

航天科技控股集团股份有限公司
拟对 Eashine International Co. Limited
发行股份购买其所持
Hiwintlux S.A.100%股权项目
评估说明
中企华评报字(2016)第 1012-2 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一六年一月二十四日



目 录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明.....	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	2
第三部分 资产评估说明.....	3
第一章 评估对象与评估范围说明	3
一、评估对象与评估范围	3
二、企业申报的实物资产情况	3
三、企业申报的无形资产情况	3
第二章 资产核实情况总体说明	4
一、资产核实人员组织、实施时间和过程	4
二、影响资产核实的事项及处理方法	4
三、核实结论	5
第三章 资产基础法评估技术说明	6
一、流动资产评估技术说明	6
二、流动负债评估技术说明	11
第四章 评估结论及分析.....	13
一、评估结论	13
二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	14
三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑.....	14
评估说明附件.....	15
附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	15

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理机构(含所出资企业)、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外,材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人,不得见诸公开媒体。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托方和被评估单位编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：企业关于进行资产评估有关事项的说明。

第三部分 资产评估说明

第一章 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围

(一)委托评估对象与评估范围

评估对象是 Hiwinglux S.A.的股东全部权益价值。

评估范围是 Hiwinglux S.A.的全部资产及负债。

(二)委托评估的资产类型与账面值

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产和长期股权投资，总资产账面价值为 2,218.49 万欧元，折算成人民币为 15,886.20 万元；负债全部为流动负债，总负债账面价值为 1.44 万欧元，折算成人民币为 10.32 万元；净资产账面价值为 2,217.05 万欧元，折算成人民币为 15,875.88 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见的审计报告。

(三)委托评估的资产权属状况

评估范围内的资产和负债权属清晰。

二、企业申报的实物资产情况

无。

三、企业申报的无形资产情况

无。

第二章 资产核实情况总体说明

一、资产核实人员组织、实施时间和过程

根据纳入评估范围的资产类型和数量等特点，评估项目团队成立财务评估小组，于2015年10月29日至2015年11月23日，评估人员对评估范围内的资产和负债进行了必要的核实。

1.指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产核实的基础上，按照评估机构提供的资产评估申报明细表及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产状态等情况的文件资料。

2.初步审查和完善被评估单位提交的资产评估申报明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估申报明细表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估申报明细表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产评估申报明细表进行完善。

3.现场实地勘查

评估人员结合此次评估对象和评估方法的特点，对主要资产财务、经营类资料进行了核实；对企业过往的财务状况和经营状况及未来发展战略及发展规划的具体实施情况等进行现场访谈。

4.补充、修改和完善资产评估申报明细表

评估人员在和被评估单位相关人员充分沟通的基础上，进一步完善资产评估申报明细表。

5.查验产权证明文件资料

评估人员对评估对象涉及的相关股权投资资产产权证明文件资料进行查验，了解核实相关资产的产权状况。

二、影响资产核实的事项及处理方法

资产核实过程中，评估人员没有发现影响资产核实的事项。

三、核实结论

经过清查核实，资产核实结果与被评估单位的账面记录相一致。

第三章 资产基础法评估技术说明

一、流动资产评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动资产均为货币资金，评估基准日账面价值为 22,224.59 欧元，折算成人民币为 159,145.84 元。

(二)核实过程

根据被评估单位提供的流动资产评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的流动资产明细账核对使明细金额及内容相符；收集了评估基准日的银行对账单等评估相关资料。

(三)评估方法

评估基准日货币资金账面价值 22,224.59 欧元，折算成人民币为 159,145.84 元。本次申报评估的货币资金均为银行存款。核算内容为被评估单位在中国工商银行卢森堡分行的存款。评估人员取得并核对了银行存款对账单。经核对被评估单位申报的银行存款的开户行名称、账号、金额等内容均属实。对于外币存款，以外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

银行存款评估值为人民币 159,145.84 元。

(四)评估结果

评估基准日流动资产评估值为 159,145.84 元，无评估增减值。

二、长期股权投资评估技术说明

(一)评估范围

评估基准日长期股权投资账面余额为 22,162,720.69 欧元，折算成人民币为 158,702,810.32 元，核算内容为对 All Circuits S.A.S. 的股权投资。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，账面价值为人民币 158,702,810.32 元。

评估基准日长期股权投资概况如下表所示:

金额单位: 人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	All Circuits S.A.S.	2015/4/24	33%	158,702,810.32

(二)长期股权投资概况

(1)基本情况

公司名称: All Circuits S.A.S. (以下简称“AC 公司”)

