



北京亚超资产评估有限公司
Beijing YaChao Assets Appraisal Co., Ltd.

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

贵研铂业因编制 2023 年度财务报告需要进行商誉减
值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司
资产组（含商誉）可收回金额
资产评估报告

北京亚超评报字（2024）第 A072 号

（共 2 册，第 1 册）

二零二四年四月十五日

公司地址：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2202
电话：（010）51716863

邮编：100036

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

| | |
|---|---|
| 报告编码: | 1111020052202400080 |
| 合同编号: | 北京亚超评委字(2024)第A054号 |
| 报告类型: | 法定评估业务资产评估报告 |
| 报告文号: | 北京亚超评报字(2024)第A072号 |
| 报告名称: | 贵研铂业因编制2023年度财务报告需要进行商誉减值测试涉及贵研中希(上海)新材料科技有限公司资产组(含商誉)可收回金额资产评估报告 |
| 评估结论: | 172,128,600.00元 |
| 评估报告日: | 2024年04月15日 |
| 评估机构名称: | 北京亚超资产评估有限公司 |
| 签名人员: | 杨超 (资产评估师) 会员编号: 53190038 江庆 (资产评估师) 会员编号: 53160012 |
|  (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: 2024年04月15日

资产评估报告目录

| | |
|--|----|
| 资产评估报告声明 | 1 |
| 资产评估报告摘要 | 3 |
| 资产评估报告正文 | 8 |
| 一、 绪言 | 8 |
| 二、 委托人、CGU 产权持有单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况 | 9 |
| 三、 评估目的 | 20 |
| 四、 评估对象和评估范围 | 20 |
| 五、 价值类型 | 33 |
| 六、 评估基准日 | 33 |
| 七、 评估依据 | 34 |
| 八、 评估方法 | 38 |
| 九、 评估程序实施过程和情况 | 43 |
| 十、 评估假设 | 45 |
| 十一、 评估结论 | 48 |
| 十二、 特别事项说明 | 50 |
| 十三、 资产评估报告使用限制说明 | 55 |
| 十四、 资产评估报告日 | 56 |
| 资产评估报告附件 | 57 |

资产评估报告声明

本资产评估报告是本公司接受云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司（A股简称“贵研铂业”）的委托，资产评估专业人员根据中国资产评估准则的要求，在履行必要评估程序后，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值发表的，由本公司出具的书面专业意见。对本资产评估报告声明如下：

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、行政法规规定和本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，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

三、本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本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、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设前提、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

六、 本资产评估机构及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、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、 评估对象涉及的资产清单由委托人、CGU产权持有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；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

八、 本资产评估机构及资产评估专业人员与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。

九、 资产评估专业人员已对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；资产评估专业人员采取现场访谈、核查资料等程序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，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

贵研铂业因编制 2023 年度财务报告需要 进行商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公 司资产组（含商誉）可收回金额

资产评估报告摘要

北京亚超资产评估有限公司接受云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司（A 股简称“贵研铂业”）的委托，根据有关法律、法规和中国资产评估准则的要求，本着独立、客观和公正的原则，执行必要的评估程序，对贵研铂业因编制财务报告需要进行商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）在 2023 年 12 月 31 日可收回金额进行了评估。

一、 评估目的

评估目的是为贵研铂业因编制 2023 年度财务报告需要进行商誉减值测试确定贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额提供参考依据。

二、 评估对象和评估范围

评估对象是贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额，评估范围是贵研中希（上海）新材料科技有限公司申报的资产组（含商誉），不含商誉资产组账面价值 4,491.56 万元，母公司合并报表中商誉账面余额 8,516.62 万元，已计提商誉减值准备 988.36 万元，商誉账面价值 7,528.26 万元。

三、 价值类型：可收回金额。

四、 评估基准日：2023 年 12 月 31 日。

五、 评估方法：本次评估采用预计未来现金流量的现值和公允价值减处置费用后的净额孰高来确定资产组（含商誉）可收回金额。

六、 评估结论

贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额为 **17,212.86 万元**（大写：壹亿柒仟贰佰壹拾贰万捌仟陆佰元正）。

资产组（含商誉）可收回金额低于合并报表商誉的账面余额，但是不低于其账面价值。

七、 评估结论有效期

评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告，即自 2023 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 30 日。

八、 特别事项说明

（一）贵研中希公司位于佘山镇沈砖公路 3168 号的土地，该公司于 2001 年向当地政府申请土地，并就该土地的出让与当地政府签订了一系列合同，并支付了合同约定的土地总价款的 70%，记于其他应收款 288.75 万元。但由于历史原因，尚未取得国有土地使用权证及地上建筑的房屋产权证。上海市松江镇人民政府于 2017 年 4 月出具了《佘山镇人民政府关于上海中希合金有限公司佘山镇沈砖公路 3168 号土地及房产的使用抄告》，明确了上海中希公司对于该土地的使用权，同意上海中希公司在抄告出具后至少 20 年内继续使用佘山镇沈砖公路 3168 号土地，不对该地块采取回购、要求搬迁、拆迁等影响上海中希公司继续使用该土地及地上建筑物的措施。同时，佘山镇人

民政府及其有行政管理权的下属行政主管部门不会对上海中希上述土地及房屋手续不完备的事项及因该事项而导致相关不合规事项进行行政处罚。因此，本次评估未考虑余山镇沈砖公路 3168 号土地产权登记瑕疵事项对评估结论的影响。

(二) 贵研中希位于松江区余山镇朱家村老厂区房产所占土地使用权性质为集体建设用地，取得方式为租赁。本次评估未考虑土地使用权性质为集体建设用地瑕疵事项对评估结论的影响。

(三) 贵研中希部分房屋建筑部分未取得《房地产权证》，明细如下：

| 序号 | 房屋名称 | 坐落 | 用途 | 结构 | 面积m ² |
|----|--------------|----------------------|------|----|------------------|
| 1 | 7幢—办公楼 | 上海松江区余山镇朱家村 | 办公用房 | 钢混 | 512.00 |
| 2 | 6幢—大车间 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 384.00 |
| 3 | 8幢 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 60.00 |
| 4 | 新厂房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 6,448.16 |
| 5 | 门卫室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 39.95 |
| 6 | 配电室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 102.00 |
| 7 | 厂房—水房、 库房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 50.47 |
| 8 | 办公楼 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 办公用房 | 钢混 | 2,025.60 |
| 9 | 氨分解车间 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 163.84 |

其中 1-3 项为位于松江区余山镇朱家村老厂区，房产所占土地使用权性质为：集体建设用地，取得方式：租赁；4-9 项为位于上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号，新生产区因历史遗留问题未取得《房地产权证》，余山镇人民政府出具了“抄告”，至少 20 年内不对该地块征收、搬迁及拆迁。

因此，本次评估未考虑余山镇沈砖公路 3168 号房屋产权瑕疵事项对评估结论的影响。

(四) 企业申报账面未记录的 CGU 资产组范围内无形资产中已

获授权的有效专利共计 46 项（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 40 项）；商标权共计 3 项；软件著作权共计 6 项。本次评估结论已包含了上述无形资产对资产组未来盈利能力的贡献，并考虑了后续研发支出的费用。

（五）2022 年 6 月，贵研中希公司新设成立了温州分公司，将铆钉事业部的固定资产搬迁到温州的厂房内，该厂房为租赁使用，具体租赁协议约定如下：出租人为温州中希电工合金有限公司，承租人为贵研中希（上海）新材料科技有限公司温州分公司，租赁房屋坐落于“乐清经济开发区纬六路 181 号的 2#楼”，租赁房屋共三层，面积为 7,027.50 平方米，年租金合计 154.15 万元，年园区管理费 7.6 万元，年租金随市场价格调整，租赁期限为 2021 年 11 月 1 日至 2024 年 10 月 30 日。此项租赁事项没有约定租赁期内各年度租金价格，不形成使用权资产账面价值，不影响资产组的范围，铆钉事业部的销售和管理机构仍为贵研中希公司，本次评估结论已考虑了房屋租赁费用对资产组未来盈利能力的影响。

（六）2023 年 12 月 12 日，贵研中希公司与温州中希电工合金有限公司签订了《设备资产转让协议》，合同约定交易标的涉及冶炼、制粉、冲压、铆合、焊接、检验车间、仓库及污水处理等机器设备、车辆和电子设备，合同约定的预估价款为 2,837.94 万元，最终价款以贵研中希公司经备案评估价值为准。同时合同对资产转让涉及专利使用权许可、商标使用权许可、客户移交、排污许可证、厂房和办公场所的租赁、避免同业竞争事项做出了特别约定，预计需要一年过渡期

实现排污许可证、客户的完全转移。截止评估基准日时，贵研中希公司已将上述新购置的资产作为固定资产核算，其账面原值合计为 28,234,523.80 元，账面净值合计为 28,234,523.80 元。考虑到上述资产转让事项将引起贵研中希公司产业链延伸，未来将会改变公司成本结构，扩大加工规模，过渡期内也暂时无法可靠预计未来收入规模和成本结构的变化情况，贵研中希公司 2024 年度的预算报表也未考虑上述事项的影响，因此本次评估按照历史的收入规模和成本结构进行盈利预测，上述新购置的资产不划入 CGU 资产组范围。

(七) 2024 年 2 月 20 日的中国人民银行公布执行的五年期 LPR 利率由 4.2% 调整为 3.95%，考虑到 LPR 调整的时间点在 2 月份，存量贷款利率在当年就不受 LPR 调整影响，本次评估按照评估基准日的 LPR 参数进行测算，未考虑期后 LPR 变动因素的影响。

提请报告使用者关注上述事项可能对评估结论、经济行为产生的影响，并关注评估结论成立的评估假设及限制条件。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

贵研铂业因编制财务报告需要
进行商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公
司资产组（含商誉）可收回金额

资产评估报告正文

北京亚超评报字（2024）第 A072 号

一、绪言

云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司：

北京亚超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，采用收益法，按照必要的评估程序，对贵研铂业因编制 2023 年度财务报告需要进行商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）在 2023 年 12 月 31 日可收回金额进行了评估。委托人及 CGU 产权持有单位对所提供的评估资料及法律权属资料的真实性、合法性、完整性承担责任，并保证被评估资产的安全、完整性。我们的责任是对评估对象在评估基准日的价值进行评定估算，并发表专业意见。

资产评估专业人员对评估范围内的全部资产进行了必要的勘察核实，对 CGU 产权持有单位提供的评估资料进行了必要的验证审核，对法律权属关系进行了必要的关注，实施了必要的资产评估程序。现将资产评估情况及评估结论报告如下：

二、委托人、CGU 产权持有单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人概况

企业名称：云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司（以下简称“贵研铂业”）

证券代码：600459

证券简称：贵研铂业；

统一社会信用代码：915300007194992875；

类型：其他股份有限公司(上市)；

住所：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号；

法定代表人：郭俊梅；

注册资本：76,098.1578 万人民币；

成立日期：2000 年 09 月 25 日；

营业期限：2000 年 09 月 25 日至长期；

经营范围：贵金属（含金）信息功能材料、环保材料、高纯材料、电气功能材料及相关合金、化合物的研究、开发、生产、销售；含贵金属（含金）物料综合回收利用。工程科学技术研究及技术服务，分析仪器，金属材料实验机及实验用品，贵金属冶金技术设备，有色金属及制品；仓储及租赁服务。经营本单位研制开发的技术和技术产品的出口业务以及本单位自用的技术、设备和原辅材料的进口业务；进行国内、外科技交流和科技合作。

（二）CGU 产权持有单位概况

1. 营业执照登记情况

企业名称：贵研中希（上海）新材料科技有限公司；

统一社会信用代码：91310117134122011L；

类型：有限责任公司(国有控股)；

住所：上海市松江区佘山镇沈砖公路 3168 号；

法定代表人：张国全；

注册资本：6,000.00 万元；

成立日期：1996 年 4 月 17 日；

营业期限：1996 年 4 月 17 日至 2033 年 4 月 1 日；

经营范围：电工合金功能材料、电接触材料及元器件的研究、开发、生产、销售，从事货物及技术进出口业务。【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】

2022 年度新设分公司营业执照登记情况：

企业名称：贵研中希（上海）新材料科技有限公司温州分公司；

统一社会信用代码：91330382MABNXTKG5L；

类型：有限责任公司分公司(国有控股)；

住所：浙江省温州市乐清市乐清经济开发区纬六路 181 号；

法定代表人：张国全；

成立日期：2022 年 06 月 06 日；

营业期限：2022 年 06 月 06 日至长期；

经营范围：一般项目：电力电子元器件制造；电工器材制造；电工器材销售；电力电子元器件销售；电子元器件制造；电子元器件批

发；电子元器件零售(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)。

2. 历史沿革及股权结构情况

(1) 公司简介

1996年1月11日，天马山县人民政府下发天府（1996）字第2号批复，同意天马山镇工业公司成立上海天马粉末触点厂。天马山镇工业公司以房产设备投资，注册资本98万元。

1998年5月，经松江县人民政府【松府产改字（1998）第33号】批复上海天马粉末触点厂改制为股份合作制企业，改制后的公司注册资本110万，每股500元，共2200股，由职工自愿购买，现金投入，郑元龙认购600股、入股金额30万元，黄文峰、认购400股、入股金额20万元，郑大受、郑元连、谢鸣鹤、郑旭阳、徐恭兴、金选榜各认购200股、入股金额10万元。本次出资经上海茸信会计师事务所审验，并出具了茸业字（98）第350号《验资报告》。

2002年1月，公司名称由“上海天马粉末触点厂”名称变更为“上海中希合金电工厂”。

2003年4月，股东谢鸣鹤、郑旭阳、金选榜将各持有的上海中希合金电工厂股权9.09%（作价金额144,056.32元）转让给郑元龙。同时，新股东会决议决定将企业名称变更为“上海中希电工合金有限公司”。同时，上海中希合金电工厂进行了注销清算。

2003年6月，股权结构变更为：郑元龙实缴出资60万元，占比54.55%；黄文峰实缴出资20万元，占比18.18%；郑大受、徐恭兴、

郑元连各实缴出资 10 万元，各占比 9.09%。本次出资经上海兴中会计师事务所有限公司审验，并出具兴验内字（2003）--2609 号《验资报告》。

2003 年 8 月，公司股东以货币增资至 600 万元，股权结构变更为：郑元龙实缴出资 327.30 万元，占比 54.55%；黄文峰实缴出资 109.08 万元，占比 18.18%；郑大受、徐恭兴、郑元连各实缴出资 54.54 万元，各占比 9.09%。本次增资经上海中兴会计师事务所有限公司审验，并出具了兴验内字（2003）--3671 号《验资报告》。

2006 年 1 月，中希合金有限公司受让了股东徐恭兴 9.09% 的股权，郑元龙 54.55% 的股权，郑大受 0.59% 的股权，郑元连 0.59% 股权，黄文峰 1.18% 的股权。本次股权转让完成后，中希合金有限公司实缴出资 396 万元，占比 66%，黄文峰实缴出资 102 万元，占比 17%，郑大受实缴出资 51 万元，占比 8.5%，郑元连实缴出资 51 万元，占比 8.5%。

2007 年 5 月，公司股东以货币资金同比例增资至 2000 万元，股权结构变更为：中希合金有限公司实缴出资 1320 万元，占比 66%，黄文峰实缴出资 340 万元，占比 17%，郑大受实缴出资 170 万元，占比 8.5%，郑元连实缴出资 170 万元，占比 8.5%。本次增资经上海中兴会计师事务所有限公司审验，并出具了兴验内字（2007）--2199 号《验资报告》。

2008 年 4 月，公司名称变更为“上海中希合金有限公司”。

2011 年 3 月，公司股东以货币资金同比例增资至 6000 万元，股权结构变更为：中希集团有限公司（2011 年 1 月 17 日中希合金有限

公司名称变更为中希集团有限公司)实缴出资 3960 万元,占比 66%,黄文峰实缴出资 1020 万元,占比 17%,郑大受实缴出资 510 万元,占比 8.5%,郑元连实缴出资 510 万元,占比 8.5%。本次增资经上海永真会计师事务所有限公司审验,并出具了永真会师内验字(2011)0971 号《验资报告》。

2017 年 12 月贵研铂业与中希集团有限公司及自然人股东郑元连、郑大受、黄文锋(以下简称“转让方”)签订了《股权转让协议书》,贵研铂业以货币资金 162,000,000.00 元收购转让方合计持有的上海中希合金有限公司 60%的股权,2018 年 4 月 25 日完成工商变更登记事项。

经历次变更后,截止 2018 年 12 月 31 日,公司的股权结构为:贵研铂业实缴出资 3600 万,占注册资本的 60%;中希集团有限公司实缴出资 2400 万元,占注册资本的 40%。

(2) 公司设立(1996 年 4 月)

设立时股权结构如下:

金额单位:人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|----------|------|-------|-------|------|
| 1 | 天马山镇工业公司 | 实物 | 98.00 | 98.00 | 100% |
| 合计 | | | 98.00 | 98.00 | 100% |

(3) 第一次股改(1998 年 5 月)

经松江县人民政府【松府产改字(1998)第 33 号】批复上海天马粉末触点厂改制为股份合作制企业,改制后的公司注册资本 110 万,每股 500 元,共 2200 股,由职工自愿购买,现金投入。股改后股权

结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|------|------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 郑元龙 | 货币 | 30.00 | 30.00 | 27.28% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 20.00 | 20.00 | 18.18% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 5 | 谢鸣鹤 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 6 | 郑旭阳 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 7 | 徐恭兴 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 8 | 金选榜 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 合计 | | | 110.00 | 110.00 | 100.00% |

（4）第一次股权转让（2003年6月）

根据《股东会决议》，同意以下股权变更：谢鸣鹤、郑旭阳、金选榜将各持有的9.09%股权转让给郑元龙，并签订股权转让协议，股权转让后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|------|------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 郑元龙 | 货币 | 60.00 | 60.00 | 54.55% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 20.00 | 20.00 | 18.18% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 5 | 徐恭兴 | 货币 | 10.00 | 10.00 | 9.09% |
| 合计 | | | 110.00 | 110.00 | 100.00% |

（5）第一次增加注册资本（2003年8月）

根据《股东会决议》，同意增加注册资本至600万元，增资后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|------|------|-------|-------|------|
|----|------|------|-------|-------|------|

| | | | | | |
|----|-----|----|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 郑元龙 | 货币 | 327.30 | 327.30 | 54.55% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 109.08 | 109.08 | 18.18% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 54.54 | 54.54 | 9.09% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 54.54 | 54.54 | 9.09% |
| 5 | 徐恭兴 | 货币 | 54.54 | 54.54 | 9.09% |
| 合计 | | | 600.00 | 600.00 | 100.00% |

(6) 第二次股权转让（2006年1月）

根据《股东会决议》，同意以下股权变更：徐恭兴将 9.09% 的股权，郑元龙将 54.55% 的股权，郑大受将 0.59% 的股权，郑元连将 0.59% 股权，黄文峰将 1.18% 的股权分别转让给中希合金有限公司，并签订股权转让协议，股权转让后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|----------|------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 中希合金有限公司 | 货币 | 396.00 | 396.00 | 66.00% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 102.00 | 102.00 | 17.00% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 51.00 | 51.00 | 8.50% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 51.00 | 51.00 | 8.50% |
| 合计 | | | 600.00 | 600.00 | 100.00% |

(7) 第二次增加注册资本（2007年5月）

根据《股东会决议》，同意增加注册资本至 2000 万元，增资后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|----------|------|-----------------|-----------------|----------------|
| 1 | 中希合金有限公司 | 货币 | 1,320.00 | 1,320.00 | 66.00% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 340.00 | 340.00 | 17.00% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 170.00 | 170.00 | 8.50% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 170.00 | 170.00 | 8.50% |
| 合计 | | | 2,000.00 | 2,000.00 | 100.00% |

