

股票代码：688360

股票简称：德马科技

上市地点：上海证券交易所

**DAMON 德马**

德 | 马 | 让 | 物 | 流 | 更 | 轻 | 松

德马科技集团股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产  
暨关联交易报告书  
(草案) (修订稿)

| 项目            | 交易对方  |
|---------------|---|
| 发行股份及支付现金购买资产 | 王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧企业管理合伙企业（有限合伙）、上海蕊惠企业管理合伙企业（有限合伙） |

独立财务顾问

 **国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

二〇二三年六月

## 交易各方声明

### 一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

1、本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的所有相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如本人在本次交易中因涉嫌提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

2、本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

3、中国证监会、上海证券交易所对本次交易所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资收益的实质性判断或保证。本报告书所述的本次交易相关事项的生效和完成尚待取得上海证券交易所审核通过及中国证监会的注册。

4、本次交易完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

5、投资者在评价本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 二、交易对方声明

本次交易的全体交易对方已出具承诺函：

1、本企业/本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任；

2、本企业/本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整；

3、如本企业/本人在本次交易中因涉嫌提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本企业/本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

4、如违反上述承诺，本企业/本人愿意承担相应的法律责任。

## 三、证券服务机构声明

本次交易的独立财务顾问国金证券股份有限公司、法律顾问国浩律师(杭州)事务所、标的资产审计机构中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)、资产评估机构北京华亚正信资产评估有限公司和备考财务信息审阅机构中汇会计师事务所(特殊普通合伙)同意《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书(草案)》及其摘要引用各中介机构出具的相关内容和结论性意见,并已对所引用的相关内容和结论性意见进行了审阅,确认不致因引用前述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

## 目 录

|   |           |
|---|-----------|
| <b>交易各方声明 .....</b>   | <b>1</b>  |
| 一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明.....  | 1         |
| 二、交易对方声明.....   | 2         |
| 三、证券服务机构声明.....   | 2         |
| <b>目 录 .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>释 义 .....</b>  | <b>10</b> |
| 一、一般释义.....   | 10        |
| 二、专业释义.....   | 12        |
| <b>重大事项提示 .....</b>   | <b>14</b> |
| 一、本次重组方案简要介绍.....   | 14        |
| 二、募集配套资金.....   | 16        |
| 三、本次重组对上市公司的影响.....   | 16        |
| 四、本次重组尚未履行的报批程序.....  | 18        |
| 五、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....                                  | 19        |
| 六、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案或重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划..... | 19        |
| 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....  | 19        |
| 八、独立财务顾问的保荐机构资格.....  | 30        |
| 九、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....   | 30        |
| <b>重大风险提示 .....</b>   | <b>31</b> |
| 一、本次交易相关风险.....   | 31        |
| 二、交易标的经营风险.....   | 32        |
| <b>第一节 本次交易概况 .....</b>   | <b>34</b> |
| 一、本次交易的背景、目的和协同效应.....  | 34        |

|  |           |
|--|-----------|
| 二、本次交易的必要性.....  | 43        |
| 三、本次交易的具体方案.....   | 45        |
| 四、本次交易的性质.....   | 49        |
| 五、本次重组对上市公司的影响.....  | 50        |
| 六、本次交易决策过程和批准情况.....   | 52        |
| 七、本次重组相关各方作出的重要承诺.....   | 53        |
| 八、本次交易业绩承诺及补偿的可实现性.....  | 67        |
| <b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>  | <b>71</b> |
| 一、公司基本情况.....  | 71        |
| 二、公司设立及股本变动情况.....   | 71        |
| 三、上市公司最近三十六个月的控制权变动情况.....   | 75        |
| 四、上市公司最近三年重大资产重组情况.....  | 75        |
| 五、上市公司控股股东及实际控制人情况.....  | 75        |
| 六、上市公司主营业务概况.....  | 75        |
| 七、上市公司最近三年主要财务数据.....  | 76        |
| 八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形..... | 77        |
| 九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况.....        | 77        |
| 十、上市公司及其控股股东、实际控制人最近三年内受到证券交易所公开谴责或者存在其他重大失信行为的情况说明.....           | 77        |
| <b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>  | <b>78</b> |
| 一、交易对方概况.....  | 78        |
| 二、发行股份购买资产交易对方详细情况.....  | 78        |
| 三、其他事项说明.....  | 90        |
| <b>第四节 交易标的基本情况 .....</b>  | <b>92</b> |
| 一、标的公司基本情况.....  | 92        |

|  |            |
|--|------------|
| 二、历史沿革.....                                  | 92         |
| 三、标的公司股权结构及控制关系.....                         | 102        |
| 四、下属公司情况.....                                | 103        |
| 五、主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况.....                  | 106        |
| 六、标的公司主营业务情况.....                            | 114        |
| 七、主要财务数据.....                                | 136        |
| 八、近三年内增资、股权转让或改制相关的评估或估值情况分析.....            | 138        |
| 九、出资瑕疵或影响其他合法存续的情况.....                      | 140        |
| 十、涉及有关报批事项.....                              | 140        |
| 十一、许可他人使用资产，或者被许可使用他人资产的情况.....              | 140        |
| 十二、本次交易涉及债务转移情况.....                         | 140        |
| 十三、会计政策及相关会计处理.....                          | 140        |
| 十四、税收优惠情况.....                               | 164        |
| 十五、标的公司经营资质情况.....                           | 165        |
| <b>第五节 发行股份情况 .....</b>                      | <b>167</b> |
| 一、发行股份购买资产的具体情况.....                         | 167        |
| 二、本次交易前后主要财务数据对比.....                        | 170        |
| 三、本次发行股份前后股权结构的变化.....                       | 170        |
| <b>第六节 标的资产评估情况 .....</b>                    | <b>172</b> |
| 一、交易标的评估基本情况.....                            | 172        |
| 二、评估假设.....                                  | 174        |
| 三、收益法评估情况.....                               | 176        |
| 四、资产基础法评估情况.....                             | 193        |
| 五、评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响..... | 203        |
| 六、董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析.....               | 203        |

|   |            |
|---|------------|
| 七、独立董事对本次交易评估事项的意见.....   | 208        |
| <b>第七节 本次交易主要合同 .....</b>   | <b>210</b> |
| 一、《发行股份及支付现金购买资产协议》 .....   | 210        |
| 二、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》 .....  | 217        |
| 三、《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》 .....  | 219        |
| <b>第八节 本次交易的合规性分析 .....</b>   | <b>225</b> |
| 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....   | 225        |
| 二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形.....                                    | 228        |
| 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....  | 229        |
| 四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定的说明....                                    | 231        |
| 五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定.....   | 231        |
| 六、本次交易符合《科创板重组特别规定》第六条的规定.....  | 232        |
| 七、本次交易符合《科创板上市规则》第 11.2 条、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》第二十条和《重组审核规则》第八条的相关规定..... | 232        |
| 八、本次交易符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定.....                                    | 233        |
| 九、中介机构关于本次交易符合《重组管理办法》规定发表的明确意见.....                                    | 234        |
| <b>第九节 管理层讨论与分析 .....</b>   | <b>235</b> |
| 一、本次交易前上市公司财务状况与经营成果分析.....   | 235        |
| 二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析.....  | 240        |
| 三、交易标的的财务状况和盈利能力分析.....   | 266        |
| 四、本次交易对上市公司持续经营能力的影响.....   | 299        |
| 五、本次交易对上市公司未来发展前景影响.....  | 300        |
| 六、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响.....                                    | 304        |
| <b>第十节 财务会计信息 .....</b>   | <b>307</b> |
| 一、标的公司简要财务报表.....   | 307        |
| 二、上市公司备考财务报告.....   | 311        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>第十一节 同业竞争与关联交易</b> .....   | <b>315</b> |
| 一、本次交易完成后同业竞争情况.....  | 315        |
| 二、本次交易对关联交易的影响.....   | 316        |
| <b>第十二节 风险因素</b> .....  | <b>326</b> |
| 一、本次交易相关风险.....   | 326        |
| 二、交易标的经营风险.....   | 327        |
| 三、其他风险.....   | 329        |
| <b>第十三节 其他重要事项</b> .....  | <b>331</b> |
| 一、报告期内，拟购买资产的股东及其关联方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用.....   | 331        |
| 二、本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....                  | 331        |
| 三、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况.....                                      | 331        |
| 四、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易的，应当说明与本次交易的关系.....  | 331        |
| 五、本次交易对上市公司治理机制的影响.....   | 332        |
| 六、本次交易完成后利润分配政策及相应安排.....   | 332        |
| 七、关于本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....   | 335        |
| 八、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....  | 342        |
| 九、公司本次交易停牌前股价是否存在异常波动的说明.....   | 353        |
| 十、关于本次重组相关主体是否存在依据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明..... | 354        |
| 十一、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....   | 354        |
| <b>第十四节 独立董事及中介机构关于本次交易出具的意见</b> .....  | <b>355</b> |
| 一、独立董事意见.....   | 355        |

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| 二、独立财务顾问意见.....                       | 357        |
| 三、法律顾问意见.....                         | 359        |
| <b>第十五节 本次交易有关中介机构情况 .....</b>        | <b>361</b> |
| 一、独立财务顾问.....                         | 361        |
| 二、律师事务所.....                          | 361        |
| 三、标的资产审计机构.....                       | 361        |
| 四、资产评估机构.....                         | 362        |
| 五、上市公司备考财务信息审阅机构.....                 | 362        |
| <b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介声明 .....</b> | <b>363</b> |
| 一、全体董事声明.....                         | 363        |
| 二、全体监事声明.....                         | 364        |
| 三、全体高级管理人员声明.....                     | 365        |
| 四、独立财务顾问声明.....                       | 366        |
| 五、法律顾问声明.....                         | 367        |
| 六、标的资产审计机构声明.....                     | 368        |
| 七、资产评估机构声明.....                       | 369        |
| 八、上市公司备考财务信息审阅机构声明.....               | 370        |
| <b>第十七节 备查文件及备查地点 .....</b>           | <b>371</b> |
| 一、备查文件目录.....                         | 371        |
| 二、备查文件地点.....                         | 371        |

## 释 义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、一般释义

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 公司、上市公司、德马科技   | 指 | 德马科技集团股份有限公司  |
| 本次交易、本次重组      | 指 | 德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买江苏莫安迪科技股份有限公司 100%股权               |
| 莫安迪、江苏莫安迪、标的公司 | 指 | 江苏莫安迪科技股份有限公司   |
| 标的资产           | 指 | 江苏莫安迪科技股份有限公司 100%股权                                      |
| 交易对方、购买资产交易对方  | 指 | 王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧企业管理合伙企业（有限合伙）、上海荭惠企业管理合伙企业（有限合伙） |
| 交易对价、交易总价款     | 指 | 本次交易中向交易对方支付的交易总对价  |
| 德马有限           | 指 | 浙江德马科技有限公司，系上市公司前身，曾用名“湖州德马物流系统工程有限公司”                    |
| 德马投资           | 指 | 湖州德马投资咨询有限公司，系上市公司控股股东，曾用名“湖州德马机械有限公司”                    |
| 美国湖兴           | 指 | 美国湖兴国际贸易有限公司  |
| 湖州力固           | 指 | 湖州力固管理咨询有限公司  |
| 创德投资           | 指 | 湖州创德投资咨询合伙企业（有限合伙）  |
| 上海隼慧           | 指 | 上海隼慧企业管理合伙企业（有限合伙）  |
| 上海荭惠           | 指 | 上海荭惠企业管理合伙企业（有限合伙）  |
| 苏州莫安迪          | 指 | 苏州莫安迪机电科技有限公司   |
| 莫安迪电机          | 指 | 莫安迪（苏州）电机技术有限公司   |
| 大连莫安迪          | 指 | 莫安迪科技（大连）有限公司   |
| 苏州分公司          | 指 | 江苏莫安迪科技股份有限公司苏州分公司  |
| 北京分公司          | 指 | 江苏莫安迪科技股份有限公司北京分公司  |
| 大连莫迪           | 指 | 大连莫迪科技有限责任公司  |
| 辽宁莫安迪          | 指 | 辽宁莫安迪供应链有限公司  |
| 科拉福茨           | 指 | 大连科拉福茨电机有限公司  |
| 航安翔            | 指 | 大连航安翔电机科技有限公司   |
| 赛保迪            | 指 | 赛保迪科技（大连）有限公司   |
| 太仓莫安迪          | 指 | 莫安迪科技（太仓）有限公司   |

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 莫安迪驱动         | 指 | 莫安迪驱动技术（苏州）有限公司                         |
| 前身公司          | 指 | 大连莫迪、辽宁莫安迪、科拉福茨、航安翔、太仓莫安迪、赛保迪、莫安迪驱动的统称  |
| 报告书、本报告书      | 指 | 《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》 |
| 《公司法》         | 指 | 《中华人民共和国公司法》                            |
| 《证券法》         | 指 | 《中华人民共和国证券法》                            |
| 《重组管理办法》      | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》                        |
| 《科创板上市规则》     | 指 | 《上海证券交易所科创板股票上市规则》                      |
| 《信息披露办法》      | 指 | 《上市公司信息披露管理办法》                          |
| 《重组审核规则》      | 指 | 《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》                 |
| 《上市公司监管指引第7号》 | 指 | 《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》     |
| 《科创板重组特别规定》   | 指 | 《科创板上市公司重大资产重组特别规定》                     |
| 《格式准则26号》     | 指 | 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》  |
| 《公司章程》        | 指 | 《德马科技集团股份有限公司章程》                        |
| 《业绩补偿协议》      | 指 | 《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》                  |
| 《购买协议》        | 指 | 《发行股份及支付现金购买资产协议》                       |
| 《购买协议之补充协议》   | 指 | 《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》                  |
| 董事会           | 指 | 德马科技集团股份有限公司董事会                         |
| 监事会           | 指 | 德马科技集团股份有限公司监事会                         |
| 股东大会          | 指 | 德马科技集团股份有限公司股东大会                        |
| 上交所、证券交易所     | 指 | 上海证券交易所                                 |
| 中国证监会         | 指 | 中国证券监督管理委员会                             |
| 登记结算公司        | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                     |
| 监管机构          | 指 | 对本次交易具有审核权限的权力机关，包括但不限于上交所、中国证监会及其派出机构  |
| A股            | 指 | 境内上市人民币普通股                              |
| 评估基准日         | 指 | 2022年12月31日                             |
| 审计基准日         | 指 | 2022年12月31日                             |
| 定价基准日         | 指 | 上市公司第四届董事会第二次会议决议公告日，即2023年2月18日        |
| 业绩承诺期         | 指 | 2023年度、2024年度、2025年度                    |

|                      |   |  |
|----------------------|---|--|
| 业绩承诺方/补偿义务人          | 指 | 与上市公司已签署的《业绩补偿协议》的业绩承诺方，即王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海蕊惠   |
| 承诺净利润                | 指 | 业绩承诺期内，业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元，上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 |
| 交割日/交割完成日            | 指 | 标的资产过户至德马科技名下，且相关工商变更登记手续完成之日  |
| 过渡期                  | 指 | 自审计、评估基准日至交割完成日之间的期间   |
| 标的公司审计报告             | 指 | 中审众环会计师出具的《江苏莫安迪科技股份有限公司审计报告》（众环审字（2023）3300129 号）   |
| 备考审阅报告               | 指 | 中汇会计师出具的《德马科技备考财务报表审阅报告》（中汇会阅[2023]6948 号）   |
| 资产评估报告               | 指 | 华亚正信出具的《德马科技集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买资产涉及的江苏莫安迪科技股份有限公司股东全部权益资产评估报告》（华亚正信评报字[2023]第 A16-0023 号）  |
| 独立财务顾问/国金证券          | 指 | 国金证券股份有限公司   |
| 法律顾问/律师事务所/国浩律师      | 指 | 国浩律师（杭州）事务所  |
| 本次交易标的资产审计机构/中审众环会计师 | 指 | 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）   |
| 本次交易评估机构/华亚正信        | 指 | 北京华亚正信资产评估有限公司   |
| 本次交易备考财务信息审阅机构/中汇会计师 | 指 | 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）   |
| 报告期                  | 指 | 2021 年度及 2022 年度   |
| 元、万元、亿元              | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元   |

## 二、专业释义

|    |   |  |
|----|---|--|
| 输送 | 指 | 物品的传输、传达，把货物商品从一个地点传输到另一个地点的作业                                   |
| 分拣 | 指 | 按照一定的归类方法，采用人工或者不同的分拣设备，将物品进行分类、集中的作业过程                          |
| 滚筒 | 指 | 又可写成“辊筒”，是指机械中圆筒状可以转动的物体，常用电机等动力源驱动滚筒，带动其他物料前进，或是利用滚筒产生压力对材料进行加工 |

|      |   |   |
|------|---|---|
| 直线电机 | 指 | 直线电机是一种将电能直接转换成直线运动机械能,而不需要任何中间转换机构的驱动装置  |
| 伺服电机 | 指 | 在伺服系统中控制机械元件运转的发动机,是一种辅助马达间接变速装置。伺服电机可使控制速度,位置精度非常准确,可以将电压信号转化为转矩和转速以驱动控制对象                   |
| 系统集成 | 指 | 软件、硬件与通信技术组合起来为用户解决信息处理问题的业务,集成的各个分离部分原本就是一个个独立的系统,集成后的整体的各部分之间能彼此有机地和协调地工作,以发挥整体效益,达到整体优化的目的 |
| DWS  | 指 | Dimension&WeightScanning(体积测量称重系统),是一种全流程一站式服务智能设备,能实现尺寸测量、包裹称重、手动扫码、运费计算、拍照存档                |
| 供包台  | 指 | 供包台用于交叉带分拣系统的包裹上包环节,通常为三段式,包括上包段(用于包裹重量测量)、积放段(用于包裹的放置和调整)及三角段(用于交叉带分拣系统环线相连)。                |

注 1: 本报告书所引用的财务数据和财务指标,如无特殊说明,指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标;

注 2: 本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

## 重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并注意下列事项：

### 一、本次重组方案简要介绍

#### (一) 重组方案概况

|                 |  |  |   |  |
|-----------------|--|--|---|--|
| 交易形式            | 发行股份及支付现金购买资产  |  |   |  |
| 交易方案简介          | 上市公司拟通过发行股份及支付现金方式，向王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海苴惠等 8 名交易对方购买其所合计持有的莫安迪 100% 股权 |  |   |  |
| 交易价格            | 55,147.41 万元   |  |   |  |
| 交易标的            | 名称   | 江苏莫安迪科技股份有限公司  |   |  |
|                 | 主营业务   | 智能物流装备核心部件的研发、生产和销售  |   |  |
|                 | 所属行业   | C34 通用设备制造业  |   |  |
|                 | 其他（如为拟购买资产）  | 符合板块定位   | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用 |  |
|                 |  | 属于上市公司的同行业或上下游   | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否                              |  |
| 与上市公司主营业务具有协同效应 |  | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |   |  |
| 交易性质            | 构成关联交易   | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |   |  |
|                 | 构成《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组  | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |   |  |
|                 | 构成重组上市   | <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 |   |  |
| 本次交易有无业绩补偿承诺    |  | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |   |  |
| 本次交易有无减值补偿承诺    |  | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |   |  |
| 其它需特别说明的事项      |  | -  |   |  |

#### (二) 交易标的评估情况

| 交易标的名称 | 基准日              | 评估或估值方法 | 评估或估值结果（万元） | 增值率/溢价率（%） | 本次拟交易的权益比例 | 交易价格（万元）  | 其他说明 |
|--------|------------------|---------|-------------|------------|------------|-----------|------|
| 莫安迪    | 2022 年 12 月 31 日 | 收益法     | 55,147.41   | 358.59     | 100.00%    | 55,147.41 | -    |
| 合计     | -                | -       | 55,147.41   | -          | -          | 55,147.41 | -    |

#### (三) 本次重组支付方式

| 序号 | 交易对方 | 交易标的名称及权益比例   | 支付方式                  |                       |       |    | 向该交易对方支付的总对价(元)       |
|----|------|---------------|-----------------------|-----------------------|-------|----|-----------------------|
|    |      |               | 现金对价(元)               | 股份对价(元)               | 可转债对价 | 其他 |                       |
| 1  | 王凯   | 莫安迪 60.50% 股权 | 166,820,915.25        | 166,820,915.25        | -     | -  | 333,641,830.50        |
| 2  | 曲准德  | 莫安迪 11.50% 股权 | 31,709,760.75         | 31,709,760.75         | -     | -  | 63,419,521.50         |
| 3  | 陈亮   | 莫安迪 9.50% 股权  | 26,195,019.75         | 26,195,019.75         | -     | -  | 52,390,039.50         |
| 4  | 上海隼慧 | 莫安迪 7.07% 股权  | 19,485,418.20         | 19,485,418.20         | -     | -  | 38,970,836.40         |
| 5  | 李志刚  | 莫安迪 6.00% 股权  | 16,544,223.00         | 16,544,223.00         | -     | -  | 33,088,446.00         |
| 6  | 上海荭惠 | 莫安迪 2.93% 股权  | 8,088,286.80          | 8,088,286.80          | -     | -  | 16,176,573.60         |
| 7  | 郑星   | 莫安迪 2.00% 股权  | 5,514,741.00          | 5,514,741.00          | -     | -  | 11,029,482.00         |
| 8  | 周丹   | 莫安迪 0.50% 股权  | 1,378,685.25          | 1,378,685.25          | -     | -  | 2,757,370.50          |
| 合计 | -    | -             | <b>275,737,050.00</b> | <b>275,737,050.00</b> | -     | -  | <b>551,474,100.00</b> |

#### (四) 股份发行情况

|              |   |   |  |
|--------------|---|---|--|
| 股票种类         | 境内上市 A 股普通股                                   | 每股面值  | 1.00 元   |
| 定价基准日        | 上市公司第四届董事会第二次会议决议公告日，即 2023 年 2 月 18 日        | 发行价格  | 26.70 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日的上市公司股票交易均价的 80%，考虑 2022 年度利润分配后调整为 18.86 元/股 |
| 发行数量         | 14,616,877 股（考虑利润分配调整），占发行后上市公司总股本的比例为 1.086% |   |  |
| 是否设置发行价格调整方案 |   | <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否  |  |
| 锁定期安排        |   | <p>1、交易对方通过本次交易取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。</p> <p>2、在满足《购买协议》约定的股份锁定期安排后，业绩承诺期内，业绩承诺方各方在每年度结束后的可解禁股份数量如下：</p> <p>（1）标的公司实现 2023 年度承诺净利润，或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后，业绩承诺方可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 30%（包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。</p> |  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>(2) 标的公司实现截至 2024 年度累计承诺净利润, 或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后, 业绩承诺方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 60% (包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。</p> <p>(3) 标的公司实现截至 2025 年度累计承诺净利润, 或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后, 业绩承诺方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 100% (包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。</p> <p>3、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的, 在案件调查结论明确以前, 交易对方不转让其在上市公司拥有权益的股份。</p> <p>4、交易对方应当按照法律和证监会、上交所的相关规定以及各方约定的要求就认购本次发行的股份出具锁定承诺, 并在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理股份锁定。</p> <p>5、本次交易完成后, 因上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份, 亦按照前述安排予以锁定。交易对方不得在其未解禁股份之上设置质押或其他任何形式的权利负担。</p> |
|--|---|

## 二、募集配套资金

本次交易不涉及募集配套资金。

## 三、本次重组对上市公司的影响

### (一) 本次重组对上市公司主营业务的影响

#### 1、技术研发

标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售, 掌握了先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件的关键技术, 积累了丰富的产品经验。上市公司拥有自主研发的“从核心软硬件到系统集成”的完整技术链条, 自主研发并积累了国际先进的输送分拣技术、驱动技术等关键核心技术。通过本次交易, 上市公司在智能物流装备核心部件产品上, 可以将自身的研发成果、产品应用经验与标的公司的直驱型电机核心技术、驱动及控制技术以

及积累的丰富产品经验相结合,发挥各自优势,进一步增强上市公司的技术实力和研发创新能力。

## 2、产品迭代

通过本次交易,上市公司在智能物流装备核心部件产品上,可以将自身的研发成果、产品应用经验与标的公司的直驱型电机核心技术、驱动及控制技术以及积累的丰富产品经验相结合,发挥各自优势,提升技术研发实力,加快产品推出和推广应用速度,加速产品迭代。同时,核心部件的迭代升级也促进输送分拣设备和系统的迭代升级。

## 3、市场拓展

标的公司深耕快递物流行业,是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业,在快递物流行业积累了大量优质客户,产品广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔等大型快递物流企业的物流设备中。通过本次交易,上市公司能够扩大产品和服务在快递物流输送分拣市场的应用,增强在该市场的竞争优势。

### (二) 本次重组对上市公司股权结构的影响

本次交易前,上市公司控股股东为德马投资,上市公司实际控制人为卓序,本次交易完成后,上市公司控股股东仍为德马投资,上市公司实际控制人仍为卓序,上市公司控制权未发生变化。

本次交易完成前后上市公司的股本结构如下:

| 股东名称               | 重组前        |        | 重组后        |        |
|--------------------|------------|--------|------------|--------|
|                    | 持股数量(股)    | 股权比例   | 持股数量(股)    | 股权比例   |
| 湖州德马投资咨询有限公司       | 48,024,174 | 40.04% | 48,024,174 | 35.69% |
| 湖州力固管理咨询有限公司       | 6,470,376  | 5.39%  | 6,470,376  | 4.81%  |
| 湖州创德投资咨询合伙企业(有限合伙) | 6,373,217  | 5.31%  | 6,373,217  | 4.74%  |
| 其他上市公司股东           | 59,079,472 | 49.25% | 59,079,472 | 43.90% |

|           |                    |                |                    |                |
|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| 王凯        | -                  | -              | 8,843,213          | 6.57%          |
| 曲准德       | -                  | -              | 1,680,941          | 1.25%          |
| 陈亮        | -                  | -              | 1,388,603          | 1.03%          |
| 上海隼慧      | -                  | -              | 1,032,926          | 0.77%          |
| 李志刚       | -                  | -              | 877,012            | 0.65%          |
| 上海蕊惠      | -                  | -              | 428,761            | 0.32%          |
| 郑星        | -                  | -              | 292,337            | 0.22%          |
| 周丹        | -                  | -              | 73,084             | 0.05%          |
| <b>合计</b> | <b>119,947,239</b> | <b>100.00%</b> | <b>134,564,116</b> | <b>100.00%</b> |

### (三) 本次重组对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司将直接持有莫安迪 100% 股权，根据上市公司财务报告以及按本次交易完成后构架编制的上市公司备考财务报告，本次交易完成前后公司截至 2022 年 12 月 31 日的财务状况和 2022 年度的经营成果对比情况如下：

单位：万元

| 项目            | 上市公司       | 备考报表       | 变动比例   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 资产总额          | 172,411.20 | 241,254.54 | 39.93% |
| 负债总额          | 73,033.21  | 114,532.58 | 56.82% |
| 所有者权益         | 99,378.00  | 126,721.96 | 27.52% |
| 归属于母公司所有者权益   | 99,378.00  | 126,352.48 | 27.14% |
| 营业收入          | 152,974.76 | 181,197.01 | 18.45% |
| 营业利润          | 9,365.16   | 15,086.49  | 61.09% |
| 利润总额          | 9,354.42   | 15,604.75  | 66.82% |
| 净利润           | 8,167.84   | 13,526.55  | 65.61% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84   | 13,505.15  | 65.35% |

本次交易采用发行股份及支付现金购买莫安迪 100% 的股权，本次交易完成后，上市公司经营规模进一步扩大，营收能力和盈利能力将得到大幅提升。

## 四、本次重组尚未履行的报批程序

本次交易方案实施前尚需取得有关部门的批准或核准，取得批准或核准前本次交易不得实施。本次交易尚未履行的报批程序列示如下：

本次交易构成科创板上市公司发行股份事项,本次交易尚需经上海证券交易所审核通过并获得中国证监会注册。

本次交易能否获得上述批准或注册,以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

## 五、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人已就本次重组发表意见如下:

“本次交易购买的资产符合科创板定位,与上市公司的主营业务具有协同效应,有利于促进主营业务整合升级,有利于提升上市公司业务规模和盈利水平,有利于增强上市公司持续经营能力,有利于维护上市公司及全体股东的利益。本企业/本人原则同意本次交易,将在确保上市公司及投资者利益最大化的前提下积极促成本次交易的顺利进行。”

## 六、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案或重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

根据上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事和高级管理人员于重组预案披露前一日 2023 年 2 月 17 日出具的说明,“自本说明出具之日起至本次交易实施完毕或终止之日,本企业/本人无减持上市公司股票的计划”。

## 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中,公司将采取如下措施,保护投资者合法权益:

### (一) 严格履行上市公司信息披露义务

本次交易,本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《重组管理办法》《信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 7 号》《格式准则 26 号》等相关法律、法规的要求,及时、完整地披露相关信息,切实履行法定的信息披露义务,公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的

重大事件。上市公司筹划本次重大资产重组时，采取了严格保密措施及制度。本报告书披露后，本公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本公司重大资产重组进展情况。

## **(二) 确保本次交易的定价公平、公允**

上市公司聘请具有证券、期货相关业务资格的审计、评估机构对标的公司进行审计、评估，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事对本次交易标的资产的评估假设前提合理性以及定价公允性等发表独立意见，董事会已对评估合理性以及定价公允性等进行分析。

## **(三) 严格执行本次交易的决策程序**

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易构成关联交易，本次交易方案已经由公司第四届董事会第二次会议、第四届董事会第六次会议和 2023 年第三次临时股东大会审议通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见。

## **(四) 股东大会表决及网络投票安排**

为充分保护投资者的合法权益，公司根据相关法律法规，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

根据中国证监会相关规定，本次交易在股东大会审议时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他中小股东的投票情况均单独统计并予以披露。

## **(五) 股份锁定安排**

本次交易发行股份的锁定期安排详见本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组方案简要介绍”之“（四）股份发行情况”。

## **(六) 业绩承诺与补偿安排**

### **1、业绩承诺**

根据业绩承诺方与上市公司已签署的附条件生效的《业绩补偿协议》，王凯、

曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海苾惠为本次交易业绩承诺方,业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元,上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

## 2、业绩补偿安排

### (1) 业绩承诺期业绩补偿

业绩承诺期内,标的公司任何一年度截至当期期末累计实现的实际净利润低于截至当期期末的累计承诺净利润,业绩承诺方应对上市公司予以补偿,补偿金额计算公式如下:

补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)÷业绩承诺期内各年的承诺净利润数总和×本次交易价格-前期累积已补偿金额(含股份及现金补偿)。

上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

在逐年计算业绩承诺期内标的公司应补偿金额时,按照上述公式计算的当期应补偿金额小于 0 时,按 0 取值,即已经补偿的金额不冲回。

### (2) 资产减值测试及补偿

在业绩承诺期届满时,上市公司将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试,并出具相应的审核报告。

如果标的资产期末减值额>业绩承诺期内已补偿金额,则业绩承诺方应另行对上市公司进行补偿。

另行补偿金额=标的资产减值额-业绩承诺期内已补偿金额。

在审核标的资产期末减值额时应扣除本协议签署后至业绩承诺期结束之日标的公司增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

补偿方式、业绩补偿及减值测试补偿的实施、补偿金额的上限及调整和违约责任等其他约定参见本报告书“第七节 本次交易主要合同”之“三、《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》”。

### **(七) 超额业绩奖励**

业绩承诺期届满后，若标的公司业绩承诺期内累计实际净利润（即三年合计实现的合并报表口径扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润）超出累计承诺净利润，则甲方同意标的公司按照下述公式要求以支付现金的方式奖励给标的公司核心团队：

超额业绩奖励=（三年合计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数—三年合计的承诺净利润数）×30%。同时，超额业绩奖励不得超过本次交易价格的20%。

具体奖励对象及奖励方案届时由标的公司总经理提交，由标的公司董事会审议。业绩承诺期届满后，甲方应促使标的公司在甲方聘请的会计师事务所出具关于标的公司业绩承诺实现情况的专项报告，及减值测试情况的审核报告后60日内，向奖励兑现付清奖励款。获得超额奖励的对象收取相关奖励的纳税义务由其自行承担，且标的公司有权代扣代缴个人所得税。

本次超额业绩奖励计入标的公司业绩承诺期当期费用，在考核业绩承诺指标完成情况时不考虑该费用对标的公司净利润（合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）的影响，在计算超额业绩奖励金额时不考虑该费用对标的公司业绩承诺期内累计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数的影响。

除非因中国《企业会计准则》和其他适用法律、法规规定以及监管机构要求或者上市公司的会计政策、会计估计发生变更，标的公司及其子公司在业绩承诺期内不得变更会计政策、会计估计；如因上述因素导致标的公司发生会计政策和会计估计变更，则在计算标的公司业绩承诺实现情况和金额以及超额业绩奖励情况和金额时，所使用的会计政策及会计估计均不做变更。

#### **1、设置业绩奖励的原因**

设置业绩奖励主要是为了保证标的公司管理团队及核心员工的稳定性,调动其经营管理的积极性,实现标的公司利益和个人利益绑定,为标的公司实现预期甚至更高的盈利水平打下坚实的基础,进而保障上市公司及全体投资者的利益。

## 2、业绩奖励对象的范围、确定方式

业绩奖励对象为标的公司核心经营层员工,具体奖励对象及奖励方案届时由标的公司总经理提交,由标的公司董事会审议。

## 3、业绩奖励的依据及合理性

(1) 设置业绩奖励符合证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定

本次交易中,交易各方签署的《业绩补偿协议》中对本次业绩奖励的安排不超过其超额业绩部分的 100%,且不超过交易作价的 20%,符合中国证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》中对业绩奖励要求的相关规定。

(2) 设置业绩奖励有利于激励员工、实现标的公司利润最大化,进而保障上市公司及全体投资者利益

设置业绩奖励机制有利于激发标的公司核心经营层员工发展业务的动力,充分调动员工的工作积极性,将标的公司利益和个人利益的绑定,有利于实现标的公司利润最大化,进而保障上市公司及全体投资者的利益。

(3) 本次业绩奖励以超额业绩为前提,不会对上市公司未来盈利能力产生不利影响

本次业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提,奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司核心经营层员工的同时,上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。

因此,本次交易设置的超额业绩奖励方案充分考虑了上市公司及全体股东的利益、对标的公司核心经营层员工的激励效果、超额业绩贡献等多项因素,经上市公司与交易各方基于自愿、公平交易的原则协商一致后达成,符合相关法律法规的要求,亦符合上市公司并购重组的一般交易惯例。

#### 4、相关会计处理、实际会计处理操作及可能对上市公司造成的影响

##### (1) 相关会计处理

本次超额业绩奖励对象为标的公司核心经营层员工,该项支付安排实质上是为了获取员工服务而给予的激励和报酬,故应作为职工薪酬核算。在业绩承诺期届满后,测算应承担的超额奖励金额,确认为当期费用。

具体会计处理方式如下:在业绩承诺期内每个会计期末,如果截至业绩承诺期内某一年末,累计实现的业绩已经超出了截至该年末为止的累计承诺业绩,则应根据截至该年末为止的累计超出金额,根据《业绩补偿协议》中的相关条款,计算出该部分累计超额利润对应的应支付超额业绩奖励,合并口径下的会计处理如下:

借:管理费用等成本费用

贷:长期应付职工薪酬

在超额业绩奖励支付日,上市公司根据《业绩补偿协议》的约定对奖励对象进行支付,上市公司会计处理如下:

借:长期应付职工薪酬

贷:银行存款(或其他类似科目)

##### (2) 实际会计处理操作

如本次交易在 2023 年完成交割,标的公司成为上市公司全资子公司,上市公司行使对标的公司考核及管理的权力,则针对业绩承诺期 2023 年,根据 2023 年度实现净利润超过 2023 年承诺净利润的部分为基础计算超额业绩奖励,计算出奖励金额并计提相关费用;如 2023 年实现净利润未达到 2023 年承诺净利润,则不计提。

针对业绩承诺期 2024 年,根据截至 2024 年末累计实现净利润超过累计承诺净利润的部分为基础计算超额业绩,计算出奖励金额并按之前年度的差额补提相关费用;如累计实现净利润未达到累计承诺净利润(或累计实现净利润与累计承诺净利润的差额小于 2023 年实现净利润与承诺净利润的差额),则按比例冲

回 2023 年计提的奖励, 冲回金额减少当年度的对应费用。

针对业绩承诺期 2025 年, 如标的公司达成《业绩补偿协议》约定的奖励条件, 则将根据标的公司业绩承诺期内累计实际完成的净利润金额为基础, 计算出奖励金额, 按之前年度的差额补提成本费用, 确认后支付。如标的公司未达成《业绩补偿协议》约定的奖励条件, 则冲回全部已经计提的奖励, 冲回金额减少当年度的对应费用。

### (3) 对上市公司可能造成的影响

根据业绩奖励安排, 在业绩承诺期满后计提业绩奖励, 将增加标的公司的相应成本费用, 进而对上市公司合并报表净利润产生一定影响。但上述业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提, 奖励金额是在完成既定承诺值的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司员工的同时, 上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。

本次交易方案设置业绩奖励机制, 有助于提高标的公司经营层员工的积极性, 进一步提升标的公司和上市公司的盈利能力, 因此不会对标的公司、上市公司未来生产经营造成不利影响。

## 5、计算业绩承诺是否完成时对业绩奖励的会计处理, 是否属于非经常性损益

本次超额业绩奖励计入标的公司业绩承诺期当期费用, 在考核业绩承诺指标完成情况时不考虑该费用对标的公司净利润(合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润)的影响, 在计算超额业绩奖励金额时不考虑该费用对标的公司业绩承诺期内累计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数的影响。

### (八) 重组过渡期损益及滚存未分配利润安排

经各方协商确定, 标的资产在重组过渡期(即评估基准日至标的公司股权交割日)所对应的收益由上市公司享有, 亏损及其他净资产减损由交易对方按标的公司原有持股比例各自承担。

上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的上市公司新老股东按照本次交易完成后的持股比例共同享有。

## (九) 并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

### 1、本次交易对上市公司每股收益的影响

根据上市公司 2022 年度审计报告及备考审阅报告，上市公司在本次交易完成前后的每股收益情况如下：

单位：万元、元/股

| 项目          | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 |            |        |
|-------------|--------------------------|------------|--------|
|             | 交易完成前                    | 备考数        | 变化率    |
| 归属于母公司所有者权益 | 99,378.00                | 126,352.48 | 27.14% |
| 归属于母公司净利润   | 8,167.84                 | 13,505.15  | 65.35% |
| 基本每股收益      | 0.95                     | 1.41       | 48.42% |
| 稀释每股收益      | 0.95                     | 1.41       | 48.42% |

注：每股收益计算不考虑期后除权因素的影响。

根据上市公司财务报告及备考审阅报告，2022 年度上市公司基本每股收益将从 0.95 元/股增加至 1.41 元/股，财务状况和盈利能力得以增强。不存在交易摊薄当期每股收益的情况。

### 2、本次交易摊薄即期回报的应对措施

为防范本次交易可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，公司将采取以下措施填补本次交易对即期回报被摊薄的影响。

#### (1) 加强对标的资产的整合，提高上市公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 100% 股权。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业。上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，能够进一步增强上市公司的竞争优势。本次交易后，上市公司将充分发挥标的公司与上市公司的协同作用，提高经营效率，提升上市公司的盈利能力。

## (2) 加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高上市公司日常运营效率，降低上市公司运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

## (3) 进一步完善利润分配政策，提高股东回报

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，公司已经在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

## (4) 加强人才队伍建设，积极提升公司人才队伍水平

公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。

## **3、上市公司及其董事、高级管理人员和控股股东、实际控制人对本次交易摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

### (1) 上市公司关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为防范本次交易可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，本公司将采取以下措施填补本次交易对即期回报被摊薄的影响：

### “1、加强对标的资产的整合，提高公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 100% 股权。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业。上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，能够进一步增强上市公司的竞争优势。本次交易后，上市公司将充分发挥标的公司与上市公司的协同作用，提高经营效率，提升上市公司的盈利能力。

### 2、加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。同时，公司将进一步加强企业经营管理，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

### 3、进一步完善利润分配政策，提高股东回报

根据中国证监会《关于进一步落实公司现金分红有关事项的通知》《公司监管指引第 3 号—公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，公司已经在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

### 4、加强人才队伍建设，积极提升公司人才队伍水平

公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。”

(2) 上市公司控股股东、实际控制人关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行,维护中小投资者利益,上市公司控股股东德马投资、实际控制人卓序作出以下承诺:

“1、不越权干预公司经营管理活动,不侵占公司利益;

2、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前,若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的该等规定时,本公司/本人承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺;

3、作为填补即期回报措施相关责任主体,本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本公司/本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则,对本公司/本人采取相关管理措施或作出相关处罚;若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

(3) 上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益,根据中国证监会的相关规定,上市公司全体董事、高级管理人员就本次交易事项,郑重作出如下承诺:

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益;

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束;

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动;

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补即期

回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补即期回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的该等规定时，本公司承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺。

作为填补即期回报措施相关责任主体之一，本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人采取相关管理措施或作出相关处罚；若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

#### **(十) 其他保护投资者权益的措施**

本次交易的交易对方均已承诺保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应责任。

### **八、独立财务顾问的保荐机构资格**

本公司聘请国金证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，国金证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

### **九、其他需要提醒投资者重点关注的事项**

本报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在上海证券交易所网站披露，投资者应据此作出投资决策。

本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

## 重大风险提示

本公司特别提请投资者注意，在评价本公司本次交易或作出投资决策时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### 一、本次交易相关风险

#### （一）本次交易的审批风险

本次交易方案已经由公司第四届董事会第二次会议、公司第四届董事会第六次会议和 2023 年第三次临时股东大会审议通过，但本次交易实施尚需取得上海证券交易所审核通过，并报中国证监会作出注册决定。本次交易能否获得上述批准或注册，以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

尽管本公司制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易方对于本次重组的协商过程中尽可能缩小了内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，但仍不排除有关机构和个人利用本次重组内幕信息进行内幕交易的行为，本次交易存在因可能涉嫌内幕交易造成股价异常波动或异常交易而暂停、中止或终止的风险。同时，在本次交易审核过程中，交易各方可能根据监管机构的要求或因市场政策发生变化等原因不断完善和调整交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，上市公司和交易对方均有可能选择暂停、终止或取消本次交易。此外，若本次交易过程中，出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能被暂停、终止或取消。

#### （三）业绩承诺相关风险

本次交易，上市公司与业绩承诺方王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海荭惠签署《业绩补偿协议》，业绩承诺方对标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润作出承诺。若标的公司实际实现净利润未达到对应承诺净利润，则业绩承诺方将向上市公司进行业绩补偿。

由于标的公司业绩承诺的实现情况会受到政策环境、市场需求以及自身经营状况等多种因素的影响,如果在利润承诺期间出现影响生产经营的不利因素,标的公司存在实际实现的净利润不能达到承诺净利润的风险。此外,在本次交易的业绩补偿协议签署后,若业绩承诺方未来未能履行补偿义务,则可能出现业绩补偿承诺无法执行的风险。

#### **(四) 商誉减值风险**

由于本次交易系非同一控制下的企业合并,根据《企业会计准则》规定,本次交易完成后,上市公司将确认较大金额的商誉。截至2022年12月31日,上市公司备考审阅报告中商誉金额为37,610.40万元,占上市公司总资产、净资产的比重分别为15.59%、29.68%,占上市公司总资产与净资产比重较高。

本次交易形成的商誉不作摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试。若标的公司未来不能实现预期收益,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后,上市公司将与标的公司进行资源整合,力争通过发挥协同效应,保持并提高标的公司的竞争力,以便尽可能地降低商誉减值风险。

## **二、交易标的经营风险**

### **(一) 市场竞争加剧的风险**

近年来,随着物流装备市场需求的增长,越来越多的企业开始进入物流装备的相关领域,市场竞争愈加激烈。如果标的公司不能持续保持研发能力与技术创新,与同行业竞争对手相比不能有效控制产品成本或产品与服务未能持续达到客户的要求,可能导致标的公司市场地位下降,进而影响标的公司未来经营发展。

### **(二) 技术升级迭代风险**

经过多年研发投入及技术累积,标的公司拥有多项核心技术,并具有技术研发竞争优势。标的公司所处行业是技术密集型行业,标的公司的核心竞争力取决于新技术和新产品的持续研发能力。虽然标的公司的技术研发主要基于对客户需求的充分理解和市场需求预测的理性判断,但研发项目最终能否成功还受到

应用市场的发展阶段、客户偏好变化、竞争对手产品策略、产品开发周期调整等诸多因素影响。如果标的公司不能持续加大研发投入,不能准确预测客户的新需求并及时跟进市场前沿的新技术,导致无法实现新老技术产品的过渡,可能会使标的公司核心技术的发展进程出现偏差,对标的公司的核心竞争力及经营状况产生不利影响,并存在被同行业竞争对手赶超的风险。

## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景、目的和协同效应

#### (一) 本次交易的背景

##### 1、国家政策积极推动智能物流装备产业发展

智能物流装备是智能制造装备的重要组成部分,是国家重点支持的产业领域之一。近年来,我国进一步加强对智能物流装备产业发展的指导和支持力度,制定了相关鼓励政策及法规。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出了建设现代物流体系,加快发展冷链物流,统筹物流枢纽设施、骨干线路、区域分拨中心和末端配送节点建设,完善国家物流枢纽、骨干冷链物流基地设施条件,健全县乡村三级物流配送体系;《产业结构调整指导目录(2019 年本)》将“智能物流与仓储装备、信息系统,智能物料搬运装备,智能港口装卸设备,农产品智能物流装备等”、“物流信息服务技术、货物跟踪识别定位技术、智能仓储分拣配送技术、物流信息安全技术的研发与应用”列为鼓励类产业。

我国智能物流装备产业在国家产业政策的指导下稳步发展升级,为公司业务发展提供了良好的宏观环境和产业支撑。

##### 2、上市公司处于加速实现战略目标的关键时期

上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务,是国内智能物流装备领域的主要企业之一。同时,公司也充分发挥在高端智能装备研发和制造的核心优势,以“同心圆多元化”的战略指引下,紧紧围绕高端智能装备,快速拓展行业应用,在继续保持智能物流领域的领先地位的同时,将持续布局高端智能物流装备核心部件细分领域,保持公司业绩持续增长。通过对同行业优质企业的并购整合,上市公司积极寻求与其产品具有较高协同性、具备成长性和创新性的目标公司作为并购标的,可进一步增强上市公司的核心竞争力,提升盈利能力。本次交易将有利于上市公司进一步提升技术和产品优势,增强核心竞争力和提升盈利能力。

## **(二) 本次交易的目的**

### **1、上市公司与标的公司的业务具有协同效应，可以实现优势互补**

通过本次交易，上市公司与标的公司将形成明显的协同效应，实现优势互补。具体内容详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“一、本次交易的背景、目的和协同效应”之“（三）本次交易标的公司的科创属性及与上市公司主营业务的协同效应”。

### **2、提高上市公司盈利能力，提升股东回报**

上市公司作为国内物流装备行业的主要企业之一，全面布局智能物流装备产业链，积极将研发成果向产业化转化，在核心部件、关键设备、系统集成等方面取得了领先的科研成果，具备较强的竞争优势，正积极谋求业务扩张、技术升级，努力实现下一阶段的快速发展。标的公司深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域规模较大的核心部件制造企业，掌握先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术智能物流装备核心部件的关键技术，在技术研发和产品开发、品牌及客户资源、客户服务、定制化生产和团队等方面具有竞争优势。

本次交易完成后，上市公司的业务规模、盈利水平、研发能力、资产质量等方面将得到进一步的提升。同时，上市公司在智能物流装备核心部件研发、关键设备制造、软件开发、系统集成的一体化产业链竞争优势将得到进一步加强，有助于实现上市公司股东利益特别是中小股东的利益最大化。

## **(三) 本次交易标的公司的科创属性及与上市公司主营业务的协同效应**

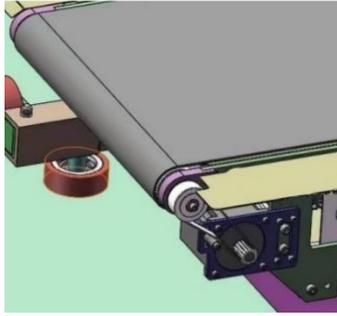
### **1、标的公司所属行业符合科创板定位**

标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，主要产品包括电动滚筒及其驱动器、直线电机等智能物流设备核心部件，属于智能物流装备领域。根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016）版》，标的公司主营业务属于“2 高端装备制造产业”之“2.1 智能制造装备产业”之“2.1.5 智能物流装备”。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，标的公司主营业务属于“2 高端装备制造产业”之“2.1 智能制造装备产业”之“2.1.4 其他智能设备制造”。

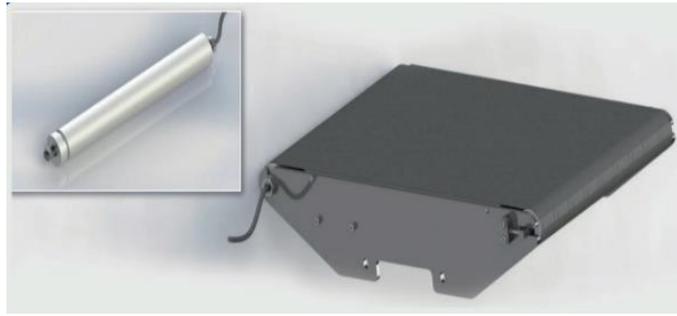
根据《智能制造发展规划（2016-2020）》和《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》，标的公司主营业务所属行业为“智能制造装备”中的“智能物流与仓储装备”行业；根据《“十四五”智能制造发展规划》，标的公司主营业务所属行业为“智能制造装备”中的“智能物流装备”行业；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所属行业为“C34 通用设备制造业”。综合上述权威分类目录，标的公司所处行业领域符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条第（二）项规定的“高端装备领域”。

## 2、标的公司具有技术先进性和突出的科技创新能力

标的公司主营业务起源于 2013 年。标的公司实际控制人王凯具有电机专业技术和经验，在 2013 年面对快递物流行业设备升级换代的需求，较早地开发出直驱型电动滚筒，在国内的快递物流输送分拣设备上应用并得到快速推广，替代了传统的利用外置电机和减速机等复杂的传动装置，促进了国内快递物流输送分拣设备的升级换代。滚筒是物流输送分拣设备的核心部件，在物流输送分拣设备中起到传输物品的作用。传统的快递物流输送分拣设备利用外置电机加减速机驱动无动力滚筒进行转动，通过滚筒转动带动皮带或齿轮实现传动。传统的外置电机传动方式结构复杂、成本高、占空间、传动损耗大、部件容易损坏需经常维修和更换。标的公司实际控制人王凯于 2013 年创新开发出直驱型电动滚筒，这是一种永磁伺服外转子电机，替代了传统的外置电机、减速机和无动力滚筒三个部件的功能，其中，该滚筒的筒体外壳即电机转子，替代了传统方式下无动力滚筒的作用。直驱型电动滚筒的运行由驱动器进行精准控制，直接带动皮带或齿轮进行传动。直驱型电动滚筒与传统的外置电机传动方式相比具有结构简单、安装简单、节省空间、免维护、噪音低、高效节能、响应迅速、控制精准、调速范围宽、成本低等显著优势，推出后在国内快递物流输送分拣设备上得到快速推广应用，对快递物流输送分拣设备的升级换代具有促进作用。



传统外置电机传动方式



直驱型电动滚筒传动方式

直驱型电动滚筒推出后，随着我国快递物流和电商行业进入快速发展阶段，直驱型电动滚筒在国内快递物流输送分拣设备上快速推广和普及的过程中，标的公司经营团队积累了广泛和丰富的下游市场产品应用经验，熟悉各种应用场景中的各种需求，凭借核心团队在电机领域深厚的专业基础和丰富的开发经验，根据下游市场需求及变化，对产品进行不断改进和升级并推出新产品，使公司的技术和产品始终保持先进水平。核心团队顺应下游市场对快递物流输送分拣设备高效、节能、降本等方面不断提升的需求，先后开发出摆轮电动滚筒、直线电机等产品，具有先发优势，推出后在快递物流业得到快速推广应用。在发展过程中，核心团队还通过自主研发掌握了电动滚筒驱动和控制技术，标的公司具备了驱动器自产能力。标的公司已经具备伺服电动滚筒集成驱动器技术、摆轮滚筒及控制技术、工业输送用直驱电动滚筒设计技术、基于红外模块的驱动器无线通信技术、外转子永磁体检测技术、用于高动态响应滚筒电机外壳结构、永磁直线电机绕组设计和永磁直线电机驱动与控制技术等智能物流装备核心部件的关键技术。截至2022年12月31日，标的公司拥有专利46项，其中发明专利5项，并取得4项软件著作权。

凭借对下游市场需求的广泛经验和深刻理解，标的公司还把握未来市场需求和行业技术发展变化方向，及时应用最新的电机领域、通信和控制领域等相关领域的先进技术，进行前瞻性开发，为公司保持技术领先地位和产品不断迭代升级进行技术和产品储备。

目前，标的公司是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，在技术研发和产品开发、品牌及客户资源、客户服务、定制化生产和团队等方面具有竞争优势。标的公司主要客户包括科捷智能、浙江菜鸟供应链

管理有限公司、苏州金峰物联网技术有限公司、中集德立物流系统(苏州)有限公司、德马科技、中邮科技股份有限公司、上海欣巴自动化科技股份有限公司等物流装备领域的知名企业。标的公司的产品通过下游物流装备客户最终广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔、京东等大型快递物流和电商企业的物流设备中。公司凭借技术研发创新优势、产品性能优势和服务优势获得客户的高度认可和多项行业荣誉，公司在 2020 年 12 月获得《物流技术与应用》评选的“智能物流产业产品技术创新奖”，在 2022 年 12 月获得全球智能物流产业发展大会组委会颁发的“2022 年度智能物流产业优秀品牌奖”；公司于 2021 年 3 月获得科捷智能优秀供应商表彰之“协作精耕奖”，先后获得苏州秀品精密机械有限公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度优秀供应商奖。

### 3、上市公司与标的公司属于同行业，且具有上下游关系

#### (1) 标的公司与上市公司均属于通用设备制造业及高端装备制造产业

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)和《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，标的公司与上市公司均属于通用设备制造业；根据《战略性新兴产业分类(2018)》，标的公司与上市公司的主营业务均属于“高端装备制造产业”；根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，标的公司与上市公司的主营业务均属于第四条第(二)项规定的“高端装备领域”。

#### (2) 标的公司与上市公司具有上下游关系

标的公司专注于物流输送分拣设备核心部件研发、生产和销售，主要产品包括电动滚筒、直线电机等智能物流装备核心部件，报告期内，标的公司产品主要用于快递物流输送分拣设备上。上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务，主要产品及服务包括核心部件、关键设备、智能物流系统以及新能源锂电装备产品。上市公司的智能物流关键设备产品部分部件向标的公司采购，2021 年度和 2022 年度交易金额分别为 668.82 万元和 343.52 万元。因此，标的公司与上市公司具有上下游关系。

### 4、上市公司与标的公司具有协同性

上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制

造、销售和服务，产品和服务涵盖核心部件、关键设备和系统集成解决方案，拥有自主研发的“从核心软硬件到系统集成”的完整技术链条，具备产业链竞争优势，所服务的客户涵盖物流装备制造、系统集成商和终端客户，所应用的行业涵盖电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等多个国民经济重点领域。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，掌握了先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件的关键技术，积累了丰富的产品经验，产品广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔等大型快递物流企业的物流设备中。同时，上市公司的智能物流关键设备产品部分部件向标的公司采购，双方具有上下游关系。通过本次交易，上市公司可以获取直驱型电机技术、驱动及控制技术和研发人员，可以加速产品迭代和丰富产品类型，可以降低成本，能够扩大产品和服务在快递物流输送分拣市场的应用，增强竞争优势。本次交易具有明显的协同效应。

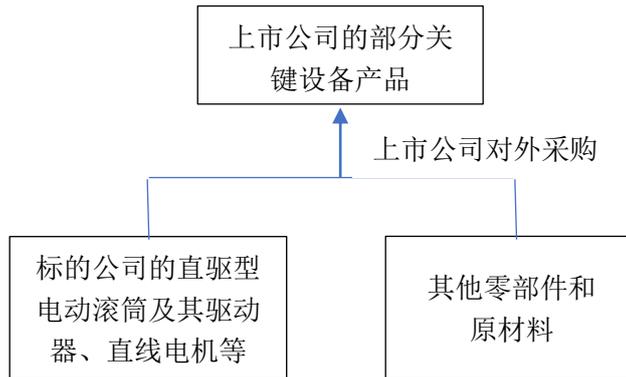
#### (1) 在物流装备领域，上市公司与标的公司产品的关系

①上市公司产品包括核心部件、关键设备和智能物流系统三大类，标的公司产品为核心部件类产品，上市公司的部分关键设备类产品向标的公司采购部件产品

在物流装备领域，上市公司的具体产品及服务主要包括核心部件、关键设备和智能物流系统三部分；其中，核心部件产品主要对外销售给其他物流设备制造商或系统集成商，部分用于自产的输送分拣设备；关键设备产品既用于自身的智能物流系统项目中，又对外销售。上市公司的关键设备产品和智能物流系统业务下游行业应用广泛。上市公司的关键设备类型众多，包括智能机器人、智能输送设备（箱式、托盘、垂直等）、智能分拣设备（交叉带式、滑块式、落袋式、转向轮式等）等多种细分产品。上市公司的智能物流系统业务面向新能源、电商、快递、服装、医药、新零售、智能制造等众多行业提供自动化、数字化的智能物流整体解决方案。

在物流装备领域，标的公司的主要产品属于核心部件类产品，主要包括直驱型电动滚筒、直线电机等产品，目前在快递领域的输送分拣设备中应用较多，

还应用于电商、工厂等领域的分拣设备中。上市公司的部分分拣设备产品使用标的公司的直驱型电动滚筒及其驱动器、直线电机。2021 年度和 2022 年度，上市公司的全资子公司上海力固智能技术有限公司对标的公司的采购金额分别为 668.82 万元和 343.52 万元。上市公司设备类产品与标的公司部件类产品之间的关系如下图所示：



②上市公司的部件类产品与标的公司的直驱型电动滚筒及其驱动器均属于滚筒类，但两者的技术、产品性能和应用领域不同，上市公司和标的公司的产品具有互补性

上市公司的部件类产品主要为滚筒类产品，包括输送辊筒和智能驱动单元。其中，输送辊筒自身不包含电机、驱动装置，通过外置电机带动实现滚动。智能驱动单元主要由滚筒外壳、内置直流电机及减速齿轮、驱动装置组成，通过内置直流电机带动滚筒外壳转动。

标的公司主要产品中，直驱型电动滚筒及其驱动器是公司收入占比最高的产品，与上市公司的智能驱动单元类似，但是技术不同。标的公司的直驱型电动滚筒运用直驱型电机技术，电动滚筒本身是一种永磁伺服外转子电机，筒体外壳即电机转子，内部为磁铁、定子铁芯等电机结构件。此外，标的公司还有直线电机产品，这是一种先进的输送分拣设备驱动部件，利用电磁作用，采用非接触方式实现驱动作用，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“六、标的公司主营业务情况”之“（三）主要产品”。

由于具体产品类型和技术不同，上市公司和标的公司的物流装备核心部件产

品在性能特点、产品应用方面不同,两者具有互补性,具体性能特点和目前的主要应用领域情况如下:

| 项目        | 上市公司的物流装备核心部件产品   |                              | 标的公司的物流装备核心部件产品                             |                    |
|-----------|---|------------------------------|---|--------------------|
| 产品名称      | 输送辊筒  | 智能驱动单元                       | 直驱型电动滚筒及其驱动器                                | 直线电机               |
| 产品类型      | 滚筒类   | 滚筒类                          | 滚筒类   | 直线电机类              |
| 产品相对特点    | 无动力,不含驱动和控制装置,由外置电机带动滚动                                 | 有动力,含驱动和控制装置,低速,中大扭矩,极限承重能力高 | 有动力,含驱动和控制装置,高速、动态响应快、控制精准度高、节能,能够实现急加速、急减速 | 高效、节能、低噪、安全可靠、维护方便 |
| 目前的主要应用领域 | 应用于新能源、电商、服装、医药、新零售、智能制造等领域的输送分拣设备,输送辊筒可以用于快递行业重型皮带输送设备 |                              | 是快递领域输送分拣设备主要应用的滚筒类型,此外还应用于电商、工厂等领域的分拣设备    |                    |

综上,上市公司和标的公司的产品具有互补性,两者结合能够满足滚筒类部件绝大多数下游应用领域的需求。

(2) 上市公司因本次交易可以获取主营业务所需的关键技术、研发人员,上市公司与标的公司在技术方面形成协同效应

上市公司的部件类产品是上市公司的主要产品类型之一,与标的公司的直驱型电动滚筒及其驱动器均属于滚筒类产品,但是双方在技术方面不同。上市公司的部件类产品包括输送辊筒和智能驱动单元,其中,输送辊筒无动力,不含驱动和控制装置,由外置电机带动滚动;智能驱动单元主要由滚筒外壳、内置直流电机及减速齿轮、驱动装置组成,通过内置直流电机带动滚筒外壳转动。标的公司电动滚筒运用直驱型电机技术,电动滚筒本身是一种永磁伺服外转子电机,筒体外壳即电机转子,内部为磁铁、定子铁芯等电机结构件,由驱动器对其转动进行精准控制。

由于双方产品的技术不同,双方产品具有不同的性能特点,从而下游应用领域各有侧重。上市公司的部件类产品中,智能驱动单元具有低速、中大扭矩、极限承重能力高等特点,输送辊筒和智能驱动单元主要应用于新能源、电商、服装、医药、新零售、智能制造等领域的输送分拣设备以及快递行业重型皮带输送设备等。标的公司的直驱型电动滚筒具有高速、动态响应快、控制精准度高、节能等

特点,能够实现急加速、急减速,是快递领域输送分拣设备主要应用的滚筒类型,此外还应用于电商、工厂等领域的分拣设备。

通过本次并购,上市公司可以获得先进的直驱型电机技术及其驱动和控制技术和研发人员,从而全面掌握目前滚筒类产品的主要技术,产品类型能够满足滚筒类部件绝大多数下游应用领域的需求。

上市公司和标的公司在物流装备核心部件产品上均形成了各自的技术优势,在各自的产品应用领域也积累了丰富的产品应用经验,通过本次并购,双方的技术优势和经验进行结合,有利于推动技术创新和新产品开发,推动原有应用领域的产品向着更加智能化、柔性化、节能等方向发展,也有利于拓展新的产品应用领域。

### (3) 上市公司因本次交易可以加速产品迭代

标的公司掌握了先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件的关键技术,积累了丰富的产品经验。上市公司拥有自主研发的“从核心软硬件到系统集成”的完整技术链条,自主研发并积累了国际先进的输送分拣技术、驱动技术等关键核心技术。通过本次交易,上市公司在智能物流装备核心部件产品上,可以将自身的研发成果、产品应用经验与标的公司的直驱型电机核心技术、驱动及控制技术以及积累的丰富产品经验相结合,发挥各自优势,提升技术研发实力,加快产品推出和推广应用速度,加速产品迭代,丰富产品类型。同时,核心部件的迭代升级也促进输送分拣设备和系统的迭代升级。

(4) 上市公司与标的公司在材料采购方面形成协同效应,上市公司因本次交易可以降低成本

上市公司的主要产品及服务包括核心部件、关键设备、智能物流系统等产品。标的公司的主要产品属于核心部件类,主要包括直驱型电动滚筒及其驱动器、直线电机等。上市公司的部分分拣设备产品使用标的公司的直驱型电动滚筒及其驱动器、直线电机,2021年度和2022年度,上市公司的全资子公司上海力固智能技术有限公司对标的公司的采购金额分别为668.82万元和343.52万元。本次交易后,标的公司成为上市公司的子公司,可以降低上市公司的对外采购成本。

上市公司的部件类产品与标的公司的滚筒产品均属于滚筒类,双方部分对外采购的材料,对方具有该部分材料的自有产能,未来可以通过定制化开发和扩大产能,在材料采购方面形成协同效应。上市公司的智能驱动单元产品对外采购驱动卡,标的公司具有驱动卡自有产能;标的公司对外采购部分滚筒外壳,上市公司具有相关自有产能;未来通过定制化开发和扩大产能,双方可以利用对方的自有产能,在材料采购方面形成协同效应。

#### (5) 上市公司因本次交易可以使产品或者服务能够进入新的市场

标的公司深耕快递物流行业,是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业,在快递物流行业积累了大量优质客户,产品广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔等大型快递物流企业的物流设备中,此外,在电商等其他行业也积累了如京东等优质的终端客户。上市公司所提供的产品和服务涵盖核心部件、关键设备和系统集成解决方案,具备产业链竞争优势,所服务的客户涵盖物流装备制造、系统集成商和终端客户,所应用的行业涵盖电商、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等多个国民经济重点领域。通过本次交易,上市公司能够扩大产品和服务在快递物流等市场的应用,增强在该市场的竞争优势。

综上,标的公司与上市公司主营业务具有明显的协同效应。

## 二、本次交易的必要性

### (一) 本次交易具有明确可行的发展战略

上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务,是国内智能物流装备领域的主要企业之一。同时,上市公司也充分发挥在高端智能装备研发和制造的核心优势,以“同心圆多元化”的战略指引下,紧紧围绕高端智能装备,快速拓展行业应用,在继续保持智能物流领域的领先地位的同时,将持续布局高端智能物流装备核心部件细分领域,保持上市公司业绩持续增长。通过对同行业优质企业的并购整合,上市公司积极寻求与其产品具有较高协同性、具备成长性和创新性的目标公司作为并购标的,可进一步增强上市公司的核心竞争力,提升盈利能力。

标的公司是国内快递物流输送分拣领域规模较大的核心部件制造企业,在直驱型电机技术、驱动及控制技术等智能物流装备核心部件关键技术方面具有技术优势和产品优势。上市公司与标的公司在技术和产品等方面具有明显的协同性,有利于进一步增强上市公司核心部件产品的竞争优势,同时提升上市公司的关键设备和系统集成解决方案的竞争优势。

因此,本次交易具有明确可行的发展战略。

### **(二) 本次交易不存在不当市值管理行为**

本次交易双方同属于物流装备领域的企业,本次交易属于产业并购,具备产业基础和商业合理性,不存在“跨界收购”等不当市值管理行为。

### **(三) 本次交易相关主体的减持情况**

根据上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事和高级管理人员于2023年2月17日出具的说明,“自本说明出具之日起至本次交易实施完毕或终止之日,本企业/本人无减持上市公司股票的计划”。

截至本报告书签署日,上市公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员所持有或控制的股票在本次交易复牌之日或上市公司披露本次交易提示性公告之日起不存在减持情况,在本次交易复牌之日起至实施完毕期间或自上市公司披露本次交易提示性公告之日起至本次交易实施完毕的期间无相关减持计划。

### **(四) 本次交易具备商业实质**

上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务,是国内智能物流装备领域的主要企业之一。标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售,是国内快递物流输送分拣领域规模较大的核心部件制造企业。本次交易完成后,双方能够在技术开发、客户资源等各方面产生协同效应,上市公司能够进一步拓展产品种类,完善战略布局,本次收购在业务上具备合理性和商业实质。

同时,依托于高端、智能制造业的快速发展,及政策层面对智能物流装备行

业的大力支持，标的公司业务稳步增长，上市公司通过本次收购能够增加新的利润增长点、强化盈利能力，促进公司可持续发展，本次收购在财务上具备商业合理性和商业实质。

### **(五) 本次交易不违反国家产业政策**

上市公司与标的公司均属于智能物流装备产业。智能物流装备是智能制造装备的重要组成部分，是国家重点支持的产业领域之一。近年来，我国进一步加强对智能物流装备产业发展的指导和支持力度，制定了相关鼓励政策及法规。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出了建设现代物流体系，加快发展冷链物流，统筹物流枢纽设施、骨干线路、区域分拨中心和末端配送节点建设，完善国家物流枢纽、骨干冷链物流基地设施条件，健全县乡村三级物流配送体系。

