

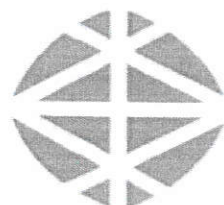
本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源  
源科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的  
资产组可回收价值  
资产评估报告

东洲评报字【2023】第 0076 号

(报告书及附件)

共 1 册 第 1 册



上海东洲资产评估有限公司

2023 年 04 月 25 日

# 中国资产评估协会

## 资产评估业务报告备案回执

|   |  |
|---|--|
| 报告编码:   | 3131020001202300879                                      |
| 合同编号:   | 东洲评委(202301109)号   |
| 报告类型:   | 法定评估业务资产评估报告   |
| 报告文号:   | 东洲评报字【2023】第0076号  |
| 报告名称:   | 江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值     |
| 评估结论:   | 1,320,000,000.00元  |
| 评估报告日:  | 2023年04月25日  |
| 评估机构名称:   | 上海东洲资产评估有限公司   |
| 签名人员:   | 谢立斌 (资产评估师) 会员编号: 31180015<br>李园园 (资产评估师) 会员编号: 31220065 |
| <br>(可扫描二维码查询备案业务信息) |  |

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2023年04月25日

## 声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、我们与本资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

八、评估对象资产组组合涉及的资产范围清单以及盈利预测由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认。根据《中华人民共和国资产评估法》：“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。”

九、我们已对评估对象及其所涉及的资产组组合进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，并对评估业务中使用的资料进行了核查验证，对已经发现的可能对评估结论有重大影响的事项在本资产评估报告中进行了如实披露。

十、本资产评估报告中对评估对象所涉及的资产组组合的分析、判断和结论受本资产评估报告中评估假设限制，资产评估报告使用人应当充分关注本资产评估报告中载明的评估假设、特别事项说明及其对评估结论的影响。



# 资产评估报告

## (目录)

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 正文                       | 4  |
| 一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人 | 6  |
| (一) 委托人                  | 6  |
| (二) 资产组组合所在企业概况          | 7  |
| (三) 其他资产评估报告使用人          | 9  |
| 二、 评估目的                  | 9  |
| 三、 评估对象和评估范围             | 9  |
| 四、 价值类型及其定义              | 12 |
| 五、 评估基准日                 | 13 |
| 六、 评估依据                  | 13 |
| (一) 法律法规依据               | 13 |
| (二) 评估准则依据               | 13 |
| (三) 资产权属依据               | 13 |
| (四) 取价依据                 | 13 |
| (五) 其他参考资料               | 14 |
| 七、 评估方法                  | 14 |
| (一) 评估方法概述               | 14 |
| (二) 评估方法的选择              | 15 |
| (三) 预计未来现金流量的现值          | 15 |
| 八、 评估程序实施过程 and 情况       | 21 |
| 九、 评估假设                  | 22 |
| 十、 评估结论                  | 24 |
| (一) 评估结论                 | 24 |
| (二) 有关评估结论的其他说明          | 25 |
| 十一、 特别事项说明               | 25 |
| 十二、 评估报告使用限制说明           | 26 |
| 十三、 评估报告日                | 26 |



# 江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值

## 资产评估报告

东洲评报字【2023】第 0076 号

摘要

特别提示：本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据。以下内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当阅读评估报告正文。

上海东洲资产评估有限公司接受委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用合适的评估方法，按照必要的评估程序，对以财务报告为目的涉及的内蒙古豪安能源科技有限公司的商誉相关资产组组合的可回收价值进行了评估。资产评估情况摘要如下：

委托人：江西沐邦高科股份有限公司

评估目的：江西沐邦高科股份有限公司拟对因合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉进行减值测试提供参考。

评估对象：江西沐邦高科股份有限公司拟对因合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉所涉及的资产组。

评估范围：归属于资产组组合的固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产等长期资产，被合并方的资产组账面金额合计为22,708.33万元，合并报表除商誉外的资产组公允价值为24,746.73万元。应分摊至资产组100%的商誉金额为78,262.15万元，资产组分摊商誉后的账面金额为100,970.49万元。上述包含商誉的资产组经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。

价值类型：可回收价值

评估基准日：2022年12月31日

评估方法：资产组预计未来现金流量的现值。

评估结论：经过评估，在委托人及评估对象单位管理层批准的包含商誉资产组的未来经营规划能落实和本报告所列评估假设成立的前提下，委估的资产组的可回收价值为人民币132,000.00万元，大写：人民币壹拾叁亿贰仟万元整。



评估结论使用有效期：委托人编制至完成评估基准日合并财务报告期间有效。

我们提示委托人关注：评估对象未来实际经营情况若与委托人及评估对象管理层批准的未來经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未能及时采取相应的补救措施，或是采取补救措施后仍未达预期要求，导致未來经营规划最终无法落实，本次评估结论成立的前提将会失效。

本评估报告结论仅供委托人分析相关商誉于评估基准日是否存在减值时使用，不得用于其他任何目的。委托人在使用评估报告结论时应当按照企业会计准则要求，履行相关工作程序，在编制相关财务报告过程中正确理解评估报告、恰当使用评估结论。

## 特别事项：

### 1. 担保事项

内蒙古豪安能源科技有限公司（以下简称“豪安能源”）担保事项如下：

| 序号 | 合同名称及编号   | 保证人                     | 债务人  | 债权人                   | 担保金额（万元） | 担保期限                        |
|----|---|-------------------------|------|-----------------------|----------|-----------------------------|
| 1  | 《保证合同》（编号：[2021]安商银保字第 B10429202107240001 号）            | 豪安能源、张忠安、余菊美            | 捷锐机电 | 江西安义农村商业银行股份有限公司开发区支行 | 3,000.00 | 2021.7.24<br>-<br>2024.7.22 |
| 2  | 《银行承兑汇票最高额保证合同》（编号：[2021]安商银保高保字第 B10429202111240001 号） | 豪安能源、张忠安、余菊美、熊沐良、张燕秋、张捷 | 拾金贸易 | 江西安义农村商业银行股份有限公司开发区支行 | 4,000.00 | 2021.11.24-<br>2023.11.22   |
| 3  | 《银行承兑汇票最高额保证合同》（编号：[2021]安商银保高保字第 B10429202109090002 号） | 豪安能源、张忠安、余菊美、熊沐良、张燕秋、张捷 | 拾金贸易 | 江西安义农村商业银行股份有限公司开发区支行 | 6,000.00 | 2021.9.9<br>-<br>2023.9.5   |

