

上海三毛企业（集团）股份有限公司
因股权转让之需要对所涉及的
宝鸡凌云万正电路板有限公司
股东全部权益价值评估报告

银信评报字[2019]沪第 0441 号

银信资产评估有限公司

2019 年 5 月 29 日

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 3131020026201900669

资产评估报告名称： 上海三毛企业（集团）股份有限公司因股权转让
之需要对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司
股东全部权益价值进行评估项目

资产评估报告文号： 银信评报字（2019）沪第0441号

资产评估机构名称： 银信资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 盛志勇(资产评估师)、张文霞(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其
签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目 录

声 明.....	1
摘 要.....	2
正 文.....	6
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况	6
二、评估目的.....	9
三、评估对象和评估范围.....	9
四、价值类型及其定义.....	12
五、评估基准日.....	12
六、评估依据.....	12
七、评估方法.....	14
八、评估程序实施过程 and 情况.....	19
九、评估假设.....	20
十、评估结论.....	22
十一、特别事项说明.....	24
十二、评估报告使用限制说明.....	27
十三、评估报告日.....	27
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	28
附件.....	29



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经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，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

上海三毛企业（集团）股份有限公司

因股权转让之需要对所涉及的

宝鸡凌云万正电路板有限公司

股东全部权益价值评估报告

银信评报字（2019）沪 0441 号

摘 要

一、项目名称：上海三毛企业（集团）股份有限公司因股权转让之需要对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司股东全部权益价值进行评估项目

二、委托人：上海三毛企业（集团）股份有限公司

三、其他评估报告使用者：被评估单位股东，工商行政管理机关、国有资产监督管理部门，国家法律、法规规定的评估报告使用人。

四、被评估单位：宝鸡凌云万正电路板有限公司

五、评估目的：委托人因股权转让之需要对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司股东全部权益价值的市场价值评估，并提供价值参考。

六、经济行为：上海三毛企业（集团）股份有限公司因股权转让之需要对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司股东全部权益价值进行评估，并提供价值参考。

七、评估对象：宝鸡凌云万正电路板有限公司的全部股东权益价值。

八、评估范围：本次评估基准日所涉及的经审计确认的被评估企业全部资产和负债。

九、价值类型：市场价值。

十、评估基准日：2019年3月31日

十一、评估方法：资产基础法和收益法

十二、评估结论：在评估基准日2019年3月31日，采用资产基础法，委托评估的宝鸡凌云万正电路板有限公司全部股东权益价值的市场价值为人民币2,706.31万元（大写：人民币贰仟柒佰零陆万叁仟壹佰元），评估增值109.09万元，增值率4.20%。

十三、评估结论使用有效期：

本评估报告需经国资监管部门备案后，方可正式使用。本评估结论仅对本次财务



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

报告之经济行为有效。并仅在评估报告载明的评估基准日成立。资产评估结论使用有效期自评估基准日起一年内（即 2019 年 3 月 31 日至 2020 年 3 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

十四、特别事项说明：

1、固定资产-机器设备中存在已计提固定资产减值准备、未见实物、闲置及报废设备。详见下表：

（一）计提固定资产减值准备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	光绘机		240,000.00	7,200.00	报废
2	油墨机		2,000.00	60.00	报废
3	过滤器	JHP-3-XZ	2,300.00	115.00	报废
4	过滤机	JHP-3-XZ	1,965.81	425.03	报废
5	打靶机		43,000.00	12,357.44	报废
6	除湿机	DH--890C	1,965.81	611.75	报废
7	数控钻床	MT-248A	553,324.30	27,666.22	闲置
8	真空包装机	ZBI	28,000.00	1,400.00	闲置
9	开式可倾压力机（引伸冲床）	J23-16B	13,000.00	390.00	闲置
10	V 割机	380 型	13,000.00	650.00	闲置
11	高压专用测试机	ZC-300HVA	49,000.00	2,450.00	闲置
12	移动探针测试机主机	YC-1000A	100,000.00	5,000.00	闲置
13	V 槽切割机	VQJ-V1	11,000.00	550.00	闲置
14	飞针测试机	FFT-4050	114,529.91	43,066.23	闲置
15	一铜后清洗机	LD-LB-P	119,658.12	28,704.68	闲置
16	机房电源	SUA3000UXICH	7,264.96	1,742.98	闲置
17	内层前处理机	09CCP15DPAA01	412,457.50	98,943.08	闲置
18	储液槽		14,188.03	4,077.53	闲置
19	曝光机(二手)		105,000.00	30,175.60	闲置
20	V 割机(二手)		10,000.00	2,873.68	闲置
21	真空干燥箱		12,000.00	3,448.64	闲置
22	丝印台	750-850	8,547.01	3,336.17	闲置
23	电镀线		358,974.36	303,427.19	闲置
24	废水处理设施		429,861.20	103,117.86	未见
25	棕片显影仪	SY-610II	14,188.03	3,515.93	未见



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

26	打卡机	莱尔 9800	1,280.00	38.40	报废
27	彩电	TCL-2175E	1,260.00	37.80	闲置
28	传真机	松下 KX-FP153CN	1,850.00	55.50	报废
29	电视机	康佳 29 寸	1,060.00	53.00	闲置
30	复印机	理光 2000LN2	7,008.55	350.43	闲置
	合计		2,677,683.59	685,840.14	

备注：上表中序号 1-25 为机器设备，序号 26-30 为电子设备。序号 24、25 未见实物，其中序号 24 见特别事项说明 2。序号 1-6、26、28 共 8 项为报废设备。

