

中鼎欧洲有限公司拟收购  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股权而涉及的  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益评估项目  
**资产评估报告书**  
皖中联国信评报字(2017)第 103 号



安徽中联国信资产评估有限责任公司

中国 合肥

二〇一七年一月十八日

## 目 录

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者 ..... | 8  |
| 二、评估目的 .....                | 20 |
| 三、评估对象和评估范围 .....           | 20 |
| 四、价值类型及其定义 .....            | 25 |
| 五、评估基准日 .....               | 26 |
| 六、评估依据 .....                | 26 |
| 七、评估方法 .....                | 28 |
| 八、评估程序实施过程 and 情况 .....     | 32 |
| 九、评估假设 .....                | 33 |
| 十、评估结论 .....                | 35 |
| 十一、特别事项说明 .....             | 36 |
| 十二、评估报告使用限制说明 .....         | 42 |
| 十三、评估报告日 .....              | 43 |



## 资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估企业申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已实地及通过德国 PERLITZ STRATEGY GROUP (商业资讯机构)、Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB 法律事务所及 FALK GmbH & Co KG (富高会计师事务所) 对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行调查；Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB 法律事务所已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，并对已经发现的问题进行了如实披露，并出具了相应的法律意见书，我们已全文阅读了 Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB 法律事务所出具的法律意见书，并已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求，但不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

五、我们已通过德国 PERLITZ STRATEGY GROUP (商业资讯机构) 及 FALK GmbH & Co KG (富高会计师事务所) 对被评估单位的历史财务数据和未来预测数据进行调查分析，德国 PERLITZ STRATEGY GROUP (商业资讯机构) 依据对被评估单位的调查，出具了商业调查报告书，FALK GmbH & Co KG (富高会计师事务所) 出具了财务和税务管理报告，我们已全文阅读了上述报告，并已提请委托方及相关当事方关注其历史财务的真实性及未来预测数据的可靠性。

六、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



中鼎欧洲有限公司拟收购  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股权而涉及的  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益评估项目  
资产评估报告书  
皖中联合国信评报字(2017)第 103 号  
摘 要

安徽中联合国信资产评估有限责任公司接受安徽中鼎密封件股份有限公司的委托,对中鼎欧洲有限公司拟收购 Tristone Flowtech Holding S.A.S 股权之经济行为,所涉及的 Tristone Flowtech Holding S.A.S 的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为 Tristone Flowtech Holding S.A.S 的股东全部权益,评估范围是 Tristone Flowtech Holding S.A.S 的全部资产及相关负债,包括流动资产和非流动资产及相应负债。

评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提,结合委估对象的实际情况,综合考虑各种影响因素,分别采用收益法、市场法两种方法对 Tristone Flowtech Holding S.A.S 进行整体评估,然后加以分析比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的,本次选用收益法评估结果作为最终评估结论。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序,得出 Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的评估结论如下:

Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益账面值 41,037.03 万元,评估值 135,172.99 万元,评估增值 94,135.96 万元,增值率 229.39%。

1. Tristone Flowtech Holding S.A.S 及其子公司自有的土地均已办理土地所有权证书,土地上的房屋建筑物未办理房产证。根据欧洲相关法律的规定,土地所有权归属决定房屋建筑物所有权归属。



2. 截至本项目评估基准日, Tristone Flowtech Holding S.A.S 及其子公司未决诉讼事项如下:

(1)原告 Ditta Zucco Giuditta 与被告 Tristone Flowtech Italy SPA 在意大利都灵伊夫雷亚法院的一个商业诉讼案件, 预计索赔金额为 212,346 欧元, Tristone 意大利认为 Ditta Zucco Giuditta 的索赔无效, 因此抗辩自己的被索赔, 截至报告出具日, 该诉讼尚未判决。

(2)截至评估基准日, 未决的劳动仲裁案件如下:

| 序号 | 公司    | 职员                  | 纠纷说明                                                                                                                   |
|----|-------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 波兰公司  | Tomasz Jemiolek     | 该前雇员于 2013 年向法院起诉公司。他声称自己在工作时发生意外而受伤, 要求获得 120000 兹罗提的赔偿。一审法院驳回了该索赔, 但该雇员提出了上诉, 二审法院将该案件发回一审法院重审。                      |
| 2  | 波兰公司  | Tomasz Jedrzejow    | 该前雇员提出申请, 宣称其患上了一种职业病(哮喘的一种), 他声称该哮喘病是由于接触公司内的特定类型的胶水造成的。一审管理部门(法院卫生检查官)接受了该雇员的请求, 但是, 由于公司提出了上诉, 有关部门目前正在搜集其他证据和专家意见。 |
| 3  | 波兰公司  | Bogdan Swiderski    | 该前雇员提出申请, 宣称其患上了一种职业病(尘肺病)。一审管理部门(法院卫生检查官)告知, 该职业病与其在公司从事的工作无关。目前公司正在等待正式驳回该雇员的请求。                                     |
| 4  | 西班牙公司 | Mokhtar Ferouli     | 该工人由于纪律原因被解雇。该工人声称解雇原因不当, 并声称合同终止“不合理”。如果法院接受了该索赔, 则可能需要赔偿的金额在 9000 欧元至 17000 欧元之间。                                    |
| 5  | 西班牙公司 | Abdelkader Boukriss | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 6  | 西班牙公司 | Ahmed Ibrahim       | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 7  | 西班牙公司 | Faycal Assadi       | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 8  | 西班牙公司 | Concepcion Arribas  | 该操作员于 2013 年 4 月被解雇, 3 年后, 他于 2016 年 11 月向法院起诉, 声称自己由于工伤事故永久丧失了工作能力。                                                   |



|    |       |                    |                                                                                      |
|----|-------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | 土耳其公司 | ABDULLAH CAVUS     | 要求获得遣散费和年假福利相应的补偿。估计的诉讼金额为 5000 欧元。                                                  |
| 10 | 土耳其公司 | ALPER CELEBI       | 要求重新雇用并获得赔偿。估计的诉讼金额为 9500 欧元                                                         |
| 11 | 土耳其公司 | RAMAZAN OZTURKK    | 要求获得遣散费和通知期相应的补偿。估计的诉讼金额为 7300 欧元。                                                   |
| 12 | 土耳其公司 | UFUK SONER KARAGOZ | 要求重新雇用并获得赔偿。估计的诉讼金额为 6300 欧元。                                                        |
| 13 | 土耳其公司 | SERCAN PENEZ       | 要求获得工伤事故赔偿。法院将两起连续的金钱和非金钱索赔案件合并未单起案件（经原告要求）。估计的诉讼金额为 150000 欧元，其中，100000 欧元属于保险承保范围。 |
| 14 | 土耳其公司 | GULSEN OLCER       | 要求获得工伤事故赔偿。估计的诉讼金额为 80000 欧元。对于该工伤事故，法人实体的受保最高金额为 150000 欧元。律师预计赔偿款不会超过上述保险金额。       |

上述诉讼事项均未作出判决，本次评估未考虑诉讼事项可能产生的负债的影响。

3. 截至本评估基准日，Tristone Flowtech Holding S.A.S 及其子公司与 Raiffeisenbank a.s(来富埃森银行)于欧洲时间2015年3月30日签订《期限循环借款协议(Term And Revolving Facilities Agreement)》(即《融资协议》)，授权金额总计 23,250,000.00 欧元的贷款（期限借款：10,000,000.00，循环借款：13,250,000.00），截止2016年9月30日，Tristone Flowtech Holding S.A.S 及其子公司借款的账面余额为16,777,778.00欧元（其中：Tristone捷克公司：8,000,000.00 欧元，Tristone波兰公司：7,611,112.00欧元，Tristone斯洛伐克公司：1,166,666.00 欧元）。为上述借款，Tristone Flowtech Holding S.A.S、Tristone捷克公司、Tristone波兰公司和Tristone斯洛伐克公司分别与Raiffeisenbank a.s(来富埃森银行)签订了一系列担保、抵押、质押协议，具体情况如下：

| 序号 | 借款人/担保人                         | 债权人                 | 发生日期      | 抵押/质押物 |
|----|---------------------------------|---------------------|-----------|--------|
| 1  | Tristone Flowtech Holding S.A.S | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款   |
| 2  | Tristone 捷克公司                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款   |
| 3  | Tristone 斯洛伐克公司                 | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款   |
| 4  | Tristone 捷克公司                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 土地     |



|    |                                                   |                     |                     |                          |
|----|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| 5  | Tristone 捷克公司                                     | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 机械设备                     |
| 6  | Tristone 斯洛伐克公司                                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 机械设备, 存货, 动产浮动抵押, 和一切不动产 |
| 7  | Tristone 斯洛伐克公司                                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 土地及地上建筑物                 |
| 8  | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 银行账户存款                   |
| 9  | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 股权                       |
| 10 | Tristone 捷克公司                                     | Raiffeisenbank a.s. | 2015/7/2            | 存货                       |
| 11 | Tristone 捷克公司<br>Tristone 斯洛伐克公司<br>Tristone 波兰公司 | Raiffeisenbank a.s. | 2015/4/22           | 应收账款和保单赔偿                |
| 12 | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30           | 交易合同和其他协议权利、保单赔偿         |
| 13 | Tristone Flowtech Holding S.A.S                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/4/8            | 为子公司借款提供担保               |
| 14 | Tristone Flowtech Holding S.A.S                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/4/8            | 为子公司借款提供担保               |
| 15 | Tristone Flowtech Holding S.A.S                   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/27-2016/3/22 | 为子公司借款提供担保               |

4. Tristone Flowtech Holding S.A.S 的母公司 Bavaria France Holding, S.A.S 在 2016 年 11 月 18 日作出了对历史年度利润进行现金股利分配的决定, 股利分配总额为 8,600,000.00 欧元, 其中: 2017 年 1 月 31 日支付 6,400,000.00 欧元, 剩余的 2,200,000.00 欧元在 2017 年 2 月底支付。

5. Tristone Turkey 的少数股东 (Baikap Holding 090709 GmbH) 属于 Bavaria France Holding S.A.S 的一家子公司, 根据《SHARE SALE AND TRANSFER AGREEMENT》的约定, 在股权交割时, Tristone Flowtech Holding S.A.S 与其下属的公司一起持有 Tristone Turkey 100% 股份, 本次交易对价包含该少数股权的价格。本次评估时, 均按 Tristone Flowtech Holding S.A.S 持有 Tristone Turkey 100% 股份口径进行测算。

