”一文中指出股票 β 的真实值要比其估计值更趋近于“1”。并提出“趋一性”的两个可能的原因：（1）公司初建时倾向于选择风险相对高的投资项目，当风险随着时间的推移逐渐释放时， β 会出现下降的趋势。（2）公司在决定新的投资时，作为风险厌恶者的管理层，可能倾向于考虑小风险的投资，这样公司的 β 系数就趋于“1”。

在实践中，Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

该调整方法被广泛运用，许多著名的国际投资咨询机构等就采用了与布鲁姆调整相类似的 β 计算公式。鉴于此，本次评估我们采用 Blume 对采用历史数据估算的 β 系数进行调整

第八步：估算公司特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

公司的特有风险超额收益率，目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，因此超额收益率就高，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，因此超额收益率就低。企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。

但是公司的特有风险还与其他方面的因素有关，例如，与企业的盈利状态有关，具体的说就是盈利的公司投资风险要低于亏损的公司，盈利能力越强，企业的投资风险就应该越低，超额收益率就相对较低。另外特有风险还会与公司其他的一些特别因素相关，如供货渠道单一、依赖特定供应商或销售产品品种少等。

综上考虑宁波诺依克特有风险收益率为 2%。

第九步：计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，我们就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率。

2. 债权回报率的确定

在中国，对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。

现在有效的一年期贷款利率是 4.35%。我们采用该利率作为我们的债权年期望回报率。

3. 被评估单位折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算，预测期为 13.8%，稳定期为 13.7%：

$$WACC = R_e \frac{E}{D + E} + R_d \frac{D}{D + E} (1 - T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； R_e 为期望股本回报率；D 为付息债权价值； R_d 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

WACC 的计算详见表 15《加权资金成本计算表》。

八、 收益法评估结果

经评估，在持续经营假设条件下，宁波诺依克归股东全部权益的市场价值为 10,300.00 万元，比经专项审计的账面净资产增值 9,135.24 万元，增值率 784.30%。

第七部分评估结论及分析

本次评估采用收益法和资产基础法对宁波诺依克股东全部权益价值进行评估。宁波诺依克经审计的资产账面价值为 4,038.18 万元，负债为 2,873.41 万元，净资产为 1,164.76 万元。

1. 资产基础法评估结果

采用资产基础法确定的宁波诺依克股东全部权益的市场价值为 3,074.31 万元，比评估基准日经专项审计的净资产增值 1,909.55 万元，增值率为 163.94%。评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	2,981.87	3,333.35	351.48	11.79
非流动资产	2	1,056.31	2,614.37	1,558.06	147.50
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	790.97	1,257.72	466.75	59.01
其中：建筑物类	6	552.95	740.09	187.14	33.84
在建工程	7	18.64	18.64	-	-
无形资产	8	145.57	1,236.89	1,091.32	749.68
其中：土地使用权	9	119.20	480.19	360.99	302.86
其他非流动资产	10	101.13	101.13	-	-
资产总计	11	4,038.17	5,947.72	1,909.55	47.29
流动负债	12	2,873.41	2,873.41	-	-
非流动负债	13				
负债总计	14	2,873.41	2,873.41	-	-
净资产(所有者权益)	15	1,164.76	3,074.31	1,909.55	163.94

采用资产基础法评估增值的原因：

(1) 房屋建筑物评估增值：房屋建筑物建于 2009 年，评估基准日较建造日的人工费、材料费和机械费有所提高，造成评估原值增值。企业的生产用房屋折旧年限 30 年，短于评估时确定的房屋建筑物的经济寿命年限，造成房屋建筑物评估净值增值。

(2) 设备类资产评估增值：1) 企业账面机器设备的折旧年限短于评估采用的经济耐用年限，造成评估增值；2) 车辆账面价值为按年限折旧后的余额，评估价值为按行驶里程计算的成新率，由于行驶里程较小，评估计算的成新率高，造成评估增值；3) 部分设备为宁波诺依克自制，账面价值为0，造成评估增值。

(3) 土地评估增值：委估宗地取得于 2006 年，至评估基准日，当地工业用途的土地使用权价格上涨，导致评估增值。

(4) 其他无形资产评估增值：主要为专利及专有技术评估增值，账面价值为研发成本，核算并不完整，评估价值是采用收益法（基于收益法途径的收入提成率法）计算的，宁波诺依克经过长期管理运作，未来存在较为理想的发展前景，业务规模快速增长，经营收入稳定上升，造成评估增值。

2. 收益法评估结果

在持续经营假设条件下，宁波诺依克股东全部权益的市场价值为10,300.00万元，比经专项审计的账面净资产增值9,135.24万元，增值率784.30%。

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
流动资产	1	2,981.87			
非流动资产	2	1,056.31			
其中：长期股权投资	3	-			
投资性房地产	4	-			
固定资产	5	790.97			
在建工程	6	18.64			
无形资产	7	145.57			
其他非流动资产	8	101.13			
资产总计	9	4,038.17			
流动负债	10	2,873.41			
非流动负债	11	-			
负债总计	12	2,873.41			
净资产	13	1,164.76	10,300.00	9,135.24	784.30

收益法评估结果详细情况见收益法评估明细表。

增值原因为：由于收益法是通过获利能力进行的价值判断，收益法评估结果反映了宁波诺依克作为一个经营主体具有的整体获利能力所能带来的价值，其结果涵盖了诸如品牌、客户资源、市场渠道等账面无法体现的无形资产价值，大于评估基准日资产负债表上以历史成本反映的所有者权益价值。宁波诺依克经过长期管理运作，业务规模快速增长，经营效益稳定上升，未来存在较为理想的发展前景，以上原因造成本次评估增值。

3. 评估结论

委托评估的股东全部权益价值采用两种方法得出的评估结果分别为：

收益法的评估值 10,300.00 万元，资产基础法的评估值为 3,074.31 万元；两种方法的评估结果差异 7,225.69 万元。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，进一步估算宁波诺依克未来可获得的经营净现金流，经过风险折现后的现值和作为被评估单位股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。而资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，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，故增值较少。我们认为，两个评估结果的差异率是在合理误差范围内。

由于本次评估目的是为精锻科技拟收购宁波诺依克 100%股权事宜提供价值参考，考虑到资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值，并且采用资产基础法也无法涵盖诸如客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。宁波诺依克目前拥有较为稳定的客户资源，历史年度同海马、北汽、江淮维持了良好的合作，并同新客户比亚迪、众泰等多汽车公司签订了试制及技术协议，客户关系稳定并不断推广，获得了一定的品牌认可；依托稳定的客户资源及行业发展，宁波诺依克目前成为海马 S3、M5 系列 VVT 系统总成独家供应商，江淮 S3VVT 系统总成供应量占该系列 80%以上，随新产品批量供应，订单量将大幅增加；经过多年发展，宁波诺依克拥有了良好的技术积累，自成立以来业务迅速发展，近两年为业务上升期，盈利状况良好。综上分析，宁波诺依克的未来盈利能力更能体现企业价值。评估师经过对宁波诺依克财务状况的调查及历史经营业绩分析，依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映宁波诺依克的所有者权益价值，因此选定以收益法评估结果作为宁波诺依克的股东全部权益价值的最终评估结论。

附件一：关于进行资产评估有关事项的说明

关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方与被评估单位概况

（一）委托方概况

名 称：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

住 所：江苏省泰州市姜堰大道 91 号

法定代表人：夏汉关

注册资本：27000 万元人民币

企业类型：股份有限公司(上市)

成立时间：1992-12-09

经营范围：精密锻件、精密冲压件、成品齿轮、精密模具、差速器总成和离合器总成及其零件的设计、制造、销售；精锻、精冲工艺 CAD/CAE/CAM 系统研发，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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. 公司概况

江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称“精锻科技”），主营业务为汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售，是全球一流水平的精锻齿轮供应商。精锻科技是一家具有自主创新能力、拥有自主知识产权、掌握先进的齿轮模具设计开发与制造核心技术应用先进的冷温热精密锻造成形技术专业化制造汽车齿轮的高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省经信委两化融合研发设计示范企业和江苏省五星数字企业。精锻科技主要产品是汽车差速器半轴齿轮和行星齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、结合齿圈等，是国内轿车领域精锻齿轮产销量最大的供应商。精锻科技产品得到了国内外领先水平的整车制造商或其动力总成供应商的高度认可，进入了 VW、GKN、MAGNA、GETRAG、AAM、DANA 和 JohnDeere 等著名企业的全球采购体系，是国内同行企业中唯一一家同时与大众汽车、通用汽车、福特汽车、丰田汽车、宝马、奔驰、北京现代、长城汽车等公司众多车型配套精锻齿轮的企业。

（二）被评估单位概况

1.注册登记情况

名 称：宁波诺依克电子有限公司

住 所：北仑区新碶进港路 600 号 2 幢 1 号一、二、四楼

法定代表人：黄浩

注册资本：柒佰万元整

企业类型：有限责任公司

成立时间：2003 年 10 月 15 日

营业期限：2003 年 10 月 15 日至 2023 年 10 月 14 日止

经营范围：电子产品、机电一体化产品的开发、制造、技术服务、自营和代理各类货物和技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术)；自由厂房出租。(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.公司概况及历史沿革

宁波诺依克电子有限公司（以下简称“宁波诺依克”）成立于 2003 年，由自然人股东黄金火、黄涛和黄浩共同出资组建，设立时注册资本 50 万元。其中：黄金火出资 10 万元，占注册资本的 10%；黄涛出资 20 万元，占注册资本的 20%；黄浩出资 20 万元，占注册资本的 20%。宁波诺依克成立时的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	20	20	40
黄浩	20	20	40
黄金火	10	10	20
合计	50	50	100

2003 年 12 月 29 日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意注册资本增加到 100 万元人民币，股东及出资比例不变。本次变更完成后，宁波诺依克的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	40	40	40

黄浩	40	40	40
黄金火	20	20	20
合计	100	100	100

2006年5月18日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意增加注册资本600万元，由新股东宁波联发投资控股有限公司以货币出资600万元。本次变更完成后，宁波诺依克股权结构变更为：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	40	40	5.71
黄浩	40	40	5.71
黄金火	20	20	2.87
宁波联发投资控股有限公司	600	600	85.71
合计	700	700	100

2006年6月3日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意宁波联发投资控股有限公司将17.12%的股权以原价120万元转让给黄金火，34.284%的股权以原价240万元转让给黄涛，34.284%的股权以原价240万元转让给黄浩三人。本次变更完成后，宁波诺依克的股权结构为：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄涛	280	280	40
黄浩	280	280	40
黄金火	140	140	20
合计	700	700	100

2014年10月16日，宁波诺依克召开股东会，审议通过以下事项：同意股东黄金火将持有公司的10%股权以70万元价格转让给黄浩；同意股东黄金火将持有公司的10%股权以70万元价格转让给黄颖莺；同意股东黄涛将40%股权以280万元价格转让给黄颖莺。本次变更完成后，宁波诺依克的股权结构为：

股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
黄浩	350	350	50
黄颖莺	350	350	50
合计	700	700	100

截至评估基准日，宁波诺依克股权结构未再发生变动。

宁波诺依克电子有限公司以武汉理工大学电子信息研发中心为技术依托，开发生产包括 VVT 系统总成、分电器、N 档开关等汽车电子产品。

3. 近一年及评估基准日财务状况和经营成果：

金额单位：人民币 万元

项 目	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	2,981.87	1,347.81
非流动资产	1,056.31	933.96
资产总计	4,038.17	2,281.77
流动负债	2,873.41	1,539.64
非流动负债	-	-
负债合计	2,873.41	1,539.64
净资产	1,164.76	742.13
项 目	2015 年	2014 年
营业收入	3,272.94	1,896.42
营业成本	1,977.71	1,220.98
营业利润	449.90	84.70
利润总额	460.73	105.26
净利润	393.66	106.67

以上财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了瑞华专审字[2016]01350072 号无保留意见报告。

4. 执行的会计政策

(1)执行的会计制度：《企业会计准则》；

(2)会计期间：公历年度，即以 1 月 1 日起至 12 月 31 日为一个会计年度；

(3)记账本位币：采用人民币作为记账本位币；

(4)记账原则和计价基础：会计核算采用权责发生制，以实际成本为计价基础；

(5)坏账核算方法：账龄分析法计提坏账准备，坏账损失采用备抵法；

(6)固定资产计价及折旧方法：

固定资产的计价：历史成本法；

固定资产主要为房屋建筑物机器设备车辆及电子设备，折旧采用直线法。

(7)税项

1) 主要税种

税种	具体税率情况
增值税	一般纳税人应税收入按17%、6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加、地方教育费附加	分别按实际缴纳的流转税的3%、2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴。

2) 税收优惠

根据《企业所得税法》第二十八条国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税，公司于2014年9月25日获得高新技术企业证书，证书有效期三年，证书编号GR201433100247。

二、关于经济行为的说明

本评估报告的目的是为江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购宁波诺依克100%股权行为提供市场价值参考。

三、关于评估对象和评估范围的说明

委托评估的评估对象为宁波诺依克的股东全部权益价值，本次评估范围为宁波诺依克经审计后的账面资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债等，其账面值如下：

流动资产：29,818,664.29 元

非流动资产：10,563,055.97 元

流动负债：28,734,141.68 元

非流动负债：0.00 元

具体评估范围以宁波诺依克申报并确认的资产核实评估明细表所列各项资产、负债为准，委托评估的资产、负债账面金额已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认。

四、关于评估基准日的说明

本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的的原则，由委托方确定本项目的资产评估基准日为：2015 年 12 月 31 日。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

无。

六、资产及负债清查核实情况、未来经营和收益状况预测说明

（一）资产负债清查情况和结果说明

1、清查核实范围

列入清查范围的资产及负债，是宁波诺依克全部资产及相关负债，具体类型包括流动资产、非流动资产和流动负债和非流动负债等。

2、清查核实工作的组织

为配合本次资产评估工作，宁波诺依克成立了由财务部为主的工作组，于 2016 年 3 月 3 日，对宁波诺依克全部资产和负债进行了填报资产评估明细表和收益预测明细表，并准备评估所需的相关资料，至 3 月 14 日基本完成清查工作。

3、清查核实过程和方法

在清查过程中，对固定资产中重要资产进行必要的勘查；并核对宁波诺依克固定资产盘点表。

对往来账款、银行存款、银行借款，核对审计机构的询证函；对其它资产和负债，对照财务会计制度进行审核。

4、清查核实结果

通过清查，认为申报评估的资产与账面记录一致。

（二）未来经营和收益状况预测说明

对评估基准日至 2020 年收入成本的预测是由被评估单位管理当局根据其中长期规划提供，依据业务发展规划、在手订单、预期收益率来预测；对销售费用、管理费用及财务费用主要考虑目前企业实际情况，并结合宁波诺依克未来经营计

划进行预测。预测数据详见下面预测表。

盈利预测表

金额单位：万元

项目	预测数据					
	2016	2017	2018	2019	2020	稳定期
一、营业收入	5,966.02	7,802.76	8,047.26	8,282.92	8,292.15	8,292.15
减：营业成本	3,606.96	4,499.90	4,601.67	4,736.32	4,741.46	4,741.46
营业税金及附加	54.39	82.65	85.92	88.45	88.55	88.55
销售费用	146.42	205.90	250.19	272.68	275.72	275.72
管理费用	839.68	1,017.33	1,104.36	1,184.42	1,212.28	1,212.28
财务费用	37.18	37.04	37.06	37.09	37.12	37.12
二、营业利润	1,281.40	1,959.94	1,968.05	1,963.97	1,937.01	1,937.01
三、利润总额	1,275.44	1,952.13	1,960.01	1,955.68	1,928.72	1,937.01
减：所得税费用 15%	191.32	292.82	294.00	293.35	289.31	484.25
四、净利润	1,084.12	1,659.31	1,666.01	1,662.33	1,639.41	1,452.76
净利润率	18%	21%	21%	20%	20%	18%

七、资料清单

- (一) 资产评估成本法申报表、盈利预测表；
- (二) 评估基准日审计报告；
- (三) 资产产权文件或权属证明文件；
- (四) 财务资料、重大合同或协议等；
- (五) 其他与评估资产相关的资料。

(本页以下无正文)

(本页为签字盖章页，无正文)

委托方盖章：江苏太平洋精锻科技股份有限公司



委托方负责人签字：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "J. Zhang", written over a horizontal line.

