证券代码:603991 证券简称:领先股份 公告编号:2026-042

深圳市领先半导体科技产业股份有限公司关于上海证券交易所对公司2025年年度报告的信息披露监管问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

深圳市领先半导体科技产业股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”)于近期收到上海证券交易所下发的《关于深圳市领先半导体科技产业股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】0981号)(以下简称“《问询函》”)。公司会同年审会计师事务所德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“德勤”或“审计机构”)就《问询函》所提问题逐项进行了认真核查分析,现就相关问题回复如下:

一、关于苏州桔云。年报及前期公告显示,公司于2023年3月以现金1.19亿元收购苏州桔云科技有限公司(以下简称苏州桔云)51%股权,并将其纳入公司合并报表,交易评估增值率1,210.36%,新增商誉8,937万元。业绩承诺为2022年、2023年、2024年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于1,350万元、1,890万元、2,646万元。2022年至2024年,苏州桔云分别实现扣除非经常性损益后的净利润1,447.97万元、1,139.62万元、2,613.45万元,业绩承诺完成率分别为107%、60%、99%。承诺期后,苏州桔云业绩明显下滑,2025年实现营业收入78.44万元、净利润-5,015.30万元。公司分别于2023年、2025年计提苏州桔云商誉减值准备1,975.15万元、6,961.85万元,报告期末苏州桔云商誉账面价值已为0元。此外,报告期内苏州桔云原股东SUCCESS FACTORS LIMITED因公司未按约定收购苏州桔云剩余股权,申请仲裁要求公司继续履行收购苏州桔云49%股权,支付股权收购款共计约1.44亿元。年报和一季报显示,截至2026年3月底,公司未计提预计负债。

请公司:(1)补充披露苏州桔云2025年利润表主要财务数据及同比变动情况,结合主要产品对应产品类别、售价、销量、毛利率、费用情况,分析变动原因;(2)列示苏州桔云近三年前五大客户及供应商具体情况,包括名称、对应交易内容、交易金额、结算方式、往来款项余额、合作起始时间、是否为关联方等,说明近年来公司主要客户供应商是否发生较大变化及对公司业务的影响;(3)补充披露苏州桔云近3年各期商誉减值测试时运用的重要假设和参数估计信息,包括但不限于销售增长率、折现率等,结合对应年份实际业绩情况,说明前期商誉减值计提的充分性、及时性;(4)结合仲裁审理进展、资产和银行账户的冻结情况等,对照《企业会计准则第13号——或有事项》等规定,说明对前述仲裁未计提预计负债原因及合理性、相关事项是否会影响苏州桔云的正常生产经营;(5)结合收购后的经营决策机制、人员派驻情况、资金、客户等关键资源管控及日常管理等,说明公司是否能否对苏州桔云生产经营及财务状况实施有效管控整合,说明苏州桔云是否存在未来业绩进一步下滑的风险及拟采取的应对措施,并充分提示风险。请年审会计师发表意见。

公司回复:

(一)补充披露苏州桔云2025年利润表主要财务数据及同比变动情况,结合主要产品对应产品类别、售价、销量、毛利率、费用情况,分析变动原因。

1、苏州桔云2025年度利润表主要财务数据及同比变动情况

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	同比变动(%)
营业收入	78.44	12,187.67	-99.36
营业成本	131.46	7,553.87	-98.26
销售费用	460.81	427.71	7.74
管理费用	449.05	324.86	38.23
研发费用	730.14	888.67	-17.84
财务费用	71.41	105.90	-32.57
信用减值损失	-1,125.63	-59.53	-1,790.97
资产减值损失	-2,434.52	-	不适用
净利润	-5,015.30	2,588.47	-293.76