6. 截至评估基准日, Tristone Flowtech Holding S.A.S 及其子公司的主要房产土地租赁情况如下:



| 序号 | 公司名称              | 租赁方                                                                                                                                                | 租赁面积                                                                    | 租赁起止日                                           | 月租                                    |
|----|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 1  | 捷克公司              | Miroslav Hub,<br>Jarmila Hawlová,<br>Petr Rólek, Karel<br>Hladík, Jiří<br>Havelka, Miloš<br>Keltner, Miroslav<br>Kalát, Milan Bure<br>š as lessors | 办公<br>场所: 315 qm                                                        | 6/ 6/2010<br>修订日期: 1/1/2015-<br>30/6/2016, 自动续期 | CZK 52745.00 (约<br>EUR 1952.00)       |
| 2  | 捷克公司              | Hitan s. r. o.                                                                                                                                     | 仓库: 990 qm                                                              | 17/4/2007-无限期                                   | CZK 43601.00 (约<br>EUR 1614.00)       |
| 3  | 斯诺伐克公司            | DITTE, s. r. o.                                                                                                                                    | 仓库 1: 441.4<br>sqm 仓库 2:<br>157 sqm 办<br>公: 23 sqm 装<br>卸地: 64.8<br>sqm | 29/9/2010-无限期                                   | EUR 960.68                            |
| 4  | 西班牙公司             | Unicinto S.L.                                                                                                                                      | 土地: 6,000<br>qm<br>房屋: 4,500<br>qm                                      | 1/7/2011- 30/6/2021                             | EUR7200.00                            |
| 5  | 西班牙公司             | Mr Julian<br>Marti-nez Ciorda                                                                                                                      | 413 qm                                                                  | 1/8/2011- 31/7/2012,<br>自动续期                    | EUR 413.00                            |
| 6  | 法国公司              | Parc d' Activité<br>du Tertre                                                                                                                      | 4900 qm                                                                 | 8/6/ 2012<br>修订: 24/6/ 2015-<br>9/1/2024        | EUR 12301.59                          |
| 7  | 意大利公司             | Bavaria Real<br>Estate Ciriè<br>Holding s. r. l.                                                                                                   | 21583 qm                                                                | 20/9/2016-20/9/2022                             | 约 EUR 39583.34                        |
| 8  | 墨西哥公司             | Parques American<br>Industries SA de<br>CV                                                                                                         | 土地:<br>54410qm<br>房产: 20<br>565 qm                                      | 29/2/2016-14/10/2026.                           | 115660 USD<br>(110K EUR 约 )<br>年递增 2% |
| 9  | 墨西哥公司             | Contitech Fluid<br>Mexicana, S.A. de<br>C.V.                                                                                                       | 土地: 60,488<br>qm 房产:<br>11,000 qm                                       | 1/7/2011- 30/6/2017                             | US\$ 60363.                           |
| 10 | 墨西哥公司             | Fianciera los<br>Alamos SA de CV                                                                                                                   | 40qm                                                                    | 1/12/ 2014-无限期                                  | MXN 7000(约 350<br>EUR)                |
| 11 | 中国公司              | Suzhou Huahong<br>Grid and Steel<br>Structure Co.,<br>Ltd.                                                                                         | 8512.5 qm                                                               | 31/3/2012-31/10/2018                            | RMB 203619.00                         |
| 12 | 德国公司(包括瑞<br>典分公司) | MAC Property<br>Company GmbH                                                                                                                       | 办公: 1017 qm                                                             | 14/3/2016-30/6/2021                             | EUR 21182.98                          |
| 13 | 德国公司(包括瑞<br>典分公司) | Eriksbergs<br>Förvaltning AB                                                                                                                       | 166 qm                                                                  | 7/2/2013-31/3/2016,自<br>动续期                     | SEK 12450.00(约<br>EUR 1305.00)        |
| 14 | 德国公司(包括瑞<br>典分公司) | Deutsche Land MAC<br>GmbH & Co. KG                                                                                                                 | 569 qm                                                                  | 5/11/2010-2/2016,自动<br>续期                       | EUR 9673.00                           |
| 15 | 美国公司              | SL Town Center<br>Realty LLC, AM<br>Southfield LLC, PL<br>Southfield LLC,<br>ROZ Southfield<br>LLC, HJ Southfield<br>LLC                           | 3137 square<br>feet = 291.4<br>qm                                       | 28/6/2016-31/7/2021                             | 约 US\$4300.00                         |



|    |             |                                     |                                               |                      |               |
|----|-------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|
| 16 | 印度公司        | Asthavinayak Logistics Private Ltd. | 土地:18653qm;<br>工厂和物流:<br>4180qm, 办公:<br>600qm | 5/7/2016-31/5/2021   | 约 Rs. 2100000 |
| 17 | 法国 solution | 法国公司                                | 办公: 650 qm                                    | 31/3/2015-31/12/2023 | EUR 5743.50   |

7. 专利号: 12/668117, 专利名称: Dual tank, 申请注册地: 美国, 产权人: Tristone/PSA, 上述专利为Tristone Flowtech Holding S.A.S与法国PSA公司共享所有权, 根据Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB法律事务所出具的《Project Triangle-Legal Statement for the CSRC Audit》法律意见书, 该专利产生的收益在交易前未向法国PSA公司支付, 股权交易后也不会向法国PSA公司支付任何费用, 故本次评估未考虑专利使用费对评估结论的影响。

8. 本报告最终评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。

在使用本评估结论时, 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。

本报告使用有效期为一年, 自评估基准日 2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 29 日止。超过一年, 需重新进行评估。

以上内容摘自资产评估报告正文, 欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论, 应当阅读资产评估报告全文。

评估报告书摘要及正文所涉货币, 如未特别注明, 均为人民币。



中鼎欧洲有限公司拟收购  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股权而涉及的  
Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益评估项目  
资产评估报告书  
正文  
皖中联合国信评报字(2017)第 103 号

安徽中鼎密封件股份有限公司：

安徽中联合国信资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对中鼎欧洲有限公司拟收购 Tristone Flowtech Holding S.A.S 股权事宜所涉及的 Tristone Flowtech Holding S.A.S 股东全部权益，在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估（本报告书中没有特别说明的货币本位币均为人民币）。现将资产评估情况报告如下：

一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托方为安徽中鼎密封件股份有限公司（以下简称：中鼎股份），被评估单位为 Tristone Flowtech Holding S.A.S（以下简称：TF HOL）。

（一）委托方概况

中鼎股份概况

名称：安徽中鼎密封件股份有限公司。

类型：股份有限公司（上市）。

住所：安徽省宣城市宣南公路口。

法定代表人：夏鼎湖。

注册资本：壹拾壹亿壹仟伍佰肆拾玖万叁仟零柒拾圆整。

成立日期：1998 年 10 月 23 日。

营业期限：/长期。

经营范围：密封件、特种橡胶制品（汽车、摩托车、电器、工程机械，矿山、铁道、石化、航空航天等行业基础元件）的研发、生产、销售与服务；经营本企业自产



产品及相关技术的出口业务，经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务，经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

统一社会信用代码：91341800259222497F（1-1）。

#### 公司简介：

安徽中鼎密封件股份有限公司（原名安徽飞彩车辆股份有限公司，以下简称“公司”或“本公司”），是经安徽省人民政府皖政秘（1998）第111号文件批准并由安徽飞彩（集团）有限公司（以下简称“飞彩集团”）独家发起设立的股份有限公司。公司成立于1998年10月23日，住所为宣城市宣南公路口。

2006年5月24日飞彩集团与安徽省宁国中鼎股份有限公司（已更名为安徽中鼎控股（集团）股份有限公司，以下简称“中鼎控股”）签订股份转让协议，飞彩集团将持有本公司21000万股国有股转让给中鼎控股。经国务院国资委和中国证监会批准，2006年12月13日本公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的过户登记确认书，中鼎控股成为本公司的控股股东。

2006年6月24日本公司与安徽省宁国中鼎密封件有限公司（已更名为安徽中鼎橡塑制品有限公司，以下简称“中鼎橡塑”）签署了《资产置换协议》，协议约定本公司拥有的农用车业务相关的主要资产和负债与中鼎橡塑拥有的液压气动密封件、汽车非轮胎橡胶制品（制动、减震除外）业务相关的主要资产和负债进行置换。经中国证监会批准，2006年11月16日，公司重大资产置换实施完成。至此，本公司主营业务由农用车制造和销售变更为液压气动密封件、汽车非轮胎橡胶制品（制动、减震除外）生产和销售。

2007年1月12日本公司二〇〇六年第四次临时股东大会审议通过了《关于变更公司名称的议案》，本公司名称变更为安徽中鼎密封件股份有限公司。

公司注册资本原为301,000,000元，经公司二〇〇六年第一次临时股东大会和二〇〇六年第三次临时股东大会审议通过，公司分别实施了以资本公积转增股本和减资弥补亏损方案。实施后，公司注册资本为314,629,280元。

根据本公司2008年第一次和第四次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1032号《关于核准安徽中鼎密封件股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，2009年2月5日本公司向特定对象非公开发行人民币普通股股票4000万股，变更后的注册资本为354,629,280元。



经公司2008年度股东大会和2009年第二次临时股东大会决议，公司以未分配利润转增股本70,925,856元，变更后的注册资本为425,555,136元。

经公司2010年度股东大会决议，公司以未分配利润转增股本170,222,054元，变更后的注册资本为595,777,190元。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]139号文《关于核准安徽中鼎密封件股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，本公司于2011年2月发行面值总额为300,000,000元的可转换公司债券，截止至2013年6月27日可转换公司债券累计转为股本1,554元，公司股本增至595,778,744元。

根据2012年年度股东大会决议，公司以2013年6月27日（股权登记日）登记在册的总股数595,778,744元为基础，按每10股转增8股的比例，以未分配利润向全体股东转增股份总额476,622,995股，变更后的注册资本为1,072,401,739元。

自2013年9月30日至2014年12月31日，可转换公司债券转为股本6,983,826元，公司股本增至1,079,385,565元。

自2014年1月1日至2014年12月31日，可转换公司债券转为股本36,107,505.00元，公司股本增至1,115,493,070.00元。至此，公司发行的可转换公司债券已经转换和赎回完毕。

根据2015年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司2015年度非公开发行股票预案(修订稿)的议案》，经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]419号文《关于核准安徽中鼎密封件股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司非公开发行人民币普通股股票不超过12,129.82万股，拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股票。截止2016年4月19日，公司已向特定投资者非公开发行人民币普通股99,202,025股，变更后的注册资本为1,214,695,095.00元。

