科华恒盛股份有限公司关于转让充电桩 业务相关资产暨关联交易的公告

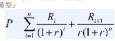
14,152,000

顯产业园,是一家专业从事新能源汽车充电产品(充电模块、充电框、充电云平台)的国家局新技术企业。
12.标的资产的权属方面情况:本次标的资产不存在抵押、质押或者其他第三人权利、不存在涉及有关资产的重大争议,诉讼或仲裁事项、不存在查封、冻结等司法措施等情形。
13.审计及评估情况。
公司委托答诚会计师事务所(特殊普通合伙)对深圳科华进行审计,出具(深圳市科华恒盛科技有限公司审计报告)(容诚审字[202]361P2166号)。
公司委托其有从事证券、朝货相关业务资格的北京卓信大华资产评估有限公司对深圳科华进行评估,出具了(科华恒盛股份有限公司拟转让股权所涉及深圳市科华恒惠科技有限公司股东全部权益评估估资产评估括告》、即:深圳市科华恒盛科技有限公司的股东全部权益评估的张面价值1,837.18 万元,评估值1,900.00 万元,评估增值62.82 万元,增值率3.42 %。本次评估的具体思路是:

路是:
(1)收益法评估的价值分析原理
企业价值评估中的收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行
折观以确定评估对象价值的具体方法,通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。
金流量折观法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。资产评估专业
人员应当根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等,恰当选择现金流折现模

E=B-D 企业整体价值: B=P+I+C 式中:

式中: B.评估对象的企业整体价值; P.评估对象的经营性资产价值; 1.评估对象的长期股权投资价值; C:评估对象的溢实或非经营性资产(负债)的价值; 经营性资产价值的计算模型:



式中: Ri:评估对象未来第i年的现金流量; r:折现率;

r: 折現率;
n: 评估对象的未来经营期。
(3)预期各年度现金流量、折现率等重要参数评估依据及确定的理由
(3)预期各年度现金流量、折现率等重要参数评估依据及确定的理由
本次企业价值评估采用收益法、收益法主要是通过估算企业未采预期现金流和折现率来确定企业价值、下面从观金流预测依据及合理性和折现率预测依据及合理性两个方面来说明。
①未来收入预测的依据及合理性两个方面来说明。
②形来收入预测的依据及合理性两个方面来说明。
①1 销售量的预测
2015 年国家出会了《由动汽车基础设施发展规划(2015-2020 年》)。指出了明确的发展目标。

1 明音風1918(昭 2015年国家出台了《电动汽车基础设施发展规划(2015-2020年)》,指出了明确的发展目标 大量社会资本进入行业开启了大规模的投资建设,充电桩获得快速发展。根据中国电动充电包 础设施促进联盟统计,2015年底,我国公共类充电设施保有量仅为 57792台,截至到 2019年 达到 516396台,2015-2019年我国公共充电桩保有量持续保持增长。2019年全国充电设施结 018年新增超过 12.85万台。从行业数据来看,2016-2019年公共类充电桩保有量总体处于

升趋势。
i 直流柱产品
全国公共类充电柱业务中,直流柱 2018 年度销售 16.1 万台,2019 年度销售 21.5 万台,增长
5.4 万台,同比增长 34%。从企业历史年度产品销量看,产品销量历史年度销量持续增长,三年
复合增长率为 57.54%。2020 年上半年较 2019 年间期增长有阶级要。根据无电桩行业增长率及
企业历史年度经营情况,结合科华恒盛股份有限公司第八届董事会第八次会议〈关于剥离充
电柱业务的预案暨美联交易的议案〉决议》,上市公司一科华恒盛则高充电柱多、剥离后深圳
科华脱离上市公司体系、考虑到被评估单位在充电柱行业经营多年,积累了一定的客户资源和
具有一定的品牌效应。剥离后缺少了上市公司科华恒盛的支持。其业务会受到一定的影响,本
次预测将在 2019 年度销售量的基础上按 30%的增长率进行预测,未来年度增长率逐年下降。
ii 交流柱产品

价有, 充电框平均单价也呈下降趋势, 因此充电班受激烈竞争 是现下降趋势。本次预测 2020 年度下半年销售单价参考上半 售单价将在上一年度基础上下降 5%预测。 Ⅲ 主营业务收人的预测 营业收入—销售数量×单价 综上, 经预测,深圳科华未来年度收人情况如下表所示。 单位, 人民币方元

ı	项目	2020 年 7-12 月	2021年	2022年	2023 年	2024年	
ı	产品收入	6,144.00	11,795.24	13,347.10	14,530.10	15,448.32	
ı	②营业成本预测						
ı							
ı	2020 年上半年毛利に 測。	可上一年度毛利接近,	牧为稳定,争				
ı		面和其他产品,根据企	小未来发展性	吉沼 不正对	N 销售产品 [カル 木次 不讲	

行成本预测。 EPC 工程服务: EPC 工程服务成本参考 2020 年的毛利率进行预测。 ③税金及附加预测

计税依据。主要税种及税率如	口下表所示:
计税依据	税率
应税收入	13%
实际缴纳的流转税	7%
实际缴纳的流转税	3%
实际缴纳的流转税	2%
	计税依据 应税收人 实际缴纳的流转税 实际缴纳的流转税

