本报告根据中国资产评估准则编制

西安爱科赛博电气股份有限公司
拟转让资产涉及的
民航特种电源业务相关资产组组合市场价值
资产评估报告

天源评报字〔2024〕第 0323 号

共一册 第一册

TIANYUAN

天源资产评估有限公司

二〇二四年四月二十四日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	32330201393216012024000062
合同编号：	1000093947
报告类型：	非法定评估业务资产评估报告
报告文号：	天源评报字〔2024〕第0323号
报告名称：	西安爱科赛博电气股份有限公司拟转让资产涉及的民航特种电源业务相关资产组组合市场价值资产评估报告
评估结论：	16,680,000.00元
评估报告日：	2024年04月24日
评估机构名称：	天源资产评估有限公司
签名人员：	陈健（资产评估师） 会员编号：32070101 陈烨（资产评估师） 会员编号：32190057
（可扫描二维码查询备案业务信息）	

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也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。

备案回执生成日期：2024年04月28日

目 录

声 明 1

摘 要 2

资 产 评 估 报 告 3

一、委托人（资产组组合经营主体）和其他资产评估报告使用人 3

二、评估目的 4

三、评估对象及评估范围 4

四、价值类型 4

五、评估基准日 4

六、评估依据 4

七、评估方法 6

八、评估程序实施过程及情况 8

九、评估假设 10

十、评估结论 11

十一、特别事项说明 11

十二、资产评估报告使用限制说明 12

十三、资产评估报告日 13

附 件 15

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本资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用本资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

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本资产评估报告的使用人。

四、本资产评估机构及资产评估专业人员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对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、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、本机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设前提和限定条件的限制，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。

七、评估对象涉及的资产由委托人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、本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。

摘　要

天源资产评估有限公司接受西安爱科赛博电气股份有限公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对西安爱科赛博电气股份有限公司拟转让资产涉及的民航特种电源业务相关资产组组合在2023年12月31日的市场价值进行了评估，现将评估情况及结论摘要如下：

一、 委托人：西安爱科赛博电气股份有限公司 （以下简称：爱科赛博）

二、 评估目的：为转让资产组组合提供价值参考。

三、 评估对象和评估范围

评估对象为爱科赛博相关资产组组合的市场价值。评估范围为爱科赛博申报的相关资产，具体为民航特种电源业务相关的存货、固定资产以及专利、生产技术、人力资源等无形资产。

截至评估基准日，上述业务相关资产组组合账面值合计为725,799.75元。

四、 价值类型：价值类型

五、 评估基准日：2023年12月31日

六、 评估方法：收益法

七、 评估结论

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的评估结论为1,668.00万元（大写：人民币壹仟陆佰陆拾捌万元整），评估价值和账面价值相比增值1,595.42万元。

评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期为2023年12月31日至2024年12月30日。

八、 特别事项说明

详见资产评估报告“十一、特别事项说明”。为了正确使用评估结论，提请资产评估报告使用人关注“特别事项说明”对评估结论和本次经济行为的影响。

九、 资产评估报告日：二〇二四年四月二十四日。

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、使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

资 产 评 估 报 告

天源评报字〔2024〕第 0323 号

西安爱科赛博电气股份有限公司：

天源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、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟转让资产涉及的民航特种电源业务相关资产组组合在 2023 年 12 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：

一、委托人（资产组组合经营主体）和其他资产评估报告使用人

(一) 委托人概况

1. 企　业　名　称：西安爱科赛博电气股份有限公司（以下简称：爱科赛博）

2. 企　业　住　所：西安市高新区新型工业园信息大道 12 号

3. 注　册　资　本：8248 万元人民币

4. 法 定 代 表 人：白小青

5. 企　业　性　质：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：91610131294269223F

7. 经营业务范围：一般经营项目：电力电子变流器产品、交直流电源产品、电能质量控制产品、新能源和智能微电网电能变换产品、电气控制监测和工业自动化产品、电气成套设备和软件的研发、生产、销售及相关技术服务；电气工程及自动化项目的设计、咨询、开发、工程总包和服务。（以上经营范围除国家专控及前置许可项目）

8. 近一年及一期资产组组合的模拟资产、财务及经营状况：

金额单位：人民币元

项目名称	2022 年度	2023 年
营业收入	14,373,489.39	14,626,964.17
营业成本	11,384,387.92	8,449,524.39
利润总额	214,950.23	3,254,614.03
净利润	182,707.70	2,766,421.93
项目名称	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日

总资产	13,879,340.51	14,407,375.19
总负债	11,638,147.77	9,399,760.52
净资产	2,241,192.74	5,007,614.67

上述会计数据未经注册会计师审计。

(二) 其他资产评估报告使用人

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

爱科赛博拟转让民航特种电源业务资产组组合，本次评估目的系为该经济行为涉及的相关资产组组合提供市场价值参考。

三、评估对象及评估范围

评估对象为爱科赛博相关资产组组合的市场价值。评估范围为爱科赛博申报的相关资产，具体为民航特种电源业务相关的存货、固定资产以及专利、生产技术、人力资源等无形资产。

截至评估基准日，上述业务相关资产组组合账面值合计为 725,799.75 元。专利、生产技术等为资产组组合经营主体申报的账面未记录的无形资产。

四、价值类型

根据评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，本评估项目选用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

本资产评估报告的评估基准日为2023 年 12 月 31 日。

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》；
2. 《中华人民共和国公司法》；
3. 《中华人民共和国民法典》；
4. 《中华人民共和国证券法》；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》；

6. 《中华人民共和国增值税暂行条例》；

7. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》；

8. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》；

9. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》；

10. 《关于深化增值税改革有关事项的公告》；

11. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）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—企业价值》；

8. 《资产评估执业准则—资产评估方法》；

9. 《资产评估机构业务质量控制指南》；

10. 《资产评估价值类型指导意见》；

11. 《资产评估对象法律权属指导意见》；

（三）权属依据

1. 爱科赛博《营业执照》及公司章程；

2. 专利证书；

3. 软件著作权证书；

4. 关于产权情况说明；

5. 与资产或权利取得与使用相关的经济业务合同、协议及发票等。

（四）取价依据

1. 爱科赛博提供的评估申报明细表及相关财务资料；

2. 评估基准日资产组组合模拟财务报表；

3. 爱科赛博提供的资产组组合历史经营资料；

4. 爱科赛博编制的资产组组合盈利预测；

5. 《企业会计准则》；

6. 相关资产的购置合同、发票、付款凭证等资料；

7. 同花顺 iFinD 金融终端数据库；

8. 评估专业人员现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

七、评估方法

(一)评估的基本方法

评估的基本方法分为市场法、收益法与成本法。

1．市场法

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） 必须有一个充分发展、活跃的资本市场；

（2） 公开市场上存在可比的交易案例或可比上市公司；

（3） 交易案例或可比上市公司与评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

2．收益法

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） 评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；

（2） 预期收益所对应的风险能够度量；

（3） 收益期限能够确定或者合理预期。

3．成本法

成本法是指通过估测被评估资产的重置成本，然后估测被评估资产已存在的各种贬值，并将其从重置成本中予以扣除而得到被评估资产价值的评估方法。采用成本法的前提条件有：

（1） 被评估资产处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；

（2） 被评估资产必须是可再生、可复制的资产；

（3） 应当具备可利用的历史资料。

(二) 评估方法的选择

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，分析了市场

法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性。

爱科赛博自2000年开始研发航空保障电源产品，通过持续的技术研究和产品迭代，已经形成应用于各型飞机地面供电的系列化电源产品，在国内外机场、航空公司及飞机维修企业均得到应用。

委估的民航特种电源业务包括电源产品的采购、生产、销售等多个环节，其价值较难以用成本来衡量，故本次评估不宜采用成本法。

经查询国内资本市场和交易信息，由于难以找到足够的与资产组组合所在行业、发展阶段、资产规模、经营情况等方面类似或可比的交易案例，故不宜采用市场法。

资产组组合自成立以来已经营多年，与该业务相关的管理和技术团队、销售和采购渠道已基本稳定，生产技术比较成熟，积累了一定的客户资源、并形成了良好的行业口碑。根据资产组组合经营主体提供的历年经营数据和未来经营预测资料，结合对管理层的访谈，本次评估适用收益法评估。

综上分析，本次评估采用收益法对资产组组合的市场价值进行评估。

(三) 收益法简介

1.收益法简介

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。

本次评估采用现金流折现法对评估对象进行估算。现金流折现方法（DCF）是通过估算资产组组合未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，估计资产组组合市场价值的一种方法。

2.评估模型和各参数的确定

（1）评估模型

本次评估对象为爱科赛博相关资产组组合的市场价值，结合资产组组合范围及资产组组合的经营情况及资产负债结构，采用自由现金流量折现模型。

经资产评估专业人员对评估对象所处行业特点、自身竞争优劣势以及未来发展前景的分析，资产组组合业务具有较高的市场竞争力及持续经营能力，因此，本次评估取资产组组合经营期限为持续经营假设前提下的无限年期；在此基础上采用分段法对现金流进行预测，即将预测范围内的资产组组合未来净现金流量分为详细预测期的净现金流量和稳定期的净现金流量。由此，设计本次评估采用的模型公式为：

公式 1：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{F_t}{(1+r)^{i_t}}+\frac{F_{n+1}}{r(1+r)^{i_n}}-W$$

式中：P：评估值

F_t：未来第 t 个收益期的预期资产组组合自由现金流量

r：折现率

t：收益预测期

i_t：未来第 t 个收益期的折现期

n：详细预测期的年限

W：期初营运资金（不含拟转让存货部分）

（2）各参数确定方法简介

1） 自由现金流量的预测主要通过对资产组组合所对应业务的历史业绩、相关产品的经营状况以及所在行业相关经济要素及发展前景的分析确定。

2）收益法要求评估的评估对象价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致，本次评估采用的折现率为税前加权平均资本成本（税前 WACC）。

（3） 详细预测期的确定

根据对资产组组合经营主体管理层的访谈及其提供的收益预测，结合资产评估专业人员的市场调查了解，综合考虑民航特种电源业务目前生产经营状况、营运能力、行业的发展状况等，取 5 年作为详细预测期，此后按稳定收益期。即详细预测期截至 2028 年，期后为永续预测期。

八、评估程序实施过程及情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与查验资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及提交报告等，具体过程如下：

（一）接受委托

1. 在与委托人明确了评估目的、评估对象与范围及评估基准日等基本事项，并确认评估独立性不受影响、评估风险可控的前提下，我公司接受委托并与委托人签订了资产评估委托合同；

2. 委派项目负责人并组建评估项目组；

3. 编制工作计划和拟定初步技术方案。

（二）核实资产与查验资料

1. 结合项目具体情况，向委托人（资产组组合经营主体）提供所需资料明细清单；

2. 选派评估专业人员指导委托人（资产组组合经营主体）相关人员编制评估申报明细表；

3. 辅导委托人（资产组组合经营主体）财务和资产管理人员对评估范围内的资产和负债按评估申报明细表的内容进行全面清查核实和填报，同时按评估资料清单的要求收集准备历史经营状况、资产质量状况、收益预测资料及其他财务资料等相关评估资料；

4. 现场调查、核实资产与查验相关评估资料

（1） 听取委托人（资产组组合经营主体）管理人员介绍资产组组合经营主体及所涉及的资产的历史和现状；

（2） 对委托人（资产组组合经营主体）提供的财务报表和填报的评估申报明细表进行账账、账物核实；

（3） 委托人（资产组组合经营主体）有关人员对其提供的评估明细申报资料以及其他相关资料以签字、盖章等方式确认；

（4） 对评估范围内的资产进行现场调查、核实和勘查，对委托人和相关当事人提供的评估对象权属证明、财务信息和其他资料进行必要的查验，并通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、复核等方式进行核查和验证。

（5）收集分析资产组组合经营主体历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈等方式对资产组组合经营主体的经营业务进行调查。

（三）评定估算

对从现场调查收集的资料进行分析整理，并通过公开市场信息或专业数据提供方、政府机关、互联网、委托人、资产组组合经营主体及我公司数据库等渠道，开展调查、函证和核实等工作，根据本次评估对象、价值类型及所收集到的资料选择相适应的评估方法和估值模型，评定估算评估对象价值。

（四）编写资产评估报告与内部审核

汇集资产评估工作底稿，对各分项说明进行汇总，得出总体评估结论并对评估增减值原因进行分析。汇总编写资产评估报告、资产评估说明及评估明细表；资产评估机构内部分级审核，并在不影响资产评估专业人员独立判断的前提下，与委托

人和委托人同意的其他相关当事人沟通，听取意见。

（五）提交报告

向委托人提交正式的资产评估报告。

九、评估假设

（一）一般假设

1．交易假设

假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件模拟市场进行评估。

2．公开市场假设

（1） 有自愿的卖主和买主，地位是平等的；

（2） 买卖双方都有获得足够市场信息的机会和时间，交易行为在自愿的、理智的而非强制或不受限制的条件下进行的；

（3） 待估资产可以在公开市场上自由转让；

（4） 不考虑特殊买家的额外出价或折价。

3．宏观经济环境相对稳定假设

任何一项资产的价值与其所处的宏观经济环境直接相关，在本次评估时假定社会的产业政策、税收政策和宏观环境保持相对稳定，利率、汇率无重大变化，从而保证评估结论有一个合理的使用期。

4. 持续经营假设

假设资产组组合的经营业务合法，在未来可以保持其持续经营状态，且其资产价值可以通过后续正常经营予以收回。

5.假设资产的技术、结构和功能等与通过可见实体所观察到的状况及预期经济使用寿命基本相符。

6. 委托人（资产组组合经营主体）提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（二） 采用收益法的假设

1. 假设资产组组合经营主体所属行业保持稳定发展态势，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. 假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3. 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组组合经营主体造成重大不利影响。

4. 假设资产组组合可以保持持续经营状态，其各项与生产经营有关的资质在到期后均可以顺利获取延期。

5. 假设资产组组合经营主体完全遵守所有有关的法律法规。

6. 假设资产组组合经营主体的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。

7. 假设资产组组合经营主体在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

8. 假设资产组组合经营主体未来将采取的会计政策和本报告所采用的会计政策在重要方面基本一致。

9. 假设资产组组合经营主体所有与营运相关的现金流都将在相关的收入、成本、费用发生的同一年度内均匀产生。

10. 假设资产组组合经营主体可以获取正常经营所需的资金。

11. 假设资产组组合保持现有生产规模，不考虑后续新增投入带来的生产能力。

根据资产评估准则的要求，资产评估机构和评估专业人员认定这些前提、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，将不承担由于前提、假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的评估结论为 1,668.00 万元（大写：人民币壹仟陆佰陆拾捌万元整），评估价值和账面价值相比增值 1,595.42 万元。

评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期为 2023 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 30 日。

十一、特别事项说明

(一) 评估范围内有 3 项专利技术，系西安爱科赛博电气股份有限公司及北京

蓝军电器设备有限公司共同研发形成，评估时已取得西安爱科赛博电气股份有限公司承诺，专利共有方同意共有专利转让，且共有方同意资产组组合经营主体利用专利进行生产。本次评估结论涵盖了该专利完整的市场价值，未考虑该共有产权事项涉及的权益分配。

(二) 本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测由资产组组合经营主体管理层提供，并建立在合理的假设前提之上，我们对盈利预测进行了必要的核实，但如果未来出现可能影响假设前提的各种不可预测的因素，将会影响盈利预测并进而影响评估结果。

(三) 本次评估对资产组组合可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时资产组组合未作特别说明而资产评估专业人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和资产评估专业人员不承担相关责任。

提请资产评估报告使用人关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告的使用受以下限制：

（一)委托人或者其他资产评估报告使用人应当认真阅读和正确理解本报告的各组成部分（包括声明、摘要、正文和附件等），单独或部分使用均无法全面、合理反映评估结论；并应特别关注本报告的价值类型、依据、假设、特别事项说明及委托人与被评估单位承诺函的相关提示。

（二） 资产评估报告仅供资产评估报告中披露的资产评估报告使用人用于载明的评估目的和用途。未征本机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

（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专业人员不承担责任。

（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。

十三、资产评估报告日

本次资产评估报告日为二〇二四年四月二十四日。

（以下无正文）

(本页无正文)

资产评估师：陈烨

资产评估师：陈健

天源资产评估有限公司

2024 年 4 月 24 日

附　件

(一) 资产组组合模拟财务报表

(二) 委托人（资产组组合经营主体）营业执照

(三) 委托人（资产组组合经营主体）承诺函

(四) 资产评估机构备案文件

(五) 资产评估机构营业执照

(六) 签名资产评估师资格证明文件

(七) 资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

(八) 收益法评估结果明细表

民航业务资产负债表

2023年12月31日

项目	年末数	年初数	项目	年末数	年初数
应收账款	12,499,650.91	12,165,806.44	应付账款	7,932,846.68	10,714,869.25
减：坏账准备	932,738.29	811,704.15			
应收账款净额	11,566,912.62	11,354,102.29	应付职工薪酬	861,706.03	776,048.07
存货	2,970,356.63	2,786,967.50	应交税费	605,207.81	147,230.45
其中：原材料	946,175.75	494,661.29			
在制品	281,923.45	514,670.91	流动负债	9,399,760.52	11,638,147.77
半成品	29,247.50	102,321.33			
产成品	1,165,747.09	1,207,589.45			
发出商品	547,262.84	467,724.52	负债合计	9,399,760.52	11,638,147.77
存货跌价	409,439.38	371,837.10			
存货净额	2,560,917.25	2,415,130.40			
流动资产	14,127,829.87	13,769,232.69			
固定资产					
固定资产原值	628,111.85	379,729.52			
减：累计折旧	348,566.53	269,621.70			
固定资产净值	279,545.32	110,107.82	未分配利润	5,007,614.67	2,241,192.74
非流动资产	279,545.32	110,107.82	所有者权益合计	5,007,614.67	2,241,192.74
资产合计	14,407,375.19	13,879,340.51	负债及所有者权益合计	14,407,375.19	13,879,340.51

西安爱科赛博电气股份有限公司民航业务利润表

2023/12/31

单位：元

科目	2023年	2022年
主营业务收入	14,626,964.17	14,373,489.39
主营业务成本	8,449,524.39	11,384,387.92
产品税金及附加	117,015.71	114,987.92
产品销售利润	6,060,424.07	2,874,113.55
成本率	0.58	0.79
销售费用	1,450,322.11	1,241,221.01
管理费用	896,692.00	1,006,144.26
研发费用	250,000.00	250,000.00
财务费用	87,761.79	158,108.38
信用减值损失	121,034.14	3,689.67
利润总额	3,254,614.03	214,950.23
所得税费用	488,192.10	32,242.53
净利润	2,766,421.93	182,707.70

统一社会信用代码

91610131294269223F

营业执照

（副本）(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　西安爱科赛博电气股份有限公司

类　　型　股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

法定代表人　白小青

经营范围　一般经营项目：电力电子变流器产品、交直流电源产品、电能质量控制产品、新能源和智能微电网电能变换产品、电气控制监测和工业自动化产品、电气成套设备和软件的研发、生产、销售及相关技术服务；电气工程及自动化项目的设计、咨询、开发、工程总包和服务。(以上经营范围除国家专控及前置许可项目)

注册资本　捌仟贰佰肆拾捌万元人民币

成立日期　1996年01月19日

住　　所　西安市高新区新型工业园信息大道12号

登记机关

2023年11月17日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

委托人（资产组组合经营主体）承诺函

天源资产评估有限公司：

因本公司拟转让民航特种电源业务资产组组合，委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司相关资产组组合市场价值进行评估，评估基准日为 2023 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，本公司承诺以下事项，若因违反以下事项对资产评估机构造成损失，本公司承担相应的法律责任：

1. 评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定；
2. 所提供的与资产评估相关的权属证明、财务信息和其他资料真实、准确、完整、合法、有效；
3. 纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
4. 本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等已揭示充分，无任何隐瞒事项；
5. 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项披露及时、完整；
6. 本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与评估机构和评估机构参与本次评估的工作人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系；
7. 在评估工作整个过程中未采用任何方式干预评估工作。

法定代表人签字：

委托人（资产组组合经营主体）（盖章）：西安爱科赛博电气股份有限公司

2024 年 4 月 24 日

杭州市财政局

杭财资备案[2018]24号

备案公告

天源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天源资产评估有限公司，组织形式为有限责任公司。

二、法定代表人为钱幽燕。

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。

杭州市财政局

2018年2月2日

仅供天源评报字[2024]第0323号报告书使用

统一社会信用代码

91330000726583 09XG（1/1）

营业执照

（副本）

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　天源资产评估有限公司

类　　型　有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人　钱幽燕

经营范围　一般项目：资产评估；土地调查评估服务；破产清算服务；财务咨询；社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

注册资本　壹仟肆佰万元整

成立日期　2000年02月22日

营业期限　2000年02月22日 至 长期

住　　所　浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢1202室

登记机关　浙江省市场监督管理局

2022 年 06 月 24 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

中国资产评估协会

正式执业会员证书

会员编号：32070101

会员姓名：陈健

证件号码：320421**********9

所在机构：天源资产评估有限公司江苏分公司

年检情况：通过（2023-04-06）

职业资格：资产评估师

扫码查看详细信息

评估发现价值　诚信铸就行业

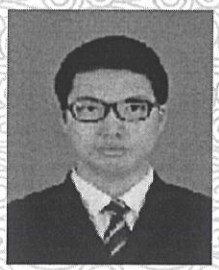
本人印鉴：正式执业会员 资产评估师 陈健 32070101　　签名：陈健

（有效期至 2024-04-30 日止）

打印时间：2023 年 12 月 06 日

中国资产评估协会

正式执业会员证书



会员编号：32190057

会员姓名：陈烨

证件号码：320982**********8

所在机构：天源资产评估有限公司江苏分公司

年检情况：通过（2023-04-06）

职业资格：资产评估师

扫码查看详细信息

评估发现价值　诚信铸就事业

本人印鉴：正式执业会员 资产评估师 陈烨 32190057　　签名：陈烨

（有效期至 2024-04-30 日止）

打印时间：2023 年 12 月 25 日

资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

本次评估以收益法确定的市场价值作为爱科赛博民航特种电源业务资产组组合价值的评估结论，评估结论与账面价值存在较大差异，原因说明如下：

（一）资产账面价值与评估结论差异情况

爱科赛博相关资产组组合的账面价值 72.58 万元，评估价值 1,668.00 万元，评估增值 1,595.42 万元。

（二）存在较大差异的原因分析

评估时经过对委估业务资产组组合状况的调查及历史经营业绩分析，依据评估准则的规定，结合本次评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，收益法的评估结果涵盖了专利、生产技术、人力资源等无形资产的价值，较为全面、合理地反映了委估资产组组合的价值，故导致评估结果高于账面价值。

收益法评估结果明细表

现金流量测算表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
一、营业收入	15,650,900.00	16,433,400.00	17,090,700.00	17,603,400.00	17,955,500.00	17,955,500.00
减：营业成本	10,382,241.02	10,899,924.15	11,338,145.98	11,684,238.86	11,928,120.21	11,928,120.21
减：税金及附加	125,200.00	131,500.00	136,700.00	140,800.00	143,600.00	143,600.00
减：销售费用	1,516,120.90	1,598,884.62	1,677,874.15	1,752,086.28	1,820,693.66	1,820,693.66
减：管理费用	934,899.25	983,452.99	1,030,106.13	1,074,631.75	1,116,595.25	1,116,595.25
减：研发费用	273,951.91	289,124.35	304,669.20	320,520.20	336,622.72	336,622.72
减：财务费用						
二、营业利润	2,418,486.92	2,530,513.89	2,603,204.54	2,631,122.91	2,609,868.16	2,609,868.16
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	2,418,486.92	2,530,513.89	2,603,204.54	2,631,122.91	2,609,868.16	2,609,868.16
减：所得税费用						
四、净利润	2,418,486.92	2,530,513.89	2,603,204.54	2,631,122.91	2,609,868.16	2,609,868.16
加：折旧与摊销	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00
减：资本性支出（追加）						
减：资本性支出（更新）	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00
减：营运资金增加	1,468,678.37	378,086.60	316,027.66	244,578.03	165,125.54	-4,200.00
加：其他现金流入(流出以“-”填列）						
五、自由现金流量（税前）	949,808.55	2,152,427.29	2,287,176.88	2,386,544.88	2,444,742.62	2,614,068.16
折现率	11.12%	11.12%	11.12%	11.12%	11.12%	11.12%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9487	0.8538	0.7684	0.6915	0.6223	5.5987
折现额	901,100.00	1,837,700.00	1,757,500.00	1,650,300.00	1,521,400.00	14,635,400.00
六、自由现金流现值	22,300,000.00					
减：期初营运资金（不含拟转让资产组部分	5,623,992.60					
资产组价值	16,680,000.00					

营业收入预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	机场电源产品	15,650,900.00	16,433,400.00	17,090,700.00	17,603,400.00	17,955,500.00	17,955,500.00
合计		**15,650,900.00**	**16,433,400.00**	**17,090,700.00**	**17,603,400.00**	**17,955,500.00**	**17,955,500.00**

营业成本预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	材料	9,524,363.25	10,000,554.02	10,400,554.28	10,712,558.13	10,926,828.76	10,926,828.76
2	人工	247,400.00	262,200.00	278,000.00	294,600.00	312,200.00	312,200.00
3	折旧	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00
4	外协劳务	127,971.76	134,369.98	139,744.48	143,936.65	146,815.64	146,815.64
5	运费	52,646.17	55,278.33	57,489.34	59,213.95	60,398.34	60,398.34
6	安装费	222,137.60	233,243.84	242,573.09	249,849.98	254,847.43	254,847.43
7	其他制造费用	131,122.24	137,677.97	143,184.79	147,480.16	150,430.03	150,430.03
合计		**10,382,241.02**	**10,899,924.15**	**11,338,145.98**	**11,684,238.86**	**11,928,120.21**	**11,928,120.21**

税金及附加预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	营业税金及附加	125,200.00	131,500.00	136,700.00	140,800.00	143,600.00	143,600.00
合计		**125,200.00**	**131,500.00**	**136,700.00**	**140,800.00**	**143,600.00**	**143,600.00**

销售费用预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	工资薪酬	706,800.00	749,100.00	794,100.00	841,800.00	892,200.00	892,200.00
2	差旅费	104,837.22	110,078.78	114,481.69	117,916.00	120,274.54	120,274.54
3	招待费	164,400.67	172,620.23	179,524.66	184,910.18	188,608.72	188,608.72
4	资料费	364.02	382.21	397.50	409.43	417.62	417.62
5	售后维修费	539,719.00	566,703.40	589,370.29	607,050.67	619,192.79	619,192.79
	合计	**1,516,120.90**	**1,598,884.62**	**1,677,874.15**	**1,752,086.28**	**1,820,693.66**	**1,820,693.66**

管理费用预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司　　金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	职工薪酬	455,400.00	482,700.00	511,500.00	542,100.00	574,500.00	574,500.00
2	差旅交通费	52,752.61	55,390.09	57,605.57	59,333.67	60,520.45	60,520.45
3	折旧	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00
4	咨询服务费	62,539.35	65,666.13	68,292.63	70,341.33	71,748.28	71,748.28
5	办公费用	178,559.61	187,487.08	194,986.15	200,835.50	204,852.57	204,852.57
6	招待费用	94,645.97	99,377.99	103,352.90	106,453.36	108,582.62	108,582.62
7	其他	36,601.72	38,431.70	39,968.88	41,167.90	41,991.33	41,991.33
合计		**934,899.25**	**983,452.99**	**1,030,106.13**	**1,074,631.75**	**1,116,595.25**	**1,116,595.25**

研发费用预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	职工薪酬	209,200.00	221,700.00	235,000.00	249,100.00	264,000.00	264,000.00
2	材料费用	36,760.28	38,598.18	40,142.03	41,346.24	42,173.24	42,173.24
3	折旧	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00
4	设计开发费用	6,969.06	7,317.49	7,610.17	7,838.47	7,995.25	7,995.25
5	鉴定检测费	1,631.66	1,713.24	1,781.76	1,835.21	1,871.92	1,871.92
6	差旅交通费	583.62	612.80	637.31	656.43	669.56	669.56
7	中试费	1,847.28	1,939.64	2,017.22	2,077.73	2,119.29	2,119.29
8	其他	5,660.02	5,943.00	6,180.71	6,366.12	6,493.46	6,493.46
合计		**273,951.91**	**289,124.35**	**304,669.20**	**320,520.20**	**336,622.72**	**336,622.72**

折旧与摊销预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	销售费用--折旧摊销	-	-	-	-	-	-
2	管理费用--折旧摊销	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00	54,400.00
3	研发费用--折旧摊销	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00	11,300.00
4	制造费用--折旧摊销	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00	76,600.00
合计		**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**

资本性支出预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	资本性支出（追加）						
2	资本性支出（更新）	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00	142,300.00
合计		**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**	**142,300.00**

营运资金预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	营运资金	7,538,925.39	7,917,011.99	8,233,039.65	8,477,617.68	8,642,743.22	8,638,543.22
合计		7,538,925.39	7,917,011.99	8,233,039.65	8,477,617.68	8,642,743.22	8,638,543.22

折现率预测表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：西安爱科赛博电气股份有限公司

金额单位：人民币元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
1	权益资本成本Ke	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%
2	债务资本成本Kd						
3	目标资本结构D/E						
4	所得税率T	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
5	加权平均资本成本	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%	9.52%