本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值

资产评估报告

银信财报字（2020）沪第 002-2 号

（共 1 册 第 1 册）

银信资产评估有限公司

2020 年 04 月 20 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　　录

声　明.....1
摘　要.....2
正　文.....4
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况.....4
二、评估目的.....9
三、评估对象和评估范围.....9
四、价值类型.....10
五、评估基准日.....10
六、评估依据.....11
七、评估方法.....12
八、评估程序实施过程和情况.....14
九、评估假设.....16
十、评估结论.....17
十一、特别事项说明.....17
十二、资产评估报告使用限制说明.....18
十三、资产评估报告日.....19
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章.....20
附　件.....21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号　邮编：200002
电话：021-63391088　传真：021-63391116
电子邮箱：valuer@yinxincpv.com

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对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、评估对象涉及的相关资料由委托人、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；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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号　邮编：200002
电话：021-63391088　传真：021-63391116
电子邮箱：valuer@yinxincpv.com

中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告

银信财报字（2020）沪第002-2号

摘　要

一、项目名称：中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值资产评估项目

二、委托人：中国长城科技集团股份有限公司

三、　其他资产评估报告使用人：

（1）被评估单位股东

（2）相关会计师事务所

（3）国家法律、法规规定的其他资产评估报告使用人

四、被评估单位：北京圣非凡电子系统技术开发有限公司

五、评估目的：股权减值测试

六、经济行为：中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试，需对所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值进行评估

七、评估对象：被评估单位截至评估基准日的股东全部权益价值

八、评估范围：被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债

九、价值类型：市场价值

十、评估基准日：2019年12月31日

十一、评估方法：收益法

十二、评估结论：截止评估基准日2019年12月31日北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值采用收益法评估结论为70,400.00万元，较审计后所有者权益55,610.22万元，评估增值14,789.78万元，增值率26.60%。

十三、评估结论使用有效期：

本评估结论仅对中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试之经济行为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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12月31日至2020年12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。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号　邮编：200002
电话：021-63391088　传真：021-63391116
电子邮箱：valuer@yinxincpv.com

中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值项目

资产评估报告

银信财报字（2020）沪第 002-2 号

正 文

中国长城科技集团股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵单位委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试之经济行为涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值在 2019 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、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：中国长城科技集团股份有限公司（简称：中国长城）

注册号/统一社会信用代码	91440300279351261M	**名称**	中国长城科技集团股份有限公司
类型	股份有限公司(上市)	**法定代表人**	宋黎定
注册资本	292818.205 万人民币	**成立日期**	1997-06-19
住所	深圳市南山区科技园长城计算机大厦		
营业期限自	1997-06-19	**营业期限至**	2027-06-19
经营范围	计算机及相关设备制造，高新电子业务，涉及军事通信、卫星与定位导航、海洋信息安全产业及军用自主可控计算机及网络等领域。		

（二）其他资产评估报告使用人：

1、被评估单位股东；

2、相关会计师事务所；

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、被评估单位概况

被评估单位名称：北京圣非凡电子系统技术开发有限公司

注册号/统一社会信用代码	91110106700215694J	名称	北京圣非凡电子系统技术开发有限公司
类型	有限责任公司(法人独资)	法定代表人	牛明
注册资本	18100 万人民币	成立日期	1999-01-08
住所	北京市昌平区未来科学城鲁疃路 5 号 B 栋一层局部及三、四层		
营业期限自	1999-01-08	营业期限至	无固定期限
经营范围	通信设备研发生产；通信设备、计算机与软件及辅助设备、信息系统集成、机械化设备、声学设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；生产计算机与软件及辅助设备、机械化设备、声学设备（限在外埠从事生产经营活动）；信息系统集成服务；专业承包；销售计算机、软件及辅助设备、机械设备、安全技术防范产品、电子产品、针纺织品；租赁仪器仪表；出租商业用房、出租办公用房。（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。）		

2、被评估单位历史沿革及股权结构

（1）1999 年 1 月设立

1998 年 12 月 1 日，中国电子信息产业集团公司作出《关于中国电子系统工程总公司同北京希电电子系统公司合资成立北京圣非凡电子系统技术开发有限公司的批复》（中电资[1998]313 号），同意中国电子系统工程总公司（以下简称“系统公司”）与北京希电电子系统工程公司（以下简称“北京希电”）共同出资设立圣非凡。公司注册资本 500 万元，由双方以现金形式出资。1998 年 12 月 11 日，北京天正会计师事务所出具《报告书》（（98）正验字第 298 号），截至 1998 年 12 月 8 日，公司已经收到全体股东以货币缴纳的注册资本人民币 500 万元，占注册资本总额的 100%。

