

中通诚资产评估有限公司
关于山东国瓷功能材料股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
二次反馈意见回复之专项核查意见

中国证券监督管理委员会：

由安信证券股份有限公司转来的《关于山东国瓷功能材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的二次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）奉悉。我们已对反馈意见所提及的宜兴王子制陶有限公司（“王子制陶”或“公司”）资产评估事项进行了审慎核查，并对相关事项说明如下：

2. 反馈回复材料显示，收益法评估预测当中，资本性支出从 100 万元逐年增长至 500 万元，但折旧及摊销每年保持 509.98 万元不变。请你公司补充披露资本性支出与折旧及摊销数据匹配的合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

【回复】：

一、折旧及摊销预测的依据及合理性分析

于本次交易的评估基准日 2016 年 3 月 31 日，王子制陶各项资产经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于 2016 年 4 月 22 日出具了众会字（2016）第 4245 号《审计报告》。固定资产及无形资产情况如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	账面价值
房屋建筑物	3,525.56	3,142.52
机器设备	2,488.33	1,902.76
车辆	153.64	66.94
电子设备	72.81	46.92
固定资产合计	6,240.34	5,159.14

资产类别	账面原值	账面价值
土地使用权	2,625.08	2,438.16
合计	8,865.42	7,597.30

根据王子制陶目前的资产账面金额及折旧摊销政策，其年折旧摊销额为 509.98 万元。本次采用收益法预测时，按公司现有产能（1,400 万升/年）测算公司未来年度产销量，未考虑公司未来年度可能存在的扩大产能计划所需的新增投资，故预测王子制陶未来年度的年折旧摊销额为 509.98 万元。具体预测依据如下：

单位：万元

科目名称	账面原值/ 原始入账额	折旧/摊销年限	残值率	2017 年-2021 年 年折旧额/摊销额
房屋建筑物	3,525.56	20	5%	167.46
机器设备	2,488.33	10	5%	236.39
车辆	153.64	4	5%	30.57
电子设备	72.81	3	5%	23.06
固定资产小计	6,240.34			457.48
土地使用权	2,625.08	50		52.50
合计	8,865.42			509.98

二、王子制陶现有生产线基本可以满足未来生产经营需要，暂无未来年度扩大产能的明确计划

王子制陶现有两个厂区，南区（老厂区）建成于 2010 年，共建设两条蜂窝陶瓷载体生产线，每条生产线设计产能 200 万升/年，产能合计 400 万升/年，该两条生产线目前在正常使用。北区（新厂区）设计 4 条蜂窝陶瓷载体生产线，每条生产线设计产能 500 万升/年，产能合计 2,000 万升/年。其中：2014 年 10 月，王子制陶完成设计产能 500 万升/年的第一条生产线的建设，该生产线已正式投入生产；2015 年末，王子制陶完成设计产能 500 万升/年的第二条生产线的建设，该生产线尚未投入生产。目前公司现有产能合计为 1,400 万升/年。目前，王子制陶现有房产及设备生产规模可以满足未来生产经营需求，公司未来年度尚未有进行固定资产投资以扩大产能的计划，因此不需新增投资。

本次用收益法预测时，仅按公司现有产能（1,400 万升/年）测算公司未来年

度产销量，未考虑公司未来年度可能存在的扩大产能的计划所需的新增投资。

三、王子制陶未来资本性支出测算的依据及合理性

资本性支出是为了保证企业正常生产经营而需发生的固定资产投资支出，一般包括新增产能支出和资产更新维护支出两大类。如前述，本次采用收益法预测时，仅按公司现有产能（1,400 万升/年）测算公司未来年度产销量，未考虑公司未来年度可能存在的扩大产能的计划所需的新增投资，故本次采用收益法预测时，仅考虑公司未来年度为保持现有产能所需的资产更新维护支出。

王子制陶未来年度所需的资产更新维护支出主要根据资产的经济使用寿命、使用维护状况及公司的资产更新、改造计划分析确定。在预测期内（2016 年 4 月至 2021 年 12 月），王子制陶资产更新维护支出主要为窑炉改造、窑具更新、部分老旧设备的更新（更换）等，而新厂区二条生产线建成时间较短，在预测期初所需更新改造支出相对较少，随着时间的推移则逐步增加。预测期内，公司预计未来年度资本性支出明细如下：

期间	项目	资本性支出（万元）
2016 年 4-12 月	练泥机更新	50
	窑具更新	30
	车辆更新	20
小计		100
2017 年度	窑炉改造	50
	窑具更新	30
	烘干设备更新	20
	液压挤出设备更新	20
	配料设备更新	30
小计		150
2018 年度	窑炉改造	60
	窑具更新	30
	烘干设备更新	30
	液压挤出设备更新	30
	配料设备更新	20
	模具精雕设备更新	20

期间	项目	资本性支出（万元）
	办公设备更新等	10
小计		200
2019 年度	窑炉改造	60
	窑具更新	30
	烘干设备更新	20
	液压挤出设备更新	30
	配料设备更新	20
	模具精雕设备更新	50
	练泥设备更新	30
	办公设备更新等	10
小计		250
2020 年度	窑炉改造	60
	窑具更新	30
	烘房改进	20
	模具精雕设备更新	30
	成型技术设备更新	50
	捏合机更新改造	30
	切割设备更新	30
	检测设备更新	30
	办公设备更新等	20
小计		300
2021 年度	窑炉改造	80
	窑具更新	50
	烘房改进	50
	厂区整修改造	100
	模具精雕设备更新	30
	成型技术设备更新	50
	捏合机更新改造	30
	切割设备更新	30
	检测设备更新	50
	办公设备更新等	30
小计		500

永续年度中，在保持现有生产规模不变的前提下，预测的资本性支出为 500 万元/年，与折旧及摊销金额 509.98 万元保持相近的水平。

四、评估师的核查意见

经核查，评估师认为：王子制陶现有生产线基本可以满足未来生产经营需要，暂无未来年度扩大产能的明确计划；本次收益法评估中，根据王子制陶现有产能情况和生产线实际运行状况进行预测，资本性支出 2016 年 4-12 月至 2021 年期间逐年有所增长，永续年度与折旧及摊销预测金额基本一致，符合王子制陶的实际情况，具备合理性。

（本页无正文，为《中通诚资产评估有限公司关于山东国瓷功能材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金二次反馈意见回复之专项核查意见》签署页）

签字注册资产评估师：_____

姚雪勇

尤春艳

中通诚资产评估有限公司

2016 年 8 月 31 日