公司类型: 简易股份有限公司

注册地址: 6, 3eme Avenue-Parc Synergie Val de Loire-45130
Meung-sur-Loire France

法定代表人: Bruno Racault

注册资本: 69,000,000 EUR

成立日期: 2015 年 5 月 13 日

经营范围: 设计、制造、销售、采购和商品服务的市场营销, 及管理、开发和转让以上股权, 开展商业、工业、金融业、咨询、服务等。

(2)历史沿革

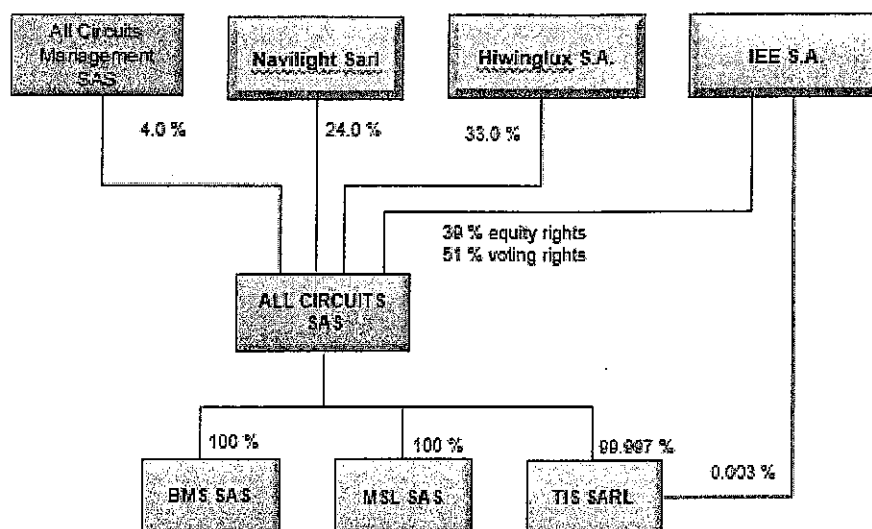
AC 公司成立于 2015 年 5 月, 属投资控股型公司, 其自身并无实际经营业务, 下设两个全资实体制造工厂和 99.997%的控股工厂, 分别是: 位于法国 Meung-Sur-Loire(奥尔良区)的 MSL 公司和 Bayonne(巴约纳区)的 BMS 公司, 以及位于突尼斯首都突尼斯市的 TIS 公司。AC 公司目前员工总数为 1545 名, 其中, MSL 公司 403 名, BMS 公司 236 名, TIS 公司 906 人。

(3)股权结构

AC 公司共有四家法人股东, 分别为 IEE S.A.、All Circuits Management SAS、Navilight S.a.r.l.和 Navilight S.a.r.l., 持股比例分别为 39.00%、4.00%、24.00%及 33.00%。AC 公司的实际控制人为航天科工海鹰集团有限公司。

AC 公司下设 2 个全资子公司 MSL 公司、BMS 公司和 1 个控股子公司 TIS 公司(持股比例 99.997%)。

具体股权架构如下:



(4)经营范围

AC 公司主要业务是为客户提供电子控制模块(ECU)的制造和电子产品的组装制造服务,其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及消费电器行业。其中:主要以汽车行业为主,约占全部收入的一半以上。

具体产品及相应的主要客户如下:

序号	应用领域	客户	主要产品
1	汽车电子产品	Valeo	汽车大灯组件、LED 前大灯组件、单/双束照明驱动组件、无钥匙进入系统、空调控制系统电子控制单元、顶部舒适系统、方向盘控制系统电子控制单元、空调控制系统等
2		Inteva	门窗升降系统电子控制单元
3		IEE	成员分级电子控制单元
4		ACS	汽车顶部电子控制单元
5		Denso	空调控制系统电子控制单元
6		Dura	齿轮箱计算器防震模块
7		Emitech	卡车选择性催化还原系统
8		Fuheria	折叠座椅控制系统
9		Punch Powertrain	变速箱技术模块
10		Sanden	电气或混合动力电动汽车电动压缩机
11	工业及能源产品	Alstom	发电系统控制单元
12		Schneider	工业控制单元
13		Siemens	交通控制系统模块
14	互联产品	Coyote	交通测速警示模块
15	通讯产品	Sagemcom	电信设备模块
16	消费电子产品	Brandt	钥匙跟踪模块
17	医疗电子产品	FreseniusKABI	医药及营养成分分析仪

(5)销售区域及销售市场状况

AC 公司产品销售区域主要涉及到欧洲、北美、亚洲等地区，其中欧洲市场尤其是法国本土市场目前销售占比相对较高，是 AC 公司核心产品的主要市场之一，目前法国市场销售规模约占全部销售收入的 60%左右；除法国以外的其他欧盟地区约占 21%，中国及其他亚洲区域占据 11%，美国及北美其他地区占 8%。

(6)近二年一期 AC 公司财务及经营状况

近二年一期资产负债（合并口径）情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 9 月 30 日
流动资产	82,560.22	79,874.42	84,493.15
非流动资产	50,275.59	47,723.33	48,447.39
资产合计	132,835.81	127,597.75	132,940.54
流动负债	60,888.78	56,133.31	63,906.94
非流动负债	17,808.52	19,997.07	21,108.68
负债合计	78,697.29	76,130.38	85,015.62
所有者权益	54,138.52	51,467.37	47,924.92
其中归属母公司所有者权益	54,138.48	51,467.13	47,924.71