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“智能物流与仓储装备、信息系统，智能物料搬运装备，智能港口装卸设备，农产品智能物流装备等”、“物流信息服务技术、货物跟踪识别定位技术、智能仓储分拣配送技术、物流信息安全技术的研发与应用”列为鼓励类产业。

本次交易符合国家产业政策的政策导向，不违反国家产业政策。

## **三、本次交易的具体方案**

### **(一) 本次交易的总体情况**

本次交易上市公司拟通过发行股份及支付现金方式，向王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海苴惠等 8 个交易对方购买其所合计持有的莫安迪 100% 股权。

本次交易，上市公司聘请北京华亚正信资产评估有限公司以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日对莫安迪 100% 股权进行了评估，评估值为 55,147.41 万元。在此基础上，交易各方参考评估结果并经充分协商，确定本次交易标的资产莫安迪 100% 股权的最终交易总价款为 55,147.41 万元。

上市公司以股份及现金向交易对方支付对价情况如下：

| 序号 | 交易对方      | 交易价格(元)               | 股份支付金额(元)             | 股份支付股数(股)         | 股份支付比例   | 现金支付金额(元)             | 现金支付比例   |
|----|-----------|-----------------------|-----------------------|-------------------|----------|-----------------------|----------|
| 1  | 王凯        | 333,641,830.50        | 166,820,915.25        | 8,843,213         | 50%      | 166,820,915.25        | 50%      |
| 2  | 曲准德       | 63,419,521.50         | 31,709,760.75         | 1,680,941         | 50%      | 31,709,760.75         | 50%      |
| 3  | 陈亮        | 52,390,039.50         | 26,195,019.75         | 1,388,603         | 50%      | 26,195,019.75         | 50%      |
| 4  | 上海隼慧      | 38,970,836.40         | 19,485,418.20         | 1,032,926         | 50%      | 19,485,418.20         | 50%      |
| 5  | 李志刚       | 33,088,446.00         | 16,544,223.00         | 877,012           | 50%      | 16,544,223.00         | 50%      |
| 6  | 上海苙惠      | 16,176,573.60         | 8,088,286.80          | 428,761           | 50%      | 8,088,286.80          | 50%      |
| 7  | 郑星        | 11,029,482.00         | 5,514,741.00          | 292,337           | 50%      | 5,514,741.00          | 50%      |
| 8  | 周丹        | 2,757,370.50          | 1,378,685.25          | 73,084            | 50%      | 1,378,685.25          | 50%      |
|    | <b>合计</b> | <b>551,474,100.00</b> | <b>275,737,050.00</b> | <b>14,616,877</b> | <b>-</b> | <b>275,737,050.00</b> | <b>-</b> |

注：上市公司 2022 年度利润分配方案实施后，根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市公司本次向交易对方发行的新增股份的发行价格进行调整，发行数量也根据发行价格调整而进行相应调整。

本次交易，上市公司以发行股份方式支付交易总价款的 50%，以现金方式支付交易总价款的 50%。

## (二) 发行股份及支付现金购买资产具体方案

### 1、发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易发行的股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为上海证券交易所科创板。

### 2、发行对象及认购方式

本次交易发行股份的对象为王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海苙惠共 8 名交易对方，发行对象将以其持有的标的公司的股权认购本次发行的股份。

### 3、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一”。

本次购买标的资产拟发行股份以上市公司第四届董事会第二次会议决议公告日为定价基准日。上市公司定价基准日前 20 日、60 日、120 日股票均价情况如下：

| 交易均价类型     | 交易均价（元/股） |
|------------|-----------|
| 前 20 个交易日  | 26.70     |
| 前 60 个交易日  | 26.66     |
| 前 120 个交易日 | 26.74     |

经交易双方协商确认，本次交易选择以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为参考价，确定发行股份的价格为 26.70 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 26.70 元/股的 80%（交易均价的计算方式为：交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量）。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按照中国证监会及上海证券交易所的相关规定作相应调整。

上市公司于 2023 年 5 月 9 日召开 2022 年度股东大会，审议通过了《关于 2022 年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 85,676,599 股为基数，每股派发现金红利 0.29 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 24,846,213.71 元（含税），转增 34,270,640 股，本次分配后总股本为 119,947,239 股。根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市证券发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况时，除权（息）参考价格=[（前收盘价格-现金红利）+配股价格×流通股份变动比例]/（1+流通股份变动比例）。上市公司 2022 年度利润分配方案实施后，根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市公司本次向交易对方发行的新增股份的发行价格调整后保留两位小数为 18.86 元/股。

本次交易最终发行价格尚需经中国证监会同意注册。

#### 4、发行数量

本次发行的股票数量根据下列公式计算：发行数量=发行对象在本次交易中

转让的标的资产对应的股份对价÷发行价格。

向发行对象发行股份的数量应为整数,精确至股,对价股份数量不足一股的,交易对方同意放弃余数部分所代表的本次发行的股份。

在本次发行的定价基准日至发行日期间,若上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项导致股份发行价格调整的,发行数量也将根据发行价格调整而进行相应调整。

本次拟购买标的资产的交易价格为 55,147.41 万元,交易价格中的 27,573.71 万元以上上市公司向交易对方发行股份的方式支付。上市公司 2022 年度利润分配方案实施后,本次发行股份购买资产的发行股份数量调整为 14,616,877 股。

最终发行数量以上海证券交易所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为准。

## 5、过渡期损益及滚存利润安排

经各方协商确定,标的资产在重组过渡期(即评估基准日至标的公司股权交割日)所对应的收益由上市公司享有,亏损及其他净资产减损由交易对方按标的公司原有持股比例各自承担。

上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的上市公司新老股东按照本次交易完成后的持股比例共同享有。

## 6、发行股份购买资产的股份限售安排

本次交易发行股份购买资产的股份限售安排详见本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组方案简要介绍”之“(四)股份发行情况”。

## 7、支付现金购买资产

本次交易中,上市公司以交易作价 55,147.41 万元购买标的公司 100.00%的股权。经多方协商,本次交易中现金支付比例为 50.00%,现金支付金额为 27,573.71 万元。资金来源主要为上市公司自有资金,此外,上市公司与主要合作银行进行了关于并购贷款的沟通接洽,预计在必要时可为支付现金对价提供部分资金。

本次交易的现金支付采取分期支付方式，具体如下：

(1)在标的资产交割日起 30 个工作日内或各方协商的其他时间支付本次交易现金对价的 43%；

(2)在 2023 年度结束并由上市公司聘请的会计师就标的公司业绩实现情况出具专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 17%；

(3)在 2024 年度结束并由会计师就标的公司业绩实现情况出具专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 17%；

(4)在 2025 年度结束并由会计师就标的公司业绩实现情况及减值测试出具专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 23%。

#### 四、本次交易的性质

##### (一) 本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买莫安迪 100% 股权。莫安迪 2022 年度经审计的资产总额、资产净额及营业收入占上市公司 2022 年度经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元

| 项目   | 标的公司      | 交易作价金额    | 选取指标 | 上市公司       | 占比     |
|------|-----------|-----------|------|------------|--------|
| 资产总额 | 26,438.69 | 55,147.41 | 交易作价 | 172,411.20 | 31.99% |
| 资产净额 | 12,498.94 | 55,147.41 | 交易作价 | 99,378.00  | 55.49% |
| 营业收入 | 28,565.77 | 55,147.41 | 营业收入 | 152,974.76 | 18.67% |

根据上表计算结果，莫安迪经审计的 2022 年末资产净额与交易对价相比孰高占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告的资产净额超过 50%，且莫安迪 2022 年末资产净额超过 5,000 万元。根据《重组管理办法》，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。本次交易涉及科创板发行股份购买资产，需经上海证券交易所审核，并经中国证监会注册后方可实施。

##### (二) 本次交易构成关联交易

本次交易完成后，交易对方王凯及其控制的上海隼慧合计持有上市公司 7.34%

的股份。根据《科创板上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

### **(三) 本次交易不构成重组上市**

本次交易前 36 个月内，上市公司实际控制权未发生变更。本次交易前，上市公司控股股东为德马投资，实际控制人为卓序；本次交易完成后，上市公司控股股东仍为德马投资，实际控制人仍为卓序。本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，不构成重组上市。

## **五、本次重组对上市公司的影响**

### **(一) 本次重组对上市公司主营业务的影响**

#### **1、技术研发**

标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，掌握了先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件的关键技术，积累了丰富的产品经验。上市公司拥有自主研发的“从核心软硬件到系统集成”的完整技术链条，自主研发并积累了国际先进的输送分拣技术、驱动技术等关键核心技术。通过本次交易，上市公司在智能物流装备核心部件产品上，可以将自身的研发成果、产品应用经验与标的公司的直驱型电机核心技术、驱动及控制技术以及积累的丰富产品经验相结合，发挥各自优势，进一步增强上市公司的技术实力和研发创新能力。

#### **2、产品迭代**

通过本次交易，上市公司在智能物流装备核心部件产品上，可以将自身的研发成果、产品应用经验与标的公司的直驱型电机核心技术、驱动及控制技术以及积累的丰富产品经验相结合，发挥各自优势，提升技术研发实力，加快产品推出和推广应用速度，加速产品迭代。同时，核心部件的迭代升级也促进输送分拣设备和系统的迭代升级。

#### **3、市场拓展**

标的公司深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，在快递物流行业积累了大量优质客户，产品广泛应用

到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔等大型快递物流企业的物流设备中。通过本次交易，上市公司能够扩大产品和服务在快递物流输送分拣市场的应用，增强在该市场的竞争优势。

## (二) 本次重组对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司控股股东为德马投资，上市公司实际控制人为卓序，本次交易完成后，上市公司控股股东仍为德马投资，上市公司实际控制人仍为卓序，上市公司控制权未发生变化。

本次交易完成前后上市公司的股本结构如下：

| 股东名称               | 重组前                |                | 重组后                |                |
|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                    | 持股数量(股)            | 股权比例           | 持股数量(股)            | 股权比例           |
| 湖州德马投资咨询有限公司       | 48,024,174         | 40.04%         | 48,024,174         | 35.69%         |
| 湖州力固管理咨询有限公司       | 6,470,376          | 5.39%          | 6,470,376          | 4.81%          |
| 湖州创德投资咨询合伙企业(有限合伙) | 6,373,217          | 5.31%          | 6,373,217          | 4.74%          |
| 其他上市公司股东           | 59,079,472         | 49.25%         | 59,079,472         | 43.90%         |
| 王凯                 | -                  | -              | 8,843,213          | 6.57%          |
| 曲准德                | -                  | -              | 1,680,941          | 1.25%          |
| 陈亮                 | -                  | -              | 1,388,603          | 1.03%          |
| 上海隼慧               | -                  | -              | 1,032,926          | 0.77%          |
| 李志刚                | -                  | -              | 877,012            | 0.65%          |
| 上海苴惠               | -                  | -              | 428,761            | 0.32%          |
| 郑星                 | -                  | -              | 292,337            | 0.22%          |
| 周丹                 | -                  | -              | 73,084             | 0.05%          |
| <b>合计</b>          | <b>119,947,239</b> | <b>100.00%</b> | <b>134,564,116</b> | <b>100.00%</b> |

## (三) 本次重组对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司将直接持有莫安迪 100% 股权，根据上市公司财务报告以及按本次交易完成后构架编制的上市公司备考财务报告，本次交易完成前后公司截至 2022 年 12 月 31 日的财务状况和 2022 年度的经营成果对比情况如

下:

单位: 万元

| 项目            | 上市公司       | 备考报表       | 变动比例   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 资产总额          | 172,411.20 | 241,254.54 | 39.93% |
| 负债总额          | 73,033.21  | 114,532.58 | 56.82% |
| 所有者权益         | 99,378.00  | 126,721.96 | 27.52% |
| 归属于母公司所有者权益   | 99,378.00  | 126,352.48 | 27.14% |
| 营业收入          | 152,974.76 | 181,197.01 | 18.45% |
| 营业利润          | 9,365.16   | 15,086.49  | 61.09% |
| 利润总额          | 9,354.42   | 15,604.75  | 66.82% |
| 净利润           | 8,167.84   | 13,526.55  | 65.61% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84   | 13,505.15  | 65.35% |

本次交易采用发行股份及支付现金购买莫安迪 100%的股权, 本次交易完成后, 上市公司经营规模进一步扩大, 营收能力和盈利能力将得到大幅提升。

## 六、本次交易决策过程和批准情况

### (一) 上市公司的决策过程

1、2023年2月17日, 上市公司召开第四届董事会第二次会议, 审议通过本次交易的预案及相关议案;

2、2023年2月17日, 上市公司与本次交易的交易对方签署了关于本次交易的《购买协议》;

3、2023年5月23日, 上市公司召开了第四届董事会第六次会议, 审议通过本次交易的相关议案, 并发出了关于召开2023年第三次临时股东大会的通知;

4、2023年5月23日, 上市公司与本次交易的交易对方签署了《业绩补偿协议》;

5、2023年5月23日, 上市公司与本次交易的交易对方签署了《购买协议之补充协议》

6、2023年6月8日, 上市公司召开2023年第三次临时股东大会, 审议通

过本次交易的相关议案。

## (二) 交易对方的决策过程

1、2023年2月17日，本次交易的全体交易对方与上市公司签署了关于本次交易的《购买协议》；

2、2023年5月23日，上海隼慧召开合伙人会议，决议同意参与本次交易；

3、本次交易的交易对方上海荭惠已取得其内部关于参与本次交易的批准和授权；

4、2023年5月23日，本次交易的全体交易对方与上市公司签署了《业绩补偿协议》；

5、2023年5月23日，本次交易的全体交易对方与上市公司签署了《购买协议之补充协议》。

## (三) 本次交易尚需履行的决策和获得的批准

本次交易构成科创板上市公司发行股份事项，本次交易尚需经上海证券交易所审核通过并获得中国证监会注册。

本次交易能否获得上述批准或注册，以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 七、本次重组相关各方作出的重要承诺

### (一) 上市公司及相关方承诺

| 承诺方  | 承诺事项                   | 承诺主要内容   |
|------|------------------------|--|
| 上市公司 | 关于提供信息的真实性、准确性和完整性之承诺函 | 1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。<br>2、本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合 |

| 承诺方 | 承诺事项   | 承诺主要内容  |
|-----|--|---|
|     |  | <p>法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p>  |
|     | 关于合规及诚信情况的声明与承诺                                    | <p>1、本公司在最近三年内不存在受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规情形，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形；</p> <p>2、本公司最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形，不存在受到证券交易所公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形，不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形；</p> <p>4、截至本承诺函出具日，本公司不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形。</p> <p>5、如违反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
|     | 关于不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形之承诺函 | <p>1、截至本承诺函出具日，本公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。</p> <p>2、本公司不存在最近36个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
|     | 关于本次交易事宜采取的保密措施和保密制度的承诺                            | <p>1、本次交易严格控制项目参与人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围；</p> <p>2、交易双方接触时，本公司及交易对方采取了必要且充分的保密措施，限定相关敏感信息的知情人范围，做好内幕信息知情人员的登记；</p> <p>3、本公司多次告知内幕信息知情人员严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖本公司股票或建议他人买卖本公司股票；</p> <p>4、本公司按照有关规定，编制了交易进程备忘录及内幕信息知情人的登记，并经相关人员签字确认。</p>  |
|     | 关于填补即期回报措施承诺函                                      | <p>1、加强对标的资产的整合，提高公司盈利能力</p> <p>本次交易完成后，公司将持有标的公司100%股权。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技</p>   |

| 承诺方              | 承诺事项                   | 承诺主要内容  |
|------------------|------------------------|---|
|                  |                        | <p>术先进、规模较大的核心部件制造企业。上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，能够进一步增强上市公司的竞争优势。本次交易后，上市公司将充分发挥标的公司与上市公司的协同作用，提高经营效率，提升上市公司的盈利能力。</p> <p>2、加强经营管理及内部控制，提升经营业绩<br/>公司将严格遵循《公司法》《证券法》《公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。同时，公司将进一步加强企业经营管理，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。</p> <p>3、进一步完善利润分配政策，提高股东回报<br/>根据中国证监会《关于进一步落实公司现金分红有关事项的通知》《公司监管指引第3号—公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，公司已经在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。</p> <p>4、加强人才队伍建设，积极提升公司人才队伍水平<br/>公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。</p> |
| 上市公司董事、监事、高级管理人员 | 关于提供信息的真实性、准确性和完整性之承诺函 | <p>1、本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如本人在本次交易中因涉嫌提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦</p>  |

| 承诺方 | 承诺事项  | 承诺主要内容   |
|-----|---|--|
|     |   | <p>查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、如违反上述承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p>   |
|     | 关于合规及诚信情况的声明与承诺                                   | <p>1、本人在最近三年内不存在受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规情形，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形；</p> <p>2、本人最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形，不存在受到证券交易所公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形，不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形；</p> <p>4、截至本承诺函出具日，本人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形。</p> <p>5、如违反上述承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
|     | 关于股份减持计划的说明                                       | 自本说明出具之日起至本次交易实施完毕或终止之日，本人无减持上市公司股票的计划。  |
|     | 关于不存在《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形之承诺函 | <p>1、截至本承诺函出具日，本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。</p> <p>2、本人不存在最近36个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>   |
|     | 关于本次交易事宜采取的保密措施和保密制度的承诺函                          | <p>1、本人针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务，防止本人的关联方、员工等单位或个人利用本次交易从事内幕交易、操纵证券市场等违法活动。</p> <p>2、截至本承诺函出具日，本人及本人的关联方不存在泄</p>   |

| 承诺方            | 承诺事项                   | 承诺主要内容   |
|----------------|------------------------|--|
|                |                        | <p>露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
|                | 关于填补即期回报措施的承诺函         | <p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补即期回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司未来实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补即期回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的该等规定时，本公司承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺。</p> <p>作为填补即期回报措施相关责任主体之一，本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人采取相关管理措施或作出相关处罚；若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> |
| 上市公司控股股东、实际控制人 | 关于提供信息的真实性、准确性和完整性之承诺函 | <p>1、本公司/本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本公司/本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如本公司/本人在本次交易中因涉嫌提供或者披露的信</p>  |

| 承诺方 | 承诺事项                            | 承诺主要内容   |
|-----|---------------------------------|--|
|     |                                 | <p>息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司/本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、如违反上述承诺，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。</p>  |
|     | 关于保持上市公司独立性及避免同业竞争、减少和规范关联交易的承诺 | <p>一、保持上市公司独立性的承诺</p> <p>1、关于人员独立</p> <p>(1) 本公司/本人承诺与上市公司保持人员独立，上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织(指本公司/本人控制的除上市公司及其子公司以外的企业或经济组织，下同)担任除董事、监事以外的其他职务，不在本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织领取薪酬；上市公司的财务人员不在本公司/本人控制的其他企业或经济组织兼职。</p> <p>(2) 本公司/本人承诺控制的其他企业或经济组织完全独立于上市公司的劳动、人事及薪酬管理体系。</p> <p>2、关于资产独立、完整</p> <p>(1) 本公司/本人保证上市公司具有独立完整的资产，且资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。</p> <p>(2) 本公司/本人保证本公司/本人控制的其他企业或经济组织不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产；不以上市公司的资产为本公司/本人控制的其他企业或经济组织提供担保。</p> <p>3、保证上市公司的财务独立</p> <p>(1) 保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>(2) 保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度。</p> <p>(3) 保证上市公司独立在银行开户，不与本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织共用银行账户。</p> <p>(4) 保证上市公司能够独立作出财务决策，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织不干预上市公</p> |

| 承诺方 | 承诺事项 | 承诺主要内容  |
|-----|------|---|
|     |      | <p>司的资金使用。</p> <p>4、保证上市公司机构独立</p> <p>(1) 保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。</p> <p>(2) 保证上市公司办公机构和生产经营场所与本公司/本人控制的其他企业或经济组织分开。</p> <p>(3) 保证上市公司董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本公司/本人控制的其他企业或经济组织混同的情形。</p> <p>5、保证上市公司业务独立</p> <p>(1) 保证本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织独立于上市公司的业务。</p> <p>(2) 保证本公司/本人除通过行使股东权利和履行作为公司董事、高级管理人员的职责之外，不超越董事会、股东大会，直接或间接干预上市公司的决策和经营。</p> <p>(3) 保证本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织不以任何方式从事与上市公司相竞争的业务；保证尽量减少本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织与上市公司的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、公司章程等规定依法履程序。</p> <p>(4) 保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。</p> <p>二、关于减少和规范关联交易的承诺</p> <p>1、本公司/本人不会利用控股股东、实际控制人的地位及与上市公司之间的关联关系损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>2、自本承诺函出具日起，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不会以任何理由和方式违规占用上市公司的资金或其他资产。</p> <p>3、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将尽量避免或减少与上市公司发生关联交易，对于确实无法避免的关联交易，承诺将按照公平合理的交易条件进行。</p> <p>4、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将严格及善意地履行与上市公司签订的各种关联交易协议，不向上市公司谋求超出协议安排之外的利益或收益。</p> <p>5、本公司/本人将通过行使控制权促使本公司/本人控制的除上市公司及其子公司以外的其他企业或经济组织遵守及履行前述承诺。</p> <p>三、避免同业竞争的承诺</p> <p>1、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织目前均未实际经营与上市公司及其子公司相竞争的业务，</p> |

| 承诺方 | 承诺事项  | 承诺主要内容  |
|-----|---|---|
|     |   | <p>未来也不会以任何形式直接或间接地从事与上市公司及其子公司相竞争的业务。</p> <p>2、自本次交易完成后，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不会从事与上市公司主营业务相同的业务，如上市公司未来进一步拓展其产品和业务范围，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不与上市公司拓展后的产品或业务相竞争，确保不和上市公司形成同业竞争。</p> <p>3、自本次交易完成后，如本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织出现与上市公司及其子公司主营业务有竞争关系时，本公司/本人承诺将存在同业竞争关系的企业纳入上市公司，如存在法律障碍或盈利能力较差等原因尚不具备纳入上市公司的条件的，或纳入上市公司未获得上市公司董事会/股东大会批准的，则本公司/本人将与上市公司存在同业竞争的公司控股权转让给无关联关系的独立第三方，或将该存在同业竞争的公司经营管理权托管给上市公司，以解决同业竞争问题。</p> <p>四、本次交易完成后，如上市公司因本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织违反本承诺函而产生损失的，本公司/本人将承担赔偿责任。</p> |
|     | 关于不存在《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形之承诺函 | <p>1、截至本承诺函出具日，本公司/本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。</p> <p>2、本公司/本人不存在最近36个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
|     | 关于合规及诚信情况的声明与承诺                                   | <p>1、本公司/本人在最近三年内不存在受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规行为的情形，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形；</p> <p>2、本公司/本人最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形，不存在受到证券交易所公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本公司/本人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形，不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形；</p> <p>4、截至本承诺函出具日，本公司/本人不存在泄露本次交</p>   |

| 承诺方                   | 承诺事项                     | 承诺主要内容  |
|-----------------------|--------------------------|---|
|                       |                          | 易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形。<br>5、如违反上述承诺，本人愿意承担相应的法律责任。  |
|                       | 关于本次交易事宜采取的保密措施和保密制度的承诺函 | 1、本公司/本人针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务，防止本公司/本人的关联方、员工等单位或个人利用本次交易从事内幕交易、操纵证券市场等违法活动。<br>2、截至本承诺函出具日，本公司/本人及本公司/本人的关联方不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。<br>3、截至本承诺函出具日，本公司/本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。   |
|                       | 关于填补即期回报措施的承诺函           | 1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；<br>2、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺；<br>3、作为填补即期回报措施相关责任主体，本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人采取相关管理措施或作出相关处罚；若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。 |
| 上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人 | 关于股份减持计划的说明              | 自本说明出具之日起至本次交易实施完毕或终止之日，本企业/本人无减持上市公司股票的计划。   |
|                       | 关于本次交易的原则性意见             | 本次交易购买的资产符合科创板定位，与上市公司的主营业务具有协同效应，有利于促进主营业务整合升级，有利于提升上市公司业务规模和盈利水平，有利于增强上市公司持续经营能力，有利于维护上市公司及全体股东的利益。本企业/本人原则同意本次交易，将在确保上市公司及投资者利益最大化的前提下积极促成本次交易的顺利进行。   |

## (二) 交易标的及交易对方承诺

| 承诺方 | 承诺事项 | 承诺主要内容 |
|-----|------|--------|
|-----|------|--------|

| 承诺方  | 承诺事项  | 承诺主要内容  |
|------|---|---|
| 标的公司 | 关于提供信息的真实性、准确性和完整性之承诺函                            | <p>1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整,保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,给上市公司或者投资者造成损失的,将依法承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料,同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠,有关副本材料或者复印件与正本或原件一致,该等文件上所有签字与印章皆真实、有效,该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件,并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如违反上述承诺,本公司愿意承担相应的法律责任。</p>  |
|      | 关于合规及诚信情况的声明与承诺                                   | <p>1、本公司及现任董事、监事、高级管理人员在最近五年内不存在受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规情形,不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形;</p> <p>2、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近五年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形,不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形,不存在受到证券交易所公开谴责的情形,不存在其他重大失信行为;</p> <p>3、截至本承诺函出具日,本公司及现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形,不存在被其他有权部门调查等情形,不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形;</p> <p>4、截至本承诺函出具日,本公司及现任董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形。</p> <p>5、如违反上述承诺,本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
|      | 关于不存在《上市公司监管指引第7号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形之承诺函 | <p>1、截至本承诺函出具日,本公司不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。</p> <p>2、本公司不存在最近36个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
|      | 关于本次交易事宜采取的保密措施和保密                                | <p>1、本企业针对本次交易已采取了有效的保密措施,履行了保密义务,防止本企业的关联方、员工等单位或个人利用本次交易从事内幕交易、操纵证券市场等违法活动。</p>   |

| 承诺方              | 承诺事项                     | 承诺主要内容  |
|------------------|--------------------------|---|
|                  | 制度的承诺函                   | <p>2、截至本承诺函出具日，本企业及本企业的关联方不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本企业不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>   |
| 标的公司董事、监事和高级管理人员 | 关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺 | <p>1、本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如违反上述承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p>         |
|                  | 关于本次交易事宜采取的保密措施和保密制度的承诺函 | <p>1、本人针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务，防止本人的关联方、员工等单位或个人利用本次交易从事内幕交易、操纵证券市场等违法活动。</p> <p>2、截至本承诺函出具日，本人及本人的关联方不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
| 交易对方             | 关于股份锁定期的承诺函              | <p>1、本企业/本人通过本次交易取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。</p> <p>2、在满足《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的股份锁定期安排后，业绩承诺期内，在每年度结束后的可解禁股份数量如下：</p> <p>（1）标的公司实现 2023 年度承诺净利润，或者本人履行完毕业绩补偿义务后，本人可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 30%（包含本人因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。</p> <p>（2）标的公司实现截至 2024 年度累计承诺净利润，或者本人履行完毕业绩补偿义务后，本人累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 60%（包含本人因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。</p> |

| 承诺方 | 承诺事项                     | 承诺主要内容  |
|-----|--------------------------|---|
|     |                          | <p>(3) 标的公司实现截至 2025 年度累计承诺净利润, 或者本人履行完毕业绩补偿义务后, 本人累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 100% (包含本人因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。</p> <p>3、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的, 在案件调查结论明确以前, 本企业/本人不转让在上市公司拥有权益的股份。</p> <p>4、本次交易完成后, 因上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份, 亦按照前述安排予以锁定。</p>   |
|     | 关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺 | <p>1、本企业/本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整, 保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 给上市公司或者投资者造成损失的, 将依法承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本企业/本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料, 同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠, 有关副本材料或者复印件与正本或原件一致, 该等文件上所有签字与印章皆真实、有效, 该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件, 并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。</p> <p>3、如本企业/本人在本次交易中因涉嫌提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的, 在案件调查结论明确之前, 本企业/本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份, 并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会, 由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定; 未在两个交易日内提交锁定申请的, 授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定; 上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息的, 授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节, 本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>4、如违反上述承诺, 本企业/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
|     | 关于标的资产权属情况的承诺函           | <p>1、本企业/本人所持标的公司的股份权属清晰, 且真实, 合法, 有效, 不存在出资不实、委托持股、信托持股等情形, 不存在任何权属纠纷或潜在纠纷, 不存在其他设定质押或第三方权利、权利限制、被查封或被冻结的情形, 不存在任何涉及诉讼、仲裁、行政处罚及执行案件等权属限制或权属瑕疵情形, 不存在可能影响标的公司合法存续的情况。</p>   |

| 承诺方 | 承诺事项  | 承诺主要内容  |
|-----|---|---|
|     |   | 2、本企业/本人保证上述内容均为真实、准确、完整。如因上述内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给上市公司或者投资者造成损失的,本企业/本人将依法承担赔偿责任。  |
|     | 关于不存在非经营性资金占用情形的承诺                                  | 1、自 2021 年 1 月 1 日起至本承诺签署之日,本企业/本人及关联方不存在违规占用标的公司及其子公司资金的情况,不存在对标的公司及其子公司非经营性资金占用的情况。<br>2、本次交易完成后,本企业/本人及关联方将继续规范非经营性资金占用事项,未来不以任何形式非经营性占用标的公司及其子公司资金。<br>3、如违反上述承诺,本企业/本人愿意承担由此产生的全部责任,充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失。  |
|     | 关于不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形之承诺函 | 1、截至本承诺函出具日,本企业及本企业主要管理人员/本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。<br>2、本企业及本企业主要管理人员/本人不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。   |
|     | 关于合规及诚信情况的声明与承诺                                     | 1、本企业及本企业主要管理人员/本人在最近五年内不存在受到刑事处罚、证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规情形,不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形;<br>2、本企业及本企业主要管理人员/本人最近五年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形,不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形,不存在受到证券交易所公开谴责的情形,不存在其他重大失信行为;<br>3、截至本承诺函出具日,本企业及本企业主要管理人员/本人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形,不存在被其他有权部门调查等情形,不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形;<br>4、截至本承诺函出具日,本企业及本企业主要管理人员/本人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形。<br>5、如违反上述承诺,本企业及本企业主要管理人员/本人愿意承担相应的法律责任。 |
|     | 关于本次交易事宜采取的保  | 1、本企业/本人针对本次交易已采取了有效的保密措施,履行了保密义务,防止本企业/本人的关联方、员工等单位或   |

| 承诺方         | 承诺事项                  | 承诺主要内容   |
|-------------|-----------------------|--|
|             | 密措施和保密制度的承诺函          | <p>个人利用本次交易从事内幕交易、操纵证券市场等违法活动。</p> <p>2、截至本承诺函出具日，本企业/本人及本企业/本人的关联方不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具日，本企业/本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在最近 36 个月内被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。</p>  |
|             | 关于业绩补偿保障措施的承诺函        | <p>本企业/本人通过本次交易获得的上市公司股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃避补偿义务，不得在未解禁股份之上设置质押或其他任何形式的权利负担。如未来质押通过本次交易获得的股份时，将书面告知质权人，根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务的情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。</p>   |
|             | 关于依法设立并有效存续具备主体资格的承诺函 | <p>1、本企业不存在依据相关法律、法规及合伙协议规定的终止、提前清算等情形，本企业设立合法有效并具备实施本次交易的主体资格；</p> <p>2、本企业符合作为上市公司发行股票的发行对象条件，不存在法律、法规、规章或规范性文件规定的不得作为上市公司发行股票发行对象的情形。</p>   |
|             | 关于租赁事项的承诺             | <p>如果标的公司及其子公司因承租的房产、土地未取得权属证书，或因任何原因导致无法继续使用而需换租、搬迁，本企业/本人保证采取必要措施确保该等事项不影响标的公司的正常生产经营活动，并无条件承担标的公司及其子公司因此遭受的全部经济损失。</p>  |
| 交易对方王凯、上海隼慧 | 关于避免同业竞争的承诺           | <p>1、本企业/本人及本企业/本人控股或参股的公司（“附属公司”）、与本人关系密切的家庭成员及其控股或参股的子公司，目前并没有直接或间接地从事任何与德马科技及其合并报表范围内的下属公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。</p> <p>2、本企业/本人及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与德马科技及其合并报表范围内的下属公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本企业/本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与德马科技及其合并报表范围内的下属公司生产经营构成竞争的业务，本企业/本人会安排将上述商业机会让予德马科技及其合并报表范围内的下属公司。</p> <p>3、本承诺在业绩承诺期内、本人在德马科技及其附属公司任职期间以及离职后的 2 年内持续有效。</p> <p>4、如违反上述承诺，则德马科技有权要求本企业/本人承担</p> |

| 承诺方           | 承诺事项            | 承诺主要内容   |
|---------------|-----------------|--|
|               |                 | 对德马科技或者其他股东造成的损失(如有),本企业/本人亦应将上述相关获利支付给德马科技;德马科技有权将应付本企业/本人的薪酬、分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。  |
|               | 关于减少和规范关联交易的承诺  | <p>1、本企业/本人及本企业/本人控股或参股的公司(“附属公司”)将严格和善意地履行与德马科技及其合并报表范围内的下属公司签订的各种关联交易协议。本企业/本人承诺将不会向德马科技及其合并报表范围内的下属公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。</p> <p>2、本企业/本人及其附属公司将尽量避免与德马科技及其合并报表范围内的下属公司之间产生关联交易事项,对于不可避免发生的关联业务往来或交易,将在平等、自愿的基础上,按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格将按照市场公认的合理价格确定。</p> <p>3、本企业/本人及附属公司将严格遵守德马科技章程中关于关联交易事项的回避规定,所涉及的关联交易均将按照德马科技关联交易决策程序进行,并将履行合法程序,及时对关联交易事项进行信息披露。</p> <p>4、本企业/本人及附属公司保证不会利用关联交易转移德马科技及其合并报表范围内的下属公司利润,不会通过影响德马科技的经营决策来损害德马科技及其合并报表范围内的下属公司及德马科技其他股东的合法权益。</p> <p>5、本承诺在本企业/本人作为德马科技 5%以上股东期间将持续有效。</p> <p>6、如违反上述承诺,则德马科技有权要求本企业/本人承担上述关联交易对德马科技或者其他股东造成的损失(如有),本企业/本人亦应将上述相关关联交易的获利支付给德马科技;德马科技有权将应付本企业/本人的薪酬、分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。</p> |
| 交易对方上海隼慧、上海苙惠 | 关于不属于私募投资基金的承诺函 | 本企业不存在以非公开方式向特定对象募集资金及由特定管理人决策和管理的情形,也从未为投资及经营活动设立私募投资基金,本企业资产未委托私募基金管理人进行管理,不存在支付私募基金管理费的情况,亦未受托管理任何私募投资基金,不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金管理人或私募投资基金,无需向中国证券投资基金业协会履行有关私募投资基金管理人或私募投资基金的登记备案程序。   |

## 八、本次交易业绩承诺及补偿的可实现性

### (一) 业绩承诺设置具有合理性

本次交易，业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元（对应的 2023 年度、2024 年度和 2025 年度净利润分别为 4,883.93 万元、5,382.74 万元和 6,216.80 万元），上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。本次收益法评估中标的公司 2023 年度、2024 年度和 2025 年度预测的不考虑非经常性损益的归属于母公司股东的净利润分别为 4,883.93 万元、5,382.74 万元和 6,216.80 万元。业绩承诺与收益法评估预测数据相配比。

### 1、业绩承诺符合物流装备行业的发展趋势

目前，智能物流装备行业的发展受到国家多项政策的支持。近年来，为提升我国智能制造整体实力，国家政府及相关部门陆续出台了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》等产业政策及发展规划，以推动制造业整体发展智能化。除此以外，为推动物流行业高质量发展，降低物流成本，政府部门亦出台了针对性指导意见，《关于进一步降低物流成本实施意见的通知》强调推进新兴技术和智能化设备应用，提高仓储、运输、分拨配送等物流环节的自动化、智慧化水平，《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》提出要增强物流高质量发展的内生动力，降低物流发展成本。

受益于工业以及商业物流自动化水平的快速提升，在人工成本、仓储租金成本等物流综合成本不断上升，以及自动化运输、数字化生产、信息化串联需求加速释放的背景下，智能物流装备行业的战略地位得以凸显，而智能物流技术和装备的优势也开始逐渐显现，各类企业对现代物流及先进物流技术与设备的需求也与日俱增，智能物流装备行业未来具有较大的发展空间。根据 Mordor Intelligence 的统计，2020 年全球智能物流行业市场规模已经达到 559.07 亿美元，2016-2020 年全球智能物流行业的市场规模年复合增长率 10%，伴随越来越多国家将物流智能化、智慧化作为未来物流行业的发展方向，加上全球人工智能、大数据等技术的日益成熟，预计 2026 年全球智能物流行业市场规模有望达到 1,129.83 亿美元。

### 2、业绩承诺符合标的公司的业务发展规律

本次交易，业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计

净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元。对应的 2023 年度、2024 年度和 2025 年度净利润分别为 4,883.93 万元、5,382.74 万元和 6,216.80 万元，三年平均净利润为 5,494.49 万元。上述业绩承诺对应的 2023 年度、2024 年度和 2025 年度净利润及相应变化情况如下：

单位：万元

| 项目                          | 2023 年度  | 2024 年度  | 2025 年度  |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| 合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 4,883.93 | 5,382.74 | 6,216.80 |
| 同比增速                        | -9.07%   | 10.21%   | 15.50%   |

2021 年度和 2022 年度，标的公司营业收入分别为 34,262.81 万元和 28,565.77 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 7,527.93 万元和 5,371.03 万元，收入和净利润的下降主要受 2022 年度宏观经济影响，终端客户需求下降所致。2023 年至 2025 年业绩承诺净利润增长率分别为-9.07%、10.21%和 15.50%，综合考虑了宏观经济对下游行业需求的影响、物流装备行业的发展趋势、标的公司历史业绩、标的公司产品迭代升级和业务发展规律等。

综上，本次交易的业绩承诺设置具有合理性，符合业务发展规律和行业发展趋势。

## (二) 业绩补偿具有可实现性及履约保障措施

本次交易方案中已经设置较为充分的履约保障措施，能够较好地保护上市公司及中小股东利益，具体如下：

### 1、业绩承诺方所获得股份分期解锁股份

本次交易业绩承诺方所获得股份分期解锁股份的情况详见本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组方案简要介绍”之“（四）股份发行情况”。

### 2、交易对方履约能力

本次交易，业绩承诺方补偿义务上限为本次交易中实际获得的交易对价，业绩承诺方所取得对价较补偿义务上限覆盖比例较高。

### 3、分期支付现金对价

本次交易的现金支付采取分期支付方式,具体内容参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易的具体方案”之“(二)发行股份及支付现金购买资产具体方案”之“7、支付现金购买资产”。

#### 4、其他履约保障措施

交易各方共同签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定了“任职期限及竞业禁止”条款,并明确列举核心员工名单,具体内容如下:

(1) 标的公司核心人员,自愿承诺:其应与标的公司签署并履行有效期覆盖业绩承诺期的劳动合同,非经上市公司书面同意,其在业绩承诺期内不得主动离职,否则离职人员应在离职之日起 30 日内向上市公司一次性支付现金赔偿,赔偿金额=本次交易的交易对价×该人员在标的公司的持股比例(包括直接持股及间接持股)×未履约的月份数(违约当月计入未履约月份数)÷业绩承诺期月份总数(36个月)。

(2) 为保障上市公司及标的公司的合法权益,标的公司核心人员,自愿承诺:其在业绩承诺期内、任职期间以及离职后的 2 年内不以任何方式(包括但不限于投资、任职、提供顾问、咨询、介绍商业机会等)从事与上市公司及其下属企业相同或者相似的业务,否则其所获得的收益归上市公司所有,并需赔偿上市公司的全部损失。

综上所述,本次交易中交易对方具备履约能力,且交易方案中已经设置较为充分的履约保障措施,能够较好地保护上市公司及中小股东利益。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况

|          |   |      |        |
|----------|---|------|--------|
| 公司名称     | 德马科技集团股份有限公司  |      |        |
| 英文名称     | Damon Technology Group Co.,Ltd.   |      |        |
| 成立日期     | 2001年4月29日  |      |        |
| 法定代表人    | 卓序  |      |        |
| 统一社会信用代码 | 913305007284642118  |      |        |
| 注册地址     | 浙江省湖州市埭溪镇上强工业区  |      |        |
| 办公地址     | 浙江省湖州市埭溪镇上强工业区  |      |        |
| 邮政编码     | 313023  |      |        |
| 联系电话     | 0572-3826015  |      |        |
| 传真       | 0572-3826007  |      |        |
| 公司网站     | www.damon-group.com   |      |        |
| 注册资本     | 人民币 119,947,239 元   | 股票简称 | 德马科技   |
| 上市地点     | 上海证券交易所   | 股票代码 | 688360 |
| 所属行业     | C34 通用设备制造业   |      |        |
| 经营范围     | 一般项目：人工智能行业应用系统集成服务；人工智能基础资源与技术平台；智能控制系统集成；软件开发；工业机器人制造；工业机器人销售；通用设备制造(不含特种设备制造)；机械电气设备制造；智能物料搬运装备销售；智能仓储装备销售；电气设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；轴承、齿轮和传动部件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；包装服务；装卸搬运；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；非居住房地产租赁；物业管理；仓储设备租赁服务；运输设备租赁服务；企业管理咨询。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：货物进出口。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。 |      |        |

### 二、公司设立及股本变动情况

#### (一) 有限公司设立情况

公司前身为湖州德马物流系统工程有限公司，成立于2001年4月29日，系由德马投资、自然人曹雪芹与美国湖兴共同出资设立的有限责任公司，成立时注

册资本为 100 万美元，其中，中方认缴出资额为 75 万美元，外方认缴出资额为 25 万美元。

2001 年 4 月 25 日，德马有限经湖州市菱湖区管委会经济贸易委员会“菱管经外【2001】2 号”《关于同意湖州德马物流系统工程有限责任公司合同章程及董事会名单的批复》批准设立，并于 2001 年 4 月 26 日取得由浙江省人民政府颁发的“外经贸资浙府字(2001)11391 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2001 年 4 月 29 日，湖州市工商行政管理局准予上述设立登记。

2001 年 7 月 31 日，湖州恒生会计师事务所出具“HZHS (2001) No.358”号《验资报告》，截至 2001 年 7 月 24 日，股东第一期缴纳的注册资本合计 752,426.14 美元，以货币出资 628,177.95 美元，实物出资 124,248.19 美元。其中，德马投资以人民币出资 1,810,960 元(按注册资本币种折算金额 218,187.95 美元)，以机器和电子设备出资 1,031,260 元(按注册资本币种折算金额 124,248.19 美元)，德马投资本次货币及实物出资合计 342,436.14 美元；曹雪芹以人民币出资 3,071,000 元(按注册资本币种折算金额 370,000 美元)；美国湖兴以美元现汇出资 39,990 美元。

2001 年 6 月 26 日，湖州嘉业会计师事务所以 2001 年 5 月 31 日作为评估基准日，出具“湖嘉会(2001)评报字 1-050 号”《评估报告》，德马投资投入的机器和电子设备评估价值为 1,031,260 元，全体股东确认作价 1,031,260 元。

2002 年 6 月 12 日，湖州恒生会计师事务所出具“湖恒验报字(2002)第 344 号”《验资报告》，截至 2002 年 6 月 7 日，德马有限股东第二期缴纳的注册资本合计 247,573.86 美元，全部以货币出资。其中：德马投资以人民币出资 310,897.29 元(按注册资本币种折算金额 37,563.86 美元)，美国湖兴以美元出资 210,010 美元。

德马有限设立时，其股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额(美元)  | 实缴出资额(美元)  | 出资比例   |
|----|---------|------------|------------|--------|
| 1  | 德马投资    | 380,000.00 | 380,000.00 | 38.00% |
| 2  | 曹雪芹     | 370,000.00 | 370,000.00 | 37.00% |
| 3  | 美国湖兴    | 250,000.00 | 250,000.00 | 25.00% |

|    |              |              |         |
|----|--------------|--------------|---------|
| 合计 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 100.00% |
|----|--------------|--------------|---------|

## (二) 股份公司设立情况

### 1、设立方式

上市公司是由德马有限整体变更设立的股份公司，将德马有限截至 2013 年 10 月 31 日经审计的公司净资产 2,223.72 万元折为股本 1,800 万股，每股面值 1 元，剩余 423.72 万元计入资本公积，各发起人按照在有限公司的出资比例确定其在股份公司的持股比例。

### 2、设立程序

2013 年 12 月 6 日，德马有限召开股东会，审议同意有限公司整体变更为股份公司，以公司截至 2013 年 10 月 31 日经审计的净资产按比例折合为股份公司的股本 1,800 万股，每股面值 1 元，剩余净资产全部计入资本公积，各股东持股比例保持不变。

2013 年 12 月 10 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“瑞华审字【2013】第 313A0011 号”《审计报告》，经审计，截至 2013 年 10 月 31 日止，德马有限的净资产为 2,223.72 万元。

2013 年 12 月 11 日，万隆(上海)资产评估有限公司出具“万隆评报字(2013)第 1283 号”《资产评估报告》，经评估，截至 2013 年 10 月 31 日，德马有限经评估后的资产总额为 27,578.46 万元，负债总额为 19,396.84 万元，净资产为 8,181.61 万元。

2013 年 12 月 27 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“瑞华验字【2013】第 313A00001 号”《验资报告》，对股份公司各发起人的出资情况进行了审验。

2014 年 1 月 10 日，股份公司召开首次股东大会，审议通过整体变更相关议案。

2014 年 2 月 14 日，湖州市工商行政管理局向公司核发《营业执照》，核准股份公司的设立申请。股份公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股)    | 持股比例    |
|----|------|------------|---------|
| 1  | 德马投资 | 15,969,510 | 88.72%  |
| 2  | 湖州力固 | 2,030,490  | 11.28%  |
| 合计 |      | 18,000,000 | 100.00% |

### (三) 公司首次公开发行情况

经中国证监会《关于同意浙江德马科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2020]782号)核准,并经上海证券交易所同意,公司获准向社会公开发行人民币普通股(A股)股票21,419,150股,每股面值1元,每股发行价格为人民币25.12元,并于2020年6月2日在上海证券交易所科创板上市。公司上市后证券简称为“德马科技”,证券代码为“688360”,本次发行后公司总股本为85,676,599股。

### (四) 资本公积转增股本

2023年5月9日,上市公司召开2022年年度股东大会,审议通过了《关于2022年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》,同意以总股本85,676,599股为计算基础,向全体股东以资本公积金每10股转增4股,实际转增34,270,640股,转增后公司总股本增加至119,947,239股。

### (五) 公司目前股权结构情况

截至2023年5月31日,公司前十大股东情况如下:

| 序号 | 股东名称               | 总持有数量(股)   | 持股比例(%) |
|----|--------------------|------------|---------|
| 1  | 湖州德马投资咨询有限公司       | 48,024,174 | 40.04   |
| 2  | 湖州力固管理咨询有限公司       | 6,470,376  | 5.39    |
| 3  | 湖州创德投资咨询合伙企业(有限合伙) | 6,373,217  | 5.31    |
| 4  | 宋广生                | 1,914,842  | 1.60    |
| 5  | 吴东萍                | 1,022,972  | 0.85    |
| 6  | 柯强                 | 931,018    | 0.78    |
| 7  | 湖州全美投资合伙企业(有限合伙)   | 847,520    | 0.71    |
| 8  | 成来茵                | 627,172    | 0.52    |
| 9  | 马宏                 | 608,554    | 0.51    |
| 10 | 王忠友                | 541,654    | 0.45    |

| 序号 | 股东名称 | 总持有数量(股)   | 持股比例(%) |
|----|------|------------|---------|
|    | 合计   | 67,361,499 | 56.16   |

### 三、上市公司最近三十六个月的控制权变动情况

最近三十六个月，上市公司控股股东为德马投资，实际控制人为卓序，控制权未发生变动。

### 四、上市公司最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司不存在重大资产重组的情况。

### 五、上市公司控股股东及实际控制人情况

截至本报告书签署日，卓序先生直接持有上市公司 0.22% 的股权，持有德马投资 79.60% 的股权，德马投资为上市公司控股股东，持有上市公司 40.04% 的股份。此外，卓序先生通过担任创德投资执行事务合伙人控制公司 5.31% 的股份。卓序先生合计控制的公司股份比例为 45.57%，为公司实际控制人。

卓序先生，1960 年 10 月出生，中国国籍，拥有澳大利亚永久居留权，本科学历。1988 年 12 月至 1997 年 10 月任浙江双力集团电动滚筒厂经营厂长；1997 年 11 月至 2001 年 4 月任湖州德马机械有限公司总经理；2001 年 4 月至今，创立并就职于本公司，任董事长、总经理，现兼任湖州德马投资咨询有限公司执行董事、湖州力固管理咨询有限公司执行董事。

本次交易完成后，上市公司实际控制人卓序仍将控制上市公司 40.63% 的股权，仍为上市公司实际控制人，控制权不发生变动。

### 六、上市公司主营业务概况

上市公司主要从事智能物流系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务，是国内智能物流装备领域的领先企业。

上市公司也充分发挥在高端智能装备上研发和制造的核心优势，以同心圆多元化的方式，紧紧围绕高端智能装备，快速拓展行业应用，大力提升在智能物流、智能制造、新能源、锂电工艺、工业及服务机器人等行业的产品研发、制造、应

用和服务能力和竞争能力,以创新技术、数字化的智能产品和解决方案能力来获取公司业绩的持续增长。

上市公司的产品研发、制造的智能装备包括具有人工智能+物联网技术的智能输送和分拣机、拣选机器人、拆码垛机器人、智能物流搬运机器人等,以及穿梭机器人为核心的智能化密集存储货到人拣选一体化系统,配合公司开发的基于物联网和云技术、大数据技术和 AR(增强现实)技术的远程维护和诊断系统,为客户提供先进和高效率的输送分拣一体化的解决方案,广泛应用于电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等多个国民经济重点领域,面向国民经济需求,通过智能装备的应用,可切实有效提高物流系统和制造工厂的数字化和智能化水平,降低社会物流运行和生产制造成本,提高经济运行效率。

经过近 20 年的发展,上市公司积累了先进的机器人、软件、输送分拣、智能驱动、新能源装备等关键核心技术,形成了核心部件设计、关键设备制造、软件开发、系统集成的一体化产业链竞争优势,可为物流装备制造、系统集成商和终端客户提供从核心部件、关键设备到系统集成的完整解决方案,是覆盖自动化物流输送分拣装备全产业链的科技创新企业。

## 七、上市公司最近三年主要财务数据

上市公司最近三年的主要财务数据如下:

单位:万元

| 项目          | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产总计        | 172,411.20       | 182,011.68       | 160,602.44       |
| 负债总计        | 73,033.21        | 88,541.32        | 71,675.26        |
| 所有者权益       | 99,378.00        | 93,470.36        | 88,927.18        |
| 归属于母公司所有者权益 | 99,378.00        | 93,470.36        | 88,927.18        |
| 项目          | 2022 年度          | 2021 年度          | 2020 年度          |
| 营业收入        | 152,974.76       | 148,268.99       | 76,695.18        |
| 营业利润        | 9,365.16         | 7,274.03         | 7,204.48         |
| 利润总额        | 9,354.42         | 7,177.24         | 7,475.05         |
| 净利润         | 8,167.84         | 7,683.63         | 6,643.88         |

|               |          |          |          |
|---------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84 | 7,683.63 | 6,643.88 |
|---------------|----------|----------|----------|

## **八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

根据上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员出具的承诺，截止本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## **九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况**

根据上市公司及现任董事、监事及高级管理人员出具的承诺，最近三年，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员未受到过刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚或其他重大违法违规行为的情形，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

## **十、上市公司及其控股股东、实际控制人最近三年内受到证券交易所公开谴责或者存在其他重大失信行为的情况说明**

根据上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员出具的承诺，上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在被中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形，不存在受到证券交易所公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为。

### 第三节 交易对方基本情况

本次发行股份及支付现金购买资产之交易对方为王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海苙惠等 8 名标的公司股东。

#### 一、交易对方概况

本次发行股份购买资产的交易对方系标的公司的全体股东，截至本报告书签署日，标的公司的股东及出资情况如下：

| 序号 | 股东   | 持股数(万股)  | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 王凯   | 1,815.00 | 60.50   |
| 2  | 曲准德  | 345.00   | 11.50   |
| 3  | 陈亮   | 285.00   | 9.50    |
| 4  | 上海隼慧 | 212.00   | 7.07    |
| 5  | 李志刚  | 180.00   | 6.00    |
| 6  | 上海苙惠 | 88.00    | 2.93    |
| 7  | 郑星   | 60.00    | 2.00    |
| 8  | 周丹   | 15.00    | 0.50    |
| 合计 |      | 3,000.00 | 100.00  |

#### 二、发行股份购买资产交易对方详细情况

##### (一) 王凯

##### 1、基本情况

| 项目              | 内容              |
|-----------------|-----------------|
| 姓名              | 王凯              |
| 曾用名             | 无               |
| 性别              | 男               |
| 国籍              | 中国              |
| 身份证号            | 2102811980***** |
| 住址及通讯地址         | 江苏省太仓市****      |
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否               |

##### 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期       | 任职单位            | 担任职务     | 与任职单位的产权关系          |
|------------|-----------------|----------|---------------------|
| 2020年11月至今 | 江苏莫安迪科技股份有限公司   | 董事长、总经理  | 持有莫安迪 62.00% 的股权    |
| 2015年7月至今  | 莫安迪(苏州)电机技术有限公司 | 执行董事、总经理 | 莫安迪持股 52.50% 的控股子公司 |
| 2020年11月至今 | 莫安迪科技(大连)有限公司   | 执行董事、经理  | 莫安迪的全资控股子公司         |

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日,除了莫安迪及其子公司外,王凯其他控制的企业和关联企业情况如下:

| 序号 | 企业名称               | 注册资本/出资额(万元) | 经营范围  | 关联关系                    |
|----|--------------------|--------------|---|-------------------------|
| 1  | 上海隼慧企业管理合伙企业(有限合伙) | 212.00       | 一般项目:企业管理;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;市场营销策划;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);工程管理服务;平面设计;图文设计制作;企业形象策划;软件开发;计算机软硬件及辅助设备批发;计算机软硬件及辅助设备零售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。 | 王凯出资99.00%并担任执行事务合伙人的企业 |
| 2  | 上海隼智信息咨询中心         | 10.00        | 信息科技、电气科技、电子科技专业领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让,企业管理咨询,商务咨询。(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)  | 王凯持股100.00%的企业          |

## (二) 曲准德

### 1、基本情况

| 项目      | 内容               |
|---------|------------------|
| 姓名      | 曲准德              |
| 曾用名     | 无                |
| 性别      | 男                |
| 国籍      | 中国               |
| 身份证号    | 2102811982*****  |
| 住址及通讯地址 | 辽宁省大连经济技术开发区**** |

| 项目              | 内容 |
|-----------------|----|
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否  |

## 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期             | 任职单位          | 担任职务    | 与任职单位的产权关系       |
|------------------|---------------|---------|------------------|
| 2020年11月至今       | 江苏莫安迪科技股份有限公司 | 董事、副总经理 | 持有莫安迪 11.50% 的股权 |
| 2018年7月至2022年12月 | 辽宁莫安迪供应链有限公司  | 执行董事、经理 | 持有 95.00% 的股权    |
| 2018年1月至2021年10月 | 赛保迪科技(大连)有限公司 | 执行董事、经理 | 持有 51.00% 的股权    |
| 2011年11月至2020年5月 | 大连思锐特种电机有限公司  | 执行董事、经理 | 持有 100.00% 的股权   |

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日,除了莫安迪及其子公司外,曲准德无其他控制的企业和关联企业。

### (三) 陈亮

#### 1、基本情况

| 项目              | 内容              |
|-----------------|-----------------|
| 姓名              | 陈亮              |
| 曾用名             | 无               |
| 性别              | 男               |
| 国籍              | 中国              |
| 身份证号            | 2102131982***** |
| 住址及通讯地址         | 辽宁省大连市沙河口区****  |
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否               |

#### 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期            | 任职单位          | 担任职务    | 与任职单位的产权关系      |
|-----------------|---------------|---------|-----------------|
| 2018年7月至2022年1月 | 大连航安翔电机科技有限公司 | 执行董事、经理 | 持有 90.00% 的股权   |
| 2020年11月至今      | 江苏莫安迪科技股份有限公司 | 人事、行政经理 | 持有莫安迪 9.50% 的股权 |

#### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

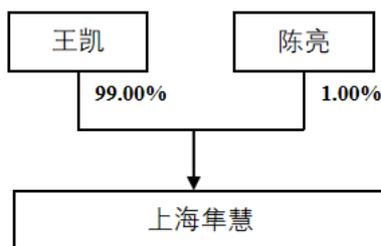
截至本报告书签署日，除了莫安迪及其子公司外，陈亮无其他控制的企业和关联企业。

#### (四) 上海隼慧

##### 1、基本情况

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 上海隼慧企业管理合伙企业（有限合伙）  |
| 统一社会信用代码 | 91310120MA1HYQ0A2B  |
| 执行事务合伙人  | 王凯  |
| 出资额      | 212 万元人民币   |
| 成立日期     | 2020 年 11 月 5 日   |
| 企业类型     | 有限合伙企业  |
| 营业期限     | 2020 年 11 月 5 日至 2040 年 11 月 4 日  |
| 注册地址     | 上海市奉贤区金汇工业路 1390 号 4 幢 5870 室   |
| 经营范围     | 一般项目：企业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；市场营销策划；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；工程管理服务；平面设计；图文设计制作；企业形象策划；软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。 |

##### 2、产权控制关系



王凯系上海隼慧执行事务合伙人，其简历如下：

王凯先生，1980年2月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2002年7月至2007年7月，任大连三洋压缩机有限公司电机部主任；2007年8月至2015年7月，任雷勃电气（苏州）有限公司工程部经理；2015年7月至今，任莫安迪电机执行董事兼总经理，2020年11月至今，任莫安迪董事长兼总经理，兼任大连莫安迪执行董事兼经理。

### 3、合伙人情况

截止目前，上海隼慧的合伙人情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 普通合伙人 | 209.88        | 99.00         |
| 2  | 陈亮  | 有限合伙人 | 2.12          | 1.00          |
| 合计 |     |       | <b>212.00</b> | <b>100.00</b> |

### 4、历史沿革

(1) 2020年11月，上海隼慧成立

2020年11月，王凯、陈亮共同出资设立上海隼慧，出资额为200.00万元。

2020年11月5日，上海隼慧领取了《营业执照》。

上海隼慧成立时的出资情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 普通合伙人 | 198.00        | 99.00         |
| 2  | 陈亮  | 有限合伙人 | 2.00          | 1.00          |
| 合计 |     |       | <b>200.00</b> | <b>100.00</b> |

(2) 2022年7月，上海隼慧第一次增资

2022年2月14日，经上海隼慧合伙人临时会议决议，同意将上海隼慧的出资额从200.00万元增加到300.00万元，新增出资额100.00万元，由原合伙人按出资比例认缴。

2022年7月15日，上海隼慧完成了本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，上海隼慧的出资情况变更为：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 普通合伙人 | 297.00        | 99.00         |
| 2  | 陈亮  | 有限合伙人 | 3.00          | 1.00          |
| 合计 |     |       | <b>300.00</b> | <b>100.00</b> |

(3) 2022年12月，上海隼慧第一次减资

2022年7月1日，经上海隼慧合伙人临时会议决议，同意将上海隼慧的出

资额从 300.00 万元减少到 212.00 万元，减少出资额 88.00 万元，合伙人出资额按出资比例减少。

2022 年 12 月 20 日，上海隼慧完成了本次减资的工商变更登记手续。

本次减资完成后，上海隼慧的出资情况变更为：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 普通合伙人 | 209.88        | 99.00         |
| 2  | 陈亮  | 有限合伙人 | 2.12          | 1.00          |
| 合计 |     |       | <b>212.00</b> | <b>100.00</b> |

### 5、最近三年主要业务发展状况

上海隼慧最近三年内无实质经营业务。

### 6、最近两年主要财务指标

单位：万元

| 项目   | 2022 年度/2022 年 12 月 31 日 | 2021 年度/2021 年 12 月 31 日 |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 资产总额 | 221.67                   | 201.97                   |
| 负债总额 | -                        | 2.00                     |
| 股东权益 | 221.67                   | 199.97                   |
| 营业收入 | -                        | -                        |
| 利润总额 | 398.70                   | -0.03                    |
| 净利润  | 398.70                   | -0.03                    |

注：以上数据未经审计。

### 7、最近一年简要财务报表

#### (1) 简要资产负债表

单位：万元

| 项目    | 2022 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|
| 流动资产  | 9.67             |
| 非流动资产 | 212.00           |
| 资产总计  | 221.67           |
| 流动负债  | -                |
| 非流动负债 | -                |
| 负债合计  | -                |

| 项目      | 2022年12月31日 |
|---------|-------------|
| 所有者权益合计 | 221.67      |

注：以上数据未经审计。

## (2) 简要利润表

单位：万元

| 项目   | 2022年度 |
|------|--------|
| 营业收入 | -      |
| 营业利润 | 388.88 |
| 利润总额 | 398.70 |
| 净利润  | 398.70 |

注：以上数据未经审计。

## 8、主要下属企业

截止本报告书出具日，上海隼慧无下属企业。

### (五) 李志刚

#### 1、基本情况

| 项目              | 内容              |
|-----------------|-----------------|
| 姓名              | 李志刚             |
| 曾用名             | 无               |
| 性别              | 男               |
| 国籍              | 中国              |
| 身份证号            | 1502031973***** |
| 住址及通讯地址         | 北京市通州区****      |
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否               |

#### 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期              | 任职单位            | 担任职务     | 与任职单位的产权关系         |
|-------------------|-----------------|----------|--------------------|
| 2009年3月至2020年10月  | 北京汇杰达科技有限公司     | 执行董事、经理  | 曾持股100.00%，退出任职时转让 |
| 2016年12月至2020年12月 | 怀仁市汇远机电设备有限公司   | 执行董事、总经理 | 曾持股80.00%，退出任职时转让  |
| 2019年8月至2021年9月   | 莫安迪驱动技术(苏州)有限公司 | 执行董事     | 持有41.00%的股权        |

| 起止日期       | 任职单位          | 担任职务     | 与任职单位的产权关系    |
|------------|---------------|----------|---------------|
| 2020年11月至今 | 江苏莫安迪科技股份有限公司 | 董事、副总经理  | 持有莫安迪6.00%的股权 |
| 2021年7月至今  | 苏州莫安迪机电科技有限公司 | 执行董事、总经理 | 莫安迪的全资控股子公司   |

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

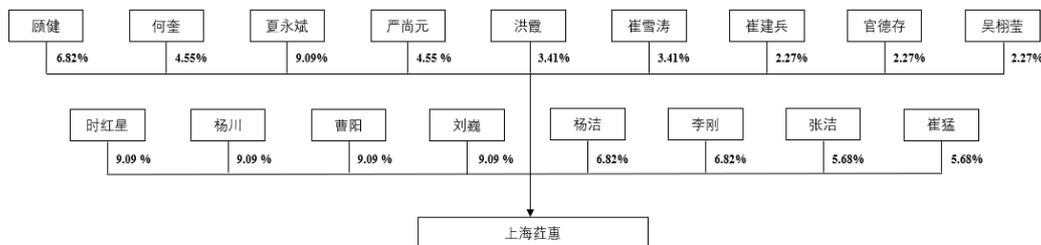
截至本报告书签署日，除了莫安迪及其子公司外，李志刚无其他控制的企业和关联企业。

#### (六) 上海苙惠

##### 1、基本情况

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 上海苙惠企业管理合伙企业（有限合伙）   |
| 统一社会信用代码 | 91310120MA7JBEP20U   |
| 执行事务合伙人  | 顾健   |
| 注册资本     | 352 万元人民币  |
| 成立日期     | 2022 年 2 月 22 日  |
| 企业类型     | 有限合伙企业   |
| 营业期限     | 2022 年 2 月 22 日至 2042 年 2 月 21 日   |
| 注册地址     | 上海市奉贤区金海公路 6055 号 11 幢 5 层   |
| 经营范围     | 一般项目：企业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；市场营销策划；软件开发；会议及展览服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 |

##### 2、产权控制关系



顾健系上海苙惠执行事务合伙人，其简历如下：

顾健先生，1981年8月出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2004

年7月至2015年7月，任雷勃电器（苏州）有限公司非金属材料工程师；2015年7月至2021年11月，任莫安迪电机综合管理部主管；2021年11月至今，任莫安迪董事、采购部主管。

### 3、合伙人情况

截止目前，上海苙惠的合伙人情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额（万元）      | 出资比例（%）       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 时红星 | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 2  | 杨川  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 3  | 曹阳  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 4  | 刘巍  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 5  | 夏永斌 | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 6  | 杨洁  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 7  | 李刚  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 8  | 顾健  | 普通合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 9  | 崔猛  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 10 | 张洁  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 11 | 何奎  | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 12 | 严尚元 | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 13 | 洪霞  | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 14 | 崔雪涛 | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 15 | 崔建兵 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 16 | 官德存 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 17 | 吴栩莹 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 合计 |     |       | <b>352.00</b> | <b>100.00</b> |

### 4、历史沿革

(1) 2022年2月，上海苙惠成立

2022年2月，莫安迪拟设立上海苙惠作为员工持股平台，顾健、时红星、杨川等18名员工共同出资设立上海苙惠，出资额为352.00万元。

2022年2月22日，上海苙惠领取了《营业执照》。

上海苙惠成立时的出资情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 顾健  | 普通合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 2  | 时红星 | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 3  | 杨川  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 4  | 曹阳  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 5  | 刘巍  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 6  | 杨洁  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 7  | 李刚  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 8  | 张泽东 | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 9  | 崔猛  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 10 | 张洁  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 11 | 何奎  | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 12 | 夏永斌 | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 13 | 严尚元 | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 14 | 洪霞  | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 15 | 崔雪涛 | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 16 | 崔建兵 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 17 | 官德存 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 18 | 吴栩莹 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 合计 |     |       | <b>352.00</b> | <b>100.00</b> |

(2) 2023年3月,上海荳惠第一次合伙份额转让

2023年3月1日,张泽东与顾健签署《财产份额转让协议书》,将持有的4.00万元合伙份额以41,380.00元的价格转让给顾健。同日,张泽东与夏永斌签署《财产份额转让协议书》,将持有的16.00万元合伙份额以165,520.00元的价格转让给夏永斌。

本次合伙份额转让已完成工商变更。

本次合伙份额转让完成后,上海荳惠的出资情况变更为:

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----|-------|----------|---------|
| 1  | 时红星 | 有限合伙人 | 32.00    | 9.09    |
| 2  | 杨川  | 有限合伙人 | 32.00    | 9.09    |
| 3  | 曹阳  | 有限合伙人 | 32.00    | 9.09    |

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|-------|---------------|---------------|
| 4  | 刘巍  | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 5  | 夏永斌 | 有限合伙人 | 32.00         | 9.09          |
| 6  | 杨洁  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 7  | 李刚  | 有限合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 8  | 顾健  | 普通合伙人 | 24.00         | 6.82          |
| 9  | 崔猛  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 10 | 张洁  | 有限合伙人 | 20.00         | 5.68          |
| 11 | 何奎  | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 12 | 严尚元 | 有限合伙人 | 16.00         | 4.55          |
| 13 | 洪霞  | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 14 | 崔雪涛 | 有限合伙人 | 12.00         | 3.41          |
| 15 | 崔建兵 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 16 | 官德存 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 17 | 吴栩莹 | 有限合伙人 | 8.00          | 2.27          |
| 合计 |     |       | <b>352.00</b> | <b>100.00</b> |

