证券代码:603819 证券简称:神力股份 公告编号:2020-044

常州神力电机股份有限公司第三届董事会第十六次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、董事会会议召开情况

常州神力电机股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第十六次会议于2020年10月15日在公司三楼会议室以现场结合通讯表决的方式召开。会议通知已于2020年10月14日以专人送达、电子邮件的形式向全体董事发出。因情况特殊，根据《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，本次董事会会议豁免通知时限要求。本次会议应出席董事7人，实际出席董事7人。会议由公司董事长陈忠酉先生主持，公司监事、高级管理人员列席了会议。

本次会议的召集、召开、表决程序符合《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，会议决议合法有效。

二、董事会会议审议情况

1、审议通过《关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的议案》

董事会同意公司以现金购买砺剑防务技术集团有限公司持有的深圳砺剑防卫技术有限公司（以下简称“砺剑防卫”）55%的股权并对砺剑防卫增资3,000万元。本次交易完成后，公司将持有砺剑防卫57.65%的股权，砺剑防卫将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

具体内容详见公司同日于指定信息披露媒体披露的《常州神力电机股份有限公司关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的公告》（公告编号：2020-046）。

独立董事对本议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意见。

该议案尚需提交股东大会审议。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

2、审议通过《关于提请召开公司2020年第三次临时股东大会的议案》

董事会同意就关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的事项提交股东大会审议，股东大会召开时间另行通知。

表决结果：同意7票，反对0票，弃权0票。

特此公告。

常州神力电机股份有限公司董事会

2020年10月16日

证券代码:603819 证券简称:神力股份 公告编号:2020-045

常州神力电机股份有限公司第三届监事会第十四次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、监事会会议召开情况

常州神力电机股份有限公司（以下简称“公司”）第三届监事会第十四次会议于2020年10月15日在公司会议室以现场表决的方式召开。会议通知已于2020年10月14日以专人送达的方式向全体监事发出。因情况特殊，根据《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定，本次监事会会议豁免通知时限要求。本次会议应出席监事3人，实际出席监事3人。会议由公司监事会主席张春娟女士主持，公司董事会秘书、证券事务代表列席了会议。

本次会议的召集、召开、表决程序符合《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，会议决议合法有效。

二、监事会会议审议情况

1、审议通过《关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的议案》

监事会认为：

（1）本次交易方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理，切实可行，审议程序完整、合法、有效，不会损害上市公司及全体股东，特别是中小股东的利益。

（2）为本次交易提供资产评估服务的评估机构具有证券期货从业资格，评估机构及其经办评估师与公司及交易对方不存在现实及预期的利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有充分的独立性。评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关，评估结论合理。本次公司拟收购资产以评估值为基础确定交易价格，符合相关法律法规的规定。

（3）本次交易有利于进一步提升公司的盈利能力和核心竞争能力，可以进一步优化公司资产、结构和资源配置，并将对公司未来的经营收益产生一定的积极影响，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和股东利益的情况。

具体内容详见公司同日于指定信息披露媒体披露的《常州神力电机股份有限公司关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的公告》（公告编号：2020-046）。

该议案尚需提交公司股东大会审议。

表决结果：同意3票，反对0票，弃权0票。

特此公告。

常州神力电机股份有限公司监事会

2020年10月16日

证券代码:603819 证券简称:神力股份 公告编号:2020-046

常州神力电机股份有限公司关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●常州神力电机股份有限公司（以下简称“公司”）拟以现金购买砺剑防务技术集团有限公司（以下简称“砺剑集团”、“交易对方”）持有的深圳砺剑防卫技术有限公司（以下简称“砺剑防卫”、“标的公司”）55%的股权（以下简称“标的股权”）。交易价格以评估机构出具的截至评估基准日标的公司股东全部权益价值的评估值48,138万元为基础确定，根据转让股权的比例，经公司与交易对方协商一致后确定交易价格为26,400万元。同时，公司拟对砺剑防卫增资3,000万元。

