证券代码:002418 证券简称:康盛股份 公告编号:2015-039
债券代码:112095 债券简称:12康盛债

浙江康盛股份有限公司
第三届董事会2015年度第二次临时会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江康盛股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年5月20日向全体董事发出召开第三届董事会2015年度第二次临时会议的书面通知,并于2015年5月25日以现场和通讯相结合方式召开。会议应到董事9人,实到董事9人,公司监事及高级管理人员列席了本次会议。本次会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,会议由董事长陈汉康先生主持。

本次会议以投票表决的方式审议通过如下决议:

一、审议通过了《关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的议案》

独立董事对该议案予以了事前认可并发表独立意见。详见刊登于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《独立董事关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的事前认可及独立意见》。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司及其保荐代表人叶强、方欣对公司向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易事项进行了全面核查并出具了《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于浙江康盛股份有限公司向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的核查意见》,关于核查意见的具体内容详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)。

关于公司向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的公告》。

表决结果:7票同意、0票弃权、0票反对,关联董事陈汉康先生、周景春先生回避表决。

二、审议通过了《关于向银行申请并购贷款的议案》

同意公司为顺利完成向控股股东收购新能源汽车零部件资产事项,拟向银行申请总额度不超过2.88亿元的并购贷款,即不超过本次交易成交价格的60%,具体授信银行、贷款额度、期限、贷款利率以实际办理及审批结果为准。

关于公司向银行申请并购贷款的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于向银行申请并购贷款的公告》。

表决结果:9票同意、0票反对、0票弃权。

三、审议通过了《关于终止公司部分对外担保额度的议案》

关于终止公司部分对外担保额度事项的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于终止公司部分对外担保额度的公告》。

表决结果:9票同意、0票反对、0票弃权。

四、审议通过了《关于为公司全资子公司提供担保的议案》

同意公司为全资子公司浙江康盛热交换器有限公司自2015年5月25日至2018年5月24日期间内与银行发生的流动资金借款和其他授信业务提供担保,担保金额不超过人民币3,000万元。

独立董事对该事项发表了独立意见,详见刊登于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《独立董事关于公司为全资子公司提供担保的独立意见》。

关于为公司全资子公司提供担保事项的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于为公司全资子公司提供担保的公告》。

表决结果:9票同意、0票反对、0票弃权。

五、审议通过了《关于确定董事会专门委员会委员的议案》

鉴于公司原董事高志凡先生、独立董事霍杜芳女士已经离职,且公司2014年度股东大会已增选李迪女士为公司第三届董事会董事,曲亮先生为公司第三届董事会独立董事。同意重新确定如下公司各董事会专门委员会的委员:

(1)陈汉康、曲亮(独立董事)、周景春、高翔、李迪五位董事为战略委员会委员,陈汉康董事担任主任委员(召集人);

(2)黄廉熙(独立董事)、潘孝娜(独立董事)、曲亮(独立董事)、陈汉康、占利华五位董事为提名委员会委员,黄廉熙董事担任主任委员(召集人);

(3)曲亮(独立董事)、黄廉熙(独立董事)、潘孝娜(独立董事)、李迪、鲁旭波五位董事为薪酬与考核委员会委员,曲亮董事担任主任委员(召集人);

(4)潘孝娜(独立董事)、黄廉熙(独立董事)、周景春三位董事为审计委员会委员,潘孝娜董事担任主任委员(召集人)。

表决结果:9票同意、0票反对、0票弃权。

六、《关于召开2015年度第一次临时股东大会的议案》

关于召开2015年度第一次临时股东大会的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于召开2015年度第一次临时股东大会的通知》。

表决结果:9票同意、0票反对、0票弃权。

以上第一项、第二项议案尚需经过公司2015年度第一次临时股东大会批准。

七、备查文件

1、公司第三届董事会2015年度第二次临时会议决议;

2、独立董事关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的事前认可及独立意见;

