

江苏同力日升机械股份有限公司
拟股权收购及增资涉及的
北京天启鸿源新能源科技有限公司股东全部权益价值项目
所涉及的长投-北京日泽新能源科技开发有限公司

资产评估说明

华辰评报字（2022）第 0046 号
（共 5 册，第 3 册）



江苏天健华辰资产评估有限公司
HUACHEN ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

二〇二二年三月十七日

目 录

第一部分	关于《评估说明》使用范围的声明	1
第二部分	关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分	评估对象与评估范围说明	3
第一节	评估对象	3
第二节	评估范围	3
第四部分	资产核实情况总体说明	5
第一节	资产核实人员组织、实施时间和核实过程	5
第二节	影响资产核实的事项及处理方法	7
第三节	核实结论	7
第五部分	资产基础法评估技术说明	9
第一节	流动资产评估技术说明	9
第二节	长期股权投资评估技术说明	12
第三节	设备类固定资产评估技术说明	37
第四节	负债评估技术说明	45
第六部分	评估结论及分析	48
第一节	评估结论	48
第二节	评估结论与账面价值比较变动情况及说明	48
附件：	关于进行资产评估有关事项的说明	50

第一部分 关于《评估说明》使用范围的声明

本评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律法规规定外，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 关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容委托人和被评估单位编写并盖章，内容见附件。

委托人：江苏同力日升机械股份有限公司（以下简称“同力日升”）

被评估单位：北京日泽新能源科技开发有限公司（以下简称“北京日泽”）

第三部分 评估对象与评估范围说明

第一节 评估对象

评估对象为北京日泽的股东全部权益价值。评估对象无质押和其他权利限制情况。

第二节 评估范围

评估范围为北京日泽于评估基准日纳入评估范围的全部资产及负债，其中总资产账面价值 107,184,501.86 元，负债账面价值 97,331,252.75 元，净资产账面价值 9,853,249.11 元。账面价值已经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天衡审字（2022）00251 号无保留意见的审计报告。各类资产及负债的账面价值见下表：

金额单位：人民币元	
项目名称	账面价值
流动资产	68,692,157.45
非流动资产	38,492,344.41
其中：长期股权投资	38,102,324.33
固定资产	390,020.08
其中：设备类	390,020.08
资产总计	107,184,501.86
流动负债	97,331,252.75
非流动负债	0.00
负债总计	97,331,252.75
净资产	9,853,249.11

资产评估范围以被评估单位提供的评估申报表为准。委托人已承诺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，不重不漏。

纳入评估范围的长期股权投资简要概况列表如下：

金额单位：人民币元				
序号	股东名称	控制类型	持股比例	账面价值
1	河北日泽新能源科技开发有限公司	全资	100%	1,387,000.00
2	武威航天日泽新能源开发有限公司	非控股	40%	36,715,324.33

	合计			38,102,324.33
--	----	--	--	---------------

一、实物资产的分布状况及特点

北京日泽属于科技推广和应用服务业，成立于 2014 年 3 月，其实物资产的种类主要有：车辆、电子设备。上述实物资产主要分布在办公区内，办公区位于北京市丰台区南四环西路 188 号十六区 19 号楼 9 层 101 内 1257 号。具体实物资产类型及特点如下：

纳入评估范围的设备资产主要为车辆、电子及办公设备。

电子及办公设备主要为各部门日常办公使用，共 10 项，包括电脑、打印机等，分布于公司各部门，均正常使用。

车辆共 1 辆，有专人管理，为奥迪牌轿车，车辆主要用于公司管理层的日常出行以及厂区接待客户使用，目前正常使用，年检合格。

二、企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

本次评估，企业无账面记录的无形资产，也未申报表外无形资产。

三、企业申报的表外资产情况

企业未申报表外资产，评估人员亦未发现表外资产。

四、引用其他评估机构出具的报告情况

本次评估无引用其他评估机构出具报告的情况。

第四部分 资产核实情况总体说明

第一节 资产核实人员组织、实施时间和核实过程

接受资产评估委托后，江苏天健华辰资产评估有限公司指定了评估项目总体负责人、现场负责人，组建了评估项目组。根据北京日泽提供的评估申报表，制定了详细的现场清查核实计划，评估项目组在企业相关人员的配合下，于2022年1月10日至1月22日，对纳入评估范围的资产、负债进行了现场清查核实。

在企业如实申报资产并对被评估资产、负债进行全面自查的基础上，评估人员对纳入评估范围内的资产和负债进行了清查核实。非实物资产主要通过查阅企业的原始会计凭证、核查企业债权债务的形成过程和账面数字的准确性，通过访谈和账龄分析核实债权收回的可能性、债务的真实性。实物资产清查内容主要为核实资产数量、使用状态、产权及其他影响评估作价的重要事项。

一、资产核实主要步骤

（一）指导被评估单位相关人员进行填表与准备相关资料

评估人员指导企业在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“评估申报表”及其填写要求对纳入评估范围的资产、负债、未来收益状况进行填报，同时要求企业相关人员按照评估人员下发的“评估资料清单”准备资产的产权证明文件 and 反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

（二）初步审查被评估单位填报的评估申报表

评估人员通过翻阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况和经营状况，然后审阅企业提供的“评估申报表”，初步检查有无填项不全、错填、项目不明确、不完善等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“评估申报表”是否符合要求，对于存在的问题反馈给企业进行补充完善。

（三）现场实地勘察和数据核实

在企业如实申报并进行全面自查的基础上，根据评估范围涉及资产的类型、数量和分布状况，评估人员在企业相关人员的配合下，按照资产评估准则的规

定，对各项资产进行了现场清查核实，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的清查核实方法。非实物资产、负债主要通过查阅企业的原始会计凭证、核查企业债权债务的形成过程和函证，通过访谈和账龄分析核实债权收回的可能性、债务的真实性；实物资产清查内容主要为核实资产数量、使用状态、产权及其他影响评估作价的重要事项。

（四）补充、修改和完善评估申报表

评估人员根据现场实地勘察结果，并和企业相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估申报表”，以做到：账、表、实相符及符合客观和企业实际情况。

（五）核实主要资质及产权证明文件

评估人员对纳入评估范围的设备等资产的产权进行核实调查，以确认产权是否清晰。

二、资产清查核实主要方法

在清查核实工作中，评估人员针对不同资产的形态、特点及实际情况，采取了不同的清查核实方法。

（一）资产负债的清查核实

1.流动资产

（1）实物性流动资产

评估范围内无实物性流动资产。

（2）非实物性流动资产

对纳入评估范围的非实物性流动资产各科目，评估人员主要通过账务核对以及函证等行清查核实。评估人员通过对银行存款核对了银行对账单和余额调节表，对往来账款进了部分函证和核验。

2.机器设备

根据企业提供的设备资产评估申报明细表，设备评估人员对表中所列的各类设备进行了现场勘察。在现场勘察过程中，评估人员通过与设备管理人员和操作人员的广泛交流，了解了设备的购置日期、产地、各项费用的支出情况，填写了

设备状况调查表等。调查了解是否有未进账的盘盈设备和已核销及报废的机器设备等，调查了解企业设备账面的构成是否合理，有无账面记录异常现象，为分析评估增减值做好基础工作。设备产权主要通过查阅购置合同、购置发票、车辆行驶证等进行核查。通过这些步骤比较充分地了解了设备的物理特征、技术特征和经济特征。

3.长期股权投资

根据企业提供的长期股权投资资产评估申报明细表，评估人员查阅了有关的投资协议、公司章程、出资证明、企业法人营业执照、评估基准日资产负债表等有关资料，对其投资时间、金额、比例、公司设立日期、实收资本、经营范围等均核实无误。

4.各类负债

对纳入评估范围的负债，评估人员在账务核对的基础上，调查了其内容、形成原因、发生日期、相关合同等，并重点了解各类负债是否为企业评估基准日所需实际承担的债务。

第二节 影响资产核实的事项及处理方法

不存在影响资产核实的事项。

第三节 核实结论

评估人员依据客观、独立、公正、科学的原则，对评估范围内的资产及负债的实际状况进行了认真、详细的清查，我们认为上述清查在所有重要的方面反映了委托评估资产的真实状况，资产清查的结果有助于对资产的市场价值进行公允的评定估算。

一、资产状况的清查结论

经清查，北京日泽申报的评估范围内部分电子设备经现场清查盘亏，明细清单如下：

金额单位：人民币元

序号	编号	设备名称	规格型号	单位	数量	购置日期	启用日期	帐面原值	帐面净值
1	DN-001	电脑	组装	台	1	2014年4月	2014年4月	5,576.00	0.00