根据公司2016年第一次临时股东大会审议通过的《安徽中鼎密封件股份有限公司2016年限制性股票激励计划(草案)》、第六届董事会第十七次会议决议规定，公司向共591名激励对象定向发行A股普通股股票1,865.65万股，每股面值1元，申请增加注册资本人民币18,656,500.00元，变更后的股本为人民币1,233,351,595.00元。

根据公司2016年第一次临时股东大会审议通过的《安徽中鼎密封件股份有限公司2016年限制性股票激励计划(草案)》、第六届董事会第十八次会议决议规定，公司向共36名激励对象定向发行A股普通股股票108.85万股，每股面值1元，申请增加注



注册资本人民币 1,088,500.00 元,变更后的注册资本为人民币 1,234,440,095.00 元。该注册资本变更事项已由华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的验资报告(会验字[2016]5103号)验资。截至本项目评估基准日,公司尚未进行营业执照变更。

本次是由中鼎股份的全资子公司中鼎欧洲有限公司收购Tristone Flowtech Holding S.A.S的股权。中鼎欧洲有限公司成立于2008年9月23日,系一家根据德国法律成立的有限责任公司,注册登记编号为HRB 9968 local court of Würzburg,注册资本为25,000欧元,经营范围为市场开发与售后服务,其法定地址位于德国美茵河畔洛尔Preßnitzer Straße 2号,邮编:97816,中鼎欧洲公司已在维尔兹堡地方法院商业登记处登记,登记编号为9969。

根据中鼎欧洲有限公司与Tristone Flowtech Holding S.A.S(简称“TF HOL”)股东Bavaria France Holding S.A.S签署的《股权转让协议》,中鼎欧洲有限公司拟收购TF HOL的100%股权。

## (二)被评估企业概况

本项目被评估单位为TF HOL及其子公司。

### 1. TF HOL 注册登记情况

公司名称:Tristone Flowtech Holding S.A.S。

公司类型:简化股份有限公司。

注册号:522 609 841 RCS Nantes(南特)。

注册地址:“Z. I. de Nantes-Carquefou - BP 30412, 44474 Carquefou Cedex, 法国”。

注册资本:50,000 欧元。

注册时间:2010 年 5 月 22 日。

法定代表人:Günter Frölich。

经营范围:收购和管理上市或未上市证券、所有公司的股权或权益,集中化管理和公司间现金管理以及与公司活动相关的所有财务、商业、不动产运营业务。

### 2. 公司简介及历史沿革:

TF HOL 成立于 2010 年 5 月 22 日,现有注册股本为 50,000 欧元。根据其股东名册及登记文件,截止 2016 年 9 月 30 日,TF HOL 为 Bavaria France Holding S.A.S

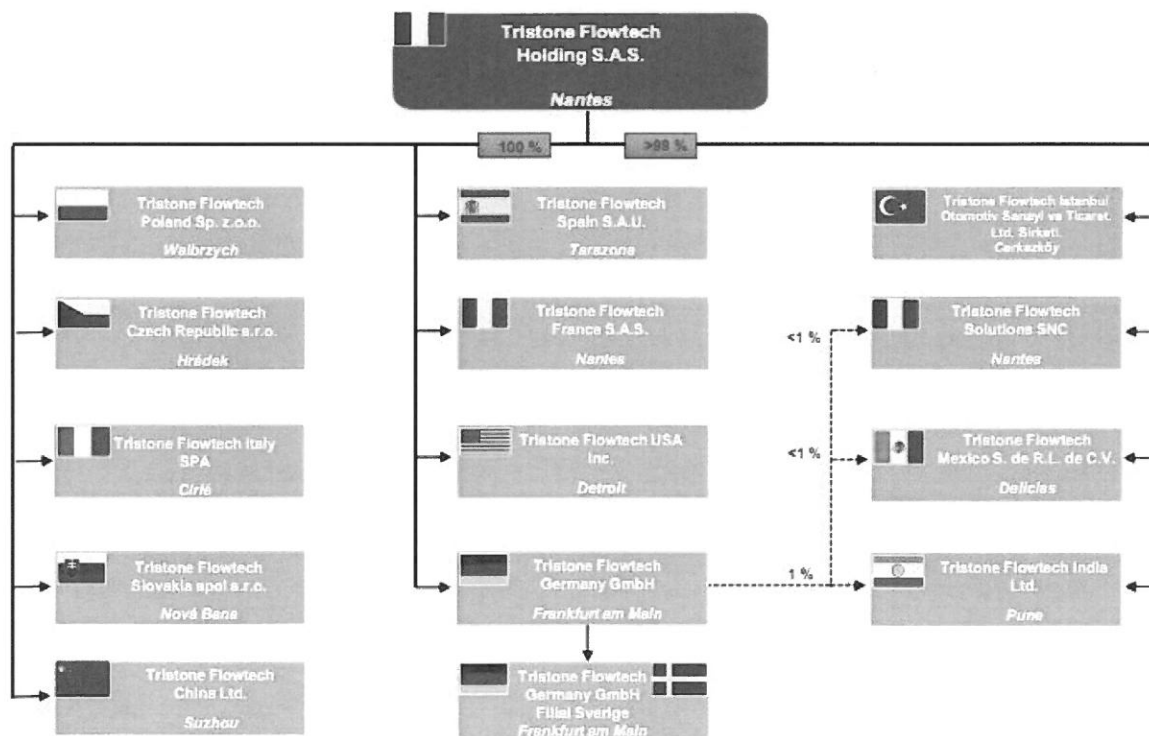


的全资子公司,成立至今,未发生股东方和股本变动情况。

Tristone 是一家世界领先的为乘用车行业提供流动技术解决方案的公司,公司提供发动机冷却、电池冷却、空气充注、进气完整系统应用服务,是全球原始设备制造商多元化基地的首选一级供应商,公司位于 9 个国家的 9 个生产基地主要位于低成本国家。Tristone 共有员工约 2500 人,行政总部位于德国法兰克福。客户主要覆盖大众、宝马、奥迪、欧宝、福特、通用、标致、雪铁龙等整车制造商的中高端车型等大型整车厂和一级供应商。

### 3. TF HOL 的股权结构图

截至评估基准日,TF HOL 通过直接持股和间接持股的方式设立了 13 家子公司,其中一家子公司设立了瑞典分公司。具体情况如下图:



### 4. 子公司情况

TF HOL 共拥有 13 家子公司,分别为 Tristone Flowtech (China) Ltd. (Tristone 中国公司), Tristone Flowtech Czech Republic s.r.o. (Tristone 捷克公司), Tristone Flowtech France S. A. S. (Tristone 法国公司), Tristone Flowtech Germany GmbH(Tristone 德国公司)(其设立了一家位于瑞典分公司 Tristone Flowtech Germany GmbH Filial Sverige), Tristone Flowtech India Ltd. (Tristone 印度公司),



Tristone Flowtech Italy SPA (Tristone 意大利公司), Tristone Flowtech Mexico S.d.R.L. de C.V. (Tristone 墨西哥公司), Tristone Flowtech Poland Sp. Z.o.o. (Tristone 波兰公司), Tristone Flowtech Slovakia spol s.r.o. (Tristone 斯洛伐克公司), Tristone Flowtech Solutions SNC (Tristone 法国研发公司), Tristone Flowtech Spain S.A.U. (Tristone 西班牙公司), Tristone Flowtech Istanbul Otomotiv Sanayi ve Ticaret Ltd. Sirketi (Tristone 土耳其公司), Tristone Flowtech USA Inc. (Tristone 美国公司)。

(1) Tristone Flowtech (China) Ltd. (Tristone 中国公司) 基本情况

名称: 特思通管路技术(苏州)有限公司

类型: 有限责任公司(外国法人独资)

住所: 苏州工业园区揽胜路2号

法定代表人: ANDREAS WOLFGANG WEBER

注册资本: 550 万欧元

成立日期: 2012 年 06 月 21 日

营业期限: 2012 年 06 月 21 日至 2042 年 06 月 14 日

经营范围: 研发、设计、制造和组装发动机及蓄电池冷却系统、空气增压系统、进气系统及其他工业行业用的技术性管件, 销售本公司自产产品; 从事本公司所生产产品的同类商品的批发、进出口、佣金代理(拍卖除外)及相关业务; 为上述产品和商品提供上门维修与安装等售后服务及其他相关服务。

统一社会信用代码: 91320594598553290R

截至评估基准日, Tristone 中国公司为 Tristone Flowtech Holding 的全资子公司。

(2) Tristone Flowtech Czech Republic s.r.o. (Tristone 捷克公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Czech Republic s.r.o.

注册地址: Hrádek nad Nisou, Oldřichovská 698, PSČ 46334

注册资本: 103,100,000 克朗

公司类型: 有限责任公司

注册时间: 1993 年 8 月 17 日



注册登记号: 490 96 630

经营范围: 塑料和橡胶制品的生产, 批发和零售。

截至评估基准日, Tristone 捷克公司为 Tristone Flowtech Holding 的全资子公司。

(3) Tristone Flowtech France S.A.S. (Tristone 法国公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech France S.A.S.

注册地址: Rue du Tertre ZI Nantes Carquefou, 44474-Carquefou

注册资本: 237, 000 欧元

公司类型: 简易股份公司

注册时间: 2010 年 06 月 9 日

注册登记号: 522 985 191 RCS Nantes

经营范围: 与汽车行业流体循环业务相关的产品和副产品 (发动机零部件或内饰) 的开发和商品化, 行政和财务服务、实验室技术、原型应用、原型研究、开发 (与汽车行业的组件生产相关), 车辆中心结构铸造的相关服务 (技术服务及实验室、商业、行政和财务服务)。收购和管理上市或未上市证券、所有公司的股权或权益, 集中化管理和公司间现金管理以及与公司活动相关的所有财务、商业、不动产运营业务。

截至评估基准日, Tristone 法国公司为 TF HOL 的全资子公司。

(4) Tristone Flowtech Germany GmbH (Tristone 德国公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Germany GmbH

注册地址: Unterschweinstiege 2-14, 60549 Frankfurt am Main

注册资本: 250, 000 欧元

公司类型: 有限责任公司

注册时间: 2002 年 12 月 18 日

注册登记号: HRB 90796

经营范围: 向其他企业提供服务, 包括管理的接管和辅助, 新产品开发的接管和辅助, 特别是与汽车行业橡胶和塑料制品的开发和生产及所有相关活动有关的服务。

截至评估基准日, Tristone 德国公司为 TF HOL 的全资子公司。

(5) Tristone Flowtech India Ltd. (Tristone 印度公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech India Ltd.



