

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

**无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试  
所涉及无锡微研精密冲压件有限公司商誉  
和相关资产组合预计未来现金流量现值  
资产评估报告**

苏中资评报字(2020)第 1004 号  
(共一册, 第一册)

江苏中企华中天资产评估有限公司  
二〇二〇年三月二十日

## 资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 3232020077202000051

资产评估报告名称： 无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试  
所涉及无锡微研精密冲压件有限公司商誉及相关  
资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

资产评估报告文号： 苏中资评报字(2020)第1004号

资产评估机构名称： 江苏中企华中天资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 虞锋(资产评估师)、滕颀(资产评估师)

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

## 目 录

<b>声 明</b> .....	<b>1</b>
<b>资产评估报告摘要</b> .....	<b>3</b>
<b>资产评估报告正文</b> .....	<b>5</b>
一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人 .....	5
二、 评估目的 .....	12
三、 评估对象和评估范围 .....	13
四、 价值类型 .....	17
五、 评估基准日 .....	17
六、 评估依据 .....	17
七、 评估方法 .....	19
八、 评估程序实施过程和情况 .....	20
九、 评估假设 .....	22
十、 评估结论 .....	23
十一、 特别事项说明 .....	23
十二、 资产评估报告使用限制说明 .....	24
十三、 资产评估报告日 .....	24
<b>资产评估报告附件</b> .....	<b>26</b>

## 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、本资产评估机构及其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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、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，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

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

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

四、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法性、完整性是评估结论生效的前提，与商誉形成相关的资产组范围已由委托人申报并经其采用盖章或其他方式确认，资产组未来现金流量预测或财务预算已经委托人管理层批准。委托人承诺对与商誉相关的资产组的认定及未来现金流量的预测符合企业会计准则规定。

五、根据《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和其他相关当事人委托资产评估业务，应当依法提供资产评估对象法律权属等资料，并保证其真实性、完整性、合法性；资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对资产评估对象的权属提供任何保证，对资产评估对象法律权属进行确认或发表意见超出资产评估师的执业范围。

六、资产评估师已对资产评估报告中委托人确定的商誉及相关资产组组成进行了核查；已对评估对象所涉及资产进行现场调查；已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、遵循企业会计准则及相关评估准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组价值进行的估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照企业会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程

序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

八、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。

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。

## 资产评估报告摘要

### 重要提示

本摘要内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应认真阅读资产评估报告正文。

### 无锡隆盛科技股份有限公司：

江苏中企华中天资产评估有限公司接受无锡隆盛科技股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组在评估基准日的预计未来现金流量现值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

1、评估目的：确定委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组在评估基准日的预计未来现金流量现值，为无锡隆盛科技股份有限公司编制财务报告而进行的商誉减值测试提供价值参考意见。

2、评估对象：无锡微研精密冲压件有限公司商誉及相关资产组预计未来现金流量现值。评估范围：委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组。

3、评估基准日：2019年12月31日

4、价值类型：预计未来现金流量现值

5、评估方法：收益法

6、评估结论：

在评估基准日2019年12月31日，在本报告所列假设和限定条件下，委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组账面价值28,911.79万元，采用收益法评估后价值为**29,500.00**万元（大写为人民币**贰亿玖仟伍佰万元**）。

本评估结论仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日2019年12月31日至2020年12月30日。

7、特别事项说明：

（1）评估中所涉及的相关资料和历史、预测数据均由被评估企业申报并盖章确认，评估报告中的业绩预测不能视为评估机构对企业未来经营成果的保证，本评估结论仅作为委托人拟进行商誉减值测试的参考意见；

（2）截至评估基准日，无锡微研精密冲压件有限公司存在的抵押贷款情况具体如下：

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司  
商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

序号	抵押资产名称	抵押资产数量	贷款单位名称	贷款银行	贷款金额(元)	贷款期限	备注
1	位于陆藕路26的厂房	12500.56平方米	无锡微研精密冲压件有限公司	招商银行股份有限公司无锡分行	50,000,000.00	2018年11月20日至2019年11月19日	
2	位于陆藕路26的土地	20040.30平方米	无锡微研精密冲压件有限公司	招商银行股份有限公司无锡分行	50,000,000.00	2018年11月20日至2019年11月19日	两项为同一笔借款

(3) 截至评估基准日, 无锡微研精密冲压件有限公司存在的对外担保情况具体如下:

序号	被担保单位名称	担保金额(元)	担保资产名称及数量	担保期限	备注
1	无锡隆盛科技股份有限公司	20,000,000.00	信用	2019年10月17日至2021年10月17日	
2	无锡隆盛科技股份有限公司	20,000,000.00	信用	2019年8月30日至2020年8月30日	

本次评估未考虑以上抵押和对外担保事项对评估结果的影响。

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、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

# 无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试 所涉及无锡微研精密冲压件有限公司 商誉及相关资产组预计未来现金流量现值 资产评估报告正文

苏中资评报字(2020)第1004号

## 无锡隆盛科技股份有限公司:

江苏中企华中天资产评估有限公司接受贵公司的委托,按照法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观、公正的原则,采用收益法评估方法,按照必要的评估程序,对无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的委托人合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组在2019年12月31日的预计未来现金流量现值进行了评估。现将资产评估情况报告如下:

## 一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为无锡隆盛科技股份有限公司,被评估单位为无锡微研精密冲压件有限公司,资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人包括无锡隆盛科技股份有限公司、大华会计师事务所(特殊普通合伙)和其他由法律、行政法规规定的报告使用人,其他任何机构和个人不能成为资产评估报告使用人。

### (一) 委托人简介

企业名称:无锡隆盛科技股份有限公司(股票代码:300680,以下简称“隆盛科技”)

统一设备信用代码:91320200763551927E

法定住所:无锡城南路231-3号

经营场所:无锡城南路231-3号

法定代表人:倪茂生

注册资本:7431.2721万人民币

企业性质:股份有限公司(上市)

主要经营范围:汽车零部件的开发、生产、销售、技术服务;通用机械、电气机械及器材、仪器仪表、通信设备(不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置)及电子产品、五金交电、建筑用材料、装饰装修材料的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



## (二) 被评估单位简介

### 1. 公司简况

企业名称：无锡微研精密冲压件有限公司（以下简称：“微研精密”）

统一设备信用代码：91320200672502097K

法定住所：无锡市滨湖区胡埭镇陆藕路 26 号

经营场所：无锡市滨湖区胡埭镇陆藕路 26 号

法定代表人：谈渊智

注册资本：5000 万人民币

企业性质：有限责任公司（法人独资）

主要经营范围：精密冲压模具、精密型腔模具、光电子器件、冲压件、塑料制品的设计、开发、加工、生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；道路普通货物运输。（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）

### 2. 历史沿革和股权结构

2008 年 2 月 22 日，无锡微研有限公司、无锡凯利投资有限公司、香港锡洲国际有限公司签署《合资经营（港资）无锡微研精密冲压件有限公司章程》，一致同意设立微研有限，注册资本人民币 5000 万元，由各股东以货币认缴。

2008 年 2 月 21 日，无锡市利用外投资管理委员会出具了锡外管委审三（2008）22 号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”可行性研究报告及合同、章程的批复》，同意合资建办“无锡微研精密冲压件有限公司”所编制的可行性研究报告及签订的合同和章程。2008 年 2 月 22 日，江苏省人民政府向微研有限颁发商外资苏府资字[2008]73450 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008 年 3 月 11 日，江苏省无锡工商行政管理局出具微研有限设立核准通知书，核准了微研有限的设立登记，并颁发企业法人营业执照。

微研精密设立时的公司类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例 (按认缴金额)
1	香港锡洲国际有限公司	2000	0	40%
2	无锡微研有限公司	1500	0	30%
3	无锡凯利投资有限公司	1500	0	30%
	合计	5000	0	100

2008 年 3 月 28 日，微研精密董事会作出决议，同意香港锡洲国际有限公司将其持有微研精密 40% 的股权（认缴出资 2000 万元，实缴 0 万元）按原价转让

给锡联国际投资有限公司，由锡联国际投资有限公司履行 2000 万元的出资义务。同日，香港锡州国际有限公司与锡联国际投资有限公司签订《转让协议书》。

2008 年 4 月 21 日，无锡市利用外债管理委员会出具了锡外管委审三（2008）49 号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”股权转让的批复》，同意香港锡州国际有限公司将其持有微研精密的全部股权作价 2000 万元转让给锡联国际投资有限公司。2008 年 4 月 21 日，江苏省人民政府向微研有限换发了商外资苏府资字[2008]73450 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008 年 4 月，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次股权转让完成后，微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例 (按认缴金额)
1	锡联国际投资有限公司	2000	0	40%
2	无锡微研有限公司	1500	0	30%
3	无锡凯利投资有限公司	1500	0	30%
合计		5000	0	100

2008 年 5 月 26 日，江苏公证会计师事务所有限公司出具了苏公 W[2008]B079 号《验资报告》，对微研精密第一期出资进行审验，截至 2008 年 5 月 26 日，微研精密已收到全体股东缴纳的第一期出资 2750 万元，均以货币方式出资。

2008 年 7 月 4 日，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次出资完成后，微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例 (按认缴金额)
1	锡联国际投资有限公司	2000	2000	40%
2	无锡微研有限公司	1500	300	30%
3	无锡凯利投资有限公司	1500	450	30%
合计		5000	2750	100

2010 年 3 月 1 日，微研精密董事会作出决议，同意无锡凯利投资有限公司将其持有微研精密 15% 的股权（认缴出资 750 万元，尚未实缴）零作价转让给锡联国际投资有限公司，由锡联国际投资有限公司履行 750 万元的出资义务。同日，无锡凯利投资有限公司与锡联国际投资有限公司签订了《股权转让协议书》，就上述股权转让进行了约定。

2010 年 3 月 29 日，无锡市利用外债管理委员会出具了锡外管委审三（2010）29 号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”股权转让的批复》，同意无锡凯利投资有限公司将其持有微研有限 15% 的股权（认缴出资 750 万元，实缴 0 万元）零作价转让给锡联国际投资有限公司。2010 年 3 月 30 日，江苏省人民政

府向微研有限换发了商外资苏府资字[2008]73450号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010年4月7日，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次股权转让完成后，微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例 (按认缴金额)
1	锡联国际投资有限公司	2750	2000	55%
2	无锡微研有限公司	1500	300	30%
3	无锡凯利投资有限公司	750	450	15%
合计		5000	2750	100