### 2. 生产经营场所租赁使用事项

2019年1月15日，包头市土默特右旗人民政府与江西豪安签订了《土右旗年产1.5GW高效单晶硅棒建设项目投资协议》，约定：（1）包头市土默特右旗人民政府将厂房、配套生产租赁给江西豪安或其子公司（豪安能源），租赁期为5年，相应的房产税及土地使用税（包括独立厂区内除厂房地外的土地面积）由江西豪安支付；（2）从交付之日起，第1-3年免收租金，第4-5年，年纳增值税税额不低于600万元，免当年租金；（3）租赁期满后，由江西豪安或其子公司按照入驻当时租赁物的评估值购买，或按照园区当年标准化厂房租金价格继续租用。

2021年3月12日，包头市土默特右旗人民政府与豪安能源签订了《年产10GW单晶硅棒建设项目投资协议》，约定：（1）在公司已建成3GW单晶硅棒（一期）项目的基础上，在土默特右旗再建设年产7GW单晶硅棒项目，形成年产10GW单晶硅棒产能；



(2) 包头市土默特右旗人民政府对园区区域的土地享有处分、使用、收益权，厂房为包头市新型实业有限责任公司代包头市土默特右旗人民政府建设的标准化厂房，自厂房移交被评估单位之日起五年内给予豪安能源租金方面支持，前三年免租金，后二年若豪安能源年度纳税超过2,000万元，也免租金；(3) 在免租期间，相应的房产税和土地使用税由豪安能源缴纳，且前三年按照100%奖励扶持；(4) 自正式投产第6年开始，豪安能源可以选择按照招拍挂购买厂房所有权和土地使用权，或者按照园区当年标准化厂房租金价格继续租用；(4) 若豪安能源年度总纳税额达到2,000万元（含）-3,000万元，包头市土默特右旗人民政府按照50%给被评估单位减免租金，减免期限为5年（2026年1月-2030年12月31日），若豪安能源年度总纳税额达到3,000万元以上（含3000万元），免租金5年（2026年1月-2030年12月31日）。

根据《土右旗年产1.5GW高效单晶硅棒建设项目投资协议》，豪安能源享有免费的5年租赁期即将于2023年底到期；根据《年产10GW单晶硅棒建设项目投资协议》，豪安能源享有免费的5年租赁期即将于2025年年底到期，2026年后将按照年度总纳税额有条件减免一半租金或租金全免。

本次评估依据上述租金减免条款，对于免租期内享有的权利进行确认。为了规避因存在非市场化的生产经营场所的租赁对评估结果的影响，在商誉减值测试的评估中，对租金减免期间外的各年度，按照周边同类工业厂房的市场客观租金，并以评估基准日为起始考虑租金增长率后进行测算。

以上特别事项可能对本评估结论产生影响，提请评估报告使用人在实施本次经济行为时予以充分关注；此外，评估报告使用人还应关注评估报告正文中所载明的评估假设以及期后重大事项对本评估结论的影响，并恰当使用本评估报告。

# 江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值

## 资产评估报告

东洲评报字【2023】第 0076 号

正文

江西沐邦高科股份有限公司：

上海东洲资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定、坚持独立、客观和公正的原则，采用适当的评估方法，按照必要的评估程序，对江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源科技有限公司所形成的商誉进行减值测试所涉及的相关资产组组合在评估基准日的可回收价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

### 一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

#### (一) 委托人

公司名称：江西沐邦高科股份有限公司（以下简称“沐邦高科”）

股票简称、代码：沐邦高科、603398

统一社会信用代码：91440500752874130F

企业类型：股份有限公司（港澳台投资、上市）

注册地址：江西省南昌市安义县工业园区东阳大道18号

法定代表人：廖志远

注册资本：人民币34,263.4507万元

经营范围：许可项目：出版物批发，出版物零售，第二类医疗器械生产，第三类医疗器械生产，第三类医疗器械经营，消毒剂生产（不含危险化学品），药品生产（不含中药饮片的蒸、炒、炙、煨等炮制技术的应用及中成药保密处方产品的生产），药品批发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在许可有效期内方可开展经营活动，具体经营项目和许可期限以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：玩具销售，玩具制造，玩具、动漫及游艺用品销售，体育用品及器材零售，文具制造，服装制造，橡胶



制品制造，模具制造，教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动），数字文化创意内容应用服务，软件开发，数字内容制作服务（不含出版发行），专业设计服务，图文设计制作，平面设计，第一类医疗器械生产，第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，消毒剂销售（不含危险化学品），非金属矿物制品制造，非金属矿及制品销售，电子专用材料制造，铸造机械制造，电子专用材料销售，铸造机械销售，光伏设备及元器件制造，光伏设备及元器件销售，非金属废料和碎屑加工处理，再生资源加工，货物进出口，技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## （二）资产组组合所在企业概况

### 1. 所在企业概况

公司名称：内蒙古豪安能源科技有限公司（以下简称“被评估单位”、“豪安能源”）

统一社会信用代码：91150221MA0Q4PWC2E

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营场所：内蒙古自治区包头市土默特右旗新型工业园区光伏光电产业园 1 号

法定代表人：张忠安

注册资本：人民币5,000.00万元

经营范围：单晶硅棒、单晶硅片、多晶硅锭、多晶硅片、电池片、太阳能组件及其系列产品的生产及销售；头尾料、太阳能路灯及其边角料、光伏材料销售；太阳能光伏发电（凭许可证在有效期内经营）；太阳能光伏项目的开发、咨询、设计、施工和维护；机械设备及配件销售、租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（凭许可证经营）。

### 2. 所在企业的经营业务情况

内蒙古豪安能源科技有限公司是一家聚焦于研究光伏单晶硅片的企业，主营业务为光伏单晶硅片的研发、生产与销售。经过多年的技术积累，豪安能源基于对光伏单晶硅的深刻理解，可以自主完成截断、开方等重要生产环节。豪安能源主要采用直销模式向客户销售光伏单晶硅片产品，与各大光伏企业建立了长期的业务合作关系。