注:以上数据取自领先股份合并口径

2、主要产品对应产品类别、售价、销量、毛利率、费用情况

单位:万元

主要产品类别	2025年度主要产品情况					2024年度主要产品情况					销量同比(%)	收入同比(%)	毛利率变动率(%)
	销量	单位	营业收入	营业成本	毛利率(%)	销量	营业收入	营业成本	毛利率(%)				
设备	-	台	-	-	-	42	11,515.83	7,395.87	35.78	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
其中:烤箱类	-	台	-	-	-	9	3,382.08	2,034.86	39.83	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
凝结类	-	台	-	-	-	19	6,553.30	4,589.51	29.97	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
自动化设备	-	台	-	-	-	14	1,580.45	771.50	51.18	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
配件	203	个	71.04	130.51	-83.70	360	145.93	83.69	42.65	-43.61	-51.32	-296.24	
劳务	10	次	7.40	0.95	87.16	52	525.91	74.31	85.87	-80.77	-98.59	1.50	
合计			78.44	131.46	-67.59		12,187.67	7,553.87	38.02	-53.08	-99.36	-277.76	

配件类:可编程控制器、SUS耐温HEPA、氧化锆氧分析仪、风机、热风烘箱用石英舌片、机械手臂、晶圆导电环、吸盘、离子膜等;

劳务类:维修服务、翻新改造服务等。

3、变动原因

苏州桔云收入下降,主要原因为:①苏州桔云主营业务为半导体专用设备,主要产品有全自动烤箱、清洗机等,公司在收购苏州桔云之初,全自动烤箱国内尚无对标产品,清洗机性能基本可以对标盛美半导体设备(上海)股份有限公司(以下简称“盛美上海”)?,沈阳芯源微电子设备股份有限公司(以下简称“芯源微”)?,近两年行业竞争格局发生变化,以往国内同类产品竞争主体较少,目前市场同类竞品增多,订单获取难度增高,盈利空间受到挤压;②苏州桔云原总经理ANG SENG THOR及其带领的两名销售副总于2025年5月后相继离职,公司虽已及时委派管理人员接任,但客户资源、合作关系尚处于过渡衔接阶段,人员变动对现有客户的销售渠道维护和新客户业务的开拓产生一定影响。③苏州桔云2025年度内发货的设备类订单合计2,147.27万元,订单签订时间集中在2024年8月至2025年3月。已发货设备中占比较大的广东芯成汉奇半导体技术有限公司(以下简称“芯成汉奇”)烤箱、清洗机、晶圆封装机订单合计1,366万元,该订单因新建产线完工进度延迟未及时完成验收,TEXAS INSTRUMENTS ELECTRONICS MALAYSIA SDN. BHD.烤箱订单377万元、江阴长电先进封装有限公司烤箱订单300万元、星科金朋半导体(江阴)有限公司(以下简称“星科金朋”)烤箱订单104万元因客户达不到产线验收条件,因此,苏州桔云2025年度设备类订单未确认收入,同时受人员变动影响,意向订单落地进度不及预期。截至2025年末,苏州桔云发出商品期末余额为1,865.80万元。截至本回询函回复日,上述星科金朋相关订单已完成验收,芯成汉奇相关订单部分完成验收,合计确认收入378.34万元。

苏州桔云2025年度综合毛利率为-67.59%,较2024年度综合毛利率38.02%大幅下降,主要原因为:①2025年设备类产品收入大幅下降。2025年苏州桔云因部分下游客户新建产线完工进度延迟等原因,导致已发货设备验收进度放缓,而设备类产品为苏州桔云2024年度主要收入和毛利来源,产品结构变化导致毛利率下降;②2025年配件类产品平均售价下降。配件类变动原因及产品结构变化影响,产品平均售价由2024年度的4,053.74元下降至2025年度的3,499.68元,降幅13.67%,同时已售设备进入质保期,产生了偶发性的配件维修成本,剔除质保期维修成本后,配件类对应的营业成本32.65万,毛利率54.04%,与2024年毛利率差异不大。③叠加报告期收入规模较小,导致毛利率由38.02%下降至-67.59%。

费用方面,苏州桔云2025年度销售费用、管理费用、研发费用及财务费用合计为1,711.41万元,较2024年度1,747.14万元下降2.05%,整体变动不大。

苏州桔云2025年度信用减值损失金额为1,125.63万元,较上年度大幅增加,主要系应收账款按单项计提坏账准备增加所致,具体情况详见问题四第(1)问回复。

苏州桔云2025年度资产减值损失金额为2,434.52万元,其中:无形资产减值损失2,205.88万、存货跌价损失202.75万,固定资产减值损失25.89万。较上年度大幅增加,主要系苏州桔云根据资产可收回金额测试结果,对无形资产如专利权等计提减值准备所致,可收回金额关键参数选取详见本题、(三)2、2025年11月30日时点的商誉减值测试过程及具体参数等如下。

