万邦资产评估有限公司
关于盈方微电子股份有限公司 重大资产重组前发生“业绩变脸”或本次重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见

中国证券监督管理委员会：

根据中国证券证券监督管理委员会于2016年6月24日发布的《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或者本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的相关要求，万邦资产评估有限公司（以下简称“评估机构”）作为盈方微电子股份有限公司 （以下简称“盈方微股份”）本次重大资产重组的评估机构，按照《问答》的要求对上市公司所涉及的事项进行了专项核查，并发表了核查意见。

问：拟置出资产的评估（估值）作价情况（如有），相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况，是否履行必要的决策程序等

回复如下：

一、拟置出资产的评估（估值）作价情况

根据《盈方微电子股份有限公司拟转让上海岱堃科技发展有限公司股权及债权（含下属子公司）资产包价值评估项目资产评估报告》（万邦评报〔2020〕109号），上海岱堃科技发展有限公司股权及债权（含下属子公司）资产包在评估基准日2019年12月31日的评估价值为61,400.00元，评估减值66,774,505.50元，减值率为99.91%。具体评估结果如下：

金额单位：人民币元

编号	资产名称	产权持有人	被评估单位/债务单位	账面价值	评估价值	增减值	增值率
1	长期股权投资	盈方微电子股份有限公司	上海岱堃科技发展有限公司	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	其他应收款	上海盈方微电子有限公司	上海岱堃科技发展有限公司	66,835,905.50	61,400.00	-66,774,505.50	-99.91%
3	其他应收款	上海盈方微电子有限公司	INFOTM,INC.	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计				**66,835,905.50**	**61,400.00**	**-66,774,505.50**	**-99.91%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、相关评估（估值）方法

依据现行资产评估准则及有关规定，资产评估的基本方法包括市场法、收益法和资产基础法（成本加和法）。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，恰当选择评估方法，合理形成评估结果。

本评估项目的评估对象为上海岱堃科技发展有限公司100%股权及债权资产包，收集公开的市场交易相关信息资料较为困难，难以取得与本次评估对象相同或类似资产在公开市场的交易案例详细资料，因此难以用市场法进行评估。资产包无相关收益，因此不宜采用收益法评估。评估人员通过资产核实程序发现产权持有单位各项资产权属基本清晰，相关资料较为齐全，具备可利用的历史资料，且能通过一定的方法对各分项资产价值进行评估，故适宜采用资产基础法进行评估。

对于列入评估范围的各分项资产的评估方法情况如下：

（一）长期股权投资

对于长期股权投资的评估，根据资料收集、评估对象、评估目的实际情况，对被投资企业进行整体评估，以评估后的股东权益中被评估单位所占份额（股东全部权益的评估价值×股权比例）为评估值。

对上海岱堃科技发展有限公司的股东全部权益价值的评估，由于搜集股权交易市场相关的公开信息资料较为困难，难以取得与本次评估对象相同或类似的股权在公开市场的交易案例详细资料。同时资本市场上虽存在同行业的上市公司，但与上海岱堃科技发展有限公司在资产规模及结构、经营范围、所处阶段及盈利水平等方面均存在较大差异，故本次评估不宜采用市场法；通过对上海岱堃科技发展有限公司的经营和收益情况的分析，公司已停止正常的生产经营业务，未来无明显改善趋势，难以较准确地预测其未来盈利情况，故不适宜采用收益法进行评估；通过资产核实程序发现上海岱堃科技发展有限公司各项资产负债权属基本清晰，且相关资料较为齐全，能够通过采用各种方法评定估算各项资产负债的价值，故适宜采用资产基础法进行评估。

（二）对上海岱堃科技发展有限公司（含下属子公司）的债权

一）评估方法的选择

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于应收上海岱堃科技发展有限公司债权的评估，根据中国资产评估协会发布的《金融不良资产评估指导意见（试行）》和《债权资产价值分析技术框架(供参考)》，债权价值分析方法主要有假设清算法、现金流量偿债法、交易案例比较法、专家打分法等方法。根据本次评估目的和待估资产特点，结合考虑债务单位实际情况，确定盈方微电子公司持有的上海岱堃科技发展有限公司的债权（含下属子公司）为一般债权，考虑到债务方上海岱堃科技发展有限公司及 INFOTM, INC. 已处于资不抵债状态，故评估人员采用假设清算法确定一般债权资产的价值。

