（上接A34版）

| 序号 | 证号 | 坐落地 | 用途 | 登记时间 | 面积（㎡） | 他项权利 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 漳房权证龙字第0201069号 | 龙文区蓝田经济开发区开发大道 | 科研楼 | 2013年4月7日 | 5,956.71 | 抵押 |
| 2 | 漳房权证龙字第0201070号 | | 办公楼 | 2013年4月7日 | 5,925.26 | 抵押 |
| 3 | 漳房权证龙字第0201071号 | | 厂房 | 2013年4月7日 | 10,262.08 | 抵押 |
| 4 | 漳房权证龙字第0201072号 | | 厂房 | 2013年4月7日 | 10,262.08 | 抵押 |
| 5 | 漳房权证龙字第0201073号 | | 厂房 | 2013年4月7日 | 10,262.08 | 抵押 |

2013年8月16日，富顺光电与中国建设银行股份有限公司漳州龙文支行签订编号“2013年建融龙高抵字4号”的《最高额抵押合同》，约定以上述6处房产与《闽国用(2013)字第0232号”土地使用权，将为富顺光电在2013年8月16日至2015年8月15日期间（下称“债权确定期间”）与该支行发生的债务，以及2010年建融龙固贷字1号、2号《固定资产贷款合同》、2011年建融龙固贷字1号、2号《固定资产贷款合同》、2012年建融龙贷字18号、22号《人民币流动资金贷款合同》、2013年建融龙贷字1号、2号《人民币流动资金贷款合同》提供抵押担保，担保责任的最高限额为5,807万元。2013年8月19日，富顺光电就上述抵押事项向漳州市住房和城乡建设局申请办理抵押登记。上述抵押于2013年 8月27日完成房屋抵押登记。

截至2014年6月30日，上述2010年至2013年建融龙贷字1号、2号的贷款合同已归还并履行完毕；2013年建融龙高抵字4号《最高额抵押合同》担保范围之内的贷款合同，包括富顺光电在“借权确定期间”与中国建设银行股份有限公司漳州龙文支行签订的2013年建融龙流贷字22号、23号与2014年建融龙流贷字3号、5号《人民币流动资金贷款合同》，合计借款金额3,350万元。

前述抵押合同及抵押权均为合法有效，若富顺光电在产经营出现重大问题，严重违反前述贷款合同及抵押担保合同，则有被银行主张抵押权实现处置抵押房屋上地之风险。

（2）建设工程

截至本报告书摘要签署之日，富顺光电有两处建设工程，分别为1–2号宿舍楼与4号、5号、6号生产厂房。该等建设工程分别获得福建漳州蓝田经济开发区管理委员会于2008年1月颁发的编号为“（2008）201号”《建设用地规划许可证》、于2008年1月、2009年8月和10月颁发的编号为“（2008）303号”、“（2009）328号”、“（2009）336号”的《建设工程规划许可证》以及于2009年9月和11月颁发的编号为“350600200909040201”、“350600200911120101”的《建筑工程施工许可证》。该等建设工程于2009年底开始施工，2011年停工，经富顺光电确认，2011年，富顺光电考虑到建成的生产厂房和宿舍楼已满足当时生产的需要，上述建设工程完成桩基础后暂时停工，停建工程将根据生产的实际需要适时按照原定用途、规划恢复建设，并投入使用。富顺光电上述建设工程在施工时均已依法取得相应许可证书，目后恢复建设须重新办理相关许可证书。

（3）许可使用房产情况

截止本报告书摘要签署之日，富顺光电租赁的房屋建筑物主要为部分外地销售服务网点使用，具体情况如下表所示：

| 序号 | 出租方 | 房屋坐落 | 租赁面积（㎡） | 租赁期限 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 吴秀扞 | 泉州市丰泽区世界王朝4C–2 | 168.00 | 2013/3/20—2016/3/20 |
| 2 | 潘英 | 广州市番禺区市桥镇捷进二路21号1座402房 | 110.30 | 2014/4/20—2015/4/20 |
| 3 | 李静 | 贵州贵阳市小河区珠江路珠江公寓2单元4层1号房 | 128.05 | 2013/8/25—2014/8/25 |
| 4 | 陈琳 | 北京海淀区国海广场D座1611 | 92.00 | 2013/3/10—2015/3/9 |
| 5 | 张军 | 北京海淀区翠微南里15号楼1404室 | 66.40 | 2013/3/20—2015/3/19 |
| 6 | 史迪飞 | 北京海淀区国海广场0座1615号房 | 66.14 | 2013/9/25—2014/9/24 |
| 7 | 张福 | 银川市中房富力城C座1619室 | 60.32 | 2013/9/30—2014/9/30 |
| 8 | 明胜（漳州）物业经营服务有限公司 | 漳州市龙文区水仙大街与龙江路交叉路口边明发商业广场商铺7–107 | 32.85 | 2013/9/1—2016/8/31 |
| 9 | 王继生 | 南昌西湖区南铁三村1栋4单元202室（第二层） | 62.00 | 2014/1/1—2014/12/31 |
| 10 | 张玉祥 | 成都金牛区西北桥北街木棉广宿舍 | 60.00 | 2014/5/6—2015/5/5 |
| 11 | 王亮 | 杭州萧果家园小区15栋2单元1402 | 116.00 | 2014/7/9—2015/7/8 |
| 12 | 张伟俐 | 兰州市七里河区吴家园192号5单元402室 | 47.80 | 2014/6/30—2015/6/30 |