●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情形。本次关联交易事项已经公司第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十四次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议批准，关联股东需回避表决。本次交易实施不存在重大法律障碍。

●过去12个月内，除本次关联交易事项外，公司与砺剑集团未发生其他关联交易，亦未与不同关联人发生交易类别相关的交易。

●标的公司2020年6月30日经审计的净利润为-669.50万元；2020年6月30日经评估的股东全部权益价值为人民币48,138万元，增值额45,191.72万元，增值率1,534%，提请投资者注意投资风险。

●交易对方承诺标的公司2020年度、2021年度、2022年度实现的净利润分别不低于1,500万元、4,000万元、6,500万元。本次交易存在砺剑防卫业绩承诺无法实现的经营风险和整合风险等，请投资者注意投资风险。

●公司本次关联交易未编制交易标的盈利预测报告，提请投资者注意投资风险。

●公司本次收购行为涉及进入新的业务领域，后续在对标的公司市场业务、技术开发、宏观经济、行业政策、市场环境等方面存在重大不确定性，提请投资者注意投资风险。

一、本次交易概述

（一）交易基本情况

为促使上市公司从传统制造向以技术为驱动的高端制造转变，促使上市公司从单一业务逐步趋向多元化发展，降低单一业务所带来的经营风险，优化上市公司业务结构和资源配置，推动公司战略转型，加快产业转型升级，资本转型、管理转型，增加业务长期价值，改善公司资产质量，从而提升公司后续发展的市场空间、盈利能力和核心竞争力。上市公司拟通过本次交易开始切入安防军工领域，促进上市公司业务向“电机零部件+安防军工”双轮驱动战略转型。

2020年10月15日，公司与砺剑集团、砺剑防卫签订了《股权转让及增资协议》，公司拟以现金26,400万元购买砺剑集团持有的砺剑防卫55%股权。中联国际评估咨询有限公司对砺剑防卫截至2020年6月30日（以下简称“基准日”）股东全部权益价值的评估值为48,138万元，本次交易以评估价值取整后的48,000万元为基础作为本次交易的依据，根据本次转让股权的比例，经双方协商确定标的股权转让价格为人民币26,400万元。同时，公司拟对砺剑防卫增资3,000万元。本次收购和增资的资金由公司自有及自筹资金支付。

（二）董事会审议情况

公司于2020年10月15日召开第三届董事会第十六次会议，会议以7票同意，0票反对，0票弃权的表决结果，审议通过了《关于收购砺剑防卫55%股权并增资暨关联交易的议案》，同意公司以现金26,400万元购买砺剑集团持有的砺剑防卫55%股权，并对砺剑防卫增资3,000万元。

针对本次关联交易事项，独立董事发表了事前认可意见和同意的独立意见，董事会审计委员会发表了同意的审核意见。。

1、独立董事事前认可意见

①本次交易方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规和本次交易实质条件操作性。

②本次交易有利于进一步提升公司的盈利能力和核心竞争能力，进一步优化公司资产、结构和资源配置，并将对公司未来的经营收益产生一定的积极影响，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和股东利益的情况。

③本次交易构成关联交易，标的资产作价以具有证券期货从业资格的资产评估机构进行评估并出具相关资产评估报告为基础，由双方协商一致拟定，符合相关法律、法规、规范性文件的规定，定价方式公平合理。

④同意将本次交易相关议案提交公司第三届董事会第十六次会议审议。

2、独立董事独立意见

①本次提交公司第三届董事会第十六次会议审议的本次交易相关议案，在提交董事会审议前，已经公司全体独立董事事前认可。

②本次交易构成关联交易，公司本次交易的相关事项经公司董事会审议通过，会议的召集、召开、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，表决结果合法、有效。

③本次交易方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益。

④为本次交易提供资产评估服务的评估机构具有证券期货从业资格，评估机构及其经办评估师与公司及交易对方不存在现实及预期的利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有充分的独立性。评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关，评估结论合理。本次公司拟收购资产以评估值为基础确定交易价格，符合相关法律、法规、规范性文件的规定，定价方式公平合理。