二〇一六年 月 日

(本页为签字盖章页，无正文)

被评估单位盖章：宁波诺依克电子有限公司



被评估单位负责人签字：

二〇一六年 月 日

共壹册 第壹册

江苏太平洋精锻科技股份有限公司拟收购
宁波诺依克电子有限公司 100%股权项目

资产评估明细表

中同华评报字（2016）第 219 号



北京中同华资产评估有限公司
China Alliance Appraisal Co., Ltd

报告日期：2016 年 4 月 8 日

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

邮编：100077 电话：010-68090001 传真：010-68090099

宁波诺依克电子有限公司
收益法评估明细表
评估基准日：2015年12月31日

资产评估结果汇总表（收益法）

评估基准日：2015年12月31日

表1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估值	增减值	增值率(%)
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
流动资产	1	2,981.87			
非流动资产	2	1,056.31			
其中：长期股权投资	3	-			
投资性房地产	4	-			
固定资产	5	790.97			
其中：建筑物类	6	552.95			
在建工程	7	18.64			
无形资产	8	145.57			
其中：土地使用权	9	119.20			
其他非流动资产	10	101.13			
资产总计	11	4,038.17			
流动负债	12	2,873.41			
非流动负债	13	-			
负债总计	14	2,873.41			
净资产	15	1,164.76	10,300.00	9,135.24	784.30

评估机构：北京中同华资产评估有限公司



净现金流表

评估基准日：2015年12月31日

表2

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

项目名称	未来预测					
	2016	2017	2018	2019	2020	稳定期
现金流量						
毛现金流1	1,250.28	1,842.25	1,838.47	1,823.53	1,800.61	1,590.16
减：资本性支出2	290.00	45.95	-	-	-	105.20
营运资金增加（减少）3	566.49	420.45	52.20	37.84	-0.72	-
净现金流4=1-2-3	393.79	1,375.85	1,786.26	1,785.69	1,801.33	1,484.96
折现年限5	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率6	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%	13.8%	13.7%
折现系数7	0.94	0.82	0.72	0.64	0.56	4.10
净现金流量现值8	369.14	1,133.33	1,292.97	1,135.82	1,006.82	6,082.35
现金流现值和9	4,938.09					6,082.35

归属于母公司股东的所有者权益		
预测期净现金流现值总额	10	4,938.09
终值的现值	11	6,082.35
股东权益的价值	12=10+11	11,020.43
加：非经营性资产	13	47.45
减：付息负债	14	760.00
股东全部权益公允市价，取整	15=12+13-14	10,300.00
减：少数股东权益	16	-
归属于母公司股东的所有者权益公允市价	17=15-16	10,300.00

利润预测表

评估基准日：2015年12月31日

表3

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

项目	历史数据		预测数据					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	稳定期
一、营业收入	1,896.42	3,272.94	5,966.02	7,802.76	8,047.26	8,282.92	8,292.15	8,292.15
减：营业成本	1,220.98	1,977.71	3,606.96	4,499.90	4,601.67	4,736.32	4,741.46	4,741.46
营业税金及附加	12.89	18.83	54.39	82.65	85.92	88.45	88.55	88.55
销售费用	21.20	50.05	146.42	205.90	250.19	272.68	275.72	275.72
管理费用	475.06	623.98	839.68	1,017.33	1,104.36	1,184.42	1,212.28	1,212.28
财务费用	72.21	59.87	37.18	37.04	37.06	37.09	37.12	37.12
资产减值损失	9.37	92.59						
加：公允价值变动收益								
投资收益								
二、营业利润	84.70	449.90	1,281.40	1,959.94	1,968.05	1,963.97	1,937.01	1,937.01
加：营业外收入	22.61	14.21						
减：营业外支出	2.05	3.38	5.97	7.80	8.05	8.28	8.29	
三、利润总额	105.26	460.73	1,275.44	1,952.13	1,960.01	1,955.68	1,928.72	1,937.01
减：所得税费用 15%	-1.41	67.07	191.32	292.82	294.00	293.35	289.31	484.25
四、净利润	106.67	393.66	1,084.12	1,659.31	1,666.01	1,662.33	1,639.41	1,452.76
加：折旧摊销	55.29	71.04	140.47	157.24	146.76	135.50	135.50	111.70
扣税后利息支出	62.01	53.06	25.70	25.70	25.70	25.70	25.70	25.70
五、经营现金流	223.96	517.76	1,250.28	1,842.25	1,838.47	1,823.53	1,800.61	1,590.16

营业收入预测表

评估基准日：2015年12月31日

表4

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：套

序号	项目	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
一	主营业务收入	1,842.89	3,218.16	5,941.02	7,777.76	8,022.26	8,257.92	8,267.15
(一)	VVT系统总成销售收入	1,668.83	3,132.41	5,923.71	7,754.25	7,999.46	8,235.80	8,245.69
1	海马轿车有限公司	1,566.09	1,950.37	1,675.80	1,624.50	1,620.44	1,662.57	1,658.83
2	北汽银翔汽车有限公司415B	96.83	202.17	51.69	-	-	-	-
3	北汽银翔汽车有限公司415C		10.48	589.74	560.26	532.24	546.08	545.20
4	安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司		948.55	3,412.50	3,657.50	3,822.09	3,922.06	3,912.68
5	福田			-	557.89	582.99	597.48	596.30
6	众泰			118.97	721.28	769.61	806.24	821.55
7	比亚迪			-	358.60	382.63	400.84	408.12
8	外贸阀			-	131.73	140.55	147.49	150.28
9	外贸执行器		20.84	75.00	142.50	148.91	153.04	152.72
10	其他	5.90						
(二)	分电器及其他产品销售收入	174.06	85.75	17.31	23.51	22.80	22.12	21.46
1	哈尔滨梦阳进出口有限公司	12.94	23.50	-	-	-	-	-
2	浙江远景汽配有限公司	16.80	10.73	17.31	23.51	22.80	22.12	21.46
3	宁波京都汽车部件有限公司	136.19	48.95	-	-	-	-	-
4	其他	8.13	2.57					
二	其他业务收入	53.53	54.79	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	合 计	1,896.42	3,272.94	5,966.02	7,802.76	8,047.26	8,282.92	8,292.15
	增长率	86%	73%	82%	31%	3%	3%	0%

产品销量预测表

评估基准日：2015年12月31日

表4-1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：台/套

序号	项目	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
(一)	VVT系统总成销售量	90734.00	174,899.00	324,600.00	540,000.00	587,000.00	634,000.00	665,800.00
1	海马轿车有限公司	84,643.00	108,871.00	98,000.00	100,000.00	105,000.00	113,400.00	119,100.00
2	北汽银翔汽车有限公司415B	6,085.00	13,019.00	3,600.00				
3	北汽银翔汽车有限公司415C	6.00	345.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	21,600.00	22,700.00
4	安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司		52,664.00	195,000.00	220,000.00	242,000.00	261,400.00	274,500.00
5	福田			-	30,000.00	33,000.00	35,600.00	37,400.00
6	众泰			8,000.00	50,000.00	55,000.00	59,400.00	62,400.00
7	比亚迪			-	100,000.00	110,000.00	118,800.00	124,700.00
8	外贸阀			-	20,000.00	22,000.00	23,800.00	25,000.00
9	外贸执行器		1,526.00	5,000.00	10,000.00	11,000.00	11,900.00	12,500.00
10	其他							
(二)	分电器及其他产品销售量							
1	哈尔滨梦阳进出口有限公司	739.00	2,650.00					
2	浙江远景汽配有限公司	4,707.00	3,006.00	5,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
3	宁波京都汽车部件有限公司	6,609.00	2,657.00					
4	其他							

产品单价预测表

评估基准日：2015年12月31日

表4-2

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币元

序号	项目	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
(一)	VVT系统总成销售单价							
1	海马轿车有限公司	185.02	179.14	171.00	162.45	154.33	146.61	139.28
2	北汽银翔汽车有限公司415B	159.14	155.29	143.59	136.41	129.59	123.11	116.95
3	北汽银翔汽车有限公司415C		303.77	294.87	280.13	266.12	252.82	240.17
4	安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司		180.11	175.00	166.25	157.94	150.04	142.54
5	福田			195.75	185.96	176.66	167.83	159.44
6	众泰			148.72	144.26	139.93	135.73	131.66
7	比亚迪				35.86	34.78	33.74	32.73
8	外贸阀			67.90	65.86	63.89	61.97	60.11
9	外贸执行器		136.57	150.00	142.50	135.38	128.61	122.18
10	其他							
(二)	分电器及其他产品销售单价							
1	哈尔滨梦阳进出口有限公司	175.10	88.67					
2	浙江远景汽配有限公司	35.69	35.69	34.62	33.59	32.58	31.60	30.65
3	宁波京都汽车部件有限公司	206.07	184.24					
4	其他							

营业成本预测表

评估基准日：2015年12月31日

表5

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	项目	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
一	主营业务成本	1,198.52	1,950.91	3,594.73	4,487.67	4,589.44	4,724.08	4,729.23
(一)	VVT系统总成销售收入	1,060.21	1,891.86	3,582.81	4,471.48	4,573.74	4,708.85	4,714.45
1	海马轿车有限公司	916.09	1,111.74	955.23	925.99	923.68	947.69	945.56
2	北汽银翔汽车有限公司415B	62.29	126.15	32.25	-	-	-	-
3	北汽银翔汽车有限公司415C		6.45	353.85	336.15	319.35	327.65	327.12
4	安徽江淮汽车股份有限公司发动机公司		588.39	2,047.50	2,121.35	2,178.59	2,235.58	2,230.23
5	福田			-	306.03	319.80	327.75	327.11
6	众泰			118.97	408.63	436.01	456.76	465.44
7	比亚迪			-	199.22	212.57	222.69	226.74
8	外贸阀		1.34	-	82.15	87.66	91.99	93.73
9	外贸执行器		9.97	75.00	91.94	96.08	98.75	98.54
10	其他	81.84	47.82					
(二)	分电器及其他产品销售收入	138.31	59.05	11.92	16.19	15.70	15.23	14.78
1	哈尔滨梦阳进出口有限公司	138.31	59.05	-	-	-	-	-
2	浙江远景汽配有限公司			11.92	16.19	15.70	15.23	14.78
3	宁波京都汽车部件有限公司			-	-	-	-	-
4	其他			-	-	-	-	-
二	其他业务成本	22.46	26.81	12.23	12.23	12.23	12.23	12.23
	合 计	1,220.98	1,977.71	3,606.96	4,499.90	4,601.67	4,736.32	4,741.46
	占营业收入	64%	60%	60%	58%	57%	57%	57%

人工费用预测表

评估基准日：2015年12月31日

表5-1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

序号	项目名称	单位	预测数据				
			2016	2017	2018	2019	2020
(一)	雇员人数	人	94.00	132.00	145.00	157.00	157.00
1	__管理人员(除研发人员，计入管理费用的)	人	22.00	25.00	25.00	25.00	25.00
2	__研发人员(计入研发费用的人员)	人	20.00	27.00	30.00	40.00	40.00
3	__业务人员（计入成本的人员）	人	50.00	75.00	80.00	80.00	80.00
4	__销售人员（计入销售费用的人员）	人	2.00	5.00	10.00	12.00	12.00
(二)	人员平均年薪标准	万元/人·年	6.46	6.96	7.52	8.10	8.34
1	__管理人员(除研发人员，计入管理费用的)	万元/人·年	7.50	8.25	8.91	9.36	9.64
2	__研发人员(计入研发费用的人员)	万元/人·年	9.00	9.90	10.69	11.23	11.56
3	__业务人员（计入成本的人员）	万元/人·年	5.00	5.50	5.94	6.24	6.42
4	__销售人员（计入销售费用的人员）	万元/人·年	6.00	6.60	7.13	7.48	7.71
(三)	工资及奖金	万元	607.00	919.05	1,089.99	1,271.72	1,309.88
1	__管理人员(除研发人员，计入管理费用的)	万元	165.00	206.25	222.75	233.89	240.90
2	__研发人员(计入研发费用的人员)	万元	180.00	267.30	320.76	449.06	462.54
3	__业务人员（计入成本的人员）	万元	250.00	412.50	475.20	498.96	513.93
4	__销售人员（计入销售费用的人员）	万元	12.00	33.00	71.28	89.81	92.51
(四)	社会保险费（五险一金）	万元	60.70	91.91	109.00	127.17	130.99
1	__管理人员(除研发人员，计入管理费用的)	万元	16.50	20.63	22.28	23.39	24.09
	占固定工资比例	比率	10%	10%	10%	10%	10%
2	__研发人员(计入研发费用的人员)	万元	18.00	26.73	32.08	44.91	46.25
	占固定工资比例	比率	10%	10%	10%	10%	10%
3	__业务人员（计入成本的人员）	万元	25.00	41.25	47.52	49.90	51.39
	占固定工资比例	比率	10%	10%	10%	10%	10%
4	__销售人员（计入销售费用的人员）	万元	1.20	3.30	7.13	8.98	9.25
	占固定工资比例	比率	10%	10%	10%	10%	10%
(五)	福利费等其他	万元	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00
1	计入管理费用（除计入研发费用）	万元	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00
	占固定工资比例	比率					
2	计入研发费用	万元					
	占固定工资比例	比率					
3	计入营业成本	万元					
	占固定工资比例	比率					
4	计入销售费用	万元					
	占固定工资比例	比率					
人工费合计		万元	717.70	1,065.96	1,258.99	1,463.90	1,510.86
其中：计入管理费用中的人工费		万元	231.50	281.88	305.03	322.28	334.99
计入研发费用中的人工费			198.00	294.03	352.84	493.97	508.79
计入营业成本的人工费		万元	275.00	453.75	522.72	548.86	565.32
计入销售费用中的人工费		万元	13.20	36.30	78.41	98.79	101.76

