

四川天健华衡资产评估有限公司

关于对上海证券交易所《关于对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）信息披露的问询函》

相关问题的核查意见

上海证券交易所：

根据贵所《关于对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司重大资产购买报告书（草案）信息披露的问询函》（上证公函[2020]2568号）（以下简称“《问询函》”）的要求，评估机构四川天健华衡资产评估有限公司（以下简称“评估机构”）本着勤勉尽责、诚实信用的原则，对《问询函》提出的问题逐项核查和落实，并回复如下：

如无特别说明，本核查意见的简称与《哈尔滨东安汽车动力股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（以下简称“《草案（修订稿）》”）中的简称释义相同。

问题 2、草案显示，本次交易采用资产基础法对标的公司进行估值，股东全部权益评估值为 32.89 亿元，增值率 9.51%。其中，固定资产和无形资产增值率分别为 24.88%、28.77%。固定资产方面，标的公司几项固定资产成新率均低于 60%，其中机器设备成新率为 20.10%，而草案披露，此次交易目的之一是利用标的公司的产能利用率，整合双方生产能力。无形资产方面，187 项专利处于年费瑕疵状态，评估值均为 0，其中 9 项申请日期为 2019 年。本次交易作价 1.57 亿元，低于对应股权估值 6.46 亿元。请公司补充披露：（1）分别列示固定资产及无形资产具体构成及相应增值率情况、并结合成新率、下游市场需求及重置成本，分析说明相应评估增值的合理性；（2）分别列示机器设备具体构成、相应使用年限、对应下游市场需求、更新改造成本、目前产能利用率情况，说明在成新率较低的情况下，能否有效利用其产能利用率，整合生产能力；（3）说明 9 项 2019 年专利处于年费滞纳金状态的具体原因、相关年费、滞纳金金额，并明确未来缴纳安排，说明是否会对未来生产经营产生不利影响；（4）说明本次交易作价与对应股权估值差异较大的原因及合理性。请财务顾问、评估师发表意见。

回复：

一、分别列示固定资产及无形资产具体构成及相应增值率情况、并结合成新率、下游市场需求及重置成本，分析说明相应评估增值的合理性

东安汽发于评估基准日 2020 年 4 月 30 日的固定资产、无形资产构成及评估增减值情况如下：

表一：固定资产及无形资产分类及评估增减值统计

单位：万元

序号	资产名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率
—	固定资产	87,470.51	109,232.45	21,761.94	24.88%
1	房屋建筑物类	27,338.84	37,995.50	10,656.66	38.98%
1.1	房屋建筑物	26,244.24	36,679.32	10,435.08	39.76%
1.2	构筑物及辅助设施	1,094.60	1,316.18	221.58	20.24%
2	设备类	60,131.67	71,236.94	11,105.27	18.47%
2.1	机器设备	58,439.86	68,981.88	10,542.02	18.04%

2.2	车辆	116.81	631.79	514.98	440.86%
2.3	电子设备	1,574.99	1,623.28	48.29	3.07%
二	无形资产	16,363.34	21,071.65	4,708.31	28.77%
1	土地使用权	7,434.42	9,155.98	1,721.56	23.16%
2	专利权及非专利技术	8,928.92	11,915.67	2,986.75	33.45%

从上表可以看出，固定资产由房屋建筑物类和设备类固定资产构成，评估增值 21,761.94 万元、增值率 24.88%，其中：房屋建筑物类固定资产评估增值 10,656.66 万元、增值率 38.98%，设备类固定资产评估增值 11,105.27 万元、增值率 18.47%；无形资产由土地使用权和专利权及非专利技术构成，评估增值 4,708.31 万元、增值率 28.77%，其中：土地使用权评估增值 1,721.56 万元、增值率 23.16%，专利权及非专利技术评估增值 2,986.75 万元、增值率 33.45%。

（一）固定资产评估增值的主要原因有：

1、在房屋建筑物评估时，东安汽发房屋建筑物主要修建时间为 1999 年至 2009 年，距评估基准日时间较长，评估基准日建筑市场人工、材料及机械较资产构建时都有一定幅度的上涨，导致工程造价上涨，以及购买的市区住宅和车位市场价格也有较大幅度的上涨，故房屋建筑物评估重置成本增值；另外，房屋建筑物的经济寿命年限长于会计中采用的折旧年限（参见下表，表二），导致评估成新率高于企业计提折旧后的账面成新率，从而导致房屋建筑物评估增值。

