

宁波圣莱达电器股份有限公司

关于对深圳证券交易所问询函的回复公告

本公司及其董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

宁波圣莱达电器股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年7月10日收到深圳证券交易所中小板公司管理部发来的《关于对宁波圣莱达电器股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2017】第361号）（以下简称“问询函”）。现根据问询函的要求，对相关事项回复如下：

2017年7月10日，你公司披露《关于收购无形资产暨关联交易的公告》，拟以607万元收购控股股东宁波金阳光电热科技有限公司持有的无形资产组合，专利权、专有技术所有权共七项。

我部对此表示关注，请你公司就以下事项做出说明：

1、拟受让的专利权、专有技术的有效期；

回复：

公司拟受让的专利权、专有技术的有效期如下：

序号	无形资产名称和内容	类型	首次发表/取得日期	法定/预计使用年限
1	商用即热式开水器	实用新型专利	2012-1-18	10
2	即热式饮水机、开水器发热主体	实用新型专利	2011-4-18	10
3	一种即热式电开水器	实用新型专利	2011-8-3	10
4	一种即热式电开水器上用的水汽分离装置	实用新型专利	2011-8-3	10
5	水流开关	实用新型专利	2012-1-18	10
6	即热式饮水机、开水器发热体组件	实用新型专利	2012-6-25	10
7	石英发热管生产工艺	专有技术		

2、拟受让的专利权、专有技术是否存在质押或其他第三人权利等事项；

回复：

经与宁波金阳光电热科技有限公司核实，公司拟受让的专利权、专有技术不存在质押或其他第三人权利等事项。

3、拟受让的专利权、专有技术的采用收益法评估，具体为销售收入提成法。
请详细说明各项参数确认依据、具体的评估计算过程及合理性；

回复：

中瑞国际资产评估（北京）有限公司评估师回复如下：

3.1 评估期限的确定

收益预测年限取决于专有技术和专利技术的经济寿命年限，即能为投资者带来超额收益的时间。由于专有技术相关的技术先进性受技术持续升级及替代技术研发等因素影响，且由于没有法定保护，故其经济收益年限存在较大的不确定性；专利技术法定保护年限为 10 年，自申请之日起计算。纳入本次评估范围的专利技术分别于 2012 年 1 月、2012 年 6 月、2011 年 4 月和 2011 年 8 月形成。本次评估综合考虑技术改进，根据研发人员对专有技术的技术状况、技术特点的描述，结合行业发展和更新周期，企业自身的技术保护措施等因素，根据企业技术专家分析判断并综合考虑专利技术尚存的法定保护期限，该类无形资产在 5 年内不会被完全替代，预计尚可带来超额收益的年限可持续到 2021 年 4 月。

3.2、各参数确认依据如下：

3.2.1、销售收入提成率的确定：

（1）国内外对于技术提成率的研究有很多，联合国贸易和发展组织对各国技术合同的提成率作了大量的调查统计工作，调查结果显示，技术提成率一般为产品净售价的 0.5%~10%，并且行业特征十分明显，其中，石油化学工业 0.5%—2%，日用消费工业 1%—2.5%，机械制造业 1.5%—3%，化学工业 2%—3.5%，制药工业 2.5%—4%，电器工业 3%—4.5%，精密电子工业 4%—5.5%，汽车工业 4.5%—10%，光学和电子产品 7%—10%。国内有研究表明，我国对技术的统计和调查中，如以净售价为分成基础，提成率一般不超过 5%。该技术产品处于电器设备制造业，综合考虑收购企业整体盈利能力、企业在电器制造产业链条中所处的环节以及相关专利技术对收益的综合贡献情况，取中值 3.75%作为企业技术类无形资产的最高提成率。

(2) 根据提成率测评表，确定待估技术提成率的调整系数影响技术类无形资产价值的因素包括法律因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中风险因素对专利资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在提成率中得到体现。将上述因素细分为法律状态、保护范围、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等 11 个因素，分别给予权重和评分，根据各指标的取值及权重系数，采用加权算术平均计算确定技术提成率的调整系数，得出提成率调整系数为 66.15%；具体如下：

评价因素	权重 (%)	评分值范围	评分值	加权评分值
法律状态	12	0-100	60	7.2
保护范围	9	0-100	65	5.85
侵权判定	9	0-100	65	5.85
技术所属领域	5	0-100	65	3.25
替代技术	10	0-100	65	6.5
先进性	5	0-100	75	3.75
创新性	5	0-100	75	3.75
成熟度	10	0-100	75	7.5
应用范围	10	0-100	65	6.5
技术防御力	5	0-100	60	3
供求关系	20	0-100	65	13
合计	100			66.15

(3) 根据待估技术提成率的取值范围及调整系数，可最终得到提成率为 2.48%，公式为： $K = n \times r$

3.2.2、折现率的确定

本次评估按资本资产定价模型 (CAPM) 确定技术类资产折现率 r ：

$$r = R_f + \beta \times (R_{pm} - R_f) + \epsilon$$

式中： R_f = 无风险收益率；

β = 权益系统风险系数；

R_{pm} = 市场平均收益率；

ϵ : 技术特定风险调整系数。

无风险报酬率：国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不

能兑付的风险很小，可以忽略不计。我们通过同花顺iFinD资讯系统选择评估基准日十年期的国债收益率作为无风险收益率，即3.47%。

权益系统风险系数（ β ）：通过同花顺 iFinD 数据系统，查阅收购该专利上市公司的 β 系数为 0.54

市场平均收益率：从同花顺数据中选取评估基准日 5 年沪深指数平均收益率作为本次评估采用的市场风险溢价，即 15.03%；

无形资产特性风险调整系数 ϵ ：从技术产品类型、现有技术产品市场稳定性及获利能力、无形资产使用时间等方面进行分析，进而确定无形资产特性风险调整系数 ϵ 为 4%。