⑤本次交易有利于进一步提升公司的盈利能力和核心竞争能力，可以进一步优化公司资产、结构和资源配置，并将对公司未来的经营收益产生一定的积极影响，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和股东利益的情况。

⑥公司已就继续推进本次交易项目过程中的相关事项履行了现阶段必需的法定程序，该等法定程序完整、合法、有效。

综上，我们同意董事会就本次交易的总体安排，并同意将该事项提交至公司股东大会审议批准。

3、公司董事会审计委员会审核意见

本次收购深圳砺剑防卫技术有限公司（以下简称“砺剑防卫”）55%的股权并增资暨关联交易事项，符合法律法规和《常州神力电机股份有限公司章程》的规定，方案合理可行，程序合规，遵循了公正、公平的原则，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益；公司与关联法人砺剑集团签署的《关于深圳砺剑防卫技术有限公司之股权转让及增资协议》内容和签订程序均符合国家法律、法规和其他规范性文件的规定，协议所约定的交易价格公允，符合公司和全体股东的利益，不存在损害中小股东利益的情形。

因此，公司董事会审计委员会同意上述关联交易事项，并同意提交至董事会审议。

（三）本次交易构成关联交易的基本情况

本次交易对方砺剑集团是公司持股5%以上股东深圳市前海中物一方企业管理顾问有限公司的控股股东，根据《上海证券交易所股票上市规则》第10.1.3条的规定，本次交易事项构成关联交易。

本次交易事项尚需提交公司股东大会审议批准，关联股东需回避表决。

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易实施不存在重大法律障碍。

过去12个月内，除本次关联交易事项外，公司与砺剑集团未发生其他关联交易，亦未与不同关联人发生交易类别相关的交易。

二、交易对方概况

（一）基本情况

法定中文名称	砺剑防务技术集团有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	11,111.00万元人民币
法定代表人	刘健
统一社会信用代码	91440300075169337P
成立日期	2013年8月15日
住所	广东省深圳市南山区桃源街道长源社区学苑大道1001号南山智园A7栋101
经营范围	一般经营项目是：新型防务技术咨询、技术检测、应用研究；光电子传感设备、环境防护治理及空气综合治理系统及设备、工业级无损检测系统及防务电子设备、安全防务探测监测系统及设备、高性能重防腐材料的技术研究、开发、销售；激光测绘系统整机及配套服务；新能源、新材料的研发、销售及其技术咨询、技术检测；投资兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务；电子技术及其应用系统、特种装备的研发、技术咨询。（以上经营范围法律、行政法规规定禁止的项目除外；法律、行政法规规定限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目是：特种方舱、大板方舱、电子方舱研制、生产及销售、电源系统、锂离子蓄电池的设计、制造、销售；高性能复合材料、纳米涂层技术的应用研究、生产（限分支机构经营，执照另办）；新能源、新材料的生产；新能源、新材料技术培训。

（二）股东及持股比例

序号	股东姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	深圳市全盈生物科技有限公司	4,100.00	36.90
2	深圳市智惠科技有限公司	4,100.00	36.90
3	四川省科学城海天实业有限公司	1,800.00	16.20
4	珠海市蓝桥叙二号股权投资企业(有限合伙)	1,111.00	10.00
合计		11,111.00	100.00

（三）主要财务数据

单位：万元

项目	2019年12月31日
资产合计	120,067.2
股东权益合计	36,087.1
项目	2019年度
营业收入	19,872.8
净利润	-8,197.0