1999 年 1 月，圣非凡完成设立的工商登记手续，圣非凡的股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
系统公司	400	400	80
北京希电	100	100	20
合计	**500**	**500**	**100**

（2）2008 年 7 月股权转让

2008 年 7 月 14 日，北京首科中系希电信息技术有限公司（北京希电名称变更为北京首科中系希电信息技术有限公司，以下简称“首科希电”）与系统公司签订了《转股协议》，首科希电将其持有圣非凡 20%的股权无偿转让给系统公司。

本次股权转让后，圣非凡成为系统公司全资子公司，圣非凡的股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
系统公司	500	500	100
合计	**500**	**500**	**100**

（3）2013 年 2 月第一次增资

2012 年 3 月 28 日，中国电子信息产业集团有限公司下发《关于同意对北京圣非凡电子系统技术开发有限公司增资的批复》（中电资[2012]136 号），同意系统公司对圣非凡增资 2,500 万元。2012 年 12 月 31 日，公司做出决议，注册资本由 500 万元增加为 3,000 万元，其中以 2012 年 6 月 30 日公司未分配利润（税后）转增 1,200 万元；以 2012 年 6 月 30 日公司资本公积转增 586.7982 万元；以货币方式新增注册资本 713.2018 万元。

2013 年 1 月 29 日，北京中证天通会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（中证天通[2013]验字第 31003 号），截止至 2013 年 1 月 25 日，公司以 2012 年 6 月 30 日公司未分配利润（税后）转增 1200 万元；以 2012 年 6 月 30 日公司资本公积转增 586.7982 万元；以货币方式新增注册资本 713.2018 万元，变更后的注册资本为 3,000 万元。2013 年 2 月，圣非凡完成本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，圣非凡的股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
系统公司	3,000	3,000	100
合计	**3,000**	**3,000**	**100**

经过一系列的增资及股权变更，截至评估基准日，被评估单位股权结构见下表：

股东	认缴出资金额（万元）	持股比例（%）
湖南长城科技信息有限公司	18,100	100
合计	**18,100**	**100**

上述投入资本情况已经“国家企业信用信息公示系统”查证。

3、被评估单位历史财务资料

被评估单位近年母公司口径资产负债状况见下表：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产合计	550,290,608.50	683,357,167.31	901,820,024.08
负债合计	235,331,524.82	250,175,023.38	401,509,936.87
所有者权益合计	314,959,083.68	433,182,143.93	500,310,087.21

被评估单位近年母公司口径经营状况见下表：

单位：元

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年
一、营业收入	169,538,177.32	180,271,115.83	526,759,095.82
减：营业成本	96,775,079.71	110,187,334.42	379,073,848.67
税金及附加	1,392,707.99	2,940,343.45	2,879,035.89
销售费用	892,717.35	932,337.80	2,542,569.69
管理费用	19,878,511.26	15,566,973.52	11,678,387.02
研发费用	-		6,551,739.84
财务费用	2,260,923.80	1,957,169.55	3,976,338.08
资产减值损失	4,583,315.83		
信用减值损失		4,981,367.75	7,385,863.08
加：其他收益	-	179,975.03	846,476.38
资产处置收益	-1,254,220.04	-156,000.00	-10,932.36
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	42,500,701.34	43,729,564.37	113,506,857.57
加：营业外收入	450.54	3,500.00	182,340.75
减：营业外支出	98,556.40	28,410.34	403,161.79
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	42,402,595.48	43,704,654.03	113,286,036.53
减：所得税费用	6,511,753.46	6,411,463.50	17,068,579.27
四、净利润（净亏损以“-”填列）	35,890,842.02	37,293,190.53	96,217,457.26

被评估单位近年合并口径资产负债状况见下表：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产合计	550,290,608.50	753,782,515.56	976,192,538.49
负债合计	235,331,524.82	266,763,291.46	420,090,305.07
少数股东权益		23,589,694.75	22,900,647.14
归属于母公司所有者权益合计	314,959,083.68	463,429,529.35	533,201,586.28
所有者权益合计	314,959,083.68	487,019,224.10	556,102,233.42