(8) 第三次增加注册资本（2011年3月）

根据《股东会决议》，同意增加注册资本至 6000 万元，增资后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|----------|------|-----------------|-----------------|----------------|
| 1 | 中希合金有限公司 | 货币 | 3,960.00 | 3,960.00 | 66.00% |
| 2 | 黄文峰 | 货币 | 1,020.00 | 1,020.00 | 17.00% |
| 3 | 郑大受 | 货币 | 510.00 | 510.00 | 8.50% |
| 4 | 郑元连 | 货币 | 510.00 | 510.00 | 8.50% |
| 合计 | | | 6,000.00 | 6,000.00 | 100.00% |

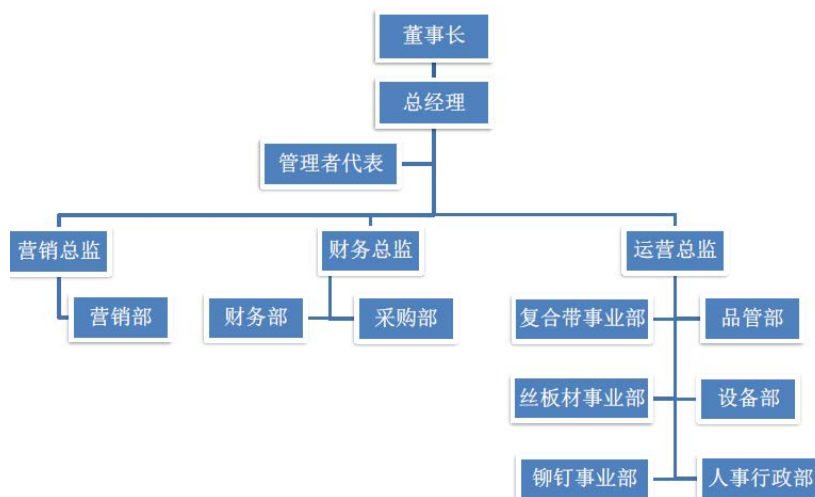
(9) 第三次股权转让（2018年4月）

根据《股东会决议》，同意以下股权变更：黄文峰将 17.00% 的股权，郑元连将 8.50% 的股权，郑大受将 8.50% 的股权，中希合金有限公司将 26.00% 的股权分别转让给贵研铂业，并签订股权转让协议，同时，企业名称由上海中希合金有限公司变更为贵研中希（上海）新材料科技有限公司，股权转让后股权结构如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 出资比例 |
|----|-------------------------------------|------|-----------------|-----------------|----------------|
| 1 | 中希合金有限公司 | 货币 | 2,400.00 | 2,400.00 | 40.00% |
| 2 | 云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司（原名称：贵研铂业股份有限公司） | 货币 | 3,600.00 | 3,600.00 | 60.00% |
| 合计 | | | 6,000.00 | 6,000.00 | 100.00% |

3. 企业机构设置情况



4. 经营状况

贵研中希公司是一家专业生产、销售、研发为一体的电工合金行业龙头企业。公司在制造贵/廉金属复合带，电触头材料，精密冲制触头元件方面拥有完善的工艺技术，广泛应用于高低压电器、军工、电子、家电等领域。产品配套服务于施耐德、ABB、LG、西门子、正泰、德力西、人民、金龙机电、泰科、厦门宏发等世界知名电气公司。

贵研中希公司近几年业务稳步发展，2018年净利润2,899.82万元，2019年净利润3,313.16万元，2020年净利润3,454.70万元，2021年净利润4,164.67万元。2022年由于受上海疫情、下游房地产及半导体行业下行的影响，该公司的供应、生产、销售受到较大影响，导致该公司产品市场大幅下滑，2022年共实现销售收入7.7亿元，实现利润总额2,096.06万元。贵研中希公司2023年共实现销售收入8.8亿元，同比上升20%，实现利润总额4,514.89万元。

5. CGU 产权持有单位近年经营业绩

(1) 财务状况

资产负债及财务状况简表

金额单位：人民币万元

| 资产负债表项目 | 2020/12/31 | 2021/12/31 | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动资产 | 30,912.63 | 43,471.10 | 34,209.18 | 40,229.32 |
| 非流动资产 | 2,790.54 | 3,339.32 | 4,453.12 | 7,287.58 |
| 资产总额 | 33,703.17 | 46,810.42 | 38,662.30 | 47,516.91 |
| 流动负债 | 16,602.56 | 26,524.55 | 17,692.32 | 22,622.42 |
| 非流动负债 | 0.00 | 0.00 | 101.50 | 157.14 |
| 负债合计 | 16,602.56 | 26,524.55 | 17,793.82 | 22,779.56 |
| 股东权益 | 17,100.61 | 20,285.86 | 20,868.48 | 24,737.34 |
| 利润表项目 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
| 营业收入 | 59,046.96 | 93,807.89 | 76,985.13 | 88,715.28 |
| 营业成本 | 51,316.77 | 84,314.15 | 68,874.96 | 78,182.29 |
| 营业利润 | 3,834.38 | 4,472.56 | 2,091.86 | 4,517.63 |
| 利润总额 | 3,834.60 | 4,497.39 | 2,096.06 | 4,514.89 |
| 净利润 | 3,454.70 | 4,164.67 | 1,981.00 | 3,927.72 |
| 审计意见类型 | 无保留意见 | 无保留意见 | 无保留意见 | 无保留意见 |
| 审计机构 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所 |

注：以上 2021 年度报表数据为 2021 年度审计报告列示的金额，数据包含了套保业务的金额，主要影响套保平仓收入 8,000 万元。由于套期工具属于金融资产，不属于评估对象资产组的范围。

(2) 财务指标

| | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 一、盈利能力 | | | | |
| 净资产收益率 | 21.32% | 22.28% | 9.63% | 17.22% |
| 总资产报酬率 | 12.98% | 11.17% | 4.90% | 10.48% |
| 主营业务净利润 | 5.85% | 4.44% | 2.57% | 4.43% |
| 主营业务成本率 | 7.20% | 5.15% | 2.91% | 5.57% |
| 二、偿债能力 | | | | |
| 资产负债率 | 45.15% | 56.66% | 46.02% | 47.94% |
| 流动比率 | 1.86 | 1.64 | 1.93 | 1.78 |
| 速动比率 | 0.89 | 0.78 | 0.87 | 0.92 |
| 利息保障倍数 | 6.62 | 5.58 | 3.70 | 8.67 |
| 三、营运能力 | | | | |
| 应收账款周转率 | 5.59 | 6.83 | 5.71 | 7.44 |
| 流动资产周转率 | 2.20 | 2.52 | 1.98 | 2.38 |

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、盈利能力 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 存货周转率 | 4.11 | 4.91 | 3.84 | 4.99 |
| 总资产周转率 | 2.00 | 2.33 | 1.80 | 2.06 |
| 四、发展能力 | | | | |
| 总资产增长率 | 32.75% | 38.89% | -17.41% | 22.90% |
| 净资产增长率 | 11.70% | 18.63% | 2.87% | 18.54% |
| 销售收入增长率 | 26.75% | 58.87% | -17.93% | 15.24% |
| 净利润增长率 | 4.27% | 20.55% | -52.43% | 98.27% |

（3）会计制度

会计核算以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定编制。

（4）主要税种和税率

| 序号 | 主要税种 | 税率 | 计税依据 |
|----|---------|--------|----------------|
| 1 | 企业所得税 | 15% | 应纳税所得额 |
| 2 | 增值税 | 13%，9% | 按销售商品或提供劳务的增值额 |
| 3 | 城市维护建设税 | 5% | 实际缴纳的流转税额 |
| 4 | 教育费附加 | 3% | 实际缴纳的流转税额 |
| 5 | 地方教育费附加 | 2% | 实际缴纳的流转税额 |

（5）税收优惠政策

企业 2018 年获得上海市第二批拟认定高新技术企业名单，高新技术企业证书编号为：GR201831001529。根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号）文件第二十八条的规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。”贵研中希公司执行 15% 所得税税率优惠政策，资格有效期为 3 年，自 2018 年 11 月 27 日至 2021 年 11 月 26 日。2021 年 12 月 23 日公司取得上海市科学技术委员会颁发的《高新技术企业证书》（证书编号“GR202131004265”），有效期三年。2024 年初正在办理《高新技术企业证书》再次认证更新手续。

（三）委托人与 CGU 产权持有单位的关系

本次资产评估的委托人为云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司，CGU 产权持有单位为贵研中希（上海）新材料科技有限公司；云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司持有贵研中希（上海）新材料科技有限公司 60% 股权。

（四）委托人以外的其他评估报告使用者

本资产评估报告仅供委托人及 CGU 产权持有单位为实现评估目的的使用，除委托人及 CGU 产权持有单位外，其他评估报告使用者为：委托人及 CGU 产权持有单位上级主管部门以及法律、法规规定的与评估目的相关的其他报告使用者。

资产评估专业人员和资产评估机构对委托人和其他评估报告使用者不当使用评估报告所造成的后果不承担责任。

三、评估目的

贵研铂业因编制 2023 年度财务报告需要进行商誉减值测试事宜，委托北京亚超资产评估有限公司对该经济行为涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额进行评估；评估目的是为贵研铂业因编制财务报告需要进行商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额提供参考依据。

四、评估对象和评估范围

（一）评估对象

评估对象是贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额。

（二）评估范围

评估范围是贵研中希（上海）新材料科技有限公司申报的资产组（含商誉）。

合并报表初始确认商誉相关的资产组为电接触材料加工业务组，划分为一个独立现金流单元（CGU），截止评估基准日 CGU 核心资产未发生转移或其他重大变化。CGU 产权持有单位申报的资产组（含商誉）范围如下：

金额单位：人民币万元

| CGU 资产组范围 | 账面价值（万元） |
|-----------------------|------------------|
| 预付土地出让金 | 288.75 |
| 固定资产 | 3,731.10 |
| 在建工程 | 236.01 |
| 无形资产 | 64.76 |
| 长期待摊费用 | 11.79 |
| 其他非流动资产 | 159.15 |
| 资产合计 | 4,491.56 |
| 经调整的完全商誉原值 | 14,194.37 |
| 其中：归属于母公司的合并商誉账面原值 | 8,516.62 |
| 未确认归属少数股权的商誉 | 5,677.75 |
| 合并报表已计提商誉减值准备金额 | 988.36 |
| 归属于母公司的合并商誉账面价值 | 7,528.26 |
| 资产组（含商誉）原值金额合计 | 18,685.92 |

本次委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

需要注意的是：CGU 资产组范围不包括贵研中希公司于 2023 年 12 月 12 日与温州中希电工合金有限公司签订的《设备资产转让协议》所涉及的资产组业务。该协议约定交易标的涉及冶炼、制粉、冲压、铆合、焊接、检验车间、仓库及污水处理等机器设备、车辆和电子设

备，以及生产相关的专利使用权许可、商标使用权许可、客户移交、排污许可证。合同约定的预估价款为 2,837.94 万元，最终价款以贵研中希公司经备案评估价值为准。截止评估基准日时，贵研中希公司已将上述新购置的资产作为固定资产核算，其账面原值合计为 2,823.45 万元，账面净值合计为 2,823.45 万元。由此导致 CGU 资产组的固定资产账面价值与会计报表账面金额不一致，属于正常情况。

（三）商誉的初始确认

1. 商誉的初始确认

《企业会计准则第 20 号—企业合并》规定，“购买方在购买日应当对合并成本进行分配，按照本准则第十四条的规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。”

根据贵研铂业与中希集团有限公司、郑元连、郑大受、黄文锋，于 2017 年 7 月 1 日签订的《上海中希合金股份有限公司股权转让协议》，贵研铂业取得贵研中希（上海）新材料科技有限公司 60% 股权，且购买日贵研铂业合并报表确认的贵研中希（上海）新材料科技有限公司商誉账面价值为 8,516.62 万元。

贵研铂业于 2018 年 4 月通过第六届董事会第十一次会议审议通过《关于收购上海中希合金有限公司 60% 股权的议案》，使用货币资金收购贵研中希（上海）新材料科技有限公司 60% 股权，资产交易价格 16,200.00 万元。

本次收购价格的确定参考中威正信（北京）资产评估有限公司出具的中威正信评报字（2017）第 2129 号资产评估报告，评估基准日 2017 年 7 月 31 日，评估结论取值收益法，贵研中希（上海）新材料科技有限公司股权全部权益价值为 28,000.00 万元，评估结论为 28,000.00 万元，增值率 179.52%。

（四）以前年度商誉减值测试情况

本次商誉减值测试是商誉确认后第六次商誉减值测试。

1. 历年减值测试确定方法

金额单位：人民币万元

| 年度 | 测试确定方法 | 资产组（含商誉）账面价值 | 可收回金额 | 增减值 |
|--------|--------|--------------|-----------|-----------|
| 2018 年 | 现金流折现 | 35,726.77 | 36,580.00 | 853.23 |
| 2019 年 | 现金流折现 | 16,992.25 | 17,970.00 | 977.75 |
| 2020 年 | 现金流折现 | 17,201.87 | 18,080.96 | 879.09 |
| 2021 年 | 现金流折现 | 17,720.26 | 18,807.50 | 1,087.24 |
| 2022 年 | 现金流折现 | 18,592.72 | 16,945.45 | -1,647.27 |

2. 历年商誉减值测试情况

金额单位：人民币万元

| 年度 | 初始商誉金额 | 商誉期末余额 | 是否减值 | 本年度减值 | 累计减值 | 账面价值 |
|--------|----------|----------|------|--------|--------|----------|
| 2018 年 | 8,516.62 | 8,516.62 | 否 | 0.00 | 0.00 | 8,516.62 |
| 2019 年 | 8,516.62 | 8,516.62 | 否 | 0.00 | 0.00 | 8,516.62 |
| 2020 年 | 8,516.62 | 8,516.62 | 否 | 0.00 | 0.00 | 8,516.62 |
| 2021 年 | 8,516.62 | 8,516.62 | 否 | 0.00 | 0.00 | 8,516.62 |
| 2022 年 | 8,516.62 | 8,516.62 | 是 | 988.36 | 988.36 | 7,528.26 |

3. 上一年度减值测试预测数据与期后实现情况

金额单位：人民币万元

| 年度 | 财务指标 | 预测财务数据 | 已审财务数据 | 差异金额 | 差异比率 |
|--------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 2023 年 | 营业收入 | 67,290.60 | 88,715.28 | 21,424.68 | 31.84% |
| | 营业成本 | 56,793.80 | 78,182.29 | 21,388.49 | 37.66% |
| | 营业税金及附加 | 152.59 | 273.65 | 121.06 | 79.34% |
| | 销售费用 | 458.19 | 378.88 | -79.31 | -17.31% |
| | 管理费用 | 2,137.35 | 1,653.12 | -484.23 | -22.66% |
| | 研发费用 | 2,684.42 | 2,755.11 | 70.69 | 2.63% |
| | 资产减值损失 | - | 773.18 | 773.18 | - |

| | | | | | |
|--|-------|----------|----------|--------|-------|
| | 息税前利润 | 5,133.29 | 5,540.49 | 407.20 | 7.93% |
|--|-------|----------|----------|--------|-------|

2023 年度原预测数与实际盈利情况差异原因是：由于在盈利预测时未考虑到 23 年度角料、贸易的销售会出现大幅增加的情况，引起预测数和实际收入和成本规模差异较大，但是同比例增减收入成本的差异基本不影响利润。贵研中希公司实际销售费用和管理费用的节约，导致扣非后实现的净利润相比预测数有小幅上升。

4. 近年资产组（含商誉）范围变动情况

贵研铂业收购贵研中希（上海）新材料科技有限公司形成的商誉相关的资产组是唯一的，且未发生变动。商誉不需要在不同的资产组或资产组组合之间进行分摊，截止评估基准日资产组（含商誉）范围变动情况详见下表：

金额单位：人民币万元

| CGU 资产组范围 | 账面价值 | 账面价值 |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 2022 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
| 预付土地出让金 | 288.75 | 288.75 |
| 固定资产 | 2,869.66 | 3,731.10 |
| 在建工程 | 929.22 | 236.01 |
| 无形资产 | 76.66 | 64.76 |
| 长期待摊费用 | 18.60 | 11.79 |
| 其他非流动资产 | 215.46 | 159.15 |
| 资产合计 | 4,398.35 | 4,491.56 |
| 经调整的完全商誉原值 | 14,194.37 | 14,194.37 |
| 其中：归属于母公司的合并商誉 | 8,516.62 | 8,516.62 |
| 未确认归属少数股权的商誉 | 5,677.75 | 5,677.75 |
| 资产组（含商誉）原值合计 | 18,592.72 | 18,685.92 |
| 已计提减值准备 | - | 1,647.27 |
| 资产组（含商誉）净值合计 | 18,592.72 | 16,945.45 |

注：本次评估资产组划分与上一年度资产组划分相比账面价值有一定变化，其中无形资产、长期待摊费用受正常摊销影响产生变化；固定资产、在建工程和其他非流动资产增加主要是经营过程中必要的经营设备更新投入导致增长。

(五) 资产组（含商誉）历史年度经营业绩

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，“资产组或资产组组合的可收回金额与其账面价值的确定基础应保持一致，即二者应包括相同的资产和负债，且应按照与资产组或资产组组合内资产和负债一致的基础预测未来现金流量。”

企业提供的资产组（含商誉）历史年度经营数据详见下表：

金额单位：人民币万元

| 项 目 | 2019 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 | 2022 年度 | 2023 年度 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 营业收入 | 46,587.14 | 59,046.96 | 93,807.89 | 76,985.13 | 88,715.28 |
| 减：营业成本 | 39,501.17 | 51,316.77 | 84,314.15 | 68,874.96 | 78,182.29 |
| 税金及附加 | 131.99 | 125.00 | 184.26 | 177.44 | 273.65 |
| 销售费用 | 408.38 | 287.79 | 327.38 | 349.26 | 378.88 |
| 管理费用 | 853.05 | 873.49 | 1,021.73 | 1,717.67 | 1,653.12 |
| 研发费用 | 1,425.44 | 1,800.89 | 2,304.58 | 2,698.82 | 2,755.11 |
| 息税前利润 EBIT（扣非） | 4,203.60 | 4,558.90 | 5,561.45 | 3,236.03 | 5,540.49 |
| 折旧摊销 | 340.61 | 383.14 | 357.16 | 404.98 | 456.68 |
| EBITDA | 4,544.21 | 4,942.04 | 5,918.61 | 3,641.01 | 5,997.17 |

注：以上 2021 年度报表数据为 2021 年度审计报告列示的金额，数据包含了套保业务的金额，主要影响套保平仓收入 8,000 万元。由于套期工具属于金融资产，不属于评估对象资产组的范围。

（六）管理层对资产组（含商誉）未来经营数据的预测

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，“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，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。企业管理层如能证明递增的增长率是合理的，可以以递增的增长率为基础。”

经企业管理层批准的资产组（含商誉）未来经营数据详见下表：

金额单位：人民币万元

| 项 目 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年度 | 2027 年度 | 2028 年度 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 减：营业成本 | 77,854.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 税金及附加 | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |
| 销售费用 | 551.21 | 562.64 | 573.89 | 585.37 | 597.09 |
| 管理费用 | 1,520.68 | 1,408.06 | 1,346.70 | 1,392.37 | 1,437.33 |
| 研发费用 | 2,655.61 | 2,708.31 | 2,762.50 | 2,817.83 | 2,874.13 |
| 加：其他业务利润 | - | - | - | - | - |

| 项 目 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年度 | 2027 年度 | 2028 年度 |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 息税前利润 EBIT（扣非） | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 |
| 折旧摊销 | 586.38 | 622.03 | 687.97 | 757.78 | 826.44 |
| EBITDA | 6,219.31 | 6,494.97 | 6,730.92 | 6,866.93 | 7,005.26 |

（七）资产组（含商誉）涉及资产状况及特点

纳入本次评估范围资产主要为房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施、机器设备、车辆、电子办公设备、在建工程、土地使用权、无形资产、其他非流动资产等，主要位于上海市松江区佘山镇沈砖公路 3168 号产权持有单位公司内。

◆ 固定资产

固定资产账面原值 9,395.85 万元，账面净值 3,731.10 万元，包括房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施、机器设备、车辆、电子办公设备。

