

青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜

涉及的青岛科捷物流科技有限公司

股东全部权益价值项目

资产评估报告

中铭评报字[2017]第 17009 号

(共五册 第一册)



中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

Zhong Ming (Bei jing) Assets Appraisal International Co.,Ltd

二〇一七年九月二十二日

总 目 录

- 第一册 青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司股东全部权益价值项目·资产评估报告（含评估报告附件）
- 第二册 青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司股东全部权益价值项目·评估明细表
- 第三册 青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司股东全部权益价值项目·长期投资单位·评估明细表
- 第四册 青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司股东全部权益价值项目·资产评估说明
- 第五册 青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司股东全部权益价值项目·长期投资单位·上海科而捷物流科技有限公司资产评估说明



本册目录

资产评估师声明	1
资产评估报告摘要	2
资产评估报告正文	5
一、委托方、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者概况	5
二、评估目的	12
三、评估对象和评估范围	12
四、价值类型及其定义	19
五、评估基准日	19
六、评估依据	20
七、评估方法	22
八、评估程序实施过程 and 情况	28
九、评估假设	29
十、评估结论	30
十一、特别事项说明	32
十二、评估报告使用限制说明	33
十三、评估报告日	34
评估报告附件	35

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，我们的分析、判断和推论，以及出具的报告遵循了资产评估准则和相关规范，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

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，但无法对评估对象的法律权属真实性做任何形式的保证。

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。

六、资产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。

七、我们在评估过程中没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊交易方式可能追加付出的价格对评估结论的影响，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他不可抗力对评估结论的影响。我们对评估基准日后有关资产价值发生的变化不负责任。

八、我们对在已实施的评估过程中不能获悉的评估对象和相关当事方可能存在的瑕疵事项对评估结论的影响，亦不承担责任。

九、评估报告使用者应关注评估报告特别事项说明和使用限制。

青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜

涉及的青岛科捷物流科技有限公司

股东全部权益价值项目

资产评估报告摘要

中铭评报字[2017]第 17009 号

青岛科捷自动化设备有限公司：

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司接受贵公司（以下简称“科捷自动化公司”）的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，分别采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对科捷自动化公司拟实施股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司（以下简称“科捷物流公司”）的股东全部权益在 2017 年 7 月 31 日的市场价值进行了评估。现将评估报告主要内容摘要如下：

一、经济行为：科捷自动化公司拟实施股权转让事宜，委托本公司对科捷物流公司的股东全部权益价值进行资产评估。

二、评估目的：确定科捷物流公司的股东全部权益评估基准日的市场价值，为科捷自动化公司拟实施股权转让事宜提供价值参考意见。

三、评估对象：为科捷物流公司的股东全部权益。

四、评估范围：为科捷物流公司申报的于评估基准日的经审计后的全部资产和负债。

五、价值类型：市场价值。

六、评估基准日：2017 年 7 月 31 日，一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

七、评估方法：资产基础法、收益法。

八、评估结论：科捷物流公司成立以来，已形成了公司自身特有的经营理念、经营策略、经营方法，建立了良好稳定的客户群体，在同行业的竞争中具备一定的优势，企业预期会取得良好的社会效益和经济效益。评估师经过对科捷物流公司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、股权转让的评估目的，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、合理地反映科捷物流公司的股东全部权益价值，因此选定以收益法

评估结果作为科捷物流公司的股东全部权益价值的最终评估结论。

经实施评估程序后，于评估基准日，委估股东全部权益在持续经营、缺少流通假设前提下的市场价值为 7,118.15 万元，净资产评估价值较账面价值评估增值 2,919.25 万元，增值率为 69.52%。评估结论见下表：

资产评估结果汇总表

被评估单位：青岛科捷物流科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减额	增值率 (%)
		A	B	C = A - B	D = C / A × 100%
流动资产	1	21,183.94			
非流动资产	2	2,637.84			
其中：长期股权投资	3	1,650.00			
固定资产	4	577.91			
在建工程	5	21.18			
无形资产	6	20.39			
长期待摊费用	7	10.42			
递延所得税资产		37.94			
其他非流动资产		320.00			
资产总计	8	23,821.78			
流动负债	9	19,622.87			
非流动负债	10	-			
负债合计	11	19,622.87			
净 资 产	12	4,198.90	7,118.15	2,919.25	69.52

评估结论详细情况详见收益法评估明细表。

九、特别事项：评估报告使用者应关注下述特别事项对评估结论的影响。

（一）产权瑕疵

根据科捷物流公司的承诺，确定纳入评估范围的资产不存在产权瑕疵。

（二）未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素

根据科捷物流公司的承诺，确定纳入评估范围的资产、负债不涉及未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素。

（三）重大期后事项

根据科捷物流公司的承诺，确定在评估基准日期后，评估报告出具之前，无重大期后事项需披露。

（四）其他需要说明的重要事项

1. 勘察受限

（1）评估师在未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估师在假定产权持有者提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察作出判断。

2. 本评估结论中应交税费的评估值是根据核实后的账面值确定的。应交税费应以税务机关的税务清算为准。

3. 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

4. 本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响。

5. 本次评估本公司采用收益法作为评估结论，并且采用经营现金流折现的方式。因此，我们得出的结论是被评估企业在控股状态下的股东全部权益价值，特提请报告使用者在引用本评估报告结论作为科捷物流公司控股权或少数股权交易参考时，应在本评估结论基础上考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价的影响。

6. 本次评估收益法没有考虑通货膨胀因素对评估对象价值的影响。

7. 本次评估结果是为本次评估目的，根据公开市场原则和一些假设前提下对评估对象的公平市场价值的评估。

十、报告使用有效期：本评估报告的使用有效期为自评估基准日起一年，即从2017年7月31日起至2018年7月30日的期限内有效。

十一、评估报告日：本评估报告正式提出日期为2017年9月22日。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。



青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜

涉及的青岛科捷物流科技有限公司

股东全部权益价值项目

资产评估报告正文

中铭评报字[2017]第 17009 号

青岛科捷自动化设备有限公司：

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司接受贵公司（以下简称“科捷自动化公司”）的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，分别采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对科捷自动化公司拟实施股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司（以下简称“科捷物流公司”）的股东全部权益在 2017 年 7 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、被评估单位和委托方以外的其他评估报告使用者概况

本次资产评估项目的委托方为科捷自动化公司，被评估单位为科捷物流公司，委托方以外的其他评估报告使用者为科捷物流公司、股权受让方以及国家法律、法规规定的评估报告使用者。

（一）委托方概况

1. 注册登记情况

统一社会信用代码：91370203667881416A

名称：青岛科捷自动化设备有限公司

住所：青岛四方区郑州路 43 号 605 室

法定代表人：龙进军

注册资本：壹亿元整

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

成立日期：2007 年 12 月 04 日

经营期限：2007 年 12 月 04 日至 2020 年 12 月 03 日

经营业务范围：制售机器人、机械手及其配件及售后服务；经营货物及技术的进出口业务（国家限制经营的除外）。（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. 经营业务范围

科捷自动化公司主要从事制售机器人、机械手及其配件及售后服务。

(二) 被评估单位概况:

1. 注册登记情况

统一社会信用代码: 913702033214329121

名称: 青岛科捷物流科技有限公司

住所: 青岛市市北区郑州路 43 号 701 室

法定代表人: 龙进军

注册资本: 壹亿元整

实收资本: 壹亿元整

公司类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2015年03月24日

经营范围: 物流信息咨询; 工业自动化设备、自动化控制系统、机械设备(不含特种设备)、计算机软硬件及辅助设备的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 货物及技术的进出口业务(国家法律法规禁止经营的不得经营, 国家法律法规限制经营的须凭许可经营); 批发、零售: 工业自动化设备, 机械设备(不含特种设备), 计算机软硬件, 自动化控制系统; 生产: 机械设备(不含特种设备)(不得在此住所从事生产活动)。(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)。

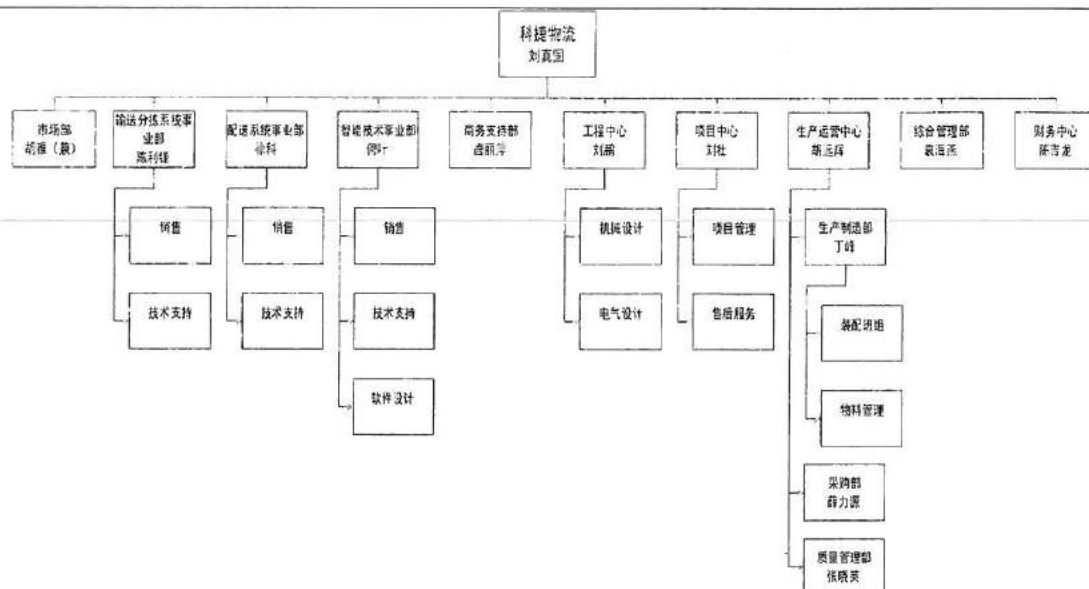
2. 历史沿革

科捷物流公司系由青岛科捷自动化科技有限公司和青岛易元投资有限公司共同投资组建的其他有限责任公司, 注册资本为人民币10,000.00万元, 于2015年3月24日在青岛市市北区工商行政管理局登记注册。截至评估基准日的股权结构如下表所示:

序号	股东姓名/名称	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	青岛科捷自动化设备有限公司	7,000.00	70.00
2	青岛易元投资有限公司	3,000.00	30.00
合 计		10,000.00	100.00

3. 组织架构





截止评估基准日科捷物流公司在册职工为 172 人，其专业结构、年龄分布、学历状况如下表：

(1) 员工专业结构

专业分类	人数 (人)	占总人数比例
设计	55	32%
销售	8	5%
采购	7	4%
生产人员	49	28%
其他管理	46	27%
行政	6	3%
管理高层	1	1%
合计	172	100%

(2) 员工年龄分布

年龄分类	人数	占总人数比例
35 岁及以下	126	73%
35—45 岁	30	17%
45 岁及以上	16	10%
合计	172	100%

(3) 员工学历状况

学历分类	人数	占总人数比例
研究生以上	12	7%

本科	85	49%
大专及以下	75	44%
合计	172	100%

4. 对外投资

(1) 长期投资的评估范围

科捷物流公司现有长期投资单位 1 个，为控股子公司，具体情况见下表：

被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	投资成本	账面价值
上海科而捷物流科技有限公司	2015	80.00	16,500,000.00	16,500,000.00

