

重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行  
股份和支付现金购买资产所涉及的深圳市台冠科技有限公司  
股东全部权益的资产评估项目

---

---

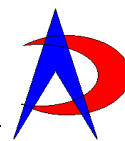
# 资产评估报告

重康评报字(2018)第 328 号



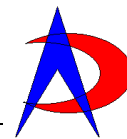
重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司

二〇一八年十二月



## 目 录

一、声明.....	1
二、资产评估报告书摘要.....	3
三、资产评估报告书正文.....	6
1、委托人、被评估单位和评估报告使用人.....	6
2、评估目的.....	45
3、评估对象和范围.....	45
4、价值类型及其定义.....	50
5、评估基准日.....	50
6、评估依据.....	50
7、评估方法.....	52
8、评估程序实施过程及情况.....	60
9、评估假设.....	62
10、评估结论.....	64
11、特别事项说明.....	67
12、评估报告使用限制说明.....	70
13、评估报告日.....	71
四、收益法预测表及资产评估明细表	
五、附件	
(一) 评估机构资格证书复印件	
(二) 评估机构法人营业执照副本	
(三) 签字注册资产评估师资格证书复印件	



## 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、行政法规规定和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。

三、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。

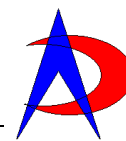
四、资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、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。

六、评估对象涉及的资产清单由委托人、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。

七、本资产评估机构及其资产评估专业人员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。

八、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

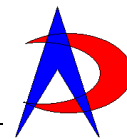


现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

九、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。

十、资产评估师及其所在评估机构具备本评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验，本次评估过程中没有运用其它评估机构或专家的工作成果。

十一、评估报告的使用仅限于评估报告中载明的评估目的，评估结论仅在评估报告载明的有效期内使用，因使用不当造成的后果与签字资产评估师及其所在的评估机构无关。



重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行  
股份和支付现金购买资产所涉及的深圳市台冠科技有限公司  
股东全部权益的资产评估项目

## 资产评估报告

### 摘 要

重康评报字(2018)第 328 号

#### 重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司:

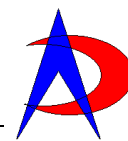
重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司接受贵公司的委托,根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则,采用资产基础法和收益法,按照必要的评估程序,对重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及的深圳市台冠科技有限公司股东全部权益在 2018 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下:

评估目的:为重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产,提供所涉及的深圳市台冠科技有限公司股东全部权益的市场价值参考。

评估对象和评估范围:本次评估对象为深圳市台冠科技有限公司股东全部权益;评估范围为深圳市台冠科技有限公司申报的全部资产及负债。

价值类型:市场价值。

评估基准日:2018 年 8 月 31 日。



在本次资产评估中，我们严格遵守国家法律、法规和政策规定，遵循独立、客观、公正的工作原则，同时遵循产权利益主体变动原则和公开市场原则等操作性原则，并用以上原则指导评估人员在评估过程中选择适当的标准、方法、参数和价格依据。

评估人员严格按照有关制度和规定完成评估工作，对委托评估的资产及负债实施了实地查勘、市场调查和询证等必要的评估程序，在评估过程中评估人员恪守职业道德和规范。

评估方法：资产基础法和收益法。

评估结论：截至评估基准日，深圳市台冠科技有限公司经注册会计师审计后的资产总额为 57,828.28 万元，负债总额为 35,631.17 万元，净资产为 22,197.11 万元；根据本次评估目的，评估人员对深圳市台冠科技有限公司股东全部权益选用资产基础法和收益法进行评估，经综合分析后确定选用收益法评估结果为评估值，即评估人员确定深圳市台冠科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 8 月 31 日的市场价值为 79,788.51 万元（大写：人民币柒亿玖仟柒佰捌拾捌万伍仟壹佰元整）。

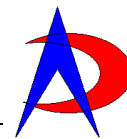
### 重要提示：

1、本报告评估结果自评估基准日起一年内有效。即评估目的在评估基准日后一年内实现时，可以评估结果作为作价的参考依据，超过一年则需重新进行资产评估。

2、本报告仅在特定的报告使用人实施评估目的所对应的经济行为时产生法律效力，不能用于交易等其他目的，报告使用人应正确使用本报告。

本报告特定的使用人为委托人。

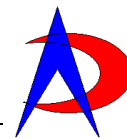
3、在本评估报告有效期内，若纳入评估范围资产的数量及作价标准发生



变化，委托人在资产实际作价时应进行相应的调整。当资产数量发生变化时，委托人应根据原评估方法对资产额进行调整；当资产价格标准发生变化并对资产评估价值产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估价值。

4、本报告正文中的“评估假设”、“特别事项说明”、“报告的使用限制等”对可能影响本评估报告结论的重要事项作出了披露，本报告的委托人及其他报告使用人应充分关注。

**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正确理解评估结论，应当阅读评估报告正文。**



重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行  
股份和支付现金购买资产所涉及的深圳市台冠科技有限公司  
股东全部权益的资产评估项目

## 资产评估报告

重康评报字（2018）第 328 号

### 重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司：

重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产所涉及的深圳市台冠科技有限公司股东全部权益在 2018 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。

遵守相关法律、行政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、估算并出具资产评估报告，是资产评估机构及其评估专业人员的责任；提供资产评估业务需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委托人和相关当事人的责任。

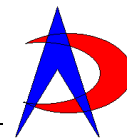
我们已完成了相关评估工作，现将资产评估情况及评估结果报告如下：

### 一、委托人、被评估单位和评估报告使用人

#### （一）委托人和被评估单位

本次评估项目的委托人为重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司、被评估





单位为深圳市台冠科技有限公司。

### 1、委托人基本情况

(1) 公司名称: 重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司

(以下简称“蓝黛股份”)。

(2) 住 所: 重庆市璧山区璧泉街道剑山路 100 号。

(3) 法定代表人: 朱堂福。

(4) 公司类型: 股份有限公司(上市公司)。

(5) 注册资本: 42125.14 (万元)。

注: 2018 年 8 月 31 日注册资本为 42875.96 万元, 2018 年 10 月 15 日变更为 42125.14 万元。

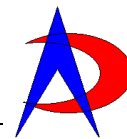
(6) 实收资本: 42125.14 (万元)。

(7) 成立日期: 1996 年 5 月 8 日。

(8) 经营范围: 在《中华人民共和国进出口企业资格证书》有效期及核定进出口商品目录内经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务, 但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。机械加工; 生产机械模具; 研发、生产、销售: 汽车零部件、摩托车齿轮、轴; 汽车用精密铸件。(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)。

(9) 历史沿革:

蓝黛股份系由其前身重庆市蓝黛实业有限公司(以下简称“蓝黛实业”)整体变更发起设立的股份有限公司。其前身蓝黛实业系由朱堂福、熊敏共同出资于 1996 年 5 月 8 日在重庆市璧山县工商行政管理局登记注册, 设立时注册资本 100 万元。蓝黛实业以 2011 年 8 月 31 日为基准日, 整体变更为股份有限公司, 于 2011 年 10 月 18 日在重庆市璧山县工商行政管理局办理变更登记, 变更后股本总额为 156,000,000 股, 由蓝黛实业全体股东计 31 名作为发



起人认购，注册资本增加至 156,000,000 元。

经公司 2011 年年度股东大会、2014 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会于 2015 年 5 月 21 日《关于核准重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2015]968 号）文核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）5,200 万股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价格 7.67 元，公司股票于 2015 年 6 月 12 日在深交所挂牌上市。

## 2、被评估单位基本情况

(1) 公司名称：深圳市台冠科技有限公司

(以下简称“台冠科技”或“公司”)。

(2) 住 所：深圳市龙华区大浪街道浪口社区华荣路德泰科技工业园 3#厂房第 4 层。

(3) 法定代表人：项延炷。

(4) 公司类型：有限责任公司。

(5) 注册资本：9273.6842(万元)。

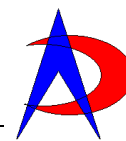
(6) 实收资本：9273.6842(万元)。

(7) 成立日期：2012 年 6 月 1 日。

(8) 经营范围：电子产品的销售；国内贸易；货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）触摸屏的研发、生产及销售。

(9) 历史沿革及公司股东持股比例情况：

台冠科技成立于 2012 年 6 月 1 日，原名“深圳市台冠触控科技有限公司”，由自然人潘尚锋、郑钦豹、林成格、项延炷共同发起设立，初始注册资本 200.00 万元，其中：潘尚锋出资 70.00 万元，出资比例为 35.00%；郑钦豹出资 45.00



万元，出资比例为 22.50%；林成格出资 45.00 万元，出资比例为 22.50%；项延灶出资 40.00 万元，出资比例为 20.00%。该项出资业经深圳新睿会计师事务所（普通合伙）出具的深新睿验字[2015]14 号《验资报告》予以审验。

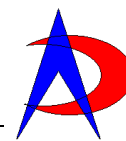
2014 年 1 月 7 日，根据公司股东会一致同意，台冠科技公司增资 2000.00 万元，其中：潘尚锋增资 700.00 万元，郑钦豹增资 450.00 万元，林成格增资 450.00 万元，项延灶增资 400.00 万元。该项增资业经深圳新睿会计师事务所（普通合伙）出具的深新睿验字[2015]15 号《验资报告》予以审验。增资后台冠科技注册资本变更为 2200.00 万元。

2015 年 8 月 21 日，根据公司股东会决议，潘尚锋将其持有的台冠科技 20.00%的股权、郑钦豹将其持有的台冠科技 10.00%的股权转让给深圳市中远智投控股有限公司；潘尚锋将其持有的台冠科技 5.00%的股权、林成格将其持有的台冠科技 22.50%的股权、郑钦豹将其持有的台冠科技 12.50%的股权，项延灶将其持有的台冠科技 20.00%的股权转让给浙江晟方投资有限公司。

上述股权转让后台冠科技股权结构为：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江晟方投资有限公司	1,320.00	60.00
深圳市中远智投控股有限公司	660.00	30.00
潘尚锋	220.00	10.00
合计	2,200.00	100.00

2015 年 10 月 30 日，台冠科技召开股东会，全体股东一致同意以 2015 年 8 月 31 日为股改基准日。2015 年 10 月 31 日，全体股东一致同意以经审计后的账面净资产值 42,058,483.76 元按照 1.0014: 1 的折股比例折为股份公司股份 4200 万股（普通股），每股面值人民币 1 元，股份公司注册资本为人民币 4200 万元，净资产超过注册资本部分 58,483.76 元转为股份公司资本公积。有限公司现有股东 3 人全部作为股份公司发起人，认购股份公司的全部股份，



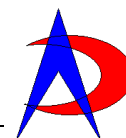
按其各自持有公司股权比例相对应的净资产值作为对股份公司的出资，同时公司名称变更为“深圳市台冠科技股份有限公司”。该股份公司设立业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同验字（2015）第 110ZB0576 号《验资报告》予以审验。

改制为股份有限公司后，台冠科技股权结构为：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江晟方投资有限公司	2,520.00	60.00
深圳市中远智投控股有限公司	1,260.00	30.00
潘尚锋	420.00	10.00
合 计	4,200.00	100.00

2015 年 12 月 3 日，根据台冠科技 2015 年第一次临时股东大会决议，台冠科技增加注册资本 3900.00 万元，其中：潘尚锋增资 490.00 万元，周桂凤增资 380.00 万元，骆赛枝增资 350.00 万元，陈海君增资 338.00 万元，赵仁铜增资 330.00 万元，黄昌狄增资 330.00 万元，吴钦益增资 325.00 万元，郑少敏增资 300.00 万元，魏平增资 295.00 万元，喻惠芳增资 240.00 万元，王声共增资 180.00 万元，项延灶增资 144.00 万元，林成格增资 108.00 万元，郑钦豹增资 90.00 万元，出资方式均为货币。该项增资业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同验字[2015]第 110ZC0623 号《验资报告》予以审验。增资后台冠科技注册资本变更为 8100.00 万元，股权结构为：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江晟方投资有限公司	2,520.00	31.111
深圳市中远智投控股有限公司	1,260.00	15.556
潘尚锋	910.00	11.235
周桂凤	380.00	4.691
骆赛枝	350.00	4.321
陈海君	338.00	4.173

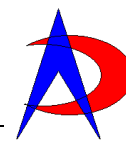


股东姓名或名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
赵仁铜	330.00	4.074
黄昌狄	330.00	4.074
吴钦益	325.00	4.012
郑少敏	300.00	3.704
魏平	295.00	3.642
喻惠芳	240.00	2.963
王声共	180.00	2.222
项廷灶	144.00	1.778
林成格	108.00	1.333
郑钦豹	90.00	1.111
合计	8,100.00	100.00

2016年6月28日,全国中小企业股份转让系统有限责任公司印发了《关于同意深圳市台冠科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2016]4643号),台冠科技股票于2016年7月19日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2017年3月7日,台冠科技召开2017年第二次临时股东大会,一致同意通过发行股票增资的相关议案并授权董事会全权办理。截至2017年3月17日,实际发行人民币普通股为710.00万股,其中:宁波元橙投资合伙企业(有限合伙)认购230万股,深圳前海瑞炜投资中心(有限合伙)认购200万股,石伟认购30万股,傅银康认购30万股,吕冰认购70万股,王成认购50万股,沈晓红认购70万股,徐阿玉认购30万股。发行股票后台冠科技注册资本变更为8810.00万元。该项增资业经致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具的致同验字[2017]第110ZC0129《验资报告》予以审验。

