

深圳凌嘉电音有限公司股东  
拟股权转让所涉及的  
股东全部权益

## 资产评估报告

国众联评报字（2013）第 3-044 号

国众联资产评估  
土地房地产估价有限公司  
二〇一三年十二月二十三日  
中国·深圳

# 目 录

注册资产评估师声明 .....	1
摘 要 .....	2
资产评估报告 .....	6
一、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者 .....	6
二、评估目的 .....	11
三、评估对象和评估范围 .....	11
四、价值类型及其定义 .....	13
五、评估基准日 .....	13
六、评估依据 .....	13
七、评估方法 .....	15
八、评估程序实施过程和情况 .....	18
九、评估假设 .....	20
十、评估结论 .....	21
十一、特别事项说明 .....	21
十二、评估报告使用限制说明 .....	25
十三、评估报告日 .....	26
评估报告附件 .....	27

## 注册资产评估师声明

一、我们在执行本评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象进行现场勘察；我们已对评估对象的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象法律权属资料进行查验，但无法对评估对象的法律权属真实性做任何形式的保证；我们已提请企业完善产权，并对发现的问题进行了披露。

五、我们具备评估业务所需的执业资质和相关专业评估经验。

六、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分关注评估报告中载明的特别事项说明、评估假设和限定条件及其对评估结论的影响。

七、我们对评估对象的价值进行估算并发表的专业意见，是经济行为实现的参考依据，不应视为评估目的实现的价格保证。我们出具的评估报告及其所披露的评估结论仅限于评估报告载明的评估目的，仅在评估结论使用有效期内使用，因使用不当造成的后果与我们无关。

八、我们未对各类资产的重估增、减值额作任何纳税考虑。

九、我们未考虑本次申报评估资产抵押、担保等任何限制因素对评估结论的影响。

十、本次评估的股权价值没有考虑少数股权折价，也未考虑流动性折扣对股权价值的影响，提请报告使用者注意该事项对评估结论的影响。

**深圳凌嘉电音有限公司股东  
拟股权转让所涉及的股东全部权益  
资产评估报告  
(摘要)**

国众联评报字(2013)第3-044号

**重 要 提 示**

以下内容摘自资产评估报告，欲了解本评估项目全面情况，  
应认真阅读资产评估报告正文。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受浙江新嘉联电子股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对深圳凌嘉电音有限公司股东拟股权转让所涉及的深圳凌嘉电音有限公司股东全部权益价值在2013年11月30日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

**一、委托方及被评估单位**

委 托 方：浙江新嘉联电子股份有限公司

被评估单位：深圳凌嘉电音有限公司

**二、评估目的**

深圳凌嘉电音有限公司股东拟股权转让，本次评估系为深圳凌嘉电音有限公司股东股权转让的经济行为提供价值参考意见。

**三、评估对象和评估范围**

本次评估对象为深圳凌嘉电音有限公司于评估基准日的股东全部权益。

具体评估范围为深圳凌嘉电音有限公司的全部资产及负债，其中资产总额账面值

726.61 万元，负债总额账面值 568.43 万元，所有者权益账面值 158.18 万元。评估前账面值已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字[2013]第 832C0002 号无保留意见审计报告。

具体评估范围以被评估单位提供的资产评估申报明细表为准。

#### **四、评估基准日**

本项目资产评估基准日为 2013 年 11 月 30 日。评估基准日系由委托方确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

#### **五、评估程序实施过程和情况**

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与浙江新嘉联电子股份有限公司签订的资产评估业务约定书，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的审核，对资产进行实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。

#### **六、评估方法**

本次评估采用资产基础法。

#### **七、价值类型**

本次评估的价值类型为市场价值。

#### **八、评估结论**

此次评估采用资产基础法。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

在评估基准日 2013 年 11 月 30 日资产总额账面值 726.61 万元，评估值 752.84 万元，评估增值 26.23 万元，增值率 3.61%；

负债总额账面值 568.43 万元，评估值 568.43 万元，评估值与账面值无差异；

净资产账面值 158.18 万元，评估值 184.40 万元，评估增值 26.22 万元，增值率 16.58 %。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

