

本报告依据中国资产评估准则编制

宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购

宁波双林汽车部件投资有限公司

股东全部权益项目

资产评估报告

中通评报字〔2018〕12116号

共一册 第一册

声明、摘要、正文及附件

中通诚资产评估有限公司

二〇一八年六月八日

目 录

第一册（声明、摘要、正文及附件）

声 明	1
摘 要	2
正 文	
一、 评估目的	13
二、 评估对象和范围	13
三、 价值类型及其定义	14
四、 评估基准日	15
五、 评估依据	15
六、 评估方法	16
七、 评估程序实施过程 and 情况	21
八、 评估假设	22
九、 评估结论	23
十、 特别事项说明	27
十一、 评估报告使用限制说明	31
十二、 评估报告日	32
附 件	33

评估明细表

第一册 宁波双林汽车部件投资有限公司评估明细表

第二册 DSI Holdings Pty Limited 公司评估明细表

第三册 湖南吉盛国际动力传动系统有限公司评估明细表

第四册 山东帝胜变速器有限公司评估明细表

评估说明

关于评估说明使用范围的声明

企业关于进行资产评估有关事项的说明

资产评估说明

一、评估对象与评估范围说明



- 二、资产核实情况总体说明
- 三、评估方法的选择
- 四、评估技术说明——资产基础法
- 五、评估技术说明——收益法
- 六、评估结论及分析



资产评估师声明

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

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人未按前述要求使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师坚持独立、客观和公正的原则，遵守法律、行政法规和资产评估准则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

摘 要

一、本次评估对应的经济行为

宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购宁波双林汽车部件投资有限公司(以下简称“双林投资”)全部股权。

二、评估目的

因宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购宁波双林汽车部件投资有限公司100%股权事项,宁波双林汽车部件股份有限公司委托受托方对该经济行为涉及的资产及负债进行评估,为其提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购的双林集团股份有限公司、上海华普汽车有限公司、宁海吉盛传动技术有限公司及宁海金石股权投资基金合伙企业(合伙企业)合计持有宁波双林汽车部件投资有限公司的股东全部权益价值。

评估范围包括由宁波双林汽车部件投资有限公司申报并经中天运会计师事务所(特殊普通合伙)审计的评估基准日各项资产及负债。其总资产账面价值为119,780.66万元,负债账面价值47,206.84万元,净资产账面价值72,573.83万元。

四、价值类型

市场价值

五、评估基准日

2017年12月31日

六、评估方法

收益法和资产基础法,选择收益法作为最终评估结论。

七、评估结论及其使用有效期

评估结论为,宁波双林汽车部件投资有限公司股东全部权益的评估价值为240,833.31万元,本次评估对象——双林集团股份有限公司、上海华普汽车有限公司、宁海吉盛传动技术有限公司及宁海金石股权投资基金合伙企业(合伙企业)合计持有并拟转让的100%股权的评估价值,按比例折算为

240,833.31 万元。

评估报告所揭示评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日 2017 年 12 月 31 日起，至 2018 年 12 月 30 日止；

八、对评估结论产生影响的特别事项

(一)重要的利用专家工作情况

引用 AVA property Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表：

	Springvale 研发中心	Scoresby 新研发中心
报告编号	17095	17080
估值日期	2017.12.31	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 29 日	2018 年 5 月 24 日
价值类型	市场价值	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地	房屋建筑物、土地
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	2,000,000 澳元	7,250,000 澳元
评估方法	直接比较法、收益法	直接比较法、收益法
使用限制	此报告用于私人及有关方的机密用途，如无 AVA property 的书面授权不允许出于其他目的复制部分或全部内容，对于其他方出于其他目的而引用的 AVA property 报告内容，评估师不承担任何责任。AVA property 保留取消同意或在 AVA property 同意情况下复核报告内容的权利。	
评估结论	土地 1,800,000 澳元，房屋 1,700,000 澳元(均不含商品服务税)	土地 3,025,000 澳元，房屋 4,225,000 澳元(均不含商品服务税)

引用 MVS Valuers Albury Wodonga Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表：

	Albury 工厂
报告编号	10695948
估值日期	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 26 日
价值类型	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	7,300,000 澳元
评估方法	直接比较法、总和法
使用限制	此报告用于私人及有关方的机密用途，如无 MVS 的书面授权不允许出于其他目的复制部分或全部内容，对于其他方出于其他目的而引用的 MVS 报告内容，评估师不承担任何责任。MVS 保留取消同意或在 MVS 同意情况下复核报告内容的权利。MVS 警告如下：除了上述列出的委托方及相关方，其他方就委估房产应当执行自己的评估。
评估结论	土地 2,000,000 澳元，房屋 4,500,000 澳元(均不含商品服务税)

(二)权属资料不全面或者存在瑕疵的情形：



无。

(三)评估程序受到限制的情形；

无。

(四)评估资料不完整的情形；

无。

(五)评估基准日存在的法律、经济等未决事项；

无。

(六)担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系；

双林投资的租赁情况如下：

出租方	承租方	租赁面积	租金	位置	租赁期限
宁波双林汽车部件股份有限公司	宁波双林汽车部件投资有限公司	厂房：11467.36m ² ； 住宿用宿舍：90 间	250 万元/年	宁海科技园一梅桥11-1-1 地块	2017 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
上海崇林汽车电子有限公司	宁波双林汽车部件投资有限公司	1#厂房：7812m ²	2812320 元/年	上海青浦区北盈路 202 号	2017 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
		技术中心宿舍楼：1666m ²	479808 元/年		
		2#厂房：5600m ²	2419200 元/年		
		宿舍楼：3371m ²	970848 元/年		

本次评估已考虑上述租赁事项对评估结论的影响。

除上述事项外，双林投资不存在其它担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项。

(七)重大期后事项

无。

(八)本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

1. 山东帝胜变速器有限公司——房产回购事项

根据2017年2月济宁高新技术产业开发区管理委员会、宁波双林汽车部件投资有限公司以及浙江吉利控股集团有限公司签订的编号为JNGXHTGL2017002的《济宁动力投资项目之补充协议》，位于山东济宁高新区诗仙路333号已建成的厂房、宿舍，山东帝胜自2017年2月起继续使用，使用期限3年，期满后由双林投资向海达公司回购，建设成本以审计结果为准，