## 5、最近三年主要业务发展状况

上海苙惠作为员工持股平台，最近三年内，无实质经营业务。

## 6、最近两年主要财务指标

单位：万元

| 项目   | 2022年度/2022年12月31日 | 2021年度/2021年12月31日 |
|------|--------------------|--------------------|
| 资产总额 | 352.55             | -                  |
| 负债总额 | 0.50               | -                  |
| 股东权益 | 352.05             | -                  |
| 营业收入 | -                  | -                  |
| 利润总额 | 88.05              | -                  |
| 净利润  | 88.05              | -                  |

注：以上数据未经审计

## 7、最近一年简要财务报表

### (1) 简要资产负债表

单位：万元

| 项目      | 2022年12月31日 |
|---------|-------------|
| 流动资产    | 0.55        |
| 非流动资产   | 352.00      |
| 资产总计    | 352.55      |
| 流动负债    | 0.50        |
| 非流动负债   | -           |
| 负债合计    | 0.50        |
| 所有者权益合计 | 352.05      |

注：以上数据未经审计。

## (2) 简要利润表

单位：万元

| 项目   | 2022年度 |
|------|--------|
| 营业收入 | -      |
| 营业利润 | 88.05  |
| 利润总额 | 88.05  |
| 净利润  | 88.05  |

注：以上数据未经审计。

## 8、主要下属企业

截止本报告书出具日，上海荭惠无下属企业。

### (七) 郑星

#### 1、基本情况

| 项目              | 内容              |
|-----------------|-----------------|
| 姓名              | 郑星              |
| 曾用名             | 无               |
| 性别              | 男               |
| 国籍              | 中国              |
| 身份证号            | 2107031983***** |
| 住址及通讯地址         | 天津市河北区****      |
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否               |

#### 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期 | 任职单位 | 担任职务 | 与任职单位的产权关系 |
|------|------|------|------------|
|------|------|------|------------|

|                      |                   |       |                    |
|----------------------|-------------------|-------|--------------------|
| 2011年2月至<br>2020年12月 | 丹佛斯(天津)有限公司       | 主任工程师 | 无                  |
| 2021年1月至<br>今        | 江苏莫安迪科技股份有限公<br>司 | 研发总监  | 持有莫安迪 2.00%<br>的股权 |

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日,除了莫安迪及其子公司外,郑星无其他控制的企业和关联企业。

## (八) 周丹

### 1、基本情况

| 项目              | 内容              |
|-----------------|-----------------|
| 姓名              | 周丹              |
| 曾用名             | 无               |
| 性别              | 女               |
| 国籍              | 中国              |
| 身份证号            | 3205221986***** |
| 住址及通讯地址         | 江苏省太仓市****      |
| 是否取得其他国家或地区的居留权 | 否               |

### 2、最近三年的职业和职务及任职单位的产权关系

| 起止日期                 | 任职单位                 | 担任职务 | 与任职单位的产权关系         |
|----------------------|----------------------|------|--------------------|
| 2016年4月至<br>2020年12月 | 裕克施乐塑料制品(太仓)有限<br>公司 | 会计主管 | 无                  |
| 2020年12月至<br>今       | 江苏莫安迪科技股份有限公<br>司    | 财务总监 | 持有莫安迪 0.50%<br>的股权 |

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日,除了莫安迪及其子公司外,周丹无其他控制的企业和关联企业。

## 三、其他事项说明

### (一) 交易对方之间关联关系及其情况说明

本次交易对方之间,王凯持有上海隼慧99.00%的合伙份额,陈亮持有上海隼慧1.00%的合伙份额。除上述关联关系外,交易对方之间不存在其他关联关系。

## **(二) 交易对方与上市公司关联关系情况以及交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况**

本次交易前，本次交易的交易对方与上市公司之间不存在关联关系，亦未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。本次交易完成后，王凯及其控制的上海隼慧合计持有上市公司7.34%的股份，根据《科创板上市规则》的规定，王凯及上海隼慧将成为上市公司的关联方。

## **(三) 交易对方及其主要管理人员最近五年行政处罚、刑事处罚、重大诉讼或仲裁情况**

根据交易对方及其主要管理人员出具的承诺，截至本报告书签署日，本次交易的交易对方及其主要管理人员近五年内其未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## **(四) 交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

根据交易对方及其主要管理人员出具的承诺，截至本报告书签署日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

## 第四节 交易标的基本情况

本次交易的标的资产为江苏莫安迪 100% 的股权。

### 一、标的公司基本情况

|          |  |
|----------|--|
| 公司名称     | 江苏莫安迪科技股份有限公司  |
| 统一社会信用代码 | 91320500MA2346A64N   |
| 企业性质     | 股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）   |
| 法定代表人    | 王凯   |
| 注册资本     | 3,000 万元人民币  |
| 实缴资本     | 3,000 万元人民币  |
| 成立日期     | 2020 年 11 月 13 日   |
| 营业期限     | 2020 年 11 月 13 日至无固定期限   |
| 注册地址     | 苏州市太仓市大连东路 36 号 2 幢  |
| 主要办公地点   | 苏州市太仓市大连东路 36 号 2 幢  |
| 经营范围     | 许可项目：技术进出口；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）<br>一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；电机及其控制系统研发；机械设备销售；机械电气设备制造；电气机械设备销售；电气设备销售；电机制造；电动机制造；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；微特电机及组件制造；邮政专用机械及器材销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

### 二、历史沿革

#### （一）历史沿革情况

##### 1、标的公司的业务发展历程

标的公司的主营业务开始于 2013 年 9 月设立的大连莫迪科技有限责任公司。标的公司实际控制人王凯具有电机专业知识和经验，当时结合物流装备行业需求，率先开发出直驱型电动滚筒并在快递物流输送分拣领域进行应用，在此背景下，王凯及其配偶林按箐设立了大连莫迪，进行电动滚筒的研发、生产和销售。

2013 年至 2018 年期间，随着下游快递和电商行业的爆发式增长，直驱型电

动滚筒在快递物流输送分拣领域快速推广，大连莫迪的业务规模迅速提升，经营管理团队逐渐成熟。2018年，为了应对爆发的市场需求和产品技术更新换代需求，经营管理团队内部加强分工、责任和调动积极性，除王凯外，当时的经营管理团队主要人员陈亮、曲准德和郑星通过各自单独设立公司的方式分别负责研发、销售和生 产，王凯进行统管；从而，赛保迪、辽宁莫安迪、科拉福茨和航安翔等公司在2018年先后成立。原大连莫迪业务中的销售、研发和生产逐步分给上述公司运行，其中，大连莫迪的设备和存货转让给科拉福茨，新的销售订单和合同由辽宁莫安迪后续与客户签订和执行，员工由上述公司重新聘用。最终，大连莫迪无实际业务，进行了注销。2018年成立的 公司中，赛保迪成立于2018年1月，负责部分产品的组装加工；科拉福茨于2018年9月成立后逐步承接了主要生产工作；辽宁莫安迪和航安翔分别于2018年7月成立，分别负责销售和研发工作。为了提高日常经营管理的便利性和效率，上述公司工商登记的股东为陈亮、曲准德和郑星及其亲属，王凯未登记为股东。为了真实反映主要经营主体的控制情况，王凯与陈亮、曲准德和郑星对赛保迪、辽宁莫安迪、科拉福茨的股权代持情况进行确认并签订了代持协议，上述公司注销前主要根据实际持股情况进行分红。

2019年至2020年期间，随着下游物流行业对物流装备的效率、准确度、降本增效等各方面要求的不断提升，公司进一步加强技术研发，推出新产品摆轮滚筒；并且为了更加贴近客户（当时主要集中在长三角地区）有利于技术研发和新产品推广，公司逐步将经营中心转移至江苏省苏州地区，从而分别于2019年8月和2020年3月先后在苏州地区设立了莫安迪驱动和太仓莫安迪，分别从事驱动器的研发和摆轮滚筒的生产。

标的公司的业务前身从2013年至2020年期间相关经营主体基本情况如下：

| 名称   | 成立时间       | 股权结构                                      | 代持情况 | 业务停止时间 | 注销时间       | 主营业务          |
|------|------------|---|------|--------|------------|---------------|
| 大连莫迪 | 2013年9月12日 | 设立时王凯及其配偶林按箐持股100%，2019年4月股权转让后科拉福茨持股100% | 无    | 2018年  | 2020年2月19日 | 电动滚筒的研发、生产和销售 |

| 名称    | 成立时间       | 股权结构                      | 代持情况                             | 业务停止时间  | 注销时间        | 主营业务         |
|-------|------------|---------------------------|----------------------------------|---------|-------------|--------------|
| 赛保迪   | 2018年1月23日 | 曲准德持股51%，陈亮持股49%          | 曲准德代王凯持有该公司45%股权，陈亮代王凯持有该公司40%股权 | 2020年   | 2021年10月29日 | 部分产品的组装加工    |
| 辽宁莫安迪 | 2018年7月12日 | 曲准德及其母亲王桂春持股100%          | 曲准德代王凯持有该公司75%股权，王桂春代王凯持有该公司5%股权 | 2021年2月 | 2022年12月30日 | 产品销售         |
| 航安翔   | 2018年7月12日 | 陈亮及其配偶姜小苑持股100%           | 无                                | 2020年   | 2022年1月12日  | 产品研发         |
| 科拉福茨  | 2018年9月13日 | 郑星及其配偶李欣持股100%            | 郑星代王凯持有该公司86%股权，李欣代王凯持有该公司9%股权   | 2021年2月 | 2022年1月10日  | 产品生产         |
| 莫安迪驱动 | 2019年8月27日 | 曲准德持股57%，李志刚持股41%，赵红宇持股2% | 无                                | 2020年   | 2021年9月18日  | 驱动器的研发       |
| 太仓莫安迪 | 2020年3月20日 | 辽宁莫安迪持股65%，李志刚持股35%       | 无                                | 2020年   | 2021年12月2日  | 摆轮电动滚筒的生产和销售 |

2020年，物流装备行业中的主要企业纷纷为资本市场做准备，前身公司的业务已经具有一定规模，在此背景下，为了长远发展，将分散在各个主体的业务进行整合，重新梳理股权结构和组织结构，并进一步规范运作。为了贴近客户和市场，2020年11月在江苏太仓市设立总部江苏莫安迪，王凯和创始核心经营管理团队商议确定股权结构，江苏莫安迪承担研发、摆轮滚筒的生产和主要销售职能；保留大连生产基地，2020年11月设立大连莫安迪承接原科拉福茨的生产职能，主要负责低压伺服滚筒和直线电机等产品生产；2021年7月设立苏州莫安迪负责未来出口外销；此外，为了避免同业竞争和减少关联交易，由江苏莫安迪于2021年7月收购当时王凯持股22.50%的莫安迪电机（主要经营节能电机和风机等产品），从而形成了目前的标的公司股权结构和组织结构。由于前身公司股权

调整过程和定价较为繁琐和复杂,从而采取新设公司的方式承接前身公司的业务,业务承接过程为:太仓莫安迪的主要设备按评估价值定价以及少量设备按账面价值定价共计 49.11 万元于 2020 年 12 月转让给江苏莫安迪;科拉福茨的设备按评估价值以及少量设备按账面价值定价共计 463.27 万元于 2021 年 2 月转让给大连莫安迪;在设备转让后,前身公司剩余的存货按账面价值定价共计 2,662.75 万元陆续转让给大连莫安迪和江苏莫安迪;前身公司的商标和专利按评估价值定价共计 28.48 万元于 2021 年 1 月转给江苏莫安迪;在江苏莫安迪成立后,由江苏莫安迪与客户签订新的订单和合同并开展后续销售,原订单和合同由辽宁莫安迪完成产品交付、收入确认和回款等相关销售工作;前身公司的员工由江苏莫安迪及子公司重新聘用。经过上述业务承接后,前身公司的业务停止,在 2021 年至 2022 年期间陆续完成注销。

经核查注销的前身公司的工商档案和注销核准文件,取得税务机构、仲裁委员会、海关等对前身公司存续期间开具的合规证明,取得前身公司主要股东的无犯罪记录证明,并结合国家企业信用信息公示系统上的公示信息进行查询,前身公司报告期内不存在重大违法违规行为,注销程序合法合规,股权上不存在纠纷;前身公司与标的公司在业务整合过程中定价公允,不存在纠纷、潜在纠纷和税务风险。

## 2、前身公司的历史沿革

### (1) 大连莫迪

大连莫迪由王凯及其配偶林按箐于 2013 年 9 月 12 日出资设立,设立时的注册资本 50 万元,股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)     | 出资比例(%)       |
|----|-----|--------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 45.00        | 90.00         |
| 2  | 林按箐 | 5.00         | 10.00         |
| 合计 |     | <b>50.00</b> | <b>100.00</b> |

2015 年 2 月 3 日,大连莫迪增资至 500 万元,股权结构变更为:

| 序号 | 股东 | 出资金额(万元) | 出资比例(%) |
|----|----|----------|---------|
| 1  | 王凯 | 450.00   | 90.00   |

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 2  | 林按箐 | 50.00         | 10.00         |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

2019年4月16日,王凯、林按箐将所持大连莫迪的股权转让给大连科拉福茨电机有限公司,大连莫迪变更为科拉福茨的全资子公司。

2020年2月19日,大连莫迪办理完成工商注销登记手续。

### (2) 赛保迪

赛保迪由曲准德及陈亮于2018年1月23日出资设立,设立时的注册资本500万元,股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 曲准德 | 255.00        | 51.00         |
| 2  | 陈亮  | 245.00        | 49.00         |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

赛保迪设立后至注销前未发生股权变更。

根据王凯、曲准德、陈亮签署的《代持确认书》,曲准德所持45%股权、陈亮所持40%股权实际系为王凯代持,赛保迪的实际股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 425.00        | 85.00         |
| 2  | 曲准德 | 30.00         | 6.00          |
| 3  | 陈亮  | 45.00         | 9.00          |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

2021年10月29日,赛保迪办理完成工商注销登记手续。

### (3) 辽宁莫安迪

辽宁莫安迪由曲准德及其母亲王桂春于2018年7月12日出资设立,设立时的注册资本1,000万元,股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----|----------|---------|
| 1  | 曲准德 | 950.00   | 95.00   |

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)        | 出资比例(%)       |
|----|-----|-----------------|---------------|
| 2  | 王桂春 | 5.00            | 5.00          |
| 合计 |     | <b>1,000.00</b> | <b>100.00</b> |

辽宁莫安迪设立后至注销前未发生股权变更。

根据王凯、曲准德、王桂春签署的《代持确认书》，曲准德所持 75% 股权、王桂春所持 5% 股权实际系为王凯代持，辽宁莫安迪的实际股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 王凯  | 400.00        | 80.00         |
| 2  | 曲准德 | 100.00        | 20.00         |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

2022 年 12 月 30 日，辽宁莫安迪办理完成工商注销登记手续。

#### (4) 航安翔

航安翔由陈亮及其配偶姜小苑于 2018 年 7 月 12 日出资设立，设立时的注册资本 500 万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 陈亮  | 450.00        | 90.00         |
| 2  | 姜小苑 | 50.00         | 10.00         |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

航安翔设立后至注销前未发生股权变更。

2022 年 1 月 12 日，航安翔办理完成工商注销登记手续。

#### (5) 科拉福茨

科拉福茨由郑星及其配偶李欣于 2018 年 9 月 13 日出资设立，设立时的注册资本 500 万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|----|---------------|---------------|
| 1  | 郑星 | 450.00        | 90.00         |
| 2  | 李欣 | 50.00         | 10.00         |
| 合计 |    | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

科拉福茨设立后至注销前未发生股权变更。

根据王凯、郑星、李欣签署的《代持确认书》，郑星所持 86% 股权、李欣所持 9% 股权实际系为王凯代持，科拉福茨的实际股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|----|---------------|---------------|
| 1  | 王凯 | 475.00        | 95.00         |
| 2  | 郑星 | 20.00         | 4.00          |
| 3  | 李欣 | 5.00          | 1.00          |
| 合计 |    | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

2022 年 1 月 10 日，科拉福茨办理完成工商注销登记手续。

#### (6) 莫安迪驱动

莫安迪驱动由曲准德、李志刚、赵红宇于 2019 年 8 月 27 日出资设立，设立时的注册资本 1,000 万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资金额(万元)        | 出资比例(%)       |
|----|-----|-----------------|---------------|
| 1  | 曲准德 | 570.00          | 57.00         |
| 2  | 李志刚 | 410.00          | 41.00         |
| 3  | 赵红宇 | 20.00           | 2.00          |
| 合计 |     | <b>1,000.00</b> | <b>100.00</b> |

莫安迪驱动设立后至注销前未发生股权变更。

2021 年 9 月 18 日，莫安迪驱动办理完成工商注销登记手续。

#### (7) 太仓莫安迪

太仓莫安迪由辽宁莫安迪、李志刚于 2020 年 3 月 20 日出资设立，设立时的注册资本 500 万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东    | 出资金额(万元)      | 出资比例(%)       |
|----|-------|---------------|---------------|
| 1  | 辽宁莫安迪 | 325.00        | 65.00         |
| 2  | 李志刚   | 175.00        | 35.00         |
| 合计 |       | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

太仓莫安迪设立后至注销前未发生股权变更。

2021年12月2日，太仓莫安迪办理完成工商注销登记手续。

### 3、莫安迪历史沿革

(1) 2020年11月，莫安迪成立

2020年11月，王凯、曲准德、陈亮、上海隼慧和李志刚共同出资设立江苏莫安迪科技股份有限公司，注册资本为2,000.00万元。

2020年11月13日，莫安迪领取了《营业执照》。

2021年1月25日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“众环验字【2021】3310000号”《验资报告》，确认截至2021年1月25日止，莫安迪收到全体股东缴纳的注册资本合计900.00万元，各股东以货币出资。

2021年12月16日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“众环验字【2021】3310008号”《验资报告》，确认截至2021年12月16日止，莫安迪收到全体股东缴纳的注册资本合计2,000.00万元，各股东以货币出资。

莫安迪成立时的股本结构如下：

| 序号 | 股东   | 持股数（万股）         | 持股比例（%）       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 王凯   | 1,240.00        | 62.00         |
| 2  | 曲准德  | 240.00          | 12.00         |
| 3  | 陈亮   | 200.00          | 10.00         |
| 4  | 上海隼慧 | 200.00          | 10.00         |
| 5  | 李志刚  | 120.00          | 6.00          |
| 合计 |      | <b>2,000.00</b> | <b>100.00</b> |

(2) 2021年12月，莫安迪第一次股权转让

2021年12月24日，经莫安迪2021年度第三次临时股东大会决议，同意王凯以人民币100万元的价格出售1%的股份给郑星（对应认缴出资额20万元）；陈亮以人民币50万元的价格出售0.5%的股份给郑星（对应认缴出资额10万元）；曲准德以人民币50万元的价格出售0.5%的股份给郑星（对应认缴出资额10万元）；王凯以人民币50万元的价格出售0.5%的股份给周丹（对应认缴出资额10万元）。同日，以上人员签署了《股份转让协议》。

2022年1月10日,江苏华信资产评估有限公司出具了“苏华评报字【2022】第014号”《江苏莫安迪科技股份有限公司拟股权激励涉及的股东全部权益价值资产评估报告》,确认江苏莫安迪的股东全部权益在评估基准日2021年11月30日的市场价值为49,290万元。

本次股权转让完成后,江苏莫安迪的股本结构变更为:

| 序号 | 股东   | 持股数(万股)         | 持股比例(%)       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 王凯   | 1,210.00        | 60.50         |
| 2  | 曲准德  | 230.00          | 11.50         |
| 3  | 上海隼慧 | 200.00          | 10.00         |
| 4  | 陈亮   | 190.00          | 9.50          |
| 5  | 李志刚  | 120.00          | 6.00          |
| 6  | 郑星   | 40.00           | 2.00          |
| 7  | 周丹   | 10.00           | 0.50          |
| 合计 |      | <b>2,000.00</b> | <b>100.00</b> |

### (3) 2022年2月,莫安迪第一次增资

2022年2月9日,经莫安迪2022年第一次临时股东大会决议,同意将莫安迪注册资本由2,000.00万元增加至3,000.00万元,新增1,000.00万元注册资本由现有股东按照出资比例认缴,增资价格为1.00元/股。

2022年2月24日,江苏莫安迪办理完成本次增资的工商变更登记手续。

2023年1月16日,中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“众环验字【2023】3300001号”《验资报告》,确认截至2022年2月18日,公司收到全体股东缴纳的新增注册资本合计1,000.00万元。

本次增资完成后,江苏莫安迪的股本结构变更为:

| 序号 | 股东   | 持股数(万股)  | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 王凯   | 1,815.00 | 60.50   |
| 2  | 曲准德  | 345.00   | 11.50   |
| 3  | 上海隼慧 | 300.00   | 10.00   |
| 4  | 陈亮   | 285.00   | 9.50    |
| 5  | 李志刚  | 180.00   | 6.00    |

| 序号 | 股东 | 持股数(万股)         | 持股比例(%)       |
|----|----|-----------------|---------------|
| 6  | 郑星 | 60.00           | 2.00          |
| 7  | 周丹 | 15.00           | 0.50          |
| 合计 |    | <b>3,000.00</b> | <b>100.00</b> |

#### (4) 2022年3月，莫安迪第二次股权转让

2022年3月31日，经莫安迪2022年第二次临时股东大会决议，同意设立上海苙惠作为员工持股平台，上海隼慧以人民币352.00万元的价格出售2.93%的股份给上海苙惠（对应认缴出资88万元）。

2022年1月10日，江苏华信资产评估有限公司出具了“苏华评报字【2022】第014号”《江苏莫安迪科技股份有限公司拟股权激励涉及的股东全部权益价值资产评估报告》，确认江苏莫安迪的股东全部权益在评估基准日2021年11月30日的市场价值为49,290万元。

本次股权转让完成后，江苏莫安迪的股本结构变更为：

| 序号 | 股东   | 持股数(万股)         | 持股比例(%)       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 王凯   | 1,815.00        | 60.50         |
| 2  | 曲准德  | 345.00          | 11.50         |
| 3  | 陈亮   | 285.00          | 9.50          |
| 4  | 上海隼慧 | 212.00          | 7.07          |
| 5  | 李志刚  | 180.00          | 6.00          |
| 6  | 上海苙惠 | 88.00           | 2.93          |
| 7  | 郑星   | 60.00           | 2.00          |
| 8  | 周丹   | 15.00           | 0.50          |
| 合计 |      | <b>3,000.00</b> | <b>100.00</b> |

### (二) 最近三年增资及股权转让情况

标的公司最近三年增资及股权转让情况参见本报告书之“第四节 交易标的基本情况”之“二、历史沿革”之“（一）历史沿革情况”，相关增资及股权转让已履行必要的审议和审批程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

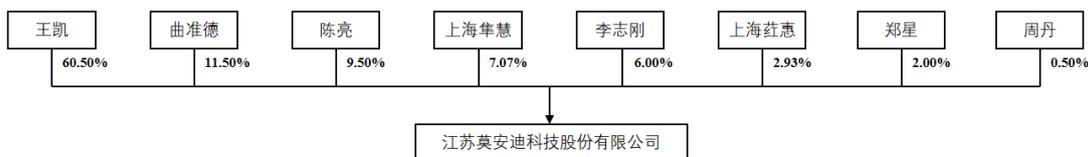
### (三) 最近三年申请首次公开发行股票并上市或作为上市公司重大资产重

## 组交易标的的情况

除本次交易外,标的公司最近三年内不存在申请首次公开发行股票并上市或作为上市公司重大资产重组交易标的的情况。

## 三、标的公司股权结构及控制关系

### (一) 股权结构



截至本报告书签署之日,标的公司各股东具体持股金额及持股比例如下:

| 序号 | 股东   | 持股数(万股)         | 持股比例(%)       |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 王凯   | 1,815.00        | 60.50         |
| 2  | 曲准德  | 345.00          | 11.50         |
| 3  | 陈亮   | 285.00          | 9.50          |
| 4  | 上海隼慧 | 212.00          | 7.07          |
| 5  | 李志刚  | 180.00          | 6.00          |
| 6  | 上海苾惠 | 88.00           | 2.93          |
| 7  | 郑星   | 60.00           | 2.00          |
| 8  | 周丹   | 15.00           | 0.50          |
| 合计 |      | <b>3,000.00</b> | <b>100.00</b> |

截至本报告书签署之日,王凯直接持有标的公司 60.50% 股权,并作为上海隼慧执行事务合伙人控制江苏莫安迪 7.07% 股权,合计控制江苏莫安迪 67.57% 股权,为标的公司的控股股东及实际控制人。

王凯先生,1980年2月出生,中国国籍,本科学历,无境外永久居留权。2002年7月至2007年7月,任大连三洋压缩机有限公司电机部主任;2007年8月至2015年7月,任雷勃电气(苏州)有限公司工程部经理;2015年7月至今,任莫安迪电机执行董事兼总经理,2020年11月至今,任莫安迪董事长兼总经理,兼任大连莫安迪执行董事兼经理。

### (二) 标的公司公司章程或相关投资协议中可能对本次交易产生影响的主

## 要内容

截至本报告书签署日,标的公司《公司章程》不存在可能对本次交易产生影响的内容,不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

### (三) 标的公司后续经营管理的安排

本次交易完成后,标的公司董事会为5人,其中上市公司委派3名董事,董事长由上市公司委派。标的公司监事会为3人,其中上市公司委派2名监事。标的公司总经理继续由王凯担任。上市公司有权委派财务负责人或财务人员。

标的公司应当按照上市的内控要求、财务管理、信息披露等相关制度的规定规范运作。上市公司在法律法规及标的公司章程规定的基础上将采取合理的内部授权等措施,维护标的公司的正常经营。

### (四) 影响资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日,不存在影响标的公司独立性的协议或其他安排(如让渡经营管理权、收益权)。

## 四、下属公司情况

截至本报告书签署日,莫安迪有两家全资子公司大连莫安迪和苏州莫安迪,有一家控股子公司莫安迪电机,莫安迪下属公司具体情况如下:

### (一) 大连莫安迪

#### 1、基本情况

|          |                                 |
|----------|---------------------------------|
| 公司名称     | 莫安迪科技(大连)有限公司                   |
| 统一社会信用代码 | 91210211MA10QKGJ2D              |
| 企业性质     | 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)           |
| 法定代表人    | 王凯                              |
| 注册资本     | 500万元人民币                        |
| 成立日期     | 2020年11月27日                     |
| 股权结构     | 标的公司持股100.00%                   |
| 注册地址     | 辽宁省大连市甘井子区革镇堡街道羊圈子村富华工业区        |
| 经营范围     | 许可项目:技术进出口,货物进出口(依法须经批准的项目,经相关部 |

|  |  |
|--|--|
|  | 门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广,机械电气设备制造,电气机械设备销售,电气设备销售,机械销售,电机及其控制系统研发,机械研发,五金产品研发,电子元器件与机电组件设备制造,电子元器件与机电组件设备销售,电力电子元器件制造,电力电子元器件销售,微特电机及组件销售,邮政专用机械及器材销售,电机制造,电动机制造,软件开发,国内贸易代理(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动) |
|--|--|

## 2、历史沿革

(1) 2020年11月,大连莫安迪成立

2020年11月,莫安迪出资设立莫安迪科技(大连)有限公司,注册资本为300.00万元。

2020年11月27日,大连莫安迪领取了《营业执照》。

大连莫安迪成立时的出资结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资额(万元)       | 持股比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 莫安迪 | 300.00        | 100.00        |
| 合计 |     | <b>300.00</b> | <b>100.00</b> |

(2) 2022年2月,大连莫安迪第一次增资

2022年2月9日,大连莫安迪股东莫安迪作出股东决定,同意将大连莫安迪注册资本由300.00万元增加至500.00万元,新增200.00万元注册资本由莫安迪认缴。

2022年2月9日,大连莫安迪办理完成本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后,大连莫安迪的出资结构变更为:

| 序号 | 股东  | 出资额(万元)       | 持股比例(%)       |
|----|-----|---------------|---------------|
| 1  | 莫安迪 | 500.00        | 100.00        |
| 合计 |     | <b>500.00</b> | <b>100.00</b> |

## 3、主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况

大连莫安迪的主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况参见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“五、主要资产的权属、对外担保及主要负债

等情况”。

#### 4、主要财务数据

单位：万元

| 项目     | 2022 年度/2022 年 12 月 31 日 | 2021 年度/2021 年 12 月 31 日 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 资产总额   | 3,656.95                 | 4,730.04                 |
| 负债总额   | 2,970.57                 | 4,505.12                 |
| 股东权益总额 | 686.37                   | 224.92                   |
| 营业收入   | 8,747.66                 | 11,602.36                |
| 利润总额   | 251.82                   | -31.26                   |
| 净利润    | 240.74                   | -41.99                   |

#### (二) 苏州莫安迪

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 苏州莫安迪机电科技有限公司   |
| 统一社会信用代码 | 91320585MA26J65LXE  |
| 企业性质     | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）  |
| 法定代表人    | 李志刚   |
| 注册资本     | 100 万元人民币   |
| 成立日期     | 2021 年 7 月 14 日   |
| 股权结构     | 标的公司持股 100.00%  |
| 注册地址     | 苏州市太仓市大连东路 36 号 2 幢 3 层   |
| 经营范围     | 许可项目:货物进出口;技术进出口（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准）一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;机械设备销售;机械电气设备销售;电气设备销售;电子元器件与机电组件设备销售;电力电子元器件销售;微特电机及组件销售;邮政专用机械及器材销售（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动） |

#### (三) 莫安迪电机

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| 公司名称     | 莫安迪（苏州）电机技术有限公司                       |
| 统一社会信用代码 | 913205853461397202                    |
| 企业性质     | 有限责任公司（自然人投资或控股）                      |
| 法定代表人    | 王凯                                    |
| 注册资本     | 800 万元人民币                             |
| 成立日期     | 2015 年 7 月 6 日                        |
| 股权结构     | 标的公司持股 52.50%，上海特波电机有限公司持股 32.50%，李子智 |

|      |  |
|------|--|
|      | 持股 9.00%，王庆国持股 6.00%   |
| 注册地址 | 太仓市北京东路 82 号 1-1 号厂房四楼   |
| 经营范围 | 电机、电力电子元器件、轴承、齿轮和传动部件的研发、生产、销售;电机、计算机技术研发、技术咨询。自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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) |

## 五、主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况

### (一) 主要资产及权属情况

#### 1、房产及土地使用权

##### (1) 自有土地使用权

截至 2022 年 12 月 31 日,标的公司及其子公司共拥有一项土地使用权,具体如下:

| 权利人   | 权证号                       | 坐落位置         | 权利性质 | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 用途 | 使用期限                  |
|-------|---------------------------|--------------|------|----------------------|----|-----------------------|
| 江苏莫安迪 | 苏(2022)太仓市不动产权第 1310869 号 | 高新区威海路南、连新路东 | 出让   | 15,976.80            | 工业 | 2022.11.15-2072.11.14 |

##### (2) 自有房产

截至 2022 年 12 月 31 日,标的公司及其子公司不存在自有房产。

##### (3) 租赁房产

截至 2022 年 12 月 31 日,莫安迪及其子公司主要用于生产经营活动的承租房屋的情况具体如下:

| 出租方         | 承租方   | 租赁物坐落                 | 租赁面积 (m <sup>2</sup> ) | 租金   | 用途    | 租赁期限                  | 是否办理租赁备案登记手续 |
|-------------|-------|-----------------------|------------------------|--|-------|-----------------------|--------------|
| 太仓德浩资产管理有限公 | 江苏莫安迪 | 太仓市大连东路 36 号 2 号楼(二层) | 2,195.86               | 2021.09.15-2023.12.14: 30 元/月/平方米;后续租金另行确定 | 办公、生产 | 2021.09.15-2025.12.14 | 是            |

| 出租方            | 承租方   | 租赁物坐落                 | 租赁面积(m <sup>2</sup> ) | 租金  | 用途    | 租赁期限                  | 是否办理租赁备案登记手续   |
|----------------|-------|-----------------------|-----------------------|---|-------|-----------------------|----------------|
| 太仓德浩资产管理服务有限公司 | 江苏莫安迪 | 太仓市大连东路36号2号楼(三层)     | 2,175.93              | 30元/月/平方米                                     | 办公、生产 | 2020.12.15-2025.12.14 | 是              |
| 艾伯纳工业炉(太仓)有限公司 | 莫安迪电机 | 太仓市北京东路82号1-1厂房四层     | 1,275.80              | 2020.02.01-2022.01.31:<br>26,792元/月, 后续租金另行确定 | 办公、生产 | 2020.02.01-2025.01.31 | 是              |
| 艾伯纳工业炉(太仓)有限公司 | 莫安迪电机 | 太仓市北京东路82号1-1厂房(北楼)三层 | 1,275.80              | 2021.11.01-2024.01.31:<br>38,274元/月, 后续租金另行确定 | 办公、生产 | 2021.11.01-2025.01.31 | 是              |
| 大连民正工艺品有限公司    | 大连莫安迪 | 大连市甘井子区革镇堡羊圈子村        | 3,810.00              | 470,000元/年                                    | 办公、生产 | 2021.05.10-2026.05.09 | 否 <sup>注</sup> |

注：大连莫安迪租赁房屋所在地为集体土地，出租方未取得相关土地证，无法办理租赁备案手续。交易对方已做出相关承诺：如果标的公司及其子公司因承租的房产、土地未取得权属证书，或因任何原因导致无法继续使用而需换租、搬迁，本企业/本人保证采取必要措施确保该等事项不影响标的公司的正常生产经营活动，并无条件承担标的公司及其子公司因此遭受的全部经济损失。

## 2、知识产权

### (1) 商标权

截止2022年12月31日，标的公司及其子公司共拥有12项注册商标（包括1项境外商标），具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 注册号      | 核定使用商品 | 商标图形  | 有效期至     | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----|----------|--------|---|----------|------|------|
| 1  | 莫安迪 | 16903609 | 第七类    |  | 2026/7/6 | 继受取得 | 无    |

| 序号 | 权利人 | 注册号      | 核定使用商品 | 商标图形  | 有效期至       | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----|----------|--------|---|------------|------|------|
| 2  | 莫安迪 | 16903397 | 第九类    |    | 2026/7/13  | 继受取得 | 无    |
| 3  | 莫安迪 | 53786186 | 第七类    | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 4  | 莫安迪 | 53787599 | 第九类    | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 5  | 莫安迪 | 53792296 | 第十一类   | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 6  | 莫安迪 | 53784580 | 第三十五类  | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 7  | 莫安迪 | 53784599 | 第三十九类  | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 8  | 莫安迪 | 53782382 | 第四十二类  | 莫安迪   | 2031/9/13  | 原始取得 | 无    |
| 9  | 莫安迪 | 53794155 | 第七类    |    | 2031/12/27 | 原始取得 | 无    |
| 10 | 莫安迪 | 53794153 | 第七类    |    | 2031/12/20 | 原始取得 | 无    |
| 11 | 莫安迪 | 53792273 | 第七类    |   | 2032/1/20  | 原始取得 | 无    |
| 12 | 莫安迪 | 6268032  | 第七类    |  | 2031/2/8   | 继受取得 | 无    |

注：1、上述第 1-2 项商标系江苏莫安迪于 2022 年 3 月 6 日受让自辽宁莫安迪供应链有限公司。2、上述第 12 项为境外商标（美国），系江苏莫安迪于 2022 年 1 月 18 日受让自辽宁莫安迪供应链有限公司。

## （2）专利权

截止 2022 年 12 月 31 日，标的公司及其子公司共拥有 46 项注册专利，其中发明 5 项，实用新型 37 项，外观设计 4 项，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 专利号            | 专利名称                   | 专利类型 | 申请日期      | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----|----------------|------------------------|------|-----------|------|------|
| 1  | 莫安迪 | 201420063854.X | 用于物流分拣设备的无刷直流外转子电动滚筒装置 | 实用新型 | 2014/2/12 | 继受取得 | 无    |
| 2  | 莫安迪 | 201920495278.9 | 用于物流分拣设备的外转子电动摆轮       | 实用新型 | 2019/4/12 | 继受取得 | 无    |
| 3  | 莫安迪 | 201920495290.X | 用于物流分拣设备的外转子电动摆轮装置     | 实用新型 | 2019/4/12 | 继受取得 | 无    |
| 4  | 莫安迪 | 202021986272.0 | 一种用于物流分拣设备的伺服外转子       | 实用新型 | 2020/9/11 | 继受取得 | 无    |

| 序号 | 权利人   | 专利号            | 专利名称                 | 专利类型 | 申请日期       | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-------|----------------|----------------------|------|------------|------|------|
|    |       |                | 电动滚筒装置               |      |            |      |      |
| 5  | 莫安迪   | 202021984820.6 | 一种用于自动门的外转子直驱电动滚筒装置  | 实用新型 | 2020/9/11  | 继受取得 | 无    |
| 6  | 莫安迪   | 202130089826.0 | 滚筒电机                 | 外观设计 | 2021/2/7   | 原始取得 | 无    |
| 7  | 莫安迪   | 202120388529.0 | 一种外转子齿槽包胶滚筒电机        | 实用新型 | 2021/2/22  | 原始取得 | 无    |
| 8  | 莫安迪   | 202130126869.1 | 永磁无刷电机驱动器外壳          | 外观设计 | 2021/3/9   | 原始取得 | 无    |
| 9  | 莫安迪   | 202130413751.7 | 包胶电动滚筒               | 外观设计 | 2021/7/1   | 原始取得 | 无    |
| 10 | 莫安迪   | 202122065580.0 | 一种内置控制器电动滚筒装置        | 实用新型 | 2021/8/30  | 原始取得 | 无    |
| 11 | 莫安迪   | 202122100321.7 | 一种永磁直线电机传动装置         | 实用新型 | 2021/8/31  | 原始取得 | 无    |
| 12 | 莫安迪   | 202130582226.8 | 永磁直线电机               | 外观设计 | 2021/9/3   | 原始取得 | 无    |
| 13 | 莫安迪   | 202122902924.9 | 一种外转子永磁体磁极检测装置       | 实用新型 | 2021/11/24 | 原始取得 | 无    |
| 14 | 莫安迪   | 202123186808.8 | 单件分离模组用滚筒电机          | 实用新型 | 2021/12/17 | 原始取得 | 无    |
| 15 | 莫安迪   | 202123384560.6 | 电机外挂式散热器             | 实用新型 | 2021/12/29 | 原始取得 | 无    |
| 16 | 莫安迪   | 202221286660.7 | 一种行走轮发电装置            | 实用新型 | 2022/5/26  | 原始取得 | 无    |
| 17 | 莫安迪   | 202221342349.X | 一种单件分离纵向拉距段滚筒组件      | 实用新型 | 2022/5/31  | 原始取得 | 无    |
| 18 | 莫安迪   | 201510079795.4 | 用于物流分拣设备的双边型直线电机传动装置 | 发明授权 | 2015/2/13  | 继受取得 | 无    |
| 19 | 莫安迪电机 | 201520873210.1 | 一种轴承固定在机壳上的外转子永磁同步电机 | 实用新型 | 2015/11/4  | 原始取得 | 无    |
| 20 | 莫安迪电机 | 201520925570.1 | 一种永磁同步电机的转子斜极结构      | 实用新型 | 2015/11/19 | 原始取得 | 无    |
| 21 | 莫安迪电机 | 201620218502.6 | 一种永磁外转子电机转子          | 实用新型 | 2016/3/22  | 原始取得 | 无    |
| 22 | 莫安迪电机 | 201620220875.7 | 一种电机定子绝缘骨架           | 实用新型 | 2016/3/22  | 原始取得 | 无    |
| 23 | 莫安迪电  | 201621231001.8 | 一种永磁外转子电             | 实用新  | 2016/11/16 | 原始   | 无    |

| 序号 | 权利人   | 专利号            | 专利名称               | 专利类型 | 申请日期       | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-------|----------------|--------------------|------|------------|------|------|
|    | 机     |                | 机的转子               | 型    |            | 取得   |      |
| 24 | 莫安迪电机 | 201621231000.3 | 一种高速永磁同步电机的转子结构    | 实用新型 | 2016/11/16 | 原始取得 | 无    |
| 25 | 莫安迪电机 | 201720240338.3 | 一种电机转子冲片           | 实用新型 | 2017/3/13  | 原始取得 | 无    |
| 26 | 莫安迪电机 | 201820686664.1 | 一种自冷却电机转子          | 实用新型 | 2018/5/9   | 原始取得 | 无    |
| 27 | 莫安迪电机 | 202020609195.0 | 一种极数可调的转子冲片和永磁同步电机 | 实用新型 | 2020/4/21  | 原始取得 | 无    |
| 28 | 莫安迪电机 | 202020630943.3 | 一种集成驱动电机           | 实用新型 | 2020/4/23  | 原始取得 | 无    |
| 29 | 莫安迪电机 | 202020796265.8 | 一种集成驱动的风机盘管永磁同步电机  | 实用新型 | 2020/5/14  | 原始取得 | 无    |
| 30 | 莫安迪电机 | 202020820229.0 | 一种外转子电机            | 实用新型 | 2020/5/15  | 原始取得 | 无    |
| 31 | 莫安迪电机 | 202020938739.8 | 一种外转子滚筒电机          | 实用新型 | 2020/5/28  | 原始取得 | 无    |
| 32 | 莫安迪电机 | 202021449482.6 | 一种自冷却轮毂电机          | 实用新型 | 2020/7/21  | 原始取得 | 无    |
| 33 | 莫安迪电机 | 202021878745.5 | 一种转子铁芯装配工装         | 实用新型 | 2020/9/1   | 原始取得 | 无    |
| 34 | 莫安迪电机 | 202021878936.1 | 一种定子注塑铁芯和外转子电机定子   | 实用新型 | 2020/9/1   | 原始取得 | 无    |
| 35 | 莫安迪电机 | 202021879325.9 | 一种外转子磁石装配工装        | 实用新型 | 2020/9/1   | 原始取得 | 无    |
| 36 | 莫安迪电机 | 202021879324.4 | 一种外转子电机测试夹具        | 实用新型 | 2020/9/1   | 原始取得 | 无    |
| 37 | 莫安迪电机 | 202022649002.7 | 一种外转子斜槽包胶滚筒电机      | 实用新型 | 2020/11/16 | 原始取得 | 无    |
| 38 | 莫安迪电机 | 202022649231.9 | 一种外转子圆槽包胶滚筒电机      | 实用新型 | 2020/11/16 | 原始取得 | 无    |
| 39 | 莫安迪电机 | 202022647781.7 | 一种外转子胎纹槽包胶滚筒电机     | 实用新型 | 2020/11/16 | 原始取得 | 无    |
| 40 | 莫安迪电机 | 202023338137.8 | 一种电机壳散热筋加工用夹具      | 实用新型 | 2020/12/31 | 原始取得 | 无    |
| 41 | 莫安迪电机 | 202221156548.1 | 一种电机转子端环           | 实用新型 | 2022/5/13  | 原始取得 | 无    |
| 42 | 莫安迪电机 | 202221342854.4 | 一种固定外转子电机的测试工装     | 实用新型 | 2022/5/31  | 原始取得 | 无    |

| 序号 | 权利人   | 专利号            | 专利名称                | 专利类型 | 申请日期      | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-------|----------------|---------------------|------|-----------|------|------|
| 43 | 莫安迪电机 | 201610588191.7 | 一种电容器熔丝板与熔丝组合结构     | 发明授权 | 2016/7/25 | 原始取得 | 无    |
| 44 | 莫安迪电机 | 201610593217.7 | 一种电机定子槽楔的插入导向部件     | 发明授权 | 2016/7/26 | 原始取得 | 无    |
| 45 | 莫安迪电机 | 201610593219.6 | 一种蜗轮蜗杆减速器用拨叉选择旋转角结构 | 发明授权 | 2016/7/26 | 原始取得 | 无    |
| 46 | 莫安迪电机 | 201710710889.6 | 一种复位电机              | 发明授权 | 2017/8/18 | 原始取得 | 无    |

注：上述第 2、3、4 项专利系江苏莫安迪自大连航安翔电机科技有限公司处受让取得。上述第 1、5、18 项专利系江苏莫安迪自大连科拉福茨电机有限公司处受让取得。

### (3) 软件著作权

截止 2022 年 12 月 31 日，标的公司及其子公司共拥有 4 项软件著作权，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 登记号           | 著作权名称                 | 开发完成日期    | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----|---------------|-----------------------|-----------|------|------|
| 1  | 莫安迪 | 2021SR2146451 | 莫安迪摆轮滚筒驱动器控制软件        | 2021/10/8 | 原始取得 | 无    |
| 2  | 莫安迪 | 2021SR2152721 | 莫安迪摆轮滚筒上位机软件          | 2021/10/8 | 原始取得 | 无    |
| 3  | 莫安迪 | 2022SR1520012 | MDK-370 永磁直线电机驱动器控制软件 | 2022/9/14 | 原始取得 | 无    |
| 4  | 莫安迪 | 2022SR1520008 | 输送滚筒伺服驱动器控制软件         | 2022/8/16 | 原始取得 | 无    |

### (4) 域名

截止 2022 年 12 月 31 日，标的公司及其子公司共拥有 3 项域名，具体情况如下：

| 序号 | 域名持有人 | 域名             | ICP 备案/许可证号          | 审核通过日期    |
|----|-------|----------------|----------------------|-----------|
| 1  | 莫安迪   | dlmd.cn        | 苏 ICP 备 2021033653 号 | 2021/8/2  |
| 2  | 苏州莫安迪 | dlmd.com.cn    | 苏 ICP 备 2022030115 号 | 2022/7/29 |
| 3  | 莫安迪电机 | mdmotor.com.cn | 苏 ICP 备 2022022426 号 | 2022/6/9  |

## 3、主要生产设备

标的公司及其子公司的主要生产设备包括贴片机、绕线机、加工中心、数控

车床等。截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司机器设备原值 1,027.56 万元，账面价值 837.40 万元，成新率 81.49%，该等设备使用状况良好，不存在产权纠纷或潜在纠纷

#### 4、在建工程

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司的在建工程除部分待安装设备外主要是新厂房生产建设项目，位于江苏省苏州市太仓市太仓高新区威海路南、连新路东。该项目建设用地已经取得《不动产权证书》，项目建设取得《建设用地规划许可证》及“太行审投备〔2022〕380 号”《江苏省投资项目备案证》。

#### 5、标的公司及其主要资产权属情况

##### (1) 标的公司 100%股权的权属情况

本次交易全体交易对方持有的标的公司 100.00%的股份权属清晰，不存在质押等权利限制，不涉及重大诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

##### (2) 标的公司主要资产的权属情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司及其子公司主要资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在抵押、质押等权利限制情况，不涉及重大诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情况。

##### (二) 对外担保情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司不存在提供对外担保的情况。

##### (三) 主要负债及或有负债情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司的负债构成情况如下：

| 项目           | 金额（万元）   | 比例     |
|--------------|----------|--------|
| <b>流动负债：</b> |          |        |
| 短期借款         | 283.12   | 2.09%  |
| 应付票据         | 5,315.36 | 39.17% |
| 应付账款         | 4,654.43 | 34.30% |
| 合同负债         | 125.62   | 0.93%  |

|                |                  |                |
|----------------|------------------|----------------|
| 应付职工薪酬         | 390.00           | 2.87%          |
| 应交税费           | 520.63           | 3.84%          |
| 其他应付款          | 339.75           | 2.50%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 239.18           | 1.76%          |
| 其他流动负债         | 1,185.10         | 8.73%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>13,053.19</b> | <b>96.19%</b>  |
| <b>非流动负债:</b>  |                  |                |
| 租赁负债           | 444.97           | 3.28%          |
| 递延所得税负债        | 72.11            | 0.53%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>517.08</b>    | <b>3.81%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>13,570.27</b> | <b>100.00%</b> |

### 1、主要负债情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司负债主要由应付票据和应付账款构成。

### 2、或有负债情况

截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司不存在或有负债。

## (四) 重大诉讼、仲裁与合法合规情况

### 1、重大未决诉讼、仲裁

2023 年 4 月，标的公司因芜湖市双彩智能科技有限公司拖欠货款 238.77 万元及 7.76 万元利息而向南陵县人民法院提起诉讼，该案目前正在法院调解阶段。该案件系标的公司作为原告提起的诉讼，未涉及江苏莫安迪向对方赔偿的事宜，且案件金额仅占江苏莫安迪 2022 年度合并报表营业收入的 0.86%，占比较小，因此不会对江苏莫安迪的生产经营产生重大不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

除上述案件外，截至本报告书签署日，莫安迪及其子公司不存在其他尚未了结的，可能对本次交易构成实质性法律障碍金额在 100 万元以上的诉讼、仲裁案件。

### 2、合法合规情况

北京分公司因未按期对其 2021 年 4 月、2021 年 5 月的个人所得税进行申报，国家税务总局北京市通州区税务局第一税务所于 2021 年 5 月 24 日、2021 年 6 月 21 日分别出具京通一税限改〔2021〕26073 号《责令限期改正通知书》、京通一税限改〔2021〕30005 号《责令限期改正通知书》，同时出具《税务行政处罚决定书（简易）》处以 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局北京市通州区税务局第一税务所给予北京分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚并且属于简易程序，罚款金额显著较小，且分公司于 2021 年 7 月 12 日及时缴纳了上述罚款并且后续未再发生未按期申报个人所得税代扣代缴的情形，因此北京分公司的上述违法行为不属于情节严重的违法行为。

除上述处罚外，标的公司近三年没有包括因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年未受到行政处罚或者刑事处罚。

#### **（五）标的公司内部控制的有关情况**

标的公司根据国家法律法规和公司经营现状，已建立了一套适合自身特点的内部控制制度，并结合公司的发展需要不断进行改进和提高，形成了健全、有效的内部控制体系。标的公司内部控制制度的设计不存在重大缺陷，可以对风险进行有效控制，并符合国家相关法律、法规和规章制度的要求。

## **六、标的公司主营业务情况**

### **（一）主营业务概况**

标的公司是一家主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售的高新

技术企业，主要产品包括电动滚筒及其驱动器、直线电机等。标的公司深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业。

标的公司的创始团队在 2013 年成功开发出直驱型电动滚筒，是国内较早开发出该产品的团队，直驱型电动滚筒推出后在国内物流分拣设备上快速推广应用，替代了传统的利用外置电机和减速机等复杂的传动装置，促进了国内物流分拣设备的升级换代。随着我国物流快递和电商行业快速发展和对物流装备要求的不断提升，标的公司经营团队凭借在电机领域深厚的专业基础和丰富的开发经验，对技术和产品进行不断升级迭代，始终保持技术研发优势。标的公司已经具备伺服电动滚筒集成驱动器技术、摆轮滚筒及控制技术、工业输送用直驱电动滚筒设计技术、基于红外模块的驱动器无线通信技术、外转子永磁体检测技术、用于高动态响应滚筒电机外壳结构、永磁直线电机绕组设计和永磁直线电机驱动与控制技术等智能物流装备核心部件的关键技术。截至 2022 年 12 月 31 日，标的公司拥有专利 46 项，其中发明专利 5 项，并取得 4 项软件著作权。

标的公司凭借技术研发创新优势、产品优势和服务优势积累了优质的客户资源，主要客户包括科捷智能、浙江菜鸟供应链管理有限公司、苏州金峰物联网技术有限公司、中集德立物流系统（苏州）有限公司、德马科技、中邮科技股份有限公司、上海欣巴自动化科技股份有限公司等物流装备领域的知名企业。标的公司的产品通过下游物流装备客户最终广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔、京东等大型快递物流和电商企业的物流设备中。标的公司获得了多项行业荣誉，公司在 2020 年 12 月获得《物流技术与应用》评选的“智能物流产业产品技术创新奖”，在 2022 年 12 月获得全球智能物流产业发展大会组委会颁发的“2022 年度智能物流产业优秀品牌奖”。

## **（二）行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策等**

### **1、所属行业及确定所属行业的依据**

标的公司是一家主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括电动滚筒及其驱动器、直线电机等。根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，标的公司所属行业为“C 制造业”中“C34

通用设备制造业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）标准，标的公司属于“C 制造业”中“C34 通用设备制造业”。

根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，标的公司的主营业务属于“高端装备制造产业”之“智能制造装备产业”。

## 2、行业主要监管情况、监管体制、主要法律法规及行业政策

### （1）行业主管部门与监管体制

标的公司所属行业主管部门主要包括国家发展和改革委员会、工业和信息化部、科学技术部等。标的公司所处行业的自律性组织为中国机械工业联合会、中国机械工程学会物流工程分会、中国物流与采购联合会等。

| 主管部门及自律性组织     | 监管职责   |
|----------------|--|
| 国家发展和改革委员会     | 主要负责制定产业政策，提出中长期产业发展规划和指导性意见等，履行宏观调控。  |
| 工业和信息化部        | 主要负责拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用等。  |
| 科学技术部          | 主要负责拟订科技发展规划和方针、政策、法规等；统筹协调共性技术研究；会同有关部门组织科技重大专项实施中的方案论证、综合平衡、评估验收等。   |
| 中国机械工业联合会      | 制定并监督执行行业的规范，规范行业行为；为政府制定行业的发展规划、产业政策；协助管理本行业国家标准，负责本行业标准的组织修订与管理、开展行业统计调查工作、参与质量管理和监督工作、本行业的科技成果鉴定等。  |
| 中国机械工程学会物流工程分会 | 中国机械工程学会物流工程分会作为中国机械工程学会直属的专业学术组织，主要负责开展国内外学术交流，促进物流工程和物料搬运技术及装备的开发与应用；组织国内外物流技术、物流管理、物流设施、物料搬运新产品、新工艺信息发布与交流；是全国从事物流工程和物料搬运专业科研、设计、生产、教学以及使用部门的科技工作者的学术性群众团体。 |
| 中国物流与采购联合会     | 贯彻执行国家方针、政策和法规，反映行业愿望与要求，推动中国物流业的发展，推动政府与企业采购事业的发展，推动生产资料流通领域的改革与发展，完成政府授予的外事、科技、行业统计和标准制修订等职能，承接政府部门委托的有关工作。  |

### （2）行业主要法律法规和政策

标的公司所处行业近年来受到国家相关部门的高度重视，出台多项相关政策给予支持，部分产业政策如下：

| 名称                                     | 发布时间     | 发布机构                | 相关内容   |
|--|----------|---------------------|--|
| 《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》                   | 2011年8月  | 国务院办公厅              | 加快先进物流设备的研制,提高物流装备的现代化水平   |
| 《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》                 | 2018年1月  | 国务院办公厅              | 提出要强化规划引领,完善电子商务快递物流基础设施,鼓励快递物流企业采用先进适用技术和装备,提升快递物流装备自动化、专业化水平   |
| 《国家智能制造标准体系建设指南(2018年版)》               | 2018年8月  | 工信部、国家标准委           | 智能物流标准主要包括物料标识、物流信息采集、物料货位分配、出入库输送系统、作业调度、信息处理、作业状态及装备状态的管控、货物实时监控等智能仓储标准;物料智能分拣系统、配送路径规划、配送状态跟踪等智能配送标准。   |
| 《国家物流枢纽布局和建设规划》                        | 2018年12月 | 国家发改委、交通运输部         | 鼓励有条件的国家物流枢纽建设全自动化码头、“无人场站”、智能化仓储等现代物流设施。推广电子化单证,加强自动化控制、决策支持等管理技术以及场内无人驾驶智能卡车、自动导引车、智能穿梭车、智能机器人、无人机等装备在国家物流枢纽内的应用,提升运输、仓储、装卸搬运、分拣、配送等作业效率和管理水平。 |
| 《关于进一步降低物流成本实施意见的通知》(国办发〔2020〕10号)     | 2020年6月  | 国家发展和改革委员会、交通运输部    | 推进新兴技术和智能化设备应用,提高仓储、运输、分拨配送等物流环节的自动化、智慧化水平。  |
| 《推动物流业制造业深度融合创新发展实施方案》                 | 2020年8月  | 国家发改委、工信部、财政部等13个部门 | 鼓励制造业企业适应智能制造发展需要,开展物流智能化改造,推广应用物流机器人、智能仓储、自动分拣等新型物流技术装备,提高生产物流自动化、数字化、智能化水平。  |
| 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》 | 2021年3月  | 全国人民代表大会和中国人民政治协商会议 | 建设现代物流体系,加快发展冷链物流,统筹物流枢纽设施、骨干线路、区域分拨中心和末端配送节点建设,完善国家物流枢纽、骨干冷链物流基地设施条件  |

| 名称                              | 发布时间    | 发布机构  | 相关内容  |
|---------------------------------|---------|---|---|
| 《商贸物流高质量发展专项行动计划（2021-2025年）》   | 2021年8月 | 商务部、发展改革委、财政部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、海关总署、市场监管总局、邮政局 | 强化综合物流园区、配送（分拨）中心服务城乡商贸的干线接卸、前置仓储、分拣配送能力，促进干线运输与城乡配送高效衔接；支持传统商贸物流设施数字化、智能化升级改造，推广智能标签、自动导引车（AGV）、自动码垛机、智能分拣、感应货架等系统和装备，加快高端标准仓库、智能立体仓库建设            |
| 《交通领域科技创新中长期发展规划纲要（2021—2035年）》 | 2022年1月 | 交通运输部、科技部   | 研发应用智能仓储和快速装卸、智能分拣与投递、智能快速安检和语音处理、通用寄递编码等技术和设备，推动道路货运行业监测分析技术研发，构建全国多式联运公共信息平台，实现物流全程可视化、可控化、可追溯。推进城市地下智慧物流发展，攻克高载荷轻量化载具设计、低成本管轨设计、物流设施设备智能运营与维护等技术 |
| 《“十四五”现代物流发展规划》                 | 2022年5月 | 国务院办公厅  | 自动分拣系统、无人仓、无人码头、无人配送车、物流机器人、智能快件箱等技术装备加快应用，高铁快运动车组、大型货运无人机、无人驾驶卡车等起步发展，快递电子运单、铁路货运票据电子化得到普及。  |
| 《“机器人+”应用行动实施方案》                | 2023年1月 | 工业和信息化部等十七部门                                      | 支持传统物流设施智能化改造，提升仓储、装卸、搬运、分拣、包装、配送等环节的工作效率和管理水平  |

### （三）主要产品

标的公司的主要产品包括电动滚筒及驱动器、直线电机等物流装备核心部件，标的公司的产品还包括节能电机和风机。滚筒是物流输送分拣设备的核心部件，在物流输送分拣设备中起到传输物品的作用。电动滚筒是目前具有先进性的滚筒产品，符合物流装备行业未来发展趋势。标的公司的主要产品电动滚筒是一种永磁伺服外转子电机，电机外转子转动实现传动作用，代替了传统的使用外置电机和减速机等复杂的传动装置，具有结构简单、安装简单、节省空间、免维护、噪

音低、高效节能、响应迅速、控制精准、调速范围宽、成本低等显著优势。驱动器是电动滚筒的驱动和控制系统。直线电机是一种先进的输送分拣设备驱动部件，利用电磁作用，采用非接触方式实现驱动作用，替代了传统的利用旋转电机进行链传动或连杆传动的方式，具有高效、低噪、节能、安全可靠、维护方便等优势。

标的公司各类产品如下：

| 序号 | 产品名称    | 主要型号          | 产品图示  | 产品特点   | 主要应用场景                    |
|----|---------|---------------|---|--|---------------------------|
| 1  | 滚筒及其驱动器 | 摆轮分拣机用滚筒及其驱动器 |    | 摆轮分拣机核心部件，具有节能高效、控制灵活、质量稳定可靠等优势                              | 主要用于摆轮分拣机                 |
|    |         | 低压伺服电动滚筒及其驱动器 |   | 具有精度控制高、响应迅速、加减速可调整、上包及落包平稳等产品优势                             | 主要应用于交叉带分拣设备              |
|    |         | 高压滚筒及其驱动器     |  | 具有节能高效、易于安装维护等优势   | 主要应用于DWS设备和供包台系统          |
|    |         | 光电驱动电动滚筒及其驱动器 |  | 采用光电作为通讯方式的电动滚筒及驱动器，通讯方式简单，避免电磁干扰，滚筒采用伺服滚筒设计，具有动态扭矩大、瞬态响应的优势 | 主要应用于窄带分拣机                |
| 2  | 直线电机    | 单边永磁直线电机      |  | 具有高效节能、节省空间、无风扇设计、无齿轮链条设计、无接触摩擦、长寿命、免维护等产品优势                 | 可应用于交叉带环线分拣设备、窄带分拣及直线分拣设备 |

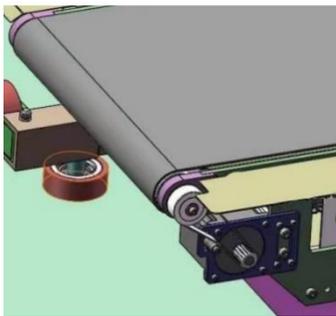
| 序号 | 产品名称    | 主要型号     | 产品图示  | 产品特点  | 主要应用场景                 |
|----|---------|----------|---|---|------------------------|
|    |         | 双边感应直线电机 |    | 直线型感应电机，具有导向轮避免接触摩擦、高效节能等产品优势                               | 主要应用于交叉带环线分拣设备         |
| 3  | 节能电机和风机 | EC 电机    |    | 永磁同步电机，是根据 IEC 标准专门设计的永磁同步电动机具有高效节能、操作便捷，易于安装、外观设计紧凑轻巧等产品优势 | 可应用于风机、水泵、暖通空调等设备      |
|    |         | ECI 电机   |   | 变频一体式 EC 电机，将电机和变频器集成于一体，具有高效节能、操作便捷，易于安装、外观设计紧凑轻巧等产品优势     | 可应用于空调风机、畜牧业风机、楼宇通风风机等 |
|    |         | 直流无刷电机   |  | 是根据客户要求定制的 48V 直流无刷电机，易于安装、外观设计紧凑轻巧等产品优势                    | 可应用于驱动空调机柜内的离心风机       |
|    |         | 风机       |  | 是根据客户要求定制的 48Vdc 离心风机，易于安装、外观设计紧凑轻巧等产品优势                    | 应用于空调和热交换器的散热          |

注：驱动器是电动滚筒运行的控制机构，与电动滚筒配套使用。

#### (四) 最近两年主营业务发展情况

标的公司主营业务起源于 2013 年。标的公司实际控制人王凯具有电机专业技术和经验，在 2013 年面对快递物流行业设备升级换代的需求，较早地开发出

直驱型电动滚筒，在国内的快递物流输送分拣设备上应用并得到快速推广，替代了传统的利用外置电机和减速机等复杂的传动装置，促进了国内快递物流输送分拣设备的升级换代。滚筒是物流输送分拣设备的核心部件，在物流输送分拣设备中起到传输物品的作用。传统的快递物流输送分拣设备利用外置电机加减速机驱动无动力滚筒进行转动，通过滚筒转动带动皮带或齿轮实现传动。传统的外置电机传动方式结构复杂、成本高、占空间、传动损耗大、部件容易损坏需经常维修和更换。标的公司实际控制人王凯于 2013 年创新开发出直驱型电动滚筒，这是一种永磁伺服外转子电机，替代了传统的外置电机、减速机和无动力滚筒三个部件的功能，其中，该滚筒的筒体外壳即电机转子，替代了传统方式下无动力滚筒的作用。直驱型电动滚筒的运行由驱动器进行精准控制，直接带动皮带或齿轮进行传动。直驱型电动滚筒与传统的外置电机传动方式相比具有结构简单、安装简单、节省空间、免维护、噪音低、高效节能、响应迅速、控制精准、调速范围宽、成本低等显著优势，推出后在国内快递物流输送分拣设备上得到快速推广应用，对快递物流输送分拣设备的升级换代具有促进作用。



传统外置电机传动方式



直驱型电动滚筒传动方式

直驱型电动滚筒推出后，随着我国快递物流和电商行业进入快速发展阶段，直驱型电动滚筒在国内快递物流输送分拣设备上快速推广和普及的过程中，标的公司经营团队积累了广泛和丰富的下游市场产品应用经验，熟悉各种应用场景中的各种需求，凭借核心团队在电机领域深厚的专业基础和丰富的开发经验，根据下游市场需求及变化，对产品进行不断改进和升级并推出新产品，使公司的技术和产品始终保持先进水平。核心团队顺应下游市场对快递物流输送分拣设备高效、节能、降本等方面不断提升的需求，先后开发出摆轮电动滚筒、直线电机等产品，具有先发优势，推出后在快递物流业得到快速推广应用。在发展过程中，核心团

队还通过自主研发掌握了电动滚筒驱动和控制技术,标的公司具备了驱动器自产能力。标的公司已经具备伺服电动滚筒集成驱动器技术、摆轮滚筒及控制技术、工业输送用直驱电动滚筒设计技术、基于红外模块的驱动器无线通信技术、外转子永磁体检测技术、用于高动态响应滚筒电机外壳结构、永磁直线电机绕组设计和永磁直线电机驱动与控制技术等智能物流装备核心部件的关键技术。截至2022年12月31日,标的公司拥有专利46项,其中发明专利5项,并取得4项软件著作权。

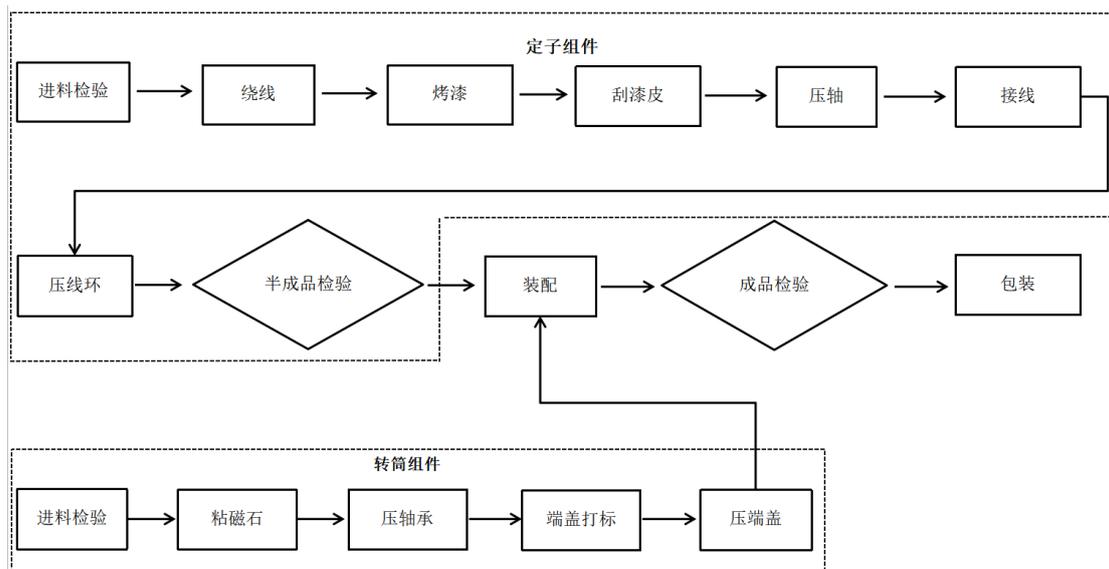
凭借对下游市场需求的广泛经验和深刻理解,标的公司还把握未来市场需求和行业技术发展变化方向,及时应用最新的电机领域、通信和控制领域等相关领域的先进技术,进行前瞻性开发,为公司保持技术领先地位和产品不断迭代升级进行技术和产品储备。