注：上述财务数据未经审计

上市公司不存在与砺剑集团在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面存在相关关系的情况。

三、交易标的概况

（一）基本情况

法定中文名称	深圳砺剑防卫技术有限公司
注册资本	1,500.00万元人民币
法定代表人	蔡文斌
统一社会信用代码	91440300306018799 4
成立日期	2014年5月21日
住所	深圳市南山区南山街道南新路阳光科创中心一期A座701
经营范围	一般经营项目是：安防安检仪器设备的设计、技术开发、技术咨询、销售及租赁；软件及信息化系统的设计、技术开发、技术咨询、销售及系统集成服务；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易；经营进出口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外），许可经营项目是：安防安检仪器设备的生产；危险品检测仪、有害物质检测仪、放射性物质检测仪、X光机、防爆破拆装置的生产；心理评测及认知脑电波检测仪的技术研发、生产、销售和技术服务；二类医疗器械的生产、销售；三类医疗器械的生产、销售。（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）

（二）股东及持股比例

本次交易前交易标的股东及持股比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	砺剑防务技术集团有限公司	1,036.36	69.09
2	房喻	278.18	18.55
3	陕西师范大学资产经营有限责任公司	185.46	12.36
合计		1,500.00	100.00

本次交易完成后交易标的股东及持股比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	常州神力电机股份有限公司	918.75	57.65
2	砺剑防务技术集团有限公司	211.36	13.26
3	房喻	278.18	17.45
4	陕西师范大学资产有限责任公司	185.46	11.64
合计		1,593.75	100.00

（三）标的的业务资质证书

证照名称	证号/注册号	签发机关	许可内容	有效期/登记日期
装备承制单位资格证书	19E0305084	中央军委装备发展部	注册类别：B类装备承制单位 第一级装备类别：探测/勘察 装备第二级装备类别：手持式爆炸物探测器、 承制性质：生产、技术服务	2019年11月-2024年11月
ISO9001:2015质量管理体系证书	CN15/31493	SGS United Kingdom Ltd.	所涉及的活动范围覆盖：爆炸物探测设备的设计和制造	2018年11月20日-2021年11月19日
ISO14001:2015质量管理体系证书	CN15/31494	SGS United Kingdom Ltd.	所涉及的活动范围覆盖：爆炸物探测设备的设计和制造	2018年11月20日-2021年11月19日
ISO45001:2018质量管理体系证书	（总）网出证（粤）字第024号	SGS United Kingdom Ltd.	所涉及的活动范围覆盖：爆炸物探测设备和危险液体探测设备的设计与制造	2020年5月12日-2023年5月11日
医疗器械经营许可证	粤深食药监械经营许20200199号	深圳市市场监督管理局	经营范围：2002年分类目录（三类）：6804,6807,6815,6821,6922,6923,6924,6825,6826,6828,6830,6832,6833,6834,6840（体外诊断试剂除外）,6840（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,6840,6845,6846,6854,6858,6863,6864,6865,6866,6870,6877，以上类别中包含的角膜接触镜、助听器产品除外 2017年分类目录（三类）：01,02,03,04,05,06,07,08,09,10,12,13,14,16,17,18,21,22,6840体外诊断试剂（不需低温冷藏运输贮存），以上类别中包含的角膜接触镜，助听器产品除外	2020年4月17日-2025年4月16日
第二类医疗器械经营备案凭证	粤深食药监械经营备20200417 4号	深圳市市场监督管理局	经营范围：2002年分类目录（二类）：6801,6802,6803,6804,6805,6806,6807,6808,6809,6810,6812,6813,6815,6816,6820,6821,6822,6823,6824,6825,6826,6827,6828,6830,6831,6832,6833,6834,6840（体外诊断试剂除外）,6840（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,6840（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,6841,6845,6846,6854,6855,6856,6857,6858,6863,6864,6865,6866,6870,6877，以上类别中包含的植入和介入类产品除外，以上类别中包含的角膜接触镜，助听器产品除外 2017年分类目录（二类）：01,02,03,04,05,06,07,08,09,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,6840体外诊断试剂，6840体外诊断试剂（不需低温冷藏运输贮存）	2020年3月26日
对外贸易经营者备案登记证	04955562	商务部	/	2020.7.1