财务成本按银行同期贷款利率计算。

目前该厂房、宿舍的建设成本已结转入固定资产；建设成本相应的金额已挂账长期应付款，并在长期应付款中计提了相应的利息。

本次评估根据协议约定，在收益法结果中考虑了到期回购事项，但由于评估基准日之后至到期日之间的贷款利率无法确定，对回购金额在评估基准日经审计确定的金额为准。

2. DSI Holdings Pty Limited——引用澳大利亚MVS National Albury Wodonga Pty Ltd和AVA property Pty Ltd评估公司出具的评估报告。

DSI HOLDINGS PTY LIMITED账面记录的纳入本次评估范围的位于37-47 Rocco Drive, Scoresby, VIC 3179, Australia、1661 Centre Road, Springvale, 及90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的三项土地及其地上建筑物的评估结果引用自澳大利亚AVA property Pty Ltd评估公司出具的17080号、17095号报告和MVS National Albury Wodonga Pty Ltd评估公司出具的10695948号报告。

本次评估通过复核MVS National Albury Wodonga Pty Ltd和AVA property Pty Ltd出具的报告中披露的相关参数和计算过程，认为两家评估公司对评估范围内的土地及地上建筑物所采用的直接比较法、总法和收益法符合委估资产的具体情况，因此本次评估以复核后的MVS National Albury Wodonga Pty Ltd出具的10695948号报告和AVA property Pty Ltd评估公司出具的17080号、17095号报告中披露的评估结论作为委估资产的评估结果。

3. DSI Holdings Pty Limited——Albury工厂设备处置情况

截至评估基准日，DSI HOLDINGS PTY LIMITED位于90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的工厂已停产多年，工厂之前存在一批正待清理的设备，账面原值58,473,124.91澳元，账面净值14,407,288.40澳元，已全额计提减值准备。工厂内的设备已委托澳大利亚BENSON MFI PTY LTD公司代理处置。双方签订独家代理专业服务协议，并建立共管账户，处置设备收入先存入共管账户，待全部资产处置完毕，DSI HOLDINGS PTY LIMITED向BENSON MFI PTY LTD支付佣金后方可取得全部处置收入。根据协议内容，预计可实现收入在250万澳元。

截至评估基准日，大部分设备已处置，根据共管账户2017年末对账单，



设备处置收入为2,803,681.02澳元，其中2,300,000澳元已经转至Commonwealth Bank-Trading Account账户中。审计师将对账单中剩余的503,681.02澳元调整至银行存款中进行核算。截至评估清查日，评估人员取得了共管账户2018年5月31日对账单，对账单中显示，共管账户余额为1,033,653.96澳元，DSI在评估基准日至评估清查日期间，将新收到的设备处置款共计700,000澳元转至Commonwealth Bank-Trading Account账户。即该账户的期后收益为1,229,972.94澳元，折人民币6,264,006.19元。

截至评估清查报告日，工厂内的设备已基本处置完毕。本次评估已考虑上述事项对评估结果的影响。

4. DSI Holdings Pty Limited——Albury工厂厂房闲置情况

截至评估基准日，DSI HOLDINGS PTY LIMITED位于90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的工厂已停产多年，至评估清查日期厂房仍处于闲置状态。本次评估根据复核后的MVS National Albury Wodonga Pty Ltd出具的10695948号报告结果确认该房产的价值。

5. DSI Holdings Pty Limited——资产权利受限事项

DSI Holdings Pty Limited购买气体和汽油等试验物料为供应商存放在DSI公司内，供应商为保证自己的权益，要求DSI就物料提供留置权，据查询PPSR（动产抵押登记）显示，截至报告出具日，未解除的4项受限资产留置权，相关情况如下：

Registration 注册号	Start Date 起始日期	Collateral 抵押物	PMSI 购买价金担保	Secured Parties 供应商名称
201401290384835	29/01/2014 5:48:44 PM	Other Goods	Yes	BOC LIMITED
201310240033460	24/10/2013 11:54 AM	Motor Vehicle	Yes	CROWN EQUIPMENT PTY. LIMITED
201405130034758	13/05/2014 12:42 PM	Other Goods	Yes	PETROGAS PTY. LIMITED
201606230027895	23/06/2016 10:54 AM	Other Goods	Yes	OMRON ELECTRONICS PTY LTD

4项受限资产均为企业研发而购买的自用材料和租赁资产，因合同正在执行中不能解除限制，不存在未履行的债务。供应商注册的留置权利出于客户顺利付款和防止无权处分的目的，因此该受限事项不影响评估价值。

6. 宁波双林汽车部件投资有限公司——托管事项

根据托管协议书，双林集团股份有限公司作为双林投资的控股股东，将双林投资及其子公司托管给宁波双林汽车部件股份有限公司管理。本次评估



未考虑该事项对评估结论的影响。

以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读评估报告正文。



宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购 宁波双林汽车部件投资有限公司股东全部权益项目 资产评估报告

中通评报字〔2018〕12116号

宁波双林汽车部件股份有限公司：

中通诚资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购双林集团股份有限公司、上海华普汽车有限公司、宁海吉盛传动技术有限公司及宁海金石股权投资基金合伙企业（合伙企业）合计持有宁波双林汽车部件投资有限公司全部股权事宜涉及的双林投资股东全部权益价值在2017年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概况

（一）委托人概况

名称：宁波双林汽车部件股份有限公司(以下简称“双林股份”)

统一信用代码：91330200725152191T

住所：浙江省宁波市宁海县西店镇潢溪口

法定代表人：邬建斌

注册资本：40076.9246 万元

主要经营范围：汽车零部件及配件、塑料件、五金件、模具的设计、开发、制造、加工；自营和代理货物及技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物及技术除外。

（二）被评估单位概况

1. 基本情况

名称：宁波双林汽车部件投资有限公司(以下简称“双林投资”)

统一信用代码：91330226308939428Q

住所：宁海县力洋镇储家山路 1 号



法定代表人：邬建斌

注册资本：61,111.11 万元

主要经营范围：汽车部件项目投资：汽车自动变速器及零部件批发、零售和售后服务。（分支机构经营场所设在：宁海县力洋镇金海东路 5 号，经营范围为：汽车自动变速器及零部件设计、制造；自营和代理货物与技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的货物与技术除外。）（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）

公司股东及持股比例：

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	双林集团股份有限公司	37,950.00	62.10%
2	宁海金石股权投资基金合伙企业（合伙企业）	15,950.00	26.10%
3	宁海吉盛传动技术有限公司	1,100.00	1.80%
3	上海华普汽车有限公司	6,111.11	10.00%
合计		61,111.11	100.00%