计算相关税费。
④销售费用预测
被评估企业的销售费用主要为职工薪酬、运输费、差旅费、广告宣传费咨询服务费、业务招待费、其他费等,主要项目预测过程如下;
积 其他费等,主要项目预测过程如下;
以工新酬主要为销售人员的薪酬,由于以前年度企业的销售人员的工资均在母公司特學位盛股份有限公司结算,2020年销售人员的工资转为深圳科华计提结算,本次职工薪油将根据审计模划还原历史年度销售人员薪酬并结合企业提供的未来销售人员的人数和工资进行预测。福利,职工社保及公积金将按2019年完整年度各项所占工资的比例进行预测。租金、步办公场所销货费、根据企业签订的租赁合同约定的租金参利,对预测期内合同到期后的租金参考历史年度的租金涨幅进行预测。
折旧及摊销费,因销售部门发生办公设备的折旧、本次按照折日政策摊销。
差旅费、办公费、会务费、广告宣传费、业务招待费、技术服务费和其他费用,本次在2019年的基础上按照一定的增长比率或保持在19年水平预测。

年的基础上按照一定的增长比率或保持在19 年水平预测。 ⑤管理费用预测 企业管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、房屋租赁费用、业务招待费、差旅费、办公费、 其他等,主要项目预测如下: 职工薪酬:主要为管理人员的薪酬,本次工资将根据企业提供的未来管理人员的人数和工 资进行预测;福利,职工社保及公积金将按2019 年名项所占工资的比例进行预测。 折旧及摊销费: 为办公设备的折旧,按照折旧政策摊销。 租金: 为办公场所租赁费、根据企业签订的租赁合同约定的租金预测,对预测期内合同到 期后的租金参考历史年度的租金涨幅进行预测。 物业管理费、为企业股租货售办人经际货生的相关物业管理费、相据企业签订的物业管理会

期后的租金参考历史平度的租金旅福进行预测。 物业管理费,为企业因租赁办公场所发生的相关物业管理费,根据企业签订的物业管理合 同所均定的费用进行预测。 差旅费,办公费用、业务招待费、咨询费、其他费用等,本次按照一定的增长比例或保持在 2019 年水平预测。 ⑥研发费用预测 颁发费用主要包括职工薪酬、材料费,水电燃气费,折旧与摊销、差旅费、咨询服务费、业务 招待费,办公费,租赁费,技术服务费,其他等。主要项目预测如下; 职工薪酬;为研发人员的薪酬,根据企业提供的未来研发人员的人数和工资进行预测;福 利,职工社保及公积金将按 2019 年各项所占工资的比例进行预测。 材料费,为研发需要发生的材料费用以及生产样机产生的费用,2019 年由于样机转销售人 库冲减成本,材料费用减少,2020 年前半年项目所需的样机较多,该项费用增加。本次预测下半

年材料费与上半年相同,以后年度在 2020 年度基础上考虑一定增长率。 水电燃气费;该项费用未来年度发生在管理费用考虑,本次不进行预测。 折旧费;为研发设备的折旧,按照折旧政策摊销。 长期待摊费用摊销未来年度不发生,本次不进行预测 容询服务费,是因研发项目需要母公司人员协助发生的费用,目前项目已完成,未来年度 不步生,本次不进行预测

哈诃服务效:是因研发项目需要母公司人员协助发生的费用,目前项目已完成,未来年度不发生,本次不进行预测。 办公费:因研发需要发生的办公费用,历史年度的办公费用较为稳定,本次预测按历史年度平均进行预测。 租金:为办公场所租赁费、根据企业签订的租赁合同约定的租金预测,对预测期内合同到期后的租金参考历史年度的租金涨幅进行预测。 差旅费、业务招待费、技术服务费、其他费,本次评估考虑一定的增长或者保持 2019 年水平进行预测。

②净利润 通过测算未来年度的收入、成本、费用、税费等确定净利润。关于未来年度净利润情况如下表所示: 单位:人民币万元

 2021年
 2022年
 2023年

 114.33
 412.37
 611.81
 ®折現率的确定 为确定合适的折现率,通常会考虑市场现有的同行业报酬率,然后用相关的企业和产品的 风险与绘音状况同市场及该行业互相比较,从而得出目标企业的加权平均资本成本。本次评估 我们采用国际上通用的加权平均资本成本模型(WACC)来估算。 WACC-Ke×EV+Kd×(1-T)×D/V 式中:Ke为假选资本成本; Kd为债务资本成本; E:权益的市场价值; D:付息债务的市值 T:企业的际程段率

D:付息债务的市值 T:企业的所得税率 V:被评估企业的总市值 I 确定目标企业的资本结构 估算加权平均资本成本的第一步是确定被评估对象公司的资本结构,在此.我们从目标资 有效的出发开始考虑。这主要是因为被评估对象公司的资本结构在任意时刻都可能没有反映 预期贯穿业务始终的资本结构。本次评估对目标企业的资本结构的估算主要从电器制造工作 业板块类上市公司中选取具有可比性的参照公司、然后对其市场价值中权益和债务的比率进 行加权平均计算来确定其目标资本结构。 选取的可比参照公司 应从事相同或类似的经营业务,同时还应包括以下因素: 公司资本经的

选取的。I比参照公司应从事相同或类似的经营业务,同时还应包括以下因素;公司资本结构 公司产品 信用情况 主要市场及公司在市场中的定位管理程度 管理层情况 艾素质 收益情况 公司业务成熟性 公司账面面价值 可比参考上市公司的资本结构为;付息债务的市值 / (权益的市值 + 付息债务的市值)×100%—10.49%。 II 权益资本成本 Ke 的确定在确定可比企业权益资本的报酬率时,本次评估采用资本资产定价模型(CAPM)。资本资产定价模型中收益的收益率等于无风险收益率加市场风险收益率乘以企业的系统风险系数((bea), 计算公式为; Ke = Rff 每 × RPm+Rc