经台冠科技全体股东一致审议通过,并根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意深圳市台冠科技股份有限公司终止股票在全



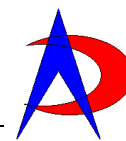
国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2017]4788号),台冠科技股票自2017年8月7日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2018年4月13日,台冠科技召开2018年第一次临时股东大会,一致同意公司性质由股份有限公司变更为有限责任公司,公司名称变更为“深圳市台冠科技有限公司”,法定代表人变更为项延灶,台冠科技于2018年4月25日完成了工商变更登记手续。

根据台冠科技2018年5月23日召开的股东会决议,蓝黛股份与周桂凤、黄昌狄、魏平及台冠科技签订《增资及股权转让协议》:台冠科技增加注册资本463.6842万元,由蓝黛股份以货币方式出资。增资后,周桂凤将其持有的台冠科技4.097616%的股权、黄昌狄将其持有的台冠科技0.431328%的股权、魏平将其持有的台冠科技0.471056%的股权转让给蓝黛股份。蓝黛股份通过本次增资及转让,合计取得台冠科技10%的股份,对应台冠科技注册资本出资额人民币927.3684万元。

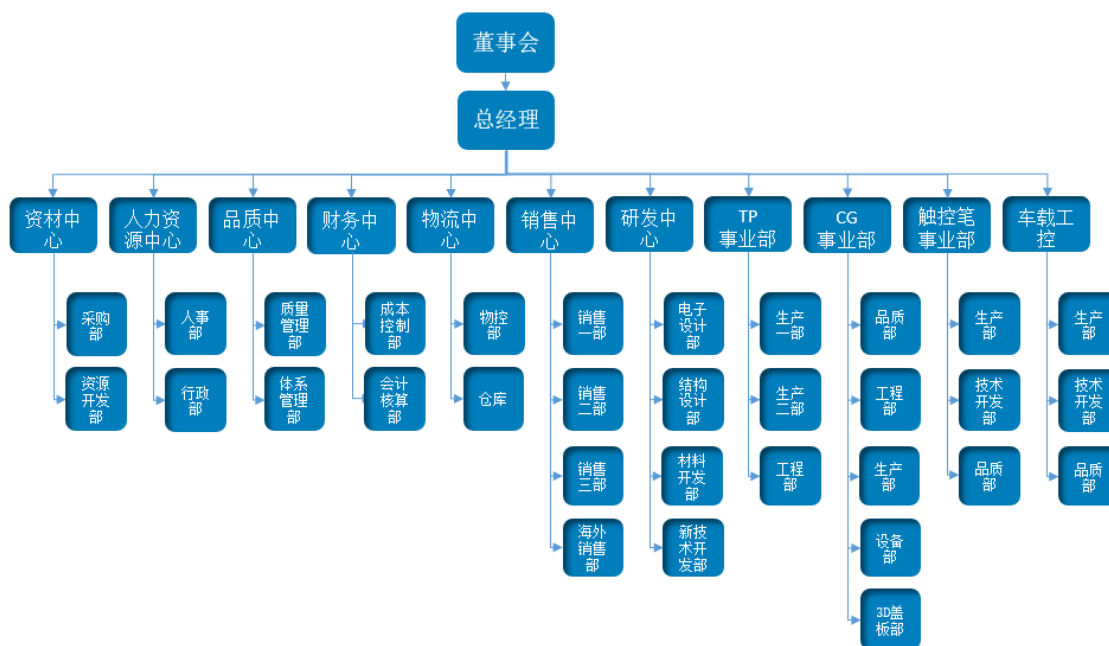
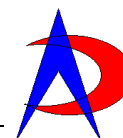
截至评估基准日,台冠科技股权结构为:

股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
郑定宇慧	54.00	0.582293
潘成羽	12.00	0.129398
杨新华	86.00	0.927355
项欢娥	50.00	0.539160
吕冰	70.00	0.754824
傅银康	30.00	0.323496
郑少敏	110.00	1.186152
王志勇	25.00	0.269580
骆赛枝	350.00	3.774120
石伟	30.00	0.323496
王成	100.00	1.078320
李小琴	100.00	1.078320
郑加凯	70.00	0.754824



股东姓名或名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
沈晓红	70.00	0.754824
荆轲	45.00	0.485244
赵仁铜	330.00	3.558456
潘尚锋	910.00	9.812713
徐阿玉	30.00	0.323496
项延灶	144.00	1.552781
卓剑	120.00	1.293984
陈海君	338.00	3.644722
王声共	180.00	1.940976
魏平	176.3158	1.901249
胡若舒	100.00	1.078320
郑钦豹	90.00	0.970488
王显东	48.00	0.517594
苏衍魁	30.00	0.323496
喻惠芳	5.00	0.053916
林成格	108.00	1.164586
吴钦益	325.00	3.504540
深圳前海瑞炜投资中心(有限合伙)	200.00	2.156640
浙江晟方投资有限公司	2,520.00	27.173666
宁波元橙投资合伙企业(有限合伙)	230.00	2.480136
深圳市中远智投控股有限公司	1,260.00	13.586833
重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司	927.3684	10.000000
合计	9,273.6842	100.000000

(10) 企业组织架构:



(11) 台冠科技对外投资情况：

台冠科技下设 1 个全资子公司，被投资单位基本情况如下：

金额单位：人民币万元

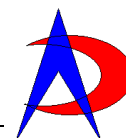
序号	企业全称	简称	注册地	注册资本	公司级次	持股比例	成立日期	账面价值
1	惠州市坚柔科技有限公司	坚柔科技	惠州市	6,000.00	2	100.00%	2016-1	6,000.00

坚柔科技成立于 2016 年 1 月 22 日，注册资本：6000(万元)，住所：惠州市惠州数码工业园南区民科园 1、3 号厂房，经营范围：研发、制造与销售：光学镜片、3D 镜片、玻璃制品及光学玻璃材料、电容式触控模组、触控笔及触摸屏材料、指纹识别模组及指纹识别材料，有机发光二极管及液晶显示屏的组装与销售，电子产品销售，国内贸易，货物及技术进出口。

注：坚柔科技于 2016 年 6 月启动搬迁至惠州数码工业园，并于 2017 年 1 月搬迁完毕并恢复生产。

(12) 台冠科技及子公司-坚柔科技取得的注册商标、专利权、计算机软





件著作权情况:

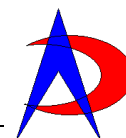
台冠科技及子公司-坚柔科技目前拥有注册商标 4 项, 实用新型和发明专利 21 项, 计算机软件著作权 3 项。

① 商标

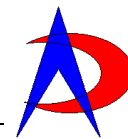
序号	商标图像	国际 分类号	注册号	核定服务项目	专用权期限	证载所有权人
1		9	20812903	视频显示屏	2017年12月14日 至 2027年12月13 日	深圳市台冠科技 股份有限公司
2		9	20312545	便携式计算机; 计算机; 电子笔(视觉演示装置); 集成电路; 导航仪器; 光 学玻璃; 手机屏幕专用保 护膜; 平板电脑; 智能手 机; 视频显示屏	2017年10月14日 至 2027年10月13 日	深圳市台冠科技 股份有限公司
3		9	20312419	导航仪器; 光学玻璃; 手 机屏幕专用保护膜; 便携 式计算机; 计算机; 电子 笔(视觉演示装置); 集 成电路; 智能手机; 平板 电脑; 视频显示屏	2017年10月21日 至 2027年10月20 日	深圳市台冠科技 股份有限公司
4		9	21023752	全球定位系统(GPS)设备; 平板电脑; 工业用放射屏 幕; 电子笔(视觉演示装 置); 荧光屏; 视频显示 屏; 智能手机; 光学玻璃	2017年12月21日 至 2027年12月20 日	惠州市坚柔科技 有限公司

② 专利

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利 申请日	证载专利权人	授权 公告日	状态
1	一种触摸面板和	2015201719854	实用新型	2015/3/25	深圳市台冠科技	2015/7/1	专利权维持



序号	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	记载专利权人	授权公告日	状态
	显示模组的全贴合装置				股份有限公司		
2	一种电容式触摸屏的水胶贴合装置	201520173075X	实用新型	2015/3/25	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/7/22	专利权维持
3	一种防尘泡棉贴合的触摸面板	201520087201X	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
4	一种防止水波纹的触摸面板	2015200872058	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
5	一种防止红外线感应孔失效的触摸面板	2015200872062	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/7/22	专利权维持
6	一种防止触摸按键气泡的触摸面板	2015200908810	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
7	一种提高 FOG 效率的系统	2015200908825	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
8	一种贴合式的触摸面板	201520090883X	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
9	一种指纹识别模组	2016208768945	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
10	一种多用途的玻璃制品结构	201620876895X	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
11	一种高光效的发光二极管	2016208769280	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/3/22	专利权维持
12	一种具有指纹识别功能的触控笔	2016208769295	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
13	一种集成式电容触摸屏	2016208769308	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
14	一种高级触控材料结构	2016208769863	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持



序号	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	证载专利权人	授权公告日	状态
15	一种具有压力感应和触控功能的显示面板	2016208770131	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
16	一种新型有机发光二极管	2016208770150	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/3/29	专利权维持
17	一种带指纹识别功能的触摸屏	2016208770199	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
18	一种带有指纹识别的移动硬盘	2016208770714	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
19	3D 玻璃	2016208770729	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/3/29	专利权维持
20	3D 玻璃抛光机	2016208770752	实用新型	2016/8/15	惠州市坚柔科技有限公司	2017/6/16	专利权维持
21	一种OCA胶粘合的触控面板的拆分方法及其拆分系统	2015100668525	发明	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2018/4/27	专利权维持

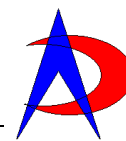
### ③ 计算机软件著作权

序号	计算机软件名称	证书号	证载著作权人	首次发表日期	权利取得方式
1	7寸电容式触摸屏软件 V1.0	软著登字第 1227827 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/10/21	原始取得
2	触摸屏性能检测软件 V1.0	软著登字第 1135935 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/10/22	原始取得
3	10.1寸电容式触摸屏软件 V1.0	软著登字第 1227822 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/12/30	原始取得

## (二) 被评估单位近三年一期资产、财务、经营状况、会计政策

### 1、资产、财务、经营状况

母公司口径:



单位：人民币万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 8 月 31 日
资产总额	15,692.94	31,521.61	39,394.54	57,828.28
负债总额	6,216.51	20,629.09	22,173.11	35,631.17
所有者权益	9,476.43	10,892.52	17,221.43	22,197.11
项 目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-8 月
营业收入	31,089.64	34,951.93	47,876.78	48,643.05
营业成本	24,911.34	29,522.81	40,554.52	38,150.46
营业利润	2,983.50	1,654.07	2,796.99	5,932.67
利润总额	2,983.50	1,656.21	2,933.48	5,952.02
净 利 润	2,152.67	1,416.08	2,615.92	5,128.17

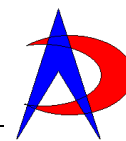
合并口径：

单位：人民币万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 8 月 31 日
资产总额	15,692.94	32,579.60	39,369.08	59,771.10
负债总额	6,216.51	22,155.99	22,094.88	37,567.84
所有者权益	9,476.43	10,423.61	17,274.20	22,203.26
项 目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-8 月
营业收入	31,089.64	34,951.93	47,868.11	49,039.80
营业成本	24,911.34	29,356.49	38,456.87	37,512.72
营业利润	2,983.50	1,045.82	3,496.01	5,913.37
利润总额	2,983.50	1,045.64	3,633.70	5,932.71
净 利 润	2,152.67	947.18	3,137.59	5,081.57

## 2、主要资产、负债情况

截至评估基准日，台冠科技经中国注册会计师审计的资产总额为 57,828.28 万元，其中货币资金 3,693.62 万元、应收票据 64.98 万元、应



收账款 25,197.77 万元、预付款项 387.99 万元、其他应收款 1,968.56 万元、存货 16,673.28 万元、长期股权投资 6,000.00 万元、固定资产 3,334.89 万元、无形资产 1.53 万元、递延所得税资产 467.83 万元、其他非流动资产 37.82 万元；负债总额 35,631.17 万元，其中流动负债 35,473.74 万元、非流动负债 157.43 万元；所有者权益为 22,197.11 万元。

### 3、对财务报表及相关申报资料的重大或者实质性调整

台冠科技历史年度及 2018 年 8 月 31 日的财务报表均经过中国注册会计师审计，台冠科技按审计调整后的会计报表进行申报，其申报资料基本能够反映企业实际情况，因此无对财务报表及相关申报资料的重大或者实质性调整情况。

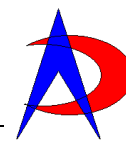
### 4、主要会计政策

#### A、执行的会计制度：执行《企业会计准则》及其补充规定。

台冠科技以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

B、适用税费率：增值税 16%、城建税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；企业所得税 25%。