1. 房屋建筑物

房屋建筑物账面原值 1,410.11 万元，账面净值 372.24 万元，共 14 项，主要为办公楼、综合楼、厂房等，于 1999 年至 2011 年建成投入使用，建筑面积为 11,245.02 m²，建筑结构为钢混等，老厂区的 1 幢—综合楼、2 幢、3 幢—门卫、4 幢—主厂房、5 幢—配电室、7 幢—办公楼、6 幢—大车间、8 幢处于闲置状态，用作堆放物资的仓库，其余房屋均处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。

► 房屋所有权状况

| 序号 | 房地产权证编号 | 房屋名称 | 坐落 | 用途 | 结构 | 面积m ² | 证载权利人 |
|----|---------------------|---------|-------------|------|----|------------------|-------|
| 1 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 1 幢—综合楼 | 上海松江区佘山镇朱家村 | 办公用房 | 钢混 | 166.00 | 贵研中希 |
| 2 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 2 幢 | 上海松江区佘山镇朱家村 | 辅助用房 | 钢混 | 79.00 | 贵研中希 |
| 3 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 3 幢—门卫 | 上海松江区佘山镇朱家村 | 辅助用房 | 钢混 | 27.00 | 贵研中希 |

| | | | | | | | |
|----|---------------------|----------|----------------------|------|----|------------------|------|
| 4 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 4 幢—主厂房 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 1,130.00 | 贵研中希 |
| 5 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 5 幢—配电室 | 上海松江区余山镇朱家村 | 辅助用房 | 钢混 | 57.00 | 贵研中希 |
| 6 | / | 7 幢—办公楼 | 上海松江区余山镇朱家村 | 办公用房 | 钢混 | 512.00 | / |
| 7 | / | 6 幢—大车间 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 384.00 | / |
| 8 | / | 8 幢 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 60.00 | / |
| 9 | / | 新厂房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 6,448.16 | / |
| 10 | / | 门卫室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 39.95 | / |
| 11 | / | 配电室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 102.00 | / |
| 12 | / | 厂房—水房、库房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 50.47 | / |
| 13 | / | 办公楼 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 办公用房 | 钢混 | 2,025.60 | / |
| 14 | / | 氨分解车间 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 163.84 | / |
| 合计 | | | | | | 11,245.02 | |

➤ 房屋占用土地使用权状况

①老厂区的土地使用权状况如下：

| 序号 | 宗地名称 | 房地产权证编号 | 坐落 | 权属性质 | 使用权取得类型 | 用途 | 使用权面积m ² | 证载权利人 |
|----|-------------------|---------------------|-----------|-----------|---------|------|---------------------|------------|
| 1 | 松江区余山镇 49 街坊 41 丘 | 沪房地松字（2015）第 010081 | 松江区余山镇朱家村 | 集体建设用地使用权 | 租赁 | 工业用地 | 3,192.00 | 上海中希合金有限公司 |
| 合计 | | | | | | | 3,192.00 | |

②新厂区的土地使用权未取得不动产权证书，具体情况如下：

贵研中希公司新厂区位于余山镇沈砖公路 3168 号，于 2001 年曾向当地政府申请办理土地使用权证，并就该土地的出让与当地政府签订了一系列合同，并支付了合同约定的土地总价款的 70%，记于其他应收款 288.75 万元。但由于历史原因，尚未取得国有土地使用权证及地上建筑的房屋产权证。上海市松江镇人民政府于 2017 年 4 月出具了《余山镇人民政府关于上海中希合金有限公司余山镇沈砖公路 3168 号土地及房产的使用抄告》，明确了上海中希公司对于该土地的使用权，同意上海中希公司在抄告出具后至少 20 年内继续使用余山

镇沈砖公路 3168 号土地，不对该地块采取回购、要求搬迁、拆迁等影响上海中希公司继续使用该土地及地上建筑物的措施。

➤ 他项权利状况

截至评估基准日，企业所有的房屋建筑物及宗地未设置抵押、担保等他项权利。

2. 构筑物及其他辅助设施

构筑物及其他辅助设施账面原值 15.84 万元，账面净值 6.45 万元，共 2 项，主要为污水设施等辅助设施，于 2010 年至 2011 年建成投入使用，建筑结构为砖混结构，老厂区的厂房—污水设施处于闲置状态，新厂区的污水设施处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。

3. 机器设备

机器设备账面原值 7,041.65 万元，账面净值 3,032.14 万元，共 390 项（732 台），主要生产设备包括双复合铆钉机、氨分解炉、复合轧机轧辊、德国纵剪机组、车床、精密拉弯矫直机组、劳同美德水平连续铸造炉、可逆液压 AGC 精轧机等，辅助生产设备包括 PP 通风柜、电力开关柜等，分布于生产车间内，购置启用时间主要在 2008 年至 2023 年，均处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。除了铆钉事业部的生产设备于 2022 年 6 月搬迁到贵研中希温州分公司租赁的厂房内，其余设备均位于余山镇沈砖公路 3168 号厂区内。

2024 年初，贵研中希公司预计将处置报废 148 台旧设备，账面原值为 174.54 万元，账面净值为 5.95 万元，主要包括志高空调、工具车、工具台、复合轧机轧辊等。

4. 车辆

车辆账面原值 145.76 万元，账面净值 69.36 万元，共 7 项（共 7 辆），主要为日常办公经营用的车辆，包括别克轿车、桑塔纳汽车和大众汽车等，购置启用时间均在 2011 年至 2022 年，车辆均未发生过重大交通事故，均处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。

5. 电子办公设备

电子办公设备账面原值 782.49 万元，账面净值 250.92 万元，共 314 项（共 564 台套），主要为日常办公生产用电子设备，包括计算机、打印机、扫描仪、服务器和复印机、除湿机等，分布于各厂区及各部门办公室，购置启用时间均在 2007 年至 2023 年，均处于正常使用状态，能满足企业生产经营需要。

◆ 在建工程

在建工程账面价值 236.01 万元，共 21 项，均为待安装完成后转固定资产的机器设备和电子设备，包括开槽机（铣刀）、二辊冷轧机、热复合轧机卧式加热炉、四炉胆气氛保护加热炉等，为生产用设备，购置启用时间在 2023 年 6 月至 12 月，待验收决算时转为固定资产。

◆ 无形资产

1. 财务办公软件

纳入本次评估范围的财务办公软件共计 3 项，原始入账价值 119.13 万元，账面净值 64.76 万元，包括 OA 办公信息化软件、众铍信息化软件软件、MES 软件二次开发服务，分别于 2018 年 8 月、10 月、2022 年 5 月购置取得。

2. 账面未记录的无形资产

企业申报账面未记录的无形资产中，已获授权的有效专利共计 46 项（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 40 项）；商标权共计 3 项；软件著作权共计 6 项。具体情况如下表：

| 序号 | 专利号 | 申请日 | 专利名称 | 专利类型 | 专利状态 | 授权日 |
|----|------------------|------------|------------------------|------|------|------------|
| 1 | ZL200710045007.5 | 2007.08.17 | 一种银镍导电陶瓷电触头的材料及其制造方法 | 发明专利 | 授权 | 2010.12.29 |
| 2 | ZL200710045008.X | 2007.08.17 | 一种特种粉末铜合金电触头材料及其制造方法 | 发明专利 | 授权 | 2009.09.30 |
| 3 | ZL200910200585.0 | 2009.12.23 | 一种铆钉电触头用银混合稀土合金材料的制造方法 | 发明专利 | 授权 | 2013.12.11 |
| 4 | ZL201010101534.5 | 2010.01.26 | 一种高性能银氧化镉材料及其制造方法 | 发明专利 | 授权 | 2014.08.13 |
| 5 | ZL200810059302.0 | 2008.01.14 | 银氧化锡/铜复合电触头及其制备方法 | 发明专利 | 授权 | 2011.02.23 |
| 6 | ZL202310580543.4 | 2023.05.22 | 一种新能源领域用电接触贵金属材料的制备方法 | 发明专利 | 授权 | 2024.02.06 |
| 7 | ZL201721093062.7 | 2017.08.30 | 一种粉末压滤装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 8 | ZL201721093064.6 | 2017.08.30 | 一种化学制粉反应装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 9 | ZL201721093122.5 | 2017.08.30 | 一种可调整方锭浇铸模具 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 10 | ZL201721095539.5 | 2017.08.30 | 一种新型包装环形带材装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 11 | ZL201721095538.0 | 2017.08.30 | 一种新型衬纸收卷装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 12 | ZL201721095680.5 | 2017.08.30 | 一种新型防止复合带材开槽尾部失张装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 13 | ZL201721095537.6 | 2017.08.30 | 一种新型复合带材收卷导料装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 14 | ZL201721095530.4 | 2017.08.30 | 一种用于改善带材冷却状况的定位模具 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 15 | ZL201721093088.1 | 2017.08.30 | 一种用于改善银触点产品不良的装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 16 | ZL201721095586.X | 2017.08.30 | 一种用于矫平凸复带的装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 17 | ZL201721095611.4 | 2017.08.30 | 一种用于生产直角铆钉的组合模具 | 实用新型 | 授权 | 2018.05.18 |
| 18 | ZL201721095540.8 | 2017.08.30 | 一种用于丝材拉丝过程的润滑循环系统 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 19 | ZL201721095591.0 | 2017.08.30 | 一种用于提高辊轮同轴度的磨辊装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |
| 20 | ZL201721095585.5 | 2017.08.30 | 一种用于在线测量带材侧弯的装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.04.17 |

| | | | | | | |
|----|------------------|------------|-----------------------|------|----|------------|
| 21 | ZL201721095588.9 | 2017.08.30 | 一种改善凸复带定位游动的刨削装置 | 实用新型 | 授权 | 2018.05.18 |
| 22 | ZL201721095589.3 | 2017.08.30 | 一种用于改善复合异型丝材翻转的定位模具 | 实用新型 | 授权 | 2018.06.08 |
| 23 | ZL202021725676.4 | 2020.08.18 | 一种便于移动的五金铸造用铸造炉 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 24 | ZL202021899094.8 | 2020.09.03 | 一种插座生产用金属零件冲模装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 25 | ZL202020944452.6 | 2020.05.29 | 一种冲压机用废料收集装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.05.28 |
| 26 | ZL202021851562.4 | 2020.08.31 | 一种电力金属部件检测机器人的探伤装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.08 |
| 27 | ZL202022128461.0 | 2020.09.24 | 一种金属加工用打磨装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 28 | ZL202020511710.1 | 2020.04.09 | 一种金属制品加工夹持装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 29 | ZL202020826322.2 | 2020.05.18 | 一种具有除尘功能的模具抛光工作台 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.01 |
| 30 | ZL202021900537.0 | 2020.09.03 | 一种可同步进行内外表面抛光的金属管抛光装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 31 | ZL202021395324.7 | 2020.07.16 | 一种铸造用铸造机保温炉 | 实用新型 | 授权 | 2021.06.04 |
| 32 | ZL202120978183.X | 2021.05.10 | 一种带有安全防护装置的浇铸模具 | 实用新型 | 授权 | 2021.12.21 |
| 33 | ZL202120977880.3 | 2021.05.10 | 一种复合带材加工用分条机的限位装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.12.21 |
| 34 | ZL202120978095.X | 2021.05.10 | 一种丝材拉丝使用的定长装置 | 实用新型 | 授权 | 2021.12.21 |
| 35 | ZL202120978024.X | 2021.05.10 | 一种用于带材加工的自动供料设备 | 实用新型 | 授权 | 2021.12.21 |
| 36 | ZL202120978038.1 | 2021.05.10 | 一种用于加工铆钉的模具 | 实用新型 | 授权 | 2021.12.21 |
| 37 | ZL202222084669.6 | 2022.08.09 | 一种用于检测带材反复弯曲次数的检测装置 | 实用新型 | 授权 | 2022.10.21 |
| 38 | ZL202221572507.0 | 2022.06.22 | 一种用于型材反挤压杆固定装置 | 实用新型 | 授权 | 2022.09.23 |
| 39 | ZL202222087174.9 | 2022.08.09 | 一种新型双管炉连续热处理炉炉口密封装置 | 实用新型 | 授权 | 2022.11.01 |
| 40 | ZL202221577030.5 | 2022.06.22 | 一种应用于粉末热处理的装置 | 实用新型 | 授权 | 2022.12.23 |
| 41 | ZL202221861267.6 | 2022.07.19 | 一种新型热复合四辊轧机轧辊润滑装置 | 实用新型 | 授权 | 2023.3.17 |
| 42 | ZL202320272675.6 | 2023.02.21 | 一种新型连续热处理炉退火吸锌装置 | 实用新型 | 授权 | 2023.11.03 |
| 43 | ZL202321315903X | 2023.05.27 | 一种稳定性高的金属带材生产用夹持装置 | 实用新型 | 授权 | 2023.09.15 |
| 44 | ZL2023208586858 | 2023.04.17 | 一种线材拉丝机的收线机构 | 实用新型 | 授权 | 2023.10.03 |
| 45 | ZL202320861624.7 | 2023.04.17 | 一种金属带材抛光打磨装置 | 实用新型 | 授权 | 2023.12.08 |
| 46 | ZL2023213178897 | 2023.05.27 | 一种能加工不同尺寸铆钉的模具 | 实用新型 | 授权 | 2023.08.18 |

| 序号 | 授权号/申请号 | 名称 | 类别 | 首次发表日期 | 获得方式 | 状态 |
|----|---------------|------------------|-------|------------|------|----|
| 1 | 2021SR0972394 | 金属加工烧铸工艺流程控制系统 | 软件著作权 | 2020-06-03 | 自主研发 | 授权 |
| 2 | 2021SR0976246 | 金属制品焊接架装置控制系统 | 软件著作权 | 2020-04-29 | 自主研发 | 授权 |
| 3 | 2021SR0976088 | 工业金属制品制造机械设备控制系统 | 软件著作权 | 2020-08-13 | 自主研发 | 授权 |
| 4 | 2021SR0976064 | 金属制品加工夹持装置检测系统 | 软件著作权 | 2020-10-22 | 自主研发 | 授权 |
| 5 | 2021SR0976063 | 冲压金属制品冲压成型工艺管理系统 | 软件著作权 | 2020-11-30 | 自主研发 | 授权 |
| 6 | 2021SR1221529 | 金属制品在线检测标记控制系统 | 软件著作权 | 2020-5-21 | 自主研发 | 授权 |

| 序号 | 注册号 | 商标 | 注册人 | 核定使用商品 | 权利类型 | 取得方式 |
|----|----------|-------------|------|--|------|------|
| 1 | 31322502 | SPM-LONGSUN | 贵研中希 | （第6类）：镍银；锌；普通金属合金；金属铆钉；金属管（包括钢钛合金制）；电缆桥架；非绝缘铜线；五金器具；铜焊合金；金属储存盒（截止） | 所有权 | 原始取得 |
| 2 | 31322880 | SPM-LONGSUN | 贵研中希 | （第14类）：贵金属合金；贵金属锭；依；未加工或半加工贵金属；贵金属盒；贵金属制首饰盒；贵金属小塑像；钟表；钺；钹（截止） | 所有权 | 原始取得 |
| 3 | 31322884 | SPM-LONGSUN | 贵研中希 | （第9类）：阳极；传感器；电解装置；电触点；半导体；芯片（集成电路）；磁性材料和器件；接线柱（电）；数据处理设备；磁线 | 所有权 | 原始取得 |

◆ 长期待摊费用

纳入本次评估范围的长期待摊费用共计2项，原始入账价值20.43万元，账面净值11.79万元，为温州铆钉车间监控工程、复合带角料库、回收、模具车间房顶改造费，于2022年9月、10月开始摊销，摊销年限36个月。

◆ 其他非流动资产

其他非流动资产账面价值159.15万元，共7项，均为2023年购买机器设备的预付款，主要包括生产中使用的Φ250二辊热轧改造款、Φ130四辊轧机款、酸洗打磨机箱款、400型辊压机款、三复合设备改造费等，待设备安装完成后转为固定资产。

(八) 企业申报的表外资产的类型、数量

本次评估过程中，资产评估专业人员已提示委托人及 CGU 产权持有单位对 CGU 资产组涉及的全部资产进行清查、申报，除上述记录的资产外，委托人和 CGU 产权持有单位承诺资产组划分完整，不存在未申报的其他资产。

(九) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估中，引用信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所出具编号为“XYZH/2024KMAA1B0084”无保留意见的审计报告审定财务数据作为评估对象的账面价值。除此之外，未引用其他机构报告内容。

五、价值类型

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六条的规定：“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”。

根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，同时考虑价值类型与评估假设的相关性等确定资产评估的价值类型为：可收回金额。

六、评估基准日

评估基准日为 2023 年 12 月 31 日。

该评估基准日为资产负债表日，《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二十三条，“企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试”。

根据商誉减值测试时间安排，本着有利于保证评估结论有效地服务于评估目的，由委托人确定。

本次评估中采用的价格标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

七、评估依据

我们在本次资产评估工作中所遵循的国家、地方政府和有关部门的法律法规，以及在评估中参考的资料主要有：

（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 12 届全国人民代表大会常务委员会第 21 次会议通过）；
2. 《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第 97 号，2019 年 01 月 02 日）；
3. 《中华人民共和国公司法》（2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第 6 次会议修正）；
4. 《中华人民共和国民法典》（2020 年 5 月 28 日十三届全国人大 3 次会议表决通过）；
5. 《中华人民共和国证券法》（2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第 15 次会议第 2 次修订）；

6. 《中华人民共和国企业所得税法》（2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第7次会议决定修改）；

7. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（2017年11月19日《国务院关于废止〈中华人民共和国营业税暂行条例〉和修改〈中华人民共和国增值税暂行条例〉的决定》第2次修订）；

8. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号，2016年3月23日）；

9. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署联合公告2019年第39号，2019年3月20日）；

10. 其他与资产评估有关的法律法规。

（二）准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43号，2017年10月1日）；

2. 《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30号，2017年10月1日）；

3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协〔2018〕36号，2019年1月1日）；

4. 《资产评估执业准则—资产评估方法》（中评协〔2019〕35号，2019年12月4日）；

5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号，2017年10月1日）；

6. 《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协〔2018〕35号，

2019年1月1日);

7. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协〔2018〕37号, 2019年1月1日);

8. 《资产评估执业准则—无形资产》(中评协〔2017〕37号, 2017年10月1日);

9. 《资产评估执业准则—不动产》(中评协〔2017〕38号, 2017年10月1日);

10. 《资产评估执业准则—机器设备》(中评协〔2017〕39号, 2017年10月1日);

11. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号);

12. 《以财务报告为目的的评估指南》(中评协〔2017〕45号, 2017年10月1日);

13. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2017〕47号, 2017年10月1日);

14. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕48号, 2017年10月1日);

15. 《企业会计准则—基本准则》(中华人民共和国财政部令第76号, 2014年7月23日)

16. 《企业会计准则第8号—资产减值》(中华人民共和国财政部, 2006年3月1日);

17. 《企业会计准则第20号—企业合并》(中华人民共和国财政部, 2006年3月9日);

18. 《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》（中华人民共和国财政部，2015 年 12 月 8 日）。

19. 2019 年 3 月，浙江省注册会计师协会专业技术委员会专家提示[第 1 号]“商誉减值测试相关问题的关注”文件。

20. 2023 年 11 月，北京注册会计师协会专业技术委员会专家提示[2023]第 3 号资本市场财务舞弊易发高发领域的审计应对——资产减值（商誉及应收账款减值）文件。

(三) 权属依据

1. 投资合同、被投资单位公司章程；
2. 房屋所有权证或不动产权证书；
3. 机动车行驶证；
4. 大型设备的购置合同及相关产权证明文件；
5. 著作权（版权）权属证明；
6. 有关资产产权转让合同；
7. 其他有关产权证明。

(四) 取价依据

1. 企业提供的资料
 - (1) 申报的商誉所在资产组或资产组组合评估申报明细表；
 - (2) 以前年度商誉减值测试资料；
 - (3) 经管理层批准的未来年度经营预测数据；
 - (4) 提供的支持未来预测经营数据的依据资料；
 - (5) 历史年度 CGU 产权持有单位审计报告；