营业税金及附加预测表

评估基准日：2015年12月31日

表6

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	明细项	税率	历史数据		预测数据				
			2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
(一)	营业税	5%	0.79		-	-	-	-	-
	营业税应税收入	元							
(二)	增值税		99.40	156.91	453.23	688.78	715.99	737.05	737.89
1	销项税		317.00	553.00	1,011.47	1,323.72	1,365.29	1,405.35	1,406.92
(1)	增值税应税收入	元	15.00	38.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	销项税	6%	0.90	2.28	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
(2)	增值税应税收入	元	1,860.00	3,236.00	5,941.02	7,777.76	8,022.26	8,257.92	8,267.15
	销项税	17%	316.20	550.12	1,009.97	1,322.22	1,363.79	1,403.85	1,405.42
2	进项税		220.00	395.00	558.24	634.94	649.30	668.29	669.02
(1)	材料	元	1,294.12	2,323.53	2,993.78	3,734.92	3,819.39	3,931.14	3,935.41
	进项税	17%	220.00	395.00	508.94	634.94	649.30	668.29	669.02
(2)	采购设备	元			290.00	-	-	-	-
	进项税	17%			49.30	-	-	-	-
(三)	附加税金		12.10	18.83	54.39	82.65	85.92	88.45	88.55
	附加税金应税金额		100.19	156.91	453.23	688.78	715.99	737.05	737.89
1	城市维护建设税	7%	7.06	10.98	31.73	48.21	50.12	51.59	51.65
2	教育费附加	3%	3.02	4.71	13.60	20.66	21.48	22.11	22.14
3	地方教育费附加	2%	2.02	3.14	9.06	13.78	14.32	14.74	14.76
(四)	营业税金及附加合计	元	12.89	18.83	54.39	82.65	85.92	88.45	88.55

销售费用预测表

评估基准日：2015年12月31日

表7

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	费用明细项	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	职工薪酬			13.20	36.30	78.41	98.79	101.76
2	业务费			80.00	100.00	100.00	100.00	100.00
3	运输费	8.17	10.56	19.26	25.18	25.97	26.73	26.76
4	装卸费	0.00	0.06	0.11	0.14	0.14	0.15	0.15
5	修理费	2.71	0.90	1.64	2.14	2.21	2.27	2.28
6	差旅费	0.10	1.05	1.92	2.51	2.59	2.67	2.67
7	展览费	7.00	20.86					
8	仓储费	-	12.59	22.94	30.01	30.95	31.85	31.89
9	试验费	1.21	-	-	-	-	-	-
10	广告费	0.73	3.52	6.41	8.38	8.65	8.90	8.91
11	会议费	1.01	0.04	0.07	0.09	0.09	0.09	0.09
12	其他	0.26	0.48	0.88	1.15	1.18	1.22	1.22
	合 计	21.20	50.05	146.42	205.90	250.19	272.68	275.72
	占营业收入	1%	2%	2%	3%	3%	3%	3%

管理费用预测表

评估基准日：2015年12月31日

表8

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	费用明细项	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	研究开发费	301.01	360.57	411.64	490.02	550.58	610.47	625.38
2	职工薪酬	75.34	147.40	231.50	281.88	305.03	322.28	334.99
3	业务招待费	17.06	29.27	53.35	69.77	71.96	74.07	74.15
4	差旅费	14.09	19.33	35.24	46.08	47.53	48.92	48.97
5	税金	16.32	16.65	17.30	17.74	17.80	17.85	17.86
6	折旧费	9.68	15.01	29.50	33.70	31.08	28.26	28.26
7	办公费	20.71	12.80	23.34	30.52	31.48	32.40	32.43
8	无形资产摊销	4.60	5.49	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98
9	运输费	3.56	4.54	8.28	10.83	11.17	11.50	11.51
10	保险费	2.45	3.60	6.57	8.59	8.86	9.12	9.13
11	其他	10.24	9.31	16.98	22.20	22.90	23.57	23.60
	合 计	475.06	623.98	839.68	1,017.33	1,104.36	1,184.42	1,212.28
	占营业收入	25%	19%	14%	13%	14%	14%	15%

研发费用预测表

评估基准日：2015年12月31日

表8-1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	费用明细项	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	研究人员工资	59.46	112.01	198.00	294.03	352.84	493.97	508.79
2	折旧	16.80	17.76	35.41	40.44	37.29	33.92	33.92
3	其他	224.75	230.81	178.23	155.56	160.45	82.58	82.67
	合 计	301.01	360.57	411.64	490.02	550.58	610.47	625.38
	占营业收入	16%	11%	7%	6%	7%	7%	8%

财务费用预测表

评估基准日：2015年12月31日

表9

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	费用明细项	历史数据		预测数据				
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	期初借款余额	1,040.00	510.00					
2	+本期新增借款	840.00	1,630.00					
3	-本期还款	1,370.00	1,380.00					
4	期末借款余额	510.00	760.00	695.00	695.00	695.00	695.00	695.00
1	利息支出	72.95	62.42	30.23	30.23	30.23	30.23	30.23
2	其他财务费用支出			5.62	5.07	5.04	5.02	5.05
3	利息收入	-1.13	-3.10					
4	手续费	0.41	0.73	1.33	1.73	1.79	1.84	1.84
5	汇兑损益	-0.02	-0.18					
6	合 计	72.21	59.87	37.18	37.04	37.06	37.09	37.12

付息负债明细表

评估基准日：2015年12月31日

表-10

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	负债类型	负债具体明细项	借款日期	到期日期	借款利率	借款金额	借款截止 基准日余 额	债权重估 价值	借款主要用途	备注
1	银行借款	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-5	2016-11-4	4.80	200.00	200.00	200.00		
2		中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-16	2016-11-15	4.80	30.00	30.00	30.00		
3		中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-23	2016-11-22	4.80	200.00	200.00	200.00		
4		中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-27	2016-11-26	4.80	180.00	180.00	180.00		
5		中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-12-23	2016-12-20	4.80	150.00	150.00	150.00		
6		银行借款小计				760.00	760.00	760.00		
7	付息负债净值					760.00	760.00	760.00		

折旧/摊销预测表

评估基准日：2015年12月31日

表11

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

期 间		资产类型	资产数额		折旧/ 摊销 年限	预测数据				
			账面原值	账面净值		2016	2017	2018	2019	2020
期初余额		房屋建筑物	787.72	552.95	20.00	39.39	39.39	39.39	39.39	39.39
		机器设备	274.87	161.64	10.00	27.49	27.49	27.49	27.49	27.49
		车辆	81.59	52.05	4.00	20.40	20.40	11.26		
		电子设备	45.95	24.32	3.00	15.32	9.00			
		土地使用权	148.38	119.20	50.00	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97
		其他无形资产	30.16	26.37	10.00	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02
		长期待摊费用	82.31	82.31	5.00	16.46	16.46	16.46	16.46	16.46
预测期内 资本性支 出	2016	机器设备	308.64	308.64	10.00	15.43	30.86	30.86	30.86	30.86
	2017	电子设备	45.95	45.95	3.00		7.66	15.32	15.32	15.32
	2018									
	2019									
2020										
期末余额		摊销合计				22.45	22.45	22.45	22.45	22.45
		固定资产折旧合计				118.02	134.80	124.32	113.06	113.06
		其中：计入营业成本			45%	53.11	60.66	55.94	50.87	50.87
		计入销售费用			0%	-	-	-	-	-
		计入管理费用			25%	29.50	33.70	31.08	28.26	28.26
		计入研发费用			30%	35.41	40.44	37.29	33.92	33.92

稳定年度折旧摊销计算表

评估基准日：2015年12月31日

表11-1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：万元

[illegible]

资本性支出预测表

评估基准日：2015年12月31日

表-12

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币 万元

费用明细项		历史数据		预测数据					
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	稳定期
用于现有生产设备的维护方面的支出	固定资产购建/更新/改造			-	45.95	-	-	-	
	无形资产购置/开发			-	-	-	-	-	
用于新增生产能力方面的支出	固定资产购建/更新/改造			290.00	-	-	-	-	
	无形资产购置/开发			-	-	-	-	-	
其他资产				-	-	-	-	-	
合 计		-	-	290.00	45.95	-	-	-	105.20

资本性支出预测明细项

评估基准日：2015年12月31日

表 12-1

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币 万元

序号	费用明细项		预测数据				
1	分类	项目名称	2016	2017	2018	2019	2020
2	用于现有生产设备的维护方面的支出	固定资产购建/更新/改造					
3		电子设备		45.95			
4		小计	-	45.95	-	-	-
5		无形资产购置/开发					
6							
7		小计	-	-	-	-	-
8	用于新增生产能力方面的支出	固定资产购建/更新/改造					
9		机器设备	290.00				
10		车辆					
11		房屋建筑物					
12		小计	290.00	-	-	-	-
13		无形资产购置/开发					
14							
15		小计	-	-	-	-	-
16	其他资产						
17							
18							
19		小计	-	-	-	-	-
合 计			290.00	45.95	-	-	-

稳定年度资本性支出计算表

评估基准日：2015年12月31日

表12-2

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

序号	项目	重置价值	经济寿命年限	尚可使用年限 (从预测期末开始计算)	折现率	资本性支出
1	房屋建筑物	787.72	50.00	39.04	13.8%	0.70
2	机器设备	274.87	10.00	0.88	13.8%	46.70
3	车辆	81.59	15.00	8.55	13.8%	4.40
4	电子设备	45.95	5.00	1.50	13.8%	11.00
5	土地使用权	148.38	50.00	35.17	13.8%	0.20
6	其他无形资产	30.16	8.00	1.74	13.8%	5.20
7	长期待摊费用	82.31	10.00	5.00	13.8%	8.20
8	机器设备	308.64	10.00	5.50	13.8%	28.80
	合计					105.20

营运资金预测表

评估基准日：2015年12月31日

表13

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币万元

项目	历史数据		预测数据				
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
流动资产：							
应收账款	564.34	1,134.30	2,454.82	3,210.57	3,311.18	3,408.15	3,411.94
应收票据	87.43	212.41					
预付账款	63.37	44.08	80.40	100.30	102.57	105.57	105.68
其中：预付工程款							
其他应收款	25.61	6.06	6.06	6.06	6.06	6.06	6.06
其中：非经营的其他应收款							
存货	454.83	1,332.91	2,381.62	2,971.22	3,038.42	3,127.32	3,130.72
其他流动资产	-	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
流动资产合计	1,195.59	2,731.03	4,924.17	6,289.42	6,459.49	6,648.36	6,655.67
流动负债							
应付票据	131.43	329.88					
应付账款	754.03	1,637.00	3,587.22	4,475.27	4,576.48	4,710.39	4,715.50
其中：应付工程款							
预收账款	0.66	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
应付职工薪酬	22.37	52.15	59.81	88.83	104.92	121.99	125.91
应交税费	24.92	53.70	52.36	80.09	80.66	80.71	79.71
其他应付款	96.22	39.98	39.98	39.98	39.98	39.98	39.98
其中：非经营的其他应付款	96.22	36.18	36.18	36.18	36.18	36.18	36.18
其他流动负债							
流动负债合计	933.42	2,077.24	3,703.89	4,648.69	4,766.56	4,917.59	4,925.62
营运资金占用	262.17	653.79	1,220.28	1,640.73	1,692.93	1,730.77	1,730.05
营运资金变动	262.17	391.62	566.49	420.45	52.20	37.84	-0.72
营运资金占用/营业收入	14%	20%	20%	21%	21%	21%	21%

非经营性资产、负债评估表

评估基准日：2015年12月31日

表14

被评估企业名称：宁波诺依克电子有限公司

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估值	备注
一、非经营资产			
1.土地使用权	16.08	64.80	对外出租
2.递延所得税资产	18.82	18.82	坏账暂时性差异
.....			
非经营资产合计	34.91	83.62	
二、非经营负债			
1.应付利息			
2.其他应付款	36.18	36.18	往来款
非经营负债合计	36.18	36.18	
三、非经营性资产、负债净值	-1.27	47.45	

宁波诺依克电子有限公司
资产基础法评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表1

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	2,981.87	3,333.35	351.48	11.79
非流动资产	2	1,056.31	2,614.37	1,558.06	147.50
其中：长期股权投资	3				
投资性房地产	4				
固定资产	5	790.97	1,257.72	466.75	59.01
其中：建筑物类	6	552.95	740.09	187.14	33.84
在建工程	7	18.64	18.64	-	-
无形资产	8	145.57	1,236.89	1,091.32	749.68
其中：土地使用权	9	119.20	480.19	360.99	302.86
其他非流动资产	10	101.13	101.13	-	-
资产总计	11	4,038.17	5,947.72	1,909.55	47.29
流动负债	12	2,873.41	2,873.41	-	-
非流动负债	13				
负债总计	14	2,873.41	2,873.41	-	-
净资产(所有者权益)	15	1,164.76	3,074.31	1,909.55	163.94