2010年3月30日，无锡市滨湖工商行政管理局出具锡滨工商字(2010)第3号《责令限期变更通知书》，因微研精密擅自变更出资期限，违反了《中华人民共和国公司登记管理条例》第二十条第十一款的规定。责成微研精密自接到通知之日起，30日内前往无锡市滨湖工商行政管理局依法办理变更登记。逾期不办理的，无锡市滨湖工商行政管理局将依法予以处理。

2010年4月22日，江苏公证天业会计师事务所有限公司出具了苏公W[2010]B031号《验资报告》，对微研精密第二期出资进行审验，截至2010年4月15日，微研精密已收到全体股东缴纳的第二期出资2250万元，均以货币方式出资。

2010年4月30日，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次出资完成后，微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例
1	锡联国际投资有限公司	2750	2750	55%
2	无锡微研有限公司	1500	1500	30%
3	无锡凯利投资有限公司	750	750	15%
合计		5000	5000	100%

2012年3月9日，江苏公证天业会计师事务所有限公司出具了苏公W[2012]A466号《审计报告》；2012年6月14日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具了苏中资评报字[2012]第1026号《锡联国际投资有限公司转让持有无锡微研精密冲压件有限公司55%股权项目评估报告》。根据前述报告，以2011年12月31日为基准日，微研精密55%股权的账面价值为2750万元，评估价值为3358.92万元。经无锡产权交易所有限公司公开挂牌公告后，产生唯一受让方高昇投资有限公司。

2012年8月1日，无锡市人民政府国有资产监督管理委员会出具锡国资权[2012]37号《关于确认无锡微研精密冲压件有限公司股权受让方的批复》，同意锡联国际投资有限公司持有微研精密55%的股权以公开挂牌价3358.92万元的价格转让给唯一意向受让人高昇投资有限公司。2012年8月2日，双方签订书面合同，约定转让总价款应在产权交易合同生效后五个工作日内一次付清。

2012年8月13日，无锡产权交易所有限公司出具锡产交易[2012]035号产权交易凭证，证明本次产权交易已合法有效完成。

2012年8月28日，无锡市利用外资金管理委员会出具了锡外管委审三(2012)56号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”股权转让的批复》，同意锡联国际投资有限公司将其持有微研精密55%的股权转让给英属维尔京群岛的高昇投资有限公司。2012年9月10日，江苏省人民政府向微研精密换发了商外资苏府资字[2008]73450号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

微研精密董事会作出决议，同意锡联国际投资有限公司将其持有微研精密55%的股权全部转让给高昇投资有限公司。

2012年9月28日，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次股权转让完成后微研精密变更为有限责任公司(中外合资)，股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例
1	高昇投资有限公司	2750	2750	55%
2	无锡微研有限公司	1500	1500	30%
3	无锡凯利投资有限公司	750	750	15%
	合计	5000	5000	100%

2015年2月28日，微研精密董事会作出决议，同意高昇投资有限公司将其持有微研精密55%的股权作价4358.75元转让给无锡索源电子科技有限公司；同意无锡微研有限公司将其持有微研精密30%的股权作价2377.5万元转让给无锡索源电子科技有限公司。同日，转让各方分别签订了《股权转让协议》。

2015年3月27日，无锡市滨湖区商务局出具了锡滨商外[2015]32号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”股权转让、终止合同、章程的批复》。2015年3月30日，无锡市商委会向微研有限出具了外商投资企业批准证书注销回执(注销编号H320200002015004)。

2015年4月14日，江苏省无锡工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次股权转让完成后微研精密变更为内资企业，股东及出资情况如下：

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司  
商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

序号	股东姓名	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	持股比例
1	无锡索源电子科技有限公司	4250	4250	85%
2	无锡凯利投资有限公司	750	750	15%
合计		<b>5000</b>	<b>5000</b>	<b>100%</b>

2015年6月26日，微研精密股东会作出决议，同意无锡索源电子科技有限公司将其持有微研精密40.76%的股权作价3230.18万元转让给谈渊智、将其持有微研精密14.82%的股权作价1174.68万元转让给秦春森、将其持有微研精密13.87%的股权作价1099.25万元转让给王泳、将其持有微研精密10%的股权作价792.5万元转让给孙伯荣、将其持有微研精密5.55%的股权作价439.70万元转让给姚邦豪。同日，转让各方分别签订了《股权转让协议》。

2015年6月29日，无锡市滨湖区市场监督管理局出具准予变更登记通知书，核准了微研精密的本次变更登记。

本次股权转让完成后微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	持股比例
1	谈渊智	2038	40.76%
2	无锡凯利投资有限公司	750	15%
3	秦春森	741	14.82%
4	王泳	693.5	13.87%
5	孙伯荣	500	10%
6	姚邦豪	277.5	5.55%
合计		<b>5000</b>	<b>100%</b>

2015年7月23日，微研精密股东会作出决议，同意孙伯荣将其持有微研精密10%的股权作价835.8万元转让给谈渊智，同日，转让双方签订了《股权转让协议》；同意微研精密按原账面净资产折股整体变更为股份有限公司，以截至2015年6月30日经审计的净资产83,580,577.97元按照1:0.5982的比例折合股本5000万股，每股面值合人民币1元，其余净资产33,580,577.97元计入资本公积，微研精密原股东作为股份公司发起人，按其原出资比例享有折合股本后的股份，股权结构保持不变。