- (6) 历史年度生产经营统计资料；
- (7) 评估基准日至报告出具日已签订未执行完毕的重要合同；
- (8) 评估基准日资产使用状况资料；
- (9) 商誉所在资产组或资产组组合相关的并购重组有关资料。

2. 资产评估机构收集的资料

- (1) IFIND 资讯；
- (2) 资产评估专业人员现场勘查记录资料；
- (3) 资产评估专业人员自行搜集的与评估相关资料；
- (4) 与本次评估相关的其他资料。

(五) 其他依据

1. 北京亚超资产评估有限公司与云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司签订的《资产评估委托合同》“北京亚超评委字（2024）第 A054 号”；

2. 委托人及 CGU 产权持有单位提供的资产清单和资产评估申报表。

八、评估方法

(一) 评估方法选择的依据

1. 《资产评估基本准则》第十六条，“确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析上述三种基本方法的适用性，依法选择评估方法。”

2. 《资产评估执业准则—资产评估方法》第二十一条，“资产评

估专业人员应当熟知、理解并恰当选择评估方法。资产评估专业人员在选择评估方法时，应当充分考虑影响评估方法选择的因素。选择评估方法所考虑的因素包括：评估目的和价值类型；评估对象；评估方法的适用条件；评估方法应用所依据数据的质量和数量；影响评估方法选择的其他因素。”

3. 《以财务报告为目的的评估指南》第二十一条，“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，参照会计准则有关计量方法的规定，选择评估方法。”

（二）评估基本方法

1. 《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。”收益法-预计未来现金流量的现值

通过预计评估对象未来合理期限内的净现金流，选择适当的报酬率或资本化率、收益乘数将其折现到估价时点后累加，以此估算评估对象的客观合理价格或价值的方法。

2. 公允价值减处置费用后的净额

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第八条，“按照公允价值计量层次，公允价值减处置费用的确定依次考虑以下方法计算：

（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，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，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。”

(三) 评估方法的选择

结合 CGU 资产组的经营情况、经管理层批准的财务预测数据，并对其预测数据、参数的可靠性进行了核实，本次评估采用预计未来现金流量的现值和公允价值减处置费用后的净额孰高来确定资产组（含商誉）可收回金额。

本次采用的评估方法与上一期商誉减值测试一致。

(四) 选用评估方法技术思路

■ 收益法-预计未来现金流量的现值

收益法-预计未来现金流量的现值评估采用现金流量折现法，以未来若干年度内的 CGU 资产组持续经营的税前现金流作为依据，采用适当折现率折现后得到现值。

资产组（含商誉）可收回金额 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[R_t \times (1+r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

R_t—明确预测期的第 t 期的资产组持续经营税前现金流

t—明确预测期期数 1,2,3, ……., n

r—折现率

R_{n+1} —永续期资产组持续经营税前现金流

g—永续期的增长率，本次评估永续增长为零。

n—明确预测期第末年

其中：

$R_t = \text{EBIT（扣非）} + \text{折旧摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金追加额}$ （资产组未包含营运资金，本次评估假设期初数营运资金为零，以此预测未来年度营运资金追加额）

折现率（税前加权平均资本成本 RWACC）计算公式如下：

$$\text{RWACC} = \frac{R_e \times [E / (E + D)] + R_d \times (1 - T) \times [D / (E + D)]}{1 - T}$$

其中：E—权益的市场价值

D—债务的市场价值

R_e —权益资本成本

R_d —债务资本成本

T—法定所得税率

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。

计算公式如下：

$$R_e = R_f + (R_m - R_f) \times \beta + R_s$$

其中： R_f —无风险报酬率

β —权益的系统风险系数

R_m —市场平均收益率

$(R_m - R_f)$ 市场风险溢价

Rs—特定风险收益率

■ 公允价值减去处置费用

1. 公允价值

本次评估根据评估目的和委估资产的实际情况对委估资产采用收益法进行评估，具体评估方法与预计未来现金流量的现值计算方法一致，两者区别在于最优可比公司（福达合金）和产权持有单位对营运资金管理能力的差异。

2. 处置费用

资产评估专业人员把该项资产组看作为一个整体项目，视同CGU 产权持有单位以资产组（含商誉）范围重组设立为股权形式进行处置，在考虑处置费用计算时按股权交易方式考虑处置费用。其处置费用计费基数依据以资产组公允价值为基础，费率依据处置资产所需的费用各项法规文件标准，具体情况如下：

| 资产类型 | 项目名称 | 费率 | 计算公式 | 参考标准 | |
|--------------|--------|-------|------------|------------------------|---------------------------------|
| 以资产组范围设立股权交易 | 增值税及附加 | - | 资产组公允价值×费率 | 非上市公司转让股权不缴纳增值税 | |
| | 印花税费用 | 0.05% | 资产组公允价值×费率 | 《中华人民共和国印花税法》 | |
| | 产权交易费用 | 0.88% | 资产组公允价值×费率 | 《上海联合产权交易所关于产权交易收费的通知》 | |
| | 中介服务费 | 评估费 | 0.12% | 资产组公允价值×费率 | 《资产评估收费管理办法》发改价格（2009）2914号 |
| | | 审计费 | 0.04% | 资产组公允价值×费率 | 《云南省会计师事务所审计服务收费标准》云价收费（2012）4号 |
| | | 律师费 | 最低额 | 非诉业务最低收费 | 《云南省律师服务收费行业指引标准》 |

3. 公允价值减去处置费用的净额

公允价值减去处置费用的净额=公允价值—处置费用

可收回金额=预计未来现金流量的现值和公允价值减处置费用的

净额两者孰高值

九、评估程序实施过程和情况

根据法律、法规和中国资产评估准则的相关规定，本次评估履行了适当的评估程序。具体实施过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

与委托人就 CGU 产权持有单位和委托人以外的其他评估报告使用者、评估目的、评估对象与评估范围、价值类型、评估基准日、评估报告使用范围、评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式、委托人及其他相关当事人与资产评估机构和资产评估专业人员工作配合和协助等重要事项进行商讨，予以明确。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，对资产评估机构和资产评估专业人员专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后，与委托方签订资产评估委托合同。

（三）编制评估计划

根据资产评估工作的要求，编制评估工作计划，包括确定评估的具体步骤、时间进度、人员安排，拟定资产评估技术方案等，报公司相关负责人审核、批准。

（四）现场调查

1. 指导委托人、CGU 产权持有单位等相关当事方清查资产、准备涉及评估对象和评估范围的详细资料；

2. 根据评估对象的具体情形，选择适当的方式，了解评估对象现

状，关注评估对象法律权属；对不符事宜进行逐项调查，根据重要程度采用抽样等方式进行调查。

3. 对 CGU 产权持有单位资产组（含商誉）收益状况进行调查：资产评估专业人员主要通过收集分析资产组（含商誉）历史经营情况和未来经营规划以及与管理层访谈对企业的资产组（含商誉）经营业务进行调查了解。

(五) 收集评估资料

收集直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人、CGU 产权持有单位等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料；对资产评估活动中使用的资料进行核查和验证，核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等。

(六) 评定估算

1. 根据评估对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，分析市场法、收益法和资产基础法等资产评估方法的适用性，恰当选择评估方法；

2. 根据所采用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成测算结果；

3. 对形成的测算结果进行综合分析，形成评估结论。

(七) 编制和提交评估报告

1. 根据法律、法规和中国资产评估准则的要求编制评估报告，经公司内部审核形成资产评估报告征求意见稿；

2. 在不影响对最终评估结论独立判断的前提下，与委托人或者委托人许可的相关当事方就评估报告有关内容进行必要沟通后，向委托人出具资产评估报告。

十、评估假设

在评估过程中，我们所依据和使用的评估假设是评估报告撰写的基本前提，同时提请评估报告使用人关注评估假设内容，以正确理解和使用评估结论。我们遵循以下评估假设条件，如评估报告日后评估假设发生重要变化，将对评估结论产生重大影响，评估结果应进行相应的调整。

（一）基本假设

1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2. 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础

3. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变

的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

4. 企业持续经营的假设

企业持续经营的假设是指 CGU 产权持有单位将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致。

(二) 一般假设

1. CGU 产权持有单位所处的社会经济环境无重大变化，国家及 CGU 产权持有单位所处地区的有关法律、法规、政策无重大变化；

2. 假设委托人和 CGU 产权持有单位提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供而未提供、资产评估专业人员已履行必要评估程序仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项等；

3. 假设评估基准日后不发生影响 CGU 产权持有单位经营的不可抗拒、不可预见事件；

4. 除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响 CGU 产权持有单位经营的法律、法规外，假设收益期内与 CGU 产权持有单位经营相关的法律、法规不发生重大变化；

5. 假设评估基准日后 CGU 产权持有单位经营所涉及的利率及通货膨胀等因素的变化不对其收益期经营状况产生重大影响；

6. 假设未来收益期内 CGU 产权持有单位所采用的会计政策与评估基准日在重大方面保持一致，具有连续性和可比性；

7. 假设 CGU 产权持有单位经营者是负责的，且管理层有能力担当其责任，在未来收益期内 CGU 产权持有单位主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响其经营变动的重大变更，管理

团队稳定发展，管理制度不发生影响其经营的重大变动；

8. 假设 CGU 产权持有单位未来收益期不发生对其经营业绩产生重大影响的诉讼、抵押、担保等事项；

9. 无其它不可抗力及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（三）本次评估假设

1. CGU 产权持有单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上，能随着市场和科学技术的发展，进行适时调整和创新；

2. CGU 产权持有单位所申报的资产负债不存在产权纠纷及其他经济纠纷事项；

3. CGU 产权持有单位的生产经营及与生产经营相关的经济行为符合国家法律法规；

4. 未来的贵金属价格、贷款利率、增值税和附加税率等不发重大变化；

5. 本次评估不考虑评估基准日后 CGU 产权持有单位发生的对外股权投资项目对其价值的影响；

6. CGU 产权持有单位未来研发生产资金来源及成本不会对企业造成重大不利影响；

7. 除评估基准日有确切证据表明期后生产能力将发生变动的固定资产投资外，假设 CGU 产权持有单位未来收益期不进行影响其经营的重大固定资产投资活动，企业产品生产能力以评估基准日状况进行估算；

8. 假设 CGU 产权持有单位未来收益期保持与历史年度相近的应收账款和应付账款周转情况，不发生与历史年度出现重大差异的拖欠贷款情况；

9. 假设 CGU 产权持有单位未来收益期经营现金流入、现金流出为均匀发生，不会出现年度某一时点集中确认收入的情形。

10. 假设公允价值减处置费用的测算模式下，资产组处置前提为一个持续经营的整体项目，视同 CGU 产权持有单位以资产组（含商誉）范围重组设立为股权形式为载体进行处置，在考虑处置费用计算时按股权交易方式考虑处置费用。

根据资产评估的要求，我们认定这些假设条件在评估基准日时成立。当评估报告日后评估假设发生较大变化时，我们将不承担由于评估假设改变而推导出不同评估结论的责任。

十一、评估结论

根据中国资产评估准则规定，本着独立、客观、公正的原则，按照公认的资产评估方法，对纳入评估范围的全部资产及负债进行了评估。在评估过程中，本公司资产评估专业人员对 CGU 产权持有单位进行了资产清查，对企业提供的法律性文件、会计记录及其他相关资料进行了验证审核，期间还进行了必要的专题调查与询证。在此基础上采用预计未来现金流量的现值与公允价值减处置费用的净额孰高的方法，对贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额进行了评估。本次评估采用的价值类型为可收回金额。

（一）评估结论

1. 资产组预计未来现金流量的现值

贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）预计未来现金流量的现值为 **17,212.86** 万元（大写：壹亿柒仟贰佰壹拾贰万捌仟陆佰元正）。

2. 资产组公允价值减去处置费用后的净额

贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）公允价值减去处置费用后的净额为 **15,620.77** 万元（大写：壹亿伍仟陆佰贰拾万柒仟柒佰元正）。

3. 资产组可收回金额

经过比较资产组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孰高后，可以得出贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额为 **17,212.86** 万元（大写：壹亿柒仟贰佰壹拾贰万捌仟陆佰元正）。

资产组（含商誉）可收回金额低于合并报表商誉的账面余额，但是不低于其账面价值。

(二) 评估结论分析

本年度资产组（含商誉）较上一年度评估结论差异额 **267.41** 万元，差异率为 **1.58%**。

主要原因为以前影响 2022 年收入、利润下滑的不利因素已经基本消除，2023 年度贵研中希公司实现大幅收入增长，盈利预测基本实现了上一年度的预期水平。另外，由于 LPR 连续下调，A 股 10 年以上的超额风险收益 ERP 有所降低，并且贵研中希公司收入规模扩

大、财务杠杆风险下降，因此本年度的折现率比上一年度值降低了 0.44%。

十二、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非资产评估专业人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一) 引用其他机构出具报告结论的情况，并说明承担引用不当的相关责任；

本次评估中，引用信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所出具编号为“XYZH/2024KMAA1B0084”无保留意见的审计报告审定财务数据作为评估对象的账面价值。

(二) 权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形；

1. 贵研中希公司位于佘山镇沈砖公路 3168 号的土地，该公司于 2001 年向当地政府申请土地，并就该土地的出让与当地政府签订了一系列合同，并支付了合同约定的土地总价款的 70%，记于其他应收款 288.75 万元。但由于历史原因，尚未取得国有土地使用权证及地上建筑的房屋产权证。上海市松江镇人民政府于 2017 年 4 月出具了《佘山镇人民政府关于上海中希合金有限公司佘山镇沈砖公路 3168 号土地及房产的使用抄告》，明确了上海中希公司对于该土地的使用权，同意上海中希公司在抄告出具后至少 20 年内继续使用佘山镇沈砖公路 3168 号土地，不对该地块采取回购、要求搬迁、拆迁等影响上海中希公司继续使用该土地及地上建筑物的措施。同时，佘山镇人民政府及其有行政管理权的下属行政主管部门不会对上海中希上述

土地及房屋手续不完备的事项及因该事项而导致相关不合规事项进行行政处罚。因此，本次评估未考虑余山镇沈砖公路 3168 号土地产权登记瑕疵事项对评估结论的影响。

2. 贵研中希公司位于松江区余山镇朱家村老厂区房产所占土地使用权性质为集体建设用地，取得方式为租赁。本次评估未考虑土地使用权性质为集体建设用地瑕疵事项对评估结论的影响。

3. 贵研中希公司部分房屋建筑部分未取得《房地产权证》，明细如下：

| 序号 | 房屋名称 | 坐落 | 用途 | 结构 | 面积m ² |
|----|--------------|----------------------|------|----|------------------|
| 1 | 7幢—办公楼 | 上海松江区余山镇朱家村 | 办公用房 | 钢混 | 512.00 |
| 2 | 6幢—大车间 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 384.00 |
| 3 | 8幢 | 上海松江区余山镇朱家村 | 生产用房 | 钢混 | 60.00 |
| 4 | 新厂房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 6,448.16 |
| 5 | 门卫室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 39.95 |
| 6 | 配电室 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 辅助用房 | 钢混 | 102.00 |
| 7 | 厂房—水房、 库房 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 50.47 |
| 8 | 办公楼 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 办公用房 | 钢混 | 2,025.60 |
| 9 | 氨分解车间 | 上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号 | 生产用房 | 钢混 | 163.84 |

其中 1-3 项为位于松江区余山镇朱家村老厂区，房产所占土地使用权性质为：集体建设用地，取得方式：租赁；4-9 项为位于上海市松江区余山镇沈砖公路 3168 号，新生产区因历史遗留问题未取得《房地产权证》，余山镇人民政府出具了“抄告”，至少 20 年内不对该地块征收、搬迁及拆迁。

4. 企业申报账面未记录的无形资产中有效专利共计 46 项（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 40 项，）；商标权共计 3 项；软件著作权共计 6 项。本次评估结论已包含了账面未记录的无形资产对资产组未来盈利能力的贡献，并考虑了后续研发支出的费用。

(三) 法律、经济纠纷等未决事项；

产权持有单位所申报的资产负债不存在产权纠纷及其他经济纠纷事项。

(四) 担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系；

1、2022年6月，贵研中希公司新设成立了温州分公司，将铆钉事业部的固定资产搬迁到温州的厂房内，该厂房为租赁使用，具体租赁协议约定如下：出租人为温州中希电工合金有限公司，承租人为贵研中希（上海）新材料科技有限公司温州分公司，租赁房屋坐落于“乐清经济开发区纬六路181号的2#楼”，租赁房屋共三层，面积为7,027.50平方米，年租金合计154.15万元，年园区管理费7.6万元，年租金随市场价格调整，租赁期限为2021年11月1日至2024年10月30日。此项租赁事项没有约定租赁期内各年度租金价格，不形成使用权资产账面价值，不影响资产组的范围，铆钉事业部的销售和管理机构仍为贵研中希公司，本次评估结论已考虑了房屋租赁费用对资产组未来盈利能力的影响。

2、2023年12月12日，贵研中希公司与温州中希电工合金有限公司签订了《设备资产转让协议》，合同约定交易标的涉及冶炼、制粉、冲压、铆合、焊接、检验车间、仓库及污水处理等机器设备、车辆和电子设备，合同约定的预估价款为2,837.94万元，最终价款以贵研中希公司经备案评估价值为准。同时合同对资产转让涉及专利使用权许可、商标使用权许可、客户移交、排污许可证、厂房和办公场所

的租赁、避免同业竞争事项做出了特别约定，预计需要一年过渡期实现排污许可证、客户的完全转移。截止评估基准日时，贵研中希公司已将上述新购置的资产作为固定资产核算，其账面原值合计为 28,234,523.80 元，账面净值合计为 28,234,523.80 元。考虑到上述资产转让事项将引起贵研中希公司产业链延伸，未来将会改变公司成本结构，扩大加工规模，过渡期内也暂时无法可靠预计未来收入规模和成本结构的变化情况，贵研中希公司 2024 年度的预算报表也未考虑上述事项的影响，因此本次评估按照历史的收入规模和成本结构进行盈利预测，上述新购置的资产不划入 CGU 资产组范围。

(五) 评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项；

2024 年 2 月 20 日的中国人民银行公布执行的五年期 LPR 利率由 4.2% 调整为 3.95%，考虑到 LPR 调整的时间点在 2 月份，存量贷款利率在当年就不受 LPR 调整影响，本次评估按照评估基准日的 LPR 参数进行测算，未考虑期后 LPR 变动因素的影响。

(六) 本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形；

本次资产评估对应的经济行为中，不存在能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

(七) 评估程序受限的有关情况、资产评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况；

本次评估不存在评估程序受限的有关情况。

(八) 遵循企业会计准则的要求，资产评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组价值进行的估算，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及审计机构应当按照会计准则规定的步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论。

(九) 本次评估所涉及的被并购方的未来盈利预测是建立在被并购方管理层制定的盈利预测基础上。我们对上述盈利预测进行了必要的审核、分析，并根据评估程序中了解的信息进行了适当的调整。如企业的实际经营情况与经营规模发生偏差，且委托人及被并购方管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则评估结论会发生变化，提请报告使用者给予以关注。

(十) 本次评估结论，资产评估专业人员未能对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，在假定 CGU 产权持有单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过向设备管理人员和操作人员了解设备使用情况做出的判断。

(十一) 本次评估结论，资产评估专业人员未对各种建、构筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，在假定 CGU 产权持有单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察做出的判断。

提请报告使用者关注上述事项可能对评估结论、经济行为产生的影响。

十三、资产评估报告使用限制说明

（一）使用范围：

1. 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资产评估报告的使用人；

2. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途；

3. 本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本次资产评估机构或与相关当事方另有约定的除外

4. 评估结论的使用有效期；自评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告，即从 2023 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 30 日，超过一年，需重新进行资产评估。

（二）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

（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评估对象可实现价格的保证。

(五) 本资产评估报告由北京亚超资产评估有限公司负责解释。

十四、资产评估报告日

本资产评估报告结论形成日期为 2024 年 04 月 15 日。



北京亚超资产评估有限公司

资产评估师：



资产评估师：



中国·北京

二零二四年四月十五日

资产评估报告附件

- 一、 经管理层批准的 CGU 资产组数据资料
- 二、 委托人和 CGU 产权持有单位法人营业执照
- 三、 评估对象涉及的主要权属证明资料
- 四、 委托人和 CGU 产权持有单位的承诺函
- 五、 签名资产评估师的承诺函
- 六、 资产评估机构备案文件或者资格证明文件
- 七、 资产评估机构法人营业执照副本
- 八、 负责该评估业务的资产评估师资格证明文件
- 九、 资产评估委托合同
- 十、 资产评估明细表