评估机构：北京中同华资产评估有限公司

资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2015年12月31日

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

表2 金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	29,818,664.30	33,333,546.08	3,514,881.78	11.79
2	货币资金	2,508,393.89	2,508,393.89	-	-
3	应收票据	2,124,070.30	2,124,070.30	-	-
4	应收账款	11,342,986.21	11,342,986.21	-	-
5	预付款项	440,812.58	440,812.58	-	-
6	其他应收款	60,613.92	60,613.92	-	-
7	存货	13,329,100.71	16,843,982.50	3,514,881.78	26.37
8	其他流动资产	12,686.68	12,686.68	-	-
9	二、非流动资产合计	10,563,055.97	26,143,708.21	15,580,652.24	147.50
10	固定资产	7,909,682.99	12,577,150.00	4,667,467.01	59.01
11	其中：建筑物类	5,529,480.87	7,400,900.00	1,871,419.13	33.84
12	设备类	2,380,202.12	5,176,250.00	2,796,047.88	117.47
13	在建工程	186,375.70	186,375.70	-	-
14	无形资产	1,455,704.77	12,368,890.00	10,913,185.23	749.68
15	其中：土地使用权	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86
16	其他无形资产	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05
17	长期待摊费用	823,076.93	823,076.93	-	-
18	递延所得税资产	188,215.58	188,215.58	-	-
19	三、资产总计	40,381,720.27	59,477,254.29	19,095,534.02	47.29
20	四、流动负债合计	28,734,141.68	28,734,141.68	-	-
21	短期借款	7,600,000.00	7,600,000.00	-	-
22	应付票据	3,298,819.72	3,298,819.72	-	-
23	应付账款	16,370,047.50	16,370,047.50	-	-
24	预收款项	6,990.88	6,990.88	-	-
25	应付职工薪酬	521,516.74	521,516.74	-	-
26	应交税费	536,970.54	536,970.54	-	-
27	其他应付款	399,796.30	399,796.30	-	-
28	六、负债合计	28,734,141.68	28,734,141.68	-	-
29	七、净资产(所有者权益)	11,647,578.59	30,743,112.61	19,095,534.02	163.94

评估机构：北京中同华资产评估有限公司



流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表3

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3--1	货币资金	2,508,393.89	2,508,393.89	-	-
3--2	交易性金融资产				
3--3	应收票据	2,124,070.30	2,124,070.30	-	-
3--4	应收账款	11,342,986.21	11,342,986.21	-	-
3--5	预付款项	440,812.58	440,812.58	-	-
3--6	应收利息				
3--7	应收股利				
3--8	其他应收款	60,613.92	60,613.92	-	-
3--9	存货	13,329,100.71	16,843,982.50	3,514,881.78	26.37
3--10	一年内到期的非流动资产				
3--11	其他流动资产	12,686.68	12,686.68	-	-
流动资产合计		29,818,664.30	33,333,546.08	3,514,881.78	11.79

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共1页第1页

填表日期：2016年3月3日

货币资金评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表3-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
3--1--1	现金	2,315.04	2,315.04	-	-
3--1--2	银行存款	856,668.93	856,668.93	-	-
3--1--3	其他货币资金	1,649,409.92	1,649,409.92	-	-
货币资金合计		2,508,393.89	2,508,393.89	-	-

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共1页第1页

填表日期：2016年3月3日

货币资金—现金评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-1-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	存放部门(单位)	币种	账面价值			评估价值	增减值	增值率%	备注
			外币	汇率	人民币				
1	财务部	人民币			2,315.04	2,315.04			
合 计					2,315.04	2,315.04			

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页, 第5页

货币资金—银行存款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-1-2

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	账面价值			评估价值	增减值	增值率%	备注
				外币	汇率	人民币				
1	宁波银行霞浦支行	51050122000007438	人民币			4,386.58	4,386.58			
2	宁波银行北仑支行	51010122000035429	人民币			195,501.12	195,501.12			
3	中国农业银行北仑大矸支行	39304001040006406	人民币			656,781.23	656,781.23			
合 计						856,668.93	856,668.93			

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第6页

应收账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-4

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称 (结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	是否内 部往来	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	宁波京都汽车部件有限公司	货款	2015.11	1年以内	否	173,420.00	173,420.00			
2	海马轿车有限公司	货款	2015.12	1年以内	否	7,756,531.03	7,756,531.03			
3	重庆迈丰动力机械有限公司	货款	2014.10	1-2年	否	20,000.00	20,000.00			
4	重庆凯特动力科技有限公司	货款	2015.12	1年以内	否	1,133,621.50	1,133,621.50			
5	浙江远景汽配有限公司	货款	2015.12	1年以内	否	72,308.03	72,308.03			
6	安徽江淮汽车有限公司发动机分公司	货款	2015.12	1年以内	否	2,757,399.28	2,757,399.28			
7	WELL AUTO	货款	2015.01	1年以内	否	24,273.27	24,273.27			
8	美国FMI	货款	2012.01	3-5年	否	14,959.43	14,959.43			
9	PERFORMANCE PARTS	货款	2012.06	3-5年	否	422.08	422.08			
10	RACINC POWER COMPANY	货款	2012.01	3-5年	否	61.36	61.36			
账面余额合计						11,952,995.99	11,952,995.99	-		
减：坏账准备						610,009.78				
减：预计风险损失							610,009.78			
账面净值合计						11,342,986.21	11,342,986.21	-		

预付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-5

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	收款单位名称 (结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	是否内部往来	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	上海汗诺仪器有限公司	设备款	2015.11	1年以内	否	2,760.00	2,760.00			
2	宁波市北仑区博成包装材料厂	材料款	2011年	3-5年	否	1,030.34	1,030.34			
3	宁波佳辉电子有限公司	材料款	2012.10	3-5年	否	200.00	200.00			
4	深圳华科信电子有限公司	材料款	2014.10	1-2年	否	165.00	165.00			
5	深圳市维多信	材料款	2006.10	5年以上	否	8,885.00	8,885.00			
6	上海灼日精细化工有限公司	材料款	2015.11	1年以内	否	1,980.00	1,980.00			
7	余姚百亚海绵有限公司	材料款	2015.12	1年以内	否	450.00	450.00			
8	上海杉夏电子科技有限公司	材料款	2013.04	2-3年	否	360.00	360.00			
9	SMC（中国）有限公司上海分公司	材料款	2015.09	1年以内	否	157.00	157.00			
10	宁波市北仑区仁宇电器配件厂（普通合伙）	材料款	2013.04	2-3年	否	3,000.00	3,000.00			
11	宁波市北仑达人弹簧制造有限公司	材料款	2013.12	2-3年	否	1,500.00	1,500.00			
12	上海赛商机电设备有限公司	设备款	2015.09	1年以内	否	129,348.00	129,348.00			
13	北京森社电子有限公司	材料款	2014.04	1-2年	否	240.00	240.00			
14	徐州市凯力源工贸有限公司	材料款	2015.08	1年以内	否	1,750.00	1,750.00			
15	阿里巴巴（成都）软件技术有限公司	服务费	2015.06	1年以内	否	10,000.00	10,000.00			
16	无锡智慧龙机械有限公司	设备款	2015.12	1年以内	否	58,100.00	58,100.00			
17	姜堰市双峰粉末冶金制品有限公司	材料款	2015.11	1年以内	否	102,848.54	102,848.54			
18	宁波海高利汽车电器制造有限公司	材料款	2013.12	2-3年	否	40,000.00	40,000.00			
19	中国石化宁波北仑石油支公司	材料款	2015.11	1年以内	否	5,410.04	5,410.04			
20	宁波北仑塞格机械有限公司	材料款	2015.11	1年以内	否	5,580.99	5,580.99			
21	宁波市镇海华晨海绵复合制品厂	材料款	2015.10	1年以内	否	500.00	500.00			
22	上海华方气动设备有限公司	材料款	2013.09	2-3年	否	420.00	420.00			
23	米卡斯希尔油封工业（上海）有限公司	材料款	2014.08	1-2年	否	9,500.00	9,500.00			
24	宁波天誉机械设备有限公司	材料款	2015.12	1年以内	否	47,010.00	47,010.00			

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第10页

预付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-5

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	收款单位名称 (结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	是否内 部往来	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
25	余姚市环正塑料制品厂	材料款	2015.11	1年以内	否	2,000.00	2,000.00			
26	上海明助电子科技有限公司	材料款	2015.11	1年以内	否	180.00	180.00			
27	宁波海曙中茂电气有限公司	材料款	2015.11	1年以内	否	2,280.00	2,280.00			
28	宁波北仑昆亭电机	材料暂估款	2015.06	1年以内	否	2.54	2.54			
29	湖北东光电子有限公司	材料暂估款	2013.02	2-3年	否	82.82	82.82			
30	宁波银润汽车部件有限公司	材料暂估款	2014.03	1-2年	否	5,060.77	5,060.77			
31	余姚市球福汽车电器厂	材料暂估款	2015.07	1年以内	否	11.54	11.54			
账面余额合计						440,812.58	440,812.58	-		
减：坏账准备										
减：预计风险损失										
账面净值合计						440,812.58	440,812.58	-		

其他应收款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-8

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	欠款单位(人)名称 (结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	是否内 部往来	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	预计风险 损失率	预计风险 损失额	备注
1	中国电信股份有限公司宁波分公司	电话费	2015.12	1年以内	否	127.00	127.00					
2	宁波市北仑高新技术企业促进会	会员费	2015.12	1年以内	否	3,000.00	3,000.00					
3	宿舍员工	电费	2015.12	1年以内	否	959.15	959.15					
4	江苏双峰粉末冶金制品有限公司	模具款	2012.03	3-5年	否	49,000.00	49,000.00			80%	39,200.00	
5	孔有平	备用金	2015.12	1年以内	否	500.00	500.00					
6	吴杏芳	供应商年会费	2015.11	1年以内	否	4,000.00	4,000.00					
7	黄浩	备用金	2015.12	1年以内	否	42,227.77	42,227.77					
账面余额合计						99,813.92	99,813.92	-				
减：坏账准备						39,200.00						
减：预计风险损失							39,200.00					
账面净值合计						60,613.92	60,613.92	-				

评估基准日：2015年12月31日

评估基准日：2015年12月31日

表3-9

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共 1 页 第 1 页

存货-原材料评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-9-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	名称	规格型号	计量单位	库龄(月)	存放地点	账面价值			评估价值			增减值	增值率%	备注
						数量	单价	金额	实际数量	评估单价	金额			
1	点火线圈	RFD-51等	个	15	库房	1,403.00	22.08	30,983.80	1,403.00	2.21	3,098.38	-27,885.42	-90.00	
2	分电器	RFD-51等	个	29	库房	96.00	137.94	13,242.01	96.00	13.79	1,324.20	-11,917.81	-90.00	
3	传感器	RFD-51等	个	29	库房	2,736.00	6.52	17,825.11	2,736.00	0.65	1,782.51	-16,042.60	-90.00	
4	分电器盖子	RFD-51等	个	7	库房	4,536.00	7.45	33,784.32	4,536.00	0.74	3,378.43	-30,405.89	-90.00	
5	电路板	RFD-51等	个	13	库房	14,910.00	2.15	32,006.84	14,910.00	0.21	3,200.68	-28,806.16	-90.00	
6	传动齿轮	RFD-51等	个	21	库房	2,747.00	5.85	16,081.59	2,747.00	0.59	1,608.16	-14,473.43	-90.00	
7	主轴	RFD-51等	个	5	库房	3,302.00	8.42	27,811.29	3,302.00	0.84	2,781.13	-25,030.16	-90.00	
8	芯片	RFD-51等	个	22	库房	13,905.00	0.71	9,920.30	13,905.00	0.07	992.03	-8,928.27	-90.00	
9	功率管	RFD-51等	个	18	库房	2,496.00	2.24	5,593.22	2,496.00	0.22	559.32	-5,033.90	-90.00	
10	其他	RFD-51等	个	6	库房	36,139.00	1.94	70,260.37	36,139.00	0.19	7,026.04	-63,234.33	-90.00	
11	铝外壳	RFD-51等	个	5	库房	1,092.00	16.76	18,306.21	1,092.00	1.68	1,830.62	-16,475.59	-90.00	
12	真空泵	RFD-51等	个	29	库房	2,269.00	3.89	8,836.63	2,269.00	0.39	883.66	-7,952.97	-90.00	
13	传感线圈	RFD-51等	个	35	库房	261.00	3.58	934.38	261.00	0.36	93.44	-840.94	-90.00	
14	N档开关	RAS-01等	个	1	库房	27,698.00	1.80	49,964.38	15,154.00	1.80	27,277.20	-22,687.18	-45.41	
15	ROV	RCV-06等	个	1	库房	44,075.00	6.53	287,817.60	44,075.00	6.53	287,817.60	-	-	
16	ROV滤网及刮片	RCV-06等	个	1	库房	178,898.00	0.40	71,126.59	178,898.00	0.40	71,126.59	-	-	
17	ROV螺丝	RCP-06等	个	1	库房	217,480.00	0.52	113,299.01	217,480.00	0.52	113,299.01	-	-	
18	ROV O型圈	RCV-06等	个	1	库房	325,260.00	0.26	86,090.14	325,260.00	0.26	86,090.14	-	-	
19	漆包线	RCV-06等	KG	1	库房	1,246.41	74.82	93,255.98	1,246.41	74.82	93,255.98	-	-	
20	销子	RCP-06等	个	1	库房	100,829.00	1.57	158,358.20	100,829.00	1.57	158,358.20	-	-	
21	ROV其他	RCV-06等	个	1	库房	38,182.00	3.66	139,842.86	38,182.00	3.66	139,842.86	-	-	
22	阀芯	RCV-06等	个	1	库房	17,814.00	3.85	68,660.93	17,814.00	3.85	68,660.93	-	-	
23	定子	RCP-06等	个	1	库房	2,364.00	11.30	26,710.19	2,364.00	11.30	26,710.19	-	-	
24	链轮	RCP-06等	个	1	库房	3,225.00	19.34	62,385.62	3,225.00	19.34	62,385.62	-	-	

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第14页

######

存货-产成品（库存商品）评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-9-6

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	名称	规格型号	计量单位	库龄(月)	存放地点	账面价值			评估价值			增减值	增值率%	备注
						数量	单价	金额	实际数量	评估单价	金额			
1	RFM中央单元控制模块		个	28	地下室	16.00	19.77	316.26	16.00	1.98	31.63	-284.63	-90.00	
2	RFM中央单元控制模块总成		个	19	地下室	3,575.00	36.25	129,594.40	3,575.00	3.63	12,959.44	-116,634.96	-90.00	
3	RFM中央单元汽车配件分电器2	RFD-51等	个	8	库房	3,067.00	142.77	437,869.32	3,067.00	88.21	270,545.27	-167,324.05	-38.21	
4	RFM中央单元（分电器配件）	RFD-51	个	8	库房	8.00	4.41	35.29	8.00	0.44	3.53	-31.76	-90.00	
5	开关	RAS-01	个	1	库房	158.00	19.29	3,048.08	158.00	19.29	3,048.08	-	0.00	
6	OCV阀总成	RCV06等	个	1	库房	102,155.00	41.70	4,372,079.04	102,155.00	60.70	6,200,808.50	1,828,729.46	41.83	
7	VCP相位器总成	RCP06等	个	1	库房	102,691.00	59.13	6,231,818.04	102,691.00	76.70	7,876,399.70	1,644,581.66	26.39	
合 计								11,174,760.43			14,363,796.15	3,189,035.72	28.54	
减：跌价准备								297,270.00				-297,270.00	-100.00	
净 值								10,877,490.43			14,363,796.15	3,486,305.72	32.05	