故本次采用的折现率等于 $3.47\% + 0.54 * (15.03\% - 3.47\%) + 4\% = 13.71\%$

3.3 评估计算过程

3.3.1、根据收购该资产组合公司近三年涉及该资产组合产品的销售量和未来几年公司对这些产品的生产及销售规划预测未来几年产品的销售量；再根据现有的销售价格预测未来几年产品的销售收入。

公司利用上述专有技术和专利技术生产研发的主要产品为加热管、咖啡机、家用式即热开水机和商用式即热开水机。

销售收入的预测具体为：

（1）加热管的销售收入：根据近两年加热管的销量预测未来四年加热管的销量，首先第一年和第二年销量按 20%的增长率增长，后两年市场上生产加热管的越来越多导致增长率下降，直至加热管的销量达到市场的饱和点。

（2）咖啡机销售收入：咖啡机 2016 年销售数量增长率为 24.43%，根据 1-4 月份已接的订单量已接近 10 万台，预测 2017 年销售数量将比 2016 年增长率还高，预测 2017 年销售数量增长率为 50%的增长率，企业正在寻找其他客户中，未来将会有其他客户购买其产品，近几年销量将会越来越大，直至达到饱和点。

（3）家用即热式开水器收入和商用即热式开水器收入：家用即热式开水器和商用即热式开水器，现在企业只是生产少量还未正式大规模生产，但企业已经

拟好未来五年的生产销售规划，该生产销售规划是根据现有企业的生产规模、员工数量和市场的销售情况拟定的，根据该生产销售规划来对家用即热式开水器和商用即热式开水器进行预测。

具体如下：

	年份	销售数量	单价（元）	销售收入（元）
加热管	2017年5-12月	68,103.00	33.49	2,280,769.47
	2018年	90,938.40	33.49	3,045,527.02
	2019年	109,126.08	33.49	3,654,632.42
	2020年	125,494.99	33.49	4,202,827.28
	2021年	138,044.49	33.49	4,623,110.01
咖啡机	2017年5-12月	99,210.00	286.85	28,458,388.50
	2018年	168,986.25	286.85	48,473,705.81
	2019年	211,232.81	286.85	60,592,132.27
	2020年	242,917.73	286.85	69,680,952.11
	2021年	267,209.51	286.85	76,649,047.32
家用式即热开水机	2017年5-12月	50,000.00	145.29	7,264,500.00
	2018年	120,000.00	145.29	17,434,800.00
	2019年	170,000.00	145.29	24,699,300.00
	2020年	220,000.00	145.29	31,963,800.00
	2021年	250,000.00	145.29	36,322,500.00
商用式即热开水机	2017年5-12月	2,000.00	3,504.27	7,008,540.00
	2018年	6,000.00	3,504.27	21,025,620.00
	2019年	8,000.00	3,504.27	28,034,160.00
	2020年	9,000.00	3,504.27	31,538,430.00
	2021年	9,800.00	3,504.27	34,341,846.00

3.3.2、根据测算出的收入提成率乘以销售收入得出收入分成额

3.3.3、由于公司的所得税率为25%，因此可以得出税后分成额=收入分成额*（1-25%）

3.3.4、再根据测算出的折现率可得出折现系数=1/(1+r)ⁿ

3.3.5、最后根据折现系数乘以税后分成额得出折现后现值

具体测算如下：

年份	2017年5-12月	2018年	2019年	2020年	2021年1-4月
销售收入	45,012,197.97	89,979,652.83	116,980,224.68	137,386,009.39	73,540,069.42

收入分成率	2.48%	2.48%	2.48%	2.48%	2.48%
收入分成额	1,116,302.51	2,231,495.39	2,901,109.57	3,407,173.03	1,823,793.72
税后分成额	837,226.88	1,673,621.54	2,175,832.18	2,555,379.77	1,367,845.29
折现系数	0.9179	0.8072	0.7099	0.6243	0.5981
折现后现值	768,489.52	1,350,965.36	1,544,559.09	1,595,242.67	818,098.65
合计	6,077,355.29				

4、拟受让的专利权、专有技术的账面价值；若与评估价值差异较大，请详细说明差异较大的原因及合理性；

回复：

中瑞国际资产评估（北京）有限公司评估师回复如下：

拟受让的专利权、专有技术的账面价值为 489.74 万元，评估值为 607.74 万元，增值率为 24.09%；

评估值增值的原因为收购该资产组合的公司近三年相关产品的销量较大，例如咖啡机，截止评估基准日咖啡机的订单量将近 10 万台，企业正在寻找其他客户中，未来将会有其他客户购买其产品，而且国内市场还未拓展，因此近几年销量将会越来越大；家用即热式开水器和商用即热式开水器占时还在生产规划中，仅生产少量产品销售，企业根据自身的生产规模 and 市场需求做了一个未来 5 年的生产规划，虽然该资产组合企业计提摊销折旧较多，但是未来相关产品的销量越来越大，因此该资产组合的实际使用价值未减少，导致评估值和账面值有差异。

5、本次收购的资金来源。

回复：

本次收购的资金来源为公司自有资金。

特此公告。

宁波圣莱达电器股份有限公司

董事会

2017年7月14日