股权变更情况：

(1)2014 年 12 月，双林投资设立

2014 年 12 月 17 日，双林集团签署《宁波双林汽车部件投资有限公司章程》，设立双林投资，注册资本 55,000 万元，全部以货币方式出资。

2014 年 12 月 18 日，双林投资取得了宁波市工商行政管理局宁海分局核发的《营业执照》。

设立时，双林投资的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	双林集团股份有限公司	55,000.00	0.00	100.00%
合计		55,000.00	0.00	100.00%

(2)2015 年 2 月，第一次股权转让

2015 年 2 月 15 日，双林集团与宁海金石签订《宁波双林汽车部件投资有限公司股权转让协议》，双林集团将其持有的双林投资 29.00%的股权转让给宁海金石，股权转让前，双林集团认缴的双林投资出资额尚未实际缴纳，因此，本次股权转让价款为 0 元。2015 年 2 月，双林投资完成了工商变更登记。

根据宁波科信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》，截至 2015 年 5 月 29 日，双林投资已收到全体股东缴纳的注册资本合计 55,000.00 万元，全

部以货币形式出资。

本次股权转让后，双林投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	双林集团股份有限公司	39,050.00	39,050.00	71.00%
2	宁海金石股权投资基金合伙企业（合伙企业）	15,950.00	15,950.00	29.00%
合计		55,000.00	55,000.00	100.00%

(3)2017 年 1 月，双林投资第二次股权转让

2017 年 1 月 10 日，双林集团与宁海吉盛签订《股权转让协议书》，双林集团将其持有的双林投资 2.00%的股权，计 1,100.00 万元出资额转让给宁海吉盛，转让对价为 1,100.00 万元。

同日，双林投资召开股东会并作出股东会决议，同意双林集团将其持有的双林投资 2%的股权，计 1,100.00 万元出资额转让给宁海吉盛，宁海金石同意放弃上述转让股权的优先受让权。2017 年 1 月 13 日，双林投资取得了宁海县市场监督管理局核发的新的《营业执照》。

本次股权转让后，双林投资的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	双林集团股份有限公司	37,950.00	69.00%
2	宁海金石股权投资基金合伙企业（合伙企业）	15,950.00	29.00%
3	宁海吉盛传动技术有限公司	1,100.00	2.00%
合计		55,000.00	100.00%

本次股权转让是对双林投资核心人员的激励，实现核心人员和管理层的稳定，并调动其工作积极性。截至报告出具日，宁海吉盛受让双林投资 2.00%股权的转让对价未支付。

(4)2017 年 8 月，双林投资增资

2017 年 7 月 27 日，双林投资召开股东会并作出决议，全体股东一致同意双林投资增加注册资本 6,111.11 万元，由新股东上海华普全部以货币形式出资；其他股东放弃优先认购权。2017 年 8 月，双林投资完成本次工商变更。

本次增资后，双林投资的股权结构为：

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	双林集团股份有限公司	37,950.00	62.10%
2	宁海金石股权投资基金合伙企业（合伙企业）	15,950.00	26.10%



3	宁海吉盛传动技术有限公司	1,100.00	1.80%
4	上海华普汽车有限公司	6,111.11	10.00%
合计		61,111.11	100.00%

(5)双林投资股权调整的方案

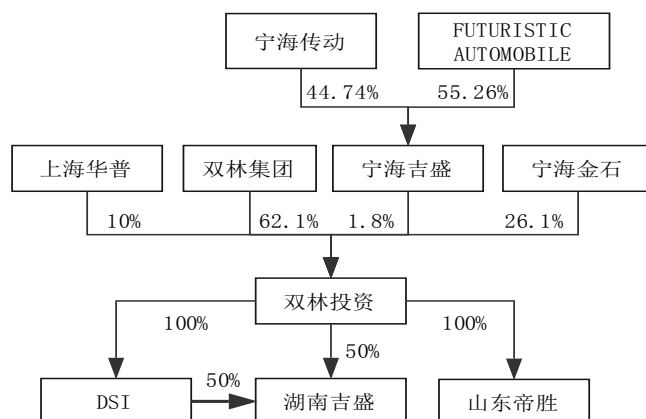
根据双林投资、吉利集团签署《关于 DSI 项目合作备忘录》及双林投资、上海华普签署的《关于宁波双林汽车部件投资有限公司之增资协议书》，双林投资注入上市公司时，交易各方以双林投资收购 DSI 项目时的估值为基础，将 Proper Glory Holding Inc 持有的 DSI 的 10%股权、浙江吉利持有的湖南吉盛 10%股权调整为吉利集团直接持有双林投资的股权，且持股比例为 10%。双林投资本次增资系双林投资股权调整方案的一部分，双林投资本次股权调整的具体方案如下：

- 吉利集团以其子公司上海华普作为持股主体，对双林投资增资 6,400.00 万，其中 6,111.11 万元计入双林投资的实收资本，288.89 万元计入双林投资的资本公积，增资完成后，上海华普持有双林投资 10.00%股权；

- 双林投资以 542.20 万美元，即 3,700.00 万元人民币（以 2017 年 6 月 25 日人民币对美元汇率中间价 1 美元=6.8238 人民币计算）的对价收购 Proper Glory Holding Inc 持有的 DSI 的 10.00%股权，收购完成后，双林投资持有 DSI 的 100%股权；

- 双林投资以 1,700.00 万元人民币的对价收购浙江吉利持有的湖南吉盛 10.00%股权，收购完成后，双林投资直接持有湖南吉盛 50.00%股权。

本次双林投资股权调整完成后，双林投资的股权结构如下：



2. 近三年资产、财务、经营状况；

双林投资(单户口径)2015-2017年的主要经营数据如下：

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	2,364,697,143.84	1,127,956,793.77	322,647,837.54
减：营业成本	2,236,950,538.84	1,061,253,876.62	291,767,585.37
税金及附加	2,262,651.36	1,608,284.73	610,735.20
销售费用	2,612,249.22		
管理费用	42,829,116.47	3,729,297.52	2,687,232.05
财务费用	1,621,746.41	-2,744,447.77	-7,690,956.56
资产减值损失	11,656,878.71	4,065,009.79	3,986,764.19
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	24,590.81
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,763,962.83	60,044,772.88	31,311,068.10
加：营业外收入	93,878.74	265,990.57	
减：营业外支出	322.56	670,247.70	327,376.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	66,857,519.01	59,640,515.75	30,983,691.39
减：所得税费用	14,908,755.06	14,913,376.49	7,748,616.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	51,948,763.95	44,727,139.26	23,235,074.98