截止本报告书摘要签署之日，富顺光电许可他人使用房产情况如下表所示：

1）房屋建筑物：

| 承租方 | 房屋坐落 | 租赁面积（㎡） | 租赁期限 |
|---|---|---|---|
| 漳州市宇杰包装机械有限公司 | 富顺光电厂区1号厂房第一层 | 1,026.208 | 2014/6/1—2016/5/31 |

2）其他资产

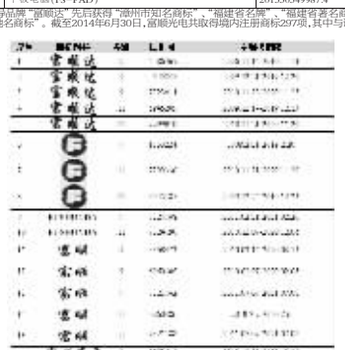
| 承租方 | 出租资产 | 型号 | 数量 |
|---|---|---|---|
| 漳州市龙文地税局 | PH4室内全彩显示屏 | 3.3m x 2.532m | 1 |

（4）专利情况

根据富顺光电提供的资料，截至本报告书摘要签署之日，公司共取得73项专利权。其中，发明专利4项，实用新型专利45项，外观设计专利24项，具体如下：

| 序号 | 类别 | 名称 | 注册号 | 授权公告日 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 发明专利 | 一种制备高效小颗粒蓝色荧光粉体的方法 | 200310111259.5 | 2009.06.24 |
| 2 | 发明专利 | 一种具有LED灯管故障检测的高速公路可变情报板 | 201010106780.X | 2013.07.17 |
| 3 | 发明专利 | 基于单片块RAM的并行写入多FIFO实现方法 | 201110346434.3 | 2014.05.07 |
| 4 | 发明专利 | QFN封装的PCB散热焊盘结构 | 201320284729.7 | 2014.03.19 |
| 5 | 实用新型 | 一种新型LED驱动电路 | 2013204034.3 | 2014.01.29 |
| 6 | 实用新型 | 的士智能控制显示系统 | 200720007922.0 | 2009.01.07 |
| 7 | 实用新型 | 门框屏箱体正面翻盖式结构 | 200820146336.9 | 2009.09.30 |
| 8 | 实用新型 | 窗口对讲机外置粘贴型咪头装置 | 200820146334.X | 2009.09.09 |
| 9 | 实用新型 | 点光源盒体防水结构 | 200820229300.7 | 2009.09.09 |
| 10 | 实用新型 | 一种用于控制多个微型电机正反转的电路 | 201020110649.6 | 2010.11.03 |
| 11 | 实用新型 | 一种具有LED灯管故障检测的高速公路可变情报板 | 201020110637.3 | 2010.11.03 |
| 12 | 实用新型 | 一种LED故障检测系统及其专用芯片 | 201020110644.3 | 2011.04.06 |
| 13 | 实用新型 | 一种能播放警示标语的人行横道信号灯 | 201020110641.X | 2010.11.03 |
| 14 | 实用新型 | 一种可用于智能电子回单柜自动开关机及串口数据转发的电路 | 201020110659.X | 2010.11.03 |
| 15 | 实用新型 | 城市智能交通诱导屏 | 201029228005.4 | 2010.11.03 |
| 16 | 实用新型 | 一种灯管结构 | 201020201479.2 | 2010.12.22 |
| 17 | 实用新型 | 叉排式散热器的结构 | 201120215905.2 | 2012.01.18 |
| 18 | 实用新型 | 一种在同个灯盘显示三种颜色的信号灯 | 201120236863.0 | 2012.01.18 |
| 19 | 实用新型 | 一种基于ARM芯片控制的智能配电装置 | 201220729225.7 | 2013.06.19 |
| 20 | 实用新型 | LED日光灯 | 201220682106.0 | 2013.06.12 |
| 21 | 实用新型 | 嵌入式LED灯具 | 201220682141.2 | 2013.06.12 |
| 22 | 实用新型 | 一种LED路灯的新型防水结构 | 201220684080.3 | 2013.06.12 |
| 23 | 实用新型 | 一种模拟现场的LED显示屏逐点校正设备 | 201220716122.7 | 2013.06.12 |
| 24 | 实用新型 | 一种基于PLC控制系统的智能配电装置 | 201220712589.4 | 2013.07.31 |
| 25 | 实用新型 | LED同步显示屏系统的数据发送装置 | 201220738766.6 | 2013.09.25 |
| 26 | 实用新型 | 一种提高高刷新频率LED显示屏稳定性的电路 | 201220749612.7 | 2013.08.28 |
| 27 | 实用新型 | 一种无发送卡的低成本的LED同步显示控制系统 | 201220738816.0 | 2013.09.25 |
| 28 | 实用新型 | 一种语音播报和图文播放一体的智能控制装置 | 201220745777.7 | 2013.07.10 |
| 29 | 实用新型 | 一种LED显示屏IP地址的管理系统 | 201220731013.2 | 2013.07.31 |
| 30 | 实用新型 | 一种新型LED路灯 | 201220738766.6 | 2013.09.25 |
| 31 | 实用新型 | 一种易于表贴LED贴片识别与加工调试的PCB板 | 2013200017022 | 2013.09.04 |
| 32 | 实用新型 | 一种室内广告LED显示屏 | 201220738817.5 | 2013.07.31 |