注册地址: 437, Level 4, Prabhavee Tech Park, Baner, Pune - 411045,  
Maharashtra, INDIA

注册资本: 500,000.00 印度卢比

公司类型: 私人公司

注册时间: 2015 年 9 月 3 日

注册登记号: U29100PN2015FTC156392

经营范围: 为世界各地主要的汽车制造商提供三个主要产品细分领域(包括但不限于发动机和蓄电池冷却、充气和进气)的材料、工艺和技术的完整工程解决方案,并为完整的流体技术解决方案提供创新技术和产品;从事生产商、制造商、加工商、出口商、进口商、供应商业务及任何其他相关业务。

截至评估基准日, TF HOL 持股比例 99%, Tristone Flowtech Germany GmbH 持股比例 1%。

#### (6) Tristone Flowtech Italy SPA (Tristone 意大利公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Italy SPA

注册地址: CIRIE' (TO) VIA TORINO 140 CAP 10073

注册资本: 102,000.00 欧元

公司类型: 股份有限公司

注册时间: 1997 年 07 月 25 日

注册登记号: 07374780018

经营范围: 设计、生产和销售用于汽车行业、工业车辆、家用电器、液压系统和所有相关活动的橡胶和/或塑料管道和工艺制品(采用精整、模塑和装配工艺)。

截至评估基准日, Tristone 意大利公司为 TF HOL 的全资子公司。

#### (7) Tristone Flowtech Mexico S.d.R.L. de C.V. (Tristone 墨西哥公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Mexico S.d.R.L. de C.V.

注册地址: Carretera Delicias Camargo, km, 135, Chi-huahua 33015 (Mexico)

注册资本: 78626000 (墨西哥比索)

公司类型: 可变股本私营有限公司

注册时间: 2011 年 06 月 08 日



注册登记号: No. 266235 - 10

经营范围: 自行或通过第三方购买、销售、商品化、推销、租赁、进口、出口、分销、生产、装配、维修、储存和包装各种类型的机器、设备、工具及法律允许的任何其他商品或产品, 特别是主要用于汽车行业的橡胶和塑料制品; 并开展对履行公司宗旨所必需的或有利的任何其他商业或工业活动。

截至评估基准日, TF HOL 持股比例 99.97%, Tristone Flowtech Germany GmbH 持股比例 0.03% (由于墨西哥法律的原因, 资本的固定部分和变动部分之间存在差异)。

(8) Tristone Flowtech Poland Sp. Z. o. o. (Tristone 波兰公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Poland Sp. Z. o. o.

注册地址: Walbrzych

注册资本: 4,500,000.00 兹罗提

公司类型: 有限责任公司

首次登记时间: 2001 年 10 月 10 日

注册登记号: KRS 0000051273

经营范围: 橡胶产品的生产; 其他橡胶产品的生产; 建筑用塑料制品的生产; 其他塑料制品的生产; 其他电子电气用电线电缆的生产; 安装设备的生产; 发动机和涡轮机 (除飞机、车辆和摩托车发动机外) 的生产; 用于机动车辆 (不包括摩托车) 的其他零配件的生产; 其他设备的修理和维护; 车辆 (不包括摩托车) 零配件的批发零售贸易。

截至评估基准日, Tristone 波兰公司为 TF HOL 的全资子公司。

(9) Tristone Flowtech Slovakia spol s.r.o. (Tristone 斯洛伐克公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Slovakia spol s.r.o.

注册地址: Železničný rad 40, Nová Baňa 968 01, Slovakia 斯洛伐克

注册资本: 208,458.00 欧元

公司类型: 有限责任公司

注册时间: 1995 年 9 月 26 日

注册登记号: 31636977 (IC0-识别号)

经营范围: 生产和销售塑料制品



截至评估基准日, Tristone 斯洛伐克公司为 TF HOL 的全资子公司。

(10) Tristone Flowtech Solutions SNC (Tristone 法国研发公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Solutions SNC

注册地址: Rue du Tertre ZI Nantes Carquefou, 44474-Carquefou

注册资本: 1000 欧元

公司类型: 普通合伙公司

注册时间: 1994 年 10 月 20 日

注册登记号: 348 780 727 RCS Nantes

经营范围: 与汽车行业流体循环业务相关的产品和副产品(发动机零部件或内饰)的开发和商品化, 行政和财务服务、实验室技术、原型应用、原型研究、开发(与汽车行业的组件生产相关), 车辆中心结构铸造的相关服务(技术服务及实验室、商业、行政和财务服务)。收购和管理上市或未上市证券、所有公司的股权或权益, 集中化管理和公司间现金管理以及与公司活动相关的所有财务、商业、不动产运营业务。

截至评估基准日, TF HOL 持股比例 99%, Tristone Flowtech Germany GmbH 持股比例 1%。

(11) Tristone Flowtech Spain S.A.U. (Tristone 西班牙公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Spain S.A.U.

注册地址: Polígono Industrial de Tarazona s/n, Naves A3, A4 y A5, 50500 Tarazona, arazona, Province of Zaragoza (Spain) (萨拉戈萨省(西班牙))

注册资本: 60703.02 欧元

公司类型: 一名唯一股东拥有的西班牙股份公司

注册时间: 2001 年 6 月 4 日

注册登记号: A50889989

经营范围: 汽车行业流体循环用组件的生产、分销和销售; 机动车辆用组件和配件的生产及销售; 橡胶制品和塑料材料的生产及销售。

截至评估基准日, Tristone 西班牙公司为 TF HOL 的全资子公司。

(12) Tristone Flowtech Istanbul Otomotiv Sanayi ve Ticaret Ltd. Sirketi (Tristone 土耳其公司) 基本情况

公司名称: Tristone Flowtech Istanbul Otomotiv Sanayi ve Ticaret Ltd.



Sirketi

注册资本：100,000 里拉

公司类型：有限责任公司

注册时间：2010 年 6 月 18 日

注册登记号：3670-Cerkezkoy

经营范围：生产用于汽车行业的各种塑料件及塑料软管制品；生产用于汽车行业的任何物品（包括橡胶软管）及收购任何类型的整体资产用于维护生产设施。进口和供应必要的机器和备件以及实现上述所需的所有物品。

截至评估基准日，TF HOL 出资 99000 里拉，持股比例 99%，Baikap Holding 090709 GmbH（系本次交易卖方 Bavaria France Holding S.A.S 的子公司）出资 1000 里拉，持股比例 1%。

(13) Tristone Flowtech USA Inc. (Tristone 美国公司) 基本情况

公司名称：Tristone Flowtech USA Inc.

注册地址：Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Del-aware 19801, U.S.A

注册资本：1000 股

公司类型：股份有限公司

注册时间：2013 年 9 月 4 日

注册登记号：60634X

经营范围：用于发动机和蓄电池冷却/充气和进气的合法技术系统的设计工程和生产以及一切合法业务。

截至评估基准日，Tristone 美国公司为 TF HOL 的全资子公司。

(14) Tristone Flowtech Germany GmbH Filial Sverige (Tristone Flowtech Germany GmbH 在瑞典设置的分公司) 基本情况

公司名称：Tristone Flowtech Germany GmbH Filial Sverige

注册地址：C/O Tysk-Svenska Handelskammaren Box 27104 102 52 STOCKHOLM

注册时间：2010 年 8 月 6 日

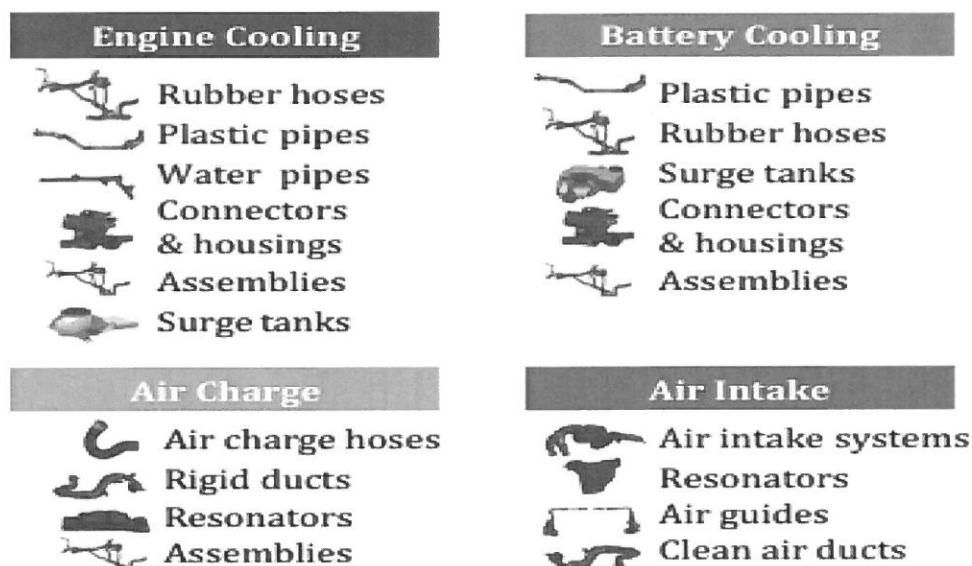
注册登记号：516405-9585

除上述子公司外，TF HOL 没有其他长期股权投资情况。



## 5. 主营产品

Tristone 是一家流动技术解决方案供应商，主要产品包括：发动机和电池冷却：广泛提供基于不同技术的软管和塑料部件（针织软管、纤维软管、多层 PA 管、紧凑型或双用途缓冲罐，塑料快速连接器），包括复杂组件的集成；空气充注和进气：提供关键的空气充气产品（硅胶和无烯酸酯挤压软管，吹塑充气管道和注塑共振器），辅以全系统专业技术的气流、声学、结构、热力学、过滤和去耦。具体产品如下图：



## 6. 资产、财务及经营状况

截止评估基准日 2016 年 9 月 30 日，TF HOL 合并报表口径资产总额为 91,911.46 万元，负债总额 50,874.43 万元，净资产额为 41,037.03 万元，实现营业收入 134,515.14 万元，净利润 9,027.23 万元。公司近 2 年及基准日资产、财务状况如下表：