双林投资(合并口径)2015-2017 年的主要经营数据如下：

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	2,418,100,739.59	1,149,372,891.57	324,056,169.35
其中：营业收入	2,418,100,739.59	1,149,372,891.57	324,056,169.35
二、营业总成本	2,206,098,289.63	1,061,587,878.82	275,282,102.53
其中：营业成本	2,010,889,043.43	969,593,860.58	269,822,662.72
税金及附加	10,224,519.45	2,400,268.01	610,735.20
销售费用	57,462,906.58	29,526,289.49	3,730,762.44
管理费用	114,135,439.64	54,693,973.51	11,057,571.28
财务费用	1,235,399.15	1,652,002.19	-7,075,502.22
资产减值损失	12,150,981.38	3,721,485.04	-2,864,126.89
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	24,590.81
资产处置收益	1,546,586.70		
其他收益	2,511,186.15		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	216,060,222.81	87,785,012.75	48,798,657.63
加：营业外收入	469,225.00	522,293.57	10,705.83
减：营业外支出	383,707.75	861,125.05	327,376.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	216,145,740.06	87,446,181.27	48,481,986.75
减：所得税费用	42,681,053.00	24,084,260.82	14,546,015.61
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	173,464,687.06	63,361,920.45	33,935,971.14

评估基准日的财务数据已经中天运会计师事务所(特殊普通合伙)审计并



于2018年3月2日出具的中天运〔2018〕审字第90045号标准无保留意见审计报告。

3. 委托人和被评估单位之间的关系（如产权关系、交易关系）

委托人为与被评估企业均为双林集团子公司，委托人拟收购被评估企业100%股权。

（三）其他评估报告使用人概况

除委托方及国家法律、法规规定的评估报告使用者外，业务约定书中未约定其他的评估报告使用者。

二、评估目的

因宁波双林汽车部件股份有限公司拟收购宁波双林汽车部件投资有限公司全部股权事宜，宁波双林汽车部件股份有限公司委托受托方对该经济行为涉及的资产进行评估，为其提供价值参考依据。

三、评估对象和范围

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。

评估对象为双林投资股东全部权益。

评估范围包括与评估对象对应的双林投资公司评估基准日各项资产及负债。企业申报的表内资产及负债对应的会计报表，已经中天运会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并于2018年3月2日出具了90045号审计报告。审计意见为标准无保留意见。具体情况见下表：

单位：人民币元

项目	账面价值
流动资产	496,355,844.78
非流动资产	701,450,791.51
长期股权投资	477,418,666.42
固定资产	719,590.56
在建工程	14,169,219.31
开发支出	1,737,945.48
递延所得税资产	7,749,225.79
其他非流动资产	199,656,143.95
资产总计	1,197,806,636.29
流动负债	461,766,498.55
非流动负债	10,301,886.82



单位：人民币元

项目	账面价值
负债总计	472,068,385.37
净资产（所有者权益）	725,738,250.92

(一)企业申报的表外资产的类型、数量；

无

(二)引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和评估值。

1. 引用 AVA property Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表：

	Springvale 研发中心	Scoresby 新研发中心
报告编号	17095	17080
估值日期	2017.12.31	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 29 日	2018 年 5 月 24 日
价值类型	市场价值	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地	房屋建筑物、土地
坐落位置	1661 Centre Road, Springvale, VIC 3171, Australia	43 Rocco Drive, Scoresby, VIC 3179, Australia
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	2,000,000 澳元	7,250,000 澳元
评估方法	直接比较法、收益法	直接比较法、收益法
评估结论	土地 1,800,000 澳元，房屋 1,700,000 澳元(均不含商品服务税)	土地 3,025,000 澳元，房屋 4,225,000 澳元(均不含商品服务税)

2. 引用 MVS Valuers Albury Wodonga Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表：

	Albury 工厂
报告编号	10695948
估值日期	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 26 日
价值类型	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地
坐落位置	90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	7,300,000 澳元
评估方法	直接比较法、总和法
评估结论	土地 2,000,000 澳元，房屋 4,500,000 澳元(均不含商品服务税)

四、价值类型及其定义

评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。市场价值以外



的价值类型一般包括（但不限于）投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等。本次评估目的是为正常的交易提供价值参考，对市场条件和评估对象的使用等无特别限制和要求，因此根据行业惯例选择市场价值作为本次评估的价值类型。

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

本次评估基准日是2017年12月31日。

委托人在确定评估基准日时考虑的主要因素包括满足经济行为实施的时间要求，选取会计期末以便于明确界定评估范围和准确高效清查资产。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《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通过);
2. 《中华人民共和国证券法》(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);
3. 《中华人民共和国土地管理法》(2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订);
4. 《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
5. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第50号);
6. 财政部 税务总局关于调整增值税税率的通知(财税〔2018〕32号);
7. 《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)。

（二）评估准则依据

1. 《评估基本准则》（财资〔2017〕43号）;
2. 《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30号）;

3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2017〕31号）；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2017〕32号）；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
6. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》（中评协〔2017〕35号）；
7. 《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2017〕36号）；
8. 《资产评估执业准则——无形资产》（中评协〔2017〕37号）；
9. 《资产评估执业准则——不动产》（中评协〔2017〕38号）；
10. 《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39号）；
11. 《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
12. 《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；

(三)权属依据

房地产权证、车辆行驶证、专利证书、商标权证书等（含下属子公司）。

(四)取价依据

1. 国家和行业有关部门发布的相关法规、标准等；
2. 《最新资产评估常用数据与参数手册》；
3. 有关协议、合同、发票等资料；
4. 评估人员的现场勘察记录；
5. 被评估企业提供的评估申报明细表及有关资料；
6. 双林投资提供的未来盈利预测。

(五)其他参考依据

1. 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)出具的宁波双林汽车部件投资有限公司标准无保留意见的2015-2017年审计报告(中天运〔2018〕审字第90045号)；
2. 被评估企业提供的生产经营统计资料。

七、评估方法

(一)评估方法的选择

根据《资产评估执业准则——企业价值》，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益

法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。经过调查了解双林投资收入、成本和费用之间存在比较稳定的配比关系，未来收益可以预测并能量化。与获得收益相对应的风险也能预测并量化，故本次评估具备采用收益法的适用条件。

双林投资资产及负债结构清晰，各项资产和负债价值也可以单独评估确认，故本次评估具备采用成本法的适用条件。

因此，采用收益法和成本法进行评估。并在分析后采用收益法确定评估结论。

市场法评估是通过与资本市场上可比公司进行对比分析，得出评估对象价值的一种方法，由于被评估企业与可比公司在产品结构、经营模式、公司规模等方面存在一定的差异，故本次评估不具备采用市场法的适用条件。