3、独立董事关于公司为全资子公司提供担保的独立意见;

4、《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于浙江康盛股份有限公司向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的核查意见》。

特此公告。

浙江康盛股份有限公司董事会
二〇一五年五月二十五日

证券代码:002418 证券简称:康盛股份 公告编号:2015-040
债券代码:112095 债券简称:12康盛债

浙江康盛股份有限公司
第三届监事会2015年度第一次临时会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江康盛股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年5月20日向全体监事发出召开第三届监事会2015年度第一次临时会议的书面通知,并于2015月5月25日以现场方式召开,会议应到监事3人,实到监事3人,本次会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

一、审议通过了如下决议:

1、审议通过了《关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的议案》

监事会认为:向控股股东收购新能源汽车零部件资产,进入新能源汽车领域,有利于公司推进产业升级和业务转型,增强公司核心竞争力和持续经营能力。本次交易评估定价公允,转让方及其实际控制人对本次交易所作的承诺事项合法有效,没有损害上市公司及其他股东的利益,尤其是中小股东和非关联股东的利益。董事会会议审议上述关联交易事项时,关联董事陈汉康先生、周景春先生依法回避表决,会议审议程序符合《公司法》等有关法律法规规范性文件以及《公司章程》的规定。

关于公司向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的具体内容详见刊登于《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)的《关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的公告》。

表决结果:3票同意、0票弃权、0票反对。

2、审议通过了《关于选举监事会主席的议案》

鉴于公司任嘱申女士申请辞去公司第三届监事会主席及监事职务,辞职后不再担任公司任何职务。2014年度股东大会已增选余伟平先生为公司第三届监事会非职工代表监事。根据《公司法》的规定和《公司章程》的要求,为确保监事会各项工作的正常化和规范化,同意选举王辉良先生为公司第三届监事会主席,其任期自本次监事会审议通过之日起至第三届监事会任期届满。

表决结果:3票同意、0票弃权、0票反对。

二、对公司第三届董事会2015年度第二次临时会议审议通过的有关议案发表独立意见:

监事会认为,公司第三届董事会2015年度第二次临时会议审议通过的《关于向银行申请并购贷款的议案》、《关于终止公司部分对外担保额度的议案》、《关于为公司全资子公司提供担保的议案》、《关于确定董事会专门委员会委员的议案》、《关于召开2015年度第一次临时股东大会的议案》程序合法,符合公司实际。

三、 备查文件

1、公司第三届监事会2015年度第一次临时会议决议。

特此公告。

浙江康盛股份有限公司监事会
二〇一五年五月二十五日

证券代码:002418 证券简称:康盛股份 公告编号:2015-041
债券代码:112095 债券简称:12康盛债

浙江康盛股份有限公司关于向控股股东收购新能源汽车零部件资产暨关联交易的公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示:

1、本公司拟以现金方式,向控股股东陈汉康控制的浙江润成控股集团有限公司收购该公司持有的成都联腾动力控制技术有限公司80%股权、新动力电机(荆州)有限公司100%股权、合肥卡诺汽车空调有限公司100%股权,向自然人何勤、刘新分别收购其持有的成都联腾动力控制技术有限公司19%和1%的股权。

2、本次收购交易以资产评估确认的收益法评估值为依据,作价为人民币48,000万元。股权转让方浙江润成控股集团有限公司、本公司控股股东陈汉康出具了标的公司未来业绩承诺函。

3、本次交易构成关联交易,但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易均以现金交割,不涉及发行股份。

4、本次交易事项已经公司第三届董事会2015年度第二次临时会议审议通过,但尚需控股东大会审议批准,与该关联交易有利害关系的关联股东将放弃在股东大会上对该关联交易事项的投票权。