(二) 未计提固定资产减值准备的未见设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	稳压电源	JJW-3KVA	2,298.00	114.90	未见
2	稳压电源	JJW-5KVA	2,799.00	139.95	未见
3	春兰空调	KFR-35GW/T	2,050.00	260.77	未见
4	春兰空调	KFR-70LW/HD	4,300.00	546.40	未见
5	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
6	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
7	计算机	三星	3,940.00	0.00	未见
8	海信空调	KFR-451W/28D	3,250.00	162.50	未见
9	计算机	TCL	5,609.00	280.45	未见
10	过滤器		34,200.00	6,849.96	未见
11	自动排水器		1,400.00	280.53	未见
12	风机	JJW-3KVA	47,008.54	26,916.49	未见
	合计		110,654.54	35,741.95	

对上述表中的未见设备评估为零，报废设备按市场回收处置价评估，闲置设备及因年代久远已经不生产的相同或相似设备按二手市场价格评估，其他正在使用设备按正常评估方法进行。其中未见设备、闲置设备建议履行报废处置程序。

2、其中机器设备评估明细表序号 90 或上表（一）序号 24 中的废水处理设施没有看见，经向被评估企业了解废水处理设施情况，系 2009 年被评估企业自己建造的废水处理设施并使用，到 2013 年第二股东陕西凌云电器集团有限公司提出对电镀及印制板工段进行分类处理，对环保要求更严格。因此自 2013 年后，被评估企业废水处理都统一由陕西凌云电器集团有限公司处理。原来被评估企业建造的废水处理设施已不用，并于 2014 年拆除，已全额计提坏账准备，尚未办理报废手续，建议履行报废处置程序。



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

3、存货中主要库存商品为发出商品，现场无法盘点。所以通过核查商品会计核算凭证、商品发货明细表、入库和出库记录、商品发货单和审计询证函回函确认账面数量。

4、公司的厂房租赁于 2019 年 4 月 30 日到期，因租赁方陕西凌云电器集团有限公司对厂区规划布局将不再续租，被评估单位将面临搬迁。同时租赁方陕西凌云电器集团有限公司也提供了位于宝鸡市渭滨区姜谭工业园区内功能齐全的厂房给被评估单位选择租赁。但是租赁协议尚未签订，具体搬迁时间尚未确定，搬迁工程规划方案尚未形成正式批准文件及搬迁费用尚未确定。因此本次在评估基准日按被评估单位目前的持续正常经营状况进行评估和未来收益预测。但在期后事项中的企业搬迁事件，会影响转让方和受让方双方在谈判和交易的一个重要因素。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文，同时提请评估报告使用者关注评估报告中的评估假设、限制使用条件以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

上海三毛企业（集团）股份有限公司 因股权转让之需要对所涉及的 宝鸡凌云万正电路板有限公司 股东全部权益价值评估报告

银信财报字[2019]沪第 0441 号

正 文

上海三毛企业（集团）股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵公司委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，采用资产基础法及收益法，按照必要的评估程序，对贵公司因股权转让之需要，对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司全部股东权益价值在持续经营状态下于 2019 年 3 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、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人

委托人名称：上海三毛企业（集团）股份有限公司（简称：三毛股份）

注册号/ 统一社会信用代码	913100006072514987	名称	上海三毛企业（集团）股份有限公司
类型	股份有限公司（中外 合资、上市）	法定代表人	邹宁
注册资本	20099.1343 万人民币	成立日期	1994 年 1 月 11 日
住所	中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 1476 号、1482 号 1401-1415 室		
营业期限自	1994 年 1 月 11 日	营业期限至	不约定期限
经营范围	在国家允许投资的领域依法进行投资；公司自有房产的对外租赁、物业管理；生产毛条、毛纱、纺织品及服装，销售自产产品及相关业务的技术咨询；软件、网站设计与开发、网页制作，系统集成、企业信息化的技术管理服务；矿产品（含铁矿石）、金属材料（贵金属除外）、钢材的批发；预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（食品限批发非实物方式）、食用农产品（粮食、生猪、牛、羊等家畜产品除外）、电、建材（水泥除外）、装潢材料、汽车配件、化妆品、文化用品、钟表眼镜（隐形眼镜除外）、照相器材、珠宝首饰（毛钻、裸钻除外）、一类医疗器械的批发、网上零售、进出口、佣金代理（拍卖除外）以及售后服务；通信设备（专控除外）的维修；仓储（食品、危险品除外）；票务代理（航空票务代理除外）。（不涉及国营贸易管理商品的，按国家有关规定办理申请）。		

注：摘自国家企业信用信息公示系统及委托人营业执照。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

(二) 其他资产评估报告使用人：

- 1、被评估单位股东；
- 2、工商行政管理机关、国有资产监督管理部门；
- 3、国家法律、法规规定的其他资产评估报告使用人。

(三) 被评估单位

1、被评估单位概况

被评估单位：宝鸡凌云万正电路板有限公司（简称：宝鸡凌云）

注册号/ 统一社会信用代码	91610301735380542Y	名称	宝鸡凌云万正电路板有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	刘杰
注册资本	壹仟壹佰捌拾玖万捌仟肆佰元人民币	成立日期	2002 年 04 月 03 日
住所	陕西省宝鸡市高新开发区峪泉南路 1 号		
营业期限自	2002 年 04 月 03 日	营业期限至	2028 年 04 月 02 日
经营范围	各类单、双面电路板、多层电路板、微带板等印制电路板的研制、生产、销售。（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）		

注：摘自国家企业信用信息公示系统及被评估单位营业执照。

2、被评估单位股权结构：

被评估单位评估基准日股东及股权结构见下表：

投资者名称	投资金额	投资比例（%）
上海三毛企业（集团）股份有限公司	778.68	65.44
陕西凌云电器集团有限公司	250.93	21.09
上海盎华电子有限公司	160.23	13.47
合计	1,189.84	100.00