（四）标的股权权属情况

公司本次收购的砺剑防卫55%股权不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

（五）财务状况

砺剑防卫2019年度及2020年1-6月财务数据已经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见的《深圳砺剑防卫技术有限公司审计报告》（众会字(2020)6830号），砺剑防卫最近一年又一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
资产合计	7,433.34	7,942.41
负债合计	4,487.06	4,326.62
股东权益合计	2,946.28	3,615.78
项目	2020年1-6月	2019年度
营业收入	32.25	2,764.80
营业利润	-678.36	465.83
净利润	-669.50	245.17

（六）标的公司主要资产及负债情况

1、砺剑防卫主要资产情况

截至2020年6月30日，砺剑防卫的资产为7,433.34万元，主要由存货、其他应收款、其他流动资产和无形资产等构成。

2、砺剑防卫主要负债情况

截至2020年6月30日，砺剑防卫负债总额为4,487.06万元，主要由经营过程中产生的应付账款、预收款项等构成，银行借款余额为1,354.39万元。

3、砺剑防卫盈利情况

砺剑防卫2019年度实现营业收入2,764.80万元，净利润为245.17万元，净利润率为8.87%。2020年1-6月亏损主要原因为：（1）砺剑防卫的业务存在明显的季节性特点：砺剑防卫的最终用户多为政府部门、地铁、军警系统，受客户预算及产品定制化的影响，大部分客户的采购周期通常为上半年进行项目的前期运作、定制化需求沟通和商务洽谈，第三季度集中为招标及合同签署阶段，第四季度为项目交付、验收和结算阶段。因此砺剑防卫业务存在较为明显的季节性，导致收入和利润的确认在季度间波动较大；（2）部分系统集成项目因2020年初新冠肺炎疫情影响施工进度，拖延了初验的时间导致该等系统集成项目的收入无法在2020年上半年确认。

4、对外担保情况

截至本公告披露日，砺剑防卫不存在对其他公司进行担保的情况。

（七）标的公司业务概述

1、砺剑防卫概况

砺剑防卫成立于2014年5月，系一家专注于公共安全、防爆安检领域的国家级高新技术企业，并在荧光检测技术、信息化开发和系统集成的大屏显示系统方面进行了大量投入及研发，取得了系列化的研发成果和产品，且已陆续推向市场。

目前，砺剑防卫主要产品是其自主研发的反恐安检装备（主要为爆炸物与毒品探测仪器设备）和系统解决方案，已广泛应用于警卫安保、反恐安保、边检缉毒，以及仓储物流，高速公路，民航企业、轨道交通（地铁、高铁）等物流交通领域，并在大型的峰会、论坛等活动中得到广泛使用，获得用户的高度认可和一致好评。同时，砺剑防卫作为国家邮政局智能安检系统联合研发中心的核心成员单位正与国家邮政局和大型快递物流公司开展调研试点工作，积极推动手持式安检仪（爆炸物+毒品）和物流分拣中心通道式荧光安检设备行业标准的制定和项目落地工作，预计未来砺剑防卫利用其已累积的优质客户资源，将逐步打开军民融合的军广阔市场空间。

4）生产成本优势

砺剑防卫拥有自主研发的荧光检测核心技术，但该核心技术的大部分研发支出已在前期进行了费用化，同时大部分的生产制造也通过外包方式完成，因此砺剑防卫的产品生产成本较低，与国内外同等产品相比，砺剑防卫的产品性价比更高，在国内外拥有较强的竞争力。同时，由于砺剑防卫进入的应用场景较为完整，已经在公安反恐、缉毒、军队炸探、地铁和高铁炸探和液探、邮政快递炸探和毒探等领域进行布局，随着砺剑防卫未来在民用市场的进一步开拓和投入，其产品的产销量将可以得到提升，生产的规模效应将进一步降低单位产品的生产成本，从而进一步提高公司的盈利能力。

