

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

北京航天飞腾装备技术有限责任公司
拟增资所涉及其股东全部权益价值项目

资产评估报告

天兴评报字(2023)第1939号
(共1册, 第1册)

单北京天健兴业资产评估有限公司
CCEV PAN-CHINA ASSET3 APPRAISAL CO LTD

二〇二四年一月二十五日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020141202400147
合同编号:	1092023127
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	天兴评报字(2023)第1939号
报告名称:	北京航天飞腾装备技术有限责任公司拟增资所涉及 其股东全部权益价值项目资产评估报告
评估结论:	401,809,200.00元
评估报告日:	2024年01月25E
评估机构名称:	北京天健兴业资产评估有限公司
签名人员:	程远航 (资产评估师) 会员编号: 11000677 郭新路 (资产评估师) 会员编号: 11230146
(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02月02日

目 录

声明	2
评估报告摘要	3
评估报告正文	5
一、 委托人、被评估单位和资产评估合同约定的其他评估报告使用者概况 .	5
二、 评估目的	12
三、 评估对象和评估范围	12
四、 价值类型及其定义	14
五、 评估基准日	14
六、 评估依据	14
七、 评估方法	17
八、 评估程序实施过程和情况	25
九、 评估假设	27
十、 评估结论	28
十一、 特别事项说明	30
十二、 评估报告的使用限制说明	31
十三、 资产评估报告日	31
评估报告附件	33

声明

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

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及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师不承担责任。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资产评估报告的使用人。本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、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。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；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。

五、本资产评估机构及资产评估师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。

六、资产评估师已经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；已经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。

七、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、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

北京航天飞腾装备技术有限责任公司
拟增资所涉及其股东全部权益价值项目
评估报告摘要

天兴评报字(2023)第1939号

北京天健兴业资产评估有限公司接受航天时代飞鸿技术有限公司委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对北京航天飞腾装备技术有限责任公司拟进行增资涉及其股东全部权益价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、评估目的：依据2023年10月24日航天时代飞鸿技术有限公司《航天时代飞鸿技术有限公司总经理办公会议纪要》（飞鸿办字(2023)35号），北京航天飞腾装备技术有限责任公司拟进行增资，本项目是对上述经济行为所涉及的北京航天飞腾装备技术有限责任公司的股东全部权益进行评估，提供其在评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

二、评估对象：北京航天飞腾装备技术有限责任公司于评估基准日的股东全部权益价值。

三、评估范围：北京航天飞腾装备技术有限责任公司于评估基准日的整体资产，包括全部资产及全部负债。

四、价值类型：市场价值。

五、评估基准日：2023年06月30日。

六、评估方法：资产基础法、收益法。

七、评估结论：

本次评估，评估人员采用资产基础法和收益法对评估对象分别进行了评估，经分析最终选取收益法评估结果作为评估结论。

经收益法评估，被评估单位的股东全部权益账面价值为37,875.70万元，评估价值为40,180.92万元，评估增值2,305.22万元，增值率为6.09%。

报告使用者在使用本报告的评估结论时，请注意本报告正文中第十一项“特别事项说明”对评估结论的影响；并关注评估结论成立的评估假设及前提条件。

1. 本报告及其结论仅用于本报告设定的评估目的，而不能用于其他目的。

2. 本次评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑委估股权流动性对评估结论的影响。

我们特别强调：本评估意见仅作为委托人进行增资的价值参考依据，而不能取代交易各方进行增资的价格的决定。本报告及其结论仅用于本报告设定的评估目的，而不能用于其他目的。

根据国家的有关规定，本评估结论使用的有效期限为1年，自评估基准日2023年06月30日起，至2024年06月29日止。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的全面情况和合理理解评估结论，请报告使用者在征得评估报告所有者许可后，认真阅读评估报告全文，并请关注特别事项说明部分的内容。

北京航天飞腾装备技术有限责任公司
拟增资所涉及其股东全部权益价值项目
评估报告正文

天兴评报字(2023)第1939号

航天时代飞鸿技术有限公司:

北京天健兴业资产评估有限公司接受贵单位的委托,按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观、公正的原则,采用资产基础法和收益法,按照必要的评估程序,对北京航天飞腾装备技术有限责任公司拟进行增资涉及其于评估基准日的股东全部权益价值,按照必要的评估程序执行评估业务,对其在2023年06月30日的市场价值作出了公允反映。现将资产评估情况报告如下:

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用者概况

(一)委托人概况

企业名称:航天时代飞鸿技术有限公司(以下简称:航天飞鸿)