上述股东及出资信息已经“国家企业信用信息公示系统”及被评估单位验资报告查证。

3、被评估单位历史财务资料

被评估单位近三年及评估基准日资产负债情况见下表：

金额单位：人民币元

项目/报表日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 03 月 31 日
总资产	32,836,131.99	26,671,575.35	28,465,582.35	29,096,976.22
负 债	2,393,286.75	2,341,146.37	2,934,297.61	3,124,771.49



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

所有者权益（或股东权益）	30,442,845.24	24,330,428.98	25,531,284.74	25,972,204.73
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------

被评估单位近三年及评估基准日当期经营状况见下表：

金额单位：人民币元

项目/报表年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度 1-3 月
营业收入	16,922,388.06	19,568,976.32	21,251,554.39	5,529,059.83
减：营业成本	13,696,231.83	16,018,264.55	15,023,334.55	3,012,224.33
减：税金及附加	175,378.63	187,380.57	268,873.32	72,051.09
减：销售费用	1,424,195.38	1,377,992.60	975,775.08	490,502.73
减：管理费用	3,844,744.72	4,797,711.14	3,774,910.45	1,394,910.92
减：财务费用	-5,421.38	-3,319.54	4,613.92	-996.76
减：资产减值损失	323,432.38	2,870,608.54	54,170.61	139,938.27
加：公允价值变动收益				
加：投资收益				
营业利润	-2,536,173.50	-5,679,661.54	1,149,876.46	420,429.25
加：营业外收入				
减：营业外支出	42,443.22	2,500.00	6,435.59	500.00
减：利润总额	-2,066,446.79	-5,837,385.26	1,192,730.17	419,929.25
所得税	-217,018.34	275,031.00	-8,125.59	-20,990.74
净利润	-1,849,428.45	-6,112,416.26	1,200,855.76	440,919.99

上表 2015 年-2018 年财务数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）（文号“信会师报字【2017】第 ZA11263 号”、“信会师报字【2018】第 ZA11521 号”、“信会师报字【2019】第 ZA11157 号”），评估基准日财务数据摘自经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）宝鸡分所审计的审计报告，审计报告文号为“希宝分审字(2019)0062 号”。

被评估单位执行《企业会计准则》及相关补充规定，适用增值税税率 6%（服务业）及 17%（历史年度适用）、城市建设维护税税率 7%、教育费附加费率 5%（教育费附加 3%+地方教育费附加 2%），企业所得税率为 15%（根据国家税务总局公告【2012】12 号《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》以及财税【2011】58 号《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，被评估单位享受西部大开发企业所得税优惠政策，没有明确时间限制）。

4、被评估单位主要经营业务

凌云万正电路板有限公司成立于 2002 年 4 月 3 日，由陕西凌云电器有限公司和昆山万正电路板有限公司合资组建，2008 年 12 月上海三毛企业（集团）股份有限公司增资入股，公司注册资金 1989.84 万元人民币。2012 年 4 月，公司股东昆山万正电路板



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

有限公司将其持有的公司 13.47% 的股权转让给上海盎华电子有限公司。2012 年 7 月，公司减少注册资本人民币 800 万元，各股东同比例减资，变更后注册资本为人民币 1189.84 万元。

公司建筑面积 4500 平方米（其中涉密场所面积为 15 平方米），目前公司在职工 100 人。本公司的经营范围是各类单、双面电路板、多层电路板、微带板等印刷电路板的研制、生产、销售。

2003 年 3 月通过中国新时代质量体系认证中心的认证，2017 年又取得了武器装备质量管理体系认证证书，质量体系始终得到了保持，体系文件有效实施，质量方针明确、质量目标能够实现，产品的设计、开发、生产和服务的质量控制均符合相关标准。2017 年公司根据印制板行业发展的新特点，在增强技术创新能力的同时，准备进行产品结构的调整，加快向高密度多层互连印制电路板和特种微带板领域发展。

2018 年 4 月份通过了武器装备科研生产单位保密资格认证，为公司大力发展军工产品提供了更有力的保障。

（三）5、委托人与被评估单位之间的关系

委托人系被评估单位股东。

二、评估目的

上海三毛企业（集团）股份有限公司因股权转让之需要对所涉及的宝鸡凌云万正电路板有限公司股东全部权益价值进行评估，并提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估的对象是被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体为：

流动资产账面金额：	24,286,748.22 元；
非流动资产账面金额：	4,810,228.00 元；
其中：固定资产账面净额：	4,554,094.14 元；
无形资产账面金额：	114,167.59 元；
资产合计账面金额：	29,096,976.22 元；
流动负债账面金额：	3,124,771.49 元；
负债合计账面金额：	3,124,771.49 元；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

所有者权益（或股东权益）账面金额：25,972,204.73 元；

上述资产、负债已经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）宝鸡分所审计，审计报告文号为“希宝分审字(2019) 0062 号”

（一）列入评估范围的其他无形资产明细如下：

序号	无形资产名称和内容	取得日期	原始入帐价值	账面价值
1	ERP 管理软件	2013 年 3 月	243,133.34	0.00
2	ERP 管理软件	2018 年 7 月	77,669.90	66,019.40
3	保密安全系统	2018 年 7 月	72,222.23	48,148.19
	合 计			114,167.59

（二）主要实物资产如下：

金额单位：人民币元

项 目	账面金额	数 量	分布地点	现状、特点
库存现金	5,640.00	-	财务部	安全保管
原材料	3,154,838.42	903 项	租赁厂房内	正常使用生产
产成品(发出商品)	965,125.70	1159 项	租赁厂房内	正常使用生产
在产品	99,854.99	143 项	租赁厂房内	正常使用生产
机器设备	24,444,619.16	150 项	租赁厂房内	部分设备未见、报废及闲置
其中：机器设备减值准备	685,840.14	30 项	租赁厂房内	部分报废和闲置详见计提固定资产减值准备明细表
车辆	350,899.53	3 辆	公司内	正常使用
电子设备	457,995.79	86 项	公司内	部分报废和闲置详见评估明细表