(二)列示苏州桔云近三年前五大客户及供应商具体情况,包括名称、对应交易内容、交易金额、结算方式、往来款项余额、合作起始时间、是否为关联方等,说明近年来公司主要客户供应商是否发生较大变化及对公司业务的影响

1、近三年前五大客户具体情况

单位:万元

年度	名称	对应交易内容	交易金额	结算方式	2026年3月31日往来款项余额	合作起始时间	是否为关联方
2023	浙江禾芯集成电路有限公司(以下简称“禾芯”)	半导体专用设备	1,664.72	预付40%-50%,预时付40%-50%,验收后付10%	164.40(注1)	2021年7月	否
	江苏多维科技有限公司	半导体专用设备	1,000.53	预付50%,发货前40%,验收后付10%	-	2021年12月	否
	江阴长电先进封装有限公司	半导体专用设备	864.40	到货后支付80%,验收后支付20%	-	2021年6月	否
	倍特微半导体科技(江苏)有限公司(以下简称“倍特微”)	半导体专用设备	841.00	预付5%,验收后6个月付60%,质保一年后支付35%	70.07(注2)	2023年11月	否
	苏州科阳半导体有限公司	半导体专用设备	814.16	合同签订后预付30%,发货前30%,验收后满30天支付30%,质保期2年满30天内支付10%	-	2022年8月	否
2024	通富微电子股份有限公司(以下简称“通富微电”)	半导体专用设备	3,278.07	到货后付20%,余80%到货后90天凭验收报告支付	-	2021年9月	否
	江苏芯德半导体科技股份有限公司(以下简称“芯德”)	半导体专用设备	2,864.64	预付10%-50%,验收半年后支付20%-70%,验收一年后付10%-30%	944.50(注3)	2021年6月	否
	淮安市中盛投资发展有限公司	半导体专用设备	1,115.04	预付30%,验收后30天内付70%	-	2022年1月	否
	江阴长电先进封装有限公司	半导体专用设备	999.93	开票后60天;货到月支付90%,验收后付10%	-	2021年6月	否
	ELEGANCE LIGHT CORP.	半导体专用设备	915.16	预付30%-50%定金,货物交付后支付尾款	-	2024年8月	否
	江阴长电先进封装有限公司	配件	33.04	开票后60天付款	-	2021年6月	否
	TEXAS INSTRUMENTS ELECTRONICS MALAYSIA SDN. BHD.	配件	24.89	到货后30天内支付90%,验收后30天内支付尾款。	-	2024年8月	否
	OIP Technology Pte Ltd	配件	11.44	收到订单后全额付款	-	2022年9月	否
	盛合晶微半导体(江阴)有限公司	配件	10.30	货到后30天电汇付款	-	2022年8月	否
	Microform Technologies Pte Ltd.	配件	6.50	货到后30天电汇付款	-	2024年8月	否

注:1、禾芯因设备客诉问题未能按期支付,截至本回询函回复日,该客户货款已结清。

2、苏州桔云2023年向倍特微销售电镀机订单金额841万元,应收尾款70.07万元,苏州桔云2025年向其采购晶圆打包机订单金额417.6万元,应付尾款41.76万元。因设备终端客户主张向倍特微索赔,倍特微主张抵账后仅支付差额,苏州桔云不认可并已提起诉讼(以下简称“倍特微诉讼”)。2025年已对该客户根据坏账政策按账龄计提坏账准备70.01万元。

3、该客户的应收账款余额由两台设备组成,该客户因客诉问题未能按期支付,已按单台设备单项计提坏账,具体情况详见第四题(一)。

半导体设备行业下游客户基于能规划实施采购,具有“非连续、分批次、大金额”的特点,普遍不与供应商签订长期协议。苏州桔云产品均为定制化设备,从接单到收入确认需经方案设计、生产装配、客户端调试及工艺验证等多个环节,验收周期较长,收入确认时点与订单获取时点存在一定时间间隔。苏州桔云目2023年起,由海外协转为以自主生产为主,少量外协生产的生产模式,生产地点位于其注册地址苏州相城区。同时,苏州桔云业务体量相对较小,单一客户订单对苏州桔云收入影响较为显著,进一步加大了前五大客户名单的年度间变化。

