

闻泰科技股份有限公司拟出售产品集成业务
所涉及的相关股权及业务资产包模拟合并报表
范围内所有者权益价值估值项目

估 值 报 告

深中联评咨字〔2025〕第 116 号

深圳中联资产评估有限公司

二〇二五年五月十六日

目 录

声 明	1
摘 要	2
第一部分 估值工作背景情况	4
一、委托人及估值对象涉及的资产主体概况	4
二、委托人及其他估值报告使用者	13
三、估值目的	14
四、估值基准日	14
五、价值类型	14
六、估值对象和范围	14
第二部分 估值方法	27
一、估值方法的选择	27
二、估值基本假设	29
三、估值方法简介	30
第三部分 估值结论	36
第四部分 重要事项提示	37
第五部分 估值报告使用限制说明	44
附件目录	47

声 明

闻泰科技股份有限公司拟出售产品集成业务，委托深圳中联资产评估有限公司对产品集成业务股权及业务资产包模拟合并报表范围内所有者权益于 2024 年 12 月 31 日的市场价值进行估算。

本项目取得委估资产包基准日的模拟合并财务报表及委托人填报的估值申报表，本次估值的基础是委托人闻泰科技股份有限公司提供的产品集成业务股权及业务资产包在估值基准日模拟合并报表范围内的全部资产及相关负债申报表，委托人提供的资料及相关信息的真实性、合法性、完整性是估值结论生效的前提。本报告结论以委托人已提供资料的范围和内容为基础。保证估值对象权属的合法、合规及所提供的全部资产及相关负债的真实性、准确性、完整性，是委托人应承担的责任。

本报告中的分析、判断和结论受估值报告中假设和限定条件的限制，估值报告使用者应当充分考虑估值报告中载明的假设、限定条件及其对估值结论的影响。

估值人员在估值过程中主要执行了清查核实、实地查勘、询问、市场调查、分析计算等核查程序，并采用适当的估值方法进行估算。

本报告并非《资产评估准则》定义的资产评估报告，未完全依据中国资产评估准则执行相关程序和报告要求进行编制。

本估值报告仅用于报告载明的目的，不得用于其他目的。

非法律、行政法规规定，本报告的全部或部分内容不得提供给其它任何单位和个人；任何未经估值机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到估值报告而成为估值报告使用者。

闻泰科技股份有限公司拟出售产品集成业务 所涉及的相关股权及业务资产包模拟合并报表范 围内所有者权益价值估值项目 估 值 报 告

深中联评咨字〔2025〕第 116 号

摘 要

因闻泰科技股份有限公司（以下简称“闻泰科技”）拟出售产品集成业务，深圳中联资产评估有限公司接受委托，对上述经济行为所涉及的产品集成业务相关股权及业务资产包（以下简称“股权及业务资产包”）模拟合并报表范围内所有者权益于估值基准日的市场价值进行估算，为闻泰科技股份有限公司提供价值参考。

估值对象是闻泰科技拟出售的股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益，具体包括从事产品集成业务的 5 家公司（含下属子公司）股权和三家公司的产品集成业务资产包；估值范围为闻泰科技申报的拟出售的股权及业务资产包在估值基准日模拟合并报表范围内的全部资产及相关负债。

估值基准日为 2024 年 12 月 31 日。

本次估值的价值类型为市场价值。

本次估值以持续使用和公开市场为前提，结合估值对象的实际情况，采用收益法进行整体估算。

在本次估值的工作范围内及估值假设前提下，经实施清查核实、实地查勘、询问、市场调查、分析计算等程序，采用收益法进行估算，

委托人申报的股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益在估值基准日 2024 年 12 月 31 日的估值结论如下：

股权及业务资产包所有者权益账面价值 438,946.09 万元，估值 438,432.31 万元，减值 513.78 万元，减值率 0.12%。

本报告估值结果仅供委托人了解拟出售股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益价值使用。估值人员的责任是就该项估值目的下的估值对象价值发表专业意见，估值人员和估值机构所出具的估值报告不代表对可能存在的委托人相关经济行为的任何判断。

在使用本估值结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

以上内容摘自估值报告正文，欲了解本估值业务的详细情况和正确理解估值结论，应当阅读估值报告正文。

第一部分 估值工作背景情况

闻泰科技委托深圳中联资产评估有限公司对产品集成业务相关股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益于估值基准日的市场价值进行估算，为委托人提供价值参考。本次估值工作涉及的委托人、估值目的、估值基准日、估值对象等背景信息如下：

一、委托人及估值对象涉及的资产主体概况

本次估值委托人为闻泰科技股份有限公司，估值对象是闻泰科技拟出售的产品集成业务相关股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益，估值对象涉及的资产主体为闻泰科技拟出售的股权及业务资产包的法人单位。

1、委托人概况

公司名称：闻泰科技股份有限公司

统一社会信用代码：91420000706811358X

注册地址：湖北省黄石市开发区·铁山区汪仁镇新城路东 18 号

法定代表人：张秋红

注册资本：人民币 124493.7731 万元

企业类型：其他股份有限公司（上市）

股票代码：600745

成立日期：1993 年 1 月 11 日

经营期限：1993 年 1 月 11 日至无固定期限

经营范围：一般项目：智能机器人的研发；数字文化创意软件开发；电子专用材料研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发

发；软件开发；可穿戴智能设备制造；网络设备制造；通信设备制造；移动通信设备制造；移动终端设备制造；显示器件制造；智能家庭消费设备制造；数字家庭产品制造；智能车载设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；电子元器件制造；电子专用材料制造；物业管理；酒店管理；电子产品销售；网络设备销售；智能家庭消费设备销售；软件销售；智能无人飞行器销售；智能车载设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；物联网设备销售；可穿戴智能设备销售；针纺织品及原料销售；服装服饰批发；服装服饰零售；金属材料销售；建筑材料销售；电子专用材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；电子元器件批发；电子元器件零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

闻泰科技是集研发设计和生产制造于一体的半导体、产品集成企业，主要为全球客户提供半导体功率器件、模拟芯片的研发设计、晶圆制造和封装测试；手机、平板、笔电、AIoT、汽车电子等终端产品研发制造服务。2024年12月2日，美国商务部工业与安全局（BIS）发布公告，将闻泰科技列入实体清单。受实体清单影响，闻泰科技供应商、客户出于风险规避偏好和谨慎性考虑，倾向于扩大化理解和执行实体清单的要求，进而对闻泰科技的产品集成业务造成了全面的不利影响。

2、估值对象涉及的资产主体概况

受实体清单的影响，闻泰科技拟以现金交易的方式向立讯精密工业股份有限公司及立讯通讯（上海）有限公司出售产品集成业务股权及业务资产包，本次估值对象为产品集成业务相关股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益，估值对象涉及的资产主体如下：

序号	资产类型	资产主体名称
1	股权类	Wingtech Group (HongKong) Limited (含 PT. Wingtech Technology Indonesia 100% 股权)
2	股权类	昆明闻讯实业有限公司 (100% 股权)
3	股权类	闻泰科技 (深圳) 有限公司 (100% 股权)
4	股权类	黄石闻泰通讯有限公司 (100% 股权)
5	股权类	昆明闻耀电子科技有限公司 (100% 股权)
6	业务资产包	闻泰科技 (无锡) 有限公司
7	业务资产包	无锡闻讯电子有限公司
8	业务资产包	Wingtech Mobile Communications (India) Private Ltd.