一、经管理层批准的 CGU 资产组数据资料

含商誉资产组账面价值申报汇总表

评估基准日：2023年12月31日

CGU产权持有单位：贵研中希（上海）新材料科技有限公司

| CGU资产组范围 | 账面价值（万元） |
|-----------------------|------------------|
| 预付土地出让金 | 288.75 |
| 固定资产 | 3,731.10 |
| 在建工程 | 236.01 |
| 无形资产 | 64.76 |
| 长期待摊费用 | 11.79 |
| 其他非流动资产 | 159.15 |
| 资产合计 | 4,491.56 |
| 经调整的完全商誉原值 | 14,194.37 |
| 其中：归属于母公司的合并商誉账面原值 | 8,516.62 |
| 未确认归属少数股权的商誉 | 5,677.75 |
| 合并报表已计提商誉减值准备金额 | 988.36 |
| 归属于母公司的合并商誉账面价值 | 7,528.26 |
| 资产组（含商誉）原值金额合计 | 18,685.92 |

被评估单位填表人：沈其洁

填表日期：2024年3月26日

预计利润表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

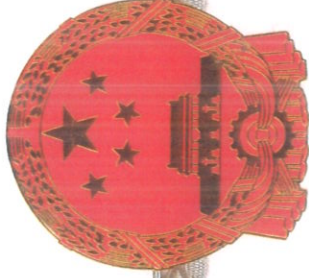
| | 历史数 | | | | | 预测数 | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 主营业务收入 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 减：主营业务成本 | 51,187.65 | 84,281.00 | 68,874.96 | 78,081.28 | 77,884.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 税金及附加 | 125.00 | 184.26 | 177.44 | 273.65 | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |
| 主营业务毛利 | 7,575.08 | 9,280.58 | 7,932.73 | 10,262.92 | 10,400.43 | 10,591.95 | 10,766.04 | 10,944.72 | 11,127.37 |
| 加：其他业务利润 | 30.10 | 28.89 | - | -3.57 | - | - | - | - | - |
| 减：期间费用 | 2,962.18 | 3,653.69 | 4,765.74 | 4,787.11 | 4,727.50 | 4,679.01 | 4,683.09 | 4,795.57 | 4,908.55 |
| 加：其他收益 | 102.14 | 13.90 | 51.90 | 407.34 | - | - | - | - | - |
| 减：财务费用 | 681.73 | 982.41 | 776.77 | 588.75 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 |
| 其中：利息费用 | 597.63 | 888.08 | 845.81 | 657.02 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 |
| 资产减值损失 | 229.03 | 214.71 | 350.26 | 773.18 | - | - | - | - | - |
| 加：投资收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 资产处置收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 营业利润 | 3,834.38 | 4,472.56 | 2,091.86 | 4,517.63 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 加：营业外收支净额 | 0.22 | 24.82 | 4.19 | -2.74 | - | - | - | - | - |
| 利润总额 | 3,834.60 | 4,497.38 | 2,096.05 | 4,514.89 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 减：所得税 | 379.90 | 332.71 | 115.05 | 587.17 | 717.65 | 753.65 | 779.15 | 789.08 | 799.53 |
| 净利润 | 3,454.70 | 4,164.67 | 1,981.00 | 3,927.72 | 4,066.65 | 4,270.66 | 4,415.17 | 4,471.44 | 4,530.66 |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

二、委托人和 CGU 产权持有单位法人营业执照



营业执照

统一社会信用代码

915300007194992875



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司

类型 股份有限公司(上市)

法定代表人 郭俊梅

经营范围 贵金属(含金)信息功能材料、环保材料、高纯材料、电气功能材料及相关合金、化合物回收再利用。工程科学研究及销售;含贵金属(含金)物料综合利用。工程科学实验用品,贵金属冶金技术服务,分析仪器,金属材料实验机及租赁服务。经营本单位研制开发设备,有色金属及制品;仓储及租赁服务。经营本单位研制开发的技术和产品的出口业务以及本单位自用的技术、设备和原辅材料的进口业务;进行国内、外科技交流和科技合作。

注册资本 柒亿陆仟零玖拾捌万壹仟伍佰柒拾捌元整

成立日期 2000年09月25日

住所 云南省昆明市高新技术产业开发区科二路988号



登记机关

2023年

12月

12日



营业执照

统一社会信用代码

91310117134122011L

证照编号: 2700000202307130450

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信
息、体验
更多应用服
务。



(副本)

名称 贵研中希(上海)新材料科技有限公司

类型 有限责任公司(国有控股)

法定代表人 张国全

经营范围

电工合金功能材料、电接触材料及元器件的研究、开发、生产、销售，从事货物及技术进出口业务。

【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】

注册资本 人民币6000.0000万元整

成立日期 1996年04月17日

住所 上海市松江区余山镇沈砖公路3168号

登记机关



2023年07月13日



营业执照

统一社会信用代码

91330382MABNXTKG5L (1/1)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

(副本)

名称 贵研中希(上海)新材料科技有限公司温州分公司

成立日期 2022年06月06日

类型 有限责任公司(国有控股)

营业期限 2022年06月06日至长期

负责人 张国全

营业场所

浙江省温州市乐清市乐清经济开发区纬六路181号

经营范围 一般项目：凭总公司授权开展经营活动(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)。



登记机关

三、评估对象涉及的主要权属证明资料

关于公司未取得土地使用权证瑕疵事项的说明

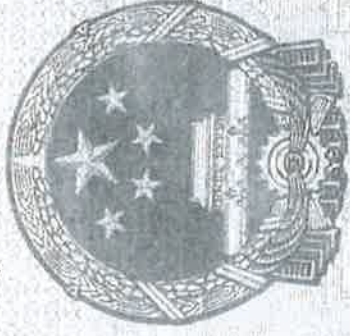
贵研中希公司位于佘山镇沈砖公路 3168 号的土地约 22490 平方米，公司于 2001 年向当地政府申请土地，并就该土地的出让与当地政府签订了一系列合同，并支付了合同约定的土地总价款的 70%，记于其他应收款 2,887,500.00 元。但由于历史原因，尚未取得国有土地使用权证及房屋产权证，未来取得该块土地使用权尚无需支付的土地出让金或使用费亦无法预计。

为解决贵研中希佘山镇沈砖公路 3168 号土地由于政府历史原因未取得土地使用权证的瑕疵，上海市松江镇人民政府于 2017 年 4 月出具了《佘山镇人民政府关于上海中希合金有限公司佘山镇沈砖公路 3168 号土地及房产的使用抄告》，明确了贵研中希对于该土地的使用权，同意贵研中希在抄告出具后至少 20 年内继续使用佘山镇沈砖公路 3168 号土地，不对该地块采取回购、要求搬迁、拆迁等影响贵研中希继续使用该土地及地上建筑物的措施。同时，佘山镇人民政府及其有行政管理权的下属行政主管部门不会对上海中希上述土地及房屋手续不完备的事项及因该事项而导致相关不合规事项进行行政处罚。

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

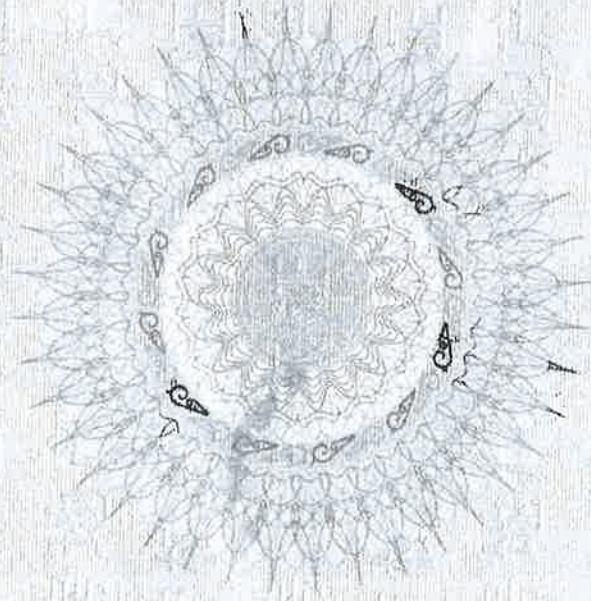
2024 年 03 月 26 日





上海市 房地产权证

Shanghai Certificate of Real Estate Ownership



SHANGHAI



上海市 房地产权证

Shanghai Certificate of Real Estate Ownership

沪房地松字(2015)第010081号



登记日：2015年4月22日

根据《中华人民共和国物权法》、《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》、《上海市房地产登记条例》等有关法律、法规的规定，为保护土地使用权人、房屋所有权人的合法权益，对权利人申请登记的土地、房屋及其他附着物，经审核，准予登记，颁发此证。

本证是集体所有土地上的房地产权证。

In accordance with the Property Law of the People's Republic of China, the Law of Land Administration of the People's Republic of China, the Law of Urban Real Estate Administration of the People's Republic of China, Shanghai Regulations for Real Estate Registration and other relevant laws and regulations, to protect the legal rights and interests of the owner of land-use rights and the house property, registration is hereby granted and this certificate is hereby given to such owner for the land, house and other appurtenances listed in this his/her registration application after due examination and verification.

This certificate is the proof of title to the real estate on the collective-owned land.




上海市住房保障和房产管理局
Shanghai Housing Security & Administration Bureau



上海市规划和国土资源管理局
Shanghai Planning, Land & Resource Administration Bureau



| | | |
|------|------------|---------------|
| 权利人 | 上海中希合金有限公司 | |
| 房地坐落 | 松江区佘山镇朱家村 | |
| 土地状况 | 权属性质 | 集体建设用地使用权 |
| | 使用权取得方式 | 租赁 |
| | 用途 | 工业 |
| | 宗地号 | 松江区佘山镇49街坊41丘 |
| | 宗地(丘)面积 | 3192 |
| | 使用权面积 | 3192.0 |
| | 其中 | 独用面积 |
| 分摊面积 | | |
| 使用期限 | | |

| | | |
|-------|-------|--|
| 房屋状况 | 幢号 | 详见附记 |
| | 室号或部位 | 详见附记 |
| | 建筑面积 | 详见附记 |
| | 建筑类型 | 详见附记 |
| | 用途 | 详见附记 |
| | 总层数 | 详见附记 |
| | 竣工日期 | 详见附记 |
| 填证单位: | |  松江区房地产登记处 |

面积单位：平方米



201525271306

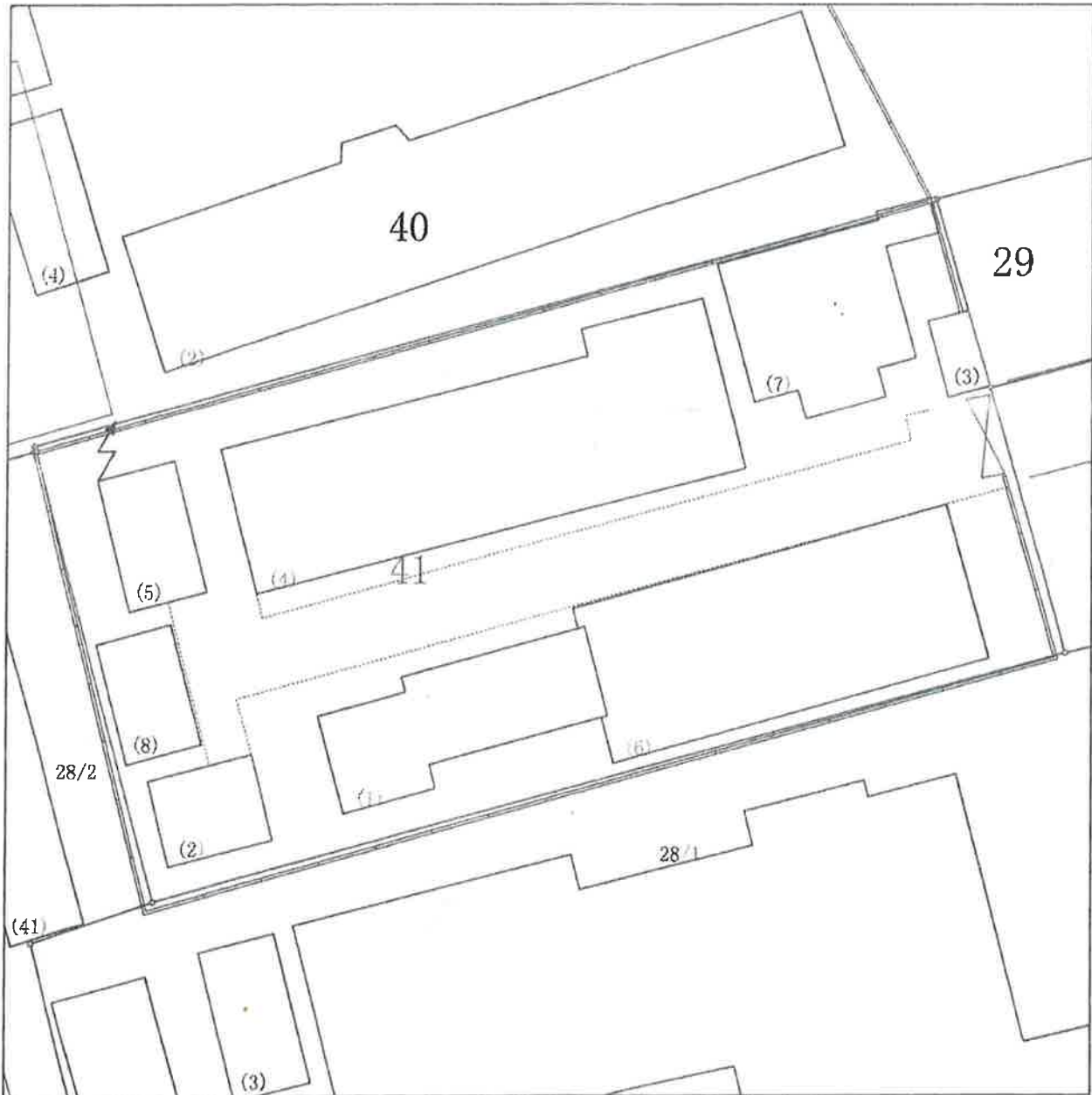
宗地 图

区(县): 松江区

街 道: 佘山镇

街坊号: 49街坊

宗地号: 41



附 记

原房地产权证号：沪房地松字（2005）第020480号；

原登记日：2005年7月26日，
如发生房地产转让和抵押时，需征得松江县天马山镇工业公司同意。
原坐落为天马山镇。

附 记

| 幢号 | 室号 部位 | 建筑面积 (平方米) | 房屋 类型 | 用途 | 层 数 | 竣工日期 |
|----|----------|---------------|----------|----|--------|------|
| 1 | 全幢 | 166.00 | 工厂 | 厂房 | 1 | |
| 2 | 全幢 | 79.00 | 工厂 | 厂房 | 1 | |
| 3 | 全幢 | 27.00 | 工厂 | 厂房 | 1 | |
| 4 | 全幢 | 1130.00 | 工厂 | 厂房 | 2 | |
| 5 | 全幢 | 57.00 | 工厂 | 厂房 | 1 | |
| 合计 | | 1459.00 | | | | |
| | | 以 | 下 | 空 | | 白 |

房屋建筑物及他项权利申明

我公司作如下申明：

1、本次评估申报的房屋建筑物均为我公司合法所有；以下房屋未办理房屋产权证，我公司对以下房屋的权属作出申明：

| 明细表序 列号 | 建筑物名称 | 计量单位 | 建筑面积或 体积 | 现场勘查日现状 | 账面价值 | | 未办理房产证原因 |
|------------|---------|------|-------------|----------------|---------------|--------------|----------|
| | | | | | 原值 | 净值 | |
| 1 | 7幢一办公楼 | m' | 512.00 | 生产经营用房(老厂区) 闲置 | 260,712.84 | 63,361.37 | 不符合办证规程 |
| 2 | 6幢一大车间 | m' | 384.00 | 生产经营用房(老厂区) 闲置 | 207,000.00 | 31,809.41 | 不符合办证规程 |
| 3 | 8幢 | m' | 60.00 | 生产经营用房(老厂区) 闲置 | 18,623.37 | - | 不符合办证规程 |
| 4 | 厂房一污水设施 | m' | 42.43 | 新厂区在用 | 39,000.00 | 18,904.67 | 未取得土地证 |
| 5 | 新厂房 | m' | 6,448.16 | 新厂区在用 | 9,750,262.74 | 4,055,223.06 | 未取得土地证 |
| 6 | 门卫室 | m' | 39.95 | 新厂区在用 | 18,000.00 | 8,572.64 | 未取得土地证 |
| 7 | 配电室 | m' | 102.00 | 新厂区在用 | 154,234.20 | 64,146.84 | 未取得土地证 |
| 8 | 厂房一水房、库 | m' | 50.47 | 新厂区在用 | 76,315.69 | 31,740.11 | 未取得土地证 |
| 9 | 办公楼 | m' | 2,025.60 | 新厂区在用 | 3,062,828.71 | 1,273,847.10 | 未取得土地证 |
| 10 | 西面新建厂房一 | m' | 84.00 | 新厂区在用 | 119,395.00 | 68,380.62 | 未取得土地证 |
| 11 | 氨分解车间 | m' | 163.84 | 新厂区在用 | 100,826.27 | 57,547.44 | 未取得土地证 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| 合计 | | | 9,912.45 | | 13,807,198.82 | 5,673,533.26 | |

2、截至评估基准日，除本次评估申报的他项权利外，其余房屋建筑物均未进行抵押、担保、质押，无任何产权纠纷。不存在影响资产价值的任何限制因素。

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
年 月 日

四、委托人和 CGU 产权持有单位的承诺函

委托人承诺函

北京亚超资产评估有限公司：

因编制 2023 年度财务报告拟实施商誉减值测试事宜，我公司委托贵公司对该经济行为所涉及的贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）在评估基准日的可收回金额进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。为确保资产评估机构独立、客观、公正、科学地进行资产评估，我们承诺如下，并承担相应的责任：

一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定。

二、不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。

三、对提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。

委托人（签章）：云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司

法定代表人或授权代表人（签章）：



二〇二四年三月二十六日

产权持有单位承诺函

北京亚超资产评估有限公司：

因母公司编制 2023 年度财务报告拟实施商誉减值测试事宜，贵公司接受委托，对该经济行为所涉及的本公司资产组（含商誉）在评估基准日的可收回金额进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。为确保资产评估机构独立、客观、公正、科学地进行资产评估，本公司承诺如下，并承担相应的责任：

- 一、资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
- 二、我方所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
- 三、我方所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、完整、合理；
- 四、纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
- 五、纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；
- 六、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
- 七、不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业；
- 八、我方所提供的资产评估情况公示资料真实、完整。

产权持有单位（签章）：贵研中希（上海）新材料科技有限公司



法定代表人或授权代表人（签章）



二〇二四年三月二十六日

五、签名资产评估师的承诺函

资产评估师承诺函

贵研铂业股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司编制2023年度财务报告拟实施商誉减值测试事宜所涉及的贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额以2023年12月31日为评估基准日进行了评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估工作，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

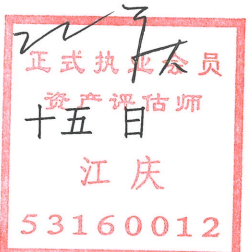
- 一、具备相应的职业资格。
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未收到非法干预并独立进行。

资产评估师签名：



资产评估师签名：

二〇二四年四月



十五日

江庆

53160012

六、 资产评估机构备案文件或者资格证明文件



单位会员证书

(电子证书)

评估机构代码: 11020052

设立备案机关: 北京市财政局

设立公函编号: 京财企许可[2008]0023号

设立公函日期: 2008年06月10日



扫码查看详细信息

机构名称: 北京亚超资产评估有限公司

统一社会信用代码: 91110108677404285F

组织形式: 有限责任公司

法定代表人: 李应峰

注册资本: 300.0 万元

办公场所: 北京市海淀区复兴路47号天行健商务大厦20层2202

成立日期:

资产评估师数: 41

年检信息: 2023 年检通过

有效期: 2024年4月30日



北京市财政局

2019-0036号

变更备案公告

北京亚超资产评估有限公司变更事项备案及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》的有关规定，予以备案。变更备案的相关信息如

北京亚超资产评估有限公司股东由李应峰（资产评估师证书编号：53000169）、孙霞（资产评估师证书编号：53000166）、尹林（资产评估师证书编号：52020013）、肖勇（资产评估师证书编号：53040017），变更为李应峰（资产评估师证书编号：53000162）、孙霞（资产评估师证书编号：53000166）、尹林（资产评估师证书编号：52020013）。

其他相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。





证券期货相关业务评估资格证书



经中国证券监督管理委员会审查，批准
北京亚诚资产评估有限公司 从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2009]103号 证书编号：0100063026

证书号：000083

发证时间：二〇〇九年六月五日

七、 资产评估机构法人营业执照副本



营业执照

(副本) (4-2)

统一社会信用代码
91110108677404285F



名称 北京亚超资产评估有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李应峰

经营范围 从事各类单项资产评估；企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估；矿业权评估服务；资产评估；经济贸易咨询；企业管理咨询；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；计算机信息系统领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本 300万元

成立日期 2008年07月07日

营业期限 2008年07月07日至 2038年07月06日

住所 北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2202



登记机关

八、 负责该评估业务的资产评估师资格证明文件



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：53190038

会员姓名：杨超

证件号码：530103*****3

所在机构：北京亚超资产评估有限公司



年检情况：通过（2023-05-11）

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

杨超



(有效期至 2024-04-30 日止)



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：53160012

会员姓名：江庆

证件号码：532522*****X

所在机构：北京亚超资产评估有限公司



年检情况：通过（2023-05-11）

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：



(有效期至 2024-04-30 日止)

九、 资产评估委托合同



北京亚超资产评估有限公司
Beijing YaChao Assets Appraisal Co., Ltd.

