

赛摩电气股份有限公司  
拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益项目  
资 产 评 估 报 告

中联评报字[2016]第 2073 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一六年十二月

## 目 录

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 资产评估师声明 .....               | 1  |
| 摘 要 .....                   | 2  |
| 资 产 评 估 报 告 .....           | 4  |
| 一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者 ..... | 4  |
| 二、评估目的 .....                | 16 |
| 三、评估对象和评估范围 .....           | 16 |
| 四、价值类型及其定义 .....            | 20 |
| 五、评估基准日 .....               | 20 |
| 六、评估依据 .....                | 21 |
| 七、评估方法 .....                | 23 |
| 八、评估程序实施过程 and 情况 .....     | 34 |
| 九、评估假设 .....                | 37 |
| 十、评估结论 .....                | 39 |
| 十一、特别事项说明 .....             | 42 |
| 十二、评估报告使用限制说明 .....         | 45 |
| 十三、评估报告日 .....              | 46 |
| 备查文件目录 .....                | 48 |

## 资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了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。评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。可能存在评估机构采信被评估企业盈利预测，不是对被评估企业未来盈利能力的保证；评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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。

**赛摩电气股份有限公司**  
**拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的**  
**厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益项目**  
**资 产 评 估 报 告**

中联评报字[2016]第 2073 号

**摘 要**

中联资产评估集团有限公司接受赛摩电气股份有限公司的委托，就赛摩电气股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产之经济行为，对所涉及的厦门积硕科技股份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。

评估对象为厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益，评估范围是厦门积硕科技股份有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产及相应负债。

评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用资产基础法和收益法两种方法对厦门积硕科技股份有限公司进行整体评估，然后加以校核比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的评估结论如下：

厦门积硕科技股份有限公司的股东全部权益评估值为 26,300.00 万元，与账面值 4,159.35 万元比较，评估增值 22,140.65 万元，增值率 532.31%。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

根据国家现行规定，本资产评估报告结论使用有效期为一年，自评估基准日 2016 年 9 月 30 日起计算，至 2017 年 9 月 29 日止。超过一年，若经济行为尚未实现，需重新进行资产评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

**赛摩电气股份有限公司**  
**拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的**  
**厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益项目**  
**资 产 评 估 报 告**

中联评报字[2016]第 2073 号

**赛摩电气股份有限公司：**

中联资产评估集团有限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，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，赛摩电气股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产之经济行为所涉及的厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

**一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者**

本次资产评估的委托方为赛摩电气股份有限公司，被评估单位为厦门积硕科技股份有限公司。

**（一）委托方概况**

公司名称：赛摩电气股份有限公司(以下简称“赛摩电气”)

英文名称：Saimo Electric Co., Ltd.

公司地址：徐州经济技术开发区螺山2号

法定代表人：厉达

注册资本：29685.5618万元整

公司类型：股份有限公司(上市)

营业执照注册号：91320300608014945G

证券代码：300466

经营范围：计量器具的制造（按制造计量器具许可证核定范围）；电气控制、测量、检测、自动化设备的设计、制造、销售、安装、服务；计量器具的设计、销售、安装、服务；计算机软件与控制系统设计开发；信息系统集成；信息技术咨询服务；数据处理与存储服务；计算机软硬件及辅助设备销售、服务；电力工程的咨询、设计、施工总承包；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品或技术除外）。

【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】

## （二）被评估单位概况

公司名称：厦门积硕科技股份有限公司(以下简称“积硕科技”)

营业执照注册号：913502006120502361

注册地址：厦门市软件园望海路19号704单元

法定代表人：芦跃江

注册资本：2,999.9999万人民币

公司类型：股份有限公司

经营范围：软件开发；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；信息系统集成服务；其他未列明信息技术服务业(不含需经许可审批的项目)；其他未列明的机械与设备租赁(不含需经许可审批的项目)；局域智能物流系统整体解决方案的设计、销售、安装、维护及咨询服务；智能轨道小车物流传输设备制造及方案设计；气动管道物流传输设备制造及方案设计；自动导引运输车物流传输设备制造及方案设计(制造仅限委托分支机构代为加工)。

【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】

营业期限：2003年4月14日至2023年4月13日

## 1. 股权结构及历史沿革

厦门积硕科技股份有限公司于2003年4月成立，初始注册资本为人民币120万元，由自然人芦跃江、陈向东、陈登耀、孙中文与 ZIBIN XIE(谢子斌)共同投资设立。注册资本分三期缴足，股东结构和股权比例如下：

| 序号 | 股东名称           | 出资额(万元) | 出资比例%  |
|----|----------------|---------|--------|
| 1  | ZIBIN XIE(谢子斌) | 36.00   | 30.00  |
| 2  | 芦跃江            | 24.00   | 20.00  |
| 3  | 陈登耀            | 24.00   | 20.00  |
| 4  | 陈向东            | 18.00   | 15.00  |
| 5  | 孙中文            | 18.00   | 15.00  |
|    | 合计             | 120.00  | 100.00 |

上述出资经厦门敬贤联合会计师事务所有限公司和厦门东友会计师事务所有限公司验资并分别出具“夏贤会(2003)验字第01870号”、“夏贤会(2004)验字第02042号”、“夏东友会验字(2004)第6263号”《验资报告》验证。

### (1) 第一次股权转让

2006年3月1日，根据厦门火炬高科技产业开发区管理委员会—厦高管审[2006]37号《同意厦门积硕科技有限公司股权转让的批复》批准，原股东孙中文将其持有的积硕科技15%的股权分别以5%转让给原股东芦跃江、陈向东、陈登耀。

经上述股权转让后，积硕科技股东结构和股权比例如下：

| 序号 | 股东名称           | 出资额(万元) | 出资比例%  |
|----|----------------|---------|--------|
| 1  | ZIBIN XIE(谢子斌) | 36.00   | 30.00  |
| 2  | 芦跃江            | 30.00   | 25.00  |
| 3  | 陈登耀            | 30.00   | 25.00  |
| 4  | 陈向东            | 24.00   | 20.00  |
|    | 合计             | 120.00  | 100.00 |

### (2) 第二次股权转让

2011年1月26日，根据厦门火炬高科技产业开发区管理委员会—厦高管审[2011]36号《同意厦门积硕科技有限公司股权转让的批复》批准，原

股东陈登耀先生将其持有的积硕科技25%股权转让给刘永忠，原股东ZIBIN XIE(谢子斌)将其持有的积硕科技30%股权分别转让给陈向东5%、陈晴12.5%、邓宓12.5%。股权转让后，陈登耀、ZIBIN XIE(谢子斌)不再持有积硕科技股权，公司由中外合资企业变更为内资企业。

经上述股权转让后，积硕科技股东结构和股权比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例%  |
|----|------|---------|--------|
| 1  | 陈晴   | 15.00   | 12.50  |
| 2  | 芦跃江  | 30.00   | 25.00  |
| 3  | 邓宓   | 15.00   | 12.50  |
| 4  | 陈向东  | 30.00   | 25.00  |
| 5  | 刘永忠  | 30.00   | 25.00  |
|    | 合计   | 120.00  | 100.00 |

### (3) 第一次增资

2011年6月1日，根据《股东会决议》，积硕科技注册资本由120万元增加至1,508万元，增加的注册资本由股东等比例出资。

经上述增资后，积硕科技股东结构和股权比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)  | 出资比例%  |
|----|------|----------|--------|
| 1  | 陈晴   | 188.50   | 12.50  |
| 2  | 芦跃江  | 377.00   | 25.00  |
| 3  | 邓宓   | 188.50   | 12.50  |
| 4  | 陈向东  | 377.00   | 25.00  |
| 5  | 刘永忠  | 377.00   | 25.00  |
|    | 合计   | 1,508.00 | 100.00 |

上述出资经厦门方华会计师事务所有限公司验资并出具“厦门方华验(2011)A0737号”《验资报告》验证。

### (4) 股份制变更

2014年8月27日，根据《股东会决议》，同意积硕科技整体变更为股份有限公司。按照发起人协议及章程(草案)的规定，各股东以其所拥有的截至2014年6月30日经审计的净资产23,465,109.11元，按1: 0.6427的折股比例，折合股份15,080,000股，每股面值人民币1.00元，共计股本为

人民币15,080,000.00元,净资产折合股份后的余额8,385,109.11元计入资本公积。

本次整体变更经立信会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具“信会师报字[2014]第151233号”《验资报告》验证。

#### (5) 第一次股份认购

2015年5月20日,根据长沙开元仪器股份有限公司与厦门积硕科技股份有限公司签订《股份认购协议》,认购积硕科技在全国股转系统发行的168万股人民币普通股,发行价格为每股人民币8.93元,认购金额共计人民币1,500万元,计入资本公积1,332万元。注册资本增加至1,676.00万元。