注：根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布的《关于公示深圳市 2016 年第二批拟认定高新技术企业名单的通知》的文件，台冠科技于 2016 年 11 月通过高新技术企业认定（证书编号：GR201644201289），有效期为 2016 年 11 月 21 日至 2019 年 11 月 20 日。根据国家税务总局国税函[2008]985 号《关于高新技术企业 2008 年度企业所得税问题的通知》和国税函[2009]203 号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，台冠科技 2016 年至 2018 年减按 15% 的税率征收企业所得



税。

### C、应收款款项坏账准备的确认

应收款项包括应收账款、其他应收款。

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

#### (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

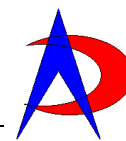
#### (3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00



账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

#### D、存货

##### (A) 存货的分类

存货分为原材料、半成品、库存商品、发出商品、周转材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资、在途材料等。

##### (B) 发出存货的计价方法

存货取得时按实际成本计价。原材料、半成品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

##### (C) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

##### (D) 存货的盘存制度

永续盘存制。

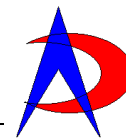
##### (E) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

#### E、固定资产折旧方法、折旧年限和折旧率：

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始



计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，确定各类固定资产的年折旧率如下：

项 目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5	9.50
运输设备	4	5	23.75
办公设备	3	5	31.67
其他设备	3	5	31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

#### F、资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

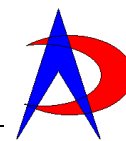
于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额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。以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购





买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### G、收入确认的具体方法：

收入确认的具体方法如下：

公司在同时具备下列条件后确认收入：1) 根据销售合同约定的交货方式将货物发给客户或客户自行提货，获取客户的签收回单或客户确认的收货信息；2) 产品销售收入货款金额已确定或款项已收讫，或预计可以收回；3) 销售产品的成本能够可靠计量。

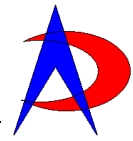
#### 5、委托人和被评估单位之间的关系

委托人蓝黛股份持有被评估单位 10%的股权。

#### (三) 影响企业经营的宏观、区域经济因素

##### 1、宏观、区域经济状况

2018 年上半年，面对异常复杂严峻的国内外环境，各地区各部门以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，坚定践行新发展理念，主动对标高质量发展要求，攻坚克难，扎实工作，国民经济延续总体平稳、稳中向好



的发展态势，结构调整深入推进，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，经济迈向高质量发展起步良好。

初步核算，上半年国内生产总值 418961 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.8%。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，连续 12 个季度保持在 6.7%-6.9% 的区间。分产业看，第一产业增加值 22087 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 169299 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 227576 亿元，增长 7.6%。

从整个广东省区域看，上半年，广东实现地区生产总值 46341.93 亿元，同比增长 7.1%，增幅比一季度提高 0.1 个百分点，同比回落 0.7 个百分点。其中：第一产业增加值 1551.57 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 19779.86 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 25010.50 亿元，增长 8.2%。与今年一季度相比，第一、三产业增幅分别提高 0.7 个和 0.3 个百分点，第二产业增幅回落 0.3 个百分点。与上年同期相比，第一产业增幅提高 0.7 个百分点，第二、三产业增幅分别回落 0.6 个和 0.9 个百分点。

分区域看，上半年珠三角地区地区生产总值增长 7.2%，保持全省领先地位；东西两翼基本平稳，东翼增长 6.1%，西翼增长 5.6%；山区有所放缓，增长 3.9%。

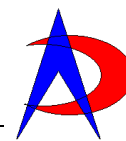
宏观及区域经济持续稳定发展的同时将带动触控行业的持续发展。

## 2、触控行业主管部门、监管体制

行业主管部门为中华人民共和国工业和信息化部。触控行业已充分市场化，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控。

## 3、触控行业涉及的政策法规

- (1) 电子信息制造业“十三五”发展规划思路；
- (2) 产业结构调整目录；



(3) “十三五”国家战略性新兴产业发展规划。

(四) 被评估单位所在行业现状和发展前景

台冠科技主要从事触摸屏及触控显示一体化产品的研发、生产和销售，属触控行业类企业。触控行业包含了触摸屏产业、触控模组产业以及近年来快速崛起的指纹识别产业等细分领域。

### 1、触摸屏、触控面板的概念

触摸屏又称为“触控屏”，是一种可接收触头等输入讯号的感应式液晶显示装置，当接触了屏幕上的图形按钮时，屏幕上的触觉反馈系统可根据预先编程的程式驱动各种连结装置，可用以取代机械式的按钮面板，并借由液晶显示画面制造出生动的影音效果。触摸屏作为一种最新的电脑输入设备，它是目前最简单、方便、自然的一种人机交互方式。它赋予了多媒体以崭新的面貌，是极富吸引力的全新多媒体交互设备。主要应用于公共信息的查询、领导办公、工业控制、军事指挥、电子游戏、点歌点菜、多媒体教学、房地产预售等。

触摸屏加上 LCM 或 OLED 模组就构成触控面板。

### 2、触摸屏类型

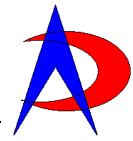
(1) 按照触摸屏的工作原理和传输信息的介质，触摸屏分为电阻式、电容感应式、红外线式以及表面声波式四种；

(2) 从安装方式来分，触摸屏可以分为：外挂式、内置式和整体式；

(3) 从技术原理来区别触摸屏，可分为五个基本种类：矢量压力传感技术触摸屏、电阻技术触摸屏、电容技术触摸屏、红外线技术触摸屏、表面声波技术触摸屏。

### 3、触控行业上下游关联情况

相关终端产品的产业链大致分为上游材料、中游屏幕及模组、下游应用



产品三个环节。主要生产制造的集成触控模组、触摸屏和微型摄像模组在行业产业链中处于中游链条。

上游材料主要是保护玻璃面盖、ITO 导电薄膜、ITO 导电玻璃、软性线路板、传感器、镜头等，专业化程度和技术壁垒较高，其技术特点表现为以创新性的发明或其他重大突破为主。目前日本、美国、韩国等公司掌握相关前沿核心技术，企业一般通过申请专利对新技术进行保护，形成法律上的独占性和排他性。

下游应用产品主要为笔记本电脑、平板电脑、手机、以及车载导航系统、车内影音娱乐系统、POS 机、ATM 机、公共自助设备等，强调产品设计技术。由于最终产品要直接面对消费者，所以设计技术以实用新型、外观设计等专利技术为特点。

中游屏幕及模组则主要是综合应用技术，其核心为工艺升级和技术改进，需要知识和经验的积累，技术进步主要表现为产品性能和可靠性增强、制造精度和效率的提高，根据终端应用产品的要求进行技术改革。触摸屏产品技术含量高，工艺过程复杂，涉及光学、微电子、精密机械、化学、物理等多个领域，生产设备自动化程度和精密度非常高；同时，对上游材料的特性以及对生产环境的要求都十分严格。这些构成了生产企业的核心竞争力。

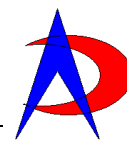
#### 4、行业经营模式

触摸屏、触控显示一体化模组产品的生产具有“定制化、批量化”的特点，因此触控行业厂商一般采用“以销定产”的生产模式进行触摸屏和集成触控模组的生产，然后直接向下游厂商销售。

随着产业技术的更新成熟，触控行业组织模式进化、产业链整合的趋势逐渐明显。垂直一体化的业务经营模式在触控行业中正在逐步发展。

#### 5、行业的周期性、季节性和区域性

##### (1) 周期性



集成触控模组、触摸屏和微型摄像模组主要应用于手机、平板电脑等消费电子产品，与下游行业的周期性关系较大。消费电子产品行业与宏观经济形势息息相关，在经济形势好时，消费电子产品的市场需求较大，增长率较高，带动触控生产企业产销量增加；在经济低迷时，消费者购买力下降，消费电子产品的需求减少，从而使生产企业产销量减少。

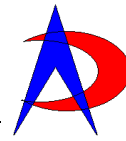
近年来，智能手机销量和渗透率不断提高，带动集成触控模组、触摸屏的需求不断增长；具有娱乐性、便携性等特点的平板电脑热销，也促进触控市场需求的扩大。随着用户体验的升级及其向更多消费电子产品领域的渗透，将进一步促进触控行业的发展。以上因素为触控行业的持续发展提供了基础，减弱了下游消费电子产品市场周期性波动所导致的本行业周期性特征。

## （2）季节性

触控行业的季节性同样与下游产品的需求息息相关，受节假日密集及人们消费习惯等社会因素影响，智能手机、平板电脑等电子产品一般在当年 9 月至次年 2 月为销售旺季，销售量会较平时有所增加。集成触控模组、触摸屏生产企业会根据下游需求合理安排生产，产品销售周期相对于终端产品市场周期有一定的提前。因此，集成触控模组、触摸屏生产企业通常每年下半年的销售收入普遍高于上半年，具有一定的季节性特征，但收入结构受季节性因素影响有限。

## （3）区域性

目前，全球集成触控模组、触摸屏制造企业主要集中在中国大陆和中国台湾地区。企业将主要产品销售至代理加工企业或直接销售给下游电子产品生产厂商。电子产品代理加工企业主要集中在中国大陆、中国台湾、韩国和日本等亚太地区；最终生产的电子消费品市场则是全球性的，电子终端产品在完成组装生产后销往世界各地。



## 6、行业的进入壁垒

### (1) 技术及工艺壁垒

集成触控模组、触摸屏的生产工艺复杂，综合了光学、物理学、化学、材料学、精密机械、电子技术和机电等多学科的研究成果，需要掌握蚀刻、贴合、切割、绑定等多个流程工艺，同时还要精通图案制作技术、高精细裁切技术、贴合技术和激光切割技术等系列流程和技术核心，且主流生产技术和工艺在不断的快速更新，新进入的企业很难在短期内全面掌握行业所涉及的技术及工艺，生产成本较高。

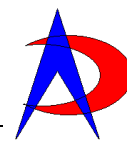
### (2) 人才壁垒

由于集成触控模组、触摸屏生产具有精细化等特点，只有工艺技能较高的工人才能胜任复杂的生产加工工序，企业需要相对较长的周期和较高的费用来培养具有熟练操作技术的工人。其次，由于光学元器件技术更新换代较快，为了快速响应市场需求，开发出高品质的新产品，需要大量进行技术更新和质量改进的研发人员。此外，由于生产设备多为进口较为先进，需要有经验丰富的对设备进行维护和改造的设备维护人员。最后，为保证企业高效运行，企业还需要有丰富经验将资源进行整合的管理人才。

### (3) 资金壁垒

在生产前期，建设无尘生产车间需要千万元，而建设一条完整的触摸屏生产线则往往需要数亿元。该行业生产模式多为定制式，由于下游产业多形成一批国际化大公司，这些公司实力雄厚，对市场控制能力较强，往往要求生产厂商提供较长的货款回笼期，因此在生产过程中，对企业流动资金需求量巨大。除此之外，在后续的技术更新和产品升级中，同样需要较大规模的研发投入。这些特点决定了新进入厂商必须具备雄厚的资金实力。

### (4) 规模壁垒



集成触控模组、触摸屏产品的成本和生产规模有着直接的关系，虽然产品种类较多，但其绝对单价通常较低。通常情况下，只有进行规模化生产，才能有效分摊各项期间费用和其它固定成本，进而产生效益。其次，生产规模越大，对原材料供应商的议价能力也越强，才能降低生产成本。第三，下游主要品牌客户对元器件的需求量一般比较大。为了保证供应和品质稳定，客户为同一元器件一般只会选择几家供应商持续供货。基于这种经营特点，要进入行业的主流市场必须具备一定的生产规模，只有大规模生产能力的企业才能参与主流市场竞争。

#### (5) 客户资源壁垒

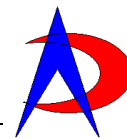
触控行业的下游企业主要包括智能手机、平板电脑、车载应用、智能穿戴设备等终端消费品，终端市场的竞争主要体现在品牌和客户认知度上。由于智能消费电子产品对专利技术和产品质量的要求严格，下游客户通常对供应商的选择较为谨慎，认证周期比较长，客户与企业均采取定制生产的合作模式，定制生产模式的长期稳定性决定了合作双方的专一性和排他性，增强了客户黏性与稳定性。集成触控模组、触摸屏生产企业必须与下游知名品牌客户建立稳定合作关系，才能获得稳定的优质订单，保证较高的盈利水平。一旦能够进入核心供应商名单并形成稳固供应关系，一般不会轻易改变，形成一定客户壁垒。

### 7、触控行业发展的有利因素和不利因素

#### (1) 有利因素

##### ① 国家产业政策支持

根据《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》，《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》等相关产业政策规定，新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板



等)属于国家鼓励发展的行业。

### ②技术优化更新，产业结构升级

光电子材料和元器件制造业属于高科技产业，新技术层出不穷，新技术产业化的步伐也越来越快，加速了产业技术结构的升级。如触摸屏从电阻屏为主要应用产品演进到电容屏成为市场主流，起初较少厂商掌握的电容式触摸屏 GG、GFF 技术也已经普及，OGS 技术也基本达到了量产的阶段。新技术的产业化，导致了产业结构的调整，使得新兴国家和市场可以发挥后发优势，直接进入新的发展领域，缩短与发达国家之间的差距，有利于优化产业结构，节约产业资源。