（三）计提固定资产减值准备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	光绘机		240,000.00	7,200.00	报废
2	油墨机		2,000.00	60.00	报废
3	过滤器	JHP-3-XZ	2,300.00	115.00	报废
4	过滤机	JHP-3-XZ	1,965.81	425.03	报废
5	打靶机		43,000.00	12,357.44	报废
6	除湿机	DH--890C	1,965.81	611.75	报废
7	数控钻床	MT-248A	553,324.30	27,666.22	闲置
8	真空包装机	ZBI	28,000.00	1,400.00	闲置



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

9	开式可倾压力机（引伸冲床）	J23-16B	13,000.00	390.00	闲置
10	V 割机	380 型	13,000.00	650.00	闲置
11	高压专用测试机	ZC-300HVA	49,000.00	2,450.00	闲置
12	移动探针测试机主机	YC-1000A	100,000.00	5,000.00	闲置
13	V 槽切割机	VQJ-V1	11,000.00	550.00	闲置
14	飞针测试机	FFT-4050	114,529.91	43,066.23	闲置
15	一铜后清洗机	LD-LB-P	119,658.12	28,704.68	闲置
16	机房电源	SUA3000UXICH	7,264.96	1,742.98	闲置
17	内层前处理机	09CCP15DPAA01	412,457.50	98,943.08	闲置
18	储液槽		14,188.03	4,077.53	闲置
19	曝光机(二手)		105,000.00	30,175.60	闲置
20	V 割机(二手)		10,000.00	2,873.68	闲置
21	真空干燥箱		12,000.00	3,448.64	闲置
22	丝印台	750-850	8,547.01	3,336.17	闲置
23	电镀线		358,974.36	303,427.19	闲置
24	废水处理设施		429,861.20	103,117.86	未见
25	棕片显影仪	SY-610II	14,188.03	3,515.93	未见
26	打卡机	莱尔 9800	1,280.00	38.40	报废
27	彩电	TCL-2175E	1,260.00	37.80	闲置
28	传真机	松下 KX-FP153CN	1,850.00	55.50	报废
29	电视机	康佳 29 寸	1,060.00	53.00	闲置
30	复印机	理光 2000LN2	7,008.55	350.43	闲置
	合计		2,677,683.59	685,840.14	

备注：上表中序号 1-25 为机器设备，序号 26-30 为电子设备。序号 24、25 未见实物，其中序号 24 见特别事项说明。序号 1-6、26、28 共 8 项为报废设备。

四）未计提固定资产减值准备的未见设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	稳压电源	JJW-3KVA	2,298.00	114.90	未见
2	稳压电源	JJW-5KVA	2,799.00	139.95	未见
3	春兰空调	KFR-35GW/T	2,050.00	260.77	未见
4	春兰空调	KFR-70LW/HD	4,300.00	546.40	未见
5	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
6	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
7	计算机	三星	3,940.00	0.00	未见
8	海信空调	KFR-451W/28D	3,250.00	162.50	未见



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

9	计算机	TCL	5,609.00	280.45	未见
10	过滤器		34,200.00	6,849.96	未见
11	自动排水器		1,400.00	280.53	未见
12	风机	JJW-3KVA	47,008.54	26,916.49	未见
	合计		110,654.54	35,741.95	

除上述事项外，评估基准日被评估单位无其他担保、抵押、质押、或有负债、或有资产等事项。评估人员未发现其他账外有形及无形资产。

除上述事项外，列入评估范围的资产和负债与委托评估时确定的范围一致，该企业生产经营场地地址为陕西省宝鸡市高新开发区峪泉南路1号，系向陕西凌云电器集团有限公司租赁厂房。

委估实物资产除上表列出的报废、闲置及未见实物之外，均处于正常使用或受控状态。

四、价值类型及其定义

本报告评估结论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

评估基准日：2019年3月31日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

1、根据评估目的与委托方协商确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地服务于评估目的。

2、选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）法律、法规依据

- 1、《中华人民共和国资产评估法》（2016年中华人民共和国主席令第46号）
- 2、《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

常务委员会第六次会议通过《关于修改<中华人民共和国公司法>的决定》第四次修正)；

3、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院 2008 年第 34 次常务会议通过 2008 年 11 月 5 日修订）；

4、《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)；

5、《关于调整增值税税率的通知》（财税【2018】32 号）

6、《企业会计准则》及相关补充规定；

7、《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》（2005 年国务院令第 294 号）；

8、国务院 91 号令《国有资产评估管理办法》（1991 年）；

9、原国家国有资产管理局发布的国资办发[1992]36 号《国有资产评估管理办法施行细则》；

10、国务院国资委第 12 号令《企业国有资产评估管理办法》；

11、财政部令第 14 号《国有资产评估管理若干问题的规定》；

12、《企业国有资产评估项目备案工作指引》国资发产权[2013]64 号；

13、《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》国资委产权[2006]274 号；

14、《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》国资产权[2009]941 号；

15、《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委财政部令第 32 号）；

16、其他有关的法律、法规和规章制度。

（二）评估准则依据

1、《资产评估基本准则》；

2、《资产评估职业道德准则》；

3、《资产评估执业准则——资产评估程序》；

4、《资产评估执业准则——资产评估报告》；

5、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；

6、《资产评估执业准则——资产评估档案》；

7、《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》；

8、《资产评估执业准则——企业价值》；

9、《资产评估执业准则——机器设备》；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

- 10、《资产评估机构业务质量控制指南》；
- 11、《资产评估价值类型指导意见》；
- 12、《资产评估对象法律权属指导意见》；
- 13、《资产评估执业准则——无形资产》
- 14、《企业国有资产评估报告指南》