（八）债务债权转让情况

本次交易为收购砺剑防卫的55%股权，不涉及债权债务的处理。原由砺剑防卫承担的债权债务在交割日后仍然由其自行享有和承担。

（九）上市公司提供担保、委托理财、标的公司资金占用情况

上市公司不存在为该砺剑防卫提供担保、委托砺剑防卫理财，以及砺剑防卫占用上市公司资金等方面的情况。

（十）评估情况说明

1、评估基本概况

评估机构：中联国际评估咨询有限公司

评估对象：砺剑防卫的股东全部权益价值

评估范围：评估范围为砺剑防卫在评估基准日2020年6月30日拥有的全部资产和负债，包括未在账面列示的整体无形资产。根据砺剑防卫在2020年6月30日的资产负债表，总资产账面值为7,433.34万元，负债账面值为4,487.06万元，净资产账面值为2,946.28万元。

评估基准日：2020年6月30日

评估目的：现金收购

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法与收益法，最终选取收益法的结果。

评估结论：经砺剑防卫在评估基准日2020年6月30日的股东全部权益价值为人民币48,138万元，增值额45,191.72万元，增值率1,534%。

评估文号：中联国际评字【2020】第VIMQD0585号

2、评估过程及重要评估依据、参数选择情况

根据资产评估准则，当满足采用不同评估方法的条件时，资产评估专业人员应当选择两种或者两种以上评估方法，通过综合分析形成合理评估结论。本次评估采用资产基础法和收益法两种评估方法。

收益法的评估过程及重要评估依据、参数选择情况

（一）、评估过程及评估模型

考虑被评估单位业务经营历史时间长短、资本结构和财务资料情况，尤其是考虑未来经营模式、收益稳定性和发展趋势，资本结构预计变化和资产使用状况等情况，我们采用企业自由现金流折现模型评估计算。

本次评估基本计算公式为：

E=B-D

式中：E：被评估单位的股东全部权益价值；

B：被评估单位的企业整体价值；

D：被评估单位付息债务价值；

其中：B=P+C

式中：P：被评估单位的经营性资产价值。

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{Ri}{(1+r)^{i}}+\frac{Rn+1}{r\times(1+r)^{n}}$$

式中：Ri：评估对象在预测期内第i年的预期收益；预测期是指被评估单位从评估基准日至达到经营收益相对稳定的时间；

Rn+1：评估对象在预测期满后第1年的预期收益；

r：折现率；

n：评估对象的预测期。

C：被评估单位基准日存在的溢余和非经营性资产（负债）的价值。

C=C1+C2

式中：C1：基准日流动类溢余/非经营性资产（负债）价值；

C2：基准日非流动类溢余/非经营性资产（负债）价值。

（二）、未来收益、自由现金流量的确定

1、被评估单位主营业务简介

深圳砺剑防卫技术有限公司（简称“砺剑防卫”）系一家专注于公共安全，防爆安检及系统集成领域的国家级高新技术企业。

砺剑防卫秉持前沿、专业、高端的经营理念和持续不断的技术创新和产品开发，满足人们在安全、健康、防护领域不断增长的需求。公司自主研发了反恐安检装备和系统解决方案，目前已广泛应用于地铁、高铁、高速公路、货场、码头等公共交通领域，并在物流仓储领域以及大型的峰会、展会、论坛，冶安卡点，反恐警卫安保等领域得到广泛使用，得到了用户的高度认可和一致好评。

砺剑防卫建立了以荧光检测技术为核心的完整知识产权体系，相关产品已实现系列化开发和配套，并取得市场和用户的一致赞誉。公司核心技术不断推陈出新，在荧光检测技术的基础上，持续拓展微波检测技术、光谱检测技术、多视角X光检测技术及生物免疫检测技术的研发和应用，力争成为一家集公共安全、防爆安检、健康食品检测等领域，并拥有领先技术和影响力的头部企业。公司已在各类安检仪器设备及智能安检信息化平台的研发上作了大量投入，开发了基于荧光技术的系列化产品（爆炸物与毒品探测仪器设备），以及拉曼光谱分析仪、微波液体检测仪、多视角X检测光机等，并在涉及信息化开发和系统集成的大屏显示系统，智慧监控（物联）平台和基于大数据分析的可视化与智能决策系统等方面，取得了系列化的研发成果和产品，且已陆续推向市场。