苏州桔云近三年前五大客户基存在年度间变动,但大部分为与苏州桔云合作一年以上的存量客户,与公司不存在关联关系,相关交易具有真实业务背景,定价及结算方式符合合同约定及商业惯例。

综上,苏州桔云前五大客户名单的变动系行业经营模式及苏州桔云经营特征所决定的正常现象,具备合理性。

2、近三年前五大供应商情况

单位:万元

年度	名称	对应交易内容	交易金额	结算方式	2026年3月31日往来款项余额	合作起始时间	是否为关联方	未结算原因
2023	HawkMax Technology CORP	设备及零配件	749.08	出货后100%付款	-	2021年6月	否	不适用
	苏州盈泷泽半导体设备有限公司	设备及零配件	689.97	验收6个月付50%,12月付40%,18月付10%	241.94	2023年1月	否	因客诉需技术支持暂缓支付
	常州常耀半导体科技有限公司	设备及零配件	480.60	月结60天	52.74	2022年8月	否	因客诉需技术支持暂缓支付
	上海友相电子科技有限公司(以下简称“上海友相”)	设备	384.78	5%预付,60%验收后6个月,35%质保一年后支付	168.00	2022年2月	否	设备涉及诉讼纠纷
	Robots and Design Co., Ltd	零配件	371.41	预付10%交货前70%验收20%	0.25	2022年3月	否	2026年新订单形成余额
2024	Robots and Design Co., Ltd	零配件	776.57	预付10%交货前70%验收20%	0.25	2022年3月	否	2026年新订单形成余额
	常州常耀半导体科技有限公司	设备及零配件	602.00	预付30%,余下70%,月结60天	52.74	2022年8月	否	因客诉需技术支持暂缓支付
	安徽华创鸿度光电科技有限公司(以下简称“安徽华创”)	零配件	424.78	预付10%,发货时支付50%货款,收到货物并验收合格,支付30%,余下10%,6个月后支付	32.00	2024年6月	否	设备涉及诉讼纠纷
	深圳市艾雷激光科技有限公司	零配件	374.40	到货验收合格入库,日发票入账3天后支付全部货款	-	2024年6月	否	不适用
	中科光纳科技(深圳)有限公司	零配件	358.41	先预付50%货款,收到货物并验收合格后,支付40%,余下10%货款,一个月后付	-	2024年6月	否	不适用
2025	倍特微半导体科技(江苏)有限公司	设备	417.60	合同签订后预付50%,发货前40%,验收后10%	41.76	2023年11月	否	设备涉及诉讼纠纷
	Dou Yee Enterprises (Singapore) Pte Ltd, Taiwan Branch	设备	152.18	预付30%,50%到货月结30天,20%验收后付款(到厂1个月)	-	2021年7月	否	不适用
	昕芙旎雅商贸(上海)有限公司	零配件	91.04	发货前100%付款	-	2023年7月	否	不适用
	昆山金鸿源机械设备有限公司	零配件	66.95	月结60天	-	2024年11月	否	不适用
	珂砂信息技术(上海)有限公司	服务	44.40	月结60天	-	2023年8月	否	不适用

注:1、HawkMax Technology CORP、苏州盈泷泽半导体设备有限公司、上海友相电子科技有限公司的股东为苏州桔云少数股东之实际控制人ANG SENG THOR的亲属,根据《上海证券交易所股票上市规则》,不属于公司关联法人。根据《企业会计准则第36号——关联方披露》及相关规定,上述公司属于关联法人,此系二者的关联方范围认定差异。

2、为向客户提供高效及时的售后保障,快速处置现场各类技术问题,苏州桔云需对应订单供应商及时协同开展售后技术支持工作,故暂缓支付相关供应商采购尾款。

3、2023年上海友相为倍特微诉讼所涉电镀机订单之供应商,2025年倍特微为倍特微诉讼所涉晶圆打包机订单之供应商。

4、2024年安徽华创为安徽汉之星光电科技有限公司相关订单之供应商,详见问题四、(一)

