

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： 3133020001311101202000071

资产评估报告名称： 金华春光橡塑科技股份有限公司拟收购股权涉
及的CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE股东全部权
益价值评估项目资产评估报告

资产评估报告文号： 坤元评报〔2020〕1-72号

资产评估机构名称： 坤元资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 韩桂华(资产评估师)、顾一龙(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。

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

金华春光橡塑科技股份有限公司拟收购股权
涉及的 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE

股东全部权益价值评估项目

资产评估报告

坤元评报〔2020〕1-72号

（共二册 第一册）

坤元资产评估有限公司

二〇二〇年十二月十四日

目 录

资产评估师声明.....	1
资产评估报告·摘要.....	2
资产评估报告·正文.....	4
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	4
二、评估目的	5
三、评估对象和评估范围	6
四、价值类型及其定义	6
五、评估基准日	7
六、评估依据	7
七、评估方法	8
八、评估程序实施过程和情况	14
九、评估假设	15
十、评估结论	16
十一、特别事项说明	17
十二、资产评估报告使用限制说明	19
十三、资产评估报告日	19
资产评估报告·附件	
一、被评估单位基准日财务报表	21
二、委托人和被评估单位营业执照	22
三、委托人和被评估单位的承诺函	24
四、签名资产评估师的承诺函	26
五、资产评估机构备案公告	27
六、资产评估机构法人营业执照	28
七、签字资产评估师职业资格证书登记卡	29
资产基础法评估结果汇总表及明细表	31

资产评估师声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人和法律、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为评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、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。

五、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关注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。

六、被评估单位注册地在境外，受新型冠状病毒肺炎疫情等客观条件的影响，资产评估师未对评估对象所涉的相关资产进行现场勘察，资产评估师及其业务助理人员采取查阅委托方和相关当事方提供的财务会计资料、查看企业盘点资料和实物资产照片、对相关管理人员访谈、利用审计单位盘点资料等程序和方法对被评估单位的资产状况、业务经营情况等进行了核实。

金华春光橡塑科技股份有限公司拟收购股权 涉及的 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 股东全部权益价值评估项目 资产评估报告

坤元评报〔2020〕1-72号

摘 要

以下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理解评估结论,应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为金华春光橡塑科技股份有限公司(以下简称“春光科技股份有限公司”),本次资产评估的被评估单位为 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE(以下简称“SUNTONE 公司”)。

根据《资产评估委托合同》,本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

春光科技股份有限公司拟收购 SUNTONE 公司的股权,为此需要对 SUNTONE 公司的股东全部权益价值进行资产评估。

本次评估目的是为该经济行为提供 SUNTONE 公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的 SUNTONE 公司的股东全部权益。

评估范围为 SUNTONE 公司申报的并经过天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计的截至 2020 年 9 月 30 日的 SUNTONE 公司的全部资产及相关负债。按照 SUNTONE 公司提供的截至 2020 年 9 月 30 日业经审计的财务报表反映,资产、负债和股东权益的账面价值分别为 95,664,499,907.10 越南盾、57,284,762,341.00 越南盾和 38,379,737,566.10 越南盾。

四、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2020 年 9 月 30 日。

六、评估方法

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次分别采用资产基础法和收益法进行评估。

七、评估结论

经综合分析，本次评估最终采用收益法评估结论作为 SUNTONE 公司股东全部权益的评估值，SUNTONE 公司股东全部权益的评估价值为 66,664,000,000.00 越南盾，与账面价值 38,379,737,566.10 越南盾相比，评估增值 28,284,262,433.90 越南盾，增值率为 73.70%。按“英为财经网”查询的基准日美元兑越南盾汇率收盘价（23,181:1）和中国人民银行公布的基准日美元兑人民币汇率（6.8101:1）折合评估结果为人民币 19,584,509.14 元（大写为人民币壹仟玖佰伍拾捌万肆仟伍佰零玖元壹角肆分）

八、评估结论的使用有效期

本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2020 年 9 月 30 日起至 2021 年 9 月 29 日止。

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请参阅资产评估报告正文。

金华春光橡塑科技股份有限公司拟收购股权 涉及的 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 股东全部权益价值评估项目 资产评估报告

坤元评报〔2020〕1-72号

金华春光橡塑科技股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、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，分别采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购股权涉及的 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 股东全部权益在 2020 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人