2015年7月20日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的苏公W[2015]A967号《审计报告》，经审计，微研精密截至2015年6月30日的净资产为83,580,577.97元。

2015年7月22日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具了编号为苏中资评报字（2015）第1039号的《无锡微研精密冲压件有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目评估报告》，微研精密截至2015年6月30日的账面净资产评估值为9,593.72万元。

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

2015年8月14日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具苏公W[2015]B132号的《验资报告》，验证微研精密已经收到各股东以微研精密截至2015年6月30日审计后的净资产缴纳的出资额合计83,580,577.97元，其中注册资本为人民币50,000,000元，资本公积为33,580,577.97元。

2015年8月14日，微研精密召开创立大会，审议通过了《无锡微研精密冲压件有限公司筹办情况的报告》等议案。

2015年9月8日，无锡市工商行政管理局向微研精密颁发营业执照。

本次变更完成后，精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	谈渊智	2538	50.76%
2	无锡凯利投资有限公司	750	15%
3	秦春森	741	14.82%
4	王泳	693.5	13.87%
5	姚邦豪	277.5	5.55%
	合计	5000	100%

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意无锡微研精密冲压件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】6940号），微研精密股票自2017年12月8日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2018年1月19日，隆盛科技和微研精密签署了股权转让协议，协议约定隆盛科技以30,000.00万元人民币收购微研精密的100.00%股权。其中，10,500.00万元以现金支付；19,500.00万元以新增发行股份支付。

2018年8月6日，微研精密完成相关变更手续。本次变更完成后，微研精密的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴金额（万元）	认缴比例
1	无锡隆盛科技股份有限公司	5000	100%
	合计	5000	100%

至评估基准日，无锡微研精密冲压件有限公司的股权结构未发生变化。

### 3. 近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年来的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年12月31日
流动资产	10,041.86	12,124.84	17,065.54
长期股权投资	3,354.19	3,354.19	4,374.19
固定资产	4,305.81	5,331.98	5,795.72
在建工程	1,056.74	3,200.42	3,202.53
无形资产	821.85	828.83	793.05

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司  
商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年12月31日
长期待摊费用	338.37	842.85	1,396.34
递延所得税资产	34.87	43.08	80.45
其他非流动资产	527.53	355.79	166.56
资产总计	<b>20,481.23</b>	<b>26,081.99</b>	<b>32,874.38</b>
流动负债	<b>9,877.48</b>	<b>12,211.05</b>	<b>12,819.89</b>
非流动负债	170.10	1,182.57	4,364.82
负债合计	10,047.58	13,393.61	17,184.72
所有者权益	<b>10,433.65</b>	<b>12,688.37</b>	<b>15,689.66</b>

被评估单位近三年来的经营状况如下表:

金额单位: 人民币万元

项目	2017年度	2018年度	2019年度
一、营业收入	15,748.04	19,432.28	22,797.61
减: 营业成本	10,793.08	13,555.70	16,183.55
营业税金及附加	95.34	117.77	85.03
销售费用	607.25	595.33	679.43
管理费用	2,133.65	2,272.48	907.53
研发费用	-		1,094.61
财务费用	318.97	250.27	189.13
资产减值损失	82.48	84.87	92.38
信用减值损失	-		185.78
加: 投资收益	8.98	11.91	6.24
其他收益	28.60	47.77	33.42
资产处置收益	1.85	-28.78	0.10
二、营业利润	<b>1,756.71</b>	<b>2,586.77</b>	<b>3,419.92</b>
加: 营业外收入	49.98	0.01	0.13
减: 营业外支出	11.54	1.73	3.07
三、利润总额	<b>1,795.15</b>	<b>2,585.06</b>	<b>3,416.98</b>
减: 所得税费用	229.11	330.34	424.19
四、净利润	<b>1,566.04</b>	<b>2,254.72</b>	<b>2,992.79</b>

上表中 2017 年度、2018 年度的会计报表数据均经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并发表了无保留审计意见。2019 年度会计报表数据为未经审计的企业管理层申报数。

#### 5. 委托人与被评估单位之间的关系

被评估单位为委托人的全资子公司。

#### (三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

无锡隆盛科技股份有限公司、大华会计师事务所(特殊普通合伙)和其他由法律、行政法规规定的报告使用人,其他任何机构和个人不能成为资产评估报告使用人。

## 二、 评估目的

因编制财务报告需要，无锡隆盛科技股份有限公司拟对收购无锡微研精密冲压件有限公司股权形成的商誉进行减值测试，根据委托合同，本次评估目的是确定委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组在评估基准日的预计未来现金流量现值，为无锡隆盛科技股份有限公司编制财务报告而进行的商誉减值测试提供价值参考意见。

## 三、 评估对象和评估范围

(一) 评估对象：委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组预计未来现金流量现值。

(二) 评估范围：商誉及相关资产组，具体包括：

项 目	账面金额（万元）
商誉	15,732.69
固定资产	6,741.11
在建工程	2,829.96
无形资产	2,432.92
长期待摊费用	1,396.34
其他非流动资产	166.56
递延所得税负债	387.79
合 计	28,911.79