资产评估委托合同

北京亚超评委字（2024）第 A054 号

独立 客观 公正

资产评估委托合同

编号：北京亚超评委字（2024）第 A054 号

委托人：云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司资产评估机构：北京亚超资产评估有限公司

委托人拟实施商誉减值测试事宜需要进行资产评估，资产评估机构接受委托人的委托。根据《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估基本准则》及《资产评估执业准则—资产评估委托合同》等法律、法规的规定，为明确双方的权利和义务，经双方友好协商，订立本委托合同。

一、评估目的：

评估目的是为云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司因编制 2023 年度财务报告拟实施商誉减值测试涉及贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额提供参考依据。

二、评估对象和评估范围

评估对象是贵研中希（上海）新材料科技有限公司资产组（含商誉）可收回金额，评估范围是贵研中希（上海）新材料科技有限公司申报的资产组（含商誉），具体以被评估单位提供的《资产评估申报明细表》为准。

三、评估基准日

2023 年 12 月 31 日

四、资产评估报告使用范围

（一）资产评估报告使用人：委托人及其股东、上级主管部门、国有资产管理部門以及法律、行政法规规定的与评估目的相关的其他报告使用人。

（二）资产评估报告仅供资产评估委托合同约定的和法律、行政法规规定的的使用人使用，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（三）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目的及用途使用资产评估报告。

(四) 评估结论使用有效期内使用资产评估报告, 即: 评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时, 才可以使用资产评估报告, 即自 2023年12月31日 起一年内有效。

(五) 未经委托人书面许可, 资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开, 法律、行政法规另有规定的除外。

(六) 未征得资产评估机构同意, 资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体, 法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述约定使用资产评估报告的, 资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

五、 资产评估报告提交期限和方式

根据资产评估工作的时间安排, 委托人应于 2024年3月 日前完成资产清查工作, 并提供资产评估机构评估所需的《资产评估申报明细表》、权属证明、财务会计信息和其他资料, 以及为执行公允的评估程序所需的必要协助。资产评估机构收到委托人及相关方提供的全部资料, 经评定估算、内部复核后向委托人提交评估初步结果, 接收评估初步结果的邮箱为: _____; 在不影响对评估结论进行独立判断的前提下, 与委托人及相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通后, 向委托人提交正式《资产评估报告》。《资产评估报告》以中文方式提交。若委托人不能及时提供资料, 资产评估机构提交报告的时间可以顺延。

注: 上述“评估初步结果”包括但不限于: 资产评估机构提供的《资产评估报告摘要(初稿)》、《资产评估报告(初稿)》、《评估明细表(初稿)》等。

六、 评估服务费总额、支付时间及支付方式

(一) 根据国家规定和此次评估目的, 并考虑工作量及工作难度。委托人、资产评估机构双方协商本次资产评估服务费金额为人民币 4.00 万元(大写: 肆万元整), 含增值税, 增值税率为 6%。该服务费金额包含差旅费用等(包括但不限于资产评估机构人员往来交通和食宿费、专家评审费等)。

一般情况下委托人按照资产评估机构所开具的增值税发票价税合计金额进

行结算。资产评估机构提供的劳务或服务中涉及免税项目的，免税项目部分资产评估机构可以按不含税金额向委托人开具增值税普通发票及结算。

合同履行期间，如遇国家的增值税税率变动，以资产评估机构纳税义务发生时国家所规定的税率为准，按照不含税金额不变调整本合同中对应税额、含税金额，按调整后的含税金额开票及结算。

(二) 支付时间及方式：本次资产评估服务费付款单位为云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司，本委托合同经双方签字认可后，提交《资产评估报告》及等额发票后，5个工作日内付款单位一次性向资产评估机构支付评估服务费。

(三) 付款单位以银行转账、支票等方式向资产评估机构支付本合同服务款项。指定收款账户如下：

公司名称：北京亚超资产评估有限公司

纳税人识别号：91110108677404285F

开户银行：招商银行股份有限公司北京分行西三环支行

银行账号：110906349810801

七、委托人的其他权利和义务

(一) 委托人应当为资产评估机构及其资产评估专业人员开展资产评估业务提供必要的工作条件和协助。

(二) 委托人应当根据资产评估业务需要，负责资产评估机构及其资产评估专业人员与其他相关当事人之间的协调。

(三) 依法提供资产评估业务需要的资料并保证资料的真实性、完整性、合法性，恰当使用资产评估报告是委托人和其他相关当事人的责任。

(四) 委托人或者其他相关当事人应当对其提供的资产评估明细表及其他重要资料的真实性、完整性、合法性进行确认，确认方式包括签字、盖章或者法律允许的其他方式。

八、资产评估机构的其他权利和义务

(一) 遵守相关法律、行政法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析和估算并出具资产评估报告，是资产评估机构及其资产评估专业人员的责任。

(二) 委托人和其他相关当事人如果拒绝提供或者不如实提供开展自查评估业务所需的权属证明、财务会计信息或者其他相关资料的, 资产评估机构有权拒绝履行资产评估委托合同。

九、 委托合同的变更

(一) 资产评估委托合同订立后, 发现相关事项存在遗漏、约定不明确, 或者在合同履行中约定内容发生变化的, 资产评估机构可以要求与委托人订立补充合同或者重新订立资产评估委托合同, 或者以法律允许的其他方式对资产评估委托合同的相关条款进行变更。

(二) 若资产评估机构开展评估工作后, 委托人因资产评估机构以外的原因变更评估范围、评估基准日、评估目的, 资产评估机构不再出具原正式《资产评估报告》。合同双方应就变更事项经协商一致后补充订立《资产评估委托补充合同》。

(三) 委托人应根据本协议第十条中的约定条款约定支付评估费用。

十、 终止履行和解除评估委托合同的情形

(一) 委托人提前终止资产评估业务、解除资产评估委托合同的, 委托人应当按照已经开展的资产评估业务进度, 结合本条第四款“解除评估委托合同的情形”约定支付相应的评估服务费。

(二) 委托人要求出具虚假资产评估报告或者有其他非法干预评估结论情形的, 资产评估机构有权单方解除资产评估委托合同。委托人应当按照已经开展的资产评估业务进度, 结合本条第四款“解除评估委托合同的情形”约定支付相应的评估服务费。

(三) 因委托人或者其他相关当事人原因导致资产评估程序受限, 资产评估机构无法履行资产评估委托合同, 资产评估机构可以单方解除资产评估委托合同; 委托人应当按照已经开展的资产评估业务进度, 结合本条第四款“解除评估委托合同的情形”约定支付相应的评估服务费。

(四) 解除评估委托合同的情形

I. 资产评估机构已完成现场清查核实、未提供评估初步结果, 因资产评估机构以外的原因导致项目无法推进无需出具正式报告时, 委托人一次性支付剩余未支付费用的 60%;

II. 资产评估机构已提供评估初步结果，因资产评估机构以外的原因导致项目无法推进无需出具正式报告时，委托人一次性支付剩余未支付费用的 80%。

注：上述“无法推进”指：

1. 委托人明确的意思表示；

2. 本合同约定的评估基准日一年后（2024年12月30日后）仍未出具正式报告；

上述“剩余未支付费用”指本合同总费用扣除按照本合同应支付的阶段性付款额后的余额。

十一、 保密条款

（一）在为委托人提供服务过程中，资产评估机构可能会获取与委托人及相关当事方业务或其他事宜有关的保密信息。资产评估机构将遵守中华人民共和国相关法律法规的要求，对执行业务过程中知悉的保密信息予以保密，除下列情况外：

1. 法律法规允许，并取得委托人及相关方的授权。

2. 根据法律法规的规定，为法律诉讼准备文件或提供证据，以及向监管机构报告发现的违反法规行为。

3. 法律法规允许的情况下，在法律诉讼、仲裁中维护自己的合法权益。

4. 接受法院、检察院、行业协会或监管机构等有权机构的检查，答复其询问和调查。

5. 监管机构对资产评估机构进行行政处罚（包括监管机构处罚前的调查、听证）以及资产评估机构对此提起行政复议。

6. 在有关服务的法律程序中资产评估机构作为涉及的一方进行披露或资产评估机构必须要披露。

7. 法律法规、执业准则和职业道德规范规定的其他情形。

否则资产评估机构不得向其他第三方披露保密信息。

（二）为了进行市场拓展、宣传或者推广资产评估机构的服务，资产评估机构可能会披露曾为委托人及相关方工作（包括提供资产评估服务、咨询服务等）的事实。在这种情况下资产评估机构会提及委托人及相关方的名称或使用委托人的

APP: 11/11/2024 10:10

及相关方的 LOGO，并指出该工作的一般性质或种类，以及任何已适当进入公众领域的详细信息。

十二、 委托合同的有效期限

本委托合同经委托人、资产评估机构双方签章后生效，在评估业务约定事项完成后失效。

十三、 违约责任

资产评估委托合同当事人按照《中华人民共和国民法典》的规定承担相应的违约责任。

资产评估委托合同当事人因不可抗力无法履行资产评估委托合同的，根据不可抗力的影响，部分或者全部免除责任，法律另有规定的除外。

与本合同相关的赔偿总额，不得超过委托人及付款单位直接导致损失的服务所实际支付的费用。

十四、 适用法律和争议解决

本委托合同的所有方面均应适用中华人民共和国法律进行解释并受其约束。本委托合同履行地为资产评估机构出具资产评估报告所在地，因本委托合同所引起的或与本委托合同有关的任何纠纷或争议（包括关于本委托合同条款的存在、效力或终止，或无效之后果），双方选择第1种解决方式：

- (一) 向委托人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼；
- (二) 提交北京仲裁委员会仲裁。

本委托合同一式5份，委托人2份，资产评估机构3份，具有同等法律效力。

(此页无正文)

委托人: 云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司
公司

法定或授权代表: 郭俊梅

经办人: 杨杰

电话: 18708713868

传真: _____

公司地址: 云南省昆明市高新技术产业开发区
科技路 988 号

邮编: _____

盖章地点: 云南省昆明市高新技术产业开发区
科技路 988 号

签约日期: 2024 年 月 日

资产评估机构: 北京亚超资产评估有限公司

法定代表人: 李应峰

经办人: 江庆

电话: 010-51716863

传真: _____

公司地址: 北京市海淀区复兴路 47 号天行建
商务大厦 20 层 2202

邮编: 100036

盖章地点: 云南昆明市官渡区六甲街道官南大
道 2288 号

签约日期: 2024 年 月 日

开票信息如下:

公司名称: 云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司

纳税人识别号: 915300007194992875

银行账号: 2502010309022100707

开户银行: 工行昆明分行营业室

地址及电话: 昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号 0871-68328133

十、 资产评估明细表

资产评估结果汇总表

评估基准日：2023年12月31日

CGU产权持有单位名称：贵研中希（上海）新材料科技有限公司

表1

金额单位：人民币万元

| 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% |
| 1 | 流动资产 | 288.75 | *** | *** | *** |
| 2 | 非流动资产 | 18,397.18 | *** | *** | *** |
| 3 | 其中：债权投资 | - | *** | *** | *** |
| 4 | 其他债权投资 | - | *** | *** | *** |
| 5 | 可供出售金融资产 | - | *** | *** | *** |
| 6 | 持有至到期投资 | - | *** | *** | *** |
| 7 | 长期应收款 | - | *** | *** | *** |
| 8 | 长期股权投资 | - | *** | *** | *** |
| 9 | 其他权益工具投资 | - | *** | *** | *** |
| 10 | 其他非流动金融资产 | - | *** | *** | *** |
| 11 | 投资性房地产 | - | *** | *** | *** |
| 12 | 固定资产 | 3,731.10 | *** | *** | *** |
| 13 | 在建工程 | 236.01 | *** | *** | *** |
| 14 | 生产性生物资产 | - | *** | *** | *** |
| 15 | 油气资产 | - | *** | *** | *** |
| 16 | 使用权资产 | - | *** | *** | *** |
| 17 | 无形资产 | 64.76 | *** | *** | *** |
| 18 | 开发支出 | - | *** | *** | *** |
| 19 | 商誉（完全商誉） | 14,194.37 | *** | *** | *** |
| 20 | 长期待摊费用 | 11.79 | *** | *** | *** |
| 21 | 递延所得税资产 | - | *** | *** | *** |
| 22 | 其他非流动资产 | 159.15 | *** | *** | *** |
| 23 | 资产组（含商誉）合计 | 18,685.92 | 17,212.86 | -1,473.06 | -7.88 |

评估机构：北京亚超资产评估有限公司

法定代表人：李应峰

项目负责人：江庆

签名资产评估师：杨超 江庆



资产组现金流

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：万元

| 项目/年份 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 | 永续年 |
|-------------------|------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| EBIT | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 | 6,178.82 |
| 资产组息税前经营利润 | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 | 6,178.82 |
| 加：折旧摊销 | 586.38 | 622.03 | 687.97 | 757.78 | 826.44 | 826.44 |
| 营运资金增加（“-”代表增加投资） | -29,262.44 | -583.15 | -597.21 | -609.68 | -620.42 | 0.00 |
| 资本性支出（“-”代表增加投资） | -771.28 | -633.55 | -633.55 | -633.55 | -633.55 | -826.44 |
| 其他长期资产增加额 | | | | | | |
| 资产组税前自由现金流量 | -23,814.41 | 5,278.27 | 5,500.16 | 5,623.70 | 5,751.29 | 6,178.82 |
| 折现期数 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现系数 | 0.9366 | 0.8216 | 0.7207 | 0.6322 | 0.5545 | 3.9607 |
| 资产组税前自由现金流量现值 | -22,304.58 | 4,336.63 | 3,963.97 | 3,555.30 | 3,189.09 | 24,472.45 |
| 资产组税前自由现金流量合计 | | | | | | 17,212.86 |
| 折现率 | 14.00% | | | | | |
| 基准日非核心资产 | | | | | | |
| 资产组价值 | | | | | | 17,212.86 |
| 账面价值 | | | | | | 18,685.92 |
| 增值额 | | | | | | -1,473.06 |
| 增值率 | | | | | | -7.88% |

评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

预计利润表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 主营业务收入 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 减：主营业务成本 | 51,187.65 | 84,281.00 | 68,874.96 | 78,081.28 | 77,854.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 税金及附加 | 125.00 | 184.26 | 177.44 | 273.65 | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |
| 主营业务毛利 | 7,575.08 | 9,280.58 | 7,932.73 | 10,262.92 | 10,400.43 | 10,591.95 | 10,766.04 | 10,944.72 | 11,127.37 |
| 加：其他业务利润 | 30.10 | 28.89 | - | -3.57 | - | - | - | - | - |
| 减：期间费用 | 2,962.18 | 3,653.69 | 4,765.74 | 4,787.11 | 4,727.50 | 4,679.01 | 4,683.09 | 4,795.57 | 4,908.55 |
| 加：其他收益 | 102.14 | 13.90 | 51.90 | 407.34 | - | - | - | - | - |
| 减：财务费用 | 681.73 | 982.41 | 776.77 | 588.75 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 |
| 其中：利息费用 | 597.63 | 888.08 | 845.81 | 657.02 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 |
| 资产减值损失 | 229.03 | 214.71 | 350.26 | 773.18 | - | - | - | - | - |
| 加：投资收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 资产处置收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 营业利润 | 3,834.38 | 4,472.56 | 2,091.86 | 4,517.63 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 加：营业外收支净额 | 0.22 | 24.82 | 4.19 | -2.74 | - | - | - | - | - |
| 利润总额 | 3,834.60 | 4,497.38 | 2,096.05 | 4,514.89 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 减：所得税 | 379.90 | 332.71 | 115.05 | 587.17 | 717.65 | 753.65 | 779.15 | 789.08 | 799.53 |
| 净利润 | 3,454.70 | 4,164.67 | 1,981.00 | 3,927.72 | 4,066.65 | 4,270.66 | 4,415.17 | 4,471.44 | 4,530.66 |
| EBIT(扣非) | 4,558.90 | 5,561.45 | 3,236.03 | 5,540.49 | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 |
| 加：折旧摊销 | 383.14 | 357.16 | 404.98 | 456.68 | 586.38 | 622.03 | 687.97 | 757.78 | 826.44 |
| EBITDA | 4,942.04 | 5,918.61 | 3,641.01 | 5,997.17 | 6,219.31 | 6,494.97 | 6,730.92 | 6,866.93 | 7,005.26 |
| EBIT% | 7.74% | 5.93% | 4.20% | 6.25% | 6.36% | 6.51% | 6.56% | 6.50% | 6.45% |
| EBITDA% | 8.39% | 6.31% | 4.73% | 6.77% | 7.03% | 7.19% | 7.31% | 7.31% | 7.31% |
| 营业利润率 | 6.51% | 4.77% | 2.72% | 5.10% | 5.41% | 5.57% | 5.64% | 5.60% | 5.56% |
| 净利率% | 5.87% | 4.44% | 2.57% | 4.43% | 4.59% | 4.73% | 4.79% | 4.76% | 4.73% |
| 主营业务收入增长率 | | 59.19% | -17.88% | 15.11% | -0.13% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