2、设备类资产评估增值主要原因如下：

（1）受技术进步和市场竞争影响导致设备类资产重置购置价总体下降导致重置成本评估减值。

（2）对 4G9、MT 生产线，下游市场需求下降导致企业产能利用率不足，评估时根据产能利用率考虑了相关生产线的经济性贬值。

（3）在计算设备成新率时，部分设备类资产的经济寿命年限长于会计中采用的折旧年限（参见下表，表二），导致评估成新率高于企业计提折旧后的账面成新率，从而导致设备类资产评估增值，其中：设备类资产中使用年限已超过 10 年的设备类资产账面原值约 15.76 亿元、账面净值约 0.04 亿元，该类设备使用已超过会计折旧年限，主要为 4G1 机加、装试生产线设备，4G9 机加生产线设备，MT 机加、装试生产线设备及辅助设施，由于相关生产线依然在进行产品

生产，虽然相关产品不是东安汽发的主推产品，但是为满足市场需求，东安汽发对相关设备维护保养较好，能满足生产需求，根据不同设备的特性预计尚可使用数年不等，导致评估增值较大。

综合前述因素，设备类资产评估增值。

表二：固定资产会计折旧年限和评估经济寿命年限对比

资产类别	会计预计使用寿命（年）	预计净残值率	会计年折旧率	评估使用经济寿命年限（年）
房屋建筑物	20	5.00%	4.75%	25-60
机器设备	10	0-5%	9.50-10.00%	8-18
运输设备	5	5.00%	19.00%	12-15
电子设备	5	5.00%	19.00%	5-8
办公设备	5	5.00%	19.00%	5-8
其他设备	5	5.00%	19.00%	5-8

（二）无形资产评估增值主要原因有：

1、东安汽发的两宗土地分别于 1998 年和 2008 年取得，距评估基准日时间较长，近年来随着城市经济的发展，土地市场价格有一定幅度的上涨导致土地评估增值。

2、专利权及非专利技术评估增值原因为：6AT 技术系东安汽发自主研发取得，因东安汽发在会计处理中对 6AT 技术预研阶段的研发投入进行了费用化，未资本化记录在账面资产中，而实际中东安汽发在 6AT 技术前期预研阶段已申请取得 9 项发明专利和 4 项处于等待实质性审查阶段发明专利，其中 9 项发明专利剩余受保护年限主要都在 13-15 年之间，相关技术后期运用生产形成了产品并实现批量生产，评估测算时计算了 6AT 技术形成整个过程发生研发投入对技术价值的贡献导致专利权及非专利技术评估增值。2019 年 1 月 21 日，在北京举行的“龙蟠杯”第二届世界十佳变速器评选颁奖典礼暨第二届国际变速器技术创新研讨会上，东安汽发 6AT 从 40 款入围产品中脱颖而出，荣膺世界十佳变速器称号。东安汽发的 6AT 技术许多技术指标已达到国际领先水平，技术优势水平明显，尽管 2019 年度变速器产品重要客户出现资金周转问题，其订单断崖式下跌，但 6AT 变速器作为东安汽发经营中的重要产品，与多家车厂建立了合作关系并成功搭载了多款车型，2020 年 1-9 月，变速器产品的销售已出现明显好转，未来

很长一段时间 6AT 变速器将成为东安汽发主要销售产品之一。

综上，在充分考虑了资产现有价格水平、经济寿命年限和产品市场需求对资产价值影响等多种因素的基础上确定的评估价值高于账面净额是合理的。

二、分别列示机器设备具体构成、相应使用年限、对应下游市场需求、更新改造成本、目前产能利用率情况，说明在成新率较低的情况下，能否有效利用其产能利用率，整合生产能力

(一) 机器设备构成及使用情况

机器设备构成、相应使用年限及产能利用率统计如下：

机器设备构成	账面原值 (亿元)	账面净额 (亿元)	主要设备已使用 年限(年)	2019 年产 能利用率	预计未来 产能利用 率
4G1 发动机生产线	7.60	0.24	10-20	40%左右	40%左右
4G9\D 系列发动机生 产线	10.00	2.70	12-15\3-6	36%左右	70%左右
MT 变速器生产线	1.50	0.01	13-20	4%左右	10%左右
AT 变速器生产线	5.50	1.60	0-11	20%左右	80%左右
技术中心研发设备	1.80	0.70	1-11		
辅助设施设备及其他	2.06	0.59	1-20		

(二) 产能利用情况

东安汽发目前的主要产品为 4G1、D 系列发动机和 AT 变速器，而 4G9 发动机和 MT 变速器受下游市场需求下降导致产品销量下滑严重，其中：2019 年 MT 生产线产能利用率不足 10%；4G9 生产线产能利用率不充分，但是装配线等部分线路可以与 D 系列发动机共线生产。为满足下游市场需求，并拓展新客户，东安汽发对机器设备维护保养较好，均能正常使用和生产，虽然 4G9 发动机和 MT 变速器产品下游市场需求下降，但是市场仍有需求，未来仍需要利用相关设备生产，其中：MT 产品 F5M43 型变速器已在广汽劲炫国六车型量产，将在其产品全生命周期使用；4G9 老机型 2019 年仍有少量出口需求，4G9 升级的 4J18V/4J20V 系列发动机已有两个项目立项，预计 2022 年批量，预计 4G9 生产线产能利用率可得到一定的恢复。4G1、D 系列、AT 产品对应的其他生产线，虽然现阶段产能利用不是很充分，但是下游市场需求量依然较大，东安汽发在不断的拓展新客户后，预计未来相关生产线未来能得到充分利用。在评估时，对产能利用率不足