(2) 长期投资单位概况

1) 长期投资单位—上海科而捷物流科技有限公司

A. 注册登记情况

统一社会信用代码：91310112301597015B

名称：上海科而捷物流科技有限公司（以下简称“上海科而捷公司”）

住所：上海市闵行区瓶安路 1358 号（颛桥镇 601 街坊 9/13 丘）1 幢 1 楼南区

法定代表人：郑江家

注册资本：1000.00 万元人民币

实收资本：800.00 万元人民币

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期：2014 年 05 月 07 日

营业期限至：2024 年 05 月 06 日

经营范围：从事物流科技、自动化设备、仓储设备、输送设备、分拣设备、自动化控制系统、机械设备、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，仓储管理，商务咨询（除经纪），从事货物及技术的进出口业务，工业自动化设备、机械设备（不含特种设备）、计算机、软件及辅助设备、自动化控制系统的销售，分拣机、皮带输送机、滚筒输送机、堆垛机、托盘输送机、升降机、控制设备和非标准设备的组装生产。（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）

B. 历史沿革

a. 2014年5月，公司成立

上海贤益自动化设备有限公司系由股东青岛科捷自动化设备有限公司、刘真国、徐科、黄春阳、唐兵、邱喜生、季文中共同出资组建的有限责任公司，注册资本为人民币1,000.00万元，于2014年5月7日在上海市闵行区市场监督管理局登记注册。成立时股权结构如下表所示：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	青岛科捷自动化设备有限公司	510.00	货币	51.00
2	刘真国	200.00	货币	20.00
3	徐科	150.00	货币	15.00
4	黄春阳	50.00	货币	5.00
5	唐兵	30.00	货币	3.00
6	邱喜生	30.00	货币	3.00
7	季文中	30.00	货币	3.00
合 计		1000.00		100.00

b. 2015年10月，公司股权转让

2015年10月，经股东会决议，股东青岛科捷自动化设备有限公司、刘真国、徐科、黄春阳、唐兵、邱喜生、季文中分别将其持有的51%、7.5%、7.5%、5%、3%、3%、3%股权转让给青岛科捷物流科技有限公司。股权转让后的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	青岛科捷物流科技有限公司	800.00	货币	80.00
2	刘真国	125.00	货币	12.50
3	徐科	75.00	货币	7.50
合 计		1000.00		100.00

c. 2015年11月，公司更名

2015年11月26日，经上海市闵行区市场监督管理局批准，上海贤益自动化设备有限公司更名为上海科而捷物流科技有限公司。

C. 经营业务范围

上海科而捷公司主要从事物流自动化设备的技术开发、技术咨询、技术服务。

E. 上海科而捷公司近年来的财务状况及经营状况

财务状况表

金额单位：人民币元

项目	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年7月31日
流动资产	1,629,025.40	1,107,002.49	1,066,109.52
非流动资产	2,628,059.98	1,119,592.87	923,704.08
资产总额	4,257,085.38	2,226,595.36	1,989,813.60
流动负债	3,894,107.57	602,052.11	271,924.07
非流动负债		0.00	0.00
负债总额	3,894,107.57	602,052.11	271,924.07
净资产	362,977.81	1,624,543.25	1,717,889.53
资产负债率	91.47%	27.04%	14.00%
流动比率	0.42	1.84	3.92
速动比率	0.21	1.84	3.92

经营状况表

金额单位：元人民币

项目	2015年	2016年	2017年7月
一、营业收入	18,216,425.05	14,894,421.32	7,181,838.10
减：营业成本	17,944,158.17	4,618,794.01	644,802.23
营业税金及附加		158,761.88	2,178.70
销售费用	1,560,427.04	2,536,445.10	883,795.28
管理费用	4,500,527.57	7,032,554.47	5,503,524.98
财务费用	-3,719.56	-1,878.21	326.59
资产减值损失	5,419.06	12,162.08	-9,442.99
二、营业利润	-5,790,387.23	537,581.99	156,653.31
加：营业外收入	1,150.00	6,087.56	1,103.72
减：营业外支出		4,841.78	62,050.00
三、利润总额	-5,789,237.23	538,827.77	95,707.03
减：所得税费用	-1,409,342.14	1,677,262.33	2,360.75
四、净利润	-4,379,895.09	-1,138,434.56	93,346.28

(3) 长期投资单位的核算方法

科捷物流公司对控股的长期投资单位采用成本法核算。

5. 科捷物流公司经营业务范围

科捷物流公司主要从事：机械设备技术开发,机械设备生产及销售。主要产品：物流分拣系统设备、智能立体仓储系统。

6. 科捷物流公司近年来的财务状况及经营状况

财务状况表

金额单位：人民币元

项目	2015年12月31日	2016年12月31日	2017年7月31日
流动资产	39,309,721.92	176,893,106.51	211,839,354.43
非流动资产	22,033,011.28	23,218,852.19	26,378,413.34
资产总额	61,342,733.20	200,111,958.70	238,217,767.77
流动负债	42,563,474.56	162,542,451.25	196,228,733.18
非流动负债	-	-	-
负债总额	42,563,474.56	162,542,451.25	196,228,733.18
净资产	18,779,258.64	37,569,507.45	41,989,034.59
资产负债率	69.39%	81.23%	82.37%
流动比率	0.92	1.09	1.08
速动比率	0.36	0.31	0.33

经营状况表

金额单位：元人民币

项目	2015年度	2016年度	2017年7月
一、营业收入	12,492,497.23	26,177,260.45	48,462,963.97
减：营业成本	11,668,439.90	31,234,504.79	51,798,183.24
营业税金及附加		36,120.68	15,647.58
销售费用	1,061,942.41	2,601,410.62	1,567,935.10
管理费用	10,714,047.22	19,462,434.45	12,567,480.43
财务费用	-8,865.57	163,493.38	434,634.34
资产减值损失	53,829.89	208,223.91	2,267,211.96
投资收益			-
二、营业利润	-10,996,896.62	-27,528,927.38	-20,188,128.68
加：营业外收入	42,500.00	13,523.38	129,222.02
减：营业外支出			30,048.76
三、利润总额	-10,954,396.62	-27,515,404.00	-20,088,955.42
减：所得税费用	-2,733,655.26	2,694,347.19	-340,081.79
四、净利润	-8,220,741.36	-30,209,751.19	-19,748,873.63

2016年、2017年7月财务状况和经营状况已经中兴华会计师事务所（特殊普通合

伙) 审计, 并出具了中兴华审字(2017) 第030001号无保留意见审计报告。

(三) 其他评估报告使用者概况

委托方以外的其他评估报告使用者为科捷物流公司、股权受让方以及国家法律、法规规定的评估报告使用者。

(四) 委托方和被评估单位之间的关系

委托方与被评估单位之间的关系为同一控制下的投资与被投资关系, 科捷自动化公司持有科捷物流公司 70.00%的股权。

二、评估目的

确定科捷物流公司的股东全部权益评估基准日的市场价值, 为科捷自动化公司拟实施股权转让事宜提供参考意见。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象和评估范围

评估对象为科捷物流公司的股东全部权益价值, 涉及的评估范围为科捷物流公司申报的于评估基准日的经专项审计后的资产和负债, 总资产账面价值 23,821.78 万元, 总负债账面价值 19,622.87 万元, 净资产账面价值 4,198.90 万元。具体的资产、负债项目内容以科捷物流公司根据专项审计后的全部资产、负债数据为基础填报的评估申报表为准, 凡列入申报表内并经过科捷自动化公司和科捷物流公司确认的资产、负债项目均在本次评估范围内。各类委估资产、负债在评估基准日的账面价值如下表:

金额单位: 人民币万元

资产种类	账面值	占总资产比例%	负债种类	账面值	占负债比例%
货币资金	2,816.23	11.82	短期借款	3,390.00	17.28
应收票据	304.80	1.28	应付票据	2,000.00	10.19
应收账款	1,023.37	4.30	应付账款	4,242.18	21.62
预付款项	434.74	1.82	预收款项	5,947.19	30.31
其他应收款	585.01	2.46	应付职工薪酬		
存货	14,700.78	61.71	应交税费	4.82	0.02
其他流动资产	1,319.00	5.54	其他应付款	4,038.69	20.58
流动资产合计	21,183.94	88.93	流动负债合计	19,622.87	100.00
长期股权投资	1,650.00	6.93	专项应付款		
固定资产	577.91	2.43	递延所得税负债	-	-

在建工程	21.18	0.09	其他非流动负债	-	-
无形资产	20.39	0.09	非流动负债合计	-	-
长期待摊费用	10.42	0.04			
递延所得税资产	37.94	0.16			
其他非流动资产	320.00	1.34			
非流动资产合计	2,637.84	11.07	负债总计	19,622.87	100.00
资产总计	23,821.78	100.00	净资产	4,198.90	

以上数据业经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华专字（2017）第 030012 号无保留意见的审计报告。评估人员根据评估申报表的范围进行评估，根据资产评估业务约定书第二款之约定，评估人员不对评估申报表账面值的合理性、可靠性发表意见。

（二）评估对象的基本情况如下

1. 企业名称、类型与组织形式；

见以上被评估单位概况中的描述。

2. 企业历史状况；

见以上被评估单位概况中的描述。

3. 企业主要产品或服务；

科捷物流公司是一家物流系统解决方案的集成商，同时从事智能输送分拣系统、关键设备及其核心零部件的研发、制造和销售。通过较为雄厚的技术积累和工程经验积累，公司虽成立时间较短，但在物流系统规划设计和系统集成、物流设备的设计与选型、现场实施、物流软件的开发、电控系统的设计、售后运维等方面已积累了较为丰富的经验，均有较强的综合能力。

4. 市场和客户状况；

公司产品广泛适用于国内电子商务、快递、服装、医药流通、烟草等领域，以及工业制造领域的自动化物流系统；公司主要客户包括京东、顺丰、邮政、四通一达、唯品会、索菲亚等。

5. 企业管理状况；

公司严格按照《公司法》、及其他有关法律、法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，规范运作，保护投资者利益。公司已建立各司其职、各负其责、相互配合、相互制约的法人治理结构，并形成包括《公司章程》、《财务管理制度》、《内部审计制度》等在内的一系列管理制度。



6. 企业主要资产状况，包括有形资产、无形资产，以及主要负债

科捷物流公司主要实物资产包括：存货（原材料、在库周转材料、在产品）、机器设备、车辆、电子办公设备，均正常在用；在建工程-设备安装工程。主要负债有应付票据（主要为银行承兑汇票）、应付账款（主要为材料采购款、设备款）、预收账款（主要为货款）、其他应付款、短期借款、应交税费等。

7. 企业的业务分析情况及发展前景

从企业发展的角度分析，具备系统集成企业具有更宽阔的业务范围，涉足下游行业更广，更具有成长空间。从业务实施的角度分析，一方面，单一设备制造商的产品受限于单一更新周期，销售上难有突破，在项目实施中也处于被动地位；另一方面，单一设备制造商的设备毛利率通常低于系统集成商水平。因此，国内大部分物流设备企业均致力于向系统集成商过渡。科捷物流公司将加快集成化步伐，力求成为优质的物流系统集成商。