截止估值基准日 2024 年 12 月 31 日，股权及业务资产包模拟合并报表资产总额 2,479,815.00 万元，负债总额 2,040,868.92 万元，净资产 438,946.09 万元，归母净资产 438,946.09 万元。经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审定的估值对象基准日资产、负债及经营状况如下表：

模拟合并报表资产、负债及经营状况表

金额单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
总资产	2,464,226.90	2,479,815.00
负债	2,163,685.41	2,040,868.92
净资产	300,541.50	438,946.09
归母净资产	300,541.50	438,946.09
项目	2023 年度	2024 年度
营业收入	4,581,319.52	5,982,554.04
利润总额	50,211.52	-364,459.41
净利润	50,333.10	-394,025.49
归母净利润	50,333.10	-394,025.49
审计机构	众华会计师事务所（特殊普通合伙）	

模拟财务报表编制的主要基础为：

1、模拟财务报表以拟出售股权所属的会计主体进行汇总，并加上拟出售的业务资产包，于编制模拟财务报表时全额抵消各分子公司之间的所有交易产生的资产、负债、收入和费用。

2、本次出售产品集成业务，模拟合并财务报表也包含产品集成业

务板块中未出售股权和资产的闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、深圳市闻耀电子科技有限公司、西安闻泰电子科技有限公司、Wingtech International,Inc.、Wingtech Kaiman Holding Limited、Wingtech Electronics SGP TE.LTD.、LuckyTrend International Investment Limited 8 家公司在 2024 年度产生的与产品集成业务相关经营成果。

3、模拟在估值基准日闻泰科技股份有限公司对黄石闻泰通讯有限公司 76,000.00 万元债权已完成债转股；昆明闻泰通讯有限公司对昆明闻讯实业有限公司 270,000.00 万元债权已完成债转股；昆明闻泰通讯有限公司对昆明闻耀电子科技有限公司 50,000.00 万元债权已完成债转股。

股权及业务资产包模拟整合范围内各主体基本情况如下：

（1）股权类资产基本情况

① Wingtech Group（HongKong）Limited 基本情况

企业名称	Wingtech Group（HongKong）Limited（以下简称“香港闻泰”）
商业登记号码	53120491
企业办事处	UNIT 1802, 18/F., PODIUM PLAZA, 5 HANOI ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON, HONG KONG
注册资本	22,619,989.91 美元
企业类型	有限责任公司
成立日期	2010 年 10 月 15 日
主营业务	移动互联网设备产品的采购与销售

截至估值基准日，香港闻泰股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万美元）	比例（%）	金额（万美元）	比例（%）
闻泰通讯股份有限公司	2,262.00	100.00	2,262.00	100.00
合计	2,262.00	100.00	2,262.00	100.00

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，香港闻泰账面资产总额 1,459,845.12 万元，负债总额 1,442,708.60 万元，净资产 17,136.51 万元；

2024 年营业收入 8,573,078.33 万元，净利润-4,105.59 万元。

截至估值基准日，香港闻泰持有 PT. Wingtech Technology Indonesia 99%股权。PT. Wingtech Technology Indonesia 基本情况如下：

企业名称	PT. Wingtech Technology Indonesia（以下简称“印尼闻泰”）
公司编号/企业注册号	9120205472022
注册地址	Kawasan Industri Candi, Jalan Gatot Subroto, Blok23A no5, Ngaliyan Semarang, Jawa Tengah, 50181, Indonesia
注册资本	50,000,000,000 印尼盾
成立日期	2019 年 04 月 22 日
经营期限	2019 年 04 月 22 日至无固定期限
主营业务	移动互联网设备产品的研发与制造

截至估值基准日，印尼闻泰股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万印尼盾）	比例（%）	金额（万印尼盾）	比例（%）
闻泰通讯股份有限公司	50,000.00	1.00	50,000.00	1.00
香港闻泰	4,950,000.00	99.00	4,950,000.00	99.00
合计	5,000,000.00	100.00	5,000,000.00	100.00

本次估值管理层已将闻泰通讯股份有限公司持有的印尼闻泰 1% 股权并入模拟合并财务报表。

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，印尼闻泰账面资产总额 16,002.47 万元，负债总额 4,664.60 万元，净资产 11,337.88 万元；2024 年营业收入 62,941.19 万元，净利润 2,313.62 万元。

② 昆明闻讯实业有限公司基本情况

企业名称	昆明闻讯实业有限公司（以下简称“昆明闻讯”）
统一社会信用代码	91530100MA6PAJ7L3F
住所	云南省昆明高新区高新大道 6666 号
法定代表人	方建锋
注册资本	130,000.00 万人民币
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2020 年 01 月 14 日
经营期限	2020 年 01 月 14 日至无固定期限

经营范围	一般项目：通信设备制造；移动终端设备制造；电子元器件制造；计算器设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；集成电路制造；集成电路芯片及产品制造；通讯设备销售；电子专用材料制造；物业管理；智能车载设备制造；可穿戴智能设备制造；智能车载设备销售；网络设备制造；物联网设备制造；网络与信息安全软件开发；软件开发；集成电路设计；技术进出口；国内贸易代理；进出口代理；货物进出口；5G 通信技术服务；安全技术防范系统设计与施工服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；电力电子元器件销售；电池销售；电子元器件零售；电力电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备销售；集成电路芯片及产品销售；计算机及办公设备维修；通讯设备修理；通信传输设备专业修理；通信交换设备专业修理；住房租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
------	--

截至估值基准日，昆明闻讯股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
昆明闻泰	130,000.00	100.00	130,000.00	100.00
合计	130,000.00	100.00	130,000.00	100.00

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，昆明闻讯账面资产总额 929,956.61 万元，负债总额 656,096.27 万元，净资产 273,860.34 万元；2024 年营业收入 2,389,376.99 万元，净利润-93,432.48 万元。

③ 闻泰科技（深圳）有限公司基本情况

企业名称	闻泰科技（深圳）有限公司（以下简称“深圳闻泰”）
统一社会信用代码	91440300MA5G6JD24J
住所	深圳市罗湖区黄贝街道新秀社区罗沙路 5097 号 银丰大厦 B 座一层
法定代表人	颜运兴
注册资本	50,000.00 万人民币
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
成立日期	2020 年 05 月 14 日
经营期限	2020 年 05 月 14 日至 无固定期限
经营范围	通信终端产品及其配件、移动通信交换设备、数字集群系统设备、半导体、车载电子产品、电子元器件及其材料、智能设备、网络设备的研发、销售；电子软件产品的开发与销售；自有房屋租赁；从事货物及技术的进出口业务（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。（企业经营涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）通信终端产品及其配件、移动通信交换设备、数字集群系统设备、半导体、车载电子产品、电子元器件及其材料、智能设备、网络设备的生产

截至估值基准日，深圳闻泰股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
闻泰科技	50,000.00	100.00	50,000.00	100.00
合计	50,000.00	100.00	50,000.00	100.00

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，深圳闻泰账面资产总额 720,849.15 万元，负债总额 669,498.23 万元，净资产 51,350.93 万元；2024 年营业收入 2,392,522.57 万元，净利润-4,018.52 万元。

④ 黄石闻泰通讯有限公司基本情况

企业名称	黄石闻泰通讯有限公司(2025 年 4 月已更名为“黄石智通电子有限公司”，以下简称“黄石智通”)
统一社会信用代码	91420200MA49PKDJ1Y
住所	湖北省黄石市开铁区金山大道 66 号
法定代表人	杨立强
注册资本	30,000.00 万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
成立日期	2021 年 03 月 12 日
经营期限	2021 年 03 月 12 日至无固定期限
经营范围	许可项目：货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物联网技术服务；网络技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；模具制造；通用零部件制造；电力电子元器件制造；电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；通信设备制造；智能家庭消费设备制造；互联网设备制造；移动终端设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；显示器件制造；五金产品制造；电子专用材料制造；物联网设备制造；合成材料制造（不含危险化学品）；电池制造；电子专用材料研发；五金产品研发；电镀加工；真空镀膜加工；金属表面处理及热处理加工；安全技术防范系统设计施工服务；图文设计制作；物业管理；国内贸易代理；销售代理；电子专用材料销售；电池销售；电力电子元器件销售；五金产品零售；五金产品批发；金属材料销售；电子产品销售；人工智能硬件销售；光通信设备销售；计算器设备销售；可穿戴智能设备销售；智能无人飞行器销售；智能车载设备销售；机械零件、零部件销售；电子元器件与机电组件设备销售；模具销售；电子真空器件销售；显示器件销售；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；通讯设备销售；移动通信设备销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