#### （1）主要产品

豪安能源主要产品为太阳能单晶硅片、硅棒等，其中以太阳能单晶硅片为主，太阳能单晶硅片产品主要规格为 166mm、182mm 及 210mm 等尺寸。

## (2) 经营模式

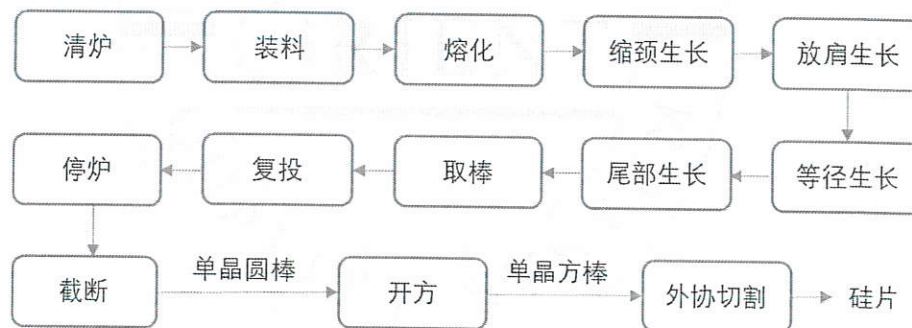
豪安能源通过向供应商采购用于生产太阳能单晶硅片、硅棒的硅料和辅料，按照相应的生产流程制造标准尺寸和纯度的硅棒，并委托外协厂商切割成客户需要的硅片，最后将硅片直接销售给光伏电池片或组件公司。

豪安能源以技术开发和精细化生产为核心，结合市场需求和技术发展趋势，专注于为客户提供高纯度的太阳能单晶硅片，最终形成“技术开发→精细化生产→外协加工→销售太阳能单晶硅片”的盈利模式。

按照豪安能源的盈利收入来源的不同，可分为硅片销售收入、硅棒销售收入和硅棒加工收入，其中硅片销售收入是豪安能源的主要收入来源。

## (3) 生产模式及工艺流程

豪安能源采用结合在手订单、市场需求进行排产的生产模式。由采购部负责安排生产计划、督导生产进度和协调生产异常；生产部负责物料领用、组织生产、交货等工作。被评估单位的硅棒及硅片生产的具体工艺流程如下：



## 3. 所在企业经营业绩情况

### 母公司报表口径

单位：万元

| 项目    | 2020年12月31日 | 2021年12月31日 | 2022年12月31日 |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 资产    | 51,568.29   | 69,800.50   | 114,485.77  |
| 负债    | 46,379.84   | 57,276.28   | 88,530.47   |
| 所有者权益 | 5,188.45    | 12,524.22   | 25,955.30   |

| 项目   | 2020年度    | 2021年度    | 2022年度     |
|------|-----------|-----------|------------|
| 营业收入 | 36,098.78 | 80,558.73 | 104,077.25 |
| 营业利润 | 2,506.17  | 10,906.71 | 15,046.16  |
| 净利润  | 2,423.10  | 9,435.77  | 13,431.08  |

历史年度数据是基于大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告，审计报告均为

无保留意见。基准日所属年度的经营数据来自于企业的财务报表（尚未出具审计报告）。

根据江西沐邦高科股份有限公司重大资产购买报告书(草案)，业绩承诺义务人张忠安、余菊美承诺豪安能源 2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年度的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为准）分别不低于 14,000 万元、16,000 万元、18,000 万元和 20,000 万元。2022 年未实现该业绩承诺。

| 项目\年份   | 2022A     | 2023E     | 2024E     | 2025E     |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 业绩承诺净利润 | 14,000.00 | 16,000.00 | 18,000.00 | 20,000.00 |
| 已实现净利润  | 13,431.08 | 业绩对赌待完成   |           |           |

### （三）其他资产评估报告使用人

根据资产评估委托合同约定，本资产评估报告的使用人除了委托人、相关监管单位以外，其他资产评估报告使用人为需要对委托人合并财务报表发表审计意见的会计师。除非国家法律法规另有规定的资产评估报告使用人，其他任何第三方均不能由于得到本资产评估报告而成为本资产评估报告的合法使用人。

## 二、评估目的

江西沐邦高科股份有限公司因编制合并财务报告的需要对合并内蒙古豪安能源科技有限公司所形成的商誉进行减值测试。本次评估即为该商誉所在资产组的可回收价值提供参考。

## 三、评估对象和评估范围

### （一）评估对象和评估范围

评估对象为江西沐邦高科股份有限公司拟对因合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉所涉及的资产组。评估范围为归属于资产组组合的固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产等长期资产，被合并方的资产组账面金额合计为22,701.33万元，合并报表除商誉外的资产组公允价值为24,739.73万元。应分摊至资产组100%的商誉金额为78,262.15万元，资产组分摊商誉后的账面金额为100,963.48万元。上述包含商誉的资产组经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。

截止日期：2022 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元



| 科目名称           | 资产组账面值           | 还原至 100%的<br>商誉账面值 | 资产组在上市公司合<br>并报表公允价值 |
|----------------|------------------|--------------------|----------------------|
| 固定资产           | 20,926.73        |                    | 21,525.13            |
| 在建工程           | 988.39           |                    | 988.39               |
| 无形资产           | -                |                    | 1,440.00             |
| 长期待摊费用         | 701.74           |                    | 701.74               |
| 其他非流动资产        | 91.47            |                    | 91.47                |
| 分摊在资产组中的商誉     | -                | 78,262.15          | 78,262.15            |
| 包含商誉的资产组账面金额合计 | <b>22,708.33</b> |                    | <b>103,008.89</b>    |

## (二) 商誉形成、变动和资产组确定的过程

### 1. 商誉形成的原因和过程

2022年05月,江西沐邦高科股份有限公司收购内蒙古豪安能源科技有限公司100%的股权,2022年05月11日完成工商变更,2022年05月31日为合并报表日。

根据东洲评估出具的东洲评报字[2022]第0201号《江西沐邦高科股份有限公司拟支付现金购买资产所涉及的内蒙古豪安能源科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》,采用收益法评估,内蒙古豪安能源科技有限公司于收购评估基准日的股东全部权益价值为105,000.00万元。以上述资产评估结果为依据,经交易双方友好协商,确定内蒙古豪安能源科技有限公司100%股权的交易价格为98,000.00万元。