| 33 | 实用新型 | 一种PCB板上芯片的封装结构 | 201220738806.7 | 2013.07.31 |
| 34 | 实用新型 | 一种易于直插LED显示屏板的布线结构 | 201220749571.1 | 2013.07.10 |
| 35 | 实用新型 | 一种易于铜网印刷与机台插件的显示屏PCB板 | 201220738826.8 | 2013.07.10 |
| 36 | 实用新型 | 一种新型LED灯具驱动电源结构 | 2013200824669.7 | 2013.08.28 |
| 37 | 实用新型 | 一种公路超速提示的LED显示屏系统 | 2013200303077 | 2013.08.28 |
| 38 | 实用新型 | 一种智能型光带交通诱导屏的控制装置 | 2013200446850 | 2013.09.04 |
| 39 | 实用新型 | 一种新型路灯散热装置 | 2013200914028 | 2013.08.21 |
| 40 | 实用新型 | 一种新型路灯散热结构 | 2013200913203 | 2013.08.21 |
| 41 | 实用新型 | 一种用于外接引线的PCB焊盘结构 | 2013200968530 | 2013.08.21 |
| 42 | 实用新型 | 一种集排队呼叫、服务评价和对讲功能于一体的服务系统 | 2013201205175 | 2013.10.02 |
| 43 | 实用新型 | 一种固定LED模组的框杆结构 | 2013201240709 | 2013.12.04 |
| 44 | 实用新型 | 一种新型的LED隧道灯 | 2013201852628 | 2013.10.30 |
| 45 | 实用新型 | 一种符合UL安全标准的铝基板线路结构 | 2013201462094 | 2013.12.04 |
| 46 | 实用新型 | 一种LED电源保护装置 | 2013201463261 | 2013.12.04 |
| 47 | 实用新型 | 一种线路板分别治具 | 2013201441276.4 | 2013.12.25 |
| 48 | 实用新型 | 一种LED面板灯的铝框结构 | 2013201447729.4 | 2013.12.11 |
| 49 | 实用新型 | 一种带底座的多功能平板电脑 | 2013201459422.6 | 2013.12.25 |
| 50 | 外观设计 | 散热器 | 2133062231.3 | 2014.01.29 |
| 51 | 外观设计 | 窗口双向对讲机(2008) | 2006300048717.7 | 2007.02.28 |
| 52 | 外观设计 | 护音机(2009型) | 200830110675.7 | 2009.04.29 |
| 53 | 外观设计 | 评价器(1) | 2009303266883.X | 2010.07.07 |
| 54 | 外观设计 | 对讲机(窗口双向7型) | 2009301728209 | 2010.03.17 |
| 55 | 外观设计 | 对讲机(窗口双向8型) | 2009301728213 | 2010.11.10 |
| 56 | 外观设计 | 对讲机(窗口双向9) | 2009303191817.1 | 2010.09.08 |
| 57 | 外观设计 | 显示器(立柱式情报板) | 2013017277 4.X | 2012.01.04 |
| 58 | 外观设计 | 窗口对讲机(FD–818系列) | 2013011223 3.5 | 2011.10.05 |
| 59 | 外观设计 | 灯管(富顺TS型) | 2010302121 47.X | 2010.12.15 |
| 60 | 外观设计 | 交通灯(三箱组合) | 2013017281 1.7 | 2012.01.04 |
| 61 | 外观设计 | 回单柜(FG–09FB) | 2013018879 1.2 | 2011.11.23 |
| 62 | 外观设计 | 回单柜(FG–09HB) | 2013018881 7.3 | 2011.11.23 |
| 63 | 外观设计 | LED显示屏 | 2013205623 26.5 | 2013.09.25 |
| 64 | 外观设计 | 飞碟形喇头外壳 | 2013205821 38.9 | 2013.03.13 |
| 65 | 外观设计 | LED路灯 | 2013205923 42.9 | 2013.05.08 |
| 66 | 外观设计 | 窗口对讲机的主机(10) | 2013206588 99.8 | 2013.07.31 |
| 67 | 外观设计 | LED隧道灯 | 2013206585 31.1 | 2013.06.12 |
| 68 | 外观设计 | 窗口对讲机的主机(11) | 2013206585 83.9 | 2013.07.31 |
| 69 | 外观设计 | 窗口对讲机(12) | 2013006448 1.9 | 2013.08.28 |
| 70 | 外观设计 | 窗口对讲机(13) | 2013006414 0.1 | 2013.08.28 |
| 71 | 外观设计 | LED日光灯套筒 | 2013301966 07.8 | 2013.12.11 |
| 72 | 外观设计 | LED路灯灯头 | 2133036223 4.7 | 2013.12.11 |
| 73 | 外观设计 | 平板电脑(FS–PAD) | 2133034998 7.4 | 2014.03.26 |