最近两年,标的公司始终专注于智能物流装备行业输送分拣设备核心部件的研发、生产和销售,主营业务并未发生重大变化,在产品系列、种类和性能方面不断加以完善,不断进行新技术研发和新产品开发。

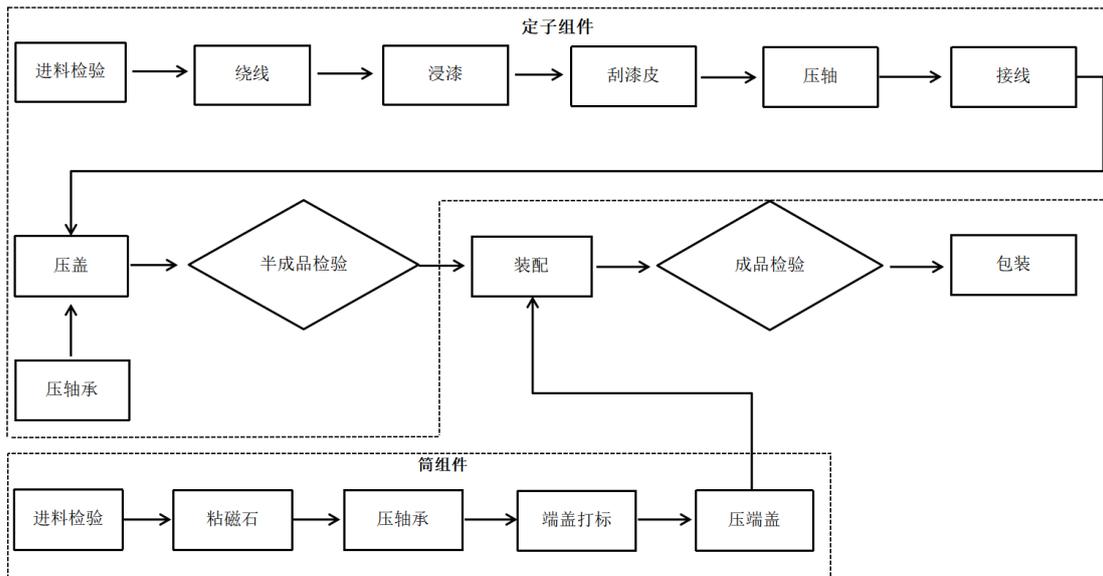
## (五) 主要产品的工艺流程图

### 1、滚筒主要工艺流程图

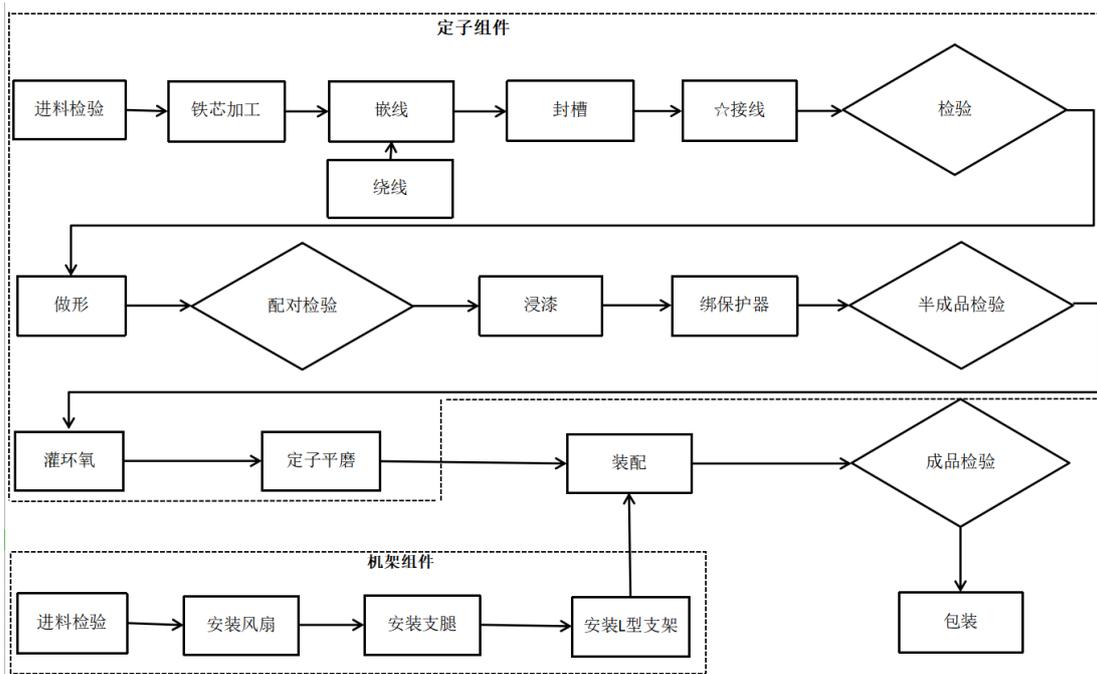
#### (1) 摆轮分拣机电动滚筒主要工艺流程图



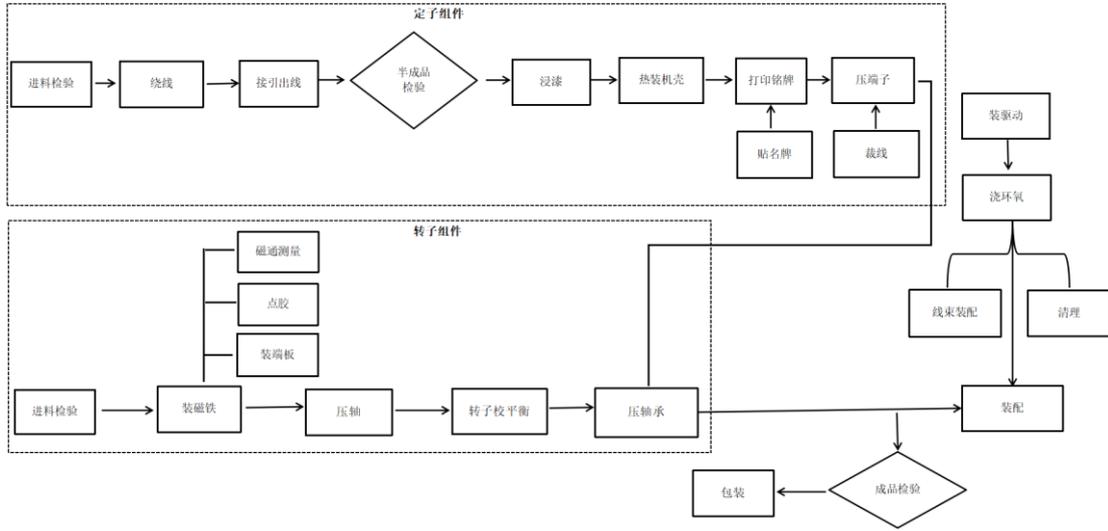
#### (2) 低压伺服电动滚筒及光电驱动电动滚筒主要工艺流程图



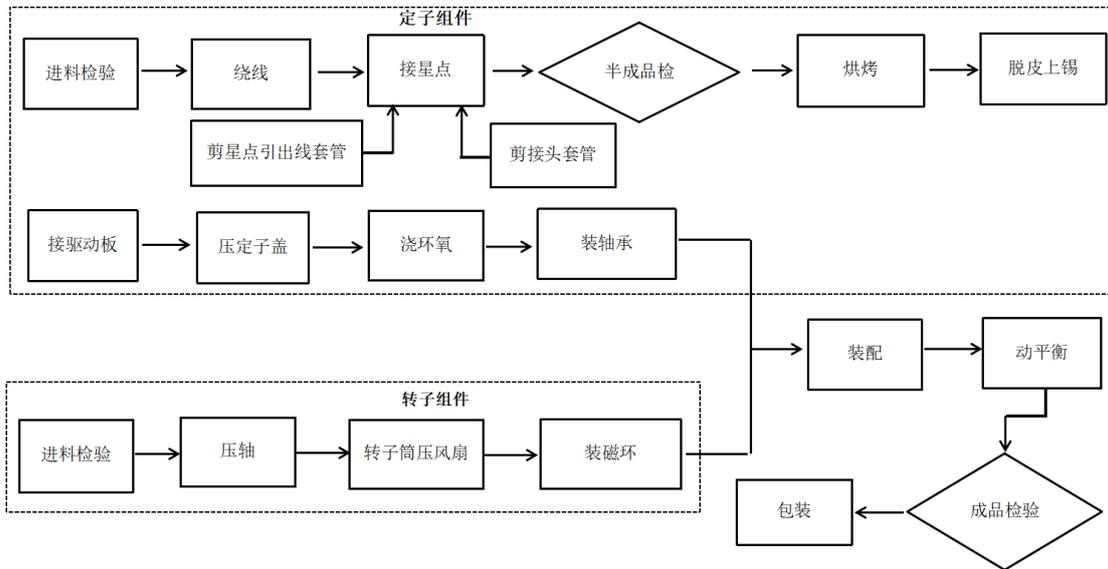
## 2、直线电机主要工艺流程图



### 3、节能电机主要工艺流程图



### 4、风机主要工艺流程图



## (六) 主要经营模式、盈利模式和结算模式

### 1、采购模式

标的公司采购的主要材料包括驱动器、磁钢/磁铁、漆包线、定子铁芯和编码器等。标的公司各类物料由采购部门根据销售订单与原材料库存情况，参考市场价格趋势、交货周期等相关因素进行原材料采购。标的公司建立了完善的供应商评选制度，采购部负责组织相关人员对供应商进行评价，选择其中信用良好、质量可靠、交付稳定的企业作为合格供应商。供应商与标的公司签订合作协议后，根据标的公司订单进行供货。经过持续的合作，标的公司与主要供应商保持稳定

的业务关系，有利于保证原材料质量和供应稳定。

## 2、生产模式

标的公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户的定制化需求及订单，制定合理的生产计划。标的公司生产过程由制造部、研发部和品质部共同参与。制造部负责根据生产计划管理、实施、监控、调整各生产环节，并协调其他部门配合生产工作，保证生产计划按时完成；研发部负责技术标准确立、工序编排等；品质部负责产品在各个生产环节的测试与检验，全面保证产品满足质量要求。为提高生产效率，充分利用专业化协作的优势，标的公司对部分非核心工序通过外协加工的方式完成。

## 3、销售模式

标的公司主要采用直销模式，向物流装备制造制造商和物流装备系统集成商等提供产品。凭借突出的技术和产品竞争优势，标的公司积累了优质的客户资源，并与客户建立了稳固的合作关系。标的公司目前主要为内销，同时正积极开拓国外市场。

## 4、盈利模式

标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，主要产品包括电动滚筒及其驱动器、直线电机等，公司通过向物流设备制造商和物流系统集成商销售其生产的产品实现收入和利润。

## 5、结算模式

标的公司与主要客户的结算付款方式：标的公司按照客户的订单完成交付，在产品完成交付并开具发票后，按照双方约定的账期收取货款，客户一般采用银行转账或银行承兑汇票方式支付货款。

标的公司与主要供应商的结算付款方式：标的公司向供应商发出采购订单，根据订单约定完成货物入库并由供应商开具发票后，按照双方约定的账期支付货款，标的公司一般采用银行转账或银行承兑汇票方式支付货款。

### (七) 主要产品或服务的生产和销售情况

### 1、主要产品产能、产量、销量、产能利用率情况和产销率情况

| 主要产品名称  | 项目       | 2022 年度   | 2021 年度 |
|---------|----------|-----------|---------|
| 滚筒及其驱动器 | 产能 (套)   | 1,500,000 | 999,500 |
|         | 产量 (套)   | 828,892   | 917,519 |
|         | 库存数量 (套) | 15,647    | 40,861  |
|         | 销量 (套)   | 853,524   | 899,068 |
|         | 产能利用率    | 55.26%    | 91.80%  |
|         | 产销率      | 102.97%   | 97.99%  |
| 直线电机    | 产能 (套)   | 6,000     | 4,600   |
|         | 产量 (套)   | 4,605     | 3,823   |
|         | 库存数量 (套) | 58        | 199     |
|         | 销量 (套)   | 4,743     | 3,787   |
|         | 产能利用率    | 76.75%    | 83.11%  |
|         | 产销率      | 103.00%   | 99.06%  |
| 节能电机及风机 | 产能 (套)   | 84,000    | 42,000  |
|         | 产量 (套)   | 50,704    | 25,236  |
|         | 库存数量 (套) | 1,693     | 943     |
|         | 销量 (套)   | 49,917    | 24,444  |
|         | 产能利用率    | 60.36%    | 60.09%  |
|         | 产销率      | 98.45%    | 96.86%  |

注：以上产量数据包含自产及外协加工产量。

### 2、产品或服务的主要消费群体、销售价格的变动情况

报告期内，标的公司主要客户为物流设备集成商。由于客户产品的规格要求不同、产品生产产能不同、自动化程度不同、设计方案不同，标的公司主要产品的平均销售价格存在一定波动，但总体毛利率波动较为稳定。

### 3、前五名客户情况

报告期内，标的公司向前五名客户销售情况如下：

| 2022 年度 |                  |                  |               |
|---------|------------------|------------------|---------------|
| 序号      | 客户名称             | 金额(万元)           | 占营业收入比例       |
| 1       | 江苏豹翔智能科技有限公司     | 3,990.75         | 13.97%        |
|         | 江苏中天科能科技有限公司     |                  |               |
| 2       | 科捷智能科技股份有限公司     | 2,761.47         | 9.67%         |
| 3       | 浙江菜鸟供应链管理有限公司    | 2,103.48         | 7.36%         |
|         | 浙江丹鸟物流科技有限公司     |                  |               |
| 4       | 江苏锐特自控科技有限公司     | 1,508.62         | 5.28%         |
|         | 江苏勒捷特自控科技有限公司    |                  |               |
| 5       | 广州良业信息科技有限公司     | 1,258.11         | 4.40%         |
| 合计      |                  | <b>11,622.43</b> | <b>40.69%</b> |
| 2021 年度 |                  |                  |               |
| 序号      | 客户名称             | 金额(万元)           | 占营业收入比例       |
| 1       | 江苏豹翔智能科技有限公司     | 4,374.50         | 12.77%        |
|         | 江苏中天科能科技有限公司     |                  |               |
| 2       | 科捷智能科技股份有限公司     | 3,737.03         | 10.91%        |
| 3       | 苏州金峰物流设备有限公司     | 3,208.40         | 9.36%         |
|         | 苏州金峰物联网技术有限公司    |                  |               |
| 4       | 苏州秀品精密机械有限公司     | 2,592.94         | 7.57%         |
| 5       | 中集德立物流系统(苏州)有限公司 | 1,895.29         | 5.53%         |
| 合计      |                  | <b>15,808.16</b> | <b>46.14%</b> |

注：对客户在同一控制下相关主体的销售数据进行了合并统计。

报告期内，标的公司不存在向单个客户的销售金额超过当期销售收入 50% 的情况。报告期内，标的公司及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5% 以上股份的股东不存在在上述主要客户中持有权益的情况。

## (八) 主要产品的原材料和能源及其供应情况

### 1、主要原材料采购情况

标的公司主要采购的原材料包括电子类、金属加工件、磁铁等。报告期内，各类原材料（含委外加工费）的采购情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 电子类       | 5,027.20         | 33.50%         | 6,378.97         | 30.75%         |
| 金属加工件     | 4,464.39         | 29.75%         | 6,142.63         | 29.61%         |
| 磁铁        | 2,298.75         | 15.32%         | 4,072.66         | 19.63%         |
| 其他        | 3,217.08         | 21.44%         | 4,149.28         | 20.00%         |
| <b>合计</b> | <b>15,007.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>20,743.54</b> | <b>100.00%</b> |

注：其他主要包括电子件原材料、标准件原材料、其他辅料和委外加工费等。

## 2、主要能源供应情况

标的公司生产所用主要能源为电力，其供应充足，对标的公司成本和运营影响较小，不存在供应风险。报告期内，标的公司采购的电力情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 |         | 2021 年度 |         |
|----|---------|---------|---------|---------|
|    | 金额      | 占采购总额比例 | 金额      | 占采购总额比例 |
| 电力 | 77.77   | 0.52%   | 52.20   | 0.25%   |

## 3、前五名供应商情况

报告期内，标的公司向前五名供应商采购情况如下：

| 2022 年度 |              |                 |               |
|---------|--------------|-----------------|---------------|
| 序号      | 供应商名称        | 金额（万元）          | 占采购总额比例       |
| 1       | 江苏仁源电气有限公司   | 4,416.81        | 29.28%        |
| 2       | 大连精拓机械制造有限公司 | 2,044.44        | 13.55%        |
|         | 大连精锐金属制品有限公司 |                 |               |
| 3       | 安徽万磁电子股份有限公司 | 1,682.12        | 11.15%        |
| 4       | 大连宇新机械制造有限公司 | 718.51          | 4.76%         |
| 5       | 常州和展机械厂      | 670.49          | 4.44%         |
|         | 常州市颖波机械有限公司  |                 |               |
| 合计      |              | <b>9,532.36</b> | <b>63.19%</b> |

| 2021 年度 |                |                  |               |
|---------|----------------|------------------|---------------|
| 序号      | 供应商名称          | 金额(万元)           | 占采购总额比例       |
| 1       | 无锡爱光电气科技有限公司   | 3,140.18         | 15.10%        |
| 2       | 江苏仁源电气有限公司     | 2,796.95         | 13.45%        |
| 3       | 大连精锐金属制品有限公司   | 2,577.47         | 12.39%        |
|         | 大连精拓机械制造有限公司   |                  |               |
| 4       | 安徽大地熊新材料股份有限公司 | 2,130.70         | 10.25%        |
| 5       | 浙江英洛华磁业有限公司    | 1,691.20         | 8.13%         |
| 合计      |                | <b>12,336.51</b> | <b>59.32%</b> |

注：对供应商在同一控制下相关主体的采购数据进行了合并统计。

报告期内，标的公司不存在向单个供应商的采购金额超过当期采购总额 50% 的情况。报告期内，除标的公司前身辽宁莫安迪供应链有限公司曾于 2021 年 1 月至 2022 年 1 月曾经参股无锡爱光电气科技有限公司外，标的公司及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5% 以上股份的股东不存在在上述主要供应商中持有权益的情况。

### (九) 境外经营和境外资产情况

报告期内，标的公司未在境外进行生产经营，无境外资产。

### (十) 安全生产和环保情况

标的公司主要从事智能物流装备行业输送分拣设备核心部件的研发、生产和销售，从生产条件及工艺流程来看，不属于高危险、重污染、高耗能行业。

#### 1、安全生产情况

标的公司制定了《安全生产目标管理制度》《安全生产责任制度》和其他专项安全管理制度，并设健康、安全和环境管理专员，负责标的公司安全生产相关事项的监督管理及协调沟通事项。标的公司明确了公司各职能部门及不同岗位的安全生产职责，标的公司总经理是公司安全生产的第一责任人，各部门负责人、各车间主任是本部门、车间安全生产的第一负责人，对本单位的安全生产目标负责。此外，标的公司定期组织员工安全教育培训活动，开展各类安全检查和隐患排查工作，对员工安全生产工作考核。报告期内，标的公司不存在对正常生

产造成重大不利影响的安全隐患，不存在发生重大安全生产事故的情况。

太仓市应急管理局 2023 年 3 月 3 日出具《证明》：“江苏莫安迪科技股份有限公司系我局管辖企业。江苏莫安迪科技股份有限公司遵守安全生产和应急管理相关法律法规，自 2020 年 11 月 13 日，未发生任何较大及以上安全生产事故，不存在因违反安全生产和应急管理等方面的法律法规而受到过行政处罚之情形。也不存在被我局立案调查的情形，与我局不存在任何已发生或正在进行的诉讼、纠纷或争议。”

太仓市应急管理局 2023 年 3 月 3 日出具《证明》：“莫安迪（苏州）电机技术有限公司（曾用名:迪百仕电机科技（苏州）有限公司）系我局管辖企业。莫安迪（苏州）电机技术有限公司遵守安全生产和应急管理相关法律法规，自 2020 年 1 月 1 日，未发生任何较大及以上安全生产事故，不存在因违反安全生产和应急管理等方面的法律法规而受到过行政处罚之情形。也不存在被我局立案调查的情形,与我局不存在任何已发生或正在进行的诉讼、纠纷或争议。”

太仓市应急管理局 2023 年 3 月 3 日出具《证明》：“苏州莫安迪机电科技有限公司系我局管辖企业。苏州莫安迪机电科技有限公司遵守安全生产和应急管理相关法律法规，自 2021 年 7 月 14 日，未发生任何较大及以上安全生产事故，不存在因违反安全生产和应急管理等方面的法律法规而受到过行政处罚之情形。也不存在被我局立案调查的情形，与我局不存在任何已发生或正在进行的诉讼、纠纷或争议。”

## 2、环境保护情况

报告期内拟建、在建及建成项目环评手续及排污登记如下：

| 主体    | 项目                              | 环评批复                            | 环评验收                         | 固定污染源排污登记              | 登记期限                             |
|-------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| 莫安迪电机 | 迪百仕电机科技（苏州）有限公司新建交流电机、直流电机及风机项目 | 2021 年 9 月，苏环建[2021]85 第 0050 号 | 2021 年 12 月，《项目竣工环境保护验收监测报告》 | 913205853461397202001X | 2020 年 4 月 8 日至 2025 年 4 月 7 日   |
| 大连莫安迪 | 莫安迪科技（大连）有限公司组装产线项目             | 无需环评                            | 无需环评                         | 91210211MA10QKGJ2D001X | 2023 年 4 月 11 日至 2028 年 4 月 10 日 |

| 主体    | 项目                                    | 环评批复   | 环评验收   | 固定污染源排污登记              | 登记期限                |
|-------|---------------------------------------|--------|--------|------------------------|---------------------|
| 江苏莫安迪 | 江苏莫安迪科技股份有限公司新建电动机项目                  | 无需环评   | 无需环评   | 91320500MA2346A64N001X | 2023年5月6日至2028年5月5日 |
|       | 江苏莫安迪科技股份有限公司新建电动滚筒等产品项目 <sup>注</sup> | 尚未开工建设 | 尚未开工建设 | -                      | -                   |

注：该项目所在土地为标的公司自有土地，目前尚未开始建设，已于2022年10月19日取得编号为太行审投备〔2022〕380号《江苏省投资项目备案证》，环境影响评价工作尚在准备中。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，除标的公司子公司莫安迪电机外，标的公司及其子公司大连莫安迪、苏州莫安迪项目的生产工艺属于“三十一、通用设备制造业”下的“物料搬运设备制造 343”中未做规定的情形。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021年版)》第五条规定：“本名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理”，标的公司及其子公司大连莫安迪、苏州莫安迪项目不属于需要办理环境影响评价的项目，不需要进行建设项目环境影响评价亦不需取得环境保护主管部门的批准或备案。

苏州市太仓生态环境综合行政执法局2023年3月14日出具《证明》：“兹证明，莫安迪（苏州）电机技术有限公司、苏州莫安迪机电科技有限公司、江苏莫安迪科技股份有限公司自2020年1月1日至2023年3月14日未因环境问题受到我局环境行政处罚。”

大连市甘井子生态环境分局2023年3月14日出具《证明》：“依莫安迪科技（大连）有限公司申请，经我分局查询，莫安迪科技（大连）有限公司自2020年11月至今无因违反环境保护法律法规受到行政处罚的记录。”

### （十一）主要产品和服务的质量控制情况

标的公司致力于完善质量保证体系，标的公司及其子公司莫安迪电机已取得《质量管理体系认证证书》，符合GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015质量管理体系认证要求。GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015质量管理体系作为标的公司产品研发、设计、生产和销售等方面的质量管理指导标准，在标的公司内部得到了严格有效地执行。

报告期内，标的公司始终高度重视客户对产品和服务的质量反馈信息，积极通过需求分析、个性定制、定期回访等措施，尽可能地消除质量隐患。报告期内，标的公司及其子公司未发生过重大质量纠纷的情况。

## (十二) 核心技术情况

经过多年的研发与技术积累，标的公司在主要产品上拥有核心技术，具体包括：

| 序号 | 核心技术名称        | 技术特点及其先进性体现   | 技术来源 | 核心技术相关的专利及软件著作权                                      | 核心技术所处的阶段 |
|----|---------------|---|------|--|-----------|
| 1  | 永磁直线电机驱动与控制技术 | 基于伺服电机原理，通过优化初级线圈的节距齿形，配合6通道或9通道编码器采集的次级位置信息，实现对次级负载的高效驱动；通过计算热负荷和优化散热能力，提高电机功率密度；实现了环线驱动速度提高至3m/s，能耗大幅降低 | 自主研发 | 202122100321.7 一种永磁直线电机传动装置<br>202130582226.8 永磁直线电机 | 大批量生产     |
| 2  | 永磁直线电机绕组设计    | 直线电机采用分离式集中式绕组和独立线圈支架，实现定子绕线和接线一次完成，提高了电机槽满率，有效提高了电机的功率密度，实现最少的材料用量实现最大的推力                                | 自主研发 | 202122100321.7 一种永磁直线电机传动装置                          | 大批量生产     |
| 3  | 伺服电动滚筒集成驱动器技术 | 基于驱动器小型化技术和滚筒热负荷控制，将驱动器PCBA集成与电动滚筒内腔，实现电机驱动和控制集成化、一体化，简化了产品安装和使用难度，有效的降低使用成本                              | 自主研发 | 202122065580.0 一种内置控制器电动滚筒装置                         | 试生产       |

| 序号 | 核心技术名称           | 技术特点及其先进性体现   | 技术来源 | 核心技术相关的专利及软件著作权  | 核心技术所处的阶段 |
|----|------------------|---|------|--|-----------|
| 4  | 摆轮滚筒及控制技术        | 通过优化结构空间集成驱动电机，并开发驱动控制软件和上位机通信软件，基于Cortex_M3 内核平台实现BLDC 无刷直流电机的速度闭环控制；电动滚筒和驱动系统具有动态响应速度快，控制精确的特点  | 自主研发 | 201920495278.9 用于物流分拣设备的外转子电动摆轮；202120388529.0 一种外转子齿槽包胶滚筒电机<br>202130126869.1 永磁无刷电机驱动器外壳；<br>2021SR2146451 莫安迪摆轮滚筒驱动器控制软件；2021SR2152721 莫安迪摆轮滚筒上位机软件 | 大批量生产     |
| 5  | 工业输送用直驱电动滚筒设计技术  | 电动滚筒采用直驱电机驱动，针对输送电动滚筒空间小负载高的特点，基于电机磁场仿真与优化，应用磁场调制技术和铁芯拼接技术实现高槽满率和高功率密度的电机设计。实现电机效率提升  | 自主研发 | 202021986272.0 一种用于物流分拣设备的伺服外转子电动滚筒装置；<br>2022SR1520008 输送滚筒伺服驱动器控制软件  | 小批量生产     |
| 6  | 基于红外模块的驱动器无线通信技术 | 通过使用红外模块代替原有无线转发模块来实现 PLC 和 MCU 控制器的总线通信，可以减少现场漏波电缆的安装以及无线转发模块的使用成本；基于 IrDA 通信的红外收发模块，可以实现低成本、连接迅速、抗干扰能力强的特点。同时自主开发的通信协议，兼容现有 RS485 总线协议，可以帮助客户实现快速应用 | 自主研发 | 一种基于红外光电模块的物流分拣系统及其分拣方法（处于实质审查阶段，申请号：2022113341070）  | 大批量生产     |
| 7  | 一种外转子永磁体检测技术     | 公司自主开发用于外转子永磁体的极性检测设备和磁石粘接强度检测设备，可以实现自动检测、异常报警、兼容多种产品的快速切换  | 自主研发 | 202122902924.9 一种外转子永磁体磁极检测装置  | 大批量生产     |

标的公司对核心技术拥有完全的自主知识产权，不存在知识产权方面的潜在纠纷。

### (十三) 报告期研发投入情况

报告期内，莫安迪研发投入金额分别为 1,221.63 万元、1,172.28 万元，占营业收入的比例分别为 3.57% 和 4.10%。研发投入具体如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度         | 2021 年度         |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬      | 605.26          | 281.95          |
| 折旧与摊销     | 106.12          | 26.54           |
| 材料费       | 188.11          | 25.61           |
| 专利及服务费    | 68.29           | 75.98           |
| 股份支付      | 134.66          | 785.80          |
| 其他        | 69.83           | 25.75           |
| <b>合计</b> | <b>1,172.28</b> | <b>1,221.63</b> |
| 营业收入      | 28,565.77       | 34,262.81       |
| 研发费用占比    | 4.10%           | 3.57%           |

#### (十四) 报告期核心技术人员特点分析及变动情况

##### 1、核心技术人员、研发人员占员工总数的比例

截至 2022 年 12 月 31 日，莫安迪及其控股子公司、分公司员工总人数 206 人，技术研发人员 32 人，占总员工人数的 15.53%。标的公司核心技术人员包括王凯、陈亮、曲准德、时红星、郑星等 5 人。

##### 2、核心技术人员的的基本情况

| 序号 | 姓名 | 学历及专业背景      | 职务      | 取得的专业资质 | 在标的公司任职的起始时间  | 对标的公司研发的具体贡献   |
|----|----|--------------|---------|---------|---------------|--|
| 1  | 王凯 | 电机及其控制专业学士学位 | 董事长、总经理 | 中级工程师   | 2020 年 11 月至今 | 电机专家，确定公司产品方向及核心技术标准，主导或参与研发永磁直线电机产品，作为专利发明人参与多项与电机相关的专利研发 |

| 序号 | 姓名  | 学历及专业背景                           | 职务       | 取得的专业资质 | 在标的公司任职的起始时间 | 对标的公司研发的具体贡献   |
|----|-----|-----------------------------------|----------|---------|--------------|--|
| 2  | 陈亮  | 电气工程及其自动化专业学士学位、电气工程领域工程硕士学位      | 监事       | 中级工程师   | 2020年11月至今   | 产品应用专家，确定公司研发流程和研发制度，主导或参与研发摆轮分拣机用滚筒，作为专利发明人参与多项与摆轮分拣机用滚筒及伺服外转子电动滚筒相关的专利研发                   |
| 3  | 曲准德 | 电子信息工程专业学士学位、电气工程领域工程硕士学位         | 董事, 副总经理 | 中级工程师   | 2020年11月至今   | 生产工艺专家，负责产品工艺开发、工艺流程优化和核心设备的开发，主导或参与研发了直线电机产品，并主导开发了电机绕线工艺，作为专利发明人员参与多项与电动滚筒装置及直线电机装置相关的专利研发 |
| 4  | 时红星 | 电气工程及其自动化专业学士学位                   | 职工监事     | 助理工程师   | 2020年11月至今   | 电机和驱动器专家，负责项目管理，主导或参与开发轻型输送滚筒产品，作为专利发明人员参与多项与电动滚筒及直线电机相关的专利研发                                |
| 5  | 郑星  | 应用力学与工程系工程结构分析专业学士学位、动力工程领域工程硕士学位 | 监事、研发总监  | 中级工程师   | 2021年1月至今    | 机械结构专家，负责产品开发和技术管理，主导或参与开发永磁直线电机、单件分离电动滚筒、摆轮分拣机用滚筒等产品，作为专利发明人员参与电动滚筒及电机相关的专利研发               |

报告期内，核心技术团队保持稳定，未发生离职情况。

### 3、对核心技术人员实施的约束激励措施

为充分调动核心技术人员的工作创造性，保持人员队伍的稳定性，标的公司对核心技术人员实施了积极有效的约束激励措施。标的公司核心技术人员王凯、

陈亮、曲准德、郑星分别直接持有标的公司股权，王凯、陈亮亦通过上海隼慧间接持有标的公司股权，时红星通过上海苙惠间接持有标的公司股权。为充分调动核心技术人员对技术研发工作的积极性，标的公司建立了技术研发相关奖励管理办法对研发人员进行激励。此外，标的公司建立并实施了严格的内控管理制度，与核心技术人员签订了保密及竞业限制协议。

### (十五) 主要固定资产、无形资产及特许经营权

标的公司的主要固定资产和无形资产情况，请参见本节之“五、主要资产的权属、对外担保及主要负债等情况”。截至本报告书签署日，标的公司不存在拥有特许经营权的情况。

## 七、主要财务数据

根据标的公司审计报告，标的公司最近二年的主要财务数据如下：

### (一) 资产负债表

单位：万元

| 项目           | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|--------------|-------------|-------------|
| 流动资产         | 23,410.54   | 18,669.16   |
| 非流动资产        | 3,028.15    | 2,656.54    |
| 资产总计         | 26,438.69   | 21,325.70   |
| 流动负债         | 13,053.19   | 10,638.56   |
| 非流动负债        | 517.08      | 830.50      |
| 负债合计         | 13,570.27   | 11,469.06   |
| 归属于母公司股东权益合计 | 12,498.94   | 9,508.56    |
| 所有者权益合计      | 12,868.42   | 9,856.64    |

### (二) 利润表

单位：万元

| 项目   | 2022年度    | 2021年度    |
|------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 28,565.77 | 34,262.81 |
| 营业利润 | 6,426.30  | 8,968.27  |
| 利润总额 | 6,955.30  | 8,990.85  |

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| 净利润                    | 5,957.93 | 6,557.76 |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 5,936.54 | 6,542.55 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 5,371.03 | 7,527.93 |

### (三) 现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目               | 2022 年度   | 2021 年度   |
|------------------|-----------|-----------|
| 经营活动现金流入小计       | 23,765.17 | 18,127.37 |
| 经营活动现金流出小计       | 13,662.82 | 15,923.25 |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 10,102.35 | 2,204.12  |
| 投资活动现金流入小计       | 26,670.29 | 6,832.60  |
| 投资活动现金流出小计       | 30,093.73 | 12,849.32 |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -3,423.44 | -6,016.72 |
| 筹资活动现金流入小计       | 1,284.72  | 4,035.00  |
| 筹资活动现金流出小计       | 6,270.10  | 1,366.56  |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -4,985.38 | 2,668.44  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 60.82     | -4.16     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 1,754.35  | -1,148.33 |
| 加：期初现金及现金等价物余额   | 808.43    | 1,956.76  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 2,562.78  | 808.43    |

### (四) 主要财务指标

| 项目           | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 流动比率(倍)      | 1.79                     | 1.75                     |
| 速动比率(倍)      | 1.67                     | 1.43                     |
| 资产负债率        | 51.33%                   | 53.78%                   |
| 应收账款周转率(次/年) | 2.78                     | 3.40                     |
| 存货周转率(次/年)   | 7.56                     | 7.57                     |

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

应收账款周转率=营业收入/(平均应收账款账面价值+平均合同资产账面价值)；

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值。

**(五) 非经常性损益情况**

单位：万元

| 项目  | 2022 年度       | 2021 年度        |
|---|---------------|----------------|
| 非流动性资产处置损益  | -0.54         | 7.01           |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免   | 4.10          | -              |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外                              | 609.41        | 25.80          |
| 同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益   | -             | -42.61         |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 66.66         | 15.93          |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 1.74          | 3.24           |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   | 0.02          | -982.25        |
| <b>小计</b>   | <b>681.39</b> | <b>-972.87</b> |
| 所得税影响额  | 95.42         | 9.76           |
| 少数股东权益影响额（税后）   | 20.47         | 2.76           |
| <b>合计</b>   | <b>565.50</b> | <b>-985.39</b> |

**八、近三年内增资、股权转让或改制相关的评估或估值情况分析****(一) 标的公司近三年内增资及涉及的评估或估值情况**

2022年2月9日，经莫安迪2022年第一次临时股东大会决议，同意将莫安迪注册资本由2,000.00万元增加至3,000.00万元，新增1,000.00万元注册资本由现有股东按照出资比例认缴，增资价格为1.00元/股。

本次增资不涉及相关的评估或估值情况，增资价格为协商确定。

**(二) 标的公司近三年内股权转让及涉及的评估或估值情况**

标的公司近三年内股权转让及涉及的评估或估值情况如下：

| 股权转让 | 转 | 出让 | 受让 | 股份 | 当时的股 | 转让 | 交易价 | 定价依 | 涉及的评 | 评估结果 |
|------|---|----|----|----|------|----|-----|-----|------|------|
|------|---|----|----|----|------|----|-----|-----|------|------|

| 让时间     | 让原因  | 方        | 方        | 数量<br>(万股) | 本(万股) | 的股份<br>占比 | 格(元/<br>股) | 据                                | 估报告                        | (万元)      |
|---------|------|----------|----------|------------|-------|-----------|------------|----------------------------------|----------------------------|-----------|
| 2021.12 | 股权激励 | 王凯       | 郑星       | 20         | 2,000 | 1%        | 5          | 参考<br>2021年<br>末标的<br>公司的<br>净资产 | 苏华评报<br>字【2022】<br>第 014 号 | 49,290.00 |
|         |      | 王凯       | 周丹       | 10         |       | 0.5%      |            |                                  |                            |           |
|         |      | 陈亮       | 郑星       | 10         |       | 0.5%      |            |                                  |                            |           |
|         |      | 曲准<br>德  | 郑星       | 10         |       | 0.5%      |            |                                  |                            |           |
| 2022.3  | 股权激励 | 上海<br>隼慧 | 上海<br>荭惠 | 88         | 3,000 | 2.93%     | 4          | 参考当<br>时标的<br>公司的<br>净资产         | 苏华评报<br>字【2022】<br>第 014 号 | 49,290.00 |

上述两次股权转让的评估值与本次交易评估值存在差异的原因如下：

### 1、经营业绩增长预期不同

智能物流装备是智能制造装备的重要组成部分，是国家重点支持的产业领域之一。近年来，我国进一步加强了对智能物流装备产业发展的指导和支持力度，制定了相关鼓励政策及法规，为公司业务发展提供了良好的宏观环境和产业支撑，标的公司与下游客户保持长期且良好的合作，预计未来经营规模和盈利能力将得到进一步的提升。本次交易前，标的公司 2021 年和 2022 年经审计扣除非经常性损益后的净利润分别为 7,527.93 万元和 5,371.03 万元，本次交易中，根据上市公司与交易对方签署的《业绩补偿协议》，业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元，上述净利润按标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

### 2、背景与目的不同

前次评估系基于标的公司进行股权激励，为标的公司拟股权激励涉及的股东全部权益提供价值参考。本次交易是市场化行为，上市公司拟通过收购标的公司，加强在智能物流装备领域布局，增强盈利能力和核心竞争力。

### 3、股东承担的义务和风险不同

本次交易作价系以业绩承诺人的业绩承诺、业绩补偿、股份锁定等为前提，并相应承担不能达到业绩承诺的补偿义务，而上述股权转让时，交易双方都无需

对目标公司作出相关的业绩承诺，也不需要承担相应的补偿义务。

### **(三) 标的公司近三年内改制及涉及的评估或估值情况**

标的公司成立于 2020 年 11 月 13 日，成立时即为股份制公司，不涉及改制，也不涉及相关的评估或估值情况。

## **九、出资瑕疵或影响其他合法存续的情况**

截至本报告书签署日，标的公司不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。根据标的公司的公司章程、董事会决议及股东大会决议，标的公司不存在影响股东股权转让合法合规性的情形。

## **十、涉及有关报批事项**

本次交易标的资产为莫安迪 100.00% 股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

## **十一、许可他人使用资产，或者被许可使用他人资产的情况**

截至本报告书签署日，标的公司不存在许可他人使用自己所有的资产的情况，亦不存在作为被许可方使用他人资产的情况。

## **十二、本次交易涉及债务转移情况**

本次交易完成后，标的公司仍然是独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其自身享有或承担，因此，本次交易不涉及债权债务的转移。

## **十三、会计政策及相关会计处理**

### **(一) 重要的会计政策和会计估计**

本部分仅披露报告期内对标的公司财务状况和经营成果有重大影响的会计政策和会计估计。标的公司全部的重要会计政策和会计估计参见标的公司经审计的财务报表附注。

#### **1、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

企业合并,是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并,在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方,参与合并的其他企业为被合并方。合并日,是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积(股本溢价);资本公积(股本溢价)不足以冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

#### (2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的,为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并,在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方,参与合并的其他企业为被购买方。购买日,是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并,合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本,购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的,相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,首先对

取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异,在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的,在购买日后 12 个月内,如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在,预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的,则确认相关的递延所得税资产,同时减少商誉,商誉不足冲减的,差额部分确认为当期损益;除上述情况以外,确认与企业合并相关的递延所得税资产的,计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并,根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》(财会〔2012〕19 号)和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准,判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的,参考本部分前面各段描述及“长期股权投资”会计政策进行会计处理;不属于“一揽子交易”的,区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理:

在个别财务报表中,以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和,作为该项投资的初始投资成本;购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理(即,除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外,其余转入当期投资收益)。

在合并财务报表中,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理(即,除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外,其余转为购买日所属当期投资收益)。

## 2、金融工具

在标的公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

#### (1) 金融资产的分类、确认和计量

标的公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,将金融资产划分为:以摊余成本计量的金融资产;以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产,相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据,标的公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

##### ①以摊余成本计量的金融资产

标的公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致,即在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。标的公司对于此类金融资产,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量,其摊销或减值产生的利得或损失,计入当期损益。

##### ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

标的公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。标的公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益,但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外,标的公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。标的公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益,公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益,不计入当期损益。

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

标的公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产,分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外,在初始确认时,标的公司为了消除或显著减少会计错配,将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产,标的公司采用公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

## (2) 金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关交易费用直接计入当期损益,其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具),按照公允价值进行后续计量,除与套期会计有关外,公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,该负债由标的公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益,且终止确认该负债时,计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的,标的公司将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

### ②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

标的公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

### (4) 金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，标的公司终止确认该金融

负债（或该部分金融负债）。标的公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。标的公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，标的公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产和金融负债的抵销

当标的公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时标的公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，标的公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，标的公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

#### （7）权益工具

权益工具是指能证明拥有标的公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。标的公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变

动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。标的公司不确认权益工具的公允价值变动。

标的公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

### 3、金融资产减值

标的公司需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

#### （1）减值准备的确认方法

标的公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

信用损失，是指标的公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，标的公司按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，标的公司在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，标的公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，标的公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。标的公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，标的公司不选择简化处理方法，依据其信用风险自初始确认后是否已显著增加，而采用未来 12 月内或者整个存续期内预期信用损失金额为基础计量损失准备。

## (2) 信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率,则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外,标的公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计,来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

## (3) 以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

标的公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险,如:应收关联方款项;与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外,标的公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别,在组合的基础上评估信用风险。

## (4) 金融资产减值的会计处理方法

期末,标的公司计算各类金融资产的预计信用损失,如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额,将其差额确认为减值损失;如果小于当前减值准备的账面金额,则将差额确认为减值利得。

## (5) 各类金融资产信用损失的确定方法

### ① 应收票据

标的公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征,将其划分为不同组合:

| 项 目  | 确定组合的依据                                  |
|------|--|
| 组合 1 | 承兑人为银行,信用风险较小的银行承兑汇票。                    |
| 组合 2 | 承兑人为银行,信用风险较大的银行承兑汇票。                    |
| 组合 3 | 承兑人为企业,根据承兑人的信用风险划分,与“应收账款”组合划分相同的商业承兑汇票 |

### ② 应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产,标的公司按照相当于整个存

续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产和租赁应收款，标的公司不选择简化处理方法，依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，而采用未来12个月内或者整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

| 项目    | 确定组合的依据              |
|-------|----------------------|
| 应收账款： |                      |
| 组合 1  | 本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。 |
| 合同资产： |                      |
| 组合 1  | 本组合为质保金              |

#### 4、存货

##### (1) 存货的分类

标的公司存货包括原材料、在产品、半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料、合同履约成本等。

##### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在领用和发出时按全月一次加权平均法计价。

##### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后,如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,导致存货的可变现净值高于其账面价值的,在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回,转回的金额计入当期损益。

(4) 标的公司存货盘存采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物在领用时采用一次转销法进行摊销。

## 5、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指标的公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。标的公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资,作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算,其会计政策详见附注四、9“金融工具”。

共同控制,是指标的公司按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响,是指标的公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本,按照发行股份的面值总额作为股本,长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权,最终形成同一控制下企业合并的,应分别是否属于“一揽子交易”进行处理:属于“一揽子交易”的,将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的,

在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本,长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益,暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本,合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权,最终形成非同一控制下的企业合并的,应分别是否属于“一揽子交易”进行处理:属于“一揽子交易”的,将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的,按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和,作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的,相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的,其公允价值与账面价值之间的差额,以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资,按成本进行初始计量,该成本视长期股权投资取得方式的不同,分别按照标的公司实际支付的现金购买价款、标的公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的,长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

#### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与标的公司不一致的，按照标的公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于标的公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于标的公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但标的公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。标的公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投

出业务的账面价值之差, 全额计入当期损益。标的公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的, 取得的对价与业务的账面价值之差, 全额计入当期损益。标的公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的, 按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理, 全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时, 以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外, 如标的公司对被投资单位负有承担额外损失的义务, 则按预计承担的义务确认预计负债, 计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的, 标的公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后, 恢复确认收益分享额。

对于标的公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资, 如存在与该投资相关的股权投资借方差额, 按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时, 因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额, 调整资本公积, 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中, 母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资, 处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益; 母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的, 按“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置, 对于处置的股权, 其账面价值与实际取得价款的差额, 计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资, 处置后的剩余股权仍采用权益法核算的, 在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益, 按比例

结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

标的公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于标的公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

标的公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

标的公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上

述交易属于一揽子交易的,将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理,在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额,先确认为其他综合收益,到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 6、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入标的公司,且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起,采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下:

| 固定资产类别 | 预计使用年限 | 预计净残值率 | 年折旧率          |
|--------|--------|--------|---------------|
| 房屋建筑物  | 20     | 5%     | 4.75%         |
| 机器设备   | 5-10   | 5%     | 19.00%-9.50%  |
| 运输设备   | 4      | 5%     | 23.75%        |
| 电子设备   | 3-5    | 5%     | 31.67%-19.00% |
| 其他设备   | 5      | 5%     | 19.00%        |

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态,标的公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁,其所有权最终可能转移,也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧,无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### (4) 其他说明

与固定资产有关的后续支出, 如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量, 则计入固定资产成本, 并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出, 在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时, 终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

标的公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核, 如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 7、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定, 包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## 8、无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指标的公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出, 如果相关的经济利益很可能流入标的公司且其成本能可靠地计量, 则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出, 在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物, 相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物, 则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配, 难以合理分配的, 全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起, 对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如发生变更则作为会计估计变更处理。此外,还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## (2) 研究与开发支出

标的公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- ③ 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的,将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 9、收入

收入,是标的公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。标的公司与客户之间的合同同时满足下列条件时,在客户取得相关商品控制权时确认收入:合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务;合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务;合同有明确的与所转让商品相关的支付条款;合同具有商业实质,即履行该合同

将改变标的公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；标的公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，标的公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，标的公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在标的公司履约的同时即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益；客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品；标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，标的公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则标的公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，标的公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，此业务通常仅包括转让商品的履约义务，国内销售在发货经客户签收后，商品的控制权转移，标的公司在该时点确认收入实现，国外销售在货物报关出口并交付提单后，商品的控制权转移，标的公司在该时点确认收入实现。

## 10、政府补助

政府补助是指标的公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。标的公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助;其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象,则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助:(1)政府文件明确了补助所针对的特定项目的,根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分,对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核,必要时进行变更;(2)政府文件中对用途仅作一般性表述,没有指明特定项目的,作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

标的公司对于政府补助通常在实际收到时,按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金,按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件:(1)应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认,或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算,且预计其金额不存在重大不确定性;(2)所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法,且该管理办法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请),而不是专门针对特定企业制定的;(3)相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限,且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的,因而可以合理保证其可在规定期限内收到;(4)根据标的公司和该补助事项的具体情况,应满足的其他相关条件(如有)。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益;用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期

损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与标的公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## 11、重要会计政策、会计估计的变更

### (1) 会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”）。标的公司于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，标的公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

标的公司选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日），标的公司的具体衔接处理及其影响如下：

#### ① 标的公司作为承租人

对首次执行日的融资租赁，标的公司作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，标的公司按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。标的公司于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使用权资产的账面价值。

标的公司对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，标的公司根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

使用权资产的计量不包含初始直接费用；

存在续约选择权或终止租赁选择权的，标的公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

作为使用权资产减值测试的替代，标的公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

首次执行日之前发生租赁变更的，标的公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

②执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

单位：万元

| 报表项目        | 2020 年 12 月 31 日（变更前）金额 |       | 2021 年 1 月 1 日（变更后）金额 |        |
|-------------|-------------------------|-------|-----------------------|--------|
|             | 合并报表                    | 母公司报表 | 合并报表                  | 母公司报表  |
| 使用权资产       | -                       | -     | 329.70                | 329.70 |
| 一年内到期的非流动负债 | -                       | -     | 72.89                 | 72.89  |
| 租赁负债        | -                       | -     | 256.81                | 256.81 |

标的公司于 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债所采用的增量借款利率的加权平均值为 4.75%。

标的公司 2020 年度财务报表中披露的 2020 年末重大经营租赁的尚未支付的

最低租赁付款额与 2021 年 1 月 1 日计入租赁负债的差异调整过程如下：

单位：万元

| 项目                            | 合并报表   | 母公司报表  |
|-------------------------------|--------|--------|
| 2020 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额 | 368.21 | 368.21 |
| 减：采用简化处理的租赁付款额                | -      | -      |
| 其中：短期租赁                       | -      | -      |
| 低价值资产租赁                       | -      | -      |
| 调整后 2021 年 1 月 1 日重大经营租赁最低付款额 | 368.21 | 368.21 |
| 增量借款利率加权平均值                   | 4.75%  | 4.75%  |
| 2021 年 1 月 1 日租赁负债            | 329.70 | 329.70 |
| 其中：一年内到期的租赁负债                 | 72.89  | 72.89  |

## (2) 会计估计变更

无。

## (二) 比较分析会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

标的公司会计政策和会计估计系根据会计准则及行业特性确定，与同行业企业及或同类资产之间不存在重大差异，不存在重大会计政策或会计估计差异对其利润产生影响的情形。

## (三) 财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

### 1、财务报表编制基础

标的公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，标的公司会计核算以权责发生制为基础。除

某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## 2、确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

标的公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括标的公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

### (1) 报告期内纳入合并范围的子公司

| 序号 | 公司名称            | 合并期间             | 持股比例（%） |    |
|----|-----------------|------------------|---------|----|
|    |                 |                  | 直接      | 间接 |
| 1  | 莫安迪科技（大连）有限公司   | 2021年1月至2022年12月 | 100.00  | -  |
| 2  | 苏州莫安迪机电科技有限公司   | 2021年7月至2022年12月 | 100.00  | -  |
| 3  | 莫安迪（苏州）电机技术有限公司 | 2021年7月至2022年12月 | 52.50   | -  |
| 4  | 辽宁莫安迪供应链有限公司    | 2021年1月至2021年2月  | 注       | -  |
| 5  | 大连科拉福茨电机有限公司    | 2021年1月至2021年2月  | 注       | -  |

注：辽宁莫安迪供应链有限公司、大连科拉福茨电机有限公司系业务合并主体。

### (2) 报告期内合并财务报表范围变化

#### ①非同一控制下企业合并

莫安迪于2021年6月12日作出临时股东会决议，同意从王凯处收购莫安迪电机22.5%的股权，从迪邦仕冷却技术（苏州）有限公司收购莫安迪电机30%的股权。收购完成后，莫安迪持有莫安迪电机52.50%的股权，莫安迪电机成为莫安迪的控股子公司。

| 被购买方名称 | 股权取得时点     | 股权取得成本（万元） | 股权取得比例（%） | 股权取得方式 | 购买日        | 购买日的确定依据 |
|--------|------------|------------|-----------|--------|------------|----------|
| 莫安迪电机  | 2021年6月29日 | 305.85     | 52.50%    | 现金收购   | 2021年6月29日 | 取得控制权    |

## ②同一控制下业务合并

2021年2月,标的公司为进行业务整合,收购辽宁莫安迪供应链有限公司存货、商标,收购大连科拉福茨电机有限公司存货、固定资产和专利技术,并承接其人员。辽宁莫安迪供应链有限公司存货和大连科拉福茨电机有限公司为同受王凯控制的企业,以上事项构成同一控制下业务合并(2021年1-2月净利润已包含于标的公司合并利润表净利润中)。

## ③新设子公司

| 子公司名称         | 设立日期       | 持股比例(%) | 注册资本(元)      | 持股方式 |
|---------------|------------|---------|--------------|------|
| 苏州莫安迪机电科技有限公司 | 2021年7月14日 | 100.00  | 1,000,000.00 | 直接持股 |

## 十四、税收优惠情况

### (一) 高新技术企业

2021年12月15日,经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合认定,莫安迪(苏州)电机技术有限公司被认定为高新技术企业,证书编号为GR202132011683,有效期三年。2021年度和2022年度享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

2022年12月12日,经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合认定,江苏莫安迪科技股份有限公司被认定为高新技术企业,证书编号为GR202232012285,有效期三年。2022年度享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

### (二) 小微企业

根据财税〔2019〕13号、国家税务总局公告2021年第8号和2022年第13号相关规定,对小型微利企业年应纳税所得额不超过100.00万元的部分,减按12.50%计入应纳税所得额,按20.00%的税率缴纳企业所得税,对年应纳税所得额超过100.00万元但不超过300.00万元的部分,2021年度减按50.00%计入应纳税所得额,按20.00%的税率缴纳企业所得税,2022年度减按25.00%计入应纳税所得额,按20.00%的税率缴纳企业所得税。报告期内公司子公司莫安迪科技(大

连)有限公司、苏州莫安迪机电科技有限公司符合小型微利企业的条件,按 20.00% 的税率缴纳企业所得税。

### (三) 出口退税

《财政部 国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税〔2012〕39 号)规定:生产企业自营或委托外贸企业代理出口(以下简称生产企业出口)自产货物,除另行规定外,增值税一律实行免、抵、退税管理办法。标的公司及子公司出口货物的退税率为 13%。

### (四) 所得税加计扣除

《财政部 税务总局 科技部关于加大支持科技创新税前扣除力度的公告》(财政部 税务总局 科技部公告 2022 年第 28 号)规定高新技术企业在 2022 年 10 月 1 日到 12 月 31 日新购置的设备、器具可以在所得税税前一次性扣除基础上,允许加计 100%扣除。

## 十五、标的公司经营资质情况

截至本报告书签署日,标的公司及子公司持有的与经营有关的资质证书如下:

| 证书名称            | 持有人   | 登记编号/备案号               | 有效期至            | 发证日期             | 发证机关        |
|-----------------|-------|------------------------|-----------------|------------------|-------------|
| 固定污染源排污登记回执     | 莫安迪电机 | 913205853461397202001X | 2025 年 4 月 7 日  | 2020 年 4 月 8 日   | -           |
| 固定污染源排污登记回执     | 大连莫安迪 | 91210211MA10QKGJ2D001X | 2028 年 4 月 10 日 | 2023 年 4 月 11 日  | -           |
| 固定污染源排污登记回执     | 江苏莫安迪 | 91320500MA2346A64N001X | 2028 年 5 月 5 日  | 2023 年 5 月 6 日   | -           |
| 对外贸易经营者备案登记表    | 江苏莫安迪 | 04132995               | 长期              | 2020 年 12 月 1 日  | 商务部业务系统统一平台 |
| 对外贸易经营者备案登记表    | 莫安迪电机 | 04107626               | 长期              | 2022 年 12 月 20 日 | 商务部业务系统统一平台 |
| 对外贸易经营者备案登记表    | 大连莫安迪 | 03937851               | 长期              | 2021 年 5 月 26 日  | 商务部业务系统统一平台 |
| 对外贸易经营者备案登记表    | 苏州莫安迪 | 03310180               | 长期              | 2021 年 7 月 16 日  | 商务部业务系统统一平台 |
| 海关进出口货物收发货人备案回执 | 江苏莫安迪 | 32269609Q9             | 2068 年 7 月 31 日 | 2021 年 1 月 4 日   | 太仓海关        |
| 海关进出口货物收发货人备案回执 | 莫安迪电机 | 3226967276             | 2068 年 7 月 31 日 | 2019 年 2 月 14 日  | 太仓海关        |

| 证书名称            | 持有人   | 登记编号/备案号   | 有效期至       | 发证日期       | 发证机关 |
|-----------------|-------|------------|------------|------------|------|
| 海关进出口货物收发货人备案回执 | 大连莫安迪 | 2102960MC1 | 2068年7月31日 | 2021年7月15日 | 大连海关 |
| 海关进出口货物收发货人备案回执 | 苏州莫安迪 | 32269609VP | 2068年7月31日 | 2021年7月22日 | 太仓海关 |

## 第五节 发行股份情况

### 一、发行股份购买资产的具体情况

#### (一) 发行股份的种类、面值及上市地点

本次交易发行的股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为上海证券交易所科创板。

#### (二) 发行对象及认购方式

本次交易发行股份的对象为王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海荭惠共 8 名交易对方，发行对象将以其持有的标的公司的股权认购本次发行的股份。

#### (三) 定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一”。

本次购买标的资产拟发行股份以上市公司第四届董事会第二次会议决议公告日为定价基准日。上市公司定价基准日前 20 日、60 日、120 日股票均价情况如下：

| 交易均价类型     | 交易均价（元/股） |
|------------|-----------|
| 前 20 个交易日  | 26.70     |
| 前 60 个交易日  | 26.66     |
| 前 120 个交易日 | 26.74     |

经交易双方协商确认，本次交易选择以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为参考价，确定发行股份的价格为 26.70 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 26.70 元/股的 80%（交易均价的计算方式为：交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量）。

在定价基准日至本次发行股份完成日期间，上市公司如有派息、送股、资本

公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按照中国证监会及上海证券交易所的相关规定作相应调整。

上市公司于 2023 年 5 月 9 日召开 2022 年度股东大会，审议通过了《关于 2022 年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 85,676,599 股为基数，每股派发现金红利 0.29 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 24,846,213.71 元（含税），转增 34,270,640 股，本次分配后总股本为 119,947,239 股。根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市证券发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况时，除权（息）参考价格=[（前收盘价格-现金红利）+配股价格×流通股份变动比例]/（1+流通股份变动比例）。上市公司 2022 年度利润分配方案实施后，根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市公司本次向交易对方发行的新增股份的发行价格调整后保留两位小数为 18.86 元/股。

本次交易最终发行价格尚需经中国证监会同意注册。

#### **（四）发行数量**

本次发行的股票数量根据下列公式计算：发行数量=发行对象在本次交易中转让的标的资产对应的股份对价÷发行价格。

向发行对象发行股份的数量应为整数，精确至股，对价股份数量不足一股的，交易对方同意放弃余数部分所代表的本次发行的股份。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项导致股份发行价格调整的，发行数量也将根据发行价格调整而进行相应调整。

本次拟购买标的资产的交易价格为 55,147.41 万元，交易价格中的 27,573.71 万元以上上市公司向交易对方发行股份的方式支付。上市公司 2022 年度利润分配方案实施后，本次发行股份购买资产的发行股份数量调整为 14,616,877 股。

最终发行数量以上海证券交易所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为准。

#### **（五）过渡期损益及滚存利润安排**

经各方协商确定,标的资产在重组过渡期(即评估基准日至标的公司股权交割日)所对应的收益由上市公司享有,亏损及其他净资产减损由交易对方按标的公司原有持股比例各自承担。

上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的上市公司新老股东按照本次交易完成后的持股比例共同享有。

#### **(六) 发行股份购买资产的股份限售安排**

1、交易对方通过本次交易取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。

2、在满足《购买协议》约定的股份锁定期安排后,业绩承诺期内,业绩承诺方各方在每年度结束后的可解禁股份数量如下:

(1) 标的公司实现 2023 年度承诺净利润,或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后,业绩承诺方可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 30%(包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。

(2) 标的公司实现截至 2024 年度累计承诺净利润,或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后,业绩承诺方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 60%(包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。

(3) 标的公司实现截至 2025 年度累计承诺净利润,或者业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务后,业绩承诺方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 100%(包含业绩承诺方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量)。

3、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,交易对方不转让其在上市公司拥有权益的股份。

4、交易对方应当按照法律和证监会、上交所的相关规定以及各方约定的要求就认购本次发行的股份出具锁定承诺,并在中国证券登记结算有限公司上

海分公司办理股份锁定。

5、本次交易完成后，因上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，亦按照前述安排予以锁定。交易对方不得在其未解禁股份之上设置质押或其他任何形式的权利负担。

## 二、本次交易前后主要财务数据对比

本次交易完成后，上市公司将直接持有莫安迪 100% 股权，根据上市公司财务报告以及按本次交易完成后构架编制的上市公司备考财务报告，本次交易完成前后公司截至 2022 年 12 月 31 日的财务状况和 2022 年度的经营成果对比情况如下：

单位：万元

| 项目            | 上市公司       | 备考报表       | 变动比例   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 资产总额          | 172,411.20 | 241,254.54 | 39.93% |
| 负债总额          | 73,033.21  | 114,532.58 | 56.82% |
| 所有者权益         | 99,378.00  | 126,721.96 | 27.52% |
| 归属于母公司所有者权益   | 99,378.00  | 126,352.48 | 27.14% |
| 营业收入          | 152,974.76 | 181,197.01 | 18.45% |
| 营业利润          | 9,365.16   | 15,086.49  | 61.09% |
| 利润总额          | 9,354.42   | 15,604.75  | 66.82% |
| 净利润           | 8,167.84   | 13,526.55  | 65.61% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84   | 13,505.15  | 65.35% |

本次交易采用发行股份及支付现金购买莫安迪 100% 的股权，本次交易完成后，上市公司经营规模进一步扩大，营收能力和盈利能力将得到大幅提升。

## 三、本次发行股份前后股权结构的变化

本次交易前，上市公司控股股东为德马投资，上市公司实际控制人为卓序，本次交易完成后，上市公司控股股东仍为德马投资，上市公司实际控制人仍为卓序，上市公司控制权未发生变化。

本次交易完成前后上市公司的股本结构如下：

| 股东名称               | 重组前                |                | 重组后                |                |
|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                    | 持股数量(股)            | 股权比例           | 持股数量(股)            | 股权比例           |
| 湖州德马投资咨询有限公司       | 48,024,174         | 40.04%         | 48,024,174         | 35.69%         |
| 湖州力固管理咨询有限公司       | 6,470,376          | 5.39%          | 6,470,376          | 4.81%          |
| 湖州创德投资咨询合伙企业(有限合伙) | 6,373,217          | 5.31%          | 6,373,217          | 4.74%          |
| 其他上市公司股东           | 59,079,472         | 49.25%         | 59,079,472         | 43.90%         |
| 王凯                 | -                  | -              | 8,843,213          | 6.57%          |
| 曲准德                | -                  | -              | 1,680,941          | 1.25%          |
| 陈亮                 | -                  | -              | 1,388,603          | 1.03%          |
| 上海隼慧               | -                  | -              | 1,032,926          | 0.77%          |
| 李志刚                | -                  | -              | 877,012            | 0.65%          |
| 上海苴惠               | -                  | -              | 428,761            | 0.32%          |
| 郑星                 | -                  | -              | 292,337            | 0.22%          |
| 周丹                 | -                  | -              | 73,084             | 0.05%          |
| <b>合计</b>          | <b>119,947,239</b> | <b>100.00%</b> | <b>134,564,116</b> | <b>100.00%</b> |

## 第六节 标的资产评估情况

### 一、交易标的评估基本情况

#### (一) 本次评估概况

本次评估对象是莫安迪的股东全部权益,评估范围是莫安迪全部资产及负债,评估基准日是 2022 年 12 月 31 日。

依据北京华亚正信资产评估有限公司评估出具的“华亚正信评报字[2023]第 A16-0023 号”《资产评估报告》,评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法对莫安迪股东全部权益价值进行评估,最终选用收益法评估结果作为评估结论。

#### 1、收益法评估结果

截至评估基准日,莫安迪母公司口径净资产账面价值为 12,025.33 万元,采用收益法评估值 55,147.41 万元,增值额为 43,122.08 万元,增值率为 358.59%。

#### 2、资产基础法评估结果

经实施评估程序后,于评估基准日,莫安迪 100%股权在持续经营的假设前提下的资产基础法评估结论如下:

##### (1) 以合并报表口径

截至评估基准日,莫安迪合并口径归属于母公司股东权益账面价值为 12,498.94 万元,评估价值 17,998.73 万元,评估价值较账面价值评估增值 5,499.79 万元,增值率为 44.00%。

##### (2) 以母公司报表口径

截至评估基准日,莫安迪母公司口径总资产账面价值为 23,683.77 万元,评估价值为 29,657.17 万元,增值额为 5,973.40 万元,增值率为 25.22%;总负债账面价值为 11,658.45 万元,评估价值为 11,658.45 万元;净资产账面价值为 12,025.33 万元,股东全部权益评估价值为 17,998.73 万元,增值额为 5,973.40 万元,增值

率为 49.67%。

## **(二) 评估增值的主要原因**

### **1、收益法评估增值的原因**

本次对标的公司采用收益法进行评估,增值的主要原因在于收益法是从企业的未来获利能力角度出发,综合考虑了企业营业能力、创新能力、资产状况、经营管理、客户资源等各方面因素对企业价值的影响,反映了企业各项资产的综合获利能力,对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

### **2、资产基础法评估增值的原因**

本次对标的公司采用资产基础法进行评估,增值的主要原因是长期股权投资、无形资产评估值较账面值有所增加。

## **(三) 不同评估方法下评估结果的差异及其原因**

采用收益法评估得出的股东全部权益价值为 55,147.41 万元,资产基础法评估得出的股东全部权益价值为 17,998.73 万元,两者相差 37,148.68 万元,差异率为 206.40%。两种评估方法差异的主要原因是:

两种评估方法考虑的角度不同,资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路,即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法,并未考虑企业的综合获利能力。江苏莫安迪科技股份有限公司综合获利能力较强,其未来获利能力的核心优势如:技术、管理团队、研发、创新能力、产品质量等均能够在收益法中有客观、充分地反映。收益法把综合获利能力作为评估企业价值的直接对象,并以此来衡量其价值的高低,充分考虑了企业各项获利能力带来的各项收益。

## **(四) 评估方法选取及评估结论**

企业价值评估方法主要有资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评

估方法。

企业价值评估中的收益法，是指通过将评估单位预期收益资本化或折现，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。

企业价值评估中的市场法，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。

按照《资产评估执业准则-企业价值》规定，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、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用资产基础法和收益法。

江苏莫安迪科技股份有限公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，主要产品包括电动滚筒、驱动器和直线电机。江苏莫安迪在评估基准日正常经营，其未来预期收益及所承担的风险可以预测并可以用货币衡量。故本次评估适用收益法进行评估。

鉴于目前国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构 and 主营业务构成方面差异较大，难以获得足够的可比上市公司或可比交易案例，现阶段难以采用市场法进行评估，故本次评估不适用市场法进行评估。

被评估单位资产产权清晰、财务资料完整，各项资产和负债都可以被识别。委估资产不仅可根据财务资料和购建资料确定其数量，还可通过现场勘查核实其数量，可以按资产再取得途径判断其价值，故本次评估适用资产基础法评估。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：江苏莫安迪科技股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为 55,147.41 万元。

## 二、评估假设

## (一) 一般假设

1、交易假设：是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、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的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。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、假设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。

4、针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

5、假设和被评估单位相关的赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

6、假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。

7、假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规。

8、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

## (二) 特殊假设

1、假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

2、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

3、假设评估基准日后被评估单位的现金流入、流出为年中。

4、假设委托人、被评估单位提供的与本次评估相关全部资料真实、完整、

合法、有效。

6、假设被评估单位及子公司苏州电机能持续享有高新技术企业 15% 的所得税率优惠；子公司苏州莫安迪预测期内在符合小型微利企业的条件下可持续享有 20% 的所得税优惠。