Ke = Rf+β×RPm+Rc 其中: Rf= 无风险收益

Ke = Rf·β×RPm+Rc 其中: Ref 无风险收益率; β=企业风险系数; RPm=市场风险溢价; Rc = 企业特定风险调整系数。 运用资本资产定价模型主要是确定无风险收益率、系统风险系数和市场风险溢价。 i无风险收益率Rf的确定 无风险投酬率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀、 无风险报酬率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀、 无风险报酬率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀、 无风险报酬率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀、 无风险报酬率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀、 是对因 造膨胀通机购买力下降的补偿。由于现实中无法将这两种补偿分干。它们共同构成无风险利 率。本次评估在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过5年期的国债,并计 算其到期收益率,取所选定的国债到期收益率的平均值作为无风险收益,因此本次无风险报酬率 来ft 郑.56%。

公式中: βL:有财务杠杆的 Beta;

這如下: 市场风险溢价 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家补偿额 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家进约补偿额×(σ 股票 / σ 国债) 式中:成熟股票市场的基本补偿额取美国 1928 年至今的股票与国债的算术平均收益差

6.43%; 国家进约补偿额,根据国家债务评级机构 Moody'InvestorsService 对我国的债务评级为 A2, 转换为国家进约补偿额为 0.69%; 则; RPm=6.43%+0.69%; ¬1.12% iv 企业特定风险调整系数 R c的确定 企业主要风险来之于两方面,一方面是国家经济下行压力仍然较大,经济增长速度的放 缓; 另一方面是较可比公司企业规模较小、经营业务单一,但受益于国家管控环保等政策,业务 相对稳定,故取企业特定风险调整系数 Rc 为 4.00%。 v 权益资本成本 Ke 的确定 Ke = RF β L*Rmp+ Rc =3.56% + 0.6476×7.12%+4.00% =12.17%

=3.56% + 0.6476×7.12%+4.00% =12.17% III 付息债务成本的确定 债务资本成本是债权人投资委估企业所期望得到的回报率,债权回报率也体现债权投资 所承担的风险因素。Kd 按照基准日银行贷款基准利率 4.90%计算。 IV 加权平均资本成本 WACC 的确定 WACC=Ke × E/V+Kd×(1-T)×D/V =12.17%×0.8951 +4.90%×(1-15%)×0.1049 =11.33% ⑨评估值计算过程与结果

I 经营性资产价值确定 经营性资产价值的计算模型:

 $\frac{22}{P - \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}}$

Ri:评估对象未来第i年的现金流量; R::中国内36707676 :: 扩现率: n:评估对象的未来经营期: 根据前述对预期收益的预测与折现率的估计分析,将各项预测数据代人本评估项目的收益法模型,计算得出经营性资产评估值 3,476.00 万元。 单价: 万元

平世:万九						
项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
净现金流量	-1,419.67	-59.01	318.26	560.52	704.77	659.65
折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	
折现率	11.33%	11.33%	11.33%	11.33%	11.33%	11.33%
折现系数	0.9735	0.8982	0.8068	0.7247	0.6509	5.7445
净现值	-1,382.00	-53.00	257.00	406.00	459.00	3,789.00
to all the A. H. Co.						

图 非经营性资产(负债)确定 非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产、负债、经分析 非经营性资产是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产、负债、经分析 生经营资产主要为其预付账款、其他应收款、递延所得税资产、其他应付款、递延收益等,

III 溢余资产评估值的确定 溢余资产是指评估基准日超出维持企业正常经营的多余资产,本次无溢余资产为货币资

□V 长期股权投资评估值的确定 本次无长期股权投资。 V 企业整体价值的确定 企业整体资产价值=营业性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值+对外长期 *Adde

スリ 目 =3,476.00 +0.00+(-1,581.66)+0.00 =1,900.00(万元)(取整) VI 付息债务 本次评估被评估单位无付息负债。

本次评估被评估单位无付息负债。
VII 股权评估值的确定
股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息负债价值
=1,900.00 - 0.00
=1,900.00 (万元)
本次评估的自的是确定标的资产于评估基准目的市场价值,为本次交易提供价值参考依本次评估的目的是确定标的资产于评估基准目的市场价值,为本次交易提供价值参考依本次评估一,深圳科华的股权价值采用资产基础法及收益法进行评估,并以收益法的评估果作为最终评估结果。本次资产评估工作按照国家有关注规与行业规范要求,遵循独立、客、公正、科学原则,按照公认的资产评估方法、实施了必要评估程序,对标的资产在评估基准的市场价值进行了评估,所选用的评估方法、效率了必要评估程序,对标的资产在评估基准的市场价值进行了评估,所选用的评估方法分理,评估结果客观、公正地反映了评估基准目估对象的实际情况。董事会认为评估假设和评估结论均是合理的。
(二)佛山科恒智能科技有限公司的基本情况
1.公司名称:佛山科恒智能科技有限公司的基本情况

元。PHO的價值1880.7万元。增值是 21.8%。本次PHO的具体思絡症: (1)收益法评估的价值分析原理 企业价值评估中的收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方 法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行 折现以确定评估对象价值的具体方法,通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现 金流量折现法通常包括企业自由现金流形现模型和股权自由现金流折现模型、资产评估与处 人员应当根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等,恰当选择现金流折现模 型。 收益法适用的前提条件:①企业整体资产具备持续经营的基础和条件,经营与收益之间存 有较稳定的对应关系,②必须能用货币衡量其未来期望收益;③评估对象所承担的风险也必须