截至估值基准日，黄石智通股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
闻泰科技	30,000.00	100.00	30,000.00	100.00
合计	30,000.00	100.00	30,000.00	100.00

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，黄石智通账面资产总额 175,931.89 万元，负债总额 134,908.92 万元，净资产 41,022.97 万元；2024 年营业收入 205,937.39 万元，净利润-66,275.68 万元。

⑤ 昆明闻耀电子科技有限公司基本情况

企业名称	昆明闻耀电子科技有限公司（2025 年 3 月已更名为“昆明智通电子有限公司”，以下简称“昆明智通”）
统一社会信用代码	91530100MABWJLQR3D
住所	云南省昆明高新区高新大道 6666 号
法定代表人	方建锋
注册资本	2,000.00 万人民币
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2022 年 07 月 29 日
经营期限	2022 年 07 月 29 日至 无固定期限
经营范围	一般项目：通信设备制造；移动终端设备制造；电子元器件制造；计算器设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；集成电路制造；集成电路芯片及产品制造；通讯设备销售；电子专用材料制造；物业管理；智能车载设备制造；可穿戴智能设备制造；智能车载设备销售；网络设备制造；物联网设备制造；网络与信息安全软件开发；软件开发；集成电路设计；技术进出口；国内贸易代理；进出口代理；货物进出口；5G 通信技术服务；安全技术防范系统设计与施工服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；电力电子元器件销售；电池销售；电子元器件零售；电力电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备销售；集成电路芯片及产品销售；计算机及办公设备维修；通讯设备修理；通信传输设备专业修理；通信交换设备专业修理；再生资源销售；建筑材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至估值基准日，昆明智通股权结构和股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
昆明闻泰	2,000.00	100.00	2,000.00	100.00

合计	2,000.00	100.00	2,000.00	100.00
----	----------	--------	----------	--------

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，昆明智通账面资产总额 102,985.31 万元，负债总额 64,248.27 万元，净资产 38,737.05 万元；2024 年营业收入 0 万元，净利润-13,088.70 万元。

(2) 业务资产包基本情况

包括闻泰科技下属公司闻泰科技（无锡）有限公司、无锡闻讯电子有限公司、Wingtech Mobile Communications (India) Private Ltd. 三个主体的长期资产，主要系产品集成业务板块的相关资产。具体如下：

① 闻泰科技（无锡）有限公司（以下简称“无锡闻泰”）

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，无锡闻泰纳入股权及业务资产包的资产账面值 1,600.76 万元。其中：固定资产账面值 768.87 万元，长期待摊费用 831.89 万元。固定资产包括机器设备、运输工具、电子设备等；长期待摊费用为夹治具、模具费、装修费的摊销余额。具体情况如下：

金额单位：万元

会计科目	账面原值	账面净值	账面净额
固定资产	5,985.89	1,348.21	768.87
其中：机器设备	4,666.88	1,196.07	682.10
运输工具	16.86	1.69	0.96
电子设备	1,302.15	150.44	85.81
长期待摊费用	831.89	831.89	831.89
合计	6,817.78	2,180.10	1,600.76

② 无锡闻讯电子有限公司（以下简称“无锡闻讯”）

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，无锡闻讯纳入股权及业务资产包的资产账面值 1,079.53 万元。其中：固定资产账面值 1,079.53 万元。固定资产包括机器设备、运输工具、电子设备等。

金额单位：万元

会计科目	账面原值	账面净值	账面净额
------	------	------	------

固定资产	3,553.93	1,892.97	1,079.53
其中：机器设备	3,410.84	1,843.58	1,051.37
运输工具	38.81	12.42	7.08
电子设备	104.29	36.96	21.08
合计	3,553.93	1,892.97	1,079.53

③Wingtech Mobile Communications (India) Private Ltd.（以下简称“印度闻泰”）

截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，印度闻泰纳入股权及业务资产包的资产账面值 31,122.61 万元。其中：固定资产账面值 17,142.98 万元，在建工程账面值 11,633.87 万元，无形资产账面值 2,241.14 万元，长期待摊费用 104.62 万元。固定资产包括房屋建筑物，机器设备、运输工具、电子设备等；在建工程为在建的制造产业园；无形资产包括土地所有权、软件；长期待摊费用为夹治具、模具费的摊销余额。具体情况如下：

金额单位：万元

会计科目	账面原值	账面净值	账面净额
固定资产	44,691.33	30,060.32	17,142.98
其中：房屋建筑物	23,184.55	22,952.95	13,089.74
机器设备	19,802.77	6,750.33	3,849.62
运输工具	42.81	13.11	7.48
电子设备	1,661.19	343.93	196.14
在建工程	20,400.07	20,400.07	11,633.87
无形资产	3,931.78	3,929.82	2,241.14
其中：土地所有权	3,929.70	3,929.70	2,241.05
软件	2.09	0.12	0.09
长期待摊费用	104.62	104.62	104.62
合计	69,127.80	54,494.83	31,122.61

二、委托人及其他估值报告使用者

本估值报告的使用者为委托人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经估值机构和委托人确认的机

构或个人不能由于得到估值报告而成为估值报告使用者。

三、估值目的

本次估值目的是闻泰科技股份有限公司拟出售产品集成业务，需要对上述经济行为所涉及的相关股权及业务资产包模拟合并报表范围内所有者权益在估值基准日的市场价值进行估算，为闻泰科技股份有限公司提供价值参考。

四、估值基准日

本项目估值基准日是 2024 年 12 月 31 日。此基准日是委托人在综合考虑估值对象的资产规模、工作量大小、预计所需时间等因素的基础上确定的。

五、价值类型

依据本次估值目的，确定本次估值的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，估值对象在估值基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

六、估值对象和范围

估值对象为股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益，具体包括从事产品集成业务的 5 家公司（含下属子公司）股权和三家公司在产品集成业务资产包。估值范围为闻泰科技申报的股权及业务资产包在估值基准日的模拟合并报表的全部资产及相关负债。股权及业务资产包模拟合并报表资产总额 2,479,815.00 万元，负债总计 2,040,868.92 万元，净资产 438,946.09 万元。具体包括流动资产 2,061,814.89 万元；非流动资产 418,000.11 万元，其中：固定资产 314,426.88 万元，在建工程 11,871.30 万元，使用权资产 1,642.71 万元，

无形资产 19,085.78 万元，长期待摊费用 3,170.79 万元，递延所得税资产 53,970.67 万元，其他非流动资产 13,831.99 万元；流动负债 2,010,745.39 万元；非流动负债 30,123.53 万元。

上述资产与负债数据摘自经众华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2025 年 5 月 16 日出具的《审计报告》（众会字（2025）第 07197 号）。估值是在估值对象经过审计的财务数据基础上进行的。

（一）委估主要资产情况

纳入估值范围的主要资产包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付账款、其他应收款、存货、其他流动资产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产。其中实物资产账面价值 593,377.80 万元，占估值范围内总资产的 23.93%，主要包括存货、房屋建筑物、车辆、设备类资产和在建工程。这些资产具有以下特点：

1、实物资产主要分布于昆明、黄石、深圳、印尼、印度、香港。

2、设备类资产主要包括机器设备、车辆、电子设备。机器设备主要包括模组型高速多功能贴片机、水冷式无油离心式空压机、非接触式三次元量测仪、燃气真空热水锅炉、注塑成型机、CNC 精雕机、天线自动贴合设备、3D X 射线检查机、FATP 流水线、低气压试验箱、3070 测试机台、消磁机 Demag、整机 LCD 测试设备等；车辆主要为商务车、电动叉车、堆高车等；电子设备主要包括核心交换机、电脑、投影仪、华三交换机、空调、电视等办公电子设备。