二、交易对方基本情况

(一)浙江润成控股集团有限公司

1、基本情况

注册地址:浙江杭州市淳安千岛湖镇新安东路601号204室

公司类型:有限责任公司

法定代表人:陈汉康

注册资本:5,000万元人民币

营业执照注册号:330127000037080

经营范围:企业投资管理、投资咨询、实业投资;销售:汽车空调、电机、压缩机、汽车配件、控制器、航空设备及配件。

2、产权控制关系

浙江润成由2个自然人股东组成,陈汉康以受让股权方式货币出资3,500万元,占注册资本的70%,已到位;周珍(系陈汉康配偶)以受让股权方式货币出资1,500万元,占注册资本的30%,已到位。

3、主营业务及主要财务数据

浙江润成主营投资管理,新能源汽车零部件、航空设备及配件等业务。旗下除本次拟收购的新能源汽车零部件资产外,不再拥有新能源汽车零部件资产和业务。浙江润成持有中植新能源汽车有限公司5%的股权(该公司已由本公司托管经营,具体见公司公告(编号:2015-030)),持有浙江云达航空设备科技有限公司100%的股权,持有杭州惠利汽车部件销售有限公司100%的股权(无实际经营),持有合肥卡诺电子有限公司100%的股权(该公司已经进入注销程序,相关手续尚在办理中)。

2014年12月31日,浙江润成未经审计的母公司口径总资产46,088.85万元,净资产5,572.94万元;2014年度营业收入12,61万元,实现净利润-1,864.96万元。2015年3月31日,浙江润成未经审计的母公司口径总资产85,814.34万元,净资产9,955.62万元;2015年1-3月营业收入0万元,实现净利润-1,067.32万元。

4、关联关系说明

浙江润成是本公司控股股东陈汉康持股70%的公司,同时浙江润成持有本公司股份4,936万股,占总股本的13.03%。3家收购标的公司为浙江润成的控股子公司或全资子公司。

(二)何勤、刘新

何勤,身份证号码为5101**25,系成都联腾法定代表人,持有成都联腾19%股权。何勤系康盛股份控股子公司成都森卓管业有限公司总经理,并持有成都森卓管业有限公司8%的股权。

刘新,身份证号码为5101**38,持有成都联腾1%股权。刘新系何勤之配偶。

三、交易标的公司情况

本次收购交易标的均为公司股权,权属清晰,不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情形,亦不涉及重大争议、诉讼或仲裁事项,不存在查封、冻结等司法措施情形。

(一)成都联腾动力控制技术有限公司

1、基本情况

注册地址:四川省成都市龙泉驿区驿都西路3888号1栋1-5层01号

公司类型:其他有限责任公司

法定代表人:何勤

注册资本:7,000万元人民币

营业执照注册号:510112000068069

经营范围:研究、开发、生产、销售:新能源汽车电驱系统、新能源汽车空调系统、永磁同步电机及控制器;研究、开发、生产、销售:汽车配件、制冷配件;货物进出口(以上经营范围不含法律法规、国务院决定禁止或限制的项目,涉及许可的按许可内容及时效经营,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)。

2、历史沿革

成都联腾公司成立于2012年5 月17日,初始注册资本1,000万元,成立时何勤出资950万元(占注册资本的 95%),刘新出资50万元(占注册资本的5%)。

2013年11月,根据公司股东会决议,增加注册资本2,330万元,由新股东浙江润成出资2,330万元;2014年4 月,根据公司股东会决议,增加注册资本1,670 万元,由浙江润成出资1,670万元。2015年 1 月,根据公司股东会决议,增加注册资本2,000万元,其中:浙江润成出资1,600 万元,何勤出资380万元,刘新出资20万元。经上述股权变更及增资后,截至评估基准日,成都联腾公司的注册资本为7,000万元,股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例
何勤	1,330.00	19%
刘新	70.00	1%
浙江润成控股集团有限公司	5,600.00	80%
合计	7,000.00	100%