单位：人民币万元

| 项目   | 2016 年 9 月 30 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 总资产  | 91,911.46       | 85,052.65        | 75,820.12        |
| 负债   | 50,874.43       | 49,799.88        | 48,311.62        |
| 净资产  | 41,037.03       | 35,252.77        | 27,508.50        |
|      | 2016 年 9 月      | 2015 年度          | 2014 年度          |
| 营业收入 | 134,515.14      | 157,548.55       | 158,554.80       |
| 利润总额 | 11,464.58       | 11,457.06        | 7,875.06         |
| 净利润  | 9,027.23        | 9,186.89         | 5,692.58         |
| 审计机构 | 华普天健会计师事务所      | 华普天健会计师事务所       | 华普天健会计师事务所       |

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月数据来源于华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的会审字[2017]0090 号《审计报告》。该报告载明的审计意见为：“我们



认为，TF HOL财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了TF HOL 2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日的合并及母公司财务状况以及2014年度、2015年度及2016年1-9月的合并及母公司经营成果和现金流量。”。

### (三)委托方与被评估企业的关系

委托方中鼎股份的全资子公司中鼎欧洲有限公司拟收购被评估企业股权。

### (四)委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方以及按照国有资产管理相关规定报送核准或备案的相关监管机构。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

## 二、评估目的

根据中鼎股份提供的《第六届董事会第十九次会议决议》，中鼎股份因业务发展需要，其全资子公司中鼎欧洲有限公司拟收购 TF HOL 股权，需要对 TF HOL 的股东全部权益进行评估。

本次评估的目的是反映 TF HOL 股东全部权益于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

评估对象是 TF HOL 的股东全部权益。评估范围为 TF HOL 在基准日的全部资产及相关负债。

TF HOL 账面资产总额 91,911.46 万元，负债 50,874.43 万元，净资产 41,037.03 万元。具体包括：流动资产 61,194.91 万元；非流动资产 30,716.55 万元；流动负债 39,672.32 万元；非流动负债 11,202.11 万元。

上述资产与负债数据摘自经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的资产负债表。评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

### (一)委估主要资产情况



本次评估范围中的主要资产为流动资产、固定资产、在建工程等。

流动资产主要为：货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货、其他流动资产。

固定资产为：土地、房屋建筑物、设备。

TF HOL 及其子公司拥有土地 7 宗，详情见下表：

| 公司名称                   | 位置                                                                             | 土地登记编号                                                                                                        | 面积 (qm)  |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| TRISTONE<br>斯洛伐克<br>公司 | Zeleznicny rad 40 968 01 Nova Bana                                             | 4837/1, 4837/8,<br>4837/9, 4837/10, 4837/33                                                                   | 7162     |
| TRISTONE<br>波兰公司       | Ul. Stacyjna<br>19, 58-306Walbrzych, Hall A                                    | SW1W/00037816/0                                                                                               | 26496    |
| TRISTONE<br>波兰公司       | Ul. Uczniowska<br>20, 58-306Walbrzych, Hall B、C                                | SW1W/00037161/3                                                                                               | 43893    |
| TRISTONE<br>波兰公司       | Ul. Uczniowska 58-306Walbrzych, Land<br>only                                   | SW1W/00046854/4                                                                                               | 2069.9   |
| TRISTONE<br>捷克公司       | Oldrichovska 698, 463 34 Hradek nad<br>Nisou                                   | 1345 (1602/3; 1602/5; 1602/7; 1602/9;<br>1602/27; 1602/29; 1602/43; 1644/2;<br>1644/20; 1674; 1675/1; 1675/2) | 27615    |
| TRISTONE<br>土耳其公<br>司  | C. O. S. B. G. O. P. Mah. 5. Cad. NO: 7/59500<br>Cercezkoy-TEKIRDAG/TURKEY     | 12790-30-2964                                                                                                 | 18065    |
| TRISTONE<br>法国公司       | 1 RUE DU TERTRE ZI NANTES-CARQUEFOU<br>44474 CARQUEFOU44474 CARQUEFOU<br>CEDEX | AZ12                                                                                                          | 33538    |
| 合 计                    |                                                                                |                                                                                                               | 158838.9 |

列入本次评估范围内的房屋建筑物为位于上述土地所有权上的生产经营用房。具体情况如下：

| 序号 | 工厂名称            | 属性 | 面积 (平方米) |
|----|-----------------|----|----------|
| 1  | TRISTONE 斯洛伐克公司 | 自有 | 4000     |
| 2  | TRISTONE 波兰公司   | 自有 | 15000    |
| 3  | TRISTONE 捷克公司   | 自有 | 5800     |
| 4  | TRISTONE 土耳其公司  | 自有 | 11800    |
| 5  | TRISTONE 法国公司   | 自有 | 20000    |
| 总计 |                 |    | 56600    |



\*\*欧洲国家仅办理土地所有权证书，可以不办理房屋产权证书，上述房产面积均为取整面积。

机器设备为各公司生产用设备、车辆和电子设备。生产用设备主要为清洗设备、橡胶成型设备、塑料挤出成型设备及试验检测设备等，分布于各生产经营场所，均能正常使用。车辆主要为办公车辆；电子设备主要为电脑、打印机等，分布于各生产经营场所，均能正常使用。

在建工程为各公司的设备安装工程，包括生产线和其他设备。

捷克公司、斯洛伐克公司的即时存货、土地、房产和机器设备进行了抵押。

## (二)企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

(1)TF HOL 申报的账面记录的无形资产分别为杀毒软件、办公软件及财务软件等。

(2)TF HOL 申报的账面记录的无形资产商标和专利：商标是已在德国、巴西、加拿大、欧洲、印度、中国、日本、韩国、俄罗斯、土耳其、美国和墨西哥注册的“Tristone”

文字商标和“”图形商标。专利为已在法国、英国、中国、美国注册的专利。

### 1. 已申请注册的“Tristone”文字商标具体情况如下：

| 国家  | VKK<br>文卷编号   | 官方文卷编号         | 申请日期       | 类别                   | 状态      |
|-----|---------------|----------------|------------|----------------------|---------|
| 德国  | T 05001       | 302010037955.3 | 24/6/2010  | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 巴西  | T 05001 BR 06 | 830893210      | 23/12/2010 | 06                   | 正进行异议程序 |
|     | T 05001 BR 07 | 830893199      | 23/12/2010 | 07                   | 已注册     |
|     | T 05001 BR 09 | 830893164      | 23/12/2010 | 09                   | 正进行异议程序 |
|     | T 05001 BR 11 | 830893130      | 23/12/2010 | 11                   | 正进行异议程序 |
|     | T 05001 BR 12 | 830893121      | 23/12/2010 | 12                   | 已注册     |
|     | T 05001 BR 17 | 830893113      | 23/12/2010 | 17                   | 已注册     |
|     | T 05001 BR 19 | 830893091      | 23/12/2010 | 19                   | 正进行异议程序 |
| 加拿大 | T 05001 CA    | 1, 509, 193    | 23/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 欧洲  | T 05001 EM    | 009463175      | 5/10/2010  | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 印度  | T 05001 IN    | 2074188        | 23/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 正进行异议程序 |
| 中国  | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12       | 已注册     |
| 日本  | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 韩国  | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 俄罗斯 | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 土耳其 | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 美国  | T 05001 IR    | 1082713        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19 | 已注册     |
| 墨西哥 | T 05001 MX 06 | 1145341        | 5/1/2011   | 06                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 07 | 1145342        | 5/1/2011   | 07                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 09 | 1219597        | 5/1/2011   | 09                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 11 | 1145344        | 5/1/2011   | 11                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 12 | 1145345        | 5/1/2011   | 12                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 17 | 1145346        | 5/1/2011   | 17                   | 已注册     |
|     | T 05001 MX 19 | 1145347        | 5/1/2011   | 19                   | 已注册     |

### 2. 已申请注册的“”图形商标具体情况如下：



| 国家  | VKK<br>文卷编号   | 官方文卷编号         | 申请日期       | 类别                      | 状态   |
|-----|---------------|----------------|------------|-------------------------|------|
| 德国  | T 05002       | 302010038392.5 | 24/6/2010  | 01、06、07、09、11、12、17、19 | 已注册  |
| 巴西  | T 05002 BR 06 | 830893326      | 23/12/2010 | 06                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 07 | 830893300      | 23/12/2010 | 07                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 09 | 830893245      | 23/12/2010 | 09                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 11 | 830893334      | 23/12/2010 | 11                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 12 | 830893270      | 23/12/2010 | 12                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 17 | 830893318      | 23/12/2010 | 17                      | 已注册  |
|     | T 05002 BR 19 | 830893288      | 23/12/2010 | 19                      | 申请中  |
| 加拿大 | T 05002 CA    | 1,509,194      | 23/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 欧洲  | T 05002 EM    | 009463183      | 5/10/2010  | 01、06、07、09、11、12、17、19 | 已注册  |
| 印度  | T 05002 IN    | 2074189        | 23/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 中国  | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 日本  | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 韩国  | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 俄罗斯 | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 土耳其 | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 已注册  |
| 美国  | T 05002 IR    | 1074159        | 27/12/2010 | 06、07、09、11、12、17、19    | 异议撤回 |
| 墨西哥 | T 05002 MX 06 | 1145333        | 5/1/2011   | 06                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 07 | 1145334        | 5/1/2011   | 07                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 09 | 1145352        | 5/1/2011   | 09                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 11 | 1145351        | 5/1/2011   | 11                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 12 | 1145338        | 5/1/2011   | 12                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 17 | 1145339        | 5/1/2011   | 17                      | 已注册  |
|     | T 05002 MX 19 | 1145340        | 5/1/2011   | 19                      | 已注册  |

2. 已取得的专利技术包括空气管理专利和发动机冷却专利, 具体情况如下:

空气管理专利:

| 名称                                                     | 国家 | 申请日期/延展日期             | 注册号        | 法定拥有者    | 备 注                                                                   |
|--------------------------------------------------------|----|-----------------------|------------|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| Turbo noise absorber (Ford)                            | FR | 08/12/2004-08/12/2024 | EP 1553284 | TRISTONE | EP invention patent: limitation to France in 2012 used on PSA EP6 CDT |
| Air Inlet Duct with variable length slits (Porotube 2) | FR | 12/10/2005-12/10/2025 | EP 1659283 | TRISTONE | EP invention patent: limitation to France in 2012                     |
| Turbo noise absorber (Fiat 940)                        | FR | 11/12/2006-11/12/2026 | EP 1795733 | TRISTONE | EP invention patent: limitation to France 2012                        |
| Turbo noise absorber (Metal concept)                   | FR | 01/02/2008-01/02/2028 | EP 1956281 | TRISTONE | EP invention patent: limitation to France 2012                        |



|                    |           |                       |            |          |                                                        |
|--------------------|-----------|-----------------------|------------|----------|--------------------------------------------------------|
| Decantation system | FR,<br>UK | 24/09/2009-24/09/2029 | EP 2172639 | TRISTONE | EP invention patent: limitation to France & UK in 2012 |
| Front Air Module   | FR        | 24/11/2008-24/11/2028 | EP 2938879 | TRISTONE | Invention patent                                       |
| Flexible connector | FR        | 19/10/2010-19/10/2030 | FR 2966220 | TRISTONE | EP patent: limitation to France in 2012                |