二） 评估程序实施情况

假设清算法是指在假设对企业（债务单位或债务责任关联方）进行清算偿债的情况下，基于企业的整体资产，从总资产中剔除不能用于偿债的无效资产，从总负债中剔除实际不必偿还的无效负债，按照企业清算过程中的偿债顺序，考虑债权的优先受偿，以分析债权资产在某一时点从债务单位或债务责任关联方所能获得的受偿程度。基本公式：

债权资产价值=一般债权金额×一般债权受偿比例

一般债权受偿比例=（有效资产-资产项优先扣除项目）/（有效负债-负债项优先扣除）

上式中有效资产和有效负债通过采用资产基础法对债务单位的各项资产和各项负债分别评估和核实得出评估价值后，剔除无效资产和无效负债，经加和得出。

1、债务单位的有效资产价值

（1）有效资产＝估算后资产总额-无效资产

1）通过资产基础法对债务单位资产估算确定估算后资产总额。

2）本次评估过程中尚未发现企业存在无效资产。

2、债务单位的债务情况分析

（1）有效负债总额=核实后负债总额+或有负债-可以不支付债务

1）通过资产基础法对债务单位债务核实确定核实后负债总额。

2）或有负债

截止评估基准日，未发现债务单位存在或有负债。

3）可以不支付债务

截止评估基准日，未发现债务单位存在可以不支付债务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）有效一般负债＝有效负债总额-已设定抵押权债务-优先偿还的债务

1）已设定抵押权债务

截止评估基准日，未发现债务单位存在已设定抵押权债务。

2）优先偿还的债务（含或有负债）

截至评估基准日，上海岱堃科技发展有限公司优先偿还的债务（含或有负债）为应付的中介费用（期后已支付）；INFOTM,INC.优先偿还的债务（含或有负债）为应付的职工薪酬、税费和应付 Constellation NewEnergy,Inc.的电费及相关罚息、律师费等。

3、偿债能力综合分析

测算债务企业自身偿还特定债务能力

（1）可用于偿还一般债权人的资产＝有效资产－已设定抵押权债务－抵押资产及预计变现价值－优先偿还的债务

（2）偿还一般债务能力系数＝可用于偿还一般债权人的资产/有效一般负债

（3）偿还特定一般债务能力=偿还一般债务能力系数×（无抵押、质押物债权+抵押、质押物不足值债权部分）

（4）债务单位自身偿还特定债务能力＝抵押、质押物资产偿还债务能力+偿还特定一般债务能力

三、评估（估值）假设

1．本次评估以公开市场交易为假设前提；

2．假设评估基准日后被投资单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

3．假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4．假设和被投资单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5．假设被投资单位完全遵守相关的法律法规。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，评估结论将失效。

四、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况

评估参数应建立在所获取各类信息资料的基础之上。评估机构本次评估收集的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息包括行业信息、企业资产、财务状况信息、经营状况信息等；获取信息的渠道包括现场调查、市场调查、产权持有单位提供的资料；资产评估师对所获取的资料按照评估目的、价值类型、评估方法、评估假设等评估要素的有关要求，对资料的充分性、可靠性进行分析判断，在此基础上对评估参数的应用是合理的，并且符合资产的实际经营情况。

经核查，本次评估的评估参数合理，符合标的资产的实际情况。

五、是否履行必要的决策程序

2020年6月4日，上市公司第十一届董事会第七次会议审议通过了《关于批准本次重大资产重组有关审计报告、资产评估报告的议案》等议案，且独立董事就评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的相关性及评估定价的公允性发表了事前认可意见和同意的独立意见。

经核查，评估师认为：本次交易拟置出资产采用资产基础法进行评估并作为评估结论，评估方法选择适当。评估假设和评估参数皆是基于企业资产的现实状况或者现有资料所作出，符合评估准则或者行业惯例，具备合理性，且符合资产实际经营情况，同时本次资产置出履行了必要的决策程序。

（以下无正文）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（此页无正文，为《万邦资产评估有限公司关于盈方微电子股份有限公司 重大资产重组前发生"业绩变脸"或本次重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》之签字盖章页）

项目主办人 胡理达

万邦资产评估有限公司

2020年 月 日