存货-在产品（自制半成品）评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-9-7

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	名称	规格型号	计量单位	存放地点	账面价值			评估价值			增减值	增值率%	备注
					数量	单价	金额	实际数量	评估单价	金额			
1	ROV滤网及刮片	RCV-06等	个	生产车间	235,602.00	0.35	79,370.87	235,602.00	0.35	79,370.87	-		
2	ROV螺丝	RCP-06等	个	生产车间	49,481.00	0.45	23,156.59	49,481.00	0.45	23,156.59	-		
3	ROV O型圈	RCV-06等	个	生产车间	133,462.00	0.23	29,940.41	133,462.00	0.23	29,940.41	-		
4	漆包线	RCV-06等	KG	生产车间	604.80	64.85	39,215.91	604.80	64.85	39,215.91	-		
5	销子	RCP-06等	个	生产车间	72,782.00	1.52	109,784.69	72,782.00	1.52	109,784.69	-		
6	ROV其他	RCV-06等	个	生产车间	59,258.00	3.16	188,588.31	59,258.00	3.16	188,588.31	-		
7	阀芯	RCV-06等	个	生产车间	22,875.00	3.31	75,311.48	22,875.00	3.31	75,311.48	-		
8	定子	RCP-06等	个	生产车间	11,866.00	8.18	97,311.75	11,866.00	8.18	97,311.75	-		
9	链轮	RCP-06等	个	生产车间	8,570.00	16.96	145,030.04	8,570.00	16.96	145,030.04	-		
10	转子	RCP-06等	个	生产车间	8,025.00	15.32	122,769.42	8,025.00	15.32	122,769.42	-		
11	外罩	RCV-06等	个	生产车间	18,103.00	1.78	32,498.68	18,103.00	1.78	32,498.68	-		
12	电枢	RCV-06等	个	生产车间	20,729.00	3.26	67,719.28	20,729.00	3.26	67,719.28	-		
13	阀体	RCV-06等	个	生产车间	17,095.00	7.84	134,432.98	17,095.00	7.84	134,432.98	-		
14	支架总成	RCV-06等	个	生产车间	5,396.00	2.56	13,813.76	5,396.00	2.56	13,813.76	-		
15	骨架	RCV-06等	个	生产车间	13,838.00	1.39	19,525.40	13,838.00	1.39	19,525.40	-		
16	绕组	RCV-06等	个	生产车间	16,195.00	1.69	27,489.05	16,195.00	1.69	27,489.05	-		
合 计							1,205,958.62			1,205,958.62	-		
减：跌价准备													
净 值							1,205,958.62			1,205,958.62	-		

其他流动资产评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表3-11

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

[illegible]

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第18页

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表4

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-1	可供出售金融资产				
4-2	持有至到期投资				
4-3	长期应收款				
4-4	长期股权投资				
4-5	投资性房地产				
4-6	固定资产	7,909,682.99	12,577,150.00	4,667,467.01	59.01
4-6-1	其中：建筑物类	5,529,480.87	7,400,900.00	1,871,419.13	33.84
4-6-2	设 备 类	2,380,202.12	5,176,250.00	2,796,047.88	117.47
4-7	在建工程	186,375.70	186,375.70	-	0.00
4-8	工程物资				
4-9	固定资产清理				
4-10	生产性生物资产				
4-11	油气资产				
4-12	无形资产	1,455,704.77	12,368,890.00	10,913,185.23	749.68
4-12-1	其中：土地使用权	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86
4-12-2	其他无形资产	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05
4-13	开发支出				
4-14	商誉				
4-15	长期待摊费用	823,076.93	823,076.93	-	-
4-16	递延所得税资产	188,215.58	188,215.58	-	-
4-17	其他非流动资产				
非流动资产合计		10,563,055.97	26,143,708.21	15,580,652.24	147.50

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共 1 页 第 1 页

填表日期：2016年3月3日

评估基准日：2015年12月31日

金额单位：人民币元

[illegible]

填表日期：2016年3月3日

固定资产-房屋建筑物评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-1-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	权证 编号	建筑物 名称	结构	建成 年月	建筑面 积(m²)	他项 权利	成本单价 (元/m²)	地址	土地 证号	账面价值		评估价值			增值 率%	评估单价 (元/m²)	备注
										原值	净值	原值	成新率%	净值			
1	甬房权证仑（开）第2009810133号	房产	砖混	09.06	7,569.56	已抵押	1,040.65	宁波北仑区新碶进港路600号1幢1号；2幢1号；3幢1号	06-001-056-00064	7,877,235.95	5,529,480.87						
1~1		研发楼			6,057.28							7,512,000.00	81	6,084,700.00		1,240.16	
1~2		综合楼			1,482.58							1,592,000.00	81	1,289,500.00		1,073.80	
1~3		门卫室			29.70							33,000.00	81	26,700.00		1,111.11	
账面余额合计										7,877,235.95	5,529,480.87	9,137,000.00		7,400,900.00	33.84		
减：减值准备																	
账面净值合计										7,877,235.95	5,529,480.87	9,137,000.00		7,400,900.00	33.84		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页, 第21页

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

表4-6-2-1
金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
1	NYK01001	绕线机	MSCL804	田中精机	台	1	10.11	10.11	三楼	无	156,410.26	80,877.01	160,700.00	49	78,700.00	-2.69	
2	NYK01002	测功器	Y250	启东红鑫	台	1	10.12	10.12	地下室	无	122,130.25	63,447.58	125,600.00	50	62,800.00	-1.02	
3	NYK01003	综合测试台		自制	台	1	10.12	10.12	二楼	无	15,083.84	7,836.36	15,400.00	50	7,700.00	-1.74	
4	NYK01004	操作台1台	EMC900发动机测控单元	启东测器	台	1	12.06	12.06	地下室	无	31,970.38	21,164.51	32,500.00	65	21,100.00	-0.30	
5	NYK01005	综合测试台1台		自制设备	台	1	12.06	12.06	二楼	无	28,684.95	18,989.56	29,100.00	65	18,900.00	-0.47	
6	NYK01006	综合测试台2台		自制设备	台	1	13.11	13.11	二楼	无	44,492.72	31,668.50	45,300.00	79	35,800.00	13.05	
7	NYK01007	清洁度检测系统		自制设备	台	1	14.06	14.06	二楼小室	无	19,658.12	16,748.77	19,700.00	85	16,700.00	-0.29	
8	NYK01008	移动真空站	LZ-XD-302-2	温岭石桥	台	1	14.09	14.09	五楼	无	19,658.12	17,215.66	19,700.00	87	17,100.00	-0.67	
9	NYK01009	点焊机		自制	台	1	03.10	03.10	四楼	无	50,000.00	2,225.67	53,000.00	15	8,000.00	259.44	
10	NYK01010	汽车点火系统测试台	JQ-2	武汉理工大学	台	1	03.11	03.11	二楼	无	340,000.00	15,131.41	360,700.00	15	54,100.00	257.53	
11	NYK01011	汽车电系统环境机试验台	JQ-2	武汉理工大学	台	1	03.12	03.12	二楼	无	180,000.00	8,010.96	190,600.00	15	28,600.00	257.01	
12	NYK01012	液压成型机	JQP-100	上海金器	台	1	05.02	05.02	四楼	无	8,300.00	369.19	8,500.00	15	1,300.00	252.12	
13	NYK01013	位移测试台		自制	台	1	12.06	12.06	二楼	无	34,983.92	23,159.37	35,900.00	65	23,300.00	0.61	
14	NYK01014	液压升降平台	组装	苏州升星升降	台	1	13.11	13.11	三楼	无	22,649.57	18,042.37	23,100.00	79	18,200.00	0.87	
15	NYK01015	数控铆接机		原华电机	台	1	13.11	13.11	四楼	无	34,188.03	27,233.68	34,200.00	79	27,000.00	-0.86	
16	NYK01016	双螺杆空压机	SCR25M（喷油固定式）	斯可络	台	1	13.11	13.11	地下室	无	28,205.12	22,467.89	28,200.00	79	22,300.00	-0.75	
17	NYK01017	自动精密型弹簧试验机	PG-AZ-50N	品固	台	1	13.12	13.12	三楼	无	28,205.12	22,691.18	28,200.00	80	22,600.00	-0.40	
18	NYK01018	四合一测试台		自制	台	1	13.12	13.12	三楼	无	46,837.61	37,681.05	47,000.00	80	37,600.00	-0.22	
19	NYK01019	叉车	1500KGS	合力	台	1	14.01	14.01	仓库	无	10,940.17	8,888.03	11,100.00	81	9,000.00	1.26	
20	NYK01020	端子机	XY-128A-ST	秋长玮达电子	台	1	14.01	14.01	四楼	无	58,252.43	47,325.44	58,100.00	81	47,100.00	-0.48	
21	NYK01021	流水线		环远流水线	条	1	14.04	14.04	三楼	无	29,533.33	24,694.85	29,900.00	83	24,800.00	0.43	
22	NYK01022	激光打标机	DL-YLP20W	大联激光	台	1	14.05	14.05	三楼	无	28,205.13	23,807.64	29,900.00	84	25,100.00	5.43	
23	NYK01023	气液增压机	FBY-Z10-N	万博	台	2	14.07	14.07	三楼	无	66,666.67	57,328.10	66,600.00	86	57,300.00	-0.05	
24	NYK01024	皮带线及操作台		环远流水线	台	1	14.11	14.11	三楼	无	25,213.68	22,480.21	25,600.00	89	22,800.00	1.42	
25	NYK01025	移动真空站	LZ-XD-302-2	温岭石桥	台	1	14.12	14.12	小仓库	无	48,717.95	43,822.10	48,700.00	90	43,800.00	-0.05	
26	NYK01026	3T柴油叉车	A30	杭叉	台	1	15.03	15.03	仓库	无	48,717.95	44,979.14	48,700.00	92	44,800.00	-0.40	
27	NYK01027	液压机	TY501-10T 单臂	天誉	台	3	15.03	15.03	三楼	无	40,512.82	37,403.65	40,500.00	92	37,300.00	-0.28	
28	NYK01028	液压机	TY501-10T 单臂	天誉	台	1	15.03	15.03	三楼	无	13,931.62	12,862.46	13,700.00	92	12,600.00	-2.04	
29	NYK01029	光纤激光打标机	DL-YCP20W	宁波市大联激光设备有限公司	台	1	15.05	15.05	三楼车间	无	35,042.74	32,908.25	35,000.00	94	32,900.00	-0.03	

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
30	NYK01030	液压机	TY301-3T（台式）	天誉机械	台	2	15.06	15.06	三楼	无	46,153.85	43,707.97	46,200.00	95	43,900.00	0.44	
31	NYK01031	气动点焊机	TCW-33EIII阻焊控制器	鄞州骏诚	台	1	15.06	15.06	三楼车间	无	19,059.83	18,049.76	18,800.00	95	17,900.00	-0.83	
32	NYK01032	一托二测试台	RCP-06	自制	台	2	15.07	15.07	三楼车间	无	158,554.24	151,406.94	159,000.00	96	152,600.00	0.79	
33	NYK01033	一托四测试台	RCP-06	自制	台	2	15.07	15.07	三楼车间	无	194,044.84	185,297.68	194,800.00	96	187,000.00	0.92	
34	NYK01034	点焊机	UIN-100	宁波众效	台	1	15.07	15.07	三楼车间	无	14,102.56	13,466.82	14,500.00	96	13,900.00	3.22	
35	NYK01035	机柜		亿谱	台	3	15.07	15.07	五楼	无	20,000.00	19,098.46	20,400.00	96	19,600.00	2.63	
36	NYK01036	转盘式四工位五轴自动锁螺丝机		东莞精自动化	台	1	15.08	15.08	四楼	无	90,427.36	87,066.97	90,600.00	96	87,000.00	-0.08	
37	NYK01038	示波器	DS1104B	杭州杨中电子	台	1	09.09	09.09	地下室	无	6,837.61	304.44	6,800.00	37	2,500.00	721.18	
38	NYK01039	发动机	JL4G18型汽油机	吉利汽车	台	1	10.04	10.04	地下室	无	8,121.62	361.59	8,500.00	43	3,700.00	923.26	
39	NYK01040	点焊机			台	1	10.06	10.06	三楼	无	3,418.80	152.21	3,400.00	45	1,500.00	885.48	
40	NYK01041	液压机	YH150	宁波坚克	台	1	10.07	10.07	四楼	无	16,239.32	722.89	17,500.00	46	8,100.00	1,020.50	
41	NYK01043	示波器	DPO2024	上海四捷	台	1	12.09	12.09	四楼	无	11,965.82	4,511.13	12,000.00	67	8,000.00	77.34	
42	NYK01044	影像测量仪	Eagle MD2100	东莞七海测量	台	1	13.04	13.04	检测室	无	31,196.58	15,218.77	30,800.00	73	22,500.00	47.84	
43	NYK01045	汽动螺丝刀	ULT50D	URYU	台	1	13.09	13.09	三楼	无	8,974.36	5,088.62	9,400.00	77	7,200.00	41.49	
44	NYK01046	盐雾试验机	KC-60	科诚仪器	台	1	13.10	13.10	试验室	无	3,504.27	2,042.54	3,400.00	78	2,700.00	32.19	
45	NYK01047	伺服超声波焊接机	15K	博乐	台	1	13.12	13.12	四楼车间	无	16,657.51	10,236.22	16,200.00	80	13,000.00	27.00	
46	NYK01048	低温冷冻储存箱	DW-FW110	中科美菱	台	1	13.12	13.12	二楼车间	无	4,700.85	2,888.70	5,100.00	80	4,100.00	41.93	
47	NYK01049	震动试验台	WJ-DZ-50	东莞市石排昊然机械厂	台	1	14.03	14.03	二楼	无	2,991.45	1,980.45	3,400.00	82	2,800.00	41.38	
48	NYK01050	粗糙度仪	SJ-210	日本三丰	台	1	14.05	14.05	检验室	无	11,196.59	7,766.75	11,100.00	84	9,300.00	19.74	
49	NYK01051	数显扭力扳手	CEM20N3X10D-G	柯诚	台	1	14.12	14.12	三楼	无	5,555.56	4,469.51	6,000.00	90	5,400.00	20.82	
50	NYK01052	张力测试仪		创易技研	台	1	15.04	15.04	三楼	无	2,564.10	2,225.21	2,600.00	93	2,400.00	7.85	
51	NYK01053	齿轮齿圈跳动测量仪	最大直径300mm	河北泊头平原	台	1	15.04	15.04	二楼	无	5,811.97	5,043.88	6,000.00	93	5,600.00	11.03	
52	NYK01054	气动量仪	QFD	无锡日升	台	1	15.08	15.08	检验室	无	3,162.39	2,944.73	3,400.00	96	3,300.00	12.06	
53	NYK01055	电子密度天平	MH-600A	群隆仪器	台	1	15.09	15.09	二楼	无	2,991.45	2,832.93	3,400.00	97	3,300.00	16.49	
54	NYK01056	烘箱	4KW	慈溪烘箱厂	台	2	06.03	06.03	二楼	无	3,600.00	160.22	3,400.00	15	500.00	212.07	
55	NYK01058	真空泵		已坏处理	台	1	06.04	06.04	地下室	无	1,400.00	62.11	1,700.00	15	300.00	383.01	
56	NYK01059	烘箱	4KW	慈溪烘箱厂	台	1	06.11	06.11	二楼	无	1,000.00	44.71	900.00	15	100.00	123.66	
57	NYK01060	打包机		中意牌	台	1	06.12	06.12	三楼	无	2,000.00	88.81	1,700.00	15	300.00	237.80	
58	NYK01061	流水线		自制	台	1	08.10	08.10	四楼	无	20,000.00	889.91	20,500.00	28	5,700.00	540.51	