（5）在用商标富顺光电主导品牌“富顺达”先后获得“漳州市知名商标”、“福建省名牌”、“福建省著名商标”、2011年被国家工商行政管理总局商标局评选为“中国驰名商标”。截至2014年6月30日，富顺光电共取得境内注册商标297项，其中与该公司主营业务相关的主要商标如下：



截至2014年6月30日，富顺光电共取得境外注册商标6项，具体如下：

| 序号 | 商标名称 | 商标证号 | 商品国际类别 | 有效截止日期 | 注册地 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 富顺达 | 1119530 | 9 | 2012–4–17—2022–4–17 | 马德里 |
| 2 | 富顺达 | 1120845 | 11 | 2012–4–17—2022–4–17 | 马德里 |
| 3 | FS | 1122043 | 9 | 2012–4–17—2022–4–17 | 马德里 |
| 4 | FS | 1129049 | 11 | 2012–7–18—2022–7–18 | 马德里 |
| 5 | FUSHUNDA | 1144249 | 11 | 2012–7–18—2022–7–18 | 马德里 |
| 6 | FUSHUNDA | 1144547 | 9 | 2012–7–18—2022–7–18 | 马德里 |

（6）软件著作权

截至本报告书摘要签署之日，富顺光电共拥有33项软件著作权，具体如下：

| 序号 | 名称 | 登记号 | 取得日期 |
|---|---|---|---|
| 1 | LED多媒体播放系统V1.0 | 2008SR23009 | 2008.10.10 |
| 2 | 富顺触摸查询系统V1.0 | 2008SR23008 | 2008.10.10 |
| 3 | 智能电子回单管理系统V1.0 | 2008SR24753 | 2008.10.15 |
| 4 | 富顺可变情报板管理系统V1.0 | 2008SR23010 | 2008.10.10 |
| 5 | 富顺门框屏管理系统V1.0 | 2008SR23012 | 2008.10.10 |
| 6 | 富顺智能排队管理系统V1.0 | 2008SR23011 | 2008.10.10 |
| 7 | LED嵌入式播放系统V1.0 | 2009SR034512 | 2009.08.27 |
| 8 | 富顺网络服务评价系统V1.0 | 2011SR043003 | 2011.07.04 |
| 9 | 富顺金融信息发布系统V1.0 | 2011SR042829 | 2011.07.04 |
| 10 | 富顺交通诱导屏管理系统V1.0 | 2011SR042831 | 2011.07.04 |
| 11 | 富顺比赛计分管理系统V1.0 | 2011SR041909 | 2011.07.01 |
| 12 | 富顺WEB智能电子回单管理系统V1.0 | 2011SR043304 | 2011.07.05 |
| 13 | 富顺WEB显示屏管理系统V1.0 | 2011SR043061 | 2011.07.04 |
| 14 | 富顺web车检智能管理系统V1.0 | 2011SR042430 | 2011.07.02 |
| 15 | 富顺BS智能排队管理系统V1.0 | 2011SR041908 | 2011.07.01 |
| 16 | 富顺B/S智能门框屏控制系统V1.0 | 2011SR043000 | 2011.07.04 |
| 17 | 富顺BS信号灯控制系统V1.0 | 2011SR045503 | 2011.07.09 |
| 18 | 富顺BS智能LED路灯平台控制系统V1.0 | 2012SR117844 | 2012.12.01 |
| 19 | 富顺智能LED路灯控制器系统V1.0 | 2012SR117215 | 2012.12.01 |
| 20 | Android门框屏发布系统V1.0 | 2013SR010563 | 2013.01.31 |
| 21 | 富顺WEB智能手机排队系统V1.0 | 2013SR031256 | 2013.04.03 |
| 22 | 富顺LED道路施工信息发布系统V1.0 | 2013SR010502 | 2013.01.31 |
| 23 | 富顺智能LED路灯控制平台V1.0 | 2013SR059844 | 2013.06.21 |
| 24 | 基于GIS人行横道示屏发布系统V1.0 | 2013SR028140 | 2013.03.26 |
| 25 | 全彩终端播放系统V1.0 | 2013SR029726 | 2013.03.29 |
| 26 | 富顺LED同步管理系统V1.0 | 2013SR039934 | 2013.05.03 |
| 27 | 基于M2M的LED物联网通信系统V1.0 | 2013SR039941 | 2013.05.03 |
| 28 | 富顺智能LED路灯手机终端控制系统V1.0 | 2013SR019921 | 2013.03.05 |
| 29 | 富顺LED气象发布系统V1.0 | 2013SR127823 | 2013.11.18 |
| 30 | 富顺太阳能LED显示系统V1.0 | 2013SR127786 | 2013.11.18 |
| 31 | 富顺车载LED交通指挥系统V1.0 | 2013SR127781 | 2013.11.18 |
| 32 | 富顺可变情报板管理系统V2.0 | 2013SR152317 | 2013.12.20 |
| 33 | 富顺BS售后服务管理平台V1.0 | 2013SR039780 | 2013.05.02 |