(二)收益法

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

本次评估采用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型（或股权自由现金流折现模型）。具体方法为，以加权资本成本（Weighted Average Cost of Capital, WACC）作为折现率，将未来各年的预计企业自由现金流（Free Cash Flow of Firm, FCFF）折现加总得到经营性资产价值，再加上溢余资产和非经营性资产的价值，得到企业整体资产价值，减去付息债务价值后，得到股东全部权益价值。基本公式如下：

股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值+溢余资产价值-付息债务价值

(三)资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。在运用资产基础法进行企业价值评估时，各项资产的

价值是根据其具体情况选用适当的评估方法得出。

本次评估涉及的具体评估方法如下。

1. 流动资产

(1)流动资产中的货币资金、其他流动资产根据企业提供的各项目的明细表，以审查核实后账面值确定评估值；应收账款、其他应收款和预付账款根据企业提供的各项目的明细表，以审查核实后的账面值作为评估基础，采用对经济内容和账龄分析的方法，按每笔款项可能收回的数额确定评估值。

(2)对其他流动资产核算内容进行了解，分析并核实每项账面构成及内容，在此基础上进行具体判断后确定评估值。

2. 长期股权投资

对于双林投资的三家子公司，分别经过现场实地核查资产和负债，先整体评估，确定被投资单位在评估基准日的净资产评估值，再根据股权投资比例计算确定该项投资的评估值。

根据《资产评估准则——企业价值》(中评协〔2017〕36号)，资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

由于被投资单位均为双林投资的下属子公司，且主营业务与双林投资存在较大的关联及依托关系，本次采用合并口径财务报表作为测算基础，3家被投资单位的收益法测算与双林投资合并统一计算。

3. 固定资产——设备类

本次设备类固定资产的评估以资产按照现行用途继续使用为假设前提，采用成本法进行评估。原因如下：第一，对于市场法而言，由于在选取参照物方面具有极大难度，且由于市场公开资料较缺乏，故本次评估不采纳市场法进行评估；第二，对于收益法而言，委估设备均不具有独立运营能力或者独立获利能力，故也不易采用收益法进行评估。

成本法的基本公式：评估价值=重置全价×成新率

(1)重置全价的确定

①机器设备

能查到现行市场价格的设备，根据分析选定的现行市价，考虑其运杂费

及安装调试费确定重置全价；不能查到现行市场价格的设备，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为设备购置价，再加上运杂费、安装调试费、前期及其他费用和资金成本等其他合理费用确定重置全价，计算公式为：

重置全价（不含税）=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他合理费用

②车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、运费、牌照费等合理费用并按照国家有关规定抵扣增值税进项税额后确定重置全价。小排量车辆按国家现行规定减半计算车辆购置税。

③电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。对在用逾龄电子办公设备采用二手市场价确定重置全价。

(2)成新率的确定

成新率是反映资产新旧程度的指标。

①对机器设备，采用观察法和使用年限法确定成新率，其计算公式为：

成新率=观察法成新率×60%+使用年限法成新率×40%

•观察法。观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率，从而估算实体性贬值。

•使用年限法。

其计算公式为：

年限法成新率=(经济年限-已使用年限)/经济年限×100%

年限法成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×100%

经济使用年限是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限。

②对运输车辆，采用理论成新率(孰低法)，即在使用年限法、行驶里程法

二者中选取最低者确定理论成新率，并结合现场勘察情况进行调整，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\%$$

其中：行驶里程法计算公式为：

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\%$$

使用年限法计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济年限} \times 100\%$$

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

经济使用年限是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限。

③对电子设备，主要采用使用年限法确定成新率。

④对以下情况的处理：

- 在用超期服役设备，其精度能满足工艺要求时，成新率一般不低于 15%；
- 若观察法成新率和使用年限法成新率的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种；
- 当设备存在功能性贬值和经济性贬值时应估算其贬值率。

4. 在建工程

为避免资产重复计价和遗漏资产价值，结合本次在建工程特点，针对在建工程类型和具体情况，考虑到在建项目工期较短，本次评估以核实后账面价值对其进行确认。

5. 无形资产

对于外购的软件无形资产，由于其采购日期距评估基准日较近，本次评估以核实后的账面价值确定其评估值。

6. 其他非流动资产

对其他非流动资产核算内容进行了解，分析每个项目产生的原因及合理性，在此基础上进行具体判断后确定评估值。

7. 递延所得税资产

递延所得税资产的核算内容为因企业执行的会计政策与税法规定不同，

资产的账面价值与其计税基础产生的差异。评估人员通过查阅相关账簿、凭证，了解差异产生的原因、形成过程并核实金额的准确性。经核实，该科目核算的金额符合企业会计制度及税法相关规定，评估时根据对应科目的评估处理情况计算确认递延所得税资产。

8. 负债

在核实的基础上，以被评估单位在评估基准日实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。对评估目的实现后不再需要被评估单位承担的负债项目，评估为零。

八、评估程序实施过程 and 情况

(一)接受委托

经与委托人洽谈沟通，了解委估资产基本情况，明确评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，经综合分析专业能力、独立性和评价业务风险，确定接受委托，订立资产评估委托合同。针对具体情况，确定评估价值类型，拟定评估工作计划，组织评估工作团队。

(二)现场调查及资料收集

指导被评估单位清查资产、准备评估资料，以此为基础，对评估对象进行了现场调查，收集资产评估业务需要的资料，了解评估对象资产、业务和财务现状、影响企业经营的宏观、区域经济因素、所在行业现状与发展前景等，关注评估对象法律权属。并依法对资产评估活动中使用的资料进行核查和验证。

(三)评定估算

根据资产评估业务具体情况对收集的评估资料进行分析、归纳和整理，形成评定估算和编制评估报告的依据；根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，依据资产评估执业准则选择评估方法。根据所采用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，分析评判可能会影响评估业务和评估结论的评估假设和限制条件，形成测算结果；对采用不同方法评估形成的测算结果进行分析比较，形成评估结论。

(四)出具报告

项目负责人在评定、估算形成评估结论后，编制初步资产评估报告。本



公司按照法律、行政法规、资产评估准则规定和内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核，在与委托人和其他相关当事人就评估报告有关内容进行必要沟通后，出具评估报告。

九、评估假设

本评估报告所使用的主要资产评估假设包括：

(一)基本假设

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过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设。公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