3、房屋建筑物共 105 项，其中 59 项房屋建筑物取得不动产权证书，主要位于昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道 6666 号闻泰昆明智能制造产业园一期，主要包括 CUB 幢动力中心、D1 幢车间、D2-D9 幢宿舍楼、F1 幢厂房等；黄石开发区铁山区汪仁镇新路东 18 号，主要包括厂房、仓库、食堂、宿舍等；46 项房屋建筑物尚未取得

不动产权证书及使用证书，其中黄石智通持有的 17 项房屋建筑物正在办理验收手续，尚未取得不动产权证书，印度闻泰持有的 29 项房屋建筑物尚未取得房屋建筑物使用证书，目前房屋建筑物使用正常。

4、在建工程包括在建土建工程和设备安装工程。在建土建工程包括闻泰黄石智能制造产业园项目（一期）食堂二层改造及三层活动中心装修工程、印度闻泰（印度）产业园项目（一期）总承包工程等；在建设备安装工程包括 J713 KBDB ICT3070 在线测试系统、光敏测试治具及波长可调光源工程等，目前在建工程进展正常。

5、存货包括原材料、半成品、库存商品、发出商品。其中：原材料品种较多，金额较大，主要为日常生产所需的模块组件、存储芯片、包材、摄像头、电池等；半成品包括壳体类、天线钢片类、喷涂半成品类、PCBA 组件等；库存商品主要为客户订制的整机类、机头类组件等；发出商品为已发出，客户同意付款但尚未确认收入的整机等。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

1、企业申报的账面记录的无形资产

经企业确认，截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，本次纳入申报范围内账面记录的无形资产账面价值 19,085.78 万元，包括土地使用权和外购软件。

（1）土地使用权与土地所有权

土地使用权共 5 宗，其中 4 宗均已取得《不动产权证》，证载权利人分别为黄石智通、昆明闻讯；1 宗为印度闻泰持有，根据印度闻泰与 APIIC 于 2020 年 9 月 18 日签署的出售协议，印度闻泰拥有该土地的使用权。

土地所有权共 1 宗，权利人为印度闻泰。土地使用权及所有权的具体信息如下：

表 1-1 土地使用权情况表

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地使用权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
1	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040051号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号1#厂房	30,072.02	349,249.00	工业用地	工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040052号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号2#一般仓库A	3,567.51			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040053号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号3#危废库	733.62			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040054号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号4#化学品库	734.11			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040055号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号5#废水处理站	1315.3			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040056号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号7#食堂	22,403.13			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040057号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号8#倒班宿舍	17,433.58			工业	抵押
	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第0040058号	开发区·铁山区汪仁镇新路东18号9#门卫E	60.64			工业	无
2	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081931号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期CUB幢动力中心1-3层	3,613.77	124,045.13	工业用地	工业	无
	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081930号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期D1幢车间-1-5层	11,082.77			工业	无
	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081919号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期D2幢宿舍楼1-8层	6,179.89			工业	无
	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081916号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期D3幢宿舍楼1-6层	10,097.89			工业	无
	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081927号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期D4幢宿舍楼1-6层	8,012.05			工业	无
	昆明闻讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081917号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期D5幢宿舍楼1-6层	8,058.76			工业	无

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积 (㎡)	土地使用 权面积 (㎡)	土地 用途	房屋 用途	他项 权利
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081914号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期D6幢 宿舍楼1-6层	9,011.03			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081923号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期D7幢 宿舍楼1-6层	8,115.85			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081926号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期D8幢 宿舍楼1-6层	9,013.18			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081915号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期D9幢 宿舍楼1-6层	8,034.32			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081928号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期F1幢 厂房1-4层	82,307.44			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081925号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期G2幢 警卫室1层	23.07			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081920号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期G3幢 警卫室1层	32.52			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081918号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期KD1 幢餐厅1-4层	16,133.65			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081929号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期RD1 幢产品检验楼-1-4层	11,756.70			工业	无
	昆明 闻讯	云(2022)呈贡区不动 产权第0081933号	昆明市高新区马金铺街道白云 社区高新大道6666号闻泰昆明 智能制造产业园项目一期WH1 幢仓库1-4层	19,574.90			工业	无

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地使用权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
	昆明网讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081932号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期WH2幢库房1层	142.07			工业	无
	昆明网讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081922号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期WH3幢垃圾房1层	66.07			工业	无
	昆明网讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081924号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期WH4幢垃圾房1层	42.25			工业	无
	昆明网讯	云(2022)呈贡区不动产权第0081921号	昆明市高新区马金铺街道白云社区高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目一期WH5幢垃圾房1层	42.25			工业	无
3	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057090号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)1幢厂房一1-3层	81,833.14	216,220.29	工业用地	工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057106号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)2幢仓库1-3层	29,284.34			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057104号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)3幢动力站1-3层	12,150.90			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057091号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)4幢厂房二1-3层	81,519.78			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057099号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)5幢维修铺房1层	1,016.86			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057098号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)6幢甲类库1层	459.04			工业	无

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地使用权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057108号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)7幢生产准备车间一1-3层	7,636.01			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057096号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)8幢综合活动中心1-4层	26,278.91			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057094号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)9幢生产准备车间二1-3层	7,636.01			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057101号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)10幢大门及门卫室1号1层	88.35			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057092号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)12幢大门及门卫室2号1层	39.57			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057088号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-1)地下室-1层车库	4,169.83			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057097号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)13幢宿舍楼1号1-6层	12,397.09			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057100号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)14幢宿舍楼2号1-6层	12,397.09			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057107号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)15幢宿舍楼3号1-6层	12,778.83			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057102号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)16幢宿舍楼4号1-6层	12,397.09			工业	无

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地使用权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057103号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)17幢宿舍楼5号1-6层	12,397.09			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057105号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)18幢宿舍楼6号1-6层	12,397.09			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057095号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)19幢垃圾房1层	160			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0057093号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-2)20幢大门及门卫室3号1层	28.91			工业	无
4	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007383号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)21幢宿舍楼7号1-6层	12,641.49	96,030.20	工业用地	工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007384号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)22幢宿舍楼8号1-6层	13,738.66			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007385号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)23幢宿舍楼9号1-6层	12,641.49			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007386号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)24幢宿舍楼10号1-6层	13,725			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007387号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)25幢宿舍楼11号1-6层	13,732.05			工业	无
	昆明网讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007388号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)26幢宿舍楼12号1-6层	11,253.88			工业	无

序号	权利人	产权证编号/土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地使用权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007389号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)27幢宿舍楼13号1-6层	12,242.17			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007390号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)28幢宿舍楼14号1-6层	11,118.38			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007391号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)29幢宿舍楼15号1-6层	11,273.53			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007392号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)30幢宿舍楼16号1-8层	22,529.07			工业	无
	昆明闻讯	云(2024)呈贡区不动产权第0007393号	昆明市呈贡区马金铺街道办事处高新大道6666号闻泰昆明智能制造产业园项目(二期-3)31幢大门及门卫室4号1层	28.91			工业	无
5	印度闻泰	Sale agreement number 4121 of 2020 dated Sep. 18, 2020	EMC-II, Vikruthamala Village, Yerpedu Mandal, Tirupathi District (formerly in Chittoor District), Andhra Pradesh	-	303,514.00	工业用地	工业	无

表 1-2 土地所有权情况表

序号	权利人	土地文件编号	坐落	建筑面积(㎡)	土地所有权面积(㎡)	土地用途	房屋用途	他项权利
1	印度闻泰	Sale deed number 4756 of 2022 dated May 27, 2022	Shri Venkateshwara Mobile and Electronics Manufacturing Hub (EMC-I), Kurukalva Village, Renigunta Mandal, Tirupati District (formerly in Chittoor District), Andhra Pradesh	-	38,040.50	工业用地	工业	无

截至估值基准日，黄石智通持有的产权证号为鄂（2024）黄石市不动产权第 0040051 号、鄂（2024）黄石市不动产权第 0040052 号、鄂（2024）黄石市不动产权第 0040053 号、鄂（2024）黄石市不动产权第 0040054 号、鄂（2024）黄石市不动产权第 0040055 号、鄂（2024）