7、假设被评估单位及其子公司能持续租赁目前的经营场所。

### 三、收益法评估情况

#### (一) 收益法具体方法和模型的选择

##### 1、收益法概述

本次采用收益法中现金流量折现法（DCF）对评估对象价值进行估算。

现金流折现法（DCF）是指通过将企业未来预期的现金流折算成现值，评估企业价值的一种方法。即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。

其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，资产经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化。

##### 2、基本评估思路

以企业经审计的历史年度会计报表为基础，结合企业未来发展战略及规划，并综合分析、考虑被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、自身优劣势、持续经营盈利能力及所在行业现状与发展前景等估算其股东全部权益价值。

本次评估是以被评估单位的合并报表口径估算其股东全部权益价值，评估基本思路为：对纳入报表范围的资产和主营业务，按照历史经营状况的变化趋势和业务类型预测预期收益（净现金流量），即按收益途径采用现金流折现法（DCF），以加权资本成本（WACC）作为折现率，将未来各年的预计企业自由现金流折现加总得到经营性资产价值，再考虑溢余资产、非经营性资产/负债和归属于少数股东权益价值，减去付息债务价值后，得到股东全部权益价值。

### 3、评估模型

#### (1) 基本模型

本次评估采用现金流折现法(DCF)中的企业自由现金流模型。

基本公式:

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值-归属于少数股东权益价值-非经营性负债价值

付息债务是指评估基准日被评估单位账面上需要付息的债务。

付息债务以核实后的账面值作为评估值。

#### ①经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的,评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

经营性资产价值的计算公式为:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

式中—P为评估基准日的企业经营性资产价值;

— $F_i$ 为评估基准日后第*i*年预期的企业自由现金流量;

— $F_n$ 为详细预测期末年预期的企业自由现金流量;

—*r*为折现率(此处为加权平均资本成本,WACC);

—*n*为详细预测期;

—*i*为详细预测期第*i*年;

—*g*为永续期增长率。

其中:企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销+扣税后付息债务利息-资

## 本性支出-净营运资金变动

折现率采用加权平均资本成本 WACC 模型确定。

权益资本成本  $k_e$  采用资本资产定价模型 CAPM 确定。

### ②非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无直接关系的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次对非经营性资产、负债主要采用成本法进行单独分析和评估。

### ③溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需多余的、评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次对溢余资产主要采用成本法进行单独分析和评估。

### ④归属于少数股东权益价值

归属于少数股东权益价值评估值根据对被投资企业基准日经整体评估的股东全部权益价值乘以少数股权比例，计算得出归属于少数股东权益价值。

## (二) 收益期和预测期的确定

评估人员经分析调查，被评估单位所属行业为物流装备行业，评估基准日被评估单位经营正常，根据企业的发展规划及行业特点，企业业务类型、经营方式较稳定，通过分析企业的经营状况及与企业管理层沟通，不存在对影响企业持续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故收益期按永续确定。

根据公司目前经营状况、业务特点、市场供需情况，预计其在 2027 年进入稳定期，故预测期确定为 2023 年 1 月-2027 年 12 月共 5 年。2027 年后为永续。

## (三) 预测期的收益预测

### 1、营业收入的预测

标的公司主营业务系智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，主要产品

包括滚筒及其驱动器、直线电机、节能电机和风机等。

本次预测参照历史年度收入数据，按产品类别分类进行预测，根据行业整体趋势及被评估单位历史经营情况，预计预测期内产品结构存在周期性调整，结合企业对各类产品的预计销量和售价。

标的公司各类产品收入及主营业务收入预测情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            | 2027年            |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 滚筒及其驱动器          | 21,874.65        | 23,732.57        | 27,836.86        | 28,979.30        | 30,515.32        |
| 滚筒及其驱动器收入增长率     | -5.44%           | 8.49%            | 17.29%           | 4.10%            | 5.30%            |
| 直线电机             | 2,799.71         | 3,552.72         | 4,355.79         | 4,709.06         | 5,106.55         |
| 直线电机收入增长率        | -4.28%           | 26.90%           | 22.60%           | 8.11%            | 8.44%            |
| 节能电机和风机          | 2,558.19         | 3,817.26         | 5,553.65         | 7,212.54         | 7,475.43         |
| 节能电机和风机收入增长率     | 44.78%           | 49.22%           | 45.49%           | 29.87%           | 3.64%            |
| 其他产品             | 655.15           | 748.25           | 908.08           | 983.97           | 1,036.81         |
| 其他产品收入增长率        | -2.13%           | 14.21%           | 21.36%           | 8.36%            | 5.37%            |
| <b>主营业务收入</b>    | <b>27,887.69</b> | <b>31,850.79</b> | <b>38,654.38</b> | <b>41,884.87</b> | <b>44,134.11</b> |
| <b>主营业务收入增长率</b> | <b>-2.13%</b>    | <b>14.21%</b>    | <b>21.36%</b>    | <b>8.36%</b>     | <b>5.37%</b>     |

标的公司预测期内各产品及总体主营业务收入及增长率的预测依据如下：

(1) 标的公司所处的智能物流装备行业市场规模持续增长

伴随着经济发展逐渐步入新常态，受益于工业以及商业物流自动化水平的快速提升，在人工成本、仓储租金成本等物流综合成本不断上升，以及自动化运输、数字化生产、信息化串联需求加速释放的背景下，智能物流装备行业的战略地位得以凸显，而智能物流技术和装备的优势也开始逐渐显现，各类企业对现代物流及先进物流技术与设备的需求也与日俱增，客观上促进了我国智能物流装备行业的快速发展。

根据灼识咨询预测，我国智能物流装备行业在快递快运领域 2023 年、2024

年的市场规模预计将分别达到 142.60 亿元、173.00 亿元，2024 年较 2023 年增长 21.32%。标的公司 2024 年的营业收入预测增长率低于我国智能物流装备行业快递快运领域整体市场规模增速。

因此，我国智能物流装备行业市场规模持续增长为标的公司预测期内主营业务收入增长提供了预测依据。

(2) 标的公司滚筒及其驱动器、直线电机等新产品从 2024 年开始逐步进入高速增长阶段

标的公司主要新产品基本情况如下：

| 新产品名称       | 属于产品类别  | 应用领域               | 优势                   |
|-------------|---------|--------------------|----------------------|
| 光电驱动滚筒及其驱动器 | 滚筒及其驱动器 | 应用于窄带分拣机           | 其应用的窄带分拣机应用领域广泛，性价比高 |
| 工业输送滚筒及其驱动器 | 滚筒及其驱动器 | 应用于工业设备、仓储领域、滚筒输送线 | 节能和可靠性优势             |
| 永磁直线电机      | 直线电机    | 应用于交叉带分拣机及窄带分拣机    | 高效节能、节省空间、长寿命、免维护    |

2024 年至 2027 年，标的公司的新产品光电驱动滚筒及其驱动器、工业输送滚筒及其驱动器、永磁直线电机等预计逐步进入高速增长阶段，将带动标的公司电动滚筒及其驱动器、直线电机产品营业收入的增长。其中，光电驱动滚筒及其驱动器在 2022 年为小批量生产阶段，2023 年为批量生产阶段，2024 年至 2025 年进入新产品销量高速增长期；工业输送滚筒及其驱动器预计 2023 年主要为小批量生产，2024 年进入批量生产阶段，预计 2024 年至 2026 年进入销量高速增长期；永磁直线电机在 2022 年为小批量生产阶段，2023 年为批量生产阶段，预计 2024 年至 2025 年进入销量高速增长期。因此，标的公司的新产品在 2024 年至 2027 年将带动标的公司营业收入增长。

(3) 节能电机相关产业政策支持标的公司节能电机和风机产品市场需求提升

在双碳目标的引领下，高能效等级的永磁同步节能电机的使用已成为行业发展的新趋势，风机、水泵、空调等领域客户对节能型 EC 电机、ECI 电机等节能

电机产品需求提升。根据工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅联合印发的《电机能效提升计划（2021-2023年）》，引导企业实施电机等重点用能设备更新升级，优先选用高效节能电机，加快淘汰不符合现行国家能效标准要求的落后低效电机。到2023年高效节能电机年产量达到1.7亿千瓦，在役高效节能电机占比达到20%以上，实现年节电量490亿千瓦时。根据工信部、发改委等六部门出具的《工业能效提升行动计划》，2025年新增高效节能电机占比达到70%以上。推行电机节能认证，推进电机高效再制造。推动使用企业开展设备能效水平和运行维护情况评估，科学细分负载特性及不同工况，加快电机更新升级。

标的公司的节能电机和风机具有高效节能优势，符合政策支持范围。在政策支持下，市场需求提升将带动标的公司节能电机和风机产品的销量提升。

## 2、营业成本及毛利率的预测

标的公司的成本构成为直接材料，直接人工以及产品分摊的制造费用。本次预测在参照历史年度成本数据基础上，按产品类别分类进行预测，合理预计了直接材料、直接人工以及产品分摊的制造费用等各项成本费用。标的公司各类产品成本预测情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            | 2027年            |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 滚筒及其驱动器   | 15,256.51        | 16,765.11        | 20,131.06        | 21,367.21        | 22,897.02        |
| 直线电机      | 1,584.47         | 1,941.38         | 2,343.82         | 2,534.09         | 2,754.93         |
| 节能电机和风机   | 2,207.95         | 3,272.75         | 4,714.53         | 6,098.98         | 6,352.43         |
| 其他产品      | 489.43           | 558.99           | 678.39           | 735.08           | 774.56           |
| <b>合计</b> | <b>19,538.36</b> | <b>22,538.23</b> | <b>27,867.80</b> | <b>30,735.37</b> | <b>32,778.94</b> |

标的公司各类产品毛利率预测情况如下：

| 项目        | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 2026年         | 2027年         |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 滚筒及其驱动器   | 30.25%        | 29.36%        | 27.68%        | 26.27%        | 24.97%        |
| 直线电机      | 43.41%        | 45.35%        | 46.19%        | 46.19%        | 46.05%        |
| 节能电机和风机   | 13.69%        | 14.26%        | 15.11%        | 15.44%        | 15.02%        |
| 其他产品      | 25.29%        | 25.29%        | 25.29%        | 25.29%        | 25.29%        |
| <b>合计</b> | <b>29.94%</b> | <b>29.24%</b> | <b>27.91%</b> | <b>26.62%</b> | <b>25.73%</b> |

### (1) 标的公司预测期内主要产品毛利率的预测依据

报告期内，标的公司主要产品的毛利率如下：

| 项目      | 2022 年度毛利率 | 2021 年度毛利率 |
|---------|------------|------------|
| 滚筒及其驱动器 | 34.15%     | 36.65%     |
| 直线电机    | 41.03%     | 43.73%     |
| 节能电机和风机 | 10.43%     | 11.79%     |

#### ①滚筒及其驱动器毛利率预测依据

标的公司预测期内滚筒及其驱动器的毛利率低于报告期内毛利率，且呈下降趋势，主要系考虑预测期内部分滚筒及其驱动器成熟产品价格下降的因素影响。

#### ②直线电机毛利率预测依据

标的公司预测期内直线电机的毛利率略高于报告期毛利率，主要系新产品永磁直线电机从 2023 年起逐步批量生产并进入销量高速增长阶段，与传统直线电机相比采用更先进的技术，具有高效节能等性能优势，新产品推出初期市场竞争较小，市场需求较大，毛利率相对较高，从而拉动直线电机类产品整体毛利率水平提高。

#### ③节能电机和风机毛利率预测依据

标的公司预测期内节能电机和风机产品毛利率高于报告期毛利率，主要系节能电机和风机符合行业发展趋势，在节能减排政策推动下，在预测期内预计销售规模将快速增长，规模经济效应开始体现，单位产品成本将随之下降，从而带来产品毛利率的提升。

### (2) 标的公司预测期内综合毛利率的预测依据及合理性

2023 年至 2027 年，根据标的公司主要产品的预测收入和毛利率计算，标的公司综合毛利率分别为 29.94%、29.24%、27.91%、26.62%、25.73%，均低于历史年度毛利率水平，毛利率预测较谨慎，具备合理性。

### 3、其他业务收入的预测

其它业务收入主要为废料销售收入。废料销售收入参考历史废料销售收入占

主营收入比重测算，具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年  | 2027年  |
|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 其他业务收入 | 70.65 | 80.69 | 97.93 | 106.11 | 111.81 |

#### 4、营业税金及附加的预测

标的公司的税金及附加主要涉及的税种有城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税、车船税、土地使用税、车船使用税等。

本次评估根据各税种税率预测未来发生额，具体预测如下：

单位：万元

| 项目               | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 2026年         | 2027年         |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 城市维护建设税          | 99.03         | 117.11        | 147.40        | 163.99        | 170.07        |
| 教育费附加            | 42.44         | 50.19         | 63.17         | 70.28         | 72.89         |
| 地方教育费附加          | 28.30         | 33.46         | 42.11         | 46.85         | 48.59         |
| 印花税              | 14.29         | 16.17         | 19.50         | 21.05         | 22.31         |
| 土地使用费(土地面积)      | 7.99          | 7.99          | 7.99          | 7.99          | 7.99          |
| 车船使用税(汽车数量)      | 0.09          | 0.09          | 0.09          | 0.09          | 0.09          |
| <b>主营业务税金及附加</b> | <b>192.15</b> | <b>225.01</b> | <b>280.27</b> | <b>310.24</b> | <b>321.94</b> |

#### 5、销售费用的预测

标的公司销售费用系产生的与销售业务相关的支出费用等。

本次预测根据各项费用明细的历史发生额结合被评估单位目前现状进行单独预测，详见如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年  | 2024年  | 2025年  | 2026年  | 2027年  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 销售费用 | 658.97 | 731.92 | 861.38 | 933.53 | 980.70 |

#### 6、管理费用的预测

标的公司管理费用系日常经营管理过程中产生的相关支出费用等。

本次预测根据各项费用明细的历史发生额结合被评估单位目前现状进行单

独预测，详见如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年  | 2024年  | 2025年  | 2026年  | 2027年  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 管理费用 | 709.56 | 760.69 | 842.05 | 881.07 | 930.14 |

## 7、研发费用的预测

标的公司研发费用系与研发相关的支出费用等，本次预测根据各项费用明细的历史发生额结合被评估单位目前现状进行单独预测，详见如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年    | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年    |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 研发费用 | 1,174.10 | 1,415.76 | 1,574.92 | 1,704.29 | 1,785.53 |

## 8、财务费用的预测

财务费用主要为公司付息债务的利息支出，根据基准日付息债务余额及未来年度的资金需求和利率水平预测；手续费参考历史水平预测；利息收入、汇兑净损益等非经常性发生，故不做预测。

标的公司财务费用具体预测如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 财务费用 | 30.80 | 20.25 | 21.81 | 39.40 | 43.00 |

## 9、营业外收支的预测

标的公司历史营业外收入、其他收益主要为政府补助、罚款收入等，因政府补助、罚款收入具有不确定性，故营业外收入未来不做预测；营业外支出主要为处置固定资产净支出、其它支出等，金额较小且为偶发性费用，故营业外支出未来不做预测。

## 10、所得税的预测

截止评估基准日，莫安迪及其子公司莫安迪（苏州）电机技术有限公司属于高新技术企业，适用15%的所得税优惠税率；子公司莫安迪（苏州）电机技术有

限公司属于小微企业，适用 20% 的所得税优惠税率。

本次评估假设上述主体在分别在符合高新技术企业、小微企业的认定条件下可以持续享有相应所得税优惠税率。本次评估以企业未来各年度利润总额的预测数据为基础，结合相关纳税调增调减事项确定其未来各年度应纳税所得额，对于并结合相应企业所得税税率估算被评估单位未来各年度所得税发生额。

经测算，标的公司所得税费用预测如下：

单位：万元

| 项目     | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 应交所得税额 | 717.59 | 764.68 | 911.22 | 876.00 | 890.45 |

### 11、折旧与摊销的预测

折旧与摊销是根据企业目前执行的折旧与摊销政策，以及未来新增资产规划进行测算。

标的公司折旧与摊销预测如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 折旧及摊销 | 308.90 | 292.24 | 301.80 | 292.07 | 304.49 |

### 12、资本性支出的预测

资本性支出为存量资产的更新改造支出和新增资产的资本性支出。

具体各年度折旧和资本性支出预测如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资本性支出 | 227.43 | 264.04 | 95.25  | 286.40 | 391.38 |

### 13、营运资金增加额的预测

一般而言，随着企业经营活动范围或规模的扩大，企业向客户提供的正常商业信用相应会增加，为扩大销售所需增加的存货储备也会占用更多的资金，同时为满足企业日常经营性支付所需保持的现金余额也要增加，从而需要占用更多的流动资金，但企业同时通过从供应商处获得正常的商业信用，减少资金的即时支

付，相应节省了部分流动资金。

营运资金的变化是现金流的组成部分，营运资金是指正常经营所需流动资产(不包括超额占用资金)和无息流动负债的差额。

年营运资金=(流动资产-溢余资金-非经营性流动资产)- (流动负债-付息债务-非经营性流动负债)

本次评估通过计算企业历史年度各项经营性流动资产和经营性流动负债的周转率来预测未来年度营运资金及营运资金增加额。

标的公司营运资金增加额预测如下：

单位：万元

| 项目      | 2023年   | 2024年  | 2025年    | 2026年  | 2027年  |
|---------|---------|--------|----------|--------|--------|
| 营运资金增加额 | -113.12 | 945.38 | 1,556.29 | 664.97 | 453.59 |

#### 14、企业自由现金流量的预测

根据上述各项预测，未来预测期企业自由现金流量预测如下：

单位：万元

| 项目        | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年     | 2027年     |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入    | 27,958.35 | 31,931.48 | 38,752.31 | 41,990.98 | 44,245.92 |
| 主营业务收入    | 27,887.69 | 31,850.79 | 38,654.38 | 41,884.87 | 44,134.11 |
| 其他业务收入    | 70.65     | 80.69     | 97.93     | 106.11    | 111.81    |
| 减：（一）营业成本 | 19,538.36 | 22,538.23 | 27,867.80 | 30,735.37 | 32,778.94 |
| 主营业务成本    | 19,538.36 | 22,538.23 | 27,867.80 | 30,735.37 | 32,778.94 |
| （二）税金及附加  | 192.15    | 225.01    | 280.27    | 310.24    | 321.94    |
| （三）销售费用   | 658.97    | 731.92    | 861.38    | 933.53    | 980.70    |
| （四）管理费用   | 709.56    | 760.69    | 842.05    | 881.07    | 930.14    |
| （五）研发费用   | 1,174.10  | 1,415.76  | 1,574.92  | 1,704.29  | 1,785.53  |
| （六）财务费用   | 30.80     | 20.25     | 21.81     | 39.40     | 43.00     |
| 二、营业利润    | 5,654.42  | 6,239.63  | 7,304.09  | 7,387.08  | 7,405.67  |
| 三、利润总额    | 5,654.42  | 6,239.63  | 7,304.09  | 7,387.08  | 7,405.67  |

| 项目           | 2023年    | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年    |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 减：所得税费用      | 717.59   | 764.68   | 911.22   | 876.00   | 890.45   |
| 四、净利润        | 4,936.83 | 5,474.95 | 6,392.87 | 6,511.09 | 6,515.22 |
| 加：固定资产折旧     | 454.20   | 472.32   | 461.29   | 447.55   | 461.50   |
| 加：无形资产长期待摊摊销 | 94.99    | 60.28    | 81.24    | 90.68    | 89.62    |
| 加：借款利息(税后)   | 21.42    | 11.78    | 11.95    | 26.35    | 29.03    |
| 减：资本性支出(不含税) | 227.43   | 272.05   | 978.61   | 497.97   | 399.68   |
| 减：营运资金增加额    | -113.12  | 945.38   | 1,556.29 | 664.97   | 453.59   |
| 六、企业自由现金流量   | 5,393.14 | 4,801.90 | 4,412.45 | 5,912.73 | 6,242.10 |

#### (四) 折现率的确定

##### 1、所选折现率的模型

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本估价模型（WACC）确定。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times \frac{D}{D + E} \times (1 - T)$$

其中：K<sub>e</sub>：权益资本成本

E：权益的市场价值

K<sub>d</sub>：债务资本成本

D：付息债务的市场价值

T：所得税率

##### 2、计算权益资本成本时，采用资本资产定价模型（CAPM）

CAPM 模型公式：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_c$$

其中： $R_f$ 为无风险报酬率

ERP 为市场风险溢价

$R_c$ 为企业特定风险调整系数

$\beta$ 为评估对象权益资本的预期市场风险系数

### 3、模型中各有关参数的确定

#### (1) 可比公司的选取

由于被评估单位为盈利企业（或者预测期盈利），并且主营业务为智能物流装备核心部件电动滚筒、驱动控制器、直线电机等产品的研发、设计、制造、销售和服务，因此在本次评估中，初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

①可比公司近两年为盈利公司；

②可比公司必须为至少有两年上市历史；

③可比公司只发行人民币A股；

④可比公司所从事的行业为制造业；

⑤可比公司的经营业务相同或相似，如涉及电动滚筒、驱动器、电机、输送系统、输送设备、其他物流装备其中一项或多项，并且主营该行业历史不少于2年；

⑥可比公司主营业务结构（占比）与标的公司相似，即以物流装备或电机为主。

根据上述六项原则，利用同花顺 iFinD 进行筛选，最终选取了以下 4 家上市公司作为可比公司：

| 证券代码      | 简称   | 首发上市日期     |
|-----------|------|------------|
| 600580.SH | 卧龙电驱 | 2002-06-06 |
| 002249.SZ | 大洋电机 | 2008-06-19 |
| 002979.SZ | 雷赛智能 | 2020-04-08 |

|           |      |            |
|-----------|------|------------|
| 300486.SZ | 东杰智能 | 2015-06-30 |
|-----------|------|------------|

## (2) 权益资本成本 $K_e$ 的确定

### ① 无风险收益率 $R_f$ 的确定:

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。

本次评估采用同花顺iFinD系统查询的,从评估基准日到国债到期日剩余期限为10年期以上(含10年期)国债到期收益率作为无风险收益率。

以上述国债到期收益率的平均值3.22%作为本次评估的无风险收益率。

### ② 权益的市场风险系数 $\beta$ 的确定:

根据被评估单位的业务特点,通过同花顺 iFinD 系统查询了 4 家沪深 A 股可比上市公司 2022 年 12 月 31 日的有财务杠杆的  $\beta_L$  值,然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成无财务杠杆  $\beta_U$  值。

由于以上  $\beta$  系数估算方法是采用历史数据,因此我们实际估算的无财务杠杆  $\beta_U$  值应该是历史的  $\beta$  系数而不是未来预期的  $\beta$  系数。为了估算未来预期的  $\beta$  系数,我们需要采用布鲁姆调整法(Blume Adjustment)。公式如下:

$$\beta_{adj} = \frac{2}{3} \times \beta_{unadj} + \frac{1}{3} \times 1$$

其中:  $\beta_{adj}$  为调整后的  $\beta$  值,  $\beta_{unadj}$  为历史  $\beta$  值。

根据上述公式估算可比上市公司的调整后无财务杠杆  $\beta_U$  值,并取其平均值作为被评估单位的  $\beta_U$  值 0.7832。取可比上市公司资本结构的平均值 0.1693 作为被评估单位的目标资本结构,再结合被评估单位预测期间执行的所得税税率,将各参数代入权益系统风险系数计算公式,计算得出被评估单位的权益系统风险系数。计算公式:

$$\begin{aligned} \beta_L &= \beta_U \times \left[ 1 + (1 - T) \times \frac{D}{E} \right] \\ &= 0.8959 \end{aligned}$$

式中： $\beta_L$ ：有财务杠杆的 $\beta$ 系数

$\beta_U$ ：无财务杠杆的 $\beta$ 系数

T：所得税率

### ③市场风险溢价 ERP 的确定：

市场风险溢价是指投资者对于整体平均风险相同的股权投资所要求的预期超额报酬率，即超过无风险利率的风险补偿。其中，股权投资报酬率  $R_m$  借助同花顺 iFinD 数据终端，选择中国股票市场最具有代表性的沪深 300 指数，采用每年不同时点沪深 300 指数成份股的交易收盘价（复权价），以 10 年为一个周期，采用滚动方式估算 300 只股票中每只股票 10 年的几何平均收益率。

经计算， $R_m$  为 11.05%。

无风险收益率  $R_{f1}$  选取国债到期收益率。借助同花顺 iFinD 数据终端，选取近十年每年对应时点距到期剩余年限 10 年期以上（含 10 年）国债到期收益率平均值作为无风险收益率。

经计算， $R_{f1}$  为 3.90%。

通过上述估算，市场风险溢价 ERP 为 7.15%。

### ④ $R_c$ 企业特定风险调整系数的确定

根据公司业务规模、财务风险、管理水平等因素，确定本次估值的个别风险调整系数为 3.70%。

### ⑤权益资本成本的确定

将上述各参数代入公式计算：

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times ERP + R_c \\ &= 13.33\% \end{aligned}$$

### (3) 债务资本成本 $K_d$ 的确定

根据2021年12月20日中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布公告的5年期以上贷款市场报价利率(LPR)确定委估资产的平均债务资本成本，kd取4.30%。

#### (4) 加权平均资本成本的确定

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times \frac{D}{D + E} \times (1 - T)$$

$$= 11.93\%$$

经计算，折现率为11.93%

### (五) 测算过程和结果

#### 1、经营性资产价值的确定过程

根据以上分析、预测所确定的各参数，通过对收益期内各年预测的企业自由现金流进行折现，计算得出企业经营性资产的价值如下表：

单位：万元

| 项目           | 2023年     | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年    | 永续期       |
|--------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 企业自由现金流量     | 5,393.14  | 4,801.90 | 4,412.45 | 5,912.73 | 6,242.10 | 6,511.27  |
| 折现率          | 11.93%    | 11.93%   | 11.93%   | 11.93%   | 11.93%   | 11.93%    |
| 折现系数         | 0.9452    | 0.8445   | 0.7545   | 0.6740   | 0.6022   | 5.0478    |
| 企业自由现金流量折现   | 5,097.60  | 4,055.02 | 3,329.00 | 3,985.43 | 3,758.99 | 32,867.47 |
| 企业自由现金流量折现累计 | 53,093.50 |          |          |          |          |           |

根据上表计算结果，企业经营性资产价值为 53,093.50 万元。

#### 2、溢余资产价值的确定

标的公司估值基准日溢余资产 796.25 万元。

#### 3、非经营性资产、负债的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无直接关系的，评估基准日后企业自由现金流量预测无关的资产。非经营资产、负债按成本法确定相应评估值。具体如下：

### 非经营性资产、负债、溢余资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

| 分类           | 账面原值            | 账面净值            | 评估原值            | 评估净值            |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>非经营负债</b> | <b>381.44</b>   | <b>381.44</b>   | <b>381.44</b>   | <b>381.44</b>   |
| 递延所得税负债      | 72.11           | 72.11           | 72.11           | 72.11           |
| 其他流动负债       | 12.54           | 12.54           | 12.54           | 12.54           |
| 应交税费         | 8.12            | 8.12            | 8.12            | 8.12            |
| 应付账款         | 48.16           | 48.16           | 48.16           | 48.16           |
| 其他应付款        | 240.50          | 240.50          | 240.50          | 240.50          |
| <b>非经营资产</b> | <b>4,072.26</b> | <b>4,070.09</b> | <b>4,063.44</b> | <b>4,063.44</b> |
| 其他流动资产       | 136.19          | 136.19          | 136.19          | 136.19          |
| 交易性金融资产      | 3,170.21        | 3,170.21        | 3,170.21        | 3,170.21        |
| 递延所得税资产      | 237.48          | 237.48          | 232.17          | 232.17          |
| 其他非流动资产      | 5.04            | 5.04            | 5.04            | 5.04            |
| 在建工程         | 24.95           | 24.95           | 24.95           | 24.95           |
| 无形资产         | 494.64          | 492.99          | 494.86          | 494.86          |
| 固定资产         | 3.74            | 3.22            | -               | -               |
| <b>付息债务</b>  | <b>967.26</b>   | <b>967.26</b>   | <b>967.26</b>   | <b>967.26</b>   |
| 租赁负债         | 444.97          | 444.97          | 444.97          | 444.97          |
| 一年到期的非流动负债   | 239.18          | 239.18          | 239.18          | 239.18          |
| 短期借款         | 283.12          | 283.12          | 283.12          | 283.12          |
| <b>溢余资产</b>  | <b>796.25</b>   | <b>796.25</b>   | <b>796.25</b>   | <b>796.25</b>   |

## (六) 评估结果

### 1、企业整体价值计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值-归属于少数股东权益价值-非经营性负债价值

## 2、付息债务价值的确定

被评估单位付息债务包括短期借款，核实账面价值为 967.26 万元。

## 3、股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，江苏莫安迪科技股份有限公司的股东全部权益价值为：

$$\begin{aligned} \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\ &= 55,147.41 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

本次评估未考虑具有控制权的溢价、缺乏控制权的折价及股权流动性等对价值的影响，若考虑了应说明其具体测算方法及合理性。

# 四、资产基础法评估情况

## (一) 评估方法

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

### 1、流动资产

评估范围内的流动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等。

#### (1) 货币资金

货币资金包括银行存款和其他货币资金。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。其他货币资金为银行承兑汇票保证金，全部为人民币存款。其他货币资金以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (2) 交易性金融资产

交易性金融资产为被评估单位持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产以评估基准日净值作为评估值。

### (3) 应收票据

应收票据为企业销售产品收到的有关购货方开出的银行承兑汇票。应收票据无评估增减值。

### (4) 应收款项

应收账款为被评估单位应收的电动滚筒、驱动器等产品销售货款。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，具体评估方法如下：

①对有充分证据表明全额损失的应收账款，风险损失为 100%，评估值为零；

②对有充分证据表明可以全额收回的应收账款，评估风险损失为 0%，以核实后账面值作为评估值；

③对可能有部分不能回收或有回收风险的应收账款，参照企业的坏账准备计提原则和方法，采用应收账款账龄分析法估计风险损失额，以核实后的账面余额与估计的风险损失的差额作为评估值。

预计应收账款坏账损失比例的原则如下：

①账龄在一年以内的应收账款按 5% 计取；

②账龄在一至二年的应收账款按其账面余额的 10% 计取；

③安徽正讯物流科技有限公司、芜湖市双彩智能科技有限公司、昆山星节智能科技有限公司预计部分款项无法收回，进行个别计提。

④因关联方合并，已抵消坏账，关联方坏账损失评估为零。

### (5) 应收款项融资

应收款项融资为销售货物应收的款项。应收款项融资以核实后账面值作为评估值。

### (6) 预付账款

预付款项为被评估单位按照合同规定预付的材料费、服务费等款项。对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的预付账款,以核实后的账面价值作为评估值;对于有确凿证据表明收不到相应货物或不能形成权益的预付账款,参照其他应收款评估方法评估。

#### (7) 其他应收款

其他应收款为企业应收的押金、员工借款等款项。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值,具体评估方法表述同应收账款。其他应收账款无评估增减值。

#### (8) 存货

存货为原材料、委托加工物资、产成品、在产品、发出商品等。

##### ①原材料

原材料包括端子、磁铁、芯片等,主要用于电滚筒、驱动器的生产等。对原材料根据清查核实后的数量乘以现行市场税后购买价,再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用,得出各项资产的评估值。对经核实为近期购进,且账面价值中已包含进货成本、运杂费、损耗、验收入库等其他合理费用,评估基准日市场价格变化不大的原材料,按账面值确定评估值。对购进批次间隔时间长、价格变化较大的原材料,经企业判断,对因存放时间较长影响原材料品质或使用率的,考虑评估折减;对不影响品质和使用率的,采用企业定制价格作为其评估值。对无用原材料,按可变现净值确定评估值。

##### ②委托加工物资

委托加工物资主要包括交叉带小车以及用于生产驱动器的驱动器端红外模块板卡等。本次评估按账面价值确认评估值。对于无用存货,按可变现净值评估。

##### ③产成品

产成品主要包括电滚筒、驱动器等产品。被评估单位产成品采用实际成本核算,包括采购成本、加工成本和其他成本。经核实了解,评估基准日,被评估单位产成品为正常销售产品,按照评估基准日不含税销售价格减去销售费用、销售

税金及附加、所得税和适当的利润确定评估值，计算公式：

产成品评估值=不含税销售单价×实际数量×(1-销售费用率-销售税金及附加费率-营业利润率×所得税率-营业利润率×(1-所得税率)×r)

其中：

不含税售价按成本加成途径测算；

销售费用率按销售费用与营业收入的比例计算；

销售税金及附加费率按以增值税为税基计算缴纳的城建税与教育费附加与销售收入的比例计算；

营业利润率=(营业收入-营业成本-销售费用-税金及附加)/营业收入；

所得税率按企业实际执行的税率计算；

r：根据调查的产成品评估基准日及基准日后实现销售情况确定，对于畅销产品 r=0,对于一般销售产品 r=50%，对于勉强可销售的产品 r=100%。

对于无用产成品按可变现净值评估。

#### ④在产品

在产品由直接材料费、直接人工费、直接燃料动力费和制造费用构成。包括驱动器板卡、电机定子等，为经过一定工序制造、加工后并可形成企业正常销售的驱动器、电机产品等。评估人员经核实了解，被评估单位生产经营正常、生产周期较短，且企业购进在产品的有关原材料及已形成的在产品的时间距评估基准日较近，有关成本要素的市场价格变化不大，评估基准日在产品均处于产品的初级阶段，以实际发生成本确定评估值。对于无用在产品按可变现净值评估。

#### ⑤发出商品

评估人员核对了发货单、相关合同或凭证，并抽取大额项目进行了函证，在核实数量真实及收款情况的基础上，按照评估基准日不含税合同价格减去销售税金及附加、所得税确定评估值，计算公式：

发出商品评估值=不含税合同单价×实际数量×(1-销售税金及附加费率-

营业利润率×所得税率)

### (9) 其他流动资产

其他流动资产为预缴所得税和租赁费用,评估人员核对明细账与总账、报表余额相符,抽查了部分原始凭证及合同等相关资料,核实交易事项的真实性、业务内容和金额等。按核实后账面值确定评估值。

## 2、非流动资产

### (1) 长期股权投资

长期股权投资共3项。其中全资控股子公司2家,包括苏州莫安迪、大连莫安迪;非全资控股子公司1家,为莫安迪电机。评估基准日长期股权投资未计提减值准备。

本次评估对全资及控股长期股权投资分别采用资产基础法进行整体评估,以获得被投资单位的股东全部权益价值,再乘以所持股权比例计算得出长期股权投资评估值。本次评估在确定长期股权投资评估值时,没有考虑具有控制权和缺乏控制权等因素产生的溢价和折价。

### (2) 设备

纳入本次评估范围的设备类资产包括:机器设备、车辆和电子设备。

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件,主要采用重置成本法评估。重置成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评资产所需的全部成本,减去被评估资产已经发生的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值,得到的差额作为被评估资产的评估值的一种资产评估方法。采用重置成本法确定评估值也可首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新,即求出成新率,然后用全部成本与成新率相乘,得到的乘积作为评估值。

计算公式:评估值=重置成本×成新率

#### ①重置成本的确定

##### A.机器设备重置成本的确定

对于需要安装的设备,重置成本一般包括:设备购置价、运杂费、安装工程费、基础费、建设工程前期及其他费用和资金成本等;对于不需要安装的设备,重置成本一般包括:设备购置价和运杂费。对符合增值税抵扣条件的设备,设备重置成本应该扣除相应的增值税。

设备重置成本计算公式如下:

需安装的设备重置成本=设备购置价+运杂费+安装工程费+前期及其他费用+资金成本-设备购置价中可抵扣的增值税和运费中可抵扣的增值税-安装工程和前期及其他费用中可抵扣增值税

不需安装的设备重置成本=设备购置价+运杂费-设备购置价中可抵扣的增值税和运费中可抵扣的增值税

含税设备重置成本公式:

重置成本=设备购置价+运杂费+安装工程费(含基础费)+前期及其他费用+资金成本

#### B.运输设备重置成本的确定

汽车:按同类运输设备的二手市场上价格进行调整后确定其评估值。

厂房运输车:根据在评估基准日的当地设备市场同型号设备价格信息及近期网上交易价,扣除可抵扣的增值税额确定重置成本。

#### C.电子设备重置成本的确定

根据在评估基准日的当地电子设备市场同型号设备价格信息及近期网上交易价,扣除可抵扣的增值税额确定重置成本。

即:重置成本=不含税购置价

#### ②综合成新率的确定

##### A.机器设备成新率的确定

成新率采用综合分析系数调整法评定,即以使用年限法为基础,初定成新率,

再通过对设备的使用强度、使用时间、制造质量、故障和维护保养等情况的分析，确定综合成新率。

#### B.运输车辆成新率的确定

委估运输车辆主要为场内运输车、多用途乘用车，成新率采用年限法确定。

对生产使用年限较长，已无类似车型的车辆，则参照近期二手车市场价格确定评估值。

#### C.电子设备成新率的确定

对于电子设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率。计算公式如下：

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

对于大型的电子设备在考虑经济寿命年限基础上，结合现场勘察情况，设备工作环境、运行状况等来确定其综合成新率。

#### ③评估值的确定

$$\text{设备评估值}=\text{设备重置成本}\times\text{综合成新率}$$

#### (3) 在建工程

纳入评估范围的对在建工程包括：土建工程和设备安装工程。

在建工程为前期开发费用，项目目前尚未正式开建，对于前期费用以核实后的帐面价值作为评估值，对于在安装设备以核实后的账面价值作为评估值。

#### (4) 使用权资产

使用权资产为根据租赁准则确认的租赁房屋使用权，按核实后账面值确定评估值。

#### (5) 土地使用权

本次评估的土地，为标的公司合法拥有的、位于高新区威海路南、连新路北的工业用地。

土地使用权评估常用的方法有市场比较法、收益还原法、假设开发法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估人员在实地勘察和有关市场调查的基础上,结合待估宗地区位、用地性质、利用条件、当地土地市场状况、可获取的资料及有关评估方法的适用条件等,本次对土地使用权价值选择市场比较法进行评估。

具体选择理由如下:目前太仓市的土地交易较为活跃,与委估宗地相邻或相近地区,在评估基准日附近有较为活跃的土地交易活动,类似土地交易案例可获取,因此,具备采用市场比较法评估的条件。

#### (6) 专利资产、软件著作权、商标

纳入本次评估范围的专利技术 32 项、软件著作权 4 项、商标 12 项、域名 1 项。评估基准日,企业申报的专利资产和软件著作权为生产产品相关的各项专利技术。根据评估目的、各资产特征、资料获取情况,本次对专利技术、软件著作权和商标采用收益法评估。域名知名度不高,对企业收益基本无贡献,且取得成本较低,本次评估为零。

#### (7) 其他无形资产

其他无形资产主要为办公用软件 4 项。根据其他无形资产的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件,采用市场法进行评估。

#### (8) 长期待摊费用

长期待摊费用主要为租赁房屋装修费用,以账面摊销额确定评估值。

#### (9) 递延所得税资产

递延所得税资产为被评估单位确认的可抵扣暂时性差异产生的所得税资产,具体为应收账款、其他应收款、存货、固定资产调整、使用权资产调整等。递延所得税资产根据评估结果重新测算可抵扣暂时性差异乘以企业所得税率作为评估值。

#### (10) 其他非流动资产

其他非流动资产为购建资产款项,按核实后账面值确定评估值。

### 3、流动负债

纳入评估范围的流动负债包括：短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债。

#### (1) 短期借款

短期借款账为被评估单位向招商银行已贴现未到期的银行承兑汇票。短期借款以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (2) 应付票据

应付票据为被评估单位购买材料、商品等开出的银行承兑汇票。应付票据以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (3) 应付账款

应付账款为被评估单位因购买材料、接受劳务等经营活动应支付的款项。具体包括：材料费、服务费、加工费、固定资产等。应付账款以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (4) 合同负债

合同负债为预收的销售货款。合同负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (5) 应付职工薪酬

应付职工薪酬为被评估单位根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括：工资、社会保险费等。应付职工薪酬以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (6) 应交税费

应交税费为被评估单位按照税法等规定计算应交纳的各种税费，包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、企业代扣代交的个人所得税等。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (7) 其他应付款

其他应付款为被评估单位除应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付利息、应付股利、应交税费、长期应付款等以外的其他各项应付、暂收的款项，包括应付提成和报销款。其他应付款以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债为被评估单位各种非流动负债在一年之内到期的金额，具体为一年内到期的租赁负债。一年内到期的非流动负债以核实无误的账面价值作为评估值。

#### (9) 其他流动负债

其他流动负债为待转销项税和待结转已背书未到期的应收票据。其他流动负债以核实无误的账面价值作为评估值。

### 4、非流动负债

#### (1) 租赁负债

租赁负债为被评估单位根据租赁准则确认的房屋租赁费。租赁负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

#### (2) 递延所得税负债

递延所得税负债为被评估单位确认的可抵扣暂时性差异产生的所得税负债。具体为公允价值变动损益、使用权资产、固定资产加速折旧引起的。递延所得税负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

### (二) 评估结果

评估结果详见下列评估结果汇总表：

单位：万元

| 项目    |   | 母公司账面价值   | 评估价值      | 增减值      | 增值率%      |
|-------|---|-----------|-----------|----------|-----------|
|       |   | A         | B         | C=B-A    | D=C/A×100 |
| 流动资产  | 1 | 20,882.06 | 20,988.12 | 106.06   | 0.51      |
| 非流动资产 | 2 | 2,801.71  | 8,669.05  | 5,867.34 | 209.42    |

| 项目         |    | 母公司账面价值   | 评估价值      | 增减值      | 增值率%      |
|------------|----|-----------|-----------|----------|-----------|
|            |    | A         | B         | C=B-A    | D=C/A×100 |
| 其中：长期股权投资  | 3  | 1,061.09  | 1,682.99  | 621.90   | 58.61     |
| 固定资产       | 4  | 429.45    | 426.87    | -2.58    | -0.60     |
| 在建工程       | 5  | 67.42     | 67.42     | -        | -         |
| 使用权资产      | 6  | 383.91    | 383.91    | -        | -         |
| 无形资产       | 7  | 515.32    | 5,765.64  | 5,250.32 | 1,018.85  |
| 长期待摊费用     | 8  | 88.13     | 88.13     | -        | -         |
| 递延所得税资产    | 9  | 227.31    | 225.01    | -2.30    | -1.01     |
| 其他非流动资产    | 10 | 29.08     | 29.08     | -        | -         |
| 资产总计       | 11 | 23,683.77 | 29,657.17 | 5,973.40 | 25.22     |
| 流动负债       | 12 | 11,319.78 | 11,319.78 | -        | -         |
| 非流动负债      | 13 | 338.66    | 338.66    | -        | -         |
| 负债总计       | 14 | 11,658.44 | 11,658.44 | -        | -         |
| 净资产(所有者权益) | 15 | 12,025.33 | 17,998.73 | 5,973.40 | 49.67     |

本次采用资产基础法评估结果为 17,998.73 万元，增值率为 49.67 %。评估增值原因分析如下：

流动资产增值 106.06 万元，主要为存货增值，增值原因为考虑了销售产品产生的利润所致。

非流动资产增值 5,867.34 万元，其中长期股权投资增值 621.90 万元，无形资产增值 5,250.32 万元。长期股权投资增值主要系经过多年的经营，各长投公司积累了一定的技术、经营稳定增长，无形资产增值主要系考虑了账外无形资产所致。

## 五、评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

估值基准日至本报告书签署日，标的公司的内、外部环境未发生重大变化，生产经营正常，未发生对交易作价产生影响的重大事项。

## 六、董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析

## **(一) 对资产评估机构独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性的意见**

根据《上市公司重大资产重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》的要求，公司董事会就本次交易中评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法选取与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表如下意见：

### **1、评估机构的独立性**

公司聘请北京华亚正信资产评估有限公司作为本次交易的评估机构，承担本次交易的评估工作。评估机构具有法定资格，评估机构及其经办评估师与公司、标的公司之间除本次交易正常业务往来之外，不存在其他关联关系，也不存在除专业收费外的现实或可预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。

### **2、评估假设前提的合理性**

评估机构和评估人员对标的资产所设定的评估假设前提按照国家有关法律、法规和规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### **3、评估方法与评估目的的相关性**

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易标的资产的定价提供价值参考依据。评估机构采用了收益法、资产基础法对标的资产价值进行了评估，并最终选用收益法得到的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法律、法规和规范性文件及行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估方法与评估目的具有相关性。

### **4、评估定价的公允性**

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次评估实施了

必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。

本次交易的最终交易价格以标的资产的评估价值结果为基础并经交易各方协商确定，标的资产定价公允，不会损害公司及中小股东利益。

综上，公司董事会认为，公司就本次交易聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价具有公允性。

## **(二) 评估或估值依据的合理性**

标的公司业务模式已经成熟，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，企业具备持续经营条件，因此标的公司未来的收入情况可较为合理地评估。本次资产评估使用到的评估法、评估参数、评估数据等均来自法律法规、评估准则、评估证据及合法合规的参考资料等，评估依据具备合理性。

## **(三) 交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响**

截至本报告书签署日，标的公司经营中所需遵循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；行业存续发展的情况不会产生较大变化，被评估单位在评估基准日后持续经营，不会对评估值造成影响。在可预见的未来发展时期，标的公司后续经营过程中相关政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面不存在重大不利变化。

## **(四) 拟置入资产评估结果对关键指标的敏感性分析**

综合考虑标的公司的业务模式和报告期内财务指标变动的的影响程度，对主营业务收入、毛利率和折现率等指标对评估结果的影响测算分析如下：

| 指标     | 变动幅度   | 对应估值(万元)  | 变动幅度   |
|--------|--------|-----------|--------|
| 主营业务收入 | -2.00% | 53,452.45 | -3.07% |
|        | -1.00% | 54,299.93 | -1.54% |

| 指标  | 变动幅度   | 对应估值(万元)  | 变动幅度    |
|-----|--------|-----------|---------|
|     | 1.00%  | 55,994.89 | 1.54%   |
|     | 2.00%  | 56,842.36 | 3.07%   |
| 毛利率 | -2.00% | 48,806.00 | -11.50% |
|     | -1.00% | 51,976.71 | -5.75%  |
|     | 1.00%  | 58,318.11 | 5.75%   |
|     | 2.00%  | 61,488.81 | 11.50%  |
| 折现率 | -1.00% | 60,068.68 | 8.92%   |
|     | -0.50% | 57,498.89 | 4.26%   |
|     | 0.50%  | 52,987.33 | -3.92%  |
|     | 1.00%  | 50,996.40 | -7.53%  |

### (五) 标的公司与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩

上市公司与标的公司同属物流装备制造行业，主营业务均涉及物流装备及的研发、生产、销售。交易完成后，标的公司将在上市公司整体平台上继续独立经营，上市公司与标的公司将形成技术和产品等方面明显的协同效应，实现优势互补。具体参见本报告书“第一节本次交易概况”之“一、本次交易的背景、目的和协同效应”。

### (六) 本次交易价格的公允性分析

#### 1、可比上市公司分析

选取主营业务包括物流装备、电机制造行业的上市公司作为可比公司，截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日，估值情况如下：

| 证券代码         | 证券简称 | 市盈率 PE       |
|--------------|------|--------------|
| 600580.SH    | 卧龙电驱 | 22.05        |
| 002249.SZ    | 大洋电机 | 37.93        |
| 002979.SZ    | 雷赛智能 | 53.71        |
| 300486.SZ    | 东杰智能 | 82.89        |
| 均值           | -    | 49.14        |
| 中位数          | -    | 45.82        |
| 江苏莫安迪承诺利润市盈率 | -    | <b>10.04</b> |

|            |   |       |
|------------|---|-------|
| 江苏莫安迪静态市盈率 | - | 10.27 |
|------------|---|-------|

注 1：市盈率 PE=相关可比上市公司 2022 年 12 月 31 日收盘价市值÷2022 年扣非归母净利润；

注 2：江苏莫安迪承诺利润市盈率=标的资产交易总对价/2023 年至 2025 年平均承诺净利润；

注 3：江苏莫安迪静态市盈率=标的资产交易总对价/2022 年扣非归母净利润。

本次交易，标的公司 100%股权交易对价 55,147.41 万元，交易对方 2023 年至 2025 年平均承诺净利润为 5,494.49 万元，计算得平均交易市盈率 10.04 倍，标的公司静态市盈率 10.27 倍，低于行业可比上市公司均值及中位数。

## 2、可比交易案例分析

从所处行业角度考虑，选取 2021 年至今上市公司收购物流或电机相关行业标的的交易案例，可比交易市盈率如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 收购标的                    | 评估基准日      | 静态市盈率 |
|-----------|------|-------------------------|------------|-------|
| 600126.SH | 杭钢股份 | 宁波紫达物流有限公司<br>51%股权     | 2020/12/31 | 10.88 |
| 000530.SZ | 冰山冷热 | 松下冷机系统(大连)有限公司<br>55%股权 | 2022/5/31  | 8.82  |
| 300503.SZ | 昊志机电 | 岳阳市显隆电机有限公司<br>20%股权    | 2021/12/31 | 9.35  |
| 688160.SH | 步科股份 | 常州精纳电机有限公司<br>5%股权      | 2020/6/30  | 12.94 |
| 均值        | -    | -                       | -          | 10.50 |
| 中位数       | -    | -                       | -          | 10.11 |

注：静态市盈率=标的资产 100%股权交易价格/评估基准日标的资产最近一年扣非归母净利润

### (七) 基准日至重组报告书签署日的重要变化情况

评估基准日至重组报告书签署日标的资产未发生对估值及交易作价有影响的重要变化事项。

### (八) 交易定价与评估值结果不存在较大差异

本次交易标的资产交易价格以符合《证券法》相关规定的评估机构出具的资

产评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确认，交易定价与评估值结果之间不存在较大差异。

## 七、独立董事对本次交易评估事项的意见

公司聘请北京华亚正信资产评估有限公司以 2022 年 12 月 31 日为基准日，对本次重大资产重组的标的资产进行评估并出具了相应的评估报告。根据《重组管理办法》，上市公司独立董事对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表如下独立意见：

### “1、评估机构的独立性

公司聘请北京华亚正信资产评估有限公司作为本次交易的评估机构，承担本次交易的评估工作。评估机构具有法定资格，评估机构及其经办评估师与公司、标的公司之间除本次交易正常业务往来之外，不存在其他关联关系，也不存在除专业收费外的现实或可预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。

### 2、评估假设前提的合理性

评估机构和评估人员对标的资产所设定的评估假设前提按照国家有关法律、法规和规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### 3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易标的资产的定价提供价值参考依据。评估机构采用了收益法、资产基础法对标的资产价值进行了评估，并最终选用收益法得到的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法律、法规和规范性文件及行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估方法与评估目的具有相关性。

### 4、评估定价的公允性

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。

本次交易的最终交易价格以标的资产的评估价值结果为基础并经交易各方协商确定，标的资产定价公允，不会损害公司及中小股东利益。”

综上，公司独立董事认为：就本次交易聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价具有公允性。

## 第七节 本次交易主要合同

### 一、《发行股份及支付现金购买资产协议》

#### (一) 合同主体、签订时间

2023年2月17日,德马科技与王凯等莫安迪全体8名股东签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》,其中甲方为德马科技,乙方为王凯等莫安迪全体8名股东。

#### (二) 标的资产定价原则及交易价格

1、标的资产的定价原则:本次交易标的资产的最终交易价格将以甲方聘请的具有证券从业资格的资产评估机构出具的评估报告中载明的标的资产截至评估基准日的评估价值为依据,由交易各方协商确定。

2、各方同意,标的公司截至标的资产交割日的累计未分配利润由交割后的股东享有。

#### (三) 交易对价的支付方式

各方同意,本次交易项下,甲方以发行股份及支付现金的方式支付交易对价,其中,以发行股份支付交易对价的金额为交易价格的50%,以现金支付交易对价的金额为交易价格的50%。乙方各方均按前述股份对价与现金对价的比例获取交易对价。

甲方按乙方各方于本协议签署日在标的公司的持股比例,向乙方各方发行股份及支付现金对价。

##### 1、支付现金

各方同意,甲方分期向乙方支付现金对价,具体如下:

(1)在标的资产交割日起30个工作日内或各方协商的其他时间支付本次交易现金对价的43%;

(2)在2023年度结束并由甲方聘请的会计师就标的公司业绩实现情况出具

专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 17%；

(3) 在 2024 年度结束并由会计师就标的公司业绩实现情况出具专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 17%；

(4) 在 2025 年度结束并由会计师就标的公司业绩实现情况及减值测试出具专项审核报告后 2 个月内支付现金对价的 23%。

## 2、发行股份

本次发行股份方案如下：

### (1) 发行股票的种类和面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1 元。

### (2) 发行方式、发行对象及认购方式

本次发行系甲方向乙方各方非公开发行股份，乙方各方以其各自持有的标的公司的股权认购甲方本次向其非公开发行的股份。

### (3) 定价基准日

本次发行的定价基准日为甲方第四届董事会第二次会议决议公告日。

### (4) 发行价格

各方同意，参考甲方定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价 26.70 元/股，本次交易项下甲方向乙方发行股份的价格确定为 26.70 元/股。

交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易总额 ÷ 定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易总量。

定价基准日至股票发行日期间，甲方如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的发行价格将按照相关规则对上述发行价格作相应调整。

### (5) 发行数量

发行数量=发行对象在本次交易中转让的标的资产对应的股份对价÷发行价格。向发行对象发行股份的数量应为整数,精确至股,对价股份数量不足一股的,乙方同意放弃余数部分所代表的本次发行的股份。

最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。在本次发行的定价基准日至发行日期间,若甲方实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,则发行数量相应调整。

#### (6) 股份锁定期

乙方各方通过本次交易取得的甲方股份自上市之日起 12 个月内不得转让。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确以前,乙方各方不转让其在上市公司拥有权益的股份。

乙方各方应当按照法律和证监会、上交所的相关规定以及各方约定的要求就认购本次发行的股份出具锁定承诺,并在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理股份锁定。

满足上述股份锁定期安排后,乙方各方通过本次交易取得的甲方股份分期解锁,具体解锁方式、解锁比例将由各方在完成标的公司审计、评估工作后,根据届时有效的法律法规规定另行签署补充协议或相关协议确定。

本次交易完成后,因甲方送股、转增股本等原因而增加的股份,亦按照前述安排予以锁定。

乙方不得在其未解禁股份之上设置质押或其他任何形式的权利负担。

#### (7) 发行股份上市地点

本次发行股份的上市地点为上交所科创板。

#### (8) 滚存未分配利润的处理

甲方于本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的甲方新老股东按照本次交易完成后的持股比例共同享有。

#### **(四) 标的资产交割及股票的发行**

1、本协议生效后，乙方应主导协调标的公司在本协议生效后 90 日内办理完成标的资产的过户手续即工商变更登记手续，各方应当提供必要的协助。

2、甲方应主导协调各方在标的资产的过户手续完成后 90 日内完成非公开发行股份的交割，即在上述期限内到中国证券登记结算有限公司上海分公司办理股份登记。

#### **(五) 过渡期安排**

1、本协议生效后，标的资产在过渡期内产生的收益由甲方享有；在过渡期内产生的亏损及其他净资产减损由乙方各方按其于本协议签署之日在标的公司的持股比例各自承担，并且应于本协议第 6.2 条约定的审计报告出具之日起 30 日内以现金方式向标的公司补足。

2、标的资产交割完成后，由甲方指定的具有证券从业资格的审计机构对标的资产进行审计并出具审计报告，确定过渡期内标的资产产生的损益。

3、过渡期内，乙方承诺通过采取行使股东权利等一切有效的措施，确保对于标的资产的合法并完整的所有权，保证标的资产权属清晰，未经甲方事先书面同意，不以任何方式处置标的资产的所有权或在标的资产之上设置质押或其他权利负担。

4、过渡期内，乙方确保标的公司及其下属企业以符合相关法律和良好经营惯例的方式保持正常运营。除非本协议另有规定，未经甲方事先书面同意，乙方应确保标的公司及其下属企业在过渡期内不会发生下列情况：

(1) 对现有的业务做出实质性变更，或者停止或终止现有主要业务。

(2) 对目前正在履行或即将履行的合同或标的公司作为受益人的合同作出不利于标的公司的变更、补充、解除或通过任何形式转让合同权益。

(3) 增加或减少注册资本，或者发行债券、可转换债、认股权或者设定其他可转换为股权的权利，或者授予或同意授予任何收购或认购标的公司的股权的权利。

(4) 清算、解散、合并、分立、变更组织形式。

(5) 新增非经营性负债或潜在负债。

(6) 截至本协议签署之日，标的公司不存在任何形式的对外担保。在过渡期内，除非本协议另有约定或甲方书面同意，乙方保证标的公司不对外（标的公司下属企业除外）提供任何形式的担保。

(7) 采取任何行为使其资质证书或任何政府机构颁发的其他资质、许可、备案失效。

(8) 向股东分配利润、红利或其他形式的分配，或者通过决议分配利润、红利或其他形式的分配。

(9) 其他可能导致标的公司的股权结构、经营管理状况、财务状况发生重大不利变化的行为。

5、自本协议签署日起至标的资产交割日止的期间，乙方各方均不应与甲方以外的任何第三方就标的公司股权的收购、转让或增资扩股事宜进行任何形式的谈判、接触、协商或签署任何法律文件，乙方各方亦不应授权第三方进行前述谈判、接触、协商或签署任何法律文件。

#### **(六) 与标的资产相关的人员安排和债权债务处理**

1、标的资产交割完成后，标的公司及其下属企业作为独立法人的身份不会发生变化，标的公司及其下属企业将继续履行与其员工的劳动合同，并不因本次交易而导致额外的人员安排问题。

2、标的资产交割完成后，标的公司及其下属企业仍为独立的法人主体，其原有债权债务仍继续由其享有和承担。

#### **(七) 或有负债**

1、本协议项下或有负债系指标的公司在标的资产交割日之前存在且未在过渡期审计报告中列明，以及虽已列明，但负债的数额大于列明数额的负债。

2、如标的资产交割日后标的公司因或有负债遭受实际经济损失，乙方各方承诺按照其于本协议签署之日在标的公司的持股比例承担，如标的公司先行承担的，乙方各方应于标的公司支付之日起 30 日内补偿给标的公司。

#### **(八) 标的公司治理及竞业禁止**

1、各方同意，本次交易完成后，标的公司董事会变更为 5 人，其中甲方委派 3 名董事，董事长由甲方委派。标的公司监事会 3 人，其中甲方委派 2 名监事。标的公司总经理由王凯担任。甲方有权委派财务负责人或财务人员。标的公司应当按照上市的内控要求、财务管理、信息披露等相关制度的规定规范运作。

甲方在法律法规及标的公司章程规定的基础上将采取合理的内部授权等措施，维护标的公司的正常经营。

2、王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹作为标的公司核心人员，自愿承诺：其应与标的公司签署并履行有效期覆盖业绩承诺期的劳动合同，非经甲方书面同意，其在业绩承诺期内不得主动离职，否则离职人员应在离职之日起 30 日内向甲方一次性支付现金赔偿，赔偿金额=本次交易的交易对价×该人员在标的公司的持股比例（包括直接持股及间接持股）×未履约的月份数（违约当月计入未履约月份数）÷业绩承诺期月份总数（36 个月）。

3、为保障甲方及标的公司的合法权益，王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹作为标的公司核心人员，自愿承诺：其在业绩承诺期内、任职期间以及离职后的 2 年内不得以任何方式（包括但不限于投资、任职、提供顾问、咨询、介绍商业机会等）从事与甲方及其下属企业相同或者相似的业务，否则其所获得的收益归甲方所有，并需赔偿甲方的全部损失。

4、王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹认可，其将通过本次交易直接或间接获得甲方支付的对价，上述第 10.2 条及 10.3 条系相关方基于本次交易而协商一致的结果，而非依据《劳动合同法》约定的，相关承诺系乙方 1、乙方 2、乙方 3、乙方 5、乙方 7、乙方 8 自愿作出。未免歧义，甲方及标的公司无需就第 10.2 条及 10.3 条事项向乙方各方另行支付任何对价，包括但不限于竞业限制补偿金等。

## (九) 违约责任

1、除本协议另有约定外，任何一方不履行或不完全履行本协议所规定的义务，或在本协议中所作的书面陈述、保证、承诺、说明、确认与事实不符或有遗漏，即构成违约。

2、任何一方违约，守约方有权追究违约方违约责任，违约方应当根据其他方的要求继续履行义务、采取补救措施及/或承担责任并赔偿其他方的全部实际损失，包括其他方为避免或减少损失而支出的合理费用（包括但不限于诉讼费、强制执行费、财产保全费、公告费、评估费、鉴定费、律师服务费、差旅费等，本协议第 12.3 条另有约定的除外）。

3、若仅因中国政府部门或证券监管机构的原因，或不可抗力因素导致本协议终止或无法履行的，各方相互之间均不承担违约责任。

4、本协议生效后，若因乙方原因导致标的资产无法按本协议约定期限完成交割的，乙方应自逾期之日起以本次交易的交易价格为基数，按每日万分之三向甲方支付滞纳金；如因甲方原因导致甲方未按本协议约定期限足额支付交易对价（包括发行股份及支付现金），甲方应自逾期之日起以本次交易的交易价格为基数，按每日万分之三向乙方支付滞纳金。

5、本协议的补偿、赔偿、违约责任等事项，涉及乙方的，由乙方各方按其于本协议签署之日在标的公司的持股比例分担。

6、本条约定的违约金、滞纳金或赔偿金不足以弥补守约方的损失的，守约方有权就其遭受的损失继续向违约方索赔。

## (十) 生效、解除、修改及补充

### 1、生效

本协议自各方签署后成立，并在下述条件全部满足时生效：

- (1) 本次交易获得甲方董事会及股东大会审议通过；
- (2) 本次交易获得上交所的审核通过，经中国证监会注册。

## 2、解除

(1) 除本协议另有约定外,各方经协商一致,可以书面形式解除本协议。

(2) 本协议签署后至标的资产交割日前,适用的法律、法规出现新的规定或变化,从而使本协议的内容与法律、法规不符,并且各方无法根据新的法律、法规就协议的修改达成一致意见的,任意一方均有权单方解除本协议。

(3) 如任意一方在违反其在本协议项下做出的任何声明、保证和承诺,则守约方有权单方解除本协议并终止本次交易,同时有权要求违约方按照协议约定承担违约责任。

## 3、修改及补充

就本协议未尽事宜或未明确的事项,各方协商一致后可签署书面补充协议对本协议进行必要的修改和补充,补充协议应作为本协议的组成部分,与本协议具有同等法律效力。

# 二、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》

## (一) 合同主体、签订时间

2023年5月23日,德马科技与王凯等莫安迪全体8名股东签署了《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》,其中甲方为德马科技,乙方为王凯等莫安迪全体8名股东。

## (二) 交易价格及定价依据

本次交易以北京华亚正信资产评估有限公司出具的华亚正信评报字[2023]第A16-0023号《德马科技集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买资产涉及的江苏莫安迪科技股份有限公司股东全部权益资产评估报告》的《资产评估报告》确定的标的公司股东全部权益于评估基准日2022年12月31日的评估价值55,147.41万元为定价参考依据,各方协商一致确定本次交易标的资产的交易价格为55,147.41万元。

## (三) 交易对价的支付方式

甲方向乙方各方发行股份及支付现金对价，具体支付情况如下：

| 序号 | 乙方   | 交易对价金额<br>(元)         | 现金支付对价金<br>额(元)       | 发行股份支付对<br>价金额(元)     | 发行股份数量<br>(股)     |
|----|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 1  | 王凯   | 333,641,830.50        | 166,820,915.25        | 166,820,915.25        | 6,247,974         |
| 2  | 曲准德  | 63,419,521.50         | 31,709,760.75         | 31,709,760.75         | 1,187,631         |
| 3  | 陈亮   | 52,390,039.50         | 26,195,019.75         | 26,195,019.75         | 981,086           |
| 4  | 上海隼慧 | 38,970,836.40         | 19,485,418.20         | 19,485,418.20         | 729,790           |
| 5  | 李志刚  | 33,088,446.00         | 16,544,223.00         | 16,544,223.00         | 619,633           |
| 6  | 上海苙惠 | 16,176,573.60         | 8,088,286.80          | 8,088,286.80          | 302,932           |
| 7  | 郑星   | 11,029,482.00         | 5,514,741.00          | 5,514,741.00          | 206,544           |
| 8  | 周丹   | 2,757,370.50          | 1,378,685.25          | 1,378,685.25          | 51,636            |
| 合计 |      | <b>551,474,100.00</b> | <b>275,737,050.00</b> | <b>275,737,050.00</b> | <b>10,327,226</b> |

#### (四) 发行股份数量及股份锁定期

1、甲方向乙方各方合计发行股份数量为 10,327,226 股，最终发行数量以上交所审核通过、中国证监会注册同意的发行数量为准。

2、在满足《购买协议》约定的股份锁定期安排后，业绩承诺期内，乙方各方在每年度结束后的可解禁股份数量如下：

(1) 标的公司实现 2023 年度承诺净利润，或者乙方履行完毕业绩补偿义务后，乙方可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 30%（包含乙方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。

(2) 标的公司实现截至 2024 年度累计承诺净利润，或者乙方履行完毕业绩补偿义务后，乙方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 60%（包含乙方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。

(3) 标的公司实现截至 2025 年度累计承诺净利润，或者乙方履行完毕业绩补偿义务后，乙方累计可解除锁定的股份数量不超过其因本次交易而获得的股份数量的 100%（包含乙方因履行业绩补偿义务而已补偿股份数量）。

3、为免歧义，乙方因触发业绩补偿或减值测试补偿而需要向甲方补偿股份时，不受乙方在《购买协议》及本补充协议中的股份锁定安排的限制。

#### (五) 标的资产交割

乙方承诺，标的公司将于本协议生效之日 60 日内办理完成变更为有限责任公司的工商登记手续。乙方应促使并协助标的公司履行相关决策程序，并签署股东大会决议、变更后的公司章程等一切必要文件。

#### **(六) 其他**

1、乙方各方确认，对标的公司其他股东拟向甲方转让的股份的不存在法定或约定的优先购买权。

2、本补充协议自各方签署后成立，与《购买协议》同时生效。

3、本补充协议未约定事项，以《购买协议》为准；《购买协议》与本补充协议不一致的，以本补充协议为准。

4、本补充协议一式 10 份，均具有同等法律效力，各方各持一份，其余用于报批、备案及信息披露等法律手续使用。

### **三、《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》**

#### **(一) 合同主体、签订时间**

2023 年 5 月 23 日，德马科技与王凯等莫安迪全体 8 名股东签署了《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》，其中甲方为德马科技，乙方为王凯等莫安迪全体 8 名股东。

#### **(二) 业绩承诺期**

各方同意，本次交易项下的业绩承诺期为三年，具体为 2023 年度、2024 年度、2025 年度。

#### **(三) 承诺净利润及实际净利润**

1、乙方承诺，标的公司 2023 年度净利润、2024 年度截至当期累计净利润及 2025 年度截至当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元。若无特殊说明，《业绩补偿协议》中净利润均指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

2、各方同意，甲方于业绩承诺期内的每一会计年度结束后，聘请具有证券

从业资格的会计师事务所对标的公司进行专项审计以确定标的公司当年的实际净利润,承诺净利润与实际净利润的差额根据该会计师事务所出具的标准无保留意见的专项报告确定。

#### **(四) 业绩补偿**

1、乙方承诺:于业绩承诺期内,标的公司任何一年度截至当期期末累计实现的实际净利润均不低于截至当期期末的累计承诺净利润,否则乙方应按照本协议的约定对甲方予以补偿。

##### 2、补偿金额

当期补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)÷业绩承诺期内各年的承诺净利润数总和×本次交易价格-前期累积已补偿金额(含股份及现金补偿)。