2	DN002	电脑	5348-R2938 灵越一体机	台	1	2014 年 10 月	2014 年 10 月	5,999.00	0.00
5	DN004	电脑	E430C	台	3	2014 年 4 月	2014 年 4 月	13,197.00	0.00
7	DN006	电脑	Thinkpad	台	3	2014 年 8 月	2014 年 8 月	20,454.00	0.00
8	DN007	电脑	X240S	台	2	2014 年 8 月	2014 年 8 月	12,560.00	0.00
9	DN008	THINKPAD 电脑	X240S-WCD	台	1	2014 年 12 月	2014 年 12 月	6,997.00	0.00

除此之外，账、实、表相符，不存在错报、漏报的情况。

二、资产产权的清查结论

经清查，北京日泽有 1 辆奥迪牌轿车，主要用于公司管理层的日常出行以及厂区接待客户使用，目前正常使用，年检合格。该车辆因北京地区车牌摇号等限制原因，被评估单位尚未取得车牌指标，因此与自然人孟召顺签订车牌使用合同，车辆登记于孟召顺名下，但车辆实际拥有和使用人为被评估单位。为此北京日泽出具承诺函，承诺该车辆实际权利人为北京日泽。

除此之外，资产产权清晰，不存在其他瑕疵事项。

三、账务清查结论

本次经济行为所涉及的北京日泽评估基准日的财务报表系经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本次评估未发现需要调整的事项。

第五部分 资产基础法评估技术说明

第一节 流动资产评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款。在评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元	
项目名称	账面价值
货币资金	37,945,014.44
应收账款	20,032,196.21
预付账款	42,000.00
其他应收款	10,672,946.80
流动资产合计	68,692,157.45

二、评估过程

- （一）进行总账、明细账、会计报表及评估明细表的核对；
- （二）到现场进行查验、监盘、函证等核实工作；
- （三）收集与评估有关的产权、法律法规文件、市场资料；
- （四）在账务核对清晰、情况了解清楚并已收集到评估所需的资料的基础上进行评定估算；
- （五）完成流动资产评估结果汇总，撰写流动资产评估说明。

三、评估方法

根据企业提供的资产负债表、申报的流动资产各科目评估明细表，在清查核实的基础上，遵循独立性、客观性、公正性的工作原则进行评估工作。

（一）货币资金

货币资金账面价值 37,945,014.44 元，由银行存款和其他货币资金组成。

1.银行存款

银行存款账面值 37,447,374.44 元，共 2 个账户，全部为人民币存款。

其中北京日泽及河北日泽与石家庄中诚凯达预拌混凝土制品有限公司买卖合同纠纷一案。中诚凯达向石家庄市长安区人民法院提出财产保全申请，法院出具（2020）冀 0102 财保 385 号民事裁定书，冻结北京日泽 25,885.38 元。

评估人员查阅了相关会计记录及对账单，并对其期末余额进行了函证，查阅银行对账单，回函与银行存款余额相符。

银行存款以核实后账面值作为评估值，即评估值为 37,447,374.44 元。

2.其他货币资金

其他货币资金账面价值 497,640.00 元，为枣阳项目风机合同保函保证金。对于其他货币资金评估人员通过向各银行发函询证的方式进行评估确认。银行回函均与账面记录相符，故以核实后账面值 497,640.00 元确认评估值。

经评估，货币资金评估值 37,945,014.44 元。

（二）应收账款

应收账款账面余额 26,483,636.13 元，坏账准备 6,451,439.92 元，账面价值 20,032,196.21 万元，业务内容主要为枣阳项目货款、玉环项目货款。

对应收账款，核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得业务发生时的相关凭证），对关联单位应收款项进行相互核对，以证实应收账款的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对上述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，具体分析欠款数额、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，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失。其中对于关联企业河北日泽新能源科技开发有限公司的玉环项目服务费，有充分理由相信全部能收回，风险损失评估为 0；对于玉环县晶科电力有限公司、黑龙江火电第三工程公司、阿拉尔晶科能源有限公司三家公司的玉环项目款项，由于账龄为 5 年以上，计提 100%的评估风险损失；对于中国电力工程顾问集团华北电力设

计院有限公司的款项，业务内容为销售风机、塔筒及锚栓的货款，账龄在 1 年以内，按 5%计提评估风险损失比例。按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏帐准备评估为零。

经评估，应收账款评估值 22,017,496.21 元。

（三）预付款项

预付账款账面价值为 42,000.00 元，为预付的孟兆顺车牌租赁费，车牌号为京KV0202，该车牌对应的车辆为公司的奥迪牌轿车。

评估人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。评估人员检查预付账款明细账，核实无误后，以该预付账款形成相应资产和权益的金额估计值作为评估值。

经评估，预付账款评估值 36,166.67 元。

（四）其他应收款

纳入评估范围内其他应收款账面余额 11,301,565.05 元，坏账准备 628,618.25 元，账面价值 10,672,946.80 元，业务内容为往来款、备用金及费用等。

对其他应收款，核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得业务发生时的相关凭证），对关联单位应收款项进行相互核对，以证实其他应收款的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对上述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，具体分析欠款数额、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，采用个别认定的方法估计风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0；对于费用类款项评估为 0；对于确定无法收回的款项，如已注销的公司，计提评估风险损失为 100%。按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏帐准备评估为零。

经评估，其他应收款评估值 11,266,884.41 元。

四、评估结果及分析

经实施以上评估，流动资产评估结果见下表所示：

金额单位：人民币元				
项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
货币资金	37,945,014.44	37,945,014.44	0.00	0.00
应收账款	20,032,196.21	20,032,196.21	0.00	0.00
预付账款	42,000.00	36,166.67	-5,833.33	-13.89
其他应收款	10,672,946.80	11,266,884.41	593,937.61	5.56
流动资产合计	68,692,157.45	71,265,561.73	2,573,404.28	3.75

增减值原因分析：流动资产评估增值主要是由预付账款、其他应收款评估增值所致。具体分析如下：

（一）预付账款评估减值，主要原因为：以预付账款可收回货物、获得服务、或收回货币资金等可以形成相应资产和权益的金额的估计值作为评估值

（二）其他应收款评估增值，主要原因为：采用个别认定的方法估计风险损失，对企业计提的坏帐准备评估为零。

综合上述因素，增值幅度大于减值幅度，流动资产评估总体增值。

第二节 长期股权投资评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的长期股权投资共计 2 家，1 家全资子公司，1 家非控股子公司。长期股权投资账面余额 38,102,324.33 元，长期股权投资减值准备 0.00 元，账面价值 38,102,324.33 元。

二、长期股权投资概况

纳入评估范围的长期股权投资基本情况见下表所示：

金额单位：人民币元			
序号	被投资单位名称	持股比例	账面价值
1	河北日泽新能源科技开发有限公司	100.00%	1,387,000.00
2	武威航天日泽新能源开发有限公司	40.00%	36,715,324.33
	合计		38,102,324.33

（一）河北日泽新能源科技开发有限公司

1. 基本信息

名称：河北日泽新能源科技开发有限公司（以下称“河北日泽”）

统一社会信用代码：911301003080889184

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

住所：河北省石家庄市桥西区中华南大街 380 号盛景佳园 1102 室

法定代表人：陈丽

注册资本：2000 万元人民币

实收资本：138.7 万元人民币

成立日期：2014 年 05 月 13 日

营业期限：2014 年 05 月 13 日至 2064 年 05 月 12 日

经营范围：新能源技术研发、技术咨询、技术服务，新能源项目开发（国家专控除外），电力设备研发，建筑工程施工，建筑工程分包，计算机系统集成；电力销售，机械设备（特种设备除外）、电子产品的销售，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

2. 历史沿革、公司股权结构及变更情况

（1）成立

河北日泽新能源科技开发有限公司成立于 2014 年 5 月，由北京日泽、北京万源工业有限公司共同以货币出资组建，注册资本为 2000 万元。北京日泽认缴 600 万元，持股 30%；北京万源工业有限公司认缴 1400 万元，持股 70%。

（2）第一次股权转让

2015 年 5 月，根据转让协议、股东会决议、变更后的公司章程，北京万源工业有限公司将其持有的 1400 万股权转让给北京日泽。

截至评估基准日 2021 年 12 月 31 日，河北日泽新能源科技开发有限公司的股权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元				
序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	北京日泽	2,000.00	138.70	100%
合计		2,000.00	138.70	100%