3. 在用续用假设。在用续用假设是假定处于使用中的待评估资产在产权变动发生后或资产业务发生后，将按其现时的使用用途及方式继续使用下去。

(二)具体假设

1. 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

2. 双林投资将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致；

3. 国家现行的税赋基准及税率，税收优惠政策、银行信贷利率以及其他政策性收费等不发生重大变化；

4. 双林投资各年间的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

5. 双林投资各经营主体现有和未来经营者是负责尽职的，且公司管理层能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势；

6. 双林投资未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；



7. 双林投资提供的历史财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致；

8. 双林投资下属工厂未来生产线新建及改造计划均能按预计时点完成，并能按时间表通过客户审厂，未来年度的产能足以覆盖未来年度的销售量；

9. 截至2016年末，DSI Holdings Pty Limited经税审后的累计可抵扣亏损25,526,703澳元。根据澳洲税法规定，可弥补亏损可无限期在未来盈利年度内进行抵扣。由于未来年度DSI Holdings Pty Limited在集团内的定位为为内部提供研发支持服务，故每年略有盈利，原亏损可持续抵扣，故本次评估未考虑DSI应纳所得税额。

10. 双林投资下属的湖南吉盛国际动力传动系统有限公司被认定为国家高新技术企业，证书编号：GR201743000778，发证时间：2017年12月1日，有效期3年，享受15%的企业所得税税率优惠政策。由于湖南吉盛在未来年度的研发支出持续性大额支出，预计未来年度仍可被认定为国家高新技术企业，本次评估采用15%所得税税率进行计算。

11. 假设被评估企业租赁的厂房及宿舍到期后可以续期并持续使用。

12. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

根据评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

(一)收益法测算结果

在评估基准日2017年12月31日，双林投资股东全部权益评估价值240,833.31万元，与账面价值72,573.83万元相比，增值168,259.48万元，增值率为231.85%。

(二)资产基础法测算结果

在评估基准日2017年12月31日，双林投资的总资产账面价值为119,780.66万元，负债账面价值47,206.84万元，净资产账面价值72,573.83万元；评估后，股东全部权益评估价值为80,170.10万元，股东全部权益评估值比账面值增值7,596.27万元，增值率为10.47%。评估结论详细情况见下表：



资产评估结果汇总表(资产基础法)

评估基准日：2017年12月31日

被评估单位：宁波双林汽车部件投资有限公司

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%
流动资产	49,635.58	49,635.58	0.00	0.00%
非流动资产	70,145.08	77,741.36	7,596.28	10.83%
长期股权投资	47,741.87	55,335.42	7,593.55	15.91%
固定资产	71.96	74.69	2.73	3.79%
在建工程	1,416.92	1,416.92	0.00	0.00%
无形资产	173.79	173.79	0.00	0.00%
递延所得税资产	774.92	774.92	0.00	0.00%
其他非流动资产	19,965.61	19,965.61	0.00	0.00%
资产总计	119,780.66	127,376.94	7,596.28	6.34%
流动负债	46,176.65	46,176.65	0.00	0.00%
非流动负债	1,030.19	1,030.19	0.00	0.00%
负债总计	47,206.84	47,206.84	0.00	0.00%
净资产（所有者权益）	72,573.83	80,170.10	7,596.27	10.47%

(三)两种评估测算结果的差异及其原因

股东全部权益的两种评估测算结果的差异如下表所示：

金额单位：人民币万元

评估方法	股东全部权益	股东全部权益	增值额	增值率
	账面值	评估值		
收益法	72,573.83	240,833.31	168,259.48	231.85%
资产基础法		80,170.10	7,596.27	10.47%
差异		160,663.21		

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值，而双林投资经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括销售团队、管理团队、客户资源等重要的无形资源。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值，是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，能较全面反映企业价值。

(四)评估结论

双林投资专注于乘用车变速器的研发、生产和销售，拥有多年技术经验积累、完善的研发体系和研发能力、成熟的6AT变速器技术和丰富的生产经验。

1. 具有80多年技术经验积累的国际化变速器公司



双林投资控股子公司DSI Holdings Pty Limited已有80多年历史，拥有雄厚的技术积累和产业经验，曾经为福特、克莱斯勒、韩国双龙等世界著名整车厂配套，客户遍及澳洲、印度、英国、韩国和中国等。DSI Holdings Pty Limited拥有一批来自多国的优秀工程师，目前澳洲团队研发人员规模55人。其中，机械工程师拥有丰富的MT、AT设计开发经验，对离合器系统、车轮轮毂、风力涡轮机系统都有深入的研究；软件开发师负责过6AT、5AT、4AT TCU 的开发与生产以及7速DCT TCU的软件开发；设计工程师拥有丰富的AT&MT变速器和外壳设计、轴承设计、传动系统尺寸链与公差叠加分析、引擎硬件设计、传动系统NVH改善、手动变速器离合器流体设计、仪表板和控制台造型装点设计经验；标定工程师拥有长期6AT和5AT的标定工作经验，以及丰富的驱动测试和耐久性测试工作、AT的疲劳测试工作、6AT的耐久性和性能测试工作经验。

2. 完善的研发体系和研发能力

双林投资研发体系较为完善，分工明确，包括项目部、机械工程部、软件工程部、标定部、设计部、制造工程部、试制&验证车间等。同时，双林投资拥有完整的产品研发技术和能力，包括机械结构设计、零部件设计、模拟仿真技术、液压控制、底层软件和应用软件编写、零部件机械电子试验验证、TCU标定、总成性能/耐久/可靠性试验设计和验证等。另外，双林投资拥有自主的从底层软件到上层软件开发能力以及标定匹配的能力，目前在研发低扭矩AT变速器、混合动力变速器、6AT后驱自动变速器等新产品，双林投资产品方面的核心技术覆盖液力变矩器压力自动调节、主油压自动补偿、全面的换挡策略、各种跳档控制、换挡自学习功能、电磁阀精密控制等。

3. 成熟的6AT变速器技术和丰富的生产经验

双林投资在2004年已经成功研发出6AT自动变速器，目前已经拥有成熟的6AT自动变速器技术，其产品覆盖了四速和六速前后驱动及全驱动、大扭矩自动变速器。同时，双林投资在现有产品基础上，不断优化其性能和效率，开发出1.5代和2代6AT前驱自动变速器产品，实现对各种排量发动机的乘用车装配的全覆盖；并且双林投资投入大量人力和物力研发适用于混合动力乘用车的变速器并且已经取得实质性进展，将在2020年实现量产；另外，双林投资通过调研发现国内配套乘用车的后驱自动变速器市场前景好，竞争较小，目