根据上海东洲资产评估有限公司出具的东洲评报字【2022】第0201号《江西沐邦高科股份有限公司拟支付现金购买资产所涉及的内蒙古豪安能源科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》的资产基础法评估,已对内蒙古豪安能源科技有限公司可辨认资产、负债及或有对价的公允价值进行了评估。非同一控制下企业合并中对收购日的判断、收购日公允价值的确定、合并对价的确定、商誉的计算涉及管理层的判断和估计,形成商誉78,262.15万元。

### 2. 与资产组或资产组组合相关的商誉分摊

豪安能源致力于光伏硅片和硅棒的研发、生产和销售,具备独立的生产经营能力,能够独立产生现金流入。同时根据豪安能源管理层对其生产经营活动的管理模式和决策方式,豪安能源管理层并未区分不同的业务种类或者区域等独立进行管理,豪安能源的整体生产经营活动是一项独立的业务,并能够从本次企业合并的协同效应中受益。因此江西沐邦高科股份有限公司拟在购买日认定的与商誉相关的资产组为豪安能源整体的光伏硅片和硅棒的研发、生产和销售业务(不含溢余资产、非经营性资产和负债),故将由于并购豪安能源形成的商誉全部分摊至豪安能源资产组,商誉的分摊具备合理性。



### 3. 商誉金额变动的情况

从商誉初始形成，至本次减值测试日，未发生相关股权交易结转或商誉减值等变动情形。

#### (三) 直接归属于资产组的可辨认资产情况

本次评估范围中的主要的资产为固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产等。

##### (1) 固定资产-设备类

豪安能源账面反映的固定资产-设备类主要分为机器设备、运输设备、电子设备及其他设备。其中机器设备主要有：单晶炉、发电机组、半自动截断机、螺杆式冷水机组、自动清洗机、边皮预清洗机、施普氧探测试仪、平磨机、叉车、滚磨机、低压开关柜、电容柜、卧式离心泵、过滤油罐、辛顿少子寿命仪等设备，主要分布于企业各厂房与场所内，该等设备主要于 2019 年四季度从关联方江西豪安能源科技有限公司购入的二手单晶炉，包括上海汉虹生产的型号为 FT-CZ2208AE 的单晶炉、常州江南电力生产的型号为 TDR85-JN 的单晶炉。运输设备主要为轿车、商务车及货车，该等设备主要于 2019 年-2022 年之间购入；电子设备主要为电脑、空调、打印机、复印机等，主要分布于企业各职能部门与场所，该等设备主要是在 2019 年-2022 年之间购入。

经核实设备发票以及现场勘察，其他固定资产设备权利为被评估单位本身，设备的维护保养较好，在用设备和仪器的性能可靠，质量稳定，均处于正常运行状态。

##### (2) 在建工程

在建工程主要设备安装工程等。

##### (3) 无形资产

企业申报的账外无形资产包括商标、专利以及软件著作权，具体情况如下：

###### ① 商标

| 序号 | 商标名     | 注册号     | 申请日期       | 注册公告日期     | 国际分类      |
|----|---------|---------|------------|------------|-----------|
| 1  | 豪安      | 8759396 | 2010-10-20 | 2012-01-14 | 37 类 建筑修理 |
| 2  | 豪安 AH   | 8443774 | 2010-07-01 | 2011-07-14 | 9 类 科学仪器  |
| 3  | 豪安 HA   | 8443752 | 2010-07-01 | 2011-07-14 | 1 类 化学原料  |
| 4  | 豪安能源 HA | 8443662 | 2010-07-01 | 2011-11-14 | 35 类 广告销售 |

###### ② 专利

| 序号 | 专利名称            | 专利号              | 申请日期       | 类型   |
|----|-----------------|------------------|------------|------|
| 1  | 一种单晶硅棒的生长方法     | CN202211693805.X | 2022-12-28 | 发明公布 |
| 2  | 一种单晶硅生产设备用的密封结构 | CN202021961804.5 | 2020-09-09 | 实用新型 |



| 序号 | 专利名称                        | 专利号              | 申请日期       | 类型   |
|----|-----------------------------|------------------|------------|------|
| 3  | 一种单晶硅生产用加热器吊具               | CN202021962062.8 | 2020-09-09 | 实用新型 |
| 4  | 一种单晶硅生产设备专用气体回用装置           | CN202021961805.X | 2020-09-09 | 实用新型 |
| 5  | 一种单晶炉专用的直流电源                | CN202021939881.0 | 2020-09-07 | 实用新型 |
| 6  | 一种单晶硅生产专用切割设备               | CN202021939514.0 | 2020-09-07 | 实用新型 |
| 7  | 一种稳定性强的单晶炉用安装结构             | CN202021939515.5 | 2020-09-07 | 实用新型 |
| 8  | 一种单晶炉高温计安装结构                | CN202021939998.9 | 2020-09-07 | 实用新型 |
| 9  | 一种用于直拉法单晶硅生长装置的导流筒          | CN202021909851.5 | 2020-09-03 | 实用新型 |
| 10 | 一种单晶硅生产加工拉晶炉的冷却装置           | CN202021909445.9 | 2020-09-03 | 实用新型 |
| 11 | 一种用于直拉单晶硅炉的排气罩              | CN202021909852.X | 2020-09-03 | 实用新型 |
| 12 | 一种用于单晶硅生产的废料收集装置            | CN202021909444.4 | 2020-09-03 | 实用新型 |
| 13 | 一种单晶硅生长装置的石墨加热器             | CN202021878955.4 | 2020-09-01 | 实用新型 |
| 14 | 一种单晶炉晶棒定位装置                 | CN202021878954.X | 2020-09-01 | 实用新型 |
| 15 | 一种单晶炉硅液的防泄漏结构               | CN202021879236.4 | 2020-09-01 | 实用新型 |
| 16 | 一种单晶炉用的高效加料机构               | CN202021878952.0 | 2020-09-01 | 实用新型 |
| 17 | 一种加速粘棒胶水固化的烘箱               | CN201920015405.0 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 18 | 一种纯水正洗回流循环装置                | CN201920016019.3 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 19 | 一种粘接晶棒时矫正晶棒装置               | CN201920015462.9 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 20 | 一种断线处理辅助工具                  | CN201920024135.X | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 21 | 一种废热水再利用的装置                 | CN201920015384.2 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 22 | 硼镓共掺杂直拉单晶硅棒的生产装置            | CN201920015461.4 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 23 | 一种无收尾直拉单晶硅生产装置              | CN201920015457.8 | 2019-01-07 | 实用新型 |
| 24 | 一种单晶炉冷却装置                   | CN201720474391.X | 2017-04-29 | 实用新型 |
| 25 | 一种用于制造准单晶籽晶用 9 英寸直拉单晶硅的生长方法 | CN201310130245.1 | 2013-04-16 | 发明专利 |