3. 公司主要资产概况

河北日泽新能源科技开发有限公司主要资产为货币资金、应收账款、其他应

收款、固定资产，主要资产概况如下：

(1) 货币资金

货币资金由银行存款组成，包含 1 个人民币存款账户。

(2) 应收账款

应收账款主要为应收电费。

(3) 其他应收款

其他应收款主要为预付设计费。

(4) 固定资产

固定资产为乐城商贸城的设备。

4. 公司主营业务概况

河北日泽新能源科技开发有限公司所属行业为科技推广和应用服务业，公司目前建成并持有 1MW 分布式光伏电站，通过出售光伏发电量获取收入。

5. 公司组织结构及人力资源

目前由北京日泽管理。

6. 财务状况和经营成果

(1) 财务状况表

金额单位：人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产	72.94	153.80	239.68
非流动资产	672.79	638.78	605.09
其中：固定资产	671.18	636.41	601.64
递延所得税资产	1.61	2.36	3.45
资产总计	745.73	792.58	844.78
流动负债	550.28	567.21	579.32
非流动负债	0.00	0.00	0.00
负债总计	550.28	567.21	579.32
所有者权益	195.45	225.36	265.46

(2) 历史年度经营状况表

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度
一、营业收入	92.31	80.98	84.25
减：营业成本	35.31	35.24	39.77
税金及附加	0.00	0.01	0.00

销售费用	0.00	0.00	0.00
管理费用	4.59	2.77	1.17
财务费用	0.02	0.00	-0.04
资产减值损失	6.43	3.03	4.35
二、营业利润	45.96	39.93	38.99
加：营业外收入	0.00	0.00	15.22
减：营业外支出	0.00	0.00	0.56
三、利润总额	45.96	39.93	53.65
减：所得税费用	10.20	10.02	13.55
四、净利润	35.76	29.91	40.10

上表中列示的财务数据，其中 2019 年-2021 年数据取自经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具天衡审字（2022）00251 号无保留意见审计报告。

（二）武威航天日泽新能源开发有限公司

武威航天日泽新能源开发有限公司成立于 2014 年 5 月，位于甘肃省武威市民勤县红沙岗工业集聚区；截至评估基准日，注册资本 8,500.00 万元，实收资本 8,500.00 万元；北京日泽持股 40%。

武威航天日泽新能源开发有限公司的概况详见该公司评估说明。

三、评估过程

根据长期投资评估明细表，评估人员查阅了被投资单位章程、协议，经营范围和经营情况、投资日期、原始投资额和股权比例等书面资料。根据项目整体方案选取合适的企业价值评估方法对被投资企业进行评估。

四、评估方法

（一）武威航天日泽新能源开发有限公司

武威航天日泽新能源开发有限公司为非控股子公司，评估人员进入企业进行整体评估，采用企业价值评估的方法进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期投资评估值。详见武威航天日泽新能源开发有限公司的评估说明。

（二）河北日泽新能源科技开发有限公司

河北日泽新能源科技开发有限公司为全资子公司，采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值。

1.资产基础法评估技术说明

1.1货币资金

货币资金账面价值 105,585.40 元，由银行存款组成，为 1 个人民币存款账户。

北京日泽及河北日泽与石家庄中诚凯达预拌混凝土制品有限公司买卖合同纠纷一案中。中诚凯达向石家庄市长安区人民法院提出财产保全申请，法院出具（2020）冀 0102 财保 385 号民事裁定书，冻结河北日泽银行存款 105,585.40 元

评估人员查阅了相关会计记录及对账单，并对其期末余额进行了函证，查阅银行对账单与银行存款余额调节表，根据回函情况查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。银行存款以核实后账面值作为评估值，即评估值为 105,585.40 元。经评估，货币资金评估值 105,585.40 元。

1.2应收账款

应收账款账面余额 2,429,378.44 元，坏账准备 138,114.72 元，账面价值 2,291,263.72 元，主要为电费补贴款及售电收入。其中应收国网河北省电力有限公司石家庄供电分公司 2018 年至 2021 年的电费补贴款，应收石家庄乐城创意国际贸易城开发有限公司 2020 年至 2021 年的电费补贴款及 2020 年的电费。

对应收账款，核对明细账与总账、报表、评估明细表余额是否相符，根据评估明细表查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，分析账龄。对金额较大或金额异常的款项进行函证，对没有回函的款项实施替代程序（取得业务发生时的相关凭证），以证实应收账款的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对上述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，具体分析欠款数额、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，采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失。其中对于应收补贴款，有充分理由相信可以收回，评估风险损失为 0；对于应收售电收入，其账龄为 1-2 年，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分别确定一定比例的风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏账准备评估为零。

经评估，应收账款评估值 2,291,263.72 元。

1.3 固定资产

(1) 评估范围

纳入评估范围的设备类固定资产为机器设备，其账面原值 7,320,346.87 元，账面净值 6,016,410.28 元。具体如下表：

金额单位：人民币元		
项目名称	账面原值	账面净值
机器设备	7,320,346.87	6,016,410.28

(2) 设备概况

委估设备为机器设备，主要分布于石家庄乐城创意园国际商贸城 1#楼屋面。

纳入评估范围内的设备共 1 项，主要为 1MW 屋面光伏设备，设备的日常维护有专人负责，目前总体使用情况状况尚可。

(3) 评估依据

a.机械工业出版社《中国机电产品报价手册》；

b.《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第 691 号，2017 年 11 月 19 日发布）；

c.关于修改《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》和《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》的决定（中华人民共和国财政部、国家税务总局令第 65 号）；

d.《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财政部、国家税务总局财税[2016]36 号）；

e.《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号）；

f.财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》财税[2018]32 号；

g.国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料；

h.评估人员市场询价及向设备制造厂询价收集的价格信息；

i.评估人员收集的其他资料。

（4）评估过程

1) 第一阶段：准备阶段

①为保证评估结果的准确性，根据企业设备资产的构成特点及资产评估明细表的内容，向企业有关资产管理部门及使用部门下发《设备调查表》，并指导企业根据实际情况进行填写，以此作为评估的参考资料。

②评估人员对企业提供的申报明细表进行检查，对表中的错填、漏填等不符合要求的部分，提请企业进行必要的修改和补充。

2) 第二阶段：现场调查阶段

①现场清点设备，查阅主要设备的竣工决算、购置合同、设备使用说明书等技术资料和文件，并通过向设备管理人员和操作人员详细了解设备的现状和对重要设备进行必要的详细勘察，掌握设备目前的技术状况。

②根据现场勘察结果进一步修正企业提供的评估申报明细表，然后由企业盖章，作为评估的依据。

③对评估范围内的设备产权进行核查，如：抽查重大设备的购置合同等。

3) 第三阶段：评估测算阶段

评估人员根据现场勘察情况以及收集的评估资料进行集中作价，综合分析评估结果的可靠性，增（减）值率的合理性，对可能影响评估结果准确性的因素进行了复查，在经审核修改的基础上，汇总设备评估明细表。

4) 第四阶段：撰写设备评估说明

按资产评估准则，撰写设备评估技术说明。

（5）评估方法

委估的设备不能单独带来收益，且二手交易市场的交易信息不易获取，故本次设备类资产的评估，采用重置成本法评估。设备评估的重置成本法是通过估算全新机器设备的更新重置成本，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定设备评估价值的方法。设备的重置成本一般包括重新购置或建造与评估对象功效相同的全新资产所需的一切合理的直接费用和间接费用，如设备的购置价、运杂费、设备基础费、安装调试费、前期及

其他费用、资金成本等。计算公式为：

评估价值=重置成本×综合成新率

被评估单位为增值税一般纳税人，根据现行税法，购置设备的增值税进项税可以抵扣，本次评估的重置成本为不含税价格。评估方法如下：

1) 重置全价的确定

重置成本=设备购置价+运杂费+设备基础费+安装调试费+前期及其他费用+资金成本-可抵扣的增值税进项税

对于一些运杂费和安装费等包含在设备费中的，则直接用不含税购置价作为重置价值。

①设备购置价

设备购置价主要通过询价、综合考虑设备的性能、技术参数、使用功能等方面的差异，分析确定购置价格。

②运杂费

运杂费是指厂家或经销商销售处到设备安装现场的运输费用。对设备购置价中含运费的设备，运杂费不再另行计算。

③设备基础费

根据电站总体的形式，规模，配置，地理位置，地形等因素，参考企业历史成本，通过市场询价，估算相关设备基础费。

④安装调试费

根据电站总体的形式，规模，配置，地理位置，地形等因素，参考企业历史成本，通过市场询价，估算电站安装调试费。

⑤前期及其他费用

根据电站的整体规模即复杂程度，前期费用主要为工程建设管理费、工程建设监理费、项目咨询服务费、项目技术经济评审费、项目验收费、项目验收费、工程保险费、生产准备费设计勘察费等。