8. 影响企业经营的宏观、区域经济因素

1)宏观经济持续发展

近年来，中国经济取得了快速稳定的发展，为物流业的发展创造了良好的机遇。目前，我国仍处于工业化、城市化、消费结构升级阶段，预计未来，经济仍将实现持续增长，为我国物流及贸易规模的持续增长提供良好的经济环境，带动物流及贸易需求总量的不断增长。

2)国家产业政策的支持

物流业属于国家大力鼓励发展的行业。自 2001 年以来，为了促进物流业发展，国家先后出台了《关于加快中国现代物流发展的若干意见》、《物流产业调整和振兴规划》、《国务院关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》、《国务院关于印发物流业发展中长期规划的通知》、《国务院办公厅关于促进内贸流通健康发展的若干意见》等一系列扶持政策，大力鼓励现代物流业向专业化服务和综合化服务方向发展，大力发展第三方物流，引进现代物流和信息技术带动传统流通产业升级改造，为物流行业的发展提供政策支持和保障。

3) 社会需求持续增长

从社会需求来看，经济规模持续扩张，社会产品大量增加，工业、批发和零售业规模的不断增长均带动了贸易规模增长及相关企业对物流的需求。

4)制造企业物流外包趋势明显

对于制造企业来讲，其核心业务为产品的生产加工及新产品研发等，物流业务属于非核心业务。因此，为将更多资源集中于核心业务，避免因设备、仓库、人员等物流要素的投入而降低管理运作效率和资源利用效益，越来越多的制造企业将其物流业务外包给专业的物流公司，给物流行业带来了更大的发展空间。

5)信息与通信技术的发展

随着通信、计算机软件等信息技术的发展和广泛引用，以及互联网，特别是移动互联网的日益普及，信息化成为推动物流业发展的力量。通过信息化，企业能够顺利实现信息的采集、传输、加工和共享，在决策过程中有效地利用各种信息，从而提高物流效率、降低物流成本、提高经济效益。物流信息化将极大推动物流业的跨越性发展。

9. 所在行业现状与发展前景

(1) 物流自动化设备行业现状

从全球范围内看，虽然自动化物流仓储集成商的规模扩张较大程度依赖于工程师的团队扩张、项目经验的积累，但海外大型智能物流系统集成商往往形成了核心的产品优势（分拣速度、管理软件平台、出入库速度、行业解决方案等），形成了强大的品牌效应和规模效应。根据美国杂志《MMH》，2015 年全球前三大物流仓储系统提供商大福、胜斐迩、德马泰克的收入规模均超过了百亿元人民币，其中全球最大的大福到了 27.26 亿美元（折约 186 亿元），并且保持着稳定增长的速度。

从国内外对比可以看到，物流装备领先企业主要集中在美国、欧洲和日本，这些企业价格水平高、定价能力强、营收规模大，国内物流装备企业实力较之还存在较大差距。因此目前国内高端市场（电商、第三方物流等）仍然为德马泰克、胜斐迩等外资品牌把持，中低端市场（汽车、烟草等）基本实现了进口替代，出现了以北起、北自、昆船、新松、今天国际为代表的本土龙头企业。

但不可忽视的是，虽然国内物流装备企业起步较晚，但技术差距在不断缩小，在技术难度最高的几个领域（自动化立体库、AGV、分拣机）都实现了突破，拥有核心技术的国产品牌有望在国产化浪潮中实现替代性增长。

具体来看，自动化立体仓库是国内最早开始使用的设备，技术相对最成熟，国产化率也是比较高，目前供应商主要集中在国内的厂家；AGV 近十年发展迅速，国内厂家市场占比已经达到六成；自动分拣机目前与国外技术还相差较大，现在国内有十多家厂商已开发出高速交叉带分拣机（时拣 2 万件），但是核心零部件还是主



要依靠进口。

随着国内物流需求和装备技术的提升，物流自动化装备进入快速发展阶段。很多机械制造企业纷纷通过参股、合资和并购等方式快速切入充满机会的物流自动化装备领域。尽管国外老牌物流自动化装备品牌在国内占据了 60%左右的市场份额，在技术方面整体上具有一定优势，但是国内的物流自动化装备已经构建了完整的产业链，成长了一批具有研发和集成能力俱佳的优秀企业，凭借性价比和售后优势抢占市场。

放眼未来，随着电商物流和快递行业的发展，国内龙头企业受益的同时，由于物流设备标准化、模块化的需求，以及对高速分拣、输送设备需求的爆发，提供输送、分拣标准化和模块化产品且提供输送、分拣分系统总包业务的公司也有望受益。

（2）物流自动化设备行业发展趋势

目前，中国的物流业发展依然滞后，第三方物流服务规模小、物流基础设施能力不足等瓶颈使得我国的物流成本远远高于美国。通过国际通用的衡量物流成本的指标（物流成本占 GDP 的比例）对比发现，美国的物流成本占 GDP 的比重为 8%左右，而我国达到 18%。作为推动物流中间环节的物流自动化设备，其设备市场改造升级，包括叉车、货架、托盘等物流装备产品。装备制造企业加大市场开发力度，研发高端产品、升级服务模式、开发新兴市场。随着连锁零售、电子商务、医药、烟草、快递等行业快速发展，物流配送中心数量大幅增加，对立体仓库、自动分拣系统、自动识别系统、手持终端以及设备系统集成需求旺盛，物流装备系统化、自动化、智能化、绿色节能、技术专业化、产品产业化趋势明显。

随着国家经济进入转型升级阶段，土地人工等成本不断上升，靠低成本或扩大销售难以获得利润，机械自动化、物流自动化作为降本增效新的利润增长点，其战略地位将得到凸显。

由于产业升级需要物流机械化、自动化、标准化、智能化的技术支撑，因此在经济进入中速发展的新常态下，反而会促进智能物流装备行业的加速发展和技术创新。

自动化立体库、智能物流产品、物流机器人系统、智能分拣系统、自动识别与感知系统等先进的物流技术与装备将进入高速成长的后期，开始领跑行业发展。预计中国物流技术装备行业发展速度将继续保持世界领先，行业仍有较多的发展战略机遇。



10. 相关竞争状况

(1) 内资系统集成占据优势。在自动化仓库领域，国内企业具备较强的竞争能力，自动化仓库国内厂家市场占有率预计 85%以上。国外企业主要提供部分核心设备，如堆垛机等。行业经验是最大的竞争壁垒。物流系统集成商主要由两种路径转化而来，一种以物流装备起家，其中主要以输送设备为主，如日本大福等。一类以物流软件起家，如 Swisslog 等。无论哪种模式，企业都需要深入理解客户需求，并量体裁衣为客户提供解决方案。因此，物流自动化企业一般都有自己的优势下游行业。目前，市场上有一定规模的物流系统集成服务商超过 20 家，国外企业以欧洲和日本为主，如德国的德马泰克，日本大福等。国内企业以昆船集团、今天国际、北自所、新松机器人等为代表。由于下游行业进入存在一定壁垒，物流系统集成商在各个细分领域各有所长。

行业内主要企业细分领域

细分领域	行业内主要企业
烟草行业	今天国际、昆船集团、Swisslog、云南紫金、普天物流等
医药行业	日本冈村、日本大福、北起院、北自所、普天物流、富基融通等
机场物流	西门子、范德兰德、FKI、英德隆、民航二所、昆船集团等
电力行业	今天国际、新松机器人、太原刚玉等
食品行业	太原刚玉、北起院、北自所等

(2) 服务业之快递领域的竞争较封闭。

1) EMS 采购较为封闭。2000 年开始，中国邮政与丹麦 Crisplant 公司合作，为 6 个邮政枢纽配置高速交叉带包裹分拣机。此后，中国邮政开始采用国产设备替代进口设备，设备采购来源主要集中在邮政体系内的几家公司，包括上海邮政通用设备公司、中邮科技、上海邮政科学研究院等。预计未来 EMS 的设备采购仍将以体系内公司为主。

2) 顺丰正在进行进口替代。顺丰最早在深圳、香港、上海等地引进国外设备，建设了 4 个分拣中心。目前内资的德马集团、上海邮政科学研究院已经进入到顺丰的合作体系当中，预计未来顺丰设备采购将主要以性价比较高的国产设备为主。

3) 其他快递企业需求释放。

其他快递企业目前自动化投资需求还未充分释放，未来潜力较大。有交叉带分拣机生产能力的物流设备企业未来均有机会分享市场发展。目前，除了上海邮政科

学研究院和德马集团等走在前列的企业外，东杰智能、山东威达、永利股份等也均开始了快递领域的布局。

快递企业	国内设备供应商
EMS	上海邮政通用设备、中邮科技、上海邮政科学研究院
顺丰	德马集团、上海邮政科学研究院
其他快递	上海邮政科学研究院、德马集团、东杰智能、山东威达（德迈科）、永利股份（欣巴科技）等

（3）服务业之电商领域：

1) 外资胜斐迩较为领先。外资企业的主要优势是前期规划能力，在大项目中具有较大优势，目前国内大型项目（>1 亿元）一般均是外资企业主导。外资企业中第一梯队的公司主要是 Daifuku 和 Schaefer（胜斐迩），两者 2015 年的收入规模均超过了 25 亿美元，其中国内电商领域 Schaefer 较为领先。胜斐迩在国内主要采用系统集成模式，部分设备会外购进口设备，同时一部分附件会采用国产。预计外资企业短期内核心设备不会采用国产设备，主要由于前期规划和物流设计一般按照国外成熟标准进行，外包后稳定性和性能难以匹配。

2) 内资企业开始迎头赶上。内资企业较为领先的是德马科技，目前电商仓储自动化项目一般是德马科技和外资的胜斐迩、德马泰克等进行竞争。预计未来在电商大型复杂分拣中心项目中，德马科技市场占有率有望提升至 60%，剩余 40% 主要由外资企业完成。除大型复杂项目外，部分企业也参与了中小型电商项目，例如东杰智能此前完成了酒仙网、唯品会等电商的仓储建设。

11. 企业、股权等以往市场交易情况：

科捷物流公司股权变化详见被评估单位概况中的描述，科捷物流公司未在股权市场进行过交易。

（三）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况

1. 账面记录的无形资产

截至评估基准日，科捷物流公司申报账面记录的无形资产为仿真软件 1 项。

2. 账面未记录的无形资产

截止评估基准日 2017 年 7 月 31 日，科捷物流公司申报资产中无账面未记录的无形资产。

（四）企业申报的表外资产的类型、数量



截止评估基准日科捷物流公司申报范围内无表外资产。

(五) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额纳入本次评估范围内的资产及负债相应的财务报表经中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了中兴华专字(2017)第030012号无保留意见的审计报告。