### 资产评估结果汇总表

评估基准日：2013 年 11 月 30 日

被评估单位：深圳凌嘉电音有限公司

金额单位：人民币万元

项	目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	700.36	724.70	24.34	3.48
2	非流动资产	26.25	28.14	1.89	7.20
3	其中：可供出售金融资产				
4	持有至到期投资				
5	长期应收款				
6	长期股权投资				
7	投资性房地产				
8	固定资产	26.25	28.14	1.89	7.20
9	在建工程				
10	工程物资				
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产				
15	其中：土地使用权				
16	开发支出				
17	商誉				
18	长期待摊费用				
19	递延所得税资产				
20	其他非流动资产				
21	资产合计	726.61	752.84	26.23	3.61
22	流动负债	568.43	568.43	-	-
23	非流动负债				
24	负债合计	568.43	568.43	-	-
25	净资产（所有者权益）	158.18	184.40	26.22	16.58

深圳凌嘉电音有限公司股东全部权益价值为 184.40 万元，人民币大写金额为壹佰捌拾肆万肆仟元整。

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十一项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

按照有关资产评估现行规定，本评估报告自评估基准日 2013 年 11 月 30 日起一年内使用有效，超过一年，需重新进行资产评估。

# 深圳凌嘉电音有限公司股东 拟股权转让所涉及的股东全部权益 资产评估报告

国众联评报字（2013）第 3-044 号

浙江新嘉联电子股份有限公司：

国众联资产评估土地房地产估价有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对深圳凌嘉电音有限公司股东拟股权转让所涉及的股东全部权益价值在 2013 年 11 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

## 一、委托方、被评估单位概况及其他评估报告使用者

### 1. 委托方及被评估单位概况

#### （1）委托方

企业名称：浙江新嘉联电子股份有限公司（以下简称“新嘉联公司”）

注册地址：嘉善县东升路 36 号

法定代表人：韦中总

注册资本：15,600 万元人民币

公司类型：股份有限公司（上市）

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：通讯电声器材的生产、销售，经营进出口业务（国家法律法规限制或禁止的除外）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

#### （2）被评估单位概况

企业名称：深圳凌嘉电音有限公司（以下简称“凌嘉电音公司”）

注册地址：深圳市福田区香梅北路武警大厦办公楼 9 楼

法定代表人：丁仁涛

注册资本：人民币 775.2 万元

经济性质：中外合资企业

营业期限：自一九九零年三月一日至二零一五年三月一日

注册号：440301501138186

经营范围：受话器，扬声器，电子产品及配件的研发、批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。

## 2、企业简介及历史沿革：

凌嘉电音公司系由深圳市家用工业公司、浙江省嘉善二轻工业总公司、自然人 Frank C.H.Lin(林振信)出资组建的有限公司，于1990年3月取得深圳市市场监督管理局颁发的注册号为440301501138186的《企业法人营业执照》，注册资本116万元人民币，实收资本1,156,700.00元人民币，已经深圳经济特区会计师事务所审验，并于1991年4月出具了“深特会字[1991]0631号”《验资报告》。其中，深圳市家用工业公司持股30%，浙江省嘉善二轻工业总公司持股45%，自然人 Frank C.H.Lin(林振信)持股25%。

2012年12月公司董事会决议减少注册资本及变更经营范围，同时修改公司章程。2013年3月19日，深圳市福田区经济促进局深外资福复(2013)0182号《关于同意合资企业“深圳凌嘉电音有限公司”调整投资总额与注册资本、变更经营范围的批复》，同意公司以上变更事项。公司于2013年5月在深圳市市场监督管理局办理完成以上事项变更备案。公司减资后股东出资额及持股比例如下：浙江新嘉联电子股份有限公司持股98.6842%，Flora Chun Meilin(中文名黄春美)持股1.3158%。

## 3. 截止评估基准日，被评估单位股东出资及持股比例如下表：

投资方名称	出资额(万元)	持股比例
浙江新嘉联电子股份有限公司	765.00	98.6842%
Flora Chun Meilin(中文名：黄春美)	10.20	1.3158%
合计	775.20	100.00%