3、主营业务发展情况

成都联腾专业从事新能源汽车系统性解决方案服务,新型驱动电机系统、传动系统、混合动力和电力驱动控制系统的研发、生产和销售,初步具备年产3万台套动力总成系统的能力。公司是高新技术企业,搭建了高性能矢量变频技术、伺服技术和永磁同步电机等核心研发平台及电动汽车驱动控制-机电测控联合实验室,拥有专利技术 31项,其中发明专利 3项,实用新型专利 28 项。目前业务主要定位于西南新能源客车市场,为一汽客车、成都客车、中国重汽、四川野马汽车等多家新能源整车企业提供产品配套服务。

4、主要财务数据

本公司聘请了具有证券期货从业资格的天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天健”)对成都联腾财务报表进行了审计。根据天健出具的《审计报告》(天健审(2015)5734号),成都联腾相关财务数据(合并后)如下:

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 3 月 31 日
总资产(元)	61,069,241.82	78,074,023.38
总负债(元)	19,254,176.51	11,515,978.48
净资产(元)	41,815,065.31	66,558,044.90
项目	2014 年度	2015 年 1-3 月
营业收入(元)	12,664,773.62	16,820,231.57
营业利润(元)	-712,460.45	5,539,983.02
利润总额(元)	-544,795.52	5,539,983.02
净利润(元)	-500,437.13	4,742,979.59

5、对外担保及抵押、质押情况

截至2015年3月31日,成都联腾未有资产抵押、质押情形,也不存在对外担保事项。

(二)新动力电机(荆州)有限公司

1、基本情况

注册地址:湖北荆州市荆州开发区深圳大道98号

公司类型:有限责任公司

法定代表人:陈志传

注册资本:10,000万元

营业执照注册号:421000000098206

经营范围:生产、销售扁平电机、传统电机,防爆电机、空调压缩机和专用设备。

2、历史沿革

荆州新动力公司成立于2011年5月6日,初始注册资本500万元,由淳安新动力电机有限公司出资设立。2012年9月,根据公司股东会决议,淳安新动力电机有限公司将其持有公司的全部股权转让给浙江润成投资管理有限公司。2013年6 月,股东浙江润成投资管理有限公司更名为浙江润成控股集团有限公司。2013年7月,公司注册资本增至10,000万元。其中,浙江润成控股集团有限公司新增出资9,500万元。

经上述股权变更及增资后,截至评估基准日,荆州新动力的注册资本为10,000万元,为浙江润成控股集团有限公司的全资子公司。

3、主营业务发展情况

荆州新动力专业从事新能源汽车电机、工业高效节能电机及其专用设备的研发、生产和销售。公司与国内数家高校和科研院所建立了技术合作关系,为一汽集团、东风汽车、广汽集团、珠海银隆新能源公司、上海大郡动力等客户开发、制造新能源汽车电机系统及其专用制造设备。

4、主要财务数据

根据天健出具的《审计报告》(天健审[2015] 5611号),荆州新动力相关财务数据(合并后)如下:

项目	2014年12月 31日	2015年3月 31日
总资产(元)	137,757,241.70	134,716,002.51
总负债(元)	41,103,630.67	35,685,775.81
净资产(元)	96,653,611.03	99,030,226.70
项目	2014年度	2015年1-3月
营业收入(元)	23,414,818.75	16,991,709.02
营业利润(元)	1,585,576.69	3,081,375.26
利润总额(元)	2,286,546.46	3,089,135.79
净利润(元)	2,183,076.34	2,376,615.67

5、对外担保及抵押、质押情况

截至2015年3月31日,荆州新动力未有资产抵押、质押情形,也不存在对外担保事项。

(三)合肥卡诺汽车空调有限公司

1、基本情况

注册地址:安徽省合肥市经济技术开发区紫云路南、蓬莱路西2#厂房

公司类型:有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人:朱俊

注册资本:5,000万元人民币

营业执照注册号:340194000016300

经营范围:汽车空调器及零配件研发、生产、销售、技术转让及服务。

2、历史沿革

合肥卡诺公司成立于2012 年7月23日,初始注册资本3,000万元,成立时股东和出资情况如下:浙江润成认缴出资2,400万元(占注册资本的80%),自然人黄晓峰认缴出资600万元(占注册资本的20%)。历经股权变更及增资后,截至评估基准日,合肥卡诺公司的注册资本为5,000万元,为浙江润成全资子公司。