截至本报告书摘要签署之日，富顺光电共拥有6项计登记的软件产品，如下：

| 证书编号 | 软件产品名称 | 发证机关 | 软件登记时间 |
|---|---|---|---|
| 闽DGY–2009–0080 | 富顺智能排队管理系统 | 福建省信息化局 | 2009.03.01 |
| 闽DGY–2009–0081 | 富顺门框屏管理系统 | | 2009.03.01 |
| 闽DGY–2009–0082 | 富顺智能电子回单管理系统 | | 2009.03.01 |
| 闽DGY–2009–0083 | 富顺LED多媒体播放系统 | | 2009.03.01 |
| 闽DGY–2009–0084 | 富顺可变情报板管理系统 | | 2009.03.01 |
| 闽DGY–2009–0085 | 富顺触摸查询系统 | | 2009.03.01 |

3、主要负债情况

截至2014年6月30日，富顺光电财务报表总负债规模为22,147.43万元，其中主要为短期借款、应付票据及应付账款，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年6月30日 | 占期末负债比 |
|---|---|---|
| 短期借款 | 13,045.54 | 58.90% |
| 应付票据 | 3,065.02 | 13.84% |
| 应付账款 | 2,818.15 | 12.72% |
| 预收款项 | 631.12 | 2.85% |
| 应付职工薪酬 | 144.99 | 0.65% |
| 应交税费 | 449.39 | 2.03% |
| 其他应付款 | 73.02 | 0.33% |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,150.00 | 5.19% |
| 流动负债合计 | 21,377.23 | 96.52% |
| 非流动负债合计 | 770.45 | 3.48% |
| 总负债 | 22,147.68 | 100.00% |

（五）交易标的最近两年一期经审计的主要财务数据及财务指标

1、主要财务数据

根据大华会计师出具的“大华审[2014]006123号《审计报告》，富顺光电最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2014–6–30/2014年1–6月 | 2013–12–31/2013年度 | 2012–12–31/2012年度 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 46,474.96 | 43,144.69 | 38,805.20 |
| 负债总额 | 22,147.68 | 21,205.53 | 20,257.72 |
| 股东权益 | 24,327.28 | 21,939.15 | 18,547.48 |
| 营业收入 | 14,553.66 | 22,744.20 | 18,224.25 |
| 利润总额 | 2,781.71 | 3,930.81 | 3,553.09 |
| 净利润 | 2,388.13 | 3,391.67 | 3,070.79 |

2、主要财务指标

| 项目 | 2014.6.30/2014年1–6月 | 2013.12.31/2013年度 | 2012.12.31/2012年度 |
|---|---|---|---|
| 资产负债率（合并） | 47.66% | 49.15% | 52.20% |
| 毛利率 | 32.79% | 35.88% | 40.20% |
| 净利率 | 16.41% | 14.91% | 16.85% |
| 净资产收益率 | 10.32% | 16.75% | 21.72% |

报告期内，标的公司销售毛利率向下调整的主要原因系，公司LED照明与LED显示两类主营产品所处入市比变动所致。其中，具有较高毛利率的LED显示屏业务虽然在报告期内保持稳步增长，但其占营业收入的比重随着LED照明业务的快速增长有所下降，从而带来综合销售毛利率的逐步下调。