经核实,委托评估的资产、负债范围与经济行为涉及的资产、负债范围一致。未发现科捷物流公司拥有账面未记录的无形资产。

四、价值类型及其定义

(一) 价值类型

本次评估采用持续经营、缺少流通前提下的市场价值作为选定的价值类型。

(二) 价值类型定义

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。

缺少流通是指被评估股权不可以在中国证券交易市场(既上交所和深交所)竞价交易。但可以依法采用其他方式转让、交易,即被评估股权不是国内上市公司的流通股。

(三) 选择价值类型的理由

采用市场价值类型的理由是市场价值类型与其他价值类型相比,更能反映交易双方的公平性和合理性,使评估结果能满足本次评估目的之需要。

五、评估基准日

(一) 根据资产评估业务约定书之约定,本次评估的基准日为2017年7月31日。

(二) 评估基准日的确定,是委托方、被评估单位根据以下具体情况协商择定的:

1. 该评估基准日与会计报表的时间一致,为利用会计信息提供方便。
2. 评估基准日与评估日期较接近,减少实物量的调整工作,增加市场价格的询价和资信调查的准确度、透明度。
3. 本评估基准日最大程度地达成了与评估目的的实现日的接近,有利于保证评

估结果有效地服务于评估目的。

(三) 本次评估工作中所采用的价格标准均为评估基准日有效的价格标准。

所选定的评估基准日临近期间, 国际和国内市场未发生重大波动, 各类商品、生产资料和劳务价格基本稳定, 人民币对外币的市场汇率在正常波动范围之内, 因而, 评估基准日的选取不会使评估结果因各类市场价格时点的不同受到实质性的影响。本次评估中与评估基准日有关的主要费率为:

中国人民银行贷款利率	1 年期以内 (含 1 年)	4.35%/年
	1-5 年期 (含 5 年)	4.75%/年
	5 年以上	4.90%/年

六、评估依据

(一) 行为依据

1. 科捷自动化公司与本公司签订的《资产评估业务约定书》。

(二) 法律依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(中华人民共和国主席令第 46 号);
2. 《中华人民共和国公司法》(中华人民共和国主席令第 42 号);
3. 《中华人民共和国证券法》(中华人民共和国主席令第 43 号);
4. 《中华人民共和国物权法》(中华人民共和国主席令第 42 号);
5. 《中华人民共和国企业所得税法》(中华人民共和国主席令第 63 号);
6. 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(国务院令第 512 号);
7. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(国务院令第 538 号);
8. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(中华人民共和国财政部、国家税务总局令第 50 号);
9. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号)
10. 《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170 号);
11. 《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过(国发[1985]19 号);
12. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》(国务院令[2001]第 294 号);
13. 其他有关法律法规。

(三) 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. 《资产评估职业道德准则—独立性》（中评协〔2012〕248号）；
4. 《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；
5. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2007]189号）；
6. 《资产评估准则—企业价值》（中评协[2011]227号）；
7. 《资产评估准则—业务约定书》（中评协[2007]189号）；
8. 《资产评估准则—评估程序》（中评协[2007]189号）；
9. 《资产评估准则—工作底稿》（中评协[2007]189号）；
10. 《资产评估准则—评估报告》（中评协[2007]189号）；
11. 《资产评估准则—机器设备》（中评协[2007]189号）；
12. 《资产评估准则—不动产》（中评协[2007]189号）；
13. 《资产评估准则—无形资产》中评协[2008]217号；
14. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2010〕214号）；
15. 《企业会计准则—基本准则》、具体准则、会计准则应用指南和解释等（财政部2006年颁布）；

（四）权属依据：

1. 《中华人民共和国机动车行驶证》；
2. 存货、重大设备购置发票；
3. 其他权属证明文件等。

（五）取价依据

1. 《中国人民银行贷款利率表》2015年10月24日起执行；
2. 《中国统计年鉴》分行业工业品出厂价格指数（国家统计局）；
3. 《2016机电产品报价手册》机械工业出版社；
4. 《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（国务院令[2000]294号）；
5. 当地机电产品、汽车、电脑市场行情；
6. 《2014年资产评估常用数据与参数手册》；
7. 评估人员查询的市场价格信息及向主要设备制造厂商询价资料。

（六）其他参考依据

1. 科捷物流公司提供的各类《资产清查评估申报明细表》；
2. 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计出具的中兴华专字(2017)第030012

号审计报告；

3. 科捷物流公司提供的前三年审计报告和企业历年经营数据；
4. 科捷物流公司提供的 2015 年-2017 年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；
5. 科捷物流公司提供的企业未来盈利预测及相关资料；
6. 评估人员从 wind 资讯网收集到的上市公司信息；
7. 科捷自动化公司及科捷物流公司共同撰写的《关于进行资产评估有关事项的说明》；
8. 科捷自动化公司及科捷物流公司共同撰写的《委托方及被评估单位承诺函》；
9. 评估人员现场清查核实记录、现场勘察所收集到的资料，以及评估过程中参数数据选取所收集到的相关资料；
10. 科捷物流公司提供的其他有关资料。

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资产基础法、收益法和市场法。根据本次评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据本次评估的资产特性，以及由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，不宜采用市场法；因此本次评估确定主要采用资产基础法和收益法进行评估。

（二）评估方法介绍

1. 资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，根据各项资产的具体情况选用适当的评估方法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。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净资产的价值。基本公式如下：

净资产评估值 = 各单项资产评估值之和 - 负债评估值之和

（一）流动资产具体评估方法

1. 货币资金按实存数作为评估值。其中外币资金按评估基准日的国家外汇牌价



折算为人民币。

2. 各种应收款项在核实无误的基础上, 根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的, 按全部应收款额计算评估值; 对于很可能收不回部分款项的, 在难以确定收不回款项的数额时, 按财务上计算坏账准备的方法, 估计出这部分款项, 再从这部分应收账款总额中扣除得到评估值; 对于符合有关管理制度规定应予核销的或有确凿证据表明无法收回的, 按零值计算; 各种情况计算出的评估值汇总即得出应收款项的评估值。坏账准备评估值为零

3. 各种预付账款根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物的, 按核实后的账面值为评估值; 对于有确凿证据收不回相应货物, 也不能形成相应资产或权益的预付货款, 其评估值为零。

4. 存货

(1) 原材料、在库周转材料、外购半成品, 库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的采用成本法进行评估, 以核实后的账面价值确定评估值; 库存时间长、流动性差、市场价格变化大的采用市价法进行评估, 根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价, 再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其它合理费用, 得出各项资产的评估值; 对其中因失效、变质、残损、报废、无用、淘汰的原材料, 在进行鉴定的基础上, 通过分析计算, 扣除相应贬值额(保留变现净值)后确定评估值。

(2) 在产品可直接对外销售的采用市价法进行评估, 按不含税销售价或可接受市场价, 扣除相关费用、税金、适当利润后确定评估值的评估方法进行评估; 对生产环节停留时间短且料、工、费核算方法合理, 其中的原材料价格接近基准日的市场价, 按核实后账面值确定评估值; 对于能将在产品折算成约当产量计算的, 按折算后的产成品, 参照产成品的评估方法进行评估; 对因生产产品的技术进步及产品结构调整等情况, 导致部分产品的在产品不具备继续使用的条件, 按可变现值确定评估值。

(3) 盘盈存货, 按同类存货评估单价乘以实际数量确定评估值。

(二) 非流动资产具体评估方法

1. 长期股权投资

上海科而捷公司为科捷物流公司的控股子公司, 按照评估方法的适用性对被投资企业选择资产基础法或收益法确定其股东全部权益评估值, 然后根据其持股比例



乘以被投资企业股东全部权益评估值确定长期股权投资的评估值。

2. 固定资产

设备类资产评估方法

依据评估目的，本次设备类资产评估采用成本法，即在持续使用的前提下，以重新购置该项资产的现行市值为基础确定重置成本，同时通过现场勘察和综合分析确定成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

评估值 = 设备重置成本 × 综合成新率

或评估值 = 重置价值 - 实体性贬值 - 功能性贬值 - 经济性贬值

1) 重置成本的确定

A. 不需要安装的机器设备

重置价值 = 含税市场购置价 - 设备购置价可抵扣的进项税

B. 需要安装的机器设备

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，再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：

重置成本 = (设备含税购置价 + 运杂费 + 安装调试费 + 设备基础费 + 资金成本 + 其他费用) - 设备购置价可抵扣的进项税 - 设备运费可抵扣进项税。

a. 设备购置价的确定：向设备生产厂家、销售单位询问设备现行市场价格信息，结合评估人员进行二手设备的市场调研和收集现价资料，确定设备的购置价格。

b. 运杂费及安装费的确定：根据资产具体情况及特点，运杂费考虑运输的行业计费标准、安装费按行业概算指标中规定的费率计算。

c. 基础费的确定：根据设备的具体情况，无设备基础的不考虑该项费用；小设备的基础费用含在设备安装费中一并考虑；其他设备按照实际情况考虑基础费率。

d. 其他费用确定：根据资产具体情况考虑该项费用。

e. 资金成本的确定：资金成本为正常建设工期内工程占用资金的资金成本。资



金成本费率为评估基准日正在执行的中国人民银行贷款利率。按工程合理的建设工期，整个建设工期内资金均匀投入计算。对不需安装的及安装周期短的设备不考虑资金成本。

C. 非标设备或难以询价的设备

在市场寻找相同或具有可比性的参照物、调整不同因素，确定重置价值。

D. 自制设备

自制设备依据企业原设备的设计、加工资料计算所需主要材料实耗量，查近期的材料市场价，采用采用《非标设备的综合估算办法》估算非标设备的重置成本。

E. 市场寻不到参照物的设备

对少数询不到价的单台设备，在分析核实其账面原值构成的基础上，主要采取物价指数法调整得到重置价值。

F. 车辆

根据委估资产所在地汽车交易市场现行销售价格，加上国家统一规定的车辆购置附加税、验车及牌照等费用确定重置成本；或二手车市场价格确定重置成本。

重置价值=购置价+车辆购置税+牌照费（上述价格中不含车辆使用期间的其他各种费用）。

G. 可抵扣增值税

根据“《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改增值税的通知》（财税[2016]36号）文件规定，对于符合增值税抵扣条件的设备，计算出可抵扣的增值税。

2) 综合成新率的确定

A. 对一般小型设备，进行一般性勘察，其综合成新率根据设备的工作环境、现场勘察状况，结合其经济寿命年限来确定。

B. 对重要设备，通过现场重点勘察，了解其工作环境、现有技术状况、近期技术资料、有关修理记录和运行记录等资料，作出现场勘察状况评分值（满分 100 分），即确定现场勘察成新率，该项权重 60%。再结合其理论成新率，该项权重 40%，采用加权平均法来确定其综合成新率。即：

综合成新率=理论成新率×40%+技术鉴定成新率×60%

C. 车辆的成新率，根据国家汽车报废标准的相关规定及实际行驶里程和现场勘查的情况综合评定。

综合成新率=理论成新率×40%+技术鉴定成新率×60%



其中：理论成新率= min（年限法成新率，里程法成新率）

即理论成新率取年限法成新率与里程法成新率孰低者。

E. 对于超期服役且能基本正常使用的设备，根据评估师现场勘察情况，确定成新率。

3. 在建工程-设备安装工程

在建工程-设备安装工程为在建工装，按照正常情况下评估基准日重新建造该在建工程已完成的工程量所需发生的全部费用确定评估价值。

4. 无形资产-其他无形资产为企业外购的软件系统，目前正常使用。经核实，上述软件价格无明显波动，评估人员了解了企业的摊销方法及年限，抽查了摊销的凭证，本次评估按摊销后的账面值确定评估值。