注册地址:北京市延庆区中关村延庆园东环路2号楼149室

法定代表人:陈建国

注册资本:47,810.0149万元人民币

企业类型:其他有限责任公司

统一社会信用代码:91110108MAO1BGGF6J

经营范围:无人机、无人机防御系统的技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务;软件开发;产品设计;应用软件开发;计算机系统服务;检测服务;工程和技术研究和试验发展;飞机制造;销售无人机、安全技术防范产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品、仪器仪表;出租商业用房、办公用房;租赁机械设备;维修机械设备、计算机和辅助设备、通讯设备;货物进出口、技术进出口(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;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)。

(二) 被评估单位概况

1. 基本信息

企业名称：北京航天飞腾装备技术有限责任公司(以下简称：航天飞腾)

统一社会信用代码：91110108MA018MHJ55

类型：其他有限责任公司

住所：北京市海淀区蓝靛厂南路59号23号楼3层3018房间

法定代表人：陈建国

注册资本：33,016.7804万人民币

成立日期：2017年11月09日

营业期限：2017年11月09日至长期

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售通讯设备、机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备；委托加工通讯设备、机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备；货物进出口、技术进出口(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)。

2. 历史沿革

根据航天电子2016年股东大会审议通过的《关于公司投资设立北京航天飞腾装备技术有限责任公司的议案》、中国航天科技集团有限公司《关于新设北京航天飞腾装备技术有限责任公司的批复》(天科经[2016]1086号), 航天飞腾注册资本20,000.00万元, 各股东出资情况见下表:

金额单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
	航天时代电子技术股份有限公司	15,000.00	7,091.35	现金	75.00%
			7,908.65	评估净资产	
2	中国航天时代电子有限公司	5,000.00	5,000.00	现金	25.00%
合计		20,000.00	20,000.00	100.009%	

航天时代电子技术股份有限公司对涉及以上相关领域的资产进行剥离, 并按上海申威资产评估有限公司出具的《航天时代电子技术股份有限公司拟出资组建

有限公司涉及的部分资产评估报告》（沪申威评报字[2016]第0069号）评估值7,908.65万元，投入北京航天飞腾装备技术有限责任公司。

2018年3月15日，北京中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)出具《航天时代电子技术股份有限公司投入北京航天飞腾装备技术有限责任公司相关资产交接专项审计报告》(中证天通[2018]鄂审字1017号)，航天飞腾按照该专项审计报告披露资产建账。

2019年8月，根据董事会决议及公司章程，北京航天飞腾装备技术有限责任公司增加注册资本11,890.7089万元；增资后，公司注册资本增至31,890.7089万元。由上海申威资产评估有限公司对其增资行为进行了评估，并出具了沪申威评报字[2018]第0474号评估报告。

2021年10月根据中国航天科技集团有限公司《关于北京航天飞腾装备技术有限责任公司实施股权激励的批复》(天科人[2021]832号)及航天飞腾股东会决议，航天飞腾报告期内实施股权激励计划，收到员工持股平台投资款13,242,601.00元，其中增加实收资本11,260,715.00元，增加资本公积1,981,886.00元。

2022年5月，航天时代电子技术股份有限公司、中国航天时代电子有限公司分别以其持有的航天飞腾股权向航天时代飞鸿技术有限公司增资，本次股权变更后，航天飞腾注册资本330,167,804.00元，各股东持股情况如下：航天时代飞鸿技术有限公司持股比例96.59%、宁波飞腾翔达企业管理合伙企业持股比例1.39%、宁波飞腾蓝剑企业管理合伙企业持股比例1.27%、宁波飞腾星通企业管理合伙企业持股比例0.75%。增资完成后航天飞腾股权结构如下表所示：

金额单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例%
	航天时代飞鸿技术有限公司	31,890.7	31,890.71	96.59
2	宁波飞腾翔达企业管理合伙企业	458.52	458.52	1.39
3	宁波飞腾蓝剑企业管理合伙企业	418.09	418.09	1.27
4	宁波飞腾星通企业管理合伙企业	249.46	249.46	0.75
	合计	33,016.78	33,016.78	100.00

截至评估基准日2023年6月30日，公司股权结构没有发生变化。

3. 主营业务概况

北京航天飞腾装备技术有限责任公司在技术发展上，注重研究与应用“系统集成、技术融合”总体设计思想，初步形成了制导炸弹项目在设计及研制中的“系列化、通用化、模块化、标准化”，形成了一套比较完整的制导炸弹研制规范，建立了一个完整有效的制导炸弹设计、研制、试验到批产的研发体系，已形成了基本型、末制导型、滑翔增程型、动力增程型等系列化产品。