（三）行为依据

- 1、第十届董事会 2019 年第一次临时会议决议
- 2、重庆轻纺党委会纪要-宝鸡项目立项（2018 年第 22 期）

（四）产权依据

- 1、委托单位营业执照等复印件；
- 2、被评估单位营业执照、验资报告、章程等复印件；
- 3、车辆行驶证复印件（陕 CWZ765、陕 C7362A、陕 C7922K）；
- 4、其他有关产权证明。

（五）取价依据

- 1、评估基准日被评估企业的审计报告；
- 2、评估基准日市场有关价格信息资料；
- 3、与被评估单位资产的取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、账册及其他会计资料；
- 4、委托评估的各类资产和负债评估明细表；
- 5、委托人及被评估单位提供的其他与评估有关的资料；
- 6、经实地盘点核实后填写的委估资产清单；
- 7、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

进行股东全部权益价值评估，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

股东全部权益价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

资产基础法：是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象的价值方法。

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率。

(一) 评估方法的选择

股东全部权益价值评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。具体评估时需根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

收益法，是指通过将产权持有单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现金流量折现法是对企业未来的现金流量及其风险进行预期，然后选择合理的折现率，将未来的现金流量折合成现值以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于股东全部权益价值或具有控制权的股东部分权益价值的评估。根据被评估单位情况显示和对被评估单位经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，我们认为该公司处于微利状态，在同行业中还是具有一定的竞争力，在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率。由于我国的资本市场并不完善及规范，以资本市场交易案例或价值水平作为比较基础的市场法难以正确体现被评估单位的实际价值，故现阶段一般不宜采用市场法进行企业价值评估。

资产基础法也称成本法，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评估思路。企业是由各项资产和负债组成的有机主体，在根据各项资



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

产和负债的具体情况选用适当的具体评估方法对其进行评估后确定的企业股东全部权益价值也能从一个方面反映评估对象的真实价值，故采用资产基础法进行企业股东全部权益价值评估是适宜的。

通过以上分析，本次评估采用收益法和资产基础法。

（一）资产基础法介绍

资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到股东权益价值的一种方法。

各项资产评估方法简介：

1、货币资金评估

货币资金主要按账面核实法进行评估，其中现金采用现场盘点日库存现金，并追溯调整至评估基准日，确定评估值；银行存款采用将评估基准日各银行存款明细账余额与银行对账单核对，确定评估值。

2、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款的评估

应收账款、预付账款、其他应收款的评估采用替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

3、存货的评估

存货为库存商品，系外发的成品等，按核实后的数量及评估基准日的市场各水平确认评估值。

4、设备类固定资产的评估

设备类固定资产的评估采用成本法进行评估，评估计算公式如下：

评估价值=重置价值×成新率

重置价值的确定

机器设备和电子设备重置价值的确定：

重置价值=重置现价（不含税）+运杂费+安装调试费+其它合理费用

车辆重置价值的确定：

重置价值=重置现价（不含税）+车辆购置附加税+其他费用

成新率的确定

(1)机器设备和电子设备成新率的确定

1)重要设备成新率的确定

本次评估以年限法为基础，先根据委估设备的构成、功能特性、使用经济性等综



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

合确定经济耐用年限 N ，并据此初定设备的尚可使用年限 n ；再按照现场勘查的设备技术状态，对其运行状况、环境条件、工作负荷大小、生产班次、生产效率、产品质量稳定性、维护保养水平以及技术改造、大修等因素加以分析研究，确定各调整系数 B_n ，综合评定该设备的成新率。其计算公式为：

$$\text{综合成新率 } K = n/N \times B_1 \times B_2 \times B_3 \times B_4 \times B_5 \times 100\%$$

对价值较小的普通设备，以使用年限法为主。对更新换代速度、价格变化快，功能性贬值大的电子设备，根据使用年限及产品的技术更新速度等因素预估设备的尚可使用年限计算确定成新率。计算公式为：

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

2)一般设备成新率直接采用年限法确定。

(2)对车辆成新率的确定：

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

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

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{权重} + \text{技术成新率} \times \text{权重}$$

其中理论成新率以行驶里程成新率和使用年限成新率孰低法确定。

对于部分早期购置的设备由于技术更新，型号已经停产，无法得到近期全新购置价，但在二手市场上成交较活跃，可得到交易实例，因此采用市场法评估，采用同类设备二手市场交易平均价确定待估设备的评估价值。

5、无形资产-其他无形资产的评估

被评估单位评估基准日无形资产—其他无形资产为企业购买的管理软件，对于外购软件，以其现行购置价作为评估值。

6、负债的评估

各项负债按企业实际需要承担的债务进行评估。

(二)收益法介绍

采用现金流量折现法模型——分段模型，预测期内的现金流+预测期后稳定的增长率为基础的现金流。

预测期后稳定的增长率不超过企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率，或者该资产所处市场的长期平均增长率。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

折现率：折现率是将未来收益折成现值的比率，它反映资产与其未来营运收益现值之间的比例关系。本次评估主要根据社会、行业、企业和评估对象的资产收益水平综合分析后，采用资本资产定价模型（CAPM）合理确定：

$$r = R_g + (R_m - R_g) \times \beta + RC$$

R_g ：无风险报酬率

R_m ：市场预期报酬率

β ：评估对象权益资本的预期市场风险系数

RC ：评估对象的特性风险调整系数

其中：无风险报酬率以基准日近期公布的中长期国债的到期年收益率为依据确定；市场预期报酬率参照沪市上市公司近10年平均资本市场几何收益率加以确定；评估对象权益资本的预期市场风险系数通过查询WIND咨询系统行业样本公司 β 系数并经标的公司财务资本结构调整后确定；评估对象的特性风险调整系数经评估人员综合分析标的公司实际情况后确定。