苏州桔云根据客户定制化需求进行设计后,向供应商采购相应模块及配件后进行组装生产,形成定制化设备后为客户装配。苏州桔云从这些供应商采购的设备,自交付验收后即取得控制权,并承担存货风险;公司在与下游客户交易中有权自主决定产品的价格,同时负有向下游客户销售设备及承担设备质量、性能、交付、售后的主要责任,并承担客户无法支付款项的信用风险,为主要责任人,不涉及贸易业务。若客户未验收或未回款,苏州桔云将通过催收、诉讼等方式主张货款。

苏州桔云主要供应商主要为原材料、零部件等供应商,供应商结构与苏州桔云生产经营需求相匹配。近三年,苏州桔云主要供应商相对稳定,部分供应商交易金额及排名变化主要受具体订单需求、采购内容、采购规模及项目执行周期影响。供应商变化未对苏州桔云采购稳定性、生产经营及持续履约能力产生重大不利影响。

(三)补充披露苏州桔云近3年各期商誉减值测试时运用的重要假设和参数估计信息,包括但不限于销售增长率、折现率等,结合对应年份实际业绩情况,说明前期商誉减值计提的充分性、及时性

1、2023年度和2024年度商誉减值测试运用的重要假设及具体参数如下:

(1)商誉减值测试所基于的主要假设

1)国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

2)社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

3)未来的经营管理班子尽职,经营场所稳定,并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

4)企业的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用,其他资产可以通过更新或追加的方式延续使用。

5)本次测算各项参数取值不考虑未来可能发生通货膨胀因素的影响。

6)在未来的经营期内,含商誉资产组所涉及的各项营业费用、管理费用不会在现有预算基础上发生大幅的变化,仍将保持其预计的变化趋势持续。

7)企业在未来经营期内与客户合作关系不存在重大不利变化,烤箱、清洗机等业务可按照管理层基于在谈潜在合作机会制定的业务规划有序开展;

8)未考虑潜有自然力及其他不可抗力因素的影响,也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响。

(2)关键参数信息的选取

1)预测期收入增长率

苏州桔云属于半导体设备行业,主要从事半导体封测设备的研发、生产、销售,同时配套配件、服务等相关业务。于2023年度及2024年度,苏州桔云凭借其广泛的产品种类布局、经验丰富的研发团队、核心产品的实用性等优势已逐步建立起与包括江苏长电科技股份有限公司(以下简称“长电科技”)、芯德等在内的稳定客户渠道。于2023年度及2024年度商誉减值测试时,根据苏州桔云管理层预计,短期内苏州桔云增长主要聚焦于现有优质客户的产线拓展、更新及核心产品的升级;长期凭借技术储备以及新客户的进一步开拓逐步建立起的市场占有率优势、产品技术优势以及半导体行业、泛半导体产业的持续增长和国产替代化趋势,呈稳定小幅增长态势。

苏州桔云管理层基于在手订单、在程项目、与客户洽谈的未来发展规划所预测的订单情况、以及行业发展态势等制定的未来年度营业收入预测,采用的营业收入增长率具体如下:

项目	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度
2023年度商誉减值测试时采用的营业收入增长率	72.38%	-1.36%	7.05%	4.72%	2.84%	不适用
2024年度商誉减值测试时采用的营业收入增长率	不适用	-8.10%	7.50%	4.71%	2.83%	1.89%

苏州桔云设备收入确认以客户验收为节点,受客户内部项目进度安排、现场调试条件等因素影响,各年度验收节奏存在正常波动。公司根据订单情况,预测苏州桔云2022年至2024年为快速增长期,能够实现订单的跨越式增长并完成验收交付。苏州桔云业务规模相对较小,单台高价值设备的交付及验收对当期收入影响较为显著。苏州桔云客户需求具有定制化特点,同种设备的不同订单因配置、技术要求等差异而在订单金额上存在差异。苏州桔云于2024年确认收入的高配置设备订单金额较大,导致当期收入形成较高基数,而2024年商誉减值预测时点,苏州桔云尚未取得同等高价值设备订单,亦无相关客户需求意向,因此预测2025年收入增长率较2024年下降,而2025年以后预计苏州桔云进入平稳增长期,战略重心转向已有客户的维护,进入盈利水平稳定阶段。