经上述股份认购后,积硕科技股东结构和股权比例如下:

| 序号 | 股东名称         | 出资额(万元)  | 出资比例%  |
|----|--------------|----------|--------|
| 1  | 陈晴           | 188.50   | 11.25  |
| 2  | 芦跃江          | 377.00   | 22.49  |
| 3  | 邓宓           | 188.50   | 11.25  |
| 4  | 陈向东          | 377.00   | 22.49  |
| 5  | 刘永忠          | 377.00   | 22.49  |
| 6  | 长沙开元仪器股份有限公司 | 168.00   | 10.03  |
|    | 合计           | 1,676.00 | 100.00 |

上述出资经立信会计师事务所(特殊普通合伙)验资并出具“信会师报字[2015]第114428号”《验资报告》验证。

#### (6) 第一次转增股本

2016年4月18日,根据《董事会决议》,决定以现有总股本16,760,000股为基数,积硕科技以资本公积向全体股东每10股转增7.899761股,转增后公司总股本增加至29,999,999股,注册资本增加至2,999.9999万元。

经上述转增股本后,积硕科技股东结构和股权比例如下:

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)  | 出资比例% |
|----|------|----------|-------|
| 1  | 陈晴   | 337.4105 | 11.25 |
| 2  | 芦跃江  | 674.8210 | 22.49 |
| 3  | 邓宓   | 337.4105 | 11.25 |
| 4  | 陈向东  | 674.8210 | 22.49 |

| 序号 | 股东名称         | 出资额(万元)    | 出资比例%  |
|----|--------------|------------|--------|
| 5  | 刘永忠          | 674.8210   | 22.49  |
| 6  | 长沙开元仪器股份有限公司 | 300.7159   | 10.03  |
|    | 合计           | 2,999.9999 | 100.00 |

上述出资经厦门普和会计师事务所有限公司验资并出具“夏普和内验(2016)第BY052号”《验资报告》验证。

### (7) 第三次股权转让

2016年6月21日,根据《股东会决议》,同意长沙开元仪器股份有限公司将持有的积硕科技3,007,159股权分别转让给刘永忠1,002,999股、芦跃江1,002,160股,陈向东1,002,000股。

经上述股权转让后,积硕科技股东结构和股权比例如下:

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)    | 出资比例%  |
|----|------|------------|--------|
| 1  | 陈晴   | 337.4105   | 11.25  |
| 2  | 芦跃江  | 775.0370   | 25.83  |
| 3  | 邓宓   | 337.4105   | 11.25  |
| 4  | 陈向东  | 775.0370   | 25.83  |
| 5  | 刘永忠  | 775.1209   | 25.84  |
|    | 合计   | 2,999.9999 | 100.00 |

## 2. 主营业务情况

积硕科技以“智慧物流、智能传送”为使命,整体战略定位为局域智能物流解决方案提供商,致力于传输和存取类智能物流设备的研究、生产及应用,从而实现物品在局域范围传输的经济性及安全性,是一家集软硬件研发、生产、销售、工程安装等为一体的创新型企业。

## 3. 主要产品

积硕科技提供的产品主要有气动管道传输系统、智能气动存取样系统、轨道小车传输系统和自助缴存系统等,按照下游行业划分如下:

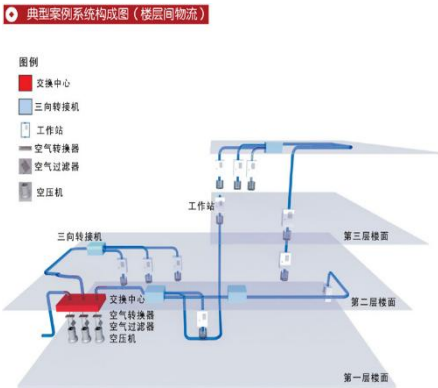
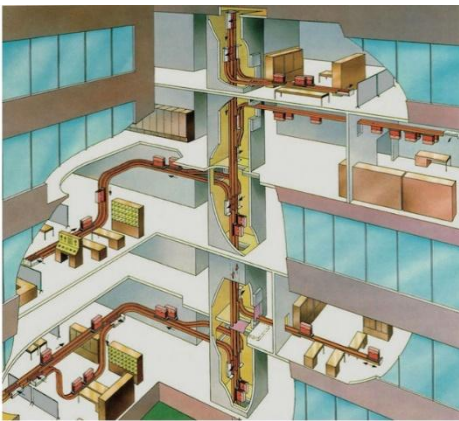
### (1) 高速公路行业的产品

| 产品名称         | 产品图片                                                                                                                                                                                                                                                      | 功能特点 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 自助缴存系统       |  <p>自助缴存系统实现全天 24 小时自助现金缴存，减少中间环节，上级管理部门可远程对多个营业网点缴存情况进行实时监控、查询、统计等，安全高效，便于管理，广泛应用于银行、缴费站、商场、医院、加油站等场所。</p>                                                              |      |
| 气动管道现金票据传输系统 |  <p>高速公路现金票据传输系统把分布在收费亭、财务室、监控室等地点的工作点用传输管道连接起来，构成一个封闭的管道网络。在中央控制中心的控制并监视下，以空气为动力，将装有现金、票据的传输筒高速直传财务金库，解决了高速公路收费亭大量现金滞留带来的现金安全风险问题，改变了工作人员从收费亭到财务部携带大量现金的交接模式，高效安全。</p> |      |

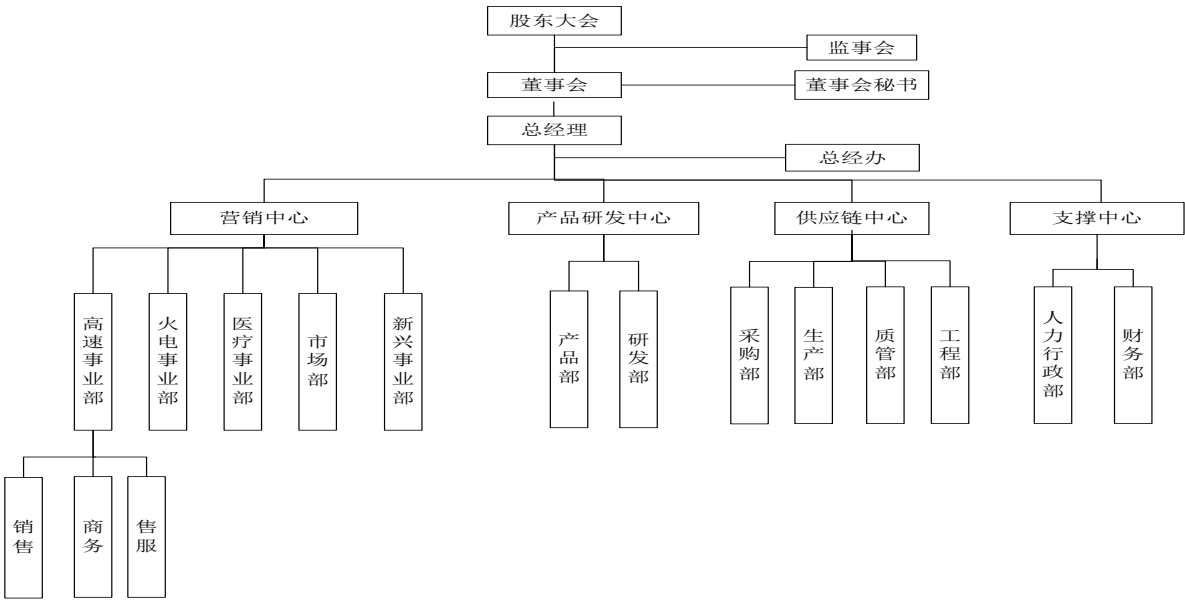
## (2) 火电行业的产品

| 产品名称      | 产品图片                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 功能特点                                                                                                                                                                                          |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 智能气动存取样系统 | <p>The diagram illustrates the intelligent pneumatic sampling system. It is divided into three main functional areas: the Laboratory (化验室), the Automatic Sampling Room (自动制样间), and the Automatic Transfer Room (自动转运间). In the Laboratory, a computer workstation controls the system. The Automatic Sampling Room contains three types of samplers: a fully automatic sampler (全自动采样工作站), a semi-automatic sampler (半自动采样工作站), and a manual sampler (手动采样). These are connected via a network of pneumatic tubes to the Automatic Transfer Room, which includes a transfer station (转运站) and a transfer line (转运管). The system also features a storage room (存样间) with three storage units (存样柜1, 存样柜2, 存样柜3) and a central control unit (中央控制站, 气动动力单元). An outdoor vent (室外管道) is shown at the bottom left.</p> | <p>智能气动存取样系统是业内首款模块化、全气动的智能煤样存储及传输系统，把原来相互独立的采制样设备、存查样室(柜)、化验室三个部分通过传输管道联接起来，利用最新物联网技术，在中央控制系统的控制下，将原来各工作流之间样品的人工搬运操作升级为带RFID芯片的专用样瓶自动化管道传输及自动存取操作，可完成全水分样、存查样、化验样的全自动、半自动及人工多方式存、取、弃样操作。</p> |