5. 长期待摊费用在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

6. 递延所得税资产包括确认坏账准备影响的、确认存货跌价准备影响的递延所得税资产等，坏账准备对应的以经核实的账面值作为评估值，存货对应的依据评估减值额重新计算相应的递延所得税资产。

7. 其他非流动资产为预付的股权收购款，在账账、账表一致的基础上，核实形成原因、查阅了相关凭证、合同文件等，以经核实的调整后账面值作为评估值。

（三）流动负债具体评估方法

对评估范围内的流动负债，对各项负债进行核实，判断各笔债务是否是委估单位基准日实际承担的，债权人是否存在，以评估基准日实际需要支付的负债额来确定评估值。

2. 收益法

（1）收益法的基本概念

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法的基本公式为：

$$P_0 = \sum_{i=1}^n \frac{DCF_i}{(1+R)^i} + \frac{P_n}{(1+R)^n}$$

式中：P₀：为期初投资的价值；

P_n：为n年后投资的价值；

DCF_i：为第i年年内的经营现金收益；

R: 为折现率;

该基本公式可以解释为期初投资的价值等于存续持有期间经营现金收益的现值和加上期末残值的现值。 P_n 可以理解为 n 年后企业价值, 我们有时也称其为“残值”。对残值的估算, 在持续经营假设条件下经常采用永续年金的方法或 Gordon 增长模型的方法, 有时也可以采用市场比较的方法。

我们通常采用全投资自由现金流折现模型, 将被评估公司全投资现金流折现值之和扣除经付息负债再经缺少流通折扣调整后加回非经营性资产净值最后得到公司股东部分权益(企业整体、股东部分权益)价值。

(2) 运用现金流的折现价值来确定资产的价值步骤

- 1) 逐年明确地预测预期未来一段有限时间委估企业产生的净现金流量;
- 2) 采用适当折现率将净现金流折成现值, 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;
- 3) 采用一种综合的方式, 如永续年金法或 Gordon 增长模型法等, 确定该有限时间段后的企业的剩余价值(残值), 再将其折现为现值;
- 4) 将有限时间段现金流现值与有限时间段后的剩余价值现值相加, 再经过适当折扣调整后确定股权价值。

(3) 各评估参数的确定

1) 自由现金流量的确定

本次评估采用息前税后自由现金流, 预测期自由现金流量的计算公式如下:

自由现金流量 = 息前税后利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金追加额

2) 收益期限的确定:

现金流量的持续年期取决于资产的寿命。企业的寿命不确定, 可以假设企业将无限期持续经营, 即收益期限为持续经营假设前提下的无限经营年期。

3) 预测期的确定

本次评估采用分段法对公司的现金流进行预测, 即将企业未来现金流分为明确预测期期间(详细预测期)的现金流和明确预测期之后(永续期)的现金流。

详细预测期的现金流是指逐年明确地预测未来一段有限时间委估企业产生的净现金流量。

4) 折现率的确定

按照收益额与折现率协调配比的原则, 本次评估收益额口径为企业自由现金流

量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

$$\text{公式: } WACC = K_e \times [E/(E+D)] + K_d \times (1-T) \times [D/(E+D)]$$

式中：E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值。

K_e ：权益资本成本

K_d ：债务资本成本

T：被评估企业的所得税率

股权资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取：

$$\text{公式: } K_e = R_f + [E(R_m) - R_f] \times \beta + \alpha$$

式中： R_f ：目前的无风险利率

$E(R_m)$ ：市场预期收益率

β ：权益的系统风险系数

α ：企业特定的风险调整系数

5) 非营业性资产及溢余资产价值的确定

非营业性资产及溢余资产指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，主要包括溢余货币资金、关联方及非营业性往来、需单独考虑的长期投资等。

八、评估程序实施过程 and 情况

本项目评估于 2017 年 8 月 7 日开始，至 2017 年 9 月 22 日工作结束。整个评估工作分以下四个阶段进行：

(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，明确评估目的、评估范围、评估基准日；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、监盘、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；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。

九、评估假设

由于企业所处运营环境的变化以及不断变化着影响资产价值的种种因素，必须建立一些假设以便资产评估师对资产进行价值判断，充分支持我们所得出的评估结论。本次评估是建立在以下前提和假设条件下的：

（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作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3. 企业持续经营假设

企业持续经营假设是假定被评估企业的经营业务合法，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. 经济环境稳定假设：是假定评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 无重大变化假设：是假定国家有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3. 无不利影响假设：是假定无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对委托方的待估资产造成重大不利影响。

4. 政策一致假设：是假定被评估单位会计政策与核算方法无重大变化。

5. 无通胀影响假设：是假定本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

6. 现金流稳定假设：是假定科捷物流公司现金流在每个预测期间的中期产生，并能获得稳定收益，且6年后的各年收益总体平均与第6年相同。

7. 方向一致假设：是假定科捷物流公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致，不考虑未来可能由于管理层、经营策略调整等情况导致的经营能力变化。

8. 股利不分假设：是假定收益预测期内的所产生的盈利不分配，始终保留在企业作为现金流周转。

9. 设备发票合规假设：是假定被评估单位为增值税一般纳税人，购置设备时可取得合规合法的增值税发票，且被评估单位所在地税务机关允许其购置设备的进项税可抵扣。

10. 评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

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

（一）资产基础法评估结果

经实施评估程序后，于评估基准日，委估股东全部权益在持续经营、缺少流通假设前提下的市场价值为2,779.92万元，净资产评估价值较账面价值评估减值1,418.98万元，减值率为33.79%。评估结论见下表：

资产评估结果汇总表



被评估单位：青岛科捷物流科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减额	增值率(%)
		A	B	C = A - B	D = C/A × 100%
流动资产	1	21,183.94	21,292.94	109.00	0.51
非流动资产	2	2,637.84	1,109.85	-1,527.99	-57.93
其中：长期股权投资	3	1,650.00	131.93	-1,518.07	-92.00
固定资产	4	577.91	584.34	6.43	1.11
在建工程	5	21.18	21.18	-	
无形资产	6	20.39	20.39	-	
长期待摊费用	7	10.42	10.42	-	
递延所得税资产	8	37.94	21.59	-16.35	-43.09
其他非流动资产	9	320.00	320.00	-	
资产总计	10	23,821.78	22,402.79	-1,418.99	-5.96
流动负债	11	19,622.87	19,622.87	-	
非流动负债	12	-	-	-	
负债合计	13	19,622.87	19,622.87	-	
净资产	14	4,198.90	2,779.92	-1,418.98	-33.79

评估结论详细情况详见资产基础法评估明细表。

(二) 收益法评估结果

经实施评估程序后，于评估基准日，委估股东全部权益在持续经营、缺少流通假设前提下的市场价值为 7,118.15 万元，净资产评估价值较账面价值评估增值 2,919.25 万元，增值率为 69.52%。评估结论见下表：

资产评估结果汇总表

被评估单位：青岛科捷物流科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减额	增值率(%)
		A	B	C = A - B	D = C/A × 100%
流动资产	1	21,183.94			
非流动资产	2	2,637.84			
其中：长期股权投资	3	1,650.00			
固定资产	4	577.91			
在建工程	5	21.18			
无形资产	6	20.39			
长期待摊费用	7	10.42			
递延所得税资产		37.94			

项 目		账面价值	评估价值	增减额	增值率(%)
		A	B	C = A - B	D = C/A×100%
其他非流动资产		320.00			
资产总计	8	23,821.78			
流动负债	9	19,622.87			
非流动负债	10	-			
负债合计	11	19,622.87			
净 资 产	12	4,198.90	7,118.15	2,919.25	69.52

评估结论详细情况详见收益法评估明细表。

(三) 资产基础法评估结果与收益法评估结果的差异分析

本次评估，我们分别采用收益法和资产基础法两种方法，通过不同途径对委估对象进行估值，资产基础法的评估值为 2,779.92 万元；收益法的评估值 7,118.15 万元，两种方法的评估结果差异 4,338.23 万元，差异率为 156.06%。

资产基础法是从资产重置成本的角度出发，对企业资产负债表上所有单项资产和负债，用市场价值代替历史成本；收益法是从未来收益的角度出发，以经风险折现后的未来收益的现值和作为评估价值，反映的是资产的未来盈利能力。

因此采用收益法和资产基础法得到的评估结果之间存在差异是正常的，且在合理范围内。

(四) 最后取定的评估结果

考虑到一般情况下，资产基础法模糊了单项资产与整体资产的区别。凡是整体性资产都具有综合获利能力。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，并且采用成本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。科捷物流公司成立以来，已形成了公司自身特有的经营理念、经营策略、经营方法，建立了良好稳定的客户群体，在同行业的竞争中具备一定的优势，企业预期会取得良好的社会效益和经济效益。评估师经过对科捷物流公司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、股权转让的评估目的，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、合理地反映科捷物流公司的股东全部权益价值，因此选定以收益法评估结果作为科捷物流公司的股东全部权益价值的最终评估结论。

即科捷物流公司股东全部权益评估价值 7,118.15 万元，大写人民币柒仟壹佰壹拾捌万壹仟伍佰元整。

十一、特别事项说明

（一）产权瑕疵

根据科捷物流公司的承诺，确定纳入评估范围的资产不存在产权瑕疵。

（二）未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素

根据科捷物流公司的承诺，确定纳入评估范围的资产、负债不涉及未决事项、或有事项、法律纠纷等不确定因素。

（三）重大期后事项

根据科捷物流公司的承诺，确定在评估基准日期后，评估报告出具之前，无重大期后事项需披露。

（四）其他需要说明的重要事项

1. 勘察受限

评估师在未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估师在假定产权持有者提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察作出判断。

2. 本评估结论中应交税费的评估值是根据核实后的账面值确定的。应交税费应以税务机关的税务清算为准。

3. 本评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

4. 本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响。

5. 本次评估结果是本次评估目的，根据公开市场原则和一些假设前提下对评估对象的公平市场价值的评估。

评估报告使用者应关注上述特别事项对评估结论的影响。

十二、评估报告使用限制说明

（一）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责任。

（二）未征得本公司同意，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。

（三）本评估结论是在以 2017 年 7 月 31 日为评估基准日时，对科捷物流公司股东全部权益价值的客观公允反映。发生评估基准日期后重大事项时，不能直接使

用本评估结论。

(四) 本评估报告的使用有效期为自评估基准日起一年, 即从2017年7月31日起至2018年7月30日的期限内有效。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

本评估报告正式提出日期为2017年9月22日。

资产评估机构: 中铭国际资产评估(北京)有限责任公司

法定代表人: 张世华

资产评估师: 代大泉



资产评估师: 韩文金



评估报告附件

- 一、被评估单位评估基准日《专项审计报告》；
- 二、委托方及被评估单位《企业法人营业执照》；
- 三、评估对象涉及的主要权属证明资料；
 - 1. 《中华人民共和国机动车行驶证》；
- 四、《委托方及被评估单位承诺函》原件；
- 五、《签字资产评估师的承诺函》原件；
- 六、评估机构《企业法人营业执照》复印件；
- 七、评估机构《评估机构资格证书》复印件；
- 八、评估机构《证券期货相关业务评估资格证书》复印件；
- 九、签字资产评估师资格证书复印件；
- 十、参加本评估项目的人员名单；
- 十一、评估业务约定书。