根据上述预测的折现收益口径，采用合理确定的折现率进行折现，然后在考虑了与非经营性资产和溢余资产价值以后确定评估结论。

股东全部权益价值=经营性资产形成的股东全部权益价值+非经营性资产的价值

经营性资产形成的股东全部权益价值=净利润+现金流调整事项+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

本次评估采用分段法对企业的收益进行预测，即将企业未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为：计算公式为：

$$FCFE = \sum_{t=1}^n \frac{FCFE_t}{(1+r_t)^{ti}} + P_n \times (1+r_n)^{-tn}$$

式中： n ——明确的预测年限

$FCFE_t$ ——股权自由现金流

r ——权益成本

t ——预测期的第 t 年

ti 、 tn ——第 t 年的折现期

P_n ——第 n 年以后的连续价值

$$P_n = \frac{FCFE_n}{r - g}$$

$FCFE_n$ n 年(稳定期)的现金流。



八、评估程序实施过程 and 情况

本公司接受资产评估委托后，选派评估人员，组成项目评估小组开展评估工作，具体过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

承接评估业务时，通过与委托人沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托人、被评估企业、评估报告使用者等相关当事方、评估目的、评估对象基本情况和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托方签资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点，明确评估对象及范围，评估时重点考虑评估目的、资产评估对象状况，资产评估业务风险、资产评估项目的规模和复杂程度，评估对象的性质、行业特点、发展趋势，资产评估项目所涉及资产的结构、类别、数量及分布状况，相关资料收集情况，委托人、被评估企业过去委托资产评估的经历、诚信状况及提供资料的可靠性、完整性和相关性，资产评估人员的专业胜任能力、经验及专业、助理人员配备情况后编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

（四）现场调查

根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘查，包括对实物资产进行必要的现场勘查，了解资产的使用状况及性能；对非实物性资产进行必要的现场调查。

（五）收集资产评估资料

通过与委托人、被评估企业沟通并指导其对评估对象进行清查等方式，对评估对象资料进行了解，同时主动收集与资产评估业务有关的评估对象资料及其他资产评估资料，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。通过收集相关资料来了解被评估企业经营状况和委估资产及现状，协助被评估企业收集有关经营



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

和基础财务数据，将资产评估申报表与被评估企业有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性。

（六）评定估算

对所收集的资产评估资料进行充分分析，确定其可靠性、相关性、可比性，摒弃不可靠、不相关的信息，对不可比信息进行分析调整，在此基础上恰当选择资产评估方法并根据业务需要及时补充收集相关信息，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步评估结论，对信息资料、参数数量、质量和选取的合理性等进行综合分析形成资产评估结论，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（七）编制和提交资产评估报告

在执行必要的资产评估程序、形成资产评估结论后，按规范编制资产评估报告，与委托方等进行必要的沟通，听取委托人、被评估企业等对资产评估结论的反馈意见并引导委托人、被评估企业、资产评估报告使用者等合理理解资产评估结论，以恰当的方式提交给委托方。

九、评估假设

（一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续经营。

（二）宏观经济环境假设

- 1、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、被评估企业所在地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、被评估企业所属行业的发展态势稳定，与被评估企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

（三）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

（四）限制性假设

1、本评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

（五）收益法预测假设

一、一般假设

1、本次评估测算各项参数在永续期的取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价；

2、国家宏观经济政策及行业的基本政策无重大变化；

3、公司所在地区的社会经济环境无重大改变；

4、公司会计政策与核算方法无重大变化；

5、公司的现金流在每个收益期的期中产生；

6、本次评估以持续经营为前提。本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

7、资金的无风险报酬率保持为目前的水平；

8、无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、特殊假设及主要参数

（1）被评估单位的各项产品价格、主要原材料单价无不可预见的重大变化；不考虑通货膨胀对收入和成本费用的影响；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

(2) 被评估单位的现金流在每个收益期的期中产生(现金流在收益期均匀发生);

(3) 企业资本结构相对稳定的假设;

评估人员根据运用收益法对企业进行评估的要求, 认定管理层提供的假设条件在评估基准日时成立, 并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时, 评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时, 本评估结果可能会变动。

十、评估结论

(一) 评估结论

在评估基准日 2019 年 3 月 31 日, 被评估单位经审计后的资产账面值 2,909.70 万元, 负债账面值 312.48 万元, 所有者权益账面值 2,597.22 万元。

1、资产基础法评估结论为:

资产账面金额 2,909.70 万元, 评估值 3,018.79 万元, 评估增值 109.09 万元, 增值率 3.75%;

负债账面值 312.48 万元, 评估值 312.48 万元, 无增减;

所有者权益账面值 2,597.22 万元, 股东全部权益价值评估值 2,706.31 万元(大写: 人民币贰仟柒佰零陆万叁仟壹佰元), 评估增值 109.09 万元, 增值率 4.20%。

资产评估结果汇总表

评估基准日: 2019 年 3 月 31 日

金额单位: 人民币万元

项目	账面值	评估值	增减额	增减率%
	A	B	C=B-A	D=C/A
流动资产	2,428.67	2,541.80	113.13	4.66
非流动资产				
固定资产	455.41	465.57	10.16	2.23
在建工程净额				
工程物质净额				
无形资产净额	11.42	11.42		
递延所得税资产	14.20	0.00	-14.20	-100.00
资产总计	2,909.70	3,018.79	109.09	3.75
流动负债	312.48	312.48		
非流动负债				
负债总计	312.48	312.48		
所有者权益(或股东权益)	2,597.22	2,706.31	109.09	4.20