(3) 医疗行业的产品

| 产品名称     | 产品图片                                                                               | 功能特点                                                                                                                                                                                                           |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 医院气动传输系统 |   | 医院气动管道传输系统通过专用的传输管道将分布在医院不同地点的部室，如门诊、药房、手术室、化验室、血库、护士站等紧密连接起来，在中央控制中心的监控下，实现血液、样本、药品、文件及其他轻便物品的自动传输，有效提升了医院的物流管理水平和工作效率，降低了医院的运营成本，使医务人员能够专注于主要的医疗护理工作，同时使医院物流更加有序，真正做到“人物分流”，有效避免了人员流动及接触所带来的交叉感染。            |
| 轨道小车传输系统 |  | 医院智能轨道小车传输系统通过特定的轨道连接设在各临床科室和各病区的物流传输站点，由轨道小车沿着固定的轨道运输，实现临床科室之间、病区之间、医技科室之间、医院管理部门之间立体、点到点的物品传输。智能化的轨道小车可以用来传送药品、IV 输液包、血液、检验标本、组织切片、化验报告、X 光片等，减少了“人推车”的传统运送方式，真正做到了“人物分流”，降低了可能的交叉感染，优化了医院内部物流的管理，提高病患就医满意度。 |

4. 公司组织机构



## 5. 公司发展阶段

自公司设立以来，积硕科技在产品开发、技术创新、行业市场等方面不断取得突破。公司主营业务的发展历程可分为以下三个阶段：

### (1) 起步阶段(2003 年-2008 年)

公司 2003 年 4 月在厦门火炬高新技术区留学人员创业园成立成立。自主研发的以“夜间金库”为核心的“自助缴存系统”获得公安部安全与警用产品检测中心的整机安全检测认证，为商场、超市、高速公路收费站等有大量现金缴存需求的单位提供了全新的解决方案。在此期间，公司获得了多项软件产品登记认证、软件著作权认证、ISO9001 认证，获得厦门市国家税务局颁发的“优秀纳税企业”称号。

### (2) 发展阶段(2008 年-2014 年)

公司自主研发“气动管道传输系统”，明确了局域物流设备供应商的业务方向。该系统可广泛应用于医院、收费站、生产制造工厂、银行、城市综合体等有小型物品传输需求等企事业单位或场所。其中，公司在高速公路收费亭现金票据传输领域优势明显，配合公司自助缴存系统，为行业客户提供了更加可靠高效的现金票据传输、管理解决方案。在此期间，公司获得国家高新技术企业认证、厦门火炬高技术产业开发区创新奖励，被授予“厦门市成长型中小企业”、“全国中小企业生产经营运行监测厦门样本企业”、“厦门创新型企业”称号。

### (3) 高速成长阶段(2014 年至今)

公司成功拓展火电厂、医院市场。在气动传输核心技术的基础上，结合“智能存取系统”在火力发电领域为煤样存储、输送提供了可靠的解决方案。由于解决了煤样安全和效率问题，符合电力企业燃料智能化的发展趋势，业绩增长迅速。2015 年 9 月，公司首套智能化轨道小车传输系统在厦门大学附属第一医院成功应用，为公司在医院市场的拓展打下了坚实的基础。在此基础上，2016 年 8 月 31 日，公司成功中标复旦大学附属中山

医院厦门医院智能物流传送及仓储系统项目，项目金额接近 3000 万元，预示着在“智慧医疗”的大环境下，公司在医疗行业的业绩将屡创新高，进入快速发展期。

2015 年 4 月公司正式在全国中小企业股份转让系统（“新三板”市场）挂牌上市，股票代码 832224，成为新三板第一家运用气动传输等智能技术提供局域智能物流解决方案的企业。

## 6. 税项

### (1) 主要税种与税率

| 税种      | 计税依据        | 税率      |
|---------|-------------|---------|
| 增值税     | 销售货物或提供应税劳务 | 17%     |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额     | 7%      |
| 教育费附加   | 应缴流转税税额     | 3%      |
| 地方教育费附加 | 应缴流转税税额     | 2%      |
| 企业所得税   | 按应纳税所得额计缴   | 15%、25% |

存在不同企业所得税税率纳税主体的，具体如下：

| 纳税主体名称         | 所得税税率 |
|----------------|-------|
| 厦门积硕设备安装工程有限公司 | 25%   |
| 北京积硕和润科技有限公司   | 25%   |

### (2) 税收优惠及批文

1) 根据《高新技术企业认定办法》（国科发火[2008]172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，本公司经厦门市科学技术局、厦门市财政局、福建省厦门市国家税务局及福建省厦门市地方税务局认定为高新技术企业，并取得编号为 GR201535100326 的高新技术企业证书。根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，积硕科技 2015 年、2016 年、2017 年企业所得税减按 15% 计征。

2) 根据国务院《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）、《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）等文件规定，积

硕科技按软件企业享受软件产品收入增值税超过3%部分实行即征即退的优惠政策。

## 7. 公司取得的资质、信誉及产品荣誉

|      | 序号 | 发放单位                                              | 证书名称                                              | 证书编号            | 有效日期       | 证书等级 |
|------|----|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|------------|------|
| 荣誉证书 | 1  | 厦门火炬高新区                                           | 留学生创业园优秀毕业企业                                      |                 | 08/05/2015 |      |
|      | 2  | 厦门国家留学人员创业园、厦门国家高新技术创业中心                          | 2007 年度优秀纳税企业                                     |                 | 08/05/2015 |      |
|      | 3  | 厦门市经济发展局、厦门市中小企业管理办公室                             | 2012 年成长型企业                                       |                 | 01/05/2012 |      |
|      | 4  | 厦门市中小企业管理办公室                                      | 厦门样本检测企业                                          |                 | 12/2012    |      |
|      | 5  | 厦门科学技术局、厦门市人民政府国有资产监督管理委员会、厦门市总工会、厦门市财政局、厦门市经济发展局 | 厦门创新型企业                                           |                 | 07/2014    |      |
| 检测报告 | 1  | 公安部安全防范报警系统产品质量监督检验测试中心                           | 现金票据气动管道传输系统                                      | 公沪检 158386      |            | 公安部  |
| 信誉证明 | 1  | 厦门市工商行政管理局                                        | 守合同重信用企业证书                                        |                 | 01/02/2014 |      |
|      | 2  | 厦门市著名商标认定委员会                                      | 厦门市著名商标 2010 年度 +2013 年延续认定为厦门市著名商标的通知(2013-2016) |                 | 2013       |      |
|      | 3  | 科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心                            | 科技型中小企业技术创新基金立项证书<br>2009.8.17-2011.8.17          |                 | 12/11/2009 |      |
|      | 4  |                                                   | 科技型中小企业技术创新基金验收合格证书                               |                 | 14/03/2012 |      |
|      | 5  | 方圆标志认证集团有限公司                                      | 质量管理体系认证证书(中英各一份)                                 | 00214Q1729 5RIS | 10/12/2015 |      |
|      | 6  | 厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局              | 高新技术企业证书                                          | GF20123510 0080 | 12/10/2015 |      |
|      | 7  | 厦门市经济发展局、厦门市中小企业管理办公室                             | 厦门市成长型中小微企业                                       |                 | 05/2014    |      |
|      | 8  | 厦门市经济发展局、厦门市中小企业管理办公室                             | 厦门市成长型中小微企业                                       |                 | 2016-2017  |      |

## 8. 公司对外投资情况

基准日对外投资共 2 家，明细如下：

| 子公司全称          | 子公司类型        | 注册地    | 注册资本      | 经营范围                                                                                                                    | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) |
|----------------|--------------|--------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| 北京积硕和润科技有限公司   | 有限责任公司(法人独资) | 北京市朝阳区 | 100.00 万元 | 专业承包；销售 III、II 类医疗器械（医疗器械经营许可证有效期至 2019 年 1 月 21 日）；技术推广服务；软件设计；计算机系统服务；产品设计；销售计算机、软件及辅助设备、机械设备、电子产品、I 类医疗器械、金属材料、五金交电。 | 100.00   | 100.00    |
| 厦门积硕设备安装工程有限公司 | 有限责任公司(法人独资) | 厦门市湖里区 | 60.00 万元  | 机械设备工程安装。                                                                                                               | 100.00   | 100.00    |

## 9. 公司资产、负债及财务状况

(1)截止 2016 年 6 月 30 日, 母公司资产总额 5,710.29 万元, 负债 1,550.94 万元, 净资产 4,159.35 万元。公司近 2 年资产及基准日财务状况如下表:

### 母公司资产、负债及财务状况

单位: 人民币万元

| 项 目    | 2014 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2016 年 9 月 30 日 |
|--------|------------------|------------------|-----------------|
| 总资产    | 4,168.05         | 6,475.66         | 5,710.29        |
| 负债     | 1,934.41         | 2,054.47         | 1,550.94        |
| 净资产    | 2,233.64         | 4,421.19         | 4,159.35        |
| 项 目    | 2014 年度          | 2015 年度          | 2016 年 1-9 月    |
| 主营业务收入 | 2,555.56         | 4,187.87         | 1,941.69        |
| 利润总额   | -332.81          | 739.41           | 3.08            |
| 净利润    | -327.41          | 687.56           | 6.32            |
| 审计机构   | 大华会计师事务所(特殊普通合伙) |                  |                 |
| 审计意见   | 标准无保留审计意见        |                  |                 |

(2)各子公司近 2 年资产及基准日财务状况如下表:

#### A. 北京积硕和润科技有限公司

| 项 目  | 2014 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2016 年 9 月 30 日 |
|------|------------------|------------------|-----------------|
| 总资产  | 35.52            | 18.60            | 8.73            |
| 负债   | 133.85           | 177.75           | 192.79          |
| 净资产  | -98.33           | -159.15          | -184.06         |
| 项 目  | 2014 年度          | 2015 年度          | 2016 年 1-9 月    |
| 营业收入 | 0                | 0                | 0               |
| 营业利润 | -134.39          | -60.82           | -24.91          |
| 利润总额 | -134.39          | -60.82           | -24.91          |
| 净利润  | -134.39          | -60.82           | -24.91          |
| 审计机构 | 大华会计师事务所(特殊普通合伙) |                  |                 |
| 审计意见 | 标准无保留审计意见        |                  |                 |

#### B. 厦门积硕设备安装工程有限公司

| 项 目  | 2014 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2016 年 9 月 30 日 |
|------|------------------|------------------|-----------------|
| 总资产  | 45.35            | 44.34            | 43.67           |
| 负债   | 0                | 0                | 0               |
| 净资产  | 45.35            | 44.34            | 43.67           |
| 项 目  | 2014 年度          | 2015 年度          | 2016 年 1-9 月    |
| 营业收入 | 0                | 0                | 0               |

|      |                  |       |       |
|------|------------------|-------|-------|
| 营业利润 | 27.50            | -1.02 | -0.82 |
| 利润总额 | 27.50            | -1.02 | -0.67 |
| 净利润  | 27.50            | -1.02 | -0.67 |
| 审计机构 | 大华会计师事务所(特殊普通合伙) |       |       |
| 审计意见 | 标准无保留审计意见        |       |       |

### (三) 委托方与被评估单位之间的关系

委托方赛摩电气股份有限公司拟收购被评估单位厦门积硕科技股份有限公司股东全部权益。

### (四) 委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位、经济行为相关的当事方和相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

## 二、评估目的

根据赛摩电气股份有限公司出具的《第二届董事会第二十四次决议》，赛摩电气拟以发行股份及支付现金的方式购买厦门积硕科技股份有限公司 100%股权。

本次评估的目的是反映厦门积硕科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

评估对象是厦门积硕科技股份有限公司的股东全部权益。评估范围为厦门积硕科技股份有限公司于评估基准日的全部资产及相关负债，账面资产总额为 5,710.29 万元，负债总额为 1,550.94 万元，净资产为 4,159.35 万元。具体包括流动资产 5,115.38 万元；非流动资产 594.91 万元；流

动负债 1,544.04 万元；非流动负债 6.90 万元。

上述资产与负债数据摘自经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计的积硕科技 2016 年 9 月 30 日的资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

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。

### (一) 委估主要资产情况

本次评估范围中的主要资产为流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用及递延所得税资产等。

1. 流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货及其他流动资产等组成。

2. 长期股权投资共2家，被投资单位分别为北京积硕和润科技有限公司、厦门积硕设备安装工程有限公司，均为积硕科技的全资子公司，被投资企业均无主营业务，截止基准日，全部经营亏损。

3. 固定资产由房屋建筑物及设备类资产组成，其中建筑物为位于厦门市思明区望海路19号704的办公物业，建筑总面积为1,251.74平方米，由“厦国土房证第01195443号”《土地房屋权证》确权，账面金额为房地合一价值；设备类资产包括车辆和电子设备，车辆为别克君威轿车1辆、别克商务车2辆，电子设备主要包括电脑、复印机、打印机、空调、家具等。

4. 固定资产主要存放在积硕科技位于厦门市思明区望海路19号办公楼内。存货主要存放在厦门市同安区西柯镇通福路566号租赁的生产厂房内及项目工程所在地。

5. 无形资产为其他无形资产，由14项软件及账外的专利及专有技术、软件著作权、域名及注册商标等组成。

6. 长期待摊费用为积硕科技位于北京的租赁办公场所装修费用摊销余额。

7. 递延所得税资产系企业因计提坏账准备、存货跌价准备等影响的应纳税时间性差异金额。

## (二) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

### 1. 账面记录的无形资产

截止评估基准日，被评估企业申报的账面记录的无形资产为软件 14 项，系被评估企业自行研发取得或外购取得。

### 2. 账面未记录的无形资产

截止评估基准日，企业申报的账面未记录的无形资产为注册商标 5 个、专利 22 项、软件著作权 16 项、域名 3 个等，上述资产权利人均均为厦门积硕科技股份有限公司。

(1) 注册商标5个，明细如下：

| 序号 | 商标标识                                                                                | 注册证号       | 核定使用类别 | 有效期        | 核定使用商品                                                                                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  |  | 第 11296599 | 第 6 类  | 2024/5/27  | 金属现金盒；保险柜；现金保险柜；现金保险箱；金属信箱；金属箱；金属桶架；存储和运输用金属容器                                              |
| 2  |  | 第 11202818 | 第 7 类  | 2025/12/13 | 升降机传动带；输送机；输送机传输带；搬运用气垫装置；锅炉管道（机器部件）；稀有气体提取设备                                               |
| 3  |  | 第 11202852 | 第 12 类 | 2023/12/6  | 遥控运载工具（非玩具）；吊椅缆车；空中运载工具；陆、空、水或铁路用机动运载工具；气泵（运载工具附件）；运载工具用履带（滚动带）；航空装置、机器和设备；弹射座椅（飞机的）；架空运输设备 |
| 4  |  | 第 11202882 | 第 37 类 | 2023/12/6  | 管道铺设和维护；保险柜的保养和修理；保险库的保养和修理；电器设备的安装和修理；防盗报警系统的安装与修理；运载工具（车辆）故障救援维修服务；运载工具（车辆）防锈处理服务         |
| 5  |  | 第 11202899 | 第 39 类 | 2023/12/6  | 物流运输：管道运输；空中运输；包裹投递；货物贮存；贮藏；仓库贮存；仓库出租                                                       |

(2) 专利共22个(其中发明专利2个、实用新型专利20个)，具体明细如下：

| 序号 | 专利类型   | 专利名称               | 专利号                  | 专利申请日      | 授权公告日      |
|----|--------|--------------------|----------------------|------------|------------|
| 1  | 发明专利   | 气动传输下行收发工作站装置及收发方法 | ZL 2012 1 0147668. X | 2012/5/14  | 2015/4/8   |
| 2  | 发明专利   | 卡机出卡方法及装置          | ZL 2012 1 0538389. 6 | 2012/12/13 | 2016/8/17  |
| 3  | 实用新型专利 | 一种票据-现金缴存机         | ZL 2009 2 0138731. 7 | 2009/6/10  | 2010/5/26  |
| 4  | 实用新型专利 | 物流管道红外检测装置         | ZL 2011 2 0279858. 8 | 2011/8/3   | 2012/5/2   |
| 5  | 实用新型专利 | 气动传输管道减速装置         | ZL 2011 2 0519079. 0 | 2011/12/13 | 2012/9/12  |
| 6  | 实用新型专利 | 电动滑动阀结构            | ZL 2012 2 0039683. 8 | 2012/2/8   | 2012/10/10 |