⑥资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。本次评估，对于大、中型设备，合理工期在 6 个月以上的计算其资金成本。

⑦可抵扣增值税进项税

根据评估基准日的增值税税率水平，测算可抵扣增值税进项税额。

2) 综合成新率的确定

因委估的光伏电站运行状况良好、主要技术指标达到设计要求，总体状况与年限法确定的成新率基本相符，本次评估直接采用年限法，根据设备的已使用年限，预计出设备的寿命年限，从而计算出设备的成新率。

成新率 = (寿命年限 - 已使用年限) / 寿命年限

3) 评估值的计算

评估值 = 重置全价 × 成新率

(6) 典型案例

案例 1：电站（机器设备评估明细表第 1 项）

1) 设备概况；

设备名称：1MW 光伏设备

生产厂家：湖北金湖建设

规格型号：1MW

购置日期：2018 年 4 月

启用日期：2018 年 4 月

设备概况：委估设备为 1MW 光伏设备，装机容量为 1MWp，为分布式光伏发电项目，单晶组件，规格型号为 JKM290M-60。

2) 评定估算

①重置全价的确定

重置全价 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装调试费 + 设备基础费 + 前期及其他费

用费+资金成本-可抵扣的增值税进项税

设备购置价

根据评估人员调查了解市场相关光伏设备报价，在评估基准日，该相同规模光伏设备 EPC 总包每 Wp 现行市价约为 4.08 元，1MWp 共计 4,080,000.00 元，此价格包含了光伏组件、支架、逆变器、电缆、设备基础费、调试安装费等。

运杂费

设备购置价中已包含运费，不再考虑。

设备基础费

设备购置价中已包含了设备基础费，不再单独考虑。

安装调试费

设备购置价中已包含安装调试费，不再考虑。

前期及其它费用确定

前期费用已在设备购置价中，不再考虑。

资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。本次评估，对于大、中型设备，合理工期在 6 个月以上的计算其资金成本。本次考虑合理工期为 0.5 年，贷款利率参考中国人民银行 2021 年 12 月公布的 1 年期 LPR 取 3.80%。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安装调试费+前期及其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2。

$$=4,080,000.00 \times 3.80\% \times 0.5 \div 2$$

$$=38,760.00 \text{（元）}$$

可抵扣增值税：设备购置价增值税、运杂费增值税和安装调试费三部分部分，计算公式如下：

可抵扣增值税：可抵扣增值税主要有设备费可抵扣增值税、运杂费可抵扣增

值税、安装调试费可抵扣增值税和前期费可抵扣增值税组成，本次评估所涉设备费可抵扣增值税费率 13%，故：

$$\text{可抵扣增值税} = 469,380.53 \text{ 元。}$$

重置全价的确定

重置全价 = 设备购置价 + 运杂费 + 安装调试费 + 前期及其他费用 + 资金成本 - 可抵扣的增值税进项税

$$= 4,080,000.00 + 38,760.00 - 469,380.53$$

$$= 3,649,400.00 \text{ 元（取整）。}$$

②成新率的确定

因委估的光伏电站运行状况良好、主要技术指标达到设计要求，总体状况与年限法确定的成新率基本相符，本次评估直接采用年限法，根据设备的已使用年限，预计出设备的寿命年限，从而计算出设备的成新率。

该设备自 2018 年 4 月开始使用，截至评估基准日已运行了约 3.8 年，该设备的经济寿命年限约为 25 年，故

$$\text{成新率} = (\text{寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{寿命年限}$$

$$= (25 - 3.8) / 25 = 85\% \text{（取整）}$$

③评估值的确定：

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

$$= 3,649,400.00 \times 85\%$$

$$= 3,102,000.00 \text{ 元}$$

(7) 评估结果及分析

经评估，设备类资产评估原值为 3,649,400.00 元，评估净值为 3,102,000.00 元。评估原值减值率 50.15%，评估净值减值率 48.44%。设备评估结果汇总表见下表：

金额单位：人民币元			
项目名称	账面价值	评估价值	增值率 (%)

	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	7,320,346.87	6,016,410.28	3,649,400.00	3,102,000.00	-50.15	-48.44

增减值原因如下：

机器设备减值的原因主要是因为受光伏产业行业供需变化及产品技术更新升级等原因，导致基准日购置价格低于账面值。

1.4递延所得税资产

递延所得税资产账面价值 34,528.68 元，系由于企业计提坏账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确认递延所得税资产，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。

对于计提坏账准备形成的可抵扣暂时性差异，本次评估以应收账款预计风险损失及其他应收款预计风险损失之和乘以企业所得税税率计算得出评估值。

经评估，递延所得税资产评估值 34,528.68 元。

1.5应付账款

应付账款账面值 5,198,880.00 元，主要核算企业因购买材料、商品或接受劳务等而应付给供应单位的款项，如工程款等。

评估人员审查了企业的购货合同及有关凭证，企业购入并已验收入库的材料、商品等，均根据有关凭证(发票账单、随货同行发票上记载的实际价款或暂估价值)记入本科目，未发现漏记应付账款。以核实后账面值确认评估值。

经评估，应付账款评估值 5,198,880.00 元。

1.6应交税费

应交税费账面值 392,360.53 元，主要核算公司应交纳的各种税金，如增值税、所得税等。

评估人员核实并查验了企业所交税金的税种和金额，审核纳税申报表和应交

税金账户，核实基准日所应缴纳的税种和金额无误。以核实后账面值确认评估值。

经评估，应交税费评估值 392,360.53 元。

1.7其他应付款

其他应付款账面值为 201,913.71 元，是除主营业务以外，与外单位和本单位以及职工之间业务往来款项，主要内容为企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如代付款、工资等。

评估人员审查了相关的文件、合同或相关凭证，无虚增虚减现象，在确认其真实性后，以核实后账面值确认评估值。

经评估，其他应付款评估值 201,913.71 元。

2.收益法评估技术说明

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

2.1评估模型

本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率。

2.2计算公式

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E' \quad \text{公式二}$$

上式中：

E：股东全部权益价值；

V：企业价值；

D：付息债务评估价值；

P：经营性资产评估价值；

C_1 ：溢余资产评估价值；

C_2 ：非经营性资产评估价值；

E' ：长期投资评估值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1 + r)^{-t} \right] + R_e \times (1 + r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

公式三中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t ：明确预测期期数 1, 2, 3, ..., n ；

r ：折现率；

R_e ：经营期末的资产回收价值。

n ：明确预测期第末年。

2.3 收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。因光伏发电行业主要设备的经济寿命年限设定为 25 年，因此，本次评估，其收益年限按主要设备的经济寿命年限考虑。

2.4 预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 × (1 - 税率 T) - 资本性支出 - 营运资金变动

2.5 折现率的确定

(1) 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.78%，本评估报告以 2.78% 作为无风险收益率。

(2) 贝塔系数 β_L 的确定

① 计算公式

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

β_L ：有财务杠杆的 Beta；

β_U ：无财务杠杆的 Beta；

T：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

② 被评估单位无财务杠杆 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 8 家沪深 A 股可比上市公司的 β_L 值（起始交易日期：2019 年 1 月 1 日；截止交易日期：2021 年 12 月 31 日），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 取中位数 0.5307 作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
600163.SH	中闽能源	0.8158	0.6652
600821.SH	金开新能	0.7085	0.4296
601016.SH	节能风电	0.6941	0.4395
601619.SH	嘉泽新能	0.5912	0.4287
603105.SH	芯能科技	0.9014	0.8038
603693.SH	江苏新能	0.8076	0.6287
000591.SZ	太阳能	0.9189	0.6133
000862.SZ	银星能源	0.7336	0.4481

股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
中位数			0.5307

③被评估单位资本结构 D/E 的确定

财务杠杆系数取企业自身的资本结构。由于企业自身无付息债务，故河北日泽的资本结构 D/E 为 0。

④ β_L 计算结果

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出河北日泽的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 0.5307\end{aligned}$$

(3) 市场风险溢价的确定

采用中国证券市场指数测算市场风险溢价，市场风险溢价用公式表示为：

中国市场风险溢价 = 中国股票市场平均收益率 - 中国无风险利率

其中，中国股票市场平均收益率以沪深 300 指数月数据为基础，时间跨度从指数发布之日（2002 年 1 月）起至评估基准日止，数据来源于 Wind 资讯行情数据库，采用算术平均方法进行测算；无风险利率以 10 年期国债到期收益率代表，数据来源于中国资产评估协会官网（<http://www.cas.org.cn/>）。