收益改造用的制度操作;少是设置体质。
 有较稳定的对应关系;空必须能用货币衡量其未来期望收益。
 增性对象产量的多量的平均转。
 增性对象产量的产量的产量。
 增生产量。
 增生产量。
 增生产量。
 有成立后正常经营,有稳定的客户和销售渠道,具备持续经营的基础和条件,能够对企业未来预期收益进行合理预测并用货币衡量,能够对企业未来的风险程度相对应的收益率进行合理机均整法评估的计算模型。
 本项目采用的现金流量折现法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜本项目采用的现金流量扩强法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜的折项率折算效值。借以确定评估价值的一种评估技术思路。现金流量扩现法的适用前提条件:
 ①企业整体资产具备持续经营的基础和条件,经营与收益之间存有较稳定的对应关系。
 ②必须能用货币衡量其未来期望收益。
 ③评估对象所承担的风险也必须是能用货币衡量。
 采用现金流量折现法的企业。
 ②必须能用货币衡量其未来期望收益。
 ③评估对象所承担的风险也必须是能用货币衡量。
 采用用金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。本次收益法预测,现金流量折现法的基本计算模型。
 股东全部权益价值。
 企业整体价值
 一个自债务价值
 E-B-D

E=B-D 企业整体价值:

式中: B:评估对象的企业整体价值; P:评估对象的经营性资产价值; I:评估对象的长期股权投资价值; C:评估对象的溢实或非经营性资产(负债)的价值; 经营性资产价值的计算模型; $P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_{i}}{(1+r)^{i}} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^{n}}$ 式中: Ri:评估对象未来第i年的现金流量;

r:折现率; n:评估计算的未来经营期。 (3)预期各年度现金流量,折现率等重要参数评估依据及确定的理由 本次企业价值评估采用收益法、收益法主要是通过估算企业未来预期现金流和折现率来 确定企业价值;下面从现金流频测依据及合理性和折观率预测依据及合理性两个方面来说明。 ①未来收入预测的依据及合理性和折观率预测依据及合理性两个方面来说明。 佛山科恒智能科技有限公司的营业模式是为关联企业"深圳市科华恒盛科技有限公司"提 供充电桩产品的加工服务,加工的主要产品为直流充电桩、交流充电桩,业务收入受深圳科华 的影响。

I 销售量的预测

1.销售量的预测 佛山科恒智能科技有限公司为关联企业"深圳市科华恒盛科技有限公司"提供充电桩产品的加工服务,放本次评估销售量根据深圳市科华恒盛科技有限公司的未来需求进行预测。对代加工其他关联企业的业务,如康必达公司的产品,2020年下半年参考上半年预测,2020年之后,根据管理层预测。不再产生相关业务,因此不予预测。 II 销售单价的预测 充电桩行业日趋成熟,生产厂商不断增加,竞争激烈,导致市场销售单价下降,标的公司由于受行业影响,历史期直流充电桩、交流充电桩产品的单价呈下降趋势,本次预测年度的销售单价参考关联企业深圳科华的对未来采购成本预测的价格确定。 III 主营业务收入的预测 营业收入—销售数量、单价 综上、经预测,佛山科恒未来年度收入情况如下表所示: 单位:人民币万元

2020年7-12月 2营业成本预测营业成本 12,632.00 10,762.00 11,715.00 13,531.00

②营业成本预测 营业成本主要为生产产品所需的原材料、人工费以及厂房租赁费、水电费、生产用办公费等制造费用,成本率如下所示: 营业成本占营业收入比例 を流充电柱 97.94% 100.13%

直流充电桩 注:由于本次被评估单位企业经营时间较短, 为 2019 年 3 月成立, 截止基准日尚无完整年度, 因此本次采用综合成本率来分析营业成本占营业收入的情况。综合成本率计算公式:综合成本率 = (2019 年营业成本 > 2019 年营业收入 + 2020 年上半年营业收入) (2019 年营业收入 + 2020 年上半年营业收入) 96.16% 91.34%

收入)
从上表可以看出,交流充电粧的综合成本率高于1,说明企业代加工该产品尚无盈利,但2020年1-6月份已呈现下降趋势,毛利开始转正。根据管理层预测,随着未来不断提供代加工服务,交流充电桩的毛均会保持在当前的水平,因此本心评估多考2020年1-6月的水平每次则未来年度的成本。直流充电桩2019年-2020年1-6月的综合成本率为94.5%。本次认为综合成本率统影反映该产品的毛利水平,因此按照综合成本率预测未来年度的营业成本。

现金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费等,其中城建税和教育费附加、地方教育费以实际缴纳的增值税为计税依据。主要税种及税率如下表所示:

地方教育费附 实际缴纳的流转移

地方教育實附加
本次评估预测以增值税为税基的城建税和教育附加时,预测期的增值税按照预测应当缴纳的销项增值税法应当扣减的进项增值税来确定,再按照以增值税为税基的各税费的税率计算相关税费。 印花稅 = 交易额 *0.05% (④销售费用预测 收入来源为关联企业,历史期不产生销售费用,未来收入仍与关联企业相关,因此本次不预测销售费用。 ⑤管理费用预测 企业管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、房屋租赁费用、业务招待费、差旅费、办公费、其他等,具体预测如下; 职工薪酬:主要为管理人员的薪酬,根据企业提供的未来管理人员的人数和工资进行预测;福利、职工社保及公规金包含在职工薪酬中。 折旧及摊销费;为企业办公区域的物业管理费,根据房屋租赁合同约定的物业费缴纳标准预测。