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

评估结论详细情况见评估结果汇总表和评估明细表。

2、收益法评估结论

采用收益法评估后的评估值为 1,400.00 万元，较审计后被评估单位报表所有者权益 2,597.22 万元评估减值 1,197.22 万元，减值率 46.10%。

3、评估结果的选取

收益法评估值为 1,400.00 万元，资产基础法评估值为 2,706.31 万元，二者差异为 1,197.22 万元，以资产基础法结果作为计算基础差异率为 48.27%。差异的原因为：由于被评估企业生产产品技术含量不高，利润较高的军品订单占比较少，造成产品订单不足，因此存在企业资产利用率不高，机器设备进而开工不足。

收益法是建立在企业预期收益的基础上，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，被评估单位按目前正常经营状况有一定的盈利能力，这种获利能力通常受到宏观经济、政府控制（严格的环保政策）以及资产的有效使用等多种条件的影响。

通过以上分析，针对本次评估目的和被评估企业实际状况，收益法是建立在企业预期发展规划能够得到有效实施，经了解被评估单位期后事项存在企业生产场地因租期到期而面临企业搬迁的问题及控股股权转让后的经营决策变化问题，未来存在的不确定因素很多，因此收益法结论不能反映企业真实价值，故本次评估以资产基础法评估结果最终确定评估结论。

本次选用资产基础法的评估结果作为最终的评估结论，即在本评估报告所列的假设前提条件下，被评估企业于评估基准日的股东全部权益价值为 2,706.31 万元（大写：人民币贰仟柒佰零陆万叁仟壹佰元），评估增值 109.09 万元，增值率 4.20%。

（二）评估结论成立的条件

1、本评估结论系根据上述原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；

2、本评估结论仅为本评估目的服务；

3、本评估结论系对评估基准日被评估企业股东全部权益价值在评估基准日市场价值的公允反映；

4、本评估结论未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力的影响；

5、本评估结论未考虑特殊交易方式对评估结论的影响；

6、本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力



的影响。

十一、特别事项说明

1、由于评估目的实施日与评估基准日不同，企业股东全部权益价值在此期间会发生变化，从而对评估价值产生影响。我们建议报告使用者以不同的时点的，以企业所有者权益与基准日的差额对评估结果进行调整。

2、被评估企业存在的可能影响评估的瑕疵事项，在委托人及被评估企业未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

3、资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。

4、本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响；也未考虑由于控股权等因素产生的溢价、折价影响。

5、虽然本项目评估过程中评估人员未发现企业拥有资产存在未决诉讼、担保和抵押事宜，被评估企业也声明委托评估企业中的资产不存在任何未决诉讼、担保及抵押等事项，但是，本报告的使用者应当不依赖于本报告而对资产状态作出独立的判断。

6、评估基准日至评估报告日之间可能对评估结论产生影响的期后事项：自评估基准日至评估报告出具日，委托人及被评估企业未提供、评估师也未发现存在其他影响评估前提和评估结论而需要对评估结论进行调整的重大事项。

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

8、固定资产-机器设备中存在已计提固定资产减值准备、未见实物、闲置及报废设备。详见下表：

（一）计提固定资产减值准备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	光绘机		240,000.00	7,200.00	报废
2	油墨机		2,000.00	60.00	报废
3	过滤器	JHP-3-XZ	2,300.00	115.00	报废



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

4	过滤机	JHP-3-XZ	1,965.81	425.03	报废
5	打靶机		43,000.00	12,357.44	报废
6	除湿机	DH--890C	1,965.81	611.75	报废
7	数控钻床	MT-248A	553,324.30	27,666.22	闲置
8	真空包装机	ZBI	28,000.00	1,400.00	闲置
9	开式可倾压力机（引伸冲床）	J23-16B	13,000.00	390.00	闲置
10	V 割机	380 型	13,000.00	650.00	闲置
11	高压专用测试机	ZC-300HVA	49,000.00	2,450.00	闲置
12	移动探针测试机主机	YC-1000A	100,000.00	5,000.00	闲置
13	V 槽切割机	VQJ-V1	11,000.00	550.00	闲置
14	飞针测试机	FFT-4050	114,529.91	43,066.23	闲置
15	一铜后清洗机	LD-LB-P	119,658.12	28,704.68	闲置
16	机房电源	SUA3000UXICH	7,264.96	1,742.98	闲置
17	内层前处理机	09CCP15DPAA01	412,457.50	98,943.08	闲置
18	储液槽		14,188.03	4,077.53	闲置
19	曝光机(二手)		105,000.00	30,175.60	闲置
20	V 割机(二手)		10,000.00	2,873.68	闲置
21	真空干燥箱		12,000.00	3,448.64	闲置
22	丝印台	750-850	8,547.01	3,336.17	闲置
23	电镀线		358,974.36	303,427.19	闲置
24	废水处理设施		429,861.20	103,117.86	未见
25	棕片显影仪	SY-610II	14,188.03	3,515.93	未见
26	打卡机	莱尔 9800	1,280.00	38.40	报废
27	彩电	TCL-2175E	1,260.00	37.80	闲置
28	传真机	松下 KX-FP153CN	1,850.00	55.50	报废
29	电视机	康佳 29 寸	1,060.00	53.00	闲置
30	复印机	理光 2000LN2	7,008.55	350.43	闲置
	合计		2,677,683.59	685,840.14	

备注：上表中序号 1-25 为机器设备，序号 26-30 为电子设备。序号 24、25 未见实物，其中序号 24 见特别事项说明 2。序号 1-6、26、28 共 8 项为报废设备。