SRED系列产品核心技术研发始于1999年，历经14年的努力完成了关键技术的研发。该项目先后获得“国家自然科学基金重点项目”、“国家重大科研仪器研制项目”、“科技部863亮点成果”等荣誉，并参与行业标准的起草制定。SRED系列产品已通过国家级鉴定，并获得公安部推介。

公司已获得ISO9001、14001、45001资质认证，并将继续秉承“前沿、高端、专业”的宗旨，立足于自主创新的经营理念，为广大用户提供先进、可靠的系列化安防产品及政企、军警行业的信息化系统解决方案，为反恐治安、生命安全以及信息化安全提供有力的支撑和保障。

2. 企业未来年度业务收入、成本预测

(1) 历史主营业务收入、成本情况

被评估单位历史年度收入成本情况如下：

金额单位：万元

业务类别	2018年	2019年	2020年1-6月
主营业务收入合计	1,507.39	2,764.80	32.25
主营业务成本合计	494.33	912.41	2.65
主营业务毛利率	67.21%	67.00%	91.77%
爆炸物探测仪			
销售收入	926.66	1,581.52	32.25
销售成本	102.19	192.94	2.65
销售毛利率	89%	88%	92%
危险液体探测仪			
销售收入	-	22.04	-
销售成本	-	20.53	-
销售毛利率	/	7%	/
爆炸物毒品探测仪			
销售收入	-	300.88	-
销售成本	-	19.08	-
销售毛利率	/	94%	/
系统集成			
销售收入	549.14	784.48	-
销售成本	370.92	604.42	-
销售毛利率	32%	23%	/
外购销售业务			
销售收入	31.59	75.88	-
销售成本	21.22	75.44	-
销售毛利率	33%	1%	/

从以上表可以看出，爆炸物探测仪销售业务是标的企业的传统业务，维持着一定的销售规模，而且毛利水平较高。近年来亦同时开展了系统集成业务、外购销售业务，并且有一定的业绩增长。2020年上半年受新冠肺炎疫情及客户验收结算季节性的双重影响，并未能体现出其实际业绩收入，预期随着疫情影响的消除以及客户验收结算推进，将会在2020年下半年体现出相关业绩。

(2) 未来年度主营业务预测分析

标的企业未来主营业务预期将会有较快发展，主要集中在军警、轨道交通、邮政快递以及一带一路等反恐安检业务市场。

从社会稳定层面来看，今年以来随着新冠肺炎疫情全球蔓延，经济下行压力带来的国际形势风云变幻以及社会稳定不确定因素的增加，反恐维稳工作面临着严峻挑战，与之相关的投入势必会加大。

从经济建设层面来看，国家层面作出经济“内循环”、“新基建”等战略决策，意味着重大项目建设进入一个新的高潮。尤其是能强力带动上下游产业发展，盘活经济循环，力保就业稳定的地铁、高铁建设，以及快递物流等行业，设将成为快速拉动经济复苏的主力军。