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
59	NYK01062	货架		自制	台	1	08.10	08.10	地下室	无	17,250.00	767.42	17,900.00	28	5,000.00	551.53	
60	NYK01063	液压机	YH150	坚克液压机	台	1	10.04	10.04	四楼	无	23,076.92	1,027.32	17,500.00	43	7,500.00	630.05	
61	NYK01064	输送线		自制	台	1	10.06	10.06	四楼	无	18,376.07	818.10	18,800.00	45	8,500.00	938.99	
62	NYK01065	液压机		坚克	台	1	10.07	10.07	四楼	无	10,085.47	448.65	10,300.00	46	4,700.00	947.59	
63	NYK01067	磁力研磨机			台	1	12.11	12.11	四楼	无	15,384.62	6,287.26	15,400.00	69	10,600.00	68.59	
64	NYK01068	检测台		自制	台	8	12.05	12.05	检验室	无	6,000.00	1,882.03	7,200.00	64	4,600.00	144.42	
65	NYK01069	工装		自制	台	1	12.11	12.11	三楼	无	14,081.19	5,754.67	14,500.00	69	10,000.00	73.77	
66	NYK01070	超声波焊接机		博乐	台	1	13.01	13.01	三楼	无	12,135.92	5,343.99	12,000.00	71	8,500.00	59.06	
67	NYK01071	滤油车		重庆杰能	台	1	13.04	13.04	三楼	无	2,912.62	1,420.78	2,600.00	73	1,900.00	33.73	
68	NYK01072	排油工装		自制	台	1	13.04	13.04	三楼	无	2,564.10	1,250.81	2,600.00	73	1,900.00	51.90	
69	NYK01073	空压机		坚克	台	1	13.06	13.06	地下室	无	2,735.04	1,421.01	2,600.00	75	2,000.00	40.74	
70	NYK01074	空调	FKR-120LW	奥克斯	台	7	13.06	13.06	二楼	无	52,135.92	27,084.75	53,900.00	75	40,400.00	49.16	
71	NYK01075	超声波清洗机	JD-300R	上海金达生化	台	2	13.06	13.06	四楼	无	4,529.91	2,353.42	5,200.00	75	3,900.00	65.72	
72	NYK01076	液压站		自制	台	1	13.08	13.08	三楼	无	18,170.09	10,014.93	18,800.00	76	14,300.00	42.79	
73	NYK01077	气动工具	VLT500	广州品恒机电设备有限公司	台	2	13.11	13.11	三楼	无	17,948.72	10,745.35	18,800.00	79	14,900.00	38.66	
74	NYK01078	差速链线		自制	台	1	13.11	13.11	三楼	无	26,998.29	16,163.19	27,400.00	79	21,600.00	33.64	
75	NYK01080	弹簧试验机	AOT-10	温州一鼎仪器	台	1	14.05	14.05	三楼	无	8,803.42	6,106.64	8,500.00	84	7,100.00	16.27	
76	NYK01081	风淋室		仪普	台	1	14.08	14.08	五楼	无	12,393.16	9,185.38	12,800.00	86	11,000.00	19.76	
77	NYK01082	新风机		仪普	台	3	14.08	14.08	五楼	无	4,102.56	3,040.66	5,100.00	86	4,400.00	44.71	
78	NYK01083	新风机		仪普	台	2	14.08	14.08	五楼	无	1,623.93	1,203.65	1,800.00	86	1,500.00	24.62	
79	NYK01084	烘箱	SC101	慈溪烘箱厂	台	1	14.10	14.10	二楼	无	1,538.46	1,188.97	1,700.00	88	1,500.00	26.16	
80	NYK01085	气动工具	FBY-A400	方博、日亿	台	2	14.12	14.12	四楼	无	16,068.38	12,927.05	15,200.00	90	13,700.00	5.98	
81	NYK01086	储气罐		浙江临东工贸	台	1	14.12	14.12	四楼	无	2,136.75	1,719.05	2,600.00	90	2,300.00	33.79	
82	NYK01087	超声波清洗机	655	震霖实业	台	3	15.01	15.01	四楼	无	24,358.97	19,982.65	46,200.00	91	42,000.00	110.18	
83	NYK01088	微机控制电子万能试验机	NYKSB-008	自制	台	1	15.01	15.01	三楼	无	25,641.03	21,034.36	25,600.00	91	23,300.00	10.77	
84	NYK01089	数显扭力扳手	CEM20N3X10D-G	TOHNICHI	台	1	15.01	15.01	三楼	无	5,555.56	4,557.47	6,000.00	91	5,500.00	20.68	
85	NYK01090	弹簧拉力试验机	ATH-50	科诚仪器	台	1	15.02	15.02	二楼	无	2,735.04	2,287.01	2,600.00	91	2,400.00	4.94	
86	NYK01091	测试仪	TH2882A-3	Tonghui	台	1	15.03	15.03	三楼	无	4,700.85	4,005.15	5,100.00	92	4,700.00	17.35	
87	NYK01092	清洗总成设备		自制	台	1	15.04	15.04	四楼	无	5,299.15	4,598.83	5,100.00	93	4,700.00	2.20	

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-1

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
88	NYK01093	高温性能测试台		自制	台	1	15.04	15.04	二楼	无	6,153.85	5,340.52	6,000.00	93	5,600.00	4.86	
89	NYK01094	电控平移台		自制	台	1	15.05	15.05	二楼	无	4,854.37	4,289.68	5,100.00	94	4,800.00	11.90	
90	NYK01095	防错平台		自制	台	4	15.07	15.07	五楼	无	3,298.93	3,019.65	3,600.00	96	3,500.00	15.91	
91	NYK01096	流量测试台		自制	台	1	15.07	15.07	五楼	无	7,037.54	6,441.72	6,800.00	96	6,500.00	0.90	
92	NYK01097	柜子		仪普	台	10	15.07	15.07	三楼	无	9,829.06	8,996.90	9,000.00	96	8,600.00	-4.41	
93	NYK01098	气动压力机	FBQ-A400	方博机械	台	2	15.10	15.10	五楼	无	7,692.31	7,406.46	8,600.00	98	8,400.00	13.41	
94	NYK01099	绕线机	FD-1010	飞达	台	1	15.11	15.11	三楼	无	17,094.02	16,729.43	17,100.00	99	16,900.00	1.02	
95	NYK01100	低电阻测试仪	TH2512B	同惠电子	台	1	15.01	15.01	一楼	无			1,700.00	91	1,500.00		
96	NYK01101	推压力测试仪	ASC-S-500	德克	台	1	15.01	15.01	一楼	无			2,600.00	91	2,400.00		
97	NYK01102	气动量仪	QFD	无锡日升	台	1	14.01	14.01	一楼	无			1,700.00	81	1,400.00		
98	NYK01103	同心度测试仪	Q3.5-25mm	英试	台	1	14.01	14.01	一楼	无			6,800.00	81	5,500.00		
99	NYK01104	同心度测试仪	HT-C-03M		台	1	12.01	12.01	一楼	无			1,700.00	61	1,000.00		
100	NYK01105	深度千分尺	329-350-10	三丰	台	1	14.01	14.01	一楼	无			2,600.00	81	2,100.00		
101	NYK01106	增压器阀测试台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			85,500.00	91	77,800.00		
102	NYK01107	流焊机	AR350N/C	ZUN10N	台	1	10.01	10.01	二楼	无			47,000.00	41	19,300.00		
103	NYK01108	打标机	XG5	无锡新光	台	1	05.01	05.01	二楼	无			4,300.00	15	600.00		
104	NYK01109	台式钻攻两用机	ZS4112	田林机械	台	1	07.01	07.01	二楼	无			4,300.00	15	600.00		
105	NYK01110	变速箱阀测试台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			196,600.00	91	178,900.00		
106	NYK01111	变速箱阀气密性测试台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			42,700.00	91	38,900.00		
107	NYK01112	压力阀总装防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			59,800.00	91	54,400.00		
108	NYK01113	扭力弹簧装配平台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			25,600.00	91	23,300.00		
109	NYK01114	信号轮组装平台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			17,100.00	91	15,600.00		
110	NYK01115	N档开关寿命试验台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			34,200.00	91	31,100.00		
111	NYK01116	高温寿命试验台		自制	台	1	08.01	08.01	二楼	无			76,900.00	21	16,100.00		
112	NYK01117	控制网络环境试验台		武汉理工大学	台	1	08.01	08.01	二楼	无			307,700.00	21	64,600.00		
113	NYK01118	耐电压测试仪		自制	台	1	14.01	14.01	二楼	无			12,800.00	81	10,400.00		
114	NYK01119	车载传感器网络系统		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			230,800.00	91	210,000.00		
115	NYK01120	脏油作动测试台		自制	台	1	14.01	14.01	二楼	无			38,500.00	81	31,200.00		
116	NYK01121	扭矩测试台		自制	台	1	14.01	14.01	二楼	无			85,500.00	81	69,300.00		

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
117	NYK01122	摩擦力测试台		自制	台	1	15.01	15.01	二楼	无			29,900.00	91	27,200.00		
118	NYK01123	OCV阀在线综合测试台		自制	台	1	10.01	10.01	二楼	无			213,700.00	41	87,600.00		
119	NYK01124	电磁力测试台		自制	台	1	14.01	14.01	二楼	无			72,600.00	81	58,800.00		
120	NYK01125	深度千分尺	0.01mm	三丰	台	1	15.01	15.01	三楼	无			2,600.00	91	2,400.00		
121	NYK01126	VVT吸油工作台		自制	台	1	15.01	15.01	三楼	无			23,900.00	91	21,700.00		
122	NYK01127	排油机		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			34,200.00	71	24,300.00		
123	NYK01128	OCV阀测试台-6		自制	台	2	14.01	14.01	三楼	无			341,800.00	81	276,900.00		
124	NYK01129	OCV阀气密性测试台-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			170,900.00	51	87,200.00		
125	NYK01130	OCV阀气密性测试台-9		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			170,900.00	71	121,300.00		
126	NYK01131	OCV阀气密性测试台-3		自制	台	1	15.01	15.01	三楼	无			170,900.00	91	155,500.00		
127	NYK01132	O型圈防错平台-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			1,700.00	51	900.00		
128	NYK01133	绕组防错平台-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			2,600.00	51	1,300.00		
129	NYK01134	O型防错平台-阀体-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			2,600.00	51	1,300.00		
130	NYK01135	OCV阀总成防错平台-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			6,800.00	51	3,500.00		
131	NYK01136	总成防错工装-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			4,300.00	51	2,200.00		
132	NYK01137	定力扭紧防错平台-6		自制	台	1	11.01	11.01	三楼	无			7,700.00	51	3,900.00		
133	NYK01138	转定子装配防错平台-6		自制	台	2	11.01	11.01	三楼	无			8,600.00	51	4,400.00		
134	NYK01139	涡卷弹簧工装-3		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			4,300.00	71	3,100.00		
135	NYK01140	定力扭紧防错平台-3		自制	台	2	13.01	13.01	三楼	无			6,800.00	71	4,800.00		
136	NYK01141	转定子装配防错平台-3		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			8,500.00	71	6,000.00		
137	NYK01142	压杯工装-3		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			7,700.00	71	5,500.00		
138	NYK01143	压支架工装-3		自制	台	1	13.01	13.01	三楼	无			900.00	71	600.00		
139	NYK01144	电枢装配防错平台-8		自制	台	1	14.01	14.01	三楼	无			8,500.00	81	6,900.00		
140	NYK01145	绕电阻装配防错平台-8		自制	台	1	14.01	14.01	三楼	无			6,800.00	81	5,500.00		
141	NYK01146	阀芯装配防错平台-8		自制	台	1	14.01	14.01	三楼	无			6,800.00	81	5,500.00		
142	NYK01147	VVT锁止测试台		自制	台	1	15.01	15.01	三楼	无			102,600.00	91	93,400.00		
143	NYK01148	空气流量传感器		自制	台	2	08.01	08.01	四楼	无			119,600.00	21	25,100.00		
144	NYK01149	真空包装机	RS-6B	德苑	台	1	15.01	15.01	四楼	无			1,400.00	91	1,300.00		
145	NYK01150	分电器测试台		自制	台	2	07.01	07.01	四楼	无			17,000.00	15	2,600.00		

固定资产-机器设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

表4-6-2-1
金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
146	NYK01151	N档开关气密性测试仪		自制	台	1	13.01	13.01	四楼	无			12,800.00	71	9,100.00		
147	NYK01152	微电脑气动冲床	JQP-100	上海金器	台	1	13.01	13.01	四楼	无			10,300.00	71	7,300.00		
148	NYK01153	定力扭紧防错平台-13		自制	台	1	15.01	15.01	四楼	无			12,800.00	91	11,600.00		
149	NYK01154	N档开关断路断路工装		自制	台	1	13.01	13.01	四楼	无			15,400.00	71	10,900.00		
150	NYK01155	油封压装防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	四楼	无			6,800.00	91	6,200.00		
151	NYK01156	超声波焊接机	BL-1526	博乐	台	1	13.01	13.01	四楼	无			12,600.00	71	8,900.00		
152	NYK01157	仪表车床		自制	台	1	14.01	14.01	四楼	无			8,500.00	81	6,900.00		
153	NYK01158	小冲床		三和	台	1	08.01	08.01	四楼	无			4,300.00	21	900.00		
154	NYK01159	钻铣床	55W	浙江西菱	台	1	08.01	08.01	四楼	无			21,400.00	21	4,500.00		
155	NYK01160	静铁芯装配防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			10,300.00	91	9,400.00		
156	NYK01161	定位环漏装防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			15,400.00	91	14,000.00		
157	NYK01162	导磁杆装配防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			9,400.00	91	8,600.00		
158	NYK01163	过滤网漏装防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			7,700.00	91	7,000.00		
159	NYK01164	海绵漏装防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			15,400.00	91	14,000.00		
160	NYK01165	动铁芯装配防错平台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			17,900.00	91	16,300.00		
161	NYK01166	气嘴气密性测试台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			58,100.00	91	52,900.00		
162	NYK01167	RVV综合性能测试台		自制	台	1	15.01	15.01	五楼	无			359,000.00	91	326,700.00		
账面余额合计											2,748,727.65	1,616,436.43	6,267,800.00		4,244,100.00	162.56	
减：减值准备																	
账面净值合计											2,748,727.65	1,616,436.43	6,267,800.00		4,244,100.00	162.56	