3、主营业务发展情况

合肥卡诺专业从事新能源电动汽车空调、常规汽车空调及其控制装置的研发、生产和销售,产品涵盖全车系汽车空调,初步具备年产商用车空调1万台套、乘用车空调10万台套的能力。公司建立了微通道换热器、高效电机与驱动、电动压缩机、系统集成等核心技术研发平台,实现了微通道换热器、磁场定向矢量控制、直流变频驱动等新技术在客车电动空调上的应用,主要客户包括一汽客车、五龙汽车、南京金龙、青年客车、比亚迪新能源(深圳)、吉利新能源、力帆新能源、陆地方舟等。

4、主要财务数据

根据天健出具的《审计报告》(天健审[2015] 5610号),合肥卡诺相关财务数据如下:

项目	2014年12月 31日	2015年3月 31日
总资产(元)	34,948,862.70	52,388,102.49
总负债(元)	13,871,856.05	8,063,405.73
净资产(元)	21,077,006.65	44,324,696.76
项目	2014年度	2015年1-3月
营业收入(元)	20,575,156.49	10,073,593.25
营业利润(元)	1,074,293.39	3,250,690.35
利润总额(元)	1,066,839.19	3,243,257.71
净利润(元)	1,159,281.41	3,247,690.11

5、对外担保及抵押、质押情况

截至2015年3月31日,合肥卡诺未有资产抵押、质押情形,也不存在对外担保事项。

四、标的资产评估情况

本公司聘请具有证券期货评估业务资格的坤元评估对本次交易标的进行了评估,坤元评估出具了资产评估报告(坤元评报(2015)199号-201号)。本次评估以2015年3月31为评估基准日,采用资产基础法和收益法进行评估,最终采用收益法评估结果作为评估结论,据此本次收购作价48,000万元。标的资产评估情况见下表:

单位:万元

公司	账面价值	评估结果		最终评估结果	增减值	增值率%
		资产基础法	收益法			
成都联腾	6,655.80	6,922.29	18,236.45	18,236.45	11,580.65	173.99
荆州新动力	9,818.92	10,372.97	16,936.70	16,936.70	7,117.78	72.49
合肥卡诺	4,432.47	4,438.04	13,269.61	13,269.61	8,837.14	199.37
合计	20,907.19	21,733.30	48,442.76	48,442.76	27,535.57	131.70

(一)拟收购标的公司评估情况

1、评估方法的选择

由于成都联腾、荆州新动力、合肥卡诺等三家公司各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别,评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法,并具备实施这些评估方法的操作条件,本次评估可以采用资产基础法。同时,这三家公司业务已经逐步趋于稳定,在延续现有的业务内容和范围的情况下,未来收益能够合理预测,与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算,故本次评估可以采用收益法。由于国内市场上难以找到与被评估单位在资产规模及财务结构、经营范围及盈利水平等方面类似的股权交易案例及参考企业,难以搜集市场法所需的相关比较资料,故本次评估未采用市场法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料,最后确定采用资产基础法和收益法对标的公司股东全部权益价值进行评估。

2、标的公司评估结果

(1)成都联腾

① 资产基础法评估结果

根据坤元资产出具的坤元评报(2015)199号评估报告,在持续经营状况下成都联腾评估基准日的资产账面价值为78,074,023.38元,评估价值为78,238,917.94元,增值164,894.56元,增值率为0.21%;负债的账面价值为11,515,978.48元,评估价值为9,015,978.48元,减值2,500,000.00元,减值率21.71%;净资产的账面价值为66,558,044.90元,评估价值为69,222,939.46元,增值2,664,894.56元,增值率为4.00%。