## 4. 近年资产、损益状况

凌嘉电音公司2010年、2011年、2012年及2013年11月30日的资产状况如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2010/12/31	2011/12/31	2012/12/31	2013/11/30
流动资产	4,566.17	2,898.31	1,737.65	700.36
非流动资产	465.25	221.13	151.84	26.25
其中：可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	299.72	71.80	54.70	26.25
在建工程				
无形资产				
开发支出				
长期待摊费用				
递延所得税资产	165.53	149.34	97.14	-
资产总计	5,031.42	3,119.44	1,889.49	726.61
流动负债	3,769.62	2,307.97	1,159.86	568.43
非流动负债				
负债总计	3,769.62	2,307.97	1,159.86	568.43
净资产	1,261.80	811.47	729.62	158.18

损益状况如下表所示：

金额单位：人民币万元

项 目	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年 1-11 月
营业收入	6,322.91	5,384.28	2,787.23	1,323.45
减：营业成本	5,818.04	4,919.70	2,391.34	1,202.37
营业税金及附加	3.79	22.78	19.19	3.97
营业利润	-553.21	-458.33	-29.22	-187.63
利润总额	-322.01	-434.14	-29.65	-193.49
减：所得税	-60.17	16.19	52.20	-
净利润	-261.84	-450.32	-81.85	-193.49

注：表中 2010 年、2011 年、2012 年数据已经中汇会计师事务所有限公司审计并出具了中汇会审[2013]3097 号无保留意见审计报告。2013 年 11 月 30 日数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字[2013]第 832C0002 号无保留意见

见审计报告。

5. 凌嘉电音公司执行的主要会计政策如下：

(1) 财务报表的编制基础

凌嘉电音公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

(2) 遵循企业会计准则的声明

凌嘉电音公司基于上述编制基础编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了凌嘉电音公司 2013 年 11 月 30 日的财务状况及 2013 年度 1-11 月的经营成果和现金流量等有关信息。

(3) 会计制度：凌嘉电音公司执行中华人民共和国《企业会计准则》。

(4) 会计期间：采用公历年度，即从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

(5) 记账本位币：凌嘉电音公司以人民币为记账本位币。

(6) 外币业务核算方法

本会计年度内涉及非本位币的经济业务，平时采用上月月末汇率（中国人民银行公布的汇率）进行核算，年末按基准日市场汇率调整。汇兑损益列入本年度损益。

(7) 记账基础和计价原则：以权责发生制为记账基础，各项财产物资采用历史成本作为计价原则。

(8) 现金等价物的确定标准：凡同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、且价值变动风险很小等四个条件的投资，确定为现金等价物。

(9) 坏账核算方法

1) 坏账损失的确认标准：

A、债务人被依法宣告破产、关闭，有确凿证据表明确实无法收回的应收款项；

B、债务人死亡或者被依法宣告失踪、死亡，有确凿证据表明确实无法收回的应收款项；

C、逾期三年、经依法催收仍未收回的应收款项。

2) 坏账准备计提方法：按年末应收款项余额百分比法计提坏账准备。

#### (10) 存货

1) 存货取得时按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。期末按照成本与可变现净值孰低计量。

2) 存货领用发出时按加权平均法计价。

3) 低值易耗品、包装物的摊销按一次摊销法摊销。

4) 存货跌价准备的确认标准。

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### (11) 固定资产

1) 固定资产按实际成本计价。

2) 固定资产折旧采用年限平均法计算，并按各类固定资产原值和预计可使用年限扣除净残值率（原值的 5%）确定折旧率，分类折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	年折旧率%
房屋及建筑物	20	4.5
机器设备	10	9
电子设备	5	18
运输工具	5	18
其他	5	18

#### 3) 固定资产减值准备计提方法

期末按单项资产可收回金额与账面价值孰低法计提固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。本年度未计提固定资产减值准备。

#### (12) 收入

### 1) 销售商品收入

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### 2) 提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

### 3) 让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费用收入等；利息收入金额，按照他人使用凌嘉电音公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 6. 委托方是被评估单位的股东。