上述评估对象和范围与委托评估的对象和范围及本次经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，评估范围内的资产组构成已经委托人及审计机构确认，账面价值为无锡隆盛科技股份有限公司2019年12月31日合并报表上反映的金额，尚未经审计。

评估范围内主要资产的情况如下：

1. 房屋建筑物：微研精密申报的房屋和构筑物共37项，均位于江苏省无锡市滨湖区胡埭镇陆藕路26号。

房屋包括车间、办公楼、配电房等。车间为主体钢结构局部钢混结构，办公楼为钢混结构，分别建造于2009年及2010年，建筑面积为12,500.56 m<sup>2</sup>。房屋均已办理不动产权证书。

构筑物包括门卫、简易房、围墙、车棚、道路等。

2. 机器设备：微研精密申报的主要设备包括日本山田有限公司生产的型号为YAMADA DOBBY NXT-125、MXM-60肘节式、MXM-40肘节式的高速精密冲床、日本AIDA冲床有限公司生产的型号NS2-2000(D)的AIDA伺服200T冲床、



会田工程技术有限公司生产的型号为 NC2-2500(2)E 的 AIDA 冲床等；公共配套设备有变配电系统、电梯等；电子设备主要有电脑、空调、打印机、复印机等；运输设备主要为小型客车、轿车、货车等。设备大多为 2008 年及以后购置并投入使用，其中部分设备为购置的二手旧设备，设备维护保养尚可，生产负荷以一班制为主，总体成色一般。

3.在建工程：微研精密申报的在建工程均为设备安装工程，主要包括自动化柔性冲压生产线、数控伺服冲床、全自动立式注塑成型机等设备安装项目。评估基准日，设备安装工程均正常施工且未完工。

4.土地使用权：微研精密申报的国有土地使用权有 1 项，具体如下：

序号	土地权证编号	土地位置	取得日期	用地性质	准用年限	开发程度	面积 (m <sup>2</sup> )
1	苏(2018)无锡市不动产权第 0202667 号	无锡市滨湖区陆藕路 26 号	2008/8/4	工业出让	50	五通一平	20,040.30

5.其他无形资产：微研精密申报的账面记录的其他无形资产主要包括外购的人力资源系统、机械 CAX/PDM 软件等软件，评估基准日，上述软件均正常使用。

6.其他非流动资产：微研精密申报的其他非流动资产为购置设备的预付账款。

7.微研精密申报账面未记录的无形资产包括专利所有权和注册商标权，其中专利共计 61 项，其中包括实用新型 42 项，发明 4 项，申请中专利 15 项。注册商标共计 6 项。

微研精密申报的专利共计 61 项，明细如下：

序号	专利号	名称	申请日	专利状态	专利类型
1	2018222324919	一种电机端盖螺钉上料机构	2018/12/28	已授权	实用新型
2	2018222099639	安装板攻丝机的自动上料装置	2018/12/26	已授权	实用新型
3	2018222099643	一种冲床在线自动检测装置	2018/12/26	已授权	实用新型
4	2018219821206	环形产品防翻转接料装置	2018/11/28	已授权	实用新型
5	2018212292201	一种方向盘转角传感器 PCBA 的检测装置及检测系统	2018/8/1	已授权	实用新型
6	2018202729880	一种方向盘转角传感器的扭矩检测设备	2018/2/27	已授权	实用新型
7	2018202730017	一种简易的叶轮磁性防错检测设备	2018/2/27	已授权	实用新型
8	2018202550993	一种汽车发动机燃油管快速接头	2018/2/13	已授权	实用新型
9	2018202589461	单驱动冲子侧切冲压模	2018/2/13	已授权	实用新型
10	2018200456431	一种平版墨水图案转印仪	2018/1/11	已授权	实用新型
11	2018200456554	一种平版墨水图案转印仪的控制 系统	2018/1/11	已授权	实用新型
12	2017218028000	一种塑料件端面打磨装置	2017/12/21	已授权	实用新型
13	2017214333428	漏攻丝检测装置	2017/10/31	已授权	实用新型
14	2017209990542	法兰加工工装	2017/8/10	已授权	实用新型
15	2017206375556	连续机械手传递复合模	2017/6/2	已授权	实用新型
16	2016213042401	法兰倒角定位装置	2016/11/30	已授权	实用新型
17	2016110853851	小铁芯模内取出装置	2016/11/30	已授权	发明
18	201621078602X	一种叠加料片分离上料装置	2016/9/23	已授权	实用新型

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司  
商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