### ③消费市场稳增，产业规模膨胀

随着电子信息产业的深入发展和消费类电子产品需求的持续增长，智能手机、平板电脑、触控型笔记本等智能终端和可拍照移动设备将进一步普及，下游产品市场的需求会十分巨大，未来一段时期仍处于高速发展期。另外，各种电子消费品及工业用品也越来越多的应用触控操作界面以满足其智能化、数字化要求。随着这些下游行业的快速发展，必然带动上游触控行业的快速发展。

## (2) 不利因素

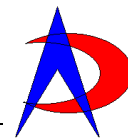
### ①下游产品需求呈现差异化

随着各种电子消费品、通讯产品的不断发展及用户对产品个性化需求的提高，对集成触控模组、触摸屏等器件的要求也越来越高，光电子元器件的产品结构和技术水平如果跟不上下游行业的发展，就难以在激烈的市场竞争中立足，生存空间必将越来越小。

### ②长期价格有走低趋势

受下游消费类电子产品及通讯产品等市场价格走低的影响，光电子材料与元器件的价格会相应发生变化。因此，上游电子元器件制造商需要在保证产品品质满足客户要求的同时，通过缩减制程、减少材料的消耗、提升产品





良率、提升设备使用率和设备自动化程度等有效措施降低生产成本，同时不断开发出高附加值的新产品，才能在销售价格波动的不利条件下保持并提升企业的竞争力。

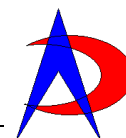
## 8、触控行业现状及发展趋势

当前，全球重要的触摸屏生产商集中在日韩、台湾地区，其次是我国大陆地区。其中，日本厂商占据全球触摸屏市场的绝对份额，台湾厂商正在技术上和产能上对其进行追赶。

据 NPDDisplaysearch 的统计，2013 年全球触控屏模组的出货量约为 15 亿台，较 2012 年增长了将近 30%，2014 年，全球触摸屏出货量近 18 亿片，同比增长约 20%。全球触摸屏销售收入 2008 年为 36.42 亿美元，2012 年增长到 160 亿美元。

中国大陆本地触摸屏制造业起步较之日本、韩国和台湾地区，显得偏晚。最初的一些制造商主要分布在珠三角地区，规模相对不大，所供应产品也大多集中在中、低端领域，在技术提升和品质管控方面离国际标准有较大差距。近几年，随着长三角在和珠三角在博弈的过程中日渐占据上风，众多的国际大厂落户于中国，如 LG 飞利浦、夏普、明基、友达、佳能、精工爱普生、瀚宇、光宝等诸多巨鳄，已在这个地域形成了庞大的新型显示器产业群。对触摸屏厂商而言，这个庞大的产业群蕴藏着强大的现实需求和潜在需求。

2010-2016 年中国触控面板出货量表现为快速增长态势，前六年间年均增长率处于较高水平，反映出中国触摸屏行业发展迅速。2015 年，中国触控面板出货量为 760.68 百万片，同比增长 33%。2016 年，中国触控面板出货量为 849.82 百万片，同比增长 12%。2017 年触控面板出货量为 985.30 百万片，同比增长 15.94%。



图表 2: 2010-2017 年中国触控面板出货量及增速(单位: 百万片, %)



资料来源: 前瞻产业研究院整理

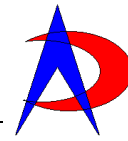
根据中国市场调查网发布的略研究报告显示, 全球触摸屏行业发展趋势具体体现在: (1) 触摸屏产业中替代性材料将不断涌现, 尤其是触摸屏产业链的中游部分, 包括 ITO 玻璃、ITO film、sensor (包含触控 IC)、cover lens 等等。(2) 中大尺寸触摸屏市场将发力。(3) 触摸屏与 LCD 两大产业整合将是未来触控产业的趋势之一。

#### (五) 企业的业务分析

##### 1、企业的业务范围和产能

台冠科技主要公司主要从事触摸屏及触控显示一体化产品的研发、生产和销售, 产品主要应用于平板/笔记本电脑、工业控制终端、车载导航等领域。目前布局形成的主要产品产能为:

序号	产品项目	2018 年 1-8 月产能
1	Cover Glass (盖板玻璃)	4.2kk
2	TP (触摸屏)	5.04 kk
3	ZC (触控显示模组)	3.36 kk



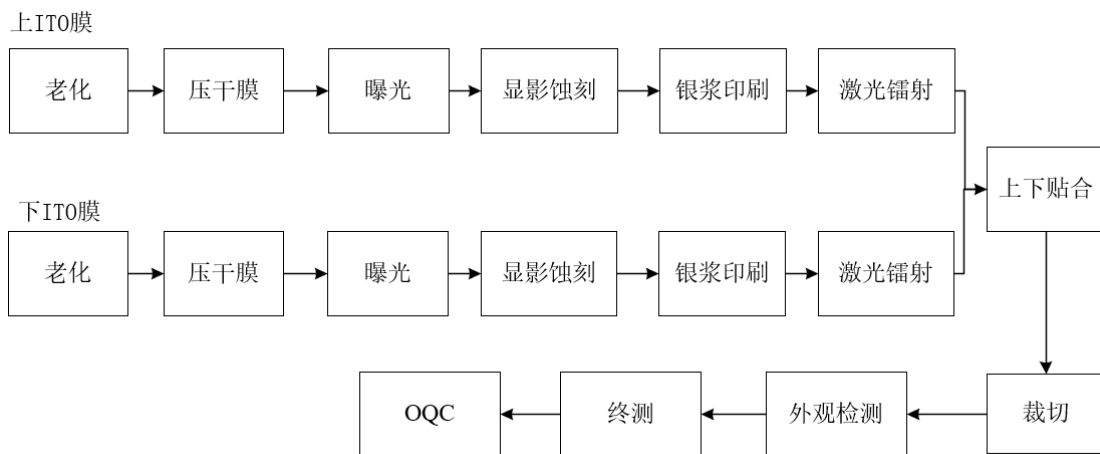
## 2、企业产品的生产工艺流程

企业主要产品包括触摸屏、触控传感器以及总成（触控模组），对应的生产工艺包括薄膜传感器（Sensor）工艺流程、玻璃盖板工艺流程、电容屏、触控显示模组生产工艺，具体工艺流程如下：

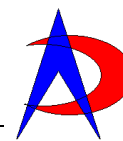
### （1）Sensor 生产工艺

公司的生产的 Sensor 主要以 ITO 作为导电介质，根据 ITO 涂层所附着的载体不同，分为薄膜传感器（F-sensor）和玻璃传感器（G-senor）。生产工艺如下：

#### ① F-sensor 生产工艺

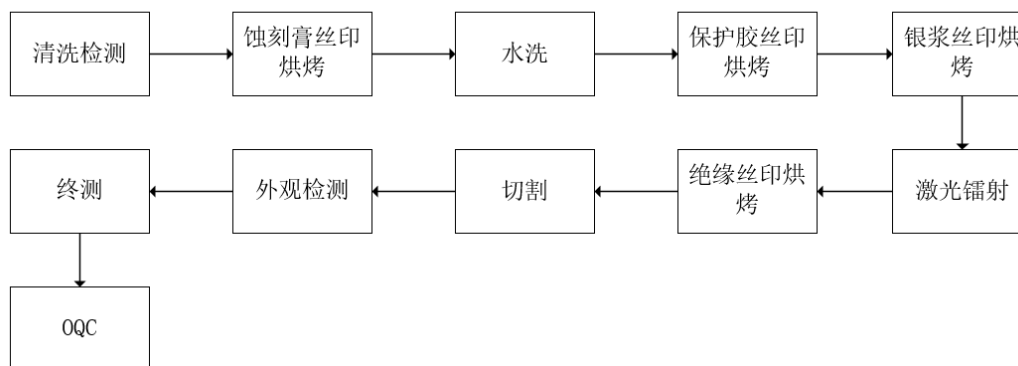


主要工序内容如下：



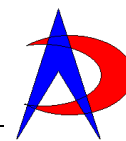
工序	内容	使用设备
老化	对 ITO 膜进行高温烘烤，稳定 ITO 阻抗值和 PET 尺寸	自动收卷 IR 炉
压干膜	将干膜贴在 ITO 膜上	自动压膜机、
曝光	曝光所需的 ITO 线路	自动曝光机
显影蚀刻	置于碱性溶液显影，再置于酸性溶液中，溶解未被光阻图案遮挡住的 ITO，再置于碱性溶液溶解保护 ITO 的干膜，形成 ITO 图案	蚀刻线
银浆印刷	利用丝印机将银浆印刷在 ITO 膜上，形成 ITO 通道与 FPC 的连接引线	自动对位丝印机
激光镭射	将不需要的银浆镭射去除，形成所需银浆线路	自动对位激光机
上下贴合	上下 ITO 膜贴在一起	自动对位贴合机
裁切	按需求图形进行冲切成需要的尺寸外形	冲切机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-

## ② G-sensor 生产工艺



主要工序的内容如下:

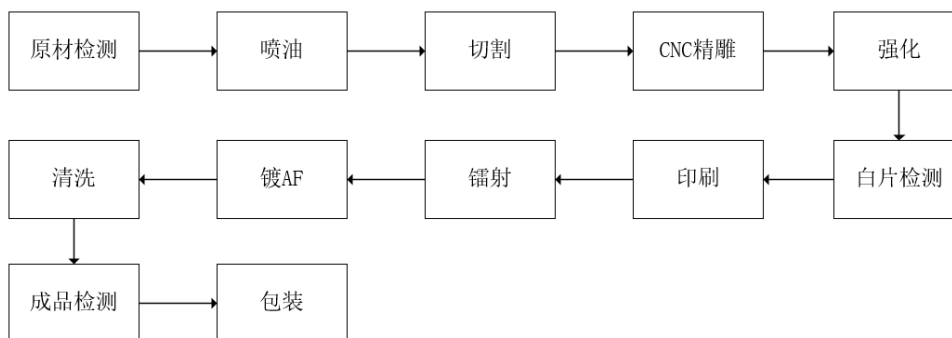
工序	内容	使用设备
清洗检测	ITO 玻璃面阻确认、表面水洗清洁	方阻仪、水洗线
蚀刻膏丝印烘烤	除所需要的图形以外的区域印刷蚀刻膏，利用高温使蚀刻膏油墨把导电膜进行蚀刻掉，起到绝缘效果	半自动印刷机、烘烤机
水洗	将蚀刻膏油墨置于碱性溶液中进行清洗，呈现图形形成 ITO 图案	蚀刻线
保护膜丝印烘烤	用保护膜对 Sensor 可视区内进行保护，避免可视区内产生划伤、脏污等不良，确认可视区内的干净度。	半自动印刷机、烘烤机



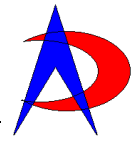
银浆丝印烘烤	利用丝印机将银浆印刷在 ITO 玻璃上，形成 ITO 通道与 FPC 的连接引线	半自动印刷机、烘烤机
激光镭射	将线路外银浆镭射去除，形成所需银浆线路	自动对位激光机
绝缘丝印烘烤	绝缘胶印刷覆盖除连接 FPC 位置以外的银浆线路	半自动印刷机、烘烤机
切割	对 ITO 玻璃按需求图形进行外形切割	异形自动切割机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-

## (2) 玻璃盖板生产工艺

公司玻璃盖板生产工艺流程如下：



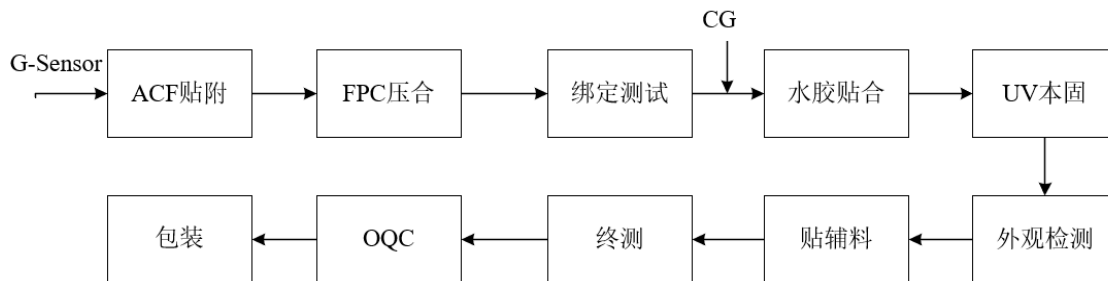
主要工序内容如下：



工序	内容	使用设备
原材检测	检验素玻璃尺寸、外观	-
喷油	原材玻璃喷涂保护作用树脂油，防止玻璃刮伤	喷油机
切割	根据产品尺寸对大片原材玻璃进行小片切割	切割机
CNC 精雕	玻璃盖板形状精雕成型	CNC
强化	对玻璃盖板进行化学强化	强化炉
白片检测	对强化后未经印刷的玻璃片外观检测	-
印刷	丝印各种颜色玻璃盖板	印刷机
镭射	激光镭雕	镭射机
镀 AF	对产品进行喷镀防指纹油层	喷涂机
清洗	清理产品洁净度	清洗机
成品检验	检验玻璃尺寸、外观、性能	治具
包装	产品封袋、装箱	-