青岛科捷物流科技有限公司
2016 年度、2017 年 1-7 月审计报告



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：青岛东海西路39号世纪大厦26-27层
电话：0532-85796506
传真：0532-85796505

审计报告

中兴华专字(2017)第030012号

青岛科捷物流科技有限公司全体股东：

我们审计了后附的青岛科捷物流科技有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2017 年 7 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年 1-7 月、2016 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

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。



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：青岛东海西路39号世纪大厦26-27层
电话：0532-85798506
传真：0532-85796505

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2017年7月31日的合并及母公司财务状况以及2017年1-7月、2016年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·青岛市

中国注册会计师：

牟敬涛



中国注册会计师：

吕航



二〇一七年九月二十日

合并资产负债表

2017年7月31日

编制单位：青乳利来物流科技有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	期末数	期初数	项 目	附注	期末数	期初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	五、1	28,329,857.67	16,999,978.89	短期借款	五、14	33,900,000.00	
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产				以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据	五、2	3,048,000.00	410,000.00	应付票据	五、15	20,000,000.00	19,360,000.00
应收账款	五、3	10,333,712.58	8,671,067.98	应付账款	五、16	42,431,133.79	43,135,950.84
预付款项	五、4	4,691,589.59	4,569,062.69	预收款项	五、17	59,668,662.48	46,493,362.99
应收利息				应付职工薪酬	五、18	9,325.29	9,325.29
应收股利				应交税费	五、19	502,344.71	362,505.74
其他应收款	五、5	6,381,931.80	6,895,774.45	应付利息			
存货	五、6	147,007,843.98	126,445,026.89	应付股利			
划分为持有待售的资产				其他应付款	五、20	40,407,293.70	53,777,868.52
一年内到期的非流动资产				划分为持有待售的负债			
其他流动资产	五、7	13,212,528.33	14,003,708.12	一年内到期的非流动负债			
流动资产合计		212,905,463.95	177,994,619.02	其他流动负债			
				流动负债合计		196,918,759.97	163,139,013.38
非流动资产：				非流动负债：			
可供出售金融资产				长期借款			
持有至到期投资				应付债券			
长期应收款				其中：优先股			
设定受益计划净资产				永续债			
长期股权投资				长期应付款			
投资性房地产				长期应付职工薪酬			
固定资产	五、8	6,464,055.16	6,932,939.61	专项应付款			
在建工程	五、9	211,751.66	182,043.19	预计负债			
工程物资				递延收益			
固定资产清理				递延所得税负债			
生产性生物资产				其他非流动负债			
油气资产				非流动负债合计			
无形资产	五、10	203,893.49	216,626.21	负债合计		196,918,759.97	163,139,013.38
开发支出				股东权益：			
商誉				实收资本	五、21	100,000,000.00	76,000,000.00
长期待摊费用	五、11	340,238.62	462,368.58	其他权益工具			
递延所得税资产	五、12	382,198.49	44,467.45	其中：优先股			
其他非流动资产	五、13	3,200,000.00		永续债			
非流动资产合计		10,802,117.42	7,835,445.06	资本公积			
				减：库存股			
				其他综合收益			
				专项储备		168,400.77	
				盈余公积			
				未分配利润	五、22	-72,243,618.37	-52,234,939.59
				归属于母公司股东权益合计		27,924,782.40	23,765,060.41
				少数股东权益		-1,135,951.00	-1,071,009.71
				股东权益合计		26,788,831.40	22,694,050.70
资产总计		223,707,581.37	185,833,064.08	负债和股东权益总计		223,707,581.37	185,833,064.08

公司法定代表人：



主管会计工作的公司负责人：



公司会计机构负责人：



合并利润表

2017年1-7月

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	五、23	48,463,290.67	26,177,260.49
减：营业成本	五、23	45,631,476.48	20,969,877.52
税金及附加		65,926.59	194,882.56
销售费用	五、24	2,451,730.38	5,137,855.72
管理费用	五、25	18,071,005.41	26,494,988.92
财务费用	五、26	434,960.93	161,615.17
资产减值损失	五、27	2,257,768.97	220,385.99
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			
二、营业利润（损失以“-”号填列）		-20,449,578.09	-26,991,345.39
加：营业外收入	五、28	130,325.74	19,610.94
其中：非流动资产处置利得		587.96	3,425.35
减：营业外支出	五、29	92,098.76	4,841.78
其中：非流动资产处置损失		2.11	
三、利润总额（损失以“-”号填列）		-20,411,351.11	-26,976,576.23
减：所得税费用	五、30	-337,721.04	4,371,609.52
四、净利润（损失以“-”号填列）		-20,073,630.07	-31,348,185.75
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司股东的净利润		-20,008,678.78	-31,120,498.84
少数股东损益		-64,951.29	-227,686.91
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司股东的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			
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			
3、其他			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
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			
6、自用房地产或作为存货的房地产转换为以公允价值计量的投资性房地产在转换日公允价值大于账面价值部分			
7、少数股东权益变动引起子公司股权稀释一项子公司交易时，丧失控制权之前各次交易处置价款与对应净资产账面价值			
8、其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		-20,073,630.07	-31,348,185.75
归属于母公司股东的综合收益总额		-20,008,678.78	-31,120,498.84
归属于少数股东的综合收益总额		-64,951.29	-227,686.91

公司法定代表人：



主管会计工作的公司负责人：



公司会计机构负责人：



合并现金流量表

2017年1-7月

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

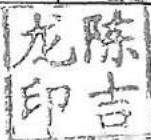
单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
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		47,385,629.60	72,449,854.60
收到的税费返还			17,218.52
收到其他与经营活动有关的现金		792,051.89	2,968,046.67
经营活动现金流入小计		48,177,681.49	75,435,119.79
购买商品、接受劳务支付的现金		58,101,799.36	56,704,366.24
支付给职工以及为职工支付的现金		16,342,287.48	28,135,174.56
支付的各项税费		285,027.87	1,144,434.57
支付其他与经营活动有关的现金		3,974,699.78	20,683,894.49
经营活动现金流出小计		78,703,814.49	106,667,869.86
经营活动产生的现金流量净额		-30,526,133.00	-31,232,750.07
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收回的现金净额		2,744.69	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,744.69	
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		26,250.00	425,600.00
投资支付的现金			4,950,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		26,250.00	5,375,600.00
投资活动产生的现金流量净额		-23,505.31	-5,375,600.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		24,000,000.00	49,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金		33,900,000.00	26,300,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		1,000,000.00	32,100,000.00
筹资活动现金流入小计		58,900,000.00	107,400,000.00
偿还债务支付的现金			26,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		436,872.92	142,324.84
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金		15,583,609.99	40,607,614.76
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计		16,020,482.91	67,049,939.60
筹资活动产生的现金流量净额		42,879,517.09	40,350,060.40
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		12,329,878.78	3,741,710.33
加：期初现金及现金等价物余额		7,999,978.89	4,258,268.56
六、期末现金及现金等价物余额		20,329,857.67	7,999,978.89

公司法定代表人：



主管会计工作的公司负责人：



公司会计机构负责人：



合并股东权益变动表

2017年1-7月

单位：人民币元

编制单位：青岛行通物联科技有限公司

	本期金额									
	归属于母公司所有者权益					专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益
	实收资本	其他权益工具		资本公积	减：库存股					
		优先股	永续债	其他						
一、上年年末余额	76,000,000.00								52,214,539.59	-1,071,009.71
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	76,000,000.00								52,214,539.59	-1,071,009.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	24,000,000.00					188,400.77			20,098,678.78	-61,951.29
（一）综合收益总额	24,000,000.00								20,098,678.78	-61,951.29
（二）股东投入和减少资本	24,000,000.00									
1. 因未投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对股东的分配										
3. 其他										
（四）股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 专项储备计提减值准备或转回资产所生										
5. 其他										
（五）专项储备						188,400.77				
1. 本期提取						188,400.77				
2. 本期使用						188,400.77				
（六）其他						12,485.53				
四、本年年末余额	100,000,000.00					188,400.77			72,313,218.37	1,138,961.00

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

陈进

龙陈

陈进

母公司资产负债表

2017年7月31日

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	期末数	期初数	项 目	附注	期末数	期初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金		28,162,305.18	16,787,609.99	短期借款		33,900,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据		3,048,000.00	410,000.00	应付票据		20,000,000.00	19,360,000.00
应收账款		10,233,712.58	8,671,067.98	应付账款		42,421,757.89	43,102,044.92
预付款项		4,347,398.23	4,191,768.33	预收款项		59,471,862.48	46,493,362.99
应收利息				应付职工薪酬			
应收股利				应交税费		48,208.11	46,619.12
其他应收款		5,850,100.58	6,380,937.20	应付利息			
存货		147,007,843.98	126,445,026.89	应付股利			
划分为持有待售的资产				其他应付款		40,386,904.70	53,540,424.22
一年内到期的非流动资产				划分为持有待售的负债			
其他流动资产		13,189,993.88	14,003,708.12	一年内到期的非流动负债			
流动资产合计		211,839,354.43	176,893,106.51	其他流动负债			
非流动资产：				流动负债合计		196,228,733.18	162,542,451.25
可供出售金融资产				非流动负债：			
持有至到期投资				长期借款			
长期应收款				应付债券			
设定受益计划净资产				其中：优先股			
长期股权投资		16,500,000.00	16,500,000.00	永续债			
投资性房地产				长期应付款			
固定资产		5,779,146.68	6,145,849.73	长期应付职工薪酬			
在建工程		211,751.66	182,043.19	专项应付款			
工程物资				预计负债			
固定资产清理				递延收益			
生产性生物资产				递延所得税负债			
油气资产				其他非流动负债			
无形资产		203,583.49	216,626.21	非流动负债合计			
开发支出				负债合计		196,228,733.18	162,542,451.25
商誉				股东权益：			
长期待摊费用		104,241.65	134,024.99	实收资本		100,000,000.00	76,000,000.00
递延所得税资产		379,389.86	39,308.07	其他权益工具			
其他非流动资产		3,200,000.00		其中：优先股			
非流动资产合计		26,378,413.34	23,218,852.19	永续债			
资产总计		238,217,767.77	200,111,958.70	资本公积			
				减：库存股			
				其他综合收益			
				专项储备		168,400.77	
				盈余公积			
				未分配利润		-58,179,366.18	-38,430,492.55
				股东权益合计		41,989,034.59	37,569,507.45
				负债和股东权益总计		238,217,767.77	200,111,958.70