测。
 差旅费,办公费用、业务招待费、咨询费、其他费用等,本次按照一定的增长比例或保持在
2019 年水平预测。
 ⑥财务费用预测
 财务费用预测
 财务费用主要包括利息收入、手续费支出。
 利息收入,为银行存款产生的利息收入,手续费为因发生交易转账而产生的手续费,本次预测 2020 年度下半年参考 2020 年度上半年水平预测,以后年度财务费用参考企业对未来预估的财务费用进行预测。
 (7) 海利河

通过测算未来年度的收入、成本、费用、税费等确定净利润。关于未来年度净利润情况如下 ガス: 単位:人民币万元

⑧折現率的确定 为确定合适的折现率。通常会考虑市场现有的同行业报酬率、然后用相关的企业和产品的 风险与经营状况同市场及该行业互相比较、从而得出目标企业的加权平均资本成本。本次评估 我们采用国际上通用的加权平均资本成本模型(WACC)来估算。 WACCE Ke × EVY+ Kd×(1-T)×D/V 式中:Ke 为权益资本成本; Kd 为债务资本成本; E:权益的市场价值; D:付息债务的市值 T:企业的所得税率 V. 减评结合业协自市值

1: E-E-E-D) 计模块平位企业的 市值

■ 1 ★ ROMAN I 确定目标企业的资本结构
估算加权平均资本成本的第一步是确定被评估对象公司的资本结构,在此,我们从目标资本结构出发开始考虑。这主要是因为被评估对象公司的资本结构在任意时刻都可能到着业行业板块类上市公司中选取具有可比性的参照公司,然后对其市场价值中权益和债务的比率进行加权平均计学乘储证其目标资本结构。
造取的可比参照公司应从事相同或类似的经营业务,同时还应包括以下因素:公司资本结构 公司产品 信用情况 生要市场及公司在市场中的定位管理程度 管理层情况 公司张西对主来质 公司业务成熟性 公司账面面价值 可比参考上市公司的资本结构为: 付息债务的市值 / (权益的市值 + 付息债务的市值)×100%=10.4%。

100%=10.49%。 II 权益资本成本 Ke 的确定 在确定可比企业权益资本的报酬率时,本次评估采用资本资产定价模型(CAPM)。资本资产定价模型中收益的收益率等于无风险收益率加市场风险收益率乘以企业的系统风险系数(bea),计算公式为:

公式中: βL:有财务杠杆的 Beta; D/E:根据公布的类似上市公司债务与股权比率; βU: 无财务杠杆的 Beta; T: 所得税率;

T. 所得稅率.
经过计算、基准日企业的 βU取 0.5890, D/E 取 0.1172;
βL=(1+(1-T) ×)D/E) × βU
=(1+(1-T) ×)D/E) × βU
=(1+(1-15%) × 0.1172) × 0.5890
=0.6476
iii 市场风险溢价 Rpm 的确定
市场风险溢价 Rpm 的确定
市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合,投资者所要求的高于无风险利率的回报率。由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场,一方面. 历史数据较短,并且在市场撤立的前几年中投机气致较浓,投资者结构,投资理会在不断的发生变化,市场股权割裂的特有属性(存在非流通股),因此,直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素,不具有可信度、国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整确定。因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整,具体计算过程如下;

差如下: 市场风险溢价 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家补偿额 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家进约补偿额 × (σ 股票 /σ 国债) 式中: 成熟股票市场的基本补偿额取美国 1928 年至今的股票与国债的算术平均收益差

6.43%; 国家违约补偿额;根据国家债务评级机构 Moody InvestorsService 对我国的债务评级为 A2, 转换为国家违约补偿额为 0.69%; 则; RPm=6.43%+0.69% =7.12%

=12.15% 2022 年及以后年度:

Ke=Rf+ β L*Rmp+Rc =3.56%+ 0.6407 × 7.12%+4%

=3.56%+ 0.6407 × 7.12%+4%
=12.13%
III 付息债务成本的确定 债务资本成本是债权人投资委估企业所期望得到的回报率,债权回报率也体现债权投资 承担的风险因素。Kd 按照基准日银行贷款基准利率 4.90%计算。 IV 加权平均资本成本 WACC 的确定 2020 年下半年及 2021 年 WACC=Ke × E/V+Kd × (1-T) × D/V =12.15% × 98.51%+4.90% × (1-20%) × 10.49%

-11.29% 2022 年及以后年度:

でみたパロナ段: WACC=Ke×E/V+Kd×(1-T)×D/V =12.13%×89.51%+4.90%×(1-25%)×10.49% =11.24% の評估値计算过程与结果 なおまれないないない。

I 经营性资产价值确定 经营性资产价值的计算模型: $P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^n}$

Ri:评估对象未来第i年的现金流量;

7: 折现率; 1: 折现率; 1: 评估对象的未来经营期; 根据前述对预期收益的预测与折现率的估计分析,将各项预测数据代人本评估项目的收 益法模型,计算得出经营性资产评估值 999.00 万元。 单位: 万元

项目	2020年7-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
净现金流量	-1,026.90	429.91	33.25	101.87	149.93	243.37
折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	
折现率	11.29%	11.29%	11.24%	11.24%	11.24%	11.24%
折现系数	0.9736	0.8986	0.8081	0.7265	0.6531	5.8105
净现值	-1,000.00	386.00	27.00	74.00	98.00	1,414.00
经营性资产价值 999.00						