### ③软件著作权

| 序号 | 软件全称         | 登记号           | 开发完成日期     | 首次发布日期     | 登记日期       | 取得方式 |
|----|--------------|---------------|------------|------------|------------|------|
| 1  | 全自动直拉单晶炉控制系统 | 2021SR2136689 | 2021-07-08 | 2021-09-09 | 2021-12-24 | 原始取得 |

### (4) 长期待摊费用

长期待摊费用均系厂房的装修改造费用的摊余价值。

### (5) 其他非流动资产

其他非流动资产主要为预付的设备款。

上述资产组各项可辨认资产及商誉经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。资产组的可辨认资产的账面金额系经过审计机构初步审计、但尚未最终出具审计报告的数据。

## 四、价值类型及其定义

本次评估目的是为委托人编制合并财务报表时对所涉及的高誉减值测试提供价值参考，根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，以及评估对象的实际情况，确定本次评估的价值类型为可回收价值。

可回收价值指评估对象在现有经营管理、使用安排和运营模式下，评估对象预计

未来现金流量的现值与公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者。

## 五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2022 年 12 月 31 日，由委托人根据《企业会计准则》相关商誉减值测试要求确定。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据情况具体如下：

### （一）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；
2. 其他与评估工作相关的法律法规及部门规章等。

### （二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资[2017]43号)；
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号)；
3. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号)；
4. 《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2018]36号)；
5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号)；
6. 《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2018]35号)；
7. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号)；
8. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号)；
9. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2018]37号)；
10. 《以财务报告为目的的评估指南》(中评协〔2017〕45号)。

### （三）资产权属依据

1. 专利权证书、商标证书、软件著作权证书；
2. 重要资产购置合同或凭证；
3. 其他资产权属证明资料。

### （四）取价依据

1. 企业申报的资产组组合的可辨认资产明细表；

2. 企业提供的资产组组合对应的历史年度收入、成本、费用明细数据；
3. 企业提供的行业分析资料及其管理层提供的未来年度经营计划、措施等相关资料；
4. 企业提供的经其管理层批准的未來经营现金流量预测数据；
5. 被评估单位管理层提供的在手合同、订单及目标客户信息资料；
6. 同花顺投资分析系统A股上市公司的有关资料；
7. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

#### (五) 其他参考资料

1. 大华会计师事务所(特殊普通合伙)提供的基准日初步审计数据；
2. 《企业会计准则第8号—资产减值》(财会[2006]3号)；
3. 《会计监管风险提示第8号—商誉减值》(证监会会计部2018年11月)；
4. 监管规则适用指引—评估类第1号(中国证监会2021年1月22日)；
5. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析资料；
6. 上海东洲资产评估有限公司技术统计资料
7. 其他参考资料。

## 七、评估方法

### (一) 评估方法概述

《企业会计准则第8号—资产减值》第六条，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### 1.资产的公允价值减去处置费用后的净额

《企业会计准则第8号—资产减值》规定，按照公允价值的计量层次，公允价值减去处置费用依次考虑以下途径确定：

- (1) 根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。
- (2) 不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。
- (3) 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基





础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

通常情况下，作为企业持续在用的资产组不存在销售协议价格和对应的资产活跃市场时，较多情况下是参考同行业类似资产的最近交易价格进行计算，即采用资产评估三种基本评估方法之一的市场法评估确定资产组的公允价值。

## 2. 预计未来现金流量的现值

《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

预计未来现金流量的现值即为资产评估三种基本评估方法之一的收益法。根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以此为依据计算资产组的可回收价值。

### （二）评估方法的选择

1. 依据《以财务报告为目的的评估指南》第 21 条 执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选择评估方法。

2. 依据《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》，后续期间商誉减值测试的评估方法应与以前期间的保持一致，除非有证据显示变更新的评估方法所得出的评估结论更具代表性，或原有的评估方法不再适用。

3. 本次评估过程中，据查该资产组目前不存在销售协议价格，也不存在类似的资产活跃市场，评估人员亦无法取得同行业类似资产最近的交易价格。但是我们取得了经企业管理层批准的未来预测数据资料，在对预测数据的可靠性进行了必要的核实，我们选用了预计未来现金流量的现值的方法对资产组的可回收价值进行了计算。

### （三）预计未来现金流量的现值

#### 1. 评估模型

本次对资产组（或资产组组合）选用自由现金流量折现模型，基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} - A$$

其中： P：资产组的可回收价值；



$F_i$ ：第  $i$  年的税前现金流量；

$r$ ：税前折现率；

$g$ ：永续增长率；

$A$ ：初始营运资金（资产组对应的营运性流动资产-资产组对应的营运性流动负债）

### 主要评估参数的选取：

#### （1）收益期限的确定

评估人员在对企业收入结构、成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期。本次明确的预测期期间  $n$  选择为 9 年。即 2023 年至 2031 年，且明确的预测期后  $F_i$  数额不变，即  $g$  取值为零。