（六）交易标的取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件

截至本报告书摘要签署之日，富顺光电现行有效的《公司章程》未对股权转让设置特殊的前置条件。富顺光电及其全体股东将在中国证监会核准本次交易之后至交割日之前，将富顺光电的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司。根据富顺光电于2014年9月15日召开的股东大会，以及与雪莱特签署的《购买资产协议》，全体股东同意将各自持有的股权合计100%转让予上市公司，亦在富顺光电变更为有限责任公司后，放弃出资转让的优先受让权。综上，本次交易已取得富顺光电全体股东的一致同意，并履行了公司章程规定的股权转让前置条件。

（七）交易标的最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

1.最近三年资产评估情况

2012年10月17日，中资民信（北京）资产评估有限公司出具京信评报字（2012）第189号的《资产评估报告》，本次评估为股份制改造专项评估，采用资产基础法，评估基准日为2012年7月31日。评估结果为资产总额35,995.07万元，负债总额15,566.18万元，净资产价值20,428.89万元。除上述评估外，最近三年富顺光电不存在其他评估情况。

2014年8月26日，开元评估出具了开元评报字[2014]138号的《富顺光电股东权益评估报告》，评估基准日为2014年6月30日，其中，资产基础法评估的结果为资产总额54,048.16万元，负债总额22,234.42万元，净资产价值31,813.74万元。两次资产基础法评估价值的基本情况对如下：

单位：万元

| 项目 | 2012年7月31日基准日评估值（A） | 2014年6月30日基准日评估值（B） | 差异（B–A） | 差异率（B–A）/A |
|---|---|---|---|---|
| 资产总额 | 35,995.07 | 54,048.16 | 18,053.09 | 50.15% |
| 负债总额 | 15,566.18 | 22,234.42 | 6,668.24 | 42.84% |
| 净资产 | 20,428.89 | 31,813.74 | 11,384.85 | 55.73% |

评估增值的主要原因是富顺光电近两年的主营业务与盈利情况稳步提升，由此带动公司以应收账款、存货为主的流动资产规模不断扩大，同时持续盈利也进一步增厚了公司的所有者权益。

由于资产基础法是以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，从单项资产的再取得途径考虑的，反映的是企业重建的市场价值，而收益法是从企业的未来获利角度考虑，将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的方法。两种评估方法从评估原理、评估具体方式上存在差异，所以并不具有可比性。本次交易采用资产基础法和收益法，从合理反映富顺光电整体企业价值的方面考量，选用收益法的评估结论作为本次评估结果。

2.最近三年转让增资情况

富顺光电最近三年的股权转让与增资情况详见本报告书摘要之“第四节交易标的情况”之“一、交易标的基础情况”之“（二）历史沿革情况”中2011年8月至2012年10月股权转让、增资及整体变更为股份公司的相关内容。

二、交易标的资产评估情况

（一）评估基本情况

根据开元评估出具的《富顺光电股东权益评估报告》（开元评报字[2014]138号），本次评估基准日为2014年6月30日，评估结果如下：

1.收益法评估结果：采用收益法评估，得出在评估基准日2014年6月30日富顺光电股东全部权益评估结果为49,510.93万元，较母公司报表净资产账面价值24,357.34万元，评估增值25,153.59万元，增值率103.27%；较其合并报表净资产账面价值24,327.28万元，评估增值25,183.65 万元，增值率103.52%。

2.资产基础法评估结果：采用资产基础法评估，得出在评估基准日2014年6月30日富顺光电股东全部权益价值的评估价值为54,048.16万元，较母公司账面净资产账面价值24,357.34万元，评估增值24,456.40万元，增值率30.61%；较合并报表净资产账面价值24,327.28万元，评估增值27,486.46万元，增值率30.77%

3.本次评估采用收益法结果作为最终评估结论，标的资产富顺光电股东全部权益价值为49,510.93万元，较公司合并报表净资产账面价值24,327.28万元，增值25,183.65万元，评估增值率103.52% 。

（二）评估方法的选择

1.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）资产基础法是从单项资产的再取得途径考虑，在合理评估被评估单位各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法，反映的是企业重建的市场价值。

（2）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，市场法适用于市场数据充分并有可比的参考被评估单位或交易案例的条件下的被评估单位价值评估。

（3）收益法是指从企业的未来获利角度考虑，通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路，收益法适用于评估有获利能力的被评估单位。

2.评估方法选择

对于评估方法的选择，一方面，由于无法充分、适当的收集行业可比公司公开股权交易案例的详细基础资料，不宜采用交易案例比较法，通过对其价值进行比较和调整修正得出被评估单位的价值；同时，在资本市场上同行业上市公司存在明显差异，且上市公司股权流动性指数难以进行合理估算，不宜采用上市公司比较法。故本次评估不宜采用市场比较法。另一方面，由于被评估单位未来年度预期收益与风险可以合理地估计，并能够提供收益法和资产基础法评估所需要的全部资料，故本次评估同时选择收益法与资产基础法进行评估。