### (三) 委托方以外的其他评估报告使用者

主要包括业务约定书中约定的其他评估报告使用者和国家法律、法规规定的评估报告使用者。

## 二、评估目的

深圳凌嘉电音有限公司股东拟股权转让，本次评估系为深圳凌嘉电音有限公司股东股权转让的经济行为提供价值参考意见。

## 三、评估对象和评估范围

本次评估对象为凌嘉电音公司于评估基准日股东全部权益。

股东全部权益账面金额 1,581,795.54 元，股权不存在质押、冻结等情况。

具体评估范围为凌嘉电音公司于评估基准日 2013 年 11 月 30 日的全部资产及负债，其中资产总额账面值 726.61 万元，负债总额账面值 568.43 万元，所有者权益账面值 158.18 万元。评估前数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字[2013]第 832C0002 号无保留意见审计报告。

## 资产评估申报汇总表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	账面价值
1	流动资产	700.36
2	非流动资产	26.25
3	其中：可供出售金融资产	-
4	持有至到期投资	-
5	长期股权投资	-
6	投资性房地产	-
7	固定资产	26.25
8	在建工程	-
9	无形资产	-
10	开发支出	-
11	长期待摊费用	-
12	递延所得税资产	-
13	资产总计	726.61
14	流动负债	568.43
15	非流动负债	-
16	负债总计	568.43
17	净资产	158.18

凌嘉电音公司实物资产的种类主要有：机器设备、车辆、电子办公设备、存货。  
上述实物资产主要分布在公司的各个部门内。

凌嘉电音公司实物资产的主要分布及特点是：

（一）机器设备

机器设备 4 项，为各种分析仪。

（二）车辆

车辆 2 辆，为丰田轿车和骊威小型轿车。

（三）电子设备

电子设备主要包括电脑、空调、打印机、复印机等。

凌嘉电音公司设备由公司统一管理，定期进行维修，保养状态一般，使用状态一般。

（四）存货：存货是由产成品和发出商品组成，主要分布在公司仓库内。库房保管制度健全，物品按大类堆放整齐，标签标示正确，进出库数量登记卡片记录及时准确。

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。

具体评估范围以被评估单位提供的资产评估申报明细表为准。

#### **四、价值类型及其定义**

本次评估是在持续经营假设前提下评估凌嘉电音公司股东全部权益在基准日的市场价值。

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**

本项目资产评估基准日为 2013 年 11 月 30 日。评估基准日系由委托方确定，确定的理由是评估基准日与评估目的实现日比较接近，本次评估以评估基准日有效的价格标准为取价标准。

#### **六、评估依据**

本次资产评估工作中所遵循的法规依据、具体行为依据、产权依据和取价依据包括：

##### **（一）主要法律法规**

1. 2007 年 3 月 20 日财政部财企[2007]48 号《关于实施修订后的企业财务通则有关问题的通知》；

2. 2008 年 3 月 20 日财企[2008]34 号《关于企业新旧财务制度衔接有关问题的通知》；

3. 《中华人民共和国公司法》（2006 年 1 月 1 日施行）；

4. 《企业会计准则》；

5. 《中华人民共和国企业所得税法》（自 2008 年 1 月 1 日起施行）；

6. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（自 2009 年 1 月 1 日起施行）；

7. 其他与资产评估有关的法律法规。

##### **（二）准则依据**

1. 资产评估准则——基本准则；
2. 资产评估职业道德准则——基本准则；
3. 资产评估准则——评估报告；
4. 资产评估准则——评估程序；
5. 资产评估准则——业务约定书；
6. 资产评估准则——工作底稿；
7. 资产评估准则——机器设备；
8. 资产评估准则——不动产；
9. 注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见（试行）；
10. 《资产评估准则——企业价值》（中评协[2011]227号）；
11. 资产评估价值类型指导意见（试行）。

### （三）经济行为文件

深圳凌嘉电音有限公司 12 月 2 日《董事会决议》。

### （四）产权证明文件、重大合同协议

1. 营业执照、税务登记证、组织机构代码证、公司章程、验资报告等；
2. 车辆行驶证、车辆登记证；
3. 重要设备购置发票；
4. 其他产权证明文件。

### （五）采用的取价标准

1. 《2013 年机电产品报价手册》（中国机械工业出版社）；
2. 太平洋网站等其他网站市场报价查询；
3. 《资产评估常用数据与参数手册（第二版）》；
4. 关于发布《汽车报废标准》的通知（国经贸经〔1997〕456号）；
5. 国经贸资源〔2000〕1202号《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》。

