

(上接B100版)

借款利率曲线是依据市场利率各期限国债与相应利率水平的曲线,中国国债收益率曲线是在中国大陸发行的人民币国债市场利率为基准编制的曲线。本次基准日取值为1.85%。

②风险报酬率的确定
风险报酬率的确定主要运用综合评价法,即由技术风险、安全风险、资金风险、管理风险等之和确定。根据本项目的分析并参照前评价,针对上述风险,对资产组的各项风险进行打分,进而综合确定资产组的风险报酬率。

风险报酬率的确定主要运用综合评价法,即由技术风险、安全风险、资金风险、管理风险等之和确定。根据本项目的分析并参照前评价,具体分析如下:

a. 技术风险:项目已经过生产,依托团队过硬的技术力量,装置工艺较为成熟,预计技术风险较低。

权重	考虑因素	得分	小计
0.25	技术替代风险(a)	20	5
0.25	技术替代风险(b)	20	5
0.25	技术替代风险(c)	10	2.5
0.25	技术替代风险(d)	15	3.75
合计			16.25

取值说明:a.技术替代风险:工业化生产(0);小批量生产(40);中试(60);小试(80);实验室阶段(100)。b.技术替代风险:无替代风险(0);替代风险(40);替代风险(80);替代风险(100)。c.技术替代风险:风险由小到大排列分别为:发明专利(20);发明专利(60);处于申请阶段的专利(100)。d.技术替代风险:相关技术完善(0);相关技术在细节环节需要进行一些调整,以配合待技术的专利(100);相关技术在某些方面需要进行一些调整(40);相关技术还需要进行开发(60);相关技术的开发存在一定的难度(80);相关技术尚未出现(100)。

安全风险:预期装置投资费用成本不超过设计产能,预计安全风险一般。

权重	考虑因素	得分	小计
1.0	安全风险(a)	20	20
合计			20

取值说明:a.安全风险:项目的安全风险低(0);项目的安全风险中等(60);项目的安全风险高(100)。

c. 资金风险:装置投资规模较大,需要从外部筹集部分资金;电子产品存在一定的期限,需要占用部分营运资金。

权重	考虑因素	得分	小计
0.5	融资风险(a)	60	30
0.5	融资风险(b)	20	10
合计			40

取值说明:a.融资风险:项目的投资额较低(0);项目的投资额中等(60);项目的投资额较高(100)。b.融资风险:项目融资方式为银行借款(0);项目融资方式为发行债券(60);项目融资方式为股权融资(100)。c.管理风险:企业管理人员的经验较丰富,装置建设完善,实施全过程质量控制(0);质量体系已建立但不完善,大部分生产过程实施质量控制(60);质量体系尚待建立,只在个别环节实施质量控制(100)。

针对上述风险简要分析,对资产组的各项风险进行打分,进而综合确定资产组的风险报酬率。结果见下表:

权重	考虑因素	得分	小计
0.5	融资风险(a)	60	30
0.5	融资风险(b)	20	10
合计			40

取值说明:a.融资风险:已有销售团队和人员(0);除利用现有渠道外,还要建立一部分新销售渠道(60);除利用现有渠道外,还要建立一部分新销售渠道(100)。b.融资风险:项目融资方式为银行借款(0);项目融资方式为发行债券(60);项目融资方式为股权融资(100)。c.管理风险:企业管理人员的经验较丰富,装置建设完善,实施全过程质量控制(0);质量体系已建立但不完善,大部分生产过程实施质量控制(60);质量体系尚待建立,只在个别环节实施质量控制(100)。

测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

评估师意见
核查结论:
评估师认为:截至报告期末,资产组在2025年度减值测试中,可收回金额与资产预计未来现金流量的现值相当,未发现减值迹象。因此,资产组在2025年度不存在减值损失。

2.减值测试的合理性
测试基础日:2025年12月31日

项目	账面价值	评估值	评估增值额	增值幅度(%)
A	58,256.00	47,500.00	-10,756.00	-18.46
DMC装置	252,108.00	268,500.00	16,392.00	6.50
电液装置	70,712.22	58,100.00	-12,612.22	-17.98
聚丙烯装置	381,078.32	314,100.00	-66,978.32	-17.58

1.执行的主要程序
(1) 结合项目现状、技术进展、产能利用率、市场行情、产品价格走势等资料,识别减值迹象,核查管理层识别减值迹象的依据是否充分;

(2) 获取管理层聘请的评估机构的底稿,未发现现金流预测、折现率参数、复核减值迹象判断、资产组划分、减值计提金额的计算过程存在重大差异。

(3) 获取减值测试报告,核查管理层聘请的专家采用可收回金额计算过程,验证计算模型适用恰当,计算逻辑准确,可收回金额测算过程无误。

(4) 对关键假设进行复核,核查装置状态、投产进度、行业开工水平,核实预测产能利用率的取值依据是否充分,具备可公开市场数据,行业价格资料、复核预测产品品种的价格合理性,结合历史成本、售价及行业成本数据,分析预测利率合理性是否贴合行业现状与全球宏观经济情况,结合市场利率、行业行业成本及企业盈利,判断预测利率是否恰当与当前货币时间价值及市场风险,取得合理。

(5) 重新计算减值测试结果,复核减值计提金额计算准确;检查减值计提的会计凭证、审批文件,确认账务处理合理,计提金额完整入账。

2.核查结论
基于执行的程序,我们认为:

公司就项目减值测试采用公允价值确定方式,以及未来现金流量预测中产能利用率、产品单价、毛利率、折现率等关键参数的取值或假设合理,不存在重大异常情形。

算,该资产组的可收回金额高于其账面价值,因此未计提减值准备。具体测试情况及关键参数设定如下:

关键参数	2024年度减值测试假设	2025年度减值测试假设	设定依据
预期售价	5/6: (2025-2029年)	5/6: (2025-2029年)	根据装置规划寿命及行业惯例
预期售价	5/6: (2025-2029年)	5/6: (2025-2029年)	根据装置规划寿命及行业惯例
预期售价	5/6: (2025-2029年)	5/6: (2025-2029年)	根据装置规划寿命及行业惯例

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)

预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年) 预期售价:5/6: (2025-2029年)