的 MT 生产线和 4G9 部分生产线已考虑了经济性贬值对机器设备价值的影响。

东安汽发机器设备综合成新率较低，是根据企业会计政策和账面价值计算得出的，公司实际对资产管理、保养和维护较好，主要机器设备均可充分利用，能超过会计折旧年限使用。因此，机器设备综合成新率较低不影响设备正常使用，不影响生产经营，不直接影响产能利用率，而且东安汽发机器设备日常更新成本较低，主要更新成本为工模具、夹具、刀片以及部分易磨损件设施设备更新成本，只要对应产品市场好转、拓展或资源协同，产能利用率就能快速提升。参照东安动力 2020 年半年报数据，设备类资产账面成新率为 22.77%，其产销量仍呈增长态势，目前发动机月产量已突破 4 万台，产能利用率达到 95.24%，机器设备综合成新率较低不影响设备正常使用，不影响生产经营，不直接影响产能利用率。

（三）交易完成后，整合生产能力

东安汽发资产成新率与东安动力相当，其生产线设备维护保养及精度均能满足生产使用要求，相关生产线均可正常生产。由于两企业的发动机排量相近，加工工艺相近，通过对东安汽发现有有机加中心设备改造工装夹具，补充部分刀具可满足东安动力产品生产需求。本次收购完成后，东安动力与东安汽发共同研发，拟充分考虑利用东安汽发的 4G1/4G9 生产线和厂房生产 M 系列和后续的 N 系列发动机，与新购置设备投资相比，通过改造东安汽发现有设备可大幅降低东安动力的投资成本，同时提高东安汽发现有设备的利用率，避免重复投资，达到双赢的目的。

三、说明 9 项 2019 年专利处于年费滞纳金状态的具体原因、相关年费、滞纳金金额，并明确未来缴纳安排，说明是否会对未来生产经营产生不利影响

截至 2020 年 4 月 30 日，标的公司的“一种一次性多方向校准的校准球座”、“一种带有可快换定位块的发动机缸体机加工传送夹具”、“一种带自检测的弹簧销定位结构”等 9 项申请日于 2019 年期间的专利状态为“等年费滞纳金”。标的公司未对前述 9 项实用新型专利年费进行缴纳，主要因为前述专利仅涉及生产工艺中的工装夹具、加工定位、加工清洗、加工测量等方面，未涉及标的公司产品的核心技术，因此，标的公司仅是出于鼓励研发创新的目的而申请了上述专利，持续保护的意义较弱，故标的公司在预算会作出决策，对东安汽发的实用新型专利不再缴纳年费，故未缴纳前述专利的年费、滞纳金，未来亦不会缴纳上述 9 项实用新型专利的年费、滞纳金。上述专利对公司生产经营无实质性影响，不

续费不影响企业使用该专利，企业未维护的其他专利亦属于该情况。

截至本核查意见出具之日，东安汽发拥有并按计划缴纳费用的发明专利 34 项，申请中的发明专利 31 项。东安汽发根据生产经营需要、实际技术开发成果和市场竞争形势等多方面因素制定发明专利的申请计划，在技术层面，技术发明专利的申请和维护对企业技术能力的提高、市场竞争力的提升有着较为重要的作用。与之相对，实用新型专利对企业核心竞争力提升的作用较小，东安汽发相关实用新型专利停止缴费不会对标的公司的生产经营产生不利影响，同时，将企业资源、资金集中于发明专利更有利于标的公司的发展以及技术竞争力的提升。

四、评估机构核查意见

经核查，评估机构认为：在充分考虑了资产现有价格水平、经济寿命年限和产品市场需求对资产价值影响等多种因素的基础上确定的评估价值高于账面净额是合理的；东安汽发机器设备综合成新率较低，是根据企业会计政策和账面价值计算得出的，但是公司对资产管理、保养和维护较好，主要机器设备均可充分利用，能超过会计折旧年限使用，东安汽发的设备在满足现有主导产品生产需求的同时，对东安动力产品生产也具有协同效应；标的公司 9 项 2019 年实用新型专利处于年费滞纳金状态为标的公司的相关决策，且未来不再进行相关缴纳安排，对未来生产经营亦不会产生不利影响。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《四川天健华衡资产评估有限公司关于对上海证券交易所<关于对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司重大资产购买报告书（草案）信息披露的问询函》相关问题的核查意见>之签章页）

评估机构：四川天健华衡资产评估有限公司



2020年10月16日