### （六）参考资料及其他

1. 评估基准日资产评估申报明细表；
2. 企业提交的财务会计经营资料；
3. 企业提供的广东万道律师事务所对其应收款项追索的法律意见书；

4. 设备询价的相关网站或图书；

5. 其他与评估有关的资料等。

## 七、评估方法

### （一）评估方法介绍

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

1. 资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各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。

2. 市场法是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是参考企业比较法和并购案例比较法。

3. 收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法虽没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。

### （二）评估方法选择

#### 1. 对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。但由于目前缺乏一个充分发展、活跃的资本市场，缺少与评估对象相似的三个以上的参考企业，故本次评估不采纳市场法。

#### 2. 对于收益法的应用分析

使用收益法应具备以下三个前提条件：（1）被评估企业具有持续经营的基础和条件。（2）经营与收益之间存有较稳定的关系。（3）未来收益及风险能够预测及可量化。

凌嘉电音公司原主要从事电话机受话器、扬声器的生产，近几年经营情况不稳定，2009年至2011年出现连续亏损，现公司正尝试转变为贸易公司，管理层预计公司未来主营业务收入及收益存在很大的不确定性，经营风险难以合理估计；同时，该公司股东将发生变动，对后续生产经营将产生重大不确定影响，因此无法对未来的收入、

成本、费用等收益状况作出预测。

评估人员认为本次评估项目在理论上和操作上不适合采用收益法。

### 3. 对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以账面值为基础，只要账面值记录准确，使用资产基础法进行评估相对容易准确，由于资产基础法是以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的市场价值（或其他价值类型）替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。

#### （三）对于所采用的评估方法的介绍

##### 1. 流动资产和其他资产的评估方法

1.1 货币资金包括现金、银行存款。对于库存现金进行盘点、依据盘点结果对评估基准日现金数额进行倒轧核对；对银行存款进行函证，检查银行对账单和银行存款余额调节表。货币资金经核对无误后，以经核实后的账面价值确认评估价值。

1.2 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；各种预付账款在核实无误的基础上，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。

##### 1.3 存货

产成品和发出商品一般以其出厂销售价格为基础，根据其产品销售市场情况的好坏扣减销售费用、税金和净利润。对于十分畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；对于正常销售的产品，根据其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；对于勉强能销售出去的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值。对于超期积压的产品，根据其公开交易市场处置价格确定评估值。

1.4 递延资产在清查核实的基础上，以评估目的实现后的资产占有者还存在的资产和权利价值作为评估值。

##### 2. 非流动资产的评估方法

###### 2.1 重置价值的确定

###### （1）车辆

①根据当地汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行含

税购价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》规定计入车辆购置税、其他费用（如：新车上户牌照手续费）等，确定其重置全价，计算公式如下：

重置全价=现行含税购价+车辆购置税+其他费用

A. 现行购价主要取自当地汽车市场现行报价或参照网上报价；

B. 车辆购置税按国家相关规定计取；

C. 新车上户牌照手续费等分别车辆所处区域按当地交通管理部门规定计取。

②对生产年代久远，已无类似车型的则参照近期二手车市场行情确定评估值。

## （2）电子办公设备

电子办公设备一般以全新设备的基准日市场价格作为重置成本，对于部分老旧电子办公设备，由于存在活跃的二手市场，则直接以类似设备的二手市场价格作为评估值。

## 2.2 成新率的确定

根据设备经济寿命年限，通过对设备使用状况的现场勘察，并综合考虑实际技术状况、技术进步、设备负荷与利用率、维修保养状况等因素综合确定其成新率。

### （1）车辆

按照国家有关部委规定的《汽车报废标准》及《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》。本次评估采用已使用年限和已行驶里程分别计算理论成新率，依据孰低原则确定理论成新率。并结合现场勘察车辆的外观、结构是否有损坏，主发动机是否正常，电路是否通畅，制动性能是否可靠，是否达到尾气排放标准等指标确定车辆技术鉴定成新率。最后根据理论成新率和现场勘察成新率确定成新率。