综上，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

（三）资产基础法评估结果

根据资产基础法评估结果，评估基准日富顺光电全部股东权益的评估值为31,813.74万元。其中，资产评估价值54,048.16万元，较账面价值46,0902.89万元，评估增值7,055.27万元，增值率15.01%；负债评估价值22,234.42万元，较账面值22,628.55万元，评估差异–401.13万元，差异率–1.77%；净资产账面价值24,357.34万元，评估价值31,813.74万元，评估增值7,486.46 万元，增值率30.77%。

资产基础法评估结果见下表：

单位：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% |
| 流动资产 | 32,998.89 | 34,101.21 | 1,102.32 | 3.34 |
| 非流动资产 | 13,993.99 | 19,946.96 | 5,952.97 | 42.54 |
| 长期股权投资 | 500.00 | 508.10 | 8.10 | 1.62 |
| 固定资产 | 12,346.51 | 13,887.46 | 1,540.95 | 12.48 |
| 在建工程 | 312.25 | 362.73 | 50.48 | 16.17 |
| 无形资产 | 619.48 | 5,017.46 | 4,397.98 | 709.95 |
| 递延所得税资产 | 215.75 | 171.20 | −44.55 | −20.65 |
| 资产总计 | 46,992.89 | 54,048.16 | 7,055.27 | 15.01 |
| 流动负债 | 21,865.10 | 21,865.10 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动负债 | 770.45 | 369.33 | −401.12 | −52.06 |
| 负债合计 | 22,635.55 | 22,234.42 | −401.13 | −1.77 |
| 净资产（所有者权益） | 24,327.28 | 31,813.74 | 7,486.46 | 30.77 |

资产基础法评估结果中，流动资产、固定资产、无形资产等项目的评估增值较大，上述主要项目发生增减变化情况的主要原因如下：

1.流动资产评估增值1,102.32万元，增值率3.34%，增值原因为存货评产成品、发出商品等按市场销售价格扣除相关税费后产生的增值。

2.长期股权投资为富顺光电对全资子公司福福节能的投资，投资成本及子公司注册资本为500万元，通过采用与公司相同的评估方法，即长期股权投资评估值=各单项资产评估值之和–各单项负债评估值之和，该项长期股权投资的评估值为508.10万元，增值率为1.62%。

3.固定资产评估增值1,540.95万元，增值率12.48%，增值原因为：

（1）房屋建筑物类资产评估增值1,342.16万元，增值率11.91%。主要原因为：1）近年来建筑材料、人工成本上涨所致；2）企业采用的折旧年限短于房屋经济使用年限。

（2）设备类资产评估增值198.79万元，增值率18.44 %。主要增值原因：企业采用的折旧年限短于设备经济使用年限。

4.在建工程评估增值5,048.27万元，增值率16.17%。主要原因是近年来建筑材料、人工成本上涨所致。

5.无形资产评估增值4,397.98万元，增值率709.95%，增值原因为：

（1）土地使用权评估增值1,120.93万元，增值率136.83 %。增值原因为：近几年来城市配套发展较快，土地使用权市场价格大幅度上升。

（2）其他无形资产之专利及专业技术、软件著作权，原未计账面价值，评估值为3,327.03万元。增值原因主要系富顺光电出于谨慎性原则，将对专利及专业技术的研发投入以及金额较小的申报费用均进行了费用化处理，未在账面上体现其价值。

6.非流动负债减值401.13万元，系LED显示屏及LED生产线技改项目政府补贴款递延收益相专项应付款，属于已无后续义务的负债，评估为零。

（四）收益法评估结果

根据收益法评估结果，截至评估基准日，富顺光电股东全部全部权益评估结果为49,510.93万元，较其合并报表账面净资产价值24,327.28万元，增值25,183.65万元，增值率103.52% 。

1.收益法评估模型

本次采用收益法对被评估单位股东全部权益进行评估，思以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算营业性资产价值，然后加上单独评估的溢余资产、非经营性资产（负债）价值得出企业价值。企业价值减去付息债务价值后为富顺光电股东全部权益的价值。即：

企业的整体价值=营业性资产价值＋单独评估的非经营性资产、溢余资产

营业性资产价值=

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧及摊销＋利息×（1－所得税率）－资本性支出－净营运资金追加额

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值

2.预期未来收入增长预测

随着LED发光效率与生产效率的日益提高，LED照明较传统照明在节能环保、使用寿命、色彩体积、灵活控制等方面的技术优势愈加明显，LED照明应用的推广及其对传统照明的替代，在国家与地方相关扶持、补贴及刺激政策的大力支持下正加速推进。自2013年起，我国内陆城市陆续启动LED路灯替换传统路灯的节能改造项目，LED照明在公共照明及大功率照明领域的渗透率正逐步提高。在上述行业背景下，富顺光电自2014年上半年实现了较快增长，营业收入与净利润分别较同期增长95600%与162.73%。