成都联腾资产基础法评估结果汇总情况见下表:

单位:元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	34,793,510.38	34,935,318.42	141,808.04	0.41
二、非流动资产	43,280,513.00	43,303,599.52	23,086.52	0.05
其中:长期股权投资	0.00	0.00		
投资性房地产	10,456,068.73	10,072,350.00	-383,718.73	-3.67
固定资产	22,995,477.11	23,367,050.00	371,572.89	1.62
在建工程	1,756,638.39	1,756,638.39	0.00	0.00
无形资产	7,957,487.64	7,992,720.00	35,232.36	0.44
其中:无形资产——土地使用权	7,957,487.64	7,992,720.00	35,232.36	0.44
长期待摊费用	0.00	0.00		
商誉	0.00	0.00		
递延所得税资产	114,841.13	114,841.13	0.00	0.00
其他非流动资产	0.00	0.00		
资产总计	78,074,023.38	78,238,917.94	164,894.56	0.21
三、流动负债	9,015,978.48	9,015,978.48	0.00	0.00
四、非流动负债	2,500,000.00	0.00	-2,500,000.00	-100.00
其中:递延所得税负债	0.00	0.00		
负债合计	11,515,978.48	9,015,978.48	-2,500,000.00	-21.71
股东权益合计	66,558,044.90	69,222,939.46	2,664,894.56	4.00

② 收益法评估结果

采用收益法评估,成都联腾在持续经营和评估假设成立的情况下,股东全部权益于评估基准日的账面价值66,558,044.90元,评估价值为182,364,500.00元,增值115,806,455.10元,增值率为173.99 %。

成都联腾收益法评估结果汇总情况见下表:

单位:万元

项目\年份	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
一、营业收入	9,864.12	15,092.65	19,307.08	22,618.77	24,782.19	24,782.19
减:营业成本	7,086.53	10,925.29	14,231.69	16,958.09	18,642.19	18,642.19
营业税金及附加	47.39	79.08	91.34	106.04	116.79	116.79
销售费用	98.64	150.93	193.07	226.19	247.82	247.82
管理费用	936.04	1,208.44	1,419.35	1,590.97	1,711.44	1,711.44
财务费用(不含利息)	-3	-5.1	-7.16	-8.98	-10.34	-10.34
资产减值损失	98.64	150.93	193.07	226.19	247.82	247.82
加:投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	1,599.88	2,583.08	3,185.72	3,520.27	3,826.47	3,826.47
加:营业外收入	-	-	-	-	-	-
减:营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、息税前利润	1,599.88	2,583.08	3,185.72	3,520.27	3,826.47	3,826.47
减:所得税费用	241.46	389.73	480.75	531.43	577.69	577.69
四、息前税后净利润	1,358.42	2,193.35	2,704.97	2,988.84	3,248.78	3,248.78
加:折旧摊销	158.49	238.96	294.24	338	376.04	372.27
减:资本性支出	454.75	291.03	598.17	462.84	415.08	292.28
减:营运资金补充	2,256.33	1,578.18	1,826.02	1,464.81	935.58	-
五、企业自由现金流	-1,194.17	563.1	575.02	1,399.19	2,274.16	3,328.77
六、折现率	13.43%	13.43%	13.43%	13.43%	13.43%	13.43%
折现期	0.38	1.25	2.25	3.25	4.25	4.25
折现系数	0.9532	0.8543	0.7531	0.6639	0.5853	4.3584
七、现金流现值	-1,138.28	481.06	433.05	928.92	1,331.07	14,508.11
八、溢余资产	324.54					
九、非经营性资产	1,554.57					
十、非经营性负债	186.59					
十一、企业价值	18,236.45					
十二、付息债务	0					
十三、股东全部权益价值	18,236.45					