在逐年计算业绩承诺期内乙方应补偿金额时,按照上述公式计算的当期应补偿金额小于0时,按0取值,即已经补偿的金额不冲回。

#### **(五) 减值测试及补偿**

1、在业绩承诺期届满时,甲方将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试,并出具相应的审核报告。

2、如果标的资产期末减值额>业绩承诺期内已补偿金额,则乙方应另行对甲方进行补偿。乙方另行补偿金额=标的资产减值额-业绩承诺期内已补偿金额。

3、在审核标的资产期末减值额时应扣除本协议签署后至业绩承诺期结束之日标的公司增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

#### **(六) 补偿方式**

如乙方触发本协议约定的业绩补偿及减值测试补偿,则应当优先以其持有的甲方股份进行补偿,股份不足以补偿的,再以现金方式补偿:

1、当期应补偿股份数=当期应补偿金额÷甲方向乙方发行股份的发行价格。

经计算得出的各乙方应补偿股份数量,应精确至个位数,如果计算结果存在

小数的，应向上进位取整数。

2、当期应补偿现金金额=当期应补偿金额－当期已补偿股份数量×甲方向乙方发行股份的发行价格。

若甲方在业绩承诺期内实施送股、资本公积转增股本等除权事项，则甲方应回购的股份数量应调整为：按前述公式计算的应补偿股份数量×（1+送股或转增比例）。

乙方在以股份向甲方实际进行补偿之前，如乙方已就该等股份于业绩承诺期内自甲方获得了现金股利，乙方应在股份补偿实施前向甲方返还业绩承诺期内应补偿股份累积获得的分红收益，应返还的金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×应补偿股份数量，返还金额不作为已补偿金额。

3、乙方各方按其于本协议签署之日在标的公司的持股比例分别计算并各自承担应补偿金额。

### **（七）业绩补偿及减值测试补偿的实施**

1、如乙方触发本协议约定的业绩补偿或减值测试补偿的，甲方在其聘请的会计师事务所出具关于标的公司每年度业绩承诺实现情况的专项报告，或减值测试的审核报告后 15 日内，计算乙方应补偿金额及应补偿股份数，并通知乙方，乙方应在甲方通知送达之日起 5 日内通知甲方其可供补偿的股份数量。

甲方应及时制定具体补偿方案并召开董事会及股东大会审议。

2、甲方就乙方补偿的股份，首先采用股份回购注销方案，如股份回购注销事宜因未获得甲方董事会或股东大会通过等原因无法实施的，甲方有权要求乙方将应补偿的股份赠送给其他股东。具体如下：

（1）若甲方股东大会审议通过股份回购注销方案的，则甲方以 1 元的总价回购并注销乙方当年补偿的股份，并于股东大会决议公告后 5 日内将股份回购数通知乙方。乙方应在甲方通知送达之日起 5 个工作日内，向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司发出将其当年需补偿的股份过户至甲方董事会设立的专门账户的指令。

(2)若上述股份回购注销事宜因未获得甲方股东大会通过等原因无法实施,则甲方将在股东大会决议公告后5日内通知乙方实施股份赠送方案。乙方应在甲方通知送达之日起30日内,在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下,将相关股份赠送给甲方上述股东大会的股权登记日登记在册的除乙方之外的其他股东,除乙方之外的其他股东按照其持有的甲方股份数占股权登记日甲方扣除乙方持有的股份数后的总股本的比例获赠股份。

3、全体乙方同意并承诺:乙方按照本协议约定完成当年度补偿义务前,其不得以转让、赠与、新增质押或其他权利限制等方式处置其持有的甲方股份,乙方就其应补偿的股份放弃表决权及获得收益分配的权利。

4、若甲方审议通过的具体补偿方案涉及现金补偿的,甲方应在股东大会决议公告之日起5日内将乙方的补偿金额及甲方收款银行账户通知乙方。

乙方应在甲方通知送达之日起10个工作日内按甲方要求足额支付补偿金。

#### **(八) 补偿金额的上限**

乙方各方因业绩承诺及减值测试而应向甲方支付的全部补偿金额(含股份和现金补偿)合计不超过其于本次交易中实际获得的交易对价。

#### **(九) 超额业绩奖励**

1、业绩承诺期届满后,若标的公司业绩承诺期内累计实际净利润(即三年合计实现的净利润)超出累计承诺净利润,则甲方同意标的公司按照下述公式要求以支付现金的方式奖励给标的公司核心团队:超额业绩奖励=(三年合计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数-三年合计的承诺净利润数)×30%。同时,超额业绩奖励不得超过本次交易价格的20%。

具体奖励对象及奖励方案届时由标的公司总经理提交,由标的公司董事会审议。

业绩承诺期届满后,甲方应促使标的公司在甲方聘请的会计师事务所出具关于标的公司业绩承诺实现情况的专项报告,及减值测试情况的审核报告后60日内,向奖励兑现付清奖励款。

2、获得超额奖励的对象收取相关奖励的纳税义务由其自行承担，且标的公司有权代扣代缴个人所得税。

3、本次超额业绩奖励计入标的公司业绩承诺期当期费用，在考核业绩承诺指标完成情况时不考虑该费用对标的公司业绩承诺期净利润的影响，在按本协议 8.1 条计算超额业绩奖励金额时不考虑该费用对标的公司业绩承诺期内累计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数的影响。

4、除非因中国《企业会计准则》和其他适用法律、法规规定以及监管机构要求或者上市公司的会计政策、会计估计发生变更，标的公司及其子公司在业绩承诺期内不得变更会计政策、会计估计；如因上述因素导致标的公司发生会计政策和会计估计变更，则在计算标的公司业绩承诺实现情况和金额以及超额业绩奖励情况和金额时，所使用的会计政策及会计估计均不做变更。

#### **(十) 违约责任**

1、除本协议另有约定外，任何一方不履行或不完全履行本协议所规定的义务，即构成违约。

2、任何一方违约，守约方有权追究违约方违约责任，违约方应当根据其他方的要求继续履行义务、采取补救措施及/或承担责任并赔偿其他方的全部实际损失，包括其他方为避免或减少损失而支出的合理费用（包括但不限于诉讼费、强制执行费、财产保全费、公告费、评估费、鉴定费、律师服务费、差旅费等，《购买协议》第 12.3 条另有约定的除外），但不应超过违约方在签署本协议时预见到或应当预见到的因其违约行为可能给守约方造成的损失。

3、乙方未按本协议约定的方式或期限履行补偿义务的，自逾期之日起至乙方履行完毕补偿义务之日，乙方应以逾期未补偿的金额为基数，按每日万分之三向甲方支付滞纳金。

#### **(十一) 其他**

1、本协议系《购买协议》不可分割的组成部分，与《购买协议》同时生效，本协议未作约定的事项均以《购买协议》的内容为准。

2、就本协议未尽事宜或未明确的事项，各方协商一致后可签署书面补充协议对本协议进行必要的修改和补充，补充协议应作为本协议的组成部分，与本协议具有同等法律效力。

3、未经其他方书面同意，任意一方不得以任何方式全部或部分转移其在本协议项下的权利及义务。

4、乙方中的任意一方不履行或不完全履行本协议项下的相关义务的，不影响乙方中的其他方应根据本协议履行其义务。

5、本协议一式 10 份，均具有同等法律效力，各方各持一份，其余用于报批、备案及信息披露等法律手续使用。

## 第八节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

#### (一) 本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

##### 1、本次交易符合国家产业政策

标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，是国内快速物流输送分拣领域规模较大的核心部件制造企业，在技术研发和产品开发、品牌及客户资源、客户服务、定制化生产和团队等方面具有竞争优势。

根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，标的公司的主营业务属于“高端装备制造产业”之“智能制造装备产业”。《产业结构调整指导目录（2019年本）》将“智能物流与仓储装备、信息系统，智能物料搬运装备，智能港口装卸设备，农产品智能物流装备等”、“物流信息服务技术、货物跟踪识别定位技术、智能仓储分拣配送技术、物流信息安全技术的研发与应用”列为鼓励类产业。

因此，本次交易符合国家相关的产业政策。

##### 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易标的公司从事业务不属于高能耗、高污染行业。报告期内，标的公司在生产经营过程中严格遵守国家及地方有关环境保护法律法规的要求，未曾发生过违反环境保护法律法规而受到主管部门行政处罚且情节严重的行为。本次交易符合有关环境保护方面法律、行政法规的相关规定。

##### 3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

标的公司土地已取得不动产权权属登记，没有因违反土地管理方面的法律、法规及政策而受到行政处罚。本次交易不存在违反国家关于土地管理方面有关法律和行政法规规定的情形。

##### 4、本次交易不存在违反反垄断法规规定的情形

本次交易完成后,公司从事各项生产经营业务不构成垄断行为,本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规相关规定的情形。

## **5、本次交易符合有关外商投资、对外投资的法律和行政法规的规定**

本次交易不涉及外商投资和对外投资事项,本次交易符合有关外商投资、对外投资的法律和行政法规的规定。

综上,本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资和对外投资等法律和行政法规的规定,符合《重组办法》第十一条第(一)项的规定。

### **(二) 本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件**

根据《公司法》《证券法》《科创板上市规则》的相关规定,公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众股东持有的股份连续 20 个交易日低于公司总股本的 25%;公司股本总额超过人民币 4 亿元的,低于公司总股本的 10%。上述社会公众股东不包括:(1)持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人;(2)上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易的发行股份数量为 14,616,877 股,交易完成后公司总股本将变更为 134,564,116 股,其中社会公众股不低于 25%。

综上,本次交易完成后,公司仍具备股票上市条件,符合《重组管理办法》第十一条第(二)项的规定。

### **(三) 本次交易所涉及的资产定价公允,不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

本次交易已聘请具有资格的评估机构对标的资产进行评估,评估机构及相关经办评估师与本次交易的标的公司、交易各方均没有现实及预期的利益或冲突,具有充分的独立性。本次标的资产交易价格由交易双方根据具有资格的评估机构出具的评估报告结果协商确定,标的资产定价公允,不存在损害公司和股东合法权益的情形。同时,上市公司董事会审议通过了本次交易相关议案,

独立董事对本次交易方案发表了独立意见,其认为本次交易评估机构具有独

立性，评估假设前提合理，资产定价原则合理、公允。

综上，本次交易依据《公司法》《科创板上市规则》以及《公司章程》等规定，遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，交易定价经交易各方协商确定，定价合法、公允，不存在损害上市公司和股东合法利益的情形。因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定

#### **（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易中，公司拟购买资产为标的公司 100% 股权，根据工商资料及交易对方签署的承诺，交易对方持有的标的资产股权均为实际合法拥有，不存在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者股权代持，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制。此外本次交易仅涉及股权转让事宜，标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，因此本次交易不涉及债权债务处理事宜。

综上，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理或变更事项，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

#### **（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致本次交易后上市公司主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司，归属于公司股东的净利润将进一步增加。上市公司与标的公司在技术和产品等方面具有明显的协同性，标的公司在直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件关键技术方面具有技术优势和产品优势，与上市公司在核心部件方面的技术和产品形成优势互补，有利于进一步增强上市公司核心部件产品的竞争优势，同时提升上市公司的关键设备和系统集成解决方案的竞争优势。

综上，本次交易有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

## **(六) 本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范且独立运营的管理体系，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范。本次交易不会导致公司控股股东、实际控制人变更，公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联人保持独立。

综上，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

## **(七) 本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，公司将依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善公司治理结构。

综上，本次交易有利于公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

## **二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形**

本次交易前 36 个月内，上市公司实际控制权未发生变更。本次交易前，上市公司控股股东为德马投资，实际控制人为卓序；本次交易完成后，上市公司控股股东仍为德马投资，实际控制人仍为卓序。本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，不构成重组上市。

根据《重组管理办法》等相关规定，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

### 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

**(一) 本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性；**

#### **1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力**

本次交易前，标的公司 2021 年和 2022 年经审计扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为 7,527.93 万元和 5,371.03 万元，本次交易中，根据上市公司与交易对方签署的《业绩补偿协议》，业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度当期净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元，上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。在前述业绩承诺顺利实现的情形下，本次交易完成后，上市公司盈利规模将进一步增加。

根据备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司资产总额、净资产将进一步增加。上市公司通过本次交易取得了电动滚筒和直线电机等方面的核心技术和产品优势，在本次交易业绩承诺得以顺利实现的情形下，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

#### **2、本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性**

##### **(1) 关于同业竞争**

本次交易完成后，上市公司控股股东仍为德马投资，上市公司实际控制人仍为卓序，上市公司主营业务未发生重大变化，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

##### **(2) 关于关联交易**

本次交易前，交易对方与上市公司之间不存在关联关系。本次交易完成后，王凯及其控制的上海隼慧合计持有上市公司 7.34% 的股份，本次交易构成关联交易。本次交易不会导致德马科技新增与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。

### (3) 关于独立性

本次交易前,上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范且独立运营的管理体制,在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立,信息披露及时,运行规范。

本次交易不会导致上市公司实际控制人变更。本次交易完成后,上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立,符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上,本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第(一)项的规定。

### **(二) 上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告;**

上市公司 2022 年财务会计报告已经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并由其出具了标准无保留意见的“中汇会审[2023]3467 号”《审计报告》。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第(二)项的规定。

### **(三) 上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形;**

截至本报告书签署日,上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第(三)项的规定。

### **(四) 上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产,并能在约定期限内办理完毕权属转移手续;**

#### **1、标的资产权属清晰**

本次交易中,公司拟购买资产为标的公司 100% 股权,根据工商资料及交易对方签署的承诺,交易对方持有的标的资产股权均为实际合法拥有,不存在权属纠纷,不存在信托、委托持股或者股权代持,不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排,亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制。本次交易涉及的资产权属清晰,资产过户或者转移不存在法律障碍。

## 2、标的资产为经营性资产

本次交易标的资产为莫安迪 100.00% 股权，标的公司主营业务为智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，标的资产属于经营性资产范畴。

## 3、标的资产能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易各方在已签署的《发行股份及支付现金购买协议》中对资产过户和交割作出了明确安排，在各方严格履行协议的情况下，交易各方能在合同约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

### （五）本次交易所购买的资产与上市公司现有主营业务具有协同效应

本次交易所购买的资产与上市公司现有主营业务具有协同效应。具体内容详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“一、本次交易的背景、目的和协同效应”之“（三）本次交易标的公司的科创属性及与上市公司主营业务的协同效应”。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第二款的规定。

## 四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定的说明

本次交易不涉及募集配套资金。

## 五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定

根据《重组管理办法》第四十六条：“特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；属于下列情形之一的，36 个月内不得转让：

（一）特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；

（二）特定对象通过认购本次发行的股份取得上市公司的实际控制权；

（三）特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月。”

本次交易的各交易对方已根据《重组管理办法》第四十六条的规定做出了股份锁定承诺。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

## 六、本次交易符合《科创板重组特别规定》第六条的规定

《科创板重组特别规定》第六条规定，“科创公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次交易发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第二次会议决议公告日，经交易双方协商确定发行价格为 26.70 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价 26.70 元/股的 80%（交易均价的计算方式为：交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量）。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和上交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。

上市公司 2022 年度利润分配方案实施后，根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定，上市公司本次向交易对方发行的新增股份的发行价格调整后保留两位小数为 18.86 元/股。

综上所述，上述股份发行的定价方式符合《科创板重组特别规定》第六条的规定。

## 七、本次交易符合《科创板上市规则》第 11.2 条、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》第二十条和《重组审核规则》第八条的相关规定

根据《科创板上市规则》第 11.2 条、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》第二十条和《重组审核规则》第八条的规定，科创板上市公司重大资产重组、发行股份购买资产，标的资产应当符合科创板定位，所属行业应当与科创公司处于同行业或者上下游，标的资产应当与上市公司主营业务具有协同效应，有

利于促进主营业务整合升级和提高上市公司持续经营能力。

本次交易的标的资产符合科创板定位，所属行业与上市公司处于同行业，标的资产与上市公司主营业务具有协同效应，有利于促进上市公司主营业务整合升级和提高上市公司持续经营能力，具体内容详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“一、本次交易的背景、目的和协同效应”。

综上，本次交易符合《科创板上市规则》第 11.2 条、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》第二十条和《重组审核规则》第八条的规定。

## **八、本次交易符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定**

截至本报告书签署日，上市公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定之不得向特定对象发行股票的如下情形：

（一）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

（二）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

（三）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

（四）上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

（五）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上，本次交易符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定。

## **九、中介机构关于本次交易符合《重组管理办法》规定发表的明确意见**

独立财务顾问和律师核查意见详见本报告书“第十四节 独立董事及中介机构关于本次交易出具的意见”之“二、独立财务顾问意见”和“三、法律顾问意见”。

## 第九节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况与经营成果分析

上市公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度的财务报告已经具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计，分别由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的 2020 年度审计报告（XYZH/2021BJAA80015），由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的 2021 年度审计报告（中汇会审[2022]2098 号）和 2022 年度审计报告（中汇会审[2023]3467 号）。

#### （一）本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产结构分析

单位：万元

| 项目            | 2022 年 12 月 31 日  |               | 2021 年 12 月 31 日  |               | 2020 年 12 月 31 日  |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            | 金额                | 比例            |
| 货币资金          | 33,654.15         | 19.52%        | 31,921.97         | 17.54%        | 35,901.68         | 22.35%        |
| 应收票据          | 6,161.46          | 3.57%         | 7,903.29          | 4.34%         | 2,221.67          | 1.38%         |
| 应收账款          | 29,411.80         | 17.06%        | 21,418.51         | 11.77%        | 15,633.11         | 9.73%         |
| 应收款项融资        | 2,636.62          | 1.53%         | 2,602.98          | 1.43%         | 819.31            | 0.51%         |
| 预付款项          | 1,134.32          | 0.66%         | 1,891.77          | 1.04%         | 1,780.13          | 1.11%         |
| 其他应收款         | 1,020.47          | 0.59%         | 903.13            | 0.50%         | 1,261.16          | 0.79%         |
| 存货            | 35,878.16         | 20.81%        | 58,600.47         | 32.20%        | 52,664.40         | 32.79%        |
| 合同资产          | 17,777.37         | 10.31%        | 20,346.24         | 11.18%        | 8,335.25          | 5.19%         |
| 其他流动资产        | 9,652.14          | 5.60%         | 8,435.69          | 4.63%         | 25,103.26         | 15.63%        |
| <b>流动资产合计</b> | <b>137,326.50</b> | <b>79.65%</b> | <b>154,024.05</b> | <b>84.62%</b> | <b>143,719.96</b> | <b>89.49%</b> |
| 长期股权投资        | 4,940.29          | 2.87%         | 4,997.85          | 2.75%         | -                 | -             |
| 固定资产          | 15,369.11         | 8.91%         | 12,690.63         | 6.97%         | 12,151.83         | 7.57%         |
| 在建工程          | 2,566.39          | 1.49%         | 2,949.22          | 1.62%         | 932.77            | 0.58%         |
| 使用权资产         | 790.39            | 0.46%         | 1,232.91          | 0.68%         | -                 | -             |
| 无形资产          | 6,778.70          | 3.93%         | 2,514.82          | 1.38%         | 2,524.15          | 1.57%         |
| 长期待摊费用        | 603.51            | 0.35%         | 693.08            | 0.38%         | 14.00             | 0.01%         |
| 递延所得税资产       | 3,313.97          | 1.92%         | 2,909.12          | 1.60%         | 1,259.72          | 0.78%         |

| 项目      | 2022年12月31日       |                | 2021年12月31日       |                | 2020年12月31日       |                |
|---------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|         | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             |
| 其他非流动资产 | 722.34            | 0.42%          | -                 | -              | -                 | -              |
| 非流动资产合计 | <b>35,084.70</b>  | <b>20.35%</b>  | <b>27,987.63</b>  | <b>15.38%</b>  | <b>16,882.48</b>  | <b>10.51%</b>  |
| 资产总计    | <b>172,411.20</b> | <b>100.00%</b> | <b>182,011.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>160,602.44</b> | <b>100.00%</b> |

2020年末、2021年末和2022年末，上市公司资产总额分别为160,602.44万元、182,011.68万元和172,411.20万元，资产总额总体较为稳定，主要以流动资产为主。

#### (1) 流动资产

2020年末、2021年末和2022年末，上市公司的流动资产总额分别为143,719.96万元、154,024.05万元和137,326.50万元，占总资产比例分别为89.49%、84.62%和79.65%。上市公司流动资产主要为货币资金、存货、应收账款和合同资产。

2021年末，上市公司流动资产较2020年末增加10,304.09万元，增幅7.17%，主要系随着业务规模增长，应收账款、应收票据、存货、合同资产增加较多。2022年末，上市公司流动资产较2021年末减少16,697.55万元，降幅10.84%，主要系随着部分项目完成验收并结转成本，导致期末存货中的合同履约成本下降较多。

#### (2) 非流动资产

2020年末、2021年末和2022年末，上市公司非流动资产总额分别为16,882.48万元、27,987.63万元和35,084.70万元，占总资产比例分别为10.51%、15.38%和20.35%。上市公司的非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、无形资产。

2021年末，上市公司非流动资产较2020年末增加11,105.15万元，增幅65.78%，主要系对外投资嘉兴德马物流产业投资合伙企业(有限合伙)，导致长期股权投资增加较多。2022年末，上市公司非流动资产较2021年末增加7,097.07万元，增幅25.36%，主要系增加了设备、厂房及土地的投入，固定资产、无形资产增加较多。

## 2、负债结构分析

单位：万元

| 项目             | 2022年12月31日      |                | 2021年12月31日      |                | 2020年12月31日      |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 短期借款           | 13,105.14        | 17.94%         | 7,667.22         | 8.66%          | 5,651.68         | 7.89%          |
| 应付票据           | 8,075.61         | 11.06%         | 4,451.01         | 5.03%          | 4,524.71         | 6.31%          |
| 应付账款           | 25,219.82        | 34.53%         | 30,496.15        | 34.44%         | 32,375.82        | 45.17%         |
| 合同负债           | 11,997.88        | 16.43%         | 29,986.35        | 33.87%         | 22,574.41        | 31.50%         |
| 应付职工薪酬         | 3,282.87         | 4.50%          | 3,124.32         | 3.53%          | 1,754.34         | 2.45%          |
| 应交税费           | 2,450.21         | 3.35%          | 1,213.60         | 1.37%          | 1,799.22         | 2.51%          |
| 其他应付款          | 499.65           | 0.68%          | 130.01           | 0.15%          | 250.65           | 0.35%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 347.44           | 0.48%          | 461.9            | 0.52%          | 12.76            | 0.02%          |
| 其他流动负债         | 3,739.46         | 5.12%          | 7,018.14         | 7.93%          | -                | -              |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>68,718.07</b> | <b>94.09%</b>  | <b>84,548.70</b> | <b>95.49%</b>  | <b>68,943.59</b> | <b>96.19%</b>  |
| 租赁负债           | 408.97           | 0.56%          | 713.15           | 0.81%          | -                | -              |
| 长期应付款          | 22.04            | 0.03%          | 40.38            | 0.05%          | 46.99            | 0.07%          |
| 预计负债           | 2,525.95         | 3.46%          | 1,787.45         | 2.02%          | 1,133.05         | 1.58%          |
| 递延收益           | 1,351.64         | 1.85%          | 1,451.64         | 1.64%          | 1,551.64         | 2.16%          |
| 递延所得税负债        | 6.54             | 0.01%          | -                | -              | -                | -              |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>4,315.13</b>  | <b>5.91%</b>   | <b>3,992.62</b>  | <b>4.51%</b>   | <b>2,731.68</b>  | <b>3.81%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>73,033.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>88,541.32</b> | <b>100.00%</b> | <b>71,675.26</b> | <b>100.00%</b> |

2020年末、2021年末和2022年末，上市公司负债总额分别为71,675.26万元、88,541.32万元和73,033.21万元，负债总额总体较为稳定，主要以流动负债为主。

### (1) 流动负债

2020年末、2021年末和2022年末，上市公司的流动负债总额分别为68,943.59万元、84,548.70万元和68,718.07万元，占总负债比例分别为96.19%、95.49%和94.09%。上市公司的流动负债主要由应付账款和合同负债构成。

2021年末，上市公司流动负债较2020年末增加15,605.11万元，增幅22.63%，主要系一方面，上市公司销售订单预收货款增长，合同负债增加较多；另一方面，

上市公司增加未终止确认的应收票据，其他流动负债增加较多。2022 年末，上市公司流动负债较 2021 年末减少 15,830.63 万元，降幅 18.72%，主要系部分项目完成验收并确认收入，导致合同负债下降较多。

## (2) 非流动负债

2020 年末、2021 年末和 2022 年末，上市公司的非流动负债总额分别为 2,731.68 万元、3,992.62 万元和 4,315.13 万元，占总负债比例分别为 3.81%、4.51% 和 5.91%，相对较小，主要由预计负债和递延收益构成。

## 3、偿债能力分析

2020 年末、2021 年末和 2022 年末，上市公司偿债能力指标情况如下：

| 项目          | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍）     | 2.00             | 1.82             | 2.08             |
| 速动比率（倍）     | 1.48             | 1.13             | 1.32             |
| 资产负债率（合并口径） | 42.36%           | 48.65%           | 44.63%           |

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额。

2020 年末、2021 年末和 2022 年末，上市公司各项偿债能力指标变动较小，流动比率、速动比例均大于 1，资产负债率小于 50%，偿债能力良好。

## 4、营运能力

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，上市公司营运能力指标情况如下：

| 项目         | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 3.44    | 4.51    | 3.14    |
| 存货周转率（次）   | 2.54    | 2.13    | 1.65    |

注：上述财务指标的计算方法如下：

应收账款周转率=营业收入/(平均应收账款账面价值+平均合同资产账面价值)；

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值。

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，上市公司应收账款周转率分别为 3.14、4.51 和 3.44，呈先上升后下降，应收账款周转情况较好。2021 年度，上市公司

应收账款周转率上升，主要系当期收入规模增长较多所致；2022 年度，上市公司应收账款周转率下降，主要系随着收入规模增长，平均应收账款账面价值上升较多。

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，上市公司存货周转率分别为 1.65、2.13 和 2.54，呈逐年上升趋势，存货周转速度逐年提升。2021 年度，上市公司存货周转率上升，主要系随着收入规模增长，营业成本增加较多；2022 年度，上市公司存货周转率上升，主要系部分项目验收并结转成本，期末存货下降较多。

## (二) 本次交易前上市公司经营成果分析

### 1、营业收入及利润情况分析

单位：万元

| 项目           | 2022 年度           | 2021 年度           | 2020 年度          |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>营业总收入</b> | <b>152,974.76</b> | <b>148,268.99</b> | <b>76,695.18</b> |
| 营业收入         | 152,974.76        | 148,268.99        | 76,695.18        |
| <b>营业总成本</b> | <b>143,699.33</b> | <b>140,382.54</b> | <b>69,944.21</b> |
| 营业成本         | 119,882.66        | 118,439.42        | 55,012.02        |
| 税金及附加        | 800.58            | 686.59            | 422.61           |
| 销售费用         | 5,034.31          | 5,630.58          | 3,724.11         |
| 管理费用         | 8,934.01          | 8,141.27          | 6,008.95         |
| 研发费用         | 6,526.99          | 7,085.36          | 4,941.13         |
| 财务费用         | 2,520.79          | 399.32            | -164.61          |
| 投资收益         | 113.14            | 462.03            | 186.99           |
| 资产处置收益       | 10.13             | 4.00              | 32.31            |
| 资产减值损失       | -415.36           | -1,920.13         | -1,284.36        |
| 信用减值损失       | -1,577.25         | -100.35           | -94.61           |
| 其他收益         | 1,959.07          | 942.03            | 1,613.17         |
| <b>营业利润</b>  | <b>9,365.16</b>   | <b>7,274.03</b>   | <b>7,204.48</b>  |
| 加：营业外收入      | 1.64              | 5.70              | 281.09           |
| 减：营业外支出      | 12.39             | 102.48            | 10.52            |
| <b>利润总额</b>  | <b>9,354.42</b>   | <b>7,177.24</b>   | <b>7,475.05</b>  |
| 减：所得税费用      | 1,186.57          | -506.39           | 831.17           |
| <b>净利润</b>   | <b>8,167.84</b>   | <b>7,683.63</b>   | <b>6,643.88</b>  |

|               |          |          |          |
|---------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84 | 7,683.63 | 6,643.88 |
|---------------|----------|----------|----------|

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，上市公司营业收入分别为 76,695.18 万元、148,268.99 万元和 152,974.76 万元。2021 年度，营业收入较上年增长 93.32%，净利润较上年增长 15.65%，主要系物流装备业务和新能源设备行业在 2021 年需求大幅增加，使公司业务收入相应增加。2022 年度，营业收入较上年增长 3.17%，净利润较上年增长 6.30%，较为稳定。

## 2、盈利能力指标分析

| 项目         | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 销售毛利率      | 21.63%  | 20.12%  | 28.27%  |
| 销售净利率      | 5.34%   | 5.18%   | 8.66%   |
| 加权平均净资产收益率 | 8.49%   | 8.47%   | 10.01%  |

注：上述财务指标的计算方法如下：

销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

销售净利率=归属于母公司所有者的净利润/营业收入；

加权平均净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产。

2021 年度，上市公司销售毛利率、销售净利率较上年下降，主要系部分项目人工成本较高所致；2021 年度，加权平均净资产收益率较上年下降，主要系上市公司 2020 年在上海证券交易所科创板上市，募集资金到位后净资产增长较大，但募集资金投资项目尚未建设完成，募集资金项目经济效益尚未释放所致。

2022 年度，上市公司盈利能力指标与上年相比变动较小。

## 二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析

### （一）标的资产所属行业的基本情况

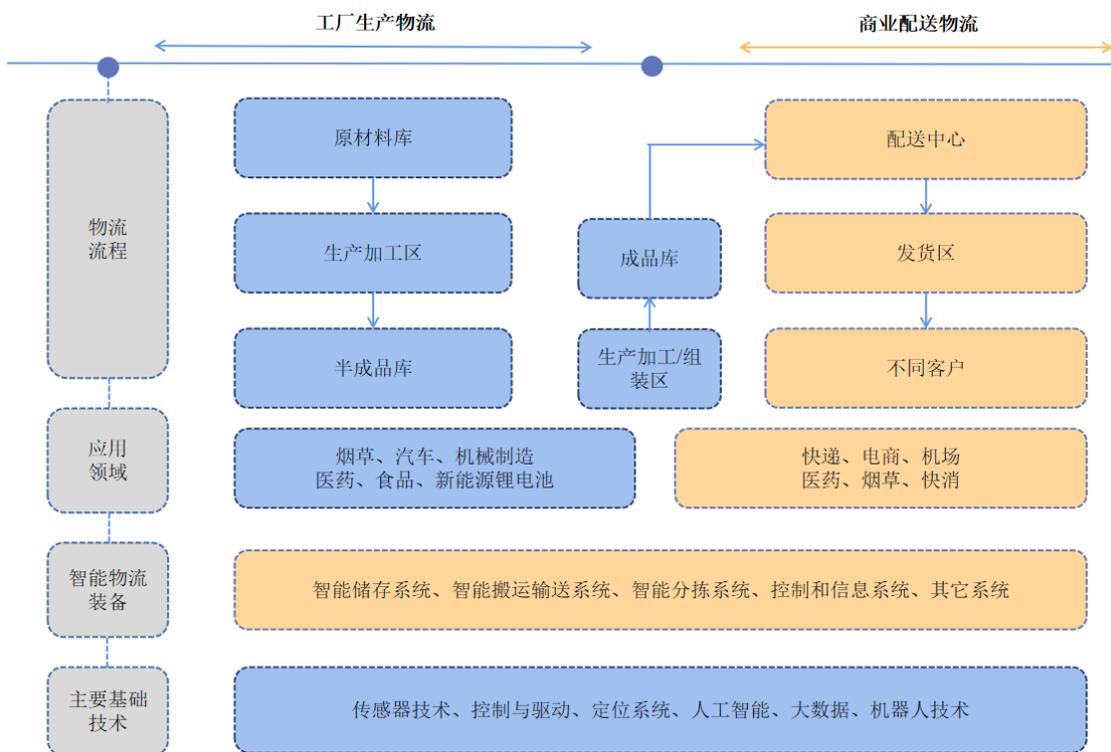
#### 1、智能物流装备行业概述及发展现状

##### （1）智能物流装备介绍

智能物流是物品从供应方向需求方智能移动的过程，智能物流装备是智能物流的基础。

智能物流装备指的是将传感器技术、大数据分析、人工智能等技术应用于物

流装备中。智能物流装备的应用场景主要包括工业生产物流和商业配送物流两大领域。工业生产物流主要指将工厂内部原材料和半成品进行存储和运输,待加工组装完成后,运送至商业配送物流系统。智能物流装备在工业生产物流系统中主要负责物料自动运输和订单自动处理,需确保生产过程中物料的准时配送,能有效提高企业的生产配送效率、车间物流管理水平及仓储管理能力。商业配送物流侧重工厂、商户和消费者之间的连接,更注重商品的存储、分拣和配送服务,智能物流装备可提高商业企业订单处理能力、有效降低订单分拣成本,减少货物分拣差错,缩短库存配送时间。智能物流装备需要认知识别、控制驱动、定位导航等底层技术、托盘和料箱等硬件设备以及相关软件系统的融合运作,才能实现智能化、自动化的工作闭环。



资料来源：灼识咨询《2020 全球及中国智能物流装备行业蓝皮书》

智能物流装备包括物流系统中各种设备以及控制和信息系统,主要可分为智能储存系统、智能搬运输送系统、智能分拣系统等。具体分类如下:

| 名称 | 主要构成 | 用途及特征 |
|----|------|-------|
|----|------|-------|

| 名称       | 主要构成  | 用途及特征   |
|----------|---|---|
| 智能存储系统   | 主要由立库、货架、堆垛机、穿梭车等设备及相关控制及信息系统组成                 | 单位面积的存储量大于传统仓库，可实现较高的空间利用率；与 ERP 系统对接，智能化库存管理；通过条码技术，准确跟踪货物流向，实现货物的可追溯；代替大量的人工作业，降低人工成本 |
| 智能搬运输送系统 | 主要由自动运输机、自动搬运小车 AGV、巷道穿梭车 RGV、叉车等设备及相关控制及信息系统组成 | 缩短作业时间，加快物资周转速度；减少货物破损率，提高作业安全程度；代替大量的人工作业，可降低重复任务的处理成本                                 |
| 智能分拣系统   | 主要由自动分拣机、工业手持终端、智能标签及相关控制及信息系统等组成               | 可连续、大批量地分拣货物，实现高效率、低误差分拣；代替大量的人工作业，降低人工成本   |

## (2) 智能物流装备行业发展现状

智能物流的产生源于 20 世纪 50 年代美国的自动化物流装备，发展至今已有 70 多年历史。20 世纪 60 年代，日本开始建设自动化高架仓库，自动化物流装备开始在欧洲、美洲及日本等地区和国家高速发展。2010 年以后，现代社会物流进入智能时代，在自动化的基础上，结合以物联网技术为代表的数字化技术，对货物信息进行采集和处理，实现无人作业，物流装备开始向智能化阶段发展。目前，全世界先进的智能物流装备仍然主要集中于欧洲、日本和美国等国家和地区。

我国物流装备行业自 20 世纪 70 年代起开始发展，随着 20 世纪 90 年代制造业的快速发展和产业结构升级而逐步壮大。近年来，随着制造业固定资产投资的拉动，以及社会物流总额的平稳发展和智能物流装备领域技术水平的提高，我国的智能物流装备行业得到了快速发展，市场上存在具有一定规模的智能物流装备及系统供应商。与国外同行业企业相比，国内规模化的智能物流装备及系统供应商在产品性价比、产品本地化快速迭代能力、服务及售后响应速度等方面存在一定竞争优势，但在行业经验、系统整体集成能力、高端智能物流硬件及软件技术水平等方面仍存在一定差距。总体来看，国内物流装备行业的发展大致经历了三个主要阶段：

### ①技术探索初期（21 世纪前）

在该阶段，我国已完成一些基本物流装备的研制，如自动化分拣器、无人驾驶小车、微处理器等，实现了物流作业的机械化。20 世纪 90 年代，随着我国制

制造业的兴起及壮大，物流装备行业逐步发展，AGV 系统等自动化物流装备开始被应用于烟草等行业，医药生产行业应用了第一座自动化立体仓库。

### ②商业化探索阶段（21 世纪初至 21 世纪 10 年代中期）

在该阶段，自动化物流系统的需求开始增加，我国制造业进步明显，行业分工逐步细化，自动化物流装备在消费、机场等多个下游行业逐步实现商业化应用。下游应用行业通过引入自动化仓储设备、建设自动化立体库等解决库存积压痛点。国内的智能物流系统综合解决方案提供商在这一阶段也开始起步发展。

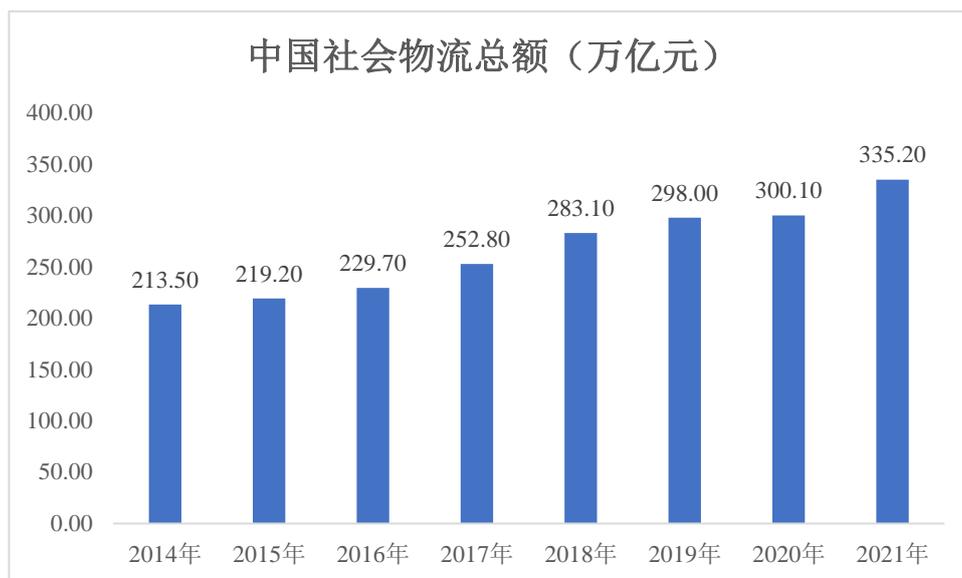
### ③商业化落地与飞速发展阶段（21 世纪 10 年代中期至今）

自 2016 年起，随着我国电商零售平台爆发式增长，快递物流业务规模持续提升，智能物流装备市场需求与行业规模迅速扩大，技术全面提升。现代仓储系统、分拣系统和自动化立体库技术在国内各行业开始得到应用，尤其以烟草、冷链、新能源汽车、医药、机械制造等行业更为突出。更多国内企业进入智能物流装备领域，通过引进、学习世界最先进的自动化物流技术以及加大自主研发的投入，使国内的智能物流技术水平有了显著提高。近年来，随着快递物流行业对时效性、准确率要求的进一步提高、降本增效压力的持续提升，以及电商、零售、快消等行业在分拣、配送、仓储等附加服务方面的竞争逐步增强，智能物流装备逐步实现了大规模落地应用，人工智能技术、智能自动化技术、信息技术等智能化新兴技术融入物流装备及系统领域，可将企业物流过程中装卸、存储、包装、运输等诸环节集成一体化系统，还将生产工艺与智能物流高度衔接，实现了整个智能工厂的物流与生产高度融合。

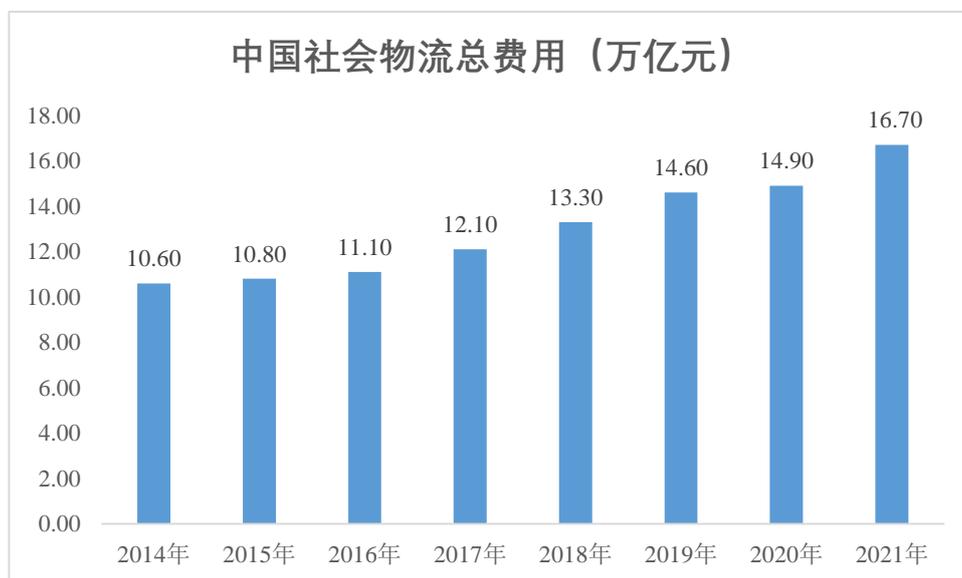
## 2、物流及智能物流装备行业市场规模

### （1）物流行业整体市场规模

近年来，我国物流行业市场规模保持稳定增长态势，是全世界最具有成长性的物流市场之一。2019 年至 2021 年，我国社会物流总额分别为 298.00 万亿元、300.10 万亿元、335.20 万亿元；另一方面，中国社会物流总费用保持着逐年上涨，2019 年至 2021 年社会物流总费用分别为 14.60 万亿元、14.90 万亿元和 16.70 万亿元。



数据来源: wind



数据来源: wind

我国物流行业增速较快,但是成本偏高,运行效率偏低。2021年我国社会物流总费用与GDP的比率约为14.60%,而美国等发达国家仅为8.06%。近年来,我国社会物流总费用占GDP比率如下:



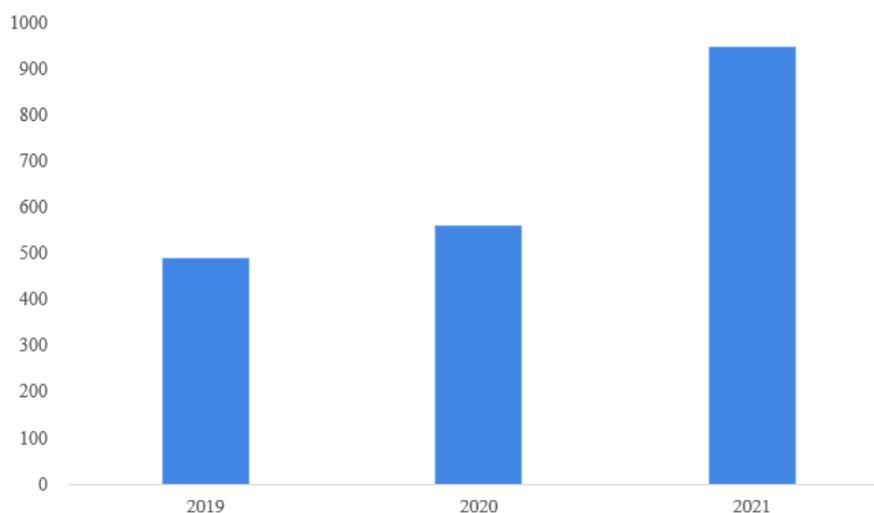
数据来源：wind

## (2) 全球智能物流装备行业市场规模

根据 Research and Markets 统计数据, 2018-2021 年全球物流行业市场体量呈现波动上升趋势, 其中 2018-2020 年中国物流行业占全球比重维持在 22% 以上, 2021 年中国物流行业占比有所下降, 达到 18.5%, 全球物流行业总体规模达到 8.43 万亿欧元。

据前瞻产业研究院统计, 2021 年全球物流装备制造行业市场规模达到近 1000 亿欧元, 同比增速超 65%。2019-2021 年全球物流装备行业市场规模体量变动趋势如下:

### 2019-2021 年全球物流装备行业市场规模 (单位: 亿欧元)



资料来源：前瞻产业研究院

近年来,各行业对于高效仓内作业、货物流转的较高需求持续推动全球智能物流装备行业快速增长。据统计,截至2021年,全球智能物流装备行业TOP20企业均位于美国、欧洲和日本等发达国家与地区,其营业收入合计超过319亿美元。2017年至2021年,全球智能物流装备行业TOP20企业营业收入变化趋势如下:

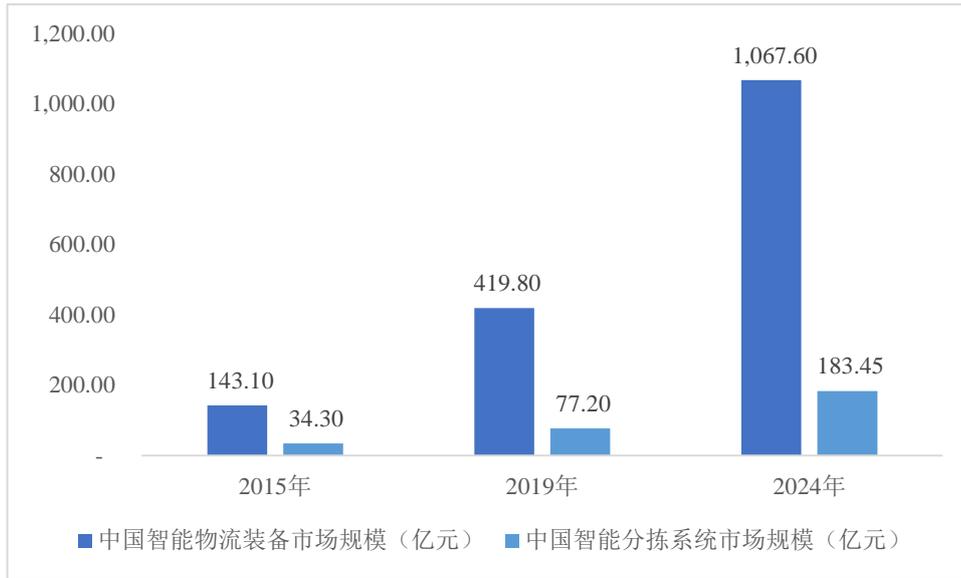


数据来源:《现代物流搬运》(ModernMaterialsHandling, MMH)

### (3) 中国智能物流装备行业市场规模

与国际智能物流装备行业发达国家或地区相比,我国智能物流装备行业整体规模体量偏小,但处于快速发展阶段。伴随着经济发展逐渐步入新常态,受益于工业以及商业物流自动化水平的快速提升,在人工成本、仓储租金成本等物流综合成本不断上升,以及自动化运输、数字化生产、信息化串联需求加速释放的背景下,智能物流装备行业的战略地位得以凸显,而智能物流技术和装备的优势也开始逐渐显现,各类企业对现代物流及先进物流技术与设备的需求也与日俱增,客观上促进了我国智能物流装备行业的快速发展。

根据灼识咨询统计,2019年中国智能物流装备市场规模为419.8亿元,预计2024年中国智能物流装备市场整体规模达1,067.6亿元。未来几年,预计智能物流装备市场规模仍然将持续增长。



数据来源：灼识咨询《2020 全球及中国智能物流装备行业蓝皮书》

## (二) 行业特点

### 1、行业竞争格局和市场化程度

我国对智能物流行业在产业政策上没有准入限制，行业的市场化程度较高，当前智能物流行业的竞争较为充分。物流智能装备行业厂商竞争力主要体现在核心技术研发能力、产品快速迭代能力、产品制造能力、系统设计及集成能力、项目高效实施能力、售后维护能力等。

中国智能物流装备行业发展初期，为满足部分市场需求，我国主要是依赖进口国外智能物流成套设备，以德马泰克、大福集团等为代表的国际物流装备供应商占据着国内智能物流装备行业高端市场的主要市场份额，国内智能物流装备厂商主要占据中低端市场。

近年来，随着我国经济发展以及制造业水平的不断提高，国内物流装备企业在与国外先进的物流装备及系统提供商的竞争中不断发展，已经基本形成了完整的智能物流装备产业链，发展了一批具有较强研发设计能力以及系统集成能力的智能物流装备企业。

国内外智能物流装备供应商形成了各自的竞争态势，其优劣势对比如下：

| 类别             | 竞争优势   | 竞争劣势  |
|----------------|--|---|
| 国际智能物流装备及系统供应商 | 定位国内及海外高端智能物流装备及系统市场，行业经验较丰富，品牌知名度高，产品技术水平较高、质量较稳定   | 产品整体价格偏高，服务维护成本高，项目实施周期长，服务响应速度较慢，针对本土定制化能力弱          |
| 国内智能物流装备及系统供应商 | 利用本土化优势深耕特定行业，不断提高技术实力，销售高定制化、高性价比的产品，同时提供成本较低、服务响应速度较及时的售后服务，在国内外物流装备行业中已经形成一定的口碑与竞争优势，陆续推出了具备行业本土特色的、具有自主知识产权的智能物流装备产品和服务模式，在中高端市场可与国际智能物流装备及系统供应商进行竞争 | 在全球市场品牌知名度较低，规模相对较小，核心技术积累较国际同行业公司企业少，专业技术人才欠缺，自有资金有限 |

## 2、行业内主要企业及其市场份额

根据高工机器人产业研究所（GGII），2021年度中国智能物流装备供应商规模前十大企业如下所示：

| 排名 | 企业名称            | 2021年物流装备相关产品营业收入（亿元） | 市场占有率 | 基本情况介绍  |
|----|-----------------|-----------------------|-------|---|
| 1  | 诺力股份（603611.SH） | 29.98                 | 4.58% | 该公司成立于2000年，公司所在地为浙江湖州，2015年于上海证券交易所上市，主要从事轻小型搬运车辆及电动仓储车辆的研发、生产和销售。2017年诺力股份收购无锡中鼎90%股权，无锡中鼎从事智能物流系统和智能制造系统综合解决方案提供商，为客户提供智能物流系统和智能制造系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一体化综合服务，产品主要应用于食品饮料、医药、电子商务、汽车、电力、机械制造等行业 |
| 2  | 中科微至（688211.SH） | 22.10                 | 3.38% | 该公司成立于2016年，公司所在地为江苏省无锡市，主要从事智能物流分拣系统的研发设计、生产制造及销售服务，是国内智能物流分拣系统领域内领先的综合解决方案提供商，主要产品包括交叉带分拣系统、大件分拣系统、总集成式分拣系统、智能仓储系统以及智能物流装备的核心部件等，主要应用于物流快递企业  |

| 排名 | 企业名称                          | 2021年物流装备相关产品营业收入(亿元) | 市场占有率 | 基本情况介绍  |
|----|-------------------------------|-----------------------|-------|---|
| 3  | 昆船智能<br>(301311.SZ)           | 19.15                 | 2.93% | 该公司成立于1998年,公司所在地为云南省昆明市,主要从事智能物流、智能产线方面的规划、研发、设计、生产、实施、运维。公司主要产品或服务是智能物流系统及装备、智能产线系统及装备、运营维护及备品备件、专项产品及相关服务,产品主要应用于烟草、酒业、医药、快递电商、军事军工、汽车、家电、3C等行业  |
| 4  | 今天国际<br>(300532.SZ)           | 15.98                 | 2.44% | 该公司成立于2000年,公司所在地为深圳,2016年于深圳证券交易所上市,主要从事提供一体化的仓储、配送,自动化物流系统及服务;主要产品为工业生产型物流系统、商业配送型物流系统、运营维护、托盘梗箱等,产品主要应用于烟草生产和新能源等行业  |
| 5  | 德马科技<br>(688360.SH)           | 14.83                 | 2.27% | 该公司成立于2001年,公司所在地为浙江湖州,2020年于上海证券交易所上市,主要从事自动化物流输送分拣系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务;主要产品为自动化输送分拣设备以及产品解决方案设计、制造和销售,产品主要应用于电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等行业   |
| 6  | 北自所<br>(北京)<br>科技发展<br>股份有限公司 | 13.35                 | 2.04% | 该公司成立于2002年,公司所在地为北京市,主要从事以自动化立体仓库为核心的智能物流系统的研发、设计、制造与集成业务,基于自主开发的物流装备、控制和软件系统,为客户提供从规划设计、装备定制、控制和软件系统开发、安装调试、系统集成到客户培训的“交钥匙”一站式服务,主要产品为智能仓储物流系统、智能生产物流系统、智能物流装备、智能物流软件,产品主要应用于化纤、玻纤、家居家电和食品饮料等行业 |
| 7  | 东杰智能<br>(300486.SZ)           | 13.00                 | 1.99% | 该公司成立于1995年,公司所在地为山西太原,2015年于深圳证券交易所上市,主要从事智能物流成套装备的设计、制造、安装调试与销售;主要产品为智能物流输送和仓储系统、立体停车系统、工业机器人、供应链软件等,产品主要应用于医药、汽车整车及零部件、工程机械等行业   |
| 8  | 科捷智能<br>(688455.SH)           | 12.77                 | 1.95% | 该公司成立于2015年,公司所在地为山东青岛,目前正处于上市审核状态,主要从事智慧物流与智能制造系统及产品的设计、研发、生产、销售及服务,产品主要应用于家居、汽车、通信电子、设备制造等行业  |

| 排名 | 企业名称              | 2021年物流装备相关产品营业收入(亿元) | 市场占有率 | 基本情况介绍  |
|----|-------------------|-----------------------|-------|---|
| 9  | 北京起重运输机械设计研究院有限公司 | 10.45                 | 1.60% | 中工国际工程股份有限公司(证券代码:002051.SZ)之子公司,该公司所在地为北京,主要从事提供自动化物流仓储、起重机械、物料输送等服务;主要产品为制造起重运输设备、自动化物流仓储设备、装卸与输送机械设备、停车库设备、工程机械设备、计量检测装置、电气控制装置等成套设备及零部件,产品主要应用于酒业、家具家电等行业 |
| 10 | 音飞储存(603066.SH)   | 10.09                 | 1.54% | 该公司成立于2002年,公司所在地为江苏南京,主要从事仓储机器人系统(系统集成业务)、高精密货架业务、运营服务业务。公司的主要产品有托盘类、料箱类、软件、配套设备、阁楼类复杂货架、立体库类高位货架、密集存储类自动货架、仓储设备及系统维护、冷链运营服务、中央厨房运营服务、电子商务                   |

注1:市场占有率根据灼识咨询统计的2021年度中国智能物流装备市场规模654.3亿元计算;

注2:上表排名仅包括本土厂商,无公开披露数据且未提供相关信息的公司未列入排行榜中。

由上表可知,本土智能物流装备企业的市场占有率均较低,未能形成寡头垄断局面,中国智能物流装备行业正处于快速发展阶段,竞争格局较为分散,尚未形成行业龙头。

### 3、市场供求状况及变动原因

总体来看,近年来物流装备的市场需求呈现增长趋势。根据美国权威物料搬运杂志《现代物流搬运》(Modern Materials Handling, MMH)数据,2021年,国际前20大物流系统集成商实现营业收入合计319.08亿美元,同比增长19.08%。

物流装备的下游应用行业广泛,在物流产业的工厂端、流通端、消费者端均有较多应用场景。在经济转型升级阶段,高端物流装备的应用可大幅降低国民经

济体系中的物流成本，提升物流运行效率，对提高国民经济运行效率和质量，提高我国经济效益均具有重要意义。以电子商务、快递物流、医药、新能源、新零售等为代表的多个涉及国计民生的物流装备下游应用领域出现新业态、新产业、新模式，对物流装备提出了更高的性能要求，这使得下游应用行业对物流装备的需求不断增长。

#### 4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，物流装备行业的市场需求保持快速增长，物流装备的市场供给也呈现增长趋势。除井松智能、中科微至外，行业主要企业利润水平也保持增长趋势。

以 2020-2022 年度物流装备行业主要公司的 EBITDA 为例，如下所示：

| 证券代码            | 证券名称 | 2022 年（万元）       | 2021 年（万元）       | 2020 年（万元）       |
|-----------------|------|------------------|------------------|------------------|
| 301311.SZ       | 昆船智能 | 15,146.55        | 13,897.28        | 11,789.05        |
| 688455.SH       | 科捷智能 | 10,414.41        | 10,048.86        | 7,430.53         |
| 688251.SH       | 井松智能 | 8,012.42         | 8,427.49         | 6,811.44         |
| 688211.SH       | 中科微至 | -12,309.66       | 33,925.50        | 26,606.70        |
| 688557.SH       | 兰剑智能 | 11,071.63        | 9,925.91         | 10,879.23        |
| 688360.SH       | 德马科技 | 12,290.97        | 9,288.13         | 8,972.88         |
| 603611.SH       | 诺力股份 | 62,981.41        | 49,428.89        | 40,425.06        |
| 300024.SZ       | 机器人  | 32,090.86        | -38,143.43       | -27,723.22       |
| 平均数             |      | <b>17,462.32</b> | <b>12,099.83</b> | <b>10,648.96</b> |
| 中位数             |      | <b>11,681.30</b> | <b>9,987.39</b>  | <b>9,926.06</b>  |
| 剔除井松智能、中科微至的平均数 |      | <b>23,999.31</b> | <b>9,074.28</b>  | <b>8,628.92</b>  |
| 剔除井松智能、中科微至的中位数 |      | <b>13,718.76</b> | <b>9,987.39</b>  | <b>9,926.06</b>  |

注：上述公司选取标准为所属新证监会行业“制造业--通用设备制造业”大类中主营业务涉及物流装备的公司

### （三）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）国家政策支持产业发展

近年来，和智能物流装备相关的一系列鼓励政策密集出台，支持智能物流装备行业的发展。国务院办公厅先后出台《关于促进物流业健康发展政策措施的意

见》《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》《“十四五”现代物流发展规划》，要求“加快先进物流设备的研制，提高物流装备的现代化水平”，“加快智能物流管理等技术和装备在生产过程中的应用”，“鼓励快递物流企业采用先进适用技术和装备，提升快递物流装备自动化、专业化水平”，“自动分拣系统、无人仓、无人码头、无人配送车、物流机器人、智能快件箱等技术装备加快应用”。交通运输部、科技部工业和信息化部等其他政府部门先后出台《交通领域科技创新中长期发展规划纲要（2021—2035年）》《“机器人+”应用行动实施方案》，提出“研发应用智能仓储和快速装卸、智能分拣与投递、智能快速安检和语音处理、通用寄递编码等技术和设备，推动道路货运行业监测分析技术研发”，“支持传统物流设施智能化改造，提升仓储、装卸、搬运、分拣、包装、配送等环节的工作效率和管理水平”。

## （2）行业的市场空间广阔

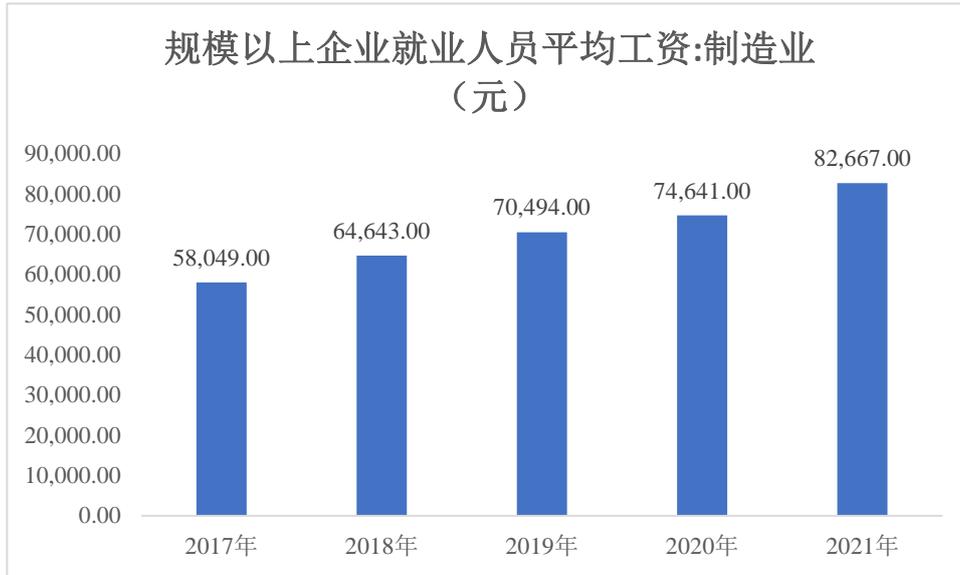
近年来，中国社会物流总额及社会物流总费逐年上涨，智能物流装备行业市场需求显著提高，行业市场空间广阔。根据中国物流与采购联合会数据，2021年全国社会物流总额为335.2万亿元，按照可比价格计算，同比增长9.2%；另一方面，中国社会物流总费用保持着逐年上涨，2019年社会物流总费用约为14.6万亿元，2021年社会物流总费用约为16.7万亿元，随着一系列物流降本增效措施的实施，中国的物流费用相对GDP的占比从2013年的17.2%降至2021年的14.6%。物流运输费用率在近年来逐年下降，体现中国物流的运输效率逐渐提升。与美国近年来均处于7.5%-8%之间的物流费用率相比，我国物流成本仍具有一定的下降空间，中国智能物流装备行业仍有较大的提升空间。

## （3）制造业自动化、数字化、智能化转型的趋势明显

伴随着新一代信息技术的快速发展与先进制造技术的深度融合，全球掀起了以智能制造为代表的新一轮产业变革，自动化、数字化、智能化日益成为未来制造业发展的主要趋势。

随着我国经济的飞速发展，制造业职工工资不断攀升，国内企业的人力成本持续增长，人口红利优势可能逐渐消失。2021年全国规模以上企业就业人员年平均工资为82,667元，较上年增长10.75%。就业人员平均薪酬的上涨对劳动密

集型产业造成明显冲击，企业为压缩成本将转向更经济的生产模式。



数据来源：国家统计局

人口红利逐渐消失和人工成本不断攀升的同时，自动化、数字化、智能化物流装备及系统的投资回收周期却不断下降。未来随着智能物流装备及系统成本的不断下降，人工成本的不断上升，智能物流装备及系统将成为越来越多企业的选择。

## 2、不利因素

### (1) 行业人才相对匮乏

物流装备供应商不仅需要具有良好的技术能力，还需要具备相关的行业经验，培养一个技术和业务复合型人才时间较长。目前，现代物流设备及系统项目管理理念和技术水平更新较快，我国制造业的现代化智能化进程中，在较长的一段时间内仍将面临因为专业人才匮乏导致的产业发展受阻困境。因此，行业内高端人才相对匮乏，制约了智能物流装备供应商的发展和提升，成为国内企业做大做强的瓶颈。

### (2) 国内企业资金实力整体偏弱

物流装备企业需要雄厚的资金实力用于订单的签署及执行，资本的雄厚程度是能否获得大型项目的重要指标之一。和国外同行业公司相比，国内物流装备公司成立时间较短，企业规模有限，整体资金实力偏弱。

#### **(四) 进入该行业的主要障碍**

智能物流装备行业属于资金和技术密集型行业领域,新进入的企业必须具有一定的资金实力、较强的技术开发和创新能力及市场开拓能力。因此,行业外企业进入智能物流装备行业主要存在技术及人才壁垒、产品定制化、规模化能力及快速迭代能力壁垒、客户和品牌壁垒、资金壁垒等。

##### **1、技术及人才壁垒**

智能物流装备涉及到大型工程规划设计、机械制造与电气控制、工业机器人应用、各类传感技术、软件算法等,属于高技术含量、多学科结合的高技术行业。智能物流装备提供商需具有较强的总体规划、系统集成、产品研发与测试、现场实施以及技术服务能力,并对智能制造系统成套设备的软、硬件具有较深入的研究,才能熟悉客户所在行业及客户本身的生产工艺和运营管理的特点,根据行业客户的需求提供高质量定制化服务。智能物流装备及系统一旦因故障而停工,将给企业生产造成巨大的经济损失。因此下游客户对智能物流装备供应商的选择通常严格且谨慎。

物流智能装备行业的技术复合性决定了其复合性人才的需求,行业内企业需要将规划、工艺、机械、自动化控制、计算机软件、IT网络、机器人、企业管理等各专业的高素质人才有效的集中起来,同时结合下游行业需求,才能完成从市场营销、产品研发设计、系统规划设计、项目管理、智能装备制造、安装、调试到售后服务等系统性的复杂工程。对新进入行业的企业而言,专业的人才队伍并非短时间内可以造就,往往需要伴随着企业技术的积累与创新、产品的开发与升级、项目的设计与集成、装备的运行与改进、行业需求的发展与变化等过程不断的学习、成长与提升,才能逐步形成企业自身的核心人才优势。

新进入企业规模一般偏小,项目完成经验较少,其复合型人才资源有限,综合技术的全面性和设计研发实力无法得到验证,面临较高的技术及人才壁垒。

##### **2、产品定制化、规模化能力及快速迭代能力壁垒**

智能物流装备的应用领域非常广泛,用户的个性化需求特征比较明显,往往在产品的功率、抬升高度、使用场合等方面有系列化、差异化要求,对智能物流

装备供应商的产品定制化能力、产量规模有较高的要求。如智能物流装备供应商的产品定制化能力不足，产品种类单一，没有多种产品的大规模量产能力，将无法进入下游主要客户的供应商选择范围，面临产品定制化、规模化能力壁垒。

此外，随着智能物流装备行业下游客户的快速发展及需求的不断变化，对智能物流装备供应商产品的快速迭代能力亦提出了较高的要求。新进入行业的智能物流装备供应商若无法根据下游周期性需求储备可快速产业化迭代的新产品，将面临较高的产品迭代能力壁垒。

### **3、客户和品牌壁垒**

物流装备行业下游客户对物流装备的运行效率和质量等方面有较高要求。物流装备供应商需要较长时间的研发创新、产品试用及反馈、项目运营实践，经历客户严格的技术和安全管理体系审核，才能达到下游客户的最终要求。物流装备行业供应商的品牌一般需要长时间的口碑积累才能得到客户认可。因此，对于拟进入物流装备行业的企业构成了较强的客户和品牌壁垒。对于国内企业而言，也只有经过长期的市场竞争，才可能与国外大型智能物流装备及系统供应商、经销商合作。

### **4、资金壁垒**

智能物流装备行业属于资金密集型行业，新进入企业需投资建立具备一定产能规模的产线，对生产线等固定资产资本投入规模有较高要求。由于行业特征，金属材料、电气功能件等原料在智能物流装备产品成本中占较大比例，原材料采购、备品、备件及生产经营周转亦需要占用大量的流动资金。在业务结算方面，下游客户一般采取分期付款方式，存在货款回收周期，需要占用智能物流装备供应商一定自有资金。此外，企业为持续保持业务竞争优势，还需要投入大量资金用于引进先进技术及人才、保持研发投入。因此，资金规模与实力是该行业的重要壁垒之一。

## **(五) 行业技术水平与技术特点，经营模式，以及行业在技术、产业、业态、模式等方面的发展情况和未来发展趋势**

### **1、行业技术水平与技术特点**

## (1) 行业技术水平

智能物流装备所涉及的技术,其众多原创理念和应用方式起源于欧洲、美国、日本等经济较为发达的国家和地区。经过多年发展和经验积累,国外物流装备在产品质量和可靠性方面与国内物流装备相比存在一定优势,全球先进的智能物流装备及系统相关核心技术仍由欧洲、日本和美国等行业起步早的发达国家引领。