近二年一期损益（合并口径）状况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-9 月
营业收入	202,984.00	194,333.37	124,591.32
减：营业成本	183,227.87	172,246.78	113,844.03
营业税金及附加			
销售费用	2,330.52	2,198.49	1,470.73
管理费用	13,595.35	12,014.47	9,255.78
财务费用	-30.69	855.66	992.40
资产减值损失	3,216.34	742.64	162.03
公允价值变动净收益	164.38	108.29	-234.25
营业利润	808.99	6,383.63	-1,367.91
加：营业外收入	155.77	90.55	20.05
减：营业外支出	19.89	38.12	0.26
利润总额	944.87	6,436.07	-1,348.11
所得税	1,909.47	1,964.69	323.81
净利润	-964.60	4,471.38	-1,671.92

(三)核实过程

核实过程主要划分为以下三个阶段：

第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的长期股权投资构成情况进行初步了解，设计了初步评估技术方案和评估人员配备方案；向被评估单位

提交评估资料清单和评估申报表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料和填写长期股权投资评估申报表。

第二阶段：现场调查阶段

评估人员查阅了被评估单位长期股权投资明细账，并查阅了被投资单位公司章程和出资协议，核实了长期股权投资账面记载的真实性，以及长期股权投资的投资日期、原始投资额、持股比例等。对于长期股权投资，评估人员对被投资单位展开全面清查。

第三阶段：评定估算阶段

根据长期股权投资的特点，遵照评估准则及相关规定，采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估明细表，撰写长期股权投资评估技术说明。

(四)评估方法

对于长期股权投资进行整体评估，首先计算出被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出长期股权投资的评估价值。

被投资单位评估情况汇总如下：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	是否整体评估	采用的评估方法	最终结论选取的评估方法	股东全部权益价值
1	All Circuits S.A.S.	是	收益法、市场法	收益法	561,964,629.50

被评估单位持有 All Circuits S.A.S.公司 33.00 的股权，故长期股权投资评估价值为 185,448,327.74 元。

(五)评估结果

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	All Circuits S.A.S.	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85

长期股权投资评估价值 185,448,327.74 元，评估增值 26,745,517.42 元，增值率 16.85%。评估增值原因主要是：被投资单位 All Circuits S.A.S.

及下属子公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

三、流动负债评估技术说明

(一)评估范围

纳入评估范围的流动负债包括：其他应付款和应交税费。上述负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
其他应付款	85,929.60
应交税费	17,239.63
流动负债合计	103,169.23

(二)核实过程

根据被评估单位提供的流动负债评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的流动负债明细账核对使明细金额及内容相符。另外，评估人员按照重要性原则，收集了评估基准日的应付款项记账凭证等评估相关资料。

(三)评估方法

1.其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值为 12,000.00 欧元，折算成人民币为 85,929.60 元。核算内容为应付客户 Arendt Services S.A. 的服务费。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应付款形成原因，其他应付款以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

其他应付款评估值为人民币 85,929.60 元，无评估增减值。

2.应交税费

评估基准日应交税费账面价值为 2,407.50 欧元，折算成人民币为 17,239.63 元，核算内容主要为被评估单位应缴纳的企业所得税。

评估人员向被评估单位调查了解了应交税费形成的原因，应交税费以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

应交税费评估值为人民币 17,239.63 元，无评估增减值。

(四)评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表:

流动负债评估结果汇总表

金额单位: 人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
其他应付款	85,929.60	85,929.60	0.00	0.00
应交税费	17,239.63	17,239.63	0.00	0.00
流动负债合计	103,169.23	103,169.23	0.00	0.00

流动负债评估值为人民币 103,169.23 元, 无评估增减值。

第四章 评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受航天科工海鹰集团有限公司、航天科技控股集团股份有限公司的共同委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法按照必要的评估程序，对 Hiwinglex S.A. 的股东全部权益在 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

Hiwinglex S.A. 评估基准日总资产账面价值 15,886.20 万元，评估价值 18,560.75 万元，评估增值 2,674.55 万元，增值率 16.84%；总负债账面价值 10.32 万元，评估价值 10.32 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 15,875.88 万元，评估价值 18,550.44 万元，增值额 2,674.55 万元，增值率 16.85%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2015 年 9 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	15.92	15.92	0.00	0.00
非流动资产	2	15,870.28	18,544.83	2,674.55	16.85
其中：长期股权投资	3	15,870.28	18,544.83	2,674.55	16.85
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	0.00	0.00	0.00	
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	0.00	0.00	0.00	
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	0.00	0.00	0.00	
资产总计	11	15,886.20	18,560.75	2,674.55	16.84
流动负债	12	10.32	10.32	0.00	0.00
非流动负债	13	0.00	0.00	0.00	
负债总计	14	10.32	10.32	0.00	0.00
净资产	15	15,875.88	18,550.44	2,674.55	16.85