前双林投资正在开发6AT后驱自动变速器，将在2018年实现产业化。

双林投资的变速器生产线是由世界著名的供应商Hanwha设计、制造，平均1分钟可完成一台变速器包括壳体、离合器、中间支撑、油泵、中间轴、差速器、液力变矩器、阀体等零部件的装配工作。双林投资生产设备全部来自全球一线品牌，包括日本SMC、意大利Marposs、美国USON气密测试系统、瑞典ABB自动机器人以及高精度的ATLAS拧紧系统，自动化程度高，控制精度高，稳定性强，实现100%过程质量控制。位于国内的工厂湖南吉盛自2012年开始已经实现量产，生产经验丰富，目前已经成功配套吉利博瑞、博越、力帆820等车型。

4. 以客户为中心，快速响应的服务能力

通过上海技术中心、澳洲研发中心以及国内制造基地的密切配合，为客户提供全方位的技术与服务支持。澳洲研发中心主要负责新产品研发，并对上海技术中心和各生产基地进行技术支持；上海技术中心主要负责产品应用匹配项目开发，与澳洲研发中心进行信息沟通和方案验证，收集客户使用信息并进行产品持续改进，进而对国内各生产基地进行技术支持。上海技术中心拥有完整的服务团队，可以根据客户需求进行产品更改、设计，全程参与软件开发，标定，匹配，跟进新项目进度，快速响应，支持项目各项工作。国内变速器产品的一般匹配应用开发周期约为18~24个月，双林投资在实际项目开发过程中可以配合客户的需求，在澳大利亚进行反季节标定等，相应压缩开发周期至14个月。

双林投资还在全国主要客户所处区域设立了上海、宁波、成都、湘潭和济宁5个办事处以及沈阳、乌鲁木齐、兰州、泰安、通州、郑州、成都、武汉、昆明和广州10个备件中转库，以专业的售后服务团队和售后服务设备为基础，全面提升售后服务质量，解决客户和终端用户的后顾之忧。

5. 在国内市场具有较高的性价比

双林投资成熟的变速器技术、经验丰富的研发团队以及丰富的生产经验，可满足客户的应用匹配开发需求、技术服务需求等，同时双林投资可实现规模化的生产并且可确保产品质量。另外，与外资或者合资自动变速器供应商相比，价格方面存在一定竞争优势。

6. 优秀的质量控制能力



变速器作为精度要求较高的乘用车核心零部件之一，优秀的质量控制能力是企业生存的基础。双林投资在研发、采购、生产、销售各环节均制定了严格的质量控制标准，实现产品100%测试，以确保满足客户的需求。双林投资生产线集装配、检测、测试、防错、数据采集于一体，全线装备光栅栏传感防错系统、视频检测系统、倍加福的RFID系统、西门子的工控体系，与MES数据库系统相结合，具有强大的数据收集和质量追溯能力，以确保每个环节的质量问题均能快速准确找到问题所在。

7. 独立于整车厂商的变速器生产厂家

整车厂会避免从竞争对手采购核心零部件，以防受制于对方。变速器作为乘用车最核心的零部件之一，在国内乘用车自动变速器市场中，双林投资不与任何整车厂存在竞争关系，并且专注于自动变速器的研发、生产和销售，拥有独立的研发部门和工程师、自动变速器专用生产线以及完善的技术服务和售后服务等，在竞争中存在一定优势。

资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。相比较而言，资产基础法评估企业价值的角度和途径是间接的，难以全面反映企业价值。

综上所述，评估人员在分析了双林投资业务种类、经营范围以及收益稳定性等关键因素的基础上，认为收益法评估值较资产基础法评估值更能真实合理的反映双林投资的股东权益价值。故最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。

评估结论为，宁波双林汽车部件投资有限公司股东全部权益的评估价值为 240,833.31 万元。

本评估结论的使用有效期为一年，自评估基准日2017年12月31日起，至2018年12月30日止。

十一、特别事项说明

(一)重要的利用专家工作情况

引用 AVA property Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表：



	Springvale 研发中心	Scoresby 新研发中心
报告编号	17095	17080
估值日期	2017.12.31	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 29 日	2018 年 5 月 24 日
价值类型	市场价值	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地	房屋建筑物、土地
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	2,000,000 澳元	7,250,000 澳元
评估方法	直接比较法、收益法	直接比较法、收益法
使用限制	此报告用于私人及有关方的机密用途, 如无 AVA property 的书面授权不允许出于其他目的复制部分或全部内容, 对于其他方出于其他目的而引用的 AVA property 报告内容, 评估师不承担任何责任。AVA property 保留取消同意或在 AVA property 同意情况下复核报告内容的权利。	
评估结论	土地 1,800,000 澳元, 房屋 1,700,000 澳元(均不含商品服务税)	土地 3,025,000 澳元, 房屋 4,225,000 澳元(均不含商品服务税)

引用 MVS Valuers Albury Wodonga Pty Ltd 出具的单项资产评估报告的相关数据详见下表:

	Albury 工厂
报告编号	10695948
估值日期	2017.12.31
出具日期	2018 年 5 月 26 日
价值类型	市场价值
资产类型	房屋建筑物、土地
产权权属	产权所有人为 DSI HOLDINGS PTY LIMITED
取得成本	7,300,000 澳元
评估方法	直接比较法、总和法
使用限制	此报告用于私人及有关方的机密用途, 如无 MVS 的书面授权不允许出于其他目的复制部分或全部内容, 对于其他方出于其他目的而引用的 MVS 报告内容, 评估师不承担任何责任。MVS 保留取消同意或在 MVS 同意情况下复核报告内容的权利。MVS 警告如下: 除了上述列出的委托方及相关方, 其他方就委估房产应当执行自己的评估。
评估结论	土地 2,000,000 澳元, 房屋 4,500,000 澳元(均不含商品服务税)

(二)权属资料不全面或者存在瑕疵的情形;

无。

(三)评估程序受到限制的情形;

无。

(四)评估资料不完整的情形;

无。

(五)评估基准日存在的法律、经济等未决事项;



无。

(六)担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系；

双林投资的租赁情况如下：

出租方	承租方	租赁面积	租金	位置	租赁期限
宁波双林汽车部件股份有限公司	宁波双林汽车部件投资有限公司	厂房：11467.36m ² ； 住宿用宿舍：90 间	250 万元/年	宁海科技园 一梅桥 11-1-1 地块	2017 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
上海崇林汽车电子有限公司	宁波双林汽车部件投资有限公司	1#厂房：7812m ²	2812320 元/年	上海青浦区北盈路 202 号	2017 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
		技术中心宿舍楼：1666m ²	479808 元/年		
		2#厂房：5600m ²	2419200 元/年		
		宿舍楼：3371m ²	970848 元/年		