使用年限法计算的成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%  
（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%

计算公式如下：

$$\eta = \eta_1 \times 40\% + \eta_2 \times 60\%$$

其中： $\eta_1$ =理论成新率（车辆为行驶里程法成新率与使用年限法成新率孰低确定）

$\eta_2$ =现场勘察成新率（采用打分法）

### （2）电子办公设备

电子办公设备通过对设备使用状况的现场勘察，用年限法确定其成新率。

计算公式如下：

使用年限法计算的成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%=  
（经济寿命年限-已使用年限）/经济寿命年限×100%

（3）对超期服役的设备以现场勘察成新率确定综合成新率，如能发挥其功能，其成新率不低于 15%。

### 2.3 评估值的确定

评估值=重置成本×成新率。

### 3. 负债的评估方法

各类负债在清查核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

## 八、评估程序实施过程和情况

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，按照我公司与新嘉联公司签订的资产评估业务约定书，我公司评估人员已实施了对被评估单位提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的审核，对资产的实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及我们认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

### （一）评估准备阶段

1. 接受新嘉联公司的委托后，我公司即确定了有关的资产评估人员并与被评估单位相关工作人员就本项目的评估目的、评估基准日、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的问题进行了认真的讨论。

2. 根据委估资产的具体特点，制定评估综合计划和程序计划，确定重要的评估对象、评估程序及主要评估方法。

3. 根据委托评估资产特点将评估人员分为流动资产及负债评估组、设备评估组，各小组分别负责对被评估单位申报的资产进行清查和评估。

本阶段的工作时间为 2013 年 12 月 11 日~12 月 12 日。

### （二）资产清查阶段

1. 资产评估申报明细表的填报

根据委托评估资产特点，有针对性地指导被评估单位进行资产清查和填报资产评估申报明细表。

#### 2. 评估对象真实性和合法性的查证

根据被评估单位提供的资产评估申报明细表，评估人员到实物存放现场逐项进行清查和核实，以确定其客观存在；查阅、收集委估资产的权属证明文件，包括房地产证、车辆行驶证、土地使用权证、合同、发票等资料，以关注其法律权属的合法性。

#### 3. 账面价值构成的调查

根据被评估单位的资产特点，查阅企业有关会计凭证和会计账簿及决算资料，了解企业申报评估的资产价值构成情况。

#### 4. 评估资料的收集

向被评估单位提交与本次评估相关的资料清单，指导企业进行资料收集和准备。

5. 深入了解企业的生产、管理和经营情况，如：人力配备、管理体制和管理方针、财务计划和经营计划等；对企业以前年度的财务资料进行分析，并对经营状况及发展计划进行分析。

本阶段的工作时间为 2013 年 12 月 13 日~12 月 16 日。

### （三）评定估算阶段

1. 各专业组评估人员在被评估单位专业技术人员的配合下，分别到实物存放现场对各项实物资产进行勘察和清点，具体情况如下：

评估人员在企业有关人员的配合下，对实物资产进行现场勘察，并查阅其相关的运行记录、大修记录，填写重点设备作业表，与企业设备人员进行交流，了解设备维修制度以及利用状况。在充分调查和了解的基础上，结合所收集的资料进行综合分析，确定实物资产的成新率。

2. 各专业组评估人员分别进行市场调查，广泛收集与评估对象有关的市场交易价格信息，对所收集信息资料进行归类整理和全面分析。

3. 根据评估工作情况，得出初步结果，听取专家意见，确认无重评、漏评事项，分析意见，修改完善。

本阶段的工作时间为 2013 年 12 月 17 日~12 月 22 日。

### （四）评估汇总、提交报告阶段

将各专业组对各个评估对象的评估结果汇总，得出本次评估结论。

按照我公司资产评估规范化要求，组织各专业组成员编制相关资产的评估技术说明。评估结果、资产评估报告、评估技术说明按我公司规定程序在项目负责人审核的基础上进行三级复核，即项目负责人将审核后的工作底稿、资产评估报告、评估技术说明和评估明细表提交项目部门负责人进行初步审核，根据初步审核意见进行修改后再提交质量监管部审核，再根据质量监管部反馈的意见进行进一步的修订，修订后提交总经理签发。最后出具正式报告并提交委托方。