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

长期股权投资评估增值，增值原因主要是被投资单位 All Circuits S.A.S.及下属子公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价，也没考虑流动性对评估对象价值的影响。

评估说明附件

附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明

附件一： 关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托方及被评估单位

本次评估委托方为航天科工海鹰集团有限公司、航天科技控股集团股份有限公司，被评估单位为Hiwinglux S.A.。

(一)委托方之一简介

公司名称：航天科工海鹰集团有限公司

公司类型：有限责任公司（法人独资）

注册地址：北京市丰台区海鹰路1号院1号楼12、13层

法定代表人：袁宁

注册资本：45000万元

成立时间：2001年03月26日

经营范围：项目投资管理；接受委托对企业进行管理；航天、机电、测控、试验卫星、遥感遥测传输、自动控制设备、计算机应用、安全防护系统工程、环境保护专用生产线及专用设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售自行开发后的产品、汽车（不含九座以下乘用车）、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；货物进出口，技术进出口，代理进出口。

(二)委托方之二简介

公司名称：航天科技控股集团股份有限公司

公司类型：股份有限公司（上市）

注册地址：哈尔滨市平房区哈平西路45号

注册资本：323,624,221元

成立时间：1999年1月27日

经营范围：智能控制技术及产品、工业机器人、自动化设备、电子产品、计算机软硬件及其他高新技术产品的研制、开发、生产、销售及技术咨询；技术服务、技术转让；进出口业务；在全国范围内从事第二

类增值电信业务中的信息服务业务。(不含固定网电话信息服务和互联网信息服务)。

(三)被评估单位简介

1.Hiwinglux S.A.概况

公司名称: Hiwinglux S.A. (以下简称“Hiwinglux公司”)

公司类型: Soci é t é anonyme (股份有限公司)

注册地址: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg

注册资本: 31,000欧元

成立日期: 2015年3月18日

营业执照注册号: B195593

经营范围: 收购、持有和出售在卢森堡和卢森堡外的任何公司的投资, 以及管理这些投资使其增值; 可根据需要向其直接或间接持股的公司或集团内其他公司提供债务、融资、担保及任何形式的帮助; 可进行融资, 包括进行各类型及各种价值的有担保和无担保的债务融资; 可向集团内的企业提供商业服务、技术服务、生产服务。

2015年3月18日, Hiwinglux S.A.在卢森堡注册成立, Hiwinglux S.A.全部股份由Eashine International Co., Limited持有, 实际控制人系科工集团。

Hiwinglux S.A.属投资控股型公司, 无具体业务, 其主要资产是对ALL CIRCUITS S.A.S. (以下简称: AC公司) 的股权投资, 持股比例为33.00%。

2.ALL CIRCUITS S.A.S.概况

(1)基本情况

公司名称: All Circuits S.A.S. (以下简称“AC公司”)

公司类型: 简易股份有限公司

注册地址: 6, 3eme Avenue-Parc Synergie Val de Loire-45130
Meung-sur-Loire France

法定代表人: Bruno Racault

注册资本: 69, 000,000 EUR

成立日期: 2015年5月13日

经营范围: 设计、制造、销售、采购和商品服务的市场营销, 及管

理、开发和转让以上股权，开展商业、工业、金融业、咨询、服务等。

(2)历史沿革

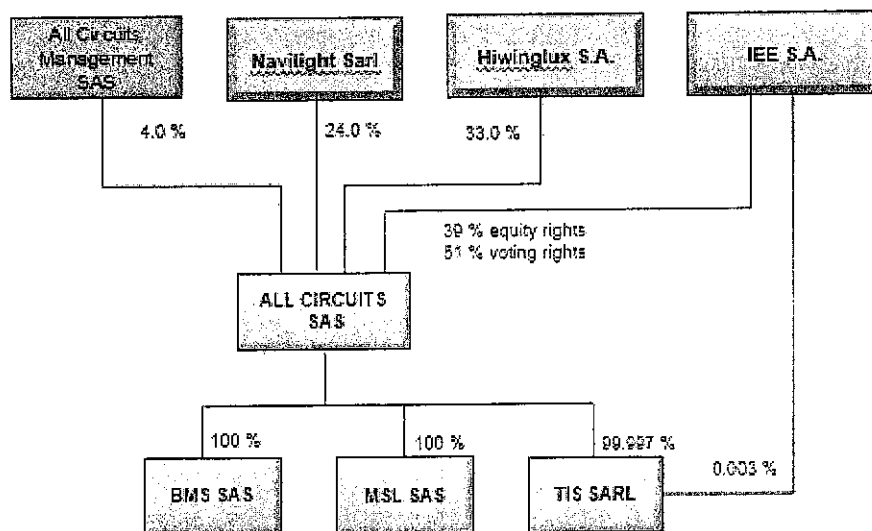
AC公司成立于2015年5月，属投资控股型公司，其自身并无实际经营业务，下设两个全资实体制造工厂和99.99%的控股工厂，分别是：位于法国Meung-Sur-Loire(奥尔良区)的MSL公司和Bayonne(巴约纳区)的BMS公司，以及位于突尼斯首都突尼斯市的TIS公司。AC公司目前员工总数为1545名，其中，MSL公司403名，BMS公司236名，TIS公司906人。