发动机冷却专利:

| 名称                                                  | 国家     | 申请日期/延展日期             | 注册号        | 法定所有权        | 备注                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------|------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Plastic overmolding (RSA, PSA, Nissan, Ford, Volvo) | FR     | 12/09/2003-12/09/2023 | EP 1398557 | TRISTONE     | EP invention patent: limitation to France in 2012                                                   |
| Surge tank (PSA B58 & BVH2)                         | FR     | 11/02/2004-11/02/2024 | FR 2866064 | TRISTONE     | Invention patent                                                                                    |
| Surge tank (PSA 89 / RSA X82)                       | FR     | 26/08/2005-26/08/2025 | FR 2890109 | TRISTONE     | Invention patent                                                                                    |
| Quick connector DN14 (RSA, PSA & Nissan)            | FR     | 03/03/2008-03/03/2028 | EP 1972846 | TRISTONE     | EP invention patent: limitation to France in 2012                                                   |
| Dual tank                                           | USA    | 30/06/2008-30/06/2028 | 12/668117  | TRISTONE/PSA | Invention patent                                                                                    |
| Surge tank low volume (PSA PF3)                     | FR     | 24/09/2008-24/09/2028 | EP 2042704 | TRISTONE     | EP invention patent: limitation to France in 2012                                                   |
| Dual tank                                           | FR     | 01/10/2008-01/10/2028 | FR 2936571 | TRISTONE     | EP invention patent: limitation to France in 2012. PSA stopped in Aug 2015 now 100% Tristone patent |
| Modular surge tank                                  | FR, CN | 11/01/2010-11/01/2030 | FR 2955148 | TRISTONE     | Utility patent China under registration June 2016                                                   |
| Knitted hybrid hose (external layer with fibers)    | FR     | 26/03/2010-26/03/2030 | FR 2958003 | TRISTONE     | Abandon of the WO invention patent in 2012                                                          |



|                                     |             |                       |                     |          |                                                                                                                           |
|-------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Modular surge tank (fixing concept) | FR, CN      | 09/04/2010-09/04/2030 | FR 2958682          | TRISTONE | Utility patent China under registration June 2016                                                                         |
| Compact dual tank                   | FR          | 09/01/2012-09/01/2032 | FR 2958483          | TRISTONE | Invention patent                                                                                                          |
| Twin surge tank                     | FR, USA, CN | 02/01/2014-02/01/2034 | W02014/111640       | TRISTONE | Future Power invention patent, to support potential entry into NAFTA<br>Utility patent China under registration June 2016 |
| Level sensor for twin tank          | FR          | 03/04/2014-03/04/2034 | W02014/167222       | TRISTONE | Future Power invention patent, tu support potential entry into NAFTA                                                      |
| 2 pins level sensor                 | FR          | 27/05/2013-27/05/2033 | Deposit No. 1354755 | TRISTONE | Invention patent                                                                                                          |
| Overmold bracket                    | FR          | 16/06/2016-16/06/2036 | FR3029824           | TRISTONE | Invention patent                                                                                                          |

### (三)企业申报的表外资产的类型、数量

截止本项目评估基准日2016年9月30日，被评估企业未申报其他表外资产。

### (四)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

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值为华普天健会计师事务所（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。

## 四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定本次评估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，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。



## 五、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2016 年 9 月 30 日。

此基准日是委托方在综合考虑被评估企业的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

### (一)经济行为依据

- (1)中鼎股份《第六届董事会第十九次会议决议》；
- (2)本项目《资产评估业务约定书》(皖中联信评报字<2017>第 103 号)；
- (3)其他有关行为依据。

### (二)法律法规依据

- 1.《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；
- 2.《中华人民共和国公司法》(2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订)；
- 3.《中华人民共和国证券法》(根据 2014 年 8 月 31 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过)；
- 4.《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会令第 127 号)；
- 5.其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

### (三)评估准则依据

- 1.《资产评估准则-基本准则》(财企<2004>20 号)；
- 2.《资产评估职业道德准则-基本准则》(财企<2004>20 号)；
- 3.《资产评估准则-评估报告》(中评协<2007>189 号)；
- 4.《资产评估准则-评估程序》(中评协<2007>189 号)；
- 5.《资产评估价值类型指导意见》(中评协<2007>189 号)；
- 6.《资产评估准则-企业价值》(中评协<2011>227 号)；



7. 《企业国有资产评估报告指南》（中评协<2008>218 号）；
8. 《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》（会协<2003>18 号）；
9. 《关于印发<资产评估职业道德准则—独立性>的通知》（中评协<2012>248 号）；
10. 《评估机构业务质量控制指南》（中评协<2010>214 号）；
11. 《资产评估准则—业务约定书》（中评协<2007>189 号）；
12. 《资产评估准则—不动产》（中评协<2007>189 号）；
13. 《资产评估准则—机器设备》（中评协<2007>189 号）；
14. 《资产评估准则—无形资产》（中评协<2008>217 号）；
15. 《资产评估准则—工作底稿》（中评协<2007>189 号）；
16. 《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）；
17. 《关于印发资产评估准则—利用专家工作》（中评协<2012>244 号）；
18. 其他参考的评估准则依据。

#### （四）资产权属依据

1. Tristone Flowtech Holding 及其子公司章程；
2. 土地产权证；
3. 《SHARE SALE AND TRANSFER AGREEMENT》（股权转让协议）；
4. Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB 法律事务所出具的《Project Triangle—Legal Statement for the CSRC Audit》法律意见书；
5. 其他资产权属依据。

#### （五）取价依据

1. 被评估单位提供给 Deloitte&Touche GmbH（德勤会计师事务所）并由 Deloitte&Touche GmbH（德勤会计师事务所）出具的《Fianl Draft Financial Fact Book》报告书的企业统计分析数据、盈利预测及风险分析等相关资料；
2. TF HOL 的 2013 年、2014 年、2015 年及评估基准日审计报告；
3. 德意志联邦银行发布的基准利率；捷克央行发布的基准利率；
4. Federal Gazette（德国联邦公报）同类上市公司财务报告；
5. PERLITZ STRATEGY GROUP 出具的《Commercial Due Diligence Report, Tristone Flowtech Group》报告书的企业统计分析数据、盈利预测及风险分析



等相关资料；

6. 行业、区域市场及企业统计分析数据；
7. 中国人民银行 2016 年 9 月 30 日公布的欧元对人民币汇率中间价；
8. 评估人员市场调查资料；
9. 其他取价依据。

#### (六) 其它参考资料

1. Bloomberg 资讯分析系统；
2. FALK GmbH & Co KG (富高会计师事务所) 出具的《Financial and tax management report》；
3. TF HOL 提供给中鼎股份的 2017 年预算；
4. 其他参考资料。

### 七、评估方法

#### (一) 评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价格，它具有估值数据直接取材于市场的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

根据本次项目背景、评估目的、可搜集的资料，针对评估对象的属性特点，确定本项目采用收益法和市场法进行评估。

#### (二) 收益法简介

##### 1. 概述

根据国家管理部门的有关规定以及《资产评估准则-企业价值》，国际和国内类似交易评估惯例，本次评估确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）估算被评估单位的权益资本价值。

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，评估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，得出评估值。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。

## 2. 基本评估思路

根据本次尽职调查情况以及评估对象的资产构成和主营业务特点，本次评估是以企业提供的盈利预测及经审计的会计报表等为依据估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1) 对纳入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等分别估算预期收益（自由现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2) 对纳入报表范围，但在预期收益（自由现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的企业非经营性活动产生的往来款等流动资产（负债）；呆滞或闲置固定资产等非流动资产（负债）定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

(3) 由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出评估对象的净资产价值。

## 3. 评估模型

### (1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

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

式中：

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

B：评估对象的企业价值；

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

P：评估对象的经营性资产价值；

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

式中：

R<sub>i</sub>：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；



I: 未纳入预测范围的长期股权投资价值

C: 评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

D: 评估对象的付息债务价值。

## (2) 收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (4)$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

## (3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 $r$

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (5)$$

式中：

$w_d$ ：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (6)$$

$w_e$ ：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (7)$$

$r_d$ ：所得税后的付息债务利率；

$r_e$ ：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 $r_e$ ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (8)$$

式中：

$r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场期望报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；



### （三）市场法简介

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

由于可比的交易案例资料缺乏，无法了解其中是否存在非市场价值因素，本次评估不采用交易案例比较法；由于国际资本市场上汽车零部件行业的上市公司较多，可以在其中选出可比企业进行分析比较，本次选择上市公司比较法进行评估。

#### （1）选择可比企业

①TF HOL 注册于法国 Nantes（南特），公司实际经营管理中心位于德国法兰克福，地处资本市场较为成熟、具有一定规模的德国，另外，TF HOL 的年报审计合并报表是按照德国《商法典》的相关规定进行编制，故本次评估选择德国证券交易市场为资本市场。

②根据被评估企业所处行业，收集德国证券市场上的汽车零部件行业上市公司的公开信息，初选可比企业。

③根据初选企业情况，考虑企业规模、经营环境等因素，筛选可比的上市公司。

#### （2）确定价值比率

采用上市公司比较法，常见价值比率有市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)、价值—EBITDA 比率(EV/EBITDA)等。在比较可比公司和目标公司对各乘数影响因素的差异后，调整确定目标公司的市盈率(PE)、市净率(PB)、市销率(PS)、价值/EBITDA 比率(EV/EBITDA)，据此计算目标公司股东权益价值。

TF HOL 主营产品属于汽车零部件行业产品，未来发展经营依赖于公司生产线、资产规模和科研能力。资产是企业发展的基础，建立在净资产规模基础上的价值比率—市净率，与 TF HOL 企业价值之间的对应关系较为直接、可靠。综上所述，本次市场法评估选择市净率(PB)作为价值比率。