固定资产-电子设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-3

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
1	NYK02002	电脑	华硕B75-M	组装	台	1	04.11	04.11	财务室	无	3,000.00	149.88	50.00		50.00	-66.64	
2	NYK02006	电脑主机		组装	台	1	06.04	06.04		无	1,995.00	99.60	50.00		50.00	-49.80	
3	NYK02007	电脑(主装机)		组装	台	2	06.08	06.08		无	6,180.00	309.12	100.00		100.00	-67.65	
4	NYK02008	显示器		组装	台	1	06.09	06.09		无	860.00	43.16	50.00		50.00	50.00	
5	NYK02009	电脑主机		组装	台	3	07.08	07.08		无	4,725.00	236.16	150.00		150.00	-36.48	
6	NYK02010	电脑		组装	台	1	07.10	07.10		无	3,250.00	162.64	50.00		50.00	-69.26	
7	NYK02013	空调KFR-51LW	KFR-51LW	美的	台	3	08.07	08.07	二楼	无	10,200.00	509.88	450.00		450.00	450.00	
8	NYK02014	空调KFR-120LW	KFR-120LW	美的	台	1	08.07	08.07	二楼	无	6,750.00	337.32	150.00		150.00	150.00	
9	NYK02017	空调KFR-35GW	KFR-35GW	美的	台	1	08.07	08.07	二楼	无	2,905.00	145.24	150.00		150.00	150.00	
10	NYK02018	电脑		组装	台	6	08.12	08.12	二楼	无	9,110.00	455.60	300.00		300.00	-34.15	
11	NYK02019	电脑		组装	台	2	09.03	09.03	二楼	无	4,900.00	244.84	100.00		100.00	-59.16	
12	NYK02021	电脑		组装	台	1	09.11	09.11	二楼	无	3,589.74	179.46	50.00		50.00	-72.14	
13	NYK02023	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	1	11.09	11.09	二楼	无	9,998.00	499.76	50.00		50.00	-90.00	
14	NYK02026	监控		海康威视	台	2	12.07	12.07	办公室	无	13,675.22	683.90	9,600.00	40	3,800.00	455.64	
15	NYK02027	投影仪		viewstar	台	1	13.04	13.04	二楼	无	3,076.92	478.52	2,300.00	43	1,000.00	108.98	
16	NYK02028	冰柜	BD/BC-300	小天鹅	台	1	13.04	13.04	二楼	无	1,306.84	203.16	900.00	64	600.00	195.33	
17	NYK02029	打印机	LQ-630K	爱普生	台	1	13.08	13.08	仓库	无	1,452.99	379.47	1,100.00	50	600.00	58.12	
18	NYK02031	彩电		海信	台	1	13.12	13.12	二楼	无	2,688.00	985.68	2,100.00	77	1,600.00	62.32	
19	NYK02034	海信彩电		海信	台	1	14.09	14.09	二楼	无	2,563.25	1,548.65	2,100.00	85	1,800.00	16.23	
20	NYK02035	监控		海康威视	台	1	14.10	14.10	二楼	无	17,094.02	10,778.76	13,700.00	77	10,500.00	-2.59	
21	NYK02036	电视机		海信	台	1	14.10	14.10	二楼	无	1,623.08	1,023.46	1,300.00	86	1,100.00	7.48	
22	NYK02037	电脑	主板：B85-K	组装（主板：华	台	2	14.12	14.12	二楼	无	3,931.62	2,686.62	3,200.00	76	2,400.00	-10.67	
23	NYK02038	思科交换机	KD9363-EM-052	金顿科技股份有	台	1	15.05	15.05	试验室	无	74,495.00	60,734.12	61,500.00	85	52,300.00	-13.89	
24	NYK02039	志高空调	KFR-51GW	志高	台	1	15.05	15.05	会议室	无	4,273.51	3,484.12	3,500.00	90	3,200.00	-8.15	
25	NYK02040	电脑	主板：B8-K	组装（主板：华	台	2	15.07	15.07	二楼	无	3,931.62	3,412.87	3,200.00	88	2,800.00	-17.96	
26	NYK02041	电脑	主板：B8-K	组装（主板：华	台	4	15.07	15.07	二楼	无	10,085.47	8,754.77	8,400.00	88	7,400.00	-15.47	
27	NYK02042	志高空调	KFR-72LW	志高	台	1	15.07	15.07	检验室	无	3,076.92	478.52	2,600.00	92	2,400.00	401.55	
28	NYK02043	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	1	09.11	09.11	二楼	无	3,376.07	168.83	50.00		50.00	-70.38	
29	NYK02044	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	1	10.06	10.06	二楼	无	2,735.04	136.92	50.00		50.00	-63.48	

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第29页

固定资产-电子设备评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-6-2-3

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	设备编号	设备名称	规格型号	生产厂家	计量单位	数量	购置日期	启用日期	存放地点	他项权利	账面价值		评估价值			增值率%	备注
											原值	净值	原值	成新率%	净值		
30	NYK02045	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	1	10.09	10.09	二楼	无	2,498.00	124.88	50.00		50.00	-59.96	
31	NYK02046	测量仪	HT-C-03M	鑫量仪器科技	台	1	12.03	12.03	二楼	无	5,982.91	299.23	4,100.00	60	2,500.00	735.48	
32	NYK02047	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	2	13.05	13.05	二楼	无	4,102.56	746.50	3,000.00	45	1,400.00	87.54	
33	NYK02048	电脑	主板：B75-M	组装（主板：华	台	1	13.05	13.05	二楼	无	5,982.05	1,088.39	4,400.00	45	2,000.00	83.76	
34	NYK02049	洛氏硬度计	HR-150A	华银	台	1	13.11	13.11	检验室	无	3,333.33	1,134.33	2,600.00	76	2,000.00	76.32	
35	NYK02050	数显扭矩测试仪	ANL-20	科诚	台	1	13.11	13.11	三楼	无	2,393.16	814.41	1,800.00	76	1,400.00	71.90	
36	NYK02052	电脑		组装	台	8	14.04	14.04	一楼	无	25,641.03	12,108.23	20,000.00	63	12,600.00	4.06	
37	NYK02054	空调	KFR-72LW	奥克斯	台	2	14.08	14.08	五楼	无	8,717.95	5,036.99	7,000.00	80	5,600.00	11.18	
38	NYK02055	购入服务器	X3850	IBM	台	1	14.10	14.10	一楼	无	46,068.37	29,048.71	36,900.00	73	26,900.00	-7.40	
39	NYK02056	电脑		组装	台	4	15.03	15.03	一楼	无	11,196.58	8,537.35	9,200.00	81	7,500.00	-12.15	
40	NYK02057	志高空调	KFR-72LW	志高	台	1	15.05	15.05	一楼	无	4,273.50	3,484.11	4,000.00	90	3,600.00	3.33	
41	NYK02058	电脑		组装	台	6	15.06	15.06	一楼	无	13,846.15	11,653.87	11,400.00	86	9,800.00	-15.91	
42	NYK02059	电脑(主装机)		组装	台	1	15.08	15.08	一楼	无	3,547.01	3,172.61	3,000.00	90	2,700.00	-14.90	
43	NYK02060	电脑(主装机)		组装	台	1	15.10	15.10	一楼	无	3,076.92	2,914.52	2,600.00	93	2,400.00	-17.65	
44	NYK02061	触摸一体机		自制组装	台	1	13.04	13.04	三楼	无	2,475.00	385.08	1,800.00	43	800.00	107.75	
45	NYK02062	标枪打印机	ARGOX F1	立象	台	1	13.12	13.12	三楼	无	8,982.90	3,293.70	6,800.00	56	3,800.00	15.37	
46	NYK02063	空调	KFR-50GW	美的	台	4	14.05	14.05	三楼	无	7,514.53	3,746.83	6,000.00	77	4,600.00	22.77	
47	NYK02064	美的空调	KFR-35GW	美的	台	3	14.05	14.05	三楼	无	6,469.23	3,225.55	5,100.00	77	3,900.00	20.91	
48	NYK02065	电脑		组装	台	3	14.07	14.07	三楼	无	9,230.77	5,089.74	7,200.00	79	5,700.00	11.99	
49	NYK02066	空调		奥克斯	台	6	14.08	14.08	五楼	无	46,656.97	29,332.02	37,200.00	80	29,800.00	1.60	
50	NYK02067	电脑(主装机)		组装	台	3	15.08	15.08	二楼	无	9,230.77	8,256.41	7,800.00	90	7,000.00	-15.22	
51	NYK02068	电脑(主装机)		组装	台	4	15.08	15.08	二楼	无	9,401.71	8,409.31	8,000.00	90	7,200.00	-14.38	
52	NYK02069	电脑		组装	台	1	15.11	15.11	二楼	无	2,068.38	2,013.80	1,800.00	95	1,700.00	-15.58	
账面余额合计											459,538.09	243,227.60	309,050.00		238,250.00	-2.05	
减：减值准备																	
账面净值合计											459,538.09	243,227.60	309,050.00		238,250.00	-2.05	

在建工程评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表4-7

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-7-1	土建工程				
4-7-2	设备安装工程	186,375.70	186,375.70	-	-
在建工程合计		186,375.70	186,375.70	-	-

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共1页第1页

填表日期：2016年3月3日

在建工程--设备安装工程评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-7-2

宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目名称	数量	计量单位	开工日期	预计完工日期	账面已支付金额				评估价值				增减值	增值率%	备注
						设备费	资金成本	安装费及其它	合计	设备费	资金成本	安装费及其它	合计			
1	压力变送器	4	台	15.04	16.04	7,521.36	-	-	7,521.36	7,521.36			7,521.36			
2	绝对式编码器	10	台	15.04	16.04	8,820.52	-	-	8,820.52	8,820.52			8,820.52			
3	一托二测试台	3	台	15.04	16.04	17,948.72	-	-	17,948.72	17,948.72			17,948.72			
4	压力变送器	22	台	15.04	16.04	29,145.30	-	-	29,145.30	29,145.30			29,145.30			
5	压力变送器	1	台	15.04	16.04	2,435.90	-	-	2,435.90	2,435.90			2,435.90			
6	压力变送器	3	台	15.04	16.04	6,025.64	-	-	6,025.64	6,025.64			6,025.64			
7	电子配件	1	批	15.04	16.04	8,131.28	-	-	8,131.28	8,131.28			8,131.28			
8	减压阀	1	件	15.04	16.04	504.27	-	-	504.27	504.27			504.27			
9	三通阀	3	件	15.04	16.04	846.15	-	-	846.15	846.15			846.15			
10	Titan 流量计	22	件	15.04	16.04	74,273.50	-	-	74,273.50	74,273.50			74,273.50			
11	信号转换器	9	件	15.04	16.04	3,076.92	-	-	3,076.92	3,076.92			3,076.92			
12	温度传感器	16	件	15.04	16.04	10,666.66	-	-	10,666.66	10,666.66			10,666.66			
13	板卡	15	件	15.04	16.04	8,782.05	-	-	8,782.05	8,782.05			8,782.05			
14	大滤芯	16	件	15.04	16.04	820.51	-	-	820.51	820.51			820.51			
15	小滤芯	10	件	15.04	16.04	427.35	-	-	427.35	427.35			427.35			
16	二通阀	6	件	15.04	16.04	805.13	-	-	805.13	805.13			805.13			
17	过滤器	8	件	15.04	16.04	2,844.44	-	-	2,844.44	2,844.44			2,844.44			
18	串口屏	6	件	15.04	16.04	3,300.00	-	-	3,300.00	3,300.00			3,300.00			
账面余额合计						186,375.70	-	-	186,375.70	186,375.70			186,375.70			
减：减值准备																
账面净值合计						186,375.70	-	-	186,375.70	186,375.70			186,375.70			

无形资产评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

表4-12

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
4-12-1	无形资产-土地使用权	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86
4-12-2	无形资产-矿业权				
4-12-3	无形资产-其他无形资产	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05
无形资产合计		1,455,704.77	12,368,890.00	10,913,185.23	749.68

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共 1 页 第 1 页

填表日期：2016年3月3日

无形资产-土地使用权评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-12-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	权证编号	证载土地使用者	土地座落	地号	用途	使用权类型	证载终止日期	取得日期	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	仓国用2010第06812号	宁波诺依克电子有限公司	新矸进港路600号	06-001-056-00064	公共建筑用地	出让	56.01	06.01	50	五通一平	8,003.15	抵押	1,483,766.20	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86	
合 计											8,003.15		1,483,766.20	1,191,958.89	4,801,890.00	3,609,931.11	302.86	

无形资产-其他无形资产评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

表4-12-3
金额单位：人民币元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	法定/预计 使用年限	原始 入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	一种基于USBkey的密码锁系统	2013.03	10.00	250,568.93	221,153.31	7,530,000.00	7,308,846.69	3,304.88	
2	VVT-发动机控制阀及其控制方法	2013.07	10.00						
3	VVT-发动机控制阀	2012.06	10.00						
4	相位传感器技术	2013.12	10.00						
5	汽车变速箱手动换挡开关技术	2013.12	10.00						
6	RCV-08VVT的控制系統技术	2014.12	10.00						
7	RDV/RDP-03双VVT技术	2014.12	10.00						
8	中间锁止技术VVT技术	2014.12	10.00						
9	金蝶软件	2010.12	10.00	3,309.40	-	-	-		
10	高格ERP软件V1.0	2015.03	10.00	34,188.03	34,045.57	30,000.00	-4,045.57	-11.88	
11	A6财务软件	2015.11	10.00	8,547.00	8,547.00	7,000.00	-1,547.00	-18.10	
12	商标权	2014.03	10.00	5,000.00	-	-	-		
账面余额合计				301,613.36	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05	
减:减值准备									
账面净值合计				301,613.36	263,745.88	7,567,000.00	7,303,254.12	2,769.05	