主要影响被评估单位进入预测经营稳定期的各项因素如下：

| 年份   | 2023E                                | 2024 E | 2025 E | 2026 E | 2027 E      | 2028 E | 2029 E | 2030 E | 2031 E | 2032 年及以后 |
|------|--------------------------------------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 产能增加 | 产能逐步增至 5GW                           |        |        | 5GW    |             |        |        |        |        |           |
| 厂房租赁 | 厂房租金减免期至 2030 年 12 月 31 日            |        |        |        |             |        |        |        | 客观租金   |           |
| 电费结算 | 按包头市土默特右旗多边交易综合结算<br>含税电价 0.26 元/度结算 |        |        |        | 按包头市大工业电价结算 |        |        |        |        |           |

注：根据土默特右旗工信与科技局于 2021 年 01 月 08 日签发的《项目备案告知书》，被评估单位已完成二期 3.0GW（8,550 吨）高效单晶硅棒项目的立项。本次纳入明确预测期内的生产线产能扩增是以获得包头市土默特右旗人民政府批准，并签发《项目备案告知书》为前提，故预计预测期内单晶硅建设项目的产能扩增至 5GW。

其中，主要影响企业进入稳定期的因素如下：

2019 年 1 月 15 日，包头市土默特右旗人民政府与江西豪安签订了《土右旗年产 1.5GW 高效单晶硅棒建设项目投资协议》，约定：（1）包头市土默特右旗人民政府将厂房、配套生产租赁给江西豪安或其子公司（豪安能源），租赁期为 5 年，相应的房产税及土地使用税（包括独立厂区内除厂房地外的土地面积）由江西豪安支付；（2）从交付之日起，第 1-3 年免收租金，第 4-5 年，年纳增值税税额不低于 600 万元，免当年租金；（3）租赁期满后，由江西豪安或其子公司按照入驻当时租赁物的评估值购买，或按照园区当年标准化厂房租金价格继续租用。

2021 年 3 月 12 日，包头市土默特右旗人民政府与豪安能源签订了《年产 10GW 单晶硅棒建设项目投资协议》，约定：（1）在公司已建成 3GW 单晶硅棒项目的基础上，在土默特右旗再建设年产 7GW 单晶硅棒项目，形成年产 10GW 单晶硅棒产能；（2）

包头市土默特右旗人民政府对园区区域的土地享有处分、使用、收益权，厂房为包头市新型实业有限责任公司代包头市土默特右旗人民政府建设的标准化厂房，自厂房移交被评估单位之日起五年内给予豪安能源租金方面支持，前三年免租金，后二年若豪安能源年度纳税超过 2,000 万元，也免租金；（3）在免租期间，相应的房产税和土地使用税由豪安能源缴纳，且前三年按照 100%奖励扶持；（4）自正式投产第 6 年开始，豪安能源可以选择按照招拍挂购买厂房所有权和土地使用权，或者按照园区当年标准化厂房租金价格继续租用；（4）若豪安能源年度总纳税额达到 2,000 万元（含）-3,000 万元，包头市土默特右旗人民政府按照 50%给被评估单位减免租金，减免期限为 5 年（2026 年 1 月-2030 年 12 月 31 日），若豪安能源年度总纳税额达到 3,000 万元以上（含 3000 万元），免租金 5 年（2026 年 1 月-2030 年 12 月 31 日）。

根据《土右旗年产 1.5GW 高效单晶硅棒建设项目投资协议》，豪安能源享有免费的 5 年租赁期即将于 2023 年底到期；根据《年产 10GW 单晶硅棒建设项目投资协议》，豪安能源享有免费的 5 年租赁期即将于 2025 年底到期，2026 年后将按照年度总纳税额有条件减免一半租金或租金全免。

本次评估依据上述租金减免条款，对于免租期内享有的权利进行确认。为了规避因存在非市场化的生产经营场所的租赁对评估结果的影响，在收益法的评估中，对租金减免期间外的各年度，按照周边同类工业厂房的市场客观租金，并以评估基准日为起始考虑租金增长率后进行测算。

根据被评估单位所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等，确定预测期后收益期确定为无限期。

## （2）折现率的确定

依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

本次评估具体计算税前折现率时，我们先根据加权平均资本成本（WACC）计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。

△计算加权平均资本成本(WACC)，即股权期望报酬率和经所得税调整后的债权期



望报酬率的加权平均值，基本公式为：

$$WACC = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

其中： $R_d$ ：债权期望报酬率；

$R_e$ ：股权期望报酬率；

$W_d$ ：债务资本在资本结构中的百分比；

$W_e$ ：权益资本在资本结构中的百分比；

$T$ ：为公司有效的所得税税率。

股权期望报酬率采用资本资产定价修正模型（CAPM）来确定，计算公式为：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中： $R_f$ ：无风险利率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\varepsilon$ ：特定风险报酬率；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times \left( 1 + (1 - t) \times \frac{D}{E} \right)$$

式中： $\beta_t$ 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D、E：分别为可比公司的债务资本与权益资本。

（2.1）无风险利率 $R_f$ 的确定：根据国内外的行业研究结果，并结合中评协发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》的要求，本次无风险利率选择最新的十年期中国国债收益率均值计算。数据来源为中评协网上发布的、由“中央国债登记结算公司(CCDC)”提供的《中国国债收益率曲线》。

国债收益率曲线是用来描述各个期限国债与相应利率水平的曲线。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

考虑到十年期国债收益每个工作日都有发布，为了避免短期市场情绪波动对取值的影响，结合本公司的技术规范，按照最新一个完整季度的均值计算，每季度更新一次，本次基准日取值为 2.79%。

（2.2）市场风险溢价（MRP，即 $R_m - R_f$ ）的计算：市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。我们利用中国证

券市场指数的历史风险溢价数据计算得到市场风险溢价。

$R_m$ 的计算：根据中国证券市场指数计算收益率。

指数选择：根据中评协发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》，同时考虑到沪深 300 全收益指数因为修正了样本股分红派息因而比沪深 300 指数在计算收益率时相对更为准确，我们选用了沪深 300 全收益指数计算收益率。基期指数为 1000 点，时间为 2004 年 12 月 31 日。

时间跨度：计算时间段为 2005 年 1 月截至基准日前一年年末。

数据频率：周。考虑到中国的资本市场存续至今为 30 年左右，指数波动较大，如果简单按照周收盘指数计算，则会导致收益率波动较大而无参考意义。我们按照周收盘价之前交易日 200 周均值计算（不足 200 周的按照自指数发布周开始计算均值）获得年化收益率。