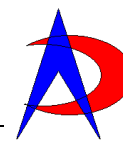
### (3) 电容屏生产工艺

#### ① GG 产品生产工艺流程



主要生产工序的具体内容如下:

工序	内容	使用设备
ACF 贴附	将 ACF 导电胶贴附在 Sensor Bonding 区上	ACF 贴合机
FPC 压合	将 FPC 与 Sensor 贴合在一起, 使 FPC 和 sensor 导通	FPC Bonding 机
绑定测试	对绑定后半成品 (FOG) 进行功能测试	测试治具
水胶贴合	将玻璃盖板和 FOG 通过水胶贴合在一起	点胶机
UV 本固	UV 光照射后使胶水固化	UV 机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-



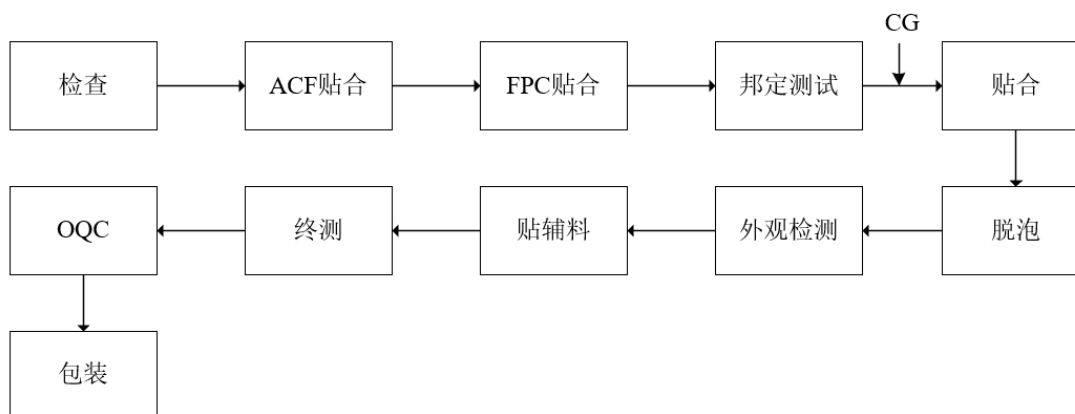
贴辅料	贴附保护膜	自动贴膜机
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-
包装	成品包装入箱	打包机

## ② GF 产品生产工艺

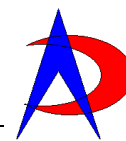
主要生产工序的具体内容如下:

工序	内容	使用设备
ACF 贴附	将 ACF 导电胶贴附在 Sensor Bonding 区上	ACF 贴合机
FPC 压合	将 FPC 与 Sensor 贴合在一起, 使 FPC 和 sensor 导通	FPC Bonding 机
绑定测试	对绑定后半成品 (FOG) 进行功能测试	测试治具
贴合	用 OCA 胶将 CG 和 FOG 贴合在一起	翻板贴合机
脱泡	高温高压去除掉贴合气泡	脱泡机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-
贴辅料	贴附保护膜	自动贴膜机
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-
包装	成品包装入箱	打包机

## ③ OGS 产品生产工艺



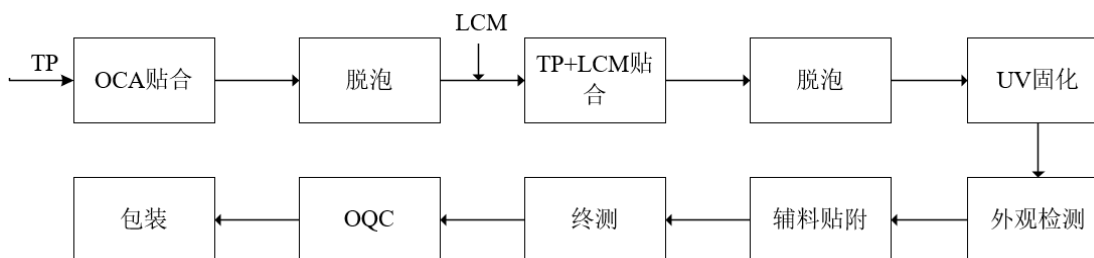
主要生产工序的具体内容如下:



工序	内容	使用设备
检查	检查 Sensor 玻璃的尺寸和完整清洁度	-
ACF 贴附	将 ACF 导电胶贴附在 Sensor Bonding 区上	ACF 贴合机
FPC 压合	将 FPC 与 Sensor 贴合在一起, 使 FPC 和 sensor 导通	FPC Bonding 机
绑定测试	对绑定后半成品 (FOG) 进行功能测试	测试治具
贴合	用 OCA 胶将 CG 和 FOG 贴合在一起	翻板贴合机
脱泡	高温高压去除掉贴合气泡	脱泡机
UV 固化	UV 光照射后使 OCA 固化	UV 机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-
贴辅料	贴附保护膜	自动贴膜机
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-
包装	成品包装入箱	打包机

#### (4) 触控显示模组生产工艺

公司触控显示模组的生产流程包括触摸屏生产流程和将触摸屏与液晶显示模组贴合的流程。以下是贴合的工艺流程图：



主要工序的具体内容如下：

工序	内容	使用设备
OCA 贴合	将 OCA 和 TP 贴合一起	翻板贴合机
脱泡	高温高压去除掉 TP 与 OCA 间的贴合气泡	脱泡机
TP+LCM 贴合	将 LCM 和 TP 通过 OCA 贴合在一起	CCD 贴合机





脱泡	高温高压去除掉 TP 与 LCM 间的贴合气泡	脱泡机
UV 固化	UV 光照射后使 OCA 固化	UV 机
外观检测	检查表面清洁度完整度	-
贴辅料	贴附保护膜	自动贴膜机
终测	对成品进行功能检测	测试治具
OQC	出货前抽检	-
包装	成品包装入箱	打包机

### 3、企业的经营模式

台冠科技经营模式为“客户需求-产品研发-生产-销售-售后服务”。即根据对未来触摸屏市场需求的研究及分析，并结合触摸屏未来的发展趋势，根据客户的需求及自主研发的项目或技术，将产品销售给客户并提供相应的售后服务，由此来实现公司的营业收入。

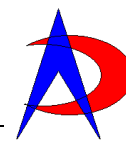
### 4、内部管理状况

台冠科技及子公司建立了一系列内部管理制度，如：货币资金管理制度、财务管理制度、总经理工作制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度、管理手册及控制程序等等。

### 5、企业获得的资质清单

#### (1) 台冠科技

序号	企业名称	证书名称	资质内容	证书编号	有效期
1	台冠科技	ISO 14001:2004	ISO 环境管理体系	TUV104 04 2320	2018-9-10
2	台冠科技	ISO 9001 2008	ISO 质量管理体系	TUV100 04 2320	2018-9-10
3	台冠科技	高新技术企业证书	国家高新资格证	GR201644201289	三年
4	台冠科技	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记表	02039414	长期
5	台冠科技	报关单位注册登记证书	进出口收发货物人	440316033D	长期
6	台冠科技	环保批复证明书	环保批复证明书	【2007】100657	长期

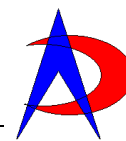


## (2) 坚柔科技

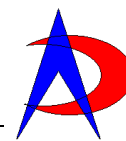
序号	企业名称	证书名称	资质内容	证书编号	有效期
1	坚柔科技	ISO 9001: 2015	ISO 质量管理体系	01 100 1632474	2021-03-27
2	坚柔科技	ISO 14001: 2015	ISO 环境管理体系	01 104 1632474	2021-01-23
3	坚柔科技	QC080000: 2012	IEQC 有害物质过程管理	IECQ-H TUVRTW 17. 0003	2020-05-25
4	坚柔科技	对外贸易经营者备案 登记表	对外贸易经营者备案登 记表	02002769	长期
5	坚柔科技	报关单位注册登记证 书	进出口收发货物人	4413361432	长期
6	坚柔科技	污染物排放许可证	广东省污染物排放许可证	4413052014073701	2020-03-15
7	坚柔科技	环保批复证书明	环保批复证书明	【2007】288	长期
8	坚柔科技	IATF 16949: 2016	IATF 汽车行业质量管理体 系	01 111 1632474	2021-03-27

## 6、主要竞争对手

竞争对手	主要产品类别	产品应用领域	盖板、触控显示类产 品收入比重	核心竞争力
蓝思科技	防护玻璃以及蓝宝石、陶瓷、金属等材质的外观防护零部件、触控、视窗及后盖防护屏、装饰部件等	高端钟表、手机触摸屏、MP3、MP4、电脑屏幕、电脑按键、电脑鼠标、手机按键、数码相机、可视电话、汽车仪表等高品质、高技术含量、高附加值的玻璃 Lens	2014-2018年6月均为100.00%	行业技术领先；快速研发与投产；专用设备自主研发；规模优势；卓越的品质管控；全球优质客户；上市公司平台；稳定的核心团队。
欧菲科技	触控和液晶显示模组、微摄像头模组和指纹识别模组等	智能手机、平板电脑、运动相机、智能驾驶、智能家居、VR/AR	2014-2018年6月分别为83.75%、64.48%、42.76%、33.62%、31.29%	自主创新技术优势、成本控制优势、优质的客户资源优势、优秀的企业文化和强大的执行力。



竞争对手	主要产品类别	产品应用领域	盖板、触控显示类产品收入比重	核心竞争力
合力泰	全面屏模组、触摸屏模组、液晶显示模组、电子纸模组、摄像头模组、指纹识别模组、无线充电模组核心零部件、与5G配套的高频材料及配套的柔性线路板、盖板玻璃、背光等	通讯设备、消费电子、家用电器、办公设备、数码产品、汽车电子、财务金融、工业控制、医疗器械、智能穿戴、智能零售等	2014-2018年6月分别为68.64%、81.37%、93.37%、93.97%、94.04%	(1)公司全产业链布局,为客户提供一站式服务;上下游垂直整合,覆盖触控显示等产品全产业链;产品线齐全规模大,成本领先优势明显;1+N战略模式充分利用客户资源。(2)国内外一流的客户资源。(3)研发投入持续增加,打造材料技术壁垒;持续投入研发,保持竞争力;公司布局无线充电全产业链;5G应用材料EMI屏蔽及吸波材料;5G时代布局LCP材料;高频基材——高频复合材料技术(Rogers材料);掌握超细线路柔性线路板及COF填补OLED市场空白;公司布局5G材料,全面推送传统产品升级。(4)创新的企业文化。
莱宝高科	液晶显示器用ITO导电玻璃、彩色滤光片(CF)、TFT-LCD面板和具有多点触摸控制功能的电容式触摸屏(传感器以及最终模组)	10.4英寸以下的智能手机、平板电脑、PMP、数码相机、数码摄像机的显示面板	2014-2018年6月均为100.00%	专注于平板显示材料行业20多年,是国内极少数自主完整掌握平板显示前段工艺及触摸屏技术的厂商;产品丰富且规格齐全;拥有前瞻性技术储备;公司自主研发出多种结构的单片式电容式触摸屏产品,拥有自主知识产权的专利技术,而且公司在电容式触摸屏产品方面拥有从玻璃基板至最终成品的全制程、自主设计、一站式交付供应的优势。
长信科技	液晶显示(LCD)用ITO导电膜玻璃、触摸屏用ITO导电膜玻璃、手机面板视窗材料等	LCD、触摸屏等各类平板显示器件、手机、家电、车载、工控、笔记本电脑等	2014-2017年分别为100.00%、100.00%、91.44%、100.00%	拥有业内持续领先的技术软实力和完善的产业链硬实力;自主创新能力强,技术研发优势明显,具备特定专用设备自主设计及改造能力;拥有前瞻性技术储备;组织中心化和供应一贯化的深入贯彻进一步提升公司的成本控制能力,增强客户产品市场竞争力;产品丰富且综合配套能力强,可满足客户不同需求,增强客户黏性。



竞争对手	主要产品类别	产品应用领域	盖板、触控显示类产品收入比重	核心竞争力
经纬辉开	触摸屏模组、液晶显示模组、触控显示一体化模组、盖板玻璃、背光、保护屏	通讯设备、消费电子、家用电器、办公设备、汽车电子、工业控制、航海船舶、医疗器械等	2014-2018年6月分别为0%、0%、0%、10.17%、22.94%	技术优势:公司拥有高效的研发管理中心,高素质、专业化的研发队伍,完整的自主知识产权体系;销售优势:子公司新辉开拥有经验丰富、良好专业背景的销售团队,对市场的敏感度高,且针对全球市场分布广泛,团队成员稳定;人才优势:公司在维持原有专业的、高素质的员工队伍的同时,不断优化各项激励机制,广泛吸引具有多年国内外知名电力设备行业、触控显示行业的工作背景和经历的人才,逐渐壮大队伍。
星星科技	视窗防护屏、触控显示模组及精密结构件	手机、平板电脑、可穿戴产品、VR(虚拟现实)设备等消费电子产品,以及车载电子、工控、医疗器械等其他领域	2014-2018年6月分别为59.02%、50.04%、46.58%、46.49%、33.39%	持续创新的工艺技术优势;产业链一站式整合优势;优质稳定的客户资源优势;人才储备。
蓝思科技	防护玻璃以及蓝宝石、陶瓷、金属等材料的外观防护零部件、触控、视窗及后盖防护屏、装饰部件等	高端钟表、手机触摸屏、MP3、MP4、电脑屏幕、电脑按键、电脑鼠标、手机按键、数码相机、可视电话、汽车仪表等高品质、高技术含量、高附加值的玻璃Lens	2014-2018年6月均为100.00%	行业技术领先;快速研发与投产;专用设备自主研发;规模优势;卓越的品质管控;全球优质客户;上市公司平台;稳定的核心团队。