黄石市不动产权第 0040056 号、鄂（2024）黄石市不动产权第 0040057 号的土地使用权已办理抵押登记。

（2）外购软件

外购软件主要包括高通 SM6375 SOFTWARE 平台、Sigr302 软件、MTK MT6769 软件、ALG3160 软件、MTF6000 数据采集软件、Qt 开发软件、TALLY、COSEC CENTRAL PLT 软件、机架式配电单元 PDU 等，截至估值基准日均使用正常。

2、企业账面未记录的无形资产

经企业确认，截至估值基准日申报估值范围内存在账面未记录的无形资产，主要包括专利权、软件著作权、作品著作权。

（1）专利权

本次申报估值范围内有 34 项专利权（发明专利 12 项、实用新型 22 项）未在资产账面核算，具体情况见下表：

表 1-3 专利权情况表

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	取得方式	他项权利
1	黄石智通	增强现实设备的控制方法、装置、设备及存储介质	发明	ZL 202010423407.0	2020.05.19	2023.11.03	继受取得	无
2	黄石智通	摄像头测试装置、方法、电子设备和计算机可读存储介质	发明	ZL 202111221846.4	2021.10.20	2023.10.20	继受取得	无
3	深圳闻泰	图像矫正方法、装置、电子设备和存储介质	发明	ZL 202180001907.8	2021.06.25	2024.11.12	原始取得	无
4	深圳闻泰	触控位置识别方法、装置、系统及计算机可读存储介质	发明	ZL 202080005745.0	2020.12.25	2023.07.11	原始取得	无
5	深圳闻泰	基于图像的测距方法、装置和存储介质	发明	ZL 202180001908.2	2021.06.25	2023.07.04	原始取得	无
6	深圳闻泰	摄像模组及计算机设备	发明	ZL 202080008700.9	2020.11.30	2023.06.09	原始取得	无
7	深圳闻泰	红外测温装置及红外测温方法	发明	ZL 202010485587.5	2020.06.01	2021.09.14	继受取得	无
8	深圳闻泰	刷机装置和电子设备	发明	ZL 202010102622.0	2020.02.19	2021.03.23	继受取得	无
9	深圳闻泰	显示设备、显示调整方法及移动终端	发明	ZL 201710969271.1	2017.10.18	2021.03.16	继受取得	无

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	取得方式	他项权利
10	深圳闻泰	应用处理系统及处理方法	发明	ZL 201511015706.6	2015.12.29	2021.01.12	继受取得	无
11	昆明闻讯	功率控制方法及装置	发明	ZL 202110956990.6	2021.08.19	2023.11.17	继受取得	无
12	昆明闻讯	图像处理方法、装置、设备及存储介质	发明	ZL 202010423851.2	2020.05.19	2023.11.03	继受取得	无
13	黄石闻泰	一种测试装置以及测试系统	实用新型	ZL 202320161905.1	2023.02.08	2023.11.03	继受取得	无
14	黄石闻泰	手表表带及手表	实用新型	ZL 202320288758.4	2023.02.22	2023.10.27	继受取得	无
15	黄石闻泰	测试装置及测试系统	实用新型	ZL 202320158614.7	2023.02.08	2023.10.27	继受取得	无
16	深圳闻泰	供电电路和系统	实用新型	ZL 202022576967.8	2020.11.09	2021.08.24	继受取得	无
17	深圳闻泰	供电电路、充电装置及主机	实用新型	ZL 202022009870.9	2020.09.14	2021.06.01	继受取得	无
18	深圳闻泰	电路板组件和电子产品	实用新型	ZL 202022031870.9	2020.09.16	2021.03.16	继受取得	无
19	深圳闻泰	一种移动终端及其主板	实用新型	ZL 202021784917.2	2020.08.21	2021.03.16	继受取得	无
20	深圳闻泰	膜片结构、壳体和电子设备	实用新型	ZL 202020356140.3	2020.03.19	2020.11.27	继受取得	无
21	深圳闻泰	移动终端检测装置及生产系统	实用新型	ZL 202020186715.1	2020.02.19	2020.11.10	继受取得	无
22	深圳闻泰	天线切换开关控制装置和电子通讯设备	实用新型	ZL 202020740528.3	2020.05.07	2020.11.10	继受取得	无
23	昆明闻讯	移动终端的显示屏装置以及移动终端	实用新型	ZL 202320387129.7	2023.03.03	2023.11.10	继受取得	无
24	昆明闻讯	电子设备	实用新型	ZL 202320477171.8	2023.03.08	2023.11.03	继受取得	无
25	昆明闻讯	移动终端的壳体组件以及移动终端	实用新型	ZL 202320506273.8	2023.03.15	2023.10.24	继受取得	无
26	昆明闻讯	笔记本电脑	实用新型	ZL 202220076203.9	2022.01.12	2022.07.26	原始取得	无
27	昆明闻讯	一种夹取组件及机械手	实用新型	ZL 202123395267.X	2021.12.30	2022.07.26	原始取得	无
28	昆明闻讯	多点胶位多自由度的点胶装置	实用新型	ZL 202220038974.9	2022.01.07	2022.07.15	原始取得	无
29	昆明闻讯	测试设备	实用新型	ZL 202123435450.8	2021.12.30	2022.06.07	原始取得	无
30	昆明闻讯	扬声器模组以及电子设备	实用新型	ZL 202123392839.9	2021.12.29	2022.06.03	原始取得	无
31	昆明	暂存台及包装产线	实用	ZL 202123434301.X	2021.12.30	2022.05.31	原始	无

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	授权日	取得方式	他项权利
	闻讯		新型				取得	
32	昆明闻讯	测量装置及测量系统	实用新型	ZL 202123390400.2	2021.12.29	2022.05.31	原始取得	无
33	昆明闻讯	易拆卸的笔记本电脑外壳及笔记本电脑	实用新型	ZL 202121355514.0	2021.06.17	2022.03.15	继受取得	无
34	昆明闻讯	手机膜及手机	实用新型	ZL 202122009842.1	2021.08.24	2022.03.15	继受取得	无

（2）软件著作权

截至估值基准日，本次申报估值范围内有 4 项软件著作权未在资产账面核算，著作权人均为昆明闻讯，具体情况如下：

表 1-4 软件著作权情况表

序号	著作权人	著作权名称	登记号	首次发表日	登记日期
1	昆明闻讯	闻泰 MTK 安卓平台 Wtmode 特殊下载软件[简称：MTK 安卓平台 Wtmode 特殊下载软件]V1.0	2022SR0956698	2022.01.30	2022.07.21
2	昆明闻讯	闻泰语音拍照软件 V1.0	2022SR0553636	2022.01.30	2022.04.29
3	昆明闻讯	闻泰一种自动化随机测试软件[简称：随机测试软件]V1.0	2022SR0553635	2022.01.30	2022.04.29
4	昆明闻讯	闻泰 GPS 状态改变历史统计功能软件 V1.0	2022SR0401802	2022.01.30	2022.03.28

（3）作品著作权

截至估值基准日，本次申报估值范围内有 4 项作品著作权未在资产账面核算，著作权人均为深圳闻泰，具体情况如下：

表 1-5 作品著作权情况表

序号	作品名称	著作权人	作品类别	证书号	登记日期
1	闻泰科技	深圳闻泰	美术作品	国作登字 -2024-F-00001882	2024.01.04
2	闻泰 W	深圳闻泰	美术作品	国作登字 -2023-F-00143996	2023.07.14
3	闻泰 W 系列	深圳闻泰	美术作品	国作登字 -2023-F-00094953	2023.05.19
4	闻泰 W 系列	深圳闻泰	美术作品	国作登字 -2023-F-00046741	2023.03.16

（二）企业申报的表外资产的类型、数量

经企业确认，截至估值基准日 2024 年 12 月 31 日，除上述未在资产账面记录的 34 项专利权、4 项著作权和 4 项作品著作权外，企业申报估值的资产全部为企业账面记录的资产，未申报其他表外资产。