相比于国外,我国智能物流装备行业起步较晚,但发展较快,系统软件技术和设备制造水平快速提升。在技术方面,国内智能物流装备及系统供应商的项目交付经验逐渐积累,自主研发技术水平不断提高,系统集成能力显著提升,与欧洲、美国、日本等发达国家供应商的技术差距逐渐缩小。国内的智能物流装备供应商在自动化系统软件定制化技术方面要优于国外企业,能够满足国内不同行业 and 不同客户的本土化、个性化需求。

## (2) 行业技术特点

### ①产品定制化特点

智能物流装备具有定制化特点,其下游客户行业分布广泛,不同客户基于自身采购、生产、销售等模式的特殊性都会对智能物流解决方案存在差异化需求。智能物流装备及系统解决方案供应商需要了解客户行业特点、工艺特点和技术特点,针对仓储、输送和分拣等主要功能应用需求为客户提供定制化产品及服务。

### ②技术复合性特点

智能物流装备及系统是一种集光、机、电、信息和人工智能等技术为一体的现代化系统工程,主要包含分拣系统、输送系统、仓储系统等,技术外延广泛。未来,随着物流系统智能化程度的不断提高,物联网、云计算、大数据、人工智能、图像识别、视觉定位、5G、数字孪生等前沿技术在智能物流装备及系统项目将得到更加广泛的应用。

### ③规划集成要求较高

智能物流装备及系统不是单纯地将上游行业的产品简单拼接组合,而是用统筹、全面的思维将上游行业的产品充分利用,结合光、电、信息等技术,为下游

行业进行整体优化,达到合理、经济、高效的要求。智能物流装备及系统不仅要形成具有针对性的物流系统规划设计方案,还必须结合行业知识和关键技术,以实现软硬件的无缝对接使两者达到高度的契合。规划设计和软硬件的集成是智能物流装备及系统的关键。

## 2、行业主要经营模式

对行业上游的智能物流装备供应商、物流软件供应商而言,其下游直接客户为行业中游的智能物流装备及系统集成商。智能物流装备供应商、物流软件供应商主要通过向智能物流装备及系统集成商销售物流核心部件及装备、物流相关软件系统获取利润。为确保智能物流装备及核心部件产品质量的稳定性,行业内存在行业下游终端客户要求智能物流装备及系统集成商采购指定品牌范围内的智能物流装备供应商产品的情形。

对行业中游的智能物流装备及系统集成商而言,智能物流装备及系统下游用户主要为企业用户,行业销售一般采用投标方式或主动销售模式,经营模式则为基于订单的项目制形式,业务的开展一般需要经过方案设计与投标、细化设计、部件采购与集成安装、使用运行与维护几个阶段。由于下游行业客户各自所处行业不同,生产流程、生产环境、管理方法等都有较大程度上的差异,而分拣输送系统直接运用到下游行业客户的生产经营环节中,使得分拣输送系统解决方案呈现出个性化、定制化的特点,即便同一客户不同项目也可能存在较大差异,这使得物流设备商不仅需要了解客户行业特点、工艺要求和技术特点,还要能够客观分析客户自身管理水平与经济条件,为客户提供针对性的解决方案。

## 3、行业在技术、产业、业态、模式等方面的发展情况和未来发展趋势

### (1) 行业在技术方面的发展情况和未来发展趋势

#### ①数据处理智能化

智能化是物流自动化、信息化的一种高层次应用,智能处理技术应用于企业内部决策,可通过对大量物流数据的分析,对物流客户的需求、商品库存、物流智能仿真等作出决策。物流作业过程中存在大量的运筹和决策,如库存水平的确定、运输(搬运)路线的选择,自动导向车的运行轨迹和作业控制,自动分拣机

的运行、物流配送中心经营管理的决策支持等问题，未来全面利用智能化技术，即思维、感知、学习、推理判断和自行解决原料入厂、生产加工、成品仓储及配送作业中某些问题的能力，使商品或货品从源头开始被实施落实跟踪与管理，实现信息流快于实物流，将极大地提高生产及仓储作业的高效性、方便性、快捷性、精准性和安全性。物流智能获取技术将使物流从被动走向主动，实现物流过程中的主动信息获取，运输过程与货物的主动监控及物流信息的主动分析。

### ②软件与硬件技术融合集成

在智能物流和智能制造领域，解决方案包含多种技术的应用，通常是将软件、硬件与通信技术组合起来满足需求，将原本多个独立的系统和设备进行集成，集成后的各系统和设备高度融合，能够有机、协调地工作，以发挥整体效应，充分满足客户需求。

物流技术装备的软硬件融合集成的发展趋势较为显著，主要体现在以下方面：一是物流系统智慧大脑调度控制软件技术越来越得到了设备供应商的重视；二是内部物流的物流技术装备系统越来越与企业供应链管理系统协同管理，无缝对接；三是智能硬件与智能硬件系统越来越柔性化，满足各类作业需求；四是基础智能硬件产品越来越与物流系统平台无缝对接，形成业务场景，对接服务场景，提供解决方案；五是人工智能、大数据、云计算、物联网、5G、区块链等新技术不断与物流技术装备系统对接，提供智能加持。智慧物流技术装备软硬件融合推动了柔性自动化、物流装备制造服务化、开放智能化、场景可视化等发展。

### ③客户应用定制化

未来不同智能物流产品将根据客户不同的应用场景呈现出较大的差异，客户应用定制化和差异化也是未来智能物流装备行业的重要发展趋势。由于智能物流的输送系统、分拣系统、仓储系统和智能工厂系统的应用场景不同，客户对系统的需求存在较大差异。为使客户建设的系统能够更加贴近使用需求，需要在项目建设初期根据客户的行业特点、行业规范、货品类型、功能需求、相关配套工程、预算规模等众多因素进行方案设计，并针对客户的需求进行定制化的软硬件产品研发，以更好地服务客户。通过软件管理硬件资源，将实现硬件资源虚拟化、物流流程数据化、管理过程可编程、一切数据流程化，通过软件运行处理大数据，

做出科学决策，赋能智慧物流。

#### ④节能相关核心技术快速发展

全球对双碳节能政策的推广，智能物流装备领域的绿色节能技术及产品被越来越多的企业所青睐。智能物流装备行业中下游客户可通过加速研发如高效节能电机技术、多层穿梭车系统技术、能量回收技术等节能相关核心技术的方式逐步实现节能型智能物流核心装备及部件的普及。

### (2) 行业在产业方面的发展情况和未来发展趋势

#### ①行业优势资源向行业头部企业倾斜

随着供给侧改革的深入及行业内优质企业陆续登陆资本市场，智能物流装备行业的优质资源逐步向行业头部企业倾斜，行业头部企业的技术、资金、规模、成本等优势逐步凸显。

#### ②差异化竞争

随着市场需求逐步细分及市场竞争逐渐激烈，智能物流装备行业差异化竞争特征愈发明显。行业内企业在高度竞争的市场环境下注重差异化发展，不断进行细分产品的横向扩充，在部分细分物流装备核心部件领域逐步实现国产替代进口产品，构建差异化竞争优势壁垒。

#### ③国际化发展

中国智能物流装备企业技术的快速进步，使得其与国际同行在国际市场上展开竞争成为可能，成本优势成为中国智能物流装备企业快速渗透海外市场的关键。

### (3) 行业在业态、模式等方面的发展情况和未来发展趋势

近年来，中国制造业规模不断扩大，工商业产品的存储容量、种类、出入库频率日益增加，传统的人工输送、分拣及库存管理已无法满足工商业企业日常生产经营活动。下游工商业企业规模的进一步扩大，对物流装备供应商的物资管理水平、物流效率、准确性和及时性提出了更高的要求，物流装备行业的向智能化业态转变的需求不断凸显。

在物流装备市场需求增长的刺激下,有些原先仅从事物流装备产业链中单一产品领域的企业横向或纵向扩展其业务范围,如:设备制造商向产业链下游系统集成纵向拓展、物流仓储设备制造商向输送分拣设备制造商横向拓展业务。随着下游终端客户对智能物流装备产品售后能力及服务需求的提升,智能物流装备提供商从传统的智能物流装备提供商逐步向智能物流装备提供商及服务商转型。

## **(六) 行业周期性, 以及区域性或季节性特征**

### **1、行业周期性**

智能物流装备下游应用行业广泛,受单一下游行业的影响较小,部分下游行业客户的采购需求根据用户所处的发展阶段、宏观经济状况等因素呈现周期性波动,但对整个智能物流装备行业影响较小,因此智能物流装备行业不存在显著的周期性。

### **2、行业区域性**

智能物流装备行业主要集中在华东与华南地区,上游智能物流零部件与设备供应商主要位于制造业较为发达的长三角、珠三角地区,下游因行业及客户分布较为广泛,区域分布受下游客户项目建设地点的区别而有所差异,主要亦聚集于经济较为发达的华东与华南地区。

### **3、行业季节性**

智能物流行业存在一定的季节性,特别是下游应用于电商快递行业的智能物流装备及系统集成商业的季节性较明显。由于电商快递行业客户固定资产投资一般遵循一定的预算管理制度及流程,这些客户往往在上半年做预算,选择在“618”或“双11”前交付,因此自动化物流系统收入确认、收款结算多发生在第二、三季度,行业的个别细分领域会有一定的季节性。

## **(七) 标的公司所处行业与上下游行业之间的关联性, 上下游行业发展状况对该行业及其发展前景的有利和不利影响**

标的公司处于智能物流装备行业之输送分拣设备核心部件细分行业,其上游为输送分拣设备核心部件原材料供应商,下游为智能物流装备及系统集成商。

## 1、上游行业发展对本行业的影响

标的公司上游行业主要为输送分拣设备核心部件原材料供应商,主要提供电子元器件、金属加工件、磁铁等输送分拣设备核心部件原材料,处于市场充分竞争态势。如未来因行业政策、市场环境等发生显著变化导致标的公司上游主要原材料的价格发生大幅波动,标的公司所处行业的盈利能力将受到一定影响。

## 2、下游行业发展对本行业的影响

标的公司下游行业主要为智能物流装备及系统集成商,其根据行业的应用特点使用多种设备和软件,设计建造包括出入库输送系统、信息识别系统、自动控制系统、计算机监控系统、计算机管理系统以及其他辅助设备组成的智能化仓储物流系统。

智能物流装备及系统集成商的终端客户主要分布于快递、烟草、医药、连锁零售、机械制造、机场、汽车、食品饮料、军队系统、电子商务等多个领域,终端客户对智能物流装备及系统的需求将间接影响标的公司所处行业的发展前景。智能物流装备行业终端客户对智能物流装备及系统的自动化、智能化升级需求将带动智能物流装备及系统行业及上游输送分拣设备核心部件的发展。

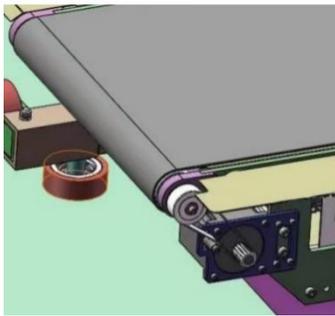
## (八) 标的公司的核心竞争力及行业地位

### 1、标的公司的核心竞争优势

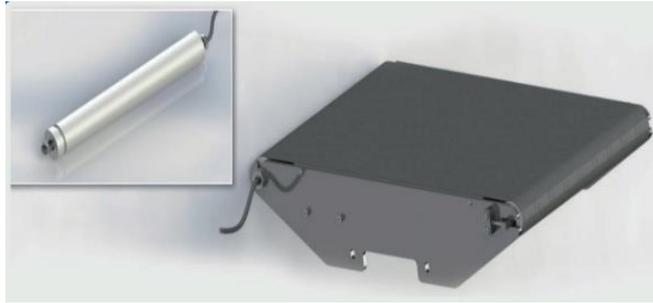
#### (1) 技术研发和产品开发优势

标的公司主营业务起源于 2013 年。标的公司实际控制人王凯具有电机专业技术和经验,在 2013 年面对快递物流行业设备升级换代的需求,较早地开发出直驱型电动滚筒,在国内的快递物流输送分拣设备上应用并得到快速推广,替代了传统的利用外置电机和减速机等复杂的传动装置,促进了国内快递物流输送分拣设备的升级换代。滚筒是物流输送分拣设备的核心部件,在物流输送分拣设备中起到传输物品的作用。传统的快递物流输送分拣设备利用外置电机加减速机驱动无动力滚筒进行转动,通过滚筒转动带动皮带或齿轮实现传动。传统的外置电机传动方式结构复杂、成本高、占空间、传动损耗大、部件容易损坏需经常维修和更换。标的公司实际控制人王凯于 2013 年创新开发出直驱型电动滚筒,

这是一种永磁伺服外转子电机，替代了传统的外置电机、减速机和无动力滚筒三个部件的功能，其中，该滚筒的筒体外壳即电机转子，替代了传统方式下无动力滚筒的作用。直驱型电动滚筒的运行由驱动器进行精准控制，直接带动皮带或齿轮进行传动。直驱型电动滚筒与传统的外置电机传动方式相比具有结构简单、安装简单、节省空间、免维护、噪音低、高效节能、响应迅速、控制精准、调速范围宽、成本低等显著优势，推出后在国内快递物流输送分拣设备上得到快速推广应用，对快递物流输送分拣设备的升级换代具有促进作用。



传统外置电机传动方式



直驱型电动滚筒传动方式

直驱型电动滚筒推出后，随着我国快递物流和电商行业进入快速发展阶段，直驱型电动滚筒在国内快递物流输送分拣设备上快速推广和普及的过程中，标的公司经营团队积累了广泛和丰富的下游市场产品应用经验，熟悉各种应用场景中的各种需求，凭借核心团队在电机领域深厚的专业基础和丰富的开发经验，根据下游市场需求及变化，对产品进行不断改进和升级并推出新产品，使公司的技术和产品始终保持先进水平。核心团队顺应下游市场对快递物流输送分拣设备高效、节能、降本等方面不断提升的需求，先后开发出摆轮电动滚筒、直线电机等产品，具有先发优势，推出后在快递物流业得到快速推广应用。在发展过程中，核心团队还通过自主研发掌握了电动滚筒驱动和控制技术，标的公司具备了驱动器自产能力。标的公司已经具备伺服电动滚筒集成驱动器技术、摆轮滚筒及控制技术、工业输送用直驱电动滚筒设计技术、基于红外模块的驱动器无线通信技术、外转子永磁体检测技术、用于高动态响应滚筒电机外壳结构、永磁直线电机绕组设计和永磁直线电机驱动与控制技术等智能物流装备核心部件的关键技术。截至2022年12月31日，标的公司拥有专利46项，其中发明专利5项，并取得4项软件著作权。

凭借对下游市场需求的广泛经验和深刻理解,标的公司还把握未来市场需求和行业技术发展变化方向,及时应用最新的电机领域、通信和控制领域等相关领域的先进技术,进行前瞻性开发,为公司保持技术领先地位和产品不断迭代升级进行技术和产品储备。

标的公司较早地将电机、电机控制等方面的先进技术运用于滚筒,开发出先进的直驱电动滚筒,电机通过电磁场转换直接驱动外部滚筒运转,与传统的齿轮传动滚筒产品相比具有安装结构简单、运动精度高、动态响应高、免维护、节能等优势。公司的直驱型电动滚筒产品综合了电机、电机控制、通讯技术等多项核心技术,其中,电机相关核心技术包括外转子电机核心技术、伺服电机核心技术、直驱力矩电机核心技术等多种电机先进技术。同时,公司也较早地将直线电机技术应用于物流装备行业,开发出永磁型交叉带用直线电机,是目前交叉带分拣线主驱动力的主要应用方式,具有高效、低噪、节能、维护方便等优势,是未来高能效设备和低碳生产的重要因素。

## (2) 品牌及客户资源优势

经过多年发展,凭借突出的技术和产品竞争优势,标的公司在国内快递物流输送分拣部件领域具备较高的品牌知名度,积累了较多的优质客户资源并建立了稳定的合作关系。标的公司主要客户包括科捷智能、浙江菜鸟供应链管理有限公司、苏州金峰物联网技术有限公司、中集德立物流系统(苏州)有限公司、德马科技、中邮科技股份有限公司、上海欣巴自动化科技股份有限公司等物流装备领域的知名企业。标的公司的产品最终广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔、京东等大型快递物流和电商企业的物流设备中。

## (3) 客户服务优势

标的公司推行全流程客户技术服务,为客户的售前和售后技术需求提供专业及时的服务,有利于提升客户满意度并与客户形成稳定的合作关系。在项目前期洽谈阶段,标的公司的技术人员向客户进行技术推广,充分了解客户技术需求的同时也清楚的了解客户痛点,有利于提供有效的解决方案。产品交付给客户后,标的公司提供专业、优质的售后服务,除了现场解决问题,还为客户进行相关产品培训等技术支持。

公司凭借技术研发创新优势、产品性能优势和服务优势获得客户的高度认可和多项行业荣誉，公司在 2020 年 12 月获得《物流技术与应用》评选的“智能物流产业产品技术创新奖”，在 2022 年 12 月获得全球智能物流产业发展大会组委会颁发的“2022 年度智能物流产业优秀品牌奖”；公司于 2021 年 3 月获得科捷智能优秀供应商表彰之“协作精耕奖”，先后获得苏州秀品精密机械有限公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度优秀供应商奖。

#### (4) 定制化生产优势

标的公司通过自有的技术实现柔性的定制化生产，能够满足不同客户对产品运行、控制等多方面的需求。在智能物流装备行业的下游应用领域中，客户对其产品通常都有着独特的产品结构，不同客户的产品对智能物流装备及其核心部件的要求往往有着较大的差异，公司拥有为客户大规模定制化生产的能力和丰富经验。公司自成立伊始便注重对自身定制化生产能力的建设，形成了优秀的产品柔性化生产能力、组装和调试能力以及定制化生产设备和工艺。多年的经营中，公司的定制化生产水平不断提高，并获得了业内直接客户和终端客户的普遍好评。

#### (5) 团队优势

标的公司管理层和核心技术团队稳定，具有丰富的物流设备核心部件的研发、制造和管理经验，能够敏锐地把握行业内的发展趋势，抓住业务拓展机会，对标的公司未来发展有着科学的规划，为标的公司未来可持续发展提供了有力保障。

## 2、同行业主要竞争对手

与标的公司存在竞争关系的企业包括无锡新华胜电滚筒制造有限公司、深圳市雷赛智能控制股份有限公司（002979）等。

无锡新华胜电滚筒制造有限公司成立于 2011 年 4 月，主营业务为电动滚筒的生产、销售、研发，主要产品包括多种类型的电动滚筒，主要用于食品加工、医药生产、电子装配生产线、机场及车站安检服务、物流及邮政快递的运输和物流分拣、机器人工作设备等领域。

深圳市雷赛智能控制股份有限公司成立于 2007 年 1 月，于 2020 年 4 月上市，主要从事智能装备运动控制核心部件的研发、生产、销售与服务，主要产品为伺

服系统（包括驱动器、电机等部件）、步进系统、控制技术类产品三大类，产品应用领域包括光伏设备、锂电设备、3C 制造设备、半导体设备、物流设备、特种机床、工业机器人、5G 制造设备、PCB/PCBA 制造设备、包装设备、医疗设备等。根据雷赛智能公开披露的数据，2021 年和 2022 年，雷赛智能营业收入分别为 120,315.82 万元和 133,786.21 万元，净利润分别为 22,770.04 万元和 22,534.05 万元，未单独披露应用于物流设备的产品收入情况。

### 3、标的公司的行业地位

根据灼识咨询的数据，2022 年，我国智能物流装备市场规模为 829.9 亿元，产业链下游应用包括快递快运、新能源、快消、医药等场景，其中，快递快运领域为最大的细分应用领域之一，市场规模达到 121.5 亿元。2022 年度，标的公司营业收入约为 2.86 亿元，在我国智能物流装备市场以及快递快运领域中占比较小，主要由于物流装备产业包括智能物流系统集成、设备制造以及零部件制造等多个环节，智能物流装备产业下游应用领域较广，而标的公司主要生产电动滚筒和直线电机等核心部件类产品，目前在快递领域的输送分拣设备中应用较多。

标的公司自成立以来始终专注于智能物流装备核心部件的研发、设计、制造、销售。通过多年的技术研发和产业化经验积累，标的公司已成长为国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，在技术研发和产品开发、品牌及客户资源、客户服务、定制化生产和团队等方面具有竞争优势。

标的公司是国内快递物流输送分拣领域核心部件的主要制造企业之一。标的公司主要客户包括科捷智能、浙江菜鸟供应链管理有限公司、苏州金峰物联网技术有限公司、中集德立物流系统（苏州）有限公司、德马科技、中邮科技股份有限公司、上海欣巴自动化科技股份有限公司等物流装备领域的知名企业。标的公司的产品通过下游物流装备客户最终广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔、京东等大型快递物流和电商企业的物流设备中。根据国家邮政局网站以及已上市快递公司公开披露的数据，2022 年度，全国快递业务量累计完成 1,105.81 亿件，顺丰、韵达、圆通、申通、中通五家主要快递企业 2022 年度合计完成业务量占比约为 76%，标的公司的产品通过设备制造商应用到上述国内主要快递企业的物流设备中。

公司凭借技术研发创新优势、产品性能优势和服务优势获得客户的高度认可和多项行业荣誉，公司在 2020 年 12 月获得《物流技术与应用》评选的“智能物流产业产品技术创新奖”，在 2022 年 12 月获得全球智能物流产业发展大会组委会颁发的“2022 年度智能物流产业优秀品牌奖”；公司于 2021 年 3 月获得科捷智能优秀供应商表彰之“协作精耕奖”，先后获得苏州秀品精密机械有限公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度优秀供应商奖。

### 三、交易标的的财务状况和盈利能力分析

#### (一) 标的公司财务状况分析

##### 1、资产结构分析

报告期各期末，莫安迪的资产结构具体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2022 年 12 月 31 日 |               | 2021 年 12 月 31 日 |               |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|               | 金额               | 比例            | 金额               | 比例            |
| 货币资金          | 4,245.09         | 16.06%        | 808.43           | 3.79%         |
| 交易性金融资产       | 3,170.21         | 11.99%        | 801.08           | 3.76%         |
| 应收票据          | 1,939.85         | 7.34%         | 1,953.12         | 9.16%         |
| 应收账款          | 10,717.59        | 40.54%        | 9,846.68         | 46.17%        |
| 应收款项融资        | 1,470.76         | 5.56%         | 1,303.15         | 6.11%         |
| 预付款项          | 83.40            | 0.32%         | 174.39           | 0.82%         |
| 其他应收款         | 66.80            | 0.25%         | 55.52            | 0.26%         |
| 存货            | 1,579.32         | 5.97%         | 3,458.19         | 16.22%        |
| 其他流动资产        | 137.52           | 0.52%         | 268.60           | 1.26%         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>23,410.54</b> | <b>88.55%</b> | <b>18,669.16</b> | <b>87.54%</b> |
| 固定资产          | 1,160.87         | 4.39%         | 875.46           | 4.11%         |
| 在建工程          | 67.42            | 0.25%         | 43.08            | 0.20%         |
| 使用权资产         | 662.92           | 2.51%         | 914.09           | 4.29%         |
| 无形资产          | 517.70           | 1.96%         | 38.99            | 0.18%         |
| 商誉            | 132.93           | 0.50%         | 132.93           | 0.62%         |
| 长期待摊费用        | 170.72           | 0.65%         | 231.16           | 1.08%         |
| 递延所得税资产       | 237.48           | 0.90%         | 333.73           | 1.56%         |

|                |                  |                |                  |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 其他非流动资产        | 78.11            | 0.30%          | 87.11            | 0.41%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,028.15</b>  | <b>11.45%</b>  | <b>2,656.54</b>  | <b>12.46%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>26,438.69</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,325.70</b> | <b>100.00%</b> |

2021年末和2022年末，莫安迪资产总额分别为21,325.70万元和26,438.69万元。随着经营积累，莫安迪资产总额增加，2022年末较2021年末资产总额增长23.98%。

莫安迪资产构成情况具体分析如下：

#### (1) 货币资金

2021年末和2022年末，莫安迪货币资金余额分别为808.43万元和4,245.09万元，占流动资产的比例分别为4.33%和18.13%。莫安迪报告期内货币资金主要由银行存款构成，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022年12月31日     |                | 2021年12月31日   |                |
|-----------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 金额              | 比例             | 金额            | 比例             |
| 现金        | 2.27            | 0.05%          | -             | -              |
| 银行存款      | 2,560.51        | 60.32%         | 808.43        | 100.00%        |
| 其他货币资金    | 1,682.32        | 39.63%         | -             | -              |
| <b>合计</b> | <b>4,245.09</b> | <b>100.00%</b> | <b>808.43</b> | <b>100.00%</b> |

2022年末，莫安迪其他货币资金为银行承兑汇票保证金存款。

#### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，莫安迪交易性金融资产的具体情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2022年12月31日 |         | 2021年12月31日 |         |
|------------------------|-------------|---------|-------------|---------|
|                        | 金额          | 比例      | 金额          | 比例      |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 3,170.21    | 100.00% | 801.08      | 100.00% |
| 其中：银行理财                | 160.90      | 5.08%   | 801.08      | 100.00% |
| 结构性存款                  | 3,005.98    | 94.82%  | -           | -       |
| 远期结售汇                  | 3.33        | 0.10%   | -           | -       |

|    |          |         |        |         |
|----|----------|---------|--------|---------|
| 合计 | 3,170.21 | 100.00% | 801.08 | 100.00% |
|----|----------|---------|--------|---------|

报告期各期末，莫安迪交易性金融资产主要为银行理财产品和结构性存款。

### (3) 应收票据

报告期各期末，莫安迪应收票据的具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 1,939.85    | 1,953.12    |
| 减：坏账准备 | -           | -           |
| 合计     | 1,939.85    | 1,953.12    |

报告期各期末，莫安迪应收票据余额及计提坏账准备余额情况如下：

#### ① 2022年末

单位：万元

| 种类             | 账面余额     |        | 坏账准备 |         | 账面价值     |
|----------------|----------|--------|------|---------|----------|
|                | 金额       | 比例(%)  | 金额   | 计提比例(%) |          |
| 单项计提坏账准备的应收票据  | -        | -      | -    | -       | -        |
| 按组合计提坏账准备的应收票据 | 1,939.85 | 100.00 | -    | -       | 1,939.85 |
| 合计             | 1,939.85 | 100.00 | -    | -       | 1,939.85 |

#### ②2021年末

单位：万元

| 种类             | 账面余额     |        | 坏账准备 |         | 账面价值     |
|----------------|----------|--------|------|---------|----------|
|                | 金额       | 比例(%)  | 金额   | 计提比例(%) |          |
| 单项计提坏账准备的应收票据  | -        | -      | -    | -       | -        |
| 按组合计提坏账准备的应收票据 | 1,953.12 | 100.00 | -    | -       | 1,953.12 |
| 合计             | 1,953.12 | 100.00 | -    | -       | 1,953.12 |

报告期内，莫安迪由信用风险较小的大型商业银行承兑的银行承兑汇票在背

书或贴现时终止确认,由信用风险较大的商业银行银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时确认为其他流动资产,待到期兑付后终止确认。报告期各期末,已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况如下:

单位:万元

| 项目     | 2022年12月31日     |                 | 2021年12月31日     |                 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|        | 终止确认金额          | 未终止确认金额         | 终止确认金额          | 未终止确认金额         |
| 银行承兑汇票 | 4,591.67        | 1,455.68        | 9,010.67        | 1,675.06        |
| 合计     | <b>4,591.67</b> | <b>1,455.68</b> | <b>9,010.67</b> | <b>1,675.06</b> |

#### (4) 应收账款

##### ①应收账款变动情况

报告期各期末,莫安迪应收账款的具体情况如下:

单位:万元

| 项目               | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|------------------|-------------|-------------|
| 应收账款余额           | 11,668.08   | 10,364.93   |
| 应收账款坏账准备         | 950.49      | 518.25      |
| 应收账款净额           | 10,717.59   | 9,846.68    |
| 应收账款净额占当期营业收入的比例 | 37.52%      | 28.74%      |

2021年末和2022年末,莫安迪应收账款账面价值分别为9,846.68万元和10,717.59万元,占当期营业收入的比例分别为28.74%和37.52%。

##### ②应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末,莫安迪应收账款账龄及坏账准备计提情况如下:

单位:万元

| 2022年12月31日    |           |       |        |         |           |
|----------------|-----------|-------|--------|---------|-----------|
| 种类             | 账面余额      |       | 坏账准备   |         | 账面价值      |
|                | 金额        | 比例(%) | 金额     | 计提比例(%) |           |
| 单项计提坏账准备的应收账款  | 754.14    | 6.46  | 395.52 | 52.45   | 358.62    |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 10,913.94 | 93.54 | 554.97 | 5.08    | 10,358.97 |

| <b>合计</b>          | <b>11,668.08</b> | <b>100.00</b> | <b>950.49</b> | <b>8.15</b> | <b>10,717.59</b> |
|--------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|------------------|
| <b>2021年12月31日</b> |                  |               |               |             |                  |
| 种类                 | 账面余额             |               | 坏账准备          |             | 账面价值             |
|                    | 金额               | 比例(%)         | 金额            | 计提比例(%)     |                  |
| 单项计提坏账准备的应收账款      | -                | -             | -             | -           | -                |
| 按组合计提坏账准备的应收账款     | 10,364.93        | 100.00        | 518.25        | 5.00        | 9,846.68         |
| <b>合计</b>          | <b>10,364.93</b> | <b>100.00</b> | <b>518.25</b> | <b>5.00</b> | <b>9,846.68</b>  |

## A 单项计提坏账准备的应收账款情况

报告期末，莫安迪采用单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

| 应收账款(按单位)     | 2022年12月31日   |               |              |            |
|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|
|               | 账面余额          | 坏账准备          | 计提比例(%)      | 计提理由       |
| 芜湖市双彩智能科技有限公司 | 238.77        | 119.39        | 50.00        | 预计部分款项无法收回 |
| 安徽正讯物流科技有限公司  | 432.27        | 216.13        | 50.00        | 预计部分款项无法收回 |
| 昆山星节智能科技有限公司  | 83.10         | 60.00         | 72.20        | 预计部分款项无法收回 |
| <b>合计</b>     | <b>754.14</b> | <b>395.52</b> | <b>52.45</b> | <b>-</b>   |

## B 采用账龄组合法计提坏账准备的应收账款

| 2022年12月31日 |                  |               |             |
|-------------|------------------|---------------|-------------|
| 账龄          | 应收账款             | 坏账准备          | 计提比例(%)     |
| 一年以内        | 10,728.49        | 536.42        | 5.00        |
| 一至两年        | 185.45           | 18.54         | 10.00       |
| <b>合计</b>   | <b>10,913.94</b> | <b>554.97</b> | <b>5.08</b> |
| 2021年12月31日 |                  |               |             |
| 账龄          | 应收账款             | 坏账准备          | 计提比例(%)     |
| 一年以内        | 10,364.93        | 518.25        | 5.00        |
| <b>合计</b>   | <b>10,364.93</b> | <b>518.25</b> | <b>5.00</b> |

## C 应收账款坏账准备变动情况

单位：万元

| 年度/期间   | 年初余额   | 本年(期)变动金额 |       |       |      | 年/期末余额 |
|---------|--------|-----------|-------|-------|------|--------|
|         |        | 计提        | 收回或转回 | 转销或核销 | 其他变动 |        |
| 2022 年度 | 518.25 | 432.26    | -     | 0.02  | -    | 950.49 |
| 2021 年度 | 544.47 | -         | 24.14 | 2.08  | -    | 518.25 |

报告期内，莫安迪应收账款总体回款状况良好，未发生重大坏账损失。

#### (5) 应收款项融资

2021 年末和 2022 年末，莫安迪应收款项融资分别为 1,303.15 万元和 1,470.76 万元，占各期末流动资产的比例分别为 6.98% 和 6.28%。莫安迪报告期内应收款项融资主要为应收票据和应收账款，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年 12 月 31 日 |                | 2021 年 12 月 31 日 |                |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|      | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 应收票据 | 1,174.66         | 79.87%         | 1,303.15         | 100.00%        |
| 应收账款 | 296.10           | 20.13%         | -                | -              |
| 合计   | <b>1,470.76</b>  | <b>100.00%</b> | <b>1,303.15</b>  | <b>100.00%</b> |

#### (6) 预付款项

2021 年末和 2022 年末，莫安迪预付款项分别为 174.39 万元和 83.40 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.93% 和 0.36%，金额较小，主要为 1 年以内预付款项。

#### (7) 其他应收款

2021 年末和 2022 年末，莫安迪其他应收款分别为 55.52 万元和 66.80 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.30% 和 0.29%，金额较小，主要为押金及保证金。

#### (8) 存货

报告期各期末，莫安迪存货的具体情况如下：

单位：万元

| 2022年12月31日 |                 |               |                 |                |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
| 项目          | 账面余额            | 跌价准备          | 账面价值            | 比例             |
| 原材料         | 1,053.35        | 146.87        | 906.48          | 57.40%         |
| 半成品         | 300.13          | 23.91         | 276.23          | 17.49%         |
| 库存商品        | 304.13          | 64.37         | 239.76          | 15.18%         |
| 发出商品        | 85.38           | 0.05          | 85.34           | 5.40%          |
| 周转材料        | 45.42           | 2.30          | 43.12           | 2.73%          |
| 委托加工物资      | 29.18           | 0.79          | 28.39           | 1.80%          |
| <b>合计</b>   | <b>1,817.59</b> | <b>238.27</b> | <b>1,579.32</b> | <b>100.00%</b> |
| 2021年12月31日 |                 |               |                 |                |
| 项目          | 账面余额            | 跌价准备          | 账面价值            | 比例             |
| 原材料         | 2,351.91        | 142.95        | 2,208.96        | 63.88%         |
| 半成品         | 517.74          | 14.53         | 503.22          | 14.55%         |
| 库存商品        | 751.52          | 75.94         | 675.58          | 19.54%         |
| 发出商品        | 22.59           | -             | 22.59           | 0.65%          |
| 周转材料        | 12.26           | 0.21          | 12.05           | 0.35%          |
| 委托加工物资      | 43.13           | 7.33          | 35.81           | 1.04%          |
| <b>合计</b>   | <b>3,699.15</b> | <b>240.96</b> | <b>3,458.19</b> | <b>100.00%</b> |

莫安迪存货主要由原材料、库存商品、半成品构成,2021年末和2022年末,存货账面价值分别为3,458.19万元和1,579.32万元,占流动资产的比例分别为18.52%和6.75%。2022年末较上年末存货账面价值减少,主要原因系一方面,莫安迪根据订单变动情况调整存货库存,另一方面,莫安迪加强库存备货管理,降低存货库存。

报告期内,存货跌价准备明细情况如下:

单位:万元

| 2022年度 |        |        |    |        |    |        |
|--------|--------|--------|----|--------|----|--------|
| 项目     | 期初数    | 本期增加金额 |    | 本期减少金额 |    | 期末数    |
|        |        | 计提     | 其他 | 转回或转销  | 其他 |        |
| 原材料    | 142.95 | 89.22  | -  | 85.31  | -  | 146.87 |
| 半成品    | 14.53  | 23.75  | -  | 14.37  | -  | 23.91  |
| 库存商品   | 75.94  | 55.95  | -  | 67.52  | -  | 64.37  |

| 发出商品           | -             | 0.05          | -        | -             | -        | 0.05          |
|----------------|---------------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 周转材料           | 0.21          | 2.25          | -        | 0.16          | -        | 2.30          |
| 委托加工物资         | 7.33          | -             | -        | 6.54          | -        | 0.79          |
| <b>合计</b>      | <b>240.96</b> | <b>171.23</b> | <b>-</b> | <b>173.92</b> | <b>-</b> | <b>238.27</b> |
| <b>2021 年度</b> |               |               |          |               |          |               |
| 项目             | 期初数           | 本年增加金额        |          | 本年减少金额        |          | 期末数           |
|                |               | 计提            | 其他       | 转回或转销         | 其他       |               |
| 原材料            | -             | 142.95        | -        | -             | -        | 142.95        |
| 半成品            | -             | 14.53         | -        | -             | -        | 14.53         |
| 库存商品           | -             | 75.94         | -        | -             | -        | 75.94         |
| 发出商品           | 0.76          | -             | -        | 0.76          | -        | -             |
| 周转材料           | -             | 0.21          | -        | -             | -        | 0.21          |
| 委托加工物资         | -             | 7.33          | -        | -             | -        | 7.33          |
| <b>合计</b>      | <b>0.76</b>   | <b>240.96</b> | <b>-</b> | <b>0.76</b>   | <b>-</b> | <b>240.96</b> |

报告期各期末，莫安迪直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

#### (9) 其他流动资产

2021 年末和 2022 年末，莫安迪其他流动资产分别为 268.60 万元和 137.52 万元，占各期末流动资产的比例分别为 1.44% 和 0.59%，金额较小，主要为待抵扣增值税和预缴所得税等。

#### (10) 固定资产

报告期各期末，莫安迪固定资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年 12 月 31 日 |        | 2021 年 12 月 31 日 |        |
|------|------------------|--------|------------------|--------|
|      | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 机器设备 | 837.40           | 72.14% | 596.15           | 68.10% |
| 电子设备 | 44.76            | 3.86%  | 48.33            | 5.52%  |

| 项目   | 2022年12月31日     |                | 2021年12月31日   |                |
|------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|      | 金额              | 比例             | 金额            | 比例             |
| 运输工具 | 40.22           | 3.46%          | 49.64         | 5.67%          |
| 其他设备 | 238.49          | 20.54%         | 181.34        | 20.71%         |
| 合计   | <b>1,160.87</b> | <b>100.00%</b> | <b>875.46</b> | <b>100.00%</b> |

2021年末和2022年末，莫安迪固定资产账面价值分别为875.46万元和1,160.87万元，占资产总额的比例分别为4.11%和4.39%。莫安迪固定资产主要以用于生产的机器设备为主。

报告期各期末，莫安迪固定资产原值、累计折旧及账面价值情况如下：

单位：万元

| 2022年12月31日 |                 |               |                 |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 项目          | 原值              | 累计折旧          | 账面价值            |
| 机器设备        | 1,027.56        | 190.16        | 837.40          |
| 电子设备        | 75.27           | 30.51         | 44.76           |
| 运输工具        | 68.17           | 27.95         | 40.22           |
| 其他设备        | 392.58          | 154.08        | 238.49          |
| 合计          | <b>1,563.59</b> | <b>402.72</b> | <b>1,160.87</b> |
| 2021年12月31日 |                 |               |                 |
| 项目          | 原值              | 累计折旧          | 账面价值            |
| 机器设备        | 703.82          | 107.66        | 596.15          |
| 电子设备        | 58.55           | 10.23         | 48.33           |
| 运输工具        | 61.53           | 11.89         | 49.64           |
| 其他设备        | 274.81          | 93.47         | 181.34          |
| 合计          | <b>1,098.71</b> | <b>223.25</b> | <b>875.46</b>   |

报告期内，莫安迪加大设备投入，固定资产规模增长。莫安迪固定资产整体运行较好，不存在固定资产可回收金额低于其账面价值而需要计提固定资产减值准备的情形。

#### (11) 在建工程

2021年末和2022年末，莫安迪在建工程账面价值分别为43.08万元和67.42万元，占资产总额的比例分别为0.20%和0.25%。莫安迪在建工程主要为在建新

厂房和待安装设备。

### (12) 使用权资产

报告期各期末，莫安迪使用权资产原值、累计折旧及账面价值情况如下：

单位：万元

| 2022年12月31日 |                 |               |               |
|-------------|-----------------|---------------|---------------|
| 项目          | 原值              | 累计折旧          | 账面价值          |
| 房屋及建筑物      | 1,042.97        | 380.05        | 662.92        |
| <b>合计</b>   | <b>1,042.97</b> | <b>380.05</b> | <b>662.92</b> |
| 2021年12月31日 |                 |               |               |
| 项目          | 原值              | 累计折旧          | 账面价值          |
| 房屋及建筑物      | 1,068.68        | 154.59        | 914.09        |
| <b>合计</b>   | <b>1,068.68</b> | <b>154.59</b> | <b>914.09</b> |

莫安迪使用权资产正常使用，不存在使用权资产可回收金额低于其账面价值而需要计提资产减值准备的情形。

### (13) 无形资产

报告期各期末，莫安迪无形资产具体情况如下：

单位：万元

| 2022年12月31日 |               |              |               |
|-------------|---------------|--------------|---------------|
| 项目          | 原值            | 累计摊销         | 账面价值          |
| 土地使用权       | 494.64        | 1.65         | 492.99        |
| 各种软件        | 25.09         | 11.71        | 13.38         |
| 专利技术        | 17.73         | 6.40         | 11.33         |
| <b>合计</b>   | <b>537.46</b> | <b>19.76</b> | <b>517.70</b> |
| 2021年12月31日 |               |              |               |
| 项目          | 原值            | 累计摊销         | 账面价值          |
| 各种软件        | 25.09         | 3.34         | 21.75         |
| 专利技术        | 17.73         | 0.49         | 17.24         |
| <b>合计</b>   | <b>42.82</b>  | <b>3.84</b>  | <b>38.99</b>  |

2022年末，莫安迪土地使用权增加，主要系2022年为建设太仓生产基地，莫安迪通过出让方式取得坐落于太仓市高新区威海路南、连新路东的土地。

#### (14) 商誉

2021 年末和 2022 年末，莫安迪商誉账面价值分别为 132.93 万元和 132.93 万元，占资产总额的比例分别为 0.62% 和 0.50%。莫安迪商誉系 2021 年收购控股子公司莫安迪电机形成，目前莫安迪电机经营良好，不存在减值迹象。

#### (15) 长期待摊费用

2021 年末和 2022 年末，莫安迪长期待摊费用账面价值分别为 231.16 万元和 170.72 万元，主要为装修费。

#### (16) 递延所得税资产

2021 年末和 2022 年末，莫安迪递延所得税资产账面价值分别为 333.73 万元和 237.48 万元。报告期内，莫安迪递延所得税资产主要由应收账款减值准备、存货跌价准备、租赁负债引起的所得税暂时性差异形成。

#### (17) 其他非流动资产

2021 年末和 2022 年末，莫安迪其他非流动资产账面价值分别为 87.11 万元和 78.11 万元，主要为购建资产款项。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，莫安迪负债结构具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2022 年 12 月 31 日 |        | 2021 年 12 月 31 日 |        |
|-------------|------------------|--------|------------------|--------|
|             | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 短期借款        | 283.12           | 2.09%  | 1,001.18         | 8.73%  |
| 应付票据        | 5,315.36         | 39.17% | -                | -      |
| 应付账款        | 4,654.43         | 34.30% | 5,906.18         | 51.50% |
| 合同负债        | 125.62           | 0.93%  | 336.23           | 2.93%  |
| 应付职工薪酬      | 390.00           | 2.87%  | 188.19           | 1.64%  |
| 应交税费        | 520.63           | 3.84%  | 282.66           | 2.46%  |
| 其他应付款       | 339.75           | 2.50%  | 263.53           | 2.30%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 239.18           | 1.76%  | 247.44           | 2.16%  |
| 其他流动负债      | 1,185.10         | 8.73%  | 2,413.16         | 21.04% |

| 项目             | 2022年12月31日      |                | 2021年12月31日      |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>13,053.19</b> | <b>96.19%</b>  | <b>10,638.56</b> | <b>92.76%</b>  |
| 租赁负债           | 444.97           | 3.28%          | 681.90           | 5.95%          |
| 递延所得税负债        | 72.11            | 0.53%          | 148.60           | 1.30%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>517.08</b>    | <b>3.81%</b>   | <b>830.50</b>    | <b>7.24%</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>13,570.27</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,469.06</b> | <b>100.00%</b> |

2021年末和2022年末，莫安迪负债总额分别为11,469.06万元和13,570.27万元。莫安迪负债构成主要以流动负债为主，2022年末负债规模较上年末上涨，主要系新增应付票据。

#### (1) 短期借款

报告期各期末，莫安迪短期借款具体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2022年12月31日   | 2021年12月31日     |
|---------------|---------------|-----------------|
| 保证借款          | -             | 1,001.18        |
| 已贴现未到期的银行承兑汇票 | 283.12        | -               |
| <b>合计</b>     | <b>283.12</b> | <b>1,001.18</b> |

2021年末，莫安迪短期借款为1,001.18万元，主要系为缓解短期资金压力借入的保证借款。2022年末，莫安迪短期借款为283.12万元，主要系应收票据贴现借款。

#### (2) 应付票据

报告期各期末，莫安迪应付票据具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022年12月31日     | 2021年12月31日 |
|-----------|-----------------|-------------|
| 银行承兑汇票    | 5,315.36        | -           |
| <b>合计</b> | <b>5,315.36</b> | <b>-</b>    |

2021年末，莫安迪无应付票据。2022年末，莫安迪应付票据账面余额为5,315.36万元，莫安迪应付票据均为银行承兑汇票，主要用于支付供应商货款。

## (3) 应付账款

报告期各期末，莫安迪应付账款具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022年12月31日     |                | 2021年12月31日     |                |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|           | 金额              | 比例             | 金额              | 比例             |
| 应付材料采购款项  | 4,508.74        | 96.87%         | 5,853.36        | 99.11%         |
| 应付购建资产款项  | 48.56           | 1.04%          | 36.97           | 0.63%          |
| 应付费用性质款项  | 97.12           | 2.09%          | 15.85           | 0.27%          |
| <b>合计</b> | <b>4,654.43</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,906.18</b> | <b>100.00%</b> |

2021年末和2022年末，莫安迪应付账款主要为应付材料采购款项，占各期末应付账款的比例分别为99.11%和96.87%。2022年末应付材料采购款项余额较上年末下降，主要系莫安迪根据订单情况减少材料采购所致。

报告期各期末，莫安迪应付账款账龄主要集中在一年以内，无一年以上重要应付账款。

## (4) 合同负债

报告期各期末，莫安迪合同负债金额分别为336.23万元和125.62万元，为预收的货款。

## (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，莫安迪应付职工薪酬分别为188.19万元和390.00万元，主要为短期薪酬。2022年末较上年末应付职工薪酬增加，主要原因系2021年12月发放了2021年度管理人员年终奖，2022年度年终奖于2023年初发放。

## (6) 应交税费

报告期各期末，莫安迪应交税费具体情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2022年12月31日 |        | 2021年12月31日 |        |
|-----|-------------|--------|-------------|--------|
|     | 金额          | 比例     | 金额          | 比例     |
| 增值税 | 481.12      | 92.41% | 73.29       | 25.93% |

|           |               |                |               |                |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 企业所得税     | 3.42          | 0.66%          | 180.22        | 63.76%         |
| 城市维护建设税   | 14.22         | 2.73%          | 5.16          | 1.83%          |
| 教育费附加     | 10.16         | 1.95%          | 3.69          | 1.30%          |
| 印花税       | 2.92          | 0.56%          | 1.12          | 0.40%          |
| 个人所得税     | 8.12          | 1.56%          | 19.19         | 6.79%          |
| 土地使用税     | 0.67          | 0.13%          | -             | -              |
| <b>合计</b> | <b>520.63</b> | <b>100.00%</b> | <b>282.66</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，莫安迪应交税费分别为 282.66 万元和 520.63 万元，2022 年末较上年末增加，主要系莫安迪根据国家税务总局制造业相关税务缓缴政策，延缓缴纳部分税费。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，莫安迪其他应付款具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 费用报销款     | 22.34            | 19.74            |
| 代付成本费用    | 240.50           | 240.50           |
| 计提佣金      | 76.91            | 3.29             |
| <b>合计</b> | <b>339.75</b>    | <b>263.53</b>    |

报告期各期末，莫安迪其他应付款主要为计提的佣金和代付成本费用。代付成本费用为前身公司莫安迪科技(太仓)有限公司、大连科拉福茨电机有限公司、辽宁莫安迪供应链有限公司在业务合并日后代付的租金、工资、办公费等款项。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，莫安迪一年内到期的非流动负债具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|
| 一年内到期的租赁负债 | 239.18           | 247.44           |
| <b>合计</b>  | <b>239.18</b>    | <b>247.44</b>    |

报告期各期末，莫安迪一年内到期的非流动负债为一年内到期的租赁负债，租赁物主要为厂房。

## (9) 其他流动负债

报告期各期末，莫安迪其他流动负债具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2022年12月31日     | 2021年12月31日     |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 待转销项税           | 12.54           | 30.24           |
| 待转已背书未终止确认的应收票据 | 1,172.56        | 1,675.06        |
| 关联方借款           | -               | 707.86          |
| <b>合计</b>       | <b>1,185.10</b> | <b>2,413.16</b> |

报告期各期末，莫安迪其他流动负债主要由未终止确认的应收票据构成。

## (10) 租赁负债

报告期各期末，莫安迪租赁负债金额分别为 681.90 万元和 444.97 万元，系租赁房屋及建筑物产生。

## (11) 递延所得税负债

报告期各期末，莫安迪递延所得税负债分别为 148.60 万元和 72.11 万元，主要系使用权资产引起的暂时性差异。

## 3、营运能力分析

报告期内，莫安迪主要营运能力指标如下：

| 项目           | 2022年度 | 2021年度 |
|--------------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次/年） | 2.78   | 3.40   |
| 存货周转率（次/年）   | 7.56   | 7.57   |

注：上述财务指标的计算方法如下：

应收账款周转率 = 营业收入 / (平均应收账款账面价值 + 平均合同资产账面价值)；

存货周转率 = 营业成本 / 平均存货账面价值。

## (1) 应收账款周转率

单位：次/年

| 项目              | 2022年度 | 2021年度 |
|-----------------|--------|--------|
| 雷赛智能（002979.SZ） | 3.41   | 4.70   |
| 德马科技（688360.SH） | 3.44   | 4.51   |

|      |      |      |
|------|------|------|
| 标的公司 | 2.78 | 3.40 |
|------|------|------|

报告期内，莫安迪应收账款周转率分别为 3.40 次/年和 2.78 次/年，2022 年度应收账款周转率下降主要系一方面，2022 年度莫安迪营业收入下降；另一方面，受宏观经济影响，2022 年末部分客户回款周期有所延长，导致应收账款余额增长。

标的公司应收账款周转率低于雷赛智能，主要系雷赛智能与标的公司所面向的下游客户存在差异，导致下游客户的回款周期不同。雷赛智能下游客户所涉及的领域除了物流装备外，还包括电子制造装备、特种机床、工业机器人、喷绘印刷装备、医疗健康设备、纺织服装装备及其他设备制造，而标的公司下游行业主要为智能物流装备及系统集成商。

标的公司应收账款周转率低于德马科技，主要系德马科技主要产品为智能物流系统、关键设备及其核心部件，其中智能物流系统、关键设备的收入确认时点为项目或设备验收完成时，德马科技系统和设备类产品会根据履约进度收款，一般在项目验收之前预收一定比例的货款，而标的公司产品均为设备部件，一般在收入确认后给予一定的账期，存在预收款的情况较少。

## (2) 存货周转率

单位：次/年

| 项目               | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------------------|---------|---------|
| 雷赛智能 (002979.SZ) | 2.12    | 2.20    |
| 德马科技 (688360.SH) | 2.54    | 2.13    |
| 标的公司             | 7.56    | 7.57    |

报告期内，莫安迪存货周转率分别为 7.57 次/年和 7.56 次/年，存货周转率处于较高水平，表明标的公司存货管理能力较强。

标的公司存货周转率高于雷赛智能，主要系雷赛智能生产策略是以安全库存生产为主、订单生产为辅，通用型产品的安全库存一般需满足 3 个月的市场供货需求。

标的公司存货周转率高于德马科技，主要系德马科技业务中智能物流系统、

关键设备类项目周期较长，未验收项目存货金额较大。

#### 4、偿债能力分析

报告期内，莫安迪主要偿债能力指标如下：

| 项目             | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|----------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍）        | 1.79        | 1.75        |
| 速动比率（倍）        | 1.67        | 1.43        |
| 资产负债率（合并口径）    | 51.33%      | 53.78%      |
| 息税折旧摊销前净利润（万元） | 7,552.05    | 9,341.64    |
| 利息保障倍数（倍）      | 98.52       | 200.11      |

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

##### （1）流动比率

单位：倍

| 项目              | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|-----------------|-------------|-------------|
| 雷赛智能（002979.SZ） | 2.10        | 2.81        |
| 德马科技（688360.SH） | 2.00        | 1.82        |
| 标的公司            | 1.79        | 1.75        |

报告期各期末，莫安迪流动比率分别为 1.75 和 1.79，变动较小。莫安迪与同行业可比公司的流动比率不存在重大差异。

##### （2）速动比率

单位：倍

| 项目              | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|-----------------|-------------|-------------|
| 雷赛智能（002979.SZ） | 1.54        | 1.90        |
| 德马科技（688360.SH） | 1.48        | 1.13        |
| 标的公司            | 1.67        | 1.43        |

报告期各期末，莫安迪速动比率分别为 1.43 和 1.67，略有上升，主要系随

着经营积累,货币资金和交易性金融资产增加。莫安迪与同行业可比公司速动比率不存在重大差异。

### (3) 资产负债率

| 项目              | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|-----------------|-------------|-------------|
| 雷赛智能(002979.SZ) | 44.53%      | 33.55%      |
| 德马科技(688360.SH) | 42.36%      | 48.65%      |
| 标的公司            | 51.33%      | 53.78%      |

报告期各期末,莫安迪资产负债率分别为53.78%和51.33%,变动较小。莫安迪资产负债率高于同行业可比公司,主要系同行业可比公司均为上市公司,募集资金规模较大。

### (4) 息税折旧摊销前利润

单位:万元

| 项目              | 2022年度    | 2021年度    |
|-----------------|-----------|-----------|
| 雷赛智能(002979.SZ) | 29,338.54 | 26,910.36 |
| 德马科技(688360.SH) | 12,547.99 | 9,589.27  |
| 标的公司            | 7,552.05  | 9,341.64  |

报告期各期,莫安迪息税折旧摊销前利润分别为9,341.64万元和7,552.05万元,2022年莫安迪息税折旧摊销前利润有所下降,主要系收入规模下降。莫安迪息税折旧摊销前利润小于同行业可比公司,主要系业务规模存在差异所致。

### (5) 利息保障倍数

单位:倍

| 项目              | 2022年度 | 2021年度 |
|-----------------|--------|--------|
| 雷赛智能(002979.SZ) | 14.30  | 43.02  |
| 德马科技(688360.SH) | 18.91  | 24.25  |
| 标的公司            | 98.52  | 200.11 |

报告期各期,莫安迪利息保障倍数分别为200.11和98.52,2022年莫安迪利息保障倍数下降主要系2022年利润总额下降、利息支出上升所致。莫安迪利息保障倍数大于同行业可比公司,主要系利润规模和借款规模存在差异所致。

## (二) 标的公司盈利能力分析

报告期内，莫安迪经营成果总体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2022 年度   | 2021 年度   |
|---------------|-----------|-----------|
| 营业收入          | 28,565.77 | 34,262.81 |
| 营业成本          | 19,039.50 | 21,738.34 |
| 营业利润          | 6,426.30  | 8,968.27  |
| 利润总额          | 6,955.30  | 8,990.85  |
| 净利润           | 5,957.93  | 6,557.76  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,936.54  | 6,542.55  |

### 1、营业收入分析

#### (1) 营业收入构成分析

报告期内，莫安迪营业收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 主营业务收入        | 28,493.58        | 99.75%         | 34,209.59        | 99.84%         |
| 其他业务收入        | 72.19            | 0.25%          | 53.22            | 0.16%          |
| <b>营业收入合计</b> | <b>28,565.77</b> | <b>100.00%</b> | <b>34,262.81</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪紧密围绕核心业务开展经营，主要为电动滚筒及驱动器、直线电机等产品销售收入，主营业务收入占比均超过 99%。

#### (2) 主营业务收入变动分析

报告期内，莫安迪主营业务收入分别为 34,209.59 万元和 28,493.58 万元。2022 年，莫安迪主营业务收入较上年下降，主要原因系：一方面，受宏观经济影响，终端客户需求下降，导致莫安迪产品销量下降。另一方面，部分产品价格下调。

#### (3) 主营业务收入按产品类别分析

报告期内，莫安迪主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

| 项目      | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|         | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 滚筒及其驱动器 | 23,132.35        | 81.18%         | 31,000.50        | 90.62%         |
| 直线电机    | 2,924.93         | 10.27%         | 2,245.34         | 6.56%          |
| 节能电机和风机 | 1,766.93         | 6.20%          | 832.55           | 2.43%          |
| 其他      | 669.38           | 2.35%          | 131.21           | 0.38%          |
| 合计      | <b>28,493.58</b> | <b>100.00%</b> | <b>34,209.59</b> | <b>100.00%</b> |

莫安迪主营业务收入主要为滚筒及其驱动器、直线电机、节能电机和风机。报告期内，滚筒及其驱动器的销售收入占主营业务收入的比例均大于 80%，占比较高，是主营业务收入的主要来源。

#### (4) 主营业务收入按区域分析

报告期内，莫安迪主营业务收入按区域分类如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|----|------------------|----------------|------------------|----------------|
|    | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 境内 | 26,489.23        | 92.97%         | 33,310.67        | 97.37%         |
| 境外 | 2,004.35         | 7.03%          | 898.92           | 2.63%          |
| 合计 | <b>28,493.58</b> | <b>100.00%</b> | <b>34,209.59</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪主要销售来源于境内市场，境外销售占比较小。

#### (5) 主营业务收入季节性波动分析

报告期内，莫安迪主营业务收入按季度分类如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|      | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 第一季度 | 5,164.82         | 18.13%         | 3,901.55         | 11.40%         |
| 第二季度 | 10,772.04        | 37.81%         | 13,769.25        | 40.25%         |
| 第三季度 | 7,745.56         | 27.18%         | 12,773.33        | 37.34%         |
| 第四季度 | 4,811.16         | 16.89%         | 3,765.46         | 11.01%         |
| 合计   | <b>28,493.58</b> | <b>100.00%</b> | <b>34,209.59</b> | <b>100.00%</b> |

莫安迪主营业务收入呈现季节波动，体现在第二、第三季度的收入较高，主要原因系莫安迪的终端用户主要为物流企业，其通常在年初制定固定资产采购的预算和计划，并且设备需要在“国庆节”、“双十一购物节”等物流压力较大的购物节点前安装调试完毕；莫安迪作为智能物流装备核心部件提供商，国内销售在发货经客户签收后确认收入，从而导致莫安迪第二、三季度为销售旺季。

报告期内，可比公司营业收入按季度划分的情况如下：

单位：万元

| 公司   | 项目   | 2022 年度           |                | 2021 年度           |                |
|------|------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|      |      | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             |
| 雷赛智能 | 第一季度 | 30,241.00         | 22.60%         | 29,927.69         | 24.87%         |
|      | 第二季度 | 37,126.51         | 27.75%         | 34,487.65         | 28.66%         |
|      | 第三季度 | 26,610.80         | 19.89%         | 28,540.89         | 23.72%         |
|      | 第四季度 | 39,807.90         | 29.75%         | 27,359.59         | 22.74%         |
|      | 合计   | <b>133,786.21</b> | <b>100.00%</b> | <b>120,315.82</b> | <b>100.00%</b> |
| 德马科技 | 第一季度 | 31,163.61         | 20.37%         | 19,799.29         | 13.35%         |
|      | 第二季度 | 33,020.01         | 21.59%         | 38,893.37         | 26.23%         |
|      | 第三季度 | 32,816.98         | 21.45%         | 44,564.64         | 30.06%         |
|      | 第四季度 | 55,974.16         | 36.59%         | 45,011.68         | 30.36%         |
|      | 合计   | <b>152,974.76</b> | <b>100.00%</b> | <b>148,268.99</b> | <b>100.00%</b> |

雷赛智能所属运动控制行业没有明显的季节性特征。

德马科技的下游客户包括电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等行业领域内标杆企业，其对自身配送中心或物流系统的投资建设形成了对物流装备的需求。这些客户的固定资产投资一般遵循一定的预算管理制度及流程，比如电子商务客户往往选择在“双十一”或“双十二”前后验收；德马科技的主营业务中自动化物流输送分拣系统及其关键设备的销售中，需要安装并带电调试的按照合同要求安装调试完成并取得购货方初验环节的验收证明时确认收入，不需要安装并带电调试的按照合同要求安装竣工，并取得购货方的竣工证明时确认收入；受此影响，德马科技系统、关键设备业务的验收及销售收入的确认一般集中在下半年，经营业绩存在一定的季节性波动风险特征。

标的公司营业收入存在季节性波动，符合行业特征。

## 2、营业成本分析

### (1) 营业成本构成分析

报告期内，莫安迪营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 主营业务成本    | 19,039.50        | 100.00%        | 21,738.34        | 100.00%        |
| 其他业务成本    | -                | -              | -                | -              |
| <b>合计</b> | <b>19,039.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,738.34</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪营业成本均为主营业务成本。2022 年度营业成本较 2021 年度下降，主要系营业收入下降所致。

### (2) 主营业务成本按成本类别构成及占比情况

报告期内，标的公司主营业务成本按成本类别构成及占比情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 直接材料      | 16,088.34        | 84.50%         | 19,211.19        | 88.37%         |
| 直接人工      | 878.18           | 4.61%          | 831.89           | 3.83%          |
| 制造费用      | 1,858.83         | 9.76%          | 1,464.09         | 6.74%          |
| 运输费用      | 214.16           | 1.12%          | 231.17           | 1.06%          |
| <b>合计</b> | <b>19,039.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,738.34</b> | <b>100.00%</b> |

莫安迪主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用和运输费构成。直接材料主要包括电子类、金属加工件、磁铁等；直接人工主要由生产人员薪酬构成；制造费用主要包括车间管理人员薪酬、辅助材料、加工费、厂房租金、设备折旧、水电费等。

2022 年，莫安迪直接材料成本占比较上年下降 3.87%，直接人工成本占比较上年上升 0.78%，制造费用成本占比较上年上升 3.02%，主要原因系一方面，受

芯片和金属原料市场价格波动影响，2022 年主要原材料电子类和金属加工件价格有所下降，导致直接材料成本占比下降；另一方面，莫安迪固定生产成本投入不断增加，2022 年总体产量有所下降，导致单位直接人工和单位制造费用成本有所上升，直接人工占比和制造费用占比上升。

### (3) 主营业务成本按产品类别分析

报告期内，主营业务成本按产品类别分类如下：

单位：万元

| 项目      | 2022 年度          |                | 2021 年度          |                |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|         | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 滚筒及其驱动器 | 15,232.05        | 80.00%         | 19,637.63        | 90.34%         |
| 直线电机    | 1,724.71         | 9.06%          | 1,263.42         | 5.81%          |
| 节能电机和风机 | 1,582.68         | 8.31%          | 734.40           | 3.38%          |
| 其他      | 500.07           | 2.63%          | 102.89           | 0.47%          |
| 合计      | <b>19,039.50</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,738.34</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司主营业务成本的产品构成与主营业务收入的产品构成基本保持一致，变动趋势也基本保持一致。

### 3、毛利率分析

#### (1) 毛利的构成情况

报告期内，莫安迪的毛利情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2022 年度         |                | 2021 年度          |                |
|--------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|        | 金额              | 比例             | 金额               | 比例             |
| 主营业务毛利 | 9,454.08        | 99.24%         | 12,471.25        | 99.58%         |
| 其他业务毛利 | 72.19           | 0.76%          | 53.22            | 0.42%          |
| 合计     | <b>9,526.26</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,524.47</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪的毛利主要来自于主营业务，主营业务毛利占比均超过 99%。

2022 年，莫安迪毛利下降主要系营业收入下降所致，一方面，受宏观经济

影响，终端客户需求下降，导致莫安迪产品销量下降；另一方面，公司对部分产品价格进行了下调。

莫安迪为是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，在技术研发和产品开发、品牌及客户资源、客户服务、定制化生产和团队等方面的竞争优势，保障其在未来市场竞争环境中持续稳定发展。

#### (2) 主营业务毛利分产品的构成情况

报告期内，莫安迪主营业务毛利分产品的情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度         |                | 2021 年度          |                |
|-----------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 金额              | 比例             | 金额               | 比例             |
| 滚筒及其驱动器   | 7,900.29        | 83.56%         | 11,362.87        | 91.11%         |
| 直线电机      | 1,200.22        | 12.70%         | 981.92           | 7.87%          |
| 节能电机和风机   | 184.25          | 1.95%          | 98.14            | 0.79%          |
| 其他        | 169.31          | 1.79%          | 28.32            | 0.23%          |
| <b>合计</b> | <b>9,454.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,471.25</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪的主营业务毛利分别为 12,471.25 万元和 9,454.08 万元，其中滚筒及其驱动器是莫安迪毛利的主要来源。

#### (3) 综合毛利率变动情况

报告期内，莫安迪综合毛利率的变动情况如下：

| 项目           | 2022 年度       | 2021 年度       |
|--------------|---------------|---------------|
| 主营业务毛利率      | 33.18%        | 36.46%        |
| 其他业务毛利率      | 100.00%       | 100.00%       |
| <b>综合毛利率</b> | <b>33.35%</b> | <b>36.55%</b> |

报告期内，莫安迪综合毛利率分别为 36.55% 和 33.35%，2022 年毛利率有所下降，主要系主营业务毛利率下降。莫安迪其他业务收入及毛利占比较小，对综合毛利率影响较小。

#### (4) 主营业务毛利率分析

莫安迪的主营业务产品主要为滚筒及其驱动器、直线电机、节能电机和风机，

产品种类较为多样,因而毛利率会因为产品结构、市场需求变动而变化。报告期内,莫安迪主要产品的毛利率情况如下:

| 项目      | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|
|         | 毛利率     | 收入占比   | 毛利率     | 收入占比   |
| 滚筒及其驱动器 | 34.15%  | 81.18% | 36.65%  | 90.62% |
| 直线电机    | 41.03%  | 10.27% | 43.73%  | 6.56%  |
| 节能电机和风机 | 10.43%  | 6.20%  | 11.79%  | 2.43%  |

报告期各期,莫安迪滚筒及其驱动器毛利率分别为 36.65%和 34.15%。2022 年,莫安迪滚筒及其驱动器毛利率较上年下降,主要原因系部分产品价格下调所致。

报告期各期,莫安迪直线电机毛利率分别为 43.73%和 41.03%。2022 年,莫安迪直线电机毛利率较上年下降,主要原因系部分产品价格下调所致。

报告期各期,莫安迪节能电机和风机毛利率分别为 11.79%和 10.43%。2022 年,节能电机和风机产品毛利率较上年下降,主要系 2022 年莫安迪增加了节能电机和风机产品的租赁厂房、人员等成本支出,但产量未明显提升,导致单位产品固定生产成本上升,毛利率下降。

#### (5) 同行业可比公司对比情况

报告期内,莫安迪主营业务毛利率与同行业可比公司对比情况如下:

| 项目              | 2022 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|---------|---------|
| 雷赛智能(002979.SZ) | 37.46%  | 41.54%  |
| 德马科技(688360.SH) | 29.09%  | 25.55%  |
| 标的公司(主营业务)      | 33.18%  | 36.46%  |

注 1:雷赛智能毛利率列示其主营业务毛利率。

注 2:德马科技毛利率列示其物流运输分拣核心部件毛利率。

报告期内,莫安迪毛利率低于雷赛智能,主要系雷赛智能产品与莫安迪存在差异,雷赛智能主要产品为伺服系统、步进系统、控制技术类产品;莫安迪毛利率高于德马科技,主要由于德马科技物流运输分拣核心部件与莫安迪的产品存在差异,具体产品在结构等方面不同。

#### 4、税金及附加

报告期内，莫安迪税金及附加情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度       | 2021 年度       |
|-----------|---------------|---------------|
| 城建税       | 68.60         | 102.16        |
| 教育费附加     | 49.00         | 72.97         |
| 印花税       | 11.51         | 19.41         |
| 车船使用税     | 0.03          | 0.07          |
| 土地使用税     | 0.67          | -             |
| <b>合计</b> | <b>129.80</b> | <b>194.61</b> |