③ 评估结果的判断和选择

成都联腾自 2012 年成立以来,通过近几年的经验积累,对新能源汽车动力总成的设计、生产、销售等技术日渐成熟。同时公司在近几年的业务实践过程中,形成了高素质的核心管理团队和专业化的技术团队等,未来年度随着国家对新能源汽车行业的投入增加,新能源汽车行业的发展前景较为乐观,给公司未来发展提供了良好的市场环境,成都联腾预计未来具有较强的获利能力,因此成都联腾收益法评估结果大于资产基础法。

以企业提供的资产负债表为基础采用资产基础法评估企业价值,在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、技术、销售网络、管理效率等,且资产基础法以企业单项资产的再取得成本为出发点,有忽视企业的获利能力的可能性。而收益法是从企业未来发展的角度、通过合理预测企业未来收益及其对应的风险,综合评估企业股东全部权益价值,在评估时,不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素。

对企业股东全部权益价值的影响,同时也考虑了企业运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据成都联腾所处行业和经营特点,收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。

因此,本次评估最终采用收益法评估结果182,364,500.00元作为成都联腾股东全部权益的评估值。

(2)荆州新动力

① 资产基础法评估结果

根据坤元资产出具的坤元评报(2015)199号评估报告,在持续经营状况下成都联腾评估基准日的资产账面价值为129,890,663.69元,评估价值为135,431,075.93元,增值5,540,412.24元,增值率为4.27%;负债的账面价值为31,701,417.92元,评估价值为31,701,417.92元,增值0.00元,增值率0.00%;净资产的账面价值为98,189,245.77元,评估价值为103,729,658.01元,增值5,540,412.24元,增值率为5.64%。

荆州新动力资产基础法评估结果汇总情况见下表:

单位:元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
一、流动资产	30,336,536.20	31,430,824.08	1,094,287.88	3.61
二、非流动资产	99,554,127.49	104,000,251.85	4,446,124.36	4.47
其中:长期股权投资	1,200,000.00	3,830,429.89	2,630,429.89	219.20
投资性房地产	11,645,938.53	9,875,580.00	-1,770,358.53	-15.20
固定资产	78,272,077.11	75,044,290.00	-3,227,787.11	-4.12
在建工程				
无形资产	8,179,643.69	14,993,483.80	6,813,840.11	83.30
其中:无形资产-土地使用权	8,168,579.89	14,982,420.00	6,813,840.11	83.42
递延所得税资产	256,468.16	256,468.16		
资产总计	129,890,663.69	135,431,075.93	5,540,412.24	4.27
三、流动负债	31,701,417.92	31,701,417.92		
四、非流动负债				
其中:其他非流动负债				
负债合计	31,701,417.92	31,701,417.92		
股东权益合计	98,189,245.77	103,729,658.01	5,540,412.24	5.64

② 收益法评估结果

采用收益法评估,荆州新动力在持续经营和评估假设成立的情况下,股东全部权益于评估基准日的账面价值98,189,245.77元,评估价值为169,367,000.00元,增值71,177,754.23元,增值率为72.49%。

荆州新动力收益法评估结果汇总情况见下表:

单位:万元

项目\年份	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后
一、营业收入	11,397.01	17,401.75	21,185.86	24,085.82	26,301.48	26,301.48
减:营业成本	8,401.81	12,883.66	15,763.33	17,975.46	19,655.45	19,655.45
营业税金及附加	80.06	125.35	152.71	173.86	189.34	189.34
销售费用	251.74	410.28	492.66	561.17	606.71	606.71
管理费用	724.84	1,127.40	1,335.19	1,484.52	1,619.41	1,619.41
财务费用(不含利息)	-3.46	-4.27	-5.29	-6.02	-6.61	-6.61
资产减值损失	113.97	174.02	211.86	240.86	263.01	263.01
二、营业利润	1,828.05	2,685.31	3,235.40	3,655.97	3,974.17	3,974.17
加:营业外收入	-	-	-	-	-	-
减:营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、息税前利润	1,828.05	2,685.31	3,235.40	3,655.97	3,974.17	3,974.17
减:所得税费用	459.8	675.58	814.03	919.88	999.97	999.97
四、息前税后利润	1,368.25	2,009.73	2,421.37	2,736.09	2,974.20	2,974.20
加:折旧摊销	245.94	337.28	334.35	331.71	321.54	324.83
减:资本性支出	200	105.81	56.1	5.25	8.19	238.31
减:营运资金补充	3,237.63	1,801.67	1,559.14	1,198.34	912.96	-
五、企业自由现金流	-1,823.44	439.53	1,140.48	1,864.21	2,374.59	3,060.72
六、折现率	13.41%	13.41%	13.41%	13.41%	13.41%	13.41%
折现期	0.375	1.25	2.25	3.25	4.25	4.25
折现系数	0.9539	0.8544	0.7534	0.6643	0.5858	4.3682
七、现金流现值	-1,739.38	375.54	859.23	1,238.39	1,391.03	13,369.84
八、企业自由现金流评估值	15,494.65					
九、溢余资产价值	0					
十、非经营性资产价值	3,446.45					
十一、非经营性负债价值	0					
十二、企业整体价值	18,941.10					
十三、付息负债	2,004.40					
十四、股东全部权益价值	16,936.70					

③ 评估结果的判断和选择

经分析,评估人员认为上述两种评估方法的实施情况正常,参数选取合理。资产基础法是在持续经营基础上,以重置各项生产要素为假设前提,根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和,再扣减相关负债评估价值,得出资产基础法下股东全部权益的评估价值,反映的是企业基于现有资产的重置价值。由于资产基础法固有的特性,采用该方法是通过对被评估单位申报的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值,而对于企业未申报的技术、人力资源、客户资源等无形资产,由于难以对上述各项无形资产对未来收益的贡献进行分割,故未对其单独进行评估,资产基础法评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值,由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。

收益法是从企业未来发展的角度,通过合理预测企业未来收益及其对应的风险,综合评估企业股东全部权益价值,在评估时,不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响,也考虑了企业技术、人力资源、客户资源等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。采用收益法评估得到的价值是企业整体资产获利能力的量化,运用收益法评估能够真实反映企业整体资产的价值。收益法能够弥补资产基础法仅从各单项资产价值加和的角度进行评估而未能充分考虑企业整体资产所产生的整体获利能力的缺陷,避免了资产基础法对效益好或有良好发展前景的企业价值被低估、对效益差或企业发展前景较差的企业价值高估的不足。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此,本次评估最终采用收益法评估结果169,367,000.00元作为荆州新动力股东全部权益的评估值。

(3)合肥卡诺

① 资产基础法评估结果

根据坤元资产出具的坤元评报(2015)201号评估报告,在持续经营状况下合肥卡诺评估基准日的资产账面价值为52,388,102.49元,评估价值为52,443,832.54元,增值55,730.05元,增值率为0.11%;负债的账面价值为8,063,405.73元,评估价值为8,063,405.73元,增值0.00元,增值率0.00%;净资产的账面价值为44,324,696.76元,评估价值为44,380,426.81元,增值55,730.05元,增值率为0.13%。

合肥卡诺资产基础法评估结果汇总情况见下表:

单位:元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	50,808,375.95	50,849,524.08	41,148.13	0.08
二、非流动资产	1,579,726.54	1,594,308.46	14,581.92	0.92
其中:固定资产	1,462,158.08	1,476,740.00	14,581.92	1.00
无形资产	7,866.00	7,866.00		
递延所得税资产	109,702.46	109,702.46		
资产总计	52,388,102.49	52,443,832.54	55,730.05	0.11
三、流动负债	8,063,405.73	8,063,405.73		
四、非流动负债				
负债合计	8,063,405.73	8,063,405.73		
股东权益合计	44,324,696.76	44,380,426.81	55,730.05	0.13

② 收益法评估结果

采用收益法评估,合肥卡诺在持续经营和评估假设