被评估单位近年合并口径经营状况见下表：

单位：元

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年
一、营业收入	169,538,177.32	180,271,115.83	529,812,115.99
减：营业成本	96,775,079.71	110,187,334.42	381,387,986.21
税金及附加	1,392,707.99	2,964,446.75	3,101,970.63
销售费用	892,717.35	932,337.80	2,542,569.69
管理费用	19,878,511.26	26,419,894.07	24,423,795.28
研发费用		42,422,227.54	50,666,277.40
财务费用	2,260,923.80	1,693,852.54	2,282,641.53
资产减值损失	4,583,315.83	-	-
信用减值损失		4,981,367.75	7,394,334.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目\年份	2017 年	2018 年	2019 年
加：其他收益	-	60,179,975.03	85,437,143.05
投资收益		-113,268.17	-511,739.92
资产处置收益	-1,254,220.04	-156,000.00	-15,152.98
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	42,500,701.34	50,580,361.82	142,922,790.94
加：营业外收入	450.54	3,500.00	182,783.73
减：营业外支出	98,556.40	36,691.41	403,956.39
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	42,402,595.48	50,547,170.41	142,701,618.28
减：所得税费用	6,511,753.46	8,416,899.71	23,914,824.96
四、净利润（净亏损以“-”填列）	35,890,842.02	42,130,270.70	118,786,793.32

上表 2017 年财务数据摘自大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大信审字[2018]第 1-01001 号”无保留意见审计报告。2018 年财务数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2019]第 ZG24399 号”无保留意见审计报告。2019 年财务数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）评估基准日审定的财务报表。

被评估单位执行《企业会计准则》，适用主要税率如下表所示：

税种	计税依据	适用税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、13%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%
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，披露情况说明如下：

纳税主体名称	所得税税率
北京圣非凡电子系统技术开发有限公司	15%
湖南长城非凡信息科技有限公司	25%
郑州轨道交通信息技术研究院	25%

税收优惠：①北京圣非凡电子系统技术开发有限公司被认定为高新技术企业，证数编号为 GR201611002078，有效期三年，报告期内企业所得税减按 15%的税率征收。

②北京圣非凡电子系统技术开发有限公司系军工产品制造企业，根据军工企业相关退税规定，经财政部和国家税务总局发布的军品免征增值税合同清单办理免税申报，对于军品免征增值税合同清单下发前已征收入库的增值税税款可以办理退库手续。

4、被评估单位概况

北京圣非凡电子系统技术开发有限公司成立于 1999 年 1 月 8 日，统一社会信用代码 91110106700215694J，法定代表人为牛明，注册资本为 18,100 万人民币，注册地址为北京市昌平区未来科学城鲁疃路 5 号 B 栋一层局部及三、四层，公司组织形式为有限责任公司（法人独资）。公司以军用通信系统和自动化控制系统为核心业务，主要从

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事水下与远程通信、危爆品拆解领域相关系统和设备的设计、开发、生产和服务。

公司经营范围：通信设备研发生产；通信设备、计算机与软件及辅助设备、信息系统集成、机械化设备、声学设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；生产计算机与软件及辅助设备、机械化设备、声学设备（限在外埠从事生产经营活动）；信息系统集成服务；专业承包；销售计算机、软件及辅助设备、机械设备、安全技术防范产品、电子产品、针纺织品；租赁仪器仪表；出租商业用房、出租办公用房。

2018 年 7 月 13 日，公司原股东中国长城科技集团股份有限公司第七届董事会第四次会议决议对公司增资 3,600.00 万元。上述增资事项于 2018 年 12 月 17 日工商变更完毕，变更后注册资本为 18,100.00 万元。

5、委托人和被评估单位之间的关系

被评估单位系委托人的孙公司。

二、评估目的

中国长城科技集团股份有限公司拟进行股权减值测试，需对所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值进行评估，并为该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：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：被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