(3)股权结构

AC公司共有四家法人股东，分别为IEE S.A.、All Circuits Management SAS、Navilight Sarl和Hiwinglux S.A.，持股比例分别为39.00%、4.00%、24.00%及33.00%。AC公司的实际控制人为航天科工海鹰集团有限公司。

AC公司下设2个全资子公司MSL公司、BMS公司和1个控股子公司TIS公司(持股比例99.997%)。

具体股权架构如下：



(4)经营范围

AC公司是主要业务为客户提供电子控制模块(ECU)的制造和电子产品的组装制造服务，其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及家用电器行业。其中：主要以汽车行业为主，约占全部收入的一半以上。

关于进行资产评估有关事项的说明

具体产品及相应的主要客户如下:

序号	应用领域	客户	主要产品
1	汽车电子产品	Valeo	汽车大灯组件、LED前大灯组件、单/双束照明驱动组件、无钥匙进入系统、空调控制系统电子控制单元、顶部舒适系统、方向盘控制系统电子控制单元、空调控制系统等
2		Inteva	门窗升降系统电子控制单元
3		IEE	成员分级电子控制单元
4		ACS	汽车顶部电子控制单元
5		Denso	空调控制系统电子控制单元
6		Dura	齿轮箱计算器防震模块
7		Emitech	卡车选择性催化还原系统
8		Fuheria	折叠座椅控制系统
9		Punch Powertrain	变速箱技术模块
10		Sanden	电气或混合动力电动汽车电动压缩机
11	工业及能源产品	Alstom	发电系统控制单元
12		Schneider	工业控制单元
13		Siemens	交通控制系统模块
14	互联产品	Coyote	交通测速警示模块
15	通讯产品	Sagemcom	电信设备模块
16	消费电子产品	Brandt	钥匙跟踪模块
17	医疗电子产品	FreseniusKABI	医药及营养成分分析仪

(5)销售区域及销售市场状况

AC公司产品销售区域主要涉及到欧洲、北美、亚洲等地区，其中欧洲市场尤其是法国本土市场目前销售占比相对较高，是AC公司核心产品的主要市场之一，目前法国市场销售规模约占全部销售收入的60%左右；除法国以外的其他欧盟地区约占21%，中国及其他亚洲区域占据11%，美国及北美其他地区占8%。

(6)近二年一期AC公司财务及经营状况

近二年一期资产负债（合并口径）情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年9月30日
流动资产	82,560.22	79,874.42	84,493.15
非流动资产	50,275.59	47,723.33	48,447.39
资产合计	132,835.81	127,597.75	132,940.54
流动负债	60,888.78	56,133.31	63,906.94
非流动负债	17,808.52	19,997.07	21,108.68
负债合计	78,697.29	76,130.38	85,015.62
所有者权益	54,138.52	51,467.37	47,924.92
其中归属母公司所有者权益	54,138.48	51,467.13	47,924.71

关于进行资产评估有关事项的说明

近两年一期损益（合并口径）状况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2013年	2014年	2015年1-9月
营业收入	202,984.00	194,333.37	124,591.32
减：营业成本	183,227.87	172,246.78	113,844.03
营业税金及附加			
销售费用	2,330.52	2,198.49	1,470.73
管理费用	13,595.35	12,014.47	9,255.78
财务费用	-30.69	855.66	992.40
资产减值损失	3,216.34	742.64	162.03
公允价值变动净收益	164.38	108.29	-234.25
营业利润	808.99	6,383.63	-1,367.91
加：营业外收入	155.77	90.55	20.05
减：营业外支出	19.89	38.12	0.26
利润总额	944.87	6,436.07	-1,348.11
所得税	1,909.47	1,964.69	323.81
净利润	-964.60	4,471.38	-1,671.92

(7)委托方和被评估单位之间的关系

本次评估委托方航天科工海鹰集团有限公司及航天科技控股集团股份有限公司实际控制人均为中国航天科工集团公司，中国航天科工集团公司分别持有上述两家公司100.00%及35.89%股权，委托方航天科工海鹰集团有限公司间接持有被评估单位Hiwintlux S.A.公司100.00%股权。

二、关于评估目的的说明

航天科技控股集团股份有限公司拟对 Eashine International Co. Limited 发行股份购买其所持 Hiwintlux S.A.100%股权，为此需对 Hiwintlux S.A.股东全部权益价值进行评估，以便为该股权转让行为提供价值参考依据。

三、关于评估范围的说明

(一)评估对象

根据本次评估目的，评估对象为Hiwintlux S.A.股东全部权益价值。

(二)评估范围

评估范围为被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围

内的资产包括流动资产及长期股权投资等，总资产账面价值为人民币15,886.20万元；负债均为流动负债，总负债账面价值为人民币10.32万元；净资产账面价值为人民币15,875.88万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见的审计报告。