序号	专利号	名称	申请日	专利状态	专利类型
19	2016203351502	微型卷盘固定装置	2016/4/20	已授权	实用新型
20	2016102490432	冲压件自动出料装置	2016/4/20	已授权	发明
21	2015208302353	多功能塑封料带包装机	2015/10/23	已授权	实用新型
22	2015208288835	滚轴式折弯模具	2015/10/23	已授权	实用新型
23	2015106937544	侧面贴合双边翻孔模	2015/10/23	已授权	发明
24	201510693753X	传送带自动上料装置	2015/10/23	已授权	发明
25	2015208055483	一种多功能的模具拆装加力杆	2015/10/15	已授权	实用新型
26	2015207986308	一种漏铆片检测装置	2015/10/15	已授权	实用新型
27	2015207982646	侧边冲裁模具	2015/10/15	已授权	实用新型
28	2014205016548	吹气式涂油装置	2014/9/2	已授权	实用新型
29	2014204983835	一种便携式液压剪结构	2014/9/1	已授权	实用新型
30	2013202104881	自动导正环切落料机构	2013/4/24	已授权	实用新型
31	2013202105583	防废料回跳的凹模结构	2013/4/24	已授权	实用新型
32	2013202105085	折弯跟形结构	2013/4/24	已授权	实用新型
33	201320204786X	一种吸废料装置	2013/4/22	已授权	实用新型
34	2013202046138	产品卡夹小孔的检测装置	2013/4/22	已授权	实用新型
35	2013202047516	攻丝机攻牙漏攻的报警装置	2013/4/22	已授权	实用新型
36	2013202047639	全自动废料清理装置	2013/4/22	已授权	实用新型
37	2013202047291	一种模具安装结构	2013/4/22	已授权	实用新型
38	2013202046015	冲床自动取料装置	2013/4/22	已授权	实用新型
39	2013202047164	一种废料检测装置	2013/4/22	已授权	实用新型
40	2013202047624	编带产品的快速计数器	2013/4/22	已授权	实用新型
41	2013202047450	贴附簧片检测装置	2013/4/22	已授权	实用新型
42	2013202046053	一种级进模冲床送料装置的自动检测机构	2013/4/22	已授权	实用新型
43	2013202047605	感触针防拉装置	2013/4/22	已授权	实用新型
44	2013201926499	一种薄膜生产中的层间纸回收装置	2013/4/17	已授权	实用新型
45	2013201926465	一种薄膜生产中的除尘装置	2013/4/17	已授权	实用新型
46	2019113856107	一种定子测量设备	2019/12/29	申请中	发明
47	2019224199284	一种定子散片接料装置	2019/12/29	申请中	实用新型
48	2019224228747	一种定子测量设备	2019/12/29	申请中	实用新型
49	2018222514928	一种带孔零件的凹模结构	2018/12/29	申请中	实用新型
50	2018222515193	一种厚板冲孔凸模	2018/12/29	申请中	实用新型
51	2019213650171	一种板类零件攻丝设备	2019/8/21	申请中	实用新型
52	2019213597485	一种挡板圆环产品接料机构	2019/8/21	申请中	实用新型
53	2019213597470	一种螺纹检测设备	2019/8/21	已授权	实用新型
54	2018116216358	一种电机端盖螺钉上料机构	2018/12/28	申请中	发明
55	2018114333268	环形产品防翻转接料装置	2018/11/28	申请中	发明
56	201811107388X	一种用于电子元器件减震的硅泡沫 3D 打印的控制方法	2018/9/19	申请中	实用新型、发明
57	2018108660864	一种方向盘转角传感器 PCBA 的检测装置及检测系统	2018/8/1	申请中	发明
58	2018101635255	一种简易的叶轮磁性防错检测设备	2018/2/27	申请中	发明
59	2018101482758	单驱动冲子侧切冲压模	2018/2/13	申请中	发明
60	2018100267896	一种平版墨水图案转印印的控制方法及系统	2018/1/11	申请中	发明
61	2017114588277	一种用于测量纳米线与基底之间剥离力的方法	2017/12/28	申请中	发明

微研精密申报的注册商标权共计 6 项，具体状况如下表所示：

序	商标或图	国际分	注册号	注册人	注册日期	有效期
---	------	-----	-----	-----	------	-----

无锡隆盛科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及无锡微研精密冲压件有限公司  
商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告

号	形	类				
1		7	18927558	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/28	2027/2/27
2		7	18928027	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/21	2027/2/20
3		9	18927823	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/21	2027/2/20
4		9	18928301	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/28	2027/2/27
5		40	18928044	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/21	2027/2/20
6		40	18928294	无锡微研精密冲压件股份有限公司	2017/2/21	2027/2/20

8.商誉和相关资产组合所对应产品的业务状况:

微研精密的主要产品有汽车类小型精密零部件,电子通讯类零部件,以及高精度模具的设计、开发、制造和销售,其他产品。

(1)汽车零部件产品

①汽车伺服电机马达的外壳、汽车雨刮器马达部件

应用于伺服系统中控制机械元件运转的发动机马达上的外壳以及应用于雨刮器马达上的相关零部件。

②汽车门锁相关部件

锁止车门的机构,包括锁体、锁扣或挡块、内外操纵机构和内外锁止机构的相关零部件。

③汽车安全带部品相关部件

汽车安全带是为了在碰撞时对乘员进行约束以及避免碰撞时乘员与方向盘及仪表板等发生二次碰撞或避免碰撞时冲出车外导致死伤的安全装置。

④汽车发动机燃油喷射器、碳罐控制阀相关部件

燃料发动机喷射器是燃气发动机和燃气汽车上的燃气定时定量供给装置;碳罐控制阀是在某些工况开启控制阀将吸收到的燃油蒸汽燃烧掉,从而降低污染的装置。

微研精密的产品是与燃料发动机喷射器和碳罐控制阀相关的零部件。

⑤汽车减震器相关部件

为了使车架与车身的振动迅速衰减,改善汽车行驶的平顺性和舒适性,汽车悬架系统上一般都装有减震器,汽车上广泛采用的是双向作用筒式减震器。

(2)电子产品零部件

①手机及消费电子类产品框架件;