（三）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次估值报告中基准日各项资产及负债账面值系众华会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

第二部分 估值方法

一、估值方法的选择

由于本次估值背景较为特殊，不同于一般基于商业经营逻辑的资产交易。因受到国际地缘政治影响，委托人被列入美国实体清单，标的资产的下游客户出于风险规避的角度选择扩大化执行相关制裁措施。标的资产已呈现出客户撤单和客户流失现象，而标的资产相关人力资源完整，资产物理状况良好。同时，委托人正推动向半导体领域的战略转型。

资产价值贬损的存在三类：经济性贬值、实体性贬值和功能性贬值。经济性贬值是资产外部因素引起的价值贬损。实体性贬值是一种有形损耗贬值。它是指资产在使用运行中的磨损和暴露在自然环境中的侵蚀，造成资产实体形态的损耗。一般是通过观察物理磨损，或估计其工作量，统计使用时间等方式量化其实体性贬值。功能性贬值是指由于技术相对落后造成的资产价值贬损，尽管是一种无形损耗，一般能通过资产的效用，生产加工能力，工耗、物耗、能耗水平等功能方面的差异来量化功能性贬值。

本次交易正是由于委托人被列入实体清单、外部供应商和客户选择扩大化执行实体清单制裁措施，这一外部环境因素导致的重大资产出售，符合经济性贬值定义描述，标的资产经营所处的当前外部环境变化对客户产生了巨大影响，但该因素产生的影响不像实体性贬值和功能性贬值易于直接观察或通过其他指标或方法量化，故通常在估值中易被忽视，是估值中的难点。

资产基础法虽能反映单项资产物理状况，但存在以下缺陷：①对标的资产的盈利能力和未来现金流的贡献考虑不足，对于要素资产之间联系和联动考虑不容易；②没有成熟参数来量化实体清单导致的客户流失、

市场收缩等经济性贬值因素；③表内资产重置成本与战略处置背景下的真实变现价值存在显著偏差。

本次估值中，标的资产实体状况良好，但由于美国实体清单、客户供应商的不利态度，导致交易标的资产出现经济性贬值，资产基础法对于经济性贬值难以准确、合理评估，因此本次估值不适用资产基础法。

市场法是指将估值对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定估值对象价值的估值方法。但本次估值的特殊性导致其不可行：①同类上市公司业务结构复杂，难以获取充足的纯产品集成业务对标标的；②实体清单等非商业因素对价值的冲击难以通过市场乘数修正；③交易双方均为龙头企业的资源整合预期难以通过历史交易案例量化，因此本次估值不适用市场法。

收益法是一种着眼于未来的估值方法，它主要考虑资产的未来收益和货币的时间价值。标的资产虽面临实体清单导致的客户流失、经济性贬值等短期冲击，但其核心人力资源完整、资产物理状况良好。收益法通过量化标的资产预期收益及现金流折现，能够合理反映特殊背景下管理层应对措施对资产价值修复的贡献。交易双方均为行业龙头企业，对行业趋势及标的资产整合路径具备专业判断能力，可有效降低收益法对历史数据依赖的局限性，提升盈利预测的合理性。

为最佳实现产品集成业务资产价值，将相关产业资源能力保留在国内，本次估值目的涉及的交易双方均是上市公司，且均是产品集成领域的龙头企业，对于行业情况较为了解，可以有效克服未来盈利预测难度大的问题。因此本次估值可以选择收益法进行估值。

综上，本次采用收益法进行估值。

二、估值基本假设

（一）一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待估资产均可以正常有序交易。交易假设是估值得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、企业持续经营假设

企业持续经营假设是将企业整体资产作为估值对象而作出的估值假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

（二）特殊假设

1、除报告日前已知的之外，假设估值基准日后估值对象所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

2、除报告日前已知的之外，假设估值基准日后估值对象所处国家和地区的宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无其他重大变化；

3、除报告日前已知的之外，假设与估值对象相关的赋税基准及税率、

政策性征收费用等估值基准日后不发生重大变化；

4、假设估值对象遵守相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

5、假设估值基准日后无不可抗力对估值对象造成重大不利影响；

6、假设估值基准日后估值对象采用的会计政策和编写估值报告时所采用的会计政策和会计估计在重要方面保持一致；

7、假设未来经营期内，估值对象核心管理人员和技术人员队伍稳定，未出现影响企业发展的重大人员变动；

8、假设因闻泰科技被列入美国实体清单导致的估值对象客户流失、经济性贬值等短期冲击预计在 2025 年下半年逐渐减弱，自 2025 年下半年估值对象可逐步恢复和导入客户订单并顺利生产交付。

9、估值范围仅以委托人及估值对象提供的估值申报表为准，未考虑委托人及估值对象提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

10、假设估值基准日后估值对象的现金流入在年中流入，现金流出在年中流出。

当上述条件发生变化时，估值结论将会失效。

三、估值方法简介

1、概述

参考国际和国内类似交易估值惯例和方法，本次估值确定按照收益途径、采用现金流折现方法(DCF)估算估值对象的权益资本价值。

现金流折现方法是通过将企业未来预期净现金流量折算为现值，估值资产价值的一种方法。其基本思路是通过估算资产在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出估值。其适用的基本条件是：

企业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，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的最大难度在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性。

2、基本估值思路

根据本次估值尽职调查情况以及估值对象资产构成和主营业务特点，本次估值的基本思路是以估值对象模拟合并财务报表为基础估算其权益资本价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算估值对象的经营性资产的价值，再加上其基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，得到估值对象的企业价值，扣减付息债务价值后，可得到估值对象的所有者权益价值。在估值对象所有者权益估值的基础上，扣减少数股东权益后，得出估值对象的归属于母公司所有者权益的估值。

本次估值的基本思路是：

(1) 对纳入合并财务报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 对纳入合并财务报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的资产（负债），定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值；

(3) 由上述计算得出的经营性资产价值加溢余性资产或非经营性资产价值，并扣减企业应承担的付息债务价值后得到估值对象的所有者权益价值；

3、估值模型

(1) 基本模型

本次估值的基本模型为：

$$E=B-D \quad (1)$$

式中:

E: 归属于母公司所有者权益估值;

B: 估值对象的企业价值;

D: 估值对象付息债务价值;

其中:

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P: 估值对象的经营性资产价值;

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中:

R_i : 估值对象模拟合并财务报表口径未来第*i*年的预期收益(自由现金流量);

R_n : 估值对象模拟合并财务报表口径永续期的预期收益(自由现金流量);

r : 折现率;

n : 估值对象的未来经营期。

$\sum C_i$: 基准日存在的非经营性、溢余资产的价值。

$$C_i = C_1 + C_2 + C_3 + C_4 \quad (4)$$

式中:

C_1 : 预期收益(自由现金流量)中未体现投资收益的全资、控股或参股投资价值;

C_2 : 基准日现金类资产(负债)价值;

C_3 : 预期收益(自由现金流量)中未计及收益的在建工程价值;

C_4 : 基准日呆滞或闲置设备、房产等资产价值;