根据LED照明与显示应用行业的发展趋势与市场前景，结合富顺光电的历史增长、发展规划及竞争优势等，以及截至2014年6月30日富顺光电已发货尚未验收结算的项目合同，在产尚未完成的项目合同及已中标的项目合同，预计被评估单位的LED照明业务在预测期内，仍将实现较快的增长。同时，LED显示和相台服务产品作为该公司的传统优势业务，预计在预测期内将保持稳固的增长。基于上述原因，以2014年1–6月的最新实际产品单价为参考，富顺光电在预测期内主营业务收入的预测情况如下：

单位：万元

| 项目/年度 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 主营业务收入 | 33,614.78 | 41,019.86 | 48,386.36 | 55,438.76 | 61,677.31 | 64,740.03 |
| 收入增长比率 | 47.79% | 22.03% | 17.96% | 14.58% | 11.25% | 4.97% |

3.净现金流量的预测结果

单位：万元

| 项目/年度 | 预测数据 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2014年7–12月 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 以后各年 |
| 一、营业收入 | 19,061.12 | 41,019.86 | 48,386.36 | 55,438.76 | 61,677.31 | 64,740.03 | 64,740.03 |
| 减：营业成本 | 12,839.83 | 27,862.94 | 33,162.96 | 38,236.11 | 42,753.22 | 44,961.05 | 44,961.05 |
| 营业税金及附加 | 136.08 | 277.15 | 333.08 | 366.74 | 415.54 | 434.92 | 434.92 |
| 销售费用 | 1,115.91 | 2,406.18 | 2,782.60 | 3,163.37 | 3,509.89 | 3,732.96 | 3,732.96 |
| 管理费用 | 1,521.32 | 2,974.15 | 3,384.64 | 3,788.81 | 4,165.07 | 4,394.50 | 4,394.50 |
| 财务费用 | 542.63 | 1,088.30 | 1,116.45 | 1,143.19 | 1,166.26 | 1,160.04 | 1,160.04 |
| 二、营业利润 | 2,905.35 | 6,411.14 | 7,606.63 | 8,740.55 | 9,667.34 | 10,056.55 | 10,056.55 |
| 三、利润总额 | 2,905.35 | 6,411.14 | 7,606.63 | 8,740.55 | 9,667.34 | 10,056.55 | 10,056.55 |
| 减：所得税费用 | 435.80 | 961.67 | 1,140.99 | 1,311.08 | 1,450.10 | 1,508.48 | 1,508.48 |
| 四、税后净利润 | 2,469.55 | 5,449.47 | 6,465.63 | 7,429.47 | 8,217.24 | 8,548.07 | 8,548.07 |
| 加：利息性支出 | 401.08 | 802.15 | 802.15 | 802.15 | 802.15 | 802.15 | 802.15 |
| 加：折旧与摊销 | 331.87 | 687.49 | 711.24 | 734.99 | 758.74 | 758.74 | 758.74 |
| 减：营运资金增加 | −1,006.80 | 1,717.74 | 4,443.31 | 4,255.69 | 3,776.63 | 1,871.95 | — |
| 减：资本性支出 | 117.34 | 734.68 | 234.68 | 734.68 | 234.68 | 234.68 | 234.68 |
| 五、自由现金流量 | 4,091.95 | 4,486.70 | 3,301.04 | 3,976.25 | 5,766.83 | 8,002.33 | 9,874.29 |

从企业价值评估的角度分析，富顺光电经营正常、不存在必然终止的条件，故本次评估设定其收益期限为无限年期。评估过程分两阶段进行预测，第一阶段为明确预测期（从2014年7月1日至2019年12月31日），共5.5年；第二阶段为，2020年初至未来的永续预测期，在此阶段被评估单位进入稳定期，并假设稳定保持2019年的收益水平。

4.折现率

折现率亦称期望投资回报率，是采用收益法评估所使用的重要参数。本次评估所采用的折现率的估算，是在考虑评估基准日的利率水平、市场投资回报率、公司特有风险收益率（包括规模超额收益率）和被评估单位的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型综合估算其权益资本成本，并参照对比公司的资本结构等因素，综合估算被评估单位的股权收益率，进而综合估算全部资本加权平均成本（WACC），并以此作为评估对象的全部资本的自由现金净流量的折现率。其估算过程及公式如下：

WACC＝E/（D＋E）×Re＋D/（D＋E）×（1－t）×Rd

式中：D，债务的市场价值；

E，股权市值；

Re，权益资本成本；

Rd，债务资本成本；

D/E，资本结构；

t，企业所得税率。

其中：Re ＝ Rf＋β（Rm－Rf