| 序号 | 专利类型   | 专利名称           | 专利号                 | 专利申请日      | 授权公告日      |
|----|--------|----------------|---------------------|------------|------------|
| 7  | 实用新型专利 | 气动传输下行收发工作站装置  | ZL 2012 2 0214500.1 | 2012/5/14  | 2012/12/12 |
| 8  | 实用新型专利 | 风向换向阀          | ZL 2012 2 0039650.3 | 2012/2/8   | 2012/12/12 |
| 9  | 实用新型专利 | 气动传输上行收发工作站装置  | ZL 2012 2 0214430.X | 2012/5/14  | 2013/1/9   |
| 10 | 实用新型专利 | 自动发卡机搓卡装置      | ZL 2012 2 0687157.2 | 2012/12/13 | 2013/7/10  |
| 11 | 实用新型专利 | 自动发卡机旋转回收卡箱    | ZL 2012 2 0687053.1 | 2012/12/13 | 2013/7/10  |
| 12 | 实用新型专利 | 自动发卡机旋转储卡箱     | ZL 2012 2 0687114.4 | 2012/12/13 | 2013/7/17  |
| 13 | 实用新型专利 | 气动管道换向器        | ZL 2013 2 0231227.8 | 2013/5/2   | 2013/11/27 |
| 14 | 实用新型专利 | 气动物流管道伸缩节      | ZL 2013 2 0454730.X | 2013/7/29  | 2014/2/12  |
| 15 | 实用新型专利 | 气动物流管道清洗装置     | ZL 2013 2 0454709.X | 2013/7/29  | 2014/2/12  |
| 16 | 实用新型专利 | 气动物流样品传输瓶      | ZL 2014 2 0625941.X | 2014/10/28 | 2015/3/18  |
| 17 | 实用新型专利 | 一种样品存储查取装置     | ZL 2014 2 0669428.0 | 2014/11/11 | 2015/5/13  |
| 18 | 实用新型专利 | 智能存取样系统        | ZL 2015 2 0117538.0 | 2015/02/27 | 2015/08/26 |
| 19 | 实用新型专利 | 气动传输样品连续取出装置   | ZL 2015 2 0163484.1 | 2015/03/23 | 2015/08/26 |
| 20 | 实用新型专利 | 气动传输样品连续存入装置   | ZL 2015 2 0163424.X | 2015/03/23 | 2015/08/26 |
| 21 | 实用新型专利 | 气动物流传输瓶        | ZL 2015 2 0461729.9 | 2015/07/01 | 2015/12/09 |
| 22 | 实用新型专利 | 自适应高低瓶的自动压/旋盖机 | ZL 2016.2.0049562.X | 2016/1/19  | 2016/8/24  |

(3) 计算机软件著作权16项，明细如下：

| 序号 | 登记号             | 软件名称                                       | 首次发表时间     |
|----|-----------------|--------------------------------------------|------------|
| 1  | 软著登字第 053071 号  | 夜间金库管理系统 V2.5                              | 2006/4/29  |
| 2  | 软著登字第 054284 号  | 高速公路收费站自助终端系统 V2.5                         | 2006/5/26  |
| 3  | 软著登字第 099143 号  | 气动管道传输管理系统[简称：ATS]V2.0                     | 2008/6/25  |
| 4  | 软著登字第 134154 号  | 收发卡机控制系统[简称：CMCS]V1.0                      | 2009/2/27  |
| 5  | 软著登字第 0183454 号 | 积硕夜间金库滚筒控制软件[简称：DRUMCTRL] V3.0             | 2009/12/4  |
| 6  | 软著登字第 0325083 号 | 积硕气动管道传输系统 CAN 通讯控制软件[简称：JSQD-CAN232] V1.0 | 2011/8/29  |
| 7  | 软著登字第 0325080 号 | 积硕气动管道传输系统 SCU 控制软件[简称：JSQD-SCU] V1.0      | 2011/8/29  |
| 8  | 软著登字第 0326239 号 | 积硕双仓滚筒控制软件[简称：JSD-02A] V1.2                | 2011/9/1   |
| 9  | 软著登字第 0326924 号 | 积硕气动管道传输系统 DCU 控制软件[简称：JSAD-DCU] V1.0      | 2011/9/3   |
| 10 | 软著登字第 0602845 号 | ATS 系统控制软件[简称：JSQDII ATS CCU] V3.0         | 2013/9/7   |
| 11 | 软著登字第 0714581 号 | 积硕一体式收发工作站控制软件[简称：JSQD-SCU3 V4.0] V4.0     | 2014/4/18  |
| 12 | 软著登字第 0955816 号 | 智能快递柜控制系统软件[简称：YB-SLOCK]V1.0               | 2015/4/24  |
| 13 | 软著登字第 0968922 号 | 【CTS6000】智能气动存取样系统软件[简称：CTS6000] V1.0      | 2015/5/14  |
| 14 | 软著登字第 0975256 号 | JSQD-GCU 智能存查样柜控制软件[简称：GCU] V1.0           | 2015/5/22  |
| 15 | 软著登字第 0981030 号 | 夜间金库滚筒控制软件[简称：DRUMCTRL] V3.5               | 2015/5/29  |
| 16 | 软著登字第 1185080 号 | 局域智能物流管理系统软件【MTS2700】[简称：MTS2700] V1.0     | 2015/09/10 |

截止基准日，被评估企业软件产品登记证书明细如下：

| 序号 | 名称                                     | 证书编号            | 发证时间       |
|----|----------------------------------------|-----------------|------------|
| 1  | 积硕发卡机控制系统[简称: CMCS] V1.0               | 厦 DGY-2009-0114 | 2013/12/17 |
| 2  | 积硕 ATS 系统控制软件[简称: JSQDII ATS CCU] V3.0 | 厦 DGY-2013-0439 | 2013/12/17 |

(4) 域名明细如下:

| 序号 | 域名                                    | 网站名称         | 网站备案/许可证号            | 注册日期       |
|----|---------------------------------------|--------------|----------------------|------------|
| 1  | jesoo.net<br>jesoo.com.cn<br>jesoo.cn | 厦门积硕科技股份有限公司 | 闽 ICP 备 12008647 号-1 | 2015/12/23 |

### (三) 企业申报的表外资产的类型、数量

截止评估基准日, 本次评估范围内企业申报的表外资产为注册商标、专利、软件著作权及域名等。

### (四) 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

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系大华会计师事务所(特殊普通合伙)的审计结果。除此之外, 未引用其他机构报告内容。

## 四、价值类型及其定义

依据本次评估目的, 确定本次评估的价值类型为市场价值。

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。

## 五、评估基准日

本项目资产评估的基准日是 2016 年 9 月 30 日。

此基准日是委托方在综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

### （一）经济行为依据

赛摩电气股份有限公司《第二届董事会第二十四次决议》。

### （二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（2013年修订）；
2. 《中华人民共和国证券法》（2014年修订）；
3. 《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年修订）；
4. 《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》（证监会令第73号）；
5. 《上市公司非公开发行股票实施细则》（证监发行字[2007]302号）。
6. 《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国第十届全国代表大会第五次会议于2007年3月16日通过）；
7. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年11月28日国务院第197次常务会议通过）；
8. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第538号）；
9. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第50号）；
10. 《中华人民共和国专利法》（2008年中华人民共和国主席令第8号）；
11. 《中华人民共和国城市房地产管理法》（2007年修订）；
12. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### （三）评估准则依据

1. 《资产评估准则—基本准则》（财企[2004]20号）；

2. 《资产评估职业道德准则—基本准则》（财企[2004]20号）；
3. 《资产评估准则—评估报告》（中评协[2011]230号）；
4. 《资产评估准则—评估程序》（中评协[2007]189号）；
5. 《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189号）；
6. 《资产评估准则—不动产》（中评协[2007]189号）；
7. 《资产评估准则—无形资产》（中评协[2008]217号）；
8. 《专利资产评估指导意见》（中评协[2008]217号）；
9. 《著作权资产评估指导意见》（中评协[2010]215号）；
10. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
11. 《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227号）；
12. 《中评协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）；
13. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协[2003]18号）；
14. 《资产评估准则—利用专家工作》（中评协[2012]244号）；
15. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协[2012]248号）；
16. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协[2010]214号）；
17. 《房地产估价规范》（GB-T50291-2015）；
18. 《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号）；
19. 《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则（财会[2006]3号）；
20. 《企业会计准则—应用指南》（财会[2006]18号）。

#### （四）资产权属依据

1. 《厦门市房地产权证》；
2. 《机动车行驶证》；
3. 专利证书、著作权证书、商标证书；

4. 重要资产购置合同或凭证;
5. 其他参考资料。

#### (五) 取价依据

1. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（国务院令[2000]第294号）；
2. 《机动车强制报废标准规定》（商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号）；
3. 《中国人民银行贷款利率表》2015年10月24日起执行；
4. 积硕科技财务会计经营方面的资料；
5. 积硕科技提供的经营计划、发展规划和未来收益预测资料；
6. 其他参考资料。

#### (六) 其它参考资料

1. 积硕科技2014年、2015年及评估基准日会计报表及审计报告；
2. 《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社2011年版）；
3. 设备价格信息网；
4. Choice金融终端；
5. 《投资估价》（[美]Damodaran著，[加]林谦译，清华大学出版社）；
6. 《价值评估：公司价值的衡量与管理（第3版）》（[美]Copeland，T.等著，郝绍伦，谢关平译，电子工业出版社）；
7. 其他参考资料。