(2) 收益指标

本次估值，使用企业自由现金流作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

式中：

$$\text{净利润} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{期间费用} (\text{销售费用} + \text{管理费用} + \text{研发费用} + \text{财务费用}) + \text{其他收益} - \text{所得税} \quad (6)$$

$$\text{折旧摊销} = \text{成本和费用} (\text{销售费用、管理费用及研发费用}) \text{中的折旧摊销} \quad (7)$$

$$\text{扣税后付息债务利息} = \text{长短期付息债务利息合计} \times (1 - \text{所得税}) \quad (8)$$

$$\text{追加资本} = \text{新增长期资产投资} + \text{资产更新投资} + \text{营运资本增加额} \quad (9)$$

其中：

$$\text{新增长期资产投资} = \text{新增固定资产投资} + \text{新增无形或其他长期资产} \quad (10)$$

$$\text{资产更新投资} = \text{房屋建筑物更新} + \text{机器设备更新} + \text{电子、运输等设备更新} + \text{无形资产更新} + \text{长期待摊费用更新} \quad (11)$$

$$\text{营运资金增加额} = \text{当期营运资金} - \text{上期营运资金} \quad (12)$$

其中：

$$\text{营运资金} = \text{现金保有量} + \text{存货} + \text{应收款项} - \text{应付款项} \quad (13)$$

$$\text{年付现成本} = \text{营业成本总额} + \text{期间费用总额} + \text{税金} - \text{非付现成本总额} \quad (13-1)$$

$$\text{存货周转率} = \text{营业成本} / \text{期末存货} \quad (13-2)$$

$$\text{应收款项周转率} = \text{营业收入} / \text{期末应收款项} \quad (13-3)$$

$$\text{应付款项周转率} = \text{年付现成本} / \text{期末应付款项} \quad (13-4)$$

$$\begin{aligned} \text{应收款项} = & \text{应收票据及应收账款} + \text{其他应收款} + \text{其他流动资产} - \text{预收款} \\ & \text{项} - \text{合同负债} + \text{其他流动资产} (\text{扣减非经营性款项后}) \end{aligned} \quad (13-5)$$

应付款项=应付票据及应付账款-预付款项+应付职工薪酬+应交税费
+其他应付款+其他流动负债(扣减非经营性款项后)(13-6)

根据企业的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来预期的自由现金流量,并假设其在预测期后仍可经营一个较长的永续期,在永续期内估值对象的预期收益等额于其预测期最后一年的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和,测算得到企业经营性资产价值。

(3) 折现率

本次估值采用加权平均资本资产成本模型(WACC)确定折现率 r

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (14)$$

式中:

W_d : 估值对象的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (15)$$

W_e : 估值对象的股权资本比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (16)$$

r_e : 权益资本成本,按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (17)$$

式中:

r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场预期报酬率;

ε : 估值对象的特性风险调整系数;

β_e : 估值对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (18)$$

β_u : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (19)$$

β_t : 可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (20)$$

D_i 、 E_i : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

（4）预测期的确定及原因

基于企业及行业所处发展阶段，管理层收入预测期取 5 年，即 2025 年~2029 年，考虑到 2032 年后资本结构才达到稳定状态，故预测期为 2025 年~2032 年。

（5）收益期的确定

在执行估值程序过程中，未发现该企业在可预见的未来存在不能持续经营的情况，且企业通过正常的固定资产等长期资产更新，是可以保持长时间运行的，故收益期按永续确定。

第三部分 估值结论

基于委托人及估值对象管理层在模拟条件下对未来发展趋势的判断及经营规划落实的前提下,估值人员参考有关法律法规,实施了清查核实、实地查勘、询问、市场调查、分析计算等必要的估值程序,采用收益法对股权及业务资产包模拟合并报表范围内的所有者权益在估值基准日的市场价值进行了估值。

股权及业务资产包在估值基准日 2024 年 12 月 31 日模拟合并报表范围所有者权益账面价值 438,946.09 万元,估值 438,432.31 万元,减值 513.78 万元,减值率 0.12%。

第四部分 重要事项提示

一、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

1、截至估值报告日，股权及业务资产包模拟合并报表范围内股权类资产黄石智通有 17 项房屋建筑物未办理相关产权登记、印度闻泰有 29 项房屋建筑物未办理相关房屋建筑物的使用证书，具体情况如下：

表 4-1 黄石智通未办理房屋产权登记的房屋建筑物明细

序号	权利人	房屋坐落	建筑面积（m²）	用途	未取得房屋权属证明原因
1	黄石 闻泰	开发区·铁山区 金山大道以北 四连山公共服 务中心以东 A5 路以西地块	41.07	门卫	正在办理验收手续
2			10,067.25	宿舍	
3			10,067.25	宿舍	
4			10,067.25	宿舍	
5			9,951.09	宿舍	
6			9,951.09	宿舍	
7			9,951.09	宿舍	
8			9,951.09	宿舍	
9			9,951.09	宿舍	
10			101,725.83	厂房	
11			19,684.20	动力站	
12			37,534.53	仓库	
13			673.05	仓库	
14			12,595.44	研发楼	
15			43.26	门卫	
16			42	门卫	
17			229.83	生活水泵房及水池	
合计			252,526.41	-	-

根据黄石智通提供的声明，上述房屋建筑物属于黄石智通所有，相关产权登记尚未办理；如因该部分未办理产权登记的房产造成的纠纷与评估机构及相关估值人员无关。

本次估值以黄石智通提供的测绘报告面积进行估值，未考虑上述产权瑕疵事项对估值结果的影响。

表 4-2 印度闻泰未办理房屋使用证书的房屋建筑物明细

序号	资产名称
1	FIRE PUMP HOUSE
2	Main building and office building
3	Outside finished goods extension
4	Warehouse building Godown/lab
5	AHU extension area
6	Passage between Main building to warehouse
7	LT room
8	Transformer yard
9	Creche (now store room)
10	RO Plant
11	STP
12	Pump house
13	Security room
14	Concrete pavement/M25 grade roads
15	Drains-PCC
16	Drains-RCC
17	Compound wall - brick masonry with solar fencing
18	Compound wall-Brick masonry
19	Compound wall-wire fencing
20	Fire Fighting Pipeline
21	Bore Digging & pumps / cables
22	Main Gate Civil Cost
23	Building main
24	33KV SWITCH YARD
25	75 Acres Workshop 1
26	75 Acres Power Distribution Room
27	75 Acres guard room 1
28	75 Acres guard room 2
29	75 Acres guard room 5

根据印度闻泰提供的声明，印度闻泰尚未取得房屋建筑物的使用证书，未取得该等使用证书不影响印度闻泰享有该等地上房屋建筑物的所有权；如因该部分未办理房屋建筑物的使用证书造成的纠纷与估值机构及相关估值人员无关。2、2022年2月，黄石智通与中国银行股份有限公司黄石分行签订了《固定资产借款合同》（2022年黄中银贷字第003号），合同约定向黄石智通提供6亿元的贷款额度，贷款期限为2022年2月25日至2029年2月25日，后于2024年10月双方签订《固定资产借款合同补充合同》（2024年黄中银协字第033号），合同约定借款金额从6亿

元的贷款额度调整为 3 亿元,截止估值基准日账面银团贷款余额 16,850.56 万元;保证人闻泰科技与中国银行股份有限公司黄石分行签订了《保证合同》(2022 年黄中银保字第 002 号)向贷款人提供担保,同时黄石智通与贷款人签订了《抵押合同》(2022 年黄中银抵字第 002 号),已抵押的土地使用权及厂房资产具体见下表。

表 4-3 已抵押房屋建筑物及土地使用权情况

序号	权利人	产权证编号	房屋座落	建筑面积(㎡)	土地面积(㎡)	他项权利
1	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040051 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 1#厂房	30,072.02	349,249.00	抵押
2	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040052 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 2#一般仓库 A	3,567.51		抵押
3	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040053 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 3#危废库	733.62		抵押
4	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040054 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 4#化学品库	734.11		抵押
5	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040055 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 5#废水处理站	1315.3		抵押
6	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040056 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 7#食堂	22,403.13		抵押
7	黄石智通	鄂(2024)黄石市不动产权第 0040057 号	开发区·铁山区汪仁镇新路东 18 号 8#倒班宿舍	17,433.58		抵押
合计				76,259.27		

本次估值未考虑上述抵押担保事项对估值结果的影响。

除上述披露事项外,本报告未发现其他权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形。

二、未决事项、法律纠纷等不确定因素。

根据估值对象申报,截至估值报告日,估值范围内涉及的重要未决事项、法律纠纷等如下:

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案号	主要诉求	进展情况	涉诉金额
1	中国建筑第四工程局有限公司	昆明闻泰通讯有限公司（以下简称“昆明闻泰”）、昆明闻讯	(2025)云 0114 民初 4344 号	中国建筑第四工程局有限公司与昆明闻讯于 2020 年 6 月就闻泰昆明智能制造产业园项目（一期）工程达成协议并签订了建筑工程施工合同，目前相关工程已达竣工状态，双方就工程款项结算存在部分争议，昆明闻泰就昆明闻讯相关债务承担连带责任。	已立案	12,162,124.51 元
			(2025)云 114 财保 147 号	对昆明闻讯、昆明闻泰名下部分财产采取财产保全措施。	已进行财产保全	
2	中建四局第五建筑工程有限公司	昆明闻泰、昆明闻讯	(2025)云 0114 民初 6427 号	中建四局第五建筑工程有限公司与昆明闻泰及昆明闻讯于 2022 年 2 月就闻泰昆明智能制造产业园项目（二期）三标段工程达成协议并签订了建筑工程施工合同，目前相关工程已达竣工状态，相关方就工程款项结算存在部分争议。	待开庭	15,604,613.14 元
			(2024)云 0114 财保 18560 号	对昆明闻讯、昆明闻泰名下部分财产采取财产保全措施。	已进行财产保全	
3	Kouji Koderá	香港闻泰	/	Kouji Koderá 作为香港闻泰代理服务供应商，同香港闻泰关于代理服务费用结算事项存在争议	2025 年 3 月 17 日提交仲裁通知，尚未裁决。	8,313,323.50 美元

截至估值基准日，香港闻泰账面已就该仲裁计提预计负债 359.36 万美元，本次估值结果中已考虑了上述预计负债的影响，对于超出已计提金额的剩余涉案金额 471.97 万美元，因未在基准日的账面体现，本次估值结果中未考虑其影响。

截至估值基准日，昆明闻讯未对上述未决事项、法律纠纷计提相应的预计负债，本次估值未考虑上述事项对估值结果的影响。

根据委托人出具的承诺函，截至估值基准日，除上述披露事项外，估值对象涉及的资产主体不存在影响其期后经营或估值结果的其他重要涉诉事项及或有事项。如期后估值对象涉及的资产主体有因基准日前已发生的法律纠纷、未决事项影响公司经营的，或必须支付相关赔偿或享有相关补偿的，均与估值机构及相关估值人员无关。

三、重大期后事项

1、根据黄石经济技术开发区铁山区市场监督管理局出具的《变更（备案）信息》，黄石智通于 2025 年 4 月 8 日完成公司名称变更，公司名称由黄石闻泰通讯有限公司变更为黄石智通电子有限公司。

根据公司提供的文件及确认，2025 年 4 月 21 日，闻泰科技与黄石智通签署《债转股协议》，约定闻泰科技以 76,000 万元债权认缴黄石智通新增注册资本 76,000 万元（即 1 元/注册资本）。

根据黄石经济技术开发区铁山区市监局于 2025 年 4 月 23 日向黄石智通核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91420200MA49PKDJ1Y），黄石智通已就本次增资办理工商变更登记。本次变更完成后，黄石智通的股权结构如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资额	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
闻泰科技	106,000.00	100.00	106,000.00	100.00
合计	106,000.00	100.00	106,000.00	100.00

期后增资事项已反映在模拟合并报表中，本次估值结果中已考虑期后增资事项的影响，特提请报告使用者关注。

2、根据昆明市市场监督管理局出具的（昆）登字[2025]第 13286 号登记通知书，昆明智通已于 2025 年 3 月 27 日将公司名称由昆明闻耀电子科技有限公司变更为昆明智通电子有限公司。

根据公司提供的文件及确认，2025 年 4 月 21 日，昆明闻泰与昆明智通签署《债转股协议》，约定昆明闻泰以 50,000 万元债权认缴昆明智通新增注册资本 50,000 万元（即 1 元/注册资本）。

根据昆明市市监局于 2025 年 4 月 25 日向昆明智通核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91530100MABWJLQR3D），昆明智通已就本次增资办理工商变更登记。本次变更完成后，昆明智通的注册资本由 2,000 万元增加至 52,000 万元，变更完成后的股权结构如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资额	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
昆明闻泰	52,000.00	100.00	52,000.00	100.00
合计	52,000.00	100.00	52,000.00	100.00

期后增资事项已反映在模拟合并报表中，本次估值结果中已考虑期后增资事项的影响，特提请报告使用者关注。

3、根据公司提供的文件及确认，2025 年 4 月 21 日，昆明闻泰与昆明闻讯签署《债转股协议》，约定昆明闻泰以 270,000 万元债权认缴昆明闻讯新增注册资本 270,000 万元（即 1 元/注册资本）。

根据昆明市市监局于 2025 年 4 月 25 日向昆明闻讯核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91530100MA6PAJ7L3F），昆明闻讯已就本次增资办理工商变更登记。本次变更完成后，公司注册资本由 130,000 万元增加至 400,000 万元，变更完成后的股权结构如下：

股东名称	认缴出资		实缴出资额	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
昆明闻泰	400,000.00	100.00	400,000.00	100.00
合计	400,000.00	100.00	400,000.00	100.00

期后增资事项已反映在模拟合并报表中，本次估值结果中已考虑期后增资事项的影响，特提请报告使用者关注。

除上述披露事项外，本报告未发现其他重大期后事项。

四、估值人员和估值机构的法律责任是对本报告所述估值目的下的资

产价值量做出专业判断，并不涉及到对该项估值目的可能涉及的经济行为做出任何判断。估值工作在很大程度上，依赖于委托人提供的有关资料。因此，估值工作是以委托人提供的估值对象权属等法律文件真实合法为前提。

五、估值人员执行估值业务的目的是对估值对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。估值结论不应当被认为是对估值对象可实现价格的保证。

六、在估值基准日以后，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

1. 当资产数量发生变化时，应根据原估值方法对资产数额进行相应调整；
2. 当资产价格标准发生变化、且对估值结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的估值机构重新确定估值；
3. 对估值基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

七、本估值报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

八、就本报告中所涉及的公开信息，本报告不构成对其准确性、完整性或适当性的任何保证。

九、本估值报告并非《资产评估准则》定义的资产评估报告，未完全依据中国资产评估准则执行相关程序和报告要求进行编制。

第五部分 估值报告使用限制说明

一、本估值报告只能用于本报告载明的估值目的和用途，不得用于任何交易目的，也不得作为价格保证。本次估值结论没有考虑将来可能存在的抵押、担保事宜；同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及估值中遵循的持续经营原则、重要假设等其它情况发生变化时，估值结论一般会失效。估值机构不承担由于这些条件的变化而导致估值结果失效的相关法律责任。

二、委托人或者其他估值报告使用人未按照法律、行政法规规定和估值报告载明的使用范围使用估值报告的，估值机构及其估值人员不承担责任。

三、除委托人、委托协议约定的其他估值报告使用人和法律、行政法规规定的估值报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为估值报告的使用人。

四、估值报告使用人应当在全面阅读并正确理解本报告全部内容，以及重点关注本估值报告的估值假设、重要事项提示的基础上，正确理解和参考估值结论，估值结论不等同于估值对象可实现价格，估值结论不应当被认为是对估值对象可实现价格的保证。

五、本估值报告只能由估值报告载明的估值报告使用者使用。估值报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本估值机构不会随意向他人公开。

六、未征得本估值机构同意并审阅相关内容，估值报告的全部或者部

分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(此页无正文)

深圳中联资产评估有限公司



估值人员：

王得

估值人员：

蔡士喜

二〇二五年五月十六日

附件目录

- 1、众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（众会字（2025）第 07197 号）（复印件）；
- 2、委托人及估值对象的法人营业执照（复印件）；
- 3、委托人及估值对象承诺函；
- 4、深圳中联资产评估有限公司备案登记公告（复印件）；
- 5、深圳中联资产评估有限公司企业法人营业执照（复印件）。