四、关于评估基准日的说明

本经济行为的评估基准日为2015年09月30日。
此基准日是由委托方确定。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

无影响评估工作的重大事项。

六、资产及负债清查情况的说明

(一)资产负债清查情况

列入本次清查范围的资产负债类型包括流动资产、长期股权投资和流动负债等，总资产账面价值为人民币15,886.20万元，总负债账面价值为人民币10.32万元，净资产账面价值为人民币15,875.88万元。

(二)清查工作的组织及实施

在确定评估机构后，为了确保本项目资产清查评估工作的顺利进行，被评估单位由财务部门主要人员牵头组织本次资产评估工作，协调填报及提供评估需要的各项表格及其他相关材料。

(三)清查结论

通过清查，确定被评估单位具有完善的财务核算体系，纳入本次评估范围的资产账实基本相符。

七、资料清单

(一)资产评估申报表；

- (二)相关经济行为文件;
- (三)审计报告;
- (四)资产权属证明文件、产权证明文件;
- (五)重大合同、协议等;
- (六)其他资料。

(此页无正文)

委托方之一：航天科工海鹰集团有限公司(盖章)



法定代表人或授权人(签章):



2016年1月20日

(此页无正文)

委托方之二：航天科技控股集团股份有限公司(盖章)

法定代表人或授权人(签章):



2016年 1月20日

(此页无正文)

被评估单位：Hiwinglex S.A. (盖章)

法定代表人或授权人(签章):

韩广品 宋建
2016年1月20日

航天科技控股集团股份有限公司
拟对 Eashine International Co. Limited
发行股份购买其所持
Hiwintlux S.A.100%股权项目
评估明细表

中企华评报字【2016】第 1012-2 号

(共一册 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一六年一月二十四日



资产评估结果汇总表 Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表1 Form 1

被评估单位 The Evaluated Entity: Hiwinglux S.A.

金额单位: Unit: 人民币万元

项 目 Items	账面价值 Book Value		评估价值 Appraisal Value		增减值 Variation		增值率% Appreciation Rate	
	A	B	B	C=B-A	C=B-A	D=C/A×100%		
流动资产 Current assets	1	15.92	15.92	0.00	0.00	0.00		
非流动资产 Non-Current Assets	2	15,870.28	18,544.83	2,674.55	16.85			
长期股权投资 Long-term equity investment	3	15,870.28	18,544.83	2,674.55	16.85			
投资性房地产 Investment properties	4							
固定资产 Fixed assets	5							
在建工程 Construction in progress	6							
油气资产 Oil and gas assets	7							
无形资产 Intangible assets	8							
其中：土地使用权 Among: Land (Right)	9							
其他资产 Other assets	10							
资产总计 Total assets	11	15,886.20	18,560.75	2,674.55	16.84			
流动负债 Current liabilities	12	10.32	10.32	0.00	0.00			
非流动负债 Non-Current Liabilities	13							
负债总计 Total liabilities	14	10.32	10.32	0.00	0.00			
净资产 Net assets	15	15,875.88	18,550.44	2,674.55	16.85			

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表2 Form 2
金额单位: Unit: 人民币元

序号 No.	被评估单位 The Evaluated Entity: Hwiinglux S.A.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率 Appreciation Rate%
1		一、流动资产合计 A. Total current assets	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00
2		货币资金 Cash and cash equivalents	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00
3		交易性金融资产 Held for trading financial assets				
4		应收票据 Notes receivable				
5		应收账款合计 Accounts Receivable				
6		减：坏帐准备 Less: Bad Debts provision				
7		应收账款净额 Net book value of accounts receivable				
8		预付账款 Prepayments				
9		应收利息 Interest Receivable				
10		应收股利 Dividend receivable				
11		其他应收款合计 Other Receivables				
12		减：坏帐准备 Less: Bad debt provision for other receivables				
13		其他应收款净额 Net book value of other receivables				
14		存货合计 Inventories				
15		减：存货跌价准备 Less: Provision for impairment of stocks				
16		存货净额 Net book value of inventories				
17		一年内到期的非流动资产 Non-current assets due within one year				
18		其他流动资产 Other current assets				
19		二、非流动资产合计 B. Total Non-Current Assets	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85
20		可供出售金融资产 Financial assets available for sale				
21		持有至到期投资合计 Held to maturity investments				
22		减：持有至到期投资减值准备 Less: Provision for impairment of held to maturity investments				
23		持有至到期投资净额 Net book value of held to maturity investments				
24		长期应收款 Long-term receivables				
25		长期股权投资合计 Long-term equity investments	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85
26		减：长期股权投资减值准备 Less: Provision for impairment of long-term equity investments				
27		长期股权投资净额 Net book value of long-term equity investments	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85
28		投资性房地产合计 Investment properties				
29		减：投资性房地产减值准备 Less: Provision for impairment of investment properties				
30		投资性房地产净额 Net book value of investment properties				

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表2 Form 2
金额单位：Unit: 人民币元
增值率 Appreciation Rate%