合并口径财务数据具体为：

单位：元

科目	2019/12/31
货币资金	251,727,884.73
应收票据及应收账款	332,141,699.03
预付款项	15,068,542.45
其他应收款	2,967,728.52
存货	102,756,845.33
其他流动资产	3,846,616.39
流动资产合计	**708,509,316.45**
长期股权投资	3,485,353.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	2019/12/31
固定资产	204,981,824.39
在建工程	10,072,315.45
无形资产	35,060,835.91
长期待摊费用	4,551,547.23
递延所得税资产	3,531,345.97
其他非流动资产	6,000,000.00
非流动资产合计	**267,683,222.04**
资产总计	**976,192,538.49**
短期借款	70,860,000.00
应付票据及应付账款	145,817,884.10
预收款项	2,868,727.18
应付职工薪酬	10,284,791.68
应交税费	42,344,125.35
其他应付款	**112,364,419.40**
流动负债合计	384,539,947.71
长期应付款	30,000,000.00
递延收益	1,400,000.00
递延所得税负债	2,155,024.03
非流动负债合计	**35,550,357.36**
负债合计	**420,090,305.07**
少数股东权益	22,900,647.14
归属于母公司所有者权益合计	533,201,586.28
所有者权益（或股东权益）合计	**556,102,233.42**

上述财务数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）评估基准日审定财务报表。

委估实物资产均处于正常使用或受控状态，未发现其他表外资产及存在抵押、担保、诉讼等他项权利状态。

上述列入评估范围的资产和负债与《资产评估委托合同》确定的范围一致，除上述资产和负债外，被评估单位未申报其他账外有形及无形资产。

四、价值类型

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

根据资产评估委托合同的约定，本次评估的评估基准日为 2019 年 12 月 31 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

选取上述日期为评估基准日的理由是：

（一）根据评估目的与委托人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为评估目的服务。

（二）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。

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》；

2、《中华人民共和国公司法》；

3、《企业会计准则》；

4、《中华人民共和国增值税暂行条例》；

5、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》；

6、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》；

7、《企业会计准则第 8 号——资产减值》；

8、《企业会计准则第 20 号——企业合并》；

9、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——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、《资产评估机构业务质量控制指南》

10、《资产评估价值类型指导意见》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11、《资产评估对象法律权属指导意见》

12、《以财务报告为目的的评估指南》

（三）产权依据

1、被评估单位财务报表；

2、被评估相关产权资料；

3、其他企业提供或评估人员收集的有关产权证明。

（四）取价依据

1、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料；

2、立信会计师事务所（特殊普通合伙）审定的财务报表；

3、委托方及被评估单位提供的其他与评估有关的资料；

4、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料；

5、同花顺 iFinD 软件。

七、评估方法

（一）评估方法的简介

根据《以财务报告为目的的资产评估指南》，执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选择评估方法。

本次评估目的为股权价值测试，评估对象为北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值，因此可以参考企业价值评估的基本思路和方法。根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则——企业价值》中关于评估方法的相关规定，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。

资产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，对企业各项资产、负债价值逐项清查，逐项评估，最终采用评估总资产价值扣减评估总负债价值，确定评估对象价值的方法。

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。收益法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

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，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的方法。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，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的方法。

（二）评估方法的选择

根据《以财务报告为目的的评估指南》（中评协〔2017〕45 号）第二十一条规定，执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则有关计量方法的规定，选择评估方法。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流的现值作为其可收回价值。

根据《以财务报告为目的的评估指南》（中评协〔2017〕45 号）规定，本次评估，被评估单位不存在销售协议，当地也不存在资产活跃市场，根据评估人员所能获取的资料也无法估计被评估单位的公允价值减去处置费用后的净额，故本次评估以被评估单位预计未来现金流量的现值作为其可收回金额，即采用收益法进行评估。

（三）收益法介绍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收益现值法是指通过估算委估资产的未来预期收益并折算成现值，借以确定委估资产价格的一种资产评估方法。

所谓收益现值，是指企业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。

收益现值法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

收益现值法的适用前提条件为：

（1）被评估资产必须是能够用货币衡量其未来期望收益的单项或整体资产。

（2）产权所有者所承担的风险也必须是能用货币来衡量的。

本次收益法评估选用企业自由现金流模型，即预期收益是公司全部投资资本（股东全部权益和有息债务）产生的现金流。以未来若干年度内的企业自由净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去有息债务、非经营性负债，得出股东全部权益价值。