以 2021 年 12 月 31 日为基准日，经测算中国市场风险溢价为 7.42%。

(4) 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：企业规模；历史经营状况；主要产品所处发展阶段；企业经营业务、产品和地区的分布；公司内部管理及控制机制；管理人员的经验和资历；企业经营规模；对主要客户及供应商的依赖；财务风险；法律、环保等方面的风险。

综合考虑上述因素，我们将本次评估中的个别风险报酬率确定为 0.5%。

(5) 折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 8.86\% \end{aligned}$$

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务的平均年利率为 4.73%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E} \\ &= 7.20\% \end{aligned}$$

2.6营业收入预测

(1) 上网电量

河北日泽主营业务收入为太阳能发电收入，2019 年、2020 年、2021 年上网电量分别为 91.98 万千瓦时、91.64 万千瓦时、78.39 万千瓦时，发电收入分别为 92.31 万元、80.98 万元和 84.25 万元。预测年度的发电量由企业根据项目可研报告提供的年发电小时数，实际装机容量，参考历史年度实际利用小时数与理论利用小时数，预测未来年度的发电量。

(2) 单位电价

根据河北日泽历史年度结算电价单，脱硫煤电价（不含税）为 0.32 元/kwh，乐成商贸城电价均价为 0.4596 元/kwh，国补电价为 0.37 元/kwh，省补电价为 0.180.37 元/kwh，国补期限为 2018 年至 2038 年止，省补期限为 2018 年至 2021 年止。

(3) 主营业务收入

根据上述上网电量、上网电价的分析预测，结合企业管理人员介绍，我们对中能国电新能源未来年期的收入进行预测，年主营业务收入=年发电量*电价。

经实施以上分析，营业收入预测如下表所示：

综上，河北日泽收入预测如下：

金额单位：人民币万元							
项目名称	2022 年	2023 年	2024 年	...	2040 年	2041 年	2042 年
营业收入	79.48	78.87	78.02	...	36.87	36.56	36.26

2.7营业成本预测

河北日泽的营业成本包括固定资产折旧、清洗养护费及水电费等。

(1) 对于固定资产折旧：根据固定资产的形成日期、规模、折旧年限以及净残值率等分开计算折旧。

(2) 对于清洗养护费，本次评估以历史年度成本水平考虑每年增长 1%进行预测。

(3) 对水电费，合并在管理费用办公费中预测。

经实施以上分析，营业成本预测如下表所示：

金额单位：人民币万元							
项目名称	2022 年	2023 年	2024 年	...	2040 年	2041 年	2042 年
折旧	34.77	34.77	34.77		-	-	-
清洗养护费	0.48	0.48	0.49		0.57	0.58	0.58
营业成本	35.25	35.25	35.26	...	0.57	0.58	0.58

2.8营业税金及附加预测

河北日泽主要应纳税项及税率如下：

增值税：河北日泽为增值税一般纳税人，应税收入按 13%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。

城市维护建设税：按实际缴纳流转税额的 7%缴纳。

教育费附加及地方教育费附加：按实际缴纳流转税额的 5%缴纳。

印花税因发生额较小，本次评估不再预测。

由于公司在评估基准日有较多的待抵扣进项税，2022 年不需缴纳增值税。

经实施以上分析，营业税金及附加预测如下表所示：

金额单位：人民币万元								
序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	...	2040 年	2041 年	2042 年

1	城市维护建设税	-	0.24	0.71	...	0.33	0.33	0.33
2	教育费附加	-	0.17	0.50	...	0.24	0.23	0.23
	合计	-	0.40	1.21	...	0.57	0.56	0.56

2.9管理费用预测

历史年度主要包括差旅费、中介费、业务招待费、办公费、职工工资。本次评估办公费、差旅费、业务招待费、咨询费、其他费用等以年增长1%的进行预测。对职工工资，预计2022年新增1人，人工成本约3万元每年，并每年考虑1%增长进行预测。

经实施以上分析，管理费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年	2023年	2024年	...	2040年	2041年	2042年
1	差旅费	0.23	0.23	0.23	...	0.27	0.27	0.28
2	中介费	0.95	0.96	0.97	...	1.14	1.15	1.16
3	业务招待费	0.36	0.37	0.37	...	0.43	0.44	0.44
4	办公费	0.08	0.08	0.08	...	0.09	0.09	0.10
5	职工工资	3.00	3.03	3.06	...	3.59	3.62	3.66
	合计	4.62	4.67	4.71	...	5.53	5.58	5.64

2.10财务费用预测

目前，河北日泽的财务费用包括利息收入、利息支出以及金融手续费等。因企业无借款，货币资金较小，本次评估不再预测财务费用。

2.11所得税预测

对所得税的预测考虑纳税调整因素，其计算公式为：

所得税 = (税前利润 + 纳税调整事项) × 当年所得税税率

税前利润 = 营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加 - 管理费用 - 财务费用 - 资产减值损失 + 营业外收入 - 营业外支出。

目前，河北日泽的所得税率为25%。

经实施以上分析，所得税费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年	2023年	2024年	...	2040年	2041年	2042年
1	企业所得税	9.90	9.64	9.21	...	7.55	7.46	7.37

	合计	9.90	9.64	9.21	...	7.55	7.46	7.37
--	----	------	------	------	-----	------	------	------

2.12 折旧预测

企业的固定资产主要为电站设备。

计算折旧的固定资产基数为评估基准日企业固定资产账面原值，计提的固定资产折旧按企业会计直线法计算，年折旧额=固定资产原值/预计投入金额×年折旧率。

经实施以上分析，折旧预测如下表所示：

金额单位：人民币万元								
序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	...	2040 年	2041 年	2042 年
1	存量折旧、摊销费用	34.77	34.77	34.77	...	-	-	-
2	新增折旧、摊销费用	-	-	-		-	-	-
	合计	34.77	34.77	34.77	...	-	-	-

2.13 营运资金预测

营运资金是指随着企业经营活动的变化正常经营所需保持的现金、存货、获取他人的商业信用而占用的现金（应收款项）；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（应付款项）。因此估算营运资金原则上只需考虑正常经营所需保持的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项、应付款项等主要因素。营运资金增加额为：营运资金追加 = 当期营运资金 - 上期营运资金。

其中：营运资金 = 最低现金保有量 + 存货 + 应收款项 - 应付款项。

最低现金保有量 = 月付现成本 × 当年平均付现次数。

付现成本总额 = 营业成本 + 税金及附加 + 营业费用 + 管理费用 + 财务费用 - 折旧 - 摊销。

应收款项 = 营业收入总额 / 应收款项周转率，应收款项主要包括应收账款、应收票据以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项。

应收账款为发电收入，基础电价根据合同账期为 1 个月，补贴电价通常有一定的滞后，评估基准日补贴电价已发放至 2018 年，据测算国补部分账期一般为 3-4 年。

经实施以上分析，营运资金预测如下表所示：

金额单位：人民币万元							
序号	项目名称	2022 年	2023 年	...	2040 年	2041 年	2042 年
1	营业成本	35.25	35.25		0.57	0.58	0.58
2	税金及附加	-	0.40		0.57	0.56	0.56
3	营业费用	-	-		-	-	-
4	管理费用	4.62	4.67		5.53	5.58	5.64
5	财务费用	-	-		-	-	-
6	折旧	34.77	34.77		-	-	-
7	摊销	-	-		-	-	-
8	年付现成本	5.10	5.55		6.66	6.72	6.78
9	月付现成本	0.42	0.46		0.56	0.56	0.56
10	最低现金保有量	0.42	0.46		0.56	0.56	0.56
11	应收账款余额	206.24	187.96		73.86	38.29	3.02
12	存货余额	-	-		-	-	-
13	其他经营性流动资产	-	-		-	-	-
14	应付账款余额	-	-		-	-	-
15	应付职工薪酬	-	-		-	-	-
16	应交税费	-	-		-	-	-
17	其他经营性流动负债	-	-		-	-	-
14	营运资金需求量	206.67	188.43		74.42	38.85	3.59
15	营运资金增加额	16.19	-18.24		-35.86	-35.57	-35.26