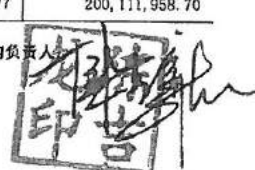
公司法定代表人：



主管会计工作的公司负责人：



公司会计机构负责人：



母公司利润表

2017年1-7月

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		48,462,963.97	26,177,260.45
减：营业成本		51,798,183.24	31,234,504.79
税金及附加		15,647.58	36,120.68
销售费用		1,567,935.10	2,601,410.62
管理费用		12,567,480.43	19,462,434.45
财务费用		434,634.34	163,493.38
资产减值损失		2,267,211.96	208,223.91
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			
二、营业利润（损失以“-”号填列）		-20,188,128.68	-27,528,927.38
加：营业外收入		129,222.02	13,523.38
其中：非流动资产处置利得		587.96	3,327.92
减：营业外支出		30,048.76	
其中：非流动资产处置损失		2.11	
三、利润总额（损失以“-”号填列）		-20,088,955.42	-27,515,404.00
减：所得税费用		-340,081.79	2,694,347.19
四、净利润（损失以“-”号填列）		-19,748,873.63	-30,209,751.19
五、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			
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			
3、其他			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
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			
6、自用房地产或作为存货的房地产转换为以公允价值计量的投资性房地产在转换日公允价值大于账面价值的部分			
7、多次交易分步处置子公司股权构成一揽子交易的，丧失控制权之前各次交易处置价款与对应净资产账面价值份额的差额			
8、其他			
六、综合收益总额		-19,748,873.63	-30,209,751.19

公司法定代表人

印进

主管会计工作的公司负责人：

龙陈
印吉

公司会计机构负责人

印

母公司现金流量表

2017年1-7月

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
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		47,188,829.60	72,449,854.60
收到的税费返还			17,218.52
收到其他与经营活动有关的现金		709,064.89	2,903,129.52
经营活动现金流入小计		47,897,894.49	75,370,202.64
购买商品、接受劳务支付的现金		64,374,269.67	64,321,456.82
支付给职工以及为职工支付的现金		10,793,893.00	18,823,753.88
支付的各项税费		3,684.64	40,385.70
支付其他与经营活动有关的现金		3,207,363.77	21,530,694.65
经营活动现金流出小计		78,379,211.08	104,716,291.05
经营活动产生的现金流量净额		-30,481,316.59	-29,346,088.41
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收回的现金净额		2,744.69	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,744.69	
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		26,250.00	
投资支付的现金			7,350,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		26,250.00	7,350,000.00
投资活动产生的现金流量净额		-23,505.31	-7,350,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		24,000,000.00	49,000,000.00
取得借款收到的现金		33,900,000.00	26,300,000.00
发行债券收到的现金		1,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			32,100,000.00
筹资活动现金流入小计		58,900,000.00	107,400,000.00
偿还债务支付的现金			26,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		436,872.92	142,324.84
支付其他与筹资活动有关的现金		15,583,609.99	40,607,614.76
筹资活动现金流出小计		16,020,482.91	67,049,939.60
筹资活动产生的现金流量净额		42,879,517.09	40,350,060.40
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		12,374,695.19	3,653,971.99
加：期初现金及现金等价物余额		7,787,609.99	4,133,638.00
六、期末现金及现金等价物余额		20,162,305.18	7,787,609.99

公司法定代表人：



主管会计工作的公司负责人：



公司会计机构负责人：



母公司股东权益变动表

2017年1-7月

单位：人民币元

编制单位：青岛科捷物流科技有限公司

项 目	本期金额					股本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
	实收资本	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	未分配利润	股东权益合计	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债									
一、上年年末余额	76,000,000.00											
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	76,000,000.00											
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	24,000,000.00											
（一）综合收益总额												
（二）股东投入和减少资本	24,000,000.00											
1. 股东投入的普通股	24,000,000.00											
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对股东的分配												
3. 其他												
（四）股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 结转重估净资产设定受益计划净资产形成资产所产生的变动												
5. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	100,000,000.00											

公司法定代表人：

印进

主管会计工作的公司负责人：

龙陈印吉

公司会计机构负责人：

印进

母公司股东权益变动表

2017年1-7月

编制单位：青岛科技物流科技有限公司

单位：人民币元

上期金额												
项 目	实收资本	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	未分配利润	股东权益合计	
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	27,000,000.00									-8,220,741.36	18,779,258.64	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	27,000,000.00									-8,220,741.36	18,779,258.64	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	49,000,000.00									-30,209,751.19	18,790,248.81	
（一）综合收益总额	49,000,000.00									-30,209,751.19	-30,209,751.19	
（二）股东投入和减少资本	49,000,000.00										49,000,000.00	
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对股东的分配												
3. 其他												
（四）股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
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/净资产所产生的变动												
5. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	76,000,000.00									-38,430,492.55	37,569,507.45	

公司法定代表人：
陈龙

主管会计工作的公司负责人：

陈龙印

公司会计机构负责人：

陈龙印



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91370203667881416A

名称 青岛科捷自动化设备有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
住所 青岛四方区郑州路43号605室
法定代表人 龙进军
注册资本 壹亿元整
成立日期 2007年12月04日
营业期限 2007年12月04日至2020年12月03日
经营范围 制售机器人、机械手及其配件及售后服务;经营货物及技术的进出口业务(国家限制经营的除外)。(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)。



<http://sdxy.gov.cn>

登记机关

2017





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 913702033214329121

名称 青岛科捷物流科技有限公司
类型 其他有限责任公司
住所 青岛市市北区郑州路43号701室
法定代表人 龙进军

注册资本 壹亿元整

成立日期 2015年03月24日

营业期限 2015年03月24日至 年 月 日

经营范围 物流信息咨询；工业自动化设备、自动化控制系统、机械
设备（不含特种设备）、计算机软硬件及辅助设备的技术
开发、技术咨询、技术服务、技术转让；货物及技术的进
出口业务（国家法律法规禁止经营的不得经营，国家法律
法规限制经营的须凭许可经营）；批发、零售：工业自动
化设备，机械设备（不含特种设备），计算机软硬件，自
动化控制系统；生产：机械设备（不含特种设备）（不得
在此住所从事生产活动）。（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

<http://sdxy.gov.cn>

2017

06

21

年

月

日





营业执照

统一社会信用代码 91310112301597015B

证照编号 12000000201511250307

名称 上海科而捷物流科技有限公司
类型 有限责任公司(国内合资)
住所 上海市闵行区瓶安路1358号(颀桥镇601街坊9/13丘)1幢1楼
法定代表人 郑江家
注册资本 人民币1000.0000万元整
成立日期 2014年5月7日
营业期限 2014年5月7日至2024年5月6日
经营范围 从事物流科技、自动化设备、仓储设备、输送设备、分拣设备、自动化控制系统、机械设备、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,仓储管理,商务咨询(除经纪),从事货物及技术的进出口业务,工业自动化设备、机械设备(不含特种设备)、计算机、软件及辅助设备、自动化控制系统的销售,分拣机、皮带输送机、滚筒输送机、堆垛机、托盘输送机、升降机、控制设备和非标准设备的组装生产。
【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11月29日



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. 鲁BC52F8 车辆类型 Vehicle Type 小型普通客车
所有人 Owner 青岛科盛物流科技有限公司
住址 Address 山东省青岛市市北区郑州路43号701室
使用性质 Use Character 非营运 品牌型号 Model 哈弗牌CC6461RM03
山东省青岛市公安局交通警察支队 车辆识别代号 VIN LGWFF4A55FF135199
发动机号码 Engine No. SP12798
注册日期 Register Date 2015-07-27 发证日期 Issue Date 2015-07-27

号牌号码 Plate No. 鲁BC52F8 档案编号 370200800253
核定载人数 5人 总质量 2074kg
整备质量 1615kg 核定载质量 --
外廓尺寸 4649×1852×1710mm 准牵引质量 --
备 注
检验有效期至2017年07月鲁B(00)
检验记录 汽油
3710025878799



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.

鲁BC56F6

所有人
Owner

青岛科捷物流科技有限公司

住
址
Address

山东省青岛市市北区郑州路43号701室

使用性质
Use Character

非营运

车辆识别代号
VIN

鲁BC56F6

发动机号码
Engine No.

SPY2817

注册日期
Register Date

2015-07-27

发证日期
Issue Date

2015-07-27

小型普通客车

号牌号码

鲁BC56F6

核定人数

5人

整备质量

1615kg

外廓尺寸

4649×1852×1710mm

核定载质量

2074kg

检验有效期至

2017年07月

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

鲁BC56F6

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: 沪EA2935
车辆类型: 小型普通客车
所有人: 上海林而捷物流科技有限公司
住址: 上海市闵行区颛桥安都135号(新梅广场内9135) (幢)
品牌型号: 别克牌SGM6521UAA
VIN: LSCH284F30E002449
发动机号码: 153026263
注册日期: 2016-03-09
发证日期: 2016-03-09

号牌号码: 沪EA2935

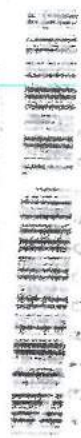
核定载客: 7人

核定载重: 1860kg

排量: 5266×1873×1777mm

检验有效期至: 2016年03月

汽油



委托方承诺函

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司：

因拟实施股权转让事宜，本公司委托贵公司对该经济行为涉及的青岛科捷物流科技有限公司的股东全部权益评估基准日的市场价值进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 二、本公司所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。



二〇一七年八月十日

被评估单位承诺函

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司：

因拟实施股权转让事宜，青岛科捷自动化设备有限公司委托贵公司对该经济行为涉及的青岛科捷物流科技有限公司的股东全部权益评估基准日的市场价值进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
- 二、本公司所提供的财务会计及其它资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
- 三、本公司所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
- 四、纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复，不遗漏；
- 五、纳入资产评估范围的资产产权为本公司所有，本公司承诺如果上述资产出现产权纠纷问题，与承做本次资产评估的机构、评估人员无关；
- 六、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生的重大期后事项，已在《关于进行资产评估的有关事项》中完整披露；
- 七、纳入资产评估范围的资产涉及未决事项、或有事项、担保事项或法律纠纷等不确定因素，已在《关于进行资产评估的有关事项》中完整披露对其披露及时、完整；
- 八、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 九、本公司所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。

被评估单位法定代表人签章

（单位公章）



二〇一七年八月



被评估单位承诺函

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司：

因拟实施股权转让事宜，青岛科捷自动化设备有限公司委托贵公司对该经济行为涉及的上海科而捷物流科技有限公司的股东全部权益评估基准日的市场价值进行评估，为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
- 二、本公司所提供的财务会计及其它资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
- 三、本公司所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
- 四、纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复，不遗漏；
- 五、纳入资产评估范围的资产产权为本公司所有，本公司承诺如果上述资产出现产权纠纷问题，与承做本次资产评估的机构、评估人员无关；
- 六、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生的重大期后事项，已在《关于进行资产评估的有关事项》中完整披露；
- 七、纳入资产评估范围的资产涉及未决事项、或有事项、担保事项或法律纠纷等不确定因素，已在《关于进行资产评估的有关事项》中完整披露对其披露及时、完整；
- 八、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 九、本公司所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。

被评估单位法定代表人签章



二〇一七年八月十日



资产评估师承诺函

青岛科捷自动化设备有限公司:

受贵公司委托,我们对贵公司拟股权转让事宜涉及的青岛科捷物流科技有限公司的股东全部权益价值以 2017 年 7 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:

- 一、具备相应的执业资格。
- 二、评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。
- 八、评估工作已按照规定的程序和要求进行。

资产评估师:



资产评估师:



二〇一七年九月二十二日



营业执照

(副本) (4-1)