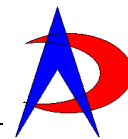
## 7、企业经营优势、经营风险分析

### (1) 技术研发优势

台冠科技吸引了一批致力于电容式触摸屏等研发的优秀人才,并拥有多年的行业和产品技术经验积累,已形成了良好的研发机制,具有持续的研发能力,较强的生产能力、管理能力,为公司的持续发展奠定了坚实的基础。

### (2) 管理和质量优势

台冠科技拥有专业的品质管理团队、较强的检测技术和质量控制体系及完善的供应链管理和原材料采购体系,并且引入创新性的各项工艺标准,使得公司产品质量获得客户的广泛认可。公司所有产品均通过 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境体系认证。



### (3) 客户资源优势

台冠科技一直将全球领域领先厂商作为重点开拓客户，现已成为全球排名第一的 PC 代工厂达丰电脑的主力供应商，也已成为英特尔全球教育平板电脑的主力供应商，供货量占英特尔平板出货量的 90%以上。在产品技术、品质、服务及交付能力方面取得了不错的口碑。目前公司合作的客户有万利达、中新国际、易方、车联天下、仁宝、宏基、蓝思科技、群创光电、上海达丰、精英电脑、上海华勤等著名品牌客户。

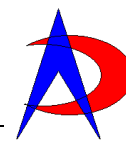
### (4) 产业集群优势

台冠科技地处广东省深圳市，就产业集群而言，广东珠三角地区是中国最大的电子产品及配件生产基地，形成了完整的产业链。公司多年以来，注重建立与生产质量优良的外协合作企业长期稳定关系，通过供应链的整合和紧密的技术、质量协同管理机制，与外协方建立了长期稳固的战略合作伙伴关系，充分利用了珠三角地区的产业集群效应，有效地提高了生产效率。因此珠三角地区的产业集群效应可有力凸现本公司在参与国际市场竞争中的成本优势。

### (5) 垂直生产管理规模的优势

为占据触摸屏行业市场的主流，必须具备一定的生产规模，从而要求公司必须一次性投入较大规模的资金，同时要求具备先进的生产工艺水平和成熟的管理经验。2016 年台冠科技投资设立子公司(坚柔科技)，注册资金 6,000 万元，公司将大力建设 ITO.FILM 的生产线、光学玻璃镜片生产线、TP 组装、全贴合生产线、以及工控与车载的专用生产线。垂直生产管理规模的建立及完善，为增加了产品的多元化、导入国际知名品牌客户，促进营业收入的大幅提升奠定了基础。

经营风险分析:



### (1) 消费电子产品市场需求变化较快的风险

台冠科技下游行业主要为消费电子产品行业。由于消费电子产品具有时尚性强、产品性能更新速度快、品牌多等特点，消费者对不同品牌不同产品的偏好变化速度快，导致不同品牌的产品市场占有率的结构变化周期相对短于其他传统行业。如果公司下游行业的技术、产品性能在未来出现重大革新，消费电子产品行业的市场格局将发生变化，掌握新技术、新产品的企业的市场占有率将不断上升。如果未来公司的研究开发能力、生产管理能力和产品品质不能持续满足下游市场的要求或者公司的主要客户在市场竞争中处于不利地位，公司产品的市场需求将会出现萎缩，产品价格和销售量将会下降，公司经营业绩存在大幅下降的可能性。

### (2) 大客户集中及依赖风险

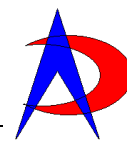
台冠科技对前五大客户的销售收入 2016 年-2018 年 8 月为 60%-80%左右，占比较高，存在大客户集中风险。台冠科技 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-8 月对精英电脑股份有限公司的销售占比分别为 72.52%、55.70%、19.43%、7.20%、2.45%，对单一客户的依赖性有所缓解，但对前五大客户依然存在一定的依赖性。主要是由于目前公司业务规模尚未完全扩张，市场营销和拓展的能力有限。如果公司大客户出现流失或者自身经营不善等情况发生，将对公司的业绩带来不利影响。

## 8、企业未来发展规划分析

台冠科技立足于数码园新厂区生产能力，通过扩大客户群、优化产品结构，使消费类、车载类、工控类、盖板类触摸屏类产品未来五年收入达到 21 亿，盈利水平再上新的台阶。

### (八) 报告使用人

本评估报告使用人为委托人。



## 二、评估目的

为蓝黛股份拟发行股份和支付现金购买资产，提供所涉及的台冠科技股东全部权益在评估基准日的市场价值参考。

## 三、评估对象和范围

本次评估对象为台冠科技股东全部权益价值。

本次的评估范围为台冠科技申报的整体资产和负债。根据台冠科技经审计的财务报表，截至 2018 年 8 月 31 日，台冠科技资产总额为 57,828.28 万元，负债总额为 35,631.17 万元，所有者权益为 22,197.11 万元。

主要资产、负债情况如下：

### (1) 货币资金

台冠科技纳入评估范围的货币资金账面金额 3,693.62 万元，系现金、银行存款和其他货币资金。

### (2) 应收票据

台冠科技纳入评估范围的应收票据账面金额 64.98 万元，系收到的商业承兑汇票。

### (3) 应收账款

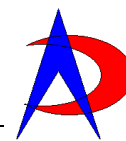
台冠科技纳入评估范围的应收账款账面金额 25,197.77 万元，系应收的销售货款。

### (4) 预付款项

台冠科技纳入评估范围的预付款项账面金额 387.99 万元，系预付的材料款、设备款等挂账。

### (5) 其他应收款

台冠科技纳入评估范围的其他应收款账面金额 1,968.56 万元，主要系



备用金、出口退税款等挂账。

### (6) 存货

台冠科技纳入评估范围的存货资产账面金额 16,673.28 万元,系原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品、发出商品挂账。

### (7) 长期股权投资

台冠科技纳入评估范围的长期股权投资资产账面金额 6,000.00 万元,系对惠州市坚柔科技有限公司的 100%股权投资。具体清单如下:

单位:人民币万元

序号	企业全称	简称	注册地	注册资本	持股比例	成立日期	账面价值
1	惠州市坚柔科技有限公司	坚柔科技	惠州市	60,00.00	100.00%	2016-1-22	6,000.00

### (8) 固定资产

台冠科技纳入评估范围的固定资产账面原值 4,925.57 万元、账面净值金额 3,334.89 万元,系机器设备、办公电子设备、运输车辆挂账。

### (9) 无形资产

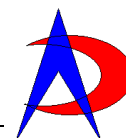
台冠科技纳入评估范围的无形资产账面金额 1.53 万元,系财务软件等其他无形资产摊余价值。

此外,台冠科技无形资产还包括账外注册商标、专利和计算机软件著作权。具体清单如下:

#### ① 商标

序号	商标图像	国际分类号	注册号	核定服务项目	专用权期限	证载所有权人
1		9	20812903	视频显示屏	2017年12月14日至 2027年12月13日	深圳市台冠科技股份有限公司

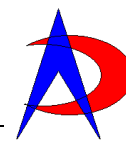




2		9	20312545	便携式计算机; 计算机; 电子笔(视觉演示装置); 集成电路; 导航仪器; 光学玻璃; 手机屏幕专用保护膜; 平板电脑; 智能手机; 视频显示屏	2017年10月14日至 2027年10月13日	深圳市台冠科技股份有限公司
3		9	20312419	导航仪器; 光学玻璃; 手机屏幕专用保护膜; 便携式计算机; 计算机; 电子笔(视觉演示装置); 集成电路; 智能手机; 平板电脑; 视频显示屏	2017年10月21日至 2027年10月20日	深圳市台冠科技股份有限公司

## ② 专利

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	证载专利权人	授权公告日	状态
1	一种触摸面板和显示模组的全贴合装置	2015201719854	实用新型	2015/3/25	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/7/1	专利权维持
2	一种电容式触摸屏的水胶贴合装置	201520173075X	实用新型	2015/3/25	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/7/22	专利权维持
3	一种防尘泡棉贴合的触摸面板	201520087201X	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
4	一种防止水波纹的触摸面板	2015200872058	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
5	一种防止红外线感应孔失效的触摸面板	2015200872062	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/7/22	专利权维持
6	一种防止触摸按键气泡的触摸面板	2015200908810	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持



序号	专利名称	专利号	专利类别	专利申请日	证载专利权人	授权公告日	状态
7	一种提高 FOG 效率的系统	2015200908825	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
8	一种贴合式的触摸面板	201520090883X	实用新型	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/6/10	专利权维持
9	一种 OCA 胶粘合的触控面板的拆分方法及其拆分系统	2015100668525	发明	2015/2/6	深圳市台冠科技股份有限公司	2018/4/27	专利权维持

### ③ 计算机软件著作权

序号	计算机软件名称	证书号	证载著作权人	首次发表日期	权利取得方式
1	7 寸电容式触摸屏软件 V1.0	软著登字第 1227827 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/10/21	原始取得
2	触摸屏性能检测软件 V1.0	软著登字第 1135935 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/10/22	原始取得
3	10.1 寸电容式触摸屏软件 V1.0	软著登字第 1227822 号	深圳市台冠科技股份有限公司	2015/12/30	原始取得

#### (10) 递延所得税资产

台冠科技纳入评估范围的递延所得税资产账面金额 467.83 万元，系坏账准备、存货跌价准备形成的所得税可抵扣暂时性差异。

#### (11) 其他非流动资产

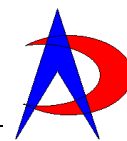
台冠科技纳入评估范围的其他非流动资产账面金额 37.82 万元，系支付的设备款挂账。

#### (12) 短期借款

台冠科技纳入评估范围的短期借款账面金额 3,000.00 万元，系向中国建设银行股份有限公司深圳分行的借款。

#### (13) 应付票据

台冠科技纳入评估范围的应付票据账面金额 2,574.80 万元，系开立的



银行承兑汇票。

#### (14) 应付账款

台冠科技纳入评估范围的应付账款账面金额 19,094.33 万元，系应付的材料款、设备款挂账。

#### (15) 预收款项

台冠科技纳入评估范围的预收款项账面金额 69.83 万元，系收到的预收货款挂账。

#### (16) 应付职工薪酬

台冠科技纳入评估范围的应付职工薪酬账面金额 110.41 万元，系应付员工工资挂账。

#### (17) 应交税费

台冠科技纳入评估范围的应交税费账面金额 1,345.84 万元，系应交增值税、城建税、教育费附加、企业所得税等挂账。

#### (18) 应付股利

台冠科技纳入评估范围的应付股利账面金额 4,000.00 万元，系应付股东的利润分红款。

#### (19) 其他应付款

台冠科技纳入评估范围的其他应付款账面金额 5,213.56 万元，主要系与关联方借款、应付报关费、运费等款项挂账。

#### (20) 其他流动负债

台冠科技纳入评估范围的其他流动负债账面金额 64.98 万元，系以商业承兑汇票背书支付款项挂账转入。

#### (21) 其他非流动负债

台冠科技纳入评估范围的其他非流动负债账面金额 157.43 万元，系收到的触摸屏智能化生产线政府补助款未结转剩余金额。



评估对象和范围与委托人委托评估对象和范围完全一致。  
具体评估对象和范围详见资产评估明细表。

#### 四、价值类型及其定义

资产评估价值类型包括市场价值和市场价格以外的价值类型。

资产评估的价值类型取决于评估特定的目的、市场条件和评估对象的使用状况。本次资产评估是在持续经营假设前提下，通过充分考虑评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，评估台冠科技股东全部权益价值。本次资产评估对市场条件和评估对象的使用等无特别限制和要求，评估目的系为蓝黛股份拟发行股份和支付现金购买资产，提供所涉及的台冠科技股东全部权益的市场价值参考，符合市场价值的定义，故本次评估选择评估报告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压制的情况下，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。

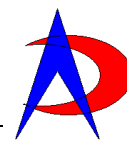
#### 五、评估基准日

本次评估基准日为 2018 年 8 月 31 日。

评估基准日由委托人确定，主要考虑尽可能与评估目的实现日接近，以便评估结果有效服务于评估目的，尽量减少评估基准日后事项对评估结果的影响。

#### 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：



### （一）经济行为依据

委托人未提供。

### （二）法律法规依据

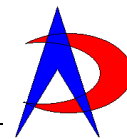
- 1、《中华人民共和国公司法》；
- 2、《中华人民共和国资产评估法》；
- 3、其它相关的法律法规文件。

### （三）准则依据

- 1、《资产评估基本准则》（财资[2017]43号）；
- 2、《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；
- 3、《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协[2017]31号）；
- 4、《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协[2017]32号）；
- 5、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）；
- 6、《资产评估执业准则—企业价值》（中评协[2017]36号）；
- 7、《资产评估执业准则—无形资产》（中评协[2017]37号）；
- 8、《专利资产评估指导意见》（中评协[2017]49号）；
- 9、《商标资产评估指导意见》（中评协[2017]51号）；
- 10、《资产评估执业准则—机器设备》（中评协[2017]39号）；
- 11、《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
- 12、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）。