本阶段的工作时间为 2013 年 12 月 23 日。

## 九、评估假设

### （一）基本假设

1. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的情况下进行的。

2. 持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次评估为在用续用假设。

### （二）一般假设：

1. 国家对被评估单位所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化。
2. 社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化。
3. 国家现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内。

4. 国家目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化。
5. 无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响。
6. 被评估单位公司会计政策与核算方法基准日后无重大变化。
7. 公司的经营模式没有发生重大变化。

### （三）特别假设

1. 对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），本公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2. 对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

3. 对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4. 我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5. 假设深圳凌嘉电音有限公司对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

6. 本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

## 十、评估结论

（一）此次评估采用资产基础法。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

在评估基准日 2013 年 11 月 30 日资产总额账面值 726.61 万元，评估值 752.84 万元，评估增值 26.23 万元，增值率 3.61%；

负债总额账面值 568.43 万元，评估值 568.43 万元，评估值与账面值无差异；

净资产账面值 158.18 万元，评估值 184.40 万元，评估增值 26.22 万元，增值率 16.58 %。

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

## 资产评估结果汇总表

评估基准日：2013年11月30日

被评估单位：深圳凌嘉电音有限公司

金额单位：人民币万元

项	目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	700.36	724.70	24.34	3.48
2	非流动资产	26.25	28.14	1.89	7.20
3	其中：可供出售金融资产				
4	持有至到期投资				
5	长期应收款				
6	长期股权投资				
7	投资性房地产				
8	固定资产	26.25	28.14	1.89	7.20
9	在建工程				
10	工程物资				
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产				
15	其中：土地使用权				
16	开发支出				
17	商誉				
18	长期待摊费用				
19	递延所得税资产				
20	其他非流动资产				
21	资产合计	726.61	752.84	26.23	3.61
22	流动负债	568.43	568.43		
23	非流动负债				
24	负债合计	568.43	568.43		
25	净资产（所有者权益）	158.18	184.40	26.22	16.58

深圳凌嘉电音有限公司股东全部权益价值为 184.40 万元，人民币大写金额为壹佰捌拾肆万肆仟元整。

（二）资产基础法评估增减值原因分析：

## 1. 流动资产评估增值原因分析

流动资产评估增值主要是两方面原因：一方面是由于应收账款的预计可回收金额高于账面价值形成增值。另一方面是由于产成品的账面值是成本价格，而评估时按照市场价格扣减相关税费进行估算，由于扣减后的单价高于成本价值，因此造成存货评估增值。

## 2. 设备类资产评估增值原因分析

设备类资产评估增值 1.89 万元，增值率 7.20%；其中：机器设备评估减值 10.67 万元，车辆评估增值 12.86 万元、电子办公设备评估减值 0.30 万元。

车辆评估减值主要是由于评估采用的经济寿命年限高于企业折旧年限；机器设备、电子办公设备评估减值主要原因是机器设备和电子办公设备技术更新较快，产品价格逐年下降，企业会计折旧年限与评估所选取的经济寿命年限相近。

## 十一、特别事项说明

以下事项并非本公司注册评估师执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，本评估报告使用者对此应特别引起注意：

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（二）由委托方和被评估单位提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细及其他有关资料是编制本报告的基础。委托方及被评估单位和相关当事人应对所提供的以上评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。本公司对委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件、营业执照、产权证明文件、会计凭证等资料进行了独立审查，但不对上述资料的真实性负责。

（三）本评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格。本报告未考虑特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

（四）我们未考虑本次被评估单位股东变更后应承担的费用和税项等可能影响其价值的因素，我们也未对各类资产的重估增、减值额作任何纳税考虑。

（五）我们未考虑本次申报评估资产抵押、担保等任何限制因素对评估结论的影

响。

(六) 凌嘉电音公司应收下列公司的款项根据委托方和被评估单位提供的法律意见书及其他资料评估值为零。

1. 下列公司欠凌嘉电音公司款项的账龄都在 5 年以上，四五年来，凌嘉电音公司一直未找到这些公司的相关人员，与这些公司失去联系。经查询工商部门网站，这些公司已被工商部门吊销营业执照，本次评估对该类企业应收账款取值为零，详细内容如下：