序号 No.	被评估单位 The Evaluated Entity: Huiwinglux S.A.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率 Appreciation Rate%
31		固定资产原值 Fixed assets				
32		其中：建筑物类 among: Buildings				
33		设备类 Equipment				
34		土地类 Land				
35		减：累计折旧 Less: Accumulated depreciation				
36		固定资产净值 Net book value of fixed assets				
37		其中：建筑物类 among: Buildings				
38		设备类 Equipment				
39		土地类 Land				
40		减：固定资产减值准备 Less: Provision for impairment of fixed assets				
41		固定资产净额 Net fixed assets				
42		在建工程 Construction in progress				
43		工程物资 Materials held for fixed assets construction				
44		固定资产清理 Disposal of fixed assets				
45		生产性生物资产 Biological assets for production				
46		油气资产合计 Total oil and gas assets				
47		减：油气资产减值准备 Less: Provision for impairment of oil and gas assets				
48		油气资产净额 Net book value of oil and gas assets				
49		无形资产合计 Intangible assets				
50		其中：土地使用权 among: Land (right)				
51		减：无形资产减值准备 Less: Provision for impairment of intangible assets				
52		无形资产净额 Net book value of intangible assets				
53		开发支出 Research and development expenses				
54		商誉 Goodwill				
55		长期待摊费用 Long-term deferred expenses				
56		递延所得税资产 Deferred income tax assets				
57		其他非流动资产 Other non-current assets				
58		三、资产总计 C. Total assets	158,861,956.16	185,607,473.58	26,745,517.42	16.84
59		四、流动负债合计 D. Total current liabilities	103,169.23	103,169.23	0.00	0.00
60		短期借款 short-term loans				

资产评估结果分类汇总表 Classified Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表2 Form 2
金额单位：Unit: 人民币元

被评估单位 The Evaluated Entity: Hwiinglux S.A.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率 Appreciation Rate %
序号 No.					
61	交易性金融负债 Held for trading financial debts				
62	应付票据 Notes payable				
63	应付账款 Accounts payable				
64	预收款项 Advances received				
65	应付职工薪酬 Salaries payable				
66	应交税费 Tax and expenses payable	17,239.63	17,239.63	0.00	0.00
67	应付利息 Interest payable				
68	应付股利 Dividend payable				
69	其他应付款 Other payables	85,929.60	85,929.60	0.00	0.00
70	一年内到期的非流动负债 Non-current liabilities due within one year				
71	其他流动负债 Other current liabilities				
72	五、非流动负债合计 E.Total Non-current liabilities				
73	长期借款 Long-term loans				
74	应付债券 Bonds payable				
75	长期应付款 Long-term payables				
76	专项应付款 Accounts payable for special purposes				
77	预计负债 Estimated liabilities				
78	递延所得税负债 Deferred income tax liabilities				
79	其他非流动负债 Other non-current liabilities				
80	六、负债总计 F.Total liabilities	103,169.23	103,169.23	0.00	0.00
81	七、净资产 (所有者权益) G.Net assets (Shareholder's Equity)	158,758,786.93	185,504,304.35	26,745,517.42	16.85

流动资产评估汇总表 Current Assets Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表3 Form 3

被评估单位 The Evaluated Entity: Hwingleux S.A.		金额单位: Unit: 人民币元			
编号 No.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate%
3-1	货币资金 Cash and cash equivalents	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00
3-2	交易性金融资产 Held for trading financial assets				
3-3	应收票据 Notes receivable				
3-4	应收账款合计 Accounts Receivable				
	减：坏帐准备 Less: Bad Debts provision				
	应收帐款净额 Net book value of accounts receivable				
3-5	预付账款 Prepayments				
3-6	应收利息 Interest Receivable				
3-7	应收股利 Dividend receivable				
3-8	其他应收款合计 Other Receivables				
	减：坏帐准备 Less: Bet debt provision for other receivables				
	其他应收款净额 Net book value of other receivables				
3-9	存货合计 Inventories				
	减：存货跌价准备 Less: Provision for impairment of stocks				
	存货净额 Net book value of inventories				
3-10	一年内到期的非流动资产 Non-current assets due within one year				
3-11	其他流动资产 Other current assets				
	流动资产合计 Total current assets	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00

货币资金评估汇总表 Cash and cash equivalents Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表3-1 Form 3-1

金额单位：Unit: 人民币元

被评估单位 The Evaluated Entity: Hiwinglex S.A.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate%	备注 Note
3-1-1	现金 Cash					
3-1-2	银行存款 Bank deposit	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00	
3-1-3	其他货币资金 Other cash equivalents					
	合计 Total	159,145.84	159,145.84	0.00	0.00	

货币资金—银行存款评估明细表 Cash and cash equivalents - Bank Deposit

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表3-1-2 Form 3-1-2

金额单位： Unit: 人民币元

序号 No.	开户银行 Bank	账号 Account No.	币种 Currency	外币账面金额 Value in Foreign Currency	评估基准日汇率 Benchmark Rate	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增值率% Appreciation Rate%	备注 Note
1	中国工商银行卢森堡分行	011400010000074173500000	EUR	22,224.59	7.1608	159,145.84	159,145.84	-	
合 计 Total							159,145.84		