管理层对资产组组合未来的业绩根据当时的市场环境、客户扩产及更新需求进行了预测,基于2023年度已计提减值、资产组有所变化的基础上,测算出的未来现金流量的现值大于包含商誉资产组账面价值,故未进一步计提减值。

2)预测期利润率的选取

2023年度、2024年度商誉减值测试的盈利预测中,管理层结合近两年实际经营情况对费用率、毛利率进行了谨慎的预计和调整,得到最终商誉减值测试的预测期净利率如下:

项目	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度
2023年度商誉减值测试时采用的预测期净利率	18.78%	17.45%	17.15%	16.98%	17.01%	不适用
2024年度商誉减值测试时采用的预测期净利率	不适用	19.42%	19.11%	19.28%	19.05%	18.98%

3)折现率的选取

①无风险收益率rf

根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号)的要求,可采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率,本次评估采用10年期国债收益率作为无风险利率,即2023年度和2024年度无风险收益率rf分别为2.56%、1.68%。

②市场期望报酬率rm

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益,即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国A股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率rm,将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号)的要求,利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时,通常选择有代表性的指数,例如沪深300指数、上海证券交易所综合股价指数(以下简称“上证综指”)等,计算指数一段历史时间内的超额收益率,时间跨度可以选择10年以上,数据频率可以选择周数据或者月数据,计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国A股市场的跟踪研究,并结合上述指引的规定,评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数,分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率,并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值,经综合分析后确定市场期望报酬率,即2023年度和2024年度市场期望报酬率rm分别为9.15%、9.24%。

③资本结构的确定

根据本次测算模型,资本结构取零。

④贝塔系数的确定

以iFinD电子元器件分销行业沪深上市公司股票为基础,考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性,选择适当的可比公司,以上证综指为标的指数,经查询iFinD资讯金融终端,以截至评估基准日的市场价格进行测算,计算周期为评估基准日前250周,得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计贝塔系数β u于2023年度和2024年度分别为0.8775、0.9134。

⑤特性风险系数的确定

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异,确定特定风险系数。在评估过程中,评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析,得出特性风险系数ε于2023年度和2024年度均为2.5%。

⑥折现率re的计算

将以上得到的各参数,代入公式,得到折现率如下表:

折现率计算表

项目	2023年度	2024年度
无风险利率rf	2.56%	1.68%
市场期望报酬率rm	9.15%	9.24%
无杠杆β	0.8775	0.9134
特性风险系数	2.50%	2.50%
折现率re	10.84%	11.09%

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的,而用于估计折现率的基础是税后的,应当将其调整为税前的折现率,以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础,通过单变量求解方式,锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致,并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。经过计算,2023年、2024年度税前折现率估算结果分别为11.99%、12.46%。

2、2025年11月30日时点的商誉减值测试过程及具体参数等如下:

(1)商誉减值测试过程

单位: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	固定资产	108.16	82.28	-25.88	-23.93
2	使用权资产	553.61	553.61	-	
3	无形资产	2,417.06	211.18	-2,205.88	-91.26
4	长期待摊费用	87.84	87.84	-	-
5	合并报表中确认的商誉分摊额	6,961.95	-	-	-
6	加回:归属于少数股东的商誉	6,688.93	-	-	-
7	包含商誉相关资产组账面价值	16,817.55	934.91	-15,882.64	-94.44

(2)商誉减值测试所基于的主要假设

1)国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化;

2)社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化;

3)假定管理当局对企业经营负责任地履行义务,并称职地对有关资产实行了有效的管理。被评估单位在经营过程中没有任何违反国家法律、法规的行为。

4)本次评估假设委托人及苏州桔云提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

5)评估范围仅以委托人及苏州桔云的评估申报表为准,未考虑委托人及苏州桔云提供清单以外可能存在的或者资产及或者负债。

6)本次评估假设评估基准日苏州桔云尚在实质审查阶段的3项发明专利在申请程序中将正常获得授权。

7)未考虑遇有自然力及其他不可抗力因素的影响,也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响。

8)未考虑资产组将来可能承担的抵押、担保事宜。

(3)关键参数信息的选取

固定资产主要为设备类资产,具体包括机器设备、车辆和电子设备,存放于租赁厂房及办公区域。其中:机器设备为空压机、冷水机等生产用设备,购置于2022-2025年,设备于评估基准日使用正常,企业对设备维护保养情况较好;车辆为办公用车,购置于2023年,车辆维护保养情况良好;电子设备主要为空调、电脑等,购置于2021-2025年,设备均正常使用。