年化收益率平均方法：我们计算分析了算数和几何两种平均年化收益率，最终选取几何平均年化收益率。

$R_f$ 的计算：无风险利率采用同期的十年期国债到期收益率（数据来源同前）。和指数收益率对应，采用当年完整年度的均值计算。

市场风险溢价（MRP,  $R_m - R_f$ ）的计算：

我们通过上述计算得出了各年度的中国市场风险溢价基础数据。考虑到当前我国经济正在从高速增长阶段转向高质量发展阶段，增速逐渐趋缓，因此我们采用最近 5 年均值计算 MRP 数值，如下：

| 期间<br>均值 | 社会平均收益率 | 十年期国债到期收益率 | MRP, $R_m - R_f$ |
|----------|---------|------------|------------------|
| 2022 年   | 9.71%   | 9.71%      | 6.87%            |
| 2021 年   | 9.95%   | 3.03%      | 6.92%            |
| 2020 年   | 9.90%   | 2.94%      | 6.96%            |
| 2019 年   | 9.87%   | 3.18%      | 6.69%            |
| 2018 年   | 10.48%  | 3.62%      | 6.86%            |

即目前中国市场风险溢价约为 6.87%。

(2.3) 贝塔值（ $\beta$  系数）的确定：该系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的可比上市公司于基准日的  $\beta$  系

数（即  $\beta_t$ ）指标平均值作为参照。

综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终选择 3 家可比上市公司。浙江核新同花顺网络信息股份有限公司是一家专业的互联网金融信息服务提供商，我们在其金融数据终端查询到该 3 家可比上市公司加权剔除财务杠杆调整平均  $\beta_t = 1.038$ 。

$\beta$  系数数值选择标准如下：

标的指数选择：沪深 300

计算周期：周

时间范围：4 年

收益率计算方法：对数收益率

剔除财务杠杆：按照市场价值比

D 根据基准日的有息负债确定，E 根据基准日的股票收盘价对应的市值计算。

最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值  $\beta_e = 1.125$ 。

(2.4) 特定风险报酬率  $\varepsilon$  的确定：我们在综合考虑委估企业的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素及与所选择的可比上市公司的差异后，主要依据评估人员的专业经验判断后确定。我们经过分析判断最终确定特定风险报酬率  $\varepsilon$  为 2.2%。

(2.5) 债权期望报酬率  $R_d$  的确定：债权期望报酬率选取全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）5 年期贷款利率。

(2.6) 资本结构的确定：参照《国际会计准则第 36 号—资产减值》“折现率独立于企业的资本结构以及为购买资产所采用的筹资方式、因为预期从资产中获得的未来现金流量独立于企业购买资产所采用的筹资方式。”本次采用目标资本结构。

依据国际会计准则 IAS36 BCZ85 列示，“理论上，只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出的，以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额，采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果应当是相同的。”基于上述国际会计准则原则，本次通过对税后折现率（WACC）采用单变量求解的方法计算出税前折现率：

$$\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{F_{ti}}{(1+r_t)^i} + \frac{F_{tn} \times (1+g)}{(r_t-g) \times (1+r_t)^n}$$

式中： $F_i$ ：第  $i$  年的税前现金流量；  
 $r$ ：税前折现率；  
 $F_{t_i}$ ：第  $i$  年的税后现金流量；  
 $r_t$ ：税后折现率。

## 八、评估程序实施过程和情况

我们根据中国资产评估准则以及国家资产评估的相关原则和规定，实施了本项目的评估程序。整个评估程序主要分为以下四个阶段进行：

### （一）评估准备阶段

1. 接受本项目委托后，即与委托人就本次评估目的、评估基准日和评估对象范围、价值类型等问题进行了解并协商一致，订立评估合同，并编制本项目的评估计划。

2. 配合企业进行资产清查，指导并协助企业进行委估资产的申报工作，以及准备资产评估所需的各项文件和资料。

### （二）现场评估阶段

根据本次项目整体时间安排，现场评估工作阶段是2023年2月下旬至3月上旬。结合本次评估适用的评估方法，主要进行了以下现场程序工作：

1. 对企业申报的评估范围内资产进行清查核实和相关资料的核实验证：

（1）听取委托人及被评估企业有关人员介绍企业总体情况和商誉的形成过程、纳入评估范围的资产组的历史及现状，了解企业相关内部制度、经营状况、资产使用状态等情况；

（2）与执行审计的会计师就资产组组合的范围、商誉的金额等进行沟通并确认；

（3）对企业提供的可辨认资产评估申报明细表内容进行审核、鉴别，并与会计师进行沟通确认，资产组的确定是否合理；并对资产组涉及的资产进行现场勘察和抽查盘点；

（4）查阅收集纳入评估范围资产的产权证明文件，对被评估企业提供的权属资料进行查验，核实资产权属情况。统计瑕疵资产情况，请被评估企业核实并确认这些资产权属是否属于企业、是否存在产权纠纷；

（5）对设备类资产，了解管理制度和实际执行情况，以及设备的维护、改建、扩建情况，查阅并收集相关技术资料、合同文件等；

2. 了解企业历史经营情况，通过分析企业过去、现状以及所在行业情况，判断企业未来一段时间内可能的发展趋势。主要工作如下：

(1) 了解商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素；

(2) 核实与商誉相关的资产组或资产组组合，是否考虑了企业合并所产生的协同效应；

(3) 与委托人、评估对象企业管理层就资产组未来经营现金流量的预测结果情况、预测基础资料以及主要假设进行沟通和交流，在此基础上进行了必要的调查和分析判断。

(4) 对评估对象资产组组合于评估基准日是否存在销售协议、活跃市场以及同行业类似资产的最近交易价格进行调查了解。

### (三) 评估结论汇总阶段

对现场评估调查阶段收集的评估资料进行必要地分析、归纳和整理，形成评定估算的依据；根据选定评估方法，选取正确的计算公式和合理的评估参数形成初步估算成果；并在确认评估资产范围中没有发生重复评估和遗漏评估的情况下，汇总形成初步评估结论，并进行评估结论的合理性分析。

### (四) 编制提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托人就初步评估报告内容沟通交换意见，并在全面考虑相关意见沟通情况后，对资产评估报告进行修改和完善，经履行完毕公司内部资产评估报告审核程序后向委托人提交正式资产评估报告书。