长期待摊费用评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表4-15

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	费用内容	形成日期	原始 发生额	预计摊 销月数	已摊销 月数	尚存受 益月数	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	模具费	15.12	823,076.93	36	0	36	823,076.93	823,076.93	-		
合 计							823,076.93	823,076.93	-		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页, 第36页

流动负债评估汇总表

评估基准日：2015年12月31日

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

表5

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
5-1	短期借款	7,600,000.00	7,600,000.00	-	-
5-2	交易性金融负债				
5-3	应付票据	3,298,819.72	3,298,819.72	-	-
5-4	应付账款	16,370,047.50	16,370,047.50	-	-
5-5	预收款项	6,990.88	6,990.88	-	-
5-6	应付职工薪酬	521,516.74	521,516.74	-	-
5-7	应交税费	536,970.54	536,970.54	-	-
5-8	应付利息				
5-9	应付股利				
5-10	其他应付款	399,796.30	399,796.30	-	-
5-11	一年内到期的非流动负债				
5-12	其他流动负债				
流动负债合计		28,734,141.68	28,734,141.68	-	-

被评估单位填表人：施晓微

评估人员：耿彦国

共1页第1页

填表日期：2016年3月3日

短期借款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-1

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	放款银行 机构名称	发生日期	到期日期	年利 率%	担保 方式	币种	外币 金额	账面价值	外币基准 日汇率	评估价值	增值率%	备注
1	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-5	2016-11-4	4.80	房产抵押	人民币		2,000,000.00		2,000,000.00		
2	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-16	2016-11-15	4.80	房产抵押	人民币		300,000.00		300,000.00		
3	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-23	2016-11-22	4.80	房产抵押	人民币		2,000,000.00		2,000,000.00		
4	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-11-27	2016-11-26	4.80	房产抵押	人民币		1,800,000.00		1,800,000.00		
5	中国农业银行宁波北仑大榭支行	2015-12-23	2016-12-20	4.80	房产抵押	人民币		1,500,000.00		1,500,000.00		
合 计								7,600,000.00		7,600,000.00		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第39页

应付票据评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-3

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	到期日期	票面年 利率%	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	宁波博纳兹液压制造有限公司	2015.10	2016.01	无	1,000,000.00	1,000,000.00		
2	瑞安市天禄精密机械有限公司	2015.10	2016.01	无	67,615.40	67,615.40		
3	宁波力颖模塑有限公司	2015.10	2016.01	无	64,000.00	64,000.00		
4	宁波禄腾精密机械有限公司	2015.10	2016.01	无	95,000.00	95,000.00		
5	宁波碧海机电有限公司	2015.10	2016.01	无	40,000.00	40,000.00		
6	宁波碧海机电有限公司	2015.10	2016.01	无	30,000.00	30,000.00		
7	宁波碧海机电有限公司	2015.10	2016.01	无	20,000.00	20,000.00		
8	宁波碧海机电有限公司	2015.10	2016.01	无	20,000.00	20,000.00		
9	宁波禄腾精密机械有限公司	2015.10	2016.01	无	115,000.00	115,000.00		
10	宁波市北仑区霞浦威龙机械厂	2015.10	2016.01	无	45,489.50	45,489.50		
11	瑞安市天禄精密机械有限公司	2015.10	2016.01	无	47,780.30	47,780.30		
12	宁波力颖模塑有限公司	2015.10	2016.01	无	100,000.00	100,000.00		
13	宁波博纳兹液压制造有限公司	2015.10	2016.01	无	684,000.00	684,000.00		
14	宁波禄腾精密机械有限公司	2015.12	2016.03	无	43,710.40	43,710.40		
15	宁波市北仑区霞浦威龙机械厂	2015.12	2016.03	无	67,952.42	67,952.42		
16	瑞安市天禄精密机械有限公司	2015.12	2016.03	无	168,271.70	168,271.70		
17	宁波博纳兹液压制造有限公司	2015.12	2016.03	无	690,000.00	690,000.00		
合 计					3,298,819.72	3,298,819.72		

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-4

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	宁波东盛集成电路元件有限公司	15.12	材料款	36,587.70	36,587.70		
2	鄞州塘溪华诚五金厂	15.12	材料款	7,968.90	7,968.90		
3	宁波碧海机电设备有限公司	15.12	材料款	1,153,356.95	1,153,356.95		
4	宁波市鄞州茅山亚华压铸机械厂	15.10	材料款	11,097.88	11,097.88		
5	宁波北仑力颖模塑制品有限公司	15.12	材料款	838,211.20	838,211.20		
6	宁波京都汽车零部件有限公司	12.03	材料款	112.82	112.82		
7	宁波市北仑区一明塑料机械有限公司	15.12	材料款	558.00	558.00		
8	乐清市佳信机电有限公司	15.12	材料款	13,600.00	13,600.00		
9	宁波市北仑区大矸联合模具加工店	15.12	材料款	10,000.00	10,000.00		
10	宁波市北仑区大矸瑞庆机械厂	15.12	材料款	15,330.00	15,330.00		
11	慈溪市新浦镇利明器件厂	15.12	材料款	86,250.00	86,250.00		
12	宁波博纳滋液压制造有限公司	15.12	材料款	5,802,416.45	5,802,416.45		
13	宁波市北仑区新矸精诚冲模厂	15.12	材料款	141,619.63	141,619.63		
14	余姚市仪康测量仪器有限公司	15.12	材料款	1,750.00	1,750.00		
15	青志粉末铸锻有限公司	15.10	材料款	97,900.00	97,900.00		
16	乐清市嘉跃电气有限公司	15.12	材料款	12,822.59	12,822.59		
17	东睦新材料集团股份有限公司	15.12	材料款	292,500.00	292,500.00		
18	宁波北仑东兴塑料金属制品有限公司	15.12	材料款	56,428.00	56,428.00		
19	宁波任达五有限公司	15.12	材料款	96,224.14	96,224.14		
20	宁波保税区环通办公有限公司	15.10	材料款	40.00	40.00		
21	宁波市大联激光设备有限公司	15.06	材料款	4,100.00	4,100.00		
22	瑞安民山	15.12	材料款	485,601.30	485,601.30		
23	浙江美力科技股份有限公司	15.08	材料款	125.00	125.00		
24	杭州益利素勒精线有限公司	15.12	材料款	246,501.50	246,501.50		

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-4

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
25	宁波市镇海金路鸿机械有限公司	15.12	材料款	47,976.00	47,976.00		
26	宁波双驰电子有限公司	15.12	材料款	2,029.50	2,029.50		
27	宁波禄腾精密机械有限公司	15.12	材料款	257,640.70	257,640.70		
28	宁波远扬弹簧厂	15.12	材料款	9,340.55	9,340.55		
29	宁波市北仑区威龙机械厂	15.12	材料款	496,712.86	496,712.86		
30	余姚市球福汽车电器厂	15.08	材料款	200.00	200.00		
31	宁波敏达机电有限公司	15.12	材料款	255,066.00	255,066.00		
32	宁波市鄞州苏博金属制品厂	15.12	材料款	43,078.00	43,078.00		
33	亚太轻合金（南通）科技有限公司	15.11	材料款	3,370.00	3,370.00		
34	宁波北仑昶盛铭隆机电有限公司	15.11	材料款	13,970.00	13,970.00		
35	宁波飞创精密设备有限公司	15.12	材料款	48,520.20	48,520.20		
36	南通冠达粉末冶金有限公司	15.12	材料款	22,836.80	22,836.80		
37	宁波市北仑区大矸锐力模具机械厂	15.12	材料款	2,680.00	2,680.00		
38	宁波市北仑区新矸昌盛机械配件厂	15.12	材料款	6,000.00	6,000.00		
39	宁波耀晴自动化设备有限公司	15.12	材料款	7,386.00	7,386.00		
40	昆山卓力达精密金属部品有限公司	15.12	材料款	24,702.00	24,702.00		
41	宁波北仑海森模塑厂	15.12	材料款	642.40	642.40		
42	宁波北仑霞浦皓盛木制品厂	15.12	材料款	22,936.00	22,936.00		
43	宁波三峰机械电子有限公司	15.11	材料款	13,335.00	13,335.00		
44	宁波市北仑区大矸模艺模具厂	15.11	材料款	8,040.00	8,040.00		
45	宁波北仑甬创机械制造有限公司	15.11	材料款	19,150.00	19,150.00		
46	宁波市北仑加贝电器成套厂	15.12	材料款	11,200.00	11,200.00		
47	山东卓奥防锈材料有限公司	15.12	材料款	1,800.00	1,800.00		
48	宁波黄金物流有限公司	15.12	材料款	30,101.00	30,101.00		

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-4

被评估单位名称：宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
49	嘉里大通物流有限公司（安徽）	15.12	材料款	37,183.60	37,183.60		
50	宁波市海曙华天电子发展科技有限公司	15.11	材料款	2,420.00	2,420.00		
51	宁波市北仑区源立机械厂	15.12	材料款	17.10	17.10		
52	峰岭木业店	15.12	材料暂估款	14,382.91	14,382.91		
53	宁波北仑塞格机械有限公司	12.09	材料暂估款	4,770.08	4,770.08		
54	宁波祥和机电制造有限公司	13.05	材料暂估款	13,124.79	13,124.79		
55	姜堰市双峰粉末冶金制品有限公司	15.12	材料暂估款	25,089.28	25,089.28		
56	宁波龙欣弹簧五金厂	15.05	材料暂估款	1,958.63	1,958.63		
57	宁波市鄞州茅山亚华压铸机械厂	15.12	材料暂估款	4,281.35	4,281.35		
58	杭州欣湖弹簧有限公司	15.12	材料暂估款	61,349.74	61,349.74		
59	奉化市鑫静车辆附件厂	13.02	材料暂估款	311.97	311.97		
60	宁波市北仑区新研精诚冲模厂	15.12	材料暂估款	106,590.32	106,590.32		
61	杨军	13.03	材料暂估款	710.77	710.77		
62	宁波博纳滋液压制造有限公司	15.12	材料暂估款	2,163,144.21	2,163,144.21		
63	宁波北仑力颖模塑制品有限公司	15.12	材料暂估款	350,468.80	350,468.80		
64	宁波耀晟汽车配件有限公司	15.05	材料暂估款	3,075.55	3,075.55		
65	新研鑫淋五金经营部	15.12	材料暂估款	2,835.22	2,835.22		
66	宁波优佳流体控制设备有限公司	15.01	材料暂估款	19,429.27	19,429.27		
67	瑞安民心	15.12	材料暂估款	376,718.38	376,718.38		
68	宁波任达五有限公司	15.12	材料暂估款	130,855.65	130,855.65		
69	揽海包装	15.12	材料暂估款	25,621.64	25,621.64		
70	宁波碧海机电设备有限公司	15.12	材料暂估款	824,596.75	824,596.75		
71	宁波禄腾精密机械有限公司	15.12	材料暂估款	378,434.87	378,434.87		
72	慈溪新浦利明器件厂	15.12	材料暂估款	54,440.26	54,440.26		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第43页

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-4

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
73	远扬弹簧	15.12	材料暂估款	30,332.47	30,332.47		
74	宁波敏达机电有限公司	15.12	材料暂估款	34,686.50	34,686.50		
75	宁波威龙机械制造有限公司	15.12	材料暂估款	342,696.14	342,696.14		
76	昆山卓力达精密金属部品有限公司	15.12	材料暂估款	12,820.51	12,820.51		
77	浙江美力科技股份有限公司	15.11	材料暂估款	28,741.88	28,741.88		
78	宁波旭泰橡胶工业有限公司	15.12	材料暂估款	144,482.96	144,482.96		
79	宁波双驰电子有限公司	15.12	材料暂估款	25,895.47	25,895.47		
80	宁波飞创精密设备有限公司	15.12	材料暂估款	86,305.13	86,305.13		
81	宁波北仑金世通包装材料有限公司	15.12	材料暂估款	7,668.80	7,668.80		
82	中山市新泰晟汽车零部件有限公司	15.12	材料暂估款	6,643.00	6,643.00		
83	宁波北仑海森模塑厂	15.10	材料暂估款	280.71	280.71		
84	宁波北仑兴东塑料金属制品厂	15.12	材料暂估款	21,084.11	21,084.11		
85	宁波北仑闽昌包装材料有限公司	15.10	材料暂估款	213.68	213.68		
86	莱茺市新艺粉末冶金制品有限公司	15.10	材料暂估款	8,205.13	8,205.13		
87	科诺铝业	15.12	材料暂估款	97,017.00	97,017.00		
88	南通冠达粉末冶金有限公司	15.12	材料暂估款	783.93	783.93		
89	宁波市北仑区大矸瑜宇模具厂	15.12	材料暂估款	1,542.22	1,542.22		
90	宁波鄞州苏博金属制品厂	15.12	材料暂估款	48,919.13	48,919.13		
91	宁波经济技术开发区云海机械有限公司	15.12	材料暂估款	13,693.64	13,693.64		
92	台州明恒齿轮有限公司	2014.08	材料款	7.80	7.80		
93	高钱龙欣	2012.10	材料款	1,765.13	1,765.13		
94	慈溪掌起镇树盛塑料五金厂	2006.12	材料款	750.00	750.00		
95	杭州欣湖弹簧有限公司	2015.12	材料款	16,664.10	16,664.10		
96	宁波市鄞州奥驰电器配件厂	2013.01	材料款	185.20	185.20		

应付账款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-4

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
97	宁波市鄞州耀晟汽车配件有限公司	2015.05	材料款	75,354.65	75,354.65		
98	上海市国际贸易促进委员会	2015.11	展会款	32.00	32.00		
99	宁波市鄞州骏诚自动化设备有限公司	2015.08	设备款	1,650.00	1,650.00		
合 计				16,370,047.50	16,370,047.50		

评估基准日：2015年12月31日

表5-5

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-6

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	结算内容	发生日期	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	工资、奖金、津贴和补贴	2015.12	521,516.74	521,516.74		
合 计			521,516.74	521,516.74		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第47页

其他应付款评估明细表

评估基准日：2015年12月31日

表5-10

被评估单位名称： 宁波诺依克电子有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名 (结算对象)	发生日期	业务内容	账面价值	评估价值	增值率%	备注
1	社保	2015.12	社保	13.40	13.40		
2	宁波集智汽车电子科技有限公司	2015.12	往来款	207,152.39	207,152.39		
3	工会	2015.12	工会费	38,025.51	38,025.51		
4	宁波开发区汽车电子研究所	2015.12	往来款	154,605.00	154,605.00		
合 计				399,796.30	399,796.30		

被评估单位填表人：施晓微
填表日期：2016年3月3日

评估人员：耿彦国

共49页，第48页