= y99,00 +0.00+(-343.17)+0.00 = 660.00(万元)(取整) VI 付息债务 本次评估被评估单位无付息负债。 VII 股权评估值的确定 股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息负债价值 = 660.00 - 0.00 = 660.00 - 7元) =999.00 +0.00+(-343.17)+0.00

=660.00(万元)
本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值,为本次交易提供价值参考依据。本次评估中,佛山科恒的股权价值采用资产基础法及收益法进行评估,并以收益法的评估结果作为最终评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范要求,遵循独立、客观、公正、科学原则,按照公认的资产评估方法、实施了必要评估程序,对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估,所选用的评估方法合理,评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况,董事会认为评估假设和评估结论均是合理的。

(三) 即7元元改(广) 本本统),转让的部分无形资产为公司与深圳科华共同开发,共同所有的 99 项无形资产,包括发明专利,实用新型,外观设计,以上专利运用于充电桩相关的产品中。标的资产不存在抵押,质押或者其他第三人权利,不存在论及有关资产的重大争议,诉讼或仲裁事项,不存在抵

封、冻结等司法措施等情形。 根据具有从事证券、期货相关业务资格的北京卓信大华资产评估有限公司出具的《科华恒盛股份有限公司规划计部分无形资产评估项目评估报告》(卓信大华评报字(2020)第 8479 号),本评估报告选用收益法评估结果为评估结论,即:委估资产评估值为 245.55 万元。本次评估过程如下: 始入本次评估范围内的无形资产为发明专利、更用新型、外观设计,共计 99 项,其中发明 7利 40 项,实用新型 30 项,外观设计 20 项,根据专利是否取得权利证书的特况分分已取得权证和尚未取得证书两种,已取得产权证书的发明专利有 12 项,尚未取得证书的有 28 项;实用新型取得证书的 88 项,尚未取得的 1 项,外观设计 20 项。根据专利是否取得权和证书的特况分分已取得权证和尚未取得证书两种,已取得产权证书的发明专利有 12 项,尚未取得证书的有 28 项;实用新型取得证书资产由科华庭歷份有限公司与深圳市科华恒盛和产的分分元间所有。已取得证书的专利证数权利人为科华恒盛股份有限公司与深圳市科华值盛和深权为其间所有。已取得证书的专利证数权利人为科华恒盛股份有限公司与深圳市科华值盛和深圳科华两家共有人的名义申请专利,截止评估基准日分别处于受理、初审和实审阶段。本次对无形资产评估公用了如下方法,具体过程如下: 1.无形资产评估的方法本次对无形资产产生收益,即其收益方式应该是间接收益模式的无形资产是通过企业运行中使用该无形资产产生收益,即其收益方式应该是间接收益模式的无形资产是通过企业运行中使用该无形资产产生收益,即其收益方式,因此,本次评估采用了许可费于省长光资产的不量,为企业通得超额利润,其收益方式为间接收益方式,因此,本次评估采用了许可费节省法进行评估。为企业通得超额利润,其收益方式为间接收益方式,因此,本次评估采用了许可费节省法进行评估。为企业通得超额利润,其收益方式为间接收益方式,因此,本次评估采用了许可费节省法进行评估。2.对于许可费节省法是最设不拥有无形资产的任何一方必须为使用该无形资产的行组接受,许可使用为所为省下来的原来需向无形资产所有有更付的许可使用费的现在统法不任得到评估。估算公式为:

 $P = \sum_{i=1}^{n} \frac{KR_1}{(1+r)^i}$

其中,P-无形资产评估 K-无形资产许可使用费率 Rt为第 t 年分成基数 n- 收益年限 r-折现率 (2)收益期限的估算 无形资产的收益年限为该项资产能够为所有者带来超额收益的年限,通常为法定寿命、技 术寿命,技术产品寿命年限的敦短年限。 (3)许可使用费节省的现金流量的确定 本外证任实里的论立可使用费劳金统验的金金是计算小式加下。

本次评估采用的许可使用费节省的现金流量计算公式如下: 许可使用费现金流量 = 息税前净现金流 × (1- 有形资产支持率) × 专利占整体无形资产

许可吹用双龙龙龙龙龙 的比例。 的比例。 息税前净现金流 = 息税前利润 + 折旧摊销 息税前利润 = 营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加 - 管理费用 - 销售费用 - 研发费 许可使用费率 = (1- 有形资产支持率)×专利占整体无形资产的比例。 (4)折现率的确定

[4] (4) 扩照率的确定 按照收益额与扩现率口相一致的原则,本次评估折现率选取国际上通用的加权平均资本 WACC=Re/(1-T) × We+Rd × Wd

式中:
Re: 权益资本成本;
Rd: 债务资本成本;
Rd: 债务资本价值在投资性资产中所占的比例;
Wd: 债务资本价值在投资性资产中所占的比例;
T:适用所得税税率。
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; $ke = Rf + \beta \times MRP + Rc$

式中:
Wc:为流动资产占企业市值的比例;
Wf:为固定资产占企业市值的比例;
Wf:为固定资产占企业市值的比例;
Rc:为流动资产的期望回报率。
Rf:为固定贸归报率。
Ri:为无形资产的期望回报率