### （四）权属依据

- 1、台冠科技提供的公司章程和验资报告；
- 2、台冠科技提供的评估基准日资产负债申报明细表；
- 3、台冠科技提供的机动车行驶证、商标注册证、专利权证书复印件；
- 4、台冠科技提供的有关资产、负债财务资料及审计报告；



5、台冠科技提供的其他产权证明文件和资料。

#### (五) 取价依据

资产基础法取价依据：

##### 1、有关设备的取价依据

- (1) 中国机械工业出版社出版的《2018年机电产品价格手册》；
- (2) 中国统计出版社出版的《最新机电(器)设备评估业务手册》；
- (3) 评估机构收集的与本次评估有关的询价资料及定额标准。

##### 2、其他综合性取价依据

- (1) 中国人民银行公布的存贷款利率；
- (2) 相关税收法规及税率。

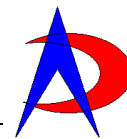
收益法取价依据：

- (1) 台冠科技近五年一期的历史财务资料、审计报告和相关调查资料；
- (2) 评估人员调查获取的市场相关信息；
- (3) 证券交易所及上市公司行业的相关查询资料；
- (4) 台冠科技提供的未来经营期间的业绩预测资料；
- (5) 同花顺 iFinD 资讯金融终端查询数据；
- (6) 评估人员从相关网站收集的有关询价和参数等资料。

## 七、评估方法

### (一) 资产评估的基本方法

资产评估的基本方法有收益法、市场法和资产基础法。资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估对象、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，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。



## 1、收益法

企业价值评估中的收益法，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。应用收益法必须具备的基本前提有：

- (1) 评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- (2) 资产所有者获得预期收益所承担的风险可以预测并可用货币衡量；
- (3) 评估对象预期获利年限可以预测。

## 2、市场法

企业价值评估中的市场法，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。其使用的基本前提有：

- (1) 存在一个活跃的公开市场；
- (2) 公开市场上存在可比的资产及其交易活动。

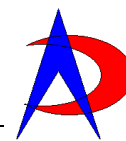
## 3、资产基础法

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，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。采用资产基础法的前提条件有：

- (1) 评估对象处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；
- (2) 可以调查取得购建评估对象的现行途径及相应的社会平均成本资料。

### (二) 评估方法的选用

台冠科技属触控行业类企业，近期无行业和资产结构及规模等均相同或相似的可比交易案例、或交易案例无法量化的价格差异因素较多，故本次评估不宜采用市场法进行评估；由于台冠科技近年收益稳定，未来收益可合理预测，取得预期收益所承担的风险也可以预测并可以量化，故可采用收益法进行评估；由于台冠科技委估的资产清册较易取得，相关资产的重置价值可



通过市场调查方式获取，故宜采用资产基础法进行评估。

### ● 资产基础法

资产基础法具体模型如下：

股东全部权益评估价值 =  $\Sigma$ 各项资产评估值 -  $\Sigma$ 各项负债评估值

在评估过程中，评估人员根据各项资产及负债的具体情况，分别采用不同的评估方法，具体如下：

#### 1、存货

存货包括生产用原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品和发出商品。

对正常使用的原材料、在库周转材料，评估人员以现行采购价加上适当的运杂费、保险费及合理损耗等确定评估值。

对委托加工物资，评估人员经核实其企业账面成本，对材料价格与近期市场价格无较大差异且账面值构成合理的，以经核实的账面值确认评估值。

对正常可销售的发出商品和产成品，评估人员按不含税售价减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润后确定评估值。

#### 2、设备

评估人员采用重置成本法进行评估，即根据设备购置价格、运杂费、安装调试费及其他合理购建费用计算重置全价，再结合设备新旧程度和使用维护状况综合确定成新率，相乘后得出评估值。

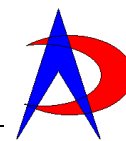
设备评估值 = 设备重置全价  $\times$  成新率

##### (1) 对于机器设备

设备重置全价 = 设备购价 + 设备运杂费 + 设备安装调试费 + 设备基础费 + 资金成本 + 其他费用

##### (2) 对于电子办公设备





评估人员考虑到该类设备市场售价中一般包括安装调试费，运费低可忽略不计，因此设备重置全价=设备购价

### (3) 对于运输车辆

重置全价=车辆购价+购置附加费+牌照手续费+其他费用

## 3、长期股权投资

长期股权投资系台冠科技对坚柔科技持股比例为 100%的股权投资。

对控股股权投资，评估人员先对被投资单位截至评估基准日的整体资产进行评估，再以所持股权比例乘以被投资单位评估基准日净资产评估值后确定长期股权投资评估值。

## 4、无形资产

无形资产包括金蝶财务软件等其他无形资产，以及账外注册商标、专利权、计算机软件著作权。

### (1) 其他无形资产

对金蝶财务软件等其他无形资产，评估人员在核实入账原始价值、摊销年限的基础上，以核实后摊余价值为评估值。

### (2) 账外注册商标、专利、计算机软件著作权

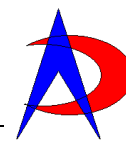
#### ① 账外注册商标

注册商标合计3项，由于商标权对台冠科技收益的影响较小，无超额利润贡献，本次评估以成本法确定评估值，即：

注册商标评估值=注册费用+设计费用+合理利润

#### ② 账外专利权、计算机软件著作权

由于纳入本次评估范围的各项专利及软件著作权在被评估企业触摸屏、盖板等产品的研发、生产、销售等流程中发挥整体作用，其带来的超额收益不可分割，本次评估综合考虑与被评估企业产品制造相关的专利权及计算机



软件著作权价值。即评估人员以专利权、计算机软件著作权能够为公司带来的收益入手，计算未来可能取得的收益，再乘以一定的收益分成率，得出该评估对象在一定的经营规模下于评估基准日的公允价值。

计算公式：

$$\text{专利权、计算机软件著作权无形资产价值} = \sum_{t=1}^N \text{收益} * \text{分成率} * (1+i)^{-t}$$

式中：

N-专利权、计算机软件著作权收益期

i—为折现率

## 5、其他资产及债权债务

评估人员主要审核其他资产及债权、债务的真实性、合法性，在清查核实的基础上，确定评估值。其中：

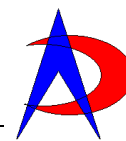
对于应收款项，评估人员首先抽取金额较大、账龄较长的明细账户进行函证，并采取替代程序来证实余额的真实性；其次对各明细账户进行账龄分析，通过多种方式了解债务人的偿债能力，估计其可回收性。在以上核实了解的基础上，确定存在风险损失的可能性，最终确定评估值。

对于应付款项，评估人员调查了解其经济性质，查阅相关合同或协议书，并落实具体的债权人，通过核实债务来确定评估值。

### ● 收益法

#### 1、收益法的选用理由

收益法是指通过测算被评估资产的未来预期收益并折算成现值，确定被评估资产价格的资产评估方法。它服从资产评估中将利求本的思路，即采用资本金化和折现的途径来判断和估算资产价值。该思路认为，任何一个理智的投资者在购置或投资于某一资产时，所愿意支付或投资的货币数额不会高



于所购置或投资的资产在未来能给其带来的回报，即收益额。收益法利用投资回报和收益折现等技术手段，把评估对象的预期产出能力和获利能力作为评估标的来估测评估对象的价值。

## 2、选取收益法确定资产评估值的科学性、合理性

运用收益法对企业资产进行评估时，强调的是企业的收益能力，而不是企业的变现能力。用这种方法评估出来的资产价值能反映企业整体的盈利能力。企业整体资产的评估与构成企业的各个单项资产的评估值简单加和是有区别的，企业价值评估是以企业的获利能力为核心，综合考虑影响企业获利能力的各种因素以及企业面临的各种风险进行的评估。企业整体资产是一种特殊的商品，它的价值不是由该资产中的投入的价值来决定，而是由它产出的价值决定的，即企业的盈利能力。台冠科技具有独立的盈利能力，未来预期收益可以预测，取得预期收益所承担的风险也可以预测并可以量化，其预期获利年限可以预测，符合收益法适用的前提条件。

## 3、收益法评估基本公式

本次收益法评估模型选用企业自由现金流模型。

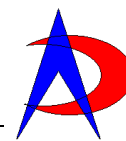
股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产  
负债净值

付息债务：指基准日账面有息负债，包括短期借款、带息应付票据、一年内到期的非流动负债、长期借款等。

### ①企业自由现金流量

企业整体价值对应的现金流量为企业自由现金流量，企业自由现金流量计算公式如下：



企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用(扣除税务影响后)-资本性支出-营运资金增加额

税后净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税

### ②收益年限的确定

本次评估采用分段法对台冠科技(合并口径)的企业自由现金流进行预测。即将企业自由现金流分为明确预测期期间的现金流和明确预测期之后的现金流。根据国家有关法律法规、企业所在行业现状与发展前景、企业经营状况、资产特点和资源条件,未有影响企业永续经营的情况,故本次评估我们采用永续的方式对台冠科技(合并口径)未来收益进行预测,即预测期为持续经营假设前提下的无限经营年期。同时评估人员对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、风险水平等综合分析的基础上,结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素,明确的预测期确定为2018年9月至2023年12月。

### ③折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则,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)。

$$WACC=K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1 - T)$$

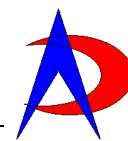
式中:

E: 权益市场价值

D: 债务市场价值

$K_e$ : 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

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型（CAPM）。CAPM 模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法，公式如下：

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

式中：

$K_e$ ：权益资本成本

$R_f$ ：无风险收益率

$\text{Beta}$ ：权益的系统风险系数

$\text{ERP}$ ：市场风险溢价

$R_c$ ：企业的特定风险调整系数

#### ④溢余资产（负债）及非经营性资产（负债）的确定

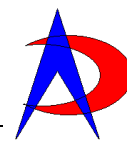
溢余资产（负债）是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产（负债）。根据台冠科技账面资产（负债）状况，结合本次评估预测的相关参数依据进行确定。

非经营性资产（负债）是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产（负债）或未参与收益预测的资产（负债）。

上述溢余资产（负债）金额，以及非经营性资产（负债）金额按照资产基础法评估结果确定。

### （三）评估结论确定的方法

评估人员根据确定的评估方法，实施必要的评估程序后形成初步评估结论，在综合分析不同评估方法和初步评估结论的合理性及其所用数据的质量和数量的基础上，确定其中一个评估结果作为评估报告的评估结论。



## 八、评估程序实施过程和情况

根据国家有关资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照委托人与本公司签订的资产评估委托合同，评估人员业已实施了对台冠科技的法律性文件与资产产权证明文件的查阅，对会计记录以及相关资料的审核，对相关资产进行了必要的调查，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

### （一）接受委托阶段

1、接受委托人的委托后，本公司即确定了有关的资产评估人员并与台冠科技相关工作人员就本次的评估目的、评估基准日、评估对象与范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的事项进行了认真的讨论。

2、根据委估资产的具体特点，制定评估综合计划和程序计划，确定重要的评估对象、评估程序及主要评估方法。

### （二）资产清查阶段

#### 1、资产评估申报明细表的填报

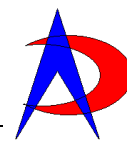
首先，对台冠科技所有参与资产评估配合人员进行业务培训，根据委托评估资产特点，有针对性地指导台冠科技进行资产清查和填报资产评估明细表。

#### 2、评估对象真实性和合法性的检查

根据台冠科技提供的资产评估明细表，评估人员针对实物资产和债权债务采用不同的方式进行清查，以确定资产的客观存在及合法性。

对债权和债务，评估人员采取核对报表、总账、明细账、抽查凭证和发询证函等方式确定资产和负债的真实性。

对存货、设备实物资产，评估人员根据资产评估申报明细表，对重点设



备进行逐项清查，对存货进行抽查，查阅产权证明，以确定其客观存在。

### 3、账面价值构成的调查

根据台冠科技的资产特点，查阅有关会计凭证和会计账簿、以及主要资产购建合同等资料，了解申报评估的资产价值构成情况。

### 4、评估资料的收集

向台冠科技提交与本次评估相关的资料清单，指导相关人员进行资料收集和准备。

## (三) 评定估算阶段

### 1、收益法

(1) 初步审查被评估单位提供的历史数据和预测表，并与财务报表及相关经济资料进行核对。

(2) 完善历史数据并与相关部门人员进行交流，向企业财务人员了解公司经营状况、项目规划、财务核算方法等。

(3) 对损益类项目的核实和了解：

①对于收入的核实，了解申报数据的准确性、营业收入确定依据及其结构等。

②成本及费用的核实和了解，根据历史数据了解主营成本及费用的构成项目，了解企业各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

③了解税收政策、计提依据及是否有优惠政策等。

(4) 进一步审核、修正预测数据。

(5) 确定全部股东权益价值。

### 2、资产基础法



(1) 评估人员在台冠科技有关人员的配合下，分组分别到现场对资产进行勘察和清点，具体情况如下：

评估人员对实物资产进行现场勘查，与台冠科技管理人员和工程技术人员进行交流，了解资产管理制度、维修制度以及利用状况。在充分调查和了解的基础上，结合所收集的资料进行综合分析，确定资产的成新率。