盈利预测——收入成本预测表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| 项目名称 | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 主营业务 | | | | | | | | | |
| 主营收入 | | | | | | | | | |
| 1. 铆钉 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 138.20 | 169.04 | 125.97 | 139.02 | 160.00 | 163.20 | 166.46 | 169.79 | 173.19 |
| 年结转均价（不含税） | 141.66 | 155.00 | 142.52 | 155.33 | 154.12 | 154.12 | 154.12 | 154.12 | 154.12 |
| 年结转收入 | 19,576.53 | 26,201.93 | 17,953.32 | 21,594.16 | 24,659.00 | 25,152.38 | 25,654.82 | 26,168.03 | 26,692.04 |
| 2. 丝材 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 14.21 | 25.99 | 13.47 | 18.98 | 19.00 | 19.38 | 19.77 | 20.17 | 20.57 |
| 年结转均价（不含税） | 379.38 | 462.43 | 389.71 | 467.45 | 452.79 | 452.79 | 452.79 | 452.79 | 452.79 |
| 年结转收入 | 5,391.61 | 12,018.47 | 5,249.44 | 8,872.22 | 8,603.00 | 8,775.07 | 8,951.66 | 9,132.77 | 9,313.89 |
| 3. 复合带材 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 183.35 | 252.39 | 262.12 | 230.23 | 437.50 | 446.25 | 455.18 | 464.28 | 473.57 |
| 年结转均价（不含税） | 85.21 | 101.25 | 98.63 | 75.75 | 62.24 | 62.24 | 62.24 | 62.24 | 62.24 |
| 年结转收入 | 15,622.79 | 25,553.67 | 25,852.21 | 17,440.97 | 27,230.00 | 27,774.60 | 28,330.40 | 28,896.79 | 29,475.00 |
| 4. 贵金属角料 | | | | | | | | | |
| 年结转均价（不含税） | | | | 130.92 | 39.27 | 40.06 | 40.86 | 41.68 | 42.51 |
| | | | | 132.76 | 331.04 | 331.04 | 331.04 | 331.04 | 331.04 |
| 年结转收入 | | | | 17,380.34 | 13,000.00 | 13,261.46 | 13,526.29 | 13,797.75 | 14,072.51 |
| 5. 其他（组合件、触点等） | | 244.64 | 265.30 | 104.88 | 115.00 | 117.30 | 119.65 | 122.04 | 124.48 |
| 年结转均价（不含税） | | 122.51 | 105.28 | 222.45 | 130.55 | 130.55 | 130.55 | 130.55 | 130.55 |
| 年结转收入 | 18,296.80 | 29,971.77 | 27,930.16 | 23,330.16 | 15,013.00 | 15,313.52 | 15,620.31 | 15,932.32 | 16,250.86 |
| 主营业务年结转收入合计 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 生产成本 | | | | | | | | | |
| 理论产能（企业预计数）（吨） | 460.00 | 460.00 | 600.00 | 600.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 |
| 年处理数量（铆钉/丝材/复合带材） | 335.76 | 447.42 | 401.56 | 388.23 | 616.50 | 628.83 | 641.41 | 654.24 | 667.33 |
| 达产率% | 73% | 97% | 67% | 65% | 69% | 70% | 71% | 73% | 74% |
| 付现成本 | | | | | | | | | |
| 材料费 | 49,969.32 | 83,281.17 | 64,941.74 | 74,591.22 | 73,446.28 | 74,919.68 | 77,305.65 | 78,853.87 | 80,429.33 |
| 人工费 | 977.91 | 789.14 | 1,450.79 | 1,507.74 | 1,807.57 | 1,841.57 | 1,564.01 | 1,595.33 | 1,627.21 |
| 其他运营费用 | | | 2,237.77 | 1,685.77 | 1,861.84 | 1,896.90 | 1,749.43 | 1,784.47 | 1,820.12 |
| 年付现成本合计 | 50,947.23 | 84,070.31 | 68,630.30 | 77,784.73 | 77,484.92 | 79,037.54 | 80,619.09 | 82,233.67 | 83,876.66 |
| 付现成本率 | 86.52% | 89.68% | 89.15% | 87.78% | 87.55% | 87.55% | 87.55% | 87.55% | 87.55% |
| 非付现成本 | 240.42 | 210.69 | 244.66 | 296.55 | 369.23 | 392.28 | 438.36 | 484.45 | 530.53 |
| 摊销费 | 14.64 | 14.64 | - | - | - | - | - | - | - |
| 折旧费 | 225.78 | 196.05 | 244.66 | 296.55 | 369.23 | 392.28 | 438.36 | 484.45 | 530.53 |
| 主营业务收入合计 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 主营业务成本合计 | 51,187.65 | 84,281.00 | 68,874.96 | 78,081.28 | 77,854.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 毛利 | 7,700.08 | 9,464.84 | 8,110.17 | 10,536.57 | 10,650.85 | 10,847.21 | 11,026.03 | 11,209.54 | 11,397.11 |
| 毛利率% | 13.08% | 10.10% | 10.53% | 11.89% | 12.03% | 12.02% | 11.97% | 11.93% | 11.90% |
| 其他收入等（不含贵金属） | | | | | | | | | |
| 年结转收入 | 159.22 | 62.04 | - | 97.44 | - | - | - | - | - |
| 年结转成本 | 129.12 | 33.16 | - | 101.01 | - | - | - | - | - |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超

北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

销售税金及附加计算表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| 税种 | 税率 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|------------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 增值税 | | | | | | |
| 增值税应纳税额 | | 1,254.79 | 1,281.93 | 1,307.59 | 1,333.77 | 1,360.42 |
| 平均税负 | | 1.42% | 1.42% | 1.42% | 1.42% | 1.42% |
| 销售税金附加 | | | | | | |
| 城建税 | 5% | 62.74 | 64.10 | 65.38 | 66.69 | 68.02 |
| 教育费及附加 | 5% | 62.74 | 64.10 | 65.38 | 66.69 | 68.02 |
| 其他税种 | | | | | | |
| 土地使用税 | | 6.75 | 6.75 | 6.75 | 6.75 | 6.75 |
| 房产税 | | 11.98 | 11.98 | 11.98 | 11.98 | 11.98 |
| 印花税 | 0.12% | 106.21 | 108.33 | 110.50 | 112.71 | 114.97 |
| 销售税金及附加合计 | | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

盈利预测——期间费用预测表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| | 历史数 | | | | | 预测数 | | | |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 销售费用 | | | | | | | | | |
| 职工工资 | 227.15 | 226.38 | 247.55 | 232.91 | 350.00 | 357.00 | 364.14 | 371.42 | 378.85 |
| 社会保险费及福利费 | 15.48 | 35.70 | 46.43 | 60.81 | 60.00 | 61.20 | 62.42 | 63.67 | 64.95 |
| 变动成本 | 45.16 | 65.31 | 55.27 | 85.16 | 141.21 | 144.44 | 147.33 | 150.28 | 153.29 |
| 固定成本 | | | | | | | | | |
| 销售费合计 | 287.79 | 327.39 | 349.25 | 378.88 | 551.21 | 562.64 | 573.89 | 585.37 | 597.09 |
| 变动销售费用% | 0.08% | 0.07% | 0.07% | 0.10% | 0.16% | 0.16% | 0.16% | 0.16% | 0.16% |
| 管理费用(不含折旧摊销) | | | | | | | | | |
| 职工工资 | 373.06 | 330.86 | 385.12 | 442.92 | 464.02 | 473.30 | 482.77 | 492.43 | 502.28 |
| 社会保险费及福利费 | 80.56 | 166.10 | 75.36 | 70.93 | 288.81 | 294.59 | 300.48 | 306.49 | 312.62 |
| 股份支付 | | 57.00 | 683.95 | 535.44 | 249.04 | 102.73 | - | - | - |
| 变动成本 | | | | | | | | | |
| 固定成本 | 324.44 | 368.42 | 457.85 | 490.19 | 301.66 | 307.69 | 313.84 | 320.12 | 326.52 |
| 管理费合计 | 778.06 | 922.38 | 1,602.28 | 1,539.48 | 1,303.53 | 1,178.31 | 1,097.09 | 1,119.04 | 1,141.42 |
| 管理费用% | 1.32% | 0.98% | 2.08% | 1.74% | 1.47% | 1.31% | 1.19% | 1.19% | 1.19% |
| 研究开发费(不含折旧摊销) | | | | | 2,655.61 | 2,708.31 | 2,762.50 | 2,817.83 | 2,874.13 |
| 研发费合计 | 1,753.60 | 2,257.45 | 2,653.88 | 2,711.70 | 2,655.61 | 2,708.31 | 2,762.50 | 2,817.83 | 2,874.13 |
| | 2.98% | 2.41% | 3.45% | 3.06% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| 非付现成本 | | | | | | | | | |
| 折旧费用 | 133.30 | 136.88 | 138.46 | 141.41 | 176.07 | 187.05 | 209.03 | 231.00 | 252.98 |
| 摊销费用 | 9.43 | 9.59 | 21.87 | 18.72 | 41.08 | 42.70 | 40.58 | 42.33 | 42.93 |
| 非付现成本合计 | 142.73 | 146.47 | 160.33 | 160.13 | 217.15 | 229.75 | 249.61 | 273.33 | 295.91 |
| 期间费用合计 | 2,962.18 | 3,653.69 | 4,765.74 | 4,790.19 | 4,727.50 | 4,679.01 | 4,683.09 | 4,795.57 | 4,908.55 |
| 期间费用率 | 5.03% | 3.90% | 6.19% | 5.41% | 5.34% | 5.18% | 5.09% | 5.11% | 5.12% |

企业填表人：沈其洁

评估人员：江庆、杨超

盈利预测主要参数假设

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

| 主要预测参数 | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 利润规模 | | | | | | | | | |
| 收入增长率 | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 固定成本增长率 | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| COGS% | | | | | | | | | |
| 税金率% | | | | | | | | | |
| 销售费用增长率% | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 管理费用增长率% | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

其他

| | |
|------------|-----------|
| 土地面积 | 22,490.00 |
| 土地适用税率 | 0.03 |
| 计税房屋原值（万元） | 1,425.95 |
| 所得税率 | 25% |

| 折旧摊销政策表 | 原值 | 净值 | 折旧年限 | 残值率 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|---------|----------|----------|-------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 房屋建筑物 | 1,378.04 | 378.69 | 20.00 | 4% | 62.64 | 62.64 | 62.64 | 62.64 | 62.64 |
| 构筑物 | 47.91 | - | 20.00 | 4% | | | | | |
| 机器设备 | 7,041.65 | 3,032.14 | 10.00 | 4% | 306.44 | 306.44 | 306.44 | 306.44 | 306.44 |
| 车辆 | 145.76 | 69.36 | 10.00 | 4% | 11.72 | 11.72 | 11.72 | 11.72 | 11.72 |
| 电子设备 | 782.49 | 250.92 | 5.00 | 4% | 57.17 | 57.17 | 57.17 | 57.17 | 57.17 |
| 合计 | 9,395.85 | 3,731.11 | | | 437.97 | 437.97 | 437.97 | 437.97 | 437.97 |
| 办公软件 | 119.13 | 64.76 | 10.00 | | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 专利及专有技术 | | | 10.00 | | | | | | |
| 土地使用权 | 288.75 | | 20.00 | 0 | 14.44 | 14.44 | 14.44 | 14.44 | 14.44 |
| 其他无形资产 | | | 5.00 | | - | - | - | - | - |
| 合计 | 407.88 | 64.76 | | | 26.35 | 26.35 | 26.35 | 26.35 | 26.35 |
| 长期待摊费 | 20.43 | 11.79 | 3.00 | - | 6.81 | 4.98 | - | - | - |

注：此处应填列各资产的平均折旧年限

| 资本性支出 原值增加额 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|----------------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 房屋建筑物 | | | | | 26.18 | 26.18 | 26.18 | 26.18 | 26.18 |
| 构筑物 | | | | | - | - | - | - | - |
| 机器设备 | 588.89 | 645.74 | 411.67 | 1,217.36 | 876.61 | 467.47 | 467.47 | 467.47 | 467.47 |
| 运输设备 | | 23.53 | 20.94 | - | 13.99 | 13.99 | 13.99 | 13.99 | 13.99 |
| 电子、办公设备及其他 | 94.35 | 102.28 | 103.20 | 72.92 | 107.20 | 107.20 | 107.20 | 107.20 | 107.20 |
| 合计 | 683.24 | 771.55 | 535.81 | 1,290.28 | 1,023.98 | 614.84 | 614.84 | 614.84 | 614.84 |
| 办公软件 | | | | 0 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 专利及专有技术 | | | | | | | | | |
| 土地使用权 | | | | | 123.75 | | | | |
| 其他无形资产 | | | | | | | | | |
| 合计 | - | - | - | - | 135.66 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 在建工程 | | | 929.22 | 236.01 | - | | | | |
| 其他非流动资产 | | | 215.46 | 159.15 | 41.95 | | | | |
| 长期待摊 | | | | 20.43 | 6.80 | 6.80 | 6.80 | 6.80 | 6.80 |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务
制表人：leoyang

营运资金分析表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
评估基准日：2023年12月31日

金额单位：万元

| 项目/年份 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 销售收入 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 销货成本 | 54,149.83 | 87,934.69 | 73,640.70 | 82,868.39 | 82,581.65 | 84,108.83 | 85,740.54 | 87,513.69 | 89,315.74 |
| 经营性流动资产 | | | | | | | | | |
| 应收账款 | 13,609.71 | 19,113.46 | 13,769.73 | 15,392.24 | 15,373.32 | 15,681.12 | 15,994.90 | 16,315.23 | 16,641.21 |
| 预付款项 | 273.88 | 61.48 | 95.32 | 147.80 | 148.65 | 151.40 | 154.33 | 157.52 | 160.77 |
| 其他应收款 | 40.04 | 46.26 | 387.16 | 390.49 | 389.42 | 397.22 | 405.17 | 413.28 | 421.54 |
| 存货 | 14,367.85 | 19,993.01 | 15,891.60 | 15,445.46 | 15,393.22 | 15,677.89 | 15,982.04 | 16,312.55 | 16,648.45 |
| 经营性流动资产合计 | 28,291.48 | 39,214.21 | 30,143.81 | 31,375.99 | 31,304.61 | 31,907.63 | 32,536.44 | 33,198.58 | 33,871.97 |
| 经营性流动负债 | | | | | | | | | |
| 应付账款 | 1,469.08 | 1,633.25 | 725.42 | 979.53 | 974.46 | 992.48 | 1,011.74 | 1,032.66 | 1,053.93 |
| 预收账款 | 194.79 | 149.23 | 110.27 | 158.67 | 159.31 | 162.50 | 165.75 | 169.07 | 172.45 |
| 应付职工薪酬 | 401.94 | 216.05 | 201.12 | 204.73 | 206.45 | 210.27 | 214.35 | 218.78 | 223.29 |
| 应交税费 | 537.43 | 539.97 | 296.33 | 653.36 | 652.40 | 664.46 | 677.35 | 691.36 | 705.59 |
| 其他应付款 | 4,420.92 | 40.99 | 70.04 | 47.57 | 49.55 | 50.47 | 51.44 | 52.51 | 53.59 |
| 经营性流动负债合计 | 7,024.16 | 2,579.49 | 1,403.18 | 2,043.86 | 2,042.17 | 2,080.18 | 2,120.63 | 2,164.38 | 2,208.85 |
| 营运资金合计 | 21,267.32 | 36,634.72 | 28,740.63 | 29,332.13 | 29,262.44 | 29,845.59 | 30,442.80 | 31,052.48 | 31,672.90 |
| 营运资金增加额 | | | | | -29,262.44 | -583.15 | -597.21 | -609.68 | -620.42 |
| 营运资金合计% | 36.12% | 39.08% | 37.33% | 33.10% | 33.06% | 33.06% | 33.06% | 33.06% | 33.06% |
| 营运资金周转率 | | 3.24 | 2.36 | 3.05 | 3.02 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 3.05 |
| 经营性流动资产 | | | | | | | | | |
| 应收账款% | 23.11% | 20.39% | 17.89% | 17.37% | 17.37% | 17.37% | 17.37% | 17.37% | 17.37% |
| 预付款项% | 0.51% | 0.07% | 0.13% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% |
| 其他应收款% | 0.07% | 0.05% | 0.50% | 0.44% | 0.44% | 0.44% | 0.44% | 0.44% | 0.44% |
| 存货% | 26.53% | 22.74% | 21.58% | 18.64% | 18.64% | 18.64% | 18.64% | 18.64% | 18.64% |
| 经营性流动负债 | | | | | | | | | |
| 应付账款% | 2.71% | 1.86% | 0.99% | 1.18% | 1.18% | 1.18% | 1.18% | 1.18% | 1.18% |
| 预收账款% | 0.33% | 0.16% | 0.14% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% | 0.18% |
| 应付职工薪酬% | 0.74% | 0.25% | 0.27% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% |
| 应交税费% | 0.99% | 0.61% | 0.40% | 0.79% | 0.79% | 0.79% | 0.79% | 0.79% | 0.79% |
| 其他应付款% | 8.16% | 0.05% | 0.10% | 0.06% | 0.06% | 0.06% | 0.06% | 0.06% | 0.06% |

评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

资产评估结果汇总表

评估基准日：2023年12月31日

表1

CGU产权持有单位名称：贵研中希（上海）新材料科技有限公司

金额单位：人民币万元

| 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% |
| 1 | 流动资产 | 288.75 | *** | *** | *** |
| 2 | 非流动资产 | 18,397.18 | *** | *** | *** |
| 3 | 其中：债权投资 | - | *** | *** | *** |
| 4 | 其他债权投资 | - | *** | *** | *** |
| 5 | 可供出售金融资产 | - | *** | *** | *** |
| 6 | 持有至到期投资 | - | *** | *** | *** |
| 7 | 长期应收款 | - | *** | *** | *** |
| 8 | 长期股权投资 | - | *** | *** | *** |
| 9 | 其他权益工具投资 | - | *** | *** | *** |
| 10 | 其他非流动金融资产 | - | *** | *** | *** |
| 11 | 投资性房地产 | - | *** | *** | *** |
| 12 | 固定资产 | 3,731.10 | *** | *** | *** |
| 13 | 在建工程 | 236.01 | *** | *** | *** |
| 14 | 生产性生物资产 | - | *** | *** | *** |
| 15 | 油气资产 | - | *** | *** | *** |
| 16 | 使用权资产 | - | *** | *** | *** |
| 17 | 无形资产 | 64.76 | *** | *** | *** |
| 18 | 开发支出 | - | *** | *** | *** |
| 19 | 商誉（完全商誉） | 14,194.37 | *** | *** | *** |
| 20 | 长期待摊费用 | 11.79 | *** | *** | *** |
| 21 | 递延所得税资产 | - | *** | *** | *** |
| 22 | 其他非流动资产 | 159.15 | *** | *** | *** |
| 23 | 资产组（含商誉）合计 | 18,685.92 | 15,620.77 | -3,065.15 | -16.40 |

评估机构：北京亚超资产评估有限公司

法定代表人：李应峰

项目负责人：江庆

签名资产评估师：杨超 江庆



资产组现金流

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：万元

| 项目/年份 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 | 永续年 |
|-------------------|------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| EBIT | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 | 6,178.82 |
| 资产组息税前经营利润 | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 | 6,178.82 |
| 加：折旧摊销 | 586.38 | 622.03 | 687.97 | 757.78 | 826.44 | 826.44 |
| 营运资金增加（“-”代表增加投资） | -30,684.68 | -614.37 | -626.29 | -639.38 | -650.63 | 0.00 |
| 资本性支出（“-”代表增加投资） | -771.28 | -633.55 | -633.55 | -633.55 | -633.55 | -826.44 |
| 其他长期资产增加额 | | | | | | |
| 资产组税前自由现金流量 | -25,236.65 | 5,247.05 | 5,471.08 | 5,594.00 | 5,721.08 | 6,178.82 |
| 折现期数 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现系数 | 0.9366 | 0.8216 | 0.7207 | 0.6322 | 0.5545 | 3.9607 |
| 资产组税前自由现金流量现值 | -23,636.65 | 4,310.98 | 3,943.01 | 3,536.53 | 3,172.34 | 24,472.45 |
| 资产组税前自由现金流量合计 | | | | | | 15,798.66 |
| 折现率 | 14.00% | | | | | |
| 基准日非核心资产 | | | | | | |
| 资产组公允价值 | | | | | | 15,798.66 |
| 减：处置费用 | | | | | | 177.89 |
| 资产组公允价值减处置费用的净额 | | | | | | 15,620.77 |
| 账面价值 | | | | | | 18,685.92 |
| 增值额 | | | | | | -3,065.15 |
| 增值率 | | | | | | -16.40% |