(3) 未来年度主营业务收入、成本具体预测

金额单位：万元

业务类别	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
主营业务收入合计	7,846.55	11,284.96	14,938.05	17,432.74	19,640.71	20,893.81	20,893.81
主营业务成本合计	3,652.90	4,115.38	4,431.41	5,314.68	6,225.53	6,721.81	6,721.81
主营业务毛利率	53.45%	63.53%	70.33%	69.51%	68.30%	67.83%	67.83%
爆炸物探测仪							
销售收入	3,185.84	5,840.71	8,761.06	10,088.50	11,097.35	11,761.06	11,761.06
销售成本	593.40	1,093.40	1,648.76	1,909.05	2,112.05	2,251.83	2,251.83
销售毛利率	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%
危险液体探测仪							
销售收入	530.97	1,061.95	2,123.89	2,442.48	2,690.27	2,849.56	2,849.56
销售成本	316.35	644.70	1,314.60	1,542.22	1,733.87	1,875.67	1,875.67
销售毛利率	40%	39%	38%	37%	36%	34%	34%
爆炸物毒品探测仪							
销售收入	309.73	774.34	1,548.67	1,796.46	1,982.30	2,106.19	2,106.19
销售成本	69.15	174.38	351.90	412.04	459.11	492.76	492.76
销售毛利率	78%	77%	77%	77%	77%	77%	77%
爆炸物危险液体探测仪							
销售收入	-	707.96	1,415.93	1,628.32	1,805.31	1,911.50	1,911.50
销售成本	-	172.90	354.20	417.47	474.66	515.71	515.71
销售毛利率	/	76%	75%	74%	74%	73%	73%
系统集成							
销售收入	3,820.00	2,900.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
销售成本	2,674.00	2,030.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
销售毛利率	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
POCT分子检测业务							
销售收入	-	-	-	300.00	800.00	1,000.00	1,000.00
销售成本	-	-	-	210.00	560.00	700.00	700.00
销售毛利率	/	/	/	30%	30%	30%	30%
荧光及X光安检业务							
销售收入	-	-	88.50	176.99	265.49	265.49	265.49
销售成本	-	-	61.95	123.89	185.84	185.84	185.84
销售毛利率	/	/	30%	30%	30%	30%	30%

3. 企业未来年度税金及附加预测

城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加的附加税率分别为应交增值税的7%、3%、2%。按测算的各年度流转税额，使用的税率计算税金及附加。

各年度税金及附加预测结果如下表所示：

金额单位：万元

项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
税金及附加	108.23	133.49	199.39	232.99	263.35	280.24	278.45

4. 企业未来年度销售费用预测

销售费用主要核算内容为业务招待费、运输费、会务费和交通费。

运输费根据历史年度费用和收入的比例的平均值结合企业实际情况确定其预测值。业务招待费等根据未来业务的增长考虑一定的增长。

被评估单位未来年度销售费用预测如下：

金额单位：万元

销售费用	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
合计	425.07	654.99	765.55	896.28	1,051.03	1,234.37	1,234.37

5. 企业未来年度管理费用预测

管理费用主要核算职工薪酬（含工资、福利费、社保、公积金、教育经费、工会经费等）、业务招待费、交通费、通讯费、水电费、差旅费、折旧费、无形资产摊销和其他支出。

人工工资主要根据企业人力资源部门确定的管理人员人数变化、现有工资水平、效益工资增长情况等综合计算确定。

工会经费、住房公积金等根据企业的计提比例及实际发生额与人工工资的比例进行预测。

业务招待费、残疾人基金、交通费、通讯费、水电费、差旅费、费用性税金、办公费、油料费、维修费等根据历史年度费用和未来业务量的扩张，结合企业实际情况确定其预测值。

折旧、摊销费按企业现有固定资产、以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定。具体预测如下：

金额单位：万元

项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
管理费用	590.19	1,064.43	1,153.26	1,251.95	1,361.83	1,484.38	1,484.38

6. 企业未来年度研发费用的预测

研发费用主要核算人员费用、设备费用、材料费用、测试化验加工费等等，具体预测如下：

金额单位：万元

项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
研发费用	327.90	525.86	585.07	651.59	726.41	810.60	810.60

7. 企业未来年度财务费用的预测

企业财务费用主要为利息收入和金融机构手续费等，具体预测如下：

金额单位：万元

项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
财务费用	41.61	113.17	79.67	0.50	0.50	0.50	0.50

8. 所得税预测

被评估企业于2017年取得《高新技术企业证书》，有效期自2015年7月1日至2020年。

截止至报告日，被评估企业未完成高新技术企业认证。本次评估假设企业按照正常25%的企业所得税率。

9. 折旧与摊销预测

评估人员将评估基准日企业评估基准日现存及预计将于未来购建的各项长期资产根据折旧政策的不同分为几大类，分别根据各类当年在役的的原值（原始入账价值）、年折旧率（摊销率）估算当年的折旧与摊销总额。具体预测结果