## 七、评估方法

### (一) 评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值

化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

本次评估目的是为赛摩电气股份拟以发行股份及支付现金的方式购买厦门积硕科技股份有限公司股权提供价值参考依据，资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次评估选择资产基础法进行评估。

积硕科技在未来年度的收益与风险可以可靠地估计，因此本次评估可以选择收益法进行评估。

由于与积硕科技相同或类似企业的股权交易案例难以搜集，不宜采用市场法进行评估。

综上，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

## （二）资产基础法介绍

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

### 1. 流动资产

#### （1）货币资金

包括现金、银行存款和其他货币资金。对于货币资金，以核实后账面值为评估值。

#### （2）应收票据

对于应收票据的评估，评估人员核对了原始票据信息、账簿记录、抽

查部分原始凭证等相关资料，经核实账、表、单相符，以核实后账面值确定评估值。

### (3) 应收类账款

对应收账款、其他应收款的评估，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定法估计评估风险损失，对有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0；对有确凿证据表明款项不能收回的，评估风险损失为 100%；对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，参考企业会计计算坏账准备的方法，根据账龄分析估计出评估风险损失。按以上标准，确定评估风险损失，以应收类账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。

### (4) 预付账款

对预付账款的评估，评估人员核对了账簿记录、检查了原始凭证等相关资料，查阅了相关合同或协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为评估值。

### (5) 存货

存货包含原材料、在产品及产成品。具体评估方法如下：

#### 1) 原材料

对正常周转的原材料，评估人员在核实数量和质量的基础上，对原材料采用市场法评估；对呆滞的原材料，评估人员在核实数量的基础上，了解原材料呆滞的原因，按可回收变现价值确定评估值。

#### 2) 产成品

产成品为企业根据订单生产的夜间金库等产品，以及待售的零配件，其中：

### ①按订单生产的产成品

评估人员在确定产成品数量的基础上，根据企业产品实际销售价格扣除相应的税费后确定评估值，计算公式为：

$$\begin{aligned} & \text{产成品的评估值} \\ &= \text{产品销售收入} - \text{销售费用} - \text{全部税金} \\ &= \text{产品销售单价} (\text{不含税}) \times \text{数量} \times (1 - \text{销售费用率} - \text{销售税金及附加率} \\ & - \text{销售利润率} \times \text{所得税率}) \end{aligned}$$

### ②待销售配件

评估人员在确定产成品数量的基础上，根据企业产品实际销售价格扣除相应的税费及适当利润后确定评估值，计算公式为：

$$\begin{aligned} & \text{产成品的评估值} = \text{产品销售收入} - \text{销售费用} - \text{全部税金} - \text{适当利润} \\ &= \text{产品销售单价} (\text{不含税}) \times \text{数量} \times (1 - \text{销售费用率} - \text{销售税金及附加率} \\ & - \text{销售利润率} \times \text{所得税率} - \text{销售利润率} \times (1 - \text{所得税率}) \times \text{净利润折减率}) \end{aligned}$$

### 3) 在产品

在产品主要为企业根据订单生产的尚未完工的夜间金库、现金管道、煤样储存气动系统等产品，以及在制的通用部件，其中：

#### ①按订单生产的在产品

评估人员在确定在产品数量的基础上，根据企业产品实际销售价格扣除相应的税费并考虑完工程度后确定评估值，计算公式为：

$$\begin{aligned} & \text{在产品的评估值} = (\text{产品销售收入} - \text{销售费用} - \text{全部税金}) \times \text{完工程度} \\ &= \text{产品销售单价} (\text{不含税}) \times \text{数量} \times (1 - \text{销售费用率} - \text{销售税金及附加率} \\ & - \text{销售利润率} \times \text{所得税率}) \times \text{完工程度} \end{aligned}$$

#### ②在制通用部件

经核实，部分在产品系企业在生产的通用型零部件，可根据需要用在不同产品上，且暂无销售合同直接对应。本次对该部分在产品，按核实后的账面价值加适当成本利润确定评估值，计算公式为：

在产品评估值

=账面价值+适当利润

=账面价值 $\times$ (1+成本利润率 $\times$ (1-所得税率) $\times$ 净利润折减率)

(6) 其他流动资产

其他流动资产为企业待抵扣的企业所得税，本次按核实后账面值确定评估值。

## 2. 非流动资产

(1) 长期股权投资

本次纳入评估范围的全部为长期股权投资。

对长期股权投资，首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况等进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性。

对纳入本次评估范围的被投资企业，根据国家现行法律法规和相关行业标准要求，需对其进行整体评估，然后根据对被投资企业持股比例分别计算各长期投资企业评估值。

评估中所遵循的评估原则、采用的评估方法、各项资产及负债的评估过程等保持一致，在评估中采用同一标准、同一尺度，以合理公允和充分地反映各被投资单位各项资产的价值。

长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产 $\times$ 持股比例

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价，也没有考虑股权流动性对评估值的影响。

(2) 房屋建筑物类资产

房地产评估一般采用的基本方法有：市场比较法、收益法、成本法、假设开发法等，评估人员应根据不同情况选用相应的方法进行评估。

根据《房地产评估规范》及《资产评估准则——不动产》的相关规定，应当根据评估对象的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析市

场比较法、收益法、成本法、假设开发法等方法的适用性选择恰当的评估方法,若评估对象适宜采用多种评估方法进行评估的,应同时采用多种评估方法进行评估。同时,有条件采用市场比较法进行评估的,应以市场比较法作为主要的评估方法。

凡是具有开发或再开发潜力并且其开发完成后的价值可采用市场法、收益法等方法求取的房地产都适用假设开发法进行评估。评估对象已建成且正常使用中,故不适用假设开发法评估。成本法适用于很少发生交易或缺少相应市场交易信息的房地产评估,新开发的房地产、可以假设重新开发建设的现有房地产、在建工程、计划开发建设的房地产都可以采用成本法评估。有独特设计或者只针对特定使用者的特殊需要而开发建设的房地产,以及单纯的建筑物或者其装饰装修部分,通常也是采用成本法评估。评估对象房屋登记用途和实际用途均为办公楼,故不宜采用成本法对其价值进行评估。委估房地产为限售商品房,根据《厦门软件园二期入园企业审批暂行规定》:园区企业转让或再转让所购研发楼的,受让企业必须为取得园区资格的企业,且转让行为应经厦门软件园管委会办公室审核同意报管委会批准,并按规定向厦门市国土房产部门补交地价。由于该房屋为限售商品房,交易程序复杂,成交量少,交易背景透明度不高,故不适合采用市场比较法。该园区办公楼出租较多,租金信息透明,无限制条件,故适宜用收益法。因此根据评估目的以及评估对象具体情况,评估人员遵循房地产评估法规和规范,确定运用收益法进行评估。

收益法是指通过估算被评估资产的未来预期收益并折算成现值,借以确定被评估资产价值的一种资产评估方法。所谓收益现值,是指评估对象在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值(简称折现)的总金额。

收益法公式:

$$\text{公式: } V = a \times [1 - 1 / (r + 1)^n] \div r$$

其中：

V—收益价格(元/平方米)

a—未来每年的净收益(元/平方米)

n—未来可获收益的年限(年)

r—资本化率(%)

### (3) 设备类资产

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用成本法进行评估。对部分购置年限较长的电子设备，评估值直接参考二手设备市场价格确定。

成本法计算公式：评估值=重置全价×成新率

#### 1) 电子设备

##### ①重置全价的确定

电子设备重置全价根据当地市场信息及网站等近期市场价格资料，依据其购置价扣除增值税进项税后的价格作为重置全价。

重置价格=市场购置价(不含税)

##### ②成新率的确定

对价值量较小的电子设备采用年限法确定其成新率,即：

成新率=尚可使用年限÷(已使用年限+尚可使用年限)×100%

另：直接按二手市场价评估的电子设备，无须计算成新率。

#### 1) 运输车辆

##### ①重置全价的确定

根据当地经销商报价确定本评估基准日的运输车辆价格，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》及当地相关文件计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价：

重置全价=现行不含税购置价+车辆购置税+新车上户牌照手续费等

①现行购价主要取自当地汽车市场现行报价或参照网上报价；

②车辆购置税按国家相关规定计取；

③新车上户牌照手续费等按当地交通管理部门规定计取。

②成新率的确定

对于运输车辆，根据《商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号》的有关规定，按以下方法确定成新率后取其较小者为最终成新率，即：

使用年限成新率 =  $(1 - \text{已使用年限} / \text{经济使用年限}) \times 100\%$

行驶里程成新率 =  $(1 - \text{已行驶里程} / \text{规定行驶里程}) \times 100\%$

成新率 =  $\text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定，若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大，则进行适当的调整，若两者结果相当，则不进行调整。

