

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制



邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值  
资产评估报告

金证评报字【2026】A0556号  
(共一册, 第一册)



金证(上海)资产评估有限公司

2026年6月25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:	3232020024322301202600029
合同编号:	金证合同字【2026】A05068号
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	金证评报字【2026】A0556号
报告名称:	邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告
评估结论:	608,000,000.00元
评估报告日:	2026年06月25日
评估机构名称:	金证(上海)资产评估有限公司
签名人员:	孙岩 (资产评估师) 正式会员 编号: 11200260 余琳清 (资产评估师) 正式会员 编号: 32220156
孙岩、余琳清已实名认证	
	
(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: 2026年06月25日

ICP备案号京ICP备2020034749号

## 目 录

声 明 .....	2
摘 要 .....	3
正 文 .....	6
一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况 .....	6
二、 评估目的 .....	25
三、 评估对象和评估范围 .....	25
四、 价值类型 .....	30
五、 评估基准日 .....	30
六、 评估依据 .....	30
七、 评估方法 .....	33
八、 评估程序实施过程和情况 .....	47
九、 评估假设 .....	48
十、 评估结论 .....	49
十一、 特别事项说明 .....	53
十二、 资产评估报告使用限制说明 .....	57
十三、 资产评估报告日 .....	58
附 件 .....	60

## 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使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是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和负债清单、未来收益预测资料由委托人、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、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

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充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值

资产评估报告

摘 要

特别提示：本摘要内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

金证（上海）资产评估有限公司接受邵阳维克液压股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况摘要如下：

委托人：邵阳维克液压股份有限公司（简称“邵阳液压”）。

被评估单位：重庆新承航锐科技股份有限公司（简称“被评估单位”、“新承航锐”、“公司”）。

评估目的：根据邵阳维克液压股份有限公司《第六届董事会第四次会议决议》，邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产。

评估对象：重庆新承航锐科技股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：重庆新承航锐科技股份有限公司的全部资产和负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债。母公司报表总资产账面价值 645,900,154.77 元，总负债账面价值 186,842,752.66 元，所有者权益账面价值 459,057,402.11 元；合并报表总资产账面价值 708,288,560.94 元，总负债账面价值 254,832,469.29 元，所有者权益账面价值 453,456,091.65 元，归属于母公司所有者权益账面价值 446,180,556.13 元。

价值类型：市场价值。

评估基准日：2025 年 12 月 31 日。

评估方法：资产基础法和收益法。

评估结论：本评估报告选取收益法评估结果作为评估结论。经收益法评估，被评估单位股东全部权益于评估基准日的市场价值为人民币 60,800.00 万元，大写陆亿零捌佰万元整。

评估结论使用有效期：为评估基准日起壹年，即有效期至 2026 年 12 月 30 日截止。

特别事项说明：

(1) 截至评估基准日，企业存在以下不动产抵押事项：

序号	权证编号	抵押物		抵押权人	抵押期限	抵押详情
1	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	厂房(热处理车间)	土地1(L-08-3号地块)	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2025/10/15-2028/10/14	2025年10月14日,新承航锐与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签署了《最高额抵押合同》,新承航锐以江津区德感街道东江路132号附1号1-3幢、江津区德感街道工业园区1幢1号用作为与抵押权人签订的编号为重再综25030号《综合授信协议》及具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权的担保,最高授信额为3,900万元。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454163号	仓库				
3	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	办公楼				
4	渝(2021)江津区不动产权第001452971号	宿舍楼				
5	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A车间(粗加车间)	土地2(B-02-01-05号地块)	中信银行股份有限公司重庆分行	原抵押期限 2023/7/24-2025/11/8  续抵押期限 2026/3/16-2027/7/23	2023年7月24日,新承航锐与中信银行股份有限公司重庆分行签署了《最高额抵押合同》,新承航锐以江津区德感街道通园路10号A车间幢1-1、江津区德感街道通园路10号B车间幢1-1房产用作为与抵押权人在2023年7月24日至2025年11月8日期间所签署的主合同(包括借新还旧、展期、变更还款计划、还旧借新等债务重组业务合同)的一系列债权的担保,最高担保额为4,000万元。  评估基准日,尚处于续约期。  2026年3月16日,双方续签《最高额抵押合同》,最高担保额为3,600万元。
6	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A-1车间(改建)				
7	渝(2022)江津区不动产权第000443324号	B车间(锻造车间)				

本次评估未考虑上述事项的影响。

(2) 纳入本次评估的B厂区1号库房,建筑面积1,505.32 m<sup>2</sup>,该建筑物未取得建设工程规划及建筑工程施工许可证,但已取得重庆市江津区德感工业园发展中心的出具的扩建项目工程质量和安全监督提前介入函以及重庆市企业投资项目备案证,本次建筑面积以企业提供的竣工验收面积为依据,最终建筑面积以政府有关部门测绘面积为准。

(3) 截至评估基准日,新承航锐拥有的重庆市江津区德感工业园L-08-3号地块、重庆市江津区德感工业园B-02-01-05号地块上建有部分建(构)筑物,实际由新承航锐使用,包含建筑物12项共3045.37平方米,构筑物10项。上述资产,新承航锐未进行账务核算及评

估申报，未能提供权属依据及相关建设成本的支付依据，本次评估未纳入评估范围。

其他特殊事项详见本报告正文的“特别事项说明”部分。

## 邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的

### 重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值

#### 资产评估报告

## 正文

邵阳维克液压股份有限公司：

金证（上海）资产评估有限公司接受贵方的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产之经济行为所涉及的重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益在 2025 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、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

##### （一）委托人

企业名称：邵阳维克液压股份有限公司

企业类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）

证券名称及代码：邵阳液压（301079.SZ）

住 所：湖南省邵阳市邵阳经济开发区世纪大道和白马大道交汇处

法定代表人：粟武洪

注册资本：人民币 10893.2234 万元

经营范围：一般项目：液压动力机械及元件制造；液气密元件及系统制造；液压动力机械及元件销售；液气密元件及系统销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；通用设备制造（不含特种设备制造）；石油天然气技术服务；石油钻采专用设备制造；石油钻采专用设备销售；深海石油钻探设备制造；深海石油钻探设备销售；通用零部件制造；机械设备销售；机械设备研发；机械零件、零部件加工；专用设备修理；通用设备修理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；技术进出口；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

(二) 被评估单位

1. 基本情况

企业名称：重庆新承航锐科技股份有限公司

企业类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

住 所：重庆市江津区德感工业园

法定代表人：邓红新

注册资本：人民币 3782.7688 万元

经营范围：许可项目：检验检测服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：制造、加工、销售：机械产品、铸件、锻件、通用机械零配件；货物、技术进出口业务（国家限定和禁止企业经营的进出口商品和技术除外）；废旧物资回收（含生产性金属）。（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）\*\*\*，新材料技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2. 历史沿革

重庆新承航锐科技股份有限公司原名为“重庆宗学机械制造有限公司”（简称“宗学机械有限”），于2004年6月由李忠兰、高长开共同出资组建，注册资本为人民币100万元，其中，李忠兰出资60万元，占注册资本的60%；高长开出资40万元，占注册资本的40%。

宗学机械有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	李忠兰	60.00	60.00	60.00%
2	高长开	40.00	40.00	40.00%
合计		100.00	100.00	100.00%

(1) 2005年7月，第一次股权转让

2005年7月3日，宗学机械有限股东会作出决议，同意李忠兰将其所持有的宗学机械有限60%股权（对应60万元注册资本）转让予彭涛。

本次股权转让完成后，宗学机械有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	彭涛	60.00	60.00	60.00%
2	高长开	40.00	40.00	40.00%
合计		100.00	100.00	100.00%

(2) 2006年3月，第二次股权转让

2006年3月31日，宗学机械有限股东会作出决议，同意彭涛将其所持有的宗学机械有限60%股权（对应60万元注册资本）以60万元的价格转让予宋万荣；高长开将其所持有的

宗学机械有限 40%股权（对应 40 万元注册资本）以 40 万元的价格转让予凌宗树。同日，转让双方签署《公司股份转让协议》。

本次股权转让完成后，宗学机械有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	宋万荣	60.00	60.00	60.00%
2	凌宗树	40.00	40.00	40.00%
合计		100.00	100.00	100.00%

### （3）2008 年 10 月，第一次增资

2008 年 8 月 20 日，宗学机械有限股东会作出决议，同意公司注册资本增加至 300 万元，新增的 200 万元注册资本中，由邓红新以货币方式认缴 100 万元，凌宗树以货币方式认缴 100 万元。2008 年 10 月 8 日，重庆市工商行政管理局江津区分局向宗学机械有限换发了注册号为 500381000014739 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，宗学机械有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	凌宗树	140.00	140.00	46.67%
2	邓红新	100.00	100.00	33.33%
3	宋万荣	60.00	60.00	20.00%
合计		300.00	300.00	100.00%

### （4）2009 年 1 月，第二次增资

2008 年 12 月 21 日，宗学机械有限股东会作出决议，同意公司注册资本增加至 450 万元，新增的 150 万元注册资本由邓红新以货币方式认缴。2009 年 1 月 16 日，重庆市工商行政管理局江津区分局向宗学机械有限换发了注册号为 500381000014739 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，宗学机械有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	邓红新	250.00	250.00	55.56%
2	凌宗树	140.00	140.00	31.11%
3	宋万荣	60.00	60.00	13.33%
合计		450.00	450.00	100.00%

### （5）2009 年 8 月，第三次增资

2009 年 6 月 1 日，宗学机械有限股东会作出决议，同意公司注册资本增加至 700 万元，新增的 250 万元注册资本中，由凌宗树以货币方式认缴 150 万元，邓红新以货币方式认缴 100 万元。2009 年 8 月 4 日，重庆市工商行政管理局江津区分局向宗学机械有限换发了注册号为 500381000014739 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，宗学机械有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例
1	邓红新	350.00	350.00	50.00%
2	凌宗树	290.00	290.00	41.43%
3	宋万荣	60.00	60.00	8.57%
合计		700.00	700.00	100.00%

**(6) 2010年3月,第四次增资**

2010年3月8日,宗学机械有限股东会作出决议,同意公司注册资本增加至1,000万元,新增的300万元注册资本中,由邓红新以货币方式认缴100万元,凌宗树以货币方式认缴100万元,宋万荣以货币方式认缴100万元。

本次增资完成后,宗学机械有限的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例
1	邓红新	450.00	450.00	45.00%
2	凌宗树	390.00	390.00	39.00%
3	宋万荣	160.00	160.00	16.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

**(7) 2011年10月,整体变更为股份有限公司**

2011年9月8日,宗学机械有限股东会作出决议,同意公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司,公司名称变更为重庆宗学重工机械股份有限公司(简称“宗学机械股份”),凌宗树、宋万荣、邓红新成为股份公司的发起人。

2011年9月28日,天职国际会计师事务所出具了天职渝ZH[2011]159号《审计报告》,根据该审计报告,截至2011年8月31日,宗学机械有限的净资产为34,450,688.22元。

2011年9月30日,沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具了《重庆宗学机械制造有限公司拟股份制改造项目资产评估报告》(沃克森评报字[2011]第0241号),根据该评估报告,截至2011年8月31日,宗学机械有限的净资产评估值为4,675.40万元。

2011年10月8日,宗学机械股份召开创立大会暨首届股东大会,同意以宗学机械有限截至2011年8月31日经审计的净资产34,450,688.22元折合为宗学机械股份1,000万股,剩余的净资产24,450,688.22元作为宗学机械股份的资本公积。

天职国际会计师事务所有限公司于2011年12月14日出具天职渝ZH[2011]160号《验资报告》,验证宗学机械股份(筹)已收到全体发起人以其拥有的截至2011年8月31日经审计的净资产34,350,688.22元折股投入,其中1,000万元折合为股本,每股面值1元,净资产折合股本后的余额24,450,688.22元转为资本公积。

本次整体变更完成后,宗学机械股份的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例
1	邓红新	450.00	450.00	45.00%
2	凌宗树	390.00	390.00	39.00%

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例
3	宋万荣	160.00	160.00	16.00%
合计		1,000.00	1,000.00	100.00%

**(8) 2011年11月, 股份公司第一次增资**

2011年10月28日, 宗学机械股份股东大会作出决议, 同意公司注册资本增加至1,250万元, 股份总数增加至1,250万股, 新增的250万元注册资本由凌俊以货币方式认缴。2011年11月15日, 重庆市工商行政管理局向宗学机械股份换发了注册号为500381000014739的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后, 宗学机械股份的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	邓红新	450.00	36.00%
2	凌宗树	390.00	31.20%
3	凌俊	250.00	20.00%
4	宋万荣	160.00	12.80%
合计		1,250.00	100.00%

**(9) 2011年11月, 股份公司挂牌OTC及第一次股份转让**

2011年11月15日, 宗学机械股份2011年第三次临时股东大会作出决议, 审议通过《关于重庆宗学重工机械股份有限公司进入重庆股份转让中心挂牌报价转让的议案》。

2011年11月23日, 重庆股份转让中心出具了渝股转备函[2011]25号《重庆宗学重工机械股份有限公司挂牌备案确认函》, 同意宗学机械股份在重庆股份转让中心进行报价转让。

2011年11月25日, 凌俊与邓舒通过重庆股份转让中心进行了股份转让, 凌俊将其所持公司1万股股份, 按照5.65元/股的价格转让予邓舒。

本次股份转让完成后, 宗学机械股份的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	邓红新	450.00	36.00%
2	凌宗树	390.00	31.20%
3	凌俊	249.00	19.92%
4	宋万荣	160.00	12.80%
5	邓舒	1.00	0.08%
合计		1,250.00	100.00%

**(10) 2011年12月, 股份公司第二次股份转让**

2011年12月1日, 邓舒与凌俊通过重庆股份转让中心进行了股份转让, 邓舒将其所持公司1万股股份, 按照5.65元/股的价格转让予凌俊。

本次股份转让完成后, 宗学机械股份的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	邓红新	450.00	36.00%

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
2	凌宗树	390.00	31.20%
3	凌俊	250.00	20.00%
4	宋万荣	160.00	12.80%
	合计	1,250.00	100.00%

**(11) 2021年6月,股份公司更名**

2021年4月12日,宗学机械股份有限公司股东大会作出决议,审议通过《关于将重庆宗学重工机械股份有限公司更名为重庆新承航锐科技股份有限公司的议案》。2021年6月15日,重庆市江津区市场监督管理局向新承航锐换发了统一社会信用代码为915001167626731727的《营业执照》。

**(12) 2021年6月,股份公司第三次股份转让**

2021年6月,凌宗树与凌俊、宋万荣签署了《股份转让协议》,约定凌宗树分别将其所持公司187.5万股股份(占比15%)、202.5万股股份(占比16.2%)转让予凌俊、宋万荣。

本次股份转让完成后,新承航锐的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	邓红新	450.00	36.00%
2	凌俊	437.50	35.00%
3	宋万荣	362.50	29.00%
	合计	1,250.00	100.00%

**(13) 2021年11月,股份公司第二次增资暨吸收合并重庆峻嵘机械设备制造有限公司(简称“峻嵘机械”)及第四次股份转让**

2021年7月15日,新承航锐与同一控制下的公司峻嵘机械(凌俊持股77.5%、邓红新持股22.5%)及双方股东签署了《吸收合并协议》,约定新承航锐与峻嵘机械进行吸收合并,新承航锐为合并方暨存续方,峻嵘机械为被合并方暨非存续方。新承航锐向峻嵘机械的全体股东定向增发股份,并以此为对价吸收合并峻嵘机械,峻嵘机械的全体股东持有新承航锐的股份。本次合并以2021年5月31日作为基准日,新承航锐的账面净资产为100,903,576.11元,峻嵘机械的账面净资产为12,964,163.45元。新承航锐、峻嵘机械按照上述经审计的账面净资产进行吸收合并,由新承航锐向峻嵘机械全体股东合计增发160.6009万股股份。

2021年9月22日,新承航锐股东大会作出决议,审议通过《关于与重庆峻嵘机械设备制造有限公司重组方案的议案》《关于聘请本次重组专项审计机构的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次重组相关事项的议案》。

2021年9月22日,峻嵘机械股东会作出决议,同意批准本次重组相关审计报告,并签署《吸收合并协议》。

2021年9月22日,新承航锐、峻嵘机械在《重庆日报》上刊登了《吸收合并公告》。

2021年11月7日，新承航锐股东大会作出决议，审议通过《关于增加公司注册资本的议案》等相关议案，同意公司向峻嵘机械全体股东增发股份，并通过吸收合并的方式实施与峻嵘机械的重组，吸收合并完成后，公司注册资本增加至1,410.6009万元，股本总额增加至1,410.6009万股。

2021年11月7日，峻嵘机械股东会作出决议，审议通过《关于<重庆新承航锐科技股份有限公司与重庆峻嵘机械设备制造有限公司重组方案>的议案》。

2021年11月9日，重庆市江津区市场监督管理局向峻嵘机械出具了（江津市监）登记内销字[2021]第148910号《准予注销登记通知书》。

2021年11月10日，宋万荣与湖州尚道华欣私募基金合伙企业（有限合伙）（简称“尚道华欣”）及新承航锐签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司之股份转让协议》，约定宋万荣将其所持新承航锐的187.4225万股股份转让予尚道华欣，转让对价为2,000万元。

本次增资及股份转让完成后，新承航锐的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	凌俊	561.9657	39.84%
2	邓红新	486.1352	34.46%
3	尚道华欣	187.4225	13.29%
4	宋万荣	175.0775	12.41%
合计		1,410.6009	100.00%

**（14）2021年12月，股份公司第三次增资暨收购遵义航天新力精密铸锻有限公司（简称“遵义新力”）及第五次股份转让**

2021年12月20日，新承航锐股东大会作出决议，同意公司注册资本增加至3,689.6161万元，股本总额增加至3,689.6161万股，新增的2,279.0152万股股份中，695.5746万股由刘广等新增股东以其所持遵义新力59.60%的股权认购，剩余1,583.4406万股由重庆两江红马智能化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“两江红马”）等新增股东以货币方式认购。

其中，刘广等新增股东以遵义新力股权具体情况如下：

序号	增资方	认购股数（万股）	持有遵义新力的股权比例	持有遵义新力的注册资本（万元）
1	刘广	197.658	16.94%	699.60
2	梁殿清	113.012	9.69%	400.00
3	刘晴	86.4542	7.41%	306.00
4	孟玮	72.6102	6.22%	257.00
5	王玉勇	61.309	5.25%	217.00
6	王静雅	59.6138	5.11%	211.00
7	上海茂旺企业管理有限公司（简称“上海茂旺”）	42.7609	3.66%	151.35
8	遵义光豪科技服务中心（有限合伙）（简称“遵义光豪”）	31.0783	2.66%	110.00

序号	增资方	认购股数(万股)	持有遵义新力的股权比例	持有遵义新力的注册资本(万元)
9	遵义达航科技服务中心(有限合伙)(简称“遵义达航”)	11.5837	0.99%	41.00
10	饶晓锦	8.7584	0.75%	31.00
11	王盛忠	3.9554	0.34%	14.00
12	邵雪刚	3.9554	0.34%	14.00
13	董晋龙	2.8253	0.24%	10.00
	合计	695.5746	59.60%	2,461.95

两江红马等新增股东以货币方式增资的具体情况如下:

序号	增资方	认购股数(万股)	认购价款(万元)	认购价格(元/股)
1	两江红马	468.5562	5,000.00	10.6711
2	湖南航空航天产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“湖南航空航天”)	187.4225	2,000.00	10.6711
3	湖南红马壹号私募股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“红马壹号”)	187.4225	2,000.00	10.6711
4	无锡云晖三期新能源汽车产业投资管理合伙企业(有限合伙)(简称“无锡云晖”)	28.1134	300.00	10.6711
5	嘉兴军海投资有限公司(简称“嘉兴军海投资”)	93.7112	1,000.00	10.6711
6	大连航天半岛创业投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“大连航天半岛”)	46.8556	500.00	10.6711
7	尚道华欣	46.8556	500.00	10.6711
8	湖南红马奔腾私募股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“红马奔腾”)	39.3587	420.00	10.6711
9	宁波象保合作区红昇企业管理合伙企业(有限合伙)(简称“宁波红昇”)	16.8680	180.00	10.6711
10	付伟	40.0000	426.8431	10.6711
11	吴元忠	30.0000	320.1323	10.6711
12	郭斌	20.0000	213.4216	10.6711
13	重庆赤宸企业管理合伙企业(有限合伙)(简称“重庆赤宸”)	252.1846	2,691.0971	10.6711
14	重庆庚锐企业管理合伙企业(有限合伙)(简称“重庆庚锐”)	126.0923	1,345.5435	10.6711
	合计	1,583.4406	16,897.0276	-

2021年12月27日,梁殿清与共青城云臻投资管理合伙企业(有限合伙)(简称“共青城云臻”)签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司之股份转让协议》,约定梁殿清将其所持新承航锐113.012万股股份转让予共青城云臻,转让对价为1,205.9599万元。

本次增资及股份转让完成后,新承航锐的股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	15.2310%
2	邓红新	486.1352	13.1758%
3	两江红马	468.5562	12.6993%
4	重庆赤宸	252.1846	6.8350%
5	尚道华欣	234.2781	6.3497%
6	刘广	197.6580	5.3571%
7	湖南航空航天	187.4225	5.0797%
8	红马壹号	187.4225	5.0797%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
9	宋万荣	175.0775	4.7451%
10	重庆庚锐	126.0923	3.4175%
11	共青城云臻	113.0120	3.0630%
12	嘉兴军海投资	93.7112	2.5399%
13	刘晴	86.4542	2.3432%
14	孟玮	72.6102	1.9680%
15	王玉勇	61.3090	1.6617%
16	王静雅	59.6138	1.6157%
17	大连航天半岛	46.8556	1.2699%
18	上海茂旺	42.7609	1.1590%
19	付伟	40.0000	1.0841%
20	红马奔腾	39.3587	1.0667%
21	遵义光豪	31.0783	0.8423%
22	吴元忠	30.0000	0.8131%
23	无锡云晖	28.1134	0.7620%
24	郭斌	20.0000	0.5421%
25	宁波红昇	16.8680	0.4572%
26	遵义达航	11.5837	0.3140%
27	饶晓锦	8.7584	0.2374%
28	王盛忠	3.9554	0.1072%
29	邵雪刚	3.9554	0.1072%
30	董晋龙	2.8253	0.0766%
	合计	3,689.6161	100.00%

(15) 2022年12月，股份公司第四次增资

2022年12月6日，新承航锐股东大会作出决议，同意公司注册资本增加至3,782.7688万元，股本总额增加至3,782.7688万股，新增的93.1527万股股份由共青城云臻以994.040075万元认购，增资价格为10.6711元/股。

本次增资完成后，新承航锐的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	14.86%
2	邓红新	486.1352	12.85%
3	两江红马	468.5562	12.39%
4	重庆赤宸	252.1846	6.67%
5	尚道华欣	234.2781	6.19%
6	共青城云臻	206.1647	5.45%
7	刘广	197.6580	5.23%
8	湖南航空航天	187.4225	4.95%
9	红马壹号	187.4225	4.95%
10	宋万荣	175.0775	4.63%
11	重庆庚锐	126.0923	3.33%
12	嘉兴军海投资	93.7112	2.48%
13	刘晴	86.4542	2.29%
14	孟玮	72.6102	1.92%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
15	王玉勇	61.3090	1.62%
16	王静雅	59.6138	1.58%
17	大连航天半岛	46.8556	1.24%
18	上海茂旺	42.7609	1.13%
19	付伟	40.0000	1.06%
20	红马奔腾	39.3587	1.04%
21	遵义光豪	31.0783	0.82%
22	吴元忠	30.0000	0.79%
23	无锡云晖	28.1134	0.74%
24	郭斌	20.0000	0.53%
25	宁波红昇	16.8680	0.45%
26	遵义达航	11.5837	0.31%
27	饶晓锦	8.7584	0.23%
28	王盛忠	3.9554	0.10%
29	邵雪刚	3.9554	0.10%
30	董晋龙	2.8253	0.07%
合计		3,782.7688	100.00%

#### (16) 2023年12月,股份公司第五次增资及第六次股份转让

2023年12月25日,新承航锐2023年第二次临时股东大会作出决议,同意公司注册资本增加至3,980.1306万元,股本总额增加至3,980.1306万股,新增的197.3618万股股份中,由西安唐兴科创投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“西安唐兴”)、杭州富阳久羲股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“富阳久羲”)、重庆市江津区私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“江津投资”)以货币方式认购,具体增资情况如下:

序号	增资方	认购股数(万股)	认购价款(万元)	认购价格(元/股)
1	西安唐兴	98.6809	3,000	30.4010
2	富阳久羲	65.7873	2,000	30.4010
3	江津投资	32.8936	1,000	30.4010
合计		197.3618	6,000	-

2023年12月26日,王玉勇与东台市红锐企业管理合伙企业(有限合伙)(简称“东台红锐”)、邹潜、新承航锐、刘广签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司之股份转让协议》,约定王玉勇将其所持新承航锐的股份转让予东台红锐、邹潜;同日,宋万荣与王美芳、胡微、新承航锐、邓红新、凌俊签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司之股份转让协议》,约定宋万荣将其所持新承航锐的部分股份转让予王美芳、胡微。

2023年12月28日,宋万荣与宁波渝毅隆豪创业投资合伙企业(有限合伙)(简称“渝毅隆豪”)、雷世光、刘川、古德炜、新承航锐、邓红新、凌俊签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司之股份转让协议》,约定宋万荣将其所持新承航锐的部分股份转让予渝毅隆豪、雷世光、刘川、古德炜。

前述股份转让的具体情况如下:

转让方	受让方	转让股份数(万股)	转让对价(万元)	转让价格(元/股)
王玉勇	东台红锐	30.2621	800.00	26.4357
	邹潜	7.5655	200.00	26.4357
合计		<b>37.8276</b>	<b>1,000.00</b>	-
宋万荣	王美芳	9.8351	260.00	26.4357
	胡微	3.7827	100.00	26.4357
	渝毅隆豪	37.8276	1,000.00	26.4357
	雷世光	7.5655	200.00	26.4357
	刘川	7.5655	200.00	26.4357
	古德炜	4.7284	125.00	26.4357
合计		<b>71.3048</b>	<b>1,885.00</b>	-

本次增资及股份转让完成后，新承航锐的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	14.12%
2	邓红新	486.1352	12.21%
3	两江红马	468.5562	11.77%
4	重庆赤宸	252.1846	6.34%
5	尚道华欣	234.2781	5.89%
6	共青城云臻	206.1647	5.18%
7	刘广	197.6580	4.97%
8	湖南航空航天	187.4225	4.71%
9	红马壹号	187.4225	4.71%
10	重庆庚锐	126.0923	3.17%
11	宋万荣	103.7727	2.61%
12	西安唐兴	98.6809	2.48%
13	嘉兴军海投资	93.7112	2.35%
14	刘晴	86.4542	2.17%
15	孟玮	72.6102	1.82%
16	富阳久羲	65.7873	1.65%
17	王静雅	59.6138	1.50%
18	大连航天半岛	46.8556	1.18%
19	上海茂旺	42.7609	1.07%
20	付伟	40.0000	1.00%
21	红马奔腾	39.3587	0.99%
22	渝毅隆豪	37.8276	0.95%
23	江津投资	32.8936	0.83%
24	遵义光豪	31.0783	0.78%
25	东台红锐	30.2621	0.76%
26	吴元忠	30.0000	0.75%
27	无锡云晖	28.1134	0.71%
28	王玉勇	23.4814	0.59%
29	郭斌	20.0000	0.50%
30	宁波红昇	16.8680	0.42%
31	遵义达航	11.5837	0.29%
32	王美芳	9.8351	0.25%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
33	饶晓锦	8.7584	0.22%
34	邹潜	7.5655	0.19%
35	雷世光	7.5655	0.19%
36	刘川	7.5655	0.19%
37	古德炜	4.7284	0.12%
38	王盛忠	3.9554	0.10%
39	邵雪刚	3.9554	0.10%
40	胡微	3.7827	0.10%
41	董晋龙	2.8253	0.07%
合计		3,980.1306	100.00%

(17) 2024年3月,股份公司第七次股份转让

2024年3月29日,王玉勇、刘广与哈尔滨恒汇创富股权投资中心(有限合伙)(简称“恒汇创富”)签署了《股份转让协议》,约定王玉勇将其所持23.4814万股股份按照26.4357元/股的价格转让予恒汇创富;同日,王静雅、刘广与恒汇创富签署了《股份转让协议》,约定王静雅将其所持14.3462万股股份按照26.4357元/股的价格转让予恒汇创富。具体转让情况如下:

转让方	受让方	转让股份数(万股)	转让对价(万元)	转让价格(元/股)
王玉勇	恒汇创富	23.4814	620.7473	26.4357
王静雅		14.3462	379.2519	26.4357
合计		37.8276	999.9992	-

本次股份转让完成后,新承航锐的股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	14.1193%
2	邓红新	486.1352	12.2141%
3	两江红马	468.5562	11.7724%
4	重庆赤宸	252.1846	6.3361%
5	尚道华欣	234.2781	5.8862%
6	共青城云臻	206.1647	5.1798%
7	刘广	197.6580	4.9661%
8	湖南航空航天	187.4225	4.7090%
9	红马壹号	187.4225	4.7090%
10	重庆庚锐	126.0923	3.1680%
11	宋万荣	103.7727	2.6073%
12	西安唐兴	98.6809	2.4793%
13	嘉兴军海投资	93.7112	2.3545%
14	刘晴	86.4542	2.1721%
15	孟玮	72.6102	1.8243%
16	富阳久羲	65.7873	1.6529%
17	大连航天半岛	46.8556	1.1772%
18	王静雅	45.2676	1.1373%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
19	上海茂旺	42.7609	1.0744%
20	付伟	40.0000	1.0050%
21	红马奔腾	39.3587	0.9889%
22	渝毅隆豪	37.8276	0.9504%
23	恒汇创富	37.8276	0.9504%
24	江津投资	32.8936	0.8264%
25	遵义光豪	31.0783	0.7808%
26	东台红锐	30.2621	0.7603%
27	吴元忠	30.0000	0.7537%
28	无锡云晖	28.1134	0.7063%
29	郭斌	20.0000	0.5025%
30	宁波红昇	16.8680	0.4238%
31	遵义达航	11.5837	0.2910%
32	王美芳	9.8351	0.2471%
33	饶晓锦	8.7584	0.2201%
34	邹潜	7.5655	0.1901%
35	雷世光	7.5655	0.1901%
36	刘川	7.5655	0.1901%
37	古德炜	4.7284	0.1188%
38	王盛忠	3.9554	0.0994%
39	邵雪刚	3.9554	0.0994%
40	胡微	3.7827	0.0950%
41	董晋龙	2.8253	0.0710%
	合计	3,980.1306	100.00%

**(18) 2025年5月，股份公司减资**

2025年3月10日，新承航锐2025年第二次临时股东大会作出决议，同意公司按照单利年化利率6%的价格回购西安唐兴、富阳久羲、江津投资所持公司的全部股份，公司注册资本减少至3,782.7688万元，股本总额减少至3,782.7688万股。具体回购情况如下：

回购方	被回购方	回购股份数(万股)	回购价格(万元)
新承航锐	西安唐兴	98.6809	3,240.1644
	富阳久羲	65.7873	2,160.7671
	江津投资	32.8936	1,080.2192

2025年3月11日，新承航锐在国家企业信用信息公示系统上发布了减资公告。

2025年4月27日，新承航锐出具了《有关债务清偿及担保情况的说明》，根据该说明，截至2025年4月26日，新承航锐已对债权人申报的债权进行了清偿或提供了相应的担保。

本次减资完成后，新承航锐的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	14.8559%
2	邓红新	486.1352	12.8513%
3	两江红马	468.5562	12.3866%
4	重庆赤宸	252.1846	6.6667%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
5	尚道华欣	234.2781	6.1933%
6	共青城云臻	206.1647	5.4501%
7	刘广	197.6580	5.2252%
8	湖南航空航天	187.4225	4.9546%
9	红马壹号	187.4225	4.9546%
10	重庆庚锐	126.0923	3.3333%
11	宋万荣	103.7727	2.7433%
12	嘉兴军海投资	93.7112	2.4773%
13	刘晴	86.4542	2.2855%
14	孟玮	72.6102	1.9195%
15	大连航天半岛	46.8556	1.2387%
16	王静雅	45.2676	1.1967%
17	上海茂旺	42.7609	1.1304%
18	付伟	40.0000	1.0574%
19	红马奔腾	39.3587	1.0405%
20	渝毅隆豪	37.8276	1.0000%
21	恒汇创富	37.8276	1.0000%
22	遵义光豪	31.0783	0.8216%
23	东台红锐	30.2621	0.8000%
24	吴元忠	30.0000	0.7931%
25	无锡云晖	28.1134	0.7432%
26	郭斌	20.0000	0.5287%
27	宁波红昇	16.8680	0.4459%
28	遵义达航	11.5837	0.3062%
29	王美芳	9.8351	0.2600%
30	饶晓锦	8.7584	0.2315%
31	邹潜	7.5655	0.2000%
32	雷世光	7.5655	0.2000%
33	刘川	7.5655	0.2000%
34	古德炜	4.7284	0.1250%
35	王盛忠	3.9554	0.1046%
36	邵雪刚	3.9554	0.1046%
37	胡微	3.7827	0.1000%
38	董晋龙	2.8253	0.0747%
合计		<b>3,782.7688</b>	<b>100.0000%</b>

2025年5月7日，重庆市江津区市场监督管理局向新承航锐换发了统一社会信用代码为915001167626731727的《营业执照》。

2025年7月5日，重庆庚锐、凌俊、邓红新与渝毅隆豪、雷世光、刘川、古德炜签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司股份之回购协议》，约定由凌俊、邓红新指定的重庆庚锐回购渝毅隆豪、雷世光、刘川、古德炜持有的57.687万股股份，转让价格按照取得股份时支付的本金加算3%的年化利率。

2025年7月7日，遵义光豪、刘广与东台红锐、邹潜签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司股份之回购协议》，约定由刘广指定的遵义光豪回购东台红锐持有的8.3221万

股股份及邹潜持有的 7.5655 万股股份。因遵义光豪回购款项未能支付，2025 年 12 月 4 日，刘广、王静雅与东台红锐重新签署了新的《关于重庆新承航锐科技股份有限公司股份之回购协议》，约定变更为刘广回购东台红锐持有新承航锐的 8.3221 万股股份，转让价格为取得股份时支付的本金加算 6%的年化利息；2025 年 12 月 4 日，邓红新、遵义光豪、刘广与邹潜签署了《关于重庆新承航锐科技股份有限公司股份回购之补充协议》，约定变更为由邓红新回购邹潜持有新承航锐的 7.5655 万股股份，转让价格按照取得股份时支付的本金加算 3.5%的年化利率确定为 213.71 万元。

本次股份转让的具体情况如下：

回购方	被回购方	回购股份数 (万股)	回购价款 (万元)
重庆庚锐	渝毅隆豪	37.8276	1,054.9167
	雷世光	7.5655	211
	刘川	7.5655	210.9833
	古德炜	4.7284	131.8646
刘广	东台红锐	8.3221	220+6%的年化利息
邓红新	邹潜	7.5655	213.71

注：截至评估报告日，刘广尚未向东台红锐支付完毕本次股份转让的转让价款。根据其签署的《回购协议》，协议签署后 3 日内应办理股东名册的变更，股东权益归属刘广。

上述股权转让至本次评估基准日 2025 年 12 月 31 日，新承航锐股权未发生变化，评估基准日股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量 (万股)	持股比例
1	凌俊	561.9657	14.8559%
2	邓红新	493.7007	13.0513%
3	两江红马	468.5562	12.3866%
4	重庆赤宸	252.1846	6.6667%
5	尚道华欣	234.2781	6.1933%
6	共青城云臻	206.1647	5.4501%
7	刘广	205.9801	5.4452%
8	湖南航空航天	187.4225	4.9546%
9	红马壹号	187.4225	4.9546%
10	重庆庚锐	183.7793	4.8583%
11	宋万荣	103.7727	2.7433%
12	嘉兴军海投资	93.7112	2.4773%
13	刘晴	86.4542	2.2855%
14	孟玮	72.6102	1.9195%
15	大连航天半岛	46.8556	1.2387%
16	王静雅	45.2676	1.1967%
17	上海茂旺	42.7609	1.1304%
18	付伟	40.0000	1.0574%
19	红马奔腾	39.3587	1.0405%
20	恒汇创富	37.8276	1.0000%

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例
21	遵义光豪	31.0783	0.8216%
22	吴元忠	30.0000	0.7931%
23	无锡云晖	28.1134	0.7432%
24	东台红锐	21.9400	0.5800%
25	郭斌	20.0000	0.5287%
26	宁波红昇	16.8680	0.4459%
27	遵义达航	11.5837	0.3062%
28	王美芳	9.8351	0.2600%
29	饶晓锦	8.7584	0.2315%
30	王盛忠	3.9554	0.1046%
31	邵雪刚	3.9554	0.1046%
32	胡微	3.7827	0.1000%
33	董晋龙	2.8253	0.0747%
合计		3,782.7688	100.0000%

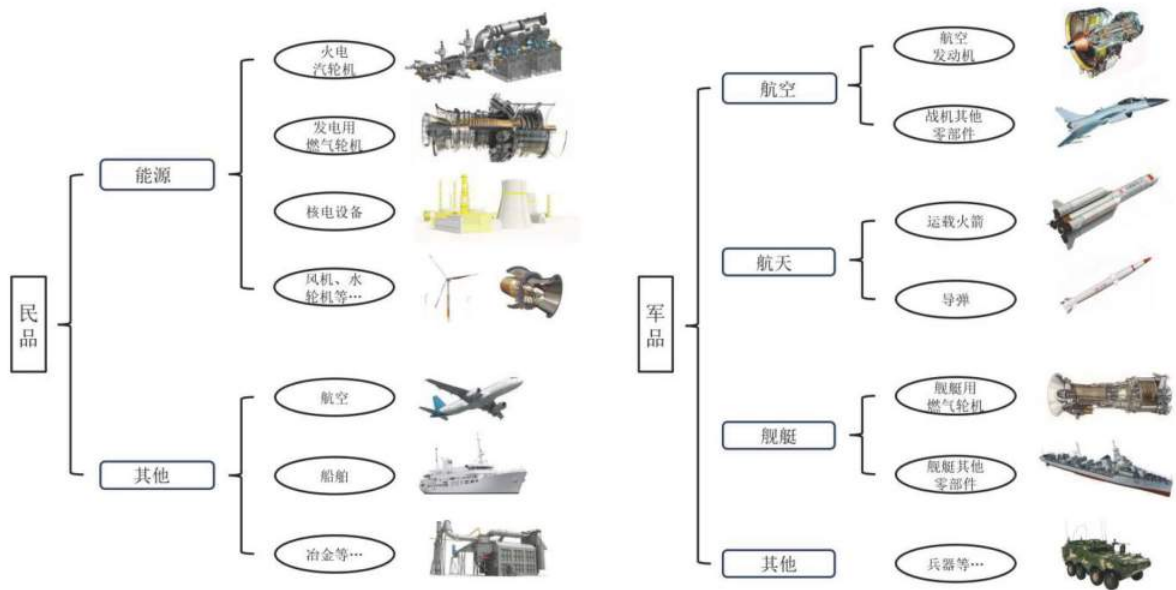
### 3. 企业经营概况

公司是一家专业从事金属锻铸件研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为各类自由锻件、环形锻件、模锻件、铸造件等，产品广泛应用于能源、航空、航天、船舶等多个下游行业。

通过多年发展，被评估单位已建立了包括锻造、铸造、热处理、精密加工、性能检测等在内的完整锻铸件制造流程，除了普通碳钢、合金钢、不锈钢外，还具备高温合金、铝合金、钛合金等特种合金产品的制造能力，公司研发、工程实现、生产管理、质量控制、产品及时交付能力得到了客户的广泛认可，可满足多行业、多规格、大中小批量等各类客户的定制化需求。公司已进入中国船舶集团有限公司（简称“中国船舶集团”）、中国航天科工集团有限公司（简称“航天科工集团”）、上海电气集团股份有限公司（简称“上海电气”）、东方电气股份有限公司（简称“东方电气”）、中国航空发动机集团有限公司（简称“中国航发集团”）、中国航空工业集团有限公司（简称“航空工业集团”）、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司（简称“哈尔滨汽轮机”）等龙头企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体。

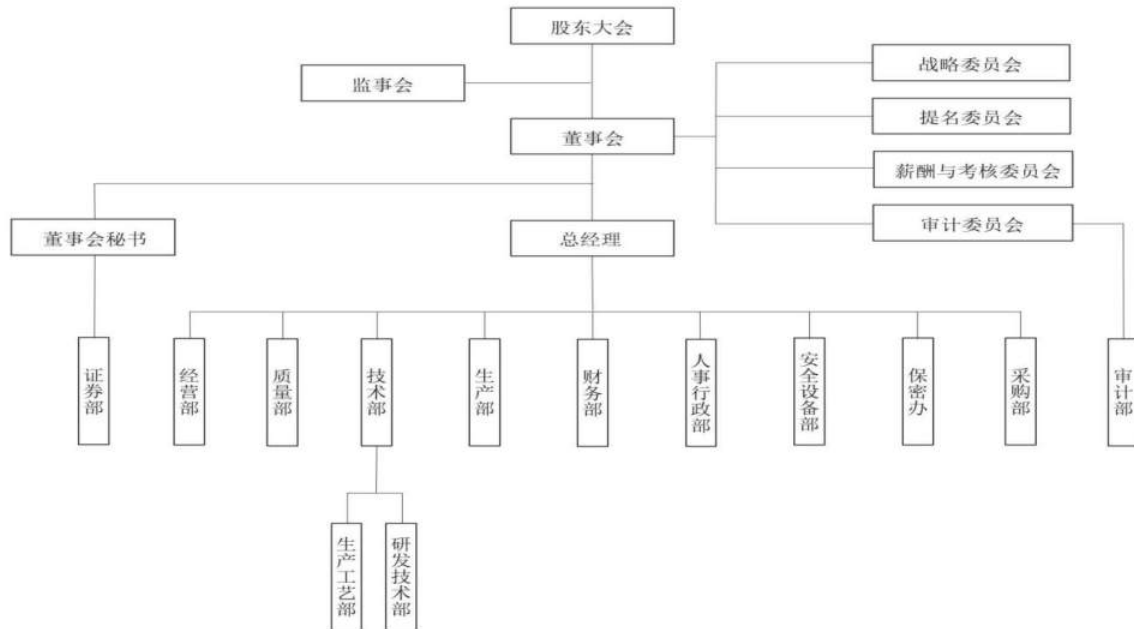
在民品市场，公司的锻铸产品主要应用于火电汽轮机、发电用燃气轮机（重型燃气轮机）、核电设备等装备关键零部件的生产制造，如传动轴、静叶环、机匣等。在军品市场，公司的锻铸产品主要应用于航空、航天、船舶等行业领域，具体产品主要为航空发动机、运载火箭、导弹、舰艇用燃气轮机（轻型燃气轮机）等武器装备的特殊功能复杂零部件，如喷嘴、舵根、翼根、冷热交换器等。相关零部件长期在高温、高压、高速、高腐蚀、强震动等苛刻条件下反复工作，而锻铸件的性能和质量决定着关键零部件的使用性能、寿命，进

而关系到整机装备的可靠性，对国家重点装备的不断发展有着重要作用。公司民品、军品主要应用领域如下图所示：



#### 4. 经营管理结构

企业的组织结构图如下：



企业拥有的控股企业概况如下：

金额单位：万元

企业名称	成立时间	注册资本	持股比例	
			直接	间接
遵义航天新力精密铸锻有限公司	2007年3月	4,130.6万元	92.25%	/

遵义航天新力精密铸锻有限公司与母公司所属行业相同，实行一体化管理，主要从事各类金属锻铸零部件生产和销售，其产品同样主要应用于能源、航空、航天、船舶等领域设备，但侧重于航空、航天领域。

### 5. 近年资产、负债及经营状况

企业近三年（合并报表）的财务状况和经营成果概况如下：

金额单位：万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	72,998.27	77,489.14	70,828.86
负债合计	33,066.68	35,354.71	25,483.25
所有者权益合计	39,931.59	42,134.43	45,345.61
归属于母公司所有者权益合计	39,177.05	41,432.98	44,618.06

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	35,463.11	34,958.86	38,656.91
利润总额	3,800.97	2,255.44	3,454.55
净利润	3,398.52	2,105.62	3,172.90
归属于母公司所有者的净利润	3,338.15	2,158.71	3,146.80

企业近三年（母公司报表）的财务状况和经营成果概况如下：

金额单位：万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	65,427.37	71,128.05	64,590.02
负债合计	25,084.08	28,363.29	18,684.28
所有者权益合计	40,343.29	42,764.76	45,905.74

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	30,098.74	30,613.34	32,425.24
利润总额	3,531.06	2,551.35	3,432.20
净利润	3,146.14	2,324.25	3,102.71

被评估单位近三年的财务报表均已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见审计报告。

被评估单位执行企业会计准则。

评估基准日，公司主要税种和税率如下：

税种	计税依据	适用税率
增值税	按应税收入和适用的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。	6%、13%
城市维护建设税	按应缴流转税税额。	7%
教育费附加	按应缴流转税税额。	3%
地方教育费附加	按应缴流转税税额。	2%
企业所得税	按应纳税所得额按适用税率计算。	详见下表

评估基准日，公司及子公司企业所得税税率如下：

纳税主体名称	适用税率
重庆新承航锐科技股份有限公司	15%
遵义航天新力精密铸锻有限公司	15%

评估基准日，公司及子公司享受以下所得税优惠：

(1) 根据财政部公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，对设在西部地区的鼓励类企业自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日减按 15% 的税率征收企业所得税。公司在报告期内纳税年度符合设在西部地区的鼓励类产业企业的相关条件，享受企业所得税西部大开发 15% 的税收优惠政策。新承航锐符合该政策的条件，享受 15% 的税收优惠政策，报告期各期按 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

(2) 重庆新承航锐科技股份有限公司为高新技术企业，于 2022 年 11 月 28 日取得高新技术企业证书，证书编号 GR202251101684，证书有效期为 3 年，自 2022 年 11 月 28 日至 2025 年 11 月 28 日，于 2025 年 11 月 28 日重新取得高新技术企业证书，证书编号 GR202551101705，证书有效期为 3 年，自 2025 年 11 月 28 日至 2028 年 11 月 28 日。根据国家税务总局《关于企业所得税减免税管理问题的通知》（国税发[2008]111 号）规定，报告期各期按 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

(3) 子公司遵义航天新力精密铸锻有限公司为高新技术企业，于 2022 年 12 月 19 日取得高新技术企业证书，证书编号 GR202252000593，证书有效期为 3 年，自 2022 年 12 月 19 日至 2025 年 12 月 19 日。根据国家税务总局《关于企业所得税减免税管理问题的通知》（国税发[2008]111 号）规定，报告期各期按 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

(4) 根据财政部 税务总局公告 2021 年第 13 号《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，自 2021 年 1 月 1 日起，公司及子公司遵义航天新力精密铸锻有限公司符合条件的研究开发费，在按规定实行 100% 扣除基础上，允许再按当年实际发生额的 100% 在企业所得税税前加计扣除。

(5) 根据财政部 税务总局公告 2023 年第 43 号，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额。公司及子公司遵义航天新力精密铸锻有限公司属于先进制造业企业，适用该项政策。

## 6. 委托人和被评估单位之间的关系

委托人为本次股权交易的收购方。

### （三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人为华泰联合证券有限责任公司。

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。

## 二、评估目的

根据邵阳维克液压股份有限公司《第六届董事会第四次会议决议》，邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权，为此需要对重庆新承航锐科技股份有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

## 三、评估对象和评估范围

### （一）评估对象和评估范围概况

本次评估对象为重庆新承航锐科技股份有限公司的股东全部权益价值。

本次评估范围为重庆新承航锐科技股份有限公司的全部资产和负债，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债。母公司报表总资产账面价值 645,900,154.77 元，总负债账面价值 186,842,752.66 元，所有者权益账面价值 459,057,402.11 元；合并报表总资产账面价值 708,288,560.94 元，总负债账面价值 254,832,469.29 元，所有者权益账面价值 453,456,091.65 元，归属于母公司所有者权益账面价值 446,180,556.13 元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计报告为无保留意见。

### （二）评估范围内主要资产概况

按照合并口径，本次评估范围中的主要资产包括流动资产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产等。

1.流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款、存货、合同资产和其他流动资产等。

2.固定资产包括房屋建筑物及构筑物类和机器设备类，合并口径账面原值合计 175,058,216.28 元，账面净值合计 94,418,384.82 元。

#### （1）房屋建筑物及构筑物类

母公司新承航锐房屋建筑物建筑面积合计 23,808.53 m<sup>2</sup>，主要分布于重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号、通园路 10 号重庆新承航锐科技股份有限公司的 A、B 两个厂区内以及德感街道富兴路 243 号前进三期小区内，主要包括办公楼、宿舍楼、厂房、仓库、A

车间、B车间以及住宅用房，主要为钢混结构、钢结构和混合结构，建于2008年至2024年间。

母公司新承航锐构筑物主要分布于重庆市江津区德感街道东江路132号附1号，主要为车间大门，建于2008年间。

(2) 机器设备类

母公司新承航锐设备类资产共计697台(套/辆)，购置于2005年至2025年间，主要分布于公司厂区内。其中，机器设备共290台(套)，主要包括4000T碾环机、5000T锻压机、数控车床、龙门铣床、立式加工中心、液压锤、低NOX蓄热式台式加热炉等；车辆共20辆，主要包括小轿车、载货汽车；电子及其他设备共387台(套)，主要包括经电脑、服务器、空调、办公家具等。

子公司遵义新力设备类资产共计520台(套/辆)，购置于2007年至2025年间，主要分布于公司厂区内。其中，机器设备共281台(套)，主要包括立式加工中心、数控车床、数控电动螺旋压力机、井式电阻炉等；车辆共6辆，主要包括小轿车、皮卡等；电子及其他设备共233台(套)，主要包括电脑、打印机、空调、服务器等。

3.在建工程

在建工程合并口径账面价值40,195,360.99元。共7项，包括碾环机D53K-3000改造项目、遵义新力铸锻件生产线建设项目中1#厂房、5#厂房以及7#门卫等配套附属工程等。

4.使用权资产

使用权资产合并口径账面价值640,324.53元，系租赁的房屋使用权。

5.无形资产

无形资产包含土地使用权和其他无形资产，合并口径账面原值41,332,868.45元、账面净值28,580,928.86元。

(1) 无形资产——土地使用权

无形资产——土地使用权共计5项。详情如下：

序号	土地权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m <sup>2</sup> )	账面原值	账面价值
1	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	2008/8/5	出让	工业	50年	五通一平	7,264.00	1,744,200.00	1,136,328.71
2	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	2008/8/5	出让	工业	50年	五通一平	8,073.38		
3	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	2014/6/29	出让	工业	50年	五通一平	22,514.09	6,887,830.00	5,292,151.44
4	渝(2025)江津区不动产权第000557869号	2024/2/8	出让	工业	50年	五通一平	4,369.77	2,077,481.81	1,988,911.16
5	黔(2021)遵义市不动产权第0089616号	2021/10/11	出让	工业	50年	五通一平	54,163.00	20,929,600.00	19,150,584.00

(2) 无形资产——其他无形资产

企业申报的其他无形资产共计 81 项，包括外购软件 12 项、专利权 62 项、商标权 6 项、域名 1 项，其中专利权 62 项、商标权 6 项、域名 1 项在账面未反映。企业拥有的专利权、商标权和域名清单如下：

专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202311155378.4	一种φ2700 阴极辊钛筒锻件热加工成型方法	2023/09/08	2024/08/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202310758137.2	提高 13Cr10Mo1W1VNbN 燃气轮机轮盘锻件力学性能的热加工方法和系统	2023/06/26	2024/07/23	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202211309600.7	提高 10Cr11Co3W3NiMoVNbNB 马氏体不锈钢锻件晶粒度的热处理方法	2022/10/25	2024/06/28	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202210733215.9	一种 Q550ME 厚壁自由锻件及提高其力学性能的热加工方法	2022/06/27	2024/04/12	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202111233100.5	一种铁素体不锈钢环形锻件晶粒度的提高方法	2021/10/22	2024/03/12	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202210401229.0	一种消除 9Cr18 马氏体不锈钢网状碳化物的方法	2022/04/18	2024/01/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511623.X	滤网体钻模工装	2023/03/16	2023/10/27	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320511578.8	密封环防变形车加工工装	2023/03/16	2023/10/24	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272370.5	长主轴车磨加工工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272240.1	窗框气压吸紧铣工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202211695800.0	一种工型短轴锻件的自由锻造方法	2022/12/28	2023/09/01	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511581.X	深长孔滚筒铣键槽加工工装	2023/03/16	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061314.7	车床替代铣床加工多尺寸平面工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272258.1	动力涡轮轴钻孔工装	2023/02/21	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223256398.4	车床替代铣床加工 R 圆弧的工装装置	2022/12/06	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320072620.0	方主轴深孔加工工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223245578.2	薄壁产品热处理防止变形装置	2022/12/05	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324744.8	风电主轴地坑钻孔工装平台	2022/12/12	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061058.1	车床替代铣床加工支撑座工装	2023/01/10	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061500.0	车床替代铣床加工扁头螺纹套工装	2023/01/10	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223244577.6	薄壁产品成品交付防止变形装置	2022/12/05	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324161.5	球壳加工工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223351910.3	风电主轴钻孔模具工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202111522662.1	一种马氏体耐热不锈钢异型锻件锻造及热处理方法	2021/12/14	2022/12/27	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202122694305.5	旋转工作台	2021/11/05	2022/11/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202123431613.5	一种数控分度加工系统	2021/12/31	2022/08/23	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122695264.1	平面打磨设备	2021/11/05	2022/05/03	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122676123.5	震动去应力机	2021/11/02	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122694127.6	用于高压壳深盲孔加工的数控车床	2021/11/05	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819070.X	一种圆环齿圈剖面打磨装置	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819069.7	一种深孔覆膜机构	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829220.5	一种便于温控的锻造加热炉	2018/11/07	2019/06/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819065.9	一种热处理炉	2018/11/06	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821831481.0	一种高速打磨装置	2018/11/07	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829222.4	一种集电环的钻孔工装	2018/11/07	2019/05/21	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201711081786.4	一种铝合金热处理的淬火装置	2017/11/07	2018/10/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201610002193.3	一种四方柱形活塞杆的油缸	2016/01/06	2018/03/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210048955.5	剖分式轴瓦离心浇注方法	2012/02/29	2014/12/31	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210049937.9	不锈钢耐热钢锻件热处理方法	2012/02/29	2014/04/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210049938.3	风机主轴的淬火处理方法	2012/02/29	2014/03/26	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202111647207.4	一种航空发动机安装托点整体成型工艺	2021/12/31	2025/5/6	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957167.1	一种获取具备网篮组织的TC18锻件的锻造方法	2022/8/10	2025/5/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211426359.6	异形窗锻造净近成型工装及成型工艺	2022/11/14	2025/3/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202111651796.3	一种异形件斜面孔距检测工装	2021/12/30	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957166.7	一种小型高精度结构件的加工工装	2022/8/10	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202223119096.2	一种电机复杂结构面的烤漆遮蔽工装	2022/11/23	2023/8/4	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011286750.1	一种航空飞行器散热器冷却管抗变形工艺	2020/11/17	2023/6/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202011279569.8	一种钛合金薄壁构件的锻造方法	2020/11/16	2023/6/23	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036865.3	一种焊材废料回收装置	2021/11/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036840.3	一种用于支脚的空间尺寸检测工装及其加工方法	2021/11/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202221833144.1	一种异形件的激光刻线工装	2022/7/15	2022/11/15	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011310640.4	航空发动机承力环锻造工艺	2020/11/20	2022/11/1	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202123431931.1	方形冷却管焊接工装	2021/12/30	2022/9/27	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011279594.6	航空航天发射器的喷管壳加工工艺	2020/11/16	2022/6/10	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910493333.5	盘管定位工装	2019/6/6	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910477410.8	超薄结构有色金属净近成型构件废边切除机	2019/6/3	2021/3/30	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL201910555642.0	铝合金冷却板铸造工艺	2019/6/25	2020/10/9	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555592.6	一种定位工装及其用于定位砂型铸造冷却板中管件的方法	2019/6/25	2020/10/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201811074337.1	一种焊接装置	2018/9/14	2020/3/13	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201510986849.5	一种数控加工中心机架组件	2015/12/26	2018/6/19	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201710176637.X	航空飞行器用连接座的精锻加工方法	2017/3/23	2018/6/5	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211425381.9	一种舵根骨架纵向锻造横向成形工装及成型工艺	2022/11/14	2025/9/26	发明专利	专利权维持

商标权清单

权利人	注册证号	商标名称	标样	核定使用商品/服务类别	注册日期	有效期至
新承航锐	76333202	新承航锐		12类 运输工具	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76329629	新承航锐		42类 设计研究	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76342094	新承航锐		7类 机械设备	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	58193503	XCHR 新承航锐		42类 设计研究	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	58193039	XCHR 新承航锐		7类 机械设备	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	24917545	宗学	宗学	7类 机械设备	2018/6/21	2028/6/20

域名清单

权利人	域名	域名所属注册机构	域名注册日期	域名到期日
新承航锐	cqxchr.cn	新承航锐	2023/3/16	2026/3/16

6.长期待摊费用

长期待摊费用合并口径账面价值 3,619,544.84 元，主要包含办公楼装修、设备大修费、量具、模具摊销费用等待摊费用。

7.递延所得税资产

递延所得税资产合并口径账面价值 8,469,221.48 元，系可抵扣暂时性差异资产。

8.其他非流动资产

其他非流动资产合并口径账面价值 3,425,567.88 元，系预付长期资产采购款。

### （三）企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的合并口径表外资产为专利权 62 项、商标权 6 项、域名 1 项，均已取得相应的权利证书。

（四）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（或评估值）  
本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

## 四、价值类型

经与委托人沟通，考虑评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，本次评估选取的价值类型为市场价值。

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

## 五、评估基准日

本项目评估基准日是 2025 年 12 月 31 日。

评估基准日是由委托人在考虑经济行为的实现、会计期末的数据便利性等因素的基础上确定的。

## 六、评估依据

### （一）经济行为依据

1. 《邵阳维克液压股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告》。

### （二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；
2. 《中华人民共和国公司法》（1993 年 12 月 29 日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过，2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修订）；
3. 《中华人民共和国证券法》（1998 年 12 月 29 日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订）；
4. 《中华人民共和国城市房地产管理法》（1994 年 7 月 5 日第八届全国人民代表大会常务委员会第八次会议通过，2019 年 8 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议修正）；

5. 《中华人民共和国土地管理法》(1986年6月25日第六届全国人民代表大会常务委员会第十六次会议通过,2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议修正);
6. 《中华人民共和国专利法》(1984年3月12日第六届全国人民代表大会常务委员会第四次会议通过,2020年10月17日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议修正);
7. 《中华人民共和国商标法》(1982年8月23日第五届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议通过,2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修正);
8. 《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会令第53号公布,证监会令第230号修正);
9. 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》(中国证券监督管理委员会公告[2023]35号发布,中国证券监督管理委员会公告[2025]5号修改);
10. 其他有关法律、法规。

### (三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资[2017]43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号);
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协[2018]36号);
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2018]35号);
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协[2017]33号);
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2018]37号);
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及报告》(中评协[2017]35号);
8. 《资产评估执业准则——企业价值》(中评协[2018]38号);
9. 《资产评估执业准则——无形资产》(中评协[2017]37号);
10. 《资产评估执业准则——不动产》(中评协[2017]38号);
11. 《资产评估执业准则——机器设备》(中评协[2017]39号);
12. 《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35号);
13. 《资产评估执业准则——知识产权》(中评协[2023]14号);
14. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
15. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);
16. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);
17. 《专利资产评估指导意见》(中评协[2017]49号);

18. 《商标资产评估指导意见》(中评协[2017]51号);
19. 其它相关行业规范。

#### (四) 权属依据

1. 不动产权证书;
2. 国有土地使用权出让合同;
3. 车辆行驶证;
4. 专利证书;
5. 商标注册证;
6. 重要资产购置合同或凭证;
7. 其他权属证明文件。

#### (五) 取价依据

1. 机械工业出版社出版的《资产评估常用方法与参数手册》;
2. 阿里巴巴 1688、58 同城、淘宝等网站中的设备价格信息;
3. 《机动车强制报废标准规定》(商务部、国家发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号);
4. 《房屋完损等级评定标准》(城住字[1984]第 678 号);
5. 企业提供的项目可行性研究报告等资料;
6. 《重庆市建设工程费用定额》(CQFYDE-2018)等相关资料;
7. 广联达网站公布的工程造价信息;
8. RESO 瑞数房产网站、安居客网站公布的重庆市房地产交易等相关信息;
9. 重庆市人民政府及江津区政府网站公布的配套规费等相关信息;
10. 重庆市建设工程造价信息网公布的工程造价信息;
11. 重庆市公共资源交易网公布的土地成交结果;
12. 重庆市规划和自然资源局公布的土地级别及基准地价等相关信息;
13. 遵义市规划和自然资源局公布的土地级别及基准地价等相关信息;
14. 中国土地市场网公布的近期土地成交结果;
15. 贵州省建设工程造价管理协会公布 2025 年 12 月贵阳市建设工程造价信息;
16. 中央国债登记结算有限责任公司编制,并在中国债券信息网发布的国债到期收益率数据;
17. 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR);
18. 企业提供的部分合同、协议等;
19. 企业管理层提供的未来收益预测资料;

20. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析资料；
21. 同行业可比上市公司公开发布的相关资料；
22. 基准日近期国债收益率、贷款利率；
23. 其他相关取价依据。

#### （六）其他参考依据

1. 企业提供的资产清单和评估申报表；
2. 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告；
3. 企业提供的原始财务报表、账册、会计凭证；
4. 企业提供的经营信息和资料；
5. 评估人员现场调查记录及收集的其他相关估价信息资料；
6. 金证（上海）资产评估有限公司技术资料库；
7. 其它有关参考依据。

### 七、评估方法

#### （一）评估方法选择

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，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。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为资产基础法和收益法。评估方法选择理由如下：

适宜采用资产基础法的理由：被评估单位所处行业为锻造及铸造行业，评估基准日资产负债表中各项表内资产、负债，主要是生产用机器设备、房屋建筑物、土地使用权、在建工程、其他资产及负债，以及专利类等重要的表外无形资产，均可被识别并可采用适当的方法单独进行评估，故适用资产基础法。

适宜采用收益法的理由：未来预期获利能力是一个企业价值的核心所在，从未来预期收益折现途径求取的企业价值评估结论便于为投资者进行投资预期和判断提供参考。被评估单位所处行业为锻造及铸造行业，产品主要应用于能源、航空、航天、船舶等国家政策鼓励发展的装备制造产业领域，预计具有较好的发展前景。被评估单位技术团队拥有多年高端装备锻铸件产品研发设计经验，通过长期积累的锻铸件研发设计数据、生产实践经验以及产品应用总结，形成了高性能锻件性能控制技术、环形锻件轧制技术、薄型件热模锻工艺技术、复杂结构件铸造工艺技术等多项核心技术；被评估单位已进入了中国船舶集团、航天科工集团、上海电气、东方电气、中国航发集团、航空工业集团、哈尔滨汽轮机等龙头企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体与品牌影响力。经过多年发展，标的公司在国内拥有较高市场知名度，其锻铸件产品主要应用于对质量、可靠性要求较高的高端装备领域。综上，被评估单位所处行业具备较好的发展前景，其历史年度盈利情况较好，且形成了一定的技术研发优势、稳定的客户群体与品牌影响力、产品具有较强的竞争力，预计未来利润持续提升，能够持续性形成现金流入。同时，未来收益期和收益额可以预测并用货币计量，获得预期收益所承担的风险也可以量化。故适用收益法评估。

不适宜采用市场法的理由：被评估单位所处行业为锻造及铸造行业，产品主要应用于能源、航空、航天、船舶等装备制造产业领域。由于难以找到足够的与被评估单位经营业务和规模类似的同行业可比上市公司或可比交易案例，故不适用市场法评估。

## （二）收益法简介

根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等情况，本次收益法评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，即将未来收益年限内的企业自由现金流量采用适当折现率折现并加总，计算得到经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产及负债价值，并减去付息债务价值，最终得到股东全部权益价值。企业自由现金流折现模型的计算公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产及负债价值

### 1.经营性资产价值

经营性资产价值包括详细预测期的企业自由现金流量现值和详细预测期之后永续期的企业自由现金流量现值，计算公式如下：

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

其中：V—评估基准日企业的经营性资产价值；

$F_i$ —未来第  $i$  个收益期的预期企业自由现金流量；

$F_{n+1}$ —永续期首年的预期企业自由现金流量；

$r$ —折现率；

$n$ —详细预测期；

$i$ —详细预测期第  $i$  年；

$g$ —详细预测期后的永续增长率。

### (1) 企业自由现金流量的确定

企业自由现金流量是指可由企业资本的全部提供者自由支配的现金流量，计算公式如下：

企业自由现金流量 = 净利润 + 税后的付息债务利息 + 折旧和摊销 - 资本性支出 - 营运资本增加 - 归属于少数股东现金流

现金流量预测的主要参数确定方法如下：

#### ① 营业收入

重庆新承航锐科技股份有限公司的营业收入来源于能源锻件(内销)、能源锻件(外贸)、航空锻铸件、航天锻铸件、船舶锻铸件、其他锻铸件及相关废料的销售，各类产品营业收入的预测思路如下：

1) 能源锻件(内销)：均为非标准件产品，结合公司经营规划与下游客户需求分析，预计国内下游客户对于汽轮机、燃气轮机、核电装备等能源装备需求的增长能够带动公司能源锻件内销收入增长，未来年度按合理增长预测。

2) 能源锻件(外贸)：均为非标准件产品，近年被评估单位积极拓展海外销售渠道公司，目前已与海外主流电力设备供应商西门子、韩国斗山重工等国际客户建立了稳定的合作关系，订单快速增长，考虑到下游客户需求强劲，特别是燃气轮机方面增长速度较快，而公司增长基数不大，未来年度按合理增长预测。

3) 航空锻铸件：公司目前的航空锻铸件产品主要配套我国各型号主力战机之上，包括油箱前段、锥阀锻件、喷嘴壳体、起落架防扭臂、支架类结构件等。结合国内军机装备发展与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司航空锻铸件业务收入的增长，结合自身产能扩张计划，未来年度按合理增长预测。

4) 航天锻铸件：公司航天锻铸件主要为运载火箭、导弹的特殊功能复杂零部件，例如栅格舵、舵根、翼根、空气舵锻件、电子雷达冷热交换器等。航天工业是国家战略性产业，航天工业装备水平是代表一国航天能力的核心标志，也是衡量国家综合国力的重要标志之一。结合国内军事航天装备发展与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司航天锻铸件收入的增长，结合自身产能扩张计划，未来年度按合理增长预测。

5) 船舶锻铸件：公司船舶锻铸件主要应用于国产 GT-25000 舰艇用燃气轮机、船舶传动轴等船舶重要零部件，包括燃气轮机机匣锻件、燃气轮机法兰锻件、船舶传动轴等。随着

我国船舶行业的进一步发展及船舶配套业产能的扩大和释放及国产化装船率的逐步提高，船舶配套业将进入一个快速的增长时期，应用于船舶配套领域的锻铸件需求量将大幅增加。结合船舶铸锻件需求与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司船舶铸锻件销售收入增长，未来年度按合理增长预测。

6) 其他铸锻件：本次按照最新经营情况及当年剩余期间预计可实现收入预测 2025 全年收入。2023 年 4 月 17 日，工信部、国家发改委、生态环境部联合推出《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，提出到 2025 年铸造和锻压行业总体水平进一步提高，在锻压行业重点发展精密结构件高速冲压、超高强板材深拉深、高强轻质合金板材冲击液压成形、复杂异型结构旋压、高速精密多工位锻造、冷热径向锻造、冲锻复合近净成形、短流程模锻及自由锻、精密锻造、粉末精密锻造、数字化钣金制作成形中心、数字化高效通用零件加工中心等先进锻压工艺与装备。未来，我国锻造行业在下游需求和国家政策的推动下将进一步提升技术能力，加快国产化替代的步伐。本次结合行业整体发展情况进行分析，预计行业发展仍能带动公司其他类型铸锻件销售收入增长，未来年度按合理增长预测。

7) 其他业务收入—废料：主要为生产过程中产生的金属废料处置收入，未来按近年占铸锻件销售收入的比例均值预测。

## ②营业成本

各项营业成本的预测思路如下：

材料成本：按相关业务收入的一定比例预测各业务板块材料成本。

直接人工：按照未来直接生产人员的数量乘以年人均薪酬预测，生产人员数量按照经营需要预测，年人均薪酬考虑合理增长。

制造费用—折旧摊销：按照目前的固定资产、无形资产等，结合企业自身的资本性支出计划，预测未来计入营业成本的折旧和摊销金额。

制造费用—职工薪酬：按照未来车间管理人员的数量乘以年人均薪酬预测，车间管理人员数量按照经营需要预测，年人均薪酬考虑合理增长。

制造费用—厂房租赁：按照现有合同及未来生产需要预测。

制造费用—其他：按照营业收入的一定比例预测。

对于存货减值转销的考虑：近年被评估单位均有一定金额的存货减值转销核减营业成本，本次在预测未来营业成本时，考虑一定的存货减值转销金额。

其他业务成本：绝大多数为废料结转成本，基本不确认毛利，未来不预测毛利，按其他业务收入金额预测。

## ③期间费用

期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。

销售费用：包括职工薪酬、折旧和摊销、办公差旅费、投标费用、佣金、业务招待费、其他费用等。其中，职工薪酬根据人均薪酬和人数预测，折旧和摊销根据长期资产规模和

折旧摊销政策预测,办公差旅费、投标费用、佣金、业务招待费、其他费用等按照营业收入的一定比例进行预测。

**管理费用:**包括职工薪酬、折旧和摊销、业务招待费、办公差旅费、中介机构服务费、上市及并购中介机构服务费、股份支付、车辆使用费、其他费用等。其中,职工薪酬根据人均薪酬和人数预测,折旧和摊销根据长期资产规模和折旧摊销政策预测,业务招待费、办公差旅费、中介机构服务费、车辆使用费、租金、其他费用等按照一定增长率进行预测,上市及并购中介机构服务费预计基准日后不再发生不再预测,股份支付预计基准日后不再发生且为非付现费用不再预测。

**研发费用:**包括职工薪酬、研发材料及燃料动力、折旧和摊销、其他费用。其中,职工薪酬根据人均薪酬和人数预测,折旧和摊销根据长期资产规模和折旧摊销政策预测,研发材料及燃料动力、其他费用等按照收入的一定比例进行预测。

**财务费用:**主要费用项目为贷款利息,根据贷款规模和利率预测。

总体来看,详细预测期各年内企业的销售费用率为 4.11%至 3.75%,对比历史报告期销售费用率为 2.59%至 3.70%,预测期与报告期基本接近;详细预测期各年企业管理费用率为 6.25%至 5.02%,报告期管理费用率为 6.10%至 8.03%,预测期与报告期基本接近;详细预测期各年研发费用率为 4.22%至 3.91%,报告期研发费用率为 4.11%至 4.63%,预测期与报告期基本接近。综上,详细预测期各年期间费用率与历史报告期基本接近,处于合理区间。

#### ④营运资本增加

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

营运资本包括最佳货币资金保有量、存货、应收款项、应付款项等。

**最佳货币资金保有量:**根据月付现成本费用、最佳货币资金保有量月数和受限货币资金计算确定。

**存货:**根据存货周转率和未来营业成本预测数计算确定。

**应收款项:**根据应收款项周转率和未来营业收入预测数计算确定。

**应付款项:**根据应付款项周转率和未来营业成本预测数计算确定。

#### ⑤资本性支出

企业的资本性支出主要包括固定资产、无形资产和长期待摊费用的更新性资本性支出和扩张性资本性支出。其中,更新性资本性支出除包括评估基准日现有长期资产的更新性支出,也包括未来新增的长期资产的后续更新性支出。扩张性资本性支出根据未来长期资产新增投入计划进行预测,主要包括遵义新力铸锻件生产线建设项目尾款、遵义新力新增设备投资、重庆新承航锐新增设备投资等。

### (2) 折现率的确定

本次收益法评估采用企业自由现金流折现模型,选取加权平均资本成本(WACC)作为折现率,计算公式如下:

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

其中： $R_e$ —权益资本成本；

$R_d$ —付息债务资本成本；

$E$ —权益价值；

$D$ —付息债务价值；

$T$ —企业所得税税率。

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定公司的权益资本成本，计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中： $R_e$ —权益资本成本；

$R_f$ —无风险利率；

$\beta$ —权益系统性风险调整系数；

$(R_m - R_f)$ —市场风险溢价；

$\varepsilon$ —特定风险报酬率。

折现率的主要参数确定方法如下：

无风险利率：根据中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的评估基准日十年期国债的到期收益率数据确定为 **1.85%**。

市场风险溢价：首先，选取中证指数有限公司发布的沪深 300 净收益指数的年度数据，采用几何平均法，计算中国证券市场的年化收益率；接下来，选取中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的十年期国债到期收益率数据，作为无风险利率。最后，将近年中国证券市场的年化收益率与当年的无风险利率相减，得到近年中国证券市场指数的历史风险溢价，并综合分析后得到本次评估采用的市场风险溢价为 **5.80%**。

贝塔系数：根据同行业上市公司的平均股权贝塔系数调整得到。利用同行业上市公司股价数据和证券市场指数数据，采用回归分析方法计算得到同行业上市公司带财务杠杆  $\beta$  系数，并通过数学公式调整为不带财务杠杆  $\beta$  系数，取平均值得到评估对象不带财务杠杆  $\beta$  系数，然后考虑评估对象适用的资本结构得到其带财务杠杆  $\beta$  系数为 **1.036**。

资本结构：根据同行业上市公司股权和债权市场价值的比例确定为 **8.6%**。

特定风险报酬率：在对评估对象的企业规模、经营管理能力、所处发展阶段、对主要客户的依赖等因素进行综合分析的基础上，根据经验判断确定为 **3%**。

债权期望报酬率：付息债务资本成本根据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的 5 年期以上贷款市场报价利率（LPR）确定，为 **3.50%**。

### （3）收益期限的确定

根据法律、行政法规规定，以及被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、经营状况、资产特点等因素分析，确定收益期限为无限年。本次评估将收益期分

为详细预测期和永续期两个阶段。详细预测期自评估基准日至2030年12月31日截止,2031年起进入永续期。

#### (4) 收益预测口径

被评估单位及其子公司经营管理一体化程度较高,为更好地分析被评估单位及其下属企业历史的整体盈利能力水平和发展趋势,进而对未来作出预测,本次采用合并报表口径进行收益预测和收益法评估。

#### 2. 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产。本次收益法对于溢余资产单独分析和评估。

#### 3. 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的,评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。本次收益法对于非经营性资产、负债单独分析和评估。

#### 4. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次收益法对于付息债务单独分析和评估。

### (三) 资产基础法简介

#### 1. 流动资产

评估范围内的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款、存货、合同资产和其他流动资产等。

##### (1) 货币资金

包括现金、银行存款和其他货币资金,按核实无误后的账面值作为评估值。其中外币资金按评估基准日的国家外汇牌价折算为人民币值。

##### (2) 应收款项

包括应收票据、应收账款、其他应收款。对于各种应收款项,在核实无误的基础上,借助于历史资料和现场调查了解的情况,具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等,根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的,按全部应收款额计算评估值;对于很可能收不回部分款项的,在难以确定收不回账款的数额时,按照账龄分析法,估计出这部分可能收不回的款项,作为风险损失扣除后计算评估值,账面上的“坏账准备”科目评估为零。

##### (3) 应收款项融资

包括以公允价值计量的应收票据,参考应收票据的评估方法确定评估值。

##### (4) 预付款项

根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物的或权益的，按核实后的账面值作为评估值。对于有确凿证据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

#### (5) 存货

包括原材料、在库周转材料、在产品（自制半成品）、产成品（库存商品）、发出商品、委托加工物资等。

##### ① 原材料、在库周转材料

根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用确定评估值。被评估单位原材料采用实际成本核算，账面价值包括购置价及其他合理费用。对于价格变动不大的原材料，以核实后的账面值作为评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的原材料，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。原账面计提的原材料跌价准备评估为0。

##### ② 在产品（自制半成品）

对于存在明显减值迹象的在产品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常的在产品（自制半成品），由于企业生产工艺较复杂，难以将各项在产品（自制半成品）折合为最终产成品的约当产量，故本次评估根据企业的产品销售毛利率水平折合其不含税销售价格后扣减销售费用、全部税金和部分税后净利润后确定评估值。

在产品（自制半成品）评估值=在产品（自制半成品）数量×在产品（自制半成品）评估单价

在产品（自制半成品）评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

在产品（自制半成品）折合销售单价=账面单价×[1+销售毛利率÷(1-销售毛利率)]

其中，在产品（自制半成品）数量根据评估基准日在产品（自制半成品）的实际数量确定；不含税销售单价根据在产品（自制半成品）的账面单价和销售利润率折算确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定；利润扣除率根据在产品（自制半成品）的销售状况确定。

##### ③ 产成品（库存商品）

对于有明显减值迹象的产成品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常产成品，根据其不含税出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值=产成品数量×产成品评估单价

产成品评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

其中，产成品数量根据评估基准日产成品的实际数量确定；不含税销售单价根据评估基准日近期产成品的不含税销售价格确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定；利润扣除率根据产成品的销售状况确定。

#### ④发出商品

对于存在明显减值迹象的发出商品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常的发出商品，根据其不含税出厂销售价格减去部分销售费用和全部税金确定评估值，计算公式如下：

发出商品评估值=发出商品数量×发出商品评估单价

发出商品评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率×销售费用扣除率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率]

其中，发出商品数量根据评估基准日发出商品的实际数量确定；不含税销售单价根据评估基准日近期发出商品的不含税销售价格确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；销售费用扣除率根据发出商品的销售进度分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定。

#### ⑤委托加工物资

委托加工物资为委托方提供原材料，受托方按照要求加工成产品，以核实后的账面值确定评估值。

#### (6) 合同资产

以核实后的账面余额减去评估风险损失作为评估值。账面上的“减值准备”科目评估为零。

#### (7) 其他流动资产

在了解其他流动资产的产生原因、形成过程并核实金额的准确性的基础上，根据其尚存受益的权利或可收回的资产价值金额确定评估值。

## 2. 固定资产-房屋建筑物类

### (1) 成本法

成本法评估的基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

#### A. 重置成本的确定

重置成本=含税建安综合造价+前期及其他费用+资金成本-可抵扣增值税

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等由缴纳营业税改为缴纳增值税。本次评估在房屋建筑物重置成本中扣除相应的可抵扣增值税税额。

## B.综合成新率的确定

综合成新率根据年限法理论成新率和勘察打分法成新率加权平均确定,计算公式如下:

综合成新率=年限法理论成新率×权重+勘察打分法成新率×权重

其中:

年限法理论成新率=(经济使用年限-已使用年限)÷经济使用年限×100%

勘察打分法成新率=(结构评分×权重+装修评分×权重+设备评分×权重)÷100×100%

### (2) 市场法

市场法通过搜集分析市场交易资料,从中选取若干与评估对象处于同一供需圈内,并在用途、规模、档次、建筑结构等方面与估价对象相同或相类似的房地产交易案例作为可比实例,通过对其交易情况、交易日期、区位状况、权益状况和实物状况进行比较修正后,求取估价对象的比准单价,基本公式如下:

比准单价=可比实例交易单价×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区位状况修正系数×权益状况修正系数×实物状况修正系数

在选取的交易案例的平均比准单价基础上,结合评估对象的面积确定评估值。

## 3. 固定资产-设备类

### (1) 机器设备

主要采用成本法评估,基本公式如下:

评估值=重置成本×综合成新率

#### ①重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170号)、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》(财税[2009]113号)和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号),对于增值税一般纳税人,购置符合增值税抵扣条件的设备,设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

机器设备的重置成本计算公式如下:

重置成本=设备现价+运杂费+安装费+基础费+其它合理费用+资金成本-可抵扣增值税额

#### ②综合成新率的确定

对于价值量较大的机器设备,在年限法理论成新率的基础上,再结合各类因素进行调整,最终确定设备的综合成新率,计算公式如下:

综合成新率=理论成新率×调整系数

其中:

理论成新率=(经济使用年限-已使用年限)÷经济使用年限×100%

调整系数=K1×K2×K3×K4×K5

各项调整因素包括设备的原始制造质量 (K1)、维护保养情况 (K2)、设备的运行状态及故障频率 (K3)、设备的利用率 (K4)、设备的环境状况 (K5)。

## (2) 车辆

采用成本法和市场法评估。

### A 成本法

成本法基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

#### ① 重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170号)、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》(财税[2009]113号)和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)，对于增值税一般纳税人，购置符合增值税抵扣条件的设备，设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

运输设备重置成本计算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{车辆现价} + \text{车辆购置税} + \text{其它合理费用} - \text{可抵扣增值税额}$$

#### ② 综合成新率的确定

对于运输设备，鉴于车辆成新率呈现使用初期衰减较快，而后衰减速度逐渐放缓的特征，故借鉴《车辆成新率计算方法的探索与实践》(载于《中国资产评估》期刊 2013 年第 12 期)中提出的方法，在采用余额折旧法计算理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终确定综合成新率，计算公式如下：

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{调整系数}$$

其中：

$$\text{理论成新率} = (1 - d)^n \times 100\%$$

式中： $d = 1 - \sqrt[n]{1/N}$  = 车辆使用首年后的损耗率

$1-d$  = 车辆使用首年后的成新率

$N$  = 车辆经济使用年限

$1/N$  = 车辆平均年损耗率

$n$  = 车辆实际已使用年限

$$\text{调整系数} = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

各项调整因素包括车辆的原始制造质量 (K1)、维护保养情况 (K2)、车况及运行状态 (K3)、车辆利用率 (K4)、停放环境状况 (K5)。

### B 市场法

市场法是根据替代原理，将评估对象与在近期发生交易的类似车辆加以比较对照，从已发生交易的类似车辆的交易价格，通过交易日期、交易情况、经济水平、个别因素等的修正，得到评估对象价值的一种评估方法。国内有规范的旧机动车交易市场，二手车交易

活跃，同类型二手车辆挂牌实例较多，故采用市场法进行评估。评估计算公式为：

待估车辆的评估值=可比交易实例价格×交易日期修正系数×交易情况修正系数×经济水平修正系数×个别因素修正系数

可比交易实例价格：由评估人员选取与此次评估资产基准日相近的案例资产的交易价格取得。

交易日期修正：由于委估对象取的是评估基准日时点的价格，而可比实例的交易日期往往不为基准日当天，期间的市场行情可能出现变化，一般根据市场价格波动趋势进行修正。

交易情况修正：考虑交易价格的客观合理性，对各类可能造成可比实例交易价格偏离正常市场价格的因素进行相应的修正。

经济水平修正：根据可比交易案例与委估对象在不同经济水平地区的区别进行修正。

个别因素修正：根据可比交易案例与委估对象在规格型号、制造厂家、启用日期、状况等因素上的区别进行修正。

### (3) 电子设备

采用成本法和市场法评估。

#### A 成本法

成本法基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

##### ①重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号）、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》（财税[2009]113号）和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），对于增值税一般纳税人，购置符合增值税抵扣条件的设备，设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

电子及其他设备的重置成本计算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{设备现价} - \text{可抵扣增值税额}$$

##### ②综合成新率的确定

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率，计算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\%$$

#### B 市场法

对于部分购置日期较早的电子设备，按照评估基准日的二手市场价格进行评估。

## 4. 在建工程

根据在建工程的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合在建工程特点，对于各项未完工的项目，采用以下评估方法：

开工时间距评估基准日半年内的在建项目，在核实后的账面值基础上，按剔除其中不合理支出后的余额确定评估值。

## 5. 使用权资产

以核实后的账面值作为评估值。

## 6. 无形资产

### (1) 无形资产——土地使用权

对于土地使用权，本次采用市场法评估。

市场法是根据替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似土地进行比较，并对类似土地的成交价格进行交易情况、交易日期、区域因素、个别因素、使用年期等差异因素修正，以此得到待估土地价值的方法。

市场法评估的基本公式如下：

$$P = P_B \times A \times B \times C \times D \times E$$

其中：P—待估土地评估值；

$P_B$ —比较实例价格；

A—待估土地交易情况指数/比较实例交易情况指数；

B—待估土地估价基准日地价指数/比较实例交易期日地价指数；

C—待估土地区域因素条件指数/比较实例区域因素条件指数；

D—待估土地个别因素条件指数/比较实例个别因素条件指数；

E—待估土地年期修正指数/比较实例年期修正指数。

### (2) 其他无形资产——软件类

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的软件，按照评估基准日的市场价格确定评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的软件，按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值；对于已没有市场交易的通用软件以及难以向软件开发商询价的定制软件，在原始购置成本基础上，参考同类软件市场价格变化趋势确定评估值。

### (3) 其他无形资产——专利

技术类无形资产的基本评估方法包括成本法、收益法、市场法。

由于技术类无形资产具有较强的独特性，不同技术类无形资产进行类比的要求和难度较大，难以收集到类似技术类无形资产的交易案例及相关案例的具体信息，故本次评估不适用市场法。

由于技术类无形资产对的成本与价值具有弱对应性，成本法很难真实反映其实际价值，故本次评估亦不适用成本法。

由于被估技术类无形资产具有较强的获利能力，收益法能够体现其对收益的贡献，且对未来收益的贡献可以预测并用货币计量，获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本

次采用收益法（收入分成法）评估，在预测未来与技术相关的营业收入基础上，采用收入分成率估算技术类无形资产对销售收入的贡献额，并采用适当的折现率折为现值，以此确定技术类无形资产的评估值，基本公式如下：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{F_i \times K_i}{(1+r)^i}$$

其中：V—技术评估值；

r—技术的折现率；

n—技术的收益期限；

F<sub>i</sub>—未来第i期与技术相关的营业收入；

K<sub>i</sub>—未来第i期技术的收入分成率。

#### （4）其他无形资产——商标

由于被估商标在行业内市场知名度和影响力较低，主要作为标识作用，对企业收益的直接贡献有限，故本次未采用收益法评估；由于商标具有较强的独特性，不同商标进行类比的要求和难度较大，难以收集到类似商标的交易案例及相关案例的具体信息，故本次未采用市场法评估；由于商标的取得成本可以计量，故本次采用成本法评估，基本公式如下：

$$\text{商标评估值} = \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率})$$

其中，重置成本主要包括设计和注册商标所需支付的设计成本和商标申请费用。对于标样相同的商标，设计成本仅考虑一次。由于商标的重置成本较小，故重置成本中未考虑资金成本和合理利润。贬值率根据商标的法定保护期限和使用情况分析确定。

#### （5）其他无形资产——域名

对于域名，本次采用成本法评估，基本公式如下：

$$\text{域名评估值} = \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率})$$

### 7. 长期待摊费用

以核实无误后的账面值作为评估值。

### 8. 递延所得税资产

在了解递延所得税资产的产生原因、形成过程并核实金额准确性的基础上，以预计可实现的与可抵扣暂时性差异相关的经济利益确认评估值。

### 9. 其他非流动资产

以核实无误后的账面值作为评估值。

### 10. 负债

评估范围内的负债包括短期借款、应付票据、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、其他流动负债、长期借款、长期应付款、递延收益、递延所得税负债等，根据企业实际需要承担的负债项目和金额确定评估值。

## 八、评估程序实施过程和情况

自接受资产评估业务委托起至出具资产评估报告,主要评估程序实施过程和情况如下:

### (一)明确业务基本事项

与委托人进行接洽,明确以下资产评估业务基本事项:(1)委托人、被评估单位和委托人以外的其他资产评估报告使用人;(2)评估目的;(3)评估对象和评估范围;(4)价值类型;(5)评估基准日;(6)资产评估项目所涉及的需要批准的经济行为的审批情况;(7)资产评估报告使用范围;(8)资产评估报告提交期限及方式;(9)评估服务费及支付方式;(10)委托人、其他相关当事人与资产评估机构及其资产评估专业人员工作配合和协助等需要明确的重要事项。

### (二)订立业务委托合同

在业务基本事项的基础上,对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价。在确保受理该资产评估业务满足专业能力、独立性和业务风险控制要求的情况下,与委托人签订资产评估委托合同,约定资产评估机构和委托人权利、义务、违约责任和争议解决等内容。

### (三)编制资产评估计划

根据资产评估业务具体情况编制资产评估计划,包括资产评估业务实施的主要过程及时间进度、人员安排等。

### (四)进行评估现场调查

采用询问、访谈、核对、监盘、勘查等手段,对评估对象进行现场调查,获取评估业务需要的资料,了解评估对象现状,关注评估对象法律权属。

### (五)收集整理评估资料

根据资产评估业务具体情况,收集资产评估业务需要的资料,主要包括:(1)委托人或者其他相关当事人提供的涉及评估对象和评估范围等资料;(2)从政府部门、各类专业机构以及市场等渠道获取的其他资料。采用观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式,对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。根据资产评估业务具体情况对收集的评估资料进行分析、归纳和整理,形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

### (六)评定估算形成结论

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况,分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法及衍生方法的适用性,选择评估方法。在此基础上,根据所采用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成测算结果,并对形成的测算结果进行综合分析,形成评估结论。

### (七)编制出具评估报告

资产评估专业人员在评定、估算形成评估结论后,编制初步资产评估报告。资产评估机构按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量控制制度,对初步资产

评估报告进行内部审核。项目负责人根据内部审核意见对初步资产评估报告进行修改和完善后，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，根据沟通结果对资产评估报告进行合理完善后，出具并提交正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

### （一）一般假设

1.交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2.公开市场假设：即假定资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。

3.持续经营假设：即假定一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

### （二）特殊假设

1.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的法律法规、宏观经济形势，以及政治、经济和社会环境无重大变化；

2.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化；

3.假设与被评估单位相关的税收政策、信贷政策不发生重大变化，税率、汇率、利率、政策性征收费用率基本稳定；

4.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

5.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

6.假设委托人及被评估单位提供的基础资料、财务资料和经营资料真实、准确、完整；

7.假设评估基准日后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；

8.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策与编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致；

9.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式、业务结构与目前基本保持一致，不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境不可预见性变化的潜在影响；

10.假设被评估单位拥有的各项经营资质未来到期后可以顺利续期；

11.被评估单位及其合并范围内控股子公司均为高新技术企业，本次评估假设现行高新技术企业认定的相关法规政策未来无重大变化，评估师对企业目前的主营业务构成类型、研发人员构成、未来研发投入占主营收入比例等指标分析后，基于对未来的合理推断，假设被评估单位及其子公司未来具备持续获得高新技术企业认定的条件，能够持续享受所得税优惠政策；

12.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生重大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

### (一) 资产基础法评估结果

经资产基础法评估，被评估单位评估基准日总资产账面价值 64,590.02 万元，评估价值 71,798.05 万元，增值额 7,208.03 万元，增值率 11.16%；总负债账面价值 18,684.28 万元，评估价值 18,568.91 万元，减值额 115.37 万元，减值率 0.62%；所有者权益账面价值 45,905.74 万元，评估价值 53,229.14 万元，增值额 7,323.40 万元，增值率 15.95%。

### 资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2025 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	43,429.62	44,446.66	1,017.04	2.34
2	非流动资产	21,160.40	27,351.39	6,190.99	29.26
3	债权投资	-	-	-	-
4	其他债权投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	11,488.58	11,902.65	414.07	3.60
7	其他权益工具投资	-	-	-	-
8	其他非流动金融资产	-	-	-	-
9	投资性房地产	-	-	-	-
10	固定资产	7,768.92	10,671.87	2,902.95	37.37
11	在建工程	423.45	242.03	-181.42	-42.84
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	使用权资产	64.03	64.03	-	0.00
15	无形资产	873.41	3,928.80	3,055.40	349.83
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	141.66	141.66	-	0.00
19	递延所得税资产	349.57	349.57	-	0.00
20	其他非流动资产	50.78	50.78	-	0.00

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%
21	资产总计	64,590.02	71,798.05	7,208.03	11.16
22	流动负债	17,356.40	17,356.40	-	0.00
23	非流动负债	1,327.87	1,212.51	-115.37	-8.69
24	负债合计	18,684.28	18,568.91	-115.37	-0.62
25	所有者权益(净资产)	45,905.74	53,229.14	7,323.40	15.95

### (二) 收益法评估结果

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 60,800.00 万元，比审计后母公司账面所有者权益增值 14,894.26 万元，增值率 32.45%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 16,181.94 万元，增值率 36.27%。

### (三) 评估结论

资产基础法评估得出的股东全部权益价值为 53,229.14 万元，收益法评估得出的股东全部权益价值为 60,800.00 万元，两者相差 7,570.86 万元。

对资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因分析如下：资产基础法是在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种评估方法对企业价值的显化范畴不同，资产基础法仅能对各单项有形资产和可辨认的无形资产进行评估，但难以反映不可辨认无形资产的价值，也不能完全体现各单项资产互相匹配和有机组合因素的整合效应对企业价值的贡献；而收益法考虑的未来收益预测和折现率是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，价值内涵包括了企业不可辨认的无形资产，以及各单项资产整合效应的价值，因此评估结果比资产基础法高。

未来预期获利能力是一个企业价值的核心所在，从未来预期收益折现途径求取的企业价值评估结论便于为投资者进行投资预期和判断提供参考。被评估单位所处行业为锻造及铸造行业，产品主要应用于能源、航空、航天、船舶等国家政策鼓励发展的装备制造产业领域，预计具有较好的发展前景。同时被评估单位技术团队拥有多年高端装备锻铸件产品研发设计经验，通过长期积累的锻铸件研发设计数据、生产实践经验以及产品应用总结，形成了高性能锻件性能控制技术、环形锻件轧制技术、薄型件热模锻工艺技术、复杂结构件铸造工艺技术等多项核心技术；被评估单位已进入了中国船舶集团、航天科工集团、上海电气、东方电气、中国航发集团、航空工业集团、哈尔滨汽轮机等龙头企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体与品牌影响力；经过多年发展，被评估单位在国内拥有较高的市场知名度，其锻铸件产品主要应用于对质量、可靠性要求较高的高端装备领域。

综上，被评估单位所处行业具备较好的发展前景，其历史年度经营业绩较好，且形成了一定的技术研发优势、稳定的客户群体与品牌影响力、产品具有较强的竞争力，预计未来随着相关领域需求的增长，被评估单位利润及现金流将持续提升。在此情况下，收益法能够合理地反映企业经营战略、未来年度相关领域需求带来的发展预期及风险因素，评估结果能够更加客观、全面地反映被评估单位的市场公允价值。故本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：被评估单位评估基准日的股东全部权益价值评估结论为人民币 60,800.00 万元，大写陆亿零捌佰万元整。

本评估结论没有考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

#### （四）评估结论的使用有效期

本评估报告所揭示的评估结论仅对评估报告中描述的经济行为有效，评估结论使用有效期为自评估基准日起一年，即自评估基准日 2025 年 12 月 31 日至 2026 年 12 月 30 日。

#### （五）评估结论公允性分析

本次评估结论对应的静态市盈率为 19.32 倍（按 2025 年归母净利润计算），市净率为 1.36 倍（按基准日归母净资产计算）。

同行业可比上市公司的估值倍数如下表所示：

证券代码	公司简称	市盈率 (P/E)	市净率 (P/B)
600765.SH	中航重机	49.21	2.11
300775.SZ	三角防务	42.83	2.76
605123.SH	派克新材	49.88	2.75
688239.SH	航宇科技	69.37	6.46
平均值		52.82	3.52
新承航锐		19.32	1.36

注：①数据来源：同花顺 iFinD；②可比上市公司市净率=评估基准日 2025 年 12 月 31 日市值/2025 年末归属于母公司所有者的净资产；③可比上市公司市盈率=评估基准日 2025 年 12 月 31 日市值/2025 年度归属于母公司所有者的净利润；④新承航锐市净率=评估价值/2025 年 12 月 31 日归属于母公司所有者的净资产；⑤新承航锐市盈率=评估价值/2025 年度归属于母公司所有者的净利润。

2025 年度，可比上市公司市值增长较快，本次交易中，被评估单位的市盈率及市净率远低于可比上市公司的相应指标，评估结论具备谨慎性和合理性。

同行业可比交易案例的估值倍数如下表所示：

金额单位：万元

股票代码	股票名称	标的公司/被评估单位	标的公司业务	标的公司100%股权交易价格或评估结果	业绩承诺期/评估预测期净利润			市盈率	市净率
					第一年	第二年	第三年		
300850.SZ	新强联	圣久锻件	工业金属锻件研发、生产和销售	190,100.00	15,339.00	16,546.28	17,510.50	11.55	1.62
001239.SZ	永达股份	金源装备	高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等自由锻及模锻件	125,057.14	累计 25,000.00 万元			15.01	1.17
300069.SZ	金利华电	润博科技	导弹结构件的生产制造	135,000.00	11,329.64	13,613.11	16,207.46	9.84	2.53
300159.SZ	新研股份	明日宇航	航空航天飞行器结构件	363,967.00	17,000.00	24,000.00	40,000.00	13.48	5.16
平均值								12.47	2.62
本次交易	新承航锐	高性能铸锻件		60,800.00	3,500.00	4,500.00	5,500.00	13.51	1.36

注：可比上市公司数据来源：①数据来源上市公司公告；②市盈率=交易作价/标的公司预测期前三年平均净利润，标的公司净利润选择 2026-2028 年数据；③市净率=交易作价/最近一期净资产。

被评估单位按评估价值计算的动态市盈率为 13.51 倍，与可比交易案例的平均市盈率 12.47 倍基本接近。同时，本次交易的市净率 1.36 倍低于可比交易案例的平均市净率 2.62 倍。整体而言，评估结论具备合理性。

### （六）敏感性分析

在收益法评估模型中，营业收入、毛利率和折现率对收益法评估结果有较大影响，故本次评估结果对上述指标进行了敏感性分析，结果如下：

金额单位：万元

指标	变动率	评估值	评估值变动率
营业收入	3.00%	65,100.00	7.07%
	1.50%	62,900.00	3.45%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	58,600.00	-3.62%
	-3.00%	56,500.00	-7.07%
毛利率	3.00%	75,500.00	24.18%
	1.50%	68,100.00	12.01%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	53,400.00	-12.17%
	-3.00%	46,000.00	-24.34%
折现率	3.00%	43,900.00	-27.80%
	1.50%	51,200.00	-15.79%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	73,700.00	21.22%
	-3.00%	92,200.00	51.64%

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关特别事项，评估报告使用人应关注以下特别事项对评估结论和经济行为产生的影响。

(一) 权属资料不完整或者存在瑕疵的情形

(1) 截至评估基准日，企业存在以下不动产抵/质押事项：

序号	权证编号	抵押物		抵押权人	抵押期限	抵押详情
1	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	厂房(热处理车间)	土地1(L-08-3号地块)	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2025/10/15-2028/10/14	2025年10月14日，新承航锐与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道东江路132号附1号1-3幢、江津区德感街道工业园区1幢1号用作为与抵押权人签订的编号为重再综25030号《综合授信协议》及具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权的担保，最高授信额为3,900万元。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454163号	仓库				
3	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	办公楼				
4	渝(2021)江津区不动产权第001452971号	宿舍楼				
5	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A车间(粗加车间)	土地2(B-02-01-05号地块)	中信银行股份有限公司重庆分行	原抵押期限 2023/7/24-2025/11/8  续抵押期限 2026/3/16-2027/7/23	2023年7月24日，新承航锐与中信银行股份有限公司重庆分行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道通园路10号A车间幢1-1、江津区德感街道通园路10号B车间幢1-1房产用作为与抵押权人在2023年7月24日至2025年11月8日期间所签署的主合同(包括借新还旧、展期、变更还款计划、还旧借新等债务重组业务合同)的一系列债权的担保，最高担保额为4,000万元。  评估基准日，尚处于续约期。  2026年3月16日，双方续签《最高额抵押合同》，最高担保额为3,600万元。
6	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A-1车间(改建)				
7	渝(2022)江津区不动产权第000443324号	B车间(锻造车间)				

(2) 纳入本次评估的B厂区1号库房，建筑面积1,505.32 m<sup>2</sup>，该建筑物未取得建设工程规划及建筑工程施工许可证，但已取得重庆市江津区德感工业园发展中心的出具的扩建

项目工程质量和安全监督提前介入函以及重庆市企业投资项目备案证，本次建筑面积以企业提供的竣工验收面积为依据，最终建筑面积以政府有关部门测绘面积为准。

(3) 截至评估基准日，新承航锐拥有的重庆市江津区德感工业园 L-08-3 号地块、重庆市江津区德感工业园 B-02-01-05 号地块上建有部分建（构）筑物，实际由新承航锐使用，包含建筑物 12 项共 3045.37 平方米，构筑物 10 项。上述资产，新承航锐未进行账务核算及评估申报，未能提供权属依据及相关建设成本的支付依据，本次评估未纳入评估范围。

(4) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-4”的流动资金贷款合同，借款金额为 600 万元，评估基准日贷款余额为 580 万元，借款期限为 2024 年 8 月 7 日至 2026 年 2 月 6 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-4”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 723.45 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-4”的应收账款质押登记协议。

(5) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-5”的流动资金贷款合同，借款金额为 800 万元，评估基准日贷款余额为 776 万元，借款期限为 2024 年 9 月 10 日至 2026 年 3 月 9 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-5”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 896.94 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-5”的应收账款质押登记协议。

(6) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-6”的流动资金贷款合同，借款金额为 1000 万元，评估基准日贷款余额为 970 万元，借款期限为 2024 年 10 月 9 日至 2026 年 4 月 8 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-6”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 1,511.04 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-6”的应收账款质押登记协议。

(7) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-8”的流动资金贷款合同，借款金额为 600 万元，评估基准日贷款余额为 591 万元，借款期限为 2025 年 1 月 2 日至 2026 年 2 月 1 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-8”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 691.21 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-8”的应收账款质押登记协议。

(8) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与重庆谈石融资租赁有限公司签订了编号为“HZ2025014”的融资租赁合同,评估基准日剩余本金为 611.16 万元,融资租赁期限为 2025 年 5 月 7 日至 2027 年 4 月 20 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与重庆谈石融资租赁有限公司签订了编号为“HZDY2025014”的动产抵押合同,抵押标的为融资租入的 17 台(套)机器设备。

(9) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW”的融资租赁合同,评估基准日剩余本金为 528.97 万元,融资租赁期限为 2024 年 11 月 26 日至 2026 年 11 月 25 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW-DB-01”的法人保证合同,重庆新承航锐科技股份有限公司为承租人在《融资租赁合同》项下全部债务的履行向出租人民生金融租赁股份有限公司提供不可撤销连带责任保证担保;重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司还签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW-DY-01”的抵押合同,抵押标的为融资租入的 18 台(套)机器设备。

(10) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与永赢金融租赁有限公司签订了编号为“2025YYZL0218584-ZL-01”的融资租赁合同,评估基准日剩余本金为 337.24 万元,融资租赁期限为 2025 年 4 月 14 日至 2027 年 3 月 21 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与永赢金融租赁有限公司还签订了编号为“2025YYZL0218584-ZGEDY-01”的抵押合同,抵押标的为融资租入的 29 台(套)机器设备。

(11) 截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行签订了编号为 52010120250000530 的流动资金借款合同,借款金额为 600 万元,评估基准日借款余额为 600 万元,借款期限为 2025 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行还签订了编号为 5210052025000031 的最高额保证合同。保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 810 万元。

(12) 截止评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)借 2025091602 的流动资金借款合同,贷款金额为 610.00 万元,评估基准日借款余额为 610.00 万元,借款期限为 2025 年 10 月 14 日至 2027 年 10 月 13 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同,保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

(13) 截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)借 2025111901 的流动资金借款合同,贷款金额为

135.10 万元，评估基准日借款余额为 135.10 万元，借款期限为 2025 年 11 月 19 日至 2027 年 11 月 18 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义（营业部）授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

（14）截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-1 的流动资金借款合同，贷款金额 500.00 万元，评估基准日借款余额为 490.00 万元，借款期限为 2025 年 3 月 10 日至 2026 年 4 月 9 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

（15）截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-2 的流动资金借款合同，贷款金额 500.00 万元，评估基准日借款余额为 490.00 万元，借款期限为 2025 年 6 月 12 日至 2026 年 7 月 11 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

（16）截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与海尔融资租赁股份有限公司签订了编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ 的售后回租合同，评估基准日剩余本金为 845.65 万元，融资租赁期限为 2025 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日。同时，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司与出租人海尔融资租赁股份有限公司签订编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ-G01 公司连带责任保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为承租人遵义航天新力精密铸锻有限公司在售后回租合同项下全部债务向出租人海尔融资租赁股份有限公司提供无条件和不可撤销连带责任保证担保。

本次评估未考虑上述事项的影响。

#### （二）委托人未提供的其他关键资料情况

本次评估无委托人未提供的关键资料。

#### （三）未决事项、法律纠纷等不确定因素

本次评估未发现评估基准日存在未决事项、法律纠纷等不确定因素。

(四) 重要的利用专家工作及报告情况

本次评估历史年度及评估基准日的账面值利用中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》，报告编号为“众环审字(2026)1100147”，报告出具日为2026年6月25日，审计意见为无保留意见。

(五) 重大期后事项

无。

(六) 评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况  
 本次评估无评估程序受限情况。

(七) 其他需要说明的事项

截至评估基准日，被评估单位及其控股子公司主要经营租赁事项如下：

承租方	出租方	地理位置	建筑面积 (平方米)	租赁期限	租赁用途
新承航锐	邓伊凌	重庆市渝中区时代天街3号1幢28-5#28-6#	325.84	2025.08.01-2028.07.31	办公
遵义新力	通联航天工业有限公司遵义分公司	遵义市大连路航天工业园内标的物(27-1#精铸车间、27-1-1#车间、27-2#砂铸车间、27-3#压铸车间、原267厂办公楼、27-4#清理车间及门卫小平房等)	12,533.43	2026.01.01-2026.12.31(可根据需要提前中止合同)	生产经营

本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，若存在合计数与各分项数值之和出现尾差的情况，均系四舍五入原因造成。

评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

委托人及被评估单位所提供的资料是进行本次资产评估的基础，委托人和被评估单位应对所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告的使用范围如下：仅供委托人和资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人使用；仅限用于本资产评估报告载明的评估目的；仅限在本资产评估报告载明的评估结论使用有效期内使用；未征得本资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

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。

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评估对象可实现价格的保证。

本资产评估报告经资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用。

### 十三、资产评估报告日

资产评估报告日为 2026 年 6 月 25 日。

（此页以下无正文）

(本页无正文, 系金证评报字【2026】A0556号资产评估报告签章页)

资产评估机构: 金证(上海)资产评估有限公司



资产评估师:

*孙岩*

*余琳清*



资产评估报告日: 2026年6月25日

地址: 上海市徐汇区龙兰路277号东航滨江中心T3座7楼

邮编: 200232

电话: 021-63081130

传真: 021-63081131

电子邮箱: [contact@jzvaluation.com](mailto:contact@jzvaluation.com)

## 委托人承诺函

金证（上海）资产评估有限公司：

因邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权事宜，特委托贵方对该经济行为所涉及的重庆新承航锐科技股份有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的资产评估相关资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
3. 所提供的企业经营管理资料客观、真实、完整、合理；
4. 所提供的复印件或扫描件资料与原件相一致；
5. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
6. 纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
7. 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；

委托人（盖章）：

法定代表人（签字）：



2026年6月25日

## 被评估单位承诺函

金证（上海）资产评估有限公司：

因邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权事宜，特委托贵方对该经济行为所涉及的重庆新承航锐科技股份有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的资产评估相关资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
3. 所提供的企业经营管理资料客观、真实、完整、合理；
4. 所提供的复印件或扫描件资料与原件相一致；
5. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
6. 纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
7. 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；

被评估单位（盖章）：



法定代表人（签字）：

2026年6月25日

## 被评估单位承诺函

金证（上海）资产评估有限公司：

因邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权事宜，特委托贵方对该经济行为所涉及的遵义航天新力精密铸锻有限公司的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 所提供的资产评估相关资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
3. 所提供的企业经营管理资料客观、真实、完整、合理；
4. 所提供的复印件或扫描件资料与原件相一致；
5. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
6. 纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
7. 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；

被评估单位（盖章）：

法定代表人（签字）：



2026年6月25日

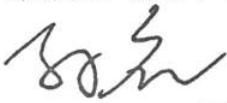
## 评估机构及资产评估师承诺函

邵阳维克液压股份有限公司：

受贵方委托，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，金证（上海）资产评估有限公司组织资产评估师孙岩、余琳清等人对邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权所涉及的重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益进行了清查核实、评定估算评估，并形成了金证评报字【2026】A0556 号资产评估报告。在假设条件成立的情况下，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估行为严格按照评估准则及规范性文件的要求进行；
2. 核实评估委托人提供的评估委托范围与被评估单位提供的资产范围相一致，不重复、不遗漏；
3. 对纳入资产评估范围的各类资产按规定进行合理的抽查、核实，没有发现问题；
4. 评估方法选用经过相关性分析，恰当、合理，选用依据充足；
5. 选用的参数、数据、资料等权威、可靠，修正因素考虑得当，可以充分发挥技术支撑的作用；
6. 影响资产评估价值的主要因素考虑周全，没有遗漏；
7. 资产评估价值公允、计算准确；
8. 资产评估工作规范的完成所有程序；
9. 资产评估工作独立进行，未受任何人为干预；
10. 接受评估行政主管部门对评估工作的监督检查；

承诺人：孙岩、余琳清

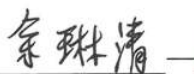


(资产评估师印章并签字)



金证（上海）资产评估有限公司  
(资产评估机构印章)

(评估机构法定代表人签字)



(资产评估师印章并签字)



二〇二六年六月



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91320105674935865E

证照编号: 04000090202602275064



扫描经营主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息,体验更多应用服务。

名称 金证(上海)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 林立



注册资本 人民币1300.0000万元整

成立日期 2008年07月15日

住所 上海市徐汇区龙兰路277号3幢7层

经营范围

一般项目: 资产评估; 房地产评估; 工程管理服务; 税务服务; 企业管理咨询; 财务咨询。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

登记机关



2026年 02月 27日

# 上海市财政局

沪财企备案〔2020〕42号

## 关于金证（上海）资产评估有限公司 跨省迁移的备案公告

金证（上海）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》的有关规定，予以备案。

一、资产评估机构名称为金证（上海）资产评估有限公司（原名：江苏金证通资产评估房地产估价有限公司）组织形式为公司制，统一社会信用代码：91320105674935865E。

二、法定代表人为林立。

三、金证（上海）资产评估有限公司跨省级行政区划迁移至本市，该公司的股东基本情况，申报的资产评估专业人员基本情况等备案相关信息可通过中国资产评估协会官方网

站进行查询。

特此公告。



信息公开属性：主动公开

抄送：财政部资产管理司，上海市资产评估协会，江苏省财政厅，  
江苏省资产评估协会。

上海市财政局办公室

2020年12月7日印发





# 单位会员证书

(电子证书)

评估机构代码：32020024

设立备案机关：省国资局

设立公函编号：苏国资评[2000]103号

设立公函日期：2000年01月31日



扫码查看详细信息

机构名称：金证（上海）资产评估有限公司

统一社会信用代码：  
91320105674935865E

组织形式：有限责任公司

法定代表人：林立

注册资本：1,300.00 万元

办公场所：上海市徐汇区龙兰路277号东航滨江中心3号楼7楼701、702室

成立日期：2008年07月15日

资产评估师数：56人

年检信息：通过（2026年）

有效期：2027年04月30日





评估发现价值 诚信铸就行业

— 评估精神

请输入关键字



下午好! 今天是: 2026年05月26日 16:06:02 星期二

首页 协会介绍 新闻报道 法规制度 资格考试 会员管理 债券研究 国际交流

首页 - 新闻报道 - 要闻 金证(上海)资产评估有限公司 资产评估师注册表中序号60

## 从事证券服务业务资产评估机构备案名单(截至2026年5月25日)

来源: 财政部 发布时间: 2026-05-26 浏览次数: 439170

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	万邦资产评估有限公司	913302037200826149	2020/11/9
2	万隆(上海)资产评估有限公司	91310114132261800G	2020/11/9
3	上海东洲资产评估有限公司	91310120132263099C	2020/11/9
4	上海众华资产评估有限公司	913101041322063184	2020/11/9
5	上海申威资产评估有限公司	913101091329001907	2020/11/9
6	上海立信资产评估有限公司	91310104132265131C	2020/11/9
7	上海财瑞资产评估有限公司	91310114630203857P	2020/11/9
8	中京民信(北京)资产评估有限公司	91110108735198206U	2020/11/9
9	中发国际资产评估有限公司	91110108625900113M	2020/11/9
10	中和资产评估有限公司	91110101100017977P	2020/11/9
11	中威正信(北京)资产评估有限公司	91110106726376314T	2020/11/9
12	中水致远资产评估有限公司	91110108100024499T	2020/11/9
13	中瑞世联资产评估集团有限公司	91110102678011336A	2020/11/9
14	中联国际房地产土地资产评估咨询(广东)有限公司	91440101673493815B	2020/11/9
15	中联资产评估集团有限公司	91110000100026822A	2020/11/9
16	中资资产评估有限公司	911101081000124554	2020/11/9
17	中通诚资产评估有限公司	91110105100014442W	2020/11/9
18	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	9111010267820666X7	2020/11/9
19	北京中企华资产评估有限责任公司	91110101633784423X	2020/11/9
20	北京中同华资产评估有限公司	91110102101880414Q	2020/11/9
21	北京中和谊资产评估有限公司	911101016782016748	2020/11/9
22	北京中天华资产评估有限责任公司	91110102700240857C	2020/11/9
23	北京中天和资产评估有限公司	91110102720918709G	2020/11/9
24	北京中天衡平国际资产评估有限公司	91110105718187476J	2020/11/9
25	北京中林资产评估有限公司	911101017817007896	2020/11/9
26	北京中科华资产评估有限公司	911101086782048917	2020/11/9
27	北京中锋资产评估有限责任公司	91110108600487959A	2020/11/9
28	北京亚太联华资产评估有限公司	911101027957154470	2020/11/9
29	北京亚超资产评估有限公司	91110108677404285F	2020/11/9
30	北方亚事资产评估有限责任公司	91110101MA001W1Y48	2020/11/9
31	北京华亚正信资产评估有限公司	91110105722612527M	2020/11/9
32	北京卓信大华资产评估有限公司	91110108746100470L	2020/11/9
33	北京国友大正资产评估有限公司	91110105633790321N	2020/11/9
34	北京国融兴华资产评估有限责任公司	91110102718715937D	2020/11/9
35	北京天健兴业资产评估有限公司	91110102722611233N	2020/11/9
36	北京天圆开资产评估有限公司	911101086662511648	2020/11/9
37	北京戴德梁行房地产土地资产评估有限公司	911101055808096225	2020/11/9
38	北京金开中天资产评估有限公司	91110102192288714W	2020/11/9
39	南京长城土地房地产资产评估造价咨询有限公司	91320117339337219K	2020/11/9
40	厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司	9135020015502324XR	2020/11/9

## 中国资产评估协会

41	同致信德(北京)资产评估有限公司	911101057220973772	2020/11/9
42	嘉兴求真房地产资产评估有限公司	91330483691292064Q	2020/11/9
43	四川天健华衡资产评估有限公司	915100002018151779	2020/11/9
44	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	91440300674802843P	2020/11/9
45	坤元资产评估有限公司	913300001429116867	2020/11/9
46	天津中联房地产土地资产评估有限责任公司	91120116673724396E	2020/11/9
47	天津华夏金信资产评估有限公司	91120116675967199J	2020/11/9
48	天津国信资产评估有限公司	9112011667595702XU	2020/11/9
49	天源资产评估有限公司	9133000072658309XG	2020/11/9
50	安徽中联国信资产评估有限责任公司	9134010014904372X1	2020/11/9
51	山东正源和信资产评估有限公司	91370102677262969U	2020/11/9
52	广东中广信资产评估有限公司	91440000455925042T	2020/11/9
53	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司	91440000190357448H	2020/11/9
54	北京坤元至诚资产评估有限公司	91110108668556439X	2020/11/9
55	中盛华资产评估有限公司	91650100697819429R	2020/11/9
56	格律(上海)资产评估有限公司	91310120MA1HPLPR8W	2020/11/9
57	正衡房地产资产评估有限公司	9161013829423061XJ	2020/11/9
58	江苏中企华中天资产评估有限公司	913204021371842774	2020/11/9
59	江苏华信资产评估有限公司	91320000134775637H	2020/11/9
60	金证(上海)资产评估有限公司	91320105674935865E	2020/11/9
61	沃克森(北京)国际资产评估有限公司	911101087921023031	2020/11/9
62	浙江中企华资产评估有限公司	913300007125591955	2020/11/9
63	浙江中联资产评估有限公司	91330000758074863F	2020/11/9
64	深圳中联资产评估有限公司	91440300573136300E	2020/11/9
65	深圳市世联资产评估土地房地产估价有限公司	91440300576874288Y	2020/11/9
66	深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司	914403007084267362	2020/11/9
67	深圳道衡美评国际资产评估有限公司	91440300715247197A	2020/11/9
68	湖北众联资产评估有限公司	914201061775704556	2020/11/9
69	福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司	91350000158148072C	2020/11/9
70	联合中和土地房地产资产评估有限公司	913501007173080101	2020/11/9
71	辽宁众华资产评估有限公司	912102027234868923	2020/11/9
72	辽宁元正资产评估有限公司	912102042423804216	2020/11/9
73	连城资产评估有限公司	9111010810001651XW	2020/11/9
74	重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司	915001036761192206	2020/11/9
75	银信资产评估有限公司	9131000063026043XD	2020/11/9
76	青岛天和资产评估有限责任公司	91370200713709634P	2020/11/9
77	深圳长基资产评估房地产土地估价有限公司	9144030075863033XE	2020/11/17
78	鹏翔房地产土地资产评估有限公司	91440300MA5EWDKB65	2020/11/17
79	广东惠正资产评估与房地产土地估价有限公司	91441302761558463D	2020/11/17
80	北京晟明资产评估有限公司	911101086869028683	2020/12/11
81	北京中天创意资产评估有限公司	91110105MA002B6E0E	2020/12/11
82	北京东审资产评估有限责任公司	91110102101142569G	2020/12/11
83	广东财兴资产评估土地房地产估价有限公司	91440000190380779D	2020/12/11
84	河北立千资产评估有限责任公司	91130101674697692Y	2020/12/11
85	江苏天健华辰资产评估有限公司	91320105MA22FY2MXR	2020/12/11
86	深圳市国誉资产评估房地产土地估价顾问有限公司	914403007586258562	2020/12/11
87	新兰特房地产资产评估有限公司	91610000755235510N	2020/12/11
88	北京中致成国际资产评估有限公司	91110102678204103M	2020/12/11
89	山东中评恒信土地房地产资产评估有限公司	91370102689832113D	2020/12/31
90	山东中新土地房地产资产评估有限公司	913701046768310074	2020/12/31
91	北京仁达房地产土地资产评估有限公司	91110102722617723D	2020/12/31
92	北京同仁和资产评估有限责任公司	91110102718773029F	2021/1/15
93	北京合佳资产评估有限公司	91110105MA01DCRX32	2021/1/15
94	中兴华咨(北京)房地产评估工程咨询有限公司	911101027263771655	2021/2/8

## 中国资产评估协会

95	北京华源龙泰房地产土地资产评估有限公司	9111010678250072X7	2021/2/8
96	北京市金利安房地产咨询评估有限责任公司	911101021012046006	2021/2/8
97	江苏普信资产评估房地产土地估价有限公司	9132021475898124T	2021/2/8
98	坤信国际资产评估集团有限公司	91370100MA3R83Q716	2021/2/8
99	青岛仲勋资产评估事务所(普通合伙)	91370202682597464B	2021/2/8
100	深圳立信资产评估房地产估价有限公司	91440300695597279P	2021/2/8
101	深圳市国房土地房地产资产评估咨询有限公司	9144030076499288XX	2021/2/8
102	深圳市同致诚德明资产评估有限公司	91440300680366339L	2021/2/8
103	深圳中企华土地房地产资产评估有限公司	91440300682040500T	2021/2/8
104	深圳亿通资产评估房地产土地估价有限公司	9144200066504987XM	2021/2/8
105	四川大友房地产土地资产评估有限公司	91510107725387089J	2021/2/8
106	桐乡市方联资产评估事务所	91330483781847107P	2021/2/8
107	新疆天合资产评估有限责任公司	91650102697819111U	2021/2/8
108	宇威国际资产评估(深圳)有限公司	91440300MA5EMT2944	2021/2/8
109	中联资产评估集团(陕西)有限公司	91610000794134544E	2021/2/8
110	中瑞国际房地产土地资产评估有限公司	911101086337736017	2021/2/8
111	汇誉中证资产评估(北京)有限公司	91110102MA01PNE737	2021/3/5
112	上海美评资产评估有限公司	9131010857411586XG	2021/3/5
113	山西中新资产评估有限公司	91140106110015748L	2021/3/29
114	深圳中科华资产评估有限公司	91440300MA5EY9G35B	2021/3/29
115	中天成土地房地产资产评估(北京)有限公司	91110105MA00EB4E39	2021/3/29
116	北京高力国际土地房地产资产评估有限公司	91110108MA00AWRQ32	2021/3/29
117	四川维诚资产评估有限公司	91510108794930268M	2021/3/29
118	江苏天地恒安房地产土地资产评估有限公司	913205057682718365	2021/3/29
119	浙江银信资产评估有限公司	91330205671207635U	2021/3/29
120	上海加策资产评估有限公司	913101096957745386	2021/3/29
121	上海城乡资产评估有限责任公司	91310118132244832R	2021/3/29
122	江苏五星资产评估有限责任公司	91320000134784488Y	2021/4/23
123	中联资产评估集团(青岛)有限公司	91370200740373830T	2021/4/23
124	北京嘉瑞国际资产评估有限公司	91110105693251602G	2021/4/23
125	中联资产评估集团山东有限公司	913701026772611495	2021/5/18
126	北京国枫兴华资产评估有限公司	91110102722601641G	2021/5/18
127	北京华鉴资产评估有限公司	91110107MA008R4N8L	2021/5/18
128	中立资产评估(北京)有限公司	91110105679601944G	2021/5/18
129	安徽华安资产评估事务所有限公司	91340100786521683R	2021/5/18
130	广东谷值资产评估有限公司	91440101347484382W	2021/5/18
131	安永资产评估(上海)有限公司	91310120631729711Y	2021/6/11
132	辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司	912101057196412049	2021/6/11
133	深圳市鹏晨房地产土地资产评估有限公司	91440300559870031A	2021/6/11
134	福建华成房地产土地资产评估有限公司	91350000158158123P	2021/6/11
135	广州业勤资产评估土地房地产估价有限公司	914401137181791934	2021/7/15
136	和讯资产评估有限公司	91340221065200337A	2021/7/15
137	杭州禄诚资产评估有限公司	91330105MA28U3T04C	2021/7/15
138	天昊国际房地产土地资产评估集团有限公司	91370500752690956L	2021/7/15
139	北京大地资产评估事务所有限公司	913702006790650615	2021/7/15
140	陕西正德信资产评估有限公司	91610000667989259E	2021/8/20
141	中同华资产评估(上海)有限公司	91310118MA1JNQ6F3E	2021/8/20
142	上海集联资产评估有限公司	913101106306321332	2021/8/20
143	青岛德铭资产评估有限公司	91370202679056093T	2021/8/20
144	深圳君瑞资产评估所(特殊普通合伙)	91440300MA5GJDAK75	2021/9/23
145	北京公信评估有限公司	91110114327278047D	2021/9/23
146	北京中评正信资产评估有限公司	91110102MA001CNP69	2021/9/23
147	中达致远房地产资产评估(武汉)有限公司	9142010679877854XJ	2021/10/29
148	中联资产评估集团广西有限公司	91450103595139326E	2021/10/29
149	上海德勤资产评估有限公司	91310101MA1FP8YE17	2021/11/30

中国资产评估协会

150	毕马威资产评估(上海)有限公司	91310106MA1FY2UH3J	2021/11/30
151	四川华坤房地产土地资产评估有限公司	915101055722581622	2021/11/30
152	广东均正房地产土地资产评估咨询有限公司	914400007076729781	2021/11/30
153	湖北华审资产评估土地房地产估价有限公司	914205007534343489	2021/11/30
154	中盛评估咨询有限公司	91320594MA22BH5F3Q	2021/11/30
155	北京富川房地产土地资产评估有限公司	91110101795954421R	2021/12/31
156	北京信诚资产评估有限责任公司	91110102634383066P	2021/12/31
157	上海科东资产评估有限公司	91310116MA1JADC96A	2021/12/31
158	重庆坤元资产评估有限公司	91500103MAABX2YN5J	2021/12/31
159	无锡桥一资产评估事务所(有限合伙)	91320213MA1X120F25	2021/12/31
160	江苏经纬资产土地房地产评估测绘工程咨询有限公司	913212007584773208	2021/12/31
161	中同华(广州)资产评估有限公司	91440101MA9XX9BD42	2021/12/31
162	华夏资产评估(北京)有限公司	91110105633723487L	2022/2/7
163	中勤资产评估有限公司	91110106062809171Q	2022/2/7
164	重庆汇丰房地产土地资产评估有限责任公司	91500103203315483T	2022/2/7
165	山东瑞华资产评估有限公司	91370103677263021H	2022/2/7
166	中联资产评估集团四川有限公司	91510100MA68NP6K0H	2022/2/7
167	北京芊海房地产土地资产评估有限公司	911101016900339928	2022/2/28
168	广东信德资产评估与房地产土地估价有限公司	91440606280107071B	2022/2/28
169	中联资产评估集团河南有限公司	91410100MA3XE8EE4Q	2022/3/30
170	中全资产评估(北京)有限公司	91110108MA01QN3W3W	2022/3/30
171	湖北玖誉房地产评估有限公司	914206005971842192	2022/5/31
172	福州和道资产评估有限公司	91350103MA8UBHUL8X	2022/5/31
173	广东中企华正诚资产房地产土地评估估价咨询有限公司	91440000722457192P	2022/6/30
174	江苏国衡中测土地房地产资产评估咨询有限公司	91320111MA22LP5H69	2022/6/30
175	河南正信联合资产评估事务所(普通合伙)	914101056659703516	2022/7/31
176	重庆中鼎资产评估土地房地产估价有限责任公司	9150010379803492XC	2022/8/31
177	武汉财天下国际资产评估有限公司	91420106MA4L0Q2311	2022/9/30
178	洲蓝(上海)资产评估有限公司	91310000MA7MEE6J8F	2022/9/30
179	深圳市国策房地产土地资产评估有限公司	91440300192381740H	2022/9/30
180	重庆金汇房地产土地资产评估事务所有限责任公司	91500103750053160P	2022/10/31
181	上海富申国有资产评估有限公司	913101041322321297	2022/11/30
182	中联资产评估集团北京数据有限公司	911101027226039032	2023/2/28
183	中联资产评估咨询(上海)有限公司	91310113MA1GPNWKXU	2023/2/28
184	江苏富华资产评估有限公司	913200006754533587	2023/2/28
185	嘉兴中磊资产评估有限公司	91330402785660921T	2023/2/28
186	重庆恒禾资产评估土地房地产估价有限公司	91500112MA5UFN235F	2023/2/28
187	深圳市戴德梁行土地房地产评估有限公司	91440300748859253X	2023/2/28

注：北京经纬仁达资产评估有限公司“未进行年度备案”。

分享：  



网站管理：中评协对外宣传组 技术支持：中评协信息会员部  
 电子邮箱：it@cas.org.cn 邮编：100045  
 地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦16层  
 (自2005年8月1日起) 京ICP备2020034749号  
 中国资产评估协会版权所有，如有转载，请注明来源



欢迎关注财政部  
官方微信公众平台



欢迎关注中评协  
官方微信公众平台

联系我们



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：11200260

会员姓名：孙岩

证件号码：231004\*\*\*\*\*1



所在机构：金证（上海）资产评估有限公司北  
京分公司

年检情况：2026年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：



(有效期至 2027-04-30 日止)



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：32220156

会员姓名：余琳清

证件号码：350782\*\*\*\*\*0

所在机构：金证（上海）资产评估有限公司无  
锡分公司

年检情况：2026 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

余琳清



(有效期至 2027-04-30 日止)



邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值  
资产评估说明

金证评报字【2026】A0556号  
(共一册, 第一册)



金证(上海)资产评估有限公司



## 目录

第一部分关于资产评估说明使用范围的声明 .....	3
第二部分企业关于进行资产评估有关事项的说明 .....	4
第三部分资产评估说明正文 .....	5
<b>第一章 评估对象与评估范围说明</b> .....	5
一、 评估对象与评估范围内容 .....	5
二、 实物资产的分布情况及特点 .....	6
三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况 .....	7
四、 企业申报的表外资产的类型、数量 .....	9
五、 引用其他机构出具报告的结果所涉及的资产类型、数量和金额 .....	9
<b>第二章 资产核实情况总体说明</b> .....	10
一、 资产核实的人员组织、实施时间和核实过程 .....	10
二、 影响资产核实的事项及处理方法 .....	10
三、 核实结论 .....	10
<b>第三章 资产基础法评估技术说明</b> .....	14
一、 货币资金 .....	14
二、 应收票据 .....	14
三、 应收账款 .....	15
四、 应收款项融资 .....	16
五、 预付账款 .....	16
六、 其他应收款 .....	16
七、 存货 .....	17
八、 合同资产 .....	22
九、 其他流动资产 .....	23
十、 长期股权投资 .....	23
十一、 固定资产-房屋建筑物类 .....	24
十二、 固定资产-设备类 .....	41
十三、 在建工程 .....	54
十四、 使用权资产 .....	55
十五、 无形资产-土地使用权 .....	55
十六、 无形资产-其他无形资产 .....	68
十七、 长期待摊费用 .....	80
十八、 递延所得税资产 .....	80
十九、 其他非流动资产 .....	80
二十、 短期借款 .....	81
二十一、 应付票据 .....	81
二十二、 应付账款 .....	81
二十三、 合同负债 .....	81
二十四、 应付职工薪酬 .....	81

二十五、 应交税费.....	82
二十六、 其他应付款.....	82
二十七、 一年内到期的非流动负债.....	82
二十八、 其他流动负债.....	82
二十九、 长期借款.....	82
三十、 租赁负债.....	83
三十一、 长期应付款.....	83
三十二、 递延收益.....	83
三十三、 递延所得税负债.....	83
三十四、 资产基础法评估结果.....	84
<b>第四章 收益法评估技术说明.....</b>	<b>85</b>
一、 评估对象.....	85
二、 收益法的定义、原理、应用前提及选择的理由和依据.....	85
三、 收益预测的假设条件.....	85
四、 宏观、区域经济因素分析.....	87
五、 行业现状与发展前景.....	90
六、 企业业务分析.....	99
七、 企业的资产、财务分析和调整.....	105
八、 评估计算及分析过程.....	112
九、 收益法评估结果.....	150
<b>第四部分评估结论及分析.....</b>	<b>151</b>
一、 评估结论.....	151
二、 评估价值与账面价值比较变动情况及说明.....	153
三、 控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑.....	153
四、 敏感性分析.....	153
<b>评估说明附件.....</b>	<b>154</b>
附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	154

## 第一部分关于资产评估说明使用范围的声明

本资产评估说明仅供相关监管机构和部门使用。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和个人，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

本部分内容由委托人及被评估单位编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：《企业关于进行资产评估有关事项的说明》。

## 第三部分资产评估说明正文

### 第一章 评估对象与评估范围说明

#### 一、评估对象与评估范围内容

##### (一) 委托评估的评估对象与评估范围

本次评估对象为评估基准日 2025 年 12 月 31 日重庆新承航锐科技股份有限公司（简称“被评估单位”、“公司”、“新承航锐”）的股东全部权益价值。

本次评估范围为评估基准日 2025 年 12 月 31 日重庆新承航锐科技股份有限公司的全部资产和负债。

##### (二) 委托评估的资产类型、账面金额

评估范围包括流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债。母公司报表总资产账面价值 645,900,154.77 元，总负债账面价值 186,842,752.66 元，所有者权益账面价值 459,057,402.11 元；合并报表总资产账面价值 708,288,560.94 元，总负债账面价值 254,832,469.29 元，所有者权益账面价值 453,456,091.65 元，归属于母公司所有者权益账面价值 446,180,556.13 元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计报告为无保留意见。

##### (三) 委托评估的资产权属状况

纳入评估范围的房屋建筑物共 10 项，建筑面积合计 23,808.53 m<sup>2</sup>，其中 9 项已办理不动产权证，另有 1 项因未取得规划、施工等许可证等原因暂未办理不动产权证。截至评估基准日，房屋建筑物中共有 4 项已设定抵押，面积合计 7,669.64 m<sup>2</sup>。

纳入评估范围内的机器设备共 255 项，截至评估基准日共有 66 项已设定抵押。

纳入评估范围内的挂牌车辆共 19 项，均已取得车辆行驶证，年检记录正常，无抵押事项；电动自行车 1 辆，可正常使用。

纳入评估范围的使用权资产共 1 项，租赁房产面积合计 325.84 m<sup>2</sup>，均已取得租赁合同。

纳入评估范围的土地使用权共 4 项，面积合计 42,221.24 m<sup>2</sup>，均已办理不动产权证。截至评估基准日，土地使用权中共有 2 项已设定抵押，面积合计 15,337.38 m<sup>2</sup>。

纳入评估范围的专利权共 40 项，其中发明专利 13 项，实用新型专利 27 项，均已取得

专利证书，专利权人均为被评估单位，无共有人。

纳入评估范围的商标权共 6 项，均已取得商标注册证，权利人均为被评估单位。

纳入评估范围的域名共 1 项，均已取得域名证书，域名持有者为被评估单位。

除上述情况之外，评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

## 二、实物资产的分布情况及特点

### 1. 存货

存货包括原材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）、发出商品。其中，原材料主要为企业生产所用的 06Cr17Ni12Mo2、022Cr25Ni7Mo4N、30Cr2Ni4MoV、1Cr12Ni3MoVN、16Mo3（ST325TS）、VMD 可调钻心带定心钻等，分布于企业仓库；委托加工物资主要包括后法兰毛坯、63 塞入段圆筒、滑轮轴、主传动轴、导向杆、主传动轴等；产成品（库存商品）主要为企业生产的各种用于对外销售的活塞杆侧联轴器两半环、联轴器两半环、Forged Rotor Disc - PT-1、曲轴轴承左盒、法兰等，分布于企业仓库；在产品（自制半成品）主要为正在生产过程中尚未完工的各类锻件等，分布于企业仓库；发出商品主要为已出库但尚未实现收入的销轴、旋轮轴、单锥销轴、阀前进汽短管、大锻件-阀碟、滑块安装座、法兰盖等。

### 2. 房屋建筑物及构筑物

房屋建筑物建筑面积合计 23,808.53 m<sup>2</sup>，主要分布于重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号、通园路 10 号重庆新承航锐科技股份有限公司的 A、B 两个厂区内以及德感街道富兴路 243 号前进三期小区内，主要包括办公楼、宿舍楼、厂房、仓库、A 车间、B 车间以及住宅用房，主要为钢混结构、钢结构和混合结构，建于 2008 年至 2024 年间。

构筑物主要分布于重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号，主要为车间大门，建于 2008 年。

经现场勘查，房屋建筑物及构筑物总体质量良好，内部设施完善，使用正常，所具备的功能技术指标，可以满足既定的使用要求。

### 3. 设备类

设备类资产共计 697 台（套/辆），购置于 2005 年至 2025 年间，主要分布于公司厂区内。其中，机器设备共 290 台（套），主要包括 4000T 碾环机、5000T 锻压机、数控车床、龙门铣床、立式加工中心、液压锤、低 NOX 蓄热式台式加热炉等；车辆共 20 辆，主要包括小轿车、载货汽车；电子及其他设备共 387 台（套），主要包括电脑、服务器、空调、办公家具等。

经现场勘查，设备的维护保养良好，在用设备性能可靠，质量稳定，均处于正常使用状态。

#### 4.在建工程

在建工程为设备安装工程，共 4 项，主要为辗环机 D53K-3000 改造项目、新大地 数控双柱立车 CK5235S\*30\*20 项目等。截至评估基准日，在建工程不存在缓建或停建情况。

### 三、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业申报的无形资产包括土地使用权和其他无形资产。

#### 1.土地使用权

企业申报的土地使用权清单如下：

土地使用权清单

权证编号	土地位置	土地性质	土地用途	面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	终止日期
渝(2021)江津区不动产权第 001453794 号	重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号	出让	工业	7,264.00	2008/8/5	2058/8/5
渝(2021)江津区不动产权第 001454446 号	重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号	出让	工业	8,073.38	2008/8/5	2058/8/5
渝(2022)江津区不动产权第 000443293 号	重庆市江津区德感街道通园路 10 号	出让	工业	22,514.09	2014/6/29	2064/6/29
渝(2025)江津区不动产权第 000557869 号	重庆市江津区德感街道工业园区	出让	工业	4,369.77	2024/2/8	2074/2/7

#### 2.其他无形资产

企业申报的其他无形资产共计 50 项，包括外购软件 3 项、专利权 40 项、商标权 6 项、域名 1 项，其中专利权 40 项、商标权 6 项、域名 1 项在账面未反映。企业拥有的专利权、商标权和域名清单如下：

专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202311155378.4	一种 φ2700 阴极辊钛筒锻件热加工成型方法	2023/09/08	2024/08/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202310758137.2	提高 13Cr10Mo1W1VNbN 燃气轮机轮盘锻件力学性能的热加工方法和系统	2023/06/26	2024/07/23	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202211309600.7	提高 10Cr11Co3W3NiMoVNbNB 马氏体不锈钢锻件晶粒度的热处理方法	2022/10/25	2024/06/28	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202210733215.9	一种 Q550ME 厚壁自由锻件及提高其力学性能的热加工方法	2022/06/27	2024/04/12	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202111233100.5	一种铁素体不锈钢环形锻件晶粒度的提高方法	2021/10/22	2024/03/12	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202210401229.0	一种消除 9Cr18 马氏体不锈钢网状碳化合物的方法	2022/04/18	2024/01/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511623.X	滤网体钻模工装	2023/03/16	2023/10/27	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320511578.8	密封环防变形车加工工装	2023/03/16	2023/10/24	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272370.5	长主轴车磨加工工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272240.1	窗框气压吸紧铣工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202211695800.0	一种工型短轴锻件的自由锻造方法	2022/12/28	2023/09/01	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511581.X	深长孔滚筒铣键槽加工工装	2023/03/16	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061314.7	车床替代铣床加工多尺寸平面工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272258.1	动力涡轮轴钻孔工装	2023/02/21	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223256398.4	车床替代铣床加工 R 圆弧的工装装置	2022/12/06	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320072620.0	方主轴深孔加工工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223245578.2	薄壁产品热处理防止变形装置	2022/12/05	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324744.8	风电主轴地坑钻孔工装平台	2022/12/12	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061058.1	车床替代铣床加工支撑座工装	2023/01/10	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061500.0	车床替代铣床加工扁头螺纹套工装	2023/01/10	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223244577.6	薄壁产品成品交付防止变形装置	2022/12/05	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324161.5	球壳加工工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223351910.3	风电主轴钻孔模具工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202111522662.1	一种马氏体耐热不锈钢异型锻件锻造及热处理方法	2021/12/14	2022/12/27	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202122694305.5	旋转工作台	2021/11/05	2022/11/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202123431613.5	一种数控分度加工系统	2021/12/31	2022/08/23	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122695264.1	平面打磨设备	2021/11/05	2022/05/03	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122676123.5	震动去应力机	2021/11/02	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122694127.6	用于高压壳深盲孔加工的数控车床	2021/11/05	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819070.X	一种圆环齿轮圈剖面打磨装置	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819069.7	一种深孔覆膜机构	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829220.5	一种便于温控的锻造加热炉	2018/11/07	2019/06/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819065.9	一种热处理炉	2018/11/06	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821831481.0	一种高速打磨装置	2018/11/07	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829222.4	一种集电环的钻孔工装	2018/11/07	2019/05/21	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL2017111081786.4	一种铝合金热处理的淬火装置	2017/11/07	2018/10/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201610002193.3	一种四方柱形活塞杆的油缸	2016/01/06	2018/03/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210048955.5	剖分式轴瓦离心浇注方法	2012/02/29	2014/12/31	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL201210049937.9	不锈钢耐热钢锻件热处理方法	2012/02/29	2014/04/02	发明授权	专利权维持
新承航锐	ZL201210049938.3	风机主轴的淬火处理方法	2012/02/29	2014/03/26	发明授权	专利权维持

商标权清单

权利人	注册证号	商标名称	标样	核定使用商品/服务类别	注册日期	有效期至
新承航锐	76333202	新承航锐		12类 运输工具	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76329629	新承航锐		42类 设计研究	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76342094	新承航锐		7类 机械设备	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	58193503	XCHR 新承航锐		42类 设计研究	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	58193039	XCHR 新承航锐		7类 机械设备	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	24917545	宗学	宗学	7类 机械设备	2018/6/21	2028/6/20

域名清单

权利人	域名	域名所属注册机构	域名注册日期	域名到期日
新承航锐	cqxchr.cn	新承航锐	2023/3/16	2026/3/16

四、企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产为专利权 40 项、商标权 6 项、域名 1 项，均已取得相应的权利证书。

五、引用其他机构出具报告的结果所涉及的资产类型、数量和金额

本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

## 第二章 资产核实情况总体说明

### 一、资产核实的人员组织、实施时间和核实过程

根据评估范围内资产和负债的类型、数量和分布状况等特点，评估项目团队划分为若干评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。评估人员于2026年6月1日至2026年6月12日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实。

#### 1.指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的《资产评估申报表》及其填写要求，对纳入评估范围的相关资产和负债进行细致准确的填报，并根据评估机构提供的《资料清单》，准备评估所需的其他相关资料。

#### 2.初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

评估人员对被评估单位填写的《资产评估申报表》进行初步审查，检查有无填写不全、错填、内容不明确等情况，反馈给被评估单位对《资产评估申报表》进行完善。

#### 3.进行现场调查

评估人员在被评估单位相关人员的配合下，根据各类资产的性质和特点，在评估准则规定的询问、访谈、核对、监盘、勘查等现场调查手段中选取适当的调查手段，对评估对象进行现场调查，获取评估业务需要的资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。因法律法规规定、客观条件限制等原因，无法或者不能完全履行现场调查程序的，采取适当的替代措施对相关资产的现状进行调查。

#### 4.补充、修改和完善资产评估申报表

评估人员根据现场实地调查结果，在与被评估单位相关人员充分沟通的基础上，进一步完善《资产评估申报表》，以做到账、表、实相符。

#### 5.查验资产权属证明文件资料

评估人员对纳入评估范围各类资产的权属证明文件资料进行查验。若存在权属资料不完善、权属不清晰的情况，要求企业进一步核实或出具相关权属说明文件。

### 二、影响资产核实的事项及处理方法

无。

### 三、核实结论

(1) 纳入本次评估的B厂区1号库房，建筑面积1,505.32 m<sup>2</sup>，该建筑物未取得建设工程规划及建筑工程施工许可证，但已取得重庆市江津区德感工业园发展中心的出具的扩建

项目工程质量和安全监督提前介入函以及重庆市企业投资项目备案证。

(2) 截至评估基准日，企业存在以下不动产抵押事项：

序号	权证编号	抵押物	抵押权人	抵押期限	抵押详情
1	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	厂房(热处理车间)	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2025/10/15-2028/10/14	2025年10月14日,新承航锐与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签署了《最高额抵押合同》,新承航锐以江津区德感街道东江路132号附1号1-3幢、江津区德感街道工业园区1幢1号用作为与抵押权人签订的编号为重再综25030号《综合授信协议》及具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权的担保,最高授信额为3,900万元。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454163号	仓库			
3	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	办公楼			
4	渝(2021)江津区不动产权第001452971号	宿舍楼			
5	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A车间(粗加车间)	中信银行股份有限公司重庆分行	原抵押期限 2023/7/24-2025/11/8  续抵押期限 2026/3/16-2027/7/23	2023年7月24日,新承航锐与中信银行股份有限公司重庆分行签署了《最高额抵押合同》,新承航锐以江津区德感街道通园路10号A车间幢1-1、江津区德感街道通园路10号B车间幢1-1房产用作为与抵押权人在2023年7月24日至2025年11月8日期间所签署的主合同(包括借新还旧、展期、变更还款计划、还旧借新等债务重组业务合同)的一系列债权的担保,最高担保额为4,000万元。  评估基准日,尚处于续约期。 2026年3月16日,双方续签《最高额抵押合同》,最高担保额为3,600万元。
6	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A-1车间(改建)			
7	渝(2022)江津区不动产权第000443324号	B车间(锻造车间)			

(3) 截至评估基准日,新承航锐取得的重庆市江津区德感工业园L-08-3号地块、重庆市江津区德感工业园B-02-01-05号地块上建有部分建(构)筑物,实际由新承航锐使用,但新承航锐未进行账务核算及评估申报,未能提供权属依据及相关建设成本的支付依据,本次评估未纳入评估范围,提请报告使用人注意,详情如下:

建筑物

序号	地址	建筑物名称	单位	面积
1	重庆市江津区德感工业园 L-08-3 号地块	库房(含部分样品切割)	m <sup>2</sup>	1,224.00
2		食堂	m <sup>2</sup>	255.29
3		实验车间	m <sup>2</sup>	308.70
4		木工房及质量办	m <sup>2</sup>	275.50
5		门卫室	m <sup>2</sup>	18.13
6		变压器房	m <sup>2</sup>	153.30
7		简易仓库	m <sup>2</sup>	100.80
8		机修间	m <sup>2</sup>	17.64
9	重庆市江津区德感工业园 B-02-01-05 号地块	二层办公楼	m <sup>2</sup>	313.20
10		厕所	m <sup>2</sup>	38.70
11		简易仓库	m <sup>2</sup>	210.75
12		厂区门卫(含卫生间)	m <sup>2</sup>	129.36
合计			m <sup>2</sup>	3,045.37

构筑物

序号	地址	构筑物名称	单位	面积/数量
1	重庆市江津区德感工业园 L-08-3 号地块	A 厂道路	m <sup>2</sup>	4,865.50
2		A 厂围墙	m	387.00
3		A 厂电瓶车棚	m <sup>2</sup>	156.00
4		A 厂循环水工作塔	m <sup>2</sup>	18.06
5		A 厂过滤池	m <sup>3</sup>	83.25
6		A 厂绿化	项	1.00
7	重庆市江津区德感工业园 B-02-01-05 号地块	B 厂道路	m <sup>2</sup>	5,513.00
8		B 厂围墙	m	661.00
9		B 厂循环水池	m <sup>3</sup>	400.00
10		B 厂绿化	项	1.00

(4) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-4”的流动资金借款合同,借款金额为 600 万元,评估基准日贷款余额为 580 万元,借款期限为 2024 年 8 月 7 日至 2026 年 2 月 6 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-4”的质押合同提供担保,质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款,总价为 723.45 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-4”的应收账款质押登记协议。

(5) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-5”的流动资金借款合同,借款金额为 800 万元,评估基准日贷款余额为 776 万元,借款期限为 2024 年 9 月 10 日至 2026 年 3 月 9 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-5”的质押合同提供担保,质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款,总价为 896.94 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-5”的应收账款质押登记协议。

(6) 截至评估基准日,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司

重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-6”的流动资金借款合同，借款金额为 1000 万元，评估基准日贷款余额为 970 万元，借款期限为 2024 年 10 月 9 日至 2026 年 4 月 8 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-6”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 1,511.04 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-6”的应收账款质押登记协议。

(7) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为“重高综 23012 流-8”的流动资金借款合同，借款金额为 600 万元，评估基准日贷款余额为 591 万元，借款期限为 2025 年 1 月 2 日至 2026 年 2 月 1 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行还签订了编号为“重高质 23012-8”的质押合同提供担保，质押标的为重庆新承航锐科技股份有限公司的部分应收账款，总价为 691.21 万元。上述应收账款质押已办理编号为“重高登 23012-8”的应收账款质押登记协议。

(8) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与重庆谈石融资租赁有限公司签订了编号为“HZ2025014”的融资租赁合同，评估基准日剩余本金为 611.16 万元，融资租赁期限为 2025 年 5 月 7 日至 2027 年 4 月 20 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与重庆谈石融资租赁有限公司签订了编号为“HZDY2025014”的动产抵押合同，抵押标的为融资租入的 17 台（套）机器设备。

(9) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW”的融资租赁合同，评估基准日剩余本金为 528.97 万元，融资租赁期限为 2024 年 11 月 26 日至 2026 年 11 月 25 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW-DB-01”的法人保证合同，重庆新承航锐科技股份有限公司为承租人在《融资租赁合同》项下全部债务的履行向出租人民生金融租赁股份有限公司提供不可撤销连带责任保证担保；重庆新承航锐科技股份有限公司与民生金融租赁股份有限公司还签订了编号为“MSFL-2024-11-0130-H-001-XW-DY-01”的抵押合同，抵押标的为融资租入的 18 台（套）机器设备。

(10) 截至评估基准日，重庆新承航锐科技股份有限公司与永赢金融租赁有限公司签订了编号为“2025YYZL0218584-ZL-01”的融资租赁合同，评估基准日剩余本金为 337.24 万元，融资租赁期限为 2025 年 4 月 14 日至 2027 年 3 月 21 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与永赢金融租赁有限公司还签订了编号为“2025YYZL0218584-ZGEDY-01”的抵押合同，抵押标的为融资租入的 29 台（套）机器设备。

经过清查核实，除上述事项外，纳入评估范围内的资产产权清晰，权属证明文件齐全，被评估企业提供的资产评估申报明细表与资产核实结果相符，账面值与经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的评估基准日财务报表的账面值一致。

### 第三章 资产基础法评估技术说明

#### 一、货币资金

##### (一) 库存现金

库存现金账面值 21.10 元，全部为人民币。评估人员和被评估单位财务人员共同对现金进行了盘点，根据盘点金额情况和评估基准日至盘点日之间的现金收支情况倒推评估基准日的金额，倒推结果与评估基准日现金账面价值一致。库存现金以盘点核实后账面值确定评估值。

现金评估值为 21.10 元。

##### (二) 银行存款

银行存款账面值 74,018,775.11 元，共有 19 个银行账户，为人民币账户、美元账户及欧元账户。评估人员对各银行账户进行了函证，取得了各银行账户的银行对账单和银行存款余额调节表，并对未达账项调整的真实性进行了核实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。对于外币账户，在核实原币金额的基础上，按评估基准日的国家外汇牌价折算为人民币的价值作为评估值。

银行存款评估值为 74,018,775.11 元。

##### (三) 其他货币资金

其他货币资金账面值 14,282,272.62 元，系信用证保证金存款和保证金账户利息。评估人员核对了相关保证金账户的对账单以及原始凭证，确认账面金额属实。其他货币资金以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他货币资金评估值为 14,282,272.62 元。

货币资金评估值合计为 88,301,068.83 元。

#### 二、应收票据

应收票据账面余额 24,129,856.91 元，坏账准备 1,358,592.36 元，账面价值 22,771,264.55 元，系企业因销售商品而收到的商业汇票，为银行承兑汇票、商业承兑汇票和财务公司承兑汇票。评估人员查阅了被评估单位的应收票据备查簿，逐笔核对了应收票据的种类、号数和出票日、票面金额、交易合同号和付款人、承兑人、背书人的姓名或单位名称、到期日等资料。核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收票据核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

企业的应收票据中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	22,687,866.57	5%	1,134,393.33
一至二年	1,041,990.34	10%	104,199.03
二至三年	400,000.00	30%	120,000.00
合计	24,129,856.91		1,358,592.36

根据上述方法，得出应收票据评估坏账风险损失为 1,358,592.36 元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备 1,358,592.36 元评估为零。

应收票据评估值为 22,771,264.55 元。

### 三、应收账款

应收账款账面余额 135,041,184.52 元，坏账准备 9,638,938.36 元，账面价值 125,402,246.16 元，系企业销售商品应收的货款。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收账款核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

根据各欠款单位的具体情况，将应收账款分为单项评估坏账风险损失的应收账款和按组合评估坏账风险损失的应收账款两类，分别采用个别认定法和账龄分析法评估坏账风险损失。

应收账款类别	账面余额（元）
单项评估坏账风险损失的应收账款	35,008,031.77
按组合评估坏账风险损失的应收账款	100,033,152.75
应收账款合计	135,041,184.52

单项评估坏账风险损失的应收账款中，应收关联方的款项 31,608,343.77 元，该部分账龄较短，大部分在一年以内，预计发生坏账损失的可能性很小，评估坏账风险损失为 0；应收东方电气集团东方汽轮机有限公司的款项 3,111,791.00 元，由于 2020 年-2022 年开具发票，2023 年重开后，对方一直未挂账，账龄时间长，预计无法收回，评估坏账风险损失 3,111,791.00 元；应收重庆望江工业有限公司江苏分公司的款项 144,300.00 元，该款项已经进入诉讼阶段，该款项存在争议，预计无法收回，评估坏账风险损失 144,300.00 元；应收广州广重企业集团有限公司的款项 143,597.00 元，该款项账龄较长，期后未回款，且与对方公司不存在交

易往来，预计回款难度较大，因此全额计提坏账，预计无法收回，评估坏账风险损失143,597.00元。综上所述，单项评估坏账风险损失合计为3,399,688.00元。

按组合评估坏账风险损失的应收账款中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	84,575,127.20	5.00%	4,228,756.36
一至二年	13,990,698.73	10.00%	1,399,069.87
二至三年	1,181,485.99	30.00%	354,445.80
三至四年	57,725.01	50.00%	28,862.51
四至五年	6,780.00	100.00%	6,780.00
五年以上	221,335.82	100.00%	221,335.82
合计	100,033,152.75		6,239,250.36

根据上述方法，得出应收账款评估坏账风险损失为9,638,938.36元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备9,638,938.36元评估为零。

应收账款评估值为125,402,246.16元。

#### 四、应收款项融资

应收款项融资账面值6,530,846.72元，系以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项进行了函证，核实结果账、表、单金额相符，参考应收票据和应收账款的评估方法确定评估值。

应收款项融资评估值为6,530,846.72元。

#### 五、预付账款

预付账款账面值3,533,485.52元，系预付的加工费、材料款、投标保证金等。评估人员在了解预付账款形成原因的基础上，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预付账款进行了函证，并对相应的合同等原始凭证进行了抽查。通过核实与分析，未发现账实不符的情况，预计各预付款项均能收回相应资产或权利，则以核实后账面值作为评估值。

预付账款评估值为3,533,485.52元。

#### 六、其他应收款

其他应收款-其他应收款账面余额53,355,172.39元，坏账准备377,391.70元，账面价值

52,977,780.69元，系借款、保证金、押金等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

根据各欠款单位的具体情况，将其他应收款分为单项评估坏账风险损失的其他应收款和按组合评估坏账风险损失的其他应收款两类，采用账龄分析法评估坏账风险损失。

其他应收款类别	账面余额(元)
单项评估坏账风险损失的其他应收款	52,437,029.80
按组合评估坏账风险损失的其他应收款	918,142.59
<b>其他应收款合计</b>	<b>53,355,172.39</b>

单项评估坏账风险损失的其他应收款全部为关联方往来款，预计发生坏账损失的可能性很小，评估坏账风险损失为0。

按组合评估坏账风险损失的其他应收款中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	233,804.32	5.00%	11,690.22
一至二年	-	10.00%	-
二至三年	382,338.27	30.00%	114,701.48
三至四年	102,000.00	50.00%	51,000.00
四至五年	-	100.00%	-
五年以上	200,000.00	100.00%	200,000.00
<b>合计</b>	<b>918,142.59</b>		<b>377,391.70</b>

根据上述方法，得出其他应收款评估坏账风险损失为377,391.70元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备377,391.70元评估为零。

其他应收款评估值为52,977,780.69元。

## 七、存货

存货账面余额137,845,213.61元，存货跌价准备10,972,232.07元，账面价值126,872,981.55元，包括原材料、委托加工物资、在产品（自制半成品）、产成品（库存商品）、发出商品。

评估人员将存货评估申报表与总账、明细账及财务报表进行核对，查阅相关账簿记录和原始凭证，以确认存货的真实存在及权属状况。另外，评估人员了解企业的存货内控制度，并通过查阅最近的存货进出库单等，掌握存货的周转情况，并对存货的品质、库存时

间进行核查。最后，评估人员与企业存货保管人员共同对存货进行了抽盘，并结合盘点日至评估基准日之间的存货出入库记录倒推计算出评估基准日存货的实有数量。

### （一）原材料

原材料账面余额 72,639,835.02 元，原材料跌价准备 2,618,870.69 元，账面价值 70,020,964.34 元，主要包括 06Cr17Ni12Mo2、022Cr25Ni7Mo4N、30Cr2Ni4MoV、1Cr12Ni3MoVN、16Mo3(ST325TS)、VMD 可调钻心带定心钻等。

原材料根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用确定评估值。被评估单位原材料采用实际成本核算，账面价值包括购置价及其他合理费用。对于价格变动不大的原材料，以核实后的账面值作为评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的原材料，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。原账面计提的原材料跌价准备评估为 0。

原材料评估值为 70,020,964.34 元。

### （二）委托加工物资

委托加工物资账面余额 1,523,186.85 元，委托加工物资跌价准备 23,748.12 元，账面价值 1,499,438.73 元，主要包括后法兰毛坯、63 塞入段圆筒、滑轮轴、主传动轴、导向杆、主传动轴等。

委托加工物资为委托方提供原材料，受托方按照要求加工成产品，以核实后的账面值确定评估值。

委托加工物资评估值为 1,499,438.73 元。

### （三）产成品

产成品账面余额 14,062,152.94 元，产成品跌价准备 2,088,559.31 元，账面价值 11,973,593.63 元，主要包括企业生产的用于对外销售的活塞杆侧联轴器两半环、联轴器两半环、Forged Rotor Disc - PT-1、曲轴轴承左盒、法兰等。

对于有明显减值迹象的产成品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常产成品，根据其不含税出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值 = 产成品数量 × 产成品评估单价

产成品评估单价 = 不含税销售单价 × [1 - 销售费用率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率 - 经营利润率 × (1 - 企业所得税税率) × 利润扣除率]

其中，产成品数量根据评估基准日产成品的实际数量确定；不含税销售单价根据评估基准日近期产成品的不含税销售价格确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合

历史年度财务报表情况分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定；利润扣除率根据产成品的销售状况确定。

原账面计提的产成品跌价准备评估为 0。

评估实例：

**例 1：产成品评估明细表序号 341**

产成品名称：法兰

规格型号：606A-0003-MP

账面单价：1,012.68 元/件

账面数量：1.00 件

评估过程：

(1) 不含税销售单价的确定

根据企业提供的销售数据，评估基准日近期该存货不含税销售单价平均为 3,539.82 元/件。

(2) 销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 3.07%、0.45%和 12.22%。

(3) 企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

(4) 利润扣除率的确定

该产成品为正常销售产品，利润扣除率取 50%。

(5) 评估值的确定

评估单价 = 不含税销售单价 × [1 - 销售费用率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率 - 经营利润率 × (1 - 企业所得税税率) × 利润扣除率]

$$= 3,539.82 \times [1 - 3.07\% - 0.45\% - 12.22\% \times 15\% - 12.22\% \times (1 - 15\%) \times 50\%]$$

$$= 3,166.37 \text{ (元/kg)}$$

评估值 = 产成品数量 × 产成品评估单价

$$= 1.00 \times 3,166.37$$

$$= 3,166.37 \text{ (元)}$$

产成品评估值为 13,086,906.47 元。

(四) 在产品（自制半成品）

在产品（自制半成品）账面余额 25,583,206.98 元，在产品（自制半成品）跌价准备 5,693,577.20 元，账面价值 19,889,629.78 元，主要包括为正在生产线上尚未结转完工的生产成本和已办理入库的半成品等。

对于存在明显减值迹象的在产品，按照可收回金额确定评估值。

对于正常的在产品（自制半成品），由于企业生产工艺较复杂，难以将各项在产品（自制半成品）折合为最终产成品的约当产量，故本次评估根据企业的产品销售毛利率水平折合其不含税销售价格后扣减销售费用、全部税金和部分税后净利润后确定评估值。

在产品（自制半成品）评估值=在产品（自制半成品）数量×在产品（自制半成品）评估单价

在产品（自制半成品）评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

在产品（自制半成品）折合销售单价=账面单价×[1+销售毛利率÷(1-销售毛利率)]

其中，在产品（自制半成品）数量根据评估基准日在产品（自制半成品）的实际数量确定；不含税销售单价根据在产品（自制半成品）的账面单价和销售利润率折算确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定；利润扣除率根据在产品（自制半成品）的销售状况确定。

评估实例：

**例 1：存货-在产品（自制半成品）评估明细表序号 1388**

在产品（自制半成品）名称：轴承座外圈锻件

账面单价：1,440.27 元/件

账面数量：3 件

评估过程：

（1）不含税销售单价的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售毛利率为 24.66%，折合不含税销售单价为 1,911.52 元/件。

（2）销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 3.07%、0.45%和 12.22%。

（3）企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

（4）利润扣除率的确定

该在产品（自制半成品）对应的产成品为正常销售产品，利润扣除率取 50%。

（5）评估值的确定

评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

$$=1,911.52 \times [1 - 3.07\% - 0.45\% - 12.22\% \times 15\% - 12.22\% \times (1 - 15\%) \times 50\%]$$

$$=1,709.85 \text{ (元/kg)}$$

评估值=在产品(自制半成品)数量×在产品(自制半成品)评估单价

$$=3.00 \times 1,709.85$$

$$=5,129.55 \text{ (元)}$$

在产品(自制半成品)评估值为 22,118,558.98 元。

### (五) 发出商品

发出商品账面余额 24,036,831.82 元,发出商品跌价准备 547,476.75 元,账面价值 23,489,355.07 元,主要包括已向客户出的销轴、旋轮轴、单锥销轴、阀前进汽短管、大锻件-阀碟、滑块安装座、法兰盖等。

对于存在明显减值迹象的发出商品,按照可收回金额确定评估值。

对于正常的发出商品,根据其不含税出厂销售价格减去部分销售费用和全部税金确定评估值,计算公式如下:

发出商品评估值=发出商品数量×发出商品评估单价

发出商品评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率×销售费用扣除率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率]

其中,发出商品数量根据评估基准日发出商品的实际数量确定;不含税销售单价根据评估基准日近期发出商品的不含税销售价格确定;销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定;销售费用扣除率根据发出商品的销售进度分析确定;企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定。

原账面计提的发出商品跌价准备评估为 0。

#### 评估实例:

##### 例 1: 发出商品评估明细表序号 1034

发出商品名称: 大锻件-阀碟

账面单价: 15,188.90 元

账面数量: 2 件

评估过程:

#### (1) 不含税销售单价的确定

经查阅该发出商品对应的销售数据,实际不含税销售价格 16,962.39 元/件,故不含税销售单价确定为 16,962.39 元/件。

#### (2) 销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算,销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 3.07%、0.45%和 12.22%。

#### (3) 销售费用扣除率

该发出商品于评估基准日在向购货方的运输途中，尚可能有一部分销售费用需要后续发生，销售费用扣除率取 50%。

(4) 企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

(5) 评估值的确定

评估单价 = 不含税销售单价 × (1 - 销售费用率 × 销售费用扣除率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率)

$$= 16,962.39 \times (1 - 3.07\% \times 50\% - 0.45\% - 12.22\% \times 15\%)$$

$$= 16,314.43 \text{ (元/kg)}$$

评估值 = 发出商品数量 × 发出商品评估单价

$$= 2.00 \times 16,314.43$$

$$= 32,628.86 \text{ (元)}$$

发出商品评估值为 30,317,561.35 元。

存货评估值为 137,043,429.87 元。

## 八、合同资产

合同资产账面价值 5,376,799.05 元，坏账准备 334,944.46 元，账面价值 5,041,854.59 元，为货款。

评估人员在了解合同资产形成原因的基础上，按照重要性原则，对相关的合同和会计凭证进行了抽查，核实账面余额的真实性。

评估人员在对账面余额核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照整个存续期的预期信用损失计量评估风险损失。

企业的其他应收款中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	4,054,708.87	5.00%	202,735.44
一至二年	1,322,090.18	10.00%	132,209.02
合计	5,376,799.05		334,944.46

根据上述方法，得出合同资产评估风险损失为 334,944.46 元，以核实后的账面余额减去评估风险损失作为评估值。原账面计提的合同资产减值准备评估为 0。

合同资产评估值为 5,041,854.59 元。

### 九、其他流动资产

其他流动资产账面值 2,864,622.52 元，系待抵扣的增值税进项税额、预缴的企业所得税和合同取得成本。

对于待抵扣的增值税进项税额、预缴企业所得税、合同取得成本，评估人员查阅了增值税纳税申报表、企业所得税纳税申报表、形成待抵扣增值税进项税额的采购合同和增值税发票以及合同取得成本入账相关资料，核实账面记录的正确性，分析各项金额的真实性，以核实后的账面值确定评估值。

其他流动资产评估值为 2,864,622.52 元。

### 十、长期股权投资

#### (一) 评估范围

长期股权投资账面余额 114,885,779.40 元，减值准备 0.00 元，账面价值 114,885,779.40 元，共 1 项，概况如下：

金额单位：元

序号	企业名称	投资时间	出资比例	原始投资成本	减值准备	账面价值
1	遵义航天新力精密铸锻有限公司	2011 年 11 月	92.25%	38,106,000.00	0.00	114,885,779.40
	合计			38,106,000.00	0.00	114,885,779.40

#### (二) 被投资单位概况

##### 1.遵义航天新力精密铸锻有限公司

企业名称：遵义航天新力精密铸锻有限公司（简称“遵义新力”）

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：贵州省遵义市汇川区大连路贵州高新技术产业园遵义园区

法定代表人：刘广

注册资本：人民币 4,130.6 万元

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（金属铸锻件及金属制品（贵重金属制品除外）生产销售；机械加工及相关产品的研制、开发。）

评估基准日该公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	重庆新承航锐科技股份有限公司	3,810.60	92.25%
2	北京隆祥航达科技有限公司	200.00	4.84%
3	张华	120.00	2.91%

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
	合计	4,130.60	100.00%

该企业近年的财务状况和经营成果概况如下:

金额单位:万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	20,991.91	21,838.72	24,352.33
负债合计	12,152.52	13,371.31	15,275.11
所有者权益合计	8,839.39	8,467.41	9,077.22

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	9,094.53	6,204.15	9,247.24
利润总额	1,379.59	-465.77	657.22
净利润	1,195.62	--371.99	609.82

### (三) 评估方法

评估人员首先对长期股权投资的形成原因、账面值情况和被投资单位的实际状况进行了调查,并查阅了投资协议、股东会决议、公司章程、会计记录等资料,以核实长期股权投资真实性和完整性。在此基础上,根据长期股权投资的具体情况选择适当的评估方法进行评估。

由于本次已对母子公司采用合并报表口径收益法评估,故资产基础法中仅对各长期股权投资采用资产基础法评估,不再对各长期股权投资单位单独进行收益法评估。

### (四) 评估过程及结果

长期股权投资整体评估过程详见相应长期股权投资单位的评估说明。

长期股权投资的评估结果汇总如下:

金额单位:元

序号	企业名称	出资比例	股东权益评估值	长期股权投资评估值
1	遵义航天新力精密铸锻有限公司	92.25%	129,025,992.48	119,026,478.06
	合计		129,025,992.48	119,026,478.06

长期股权投资评估值为 119,026,478.06 元。

## 十一、固定资产-房屋建筑物类

### (一) 评估范围

纳入本次评估范围的房屋建筑物类资产包括房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施。评估基准日房屋建筑物类资产的数量及账面价值如下表所示:

金额单位:元

建筑物类别	项数	账面原值	账面价值
房屋建筑物	10	25,040,794.74	16,085,230.19
构筑物及其他辅助设施	1	3,800.00	190.00
<b>房屋建筑物类合计</b>	<b>11</b>	<b>25,044,594.74</b>	<b>16,085,420.19</b>
减：减值准备			
<b>房屋建筑物类合计</b>	<b>11</b>	<b>25,044,594.74</b>	<b>16,085,420.19</b>

(二) 房屋建(构)筑物概况

1. 房屋建筑物类资产总体概况

纳入评估范围的房屋建筑物类资产分布于重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号、德感街道通园路 10 号以及德感街道富兴路 243 号，基本概况如下：

(1) 房屋建筑物

房屋建筑物主要包括办公楼、宿舍楼、厂房、仓库、A 车间、B 车间、住宅用房以及相关的生产配套用房等，建筑面积合计 23,808.53 m<sup>2</sup>，概况如下：

房屋建筑物清单

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	渝(2021)江津区不动产权第 001454446 号	厂房(热处理车间)	钢混	2009 年 7 月	5,039.12
2	渝(2021)江津区不动产权第 001454163 号	仓库	钢混	2010 年 6 月	705.02
3	渝(2021)江津区不动产权第 001453794 号	办公楼	钢混	2010 年 6 月	781.21
4	渝(2021)江津区不动产权第 001452971 号	宿舍楼	混合	2010 年 6 月	1,144.29
5	渝(2022)江津区不动产权第 000443293 号	A 车间(粗加车间)	钢	2016 年 12 月	5469.39
6	渝(2022)江津区不动产权第 000443293 号	A-1 车间(改建)	钢	2023 年 1 月	3,839.06
7	渝(2022)江津区不动产权第 000443324 号	B 车间(锻造车间)	钢	2016 年 12 月	3,839.29
8	渝(2024)江津区不动产权第 000149586 号	B-1 车间(扩建)	钢	2023 年 1 月	1,381.36
9	无证	1 号库房	钢	2024 年 4 月	1,505.32
10	渝(2023)江津区不动产权第 000817245 号	前进三期 4 号楼 3-5-2 住宅	混合	2008 年 6 月	104.47

(2) 构筑物及其他辅助设施

构筑物及其他辅助设施主要为车间大门等，共 1 项，概况如下：

构筑物及其他辅助设施清单

序号	名称	结构	建成年月
1	车间大门	钢	2008年11月

2.权属状况

(1) 权证情况

纳入评估范围的房屋建筑物共 10 项，建筑面积合计 23,808.53 m<sup>2</sup>，其中 9 项已办理不动产权证，已办理不动产权证房屋面积共计 22,303.21 m<sup>2</sup>，1 项因未取得规划、施工等许可证等原因暂未办理不动产权证，未取得不动产权证房屋面积共计 1,505.32 m<sup>2</sup>。

(2) 抵押情况

截至评估基准日，企业存在以下不动产抵押事项：

序号	权证编号	抵押物	抵押权人	抵押期限	抵押详情
1	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	厂房(热处理车间)	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2025/10/15-2028/10/14	2025年10月14日，新承航锐与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道东江路132号附1号1-3幢、江津区德感街道工业园区1幢1号用作为与抵押权人签订的编号为重再综25030号《综合授信协议》及具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权的担保，最高授信额为3,900万元。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454163号	仓库			
3	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	办公楼			
4	渝(2021)江津区不动产权第001452971号	宿舍楼			
5	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A车间(粗加车间)	中信银行股份有限公司重庆分行	原抵押期限2023/7/24-2025/11/8 续抵押期限2026/3/16-2027/7/23	2023年7月24日，新承航锐与中信银行股份有限公司重庆分行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道通园路10号A车间幢1-1、江津区德感街道通园路10号B车间幢1-1房产用作为与抵押权人在2023年7月24日至2025年11月8日期间所签署的主合同(包括借新还旧、展期、变更还款计划、还旧借新等债务重组业务合同)的一系列债权的担保，最高担保额为4,000万元。 评估基准日，尚处于续约期。 2026年3月16日，双方续签《最高额抵押合同》，最高担保额为3,600万元。
6	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A-1车间(改建)			
7	渝(2022)江津区不动产权第000443324号	B车间(锻造车间)			

3.所占土地的情况

纳入评估范围的房屋建筑物类资产坐落的土地全部为被评估单位所有。其中，位于重庆市江津区德感街道东江路132号附1号A厂区的L-08-3号地块为出让取得的工业用地，

面积分别为 7,264.00 m<sup>2</sup>和 8,073.38 m<sup>2</sup>，已取得编号为“渝(2021)江津区不动产权第 001453794 号”、“渝(2021)江津区不动产权第 001454446 号”的《不动产权证书》，土地使用权终止日期为 2058 年 8 月 5 日；位于重庆市江津区德感街道通园路 10 号 B 厂区的 B-02-01-05 号地块为出让取得的工业用地，面积 22,514.09 m<sup>2</sup>，已取得编号为“渝(2022)江津区不动产权第 000443293 号”的《不动产权证书》，土地使用权终止日期为 2064 年 6 月 29 日。位于重庆市江津区德感街道通园路 10 号 B 厂区的 E2-01 号-02 地块为出让取得的工业用地，面积 4,369.77 m<sup>2</sup>，已取得编号为“渝(2025)江津区不动产权第 000557869 号”的《不动产权证书》，土地使用权终止日期为 2074 年 2 月 7 日。

#### 4. 折旧政策

企业对于房屋建筑物类资产采用年限平均法计提折旧，折旧年限 20 年，残值率 5%，年折旧率 4.75%。

### (三) 清查核实

#### 1. 核实方法

(1) 核对账目：根据被评估单位提供的房屋建筑物类资产评估申报明细表与日记账、总账、报表以及固定资产台账核对，检查是否相符，并核对了部分房屋建筑物类资产原始入账的会计凭证等。

(2) 资料收集：评估人员收集了房屋建筑物的权证等权属证明资料，并按照重要性原则，根据房屋建筑物类资产的类型、金额等特征收集了工程图纸；收集了日常维护与管理等评估相关资料。

(3) 现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的房屋建筑物类资产进行了盘点与查看。核对了房屋建筑物名称、数量、购建日期、面积、结构、装饰、给排水、供电照明等基本信息；了解了房屋建筑物的工作环境、维护与保养情况等使用信息；了解了房屋建筑物的完损程度和预计使用年限等成新状况；填写了典型房屋建筑物的现场调查表。

(4) 现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了房屋建筑物类资产的质量、功能、利用、维护等信息；调查了解了当地评估基准日近期的建筑安装市场价格信息；调查了解了房屋建筑物类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

#### 2. 核实结论

(1) 纳入本次评估的 B 厂区 1 号库房，建筑面积 1,505.32 m<sup>2</sup>，该建筑物未取得建设工程规划及建筑工程施工许可证，但已取得重庆市江津区德感工业园发展中心的出具的扩建项目工程质量和安全监督提前介入函以及重庆市企业投资项目备案证。

(2) 截至评估基准日，企业存在以下不动产抵押事项：

序号	权证编号	抵押物		抵押权人	抵押期限	抵押详情
1	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	厂房(热处理车间)	土地1(L-08-3号地块)	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2025/10/15-2028/10/14	2025年10月14日，新承航锐与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道东江路132号附1号1-3幢、江津区德感街道工业园区1幢1号用作为与抵押权人签订的编号为重再综25030号《综合授信协议》及具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权的担保，最高授信额为3,900万元。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454163号	仓库				
3	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	办公楼				
4	渝(2021)江津区不动产权第001452971号	宿舍楼				
5	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A车间(粗加车间)	土地2(B-02-01-05号地块)	中信银行股份有限公司重庆分行	原抵押期限2023/7/24-2025/11/8 续抵押期限2026/3/16-2027/7/23	2023年7月24日，新承航锐与中信银行股份有限公司重庆分行签署了《最高额抵押合同》，新承航锐以江津区德感街道通园路10号A车间幢1-1、江津区德感街道通园路10号B车间幢1-1房产用作为与抵押权人在2023年7月24日至2025年11月8日期间所签署的主合同(包括借新还旧、展期、变更还款计划、还旧借新等债务重组业务合同)的一系列债权的担保，最高担保额为4,000万元。 评估基准日，尚处于续约期。 2026年3月16日，双方续签《最高额抵押合同》，最高担保额为3,600万元。
6	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	A-1车间(改建)				
7	渝(2022)江津区不动产权第000443324号	B车间(锻造车间)				

(3) 截至评估基准日，新承航锐取得的重庆市江津区德感工业园L-08-3号地块、重庆市江津区德感工业园B-02-01-05号地块上建有部分建(构)筑物，实际由新承航锐使用，但新承航锐未进行账务核算及评估申报，未能提供权属依据及相关建设成本的支付依据，本次评估未纳入评估范围，提请报告使用人注意，详情如下：

序号	地址	建筑物名称	单位	面积
1	重庆市江津区德感工业园L-08-3号地块	库房(含部分样品切割)	m <sup>2</sup>	1,224.00
2		食堂	m <sup>2</sup>	255.29
3		实验车间	m <sup>2</sup>	308.70
4		木工房及质量办	m <sup>2</sup>	275.50
5		门卫室	m <sup>2</sup>	18.13
6		变压器房	m <sup>2</sup>	153.30
7		简易仓库	m <sup>2</sup>	100.80
8		机修间	m <sup>2</sup>	17.64
9	重庆市江津区德感工业园B-02-01-05号地块	二层办公楼	m <sup>2</sup>	313.20
10		厕所	m <sup>2</sup>	38.70
11		简易仓库	m <sup>2</sup>	210.75
12		厂区门卫(含卫生间)	m <sup>2</sup>	129.36

合计	m <sup>2</sup>	3,045.37
----	----------------	----------

序号	地址	构筑物名称	单位	面积/数量
1	重庆市江津区德感工业园 L-08-3 号地块	A 厂道路	m <sup>2</sup>	4,865.50
2		A 厂围墙	m	387.00
3		A 厂电瓶车棚	m <sup>2</sup>	156.00
4		A 厂循环水工作塔	m <sup>2</sup>	18.06
5		A 厂过滤池	m <sup>3</sup>	83.25
6		A 厂绿化	项	1.00
7	重庆市江津区德感工业园 B-02-01-05 号地块	B 厂道路	m <sup>2</sup>	5,513.00
8		B 厂围墙	m	661.00
9		B 厂循环水池	m <sup>3</sup>	400.00
10		B 厂绿化	项	1.00

除上述情况外，现场勘察和清查核实表明，企业的房屋建筑物类资产日常维护和管理情况良好，现场核实结果与建筑物评估申报明细表信息及权证相符。

#### (四) 评估方法

##### 1. 评估方法选取理由

根据《资产评估执业准则——不动产》，执行不动产评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法以及假设开发法等衍生方法的适用性，选择评估方法。

根据评估目的、房屋建筑物的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，对于自建自用的房屋建（构）筑物，难以获取同类建筑物的交易案例或客观租金水平，采用成本法评估；对于住宅，由于可获取同类建筑物的交易案例，采用市场法评估。

##### 2. 成本法介绍

成本法评估的基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

###### (1) 重置成本的确定

重置成本 = 建安综合造价 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税

上述公式中的“建安综合造价”及“前期及其他费用”均为含增值税金额。

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等由缴纳营业税改为缴纳增值税。本次评估在房屋建筑物重置成本中扣除相应的可抵扣增值税。

###### ① 建安综合造价

建（构）筑物的建安综合造价包括土建工程造价和安装工程造价。通过查勘被估建（构）

筑物的各项实物情况和调查工程竣工图纸、工程结算资料齐全情况，采取不同的评估方法确定待估建（构）筑物的建安综合造价。确定建安综合造价的方法主要包括重编预算法、决算调整法、类比系数调整法、单方造价指标法等。

预（决）算调整法：以被估建（构）筑物预（决）算资料中的工程量为基础，根据当地执行的定额标准和有关取费文件，以及评估基准日当地市场的人工、材料、机械价格信息，对被（构）筑物的建安综合造价预（决）算资料进行调整，确定建安综合造价。

重编预算法：根据被估建（构）筑物的图纸和现场勘查情况重新编制工程量清单，并按照当地执行的定额标准和有关取费文件，测算出评估基准日建（构）筑物的建安综合造价。

类比系数调整法。对于设计图纸和工程决算资料不齐全的建筑（构）筑物，以近期竣工的同类型工程的单方造价或当地造价管理部门（造价信息网）公布的近期同类型工程的单方造价为基础，通过对建成年月、结构、层数、层高、跨度、跨数、装修、设施等因素进行比较修正，得到评估对象的单方造价，进而确定建安综合造价。

单方造价指标估算法。对于某些建成年份较早的建筑物，其账面历史成本已不具备参考价值，且工程图纸、工程决算资料也不齐全，结合以往类似工程的经验分析确定评估对象的单方造价，进而确定建安综合造价。

本次评估根据资料收集情况，采用类比系数调整法确定建安综合造价。

#### ②前期及其他费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、招标代理费、工程监理费、工程勘察设计费、环境影响咨询费、建设项目前期工作咨询费，以及配套规费等，参照国家和地方有关计费标准和当地市场行情，并结合项目的实际情况计取。

#### ③资金成本

资金成本以建安综合造价及前期及其他费用之和为基数，根据合理工期和相应期限的贷款利率，按照资金均匀投入计取，计算公式如下：

$$\text{资金成本} = (\text{建安综合造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \times 1/2$$

#### ④可抵扣增值税

重置成本中的可抵扣增值税包括建安综合造价及前期及其他费用中的可抵扣增值税，计算公式如下：

$$\text{可抵扣增值税额} = \text{建安综合造价} / (1 + 9\%) \times 9\% + (\text{前期及其他费用} - \text{建设单位管理费} - \text{配套规费}) / (1 + 6\%) \times 6\%$$

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）附件1《营业税改征增值税试点实施办法》第二十七条，购进的贷款服务的进项税额不得从销项税额中抵扣，故资金成本不计可抵扣增值税。

### （2）综合成新率的确定

综合成新率根据年限法理论成新率和勘察打分法成新率加权平均确定，计算公式如下：  
综合成新率 = 年限法理论成新率 × 权重 + 勘察打分法成新率 × 权重

#### ① 年限法理论成新率的确定

年限法理论成新率 = (经济使用年限 - 已使用年限) ÷ 经济使用年限 × 100%

其中，经济使用年限参考《资产评估常用方法与参数手册》中不同类别房屋建(构)筑物经济使用年限的规定确定。非住宅建筑物经济寿命晚于土地使用权期限结束，且出让合同等约定土地使用权期间届满后无偿收回土地使用权及地上建筑物的，测算建筑物年限法理论成新率时，应将建筑物经济使用年限替换为自建筑物竣工时起至土地使用权期间届满之日止的时间。

#### ② 勘察打分法成新率的确定

勘察打分法成新率 = (结构评分 × 权重 + 装修评分 × 权重 + 设备评分 × 权重) ÷ 100 × 100%

其中，结构、装修和设备各部分的评分和权重，系结合对建筑物结构、装饰和附属设备等各部分的实际使用状况进行现场勘查，参考《房屋完损等级评定标准》(城住字[1984]第678号)分析判断得出。

### 3. 市场法介绍

市场法通过搜集分析市场交易资料，从中选取若干与评估对象处于同一供需圈内，并在用途、规模、档次、建筑结构等方面与估价对象相同或相类似的房地产交易案例作为可比实例，通过对其交易情况、交易日期、区位状况、权益状况和实物状况进行比较修正后，求取估价对象的比准单价，基本公式如下：

比准单价 = 可比实例交易单价 × 交易情况修正系数 × 交易日期修正系数 × 区位状况修正系数 × 权益状况修正系数 × 实物状况修正系数

交易情况修正，是排除交易行为中由于某些特殊因素所造成的可比实例的成交价格偏差，将其成交价格修正为正常价格。由于不动产的特殊性和不动产市场的不完全性，交易价格往往在交易过程中易受当时当地一些特殊因素的影响而发生偏差，不宜直接作为参照标准，必须预先对交易中的某些不正常情况加以修正，使其成为正常的交易价格后，才能作为估算评估对象价格的比准值。

交易日期修正，是将可比实例在其成交日期时的价格修正到评估基准日时的价格。交易日期修正的方法，一般分为采用不动产价格变动率进行修正、利用不动产价格指数进行修正两种。

区位状况修正，是将参照物区位状况下的价格修正为评估对象区位状况下的价值。影响不动产价格的区域状况因素主要包括：位置、繁华程度、交通便捷程度、环境、景观、公共设施配套完备程度、城市规划限制。不同用途的不动产。影响其价格的区域状况因素不同，具体比较修正时应当分别选择对其有影响的主要因素。

权益状况修正，是将参照物权益状况下的价格修正为评估对象权益状况下的价值。根据权益的不同，不动产的价格分所有权价格、使用权价格、其他权利价格。对我国城市土地使用权的权益状况，还应当考虑使用年限、使用权类型（出让、划拨）、批准的利用条件等权益的差异。

实物状况修正，是将参照物实物状况下的价格修正为评估对象实物状况下的价值。实物状况修正一般是指针对附着于土地上、下的人工建造的建筑物及其不可分离部分的修正。对于建筑物而言，主要包括：用途、建筑面积、成新程度、建筑结构形式、设施设备、使用率、楼层、朝向、外观、通风、采光、隔音、隔热、室内装修、物业管理水平、车位状况等。对于不同用途的不动产，实物状况修正考虑的因素各不相同，权重也有差异。如车位状况的修正对一般工业类型不动产并不是最主要的，但对于商业用途、办公用途的不动产评估就应当是必不可少的重要因素。

在选取的交易案例的平均比准单价基础上，结合评估对象的面积确定评估值。

用作参照物的交易实例应当具备下列条件：

- ①在区位、用途、规模、建筑结构、档次、权利性质等方面与评估对象类似；
- ②成交日期与评估基准日接近；
- ③交易类型与评估目的相适合；
- ④成交价格为正常价格或者可以修正为正常价格。

运用市场法评估的基本步骤如下：

- ①搜集交易实例；
- ②选取可比实例；
- ③建立比较基础；
- ④进行交易情况修正；
- ⑤进行交易日期修正；
- ⑥进行区位状况修正；
- ⑦进行权益状况修正；
- ⑧进行实物状况修正；
- ⑨求得比准单价，计算评估值。

## （五）评估实例

### 例 1：固定资产-房屋建筑物评估明细表序号 1

建筑物名称：厂房（热处理车间）

建成年月：2009 年 7 月

建筑面积：5,039.12 m<sup>2</sup>

账面原值：3,808,188.18 元

账面价值：838,594.63 元

### 1.建筑物概况

该厂房坐落于重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号重庆新承航锐科技股份有限公司 A 厂区内，建成于 2009 年 7 月，系企业自建取得，为 1 层钢混结构（排架），建筑面积 5,039.12 m<sup>2</sup>，已取得“渝（2021）江津区不动产权第 001454446 号”不动产权证。该建筑物概况参数如下：

结构部分		装修部分		设备部分	
基础	桩基	门窗	钢门、水泥预制花格窗	水卫	无
承重构件	钢砼梁板柱、砖墙	外粉饰	涂刷类	电照	齐全
非承重墙	砌块墙	内粉饰	涂刷类	暖气	无
屋面	大型预制屋面板	顶棚	直接式顶棚		
楼地面	砼	细木装修	无		

经现场勘查，该建筑物使用状况良好，建筑物基础稳固，未发现不均匀沉降；建筑物地面以上主体结构完好且有足够的承载力，未发现明显变形；建筑物内部设施完善，使用正常；各项功能的技术指标均满足既定的使用要求。

### 2.重置成本的确定

#### (1) 建安综合造价

建安综合造价根据企业提供的建造资料及评估人员现场勘查的结果，依据《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）、《重庆市建设工程费用定额》（CQFYDE-2018）、重庆市建设工程造价信息网公布的价格信息以及广联达指标网公布工程等信息类比计算确定，如下表所示：

序号	费用名称	计算公式	费率	金额（元）
1	A:分部分项工程费			7,529,279.26
	A1: 人工费	$\sum(\text{工程量} \times \text{人工基价})$		1,644,207.81
	A2: 材料费	$\sum(\text{工程量} \times \text{材料基价} \times \text{材料费调整系数})$		4,873,148.87
	A3: 施工机具使用费	$\sum(\text{工程量} \times \text{机械基价} \times \text{机械费调整系数})$		240,909.57
	A4: 企业管理费	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	26.10%	492,015.64
	A5: 利润	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	13.30%	250,720.61
	A6: 一般风险费	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	1.50%	28,276.76
	A7: 人材机差价	人工价差，材料价差，机械价差之和		-
	A8: 其他风险费			-
2	B:措施项目费			518,444.80
	B1:施工技术措施项目费			96,947.19

序号	费用名称	计算公式	费率	金额(元)
	B2:施工组织措施项目费			421,497.61
	: 组织措施费	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	7.90%	148,924.27
	: 安全文明施工措施费	$[A] \times \text{费率}$	3.50%	263,524.77
	: 建设工程竣工档案编制费	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	0.48%	9,048.56
	: 住宅工程质量分户验收费	建筑面积 $\times$ 费率	1.32%	
3	C:其他项目费			212,325.68
	C1:暂列金额	-	0.00%	-
	C2:专业工程暂估价	-	0.00%	-
	C3:计日工	-	0.00%	-
	C4:总承包服务费	$[A] \times \text{费率}$	2.82%	212,325.68
4	D:规费	$([A1]+[A3]) \times \text{费率}$	10.32%	194,544.11
5	E:税金	$([A]+[B]+[C]+[D]) \times \text{费率}$	9.00%	760,913.45
6	建安工程费合计	$[1]+[2]+[3]+[4]+[5]$		9,215,507.29

(2) 前期及其他费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、招标代理费、工程监理费、工程勘察设计费、环境影响咨询费、建设项目前期工作咨询费等，参照国家和地方有关计费标准和当地市场行情，并结合项目的实际情况计取，如下表所示：

类别	费用名称	基数	费率	取费参考依据
专业服务 费	前期工作咨询费	工程费用	0.50%	市场行情价
	工程勘察设计费	工程费用	2.44%	市场行情价
	环境影响咨询费	工程费用	0.02%	市场行情价
	招标代理费	工程费用	0.25%	市场行情价
	工程监理费	工程费用	1.18%	市场行情价
	小计		4.39%	
配套规费	城市基础设施配套费	建筑面积	0.00 元/m <sup>2</sup>	江津府发(2021)18号，重庆市人民政府令(第253号)高新技术企业生产性用房免征
	人防易地建设费	建筑面积	0.00 元/m <sup>2</sup>	渝财综(2024)50号，渝价(2010)230号，民用建筑收费标准35元/平方米，工业建筑不收
	小计		0.00 元/m <sup>2</sup>	
项目建设 管理费	建设单位管理费	工程费用	1.31%	财建[2016]504号
	小计		1.31%	

$$\begin{aligned} \text{前期及其他费用} &= 9,215,507.29 \times 5.70\% + 5,039.12 \times 0.00 \\ &= 525,283.92 \text{ (元)} \end{aligned}$$

(3) 资金成本

此类建设项目合理工期为1年，贷款利率3.00%，建设期内假设资金均匀投入。

$$\begin{aligned} \text{资金成本} &= (\text{建安综合造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \times 1/2 \\ &= (9,215,507.29 + 525,283.92) \times 3.00\% \times 1.0 \times 1/2 \\ &= 146,111.87 \text{ (元)} \end{aligned}$$

#### (4) 可抵扣增值税

重置成本中的可抵扣增值税包括建安综合造价及前期及其他费用中的可抵扣增值税，建安造价的增值税税率为9%，前期及其他费用（除建设单位管理费和配套规费之外）的增值税税率为6%。

$$\begin{aligned} \text{可抵扣增值税额} &= \text{建安综合造价} / (1 + 9\%) \times 9\% + (\text{前期及其他费用} - \text{建设单位管理费} \\ &\quad - \text{配套规费}) / (1 + 6\%) \times 6\% \\ &= 9,215,507.29 / (1 + 9\%) \times 9\% + 404,560.77 / (1 + 6\%) \times 6\% \\ &= 783,813.11 \text{ (元)} \end{aligned}$$

#### (5) 重置成本

$$\begin{aligned} \text{重置成本} &= \text{建安综合造价} + \text{前期及其他费用} + \text{资金成本} - \text{可抵扣增值税} \\ &= 9,215,507.29 + 525,283.92 + 146,111.87 - 783,813.11 \\ &= 9,103,100.00 \text{ (元) (取整)} \end{aligned}$$

### 3.成新率的确定

综合成新率根据年限法理论成新率和勘察打分法成新率加权平均确定，计算公式如下：  
综合成新率 = 年限法理论成新率 × 权重 + 勘察打分法成新率 × 权重

#### (1) 年限法理论成新率的确定

该建筑物为钢混结构的生产用房，参考《资产评估常用方法与参数手册》中不同类别房屋建（构）筑物经济使用年限的规定，确定经济寿命年限为50年，虽然晚于土地使用期结束，但出让合同等约定土地使用权期间届满后有偿收回土地使用权及地上建筑物，故计算年限法理论成新率时经济使用年限取50年。

该建筑物于2009年7月建成并投入使用，至评估基准日已使用16.43年。

$$\begin{aligned} \text{年限法理论成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\ &= (50 - 16.43) \div 50 \times 100\% \\ &= 67\% \text{ (取整)} \end{aligned}$$

#### (2) 勘察打分法成新率的确定

勘察打分法成新率 = (结构评分 × 权重 + 装修评分 × 权重 + 设备评分 × 权重) ÷ 100 × 100%  
经评估人员对建筑物结构、装饰和附属设备的实际使用状况进行现场勘查，参考《房

《房屋完损等级评定标准》(城住字[1984]第 678 号),分析确定结构、装修和设备各部分的评分和权重如下表所示:

部分	名称	满分	实物状况	打分	合计	权重
结构部分	基础	25	有承载能力,稍有超过允许范围的不均匀沉降,但已稳定	18	70	87%
	承重构件	25	基本完好,梁、板、柱等有轻微裂缝、变形、露筋	18		
	非承重墙	15	稍有风化、裂缝,勒脚有侵蚀	11		
	屋面	20	局部漏雨,隔热层、保温层有较大损坏,排水设施锈蚀、断裂。	12		
	楼地面	15	整体面层稍有裂缝、空鼓、起砂、剥落	11		
装修部分	门窗	25	门、窗部分翘裂,开关不灵,钢门、窗部分铁胀变形、锈蚀,玻璃、五金残缺,油漆老化脱皮	15	60	10%
	外粉饰	20	部分空鼓、裂缝、风化、剥落,勾缝砂浆部分酥松剥落	12		
	内粉饰	20	部分空鼓、裂缝、面层脱落	12		
	顶棚	20	部分空鼓、裂缝、面层脱落	12		
	细木装修	15	有明显变形、下垂,抹灰层局部有裂缝,面层局部有脱钉,翘角、松动,部分压条脱落	9		
设备部分	水卫	40	部分腐朽、蛀蚀、破裂,油漆老化	24	60	3%
	电照	25	上、下水不够通畅、管道有较多锈蚀,个别滴、漏、冒,卫生器具零件部分损坏、残缺	15		
	暖气	35	设备陈旧,电线部分老化,绝缘较差,少量照明装置损坏、残缺	21		

$$\begin{aligned}
 \text{勘察打分法成新率} &= (\text{结构评分} \times \text{权重} + \text{装修评分} \times \text{权重} + \text{设备评分} \times \text{权重}) \div 100 \\
 &= (70 \times 87\% + 60 \times 10\% + 60 \times 3\%) \div 100 \\
 &= 69\% (\text{取整})
 \end{aligned}$$

### (3) 综合成新率的确定

综合成新率采用加权平均确定,其中年限法理论成新率权重取 40%,勘察打分法成新率权重取 60%。则综合成新率计算如下:

$$\begin{aligned}
 \text{综合成新率} &= \text{年限法理论成新率} \times \text{权重} + \text{勘察打分法成新率} \times \text{权重} \\
 &= 67\% \times 40\% + 69\% \times 60\% \\
 &= 68\% (\text{取整})
 \end{aligned}$$

## 4. 评估值的确定

$$\begin{aligned}
 \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\
 &= 9,103,100.00 \times 68\% \\
 &= 6,190,100.00 (\text{元}) \text{取整}
 \end{aligned}$$

### 例 2: 固定资产-房屋建筑物评估明细表序号 10

建筑物名称：前进三期4号楼3-5-2住宅

建成年月：2008年6月

建筑面积：104.47 m<sup>2</sup>

账面原值：215,839.46 元

账面价值：191,917.35 元

**1.建筑物概况**

评估对象坐落于重庆市江津区德感街道富兴路243号前进三期小区内，建成于2008年6月，系抵债取得，为住宅用途，混合结构，共6层，委估房产位于5楼，建筑面积104.47 m<sup>2</sup>，已取得“渝（2023）江津区不动产权第000817245号”不动产权证。评估对象所处位置一般，整体交通状况较便捷，其周边多为住宅及工业企业。

**2.可比实例状况**

评估人员在通过 RESO 瑞数房产大数据平台查询，了解获悉该委估对象区域内有在售楼盘交易的案例。故评估人员根据替代原则，按权益相同、用途相同、地区相近、价格类型相同、时点接近、交易情况正常等因素，选择了3个实例作为可比实例，具体情况如下：

比较因素条件说明表

比较因素	待估房地产	实例一	实例二	实例三	
房地产名称	前进三期4号楼3-5-2住宅	茆鸿城	茆鸿城	金科集美城	
含税交易价格（元/m <sup>2</sup> ）	待评估	2743	2743	2676	
交易日期	2025年12月31日	2025年6月	2025年6月	2025年6月	
交易情况	正常交易	报价	报价	报价	
区 位 状 况	区域位置	位于重庆市江津区德感街道富兴路243号，位置一般	位于江津区德感街道津马路777号，位置一般	位于江津区德感街道津马路777号，位置一般	位于江津区德感街道德园路北侧，位置一般
	繁华程度	位于江津区德感街道富兴路243号，不繁华	位于江津区德感街道津马路777号，不繁华	位于江津区德感街道津马路777号，不繁华	位于江津区德感街道德园路北侧，不繁华
	基础设施配套程度	齐全	齐全	齐全	齐全
	公共设施配套程度	完善	完善	完善	完善
	交通便捷度	临支干道，交通较便捷	临支干道，交通较便捷	临支干道，交通较便捷	临支干道，交通较便捷
	环境质量、周围景观	良好	良好	良好	良好
	所在楼层	5/6	29/33	31/33	13/28
朝向	南	东	东	东	
实 物 状	建筑外观	一般	一般	一般	一般
	建筑结构	混合	钢混	钢混	钢混
	装修情况	毛坯	毛坯	毛坯	毛坯

比较因素		待估房地产	实例一	实例二	实例三
况	物业服务	服务水平一般	服务水平较优	服务水平较优	服务水平较优
	通风采光	良好	良好	良好	良好
	建筑物新旧程度	八成新	九五成新	九五成新	九五成新
	户型布置	良好	良好	良好	良好
	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	104.47	105	105	99.03
	层高 (m)	2.9	2.9	2.9	2.9
	设施设备条件	水电气齐全, 不带电梯	水电气齐全, 带电梯	水电气齐全, 带电梯	水电气齐全, 带电梯
权益状况	房产用途	住宅	住宅	住宅	住宅
	房屋权属状况	企业完整产权	个人产权	个人产权	个人产权
	土地权属状况	划拨, 企业产权	出让, 个人产权	出让, 个人产权	出让, 个人产权
	规划条件	符合	符合	符合	符合
	权利限制	无限制	无限制	无限制	无限制

### 3.比较因素修正

对可比实例的交易情况、交易日期、区位状况、实物状况和权益状况进行调整, 得出比较因素条件指数表, 具体如下:

比较因素条件指数表

比较因素		待估房地产	实例一	实例二	实例三
房地产名称		前进三期4号楼3-5-2住宅	荧鸿城	荧鸿城	金科集美城
含税交易价格 (元/m <sup>2</sup> )		待评估	2743	2743	2676
交易日期		100	101.07	101.07	101.07
交易情况		100	105	105	105
区位状况	区域位置	100	100	100	100
	繁华程度	100	100	100	100
	基础设施配套程度	100	100	100	100
	公共设施配套程度	100	100	100	100
	交通便捷度	100	100	100	100
	环境质量、周围景观	100	100	100	100
	所在楼层	100	106	105	104
朝向	100	98	98	98	
实物状况	建筑外观	100	100	100	100
	建筑结构	100	103	103	103
	装修情况	100	100	100	100
	物业服务	100	102	102	102
	通风采光	100	100	100	100
	建筑物新旧程度	100	103	103	103

比较因素	待估房地产	实例一	实例二	实例三
户型布置	100	100	100	100
建筑面积 (m <sup>2</sup> )	100	100	100	100
层高 (m)	100	100	100	100
设施设备条件	100	105	105	105
权益状况	房产用途	100	100	100
	房屋权属状况	100	100	100
	土地权属状况	100	100	100
	规划条件	100	100	100
	权利限制	100	100	100

修正说明:

交易期日: 经查询安居客网站德感片区二手房交易价格, 并对其交易时间因素进行修正, 以委估房产交易期日为基准 (100), 案例一、二、三交易期日均为 2025 年 6 月, 根据基准日与案例挂牌交易价格指数, 确定本次交易期日修正均为 101.07。

交易情况: 交易情况分为正常交易和市场报价 2 个等级, 以委估房产正常交易为基准 (100), 市场报价修正 5%。以委估房产交易情况为基准 (100), 案例一、二、三均为挂牌价, 因此可比案例一、二、三交易情况因素修正指数均为 105。

楼层: 本次委估房产为多层住宅, 位于 5 楼, 可比案例一、二、三均为高层住宅, 分别位于 29 楼, 31 楼和 13 楼, 根据房屋楼层系数核定表, 委估房产楼层系数为 95, 可比案例一、二、三楼层系数分别为 101、100、99。以委估房产楼层为基准 (100) 对楼层进行修正, 因此可比案例一、二、三楼层因素修正指数分别为 106、105、104。

朝向: 本次委估房产朝向为南, 可比案例一、二、三朝向均为东, 根据建筑物朝向修正系数表 (住宅) 显示, 朝南修正系数为 1.5%, 朝东修正系数为-0.5%, 即委估房产朝向系数为 101.5, 可比案例一、二、三朝向系数均为 99.5。以委估房产朝向为基准 (100) 对朝向进行修正, 因此可比案例一、二、三朝向因素修正指数均为 98。

建筑结构: 建筑结构分为钢混、混合、钢结构、砖木、木结构、差 5 个等级, 以委估房产建筑结构为基准 (100), 每相差一个等级, 单价修正 3%, 委估房产为混合, 可比案例一、二、三均为钢混结构, 因此可比案例一、二、三新建筑结构因素修正指数均为 103。

物业服务: 物业服务分为优、较优、一般、较差、差 5 个等级, 以委估房产物业服务水平为基准 (100), 每相差一个等级, 单价修正 2%, 本次委估房产物业服务水平一般, 可比案例一、二、三物业服务水平均为较优, 因此可比案例一、二、三物业服务因素修正指数均为 102。

建筑物新旧程度: 以委估房产建筑物新旧程度为基准 (100), 房屋新旧程度每增减 1 成, 因素修正系数上升或下降 2%, 委估房屋为八成新, 可比案例一、二、三新旧程度均九五成新, 因此可比案例一、二、三新旧程度因素修正指数均为 103。

设施设备条件：设施设备条件分为优、较优、一般、较差、差 5 个等级，以委估房产设施设备条件为基准（100），每相差一个等级，单价修正 5%。委估房屋为水电气等基本设施设备齐全、无电梯，可比案例一、二、三水电气等基本设施设备齐全，设有电梯，因此可比案例一、二、三设施设备因素修正指数均为 105。

#### 4. 求取比准单价

比较因素条件修正计算表

比较因素	实例一	实例二	实例三
房地产名称	茆鸿城	茆鸿城	金科集美城
含税交易价格（元/m <sup>2</sup> ）	2743	2743	2676
交易日期	100 / 101.07	100 / 101.07	100 / 101.07
交易情况	100 / 105	100 / 105	100 / 105
区 位 状 况	区域位置	100 / 100	100 / 100
	繁华程度	100 / 100	100 / 100
	基础设施配套程度	100 / 100	100 / 100
	公共设施配套程度	100 / 100	100 / 100
	交通便捷度	100 / 100	100 / 100
	环境质量、周围景观	100 / 100	100 / 100
	所在楼层	100 / 106	100 / 105
朝向	100 / 98	100 / 98	
实 物 状 况	建筑外观	100 / 100	100 / 100
	建筑结构	100 / 103	100 / 103
	装修情况	100 / 100	100 / 100
	物业服务	100 / 102	100 / 102
	通风采光	100 / 100	100 / 100
	建筑物新旧程度	100 / 103	100 / 103
	户型布置	100 / 100	100 / 100
	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	100 / 100	100 / 100
	层高（m）	100 / 100	100 / 100
	设施设备条件	100 / 105	100 / 105
权 益 状 况	房产用途	100 / 100	100 / 100
	房屋权属状况	100 / 100	100 / 100
	土地权属状况	100 / 100	100 / 100
	规划条件	100 / 100	100 / 100
	权利限制	100 / 100	100 / 100
修正后比准单价（元/m <sup>2</sup> ）	2,190.00	2,211.00	2,177.00
评估单价（元/m <sup>2</sup> ）	2,190.00		
含契税评估总价（元）	235,700.00		

## (六) 评估结果

纳入本次评估范围的房屋建筑物类资产评估结果概况如下表所示：

金额单位：元

建筑物类别	账面价值	评估净值	增值额	增值率 (%)
房屋建筑物	16,085,230.19	31,888,700.00	15,803,469.81	98.25
构筑物及其他辅助设施	190.00	-	-190.00	-100.00
房屋建筑物类合计	16,085,420.19	31,888,700.00	15,803,279.81	98.25
减：减值准备				
<b>房屋建筑物类合计</b>	<b>16,085,420.19</b>	<b>31,888,700.00</b>	<b>15,803,279.81</b>	<b>98.25</b>

对于房屋建筑物类固定资产评估价值与账面价值比较变动原因分析如下：

企业房屋建筑物类资产建造年代较早，近年人工、材料、机械价格普遍上涨，再加上企业对房屋建筑物类资产的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，企业部分资产未申报账面价值以及本次 A 厂部分房产账面价值非原始账面价值等原因，从而造成房屋建筑物类资产评估增值。

## 十二、固定资产-设备类

### (一) 评估范围

纳入本次评估范围的设备类资产包括机器设备、车辆、电子设备。评估基准日各类设备的数量及账面价值如下表所示：

金额单位：元

设备类别	数量 (台/套/辆)	账面原值	账面价值
机器设备	290	106,547,008.68	59,935,454.13
车辆	20	4,936,481.10	1,372,885.05
电子及其他设备	387	1,120,690.29	295,450.39
设备类合计	697	112,604,180.07	61,603,789.57
减：减值准备		0.00	0.00
<b>设备类合计</b>	<b>697</b>	<b>112,604,180.07</b>	<b>61,603,789.57</b>

### (二) 设备概况

企业共拥有设备 697 台 (套/辆)，按其不同用途分为机器设备、车辆、电子及其他设备三类，具体构成如下：

(1) 机器设备：共 290 台 (套)，主要包括 4000T 碾环机、5000T 锻压机、数控车床、龙门铣床、立式加工中心、液压锤、低 NOX 蓄热式台式加热炉等设备，主要分布于生产车间。

(2) 车辆：共 20 辆，主要包括小轿车、载货汽车等，主要分布于厂区内。

(3) 电子及其他设备：共 387 台 (套)，包括电脑、服务器、空调、办公家具等，主要分布于办公楼。

企业对于设备类资产采用年限平均法计提折旧，各类设备的折旧政策如下：

设备类别	折旧年限	残值率	年折旧率
机器设备	10-15	5.00	6.33-9.50
车辆	4-5	5.00	19.00-23.75
电子及其他设备	3-10	5.00	9.50-31.67

### (三) 清查核实

#### 1. 核实方法

(1) 核对账目：将被评估单位提供的设备类资产评估申报明细表与日记账、总账、报表以及固定资产台账核对，检查是否相符，并核对了部分设备类原始入账的会计凭证等。

(2) 资料收集：评估人员按照重要性原则，收集了主要设备的购置合同、发票、付款凭证、技术资料；收集了车辆的行驶证复印件、已行驶里程数；收集了设备日常维护与管理等评估相关资料。

(3) 现场勘察：评估人员和企业相关人员共同对评估基准日申报的设备类资产进行了盘点与查看，核对设备名称、规格型号、生产厂家、数量、购置日期、启用日期等基本信息；了解设备的原始制造质量、维护保养情况、运行状态及故障频率、利用率、工作环境状况等使用信息；了解设备的预计使用年限和完损程度等成新状况；填写了典型设备的现场调查表。

(4) 现场访谈：评估人员向企业调查了解设备类资产账面原值构成、折旧政策、减值准备计提方法等相关会计政策和会计估计；调查了解主要设备的购置历史和使用现状，以及技术先进性和使用经济性等信息。

#### 2. 核实结论

(1) 机器设备评估明细表序号 115、125、133、149、156、159、170、174、176、177、215、234、237、249、254 共 15 项设备为二手设备，包括高温箱式试验电炉、线切割、液压锤等设备。

(2) 机器设备评估明细表序号 256 为在建工程设备，该设备为辗环机 D53K-3000，放入机器设备一起评估。

(3) 机器设备评估明细表序号 257、258 为构筑物中的设备，该设备为门闸和电动伸缩门，放入机器设备一起评估。

(4) 车辆评估明细表序号 17、18 为轻型板栏货车以及车厢，本次合并进行评估。

现场勘察和清查核实表明，除上述情况之外，设备账、卡、物基本相符，设备管理工作和维护保养情况良好，在用设备性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

#### (四) 评估方法

##### 1. 评估方法选取理由

根据《资产评估执业准则——机器设备》，执行机器设备评估业务时，要根据评估对象、价值类型、资料收集等具体情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，并恰当选择评估方法。

由于国内二手设备市场交易不活跃，难以获取足够数量的可比的二手设备交易案例，故不适合采用市场法评估；由于被估设备系整体用于企业经营，基本上不具有独立获利能力，或获利能力无法量化，故不适合采用收益法评估；由于设备重置成本的相关数据和信息来源较多，且各类损耗造成的贬值也可以进行估计，故本次对于机器设备和电子及其他设备主要采用成本法评估。

由于运输设备等购置时间较早，重置成本的相关数据和信息来源获取困难，故本次对运输设备不适合采用成本法评估；由于国内二手车市场交易活跃，可以获取足够数量的可比的二手设备交易案例，故运输设备主要采用市场法评估。

##### 2. 成本法介绍

设备成本法评估的基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

##### A. 重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号）、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》（财税[2009]113号）和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），对于增值税一般纳税人，购置符合增值税抵扣条件的设备，设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

##### (1) 国产机器设备重置成本的确定

国产机器设备的重置成本计算公式如下：

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装费 + 基础费 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税额

##### ① 设备购置价

设备购置价的主要取价依据如下：

- 向生产厂家或经销商询价；
- 查阅“机电产品价格信息查询系统”中的设备价格信息取得；
- 查询阿里巴巴 1688、58 同城、淘宝、爱采购等网站中的设备价格信息；
- 参考评估基准日近期同类设备或功能相近的替代设备的市场价格分析调整确定；
- 在设备原始购置价格基础上考虑市场行情变化及技术进步对设备价格的影响调整确定。

##### ② 运杂费

运杂费是指设备在运输过程中发生的运输费、装卸费、搬运费等费用，以设备购置价为基数，按一定的运杂费率计取，计算公式如下：

$$\text{运杂费} = \text{设备购置价} \times \text{运杂费率}$$

对于购置价格中包含运输费用的设备，不再重复计取运杂费。

### ③ 安装费

安装费是指为安装设备而发生的人工费、材料费、机械费等费用，以设备购置价为基数，按一定的安装费率计取，计算公式如下：

$$\text{安装费} = \text{设备购置价} \times \text{安装费率}$$

对于无须安装的设备，不考虑安装费。

### ④ 基础费

基础费是指为建造设备基础而发生的人工费、材料费、机械费等费用，以设备购置价为基数，按一定的基础费率计取，计算公式如下：

$$\text{基础费} = \text{设备购置价} \times \text{基础费率}$$

对于无须基础或基础费的设备，不考虑基础费；对于已在房屋建筑物类资产评估值中考虑的设备，不再重复计取基础费。

### ⑤ 前期费及其他费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、招标代理费、工程监理费、工程勘察设计费、环境影响咨询费、建设项目前期工作咨询费等，参照国家和地方有关定额和计费标准并结合项目的实际情况计取。

对于投资额度不大，工艺简单，设备只需简单安装调试即可运行使用的设备，不计取前期费及其他费用。

### ⑥ 资金成本

对于建设周期长、投资额大的设备，以设备购置价、运杂费、安装费、基础费、前期及其他费用之和为基数，根据合理工期和相应期限的贷款利率，按照资金均匀投入计取资金成本，计算公式如下：

$$\text{资金成本} = (\text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{安装费} + \text{基础费} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \times 1/2$$

对于建设周期短、投资额小的设备，不计取资金成本。

### ⑦ 可抵扣增值税

设备重置成本中的可抵扣增值税包括设备购置价、运杂费、安装费、基础费以及前期及其他费用中的可抵扣增值税，计算公式如下：

$$\text{可抵扣增值税额} = \text{设备购置价} / (1 + 13\%) \times 13\% + (\text{运杂费} + \text{安装费} + \text{基础费}) / (1 + 9\%) \times 9\% + (\text{前期及其他费用} - \text{建设单位管理费}) / (1 + 6\%) \times 6\%$$

对于部分购置时间较早，现市场上已无同型号销售的全新设备，参照二手设备市场价

格并经分析调整确定评估值，不另计成新率。

## B.综合成新率的确定

### (1) 机器设备成新率的确定

对于价值量较大的机器设备，在年限法理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终确定设备的综合成新率，计算公式如下：

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{调整系数}$$

其中：

$$\text{理论成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{调整系数} = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

各项调整因素包括设备的原始制造质量（K1）、维护保养情况（K2）、设备的运行状态及故障频率（K3）、设备的利用率（K4）、设备的环境状况（K5），根据现场勘查了解到的情况确定。

### (2) 电子及其他设备成新率的确定

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率，计算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\%$$

## 3.汽车市场法介绍

市场法是根据替代原理，将评估对象与在近期发生交易的类似车辆加以比较对照，从已发生交易的类似车辆的交易价格，通过交易日期、交易情况、经济水平、个别因素等的修正，得到评估对象价值的一种评估方法。国内有规范的旧机动车交易市场，二手车交易活跃，同类型二手车辆挂牌实例较多，故采用市场法进行评估。评估计算公式为：

待估车辆的评估值=可比交易实例价格×交易日期修正系数×交易情况修正系数×经济水平修正系数×个别因素修正系数

可比交易实例价格：由评估人员选取与此次评估资产基准日相近的案例资产的交易价格取得。

交易日期修正：由于委估对象取的是评估基准日时点的价格，而可比实例的交易日期往往不为基准日当天，期间的市场行情可能出现变化，一般根据市场价格波动趋势进行修正。

交易情况修正：考虑交易价格的客观合理性，对各类可能造成可比实例交易价格偏离正常市场价格的因素进行相应的修正。

经济水平修正：根据可比交易案例与委估对象在不同经济水平地区的区别进行修正。

个别因素修正：根据可比交易案例与委估对象在规格型号、制造厂家、启用日期、状况等因素上的区别进行修正。

(五) 评估实例

例 1: 固定资产-机器设备评估明细表序号 192

设备名称: 4000T 碾环机

规格型号: DA53K-400/31-4000/1000

生产厂家: 青岛衡均锻压机械有限公司

启用日期: 2023 年 09 月 30 日

账面原值: 15,227,663.66 元

账面价值: 11,972,750.48 元

(1) 重置成本的确定

该设备为国产机器设备, 重置成本计算公式如下:

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装费 + 基础费 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税额

计算重置成本的各项主要参数的确定方法如下:

① 设备购置价

经向经销商询价, 确定评估基准日近期该设备的市场价为 15,000,000.00 元。

② 运杂费、安装费、基础费

因询价中价格已包括运杂费和安装费, 故本次不再考虑。

参考《资产评估常用方法与参数手册》及《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中关于设备基础费计算方法的规定以及被估设备的具体情况, 确定基础费费率为 5.0%。

③ 前期费及其他费用

前期及其他费用参照国家和地方有关定额和计费标准并结合企业的固定资产投资规模经计算确定费率, 如下表所示:

费用名称	计算基数	费率	取费参考依据
前期工作咨询费	工程费用	0.50%	市场行情价
勘察设计费	工程费用	2.44%	市场行情价
环境影响评价费	工程费用	0.02%	市场行情价
工程招投标代理费	工程费用	0.25%	市场行情价
工程监理费	工程费用	1.18%	市场行情价
项目建设管理费	工程费用	1.31%	财建[2016]504 号
小计		5.70%	

④ 资金成本

此类建设项目合理工期为 1 年, 贷款利率 3.00%, 建设期内假设资金均匀投入。

⑤ 可抵扣增值税

设备本体的增值税税率为13%，运杂费、安装费、基础费的增值税税率为9%，前期及其他费用（除建设单位管理费之外）的增值税税率为6%。

根据上述参数，对被估设备重置成本计算如下：

序号	项目	周期(年)	费率/税率/利率	计算公式	金额(元)
A	设备购置价				15,000,000.00
B	其中：增值税额		13%	A/1.13×增值税率	1,725,663.72
C	运杂费		0.0%	A×运杂费率	-
D	基础费		5.0%	A×基础费率	750,000.00
E	安装费		0.0%	A×安装费率	-
F	前期及其他费用		5.70%	(A+C+D+E)×前期及其他费率	897,750.00
G	其中：可抵扣增值税的部分		4.39%	(A+C+D+E)×可抵扣增值税的前期及其他费率	691,425.00
H	资金成本	1.0	3.00%	(A+C+D+E+F)×计息周期×利率×0.5	249,716.25
I	设备含增值税重置成本			A+C+D+E+F+H	16,897,466.25
J	可抵扣增值税			B+(C+D+E)/1.09×9%+G/1.06×6%	1,826,727.59
K	扣除增值税后的重置成本			I-J	15,070,738.66
L	取整				15,070,700.00

经计算，该设备的重置成本为15,070,700.00元。

## (2) 成新率的确定

### ①理论成新率

参考《资产评估常用方法与参数手册》并结合与企业设备管理人员访谈了解，该类设备正常使用下的经济使用年限约为16年，至评估基准日已使用2.25年，故理论成新率计算如下：

$$\begin{aligned} \text{理论成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\ &= (16 - 2.25) \div 16 \times 100\% \\ &= 85.94\% \end{aligned}$$

### ②调整系数

项目	符号	取值	取值说明
原始制造质量	K1	1.00	该设备原始制造质量与同类设备相比处于通常水平
维护保养情况	K2	1.00	该设备维护保养情况与同类设备相比处于通常水平
运行状态及故障频率	K3	1.00	该设备运行状态及故障频率与同类设备相比处于通常水平
利用率	K4	1.00	该设备利用率与同类设备相比处于通常水平
环境状况	K5	1.00	该设备环境状况与同类设备相比处于通常水平
调整系数	K	1.00	$K = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$

### ③综合成新率

$$\begin{aligned} \text{综合成新率} &= \text{理论成新率} \times \text{调整系数} \\ &= 85.94\% \times 1.00 \end{aligned}$$

=86% (取整)

### (3) 评估值的确定

评估值 = 重置成本 × 综合成新率  
= 15,070,700.00 × 86%  
= 12,960,802.00 元

#### 例 2：固定资产-机器设备评估明细表序号 252

设备名称：线切割机

规格型号：DK77150

生产厂家：重庆勤顺智能科技有限公司

启用日期：2024 年 02 月 02 日

账面原值：279,646.02 元

账面价值：230,941.07 元

#### (1) 重置成本的确定

该设备为国产机器设备，重置成本计算公式如下：

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装费 + 基础费 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税额

计算重置成本的各项主要参数的确定方法如下：

##### ① 设备购置价

经查阅原始购买合同、发票等资料，该设备的原始购置价为 316,000.00 元，经向企业相关采购人员和设备管理人员了解，近年随着同类设备技术进步，该设备市场价格有一定下降，故分析确定评估基准日近期该设备的市场价为 310,000.00 元。

##### ② 运杂费、安装费、基础费

因询价中价格已包括运杂费和安装费，故本次不再考虑。

参考《资产评估常用方法与参数手册》及《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中关于设备基础费计算方法的规定以及被估设备的具体情况，确定基础费费率为 2.0%。

##### ③ 前期费及其他费用

对于投资额度不大，工艺简单，设备只需简单安装调试即可运行使用的设备，不计取前期费及其他费用。

##### ④ 资金成本

对于建设周期短、投资额小的设备，不计取资金成本。

##### ⑤ 可抵扣增值税

设备本体的增值税税率为 13%。

根据上述参数，对被估设备重置成本计算如下：

序号	项目	周期(年)	费率/税率/利率	计算公式	金额(元)
A	设备购置价				310,000.00
B	其中：增值税额		13%	A/1.13×增值税率	35,663.72
C	运杂费		0.0%	A×运杂费率	0.00
D	基础费		2.0%	A×基础费率	6,200.00
E	安装费		0.0%	A×安装费率	0.00
F	资金成本	1.0	0.00%	(A+C+D+E+F)×计息周期×利率×0.5	0.00
G	设备含增值税重置成本			A+C+D+E+F+H	316,200.00
H	可抵扣增值税			B+(C+D+E)/1.09×9%+G/1.06×6%	36,175.64
I	扣除增值税后的重置成本			I-J	280,024.36
J	取整				280,000.00

经计算，该设备的重置成本为 280,000.00 元。

### (2) 成新率的确定

#### ①理论成新率

参考《资产评估常用方法与参数手册》并结合与企业设备管理人员访谈了解，该类设备正常使用下的经济使用年限约为 18 年，至评估基准日已使用 1.91 年，故理论成新率计算如下：

$$\begin{aligned} \text{理论成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\ &= (18 - 1.91) \div 18 \times 100\% \\ &= 89.39\% \end{aligned}$$

#### ②调整系数

项目	符号	取值	取值说明
原始制造质量	K1	1.00	该设备原始制造质量与同类设备相比处于通常水平
维护保养情况	K2	1.00	该设备维护保养情况与同类设备相比处于通常水平
运行状态及故障频率	K3	1.00	该设备运行状态及故障频率与同类设备相比处于通常水平
利用率	K4	1.00	该设备利用率与同类设备相比处于通常水平
环境状况	K5	1.00	该设备环境状况与同类设备相比处于通常水平
调整系数	K	1.00	$K = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$

#### ③综合成新率

$$\begin{aligned} \text{综合成新率} &= \text{理论成新率} \times \text{调整系数} \\ &= 89.39\% \times 1.00 \\ &= 89\% \text{ (取整)} \end{aligned}$$

### (3) 评估值的确定

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 280,000.00 \times 89\% \\ &= 249,200.00 \text{ 元} \end{aligned}$$

**例 3：固定资产-车辆评估明细表序号 9**

设备名称：特斯拉轿车

牌照号码：渝 ADT1716

规格型号：特斯拉 Model3 2019 款标准续航后驱升级版

生产厂家：特斯拉（上海）有限公司

启用日期：2019 年 05 月 03 日

已行驶里程数：119,389.00 KM

账面原值：552,939.65 元

账面价值：27,646.98 元

**(1) 比较实例的选择：**

通过市场调查，根据替代原则，按生产厂家、规格型号、使用时间、价格类型、现有技术状况相类似等特点，选取三个同款车型比较实例。

**(2) 比较因素的选择：**

根据影响车辆价格的主要因素，结合估价对象和比较实例的差异情况，选择交易时间、交易情况、经济水平、个别因素（主要包括上牌时间、行驶里程数、维修保养三方面）等四个修正因素，估价对象与实例因素比较情况如下：

比较因素条件说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版
含税交易价格		98,800.00	97,800.00	109,900.00
不含税交易价格		98,300.00	97,300.00	109,400.00
交易时间	2025/12/31	2026/6/3	2026/6/3	2026/6/3
交易情况	正常交易	挂牌	挂牌	挂牌
上牌时间	2019/05/03	2020/2/28	2020/5/31	2020/4/30
行驶里程数 (Km)	119,389.00	106900	108500	62000
维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养

**(3) 比较因素的修正**

1) 交易价格修正：经查询 58 同城网，选取同款车型 3 辆。

2) 交易时间修正：比较实例与评估对象交易日期相近，故不作修正，修正系数均为 1.0000；

3) 交易情况修正：可比案例均为挂牌价，一般挂牌价相较于实际成交价偏高，以 2% 的幅度进行修正；

4) 个别因素修正：该项因素主要包括车辆的上牌时间、行驶里程数、维修保养等情况比较。

①上牌时间修正

上牌时间修正系数=评估对象年限成新率/实例年限成新率

轿车经济使用年限取 15 年。

年限成新率 =  $(1-d) n \times 100\%$

式中： $d = 1 - \sqrt[n]{1/N}$  = 车辆使用首年后的损耗率

$1-d$  = 车辆使用首年后的成新率

$N$  = 车辆经济耐用年限 = 15 年

$1/N$  = 车辆平均年损耗率 = 1/15

$n$  = 车辆实际已使用年限

上牌时间修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版
上牌时间	2019/05/03	2020/2/28	2020/5/31	2020/4/30
年限成新率 (%)	30.05	34.84	36.52	35.93
上牌时间修正系数	1.0000	0.8625	0.8228	0.8363

②行驶里程数修正

行驶里程数修正系数=评估对象行驶里程数修正系数/实例年限行驶里程数修正系数  
轿车报废行驶里程数为 600000Km。

车辆利用率修正系数 =  $1 - (\text{实际行驶里程数} - \text{额定行驶里程数}) \div \text{报废行驶里程数}$

额定行驶里程数 =  $\text{报废行驶里程数} \div \text{经济使用年限} \times \text{已使用年限}$

行驶里程数修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版
行驶里程数 (Km)	119389	106900	108500	62000
车辆利用率修正系数	1.2450	1.2112	1.1912	1.2747
行驶里程数修正系数	1.0000	1.0279	1.0452	0.9767

③维修保养：均为非 4S 店维修保养，确定实例修正系数均为 1.0000；

个别因素修正系数 = 上牌时间修正系数 × 行驶里程数修正系数 × 维修保养修正系数  
综上，个别因素修正系数确定如下：

个别因素修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版
上牌时间修正系数	1.0000	0.8625	0.8228	0.8363
行驶里程数修正系数	1.0000	1.0279	1.0452	0.9767
维修保养修正系数	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
个别因素修正系数	1.0000	0.8866	0.8600	0.8168

5) 比准价格

比准价格 = 可比交易实例不含税价 × 交易日期修正系数 × 交易情况修正系数 × 个别因素修正系数

对三个实例的比准价格，采用简单算术平均法并取整得出如下表：

比准价格计算表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版	特斯拉 Model 3 2019 款 标准续航后驱升级版
不含税交易价格		98,300.00	97,300.00	109,400.00
交易时间	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
交易情况	1.0000	0.9804	0.9804	0.9804
个别因素	1.0000	0.8866	0.8600	0.8168
比准价格		85,443.90	82,037.25	87,605.80
比准后评估价值（取整）	85,000.00 元			

例 4：固定资产-电子及其他设备评估明细表序号 128

设备名称：格力空调

规格型号：KFR-35GW/(35563)FNhAa-B3JY01

生产厂家：珠海格力电器股份有限公司

启用日期：2025 年 06 月 30 日

账面数量：2 台

账面原值：4,069.03 元

账面价值：3,424.75 元

(1) 重置成本的确定

重置成本计算公式如下：

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装费 + 基础费 + 资金成本 - 可抵扣增值税额

计算重置成本的各项主要参数的确定方法如下：

① 设备购置价

经查询“淘宝”，确定评估基准日近期该设备的市场价为 2,699.00 元/台。

② 运杂费、安装费、基础费

该设备购置价含运杂费，且设备无需基础及安装，故运杂费、安装费、基础费不计。

③ 资金成本

该设备为现货供应，故资金成本不计。

④ 可抵扣增值税

设备本体的增值税税率为 13%。

根据上述参数，对被估设备重置成本计算如下：

$$\begin{aligned} \text{重置成本} &= \text{设备购置价} - \text{可抵扣增值税额} \\ &= 2,699.00 - 2,699.00 \div 1.13 \times 13\% \\ &= 2,400.00 \text{ 元/台 (取整)} \end{aligned}$$

(2) 成新率的确定

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率。参考《资产评估常用方法与参数手册》并结合与企业设备管理人员访谈了解，该类设备正常使用下的经济使用年限约为 5 年，至评估基准日已使用 0.50 年，故成新率计算如下：

$$\begin{aligned} \text{成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\ &= (5 - 0.50) \div 5 \times 100\% \\ &= 93\% \text{ (取整)} \end{aligned}$$

(3) 评估值的确定

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \times \text{账面数量} \\ &= 2,400.00 \times 93\% \times 2 \\ &= 4,464.00 \text{ 元} \end{aligned}$$

(六) 评估结果

纳入本次评估范围的设备类资产评估结果概况如下表所示：

金额单位：元

设备类别	账面价值	评估净值	增值额	增值率 (%)
机器设备	59,935,454.13	72,462,897.70	12,527,443.57	20.90
车辆	1,372,885.05	2,075,390.00	702,504.95	51.17
电子及其他设备	295,450.39	291,690.20	-3,760.19	-1.27
设备类合计	61,603,789.57	74,829,977.90	13,226,188.33	21.47
减：减值准备	0.00			
设备类合计	61,603,789.57	74,829,977.90	13,226,188.33	21.47

对于设备类固定资产评估价值与账面价值比较变动原因分析如下：

机器设备：一是由于企业对机器设备的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，致使机器设备评估增值；二是由于企业有为数不少的老旧机器设备均尚在使用，账面价值已很低，而该部分设备的重置成本有较大幅度的上涨，评估原值增值较大，致使机器设备评估净值增值。

由于企业对车辆的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，致使车辆评估增值。

电子及其他设备：由于近年来电子类设备技术更新较快，价格下滑幅度较大，致使电子及其他设备评估减值。

### 十三、在建工程

#### （一）评估范围

在建工程账面余额 4,234,511.99 元，减值准备 0.00 元，账面价值 4,234,511.99 元，为在建工程-设备安装工程。

#### （二）清查核实

核对账目：根据被评估单位提供的在建工程评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的在建工程明细账、台账核对使明细金额及内容相符；最后对部分在建工程核对了原始记账凭证等。

资料收集：评估人员按照重要性原则，根据在建工程的类型、金额等特征收集了项目合同、付款凭证等评估相关资料。

现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的在建工程进行了现场勘查。

核实结果：在建工程—设备安装工程明细表序号 4 为企业固定资产-机器设备转入，企业账面价值为设备更新改造费用，评估基准日时尚未更新改造完毕，基准日后调试完毕，陆续投入使用。

#### （三）评估方法

根据在建工程的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合在建工程特点，对于各项未完工的项目，采用以下评估方法：

开工时间距评估基准日半年内的在建项目，在核实后的账面值基础上，按剔除其中不合理支出后的余额确定评估值。

对于已可使用但因维修转入在建工程的，从固定资产转入项目纳入到固定资产-机器设备进行评估。

(四) 评估结果

在建工程评估值 2,420,285.81 元，评估减值 1,814,226.18 元，减值率 42.84%；评估减值原因因为从固定资产转入项目在固定资产-机器设备科目中进行评估。

十四、使用权资产

使用权资产账面原值 743,602.68 元，累计折旧 103,278.15 元，账面价值 640,324.53 元，共计 1 项，系租赁的房屋等资产。

评估人员查阅了使用权资产的相关的入账凭证和租赁合同，根据合同条款复核了使用权资产的入账和折旧过程。由于相关租赁合同中的租金水平与同区域内类似房地产的市场租金水平基本相符，对于使用权资产以核实后的账面价值作为评估值。

使用权资产评估值 640,324.53 元。

十五、无形资产-土地使用权

(一) 评估范围

纳入本次评估范围的土地使用权共有 4 宗，概况如下表所示：

金额单位：元

序号	土地权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积 (m <sup>2</sup> )	账面原值	账面价值
1	渝(2021)江津区不动产权第 001453794 号	2008/8/5	出让	工业	50 年	五通一平	7,264.00	1,744,200.00	1,136,328.71
2	渝(2021)江津区不动产权第 001454446 号	2008/8/5	出让	工业	50 年	五通一平	8,073.38		
3	渝(2022)江津区不动产权第 000443293 号	2014/6/29	出让	工业	50 年	五通一平	22,514.09	6,887,830.00	5,292,151.44
4	渝(2025)江津区不动产权第 000557869 号	2024/2/8	出让	工业	50 年	五通一平	4,369.77	2,077,481.81	1,988,911.16

(二) 土地使用权概况

1. 土地的登记状况

根据土地的相关的权属证明文件记载，评估范围内土地的登记状况如下表所示：

序号	土地权证编号	坐落	权利性质	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	使用期限起	使用期限止
1	渝(2021)江津区不动产权第 001453794 号	重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号	出让	工业	7,264.00	2008/8/5	2058/8/5
2	渝(2021)江津区不动产权第 001454446 号	重庆市江津区德感街道东江路 132 号附 1 号	出让	工业	8,073.38	2008/8/5	2058/8/5

3	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	重庆市江津区德感街道通园路10号	出让	工业	22,514.09	2014/6/29	2064/6/29
4	渝(2025)江津区不动产权第000557869号	重庆市江津区德感街道工业园区	出让	工业	4,369.77	2024/2/8	2074/2/7

## 2.土地的权利状况

截止评估基准日,根据土地的相关的权属证明文件等资料,评估范围内土地的权利状况如下表所示:

序号	土地权证编号	权证类型	证载权利人	他项权利类型	他项权利概况
1	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	不动产权证书	重庆新承航锐科技股份有限公司	抵押	中国光大银行股份有限公司重庆分行,抵押期限2025年10月15日至2028年10月14日
2	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	不动产权证书	重庆新承航锐科技股份有限公司	抵押	中国光大银行股份有限公司重庆分行,抵押期限2025年10月15日至2028年10月14日
3	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	不动产权证书	重庆新承航锐科技股份有限公司	无	无
4	渝(2025)江津区不动产权第000557869号	不动产权证书	重庆新承航锐科技股份有限公司	无	无

备注:证号为“渝(2022)江津区不动产权第000443293号”不动产所占宗地,其评估基准日未设立抵押,基准日至评估报告日期间,该宗地期后设立抵押事项,抵押银行为中信银行股份有限公司重庆分行,抵押期限2026年3月16日至2027年7月23日。

## 3.土地的利用状况

根据现场勘查以及地上建筑物和附着物的产权登记内容,评估范围内土地的利用状况如下表所示:

序号	土地权证编号	土地利用状况
1	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	土地为企业自用,地上建有仓库、办公楼及宿舍等。
2	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	土地为企业自用,地上建有工业厂房。
3	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	土地为企业自用,地上建有工业厂房等。
4	渝(2025)江津区不动产权第000557869号	土地为企业自用,地上建有库房。

### (三)土地价值的影响因素

#### 1.一般因素

重庆,简称“渝”。位于中国内陆西南部、长江上游地区,是中华人民共和国省级行政区、直辖市。地跨东经105°11'~110°11'、北纬28°10'~32°13'之间的青藏高原与长江中下游平原的过

渡地带。东邻湖北、湖南，南靠贵州，西接四川，北连陕西，辖区东西长 470 千米，南北宽 450 千米，幅员面积 8.24 万平方千米，为北京、天津、上海三个直辖市总面积的 2.39 倍，面积 8.24 万平方公里，辖 38 个区县（26 区、8 县、4 自治县）。

截至 2024 年末，全市常住人口 3190.47 万人，其中，城镇常住人口 2301.49 万人。常住人口城镇化率为 72.14%，比 2023 年末提高 0.47 个百分点。

2024 年，全年出生人口 19.10 万人，出生率为 5.99‰；死亡人口 28.30 万人，死亡率为 8.87‰；人口自然增长率为 -2.88‰。全市常住人口性别比（以女性为 100，男性对女性的比例）为 101.26，出生婴儿性别比为 108.81。

重庆经济建设基本形成大农业、大工业、大交通、大流通并存的格局，是西南地区和长江上游最大的经济中心城市。

2024 年，初步核算，重庆全年实现地区生产总值 32193.15 亿元，比 2023 年增长 5.7%。按产业分，第一产业增加值 2135.82 亿元，增长 2.4%；第二产业增加值 11690.68 亿元，增长 4.6%；第三产业增加值 18366.65 亿元，增长 6.8%。三次产业结构比为 6.6:36.3:57.1。全年人均地区生产总值达到 100889 元，比 2023 年增长 6.0%。民营经济增加值 19822.61 亿元，增长 6.2%，占全市经济总量的 61.6%。2024 年，城镇新增就业人员 71.88 万人，完成年度目标任务 119.8%。全年城镇调查失业率平均值为 5.3%。2024 年，全市农民工总量 757.8 万人，比 2023 年增长 0.2%。其中，外出农民工 528.7 万人，增长 2.6%；乡内农民工 229.1 万人，下降 5.0%。2024 年，全年居民消费价格比 2023 年上涨 0.2%，其中，食品价格下降 0.9%。工业生产者出厂价格下降 0.7%。工业生产者购进价格下降 0.9%。农产品生产者价格上涨 1.9%。新建商品住宅销售价格下降 3.2%；二手住宅销售价格下降 7.7%。

第一产业：2024 年，全年农林牧渔业增加值 2192.13 亿元，比 2023 年增长 2.5%。2024 年，全年粮食播种面积 3047.87 万亩，比 2023 年增长 0.3%。粮食综合单产 361.1 公斤/亩，增长 0.1%。全年粮食总产量 1100.73 万吨，比上年增长 0.4%。其中，夏粮产量 125.18 万吨，增长 1.0%；秋粮产量 975.55 万吨，增长 0.4%。全年谷物产量 768.15 万吨，增长 0.3%。其中，稻谷产量 492.07 万吨，与上年持平；玉米产量 261.00 万吨，增长 0.9%；小麦产量 6.12 万吨，下降 2.0%。全年猪牛羊禽肉产量 204.10 万吨，下降 3.8%。年末生猪存栏 1030.34 万头，下降 12.2%；生猪出栏 1821.96 万头，下降 7.7%。全年水产品产量 61.16 万吨，增长 3.8%。

第二产业：重庆是中国老工业基地之一和国家重要的现代制造业基地，形成了全球最大电子信息产业集群和中国国内最大汽车产业集群，亦形成了装备制造、综合化工、材料、能源和消费品制造等千亿级产业集群，还是全球最大的笔记本电脑生产基地、全球第二大的手机生产基地。2024 年，全年实现工业增加值 8912.03 亿元，比 2023 年增长 6.1%。规模以上工业增加值比 2023 年增长 7.3%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 3.2%，股份制企业增长 8.0%，外商及港澳台商投资企业增长 4.0%，私营企业增长 9.9%。分门类看，采

矿业增长 0.8%，制造业增长 7.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 7.4%。2024 年，全年建筑业增加值 2804.44 亿元，比 2023 年增长 0.3%。

第三产业：重庆是中国重要的现代服务业基地，已形成了农业农村和金融、商贸物流、服务外包等现代服务业。拥有中国（重庆）自由贸易试验区、中新（重庆）战略性互联互通示范项目、内陆首个国家级新区—两江新区、以及重庆两路寸滩保税港区、重庆西永综合保税区、重庆铁路保税物流中心、重庆南彭公路保税物流中心、万州保税物流中心，过境 72 小时内免签，进口整车、水果、肉类、生鲜海产等口岸。2024 年，全年批发和零售业增加值 3660.95 亿元，比上年增长 9.5%；交通运输、仓储和邮政业增加值 1379.59 亿元，增长 4.7%；住宿和餐饮业增加值 794.65 亿元，增长 7.3%；金融业增加值 2238.02 亿元，增长 4.8%；房地产业增加值 1643.25 亿元，下降 3.5%；其他服务业增加值 8568.09 亿元，增长 8.6%。全年规模以上服务业企业营业收入 6793.46 亿元，比上年增长 8.1%。2024 年，全年社会消费品零售总额 16190.41 亿元，比 2023 年增长 3.6%。按经营地分，城镇消费品零售额增长 3.0%，乡村消费品零售额增长 6.9%。按消费类型分，商品零售额增长 2.7%，餐饮收入增长 9.1%。在限额以上单位商品零售额中，粮油、食品类零售额比上年增长 7.4%，饮料类增长 7.8%，烟酒类增长 6.6%，服装、鞋帽、针纺织品类下降 1.0%，化妆品类增长 9.6%，家用电器和音像器材类增长 8.8%，中西药品类增长 10.3%，文化办公用品类增长 0.2%，家具类增长 2.4%，通讯器材类增长 15.8%，建筑及装潢材料类增长 4.9%，石油及制品类增长 4.0%，汽车类下降 2.5%。按零售业态分，无人售货设备零售额增长 15.7%，便利店增长 11.8%，品牌专卖店增长 5.2%，专业店增长 4.7%。2024 年，全年固定资产投资总额比 2023 年增长 0.1%，其中，基础设施投资增长 0.3%，工业投资增长 11.2%，社会领域投资增长 0.3%，房地产开发投资下降 8.3%。2024 年，全年货物进出口总额 7154.16 亿元，比 2023 年增长 0.4%。其中，出口 5073.62 亿元，增长 6.2%；进口 2080.55 亿元，下降 11.5%。汽车（包括底盘）出口 431.32 亿元，增长 30.0%；笔记本电脑出口 1654.30 亿元，增长 3.4%；高新技术产品出口 3151.45 亿元，增长 7.8%。2024 年，全年一般公共预算收入 2595.4 亿元，比 2023 年增长 6.3%。其中，税收收入 1521.3 亿元，增长 3.1%。一般公共预算支出 5621.3 亿元，增长 6.0%。

交通：重庆的地形复杂，大山大水，自古就有“蜀道难”之说。重庆地处中国中部和西部地区结合部。也是长江上游地区唯一汇集水、陆、空交通资源的超大型城市，西南地区综合交通枢纽；共建成了“二环十射”高速公路网和“一枢纽八干线”铁路网，港口年吞吐量 1.6 亿吨，江北国际机场年旅客吞吐量位居全国“八大”机场之一，以长江黄金水道、渝新欧国际铁路等为支撑，构建起航空、铁路、内河港三个交通枢纽。2024 年，全年货物运输总量 13.69 亿吨，货物运输周转量 3876.66 亿吨公里。全年内河港口货物吞吐量 22980.36 万吨，增长 2.9%。空港货物吞吐量 47.03 万吨，增长 20.9%。国际标准集装箱吞吐量 196.86 万标准箱，其中，铁路吞吐量 63.39 万标准箱，增长 13.0%。重庆将建设“一大四小”五座民用机场，2016 年，巫山机场实现开工；重庆基地航空公司增至 6 家，新增通航点 61 个，航线总数达到 275

条，覆盖国内大中城市，通达欧洲、美洲、澳洲及亚洲主要口岸城市。江北机场成为国家区域枢纽机场，国际货邮吞吐量西部地区领先。2017年8月29日，江北国际机场T3航站楼和第三跑道正式投入运营。2018年，重庆全市民航完成飞机起降31.4万架次，同比增长5.3%；旅客吞吐量4287.5万人次，同比增长8.1%；货邮吞吐量38.4万吨，同比增长4.2%。重庆是国家公路运输枢纽。2024年，全市高速公路通车总里程4286公里。公路路网密度227公里/百平方公里。2024年，重庆铁路营业里程2881公里。重庆主城区内公共交通形势丰富多样，包含公共汽车、单轨、地铁、过江索道、扶梯、电梯以及过江轮渡等，其中，轨道交通和公共汽车是主要的公共交通工具。此外，在重庆路上几乎看不到自行车和电动车。2024年，重庆轨道交通营运里程494公里，日均客运量395.93万人次。

2024年，全市共有普通高等教育学校73所，成人高校3所，在渝军队院校2所，中等职业学校（不含技工校）127所，普通中学1110所，普通小学2445所，幼儿园5334所，特殊教育学校41所。

## 2.区域因素

江津区，隶属重庆市，位于长江中上游，北纬28度28分-29度28分，东经105度49分-106度38分之间，地处重庆西南部，东邻重庆市巴南区、綦江区，南界贵州省习水县，西接重庆市永川区、四川省合江县，北靠重庆市璧山区、九龙坡区、大渡口区。江津区是中国长寿之乡，中国生态硒城。江津气候属北半球中亚热带湿润季风气候区，地形南高北低，以丘陵兼低山地貌为主，矿产资源丰富。曾获得全国双拥模范城、全国防震减灾工作先进区等荣誉称号。全区面积3218平方公里，辖5街25镇。截至2022年末，全区常住人口135.38万人。2022年实现地区生产总值1330.02亿元。

2022年，根据地区生产总值统一核算结果，全年实现地区生产总值1330.02亿元，按不变价格计算，比上年增长3.2%。按产业分，第一产业增加值133.51亿元，增长3.9%；第二产业增加值752.47亿元，增长4.2%；第三产业增加值444.04亿元，增长1.5%。三次产业结构比为10.0：56.6：33.4。三次产业对经济增长的贡献分别为12.3%、71.7%、16.0%，其中工业对经济增长的贡献为55.1%。人均地区生产总值达97918元，比上年增长3.5%

2022年，全年农林牧渔业增加值135.40亿元，比上年增长3.9%。农林牧渔业总产值189.74亿元，增长4.0%。

2022年，全年工业增加值585.00亿元，比上年增长4.1%，占全区生产总值的44.0%。规模以上工业增加值比上年增长4.6%。

2022年，全年批发和零售业增加值117.97亿元，比上年增长3.2%；交通运输、仓储和邮政业增加值34.19亿元，下降0.4%；住宿和餐饮业增加值17.59亿元，增长0.1%；金融业增加值57.42亿元，增长4.5%；房地产业增加值54.72亿元，下降4.6%；其他服务业增加值160.26亿元，增长2.1%；农林牧渔服务业增加值1.89亿元，增长7.2%。

2022年,全年固定资产投资总额比上年增长5.5%。分产业看,第一产业投资下降69.5%;第二产业投资增长13.0%;第三产业投资增长1.1%。从投资类型看,建设与改造投资增长13.4%;房地产开发投资下降7.6%。

2022年,全年社会消费品零售总额416.06亿元,比上年增长1.9%。批发业商品销售额829.16亿元,增长11.3%;零售业商品销售额278.72亿元,增长6.3%。住宿业营业额3.93亿元,增长5.6%;餐饮业营业额70.99亿元,增长2.9%。

2022年,全年全区一般公共预算收入67.65亿元,比上年同口径增长7.2%。其中,税收收入34.02亿元,下降22.3%;非税收入33.62亿元,增长74.0%。一般公共预算支出116.04亿元,下降4.8%。其中,教育支出25.21亿元,增长1.8%;社会保障和就业支出19.17亿元,增长3.0%;卫生健康支出14.21亿元,增长23.2%;住房保障支出2.56亿元,增长8.9%。

截至2022年末,江津区全区有独立法人研发机构15个,国家级企业技术中心3家,医疗卫生机构629个,高等教育学校7所,中等职业教育学校2所,完全中学11所,初级中学20所,九年一贯制学校14所,十二年一贯制学校1所,小学101所,特殊教育学校1所,幼儿园216所。

江津工业园区成立于2002年,是重庆市政府首批批准的16个特色工业园区之一,由双福工业园、珞璜工业园、德感工业园、白沙工业园组成,2015年成为继重庆两江新区、西永微电园后的第三个千亿级园区。江津基本形成装备制造、汽摩及零部件、新型材料、电子信息、食品工业五大百亿级产业集群,连续15年跻身重庆工业十强区县。

德感工业园是江津工业经济主战场,成立于2002年,是重庆市首批16个特色工业园之一,先后获评“国家新型工业化(装备制造)产业示范基地”“国家绿色装备制造高新技术产业化基地”和“全国模范劳动关系和谐工业园区”。德感工业园地处重庆绕城高速经济带,与重庆沿江工业走廊叠加,毗邻重庆主城,位于江津城市经济功能区“西翼”,距重庆高铁西站约30公里、重庆解放碑约50公里、江北国际机场约70公里。园区总体规划建设面积22.43平方公里。

园区拥有“一江两铁多高速”综合交通优势。园内建有国家级深水良港、年吞吐能力400万吨的兰家沱作业区,规划建设年吞吐能力460万吨级粮油专用码头和大件专用码头;园区距渝昆高铁江津站3公里,成渝铁路穿境而过并设有古家沱货运编组站;园区周边紧邻重庆绕城、重庆三环、成渝、渝黔、江合、江习(重庆江津至贵州习水)、合璧津等多条高速公路干线,可实现快捷畅达的“水铁公”一体化联运。

园区投产企业247家,其中规上工业企业107家,高新技术企业25家。德感工业园以打造国家级装备制造基地与粮油食品加工基地为定位,主要发展装备制造、粮油食品加工、现代物流以及生产性服务业。其中装备制造业投产企业128家,粮油食品加工业投产企业18家,其他产业投产企业101家。园内有瑞士ABB集团、中冶科工集团、中船重工、中国兵装集团、三一重工、中粮集团、新加坡丰益国际集团、新兴际华集团、北汽集团、华电集

团、中航工业等 11 家世界 500 强企业，集聚了金龙鱼、福临门、鲁花、红蜻蜓、福达坊五大粮油品牌。

2018 年，工业园 108 家规模以上工业企业实现产值 407.6 亿元，增长 13.1%。实现入库税金 15.1 亿元。完成固定资产投资 99.6 亿元，其中工业投资 79.3 亿元。三五三九、桥头火锅等 6 个项目建成投产，益海嘉里、江增鼓风机、五洲国际、黄国粮业等 66 个项目建设有序推进。新引进上海展志、河南黄国粮业、东莞崧崧、沈阳斯瓦特等 126 个项目，协议引资 154.8 亿元。其中：工业项目 122 个，协议引资 139.4 亿元。

交通：2022 年，全区公路里程累计 6660.6 公里。其中，一级公路 71.5 公里，二级公路 455.8 公里，三级公路 199.9 公里，四级公路 5431.3 公里，等外级公路 502.1 公里。境内高速公路 190.8 公里。其中，绕城高速 25.3 公里，江合高速 47.7 公里，江永高速 17 公里，江碁高速 26 公里，九永高速 4.3 公里，江习高速 70.5 公里。行政村公路通畅率为 100%。

成渝、渝黔、渝贵铁路交汇江津，铁路总里程达 161.5 公里，火车站 16 个，其中三级站 4 个。2018 年 1 月通车的渝贵铁路，在境内设有珞璜南站，直接实现了江津至贵阳 2 小时，江津至广州 6 小时。目前，渝昆高铁已开展预可研编制等前期工作，设计时速 350 公里，预计在江津滨江新城设站。未来还规划有沿江铁路、永川-江津-碁江铁路、市郊铁路西环线等。

在江津区内规划有 5 号、17 号、19 号等重庆轨道交通线。其中，轨道交通 5 号线延伸线江津段已开工建设，在江津境内设双福站、享堂站、江津高铁站、圣泉寺站 4 个站，计划 2020 年建成投入营运。规划中的轨道交通 5 号线江津段二期工程（江津至鱼洞段），将从滨江新城跨江延伸至江津几江半岛，往东经支坪组团、珞璜组团至巴南区鱼洞。

江津因位于长江要津而得名，历史上就是长江重要的水路交通枢纽。长江、碁河、笋溪河、塘河等主要干支流通航水域 306 公里，其中，长江干线 127 公里，是重庆长江岸线最长的区县，占全市长江航道里程近五分之一。而今，江津区是重庆市航运中心的枢纽型港区，是重庆开放高地的重要水运开放口岸。经过近年不断建设，建成生产性泊位 53 个，玖龙纸业码头、珞璜枢纽港一期等一批现代化港口相继建成投用，港区年通过能力提高到 2200 万吨、55 万标箱。正在建设的重庆市四大枢纽港之一的珞璜港，设计通过能力 2000 万吨、100 万标箱，到 2020 年，全区通过能力将达到 2600 万吨、115 万标箱。珞璜枢纽港与比邻的重庆江津综保区、珞璜铁路枢纽物流园成为西南地区水公铁综合运输能力强、开放程度高的综合交通枢纽。境内港口可通过 208 公里高速公路，连接云贵川黔周边省市；港口铁路专线连接渝新欧可直达德国杜伊斯堡，南向铁路可达昆明、贵阳、南宁、北海。向东是江海联运，2450 公里直达上海港。

### 3.个别因素

影响估价对象价格水平的个别因素主要指与宗地直接有关的基础设施条件、宗地自身条件(形状、面积、地形)、宗地在区域中的位置、土地使用限制等,估价对象的个别因素,具体如下:

序号	土地权证编号	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	地质 条件	开发 程度	容积率	规划限制
1	渝(2021)江津区不动产权第001453794号	重庆市江津区德感街道东江路132号附1号	7,264.00	良好	五通一平	0.8≤R	规划限制 无影响
2	渝(2021)江津区不动产权第001454446号	重庆市江津区德感街道东江路132号附1号	8,073.38	良好	五通一平	0.8≤R	规划限制 无影响
3	渝(2022)江津区不动产权第000443293号	重庆市江津区德感街道通园路10号	22,514.09	良好	五通一平	0.8≤R	规划限制 无影响
4	渝(2025)江津区不动产权第000557869号	重庆市江津区德感街道工业园区	4,369.77	良好	五通一平	0.8≤R	规划限制 无影响

#### (四) 清查核实

##### 1. 核实方法

(1) 核对账目: 将被评估单位提供的无形资产-土地使用权评估申报明细表与被评估单位的日记账、总账、报表核对, 检查明细金额和内容是否相符。

(2) 资料收集: 评估人员收集了土地的权证等权属证明资料以及他项权利情况相关资料, 并核对上述资料中土地的相关信息与无形资产-土地使用权评估申报明细表中填写的内容是否相符。

(3) 现场勘查: 评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的土地进行了查看, 核实土地的坐落、面积、用途、开发程度, 了解土地的使用情况和地上附着物情况, 调查影响土地价值的一般因素、区域因素和个别因素。

##### 2. 核实结论

经过清查核实, 土地实际的账面值情况、登记状况、权利状况和利用状况与无形资产-土地使用权评估申报明细表中填写的信息相符。

#### (五) 评估价值内涵

本次土地使用权评估的价值内涵为土地使用权在评估基准日用地性质、用途、开发程度和剩余使用年限等条件下的公开市场价值。

## (六) 评估方法

### 1. 评估方法选取理由

根据《资产评估执业准则——不动产》，执行不动产评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法以及假设开发法、基准地价修正法等衍生方法的适用性，选择评估方法。

上述五种评估方法分别对应《城镇土地估价规程》中的市场比较法、收益还原法、成本逼近法、剩余法和基准地价系数修正法。其中，市场法主要适用于地产市场发达，有充足可比实例的地区；收益法适用于有现实收益或潜在收益的土地评估；成本法一般适用于新开发土地或土地市场欠发育、少有交易的地区或类型的土地评估；假设开发法适用于现有不动产、待开发不动产、待改造后再开发不动产中的土地评估，以及仅将土地开发整理成可供直接利用的土地评估；基准地价修正法适用于政府已公布基准地价，具有完备的基准地价修正体系的区域。

住宅用地的评估方法选择原则：①首选市场法；②对位于中心城区的住宅用地，不宜采用成本法；③对投资待建的住宅用地，可选择假设开发法；④对位于城镇规划区外零星分布的住宅用地，可选择假设开发法；⑤对新开发的土地，可选用成本法。

工矿仓储用地的评估方法选择原则：①首选市场法；②若缺少市场可比案例，可酌情选用成本法或基准地价修正法；③对租赁性工矿仓储用地，宜选用收益法；④对投资待建的工矿仓储用地，可选用假设开发法；⑤对位于中心城区的工矿仓储用地，不宜采用成本法。

商服用地的评估方法选择原则：①首选市场法或收益法；②慎选成本法或基准地价修正法；③对位于中心城区的商服用地，不宜采用成本法；④对已建在用的租赁性商服用地，首选收益法；⑤对投资待建的商服用地，可选择假设开发法。

公共管理与公共服务和交通运输用地的评估方法选择原因：①首选市场法；②若缺少市场可比案例，可酌情选用成本法或基准地价修正法；③慎用收益法和假设开发法。

本次待评估的土地为工业用地，由于土地所在区域地产市场较发达，有充足的可比实例，并且可取得当地政府公布的基准地价和基准地价修正体系，因其区域内土地市场交易案例较多，且市场交易价格更能直接反应其土地价值，故本次优先采用市场法评估。被估土地为已开发完成的宗地，故不适用假设开发法评估；被估土地原为企业经营自用，收益难以单独计量，故不适用收益法评估；被估土地并非新开发土地或土地市场欠发育、少有交易的地区或类型的土地，故不适用成本法评估。

## 2.市场法（市场比较法）介绍

市场法是根据替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似土地进行比较，并对类似土地的成交价格进行交易情况、交易日期、区域因素、个别因素、使用年期等差异因素修正，以此得到待估土地价值的方法。

市场法评估的基本公式如下：

$$P = P_B \times A \times B \times C \times D \times E$$

其中：P—待估土地评估值；

$P_B$ —比较实例价格；

A—待估土地交易情况指数/比较实例交易情况指数；

B—待估土地估价基准日地价指数/比较实例交易期日地价指数；

C—待估土地区域因素条件指数/比较实例区域因素条件指数；

D—待估土地个别因素条件指数/比较实例个别因素条件指数；

E—待估土地年期修正指数/比较实例年期修正指数。

市场法比较评估的程序如下：

- ①搜集土地交易实例；
- ②确定比较实例；
- ③建立价格可比基础；
- ④进行交易情况修正；
- ⑤进行交易日期修正；
- ⑥进行区域因素修正；
- ⑦进行个别因素修正；
- ⑧进行使用年期等其他因素修正；
- ⑨求得比准单价，计算评估值。

### （七）评估实例

例 1：无形资产-土地使用权评估明细表序号 3

土地使用权证：渝（2022）江津区不动产权第 000443293 号

土地面积：22,514.09 平方米

土地位置：重庆市江津区德感街道通园路 10 号

土地用途：工业

土地截止日期：2064 年 6 月 29 日

#### 1.选择可比交易案例

评估人员通过搜集有关案例，筛选出三个比较案例，并编制比较因素条件说明表，具体详述见下表：

项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
竞得人		重庆智荣科技有限公司	重庆双锐汽车配件有限公司	重庆益湘金迪实业有限公司	重庆新承航锐科技股份有限公司
地块编号		C12-06 号-02 地块	E16-01/01 号-02 地块	A4-07 号-02 地块	B-02-01-05 号地块
位置		重庆市江津区德感工业园	重庆市江津区德感工业园	重庆市江津区德感工业园	重庆市江津区德感街道通园路 10 号
土地用途		工业用地	工业用地	工业用地	工业用地
供需圈		德感工业园	德感工业园	德感工业园	德感工业园
交易日期		2025/4/21	2024/12/5	2024/11/28	2025/12/31
交易价格(元/M <sup>2</sup> )		379	386	381	待估
交易情况		挂牌	挂牌	挂牌	正常
土地使用年限		50	50	50	48.6
价格类型		交易	交易	交易	交易
区域因素	交通通达度	临次干道,路网较密集,道路通达度一般	临次干道,路网较密集,道路通达度一般	临次干道,路网较密集,道路通达度一般	临次干道,路网较密集,道路通达度一般
	交通便捷度	对外交通便捷度:一般	对外交通便捷度:一般	对外交通便捷度:一般	对外交通便捷度:一般
	距区中心距离	距江津区商服中心距离 9 公里	距江津区商服中心距离 10 公里	距江津区商服中心距离 6 公里	距江津区商服中心距离 9 公里
	距公路货运站距离	距德感客运站约 4 公里	距德感客运站约 5 公里	距德感客运站约 2 公里	距德感客运站约 4 公里
	距高速出入口距离	距高速出入口约 4 公里	距高速出入口约 3.5 公里	距高速出入口约 6 公里	距高速出入口约 2.5 公里
	距高铁站距离	距江津火车站约 4 公里	距江津火车站约 4 公里	距江津火车站约 3 公里	距江津火车站约 4 公里
	基础设施情况	五通一平,基础设施保证度较好	五通一平,基础设施保证度较好	五通一平,基础设施保证度较好	五通一平,基础设施保证度较好
	产业集聚度	工业聚集区,产业有一定联系	工业聚集区,产业有一定联系	工业聚集区,产业有一定联系	工业聚集区,产业有一定联系
	环境优劣度	环境条件较优,无污染	环境条件较优,无污染	环境条件较优,无污染	环境条件较优,无污染
	个别因素	宗地面积	15,381.19	26,272.11	45,643.35
宗地形状		规则	规则	规则	规则
地形及坡度		地形规则,有一定坡度	地形规则,有一定坡度	地形规则,有一定坡度	地形规则,有一定坡度
容积率		0.8≤R	0.8≤R	0.8≤R	0.8≤R
目前规划限制		规划限制无影响	规划限制无影响	规划限制无影响	规划限制无影响

## 2.交易案例修正

根据评估对象与可比实例的差异,以评估对象的各因素条件为基础,指数均设定为 100,确定可比实例各因素的相应指数,具体修正如下:

(1) 交易日期:本次可比案例 A 与距评估基准日约半年多时间, B 和案例 C 距评估基准日约一年时间左右,评估人员通过查询重庆市规划和自然资源局网站、德感工业园近年来工业用地成交信息以及江津区规划自然资源局电话了解,其园区工业用地价格整体稳定,地价水平变化不大,故本次交易日期不作修正。

(2) 使用年限:将评估对象的使用年限修正与可比实例的使用年限修正相比较。评估对象主要为工业用地,评估对象的剩余年限 38.50 年,比较案例为工业用地,根据比较实例成交信息显示,其土地出让年限为 50 年。

土地还原率是将土地产生的未来纯收益还原为某一期日的土地价格的比率。本次根据重庆市规划和自然资源局公布的《江津区城镇国有建设用地土地级别和基准地价公示》文件中规定的工业用地土地还原率为 4.61%,故本次评估确定土地还原率为 4.61%。

$$\begin{aligned} \text{评估对象年期修正系数} &= [1 - 1 / (1 + \text{土地还原利率})^{\text{待估宗地剩余年期}}] / [1 - 1 / (1 + \text{土地还原利率})^{\text{比较实例剩余年期}}] \\ &= [1 - 1 / (1 + 4.61\%)^{38.50}] / [1 - 1 / (1 + 4.61\%)^{50}] \\ &= 0.9203 \end{aligned}$$

以评估对象剩余年限为基准(100),因此可比实例 A、B、C 因素指数均为 108.66。

(3) 交通条件(距高速出入口距离):将距高速出入口距离分为优、较优、一般、较差、差五个等级,其中小于 0.5 公里为优,0.5-1 公里为较优,1-2 公里为一般,2-3.5 公里为较差,大于 3 公里为差,以评估对象距高速出入口距离为基准(100),每相差一个等级,地价修正 0.8%。待估宗地距高速出入口约 2.5 公里,可比实例 A、B、C 分别距离出入口距离为 4 公里、3.5 公里和 6 公里,因此可比实例 A、B、C 距高速出入口距离因素指数分别为 99、100、99。

(4) 宗地面积:宗地面积大小分为大、较大、适中、较小、小,工业用地面积以土地面积 10 亩以下为小,土地面积 10-25 亩为较小,土地面积 25-70 亩为适中,土地面积 70-100 亩为较大,土地面积 100 亩以上为大;将评估对象宗地面积因素指数设为 100,将比较实例相应因素条件与评估对象相比较,每相差一个等级,地价修正 0.5%。由于可比实例 A、B、C 面积为分别为 23.07 亩(较小)、39.41 亩(适中)、68.46 亩(适中),评估对象面积为 33.77 亩(适中),因此确定可比实例 A、B、C 因素指数均为 99.5、100、100。

经修正,各比较因素条件指数表列表汇总如下:

比较因素条件指数表				
项目名称	可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
交易价格(元/M <sup>2</sup> )	379.00	386.00	381.00	
土地用途	100.00	100.00	100.00	100.00
供需圈	100.00	100.00	100.00	100.00

比较因素条件指数表					
项目名称	可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地	
交易日期	100.00	100.00	100.00	100.00	
交易情况	100.00	100.00	100.00	100.00	
土地使用年限	108.66	108.66	108.66	100.00	
价格类型	100.00	100.00	100.00	100.00	
区域因素	交通条件	交通通达度	100.00	100.00	100.00
		交通便捷度	100.00	100.00	100.00
		距区域中心距离	100.00	100.00	100.00
		距公路货运站距离	100.00	100.00	100.00
		距高速出入口距离	99.00	100.00	99.00
		距高铁站距离	100.00	100.00	100.00
	基础设施情况	100.00	100.00	100.00	100.00
	产业集聚度	100.00	100.00	100.00	100.00
	环境优劣度	100.00	100.00	100.00	100.00
	个别因素	宗地面积	99.50	100.00	100.00
宗地形状		100.00	100.00	100.00	100.00
地形及坡度		100.00	100.00	100.00	100.00
容积率		100.00	100.00	100.00	100.00
目前规划限制		100.00	100.00	100.00	100.00

### 3. 求取比准价格

根据比较因素条件指数表，计算待估宗地的比准价格如下：

比较因素修正计算表						
项目名称	可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地		
交易价格 (元/M <sup>2</sup> )	379.00	386.00	381.00			
土地用途	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)		
供需圈	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)		
交易日期	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)		
交易情况	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)		
土地使用年限	0.9203	0.9203	0.9203	100/ (100)		
价格类型	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)		
区域因素	交通条件	交通通达度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
		交通便捷度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
		距区域中心距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
		距公路货运站距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
		距高速出入口距离	1.0101	1.0000	1.0101	100/ (100)
		距高铁站距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	基础设施情况	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)	
	产业集聚度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)	
	环境优劣度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)	

比较因素修正计算表					
项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
个别因素	宗地面积	1.0050	1.0000	1.0000	100/ (100)
	宗地形状	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	地形及坡度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	容积率	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	目前规划限制	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
修正后地价 (元/M <sup>2</sup> )		354.09	355.24	354.18	
待估价宗地比准价格 (元/M <sup>2</sup> )		355.00			
待估宗地面积 (M <sup>2</sup> )		22,514.09			
待估宗地含契税评估值 (元)		8,232,300.00			

经评估，纳入本次评估范围的无形资产-土地使用权的评估值共计为 15,151,200.00 元。

## 十六、无形资产-其他无形资产

### (一) 评估范围

无形资产-其他无形资产账面价值 316,670.94 元，共计 50 项，包括外购软件 3 项、专利权 40 项、商标权 6 项、域名 1 项，其中专利权 40 项、商标权 6 项、域名 1 项在账面未反映。企业拥有的专利权、商标权和域名清单如下：

#### 专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202311155378.4	一种 φ2700 阴极辊钛筒锻件热加工成型方法	2023/09/08	2024/08/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202310758137.2	提高 13Cr10Mo1W1VNbN 燃气轮机轮盘锻件力学性能的热加工方法和系统	2023/06/26	2024/07/23	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202211309600.7	提高 10Cr11Co3W3NiMoVNbNB 马氏体不锈钢锻件晶粒度的热处理方法	2022/10/25	2024/06/28	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202210733215.9	一种 Q550ME 厚壁自由锻件及提高其力学性能的热加工方法	2022/06/27	2024/04/12	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202111233100.5	一种铁素体不锈钢环形锻件晶粒度的提高方法	2021/10/22	2024/03/12	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202210401229.0	一种消除 9Cr18 马氏体不锈钢网状碳化物的方法	2022/04/18	2024/01/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511623.X	滤网体钻模工装	2023/03/16	2023/10/27	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320511578.8	密封环防变形车加工工装	2023/03/16	2023/10/24	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272370.5	长主轴车磨加工工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272240.1	窗框气压吸紧工装	2023/02/21	2023/09/01	实用新型	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
新承航锐	ZL202211695800.0	一种工型短轴锻件的自由锻造方法	2022/12/28	2023/09/01	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202320511581.X	深长孔滚筒铣键槽加工工装	2023/03/16	2023/09/01	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061314.7	车床替代铣床加工多尺寸平面工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320272258.1	动力涡轮轴钻孔工装	2023/02/21	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223256398.4	车床替代铣床加工 R 圆弧的工装装置	2022/12/06	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320072620.0	方主轴深孔加工工装	2023/01/10	2023/07/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223245578.2	薄壁产品热处理防止变形装置	2022/12/05	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324744.8	风电主轴地坑钻孔工装平台	2022/12/12	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061058.1	车床替代铣床加工支撑座工装	2023/01/10	2023/04/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202320061500.0	车床替代铣床加工扁头螺纹套工装	2023/01/10	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223244577.6	薄壁产品成品交付防止变形装置	2022/12/05	2023/04/14	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223324161.5	球壳加工工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202223351910.3	风电主轴钻孔模具工装	2022/12/12	2023/04/07	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202111522662.1	一种马氏体耐热不锈钢异型锻件锻造及热处理方法	2021/12/14	2022/12/27	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL202122694305.5	旋转工作台	2021/11/05	2022/11/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202123431613.5	一种数控分度加工系统	2021/12/31	2022/08/23	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122695264.1	平面打磨设备	2021/11/05	2022/05/03	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122676123.5	震动去应力机	2021/11/02	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL202122694127.6	用于高压壳深盲孔加工的数控车床	2021/11/05	2022/04/05	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819070.X	一种圆环齿轮圈剖面打磨装置	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819069.7	一种深孔覆膜机构	2018/11/06	2019/06/25	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829220.5	一种便于温控的锻造加热炉	2018/11/07	2019/06/18	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821819065.9	一种热处理炉	2018/11/06	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821831481.0	一种高速打磨装置	2018/11/07	2019/06/04	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201821829222.4	一种集电环的钻孔工装	2018/11/07	2019/05/21	实用新型	专利权维持
新承航锐	ZL201711081786.4	一种铝合金热处理的淬火装置	2017/11/07	2018/10/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201610002193.3	一种四方柱形活塞杆的油缸	2016/01/06	2018/03/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210048955.5	剖分式轴瓦离心浇注方法	2012/02/29	2014/12/31	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210049937.9	不锈钢耐热钢锻件热处理方法	2012/02/29	2014/04/02	发明专利	专利权维持
新承航锐	ZL201210049938.3	风机主轴的淬火处理方法	2012/02/29	2014/03/26	发明专利	专利权维持

商标权清单

权利人	注册证号	商标名称	标样	核定使用商品/服务类别	注册日期	有效期至
新承航锐	76333202	新承航锐		12类 运输工具	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76329629	新承航锐		42类 设计研究	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	76342094	新承航锐		7类 机械设备	2024/7/14	2034/7/13
新承航锐	58193503	XCHR 新承航锐		42类 设计研究	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	58193039	XCHR 新承航锐		7类 机械设备	2023/3/21	2033/3/20
新承航锐	24917545	宗学	宗学	7类 机械设备	2018/6/21	2028/6/20

域名清单

权利人	域名	域名所属注册机构	域名注册日期	域名到期日
新承航锐	cqxchr.cn	新承航锐	2023/3/16	2026/3/16

(二) 清查核实

对于外购软件，评估人员在核对总账、明细账的基础上，查验了相关的采购合同和发票，并对软件的使用情况进行现场勘查。

对于专利权、商标权、域名等知识产权，评估人员查验了相关的申请材料、权利证书、缴费凭证等，并在发证单位网站查询核实知识产权的真实性、有效性。

对于域名，评估人员查验了相关的注册证书等资料，并登陆域名验证了域名的存在性。

(三) 评估方法

1. 外购软件

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的软件，按照评估基准日的市场价格确定评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的软件，按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值；对于已没有市场交易的通用软件以及难以向软件开发商询价的定制软件，在原始购置成本基础上，参考同类软件市场价格变化趋势确定评估值。

2. 专利

技术类无形资产的基本评估方法包括成本法、收益法、市场法。

由于技术类无形资产具有较强的独特性，不同技术类无形资产进行类比的要求和难度

较大，难以收集到类似技术类无形资产的交易案例及相关案例的具体信息，故本次评估不适用市场法。

由于技术类无形资产对的成本与价值具有弱对应性，成本法很难真实反映其实际价值，故本次评估亦不适用成本法。

由于被估技术类无形资产具有较强的获利能力，收益法能够体现其对收益的贡献，且对未来收益的贡献可以预测并用货币计量，获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次采用收益法（收入分成法）评估，在预测未来与技术相关的营业收入基础上，采用收入分成率估算技术类无形资产对销售收入的贡献额，并采用适当的折现率折为现值，以此确定技术类无形资产的评估值，基本公式如下：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{F_i \times K_i}{(1+r)^i}$$

其中：V—技术评估值；

r—技术的折现率；

n—技术的收益期限；

F<sub>i</sub>—未来第i期与技术相关的营业收入；

K<sub>i</sub>—未来第i期技术的收入分成率。

### 3.商标

由于被估商标在行业内市场知名度和影响力较低，主要作为标识作用，对企业收益的直接贡献有限，故本次未采用收益法评估；由于商标具有较强的独特性，不同商标进行类比的要求和难度较大，难以收集到类似商标的交易案例及相关案例的具体信息，故本次未采用市场法评估；由于商标的取得成本可以计量，故本次采用成本法评估，基本公式如下：

$$\text{商标评估值} = \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率})$$

其中，重置成本主要包括设计和注册商标所需支付的设计成本和商标申请费用。对于标样相同的商标，设计成本仅考虑一次。由于商标的重置成本较小，故重置成本中未考虑资金成本和合理利润。贬值率根据商标的法定保护期限和使用情况分析确定。

### 4.域名

域名对企业的收益的直接贡献有限，且贡献金额难以计量，故本次未采用收益法评估；从公开渠道难以取得类似域名的交易案例信息，故本次未采用市场法评估。域名的申请和注册相对简单，且取得成本可以计量，故本次采用成本法评估，基本公式如下：

$$\text{域名评估值} = \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率})$$

其中，重置成本主要包括申请和注册域名所需支付的注册费用。由于域名的重置成本

较小，故重置成本中未考虑资金成本和合理利润。贬值率根据域名的总使用期限和已使用期限计算确定。

#### （四）与无形资产相关的宏观经济分析

见收益法评估说明。

#### （五）与无形资产相关的行业分析

见收益法评估说明。

#### （六）无形资产的历史、现实状况与发展前景

纳入本次评估范围的无形资产包括外购软件、专利、商标、域名，其中：

外购软件购置于 2022 年至 2025 年之间，当前使用状态正常，预计未来一段时间仍将持续使用。

专利均为自行研发，申请于 2012 年至 2023 年之间，当前使用状态正常，预计未来一段时间仍将持续使用。

商标均为自创，注册于 2018 年至 2024 年之间，当前使用状态正常，预计未来仍将持续使用。

域名注册于 2023 年，当前使用状态正常，预计未来一段时间仍将持续使用。

#### （七）评估实例

##### 例 1：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 1

无形资产类型：软件

举例无形资产概况：

金额单位：元

软件名称	数量	购置日期	账面原值	账面价值
用友 U8 财务软件	1 套	2022/1/1	164,585.91	106,980.84

**软件简介：**用友 U8 财务软件是面向成长型企业的企业级 ERP 套件中的财务板块，覆盖总账、应收应付、固定资产、成本、资金与税务、报表与分析等核心模块，支持多组织与多币种，提供自动化核算、财税一体化、银企互联与移动端应用，帮助实现财务合规、流程自动化与决策支持。

##### 评估过程：

经向相关经销商询价并进行分析，确定该软件当前市场报价（不含税）为 96,000.00 元/套，故该软件的评估值为 96,000.00 元/套。

**例 2：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 11-50**

无形资产类型：专利

举例无形资产概况：

举例无形资产为本次评估范围中的全部专利，主要应用于金属制造业。

由于各项专利紧密联系、共同发挥作用对收益产生贡献，难以区分各单项无形资产对收益产生的贡献，因此本次收益法评估中将专利类无形资产作为一个组合打包评估。

评估过程：

本次对上述无形资产采用收益法（收入分成法）评估，具体过程如下：

**(1) 收益期限的确定**

无形资产的收益期限与其寿命年限密切相关，是在寿命年限内持续发挥作用并产生经济利益流入的期限。本次评估中收益期限参考剩余经济寿命和法定寿命确定。

纳入本次评估范围的专利申请于 2012 年至 2023 年之间，自申请日起法定保护期限为发明专利 20 年、实用新型 10 年、外观设计 15 年。其中核心专利的剩余保护期限基本在 14 年以上。

经评估人员与企业管理层访谈沟通和独立分析，结合技术及相关业务所处生命周期阶段、技术成熟度等因素分析，预计被估技术的剩余经济寿命持续到 2034 年 12 月 31 日。

综上所述，本次技术评估的收益期限约为 9 年，至 2034 年 12 月 31 日止。

**(2) 与无形资产相关的未来营业收入预测**

纳入本次评估范围的专利主要应用于船舶行业、航空行业及能源行业业务等各主营业务板块，故本次收益法评估的营业收入口径为被评估单位主营业务收入，具体分析预测过程详见“收益法评估技术说明”。

与无形资产相关的未来营业收入预测结果如下：

金额单位：万元

项目\年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年-2034 年
无形资产相关的营业收入	29,122.00	32,087.06	35,491.06	38,030.14	40,772.61

**(3) 收入分成率的确定**

未来预测期各年的收入分成率根据分成率基数和衰减率确定，计算公式如下：

$$K_i = K \times (1 - S_i)$$

其中：K<sub>i</sub>—未来第 i 期技术的收入分成率；

K—技术收入分成率的基数；

S<sub>i</sub>—未来第 i 期技术分成率的衰减率。

① 收入分成率基数的确定

国家知识产权局专利实施许可数据统计分析组对 2020 年至 2024 年期间在国家知识产权局备案的专利实施许可合同信息进行了数据提取,共涉及合同 57434 份、专利 125993 件,按照专利所涉及的国民经济行业,分类统计了合同数量、许可费支付方式、许可费金额、提成费率等信息,并对其中涉及合同数量达到一定标准的国民经济行业相关数据予以发布。

2020—2024 年度专利实施许可统计表

行业	提成率 中位数	行业	提成率中位数
制造业	3.00%	科学研究和技术服务业	4.50%
专用设备制造业	3.00%	研究和试验发展	4.00%
通用设备制造业	2.00%	专业技术服务业	5.00%
计算机、通信和其他电子设备制造业	4.00%	科技推广和应用服务业	3.00%
金属制品业	2.00%	信息传输、软件和信息技术服务业	5.00%
电气机械和器材制造业	3.00%	软件和信息技术服务业	5.00%
化学原料和化学制品制造业	8.00%	互联网和相关服务	5.00%
其他制造业	5.00%	批发和零售业	5.00%
仪器仪表制造业	3.00%	批发业	3.00%
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	2.00%	零售业	5.00%
非金属矿物制品业	3.00%	建筑业	3.00%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	5.00%	建筑装饰、装修和其他建筑业	3.00%
橡胶和塑料制品业	2.00%	土木工程建筑业	4.00%
汽车制造业	0.50%	建筑安装业	3.50%
医药制造业	5.00%	房屋建筑业	-
家具制造业	4.00%	农、林、牧、渔业	0.30%
农副食品加工业	4.50%	农、林、牧、渔专业及辅助性活动	0.30%
纺织服装、服饰业	7.50%	农业	-
印刷和记录媒介复制业	2.00%	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5.00%
食品制造业	5.00%	电力、热力生产和供应业	5.00%
有色金属冶炼和压延加工业	1.10%	燃气生产和供应业	3.00%
金属制品、机械和设备修理业	-	采矿业	15.00%
酒、饮料和精制茶制造业	-	开采专业及辅助性活动	15.00%
黑色金属冶炼和压延加工业	-	居民服务、修理和其他服务业	4.00%
		机动车、电子产品和日用产品修理业	-
		文化、体育和娱乐业	5.00%

本次评估的无形资产属于金属制品行业,根据上述统计数据,金属制品业按销售额提成下无入门费的提成率中位数为 2.0%,故本次评估收入分成率基数取 2.0%

② 衰减率的确定

随着未来科技不断进步、现有技术逐步更新升级，当前技术对未来收益的贡献率会逐渐降低。因此，对技术类无形资产在收益期限内，考虑逐年递增的衰减率，如下表所示：

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年
衰减率	0.00%	10.00%	20.00%	30.00%

项目\年份	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
衰减率	40.00%	50.00%	60.00%	80.00%	95.00%

### ③最终收入分成率的确定

根据收入分成率基数和衰减率，计算得到预测期各年最终的收入分成率，如下表所示：

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年
收入分成率基数	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
衰减率	0.00%	10.00%	20.00%	30.00%
最终收入分成率	2.00%	1.80%	1.60%	1.40%

项目\年份	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
收入分成率基数	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
衰减率	40.00%	50.00%	60.00%	80.00%	95.00%
最终收入分成率	1.20%	1.00%	0.80%	0.40%	0.10%

### (3) 折现率的确定

本次采用风险累加法计算折现率。风险累加法是指将无形资产的无风险报酬率和风险报酬率量化并累加，进而确定无形资产折现率的方法，基本公式如下：

无形资产折现率 = 无风险利率 + 风险报酬率

#### ①无风险利率

无风险利率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示，选择国债时应当考虑其剩余到期年限与企业现金流时间期限的匹配性。评估实践中通常选取与收益期相匹配的国债的市场到期收益率。根据中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的数据，评估基准日十年期国债的到期收益率为 1.85% (保留两位小数)，故本次评估以此作为无风险利率。

#### ②风险报酬率

风险报酬率是指投资者承担投资风险所获得的超出无风险利率以上部分的投资回报率。风险报酬率由市场风险报酬率、资金风险报酬率、管理风险报酬率和商标的特定风险报酬率组成。各项风险报酬率的分析取值过程如下：

#### A. 市场风险

项目分类	分项权重	因素	分值	得分 (权重 X 分值)
------	------	----	----	--------------

市场风险	50%	市场容量风险	40	20
	20%	市场现有竞争风险	40	8
	30%	市场潜在竞争风险	30	9
合计				37

a.市场容量风险：市场总容量大且平稳（0）；市场总容量一般，但发展前景好（20）；市场总容量一般且发展平稳（60）；市场总容量小，呈增长趋势（80）；市场总容量小，发展平稳（100）。

b.市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商（0）；市场中厂商数量较少，且这些厂商实力无明显优势（40）；市场中厂商数量较少，但其中几个厂商具有较明显的优势（60）；市场中厂商有一定数量，且其中几个厂商具有较明显的优势（80）；市场中厂商数量众多，且这些厂商优势明显（100）。

c.市场潜在竞争风险：市场进入壁垒较高（10）；市场进入壁垒一般（60）；市场无进入壁垒（100）。

市场风险调整系数 =  $37 \div 100 = 0.37$

市场风险报酬率 =  $0.00\% + (10.00\% - 0.00\%) \times 0.37 = 3.70\%$

**B.资金风险**

项目分类	分项权重	因素	分值	得分（权重 X 分值）
资金风险	50%	融资风险	20	10
	50%	流动资金风险	20	10
合计				20

取值说明：

a.融资风险：项目的投资额低（0）；项目的投资额中等（60）；项目的投资额高（100）。

b.流动资金风险：项目的流动资金低（0）；项目的流动资金中等（60）；项目的流动资金高（100）。

资金风险调整系数 =  $20 \div 100 = 0.20$

资金风险报酬率 =  $0.00\% + (10.00\% - 0.00\%) \times 0.20 = 2.00\%$

**C.管理风险**

项目分类	分项权重	因素	分值	得分（权重 X 分值）
管理风险	60%	业务来源风险	30	18
	40%	质量管理风险	30	12
合计				30

取值说明：

a.渠道风险：已有的良好的业务来源（0）；除利用现有来源外，还需要建立一部分新业务来源（20）；必须开辟与现有业务来源相当的新来源和增加一部分新投入（60）；全部是新的业务来源（100）。

b.质量管理风险：质保体系建立完善，实施全过程质量控制（0）；质保体系已建立但不

完善，大部分生产过程实施质量控制（60）；质保体系尚待建立，只在个别环节实施质量控制（100）。

$$\text{管理风险调整系数} = 30 \div 100 = 0.30$$

$$\text{管理风险报酬率} = 0.00\% + (10.00\% - 0.00\%) \times 0.30 = 3.00\%$$

#### D. 专利特有风险

项目分类	分项权重	因素	分值	得分（权重 X 分值）
专利的特有风险	40%	稳定性风险	40	16
	30%	维护性风险	40	12
	30%	防侵权风险	40	18
合计				46

a. 稳定风险：无形资产稳定性强（0）；无形资产稳定性较强（40）；无形资产稳定性一般（60）；无形资产稳定性弱（100）。

b. 维护风险：无形资产维护投入高（0）；无形资产维护投入较高（40）；无形资产有一定投入（60）；无形资产维护投入少（100）。

c. 侵权风险：无形资产防侵权措施健全（0）；无形资产防侵权措施较健全（40）；无形资产防侵权措施一般（60）；无形资产无防侵权措施（100）。

$$\text{专利特有风险调整系数} = 46 \div 100 = 0.46$$

$$\text{专利的特有风险报酬率} = 0.00\% + (10.00\% - 0.00\%) \times 0.46 = 4.60\%$$

在上述对各项风险报酬率计算的基础上，可计算无形资产特有风险报酬率和无形资产折现率：

风险报酬率 = 市场风险报酬率 + 资金风险报酬率 + 管理风险报酬率 + 商标的特有风险报酬率

$$= 3.70\% + 2.00\% + 3.00\% + 4.60\%$$

$$= 13.30\% \text{（取值至小数点后两位）}$$

#### ③ 折现率计算

无形资产折现率 = 无风险利率 + 风险报酬率

$$= 1.85\% + 13.30\%$$

$$= 15.15\%$$

#### （3）评估值的计算

根据上述参数，无形资产评估值计算如下：

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年
无形资产相关的营业收入	29,122.00	32,087.06	35,491.06	38,030.14
收入分成率	2.00%	1.80%	1.60%	1.40%
无形资产收益额	582.44	577.57	567.86	532.42
折现率	15.15%	15.15%	15.15%	15.15%


项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年
折现期(月)	6.00	18.00	30.00	42.00
折现系数	0.9319	0.8093	0.7028	0.6103
折现值	542.78	467.43	399.09	324.94

项目\年份	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
无形资产相关的营业收入	40,772.61	40,772.61	40,772.61	40,772.61	40,772.61
收入分成率	1.20%	1.00%	0.80%	0.40%	0.10%
无形资产收益额	489.27	407.73	326.18	163.09	40.77
折现率	15.15%	15.15%	15.15%	15.15%	15.15%
折现期(月)	54.00	66.00	78.00	90.00	102.00
折现系数	0.5300	0.4603	0.3997	0.3472	0.3015
折现值	259.31	187.68	130.37	56.63	12.29
评估值	2,381.00				

**例 3：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 4**

无形资产类型：商标

举例无形资产概况：

注册证号	商标名称	标样	核定使用商品/服务类别	注册日期	有效期至
76333202	新承航锐		12类运输工具	2024/7/14	2034/7/13

评估过程：

**(1) 重置成本的确定**

重置成本=设计成本+商标申请费用

①设计成本

设计成本指设计商标标样所需向商标设计机构支付的费用。

被估商标标样简单，为纯文字，可自行设计，设计费取 0 元。

②商标申请费用

商标申请费用包括商标申请过程中需向国家知识产权局商标局缴纳的规费，以及向商标代理机构支付的费用。

商标申请规费：申请被估商标所需的注册费用主要为受理商标注册费，根据国家知识产权局商标局网站公示的规费清单，接受电子发文的网上申请中，受理商标注册费为 270 元（限定本类 10 个商品。10 个以上商品，每超过 1 个商品，每个商品加收 27 元），因此商标申请规费取 270.00 元。

代理费：经向商标代理机构询价，申请此类型商标的代理费约为 1,000.00 元（含税），不含税价格为 943.40 元。

根据上述分析，商标申请费用共 1,213.40 元。

③合理利润

经查询，同行业上市公司成本费用利润率为 17.34%

④重置成本

根据上述参数，重置成本计算如下：

$$\begin{aligned} \text{重置成本} &= \text{设计成本} + \text{商标申请费用} + \text{合理利润} \\ &= 0.00 + 1,213.40 + (0.00 + 1,213.40) \times 17.34\% \\ &= 1,424.00 \text{ (元)} \end{aligned}$$

(2) 贬值率的确定

根据《中华人民共和国商标法》，注册商标的有效期为十年，注册商标有效期满可以续展，每次续展注册的有效期为十年，且未限制续展次数。被估商标使用状态正常，市场知名度和影响力与刚注册时相比未见下降，且预计未来仍将持续使用和续展，因此本次评估中贬值率取 0%。

(3) 评估值的计算

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率}) \\ &= 1,424.00 \times (1 - 0\%) \\ &= 1,424.00 \text{ (元)} \end{aligned}$$

例 4：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 10

无形资产类型：域名

举例无形资产概况：

域名	域名所属注册机构	域名注册日期	域名到期日
cqxchr.cn	重庆新承航锐科技股份有限公司	2023/3/16	2026/3/16

评估过程：

(1) 重置成本的确定

该域名为企业在阿里云网站购买的 3 年期.cn 后缀域名。经在阿里云网站查询，目前申请注册类似的 3 年期.cn 后缀域名含税报价为 120 元（含 6%增值税，不含税价格为 113.21 元），故重置成本计算如下：

$$\begin{aligned} \text{重置成本} &= \text{域名注册费用} \\ &= 113.21 \text{ (元)} \end{aligned}$$

(2) 贬值率的确定

该域名于 2023 年 3 月 16 日注册，期限 3 年，到期日为 2026 年 3 月 16 日，截至评估基

准日已使用 2.84 年，故贬值率计算如下：

$$\begin{aligned}\text{贬值率} &= 2.84 \div 3 \\ &= 94.67\%\end{aligned}$$

### (3) 评估值的计算

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置成本} \times (1 - \text{贬值率}) \\ &= 113.21 \times (1 - 94.67\%) \\ &= 6.00 \text{ (取整至元)}\end{aligned}$$

## (八) 评估结果

无形资产——其他无形资产的评估值为 24,136,814.00 元。

## 十七、长期待摊费用

长期待摊费用账面价值 1,416,584.20 元，系办公楼装修费、工装配件、大修费等。

评估人员调查了解了长期待摊费用发生的原因，查阅了长期待摊费用的相关合同协议和记账凭证，对形成日期、原始发生额和尚存受益月数进行了核实，复核长期待摊费用的摊销过程，以核实无误后的账面值作为评估值。

长期待摊费用评估值为 1,416,584.20 元。

## 十八、递延所得税资产

递延所得税资产账面值 3,495,714.87 元。系由于企业计提坏账准备、租赁负债、存货跌价准备等形成的可抵扣暂时性差异产生。

评估人员调查了解了递延所得税资产发生的原因和形成过程，查验了确认递延所得税资产的相关记账凭证。经核实，企业计提递延所得税资产的金额符合企业会计准则及税法相关规定。本次评估结合形成递延所得税资产的相关科目的评估处理情况重新计算递延所得税资产，以预计可实现的与可抵扣暂时性差异相关的经济利益确认评估值。

本次资产基础法评估中，引起递延所得税资产的相应资产及负债评估值几乎无增减值变化，故以核实无误后的账面值确定评估值。

递延所得税资产评估值为 3,495,714.87 元。

## 十九、其他非流动资产

其他非流动资产账面值 507,816.64 元，系预付的设备款。

评估人员核实了其他非流动资产的形成原因，查阅了相关合同和会计凭证，核实其真实性。评估人员经过分析，可以收回相应的资产或获得相应的权利，以核实后的账面值作为评估值。

其他非流动资产评估值为 507,816.64 元。

## 二十、短期借款

短期借款账面值 4,883,802.34 元，系银行借入的期限在 1 年以下（含 1 年）的借款。

评估人员查阅了各笔短期借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期利息单等资料，逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日、还款付息方式和利率，以核实后的账面值作为评估值。

短期借款评估值为 4,883,802.34 元。

## 二十一、应付票据

应付票据账面值 54,529,747.97 元，系应付的无息银行承兑汇票。

评估人员查阅了相关合同、结算凭证，核实了应付票据票面记载的收、付款单位、金额，以及是否含有票面利率等内容。以核实后账面值作为评估值。

应付票据评估值为 54,529,747.97 元。

## 二十二、应付账款

应付账款账面值 42,307,694.22 元，系采购应付的材料款、加工费、设备款等。

评估人员在了解企业的采购模式和商业信用情况的基础上，按照重要性原则，对大额或账龄较长的应付账款进行了函证，并对相应的合同和凭证进行了抽查，以核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为 42,307,694.22 元。

## 二十三、合同负债

合同负债账面值 7,360,630.30 元，为货款。

评估人员在了解合同负债形成原因的基础上，按照重要性原则，对相应的合同和凭证进行了抽查，以核实后的账面值作为评估值。

合同负债评估值为 7,360,630.30 元。

## 二十四、应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值 8,930,599.21 元，系应付职工的工资、公积金、工会经费等。

评估人员在了解企业员工构成和薪酬体系的基础上，核实了评估基准日近期的职工薪酬计提及发放凭证，以核实后的账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 8,930,599.21 元。

## 二十五、应交税费

应交税费账面值 79,317.27 元,系应交增值税印花税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等。

评估人员在了解企业应负担的税种、税率以及缴纳方式等税收政策的基础上,查阅了评估基准日近期的纳税申报表和完税凭证,以核实后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 79,317.27 元。

## 二十六、其他应付款

其他应付款-其他应付款账面值 1,003,645.55 元,系应付的检测费及费用报销款等。

评估人员在了解其他应付款形成原因的基础上,按照重要性原则,对大额或账龄较长等情形的其他应付款进行了函证,并对相应的合同和凭证进行了抽查,以核实后的账面值作为评估值。

其他应付款-其他应付款评估值为 1,003,645.55 元。

其他应付款评估值合计为 1,003,645.55 元。

## 二十七、一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面值 44,481,329.26 元,系将在一年之内到期的租赁负债、长期借款和融资租赁款。

对于设备融资租赁款,评估人员查阅了相关设备融资租赁合同、担保合同、评估基准日前最近一期的付款凭证等,以核实后的账面值作为评估值;对于一年内到期的银行长期借款,评估人员查阅了各笔借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期结息单等资料,逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日和利率。以核实后的账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值为 44,481,329.26 元。

## 二十八、其他流动负债

其他流动负债账面值 9,987,268.49 元,系已背书未到期不符合终止确认条件的票据及待转销项税。评估人员查阅了相应的合同和凭证等相关内容,以核实无误的账面值作为评估值。

其他流动负债评估值为 9,987,268.49 元。

## 二十九、长期借款

长期借款账面值 11,284,214.97 元,系银行借入的期限在 1 年以上的借款。

评估人员查阅了各笔长期借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期结

息单等资料，逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日和利率，以核实后的账面值作为评估值。

长期借款评估值为 11,284,214.97 元。

### 三十、租赁负债

租赁负债账面值 379,107.51 元，系资产负债表日承租人企业尚未支付的租赁付款额的期末账面价值。

评估人员查阅了相关入账凭证、租赁合同、租赁支付凭证等资料，根据合同条款复核了租赁负债的计算过程，以核实后的账面值作为评估值。

租赁负债评估值 379,107.51 元。

### 三十一、长期应付款

长期应付款账面值 162,106.23 元，系应付的设备融资租赁款。

评估人员查阅了相关的入账凭证和融资租赁合同，根据合同条款复核了融资租赁款的计算过程，以核实后的账面值作为评估值。

长期应付款评估值 162,106.23 元。

### 三十二、递延收益

递延收益账面值 1,357,240.66 元，系收到的政府补助资金。评估人员查阅了相关的补助文件、资金入账凭证等资料，了解补助资金的用途、金额和期限，并核对了补助资金的实际使用情况和相关的会计凭证。

目前被补助项目已完成并通过验收，系无需偿还的负债，但未来结转损益时尚需缴纳企业所得税，故以后续需缴纳的企业所得税金额确定评估值。

递延收益评估值为 203,586.10 元。

### 三十三、递延所得税负债

递延所得税负债账面值 96,048.68 元。系由于租赁形成的应纳税暂时性差异产生。

评估人员调查了解了递延所得税负债发生的原因和形成过程，查验了确认递延所得税负债的相关记账凭证。经核实，企业计提递延所得税负债的金额符合企业会计准则及税法相关规定。本次评估结合形成递延所得税负债的相关科目的评估处理情况重新计算确认递延所得税负债，以预计可实现的与应纳税暂时性差异相关的支付义务确认评估值。

本次资产基础法评估中，引起递延所得税负债的相应资产及负债评估值无增减值变化，故以核实无误后的账面值确定评估值。

递延所得税负债评估值为 96,048.68 元。

### 三十四、资产基础法评估结果

经资产基础法评估，被评估单位评估基准日总资产账面价值为 64,590.02 万元，评估价值 71,798.05 万元，增值额 7,208.03 万元，增值率 11.16%；总负债账面价值 18,684.28 万元，评估价值 18,568.91 万元，减值额 115.37 万元，减值率 0.62%；所有者权益账面价值 45,905.74 万元，评估价值 53,229.14 万元，增值额 7,323.40 万元，增值率 15.95%。

#### 资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2025 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	43,429.62	44,446.66	1,017.04	2.34
2	非流动资产	21,160.40	27,351.39	6,190.99	29.26
3	债权投资	-	-	-	
4	其他债权投资	-	-	-	
5	长期应收款	-	-	-	
6	长期股权投资	11,488.58	11,902.65	414.07	3.60
7	其他权益工具投资	-	-	-	
8	其他非流动金融资产	-	-	-	
9	投资性房地产	-	-	-	
10	固定资产	7,768.92	10,671.87	2,902.95	37.37
11	在建工程	423.45	242.03	-181.42	-42.84
12	生产性生物资产	-	-	-	
13	油气资产	-	-	-	
14	使用权资产	64.03	64.03	-	0.00
15	无形资产	873.41	3,928.80	3,055.40	349.83
16	开发支出	-	-	-	
17	商誉	-	-	-	
18	长期待摊费用	141.66	141.66	-	0.00
19	递延所得税资产	349.57	349.57	-	0.00
20	其他非流动资产	50.78	50.78	-	0.00
21	<b>资产总计</b>	<b>64,590.02</b>	<b>71,798.05</b>	<b>7,208.03</b>	<b>11.16</b>
22	流动负债	17,356.40	17,356.40	-	0.00
23	非流动负债	1,327.87	1,212.51	-115.37	-8.69
24	<b>负债合计</b>	<b>18,684.28</b>	<b>18,568.91</b>	<b>-115.37</b>	<b>-0.62</b>
25	<b>所有者权益（净资产）</b>	<b>45,905.74</b>	<b>53,229.14</b>	<b>7,323.40</b>	<b>15.95</b>

## 第四章 收益法评估技术说明

### 一、评估对象

本次评估对象为重庆新承航锐科技股份有限公司于2025年12月31日的股东全部权益价值。

### 二、收益法的定义、原理、应用前提及选择的理由和依据

#### (一) 收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

根据《资产评估执业准则——企业价值》，收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法；现金流量折现法是将预期自由现金流进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

#### (二) 收益法的应用前提

收益法使用通常应具备以下三个前提条件：

(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）未来预期收益的折现值。

(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收益率进行合理估算。

#### (三) 收益法选择的理由和依据

评估人员结合被评估单位的历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性，对本项目适用收益法评估的理由分析如下：

(1) 被评估单位近年经营情况较稳定，净利润持续增长，具备进行历史数据分析进而对未来收益进行预测的基础。

(2) 被评估单位经营业务稳定，有较明确的未来发展规划，未来收益可预测性较强。

(3) 被评估单位可提供评估人员进行收益法评估所需的大部分资料，进行收益法评估具有现实的可操作性。

### 三、收益预测的假设条件

本次收益法评估采用的假设条件如下：

### （一）一般假设

1.交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2.公开市场假设：即假定资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。

3.持续经营假设：即假定一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

### （二）特殊假设

1.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的法律法规、宏观经济形势，以及政治、经济和社会环境无重大变化；

2.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化；

3.假设与被评估单位相关的税收政策、信贷政策不发生重大变化，税率、汇率、利率、政策性征收费用率基本稳定；

4.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

5.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

6.假设委托人及被评估单位提供的基础资料、财务资料和经营资料真实、准确、完整；

7.假设评估基准日后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；

8.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策与编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致；

9.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式、业务结构与目前基本保持一致，不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境不可预见性变化的潜在影响；

10.假设被评估单位拥有的各项经营资质未来到期后可以顺利续期；

11.被评估单位及其合并范围内控股子公司均为高新技术企业，本次评估假设现行高新技术企业认定的相关法规政策未来无重大变化，评估师对企业目前的主营业务构成类型、研发人员构成、未来研发投入占主营收入比例等指标分析后，基于对未来的合理推断，假设被评估单位及其子公司未来具备持续获得高新技术企业认定的条件，能够持续享受所得税优惠政策；

12.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

#### 四、宏观、区域经济因素分析

2025年，面对国内外经济环境的复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。

初步核算，全年国内生产总值1401879亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%。分产业看，第一产业增加值93347亿元，比上年增长3.9%；第二产业增加值499653亿元，增长4.5%；第三产业增加值808879亿元，增长5.4%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%，三季度增长4.8%，四季度增长4.5%。从环比看，四季度国内生产总值增长1.2%。

##### （一）粮食增产丰收，畜牧业稳定增长

全年全国粮食总产量71488万吨，比上年增加838万吨，增长1.2%。其中，夏粮产量14975万吨，下降0.1%；早稻产量2851万吨，增长1.2%；秋粮产量53662万吨，增长1.5%。分品种看，小麦产量14007万吨，基本持平；玉米产量30124万吨，增长2.1%；稻谷产量20904万吨，增长0.7%；大豆产量2091万吨，增长1.3%。全年猪牛羊禽肉产量10072万吨，比上年增长4.2%，首次超过1亿吨。其中，猪肉产量5938万吨，增长4.1%；牛肉产量801万吨，增长2.8%；羊肉产量496万吨，下降4.2%；禽肉产量2837万吨，增长6.7%。牛奶产量4091万吨，增长0.3%；禽蛋产量3498万吨，下降2.5%。全年生猪出栏71973万头，增长2.4%；年末生猪存栏42967万头，增长0.5%。

##### （二）工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业增势较好

全年全国规模以上工业增加值比上年增长5.9%。分三大门类看，采矿业增加值增长5.6%，制造业增长6.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长2.3%。装备制造业增加值增长9.2%，高技术制造业增加值增长9.4%，增速分别快于规模以上工业3.3、3.5个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值增长4.6%；股份制企业增长6.3%，外商及港澳台投资企业增长3.9%；私营企业增长5.3%。分产品看，3D打印设备、工业机器人、新能源汽车产品产量分别增长52.5%、28.0%、25.1%。12月份，规模以上工业增加值同比增长5.2%，环比增长0.49%。12月份，制造业采购经理指数为50.1%，比上月上升0.9个百分点；企业生产经营活动预期指数为55.5%，上升2.4个百分点。1—11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额66269亿元，同比增长0.1%。

##### （三）服务业平稳增长，现代服务业发展良好

全年服务业增加值比上年增长5.4%。其中，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，批发和零售业，住宿和餐饮业增加值分别增长11.1%、10.3%、5.2%、5.0%、4.9%。12月份，服务业生产指数同比增长5.0%。其中，信息传

输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业生产指数分别增长 14.8%、11.3%、6.5%。1—11 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 7.8%。12 月份，服务业商务活动指数为 49.7%，比上月上升 0.2 个百分点；服务业业务活动预期指数为 56.4%，上升 0.5 个百分点。其中，电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数均位于 60.0%以上高位景气区间。

#### （四）市场销售规模扩大，服务零售较快增长

全年社会消费品零售总额 501202 亿元，比上年增长 3.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 432972 亿元，增长 3.6%；乡村消费品零售额 68230 亿元，增长 4.1%。按消费类型分，商品零售额 443220 亿元，增长 3.8%；餐饮收入 57982 亿元，增长 3.2%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，全年限额以上单位通讯器材类、文化办公用品类、体育娱乐用品类、家用电器和音像器材类、粮油食品类商品零售额分别增长 20.9%、17.3%、15.7%、11.0%、9.3%。全国网上零售额 159722 亿元，比上年增长 8.6%。其中，实物商品网上零售额 130923 亿元，增长 5.2%，占社会消费品零售总额的比重为 26.1%。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 0.9%，环比下降 0.12%。全年服务零售额比上年增长 5.5%。其中，文体休闲服务类、通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、交通出行服务类零售额较快增长。

#### （五）固定资产投资同比下降，制造业投资保持增长

全年全国固定资产投资（不含农户）485186 亿元，比上年下降 3.8%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资下降 0.5%。分领域看，基础设施投资下降 2.2%，制造业投资增长 0.6%，房地产开发投资下降 17.2%。全国新建商品房销售面积 88101 万平方米，下降 8.7%；新建商品房销售额 83937 亿元，下降 12.6%。分产业看，第一产业投资增长 2.3%，第二产业投资增长 2.5%，第三产业投资下降 7.4%。民间投资下降 6.4%；扣除房地产开发投资，民间投资下降 1.9%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资分别增长 28.4%、16.9%。12 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 1.13%。

#### （六）货物进出口稳定增长，贸易结构持续优化

全年货物进出口总额 454687 亿元，比上年增长 3.8%。其中，出口 269892 亿元，增长 6.1%；进口 184795 亿元，增长 0.5%。民营企业进出口增长 7.1%，占进出口总额的比重为 57.3%，比上年提高 1.8 个百分点。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.3%，占进出口总额的比重为 51.9%。高技术产品出口增长 13.2%。12 月份，货物进出口总额 42630 亿元，同比增长 4.9%。其中，出口 25359 亿元，增长 5.2%；进口 17271 亿元，增长 4.4%。

#### （七）居民消费价格总体平稳，核心 CPI 温和回升

全年居民消费价格（CPI）与上年持平。分类别看，食品烟酒价格下降 0.7%，衣着价格上涨 1.5%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.9%，交通通信价格下降 2.6%，教育文化娱乐价格上涨 0.8%，医疗保健价格上涨 0.8%，其他用品及服务价格上涨 9.3%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降 6.1%，鲜菜价格下降 3.9%，粮食价格下降 1.0%，鲜果价格

上涨 1.2%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.7%，涨幅比上年扩大 0.2 个百分点。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.8%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点；环比上涨 0.2%。全年工业生产者出厂价格比上年下降 2.6%；12 月份同比下降 1.9%，环比上涨 0.2%。全年工业生产者购进价格比上年下降 3.0%；12 月份同比下降 2.1%，环比上涨 0.4%。

#### （八）就业形势总体稳定，城镇调查失业率平稳

全年全国城镇调查失业率平均值为 5.2%。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 5.3%；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 4.4%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%。全国企业就业人员周平均工作时间为 48.6 小时。全年农民工总量 30115 万人，比上年增加 142 万人，增长 0.5%。其中，本地农民工 12109 万人，增长 0.1%；外出农民工 18006 万人，增长 0.8%。

#### （九）居民收入持续增长，农村居民收入增速快于城镇

全年全国居民人均可支配收入 43377 元，比上年名义增长 5.0%，扣除价格因素实际增长 5.0%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 56502 元，比上年名义增长 4.3%，实际增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 24456 元，比上年名义增长 5.8%，实际增长 6.0%。全国居民人均可支配收入中位数 36231 元，比上年名义增长 4.4%。按全国居民五等份收入分组，低收入组人均可支配收入 10150 元，中间偏下收入组 22702 元，中间收入组 35536 元，中间偏上收入组 55586 元，高收入组 103778 元。全年全国居民人均消费支出 29476 元，比上年名义增长 4.4%，扣除价格因素实际增长 4.4%。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 29.3%，比上年下降 0.5 个百分点；全国居民人均服务性消费支出增长 4.5%，占人均消费支出的比重为 46.1%，与上年持平。

#### （十）人口总量有所减少，城镇化率继续提高

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）140489 万人，比上年末减少 339 万人。全年出生人口 792 万人，人口出生率为 5.63‰；死亡人口 1131 万人，人口死亡率为 8.04‰；人口自然增长率为-2.41‰。从性别构成看，男性人口 71685 万人，女性人口 68804 万人，总人口性别比为 104.19（以女性为 100）。从年龄构成看，16—59 岁人口 85136 万人，占全国人口的比重为 60.6%；60 岁及以上人口 32338 万人，占全国人口的 23.0%，其中 65 岁及以上人口 22365 万人，占全国人口的 15.9%。从城乡构成看，城镇常住人口 95380 万人，比上年末增加 1030 万人；乡村常住人口 45109 万人，减少 1369 万人；城镇人口占全国人口的比重（城镇化率）为 67.89%，比上年末提高 0.89 个百分点。从受教育程度看，16—59 岁人口平均受教育年限达到 11.3 年，比上年提高 0.1 年。

总的来看，2025 年国民经济顶住多重压力保持稳中有进发展态势，高质量发展取得新成效。但也要看到，外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，经济发展中老问题、新挑战仍然不少。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯

彻落实党的二十大、二十届历次全会精神 and 中央经济工作会议部署要求，坚持稳中求进、提质增效，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，确保“十五五”开好局、起好步。

## 五、行业现状与发展前景

### （一）被评估单位所属行业

标的公司主要从事金属锻铸件研发、生产和销售业务。按照《国民经济行业分类和代码表》GB/T4754-2017 中的行业分类，新承航锐属于“C33 金属制品业”中的“铸造及其他金属制品制造（C339）”之“黑色金属铸造（3391）”“有色金属铸造（3391）”和“锻件及粉末冶金制品制造（C3393）”。按照中国上市公司协会的《上市公司行业统计分类指引》中的行业分类，标的公司属于“金属制品业（CG33）”中的“铸造及其他金属制品制造（CG339）”。

### （二）所属行业主管单位及监管体制

从业务类型及行业分类标准来看，被评估单位所处行业为锻造及铸造行业。作为装备制造业的基础性行业，锻造及铸造行业对国民经济和国防建设具有重要意义。锻造及铸造行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会、工业和信息化部分别承担，主要负责制定产业政策、指导技术改造。行业引导和服务职能则由中国锻压协会及中国铸造协会承担，主要为政府部门制订规划和政策提供资料及建议，接受政府有关部门等委托的工作，组织国内外技术交流、技术研讨会，开展行业管理、科研生产等方面的新成果与先进经验的推广交流活动等。

从产品应用领域来看，被评估单位产品可分为民品和军品两大类。我国军品行业的监管体制由多部门协同管理，以确保行业的规范运作、安全保密以及产品质量。其中国防科工局负责国防科技工业计划、政策、标准及法规的制定和执行情况的监督，以及对武器装备科研生产实行资格审批；对行业内企业的监管采用严格的行政许可制度，主要体现在军工科研生产的准入许可及军品出口管理等方面。中央军委装备发展部负责全军武器装备建设的集中统一领导，对全国的武器装备科研生产许可实施监督管理；履行全军装备发展规划计划、研发试验鉴定、采购管理、信息系统建设等职能。国家保密局指导、协调党、政、军、人民团体及企事业单位的保密工作；会同国防科工局、装备发展部等部门组成国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会，负责对武器装备科研和生产单位保密资格的审查认证。

### （三）主要法律法规政策及对公司经营发展的具体影响

#### 1. 主要法律法规和政策

序号	法规/政策名称	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《武器装备科研生产许可管理条例》	国务院、中央军委	2008年4月	从事武器装备科研生产许可目录范围内的武器装备科研生产活动，需取得武器装备科研生产许可。申请许可的必要条件包括具备相适应的保密资格、经评定合格的质量管理体系，并具有相应的安全生产条件
2	《武器装备科研生产许可实施办法》	工信部、原总装备部	2010年5月	对武器装备科研生产许可证的申请与受理、审查与批准、变更与延续以及监督和管理的规定
3	《武器装备质量管理条例》	国务院、中央军委	2010年11月	要求武器装备论证、研制、生产、实验和维修单位应当建立健全质量管理体系，对其承担装备论证、研制、生产、实验和维修任务实行有效的质量管理
4	《中华人民共和国保守国家秘密法实施条例》	国务院	2014年3月	国家秘密的范围和密级的划分；国家秘密载体的管理、销毁等秘密制度；对涉密机关单位的监督管理维护国家安全的任务和职责，国家安全制度及保障，公民、组织的权利义务等方面的有关规定
5	《中华人民共和国国家安全法》	全国人大常委会	2015年7月	维护国家安全的任务和职责，国家安全制度及保障，公民、组织的权利义务等方面的有关规定
6	《武器装备科研生产单位保密资格认定办法》	国家保密局、国防科工局、装备发展部	2016年6月	适用于承担涉密武器装备科研生产任务企业事业单位的保密资格认证工作
7	《武器装备科研生产备案管理暂行办法》	国防科工局	2019年	国防科工局对列入《武器装备科研生产备案专业（产品）目录》（以下简称《备案目录》）的武器装备科研生产活动实行备案管理。《武器装备科研生产许可专业（产品）目录》和《备案目录》共同构成较完整的武器装备科研生产体系，通过许可管理和备案管理方式，掌握从事武器装备科研生产活动的企事业单位科研生产能力保持情况，实现对我国武器装备科研生产体系完整性、先进性、安全性的有效监控
8	《中华人民共和国国防法》	全国人大常委会	2020年12月	国家对国防科研生产和军事订货统一授权和管理
9	《武器装备科研生产许可（备案）单位失信管理暂行办法》	国防科工局	2020年12月	加强对武器装备科研生产许可（备案）单位的诚信管理，强化信用监督，核查失信行为，确定并发布失信单位名单，依法依规对失信单位采取查处措施，实施联合惩戒等活动
10	船舶配套产业能力提升行动计划（2016-2020）	工信部	2015年12月	重点提升船用低速机、燃气轮机、喷水推进装置及油船货油区域的舱室设备的研发制造能力。发展和完善高水平的燃气轮机，创新研发体系

序号	法规/政策名称	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
11	装备制造业标准化和质量提升规划	质检总局、国家标准委、工信部	2016年4月	研究解决钢材、有色金属、电子专用材料、有机和复合材料等基础原材料标准，特别是耐高温高压、耐寒、耐腐蚀、耐磨材料标准；金属成型、金属加工、热处理、锻压、铸造、焊接、表面工程等基础工艺标准，提升可靠性和寿命指标
12	关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见	工信部、发改委、科技部、财政部、环保部、商务部、中国人民银行、工商总局等	2017年11月	提出主要任务参与工业基础能力提升，培育一批专注于核心基础零部件（元器件）、关键基础材料和先进基础工艺细分领域的专精特新“小巨人”企业
13	中国锻造行业“十四五”发展纲要	中国锻压协会	2021年	以提高产业基础能力和产业链水平为目标，重点发展基础核心技术，如基础材料、基础核心零部件、核心软件等，解决制约行业发展的瓶颈问题，增强板、补短板。提高行业信息化、数字化、自动化水平，提升实现智能化基础，占领制造技术的制高点；提高行业产品质量和竞争力
14	铸造行业“十四五”发展规划	中国铸造协会	2021年	完善自身产业链协同水平，深化产业结构调整，转变行业发展方式，加速推进铸造行业向绿色智能化方向发展，迈上高质量发展的新阶段
15	第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	全国人大	2021年3月	培育先进制造业集群，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展
16	推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见	工信部、发改委、生态环境部	2023年3月	到2025年，铸造和锻压行业总体水平进一步提高，保障装备制造业产业链供应链安全稳定的能力明显增强。产业结构更趋合理，产业布局与生产要素更加协同。在铸造和锻压行业带动形成一批专精特新“小巨人”企业和制造业单项冠军企业。...发挥国家产融合作平台作用，引导金融机构向铸造和锻压行业企业提供精准支持

## 2.对公司经营发展的影响

公司产品主要应用于能源、航空、航天、船舶等领域设备，是国家政策鼓励发展的装备制造业。国家的战略部署以及“十四五”规划带来的新机遇对我国制造业的转型升级、加快补齐产业发展短板、提升锻铸造基础制造和协同创新能力、推动我国迈入制造强国行列具有重要意义。行业主管部门亦出台了一系列涉及我国国防工业科研生产的政策，积极推动军工配套保障体系的市场化改革，鼓励社会资本参与军工产业竞争，推动行业更快、更好发展，行业一系列政策的出台为公司发展提供了良好的发展机遇。

#### （四）行业发展现状

##### 1. 锻造行业发展概况和趋势

###### （1）锻造的基本概念

锻造是在加压设备及工（模）具的作用下，使坯料或铸锭产生局部或全部的塑性变形，以获得一定几何尺寸、形状的零件（或毛坯）并改善其组织和性能的加工方法。金属材料经过锻造加工后，形状、尺寸稳定性好，组织均匀，纤维组织合理，具有最佳的综合力学性能。机械装备中的主承力结构或次承力结构件一般都是由锻件制成的，锻件广泛地应用于国民经济和国防工业的各个领域。

锻造按所锻锻件的尺寸和形状、采用的工装模具结构和锻造设备不同，主要可分为自由锻、辗环和模锻。自由锻是指利用冲击力或压力使锻件坯料在各个方向自由变形，以获得一定尺寸和机械性能的锻件的加工方法；辗环又称为环件轧制成形，是通过回转塑性变形来成形轴承环、齿轮环、法兰环等各类无缝环件的先进制造技术；模锻是指在专用设备上利用模具使坯料成型而获得锻件的锻造方法。

###### （2）锻造行业现状

现代锻造业在欧美等发达国家已有上百年的历史，先进的锻造工艺和锻造技术一直由德国、美国、日本和俄罗斯等国垄断，发达国家在原材料、装备水平、锻造技术和工艺等方面均处于世界领先地位，依托高端的生产设备及先进的加工工艺，能够生产出大尺寸、高精度、高性能的产品，长期占据着全球主要的高端应用市场。我国锻造业起步较发达国家晚，许多关键自由锻件产品大多依赖进口，但随着经济发展水平的提高，与国外交流机会的增多，我国锻造技术和工艺水平进步加快，许多产品已实现国产化，部分产品已出口国外，并且能与发达国家的同类产品相竞争。随着经济的发展和装备制造业的进步，我国锻件制造业迎来了快速发展的新时期。

近年来我国对装备制造业日益重视，随着国家大力发展装备制造业的产业政策落地和市场需求推进，锻造行业作为装备制造业的基础和支柱，产业结构进行了调整，优化了行业整体结构和产品结构，实现了产品升级和技术换代，国产化水平逐步提高，缩短了与国外先进水平的差距。我国锻造行业市场规模整体保持增长趋势。

根据数据统计，2021年我国锻造行业总产量为1,379万吨，已连续多年成为全球锻件的第一大生产国和消费国，2018年-2024年CAGR为2.46%，保持了多年稳定的增长。



资料来源：中国锻压协会《中国锻造行业“十四五”发展纲要》、中国锻压协会数据

### (3) 锻造行业发展趋势

#### ① 中高端需求增加

目前我国锻造行业整体情况为低精度、低技术含量的产品已呈现产能过剩的局面，价格竞争日趋激烈，产品的利润水平逐步走低，而对于高技术含量、高附加值的锻件产品，国内市场供不应求，仍然保持较高的利润水平。未来随着国家“一带一路”战略进一步实施，为行业融入世界、化解产能带来新的机遇，中高端需求将进一步增加，能源、国防军工、航空航天、船舶等战略领域重大工程与重点项目的高端装备、短板装备和智能装备需求，将成为新的市场增长点。

#### ② 国产化替代步伐加快

从国内市场看，我国锻造企业数量众多，大部分企业生产规模小、设备相对落后、技术水平不高，行业集中度较低，市场竞争激烈，无法取得显著的规模效应。

同时，对于碳钢、合金钢、不锈钢材料等锻件主要材料，国内大部分企业主要集中于较为传统的机械、汽车等下游行业，产品吨位低、技术含量及附加值相对较低、工艺水平相对落后，而在能源、航空、航天、船舶等资质壁垒、技术壁垒较高的下游行业则较少有企业参与。此外，在先进材料方面，我国大部分锻造企业不具备对高温合金、钛合金、铝合金、镁合金等特种合金材料的加工能力。

随着国民经济的发展以及国家对高端装备制造业和重要基础零部件行业的大力支持，锻造行业发展迅速，产业链配套水平整体提升，我国锻造行业只能参与低端市场的局面正得到改善，国内锻造行业在逐步朝“专、精、特、新”的方向发展。随着我国重大装备制造业的发展，部分锻造企业通过吸收引进、自主研发等方式，已在锻造技术和工艺水平上取得了较大进步，部分产品在能源、航空、航天、船舶等领域也不断打破国外的垄断，实现了

国产化。国内也出现了一批在特定锻件领域具备较强技术优势的企业，其生产的高端锻件已逐步开始替代进口，并具备了参与国际竞争的能力。

2023年4月17日，工信部、国家发改委、生态环境部联合推出《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，提出到2025年铸造和锻压行业总体水平进一步提高，在锻压行业重点发展精密结构件高速冲压、超高强板材深拉深、高强轻质合金板材冲击液压成形、复杂异型结构旋压、高速精密多工位锻造、冷热径向锻造、冲锻复合近净成形、短流程模锻及自由锻、精密锻造、粉末精密锻造、数字化钣金制作成形中心、数字化高效通用零件加工中心等先进锻压工艺与装备。未来，我国锻造行业在下游需求和国家政策的推动下将进一步提升技术能力，加快国产化替代的步伐。

经过多年发展，公司在锻造领域积累了一系列的技术成果及工艺，已经熟练运用高速精密多工位锻造、短流程模锻及自由锻、精密锻造等先进锻压工艺进行生产，并形成丰富的实践经验。

### ③产业链深度融合

锻造行业下游已出现轻资产、重技术、重品牌的发展趋势，欧美公司已经逐步把装配前的生产工序外包给供应商，供应链完整的企业逐渐成为国际品牌零部件公司的紧密战略供应商，后续热处理、机加工配套完整的锻造公司市场份额将不断增加。未来行业产业链将更加深度融合，锻造零部件延伸至简单装配开发，产品业务由零件向部件总成方向发展，由黑色金属向有色金属和新材料业务方向拓展，由机械零部件向电控零部件总成方向发展。

## 2. 铸行业发展概况和趋势

### (1) 铸造的基本概念

铸造是将金属熔炼成符合一定要求的液体并浇进铸型里，经冷却凝固、修整处理后得到有预定形状、尺寸和性能的铸件的工艺过程。

在各种铸造方法中，砂型铸造应用最为普遍。科学技术的发展提高了铸件的使用要求，为了生产出更加精确、性能更好、成本更低的铸件，行业工作者发明了特种铸造方法。特种铸造按造型材料又可分为以天然矿产砂石为主要造型材料的特种铸造（如熔模铸造、泥型铸造、壳型铸造、负压铸造、实型铸造、陶瓷型铸造等）和以金属为主要铸型材料的特种铸造（如金属型铸造、压力铸造、连续铸造、低压铸造、离心铸造等）两类。特种铸造有别于普通砂型铸造有以下一些特点：铸件尺寸精度高，表面粗糙度低；铸件内部质量好，力学性能高；降低金属消耗和铸件废品率；简化铸造生产工序（除熔模铸造外），便于实现生产过程的机械化、自动化等等。

### (2) 铸造行业现状

铸造是装备制造业发展不可或缺的重要环节，是众多主机和重大技术装备发展的重要支撑。铸件在主要机电产品如通用机械、机床、轻纺机械、农机、电子、内燃机等行业中所占重量比例很大，随着大型、复杂、薄壁、精密、整体功能化精密铸造技术的突破，铸造产

品广泛应用于制造飞机结构件及航空发动机机匣等结构件，航空、航天等高端市场需求旺盛。受益于装备制造业对铸件市场的庞大需求，2024年我国铸件总产量达5,075万吨，已连续多年位居世界首位。我国铸造用原辅材料、铸造设备、铸造模具和铸件生产协同发展，有力地保障了产业整体规模的相对平稳，我国2018年-2024年铸件产量复合增长率为0.47%，整体保持平稳发展。



资料来源：中国铸造协会

欧美发达国家铸造行业呈现出高集中度、高专业化的特点，我国的铸造件产量虽远超过其他国家，但单位企业平均产量低于发达国家，大量的小型铸造厂拖累了我国铸造行业的产能结构，在产品质量及精度、技术先进性及附加值、自主创新性等方面，我国距离“铸造强国”仍存在一定差距，故我国铸造行业整体呈现大而不强的局面。随着行业未来的整合与发展，我国铸造行业的落后产能加速淘汰，全国铸造企业的数量将持续减少。“十三五”中后期，下游行业对铸件需求增速放缓，铸件市场竞争加剧，随着国家对工业污染防治的不断强化，部分企业由于环保安全因素被淘汰，一部分企业因为智能化、绿色化改革创新，成为国内铸造行业的领头军。

### (3) 铸造行业发展趋势

#### ① 自动化、智能化助推铸造行业转型升级

制造业的智能化、数字化转型升级是“十四五”期间我国经济转型的重要方向。在国家发展数字化经济、加快实施工业和信息化深度融合的背景下，加速推进新一代信息技术与传统铸造行业的深度融合已经成为发展趋势，通过两化融合可以促进企业提高效率、提升管理水平和转型升级发展。另外，国内传统铸造生产流程属于非数字化的模拟工艺模式，而其它工业品制造业（如航空、航天、汽车、造船等）已经逐步完成设计制造全数字化升级，作为配套的铸造行业在竞争之下急需完成数字化生产过程，并实现配套生产与铸件精度提升的市场要求。同时，铸造行业亟需通过关键工序自动化、生产过程管理的智能优化

控制，实现降低成本、提升产品质量、提高生产效率和降低作业强度的目标，让铸造业在产业链中更具竞争力。

### ②铸造技术水平大幅提升

由于铸造机械价格昂贵，大部分企业仍旧以传统方式在发展铸造业，在更新先进技术与现代化机械设备上存在较大压力。随着激烈的市场竞争，拥有先进技术与现代化机械设备的公司将逐渐淘汰落后技术与设备企业，经过多轮优胜劣汰，最终带来整个行业技术与设备水平的提升。近年来，我国铸造技术水平已经有了很大提高，但是与国外先进水平仍然存在差距。随着各行业对铸件质量和性能要求的日益提高，我国铸造技术水平的进步步伐将进一步加快。面对铸造技术的快速革新及进步，各铸造企业强化铸件的研发生产的同时将提高创新投入，以适应市场的激烈竞争，同时，加大快速铸造、挤压铸造、电渣熔铸等工艺技术难题的突破，提升国际竞争力。

③政策推动培育建设核心铸造企业，形成铸造特色产业集群，重点发展先进工艺、装备

铸造是高端装备创新发展的重要支撑和基础保障。2023年4月，工业和信息化部会同国家发展改革委、生态环境部联合印发《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，作为“十四五”时期及未来一段时期推动我国铸造行业高质量发展的指导性文件，鼓励地方政府围绕装备制造业布局培育铸造特色产业集群，完善政策配套，推进集群规范化、规模化、绿色化、集约化发展，要建成10个以上具有示范效应的产业集群，初步形成大中小企业、产业链上中下游协同发展的良好生态。

同时，要重点发展发展先进铸造工艺与装备，在铸造行业重点发展高紧实度粘土砂自动化造型、高效自硬砂铸造、精密组芯造型、壳型铸造、离心铸造、金属型铸造、铁模覆砂、消失模/V法/实型铸造、轻合金高压/挤压/差压/低压/半固态/调压铸造、硅溶胶熔模铸造、短流程铸造、砂型3D打印等先进铸造工艺与装备。

经过多年发展，公司在铸造领域积累了一系列的技术成果及工艺，已经熟练运用轻合金高压铸造、金属型铸造、硅溶胶熔模铸造等先进铸造工艺进行生产，并形成丰富的实践经验。

### （五）行业竞争格局

从全球行业来看，德国、美国、英国、日本等发达国家，在材料研发、装备智能化水平、锻铸造技术和工艺等方面处于世界领先地位，生产产品具有大尺寸、高精度、高性能的优势，长期占据全球主要高端市场。近年来，得益于经济持续稳定发展，中国、印度等发展中国家的锻造能力稳步提升，在细分产品领域与发达国家形成正面竞争。

从国内市场看，国内普通锻铸造企业较多，大部分企业技术水平一般，市场竞争较为激烈。而在汽轮机、燃气轮机、航空、航天等高端装备锻件领域，由于其对锻件质量要求极

高，在技术、工艺、设备、资金、人员、认证资质方面均有很高的进入壁垒，只有少数企业能进入该等行业，市场竞争程度相对较低。

在国家对高端装备制造业和重要基础零部件行业的有力政策引导与市场需求的三重作用下，锻铸造行业朝着“专、精、特、新”方向蓬勃发展，涌现了一批在特定锻件领域具备较强技术优势的企业。国产高端精密锻铸件已逐步开始替代进口产品，具备较强的国际竞争力

公司在锻造领域的同行业企业主要包括无锡派克新材料科技股份有限公司（简称“派克新材”）、贵州安大航空锻造有限责任公司（简称“安大锻造”）、陕西宏远航空锻造有限责任公司（简称“宏远锻造”）、江西景航航空锻铸有限公司（简称“景航锻铸”）、贵州航宇科技发展股份有限公司（简称“航宇科技”），公司在铸造领域的同行业企业主要包括贵州安吉航空精密铸造有限责任公司（简称“安吉精铸”），主营业务对比分析如下：

公司名称	主营业务
派克新材（605123.SH）	派克新材成立于2006年，主要从事金属锻件的研发、生产和销售。主营产品分军品、民品两大系列，涵盖辗制环轧锻件、自由锻件、精密模锻件等各类金属锻件，可应用于航空、航天、船舶、电力、石化以及其他各类机械等多个行业领域，2013年开始进入航空航天、核电燃机等高端市场领域
航宇科技（688239.SH）	航宇科技主要从事航空难变形金属材料环形锻件研发、生产和销售的企业，主要产品为航空发动机环形锻件。此外，航宇科技产品亦应用于航天火箭发动机、导弹、舰载燃机、工业燃气轮机、核电装备等高端装备领域。
三角防务（300775.SZ）	三角防务主要从事航空、航天、船舶等领域的锻件产品的研制、生产、销售和服务。在航空领域，三角防务为我国军用和民用航空飞行器提供包括关键的结构件和发动机盘件在内的各类大型模锻件和自由锻件，也是三角防务占比最大的业务类型
安大锻造 （中航重机股份有限公司（中航重机（600765.SH））全资子公司）	安大锻造是中航重机旗下专门从事航空发动机、飞机和燃气轮机锻件生产的专业化企业，创建于1966年，产品以高温合金、钛合金、粉末高温合金、不锈钢、铝合金等各种材料锻件产品，产品以航空环形锻件为主，同时从事一定规模的航空模锻件业务，产品主要应用于航空发动机、燃气轮机、大型机械产品
宏远锻造 （中航重机（600765.SH）全资子公司）	宏远锻造是中航重机旗下专门从事航空锻造的专业化企业，创建于1965年，主要产品为钛合金、高温合金、不锈钢、结构钢、镁合金等不同材质的锻件，产品以航空模锻件为主，同时从事一定规模的航空环形锻件业务，产品主要应用于飞机机身、航空发动机
景航锻铸 （中航重机（600765.SH）控股子公司）	景航锻铸是中航重机旗下从事公司航空发动机、飞机、汽车、船舶、工程机械等锻件生产的专业化企业，成立于2006年，主要产品为碳结钢、不锈钢、合结钢、轴承钢、特种钢、耐蚀钢、钛合金、铝合金等自由锻和模锻件及其产品的深加工，产品主要为航空发动机、汽车发动机曲轴、汽轮机叶片、高压阀体、矿山刮板等锻件
安吉精铸 （中国航空工业集团有限公司控股子公司，中航重机（600765.SH）为第二大股东）	安吉精铸创建于1966年，是中航工业集团下属的专业化铸造企业，中航重机（600765.SH）为第二大股东。安吉精铸现在已发展成为以钛、铝、镁、高温合金铸造为核心，以航空、航天等国防军工产品为主的专业化铸造企业。主要产品包括大型钛、铝、高温合金机匣体、箱体类铸件；飞机结构件、支线飞机系列铸件、涡壳类铸件；高速机车齿轮箱铸件、自走式采棉机铸件。其主要客户集中在国内航空航天领域
本公司	公司是一家专业从事金属锻铸件研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为各类自由锻件、环形锻件、模锻件、铸造件等，产品广泛应用于能源、航空、航天、船舶等多个下游行业

上述主要企业在产品结构、应用领域与被评估单位存在交集，又各有侧重，与各自优势业务领域的知名客户建立了稳定的合作关系，是被评估单位目前的主要竞争对手。与竞争对手相比，被评估单位具有稳健的经营能力和良好的盈利能力，凭借稳定的产品质量、多规格快速响应的服务能力向国内外知名客户批量供应各类锻铸件，拥有一定的产品、客户和技术优势。

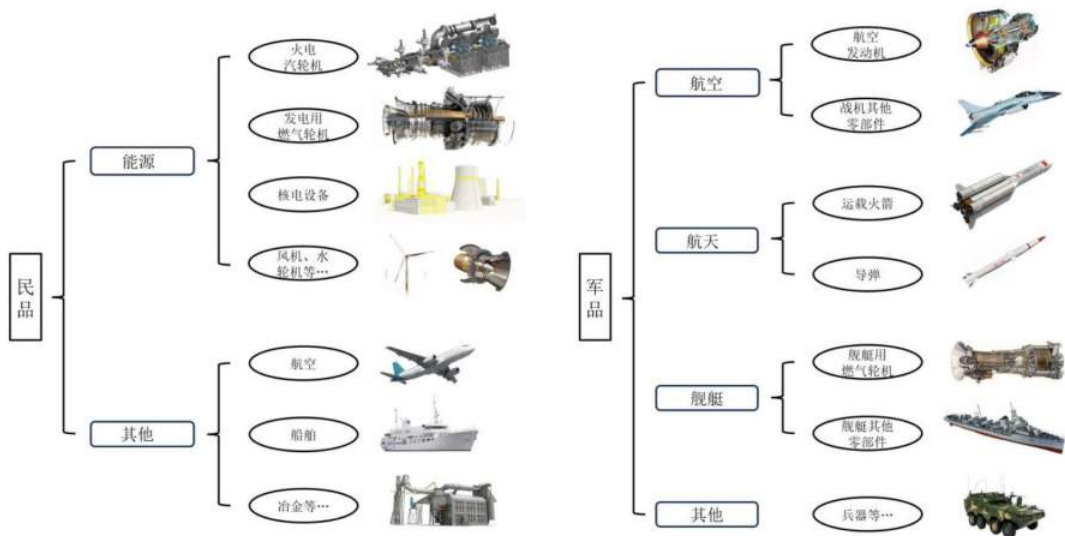
## 六、企业业务分析

### (一) 企业主要业务

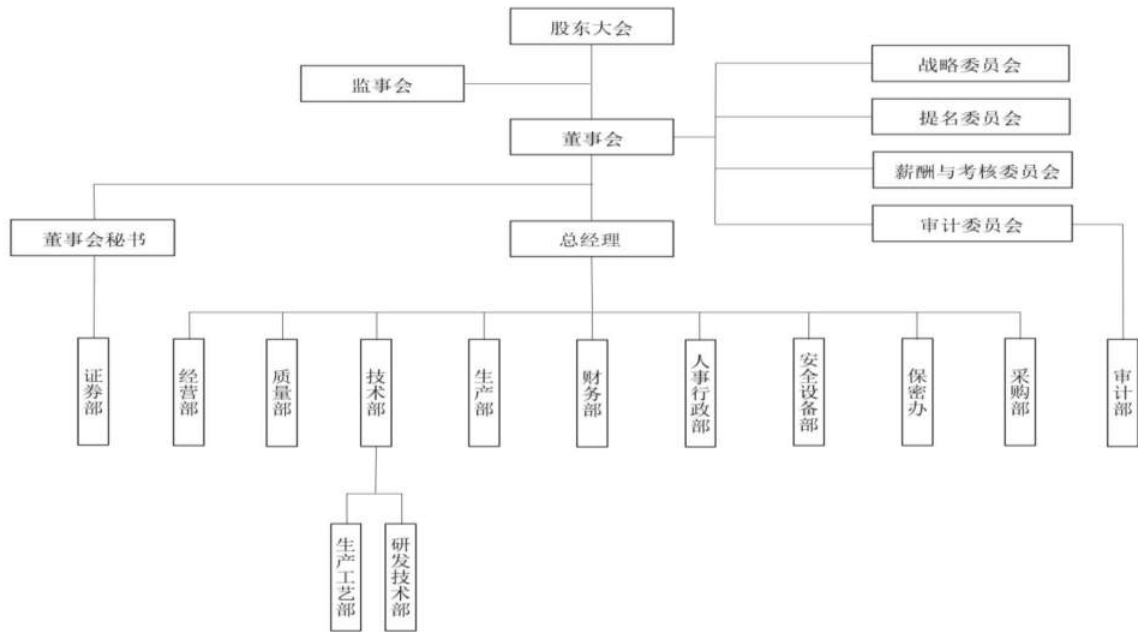
公司是一家专业从事金属锻铸件研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为各类自由锻件、环形锻件、模锻件、铸造件等，产品广泛应用于能源、航空、航天、船舶等多个下游行业。

通过多年发展，被评估单位已建立了包括锻造、铸造、热处理、精密加工、性能检测等在内的完整锻铸件制造流程，除了普通碳钢、合金钢、不锈钢外，还具备高温合金、铝合金、钛合金等特种合金产品的制造能力，公司研发、工程实现、生产管理、质量控制、产品及时交付能力得到了客户的广泛认可，可满足多行业、多规格、大中小批量等各类客户的定制化需求。公司已进入中国船舶集团有限公司（简称“中国船舶集团”）、中国航天科工集团有限公司（简称“航天科工集团”）、上海电气集团股份有限公司（简称“上海电气”）、东方电气股份有限公司（简称“东方电气”）、中国航空发动机集团有限公司（简称“中国航发集团”）、中国航空工业集团有限公司（简称“航空工业集团”）、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司（简称“哈尔滨汽轮机”）等龙头企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体。

在民品市场，公司的锻铸产品主要应用于火电汽轮机、发电用燃气轮机（重型燃气轮机）、核电设备等装备关键零部件的生产制造，如传动轴、静叶环、机匣等。在军品市场，公司的锻铸产品主要应用于航空、航天、船舶等行业领域，具体产品主要为航空发动机、运载火箭、导弹、舰艇用燃气轮机（轻型燃气轮机）等武器装备的特殊功能复杂零部件，如喷嘴、舵根、翼根、冷热交换器等。相关零部件长期在高温、高压、高速、高腐蚀、强震动等苛刻条件下反复工作，而锻铸件的性能和质量决定着关键零部件的使用性能、寿命，进而关系到整机装备的可靠性，对国家重点装备的不断发展有着重要作用。公司民品、军品主要应用领域如下图所示：



(二) 内部组织结构



1、公司股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

2、公司董事会对股东大会负责，由 4 名董事组成，其中，设董事长 1 名，独立董事 3 名，公司董事会设董事会秘书 1 名，对董事会负责，由董事会聘任；董事会下设了审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会并通过了相关委员会的工作细则；公司建立了独立董事制度，聘任了独立董事。

3、公司监事会由 3 名监事组成，由职工代表出任的监事 1 名，由股东委派出任的监事 1 名，监事会设主席 1 名，行使法律赋予的监督职能。

4、公司设有证券部、经营部、质量部、技术部、生产部、财务部、人事行政部、安全设备部、采购部、审计部等部门：

序号	部门名称	部门主要职责概述
1	证券部	主要负责处理董事会日常事务、组织董事会定期会议和临时会议，并对公司治理结构进行梳理和评估等工作。统一负责关联方清单维护、关联方信息披露、关联交易年度议案编制和年度关联交易授权调整等事宜
2	经营部	负责市场营销与策划，项目信息收集与市场开拓；客户关系管理及维护；客户需求调研和信息反馈；产品销售；销售合同管理；项目收款及清欠工作；负责公司营销体系的建设等
3	质量部	主要负责建立健全公司质量管理体系，加强产品质量监督检查和考核，有效管控质量风险，促进产品质量和服务质量稳步提升；负责公司产品的质量检验工作；负责公司产品的质量问题分析、调查、责任处理；供方质量体系评估与监管；负责公司计量器具的监督和管理工作等工作
4	技术部	技术部下设研发技术部、生产工艺部： 1、研发技术部主要负责新产品材料及工艺开发，并组织试验、技术鉴定，最终提供新产品锻铸方案；

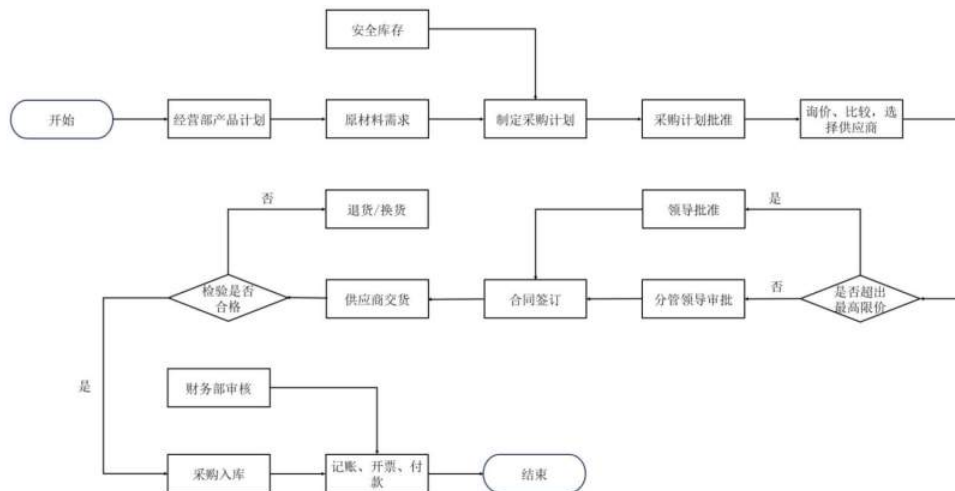
序号	部门名称	部门主要职责概述
		2、生产工艺部主要负责新产品生产实践，指导生产部门生产新产品，并向研发技术部提出改进建议
5	生产部	主要负责产品的生产组织，包括生产准备、生产计划、生产调度与安排；负责工序外协组织与管理等工作
6	财务部	主要负责成本、费用核算；资产管理，资金管理、分配，融资活动；预算管理、税务筹划；为生产经营提供高效、全面、专业的财务服务，为公司各业务部门提供及时有效的财务信息及财务分析；并监督规范各部门的财务行为，建立规范的财务管理体系等
7	人事行政部	主要负责公司行政管理、后勤管理、人力资源管理、薪酬绩效管理、劳动关系管理、企业文化建设、培训开发、公司法律相关事务管理等工作
8	安全设备部	负责建立健全公司职业健康、安全、环境管理体系，加强安全生产监督和管理，保障员工的生命财产安全，降低公司生产经营风险；负责公司生产设备设施的控制和管理等工作
9	保密办	主要负责建立《保密管理制度》，对需要保密工作部门和职责、秘密范围、密级和期限的确定、涉密人员的管理、涉密载体的管理和涉密事件处理进行规定。负责监督指导计算机和信息系统、通信及办公自动化设备的保密管理工作等
10	采购部	主要负责公司所承担合同范围内的采购工作；负责工作范围内供方的选择、评价和管理；建立采购价格数据库并进行动态维护；建立采购管理体系，实施符合公司业务需求的采购模式
11	审计部	主要负责对公司各部门的财务收支、经济效益进行内部审计监督；督促公司内部控制制度的建立健全；对董事会审计委员会负责并报告工作

(三) 主要业务流程

1、流程图

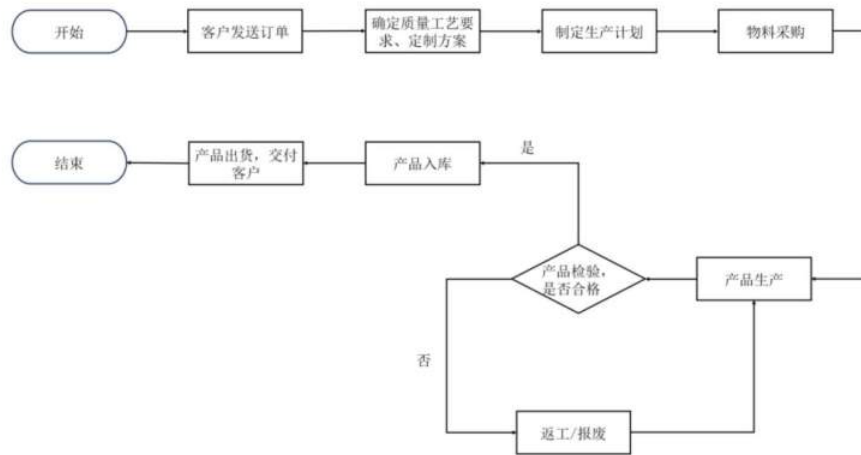
(1) 采购流程图

公司采购流程图如下：



(2) 生产流程图

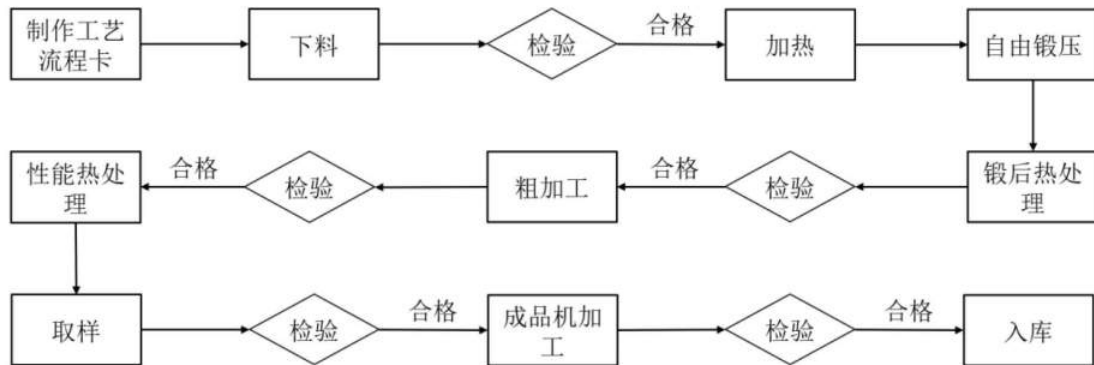
公司生产流程图如下：



具体在生产过程中，锻铸件产品要经过包括下料、加热、锻铸、热处理、机加工、性能检测等环节，辗制环形锻件还包括拔长、冲孔、辗环等环节，铸造件、模锻件还需设计制造模具。根据客户对产品交付形态、尺寸、性能指标等的不同要求，需结合公司研制经验、技术，针对不同产品匹配针对性的生产工序和工艺，如火电汽轮机的复杂结构锻件产品需要经过多道加热、锻压、热处理等工序。公司自由锻铸件主要生产流程如下：

①锻件工序流程

1) 自由锻件工序流程



上述自由锻件生产流程图中的主要生产工序内容如下：

A、下料

按照原材料棒材大小及工艺要求，将棒材切割成单个坯料，并保证坯料的重量和尺寸符合工艺要求。

B、自由锻压

利用压力机使金属在不受限制的情况下自由变形，通过多次冲击或挤压最终获得所需形状及尺寸和一定机械性能的锻件。自由锻压的方式包括镦粗、拔长、冲孔、弯曲、扭转、错移、切割及锻接等工序。

C、热处理

采用加热炉将锻件加热到预定温度，保温一定时间，然后以预定的速度冷却，以改变材料内部组织结构。完成锻造后一般还需进行锻后热处理和性能热处理：锻后热处理主要目的为减少内部残余应力，减少机械加工中变形，调整硬度使锻件利于切削加工；性能热处理主要目的为提高产品力学性能，如硬度、耐磨性等。

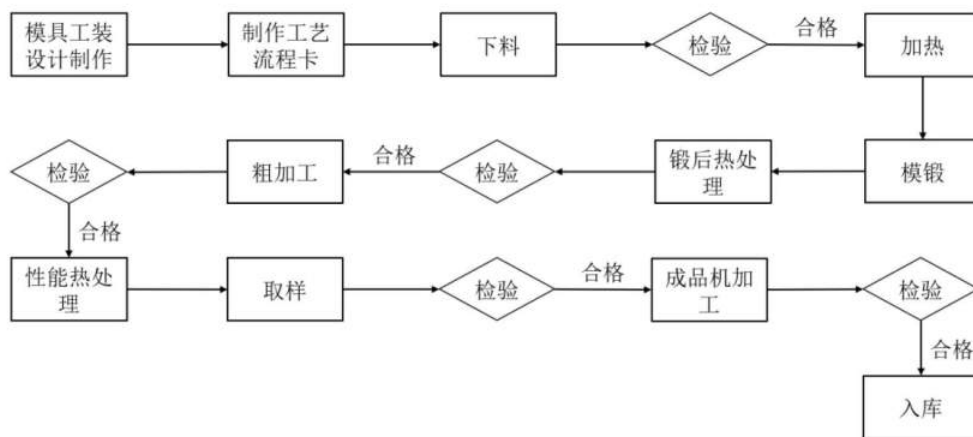
D、粗加工、成品机加工

利用车床等加工设备对基本成型的毛坯进行切削、去除余量的加工过程。

E、检验

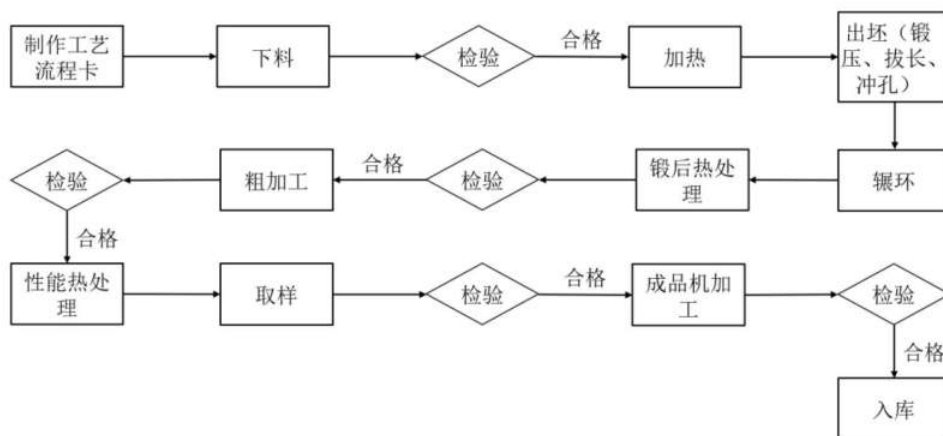
采用超声波探伤仪、金相显微镜、电子拉力试验机、电热炉、里氏硬度计等检测设备对锻件的机械性能、表面缺陷等进行检验，最终确保锻件外观平整无缺陷，尺寸符合工艺要求。

2) 模锻件工序流程



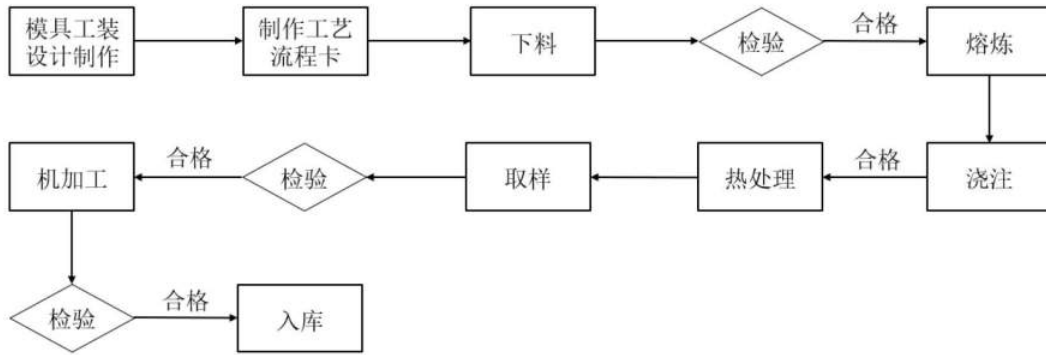
由上可见，相较于自由锻件工序流程，模锻件工序流程主要差异为模具工装设计制作、模锻。实际上，模锻件就是有模具的锻造件，利用模具锻出精度要求较高、较复杂的锻件。模锻是利用压力机挤压金属，使其在模具的引导下流动填满模具型腔，最终获得所需形状及尺寸和一定机械性能的锻件。

3) 辗制环形锻件工序流程



由上可见，相较于自由锻件工序流程，辗制环形锻件工序流程主要差异为出坯、碾环。出坯为采用压力机进行制坯，主要包括镦粗、扩孔等工序。辗环为采用辗环机对坯料进行扩孔、辗环工序，金属坯料在轧辊的驱动下，壁厚逐渐减小，直径逐渐增大，截面轮廓逐渐成形。

②铸件工序流程



上述铸件工序流程图中的主要生产工序内容如下：

1) 模具工装设计制作

在各种铸造方法中，砂型铸造应用最为普遍。以砂型铸造模具工装设计制作及铸件生产为例，即预先用其他容易成型的材料做成零件的结构形状，然后再在砂型中放入模具，砂型中便形成了一个和零件结构尺寸一样的空腔，再在该空腔中浇注流动性液体，该液体冷却凝固之后就能形成和模具形状结构完全一样的零件。

2) 熔炼、浇注

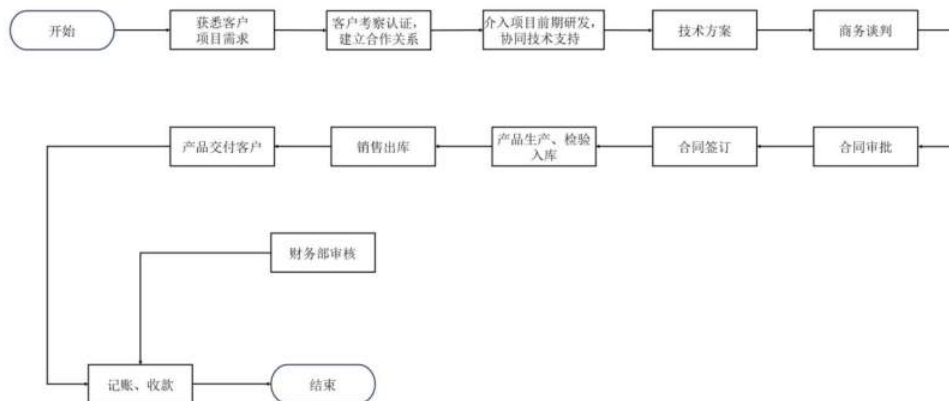
将金属材料及其它辅助材料投入加热炉熔化并调质，再把熔融金属等注入模具。

3) 其他工序

铸件工序流程中涉及的下料、粗加工、热处理、机加工、检验与锻件生产流程具有相同含义。

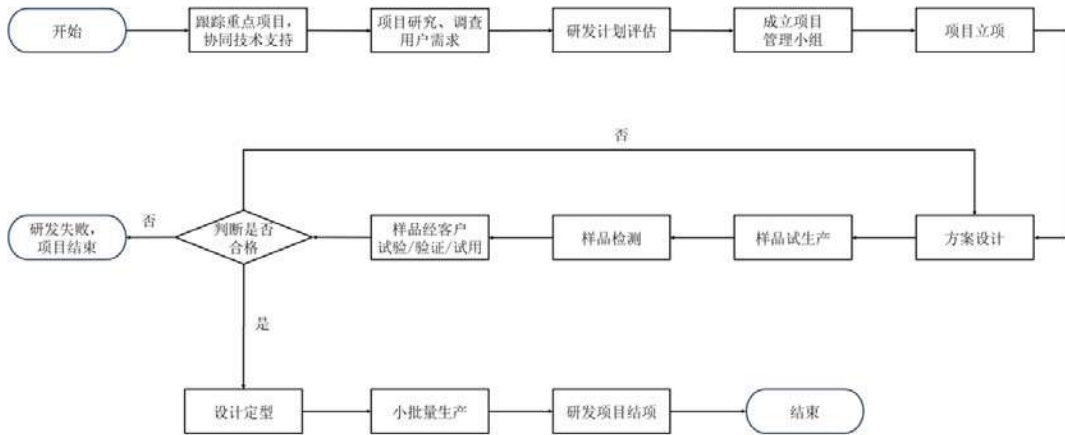
(3) 销售流程图

公司销售流程如下：



(4) 研发流程图

公司研发流程如下：



七、企业的资产、财务分析和调整

(一) 资产配置和使用情况

1. 经营性资产的配置和使用情况

被评估单位为制造型企业，但近年营运资金占比较高，基准日非流动资产占比仅为 29%，其核心生产资产包括厂房、办公楼、设备等固定资产，以及土地使用权、专利权、商标权等无形资产。目前在重庆市江津区自建有一个生产基地；在贵州省遵义市依托租赁不动产建有一个生产基地，目前在建遵义新厂区已整体基本完工，预计于 2026 年上半年陆续完成迁入使用。

企业目前拥有的主要生产设备（账面原值大于 100 万元）如下：

金额单位：元

序号	设备名称	规格型号	计量单位	数量	启用日期	账面原值	账面价值	成新率%
1	数控卧式车床	HTC200490P 2M*5M	台	1	2014/6/1	1,019,572.67	50,978.63	23.00
2	蓄热式平焰燃烧加热炉	4000*3000*1500	台	1	2015/12/3	1,145,299.14	57,264.96	28.00
3	车床	SK2000/6000	台	1	2006/6/4	1,035,200.00	51,760.00	15.00
4	大连新大地立式车床	C5250A	台	1	2010/1/11	1,094,017.10	54,700.85	15.00
5	数控龙门铣床	YJM4226	台	1	2011/9/5	1,179,897.43	58,994.87	15.00
6	锻造液压机	1600T	台	1	2014/8/22	2,495,000.00	124,750.00	29.00
7	龙门铣	VWC-4025B	台	1	2022/3/31	1,238,938.06	591,592.90	79.00
8	立式加工中心	VMC-5036B	台	1	2022/10/31	1,823,008.80	1,274,587.10	82.00
9	电力工程		台	1	2023/3/31	2,459,137.69	1,816,688.08	83.00
10	30T 锻造操作机	T31YB-30	台	1	2023/7/31	3,008,849.57	2,318,067.83	85.00
11	30T 锻造装取料机	ZQLC-30	台	1	2023/7/31	2,035,398.23	1,568,104.70	85.00
12	4000 碾环机	DA53K-400/31-4000/1000(4M)	台	1	2023/9/30	15,227,663.66	11,972,750.48	86.00

序号	设备名称	规格型号	计量单位	数量	启用日期	账面原值	账面价值	成新率%
13	5000T 锻压机	5000T	台	1	2023/9/30	12,171,100.35	9,569,527.70	86.00
14	低 NOX 蓄热式台式加热炉	8.6*3.5*2m	台	1	2023/9/30	2,513,557.69	1,976,284.69	84.00
15	低 NOX 蓄热式室式加热炉	5.8*5.1*2.25M	台	1	2023/9/30	1,544,499.47	1,214,362.64	84.00
16	低 NOX 蓄热式室式加热炉	5.8*5.1*2.25M	台	1	2023/9/30	1,544,499.47	1,214,362.64	84.00
17	低 NOX 蓄热式室式加热炉	5.8*5.1*2.25M	台	1	2023/9/30	1,544,499.47	1,214,362.64	84.00
18	台车式燃气热处理炉	6*4*1.8m	台	1	2024/7/1	1,044,247.79	903,709.47	89.00
19	数控环件涨型机	1500T	台	1	2024/11/30	1,575,221.24	1,413,104.74	93.00
20	铝合金固溶炉 (T6 电炉井式)	RLZ4-360-6	台	1	2024/8/22	1,238,938.04	1,082,005.88	90.00
21	卧式车床	C63200c*8/40	台	1	2011/3/31	1,200,000.00	981,500.00	18.00
22	辗环机 D53K-3000	D53K-3000	个	1	2015/6/30	4,273,504.25	585,826.16	34.00
23	数控电动螺旋压力机	2500T	台	1	2021/6/10	5,511,861.76	3,137,395.21	72.00
24	立式加工中心	MCV-2000I	台	1	2014/1/25	1,020,000.00	51,000.00	20.00
25	龙门加工中心	FV3215	台	1	2020/6/30	1,176,991.16	563,307.98	63.00
26	机床*水平分模平锻机	SJD11-1000B	台	1	2023/8/28	3,000,000.01	2,336,200.01	85.00
27	冷室压铸机	DOC400	台	2	2009/12/25	1,126,488.18	56,323.41	15.00

## 2.非经营性资产和负债的配置和使用情况

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。

非经营性资产和负债资产的识别详见后文中的“非经营性资产、负债的评估”部分内容。

## 3.溢余资产的配置和使用情况

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产。

溢余资产的识别详见后文中的“溢余资产的评估”部分内容。

### (二) 历史年度财务分析

#### 1.财务状况和经营成果概况

企业近三年的合并资产负债表如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,977.56	11,236.54	10,677.53
交易性金融资产	2,495.36		

项目\年份	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
衍生金融资产			
应收票据	6,081.25	8,421.91	4,019.84
应收账款	14,372.71	14,533.52	14,855.66
应收账款融资	772.37	1,333.55	697.71
预付款项	415.35	339.69	424.45
其他应收款	65.21	55.73	63.82
其中：其他应收款	65.21	55.73	63.82
应收利息			
应收股利			
存货	19,751.63	20,760.09	18,751.41
合同资产	743.41	785.63	797.35
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,101.59	1,054.53	286.46
流动资产合计	<b>54,776.43</b>	<b>58,521.18</b>	<b>50,574.22</b>
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	10,363.17	10,434.20	9,441.84
其中：固定资产	10,363.17	10,434.20	9,441.84
固定资产清理			
在建工程	799.83	1,755.86	4,019.54
其中：在建工程	799.83	1,755.86	4,019.54
工程物资			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		28.63	64.03
无形资产	3,248.41	3,065.51	2,858.09
开发支出			
商誉	2,319.70	2,319.70	2,319.70
长期待摊费用	584.51	516.40	361.95
递延所得税资产	678.26	782.97	846.92
其他非流动资产	227.96	64.69	342.56
非流动资产合计	<b>18,221.84</b>	<b>18,967.97</b>	<b>20,254.63</b>
资产总计	<b>72,998.27</b>	<b>77,489.14</b>	<b>70,828.86</b>

项目\年份	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	3,360.21	4,425.09	1,968.15
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	3,874.17	5,520.27	5,994.54
应付账款	6,761.25	5,930.51	5,619.63
预收款项			
合同负债	1,121.50	909.71	745.84
应付职工薪酬	1,048.49	1,009.15	1,162.27
应交税费	155.14	115.93	106.95
其他应付款	111.91	162.50	214.38
其中: 其他应付款	111.91	162.50	214.38
应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	4,209.63	3,972.01	6,245.05
其他流动负债	4,045.68	3,425.64	1,013.95
<b>流动负债合计</b>	<b>24,687.98</b>	<b>25,470.80</b>	<b>23,070.76</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	1,780.00	2,328.20	1,874.32
应付债券			
租赁负债			37.91
长期应付款	6,152.38	7,043.02	34.99
其中: 长期应付款	6,152.38	7,043.02	34.99
专项应付款			
预计负债			
递延收益	287.76	407.60	406.24
递延所得税负债	158.56	105.09	59.04
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,378.70</b>	<b>9,883.90</b>	<b>2,412.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>33,066.68</b>	<b>35,354.71</b>	<b>25,483.25</b>
<b>所有者权益:</b>			
归属于母公司所有者权益	39,177.05	41,432.98	44,618.06
少数股东权益	754.53	701.45	727.55
<b>所有者权益合计</b>	<b>39,931.59</b>	<b>42,134.43</b>	<b>45,345.61</b>

企业近三年的合并利润表如下:

金额单位: 万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
<b>一、营业收入</b>	<b>35,463.11</b>	<b>34,958.86</b>	<b>38,656.91</b>
减：营业成本	25,256.37	25,354.40	28,042.60
税金及附加	232.12	197.86	235.32
销售费用	919.68	1,057.95	1,432.21
管理费用	2,845.96	2,774.57	2,356.92
研发费用	1,642.06	1,572.23	1,589.59
财务费用	466.58	698.35	440.48
加：其他收益	323.28	226.45	151.66
投资收益	65.39	120.44	-14.20
净敞口套期收益	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.36	0.00	0.00
资产减值损失	-202.90	-576.93	160.14
信用减值损失	-456.18	-959.55	-1,384.14
资产处置收益	0.85	41.25	7.56
<b>二、营业利润</b>	<b>3,831.14</b>	<b>2,155.15</b>	<b>3,480.82</b>
加：营业外收入	51.73	162.32	0.00
减：营业外支出	81.91	62.03	26.27
<b>三、利润总额</b>	<b>3,800.97</b>	<b>2,255.44</b>	<b>3,454.55</b>
减：所得税费用	402.44	149.82	281.65
<b>四、净利润</b>	<b>3,398.52</b>	<b>2,105.62</b>	<b>3,172.90</b>
少数股东损益	60.38	-53.08	26.10
归属于母公司股东的净利润	<b>3,338.15</b>	<b>2,158.71</b>	<b>3,146.80</b>

## 2.财务指标分析

企业近年主要财务指标及与可比上市公司的对比情况如下：

项目\年份	被评估单位			可比上市公司均值		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
<b>一、盈利能力指标</b>						
销售毛利率(%)	28.78	27.47	27.46	31.46	26.21	27.76
税金及附加率(%)	0.65	0.57	0.61	0.68	0.66	0.76
销售费用率(%)	2.59	3.03	3.70	1.11	1.36	1.38
管理费用率(%)	8.03	7.94	6.10	4.78	4.93	5.62
研发费用率(%)	4.63	4.50	4.11	4.68	5.22	5.34
销售净利率(%)	9.58	6.02	8.21	17.12	12.45	12.00
<b>二、营运能力指标</b>						
存货周转率	1.28	1.25	1.42	2.02	1.73	1.59
应收账款周转率	2.47	2.42	2.63	2.67	1.73	1.67
应付账款周转率	3.74	4.00	4.86	3.48	2.77	2.32
<b>三、偿债能力指标</b>						

项目\年份	被评估单位			可比上市公司均值		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
流动比率	2.22	2.30	2.19	2.35	2.26	2.51
速动比率	1.36	1.43	1.35	1.75	1.71	1.73
资产负债率(%)	45.30	45.63	35.98	42.82	45.10	45.21
利息保障倍数	8.77	4.13	7.06	20.17	7.94	12.21
<b>四、成长能力指标</b>						
营业收入增长率(%)		-1.42	10.58	23.97	-16.49	5.13
净利润增长率(%)		-38.04	50.69	6.66	-35.62	-1.47
归属于母公司股东的净利润增长率(%)		-35.33	45.77	8.2	-36.51	-2.09

(1) 盈利能力分析

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年销售毛利率分别为 28.78%、27.47%、27.46%；而同期可比上市公司销售毛利率平均值分别为 31.46%、26.21%、27.76%；被评估单位分别低 2.68%、高 1.26%、低 0.30%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其销售毛利率总体较为接近。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年税金及附加率分别为 0.65%、0.57%、0.61%；而同期可比上市公司税金及附加率平均值分别为 0.68%、0.66%、0.76%；被评估单位分别低 0.03%、0.09%、0.15%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其税金及附加率较为接近且略低。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年销售费用率分别为 2.59%、3.03%、3.70%；而同期可比上市公司销售费用率平均值分别为 1.11%、1.36%、1.38%；被评估单位分别高 1.48%、1.67%、2.32%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其销售费用率较高。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年管理费用率分别为 8.03%、7.94%、6.10%；而同期可比上市公司管理费用率平均值分别为 4.78%、4.93%、5.62%；被评估单位分别高 3.25%、3.01%、0.48%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其管理费用率整体偏高，但最近一期差异有所收窄。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年研发费用率分别为 4.63%、4.50%、4.11%；而同期可比上市公司研发费用率平均值分别为 4.68%、5.22%、5.34%；被评估单位分别低 0.05%、0.72%、1.23%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其研发费用率接近但略低。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年销售净利率分别为 9.58%、6.02%、8.21%；而同期可比上市公司销售净利率平均值分别为 17.12%、12.45%、12.00%；被评估单位分别低 7.54%、6.43%、3.79%。上述数据显示，被评估单位相较于可比上市公司平均水平，其销售净利率较低，但最近一期差距有所缩小。

综合上述指标分析,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,销售毛利率较为接近,但期间费用率整体偏高、销售净利率较低,盈利能力整体弱于可比上市公司平均水平。

### (2) 营运能力分析

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年存货周转率分别为 1.28、1.25、1.42;而同期可比上市公司存货周转率平均值分别为 2.02、1.73、1.59;被评估单位分别低 0.74、0.48、0.17。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其存货周转率较低,但最近一期差异有所收窄。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年应收账款周转率分别为 2.47、2.42、2.63;而同期可比上市公司应收账款周转率平均值分别为 2.67、1.73、1.67;被评估单位分别低 0.20、高 0.69、高 0.96。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其最近两期应收账款周转率较高。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年应付账款周转率分别为 3.74、4.00、4.86;而同期可比上市公司应付账款周转率平均值分别为 3.48、2.77、2.32;被评估单位分别高 0.26、1.23、2.54。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其应付账款周转率较高。

综合上述指标分析,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,存货周转速度较慢但差异收窄,应收账款周转速度最近两期较快,应付账款周转速度较快。

### (3) 偿债能力分析

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年流动比率分别为 2.22、2.30、2.19;而同期可比上市公司流动比率平均值分别为 2.35、2.26、2.51;被评估单位分别低 0.13、高 0.04、低 0.32。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其流动比率总体较为接近。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年速动比率分别为 1.36、1.43、1.35;而同期可比上市公司速动比率平均值分别为 1.75、1.71、1.73;被评估单位分别低 0.39、0.28、0.38。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其速动比率略低。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年资产负债率分别为 45.30%、45.63%、35.98%;而同期可比上市公司资产负债率平均值分别为 42.82%、45.10%、45.21%;被评估单位分别高 2.48%、0.53%、低 9.23%。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其资产负债率前两期略高,最近一期明显低于可比上市公司平均水平。

被评估单位 2023 年、2024 年、2025 年利息保障倍数分别为 8.77、4.13、7.06;而同期可比上市公司利息保障倍数平均值分别为 20.17、7.94、12.21;被评估单位分别低 11.40、3.81、5.15。上述数据显示,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,其利息保障倍数较低。

综合上述指标分析,被评估单位相较于可比上市公司平均水平,短期偿债指标总体接近但速动比率略低,资产负债率最近一期较低,利息保障倍数偏低,整体偿债保障能力弱于可比上市公司平均水平。

### (4) 成长能力指标

被评估单位 2024 年、2025 年营业收入增长率分别为-1.42%、10.58%，而可比上市公司相同指标平均值分别为-16.49%、5.13%；被评估单位 2024 年、2025 年净利润增长率分别为-38.04%、50.69%，而可比上市公司相同指标平均值分别为-35.62%、-1.47%；被评估单位 2024 年、2025 年归属于母公司股东的净利润增长率分别为-35.33%、45.77%，而可比上市公司相同指标平均值分别为-36.51%、-2.09%。上述数据显示，相较于可比上市公司平均水平，2024 年度被评估单位营业收入下降幅度较小、利润下滑幅度接近；2025 年度被评估单位收入及利润增长表现优于可比上市公司平均水平。

### （三）对财务报表及评估中使用的资料的重大或者实质性调整

#### 1.财务报表编制基础

经了解，企业近年的财务报表编制基础无明显变化，无需根据同一编制基础调整财务报表。

#### 2.非经常性收入和支出

本次未涉及非经常性收入和支出的调整。

#### 3.非经营性资产、负债和溢余资产及其相关的收入和支出

本次评估将非经营性资产、负债和溢余资产从资产负债表中剥离，单独进行评估。相应地，其相关的收入和支出不再在盈利预测中进行体现。

## 八、评估计算及分析过程

### （一）收益法模型的选取

根据《资产评估执业准则——企业价值》，收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法；现金流量折现法是将预期自由现金流进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等情况，本次收益法评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，即将未来收益年限内的企业自由现金流量采用适当折现率折现并加总，计算得到经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产及负债价值，并减去付息债务价值，最终得到股东全部权益价值。企业自由现金流折现模型的计算公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产及负债价值

#### 1.经营性资产价值

经营性资产价值包括详细预测期的企业自由现金流量现值和详细预测期之后永续期的企业自由现金流量现值，计算公式如下：

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

其中：V—评估基准日企业的经营性资产价值；

$F_i$ —未来第*i*个收益期的预期企业自由现金流量；

$F_{n+1}$ —永续期首年的预期企业自由现金流量；

r—折现率；

n—详细预测期；

i—详细预测期第*i*年；

g—详细预测期后的永续增长率。

#### (1) 企业自由现金流量的确定

企业自由现金流量是指可由企业资本的全部提供者自由支配的现金流量，计算公式如下：

企业自由现金流量 = 净利润 + 税后的付息债务利息 + 折旧和摊销 - 资本性支出 - 营运资本增加 - 归属于少数股东现金流

#### (2) 折现率的确定

本次收益法评估采用企业自由现金流折现模型，选取加权平均资本成本（WACC）作为折现率，计算公式如下：

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

其中： $R_e$ —权益资本成本；

$R_d$ —付息债务资本成本；

E—权益的市场价值；

D—付息债务的市场价值；

T—企业所得税税率。

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定公司的权益资本成本，计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中： $R_e$ —权益资本成本；

$R_f$ —无风险利率；

$\beta$ —权益系统性风险调整系数；

$(R_m - R_f)$ —市场风险溢价；

$\varepsilon$ —特定风险报酬率。

## 2. 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预

测中不涉及的资产。本次收益法对于溢余资产单独分析和评估。

### 3.非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。本次收益法对于非经营性资产、负债单独分析和评估。

### 4.付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次收益法对于付息债务单独分析和评估。

## (二) 收益期和详细预测期的确定

根据法律、行政法规规定，以及被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、经营状况、资产特点等因素分析，确定收益期限为无限年。本次评估将收益期分为详细预测期和永续期两个阶段。详细预测期自评估基准日至2030年12月31日截止，2031年起进入永续期。

## (三) 收益预测口径的确定

被评估单位及其子公司经营管理一体化程度较高，为更好地分析被评估单位及其下属企业历史的整体盈利能力水平和发展趋势，进而对未来作出预测，本次采用合并报表口径进行收益预测和收益法评估。

## (四) 未来收益预测

### 1.营业收入的预测

企业历史年度的营业收入情况如下：

金额单位：万元





项目\年份	2023年	2024年	2025年
营业收入	35,463.11	34,958.86	38,656.91
能源锻件（内销）	14,501.75	16,156.13	13,813.27
能源锻件（外贸）	573.27	2,079.03	6,894.58
航空锻铸件	6,383.57	4,974.43	5,607.75
航天锻铸件	4,627.89	4,315.71	5,336.63
船舶锻铸件	6,690.21	4,271.48	3,242.79
其他锻铸件	1,442.24	1,824.09	1,902.73
其他业务收入	1,244.19	1,337.99	1,859.16

营业收入的预测过程如下：

#### (1) 公司的主要产品情况

公司主要产品为各类自由锻件、环形锻件、模锻件、铸造件等金属锻铸零部件，主要产品的种类、用途情况如下：

产品分类	产品及介绍	示意图
能源锻件	汽轮机传动轴，为汽轮机核心部件，在高温高压蒸汽推动下，带动发电机发电，系自由锻件	
	汽轮静叶环，为汽轮机核心部件，用于固定汽轮机静叶片，系环形锻件	
	燃气机轮盘，为发电用燃气轮机核心部件，用于固定燃气轮机叶片，系自由锻件	
	燃气轮机前轴头，为发电用燃气轮机核心部件，用于传递燃气轮机转子的旋转力矩，系模锻件	
	核电阀体，为核电阀芯部件，系模锻件	
航空锻铸件	油箱前段，为航空燃油容器，系模锻件	
	锥阀锻件，用于调节流体流量，系模锻件	
	喷嘴壳体，为航空发动机核心部件，用于将燃料喷入发动机燃烧室中，系模锻件	
	起落架防扭臂，用于航空飞行器起落架承力，系模锻件	
	支架类结构件，为航空发动机结构部件，系铸件	
航天锻铸件	圆筒，用于连接前、后封头，系环形锻件	
	栅格舵，用于调整火箭回收飞行姿势，系自由锻件	
	舵根、翼根、空气舵锻件，为某航天飞行器尾翼核心部件，系模锻件	
	电子雷达冷热交换器，为电子雷达散热部件，在高速、高压下以钢铝复合材料整体铸造成型	
	导轨支架，为航天某型号导弹导轨结构件，系铸件	

产品分类	产品及介绍	示意图
船舶锻铸件	燃气轮机机匣锻件，为舰艇用燃气轮机核心部件，用于承受和传递负载，提高压气机效率，系环形锻件	
	燃气轮机法兰锻件，为舰艇用燃气轮机核心产品，用于承受和传递负载，系环形锻件	
	船舶传动轴，用于传递燃油发动机转子旋转力矩，系自由锻件	
	船舶球阀，用于切断、分配和改变流体方向，系自由锻件	
其他锻铸件	轴体锻件，用途广泛，例如电机转轴、航空发动机轴等	
	筒体锻件、铸件，用途广泛，例如盛装反应介质、钛合金飞轮发电机用筒体等	
	齿轮锻件，用途广泛，例如传递和转换动力用齿轮	

(2) 企业核心竞争力及行业地位

①核心竞争力

1) 技术研发优势

被评估单位技术团队拥有多年高端装备锻铸件产品研发设计经验，通过长期积累的锻铸件研发设计数据、生产实践经验以及产品应用总结，形成了高性能锻件性能控制技术、环形锻件轧制技术、薄型件热模锻工艺技术、复杂结构件铸造工艺技术等多项核心技术，并形成了一系列发明专利和实用新型专利。

被评估单位注重锻铸件理论与工艺开发，利用新技术、新工艺实现产品创新，先后助力国内龙头企业顺利完成多项对于国家战略具有深远意义的重大项目。同时还参与起草了国家标准 3 项，牵头起草全国城市工业品贸易中心联合会团体标准 4 项，具备技术研发优势。

2) 客户资源优势

被评估单位已进入了中国船舶集团、航天科工集团、上海电气、东方电气、中国航发集团、航空工业集团、哈尔滨汽轮机等龙头企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体。

在与该等大型客户的长期稳定合作过程中，形成了良好的品牌影响力，为被评估单位产品进一步市场拓展奠定了坚实的客户资源基础。

3) 产品质量管理优势

被评估单位经过多年发展，已经形成了有竞争力的新技术、新工艺、新产品，在国内

拥有较高市场知名度，其锻铸件产品主要应用于军民领域的多种高端装备，对质量、可靠性有很高要求。被评估单位对产品生产实行精细化管理，在设计开发、原材料采购、生产流程、质量检验、物流等方面进行全过程管理，有效提高了产品批次的稳定性和一致性。

被评估单位有严格的生产质量管控措施，每道工序均需自检、专检，部分产品总检时要进行性能验证，以此进一步保证产品的质量和高可靠性。

## ②行业地位

被评估单位是国产铸锻件领域的重要供应商之一，通过技术攻关，逐步探索并将新材料、新工艺应用于锻铸件生产制造，形成了高性能锻件性能控制技术、环形锻件轧制技术、薄型件热模锻工艺技术、复杂结构件铸造工艺技术等多项核心技术，可在满足目标组织性能要求的基础上，实现对难变形金属的锻造和对复杂结构件的精密铸造，能够生产出多尺寸、高精度、高性能的锻铸件产品，并最终达到客户的严苛要求。基于锻铸件产品在性能、可靠性等方面优势，被评估单位已进入中国船舶集团、航天科工集团、上海电气、东方电气、中国航发集团、航空工业集团、哈尔滨汽轮机等国内龙头企业或其下属单位的供应链体系。同时，被评估单位还与西门子、韩国斗山重工等国际知名客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体，相关锻铸件产品亦在国际市场参与竞争。

## (3) 能源锻件（内销）板块营业收入的预测

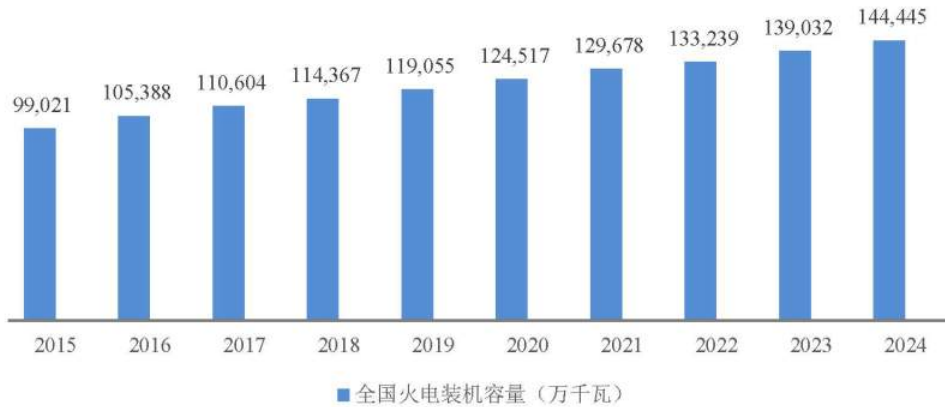
被评估单位销售的能源锻件均为根据客户定制化需求生产的产品，故不适宜根据销售量和单价进行预测，本次结合下游需求情况进行预测。

从国内能源设备应用及需求情况看，国内汽轮机（火力发电）、燃气轮机、核电装备近年均有一定的增长，未来预计仍将持续增长，带动公司相关产品销售收入的增长。

### ①汽轮机（火力发电）

被评估单位的火力发电用汽轮机锻件主要应用于国产 660MW 超超临界机组、国产 1,000MW 超临界机组等我国先进的火力发电装备，包括汽轮机转子、汽轮静叶环、大型三通、厚壁无缝钢管等。

汽轮机是一种以蒸汽为动力，并将蒸汽的热能转化为机械功的旋转机械，是现代火力发电厂中应用最广泛的原动机。2015年-2024年我国每年新增火电装机数量保持稳定，火电装机容量逐年增长，到2024年，全国火电装机容量已达到144,445万千瓦，火电原动机锻铸件需求充足。



数据来源：国家能源局

2024年我国全年发电量94,181亿千瓦，其中火力发电量63,437亿千瓦，占比67.36%；而火力发电中，燃煤发电占比最大，近几年，燃煤发电占火力发电比例保持在90%左右，燃煤发电主要工作原理为通过燃煤燃烧锅炉中的水，产生水蒸气来推动汽轮机转动，进而带动发电机产生电。因此汽轮机装置的建造，仍然受燃煤发电占比在短时间内难以较大幅度下降而需求稳定，这种现象尤其在当前夏季极端高温出现的情况下，对于能稳定供应电力的燃煤火力发电装置需求大。

除此之外，在我国短期内较难彻底降低燃煤发电占比且实现能源结构进一步优化到位，“双碳”目标与环保要求严格的背景下，国家提出要加强煤炭智能绿色开采、灵活高效燃煤发电、现代煤化工和生态环境保护技术研究，并将“煤炭清洁高效开发利用技术”作为《十四五”现代能源体系规划》的科技创新示范工程。未来短期内，我国将批复建设一批绿色智能煤电项目，锅炉、汽轮机、发电机等燃煤发电关键设备也将得到一次发展机会，进而也带动上游锻铸件行业发展。

## ②燃气轮机

被评估单位的燃气轮机锻件主要应用于F级50MW重型燃气轮机发电机组、F级300MW重型燃气轮机等我国先进的发电装备，包括燃气轮机机匣、燃烧室部件、密封环、支撑环、转动件等。

燃气轮机是以连续流动的气体为工质带动叶轮高速旋转，将燃料的能量转变为有用功的内燃式动力机械，是一种旋转叶轮式热力发动机。

相比于传统火电机组，燃气轮机的优势在于高效的能源转化和起停灵活性，在国民经济的电力、能源开采和输送、分布式能源系统等领域中，有着不可替代的战略地位和作用。首先，相比传统的燃煤发电（火力发电），燃气轮机利用燃气燃烧产生的高温高压气体驱动涡轮，直接转化为电能，能源转化效率高达40%以上；且燃气轮机具备快速启动、停机和负荷调节的能力，适应性强，能够更好地满足电力系统对能源供应的需求。其次，作为基础电力供应的一种方式，燃气轮机能够提供可靠的电力供应，为工业和生活的正常运转提供

动力支持。燃气轮机具有快速启停的特点，可以用于峰谷调峰的需求。在电力需求波动较大的情况下，燃气轮机能够快速启动并提供稳定的电力输出。并且，燃气轮机还可以与分布式能源系统相结合，通过多个燃气轮机的联合运行，提高电力系统的灵活性和可靠性。

近年来，为保护环境，我国能源转型也在迅速推进，以减少对传统化石燃料的依赖，而国产燃气轮机恰恰具备节能环保的特点，其燃气燃烧过程中产生的废气中，二氧化硫、氮氧化物等污染物的排放量较低，减少了对大气环境的污染。此外，燃气轮机的噪音较低，对周边环境的影响也较小。这些特点使得国产燃气轮机成为清洁能源发电的理想选择，有助于改善我国能源结构，减少环境污染。在未来，零碳技术是燃气轮机发电发展的重要技术选择，零碳技术的发展为天然气发电提供了增长的发展空间，也是燃气轮机市场发展的一大契机。经测算，天然气发电代替煤电可以减少45%的碳排放强度。而“十四五”期间将是中国发展天然气发电产业的战略“窗口期”。国家发改委、国家能源局发布《“十四五”现代能源体系规划》，指出“十四五”时期现代能源体系建设的主要目标，强调能源保障更加安全有力。到2025年，国内天然气年产量达到2,300亿立方米以上，发电装机总容量达到约30亿千瓦。《中国天然气发展报告（2021）》预测，到2025年，中国燃气轮机发电装机容量将会突破1.5亿千瓦，占总装机容量的6%左右。

国家对于燃气轮机发展持续高度重视，2024年《政府工作报告》对燃气轮机发展做出评价，指出关键核心技术攻关成果丰硕，燃气轮机等高端装备研制取得长足进展，创新驱动发展能力持续提升。

未来，随着我国社会用电量逐年增长，以及国家能源结构优化调整，将进一步促进燃气轮机发电装机市场发展，进而促进铸锻件市场需求的稳定增长。

### ③核电装备

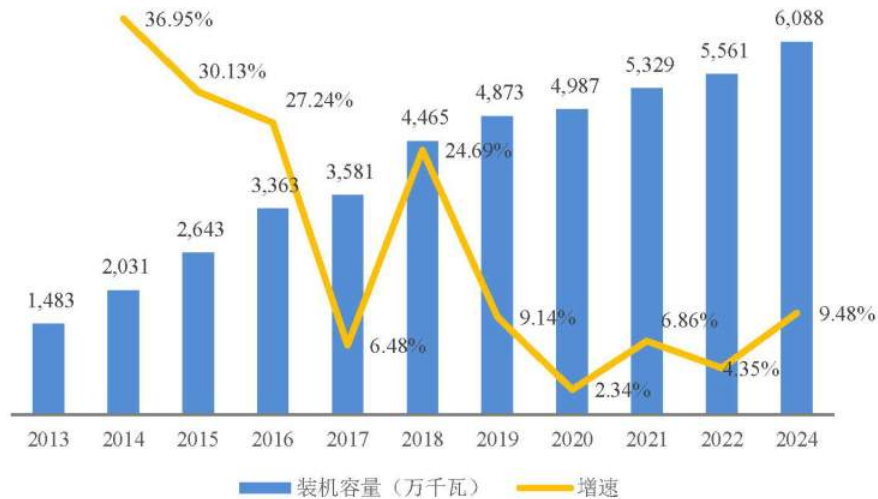
公司核电设备锻件主要应用于“华龙一号”核电机组等我国先进的核电装备，包括核电阀芯阀体、泵体、高压排气接管、再热冷段法兰等。

与火电（燃煤发电为主）相比，核电为低碳清洁能源，可大幅减少温室气体排放。单位千瓦时核电温室气体排放量，仅相当于燃煤发电温室气体排放量的1.6%。2022年我国通过使用核电，减少标煤燃烧1.1亿吨，减排二氧化碳3亿吨，减排氮氧化物、二氧化硫180万吨。

在助力构建新型能源体系方面，核电也发挥着重要作用，核电可以为风电、太阳能发电等新能源消纳提供支撑，以发电稳定性平衡其他清洁能源给电网带来的扰动风险，提高电力系统的转动惯量水平和阻尼能力，提升电力系统运行的安全性和可靠性。在风电、太阳能等新能源占比日益提高的电力系统中，需要核电作为稳定电源，与新能源形成互补，发挥基础支撑作用。

“十四五”以来，我国已核准建设21台核电机组，核电建设稳步推进。在建核电机组24台，装机容量约2,780万千瓦。在运在建核电机组合计79台，位居世界第二。《电力行业

“十四五”发展规划研究》提出：“十四五”期间我国将大力发展可再生能源，坚持集中式与分布式并举开发新能源，安全有序发展先进核电。经过近 40 年的发展，我国核电装机容量及发电量实现快速增长。2024 年，全国核电装机容量约 61GW，2013-2024 年复合增速为 16%；全国核电发电量 4,178 亿千瓦时，2013-2022 年复合增速为 16%，约占全国发电量的 5%。



资料来源：中核战略规划研究总院，中邮证券研究所，国家核安全局

《中国核能发展报告（2023）》蓝皮书显示，预计到 2035 年我国核能发电量在总发电量的占比将达到 10%，达到目前全球平均水平，相应减排二氧化碳约 9.2 亿吨，核电在我国能源结构中的重要性将进一步提升，支撑我国能源结构的低碳转型发展。国家对于核电发展的大力支持也在一定程度上带动了核电设备锻件的市场需求与规模。

综上，燃气轮机、汽轮机及核电相关产品下游需求具备明确的增长预期。

具体看，受益于电力装备业务增长强劲，标的公司主要客户东方电气 2025 年度营业收入同比增长 12.80%，相关机构预测（同花顺 IFind 一致性预测）2026 年至 2028 年营收增长幅度为 10.32%、8.01%、9.21%，故预计以东方电气为主的主要客户未来依然能够带动上游供应商的收入增长。

结合国内能源设备需求与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司能源锻件内销收入增长。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测 2026 年年收入，2026 年后按一定增长率预测。

（4）能源锻件（外贸）板块营业收入的预测

公司近年能源锻件外贸收入增长强劲，详见下表：

金额单位：万元

项目\年份	2023 年	2024 年	2025 年
能源锻件（外贸）	573.27	2,079.03	6,894.58
增长率		262.66%	231.63%

公司近年与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体，能源锻件外贸销售额逐年攀升，近年增长幅度持续超过 200%。在该领域，公司的产品预计将主要应用于火力发电、核电设备，国际火力发电、核电设备的增长需求，将使得公司能源锻件贸易收入持续拉升。

从国内出口数据看，根据海关总署的统计数据，国内近年出口汽轮机零件、其他核反应堆零件、未列名燃气轮机的零件规模已从 2022 年度的 475,000.10 万元人民币跃升至 2025 年度的 845,374.95 万元，复合增长率为 21.19%。上述数据显示，在能源装备零部件板块，我国出口规模增长较快。

板块下游海外需求情况如下：

#### ①国际火力发电设备需求情况

根据国泰海通证券发布的《煤炭：从全球视角看电力供需，煤电仍是压舱石》研究报告，其认为煤炭发电仍然在未来发挥重要的作用。报告认为，在电力需求加速攀升的同时，供给端的结构性瓶颈却并未同步得到有效解决。过去数年，全球电力系统面临双重压力：一方面是消费侧的迅猛增长，另一方面则是供给侧的结构性不匹配。尽管全球在可再生能源投资方面取得显著进展，风电、光伏等装机规模持续扩大，但由于间歇性强、输出不稳定、区域不均衡等天然特性，新能源并未能形成对电力需求稳态支撑的能力。同时，电网基础设施老化、区域调度能力薄弱，以及储能系统缺位等问题，使得电力系统难以有效吸收和利用新增清洁能源，造成了“电量增长”与“电力可用性”之间的严重脱节。报告认为，为了应对当前全球越来越紧缺的电力供应缺口，必然需要重新审视以煤电为代表的传统能源发电。2025 年美国宣布重启煤电，或成为发达国家能源发展思路调整的重要标志，25H1 美国电煤发电过去 10 年（除 21 年疫情）首次恢复同比增长（15%），EIA 预计 2025 年美国煤炭消耗量同比增加 6%。发达国家为了保障 AI 高速发展带来的激增且要求稳定的电源供应及应对极端天气带来的负荷冲击，越来越需要煤电发挥自身的优势充当电力系统压舱石的作用。从全球视角看煤炭资源的需求，发展中国家继续保持高增长，而发达国家也已经或多或少调整能源发展思路，煤炭出清压力最大的时候或也已经过去。全球煤电装备无论是在发展中国家还是发达国家仍然有较大的增长空间。

#### ②国际核能装备需求情况

根据中国能源研究会核能专业委员会的《GCNR 研报|2025 年全球核能形势分析与展望》，近年来，全球对核能的政策支持力度显著加大。在 2023 年 12 月召开的阿联酋 COP28 气候大会上，20 多个国家共同承诺到 2050 年将全球核电装机容量翻两番，到 2024 年的 COP29 大会，这一承诺国家增加至 30 多个。这些国家的目标是在应对气候变化和能源转型的过程中，通过核能提供更清洁、更稳定的电力供应。2024 年 3 月，首届核能峰会在布鲁塞尔召开，30 多个国家的领导人达成多项共识，包括推动国际合作、加强技术研发、提升

资金支持以及优化核废料管理。美国、法国和韩国等核能大国已将核能纳入其国家能源安全与碳中和战略的核心。

核能因其低碳排放的优势，被视为实现《巴黎协定》目标的重要手段之一。国际原子能机构（IAEA）预计，到2030年核电有潜力减少全球二氧化碳排放量的10%。目前，核能在全球电力供应中的占比约为10%，这一比例到2025年有望提高至11%。日本计划到2025年将其核电比例恢复至2011年福岛核事故前的水平，同时扩建多座核电站。法国和韩国也在通过新建核电项目和延寿老旧核电站的方式提升核能发电量。印度更是在核电发展中明确了将核电作为其工业脱碳计划的核心。

自2021年以来，化石燃料价格波动频繁，俄乌冲突导致能源供应链危机进一步恶化，凸显了能源安全的重要性。核能凭借其稳定的发电能力和高度本地化的燃料供应，成为各国能源安全战略的优先选择。欧洲尤其重视通过核能减少对天然气的依赖，其中法国、捷克和波兰等国正加速推进核电项目。

生成式人工智能（AI）的普及和数据中心的扩张显著增加了全球电力需求。预计到2025年，全球电力需求将同比增长4%，AI相关业务在数据中心用电量中的占比将从2%提高至10%。到2030年智能计算年耗电量将达到5000亿千瓦时，占全球发电总量的5%。核电凭借其高效、稳定的供电能力，成为应对电力需求增长的关键力量。

欧盟计划到2035年新增核电装机容量50GW，以支持法国和波兰的核能发展。法国计划在2030年前新建6座改进型压水反应堆（EPR2），以替代老旧机组。美国通过《通胀削减法案》（IRA），为核电项目提供长期税收减免和研发资助。到2025年，美国核电的装机容量预计将增加10GW。中国：根据“十四五”规划，到2025年新增核电装机容量70GW，同时推动第四代核能技术的发展。印度计划到2030年新增12座核反应堆，并通过与俄罗斯、法国和美国的合作，提升核能项目的本地化水平。亚洲是全球核电发展的重要区域，截至2024年，亚洲地区正在建设的核反应堆数量达35座，计划建造220座新的核电站。

核能复兴的背后，是能源安全、减排压力与技术进步的多重驱动。核能在全全球电力结构中的占比预计将进一步提升，到2025年，全球核电装机容量预计将达到450GW，比2024年增长5%。随着新核电站的投产和现有核电站的复工，核电发电量预计达到29150亿千瓦时，同比增长3.5%。主要增长动力来自中国、法国、日本和韩国等国的新建与复工项目，以及印度、波兰和捷克等新兴市场核反应堆的商业化投运。这些新增项目将进一步推动核电在全球能源结构中的地位。国际原子能机构（IAEA）第五年上调核电增长预测，预测到2050年，全球核电装机容量在高值情景下可达992GWe，是2024年水平的2.6倍。

### ③燃气轮机

根据野村东方国际证券发布的电力设备行业研究报告，AI趋势下电网及燃气业务有望长期受益。报告披露，西门子能源（ENR.DF）2024年度电网及燃气业务强劲，电网业务营收达97亿欧元，同比增长26%，原因是AI趋势下美国数据中心建设景气带动产品需求；

2024年在北美新增订单168亿欧元，同比增长14%，其中四季度公司在美国新增订单39亿欧元，同比增长62%；2024年西门子能源燃气业务新增订单173亿欧元，同比增长30%，截至2024年底西门子能源燃气轮机在手订单20GW，其中美国市场积压订单约10GW，需求主要来自美国电网改造以及AI数据中心建设；西门子能源未来将持续进行全球扩产，包括新建北美变压器工厂、扩大欧洲奥地利配电变压器产能至原有3倍、德国工厂新增高压直流输电产品HVDC产线、扩产印度变压器工厂作为未来出口中心、沙特工厂产量规模扩产35%，预计2026-2027年将明显增加燃气轮机交付量，缩短交付周期。报告认为，到2030年全球AI数据中心电力需求占比将提升至4%-5%（2024年为1%-1.5%），同时AI数据中心建设将由美国扩散至全球，配合各区域电网改造更新项目，电力设备产品需求有望保持长期景气。

根据招商证券发布的报告显示：2025年二季度，西门子能源收入同比增长23%，新增订单同比增长24%；燃气轮机订单强劲，GEV燃气轮机新增订单同比增长近两倍，在手订单总容量达55GW，年底预计达60GW；截至最新季度，GEV和西门子能源燃气轮机价格仍在上涨，在手订单均已达到2024年收入的3-4倍。报告认为：中长期看，海外电气装备有望保持较高景气度。首先，AI数据中心是重要增量需求，海外装备公司普遍提及将数据中心作为重要战略方向；其次，多数公司提及未来欧美存量基础设施升级有望带动设备需求；另外，随着可再生能源加速渗透，电网平衡需求提升，相关设备订单正逐步释放。

从西门子近期公布的数据看，该公司西门子2025财年销售的燃气轮机是2024财年的两倍，2026财年第一季度获得燃气轮机订单已超过其2025财年全年销售量的50%，由于订单增长较快，该公司预计燃气轮机的交付时间已排到2029年和2030年。

综上，结合被评估单位及我国近年出口数据可知，近年海外能源装备增长较为迅速，其中我国出口复合增速已超过20%。海外燃气轮机等装备需求增长强劲，以被评估单位主要客户西门子能源为例，近年西门子能源燃气轮机装备收入及新增订单增幅均超过20%，同时产生大规模的订单积压正积极扩产，预计未来需求持续保持增长。同时，国际火电、核电建设预计持续的订单增长，将同样带动海外相关零部件需求。

近年被评估单位积极拓展海外销售渠道公司，目前已与海外主流电力设备供应商西门子、韩国斗山重工等国际客户建立了稳定的合作关系，订单快速增长。

考虑到下游客户需求强劲，特别是燃气轮机方面增长速度非常快，而公司增长基数不大。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测2026年年收入，2026年后按一定增长率预测。

#### （5）航空锻铸件板块营业收入的预测

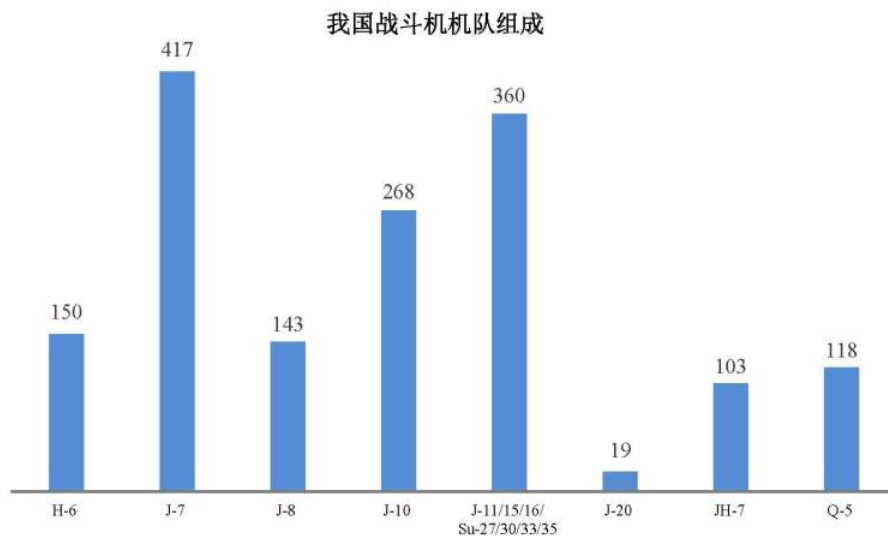
公司目前的航空锻铸件产品主要配套我国各型号主力战机之上，包括油箱前段、锥阀锻件、喷嘴壳体、起落架防扭臂、支架类结构件等。军用飞机的发展是满足国防战略需要的根本保证，其市场发展情况如下：

从数量上看，飞行国际《WorldAirForces2024》报告显示，截至2023年，我国陆海空各军种的军机数量总计3,304架，排名世界第三，占世界军机数量比重为6%，而美国拥有军机13,169架，占比25%，数量上远远超过其他国家，其次是俄罗斯，数量达到4,255架，占比8%。我国军机总量与美俄存在较大差距，未来为应对白热化的国际竞争，军机增补空间很大。



数据来源：WorldAirForces2024

从代际上看，我国军机亟需迭代升级。美国和俄罗斯均已淘汰第二代战斗机，完成了向第三代、第四代战斗机的转型。我国现有战斗机机队，二代机占比超过一半，仍有大量二代机在服役，目前正在逐步淘汰二代机、向三代机转型的过程当中，战斗机装备现代化空间较大。当前我国军机数量与结构均与美国、俄罗斯等存在较大差距，机队扩编需求确定，军机市场空间广阔。



数据来源：WorldAirForces2024

军机市场带动军机机身及发动机需求景气，锻铸件市场空间广阔。据信达证券测算：假设未来 10 年我国发力弥补与美军在军用飞机方面的差距，航空发动机占军机整机的价值比例为 25%，其余机身部件占整机的价值比例为 75%，锻件占航空发动机的价值比为 15%，占其余机身部件价值比例为 6%，未来 10 年，我国军用飞机机身锻件将有 1,593 亿元的市场规模；假设航空发动机在全生命周期中进行 4 次大修，每次换件价值分别占新机价值的 9.8%、11.91%、12.38%、14.74%，且 4 次大修的时间间隔基本一致，军用航空发动机环锻件市场规模可达 2,091 亿。

综上，考虑到目前中国战斗机保有量及代际分布与美国、俄罗斯尚存在较大的差距，在加强军事航空力量的大背景下，预计相关产业链，包括航空锻铸件采购将持续增长的预期具备较强的合理性。

基于行业增长的判断，广发证券预测可比上市公司航宇科技 2025 年度至 2027 年度航空锻件将同比增长 21%/20%/20%，预测可比上市公司派克新材 2025 至 2027 年航空航天锻件业务营收同比增长率分别为 25%/20.00%/20.00%；东兴证券预测可比上市公司派克新材 2025 至 2027 年航空航天锻件业务营收同比增长率分别为 10%/30.00%/35.00%。

结合国内军机装备发展与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司航空锻铸件业务收入的增长，部分券商预计可比上市公司 2027 年前营收复合增长率可能超过 20%，未来增长预期显著。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测 2026 年年收入，2026 年后按一定增长率预测。

#### (6) 航天锻铸件板块营业收入的预测

公司航天锻铸件主要为运载火箭、导弹的特殊功能复杂零部件，例如栅格舵、舵根、翼根、空气舵锻件、电子雷达冷热交换器等。航天工业是国家战略性产业，航天工业装备水平是代表一国航天能力的核心标志，也是衡量国家综合国力的重要标志之一。公司航天锻铸件主要应用市场发展情况如下：

##### ① 运载火箭

卫星作为我国的战略性资源，目前已在多领域得到了广泛建设及运用，其中发射卫星所使用的火箭生产广泛需要锻件、结构件等零部件。运载火箭作为将卫星、飞船、空间站、深空探测器等推入预定轨道的载体，其生产需要广泛使用锻件、结构件等零部，火箭用锻件产品主要用于运载火箭发动机机匣、安装边、支座、法兰，运载火箭整流罩、运载火箭外壳、卫星支架等。为保证我国卫星、空间站、载人航天与探月工程等重大航天工程的顺利推进，我国运载火箭的发展也十分迅速。

目前，我国已经进入世界航天强国行列，开启了全面建设航天强国新征程。《中国航天科技活动蓝皮书(2023)》中显示中国航天在 2023 年完成了 67 次发射任务，位列世界第二，研制发射 221 个航天器，发射次数及航天器数量刷新中国最高纪录。其中长征系列运载火箭 47 次发射全部成功，成功率 100%，累计发射突破 500 次，其他商业火箭发射 20 次。根

据信达证券预测，未来 10 年，导航卫星、地球观测卫星、通信卫星将带动我国运载火箭发射需求，我国未来 10 年将分别为导航卫星、地球观测卫星和通信卫星发射运载火箭 31/386/375 次。这为未来我国航天锻铸件市场提供了需求与发展动力。

## ②导弹

航天领域作为战场的“制高点”，是世界各强国军队发展的重要领域，而洲际、远程导弹作为航天军工市场的主要产品已得到广泛发展。导弹威力大、射程远、精度高、突防能力强，是维持战略平衡的支柱、实现精确作战的必备武器，因此导弹武器以其优越的作战性能，在世界近年的局部战争中显示出了日趋重要的地位和作用。

在国际安全形势方面，随着世界经济和战略重心加速向亚太地区转移，世界范围内及我国周边安全形势日趋复杂，对战略威慑、压制以及实战均具有极其重要的影响。未来，为维护国家安全和利益，国家在导弹工业相关投入预计仍将保持较快增长。随着我国国防政策逐步转为积极防御政策，在未来的军事竞争中对于导弹新增列装和各项性能要求都会进一步提高，现役导弹也会逐步更替。此外，近年来我国导弹技术稳步提升，对于俄罗斯先进导弹进口的依赖正逐步弱化，加之对第三世界发展中国家的导弹出口市场的逐步打开，我国导弹制造总量将会进一步提高。随着我国导弹制造总量的提升，对于其导弹本身部分模块生产所需的锻铸件、结构件的需求将同步增加。

根据东兴证券引用泰伯智库统计数据：2022 年至 2024 年我国航天发射的市场规模分别约为 109 亿元、112 亿元和 124 亿元。泰伯智库预测，国内火箭发射市场规模将从 2024 年的 124 亿元，增加至 2030 年的 346 亿元，复合年均增长率约为 18.65%。基于行业增长的判断，东兴证券预测可比上市公司派克新材 2025 至 2027 年航空航天锻件业务营收同比增长率分别为 10%/30.00%/35.00%；而广发证券则预测派克新材 2025 至 2027 年航空航天锻件业务营收同比增长率分别为 25%/20.00%/20.00%；同时广发证券预测可比上市公司航宇新材 2025 至 2027 年航空航天锻件业务营收同比增长率分别为 37%/20%/17%。

结合国内军事航天装备发展与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司航天锻铸件收入的增长，相关智库预计 2030 年前复合增长率约 18.65%，部分券商预计可比上市公司 2027 年前营收复合增长率超过 20%，未来增长预期显著。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测 2026 年收入，2026 年后按一定增长率预测。

## (7) 船舶锻铸件板块营业收入的预测

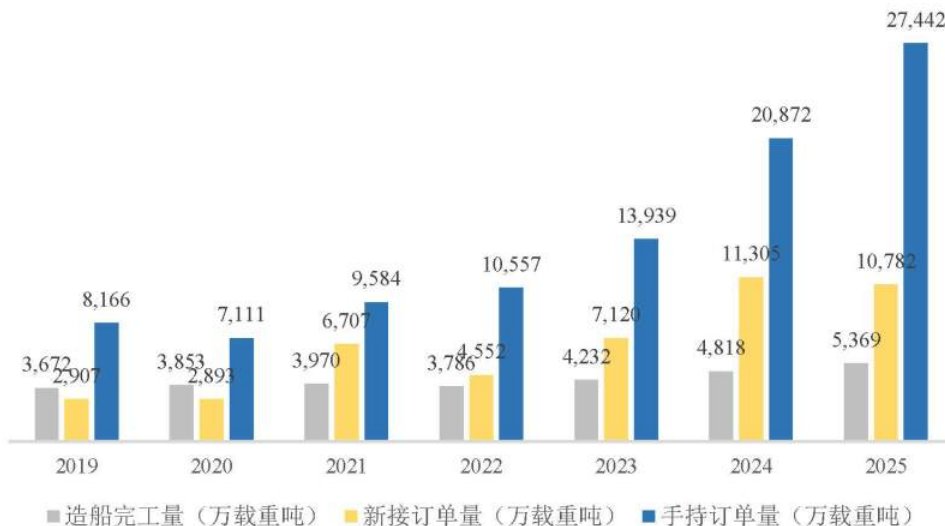
公司船舶锻铸件主要应用于国产 GT-25000 舰艇用燃气轮机、船舶传动轴等船舶重要零部件，包括燃气轮机机匣锻件、燃气轮机法兰锻件、船舶传动轴等。

船舶工业是为国民经济及国防建设提供技术装备的现代综合性和军民结合的战略产业，是国家实施海洋强国和制造强国战略的重要支撑。中国船舶行业起步较早，经过多年的发展，已经成为全球最大的船舶制造国之一，船舶锻铸件作为船舶行业的配套产业，其

市场发展情况如下：

中国锻压协会发布《中国锻压行业“十四五”发展纲要》数据显示，随着中国船舶工业建造总量的日益增长，船用大锻件需求增加。按造船年产量4,000万吨估算，各大船厂和船用柴油机厂需采购的大锻件约38万多吨，毛坯约61万吨。“十四五”期间，中国将深入实施海洋强国、交通强国、制造强国等国家战略，船舶工业的转型升级对于强国建设具有重要意义。中国船舶工业正在进入产业转型期的初期，产业转型升级是未来中国船舶工业发展的长期主线。船舶绿色化、智能化的发展带来了技术变革新机遇，把握新一轮技术革命机遇是中国船舶工业实现由大到强的关键，中国船舶工业发展即将迎来重要战略机遇期，船用锻铸件市场前景看好。

根据中国船舶工业协会的统计数据，2025年1-12月，我国造船完工量5369万载重吨，同比增长11.4%，占世界总量的56.1%；新接订单量10782万载重吨，同比下降4.6%，占世界总量的69.0%；截至12月底，手持订单量27442万载重吨，同比增长31.5%，占世界总量的66.8%。我国造船三大指标国际市场份额连续16年保持全球领先。



资料来源：中国船舶工业协会

船舶寿命通常为20年，且从开工建造至交付所需时间约为1-2年，上一轮周期大致从2003年开始启动，2007年新船订单达到高点，从2007年新船订单高点到现在已有16年，船舶行业即将开启新一轮的上行周期。在新能源、新科技、新规范的时代机遇下，船舶加快更新周期，船舶配套产业或将迎来机会，进一步实现船舶关键设备国产化。例如，在军用舰艇领域，随着拥有舰艇动力源泉之称的GT-25000燃气轮机等高端装备国产化，迅速成为我国主力舰艇052型驱逐舰、055型驱逐舰等主力舰艇的标准配置，进而带动国产舰艇数量迅速上升。

随着我国船舶行业的进一步发展及船舶配套业产能的扩大和释放及国产化装船率的逐步提高，船舶配套业将进入一个快速的增长时期，应用于船舶配套领域的锻铸件需求量将

大幅增加。

结合船舶铸锻件需求与公司产品情况进行分析，预计下游需求能够带动公司船舶铸锻件销售收入增长。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测 2026 年收入，2026 年后按一定增长率预测。

(8) 其他铸锻件

2023 年 4 月 17 日，工信部、国家发改委、生态环境部联合推出《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，提出到 2025 年铸造和锻压行业总体水平进一步提高，在锻压行业重点发展精密结构件高速冲压、超高强板材深拉深、高强轻质合金板材冲击液压成形、复杂异型结构旋压、高速精密多工位锻造、冷热径向锻造、冲锻复合近净成形、短流程模锻及自由锻、精密锻造、粉末精密锻造、数字化钣金制作成形中心、数字化高效通用零件加工中心等先进锻压工艺与装备。未来，我国锻造行业在下游需求和国家政策的推动下将进一步提升技术能力，加快国产化替代的步伐。

结合行业整体发展情况进行分析，预计行业发展仍能带动公司其他类型铸锻件销售收入增长。被评估单位管理层从自身战略规划与经营目标出发，结合自身产能情况，预测 2026 年收入，2026 年后按一定增长率预测。

(9) 其他业务收入

公司其他业务收入主要为生产过程中产生的金属废料处置收入，近年占铸锻件销售收入的比例约为 3%至 5%，未来继续按铸锻件销售收入的合理比例进行预测。

根据上述分析测算，企业未来年度营业收入预测数据详见“收益法评估明细表——表 5 营业收入预测表”。

金额单位：万元

项目\年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营业收入	40,602.53	45,178.83	50,432.94	54,395.09	58,699.39
能源锻件（内销）	14,175.00	14,883.75	15,627.94	16,409.34	17,229.81
能源锻件（外贸）	8,580.00	10,296.00	12,355.20	13,590.72	14,949.79
航空锻铸件	5,991.50	6,890.23	7,923.76	8,716.14	9,587.75
航天锻铸件	5,566.00	6,400.90	7,361.04	8,097.14	8,906.85
船舶锻铸件	3,160.50	3,318.53	3,484.46	3,658.68	3,841.61
其他锻铸件	1,480.50	1,554.53	1,632.26	1,713.87	1,799.56
其他业务收入	1,649.03	1,834.89	2,048.28	2,209.20	2,384.02

2. 营业成本的预测

企业历史年度的营业成本情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023 年	2024 年	2025 年
营业成本	25,256.37	25,354.40	28,042.60

项目\年份	2023年	2024年	2025年
直接材料	15,346.84	16,344.59	18,150.20
直接人工	2,737.28	2,407.94	2,259.68
制造费用	5,933.04	5,263.90	5,735.88
其中：制造费用——折旧和摊销	1,132.77	1,585.96	1,559.95
制造费用——职工薪酬	1,141.10	1,339.75	1,332.75
制造费用——厂房租赁	-	-	-
制造费用——其他	3,659.17	2,338.20	2,843.19
其他业务成本	1,239.21	1,337.97	1,896.84

营业成本的预测过程如下：

(1) 原材料

企业近年分业务板块原材料情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
直接材料	15,346.84	16,344.59	18,150.20
占主营业务收入比例	44.85%	48.61%	49.32%
能源锻件（内销）	7,927.63	9,085.90	7,792.43
占相关业务收入比例	54.67%	56.24%	56.41%
能源锻件（外贸）	285.91	1,062.59	3,217.63
占相关业务收入比例	49.87%	51.11%	46.67%
航空锻铸件	1,825.85	1,459.92	2,168.55
占相关业务收入比例	28.60%	29.35%	38.67%
航天锻铸件	1,197.52	1,357.88	1,931.64
占相关业务收入比例	25.88%	31.46%	36.20%
船舶锻铸件	3,385.11	2,530.81	1,809.95
占相关业务收入比例	50.60%	59.25%	55.81%
其他锻铸件	724.82	847.49	1,230.02
占相关业务收入比例	50.26%	46.46%	64.64%

如上表，因被评估单位产品均为定制化非标准件，且原材料主要为金属原料价格存在一定的波动但相对稳定。

经查询同行业可比上市公司披露数据，可比业务直接材料与收入的比值数据如下：

表可比上市公司铸造相关业务近三年直接材料与收入比值

证券代码	证券名称	直接材料占相关收入比重 (2023年)	直接材料占相关收入比重 (2024年)	直接材料占相关收入比重 (2025年)
600765.SH	中航重机	49.4%	/	/
300775.SZ	三角防务	47.0%	54.0%	46.7%

证券代码	证券名称	直接材料占相关收入比重 (2023年)	直接材料占相关收入比重 (2024年)	直接材料占相关收入比重 (2025年)
605123.SH	派克新材	/	/	54.4%
688239.SH	航宇科技	55.1%	/	/

如上表，可比上市公司近三年相关业务直接材料与收入比值相对稳定。

考虑到被评估单位所在行业直接材料占营业收入比重相对稳定，本次按照各项业务2023年度至2025年直接材料占营业收入的比重平均值，乘以对应业务当期营业收入，预测各期各业务的直接材料金额。

### (2) 直接人工

主要包括车间生产人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来车间生产人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。本次评估预计未来各年车间生产人员人均薪酬水平保持5%的温和增长，车间生产人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年车间生产人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年营业成本中的直接人工的预测。

### (3) 制造费用——折旧和摊销

主要包括车间使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司业务处于快速发展阶段，根据企业资本性投入计划，未来设备资产预计将会有一定增加，故本次评估未来计入制造费用的折旧和摊销金额按照未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用的预计金额以及折旧和摊销年限进行预测。

### (4) 制造费用——职工薪酬

主要包括车间管理人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来车间管理人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。本次评估预计未来各年车间管理人员人均薪酬水平保持5%的温和增长，车间管理人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年车间管理人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年制造费用中的直接人工的预测。

### (5) 制造费用——租赁：未来按照厂房租赁计划预测租金。

### (6) 制造费用——其他

制造费用——其他是上述主要制造费用之外的其他费用，因其与主营业务收入存在较强的关联性，故未来按照主营业务收入的一定比例预测。

### (7) 其他业务成本

其他业务成本系企业因销售废料按收入结转的成本，未来按对应收入预测成本。

### (8) 对于存货减值转销的考虑

近年被评估单位均有较大金额的存货减值转销核减营业成本，本次考虑到企业的存货议价能力短时间未发生改变，在预测未营业成本时，考虑一定的存货减值转销金额。因2025年存货减值转销占主营业务收入的比值较高，未来考虑逐步下降到历史平均水平。

### (9) 毛利率合理性分析

被评估单位近年毛利率情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
营业成本	25,256.37	25,354.40	28,042.60
账面毛利率	28.78%	27.47%	27.46%
还原存货减值转销后的毛利率	27.68%	26.55%	24.55%

经过对上述营业成本各构成要素的预测后，预测期企业预测毛利率情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业成本	30,293.26	33,298.08	36,738.89	39,385.44	42,119.85
毛利率	25.39%	26.30%	27.15%	27.59%	28.24%

可比上市公司近年的毛利率情况如下：

证券代码	证券名称	销售毛利率 [报告期]2023年报 [单位]%	销售毛利率 [报告期]2024年报 [单位]%	销售毛利率 [报告期]2025年报 [单位]%
600765.SH	中航重机	31.28	23.69	27.96
300775.SZ	三角防务	43.48	34.44	39.79
605123.SH	派克新材	23.89	18.68	15.76
688239.SH	航宇科技	27.18	28.03	27.55
	算数平均值	31.46	26.21	27.76

如上述数据显示，本次预测未来毛利率水平从 25.39%到 28.24%，整体有所提升，经分析是由于营业成本中折旧摊销、职工薪酬的增长幅度小于营业收入的增长幅度的结果。从行业整体毛利率逐渐回升看，具备很强的可实现性。

根据上述分析测算，企业未来年度营业成本预测数据详见“收益法评估明细表——表 6 营业成本预测表”。

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业成本	30,293.26	33,298.08	36,738.89	39,385.44	42,119.85
存货减值转销	933.86	768.04	857.36	924.72	997.89
直接材料	18,335.41	20,252.17	22,446.45	24,115.21	25,922.05
直接人工	2,872.70	3,211.95	3,580.20	3,904.20	4,098.60
制造费用	6,502.26	7,231.03	7,806.60	8,232.11	8,717.29
其中：制造费用——折旧和摊销	1,515.52	1,750.96	1,748.19	1,715.27	1,719.00
制造费用——职工薪酬	1,555.40	1,633.17	1,776.07	1,903.46	2,025.64
制造费用——厂房租赁	135.87	180.00	189.00	198.45	208.37

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
制造费用——其他	3,295.47	3,666.90	4,093.34	4,414.93	4,764.28
其他业务成本	1,649.03	1,834.89	2,048.28	2,209.20	2,384.02

### 3.税金及附加的预测

企业历史年度的税金及附加情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
<b>税金及附加</b>	<b>232.12</b>	<b>197.86</b>	<b>235.32</b>
城市维护建设税	74.03	50.49	74.18
教育费附加	31.73	21.64	31.79
地方教育附加	21.15	14.42	21.19
房产税	17.96	23.31	23.49
土地使用税	63.73	66.54	66.54
其他	23.51	21.46	18.13

企业的税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育附加、房产税、土地使用税及其他税费。

其中城建税、教育费附加、地方教育附加分别为流转税的 7%、3%、2%。企业的流转税主要为增值税，税率为 13%。本次评估在预测企业各年流转税的基础上，预测各期城建税、教育费附加、地方教育附加金额。

房产税：未来按照预测征税房产面积，依据当地房产税率进行预测。

土地使用税：未来按照预测征税土地面积，依据当地土地使用税率进行预测。

其他税费：参照历史期占营业收入的比例进行预测。

根据上述分析测算，企业未来年度税金及附加预测数据详见“收益法评估明细表——表 7 税金及附加预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
<b>税金及附加</b>	<b>284.90</b>	<b>405.83</b>	<b>444.04</b>	<b>478.22</b>	<b>492.14</b>
城市维护建设税	82.85	151.79	172.24	190.79	197.41
教育费附加	35.51	65.05	73.82	81.77	84.60
地方教育附加	23.67	43.37	49.21	54.51	56.40
房产税	51.97	51.97	51.97	51.97	51.97
土地使用税	66.54	66.54	66.54	66.54	66.54
其他	24.36	27.11	30.26	32.64	35.22

#### 4.销售费用的预测

企业历史年度的销售费用情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
销售费用	919.68	1,057.95	1,432.21
职工薪酬	531.06	551.34	699.39
折旧和摊销	2.47	2.56	7.51
办公差旅费	91.71	103.31	90.56
投标费用	39.78	64.99	59.44
佣金	60.17	148.80	373.66
业务招待费	119.43	138.27	153.17
其他费用	75.06	48.68	48.49

(1) 职工薪酬：主要包括销售人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来销售人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。近年来公司销售人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年销售人员人均薪酬水平保持5%的温和增长，销售人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年销售人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年销售费用中职工薪酬的预测。

(2) 折旧和摊销：主要包括销售人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司业务处于快速发展阶段，根据企业资本性投入计划，未来销售用房屋、设备和装修等资产预计将会有一定增加，故本次评估未来计入销售费用的折旧和摊销金额按照未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用的预计金额以及折旧和摊销年限进行预测。

(3) 办公差旅费：系销售部门的办公费及差旅费，与企业的营业收入有较强的相关性，未来按占2025年营业收入的比例乘以各预测期营业收入预测。

(4) 投标费用：系销售部门因对外投标产生的费用，与企业的营业收入有较强的相关性，未来按占2025年营业收入的比例乘以各预测期营业收入预测。

(5) 佣金：系销售部门因开展外贸业务产生的费用，与企业的营业收入有较强的相关性，未来按占2025年营业收入的比例乘以各预测期营业收入预测。

(6) 业务招待费：系销售部门因开展业务产生的招待费用，与企业的营业收入有较强的相关性，未来按占2025年营业收入的比例乘以各预测期营业收入预测。

(7) 其他费用：系销售部门因开展业务产生的上述主要费用之外的费用，与企业的营业收入有较强的相关性，未来按占2025年营业收入的比例乘以各预测期营业收入预测。

根据上述分析测算，企业未来年度销售费用预测数据详见“收益法评估明细表——表8销售费用预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
销售费用	1,666.96	1,798.90	1,944.62	2,068.24	2,200.80
职工薪酬	897.60	942.48	989.67	1,039.17	1,090.98
折旧和摊销	7.89	9.12	9.11	8.93	8.95
办公差旅费	93.39	103.91	116.00	125.11	135.01
投标费用	60.90	67.77	75.65	81.59	88.05
佣金	393.84	438.23	489.20	527.63	569.38
业务招待费	162.41	180.72	201.73	217.58	234.80
其他费用	50.93	56.67	63.26	68.23	73.63

### 5.管理费用的预测

企业历史年度的管理费用情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023 年	2024 年	2025 年
管理费用	2,845.96	2,774.57	2,356.92
职工薪酬	1,571.31	1,619.25	1,451.08
折旧和摊销	394.93	393.85	340.73
业务招待费	156.64	62.45	34.28
办公差旅费	225.34	182.74	194.19
中介机构服务费	102.52	122.20	148.97
上市费用	125.04	140.63	29.36
股份支付	193.20	97.22	38.27
车辆使用费	63.36	58.62	67.43
租金	0.00	0.00	0.00
其他费用	13.62	97.60	52.61

(1) 职工薪酬：主要包括管理人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来管理人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。近年来公司管理人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年管理人员人均薪酬水平保持 5%的温和增长，管理人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年管理人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年管理费用中职工薪酬的预测。

(2) 折旧和摊销：主要包括管理人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司业务处于快速发展阶段，根据企业资本性投入计划，未来管理用房屋、设备和装修等资产预计将会有一定增加，故本次评估未来计入管理费用的折旧和摊销金额按照未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用的预计金额以及折旧和摊销年限进行预测。

(3) 业务招待费：系公司日常经营产生的招待费用，与公司营业收入的关联度较弱，未来在上年的基础上考虑一定幅度的增长。

(4) 办公差旅费：系公司日常经营产生的办公费用及差旅费用，与公司营业收入的关联度较弱，未来在上年的基础上考虑一定幅度的增长。

(5) 中介机构服务费：系公司日常经营产生的审计等中介费用，与公司营业收入的关联度较弱，未来在上年的基础上考虑一定幅度的增长。

(6) 上市及并购中介机构服务费：系过往因谋求上市发生的服务费，预计未来不再发生，故不进行预测。

(7) 股份支付：该费用系非付现费用，且股份支付已经基本完成，未来不进行预测。

(8) 车辆使用费：系公司日常经营产生的车辆油费等相关费用，与公司营业收入的关联度较弱，未来在上年的基础上考虑一定幅度的增长。

(9) 租金：根据已签订的租赁合同预测，合同期外考虑一定增长。

(10) 其他费用：系公司日常经营产生的除上述主要费用之外的费用，未来在上年的基础上考虑一定幅度的增长（2026年考虑遵义新生产基地搬迁费用）。

根据上述分析测算，企业未来年度管理费用预测数据详见“收益法评估明细表——表9 管理费用预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
管理费用	2,536.62	2,634.86	2,735.58	2,834.28	2,946.87
职工薪酬	1,618.13	1,699.50	1,784.99	1,874.60	1,968.33
折旧和摊销	331.52	383.02	382.42	375.21	376.03
业务招待费	35.31	36.37	37.46	38.58	39.74
办公差旅费	200.01	206.01	212.19	218.56	225.12
中介机构服务费	153.44	158.04	162.78	167.66	172.69
上市费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股份支付	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
车辆使用费	69.45	71.53	73.68	75.89	78.17
租金	24.57	24.57	24.57	24.57	25.80
其他费用	104.19	55.82	57.49	59.21	60.99

## 6. 研发费用的预测

企业历史年度的研发费用情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023年	2024年	2025年
研发费用	1,642.06	1,572.23	1,589.59
职工薪酬	642.40	584.58	543.90
研发材料及燃动	845.53	817.63	898.38
折旧和摊销	151.43	159.25	122.35
其他费用	2.70	10.77	24.96

(1) 职工薪酬：主要包括研发人员的工资、社保、公积金和福利费等，按人均薪酬和人数预测。近年来公司研发人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年研发人员人均薪酬水平保持5%的温和增长，研发人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年研发人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年研发费用中职工薪酬的预测。

(2) 折旧和摊销：主要包括研发人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司业务处于快速发展阶段，根据企业资本性投入计划，未来研发用房屋、设备和装修等资产预计将会有一定增加，故本次评估未来计入研发费用的折旧和摊销金额按照未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用的预计金额以及折旧和摊销年限进行预测。

(3) 研发材料及燃动、其他费用：企业的研发支出与收入存在一定关联，未来按照收入的一定比例预测该部分费用。

根据上述分析测算，企业未来年度研发费用预测数据详见“收益法评估明细表——表10 研发费用预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
研发费用	1,714.26	1,872.96	2,030.90	2,157.47	2,296.75
职工薪酬	629.52	660.91	694.02	728.85	765.40
研发材料及燃动	941.98	1,048.15	1,170.04	1,261.97	1,361.83
折旧和摊销	118.40	136.79	136.58	134.01	134.30
其他费用	24.36	27.11	30.26	32.64	35.22

## 7.财务费用的预测

企业历史年度的财务费用情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
财务费用	466.58	698.35	440.48
付息债务利息支出	488.94	721.27	570.17
利息收入（按负数填列）	-27.37	-22.13	-42.38
汇兑损益	-6.55	-9.82	-96.20
手续费及其他	11.55	9.03	8.89

### (1) 利息支出

在评估基准日企业账面各项借款的本金、利率的基础上，结合企业未来年度借款及其还款计划，对未来各年付息债务金额和平均利率进行预测，进而得到未来各年利息支出的预测值。

(2) 利息收入

由于收益法评估时已将溢余货币资金作为溢余资产处理，其余日常经营所需的货币资金由于交易频繁，产生的利息收入很少，故本次评估未来不再预测利息收入。

(3) 汇兑损益

企业在日常经营中大量使用美元结算，形成汇兑损益。近年来受美元汇率波动影响，企业持续产生汇兑损失，且波动较大。由于难以对未来汇率波动趋势进行预测，本次评估假设未来汇率基本保持稳定，不再预测汇兑损益。

(4) 手续费及其他

企业实际日常手续费及其他金额较小，未来不进行预测。

根据上述分析测算，企业未来年度财务费用预测数据详见“收益法评估明细表——表11 财务费用预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
财务费用	280.07	280.07	280.07	280.07	280.07
付息债务利息支出	280.07	280.07	280.07	280.07	280.07
利息收入（按负数填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
汇兑损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
手续费及其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

8.其他收益的预测

企业历史年度的其他收益情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
其他收益	323.28	226.45	151.66
先进制造业增值税加计抵减	193.87	168.43	76.52
其他	129.41	58.01	75.15

(1) 先进制造业增值税加计抵减：根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额。本次据此预测 2027 年前的该部分其他收益。

(2) 其他：未来各年发生的可能性及发生金额难以可靠预测，本次评估未来不再预测。

根据上述分析测算，企业未来年度其他收益预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
其他收益	138.23	112.68	0.00	0.00	0.00
先进制造业增值税加计抵减	138.23	112.68	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 9.投资收益的预测

企业历史年度的投资收益情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
投资收益	65.39	120.44	-14.20

企业历史年度的投资收益系交易性金融资产、长期股权投资产生的收益形成，由于相关资产已作为非经营性资产单独评估，故本次评估未来不再预测投资收益。

根据上述分析测算，企业未来年度投资收益预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 10.净敞口套期收益的预测

企业历史年度的净敞口套期收益情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
净敞口套期收益	0.00	0.00	0.00

企业历史年度无净敞口套期收益，预计未来年度亦无开展套期业务的计划，故未来亦不预测净敞口套期收益。

根据上述分析测算，企业未来年度净敞口套期收益预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
净敞口套期收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 11.公允价值变动收益的预测

企业历史年度的公允价值变动收益情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
公允价值变动收益	0.36	0.00	0.00

企业近年无公允价值变动收益，预计未来年度亦无可形成公允价值变动收益的资产、负债或业务，未来亦不预测公允价值变动收益。

根据上述分析测算，企业未来年度公允价值变动收益预测数据详见“收益法评估明细表——表12其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 12.信用减值损失的预测

企业历史年度的信用减值损失情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
信用减值损失	-202.90	-576.93	160.14

历史年度信用减值损失系对各项金融工具计提减值准备形成。由于信用减值损失存在较大偶然性，难以预测，且并不影响实际的现金流量，另外未来营运资本预测中对上述资产直接按扣除减值准备后的净值预测，故本次评估不再预测信用减值损失。

根据上述分析测算，企业未来年度信用减值损失预测数据详见“收益法评估明细表——表12其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
信用减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 13.资产减值损失的预测

企业历史年度的资产减值损失情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2022年	2023年	2025年
资产减值损失	-456.18	-959.55	-1,384.14
其中：存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-440.52	-932.64	-1,376.67
合同资产减值损失	-15.66	-0.85	-7.47
其他	0.00	-26.05	0.00

资产减值损失系对存货、合同资产等资产计提减值准备形成。由于资产减值损失存在较大偶然性，难以预测，且并不影响实际的现金流量，另外未来营运资本中对上述资产直接按扣除减值准备后的净值预测，本次评估不再预测资产减值损失。

根据上述分析测算，企业未来年度资产减值损失预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

#### 14. 资产处置收益的预测

企业历史年度的资产处置收益情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
资产处置收益	0.85	41.25	7.56

历史年度资产处置收益较小，由于未来各年发生资产处置的可能性及处置收益金额难以可靠预测，本次评估未来不再预测资产处置收益。

根据上述分析测算，企业未来年度资产处置收益预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

#### 15. 营业外收入的预测

企业历史年度的营业外收入情况如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2023 年	2024 年	2025 年
营业外收入	51.73	162.32	0.00

历史年度的营业外收入系偶然发生，由于未来各年再次发生的可能性及发生金额难以可靠预测，本次评估未来不再预测营业外收入。

根据上述分析测算，企业未来年度营业外收入预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

## 16. 营业外支出的预测

企业历史年度的营业外支出情况如下：

金额单位：万元

项目\年份	2023年	2024年	2025年
营业外支出	81.91	62.03	26.27

历史年度的营业外支出系偶然发生，由于未来各年再次发生的可能性及发生金额难以可靠预测，本次评估未来不再预测营业外支出。

根据上述分析测算，企业未来年度营业外支出预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

## 17. 所得税费用的预测

### (1) 对企业所得税税率的考虑

被评估单位适用的企业所得税税率为 15%。

被评估单位及其子公司均为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》（主席令第六十三号），国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。本次收益法预测中未来各年研发费用占营业收入的比例符合《科技部、财政部、国家税务总局关于修订印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》（国科发火[2016]32号）中要求，故假设企业未来可继续被认定为高新技术企业并享受相关企业所得税优惠政策。

### (2) 主要纳税调整项目

#### ① 研发费用加计扣除

根据《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 7 号）的相关规定，结合企业近年鉴证后的审定扣除金额约占发生额的比例均在 90% 以上，本次谨慎预测，对于研发费用按照发生额的 90% 作为预测基础，再此基础上考虑 100% 税前加计扣除。

#### ② 业务招待费调整

根据《企业所得税法实施条例》第四十三条：企业发生的与生产经营活动有关的业务招待费支出，按照发生额的 60% 扣除，但最高不得超过当年销售（营业）收入的 5%，本次据此对所得税纳税额进行调整。

根据上述分析测算，企业未来年度所得税费用预测数据详见“收益法评估明细表——表 12 其他损益项目预测表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
所得税费用	375.14	510.30	679.01	802.82	960.85

### 18. 折旧与摊销的预测

企业的折旧和摊销主要包括固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销。本次评估首先在评估基准日固定资产、无形资产和长期待摊费用基础上，结合未来资本性支出计划，对未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用原值进行预测，然后结合企业对各类固定资产、无形资产和长期待摊费用的折旧和摊销政策，对未来各年的折旧和摊销进行测算。

企业固定资产折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的折旧年限、残值率及年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	直线法	20	5.00	4.75
机器设备	直线法	10-15	5.00	6.33-9.50
运输设备	直线法	4-5	5.00	19.00-23.75
办公设备及其他	直线法	3-10	5.00	9.50-31.67

企业无形资产摊销采用年限平均法计提，各类无形资产的摊销年限、残值率及年摊销率如下：

项目	使用寿命(年)	摊销方法
土地使用权	50	直线法分期平均摊销
软件	5-10	直线法分期平均摊销
专利权	10	直线法分期平均摊销

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括装修费、设备大修费、量具和模具摊销费用及其他等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

根据上述分析测算，企业未来年度折旧与摊销预测数据详见“收益法评估明细表——表 15 折旧摊销计算表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
折旧与摊销	1,973.33	2,279.89	2,276.30	2,233.42	2,238.28

### 19.资本性支出的预测

企业的资本性支出主要包括固定资产、无形资产和长期待摊费用的更新性资本性支出和扩张性资本性支出。

#### (1) 更新性资本性支出

更新性资本性支出系现有固定资产、无形资产和长期待摊费用等长期资产在未来经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的更新支出。根据企业现有主要长期资产的成新率分析，大规模更新的时间在详细预测期之后，为使详细预测期内的自由现金流量能够体现为将来更新长期资产所需留存的金额，评估预测中按现有各类长期资产的账面原值和可使用年限，将未来更新所需的金额分摊至使用年限内各年，作为因维持持续经营而进行的更新资本性支出。更新性资本性支出不仅包括评估基准日现有长期资产的更新性支出，也包括未来新增的长期资产的后续更新性支出。

#### (2) 扩张性资本性支出

扩张性资本性支出系为扩大再生产而新增的固定资产、无形资产和长期待摊费用等长期资产投入，包括评估基准日账面在建工程和开发支出的后续新增投入。根据企业未来发展规划，为支撑未来收益预测实现，详细预测期内企业的扩张性资本性支出计划如下：

##### ① 固定资产

企业未来的固定资产扩张性资本性支出主要为因扩张产能而购置的相关的机器设备，以及在建项目的后续支出，未来各年的投入计划如下：

金额单位：万元

项目名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
遵义新力新增设备投资	1,036.28				
重庆新承航锐新增设备投资	2,324.34				
合计	3,360.62	-	-	-	-

根据上述分析测算，企业未来年度资本性支出预测数据详见“收益法评估明细表——表 14 资本性支出计算表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
资本性支出	5,701.23	542.05	1,011.00	512.31	1,471.94

### 20.营运资本增加额的预测

营运资本增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资本。营运资本的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

本报告所定义的营运资本和营运资本增加额分别为：

营运资本=最佳货币资金保有量+存货+应收款项+其他经营性流动资产-应付款项-其他经营性流动负债

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

(1) 最佳货币资金保有量

最佳货币资金保有量=月付现成本费用×最佳货币资金保有量月数+受限货币资金

其中：

月付现成本费用=营业成本+税金+期间费用-折旧和摊销

最佳货币资金保有量月数参考企业历史年度现金周转情况，并结合预测年度各项周转率水平综合分析确定。

受限货币资金系存出票据保证金等不参与日常货币资金周转，也不可作为溢余资产的货币资金。

(2) 应收款项

应收款项=营业收入总额÷应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、合同资产以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项（预收款项、合同负债作为应收款项的减项处理）。

(3) 应付款项

应付款项=营业成本总额÷应付款项周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项（预付款项作为应付款项的减项处理）。

(4) 存货

存货=营业成本总额÷存货周转率，其中存货周转率结合行业水平预测。

根据对企业历史年度各项周转率指标的统计分析以及预测期内各年度收入与成本预测的情况，测算得到企业未来年度营运资本增加额预测数据详见“收益法评估明细表——表16 营运资本计算表”。

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营运资本增加额	1,999.63	1,952.52	2,356.02	2,722.49	2,911.79

(五) 自由现金流的预测

本次评估使用企业自由现金流作为评估对象的收益指标，计算公式如下：

企业自由现金流=净利润+税后的付息债务利息+折旧和摊销-资本性支出-营运资本增加

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
一、营业收入	40,602.53	45,178.83	50,432.94	54,395.09	58,699.39	58,699.39
减：营业成本	30,293.26	33,298.08	36,738.89	39,385.44	42,119.85	42,119.85
税金及附加	284.90	405.83	444.04	478.22	492.14	492.14
销售费用	1,666.96	1,798.90	1,944.62	2,068.24	2,200.80	2,200.80
管理费用	2,536.62	2,634.86	2,735.58	2,834.28	2,946.87	2,946.87
研发费用	1,714.26	1,872.96	2,030.90	2,157.47	2,296.75	2,296.75
财务费用	280.07	280.07	280.07	280.07	280.07	280.07
加：其他收益	138.23	112.68	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	3,964.69	5,000.81	6,258.84	7,191.37	8,362.91	8,362.91
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	3,964.69	5,000.81	6,258.84	7,191.37	8,362.91	8,362.91
减：所得税费用	375.14	510.30	679.01	802.82	960.85	960.85
四、净利润	3,589.55	4,490.51	5,579.83	6,388.55	7,402.06	7,402.06
加：税后付息债务利息	238.06	238.06	238.06	238.06	238.06	238.06
加：折旧和摊销	1,973.33	2,279.89	2,276.30	2,233.42	2,238.28	2,238.28
减：资本性支出	5,701.23	542.05	1,011.00	512.31	1,471.94	1,471.94
减：营运资本增加	1,999.63	1,952.52	2,356.02	2,722.49	2,911.79	0.00
减：未来年度折旧摊销差异现金流调整					49.63	49.63
五、企业自由现金流	-1,899.93	4,513.89	4,727.17	5,625.24	5,445.04	8,356.83
减：归属于少数股东现金流	-0.18	155.56	186.78	184.09	183.60	270.49
六、归母企业自由现金流	-1,899.75	4,358.33	4,540.39	5,441.15	5,261.44	8,086.34

其中，少数股东权益的扣除方法如下：

合并报表中的少数股东损益来源于子公司遵义航天新力精密铸锻有限公司，本次计算子公司企业自由现金流，并按少数股东股比计算相应现金流并扣除。

## （六）折现率的确定

### 1.折现率模型的选取

本次收益法评估采用企业自由现金流折现模型，选取加权平均资本成本（WACC）作为折现率，计算公式如下：

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

其中：R<sub>e</sub>—权益资本成本；

R<sub>d</sub>—付息债务资本成本；

- E—权益价值；  
D—付息债务价值；  
T—企业所得税税率。

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定公司的权益资本成本，计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

- 其中：R<sub>e</sub>—权益资本成本；  
R<sub>f</sub>—无风险利率；  
β—权益系统性风险调整系数；  
(R<sub>m</sub>—R<sub>f</sub>)—市场风险溢价；  
ε—特定风险报酬率。

## 2.无风险利率（R<sub>f</sub>）的确定

无风险利率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示，选择国债时应当考虑其剩余到期年限与企业现金流时间期限的匹配性。评估实践中通常选取与收益期相匹配的中长期国债的市场到期收益率，未来收益期在十年以上的一般选用距基准日十年的长期国债的到期收益率。根据中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的数据，评估基准日十年期国债的到期收益率为 1.85%（保留两位小数），故本次评估以此作为无风险利率。

## 3.市场风险溢价（R<sub>m</sub>—R<sub>f</sub>）的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。本次评估采用中国证券市场指数和国债收益率曲线的历史数据计算中国的市场风险溢价。首先，选取中证指数有限公司发布的能较全面反映沪深两市股票收益水平的沪深 300 净收益指数的年度数据，采用几何平均法，分别计算近十年各年自基日以来的年化股票市场收益率。接下来，选取中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的十年期国债到期收益率数据，作为近十年各年的无风险利率。最后，将近十年各年自基日以来的年化股票市场收益率与当年的无风险利率相减，得到近十年各年的市场风险溢价，并综合分析后得到本次评估采用的市场风险溢价为 5.80%。

## 4.资本结构比率（D/E）的确定

资本结构比率是指付息债务与权益资本的比率。

本次评估参考可比上市公司的平均资本结构比率作为评估对象的目标资本结构比率。经过计算，可比上市公司的平均资本结构比率（D/E）为 8.6%。

## 5. 贝塔系数（ $\beta$ 系数）的确定

非上市公司的  $\beta$  系数（权益系统性风险调整系数）通常由多家可比上市公司的平均  $\beta$  系数调整得到，即计算可比上市公司带财务杠杆的  $\beta$  系数（ $\beta_L$ ）并调整为不带财务杠杆的  $\beta$  系数（ $\beta_U$ ），在此基础上通过取平均值等方法得到评估对象不带财务杠杆的  $\beta$  系数（ $\beta_U$ ），最后考虑评估对象适用的资本结构得到其带财务杠杆的  $\beta$  系数（ $\beta_L$ ），计算公式如下：

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

式中： $\beta_L$ —带财务杠杆的  $\beta$  系数；

$\beta_U$ —不带财务杠杆的  $\beta$  系数；

T—企业所得税税率；

D/E—付息债务与权益资本价值的比率。

根据金属制造业可比上市公司带财务杠杆的  $\beta$  系数、企业所得税率、资本结构比率等数据，计算得到行业剔除财务杠杆调整后  $\beta$  系数平均值  $\beta_U=0.9658$ 。

根据上述参数，计算得到评估对象的  $\beta$  系数  $\beta_L=1.036$ 。

## 6. 特定风险报酬率（ $\epsilon$ ）的确定

特定风险报酬率为评估对象自身特定因素导致的非系统性风险的报酬率，调整的是评估对象与所选取的可比上市公司在企业规模、管理能力、所处发展阶段、对大客户和关键供应商的依赖等方面所形成的优劣势方面差异。各项风险报酬率的取值过程如下：

### （1）企业规模

截至评估基准日，被评估企业总资产约 7 亿元，而可比上市公司普遍资产达到数十甚至数百亿元。因此，与可比上市公司相比，被评估企业资产规模较小，在行业竞争、抵御经营风险等方面存在一定劣势，该方面的特定风险报酬率取 1%。

### （2）经营管理能力

被评估企业为非上市的民营企业，在经营管理能力方面与内部控制更加健全、管理团队专业化水平更高、企业文化建设更加成熟的同行业可比上市公司相比有一定差距。因此，与其同行业上市公司相比，被评估企业在经营管理能力上存在一定欠缺，具有更高的经营管理风险，该方面的特定风险报酬率取 1%。

### （3）所处发展阶段

被评估企业业务处于成长期，而同行业可比上市公司发展基本已进入稳定期。因此，与其同行业上市公司相比，被评估企业面临更高的经营风险，该方面的特定风险报酬率取 0.5%。

### （4）对主要客户的依赖

被评估企业近年营业收入中前十大客户占 50%以上，而同行业可比上市公司的客户集中度均没有这么高。因此，与其同行业上市公司相比，被评估企业面临更高的客户集中度风险，该方面的特定风险报酬率取 0.5%。

综合以上因素，特定风险报酬率为 3%。

### 7.权益资本成本 ( $R_e$ ) 的计算

将上述参数代入权益资本成本的计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本如下：

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta_L \times (R_m - R_f) + \varepsilon \\ &= 1.85\% + 1.036 \times 5.80\% + 3\% \\ &= 10.9\% \end{aligned}$$

### 8.付息债务资本成本 ( $R_d$ ) 的确定

付息债务资本成本根据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率 (LPR)，以及同行业可比公司短期付息债务和长期付息债务的占比确定，为 3.50%。

### 9.加权平均资本成本 (WACC) 的计算

将上述参数代入加权平均资本成本的计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本如下：

$$\begin{aligned} WACC &= R_d \times (1 - T) \times D / (D + E) + R_e \times E / (D + E) \\ &= 3.50\% \times (1 - 15\%) \times 7.9\% + 10.9\% \times 92.1\% \\ &= 10.3\% \end{aligned}$$

### (七) 详细预测期后的价值的确定

详细预测期后的价值是永续期预期自由现金流折现到评估基准日的价值，或者详细预测期结束时的退出或清算价值。

当未来收益期按永续考虑时，通常采用戈登永续增长模型 (Gordon Growth Model) 或退出倍数法计算预测期后的价值。当收益期为有限年期，若到期后企业要终止经营并进行清算时，则可直接采用清算模式，即通过估算企业在经营结束时的清算价值来计算终值；若到期后企业仍要继续经营，只是股东要退出，则可参照收益期按永续考虑时的测算方法确定。

本次收益法收益期按永续考虑，采用戈登永续增长模型计算详细预测期后的价值。根据评估对象未来发展趋势，预计详细预测期后经营进入相对稳定阶段，永续增长率  $g$  取 0%。

(八) 经营性资产价值的计算

将上述预测的未来企业自由现金流折现并加总，得到被评估单位的经营性资产价值为63,257.14万元。

金额单位：万元

项目\年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期首年
企业自由现金流	-1,899.75	4,358.33	4,540.39	5,441.15	5,261.44	8,086.34
折现率	10.3%	10.3%	10.3%	10.3%	10.3%	10.3%
折现期(月)	6.0	18.0	30.0	42.0	54.0	
折现系数	0.9522	0.8633	0.7827	0.7096	0.6433	6.2456
折现值	-1,808.94	3,762.55	3,553.76	3,861.04	3,384.68	50,504.05
经营性资产评估值						63,257.14

(九) 非经营资产、负债的评估

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。对企业的非经营性资产和负债评估如下：

金额单位：万元

涉及的科目名称	内容	账面价值	评估价值	评估方法备注
应收票据	已背书未到期商业汇票	916.99	916.99	按核实后的账面价值评估
递延所得税资产	由资产减值准备、可抵扣亏损、未实现内部损益、非同一控制下资产评估减值等形成的税收差异	837.58	837.58	按核实后的计算基础计算税收差异确定评估值
其他非流动资产	预付设备款	342.56	342.56	按核实后的账面价值评估
非经营性资产小计		2,097.13	2,097.13	

涉及的科目名称	内容	账面价值	评估价值	评估方法备注
短期借款	应付利息、票据贴现	880.15	880.15	按核实后的账面价值评估
其他流动负债	已背书未到期商业汇票对应负债	916.99	916.99	按核实后的账面价值评估
长期借款	应付利息	5.09	5.09	按核实后的账面价值评估
递延收益	政府补助等	406.24	60.94	以后续需缴纳的企业所得税金额确定评估值
递延所得税负债	由设备税前一次性扣除、非同一控制下企业合并资产评估增值等形成的税收差异	49.43	49.43	以核实无误后的账面价值确定评估值
非经营性负债小计		2,257.89	1,912.59	

根据上述评估，非经营资产、负债价值净值184.54万元。

### （十）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产。

企业的溢余资产主要为评估基准日超过日常经营所需的超额货币资金，为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额。经清查，企业账面货币资金余额 10,677.53 万元。经评估人员根据历史数据分析，企业日常资金周转需要的最佳货币资金保有量为 1 个月的付现成本费用以及存出保证金等受限货币资金，据此计算有 6,556.80 万元货币资金为溢余性资产。

### （十一）付息债务价值的评估

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债，本次评估按照成本法评估。评估基准日被评估单位付息债务的账面值和评估值情况如下：

金额单位：万元

项目	账面值	评估值	备注
短期借款	1,088.00	1,088.00	
一年内到期的非流动负债	3,952.62	3,952.62	
长期借款	1,870.28	1,870.28	
长期应付款	2,302.01	2,302.01	
<b>付息债务合计</b>	<b>9,212.91</b>	<b>9,212.91</b>	

### （十二）收益法评估结果

#### 1.企业整体价值的计算

$$\begin{aligned}
 \text{企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{非经营性资产及负债价值} \\
 &= 63,257.14 + 6,556.80 + 184.54 \\
 &= 69,998.48 \text{（万元）}
 \end{aligned}$$

#### 2.股东全部权益价值的计算

$$\begin{aligned}
 \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\
 &= 69,998.48 - 9,212.91 \\
 &= 60,800.00 \text{（万元，保留至百万元）}
 \end{aligned}$$

### 九、收益法评估结果

经收益法评估，被评估单位于评估基准日的股东全部权益价值为人民币 60,800.00 万元。

## 第四部分评估结论及分析

金证（上海）资产评估有限公司按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对评估对象在2025年12月31日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

### 一、评估结论

#### 1.资产基础法评估结果

经资产基础法评估，被评估单位评估基准日总资产账面价值64,590.02万元，评估价值71,798.05万元，增值额7,208.03万元，增值率11.16%；总负债账面价值18,684.28万元，评估价值18,568.91万元，减值额115.37万元，减值率0.62%；所有者权益账面价值45,905.74万元，评估价值53,229.14万元，增值额7,323.40万元，增值率15.95%。

#### 资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2025年12月31日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	43,429.62	44,446.66	1,017.04	2.34
2	非流动资产	21,160.40	27,351.39	6,190.99	29.26
3	债权投资	-	-	-	
4	其他债权投资	-	-	-	
5	长期应收款	-	-	-	
6	长期股权投资	11,488.58	11,902.65	414.07	3.60
7	其他权益工具投资	-	-	-	
8	其他非流动金融资产	-	-	-	
9	投资性房地产	-	-	-	
10	固定资产	7,768.92	10,671.87	2,902.95	37.37
11	在建工程	423.45	242.03	-181.42	-42.84
12	生产性生物资产	-	-	-	
13	油气资产	-	-	-	
14	使用权资产	64.03	64.03	-	0.00
15	无形资产	873.41	3,928.80	3,055.40	349.83
16	开发支出	-	-	-	
17	商誉	-	-	-	
18	长期待摊费用	141.66	141.66	-	0.00
19	递延所得税资产	349.57	349.57	-	0.00
20	其他非流动资产	50.78	50.78	-	0.00
21	<b>资产总计</b>	<b>64,590.02</b>	<b>71,798.05</b>	<b>7,208.03</b>	<b>11.16</b>
22	流动负债	17,356.40	17,356.40	-	0.00
23	非流动负债	1,327.87	1,212.51	-115.37	-8.69
24	<b>负债合计</b>	<b>18,684.28</b>	<b>18,568.91</b>	<b>-115.37</b>	<b>-0.62</b>
25	<b>所有者权益</b>	<b>45,905.74</b>	<b>53,229.14</b>	<b>7,323.40</b>	<b>15.95</b>

## 2.收益法评估结果

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 60,800.00 万元，比审计后母公司账面所有者权益增值 14,894.26 万元，增值率 32.45%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 16,181.94 万元，增值率 36.27%。

## 3.评估结论

资产基础法评估得出的股东全部权益价值为 53,229.14 万元，收益法评估得出的股东全部权益价值为 60,800.00 万元，两者相差 7,570.86 万元。

对资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因分析如下：资产基础法是在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种评估方法对企业价值的显化范畴不同，资产基础法仅能对各单项有形资产和可辨认的无形资产进行评估，但难以反映不可辨认无形资产的价值，也不能完全体现各单项资产互相匹配和有机组合因素的整合效应对企业价值的贡献；而收益法考虑的未来收益预测和折现率是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，价值内涵包括了企业不可辨认的无形资产，以及各单项资产整合效应的价值，因此评估结果比资产基础法高。

未来预期获利能力是一个企业价值的核心所在，从未来预期收益折现途径求取的企业价值评估结论便于为投资者进行投资预期和判断提供参考。被评估单位所处行业为锻造及铸造行业，产品主要应用于能源、航空、航天、船舶等国家政策鼓励发展的装备制造产业领域，预计具有较好的发展前景。同时被评估单位技术团队拥有多年高端装备锻铸件产品研发设计经验，通过长期积累的锻铸件研发设计数据、生产实践经验以及产品应用总结，形成了高性能锻件性能控制技术、环形锻件轧制技术、薄型件热模锻工艺技术、复杂结构件铸造工艺技术等多项核心技术；被评估单位已进入了中国船舶集团、航天科工集团、上海电气、东方电气、中国航发集团、航空工业集团、哈尔滨汽轮机等企业或其下属单位的供应链体系，并与西门子、韩国斗山重工等国际客户位于海外的机构建立了合作关系，形成了稳定的客户群体与品牌影响力；经过多年发展，标的公司在国内拥有较高的市场知名度，其锻铸件产品主要应用于对质量、可靠性要求较高的高端装备领域。

综上，被评估单位所处行业具备较好的发展前景，其历史年度经营业绩较好，且形成了一定的技术研发优势、稳定的客户群体与品牌影响力、产品具有较强的竞争力，预计未来随着相关领域需求的增长，标的公司利润及现金流将持续提升。在此情况下，收益法能够合理地反映企业经营战略、未来年度相关领域需求带来的发展预期及风险因素，评估结果能够更加客观、全面地反映被评估单位的市场公允价值。故本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：被评估单位评估基准日的股东全部权益价值评估结论为人民币 60,800.00 万元，大写人民币陆亿零捌佰万元整。

## 二、评估价值与账面价值比较变动情况及说明

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 60,800.00 万元，比审计后母公司账面所有者权益增值 14,894.26 万元，增值率 32.45%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 16,181.94 万元，增值率 36.27%。评估增值原因系企业账面所有者权益仅反映符合会计准则中资产和负债定义的各项资产和负债账面价值净额的简单加总，而收益法评估结果反映了企业账面和账外各项有形和无形资源有机组合，在内部条件和外部环境共同发挥效应创造的价值，更加全面地反映了企业价值的构成要素，且考虑了各要素的整合效应，故收益法评估结果高于账面所有者权益。

## 三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本次评估结论没有考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

## 四、敏感性分析

在收益法评估模型中，营业收入、毛利率和折现率对收益法评估结果有较大影响，故本次评估结果对上述指标进行了敏感性分析，结果如下：

金额单位：万元

指标	变动率	评估值	评估值变动率
营业收入	3.00%	65,100.00	7.07%
	1.50%	62,900.00	3.45%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	58,600.00	-3.62%
	-3.00%	56,500.00	-7.07%
毛利率	3.00%	75,500.00	24.18%
	1.50%	68,100.00	12.01%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	53,400.00	-12.17%
	-3.00%	46,000.00	-24.34%
折现率	3.00%	43,900.00	-27.80%
	1.50%	51,200.00	-15.79%
	0.00%	60,800.00	0.00%
	-1.50%	73,700.00	21.22%
	-3.00%	92,200.00	51.64%

## 评估说明附件

附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明



邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的  
重庆新承航锐科技股份有限公司股东全部权益价值  
资产评估说明

长期股权投资——01 遵义航天新力精密铸锻有限公司

金证评报字【2026】A0556号-01号  
(共一册, 第一册)



金证(上海)资产评估有限公司

2026年6月25日



## 目 录

第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明	3
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明	4
第三部分 资产评估说明正文	5
第一章 评估对象与评估范围说明	5
一、 评估对象与评估范围内容	5
二、 实物资产的分布情况及特点	5
三、 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况	6
四、 企业申报的表外资产的类型、数量	8
五、 引用其他机构出具报告的结果所涉及的资产类型、数量和金额	8
第二章 资产核实情况总体说明	9
一、 资产核实的人员组织、实施时间和核实过程	9
二、 影响资产核实的事项及处理方法	9
三、 核实结论	9
第三章 资产基础法评估技术说明	12
一、 货币资金	12
二、 应收票据	12
三、 应收账款	13
四、 应收款项融资	14
五、 预付账款	14
六、 其他应收款	14
七、 存货	15
八、 合同资产	20
九、 固定资产-设备类	20
十、 在建工程	31
十一、 无形资产-土地使用权	32
十二、 无形资产-其他无形资产	43
十三、 长期待摊费用	51
十四、 递延所得税资产	51
十五、 其他非流动资产	52
十六、 短期借款	52
十七、 应付票据	52
十八、 应付账款	52
十九、 合同负债	53
二十、 应付职工薪酬	53
二十一、 应交税费	53
二十二、 其他应付款	53
二十三、 一年内到期的非流动负债	53
二十四、 其他流动负债	54

---

二十五、长期借款.....	54
二十六、长期应付款.....	54
二十七、递延收益.....	54
二十八、递延所得税负债.....	55
二十九、资产基础法评估结果.....	55
<b>第四部分 评估结论及分析.....</b>	<b>57</b>
一、    评估结论.....	57
二、    控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑.....	58
<b>评估说明附件.....</b>	<b>59</b>
附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	59

## 第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明

本资产评估说明仅供相关监管机构和部门使用。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和个人，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

本部分内容由委托人及被评估单位编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：《企业关于进行资产评估有关事项的说明》。

## 第三部分 资产评估说明正文

### 第一章 评估对象与评估范围说明

#### 一、评估对象与评估范围内容

##### (一) 委托评估的评估对象与评估范围

本次评估对象为评估基准日 2025 年 12 月 31 日遵义航天新力精密铸锻有限公司（以下简称“公司”、“遵义新力”、“被评估单位”）的股东全部权益价值。

本次评估范围为评估基准日 2025 年 12 月 31 日遵义航天新力精密铸锻有限公司的全部资产和负债。

##### (二) 委托评估的资产类型、账面金额

评估范围包括流动资产、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债。报表总资产账面价值 243,523,292.04 元，总负债账面价值 152,751,071.71 元，所有者权益账面价值 90,772,220.33 元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计报告为无保留意见。

##### (三) 委托评估的资产权属状况

纳入评估范围内的机器设备共 281 项，无抵押事项。

纳入评估范围内的车辆共 6 项，均已取得车辆行驶证，年检记录正常，无抵押事项。

纳入评估范围的土地使用权共 1 项，面积合计 54,163.00 m<sup>2</sup>，已办理不动产权证。截至评估基准日，上述土地使用权均未设定抵押。

纳入评估范围的专利权共 22 项，均已取得专利证书，专利权人均为被评估单位，无共有人。

纳入评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

#### 二、实物资产的分布情况及特点

企业评估范围的实物资产包括：存货、设备类、在建工程。实物资产的分布情况及特点如下：

### 1.存货

存货包括原材料、在库周转材料、在产品（自制半成品）、产成品（库存商品）、发出商品、委托加工物资。其中，原材料主要为企业生产所用的钛合金棒、钛棒、高合钢棒、铝棒、各类钢材及生产辅助用材料等，分布于仓库、锻造车间、机加车间等；在库周转材料主要为刀片、合金钻头、机用丝锥、涂层铣刀等，分布于仓库；在产品（自制半成品）主要为正在生产过程中尚未完工的各类子阵壳体、铸造壳体产品等，分布于仓库；产成品（库存商品）主要为企业生产的各种用于对外销售的三通接头、底板、导轨等，分布于仓库；发出商品主要为已出库但尚未实现收入的壳体模具、冷板组件、卡箍等，分布于仓库；委托加工物资主要为冷板、子阵壳体等，分布于仓库。

### 2.设备类

设备类资产共计 520 台（套/辆），购置于 2007 年至 2025 年间，主要分布于公司厂区内。其中，机器设备共 281 台（套），主要包括立式加工中心、数控车床、数控电动螺旋压力机、井式电阻炉等；车辆共 6 辆，主要包括小轿车、皮卡等；电子及其他设备共 233 台（套），主要包括电脑、打印机、空调、服务器等。

经现场勘查，设备的维护保养良好，在用设备性能可靠，质量稳定，均处于正常使用状态。

### 3.在建工程

在建工程包括土建工程及安装工程。其中，土建工程共 1 项，主要为遵义新力铸锻件生产线建设项目，设备安装工程共 2 项，为电炉和打标机。截至评估基准日，在建工程不存在缓建或停建情况。

## 三、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业申报的无形资产包括土地使用权和其他无形资产（软件、专利权）。

### 1.土地使用权

企业申报的土地使用权清单如下：

土地使用权清单

权证编号	土地位置	土地性质	土地用途	面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	终止日期
黔（2021）遵义市不动产权第 0089616 号	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区、新黔社区（横四号路与纵四号路交叉口东南侧）	出让	工业	54,163.00	2021/10/11	2071/10/10

## 2.其他无形资产

企业申报的其他无形资产共计 31 项，包括外购软件 9 项、专利权 22 项，其中专利权 22 项账面未反映。企业拥有的专利权清单如下：

专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL202111647207.4	一种航空发动机安装托点整体成型工艺	2021/12/31	2025/5/6	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957167.1	一种获取具备网篮组织的 TC18 锻件的锻造方法	2022/8/10	2025/5/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211426359.6	异形窗锻造净近成型工装及成型工艺	2022/11/14	2025/3/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202111651796.3	一种异形件斜面孔距检测工装	2021/12/30	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957166.7	一种小型高精度结构件的加工工装	2022/8/10	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202223119096.2	一种电机复杂结构面的烤漆遮蔽工装	2022/11/23	2023/8/4	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011286750.1	一种航空飞行器散热器冷却管抗变形工艺	2020/11/17	2023/6/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202011279569.8	一种钛合金薄壁构件的锻造方法	2020/11/16	2023/6/23	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036865.3	一种焊材废料回收装置	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036840.3	一种用于支脚的空间尺寸检测工装及其加工方法	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202221833144.1	一种异形件的激光刻线工装	2022/7/15	2022/11/15	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011310640.4	航空发动机承力环锻造工艺	2020/11/20	2022/11/1	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202123431931.1	方形冷却管焊接工装	2021/12/30	2022/9/27	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011279594.6	航空航天发射器的喷管壳加工工艺	2020/11/16	2022/6/10	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910493333.5	盘管定位工装	2019/6/6	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910477410.8	超薄结构有色金属净近成型构件废边切除机	2019/6/3	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555642.0	铝合金冷却板铸造工艺	2019/6/25	2020/10/9	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555592.6	一种定位工装及其用于定位砂型铸造冷却板中管件的方法	2019/6/25	2020/10/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201811074337.1	一种焊接装置	2018/9/14	2020/3/13	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201510986849.5	一种数控加工中心机架组件	2015/12/26	2018/6/19	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL201710176637.X	航空飞行器用连接座的精锻加工方法	2017/3/23	2018/6/5	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211425381.9	一种舵根骨架纵向锻造横向成形工装及成型工艺	2022/11/14	2025/9/26	发明专利	专利权维持

#### 四、企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产为专利权 22 项，均已取得相应的权利证书。

#### 五、引用其他机构出具报告的结果所涉及的资产类型、数量和金额

本次评估未引用其他机构出具的报告结论。

## 第二章 资产核实情况总体说明

### 一、资产核实的人员组织、实施时间和核实过程

根据评估范围内资产和负债的类型、数量和分布状况等特点，评估项目团队划分为若干评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。评估人员于2026年6月1日至2026年6月12日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实。

#### 1.指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的《资产评估申报表》及其填写要求，对纳入评估范围的相关资产和负债进行细致准确的填报，并根据评估机构提供的《资料清单》，准备评估所需的其他相关资料。

#### 2.初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

评估人员对被评估单位填写的《资产评估申报表》进行初步审查，检查有无填写不全、错填、内容不明确等情况，反馈给被评估单位对《资产评估申报表》进行完善。

#### 3.进行现场调查

评估人员在被评估单位相关人员的配合下，根据各类资产的性质和特点，在评估准则规定的询问、访谈、核对、监盘、勘查等现场调查手段中选取适当的调查手段，对评估对象进行现场调查，获取评估业务需要的资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属。因法律法规规定、客观条件限制等原因，无法或者不能完全履行现场调查程序的，采取适当的替代措施对相关资产的现状进行调查。

#### 4.补充、修改和完善资产评估申报表

评估人员根据现场实地调查结果，在与被评估单位相关人员充分沟通的基础上，进一步完善《资产评估申报表》，以做到账、表、实相符。

#### 5.查验资产权属证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的各类资产的权属证明文件资料进行查验。若存在权属资料不完善、权属不清晰的情况，要求企业进一步核实或出具相关权属说明文件。

### 二、影响资产核实的事项及处理方法

无。

### 三、核实结论

1.截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行签订了编号为52010120250000530的流动资金借款合同，借款金额为600万元，评估基准日借款余额为600万元，借款期限为2025年2月21日至2026年2月20日。同时，

重庆新承航锐科技股份有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行还签订了编号为 5210052025000031 的最高额保证合同。保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 810 万元。

2.截止评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)借 2025091602 的流动资金借款合同,贷款金额为 610.00 万元,评估基准日借款余额为 610.00 万元,借款期限为 2025 年 10 月 14 日至 2027 年 10 月 13 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同,保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

3.截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)借 2025111901 的流动资金借款合同,贷款金额为 135.10 万元,评估基准日借款余额为 135.10 万元,借款期限为 2025 年 11 月 19 日至 2027 年 11 月 18 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义(营业部)授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同,保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

4.截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-1 的流动资金借款合同,贷款金额 500.00 万元,评估基准日借款余额为 490.00 万元,借款期限为 2025 年 3 月 10 日至 2026 年 4 月 9 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同,保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

5.截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-2 的流动资金借款合同,贷款金额 500.00 万元,评估基准日借款余额为 490.00 万元,借款期限为 2025 年 6 月 12 日至 2026 年 7 月 11 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同,保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证,担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

6.截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与海尔融资租赁股份有限公司签订了编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ 的售后回租合同,评估基准日剩余本金为 845.65 万元,

融资租赁期限为 2025 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日。同时，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司与出租人海尔融资租赁股份有限公司签订编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ-G01 公司连带责任保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为承租人遵义航天新力精密铸锻有限公司在售后回租合同项下全部债务向出租人海尔融资租赁股份有限公司提供无条件和不可撤销连带责任保证担保。

经过清查核实，除上述事项外，纳入评估范围内的资产产权清晰，权属证明文件齐全，被评估企业提供的资产评估申报明细表与资产核实结果相符，账面值与经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的评估基准日财务报表的账面值一致。

### 第三章 资产基础法评估技术说明

#### 一、货币资金

##### (一) 库存现金

库存现金账面值 99.60 元，全部为人民币。评估人员和被评估单位财务人员共同对现金进行了盘点，根据盘点金额情况和评估基准日至盘点日之间的现金收支情况倒推评估基准日的金额，倒推结果与评估基准日现金账面价值一致。库存现金以盘点核实后账面值确定评估值。

现金评估值为 99.60 元。

##### (二) 银行存款

银行存款账面值 18,474,117.61 元，共有 11 个银行账户，全部为人民币账户。评估人员对各银行账户进行了函证，取得了各银行账户的银行对账单和银行存款余额调节表，并对未达账项调整的真实性进行了核实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。

银行存款评估值为 18,474,117.61 元。

货币资金评估值合计为 18,474,217.21 元。

#### 二、应收票据

应收票据账面余额 22,227,912.67 元，坏账准备 4,800,761.49 元，账面价值 17,427,151.18 元，系企业因销售商品而收到的商业汇票，分别为银行承兑汇票和商业承兑汇票。评估人员查阅了被评估单位的应收票据备查簿，逐笔核对了应收票据的种类、号数和出票日、票面金额、交易合同号和付款人、承兑人、背书人的姓名或单位名称、到期日等资料。核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收票据核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

企业的应收票据中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	4,729,384.36	5%	236,469.22
一至二年	8,534,109.17	10%	853,410.92
二至三年	3,856,641.12	30%	1,156,992.34
三至四年	5,107,778.02	50%	2,553,889.01

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
合计	22,227,912.67		4,800,761.49

根据上述方法，得出应收票据评估坏账风险损失为 4,800,761.49 元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备 4,800,761.49 元评估为零。

应收票据评估值为 17,427,151.18 元。

### 三、应收账款

应收账款账面余额 59,231,377.12 元，坏账准备 3,347,212.16 元，账面价值 55,884,164.96 元，系企业销售商品应收的货款。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收账款核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

根据各欠款单位的具体情况，将应收账款分为单项评估坏账风险损失的应收账款和按组合评估坏账风险损失的应收账款两类，分别采用个别认定法和账龄分析法评估坏账风险损失。

应收账款类别	账面余额（元）
单项评估坏账风险损失的应收账款	1,121,510.04
按组合评估坏账风险损失的应收账款	58,109,867.08
应收账款合计	59,231,377.12

单项评估坏账风险损失的应收账款全部为应收关联方的款项，预计发生坏账损失的可能性很小，评估坏账风险损失为 0。

按组合评估坏账风险损失的应收账款中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	55,687,174.03	5.00%	2,784,358.70
一至二年	1,675,535.30	10.00%	167,553.53
二至三年	502,409.75	30.00%	150,722.93
三至四年	342.00	50.00%	171.00
四至五年	142,346.00	100.00%	142,346.00
五年以上	102,060.00	100.00%	102,060.00
合计	58,109,867.08		3,347,212.16

根据上述方法，得出应收账款评估坏账风险损失为 3,347,212.16 元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备 3,347,212.16 元评估为零。

应收账款评估值为 55,884,164.96 元。

#### 四、应收款项融资

应收款项融资账面值 446,269.00 元，系以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据。

评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项原始凭证及其附件进行了核查，核实结果账、表、单金额相符，参考应收票据的评估方法确定评估值。

应收款项融资评估值为 446,269.00 元。

#### 五、预付账款

预付账款账面余额 971,522.67 元，坏账准备 260,531.37 元，账面价值 710,991.30 元，系预付的材料款、加工费等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对预付账款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

企业的预付账款中，预付重庆东轻铝合金锻造有限公司的款项 260,531.37 元，由于账龄较长，预计无法收回，评估坏账风险损失 260,531.37 元；其余预付账款账龄较短，大部分在一年以内，预计发生坏账损失的可能性很小，评估坏账风险损失为 0。

根据上述方法，得出预付账款评估坏账风险损失为 260,531.37 元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备 260,531.37 元评估为零。

预付账款评估值为 710,991.30 元。

#### 六、其他应收款

其他应收款账面余额 167,205.13 元，坏账准备 69,765.15 元，账面价值 97,439.98 元，系押金、保证金、房租等。评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并对大额款项的原始凭证及其附件进行了核查，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对其他应收款核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。

企业的其他应收款中，对很可能收不回部分款项，且难以确定收不回账款数额的，按照账龄分析法，根据账龄和历史回款分析估计坏账风险损失比例，进而估计出评估坏账风险损失，如下表所示：

金额单位：元

账龄	账面余额	评估坏账风险损失比例	评估坏账风险损失金额
一年以下	99,157.87	5.00%	4,957.89
一至二年	3,600.00	10.00%	360.00
二至三年	-	30.00%	-
三至四年	-	50.00%	-
四至五年	2,447.26	100.00%	2,447.26
五年以上	62,000.00	100.00%	62,000.00
合计	167,205.13		69,765.15

根据上述方法，得出其他应收款评估坏账风险损失为 69,765.15 元，以核实后的账面余额减去评估坏账风险损失作为评估值。原账面计提的坏账准备 69,765.15 元评估为零。

其他应收款评估值为 97,439.98 元。

## 七、存货

存货账面余额 82,637,889.15 元，存货跌价准备 16,299,002.08 元，账面价值 66,338,887.07 元，包括原材料、在库周转材料、在产品（自制半成品）、产成品（库存商品）、发出商品、委托加工物资。

评估人员将存货评估申报表与总账、明细账及财务报表进行核对，查阅相关账簿记录和原始凭证，以确认存货的真实存在及权属状况。另外，评估人员了解企业的存货内控制度，并通过查阅最近的存货进出库单等，掌握存货的周转情况，并对存货的品质、库存时间进行核查。最后，评估人员与企业存货保管人员共同对存货进行了抽盘，并结合盘点日至评估基准日之间的存货出入库记录倒推计算出评估基准日存货的实有数量。

### （一）原材料

原材料账面余额 27,166,463.91 元，原材料跌价准备 2,705,865.36 元，账面价值 24,460,598.55 元，主要包括钛合金棒、钛棒、高合钢棒、铝棒等。

原材料根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用确定评估值。被评估单位原材料采用实际成本核算，账面价值包括购置价及其他合理费用。对于价格变动较大的原材料，以评估基准日近期的市场价格并考虑合理费用作为评估值；对于价格变动不大的原材料，以核实后的账面值作为评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的原材料，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。原账面计提的原材料跌价准备评估为 0。

原材料评估值为 24,460,598.55 元。

### (二) 在库周转材料

在库周转材料账面余额 827,334.00 元，账面价值 827,334.00 元，主要包括钻头、机用丝锥、圆板牙等。

在库周转材料根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用确定评估值。被评估单位在库周转材料采用实际成本核算，账面价值包括购置价及其他合理费用。对于价格变动较大的在库周转材料，以评估基准日近期的市场价格并考虑合理费用作为评估值；对于价格变动不大的在库周转材料，以核实后的账面值作为评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的周转材料，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。

在库周转材料评估值为 827,334.00 元。

### (三) 在产品（自制半成品）

在产品（自制半成品）账面余额 12,778,546.27 元，在产品（自制半成品）跌价准备 5,867,599.64 元，账面价值 6,910,946.63 元，主要包括为正在生产线上尚未结转完工的生产成本和已办理入库的半成品等。

对于有明显减值迹象的在产品，按照可变现净值确定评估值。

在产品（自制半成品）评估值=在产品（自制半成品）账面余额-审计计提跌价准备金额

对于正常在产品（自制半成品），由于企业生产工艺较复杂，难以将各项在产品（自制半成品）折合为最终产成品的约当产量，故本次评估根据企业的产品销售毛利率水平折合其不含税销售价格后扣减销售费用、全部税金和部分税后净利润后确定评估值。

在产品（自制半成品）评估值=在产品（自制半成品）数量×在产品（自制半成品）评估单价

在产品（自制半成品）评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

在产品（自制半成品）折合销售单价=账面单价×[1+销售毛利率÷(1-销售毛利率)]  
其中，在产品（自制半成品）数量根据评估基准日在产品（自制半成品）的实际数量确定；不含税销售单价根据在产品（自制半成品）的账面单价和销售利润率折算确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定；利润扣除率根据在产品（自制半成品）的销售状况确定。

原账面计提的在产品（自制半成品）跌价准备评估为 0。

评估实例：

例 1：存货-在产品（自制半成品）评估明细表序号 37

在产品（自制半成品）名称：拉杆

账面单价：166.86 元/件

账面数量：20.00 件

评估过程：

（1）不含税销售单价的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售毛利率为 33.68%，折合不含税销售单价为 251.60 元/件。

（2）销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 4.71%、0.97%和 18.38%。

（3）企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

（4）利润扣除率的确定

该在产品（自制半成品）对应的产成品为正常销售产品，利润扣除率取 50%。

（5）评估值的确定

评估单价 = 不含税销售单价 × [1 - 销售费用率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率 - 经营利润率 × (1 - 企业所得税税率) × 利润扣除率]

$$= 251.60 \times [1 - 4.71\% - 0.97\% - 18.38\% \times 15\% - 18.38\% \times (1 - 15\%) \times 50\%]$$

$$= 210.72 \text{ (元/件)}$$

评估值 = 在产品（自制半成品）数量 × 在产品（自制半成品）评估单价

$$= 20.00 \times 210.72$$

$$= 4,214.40 \text{ (元)}$$

在产品（自制半成品）评估值为 8,423,637.62 元。

（四）产成品

产成品账面余额 19,259,577.79 元，产成品跌价准备 3,411,275.97 元，账面价值 15,848,301.82 元，主要包括企业生产的用于对外销售的三通接头、螺母、弯管头产品等。

对于有明显减值迹象的产成品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常产成品，根据其不含税出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值，计算公式如下：

产成品评估值 = 产成品数量 × 产成品评估单价

产成品评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

其中,产成品数量根据评估基准日产成品的实际数量确定;不含税销售单价根据评估基准日近期产成品的不含税销售价格确定;销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定;企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定;利润扣除率根据产成品的销售状况确定。

原账面计提的产成品跌价准备评估为0。

评估实例:

**例 1: 产成品评估明细表序号 10**

产成品名称: 堵盖

账面单价: 212.13 元/件

账面数量: 5.00 件

评估过程:

(1) 不含税销售单价的确定

根据企业销售资料测算,评估基准日近期该存货不含税销售单价平均为 275.77 元/件。

(2) 销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算,销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 4.71%、0.97%和 18.38%。

(3) 企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

(4) 利润扣除率的确定

该产成品为正常销售产品,利润扣除率取 50%。

(5) 评估值的确定

评估单价=不含税销售单价×[1-销售费用率-税金及附加率-经营利润率×企业所得税税率-经营利润率×(1-企业所得税税率)×利润扣除率]

$$\begin{aligned} &=275.77 \times [1-4.71\%-0.97\%-18.38\% \times 15\%-18.38\% \times (1-15\%) \times 50\%] \\ &=230.96 \text{ (元/件)} \end{aligned}$$

评估值=产成品数量×产成品评估单价

$$\begin{aligned} &=5.00 \times 230.96 \\ &=1,154.80 \text{ (元)} \end{aligned}$$

产成品评估值为 22,206,141.02 元。

### (五) 发出商品

发出商品账面余额 21,307,326.56 元，发出商品跌价准备 3,866,045.66 元，账面价值 17,441,280.90 元，主要包括已向可发出的鞍形垫块、法兰盘、总控舱壳体锻件产品等。

对于有明显减值迹象的发出商品，按照可变现净值确定评估值。

对于正常发出商品，根据其不含税出厂销售价格减去部分销售费用和全部税金确定评估值。计算公式如下：

发出商品评估值 = 发出商品数量 × 发出商品评估单价

发出商品评估单价 = 不含税销售单价 × [1 - 销售费用率 × 销售费用扣除率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率]

其中，发出商品数量根据评估基准日发出商品的实际数量确定；不含税销售单价根据评估基准日近期发出商品的不含税销售价格确定；销售费用率、税金及附加率、经营利润率结合历史年度财务报表情况分析确定；销售费用扣除率根据发出商品的销售进度分析确定；企业所得税税率按评估基准日企业适用的税率确定。

原账面计提的发出商品跌价准备评估为 0。

#### 评估实例：

##### 例 1：发出商品评估明细表序号 16

发出商品名称：蓄压器活塞

账面单价：163.17 元/件

账面数量：10.00 件

评估过程：

##### (1) 不含税销售单价的确定

经查阅该发出商品对应的销售合同及订单，实际不含税销售价格 288.80 元/件，故不含税销售单价确定为 288.80 元/件。

##### (2) 销售费用率、税金及附加率和经营利润率的确定

根据企业历史年度财务数据测算，销售费用率、税金及附加率和经营利润率分别为 4.71%、0.97%和 18.38%。

##### (3) 销售费用扣除率

该发出商品于评估基准日在向购货方的运输途中，尚可能有一部分销售费用需要后续发生，销售费用扣除率取 50%。

##### (4) 企业所得税税率的确定

按评估基准日企业适用的企业所得税税率 15%确定。

##### (5) 评估值的确定

评估单价 = 不含税销售单价 × (1 - 销售费用率 × 销售费用扣除率 - 税金及附加率 - 经营利润率 × 企业所得税税率)

$$=288.80 \times (1 - 4.71\% \times 50\% - 0.97\% - 18.38\% \times 15\%)$$

$$=271.24 \text{ (元/件)}$$

评估值 = 发出商品数量 × 发出商品评估单价

$$=10.00 \times 271.24$$

$$=2,712.40 \text{ (元)}$$

发出商品评估值为 29,849,057.83 元。

### (六) 委托加工物资

委托加工物资账面余额 1,298,640.62 元，委托加工物资跌价准备 448,215.45 元，账面价值 850,425.17 元，主要包括钛棒、钢棒、支座等。

委托加工物资为委托方提供原材料，受托方按照要求加工成产品，以核实后的账面值确定评估值。

委托加工物资评估值为 850,425.17 元。

存货评估值合计为 86,617,194.19 元。

## 八、合同资产

合同资产账面值 2,931,637.77 元，为应收质保金。

评估人员在了解合同资产形成原因的基础上，按照重要性原则，对相关的合同和会计凭证进行了抽查，核实账面余额的真实性。

评估人员在对账面余额核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照整个存续期的预期信用损失计量组合评估风险损失，分析如下：

金额单位：元

合同资产名称	账面余额	整个存续期预期信用损失率	评估坏账风险损失金额
未到期的质保金	3,085,934.51	5.00%	154,296.74
合计	3,085,934.51		154,296.74

根据上述方法，得出合同资产评估风险损失为 154,296.74 元，以核实后的账面余额减去评估风险损失作为评估值。原账面计提的合同资产减值准备 154,296.74 元评估为 0。

合同资产评估值为 2,931,637.77 元。

## 九、固定资产-设备类

### (一) 评估范围

纳入本次评估范围的设备类资产包括机器设备、车辆、电子设备。评估基准日各类设备的数量及账面价值如下表所示：

金额单位：元

设备类别	数量(台/辆)	账面原值	账面价值
机器设备	281	34,043,404.75	16,149,869.50
车辆	6	1,446,201.31	349,184.39
电子及其他设备	233	1,164,920.63	192,325.81
设备类合计	520	36,654,526.69	16,691,379.70
减: 减值准备		0.00	0.00
设备类合计	520	<b>36,654,526.69</b>	<b>16,691,379.70</b>

## (二) 设备概况

企业共拥有设备 520 台(套/辆), 按其不同用途分为机器设备、车辆、电子及其他设备三类, 具体构成如下:

(1) 机器设备: 共 281 台, 主要包括立式加工中心、数控车床、数控电动螺旋压力机、井式电阻炉等设备, 主要分布于铸锻制造部、精密铸造部。

(2) 车辆: 共 6 辆, 主要包括小轿车、皮卡等, 主要分布于厂区内。

(3) 电子及其他设备: 共 233 台, 包括电脑、打印机、空调、服务器等, 主要分布于厂区内。

企业对于设备类资产采用年限平均法计提折旧, 各类设备的折旧政策如下:

设备类别	折旧年限	残值率	年折旧率
机器设备	10 年	5%	9.50%
车辆	4-5 年	5%	19.00-23.75%
电子及其他设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%

## (三) 清查核实

### 1. 核实方法

(1) 核对账目: 将被评估单位提供的设备类资产评估申报明细表与日记账、总账、报表以及固定资产台账核对, 检查是否相符, 并核对了部分设备类原始入账的会计凭证等。

(2) 资料收集: 评估人员按照重要性原则, 收集了主要设备的购置合同、发票、付款凭证、技术资料、工艺说明; 收集了车辆的行驶证复印件、已行驶里程数; 收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

(3) 现场勘察: 评估人员和企业相关人员共同对评估基准日申报的设备类资产进行了盘点与查看, 核对设备名称、规格型号、生产厂家、数量、购置日期、启用日期等基本信息; 了解设备的原始制造质量、维护保养情况、运行状态及故障频率、利用率、工作环境状况等使用信息; 了解设备的预计使用年限和完损程度等成新状况; 填写了典型设备的现场调查表。

(4) 现场访谈：评估人员向企业调查了解设备类资产账面原值构成、折旧政策、减值准备计提方法等相关会计政策和会计估计；调查了解主要设备的购置历史和使用现状，以及技术先进性和使用经济性等信息。

## 2. 核实结论

(1) 机器设备评估明细表序号 43-46；107-129 共 27 项设备为二手设备，包括行车、配电柜、动力箱等设备。

(2) 现场勘察和清查核实表明，设备账、卡、物基本相符，设备管理工作和维护保养情况良好，在用设备性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

## (四) 评估方法

### 1. 评估方法选取理由

根据《资产评估执业准则——机器设备》，执行机器设备评估业务时，要根据评估对象、价值类型、资料收集等具体情况，分析成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，并恰当选择评估方法。

由于国内二手设备市场交易不活跃，难以获取足够数量的可比的二手设备交易案例，故不适合采用市场法评估；由于被估设备系整体用于企业经营，基本上不具有独立获利能力，或获利能力无法量化，故不适合采用收益法评估；由于设备重置成本的相关数据和信息来源较多，且各类损耗造成的贬值也可以进行估计，故本次对于设备主要采用成本法评估。

### 2. 成本法介绍

设备成本法评估的基本公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

#### A. 重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号）、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》（财税[2009]113号）和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），对于增值税一般纳税人，购置符合增值税抵扣条件的设备，设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

#### (1) 国产机器设备重置成本的确定

国产机器设备的重置成本计算公式如下：

重置成本 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装费 + 基础费 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣增值税额

##### ① 设备购置价

设备购置价的主要取价依据如下：

- 向生产厂家或经销商询价；

- 查阅“机电产品价格信息查询系统”中的设备价格信息取得；
- 查询阿里巴巴 1688、百度爱采购、中关村在线、58 同城等网站中的设备价格信息；
- 参考评估基准日近期同类设备或功能相近的替代设备的市场价格分析调整确定；
- 在设备原始购置价格基础上考虑市场行情变化及技术进步对设备价格的影响调整确定。

#### ② 运杂费

运杂费是指设备在运输过程中发生的运输费、装卸费、搬运费等费用，以设备购置价为基数，按一定的运杂费率计取，计算公式如下：

$$\text{运杂费} = \text{设备购置价} \times \text{运杂费率}$$

对于购置价格中包含运输费用的设备，不再重复计取运杂费。

#### ③ 安装费

安装费是指为安装设备而发生的人工费、材料费、机械费等费用，以设备购置价为基数，按一定的安装费率计取，计算公式如下：

$$\text{安装费} = \text{设备购置价} \times \text{安装费率}$$

对于无须安装的设备，不考虑安装费。

#### ④ 基础费

基础费是指为建造设备基础而发生的人工费、材料费、机械费等费用，以设备购置价为基数，按一定的基础费率计取，计算公式如下：

$$\text{基础费} = \text{设备购置价} \times \text{基础费率}$$

对于无须基础或基础费的设备，不考虑基础费；对于已在房屋建筑物类资产评估值中考虑的设备，不再重复计取基础费。

#### ⑤ 前期费及其他费用

前期及其他费用包括建设单位管理费、招标代理费、工程监理费、工程勘察设计费、环境影响咨询费、建设项目前期工作咨询费等，参照国家和地方有关定额和计费标准并结合项目的实际情况计取。

对于投资额度不大，工艺简单，设备只需简单安装调试即可运行使用的设备，不计取前期费及其他费用。

#### ⑥ 资金成本

对于建设周期长、投资额大的设备，以设备购置价、运杂费、安装费、基础费、前期及其他费用之和为基数，根据合理工期和相应期限的贷款利率，按照资金均匀投入计取资金成本，计算公式如下：

$$\text{资金成本} = (\text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{安装费} + \text{基础费} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \times 1/2$$

对于建设周期短、投资额小的设备，不计取资金成本。

### ⑦ 可抵扣增值税

设备重置成本中的可抵扣增值税包括设备购置价、运杂费、安装费、基础费以及前期及其他费用中的可抵扣增值税，计算公式如下：

$$\text{可抵扣增值税额} = \text{设备购置价} / (1 + 13\%) \times 13\% + (\text{运杂费} + \text{安装费} + \text{基础费}) / (1 + 9\%) \times 9\% + (\text{前期及其他费用} - \text{建设单位管理费}) / (1 + 6\%) \times 6\%$$

对于部分购置时间较早，现市场上已无同型号销售的全新设备，参照二手设备市场价格并经分析调整确定评估值，不另计成新率。

## B. 综合成新率的确定

### (1) 机器设备成新率的确定

对于价值量较大的机器设备，在年限法理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终确定设备的综合成新率，计算公式如下：

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{调整系数}$$

其中：

$$\text{理论成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{调整系数} = K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$$

二手设备已使用年限统一以设备初始购置启用日期作为计算依据。

各项调整因素包括设备的原始制造质量 (K1)、维护保养情况 (K2)、设备的运行状态及故障频率 (K3)、设备的利用率 (K4)、设备的环境状况 (K5)，根据现场勘查了解到的情况确定。

### (2) 电子及其他设备成新率的确定

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率，计算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\%$$

## 3. 车辆市场法介绍

市场法是根据替代原理，将评估对象与在近期发生交易的类似车辆加以比较对照，从已发生交易的类似车辆的交易价格，通过交易日期、交易情况、经济水平、个别因素等的修正，得到评估对象价值的一种评估方法。国内有规范的旧机动车交易市场，二手车交易活跃，同类型二手车辆挂牌实例较多，故采用市场法进行评估。评估计算公式为：

待估车辆的评估值 = 可比交易实例价格 × 交易日期修正系数 × 交易情况修正系数 × 经济水平修正系数 × 个别因素修正系数

可比交易实例价格：由评估人员选取与此次评估资产基准日相近的案例资产的交易价格取得。

交易日期修正：由于委估对象取的是评估基准日时点的价格，而可比实例的交易日期往往不为基准日当天，期间的市场行情可能出现变化，一般根据市场价格波动趋势进行修正。

交易情况修正：考虑交易价格的客观合理性，对各类可能造成可比实例交易价格偏离正常市场价格的因素进行相应的修正。

经济水平修正：根据可比交易案例与委估对象在不同经济水平地区的区别进行修正。

个别因素修正：根据可比交易案例与委估对象在规格型号、制造厂家、启用日期、状况等因素上的区别进行修正。

### （五）评估实例

#### 例 1：固定资产-机器设备评估明细表序号 97

设备名称：龙门加工中心

规格型号：FV3215

生产厂家：杭州友佳精密机械有限公司

启用日期：2020年06月30日

账面原值：1,176,991.16元

账面价值：563,307.98元

#### （1）重置成本的确定

该设备为国产机器设备，重置成本计算公式如下：

重置成本=设备购置价+运杂费+安装费+基础费+前期及其他费用+资金成本—可抵扣增值税额

计算重置成本的各项主要参数的确定方法如下：

##### ① 设备购置价

经向经销商询价，确定评估基准日近期该设备的市场价为 1,370,000.00 元。

##### ② 运杂费、安装费、基础费

因询价中价格已包括运杂费和安装费，故本次不再考虑。

参考《资产评估常用方法与参数手册》及《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》中关于设备基础费计算方法的规定以及被估设备的具体情况，确定基础费费率为 2.0%。

##### ③ 前期费及其他费用

前期及其他费用参照国家和地方有关定额和计费标准并结合企业的固定资产投资规模经计算确定费率，如下表所示：

费用名称	计算基数	费率	取费参考依据
前期工作咨询费	工程费用	0.90%	市场行情价

勘察设计费	工程费用	2.97%	市场行情价
环境影响评价费	工程费用	0.02%	市场行情价
工程招投标代理费	工程费用	0.51%	市场行情价
工程监理费	工程费用	1.56%	市场行情价
项目建设管理费	工程费用	1.76%	财建[2016]504号
小计		7.72%	

④ 资金成本

此类建设项目合理工期为1年，贷款利率3.00%，建设期内假设资金均匀投入。

⑤ 可抵扣增值税

设备本体的增值税税率为13%，运杂费、安装费、基础费的增值税税率为9%，前期及其他费用（除建设单位管理费之外）的增值税税率为6%。

根据上述参数，对被估设备重置成本计算如下：

序号	项目	周期 (年)	费率/税率/ 利率	计算公式	金额(元)
A	设备购置价				1,370,000.00
B	其中：增值税额		13%	A/1.13×增值税率	157,610.62
C	运杂费		0.0%	A×运杂费率	-
D	基础费		2.0%	A×基础费率	27,400.00
E	安装费		0.0%	A×安装费率	-
F	前期及其他费用		7.72%	(A+C+D+E)×前期及其他费率	107,879.28
G	其中：可抵扣增值税的部分		5.96%	(A+C+D+E)×可抵扣增值税的前期及其他费率	83,285.04
H	资金成本	1.0	3.00%	(A+C+D+E+F)×计息周期×利率×0.5	22,579.19
I	设备含增值税重置成本			A+C+D+E+F+H	1,527,858.47
J	可抵扣增值税			B+(C+D+E)/1.09×9%+G/1.06×6%	164,587.25
K	扣除增值税后的重置成本			I-J	1,363,271.22
L	取整				1,363,300.00

经计算，该设备的重置成本为1,363,300.00元。

(2) 成新率的确定

① 理论成新率

参考《资产评估常用方法与参数手册》并结合与企业设备管理人员访谈了解，该类设备正常使用下的经济使用年限约为15年，至评估基准日已使用5.5年，故理论成新率计算如下：

$$\begin{aligned}
 \text{理论成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\
 &= (15 - 5.5) \div 15 \times 100\% \\
 &= 63.33\%
 \end{aligned}$$

② 调整系数

项目	符号	取值	取值说明
----	----	----	------

原始制造质量	K1	1.00	该设备原始制造质量与同类设备相比处于通常水平
维护保养情况	K2	1.00	该设备维护保养情况与同类设备相比处于通常水平
运行状态及故障频率	K3	1.00	该设备运行状态及故障频率与同类设备相比处于通常水平
利用率	K4	1.00	该设备利用率与同类设备相比处于通常水平
环境状况	K5	1.00	该设备环境状况与同类设备相比处于通常水平
调整系数	K	1.00	$K=K1 \times K2 \times K3 \times K4 \times K5$

③综合成新率

$$\begin{aligned} \text{综合成新率} &= \text{理论成新率} \times \text{调整系数} \\ &= 63.33\% \times 1.00 \\ &= 63\% \text{ (取整)} \end{aligned}$$

(3) 评估值的确定

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 1,363,300.00 \times 63\% \\ &= 858,879.00 \text{ 元} \end{aligned}$$

例 2：固定资产-车辆评估明细表序号 1

设备名称：别克多用途乘用车

牌照号码：贵 COA267

规格型号：别克 GL8 2017 款 ES 28T 尊享型 国 V

生产厂家：上汽通用汽车有限公司

启用日期：2018 年 7 月 31 日

已行驶里程数：212,674 KM

账面原值：359,339.66 元

账面价值：17,966.98 元

(1) 比较实例的选择：

通过市场调查，根据替代原则，按生产厂家、规格型号、使用时间、价格类型、现有技术状况相类似等特点，选取三个同款车型比较实例。

(2) 比较因素的选择：

根据影响车辆价格的主要因素，结合估价对象和比较实例的差异情况，选择交易时间、交易情况、经济水平、个别因素（主要包括上牌时间、行驶里程数、维修保养三方面）等四个修正因素，估价对象与实例因素比较情况如下：

比较因素条件说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型 国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型 国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型 国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型 国 V

含税交易价格		81,500.00	83,800.00	87,800.00
不含税交易价格		81,100.00	83,400.00	87,400.00
交易时间	2025/12/31	2026/6/3	2026/6/3	2026/6/3
交易情况	正常交易	挂牌	挂牌	挂牌
上牌时间	2018/7/31	2017/5/1	2018/2/1	2017/6/1
行驶里程数 (Km)	212674	150000	150000	150000
维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养	非 4S 店维修保养

(3) 比较因素的修正

- 1) 交易价格修正：经查询 58 同城网，选取同款车辆 3 辆。
- 2) 交易时间修正：比较实例与评估对象交易日期较为接近，故不作修正，修正系数均为 1.0000；
- 3) 交易情况修正：可比案例均为挂牌价，一般挂牌价相较于实际成交价偏高，以 2% 的幅度进行修正；
- 4) 个别因素修正：该项因素主要包括车辆的上牌时间、行驶里程数、维修保养等情况比较。

① 上牌时间修正

上牌时间修正系数 = 评估对象年限成新率 / 实例年限成新率

轿车经济使用年限取 15 年。

$$\text{年限成新率} = (1-d) n \times 100\%$$

式中： $d = 1 - \sqrt[n]{1/N}$  = 车辆使用首年后的损耗率

$1-d$  = 车辆使用首年后的成新率

$N$  = 车辆经济耐用年限 = 15 年

$1/N$  = 车辆平均年损耗率 = 1/15

$n$  = 车辆实际已使用年限

上牌时间修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V
上牌时间	2018/7/31	2017/5/1	2018/2/1	2017/6/1
年限成新率 (%)	26.2	20.9	23.93	21.25
上牌时间修正系数	1.0000	1.2536	1.0949	1.2329

② 行驶里程数修正

行驶里程数修正系数 = 评估对象行驶里程数修正系数 / 实例年限行驶里程数修正系数  
 轿车报废行驶里程数为 600000Km。

车辆利用率修正系数 =  $1 - (\text{实际行驶里程数} - \text{额定行驶里程数}) \div \text{报废行驶里程数}$

额定行驶里程数 = 报废行驶里程数 ÷ 经济使用年限 × 已使用年限

行驶里程数修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V
行驶里程数 (Km)	212674	150000	150000	150000
车辆利用率修正系数	1.1402	1.3280	1.2780	1.3220
行驶里程数修正系数	1.0000	0.8586	0.8922	0.8625

③维修保养：均为非 4S 店维修保养，确定实例修正系数均为 1.0000；

个别因素修正系数 = 上牌时间修正系数 × 行驶里程数修正系数 × 维修保养修正系数  
 综上，个别因素修正系数确定如下：

个别因素修正说明表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V
上牌时间修正系数	1.0000	1.2536	1.0949	1.2329
行驶里程数修正系数	1.0000	0.8586	0.8922	0.8625
维修保养修正系数	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
个别因素修正系数	1.0000	1.0763	0.9769	1.0634

5) 比准价格

比准价格 = 可比交易实例含税价 × 交易日期修正系数 × 交易情况修正系数 × 经济水平修正系数 × 个别因素修正系数

对三个实例的比准价格，采用简单算术平均法并取整得出如下表：

比准价格计算表

比较因素	评估对象	实例一	实例二	实例三
车辆名称	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V	别克 GL82017 款 ES28T 尊享型国 V
不含税交易价格		81,100.00	83,400.00	87,400.00
交易时间	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
交易情况	1.0000	0.9804	0.9804	0.9804
个别因素	1.0000	1.0763	0.9769	1.0634
比准价格		85,576.40	79,875.94	91,118.78
比准后评估价值 (取整)	85,500.00 元			

例 3：固定资产-电子及其他设备评估明细表序号 152

设备名称：逆变式多功能弧焊机

规格型号：WSME-500

生产厂家：山东奥太电气有限公司

启用日期：2021年12月31日

账面原值：16,017.70元

账面价值：3,869.86元

### (1) 重置成本的确定

重置成本计算公式如下：

重置成本=设备购置价+运杂费+安装费+基础费+资金成本-可抵扣增值税额

计算重置成本的各项主要参数的确定方法如下：

#### ① 设备购置价

经查询“爱采购”，确定评估基准日近期该设备的市场价为16,000.00元。

#### ② 运杂费、安装费、基础费

该设备购置价含运杂费，且设备无需基础及安装，故运杂费、安装费、基础费不计。

#### ③ 资金成本

该设备为现货供应，故资金成本不计。

#### ④ 可抵扣增值税

设备本体的增值税税率为13%。

根据上述参数，对被估设备重置成本计算如下：

$$\begin{aligned}\text{重置成本} &= \text{设备购置价} - \text{可抵扣增值税额} \\ &= 16,000.00 - 16,000.00 \div 1.13 \times 13\% \\ &= 14,200.00 \text{元 (取整)}\end{aligned}$$

### (2) 成新率的确定

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率。参考《资产评估常用方法与参数手册》并结合与企业设备管理人员访谈了解，该类设备正常使用下的经济使用年限约为5年，至评估基准日已使用4.00年，故成新率计算如下：

$$\begin{aligned}\text{成新率} &= (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济使用年限} \times 100\% \\ &= (5 - 4.00) \div 5 \times 100\% \\ &= 20\% \text{ (取整)}\end{aligned}$$

### (3) 评估值的确定

$$\begin{aligned}\text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 14,200.00 \times 20\% \\ &= 2,840.00 \text{元}\end{aligned}$$

## (六) 评估结果

纳入本次评估范围的设备类资产评估结果概况如下表所示：

金额单位：元

设备类别	账面价值	评估净值	增值额	增值率(%)
机器设备	16,149,869.50	21,268,311.93	5,118,442.43	31.69
车辆	349,184.39	553,130.00	203,945.61	58.41
电子及其他设备	192,325.81	244,577.00	52,251.19	27.17
设备类合计	16,691,379.70	22,066,018.93	5,374,639.23	32.20
减：减值准备				
设备类合计	16,691,379.70	22,066,018.93	5,374,639.23	32.20

机器设备：一是由于企业对机器设备的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，致使机器设备评估增值；二是由于企业有为数不少的老旧机器设备均尚在使用，账面价值已很低，而该部分设备的重置成本有较大幅度的上涨，评估原值增值较大，致使机器设备评估净值增值。

车辆：由于企业对车辆的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，致使车辆评估增值。

电子及其他设备：由于企业对电子设备的会计折旧年限短于评估所采用的经济使用年限，实际成新率高于账面成新率，致使电子及其他设备评估增值。

## 十、在建工程

### (一) 评估范围

在建工程账面余额 35,960,849.00 元，减值准备 0.00 元，账面价值 35,960,849.00 元。主要为在建工程-土建工程及设备安装工程。

在建工程-土建工程账面余额 33,905,981.75 元，减值准备 0.00 元，账面价值 33,905,981.75 元，系遵义新力铸锻件生产线建设项目中 1#厂房、5 厂房以及 7#门卫等配套附属工程等项目建设。截至评估基准日，该建筑物已基本完工，尚未完成竣工验收等相关手续。

设备安装工程账面余额 2,054,867.25 元，减值准备 0.00 元，账面价值 2,054,867.25 元，共 2 项，为电炉和打标机。

### (二) 清查核实

核对账目：根据被评估单位提供的在建工程评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的在建工程明细账、台账核对使明细金额及内容相符；最后对部分在建工程核对了原始记账凭证等。

资料收集：评估人员按照重要性原则，根据在建工程的类型、金额等特征收集了项目合同、付款凭证等评估相关资料。

现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的在建工程进行了现场勘查。

现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了在建工程的质量、用途等信息；调查了解了在建工程账面原值构成等相关会计政策与规定。

核实结果：在建工程-土建工程账面价值组成为遵义新力铸锻件生产线建设项目中 1#厂房、5 厂房以及 7#门卫等配套附属工程等相关费用，工程项目已基本完工，但尚未完成竣工验收等相关手续。

### （三）评估方法

根据在建工程的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合在建工程特点，对于各项未完工的项目，采用以下评估方法：

开工时间距评估基准日半年内的在建项目，在核实后的账面值基础上，按剔除其中不合理支出后的余额确定评估值。

开工时间距评估基准日半年以上、且属于正常建设的在建项目，若在此期间投资涉及的人工、材料和机械等价格变动幅度不大，则按照不含资金成本的账面价值扣除不合理支出后加适当的资金成本确定其评估值；若人工、材料和机械等投资价格发生了较大变化，则按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值；当存在较为明显的实体性、功能性或经济性贬值时，还需扣除各项贬值额，否则贬值额为零。

### （四）评估结果

在建工程评估值 35,815,682.01 元，评估减值 145,166.99 元，减值率 0.40%；评估减值原因为评估基准日时点，建设工程材料、人工、机械价格整体下降导致。

## 十一、无形资产-土地使用权

### （一）评估范围

纳入本次评估范围的土地使用权共有 1 宗，概况如下表所示：

金额单位：元

序号	土地权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积 (m <sup>2</sup> )	账面原值	账面价值
1	黔(2021)遵义市不动产权第 0089616 号	2021/10/11	出让	工业	50 年	五通一平	54,163.00	20,929,600.00	19,150,584.00

### （二）土地使用权概况

#### 1.土地的登记状况

根据土地的相关的权属证明文件记载，评估范围内土地的登记状况如下表所示：

序号	土地权证编号	坐落	权利性质	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	使用期限起	使用期限止
1	黔(2021)遵义市不动产权第0089616号	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区、新黔社区(横四号路与纵四号路交叉口东南侧)	出让	工业	54,163.00	2021/10/11	2071/10/10

## 2.土地的权利状况

根据土地的相关的权属证明文件等资料，评估范围内土地的权利状况如下表所示：

序号	土地权证编号	权证类型	证载权利人	他项权利类型	他项权利概况
1	黔(2021)遵义市不动产权第0089616号	不动产权证书	遵义航天新力精密铸锻有限公司	无	无

## 3.土地的利用状况

根据现场勘查以及地上建筑物和附着物的产权登记内容，评估范围内土地的利用状况如下表所示：

序号	土地权证编号	土地利用状况
1	黔(2021)遵义市不动产权第0089616号	土地为企业自用，地上建有工业厂房、门卫等。

### (三)土地价值的影响因素

#### 1.一般因素

遵义，简称“遵”，贵州省下辖市。位于贵州省北部，南临贵阳市，北倚重庆市，西接四川省；在北纬 27° 8′~29° 12′、东经 105° 36′~108° 13′之间。全市总面积 30762 平方公里，下辖 3 个区、7 个县、2 个民族自治县、2 个代管市和 1 个新区。2023 年末全市户籍人口 828.74 万人，比上年末增加 2.38 万人。其中，城镇户籍人口 377.35 万人，乡村户籍人口 451.39 万人。年末全市常住人口 658.06 万人，比上年末减少 1.59 万人。是贵州省第二大城市、新兴工业城市和重要农产品生产基地；中国历史文化名城；国家“西电东送”能源基地之一；国家全域旅游示范区、中国长寿之乡；也是中国三大名酒“茅五剑”之一的茅台酒的故乡。

根据市(州)生产总值统一核算结果，2023 年全市生产总值 4601.56 亿元，比上年增长 6.8%。其中，第一产业增加值 554.28 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 2194.44 亿元，增长 7.9%；第三产业增加值 1852.84 亿元，增长 6.3%。第一产业增加值占地区生产总值的比重为 12.0%，比上年下降 0.4 个百分点；第二产业增加值占地区生产总值的比重为 47.7%，与上年持平；第三产业增加值占地区生产总值的比重为 40.3%，比上年提高 0.4 个百分点。人均地

区生产总值 69842 元，比上年增长 6.8%。全员劳动生产率 141779 元/人，比上年提高 7.0%。2023 年末各类市场主体 78.32 万户，注册资本 15587.67 亿元。其中，企业 18.10 万户，注册资本 14928.38 亿元；个体工商户 59.48 万户，注册资本 514.96 亿元；农民专业合作社 0.75 万户，注册资本 144.33 亿元。

第一产业：2023 年全市农林牧渔业总产值 972.81 亿元，比上年增长 4.0%。其中，种植业总产值 679.31 亿元，增长 4.7%；林业总产值 50.64 亿元，增长 1.0%；畜牧业总产值 180.07 亿元，增长 1.6%；渔业总产值 18.46 亿元，增长 8.7%。农林牧渔服务业产值 44.32 亿元，增长 5.4%。2023 年粮食播种面积 917.05 万亩，油料作物种植面积 185.74 万亩，烤烟种植面积 58.48 万亩，蔬菜种植面积 394.93 万亩，其中辣椒种植面积 130.02 万亩。中药材种植面积 38.09 万亩，花卉种植面积 0.40 万亩，茶园采摘面积 144.65 万亩，园林水果种植面积 107.79 万亩。2023 年粮食总产量 237.50 万吨，油料作物产量 25.33 万吨，烤烟产量 6.56 万吨，蔬菜产量 610.39 万吨，其中辣椒产量 152.7 万吨。茶叶产量 10.22 万吨，园林水果产量 89.93 万吨。2023 年猪牛羊禽肉产量 50.62 万吨，比上年增长 0.1%。其中，猪肉产量 41.65 万吨，增长 1.8%；牛肉产量 3.83 万吨，下降 4.9%；羊肉产量 1.10 万吨，下降 2.0%；禽肉产量 4.04 万吨，下降 10.7%。禽蛋产量 3.03 万吨，增长 15.6%。牛奶产量 1066.70 吨，增长 2.5%。全年生猪出栏 453 万头，比上年增长 1.4%。

第二产业：2023 年末全市规模以上工业企业 862 户，比上年末增加 63 户。全年工业增加值 2055.98 亿元，比上年增长 8.2%。规模以上工业增加值比上年增长 8.5%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 8.9%；集体企业下降 62.6%；股份制企业增长 9.8%；外商及港澳台商投资企业下降 12.8%；其他经济类型企业下降 12.0%。轻、重工业增加值占规模以上工业增加值的比重分别为 86.2%和 13.8%；非公有控股企业增加值占规模以上工业增加值的比重为 20.1%，国有控股企业增加值占规模以上工业增加值的比重为 79.6%。分门类看，采矿业下降 3.1%，制造业增长 9.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 3.9%。

全市重点监测的工业行业中，煤炭开采和洗选业，电力、热力生产和供应业，烟草制品业，酒、饮料和精制茶制造业四大传统行业占规模以上工业增加值的比重为 89.2%。其中，酒的制造业增加值占比为 78.1%；卷烟制造业增加值占比为 5.5%；电力、热力生产和供应业增加值占比为 4.6%。新兴产业中，计算机、通信和其他电子设备制造业、汽车制造业和医药制造业增加值占规模以上工业增加值的比重分别为 1.4%、0.1%和 0.2%。高技术产业增加值占规模以上工业增加值的比重为 1.7%。2023 年全年全市规模以上工业企业营业收入 2030.21 亿元，比上年增长 4.5%；利润总额 881.48 亿元，比上年下降 7.2%。2023 年全年建筑业增加值 139.10 亿元，比上年增长 3.6%。全市资质以上建筑业总承包企业和专业承包企业 571 个，比上年末增加 131 个。其中，特级和一级资质建筑业企业 21 个，二级资质企业 251 个，三级及以下资质企业 299 个。全年建筑业总产值比上年增长 14.4%。

第三产业：2023年服务业增加值1852.84亿元，比上年增长6.3%。其中批发和零售业增加值528.54亿元，增长8.3%；交通运输、仓储和邮政业增加值77.68亿元，增长10.2%；住宿和餐饮业增加值80.09亿元，增长10.4%；金融业增加值192.56亿元，增长9.2%；房地产业增加值122.50亿元，增长2.3%；其他服务业增加值818.47亿元，增长4.3%。

2023年，全年500万元以上固定资产投资比上年下降12.5%。分产业看，第一产业投资下降3.1%；第二产业投资下降3.3%；第三产业投资下降17.6%。2023年，按重点领域分，工业投资比上年下降3.3%，其中制造业投资比上年下降2.1%；基础设施投资比上年下降1.2%；房地产开发投资比上年下降22.5%。三大领域投资占500万元以上固定资产投资的比重分别为33.5%、31.3%和22.9%。

2023年，全市社会消费品零售总额比上年增长10.5%。限额以上单位实现消费品零售额547.14亿元，增长45.5%。其中商品零售额526.27亿元，增长47.3%；餐饮收入20.87亿元，增长9.3%。通过公共网络平台实现的商品销售额123.56亿元，增长2129.1%。2023年全市进出口总额85.13亿元，比上年下降2.1%。其中，出口总额65.66亿元，增长8.6%；进口总额19.48亿元，下降26.7%。

2023年，全年全市财政总收入1308.88亿元，比上年增长11.4%。一般公共预算收入326.37亿元，增长18.2%，其中税收收入255.89亿元，增长20.6%，占一般公共预算收入的比重为78.4%。2023年，全年一般公共预算支出825.06亿元，比上年增长15.1%。其中，一般公共预算服务支出79.88亿元，增长17.1%；教育事业支出170.15亿元，增长7.2%；社会保障和就业支出104.21亿元，增长22.6%；卫生健康支出110.27亿元，增长14.3%；城乡社区支出45.93亿元，增长5.8%。

2023年，全年完成邮政行业寄递业务量18428.98万件，比上年增长20.1%。全年完成函件业务63.75万件，比上年增长169.7%；快递收寄量11179.14万件，增长28.5%；快递业务收入14.77亿元，增长21.6%。2023年全年接待游客11296.99万人次，实现旅游综合收入1299.40亿元。

交通：2023年末全市公路通车里程41665公里，高速公路通车里程1644公里，农村公路通车里程35446公里，水运通航里程1052公里。国家高速公路网中G75兰海高速与G56杭瑞高速在遵义市交汇，G75兰海高速全线、G56杭瑞高速遵毕段、遵赤高速公路遵仁段、绥遵高速公路；G56杭瑞高速思遵段、遵赤高速公路仁赤段、遵义绕城高速公路穿境而过。截止2013年，遵义市已建成高速公路611公里，在建1000公里，约占贵州省总量的五分之一。遵义市城区有遵义汽车客运总站、忠庄客运站、茅草铺客运站、高铁客运站、南白客运站、高桥客运站和马家湾客运站共7个客运中心。

遵义市境有遵义火车站、桐梓火车站为主要铁路客运站，遵义南站为铁路物资集散中心，南官山站为铁路编组站。遵义境内站点均属成都铁路局管辖，遵义火车站位于遵义市中心城区北京路，距重庆站308公里，距贵阳火车站155公里，现为二等站。

遵义新舟机场是中国西南地区重要的大型军用机场，后改为战备机场，现为4C级民用航空机场。已于2012年8月28日，正式开通投入运营。遵义机场2016年通航城市30个，运输航班11856架次，进出港游客113.54万人次，民航货物吞吐量976.6吨。遵义茅台机场2018年运输航班10388架次，进出港游客100.55万人次，民航货物吞吐量309.13吨。

遵义市西北部的赤水港是贵州第一大港，码头年货物吞吐能力72万吨，“黄金水道”赤水河绕城而过，仅60公里汇入长江。客货船可达重庆至上海等沿海各大港口、码头，年货运吞吐量100多万吨。

遵义市中心城区共有公交线路46条，总里程达498.5公里，同时设有高峰快线、夜间线路以及城郊线路，以满足城市扩容和发展之后更多市民的出行需求以及便捷、均等的公交服务。据了解，公共交通占遵义城市交通总出行量的比重已达到30%。公交线路大部分为无人售票公交，普通公交单程通票1元/人，空调公交、夜间公交单程通票2元/人。可以使用公交IC卡或银联IC卡电子现金刷卡乘车。

遵义中心城区城市轨道交通规划由8条线路组成，1号线由中心城区至遵义县南白镇，2号线由中心城区至新蒲新区，3号线由高桥至礼仪，4号线由南官山至龙坑，5号线由忠庄客运站至龙坪工业园，6号线由新蒲高新技术工业园至深溪公路客运站，7号线由南白公路客运站至龙坪工业园，8号线由新蒲新区至遵义机场，线路总长约178公里，完全能够满足遵义市民的出行需求。

2022年，年末全市共有医疗卫生机构4521个，其中医院218个，乡镇卫生院209个，社区卫生服务中心（站）224个，门诊部（所）115个，村卫生室2883个。年末卫生技术人员56342人，其中执业（助理）医师20256人，注册护士25257人。医疗卫生机构实有床位58594张，其中医院45329张，乡镇卫生院9658张。

2022年，年末各级各类学校3277所，在校生157.43万人。其中，高等院校7所，职业高中18所，普通高中82所，初中学校338所，普通小学996所，幼儿园1812所。学前教育在园幼儿园27.27万人。九年义务教育巩固率109.8%，高中阶段毛入学率92.3%。

## 2.区域因素

汇川区地处遵义市中心城区北部，东、西与播州区为邻，南部和红花岗区相连，北面与桐梓县接壤，东北与绥阳县联接。地理坐标系东经106°46′36″-107°10′21″，北纬27°40′09″-28°04′07″，面积1514.3平方公里。

遵义经济技术开发区(汇川区)位于遵义市中心城区,1992年7月经贵州省人民政府批准成立经开区,是全省首批成立的3个省级经济技术开发区之一;2004年5月经国务院批准成立汇川区;2010年6月,遵义经济技术开发区经国务院批准升级为国家级经济技术开发区,与汇川区实行“两块牌子、一套人员”的运行机制,是长江经济带国家转型升级示范开发区、贵州省重点打造的“1+8”国家级转型升级示范开发区、省列经济强县之一,是遵义市政治、经

济、科教文化中心和对外开放的前沿窗口,是全国绿化模范城市、全国双拥模范城市、中国优秀旅游城市、全国环境保护模范城市、中国历史文化名城、全国农村社区建设示范区、国家公共文化服务体系示范区、国家新型工业化示范基地、国家级双创示范基地、长江经济带国家级转型升级示范开发区、国家生态文明建设示范区。国土面积 1515 平方公里,2024 年常住人口 63.42 万人。全区辖 8 镇 6 街道,即:上海办、洗马办、大连办、高桥办、董公寺办、高坪办、泗渡镇、板桥镇、团泽镇、沙湾镇、山盆镇、芝麻镇、松林镇、毛石镇。

遵义经济技术开发区(汇川区)地处“一带一路”和长江经济带核心腹地,北距重庆 250 公里、南临贵阳 120 公里,可同时融入重庆、贵阳“一小时经济圈”,可与北京、上海、广州、深圳等 30 余个城市实现快速连接。拥有红色革命圣地娄山关、世界文化遗产海龙屯;拥有“易地茅台”贵州珍酒、中国老八大名酒贵州董酒;拥有中国科学院、中国工程院院士遵义工作中心 1 个,国家级重点实验室 1 家,国家级科技企业孵化器(众创空间)1 家,国家高新技术企业 55 家,省级院士工作站 11 家,省级重点实验室 10 家,省级企业技术中心 25 家,省级科技企业孵化器(众创空间)6 家。

全年地区生产总值增长 5.8%,增速高于全国、全省、全市平均水平。农业总产值增长 4.3%,规模以上工业增加值增长 6.2%,社会消费品零售总额增长 4.1%,一般公共预算收入增长 5%,经济运行总体平稳、稳中有进。

### 3.个别因素

影响估价对象价格水平的个别因素主要指与宗地直接有关的基础设施条件、宗地自身条件(形状、面积、地形)、宗地在区域中的位置、土地使用限制等,估价对象的个别因素,具体如下:

序号	土地权证编号	座落	面积(m <sup>2</sup> )	地质条件	开发程度	容积率	规划限制
1	黔(2021)遵义市不动产权第 0089616 号	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区、新黔社区(横四号路与纵四号路交叉口东南侧)	54,163.00	良好	五通一平	1.0≤R	规划限制无影响

#### (四)清查核实

##### 1.核实方法

(1)核对账目:将被评估单位提供的无形资产-土地使用权评估申报明细表与被评估单位的日记账、总账、报表核对,检查明细金额和内容是否相符。

(2)资料收集:评估人员收集了土地的权证等权属证明资料以及他项权利情况相关资料,并核对上述资料中土地的相关信息与无形资产-土地使用权评估申报明细表中填写的内容是否相符。

(3) 现场勘查：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的土地进行了查看，核实土地的坐落、面积、用途、开发程度，了解土地的使用情况和地上附着物情况，调查影响土地价值的一般因素、区域因素和个别因素。

## 2. 核实结论

经过清查核实，土地实际的账面值情况、登记状况、权利状况和利用状况与无形资产-土地使用权评估申报明细表中填写的信息相符。

### (五) 评估价值内涵

本次土地使用权评估的价值内涵为土地使用权在评估基准日用地性质、用途、开发程度和剩余使用年限等条件下的公开市场价值。

### (六) 评估方法

#### 1. 评估方法选取理由

根据《资产评估执业准则——不动产》，执行不动产评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法以及假设开发法、基准地价修正法等衍生方法的适用性，选择评估方法。

上述五种评估方法分别对应《城镇土地估价规程》中的市场比较法、收益还原法、成本逼近法、剩余法和基准地价系数修正法。其中，市场法主要适用于地产市场发达，有充足可比实例的地区；收益法适用于有现实收益或潜在收益的土地评估；成本法一般适用于新开发土地或土地市场欠发育、少有交易的地区或类型的土地评估；假设开发法适用于现有不动产、待开发不动产、待改造后再开发不动产中的土地评估，以及仅将土地开发整理成可供直接利用的土地评估；基准地价修正法适用于政府已公布基准地价，具有完备的基准地价修正体系的区域。

住宅用地的评估方法选择原则：①首选市场法；②对位于中心城区的住宅用地，不宜采用成本法；③对投资待建的住宅用地，可选择假设开发法；④对位于城镇规划区外零星分布的住宅用地，可选择假设开发法；⑤对新开发的土地，可选用成本法。

工矿仓储用地的评估方法选择原则：①首选市场法；②若缺少市场可比案例，可酌情选用成本法或基准地价修正法；③对租赁性工矿仓储用地，宜选用收益法；④对投资待建的工矿仓储用地，可选用假设开发法；⑤对位于中心城区的工矿仓储用地，不宜采用成本法。

商服用地的评估方法选择原则：①首选市场法或收益法；②慎选成本法或基准地价修正法；③对位于中心城区的商服用地，不宜采用成本法；④对已建在用的租赁性商服用地，首选收益法；⑤对投资待建的商服用地，可选择假设开发法。

公共管理与公共服务和交通运输用地的评估方法选择原因：①首选市场法；②若缺少市场可比案例，可酌情选用成本法或基准地价修正法；③慎用收益法和假设开发法。

本次待评估的土地为工业用地，由于土地所在区域地产市场较发达，有充足的可比实例，并且可取得当地政府公布的基准地价和基准地价修正体系，因其区域内土地市场交易案例较多，且市场交易价格更能直接反应其土地价值，故本次优先采用市场法评估。被估土地为已开发完成的宗地，故不适用假设开发法评估；被估土地原为企业经营自用，收益难以单独计量，故不适用收益法评估；被估土地并非新开发土地或土地市场欠发育、少有交易的地区或类型的土地，故不适用成本法评估。

## 2.市场法（市场比较法）介绍

市场法是根据替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似土地进行比较，并对类似土地的成交价格进行交易情况、交易日期、区域因素、个别因素、使用年期等差异因素修正，以此得到待估土地价值的方法。

市场法评估的基本公式如下：

$$P = P_B \times A \times B \times C \times D \times E$$

其中：P—待估土地评估值；

$P_B$ —比较实例价格；

A—待估土地交易情况指数/比较实例交易情况指数；

B—待估土地估价基准日地价指数/比较实例交易期日地价指数；

C—待估土地区域因素条件指数/比较实例区域因素条件指数；

D—待估土地个别因素条件指数/比较实例个别因素条件指数；

E—待估土地年期修正指数/比较实例年期修正指数。

市场法比较评估的程序如下：

- ①搜集土地交易实例；
- ②确定比较实例；
- ③建立价格可比基础；
- ④进行交易情况修正；
- ⑤进行交易日期修正；
- ⑥进行区域因素修正；
- ⑦进行个别因素修正；
- ⑧进行使用年期等其他因素修正；
- ⑨求得比准单价，计算评估值。

(七) 评估实例

例 1: 无形资产-土地使用权评估明细表序号 1

土地使用权证: 黔(2021)遵义市不动产权第 0089616 号

使用权面积: 54,163.00 平方米

土地位置: 贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区、新黔社区(横四号路与纵四号路交叉口东南侧)

土地用途: 工业

土地截止日期: 2071 年 10 月 10 日

1.选择可比交易案例

评估人员通过搜集有关案例, 筛选出三个比较案例, 并编制比较因素条件说明表, 具体详述见下表:

项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
竞得人		贵州航天新力科技有限公司	贵州航太为精密机械有限公司	遵义市汇诚资产运营管理有限公司	遵义航天新力精密铸锻有限公司
地块编号		(2025-HC-06) 地块	(2024-HC-08) 地块	(2024-HC-06) 地块	新力 2021-汇-02 地块
位置		贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区	贵州省遵义市汇川区高坪街道双狮社区、新黔社区(横四号路与纵四号路交叉口东南侧)
土地用途		工业用地	工业用地	工业用地	工业用地
供需圈		高坪街道工业园区	高坪街道工业园区	高坪街道工业园区	高坪街道工业园区
交易日期		2025/9/1	2024/7/1	2024/5/16	2025/12/31
交易价格(元/M <sup>2</sup> )		450	450	450	待估
交易情况		挂牌	挂牌	挂牌	正常
土地使用年限		50	50	50	45.78
价格类型		交易	交易	交易	交易
区域因素	交通通达度	临主干道, 路网较密集, 道路通达度较好	临主干道, 路网较密集, 道路通达度较好	临主干道, 路网较密集, 道路通达度较好	临主干道, 路网较密集, 道路通达度较好
	交通便捷度	对外交通便捷度: 一般	对外交通便捷度: 一般	对外交通便捷度: 一般	对外交通便捷度: 一般
	距区中心距离	距区商服中心距离 5.5 公里	距区商服中心距离 6.5 公里	距区商服中心距离 5.5 公里	距区商服中心距离 6 公里
	距公路货运站距离	距高坪镇客运站约 1 公里	距高坪镇客运站约 0.5 公里	距高坪镇客运站约 1 公里	距高坪镇客运站约 0.5 公里

项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
	距高速出入口距离	距高速出入口约 1 公里	距高速出入口约 0.5 公里	距高速出入口约 1 公里	距高速出入口约 0.5 公里
	距高铁站距离	距遵义火车站约 19.5 公里	距遵义火车站约 20.5 公里	距遵义火车站约 20 公里	距遵义火车站约 20 公里
	基础设施情况	五通一平, 基础设施保证度较好	五通一平, 基础设施保证度较好	五通一平, 基础设施保证度较好	五通一平, 基础设施保证度较好
	产业集聚度	工业聚集区, 产业有一定联系	工业聚集区, 产业有一定联系	工业聚集区, 产业有一定联系	工业聚集区, 产业有一定联系
	环境优劣度	环境条件较优, 无污染	环境条件较优, 无污染	环境条件较优, 无污染	环境条件较优, 无污染
个别因素	宗地面积	21,111.00	23,342.00	3,839.00	54,163.00
	宗地形状	规则	规则	规则	规则
	地形及坡度	地形规则, 地势较平坦	地形规则, 地势较平坦	地形规则, 地势较平坦	地形规则, 地势较平坦
	容积率	1.0≤R	1.0≤R	1.0≤R	1.0≤R
	目前规划限制	规划限制无影响	规划限制无影响	规划限制无影响	规划限制无影响

## 2. 交易案例修正

根据评估对象与可比实例的差异, 以评估对象的各因素条件为基础, 指数均设定为 100, 确定可比实例各因素的相应指数, 具体修正如下:

(1) 交易日期: 本次可比案例 A 交易日期为评估基准日近期成交, 案例 B 和案例 C 距评估基准日约 1 年时间, 评估人员通过遵义市汇川区高坪街道近 2 年内工业用地成交案例分析, 园区工业用地价格整体稳定, 成交价均为 450 元/m<sup>2</sup>, 故本次交易日期不作修正。

(2) 使用年限: 将评估对象的使用年限修正与可比实例的使用年限修正相比较。评估对象主要为工业用地, 评估对象的剩余年限 45.78 年, 比较案例为工业用地, 根据比较实例成交信息显示, 其土地出让年限为 50 年。

土地还原率是将土地产生的未来纯收益还原为某一期日的土地价格的比率。本次根据遵义市规划和自然资源局公布的《遵义市中心城区土地定级和基准地价更新成果事实细则》文件中规定的工业用地土地还原率为 6%, 故本次评估确定土地还原率为 6%。

评估对象年期修正系数 =  $[1 - 1 / (1 + \text{土地还原利率})^{\text{待估宗地剩余使用年限}}] / [1 - 1 / (1 + \text{土地还原利率})^{\text{比较实例使用年期}}]$

$$= [1 - 1 / (1 + 6\%)^{45.78}] / [1 - 1 / (1 + 6\%)^{50}]$$

$$= 0.9840$$

以评估对象剩余年限为基准 (100), 因此可比实例 A、B、C 因素指数均为 101.63。

(3) 宗地面积: 宗地面积大小分为大、较大、适中、较小、小, 工业用地面积以土地面积 10 亩以下为小, 土地面积 10-25 亩为较小, 土地面积 25-70 亩为适中, 土地面积 70-100

亩为较大，土地面积 100 亩以上为大；将评估对象宗地面积因素指数设为 100，将比较实例相应因素条件与评估对象相比较，每相差一个等级，地价修正 1%。由于可比实例 A、B、C 面积为分别为 31.67 亩（适中）、35.01 亩（适中）、5.76 亩（小），评估对象面积为 81.24 亩（较大），因此确定可比实例 A、B、C 因素指数均为 101、101、99。

经修正，各比较因素条件指数表列表汇总如下：

比较因素条件指数表						
项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地	
交易价格（元/M <sup>2</sup> ）		450.00	450.00	450.00		
土地用途		100.00	100.00	100.00	100.00	
供需圈		100.00	100.00	100.00	100.00	
交易日期		100.00	100.00	100.00	100.00	
交易情况		100.00	100.00	100.00	100.00	
土地使用年限		101.63	101.63	101.63	100.00	
价格类型		100.00	100.00	100.00	100.00	
区域因素	交通条件	交通通达度	100.00	100.00	100.00	100.00
		交通便捷度	100.00	100.00	100.00	100.00
		距区域中心距离	100.00	100.00	100.00	100.00
		距公路货运站距离	100.00	100.00	100.00	100.00
		距高速出入口距离	100.00	100.00	100.00	100.00
		距高铁站距离	100.00	100.00	100.00	100.00
	基础设施情况		100.00	100.00	100.00	100.00
	产业集聚度		100.00	100.00	100.00	100.00
	环境优劣度		100.00	100.00	100.00	100.00
	个别因素	宗地面积		101.00	101.00	99.00
宗地形状		100.00	100.00	100.00	100.00	
地形及坡度		100.00	100.00	100.00	100.00	
容积率		100.00	100.00	100.00	100.00	
目前规划限制		100.00	100.00	100.00	100.00	

### 3. 求取比准价格

根据比较因素条件指数表，计算待估宗地的比准价格如下：

比较因素修正计算表				
项目名称	可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
交易价格（元/M <sup>2</sup> ）	450.00	450.00	450.00	
土地用途	1.0000	1.0000	1.0000	100/（100）
供需圈	1.0000	1.0000	1.0000	100/（100）
交易日期	1.0000	1.0000	1.0000	100/（100）
交易情况	1.0000	1.0000	1.0000	100/（100）
土地使用年限	0.9840	0.9840	0.9840	100/（100）
价格类型	1.0000	1.0000	1.0000	100/（100）

比较因素修正计算表					
项目名称		可比案例 A	可比案例 B	可比案例 C	待估宗地
区域因素	交通通达度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	交通便捷度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	距区域中心距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	距公路货运站距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	距高速出入口距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	距高铁站距离	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	基础设施情况	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	产业集聚度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	环境优劣度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
个别因素	宗地面积	0.9901	0.9901	1.0101	100/ (100)
	宗地形状	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	地形及坡度	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	容积率	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
	目前规划限制	1.0000	1.0000	1.0000	100/ (100)
修正后地价 (元/M <sup>2</sup> )		438.42	438.42	447.27	
待估价宗地比准价格 (元/M <sup>2</sup> )		441.00			
待估宗地面积 (M <sup>2</sup> )		54,163.00			
待估宗地含契税评估值 (元)		24,602,500.00			

经评估，纳入本次评估范围的无形资产-土地使用权的评估值 24,602,500.00 元。

## 十二、无形资产-其他无形资产

### (一) 评估范围

无形资产-其他无形资产账面原值 948,799.30 元，账面净值 549,273.65 元，减值准备 0 元，账面价值 549,273.65 元，共 31 项，包括外购软件 9 项、专利权 22 项，其中专利权 22 项在账面未反映。企业拥有的专利权清单如下：

专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL202111647207.4	一种航空发动机安装托点整体成型工艺	2021/12/31	2025/5/6	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957167.1	一种获取具备网篮组织的 TC18 锻件的锻造方法	2022/8/10	2025/5/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211426359.6	异形窗锻造净近成型工装及成型工艺	2022/11/14	2025/3/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202111651796.3	一种异形件斜面孔距检测工装	2021/12/30	2024/11/12	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL202210957166.7	一种小型高精度结构件的加工工装	2022/8/10	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202223119096.2	一种电机复杂结构面的烤漆遮蔽工装	2022/11/23	2023/8/4	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011286750.1	一种航空飞行器散热器冷却管抗变形工艺	2020/11/17	2023/6/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202011279569.8	一种钛合金薄壁构件的锻造方法	2020/11/16	2023/6/23	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036865.3	一种焊材废料回收装置	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036840.3	一种用于支脚的空间尺寸检测工装及其加工方法	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202221833144.1	一种异形件的激光刻线工装	2022/7/15	2022/11/15	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011310640.4	航空发动机承力环锻造工艺	2020/11/20	2022/11/1	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202123431931.1	方形冷却管焊接工装	2021/12/30	2022/9/27	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011279594.6	航空航天发射器的喷管壳加工工艺	2020/11/16	2022/6/10	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910493333.5	盘管定位工装	2019/6/6	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910477410.8	超薄结构有色金属净近成型构件废边切除机	2019/6/3	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555642.0	铝合金冷却板铸造工艺	2019/6/25	2020/10/9	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555592.6	一种定位工装及其用于定位砂型铸造冷却板中管件的方法	2019/6/25	2020/10/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201811074337.1	一种焊接装置	2018/9/14	2020/3/13	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201510986849.5	一种数控加工中心机架组件	2015/12/26	2018/6/19	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201710176637.X	航空飞行器用连接座的精锻加工方法	2017/3/23	2018/6/5	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211425381.9	一种舵根骨架纵向锻造横向成形工装及成型工艺	2022/11/14	2025/9/26	发明专利	专利权维持

## (二) 清查核实

对于外购软件，评估人员在核对总账、明细账的基础上，查验了相关的采购合同和发票，并对软件的使用情况进行现场勘查。

对于专利权，评估人员查验了相关的申请材料、权利证书、缴费凭证等，并在发证单位网站查询核实知识产权的真实性、有效性。

### (三) 评估方法

#### 1. 外购软件

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的软件，按照评估基准日的市场价格确定评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的软件，按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值；对于已没有市场交易的通用软件以及难以向软件开发商询价的定制软件，在原始购置成本基础上，参考同类软件市场价格变化趋势确定评估值。

#### 2. 专利

技术类无形资产的基本评估方法包括成本法、收益法、市场法。

由于技术类无形资产具有较强的独特性，不同技术类无形资产进行类比的要求和难度较大，难以收集到类似技术类无形资产的交易案例及相关案例的具体信息，故本次评估不适用市场法。

由于被估技术类无形资产对企业的收益具有较重要贡献，其成本与价值具有弱对应性，成本法很难真实反映其实际价值，故本次评估亦不适用成本法。

由于被估技术类无形资产具有较强的获利能力，收益法能够体现其对收益的贡献，且对未来收益的贡献可以预测并用货币计量，获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次采用收益法（收入分成法）评估，在预测未来与技术相关的营业收入基础上，采用收入分成率估算技术类无形资产对销售收入的贡献额，并采用适当的折现率折为现值，以此确定技术类无形资产的评估值，基本公式如下：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{F_i \times K_i}{(1+r)^i}$$

其中：V—技术评估值；

r—技术的折现率；

n—技术的收益期限；

F<sub>i</sub>—未来第i期与技术相关的营业收入；

K<sub>i</sub>—未来第i期技术的收入分成率。

### (四) 与无形资产相关的宏观经济分析

见母公司收益法评估说明。

### (五) 与无形资产相关的行业分析

见母公司收益法评估说明。

### （六）无形资产的历史、现实状况与发展前景

纳入本次评估范围的无形资产包括外购软件、专利，其中：

外购软件购置于 2018 年至 2025 年之间，当前使用状态正常，预计未来一段时间仍将持续使用。

专利均为自行研发，申请于 2015 年至 2025 年之间，当前使用状态正常，预计未来一段时间仍将持续使用。

### （七）评估实例

#### 例 1：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 1

无形资产类型：软件

举例无形资产概况：

金额单位：元

软件名称	数量	购置日期	账面原值	账面价值
U8 软件	1 套	2020/11/1	189,000.00	91,350.00

**软件简介：**U8 软件是用友公司为企业提供的一套集成化管理软件被广泛应用于财务管理模块，实现了财务数据的精准核算、报表生成以及财务分析等功能，提高了财务工作效率和数据准确性。在供应链管理方面，能够对原材料采购、库存管理、产品销售等环节进行有效管理，优化了企业的供应链流程，降低了库存成本，提高了交付效率。同时，部分企业还利用 U8 软件的生产制造模块，对生产计划制定、生产过程监控等进行管理，提升了生产管理的精细化程度

**评估过程：**

经向相关经销商询价并进行分析，确定该软件当前市场报价（不含税）为 96,000.00 元/套，故该软件的评估值为 96,000.00 元/套。

#### 例 2：无形资产—其他无形资产评估明细表序号 10-31

无形资产类型：专利

举例无形资产概况：

举例无形资产为本次评估范围中的全部专利，主要应用于航空及航天板块。

由于各项专利紧密联系、共同发挥作用对收益产生贡献，难以区分各单项无形资产对收益产生的贡献，因此本次收益法评估中将专利类无形资产作为一个组合打包评估。

**评估过程：**

##### （1）收益期限的确定

无形资产的收益期限与其寿命年限密切相关，是在寿命年限内持续发挥作用并产生经济利益流入的期限。本次评估中收益期限参考剩余经济寿命和法定寿命确定。

纳入本次评估范围的专利申请于 2015 年至 2022 年之间，自申请日起法定保护期限为发明专利 20 年。

经评估人员与企业管理层访谈沟通和独立分析，结合技术及相关业务所处生命周期阶段、技术成熟度等因素分析，预计被估技术的剩余经济寿命持续到 2030 年 12 月 31 日。

综上所述，本次技术评估的收益期限约为 5 年，至 2030 年 12 月 31 日止。

### (2) 与无形资产相关的未来营业收入预测

纳入本次评估范围的专利主要应用于航空及航天板块等主营业务收入板块，故本次收益法评估的营业收入口径为被评估单位的主营业务收入，具体分析预测过程详见“母公司收益法评估技术说明”。

与无形资产相关的未来营业收入预测结果如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
无形资产相关的营业收入	9,831.50	11,256.88	12,893.60	14,155.75	15,542.76

### (3) 收入分成率的确定

未来预测期各年的收入分成率根据分成率基数和衰减率确定，计算公式如下：

$$K_i = K \times (1 - S_i)$$

其中：K<sub>i</sub>—未来第 i 期技术的收入分成率；

K—技术收入分成率的基数；

S<sub>i</sub>—未来第 i 期技术分成率的衰减率。

#### ①收入分成率基数的确定

国家知识产权局专利实施许可数据统计分析组对 2020 年至 2024 年期间在国家知识产权局备案的专利实施许可合同信息进行了数据提取，共涉及合同 57434 份、专利 125993 件，按照专利所涉及的国民经济行业，分类统计了合同数量、许可费支付方式、许可费金额、提成费率等信息，并对其中涉及合同数量达到一定标准的国民经济行业相关数据予以发布。

2020—2024 年度专利实施许可统计表

行业	提成率中位数	行业	提成率中位数
制造业	3.00%	科学研究和技术服务业	4.50%
专用设备制造业	3.00%	研究和试验发展	4.00%
通用设备制造业	2.00%	专业技术服务业	5.00%
计算机、通信和其他电子设备制造业	4.00%	科技推广和应用服务业	3.00%
金属制品业	2.00%	信息传输、软件和信息技术服务业	5.00%

行业	提成率中位数	行业	提成率中位数
电气机械和器材制造业	3.00%	软件和信息技术服务业	5.00%
化学原料和化学制品制造业	8.00%	互联网和相关服务	5.00%
其他制造业	5.00%	批发和零售业	5.00%
仪器仪表制造业	3.00%	批发业	3.00%
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	2.00%	零售业	5.00%
非金属矿物制品业	3.00%	建筑业	3.00%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	5.00%	建筑装饰、装修和其他建筑业	3.00%
橡胶和塑料制品业	2.00%	土木工程建筑业	4.00%
汽车制造业	0.50%	建筑安装业	3.50%
医药制造业	5.00%	房屋建筑业	-
家具制造业	4.00%	农、林、牧、渔业	0.30%
农副食品加工业	4.50%	农、林、牧、渔专业及辅助性活动	0.30%
纺织服装、服饰业	7.50%	农业	-
印刷和记录媒介复制业	2.00%	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5.00%
食品制造业	5.00%	电力、热力生产和供应业	5.00%
有色金属冶炼和压延加工业	1.10%	燃气生产和供应业	3.00%
金属制品、机械和设备修理业	-	采矿业	15.00%
酒、饮料和精制茶制造业	-	开采专业及辅助性活动	15.00%
黑色金属冶炼和压延加工业	-	居民服务、修理和其他服务业	4.00%
		机动车、电子产品和日用产品修理业	-
		文化、体育和娱乐业	5.00%

本次评估的无形资产属于金属制品行业，根据上述统计数据，金属制品业按销售额提成下无入门费的提成率中位数为 2.0%，故本次评估收入分成率基数取 2.0%。

### ② 衰减率的确定

随着未来科技不断进步、现有技术逐步更新升级，当前技术对未来收益的贡献率会逐渐降低。因此，对技术类无形资产在收益期限内，考虑逐年递增的衰减率，如下表所示：

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
衰减率	0.00%	20.00%	40.00%	70.00%	95.00%

### ③ 最终收入分成率的确定

根据收入分成率基数和衰减率，计算得到预测期各年最终的收入分成率，如下表所示：

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入分成率基数	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
衰减率	0.00%	20.00%	40.00%	70.00%	95.00%
最终收入分成率	2.00%	1.60%	1.20%	0.60%	0.10%

**(3) 折现率的确定**

本次采用风险累加法计算折现率。风险累加法是指将无形资产的无风险报酬率和风险报酬率量化并累加，进而确定无形资产折现率的方法，基本公式如下：

$$\text{无形资产折现率} = \text{无风险利率} + \text{风险报酬率}$$

**① 无风险利率**

无风险利率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示，选择国债时应当考虑其剩余到期年限与企业现金流时间期限的匹配性。评估实践中通常选取与收益期相匹配的国债的市场到期收益率。根据中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的数据，评估基准日五年期国债的到期收益率为 1.63%（保留两位小数），故本次评估以此作为无风险利率。

**② 风险报酬率**

风险报酬率是指投资者承担投资风险所获得的超出无风险利率以上部分的投资回报率。风险报酬率由市场风险报酬率、资金风险报酬率、管理风险报酬率和专利的特定风险报酬率组成。各项风险报酬率的分析取值过程如下：

**A. 市场风险**

项目分类	分项权重	因素	分值	得分（权重 X 分值）
市场风险	50%	市场容量风险	40	20
	20%	市场现有竞争风险	40	8
	30%	市场潜在竞争风险	30	9
合计				37

a. 市场容量风险：市场总容量大且平稳（0）；市场总容量一般，但发展前景好（20）；市场总容量一般且发展平稳（60）；市场总容量小，呈增长趋势（80）；市场总容量小，发展平稳（100）。

b. 市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商（0）；市场中厂商数量较少，且这些厂商实力无明显优势（40）；市场中厂商数量较少，但其中几个厂商具有较明显的优势（60）；市场中厂商有一定数量，且其中几个厂商具有较明显的优势（80）；市场中厂商数量众多，且这些厂商优势明显（100）。

c. 市场潜在竞争风险：市场进入壁垒较高（10）；市场进入壁垒一般（60）；市场无进入壁垒（100）。

$$\text{市场风险调整系数} = 37 \div 100 = 0.37$$

$$\text{市场风险报酬率} = 0.00\% + (10.00\% - 0.00\%) \times 0.37 = 3.70\%$$

**B. 资金风险**

项目分类	分项权重	因素	分值	得分（权重 X 分值）
资金风险	50%	融资风险	20	10
	50%	流动资金风险	20	10

项目分类	分项权重	因素	分值	得分(权重X分值)
合计				20

取值说明:

a.融资风险:项目的投资额低(0);项目的投资额中等(60);项目的投资额高(100)。

b.流动资金风险:项目的流动资金低(0);项目的流动资金中等(60);项目的流动资金高(100)。

资金风险调整系数=20÷100=0.20

资金风险报酬率=0.00%+(10.00%-0.00%)×0.20=2.00%

### C.管理风险

项目分类	分项权重	因素	分值	得分(权重X分值)
管理风险	60%	业务来源风险	30	18
	40%	质量管理风险	30	12
合计				30

取值说明:

a.渠道风险:已有的业务来源(0);除利用现有来源外,还需要建立一部分新业务来源(20);必须开辟与现有业务来源相当的新来源和增加一部分新投入(60);全部是新的业务来源(100)。

b.质量管理风险:质保体系建立完善,实施全过程质量控制(0);质保体系已建立但不完善,大部分生产过程实施质量控制(60);质保体系尚待建立,只在个别环节实施质量控制(100)。

管理风险调整系数=30÷100=0.30

管理风险报酬率=0.00%+(10.00%-0.00%)×0.30=3.00%

### D.专利特有风险

项目分类	分项权重	因素	分值	得分(权重X分值)
专利的特有风险	40%	稳定性风险	40	16
	30%	维护性风险	40	12
	30%	防侵权风险	40	18
合计				46

a.稳定风险:无形资产稳定性强(0);无形资产稳定性较强(40);无形资产稳定性一般(60);无形资产稳定性弱(100)。

b.维护风险:无形资产维护投入高(0);无形资产维护投入较高(40);无形资产有一定投入(60);无形资产维护投入少(100)。

c.侵权风险:无形资产防侵权措施健全(0);无形资产防侵权措施较健全(40);无形资产防侵权措施一般(60);无形资产无防侵权措施(100)。

专利特有风险调整系数=46÷100=0.46

专利的特有风险报酬率=0.00%+(10.00%-0.00%)×0.46=4.60%

在上述对各项风险报酬率计算的基础上，可计算无形资产特有风险报酬率和无形资产折现率：

风险报酬率 = 市场风险报酬率 + 资金风险报酬率 + 管理风险报酬率 + 专利的特有风险报酬率

$$= 3.70\% + 2.00\% + 3.00\% + 4.60\%$$

$$= 13.30\% \text{ (取值至小数点后两位)}$$

③折现率计算

无形资产折现率 = 无风险利率 + 风险报酬率

$$= 1.63\% + 13.30\%$$

$$= 14.93\%$$

(3) 评估值的计算

根据上述参数，无形资产评估值计算如下：

金额单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
无形资产相关的营业收入	9,831.50	11,256.88	12,893.60	14,155.75	15,542.76
收入分成率	2.00%	1.60%	1.20%	0.60%	0.10%
无形资产收益额	196.63	180.11	154.72	84.93	15.54
折现率	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%
折现期 (月)	6.00	18.00	30.00	42.00	54.00
折现系数	0.9328	0.8116	0.7062	0.6144	0.5346
折现值	183.42	146.18	109.27	52.18	8.31
评估值	499.00				

(八) 评估结果

无形资产——其他无形资产的评估值为 5,544,000.00 元。

十三、长期待摊费用

长期待摊费用账面价值 2,202,960.64 元，系模具、园艺场的摊销费。

评估人员调查了解了长期待摊费用发生的原因，查阅了长期待摊费用的相关合同协议和记账凭证，对形成日期、原始发生额和尚存受益月数进行了核实，复核长期待摊费用的摊销过程，以核实无误后的账面值作为评估值。

长期待摊费用评估值为 2,202,960.64 元。

十四、递延所得税资产

递延所得税资产账面值 3,739,735.34 元。系由于企业计提坏账准备、存货跌价准备形成的可抵扣暂时性差异产生。

评估人员调查了解了递延所得税资产发生的原因和形成过程，查验了确认递延所得税资产的相关记账凭证。经核实，企业计提递延所得税资产的金额符合企业会计准则及税法相关规定。本次评估结合形成递延所得税资产的相关科目的评估处理情况重新计算递延所得税资产，以预计可实现的与可抵扣暂时性差异相关的经济利益确认评估值。

本次资产基础法评估中，引起递延所得税资产的相应资产评估值几乎无增减值变化，故以核实无误后的账面值确定评估值。

递延所得税资产评估值为 3,739,735.34 元。

### 十五、其他非流动资产

其他非流动资产账面值 2,917,751.24 元，系预付的工程款和设备款。

评估人员核实了其他非流动资产的形成原因，查阅了相关合同和会计凭证，核实其真实性。评估人员经过分析，可以收回相应的资产或获得相应的权利，以核实后的账面值作为评估值。

其他非流动资产评估值为 2,917,751.24 元。

### 十六、短期借款

短期借款账面值 14,797,647.68 元，系银行借入的期限在 1 年以下（含 1 年）的借款。

评估人员查阅了各笔短期借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期结息单等资料，逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日、还款付息方式和利率，以核实后的账面值作为评估值。

短期借款评估值为 14,797,647.68 元。

### 十七、应付票据

应付票据账面值 5,415,697.08 元，系应付的无息商业承兑汇票。

评估人员查阅了相关合同、结算凭证，核实了应付票据票面记载的收、付款单位、金额，以及是否含有票面利率等内容。以核实后账面值作为评估值。

应付票据评估值为 5,415,697.08 元。

### 十八、应付账款

应付账款账面值 46,619,782.74 元，系采购应付的货款、加工费、设备工程款。

评估人员在了解企业的采购模式和商业信用情况的基础上，按照重要性原则，对大额或账龄较长的应付账款进行了函证，并对相应的合同和凭证进行了抽查，以核实后的账面值作为评估值。

应付账款评估值为 46,619,782.74 元。

### 十九、合同负债

合同负债账面值 97,751.91 元，为货款。

评估人员在了解合同负债形成原因的基础上，按照重要性原则，对相应的合同和凭证进行了抽查，以核实后的账面值作为评估值。

合同负债评估值为 97,751.91 元。

### 二十、应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值 2,692,091.77 元，系应付职工的工资、工会经费。

评估人员在了解企业员工构成和薪酬体系的基础上，核实了评估基准日近期的职工薪酬计提及发放凭证，以核实后的账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 2,692,091.77 元。

### 二十一、应交税费

应交税费账面值 990,140.31 元，系应交增值税、城市维护建设税、教育费附加、印花税和个人所得税等。

评估人员在了解企业应负担的税种、税率以及缴纳方式等税收政策的基础上，查阅了评估基准日近期的纳税申报表和完税凭证，以核实后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 990,140.31 元。

### 二十二、其他应付款

其他应付款账面值 53,577,194.18 元，系应付的保证金、关联方往来款、电费等。

评估人员在了解其他应付款形成原因的基础上，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的其他应付款进行了函证，并对相应的合同和凭证进行了抽查，以核实后的账面值作为评估值。

其他应付款评估值为 53,577,194.18 元。

### 二十三、一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面值 17,969,173.95 元，系将在一年之内到期的长期应付款、银行长期借款。

对于设备融资租赁款，评估人员查阅了相关设备融资租赁合同、担保合同、评估基准日前最近一期的付款凭证等，以核实后的账面值作为评估值；对于一年内到期的银行长期借款，评估人员查阅了各笔借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期结息

单等资料，逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日和利率。以核实后的账面值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值为 17,969,173.95 元。

#### 二十四、其他流动负债

其他流动负债账面值 152,227.73 元，系宁波华辰星耀电动科技有限公司、辽宁福鞍重工股份有限公司的待转销项税额，以及中国航发集团财务有限公司、西安银行长武支行的已背书未终止确认的应收票据等。评估人员查阅了各结算对象对应的业务合同、交易凭证、税务相关文件等资料，核实了待转销项税额的形成依据、应收票据背书情况等内容，以核实无误的账面值作为评估值。

其他流动负债评估值为 152,227.73 元。

#### 二十五、长期借款

长期借款账面值 7,458,947.74 元，系银行借入的期限在 1 年以上的借款。

评估人员查阅了各笔长期借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日前最近一期结息单等资料，逐笔核对了借款金额、借款日期、到期日和利率，以核实后的账面值作为评估值。

长期借款评估值为 7,458,947.74 元。

#### 二十六、长期应付款

长期应付款账面值 187,811.85 元，系应付的设备融资租赁款。

评估人员查阅了相关的入账凭证和融资租赁合同，按照重要性原则，对大额或账龄较长的长期应付款进行了函证，根据合同条款复核了融资租赁款的计算过程，以核实后的账面值作为评估值。

长期应付款评估值 187,811.85 元。

#### 二十七、递延收益

递延收益账面值 2,705,118.17 元，系收到的政府补助资金。评估人员查阅了相关的补助文件、资金入账凭证等资料，了解补助资金的用途、金额和期限，并核实了补助资金的实际使用情况和相关的会计凭证。

目前被补助项目已完成并通过验收，系无需偿还的负债，但未来结转损益时尚需缴纳企业所得税，故以后续需缴纳的企业所得税金额确定评估值。

递延收益评估值为 405,767.73 元。

## 二十八、递延所得税负债

递延所得税负债账面值 87,486.60 元。系由于一次抵扣的固定资产的应纳税暂时性差异产生。

评估人员调查了解了递延所得税负债发生的原因和形成过程，查验了确认递延所得税负债的相关记账凭证。经核实，企业计提递延所得税负债的金额符合企业会计准则及税法相关规定。本次评估结合形成递延所得税负债的相关科目的评估处理情况重新计算确认递延所得税负债，以预计可实现的与应纳税暂时性差异相关的支付义务确认评估值。

本次资产基础法评估中，引起递延所得税负债的相应资产及负债评估值无增减值变化，故以核实无误后的账面值确定评估值。

递延所得税负债评估值为 87,486.60 元。

## 二十九、资产基础法评估结果

经资产基础法评估，被评估单位评估基准日总资产账面价值为 24,352.33 万元，评估价值 27,947.77 万元，增值额 3,595.44 万元，增值率 14.76%；总负债账面价值 15,275.11 万元，评估价值 15,045.17 万元，减值额 229.94 万元，减值率 1.51%；所有者权益账面价值 9,077.22 万元，评估价值 12,902.60 万元，增值额 3,825.38 万元，增值率 42.14%。

### 资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2025 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	16,231.08	18,258.91	2,027.83	12.49
2	非流动资产	8,121.25	9,688.86	1,567.61	19.30
3	债权投资	-	-	-	
4	其他债权投资	-	-	-	
5	长期应收款	-	-	-	
6	长期股权投资	-	-	-	
7	其他权益工具投资	-	-	-	
8	其他非流动金融资产	-	-	-	
9	投资性房地产	-	-	-	
10	固定资产	1,669.14	2,206.60	537.46	32.20
11	在建工程	3,596.08	3,581.57	-14.52	-0.40
12	生产性生物资产	-	-	-	
13	油气资产	-	-	-	
14	使用权资产	-	-	-	
15	无形资产	1,969.99	3,014.65	1,044.66	53.03
16	开发支出	-	-	-	
17	商誉	-	-	-	
18	长期待摊费用	220.30	220.30	-	0.00
19	递延所得税资产	373.97	373.97	-	0.00

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%
20	其他非流动资产	291.78	291.78	-	0.00
21	资产总计	24,352.33	27,947.77	3,595.44	14.76
22	流动负债	14,231.17	14,231.17	-	0.00
23	非流动负债	1,043.94	814.00	-229.94	-22.03
24	负债合计	15,275.11	15,045.17	-229.94	-1.51
25	所有者权益	9,077.22	12,902.60	3,825.38	42.14

## 第四部分 评估结论及分析

金证（上海）资产评估有限公司按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对评估对象在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

### 一、评估结论

经资产基础法评估，被评估单位评估基准日总资产账面价值 24,352.33 万元，评估价值 27,947.77 万元，增值额 3,595.44 万元，增值率 14.76%；总负债账面价值 15,275.11 万元，评估价值 15,045.17 万元，减值额 229.94 万元，减值率 1.51%；所有者权益账面价值 9,077.22 万元，评估价值 12,902.60 万元，增值额 3,825.38 万元，增值率 42.14%。

### 资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2025 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	16,231.08	18,258.91	2,027.83	12.49
2	非流动资产	8,121.25	9,688.86	1,567.61	19.30
3	债权投资	-	-	-	-
4	其他债权投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	其他权益工具投资	-	-	-	-
8	其他非流动金融资产	-	-	-	-
9	投资性房地产	-	-	-	-
10	固定资产	1,669.14	2,206.60	537.46	32.20
11	在建工程	3,596.08	3,581.57	-14.52	-0.40
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	使用权资产	-	-	-	-
15	无形资产	1,969.99	3,014.65	1,044.66	53.03
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	220.30	220.30	-	0.00
19	递延所得税资产	373.97	373.97	-	0.00
20	其他非流动资产	291.78	291.78	-	0.00
21	<b>资产总计</b>	<b>24,352.33</b>	<b>27,947.77</b>	<b>3,595.44</b>	<b>14.76</b>
22	流动负债	14,231.17	14,231.17	-	0.00
23	非流动负债	1,043.94	814.00	-229.94	-22.03
24	<b>负债合计</b>	<b>15,275.11</b>	<b>15,045.17</b>	<b>-229.94</b>	<b>-1.51</b>
25	<b>所有者权益</b>	<b>9,077.22</b>	<b>12,902.60</b>	<b>3,825.38</b>	<b>42.14</b>

即采用资产基础法评估得到的被评估单位股东全部权益价值为 129,025,992.48 元。

## 二、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本次评估结论没有考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

## 评估说明附件

附件一、企业关于进行资产评估有关事项的说明

## 资产评估说明附件一：

### 企业关于进行资产评估有关事项的说明

#### 一、委托人、被评估单位概况

##### （一）委托人概况

企业名称：邵阳维克液压股份有限公司

企业类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）

证券名称及代码：邵阳液压（301079.SZ）

住 所：湖南省邵阳市邵阳经济开发区世纪大道和白马大道交汇处

法定代表人：粟武洪

注册资本：人民币 10,893.2234 万元

经营范围：一般项目：液压动力机械及元件制造；液气密元件及系统制造；液压动力机械及元件销售；液气密元件及系统销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；通用设备制造（不含特种设备制造）；石油天然气技术服务；石油钻采专用设备制造；石油钻采专用设备销售；深海石油钻探设备制造；深海石油钻探设备销售；通用零部件制造；机械设备销售；机械设备研发；机械零件、零部件加工；专用设备修理；通用设备修理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；技术进出口；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

##### （二）被评估单位概况

###### 1. 基本情况

企业名称：遵义航天新力精密铸锻有限公司（以下简称“公司”、“遵义新力”、“被评估单位”）

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住 所：贵州省遵义市汇川区大连路贵州高新技术产业园遵义园区

法定代表人：刘广

注册资本：人民币 4,130.6 万元

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（金属铸锻件及金属制品（贵重金属制品除外）生产销售；机械加工及相关产品的研制、开发。）

## 2. 历史沿革

遵义航天新力精密铸锻有限公司原名为“遵义航天新力压铸有限公司”，于2007年3月由万东海、王静雅等股东共同出资组建，注册资本为人民币300万元。设立时具体股东情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	贵州航天新力科技有限公司 (曾用名“贵州航天新力铸锻 有限责任公司”，简称“贵州 新力”)	60	60	20%
2	万东海	47	47	15.67%
3	王静雅	30	30	10%
4	陈晓红	28.5	28.5	9.5%
5	徐世芬	21	21	7%
6	覃盛琼	18.5	18.5	6.17%
7	邵雪刚	18	18	6%
8	饶晓锦	15.5	15.5	5.16%
9	王学坤	9	9	3%
10	黄晓宏	8	8	2.66%
11	刘明娟	7.5	7.5	2.5%
12	吴孝芬	6	6	2%
13	张令	6	6	2%
14	赵聪	5	5	1.67%
15	洪大军	5	5	1.67%
16	董晋龙	5	5	1.67%
17	朱克文	4	4	1.33%
18	孟伟华	3	3	1%
19	张义	1.5	1.5	0.5%
20	蹇家兴	1.5	1.5	0.5%
	合计	300	300	100%

### (1) 2009年10月，第一次股权转让

2009年9月24日，遵义新力股东会作出决议，同意万东海、王学坤、张令、赵聪、洪大军、朱克文、孟伟华将其所持遵义新力的股权进行转让。同日，转让各方签署了《股东转让出资合同书》。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
万东海	罗劲松	47	15.67%	47
王学坤	周勇	9	3%	9

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
张令	穆鹏	6	2%	6
赵聪	曾铃	5	1.67%	5
洪大军	严慧芳	5	1.67%	5
朱克文	陶炳忠	4	1.33%	4
孟伟华	俸兵	3	1%	3
合计		79		79

### （2）2010年7月，更名

2010年7月18日，遵义新力股东会作出决议，同意公司名称由遵义航天新力压铸有限公司变更为“遵义航天新力精密铸锻有限公司”。

### （3）2011年5月，第二次股权转让及第一次增资

2011年4月29日，遵义新力股东会作出决议，同意蹇家兴、张义、吴孝芬、覃盛琼将其所持遵义新力的股权进行转让。同日，转让各方签署了《股东股权转让合同书》。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
蹇家兴	王静雅	1.5	0.5%	1.5
张义		1.5	0.5%	1.5
吴孝芬		6	2%	6
覃盛琼	胡宽海	18.5	6.17%	18.5
合计		27.5		27.5

2011年4月29日，遵义新力股东会作出决议，同意遵义新力的注册资本增加至600万元，新增的300万元注册资本由16名股东以货币方式认缴，具体增资情况如下：

序号	增资方	认购出资额（万元）	认购价款（万元）	认购价格（元/出资额）
1	贵州新力	60	60	1
2	罗劲松	33	33	1
3	王静雅	39	39	1
4	胡宽海	47.5	47.5	1
5	陈晓红	28.5	28.5	1
6	徐世芬	21	21	1
7	饶晓锦	15.5	15.5	1

序号	增资方	认购出资额 (万元)	认购价款 (万元)	认购价格 (元/出资额)
8	邵雪刚	11	11	1
9	周勇	9	9	1
10	刘明娟	7.5	7.5	1
11	穆鹏	6	6	1
12	严慧芳	5	5	1
13	董晋龙	5	5	1
14	曾玲	5	5	1
15	陶炳忠	4	4	1
16	俸兵	3	3	1
合计		300	300	

#### (4) 2012年11月，第三次股权转让及第二次增资

2012年11月13日，遵义新力股东会作出决议，同意黄晓宏将其所持公司1.33%的股权（对应8万元注册资本）转让给王盛忠。同日，转让双方签署了《股东股权转让合同书》。

2012年11月13日，遵义新力股东会作出决议，同意遵义新力的注册资本增加至800万元，新增的200万元注册资本由8名股东以货币方式认缴。

本次增资完成后，遵义新力的股权结构如下

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	贵州新力	160	160	20%
2	王盛忠	103.8	103.8	12.97%
3	王静雅	101	101	12.63%
4	罗劲松	80	80	10%
5	陈晓红	76	76	9.5%
6	胡宽海	66	66	8.25%
7	徐世芬	56	56	7%
8	饶晓锦	32.3	32.3	4.04%
9	邵雪刚	30.9	30.9	3.86%
10	刘明娟	20	20	2.5%
11	周勇	18	18	2.25%
12	穆鹏	12	12	1.5%
13	严慧芳	10	10	1.25%
14	董晋龙	10	10	1.25%

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
15	曾玲	10	10	1.25%
16	陶炳忠	8	8	1%
17	俸兵	6	6	0.75%
合计		800	800	100%

#### (5) 2014年8月，第三次增资

2014年8月5日，遵义新力股东会作出决议，同意遵义新力的注册资本增加至1,200万元，新增的400万元注册资本中，由贵州新力以货币方式认缴80万元，北京隆祥航达科技有限公司（以下简称“北京隆祥”）以货币方式认缴200万元，张华以货币方式认缴120万元。

#### (6) 2016年6月，第四次股权转让及第四次增资

2016年5月27日，遵义新力股东会作出决议，同意：(1)胡宽海将其所持遵义新力5.5%的股权（对应66万元注册资本）转让予刘广。同日，股权转让双方签署了《股东股权转让合同书》，根据转让协议的约定，前述股权转让的价格为66万元；(2)遵义新力的注册资本增加至1,600万元，新增的400万元注册资本中，由李青以货币方式认缴200万元，抚顺掉通电工合金有限公司（以下简称“抚顺掉通”）以货币方式认缴200万元。根据李青、抚顺掉通与遵义新力及其股东于2016年5月17日签署的《增资协议》。

本次股权转让及增资完成后，遵义新力的股权结构情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	贵州新力	240	240	15%
2	北京隆祥	200	200	12.5%
3	李青	200	200	12.5%
4	抚顺掉通	200	200	12.5%
5	张华	120	120	7.5%
6	王盛忠	103.8	103.8	6.49%
7	王静雅	101	101	6.31%
8	罗劲松	80	80	5%
9	陈晓红	76	76	4.75%
10	刘广	66	66	4.13%
11	徐世芬	56	56	3.5%
12	饶晓锦	32.3	32.3	2.02%

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
13	邵雪刚	30.9	30.9	1.93%
14	刘明娟	20	20	1.25%
15	周勇	18	18	1.13%
16	穆鹏	12	12	0.75%
17	严慧芳	10	10	0.62%
18	董晋龙	10	10	0.62%
19	曾玲	10	10	0.62%
20	陶炳忠	8	8	0.5%
21	俸兵	6	6	0.38%
合计		1,600	1,600	100%

#### (7) 2017年9月，减资

2017年5月18日，遵义新力股东会作出决议，同意贵州新力将持有遵义新力240万元出资额通过减资方式退出。

本次减资完成后，遵义新力的股权结构情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
1	北京隆祥	200	200	14.71%
2	李青	200	200	14.71%
3	抚顺掉通	200	200	14.71%
4	张华	120	120	8.82%
5	王盛忠	103.8	103.8	7.63%
6	王静雅	101	101	7.43%
7	罗劲松	80	80	5.88%
8	陈晓红	76	76	5.59%
9	刘广	66	66	4.85%
10	徐世芬	56	56	4.12%
11	饶晓锦	32.3	32.3	2.38%
12	邵雪刚	30.9	30.9	2.27%
13	刘明娟	20	20	1.47%
14	周勇	18	18	1.32%
15	穆鹏	12	12	0.88%
16	严慧芳	10	10	0.74%

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例
17	董晋龙	10	10	0.74%
18	曾玲	10	10	0.74%
19	陶炳忠	8	8	0.59%
20	俸兵	6	6	0.44%
合计		1,360	1,360	100%

#### (8) 2018年12月，第五次股权转让及第五次增资

2018年11月28日，遵义新力股东会作出决议，同意徐世芬、刘明娟、周勇、王盛忠、陈晓红、穆鹏、严慧芳、曾玲、陶炳忠、俸兵、罗劲松将其所持遵义新力的股权进行转让。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议书》。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本 (万元)	转让股权比例	转让价款 (万元)
徐世芬	王静雅	56	4.12%	56
刘明娟		20	1.47%	20
周勇		18	1.32%	18
王盛忠		56	4.12%	56
陈晓红		76	5.59%	76
合计		226	16.62%	226
穆鹏	刘广	12	0.88%	12
严慧芳		10	0.74%	10
曾玲		10	0.74%	10
陶炳忠		8	0.59%	8
俸兵		6	0.44%	6
罗劲松		80	5.88%	80
合计		126	9.27%	126

2018年11月28日，遵义新力股东会作出决议，同意遵义新力注册资本增加至3,200万元，新增的1,840万元注册资本由上海茂旺企业管理有限公司（简称“上海茂旺”）、上海玮韬信息科技咨询有限公司（以下简称“上海玮韬”）、徐悦、杨慧、汤小颖、王玉勇以货币方式认缴。

具体增资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资总价款（万元）	增资价格（元/出资额）
1	上海茂旺	260.00	458.9	1.765
2	上海玮韬	1,240.00	2,188.6	1.765
3	徐悦	25.00	44.125	1.765
4	杨慧	43.00	75.895	1.765
5	汤小颖	133.00	234.745	1.765
6	王玉勇	139.00	245.335	1.765
合计		1,840.00	3,247.60	

### （9）2019年12月，第六次股权转让

2019年11月15日，遵义新力股东会作出决议，同意李青、抚顺掉通、王静雅、徐悦、杨慧将其所持的部分或全部遵义新力的股权进行转让。同日，转让各方签署了《股权转让协议书》。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
李青	梁殿清	200	6.25%	200
抚顺掉通		200	6.25%	200
王静雅	汤小颖	100	3.12%	100
	王玉勇	26	0.8%	26
徐悦	刘广	25	0.78%	25
杨慧		43	1.34%	43
合计		594	18.54%	594

### （10）2021年5月，第七次股权转让

2021年4月9日，遵义新力股东会作出决议，同意王盛忠、王静雅、刘广、饶晓锦、邵雪刚将其所持的部分或全部遵义新力的股权进行转让。同日，转让各方签署了《股权转让协议书》。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
王盛忠	遵义达航科技服务中心（有限合伙）（简称“遵义达航”）	37	1.16%	37
	遵义光豪科技服务中	0.8	0.03%	0.8

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
王静雅	心（有限合伙）（简称“遵义光豪”）	15	0.47%	15
刘广		11.4	0.37%	11.4
饶晓锦		5	0.16%	5
邵雪刚		20.9	0.65%	20.9
合计		90.1	2.84%	90.1

#### （11）2021年10月，第八次股权转让及第六次增资

2021年9月30日，遵义新力股东会作出决议，同意：（1）汤小颖将其所持遵义新力7.28%的股权（对应233万元注册资本）以233万元的价格转让予刘晴；（2）公司注册资本增加至4,130.6万元，新增的930.6万元注册资本由孟玮、刘广等人以货币方式认缴。本次增资价格按照遵义新力2020年经审计的净资产协商确定为2.26元/出资额。

具体增资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资总价款（万元）	增资价格（元/出资额）
1	孟玮	257	580.82	2.26
2	刘广	451	1,019.26	2.26
3	刘晴	73	164.98	2.26
4	遵义光豪	56.9	128.594	2.26
5	王玉勇	52	117.52	2.26
6	王静雅	25	56.5	2.26
7	遵义达航	4	9.04	2.26
8	王盛忠	4	9.04	2.26
9	邵雪刚	4	9.04	2.26
10	饶晓锦	3.7	8.362	2.26
合计		930.6	2,103.156	

#### （12）2021年11月，第九次股权转让

2021年10月15日，遵义新力股东会作出决议，同意上海玮韬、上海茂旺分别将其所持遵义新力30.02%的股权（对应1,240万元注册资本）、2.63%的股权（对应108.65万元注册资本）转让予重庆新承航锐科技股份有限公司（简称“新承航锐”）。同日，转让各方签署了《股权转让协议》，根据该协议，本次股权转让的价格为3.0149元/出资额。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让注册资本（万元）	转让股权比例	转让价款（万元）
上海玮韬	新承航锐	1,240	30.02%	3,738.476
上海茂旺		108.65	2.63%	327.5689
合计		1,348.65	32.65%	4,066.0449

### （13）2021年12月，第十次股权转让暨与新承航锐重组

2021年12月4日，遵义新力股东会作出决议，同意遵义新力与新承航锐进行重组，新承航锐向除北京隆祥、张华以外的遵义新力股东定向增发股份，该等股东以其合计持有的遵义新力全部股权认购新承航锐增发的股份，遵义新力成为新承航锐的控股子公司。

截至评估基准日2025年12月31日，遵义航天新力精密铸锻有限公司的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新承航锐	3,810.60	92.25%
2	北京隆祥	200.00	4.84%
3	张华	120.00	2.91%
	合计	4,130.60	100.00%

### 3. 企业经营概况

遵义航天新力精密铸锻有限公司是一家以压力铸造和锻造为专业方向的专业企业。公司的铸造、锻造产品主要面向民用、航空航天领域，是一家军民结合的生产制造型高新技术企业。

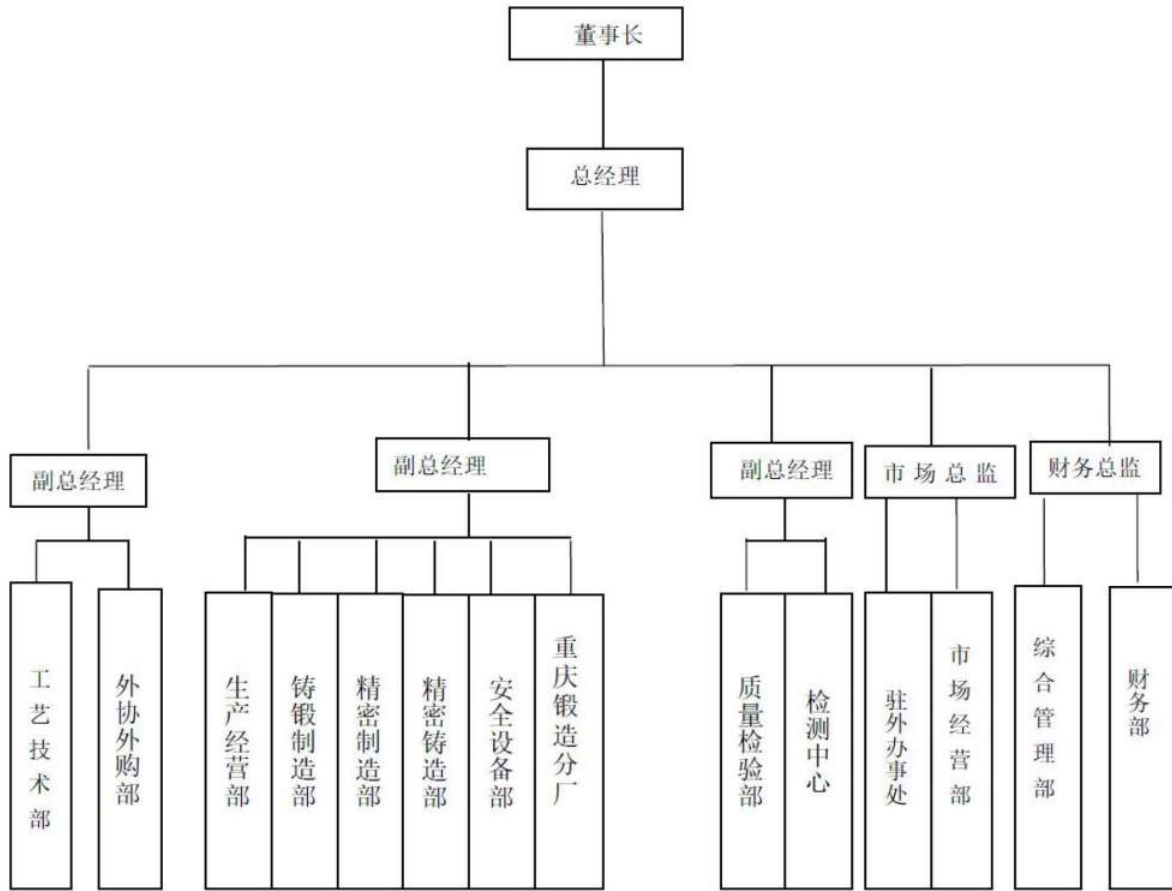
公司核心业务为金属铸锻件及金属制品（贵重金属制品除外）的生产销售、机械加工及相关产品的研制开发。主要产品聚焦高端特种材料零部件。近年来，公司攻克了多个压铸薄型件、超长件、复杂件、承压件以及耐腐蚀铝合金件的压铸技术难题，为国家多个型号产品做出突出贡献。公司的压铸产品在汽车、摩托艇、雷达、航空器、航天器等军用、民用领域当中应用广泛，覆盖了国家多个最新的型号产品，是国防航天铸件生产领域中的重要力量。锻造产品以自由锻和精密模锻为主，可生产25kg以下的碳钢、不锈钢、铝合金、高温合金以及钛合金锻件产品，在航空领域中有着重要的地位。

同时，公司具备深加工能力，通过机械加工，将毛坯变为成品，交付用户后，用户可直接进行使用，改变了毛坯企业仅仅只能交付毛坯的现状，缩短了产品供应链，提升了产品附加值。公司的机械加工精度可至0.01mm级，产品广泛应用于航空航天领域，承担了国家多个型号产品的加工任务。

### 4. 经营管理结构

企业的组织结构图如下：

## 组织机构图



### 5. 近年资产、财务、经营状况

企业近三年的财务状况和经营成果概况如下：

金额单位：万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	20,991.91	21,838.72	24,352.33
负债合计	12,152.52	13,371.31	15,275.11
所有者权益合计	8,839.39	8,467.41	9,077.22

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	9,094.53	6,204.15	9,247.24
利润总额	1,379.59	-465.77	657.22
净利润	1,195.62	-371.99	609.82

被评估单位近三年的财务报表均已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）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

委托人为本次股权交易的收购方。

### 二、关于经济行为及评估目的的说明

根据邵阳维克液压股份有限公司《第六届董事会第四次会议决议》，邵阳维克液压股份有限公司拟发行股份及支付现金购买重庆新承航锐科技股份有限公司股权，为此需要对遵义航天新力精密铸锻有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

### 三、关于评估对象与评估范围的说明

本次评估对象为遵义航天新力精密铸锻有限公司的股东全部权益价值。

本次评估范围为遵义航天新力精密铸锻有限公司的全部资产和负债，包括流动资产、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债。总资产账面价值 243,523,292.04 元，总负债账面价值 152,751,071.71 元，所有者权益账面价值 90,772,220.33 元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计报告为无保留意见。

另将遵义航天新力精密铸锻有限公司账面未反映的专利权 22 项纳入评估范围，清单如下：

专利权清单

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL202111647207.4	一种航空发动机安装托点整体成型工艺	2021/12/31	2025/5/6	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957167.1	一种获取具备网篮组织的 TC18 锻件的锻造方法	2022/8/10	2025/5/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211426359.6	异形窗锻造净近成型工装及成型工艺	2022/11/14	2025/3/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202111651796.3	一种异形件斜面孔距检测工装	2021/12/30	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202210957166.7	一种小型高精度结构件的加工工装	2022/8/10	2024/11/12	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202223119096.2	一种电机复杂结构面的烤漆遮蔽工装	2022/11/23	2023/8/4	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011286750.1	一种航空飞行器散热器冷却管抗变形工艺	2020/11/17	2023/6/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202011279569.8	一种钛合金薄壁构件的锻造方法	2020/11/16	2023/6/23	发明专利	专利权维持

权利人	专利号/申请号	专利名称	申请日期	授权公告日	专利类别	专利状态
遵义新力	ZL202110036865.3	一种焊材废料回收装置	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202110036840.3	一种用于支脚的空间尺寸检测工装及其加工方法	2021/1/12	2022/11/18	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202221833144.1	一种异形件的激光刻线工装	2022/7/15	2022/11/15	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011310640.4	航空发动机承力环锻造工艺	2020/11/20	2022/11/1	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202123431931.1	方形冷却管焊接工装	2021/12/30	2022/9/27	实用新型	专利权维持
遵义新力	ZL202011279594.6	航空航天发射器的喷管壳加工工艺	2020/11/16	2022/6/10	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910493333.5	盘管定位工装	2019/6/6	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910477410.8	超薄结构有色金属净近成型构件废边切除机	2019/6/3	2021/3/30	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555642.0	铝合金冷却板铸造工艺	2019/6/25	2020/10/9	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201910555592.6	一种定位工装及其用于定位砂型铸造冷却板中管件的方法	2019/6/25	2020/10/2	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201811074337.1	一种焊接装置	2018/9/14	2020/3/13	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201510986849.5	一种数控加工中心机架组件	2015/12/26	2018/6/19	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL201710176637.X	航空飞行器用连接座的精锻加工方法	2017/3/23	2018/6/5	发明专利	专利权维持
遵义新力	ZL202211425381.9	一种舵根骨架纵向锻造横向成形工装及成型工艺	2022/11/14	2025/9/26	发明专利	专利权维持

#### 四、关于评估基准日的说明

本项目评估基准日是 2025 年 12 月 31 日。

评估基准日是由委托人在考虑经济行为的实现、会计期末、利率和汇率变化等因素的基础上确定的。

#### 五、可能影响评估工作的重大事项说明

1.截至评估基准日,遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行签订了编号为 52010120250000530 的流动资金借款合同,借款金额为 600 万元,评估基准日借款余额为 600 万元,借款期限为 2025 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日。同时,重庆新承航锐科技股份有限公司与中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行还签订了编号为 5210052025000031 的最高额保证合同。保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人

中国农业银行股份有限公司遵义汇川支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 810 万元。

2.截止评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义（营业部）借 2025091602 的流动资金借款合同，贷款金额为 610.00 万元，评估基准日借款余额为 610.00 万元，借款期限为 2025 年 10 月 14 日至 2027 年 10 月 13 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义（营业部）授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

3.截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义（营业部）借 2025111901 的流动资金借款合同，贷款金额为 135.10 万元，评估基准日借款余额为 135.10 万元，借款期限为 2025 年 11 月 19 日至 2027 年 11 月 18 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与贵州银行股份有限公司遵义分行签订了编号为贵银遵义（营业部）授 2025091602 高保 01 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人贵州银行股份有限公司遵义分行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 2,388.00 万元。

4.截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-1 的流动资金借款合同，贷款金额 500.00 万元，评估基准日借款余额为 490.00 万元，借款期限为 2025 年 3 月 10 日至 2026 年 4 月 9 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

5.截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉综 25013 流-2 的流动资金借款合同，贷款金额 500.00 万元，评估基准日借款余额为 490.00 万元，借款期限为 2025 年 6 月 12 日至 2026 年 7 月 11 日。同时，重庆新承航锐科技股份有限公司与中国光大银行股份有限公司重庆江津支行签订了编号为重冉保 25013 的最高额保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为债权人中国光大银行股份有限公司重庆江津支行与债务人遵义航天新力精密铸锻有限公司形成的债权提供连带责任保证，担保的债权最高余额为 1,000.00 万元。

6.截至评估基准日，遵义航天新力精密铸锻有限公司与海尔融资租赁股份有限公司签订了编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ 的售后回租合同，评估基准日剩余本金为 845.65 万元，融资租赁期限为 2025 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日。同时，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司与出租人海尔融资租赁股份有限公司签订编号为 ZNZZ-20241231-Z882-001-HZ-G01

公司连带责任保证合同，保证人重庆新承航锐科技股份有限公司为承租人遵义航天新力精密铸锻有限公司在售后回租合同项下全部债务向出租人海尔融资租赁股份有限公司提供无条件和不可撤销连带责任保证担保。

## 六、资产负债情况、未来经营和收益状况预测说明

### （一）资产负债清查情况说明

列入本次清查范围的资产及负债包括流动资产、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产及负债等。总资产账面价值 243,523,292.04 元，总负债账面价值 152,751,071.71 元，所有者权益账面价值 90,772,220.33 元。

纳入评估范围的资产及负债产权人均均为被评估单位，实物资产主要分布于该公司办公经营场所内。

清查盘点时间：清查基准日为 2025 年 12 月 31 日，清查盘点时间自 2026 年 6 月 1 日至 2026 年 6 月 12 日。

实施方案：此项工作由财务部牵头，其他部门配合参与。清查盘点工作本着实事求是的原则，统一核对账、卡、物，力求做到准确、真实、完整。

清查结论：经清查，公司资产及负债实际金额与账面值一致。评估基准日资产及负债账表、账账、账实相符。

### （二）未来经营和收益状况预测说明

对公司的未来收益状况预测是以公司近年的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规，根据国家宏观政策、国家及地区的宏观经济状况、国家及地区行业状况，公司的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是公司所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据公司的财务预算，经过综合分析编制的。管理层对企业 2025 年至 2030 年的收益预测情况如下：

金额单位：人民币万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、营业收入	10,110.06	11,575.82	13,258.92	14,556.83	15,983.14
减：营业成本	6,911.83	7,671.06	8,578.29	9,282.82	10,041.05
税金及附加	155.53	197.07	212.90	236.41	249.11
销售费用	499.46	543.52	629.14	673.08	720.60
管理费用	570.12	557.59	593.69	615.92	638.29
研发费用	422.64	475.49	548.78	618.49	665.26
财务费用	99.22	99.22	99.22	99.22	99.22
加：其他收益	26.96	19.83	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
信用减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>二、营业利润</b>	<b>1,478.22</b>	<b>2,051.70</b>	<b>2,596.90</b>	<b>3,030.89</b>	<b>3,569.61</b>
加：营业外收入	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
<b>三、利润总额</b>	<b>1,478.22</b>	<b>2,051.70</b>	<b>2,596.90</b>	<b>3,030.89</b>	<b>3,569.61</b>
减：所得税费用	181.18	262.18	336.67	394.57	471.05
<b>四、净利润</b>	<b>1,297.04</b>	<b>1,789.52</b>	<b>2,260.23</b>	<b>2,636.32</b>	<b>3,098.56</b>

## 七、资料清单

1. 资产评估申报表；
2. 审计报告；
3. 资产权属证明文件、产权证明文件；
4. 重大合同、协议等；
5. 经营统计资料；
6. 其他资料。

(本页无正文，为《企业关于进行资产评估有关事项的说明》之签章页)

委托人：邵阳维克液压股份有限公司

法定代表人：



A handwritten signature in black ink, written over the seal and extending to the left.

2026年6月25日

(本页无正文，为《企业关于进行资产评估有关事项的说明》之盖章页)

被评估单位：遵义航天新力精密铸锻有限公司



法定代表人：

2026年6月25日