## 九、评估假设

本项目评估中，评估人员遵循和使用了以下评估假设：

### (一) 基本假设

#### 1. 公开市场假设

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息





的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

## 2. 资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

## 3. 企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设被评估对象企业在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

### (二) 一般假设

1. 本次评估假设评估基准日后评估对象企业所在国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化，亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

2. 本次评估没有考虑评估对象资产组及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响。

3. 假设评估对象所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化，信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

4. 假设委托人、评估对象企业管理层提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供未提供、资产评估师已履行必要评估程序后仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项。

### (三) 收益法评估假设

1. 评估对象企业目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

2. 未来预测期内评估对象企业核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

3. 被评估对象企业于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

4. 假设评估基准日后评估对象资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

5. 被评估对象企业目前生产经营所需各类资质证书等到期后申请续期，并得到批准。

6. 被评估对象企业的《高新技术企业证书》取得日期为 2021 年 09 月 16 日，有效期 3 年。假设现行高新技术企业认定的相关法规政策未来无重大变化，评估师对企业目前的主营业务构成类型、研发人员构成、未来研发投入占主营收入比例等指标分析后，基于对未来的合理推断，假设被评估单位未来具备持续获得高新技术企业认定的条件，能够持续享受所得税优惠政策。

7. 本次评估假设《土右旗年产 1.5GW 高效单晶硅棒建设项目投资协议》、《年产 10GW 单晶硅棒建设项目投资协议》对应的厂房租赁期满后，被评估对象企业能按协议约定条件获得以续签租赁的方式继续使用，或届时能以市场租金价格水平获取类似条件和规模的经营场所。

8. 被评估对象企业所处行业内的上下游产业链涉及的企业大多以银行承兑汇票支付货款，本次评估假设预测期内上述行业惯用的结算模式不会发生重大变化。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，我们本着独立、公正和客观的原则及必要的评估程序，在本报告所述之评估目的、评估假设与限制条件下，纳入评估范围的资产组可回收价值的评估结论如下：

### （一）评估结论

经过评估，在委托人及评估对象单位管理层批准的包含商誉资产组的未来经营规划能落实和本报告所列评估假设成立的前提下，委估的资产组的可回收价值为人民币

132,000.00 万元，大写：人民币壹拾叁亿贰仟万元整。

评估结论有效期为委托人编制至完成评估基准日合并财务报告期间有效。

## （二）有关评估结论的其他说明

评估对象未来实际经营情况若与委托人及评估对象管理层批准的未来经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未能及时采取相应的补救措施，或是采取补救措施后仍未达预期要求，导致未来经营规划最终无法落实，本次评估结论成立的前提将会失效。

## 十一、特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告进行决策时给予充分考虑：

### （一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形：

本次评估资产权属资料基本完整，评估人员未发现存在明显的产权瑕疵事项。委托人与评估对象企业亦明确说明不存在产权瑕疵事项。

### （二）未决事项、法律纠纷等不确定因素：

1. 评估人员未获悉企业截至评估基准日存在的未决事项、法律纠纷等不确定因素。委托人与评估对象企业亦明确说明不存在未决事项、法律纠纷等不确定事项。

### （三）重大期后事项：

评估基准日至本资产评估报告出具日之间，我们未发现评估对象企业发生了对评估结论产生重大影响的事项，委托人与评估对象企业亦未通过有效方式明确告知存在重大期后事项。

（四）评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的说明：

无。

### （五）其他需要说明的事项

1. 本次评估范围仅以委托人申报的包含商誉的资产组为准，未考虑委托人所提供的资产组清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

2. 资产评估师获得的经委托人、评估对象企业管理层批准的资产组组合对应的未

来预测经营现金流量，是本评估报告评估结论形成的基础。资产评估师对资产组组合对应的未来预测经营现金流量结合相关预测基础资料、主要假设进行了必要的调查、分析、判断后予以使用。资产评估师的职责是对评估对象资产组合的可回收价值发表意见，不应被视为对其未来预测经营现金流量的可实现性进行保证。

除以上所述之外，评估人员没有发现其他可能影响评估结论，且非评估人员执业水平和能力所能评定估算的重大特殊事项。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告结论仅供委托人分析相关商誉于评估基准日是否存在减值使用，不得用于其他任何目的。委托人在使用评估报告结论时应当按照企业会计准则要求，履行相关工作程序，在编制相关财务报告过程中正确理解评估报告。

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围使用本资产评估报告的，本评估机构及资产评估师不承担责任。

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为本报告的使用人。

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(五) 对被用于使用范围以外的用途，如被出示给非资产评估报告使用人或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本评估机构及资产评估师不对此不承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，亦不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

(六) 本资产评估报告内容的解释权属本评估机构，除国家法律、法规有明确的特殊规定外，其他任何单位、部门均无权解释；评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经本评估机构审阅相关内容后，并征得本评估机构书面同意，法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

## 十三、评估报告日



---

资产评估报告日是评估结论形成的日期，本评估报告日为2023年04月25日。

(本页以下无正文)



(本页无正文)  
评估机构

上海东洲资产评估有限公司



签字资产评估师  
Tel:021-52402166

谢立斌



Tel:021-52402166

李园园



资产评估报告日

2023 年 04 月 25 日

公司地址 200050 中国·上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼  
联系电话 021-52402166 (总机) 021-62252086 (传真)  
网址 www.dongzhou.com.cn



## 资产评估报告

### 报告附件

项目名称 江西沐邦高科股份有限公司拟对合并内蒙古豪安能源科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值评估报告

报告编号 东洲评报字【2023】第 0076 号

序号 附件名称

1. 委托人和被评估单位法人营业执照
2. 被评估单位评估基准日财务报表
3. 被评估单位其他权利证明
4. 评估委托人和相关当事方承诺函
5. 资产评估委托合同
6. 上海东洲资产评估有限公司营业执照
7. 上海东洲资产评估有限公司从事证券业务资产评估许可证
8. 上海东洲资产评估有限公司资产评估资格证书
9. 负责该评估业务的资产评估师资格证明文件
10. 资产评估机构及资产评估师承诺函