#### (4) 无形资产

其他无形资产为软件(外购或自行研发)和账外的专利及专有技术、软件著作权、域名及注册商标等。对外购软件，参考同类软件的市场价格情况，按不含税市场价格确定评估价值；对注册商标，采用成本法进行评估，商标评估值由注册费、受理商标评审费、设计咨询费等组成；对专利及专有技术、软件著作权等作为技术资产采用收益法合并进行评估，收益法计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{K \times R_t}{(1+i)^t}$$

式中：P—委估无形资产的评估价值；

K—分成率；

$R_t$ —第  $t$  年技术产品的销售收入；

$n$ —收益期限；

$t$ —收益期限；

$i$ —折现率。

### (5) 长期待摊费用

长期待摊费用主要为积硕科技北京办公室装修款，评估人员在核实企业原始入账价值、摊销期限并考虑资产受益期的基础上，按尚存收益确定评估值。

### (6) 递延所得税资产

递延所得税资产是企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差异而造成的。企业按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认的递延所得税资产，核算内容为资产的账面价值小于其计税基础产生的可抵扣暂时性差异。

评估人员调查了解了递延所得税资产产生的原因和形成过程，以预计可实现的与可抵扣暂时性差异相关的经济利益确认评估值。

## 3. 负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人和负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

## (三) 收益法简介

### 1. 概述

根据《资产评估准则—企业价值》，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）对股东全部权益的价值进行估算。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其

估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

## 2. 基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和经营业务特点，本次评估的基本思路是以企业经审计的会计报表为基础估算其股东全部权益价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产（负债）的价值，来得到企业整体价值，并由企业整体价值经扣减付息债务价值后，得出企业的股东全部权益价值。

## 3. 评估模型

### (1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

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

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

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

$$\sum C_i = C1 - C2 \quad (4)$$

式中：

$E$ ：股东全部权益价值（净资产）；

$B$ ：企业整体价值；

$P$ ：经营性资产价值；

$R_i$ ：未来第*i*年的预期收益（企业自由现金流量）；

$R_n$ ：永续期的预期收益（企业自由现金流量）；

$r$ ：折现率；

$n$ ：未来预测收益期序号；

$\sum C_i$ ：基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）价值；

$C1$ ：流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

C2: 非流动类溢余或非经营性资产（负债）价值；

D: 付息债务价值。

## (2) 收益指标

本次评估，使用企业自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

$$\text{追加资本} = \text{资本性支出} + \text{资产更新} + \text{营运资金增加额} \quad (6)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，预测其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

## (3) 折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率 $r$ 。

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (7)$$

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (8)$$

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (9)$$

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (10)$$

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (11)$$

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \times \frac{D_i}{E_i}} \quad (12)$$

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (13)$$

式中：

$w_d$ : 评估对象的债务比率；

$w_e$ : 评估对象的股权资本比率；

- $r_d$ : 所得税后的付息债务利率;
- $r_e$ : 股权资本成本 (按资本资产定价模型 CAPM 确定);
- $r_f$ : 无风险报酬率;
- $r_m$ : 市场期望报酬率;
- $\varepsilon$ : 特性风险调整系数;
- $\beta_e$ : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;
- $\beta_u$ : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;
- $\beta_i$ : 可比公司股票 (资产) 的预期市场平均风险系数;
- $K$ : 未来预期股票市场的平均风险值, 通常假设  $K=1$ ;
- $\beta_x$ : 可比公司股票 (资产) 的历史市场平均风险系数;
- $D_i$ 、 $E_i$ : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

## 八、评估程序实施过程 and 情况

整个评估工作分四个阶段进行:

### (一) 评估准备阶段

1. 委托方召集本项目各中介协调会, 有关各方就本次评估的目的、评估基准日和评估范围等问题协商一致, 并制订出本次资产评估工作计划。
2. 配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解, 布置资产评估工作, 协助企业进行委估资产申报工作, 收集资产评估所需文件资料。

### (二) 现场评估阶段

根据本次项目整体时间安排, 现场评估阶段是2016年10月中旬。按照本次评估确定采用的评估方法, 评估项目组主要分为资产基础法组和收益法组。

1. 资产基础法组重点是对企业申报的评估范围内资产进行清查和核实，主要工作如下：

(1) 听取委托方及被评估企业有关人员介绍企业总体情况和纳入评估范围资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况；

(2) 对企业提供的资产评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整；

(3) 根据资产评估申报明细表，对实物类资产进行现场勘察和盘点；

(4) 查阅收集纳入评估范围资产的产权证明文件，对被评估企业提供的权属资料进行查验，核实资产权属情况。统计资产瑕疵情况，请被评估企业核实并确认这些资产是否属于企业、是否存在产权纠纷；

(5) 根据纳入评估范围资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法；

(6) 对设备类资产，了解管理制度和维护、改建、扩建情况，查阅并收集技术资料、决算资料、竣工验收资料等相关资料；对通用设备，主要通过市场调研和查询有关资料，收集价格资料；

(7) 对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

2. 收益法组重点是了解企业历史经营情况，通过了解分析企业过去、现今状况以及所在行业情况，以判断企业未来一段时间内可能的发展趋势。主要工作如下：

(1) 本次评估的经济行为背景情况，主要为委托方和被评估企业对本次评估事项的说明；

(2) 评估对象存续经营的相关法律情况，主要为评估对象的有关章程、投资出资协议、合同情况等；

(3) 评估对象的经营场所情况；

- (4) 评估对象的经营能力情况；
- (5) 评估对象执行的会计制度以及固定资产折旧方法、存货成本入账和存货发出核算方法等；
- (6) 评估对象最近几年的债务、借款情况以及债务成本情况；
- (7) 评估对象执行的税率税费及纳税情况；
- (8) 评估对象的应收应付账款情况；
- (9) 最近几年的关联交易情况；
- (10) 评估对象的业务类型、历史经营业绩和经营模式等；
- (11) 最近几年主营业务成本构成、占用设备及场所(折旧摊销)、人员工资福利费用等情况；
- (12) 最近几年主营业务收入构成，主要业务的收费标准、占总收入的比例以及主要客户的分布等情况；
- (13) 未来几年的经营计划以及经营策略，包括：市场需求、价格策略、销售计划、成本费用控制、资金筹措和投资计划等以及未来的主营业务收入和成本构成及其变化趋势等；
- (14) 主要竞争者的简况，包括产品业务的定位、价格及市场占有率等；
- (15) 主要经营优势和风险，包括：国家政策优势和风险、产品(技术)优势和风险、市场(行业)竞争优势和风险、财务(债务)风险、汇率风险等；
- (16) 预计的新增投资计划情况；
- (17) 近年经审计的资产负债表、损益表、现金流量表以及产品收入明细表和成本费用明细表；
- (18) 与本次评估有关的其他情况。

### (三) 评估汇总阶段

对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

#### （四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

### 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

#### （一）一般假设

##### 1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

##### 2. 公开市场假设

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

##### 3. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

#### （二）特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日后国家现行的宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化。

2. 假设评估对象所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率基本稳定。

3. 积硕科技本期高新技术企业证书取得日期为 2015 年 10 月 12 日，有效期 3 年。假设被评估单位预测期及永续期内能够保持满足高新技术企业认定的各项条件，企业能够享受 15% 的所得税税率政策。

4. 根据国务院《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发〔2011〕4 号）、《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100 号）等文件规定，本公司按软件企业享受软件产品收入增值税超过 3% 部分实行即征即退的优惠政策，本次评估假定该项优惠可继续享受。

5. 企业的生产经营计划及财务预算将顺利完成，相关合同能够顺利执行。

6. 企业所从事的业务于预测期间内的成本和费用变动在管理层可以控制的范围内，人工成本、材料价格变动趋势不会发生重大变化。

7. 企业所从事的业务于预测期间内不会受到重大或有负债的影响而导致营业成本大幅增长。

8. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

9. 评估对象经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。

10. 以持续使用和公开市场为前提，确定的现行市场价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

11. 假设评估对象保持现有股本结构和总量，不考虑股本结构及总量变化对评估对象未来产生的影响。

12. 鉴于评估对象的经营用货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，本报告的财务费用评估时不考虑其存款产生的利息收入，也不考虑银行手续费等不确定性损益。故本次评估预测的财务费用仅考虑付息负债产生的利息支出。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