2.14资本性支出预测

太阳能发电设备设计寿命期为 20 年，预测期内不考虑更新。

2.15期末可收回净值预测

光伏发电设备运营 25 年后，光伏设备将到期报废，故无变现价值。

期末营运资金回收按预测期末的金额进行回收，回收金额为 3.59 万元。

2.16企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，企业自由现金流量汇总如下表所示：

金额单位：人民币万元								
项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年

营业收入	79.48	78.87	78.02	77.18	76.35	75.53	74.71	74.09
减：营业成本	35.25	35.25	35.26	35.26	35.27	35.27	35.28	35.28
税金及附加	-	0.40	1.21	1.20	1.18	1.17	1.16	1.15
营业费用	-	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	4.62	4.67	4.71	4.76	4.81	4.86	4.91	4.95
财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	39.61	38.54	36.84	35.96	35.09	34.23	33.37	32.71
利润总额	39.61	38.54	36.84	35.96	35.09	34.23	33.37	32.71
减：所得税	9.90	9.64	9.21	8.99	8.77	8.56	8.34	8.18
净利润	29.71	28.91	27.63	26.97	26.32	25.67	25.03	24.53
加：利息支出（1-T）	-	-	-	-	-	-	-	-
折旧	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77
摊销	-	-	-	-	-	-	-	-
减：资本性支出	-	-	-	-	-	-	-	-
营运资金追加	16.19	-18.24	-14.68	-8.82	-1.64	-1.75	-1.72	-1.61
加：期末营运资金	-	-	-	-	-	-	-	-
期末资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-
留抵税额	10.28	-	-	-	-	-	-	-
企业自由现金流	48.29	81.92	77.08	70.56	62.73	62.19	61.52	60.91

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
营业收入	73.47	72.86	72.24	71.63	71.04	70.44	69.85	69.27
减：营业成本	35.29	35.29	35.30	35.30	35.31	35.31	35.32	35.32
税金及附加	1.14	1.13	1.12	1.11	1.10	1.09	1.08	1.07
营业费用	-	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	5.00	5.05	5.10	5.16	5.21	5.26	5.31	5.36
财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	32.04	31.38	30.72	30.07	29.42	28.78	28.14	27.51
利润总额	32.04	31.38	30.72	30.07	29.42	28.78	28.14	27.51
减：所得税	8.01	7.84	7.68	7.52	7.36	7.19	7.03	6.88
净利润	24.03	23.53	23.04	22.55	22.07	21.58	21.10	20.63
加：利息支出（1-T）	-	-	-	-	-	-	-	-
折旧	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77
摊销	-	-	-	-	-	-	-	-

减：资本性支出	-	-	-	-	-	-	-	-
营运资金追加	-1.51	-1.39	-1.30	-1.28	-1.27	-1.26	-1.25	-1.24
加：期末营运资金	-	-	-	-	-	-	-	-
期末资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-
留抵税额	-	-	-	-	-	-	-	-
企业自由现金流	60.31	59.70	59.11	58.60	58.11	57.61	57.12	56.64

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
营业收入	68.69	37.18	36.87	36.56	36.26
减：营业成本	9.25	0.56	0.57	0.58	0.58
税金及附加	1.06	0.57	0.57	0.56	0.56
营业费用	-	-	-	-	-
管理费用	5.42	5.47	5.53	5.58	5.64
财务费用	-	-	-	-	-
营业利润	52.95	30.57	30.21	29.84	29.48
利润总额	52.95	30.57	30.21	29.84	29.48
减：所得税	13.24	7.64	7.55	7.46	7.37
净利润	39.72	22.93	22.66	22.38	22.11
加：利息支出（1-T）	-	-	-	-	-
折旧	8.69	-	-	-	-
摊销	-	-	-	-	-
减：资本性支出	-	-	-	-	-
营运资金追加	-1.23	-36.20	-35.86	-35.57	-35.26
加：期末营运资金	-	-	-	-	3.59
期末资产余值	-	-	-	-	-
留抵税额	-	-	-	-	-
企业自由现金流	49.64	59.13	58.52	57.95	60.96

2.17经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 689.27 万元。计算结果详见下表：

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
企业自由现金流	48.29	81.92	77.08	70.56	62.73	62.19	61.52	60.91

WACC 折现率 (%)	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%
折现系数	0.9658	0.9010	0.8405	0.7840	0.7313	0.6822	0.6364	0.5937
预期收益现值	46.64	73.81	64.79	55.32	45.87	42.43	39.15	36.16

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
企业自由现金流	60.31	59.70	59.11	58.60	58.11	57.61	57.12	56.64
WACC 折现率 (%)	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%
折现系数	0.5538	0.5166	0.4819	0.4495	0.4193	0.3912	0.3649	0.3404
预期收益现值	33.40	30.84	28.49	26.34	24.36	22.54	20.84	19.28

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
企业自由现金流	49.64	59.13	58.52	57.95	60.96
WACC 折现率 (%)	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%	7.20%
折现系数	0.3175	0.2962	0.2763	0.2578	0.2404
预期收益现值	15.76	17.51	16.17	14.94	14.63
现值和	689.27 万元				

2.18付息债务价值的确定

企业无付息债务。

2.19溢余资产及非经营性资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

河北日泽溢余资产主要为货币资金，对上述溢余资产，按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。具体如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	性质	账面值	评估值
一	溢余资产			
1	货币资金		7.15	7.15
	小计		7.15	7.15

河北日泽的非经营性资产包括递延所得税资产，非经营性负债为应付账款、其他应付款。对上述非经营性资产和负债，其账面值和评估值如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	项目	性质	账面值	评估值
----	----	----	-----	-----

序号	项目	性质	账面值	评估值
一	非经营性资产			
	资产类小计		0.00	0.00
二	非经营性负债			
1	应付账款	应付设备工程款	519.89	519.89
2	其他应付款	往来款、律师费	17.37	17.37
	负债类小计		537.26	537.26
	资产类-负债类		-537.26	-537.26

2.20收益法评估结果

(1) 企业整体价值的计算

$$V = P + C_1 + C_2 + E'$$

$$= 159.16 \text{ 万元}$$

(2) 付息债务价值的确定

企业无付息债务。

(3) 股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，河北日泽的股东全部权益价值为：

$$E = V - D$$

$$= 159.16 \text{ 万元}$$

3.评估结论

资产基础法评估结果：资产账面价值 844.78 万元，评估价值 553.34 万元，评估减值 291.44 万元，减值率 34.50%。负债账面价值 579.32 万元，评估价值 579.32 万元，评估无增减值。净资产（所有者权益）账面价值 265.46 万元，评估价值 -25.98 万元，评估减值 288.15 万元，减值率 109.79 %。

收益法评估结果：采用收益法评估后的河北日泽股东全部权益价值为 159.16 万元，评估增值 20.46 万元，增值率为 14.75%。

资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖诸如在执行合同、经营资质等无形资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、经营资质等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，基于光伏电站运营的特殊性，光伏电站的经营模式相对成熟、稳定，其未来收益主要取决于项目建设初期的电价补贴政策，电站运维已形成专业化运维市场，运维成本市场化程度较高，电站的经营风险更多源自于光伏组件效率的衰减速度及所在区域的光照资源的波动等。上述所有因素对光伏电站企业价值的影响均可以通过收益法模型得到合理体现，收益法能够更合理地体现光伏发电企业的价值。同时，由于不同时点建设的光伏电站所享受的电价补贴政策不同，通过重置角度评估的光伏企业价值不能充分体现光伏电站初始建设所享受的电价补贴政策对企业的贡献价值，故本次评估采用收益法评估结果作为本次评估的最终评估结论。

五、评估结果

长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

金额单位：人民币万元						
被投资单位名称	持股比例	账面价值	资产基础法	收益法	评估价值	评估结论采用的方法
河北日泽新能源科技开发有限公司	100%	138.70	-25.98	159.16	159.16	收益法
武威航天日泽新能源开发有限公司	40%	3671.53	984.19	9,187.50	3,675.00	收益法
合计		3810.23	958.21	9,346.66	3,834.16	

经评估，长期股权投资账面价值 3,810.23 万元，评估结果 3,834.16 万元。

具体评估方法及过程详见各公司评估说明或评估明细表。

第三节 设备类固定资产评估技术说明

一、评估范围

纳入评估范围的设备类资产分为车辆、电子及办公设备，设备账面原值 624,982.24 元，账面净值 390,020.08 元。具体如下表：

金额单位：人民币元		
项目名称	账面原值	账面净值
车辆	539,509.00	390,020.08

电子设备	85,473.24	0.00
合计	624,982.24	390,020.08

二、设备概况

纳入评估范围的设备资产主要为车辆、电子及办公设备。

电子及办公设备主要为各部门日常办公使用，共 10 项，包括电脑、打印机等，分布于公司各部门，均正常使用。

车辆共 1 辆，有专人管理，为奥迪牌轿车，车辆主要用于公司管理层的日常出行以及厂区接待客户使用，目前正常使用，年检合格。该车辆因北京地区车牌摇号等限制原因，被评估单位尚未取得车牌指标，因此与自然人孟召顺签订车牌使用合同，车辆登记于孟召顺名下，但车辆实际拥有人和使用人为被评估单位。