②投影仪光学反光部件;

③读卡器及存储卡外壳。

#### 9.商誉的形成过程:

2018年1月19日,隆盛科技和微研精密签署了股权转让协议,协议约定隆盛科技以30,000.00万元人民币收购微研精密的100.00%股权。其中,10,500.00万元以现金支付;19,500.00万元以新增发行股份支付。委托人无锡隆盛科技股份有限公司将本次股权收购价款超出无锡微研精密冲压件有限公司可辨认净资产公允价值部分确认为商誉。

### 四、 价值类型

根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定,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量现值作为其可回收价值。

因此,根据具体执业内容,商誉减值测试价值类型可能涉及预计未来现金流量现值、公允价值减去处置费用的净额或者可回收价值。

根据委托人商誉减值测试的相应委托需求及评估对象的基本情况,本次评估价值类型是预计未来现金流量现值。

“预计未来现金流量现值”是指被评估资产组或资产组组合在企业现有管理、运营模式下,在剩余经济年限可以预计的未来净现金流量的现值。

### 五、 评估基准日

本次评估基准日为2019年12月31日。该基准日为减值测试日,即年度财务报告日,由委托方根据本次经济行为、评估目的确定。

### 六、 评估依据

#### (一)法律法规依据

1.《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过);

2.《中华人民共和国公司法》(2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修正);

3.《中华人民共和国证券法》(2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订);

4.《资产评估行业财政监督管理办法》(中华人民共和国财政部令第86号);

5. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号)、《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》(财政部令第 76 号);

6. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第 50 号, 国务院令第 691 号修订);

7. 《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号)。

#### (二) 评估准则依据

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——资产评估报告》(中评协[2018]35 号);

4. 《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协[2018]36 号);

5. 《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35 号);

6. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协[2017]33 号);

7. 《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2018]37 号);

8. 《以财务报告为目的的评估指南》(中评协[2017]45 号);

9. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46 号);

10. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47 号);

11. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48 号);

#### (三) 权属依据

1. 国有土地使用证;

2. 不动产权证书;

3. 专利证书;

4. 商标注册证;

5. 机动车行驶证;

6. 其他有关产权证明。

#### (四) 取价依据

1. 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR);

2. 评估基准日国家外汇管理局公布的人民币对主要国家外币的外汇牌价中间价;

3. 企业提供的历史生产经营资料、未来年度经营计划;

4. 企业提供的以前年度财务报表、审计报告;

5. 企业提供的与委估资产组相关的产品目前及未来年度市场预测资料;

6. 同花顺资讯网上提供的上市公司信息;

7. 评估人员现场勘察及询证的相关资料;

8. 评估人员获得的市场调查资料;
9. 国家有关部门颁布的统计资料和技术标准资料, 以及评估机构收集的其他有关资料。

#### (五) 其他参考依据

1. 《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》;
2. 《企业会计准则第 8 号—资产减值》;
3. 《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2018]38 号);
4. 被评估单位提供的委估资产组清单和评估申报表;
5. 立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的以前年度审计报告。

## 七、 评估方法

### (一) 评估方法选择

本次评估对象为委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组预计未来现金流量现值, 据此, 本次评估采用收益法中的现金流量折现法进行评估。

### (二) 评估方法概述

现金流折现法是通过将资产组预计未来现金流量折算为现值, 估计资产组价值的一种方法, 即通过估算资产组预计未来现金流量和采用适宜的折现率, 将预期现金流折算成现时价值, 然后扣减评估基准日营运资金得出。

1. 具体公式如下:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} - Wc$$

P: 资产组预计未来现金流现值

F: 资产组预计未来现金流=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金增加额

r: 税前折现率: 利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出。

T: 所得税率

Wc: 评估基准日营运资金

税后折现率采用加权平均资本成本(WACC)

公式:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{(D+E)} + K_d \times \frac{D}{(D+E)} \times (1-T)$$

式中:

Ke 为权益资本成本;

Kd 为债务资本成本;

D/E: 行业资本结构;

其中:  $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c$

$R_f$  = 无风险报酬率;

$\beta$  = 权益的系统风险系数;

$R_{Pm}$  = 市场风险溢价;

$R_c$  = 企业特定风险调整系数。

## 2. 收益期和预测期的确定

### (1) 收益期的确定

本次评估中的委估资产组中的核心资产为商誉,商誉没有确定的经济寿命年限,故本次评估选用的收益期为无限期。

### (2) 预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测,而远期收益预测的合理性相对较差,按照通常惯例,评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析,预计被评估单位于2024年达到稳定经营状态,故预测期截止到2024年底。预测期后为2025年后至未来永续年限,在此阶段中,主营业务将保持稳定的现金获利水平。

## 八、 评估程序实施过程和情况

评估人员于2020年2月28日至2020年3月20日对评估对象涉及的资产组实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下:

### (一) 接受委托

2020年2月28日,我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项,以及各方的权利、义务等达成一致,并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

### (二) 前期准备

1. 拟定评估方案
2. 组建评估团队
3. 实施项目培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率,贯彻落实拟定的资产评估方案,我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路和具体操作要求等。