(1) 主营产品或服务

航天飞腾以九院现有专业技术及跨专业技术融合集成着手，主要研究与探索了航天电子的系统集成、技术融合与系统级精确制导武器产品的研发。系统集成技术方面发挥九院内部专业技术优势，针对精确制导武器产品及其它军工装备小型化、智能化、网络化、集成化的技术需求，研究开发系统集成技术及产品。精确制导武器技术方面深入开展精确制导武器为代表的系列产品及相关总体技术的开发。通过在现役常规炸弹基础上增加制导装置，提高打击精度及射程；针对新型四代机武器装备内埋式需求，全新研制新一代智能、灵巧型精确制导炸弹，具备小型化、低成本、高精度等特点，重点研究结构与气动综合设计技术、末制导技术、动力增程技术等，实现向新型高端精确制导武器跨越；开展未来空间精确制导武器、近太空精确制导武器探索性研究。

(2) 经营模式；

北京航天飞腾装备技术有限责任公司隶属于航天科技集团九院，是由北京航天微系统研究所改制组建而成，专业从事智能精确制导武器系统研发、设计、生产和销售法人实体单位，是中国航天科技集团有限公司精确制导武器领域总体单位，是航天科技集团九院精确制导武器总体研发机构和新技术研发、新产品孵化的平台。通过产品的通用化、模块化、系列化，形成了“一弹多型”、“一型多用”的技术体系，航天飞腾所研制的国际市场挂载机型多、型谱全、出口地区广的精导武器远销亚洲、南美、非洲、中亚和东欧等地区并成功执行多次实战打击任务。

在海外军贸方面，已经在海内外树立了“飞腾”系列精确制导武器品牌，入选了2018年度SIPRI（斯德哥尔摩国际和平研究所）常规弹药知名品牌。从2013年截止目前，FT 精确制导炸弹产品已出口巴基斯坦、缅甸、沙特、伊拉克、约旦、尼日利亚、阿尔及利亚、塞尔维亚、印尼9个国家，军贸合同近20亿元。

在国内方面，成为被国内空军、陆军等多兵种认可的“国家队”，承接“XX通

用”、“50~100KG 产品转国内”的研制和竞标任务。

(3) 生产经营管理状况

航天飞腾拥有精确制导炸弹、导弹、武器系统的总体、分系统到核心单机设计的完整专业体系，在制导炸弹领域成功探索实践了“系统集成、技术融合”的技术途径，先后突破弹载控制器集成技术、低成本末制导技术、新型制导炸弹折叠翼/舵、滑翔增程、无线火控等关键技术，授权专利多项。同时采用了“系列化、通用化、模块化”设计思路，形成不同圆径、不同制导体制、不同滑翔方式的“飞腾”制导炸弹系列化产品，现有多款制导炸弹产品。形成了制导炸弹项目从单机配套到总体设计、系统仿真、试验验证、产品试制、批量生产的能力。

4. 公司组织结构如下：

北京航天飞腾装备技术有限责任公司人力资源情况：公司具备完善的组织机构和管理制度，各部门职责权限清晰、相互关系明确。现有在职员工260人，其中博士、硕士研究生占总人数的74%，本科学历占总人数的26%；中高级职称人员占技术人才总数的47%，35岁以下人员比例为70%。

公司部门设置：设有董事会和经理层，下设办公室、市场开发部、科研生产部、质量技术部、经营发展部、研发项目部、安全行政部、人力资源与党群纪检部(法律事务办公室)、财务部9个业务部门，设有空地武器系统总体技术研究室、控制技术研究室、末制导技术研究室、电气与系统技术研究室、综合保障技术研究室、西安研发中心等6个专业技术部门，组织架构如下：

北京航天飞腾装备技术有限责任公司董事会

经理层

办公室	市场开发部	科研生产部	质量技术部	经营发展部	研发项目部	安全行政部	人力资源与党群纪检部	财务部
		空地武器系统总体技术研究室	控制技术研究室	水制导技术研究室	电气与系统技术研究室	综合保障技术研究室	西安研发中心	

5. 财务状况及经营成果

财务状况表

金额单位：人民币万元

项目	2020. 12. 31	2021. 12. 31	2022. 12. 31	2023. 6. 30
流动资产	39,300.18	33,429.98	56,541.34	66,272.36
非流动资产				
其中：长期股权投资				
投资性房地产	-			
固定资产	4,018.14	4,154.08	3,576.70	3,304.67
在建工程				
无形资产	5,456.25	15,747.72	13,305.04	12,083.70
长期待摊费用				
递延所得税资产		15.77	51.20	39.54
其他资产				
资产总计	48,774.57	53,347.55	73,474.28	81,700.27
流动负债	15,263.55	17,782.91	36,316.92	43,824.55
非流动负债				

负债总计	15,263.55	17,782.91	36,316.92	43,824.55
净资产(所有者权益)	33,511.02	35,564.65	37,157.37	37,875.70