（二）未计提固定资产减值准备的未见设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	账面原值	账面净值	现状
1	稳压电源	JJW-3KVA	2,298.00	114.90	未见
2	稳压电源	JJW-5KVA	2,799.00	139.95	未见
3	春兰空调	KFR-35GW/T	2,050.00	260.77	未见



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

4	春兰空调	KFR-70LW/HD	4,300.00	546.40	未见
5	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
6	海尔空调	KTR-326W/Z1	1,900.00	95.00	未见
7	计算机	三星	3,940.00	0.00	未见
8	海信空调	KFR-451W/28D	3,250.00	162.50	未见
9	计算机	TCL	5,609.00	280.45	未见
10	过滤器		34,200.00	6,849.96	未见
11	自动排水器		1,400.00	280.53	未见
12	风机	JJW-3KVA	47,008.54	26,916.49	未见
	合计		110,654.54	35,741.95	

对上述表中的未见设备评估为零，报废设备按市场回收处置价评估，闲置设备及因年代久远已经不生产的相同或相似设备按二手市场价格评估，其他正在使用设备按正常评估方法进行。其中未见设备、闲置设备建议履行报废处置程序。

9、其中机器设备评估明细表序号 90 或上表（一）序号 24 中的废水处理设施没有看见，经向被评估企业了解废水处理设施情况，系 2009 年被评估企业自己建造的废水处理设施并使用，到 2013 年第二股东陕西凌云电器集团有限公司提出对电镀及印制板工段进行分类处理，对环保要求更严格。因此自 2013 年后，被评估企业废水处理都统一由陕西凌云电器集团有限公司处理。原来被评估企业建造的废水处理设施已不用，并于 2014 年拆除。已全额计提坏账准备，尚未办理报废手续，建议履行报废处置程序。

10、存货中主要库存商品为发出商品，现场无法盘点。所以通过核查商品会计核算凭证、商品发货明细表、入库和出库记录、商品发货单和审计询证函回函确认账面数量。

11、公司的厂房租赁于 2019 年 4 月 30 日到期，因租赁方陕西凌云电器集团有限公司对厂区规划布局将不再续租，被评估单位将面临搬迁。同时租赁方陕西凌云电器集团有限公司也提供了位于宝鸡市渭滨区姜谭工业园区内功能齐全的厂房给被评估单位选择租赁。但是租赁协议尚未签订，具体搬迁时间尚未确定，搬迁工程规划方案尚未形成正式批准文件及搬迁费用尚未确定。因此本次在评估基准日按被评估单位目前的持续正常经营状况进行评估和未来收益预测。但在期后事项中的企业搬迁事件，会影响转让方和受让方双方在谈判和交易的一个重要因素。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

十二、评估报告使用限制说明

（一）评估报告使用说明

1、本报告的使用权归委托人所有。委托人或者经委托人同意其他使用本资产评估报告书的使用人应当认真阅读和理解本报告的每一个组成部分，本报告的每一个组成部分（包括资产评估报告书摘要）单独使用或其他非全部的任何组合使用均可能造成对本报告所载评估结论的误解。使用人还应当特别关注本报告书中价值定义、评估假设、评估依据、特别事项说明和被评估单位的承诺函。

2、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对被评估单位提供的有关资产的产权证明等法律性文件进行了必要的检查并在本报告中对相关事项进行了披露，但我们不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

3、被评估资产的数量、使用、保管状况等资料均系被评估单位提供，尽管我们进行了必要的抽查和核对，我们相信这些资料是可靠的，但我们无法对这些资料的准确性作出保证。

（二）限制说明

1、本报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

2、评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

3、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

4、本报告不是对评估对象的价值证明，而是基于一定评估基准和假设条件下的价值咨询意见。

（三）评估结论的使用有效期

本评估报告需经国资监管部门备案后，方可正式使用。评估结论仅在评估报告载明的评估基准日成立，评估结论自评估基准日起一年内（即 2019 年 3 月 31 日至 2020 年 3 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

十三、评估报告日

本评估报告日为 2019 年 5 月 29 日。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

银信资产评估有限公司



资产评估师：



资产评估师：



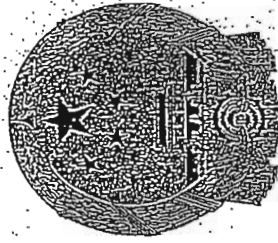
2019 年 5 月 29 日



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

附件

- 1、委托方及被评估单位的企业法人营业执照；
- 2、被评估企业验资报告及章程；
- 3、被评估企业 2019 年 3 月审计报告【审计报告文号为“希宝分审字(2019) 0062 号”】
- 4、车辆行驶证复印件（陕 CWZ765、陕 C7362A、陕 C7922K）；
- 5、委托方、被评估单位的承诺函；
- 6、资产评估机构资格证书复印件；
- 7、资产评估机构企业法人营业执照复印件
- 8、资产评估委托合同



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
银信资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2008]360号 证书编号：0210002001

变更文号：财办企[2012]8号

序列号：000119

发证时间：二〇一二年二月



营 业 执 照

统一社会信用代码 9131000063026043XD

证照编号 00000000201605190011

名 称	银信资产评估有限公司
类 型	有限责任公司(国内)
住 所	嘉定工业区叶城路163号4幢477室
法定代表人	梅惠民
注 册 资 本	人民币2000.0000万元整
成 立 日 期	1994年11月16日
营 业 期 限	1994年11月16日至2042年11月15日
经 营 范 围	资产评估、验证、年检、企业经营效益审核、工程核价；资产评估咨询；会计、财务、经济管理业务咨询；税务登记代理；会计、财务人员培训；房地产价格估价（准B级）；信用管理咨询；信用评估；计算机软件的开发、销售，涉及许可经营的凭许可证经营。 【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

2016 年05 月9 日