### （一）资产基础法评估结论

采用资产基础法，得出被评估企业在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的评估结论：

总资产账面值 5,710.29 万元，评估值 7,413.02 万元，评估增值 1,702.73 万元，增值率 29.82%。

负债账面值 1,550.94 万元，评估值 1,546.27 万元，评估增值-4.67 万元，增值率-0.30%。

净资产账面值 4,159.35 万元，评估值 5,866.75 万元，评估增值 1,707.40 万元，增值率 41.05%。详见下表。

资产评估结果汇总表

被评估单位：厦门积硕科技股份有限公司

评估基准日：2016 年 9 月 30 日

金额单位：人民币万元

| 项 目         | 账面价值     | 评估价值     | 增减值      | 增值率 %      |
|-------------|----------|----------|----------|------------|
|             | B        | C        | D=C-B    | E=D/B×100% |
| 1 流动资产      | 5,115.38 | 5,254.14 | 138.76   | 2.71       |
| 2 非流动资产     | 594.91   | 2,158.88 | 1,563.97 | 262.89     |
| 3 其中：长期股权投资 | 160.00   | 46.40    | -113.60  | -71.00     |
| 4 投资性房地产    | -        | -        | -        |            |
| 5 固定资产      | 321.94   | 1,259.97 | 938.03   | 291.37     |
| 其中：建筑物      | 263.40   | 1,159.60 | 896.20   | 340.24     |
| 设 备         | 58.54    | 100.37   | 41.83    | 71.46      |

| 项 目           | 账面价值     | 评估价值     | 增减值      | 增值率%       |
|---------------|----------|----------|----------|------------|
|               | B        | C        | D=C-B    | E=D/B×100% |
| 土地            | -        | -        | -        |            |
| 6 在建工程        | -        | -        | -        |            |
| 7 无形资产        | 12.48    | 752.90   | 740.42   | 5,932.85   |
| 8 其中：土地使用权    | -        | -        | -        |            |
| 开发支出          | -        | -        | -        |            |
| 商誉            | -        | -        | -        |            |
| 长期待摊费用        | 20.61    | 20.61    | -        | -          |
| 递延所得税资产       | 79.88    | 79.00    | -0.88    | -1.10      |
| 9 其他非流动资产     | -        | -        | -        |            |
| 10 资产总计       | 5,710.29 | 7,413.02 | 1,702.73 | 29.82      |
| 11 流动负债       | 1,544.04 | 1,545.23 | 1.19     | 0.08       |
| 12 非流动负债      | 6.90     | 1.04     | -5.86    | -84.93     |
| 13 负债总计       | 1,550.94 | 1,546.27 | -4.67    | -0.30      |
| 14 净资产（所有者权益） | 4,159.35 | 5,866.75 | 1,707.40 | 41.05      |

资产基础法评估结论详细情况见评估明细表。

## （二）收益法评估结果

采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益价值进行评估得出的评估基准日2016年9月30日的评估结论如下：

积硕科技在评估基准日2016年9月30日的净资产账面值为4,159.35万元，评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为26,300.00万元，评估增值22,140.65万元，增值率532.31%。

## （三）评估结果分析及最终评估结论

### 1. 评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为26,300.00万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益价值5,866.75万元高20,433.25万元，

高348.29%。两种评估方法差异的原因主要是：

(1) 资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；

(2) 收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

## 2. 评估结果的选取

资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。企业拥有的客户资源、服务能力、业务开拓能力、研发团队、管理团队、品牌优势等不可确指的无形资产难以在资产基础法中反映，只能在收益法评估中得到反映。鉴于本次评估目的，收益法评估结论能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的结果作为最终评估结论。

通过以上分析，我们选用收益法评估结果26,300.00万元作为本次公司股东全部权益(净资产)价值参考依据。

### (四) 评估结论与账面价值比较变动情况及原因

积硕科技的股东全部权益评估值为 26,300.00 万元，与账面值 4,159.35 万元比较，评估增值 22,140.65 万元，增值率 532.31%。

增值的主要原因为：被评估单位主营业务为局域智能物流方案提供商，企业所处的行业具有“轻资产”的特点，其固定资产投资相对较小，账面值不高，收益法评估结果以评估对象的预期收益为价值标准，考虑了客户

资源、服务能力、业务开拓能力、研发团队、管理团队、品牌优势等相关因素对股东全部权益价值的影响，反映了评估对象的综合获利能力和综合价值效应，导致评估增值。

## 十一、特别事项说明

### （一）产权瑕疵事项

评估人员未发现产权瑕疵事项。委托方与被评估单位亦未明确说明存在产权瑕疵事项。

### （二）未决事项、法律纠纷等不确定因素

1. 应收大同市第五人民医院的货款2,024,490.21元，企业已计提坏账准备1,012,245.11元，账面净额为1,012,245.10元。积硕科技已向大同仲裁委员会申请仲裁，并于2016年2月收到大同仲裁委员会出具的《受理案件通知书》，大同仲裁委员会拟于2016年11月进行该案件审理。由于该笔应收账款发生时间3年以上，欠款时间较长，未来能否全额收回存在较大的不确定性。本次评估按经审计后的余额确认，风险损失估算金额为1,012,245.11元。

2. 应收山东诺丰电子科技有限公司的货款264,000.00元，企业已计提坏账准备132,000.00元，账面净额为132,000.00元。积硕科技已对山东诺丰电子科技有限公司提起诉讼，济南市槐荫区人民法院于2015年7月16日出具《民事判决书》【(2014)槐商初字第543号】，判决山东诺丰电子科技有限公司支付给积硕科技264,000.00元货款。截止评估基准日，被评估企业尚未收到货款。由于该笔应收账款发生时间3年以上，且收到法院判决后时间长达一年多仍未收到货款，评估分析认为，该笔应收账款全额收回存在较大的不确定性。本次评估按经审计后的余额确认，风险损失估算金额为132,000.00元。

对上述两笔应收账款，如未来实际发生的风险损失与本次评估估计数额不一致，评估值将发生变化，特提醒报告使用者注意这一事项。

除上述情况外，评估人员未获悉企业存在未决事项、法律纠纷等不确定因素。委托方与被评估单位亦未明确说明存在未决事项、法律纠纷等不确定因素。

### （三）重大期后事项

期后事项是指评估基准日之后出具评估报告之前发生的重大事项。

评估人员未发现其它重大期后事项，委托方与被评估单位亦未告知存在重大期后事项。

### （四）其他需要说明的事项

1. 抵押担保：兴业银行股份有限公司厦门分行为积硕科技提供1000万授信，授信期限为2016/8/23-2019/8/18，厦门市担保有限公司为积硕科技1000万授信额度提供担保。同时，积硕科技以厦门市软件园望海路19号704单元房地产（合计建筑面积1251.47平方米）提供给厦门市担保有限公司，作为反抵押担保，反抵押担保主债权金额为202万。截止基准日，积硕科技从兴业银行股份有限公司厦门分行借款800万元，借款期限为2016/9/7 -2017/9/6。

2. 房地产限售：积硕科技位于厦门市软件园望海路19号704单元房地产（合计建筑面积1251.47平方米）为限售商品房，企业入账在建筑物科目，账面金额是房地合一价值。根据《厦门软件园二期入园企业审批暂行规定》：园区企业转让或再转让所购研发楼的，受让企业必须为取得园区资格的企业，且转让行为应经厦门软件园管委会办公室审核同意报管委会批准，并按规定向厦门市国土房产部门补交地价。故本次评估采用收益法确定该房产的市场价值，特提醒报告使用者注意这一事项。

3. 评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产

价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

4. 评估过程中，评估人员观察所评估房屋建筑物的外貌，在尽可能的情况下察看了建筑物内部装修情况和使用情况，未进行任何结构和材质测试。在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

5. 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

6. 评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

7. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

8. 评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

9. 评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。

评估师对被评估企业盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东多次讨论，被评估企业进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。

10. 本次评估，评估师没有考虑控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑股权流动性对评估结果的影响。

## 十二、评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

（二）本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开。

（三）未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、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。

（四）评估结论的使用有效期：本报告的评估结果使用有效期一年，

自评估基准日2016年9月30日起，至2017年9月29日止。超过一年，需重新进行评估。

### 十三、评估报告日

评估报告日为二〇一六年十二月九日。

（此页以下无正文）

（此页无正文）

中联资产评估集团有限公司

法定代表人： 胡智

资产评估师： 胡景华

资产评估师： 江丽华

二〇一六年十二月九日

## 备查文件目录

1. 赛摩电气股份有限公司《第二届董事会第二十四次决议》(复印件);
2. 大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“大华审字[2016]007999号”《审计报告》(复印件);
3. 委托方及被评估单位企业法人营业执照(复印件);
4. 评估对象涉及的主要权属证明资料(复印件);
5. 委托方及被评估单位的承诺函;
6. 签字资产评估师的承诺函;
7. 中联资产评估集团有限公司资产评估资格证书(复印件);
8. 中联资产评估集团有限公司证券期货相关业务评估资格证书(复印件);
9. 中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照(复印件);
10. 签字注册资产评估师资格证书(复印件)。