经营成果表

金额单位：人民币万元

项目	历史数据			
	2020年	2021年	2022年	2023年1-6月
一、营业收入	11,119.25	22,405.33	19,386.78	9,564.79
减：营业成本	7,532.36	17,353.93	13,638.78	6,563.54
营业税金及附加	5.58	38.66	95.52	34.97
销售费用	23.82	53.09	96.08	4.87
管理费用	949.37	1,056.45	1,064.84	682.43
财务费用	-2.36	-2.96	160.62	233.66
资产减值损失				
信用减值损失	-0.22	104.90	236.23	-77.73
加：公允价值变动收益				
投资收益				
其他收益		24.49	7.04	8.61
资产处置收益				
二、营业利润	579.68	1,319.05	1,501.82	809.53
加：营业外收入	50.44	13.25	7.39	4.60
减：营业外支出			0.60	0.01
三、利润总额	630.12	1,332.30	1,508.61	814.12
减：所得税费用	103.20	201.22	-1.98	192.26
四、净利润	526.92	1,131.08	1,510.59	621.86

以上评估基准日及2022年度财务数据经中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具中证天通(2023)专审21100051号标准无保留意见审计报告。

以上2020年度及2021年度财务数据经中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具中兴财光华审会字(2021)第400091号、中兴财光华审会字(2022)第400066号标准无保留意见审计报告。

(三)委托合同约定的其他评估报告使用者

评估报告仅供委托人及北京航天飞腾装备技术有限责任公司用于本次评估目的，法律、法规另有规定的除外。

(四)委托人和被评估单位的关系

本项目委托人为被评估单位的控股股东，实际控制人均为中国航天科技集团有限公司，中国航天科技集团有限公司下属公司航天时代飞鸿技术有限公司拟对北京航天飞腾装备技术有限责任公司进行增资。

二、 评估目的

依据2023年10月24日航天时代飞鸿技术有限公司《航天时代飞鸿技术有限公司总经理办公会议纪要》（飞鸿办字(2023)35号），北京航天飞腾装备技术有限责任公司拟进行增资，本项目是对上述经济行为所涉及的北京航天飞腾装备技术有限责任公司的股东全部权益进行评估，提供其在评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、 评估对象和评估范围

（一） 评估对象

评估对象为北京航天飞腾装备技术有限责任公司于评估基准日的股东全部权益价值。

（二） 评估范围

评估范围为北京航天飞腾装备技术有限责任公司于评估基准日纳入评估范围的全部资产和负债，其中总资产账面价值81,700.26万元，负债账面价值43,824.56万元，净资产账面价值37,875.70万元。账面价值已经中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具中证天通(2023)专审21100051号标准无保留意见审计报告。各类资产及负债的账面价值见下表：

资产评估申报汇总表

		单位：万元
项 目		账面价值
		A
	流动资产	66,272.35
2	非流动资产	15,427.91
3	其中：长期股权投资	
4	投资性房地产	
5	固定资产	3,304.67
5-1	其中：建筑物	
5-2	设备	3,304.67
5-3	土地	

6	在建工程	
7	无形资产	12,083.70
8	无形资产—土地使用权	
9	其他	39.54
10	资产总计	81,700.26
11	流动负债	43,824.56
12	非流动负债	
13	负债总计	43,824.56
14	净资产(所有者权益)	37,875.70

1、委托人和被评估单位已承诺委托评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，评估人员已对资产评估范围进行核实，评估对象和评估范围与经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致，不重不漏。

2、对企业价值影响较大的单项资产或资产组合的情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、机器设备、车辆、电子设备，纳入评估范围的无形资产包括：商标、专利权、非专利技术、软件著作权等。

实物资产的类型及特点如下：

(1) 存货

存货为在产品。存货主要分布在北京航天飞腾装备技术有限责任公司租用厂区内。

(2) 固定资产—设备类资产

纳入评估范围的机器设备主要有磁粉控制器、直流稳压稳流开关电源、发电机等生产、测试、仿真试验设备等，分布在厂区内，单位价值量大，分布较为集中。运输设备为货车，由行政部统一管理使用。电子办公设备主要为电脑、笔记本、工控机等办公计算设备、总体设计仿真试验系统和控制设计仿真等，分布在厂区内。通用设备的规格种类多，其价格差距较大，分布在各部门。

(3) 无形资产

纳入评估范围的账面记录的无形资产主要为北京航天飞腾装备技术有限责任公司持有的10项非专利技术及外购的4项外购软件。账面未记录的无形资产主要包括航天飞腾已授权的专利59项专利权(含2项国防专利)，正在受理过程中的48项专利权(含19项国防专利)，以及7项软件著作权及3项注册商标权。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。
如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/085221113113011133>