非流动资产评估汇总表 Illiquid Assets Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表4 Form 4

金额单位：Unit: 人民币元

被评估单位 编号 No.	The Evaluated Entity: Hiwinglex S.A.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate%
4-1		可供出售金融资产 Financial assets available for sale				
4-2		持有至到期投资合计 Held to maturity investments				
		减：持有至到期投资减值准备 Less: Provision for impairment of held to maturity investments				
4-3		持有至到期投资净额 Net book value of held to maturity investments				
4-4		长期应收款 Long-term receivables				
4-4		长期股权投资合计 Long-term equity investments	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85
		减：长期股权投资减值准备 Less: Provision for impairment of long-term equity investments	0.00	0.00	0.00	
4-5		长期股权投资净额 Net book value of long-term equity investments	158,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85
4-5		投资性房地产合计 Investment properties				
		减：投资性房地产减值准备 Less: Provision for impairment of investment properties				
4-6		投资性房地产净额 Net book value of investment properties				
4-6		固定资产原值 Fixed assets				
		其中：建筑物类 among: Buildings				
		设备类 Equipment				
		土地类 Land				
		减：累计折旧 Less: Accumulated depreciation				
		固定资产净值 Net book value of fixed assets				
		其中：建筑物类 among: Buildings				
		设备类 Equipment				
		土地类 Land				
		减：固定资产减值准备 Less: Provision for impairment of fixed assets				
4-7		固定资产净额 Net fixed assets				
4-7		在建工程 Construction in progress				
4-8		工程物资 Materials held for fixed assets construction				
4-9		固定资产清理 Disposal of fixed assets				
4-10		生产性生物资产 Biological assets for production				
4-11		油气资产合计 Total oil and gas assets				
		减：油气资产减值准备 Less: Provision for impairment of oil and gas assets				
4-12		油气资产净额 Net book value of oil and gas assets				
4-12		无形资产合计 Intangible assets				
		其中：土地使用权 among: Land (right)				
		减：无形资产减值准备 Less: Provision for impairment of intangible assets				
		无形资产净额 Net book value of intangible assets				

非流动资产评估汇总表 Illiquid Assets Summary

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Hwnglux S.A.

表4 Form 4

编号 No.	科目名称 Items	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增减值 Variation	增值率% Appreciation Rate%
4-13	开发支出 Research and development expenses				
4-14	商誉 Goodwill				
4-15	长期待摊费用 Long-term deferred expenses				
4-16	递延所得税资产 Deferred income tax assets				
4-17	其他非流动资产 Other non-current assets				
	合计 Total	188,702,810.32	185,448,327.74	26,745,517.42	16.85

长期股权投资评估明细表 Long-term Equity Investment

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Hiwings S.A

表4-4 Form 4-4
金额单位：Unit: 人民币元

序号 No.	被投资单位名称 Investees	投资日期 Investing Date	协议投资期限 Consulting Period	持股比例 (%) Shareholding Ratio	是否控股 Holding or not	核算方法 Accounting Approach	投资成本 Investing Cost	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	增值率% Appreciation Rate%	备注 Note
1	All Circuitis S.A.S.	2015/4/24	长期	33.00%	非控股	权益法	22,770,000欧元	158,702,810.32	185,448,327.74	16.85	
长期股权投资合计 Total long-term equity investment 减：长期股权投资减值准备 Less: Long-term equity investment reduction reserve 长期股权投资净额 Net bal of long-term equity investment											
								158,702,810.32	185,448,327.74	16.85	
								158,702,810.32	185,448,327.74	16.85	

应交税费评估明细表 Tax Payable

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

表5-7 Form 5-7

金额单位：Unit: 人民币元

被评估单位 The Evaluated Entity: Hiwimglux S.A.

序号 No.	税务机关 Taxing Authorities	发生日期 Start Date	税费种类 Taxation Type	币种 Currency	外币金额 Foreign currency amount	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	备注 Note
1	卢森堡当地税务机关	2015-09	Administration des contributions directes. 企业所得税	EUR	2,407.50	17,239.63	17,239.63	
合 计 Total						17,239.63	17,239.63	

项目:

其他应付款评估明细表 Other Payables

评估基准日 Reference Day: 2015/9/30

被评估单位 The Evaluated Entity: Hivinglux S.A.

表5-10 Form 5-10
金额单位: Unit: 人民币元

序号 No.	户名 (结算对象) Account	发生日期 Start Date	业务内容 Business Content	币种 Currency	外币金额 Foreign currency amount	账面价值 Book Value	评估价值 Appraisal Value	备注 Note
1	Arendt Services S.A.	2015-09	服务费	EUR	12,000.00	85,929.60	85,929.60	
合 计 Total						85,929.60	85,929.60	