

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

盈方微电子股份有限公司拟发行股份  
及支付现金购买资产涉及的深圳市  
华信科科技有限公司和 WORLD STYLE  
TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED  
股东全部权益价值评估项目  
资产评估报告

坤元评报〔2024〕405号

（共一册 第一册）

坤元资产评估有限公司

二〇二四年四月二十八日

# 中国资产评估协会

## 资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3333020001202400481
合同编号:	H-HZ24-000460
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	坤元评报(2024)405号
报告名称:	盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED股东全部权益价值评估项目
评估结论:	1,496,000,000.00元
评估报告日:	2024年04月28日
评估机构名称:	坤元资产评估有限公司
签名人员:	潘文夫 (资产评估师) 会员编号: 33000005 沈建强 (资产评估师) 会员编号: 33170075
 (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05月15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、被评估单位及其他资产评估报告使用人.....	4
二、评估目的.....	16
三、评估对象和评估范围.....	16
四、价值类型及其定义.....	20
五、评估基准日.....	21
六、评估依据.....	21
七、评估方法.....	22
八、评估程序实施过程和情况.....	32
九、评估假设.....	33
十、评估结论.....	34
十一、特别事项说明.....	36
十二、资产评估报告使用限制说明.....	40
十三、资产评估报告日.....	41
<b>资产评估报告·备查文件</b>	
一、被评估单位基准日财务报表.....	42
二、委托人和被评估单位营业执照.....	44
三、委托人和被评估单位的承诺函.....	47
四、签名资产评估师的承诺函.....	50
五、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明.....	51
六、资产评估机构营业执照.....	52
七、资产评估机构备案公告.....	53
八、证监会 2020 年 11 月 4 日公布的《资产评估机构从事证券服务业务备案名单》.....	54
九、签名资产评估师执业资格证书登记卡.....	55
十、资产评估委托合同.....	57
<b>资产基础法评估结果汇总表及明细表.....</b>	<b>61</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、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、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对其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、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、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。

五、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。

六、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，未发现评估对象及其所涉及资产的法律权属资料存在权属瑕疵。

七、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。

# 盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金 购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值评估项目

## 资产评估报告

坤元评报〔2024〕405号

### 摘 要

以下内容摘自评估报告正文，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盈方微电子股份有限公司（以下简称盈方微），本次资产评估的被评估单位分别为深圳市华信科科技有限公司（以下简称深圳华信科）和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称 WS）。

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

盈方微拟发行股份及支付现金购买深圳华信科和 WS 的股权，为此需要聘请中介机构对该经济行为涉及的深圳华信科和 WS 股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供深圳华信科和 WS 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深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。

评估范围为深圳华信科和 WS 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 2023 年 12 月 31 日深圳华信科和 WS 的全部资产及相关负债。按照深圳华信科提供的 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 597,204,347.85 元、431,219,472.06 元和 165,984,875.79 元；按照 WS 提供的 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 64,000,708.27 元、63,238,383.85 元和 762,324.42 元。

#### **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 2023 年 12 月 31 日。

#### **六、评估方法**

根据评估对象、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果作为深圳华信科和 WS 股东全部权益的评估值，深圳华信科和 WS 股东全部权益合计的评估价值为 1,496,000,000.00 元（大写为人民币壹拾肆亿玖仟陆佰万元整），与深圳华信科和 WS 模拟合并后股东全部权益账面价值 626,653,825.69 元相比，评估增值 869,346,174.31 元，增值率为 138.73%。

#### **八、评估结论的使用有效期**

本评估结论仅对盈方微收购深圳华信科和 WS 股权之经济行为有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2023 年 12 月 31 日起至 2024 年 12 月 30 日止。

**资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请阅读资产评估报告正文。**

# 盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金 购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值评估项目

## 资产评估报告

坤元评报〔2024〕405号

盈方微电子股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司委托，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，对贵公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益在 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、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盈方微电子股份有限公司，被评估单位为深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED。

#### （一）委托人概况

1. 名称：盈方微电子股份有限公司（以下简称盈方微）
2. 住所：湖北省荆州市沙市区北京中路282号津谷大厦1102、1103室
3. 法定代表人：史浩樑
4. 注册资本：84,928.736万元人民币
5. 类型：其他股份有限公司（上市）
6. 统一社会信用代码：91421000676499294W

7. 登记机关：荆州市市场监督管理局

8. 经营范围：集成电路芯片、电子产品及计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的研发、设计和销售；数据收集、分析与数据服务；数据管理软件产品以及数据管理整体解决方案的研发、销售；计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；投资公司、从事实业投资活动（不含关系国家安全和生态安全、涉及全国重大生产力布局战略性资源开发和重大公共利益等项目外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止的商品和技术除外）。

## （二）被评估单位概况

本次评估的被评估单位分别为深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED。

### 一）深圳市华信科科技有限公司

#### 1. 企业名称、类型与组织形式

(1) 名称：深圳市华信科科技有限公司（以下简称深圳华信科）

(2) 住所：深圳市福田区沙头街道天安社区泰然八路深业泰然大厦16C02

(3) 法定代表人：王国军

(4) 注册资本：10,000.00万人民币

(5) 类型：有限责任公司

(6) 统一社会信用代码：91440300682041693A

(7) 登记机关：深圳市市场监督管理局

(8) 经营范围：一般经营项目是：电子产品的技术开发与销售及其它国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；信息咨询（不含人才中介服务、证券及其它限制项目）。

#### 2. 企业历史沿革

(1) 2008年11月，公司成立

深圳华信科成立于2008年11月，初始注册资本为10.00万元，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
刘舒华	10.00	10.00	100.00%
合计	10.00	10.00	100.00%

(2) 2011年1月，第一次增资

2011年1月，根据深圳华信科股东会决议，深圳华信科注册资本由10.00万元增加至100.00万元。其中：新增股东林惠前认缴出资额90.00万元，本次增资后深圳华信科股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
刘舒华	10.00	10.00	10.00%
林惠前	90.00	90.00	90.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(3) 2012年11月，第一次股权转让

2012年11月，根据深圳华信科股东会决议，股东林惠前将其持有的深圳华信科40%股权转让给徐非、20%股权转让给李方奎；股东刘舒华将其持有的深圳华信科10%股权转让给李方奎。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	40.00	40.00	40.00%
李方奎	30.00	30.00	30.00%
林惠前	30.00	30.00	30.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(4) 2013年6月，第二次股权转让

2013年6月，根据深圳华信科股东会决议，股东林惠前将其持有的深圳华信科30%股权转让给刘舒华；股东李方奎将其持有的深圳华信科10%股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	50.00	50.00	50.00%
刘舒华	30.00	30.00	30.00%
李方奎	20.00	20.00	20.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(5) 2013年8月，第二次增资

2013年8月，根据深圳华信科股东会决议，深圳华信科注册资本由100.00万元增加至1,000.00万元。其中：新增股东金键认缴出资额100.00万元；刘舒华认缴出资额270.00万元；徐非认缴出资额450.00万元；李方奎认缴出资额80.00万元。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占比
徐非	500.00	500.00	50.00%
刘舒华	300.00	300.00	30.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(6) 2014 年 3 月, 第三次股权转让

2014 年 3 月, 根据深圳华信科股东会决议, 股东刘舒华将其持有的深圳华信科 10%股权转让给金键; 本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占比
徐非	500.00	500.00	50.00%
刘舒华	200.00	200.00	20.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(7) 2014 年 3 月, 第四次股权转让

2014 年 3 月, 根据深圳华信科股东会决议, 股东刘舒华将其持有的深圳华信科 1.5%的股权转让给新增股东张丹; 股东刘舒华将其持有的深圳华信科 3.5%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占比
徐非	535.00	535.00	53.50%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
张丹	15.00	15.00	1.50%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(8) 2014 年 3 月, 第五次股权转让

2014 年 3 月, 根据深圳华信科股东会决议, 股东张丹将其持有的深圳华信科 1.5%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	占比
徐非	550.00	550.00	55.00%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(9) 2014 年 4 月, 第六次股权转让

2014 年 4 月, 根据深圳华信科股东会决议, 股东金键将其持有的深圳华信科

20.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	750.00	750.00	75.00%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(10) 2014年6月，第七次股权转让

2014年6月，根据深圳华信科股东会决议，股东刘舒华将其持有的深圳华信科

15.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	900.00	900.00	90.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(11) 2014年7月，第八次股权转让

2014年7月，根据深圳华信科股东会决议，股东李方奎将其持有的深圳华信科

10.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(12) 2016年2月，第九次股权转让

2016年2月，根据深圳华信科股东会决议，股东徐非将其持有的深圳华信科  
100.00%的股权转让给新股东恒博达通信技术（深圳）有限公司。本次股权转让完成  
后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
恒博达通信技术（深圳）有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(13) 2017年7月，第十次股权转让

2017年7月，根据深圳华信科股东会决议，股东恒博达通信技术（深圳）有限  
公司将其持有的深圳华信科 100.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权  
结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(14) 2017年8月，第十一次股权转让

2017年8月，根据深圳华信科股东会决议，股东徐非将其持有的深圳华信科80.00%的股权转让给苏州春兴精工股份有限公司（以下简称春兴精工）。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	200.00	200.00	20.00%
春兴精工	800.00	800.00	80.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(15) 2019年4月，第十二次股权转让

2019年4月，根据深圳华信科股东会决议，股东徐非将其持有的深圳华信科20.00%的股权转让给春兴精工。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(16) 2019年5月，第三次增资

2019年5月，根据深圳华信科股东会决议，同意将注册资本由1,000万元增至10,000万元，新增注册资本由春兴精工认缴。本次增资完成后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	10,000.00	1,000.00	100.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(17) 2020年4月，第十三次股权转让

2020年3月24日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定春兴精工不再收购徐非持有的华信科及World Style各20%股权，双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

同日，深圳华信科股东作出决议，同意春兴精工将其所持华信科20%股权转让回给徐非。

本次股权转让后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	8,000.00	800.00	80.00%
徐非	2,000.00	200.00	20.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(18) 2020年5月，第十四次股权转让

2020年5月，深圳华信科召开股东会并作出决议，同意徐非将其持有的深圳华信科20%的股权转让予上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）。本次股权转让后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	8,000.00	800.00	80.00%
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	2,000.00	200.00	20.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(19) 2020年9月，第十五次股权转让

2020年9月，根据深圳华信科股东会决议，股东春兴精工将其持有深圳华信科45.33%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有深圳华信科34.67%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）；股东上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）将其持有深圳华信科5.67%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有深圳华信科4.33%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）。截至2020年10月30日，深圳华信科已收到股东缴纳的新增注册资本9,000万元，股东以货币出资。本次股权转让完成后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
上海盈方微电子有限公司	5,100.00	5,100.00	51.00%
绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）	3,900.00	3,900.00	39.00%
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	10.00%
合计	10,000.00	10,000.00	100.00%

截至评估报告日，深圳华信科公司注册资金与股权结构未发生变化。

3. 深圳华信科前两年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产	511,003,457.28	531,018,944.25	597,204,347.85
负债	339,443,911.87	353,906,778.60	431,219,472.06
股东权益	171,559,545.41	177,112,165.65	165,984,875.79
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,279,587,142.48	832,350,212.16	1,273,107,218.59
营业成本	1,210,373,353.20	795,028,388.33	1,230,567,726.35
利润总额	37,380,432.44	9,797,696.10	-12,729,372.00
净利润	26,209,117.92	5,361,648.02	-11,440,434.56

合并报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产	524,118,853.54	502,077,623.03	594,240,692.84
负债	349,972,744.39	341,636,274.25	435,192,841.77
股东权益	174,146,109.15	160,441,348.78	159,047,851.07
归属于母公司股东权益	174,146,109.15	160,441,348.78	159,047,851.07
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,350,938,132.36	841,298,566.31	1,273,958,157.39
营业成本	1,262,643,053.04	800,740,035.58	1,230,584,615.29
利润总额	39,027,200.51	-9,459,684.51	-3,117,393.86
净利润	26,776,976.28	-13,895,732.59	-1,834,348.11
归属于母公司股东的净利润	26,776,976.28	-13,895,732.59	-1,834,348.11

上述年度及基准日的财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见审计报告。

## 二) WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

### 1. 企业名称、类型与组织形式

(1) 名称：WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称 WS）

(2) 住所：Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands

(3) 董事：李嘉玮

(4) 授权股本：500美元

(5) 注册号：1841506

### 2. 企业历史沿革

(1) 2014年9月，公司成立

WS 成立于 2014 年 9 月，初始注册资本为 1 美元，股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
Magical Horizon Global Limited	1.00	1.00	100.00%
合计	1.00	1.00	100.00%

(2) 2014年10月，第一次增资

2014年10月，Magical Horizon Global Limited 向 WS 增资 99 美元，本次增资完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
Magical Horizon Global Limited	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(3) 2014 年 10 月，第一次股权转让

2014 年 10 月，Magical Horizon Global Limited 将其持有的 51.00%股权转让给 Cogobuy Group, Inc. 本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	49.00	49.00	49.00%
Cogobuy Group, Inc.	51.00	51.00	51.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(4) 2017 年 7 月，第二次股权转让

2017 年 7 月，Cogobuy Group, Inc 将其持有的 51.00%股权转让给 Magical Horizon Global Limited。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(5) 2017 年 7 月，第三次股权转让

2017 年 7 月，Magical Horizon Global Limited 将其持有的 100.00%股权转让给徐非，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
徐非	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(6) 2017 年 8 月，第四次股权转让

2017 年 7 月，徐非将其持有的 80%的股权转让给春兴精工，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
徐非	20.00	20.00	20.00%
春兴精工	80.00	80.00	80.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(7) 2019 年 4 月，第五次股权转让

2019 年 4 月，徐非将其持有的 20%的股权转让给春兴精工，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
春兴精工	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(8) 2020 年 4 月，第六次股权转让

2020 年 3 月 24 日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐

非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

2020年3月24日，春兴精工与其全资子公司上海钧兴通讯设备有限公司签署了《股权转让协议》，约定春兴精工将其持有的 WS 80%的股份转让予上海钧兴通讯设备有限公司。

2020年4月9日，春兴精工根据上述《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》的约定将持有的 WS 20%的股份变更至徐非 100%控股的特殊目的公司上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）名下。

2020年4月9日，上海钧兴通讯设备有限公司、上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）在 WS 的股东名册上分别被登记为持有 80%、20%股份的股东。

本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	占比
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	20.00	20.00	20.00%
上海钧兴通讯设备有限公司	80.00	80.00	80.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

#### (9) 2020年9月，第七次股权转让

2020年9月，股东上海钧兴通讯设备有限公司将其持有 WS 45.33%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有 WS 34.67%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）；股东上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）将其持有 WS 5.67%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有 WS 4.33%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）。本次股权转让完成后，WS 的股权结构如下：

股东名称	出资额(美元)	占比
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	10.00	10.00%
绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）	39.00	39.00%
上海盈方微电子有限公司	51.00	51.00%
合计	100.00	100.00%

截至评估报告日，WS 公司注册资金与股权结构未发生变化。

### 3. WS 前两年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司财务报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	基准日
资产	64,000,637.57	64,000,696.46	64,000,708.27
负债	63,173,498.35	63,215,315.76	63,238,383.85
股东权益	827,139.22	785,380.70	762,324.42
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00
利润总额	14,051.81	-114,131.56	-36,201.62
净利润	14,051.81	-114,131.56	-36,201.62

### 合并财务报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	基准日
资产	669,498,434.59	1,142,267,437.32	1,166,272,146.17
负债	413,821,587.03	744,792,759.79	700,844,300.75
股东权益	255,676,847.56	397,474,677.53	465,427,845.42
归属于母公司所有者权益	255,676,847.56	397,474,677.53	465,427,845.42
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,841,904,117.85	2,393,689,021.74	2,430,834,756.81
营业成本	1,720,549,980.95	2,231,608,934.27	2,312,116,042.66
利润总额	94,435,975.94	142,251,609.96	72,500,167.09
净利润	77,814,093.27	117,122,070.37	60,623,552.11
归属母公司净利润	77,814,093.27	117,122,070.37	60,623,552.11

上述年度及基准日的财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见审计报告。

### 三) 公司经营情况

深圳华信科和 WS 均主要从事电子元器件分销业务，其中深圳华信科主要负责境内业务，WS 主要负责境外业务，两者属于同一行业且上下游有一定重合度，业务相互协同、密不可分，构成紧密的业务整体。

深圳华信科和 WS 作为专业的电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链支持的一体化服务。

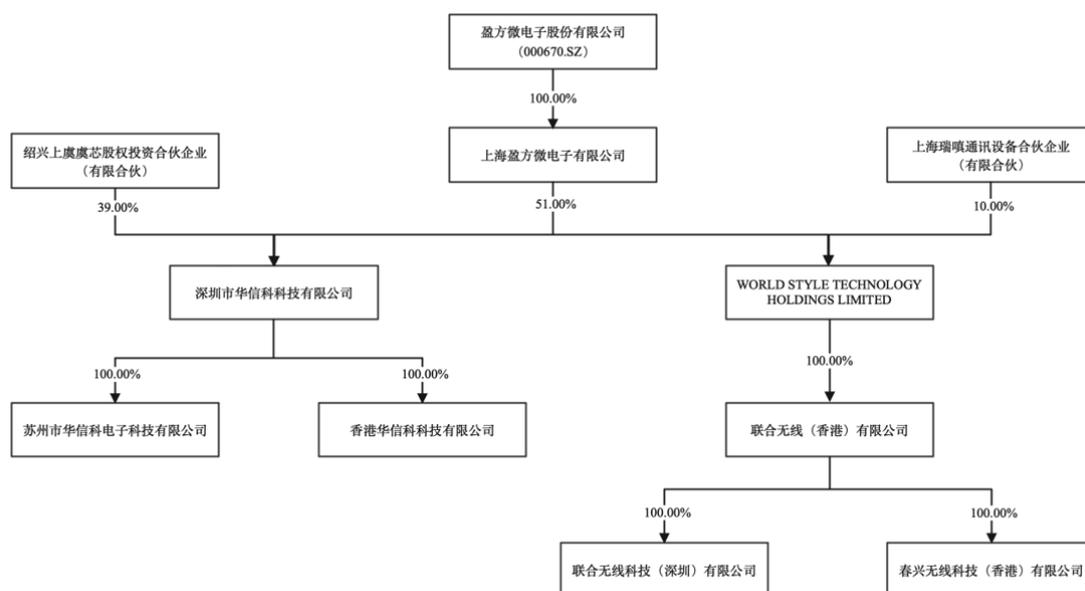
电子元器件分销在产业链中处于代理分销环节，是产业链中连接上游原厂和下游电子产品制造商的重要纽带。深圳华信科和 WS 结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求，将原厂的产品介绍给下游客户，并为不同行业客户在产品匹配度、前期调试、售后等环节提供相应的支持，和客户建立深度合作关系。

上游产品线资源方面，深圳华信科和 WS 为国内外多家著名电子元器件原厂在中

国区域重要的代理服务提供商。深圳华信科和 WS 合作的主要供应商包括汇顶科技、三星电机、唯捷创芯、微容电子、思特威等细分领域知名的电子元器件制造商，代理了涉及主动和被动器件的十余条产品线。

下游客户资源方面，深圳华信科和 WS 代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备等行业，服务于闻泰科技、丘钛科技、小米、欧菲光、龙旗电子等多家大型优质客户。

#### 四) 被评估单位股权结构



#### 五) 模拟合并报表财务状况

深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同，相关业务均统一统筹安排，且两家公司之间存在关联交易，故审计将深圳华信科和 WS 进行模拟合并。

深圳华信科和 WS 前两年及截至评估基准日模拟合并的资产、负债状况及经营业绩见下表：

单位：人民币元

项目名称	2021 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产	1,033,636,029.39	1,479,434,191.50	1,499,563,254.53
负债	605,274,337.05	921,461,545.37	872,909,428.84
股东权益	428,361,692.34	557,972,646.13	626,653,825.69
归属于母公司所有者权益	428,361,692.34	557,972,646.13	626,653,825.69
项目名称	2021 年度	2022 年度	2023 年度
营业收入	2,884,214,389.54	3,113,228,144.83	3,466,430,271.60

营业成本	2,674,155,129.24	2,911,116,816.90	3,303,523,643.74
利润总额	136,173,628.29	130,146,806.64	69,677,108.35
净利润	107,331,874.86	100,497,538.02	59,200,667.26
归属于母公司的净利润	107,331,874.86	100,497,538.02	59,200,667.26

上述年度及基准日的模拟合并财务报表均业经注册会计师审计，且对基准日出具了无保留意见的审计报告。

### （三）委托人与被评估单位的关系

委托人盈方微为被评估单位深圳华信科和 WS 公司控股股东上海盈方微电子有限公司的全资控股股东，委托人拟通过发行股份及支付现金购买深圳华信科和 WS 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

盈方微拟发行股份及支付现金购买深圳华信科和 WS 的股权，为此需对该经济行为涉及的深圳华信科和 WS 股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供深圳华信科和 WS 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深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。

评估范围为深圳华信科和 WS 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 2023 年 12 月 31 日深圳华信科和 WS 的全部资产及相关负债。

### （一）深圳华信科

按照深圳华信科提供的业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年 12 月 31 日会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债及股东权益的账面价值分别为 597,204,347.85 元、431,219,472.06 元和 165,984,875.79 元。

具体内容如下：

单位：人民币元

项 目	账面原值	账面净值
-----	------	------

一、流动资产		593,060,374.55
二、非流动资产		4,143,973.30
其中：长期股权投资		0.00
固定资产	2,250,689.06	650,625.05
无形资产		0.00
使用权资产		1,619,959.45
长期待摊费用		255,203.05
递延所得税资产		1,618,185.75
资产总计		597,204,347.85
三、流动负债		430,448,057.20
四、非流动负债		771,414.86
负债合计		431,219,472.06
股东全部权益		165,984,875.79

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。

### 一) 评估范围内主要资产情况

委托评估的主要资产包括存货和设备类固定资产等。其中：

列入评估范围的存货账面价值 53,562,750.76 元，账面余额 55,120,186.62 元，减值准备 1,557,435.86 元，包括库存商品和发出商品，除发出商品外，其余存货均位于被评估单位的仓库内。经核部分存货因市场需求变化，存在其可变现净值低于账面成本的情况，企业已对上述存货计提了存货跌价准备。

列入评估范围的设备类固定资产合计账面原值 2,250,689.06 元，账面净值 650,625.05 元，减值准备 0.00 元，主要包括思科交换机、格力空调、电脑等办公设备以及厢式运输车等车辆，委估设备均分布于被评估单位办公场地内，在评估基准日的详细情况如下表所示：

编号	科目名称	计量单位	数量	账面价值（元）	
				原值	净值
1	固定资产—电子设备	台（套/项）	107	947,723.80	523,522.70
2	固定资产—车辆	辆	2	1,302,965.26	127,102.35
3	减值准备				0.00

列入评估范围的长期待摊费用账面价值 255,203.05 元，包括泰然深业大厦办公室装修费、龙华区仓库装修费等的摊余额。

### (二) WS

按照 WS 提供的业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年 12 月 31 日会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债及股东权益的账面价值分别为 64,000,708.27 元、63,238,383.85 元和 762,324.42 元。

具体内容如下：

单位：人民币元

项 目	账面原值	账面净值
一、流动资产		64,000,708.27
二、非流动资产		0.00
其中：长期股权投资		0.00
固定资产	0.00	0.00
在建工程		0.00
无形资产		0.00
使用权资产		0.00
长期待摊费用		0.00
递延所得税资产		0.00
其他非流动资产		0.00
<b>资产总计</b>		64,000,708.27
三、流动负债		63,238,383.85
四、非流动负债		0.00
<b>负债合计</b>		63,238,383.85
<b>股东全部权益</b>		762,324.42

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。

### (三) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

#### 一) 深圳华信科

列入评估范围的无形资产包括深圳华信科账面未记录的 6 项专利权、4 项商标权、4 项软件著作权和 1 项域名，具体情况如下：

#### 1) 专利权

序号	专利类型	证书号	专利号	专利名称	专利申请日	授权公告日	专利权人	备注
1	实用新型	证书号第 10438038 号	ZL 2019 2 1180989.3	一种电容微流量可自动控制装置	2019.07.25	2020.05.05	深圳华信科	原始取得
2	实用新型	证书号第 10387191 号	ZL 2019 2 1206080.0	一种具有抗震性固态铝电解电容	2019.07.29	2020.04.24	深圳华信科	原始取得
3	实用新型	证书号第 10094646 号	ZL 2019 2 1184372.9	一种指纹识别的压力检测装置	2019.07.26	2020.02.21	深圳华信科	原始取得
4	实用新型	证书号第 10095391 号	ZL 2019 2 1181063.6	一种基于背景亮度光学指纹组块	2019.07.25	2020.02.21	深圳华信科	原始取得
5	实用新型	证书号第 10093616 号	ZL 2019 2 1184023.7	一种具有高耐热低阻抗电容	2019.07.26	2020.02.21	深圳华信科	原始取得

6	实用 新型	证书号第 10098048 号	ZL 2019 2 1180873. X	一种 SMD 超 级电容	2019. 07. 25	2020. 02. 21	深圳华信科	原始 取得
---	----------	--------------------	-------------------------	-----------------	--------------	--------------	-------	----------

## 2) 商标

序号	注册号	商标名称或图 形	国际分类	注册公告日	有效期	权利人	备注
1	6668015 2	<b>智基</b>	9	2023. 06. 07	2033. 06. 06	深圳华信科	注册
2	3905297 3	<b>智基</b>	9	2020. 03. 21	2030. 03. 20	深圳华信科	注册
3	7440486	<b>智基</b>	41	2010. 12. 07	2030. 12. 06	深圳华信科	注册
4	7440484	<b>智基</b>	16	2010. 10. 07	2030. 10. 06	深圳华信科	注册

## 3) 软件著作权

序号	证书号	登记号	名称	开发完成 日期	首次发表 日期	著作权人	取得 方式
1	软著登字第 4457020 号	2019SR1036 263	基于移动通信技 术的指纹锁控制 管理系统 V1.0	2019. 05. 09	2019. 06. 12	深圳华信科	原始 取得
2	软著登字第 4451989 号	2019SR1031 232	基于活体检测的 指纹只能识别软 件 V1.0	2019. 05. 03	2019. 06. 06	深圳华信科	原始 取得
3	软著登字第 4449594 号	2019SR1028 837	电容智能放电控 制软件 V1.0	2019. 06. 14	2019. 07. 16	深圳华信科	原始 取得
4	软著登字第 4453608 号	2019SR1032 851	指纹图像高清采 集系统 V1.0	2019. 07. 02	2019. 08. 06	深圳华信科	原始 取得

## 4) 域名

序号	域名	注册日期	到期日	状态	权利人
1	huaxinke. cn	2017. 10. 12	2027. 10. 12	正常	深圳华信科

## 二) WS

列入评估范围的无形资产包括 WS 及其子公司账面未记录的 3 项专利权、7 项软  
件著作权和 1 项域名，具体情况如下：

### 1) 专利权

序号	专利 类型	证书号	专利号	专利名称	专利申请 日	授权公告日	专利权人	备注
1	实用 新型	证书号第 9971618 号	ZL 2019 2 1164344. 0	基于集成电 路的屏下指 纹识别装置	2019. 07. 24	2020. 01. 24	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得

2	实用新型	证书号第 9978732 号	ZL 2019 2 1164478.2	一种指纹感 测模块	2019.07.24	2020.01.24	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
3	实用新型	证书号第 9973518 号	ZL 2019 2 1164463.6	一种采用 KN 脚型引出线 的电容	2019.07.24	2020.01.24	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得

## 2) 软件著作权

序号	证书号	登记号	名称	开发完成 日期	首次发表 日期	著作权人	取得 方式
1	软著登字第 4453611 号	2019SR1032 854	用于指纹对比识 别分析系统 V1.0	2019.07.06	2019.08.11	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
2	软著登字第 4452002 号	2019SR1031 245	用于电容组块的 故障分析与报警 系统 V1.0	2019.07.02	2019.08.05	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
3	软著登字第 4451297 号	2019SR1030 540	用于确定手指移 动的指纹感应测 试系统 V1.0	2019.06.04	2019.07.10	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
4	软著登字第 4449378 号	2019SR1028 621	电容工作状态监 测软件 V1.0	2019.06.17	2019.07.19	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
5	软著登字第 4449455 号	2019SR1028 698	指纹触控灵敏度 检测软件 V1.0	2019.05.08	2019.06.11	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
6	软著登字第 1539450 号	2016SR3608 34	基于物联网的数 据采集软件 V1.0	2016.11.07	2016.11.09	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得
7	软著登字第 1539453 号	2016SR3608 37	物联网综合应用 管理软件 V1.0	2016.11.23	2016.11.24	联合无线科 技（深圳） 有限公司	原始 取得

### （四）企业申报的表外资产的类型、数量

除上述账面未记录的无形资产外，企业未申报其它表外资产。

### （五）引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本评估报告不存在引用其他机构出具的报告结论的情况。

## 四、价值类型及其定义

1. 价值类型及其选取：资产评估价值类型包括市场价值和公允价值以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

2. 市场价值的定义：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，由委托人确定本次评估基准日为 2023 年 12 月 31 日，并在评估委托合同中作了相应约定。

评估基准日的选取是委托人根据本项目的实际情况、评估基准日尽可能接近经济行为的实现日，尽可能减少评估基准日后的调整事项等因素后确定的。

## 六、评估依据

### （一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《民法典》《证券法》等；
3. 《上市公司重大资产重组管理办法》；
4. 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——无形资产》；
10. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
11. 《资产评估执业准则——机器设备》；
12. 《资产评估价值类型指导意见》；
13. 《资产评估对象法律权属指导意见》；

14. 《资产评估专家指引第 6 号——上市公司重大资产重组评估报告披露》。

### （三）权属依据

1. 深圳华信科和 WS 提供的《营业执照》和公司章程等；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的合同、协议、资金拨付证明(凭证)、会计报表及其他会计资料；
3. 车辆行驶证、发票等权属证明；
4. 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. 被评估单位前两年及截至评估基准日的审计报告、模拟合并的审计报告及相关会计报表；
3. 《机电产品报价手册》、《全国汽车报价及评估》及其他市场价格资料、询价记录；
4. 主要设备的发票、付款凭证；
5. 深圳市人民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. 主要库存商品市场销价情况调查资料；
7. 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；
8. 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；
9. 从同花顺 iFinD 金融数据终端查询的相关数据；
10. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
11. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表及贷款市场报价利率（LPR）；
12. 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；
13. 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。

根据本次评估的企业特性，评估人员难以在公开市场上收集到与被评估单位相类似的可比上市公司，也无法收集并获得在公开市场上相同或者相似的交易案例，不适合采用市场法。

由于深圳华信科和 WS 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，故本次评估适宜采用资产基础法。

目前深圳华信科和 WS 的业务模式已经逐步趋于稳定，在延续现有的业务内容和范围的情况下，两家公司未来合并口径收益能够合理预测，与未来合并口径收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，故本次评估适宜采用收益法对两家公司的股东全部权益价值通过合并口径进行测算。考虑到委托人拟一并收购深圳华信科和 WS 的股权，且深圳华信科和 WS 的实际控制人及经营业务相同，两家公司之间存在关联交易，难以分别预测各被评估单位的未来收益，因此收益法中不再单独计算各家被评估单位的股东全部权益价值。

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委托评估的深圳华信科和 WS 的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测算结果依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值测算结果的合理性后，确定采用收益法的测算结果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合理，评估企业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=Σ各分项资产的评估价值-Σ各分项负债的评估价值

主要资产的评估方法如下：

### 一）深圳华信科

## 1. 流动资产

### (1) 货币资金

对于人民币银行存款，以核实后账面值为评估值。

### (2) 债权类流动资产

流动资产包括应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款等。

对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

### (3) 存货

存货包括库存商品和发出商品。

#### 1) 库存商品

清查中发现部分库存商品因市场需求变化等原因，存在可变现价值低于账面成本的情况。

对以下情况分别处理：

A. 对于部分电容、电阻库存商品，因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，评估时以其可变现价格确定评估值；

B. 其他库存商品，由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备评估为零。

#### 2) 发出商品

清查中发现部分发出商品的售价低于账面成本，企业已对上述发出商品计提了存货跌价准备。

对以下情况分别处理：

A. 对于部分晶体管、指纹芯片等发出商品，因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，评估时以其可变现价格确定评估值。

B. 其他发出商品，由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

### (4) 其他流动资产

其他流动资产系预缴企业所得税，经核实，该税金期后应可抵扣，以核实后的

账面值为评估值。

## 2. 非流动资产

### (1) 长期股权投资

对于投资全资子公司的长期股权投资，本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和评估，以该家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

### (2) 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：

评估价值=重置成本-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值  
=重置成本×成新率-功能性贬值-经济性贬值

对于二手设备，在成新率上做一定考虑。

#### 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、建设期管理费和资金成本等若干项组成。

#### 2) 成新率的确定

根据委估设备特点、使用情况、重要性等因素，确定设备成新率。

A. 对于电脑、空调等办公设备，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：

年限法成新率(K1) =尚可使用年限/经济耐用年限×100%

B. 对于车辆，首先按年限法和车辆行驶里程法分别计算理论成新率，采用孰低法确定其理论成新率，以此为基础，结合车辆的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

计算公式如下：

- a. 年限法成新率  $K1 = \text{尚可使用年限} / \text{经济耐用年限} \times 100\%$
- b. 行驶里程法成新率  $K2 = \text{尚可行驶里程} / \text{经济行驶里程} \times 100\%$
- c. 理论成新率  $= \min \{K1, K2\}$

### (3) 无形资产—其他无形资产

列入评估范围的无形资产包括账面记录的外购 PCB 软件费用和优软软件系统外购软件以及账面未记录的实用新型专利、计算机软件著作权、商标及域名，具体评估方法如下：

#### 1) 外购软件类

评估人员查阅了软件使用权的会计凭证，了解其账面价值的构成要素及企业的摊销政策。对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。

#### 2) 专利、商标及软件著作权

本次纳入评估范围内的实用新型专利、商标及计算机软件著作权因其非企业自身研发形成、前期投入较小，账面已将其费用化处理，且未达到规模化应用，亦未产生经济价值，故将其评估为零。

#### (4) 使用权资产

使用权资产为租赁的办公室和仓库，核实后办公室和仓库的租金与市场租金接近，以核实后的账面值为评估值。

#### (5) 长期待摊费用

长期待摊费用系办公室和仓库装修费摊余额，企业按 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。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，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

#### (6) 递延所得税资产

递延所得税资产系被评估单位计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、存货跌价准备、未弥补亏损、股份支付产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产，本次评估根据上述科目余额评估减值金额结合企业未来适用的所得税税率计算确定该类递延所得税资产的评估值；除上述递延所得税资产项目外，资产基础法评

估时，难以全面准确地对各项资产评估增减额考虑相关的税收影响，故对上述其他递延所得税资产以核实后的账面值为评估值。

### 3. 负债

负债包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等流动负债，及租赁负债等非流动负债。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，各项负债均为实际应承担的债务，以核实后的账面值为评估值。

#### 二) WS

##### 1. 流动资产

###### (1) 货币资金

对于外币现金，按核实后的外币现金数和基准日中国人民银行公布的人民币汇率中间价折合人民币金额作为评估值。

###### (2) 债权类流动资产

债权类流动资产包系应收股利。对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值。

##### 2. 非流动资产——长期股权投资

对于投资全资子公司的长期股权投资，本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和评估，以该家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

### 3. 负债

负债包括应付股利和其他应付款等流动负债。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。另外对外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。经核实，各项负债均为实际应承担的债务，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

本次评估的评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值,本次收益法按照深圳华信科和 WS 的模拟合并口径预测收益。

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,并分析模拟合并主体的溢余资产、非经营性资产(负债)的价值,确定模拟合并主体的整体价值,并扣除付息债务确定模拟合并主体的股东全部权益价值。

计算公式为:

股东全部权益价值=整体价值-付息债务

整体价值=企业自由现金流评估值+溢余资产价值+非经营性资产的价值-非经营性负债的价值

本次评估采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测,即将模拟合并主体的未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为:

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

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 年以后的连续价值

### 三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设模拟合并主体的存续期间为永续期,那么收益期为无限期。采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测,即将模拟合并主体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 2028 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 - 资本性支出 - 营运资金增加额 + 股份支付费用

息前税后利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 财务费用 - 资产（信用）减值损失 + 其他收益 + 投资收益 + 公允价值变动收益 + 资产处置收益 + 营业外收入 - 营业外支出 - 所得税费用

#### 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——企业资本结构

债务资本成本  $K_d$  采用基准日一年期贷款市场报价利率 (LPR) 3.45%。

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：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

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

$R_c$ ——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。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

### (2) 资本结构

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询，沪、深两市相关上市公司至 2023 年 9 月 30 日的资本结构。

被评估企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次采用上市公司平均资本结构作为被评估企业的目标资本结构。

### (3) 权益的系统风险系数 Beta

通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式  $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$  (公式中，T 为税率， $\beta_l$  为含财务杠杆的 Beta 系数， $\beta_u$  为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D÷E 为资本结构) 对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

本次同行业上市公司的选取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，最终确定深圳华强、力源信息、英唐智控等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周/月为计算周期，截至评估基准日前 254 周的贝塔数据。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询沪、深两地行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式  $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$  (公式中，T 为税率， $\beta_l$  为含财务杠杆的 Beta 系数， $\beta_u$  为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D÷E 为资本结构) 对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

通过公式  $\beta_l = \beta_u \times [1 + (1 - t) D/E]$ ，计算委估资产组组合所在企业带财务杠杆系数的 Beta 系数。

### (4) 计算市场收益率及市场风险溢价 ERP

衡量股市 ERP 指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，评估人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为 2014 年到 2023 年。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率而估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价。

#### (5) $R_c$ —企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比，综合考虑模拟合并主体的企业经营规模、市场知名度、竞争优势、资产负债情况等，分析确定企业特定风险调整系数。

### 3. 加权平均成本的计算

#### (1) 权益资本成本 $K_e$ 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

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

$R_c$ ——企业特定风险调整系数

#### (2) 债务资本成本 $K_d$ 计算

债务资本成本  $K_d$  采用基准日一年期贷款市场报价利率（LPR）。

#### (3) 加权资本成本计算

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

### 六) 非经营性资产(负债)和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

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。

对溢余资产和非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。

## 八、评估程序实施过程和情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与验证资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及正式出具报告，具体过程如下：

### （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的内容进行现场核实和勘察，收集整理资产购建、运行、维修等相关资料，并对资产状况进行勘查、记录；
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. 编制初步评估报告；
4. 对初步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，正式出具评估报告。

### 九、评估假设

#### （一）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，即国家现有的宏观经济、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。

## （二）具体假设

1. 本次评估中的收益预测建立在被评估单位提供的发展规划和盈利预测的基础上；
2. 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，合法合规地开展各项业务；
3. 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；
4. 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；
5. 假设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；
6. 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。

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

### （一）资产基础法评估结果

#### 1. 深圳华信科

在本报告所揭示的评估假设基础上，深圳华信科的资产、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 597,204,347.85 元，评估价值 591,459,609.21 元，评估减值 5,744,738.64 元，减值率为 0.96%；

负债账面价值 431,219,472.06 元，评估价值 431,219,472.06 元；

股东全部权益账面价值 165,984,875.79 元，评估价值 160,240,137.15 元，评估减值 5,744,738.64 元，减值率为 3.46%。

资产评估结果汇总如下表：

金额单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	593,060,374.55	593,075,973.12	15,598.57	0.003

二、非流动资产	4,143,973.30	-1,616,363.91	-5,760,337.21	-139.01
其中：长期股权投资	0.00	-6,939,902.31	-6,939,902.31	
固定资产	650,625.05	1,229,560.00	578,934.95	88.98
无形资产	0.00	604,424.79	604,424.79	
使用权资产	1,619,959.45	1,619,959.45		
长期待摊费用	255,203.05	255,203.05		
递延所得税资产	1,618,185.75	1,614,391.11	-3,794.64	-0.23
<b>资产总计</b>	597,204,347.85	591,459,609.21	-5,744,738.64	-0.96
三、流动负债	430,448,057.20	430,448,057.20		
四、非流动负债	771,414.86	771,414.86		
<b>负债合计</b>	431,219,472.06	431,219,472.06		
<b>股东全部权益</b>	165,984,875.79	160,240,137.15	-5,744,738.64	-3.46

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. WS

在本报告所揭示的评估假设基础上，WS 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 64,000,708.27 元，评估价值 529,102,879.83 元，评估增值 465,102,171.56 元，增值率为 726.71%；

负债账面价值 63,238,383.85 元，评估价值 63,238,383.85 元；

股东全部权益账面价值 762,324.42 元，评估价值 465,864,495.98 元，评估增值 465,102,171.56 元，增值率为 61011.06%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	64,000,708.27	64,000,708.27		
二、非流动资产	0.00	465,102,171.56	465,102,171.56	
其中：长期股权投资	0.00	465,102,171.56	465,102,171.56	
固定资产				
无形资产				
使用权资产				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
<b>资产总计</b>	64,000,708.27	529,102,879.83	465,102,171.56	726.71
三、流动负债	63,238,383.85	63,238,383.85		
四、非流动负债				
其中：递延所得税负债				
<b>股东全部权益</b>	762,324.42	465,864,495.98	465,102,171.56	61,011.06

评估结论根据以上评估工作得出，详细情况见评估明细表。

### 3. 深圳华信科和 WS 资产基础法汇总结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，深圳华信科和 WS 的股东全部权益采用资产基础法简单加计的评估结果合计为 626,104,633.13 元。

#### (二) 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益价值采用收益法评估的结果为 1,496,000,000.00 元。

委托人拟一并收购深圳华信科和 WS 的股权，故本次评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同，相关业务均统一统筹安排，且两家公司之间存在关联交易，委托人和被评估单位难以分别预测各被评估单位的未来收益，因此本次评估不单独测算各被评估单位的股东全部权益价值。

#### (三) 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益价值采用资产基础法评估的结果为 626,104,633.13 元，采用收益法评估的结果为 1,496,000,000.00 元，两者相差 869,895,366.87 元，差异率 138.94%。

评估人员认为，以企业提供的资产负债表为基础采用资产基础法评估企业价值，在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率、自创商誉、销售网络等，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。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法的评估结果 1,496,000,000.00 元（大写为人民币壹拾肆亿玖仟陆佰万元整）作为深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益的评估价值。

## 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，提请本资产评估报告使用人对此应特别关注：

1. 在对被评估单位股东全部权益价值评估中，评估人员对被评估单位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被评估单位的责任，评估人员的责任是对被评估单位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其他有关权利，或对前述资产的所有权或其他有关权利存在部分限制，则前述资产的评估结论和被评估单位股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. 委托人拟一并收购深圳华信科和 WS 的股权，故本次评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同，相关业务均统一统筹安排，且两家公司之间存在关联交易，委托人和被评估单位难以分别预测各被评估单位的未来收益，因此本次评估不单独测算各被评估单位的股东全部权益价值。

3. 截至评估基准日，深圳华信科和 WS 存在以下诉讼及质押事项，但评估时难以考虑：

#### (1) 诉讼事项

根据（2019）粤 0304 民初 2975 号广东省深圳市福田区人民法院的民事判决书，深圳华信科诉上海浦歌电子有限公司（以下简称上海浦歌）买卖合同纠纷案中，法院判决上海浦歌应向深圳华信科支付拖欠货款 481,063.00 元及相应的利息（账列应收账款科目）。截至评估基准日，广东省深圳市福田区人民法院已出具了《执行实施类执行裁定书》（（2019）粤 0304 执 18626 号之一），载明因被执行人无其他财产可供处分，本次执行程序无法继续进行，裁定终结本次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以申请恢复执行。本次评估已将上述应收款项评估为零。

#### (2) 质押事项

WS 全资子公司联合无线香港有限公司以其拥有的应收账款（合计期末余额 313,079,350.38 元，其中质押金额 267,106,503.44 元）为质押物，为其在 Xiaomi

Finance H. K. Limited 开展保理业务提供担保，截至评估基准日，该质押事项下的保理余额为 326,762,587.90 元。

### (3) 其他事项

上海盈方微电子有限公司将所持深圳华信科和 WS 各 51% 的股权进行质押，质押情况如下：

出质人	质押权人	质押物	质押登记时间	担保金额 (万元)	贷款到期 日
上海盈方 微电子有 限公司	上海浦东发展银行股份有 限公司三林支行	深圳华信科 51% 股权	2023/6/29	11,000.00	2028/5/5
		WS 51% 股权	2023/6/15		

深圳华信科和 WS 承诺，截至评估基准日，除上述事项外，不存在其他资产抵押、质押、对外担保、重大未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

#### 4. 截至评估基准日，被评估单位存在以下主要租赁事项：

序号	出租方	承租方	地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁起始期限	租金
1	上海富盛 经济开发 区开发有 限公司	深圳华信 科	上海市崇明区 新河镇新申路 921 弄 2 号 X 区 266 室(上 海富盛经济开 发区)	120.00	2018/3/2- 2028/3/1	无偿租赁
2	苏州豪城 建屋置业 有限公司	苏州市华 信科电子 科技有限 公司	苏州市工业园 区钟园路 788 号丰隆城市生 活广场 4 幢 1910	132.07	2023/1/16- 2026/1/15	月租金 14,528.00 元 (含税 5%)
3	深圳市科 宇盛达科 技有限公 司	深圳华信 科	深圳市福田区 滨河大道北深 业泰然大厦 C 栋 5 层 04B 号	264.25	2023/3/1- 2025/2/28	月租金 43,007.58 元 (含税 5%)
4	深圳美凯 龙企业服 务有限公 司	深圳华信 科	深圳市龙华区 大浪街道凯诚 高新园 B 栋 201	1,046.67	2023/9/1- 2026/8/31	2023/9/1-2025/8/31, 月租金为 38790 元/月 (含税 9%)， 2025/9/1-2026/8/31, 月租金为 42669 元/月 (含税 9%)，第四年 按市场租金上涨幅度另 签订合同。电梯费： 1000 元/月 (含税 6%)

5	深圳栢达 物业管理 有限公司	联合无线 科技（深 圳）有限 公司	深圳市福田区 滨河大道北深 业泰然大厦 16C01-04	1,190.05	2023/1/21- 2025/1/20	月租金 198,000.00 元 （含税 5%）
6	深圳美凯 龙企业服 务有限公 司	联合无线 科技（深 圳）有限 公司	深圳市龙华区 大浪街道凯诚 高新园 B 栋 201	1,586.66	2023/9/1- 2026/8/31	2023/9/1-2025/8/31, 月租金为 58802 元/月 （含税 9%）, 2025/9/1-2026/8/31, 月租金为 64682 元/月 （含税 9%），第四年 按市场租金上涨幅度另 签订合同。露台场地使 用费：2083 元/月（含 税 6%），电梯费： 1000 元/月（含税 6%）

本次资产基础法评估中，上述租赁事项已在使用权资产及租赁负债等科目中考虑，但未考虑对其他资产的影响。在收益法评估中，上述租赁事项已在相关成本及费用测算时考虑。

5. 本次评估利用了天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2024年4月28日出具的天健审〔2024〕3515号审计报告。根据《资产评估执业准则—企业价值》第12条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

6. 本次评估中，评估师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，评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断。

7. 在资产基础法评估时，未对相关资产评估增减额考虑相关的税收影响。

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；本次评估对象为企业股东全部权益价值，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，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。同一资产在不同市场的价值可能存在差异。

9. 本次股东全部权益价值评估时，我们依据现时的实际情况作了我们认为必

要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是我们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营业执照、审计报告、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、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。

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自评估基准日（含）起一年。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。

8. 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，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的除外。

### 十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2024 年 4 月 28 日。



资产评估师：



**盈方微电子股份有限公司拟发行股份  
及支付现金购买资产涉及的深圳市  
华信科科技有限公司和 WORLD STYLE  
TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED  
股东全部权益价值评估项目  
资产评估说明**

坤元评报〔2024〕405 号  
(共一册 第二册)

**坤元资产评估有限公司**  
二〇二四年四月二十八日

# 目 录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明 .....	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明 .....	2
第三部分 资产评估说明正文 .....	25

## 第一部分 关于评估说明使用范围的声明

资产评估机构提供的《资产评估说明》仅供委托人、相关监管机构 and 部门使用。除法律、行政法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位或个人，也不得见诸公开媒体。



## 第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

### 一、委托人与被评估单位概况

本次资产评估的委托人为盈方微电子股份有限公司，本次资产评估的被评估单位分别为深圳市华信科科技有限公司和WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED。

#### (一) 委托人概况

1. 名称：盈方微电子股份有限公司（以下简称盈方微）
2. 住所：湖北省荆州市沙市区北京中路282号津谷大厦1102、1103室
3. 法定代表人：史浩樑
4. 注册资本：84,928.736万元人民币
5. 类型：其他股份有限公司（上市）
6. 统一社会信用代码：91421000676499294W
7. 登记机关：荆州市市场监督管理局
8. 经营范围：集成电路芯片、电子产品及计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的研发、设计和销售；数据收集、分析与数据服务；数据管理软件产品以及数据管理整体解决方案的研发、销售；计算机技术领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；投资公司、从事实业投资活动（不含关系国家安全和生态安全、涉及全国重大生产力布局战略性资源开发和重大公共利益等项目外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止的商品和技术除外）。

#### (二) 被评估单位概况

本次评估的被评估单位分别为深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED。

##### 一) 深圳市华信科科技有限公司

#### 1. 企业名称、类型与组织形式

- (1) 名称：深圳市华信科科技有限公司（以下简称深圳华信科）
- (2) 住所：深圳市福田区沙头街道天安社区泰然八路深业泰然大厦 16C02
- (3) 法定代表人：王国军
- (4) 注册资本：10,000.00 万人民币

(5) 类型：有限责任公司

(6) 统一社会信用代码：91440300682041693A

(7) 登记机关：深圳市市场监督管理局

(8) 经营范围：一般经营项目是：电子产品的技术开发与销售及其它国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；信息咨询（不含人才中介服务、证券及其它限制项目）。

## 2. 企业历史沿革

(1) 2008 年 11 月，公司成立

深圳华信科成立于 2008 年 11 月，初始注册资本为 10.00 万元，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
刘舒华	10.00	10.00	100.00%
合计	10.00	10.00	100.00%

(2) 2011 年 1 月，第一次增资

2011 年 1 月，根据深圳华信科股东会决议，深圳华信科注册资本由 10.00 万元增加至 100.00 万元。其中：新增股东林惠前认缴出资额 90.00 万元，本次增资后深圳华信科股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
刘舒华	10.00	10.00	10.00%
林惠前	90.00	90.00	90.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(3) 2012 年 11 月，第一次股权转让

2012 年 11 月，根据深圳华信科股东会决议，股东林惠前将其持有的深圳华信科 40%股权转让给徐非、20%股权转让给李方奎；股东刘舒华将其持有的深圳华信科 10%股权转让给李方奎。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	40.00	40.00	40.00%
李方奎	30.00	30.00	30.00%
林惠前	30.00	30.00	30.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(4) 2013 年 6 月，第二次股权转让

2013 年 6 月，根据深圳华信科股东会决议，股东林惠前将其持有的深圳华信科 30%股权转让给刘舒华；股东李方奎将其持有的深圳华信科 10%股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	50.00	50.00	50.00%
刘舒华	30.00	30.00	30.00%
李方奎	20.00	20.00	20.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(5) 2013年8月，第二次增资

2013年8月，根据深圳华信科股东会决议，深圳华信科注册资本由100.00万元增加至1,000.00万元。其中：新增股东金键认缴出资额100.00万元；刘舒华认缴出资额270.00万元；徐非认缴出资额450.00万元；李方奎认缴出资额80.00万元。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	500.00	500.00	50.00%
刘舒华	300.00	300.00	30.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(6) 2014年3月，第三次股权转让

2014年3月，根据深圳华信科股东会决议，股东刘舒华将其持有的深圳华信科10%股权转让给金键；本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	500.00	500.00	50.00%
刘舒华	200.00	200.00	20.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(7) 2014年3月，第四次股权转让

2014年3月，根据深圳华信科股东会决议，股东刘舒华将其持有的深圳华信科1.5%的股权转让给新增股东张丹；股东刘舒华将其持有的深圳华信科3.5%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	535.00	535.00	53.50%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
张丹	15.00	15.00	1.50%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(8) 2014年3月，第五次股权转让

2014年3月,根据深圳华信科股东会决议,股东张丹将其持有的深圳华信科1.5%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	占比
徐非	550.00	550.00	55.00%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
金键	200.00	200.00	20.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(9) 2014年4月,第六次股权转让

2014年4月,根据深圳华信科股东会决议,股东金键将其持有的深圳华信科20.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	占比
徐非	750.00	750.00	75.00%
刘舒华	150.00	150.00	15.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(10) 2014年6月,第七次股权转让

2014年6月,根据深圳华信科股东会决议,股东刘舒华将其持有的深圳华信科15.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	占比
徐非	900.00	900.00	90.00%
李方奎	100.00	100.00	10.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(11) 2014年7月,第八次股权转让

2014年7月,根据深圳华信科股东会决议,股东李方奎将其持有的深圳华信科10.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	占比
徐非	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(12) 2016年2月,第九次股权转让

2016年2月,根据深圳华信科股东会决议,股东徐非将其持有的深圳华信科100.00%的股权转让给新股东恒博达通信技术(深圳)有限公司。本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	占比
恒博达通信技术(深圳)有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(13) 2017年7月，第十次股权转让

2017年7月，根据深圳华信科股东会决议，股东恒博达通信技术（深圳）有限公司将其持有的深圳华信科 100.00%的股权转让给徐非。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(14) 2017年8月，第十一次股权转让

2017年8月，根据深圳华信科股东会决议，股东徐非将其持有的深圳华信科 80.00%的股权转让给苏州春兴精工股份有限公司（以下简称春兴精工）。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
徐非	200.00	200.00	20.00%
春兴精工	800.00	800.00	80.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(15) 2019年4月，第十二次股权转让

2019年4月，根据深圳华信科股东会决议，股东徐非将其持有的深圳华信科 20.00%的股权转让给春兴精工。本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	1,000.00	1,000.00	100.00%
合计	1,000.00	1,000.00	100.00%

(16) 2019年5月，第三次增资

2019年5月，根据深圳华信科股东会决议，同意将注册资本由 1,000 万元增至 10,000 万元，新增注册资本由春兴精工认缴。本次增资完成后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	10,000.00	1,000.00	100.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(17) 2020年4月，第十三次股权转让

2020年3月24日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定春兴精工不再收购徐非持有的华信科及 World Style 各 20%股权，双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

同日，深圳华信科股东作出决议，同意春兴精工将其所持华信科 20%股权转让回给徐非。

本次股权转让后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	8,000.00	800.00	80.00%
徐非	2,000.00	200.00	20.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(18) 2020 年 5 月，第十四次股权转让

2020 年 5 月，深圳华信科召开股东会并作出决议，同意徐非将其持有的深圳华信科 20%的股权转让予上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）。本次股权转让后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
春兴精工	8,000.00	800.00	80.00%
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	2,000.00	200.00	20.00%
合计	10,000.00	1,000.00	100.00%

(19) 2020 年 9 月，第十五次股权转让

2020 年 9 月，根据深圳华信科股东会决议，股东春兴精工将其持有深圳华信科 45.33%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有深圳华信科 34.67%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）；股东上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）将其持有深圳华信科 5.67%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有深圳华信科 4.33%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）。截至 2020 年 10 月 30 日，深圳华信科已收到股东缴纳的新增注册资本 9,000 万元，股东以货币出资。本次股权转让完成后，深圳华信科的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占比
上海盈方微电子有限公司	5,100.00	5,100.00	51.00%
绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）	3,900.00	3,900.00	39.00%
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	10.00%
合计	10,000.00	10,000.00	100.00%

截至评估报告日，深圳华信科公司注册资金与股权结构未发生变化。

3. 深圳华信科前两年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产	511,003,457.28	531,018,944.25	597,204,347.85
负债	339,443,911.87	353,906,778.60	431,219,472.06
股东权益	171,559,545.41	177,112,165.65	165,984,875.79
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,279,587,142.48	832,350,212.16	1,273,107,218.59
营业成本	1,210,373,353.20	795,028,388.33	1,230,567,726.35
利润总额	37,380,432.44	9,797,696.10	-12,729,372.00
净利润	26,209,117.92	5,361,648.02	-11,440,434.56

#### 合并报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	2023年12月31日
资产	524,118,853.54	502,077,623.03	594,240,692.84
负债	349,972,744.39	341,636,274.25	435,192,841.77
股东权益	174,146,109.15	160,441,348.78	159,047,851.07
归属于母公司股东权益	174,146,109.15	160,441,348.78	159,047,851.07
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,350,938,132.36	841,298,566.31	1,273,958,157.39
营业成本	1,262,643,053.04	800,740,035.58	1,230,584,615.29
利润总额	39,027,200.51	-9,459,684.51	-3,117,393.86
净利润	26,776,976.28	-13,895,732.59	-1,834,348.11
归属于母公司股东的净利润	26,776,976.28	-13,895,732.59	-1,834,348.11

上述年度及基准日的财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见审计报告。

#### 4. 目前执行的主要会计政策

会计制度：执行《企业会计准则》及其补充规定；

会计期间：会计年度采用公历年制，即公历1月1日起至12月31日止；

记账原则和计价基础：以权责发生制为记账原则，资产以实际成本为计价基础；

记账方法：采用借、贷复式记账法；

记账本位币：人民币；

执行的固定资产折旧办法为：直线法；

主要税项及税率：

增值税 13%、城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育附加 2%、企业所得税 25%。

## 二) WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

### 1. 企业名称、类型与组织形式

(1) 名称: WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED (以下简称 WS)

(2) 住所: Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands

(3) 董事: 李嘉玮

(4) 授权股本: 500 美元

(5) 注册号: 1841506

### 2. 企业历史沿革

(1) 2014 年 9 月, 公司成立

WS 成立于 2014 年 9 月, 初始注册资本为 1 美元, 股权结构如下:

股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	1.00	1.00	100.00%
合计	1.00	1.00	100.00%

(2) 2014 年 10 月, 第一次增资

2014 年 10 月, Magical Horizon Global Limited 向 WS 增资 99 美元, 本次增资完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(3) 2014 年 10 月, 第一次股权转让

2014 年 10 月, Magical Horizon Global Limited 将其持有的 51.00% 股权转让给 Cogobuy Group, Inc. 本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	49.00	49.00	49.00%
Cogobuy Group, Inc.	51.00	51.00	51.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(4) 2017 年 7 月, 第二次股权转让

2017 年 7 月, Cogobuy Group, Inc 将其持有的 51.00% 股权转让给 Magical Horizon Global Limited. 本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	占比
Magical Horizon Global Limited	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(5) 2017年7月，第三次股权转让

2017年7月，Magical Horizon Global Limited将其持有的100.00%股权转让给徐非，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
徐非	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(6) 2017年8月，第四次股权转让

2017年7月，徐非将其持有的80%的股权转让给春兴精工，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
徐非	20.00	20.00	20.00%
春兴精工	80.00	80.00	80.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(7) 2019年4月，第五次股权转让

2019年4月，徐非将其持有的20%的股权转让给春兴精工，本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
春兴精工	100.00	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00	100.00%

(8) 2020年4月，第六次股权转让

2020年3月24日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

2020年3月24日，春兴精工与其全资子公司上海钧兴通讯设备有限公司签署了《股权转让协议》，约定春兴精工将其持有的WS 80%的股份转让予上海钧兴通讯设备有限公司。

2020年4月9日，春兴精工根据上述《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》的约定将持有的WS 20%的股份变更至徐非100%控股的特殊目的公司上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）名下。

2020年4月9日，上海钧兴通讯设备有限公司、上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）在WS的股东名册上分别被登记为持有80%、20%股份的股东。

本次股权转让完成后股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	占比
------	-----------	-----------	----

上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	20.00	20.00	20.00%
上海钧兴通讯设备有限公司	80.00	80.00	80.00%
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

(9) 2020年9月，第七次股权转让

2020年9月，股东上海钧兴通讯设备有限公司将其持有WS 45.33%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有WS 34.67%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）；股东上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）将其持有WS 5.67%的股权转让给上海盈方微电子有限公司、将其持有WS 4.33%的股权转让给绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）。本次股权转让完成后，WS的股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	占比
上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）	10.00	10.00%
绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）	39.00	39.00%
上海盈方微电子有限公司	51.00	51.00%
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

截至评估报告日，WS公司注册资金与股权结构未发生变化。

3. WS前两年及截至评估基准日的资产、负债状况及经营业绩见下表：

母公司财务报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	基准日
资产	64,000,637.57	64,000,696.46	64,000,708.27
负债	63,173,498.35	63,215,315.76	63,238,383.85
股东权益	827,139.22	785,380.70	762,324.42
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00
利润总额	14,051.81	-114,131.56	-36,201.62
净利润	14,051.81	-114,131.56	-36,201.62

合并财务报表口径

单位：人民币元

项目名称	2021年12月31日	2022年12月31日	基准日
资产	669,498,434.59	1,142,267,437.32	1,166,272,146.17
负债	413,821,587.03	744,792,759.79	700,844,300.75
股东权益	255,676,847.56	397,474,677.53	465,427,845.42
归属于母公司所有者权益	255,676,847.56	397,474,677.53	465,427,845.42
项目名称	2021年	2022年	2023年
营业收入	1,841,904,117.85	2,393,689,021.74	2,430,834,756.81

营业成本	1,720,549,980.95	2,231,608,934.27	2,312,116,042.66
利润总额	94,435,975.94	142,251,609.96	72,500,167.09
净利润	77,814,093.27	117,122,070.37	60,623,552.11
归属母公司净利润	77,814,093.27	117,122,070.37	60,623,552.11

上述年度及基准日的财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见审计报告。

#### 4. 目前执行的主要会计政策

会计制度：执行《企业会计准则》及其补充规定；

会计期间：会计年度采用公历年制，即公历1月1日起至12月31日止；

记账原则和计价基础：以权责发生制为记账原则，资产以实际成本为计价基础；

记账方法：采用借、贷复式记账法；

记账本位币：美元；

执行的固定资产折旧办法为：直线法；

主要税项及税率：

WS 无相关税费；联合无线（香港）有限公司、春兴无线科技（香港）有限公司所得税税率为 16.50%，无增值税以及税金及附加；联合无线科技（深圳）有限公司增值税 13%、城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育附加 2%、企业所得税 25%。

### 三) 公司经营情况

深圳华信科和 WS 均主要从事电子元器件分销业务，其中深圳华信科主要负责境内业务，WS 主要负责境外业务，两者属于同一行业且上下游有一定重合度，业务相互协同、密不可分，构成紧密的业务整体。

深圳华信科和 WS 作为专业的电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链支持的一体化服务。

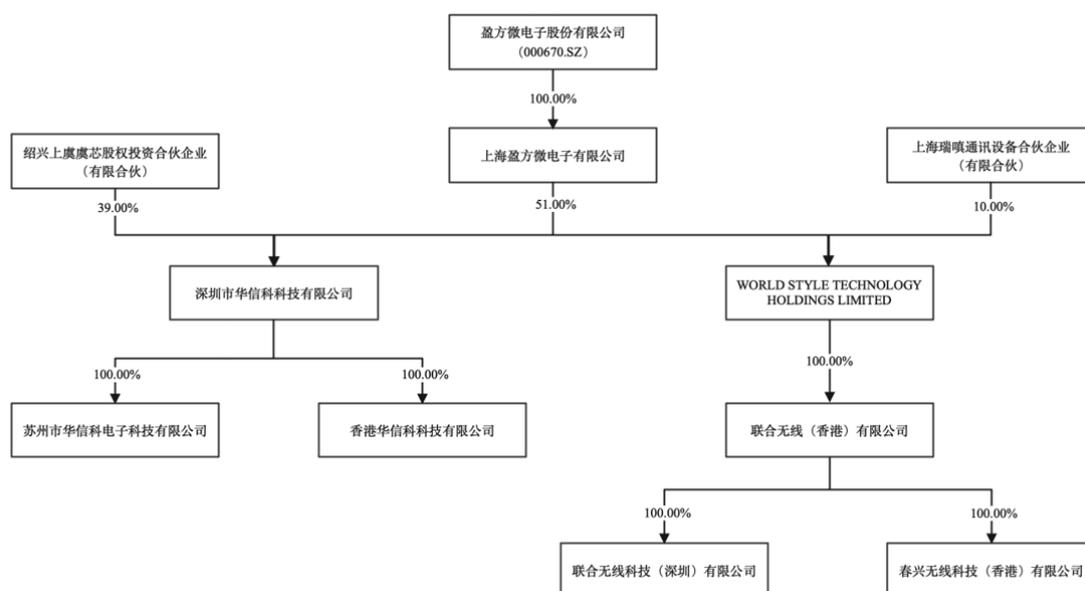
电子元器件分销在产业链中处于代理分销环节，是产业链中连接上游原厂和下游电子产品制造商的重要纽带。深圳华信科和 WS 结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求，将原厂的产品介绍给下游客户，并为不同行业客户在产品匹配度、前期调试、售后等环节提供相应的支持，和客户建立深度合作关系。

上游产品线资源方面，深圳华信科和 WS 为国内外多家著名电子元器件原厂在中国区域重要的代理服务提供商。深圳华信科和 WS 合作的主要供应商包括汇顶科技、三星电机、唯捷创芯、微容电子、思特威等细分领域知名的电子元器件制造商，代

理了涉及主动和被动器件的十余条产品线。

下游客户资源方面，深圳华信科和 WS 代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备等行业，服务于闻泰科技、丘钛科技、小米、欧菲光、龙旗电子等多家大型优质客户。

#### 四) 被评估单位股权结构



#### 五) 模拟合并报表财务状况

深圳华信科和 WS 前两年及截至评估基准日模拟合并的资产、负债状况及经营业绩见下表：

单位：人民币元

项目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产	1,033,636,029.39	1,479,434,191.50	1,499,563,254.53
负债	605,274,337.05	921,461,545.37	872,909,428.84
股东权益	428,361,692.34	557,972,646.13	626,653,825.69
项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度
营业收入	2,884,214,389.54	3,113,228,144.83	3,466,430,271.60
营业成本	2,674,155,129.24	2,911,116,816.90	3,303,523,643.74
利润总额	136,173,628.29	130,146,806.64	69,677,108.35
净利润	107,331,874.86	100,497,538.02	59,200,667.26

上述年度及基准日的模拟合并财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见审计报告。

#### (三) 委托人与被评估单位的关系

委托人盈方微为被评估单位深圳华信科和 WS 公司控股股东上海盈方微电子有

限公司的全资控股股东，委托人拟通过发行股份及支付现金购买深圳华信科和 WS 的股权。

## 二、关于经济行为的说明

盈方微拟发行股份及支付现金购买深圳华信科和 WS 的股权，为此需对该经济行为涉及的深圳华信科和 WS 股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供深圳华信科和 WS 股东全部权益价值的参考依据。

## 三、关于评估对象和评估范围的说明

评估对象为涉及上述经济行为的深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。

评估范围为深圳华信科和 WS 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 2023 年 12 月 31 日深圳华信科和 WS 的全部资产及相关负债。按照深圳华信科提供的 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 597,204,347.85 元、431,219,472.06 元和 165,984,875.79 元；按照 WS 提供的 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 64,000,708.27 元、63,238,383.85 元和 762,324.42 元。

## 四、关于评估基准日的说明

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 2023 年 12 月 31 日，并在资产评估委托合同中作了相应约定。

## 五、可能影响评估工作的重大事项说明

1. 截至评估基准日，深圳华信科和 WS 存在以下诉讼及质押事项：

### (1) 诉讼事项

根据(2019)粤 0304 民初 2975 号广东省深圳市福田区人民法院的民事判决书，深圳华信科诉上海浦歌电子有限公司（以下简称上海浦歌）买卖合同纠纷案中，法院判决上海浦歌应向深圳华信科支付拖欠货款 481,063.00 元及相应的利息（账列应收账款科目）。截至评估基准日，广东省深圳市福田区人民法院已出具了《执行实施类执行裁定书》（（2019）粤 0304 执 18626 号之一），载明因被执行人无其

他财产可供处分，本次执行程序无法继续进行，裁定终结本次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以申请恢复执行。

(2) 质押事项

WS 全资子公司联合无线香港有限公司以其拥有的应收账款（合计期末余额 313,079,350.38 元，其中质押金额 267,106,503.44 元）为质押物，为其在 Xiaomi Finance H. K. Limited 开展保理业务提供担保，截至评估基准日，该质押事项下的保理余额为 326,762,587.90 元。

(3) 其他事项

上海盈方微电子有限公司将所持深圳华信科和 WS 各 51%的股权进行质押，质押情况如下：

出质人	质押权人	质押物	质押登记时间	担保金额 (万元)	贷款到期日
上海盈方微电子有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司三林支行	深圳华信科 51% 股权	2023/6/29	11,000.00	2028/5/5
		WS 51%股权	2023/6/15		

深圳华信科和 WS 承诺，截至评估基准日，除上述事项外，不存在其他资产抵押、质押、对外担保、重大未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

2. 截至评估基准日，被评估单位存在以下主要租赁事项：

序号	出租方	承租方	地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁起始期限	租金
1	上海富盛经济开发区开发有限公司	深圳华信科	上海市崇明区新河镇新申路 921 弄 2 号 X 区 266 室(上海富盛经济开发区)	120.00	2018/3/2-2028/3/1	无偿租赁
2	苏州豪城建屋置业有限公司	苏州市华信科电子科技有限公司	苏州市工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 4 幢 1910	132.07	2023/1/16-2026/1/15	月租金 14,528.00 元 (含税 5%)
3	深圳市科宇盛达科技有限公司	深圳华信科	深圳市福田区滨河大道北深业泰然大厦 C 栋 5 层 04B 号	264.25	2023/3/1-2025/2/28	月租金 43,007.58 元 (含税 5%)

4	深圳美凯龙企业服务有限公司	深圳华信科	深圳市龙华区大浪街道凯诚高新园 B 栋 201	1,046.67	2023/9/1-2026/8/31	2023/9/1-2025/8/31, 月租金为 38790 元/月 (含税 9%), 2025/9/1-2026/8/31, 月租金为 42669 元/月 (含税 9%), 第四年按市场租金上涨幅度另签订合同。电梯费: 1000 元/月 (含税 6%)
5	深圳栢达物业管理有限公司	联合无线科技(深圳)有限公司	深圳市福田区滨河大道北深业泰然大厦 16C01-04	1,190.05	2023/1/21-2025/1/20	月租金 198,000.00 元 (含税 5%)
6	深圳美凯龙企业服务有限公司	联合无线科技(深圳)有限公司	深圳市龙华区大浪街道凯诚高新园 B 栋 201	1,586.66	2023/9/1-2026/8/31	2023/9/1-2025/8/31, 月租金为 58802 元/月 (含税 9%), 2025/9/1-2026/8/31, 月租金为 64682 元/月 (含税 9%), 第四年按市场租金上涨幅度另签订合同。露台场地使用费: 2083 元/月 (含税 6%), 电梯费: 1000 元/月 (含税 6%)

3. 委托人拟一并收购深圳华信科和 WS 的股权, 故本次评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同, 相关业务均统一统筹安排, 且两家公司之间存在关联交易, 委托人和被评估单位难以分别预测各被评估单位的未来收益, 因此本次评估不单独测算各被评估单位的股东全部权益价值。

## 六、资产负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

### (一) 资产负债清查情况说明

为配合坤元资产评估有限公司对深圳华信科和 WS 进行的资产评估工作, 摸清公司截至评估基准日的资产、负债状况和经营成果, 深圳华信科和 WS 在 12 月底对委托评估的资产、负债进行了全面的清查和盘点, 委托人已委托天健会计师事务所(特殊普通合伙)进行了审计, 现将清查情况说明如下:

#### 1. 清查范围

##### (1) 深圳华信科

列入清查范围的资产总计 597,204,347.85 元，清查对象包括流动资产、非流动资产（包括长期股权投资、设备类固定资产、使用权资产、长期待摊费用和递延所得税资产）；负债合计为 431,219,472.06 元，清查对象包括流动负债和非流动负债（系租赁负债）。列入清查范围的实物资产主要包括存货和机器设备，主要位于深圳华信科各办公场地及仓库内。其中存货包括库存商品和发出商品，机器设备主要包括电脑、打印机等办公设备和轿车等车辆。

## (2) WS

列入清查范围的资产账面价值总计 64,000,708.27 元，清查对象包括流动资产和非流动资产（系长期股权投资）；负债合计为 63,238,383.85 元，清查对象系流动负债。

2. 为使本次清查工作能够顺利进行，2023 年 12 月底，深圳华信科和 WS 由主要领导负责，组织财务、设备管理等部门的相关人员进行了清查工作。对往来款项进行清查、对账、并准备了相关资料。对实物资产，相关人员进行了盘点。

在清查核实相符的基础上，财务和资产管理相关人员填写了有关资产评估申报表。

3. 在资产清查过程中，按评估公司所提供的资产评估资料清单的要求收集准备相关的产权证明文件、资产质量状况、历史收入成本费用明细资料及其他财务和经济指标等相关评估资料。

## (二) 未来经营和收益状况预测说明

深圳华信科和 WS 在对委托评估的资产、负债全面清查和盘点的基础上，与评估机构进行讨论、沟通，对于未来年度盈利情况进行初步预测。评估机构对深圳华信科和 WS 提供的盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与深圳华信科和 WS 管理层多次讨论，深圳华信科和 WS 对盈利预测的相关数据进行了进一步的修正、完善后，具体预测期的营业收入、营业成本、费用等的预测数据如下：

### 1. 生产经营模式与收益主体、口径的相关性

深圳华信科和 WS 主要业务为电子元器件的代理分销，深圳华信科合并报表范围内有 2 家全资子公司，WS 合并报表范围内包括 3 家子公司（含一级、二级子公司），其经营业务均相同。考虑到深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同，相关业务均统一统筹安排，且两家公司之间存在关联交易，故本次不再单独对各家公司分别预测收益，以上述两家公司模拟合并后的主体作为收益主体，预

测时参考的相关历史数据采用两家公司模拟合并报表数据。

## 2. 企业营业收入及营业成本的预测

在综合分析深圳华信科和 WS 收入来源、产品线市场状况及毛利水平的影响因素及发展趋势的基础上预测未来的营业收入及营业成本，具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
毛利率	6.20%	6.47%	6.63%	6.70%	6.72%	6.72%
营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85	423,499.85

## 3. 税金及附加的预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育附加、印花税等。

未来各年的税金及附加的预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
综合税率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95	243.95

## 4. 期间费用的预测

### (1) 销售费用的预测

销售费用主要由工资性开支(工资、福利费、社会保险金和公积金等)、业务招待费、差旅费和报关费等构成。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37	4,585.37
占比	1.11%	1.08%	1.03%	1.01%	1.01%	1.01%

### (2) 管理费用的预测

管理费用主要由工资性开支(工资、福利费、社会保险金和公积金等)、可控费用(办公费和业务招待费等)和其他费用(折旧及摊消费、租赁费、差旅费等)三大块构成。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76	1,887.76
占比	0.66%	0.60%	0.48%	0.41%	0.42%	0.42%

### (3) 研发费用的预测

研发费用主要由技术服务费和折旧及摊销费构成。由于历史年度研发费用的发生主体为绍兴华信科科技有限公司，该公司于2023年10月31日已完成股权转让，且相关研发费用与预测期产品不相关，故本次预测时不予考虑。

### (4) 财务费用的预测

历史年度的财务费用包括银行手续费、存款利息收入、保理支出等。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47	1,826.47

### 5. 信用减值损失的预测

信用减值损失主要为应收账款难以收回导致的损失。由于深圳华信科和WS历史年度发生坏账损失较少，且不确定性强，故预测时不予考虑。

### 6. 资产减值损失的预测

资产减值损失主要系对存货计提的存货跌价准备，并非实际的现金流出。对存货跌价损失，由于深圳华信科和WS销售情况较好，故预测时不做预测。

### 7. 公允价值变动收益的预测

由于公允价值变动收益不确定性较强，无法预计，故预测时不予考虑。

### 8. 投资收益的预测

其他的投资收益主要为票据贴现利息等。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
其他收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97	-505.97

### 9. 资产处置收益的预测

历史的资产处置收益为处置固定资产的收益，其不确定性较强，无法预计，故预测时不予考虑。

### 10. 其他收益的预测

其他收益主要为政府补助，其不确定性较强，无法预计，故预测时不予考虑。

#### 11. 营业外收入、支出的预测

营业外收入、支出不确定性较强，本次预测时不予考虑。

#### 12. 所得税费用的预测

根据预测期的利润情况以及所得税税率，预测未来各年的所得税费用如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08	4,493.08

#### 13. 息前税后利润的预测

息前税后利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-资产（信用）减值损失+公允价值变动损益+投资收益+资产处置收益+其他收益+营业外收入-营业外支出-企业所得税

具体过程及数据见下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
一、营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
减：营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85	423,499.85
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95	243.95
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37	4,585.37
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76	1,887.76
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47	1,826.47
资产（信用）减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97	-505.97
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
减：企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08	4,493.08
四、息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99	16,982.99

### （三）企业资产的配置和使用情况

非经营性资产(负债)是指与企业经营收益无关的资产(负债)。

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，深圳华信科和 WS 存在以下非经营性资产和非经营性负债：

1. 其他应收款中有应收关联方绍兴华信科科技有限公司 558,042.04 元，与公司日常经营无关，确认为非经营性资产。

2. 应付股利账面价值 63,000,000.00 元，系应付绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）、上海盈方微电子有限公司的股利，与公司日常经营无关，故将其作为非经营性负债。

3. 其他应付款中有应付关联方绍兴华信科科技有限公司 3,262,000 元、上海盈方微电子有限公司 47,060,854.17 元等合计 50,725,375.17 元，与公司日常经营无关，确认为非经营性资产。

## **七、资料清单**

委托人与被评估单位声明已提供了资产评估所必须的以下资料，并保证所提供资料的真实、合法、完整。

1. 资产评估申报表；
2. 相关年度审计报告和财务报表；
3. 资产权属证明文件；
4. 重大合同、协议等；
5. 生产经营统计资料；
6. 其他资料。

(本页无正文，仅作为“企业关于进行资产评估有关事项的说明”之签字盖章页，其他事项无效)

委托人：盈方微电子股份有限公司

单位负责人：



*(Handwritten signature)*



2024年4月28日

(本页无正文，仅作为“企业关于进行资产评估有关事项的说明”之签字盖章页，其他事项无效)

被评估单位：深圳市华信科科技有限公司

单位负责人：



2024年 4 月 28 日

(本页无正文, 仅作为“企业关于进行资产评估有关事项的说明”之签字盖章页, 其他事项无效)

被评估单位: WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS  
LIMITED

For and on behalf of  
World Style Technology Holdings Limited

单位负责人:



李嘉玮

Authorised Signature(s)

2024年4月28日

## 第三部分 资产评估说明正文

### 一、评估对象和评估范围说明

#### (一) 评估对象和评估范围内容

1. 评估对象为深圳市华信科科技有限公司（以下简称深圳华信科）和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称 WS）的股东全部权益。评估范围为深圳华信科和 WS 的全部资产及相关负债。

#### 2. 评估范围内容

##### (1) 深圳华信科

委托评估的资产类型具体包括流动资产、非流动资产（包括长期股权投资、设备类固定资产、使用权资产、长期待摊费用和递延所得税资产）、流动负债及非流动负债（系租赁负债）。按照深圳华信科提供的截至 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产的账面价值总计为 597,204,347.85 元，负债合计为 431,219,472.06 元，股东权益为 165,984,875.79 元。

##### (2) WS

委托评估的资产类型具体包括流动资产、非流动资产和流动负债。按照 WS 提供的截至 2023 年 12 月 31 日业经审计的会计报表（母公司报表口径）反映，资产的账面价值总计为 64,000,708.27 元，负债合计为 63,238,383.85 元，股东权益为 762,324.42 元。

深圳华信科及 WS 已聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对其截至 2023 年 12 月 31 日的单体报表及模拟合并财务报表进行了审计，该事务所于 2024 年 4 月 28 日出具了 3515 号的《审计报告》，报告类型为无保留意见。

3. 根据被评估单位提供的评估对象和相关资产的法律权属资料，未发现评估对象和相关资产存在权属资料瑕疵情况。

#### (二) 实物资产的分布情况及特点

##### 1. 深圳华信科

委托评估的实物资产包括存货和设备类固定资产。

其中：存货包括库存商品及发出商品；设备类固定资产主要系电脑、打印机等办公设备和轿车等车辆，上述实物资产位于深圳华信科租赁的办公场地及仓库内。

## 2. WS

WS 无实物资产。

### (三) 企业申报的账面记录或未记录的无形资产情况

#### 一) 深圳华信科

列入评估范围的无形资产包括深圳华信科账面未记录的 6 项专利权、4 项商标权、4 项软件著作权和 1 项域名，具体情况如下：

##### 1) 专利权

序号	专利类型	证书号	专利号	专利名称	专利申请日	授权公告日	专利权人	备注
1	实用新型	证书号第 10438038 号	ZL 2019 2 1180989.3	一种电容微流量可自动控制装置	2019.07.25	2020.05.05	深圳华信科	原始取得
2	实用新型	证书号第 10387191 号	ZL 2019 2 1206080.0	一种具有抗震性固态铝电解电容	2019.07.29	2020.04.24	深圳华信科	原始取得
3	实用新型	证书号第 10094646 号	ZL 2019 2 1184372.9	一种指纹识别的压力检测装置	2019.07.26	2020.02.21	深圳华信科	原始取得
4	实用新型	证书号第 10095391 号	ZL 2019 2 1181063.6	一种基于背景亮度光学指纹组块	2019.07.25	2020.02.21	深圳华信科	原始取得
5	实用新型	证书号第 10093616 号	ZL 2019 2 1184023.7	一种具有高耐热低阻抗电容	2019.07.26	2020.02.21	深圳华信科	原始取得
6	实用新型	证书号第 10098048 号	ZL 2019 2 1180873.X	一种 SMD 超级电容	2019.07.25	2020.02.21	深圳华信科	原始取得

##### 2) 商标

序号	注册号	商标名称或图形	国际分类	注册公告日	有效期	权利人	备注
1	6668015 2	<b>智基</b>	9	2023.06.07	2033.06.06	深圳华信科	注册
2	3905297 3	<b>智基</b>	9	2020.03.21	2030.03.20	深圳华信科	注册

序号	注册号	商标名称或图形	国际分类	注册公告日	有效期	权利人	备注
3	7440486	<b>智基</b>	41	2010.12.07	2030.12.06	深圳华信科	注册
4	7440484	<b>智基</b>	16	2010.10.07	2030.10.06	深圳华信科	注册

### 3) 软件著作权

序号	证书号	登记号	名称	开发完成日期	首次发表日期	著作权人	取得方式
1	软著登字第4457020号	2019SR1036263	基于移动通信技术的指纹锁控制管理系统 V1.0	2019.05.09	2019.06.12	深圳华信科	原始取得
2	软著登字第4451989号	2019SR1031232	基于活体检测的指纹只能识别软件 V1.0	2019.05.03	2019.06.06	深圳华信科	原始取得
3	软著登字第4449594号	2019SR1028837	电容智能放电控制软件 V1.0	2019.06.14	2019.07.16	深圳华信科	原始取得
4	软著登字第4453608号	2019SR1032851	指纹图像高清采集系统 V1.0	2019.07.02	2019.08.06	深圳华信科	原始取得

### 4) 域名

序号	域名	注册日期	到期日	状态	权利人
1	huaxinke.cn	2017.10.12	2027.10.12	正常	深圳华信科

## 二) WS

列入评估范围的无形资产包括 WS 及其子公司账面未记录的 3 项专利权、7 项软件著作权和 1 项域名，具体情况如下：

### 1) 专利权

序号	专利类型	证书号	专利号	专利名称	专利申请日	授权公告日	专利权人	备注
1	实用新型	证书号第 9971618 号	ZL 2019 2 1164344.0	基于集成电路的屏下指纹识别装置	2019.07.24	2020.01.24	联合无线科技（深圳）有限公司	原始取得
2	实用新型	证书号第 9978732 号	ZL 2019 2 1164478.2	一种指纹感测模块	2019.07.24	2020.01.24	联合无线科技（深圳）有限公司	原始取得
3	实用新型	证书号第 9973518 号	ZL 2019 2 1164463.6	一种采用 KN 脚型引出线的电容	2019.07.24	2020.01.24	联合无线科技（深圳）有限公司	原始取得

## 2) 软件著作权

序号	证书号	登记号	名称	开发完成日期	首次发表日期	著作权人	取得方式
1	软著登字第4453611号	2019SR1032854	用于指纹对比识别分析系统 V1.0	2019.07.06	2019.08.11	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
2	软著登字第4452002号	2019SR1031245	用于电容组块的故障分析与报警系统 V1.0	2019.07.02	2019.08.05	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
3	软著登字第4451297号	2019SR1030540	用于确定手指移动的指纹感应测试系统 V1.0	2019.06.04	2019.07.10	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
4	软著登字第4449378号	2019SR1028621	电容工作状态监测软件 V1.0	2019.06.17	2019.07.19	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
5	软著登字第4449455号	2019SR1028698	指纹触控灵敏度检测软件 V1.0	2019.05.08	2019.06.11	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
6	软著登字第1539450号	2016SR360834	基于物联网的数据采集软件 V1.0	2016.11.07	2016.11.09	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得
7	软著登字第1539453号	2016SR360837	物联网综合应用管理软件 V1.0	2016.11.23	2016.11.24	联合无线科技(深圳)有限公司	原始取得

### (四) 企业申报的表外资产的类型、数量

除上述账面未记录的无形资产外，企业未申报其它表外资产。

### (五) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本评估报告不存在引用其他机构出具的报告结论的情况。

## 二、资产核实情况总体说明

### (一) 资产核实人员组织、实施时间和过程

为本次经济行为，深圳华信科和 WS 按有关规定对资产进行了全面清查，并组织财务、设备管理等部门的相关人员，按照评估要求具体填写了委托评估资产清册和负债清册，收集了有关的资料。在此基础上，本评估公司的专业人员根据资产类型和分布情况分小组进行现场核实，核实时间为 2024 年 3 月 13 日至 2024 年 3 月 30 日，具体过程如下：

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;
4. 根据资产评估申报表的内容进行现场核实和勘察, 查阅资产购建、运行、维修等相关资料, 并对资产状况进行勘查、记录;
5. 查阅委估资产的合同、发票等产权证明资料, 核实资产权属情况;
6. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

## (二) 影响资产核实的事项及处理方法

本次评估未发现影响资产核实的事项。

## (三) 资产核实结论

1. 经核实, 评估人员未发现列入评估范围的资产的实际情况与申报情况存在差异, 企业填报的资产评估申报表能较正确、全面地反映委托评估资产的情况。
2. 根据深圳华信科和 WS 提供的评估对象和相关资产的法律权属资料, 评估人员没有发现评估对象和相关资产的法律权属资料存在瑕疵情况, 但评估人员的清查核实工作不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认或保证。

## 三、评估技术说明

### (一) 资产基础法

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, 合理评估企业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。具体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。具体过程说明如下:

#### 一) 深圳华信科

##### 1. 流动资产

###### (1) 货币资金

货币资金均系银行存款。

银行存款账面价值 1,488,160.44 元, 由存放于招商银行深圳高新园支行、兴业

银行深圳中心区支行等 15 个人民币账户的余额组成。我们查阅了银行对账单及调节表，对全部银行存款余额进行函证，了解了未达款项的内容及性质，未发现影响股东权益的大额未达账款。

人民币户存款以核实后的账面值为评估值。

货币资金—银行存款评估值为 1,488,160.44 元。

## (2) 应收票据

应收票据账面价值 6,210,632.47 元，其中账面余额 6,210,632.47 元，坏账准备 0.00 元，均系无息商业承兑汇票。

评估人员检查了票据登记情况，并对库存票据进行了盘点，结果账实相符。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，评估人员了解到出票人集中在信用较高、长期合作客户单位，且以往未发生过到期遭拒付的现象，故评估人员合理确信商业承兑汇票的可收回性。因基准日商业承兑汇票均不计息，故以核实后的账面值为评估值。

应收票据评估价值为 6,210,632.47 元。

## (3) 应收账款和坏账准备

应收账款账面价值 428,568,744.52 元，其中账面余额 429,126,297.57 元，坏账准备 557,553.05 元，内容均系货款。其中账龄在 0-6 个月的有 417,958,324.20 元，占总金额的 97.398%；账龄在 7-12 个月的有 6,943,097.18 元，占总金额的 1.618%；账龄在 1-2 年的有 3,675,895.03 元，占总金额的 0.857%；账龄在 2-3 年的有 10,343.39 元，占总金额的 0.001%；账龄在 3-4 年的有 57,574.77 元，占总金额的 0.013%；账龄在 5 年以上的有 481,063.00 元，占总金额的 0.110%。其中关联方往来包括应收联合无线科技（深圳）有限公司 18,585,778.51 元、绍兴华信科科技有限公司 5,156,754.16 元、苏州市华信科电子科技有限公司 5,061,272.68 元、深圳市源合恒丰供应链服务有限公司 25,395,320.24 元。

评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料、发函询证等方式确认款项的真实性。另外对应收外币账款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。深圳华信科坏账准备政策如下：

### 1) 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方	

## 2) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	其他应收款 预期信用损失率 (%)
6个月以内(含,下同)	0.00	5.00
7-12个月	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

应收账款、其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

## 3) 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

截至评估基准日，深圳华信科应收上海浦歌电子有限公司货款 481,063.00 元，

账龄超过 1 年，深圳华信科已提起诉讼。根据（2019）粤 0304 民初 2975 号广东省深圳市福田区人民法院的民事判决书判决，上海浦歌电子有限公司应支付深圳华信科拖欠的货款及相应的利息，截至评估基准日，上海浦歌公司尚未支付货款，深圳华信科正在申请法院强制执行。深圳华信科已对该款项单独计提坏账准备。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，应收账款账面余额中，预计可以全额收回的款项合计 427,965,079.13 元，占总金额的 99.73%；预计全额损失的款项合计 481,063.00 元，占总金额的 0.11%；可能有部分不能收回或有收回风险的款项合计 680,155.44 元，占总金额的 0.16%。

对上述三类款项分别处理：

1) 对于有充分证据表明可以全额收回的款项，包括应收关联方往来款、账龄在 0-6 个月的款项，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。

2) 对于可能有部分不能收回或有收回风险的款项，评估人员进行了分析计算，估计其坏账损失金额与相应计提的坏账准备差异不大，故将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失，该部分应收账款的评估值即为其账面余额扣减预估坏账损失后的净额。

3) 对应收上海浦歌电子有限公司货款，由于法院执行程序已结束，预计无法收回，企业已全额计提坏账准备，本次将其评估为零。

按规定计提的坏账准备 557,553.05 元评估为零。

应收账款评估价值为 428,568,744.52 元，与其账面余额相比评估减值 557,553.05 元，减值率 0.13%。

#### (4) 应收款项融资

应收款项融资账面价值 43,425.00 元，系无息银行承兑汇票。

我们检查了票据登记情况，并对库存票据进行了盘点，账实相符。经核实，评估基准日后票据已背书。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，评估人员认为银行承兑汇票的信用度较高，可确认上述票据到期后的可收回性。因基准日银行承兑汇票均不计息，故以核实后的账面值为评估值。

应收款项融资评估价值为 43,425.00 元。

#### (5) 预付款项

预付款项账面价值 24,505,076.01 元，内容包括货款等，其中账龄在 1 年以内的有 2,575,137.24 元，占总金额的 10.51%；账龄在 2-3 年的有 21,929,938.77 元，占总金额的 89.49%；其中关联方往来包括预付春兴无线科技（香港）有限公司 21,842,940.30 元。

评估人员抽查了原始凭证、合同、协议及相关资料，并择要进行函证。另外对预付外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，期后能形成相应资产或权利，以核实后的账面值为评估值。

预付款项评估价值为 24,505,076.01 元。

#### (6) 其他应收款和坏账准备

其他应收款账面价值 76,774,397.85 元，其中账面余额 76,789,996.42 元，坏账准备 15,598.57 元，内容包括押金、关联方往来款等。其中账龄在 1 年以内的有 3,541,493.50 元，占总金额的 4.61%；账龄在 2-3 年的有 24,090,069.18 元，占总金额的 31.37%；账龄在 3-4 年的有 3,261,400.00 元，占总金额的 4.25%；账龄在 4-5 年的有 45,897,033.74 元，占总金额的 59.77%。其中关联方往来包括应收春兴无线科技（香港）有限公司 44,297,033.74 元、联合无线科技（深圳）有限公司 24,083,669.18 元、苏州市华信科电子科技有限公司 6,631,922.10 元、联合无线（香港）有限公司 1,600,000.00 元。

评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料等方式确认款项的真实性，被评估单位的坏账准备政策见应收账款科目相关说明。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，其他应收款账面余额均系有充分证据表明可以全额回收的款项，包括应收押金、关联方往来款等款项，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。

按规定计提的坏账准备 15,598.57 元评估为零。

其他应收款评估价值为 76,789,996.42 元，与其账面净额相比评估增值 15,598.57 元，增值率为 0.02%。

#### (7) 存货

存货账面价值 53,562,750.76 元，其中账面余额 55,120,186.62 元，存货跌价准备 1,557,435.86 元，包括库存商品和发出商品。

#### 1) 库存商品

库存商品账面价值 44,489,004.04 元，其中账面余额 46,018,972.60 元，存货跌价准备 1,529,968.56 元。主要包括不同规格尺寸的电容、电阻、晶体管等电子元器件产品。

深圳华信科的库存商品采用实际成本法核算，发出时采用加权平均法核算，账面成本构成合理。

评估人员对库存商品进行了重点抽查盘点，抽盘结果显示库存商品数量未见异常，经核实部分电容、电阻库存商品因市场需求变化等原因，存在可变现价值低于账面成本的情况。

对以下情况分别处理：

A. 对于部分电容、电阻库存商品，因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，评估时以可变现价格确定评估值。

B. 其他库存商品，由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备 1,529,968.56 元评估为零。

库存商品评估价值为 44,489,004.04 元，与其账面余额相比评估减值 1,529,968.56 元，减值率为 3.32%。

#### 2) 发出商品

发出商品账面价值 9,073,746.72 元，其中账面余额 9,101,214.02 元，存货跌价准备 27,467.30 元。系已发出但尚未结算的封装芯片、指纹芯片等产品。

评估人员查阅了相关销售合同，抽查了商品出库单据，核对未见异常。另经清查发现，部分发出商品的售价低于账面成本，企业已对上述发出商品计提了存货跌价准备。

对以下情况分别处理：

A. 对于部分晶体管、指纹芯片等发出商品，因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，评估时以其可变现价格确定评估值。

B. 其他发出商品, 由于销售毛利率较低, 对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近, 故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备 27,467.30 元评估为零。

发出商品评估价值为 9,073,746.72 元, 与账面余额相比评估减值 27,467.30 元, 减值率 0.30%。

### 3) 存货评估结果

账面价值 53,562,750.76 元

评估价值 53,562,750.76 元

### (8) 其他流动资产

其他流动资产账面价值 1,907,187.50 元, 系预缴企业所得税。评估人员检查了相关资料和账面记录等, 按财务会计制度核实, 未发现不符情况。

经核实, 上述税金期后应可抵扣, 以核实后的账面值为评估值。

其他流动资产评估价值为 1,907,187.50 元。

### (9) 流动资产评估结果

账面价值 593,060,374.55 元

评估价值 593,075,973.12 元

评估增值 15,598.57 元

增值率 0.003%

## 2. 非流动资产

### (1) 长期股权投资

#### 1) 概况

长期股权投资账面价值 0.00 元, 其中账面余额 0.00 元, 减值准备 0.00 元。

被投资单位系 2 家全资子公司, 基本情况如下表所示:

单位: 人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	股权比例	账面余额	减值准备	账面价值	备注
1	苏州市华信科电子科技有限公司	2019.7	100%	0.00	0.00	0.00	
2	香港华信科科技有限公司	2023.5	100%	0.00	0.00	0.00	

评估人员查阅了上述长期股权投资的协议、合同、章程、验资报告、营业执照等, 了解了被投资单位的生产经营情况, 获取了被投资单位截至 2023 年 12 月 31

日的业经审计的会计报表。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

## 2) 具体评估方法

本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和采用资产基础法评估，截至评估基准日苏州市华信科电子科技有限公司、香港华信科科技有限公司财务报表已反映资不抵债，因业务需求，股东会对上述公司给予资金支持，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。根据子公司评估后的股东权益、子公司资本到位情况和被评估单位投资比例分析确定长期股权投资的评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

长期股权投资评估价值为-6,939,902.31元，评估减值6,939,902.31元。

## (2) 设备类固定资产

### 1) 概况

#### A. 基本情况

列入评估范围的设备类固定资产共计109台（套/辆/项），合计账面原值2,250,689.06元，账面净值650,625.05元，减值准备0.00元。

根据深圳华信科提供的《固定资产——电子设备评估明细表》和《固定资产——车辆评估明细表》，设备类固定资产在评估基准日的详细情况如下表所示：

编号	科目名称	计量单位	数量	账面价值（元）	
				原值	净值
1	固定资产—电子设备	台（套/项）	107	947,723.80	523,522.70
2	固定资产—车辆	辆	2	1,302,965.26	127,102.35
3	减值准备				0.00

深圳华信科对设备类固定资产的折旧及减值准备的计量采用如下会计政策：

固定资产折旧采用年限平均法，各类机器设备的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率（%）
运输设备	5	5.00%	19.00
电子设备	5	5.00%	19.00

深圳华信科对设备类固定资产的减值准备计提采用个别认定的方式。截至评估基准日，企业未计提固定资产减值准备。

## B. 主要设备与设备特点

列入本次评估范围的设备主要包括电脑、打印机等办公设备以及车辆，主要位于深圳华信科办公场地内。

## C. 设备的购置日期、技术状况与维护管理

委估设备主要系国产，其原始制造质量较好。购置时间范围为 2014-2023 年。被评估单位有较为完整健全的设备维修、保养、管理制度，有专人负责，并已经建立设备类固定资产台账。

### 2) 机器设备核实的方法、过程和结果

本公司评估人员首先向深圳华信科财务部门了解与查核设备的账面价值与构成有关的情况，并听取企业有关部门对公司设备管理及分布的情况介绍，查看设备档案，向设备管理部门了解设备的名称、规格型号等。然后与深圳华信科的设备管理人员一起，对照《固定资产——电子设备评估明细表》和《固定资产——车辆评估明细表》，对列入评估范围的设备进行了抽查核实，对设备的新旧程度、技术状态、使用环境等情况进行了察看，并将勘查情况作了相应记录，为下一步的评估工作打下基础。

经核实，发现列《固定资产——车辆评估明细表》的埃尔法小汽车，账面原值 1,205,390.04 元、账面净值 111,402.45 元，系二手车辆。

除上述事项外，委估设备整体状况良好，能满足经营需要。

### 3) 权属核查情况

评估人员查阅了车辆行驶证、付款凭证等资料，对设备的权属相关资料进行了一般的核查验证。经核实，没有发现委估设备类固定资产存在权属资料瑕疵情况。

### 4) 具体评估方法

根据本次资产评估的特定目的、相关条件和委估设备的特点，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：

评估价值 = 重置成本 - 实体性贬值 - 功能性贬值 - 经济性贬值

=重置成本×成新率-功能性贬值-经济性贬值

对于二手设备，在成新率上做一定考虑。

#### A. 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。

##### a. 现行购置价

a) 对电脑、打印机和其他办公设备等：通过查阅相关报价信息或向销售商询价，以当前市场价作为现行购置价。

b) 车辆：通过上网查询、查阅《机电产品报价手册》等资料确定现行购置价。

##### b. 相关费用

根据设备的具体情况分别确定如下：

a) 因本次委估设备主要为电脑、打印机等办公电子设备，价值量较小且安装方便，故本次评估不考虑运杂费、安装调试费、建设期管理费及资金成本等相关费用。

b) 车辆费用：车辆的相关费用考虑车辆购置税（10%）和适当的证照杂费，本次评估未考虑深圳地区牌照指标取得价款。

#### B. 成新率的确定

根据各种设备特点及使用情况，确定设备成新率。

a. 对于价值量较小的电脑、打印机等办公设备，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：

年限法成新率(K1) = 尚可使用年限/经济耐用年限×100%

b. 对于车辆，首先按年限法和行驶里程法分别计算理论成新率，采用孰低法确定其理论成新率，以此为基础，结合车辆的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

计算公式如下：

a) 年限法成新率 K1=尚可使用年限/经济耐用年限×100%

b) 行驶里程法成新率 K2=尚可行驶里程/经济行驶里程×100%

c) 理论成新率=min {K1, K2}

#### 5) 评估举例

例一、以笔记本电脑(列《固定资产——电子设备评估明细表》第 27 项) 为例对电子设备的评估过程作具体说明。

A. 设备概况

该设备由联想公司出产, 设备型号为扬天 S540, 该设备于 2020 年 4 月开始使用。其账面原值 5,099.00 元, 账面净值 1,546.88 元。

B. 重置成本的评定

经网上询价, 该型号设备现市场售价约为 3,880.00 元(不含税)。

C. 成新率的评定

综合考虑评定该设备经济耐用年限为 5 年, 委估设备外观完好, 使用正常, 至评估基准日已使用 3.75 年, 尚可使用年限初定为 1.25 年。

则: 成新率  $K = \text{尚可使用年限} / \text{耐用年限}$

$$= 1.25 / 5 \times 100\%$$

$$= 25\%$$

D. 评估结果

评估价值 = 重置成本  $\times$  综合成新率

$$= 3,880.00 \times 25\%$$

$$= 970.00 \text{ 元}$$

例二、以丰田埃尔法(列《固定资产——车辆评估明细表》第 2 项) 为例对车辆的评估过程作具体说明。

A. 车辆概况

设备名称: 丰田埃尔法

规格型号: 埃尔法 JINGZ3DH

启用日期: 2018 年 8 月

账面原值: 1,205,390.04 元

账面净值: 111,402.45 元

牌照号: 粤 B7CA93

B. 重置全价的确定

参考相关车辆报价网站近期报价并经相关信息分析, 该车现市场售价约为

1,150,000.00 元(含税)。

相关费用依照有关现行规定取为:

购置附加税为 10%，计费基数为不含税的销售价。

证照杂费: 500

则: 重置成本 =  $1,150,000.00 \times [1/1.13 \times (1+10\%)] + 500$   
= 1,119,970.00 元 (圆整后)

### C. 综合成新率的确定

#### a. 理论成新率的计算

车辆的成新率根据车辆经济使用年限和经济行驶公里数,采用孰低原则来确定其成新率,确定经济使用年限为 12 年,经济行驶公里数为 50 万公里,该车已使用 5.42 年、已行驶 76,338 公里,故

年限法成新率  $K1 = (12 - 5.42) / 12 \times 100\% = 55\%$

行驶里程成新率  $K2 = (50 - 7.63) / 50 \times 100\% = 85\%$

理论成新率 =  $\min\{K1, K2\} = 55\%$

根据现场勘察情况,该车使用正常,保养较好,理论成新率确定为 55%。

### D 评估值的确定

车辆评估值 = 重置成本  $\times$  综合成新率

=  $1,119,970.00 \times 55\%$

= 615,980.00 (元)

### 6) 设备类固定资产评估结果

账面原值 2,250,689.06 元

账面净值 650,625.05 元

重置成本 2,049,650.00 元

评估价值 1,229,560.00 元

评估增值 578,934.95 元

增值率 88.98%

### (3) 无形资产-其他无形资产

#### 1) 概况

无形资产——其他无形资产账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元。

列入评估范围的无形资产包括账面记录的外购 PCB 软件费用和优软软件系统外购软件以及账面未记录的实用新型专利、计算机软件著作权、商标及域名。

## 2) 评估方法

### A. 外购软件使用权

对于账面价值记录的外购 PCB 软件费用和优软软件系统无形资产，评估人员查阅了相关合同、账簿、原始凭证等，了解其账面价值的构成要素及上述无形资产现在的使用情况，并对账面摊销情况进行了复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。

### B. 账面未记录的实用新型专利、计算机软件著作权、商标及域名

对于账面价值未记录的无形资产，评估人员首先查阅了企业取得的实用新型专利证书、商标注册证书及计算机软件著作权登记证书，经核查，因其非企业自身研发形成、前期投入较小，账面已将其费用化处理，且未达到规模化应用，亦未产生经济价值，故将其评估为零。

## 3) 评估结果

账面价值	0.00 元
评估价值	604,424.79 元
评估增值	604,424.79 元

## (4) 使用权资产

使用权资产账面价值 1,619,959.45 元，其中账面余额 1,619,959.45 元，减值准备 0.00 元。

列入本次评估范围的使用权资产为租赁的仓库和办公室。基本情况如下：

序号	出租方	项目	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	含税租金 (元/月)	租金支付方式
1	深圳美凯龙企业服务有限公司	仓库	1,046.67	2023/9/1- 2026/8/31	2023/9/1-2025/8/31: 38,790; 2025/9/1-2026/8/31: 42,669; 第四年按市场租金上涨幅度另 签订合同。	月付

2	深圳市科盛宇达 科技有限公司	办公室	264.25	2023/3/1- 2025/2/28	43,007.58	月付
---	-------------------	-----	--------	------------------------	-----------	----

对租赁的仓库和办公室，评估人员了解了有关租赁合同的条款、租赁期限及租金、物业服务费的支付方式等，查阅了原始入账凭证。按财务会计制度核实，未发现不符情况。经核实仓库和办公室的租金与市场租金接近，以核实后的账面值为评估值。

使用权资产的评估价值为 1,619,959.45 元。

#### (5) 长期待摊费用

长期待摊费用账面价值为 255,203.05 元，系办公室和仓库装修费摊余额，企业按 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。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，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

长期待摊费用评估价值为 255,203.05 元。

#### (6) 递延所得税资产

递延所得税资产账面价值 1,618,185.75 元，包括被评估单位计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、存货跌价准备、未弥补亏损、股份支付产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产。经核实相关资料和账面记录等，按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，对应收账款计提坏账准备、其他应收账款计提坏账准备、存货跌价准备等产生的应纳税暂时性差异引起的递延所得税资产，本次评估根据上述科目余额评估减值金额结合企业未来适用的所得税税率计算确定该类递延所得税资产的评估值；除上述递延所得税资产项目外，资产基础法评估时，难以全面准确地对各项资产评估增减额考虑相关的税收影响，故对上述其他递延所得税资产以核实后的账面值为评估值。

递延所得税资产评估值为 1,614,391.11 元，评估减值 3,899.64 元，减值率 0.23%。

#### (7) 非流动资产评估结果

账面价值	4,143,973.30 元
评估价值	-1,616,363.91 元

评估减值	5,760,337.21 元
减值率	139.01%

### 3. 流动负债

#### (1) 短期借款

期借款账面价值 30,040,000.00 元，均系保证借款，由盈方微、联合无线（香港）有限公司提供连带责任的保证。

评估人员查阅了有关借款合同及相关资料，了解借款条件、期限，通过查阅账簿、记账凭证等了解借款、还款、逾期情况，对全部短期借款余额进行函证，确认借款的真实性和账面记录的合理性。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，上述银行的借款利息按季支付，各项借款截至评估基准日应计未付的利息已足额计提。

经核各项借款及利息均需支付，以核实后的账面价值为评估价值。

短期借款评估值为 30,040,000.00 元。

#### (2) 应付账款

应付账款账面价值 315,830,358.62 元，均系货款。其中应付关联方深圳市旗丰供应链服务有限公司 13,523,251.32 元、江西前海国信电子科技有限公司 94,110,068.07 元、苏州市华信科电子科技有限公司 229,716.88 元。

评估人员通过查阅账簿及原始凭证，了解款项发生的时间、原因和期后付款情况，选取部分款项进行函证，对未收到回函的样本项目，评估人员采用替代程序审核了债务的相关文件资料核实交易事项的真实性。另外对应付外币账款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项均需支付，以核实后的账面值为评估值。

应付账款评估值为 315,830,358.62 元。

#### (3) 合同负债

合同负债账面价值 98,233.80 元，主要为预收的购货款。评估人员查阅了账簿及原始凭证，了解款项内容和期后提供资产（权利）或偿还款项的情况；检查对方是否根据合同、协议支付款项，并择项进行函证；对账龄较长的款项，关注是否已具备确认收入的条件。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项期后均需正常结算，以核实后的账面值为评估值。

预收款项评估值为 98,233.80 元。

#### (4) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值 2,858,105.31 元，均系应付职工工资。

评估人员检查了该公司的劳动工资和奖励制度，查阅章程等相关文件规定，复核被评估单位计提依据，并检查支用情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核各项目应需支付，以核实后的账面价值为评估值。

应付职工薪酬评估值为 2,858,105.31 元。

#### (5) 应交税费

应交税费账面价值 14,059,750.79 元，包括应交的增值税 11,810,282.55 元、城市维护建设税 376,885.14 元、教育费附加 167,420.15 元、地方教育附加 112,866.16 元、印花税 311,273.55 元以及代扣代缴个人所得税 1,281,023.24 元。

被评估单位各项税负政策如下：

增值税按应税收入的 13%计缴；城市维护建设税按应缴流转税额的 7%计缴；教育费附加按应缴流转税额的 3%计缴；地方教育附加按应缴流转税额的 2%计缴；企业所得税按应纳税所得额的 25%计缴。

评估人员取得相应申报资料及其他证明文件，复核各项税金及附加的计、交情况，并了解期后税款缴纳情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

评估人员按被评估单位提供的有关资料核实无误，各项税费应需支付，以核实后的账面价值为评估值。

应交税费评估值为 14,059,750.79 元。

#### (6) 其他应付款

其他应付款账面价值 66,626,511.16 元，包括应付关联方往来款、借款及利息等。其中关联方往来包括应付联合无线科技（深圳）有限公司 9,600,000.00 元、绍兴华信科科技有限公司 3,262,000.00 元、联合无线（香港）有限公司 4,465,801.34 元、上海盈方微电子有限公司 47,060,854.17 元、徐非 2,032,946.86 元、浙江舜元企业管理有限公司 72,569.62 元。

评估人员通过查阅账簿及原始凭证，了解款项发生的时间、原因和期后付款情

况，审核了债务的相关文件资料核实交易事项的真实性。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各项款项均需支付，以核实后的账面值为评估值。

其他应付款评估价值为 66,626,511.16 元。

#### (7) 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面价值 922,327.13 元，包括一年内到期的应付租赁款。应付租赁款系被评估单位向深圳市科盛宇达科技有限公司、深圳美凯龙企业服务有限公司租赁的办公室、仓库租赁费。

评估人员查阅了相关文件、记账凭证及明细账进行了核实。按财务会计制度核实，未发现不符情况。上述款项期后应需支付，本次以核实后的账面值为评估值。

一年内到期的非流动负债评估价值为 922,327.13 元。

#### (8) 其他流动负债

其他流动负债账面价值 12,770.39 元，系预收货款的待转销项税额。

评估人员查阅了账簿及原始凭证，了解款项内容和期后提供资产（权利）或偿还款项的情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项期后可正常结算，以核实后的账面值为评估值。

其他流动负债评估价值为 12,770.39 元。

#### (9) 流动负债评估结果

账面价值 430,448,057.20 元

评估价值 430,448,057.20 元

### 4. 非流动负债——租赁负债

租赁负债账面价值 771,414.86 元，包括租赁付款额 863,158.92 元和未确认融资费用 91,744.06 元。为应付深圳美凯龙企业服务有限公司的仓库和应付深圳市科盛宇达科技有限公司的办公室租赁费一年以上部分。评估人员查阅了相关文件、记账凭证及明细账进行了核实。经核无误，以核实后的账面价值为评估价值。

租赁负债评估价值为 771,414.86 元。

## 二) WS

### 1. 流动资产

### (1) 货币资金

货币资金均系库存现金。

库存现金账面价值 708.27 元，均为美元现金，存放于公司财务部。评估人员对现金账户进行了实地盘点，通过核查评估基准日至盘点日的现金日记账及未记账的收付款凭证倒推至评估基准日的库存数量，账实相符。另外对外币现金以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

库存现金以核实后的账面值为评估值。

货币资金——库存现金评估价值为 708.27 元。

### (2) 其他应收款

其他应收款系应收股利。

应收股利账面价值 64,000,000.00 元，系应收联合无线（香港）有限公司分配的 2020 年度股利。

评估人员查阅了相关股利分配文件，复核相关凭证无误。另外对应收外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，该项股利收回有保障，故以核实后的账面值为评估值。

应收股利评估价值为 64,000,000.00 元。

### (3) 流动资产评估结果

账面价值 64,000,708.27 元

评估价值 64,000,708.27 元

## 2. 非流动资产

### (1) 长期股权投资

#### 1) 概况

长期股权投资账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元。WS 投资 1 家全资子公司。基本情况如下表所示：

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	股权比例	账面余额	减值准备	账面价值	备注
1	联合无线（香港）有限公司	2014.10	100%	0.00	0.00	0.00	

评估人员查阅了上述长期股权投资的协议、合同、章程、注册资料等，了解了

被投资单位的生产经营情况,获取了被投资单位截至 2023 年 12 月 31 日的业经审计的会计报表。按财务会计制度核实,未发现不符情况。

## 2) 具体评估方法

本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和采用资产基础法评估(详见本评估说明附件),以该家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。计算公式为:

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

按 100%的股权比例计算,WS 对联合无线香港的长期股权投资的评估价值为 465,102,171.56 元。

长期股权投资评估价值为 465,102,171.56 元,与其账面净额相比评估增值 465,102,171.56 元。

## (2) 非流动资产评估结果

账面价值	0.00 元
评估价值	465,102,171.56 元
评估增值	465,102,171.56 元

## 3. 流动负债

### (1) 其他应付款

#### 1) 应付股利

应付股利账面价值 63,000,000.00 元,为应付绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业(有限合伙)、上海盈方微电子有限公司的 2020 年度股利。

评估人员查阅章程、股东会(董事会)决议等相关股利分配文件,复核相关账务处理。另外对应付外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实,未发现不符情况。

经核实,各项股利应需支付,以核实后的账面价值为评估值。

应付股利评估值为 63,000,000.00 元。

#### 2) 其他应付款

其他应付款账面价值 238,383.85 元,均系应付关联方的往来款,包括应付联合无线(香港)有限公司 227,617.43 元、春兴无线科技(香港)有限公司 10,766.42

元。通过查阅账簿及原始凭证，了解款项发生的时间、原因和期后付款情况，对于关联方之间的往来款，评估人员采用对账的方式进行核查。另外对应付外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项均需支付，以核实后的账面值为评估值。

其他应付款评估价值为 238,383.85 元。

## (2) 流动负债评估结果

账面价值 63,238,383.85 元

评估价值 63,238,383.85 元

## (二) 收益法

收益法是指通过将被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

本次评估的评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值，本次收益法按照深圳华信科和 WS 的模拟合并口径预测收益。

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，并分析模拟合并主体的溢余资产、非经营性资产的价值，确定模拟合并主体的整体价值，并扣除付息债务确定模拟合并主体的股东全部权益价值。计算公式为：

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 + 溢余资产价值 + 非经营性资产的价值 - 非经营性负债的价值

本次评估采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测，即将模拟合并主体未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为：

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

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 年以后的连续价值

企业自由现金流  $CFF = \text{息前税后利润} + \text{折旧及摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加额} + \text{股份支付费用}$

### 三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设模拟合并主体的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测，即将模拟合并主体的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 2028 年作为分割点较为适宜。

### 四) 收益预测的假设条件

#### 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，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

(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) 本次评估中的收益预测是基于被评估单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；

(2) 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，合法合规地开展各项业务，被评估单位的管理层及主营业务等保持相对稳定；

(3) 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；

(4) 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；

(5) 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。

## 五) 收益法相关因素分析

### 1. 影响企业经营的宏观、区域经济因素分析

#### (1) 宏观经济因素分析

初步核算，2023 年国内生产总值 1,260,582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89,755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482,589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688,238 亿元，增长 5.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.0%。

#### 1) 粮食产量再创新高，畜牧业生产稳定增长

2023 年全国粮食总产量 69,541 万吨，比上年增加 888 万吨，增长 1.3%。其中，夏粮产量 14,615 万吨，下降 0.8%；早稻产量 2,834 万吨，增长 0.8%；秋粮产量 52,092 万吨，增长 1.9%。分品种看，稻谷产量 20,660 万吨，下降 0.9%；小麦产量 13,659

万吨，下降 0.8%；玉米产量 28,884 万吨，增长 4.2%；大豆产量 2,084 万吨，增长 2.8%。油料产量 3,864 万吨，增长 5.7%。全年猪牛羊禽肉产量 9,641 万吨，比上年增长 4.5%；其中，猪肉产量 5,794 万吨，增长 4.6%；牛肉产量 753 万吨，增长 4.8%；羊肉产量 531 万吨，增长 1.3%；禽肉产量 2,563 万吨，增长 4.9%。牛奶产量 4,197 万吨，增长 6.7%；禽蛋产量 3,563 万吨，增长 3.1%。全年生猪出栏 72,662 万头，增长 3.8%；年末生猪存栏 43,422 万头，下降 4.1%。

#### 2) 工业生产稳步回升，装备制造业增长较快

2023 年全国规模以上工业增加值比上年增长 4.6%。分三大门类看，采矿业增加值增长 2.3%，制造业增长 5.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.3%。装备制造业增加值增长 6.8%，增速比规模以上工业快 2.2 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 5.0%；股份制企业增长 5.3%，外商及港澳台商投资企业增长 1.4%；私营企业增长 3.1%。分产品看，太阳能电池、新能源汽车、发电机组（发电设备）产品产量分别增长 54.0%、30.3%、28.5%。12 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.8%，环比增长 0.52%。1—11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69823 亿元，同比下降 4.4%；其中 11 月份增长 29.5%，连续 4 个月增长。

#### 3) 服务业增长较快，接触型聚集型服务业明显改善

2023 年服务业增加值比上年增长 5.8%。其中，住宿和餐饮业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，金融业，批发和零售业增加值分别增长 14.5%、11.9%、9.3%、8.0%、6.8%、6.2%。12 月份，服务业生产指数同比增长 8.5%；其中，住宿和餐饮业，信息传输、软件和信息技术服务业生产指数分别增长 34.8%、13.8%。1—11 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 8.5%。其中，文化、体育和娱乐业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业营业收入分别增长 18.9%、12.8%、12.7%。

#### 4) 市场销售较快恢复，服务消费快速增长

2023 年社会消费品零售总额 471,495 亿元，比上年增长 7.2%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 407,490 亿元，增长 7.1%；乡村消费品零售额 64,005 亿元，增长 8.0%。按消费类型分，商品零售 418,605 亿元，增长 5.8%；餐饮收入 52,890 亿元，增长 20.4%。基本生活类商品销售稳定增长，限额以上单位服装、鞋帽、针

纺织品类，粮油、食品类商品零售额分别增长 12.9%、5.2%。升级类商品销售较快增长，限额以上单位金银珠宝类，体育、娱乐用品类，通讯器材类商品零售额分别增长 13.3%、11.2%、7.0%。全国网上零售额 154,264 亿元，比上年增长 11.0%。其中，实物商品网上零售额 130174 亿元，增长 8.4%，占社会消费品零售总额的比重为 27.6%。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 7.4%，环比增长 0.42%。全年服务零售额比上年增长 20.0%。

#### 5) 固定资产投资规模增加，高技术产业投资增势较好

2023 年全国固定资产投资（不含农户）503,036 亿元，比上年增长 3.0%；扣除价格因素影响，增长 6.4%。分领域看，基础设施投资增长 5.9%，制造业投资增长 6.5%，房地产开发投资下降 9.6%。全国商品房销售面积 111,735 万平方米，下降 8.5%；商品房销售额 116,622 亿元，下降 6.5%。分产业看，第一产业投资下降 0.1%，第二产业投资增长 9.0%，第三产业投资增长 0.4%。民间投资下降 0.4%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 9.2%。高技术产业投资增长 10.3%，快于全部投资 7.3 个百分点。其中，高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 9.9%、11.4%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业，电子及通信设备制造业投资分别增长 18.4%、14.5%、11.1%；高技术服务业中，科技成果转化服务业、电子商务服务业投资分别增长 31.8%、29.2%。12 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.09%。

#### 6) 货物进出口总体平稳，贸易结构持续优化

2023 年货物进出口总额 417,568 亿元，比上年增长 0.2%。其中，出口 237,726 亿元，增长 0.6%；进口 179,842 亿元，下降 0.3%。进出口相抵，贸易顺差 57,884 亿元。民营企业进出口增长 6.3%，占进出口总额的比重为 53.5%，比上年提高 3.1 个百分点。对共建“一带一路”国家进出口增长 2.8%，占进出口总额的比重为 46.6%，比上年提高 1.2 个百分点。机电产品出口增长 2.9%，占出口总额的比重为 58.6%。12 月份，货物进出口总额 38,098 亿元，同比增长 2.8%。其中，出口 21,754 亿元，增长 3.8%；进口 16,345 亿元，增长 1.6%。

#### 7) 居民消费价格小幅上涨，核心 CPI 总体平稳

2023 年居民消费价格（CPI）比上年上涨 0.2%。分类别看，食品烟酒价格上涨

0.3%，衣着价格上涨 1.0%，居住价格持平，生活用品及服务价格上涨 0.1%，交通通信价格下降 2.3%，教育文化娱乐价格上涨 2.0%，医疗保健价格上涨 1.1%，其他用品及服务价格上涨 3.2%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降 13.6%，鲜菜价格下降 2.6%，粮食价格上涨 1.0%，鲜果价格上涨 4.9%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.7%。12 月份，居民消费价格同比下降 0.3%，环比上涨 0.1%。全年工业生产者出厂价格比上年下降 3.0%；12 月份同比下降 2.7%，环比下降 0.3%。全年工业生产者购进价格比上年下降 3.6%；12 月份同比下降 3.8%，环比下降 0.2%。

#### 8) 就业形势总体稳定，城镇调查失业率下降

2023 年全国城镇调查失业率平均值为 5.2%，比上年下降 0.4 个百分点。12 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%。本地户籍劳动力调查失业率为 5.2%；外来户籍劳动力调查失业率为 4.7%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为 4.3%。不包含在校生的 16—24 岁、25—29 岁、30—59 岁劳动力调查失业率分别为 14.9%、6.1%、3.9%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.0%。全国企业就业人员周平均工作时间为 49.0 小时。全年农民工总量 29753 万人，比上年增加 191 万人，增长 0.6%。其中，本地农民工 12095 万人，下降 2.2%；外出农民工 17658 万人，增长 2.7%。农民工月均收入水平 4780 元，比上年增长 3.6%。

#### 9) 居民收入继续增加，农村居民收入增速快于城镇

2023 年全国居民人均可支配收入 39,218 元，比上年名义增长 6.3%，扣除价格因素实际增长 6.1%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 51,821 元，比上年名义增长 5.1%，扣除价格因素实际增长 4.8%；农村居民人均可支配收入 21,691 元，比上年名义增长 7.7%，扣除价格因素实际增长 7.6%。全国居民人均可支配收入中位数 33,036 元，比上年名义增长 5.3%。按全国居民五等份收入分组，低收入组人均可支配收入 9215 元，中间偏下收入组 20,442 元，中间收入组 32,195 元，中间偏上收入组 50,220 元，高收入组 95,055 元。全年全国居民人均消费支出 26,796 元，比上年名义增长 9.2%，扣除价格因素实际增长 9.0%。全国居民人均食品烟酒消费支出占人均消费支出的比重（恩格尔系数）为 29.8%，比上年下降 0.7 个百分点；全国居民人均服务性消费支出增长 14.4%，占人均消费支出的比重为 45.2%，比上年提高 2.0 个百分点。

## 10) 人口总量有所减少，城镇化率持续提高

2023 年年末全国人口（包括 31 个省、自治区、直辖市和现役军人的人口，不包括居住在 31 个省、自治区、直辖市的港澳台居民和外籍人员）140,967 万人，比上年末减少 208 万人。全年出生人口 902 万人，人口出生率为 6.39‰；死亡人口 1,110 万人，人口死亡率为 7.87‰；人口自然增长率为-1.48‰。从性别构成看，男性人口 72,032 万人，女性人口 68,935 万人，总人口性别比为 104.49（以女性为 100）。从年龄构成看，16-59 岁的劳动年龄人口 86,481 万人，占全国人口的比重为 61.3%；60 岁及以上人口 29,697 万人，占全国人口的 21.1%，其中 65 岁及以上人口 21,676 万人，占全国人口的 15.4%。从城乡构成看，城镇常住人口 93,267 万人，比上年末增加 1,196 万人；乡村常住人口 47,700 万人，减少 1,404 万人；城镇人口占全国人口的比重（城镇化率）为 66.16%，比上年末提高 0.94 个百分点。

总的来看，2023 年我国顶住外部压力、克服内部困难，国民经济回升向好，高质量发展扎实推进，主要预期目标圆满实现。

### (2) 影响企业经营的区域经济因素分析

深圳华信科位于深圳市。WS 下属 3 家被投资单位，分别为联合无线（香港）有限公司、春兴无线科技（香港）有限公司和联合无线科技（深圳）有限公司，上述公司的运营主体和办公场地主要也在深圳市。深圳是广东省副省级市，国务院批复确定的中国经济特区、全国性经济中心城市和国际化城市。

2023 年深圳全市地区生产总值为 34,606.40 亿元，同比增长 6.0%。其中，第一产业增加值为 24.71 亿元，同比增长 2.6%；第二产业增加值为 13,015.32 亿元，同比增长 6.5%；第三产业增加值为 21,566.38 亿元，同比增长 5.6%。

#### 1) 工业生产平稳增长

2023 年，深圳全市规模以上工业增加值同比增长 6.2%，比 1-11 月加快 0.7 个百分点。从行业门类看，规模以上采矿业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业增加值分别增长 4.4%、5.6%、19.2%。主要行业大类中，规模以上汽车制造业增加值增长 47.3%，金属制品业增加值增长 23.2%，电力、热力生产和供应业增长 14.7%。主要高技术产品产量持续快速增长态势，其中，新能源汽车、服务机器人产量分别增长 104.2%、36.0%。

## 2) 固定资产投资持续稳定快速增长

2023 年，深圳全市固定资产投资同比增长 11.0%。分产业看，第二产业投资增长 43.1%，第三产业投资增长 3.7%。其中，工业投资增势强劲，增长 43.0%。分领域看，制造业投资拉动作用显著，增长 53.8%；房地产开发投资增长 10.6%。高技术产业投资活跃，高技术制造业投资增长 64.0%，其中，电子及通信设备制造投资增长 70.6%。社会领域投资快速增长，其中，文化、体育和娱乐业投资增长 29.4%，公共管理、社会保障和社会组织投资增长 27.1%。

## 3) 市场销售较快恢复

2023 年，深圳全市社会消费品零售总额首次实现破万亿，达 10,486.19 亿元，同比增长 7.8%。分消费类型看，商品零售增长 7.0%；餐饮收入增长 15.2%。基本生活类商品销售良好，其中，限额以上单位粮油食品类零售额增长 13.3%。消费升级类商品保持较快增长，其中，限额以上单位通讯器材类、家用电器和音像器材类零售额分别增长 19.4%、13.6%。网上零售持续快速增长，限额以上单位通过互联网实现的商品零售额增长 26.1%。

## 4) 进出口增长态势向好

2023 年，深圳全市进出口总额 38,710.70 亿元，同比增长 5.9%。其中，出口 24,552.08 亿元，增长 12.5%；进口 14,158.62 亿元，下降 4.0%。其中，一般贸易进出口增长 14.4%，占进出口总额的 53.6%，比重较上年增加 4.0 个百分点。

## 5) 金融机构存贷款余额保持较快增长

12 月末，深圳全市金融机构（含外资）本外币存款余额 133,350.52 亿元，同比增长 8.1%。金融机构（含外资）本外币贷款余额 92,140.89 亿元，同比增长 8.3%。

## 6) 居民消费价格小幅上涨

1-12 月，深圳居民消费价格比上年同期上涨 0.8%。其中，食品烟酒价格上涨 1.9%，衣着价格上涨 3.9%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.1%，交通通信价格下降 2.7%，教育文化娱乐价格上涨 2.9%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格上涨 2.0%。

总的来看，2023 年深圳市经济持续回升向好，高质量发展扎实推进。

## 2. 企业所在行业现状与发展前景分析

被评估单位的主营业务为电子元器件分销。根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，被评估单位的行业分类为“F 批发和零售业”之“F51 批发业”，行业主管部门是国家工业和信息化部。根据被评估单位主营业务具体情况，所处的细分领域为电子元器件批发业。

### (1) 行业主管部门

我国工业和信息化部负责制定并实施关于电子元器件行业的政策与规划，主要负责对产业布局与产业发展方向进行宏观调控，推进产业结构战略性调整和优化升级，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

### (2) 行业协会

电子元器件分销行业的行业自律组织为中国电子元件行业协会（CECA）、中国半导体行业协会（CSIA）等。中国电子元件行业协会（CECA）于 1988 年 11 月 16 日成立，该协会的工作主要是通过民主协商、协调，为本行业的共同利益，发挥提供服务、反映诉求、规范行为的作用。中国半导体行业协会（CSIA）于 1990 年 11 月 17 日成立，为全国半导体界从事集成电路、半导体分立器件、半导体材料和设备的生产、设计、科研、开发、经营、应用、教学的单位、专家及其它相关的支撑企、事业单位自愿结成的行业性的全国性的非营利性的社会组织。中国半导体行业协会主要职责为：维护会员单位和本行业的合法权益，促进半导体行业的发展；为会员服务，为行业服务，为政府服务；在政府和会员单位之间发挥桥梁和纽带作用。

### (3) 行业主要政策

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
《国家集成电路产业发展推进纲要》	2014 年 6 月	国务院	提出部署充分发挥国内市场优势，营造良好发展环境，激发企业活力和创造力，带动产业链协同可持续发展，加快追赶和超越的步伐，努力实现集成电路产业跨越式发展。到 2020 年，与国际先进水平的差距逐步缩小，全行业销售收入年均增速超过 20%。到 2030 年，产业链主要环节达到国际先进水平，实现跨越发展的发展目标。
《中国制造 2025》	2015 年 5 月	国务院	提出制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基。打造具有国际竞争力的制造业，是我国提升综合国力、保障国家安全、建设世界强国的必由之路。提出大力推动重点领域突破发展，其中集成电路产业列为榜首

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
《信息产业发展指南》	2016年 12月	工信部、 发改委	2020年，电子信息制造业主营业务收入目标为14.7万亿元。突破人工智能、低功耗轻量级系统、智能感知、新型人机交互等关键核心技术，重点发展面向下一代移动互联网和信息消费的智能可穿戴、智慧家庭、智能车载终端、智慧医疗健康、智能机器人、智能无人系统等产品，面向特定需求的定制化终端产品，以及面向特殊行业和特殊网络应用的专用移动智能终端产品。积极推进工业电子、医疗电子、汽车电子、能源电子、金融电子等产品研发应用。组织开展工业互联网试点示范，全面打造低时延、高可靠、广覆盖的工业互联网。
《产业结构调整指导目录》	2019年 11月	发改委	“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”、“半导体、光电子器件、新型电子元器件（片式元器件、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等）等电子产品用材料”列入鼓励类。
《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》	2019年 11月	发改委等 8部委	优化供应链管理。提升信息、物料、资金、产品等配置流通效率，推动设计、采购、制造、销售、消费信息交互和流程再造，形成高效协同、弹性安全、绿色可持续的智慧供应链网络。
《新时期促进集成电路产业和软件高质量发展的若干政策》	2020年8 月	国务院	在已有财税政策优惠的基础上，新增对小于28纳米制程且经营期超过15年的生产制造企业给予十年免税优惠期，对重点集成电路设计和软件企业给予五年免税优惠期和接续年度10%税率的优惠，对符合条件的集成电路企业给予免税进口商品优惠，以及加大对符合条件的企业上市、融资、研发的支持，加快推进集成电路一级学科设置工作，构建社会主义市场经济关键核心技术攻关新型举国体制。
《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023年）》	2021年1 月	工信部	通过提升产业创新能力、强化市场应用推广、夯实配套产业基础、引导产业转型升级、促进行业质量提升、加强公共平台建设、完善人才引育机制，以实现到2023年，优势产品竞争力进一步增强，产业链安全供应水平显著提升，面向智能终端、5G、工业互联网等重要行业，推动基础电子元器件实现突破，增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力，提升产业链供应链现代化水平。

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
中国电子元器件行业“十四五”发展规划（2021-2025）	2021年9月	中国电子元器件行业协会	瞄准5G通信设备、大数据中心、新能源汽车及充电桩、海洋装备、轨道交通、航空航天、机器人、医疗电子用高端领域的应用需求，推动我国光电接插元件行业向微型化、轻量化、高可靠、智能化、高频、高速方向发展，加快光电接插元件行业的转型升级。
《“十四五”数字经济发展规划》	2022年1月	国务院	着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，强化关键产品自给保障能力。
着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，强化关键产品自给保障能力。	2022年10月	发改委、商务部	将“新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路（线宽/线距≤0.05mm）柔性电路板等”列为全国鼓励外商投资产业目录。
《电子信息制造业2023-2024年稳增长行动方案》	2023年8月	工信部、财政部	梳理基础电子元器件、半导体器件、光电子器件、电子材料、新型显示、集成电路、智慧家庭、虚拟现实等标准体系，加快重点标准制定和已发布标准落地实施。

#### (4) 行业发展情况

##### 1) 电子元器件分销行业的发展概况

###### A. 国际电子元器件分销行业

根据《国际电子商情》发布的《2022年度国际电子元器件分销商营收排名TOP50》，全球电子元器件分销商以艾睿电子、安富利、大联大等全球性分销商为主，2022年营收分别达到371.24亿美元、263.30亿美元、260.86亿美元。艾睿电子、大联大、安富利三家的营收综合占据TOP10榜单的62.78%；另一方面，榜单前十名的营收综合占比TOP50榜单达68.98%。全球电子元器件分销行业集中度较高，行业“头部效应”明显。

###### B. 中国本土电子元器件分销行业

中国本土电子元器件分销产业起步于上世纪90年代，至今已经历四个主要发展阶段：

第一阶段：上世纪90年代之前，中国本土电子元器件制造品类较全，但技术水平低，高端元器件几乎完全依赖进口，分销产业由国营电子器材公司垄断，按计划

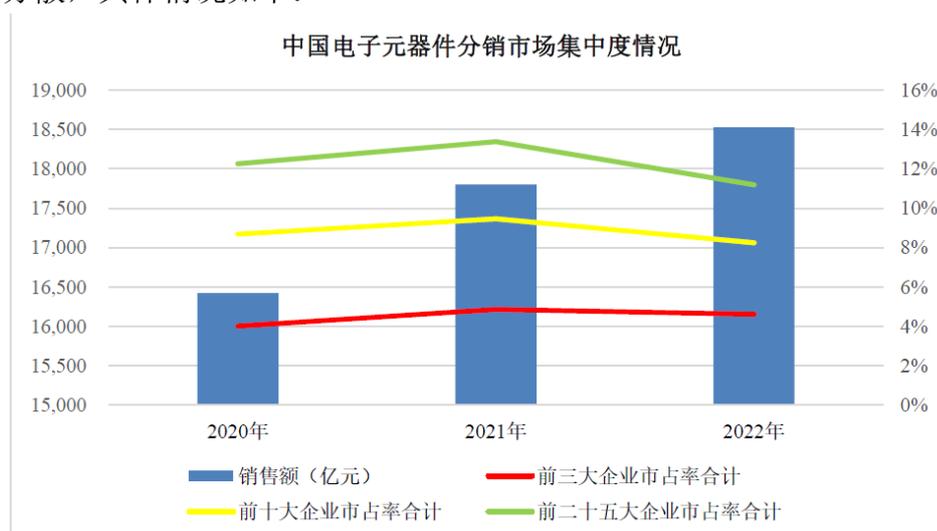
体制运行；

第二阶段：上世纪 90 年代至本世纪初，分销行业逐渐允许社会资本参与，民营分销产业开始萌芽，早期从业者大量通过香港进口元器件，逐渐形成了深圳华强北、赛格等集聚市场，业务形态以独立分销商为主，国际分销商也在 90 年代中后期进入中国大陆市场；

第三阶段：本世纪初至 2015 年，伴随着国际电子产品制造商在大陆的投资建厂及本土电子产业的发展，本土分销行业不断成长，部分独立分销商转型，新成立的授权分销商参与其中，本土分销商吸收国际经验，逐步形成了完整的产品分销链条，市场蓬勃发展；

第四阶段：2015 年以来，产业链上下游头部效应显现，各大原厂通过联合、并购的方式降低成本、扩大规模，渠道管理策略的变化促使分销商不断发掘自身潜力，分销产业逐渐出现集中趋势，部分分销商登陆资本市场，优质分销商具备的竞争能力凸显。

从市场集中度上看，国内电子元器件分销市场集中度较低，市场整体持续处于充分竞争状态。2020-2022 年，前 3 大、前 10 大和前 25 大企业市场占有率均分别低于 5%、10%和 15%，除上述大型企业外，剩余中小企业的合计市场占有率超过 85%，市场较为分散，具体情况如下：

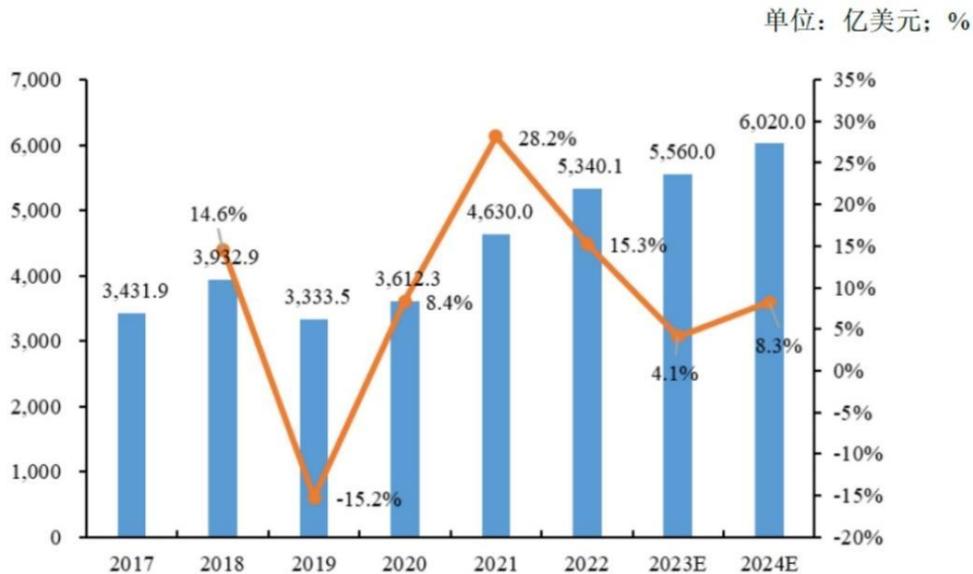


根据国际电子商情的数据，2022 年中国大陆地区境内前三大电子元器件分销商分别是中电港、深圳华强、泰科源，三家分销商的营业收入合计占国内前十大分销商总营业收入的 56.03%，较 2021 年呈现一定程度的集中趋势。

## 2) 电子元器件分销行业发展前景

A. 5G 网络建设和终端应用的领域增加，有望进一步拓展半导体行业成长空间和成长速度

电子元器件为分销商销售的产品，因此电子行业的整体产值规模和成长速度很大程度上决定了电子元器件分销行业的成长空间。而全球电子产业空间广阔，带来了分销行业广阔的成长空间。



数据来源：WSTS

受国际贸易摩擦、英国脱欧等世界局势的变化、以及消费电子市场接近饱和状态等因素影响，2019 年全球芯片销售额同比下降 15.24%，出现较大幅度的下滑。然而，受益于通讯技术、电子信息技术等领域的更新迭代，同时在人工智能、云计算、物联网、智能汽车、工业互联网等新兴应用的驱动下，2021 和 2022 年全球芯片市场的收入实现增长。根据 WSTS 的数据，2022 年全球芯片市场销售规模达到 5,340.10 亿美元，同比增长 15.34%，近 5 年年复合增长率 9.25%；预计 2024 年全球芯片市场销售规模将达到 6,020 亿美元。

得益于我国科技的快速发展以及芯片应用领域不断拓展，我国成为了全球最大的芯片消费国之一。根据中国半导体行业协会的数据，2021 年我国芯片市场规模为 10,458 亿元，同比增长 18.20%，其中 2015-2020 年的年复合增长率达到了 19.40%，保持了较高的增速；预计 2021-2024 年将保持 11.32% 的年复合增长率，预测在 2024 年我国芯片销售额将达到 14,426 亿元。

单位：亿元；%



数据来源：中国半导体行业协会

#### B. 半导体国产替代趋势下，国内本土电子元器件分销商市场空间打开

集成电路产业作为国民经济和社会发展的战略性、基础性和先导性产业，关乎国家核心竞争力和国家安全，在贸易战中，中兴、华为、海康等企业被美国制裁后面临断供危机等长期全球政治经济不确定性因素影响下，国内终端厂商对供应链自主可控诉求强烈，纷纷开启上游零部件的国产化进程，半导体国产化势在必行。

此外，国家相继出台了《国家集成电路产业发展推进纲要》《中国制造 2025》等一系列政策，将集成电路产业被提升到国家战略高度，“十三五”期间将重点聚焦发展集成电路产业；同时，还发布了《关于集成电路生产企业有关企业所得税政策问题的通知》《新时期促进集成电路产业和软件高质量发展的若干政策》等优惠税收政策，加快全球集成电路制造企业向中国大陆的转移，促进国内集成电路制造行业的发展。根据顾问机构 International Business Strategies (IBS) 的预测，2020-2030 年中国市场的半导体供应量来自中国本土企业的比例将逐渐上升，到 2030 年预计将达到 39.8%。

随着半导体产业向中国大陆转移，以及国产化替代趋势的加强，中国半导体行业有望持续增长，国内本土电子元器件分销的市场空间也将有明显提升。

#### C. 电子元器件分销服务向专业化方向发展、向数字化方向探索

传统电子元器件分销商主要以提供电子元器件产品营销服务为主。随着下游电

子产品领域快速智能化发展，电子产品的技术复杂度越来越高，并且应用场景不断丰富，专业化应用技术的要求持续提高。因此，传统电子元器件分销商逐渐难以满足上游原厂和下游客户的技术服务需求。电子元器件分销厂商纷纷投入资金和人力，大力发展专业化技术增值服务，从而能够为上下游厂商提供技术支持服务。一方面，长期深耕电子元器件市场的分销商积累了丰富的技术和应用设计经验，基于丰富的积累，分销商开始为下游客户提供包括电子元器件选型、技术支持、产品应用设计等多种增值服务，同时也为上游原厂的研发提供技术支持服务。另一方面，随着电子商务平台的广泛应用且优势凸显，部分电子元器件分销商纷纷搭建自己的电商分销平台，从而提高产品信息的透明度以及及时性，从而提升分销业务的效率。

### 3) 行业竞争格局和市场化程度

中国电子元器件分销行业的竞争格局从地域上可以分为海外分销商和国内分销商两大类。海外分销商以艾睿电子、安富利、大联大等全球性分销商为代表。国内分销商以泰科源、中电港、英唐智控、深圳华强等企业为代表。

按照是否获得上游供应商授权，国内分销商可以分为授权分销商和独立分销商两类。授权分销商者通过获取电子元器件制造商的授权，为其在信息、技术、供货方面提供支持，同时通过自身的技术能力为下游客户提供技术支持，与上下游形成稳定的合作关系。独立分销商偏向于提供小批量产品供应和供应链支持服务，但是技术支持能力较弱。

分类	业务专注性	供应商情况	客户情况	客户黏性	技术能力
海外分销商	产品线多达几百条，应用领域覆盖广	国际大型半导体厂商	主要是国际电子制造企业	较强	仅能对部分大型客户提供较强的技术支持
国内分销	授权分销	专注于细分领域的领先企业和部分大型半导体厂商	具有一定规模的电子制造企业为主	较强	技术实施团队规模较大，解决方案丰富，能够对客户提供深入技术支持
	独立分销	产品系列齐全，但无原厂授权	原厂实力参差不齐	以中小客户为主	供应链支持力度较强，技术支持能力较弱

海外分销商主要针对全球性客户，包括国际电子产品制造商在中国的代工厂和合作伙伴，其业务特点为多产品线和多领域、全方位覆盖，过去几年的主要发展战略是通过不断的并购增强规模优势。在国内市场，国际分销商主要侧重于具有大批量电子产品采购需求的客户，服务的重点在于物流和资金，仅能针对部分大型客户提供较强的技术支持服务。然而大部分中国电子制造商由于产品种类多、产量小、技术需求多样化等特点，并不符合国际分销商的全球策略，无法得到充分全面的技术支持服务。相比而言，国内分销商则主要服务于国内的电子制造业客户，凭借较高灵活性和熟悉国内市场等优势，有效填补了国际分销商的空白，并在近几年来取得了快速发展。

国内方面，由于市场起步晚，因此跟发达国家比，整个中国电子元器件分销行业较为分散。

#### 4) 行业内的主要企业

##### A. 海外公司

##### a. ARROW（艾睿电子）

Arrow Electronics, Inc.（股票代码：ARW.N）成立于1946年，总部位于美国，为纽约证券交易所上市公司。Arrow Electronics（艾睿电子）是全球领先的电子元器件分销商，面向包括通信电子、信息系统、运输、医疗电子、工业和消费电子的市场。2022年营业收入为371.24亿美元，行业排名全球第一。

##### b. AVNET（安富利）

Avnet, Inc.（股票代码：AVT.O）成立于1955年，总部位于美国，为纳斯达克上市公司。Avnet（安富利）是一家提供全球技术解决方案的电子元器件分销商，在产品生命周期的每个阶段为客户提供设计、产品、营销和供应链专业支持。Avnet（安富利）将提供智能解决方案，减少将电子产品推向全球市场的时间、成本和复杂性。2022年营业收入为263.30亿元，行业排名全球第二。

##### c. 大联大

大联大（股票代码：3702.TW）成立于2005年，总部位于中国台北，为台湾证券交易所上市公司。大联大是全球领先、亚太地区最大的半导体元器件分销商，旗下拥有世平集团、品佳集团、诠鼎集团及友尚集团等分销品牌，员工人数约5,000

人，代理产品供应商超 250 家，全球约 76 个分销据点。2022 年营业收入为 260.86 亿美元。

## B. 国内公司

### a. 中电港

中电港（股票代码：001287.SZ）成立于 2014 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。中电港是行业领先的元器件应用创新与现代供应链综合服务平台，依托产业上下游资源积累、技术沉淀、应用创新，提供设计链、元器件分销、协同配套和产业数据引擎等现代供应链综合服务解决方案。2022 年营业收入为 433.03 亿元，国内行业排名第一。

### b. 深圳华强

深圳华强（股票代码：000062.SZ）成立于 1979 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。深圳华强的主营业务为面向电子信息产业链的现代高端服务业，为产业链上的各环节提供线上线下交易服务、产品服务、技术服务、交易信息服务和创新创业配套服务，打造面向电子信息产业的国内一流交易服务和创新创业服务双平台。2022 年营业收入为 239.41 亿元，国内行业排名第二。

### c. 力源信息

力源信息（股票代码：300184.SZ）成立于 2001 年，总部位于湖北省武汉市，为深交所上市公司。力源信息主营业务包括上游电子元器件的代理分销业务及自研芯片业务、下游解决方案和模块的研发、生产、销售以及泛在电力物联网终端产品的研发、生产及销售。2022 年营业收入为 80.39 亿元，国内排名第九。

### d. 好上好

好上好（股票代码：001298.SZ）成立于 2014 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。好上好是国内知名的电子元器件分销商，主要向消费电子、物联网、照明等应用领域的电子产品制造商销售电子元器件。2022 年营业收入为 63.95 亿元，国内排名第十一。

### e. 商络电子

商络电子（股票代码：300975.SZ）成立于 1999 年，总部位于江苏省南京市，为深交所上市公司。商络电子是国内领先的被动元器件分销商，主要面向网络通信、

消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域的电子产品制造商，为其提供电子元器件产品。代理的产品包括电容、电感、电阻及射频器件等被动电子元器件及 IC、分立器件、功率器件、存储器件及连接器等其他电子元器件，其中以被动电子元器件为主。2022 年营业收入为 56.41 亿元，国内排名第十二。

f. 英唐智控

英唐智控（股票代码：300131.SZ）成立于 2001 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。英唐智控的主营业务为电子元器件分销，软件研发、销售及维护，电子智能控制器的研发、生产、销售。2022 年营业收入为 51.69 亿元，国内排名第十四。

g. 雅创电子

雅创电子（股票代码：301099.SZ）成立于 2008 年，总部位于上海市，为深交所上市公司。雅创电子是国内知名的电子元器件授权分销商，主要分销东芝、首尔半导体、村田、松下、LG 等国际著名电子元器件设计制造商的产品。具体产品包括光电器件、存储芯片、被动元件和分立半导体等，产品主要应用于汽车电子领域。2022 年营业收入为 22.03 亿元，国内排名第二十五。

h. 润欣科技

润欣科技（股票代码：300493.SZ）成立于 2000 年，总部位于上海市，为深交所上市公司。润欣科技是国内领先的 IC 产品授权分销商，分销的 IC 产品以通讯连接芯片、射频和功率放大芯片和传感器芯片为主，主要代理高通、AVX/京瓷、思佳讯、AAC 等全球著名 IC 设计制造公司的 IC 产品。2022 年营业收入为 21.02 亿元。

5) 行业利润水平的变动趋势及变动原因

电子元器件分销行业平均利润率受多方面因素的影响。一方面，行业内愈发激烈的竞争及更加透明化的定价将分销行业的整体利润水平降低；但另一方面，不断出现的新需求、新技术、新产品和新应用也为行业利润的增加带来新的机会。长期来看，随着无线通信技术的发展和更新迭代以及应用领域的拓展，智能手机、物联网、智能交通、智能家居、智能电网、智能制造、智能照明将持续发展，电子元器件产品消费数量将出现持续增长的局面，有助于稳定分销商的利润。同时，随着行业竞争的加剧，优秀分销商将通过改善运营效率、提供增值服务、并购扩张产生

规模效应等多种方式降低成本，提高自身的利润水平，而小型分销商利润水平将进一步降低。

#### (5) 影响行业发展的有利因素和不利因素

##### 1) 有利因素

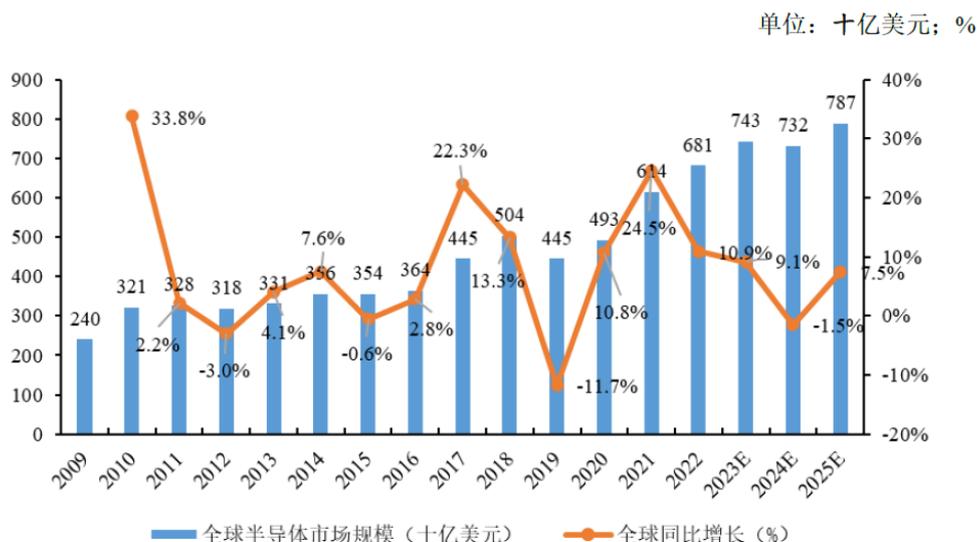
###### A. 国家产业政策的积极支持

电子元器件产业是关系经济发展及国防安全的高科技支柱产业，一直受到国家的高度重视和大力支持。近年来，国家相关部委为了支持电子元器件相关行业结构调整、产业升级、促进下游行业消费、规范行业管理以及促进区域经济发展，相继出台了《中国制造 2025》《信息产业发展指南》《新时期促进集成电路产业和软件高质量发展的若干政策》和《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》等多项政策。国家产业政策对电子元器件发展的支持，将对电子元器件行业的持续健康发展产生积极作用，相应对电子元器件分销行业的市场规模扩大起到了持续的正向作用。

###### B. 电子元器件下游应用领域快速发展

电子元器件下游应用市场消费电子、汽车电子、可穿戴设备和医疗器械等领域的快速发展进一步扩充了电子元器件分销行业的发展空间。近年来，电子元器件的下游行业蓬勃发展、新兴应用领域方兴未艾，5G 通信高速发展，人工智能、物联网、自动化设备、电动汽车等产业仍处在持续的产业扩张期；传统产业也面临更新和升级，如家电变频化、智能化等升级需求持续创造新的市场空间，也为电子元器件分销企业提供了广阔的市场空间。

电子器件方面，以半导体器件为例，根据 IC Insights 数据，全球半导体市场规模从 2021 年的 6,140 亿美元增长至 2022 年的 6,810 亿美元，同比增长 10.90%，自 2020 年以来居家办公的需求增加促进消费者对电子设备的需求增长，助推半导体进入上升周期，预计 2025 年全球半导体市场将超过 7,870 亿美元。



数据来源：IC Insights

同时，电子器件市场也在快速发展，其中芯片产量需求不断上升；国家统计局显示，2022年我国芯片产量约为3,241亿块，近五年年复合增长率为15.01%。

单位：亿块；%



数据来源：国家统计局

### C. 电子元器件国产替代的发展趋势进一步提升

得益于庞大且优秀的人才资源和创新环境，欧美在技术密集型领域如设计、先进的制造设备等领域处于领先地位，而日本、韩国和我国台湾地区得益于欧美国家的产业转移政策，在材料、制造等领域发展较好。由于我国大陆地区半导体产业起步较晚，仅在封测领域具有一定意义上的比较优势。我国大陆地区半导体产品国产

化率较低。根据 IC Insights 的数据，2021 年我国芯片市场规模 1,865 亿美元，国产芯片规模 312 亿美元，占比 16.7%，未来国产替代空间广阔。

## 2) 不利因素

### A. 上游原厂制造商及下游客户的集中度增加

近年来，上游原厂制造商的产业格局正在发生变化。由于行业竞争不断加剧、产品利润空间逐渐压缩，产品工艺持续提升，一些规模较小、技术实力不强的原厂生存困难，而规模较大、技术实力雄厚的原厂则进一步扩张以增加规模、降低成本。行业集中度因此持续增加。

下游客户的集中度也在持续增加。随着消费电子的普及，人们青睐于品牌知名度更高、产品附加值更高、性价比更高的电子产品。在激烈的市场竞争中，只有具备较高品牌知名度、优秀的产品设计能力、生产规模化的电子产品制造商才能不断做强做大，占领绝大部分市场份额。

上下游集中度持续加强，使得处于产业链中游的分销商利用信息不对称的方式进行代理分销的空间逐渐减少，迫使分销商的市场格局也进一步趋于集中化。

### B. 本土分销商规模较小，难以在全球范围内与海外分销商竞争

分销商的实力主要体现在拥有的产品线代理权及客户群体，能否获得一线产品的代理权与其能否获得最优质的客户群两者相辅相成。经过长期发展，国际一流原厂的代理权及国际最知名的电子产品生产商已被大型海外分销商长期覆盖，作为后来者的中国本土分销商较难撼动海外分销商的地位，因此也较难获取最优质的代理权及超大型客户资源。

## (6) 行业的主要进入壁垒和障碍

### 1) 原厂授权壁垒

上游电子元器件原厂一般对分销商有严格的筛选体系，对分销商在市场开拓能力、客户资源、市场信誉及财务能力等方面进行综合考量。同时为了有效控制产品质量和价格，原厂也严格控制分销商的数量。对于已经形成良好合作关系的分销商，原厂一般不会轻易更换。因此，原厂的代理授权对新进入者形成了较高的壁垒。

### 2) 客户资源壁垒

拥有丰富稳定且规模较大的客户群体是代理分销商能够持续获得销售订单、平

滑销售风险的关键，这需要代理分销商在行业内长年累月的积累和耕耘。一旦建立了长期紧密的合作，为了保证稳定的供货渠道，客户一般不会轻易更换合作伙伴。同时，代理分销商也能凭借客户资源优势在行业内获得良好的品牌口碑，有助于进一步开发新的客户资源。国内的电子信息行业已逐渐步入成熟阶段，重要细分行业领域内的主要客户已与现存代理分销商建立了长久的合作关系，新进入者较难追赶和超越。

### 3) 管理壁垒

代理分销商行业作为上游原厂和下游客户之间的桥梁，对其管理能力提出较高的要求。电子元器件行业产品更新换代速度快，而原厂产品的交货期较长，下游客户的交货期很短且采购计划波动较大，这就需要代理分销商对产品的未来市场需求进行准确预判，提前向原厂下单备货，同时严格控制库存产品减值风险、及时清查处理呆滞料。另外，由于上下游客户的付款期限存在差异，对代理分销商应收账款的管理能力也提出较高要求。此外，不同行业对于电子元器件的需求也是不同的，这就要求电子元器件代理商对于不同领域的需求有充分了解，方可做出准确的市场预判。

### 4) 资金壁垒

电子元器件分销商需要拥有大量的采购资金用于向上游原厂批量购买产品进行备货，同时上游原厂和下游客户之间付款期限存在差异，代理分销商需要具有一定的资金实力和资金管理才能业务运作顺畅。上述行业特性决定代理分销商的经营规模与其资金实力存在相关性，而且资金占用期限较长容易导致资金链断裂，更需要代理分销商具有较强的风险控制能力。

### 5) 技术壁垒

随着电子产品制造商的不断成熟，其对分销商的要求不仅仅是提供产品，技术支持的重要性也日益显现，制造商对参考设计方案的要求更加强了这一趋势。从原厂的角度而言，其对分销商的要求也不再仅仅是简单的销售渠道，而是希望分销商能够提供强有力的技术支持，从而缩短客户的开发周期，同自身一道进行新市场的开拓和新产品的推广，这一切都需要以分销商的技术实力和人才队伍为基础，技术和人才力量也成为决定分销商实力的关键因素之一。

## (7) 行业的技术特点、经营模式

### 1) 技术特点

电子元器件的设计、生产需要较高的技术水平，为技术密集型行业，分销商所具备的技术水平与原厂之间可能存在一定差别，其技术实力更多地体现在对市场上不同原厂、不同种类的电子元器件产品特性的理解以及对下游细分市场的深入挖掘，能有针对性的将产品介绍给相关下游电子产品制造商。对于原厂而言，电子元器件分销商的技术实力表现为帮助原厂进行产品定位、开拓市场，将新产品快速导入市场的能力；对于电子产品制造商而言，电子元器件分销商的实力体现在帮助下游客户选择适合的电子元器件产品，提供有竞争力的技术支持，帮助客户减少研发及制造成本。

### 2) 经营模式

电子元器件分销商是电子元器件行业的重要组成部分，其经营模式是将上游原厂的产品和服务传递到下游电子产品生产制造商，并将下游电子产品制造商的真实需求反馈给上游原厂，电子元器件分销商的主要收益是来自电子元器件产品分销所带来的收入。根据为下游客户提供的增值服务内容不同，可以分为市场型分销商和技术型分销商。

不同经营模式的分销商在经营方针和对用户提供的服务上有所区别。

**市场型分销模式：**市场型分销商的业务来自于下游电子产品制造商的需求，此种销售模式销量主要取决于下游电子设备制造商，由于技术支持相对简单。因此，市场型分销商分销的产品以不需要太多技术支持的普通电子元器件为主，缺少更深层次的技术支持，利润主要靠产品销量来驱动。

**技术型分销模式：**技术型分销商基于对电子元器件性能的理解和下游电子设备制造商客户的需求的把握，可以从技术上满足电子设备制造商自身研发新产品对于电子元器件的比较和选型等需求，缩短电子设备制造商研发新产品的时间。

### 3) 行业的周期性、区域性、季节性特点

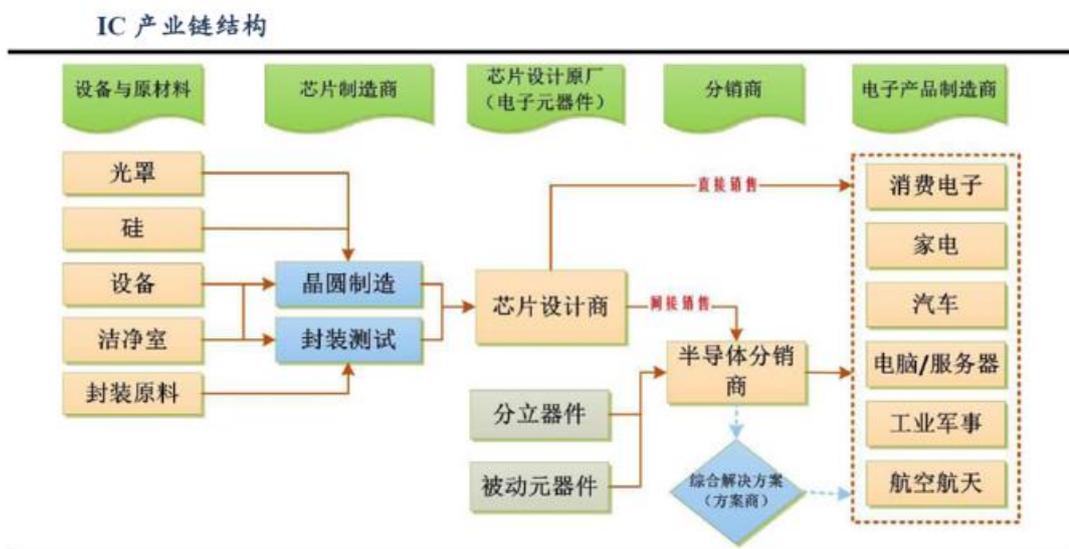
电子元器件产品为电子终端产品的零部件，行业发展受到电子终端产品下游应用领域的影响。从整体来看，电子元器件行业因受到居民收入和消费水平的提高、技术的迭代进步等方面的影响，整体发展呈上升的趋势。

在地域性方面，目前我国电子产品制造业主要集中在长三角、珠三角、环渤海地区，上述区域在经济发展水平、物流运输、上下游产业配套、政策支持、人力资源方面具有一定的优势。

在季节性方面，虽然部分消费类电子产品受节假日影响较大，但整体上电子元器件制造及分销行业的季节性特征并不明显。

#### (8) 所处行业与上、下游行业之间的关联性

电子元器件产业链通常由电子元器件制造、电子元器件分销、电子产品制造三个环节组成，分别承担生产、销售、使用的角色，并紧密地联系在一起。从产业链角度来看，电子元器件分销行业处在产业链的中游，起到承上启下的作用。它的具体业务是结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链服务的整体解决方案及一体化服务，是电子元器件产业链中连接上游原厂制造商和下游电子产品制造商的重要纽带，是产业链中不可或缺的中间环节。



资料来源：东吴证券研究所

由于电子元器件产业具有原厂数量少、产品型号众多、下游应用涉及行业广泛、产品技术性强等特点，导致电子元器件原厂对其产品不可能全部直销，有限的销售资源和技术服务能力只能用于覆盖下游战略性大客户，其余销售必须通过电子元器件分销商来完成。

电子元器件分销行业在产业链中的不可替代性的作用主要体现在：

专业性	电子元器件的品种极其繁杂、技术性强、专业门槛高，下游客户很难准确分析和科学的备货
平滑供求关系	上游供应和下游需求会产生一定的剪刀差，而元器件分销商可以在一定程度上平滑供应链上下游冲击，促进行业稳定发展
提供金融服务	元器件分销商可根据自身的资金实力，为下游客户提供长账期等供应链金融服务
技术服务支持	元器件分销商可以根据自身上下游的信息优势，为客户提供技术服务支持

上游方面，随着上游原厂整合和竞争，上下游的两级分化愈发明显。对电子元器件分销商而言，有利因素在于：部分相对较弱的原厂对渠道资金、服务、市场的依赖越来越明显，较强的原厂合并后对于原有分销渠道可以快速扩大上游资源。对电子元器件分销商而言，不利因素在于：对新入原厂的选择要更加谨慎，强强结合的原厂有可能会带来渠道的减少和控制。

下游方面，随着下游电子产品的应用领域不断拓展，在汽车电子、物联网、人工智能、可穿戴设备等多个重要领域的快速发展，电子元器件将在人们日常生活中扮演越来越重要的角色，电子元器件分销商也将受益于下游行业的持续快速发展。

### 3. 行业地位和核心竞争力分析

#### (1) 公司的行业地位

根据《国际电子商情》发布的《2022 年度国际电子元器件分销商营收排名 TOP50》，全球电子元器件分销商以艾睿电子、安富利、大联大等全球性分销商为主，2022 年营收分别达到 371.24 亿美元、263.30 亿美元、260.86 亿美元。艾睿电子、大联大、安富利三家的营收综合占据 TOP10 榜单的 62.78%；另一方面，榜单前十名的营收综合占比 TOP50 榜单达 68.98%。深圳华信科在 2022 年度全球电子元器件分销商排名第 48 位，在 2022 年度中国本土电子元器件分销商中排名第 18 位。

#### (2) 核心竞争力

##### 1) 供应商资源优势

被评估单位自成立以来一直代理和销售国内外知名电子元器件原厂的产品。被评估单位合作的主要供应商包括汇顶科技、三星电机、唯捷创芯、微容电子、思特威、集创北方、安世半导体等细分领域知名的电子元器件制造商。通过与优质的供

应商合作，被评估单位所代理的产品在质量、型号、供应等方面具有优势，同时供应商的品牌、技术有利于被评估单位开拓下游市场，提高客户的满意度，提升被评估单位的销售业绩和市场占有率。

## 2) 客户资源优势

被评估单位代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备等行业，服务于小米（HK. 01810）、闻泰科技（SH. 600745）、丘钛科技（HK. 01478）等多家大型优质客户。被评估单位曾多次获得行业龙头企业闻泰科技（SH. 600745）给予的“优秀供应商”赞誉。通过对行业内优质客户的服务，有利于被评估单位扩大市场影响力，赢得更多客户资源；另一方面也有利于被评估单位向电子元器件原厂争取更多的产品线资源。

## 3) 品牌优势

作为国内领先的电子元器件分销商，深圳华信科及 WS 已建立自身的品牌优势。根据《国际电子商情》对中国电子元器件分销商的统计排名，深圳华信科及 WS 在 2021 年度、2022 年度中国电子元器件分销商排名“TOP25”中分别排名第 23 位、第 18 位，并在《国际电子商情》2020 年度、2021 年度评选的“全球电子元器件分销商卓越表现奖”中分别获得了“十大最佳中国品牌分销商”、“优秀技术支持分销商”的奖项，在行业中拥有较高的品牌知名度和美誉度。良好的口碑和行业地位是深圳华信科及 WS 良好资信的体现，亦是深圳华信科及 WS 取得原厂代理权和拓展下游客户的基础。

## 4) 供应链及技术服务体系带来的响应能力优势

被评估单位在发展过程中始终高度重视供应链管理，不断丰富供应链管理制度、提升管理水平，公司的采购计划以客户需求和行业发展趋势为导向，确保根据市场变化情况及时调整库存，并能够在较低的库存风险下快速响应客户的产品需求。据此，被评估单位已经积累了灵活的柔性供应链管理和结合市场情况提前预判客户需求的能力，能满足下游客户的临时性需求。

同时，被评估单位通过自主研发加资源整合的形式，具备为客户提供完备的整体解决方案能力和丰富的产品应用方案设计经验。被评估单位已在中国电子产业较为集中的区域设有销售网络，形成了一个覆盖性广、稳定、高效的专业销售网，能

够为客户提供专业、高效的现场支持和跟踪服务，根据不同客户的不同平台，配合客户的选型设计、应用解决方案以及技术问题定位、生产工艺优化。

#### 5) 团队及人才优势

被评估单位建立了较为系统的管理体制和人才激励机制，拥有优秀的管理和业务团队。分销业务的核心管理人员拥有超过 10 年的行业从业经验，积累了丰富的行业经验和业务资源，对行业的发展亦有着深刻的理解。深圳华信科及 WS 的业务团队成员大多具备一定年限的工作经历，对项目流程、任务分工等方面能够团结协作、相互促进，打造出了强韧的凝聚力和高效的执行力。被评估单位稳定、高效、专业的核心团队，为公司长远发展提供了坚实的人才基础。

### 4. 企业的业务分析情况

#### (1) 主营业务发展概况

深圳华信科和 WS 均主要从事电子元器件分销业务，其中深圳华信科主要负责境内业务，WS 主要负责境外业务，两者属于同一行业且上下游有一定重合度，业务相互协同、密不可分，构成紧密的业务整体。

深圳华信科和 WS 作为专业的电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链支持的一体化服务。

电子元器件分销在产业链中处于代理分销环节，是产业链中连接上游原厂和下游电子产品制造商的重要纽带。深圳华信科和 WS 结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求，将原厂的产品介绍给下游客户，并为不同行业客户在产品匹配度、前期调试、售后等环节提供相应的支持，和客户建立深度合作关系。

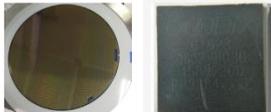
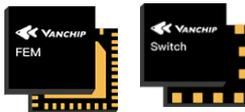
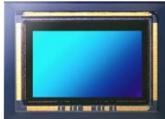
上游产品线资源方面，深圳华信科和 WS 为国内外多家著名电子元器件原厂在中国区域重要的代理服务提供商。深圳华信科和 WS 合作的主要供应商包括汇顶科技、三星电机、唯捷创芯、微容电子、思特威等细分领域知名的电子元器件制造商，代理了涉及主动和被动器件的十余条产品线。

下游客户资源方面，深圳华信科和 WS 代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备等行业，服务于闻泰科技、丘钛科技、小米、欧菲光、龙旗电子等多家大型优质客户。

#### (2) 主要产品及用途

被评估单位代理 20 余家国内外知名的电子元器件原厂的产品，主要包括指纹/触控芯片、电感、电容、射频芯片、连接器/开关、二三极管、晶体振荡器、负载开关、传感器、陶瓷谐振器等，涵盖了主动元器件和被动元器件，能满足细分行业客户需求。

被评估单位代理销售的主要产品情况如下：

序号	产品类型	品牌	产品图示
1	指纹/触控芯片		
2	电容/电感	 三星电机	
3	电容	 微容科技	
4	射频芯片		
5	连接器/开关	 松下电器	
6	二三极管		
7	晶体振荡器	 DAISHINKU CORP.	
8	滤波器、双工器		
9	物联网蜂窝通信模组	 Build a Smarter World	
10	图像传感器	 思特威电子科技	

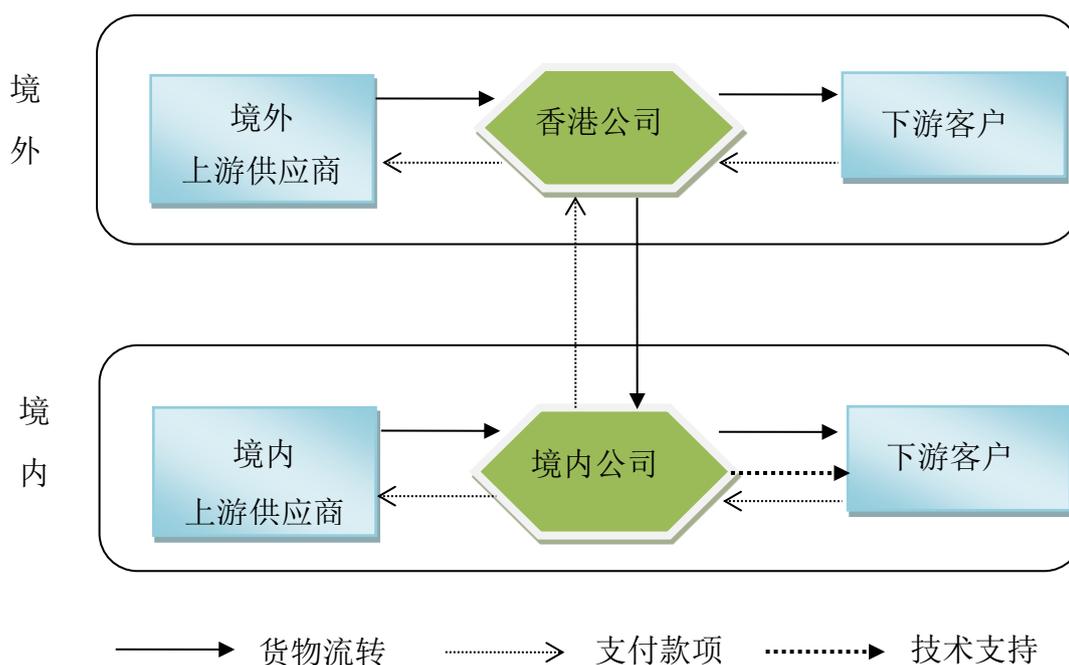
11	触控与显示驱动集成芯片		
12	静电保护器件、MOSFET		

被评估单位代理产品应用领域主要涵盖网络通信、物联网、智能穿戴和消费电子等行业。

### (3) 主要业务流程

被评估单位的主要供应商包括国内、国外的电子元器件原厂制造商，主要客户为国内、国外的电子产品制造商，境外和境内业务的发生主要是因上游供应商所属区域以及下游客户的交货地点选择所致。

被评估单位的主要业务流程如下：



被评估单位的主要业务流程如下：

#### 1) 制定采购计划

市场部基于现有客户的订单情况或生产计划，对客户需求的的产品做出分析，核查比对库存，制定采购计划。

## 2) 产品采购

根据采购计划由相应产品线的采购人员负责采购，电子元器件供应商接单后交货到各指定的仓库。

## 3) 销售产品

货物入库并分类整理后，根据市场部和销售部的指令，仓储部按照客户对交货地点的要求分别从香港或深圳仓库发货，并送达客户指定地点交货。

## 4) 技术支持

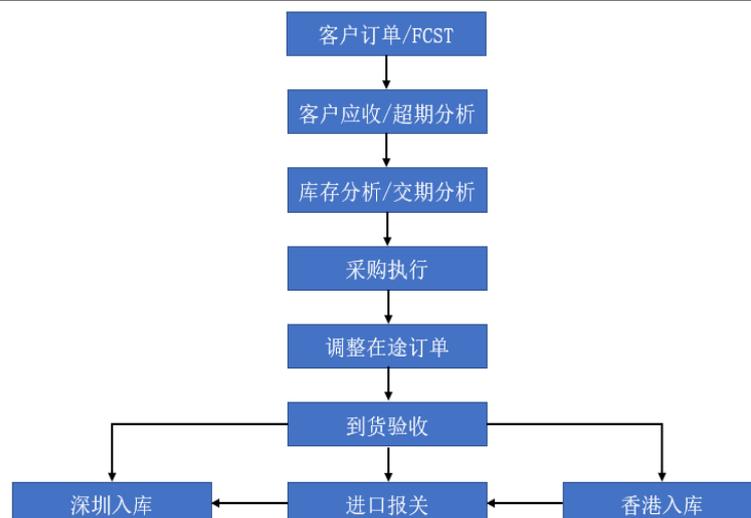
市场部下设有 FAE 工程师（Field Application Engineer），可根据不同客户的不同平台，配合客户的选型设计、应用解决方案以及技术问题定位、生产工艺优化。同时，负责协助原厂解决客户出现的品质问题。

## (4) 主营业务模式

### 1) 采购模式

被评估单位通过对客户需求的分析、行业发展趋势的判断，作出采购计划。在电子元器件产品推广期，深圳华信科和 WS 通常采用订单订货的采购方式，根据客户的实际订单决定采购数量，以降低因产品市场前景不明而产生库存积压的风险；对于更新换代速度较快、个性化较强的定制化产品，为防止库存积压导致的存货减值风险，深圳华信科和 WS 也通常采用订单采购的方式。对于应用成熟且通用性较强的电子元器件，深圳华信科和 WS 则根据自身对市场需求的分析判断对相关产品设定安全库存，并根据市场变化情况及时调整库存，确保可在较低的库存风险下快速响应客户的产品需求。

被评估单位的采购模式如下：



被评估单位负责采购的主要部门是市场部。市场部的职责主要包括：

A. 负责分析市场行情，了解市场动态，给业务部门进行产品知识培训，引导业务部门销售以及备货；

B. 负责编制采购计划、选择合格供应商以及获取具有竞争力价格，签订供货合同，负责产品的采购；

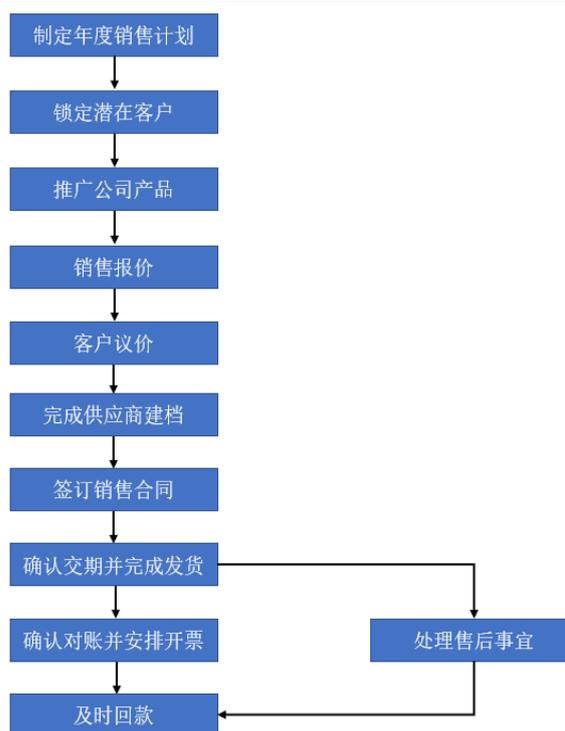
C. 对库存进行风险防控，降低呆滞物料产生的风险；

D. 协调仓储部执行采购行为、验收入库。

## 2) 销售模式

被评估单位的销售部负责向客户销售及推广产品，除本部在深圳外，被评估单位在香港、上海、北京、苏州等我国电子产业较为集中的区域设有销售网络，形成了一个覆盖性广、稳定、高效的专业销售网。为了更好的服务客户，把握客户需求，深圳华信科和 WS 在各地主要销售网络均配备具有一定技术基础的销售工程师，负责对客户研发、采购、品质等相关人员进行跟踪服务，及时处理问题并定期拜访。

被评估单位的销售模式如下：



销售部的的主要职责包括：

- A. 推广公司产品、积极开发新客户，确定潜在产品应用领域，收集潜在客户名单；
- B. 制定个人年度销售目标并努力完成公司计划的销售任务；
- C. 完成公司要求的各类报告包括客户拜访报告，销售周报等；
- D. 在客户处建立供应商代码，确立供销关系，并与客户就交货日期、付款、质量保障等贸易条件进行协商，签订销售订单；
- E. 了解产品货期，跟进客户项目生产需求，做好备货计划；
- F. 督促销售助理及时发货，全程跟进订单的执行情况，并且在交货之后负责对帐、开票和回款完成订单销售；
- G. 跟进销售回款，按月与客户进行书面对账，负责客户信用额度管理和应收账款管理，降低呆滞物料以及坏账产生的风险；
- H. 受理产品售后事宜，了解客户需求并提出改善措施。

### 3) 结算模式

被评估单位向供应商发出采购订单，供应商确认订单后，被评估单位根据订单的约定预付货款或收到货、供应商开票后月结付款；被评估单位收到客户的采购订

单，确认订单、发货并开票后，客户再通过月结方式支付货款。支付方式一般为银行转账和票据结算。

被评估单位的上游供应商给与的账期一般为预付账款或月结 30 天，给与下游客户的账期一般为月结 30 天至 90 天。被评估单位上下游账期不匹配，在业务快速扩张的情况下，使得被评估单位运营资金压力增大。

#### 5. 企业的资产、财务分析和调整情况

##### (1) 企业资产的配置和使用情况

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

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，深圳华信科和 WS 存在以下非经营性资产和非经营性负债：

1) 其他应收款中有应收关联方绍兴华信科科技有限公司 558,042.04 元，与公司日常经营无关，确认为非经营性资产。

2) 应付股利账面价值 63,000,000.00 元，系应付绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）、上海盈方微电子有限公司的股利，与公司日常经营无关，故将其作为非经营性负债。

3) 其他应付款中有应付关联方绍兴华信科科技有限公司 3,262,000 元、上海盈方微电子有限公司 47,060,854 元等合计 50,641,006.94.17 元，与公司日常经营无关，确认为非经营性资产。

非经营性资产（负债）汇总见下表：

单位：元

序号	科目名称	账面价值
1-1	其他应收款	558,042.04
1	非经营性资产合计	558,042.04
2-1	应付股利	63,000,000.00
2-2	其他应付款	50,641,006.94
2	非经营性负债合计	113,641,006.94

##### (2) 模拟合并主体前两年及基准日会计报表

深圳华信科和 WS 两家公司 2021 年至基准日模拟合并后的财务报表如下：

表一：资产负债表

单位：人民币元

行次	项 目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
1	<b>一、流动资产：</b>			
2	货币资金	13,177,224.76	9,998,972.27	5,905,248.42
3	以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产			
4	衍生金融资产			
5	应收票据及应收款项融资	14,805,699.52	41,897,927.11	8,841,260.69
6	应收账款	749,754,238.57	1,188,306,132.65	1,062,850,802.88
7	减：坏帐准备	1,610,910.71	661,083.39	574,268.58
8	应收帐款净值	748,143,327.86	1,187,645,049.26	1,062,276,534.30
9	预付款项	9,390,547.43	14,520,417.69	7,197,804.34
10	应收利息			
11	应收股利			
12	其他应收款	956,457.60	999,469.00	1,541,085.44
13	减：坏账准备	326,896.50	372,682.81	457,183.83
14	其他应收款净值	629,561.10	626,786.19	1,083,901.61
15	存货	226,898,334.73	206,223,578.70	395,611,625.81
16	持有待售资产			
17	一年内到期的非流动资产			
18	其他流动资产	11,263,145.62	3,598,331.03	8,088,475.46
19	<b>流动资产合计</b>	<b>1,024,307,841.02</b>	<b>1,464,511,062.25</b>	<b>1,489,004,850.63</b>
20	<b>二、非流动资产：</b>			
21	可供出售的金融资产			
22	持有至到期投资			
23	长期应收款			
24	长期股权投资			
25	投资性房地产			
26	固定资产	1,473,219.99	1,048,168.95	793,169.38
27	在建工程			
28	工程物资			
29	固定资产清理			
30	使用权资产	4,104,506.90	2,980,497.47	5,737,552.33
31	无形资产	1,790,560.46	9,660,003.37	
32	开发支出			
33	商誉			
34	长期待摊费用	484,757.51	195,973.79	340,521.55
35	递延所得税资产	1,475,143.51	1,038,485.67	3,687,160.64
36	其他非流动资产			

37	<b>非流动资产合计</b>	9,328,188.37	14,923,129.25	10,558,403.90
38	<b>三、资产总计</b>	1,033,636,029.39	1,479,434,191.50	1,499,563,254.53
39	<b>四、流动负债:</b>			
40	短期借款	200,313,674.98	229,550,581.21	356,802,587.90
41	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
42	衍生金融负债			
43	应付票据			
44	应付账款	292,195,225.66	508,006,930.87	369,226,645.92
45	预收款项/合同负债	1,212,024.28	3,259,624.62	1,846,457.44
46	应付职工薪酬	2,504,553.55	5,182,361.41	8,201,250.01
47	应交税费	12,402,732.93	19,801,928.74	16,805,092.79
48	应付利息			
49	应付股利	63,000,000.00	63,000,000.00	63,000,000.00
50	其他应付款	25,933,347.81	89,195,658.19	50,959,674.35
51	持有待售负债			
52	一年内到期的长期负债	3,836,541.26	1,795,431.47	3,876,155.98
53	其他流动负债	28,544.21	415,709.31	168,205.97
54	<b>流动负债合计</b>	601,426,644.68	920,208,225.82	870,886,070.36
55	<b>五、非流动负债:</b>			
56	长期借款			
57	租赁负债	384,240.97	1,253,319.55	2,023,358.48
58	长期应付职工薪酬	3,463,451.40		
59	专项应付款			
60	预计负债			
61	递延收益			
62	递延所得税负债			
63	其他非流动负债			
64	<b>非流动负债合计</b>	3,847,692.37	1,253,319.55	2,023,358.48
65	<b>负债合计</b>	605,274,337.05	921,461,545.37	872,909,428.84
66	<b>六、股东权益(所有者权益):</b>			
67	归属于母公司所有者权益合计	428,361,692.34	557,972,646.13	626,653,825.69
68	少数股东权益			
69	<b>股东权益合计</b>	428,361,692.34	557,972,646.13	626,653,825.69
70	<b>负债和股东权益合计</b>	1,033,636,029.39	1,479,434,191.50	1,499,563,254.53

表二：利润表

单位：人民币元

行次	项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度
1	一、营业收入	2,884,214,389.54	3,113,228,144.83	3,466,430,271.60
2	其中：主营业务收入	2,883,256,714.21	3,112,728,392.05	3,465,944,068.02
3	其中：其他业务收入	957,675.33	499,752.78	486,203.58
4	减：营业成本	2,674,155,129.24	2,911,116,816.90	3,303,523,643.74
5	其中：主营业务成本	2,674,155,129.24	2,911,116,816.90	3,303,523,643.74
6	其中：其他业务成本			
7	税金及附加	2,559,839.82	1,098,897.42	1,369,997.56
8	减：销售费用	40,160,330.65	30,859,624.86	36,051,137.99
9	减：管理费用	12,948,417.95	8,641,981.05	24,131,151.80
10	减：研发费用	11,403,303.62	19,625,520.16	997,859.56
11	减：财务费用	4,550,903.46	5,241,256.73	20,686,144.22
12	减：资产/信用减值损失	53,939.04	4,683,814.41	5,025,577.32
15	加：公允价值变动损益			
17	加：投资收益	-3,171,517.06	-2,651,405.92	-4,840,301.29
18	资产处置收益	7,690.77		-72,406.00
20	其他收益	1,121,495.26	919,524.62	38,836.75
21	二、营业利润	136,340,194.73	130,228,352.00	69,770,888.87
23	加：营业外收入	9,869.24	27,427.37	
24	减：营业外支出	176,435.68	108,972.73	93,780.52
26	三、利润总额	136,173,628.29	130,146,806.64	69,677,108.35
27	减：所得税费用	28,841,753.43	29,649,268.62	10,476,441.09
29	四、净利润	107,331,874.86	100,497,538.02	59,200,667.26

对于非经营性资产（负债），因在未来年度收益预测时，评估人员已剔除与其相关收益，故在此不对会计报表进行调整。

### (3) 模拟合并主体历史财务资料的分析

#### 1) 财务效益状况分析

模拟合并主体近三年的主要财务效益指标如下表所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	行业平均
净资产收益率	28.33%	20.38%	9.99%	7.60%
总资产报酬率	13.49%	10.36%	4.68%	5.91%
毛利率	7.28%	6.49%	4.70%	10.28%
成本费用利润率	4.98%	4.40%	2.06%	3.45%

被评估单位 2023 年财务效益指标下降较多，主要原因系半导体行业进入下行调

整周期，在消费类电子需求放缓的影响下叠加上游产能特别是国内半导体产能持续释放，导致行业供求关系发生反转，并延续至 2023 年上半年。2023 年下半年开始，下游消费类电子呈现复苏迹象并带动全产业链好转的趋势下，标的公司的经营业绩呈现较为明显的好转。

从净资产收益率指标来看，企业近年盈利较好导致净资产逐年增加，而公司近年收益相对稳定，从而出现净资产收益率下滑。总资产收益率呈逐渐下降趋势，主要因企业销售规模不断扩大，资产规模不断扩大，从而出现总资产收益率下滑。从毛利率来看，历史期呈逐年下降趋势，主要原因系近两年行业呈周期性波动，导致上下游产业链对中间分销商的利润挤压，从而导致毛利率下滑。

总体来看，被评估单位的净资产收益率水平高于行业平均水平，总资产报酬率及成本费用利润率略低于行业平均水平，由于被评估单位产品结构与行业公司存在差异，导致毛利率略低于行业平均水平，综合来看企业具备持续盈利能力。

## 2) 资产营运状况分析

模拟合并主体主要资产营运状况指标如下表所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	行业平均
总资产周转率	2.86	2.48	2.33	1.49
流动资产周转率	2.88	2.50	2.35	1.91
存货周转率	17.05	13.44	10.98	5.73
应收账款周转率	4.47	3.21	3.08	5.02

从存货周转率来看，被评估单位历史期呈逐年下降趋势，主要原因系近年为保障对下游客户的及时供货、新产品线产品的采购，加大了安全库存量，新产品线稳定后，企业将改善存货周转率。应收账款周转率呈下降趋势，主要原因系近年大客户销售额增加，使得整体应收账款期有所增长，同时 2023 年四季度行业回暖，销售增长明显，导致期末应收账款余额增加。

总体来看，被评估单位总资产周转率、流动资产周转率、存货周转率均高于行业平均水平，应收账款周转率略低于行业平均水平，从上述指标来看，被评估单位的营运能力相对良好。

## 3) 偿债能力分析

模拟合并主体主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	行业平均
资产负债率	58.56%	62.28%	58.21%	42.18%
速动比率	1.33	1.37	1.26	1.35

模拟合并主体近三年来的资产负债率高于行业平均水平，长期偿债能力存在一定的压力。速动比率基本与行业平均水平基本持平，短期偿债能力良好。

#### 4) 发展能力状况分析

模拟合并主体主要发展能力状况指标如下表所示：

项目	2022 年	2023 年	行业平均
销售增长率	7.94%	11.35%	-5.88%
总资产增长率	43.13%	1.36%	8.20%

从模拟合并主体销售收入增长率来看，2023 年销售增长较 2022 年有所提高，主要原因系公司增加了存储及综合类新产品线，使得整体销售收入较快增长，总体而言，公司发展能力状况较好。

## 六) 评估过程

### 1. 未来收益的确定

#### (1) 生产经营模式与收益主体、口径的相关性

深圳华信科和 WS 主要业务为电子元器件的代理分销，深圳华信科合并报表范围内有 2 家全资子公司，WS 合并报表范围内包括 3 家子公司(含一级、二级子公司)，其经营业务均相同。深圳华信科和 WS 的实际控制人及经营业务相同，且两家公司之间存在关联交易，故本次不再单独对各家公司分别预测收益，以上述两家公司模拟合并后的主体作为收益主体，预测时参考的相关历史数据采用两家公司模拟合并报表数据。

#### (2) 模拟合并主体营业收入及营业成本的预测

深圳华信科和 WS 模拟合并的 2021 年-2023 年的营业收入、成本、毛利率具体情况如下表所示：

单位：万元

产品大类	项目	2021 年	2022 年	2023 年
被动元件	销售收入	62,400.96	38,055.44	44,157.76
	业务成本	49,321.21	30,753.91	38,658.07
	占收入比例	21.64%	12.22%	12.74%
	毛利率	20.96%	19.19%	12.45%
射频芯片	销售收入	103,660.45	97,914.53	39,754.40
	业务成本	100,084.87	93,359.58	39,098.76

	占收入比例	35.94%	31.45%	11.47%
	毛利率	3.45%	4.65%	1.65%
指纹芯片	销售收入	101,501.05	53,228.14	83,814.71
	业务成本	98,270.18	51,467.47	81,994.84
	占收入比例	35.19%	17.10%	24.18%
	毛利率	3.18%	3.31%	2.17%
电源芯片	销售收入	15,850.62	11,546.79	10,454.57
	业务成本	14,909.51	10,811.16	9,959.86
	占收入比例	5.50%	3.71%	3.02%
	毛利率	5.94%	6.37%	4.73%
存储芯片	销售收入	0.00	44,138.86	73,421.72
	业务成本	0.00	42,894.31	70,607.62
	占收入比例	0.00%	14.18%	21.18%
	毛利率		2.82%	3.83%
综合类	销售收入	4,912.59	66,389.08	94,991.25
	业务成本	4,829.75	61,825.25	90,033.20
	占收入比例	1.70%	21.32%	27.40%
	毛利率	1.69%	6.87%	5.22%
其他业务收入	销售收入	95.77	49.98	48.62
	业务成本	0.00	0.00	0.00
	占收入比例	0.03%	0.02%	0.01%
	毛利率	100.00%	100.00%	100.00%
合计收入	销售收入	288,421.44	311,322.81	346,643.03
	业务成本	267,415.51	291,111.68	330,352.36
	毛利率	7.28%	6.49%	4.70%

### 1) 营业收入预测

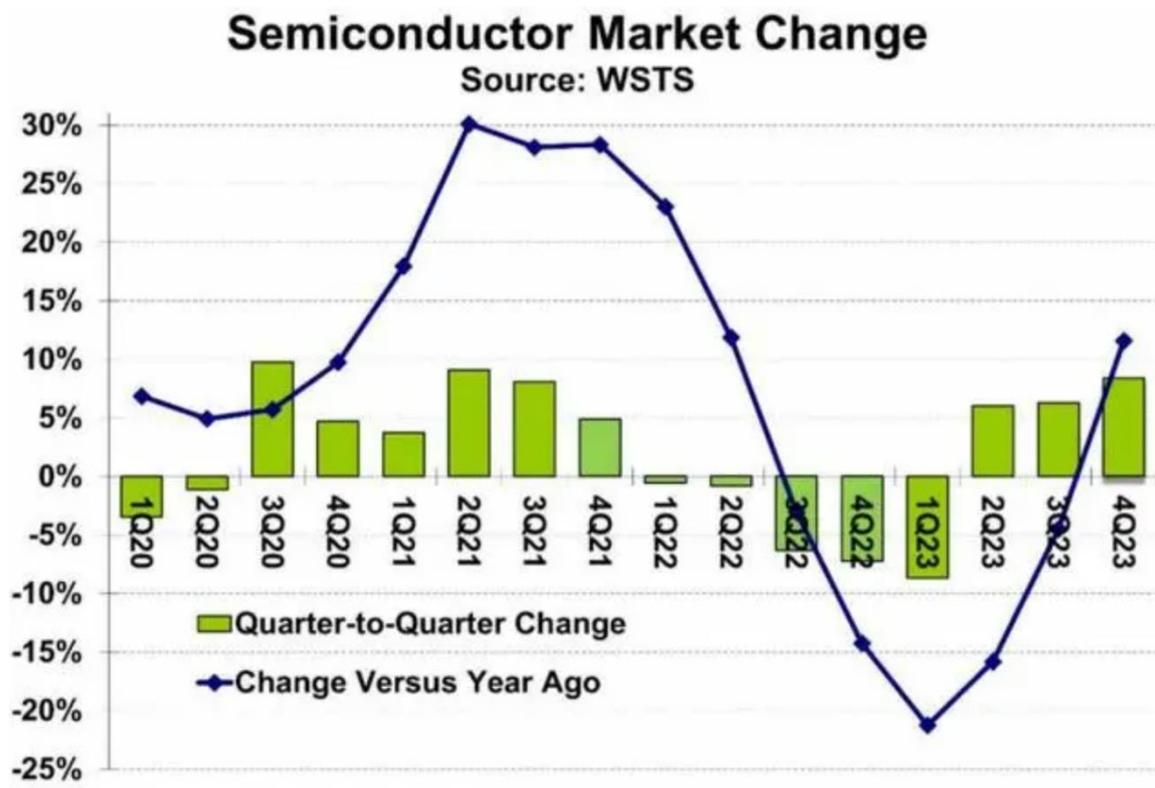
深圳华信科和 WS 属于电子元器件分销行业，主营业务收入来源于被动元件、主动元件的销售。由于主动元件销售金额较大、品类较多，按产品将其分为射频芯片、指纹芯片、电源芯片、存储芯片和综合类产品五类。

随着 5G 网络建设和终端应用的需求增加，物联网、人工智能、汽车电子等新领域的拓展，5G 渗透率逐步提升；中美贸易背景下，国内终端厂商开始将供应链向国内转移，国内厂商亦将受益于国产替代趋势，被动元件、射频芯片、电源芯片、存储芯片用量增长，预计未来年度将维持一定的上涨。

#### A. 从行业情况来看

根据相关数据，半导体行业周期底部已显现，2024 年有望开启新一轮上行周期。报告显示，全球半导体行业 2023 年销售总额为 5,268 亿美元，与 2022 年 5,741 亿美元的总额相比下降了 8.2%。尽管去年全球半导体销售额有所下滑，但在去年下半

年，这一数据有所回升，根据 WSTS 统计的相关数据，2023 年第 4 季度全球半导体销售额环比增长 8.4%，同比增长 11.6%，实现 20 年来最佳增长，释放了今年半导体行业增长的信号。



2023 年“双 11”中国智能终端市场需求全面恢复。根据 IDC 的数据，2023 年 10 月 23 日至 11 月 3 日期间，受益于“双 11”期间大量活动及大额补贴，整体 PC 市场销量同比增长 1.4%；在众多新品上市和电商平台补贴折扣的推动下，手机市场销量同比增长 10.2%；平板市场销量同比增长 13.5%，显示器市场销量同比增长 5.3%，智能手表（不含儿童表）市场销量同比增长 23.6%，手环市场同比增长 15.2%。经济形势在逐步好转，消费者需求同步提升，“双 11”智能终端市场需求全面恢复。

消费电子领域芯片设计公司 23Q3 业绩明显复苏，并有望延续复苏态势。由于 23Q3 消费电子需求回暖，消费电子领域芯片设计公司 23Q3 业绩明显复苏，慧智微、艾为电子、南芯科技、赛微微电、瑞芯微、力芯微、卓胜微、汇顶科技、炬芯科技、唯捷创芯、韦尔股份等 23Q3 营收实现同比高速增长。随着终端厂商库存去化逐步完成，2024 年全球智能手机市场或恢复增长，供应链厂商有望延续复苏态势。

根据国际市场研究机构 Canalys 及 IDC 的预测，2024 年全球智能手机市场出货量将同比上升 3.5%，国内智能手机出货量将同比上升 3.6%。

综上，从各研究机构发布的报告、市场数据来看，消费电子市场在 2023 年已迎来拐点，有望在 2024 年持续恢复上升，整体市场将逐步回暖。

#### B. 从企业自身情况来看

企业 2023 年销售增长率为 11.46%，从 2023 年 7 月起，环比销售额保持正增长，表明公司下半年销售状况正在好转。从 2024 年 1-3 月的订单及出货数据来看，单月平均毛利率回升、订单增加，表明公司销售利润正在恢复，反映出市场需求正在回暖。

其中：指纹芯片的毛利率较低，管理层将逐步将主要精力集中在其他类的产品扩展上，预计预测期收入将保持一定下降。

存储芯片的客户目前比较单一，本次从谨慎性角度考虑未来收入略有下降。

本次结合行业角度及企业自身角度来看，并结合各机构分析预测、市场数据等各方情况，2023 年行业拐点已出现，本次预计 2024 年消费电子市场将迎来上升，营业收入的具体预测数据如下：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
被动元件	52,989.31	60,937.70	67,031.47	70,383.05	71,790.71	71,790.71
射频芯片	40,151.94	40,553.46	40,553.46	40,553.46	40,553.46	40,553.46
指纹芯片	75,433.24	69,398.58	65,928.65	65,928.65	65,928.65	65,928.65
电源芯片	20,909.13	31,363.70	34,500.07	36,225.07	36,949.57	36,949.57
存储芯片	67,547.99	64,170.59	64,170.59	64,170.59	64,170.59	64,170.59
综合类	123,488.63	148,186.35	163,004.99	171,155.24	174,578.34	174,578.34
其他业务收入	61.92	56.96	54.12	54.12	54.12	54.12
合计	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44

#### 2) 营业成本

企业营业成本主要系采购原材料，其价格随市场价格波动，其中：

A. 被动元件 2021 年-2023 年的毛利率受市场供需平衡关系的影响出现波动，毛利率分别为 20.96%、19.19%、12.45%，近年由于行业处于波动的下行周期中，被动件的毛利率呈现下降趋势，根据企业 2024 年 1-3 月销售订单情况来看，整体毛利率正在回升，根据相关机构 Canalys、IDC 等专业机构的预测，预计半导体及消费电子行业 2024 年将逐渐走出行业低谷，故预计未来毛利率将有所回升。

B. 由于主动元件销售金额较大，品类较多，我们按产品对其分为射频芯片、指

纹芯片、电源芯片、存储芯片和综合类产品五类进行预测：

a. 射频芯片 2020 年、2021 年的毛利率较为平稳，总体保持在 3.5%左右，2022 年毛利率提升至 4.65%，2023 年因受到行业周期波动影响，毛利率下降至 1.65%，根据企业 2024 年 1-3 月销售订单情况来看，整体毛利率回升较快，随着行业逐渐走出下行周期低谷，预计未来毛利率将回升至 2022 年的水平。

b. 指纹芯片 2021 年、2022 年的毛利率呈逐年上升趋势，分别为 3.18%、3.31%，2023 年毛利率处于近年低位 2.17%左右。2023 年行业周期性波动的影响出现毛利率下滑，但随着国产替代趋势兴起，电子消费行业逐渐复苏，预计未来毛利率与 2021 年、2022 年水平相当。

c. 电源芯片 2021 年、2022 年的毛利率呈逐年上升趋势，分别为 5.94%、6.37%，2023 年由于经济及行业波动影响，挤压分销商利润，毛利率下降至 4.73%，但随着国产替代加快、电子消费行业逐渐复苏，预计未来毛利率与历史期水平相当。

d. 存储芯片为 2022 年新开发的产品线，2022 年、2023 年的毛利率分别为 2.82%、3.83%，2023 年由于经济及行业周期波动影响，挤压分销商利润，毛利率下降，但随着国产替代加快、电子消费行业逐渐复苏，根据最新订单毛利情况，预计未来毛利率将一定幅度的上升，其中 2024 年度毛利率结合 1-3 月真实毛利率进行测算，后有略有回落。

e. 综合类产品 2021 年尚未形成规模，故毛利率较低，2022 年开始随着新增加的 Chipone、SmartSens 两条产品线，综合类产品收入大幅增加，产品毛利率在 2022 年达到 6.87%，由于 2023 年受行业周期及整体特殊经济形势的影响，2023 年毛利率下滑至 5.22%，但随着国产替代加快、电子消费行业逐渐复苏，预计未来毛利率与历史期水平相当。

结合公司历史收入、行业供需情况及毛利水平的影响因素及发展趋势的基础上预测公司各项业务未来的收入及毛利水平，进而得出公司成本。具体预测如下表：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
毛利率	6.20%	6.47%	6.63%	6.70%	6.72%	6.72%
营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85	423,499.85

### (3) 税金及附加的预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育附加、印花税等。

本次预测时，增值税销项税额按应税收入以及适用的税率进行测算，增值税进项税额按材料采购成本等计税项目以及适用税率进行测算，从而得出应交增值税。在预测的应交增值税基础上，测算未来各年附加税。对印花税等其他税费，则按占收入的比例进行预测。

故未来各年的税金及附加预测结果如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
综合税率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95	243.95

#### (4) 期间费用的预测

##### 1) 销售费用的预测

销售费用主要由职工薪酬、差旅费、业务招待费和折旧摊销等构成。

对于职工薪酬，结合两家被评估单位的未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算。

折旧和摊销费由公司现有的需计入销售费用的固定资产折旧和无形资产、长期待摊费用摊销组成，根据公司固定资产、无形资产及长期待摊费用现状计算得出。

对于业务招待费、仓储物流、办公差旅等，与收入的关系较为密切，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比重进行预测。对于股份支付，主要根据公司股份支付计划进行预测。

具体预测数据见下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37	4,585.37
占比	1.11%	1.08%	1.03%	1.01%	1.01%	1.01%

##### 2) 管理费用的预测

管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销、租赁费、业务招待费及其他等构成。

对于职工薪酬，结合公司未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算。

折旧和摊销费由公司现有的需计入管理费用的固定资产折旧和无形资产、长期待摊费用摊销组成，根据公司固定资产、无形资产及长期待摊费用现状计算得出。

对于业务招待费、仓储物流、办公差旅等，与收入的关系较为密切，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比重进行预测。对于租赁费，主要结合现有租赁情况进行预测。对于股份支付，主要根据公司股份支付计划进行预测。

具体预测数据见下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76	1,887.76
占比	0.66%	0.60%	0.48%	0.41%	0.42%	0.42%

### 3) 研发费用的预测

研发费用主要由技术服务费和折旧摊销构成。

由于历史年度研发费用的发生主体为绍兴华信科科技有限公司，该公司于2023年10月31日已完成股权转让，且相关研发费用与预测期产品不相关，故本次评估预测时不作预测。

### 4) 财务费用的预测

历史年度的财务费用包括手续费、存款利息收入等。

对于存款利息收入，按照未来预计的平均最低现金保有量以及基准日时的活期存款利率计算得出。

银行手续费，其与营业收入存在一定的比例关系，根据历史年度平均水平进行预测。

对于保理支出，本次预测中结合保理规模以及历史年度保理费用占保理规模的比例进行预测。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47	1,826.47

### (5) 信用减值损失的预测

信用减值损失主要为应收账款难以收回导致的损失。由于历史年度发生坏账损

失较少，且不确定性强，故预测时不予考虑。

(6) 资产减值损失的预测

资产减值损失主要系对存货计提的存货跌价准备，并非实际的现金流出。对存货跌价损失，由于深圳华信科和 WS 销售情况较好，故预测时不予预测。

(7) 公允价值变动收益的预测

由于公允价值变动收益不确定性强，无法预计，故预测时不予考虑。

(8) 投资收益的预测

投资收益主要为票据贴现利息等，按其占营业收入比例进行预测。

具体预测数据如下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
其他收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97	-505.97

(9) 资产处置收益的预测

历史的资产处置收益为处置固定资产的收益，其不确定性较强，无法预计，故预测时不予考虑。

(10) 其他收益的预测

历史的其他收益主要为收到的政府补助等，其不确定性较强，无法预计，本次预测时不予考虑。

(11) 营业外收入、支出

营业外收入、支出不确定性较强，本次预测时不予考虑。

(12) 所得税费用

对所得税的预测考虑纳税调整因素，其计算公式为：

$$\text{所得税} = (\text{利润总额} + \text{纳税调整事项}) \times \text{所得税税率}$$

$$\begin{aligned} \text{利润总额} = & \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{管理费用} - \text{销售费用} - \text{财务费用} \\ & - \text{信用减值损失} - \text{资产减值损失} + \text{公允价值变动收益} + \text{投资收益} + \text{资产处置收益} \\ & + \text{其他收益} + \text{营业外收入} - \text{营业外支出} \end{aligned}$$

本次评估分别根据深圳华信科和 WS 预测的利润情况结合各家企业适用的所得税税率，预测并汇总确定未来各年的所得税费用如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08	4,493.08

### (13) 息前税后利润的预测

息前税后利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 管理费用 - 销售费用 - 财务费用 - 信用减值损失 - 资产减值损失 + 公允价值变动收益 + 投资收益 + 资产处置收益 + 其他收益 + 营业外收入 - 营业外支出 - 企业所得税

具体过程及数据见下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
一、营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
减：营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85	423,499.85
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95	243.95
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37	4,585.37
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76	1,887.76
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47	1,826.47
资产（信用）减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97	-505.97
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
减：企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08	4,493.08
四、息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99	16,982.99

### (14) 折旧及摊销的预测

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产（存量资产）按企业会计计提折旧的方法（直线法）计提折旧、同时对基准日后新增的固定资产（增量资产）的折旧额也按规定进行计算。

对预测期最后一年和永续期的折旧及摊销以年金化金额确定。

折旧及摊销的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
折旧及摊销	39.77	32.02	29.20	49.07	60.14	60.14

#### (15) 营运资金增减额的预测

营运资金主要为流动资产减去不含有息负债的流动负债。

随着公司生产规模的变化，公司的营运资金也会相应的发生变化，具体表现在最低现金保有量、应收账款、预付款项和应付、预收款项的变动上以及其他额外资金的流动。

评估人员根据深圳华信科和 WS 历史资金使用情况，分别对两家公司未来各年经营所需的最低现金保有量按收入的一定比例进行了测算。

对于其他营运资金项目，评估人员在分析两家公司以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系，经综合分析后分别对深圳华信科和 WS 确定适当的指标比率关系，并考虑了基准日预缴企业所得税的影响，以此计算深圳华信科和 WS 未来年度的营运资金的变化，并汇总得到模拟合并主体各年营运资金的增减额。

综上，未来各年的营运资金增加额的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营运资金增加	-9,405.05	6,161.35	3,722.92	2,386.61	1,002.38	0.00

#### (16) 资本性支出的预测

资本性支出系更新支出。更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，主要包括固定资产更新支出和无形资产更新支出等。

对于预测年度需要更新的相关设备，评估人员经过与企业管理层和设备管理人员沟通了解，按照企业现有设备状况和能力对以后可预知的年度进行了设备更新测算，形成各年资本性支出。

对预测期最后一年和永续期的资本性支出以年金化金额确定。

各年资本性支出的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
新增支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
更新支出	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89
资本性支出合计	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89

## (17) 股份支付

对于股份支付费用根据管理层提供股份支付方案进行测算。因股份支付费用非实际现金流出，故本次在现金流预测中加回。

## (18) 现金流的预测

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+股份支付费用

因本次评估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的企业自由现金流进行预测。评估假设预测期后年份企业自由现金流将保持稳定，故预测期后年份的收入、成本、费用、固定资产折旧及摊销保持稳定且与 2028 年的金额基本相当，考虑到 2028 年后经营稳定，营运资金变动金额为零。

根据上述预测得出预测期企业自由现金流，并预计 2024 年后每年的现金流基本保持不变，具体见下表：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99	16,982.99
加：折旧及摊销	39.77	32.02	29.20	49.07	60.14	60.14
加：股份支付费用	1,025.30	895.03	316.67	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89
减：营运资金增加	-9,405.05	6,161.35	3,722.92	2,386.61	1,002.38	0.00
企业自由现金流量	21,548.68	8,078.72	11,901.53	14,225.06	15,975.86	16,978.23

## 2. 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；

Ke——权益资本成本；

Kd——债务资本成本；

T——所得税率；

### D/E——企业资本结构。

债务资本成本  $K_d$  采用贷款市场报价利率，权数采用企业同行业上市公司平均资本结构计算取得。

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

$\text{Beta}$ —权益的系统风险系数

ERP—市场风险溢价

$R_c$ —企业特定风险调整系数

#### (2) 模型中有关参数的计算过程

深圳华信科及下属全资子公司均为国内企业，且终端市场均面向于国内，故本次折现率的相关参数取自国内资本市场。

WS 母公司本级为控股型公司，主要业务通过下属各子公司开展。截至评估基准日，WS 下属 3 家被投资单位，WS 主要的客户为 WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED、Xiaomi H. K. Limited、欧菲光科技（香港）有限公司等，上述公司终端市场主要面向于国内，故本次折现率的相关参数取自国内资本市场。

##### 1) 无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后取值 2.70% 作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

##### 2) 资本结构

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询，沪、深两市同行业上市公司至 2023 年 9 月 30 日资本结构，如下表所示。

上市公司资本结构表

序号	股票代码	股票简称	D/E
1	000062.SZ	深圳华强	58.95%

2	300184.SZ	力源信息	13.74%
3	300131.SZ	英唐智控	18.11%
4	300493.SZ	润欣科技	2.27%
平均			23.27%

被评估单位与可比公司在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次采用上市公司平均资本结构作为被评估企业的目标资本结构。

### 3) 权益的系统风险系数 Beta

本次同行业上市公司的选取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，最终确定深圳华强、力源信息等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周为计算周期，截至评估基准日前 254 周的贝塔数据。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式  $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1-T) \times (D \div E)]$  (公式中，T 为税率， $\beta_l$  为含财务杠杆的 Beta 系数， $\beta_u$  为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D÷E 为资本结构) 对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，具体计算见下表：

剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数表

序号	证券代码	证券简称	D/E	BETA	T	修正 BETA
1	000062.SZ	深圳华强	58.95%	0.9605	25%	0.6660
2	300184.SZ	力源信息	13.74%	1.0129	25%	0.9183
3	300131.SZ	英唐智控	18.11%	0.9326	25%	0.8211
4	300493.SZ	润欣科技	2.27%	0.8485	15%	0.8324
平均			23.27%			0.8095

通过公式  $\beta_l = \beta_u \times [1 + (1-t) D/E]$ ，计算模拟合并主体带财务杠杆系数的 Beta 系数。

其中： $\beta_u$  取同类上市公司平均数 0.8095；资本结构 D/E 按前述确定的目标资本结构 23.27% 计算。则各年贝塔系数具体计算如下：

深圳华信科和 WS 所得税税率按照其各年实际税率确定，则各年贝塔系数具体计算如下：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
所得税税率	21.81%	22.11%	21.30%	20.93%	20.92%	20.92%
修正 EBETA	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095
BETA 系数	0.9567	0.9561	0.9577	0.9584	0.9584	0.9584

### 4) 计算市场的风险溢价

A. 衡量股市 ERP 指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡

量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，评估专业人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。

B. 指数年期的选择：本次对具体指数的时间区间选择为 2014 年到 2023 年。

C. 指数成分股及其数据采集

由于沪深 300 指数的成分股是每年发生变化的，因此评估专业人员采用每年年末时沪深 300 指数的成分股。

为简化本次测算过程，评估专业人员借助“同花顺 iFinD 金融数据终端”选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此评估专业人员选用的成分股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价格，以全面反映各成分股各年的收益状况。

D. 年收益率的计算方式：采用算术平均值和几何平均值两种方法

E. 计算期每年年末的无风险收益率  $R_{fi}$  的估算：为估算每年的 ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率  $R_{fi}$ ，本次评估专业人员采用国债的到期收益率作为无风险收益率。样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过 10 年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率  $R_{fi}$ 。

F. 估算结论

经上述计算分析调整，几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价，即市场风险溢价为 6.59%。

5)  $R_c$ -企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于相关企业特定的因素而要求的风险回报。

本次测算企业风险系数 Beta 时选取了同行业可比上市公司，而深圳华信科和 WS 为非上市企业，因此，通过分析深圳华信科和 WS 在风险特征、企业规模、发展阶段、市场地位、核心竞争力、内控管理、对主要客户及供应商的依赖度、融资能力等方面与可比上市公司的差异，以评估师的专业经验判断量化确定深圳华信科和

WS 的企业特定风险调整系数。具体风险因素的分析及量化取值见下表：

风险因素	对比差异情况分析	风险调整取值
风险特征	公司目前业务处于稳定发展阶段，实控人经营策略对其影响较大，与可比上市公司相比，其风险相对集中且企业的风险控制成本较高	0.50%
企业规模	公司的企业规模与可比上市公司相比较小	0.50%
发展阶段	公司主要业务处于稳定发展阶段	0.00%
市场地位	公司所售产品、应用度相对较好，存在一定市场地位	0.00%
核心竞争力	公司为贸易性企业，核心竞争力主要为客户渠道，研发能力较弱	0.50%
内控管理	公司的财务、资产、业务流程等方面的内控建设与上市公司同步	0.00%
对主要客户的依赖度	公司目前的主要客户集中在小米等，相比同行业上市公司，其对主要客户的依赖度较高，风险相对集中	0.50%
对主要供应商的依赖度	主要供应商集中，相比同行业上市公司，其对主要供应商的依赖度较高，风险相对集中	0.50%
融资能力	公司发展需要铺垫较大的资金，目前主要通过保理业务以及票据贴现来解决相关资金需求。	0.50%
合计		3.00%

综合考虑上述风险因素，本次评估取特定风险调整系数为 3.00%。

#### 6) 加权平均成本的计算

##### A. 权益资本成本 $K_e$ 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

结合前述无风险报酬率、各年 BETA 系数、市场风险溢价 ERP 及企业特定风险的计算结果

如下表所示：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
无风险报酬率	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%
BETA 系数	0.9567	0.9561	0.9577	0.9584	0.9584	0.9584
市场风险溢价 ERP	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%
企业特定风险	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
权益资本成本 $K_e$	12.00%	12.00%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%

##### B. 债务资本成本 $K_d$ 计算

债务资本成本  $K_d$  采用基准日适用的一年期贷款市场报价利率（LPR）3.45%。

##### C. 加权资本成本计算

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

结合前述  $K_e$ 、 $K_d$  的计算结果如下表所示：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
权益资本成本 $K_e$	12.00%	12.00%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%

负债成本 Kd	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
股东权益占投资 资本的比重	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%
有息负债占投资 资本的比重	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%
所得税税率	21.81%	22.11%	21.30%	20.93%	20.92%	20.92%
加权资本成本	10.24%	10.24%	10.25%	10.26%	10.26%	10.26%

## 七) 评估结果

### 1. 企业自由现金流价值的计算

根据前述公式，企业自由现金流价值计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
企业自由现金流	21,548.68	8,078.72	11,901.53	14,225.06	15,975.86	16,978.23
折现率	10.24%	10.24%	10.25%	10.26%	10.26%	10.26%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9524	0.8640	0.7835	0.7105	0.6444	6.2814
现金流现值	20,523.00	6,980.00	9,324.80	10,106.90	10,294.80	106,647.10
企业自由现金流价值	163,900.00					

### 2. 非经营性资产、非经营性负债和溢余资产价值

根据前述说明，被评估单位无溢余资产；非经营性资产系其他应收款中关联方往来款；公司的非经营性负债系应付股利和其他应付款中的关联方往来款。对上述非经营性资产(负债)，按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。具体如下表所示：

单位：万元

序号	科目名称	账面价值	评估价值
1-1	其他应收款	55.80	55.80
1	非经营性资产合计	55.80	55.80
2-1	应付股利	6,300.00	6,300.00
2-2	其他应付款	5,072.54	5,072.54
2	非经营性负债合计	11,372.54	11,372.54

### 3. 付息债务价值

截至评估基准日，公司付息债务主要为银行借款。按资产基础法中相应负债的评估价值确定其价值，上述付息债务合计为 3,004.00 万元。

### 4. 收益法的评估结果

(1) 整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 非经营资产价值 - 非经营负债价值

$$= 163,900.00 + 55.80 - 11,372.54$$

$$= 152,583.27 \text{ 万元 (已圆整)}$$

(2) 模拟合并主体的股东全部权益价值 = 整体价值 - 付息债务

$$= 152,583.27 - 3,004.00$$

$$= 149,600.00 \text{ 万元 (已圆整)}$$

在本报告所揭示的评估假设基础上,采用收益法时,深圳华信科和 WS 的股东全部权益价值合计为 149,600.00 万元。

## 八) 测算表格

未来五年预测表及评估结果表

单位: 万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
一、营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44	454,025.44
减: 营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85	423,499.85
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95	243.95
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37	4,585.37
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76	1,887.76
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47	1,826.47
信用(资产)减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加: 公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97	-505.97
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
加: 营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减: 营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07	21,476.07
减: 企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08	4,493.08
四、息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99	16,982.99
加: 折旧及摊销	39.77	32.02	29.20	49.07	60.14	60.14
加: 股份支付	1,025.30	895.03	316.67	0.00	0.00	0.00
减: 资本支出	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89
减: 营运资金增加	-9,405.05	6,161.35	3,722.92	2,386.61	1,002.38	0.00
五、企业自由现金流	21,548.68	8,078.72	11,901.53	14,225.06	15,975.86	16,978.23
折现率	10.24%	10.24%	10.25%	10.26%	10.26%	10.26%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9524	0.8640	0.7835	0.7105	0.6444	6.2814
六、现金流现值	20,523.00	6,980.00	9,324.80	10,106.90	10,294.80	106,647.10
七、现金流现值累计值	163,900.00					

八、溢余资产评估值	0.00
九、非经营性资产（负债） 评估值	-11,316.73
十、企业价值	152,583.27
十一、带息负债	3,004.00
十二、股东全部权益价值	149,600.00

#### 四、评估结论及分析

本着独立、公正、科学、客观的原则，运用资产评估既定的程序和公允的方法，对深圳华信科、WS 列入评估范围的资产实施了实地勘察、询证和评估计算，分别采用资产基础法和收益法进行了评估，得出委估的深圳华信科和 WS 股东全部权益在评估基准日 2023 年 12 月 31 日的评估结论如下：

##### （一）资产基础法评估结果及变动原因分析

##### 一）深圳华信科

##### 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，深圳华信科的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：

资产账面价值 597,204,347.85 元，评估价值 591,459,609.21 元，评估减值 5,744,738.64 元，减值率为 0.96%；

负债账面价值 431,219,472.06 元，评估价值 431,219,472.06 元；

股东全部权益账面价值 165,984,875.79 元，评估价值 160,240,137.15 元，评估减值 5,744,738.64 元，减值率为 3.46%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	593,060,374.55	593,075,973.12	15,598.57	0.003
二、非流动资产	4,143,973.30	-1,616,363.91	-5,760,337.21	-139.01
其中：长期股权投资	0.00	-6,939,902.31	-6,939,902.31	
固定资产	650,625.05	1,229,560.00	578,934.95	88.98
无形资产	0.00	604,424.79	604,424.79	
使用权资产	1,619,959.45	1,619,959.45		
长期待摊费用	255,203.05	255,203.05		
递延所得税资产	1,618,185.75	1,614,391.11	-3,794.64	-0.23

资产总计	597,204,347.85	591,459,609.21	-5,744,738.64	-0.96
三、流动负债	430,448,057.20	430,448,057.20		
四、非流动负债	771,414.86	771,414.86		
负债合计	431,219,472.06	431,219,472.06		
股东全部权益	165,984,875.79	160,240,137.15	-5,744,738.64	-3.46

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. 评估结果与账面值变动情况及原因分析

(1) 流动资产评估增值 15,598.57 元，主要原因系其他应收款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所致。

(2) 长期股权投资评估减值 6,939,902.31 元，主要系深圳华信科对长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资账面价值未反映子公司近年经营亏损所致。

(3) 设备类固定资产评估增值 578,934.95 元，增值率为 88.98%，主要原因系部分设备经济耐用年限高于折旧年限所致。

(4) 递延所得税资产评估减值 3,794.64 元，减值率为 0.23%，主要原因系其他应坏账准备评估为零，相应递延所得税资产评估为零所致。

## 二) WS

### 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，WS 的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：

资产账面价值 64,000,708.27 元，评估价值 529,102,879.83 元，评估增值 465,102,171.56 元，增值率为 726.71%；

负债账面价值 63,238,383.85 元，评估价值 63,238,383.85 元；

股东全部权益账面价值 762,324.42 元，评估价值 465,864,495.98 元，评估增值 465,102,171.56 元，增值率为 61011.06%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	64,000,708.27	64,000,708.27		
二、非流动资产	0.00	465,102,171.56	465,102,171.56	
其中：长期股权投资	0.00	465,102,171.56	465,102,171.56	
固定资产				

无形资产				
使用权资产				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
<b>资产总计</b>	64,000,708.27	529,102,879.83	465,102,171.56	726.71
三、流动负债	63,238,383.85	63,238,383.85		
四、非流动负债				
其中：递延所得税负债				
<b>股东全部权益</b>	762,324.42	465,864,495.98	465,102,171.56	61,011.06

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. 评估结果与账面值变动情况及原因分析

长期股权投资评估增值 465,102,171.56 元，主要原因系 WS 对长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资账面价值未反映子公司近年经营盈利所致。

### 三) 深圳华信科和 WS 资产基础法汇总结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，深圳华信科和 WS 的股东全部权益采用资产基础法的简单加计评估结果合计为 626,104,633.13 元。

### (二) 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益价值采用收益法评估的结果为 1,496,000,000.00 元。

委托人拟一并收购深圳华信科和 WS 的股权，故本次评估对象为深圳华信科和 WS 的合计股东全部权益价值。深圳华信科和 WS 的股权结构、实际控制人及经营业务均相同，相关业务均统一统筹安排，且两家公司之间存在关联交易，委托人和被评估单位难以分别预测各被评估单位的未来收益，因此本次评估不单独测算各被评估单位的股东全部权益价值。

### (三) 评估结论的选择

深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为 626,104,633.13 元，收益法的评估结果为 1,496,000,000.00 元，两者相差 869,895,366.87 元，差异率 138.94%。

评估人员认为，以企业提供的资产负债表为基础采用资产基础法评估企业价值，在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率、自创商誉、销售网络等，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。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法的评估结果 1,496,000,000.00 元（大写为人民币壹拾肆亿玖仟陆佰万元整）作为深圳华信科和 WS 合计的股东全部权益的评估价值。

#### （四）特别事项

本次评估对象为企业股东全部权益价值，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，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。

**盈方微电子股份有限公司拟发行股份  
及支付现金购买资产涉及的深圳市  
华信科科技有限公司和 WORLD STYLE  
TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED  
股东全部权益价值评估项目  
资产评估说明**

坤元评报〔2024〕405号  
(共二册 第二册)

**坤元资产评估有限公司**  
二〇二四年四月二十八日

# 目 录

一、被评估单位概况.....	1
二、评估目的.....	2
三、评估对象和评估范围.....	2
四、价值类型及其定义.....	3
五、评估基准日.....	3
六、评估依据.....	3
七、评估方法.....	5
八、评估假设.....	15
九、评估结论.....	16
十、特别事项说明.....	17
十一、评估汇总表及明细表.....	19

## 附件：

# 联合无线（香港）有限公司资产评估说明

## 一、被评估单位概况

### 一) 企业名称、类型与组织形式

1. 名称：联合无线（香港）有限公司(以下简称联合无线香港)
2. 地址：3 FLOOR, COSCO TOWER, GRAND MILLENNIUM PLAZA, 183 QUEEN' S ROAD  
CENTRAL HONG KONG
3. 董事：李嘉玮
4. 授权股本：1港币
5. 注册号：2152532

### 二) 企业历史沿革

联合无线香港成立于 2014 年 10 月，截至评估基准日，联合无线香港的股东和  
出资情况如下：

股东名称	金额（港币）	出资比例
WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED	1.00	100.00%
合计	1.00	100.00%

三) 被评估单位基准日及前两年的资产、负债状况及经营业绩（母公司报表口径）见下表：

单位：人民币元

项目名称	2021 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	基准日
资产	535,476,056.24	1,006,861,872.71	970,926,041.01
负债	409,317,025.08	760,552,142.99	658,442,663.84
资产净额	126,159,031.16	246,309,729.72	312,483,377.17
项目名称	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	1,493,196,693.93	2,174,818,734.02	2,162,777,671.50
营业成本	1,401,936,055.37	2,040,318,886.28	2,056,545,957.48
利润总额	79,732,004.18	124,752,958.80	74,297,419.06
净利润	66,713,508.79	104,310,491.10	62,186,953.07

上述年度及基准日的财务报表均业经注册会计师审计。

### 四) 被评估单位经营概况

联合无线香港成立于 2014 年 10 月，为专业的电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链支持的一体化服务。

截至评估基准日，联合无线香港投资 2 家全资子公司。基本情况如下表所示：

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面余额	减值准备	账面价值
1	春兴无线科技（香港）有限公司	2015 年 4 月	100.00%	0.00	0.00	0.00
2	联合无线科技（深圳）有限公司	2015 年 7 月	100.00%	0.00	0.00	0.00

## 二、评估目的

盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 的股权，需要对该经济行为涉及的 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值进行评估，为此需要对联合无线香港的股东全部权益价值进行评估，以确定 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 对其长期股权投资的评估价值。

## 三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的联合无线香港的股东全部权益。

评估范围为联合无线香港申报的业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2023 年 12 月 31 日联合无线香港的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产（包括长期股权投资和递延所得税资产）及流动负债。按照联合无线香港提供的业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年 12 月 31 日的会计报表（母公司报表口径）反映，资产、负债及股东权益的账面价值分别为 970,926,041.01 元、658,442,663.84 元和 312,483,377.17 元。

具体内容如下：

单位：人民币元

项 目	账面原值	账面净值
一、流动资产		969,675,717.80
二、非流动资产		1,250,323.21
其中：长期股权投资		0.00
其他非流动金融资产		0.00
固定资产	0.00	0.00
在建工程		0.00

无形资产		0.00
其中：无形资产——土地使用权		0.00
使用权资产		0.00
长期待摊费用		0.00
递延所得税资产		1,250,323.21
其他非流动资产		0.00
<b>资产总计</b>		<b>970,926,041.01</b>
三、流动负债		658,442,663.84
四、非流动负债		0.00
其中：递延所得税负债		0.00
<b>负债合计</b>		<b>658,442,663.84</b>
<b>股东全部权益</b>		<b>312,483,377.17</b>

其中：

列入评估范围的存货账面价值 329,586,237.06 元，其中账面余额 337,044,150.96 元，存货跌价准备 7,457,913.90 元，包括库存商品和发出商品，除发出商品外，均存放于联合无线香港租赁的仓库内。

列入评估范围的长期股权投资账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元，系对 2 家全资子公司的投资。

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，由委托人确定本次评估基准日为 2023 年 12 月 31 日，并在资产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》《民法典》《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——无形资产》；
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》；
13. 《资产评估执业准则——评估方法》；
14. 《资产评估专家指引第 6 号——上市公司重大资产重组评估报告披露》。

## (三) 权属依据

1. 联合无线香港提供的《营业执照》和公司章程；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的经济合同、协议、资金拨付证明（凭证）、会计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相关财务报表；
3. 主要库存商品、发出商品市场销价情况调查资料；
4. 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；
5. 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；
6. 从同花顺 iFinD 金融数据终端查询的相关数据；

7. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
8. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表及贷款市场报价利率（LPR）；
9. 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；
10. 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。

由于联合无线香港各项资产、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，本次评估可以采用资产基础法。

根据本次评估的企业特性，评估人员难以在公开市场上收集到与委估企业相类似的可比上市公司，且由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于搜集到足够的同类企业产权交易案例，无法在公开正常渠道获取上述影响交易价格的各项因素条件，也难以将各种因素量化成修正系数来对交易价格进行修正，采用市场法评估存在评估技术上的缺陷，所以本次不宜采用市场法。

在对深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值采用收益法评估时，评估人员在联合无线香港提供的未来收益预测数据基础上对其未来收益进行了测算，并在深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 收益法评估中合并考虑，故本次评估不再单独对联合无线香港采用收益法进行评估。

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，确定采用资产基础法对委托评估的联合无线香港的股东全部权益价值进行评估。

### （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，合理评估企业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。具体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。具体过程说明如下。

## 一) 流动资产

### 1. 货币资金

货币资金账面价值 3,145,665.43 元，系银行存款。

银行存款账面价值 3,145,665.43 元，由存放于招商永隆银行有限公司、平安银行股份有限公司深圳平安银行大厦支行的 3 个美元账户和 2 个港元账户的余额组成。评估人员查阅了银行对账单及调节表，对全部银行存款余额进行函证，了解了未达款项的内容及性质，未发现影响股东权益的大额未达账款。另外对外币存款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

第 1-2 项为港币存款，按核实后的港币存款和基准日中国人民银行公布的港币中间汇率（90.622：100）折合人民币确定评估值。

第 3-5 项为美元存款，按核实后的美元存款和基准日中国人民银行公布的美元中间汇率（708.27：100）折合人民币确定评估值。

货币资金评估价值为 3,145,665.43 元，系银行存款 3,145,665.43 元。

### 2. 应收账款和坏账准备

应收账款账面价值 622,466,356.35 元，其中账面余额 622,483,037.88 元，坏账准备 16,681.53 元，均系货款。其中账龄在 0-6 个月的有 622,449,674.81 元，占总金额的 99.99%；账龄在 1-2 年的有 0.01 元；账龄在 3-4 年的有 33,363.06 元，占总金额的 0.01%。其中关联方往来包括应收春兴无线科技（香港）有限公司 8,740,691.96 元。

评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料、发函询证等方式确认款项的真实性。另外对应收外币账款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。被评估单位坏账准备政策如下：

#### (1) 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票		

应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方	

(2) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	其他应收款 预期信用损失率 (%)
6 个月以内 (含, 下同)	0.00	5.00
7-12 个月	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

应收账款、其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

(3) 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

另据了解，联合无线香港有限公司以其拥有的应收账款（合计期末余额 313,079,350.38 元，其中质押金额 267,106,503.44 元）为质押物，为其在 Xiaomi Finance H.K. Limited 开展保理业务提供担保，截至评估基准日，该质押事项下的保理余额为 326,762,587.90 元。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，应收账款账面余额中，预计可以全额收回的款项合计 622,449,674.81

元，占总金额的 99.99%；可能有部分不能回收或有回收风险的款项合计 33,363.07 元，占总金额的 0.01%。

对上述两类款项分别处理：

(1) 对于有充分证据表明可以全额收回的款项，系账龄在 0-6 个月的款项，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。

(2) 对于其他款项，均系可能有部分不能回收或有回收风险的款项，评估人员进行了分析计算，估计其坏账损失金额与相应计提的坏账准备差异不大，故将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失，该部分应收账款的评估值即为其账面余额扣减预估坏账损失后的净额。

公司按规定计提的坏账准备 16,681.53 元评估为零。

应收账款评估价值为 622,466,356.35 元，与其账面余额相比评估减值 16,681.53 元，减值率为 0.003%。

### 3. 预付款项

预付款项账面价值 4,458,973.84 元，均系货款。其中账龄在 1 年以内的有 4,458,797.07 元，占总金额的 99.996%；账龄在 2-3 年的有 176.77 元，占总金额的 0.004%。

评估人员抽查了原始凭证、合同、协议及相关资料，并择要进行函证。另外对预付外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项经核实期后能形成相应资产或权利，以核实后的账面值为评估值。

预付款项评估价值为 4,458,973.84 元。

### 4. 其他应收款和坏账准备

其他应收款账面价值 7,245,705.58 元，其中账面余额 7,348,826.54 元，坏账准备 103,120.96 元，均系关联方往来款。其中账龄在 1 年以内的有 2,193,011.89 元，占总金额的 29.84%；账龄在 1-2 年的有 5,155,814.65 元，占总金额的 70.16%。其中关联方往来包括应收 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 公司 217,253.07 元、绍兴华信科科技有限公司 558,042.04 元、深圳市华信科科技有限

公司 4,465,801.34 元、香港华信科科技有限公司 45,311.00 元和徐非 2,062,419.09 元。

评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料、对账等方式确认款项的真实性，另外对应收外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。被评估单位的坏账准备政策见应收账款科目相关说明。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，其他应收款均系应收关联方往来款，估计发生坏账的风险较小，以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的坏账准备 103,120.96 元评估为零。

其他应收款评估价值为 7,348,826.54 元，与其账面净额相比评估增值 103,120.96 元，增值率为 1.42%。

## 5. 存货

存货账面价值 329,586,237.06 元，其中账面余额 337,044,150.96 元，存货跌价准备 7,457,913.90 元，包括库存商品和发出商品。

### (1) 库存商品

库存商品账面价值 255,886,964.05 元，其中账面余额 263,212,550.84 元，存货跌价准备 7,325,586.79 元，主要包括集成电路、电容等。

联合无线香港的库存商品采用实际成本法核算，发出时采用加权平均法核算，账面成本构成合理。

评估人员对集成电路、电容等主要商品进行了重点抽查盘点，抽盘结果显示库存商品数量未见异常，经核实部分电容、射频功率放大器库存商品因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，存在可变现价值低于账面成本的情况。

对以下情况分别处理：

1) 对于电容、射频功率放大器等库存商品，因市场需求变化，销售单价低于成本价，评估时以企业近期处理价格为可变现价格确定评估值。

2) 其他库存商品，由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备 7,325,586.79 元评估为零。

存货评估价值为 255,886,964.05 元,与其账面余额相比评估减值 7,325,586.79 元,减值率为 2.78%。

## (2) 发出商品

发出商品账面价值 73,699,273.01 元,其中账面余额 73,831,600.12 元,存货跌价准备 132,327.11 元,系已发出但尚未结算的射频开关、射频功率放大器等产品。

评估人员查阅了相关销售合同,抽查了商品出库单据,核对未见异常。另经清查发现,部分发出商品的销售单价低于账面价,企业已对上述发出商品计提了存货跌价准备。

对以下情况分别处理:

1) 对于部分射频功率放大器库存商品,因市场需求变化,销售单价低于成本价,评估时以企业近期处理价格为可变现价格确定评估值。

2) 其他发出商品,由于销售毛利率较低,对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近,故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备 132,327.11 元评估为零。

发出商品评估价值为 73,699,273.01 元,与账面余额相比评估减值 132,327.11 元,减值率 0.18%。

## 6. 其他流动资产

其他流动资产账面价值 2,772,779.54 元,系预缴企业所得税。评估人员检查了相关资料和账面记录等,对外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核,按财务会计制度核实,未发现不符情况。

经核实,上述税金期后应可抵扣,以核实后的账面值为评估值。

其他流动资产评估价值为 2,772,779.54 元。

## 7. 流动资产评估结果

账面价值	969,675,717.80 元
评估价值	969,778,838.76 元
评估增值	103,120.96 元
增值率	0.01%

## 二) 非流动资产

## 1. 长期股权投资

### (1) 概况

长期股权投资账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元。

被投资单位系 2 家全资子公司。基本情况如下表所示：

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面余额	减值准备	账面价值
1	春兴无线科技（香港）有限公司	2015 年 4 月	100.00%	0.00	0.00	0.00
2	联合无线科技（深圳）有限公司	2015 年 7 月	100.00%	0.00	0.00	0.00

评估人员查阅了上述长期股权投资的协议、合同、章程、验资报告、企业法人营业执照等，了解了被投资单位的生产经营情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

### (2) 具体评估方法

#### 1) 对于投资春兴无线科技（香港）有限公司的长期股权投资

春兴无线科技（香港）有限公司（以下简称春兴无线）成立于 2015 年 4 月 15 日，现为联合无线香港的全资子公司。注册登记号为 2224274。

按照该公司截至评估基准日业经审计的会计报表反映，其资产、负债和股东权益的账面价值分别为 173,490,345.15 元，113,527,023.02 元和 59,963,322.13 元；2023 年营业收入 162,818,982.03 元，净利润为 1,850,936.64 元。

对于投资春兴无线的长期股权投资，本次按同一标准、同一基准日进行现场核实和评估，以该家子公司资产基础法评估后的股东权益中联合无线香港所占份额确定评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

春兴无线的股东全部权益评估价值为 59,963,322.13 元。

按 100.00%的股权比例计算，联合无线香港对春兴无线的长期股权投资评估价值为 59,963,322.13 元。

#### 2) 对于投资联合无线科技（深圳）有限公司的长期股权投资

联合无线科技（深圳）有限公司（以下简称联合无线深圳）成立于 2015 年 7 月 2 日，系联合无线香港的全资子公司。按注册号为 91440300336381695K 的《营业执照》记载，其住所为深圳市福田区沙头街道天安社区泰然八路深业泰然大厦 16C01，

现注册资本为 30 万美元，法定代表人王国军，经营范围为：从事电子通信产品及软件的技术开发、批发、佣金代理（不含拍卖）、进出口及相关配套业务（不涉及国家贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。电子商务软件、芯片及周边产品的技术开发、技术咨询与服务。电子通信产品及软件的生产。（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）

按照该公司截至评估基准日业经审计的会计报表反映，其资产、负债和股东权益的账面价值分别为 142,950,850.53 元，50,705,136.37 元和 92,245,714.16 元；2023 年的营业收入为 246,035,610.19 元，净利润为-2,634,870.65 元。

本次以该家全资子公司经资产基础法评估后的股东全部权益价值中联合无线香港所占份额为评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

联合无线深圳公司的股东全部权益评估价值为 92,569,366.26 元。

按 100.00%的股权比例计算，联合无线香港对春兴无线的长期股权投资评估价值为 92,569,366.26 元。

长期股权投资评估价值为 152,532,688.39 元，与其账面净额相比评估增值 152,532,688.39 元。

## 2. 递延所得税资产

递延所得税资产账面价值 1,250,323.21 元，包括被评估单位应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、存货跌价准备产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产。经核实相关资料和账面记录等，按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，对应收款项计提坏账准备、其他应收款计提坏账准备、存货跌价准备等产生的应纳税暂时性差异引起的递延所得税资产，本次评估根据上述科目余额评估减值金额结合企业未来适用的所得税税率计算确定该类递延所得税资产的评估值。

递延所得税资产评估值为 1,233,308.25 元，评估减值 17,014.96 元，减值率为 1.36%。

## 3. 非流动资产评估结果

账面价值	1,250,323.21 元
评估价值	153,765,996.64 元
评估增值	152,515,673.43 元
增值率	12198.10%

### 三) 流动负债

#### 1. 短期借款

短期借款账面价值 326,762,587.90 元, 系质押借款 321,660,157.64 元和借款利息 5,102,430.26 元。其中质押借款系公司以 Xiaomi H.K. Limited 和 WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED 的部分应收账款为质押物为其向 Xiaomi Finance H.K. Limited 借款提供担保。

评估人员查阅了有关借款合同及相关资料, 了解借款条件、期限, 通过查阅账簿、记账凭证等了解借款、还款、逾期情况, 并对借款进行了函证, 回函相符。另外对外币借款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实, 未发现不符情况。

经核实, 各项借款截至评估基准日应计未付的利息已足额计提入本科目。各项借款及利息均需支付, 以核实后的账面价值为评估价值。

短期借款评估值为 326,762,587.90 元。

#### 2. 应付账款

应付账款账面价值 185,231,589.01 元, 均系应付的货款, 其中关联方往来为应付深圳市源合恒丰供应链服务有限公司 25,395,321.44 元。

评估人员通过查阅账簿及原始凭证, 了解款项发生的时间、原因和期后付款情况, 选取部分款项进行函证, 对未收到回函的样本项目, 评估人员采用替代程序审核了债务的相关文件资料核实交易事项的真实性。另外对应付外币账款以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实, 未发现不符情况。

经核实, 各款项均需支付, 以核实后的账面值为评估值。

应付账款评估值为 185,231,589.01 元。

#### 3. 合同负债

合同复制啊账面价值 534,911.82 元, 均系预收的货款。

评估人员查阅了账簿及原始凭证，了解款项内容和期后提供资产（权利）或偿还款项的情况；检查对方是否根据合同、协议支付款项，并择项进行函证。另外对预收外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项期后均需正常结算，预收外币款项按核实外币余额和基准日中间汇率确定评估值。

预收款项评估值为 534,911.82 元。

#### 4. 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值 3,378,442.53 元，系应付的年终奖。

评估人员检查了该公司的劳动工资和奖励制度，查阅章程等相关文件规定，复核被评估单位计提依据，并检查支用情况。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核各项目应需支付，以核实后的账面价值为评估值。

应付职工薪酬评估值为 3,378,442.53 元。

#### 5. 应交税费

应交税费账面价值 561,146.06 元，系代扣代缴个人所得税。

评估人员按被评估单位提供的有关资料核实无误，该项税费应需支付，以核实后的账面价值为评估值。

应交税费评估值为 561,146.06 元。

#### 6. 其他应付款

其他应付款包括应付股利和其他应付款。

##### (1) 应付股利

应付股利账面价值 64,000,000.00 元，为应付 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 的 2020 年度股利。

评估人员查阅章程、股东会（董事会）决议等相关股利分配文件，复核相关账务处理。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各项股利应需支付，以核实后的账面价值为评估值。

应付股利评估值为 64,000,000.00 元。

##### (2) 其他应付款

其他应付款账面价值 77,973,986.52 元，主要系关联方款项，其中关联方往来包括应付联合无线科技（深圳）有限公司 17,021,192.21 元、春兴无线科技（香港）有限公司 59,034,641.54 元、深圳市华信科科技有限公司上海分公司 1,600,000.00 元、盈方微电子（香港）有限公司 265,601.25 元。

评估人员通过查阅账簿及原始凭证，了解款项发生的时间、原因和期后付款情况，选取部分款项进行函证，对未收到回函的样本项目，评估人员采用替代程序审核了债务的相关文件资料核实交易事项的真实性。另外对应付外币款项以评估基准日外币账面金额和汇率进行复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

经核实，各款项均需支付，以核实后的账面值为评估值。

其他应付款评估价值为 77,973,986.52 元。

#### 7. 流动负债评估结果

账面价值 658,442,663.84 元

评估价值 658,442,663.84 元

### 八、评估假设

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，即国家现有的宏观经济、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。

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。

## 九、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，联合无线香港的资产、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 970,926,041.01 元，评估价值 1,123,544,835.40 元，评估增值 152,618,794.39 元，增值率为 15.72%；

负债账面价值 658,442,663.84 元，评估价值 658,442,663.84 元；

股东全部权益账面价值 312,483,377.17 元，评估价值 465,102,171.56 元，评估增值 152,618,794.39 元，增值率为 48.84%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	969,675,717.80	969,778,838.76	103,120.96	0.01
二、非流动资产	1,250,323.21	153,765,996.64	152,515,673.43	12,198.10
其中：长期股权投资	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	0.00	0.00	0.00	0.00
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：无形资产——土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	1,250,323.21	1,233,308.25	-17,014.96	-1.36
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	970,926,041.01	1,123,544,835.40	152,618,794.39	15.72
三、流动负债	658,442,663.84	658,442,663.84	0.00	0.00
四、非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	658,442,663.84	658,442,663.84	0.00	0.00
<b>股东全部权益</b>	312,483,377.17	465,102,171.56	152,618,794.39	48.84

## 2. 评估结果与账面值变动情况及原因分析

(1) 流动资产评估增值 103,120.96 元,主要原因系其他应收款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所致。

(2) 长期股权投资评估增值 152,532,688.39 元,主要原因系被评估单位对长期股权投资采用成本法核算,长期股权投资账面价值未反映子公司近年经营盈利所致。

(3) 递延所得税资产评估减值 17,014.96 元,主要原因系其他应款坏账准备评估为零,相应递延所得税资产评估为零所致。

评估结论根据以上评估工作得出,详细情况见评估明细表。

## 十、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,提请本资产评估报告使用人对此应特别关注:

1. 在对被评估单位股东全部权益价值评估中,评估人员对被评估单位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被评估单位的责任,评估人员的责任是对被评估单位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其他有关权利,或对前述资产的所有权或其他有关权利存在部分限制,则前述资产的评估结论和被评估单位股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. 截至评估基准日,联合无线香港存在以下质押事项,可能对相关资产产生影响,但评估时难以考虑:

联合无线香港有限公司以其拥有的应收账款(合计期末余额 313,079,350.38 元,其中质押金额 267,106,503.44 元)为质押物,为其在 Xiaomi Finance H.K. Limited 开展保理业务提供担保,截至评估基准日,该质押事项下的保理余额为 326,762,587.90 元。

联合无线香港承诺,截至评估基准日,除上述事项外,不存在其他资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

3. 截至评估报告日,联合无线香港下属子公司联合无线深圳存在以下租赁事

项，可能对相关资产产生影响，但评估时难以考虑：

序号	承租人	出租人	房屋坐落	租赁期限	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	年租金 (元)
1	联合无线深圳	深圳栢达物业管理有限公司	深圳市福田区滨河大道北深业泰然大厦 16C01-04	2023/1/21-2025/1/20	1,190.05	2,376,000.00
2	联合无线深圳	深圳美凯龙企业服务有限公司	深圳市龙华区大浪街道凯诚高新园 B 栋 201	2023/9/1-2026/8/31	1,586.66	第一、二年： 705,624.00； 第三年： 776,184.00

4. 本次评估利用了天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 4 月 28 日出具的天健审（2024）3515 号审计报告。根据《资产评估执业准则—企业价值》第 12 条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

5. 在资产基础法评估时，未对相关资产评估增减额考虑相关的税收影响。

6. 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；本次评估对象为企业股东全部权益价值，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，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。同一资产在不同市场的价值可能存在差异。

7. 本次股东全部权益价值评估时，我们依据现时的实际情况作了我们认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是我们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。

8. 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营业执照、审计报告、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

9. 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。

## 十一、评估汇总表及明细表

1. 资产评估结果汇总表及分类汇总表	20
2. 流动资产评估汇总表及明细表	23
3. 非流动资产评估汇总表及明细表	39
4. 流动负债评估汇总表及明细表	43

# 资产评估结果汇总表

评估基准日：2023年12月31日

评估结果使用有效期至：2024年12月30日

表1

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
1	一、流动资产	969,675,717.80	969,778,838.76	103,120.96	0.01
2	二、非流动资产	1,250,323.21	153,765,996.64	152,515,673.43	12,198.10
3	其中：长期股权投资	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	
4	投资性房地产				
5	固定资产				
6	在建工程				
7	使用权资产				
8	无形资产				
9	其中：无形资产——土地使用权				
10	无形资产——其他无形资产				
11	长期待摊费用				
12	递延所得税资产	1,250,323.21	1,233,308.25	(17,014.96)	(1.36)
13	其他非流动资产				
14	资产总计	970,926,041.01	1,123,544,835.40	152,618,794.39	15.72
15	三、流动负债	658,442,663.84	658,442,663.84		
16	四、非流动负债				
17	负债合计	658,442,663.84	658,442,663.84		
18	股东全部权益	312,483,377.17	465,102,171.56	152,618,794.39	48.84

评估机构：坤元资产评估有限公司

# 资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表2

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
1	<b>一、流动资产</b>				
2	货币资金	3,145,665.43	3,145,665.43		
3	交易性金融资产				
4	衍生金融资产				
5	应收票据				
6	应收账款	622,466,356.35	622,466,356.35		
7	应收款项融资				
8	预付款项	4,458,973.84	4,458,973.84		
9	其他应收款	7,245,705.58	7,348,826.54	103,120.96	1.42
10	存货	329,586,237.06	329,586,237.06		
11	合同资产				
12	持有待售资产				
13	一年内到期的非流动资产				
14	其他流动资产	2,772,779.54	2,772,779.54		
15	<b>流动资产合计</b>	969,675,717.80	969,778,838.76	103,120.96	0.01
16	<b>二、非流动资产</b>				
17	债权投资				
18	其他债权投资				
19	长期应收款				
20	长期股权投资	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	
21	其他权益工具投资				
22	其他非流动金融资产				
23	投资性房地产				
24	固定资产				
25	在建工程				
26	生产性生物资产				
27	油气资产				
28	使用权资产				
29	无形资产				
30	开发支出				
31	商誉				
32	长期待摊费用				
33	递延所得税资产	1,250,323.21	1,233,308.25	(17,014.96)	(1.36)
34	其他非流动资产				
35	<b>非流动资产合计</b>	1,250,323.21	153,765,996.64	152,515,673.43	12,198.10
36	<b>三、资产总计</b>	970,926,041.01	1,123,544,835.40	152,618,794.39	15.72

## 资产评估结果分类汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表2

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
37	<b>四、流动负债</b>				
38	短期借款	326,762,587.90	326,762,587.90		
39	交易性金融负债				
40	衍生金融负债				
41	应付票据				
42	应付账款	185,231,589.01	185,231,589.01		
43	预收款项				
44	合同负债	534,911.82	534,911.82		
45	应付职工薪酬	3,378,442.53	3,378,442.53		
46	应交税费	561,146.06	561,146.06		
47	其他应付款	141,973,986.52	141,973,986.52		
48	持有待售负债				
49	一年内到期的非流动负债				
50	其他流动负债				
51	<b>流动负债小计</b>	658,442,663.84	658,442,663.84		
52					
53	<b>五、非流动负债</b>				
54	长期借款				
55	应付债券				
56	租赁负债				
57	长期应付款				
58	长期应付职工薪酬				
59	预计负债				
60	递延收益				
61	递延所得税负债				
62	其他非流动负债				
63	<b>非流动负债小计</b>				
64					
65	<b>六、负债合计</b>	658,442,663.84	658,442,663.84		
66					
67	<b>七、股东全部权益</b>	312,483,377.17	465,102,171.56	152,618,794.39	48.84

评估机构：坤元资产评估有限公司

# 流动资产评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表3

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
3-1	货币资金	3,145,665.43	3,145,665.43		
3-2	交易性金融资产				
3-3	衍生金融资产				
3-4	应收票据				
3-5	应收账款	622,466,356.35	622,466,356.35		
3-8	应收款项融资				
3-7	预付款项	4,458,973.84	4,458,973.84		
3-8	其他应收款	7,245,705.58	7,348,826.54	103,120.96	1.42
3-9	存货	329,586,237.06	329,586,237.06		
3-10	合同资产				
3-11	持有待售资产				
3-12	一年内到期的非流动资产				
3-13	其他流动资产	2,772,779.54	2,772,779.54		
3	<b>流动资产合计</b>	969,675,717.80	969,778,838.76	103,120.96	0.01

评估人员：顾锦灵

# 货币资金评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表3-1

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
3-1-1	库存现金					
3-1-2	银行存款	3,145,665.43	3,145,665.43			
3-1-3	其他货币资金					
3-1	货币资金合计	3,145,665.43	3,145,665.43			

评估人员：顾锦灵

## 货币资金——银行存款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

被评估单位：联合无线（香港）有限公司  
 表3-1-2  
 金额单位：人民币元

序号	开户银行	账号	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	招商永隆银行有限公司	6013430875	港币	1,879.20	0.9062	1,702.97	1,702.97			
2	招商永隆银行有限公司	60100716864	港币	4,661.27	0.9062	4,224.14	4,224.14			
3	招商永隆银行有限公司	6013430875	美元	442,624.36	7.0827	3,134,975.56	3,134,975.56			
4	招商永隆银行有限公司	60101625698	美元	342.83	7.0827	2,428.16	2,428.16			
5	平安银行股份有限公司深圳平安银行大厦支行	OSA15000101694451	美元	329.62	7.0827	2,334.60	2,334.60			
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										
13										
14										
15										
16										
合 计						3,145,665.43	3,145,665.43			

被评估单位填表人员：张筱  
 填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

## 应收账款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-5

被评估单位：联合无线（香港）有限公司		金额单位：人民币元										
序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	春兴无线科技（香港）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	日元	1,578,638.00	0.0502	79,268.15	79,268.15			关联方
2	春兴无线科技（香港）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	1,222,954.60	7.0827	8,661,820.54	8,661,820.54			关联方
3	春兴无线科技（香港）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	港币	(437.79)	0.9062	(396.73)	(396.73)			关联方
4	Xiaomi H.K. Limited	货款	2023年12月	0-6个月	美元	19,733,879.19	7.0827	139,769,113.45	139,769,113.45			部分质押
5	WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED	货款	2023年12月	0-6个月	美元	24,469,515.43	7.0827	173,310,236.93	173,310,236.93			部分质押
6	際輝貿易有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	23,246,574.12	7.0827	164,648,510.52	164,648,510.52			
7	信利光电有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	6,407,487.51	7.0827	45,382,311.78	45,382,311.78			
8	香港佳合美国际有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	3,634,295.90	7.0827	25,740,627.57	25,740,627.57			
9	南昌同兴达精密光电有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	2,263,664.75	7.0827	16,032,858.43	16,032,858.43			
10	深圳金新世通科技有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	1,859,857.60	7.0827	13,172,813.42	13,172,813.42			
11	龙旗通信技术（香港）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	951,550.58	7.0827	6,739,547.29	6,739,547.29			
12	江西联益光学有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	881,477.61	7.0827	6,243,241.46	6,243,241.46			
13	盛泰光电科技股份有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	426,490.84	7.0827	3,020,706.67	3,020,706.67			
14	SCALEFLUX OPCO HONG KONG LIMITED	货款	2023年12月	0-6个月	美元	243,326.00	7.0827	1,723,405.06	1,723,405.06			
15	华显光电技术（惠州）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	90,298.20	7.0827	639,555.06	639,555.06			
16	兴旺达科技有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	61,802.40	7.0827	437,727.88	437,727.88			
17	旭明实业发展有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	50,880.00	7.0827	360,367.78	360,367.78			
18	江西盛泰精密光学有限公司	货款	2023年11月	0-6个月	美元	44,612.93	7.0827	315,980.00	315,980.00			
19	赣州市同兴达电子科技有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	2,267,575.15	7.0827	16,060,554.52	16,060,554.52			
20	友恺通信技术有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	9,072.00	7.0827	64,254.25	64,254.25			
21	铂昕科技（香港）有限公司	货款	2023年12月	0-6个月	美元	6,660.00	7.0827	47,170.78	47,170.78			
22	Interflex Co.,Ltd	货款	2020年12月	3-4年	美元	4,710.50	7.0827	33,363.06	33,363.06			
23	芯科讯电子（香港）有限公司	货款	2022年12月	1-2年	美元	0.0014	7.0827	0.01	0.01			
24	预估坏账损失				人民币				(16,681.53)	(16,681.53)	(0.003)	
应收账款余额合计								622,483,037.88	622,466,356.35	(16,681.53)	(0.003)	
减：坏账准备								16,681.53	0.00	(16,681.53)	(100.00)	
应收账款净额合计								622,466,356.35	622,466,356.35			

被评估单位填表人员：张薇  
填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

## 预付款项评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-7

被评估单位：联合无线（香港）有限公司 金额单位：人民币元

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注	
1	艾唯技术有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	626,028.11	7.0827	4,458,797.07	4,458,797.07				
2	Shenzhen Goodix Technology Co.,Ltd.	货款	2021年5月	2-3年	港币	195.06	0.9062	176.77	176.77				
3													
4													
5													
6													
7													
8													
9													
10													
11													
12													
13													
14													
15													
16													
预付款项余额合计								4,458,973.84	4,458,973.84				
减：预付款项减值准备													
预付款项净额合计								4,458,973.84	4,458,973.84				

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾翰灵

## 其他应收款评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表3-8

金额单位：人民币元

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

编号	名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
3-8-1	其他应收款——应收利息					
3-8-2	其他应收款——应收股利					
3-8-3	其他应收款——其他应收款	7,245,705.58	7,348,826.54	103,120.96	1.42	
3-8	其他应收款合计	7,245,705.58	7,348,826.54	103,120.96	1.42	

评估人员：顾锦灵

## 其他应收款——其他应收款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	World Style Technology Holdings Limited	往来款	2022年12月	1-2年	港币	145,628.29	0.9062	131,971.27	131,971.27			关联方
2	World Style Technology Holdings Limited	往来款	2023年12月	1年以内	美元	12,040.86	7.0827	85,281.80	85,281.80			关联方
3	深圳市华信科科技有限公司	往来款	2022年12月	1-2年	人民币			522,829.53	522,829.53			关联方
4	深圳市华信科科技有限公司	往来款	2022年12月	1-2年	美元	556,704.62	7.0827	3,942,971.81	3,942,971.81			关联方
5	绍兴华信科科技有限公司	往来款	2022年12月	1-2年	美元	78,789.45	7.0827	558,042.04	558,042.04			关联方
6	香港华信科科技有限公司	往来款	2023年12月	1年以内	港币	50,000.00	0.9062	45,311.00	45,311.00			关联方
7	徐非	往来款	2023年12月	1年以内	港币	2,275,848.13	0.9062	2,062,419.09	2,062,419.09			关联方
8												
9												
10												
11												
12												
13												
14												
15												
16												
其他应收款余额合计								7,348,826.54	7,348,826.54			
减：坏账准备								103,120.96	0.00	(103,120.96)	(100.00)	
其他应收款净额合计								7,245,705.58	7,348,826.54	103,120.96	1.42	

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

## 存货评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
3-9-1	材料采购(在途物资)余额				
3-9-1	减：跌价准备				
3-9-1	材料采购(在途物资)				
3-9-2	原材料余额				
3-9-2	减：跌价准备				
3-9-2	原材料				
3-9-3	库存商品余额	263,212,550.84	255,886,964.05	(7,325,586.79)	(2.78)
3-9-3	减：跌价准备	7,325,586.79	0.00	(7,325,586.79)	(100.00)
3-9-3	库存商品	255,886,964.05	255,886,964.05		
3-9-4	发出商品余额	73,831,600.12	73,699,273.01	(132,327.11)	(0.18)
3-9-4	减：跌价准备	132,327.11	0.00	(132,327.11)	(100.00)
3-9-4	发出商品	73,699,273.01	73,699,273.01		
3-9-5	委托加工物资余额				
3-9-5	减：跌价准备				
3-9-5	委托加工物资				
3-9-6-1	在库周转材料余额				
3-9-6-1	减：跌价准备				
3-9-6-1	在库周转材料				
3-9-6-2	在用周转材料余额				
3-9-6-2	减：跌价准备				
3-9-6-2	在用周转材料				
3-9-7	在产品余额				
3-9-7	减：跌价准备				
3-9-7	在产品				
3-9-8	消耗性生物资产余额				
3-9-8	减：跌价准备				
3-9-8	消耗性生物资产				
3-9-9	开发产品余额				
3-9-9	减：跌价准备				
3-9-9	开发产品				
3-9-10	房产开发成本余额				
3-9-10	减：跌价准备				
3-9-10	房产开发成本				
3-9-11	合同履约成本余额				
3-9-11	减：跌价准备				
3-9-11	合同履约成本				
3-9	<b>存货账面余额小计</b>	337,044,150.96	329,586,237.06	(7,457,913.90)	(2.21)
3-9	<b>  减：存货跌价准备</b>	7,457,913.90	0.00	(7,457,913.90)	(100.00)
3-9	<b>存货净额小计</b>	329,586,237.06	329,586,237.06		

评估人员：顾锦灵

## 存货—库存商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-3  
金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值		实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价		金额	单价			
1	KM8F9001JM-B813T01	umcp	KM8F9001JM-B813T01	PCS	337,500.00	143.093333333	337,500.00	143.093333333	48,294,000.00			
2	K9AHGD810B-W000000	water	K9AHGD810B-W000000	PCS	4,171,037.00	10.670319111	4,171,037.00	10.670319111	44,506,295.80			
3	ICNL9916AC-02	集成电路	ICNL9916AC-02	PCS	1,763,318.00	6.92159232	1,763,318.00	6.92159232	12,204,968.33			
4	SC202PCS-CSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC202PCS-CSMNN00	PCS	4,382,100.00	2.49002519	4,382,100.00	2.49002519	10,911,539.39			
5	PMPB07R3ENAX	小信号MOSFET	PMPB07R3ENAX	PCS	10,140,000.00	0.68313710	10,140,000.00	0.68313710	5,541,608.14	(1,385,402.04)	(20.00)	
6	VC7537M	射频功率放大器	VC7537M	PCS	1,272,000.00	4.45657912	1,272,000.00	4.45657912	5,668,768.64			
7	ICNL9911CAC-01E	集成电路	ICNL9911CAC-01E	PCS	681,876.00	7.95511350	681,876.00	7.95511350	5,424,400.97			
8	SC800CS-CRMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC800CS-CRMNN00	PCS	1,033,151.00	5.21349024	1,033,151.00	5.21349024	5,386,322.66			
9	VC7643-63HM	射频功率放大器	VC7643-63HM	PCS	1,752,000.00	3.05652441	1,752,000.00	3.05652441	5,355,030.77			
10	VC3725-22M	射频功率放大器	VC3725-22M	PCS	3,231,000.00	1.62700510	3,231,000.00	1.62700510	5,256,853.49			
11	ICNL9951RBAC-41	集成电路	ICNL9951RBAC-41	PCS	471,874.00	11.03533890	471,874.00	11.03533890	5,207,289.51			
12	CL10A106M08NQNC	电容	CL10A106M08NQNC	PCS	54,708,000.00	0.08578936	54,708,000.00	0.08578936	3,371,550.01	(1,321,814.53)	(28.16)	
13	ICNA3508AC-02	集成电路	ICNA3508AC-02	PCS	294,396.00	13.78855052	294,396.00	13.78855052	4,059,294.12			
14	HG-EMC032-N1510	集成电路	HG-EMC032-N1510	PCS	345,000.00	12.78303058	345,000.00	12.78303058	4,410,145.55			
15	MEMDNN032G	ISOCOM EMMC	MEMDNN032G	PCS	270,560.00	15.27708575	270,560.00	15.27708575	4,133,368.32			
16	VC7643-81M	射频功率放大器	VC7643-81M	PCS	723,000.00	5.46482997	723,000.00	5.46482997	3,951,072.07			
17	H5ANAG8NCR-XNC	DDR	H5ANAG8NCR-XNC	PCS	164,800.00	22.56389399	164,800.00	22.56389399	3,718,529.73			
18	CL10A226M071ZNC	电容	CL10A226M071ZNC	PCS	10,940,000.00	0.29904702	10,940,000.00	0.29904702	3,271,574.36			
19	NS9241A	滤波器	NS9241A	PCS	7,570,000.00	0.42987139	7,570,000.00	0.42987139	3,254,126.46			
20	VC7928-21	射频功率放大器	VC7928-21	PCS	588,000.00	5.40339432	588,000.00	5.40339432	0.00	(3,177,195.86)	(100.00)	
21	ICNL9916CAC-01	集成电路	ICNL9916CAC-01	PCS	437,325.00	7.24194110	437,325.00	7.24194110	3,167,081.89			
22	VC7916-35M	射频功率放大器	VC7916-35M	PCS	2,592,000.00	1.16012539	2,592,000.00	1.16012539	3,007,045.00			
23	SC202CS-MSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC202CS-MSMNN00	PCS	963,900.00	2.41221188	963,900.00	2.41221188	2,325,131.03			
24	SCI321CS-CRMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SCI321CS-CRMNN00	PCS	291,996.00	8.56086381	291,996.00	8.56086381	2,499,737.99			
25	AW37501CSR	光Light	AW37501CSR	PCS	2,856,000.00	0.73973499	2,856,000.00	0.73973499	2,112,683.14			
26	VC3726M	射频功率放大器	VC3726M	PCS	1,371,000.00	1.50108904	1,371,000.00	1.50108904	2,057,993.07			
27	VC7643-62M	射频功率放大器	VC7643-62M	PCS	828,000.00	2.47587725	828,000.00	2.47587725	2,050,026.36			
28	VC7643-26M	射频功率放大器	VC7643-26M	PCS	825,000.00	2.47587730	825,000.00	2.47587730	2,042,598.77			
29	SC201ACS-CSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC201ACS-CSMNN00	PCS	789,750.00	2.49002519	789,750.00	2.49002519	1,966,497.39			
30	CL05A106MQ5UNC	电容	CL05A106MQ5UNC	PCS	194,480,000.00	0.00993888	194,480,000.00	0.00993888	1,932,912.70			
31	CL05A435MR5NWC	电容	CL05A435MR5NWC	PCS	114,910,000.00	0.01637119	114,910,000.00	0.01637119	1,881,213.28			
32	SC820ACS-CR7NN01	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC820ACS-CR7NN01	PCS	320,672.00	5.29130354	320,672.00	5.29130354	1,696,772.89			
33	SC500CS-CRMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC500CS-CRMNN00	PCS	500,046.00	3.35381981	500,046.00	3.35381981	1,677,064.18			
34	SC520CS-CRMNN02	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC520CS-CRMNN02	PCS	2,370,975.00	3.27133681	2,370,975.00	3.27133681	7,756,257.79			
35	AW3641EDNR	闪光灯驱动	AW3641EDNR	PCS	3,906,000.00	0.42302132	3,906,000.00	0.42302132	1,652,321.28			
36	VC7916-36M	射频功率放大器	VC7916-36M	PCS	1,295,000.00	1.21982513	1,295,000.00	1.21982513	1,577,235.18			

# 存货—库存商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-3  
金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值		实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价		金额	单价			
37	SC080CS-M8SN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC080CS-M8SN00	PCS	2,866,500.00	0.54682812	2,866,500.00	0.54682812	1,567,482.81			
38	SC820CS-CR7NN01	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC820CS-CR7NN01	PCS	293,649.00	5.29130363	293,649.00	5.29130363	1,553,786.02			
39	SC520CS-CRMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC520CS-CRMNN00	PCS	332,624.00	3.88147419	332,624.00	3.88147419	1,291,071.47			
40	AW96105DNR	射频器	AW96105DNR	PCS	831,000.00	1.38970165	831,000.00	1.38970165	923,873.66			(20.00)
41	SC201CS-MSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC201CS-MSMNN00	PCS	502,200.00	2.49002521	502,200.00	2.49002521	1,250,490.66			
42	ICNL9911CAC-01	集成电路	ICNL9911CAC-01	PCS	146,456.00	7.79370801	146,456.00	7.79370801	1,141,435.30			
43	VC7643-63LM	射频功率放大器	VC7643-63LM	PCS	318,000.00	3.53199072	318,000.00	3.53199072	1,123,173.05			
44	NU2115WCNB	集成电路*集成电路	NU2115WCNB	PCS	801,000.00	1.39215044	801,000.00	1.39215044	1,115,112.50			
45	CL10A226MQ8NRNC	电容	CL10A226MQ8NRNC	PCS	48,612,000.00	0.02141416	48,612,000.00	0.02141416	1,037,717.09	(3,268.06)		(0.31)
46	AW32710CSR	集成电路	AW32710CSR	PCS	1,959,000.00	0.51157006	1,959,000.00	0.51157006	1,002,165.75			
47	AW32905FCR	集成电路	AW32905FCR	PCS	1,662,000.00	0.58641853	1,662,000.00	0.58641853	974,627.59			
48	AW35743CSR	电路开关	AW35743CSR	PCS	1,056,000.00	0.82345087	1,056,000.00	0.82345087	869,564.12			
49	ICNL9911CAC-02E	集成电路	ICNL9911CAC-02E	PCS	109,675.00	7.80821536	109,675.00	7.80821536	856,366.02			
50	VC1634	射频开关	VC1634	PCS	2,100,000.00	0.39430694	2,100,000.00	0.39430694	828,044.58			
51	AW13412DNR	集成电路	AW13412DNR	PCS	9,279,000.00	0.08746797	9,279,000.00	0.08746797	811,615.31			
52	AW88266SFCR	集成电路	AW88266SFCR	PCS	480,000.00	1.66627425	480,000.00	1.66627425	799,811.64			
53	FEMDNN032G-A3A55	ISOCOM EMMC	FEMDNN032G-A3A55	PCS	50,160.00	15.59162560	50,160.00	15.59162560	782,075.94			
54	SC201CS-CSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SC201CS-CSMNN00	PCS	299,700.00	2.56783847	299,700.00	2.56783847	769,581.19			
55	CL10A226MP8NUNE	电容	CL10A226MP8NUNE	PCS	23,145,000.00	0.03043208	23,145,000.00	0.03043208	704,350.39			
56	ICNL9911CAC-02	集成电路	ICNL9911CAC-02	PCS	78,006.00	7.79977861	78,006.00	7.79977861	608,429.53			
57	AW99703CSR	集成电路	AW99703CSR	PCS	828,000.00	0.70034806	828,000.00	0.70034806	579,888.19			
58	CL03A225MQ3CRNC	电容	CL03A225MQ3CRNC	PCS	59,760,000.00	0.00955689	59,760,000.00	0.00955689	571,119.57			
59	AW17245FCR	集成电路	AW17245FCR	PCS	834,000.00	0.67202382	834,000.00	0.67202382	560,467.87			
60	AW87319CSR	集成电路	AW87319CSR	PCS	408,000.00	1.33167255	408,000.00	1.33167255	0.00	(543,322.40)		(100.00)
61	VC7920-11M	射频功率放大器	VC7920-11M	PCS	357,000.00	1.50875787	357,000.00	1.50875787	538,626.56			
62	AW9962EDNR	集成电路	AW9962EDNR	PCS	2,919,000.00	0.18222457	2,919,000.00	0.18222457	531,913.52			
63	AW88394CSR	音频功放	AW88394CSR	PCS	204,000.00	2.60202466	204,000.00	2.60202466	530,813.03			
64	VC1624	射频开关	VC1624	PCS	1,812,000.00	0.28295745	1,812,000.00	0.28295745	512,718.90			
65	SCI300MCS-CRMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器	SCI300MCS-CRMNN00	PCS	52,894.00	8.18560347	52,894.00	8.18560347	432,969.31			
66	VC7925-21M	射频功率放大器	VC7925-21M	PCS	90,000.00	4.77996800	90,000.00	4.77996800	215,098.56			(50.00)
67	AW5008H3FDR	射频器	AW5008H3FDR	PCS	1,752,000.00	0.23520835	1,752,000.00	0.23520835	412,085.03			
68	AW13504FLR	射频器	AW13504FLR	PCS	540,000.00	0.74688126	540,000.00	0.74688126	403,315.88			
69	CL05A475MQ5NRNC	电容	CL05A475MQ5NRNC	PCS	58,160,000.00	0.00678945	58,160,000.00	0.00678945	394,874.21			
70	AW37503ACSR	光Light	AW37503ACSR	PCS	360,000.00	1.04128319	360,000.00	1.04128319	374,861.95			
71	AW32915AFCR	集成电路	AW32915AFCR	PCS	612,000.00	0.58617060	612,000.00	0.58617060	358,736.41			
72	AW13508TQNR	集成电路	AW13508TQNR	PCS	738,000.00	0.47120547	738,000.00	0.47120547	347,749.64			

## 存货—库存商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-3  
金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值			实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价	金额		单价	金额			
73	ICNA331UCF-25	集成电路		PCS	49,912.00	5.55799086	277,410.44	49,912.00	5.55799086	277,410.44			
74	AW86927FCR	Haptic		PCS	96,000.00	2.56571635	246,308.77	96,000.00	2.56571635	246,308.77			
75	VC7916-65	射频功率放大器		PCS	111,000.00	2.10095883	233,206.43	111,000.00	2.10095883	233,206.43			
76	CL05A475MPSNRNC	电容		PCS	22,660,000.00	0.01002055	227,065.57	22,660,000.00	0.01002055	227,065.57			
77	VCI381	射频开关		PCS	1,068,000.00	0.21221802	226,648.85	1,068,000.00	0.21221802	226,648.85			
78	AW36514FCR	闪光灯驱动		PCS	336,000.00	0.65820536	221,157.00	336,000.00	0.65820536	221,157.00			
79	AW13524FLR	集成电路		PCS	396,000.00	0.53877927	213,356.59	396,000.00	0.53877927	213,356.59			
80	C1GT201610EH1ROMNE	电感		PCS	2,469,000.00	0.07953672	196,376.17	2,469,000.00	0.07953672	196,376.17			
81	CL05A106MPSNUNC	电容		PCS	10,760,000.00	0.01781924	191,735.01	10,760,000.00	0.01781924	191,735.01			
82	ICNL9911CAC-02E	集成电路		PCS	23,898.00	7.95025483	189,995.19	23,898.00	7.95025483	189,995.19			
83	AW15145DNR	GPS LNA		PCS	1,494,000.00	0.11424406	170,680.62	1,494,000.00	0.11424406	170,680.62			
84	AW9967DNR	背光驱动		PCS	687,000.00	0.24730469	169,898.32	687,000.00	0.24730469	169,898.32			
85	VC7643-61	射频功率放大器		PCS	51,000.00	2.80127804	142,865.18	51,000.00	2.80127804	142,865.18			
86	CL05A225MQ5NSNC	电容		PCS	26,200,000.00	0.00541863	141,968.16	26,200,000.00	0.00541863	141,968.16			
87	CL10A105KB8NNNC	电容		PCS	8,684,000.00	0.01627508	141,332.78	8,684,000.00	0.01627508	141,332.78			
88	VC7643-63M	射频功率放大器		PCS	24,000.00	5.77232792	138,535.87	24,000.00	5.77232792	138,535.87			
89	AW5005DNRZ	射频器		PCS	1,599,000.00	0.08065219	128,962.85	1,599,000.00	0.08065219	128,962.85			
90	AW13112DNR	射频器		PCS	540,000.00	0.23540294	127,117.59	540,000.00	0.23540294	127,117.59			
91	CL10A106MA8NRNC	电容		PCS	2,528,000.00	0.04948218	125,090.95	2,528,000.00	0.04948218	125,090.95			
92	AW5005EDNR	集成电路		PCS	1,597,500.00	0.07809612	124,758.55	1,597,500.00	0.07809612	124,758.55			
93	VCI899U	射频开关		PCS	585,000.00	0.21221807	124,147.57	585,000.00	0.21221807	124,147.57			
94	AW86224FCR	Haptic Touch		PCS	85,500.00	1.45058316	124,024.86	85,500.00	1.45058316	124,024.86			
95	VC7530-21	射频功率放大器		PCS	15,000.00	7.13192933	106,978.94	15,000.00	7.13192933	0.00	(106,978.94)	(100.00)	
96	AW5026DNR	集成电路		PCS	330,000.00	0.31217167	103,016.65	330,000.00	0.31217167	103,016.65			
97	SC501CS-CRMNN00-BOE	敏感元件及传感器*CMOS图像处理传感器		PCS	28,721.00	3.57941088	102,804.26	28,721.00	3.57941088	102,804.26			
98	AW86225CSR	集成电路		PCS	67,500.00	1.51948074	102,564.95	67,500.00	1.51948074	102,564.95			
99	CL03A105MQ3CSNH	电容		PCS	29,250,000.00	0.00344373	100,729.20	29,250,000.00	0.00344373	100,729.20			
100	AW32101CSR	OMP过压保护		PCS	81,000.00	1.18777198	96,209.53	81,000.00	1.18777198	96,209.53			
101	7CG07680A00	晶振		PCS	87,000.00	1.02763000	89,403.81	87,000.00	1.02763000	89,403.81			
102	AW8624CSR	常压马达		PCS	60,000.00	1.38718583	83,231.15	60,000.00	1.38718583	0.00	(83,231.15)	(100.00)	
103	CL10A475KA8NQNC	电容		PCS	1,800,000.00	0.04374922	78,748.60	1,800,000.00	0.04374922	78,748.60			
104	CL05A225MA5NUNC	电容		PCS	1,880,000.00	0.03960382	74,455.18	1,880,000.00	0.03960382	74,455.18			
105	VC3727-11M	射频功率放大器		PCS	39,000.00	1.77677205	69,294.11	39,000.00	1.77677205	69,294.11			
106	AW36515AFCR	集成电路		PCS	105,000.00	0.65097533	68,352.41	105,000.00	0.65097533	68,352.41			
107	1RAZ38400CPA	晶振		PCS	75,000.00	0.88806400	66,604.80	75,000.00	0.88806400	0.00	(66,604.80)	(100.00)	
108	7CG07680A00	晶振		PCS	65,000.00	1.02572095	64,620.42	63,000.00	1.02572095	64,620.42			

## 存货—库存商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-3  
金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值		实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价		金额	单价			
109	VC1385-11	射频开关	VC1385-11	PCS	213,000.00	0.28790920	213,000.00	0.28790920	61,324.66			
110	ICNL9922CAC-01	集成电路	ICNL9922CAC-01	PCS	6,454.00	8.98290363	6,454.00	8.98290363	57,591.38	(384.28)	(0.66)	
111	AW9962DNR	WLED驱动	AW9962DNR	PCS	249,000.00	0.20367900	249,000.00	0.20367900	0.00	(50,716.07)	(100.00)	
112	VC3727-11	射频功率放大器	VC3727-11	PCS	24,000.00	1.90287583	24,000.00	1.90287583	22,834.51	(22,834.51)	(50.00)	
113	AW13102DNR	射频器	AW13102DNR	PCS	246,000.00	0.16818154	246,000.00	0.16818154	41,372.66			
114	PESD12VSA-LZ	TVS二极管	PESD12VSA-LZ	PCS	590,000.00	0.06970785	590,000.00	0.06970785	0.00	(41,127.63)	(100.00)	
115	AW5008H2FDR	射频器	AW5008H2FDR	PCS	144,000.00	0.25846139	144,000.00	0.25846139	0.00	(37,218.44)	(100.00)	
116	VC7920-21M	射频功率放大器	VC7920-21M	PCS	9,000.00	4.09492222	9,000.00	4.09492222	36,854.30			
117	AW13508QNR	射频器	AW13508QNR	PCS	105,000.00	0.32540086	105,000.00	0.32540086	34,167.09			
118	AW13418QNR	射频器	AW13418QNR	PCS	240,000.00	0.12124829	240,000.00	0.12124829	29,099.59			
119	AW15085DNR	集成电路	AW15085DNR	PCS	84,000.00	0.30241119	84,000.00	0.30241119	25,402.54			
120	VC7368M	射频功率放大器	VC7368M	PCS	6,000.00	4.21040667	6,000.00	4.21040667	25,262.44			
121	VC1855	射频开关	VC1855	PCS	39,000.00	0.61755462	39,000.00	0.61755462	24,084.63			
122	VC7643-82M	射频功率放大器	VC7643-82M	PCS	5,000.00	4.75368400	5,000.00	4.75368400	23,768.42			
123	VC7530M	射频功率放大器	VC7530M	PCS	3,000.00	7.63365000	3,000.00	7.63365000	22,898.63	(2,332)	(0.01)	
124	CL05A225MO5NQNC	电容	CL05A225MO5NQNC	PCS	1,020,000.00	0.02141472	1,020,000.00	0.02141472	21,843.01			
125	AW36515FCR	集成电路	AW36515FCR	PCS	30,000.00	0.71588433	30,000.00	0.71588433	21,476.53			
126	CL03A105MP3NSNC	电容	CL03A105MP3NSNC	PCS	3,440,000.00	0.00596474	3,440,000.00	0.00596474	20,518.71			
127	CIGT201208EHIROMNE	电感	CIGT201208EHIROMNE	PCS	162,000.00	0.12227377	162,000.00	0.12227377	19,808.35			
128	NS73226A	滤波器	NS73226A	PCS	50,000.00	0.30191580	50,000.00	0.30191580	15,095.79			
129	AW5017DNR	射频器	AW5017DNR	PCS	63,000.00	0.22823635	63,000.00	0.22823635	14,378.89			
130	V104M0201X5R6R3NAT	电容	V104M0201X5R6R3NAT	PCS	10,005,000.00	0.00125208	10,005,000.00	0.00125208	12,527.11			
131	VC7643-26	射频功率放大器	VC7643-26	PCS	3,000.00	3.66375667	3,000.00	3.66375667	10,991.27			
132	AW35646CSR	电路开关	AW35646CSR	PCS	6,000.00	1.82884667	6,000.00	1.82884667	0.00	(10,973.08)	(100.00)	
133	VC7916-63	射频功率放大器	VC7916-63	PCS	9,000.00	1.15446667	9,000.00	1.15446667	10,390.20			
134	NS73120A	滤波器	NS73120A	PCS	40,645.00	0.25497577	40,645.00	0.25497577	10,282.71	(80.78)	(0.78)	
135	VC7643-13	射频功率放大器	VC7643-13	PCS	3,000.00	3.05593000	3,000.00	3.05593000	9,167.79			
136	AW87529FCR	音频功放	AW87529FCR	PCS	6,000.00	1.50230833	6,000.00	1.50230833	0.00	(9,013.85)	(100.00)	
137	CL10A475K08NNNC	电容	CL10A475K08NNNC	PCS	300,000.00	0.02971053	300,000.00	0.02971053	8,834.96	(78.20)	(0.88)	
138	CL05A475MO5NUNC	电容	CL05A475MO5NUNC	PCS	100,000.00	0.08488720	100,000.00	0.08488720	8,488.72			
139	AW33905FCR	OVP过压保护	AW33905FCR	PCS	18,000.00	0.46230389	18,000.00	0.46230389	8,321.47			
140	CL05A105KA5NQNC	电容	CL05A105KA5NQNC	PCS	880,000.00	0.00858077	880,000.00	0.00858077	7,551.08			
141	V225M0402X6S6R3NBT	电容	V225M0402X6S6R3NBT	PCS	200,000.00	0.03588745	200,000.00	0.03588745	7,177.49			
142	AW21012QNR	集成电路	AW21012QNR	PCS	6,000.00	1.14244000	6,000.00	1.14244000	6,854.64			
143	V1R5B0201COG500NAT	电容	V1R5B0201COG500NAT	PCS	2,655,000.00	0.00244050	2,655,000.00	0.00244050	6,479.54			
144	CIGT201610EHR47MNE	电感	CIGT201610EHR47MNE	PCS	81,000.00	0.07538000	81,000.00	0.07538000	6,105.78			

# 存货—库存商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-3  
金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值		实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价		金额	单价			
145	AW37504CSR	集成电路	AW37504CSR	PCS	3,000.00	1,977.31000	3,000.00	1,977.31000	5,931.93			
146	V105M0201X5R6R3NJIT	电容	V105M0201X5R6R3NJIT	PCS	1,590,000.00	0.00356535	1,590,000.00	0.00356535	5,668.90			
147	IRAY38400CIA	晶振	IRAY38400CIA	PCS	6,000.00	0.91293333	6,000.00	0.91293333	0.00	(5,477.60)	(100.00)	
148	1XXA26000MAA	晶振	1XXA26000MAA	PCS	2,000.00	2.12171000	2,000.00	2.12171000	0.00	(4,243.42)	(100.00)	
149	NS9224A	滤波器	NS9224A	PCS	30,000.00	0.13072733	30,000.00	0.13072733	3,921.82			
150	AW37103D30DNR	集成电路	AW37103D30DNR	PCS	24,000.00	0.15958875	24,000.00	0.15958875	3,830.13			
151	Y475K0603X5R250NKT	电容	Y475K0603X5R250NKT	PCS	56,000.00	0.06399661	56,000.00	0.06399661	0.00	(3,583.81)	(100.00)	
152	7BG03276A1W	晶振	7BG03276A1W	PCS	3,000.00	1.13496333	3,000.00	1.13496333	0.00	(3,404.89)	(100.00)	
153	AW9364DNR	背光驱动	AW9364DNR	PCS	9,000.00	0.35793889	9,000.00	0.35793889	3,221.45			
154	NS8203A	滤波器	NS8203A	PCS	50,000.00	0.05238780	50,000.00	0.05238780	2,619.39			
155	CL10A106MQ8NNNC	电容	CL10A106MQ8NNNC	PCS	184,000.00	0.01364652	184,000.00	0.01364652	2,510.96			
156	CL05A105K05NNNC	电容	CL05A105K05NNNC	PCS	410,000.00	0.00567244	410,000.00	0.00567244	2,150.60	(175.10)	(7.53)	
157	V474M0201X5R6R3NJIT	电容	V474M0201X5R6R3NJIT	PCS	375,000.00	0.00580256	375,000.00	0.00580256	2,175.96			
158	C1GW201610GL4R7MLE	功率电感	C1GW201610GL4R7MLE	PCS	24,000.00	0.08223458	24,000.00	0.08223458	1,973.63			
159	VC1618A	射频开关	VC1618A	PCS	9,000.00	0.16977333	9,000.00	0.16977333	1,527.96			
160	CL05A475KP5NRNC	电容	CL05A475KP5NRNC	PCS	100,000.00	0.01439570	100,000.00	0.01439570	1,439.57			
161	V330N0201COG500NAT	电容	V330N0201COG500NAT	PCS	360,000.00	0.00231092	360,000.00	0.00231092	0.00	(831.93)	(100.00)	
162	V273M0201X5R160NAT	电容	V273M0201X5R160NAT	PCS	135,000.00	0.00534807	135,000.00	0.00534807	721.99			
163	V680J0201COG500NAT	电容	V680J0201COG500NAT	PCS	300,000.00	0.00221937	300,000.00	0.00221937	0.00	(665.81)	(100.00)	
164	V105M0603X7R160NDT	电容	V105M0603X7R160NDT	PCS	20,000.00	0.03086350	20,000.00	0.03086350	617.27			
165	V220J0201COG500NAT	电容	V220J0201COG500NAT	PCS	390,000.00	0.00136523	390,000.00	0.00136523	532.44			
166	V8R2C0105COG250NZT	电容	V8R2C0105COG250NZT	PCS	60,000.00	0.00837567	60,000.00	0.00837567	502.54			
167	V332M0201X5R250NAT	电容	V332M0201X5R250NAT	PCS	300,000.00	0.00155627	300,000.00	0.00155627	466.88			
168	V0R2A0201COG500NAT	电容	V0R2A0201COG500NAT	PCS	45,000.00	0.01029267	45,000.00	0.01029267	463.17			
169	V1R8A0201COG500NAT	电容	V1R8A0201COG500NAT	PCS	45,000.00	0.01007378	45,000.00	0.01007378	453.32			
170	V100J0105COG250NZT	电容	V100J0105COG250NZT	PCS	100,000.00	0.00413800	100,000.00	0.00413800	413.80			
171	V223K0201X5R160NAT	电容	V223K0201X5R160NAT	PCS	105,000.00	0.00352267	105,000.00	0.00352267	369.88			
172	V472K0402X7R500NBT	电容	V472K0402X7R500NBT	PCS	90,000.00	0.00394622	90,000.00	0.00394622	355.16			
173	AW13414QNR	RF Switch	AW13414QNR	PCS	3,000.00	0.11683000	3,000.00	0.11683000	0.00	(350.49)	(100.00)	
174	V0R5B0201COG500NAT	电容	V0R5B0201COG500NAT	PCS	135,000.00	0.00244052	135,000.00	0.00244052	329.47			
175	V273M0402X5R250NBT	电容	V273M0402X5R250NBT	PCS	70,000.00	0.00459943	70,000.00	0.00459943	0.00	(321.96)	(100.00)	
176	CL05B102KB5VPNC	电容	CL05B102KB5VPNC	PCS	40,000.00	0.00743050	40,000.00	0.00743050	297.22			
177	CL03A104KP3NNNC	电容	CL03A104KP3NNNC	PCS	120,000.00	0.00236992	120,000.00	0.00236992	284.39			
178	V221K0201X7R250NAT	电容	V221K0201X7R250NAT	PCS	180,000.00	0.00155622	180,000.00	0.00155622	280.12			
179	V5R6C0201COG500NAT	电容	V5R6C0201COG500NAT	PCS	90,000.00	0.00244056	90,000.00	0.00244056	219.65			
180	V224M0201X5R160NJIT	电容	V224M0201X5R160NJIT	PCS	15,000.00	0.01429867	15,000.00	0.01429867	214.48			

## 存货—库存商品评估明细表

被评估单位：联合无线（香港）有限公司  
 评估基准日：2023年12月31日  
 金额单位：人民币元

序号	物料编号	名称	规格型号	计量单位	账面价值			实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
					数量	单价	金额		单价	金额			
181	CL10A475KP8NNNC	电容	CL10A475KP8NNNC	PCS	12,000.00	0.01069000	128.28	12,000.00	0.01069000	128.28			
182	V3R3C0201C0G500NAT	电容	V3R3C0201C0G500NAT	PCS	45,000.00	0.00278111	125.15	45,000.00	0.00278111	0.00	(125.15)	(100.00)	
183	V681K0201X7R250NAT	电容	V681K0201X7R250NAT	PCS	45,000.00	0.00239022	107.56	45,000.00	0.00239022	107.56			
184	V1R0C0402C0G500NBT	电容	V1R0C0402C0G500NBT	PCS	20,000.00	0.00463600	92.72	20,000.00	0.00463600	0.00	(92.72)	(100.00)	
185	V473M0201X5R6R3NAT	电容	V473M0201X5R6R3NAT	PCS	15,000.00	0.00526133	78.92	15,000.00	0.00526133	78.92			
186	V221M0201X7R500NAT	电容	V221M0201X7R500NAT	PCS	45,000.00	0.00136578	61.46	45,000.00	0.00136578	61.46			
187	V104M0402X5R250NBT	电容	V104M0402X5R250NBT	PCS	10,000.00	0.00454300	45.43	10,000.00	0.00454300	45.43			
188	V390J0201C0G500NAT	电容	V390J0201C0G500NAT	PCS	15,000.00	0.00155533	23.33	15,000.00	0.00155533	23.33			
189	V150J0201C0G500NAT	电容	V150J0201C0G500NAT	PCS	15,000.00	0.00136333	20.45	15,000.00	0.00136333	20.45			
190	SC201ACS-MSMNN00	敏感元件及传感器*CMOS图像处理器	SC201ACS-MSMNN00	PCS	113,400.00	2.41520018	273,883.70	113,400.00	2.41520018	273,883.70			
191													
192													
193													
194													
195													
196													
197													
198													
199													
200													
201													
202													
203													
204													
205													
206													
207													
208													
库存商品余额合计							263,212,550.84			255,886,964.05	(7,325,586.79)	(2.78)	
减：存货跌价准备							7,325,586.79			0.00	(7,325,586.79)	(100.00)	
库存商品净额合计							255,886,964.05			255,886,964.05			

被评估单位填表人员：张敏  
 填表时间：2024年3月18日  
 评估人员：顾锦灵

# 存货—发出商品评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-9-4  
金额单位：人民币元

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

序号	商品名称	对方单位名称	计量单位	账面价值		实际数量	评估价值		增值额	增值率%	备注
				数量	单价		金额	单价			
1	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	225,000.00	5.59091627	1,257,956.16	225,000.00	5.59091627	1,257,956.16		
2	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	111,000.00	2.45505784	272,511.42	111,000.00	2.45505784	140,184.31	(132,327.11)	(48.56)
3	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	132,000.00	1.50929189	199,226.53	132,000.00	1.50929189	199,226.53		
4	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	171,000.00	3.53794152	604,988.00	171,000.00	3.53794152	604,988.00		
5	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	666,000.00	3.06163494	2,039,048.87	666,000.00	3.06163494	2,039,048.87		
6	射频开关	Xiaomi H.K. Limited	PCS	420,000.00	0.39495731	165,882.07	420,000.00	0.39495731	165,882.07		
7	射频开关	Xiaomi H.K. Limited	PCS	3,405,000.00	0.21245088	723,395.24	3,405,000.00	0.21245088	723,395.24		
8	射频开关	Xiaomi H.K. Limited	PCS	3,909,000.00	0.28304270	1,106,413.90	3,909,000.00	0.28304270	1,106,413.90		
9	射频开关	Xiaomi H.K. Limited	PCS	1,863,000.00	0.21221805	395,362.22	1,863,000.00	0.21221805	395,362.22		
10	射频开关	Xiaomi H.K. Limited	PCS	558,000.00	0.61755453	344,595.43	558,000.00	0.61755453	344,595.43		
11	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	12,084,000.00	2.47661195	29,927,378.78	12,084,000.00	2.47661195	29,927,378.78		
12	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	12,153,000.00	1.16094256	14,108,934.94	12,153,000.00	1.16094256	14,108,934.94		
13	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	3,444,000.00	1.62921456	5,611,014.95	3,444,000.00	1.62921456	5,611,014.95		
14	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	2,424,000.00	1.50264843	3,642,419.80	2,424,000.00	1.50264843	3,642,419.80		
15	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	2,427,000.00	4.46089982	10,826,603.86	2,427,000.00	4.46089982	10,826,603.86		
16	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	261,000.00	5.77233111	1,506,578.42	261,000.00	5.77233111	1,506,578.42		
17	射频功率放大器	Xiaomi H.K. Limited	PCS	444,000.00	2.47587732	1,099,289.53	444,000.00	2.47587732	1,099,289.53		
18											
19											
20											
发出商品余额合计						73,831,600.12			73,699,273.01	(132,327.11)	(0.18)
减：存货跌价准备						132,327.11			0.00	(132,327.11)	(100.00)
发出商品净额合计						73,699,273.01			73,699,273.01		

被评估单位填表人员：张筱  
填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

## 其他流动资产评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表3-13

金额单位：人民币元

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	香港税务局	预缴企业所得税	2023年12月	港币	3,059,720.09	0.9062	2,772,779.54	2,772,779.54			
2											
3											
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
合 计							2,772,779.54	2,772,779.54			

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

# 非流动资产评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表4

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
4-1	债权投资				
4-2	其他债权投资				
4-3	长期应收款				
4-4	长期股权投资	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	
4-5	其他权益工具投资净额				
4-6	其他非流动金融资产净额				
4-7	投资性房地产				
4-8	固定资产				
	其中：建筑物类固定资产				
	设备类固定资产				
4-9	在建工程				
4-10	生产性生物资产				
4-11	油气资产				
4-12	使用权资产				
4-13	无形资产				
4-13-1	其中：土地使用权				
4-13-2	采矿权				
4-13-3	其他无形资产				
4-14	开发支出				
4-15	商誉				
4-16	长期待摊费用				
4-17	递延所得税资产	1,250,323.21	1,233,308.25	(17,014.96)	(1.36)
4-18	其他非流动资产				
4	<b>非流动资产合计</b>	1,250,323.21	153,765,996.64	152,515,673.43	12,198.10

评估人员：顾锦灵

# 长期股权投资等评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表4-0

被评估单位：联合无线（香港）有限公司 金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
4-1	股权投资余额				
4-1	减：股权投资减值准备				
4-1	股权投资净额				
4-2	其他股权投资余额				
4-2	减：其他股权投资减值准备				
4-2	其他股权投资净额				
4-3	长期应收款余额				
4-3	减：坏账准备				
4-3	长期应收款净额				
4-4	长期股权投资余额	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	
4-4	减：长期股权投资减值准备				
4-4	长期股权投资净额	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	
4-5	其他权益工具投资余额				
4-5	减：其他权益工具投资减值准备				
4-5	其他权益工具投资净额				
4-6	其他非流动金融资产余额				
4-6	减：其他非流动金融资产减值准备				
4-6	其他非流动金融资产净额				
4-7	投资性房地产原值				
4-7	投资性房地产余额				
4-7	减：投资性房地产减值准备				
4-7	投资性房地产净额				
4	<b>长期股权投资等资产小计</b>	0.00	152,532,688.39	152,532,688.39	

评估人员：顾锦灵

## 长期股权投资评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表4-4

被评估单位：联合无线（香港）有限公司  
 金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面余额	减值准备	账面价值	被投资单位净资产（账面值）	被投资单位评估后股东权益	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	春兴无线科技（香港）有限公司	2015年4月	100.00%	0.00	0.00	0.00	59,963,322.13	59,963,322.13	59,963,322.13	59,963,322.13		
2	联合无线科技（深圳）有限公司	2015年7月	100.00%	0.00	0.00	0.00	92,245,714.16	92,569,366.26	92,569,366.26	92,569,366.26		
3												
4												
5												
6												
7												
8												
9												
10												
11												
12												
13												
14												
15												
16												
长期股权投资余额合计				0.00					152,532,688.39	152,532,688.39		
减：长期股权投资减值准备					0.00							
长期股权投资净额合计						0.00			152,532,688.39	152,532,688.39		

被评估单位填表人员：张筱  
 评估人员：顾辅灵

填表时间：2024年3月18日

# 递延所得税资产评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表4-17

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	暂时性差异项目	暂时性差异金额	所得税税率	币种	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	应收账款坏账准备	16,681.53	16.50%	人民币	2,752.45	2,752.45			
2	其他应收款坏账准备	103,120.96	16.50%	人民币	17,014.96	0.00	(17,014.96)	(100.00)	
3	存货跌价准备	7,457,913.90	16.50%	人民币	1,230,555.80	1,230,555.80			
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
11									
12									
13									
14									
15									
16									
合 计					1,250,323.21	1,233,308.25	(17,014.96)	(1.36)	

被评估单位填表人员：张筱

评估人员：顾锦灵

填表时间：2024年3月18日

# 流动负债评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表5

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
5-1	短期借款	326,762,587.90	326,762,587.90		
5-2	交易性金融负债				
5-3	衍生金融负债				
5-4	应付票据				
5-5	应付账款	185,231,589.01	185,231,589.01		
5-6	预收款项				
5-7	合同负债	534,911.82	534,911.82		
5-8	应付职工薪酬	3,378,442.53	3,378,442.53		
5-9	应交税费	561,146.06	561,146.06		
5-10	其他应付款	141,973,986.52	141,973,986.52		
5-11	持有待售负债				
5-12	一年内到期的非流动负债				
5-13	其他流动负债				
5	流动负债合计	658,442,663.84	658,442,663.84		

评估人员：顾锦灵

## 短期借款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表5-1  
金额单位：人民币元

序号	放款银行或机构名称	贷款种类	发生日期	到期日	年利率	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年8月28日	2024年1月25日	8.39%	美元	1,807,276.85	7.0827	12,800,399.75	12,800,399.75			
2	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年8月28日	2024年2月24日	8.39%	美元	7,600,000.00	7.0827	53,828,520.00	53,828,520.00			
3	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年8月30日	2024年1月29日	8.40%	美元	2,000,000.00	7.0827	14,165,400.00	14,165,400.00			
4	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年9月5日	2024年2月2日	8.40%	美元	1,300,000.00	7.0827	9,207,510.00	9,207,510.00			
5	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年9月12日	2024年2月16日	8.41%	美元	1,500,000.00	7.0827	10,624,050.00	10,624,050.00			
6	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年9月25日	2024年3月23日	8.40%	美元	3,000,000.00	7.0827	21,248,100.00	21,248,100.00			
7	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年9月27日	2024年2月26日	8.40%	美元	5,000,000.00	7.0827	35,413,500.00	35,413,500.00			
8	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年10月26日	2024年4月23日	8.38%	美元	2,930,795.85	7.0827	20,757,947.77	20,757,947.77			
9	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年10月30日	2024年3月28日	8.39%	美元	3,000,000.00	7.0827	21,248,100.00	21,248,100.00			
10	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年11月17日	2024年4月15日	8.37%	美元	1,000,000.00	7.0827	7,082,700.00	7,082,700.00			
11	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年11月20日	2024年4月18日	8.37%	美元	1,000,000.00	7.0827	7,082,700.00	7,082,700.00			
12	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年11月22日	2024年5月20日	8.37%	美元	4,000,000.00	7.0827	28,330,800.00	28,330,800.00			
13	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年11月24日	2024年4月22日	8.37%	美元	1,000,000.00	7.0827	7,082,700.00	7,082,700.00			
14	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年12月22日	2024年5月20日	8.37%	美元	5,000,000.00	7.0827	35,413,500.00	35,413,500.00			
15	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年12月27日	2024年5月27日	8.36%	美元	2,500,000.00	7.0827	17,706,750.00	17,706,750.00			
16	Xiaomi Finance H.K. Limited	质押	2023年12月28日	2024年5月27日	8.36%	美元	2,776,833.71	7.0827	19,667,480.12	19,667,480.12			
17	借款利息					美元	720,407.51	7.0827	5,102,430.26	5,102,430.26			
18													
19													
20													
合 计									326,762,587.90	326,762,587.90			

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

## 应付账款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表5-5  
金额单位：人民币元

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	集创北方(香港)有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	10,082,724.39	7.0827	71,412,895.32	71,412,895.32			
2	智感微电子科技(香港)有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	9,077,900.49	7.0827	64,296,044.49	64,296,044.49			
3	深圳市源合恒丰供应链服务有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	3,585,542.44	7.0827	25,395,321.44	25,395,321.44			关联方
4	VANCHIP (TIANJIN) TECHNOLOGY CO.,LTD	货款	2023年12月	1年以内	美元	924,032.10	7.0827	6,544,642.15	6,544,642.15			
5	深圳新声半导体有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	367,825.87	7.0827	2,605,200.30	2,605,200.30			
6	大真空(香港)有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	127,890.00	7.0827	905,806.50	905,806.50			
7	上海唯捷创芯电子技术有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	1,450,451.25	7.0827	10,273,111.30	10,273,111.30			
8	香港微容电子科技有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	62,816.05	7.0827	444,907.24	444,907.24			
9	香港易联科贸易有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	43,923.00	7.0827	311,093.44	311,093.44			
10	香港弘宇贸易有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	6,000.00	7.0827	42,496.20	42,496.20			
11	顺平科技(香港)有限公司	货款	2023年8月	1年以内	美元	342.00	7.0827	2,422.28	2,422.28			
12	创领科技国际(香港)有限公司	货款	2023年12月	1年以内	港币	3,307,859.40	0.9062	2,997,648.35	2,997,648.35			
13												
14												
15												
16												
	合 计							185,231,589.01	185,231,589.01			

评估人员：顾锦灵

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

# 合同负债评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表5-7

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	柏乔（香港）有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	19,996.17	7.0827	145,268.24	145,268.24			
2	GOLDLAND TRADING LIMITED	货款	2023年9月	1年以内	美元	380.04	7.0827	3,322.76	3,322.76			
3	香港东盛电子有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	1,464.55	7.0827	10,360.13	10,360.13			
4	深圳市瑞勤泰格科技有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	20,398.08	7.0827	144,294.70	144,294.70			
5	深圳市新移科技有限公司	货款	2023年11月	1年以内	美元	25,198.08	7.0827	178,581.38	178,581.38			
6	香港泰科源电子科技有限公司	货款	2023年12月	1年以内	美元	3,910.08	7.0827	27,659.66	27,659.66			
7	联宝（合肥）电子科技有限公司	货款	2021年8月	2-3年	美元	3,575.00	7.0827	25,424.95	25,424.95			
8												
9												
10												
11												
12												
13												
14												
15												
16												
合 计								534,911.82	534,911.82			

被评估单位填表人员：张筱

评估人员：顾锦灵

填表时间：2024年3月18日

# 应付职工薪酬评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表5-8

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	部门或内容	发生日期	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注	
1	年终奖	2023年12月	港币	3,728,060.00	0.9062	3,378,442.53	3,378,442.53				
2											
3											
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
合 计							3,378,442.53	3,378,442.53			

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾锦灵

# 应 交 税 费 评 估 明 细 表

评估基准日：2023年12月31日

表5-9

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	征税机关	税种	发生日期	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	香港税务局	代扣代缴个人所得税	2023年12月	港币	619,216.15	0.9062	561,146.06	561,146.06			
2											
3											
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
合 计								561,146.06	561,146.06		

评估人员：顾锦灵

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

## 其他应付款评估汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表5-10

金额单位：人民币元

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

编号	名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
5-10-1	其他应付款——应付利息					
5-10-2	其他应付款——应付股利	64,000,000.00	64,000,000.00			
5-10-3	其他应付款——其他应付款	77,973,986.52	77,973,986.52			
5-10	其他应付款合计	141,973,986.52	141,973,986.52			

评估人员：顾锦灵

## 其他应付款—应付股利评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

表5-10-2

被评估单位：联合无线（香港）有限公司

金额单位：人民币元

序号	投资单位名称	发生日期	利润所属期间	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	World Style Technology Holdings Limited	2020年10月	2020年	港币	70,623,027.52	0.9062	64,000,000.00	64,000,000.00			
2											
3											
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16	合 计										
							64,000,000.00	64,000,000.00			

被评估单位填表人员：张筱

评估人员：顾锦灵

填表时间：2024年3月18日

## 其他应付款—其他应付款评估明细表

评估基准日：2023年12月31日

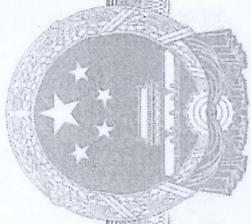
被评估单位：联合无线（香港）有限公司 表5-10-3  
 金额单位：人民币元

序号	户名(结算对象)	业务内容	发生日期	账龄	币种	外币账面金额	评估基准日 汇率	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	春兴无线科技（香港）有限公司	往来款	2023年12月	1年以内	美元	8,321,929.96	7.0827	58,941,733.32	58,941,733.32			关联方
2	联合无线科技（深圳）有限公司	往来款	2023年12月	1年以内	人民币			17,021,192.21	17,021,192.21			关联方
3	春兴无线科技（香港）有限公司	往来款	2023年12月	1年以内	港币	102,522.81	0.9062	92,908.22	92,908.22			关联方
4	深圳市华信科科技有限公司上海分公司	往来款	2023年12月	1年以内	人民币			1,600,000.00	1,600,000.00			关联方
5	盈方微电子（香港）有限公司	往来款	2022年6月	1-2年	美元	37,500.00	7.0827	265,601.25	265,601.25			关联方
6	深圳新声半导体有限公司	借还贷	2023年12月	1年以内	港币	57,989.80	0.9062	52,551.52	52,551.52			
7												
8												
9												
10												
11												
12												
13												
14												
15												
16												
合 计								77,973,986.52	77,973,986.52			

被评估单位填表人员：张筱

填表时间：2024年3月18日

评估人员：顾辅灵



# 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



统一社会信用代码

913300001429116867 (1/1)



名称 坤元资产评估有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 俞华开

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)

注册资本 壹仟万元整

成立日期 2000年03月01日

营业期限 2000年03月01日至长期

住所 杭州市西溪路128号901室

主要用于盈方微重组申报用

登记机关



2019

# 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》（浙财企估〔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。

主要用于盈方微重组申报用



— 1 —

# 从事证券服务业务资产评估机构名单

(证监会2020年11月4日发布)

序号	资产评估机构名称	统一社会信用代码	备案公告日期	序号	资产评估机构名称	统一社会信用代码	备案公告日期
1	安徽中联信资产评估有限责任公司	91110105633790321N	2020-11-03	41	青岛天和资产评估有限责任公司	91370200713709634P	2020-11-03
2	北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)	91110101MA001W1Y48	2020-11-03	42	山东正源和信资产评估有限公司	91370102677262969U	2020-11-03
3	北京戴德梁行资产评估有限公司	911101055808096225	2020-11-03	43	上海财瑞资产评估有限公司	91310114630203857P	2020-11-03
4	北京国融兴华资产评估有限责任公司	91110102718715937D	2020-11-03	44	上海东洲资产评估有限公司	91310120132263099C	2020-11-03
5	北京国友大正资产评估有限公司	91110105633790321N	2020-11-03	45	上海立信资产评估有限公司	91310104132265131C	2020-11-03
6	北京华亚正信资产评估有限公司	91110105722612527M	2020-11-03	46	上海申威资产评估有限公司	913101091329001907	2020-11-03
7	北京金开房地产土地资产评估有限公司	91110102192288714W	2020-11-03	47	上海众华资产评估有限公司	913101041322063184	2020-11-03
8	北京经纬仁达资产评估有限公司	911101081263343058	2020-11-03	48	深圳道衡美评国际资产评估有限公司	91440300715247197A	2020-11-03
9	北京天健兴业资产评估有限公司	91110102722611233N	2020-11-03	49	深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司	914403007084267362	2020-11-03
10	北京天圆开资产评估有限公司	911101086662511648	2020-11-03	50	深圳市中联资产评估有限公司	91440300576874288Y	2020-11-03
11	北京亚超资产评估有限公司	91110108677404285F	2020-11-03	51	深圳中洲资产评估有限公司	91440300573136300E	2020-11-03
12	北京亚太联华资产评估有限公司	911101027957154470	2020-11-03	52	深圳中洲资产评估有限公司	91440300678558112W	2020-11-03
13	北京中锋资产评估有限责任公司	91110108600487959A	2020-11-03	53	四川天健华衡资产评估有限公司	915100002018151779	2020-11-03
14	北京中和谊资产评估有限公司	911101016782016748	2020-11-03	54	天津广誉资产评估有限公司	9112011667595702XU	2020-11-03
15	北京中科华资产评估有限公司	911101086782048917	2020-11-03	55	天津华夏信资产评估有限公司	91120116675967199J	2020-11-03
16	北京中林资产评估有限公司	911101017817007896	2020-11-03	56	天津中联资产评估有限责任公司	91120116673724396E	2020-11-03
17	北京中企华资产评估有限责任公司	91110101633784423X	2020-11-03	57	天源资产评估有限公司	9133000072658309XG	2020-11-03
18	北京中天和资产评估有限公司	91110102720918709G	2020-11-03	58	同致信德(北京)资产评估有限公司	911101057220973772	2020-11-03
19	北京中天衡平国际资产评估有限公司	91110105718187476J	2020-11-03	59	万邦资产评估有限公司	913302037200826149	2020-11-03
20	北京中天华资产评估有限责任公司	91110102700240857C	2020-11-03	60	万隆(上海)资产评估有限公司	91310114132261800G	2020-11-03
21	北京中同华资产评估有限公司	91110102101880414Q	2020-11-03	61	沃克森(北京)国际资产评估有限公司	91110108792102303I	2020-11-03
22	北京卓信资产评估有限公司	91110108746100470L	2020-11-03	62	厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司	9135020015502324XR	2020-11-03
23	福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司	91350100717308010I	2020-11-03	63	银信资产评估有限公司	9131000063026043XD	2020-11-03
24	福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司	91350000158148072C	2020-11-03	64	浙江中联耀信资产评估有限公司	91330000758074863F	2020-11-03
25	格律(上海)资产评估有限公司	91310120MA1HPLPR8W	2020-11-03	65	浙江中企华资产评估有限公司	913300007125591955	2020-11-03
26	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司	91440000190357448H	2020-11-03	66	正衡房地产资产评估有限公司	9161013829423061XJ	2020-11-03
27	广东中广信资产评估有限公司	91440000455925042T	2020-11-03	67	中发国际资产评估有限公司	91110108625900113M	2020-11-03
28	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	91440300674802843P	2020-11-03	68	中和资产评估有限公司	91110101100017977P	2020-11-03
29	湖北众联资产评估有限公司	914201061775704556	2020-11-03	69	中建银(北京)资产评估有限公司	911101027177068283	2020-11-03
30	嘉兴求真房地产估价有限公司	91330483691292064Q	2020-11-03	70	中京民信(北京)资产评估有限公司	91110108735198206U	2020-11-03
31	江苏华信资产评估有限公司	91320000134775637H	2020-11-03	71	中联国际评估咨询有限公司	91440101673493815B	2020-11-03
32	江苏金证通资产评估估价有限公司	91320105674935865E	2020-11-03	72	中联资产评估集团有限公司	91110000100026822A	2020-11-03
33	江苏中企华中天资产评估有限公司	913204021371842774	2020-11-03	73	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	9111010267820666X7	2020-11-03
34	开元资产评估有限公司	91110108668556439X	2020-11-03	74	中瑞世联资产评估集团有限公司	91110102678011336A	2020-11-03
35	坤元资产评估有限公司	913300001429116868	2020-11-03	75	中盛华资产评估有限公司	91650100697819429R	2020-11-03
36	蓝策亚洲(北京)资产评估有限公司	91110108677403100F	2020-11-03	76	中水致远资产评估有限公司	91110108100024492T	2020-11-03
37	连城资产评估有限公司	9111010810001651XW	2020-11-03	77	中通诚资产评估有限公司	91110105100014442W	2020-11-03
38	辽宁元正资产评估有限公司	91210204243804216	2020-11-03	78	中威正信(北京)资产评估有限公司	91110106726376314T	2020-11-03
39	辽宁众华资产评估有限公司	912102027234868923	2020-11-03	79	中资资产评估有限公司	911101081000124554	2020-11-03
40	南京长城土地房地产资产评估造价咨询有限公司	32011733937219K	2020-11-03	80	重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司	915001036761192206	2020-11-03

注: 本表信息根据资产评估机构首次备案材料生成, 行政机关对备案材料完备性进行审核, 资产评估机构对相关信息的真实、准确、完整负责; 为资产评估机构从事证券服务业务备案, 不代表对其执业能力的认可。本表按照资产评估机构名称首字母排序, 排名不分先后。

主要用于温方做重组申报用



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：33000005

会员姓名：潘文夫

证件号码：330622\*\*\*\*\*9

所在机构：坤元资产评估有限公司



年检情况：通过（2024-03-05）

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

主要用于盈方微重组申报用

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

潘文夫



(有效期至 2025-04-30 日止)



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：33170075

会员姓名：沈建强

证件号码：330501\*\*\*\*\*1

所在机构：坤元资产评估有限公司



年检情况：通过（2024-03-05）

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

主要用于盈方微重组申报用

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

沈建强



(有效期至 2025-04-30 日止)