三、评估依据

（一）企业提供的《设备清查评估明细表》；

（二）机械工业出版社《中国机电产品报价手册》（2021 版）；

（三）设备购置合同和发票；

（四）《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令 691 号）；

（五）《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（中华人民共和国财政部国家税务总局令 50 号）；

（六）《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）

（七）《关于二手车经销有关增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2020 年第 17 号）；

（八）商务部、发改委、公安部、环境保护部《机动车强制报废标准规定》（2012 年第 12 号令）；

（九）《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39 号）

（十）有关网络询价；

- (十一) 国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料及价格信息资料;
- (十二) 评估人员市场询价及向设备制造厂询价收集的价格信息;
- (十三) 评估人员收集的其他资料。

四、评估过程

(一) 第一阶段：准备阶段

1. 为保证评估结果的准确性，根据企业设备资产的构成特点及资产评估明细表的内容，向企业有关资产管理部门及使用部门下发《设备调查表》，并指导企业根据实际情况进行填写，以此作为评估的参考资料。

2. 评估人员对企业提供的申报明细表进行检查，对表中的错填、漏填等不符合要求的部分，提请企业进行必要的修改和补充。

(二) 第二阶段：现场调查阶段

1. 现场清点设备，通过向设备管理人员和操作人员详细了解设备的现状和对重要设备进行必要的详细勘察，掌握设备目前的技术状况。

2. 根据现场勘察结果进一步修正企业提供的评估申报明细表，然后由企业盖章，作为评估的依据。

3. 对评估范围内的设备的产权进行核查，如：抽查重大设备的购置合同、发票等，复验车辆行驶证等。

(三) 第三阶段：评估测算阶段

评估人员根据现场勘察情况以及收集的评估资料进行集中作价，综合分析评估结果的可靠性，增（减）值率的合理性，对可能影响评估结果准确性的因素进行了复查，在经审核修改的基础上，汇总设备评估明细表。

(四) 第四阶段：撰写设备评估说明

按资产评估准则，撰写设备评估技术说明。

五、评估方法

由于被评估资产主要为车辆及电子办公设备，使用时间交长，二手市场存在

较多交易信息，对于此类已停产且无类比价格的车辆及电子设备，主要查询二手交易价采用市场法进行评估。

（一）电子及办公设备的评估

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的电子设备，主要参照类似二手设备交易价作为评估值。

（二）车辆的评估

对购置时间较长且二手交易活跃的车辆，本次评估采用市场比较法：

评估人员通过浏览主流二手车交易网站，选取 3 个同型号待售车辆为参照物，根据报价和图文介绍，对其交易日期、交易情况、车龄及累计里程、外观及内饰等因素进行对比修正，计算出参照物车辆的比准价格，取平均值后加计 4% 的买方须承担的中介服务费并扣除 0.5% 的增值税后确定委估车辆的市场价值，计算公式如下：

委估车辆的市场购置价 = $\sum (\text{参照物车辆报价} \times \text{交易日期修正系数} \times \text{交易情况修正系数} \times \text{车龄修正系数} \times \text{累计里程修正系数} \times \text{外观及内饰修正系数}) / 3 \times (1 + 4\%)$ ，
不含税购置价 = $\text{含税购置价} / (1 + 0.5\%)$ ，应纳所得税额 = $\text{不含税购置价} \times 0.5\%$ ，
委估车辆评估价值 = $\text{委估车辆的市场购置价} - \text{应纳所得税额}$

六、典型案例

（一）案例：THINKPAD 电脑（电子设备评估明细表第 6 项）

1. 设备概况

设备名称：电脑

生产厂家：联想

规格型号：E430C

购置日期：2014 年 4 月

启用日期：2014 年 4 月

账面原值：8,798.00 元

账面净值：0.00 元

设备数量：2 台

产品类型：家用笔记本

CPU 系列：Intel 酷睿 i3

CPU 主频：2.3GHz

核心/线程数：双核心/四线程

三级缓存：3MB

内存：4G

硬盘容量：500GB

屏幕尺寸：14 寸

屏幕分辨率：1366x768

重量：2.19KG

该设备目前在办公室使用，现场勘察该设备正在使用，经向设备使用了解，设备一直使用年代较久，运行较为缓慢。

2. 评定估算

通过当地二手电脑笔记本市场相关网站询价，确定该类二手笔记本电脑单价为 450.00 元（不含税）。

本次评估对象评估价值=单价×数量

$$=450.00 \times 2$$

$$=900.00 \text{ 元}$$

（二）案例：奥迪牌 FV7281BDCWG（车辆评估明细表第 1 项）

1. 车辆概况：

车辆名称及型号：奥迪牌 FV7281BDCWG

车辆牌号：京 KV0202；

车辆所有人：孟召顺；

生产厂家：一汽大众汽车有限公司；

账面原值：539,509.00 元；

账面净值：390,020.08 元；

购置时间：2020 年 10 月；

启用时间：2014 年 02 月；

2.评估方法

该车辆二手交易活跃的车辆，本次评估采用市场比较法：

评估人员通过浏览主流二手车交易网站，选取 3 个同型号待售车辆为参照物，根据报价和图文介绍，对其交易日期、交易情况、车龄及累计里程、外观及内饰等因素进行对比修正，计算出参照物车辆的比准价格，取平均值后加计 4% 的买方须承担的中介服务费并扣除 0.5% 的增值税后确定委估车辆的市场价值，计算公式如下：

委估车辆的市场购置价 = $\sum(\text{参照物车辆报价} \times \text{交易日期修正系数} \times \text{交易情况修正系数} \times \text{车龄修正系数} \times \text{累计里程修正系数} \times \text{外观及内饰修正系数}) / 3 \times (1 + 4\%)$ ，
不含税购置价 = 含税购置价 / $(1 + 0.5\%)$ ，应纳所得税额 = 不含税购置价 $\times 0.5\%$ ，
委估车辆评估价值 = 委估车辆的市场购置价 - 应纳所得税额

具体计算如下表：

金额单位：人民币元

车辆询价记录及比较情况描述					
参照车辆规格	报价	交易情况 及目的	付款方式	询价方式	报价单位
参照车辆 A：奥迪牌 FV7281BDCWG	202,000.00	正常待售	正常、现金	网上查询	二手车之家
参照车辆 B：奥迪牌 FV7281BDCWG	199,000.00	正常待售	正常、现金	网上查询	二手车之家
参照车辆 C：奥迪牌 FV7281BDCWG	173,000.00	正常待售	正常、现金	网上查询	二手车之家
现状描述	待估车辆	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C	
	奥迪牌 FV7281BDCWG	奥迪牌 FV7281BDCWG	奥迪牌 FV7281BDCWG	奥迪牌 FV7281BDCWG	
交易情况	待估价	正常报价	正常报价	正常报价	
交易日期	2021.12	2021.12	2021.12	2021.12	

交易地域	同等地区	同等地区	同等地区	同等地区
累计行驶里程	8.11 万公里	9.50 万公里	9.00 万公里	8.50 万公里
启用日期	2014.02	2013.12	2013.01	2013.01
事故	无重大事故	无重大事故	无重大事故	无重大事故
外观	一般, 新旧程度中	一般, 新旧程度中	一般, 新旧程度中	一般, 新旧程度中
发动机及离合总成	无异常	无异常	无异常	无异常
变速器及传动	无异常	无异常	无异常	无异常
前桥、转向器、前悬挂总成	无异常	无异常	无异常	无异常
后桥及后悬挂总成	无异常	无异常	无异常	无异常
制动系统	无异常	无异常	无异常	无异常
车架总成	无异常	无异常	无异常	无异常
车身总成	无异常	无异常	无异常	无异常
电器仪表系统	无异常	无异常	无异常	无异常

市场法计算结果

比较因素	比较因素打分				参照物修正系数		
	待估车辆	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C	参照车辆 A	参照车辆 B	参照车辆 C
交易情况修正	100	105	105	105	0.9524	0.9524	0.9524
交易日期修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
交易地域修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 里程、启用日期修正	100	97	94	95	1.0309	1.0638	1.0526
车况: 事故修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 外观修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 发动机及离合总成修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 变速器及传动修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 前桥、转向器、前悬挂总成修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 后桥及后悬挂总成修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 制动系统修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 车架总成修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 车身总成修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
车况: 电器仪表系统修正	100	100	100	100	1.0000	1.0000	1.0000
比准后价格					198,300.00	201,600.00	173,400.00
比准后评估价值	197,700.00 元(取整)						
其它需说明事项	比准后评估价值包含买方应承担的 4%中介费用。						