#### （3）计算股东全部权益价值



以各可比企业 2015 年度财务数据为基础，通过对可比企业财务比率指标的分析，将被评估单位相应的财务指标与可比企业逐一进行比较，得到的各项可比指标调整系数，相乘得出各可比企业的市净率调整系数，然后乘以可比企业中对应的市净率得到各可比企业调整后的市净率，计算各可比企业调整后的市净率的平均值，然后乘以被评估单位 2015 年度审计后的账面净资产。在此基础上，考虑上市公司少数股权影响因素和非流动性折扣因素后，得出被评估企业股东全部权益价值。

### 3. 确定评估报告使用结果的评估方法

本项目收益法是从未来收益角度出发，以被评估单位未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值作为其股东全部权益的评估价值。因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分，评估结果不仅考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的其他无形资产的价值以及未来的综合获利能力对企业价值的影响。

本项目市场法是从市场交易角度出发，体现了企业在证券市场的价格，代表市场对于其价值的认可程度。但由于受外部市场各种因素的影响，股价会出现较为敏感的波动，影响对企业内在价值的判断。

因此，收益法评估结果更能合理反映 TF HOL 的内在价值，确定收益法评估结论作为本评估报告使用的评估结果。

## 八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

### (一) 评估准备阶段

1. 2016年11月中旬，根据本项目的评估目的、评估基准日、评估范围等，制订出本次资产评估工作计划。

2. 配合企业进行资产清查、填报盈利预测及资产评估申报明细表等工作；评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，收集资产评估所需文件资料。

### (二) 现场评估阶段



1、听取委托方及被评估企业有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产评估申报明细表，对固定资产进行了抽查盘点核实，对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4、收益法组搜集相关资料，根据企业提供的历史经营状况、盈利预测及风险分析等资料作整体资产收益法评估。

5、查阅收集委估资产的产权证明文件。

6、根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

7、对Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB法律事务所提供的权属资料进行查验。

8、对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

### (三)评估汇总阶段

2016年12月17日至2017年1月14日对评估对象审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

### (四)提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，最后出具正式资产评估报告。

本阶段的工作时间为2017年1月15日至1月18日。

## 九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

### (一)一般假设

#### 1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估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作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

## 3. 资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产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，相应确定评估方法、参数和依据。

## (二)特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，各国现行的宏观经济、金融、产业及外交等政策不发生重大变化；

2. 企业所处的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. 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式；

4. 被评估资产在可预知的法律、经济和技术条件许可的范围内处于正常、合理、合法的运营、使用及维护状况。资产所有者取得相关资产权益、承担相应负债、支付相关成本费用，使用或支配相应资产从事相应生产经营活动、获取相应收益。

5. 被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6. 企业在未来经营期内的主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的成本控制及经营、主要原材料采购、产品定价模式等与预测基本一致，不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及政策、商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益；

7. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的各项资产所在地有效价格为依据；

8. 本次评估假设委托方、委托方委托的德国当地中介机构及被评估企业提供的的基础资料和财务资料真实、准确、完整；



9. 评估范围仅以委托方及被评估企业提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估企业提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

10. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素等对被评估单位或被评估资产造成重大不利影响。

11. 被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

12. 各国之间的汇率不会发生大幅波动。

13. 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀或紧缩因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

### (一)收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益价值进行评估。

TF HOL 在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的净资产账面价值为 41,037.03 万元，评估后的股东全部权益价值为 135,172.99 万元，评估增值 94,135.96 万元。

### (二)市场法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用市场法对企业股东全部权益价值进行评估。

TF HOL 在评估基准日 2016 年 9 月 30 日的净资产账面价值为 41,037.03 万元，评估后的股东全部权益价值为 141,128.03 万元，评估增值 100,091.00 万元。

### (三)评估结果分析及最终评估结论

本项目市场法是从市场交易角度出发，体现了企业在证券市场的价格，代表市场对于其价值的认可程度。但由于外部市场因素繁杂，在股票市场会产生较为敏感的反应，使相应股票出现较大波动，影响了企业内在价值的体现。

本项目收益法是从未来收益角度出发，以被评估单位未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值作为其股东全部权益的评估价值。是从企业的未来获利能力角度考虑，并受企业未来现金流、经营状况、资产质量风险应对能力等因素的影响。

德国的汽车制造业水平处于国际先进水平，Tristone 在汽车发动机和电池冷却系



统、进气系统等方面拥有先进的技术。企业依托自身积累形成的品牌形象，能紧随客户需求，在产品研发、设计、生产工序优化等核心环节中具有较强的竞争力，已经成为一些国际一流汽车厂商高端产品的固定供应商。同时，Tristone 依靠优秀稳定的研发团队和持续创新的研发能力，不断丰富产品类型，并对新型生产技术和产品研发领域持续投入，因此在市场竞争中保持优势地位，在行业中拥有较大的影响力。此外，Tristone 销售团队拥有较强的客户开拓能力，有望稳步提高公司产品的市场占有率。

考虑到收益法使被评估单位的品牌效应、客户资源、内控管理、核心技术、研发团队以及管理经验能够通过公司的赢利能力得到较好地反映，且企业所面临的经营环境相对稳定，预期在未来年度经营过程中能够获得较为稳定的收益，因此收益法评估结果能够更为全面地反映企业的预期盈利能力；市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，并且其价值乘数受股市波动的外在因素影响较大，相比之下，采用收益法得到的评估结果更好地反映了企业的内在价值。

因此，确定收益法评估结论作为本评估报告使用的评估结果，即 TF HOL 股东全部权益在 2016 年 9 月 30 日及相关前提下的评估结论为人民币 135,172.99 元。

本报告评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。

## 十一、特别事项说明

### (一)需要说明的产权及其他事项

TF HOL 及其子公司自有的土地均已办理土地所有权证书，土地上的房屋建筑物未办理房产证。根据欧洲相关法律的规定，土地所有权归属决定房屋建筑物所有权归属。

### (二)未决事项、法律纠纷等不确定因素

截至本项目评估基准日，TF HOL 及其子公司未决诉讼事项如下：

1. 原告 Ditta Zucco Giuditta 与被告 Tristone Flowtech Italy SPA 在意大利都灵伊夫雷亚法院的一个商业诉讼案件，预计索赔金额为 212,346 欧元，Tristone 意大利认为 Ditta Zucco Giuditta 的索赔无效，因此抗辩自己的被索赔，截至报告出具日，该诉讼尚未判决。

2. 截至评估基准日，未决的劳动仲裁案件如下：

| 序号 | 公司 | 职员 | 纠纷说明 |
|----|----|----|------|
|----|----|----|------|



|    |       |                     |                                                                                                                        |
|----|-------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 波兰公司  | Tomasz Jemiolek     | 该前雇员于 2013 年向法院起诉公司。他声称自己在工作时发生意外而受伤, 要求获得 120000 兹罗提的赔偿。一审法院驳回了该索赔, 但该雇员提出了上诉, 二审法院将该案件发回一审法院重审。                      |
| 2  | 波兰公司  | Tomasz Jedrzejow    | 该前雇员提出申请, 宣称其患上了一种职业病(哮喘的一种), 他声称该哮喘病是由于接触公司内的特定类型的胶水造成的。一审管理部门(法院卫生检查官)接受了该雇员的请求, 但是, 由于公司提出了上诉, 有关部门目前正在搜集其他证据和专家意见。 |
| 3  | 波兰公司  | Bogdan Swiderski    | 该前雇员提出申请, 宣称其患上了一种职业病(尘肺病)。一审管理部门(法院卫生检查官)告知, 该职业病与其在公司从事的工作无关。目前公司正在等待正式驳回该雇员的请求。                                     |
| 4  | 西班牙公司 | Mokhtar Ferouli     | 该工人由于纪律原因被解雇。该工人声称解雇原因不当, 并声称合同终止“不合理”。如果法院接受了该索赔, 则需要赔偿的金额在 9000 欧元至 17000 欧元之间。                                      |
| 5  | 西班牙公司 | Abdelkader Boukriss | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 6  | 西班牙公司 | Ahmed Ibrahim       | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 7  | 西班牙公司 | Faycal Assadi       | 该工人由于纪律处分受到了停工 60 天的处罚。该工人向法院起诉, 声称遭受了工作骚扰, 要求获得 6000 欧元的精神赔偿。                                                         |
| 8  | 西班牙公司 | Concepcion Arribas  | 该操作员于 2013 年 4 月被解雇, 3 年后, 他于 2016 年 11 月向法院起诉, 声称自己由于工伤事故永久丧失了工作能力。                                                   |
| 9  | 土耳其公司 | ABDULLAH CAVUS      | 要求获得遣散费和年假福利相应的补偿。估计的诉讼金额为 5000 欧元。                                                                                    |
| 10 | 土耳其公司 | ALPER CELEBI        | 要求重新雇用并获得赔偿。估计的诉讼金额为 9500 欧元                                                                                           |
| 11 | 土耳其公司 | RAMAZAN OZTURKK     | 要求获得遣散费和通知期相应的补偿。估计的诉讼金额为 7300 欧元。                                                                                     |
| 12 | 土耳其公司 | UFUK SONER KARAGOZ  | 要求重新雇用并获得赔偿。估计的诉讼金额为 6300 欧元。                                                                                          |
| 13 | 土耳其公司 | SERCAN PENEZ        | 要求获得工伤事故赔偿。法院将两起连续的金钱和非金钱索赔案件合并并未单起案件(经原告要求)。估计的诉讼金额为 150000 欧元, 其中, 属于 100000 欧元属于保险承保范围。                             |



|    |       |              |                                                                                |
|----|-------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 14 | 土耳其公司 | GULSEN OLCER | 要求获得工伤事故赔偿。估计的诉讼金额为 80000 欧元。对于该工伤事故，法人实体的受保最高金额为 150000 欧元。律师预计赔偿款不会超过上述保险金额。 |
|----|-------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|