评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部

制表人：leoyang

处置费用计算表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| 资产类型 | 项目名称 | 费率 | 资产组公允价值 | 处置费用 | 计算公式 | 参考标准 | |
|--------------|--------|-------|-----------|-----------|------------|------------------------|---------------------------------|
| 以资产组范围设立股权交易 | 增值税 | - | 15,798.66 | - | 资产组公允价值×费率 | 非上市公司转让股权不缴纳增值税 | |
| | 印花税费用 | 0.05% | 15,798.66 | 7.90 | 资产组公允价值×费率 | 《中华人民共和国印花税法》 | |
| | 产权交易费用 | 0.88% | 15,798.66 | 138.99 | 资产组公允价值×费率 | 《上海联合产权交易所关于产权交易收费的通知》 | |
| | 中介服务费 | 评估费 | 0.12% | 15,798.66 | 19.00 | 资产组公允价值×费率 | 《资产评估收费管理办法》发改价格（2009）2914号 |
| | | 审计费 | 0.04% | 15,798.66 | 7.00 | 资产组公允价值×费率 | 《云南省会计师事务所审计服务收费标准》云价收费（2012）4号 |
| | | 律师费 | 最低额 | 15,798.66 | 5.00 | 非诉业务最低收费 | 《云南省律师服务收费行业指引标准》 |
| | 合计 | | | | 177.89 | | |

评估人员：江庆、杨超、李佳柔、蔡吉

预计利润表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 主营业务收入 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 减：主营业务成本 | 51,187.65 | 84,281.00 | 68,874.96 | 78,081.28 | 77,854.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 税金及附加 | 125.00 | 184.26 | 177.44 | 273.65 | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |
| 主营业务毛利 | 7,575.08 | 9,280.58 | 7,932.73 | 10,262.92 | 10,400.43 | 10,591.95 | 10,766.04 | 10,944.72 | 11,127.37 |
| 加：其他业务利润 | 30.10 | 28.89 | - | -3.57 | - | - | - | - | - |
| 减：期间费用 | 2,962.18 | 3,653.69 | 4,765.74 | 4,787.11 | 4,727.50 | 4,679.01 | 4,683.09 | 4,795.57 | 4,908.55 |
| 加：其他收益 | 102.14 | 13.90 | 51.90 | 407.34 | - | - | - | - | - |
| 减：财务费用 | 681.73 | 982.41 | 776.77 | 588.75 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 | 888.63 |
| 其中：利息费用 | 597.63 | 888.08 | 845.81 | 657.02 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 | 848.63 |
| 资产减值损失 | 229.03 | 214.71 | 350.26 | 773.18 | - | - | - | - | - |
| 加：投资收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 资产处置收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 营业利润 | 3,834.38 | 4,472.56 | 2,091.86 | 4,517.63 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 加：营业外收支净额 | 0.22 | 24.82 | 4.19 | -2.74 | - | - | - | - | - |
| 利润总额 | 3,834.60 | 4,497.38 | 2,096.05 | 4,514.89 | 4,784.30 | 5,024.31 | 5,194.32 | 5,260.52 | 5,330.19 |
| 减：所得税 | 379.90 | 332.71 | 115.05 | 587.17 | 717.65 | 753.65 | 779.15 | 789.08 | 799.53 |
| 净利润 | 3,454.70 | 4,164.67 | 1,981.00 | 3,927.72 | 4,066.65 | 4,270.66 | 4,415.17 | 4,471.44 | 4,530.66 |
| EBIT(扣非) | 4,558.90 | 5,561.45 | 3,236.03 | 5,540.49 | 5,632.93 | 5,872.94 | 6,042.95 | 6,109.15 | 6,178.82 |
| 加：折旧摊销 | 383.14 | 357.16 | 404.98 | 456.68 | 586.38 | 622.03 | 687.97 | 757.78 | 826.44 |
| EBITDA | 4,942.04 | 5,918.61 | 3,641.01 | 5,997.17 | 6,219.31 | 6,494.97 | 6,730.92 | 6,866.93 | 7,005.26 |
| EBIT% | 7.74% | 5.93% | 4.20% | 6.25% | 6.36% | 6.51% | 6.56% | 6.50% | 6.45% |
| EBITDA% | 8.39% | 6.31% | 4.73% | 6.77% | 7.03% | 7.19% | 7.31% | 7.31% | 7.31% |
| 营业利润率 | 6.51% | 4.77% | 2.72% | 5.10% | 5.41% | 5.57% | 5.64% | 5.60% | 5.56% |
| 净利率% | 5.87% | 4.44% | 2.57% | 4.43% | 4.59% | 4.73% | 4.79% | 4.76% | 4.73% |
| 主营业务收入增长率 | | 59.19% | -17.88% | 15.11% | -0.13% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

盈利预测——收入成本预测表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| 项目名称 | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 主营业务 | | | | | | | | | |
| 主营收入 | | | | | | | | | |
| 1. 铆钉 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 138.20 | 169.04 | 125.97 | 139.02 | 160.00 | 163.20 | 166.46 | 169.79 | 173.19 |
| 年结转均价(不含税) | 141.66 | 155.00 | 142.52 | 155.33 | 154.12 | 154.12 | 154.12 | 154.12 | 154.12 |
| 年结转收入 | 19,576.53 | 26,201.93 | 17,953.32 | 21,594.16 | 24,659.00 | 25,152.38 | 25,654.82 | 26,168.03 | 26,692.04 |
| 2. 丝材 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 14.21 | 25.99 | 13.47 | 18.98 | 19.00 | 19.38 | 19.77 | 20.17 | 20.57 |
| 年结转均价(不含税) | 379.38 | 462.43 | 389.71 | 467.45 | 452.79 | 452.79 | 452.79 | 452.79 | 452.79 |
| 年结转收入 | 5,391.61 | 12,018.47 | 5,249.44 | 8,872.22 | 8,603.00 | 8,775.07 | 8,951.66 | 9,132.77 | 9,313.89 |
| 3. 复合带材 | | | | | | | | | |
| 年结转销量（吨） | 183.35 | 252.39 | 262.12 | 230.23 | 437.50 | 446.25 | 455.18 | 464.28 | 473.57 |
| 年结转均价(不含税) | 85.21 | 101.25 | 98.63 | 75.75 | 62.24 | 62.24 | 62.24 | 62.24 | 62.24 |
| 年结转收入 | 15,622.79 | 25,553.67 | 25,852.21 | 17,440.97 | 27,230.00 | 27,774.60 | 28,330.40 | 28,896.79 | 29,475.00 |
| 4. 贵金属角料 | | | | | | | | | |
| 年结转均价(不含税) | | | | 130.92 | 39.27 | 40.06 | 40.86 | 41.68 | 42.51 |
| 年结转收入 | | | | 17,380.34 | 13,000.00 | 13,261.46 | 13,526.29 | 13,797.75 | 14,072.51 |
| 5. 其他(组合件、触点等) | | 244.64 | 265.30 | 104.88 | 115.00 | 117.30 | 119.65 | 122.04 | 124.48 |
| 年结转均价(不含税) | | 122.51 | 105.28 | 222.45 | 130.55 | 130.55 | 130.55 | 130.55 | 130.55 |
| 年结转收入 | 18,296.80 | 29,971.77 | 27,930.16 | 23,330.16 | 15,013.00 | 15,313.52 | 15,620.31 | 15,932.32 | 16,250.86 |
| 主营业务年结转收入合计 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 生产成本 | | | | | | | | | |
| 付现成本 | | | | | | | | | |
| 材料费 | 49,969.32 | 83,281.17 | 64,941.74 | 74,591.22 | 73,446.28 | 74,919.68 | 77,305.65 | 78,853.87 | 80,429.33 |
| 人工费 | 977.91 | 789.14 | 1,450.79 | 1,507.74 | 1,807.57 | 1,841.57 | 1,564.01 | 1,595.33 | 1,627.21 |
| 其他运营费用 | | | 2,237.77 | 1,685.77 | 1,861.84 | 1,896.90 | 1,749.43 | 1,784.47 | 1,820.12 |
| 年付现成本合计 | 50,947.23 | 84,070.31 | 68,630.30 | 77,784.73 | 77,484.92 | 79,037.54 | 80,619.09 | 82,233.67 | 83,876.66 |
| 付现成本率 | 86.52% | 89.68% | 89.15% | 87.78% | 87.55% | 87.55% | 87.55% | 87.55% | 87.55% |
| 非付现成本 | | | | | | | | | |
| 摊销费 | 240.42 | 210.69 | 244.66 | 296.55 | 369.23 | 392.28 | 438.36 | 484.45 | 530.53 |
| 折旧费 | 14.64 | 14.64 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 225.78 | 196.05 | 244.66 | 296.55 | 369.23 | 392.28 | 438.36 | 484.45 | 530.53 |
| 主营业务收入合计 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 主营业务成本合计 | 51,187.65 | 84,281.00 | 68,874.96 | 78,081.28 | 77,854.15 | 79,429.82 | 81,057.45 | 82,718.12 | 84,407.19 |
| 毛利 | 7,700.08 | 9,464.84 | 8,110.17 | 10,536.57 | 10,650.85 | 10,847.21 | 11,026.03 | 11,209.54 | 11,397.11 |
| 毛利率% | 13.08% | 10.10% | 10.53% | 11.89% | 12.03% | 12.02% | 11.97% | 11.93% | 11.90% |
| 其他收入等（不含贵金属） | | | | | | | | | |
| 年结转收入 | 159.22 | 62.04 | - | 97.44 | - | - | - | - | - |
| 年结转成本 | 129.12 | 33.16 | - | 101.01 | - | - | - | - | - |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超

北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

销售税金及附加计算表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| 税种 | 税率 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|------------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 增值税 | | | | | | |
| 增值税应纳税额 | | 1,254.79 | 1,281.93 | 1,307.59 | 1,333.77 | 1,360.42 |
| 平均税负 | | 1.42% | 1.42% | 1.42% | 1.42% | 1.42% |
| 销售税金附加 | | | | | | |
| 城建税 | 5% | 62.74 | 64.10 | 65.38 | 66.69 | 68.02 |
| 教育费及附加 | 5% | 62.74 | 64.10 | 65.38 | 66.69 | 68.02 |
| 其他税种 | | | | | | |
| 土地使用税 | | 6.75 | 6.75 | 6.75 | 6.75 | 6.75 |
| 房产税 | | 11.98 | 11.98 | 11.98 | 11.98 | 11.98 |
| 印花税 | 0.12% | 106.21 | 108.33 | 110.50 | 112.71 | 114.97 |
| 销售税金及附加合计 | | 250.42 | 255.26 | 259.99 | 264.82 | 269.74 |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

盈利预测——期间费用预测表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

金额单位：人民币万元

| | 历史数 | | | | | 预测数 | | | |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 销售费用 | | | | | | | | | |
| 职工工资 | 227.15 | 226.38 | 247.55 | 232.91 | 350.00 | 357.00 | 364.14 | 371.42 | 378.85 |
| 社会保险费及福利费 | 15.48 | 35.70 | 46.43 | 60.81 | 60.00 | 61.20 | 62.42 | 63.67 | 64.95 |
| 变动成本 | 45.16 | 65.31 | 55.27 | 85.16 | 141.21 | 144.44 | 147.33 | 150.28 | 153.29 |
| 固定成本 | | | | | | | | | |
| 销售费合计 | 287.79 | 327.39 | 349.25 | 378.88 | 551.21 | 562.64 | 573.89 | 585.37 | 597.09 |
| 变动销售费用% | 0.08% | 0.07% | 0.07% | 0.10% | 0.16% | 0.16% | 0.16% | 0.16% | 0.16% |
| 管理费用(不含折旧摊销) | | | | | | | | | |
| 职工工资 | 373.06 | 330.86 | 385.12 | 442.92 | 464.02 | 473.30 | 482.77 | 492.43 | 502.28 |
| 社会保险费及福利费 | 80.56 | 166.10 | 75.36 | 70.93 | 288.81 | 294.59 | 300.48 | 306.49 | 312.62 |
| 股份支付 | | 57.00 | 683.95 | 535.44 | 249.04 | 102.73 | - | - | - |
| 变动成本 | | | | | | | | | |
| 固定成本 | 324.44 | 368.42 | 457.85 | 490.19 | 301.66 | 307.69 | 313.84 | 320.12 | 326.52 |
| 管理费合计 | 778.06 | 922.38 | 1,602.28 | 1,539.48 | 1,303.53 | 1,178.31 | 1,097.09 | 1,119.04 | 1,141.42 |
| 管理费用% | 1.32% | 0.98% | 2.08% | 1.74% | 1.47% | 1.31% | 1.19% | 1.19% | 1.19% |
| 研究开发费(不含折旧摊销) | | | | | 2,655.61 | 2,708.31 | 2,762.50 | 2,817.83 | 2,874.13 |
| 研发费合计 | 1,753.60 | 2,257.45 | 2,653.88 | 2,711.70 | 2,655.61 | 2,708.31 | 2,762.50 | 2,817.83 | 2,874.13 |
| | 2.98% | 2.41% | 3.45% | 3.06% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| 非付现成本 | | | | | | | | | |
| 折旧费用 | 133.30 | 136.88 | 138.46 | 141.41 | 176.07 | 187.05 | 209.03 | 231.00 | 252.98 |
| 摊销费用 | 9.43 | 9.59 | 21.87 | 18.72 | 41.08 | 42.70 | 40.58 | 42.33 | 42.93 |
| 非付现成本合计 | 142.73 | 146.47 | 160.33 | 160.13 | 217.15 | 229.75 | 249.61 | 273.33 | 295.91 |
| 期间费用合计 | 2,962.18 | 3,653.69 | 4,765.74 | 4,790.19 | 4,727.50 | 4,679.01 | 4,683.09 | 4,795.57 | 4,908.55 |
| 期间费用率 | 5.03% | 3.90% | 6.19% | 5.41% | 5.34% | 5.18% | 5.09% | 5.11% | 5.12% |

企业填表人：沈其洁

评估人员：江庆、杨超

盈利预测主要参数假设

贵研中希（上海）新材料科技有限公司

评估基准日：2023年12月31日

| 主要预测参数 | 历史数 | | | | 预测数 | | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
| 利润规模 | | | | | | | | | |
| 收入增长率 | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 固定成本增长率 | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| COGS% | | | | | | | | | |
| 税金率% | | | | | | | | | |
| 销售费用增长率% | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 管理费用增长率% | | | | | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

其他

| | |
|------------|-----------|
| 土地面积 | 22,490.00 |
| 土地适用税率 | 0.03 |
| 计税房屋原值（万元） | 1,425.95 |
| 所得税率 | 25% |

| 折旧摊销政策表 | 原值 | 净值 | 折旧年限 | 残值率 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|---------|----------|----------|-------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 房屋建筑物 | 1,378.04 | 378.69 | 20.00 | 4% | 62.64 | 62.64 | 62.64 | 62.64 | 62.64 |
| 构筑物 | 47.91 | - | 20.00 | 4% | | | | | |
| 机器设备 | 7,041.65 | 3,032.14 | 10.00 | 4% | 306.44 | 306.44 | 306.44 | 306.44 | 306.44 |
| 车辆 | 145.76 | 69.36 | 10.00 | 4% | 11.72 | 11.72 | 11.72 | 11.72 | 11.72 |
| 电子设备 | 782.49 | 250.92 | 5.00 | 4% | 57.17 | 57.17 | 57.17 | 57.17 | 57.17 |
| 合计 | 9,395.85 | 3,731.11 | | | 437.97 | 437.97 | 437.97 | 437.97 | 437.97 |
| 办公软件 | 119.13 | 64.76 | 10.00 | | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 专利及专有技术 | | | 10.00 | | | | | | |
| 土地使用权 | 288.75 | | 20.00 | 0 | 14.44 | 14.44 | 14.44 | 14.44 | 14.44 |
| 其他无形资产 | | | 5.00 | | - | - | - | - | - |
| 合计 | 407.88 | 64.76 | | | 26.35 | 26.35 | 26.35 | 26.35 | 26.35 |
| 长期待摊费 | 20.43 | 11.79 | 3.00 | - | 6.81 | 4.98 | - | - | - |

注：此处应填列各资产的平均折旧年限

| 资本性支出 原值增加额 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 房屋建筑物 | | | | | 26.18 | 26.18 | 26.18 | 26.18 | 26.18 |
| 构筑物 | | | | | - | - | - | - | - |
| 机器设备 | 588.89 | 645.74 | 411.67 | 1,217.36 | 876.61 | 467.47 | 467.47 | 467.47 | 467.47 |
| 运输设备 | | 23.53 | 20.94 | - | 13.99 | 13.99 | 13.99 | 13.99 | 13.99 |
| 电子、办公设备及其他 | 94.35 | 102.28 | 103.20 | 72.92 | 107.20 | 107.20 | 107.20 | 107.20 | 107.20 |
| 合计 | 683.24 | 771.55 | 535.81 | 1,290.28 | 1,023.98 | 614.84 | 614.84 | 614.84 | 614.84 |
| 办公软件 | | | | 0 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 专利及专有技术 | | | | | | | | | |
| 土地使用权 | | | | | 123.75 | | | | |
| 其他无形资产 | | | | | | | | | |
| 合计 | - | - | - | - | 135.66 | 11.91 | 11.91 | 11.91 | 11.91 |
| 在建工程 | | | 929.22 | 236.01 | - | | | | |
| 其他非流动资产 | | | 215.46 | 159.15 | 41.95 | | | | |
| 长期待摊 | | | | 20.43 | 6.80 | 6.80 | 6.80 | 6.80 | 6.80 |

企业填表人：沈其洁
评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务
制表人：leoyang

营运资金分析表

贵研中希（上海）新材料科技有限公司
评估基准日：2023年12月31日

金额单位：万元

| 项目/年份 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 销售收入 | 58,887.73 | 93,745.84 | 76,985.13 | 88,617.85 | 88,505.00 | 90,277.03 | 92,083.48 | 93,927.66 | 95,804.30 |
| 销货成本 | 54,149.83 | 87,934.69 | 73,640.70 | 82,868.39 | 82,581.65 | 84,108.83 | 85,740.54 | 87,513.69 | 89,315.74 |
| 经营性流动资产 | | | | | | | | | |
| 应收账款 | 13,609.71 | 19,113.46 | 13,769.73 | 15,392.24 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 预付款项 | 273.88 | 61.48 | 95.32 | 147.80 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 其他应收款 | 40.04 | 46.26 | 387.16 | 390.49 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 存货 | 14,367.85 | 19,993.01 | 15,891.60 | 15,445.46 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 经营性流动资产合计 | 28,291.48 | 39,214.21 | 30,143.81 | 31,375.99 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 经营性流动负债 | | | | | | | | | |
| 应付账款 | 1,469.08 | 1,633.25 | 725.42 | 979.53 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 预收账款 | 194.79 | 149.23 | 110.27 | 158.67 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 应付职工薪酬 | 401.94 | 216.05 | 201.12 | 204.73 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 应交税费 | 537.43 | 539.97 | 296.33 | 653.36 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 其他应付款 | 4,420.92 | 40.99 | 70.04 | 47.57 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 经营性流动负债合计 | 7,024.16 | 2,579.49 | 1,403.18 | 2,043.86 | *** | *** | *** | *** | *** |
| 营运资金合计 | 21,267.32 | 36,634.72 | 28,740.63 | 29,332.13 | 30,684.68 | 31,299.05 | 31,925.34 | 32,564.72 | 33,215.35 |
| 营运资金增加额 | | | | | -30,684.68 | -614.37 | -626.29 | -639.38 | -650.63 |
| 营运资金合计% | 36.12% | 39.08% | 37.33% | 33.10% | 34.67% | 34.67% | 34.67% | 34.67% | 34.67% |
| 营运资金周转率 | | 3.24 | 2.36 | 3.05 | 2.95 | 2.91 | 2.91 | 2.91 | 2.91 |
| | | | 2019/12/31 | 2020/12/31 | 2021/12/31 | 2022/12/31 | 取值 | | |
| 603045 | 福达合金 | | | | | | | | |
| | 营运资金 | | 84,492.38 | 84,492.38 | 84,492.38 | 84,492.38 | - | | |
| | 营业收入 | | 156,377.91 | 230,455.04 | 293,112.37 | 219,280.06 | - | | |
| | 营运资金占收入比重 | | 54.03% | 36.66% | 28.83% | 38.53% | 34.67% | | |

评估人员：江庆、杨超



北京亚超资产评估有限公司云分业务二部
制表人：leoyang