（一）委托人概况

1. 名称：金华春光橡塑科技股份有限公司（以下简称“春光科技股份有限公司”）
2. 住所：浙江省金华市安文路420号
3. 法定代表人：陈正明
4. 注册资本：13,440.00万元人民币
5. 类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
6. 统一社会信用代码：913307276097712783
7. 登记机关：浙江省市场监督管理局
8. 经营范围：吸尘器零件、橡塑软管、塑料制品、小家电的研发、制造和销售及自营进出口业务。

（二）被评估单位概况

一) 企业名称、类型与组织形式

1. 名称：CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE（以下简称“SUNTONE公司”）
2. 地址：越南同奈省仁泽县富会乡仁泽II-仁富工业区3号路
3. 注册资本：11,630,000,000.00越南盾

二) 企业历史沿革

SUNTONE 公司成立于 2020 年 1 月 14 日，初始注册资本 11,630,000,000.00 越南盾，由 SUNTONE PTE.LTD 出资设立。

三) 被评估单位截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

金额单位：越南盾

项 目	基准日
资产	95,664,499,907.10
负债	57,284,762,341.00
股东权益	38,379,737,566.10
项 目	2020 年 1-9 月
营业收入	84,949,778,146.00
营业成本	74,777,183,892.00
利润总额	4,683,262,566.10
净利润	4,683,262,566.10

上述基准日的财务报表已经注册会计师审计，且出具了无保留意见的审计报告。

四) 被评估单位经营情况等

SUNTONE 公司位于越南同奈省仁泽县，租赁的厂房建筑面积为 13,320 m²，主要从事吸尘器加工装配业务，年产量为 5,700 吨（相当于 1,500,000 个产品/年），目前客户为美的越南工厂。

（三）委托人与被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位的股权。

（四）其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的评估报告使用人。

二、评估目的

春光科技股份有限公司拟收购 SUNTONE 公司的股权，为此需要对 SUNTONE 公司的股东全部权益价值进行资产评估。

本次评估目的是为该经济行为提供 SUNTONE 公司股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的 SUNTONE 公司的股东全部权益。

评估范围为 SUNTONE 公司申报的并经过天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2020 年 9 月 30 日的 SUNTONE 公司全部资产及相关负债。按照 SUNTONE 公司提供的截至 2020 年 9 月 30 日业经审计的财务报表反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 95,664,499,907.10 越南盾、57,284,762,341.00 越南盾和 38,379,737,566.10 越南盾，具体内容如下：

金额单位：越南盾

项 目	账面原值	账面价值
一、流动资产		72,604,807,491.10
二、非流动资产		23,059,692,416.00
其中：固定资产	11,599,290,974.00	11,051,106,420.00
长期待摊费用		12,008,585,996.00
资产总计		95,664,499,907.10
三、流动负债		57,284,762,341.00
四、非流动负债		0.00
负债合计		57,284,762,341.00
股东全部权益		38,379,737,566.10

存货账面价值 33,731,931,233.00 越南盾。包括原材料、库存商品、在产品，主要位于 SUNTONE 公司租赁的生产办公场地内。

设备类固定资产账面原值 11,599,290,974.00 越南盾，账面净值 11,051,106,420.00 越南盾，包括吸尘器装配生产线、光谱仪、试验机、压缩机、检测仪、叉车等设备，主要分布于 SUNTONE 公司租赁的生产办公场地内。

长期待摊费用账面价值为 12,008,585,996.00 越南盾，系办公生产场地租金、地板油漆工程、支架、办公设备等的摊余额。

委托评估对象和评估范围与上述经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

四、价值类型及其定义

本次评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

为使得评估基准日与拟进行的经济行为和评估工作日接近，委托人确定本次评估基准日为 2020 年 9 月 30 日，并在评估委托合同中作了相应约定。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《合同法》《证券法》等；
3. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》；
9. 《资产评估执业准则——机器设备》；
10. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
11. 《资产评估价值类型指导意见》；
12. 《资产评估对象法律权属指导意见》。

（三）权属依据

1. SUNTONE 公司提供的登记证书、公司章程；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的经济合同、协议、财务报表及其他会计资料；
3. 其他产权证明文件。

（四）取价依据

1. 被评估单位提供的评估申报表；

2. 被评估单位截至评估基准日的审计报告以及相关财务报表；
3. 设备市场价格资料、询价记录；
4. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；
5. 越南政府及相关政府部门颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
6. 被评估单位的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
7. 行业统计资料、相关行业及市场容量、市场前景、市场发展及趋势分析资料、定价策略及未来营销方式、类似业务公司的相关资料；
8. 从“Damodaran Online”网站查询的相关数据；
9. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表；
10. 会计法规和制度、部门规章等；
11. 评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料；
12. 其他资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