上述诉讼事项均未作出判决，本次评估未考虑诉讼事项可能产生的负债的影响。

### (三) 抵押担保质押保证事项

截至本评估基准日，TF HOL及其子公司与Raiffeisenbank a.s(来富埃森银行)于欧洲时间2015年3月30日签订《期限循环借款协议(Term And Revolving Facilities Agreement)》(即《融资协议》)，授权金额总计23,250,000.00欧元的贷款(期限借款：10,000,000.00，循环借款：13,250,000.00)，截止2016年9月30日，TF HOL及其子公司借款的账面余额为16,777,778.00欧元(其中：Tristone捷克公司：8,000,000.00欧元，Tristone波兰公司：7,611,112.00欧元，Tristone斯洛伐克公司：1,166,666.00欧元)。为上述借款，TF HOL、Tristone捷克公司、Tristone波兰公司和Tristone斯洛伐克公司分别与Raiffeisenbank a.s(来富埃森银行)签订了一系列担保、抵押、质押协议，具体情况如下：

| 序号 | 借款人/担保人         | 债权人                 | 发生日期      | 抵押/质押物                |
|----|-----------------|---------------------|-----------|-----------------------|
| 1  | TF HOL          | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款                  |
| 2  | Tristone 捷克公司   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款                  |
| 3  | Tristone 斯洛伐克公司 | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 应收账款                  |
| 4  | Tristone 捷克公司   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 土地                    |
| 5  | Tristone 捷克公司   | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 机械设备                  |
| 6  | Tristone 斯洛伐克公司 | Raiffeisenbank a.s. | 2015/3/30 | 机械设备，存货，动产浮动抵押，和一切不动产 |



|    |                                                   |                      |                     |                  |
|----|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| 7  | Tristone 斯洛伐克公司                                   | Raiffeisenbank a. s. | 2015/3/30           | 土地及地上建筑物         |
| 8  | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a. s. | 2015/3/30           | 银行账户存款           |
| 9  | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a. s. | 2015/3/30           | 股权               |
| 10 | Tristone 捷克公司                                     | Raiffeisenbank a. s. | 2015/7/2            | 存货               |
| 11 | Tristone 捷克公司<br>Tristone 斯洛伐克公司<br>Tristone 波兰公司 | Raiffeisenbank a. s. | 2015/4/22           | 应收账款和保单赔偿        |
| 12 | Tristone 波兰公司                                     | Raiffeisenbank a. s. | 2015/3/30           | 交易合同和其他协议权利、保单赔偿 |
| 13 | TF HOL                                            | Raiffeisenbank a. s. | 2015/4/8            | 为子公司借款提供担保       |
| 14 | TF HOL                                            | Raiffeisenbank a. s. | 2015/4/8            | 为子公司借款提供担保       |
| 15 | TF HOL                                            | Raiffeisenbank a. s. | 2015/3/27-2016/3/22 | 为子公司借款提供担保       |

#### (四) 重大期后事项

TF HOL的母公司Bavaria France Holding, S. A. S在2016年11月18日作出了对历史年度利润进行现金股利分配的决定, 股利分配总额为8,600,000.00欧元, 其中: 2017年1月31日支付6,400,000.00欧元, 剩余的2,200,000.00欧元在2017年2月底支付。

除上述基准日期后发生的股利分配事项外, 未发现有影响资产评估工作的其他重大事项。

#### (五) 其他需要说明的事项

1. 评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专



业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估企业提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估企业提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属确认或发表意见超出了资产评估师执业范围。资产评估师不具有对评估对象法律权属确认或发表意见的能力，不对评估对象的法律权属提供保证。提供权属证明文件的真实性、合法性、完整性是委托方及被评估单位的责任。

2. 评估机构获得的被评估企业盈利预测是本评估报告收益法的基础。被评估企业聘请Deloitte&Touche GmbH（德勤会计师事务所）并由Deloitte&Touche GmbH（德勤会计师事务所）出具了《Fianl Draft Financial Fact Book》，对其历史市场和经营数据进行分析，并对未来盈利预测发表意见，被评估企业已向中鼎股份提交该报告书，中鼎股份已对该报告书确认。评估师对《Fianl Draft Financial Fact Book》中的盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估企业管理层及其主要股东进行多次沟通后，评估机构采信了被评估企业盈利预测的相关数据。评估机构对被评估企业盈利预测的利用，不是对被评估企业未来盈利能力的保证。本次评估范围及采用的由被评估企业提供的数据、报表及有关资料，被评估企业对其提供资料的真实性、合法性、完整性负责。

3. 在评估基准日以后的有效期内，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，应根据原评估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、且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

4. 评估师执行资产评估业务的目的是对评估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。评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

5. Tristone Turkey 的少数股东（Baikap Holding 090709 GmbH）属于Bavaria



France Holding S.A.S 的一家子公司，根据《SHARE SALE AND TRANSFER AGREEMENT》的约定，在股权交割时，TF HOL 与其下属的公司一起持有 Tristone Turkey 100% 股份，本次交易对价包含该少数股权的价格。本次评估时，均按 TF HOL 持有 Tristone Turkey 100% 股份口径进行测算。

6. Tristone Poland 购买位于 19 Stacyjna and 20 Uczniowska Streets, Walbrzych, Poland. 的房产时经 ERM GmbH 评估，并出具《Environmental Site Assessment Final Report》，评估价值为 50000 欧元。

7. 截至评估基准日，TF HOL 及其子公司的主要房产土地租赁情况如下：

| 序号 | 公司名称   | 租赁方                                                                                                                                               | 租赁面积                                                                    | 租赁起止日                                           | 月租                                   |
|----|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1  | 捷克公司   | Miroslav Hub,<br>Jarmila Hawlová,<br>Petr Rálek, Karel<br>Hladík, Jiří<br>Havelka, Miloš<br>Keltner, Miroslav<br>Kalát, Milan Bureš<br>as lessors | 办公<br>场所: 315 qm                                                        | 6/ 6/2010<br>修订日期: 1/1/2015-<br>30/6/2016, 自动续期 | CZK 52745.00 (约<br>EUR 1952.00)      |
| 2  | 捷克公司   | Hitan s.r.o.                                                                                                                                      | 仓库: 990 qm                                                              | 17/4/2007-无限期                                   | CZK 43601.00 (约<br>EUR 1614.00)      |
| 3  | 斯诺伐克公司 | DITTE, s.r.o.                                                                                                                                     | 仓库 1: 441.4<br>sqm 仓库 2:<br>157 sqm 办<br>公: 23 sqm 装<br>卸地: 64.8<br>sqm | 29/9/2010-无限期                                   | EUR 960.68                           |
| 4  | 西班牙公司  | Unicinto S.L.                                                                                                                                     | 土地: 6,000<br>qm<br>房屋: 4,500<br>qm                                      | 1/7/2011- 30/6/2021                             | EUR7200.00                           |
| 5  | 西班牙公司  | Mr Julian<br>Martínez Ciorda                                                                                                                      | 413 qm                                                                  | 1/8/2011- 31/7/2012,<br>自动续期                    | EUR 413.00                           |
| 6  | 法国公司   | Parc d' Activité<br>du Tertre                                                                                                                     | 4900 qm                                                                 | 8/6/ 2012<br>修订: 24/6/ 2015-<br>9/1/2024        | EUR 12301.59                         |
| 7  | 意大利公司  | Bavaria Real<br>Estate Ciriè<br>Holding s.r.l.                                                                                                    | 21583 qm                                                                | 20/9/2016-20/9/2022                             | 约 EUR 39583.34                       |
| 8  | 墨西哥公司  | Parques American<br>Industries SA de<br>CV                                                                                                        | 土地:<br>54410qm<br>房产: 20<br>565 qm                                      | 29/2/2016-14/10/2026.                           | 115660 USD (110K<br>EUR 约) 年递增<br>2% |
| 9  | 墨西哥公司  | Contitech Fluid<br>Mexicana, S.A. de<br>C.V.                                                                                                      | 土地: 60,488<br>qm 房产:<br>11,000 qm                                       | 1/7/2011- 30/6/2017                             | US\$ 60363.                          |
| 10 | 墨西哥公司  | Fianciera los<br>Alamos SA de CV                                                                                                                  | 40qm                                                                    | 1/12/ 2014-无限期                                  | MXN 7000(约 350<br>EUR)               |



|    |               |                                                                                                        |                                          |                          |                             |
|----|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 11 | 中国公司          | Suzhou Huahong Grid and Steel Structure Co., Ltd.                                                      | 8512.5 qm                                | 31/3/2012-31/10/2018     | RMB 203619.00               |
| 12 | 德国公司(包括瑞典分公司) | MAC Property Company GmbH                                                                              | 办公: 1017 qm                              | 14/3/2016-30/6/2021      | EUR 21182.98                |
| 13 | 德国公司(包括瑞典分公司) | Eriksbergs Förvaltning AB                                                                              | 166 qm                                   | 7/2/2013-31/3/2016, 自动续期 | SEK 12450.00(约 EUR 1305.00) |
| 14 | 德国公司(包括瑞典分公司) | Deutsche Land MAC GmbH & Co. KG                                                                        | 569 qm                                   | 5/11/2010-2/2016, 自动续期   | EUR 9673.00                 |
| 15 | 美国公司          | SL Town Center Realty LLC, AM Southfield LLC, PL Southfield LLC, ROZ Southfield LLC, HJ Southfield LLC | 3137 square feet = 291.4 qm              | 28/6/2016-31/7/2021      | 约 US\$4300.00               |
| 16 | 印度公司          | Asthavinayak Logistics Pri-vate Ltd.                                                                   | 土地: 18653qm;<br>工厂和物流: 4180qm, 办公: 600qm | 5/7/2016-31/5/2021       | 约 Rs. 2100000               |
| 17 | 法国 solution   | 法国公司                                                                                                   | 办公: 650 qm                               | 31/3/2015-31/12/2023     | EUR 5743.50                 |

8. 专利号: 12/668117, 专利名称: Dual tank, 申请注册地: 美国, 产权人: Tristone/PSA, 上述专利为TF HOL公司与法国PSA公司共享所有权, 根据Rittershaus Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB法律事务所出具的《Project Triangle-Legal Statement for the CSRC Audit》法律意见书, 该专利产生的收益在交易前未向法国PSA公司支付, 股权交易后也不会向法国PSA公司支付任何费用, 故本次评估未考虑专利使用费对评估结论的影响。

9. 本报告最终评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。

## 十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时, 本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下, 根据公开市场的原则确定的市场价值, 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响, 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。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时, 评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定, 并



得到有关部门的批准。

(二)本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开。

(三)未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估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。

(四)评估结论的使用有效期：本报告使用有效期一年，自评估基准日2016年9月30日至2017年9月29日止。超过一年，需重新进行评估。

### 十三、评估报告日

本项目资产评估报告提出日期为 2017 年 1 月 18 日。



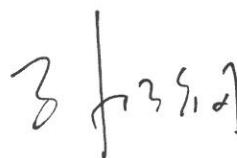
(此页无正文)

安徽中联合国信资产评估有限责任公司

评估机构法定代表人:

资产评估师:

资产评估师:



二〇一七年一月十八日