Ri:为后形资产的期望回报单、 本次评估的目的是确定拟转让的部分无形资产在评估基准日所表现的市场价值、为本次 交易提供价值参考依据。本次评估中,上述拟转让的部分无形资产的股权价值采用收益法进行 评估。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范要求,遵循独立、客观、公正、科学原则, 按照公认的资产评估方法。实施了必要评估程序,对标的资产在评估基准目的市场价值进行了 评估,所选用的评估方法合理,评估结果客观、公正地反映了评估基准目评估对象的实际情况, 重事会认为评估假设和评估结论均是合理的。 四、交易的定价政策及定价依据 参考北京卓信大华资产评估有限公司对上述标的资产出具的资产评估报告中的评估结论 及相关审计报告(评估基相日为 2020 年 6 月 30 日)、经交易双方协商确定、本次充电桩业务 相关资产的交易价格为人民币 2.805.3 万元。本次交易遵循了客观、公平、公允的定价原则,不 存在损害公司及其他股东利益、特别是中小股东利益的情形。 五、交易协议的主要内容 转让方:每个年程盛股份有限公司 日标公司:深圳科华及佛山科恒 双方经及好协商。达成一致协议如下:

2. 股权转让款的支付
(1)自本协议签订之日起10个工作日内,受让方将股权转让款的50%以电汇方式支付给转让方指定账户。
(2)在公司登记部门正式受理目标公司股权变更登记之日(以公司登记部门出具的受理通知为能)起10个工作日内,受让方应将股权转让款的50%以电汇方式支付给转让方。各方应依据中国法律依法缴纳各自的相关税款,并各自承担其谈判。草拟文书、及股权转让所产生的费用。
3、协议股权交割
(1)转让方收到受让方根据股权转让协议约定支付的首笔款后10个工作日内,转让方向公司登记部门的变更登记手续。
(2)转让方收到受让人根据股权转让协议约定支付的全部股权转让价款后10个工作日内,转让方向知识产权登记机关办理附件约定的专利权转让的做关于续,并出具股权转让协议约定的商标普通中可使用投权书。
4、员工安排:各方确认,本协议签署日或之前,转让方应协助受比方的人为资源团队与现有运营人员进行沟通、确定对后续运营人员的人事安排方案;现场交接事项包括包采于员员工、劳务人员签署的劳动合同(劳务合同)、竞业禁止协议、保密协议、解聘员工废职相应的法律文件及其他协议的股件。
5、债权债务的处理本次协议股权转让事宜发生后仍由标的公司享受和承担。
6、为支持目标公司签署劳动合同的被派遣员工和外派员工、劳务人员、下同公单及与员工、劳务人员签署的劳动合同(劳务合同)、竞业禁止协议、保密协议、解聘员工废职相应的法律文件及其他协议的股件。
5、债权债务的处理本次协议股权转让事宜发生后仍由标的公司享受和承担。
6、为支持目标公司继续开展充电桩相关业务,公司投权其使用"KELONG"牌商标,许可期限自2020年11月16日整至2021年12月31日止。同时目标公司张诺尽尽快申请新商标开展充电桩业务。7、计薄期间的安排

限自 2020 年 11 月 16 日起至 2021 年 12 月 31 日止。同时目标公司承诺将尽快申请新商标开展 充电桩业务。
7、过渡期间的安排
过渡期系指自评估 审计)基准日(不含当日)起至交割完成日(含当日)止的期间。各方同意,过渡期内,目标公司的过渡期间收益或因其他原因而增加的净资产部分由受让方享有;目标公司的过渡期间的期间亏损或因其他原因而减少的净资产部分由受让方及交割完成后的目标公司继受,与转让方无关。但由于转让方重大过错造成的除外。
六、涉及关税交易的其他安排
1、人员安排:本次充电桩业务相关资产出售,原负责充电桩业务的销售,技术、生产及行政人员与公员定股子公司解除劳动合同,并与深圳科华重新签署劳动合同。公司原高级管理人员是舒展先生作为充电桩业务的负责人已向公司董事会递交离职报告。本次出售资产交易不涉及上市公司股权转让。
2、(1)标的公司佛山科恒目前暂时租用公司厂房及办公室,预计 2020 年将新增厂房租赁相关关联交易 131,710.56 元左右。出售资产后,公司与控股股东及其关联人在人员、资产、财务上分开。

(五)深圳科华作为一家专业从事新能源汽车充电产品(充电模块、充电桩、充电云平台)的 企业,在公交、市政、地产、车企、商业、旅游业等领域提供东电桩产品与解决方案。本次业务到 属后,预计未来将与公司女生日常关联交易,包括产品购销,租赁房屋、模块加工、等事项。具体

关联交易预计可详见公司同日在巨潮资讯网披露的《关于新增 2020 年度日常关联交易预计的

寫后,预计未来将与公司发生口常关联交易,包括产品购销,租赁房屋、模块加工等事项。具体 关联交易预计可详见公司同日在E潮资讯网披露的《关于新增 2020 年度日常关联交易预计的 公告划公告编号为,2020-084)。
3、截止本公告日、公司不存在为标的公司提供担保的情况,不存在委托标的公司理财的情 形:标的公司不存在占用公司及控股于公司资金的情形。 七、交易目的和对上市公司的影响 1、当前,国家大力支持数据中心等新基建的发展,给数据中心行业带来了发展机遇;公司 聚焦数据中心发展战略,本次测离充电柱业多相关资产,进一步优化了公司业务结构,有利于 单中资源专注数据中心之程水平将合公司大力发展数据中心项目建设。公司财务负 担将有所域处数据中心超州水平线步步振升。 3、相关资产的剥离将导致公司合并报表范围的变更,对公司资产负债结构及利润存在一 2影响,充电柱业务在上市公司整体业务收入中占比较小、本次股权转让完全对公司未来财务 及经营状况产生重大影响。根据股权转让协议、公司本次股权转让总价为 2,805.3 万元;截止评估基相1,本次转让公司预计获得收益 426 万元。转让投权所得款将用于补充流动资金。 八、当年中初至按露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额 本年中初至按露日公司自一级关联人累计已发生的各类关联交易的总金额 本年中初至按露日公司200-026)。) 九、独立董事审前以可和独立意见 1、事前认可意见 本次长联交易履行了必要的审计、评估程序、符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定。有利于公司进一步优化了公司业务结构,有利于集中空震专注数据中心主生业务,符合公司大力发展数据中心业务的战略需要。本次关联交易遵守公开、公平、公正和自愿的原则,符合公司和全体股东的 利益、未有损害中小股东和益的情形。因此,我们同意将《关于转让充电柱业务相关资产暨关联 多别的汉案》提公公司董事全审议。 2、独立意见 本次关联交易以审计和资产评估结果为基准、定价公允合理、没有违反公开、公平、公平的