由于市场上极少有信息齐全类似股权交易案例，同时在市场上也难以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，本次评估不宜用市场法。

SUNTONE 公司在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，本次评估可采用收益法。

由于被评估单位各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可采用资产基础法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定分别采用资产基础法和收益法对 SUNTONE 公司股东全部权益价值进行评估。

在上述评估基础上，对形成的各种初步价值结论依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性后，选取一种评估方法的结论作为评估对象的评估结论。

(二) 资产基础法简介

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值=∑各分项资产的评估价值-∑各分项负债的评估价值

主要资产的评估方法如下：

一) 流动资产

1. 货币资金

对于越南盾现金和存款，以核实后的账面值为评估值；对于外币存款，按核实后的外币存款数和基准日外币汇率折合越南盾金额作为评估值。

2. 应收账款、其他应收款和相应坏账准备

(1) 应收账款

应收账款系应收的货款，账龄在 1 年以内，估计发生坏账的风险较小，以其核实后的账面余额为评估值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

(2) 其他应收款

其他应收款为应收的员工医疗保险，估计发生坏账的风险较小，以其核实后的账面余额为评估值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

3. 预付款项

预付款项包括预付的设备款、材料款、服务费等，经核实，期后能够形成相应的资产或权益，以核实后的账面值为评估值。

4. 存货

存货包括原材料、库存商品、在产品，根据各类存货特点，分别采用适当的评估方法进行评估：

原材料以核实后的账面值为评估值。

库存商品采用逆减法评估，即按不含增值税的售价减去销售费用和销售税金以及所得税，再扣除适当的税后利润作为评估值。

在产品成本构成基本合理，可能实现的利润具有不确定性，本次不予考虑，以

核实后的账面值为评估值。

5. 其他流动资产

其他流动资产系待抵扣的进项增值税，经核实期后可抵扣，以核实后的账面值为评估值。

二) 非流动资产

1. 设备类固定资产

根据本次资产评估的特定目的、相关条件、委估设备的特点和资料收集等情况，采用成本法进行评估。

成本法是指按照重建或者重置被评估资产的思路，将评估对象的重建或者重置成本作为确定资产价值的基础，扣除相关贬值（包括实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值），以此确定资产价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估设备已经发生的实体性贬值，计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{评估价值} &= \text{重置成本} - \text{实体性贬值} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值} \\ &= \text{重置成本} \times \text{成新率} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值} \end{aligned}$$

(1) 重置成本的确定

重置成本是指资产的现行再取得成本，由设备现行购置价、运杂费、安装调试费、建设期管理费、资金成本等若干项组成。

(2) 成新率的确定

本次主要以年限法为基础，结合设备的维护保养情况和外观现状，确定成新率，计算公式为：

$$\text{年限法成新率}(K1) = (\text{经济耐用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

(3) 功能性贬值的确定

本次对于委估的设备采用更新重置成本，故不考虑功能性贬值。

(4) 经济性贬值的确定

经了解，被评估单位设备利用率正常，不存在因外部经济因素影响引起的使用寿命缩短等情况，故不考虑经济性贬值。

2. 长期待摊费用

长期待摊费用系办公生产场地租金、地板油漆工程、支架、办公设备等的摊余金额，企业按 0.5-3 年摊销。

评估人员查阅了相关文件和原始凭证，检查了各项费用尚存的价值与权利。对于办公生产场地租金，以评估基准日后剩余受益期应分摊的金额确定评估值；对于注册投资资格证咨询服务费、ISO 环境管理体系的评审和认证费用、电子发票的费用等项，期后没有价值，将其评估为零；设备和工具的校验费在设备评估中已考虑，将其评估为零；对于地板油漆工程和支架、工作台、空调等设备采用成本法进行评估；对于会计软件按照不含税市场价评估；其他项目经复核原始发生额正确，企业在受益期内平均摊销，期后尚存在对应的价值或权利，以核实后的账面值为评估价值。

三) 负债

负债系流动负债，包括应付账款、应付职工薪酬和应交税费。通过核对明细账与总账的一致性、对金额较大的发放函证、查阅原始凭证等相关资料进行核实。经核实，各项负债均为企业实际应承担的债务，以核实后的账面值为评估值。

(二) 收益法简介

收益法是指通过将评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一) 收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。
2. 能够对企业未来收益进行合理预测。
3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二) 收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务

企业整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 非经营性资产价值 + 溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFE_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的价值

三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取 2025 年作为分割点较为适宜。

四) 收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销-营运资金增加额-资本性支出

息前税后利润=营业收入-营业成本-税金及附加-管理费用-营业费用-财务费用（不含利息支出）-资产减值损失+营业外收入-营业外支出-所得税

五) 折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

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

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

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

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

Rc——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员取评估基准日越南长期国债的平均年收益率为无风险报酬率。

(2) 资本结构的确定

通过查询“Damodaran Online”网站，资本结构按家电行业平均资本结构确定。

(3) 权益的系统风险系数Beta的确定

通过查询“Damodaran Online”网站，Beta按家电行业的平均Beta确定。

(4) 市场风险溢价ERP的确定

通过查询“Damodaran Online”网站，市场风险溢价ERP按越南市场的ERP确定。

(5) 企业特定风险调整系数Rc的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于待估资产特定的因素而要求的风险回报。在分析委估资产的经营管理风险、财务风险和市场风险等方面风险的基础上综合确定特定风险调整系数。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e 的计算

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

(2) 债务资本成本 K_d 计算

通过查询“Damodaran Online”网站，债务资本成本按家电行业平均负债成本确定。

(3) 加权资本成本计算

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

六) 非经营性资产和溢余资产的价值

非经营性资产是指与企业经营收益无关的资产。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多余的现金及现金等价物、有价证券等。

截至评估基准日，SUNTONE 公司不存在溢余资产和非经营性资产（负债）。

七) 付息债务价值

截至评估基准日，SUNTONE 公司不存在付息债务。

八、评估程序实施过程和情况

本项资产评估工作于2020年11月19日开始，评估报告日为2020年12月14日。整个评估工作分五个阶段进行：

（一）接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估，明确评估业务基本事项，确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日；
2. 接受委托人委托，签订资产评估委托合同；
3. 编制资产评估计划；
4. 组成项目小组，并对项目组成员进行培训。

（二）资产核实阶段

1. 评估机构根据资产评估工作的需要，向被评估单位提供资产评估申报表表样，并协助其进行资产清查工作；
2. 了解被评估单位基本情况及委估资产状况，并收集相关资料；
3. 审查核对被评估单位提供的资产评估申报表和有关测算资料；
4. 根据资产评估申报表和被评估单位提供的相关资料进行核实，收集整理资产购建、运行、维修等相关资料；
5. 收集整理委估资产的合同、发票等产权证明资料，核实资产权属情况；
6. 收集整理行业资料，了解被评估单位的竞争优势和风险；
7. 获取被评估单位的历史收入、成本以及费用等资料，了解其现有的生产能力和发展规划；
8. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

（三）评定估算阶段

1. 根据委估资产的实际状况和特点，制订各类资产的具体评估方法；
2. 收集市场信息；

3. 对委估资产进行评估，测算其评估价值；

4. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上，结合被评估单位的实际情况，查阅有关资料，合理确定评估假设，形成未来收益预测。然后分析、比较各项参数，选择具体计算方法，确定评估结果。

(四) 结果汇总阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果，形成评估结论；

2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较，确定评估结论；

3. 编制初步资产评估报告；

4. 对初步资产评估报告进行内部审核；

5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后，正式出具资产评估报告。

九、评估假设

1. 基本假设

(1) 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

(2) 本次评估以公开市场交易为假设前提。

(3) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

(4) 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。

(5) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国内外现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。

(6) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

(1) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德。

(2) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生。

(3) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

(4) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

1. 资产基础法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，SUNTONE 公司的资产、负债及股东全部权益采用资产基础法的评估结果为：

资产账面价值 95,664,499,907.10 越南盾，评估价值 94,219,580,406.33 越南盾，评估减值 1,444,919,500.77 越南盾，减值率为 1.51%；

负债账面价值 57,284,762,341.00 越南盾，评估价值 57,072,590,566.68 越南盾，评估减值 212,171,774.32 越南盾，减值率为 0.37%；

股东全部权益账面价值 38,379,737,566.10 越南盾，评估价值 37,146,989,839.65 越南盾，评估减值 1,232,747,726.45 越南盾，减值率为 3.21%。

资产评估结果汇总如下表：

金额单位：越南盾

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
一、流动资产	72,604,807,491.10	74,850,556,808.00	2,245,749,316.90	3.09
二、非流动资产	23,059,692,416.00	19,369,023,598.33	-3,690,668,817.67	-16.00
其中：固定资产	11,051,106,420.00	11,738,832,660.00	687,726,240.00	6.22
长期待摊费用	12,008,585,996.00	7,630,190,938.33	-4,378,395,057.67	-36.46
资产总计	95,664,499,907.10	94,219,580,406.33	-1,444,919,500.77	-1.51
三、流动负债	57,284,762,341.00	57,072,590,566.68	-212,171,774.32	-0.37

四、非流动负债	0.00	0.00		
负债合计	57,284,762,341.00	57,072,590,566.68	-212,171,774.32	-0.37
股东全部权益	38,379,737,566.10	37,146,989,839.65	-1,232,747,726.45	-3.21

评估结论根据以上评估工作得出，详细情况见评估明细表。

2. 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，SUNTONE 公司股东全部权益价值采用收益法的评估结果为 66,664,000,000.00 越南盾。

3. 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

SUNTONE 公司股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为 37,146,989,839.65 越南盾，采用收益法的评估结果为 66,664,000,000.00 越南盾，两者相差 29,517,010,160.35 元，差异率为 44.28%。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，资产基础法中无法单独考虑企业的人力资源、客户资源、要素协同等因素对企业价值的影响，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，且资产基础法以企业单项资产的再取得成本为出发点，有忽视企业的获利能力的可能性，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。根据 SUNTONE 公司所处行业和经营特点，收益法估值结果能比较客观、全面地反映企业股东全部权益价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果 66,664,000,000.00 越南盾，作为 SUNTONE 公司股东全部权益的评估价值。按“英为财经网”查询的基准日美元兑越南盾汇率收盘价（23,181:1）和中国人民银行公布的基准日美元兑人民币汇率（6.8101:1）折合评估结果为人民币 19,584,509.14 元（大写为人民币壹仟玖佰伍拾捌万肆仟伍佰零玖元壹角肆分元整）

十一、特别事项说明

1. 在对SUNTONE公司股东全部权益价值评估中，评估人员对SUNTONE公司提供的评估对象和相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验，未发现评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是SUNTONE公司的责任，评估人员的责任是对SUNTONE公司提供的资料作必要的查验，资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若被评估单位不拥有前述资产的所有权，或对前述资产的所有权存在部分限制，则

前述资产的评估结论和SUNTONE公司股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. SUNTONE公司承诺，截至评估基准日，公司不存在资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

3. SUNTONE公司注册地在境外，受新型冠状病毒肺炎疫情等客观条件的影响，资产评估师未对评估对象所涉的相关资产进行现场勘察，资产评估师及其业务助理人员采取查阅委托方和相关当事方提供的财务会计资料、查看企业盘点资料和实物资产照片、对相关管理人员访谈、利用审计单位盘点资料等程序和方法对被评估单位的资产状况、业务经营情况等进行了核实。

4. 本次评估中，评估人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估人员在假定被评估单位提供的有关资料是真实有效的前提下所作出的判断。

5. 在资产基础法评估时，除库存商品外，未对其他其他资产评估增减额考虑相关的税收影响。

6. 截至评估基准日，SUNTONE公司位于越南同奈省仁泽县富会乡仁泽 II-仁富工业区 3 号路的生产办公场地系向越黄工业投资股份公司租赁，租赁面积为 13,320 平方米，租赁期限为 2020 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

本次收益法评估时按合同约定的租金考虑租赁费用，未考虑上述租赁事项对评估结果可能产生的其他影响。

7. 新型冠状病毒肺炎疫情在评估基准日已在全球多国爆发，可能将对宏观经济以及市场信息产生重大影响，本次评估已适当考虑该事项对评估结果的影响。因截至评估报告日疫情尚未结束，最终疫情的影响情况无法合理确定，期后如果实际疫情影响情况与目前考虑的不一致，将影响评估结论。

8. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境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；本次评估对象为股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在缺乏控制权折价。

9. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了评估人员认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评

估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

10. 本评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位提供的有关经济行为批文、营业执照、审计报告、权证、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

11. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估师根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

2. 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，资产评估机构及资产评估师不承担责任。

3. 除委托人及其关联方和法律、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。

4. 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的价格，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。

5. 本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2020 年 9 月 30 日起至 2021 年 9 月 29 日止。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以以评估结论作为交易价格的参考依据，超过一年，需重新确定评估结论。

6. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整；若资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价值已经产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。

7. 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2020 年 12 月 14 日。

(本页无正文)



坤元资产评估有限公司

资产评估师:

Handwritten signature of Han Guihua in black ink.



Handwritten signature of Gu Yilong in black ink.





资产负债表

9/30/2020

会企01表
单位:越南盾

编制单位: CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE

资	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	注释号	期末数	上年年末数
流动资产:			流动负债:			
货币资金	3,573,069,731.00		短期借款			
交易性金融资产			交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融资产			衍生金融负债			
应收票据			应付票据			
应收账款	28,614,510,081.60		应付账款		55,470,020,238.00	
应收款项融资			预收款项			
预付款项	2,445,344,781.00		合同负债			
其他应收款	4,456,687.50		应付职工薪酬		1,810,413,233.00	
存货	33,731,931,233.00		应交税费		4,328,870.00	
合同资产			其他应付款			
持有待售资产			持有待售负债			
一年内到期的非流动资产			一年内到期的非流动负债			
其他流动资产	4,235,494,977.00		其他流动负债			
流动资产合计	72,604,807,491.10		流动负债合计		57,284,762,341.00	
非流动资产:			非流动负债:			
债权投资			长期借款			
可供出售金融资产			应付债券			
其他债权投资			其中: 优先股			
持有至到期投资			永续债			
长期应收款			租赁负债			
长期股权投资			长期应付款			
其他权益工具投资			长期应付职工薪酬			
其他非流动金融资产			预计负债			
投资性房地产			递延收益			
固定资产	11,051,106,420.00		递延所得税负债			
在建工程			其他非流动负债			
生产性生物资产			非流动负债合计			
油气资产			负债合计		57,284,762,341.00	
使用权资产			所有者权益(或股东权益):			
无形资产			实收资本(或股本)		11,552,500,000.00	
开发支出			其他权益工具			
商誉			其中: 优先股			
长期待摊费用	12,008,585,996.00		永续债			
递延所得税资产			资本公积		22,143,975,000.00	
其他非流动资产			减: 库存股			
非流动资产合计	23,059,692,416.00		其他综合收益			
资产总计	95,664,499,907.10		专项储备			
			盈余公积			
			未分配利润		4,683,262,566.10	
			所有者权益合计		38,379,737,566.10	
			负债和所有者权益总计		95,664,499,907.10	

法定代表人: NG YU SHU ANDY

主管会计工作的负责人: 武氏清好

会计机构负责人:

**GIẤY CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ DOANH NGHIỆP
CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN MỘT THÀNH VIÊN**

Mã số doanh nghiệp: 3603701191

Đăng ký lần đầu: ngày 13 tháng 01 năm 2020

Đăng ký thay đổi lần thứ: 1, ngày 17 tháng 02 năm 2020

1. Tên công ty

Tên công ty viết bằng tiếng Việt: CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE

Tên công ty viết bằng tiếng nước ngoài: SUNTONE TECHNOLOGY COMPANY LIMITED

Tên công ty viết tắt:

2. Địa chỉ trụ sở chính

Đường số 3, KCN Nhơn Trạch II-Nhơn Phú, Xã Phú Hội, Huyện Nhơn Trạch, Tỉnh Đồng Nai, Việt Nam

Điện thoại: 0869209210

Fax:

Email:

Website:

3. Vốn điều lệ 11.630.000.000 đồng.

Bằng chữ: Mười một tỷ sáu trăm ba mươi triệu đồng

Tương đương 500.000 USD

4. Thông tin về chủ sở hữu

Tên tổ chức: SUNTONE PTE. LTD

Mã số doanh nghiệp/Quyết định thành lập số: 201937043H

Ngày cấp: 05/11/2019 Nơi cấp: Singapore

Địa chỉ trụ sở chính: 50 Raffles Place, #34-04, Singapore Land Tower, Singapore

5. Người đại diện theo pháp luật của công ty

* Họ và tên: NG YU SHU ANDY

Giới tính: Nam

Chức danh: Tổng giám đốc

Sinh ngày: 18/01/1990

Dân tộc: Quốc tịch:

Singapore

Loại giấy tờ chứng thực cá nhân: Hộ chiếu nước ngoài

Số giấy chứng thực cá nhân: E5246187N

Ngày cấp: 06/11/2015

Nơi cấp: Singapore

Nơi đăng ký hộ khẩu thường trú: 10 Palm Grove Ave, Singapore 547295, Singapore

Chỗ ở hiện tại: Đường số 3, KCN Nhơn Trạch II-Nhơn Phú, Xã Phú Hội, Huyện Nhơn Trạch, Tỉnh Đồng Nai, Việt Nam

TRƯỞNG PHÒNG

PHÓ TRƯỞNG PHÒNG



委托人承诺函

坤元资产评估有限公司：

我公司拟收购 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 的股权，为此委托贵公司
对 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 的股东全部权益价值进行评估。为确保评
估机构客观、公正、合理地进行资产评估，承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 委托评估的资产范围与本次经济行为涉及的资产范围一致，不重复不遗
漏；
3. 所提供的资料真实、准确、完整，有关重大事项充分揭示；
4. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正执业；
5. 接受评估行政主管部门的监督检查。

委托人：金华春光橡塑科技股份有限公司

企业负责人：



二〇二〇年十二月十四日

被评估单位承诺函

坤元资产评估有限公司：

金华春光橡塑科技股份有限公司拟收购我公司的股权，为此委托贵公司对我公司的股东全部权益价值进行评估。为确保评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 委托评估的资产范围与本次经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
3. 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项充分揭示；
4. 纳入评估范围的资产权属明晰，所提供的资产权属证明文件合法有效；
5. 所提供的公司生产经营管理等资料是客观、真实、完整、合理的；
6. 截至评估基准日，我公司不存在与评估对象有关的资产抵押、质押、未决诉讼等或有事项；
7. 我公司已及时提供评估基准日至评估报告完成日所发生的涉及上述评估对象的期后事项；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正执业；
9. 接受评估行政主管部门的监督检查。

被评估单位：CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE

企业负责人： **TỔNG GIÁM ĐỐC**
NG YU SHU ANDY



二〇二〇年十二月十四日

资产评估师承诺函

金华春光橡塑科技股份有限公司：

受贵公司的委托，我们对贵公司拟收购股权涉及的 CÔNG TY TNHH KỸ THUẬT SUNTONE 的股东全部权益，以 2020 年 9 月 30 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的职业资格。
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师：



二〇二〇年十二月十四日

杭州市财政局

杭财资备案[2018]1号

备案公告

坤元资产评估有限公司报来的《资产评估机构备案表》及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部第86号令）、《浙江省资产评估机构财政监督管理实施办法》（浙财企〔2017〕92号）的有关规定，予以备案。

一、资产评估机构名称为坤元资产评估有限公司，组织形式为有限责任公司。

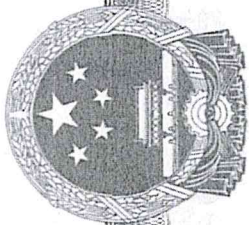
二、法定代表人为俞华开。

三、资产评估机构的股东的基本情况，申报的资产评估专业人员基本情况等备案相关信息已录入备案信息管理系统，可通过财政部、中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。



— 1 —



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

913300001429116867 (1/1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 坤元资产评估有限公司

注册资本 壹仟万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2000年03月01日

法定代表人 俞华开

营业期限 2000年03月01日至长期

经营范围

资产评估及有关咨询服务。(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)

住所 杭州市西溪路128号901室

登记机关



2019



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：韩桂华

性别：男

登记编号：33030090

单位名称：坤元资产评估有限公司
上海分公司

初次执业登记日期：2003-08-09

年检信息：通过（2020-06-14）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：韩桂华

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)



打印日期：2020-07-20

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：顾一龙

性别：男

登记编号：31170064

单位名称：坤元资产评估有限公司
上海分公司

初次执业登记日期：2017-07-11

年检信息：通过（2020-06-14）

所在行业组织：中国资产评估协会



(扫描二维码，查询评估师信息)

本人签名：顾一龙

本人印鉴：
资产评估师
顾一龙
31170064



打印日期：2020-07-20

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>