单位: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%
	机器设备	108.16	3.86	-25.88	-23.93
	车辆		13.58		
	电子设备		64.84		
	合计	108.16	82.28	-25.88	-23.93

无形资产为企业申报的26项实用新型专利、10项发明专利、1项注册商标、7项计算机软件著作权及1项域名。

单位: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%
	专利权	2,417.06	197.56	-2,205.88	-91.26
	软件著作权		13.23		
	商标		0.09		
	域名		0.30		
	合计	2,417.06	211.18	-2,205.88	-91.26

1)固定资产-机器设备、电子设备等固定资产

机器设备、电子设备采用市场法进行评估,即根据同类型设备的二手市场价确定公允价值。部分无法确认回收价格的电子设备认产权持有人购置同类设备作为卖方报价为基础考虑成新度及变现折扣因素的影响后确定公允价值。

具体案例如下:

案例:冷水机

①设备公允价值的确定

评估人员在二手市场询价、结合评估人员专业判断综合确定价格,经测算后确定冷水机不含税公允价值价为15,800.00元。

②处置费用

处置费用=印花税+增值税附加税+服务费

=15,800.00×0.03%+15,800.00×13%×(5%+3%+2%)

+15,800.00×1%=368.14(元)

③设备可收回金额(不含税)

可收回金额(不含税)=公允价值-处置费用

=15,800.00-368.14

=15,430.00(元)

2)固定资产-车辆

车辆采用市场法进行评估,即根据二手车市场同类车交易案例,对车价的各类影响因素进行比较调整,确定公允价值。

案例:大众轿车

①采用市场比较法确认其公允价值。评估人员从通过网络查询二手车市场,了解到目前与委估对象相同的车辆,其状况如下:

案例一:探岳2023款330TSI,登记年月2023年7月,车况一般,行驶里程:22600公里,挂牌价:147,800.00元(不含税)。

案例二:探岳2023款330TSI,登记年月2023年10月,车况一般,行驶里程:22900公里,挂牌价:138,100.00元(不含税)。

案例三:探岳2023款330TSI,登记年月2023年9月,车况一般,行驶里程:27500公里,挂牌价:135,700.00元(不含税)。

通过以上方法的评估,该委估的车辆公允价值为:

车辆的公允价值=(146,336.63+135,392.16+135,713.57)/3

=139,000.00元

②处置费用

处置费用=印花税+增值税附加税+服务费

=139,000.00×0.03%+139,000.00×13%×(5%+3%+2%)+

139,000.00×1%=3,238.70(元)

③设备可收回金额(不含税)

可收回金额(不含税)=公允价值-处置费用

=139,000.00-3,238.70=135,760.00(元)

3)无形资产-其他无形资产

①专利权评估方法

据相关准则的规定,本次评估无形资产公允价值的评估方法包括收益法和市场法。因上述专利等无形资产对应的主营业务在评估基准日尚未稳定且短期内较难快速恢复,经营层面仍存在较大不确定性和相关风险,管理层难以对未来年度的整体收益与风险合理、可靠的量化估计,故不适用收益法评估;也未能在公开市场上获得与委估无形资产相同或类似的交易案例,故不适用以成交价格为基础的市场法评估;企业在进行委估无形资产的研发时,未有专门的财务核算记录,但对于研发过程中所形成的专利等无形资产投入的人工成本、研发经费及注册费用等尚可追溯,基于会计谨慎性角度、保证资产可靠性的前提下,本次评估是以产权持有人研发同类专利所需花费的必要支出作为卖方报价为基础,并考虑专利专用性等差异,即变现折扣率后确定其公允价值。

案例:专利所有权-高温无尘自动烘箱

公允价值=(材料费+人工成本+注册成本+资金成本)×剩余经济寿命比率×(1-变现折扣率)