本次评估已考虑上述租赁事项对评估结论的影响。

除上述事项外，双林投资不存在其它担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项。

(七)重大期后事项

无。

(八)本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

1. 山东帝胜变速器有限公司——房产回购事项

根据2017年2月济宁高新技术产业开发区管理委员会、宁波双林汽车部件投资有限公司以及浙江吉利控股集团有限公司签订的编号为JNGXHTGL2017002的《济宁动力投资项目之补充协议》，位于山东济宁高新区诗仙路333号已建成的厂房、宿舍，山东帝胜自2017年2月起继续使用，使用期限3年，期满后由双林投资向海达公司回购，建设成本以审计结果为准，财务成本按银行同期贷款利率计算。

目前该厂房、宿舍的建设成本已结转入固定资产；建设成本相应的金额已挂账长期应付款，并在长期应付款中计提了相应的利息。

本次评估根据协议约定，在收益法结果中考虑了到期回购事项，但由于评估基准日之后至到期日之间的贷款利率无法确定，对回购金额在评估基准日经审计确定的金额为准。



2. DSI Holdings Pty Limited——引用澳大利亚MVS National Albury Wodonga Pty Ltd和AVA property Pty Ltd评估公司出具的评估报告。

DSI HOLDINGS PTY LIMITED账面记录的纳入本次评估范围的位于37-47 Rocco Drive, Scoresby, VIC 3179, Australia、1661 Centre Road, Springvale, 及90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的三项土地及其地上建筑物的评估结果引用自澳大利亚AVA property Pty Ltd评估公司出具的17080号、17095号报告和MVS National Albury Wodonga Pty Ltd评估公司出具的10695948号报告。

本次评估通过复核MVS National Albury Wodonga Pty Ltd和AVA property Pty Ltd出具的报告中披露的相关参数和计算过程，认为两家评估公司对评估范围内的土地及地上建筑物所采用的直接比较法、总和法和收益法符合委估资产的具体情况，因此本次评估以复核后的MVS National Albury Wodonga Pty Ltd出具的10695948号报告和AVA property Pty Ltd评估公司出具的17080号、17095号报告中披露的评估结论作为委估资产的评估结果。

3. DSI Holdings Pty Limited——Albury工厂设备处置情况

截至评估基准日，DSI HOLDINGS PTY LIMITED位于90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的工厂已停产多年，工厂之前存在一批正待清理的设备，账面原值58,473,124.91澳元，账面净值14,407,288.40澳元，已全额计提减值准备。工厂内的设备已委托澳大利亚BENSON MFI PTY LTD公司代理处置。双方签订独家代理专业服务协议，并建立共管账户，处置设备收入先存入共管账户，待全部资产处置完毕，DSI HOLDINGS PTY LIMITED向BENSON MFI PTY LTD支付佣金后方可取得全部处置收入。根据协议内容，预计可实现收入在250万澳元。

截至评估基准日，大部分设备已处置，根据共管账户2017年末对账单，设备处置收入为2,803,681.02澳元，其中2,300,000澳元已经转至Commonwealth Bank-Trading Account账户中。审计师将对账单中剩余的503,681.02澳元调整至银行存款中进行核算。截至评估清查日，评估人员取得了共管账户2018年5月31日对账单，对账单中显示，共管账户余额为1,033,653.96澳元，DSI在评估基准日至评估清查日期间，将新收到的设备处置款共计700,000澳元转至Commonwealth Bank-Trading Account账户。即该账户的期后收益为



1,229,972.94澳元，折人民币6,264,006.19元。

截至评估清查报告日，工厂内的设备已基本处置完毕。本次评估已考虑上述事项对评估结果的影响。

4. DSI Holdings Pty Limited——Albury工厂厂房闲置情况

截至评估基准日，DSI HOLDINGS PTY LIMITED位于90 Kaitlers Road, Lavington, New South Wales的工厂已停产多年，至评估清查日期厂房仍处于闲置状态。本次评估根据复核后的MVS National Albury Wodonga Pty Ltd出具的10695948号报告结果确认该房产的价值。

5. DSI Holdings Pty Limited——资产权利受限事项

DSI Holdings Pty Limited购买气体和汽油等试验物料为供应商存放在DSI公司内，供应商为保证自己的权益，要求DSI就物料提供留置权，据查询PPSR（动产抵押登记）显示，截至报告出具日，未解除的4项受限资产留置权，相关情况如下：

Registration 注册号	Start Date 起始日期	Collateral 抵押物	PMSI 购买价金担保	Secured Parties 供应商名称
201401290384835	29/01/2014 5:48:44 PM	Other Goods	Yes	BOC LIMITED
201310240033460	24/10/2013 11:54 AM	Motor Vehicle	Yes	CROWN EQUIPMENT PTY. LIMITED
201405130034758	13/05/2014 12:42 PM	Other Goods	Yes	PETROGAS PTY. LIMITED
201606230027895	23/06/2016 10:54 AM	Other Goods	Yes	OMRON ELECTRONICS PTY LTD

4项受限资产均为企业研发而购买的自用材料和租赁资产，因合同正在执行中不能解除限制，不存在未履行的债务。供应商注册的留置权利出于客户顺利付款和防止无权处分的目的，因此该受限事项不影响评估价值。

6. 宁波双林汽车部件投资有限公司——托管事项

根据托管协议书，双林集团股份有限公司作为双林投资的控股股东，将双林投资及其子公司托管给宁波双林汽车部件股份有限公司管理。本次评估未考虑该事项对评估结论的影响。

十二、评估报告使用限制说明

(一)评估报告的使用范围：本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；



(二)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任；

(三)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四)资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

十三、评估报告日

评估报告日为2018年6月8日。

评估机构法定代表人(或授权代表):

资产评估师:

资产评估师:

2018年6月8日



附 件

- 一、被评估单位审计报告；
- 二、委托方和被评估单位法人营业执照；
- 三、产权证明材料；
- 四、委托方承诺函；
- 五、被评估企业承诺函；
- 六、签字资产评估师的承诺函；
- 七、评估机构资格证书；
- 八、评估机构法人营业执照副本；
- 九、签字资产评估师资格证书；
- 十、授权委托书。



资产评估师承诺函

宁波双林汽车部件股份有限公司：

受贵公司委托，我们对贵公司拟收购宁波双林汽车部件投资有限公司全部股权事宜所涉及的宁波双林汽车部件投资有限公司股东全部权益价值，以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的职业资格；
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致；
- 三、对评估对象及其涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师签名：

2018 年 6 月 8 日