经评估, 车牌号京 KV0202 的奥迪牌 FV7281BDCWG 评估值为 197,700.00 元。

七、评估结果及分析

(一) 评估结果

经评估, 设备类资产评估原值为 199,600.00 元, 评估净值为 199,600.00 元。

评估原值减值率 68.06%, 评估净值减值率 48.82%。设备评估结果汇总表见下表:

金额单位：人民币元

项目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
车辆	539,509.00	390,020.08	197,700.00	197,700.00	-63.36	-49.31
电子设备	85,473.24	0.00	1,900.00	1,900.00	97.78	100.00
合计	624,982.24	390,020.08	199,600.00	199,600.00	-68.06	-48.82

(二) 增减值分析

1. 电子设备评估增减值分析

电子设备评估原值减值的主要原因：使用年限较长的电子设备按二手价评估。

电子设备评估净值增值的主要原因：企业电子设备已全部计提折旧摊销完毕，账面净值为 0 元，本次评估以现有设备二手价评估导致评估增值。

2. 车辆评估增减值分析

车辆评估原值减值的主要原因：车辆以二手市场价作为评估原值。

车辆评估净值减值的主要原因：由于企业现有车辆于 2014 年购买，但财务上 2020 年 10 月才将其计入固定资产科目，导致折旧年限较短但实际使用时间较长，车辆的二车市场价低于企业的车辆账面净值。

(三) 其他事项说明

1. 北京日泽申报的评估范围内部分电子设备经现场清查盘亏，明细清单如下：

金额单位：人民币元

序号	编号	设备名称	规格型号	单位	数量	购置日期	启用日期	帐面原值	帐面净值
1	DN-001	电脑	组装	台	1	2014 年 4 月	2014 年 4 月	5,576.00	0.00
2	DN002	电脑	5348-R2938 灵越一体机	台	1	2014 年 10 月	2014 年 10 月	5,999.00	0.00
5	DN004	电脑	E430C	台	3	2014 年 4 月	2014 年 4 月	13,197.00	0.00
7	DN006	电脑	Thinkpad	台	3	2014 年 8 月	2014 年 8 月	20,454.00	0.00
8	DN007	电脑	X240S	台	2	2014 年 8 月	2014 年 8 月	12,560.00	0.00
9	DN008	THINKPAD 电脑	X240S-WCD	台	1	2014 年 12 月	2014 年 12 月	6,997.00	0.00

2. 被评估车辆因北京地区车牌摇号等限制原因，被评估单位尚未取得车牌指标，因此与自然人孟召顺签订车牌使用合同，车辆登记于孟召顺名下，但车辆实际拥有人和使用人为被评估单位。为此，北京日泽出具承诺函，承诺该车辆实际

权利人为北京日泽。

第四节 负债评估技术说明

一、评估范围

评估范围为企业评估申报的各项流动负债和非流动负债。各项负债在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：人民币元	
项目名称	账面价值
流动负债	
应付账款	92,874,195.38
应交税费	3,578,528.73
其他应付款	878,528.64
流动负债合计	97,331,252.75
非流动负债	
非流动负债合计	0.00
负债合计	97,331,252.75

二、评估过程

评估过程主要划分为以下三个阶段：

（一）第一阶段：准备阶段

对确定的评估范围内的负债的构成情况进行初步了解，提交评估准备资料清单和评估申报明细表标准格式，按照评估规范的要求，指导企业填写负债评估明细表；

（二）第二阶段：现场调查阶段

1.根据企业提供的负债评估申报资料，首先对财务台账和评估明细表进行互相核对使之相符。对内容不符、重复申报、遗漏未报项目进行改正，由企业重新填报。作到账表相符；

2.由企业财务部门的有关人员介绍各项负债的形成原因、记账原则等情况；

3.对负债原始凭据抽样核查，并对数额较大的债务款项进行了函证，确保债务情况属实。

（三）第三阶段：评定估算阶段

- 1.将核实调整后的负债评估明细表，录入计算机，建立相应数据库；
- 2.对各类负债，采用以核实的方法确定评估值，编制评估汇总表；
- 3.撰写负债评估技术说明。

三、评估方法

（一）应付账款

应付账款账面值 92,874,195.38 元，主要为应付的项目工程款等。

评估人员审查了企业的购货合同及有关凭证，企业购入并已验收入库的材料、商品等，均根据有关凭证(发票账单、随货同行发票上记载的实际价款或暂估价值)记入本科目，未发现漏记应付账款。以核实后账面值确认评估值。

经评估，应付账款评估值 92,874,195.38 元。

（二）应交税费

应交税费账面值 3,578,528.73 元，主要核算公司应交纳的各种税金，如增值税、城市维护建设税、所得税等。

评估人员核实并查验了企业所交税金的税种和金额，审核纳税申报表和应交税金账户，核实基准日所应交纳的税种和金额无误。以核实后账面值确认评估值。

经评估，应交税费评估值 3,578,528.73 元。

（三）其他应付款

其他应付款账面值为 878,528.64 元，是除主营业务以外，与外单位和本单位以及职工之间业务往来款项，主要内容为企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如往来款、备用金等。评估人员审查了相关的文件、合同或相关凭证，无虚增虚减现象，在确认其真实性后，以核实后账面值确认评估值。

经评估，其他应付款评估值 878,528.64 元。

四、评估结果及分析

经实施以上评估，负债评估结果见下表所示：

金额单位：人民币元

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动负债				
应付账款	92,874,195.38	92,874,195.38	0.00	0.00
应交税费	3,578,528.73	3,578,528.73	0.00	0.00
其他应付款	878,528.64	878,528.64	0.00	0.00
流动负债合计	97,331,252.75	97,331,252.75	0.00	0.00
非流动负债				
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	97,331,252.75	97,331,252.75	0.00	0.00

综上，负债评估总体无增减值。

（本页以下无正文）

第六部分 评估结论及分析

第一节 评估结论

江苏天健华辰资产评估有限公司受同力日升的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对北京日泽的股东全部权益价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

经评估，北京日泽资产账面价值 10,718.45 万元，评估价值 10,980.68 万元，评估增值 262.23 万元，增值率 2.45%。

负债账面价值 9,733.13 万元，评估价值 9,733.13 万元，评估无增减值。

净资产（所有者权益）账面价值 985.32 万元，评估价值 1,247.55 万元，评估增值 262.23 万元，增值率 26.61%。

评估结果汇总情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	6,869.22	7,126.56	257.34	3.75
非流动资产	3,849.23	3,854.12	4.89	0.13
其中：长期股权投资	3,810.23	3,834.16	23.93	0.63
固定资产	39.00	19.96	-19.04	-48.82
其中：设备类	39.00	19.96	-19.04	-48.82
资产总计	10,718.45	10,980.68	262.23	2.45
流动负债	9,733.13	9,733.13	0.00	0.00
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债总计	9,733.13	9,733.13	0.00	0.00
净资产	985.32	1,247.55	262.23	26.61

注：评估结果的详细情况见《资产评估明细表》。

第二节 评估结论与账面价值比较变动情况及说明

本评估报告采用资产基础法对北京日泽纳入评估范围的资产及相关负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面价值相比发生了变动，变动情况及原

因主要为：

一、流动资产评估增值主要是由预付账款、其他应收款评估增减值所致。具体分析如下：

（一）预付账款评估减值，主要原因为：以预付账款可收回货物、获得服务、或收回货币资金等可以形成相应资产和权益的金额的估计值作为评估值

（二）其他应收款评估增值，主要原因为：采用个别认定的方法估计风险损失，对企业计提的坏帐准备评估为零。

二、长期股权投资：账面价值为初始投资成本，子公司采用收益法评估计算得出的评估值较初始投资成本有所减值。

三、固定资产：

电子设备评估原值减值的主要原因：使用年限较长的电子设备按二手价评估。

电子设备评估净值增值的主要原因：企业电子设备已全部计提折旧摊销完毕，账面净值为 0 元，本次评估以现有设备二手价评估导致评估增值。

车辆评估原值减值的主要原因：车辆以二手市场价作为评估原值。

车辆评估净值减值的主要原因：由于企业现有车辆于 2014 年购买，但财务上 2020 年 10 月才将其计入固定资产科目，导致折旧年限较短但实际使用时间较长，车辆的二手市场价低于企业的车辆账面净值。