计算公式：

股东全部权益价值=企业自由净现金流量现值+非经营性资产价值＋溢余资产-非经营性负债-有息债务

$$\text{企业自由净现金流量现值}=\sum_{i=1}^{n}\frac{Fi}{(1+r)^{i}}$$

其中：r—所选取的折现率

n—收益年期

Fi—未来第 i 个收益期的预期企业自由现金流量

Fi =税后净利润+折旧和摊销+税后利息费用-资本性净支出-营运资本净增加

=EBIT-所得税+折旧和摊销-资本性净支出-营运资本净增加

八、评估程序实施过程和情况

本公司选派资产评估人员，组成评估项目小组，历经评估前期准备工作、正式进驻企业，开始评估工作、完成现场工作、出具评估报告书，具体过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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、被评估单位、其他资产评估报告使用人等相关当事方、评估目的、评估对象和评估范围、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，与委托人签订资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点、规模和复杂程度，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了解，指导被评估单位清查资产、准备评估资料，核实资产与验证资料，包括将被评估单位有关财务报表、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，对其他实物资产进行必要的了解，了解资产的使用状况及性能。

（五）确定评估方法并收集资产评估资料

通过对评估对象和评估范围内资产的调查了解，确定适当的评估方法，同时收集与资产评估有关的市场资料及信息，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。

（六）评定估算及内部复核

整理被评估单位提供的资料、收集到的市场资料及信息，在对被评估单位财务经营状况分析的基础上，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，按评估准则的要求撰写资产评估报告，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（七）出具资产评估报告

与委托人及资产评估相关当事人进行必要的沟通，听取各方对资产评估结论的反馈意见并引导委托人及其他资产评估报告使用人合理理解资产评估结论，出具资产评估报告并以恰当的方式提交给委托人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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使用。

（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、银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

3、被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；

4、被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；

（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。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

十、评估结论

（一）收益法评估结论

截止评估基准日 2019 年 12 月 31 日北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值采用收益法评估结论为 70,400.00 万元，较审计后所有者权益 55,610.22 万元，评估增值 14,789.78 万元，增值率 26.60%。

（二）评估结论成立的条件

1、本评估结论系根据评估报告中描述的原则、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单位股东全部权益价值的公允反映；

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

（一）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确认；本报告以被评估单位提供的情况、资料真实、合法、完整为前提，其资料的真实性、合法性、完整性由委托方及被评估单位负责。

（二）企业存在的可能影响股东全部权益价值评估的瑕疵事项，在委托人（被评估单位）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。

（三）北京圣非凡电子系统技术开发有限公司被认定为高新技术企业，证数编号为 GR201611002078，有效期三年，企业所得税减按 15%的税率征收。北京圣非凡电子系统技术开发有限公司系军工产品制造企业，根据军工企业相关退税规定，经财政部和国家税务总局发布的军品免征增值税合同清单办理免税申报，对于军品免征增值税合同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

清单下发前已征收入库的增值税税款可以办理退库手续。本次评估假设被评估单位未来年度能继续享受上述税收优惠。

（四）本次评估结论为包含子公司少数股东权益的被评估单位股东全部权益价值，未考虑及流通性因素对评估结论的影响。

（五）截止出报告日，全国仍处在紧张的“新型冠状病毒”疫情防控阶段，国内各企业仍受新冠肺炎疫情的影响无法有效复产，由于无法合理估计新冠肺炎疫情未来发展情况及持续时间，因此管理层及我们无法合理估计新冠肺炎疫情对委估企业基准日之后的经济影响，故本次评估我们未考虑新冠肺炎疫情对评估结论的影响。

本报告签字评估师提请报告使用者在使用本报告时，应关注以上特别事项说明及期后重大事项对评估结论以及本次经济行为可能产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告使用说明

1、若按规定资产评估报告需经国有资产监督管理部门核准或备案，本资产评估报告应在完成核准和备案手续后方可正式使用。

2、本资产评估报告仅供资产评估报告使用人在资产评估报告载明的评估目的和有效期限内使用。

3、委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

4、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对评估范围内有关资产的权属及财务状况进行了披露，但评估师并不具备对该等法律及财务事项表达意见的能力，也没有相应的资格。因此，若资产评估报告使用人认为这些法律及财务事项对实现经济行为较为重要，应当聘请律师或会计师等专业人士提供相应服务。

（二）限制说明

1、除委托人、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。

2、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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、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对评估对象可实现价格的保证。

（三）评估结论的使用有效期

本评估结论仅对北京圣非凡电子系统技术开发有限公司拟进行股权减值测试所涉及的北京圣非凡电子系统技术开发有限公司股东全部权益价值评估之经济行为有效，并仅在评估报告载明的评估基准日成立。评估结论使用有效期自评估基准日起一年内（即2019年12月31日至2020年12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、资产评估报告日

本资产评估报告日为2020年04月20日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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：李珍珍

资产评估师：余楚兴

2020 年 04 月 20 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn