

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组可收回金额

资产评估报告

格律沪评报字（2024）第 053 号

共一册第一册

格律（上海）资产评估有限公司

GeLv (Shanghai) AssetsAppraisalCo.,Ltd

2024 年 4 月 25 日

目录

声明	1
资产评估报告摘要.....	2
资产评估报告正文.....	4
一、委托人及其他资产评估报告使用人.....	4
二、评估目的.....	8
三、评估对象和评估范围.....	8
四、价值类型及其定义.....	21
五、评估基准日.....	21
六、评估依据.....	21
七、评估方法.....	23
八、评估程序实施过程和情况.....	29
九、评估假设.....	30
十、评估结论.....	31
十一、特别事项说明.....	32
十二、资产评估报告使用限制说明.....	33
十三、资产评估报告日.....	34
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章.....	35
资产评估报告附件.....	36

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专业人员不承担责任。

三、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、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、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。

八、资产评估机构及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。

九、资产评估专业人员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。

蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用 品有限公司包含商誉资产组可收回金额

资产评估报告摘要

格律沪评报字（2024）第 053 号

蓝帆医疗股份有限公司：

格律（上海）资产评估有限公司（以下简称“格律”或我公司）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、客观和公正的原则，采用预计未来现金流量现值法，按照必要的评估程序，对蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组在 2023 年 12 月 31 日的可收回金额进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试，为此需对该经济行为所涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组可收回金额进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

评估对象：蓝帆医疗股份有限公司合并武汉必凯尔救助用品有限公司形成的包含商誉资产组可收回金额。

评估范围：蓝帆医疗股份有限公司认定并申报的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组。涉及的评估范围包括：固定资产、工程物资、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产及商誉。资产评估申报列示的金额为 10,499.66 万元。上述包含商誉资产组经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。

评估基准日：2023 年 12 月 31 日。

价值类型：可收回金额

评估方法：预计未来现金流量现值法

评估结论：本资产评估报告选用预计未来现金流量现值法评估结果作为评估结论。截至评估基准日 2023 年 12 月 31 日，包含商誉资产组纳入评估范围内的账面价值为 10,499.66 万元，在资产组所涉及公司持续经营及本报告所列示假设和限定条件下，经过分析测算，包含商誉资产组在 2023 年 12 月 31 日的可收回金额为 14,600.00 万元。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，本评

估结论仅自评估基准日起壹年内使用有效，即至 2024 年 12 月 30 日止。

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。并提请评估报告使用者关注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。

蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用 品有限公司包含商誉资产组可收回金额

资产评估报告正文

格律沪评报字（2024）第 053 号

蓝帆医疗股份有限公司：

格律（上海）资产评估有限公司（以下简称“格律”或我公司）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、客观和公正的原则，采用预计未来现金流量现值法，按照必要的评估程序，对蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组在 2023 年 12 月 31 日的可收回金额进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托人及其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为蓝帆医疗股份有限公司，资产组所在单位为武汉必凯尔救助用品有限公司，资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人：年报审计的会计师事务所。

（一）委托人概况

证券代码：002382

公司名称：蓝帆医疗股份有限公司（以下简称：“蓝帆医疗”或委托人）

法定住所：山东省淄博市齐鲁化学工业区清田路 21 号

法定代表人：刘文静

注册资本：100,709.8279 万(元)

企业性质：股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)

经营范围：生产加工 PVC 手套、丁腈手套、一类、二类、三类医疗器械、其他塑料制品、粒料，销售本公司生产的产品；丁腈手套、乳胶手套、纸浆模塑制品、一类、二类医疗器械产品的批发业务。（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，有效期以许可证为准。）

（二）资产组所在单位概况

统一社会信用代码：9142010355843596XL

公司名称：武汉必凯尔救助用品有限公司

法定住所：武汉市江汉区经济开发区江旺路8号5层(红提科技企业孵化器-702)

法定代表人：刘文静

注册资本：1,845.0409 万(元)

公司类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

主要经营范围：I、II 医疗器械、健身器材、百货、机械设备、电子产品、电器的批零兼营；自营和代理各类商品及技术进出口业务（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

经营期限：2010-08-19 至 2030-12-31

1、公司简介

武汉必凯尔救助用品有限公司成立于 2010 年，下设 4 个子子公司，1 个分公司。武汉必凯尔及其子公司湖北高德急救防护用品有限公司（简称“高德救护”）致力于研发、生产、销售以急救箱包为主的各类紧急救援产品和一次性健康防护用品，销往德国、英国等全球多个国家。经过多年市场拓展，武汉必凯尔与特斯拉、奔驰、宝马、奥迪、雷诺等全球知名车企形成了长期战略合作。

2、历史沿革

(1) 公司成立时情况

武汉必凯尔救助用品有限公司（以下简称“必凯尔”），成立于 2010 年 08 月 19 日，初始注册资本 50.00 万元，成立时股东和出资情况如下：汪毓霖出资 5.00 万元，占注册资本的 10.00%，隋仕兰出资 45.00 万元，占注册资本的 90.00%。

(2) 公司历次股权变更情况

2011 年 2 月，根据股东会决议，公司注册资本及实收资本变更为 500 万元。该次变更完成后，武汉必凯尔救助用品有限公司的股权结构如下：

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
汪毓霖	455.00	91.00%
隋仕兰	45.00	9.00%
合计	500.00	100.00%

2016 年 7 月，公司召开股东会，会议决定股东汪毓霖将其在公司 75% 股权 375.00 万元出资转让给樊芙蓉，股东汪毓霖将其在公司 16% 的股权 80.00 万元出资转让给隋建勋，股东隋仕兰将其在公司的 9% 的股权 45.00 万元出资转让给隋建勋，变更后股东樊芙蓉出资额 375.00 万元，股东隋建勋出资额 125.00 万元；此次变更完成后，

公司的股权结构如下：

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
樊芙蓉	375.00	75.00%
隋建勋	125.00	25.00%
合 计	500.00	100.00%

2016年7月30日，公司召开股东会，股东会决议公司变更后注册资本为1,530.00万元整，变更后股东樊芙蓉出资额为1,147.50万元；股东隋建勋出资额382.50万元；本次增资完成后，公司的股权结构如下

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
樊芙蓉	1,147.50	75.00%
隋建勋	382.50	25.00%
合 计	1,530.00	100.00%

2016年9月28日，珠海蓝帆巨擎股权投资中心(有限合伙)(以下简称“蓝帆巨擎”)、隋建勋与樊芙蓉签订《珠海蓝帆巨擎股权投资中心(有限合伙)与樊芙蓉、隋建勋及武汉必凯尔救助用品有限公司关于武汉必凯尔救助用品有限公司之股权转让协议书》，樊芙蓉将其持有的公司40.9091%的股权625.91万元出资转让给受让方蓝帆巨擎，股权转让款为4,500.00万元。同日，蓝帆巨擎、隋建勋与樊芙蓉签订《珠海蓝帆巨擎股权投资中心(有限合伙)与樊芙蓉、隋建勋及武汉必凯尔救助用品有限公司关于武汉必凯尔救助用品有限公司之增资协议书》，协议约定蓝帆巨擎出资2,265.00万元对必凯尔进行增资，其中315.0409万元计入注册资本，1,949.9591计入资本公积。2016年11月5日公司召开股东会，股东会决议公司注册资本变更为1,845.0409万元，股东樊芙蓉将其在公司的40.9091%股权625.91万元出资转让给蓝帆巨擎，变更后股东樊芙蓉出资额为521.59万元，股东隋建勋出资额为382.50万元，股东蓝帆巨擎出资额为940.9509万元，同意修改后的公司章程。本次变更完成后，公司股权结构如下：

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
樊芙蓉	521.59	28.2698%
隋建勋	382.5	20.7312%
珠海蓝帆巨擎股权投资中心（有限合伙）	940.9509	50.9990%
合 计	1,845.0409	100.0000%

2016年12月，公司召开股东会，股东会决议同意樊芙蓉将其在公司4.2698%股权78.7802万元出资转让给隋建勋，变更后股东樊芙蓉出资额为442.8098万元，股东隋建勋出资额为461.2802万元，股东蓝帆巨擎出资额为940.9509万元。本次变更完成后，公司股权结构如下：

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
樊芙蓉	442.8098	24.00%
隋建勋	461.2802	25.00%
珠海蓝帆巨擎股权投资中心（有限合伙）	940.9509	51.00%
合计	1,845.0409	100.00%

2020年7月，公司召开股东会，股东会决议同意公司股东将全部股权转让给蓝帆医疗股份有限公司。此次变更后，公司股权结构如下：

出资方名称	出资额（万元）	出资比例
蓝帆医疗股份有限公司	1,845.0409	100.00%
合计	1,845.0409	100.00%

经上述股权变更及增资后，截至评估基准日2023年12月31日，武汉必凯尔救助用品有限公司注册资本及股权结构未发生变更。

3、资产、负债及财务状况

近3年及评估基准日合并资产、负债、财务状况如下表：

单位：元

项目名称	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
流动资产	286,770,549.08	200,493,835.89	243,487,976.59	260,930,307.42
非流动资产	19,874,496.92	46,176,683.78	69,967,550.38	68,499,821.25
资产总计	306,645,046.00	246,670,519.67	313,455,526.97	329,430,128.67
流动负债	84,471,906.17	31,140,745.40	58,403,228.39	44,446,470.41
非流动负债	0.00	5,494,865.68	16,414,436.98	13,553,862.51
负债合计	84,471,906.17	36,635,611.08	74,817,665.37	58,000,332.92
股东权益	222,173,139.83	210,034,908.59	238,637,861.60	271,429,795.75

项目名称	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
------	-------------	-------------	-------------	-------------

营业收入	619,585,872.66	265,958,921.50	301,883,101.96	276,050,796.11
营业成本	405,233,253.91	213,460,918.23	230,410,387.43	204,798,006.91
利润总额	156,024,882.51	-16,786,240.50	39,318,727.13	43,557,522.62
净利润	116,919,109.13	-12,271,706.14	29,435,972.01	32,791,934.15

上述年度财务数据均经会计师事务所审计，未单独出具审计报告。

4、执行的会计政策及相关税率

武汉必凯尔救助用品有限公司执行《企业会计准则》及其补充规定，会计年度自公历1月1日起至12月31日止；以权责发生制为记账基础，以人民币为记账本位币。增值税13%、城市维护建设税5%、7%、教育费附加3%、地方教育附加2%、企业所得税25%。

税收优惠：根据财政部、国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》财税（2009）第88号文规定，公司适用增值税出口退税率为5%、9%、15%、16%。

（三）委托人与资产组所在单位之间的关系

委托人蓝帆医疗股份有限公司为合并财务报告编制单位，资产组所在单位武汉必凯尔救助用品有限公司系委托人的控股子公司。

（四）资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人

根据资产评估委托合同约定，本资产评估报告使用人为委托人、年报审计的会计师事务所，以及国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人，其他任何第三方均不能由于得到本资产评估报告而成为本资产评估报告的合法使用人。

二、评估目的

蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试，为此需对评估基准日该经济行为所涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组可收回金额进行评估，为该经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象和评估范围内容

评估对象为蓝帆医疗股份有限公司合并武汉必凯尔救助用品有限公司形成的包含商誉资产组可收回金额。

评估范围为蓝帆医疗股份有限公司认定并申报的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组。涉及的评估范围包括组成资产组的固定资产、工程物资、使用权

资产、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产及商誉。评估范围内各类资产账面价值见下表：

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	其中划入资产组 资产账面金额
货币资金	11,707.34	
应收账款	3,737.55	
预付账款	127.47	
其他应收款	7,885.24	
存货	2,552.73	
其他流动资产	82.70	
流动资产合计	26,093.03	
固定资产	2,531.97	2,531.97
工程物资	33.50	33.50
使用权资产	1,030.91	1,030.91
无形资产	905.01	905.01
长期待摊费用	1,009.95	1,009.95
递延所得税资产	1,272.14	
其他非流动资产	66.50	66.50
非流动资产合计:	6,849.98	5,577.84
资产总计	32,943.01	
应付账款	2,550.23	
合同负债	395.01	
应付职工薪酬	484.02	
应交税费	350.98	
其他应付款	358.57	
一年内到期的非流动负债	280.37	
其他流动负债	25.47	
流动负债合计	4,444.65	
租赁负债	828.25	
递延收益	527.13	
非流动负债合计	1,355.39	
负债合计	5,800.03	
股东权益合计	27,142.98	

上述与商誉相关资产组经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。

（二）商誉的形成

2020年7月，蓝帆医疗股份有限公司分别向隋建勋、樊芙蓉及珠海蓝帆巨擎股权投资中心(有限合伙)支付了股权转让款。蓝帆医疗股份有限公司取得公司100%股权的成本为28,600.00万元,取得可辨认净资产公允价值金额为23,678.18万元，按合并成本超过按比例获取的公司可辨认净资产公允价值的差额计算确认商誉4,921.82万元。截止评估基准日未计提商誉减值准备。

于评估基准日，该项商誉在蓝帆医疗股份有限公司合并会计报表层面的账面价值为4,921.82万元。

（三）资产组的识别与界定

在评估人员与管理层充分沟通后，管理层最终确定，截止本次评估基准日，资产组组成具体列示如下：

金额单位：人民币万元

项 目	序号	2023/12/31 单体报表 账面值	并购评估增值影响额	商誉相关资产组合 并口径下账面价值
一、非流动资产	1			
其中：固定资产	2	2,531.97		2,531.97
工程物资	3	33.50		33.50
使用权资产	4	1,030.91		1,030.91
无形资产	5	905.01		905.01
长期待摊费用	6	1,009.95		1,009.95
其他非流动资产	7	66.50		66.50
二、不含商誉的资产组合计	8	5,577.84		5,577.84
三、商誉	9			4,921.82
四、未确认的归属于少数股东权益的 商誉价值	10			
五、含商誉的资产组合计	11			10,499.66

本次评估对象和评估范围与蓝帆医疗股份有限公司进行商誉减值测试申报的评估对象和评估范围一致。具体以蓝帆医疗股份有限公司认定并申报的资产清单为准。

（1）划入资产组的表外可辨认资产：








1) 专利









序号	申请日	专利名称	专利类型	专利状态	专利申请号
1	2011/12/19	一种废聚酯 PET 醇解制备增塑剂对苯二甲酸酯的方法	发明专利	授权	CN201110456201.9
2	2013/9/6	软体手套包装盒自动插盒机	发明专利	授权	CN201310402275.3
3	2013/9/6	软体手套自动包装机	发明专利	授权	CN201310402142.6
4	2017/11/23	一种集合包装的创可贴	发明专利	实质性审查	CN201711185693.6
5	2017/11/23	一种方便取用的创可贴包装盒	发明专利	授权	CN201711185683.2
6	2017/11/23	创可贴包装盒（单手易撕拉）	外观设计	授权	CN201730582988.1
8	2017/11/23	一种集合包装的创可贴	实用新型	授权	CN201721585817.5
9	2017/11/23	创可贴（单手易撕拉）	外观设计	授权	CN201730582989.6
10	2017/11/23	一种可单手使用的创可贴	实用新型	授权	CN201721585567.5
11	2017/5/17	急救箱	外观设计	授权	CN201730183139.9
12	2017/5/17	一种急救箱用活动隔板	实用新型	授权	CN201720550997.7
13	2017/5/17	一种急救箱用下盖板结构	实用新型	授权	CN201720556788.3
14	2017/5/17	一种急救箱用上盖板结构	实用新型	授权	CN201720551224.0
15	2017/5/17	一种急救箱用底托支架	实用新型	授权	CN201720550369.9
16	2017/5/17	一种新型急救箱	实用新型	授权	CN201720556787.9
17	2020/4/24	一种医用可拼接绷带	发明专利	授权	CN202010334634.6
18	2021/10/29	急救箱	外观设计	授权	CN202130712017.0
19	2021/11/15	一种急救箱	实用新型	授权	CN202122781862.0
20	2022/7/8	急救包的四个格内袋及急救包	实用新型	授权	CN202221749801.4
21	2022/7/8	急救包的十二个格内袋	实用新型	授权	CN202221749791.4
22	2022/7/6	急救包的两格内袋	实用新型	授权	CN202221726542.3











2) 商标

序号	申请日期	商标	商标名称	注册号	国际分类	商标状态	注册公告日期	权利人
1	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56013614	43-餐饮住宿	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
2	2021-05-12		图形	56013559	39-运输贮藏	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
3	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56013557	39-运输贮藏	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司

4	2021-05-12		图形	56013465	24-布料床单	商标已注册	2023-04-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
5	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56013214	38-通讯服务	商标已注册	2021-12-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
6	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56013201	37-建筑修理	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
7	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56012063	35-广告销售	商标已注册	2022-06-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
8	2021-05-12		图形	56010024	35-广告销售	商标已注册	2022-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
9	2021-05-12		图形	56009757	27-地毯席垫	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
10	2021-05-12		图形	56008445	20-家具	商标已注册	2022-02-21	武汉必凯尔救助用品有限公司
11	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56006232	21-厨房洁具	商标已注册	2022-02-21	武汉必凯尔救助用品有限公司
12	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56004306	23-纱线丝	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
13	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	56002151	25-服装鞋帽	商标已注册	2022-02-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
14	2021-05-12		图形	56002093	22-绳网袋篷	商标已注册	2022-02-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
15	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55998840	26-钮扣拉链	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
16	2021-05-12		图形	55998574	44-医疗园艺	商标已注册	2022-09-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
17	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55997616	20-家具	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
18	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55993464	34-烟草烟具	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
19	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55993283	45-社会服务	商标已注册	2021-12-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
20	2021-05-12		图形	55993269	43-餐饮住宿	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
21	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55992222	29-食品	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
22	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55992043	40-材料加工	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司

23	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55991895	33-酒	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
24	2021-05-12		图形	55990858	19-建筑材料	商标已注册	2022-05-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
25	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55990846	19-建筑材料	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
26	2021-05-12		图形	55990817	18-皮革皮具	商标已注册	2023-01-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
27	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55990375	32-啤酒饮料	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
28	2021-05-12		图形	55987483	37-建筑修理	商标已注册	2022-02-21	武汉必凯尔救助用品有限公司
29	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55985788	31-饲料种籽	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
30	2021-05-12		图形	55985781	31-饲料种籽	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
31	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55985469	44-医疗园艺	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
32	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55985450	42-网站服务	商标已注册	2022-03-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
33	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55984413	41-教育娱乐	商标已注册	2022-02-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
34	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55984353	36-金融物管	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
35	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55982649	18-皮革皮具	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
36	2021-05-12		图形	55982602	17-橡胶制品	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
37	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55981491	24-布料床单	商标已注册	2021-12-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
38	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55980103	30-方便食品	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
39	2021-05-12		图形	55980078	29-食品	商标已注册	2022-02-21	武汉必凯尔救助用品有限公司
40	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55980057	22-绳网袋篷	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
41	2021-05-12		图形	55978697	42-网站服务	商标已注册	2022-02-14	武汉必凯尔救助用品有限公司

42	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55978553	27-地毯 席垫	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
43	2021-05-12		图形	55978525	26-纽扣 拉链	商标已注册	2022-04-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
44	2021-05-12		图形	55978489	25-服装 鞋帽	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
45	2021-05-12	GAUKE	GAUKE	55978398	17-橡胶 制品	商标已注册	2021-12-21	武汉必凯尔救助用品有限公司
46	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55975961	13-军火 烟火	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
47	2021-05-11		图形	55971471	16-办公 用品	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
48	2021-05-11		图形	55971458	15-乐器	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
49	2021-05-11		图形	55970699	12-运输 工具	商标已注册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
50	2021-05-11		图形	55970670	10-医疗 器械	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
51	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55970657	09-科学 仪器	商标已注册	2022-11-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
52	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55970613	05-医药	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
53	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55969215	16-办公 用品	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
54	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55968729	07-机械 设备	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
55	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55964389	14-珠宝 钟表	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
56	2021-05-11		图形	55964065	11-灯具 空调	商标已注册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
57	2021-05-11		图形	55964032	09-科学 仪器	商标已注册	2022-09-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
58	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55960831	15-乐器	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
59	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55960767	10-医疗 器械	商标已注册	2022-06-14	武汉必凯尔救助用品有限公司
60	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55960726	06-金属 材料	商标已注册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司

61	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55960678	04-燃料 油脂	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
62	2021-05-11		图形	55955562	13-军火 烟火	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
63	2021-05-11		图形	55954847	04-燃料 油脂	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
64	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55954069	12-运输 工具	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
65	2021-05-11		图形	55953622	07-机械 设备	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
66	2021-05-11		图形	55950986	06-金属 材料	商标已注 册	2022-02-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
67	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55949362	11-灯具 空调	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
68	2021-05-11	GAUKE	GAUKE	55949323	08-手工 器械	商标已注 册	2021-11-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
69	2021-05-11		图形	55944676	14-珠宝 钟表	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
70	2021-05-10		图形	55930822	01-化学 原料	商标已注 册	2022-01-28	武汉必凯尔救助用品有限公司
71	2021-05-10	GAUKE	GAUKE	55930813	01-化学 原料	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
72	2021-05-10	GAUKE	GAUKE	55922208	02-颜料 油漆	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
73	2021-05-10		图形	55920399	03-日化 用品	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
74	2021-05-10	GAUKE	GAUKE	55907864	03-日化 用品	商标已注 册	2021-12-07	武汉必凯尔救助用品有限公司
75	2018-05-24		极救侠 空间安全 管理创践 者 X	31145519	05-医药	商标已注 册	2019-10-07	湖北高德急救防护用品有限公司
76	2018-05-24		极救侠	31140480	05-医药	商标已注 册	2019-10-07	湖北高德急救防护用品有限公司
77	2018-05-24		极救侠 空间安全 管理创践 者	31134539	05-医药	商标已注 册	2019-11-28	湖北高德急救防护用品有限公司
78	2018-02-06	极救侠	极救侠	29172055	28-健身 器材	商标已注 册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
79	2018-02-06	及救侠	及救侠	29172049	28-健身 器材	商标已注 册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
80	2018-02-06	及救侠	及救侠	29171990	16-办公 用品	商标已注 册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司

81	2018-02-06	及救侠	及救侠	29171913	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
82	2018-02-06	速救侠	速救侠	29171160	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
83	2018-02-06	救护侠	救护侠	29171073	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
84	2018-02-06	救道侠	救道侠	29170487	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
85	2018-02-06	极救侠	极救侠	29170470	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
86	2018-02-06	就道侠	就道侠	29170433	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
87	2018-02-06	救道	救道	29169815	28-健身器材	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
88	2018-02-06	救道侠	救道侠	29169760	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
89	2018-02-06	就道侠	就道侠	29168243	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
90	2018-02-06	速救侠	速救侠	29168152	16-办公用品	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
91	2018-02-06	速救侠	速救侠	29166764	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
92	2018-02-06	及救侠	及救侠	29166690	35-广告销售	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
93	2018-02-06	就道侠	就道侠	29166617	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
94	2018-02-06	极救侠	极救侠	29166557	16-办公用品	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
95	2018-02-06	速救侠	速救侠	29166404	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
96	2018-02-06	救道侠	救道侠	29166390	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
97	2018-02-06	极救侠	极救侠	29166375	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
98	2018-02-06	救道	救道	29166312	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
99	2018-02-06	极救侠	极救侠	29165332	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
100	2018-02-06	救护侠	救护侠	29165299	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
101	2018-02-06	救道	救道	29164789	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
102	2018-02-06	救护侠	救护侠	29164753	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
103	2018-02-06	就道侠	就道侠	29163955	16-办公用品	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
104	2018-02-06	救道侠	救道侠	29163911	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
105	2018-02-06	就道	就道	29163381	35-广告销售	商标已注册	2019-06-07	湖北高德急救防护用品有限公司

106	2018-02-06	救护侠	救护侠	29163147	28-健身器材	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
107	2018-02-06	就道	就道	29163138	28-健身器材	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
108	2018-02-06	救道侠	救道侠	29163129	28-健身器材	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
109	2018-02-06	救道	救道	29163116	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
110	2018-02-06	就道	就道	29163083	16-办公用品	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
111	2018-02-06	救道	救道	29163075	16-办公用品	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
112	2018-02-06	救护侠	救护侠	29161822	16-办公用品	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
113	2018-02-06	就道	就道	29161622	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
114	2018-02-06	救道	救道	29161611	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
115	2018-02-06	速救侠	速救侠	29161577	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
116	2018-02-06	就道侠	就道侠	29161568	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
117	2018-02-06	及救侠	及救侠	29161525	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
118	2018-02-06	救护侠	救护侠	29158790	35-广告销售	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
119	2018-02-06	就道侠	就道侠	29158786	35-广告销售	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
120	2018-02-06	速救侠	速救侠	29158752	28-健身器材	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
121	2018-02-06	极救侠	极救侠	29158669	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
122	2018-02-06	就道侠	就道侠	29158530	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
123	2018-02-06	就道	就道	29157842	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
124	2018-02-06	速救侠	速救侠	29157775	35-广告销售	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
125	2018-02-06	就道	就道	29157728	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
126	2018-02-06	救道侠	救道侠	29156582	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
127	2018-02-06	及救侠	及救侠	29156255	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
128	2018-02-06	及救侠	及救侠	29154944	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
129	2018-02-06	就道侠	就道侠	29154913	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
130	2018-02-06	救道	救道	29154562	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司

131	2018-02-06	极救侠	极救侠	29154544	05-医药	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
132	2018-02-06	就道侠	就道侠	29154300	28-健身器材	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
133	2018-02-06	及救侠	及救侠	29153462	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
134	2018-02-06	救道	救道	29153428	35-广告销售	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
135	2018-02-06	极救侠	极救侠	29153426	35-广告销售	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
136	2018-02-06	及救侠	及救侠	29153379	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
137	2018-02-06	救护侠	救护侠	29153092	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
138	2018-02-06	救护侠	救护侠	29153011	25-服装鞋帽	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
139	2018-02-06	救护侠	救护侠	29153008	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
140	2018-02-06	就道	就道	29152999	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
141	2018-02-06	救道	救道	29152988	14-珠宝钟表	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
142	2018-02-06	就道	就道	29152911	05-医药	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
143	2018-02-06	救道侠	救道侠	29151883	10-医疗器械	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
144	2018-02-06	极救侠	极救侠	29150882	41-教育娱乐	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
145	2018-02-06	救道侠	救道侠	29150858	35-广告销售	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
146	2018-02-06	救道侠	救道侠	29150716	16-办公用品	商标已注册	2019-01-14	湖北高德急救防护用品有限公司
147	2018-02-06	就道	就道	29150532	09-科学仪器	商标已注册	2019-01-07	湖北高德急救防护用品有限公司
148	2015-09-07	powerkit	POWER KIT	17833743	05-医药	商标已注册	2016-10-14	宝科特医疗科技(武汉)有限公司
149	2015-09-07	powerkit	POWER KIT	17833742	10-医疗器械	商标已注册	2016-10-14	宝科特医疗科技(武汉)有限公司
150	2015-09-07	宝科特	宝科特	17833741	05-医药	商标已注册	2016-10-14	宝科特医疗科技(武汉)有限公司
151	2015-09-07	宝科特	宝科特	17833740	10-医疗器械	商标已注册	2016-10-14	宝科特医疗科技(武汉)有限公司

3) 软件著作权

序号	登记号	作品类别	作品名称	创作完成日期	首次发表日期	登记日期
1	国作登字-2018-F-00580566	美术	极救侠LOGO	2018-03-01	2018-03-01	2018-07-12

(四) 评估范围内主要资产概况

被评估单位申报的资产组为固定资产、工程物资、使用权资产、无形资产、长期待摊费用及其他非流动资产。

(1) 固定资产-房屋建筑物

纳入资产组范围房屋建筑物类固定资产账面原值为 10,474,692.45 元，账面净值 9,816,872.58 元。主要为主车间、织布车间、办公楼、锅炉房及其他附属设施。

根据鄂 (2022) 团风县不动产权第 0159811 号不动产权证记载，门卫室、办公楼、织布车间、锅炉房、水处理车间及主车间共计建筑面积 20,421.72 平方米。

截至评估基准日未发现房屋建筑物类资产存在抵押、担保等他项权利，亦未有诉讼等其他资产权利受限制情况。

(2) 固定资产—设备类

纳入资产组范围设备类固定资产账面原值为 28,674,984.87 元，账面净值为 15,502,859.54 元。其中：机器设备账面原值为 25,723,681.18 元，账面净值为 14,384,229.68 元，主要为多功能泡罩包装机、口罩折叠机、环氧乙烧灭菌器等生产用设备；运输设备账面原值为 1,950,628.89 元，账面净值为 675,853.91 元，主要为轿车及客车，电子设备账面值为 1,000,674.8 元，账面净值为 442,775.95 元，主要为办公电脑、空调、家具等。所有设备均正常使用。

截至评估基准日未发现设备类资产存在抵押、担保等他项权利，亦未有诉讼等其他资产权利受限制情况。

(3) 工程物资

纳入资产组范围的工程物资账面价值 334,955.76 元，为枕式包装机和急救毯折叠包装一体机。

(4) 使用权资产

纳入资产组范围使用权资产账面值 10,309,140.91 元，系公司租赁取得经营场地。

(5) 无形资产—土地使用权

纳入资产组范围无形资产—土地使用权账面值 8,916,540.41 元，湖北高德急救防护用品有限公司 2021 年购入的位于城南工业园团风大道 82 号的 42,826.56 平方米工业用地。根据鄂(2022)团风县不动产权第 0159811 号不动产权证记载：

权利人：湖北高德急救防护用品有限公司

坐落：团风县团风镇团风大道 82 号

权利类型：国有建设用地使用权

权利性质：出让

用途：工业用地

面积：宗地面积 42,826.56 平方米

使用期限：2021 年 02 月 16 日至 2071 年 02 月 15 日止。

截至评估基准日未发现土地使用权资产存在抵押、担保等他项权利，亦未有诉讼等其他资产权利受限制情况。

(6) 无形资产—其他无形资产

纳入资产组范围的其他无形资产—其他无形资产账面值为 133,576.30 元，主要为欧明商标转让费、商标注册费用摊余额和一种医用可拼接绷带专利权的摊销。

(7) 长期待摊费用

纳入资产组范围的长期待摊费用账面值为 10,099,461.53 元，主要为生产及办公场地的装修款摊余额。

(8) 其他非流动资产

纳入资产组范围的其他非流动资产账面值为 665,048.76 元，主要为预付的设备购置款。

(五) 资产组涵盖业务内涵的一致性确认

资产组涉及的主要业务内容为生产、销售防护用品。

根据管理层的介绍，上述资产组与商誉的初始确认及以后年度进行减值测试时的资产组业务内涵相同，保持了一致性。

(六) 管理层对包含商誉资产组未来经营数据的预测

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。

经企业管理层批准的包含商誉资产组未来经营数据见下表：

单位：万元

项 目	行次	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
一、营业收入	1	31,649.32	34,814.25	36,554.97	37,651.62	38,781.17	38,781.17
减：营业成本	2	24,023.22	26,569.53	28,049.19	29,046.39	30,078.18	30,078.18
税金及附加	3	115.40	123.98	128.70	131.67	134.73	134.73
销售费用	4	1,634.99	1,763.99	1,852.03	1,922.56	1,995.96	1,995.96
管理费用	5	1,996.27	2,110.61	2,200.43	2,280.75	2,364.64	2,364.64
研发费用	6	734.70	783.76	822.95	858.40	895.45	895.45
财务费用	7						
其中：利息费用	7-1						
利息收入	7-1						

加：其他收益	8						
投资收益	9						
净敞口套期收益	10						
公允价值变动收益	11						
信用减值损失	12						
资产减值损失	13						
资产处置收益	14						
二、营业利润	15	3,144.74	3,462.38	3,501.67	3,411.85	3,312.21	3,312.21
加：营业外收入	16						
减：营业外支出	17						
三、利润总额	18	3,144.74	3,462.38	3,501.67	3,411.85	3,312.21	3,312.21

四、价值类型及其定义

依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六条：“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当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。”；

依据《以财务报告为目的的评估指南》第十八条：“执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据会计准则或者相关会计核算与披露的具体要求、评估对象等相关条件明确价值类型。会计准则规定的计量属性可以理解为相对应的评估价值类型。”本次执行商誉减值测试评估业务，对应的会计计量属性为资产可收回金额。

故本次评估的价值类型为资产可收回金额。

五、评估基准日

本项目评估基准日是 2023 年 12 月 31 日。

此基准日由委托人确定，与资产评估委托合同约定的评估基准日一致，本次评估工作中所采用的价格及其参数为评估基准日时的有效标准。

六、评估依据

本次评估工作中所遵循的法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据和评估取价依据为：

（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第四次修正）；

- 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第二次修订）；
- 4、《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日十三届全国人大三次会议表决通过）；
- 5、《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号发布，财政部令第97号修改）；
- 6、《中华人民共和国企业所得税法》（2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修正）；
- 7、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年11月28日国务院第197次常务会议通过，2019年4月23日中华人民共和国国务院令 第714号修订）；
- 8、《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）；
- 9、《中华人民共和国增值税暂行条例》（2017年10月30日国务院第191次常务会议通过修订）；
- 10、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（国务院令 第691号）；
- 11、《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）；
- 12、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）；
- 13、《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）；
- 14、其他与资产评估相关的法律、法规等。

（二）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、不动产权证书；
- 2、机动车行驶证；
- 3、知识产权证书；
- 4、重要资产购置合同或凭证；
- 5、其他权属证明文件。

（四）取价依据

- 1、企业有关部门提供的未来年度经营计划；
- 2、企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；
- 3、被评估单位提供的前三年收入、成本、期间费用、税收等资料；
- 4、评估基准日全国银行间同业拆借中心授权公布贷款市场报价利率（LPR）；
- 5、“同花顺 iFinD”终端；
- 6、市场询价资料；
- 7、评估人员现场勘察记录及收集的其他相关评估信息资料。

（五）其他参考依据

- 1、《资产评估专家指引第8号——资产评估中的核查验证》（中评协〔2019〕39号）；
- 2、《资产评估专家指引第11号——商誉减值测试评估》（中评协〔2020〕37号）；
- 3、《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）；
- 4、资产组所涉及公司提供的财务报表或者公开财务资料。

七、评估方法

（一）评估方法简介

根据《企业会计准则第8号—资产减值》（2006）第六条规定，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当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。”

包含商誉资产组或资产组组合可收回金额应当根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

1、预计未来现金流量的现值

《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。

本次资产评估中，我们取得了企业提供的经管理层批准的未来预测资料，并对其预测数据的可靠性进行了核实。

2、公允价值减处置费用后的净额

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》（2006）第八条规定，按照公允价值计量层次，公允价值减处置费用的确定依次考虑以下方法计算：

（1）根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。

（2）不存在销售协议但存在资产活跃市场的，按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。

（3）在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，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。

根据《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》第十八条规定，企业以公允价值计量相关资产或负债，通常可以使用收益法、市场法和成本法。包含商誉资产组或资产组组合公允价值的确定，资产评估师应考虑三种评估方法的适用前提以及评估方法关键参数计算与包含商誉资产组或资产组组合的会计内涵一致性，选择恰当的评估方法计算包含商誉资产组或资产组组合的公允价值。

我们注意到，该包含商誉资产组以前的减值测试方法采用的是预计未来现金流量的现值的计算方法。

本次资产评估对蓝帆医疗股份有限公司合并武汉必凯尔救助用品有限公司形成的包含商誉资产组可收回金额进行计算，由于采用预计未来现金流量现值法计算资产组未减值，因此不再计算公允价值减处置费用后的净额。

(二) 评估方法具体操作思路

预计未来现金流量现值法

1、采用预计未来现金流量现值法评估操作思路

1.1 计算模型的选取

预计未来现金流量采用收益途径方法进行测算，计算公式为：

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

式中：

P—资产组的预计未来现金流量的现值；

F_i—收益变动期的第 i 年的息税前年权益自由现金流量；

F_n—收益稳定期的息税前年权益自由现金流量；

r—税前折现率；

n—收益变动期预测年限；

g—永续增长率；

本次预计未来现金流量采用的现金流口径为税前权益自由现金流量。计算公式为：

自由现金流量_{税前} = EBITDA - 资本性支出 - 营运资金追加

EBITDA 为息税折旧摊销前利润 = 营业收入 - 营业成本税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 研发费用 + 折旧摊销

1.2 收益期和预测期的确定

预测期：经过对商誉所在资产组所处的宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息及公司经营现状、经营计划、战略方向等内部经营信息分析，本次评估预测期按 5 年考虑，即从 2024 年 1 月至 2028 年 12 月。

收益期：根据资产组涉及公司持续经营的意图，本次收益期按无固定期限考虑。

1.3 预计未来现金流量预测过程

(1) 分析商誉所在资产组所处的宏观经济环境、行业发展趋势、市场容量和竞争状况、地域因素等外部环境信息及企业经营现状、经营计划等内部经营信息，评价其与委托人提供的财务预算或预测数据的一致性。

(2) 结合企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均

增长率，或者该资产所处市场的长期平均增长率，分析企业历史收入、费用的变化趋势和相互关系，运用这些趋势和关系对企业提供资产组的预计未来现金流量进行复核，该预计未来现金流量涉及的财务预算已经企业管理层提供批准。

(3) 以资产的当前状况为基础，对企业提供的预算和预测期之后年份的增长率进行合理的调整。

(4) 对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行估计，合理确定评估假设。

(5) 选择恰当的方法估算预测期后的终值。

(6) 以资产的当前状况为基础，考虑维持资产正常运转或者原定正常产出水平所必需的现金流出，确定营运资金、资本性支出。

1.4 税前折现率的测算

本次评估采用税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，公式如下：

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

$$WACCBT = WACC \div (1 - T)$$

式中：Re—公司权益资本成本；

Rd—公司债务资本成本；

T—所得税率。

权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$Re = R_f + \beta \times MRP + R_s$$

式中：Re—股权回报率；

R_f—无风险回报率；

β—风险系数；

MRP—市场风险溢价；

R_s—公司特有风险超额回报率。

上述相关参数取值介绍：

1) 无风险收益率 R_f：

无风险收益率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。本次选取到期日距评估基准日 10 年以上的国债到期收益率 2.56%（以算术平均法测算）作为无风险收益率。（数据来源：同花顺 iFinD）

2) 市场风险溢价 MRP（R_m-R_f）：

MRP（Market Risk premium）为市场风险溢价，指股票资产与无风险资产之间

的收益差额,通常指证券市场典型指数成份股平均收益率超过平均无风险收益率(通常指长期国债收益率)的部分。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。我们利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据计算得到市场风险溢价。

R_m 的计算:根据中国证券市场指数计算收益率。

指数选择:我们对中国股票市场相关数据进行了研究,认为沪深 300 指数比较符合国际通行规则,其 300 只成分样本股能较好地反映中国股市的状况。

时间跨度:计算时间段为 2014 年 1 月截至 2023 年 12 月。

数据频率:我们采用 300 只成分样本股前 10 年年收盘价计算获得年化收益率。

年化收益率平均方法:我们计算分析了算数和几何两种平均年化收益率,最终选取几何平均年化收益率。

R_f 的计算:无风险利率采用同期的十年期以上国债到期收益率(数据来源同前)。

经计算,目前中国市场风险溢价约为 6.28%。

3) 贝塔系数 β :

贝塔系数(β 系数)表示系统性因素给股权投资者带来的不可分散的风险,由股票收益率与市场收益率的协方差除以市场收益率的方差得到, β 系数等于 1,表示股权投资风险与整体市场风险相当, β 系数大于 1(或者小于 1)表示股权投资风险大于(或者小于)整体市场。

非上市公司的股权 β 系数通常由多家可比上市公司的平均股权 β 系数调整得到,即计算可比上市公司带杠杆的 β_L 并调整为不带杠杆的 β_U 在此基础上通过取平均值、中位数等方法得到被评估企业的 β_U 最后考虑被评估企业适用的资本结构得到其 β_L ,计算公式如下:

$$\beta_U = \frac{\beta_L}{1 + (1 - T) \times \frac{D}{E}}$$

$$\beta_L = \beta_U \left[1 + (1 - T) \times \frac{D}{E} \right]$$

β_L 表示无财务杠杆的 β 系数, β_U 表示包含财务杠杆的 β 系数, T 表示所得税税率, D 表示债权价值, E 表示股权价值。

选取标准:综合考虑可比公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性。

本次评估可比公司基本情况如下：（数据来源：同花顺 iFinD）

序号	股票代码	股票简称	证监会行业	主营构成按项目名称第一名
1	300677	英科医疗	医疗器械	第三类医疗器械
2	002382	蓝帆医疗	医疗器械	生产加工 PVC 手套、丁腈手套
3	002950	奥美医疗	医疗器械	医护人员防护用品生产
4	300888	稳健医疗	医疗器械	特种劳动防护用品生产

结果汇总：

单位：元

证券代码	证券简称	考虑财务杠杆的 BETA	布鲁姆调整后的 BETA	D	E	不考虑财务杠杆的 BETA	D/(D+E)	E/(D+E)	T
300677	英科医疗	0.8468	0.8974	1,060,734.09	1,532,425.70	0.5650	40.91%	59.09%	15.00%
2382	蓝帆医疗	0.7406	0.8262	599,404.85	672,746.16	0.4953	47.12%	52.88%	25.00%
2950	奥美医疗	0.8190	0.8787	131,516.12	600,335.61	0.7408	17.97%	82.03%	15.00%
300888	稳健医疗	0.8286	0.8852	329,713.87	2,214,092.94	0.7857	12.96%	87.04%	15.00%

评估人员用查询到 4 家可比上市公司 β_L 计算得出经布鲁姆调整后的平均 $\beta_U =$

0.6467。

D 和 E 根据被评估企业自身的有息负债和股权价值计算。

4)最后得到预期风险系数的估计值 $\beta_L = 0.6467$

5)公司特有风险超额回报率 R_s ：

公司特有风险超额回报率的确定需要将评估企业重点考虑以下几方面因素：

企业规模；历史经营情况；财务风险；企业经营业务、产品和地区的分布；企业内部管理及控制机制；管理人员的经验和资历；对主要客户及供应商的依赖等。特有
风险超额回报率评分表如下：

序号	内容	说明	取值（%）		
			大型	中型	小型、微型
1	企业规模	企业年营业额、收益能力、职工人数等	0-0.2	0.2-0.5	0.5-1
2	历史经营情况	企业在成立后的主营业务收入、主营业务成本、净利润、销售利润率等	0-0.3	0.3-0.7	0.7-1
3	企业的财务风险	企业的外部借款、对外投资等	0-0.2	0.2-0.6	0.6-1
4	企业经营业务、产品和地区的分布	主要产品或服务的市场分布	0-0.3	0.3-0.7	0.7-1
5	企业内部管理及控制机制	包括人员管理制度、财务管理制度、项目管理制度	0-0.3	0.3-0.7	0.7-1
6	管理人员的经验和资历	企业各级管理人员的工作时间、工作经历、教育背景、继续教育程度等	0-0.3	0.3-0.7	0.7-1
7	对主要客户及供	对主要客户及供应商的依赖程度	不依赖	较依赖	完全依赖

应商的依赖	0-0.2	0.2-0.6	0.6-1
-------	-------	---------	-------

根据评分表，结合被评估企业的实际情况，对被评估企业特有风险超额回报率打分如下：

序号	内容	说明	取值 (%)
1	企业规模	中型	0.5
2	历史经营情况	盈利	0.7
3	财务风险	无外部借款、有投资	0.6
4	企业经营业务、产品和地区的分布	海外及国内部分地区	0.5
5	企业内部管理及控制机制	一般	0.7
6	管理人员的经验和资历	中等	0.7
7	对主要客户及供应商的依赖	较依赖	0.6
	合计		4.30

综合以上因素，特有风险超额回报率确定为 4.30%

6) 公司债务资本成本 R_d :

公司债务资本成本 R_d 是企业债务融资的资本成本，取全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）1 年期以上贷款利率 4.2%（数据来源：中国人民银行官网）。

7) 资本结构的确定:

被评估企业从事防护用品的生产销售，属于重资产企业，根据企业管理层反映、历史经营情况及行业经营特性分析，未来预计无需借入大额外部资金，企业处于稳定发展阶段，现资本结构可稳定支撑日常经营活动所需，因此采用企业自身的资本结构。

8) 永续增长率的确定

依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，预计未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。企业管理层如能证明递增的增长率是合理的，可以以递增的增长率为基础。

本次评估假设 n 年后 F_i 不变， g 取零。

八、评估程序实施过程和情况

主要评估程序实施过程和情况如下：

（一）评估准备阶段

与委托人洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务

风险进行综合分析和评价，签订资产评估委托合同；确定项目负责人，组成评估项目组，编制评估计划；辅导被评估单位填报资产评估申报表，准备评估所需资料。

（二）现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况，按照评估程序准则和其他相关规定的要求，评估人员通过询问、核对、监盘、勘查、检查、抽查等方式对评估对象涉及的资产和负债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，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。

（三）评定估算阶段编制初步评估报告阶段

项目组评估专业人员对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据和底稿；根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明。

审核确认项目组成员提交的各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，进行资产评估汇总分析，编制初步评估报告。

（四）评估报告内审和提交资产评估报告阶段

本公司按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核，形成评估结论；与委托人或者委托人许可的相关当事方就资产评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估委托合同的要求向委托人提交正式资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1、交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

3、持续经营假设：假设被评估单位的生产经营活动会按其现状持续经营下去，并在可预见的未来不会发生重大改变。

（二）特定假设

- 1、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
 - 2、国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
 - 3、假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规；
 - 4、本次评估假设被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致，未考虑后面实际失控所带来的影响；
 - 5、本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；
 - 6、假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；
 - 7、假设公司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。
 - 8、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；
 - 9、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；
 - 10、被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
 - 11、评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。
 - 12、本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。
- 当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

十、评估结论

（一）评估结论

1、预计未来现金流量现值结论

本着独立、公正、客观的原则，在持续经营前提下，经过实施适当资产评估程序，采用预计未来现金流量现值法形成的评估结论如下：

企业申报的包含商誉资产组账面价值为 10,499.66 万元，评估专业人员采用预计未来现金流量现值法，计算包含商誉资产组可收回金额为人民币 14,600.00 万元。

2、商誉所在资产组可收回金额的确定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》（2006）第六条规定，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当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。”

基于商誉所在资产组于评估基准日预计未来现金流量的现值高于账面价值,故本次评估以委估资产组预计未来净现金流量现值作为委估资产组的可收回金额。

蓝帆医疗股份有限公司收购武汉必凯尔救助用品有限公司后商誉所在资产组于评估基准日可收回金额为 14,600.00 万元。

（二）评估结论的使用有效期

本评估结论仅自评估基准日起壹年内使用有效，即至 2024 年 12 月 30 日止。

十一、特别事项说明

以下事项并非本公司评估人员执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，提请本评估报告使用人对此应特别关注：

（一）权属资料不完整或者存在瑕疵事项

本次评估未涉及权属资料不完整或者存在瑕疵事项。

（二）委托人未提供其他关键资料情况

未发现委托人未提供的其他关键资料。

（三）抵押担保/质押事项

本次评估未涉及抵押担保等事项。

（四）未决事项、法律纠纷等不确定因素

本次评估中，未涉及未决事项、法律纠纷等不确定因素。

（五）重要的利用专家工作及报告情况

无。

（六）重大期后事项

期后事项是指评估基准日之后出具评估报告之前发生的重大事项。

本次评估中无其他重大期后事项。

（七）评估程序受限的有关情况、机构采取弥补措施及对评估结论影响的情况

本次评估无评估程序受限的情况。

（六）其他需要说明的事项

1、本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响。

2、本评估报告是在委托人及被评估单位相关当事方提供与资产评估相关资料基础上做出的。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；资产评估专业人员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。资产评估专业人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。

3、本评估结论中，评估专业人员未能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，在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过向设备管理人员和操作人员了解设备使用情况及实地勘察做出的判断。评估专业人员未对各种建、构筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，在假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察做出的判断。

4、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包含商誉资产组可收回金额，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。

5、评估机构获得的被评估单位盈利预测是本评估报告的基础。评估师对被评估单位盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估单位管理层多次讨论，被评估单位进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的相关数据。评估机构对被评估单位盈利预测的利用，不是对被评估单位未来盈利能力的保证。

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）使用范围：本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途；

（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评估对象可实现价格的保证；

（五）本资产评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外；

（六）本资产评估报告经资产评估师签名、评估机构盖章后方可正式使用。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日为评估结论形成日期，资产评估结论形成日期为 2024 年 4 月 25 日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

资产评估师：

资产评估师：

格律（上海）资产评估有限公司

2024年4月25日

资产评估报告附件

- 一、委托人、被评估单位法人营业执照复印件
- 二、评估基准日财务报表
- 三、委托人和其他相关当事人的承诺函
- 四、资产评估机构法人营业执照复印件
- 五、资产评估机构备案文件复印件
- 六、中国证监会《从事证券服务业务资产评估机构名单》
- 七、签字资产评估师资格证明文件复印件
- 八、资产评估汇总表