统一社会信用代码 9111010267820666X7

名称 中铭国际资产评估(北京)有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 北京市西城区阜外大街1号东座18层南区
法定代表人 黄世新
注册资本 200万元
成立日期 2008年08月06日
营业期限 2008年08月06日至 2028年08月05日
经营范围 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。(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。)



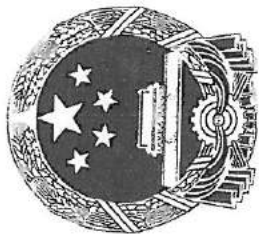
在线扫码获取详细信息

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。

2017年07月17日



资产评估
资格证书
(副本)

批准文号:
批准机关:
证书编号:
发证时间:



序列号: 00010589

机构名称		
首席合伙人 (法定代表人、 分支机构负责人)		
资产评估范围:		

证券期货相关业务评估资格证书

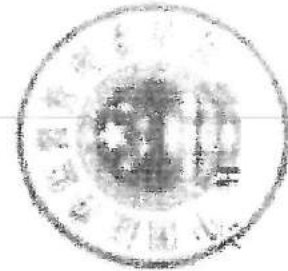
经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准中铭国际
资产评估（北京）有限责任公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]2号

发证时间：2009年12月

12月

12月





资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：代大泉

性别：男

登记编号：37170014



单位名称：中铭国际资产评估(北
京)有限责任公司山东分公司



初次登记时间：2017-01-25

年检信息：2017年登记

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印时间：2017年7月5日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://ex.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：丁兆栋

性别：男

登记编号：38030009



单位名称：中铭国际资产评估(北
京)有限责任公司山东分公司

初次登记时间：2003-06-13



年检信息：通过

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：



打印时间：2017年5月14日

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>

青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜

涉及的青岛科捷物流科技有限公司

股东全部权益价值项目

参加评估人员名单

代大泉	资产评估师
韩文金	资产评估师
于超文	设备工程师
赵 静	评估助理人员
于旭东	评估助理人员

索引号: G3

资 产 评 估

中铭评约字[2017]第 17009 号

业 务 约 定 书



中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

Zhong Ming (Bei jing) Assets Appraisal International Co.,Ltd

资产评估业务约定书

委托方（甲方）：青岛科捷自动化设备有限公司

住所：青岛四方区郑州路 43 号 605 室

被评估单位（乙方）：青岛科捷物流科技有限公司

住所：青岛市市北区郑州路 43 号 701 室

受托方（丙方）：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

住所：北京市西城区阜外大街 1 号东座 18 层南区

根据《中华人民共和国合同法》及《资产评估准则——业务约定书》等有关文件规定，为使资产评估工作进行，明确三方的权利、义务、违约责任和争议解决等内容，经三方协商一致，签订本业务约定书。

一、评估目的

确定青岛科捷物流科技有限公司（以下简称“科捷物流”）评估基准日股东全部权益的的市场价值，为青岛科捷自动化设备有限公司拟股权转让事宜提供价值参考意见。

二、评估对象和范围

评估对象为乙方股东全部权益评估基准日的市场价值。

评估范围为乙方企业全部资产及负债，具体评估范围以科捷物流根据专项审计后的全部资产、负债数据为基础填报的评估申报表为准，凡列入申报表内并经过甲方和科捷物流确认的资产、负债项目均在本次评估范围内（科捷物流需以加盖公章的形式对申报的评估范围确认）。

三、评估基准日

评估基准日：2017 年 7 月 31 日。

四、评估报告使用者、使用范围及使用者的责任

（一）在甲方、乙方支付全部评估费用后，丙方向甲方提交正式文本式的《资产评估报告》；《资产评估报告》包括评估报告、评估明细表各一式三份、评估说明一式一份，报告书和说明由甲方分发并按评估目的使用。

（二）评估报告使用者仅为甲方、乙方，其他报告使用者为财产评估主管机关和国家法律、法规规定的评估报告使用者和国家法律、法规规定的评估报告使用者。



(三) 评估报告供甲方、乙方和本业务约定书约定的其他评估报告使用者使用，法律、法规另有规定的除外。丙方对甲方、乙方、本业务约定书约定的其他评估报告使用者及法律法规规定的使用者，不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。

(四) 甲方、乙方未征得丙方书面同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(五) 未经甲方、乙方书面许可，注册资产评估师和丙方不得将评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、法规另有规定的除外。

五、评估报告提交期限和方式

根据资产评估工作的时间安排，乙方应于 2017 年 8 月 15 日前完成资产清查工作，并提供丙方评估所需的资产清查评估申报表、权属证明及其他相关资料。在正常情况下，丙方收到甲、乙双方应提供的全部资料后，丙方于 2017 年 月 日完成甲方委托的评估工作，并向甲方以电子邮件的方式提交《资产评估报告》交换意见稿，经充分交换意见，在甲方对资产评估初步评估结果反馈意见后 3 个工作日内以邮寄提交的方式提交正式的《资产评估报告》。若甲、乙双方不能及时提供资料，丙方提交报告的时间则顺延。

六、评估服务费总额、支付时间和方式

(一) 评估服务费总额：根据国家有关收费标准的规定、此次评估的范围及本项目评估工作的繁简程度，甲、丙双方协商本次资产评估服务费总额为人民币大写伍万元整，评估费用由乙方承担。

(二) 支付时间：本约定书经甲、乙、丙三方签章，丙方提交评估报告书时乙方一次性支付服务费伍万元。

(三) 支付方式：按业务约定书中写明的开户行、户名、账号转账支付。

(四) 甲、乙双方在本业务约定书约定的评估范围之外，另行增加评估内容或变更评估基准日而导致评估工作量增加，乙方向丙方支付的评估费也应作相应增加，增加金额由甲、乙、丙三方协商确定并签订书面补充约定书。

(五) 如本约定书因甲、乙双方原因或签约前不可预知原因而中止，甲、乙双方应按照丙方已完成的工作量支付丙方相应的评估服务费。

七、甲、乙、丙三方的权利和义务

(一) 根据《资产评估准则—基本准则》第二十三条的规定，遵守相关法律、法规和资产评估准则，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，是注册资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是甲方和相关当事方的责任。

（二）甲、乙双方的权利和义务

1. 甲、乙双方及时提供评估所需要的全部资料，包括经济行为的批文、清查评估申报表、财务帐簿凭证、产权证明文件、经济合同及其他与评估有关资料，并以签字、盖章或者其他方式确认所提供文件、资料的真实性、完整性和合法性，对评估基准日前后重大事项、期后事项、或有事项应充分揭示。作为评估程序的一部分，甲、乙双方应向丙方提供一式贰份由企业法定代表人或授权代表签字、单位盖章的《委托方及被评估单位承诺函》和《关于进行资产评估的有关事项说明》，以明确甲、乙双方的前述责任。

2. 乙方为丙方提供必要的工作条件，按工作需要安排足够数量经验丰富的人员协助丙方的工作，配合丙方进行现场勘查，对清查中产生的资产损益，提供有关鉴定依据，办理有关审批手续并按现行会计制度调整账户。

3. 甲方为丙方在工作过程中协调乙方内部及与评估相关的其他各有关中介机构、外部管理部门的关系创造良好条件。

4. 乙方为丙方评估人员提供适当的食宿、交通、办公条件。

5. 甲、乙双方按第六条的规定向丙方及时足额支付评估费用。

（三）丙方的权利和义务

1. 根据《资产评估准则——基本准则》第二十三条的规定，遵守相关法律、法规和资产评估准则，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，是注册资产评估师的责任，对所委托评估范围内的资产出具独立、客观、公允的资产评估报告书，不受甲、乙双方或其他人的主观意愿的影响；对出具《资产评估报告》承担相应的法律责任。

2. 在甲、乙双方及时提供符合评估规范要求的资料的前提下，丙方按照约定的时间，完成资产评估工作，提交真实、客观、符合法律法规要求的资产评估报告。

3. 遵守职业道德，对在评估过程中知悉的甲、乙双方的商业秘密保密。

4. 丙方有义务指派专人指导乙方人员进行财产清查、编制资产清查评估申报表、搜集有关评估资料，并应做好与其他中介机构的协调工作。

八、业务约定书的变更、中止、解除



(一) 业务约定书签订后, 签约各方发现相关事项约定不明确, 或者履行评估程序受到限制需要增加、调整约定事项的, 可以协商对业务约定书相关条款进行变更, 并签订补充协议或者重新签订业务约定书。

(二) 业务约定书签订后, 评估目的、评估对象、评估基准日发生变化, 或者评估范围发生重大变化, 评估机构应当与甲、乙双方签订补充协议或者重新签订业务约定书。

(三) 当评估程序所受限制对与评估目的相对应的评估结论构成重大影响时, 丙方可以中止履行业务约定书; 相关限制无法排除时, 丙方可以解除业务约定书。

(四) 业务约定书解除后, 丙方根据已完成的工作量与甲方协商确定应收取或者退回的评估服务费。

九、违约责任和争议解决

(一) 甲、乙双方应提供的必要资料应于 2017 年 6 月 25 日前提供, 若不能按时提供, 延误评估时间, 由甲方、乙方承担责任。

(二) 按本约定书的规定, 乙方应及时向丙方足额支付评估费用。

(三) 甲、乙双方因故取消或中止评估, 丙方可以要求甲方按照已完成的工作量支付相应的评估服务费, 并承担违约责任。

(四) 丙方因故取消或中止评估, 应根据对甲方造成的损失承担违约责任;

(五) 业务约定书解除后, 丙方根据已完成的工作量与甲方、乙方协商确定应收取或者退回的评估服务费。

(六) 签约各方因不可抗力无法履行业务约定书的, 根据不可抗力的影响, 部分或者全部免除责任, 法律另有规定的除外。

(七) 凡因本约定书或与本约定书有关的一切争议, 甲、乙、丙三方应友好协商解决, 协商不成的, 甲、乙、丙三方按照《中华人民共和国合同法》的规定承担相应的违约责任(或)提交北京经济仲裁委员会进行仲裁, 仲裁裁决是终局, 对签约各方均具有约束力。

十、约定书有效期

本业务约定书经甲、乙、丙三方签章后生效, 约定事项全部完成后失效。

十一、其他事项

涉及国有资产占有单位的资产评估项目, 须按规定由甲方向其主管机关或国有资产管理部門报送资产评估核准申请或进行备案。



本业务约定书一式叁份，甲、乙、丙三方各壹份，并具有同等法律效力，未尽事宜，由甲、乙、丙三方协商解决。

甲方（委托方）：青岛科捷自动化设备有限公司

住所：青島市市北區鄭州路 43 號 701 室 郵編：

法定代表人或授权人: _____ 电话: _____

传真: 电子邮箱:

龙进
军印

被评估单位（或产权持有者）（乙方）：青岛科捷物流科技有限公司

住所：青岛四方区郑州路43号605室 邮编

法定代表人或授权代表: 电话:

传真: _____ 电子邮箱: _____

龙进军印

丙方（受托方）：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

住所: 北京市西城区阜外大街1号东座18层 邮编

法定代表人或授权人: 李卫华 电话: 010-88337313

传真: _____ 电子邮箱: zmjcpv@163.com

开户银行：交通银行北京百万庄支行 开户账号：110060774018800005675

签约地址: 北京 签约时间: 年 月 日