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄	账面余额	评估值	备注/企业状态
1	东莞基石电子有限公司	货款	2007 年 1 月	5 年以上	20,344.94	0.00	被吊销
2	厦门中科大辰信通讯产业有限公司	货款	2008 年 7 月	5 年以上	204,000.00	0.00	被吊销未办理注销
3	东立通讯科技（深圳）有限公司	货款	2008 年 1 月	5 年以上	117,438.37	0.00	被吊销
4	东莞市美诺电子有限公司	货款	2008 年 1 月	5 年以上	36,066.00	0.00	注销
5	东莞市朗杰通讯设备有限公司	货款	2008 年 1 月	5 年以上	498,416.65	0.00	被吊销
合计					876,265.96	0.00	

2. 下列公司由于应收款方无可供执行财产或无法追索、超过诉讼时效已无收回款项的可能，且该部分应收款项无法追索的效力已经广东万道律师事务所出具法律意见书确认，本次评估对该类企业应收账款取值为零，详细内容如下：

金额单位：人民币元

序号	欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄	账面价值	评估值	备注
1	康佳集团有限公司	货款	2008年7月	5年以上	42,694.35	0.00	无法追索
2	深圳中诺公司	货款	2009年5月	4-5年以	152,392.50	0.00	无法追索
3	深圳桑菲消费通讯有限公司	货款	2008年1月	5年以上	189,192.00	0.00	无法追索
4	厦门百亿通科技有限公司	货款	2008年1月	5年以上	32,600.00	0.00	过诉讼时效
5	永胜电脑五金（东莞）有限公司	货款	2008年1月	5年以上	34,003.47	0.00	过诉讼时效
6	众天意电子（深圳）有限公司	货款	2008年1月	5年以上	107,562.30	0.00	过诉讼时效
7	深圳通达通讯设备有限公司	货款	2008年1月	5年以上	38,000.00	0.00	过诉讼时效

8	深圳市福昌电子技术有限公司	货款	2008年1月	5年以上	21,692.00	0.00	过诉讼时效
9	香港南和公司	货款	2009年5月	5年以上	22,373.37	0.00	过诉讼时效
10	深圳市华励源科技公司	采购订金	2009-07-01	4-5年以上	762,500.00	0.00	其他应收款-法院终止执行
	小计				1,403,009.99	0.00	

以上共 15 家公司的应收款项如果评估基准日后凌嘉电音公司全额或者部分收回该笔款项，则凌嘉电音公司评估基准日的全体股东对收回的款项享有分配权，本次评估结论将相应调整。

(七) 遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象价值进行估算并发表专业意见，是注册资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任；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。

(八) 评估基准日后若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产额进行相应调整；若资产价格标准发生变化，并对资产评估值产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值。

(九) 本次评估的股权价值没有考虑控股权溢价及少数股权折价，也未考虑流动性折扣对股权价值的影响，提请报告使用者注意该事项对评估结论的影响。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；

(二) 评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；

(三) 本报告书的评估结论仅供委托方为本次评估目的使用，报告书的使用权归委托方所有，未征得出具评估报告的评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；

(四) 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估；

(五) 本评估报告自评估基准日 2013 年 11 月 30 日起一年内使用有效，超过一年，需重新进行资产评估。

### 十三、评估报告日

本评估报告于 2013 年 12 月 23 日完成并出具。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：

注册资产评估师：

注册资产评估师：

2013 年 12 月 23 日

# 评估报告附件

## 目 录

- 一、委托方营业执照复印件
- 二、被评估单位营业执照复印件
- 三、被评估单位评估基准日审计报告、法律意见书
- 四、产权证明文件复印件
- 五、委托方承诺函
- 六、被评估单位承诺函
- 七、注册资产评估师承诺函
- 八、资产评估机构营业执照复印件
- 九、资产评估机构资格证书复印件
- 十、注册资产评估师资格证书复印件