### (三) 现场调查

评估人员于2020年3月4日至2020年3月13日对评估对象涉及的资产组进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

### 1. 资产核实

#### (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清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”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地填报。

#### (2) 核实评估范围

与委托方、被评估企业及会计师进行沟通，收集企业并购时的相关交易及评估资料，核实企业所申报的资产组范围是否合理、完整，与以前年度范围是否一致，是否出现重大变化及其原因，是否符合规定。

#### (3) 现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人員在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对主要资产进行现场勘查，并对主要资产的产权证明文件资料进行查验。

对商誉减值迹象进行核查，包括但不限于现金流或经营利润变动，承诺的业绩与实际业绩，行业产能过剩，相关产业政策，产品与服务的市场状况或市场竞争程度，技术壁垒和技术进步，产品与服务升级换代，核心团队、相关经营资质变化等。

### 2. 尽职调查

评估人員为了充分了解被评估单位经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

- (1) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；
- (2) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；
- (3) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；
- (4) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；
- (5) 其他相关信息资料。

#### (四) 资料收集

评估人員根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托方等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

#### (五) 评定估算



评估人员针对资产组的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

#### (六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成资产评估报告初稿后提交签字人进行审核，并形成初步资产评估报告，最终由公司审核部及首席评估师完成三、四级独立审核。

#### (七) 出具正式资产评估报告

项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据反馈意见进行独立分析并合理修改后出具正式资产评估报告。

### 九、 评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

#### (一) 一般假设

1. 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
2. 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
3. 假设和被评估单位相关的利率、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；
4. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
5. 假设公司完全遵守所有有关的法律法规；
6. 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

#### (二) 特殊假设

1. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
2. 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；
3. 假设评估基准日后被评估单位营运能力水平与评估基准日保持一致；
4. 假设评估基准日后被评估单位资本结构与行业平均资本结构保持一致；
5. 假设评估基准日后被评估单位的现金流保持目前基本均匀发生的状况。

本资产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，签名资产评估师及本评估机构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

在评估基准日 2019 年 12 月 31 日，在本报告所列假设和限定条件下，委托人认定的合并无锡微研精密冲压件有限公司所形成的商誉及相关资产组账面价值 28,911.79 万元，采用收益法评估后价值为 **29,500.00** 万元（大写为人民币**贰亿玖仟伍佰万元**）。

本评估结论仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日 2019 年 12 月 31 日至 2020 年 12 月 30 日。

## 十一、 特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

（一）评估中所涉及的相关资料和历史、预测数据均由被评估企业申报并盖章确认，评估报告中的业绩预测不能视为评估机构对企业未来经营成果的保证，本评估结论仅作为委托人拟进行商誉减值测试的参考意见；

（二）截至评估基准日，无锡微研精密冲压件有限公司存在的抵押贷款情况具体如下：

序号	抵押资产名称	抵押资产数量	贷款单位名称	贷款银行	贷款金额（元）	贷款期限	备注
1	位于陆藕路 26 的厂房	12500.56 平方米	无锡微研精密冲压件有限公司	招商银行股份有限公司无锡分行	50,000,000.00	2018 年 11 月 20 日至 2019 年 11 月 19 日	
2	位于陆藕路 26 的土地	20040.30 平方米	无锡微研精密冲压件有限公司	招商银行股份有限公司无锡分行	50,000,000.00	2018 年 11 月 20 日至 2019 年 11 月 19 日	两项为同一笔借款

（三）截至评估基准日，无锡微研精密冲压件有限公司存在的对外担保情况具体如下：

序号	被担保单位名称	担保金额（元）	担保资产名称及数量	担保期限	备注
1	无锡隆盛科技股份有限公司	20,000,000.00	信用	2019 年 10 月 17 日至 2021 年 10 月 17 日	
2	无锡隆盛科技股份有限公司	20,000,000.00	信用	2019 年 8 月 30 日至 2020 年 8 月 30 日	

本次评估未考虑以上抵押和对外担保事项对评估结果的影响。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

### (一) 资产评估报告使用范围

1. 资产评估报告的使用人为：无锡隆盛科技股份有限公司、大华会计师事务所（特殊普通合伙）和国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

2. 资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二) 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专业人员不承担责任；

(三) 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；

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论。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) 遵循企业会计准则及相关评估准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关包含商誉的资产组价值进行的评估，是委托人编制财务报告过程中进行商誉减值测试的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照企业会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

(六) 本资产评估报告经承办该评估业务的资产评估师签名并加盖评估机构公章后方可正式使用。

## 十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期为 2020 年 3 月 20 日。

(此页为签字盖章页)

资产评估师:

资产评估师:

江苏中企华中天资产评估有限公司

二〇二〇年三月二十日

## 资产评估报告附件

- 附件一、被评估单位财务报表；
- 附件二、委托人和被评估单位营业执照复印件；
- 附件三、评估对象涉及的主要权属证明资料复印件；
- 附件四、委托人和其他相关当事人的承诺函；
- 附件五、营业执照副本复印件；
- 附件六、江苏省财政厅备案公告复印件；
- 附件七、证券期货相关业务评估资格证书复印件；
- 附件八、资产评估师职业资格证书登记卡复印件。