

[2022] 3273

中联资产评估集团有限公司

二〇二二年十月十日



中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020008202200165
合同编号:	21010809A-03
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中联评报字[2022]第3273号
报告名称:	北京利德曼生化股份有限公司拟收购德赛诊断产品(上海)有限公司少数股权项目
评估结论:	39,952,400.00元
评估机构名称:	中联资产评估集团有限公司
签名人员:	侯超飞 (资产评估师) 会员编号: 11180056 郝思雨 (资产评估师) 会员编号: 11200297
 (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。

生成日期: 2022年10月10日

目 录

.....	1
.....	3
.....	5
.....	5
.....	9
.....	10
.....	11
.....	12
.....	12
.....	15
.....	27
.....	29
.....	30
.....	32
.....	34
.....	36
.....	38



声 明





[2022] 3273

2021 12 31

311 /Span /MCD 45 BDC5/C22 1 Tf=21.932 2.239 0 Td[AADTEMC /Span /MCD 42 B



	3,992.30	3,995.24
2.94	0.07%	

2021	12	31	2022	12	30
------	----	----	------	----	----



[2022] 3273

2021

12 31

一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

(一)

“ ”

()

: 5

54,401.1487

1997 11



911100006000677198
2002 -6840
-6840-3 6840-2 -6840
2017 22-04
2024 05 28 2002 6840
2023 08 26

2002 -6840
-6840-3 6840-2 -6840
2017 22-04 2002
6840

(一)

1.

“ ”

()

253 4# 2 A

50

2008 8



91310000677851325Y

2.

DiaSys

GüntherJans

2008 8 21

[2008]2170

2014 9

91310000677851325Y

2014 9 11

DiaSys

[2014]065

6,100

70%

4,270

31%

30% 9%



2015 6 17

表1 出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额 (万美元)	认缴持股比例 (%)	实缴出资额 (万美元)	实缴持股比例 (%)
北京利德曼生化股份有限公司	35	70	35	70
德国德赛诊断系统有限公司	15	30	15	30
合计	50	100	50	100

3.

	2021	12	31	
4,231.68	239.38		3,992.30	2021
829.30	95.60			

表2 德赛产品资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2020年12月31日	2021年12月31日
总资产	3,848.55	3,898.73	4,231.68
负债	37.69	2.03	239.38
净资产	3,810.86	3,896.70	3,992.30
项目	2019年度	2020年	2021年
营业收入	2,084.67	627.26	829.30
利润总额	6.32	90.36	85.82
净利润	-18.44	85.84	95.60
经营活动产生的现金流量净额	546.89	940.09	-194.12
投资活动产生的现金流量净额	29.20	-0.80	46.41
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-45.32
审计机构	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

4.



1991

“ ”

CE

5.

2006 2 15

-

33 2014 7

1 -

41

(三)

70%

(四)

二、 评估目的

2014



三、 评估对象和评估范围

			4,231.68	
239.38		3,992.30		4,135.86
	95.82		231.87	7.51
2021	12	31		

(一)

1.

2.

103.93

2.46%

1



253 4 2 A+C

2

1

2

(二)

2021 12 31

(三)

2022 3 30

[2022]21011630108

四、 价值类型



五、 评估基准日

2021 12 31

六、 评估依据

(一)

(二)

1. (2016 7 2)

2. (2018 10 26)

3. (2020 5 28)

4. 2018 12 29

5. 2019 12 28)



6.		(691	2017
10	30		191)
7.		(
	50)		
8.				
[2008]	170			
9.				[2016]36
10.				[2018]32
11.				
	2019		39	
12.				
(三)				
1.				[2017]43
2.				[2017]30
3.		-		[2018]36
4.		-		[2019]35
5.				[2017]47
6.		-		[2018]35
7.		-		[2018]38
8.		-		[2017]39
9.		-		[2017]33 ;
10.		-		[2018]37 ;
11.				[2017]46 ;
12.				[2017]48 ;



13. -

[2017]35 ;

14.

(四)

1.

2.

(五)

1.

LPR

2.

3. 2021

4.

5.

6.

(六)

1.

[2022]21011630108

2. iFind

3. []Damodaran []

4. 3 []Copeland

T.

5. 2011

6. - 33 2006

2 15 2014 7 1 -



41		
7.	8	——
[2019]39		
8.	10	——
	[2020]6	
9.	12	——
	[2020]38	
10.		

七、 评估方法

(一)

	——	[2018]38
——		[2019]35



(二)

(三)

1.

(1)



(2)

(3)

1)

2)



$$\begin{aligned} &= \times \times 1- - \\ - \times - \times 1- \times r \end{aligned}$$

A.

B.

C.

D. = ÷ ;

E.

F. r

$$\begin{aligned} &r \quad 0 \quad 50\% \\ &100\% \end{aligned}$$

3)

0

;



0

4)

(4)

2. -

= ×

(1)

1)

= + + + + -
- -

-

A.

2021



B.

= ×

C.

D.

E.

F.



$$2) \quad = \quad / \quad + \quad \times 100\%$$

$$= (1 - \quad / \quad + \quad) \times 100\%$$

$$(3) \quad = \quad \times$$

3.

21 — ()

4.



5.

(四)

1.

—

2.



(1)

(2)

(3)

3.

(1)

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

E ()

B

D

$$B = P + C \quad (2)$$

P

C ()



r_e (CAPM)

r_e

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

r_f

r_m

e

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

u

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (11)$$

t

()

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

K

$K=1$

x

()

D_i E_i

4.

2008 08 21

2038 08 20



八、 评估程序实施过程和情况

(一)

1.

2.

3.

4.

(二)

1.



2.

3.

4.

5.

6.

(三)



(四)

九、 评估假设

(一)

1.

2.

3.

(二)

1.



2.

3.

4.

5.

6.

7.

十、 评估结论

2021 12 31

(一)

2021 12 31

4,231.68

4,235.69

4.01



0.09%

239.38 239.38 ,

3,992.30 3,996.31 4.01

0.10%

表3 资产评估结果汇总表

评估基准日：2021年12月31日

金额单位：人民币万元

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	流动资产	4,135.86	4,137.36	1.50	0.04
2	非流动资产	95.82	98.33	2.51	2.62
3	其中：固定资产	28.91	31.42	2.51	8.68
4	其他非流动资产	66.91	66.91	-	-
5	资产总计	4,231.68	4,235.69	4.01	0.09
6	流动负债	231.87	231.87	-	-
7	非流动负债	7.51	7.51	-	-
8	负债总计	239.38	239.38	-	-
9	净资产（所有者权益）	3,992.30	3,996.31	4.01	0.10

(二)

2021 12 31

3,992.30 3,995.24

2.94 0.07%

(三)

3,995.24

3,996.31

1.07



1.

2.

(四)

3,995.24

十一、 特别事项说明

(一)

(二)



(三)

(四)

(五)

(六)

1.

2.

3.

4.



5.

6.

(1)

(2)

(3)

7.

8.

9.

十二、 评估报告使用限制说明

(一)



(二)

(三)

(四)

(五)

(六)

(七)

(八)

2021



12 31 2022 12 30

十三、 评估报告日

○



（此页无正文）

中联资产评估集团有限公司



资产评估师:

侯建飞



资产评估师:

郝思雨



二〇二二年十月十日



附件

1.

2.

[2022]21011630108

3.

4.

5.

6.

2021 0085

7.

8.