资金成本=(材料费+人工成本+注册成本)×投入周期×贷款利率×1/2

剩余经济寿命比率=[尚可使用年限÷(已使用年限+尚可使用年限)]×100%

A.材料费

根据企业实际的项目材料支出计算,评估人员核查了研发项目对应年度的研发领料明细,高温无尘自动烘箱实际发生的材料费合计为1,518,114.55元,调整为基准日价格水平的材料费用合计为1,512,169.53元,故确认该技术各项材料费用价值为1,512,169.53元。

B.人工成本计算

根据企业提供的研发人员资料,确定该技术的研发人员构成为:研发人员3名,评估人员核查了研发项目对应年度参与人员的工时表、工资单,其中2021年研发时长为2,720.00工时,2022年研发时长为2,620.00工时,以该技术的研发人员的月平均工资水平及研发所耗工时计算其人工成本,再根据江苏省城镇单位就业人员平均工资指数调整后,得出研发人员基准日人工成本为469,086.06元。

C.注册费用

根据评估人员向知识产权代理机构电话询价,国内发明专利官费及申请代理费用约为3,000.00元/个。

D.资金成本

资金成本=(材料费+人工成本+注册成本)×投入周期×贷款利率×1/2=1,984,255.59×1.83×3.00%×1/2=54,431.12

E.剩余经济寿命比率=[尚可使用年限÷(已使用年限+尚可使用年限)]×100%=[7÷(3+7)]×100%=70%

F.变现折扣率

通过查询阿里资产司法拍卖网的知识产权交易案例,选取近几年已成交且有评估报告或评估价值的案例,取其平均数得出变现折扣率为50%。

G.处置费用

处置费用=印花税+增值税附加税+服务费

=713,545.00×0.03%+713,545.00×6%×(5%+3%+2%)+713,545.00×1%

=11,630.78(元)

H.高温无尘自动烘箱可收回金额

可收回金额=公允价值-处置费用

=(材料费+人工成本+注册成本+资金成本)×剩余经济寿命比率×(1-变现折扣率)-处置费用

=2,038,700.00×70%×(1-50%)-11,630.78

=701,914.00(元)

②软件著作权评估方法

软件著作权依据产权持有人开发同类无形资产所需花费的必要支出,如源代码费用、注册费和代理费作为卖方报价,以此各种成本费用为基础,考虑变现折扣率后确认著作权公允价值,其基本公式如下:

公允价值=(源代码费用+注册成本+代理费)×(1-变现折扣率)

1.源代码费用

根据企业提供的研发人员资料,确定该软著的研发人员构成为:研发人员2名,评估人员核查了研发项目对应年度参与人员的工资单和其申报的工时,其中2024年研发时长为400.00工时,以该软著的研发人员的月平均工资水平及研发所耗工时计算其人工成本,再根据江苏省城镇单位就业人员平均工资指数调整后,得出源代码费用基准日成本为32,258.45元。

2.注册成本及代理费

根据评估人员的电话询价,软件著作权的注册成本及代理费确定为1,000.00元/个。

3.变现折扣率

评估人员通过查询阿里资产司法拍卖网的知识产权交易案例,选取近几年已成交且有评估报告或评估价值的案例,在确定变现折扣率时适当考虑两个市场之间的差异,进行综合判断后得出变现折扣率为50%。

4.公允价值

公允价值=(源代码费用+注册成本+代理费)×(1-变现折扣率)

=(32,258.45+1,000.00)×(1-50%)

=16,629.23(元)

5.处置费用

处置费用=印花税+增值税附加税+服务费

=16,629.23×0.03%+16,629.23×6%×(5%+3%+2%)

+16,629.23×1%

=271.06(元)

6.软件著作权可收回金额(不含税)

可收回金额(不含税)=公允价值-处置费用

=16,629.23-271.06

=16,358.00(元)

③注册商标评估方法

商标依据其形成过程中所需投入的设计费、注册、代理费为基础,考虑变现折扣率后确认商标公允价值,其基本公式如下:

公允价值=(设计费+注册、代理费)×(1-变现折扣率)

1.设计成本

据咨询了解此类商标设计公司以及代理公司,设计、取名费报价大约在1,000.00元左右,故设计成本按1,000.00元取定。

2.注册成本

根据原国家计委、财政部计价格[1995]2404号文件,国家发改委、财政部发改价格[2015]2136号文件,财政部、国家