(2) 各专业组评估人员分别进行市场调查，广泛收集与评估对象有关的市场价格信息，对所收集信息资料进行归类整理和全面分析。

(3) 评估人员根据现场勘察结论以及市场调查的结果，确定资产评估值，编制相关资产评估技术说明。

#### (四) 评估汇总、提交报告阶段

项目负责人对各专业组评估结果汇总，组织有关人员评估结论进行分析，认为对台冠科技资产的评估结果是基本合理的。

按照本公司资产评估规范化要求，组织各专业组成员整理编制工作底稿及相关技术说明，撰写资产评估报告，按本公司规定程序进行三级复核后出具资产评估报告拟定稿向委托人征求意见，结合委托人反馈意见，对评估报告进行进一步分析复核、完善资产评估报告后，出具正式的资产评估报告。

## 九、评估假设

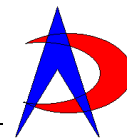
本评估报告的分析结论仅在设定的以下假设条件下成立：

### (一) 一般假设

1、本报告评估结论所依据、由台冠科技所提供的信息资料为可信和准确的。

2、台冠科技持续经营，合法拥有、使用、处置资产并享有其收益的权利





不受侵犯；除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

## （二）评估环境假设

1、评估对象所在地区的法律、法规、政策环境对于评估基准日无重大变动。

2、评估对象所在地的社会经济环境、国际政治、经济环境相对于评估基准日无重大变动。

3、与评估对象有关的利率、汇率、物价水平相对于评估基准日无重大变动。

## （三）公开交易条件假设

有自愿交易意向的买卖双方，对委估资产及市场、以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。

1、评估对象按照公平的原则实行公开招标、拍卖、挂牌交易，有意向的购买方理性地报价，平等、独立地参与竞价。

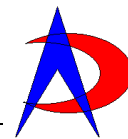
2、与本次评估目的对应的交易相关的权利人、评估委托人、其他利害关系人及其关联人，均不享有对评估对象的优先权，也不干涉评估对象的交易价格。

## （四）预期经营假设

1、台冠科技持续经营，在未来可预见的时间内，台冠科技在正常情况下预测的收入、成本及费用在未来经营中能如期实现。

2、在未来可预见的时间内，台冠科技经营范围、方式与现时方向保持一致，产品结构不发生重大变化，管理团队及员工保持稳定，持续有效地经营和管理公司的业务及资产。

3、假设折现年限内将不会遇到重大的销售货款回收方面的问题。



4、收益的计算以会计年度为准。

5、假设台冠科技未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6、台冠科技高新技术企业证书到期后仍可通过高新技术企业认证，并持续享有 15% 的所得税税率及研发费用税前加计扣除的优惠政策。

7、无不可抗力或其他不可预见因素对评估价值的实现造成重大影响。

资产评估假设与评估结论密切相关，因前提、假设不同，被评估资产的情况和企业的经营状况不同，其资产、负债的现行价值、重置成本支出、收益期所能产生的收入水平、需付出的成本、各种税费，所选用的利率、折现率和风险系数等都会不尽相同，并因此得出不同的评估结论。评估师认为，上述评估假设在评估基准日是合理的和必要的，并作为形成评估结论的基础。若上述假设条件在评估基准日不能成立或日后发生重大改变，将可能导致评估结论无法实现。根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

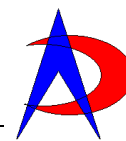
### （一）评估初步结论

#### 1、资产基础法评估结论

截至评估基准日 2018 年 8 月 31 日，台冠科技经审计的资产总额 57,828.28 万元，负债总额 35,631.17 万元，净资产 22,197.11 万元。

经本次评估，资产总额 60,498.98 万元，负债总额 35,497.35 万元，净资产 25,001.63 万元，评估增值 2,804.52 万元，增值率 12.63 %。

评估结果汇总如下表：



## 资产评估结果汇总表

评估基准日：2018年8月31日

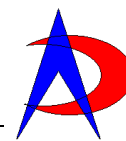
被评估单位：深圳市台冠科技有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率 %
	A	B	C=B-A	D=C/A × 100%
1 流动资产	47,986.20	48,603.27	617.07	1.29
2 非流动资产	9,842.08	11,895.71	2,053.63	20.87
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4 持有至到期投资	-	-	-	-
5 长期应收款	-	-	-	-
6 长期股权投资	6,000.00	6,436.12	436.12	7.27
7 投资性房地产	-	-	-	-
8 固定资产	3,334.89	3,601.99	267.10	8.01
9 在建工程	-	-	-	-
10 工程物资	-	-	-	-
11 固定资产清理	-	-	-	-
12 生产性生物资产	-	-	-	-
13 油气资产	-	-	-	-
14 无形资产	1.53	1,351.94	1,350.41	88,262.09
15 开发支出	-	-	-	-
16 商誉	-	-	-	-
17 长期待摊费用	-	-	-	-
18 递延所得税资产	467.83	467.83	-	-
19 其他非流动资产	37.82	37.82	-	-
20 资产总计	57,828.28	60,498.98	2,670.70	4.62
21 流动负债	35,473.74	35,473.74	-	-
22 非流动负债	157.43	23.61	-133.82	-85.00
23 负债合计	35,631.17	35,497.35	-133.82	-0.38
24 净资产（所有者权益）	22,197.11	25,001.63	2,804.52	12.63

评估结论详细情况见评估明细表。

本次评估，评估增值 2,804.52 万元，增值率为 12.63 %。评估增值主



要原因如下:

### (1) 设备

台冠科技设备账面价值为 3,334.89 万元,评估值为 3,601.99 万元,评估增值 267.10 万元,增值率为 8.01%。评估增值的主要原因系企业设备的折旧年限较短,已计提了较大部分折旧,账面净值较低,而评估人员是按设备的经济耐用年限确定的成新率情况进行评估的,评估结果较已计提折旧后的设备净值余额大,从而形成本次设备评估增值。

### (3) 无形资产

纳入评估范围的无形资产账面值 1.53 万元,评估值为 1,351.94 万元,评估增值 1,350.41 万元,增值率为 88,262.09 %。评估增值系账外无形资产-注册商标、专利、计算机软件著作权评估增值所致。

注册商标、专利、计算机软件著作权评估增值,由于其无账面值,但仍能给企业带来收益有一定价值,故全部形成评估增值。

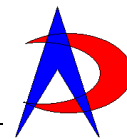
## 2、收益法评估结论

收益法,是从收益的角度出发,将台冠科技及子公司坚柔科技作为一个整体,根据其历史经营业绩及未来发展规划,预测未来一定年限的净收益情况,将各年预测的净收益按特定的折现系数折现并相加,求得全部股东权益于评估基准日的价值。

在本次资产评估假设前提下,经评估人员评定估算,台冠科技股东全部权益按收益法评估的结果为 79,788.51 万元。

### (二) 评估结论的分析与确定

此次资产评估资产基础法的评估结论为 25,001.63 万元,收益法的评估结论为 79,788.51 万元,两种评估方法结论相差 54,786.88 万元,差异率



为 68.67%。

评估人员分析认为：采用资产基础法得出的评估结论，仅仅反映企业各单项资产价值累加并扣除负债后的净额，未包括企业经营管理能力、稳定的客户关系、商誉、市场销售网络等不可确指无形资产的价值；而采用收益法得出的评估结论为企业未来预期净收益的折现价值，其价值内涵包括企业各项有形及无形资产给股东带来的未来利益流入，比较接近企业实际和潜在的盈利能力情况。

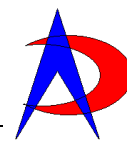
台冠科技成立于 2012 年，经过多年的发展，已形成较完善的生产、供应和营销体系，具备较强的盈利能力。因此，评估师认为，本次评估选用收益法的评估值作为评估结论，比较符合评估对象的特征并有效地服务于评估目的，故本次评估，评估人员认为收益法评估的股东权益价值较为合适。

经评估人员综合评定估算，台冠科技股东全部权益在评估基准日 2018 年 8 月 31 日的市场价值为 79,788.51 万元（大写：人民币柒亿玖仟柒佰捌拾捌万伍仟壹佰元整）。

## 十一、特别事项说明

（一）本次评估是在独立、客观、公正原则下作出的，所有参加评估工作的人员与委托人及被评估单位无任何利害关系，评估人员严格按照有关制度和规范完成评估工作，在评估过程中评估人员恪守职业道德和规范。

（二）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。



(三) 本评估结论是在本报告载明的评估假设和限制条件下, 为本报告列明的评估目的而提出的被评估企业于评估基准日的股东全部权益的市场价值的参考意见, 该评估结论未考虑控股股权溢价和少数股权折价及股权流动性折扣对评估对象价值的影响; 报告使用者应当理解, 股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。

(四) 本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下, 根据公开市场的原则确定的现行市场价值, 没有考虑委估资产快速变现及设定的抵押、担保事项对评估结论的影响; 同时, 本报告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它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件发生变化时, 评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

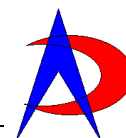
(五) 在对评估范围内的资产进行评估时, 我们未考虑该等资产用于本次评估目的可能承担的费用和税项, 也未对部分资产的评估增值额作任何纳税考虑。

#### (六) 产权瑕疵

委托人、被评估单位和相关当事方对所提供的评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任; 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, 关注评估对象法律权属, 但不对其法律权属提供保证。

(七) 对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项, 在企业委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下, 评估机构及评估人员不承担相关责任。

#### (八) 台冠科技、坚柔科技租赁情况



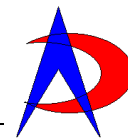
序号	租赁房地产	租赁 开始时间	租赁 到期日	出租方	承租方	面积 (m <sup>2</sup> )	年租金 (万元)	备注
1	惠州市惠城区数码 工业园南区民科园 一号、三号厂房	2016-5-10	2026-5-9	惠州市德威 集团有限公 司	坚柔科 技	21,498.00	404.56	2016.5.10-2026. 5.10 每3年递增 8%
2	惠州市惠城区数码 工业园宿舍2栋	2016-5-10	2026-5-9			12,215.00		
3	惠州市惠城区数码 工业园南区4号厂 房	2016-7-1	2026-6-16	惠州市俊涛 实业发展有 限公司	坚柔科 技	10,546.00	229.04	2016.10.17-2026 .6.16 每3年递增 9%
4	惠州市惠城区数码 工业园南区3号宿 舍	2016-7-1	2026-6-16	惠州市俊涛 实业发展有 限公司	坚柔科 技	6,051.00		
5	龙华大浪华荣路 460号德泰科技工 业园3号厂房第4 层	2018-3-1	2022-2-28	德泰科技(深 圳)有限公司	台冠科 技	1,671.00	70.18	2019.3.1-2022.2 .28月租金为 64334元
6	龙华大浪华荣路 460号德泰科技工 业园2号厂房第1 层	2018-3-1	2022-2-28	德泰科技(深 圳)有限公司	台冠科 技	390.00	13.20	2019.3.1-2022.2 .28月租金为 12100元
7	龙华大浪华荣路 460号德泰科技工 业园离职宿舍A1 单元301、404、A2 单元502、503房	2018-3-1	2022-2-28	德泰科技(深 圳)有限公司	台冠科 技	225.00	8.13	2019.3.1-2022.2 .28月租金为 6683元
	合计					52,596.00	725.11	

### (九) 抵押担保事项

台冠科技因向银行金融机构借款,截至评估基准日借款余额为3000万元,涉及的抵押担保事项如下:

股东潘尚锋、陈海君、项延灶、骆赛枝、浙江晟方投资有限公司、深圳市中远智投控股有限公司、吴钦益、王声共、林成格、郑钦豹以各自持有的台冠科技股权、股东潘尚锋房产、台冠科技以其持有的坚柔科技100%股权、应收账款及出口退税款等提供最高额质押担保,坚柔科技提供保证担保。

本次评估,评估人员未考虑上述抵押担保事项对评估结论的影响。



(十二) 在本评估报告有效期内, 若纳入评估范围资产的数量及作价标准发生变化, 委托人在资产实际作价时应进行相应的调整。当资产数量发生变化时, 委托人应根据原评估方法对资产额进行调整; 当资产价格标准发生变化并对资产评估价值产生明显影响时, 委托人应及时聘请评估机构重新确定评估价值。

上述有关事项, 可能会对评估值产生影响, 评估人员特提请委托人及有关报告使用人注意, 在使用本报告结论时, 对可能存在的风险独立地作出判断。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途;

(二) 评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用人使用;

(三) 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。

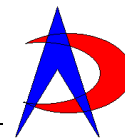
(四) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外, 其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(五) 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。

(六) 评估报告的使用有效期

本报告评估结果自评估基准日起一年内有效, 即 2018 年 8 月 31 日至 2019





年 8 月 30 日。评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以评估结果作为作价参考依据，超过一年则需重新进行资产评估。

### 十三、评估报告日

本评估报告最终形成日期为 2018 年 12 月 22 日，即资产评估师专业意见形成之日。

重庆华康资产评估土地房地产估价

评估机构首席评估师：

有限责任公司

资产评估师：

中国\*重庆

资产评估师：

二〇一八年十二月二十二日