又勿的以秦/佐之公可里事云申以。 2.独立意见 本次关联交易以审计和资产评估结果为基准,定价公允合理,没有违反公开、公平、公正的 原则,且不影响公司运营的独立性,不存在损害公司及其他股东,特别是中小股东和非关联股 东利益的行为,符合公司整体利益。公司遵照(深圳证券交易所)上市公司规范运作指引》《深圳 证券交易所股票上市规则》《公司章程》等有关要求履行了关联交易市设程序,关联董事项。 议案回避表决,本次关联交易决策程序符合有关法规的规定。综上,我们同意该关联交易事项。

条回應表於、承依天歌又勿於果桂伊行古有天空施的施定。添上,我則則急十、备查文 1、第九屆董事会第十一次会议決议; 2.第八屆董事会第十一次会议投; 3.独立董事关于第八屆董事会第十一次会议相关事项的事前认可意见; 4.独立董事对第八屆董事会第十一次会议相关事项的独立意见。 特此公告。

科华恒盛股份有限公司董事会 2020年11月17日

科华恒盛股份有限公司 独立董事关于第八届董事会 第十一次会议相关事项的独立意见

第十一次会议相关事功的独立意见
根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(深圳证券交易所中小企业板上市
在司规范运作指引)等相关法律、法规及《科华恒盛股份有限公司章程》(以下简称"公司章程》)的有关规定,我们作为科华恒盛股份有限公司章和(以下简称"公司"的独立董事,我们对公司第八届董事会第十一次会议的相关议案进行了认真审议、并对公司以下相关事项基于独立
刘斯立场、发表如下独立意见:
一、关于转让充电柱业务相关资产暨关联交易事项的独立意见
经核查、我们认为、本次关联交易以审计和资产评估结果为基准、定价公允合理,没有违反公开、公平、公正的原则,且不影响公司运营的独立性,不存在损害公司及其他股东,特别是中小股东和非关联股东利益的行为,符合公司整体利益。公司遵照《探圳证券交易所股上市公司规定运作指引》(探圳证券交易所股上市规则》(公司章程》等有关要求履行了关联交易审议程序、关联董事对本议案回避表决。本次关联交易决策程序符合有关法规的规定。综上,我们同意该关联交易事项。
一、关于新增 2020 年度日常关联交易预计事项的独立意见
经核查,我们认为:本次新增 2020 年日常关联交易预计是为了满足公司日常生产经营的需要,是公司与关联方之间正常合法的商业交易行为。关联交易双方在公开、公平、公正的原则下以协议价格进行交易、符合相关法律。法规的要求。上述关联交易为五公司业务的营业收入的比例很低,不会对公司独立性构成繁则。本次关联交易有公司业务的营业收入的比例很低,不会对公司独立性构成繁则。本次关键交易预计自事项。

张国清 陈朝阳 2020年11月16日

科华恒盛股份有限公司独立董事 关于第八届董事会第十一次会议 相关事项的事前认可意见

相关事项的事 丽认 可意 见 根据(关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见)、(深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引)等相关法律、法规及《科华恒盛股份有限公司章程》)的有关规定,我们作为科华恒盛股份有限公司(以下简称"公司")的独立董事,对公司第八届董事会第十一次会议的相关议案进行了认真审议,并对公司以下相关事项基于独立判断立场,发表加下事前小司意见。

一、关于转让充电桩业务相关资产暨关联交易的独立意见
召开本次董事会发训,公司已就《关于转让充电桩业务相关资产暨关联交易的议案》及相关事项与我们进行了充分的沟通、提交了所涉关联交易事项的详尽资料。经认直查阅、审议和必要沟通、我们认为本次关联交易履行了必要的审计,评估程序,符合《公司法》《探别证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定,有利于公司进一步优化业务结构、集中资源令证数据中心主营业务、符合公司大力发展数据中心业务的战路需要。本次关联交易广场大分企工和自愿的原则,符合公司社会收费的规定,有利于公司进一步依化业务结构、集中资源分证数据中心主营业务、符合公司大力发展数据中心业务的战路需要。本次共联务周遵分是开公平公平、公正和自愿的原则,符合公司社会收费的利益,未有损害中小股东利益的情形。因此,我们同意将《关于转让充电柱业务相关资产暨关联交易的议案》提交公司董事会审议本证实家时,关联董事陈成群先生和林仪女士应予回避表决。二、关于新增。2020年度日常关联交易预计的独立意见、独立董事于会前获得计认真审阅了该事项的相关材料、基于独立的立场及判断,发表加下意见:本次新增的日常关联交易预计的独立意见。独立董事于会前获得计认真审阅了该事项的用关材料,基于独立的立场及判断,发表加下意见:本次新增的日常关联交易预计的独立意见。