报告期内，莫安迪税金及附加分别为 194.61 万元和 129.80 万元，主要系城建税、教育费附加等。

## 5、期间费用分析

报告期内，莫安迪各项期间费用占营业收入比例情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度         |              | 2021 年度         |              |
|-----------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|           | 金额              | 占营业收入比例      | 金额              | 占营业收入比例      |
| 销售费用      | 671.43          | 2.35%        | 583.14          | 1.70%        |
| 管理费用      | 687.69          | 2.41%        | 791.72          | 2.31%        |
| 研发费用      | 1,172.28        | 4.10%        | 1,221.63        | 3.57%        |
| 财务费用      | -14.19          | -0.05%       | 44.89           | 0.13%        |
| <b>合计</b> | <b>2,517.22</b> | <b>8.81%</b> | <b>2,641.37</b> | <b>7.71%</b> |

报告期内，莫安迪期间费用分别为 2,641.37 万元和 2,517.22 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 7.71% 和 8.81%。

### (1) 销售费用

报告期内，莫安迪销售费用具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 工资及附加 | 301.18  | 44.86% | 357.28  | 61.27% |

|           |               |                |               |                |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 折旧与摊销     | 12.92         | 1.92%          | 13.58         | 2.33%          |
| 商品维修费     | 30.78         | 4.58%          | 41.41         | 7.10%          |
| 差旅费用      | 12.63         | 1.88%          | 14.90         | 2.56%          |
| 业务招待费     | 28.80         | 4.29%          | 41.76         | 7.16%          |
| 车辆交通费     | 14.00         | 2.09%          | 22.14         | 3.80%          |
| 广告费       | 43.26         | 6.44%          | 42.01         | 7.20%          |
| 佣金        | 122.65        | 18.27%         | 23.94         | 4.11%          |
| 股份支付      | 75.96         | 11.31%         | -             | -              |
| 其他费用      | 29.24         | 4.35%          | 26.11         | 4.48%          |
| <b>合计</b> | <b>671.43</b> | <b>100.00%</b> | <b>583.14</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪销售费用分别为 583.14 万元和 671.43 万元，占营业收入的比例分别为 1.70% 和 2.35%。2022 年度较 2021 年度销售费用增加，主要原因系一方面，2022 年实施股权激励，销售人员的股份支付费用增加；另一方面，2022 年度佣金增加较多，主要系莫安迪增加广东地区代理商负责市场维护、新客户开发等支付的佣金。

报告期内，莫安迪销售费用率与同行业可比公司对比情况如下：

| 项目               | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------------------|---------|---------|
| 雷赛智能 (002979.SZ) | 8.43%   | 7.52%   |
| 德马科技 (688360.SH) | 3.29%   | 3.80%   |
| 标的公司             | 2.35%   | 1.70%   |

莫安迪销售费用率低于雷赛智能，主要系雷赛智能采用直销为主、经销为辅的销售方式，其客户数量众多且较为分散，销售人员数量较多，销售人员占员工总数比例较高，导致其销售人员薪酬金额较大。莫安迪销售费用率低于德马科技，主要系德马科技产品中包含系统、设备类产品，导致其售后服务费金额较大。

## (2) 管理费用

报告期内，莫安迪管理费用具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2022 年度       |                | 2021 年度       |                |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 金额            | 占比             | 金额            | 占比             |
| 工资及附加     | 407.97        | 59.32%         | 360.91        | 45.59%         |
| 折旧与摊销     | 46.11         | 6.71%          | 39.46         | 4.98%          |
| 办公费       | 45.17         | 6.57%          | 79.17         | 10.00%         |
| 业务招待费     | 11.37         | 1.65%          | 11.85         | 1.50%          |
| 诉讼费       | 15.77         | 2.29%          | -             | -              |
| 装修费       | 15.49         | 2.25%          | 11.99         | 1.51%          |
| 中介服务费     | 78.92         | 11.48%         | 62.14         | 7.85%          |
| 股份支付      | 17.26         | 2.51%          | 196.45        | 24.81%         |
| 其他        | 49.63         | 7.22%          | 29.76         | 3.76%          |
| <b>合计</b> | <b>687.69</b> | <b>100.00%</b> | <b>791.72</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪管理费用分别为 791.72 万元和 687.69 万元，占营业收入的比例分别为 2.31% 和 2.41%，2022 年度较 2021 年度管理费用下降，主要原因系 2021 年公司对管理人员实施激励，一次性确认的股份支付费用金额较大。

报告期内，莫安迪管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

| 项目               | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------------------|---------|---------|
| 雷赛智能 (002979.SZ) | 6.34%   | 5.29%   |
| 德马科技 (688360.SH) | 5.84%   | 5.49%   |
| 标的公司             | 2.41%   | 2.31%   |

莫安迪管理费用率低于雷赛智能和德马科技，主要系雷赛智能和德马科技均为上市公司，莫安迪在收入规模、管理人员数量、管理设施投入等方面与可比上市公司存在差异。

### (3) 研发费用

报告期内，莫安迪的研发费用具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 职工薪酬  | 605.26  | 51.63% | 281.95  | 23.08% |
| 折旧与摊销 | 106.12  | 9.05%  | 26.54   | 2.17%  |

| 项目     | 2022 年度         |                | 2021 年度         |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 材料费    | 188.11          | 16.05%         | 25.61           | 2.10%          |
| 专利及服务费 | 68.29           | 5.83%          | 75.98           | 6.22%          |
| 股份支付   | 134.66          | 11.49%         | 785.80          | 64.32%         |
| 其他     | 69.83           | 5.96%          | 25.75           | 2.11%          |
| 合计     | <b>1,172.28</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,221.63</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，莫安迪研发费用分别为 1,221.63 万元和 1,172.28 万元，占营业收入的比例分别为 3.57% 和 4.10%。2021 年度，研发费用中股份支付占比较高，主要系当期对研发人员实施激励，一次性确认的股份支付费用金额较大。2022 年度，职工薪酬较上年增加较多，主要原因系莫安迪加强研发投入，新增研发人员。

报告期内，莫安迪研发费用率与同行业可比公司对比情况如下：

| 项目              | 2022 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|---------|---------|
| 雷赛智能（002979.SZ） | 12.19%  | 11.28%  |
| 德马科技（688360.SH） | 4.27%   | 4.78%   |
| 标的公司            | 4.10%   | 3.57%   |

莫安迪研发费用率低于雷赛智能，主要原因系雷赛智能产品包括伺服系统、步进系统、控制技术类产品，其研发人员主要为软件开发人员，研发人员数量较多，研发薪酬金额较大。莫安迪研发费用率与德马科技差异较小。

#### （4）财务费用

报告期内，莫安迪财务费用的具体情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2022 年度       | 2021 年度      |
|---------|---------------|--------------|
| 利息支出    | 71.32         | 45.15        |
| 减：利息收入  | 22.89         | 5.73         |
| 汇兑损益    | -68.33        | 4.16         |
| 金融机构手续费 | 5.72          | 1.30         |
| 合计      | <b>-14.19</b> | <b>44.89</b> |

报告期内，莫安迪财务费用分别为 44.89 万元和 -14.19 万元，财务费用变动

主要受汇兑损益波动影响。

报告期内，莫安迪财务费用率与同行业可比公司对比情况如下：

| 项目              | 2022 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|---------|---------|
| 雷赛智能（002979.SZ） | 0.69%   | -0.46%  |
| 德马科技（688360.SH） | 1.65%   | 0.27%   |
| 标的公司            | -0.05%  | 0.13%   |

报告期内，莫安迪财务费用金额较小，财务费用率与同行业可比公司差异不大。

## 6、其他利润表项目分析

### （1）其他收益

报告期内，莫安迪其他收益情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2022 年度      | 2021 年度     |
|----------------|--------------|-------------|
| 个税手续费返还        | 0.02         | -           |
| 与企业日常活动有关的政府补助 | 81.84        | 5.80        |
| <b>合计</b>      | <b>81.86</b> | <b>5.80</b> |

报告期内，莫安迪其他收益主要为收到与日常经营活动相关的直接计入当期损益的政府补助。

### （2）投资收益

报告期内，莫安迪投资收益分别为 14.85 万元和 57.53 万元，主要为理财收益。

### （3）公允价值变动收益

报告期内，莫安迪公允价值变动收益分别为 1.08 万元和 9.13 万元，主要为理财产品和远期结售汇产品公允价值变动收益。

### （4）信用减值损失

报告期内，莫安迪信用减值损失分别为-508.67 万元和-436.55 万元，主要为

应收账款减值损失。

(5) 资产减值损失

报告期内，莫安迪资产减值损失分别为-240.96万元和-164.68万元，均为存货跌价损失。

(6) 资产处置收益

报告期内，莫安迪资产处置收益分别为7.68万元和-0.24万元，均由固定资产处置产生。

(7) 营业外收入

报告期内，莫安迪营业外收入分别为23.32万元和532.20万元，主要为收到的政府补助。

(8) 营业外支出

报告期内，莫安迪营业外支出分别为0.74万元和3.19万元，金额较小。

**(三) 扣除非经常性损益后的净利润**

报告期内，莫安迪扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2022年度 | 2021年度 |
|---|--------|--------|
| 非流动性资产处置损益  | -0.54  | 7.01   |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免   | 4.10   | -      |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外                              | 609.41 | 25.80  |
| 同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益   | -      | -42.61 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 66.66  | 15.93  |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 1.74   | 3.24   |

|                              |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目            | 0.02            | -982.25         |
| <b>非经常性损益总额</b>              | <b>681.39</b>   | <b>-972.87</b>  |
| 减：所得税影响额                     | 95.42           | 9.76            |
| <b>非经常性损益净额</b>              | <b>585.97</b>   | <b>-982.63</b>  |
| 减：少数股东权益影响额（税后）              | 20.47           | 2.76            |
| 归属于母公司股东的非经常性损益净额            | 565.50          | -985.39         |
| 归属于母公司股东的净利润                 | 5,936.54        | 6,542.55        |
| <b>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b> | <b>5,371.03</b> | <b>7,527.93</b> |

报告期内，对非经常性损益影响较大的项目主要是计入当期损益的政府补助、银行理财产品收益以及股份支付费用等。2021年度和2022年度，莫安迪扣除所得税影响后非经常性损益分别为-985.39万元和565.50万元，占当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为-15.06%和9.53%。其中，2021年度非经常性损益主要系实施股权激励一次性确认的股份支付费用，2022年度非经常性损益主要系收到的政府补助金额较大。报告期内，非经常性损益对莫安迪的经营稳定性及未来持续盈利能力不构成重大不利影响。

#### （四）标的公司现金流量分析

报告期内，莫安迪现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2022年度    | 2021年度    |
|---------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 10,102.35 | 2,204.12  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,423.44 | -6,016.72 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,985.38 | 2,668.44  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 1,754.35  | -1,148.33 |
| 期末现金及现金等价物余额  | 2,562.78  | 808.43    |

##### 1、经营活动产生的现金流量

报告期内，莫安迪经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2022 年度          | 2021 年度         |
|----------------------|------------------|-----------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 22,915.67        | 18,076.24       |
| 收到的税费返还              | 214.85           | 19.60           |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 634.65           | 31.53           |
| 经营活动现金流入小计           | 23,765.17        | 18,127.37       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 7,902.91         | 9,061.91        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 2,427.90         | 1,902.01        |
| 支付的各项税费              | 2,424.20         | 4,172.22        |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 907.81           | 787.10          |
| 经营活动现金流出小计           | 13,662.82        | 15,923.25       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>10,102.35</b> | <b>2,204.12</b> |
| <b>净利润</b>           | <b>5,957.93</b>  | <b>6,557.76</b> |

报告期内，莫安迪经营活动产生的现金流量净额分别为 2,204.12 万元和 10,102.35 万元。2021 年，莫安迪经营活动产生的现金流量净额小于净利润，主要原因系辽宁莫安迪供应链有限公司自 2021 年 3 月起不再纳入业务合并范围，部分客户业务合并日前形成的应收账款回款未计入莫安迪现金流量表。2022 年，莫安迪经营活动产生的现金流量净额大于净利润，主要原因系 2022 年莫安迪满足银行授信条件，通过开具银行承兑汇票支付部分供应商货款，使得当期购买商品、接受劳务支付的现金较上年减少较多。

## 2、投资活动产生的现金流量

报告期内，莫安迪投资活动产生的现金流量净额分别为-6,016.72 万元和 -3,423.44 万元。2021 年，投资活动产生的现金流量净流出主要系收购子公司莫安迪电机股权以及承接前身公司经营资产支付的现金；2022 年，投资活动产生的现金流量净流出主要系购买理财产品所致。

## 3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，莫安迪筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,668.44 万元和 -4,985.38 万元。2021 年，筹资活动产生的现金流量净流入主要系收到股东增资及银行借款所致；2022 年，筹资活动产生的现金流量净流出主要系分配现金股利支付现金增加。

## 四、本次交易对上市公司持续经营能力的影响

### (一) 本次交易对上市公司盈利能力及持续经营能力的影响

标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业，掌握了先进的直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件的关键技术，积累了丰富的产品经验，产品广泛应用到顺丰、中国邮政、韵达、申通、极兔等大型快递物流企业的物流设备中。

上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，标的公司在直驱型电机技术、驱动及控制技术 etc 智能物流装备核心部件关键技术方面的技术优势和产品优势，与上市公司在核心部件方面的技术和产品形成优势互补，有利于进一步增强上市公司核心部件产品的竞争优势，同时提升上市公司的关键设备和系统集成解决方案的竞争优势。通过本次交易，上市公司能够扩大产品和服务在快递物流输送分拣市场的应用，增强在该市场的竞争优势。因此，通过本次交易，上市公司的竞争优势将得到进一步发挥，整体盈利能力将得到进一步提升。

### (二) 本次交易完成后对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后，上市公司将直接持有莫安迪 100% 股权，根据上市公司财务报告以及按本次交易完成后构架编制的上市公司备考财务报告，本次交易完成前后公司截至 2022 年 12 月 31 日的财务状况和 2022 年度的经营成果对比情况如下：

单位：万元

| 项目          | 上市公司       | 备考报表       | 变动比例   |
|-------------|------------|------------|--------|
| 资产总额        | 172,411.20 | 241,254.54 | 39.93% |
| 负债总额        | 73,033.21  | 114,532.58 | 56.82% |
| 所有者权益       | 99,378.00  | 126,721.96 | 27.52% |
| 归属于母公司所有者权益 | 99,378.00  | 126,352.48 | 27.14% |
| 营业收入        | 152,974.76 | 181,197.01 | 18.45% |
| 营业利润        | 9,365.16   | 15,086.49  | 61.09% |
| 利润总额        | 9,354.42   | 15,604.75  | 66.82% |

| 项目            | 上市公司     | 备考报表      | 变动比例   |
|---------------|----------|-----------|--------|
| 净利润           | 8,167.84 | 13,526.55 | 65.61% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84 | 13,505.15 | 65.35% |

本次交易采用发行股份及支付现金购买莫安迪 100%的股权，本次交易完成后，上市公司经营规模进一步扩大，营收能力和盈利能力将得到大幅提升。

## 五、本次交易对上市公司未来发展前景影响

### (一) 上市公司对标的公司的整合方案

本次交易完成后，莫安迪成为上市公司的全资子公司，上市公司的业务规模和业务范围都将得到扩大，为了提高本次交易的整合绩效，上市公司拟在企业文化、经营管理、业务拓展等方面与莫安迪进行融合，并制定如下整合措施：

#### 1、业务整合

本次交易完成后，公司将加强把握和指导莫安迪的经营计划和业务方向。一方面，公司将结合莫安迪的特点，在供应链管理、渠道开拓、客户拓展、质量控制等方面进一步融合，发挥双方各自的优势；另一方面，上市公司将把莫安迪的发展规划纳入上市公司整体发展规划中，充分整合双方在物流输送分拣装备等领域的现有资源，在市场开拓、客户资源、业务信息等方面充分共享，实现整体及各方平衡、有序、健康的发展。

#### 2、资产整合

本次交易完成后，莫安迪将继续保持资产的独立性，但在重大资产的购买和处置、对外投资、对外担保、风险管控等事项须按上市公司规定履行审批程序。同时上市公司将凭借相对完善的管理经验对莫安迪的资产要素优化配置，提高资产利用效率，增强企业核心竞争力。

#### 3、财务整合

本次交易完成后，上市公司将把自身规范、成熟的财务管理体系引入莫安迪的实际财务工作中，进一步提高其财务管理水平，并依据其各自业务模式特点和财务管理的特点，协助莫安迪搭建符合上市公司标准的财务管理体系和内控体系，

同时公司将进一步统筹标的公司的资金使用和外部融资,防范标的公司的运营财务风险。

#### 4、人员整合

报告期内,标的公司生产经营稳步发展,主要管理、技术团队较为稳定。本次交易完成后,上市公司一方面将保持莫安迪现有经营管理团队的稳定性,并给予其一定的自主权,以充分发挥其具备的经验及业务能力,保持标的公司的经营稳定性;另一方面公司将加强对莫安迪相关管理,对业务人员开展企业文化和以上市公司规范运营管理为核心内容的培训,建立和完善长效培训机制,以增强员工文化认同感和规范运营意识。

本次交易完成后,标的公司董事会变更为5人,其中上市公司委派3名董事,董事长由上市公司委派。标的公司监事会3人,其中上市公司委派2名监事。标的公司总经理由王凯担任。上市公司有权委派财务负责人或财务人员。标的公司应当按照上市的内控要求、财务管理、信息披露等相关制度的规定规范运作。上市公司在法律法规及标的公司章程规定的基础上将采取合理的内部授权等措施,维护标的公司的正常经营。同时,上市公司将根据公司战略需要或标的公司需求,加强莫安迪相关专业或管理人员的培养与引进,优化莫安迪目前的机构设置、日常管理制度,提高整体经营效率和管理能力。

#### 5、机构整合

本次交易完成后,上市公司将按照子公司管理制度的相关规定健全、规范莫安迪的治理结构、内部控制制度和具体业务流程,全面防范内部控制风险。原则上在保持莫安迪现有的内部组织机构稳定性基础上加强业务和财务的管控。

#### (二) 本次交易后上市公司未来发展计划

本次交易后,上市公司战略发展规划不变。上市公司将以“互联网+物联网的全球化企业”为目标,以全球化、规模化、数字化为战略方向,充分发挥创新研发优势及从核心软硬件到系统集成的产业链优势,致力于成为一流的智能物流系统和核心装备提供商;持续推进国际化战略,积极开拓国际化市场,提升在全球智能物流和智能制造行业的市场的占有率;将致力于打造核心数字化工厂,形

成全球品牌、全球销售、全球服务的经营格局，成为国际领先的智能物流装备提供商及行业标准的制定者。

### **1、进一步发展行业领先地位**

本次交易后，上市公司将把握行业快速发展的机遇期，继续巩固和发展公司在自动化物流输送分拣系统、关键设备及其核心部件领域的行业领先地位，持续扩大在智能物流和智能制造行业的市场占有率。积极研发业务新模式及前瞻性技术，建立行业、产品和技术的竞争门槛，保持公司产品及服务的竞争优势和领先优势。

### **2、抓好资本运营工作，助力公司飞跃发展**

上市公司将以资本市场为翘板，围绕公司战略目标，结合公司具体需求，灵活运用投资、并购等资本运作方式，在全球范围内积极寻找收购、合作机会，进行合理的战略性产业布局，努力寻求在更大空间、更高层次、更广范围内的作为。公司将根据发展战略和业务发展规划，综合考虑公司财务状况、筹资成本、资本结构和资金的运用周期等方面因素，适时采取多元化的融资方式满足公司资金需求。

### **3、积极推进标的公司与上市公司的业务、人员和文化的整合**

上市公司将全面开展并购重组的整合工作，积极推进标的公司与上市公司的业务、人员和文化的整合，带动上市公司整体的共同发展。上市公司将积极整合双方的采购渠道资源、技术开发资源和客户资源，进一步拓展产品种类、获得新的利润增长点。上市公司将制定合适有效的人力资源政策，使双方优秀的管理经验可以得到借鉴和完善。上市公司将定期开展业务和管理交流会，开展上市公司与标的公司之间的管理层和员工的互访、交流等活动，促进双方的全面融合。

### **4、加强精细化管理及内控建设，不断完善公司治理**

公司将进一步加强内部精细化管理，加强内控建设。公司将以降低生产经营成本，提升管理品质和服务为重点改善目标。通过定期与不定期的内部审计，将公司制度不断的完善，确保制度真正落实，降低管理和内控风险。

在公司规范化治理方面，公司将严格按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求，规范治理架构，以真实完整的信息披露、良好互动的投资者关系、严格有效的内部控制和风险控制体系，诚信经营，透明管理，不断完善法人治理结构，规范公司运作，切实保障全体股东与公司利益最大化。

### (三) 本次交易后商誉对上市公司影响

依据北京华亚正信资产评估有限公司评估出具的“华亚正信评报字[2023]第 A16-0023 号”《资产评估报告》，截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日，莫安迪以资产基础法评估后的股东全部权益评估价值为 17,998.73 万元，以收益法评估后的股东全部权益价值为 55,147.41 万元。根据上述评估结果，双方协商确认本次交易标的资产的交易价格为 55,147.41 万元，并最终取得莫安迪 100%的股权。本次交易完成后，莫安迪将成为公司全资子公司。

被收购方的可辨认净资产公允价值参考“华亚正信评报字[2023]第 A16-0023 号”《资产评估报告》中以资产基础法进行评估的价值的基础上确认。

备考财务报表以合并成本扣除评估基准日 2022 年 12 月 31 日莫安迪可辨认净资产公允价值后的差额 37,610.40 万元，确认为备考合并财务报表的商誉。

对标的资产可辨认无形资产及公允价值的确认情况符合企业会计准则的规定。

本次交易前，上市公司合并报表中不存在商誉。根据按本次交易完成后构架编制的上市公司备考财务报告，2022 年 12 月 31 日资产负债表中，商誉占上市公司总资产、净资产、净利润比重如下图所示：

单位：万元

| 项目       | 2022 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|
| 商誉       | 37,610.40        |
| 总资产      | 241,254.54       |
| 净资产      | 126,721.96       |
| 净利润      | 13,526.55        |
| 商誉占总资产比重 | 15.59%           |
| 商誉占净资产比重 | 29.68%           |
| 商誉占净利润比重 | 278.05%          |

根据备考报告，本次交易完成后上市公司商誉占总资产、净资产、净利润的比重较高。本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如本次拟收购的标的公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险。如发生商誉减值，则会减少上市公司当期损益。

本次交易完成后，上市公司将与标的公司进行资源整合，力争通过发挥协同效应，保持并提高标的公司的竞争力，以便尽可能地降低商誉减值风险。

## 六、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响

### (一) 本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析

公司假设本次交易完成后的公司架构于 2022 年 1 月 1 日已存在，且在报告期间内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制了备考财务报表；中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对此进行了审阅并出具了备考审阅报告。

#### 1、本次交易前后资产负债结构的影响

单位：万元

| 项目             | 2022 年 12 月 31 日 |            |         |
|----------------|------------------|------------|---------|
|                | 上市公司             | 备考报表       | 变动比例    |
| 流动资产           | 137,326.50       | 160,564.97 | 16.92%  |
| 非流动资产          | 35,084.70        | 80,689.57  | 129.99% |
| 资产总计           | 172,411.20       | 241,254.54 | 39.93%  |
| 流动负债           | 68,718.07        | 109,167.86 | 58.86%  |
| 非流动负债          | 4,315.13         | 5,364.72   | 24.32%  |
| 负债合计           | 73,033.21        | 114,532.58 | 56.82%  |
| 归属于母公司股东的所有者权益 | 99,378.00        | 126,352.48 | 27.14%  |

本次交易完成后，截至 2022 年 12 月 31 日，上市公司总资产将增加 39.93%，总负债将增加 56.82%，负债增幅较高主要系标的公司融资渠道有限资产负债率高于上市公司，归属于母公司股东的所有者权益将增加 27.14%。

## 2、本次交易前后对上市公司偿债能力的影响分析

| 项目          | 2022年12月31日 |        |         |
|-------------|-------------|--------|---------|
|             | 实际数         | 备考数    | 变动比例    |
| 流动比率(倍)     | 2.00        | 1.47   | -26.50% |
| 速动比率(倍)     | 1.48        | 1.13   | -23.65% |
| 资产负债率(合并口径) | 42.36%      | 47.47% | 12.06%  |

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额。

本次交易完成后，上市公司资产负债率上升 12.06%，但仍处于较低的范围  
内，不存在重大偿债风险。

## 3、本次交易前后对上市公司盈利能力的影响分析

单位：万元

| 项目            | 2022年度     |            |        |
|---------------|------------|------------|--------|
|               | 上市公司       | 备考报表       | 变动比例   |
| 营业收入          | 152,974.76 | 181,197.01 | 18.45% |
| 营业成本          | 119,882.66 | 138,578.64 | 15.60% |
| 营业利润          | 9,365.16   | 15,086.49  | 61.09% |
| 利润总额          | 9,354.42   | 15,604.75  | 66.82% |
| 净利润           | 8,167.84   | 13,526.55  | 65.61% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,167.84   | 13,505.15  | 65.35% |

本次交易完成后，上市公司的营收能力和盈利能力将得到大幅度提升，上  
市公司 2022 年度营业收入将增加 18.45%，归属于母公司所有者的净利润将增加  
65.35%。

## 4、本次交易前后每股收益分析

单位：元/股

| 项目     | 2022年度 |      |        |
|--------|--------|------|--------|
|        | 实际数    | 备考数  | 变动比例   |
| 基本每股收益 | 0.95   | 1.41 | 48.42% |
| 稀释每股收益 | 0.95   | 1.41 | 48.42% |

注：每股收益计算不考虑期后除权因素的影响。

本次交易完成后，上市公司 2022 年度的基本每股收益和稀释每股收益为 1.41 元/股，相较于实际数增加 48.42%，有利于进一步提升上市公司盈利能力。

### **(二) 本次交易对上市公司未来资本性支出的影响**

标的公司未来的资本性支出计划将纳入上市公司未来的年度计划、发展规划中统筹考虑。同时，上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有资金、再融资、银行贷款等多种方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需要。

### **(三) 本次交易的职工安置方案**

本次交易不涉及职工安置方案。

### **(四) 本次交易成本对上市公司的影响**

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成不利影响。

## 第十节 财务会计信息

### 一、标的公司简要财务报表

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计了莫安迪财务报表,包括2021年12月31日和2022年12月31日的合并及母公司资产负债表,2021年度和2022年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表,以及相关财务报表附注。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了莫安迪公司2021年12月31日和2022年12月31日的合并及母公司财务状况,以及2021年度和2022年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

莫安迪经审计的最近两年的合并财务报表如下:

#### (一) 合并资产负债表

单位:万元

| 项目            | 2022年12月31日      | 2021年12月31日      |
|---------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产:</b>  |                  |                  |
| 货币资金          | 4,245.09         | 808.43           |
| 交易性金融资产       | 3,170.21         | 801.08           |
| 应收票据          | 1,939.85         | 1,953.12         |
| 应收账款          | 10,717.59        | 9,846.68         |
| 应收款项融资        | 1,470.76         | 1,303.15         |
| 预付款项          | 83.40            | 174.39           |
| 其他应收款         | 66.80            | 55.52            |
| 存货            | 1,579.32         | 3,458.19         |
| 其他流动资产        | 137.52           | 268.60           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>23,410.54</b> | <b>18,669.16</b> |
| <b>非流动资产:</b> |                  |                  |
| 固定资产          | 1,160.87         | 875.46           |
| 在建工程          | 67.42            | 43.08            |
| 使用权资产         | 662.92           | 914.09           |

| 项目                   | 2022年12月31日      | 2021年12月31日      |
|----------------------|------------------|------------------|
| 无形资产                 | 517.70           | 38.99            |
| 商誉                   | 132.93           | 132.93           |
| 长期待摊费用               | 170.72           | 231.16           |
| 递延所得税资产              | 237.48           | 333.73           |
| 其他非流动资产              | 78.11            | 87.11            |
| <b>非流动资产合计</b>       | <b>3,028.15</b>  | <b>2,656.54</b>  |
| <b>资产总计</b>          | <b>26,438.69</b> | <b>21,325.70</b> |
| <b>流动负债:</b>         |                  |                  |
| 短期借款                 | 283.12           | 1,001.18         |
| 应付票据                 | 5,315.36         | -                |
| 应付账款                 | 4,654.43         | 5,906.18         |
| 合同负债                 | 125.62           | 336.23           |
| 应付职工薪酬               | 390.00           | 188.19           |
| 应交税费                 | 520.63           | 282.66           |
| 其他应付款                | 339.75           | 263.53           |
| 一年内到期的非流动负债          | 239.18           | 247.44           |
| 其他流动负债               | 1,185.10         | 2,413.16         |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>13,053.19</b> | <b>10,638.56</b> |
| <b>非流动负债:</b>        |                  |                  |
| 租赁负债                 | 444.97           | 681.90           |
| 递延所得税负债              | 72.11            | 148.60           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>517.08</b>    | <b>830.50</b>    |
| <b>负债合计</b>          | <b>13,570.27</b> | <b>11,469.06</b> |
| <b>所有者权益(或股东权益):</b> |                  |                  |
| 股本                   | 3,000.00         | 2,000.00         |
| 资本公积                 | 1,242.25         | 938.40           |
| 盈余公积                 | 1,200.00         | 653.08           |
| 未分配利润                | 7,056.69         | 5,917.08         |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b>  | <b>12,498.94</b> | <b>9,508.56</b>  |
| 少数股东权益               | 369.49           | 348.09           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>12,868.42</b> | <b>9,856.64</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>26,438.69</b> | <b>21,325.70</b> |

**(二) 合并利润表**

单位：万元

| 项目               | 2022 年度          | 2021 年度          |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、营业收入</b>    | <b>28,565.77</b> | <b>34,262.81</b> |
| 减：营业成本           | 19,039.50        | 21,738.34        |
| 税金及附加            | 129.80           | 194.61           |
| 销售费用             | 671.43           | 583.14           |
| 管理费用             | 687.69           | 791.72           |
| 研发费用             | 1,172.28         | 1,221.63         |
| 财务费用             | -14.19           | 44.89            |
| 其中：利息费用          | 71.32            | 45.15            |
| 利息收入             | 22.89            | 5.73             |
| 加：其他收益           | 81.86            | 5.80             |
| 投资收益             | 57.53            | 14.85            |
| 公允价值变动收益         | 9.13             | 1.08             |
| 信用减值损失           | -436.55          | -508.67          |
| 资产减值损失           | -164.68          | -240.96          |
| 资产处置收益           | -0.24            | 7.68             |
| <b>二、营业利润</b>    | <b>6,426.30</b>  | <b>8,968.27</b>  |
| 加：营业外收入          | 532.20           | 23.32            |
| 减：营业外支出          | 3.19             | 0.74             |
| <b>三、利润总额</b>    | <b>6,955.30</b>  | <b>8,990.85</b>  |
| 减：所得税费用          | 997.37           | 2,433.09         |
| <b>四、净利润</b>     | <b>5,957.93</b>  | <b>6,557.76</b>  |
| 归属于母公司所有者的净利润    | 5,936.54         | 6,542.55         |
| 少数股东损益           | 21.40            | 15.21            |
| <b>五、综合收益总额</b>  | <b>5,957.93</b>  | <b>6,557.76</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 5,936.54         | 6,542.55         |
| 归属于少数股东的综合收益总额   | 21.40            | 15.21            |

**(三) 合并现金流量表**

单位：万元

| 项目                    | 2022 年度   | 2021 年度   |
|-----------------------|-----------|-----------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |           |           |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 22,915.67 | 18,076.24 |

| 项目                        | 2022 年度          | 2021 年度          |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 收到的税费返还                   | 214.85           | 19.60            |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 634.65           | 31.53            |
| 经营活动现金流入小计                | 23,765.17        | 18,127.37        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 7,902.91         | 9,061.91         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 2,427.90         | 1,902.01         |
| 支付的各项税费                   | 2,424.20         | 4,172.22         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 907.81           | 787.10           |
| 经营活动现金流出小计                | 13,662.82        | 15,923.25        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>10,102.35</b> | <b>2,204.12</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                  |
| 收回投资收到的现金                 | 26,602.06        | 6,700.00         |
| 取得投资收益收到的现金               | 65.05            | 14.85            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3.19             | -                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                | 117.74           |
| 投资活动现金流入小计                | 26,670.29        | 6,832.60         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1,045.32         | 817.31           |
| 投资支付的现金                   | 28,962.06        | 7,500.00         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 86.35            | 4,532.01         |
| 投资活动现金流出小计                | 30,093.73        | 12,849.32        |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-3,423.44</b> | <b>-6,016.72</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                  |
| 吸收投资收到的现金                 | 1,000.00         | 1,145.00         |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                | 45.00            |
| 取得借款收到的现金                 | 284.72           | 1,990.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                | 900.00           |
| 筹资活动现金流入小计                | 1,284.72         | 4,035.00         |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,000.00         | 994.06           |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 4,272.10         | 7.66             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 998.00           | 364.84           |
| 筹资活动现金流出小计                | 6,270.10         | 1,366.56         |

| 项目                 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|--------------------|-----------|-----------|
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -4,985.38 | 2,668.44  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 60.82     | -4.16     |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 1,754.35  | -1,148.33 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 808.43    | 1,956.76  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 2,562.78  | 808.43    |

## 二、上市公司备考财务报告

### (一) 备考财务报表的编制基础

假定本次交易完成后的上市公司架构在 2022 年 1 月 1 日已经存在,且在 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日止期间一直经营相关业务的基础上,根据上市公司、拟注入资产相关期间的会计报表,上市公司管理层按《企业会计准则》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的要求编制了本次交易模拟实施后的最近一年备考财务报表。中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对备考财务报表进行了审阅,并出具了备考审阅报告。

### (二) 简要备考合并财务报表

#### 1、备考合并资产负债表

单位：万元

| 项目      | 2022 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|
| 流动资产：   |                  |
| 货币资金    | 37,899.25        |
| 交易性金融资产 | 3,170.21         |
| 应收票据    | 8,101.31         |
| 应收账款    | 40,033.80        |
| 应收款项融资  | 4,030.91         |
| 预付款项    | 1,217.72         |
| 其他应收款   | 1,087.27         |
| 存货      | 37,457.48        |
| 合同资产    | 17,777.37        |
| 其他流动资产  | 9,789.66         |

| 项目             | 2022年12月31日       |
|----------------|-------------------|
| <b>流动资产合计</b>  | <b>160,564.97</b> |
| 非流动资产:         |                   |
| 长期股权投资         | 4,940.29          |
| 固定资产           | 16,529.99         |
| 在建工程           | 2,633.80          |
| 使用权资产          | 1,453.31          |
| 无形资产           | 12,396.40         |
| 商誉             | 37,610.40         |
| 长期待摊费用         | 774.23            |
| 递延所得税资产        | 3,550.69          |
| 其他非流动资产        | 800.45            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>80,689.57</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>241,254.54</b> |
| 流动负债:          |                   |
| 短期借款           | 13,388.25         |
| 应付票据           | 13,314.50         |
| 应付账款           | 29,773.62         |
| 合同负债           | 12,123.50         |
| 应付职工薪酬         | 3,672.87          |
| 应交税费           | 2,970.84          |
| 其他应付款          | 28,413.11         |
| 一年内到期的非流动负债    | 586.61            |
| 其他流动负债         | 4,924.56          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>109,167.86</b> |
| 非流动负债:         |                   |
| 租赁负债           | 853.93            |
| 长期应付款          | 22.04             |
| 预计负债           | 2,525.95          |
| 递延收益           | 1,351.64          |
| 递延所得税负债        | 611.15            |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>5,364.72</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>114,532.58</b> |
| 所有者权益:         |                   |

| 项目                | 2022年12月31日       |
|-------------------|-------------------|
| 归属于母公司所有者权益       | 126,352.48        |
| 少数股东权益            | 369.49            |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>126,721.96</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>241,254.54</b> |

## 2、备考合并利润表

单位：万元

| 项目                   | 2022年度            |
|----------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>        | <b>181,197.01</b> |
| <b>二、营业总成本</b>       | <b>165,752.33</b> |
| 其中：营业成本              | 138,578.64        |
| 税金及附加                | 930.37            |
| 销售费用                 | 5,705.75          |
| 管理费用                 | 10,331.70         |
| 研发费用                 | 7,699.27          |
| 财务费用                 | 2,506.60          |
| 其中：利息费用              | 593.52            |
| 利息收入                 | 279.90            |
| 加：其他收益               | 2,040.93          |
| 投资收益                 | 170.67            |
| 公允价值变动收益             | 9.13              |
| 信用减值损失               | -2,008.77         |
| 资产减值损失               | -580.04           |
| 资产处置收益               | 9.89              |
| <b>三、营业利润</b>        | <b>15,086.49</b>  |
| 加：营业外收入              | 533.84            |
| 减：营业外支出              | 15.58             |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>15,604.75</b>  |
| 减：所得税费用              | 2,078.20          |
| <b>五、净利润</b>         | <b>13,526.55</b>  |
| 归属于母公司所有者的净利润        | 13,505.15         |
| 少数股东损益               | 21.40             |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>53.06</b>      |

| 项目               | 2022 年度          |
|------------------|------------------|
| <b>七、综合收益总额</b>  | <b>13,579.61</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 13,558.21        |
| 归属于少数股东的综合收益总额   | 21.40            |

## 第十一节 同业竞争与关联交易

### 一、本次交易完成后同业竞争情况

#### (一) 本次交易完成后，上市公司与公司控股股东、实际控制人及其关联企业之间的同业竞争的情况

本次交易未导致上市公司的控股股东、实际控制人发生变更。本次交易完成后，上市公司控股股东德马投资、实际控制人卓序及其关联企业不存在与上市公司及上市公司控股子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

#### (二) 本次交易完成后，上市公司与公司控股股东、实际控制人及其关联企业之间避免同业竞争的措施

为避免本次交易完成后与上市公司同业竞争，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，上市公司的控股股东、实际控制人承诺如下：

“ 1、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织目前均未实际经营与上市公司及其子公司相竞争的业务，未来也不会以任何形式直接或间接地从事与上市公司及其子公司相竞争的业务。

2、自本次交易完成后，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不会从事与上市公司主营业务相同的业务，如上市公司未来进一步拓展其产品和业务范围，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不与上市公司拓展后的产品或业务相竞争，确保不和上市公司形成同业竞争。

3、自本次交易完成后，如本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织出现与上市公司及其子公司主营业务有竞争关系时，本公司/本人承诺将存在同业竞争关系的企业纳入上市公司，如存在法律障碍或盈利能力较差等原因尚不具备纳入上市公司的条件的，或纳入上市公司未获得上市公司董事会/股东大会批准的，则本公司/本人将与上市公司存在同业竞争的公司控股权转让给无关联关系的独立第三方，或将该存在同业竞争的公司经营管理权托管给上市公司以解决同业竞争问题。

4、本次交易完成后，如上市公司因本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织违反本承诺函而产生损失的，本公司/本人将承担赔偿责任。

为避免本次交易完成后与上市公司同业竞争，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，交易对方王凯和上海隼慧承诺如下：

1、本企业/本人及本企业/本人控股或参股的公司（“附属公司”）、与本人关系密切的家庭成员及其控股或参股的子公司，目前并没有直接或间接地从事任何与德马科技及其合并报表范围内的下属公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。

2、本企业/本人及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与德马科技及其合并报表范围内的下属公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本企业/本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与德马科技及其合并报表范围内的下属公司生产经营构成竞争的业务，本企业/本人会安排将上述商业机会让予德马科技及其合并报表范围内的下属公司。

3、本承诺在业绩承诺期内、本人在德马科技及其附属公司任职期间以及离职后的2年内持续有效。

4、如违反上述承诺，则德马科技有权要求本企业/本人承担对德马科技或者其他股东造成的损失（如有），本企业/本人亦应将上述相关获利支付给德马科技；德马科技有权将应付本企业/本人的薪酬、分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。

## 二、本次交易对关联交易的影响

### （一）报告期内标的公司关联交易的具体情况

#### 1、标的公司的关联方情况

根据《公司法》《企业会计准则第36号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》《科创板上市规则》，标的公司主要关联方情况如下：

##### （1）控股股东和实际控制人

截止本报告书签署日，王凯直接持有标的公司 60.50% 股权，并作为上海隼慧执行事务合伙人控制江苏莫安迪 7.07% 股权，合计控制江苏莫安迪 67.57% 股权，并担任标的公司的董事长和总经理，为标的公司的控股股东及实际控制人。

(2) 持有标的公司 5% 以上股份的其他股东

| 序号 | 关联方  | 关联关系               |
|----|------|--------------------|
| 1  | 上海隼慧 | 5% 以上法人股东          |
| 2  | 曲准德  | 5% 以上自然人股东、董事、副总经理 |
| 3  | 陈亮   | 5% 以上自然人股东、监事会主席   |
| 4  | 李志刚  | 5% 以上自然人股东、董事、副总经理 |

(3) 子公司

截止本报告书签署日，标的公司有两家全资控股子公司大连莫安迪和苏州莫安迪，一家控股子公司莫安迪电机（持股比例 52.50%）。

(4) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

| 序号 | 关联方        | 关联关系                           |
|----|------------|--------------------------------|
| 1  | 上海隼智信息咨询中心 | 控股股东、实际控制人王凯持股 100.00% 的个人独资企业 |

(5) 董事、监事和高级管理人员

除控股股东、实际控制人和 5% 以上自然人股东担任的董事、监事和高级管理人员外，标的公司其他董事、监事和高级管理人员如下：

| 序号 | 企业名称 | 关联关系             |
|----|------|------------------|
| 1  | 周丹   | 董事、财务总监          |
| 2  | 顾健   | 董事               |
| 3  | 刘雪峰  | 独立董事             |
| 4  | 郑星   | 监事               |
| 5  | 时红星  | 职工监事             |
| 6  | 杨洁   | 担任监事至 2022 年 1 月 |
| 7  | 刘巍   | 担任董事至 2022 年 1 月 |

(6) 标的公司前述关联自然人关系密切的家庭成员

关系密切的家庭成员，包括其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及

配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

(7) 标的公司前述关联自然人(独立董事除外)直接或者间接控制的,或者担任董事、高级管理人员的除标的公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织。

| 序号 | 企业名称               | 关联关系                                  |
|----|--------------------|---------------------------------------|
| 1  | 苏州盟都机械装备有限公司       | 董事、财务总监周丹配偶吕金昌持股 70.00%的企业            |
| 2  | 苏州普锐格照明科技有限公司      | 董事、财务总监周丹配偶吕金昌持股 35.00%并担任执行董事兼总经理的企业 |
| 3  | 上海荭惠企业管理合伙企业(有限合伙) | 董事顾健担任执行事务合伙人的合伙企业                    |

(8) 报告期内曾经存在关联关系的企业

| 序号 | 名称               | 关联关系及变化情况  |
|----|------------------|--|
| 1  | 大连市甘井子区安凯进出口贸易商行 | 控股股东、实际控制人王凯曾经营的个体工商户,已于 2021 年 9 月 9 日注销  |
| 2  | 莫安迪科技(太仓)有限公司    | 控股股东、实际控制人王凯配偶林按箐曾担任总经理,董事顾健曾担任执行董事,5%以上股东、董事、副总经理曲准德曾持股 35.00%,辽宁莫安迪供应链有限公司曾持股 65.00%的企业,已于 2021 年 12 月 2 日注销 |
| 3  | 辽宁莫安迪供应链有限公司     | 5%以上股东、董事、副总经理曲准德和母亲王桂春曾共同持股 100%并担任执行董事兼经理的企业,已于 2022 年 12 月 30 日注销   |
| 4  | 莫安迪驱动技术(苏州)有限公司  | 5%以上股东、董事、副总经理曲准德曾持股 57.00%,董事李志刚曾持股 41.00%并担任执行董事的企业,已于 2021 年 9 月 18 日注销                                     |
| 5  | 赛保迪科技(大连)有限公司    | 5%以上股东、董事、副总经理曲准德曾持股 51.00%并担任执行董事兼总经理,5%以上股东、监事会主席陈亮曾持股 49.00%的企业,已于 2021 年 10 月 29 日注销                       |
| 6  | 大连航安翔电机科技有限公司    | 5%以上股东、监事会主席陈亮和配偶姜小苑曾共同持股 100.00%并担任执行董事兼经理的企业,已于 2022 年 1 月 12 日注销  |
| 7  | 上海雾茨信息咨询中心       | 董事顾健曾持股 100.00%的个人独资企业,已于 2022 年 1 月 11 日注销  |
| 8  | 大连科拉福茨电机有限公司     | 监事郑星和配偶李欣曾共同持股 100%并担任执行董事兼经理的企业,已于 2022 年 1 月 10 日注销  |
| 9  | 上海景腾咨询管理中心       | 控股股东、实际控制人王凯曾持股 100.00%的个人独资企业,已于 2023 年 4 月 19 日注销  |

## 2、标的公司关联交易情况

## (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

## ① 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

| 关联方           | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|---------------|--------|---------|---------|
| 赛保迪科技（大连）有限公司 | 材料采购   | -       | 162.37  |
| 大连航安翔电机科技有限公司 | 专利技术   | -       | 17.73   |
| 莫安迪科技（太仓）有限公司 | 软件     | -       | 3.87    |

## (2) 关联担保情况

单位：万元

| 担保方    | 担保金额   | 担保起始日            | 担保到期日            | 担保是否已经履行完毕 |
|--------|--------|------------------|------------------|------------|
| 王凯、林接箐 | 990.00 | 2021 年 10 月 27 日 | 2021 年 12 月 30 日 | 是          |

## (3) 关联方资金拆借

单位：万元

| 关联方 | 年度      | 拆借金额   | 起始日             | 到期日             | 利率    | 说明                       |
|-----|---------|--------|-----------------|-----------------|-------|--------------------------|
| 拆入： |         |        |                 |                 |       |                          |
| 王凯  | 2021 年度 | 500.00 | 2021 年 9 月 24 日 | 2022 年 9 月 23 日 | 3.85% | 截止 2022 年 12 月 31 日已全部归还 |
|     |         | 100.00 | 2021 年 9 月 25 日 | 2022 年 9 月 24 日 | 3.85% | 截止 2022 年 12 月 31 日已全部归还 |
| 陈亮  | 2021 年度 | 300.00 | 2021 年 9 月 24 日 | 2022 年 9 月 23 日 | 3.85% | 截止 2022 年 12 月 31 日已全部归还 |

## (4) 关键管理人员报酬

单位：万元

| 项目       | 2022 年度 | 2021 年度 |
|----------|---------|---------|
| 关键管理人员报酬 | 422.08  | 366.19  |

## (5) 其他关联交易

单位：万元

| 关联方           | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|---------------|--------|---------|---------|
| 莫安迪科技（太仓）有限公司 | 代付成本费用 | -       | 23.02   |
| 大连科拉福茨电机有限公司  | 代付成本费用 | -       | 217.45  |
| 辽宁莫安迪供应链有限公司  | 代付成本费用 | -       | 0.04    |

2021年6月29日,标的公司收购王凯持有的莫安迪电机22.50%的股权,构成关联交易。

(6) 关联方应收应付款项

① 应收关联方款项

单位:万元

| 项目名称  | 2022年12月31日 |             | 2021年12月31日 |      |
|-------|-------------|-------------|-------------|------|
|       | 账面余额        | 坏账准备        | 账面余额        | 坏账准备 |
| 其他应收款 |             |             |             |      |
| 顾健    | 0.50        | 0.03        | -           | -    |
| 合计    | <b>0.50</b> | <b>0.03</b> | -           | -    |

② 应付关联方款项

单位:万元

| 项目名称                       | 2022年12月31日   | 2021年12月31日   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>应付账款:</b>               |               |               |
| 辽宁莫安迪供应链有限公司 <sup>注</sup>  | -             | 78.22         |
| <b>合计</b>                  | -             | <b>78.22</b>  |
| <b>其他应付款:</b>              |               |               |
| 辽宁莫安迪供应链有限公司 <sup>注</sup>  | 0.04          | 0.04          |
| 大连科拉福茨电机有限公司 <sup>注</sup>  | 217.45        | 217.45        |
| 莫安迪科技(太仓)有限公司 <sup>注</sup> | 23.02         | 23.02         |
| 王凯                         | 0.98          | 1.37          |
| 杨洁                         | -             | 0.19          |
| 李志刚                        | 1.35          | 1.30          |
| 顾健                         | -             | 0.01          |
| 刘巍                         | 7.70          | 0.17          |
| 郑星                         | -             | 0.08          |
| 时红星                        | 0.06          | -             |
| 陈亮                         | 0.05          | -             |
| 曲准德                        | 2.00          | -             |
| <b>合计</b>                  | <b>252.64</b> | <b>243.61</b> |
| <b>其他流动负债:</b>             |               |               |
| 王凯                         | -             | 404.73        |

| 项目名称 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|------|-------------|-------------|
| 陈亮   | -           | 303.13      |
| 合计   | -           | 707.86      |

注：经标的公司董事会决议和上述公司的原股东确认，标的公司对辽宁莫安迪供应链有限公司、大连科拉福茨电机有限公司、莫安迪科技（太仓）有限公司的应付款项转为标的公司对上市公司原股东的应付款项。

### 3、标的公司其他比照关联交易披露的其他交易

#### (1) 比照关联交易披露的公司情况

| 名称              | 其他关联方与本公司关系   |
|-----------------|---|
| 上海高彻机械技术有限公司    | 莫安迪持股 5% 以上股东李志刚前妻持股 100.00% 并担任执行董事的企业   |
| 无锡爱光电气科技有限公司    | 辽宁莫安迪供应链有限公司在 2020 年 3 月至 2022 年 1 月期间曾经持有该公司 25% 的股权   |
| 太仓德宇精密机械有限公司    | 莫安迪科技(大连)有限公司曾经在 2017 年 12 月至 2018 年 9 月期间持有该公司 20% 的股权，陈亮曾经在 2018 年 9 月至 2022 年 3 月期间持有该公司 20% 的股权   |
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司在报告期初至 2021 年 7 月期间曾经持有莫安迪子公司莫安迪(苏州)电机技术有限公司 45% 股权，在 2021 年 7 月至 8 月期间对莫安迪(苏州)电机技术有限公司的持股比例减至 15%，在 2021 年 8 月之后不再持有莫安迪(苏州)电机技术有限公司股权 |
| 上海特波电机有限公司      | 上海特波电机有限公司系持有莫安迪子公司莫安迪(苏州)电机技术有限公司 32.5% 股权的少数股东，该公司及其全资子公司宁德特波电机有限公司、控股子公司上海川也电机有限公司均与莫安迪存在交易  |
| 上海力固智能技术有限公司    | 德马科技集团股份有限公司子公司   |

#### (2) 比照关联交易披露的交易情况

##### ① 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

| 关联方          | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度  |
|--------------|--------|---------|----------|
| 上海高彻机械技术有限公司 | 销售佣金   | -       | 5.03     |
| 太仓德宇精密机械有限公司 | 材料采购   | 385.13  | 618.14   |
| 无锡爱光电气科技有限公司 | 材料采购   | -       | 3,140.18 |
| 上海特波电机有限公司   | 材料采购   | 117.68  | 109.07   |

| 关联方             | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|--------|---------|---------|
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | 材料采购   | -       | 0.03    |

## ②出售商品/提供劳务情况

单位: 万元

| 关联方             | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|--------|---------|---------|
| 上海特波电机有限公司      | 产品销售   | 774.61  | 429.74  |
| 上海力固智能技术有限公司    | 产品销售   | 343.52  | 668.82  |
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | 产品销售   | 833.45  | 391.68  |
| 上海高彻机械技术有限公司    | 产品销售   | 4.22    | -       |

## ③其他关联交易

单位: 万元

| 关联方          | 关联交易内容 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|--------------|--------|---------|---------|
| 上海高彻机械技术有限公司 | 代付成本费用 | -       | 13.27   |

2021年6月29日,公司收购迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司持有的莫安迪电机30.00%的股权,比照关联交易披露。

## (3) 比照关联方披露的应收应付款项情况

## ①应收关联方款项

单位: 万元

| 关联方             | 2022 年 12 月 31 日 |              | 2021 年 12 月 31 日 |              |
|-----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                 | 账面余额             | 坏账准备         | 账面余额             | 坏账准备         |
| 应收票据:           |                  |              |                  |              |
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | 100.00           |              | -                | -            |
| <b>合计</b>       | <b>100.00</b>    |              | -                | -            |
| 应收账款:           |                  |              |                  |              |
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | 387.26           | 19.36        | 145.85           | 7.29         |
| 上海特波电机有限公司      | 7.27             | 0.36         | 63.00            | 3.15         |
| 上海力固智能技术有限公司    | 100.63           | 5.03         | 212.03           | 10.60        |
| <b>合计</b>       | <b>495.16</b>    | <b>24.76</b> | <b>420.88</b>    | <b>21.04</b> |
| 应收款项融资:         |                  |              |                  |              |
| 上海力固智能技术有限公司    | 76.48            | -            | -                | -            |
| <b>合计</b>       | <b>76.48</b>     | -            | -                | -            |

## ②应付关联方款项

单位: 万元

| 关联方             | 2022年12月31日   | 2021年12月31日     |
|-----------------|---------------|-----------------|
| 应付账款:           |               |                 |
| 无锡爱光电气科技有限公司    | -             | 966.55          |
| 太仓德宇精密机械有限公司    | 98.93         | 103.18          |
| 上海特波电机有限公司      | 5.74          | 41.99           |
| 迪邦仕冷却技术(苏州)有限公司 | -             | 0.03            |
| <b>合计</b>       | <b>104.67</b> | <b>1,111.74</b> |
| 合同负债:           |               |                 |
| 上海特波电机有限公司      | 28.61         | -               |
| <b>合计</b>       | <b>28.61</b>  | <b>-</b>        |

## (二) 本次交易构成关联交易

本次交易前,交易对方与上市公司之间不存在关联关系。本次交易完成后,交易对方王凯及其控制的上海隼慧合计持有上市公司7.34%的股份。根据《科创板上市规则》的规定,本次交易构成关联交易。

本次交易完成后,上市公司与关联方的关联交易将继续严格按照公司管理制度和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序,遵循平等、自愿、等价、有偿的原则,定价依据充分、合理,确保不损害公司和股东的利益,尤其是中小股东的利益。

## (三) 本次交易前后上市公司关联交易情况

本次交易前,交易对方均不持有上市公司股份,不属于公司关联方。本次交易完成后,王凯及其控制的上海隼慧合计持有上市公司7.34%的股份,本次交易构成关联交易。本次交易不会导致德马科技新增与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。

## 三、本次交易完成后规范关联交易的措施

本次交易前,上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要求制定了完善的关联交易制度体系,在《公司章程》《关联交易决策制度》《股东大会会议事规则》《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》等规章制度中对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的审

议程序以及关联交易的披露等事项进行了相关规定并严格执行。与此同时，上市公司的独立董事、监事会能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次交易完成后，莫安迪将成为上市公司持股 100.00%的全资子公司，上市公司将继续按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，规范本次交易完成后的关联交易，并按照有关法律、法规和监管规则等规定进行信息披露，以确保相关关联交易定价的合理性、公允性和合法性，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

为规范本次交易完成后可能的关联交易，维护上市公司及其股东的合法权益，上市公司控股股东德马投资、实际控制人卓序出具承诺如下：

1、本公司/本人不会利用控股股东、实际控制人的地位及与上市公司之间的关联关系损害上市公司及其他股东的合法权益。

2、自本承诺函出具日起，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将不会以任何理由和方式违规占用上市公司的资金或其他资产

3 本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将尽量避免或减少与上市公司发生关联交易，对于确实无法避免的关联交易，承诺将按照公平合理的交易条件进行。

4、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织将严格及善意地履行与上市公司签订的各种关联交易协议,不向上市公司谋求超出协议安排之外的利益或收益。

5、本公司/本人将通过行使控制权促使本公司/本人控制的除上市公司及其子公司以外的其他企业或经济组织遵守及履行前述承诺。

为规范本次交易完成后可能的关联交易，维护上市公司及其股东的合法权益，交易对方王凯、上海隼慧出具承诺如下：

1、本企业/本人及本企业/本人控股或参股的公司（“附属公司”）将严格和善意地履行与德马科技及其合并报表范围内的下属公司签订的各种关联交易协议。本企业/本人承诺将不会向德马科技及其合并报表范围内的下属公司谋求任何超

出上述协议规定以外的利益或收益。

2、本企业/本人及其附属公司将尽量避免与德马科技及其合并报表范围内的下属公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

3、本企业/本人及附属公司将严格遵守德马科技章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照德马科技关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

4、本企业/本人及附属公司保证不会利用关联交易转移德马科技及其合并报表范围内的下属公司利润，不会通过影响德马科技的经营决策来损害德马科技及其合并报表范围内的下属公司及德马科技其他股东的合法权益。

5、本承诺在本企业/本人作为德马科技 5% 以上股东期间将持续有效。

6、如违反上述承诺，则德马科技有权要求本企业/本人承担上述关联交易对德马科技或者其他股东造成的损失（如有），本企业/本人亦应将上述相关关联交易的获利支付给德马科技；德马科技有权将应付本企业/本人的薪酬、分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。

## 第十二节 风险因素

本公司特别提请投资者注意，在评价本公司本次交易或作出投资决策时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### 一、本次交易相关风险

#### （一）本次交易的审批风险

本次交易方案已经由公司第四届董事会第二次会议、公司第四届董事会第六次会议和 2023 年第三次临时股东大会审议通过，但本次交易实施尚需取得上海证券交易所审核通过，并报中国证监会作出注册决定。本次交易能否获得上述批准或注册，以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

尽管本公司制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易方对于本次重组的协商过程中尽可能缩小了内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，但仍不排除有关机构和个人利用本次重组内幕信息进行内幕交易的行为，本次交易存在因可能涉嫌内幕交易造成股价异常波动或异常交易而暂停、中止或终止的风险。同时，在本次交易审核过程中，交易各方可能根据监管机构的要求或因市场政策发生变化等原因不断完善和调整交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，上市公司和本次交易方均有可能选择暂停、终止或取消本次交易。此外，若本次交易过程中，出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能被暂停、终止或取消。

#### （三）业绩承诺相关风险

本次交易，上市公司与业绩承诺方王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海荭惠签署《业绩补偿协议》，业绩承诺方对标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025 年度当期累计净利润作出承诺。若标的公司实际实现净利润未达到对应承诺净利润，则业绩承诺方将向上市公司进行业绩补偿。

由于标的公司业绩承诺的实现情况会受到政策环境、市场需求以及自身经营状况等多种因素的影响,如果在利润承诺期间出现影响生产经营的不利因素,标的公司存在实际实现的净利润不能达到承诺净利润的风险。此外,在本次交易的业绩补偿协议签署后,若业绩承诺方未来未能履行补偿义务,则可能出现业绩补偿承诺无法执行的风险。

#### **(四) 商誉减值风险**

由于本次交易系非同一控制下的企业合并,根据《企业会计准则》规定,本次交易完成后,上市公司将确认较大金额的商誉。截至2022年12月31日,上市公司备考审阅报告中商誉金额为37,610.40万元,占上市公司总资产、净资产的比重分别为15.59%、29.68%,占上市公司总资产与净资产比重较高。

本次交易形成的商誉不作摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试。若标的公司未来不能实现预期收益,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响。本次交易完成后,上市公司将与标的公司进行资源整合,力争通过发挥协同效应,保持并提高标的公司的竞争力,以便尽可能地降低商誉减值风险。

#### **(五) 业务整合风险**

本次交易完成后,标的公司将成为上市公司的全资子公司,双方将充分发挥协同效应以实现共同发展。上市公司与标的公司需在业务体系、组织结构、管理制度、技术融合、企业文化等方面进一步整合。如上述整合未达预期,可能会对标的公司的经营产生不利影响。

## **二、交易标的经营风险**

### **(一) 宏观经济和行业波动的风险**

标的公司所处的物流装备行业的市场需求主要取决于下游快递物流、电子商务、医药、服装等应用领域的固定资产投资规模及增速。近年来在国家政策的带动下,下游行业对物流装备的总体需求增加。如果未来宏观经济发生不利变化,或者国家产业政策发生不利变化,标的公司下游客户对物流装备的固定资产投资

需求有可能受到影响,进而对标的公司生产经营带来一定风险。

## **(二) 市场竞争加剧的风险**

近年来,随着物流装备市场需求的增长,越来越多的企业开始进入物流装备的相关领域,市场竞争愈加激烈。如果标的公司不能持续保持研发能力与技术创新,与同行业竞争对手相比不能有效控制产品成本或产品与服务未能持续达到客户的要求,可能导致标的公司市场地位下降,进而影响标的公司未来经营发展。

## **(三) 技术升级迭代风险**

经过多年研发投入及技术累积,标的公司拥有多项核心技术,并具有技术研发竞争优势。标的公司所处行业是技术密集型行业,标的公司的核心竞争力取决于新技术和新产品的持续研发能力。虽然标的公司的技术研发主要基于对客户需求的充分理解和市场需求预测的理性判断,但研发项目最终能否成功还受到应用市场的发展阶段、客户偏好变化、竞争对手产品策略、产品开发周期调整等诸多因素影响。如果标的公司不能持续加大研发投入,不能准确预测客户的新需求并及时跟进市场前沿的新技术,导致无法实现新老技术产品的过渡,可能会使标的公司核心技术的发展进程出现偏差,对标的公司的核心竞争力及经营状况产生不利影响,并存在被同行业竞争对手赶超的风险。

## **(四) 核心技术人员流失和核心技术失密风险**

标的公司始终将研发创新放在企业发展的重要地位。经过多年的研发投入和技术沉淀,标的公司已掌握多项核心技术,为标的公司产品竞争力提供了坚实的支撑。目前,物流装备行业竞争日益激烈,若因标的公司管理不当或不能稳定核心技术团队,相关核心技术泄密或核心技术人员流失,可能会对标的公司未来生产经营以及可持续性发展产生不利影响。

## **(五) 产品价格下降风险**

随着下游行业市场竞争的加剧和技术迭代升级,产品进入成熟期后可能会面临来自客户的降价压力。标的公司具有技术和研发优势,通过不断进行技术迭代升级和推出新产品以及降低产品成本等措施对冲成熟产品价格下降的影响。若未来标的公司通过研发新产品、改进工艺、降低产品成本等措施仍不能有效对冲成

熟产品价格下降的影响，将会对公司毛利率及经营业绩造成一定的影响。

### **(六) 原材料价格波动风险**

标的公司生产经营所需的主要材料包括金属加工件、磁铁等，其中，金属加工件的原材料为钢材等金属材料。报告期内，金属加工件、磁铁的合计采购金额占采购总额的比例分别为 49.12% 和 44.83%。如未来因行业政策、市场环境等发生显著变化导致标的公司生产所需的主要原材料的供应出现短缺或价格发生较大幅度波动，标的公司的盈利能力将受到不利影响。

### **(七) 租赁用房的风险**

报告期内，标的公司生产经营用建筑物皆为租赁房产，其中，子公司大连莫安迪租赁的房产系集体建设用地上建的房产且未取得相关权属证书。公司自有土地尚未开工建设。若因租赁协议到期后未能续签，或因租赁房产瑕疵无法继续使用租赁房产，且届时标的公司自有的生产基地尚未建成或未及时租用新的房产用于产能搬迁，将影响标的公司相关业务的正常经营，进而对标的公司生产经营产生不利影响。

### **(八) 毛利率波动风险**

2021 年度和 2022 年度，标的公司综合毛利率分别为 36.55% 和 33.35%，毛利率波动主要系标的公司各期原材料价格波动、产品价格变动等因素的综合影响所导致。受内外部因素的影响，未来标的公司毛利率可能出现波动，进而对标的公司生产经营造成不利影响。

### **(九) 税收优惠政策发生变化的风险**

标的公司自 2022 年 12 月起被评为高新技术企业，有效期三年；标的公司子公司莫安迪电机于 2021 年 12 月起评为高新技术企业，有效期三年，依据企业所得税法的相关政策享受 15% 的所得税优惠税率。优惠政策到期后，若国家有关高新技术企业的税收优惠政策发生变化或公司无法继续被认定为高新技术企业，公司将无法继续享受所得税优惠政策，将对公司净利润产生一定的影响。

## **三、其他风险**

### **(一) 股票价格波动的风险**

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定影响,上市公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外,股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的综合影响。因此,股票市场价格可能出现波动,从而给投资者带来一定的风险。

### **(二) 不可控因素的风险**

公司不排除因政治、经济、自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害,并有能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、报告期内，拟购买资产的股东及其关联方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用

报告期内，标的公司的股东及其关联方不存在对标的公司的非经营性资金占用。

### 二、本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

本次交易前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人及其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其他关联人提供担保的情况。

### 三、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

截至2022年12月31日，本次交易完成前上市公司负债总额73,033.21万元，资产负债率为42.36%。本次交易完成后，上市公司将持有莫安迪100%股权。根据备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司资产负债率将变更为47.47%，较交易之前有所上升，主要原因是标的资产负债率高于上市公司。总体来看，本次交易完成后，上市公司资产负债率仍处于较低范围，不存在因本次交易大量增加负债的情形。

### 四、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易的，应当说明与本次交易的关系

根据《重组管理办法》第十四条的规定：上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

公司在本次交易前 12 个月内未发生重大资产购买、出售资产的交易行为，亦不存在与本次交易相关的资产购买、出售行为。

## 五、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善上市公司的法人治理结构，建立健全上市公司内部管理和控制制度，持续深入开展上市公司治理活动，促进了上市公司规范运作，提高了上市公司治理水平。

截至本报告书签署日，上市公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》《科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规、规范性文件的要求。

## 六、本次交易完成后利润分配政策及相应安排

上市公司现行公司章程利润分配政策规定：

公司利润分配政策为：公司实行积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，按股东所持有的股份份额，以现金、股票或其他法律认可的方式进行分配，但不得损害公司的持续经营能力。

### （一）利润分配的基本原则

公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，根据各股东持有的公司股份比例进行分配。公司实施连续、稳定、积极的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

### （二）利润分配的形式

公司可以采用现金分红、股票股利、现金分红与股票股利相结合或者其他法律、法规允许的方式分配利润。其中现金分红优先于股票股利。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄情况等真实合理因素。

### **(三) 利润分配的条件和比例**

公司在当年盈利、累计未分配利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当优先采取现金方式分配利润，在当年未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 10%，每三年以现金方式累计分配的利润不低于该三年实现的年均可分配利润的 30%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元；

2、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 5%；

3、中国证监会或者上海证券交易所规定的其他情形。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的或者公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

#### **(四) 发放股票股利的具体条件**

根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

#### **(五) 利润分配的期间间隔**

公司可以进行年度或中期分红。

#### **(六) 公司利润分配方案的决策程序和机制**

公司董事会应当在认真论证利润分配条件、比例和公司所处发展阶段和重大资金支出安排的基础上，每三年制定明确清晰的股东分红回报规划，并根据本章程的规定制定利润分配方案。董事会拟定的利润分配方案须经全体董事过半数通过，独立董事应对利润分配方案发表独立意见，并提交股东大会审议决定。

公司因特殊情况未进行现金分红或现金分配低于规定比例时，应当在董事会决议公告和定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红相应决策程序，或者未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况，监事会应当发表明确意见，并督促其及时改正。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台）主动与股东特别是中小股东进行沟通和联系，就利润分配方案进行充分讨论和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上表决通过。

#### **(七) 利润分配政策的调整或变更的决策机制与程序**

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生

产经营造成重大影响,或公司自身经营状况发生较大变化时,公司可对利润分配政策进行调整,调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规以及中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营况况和相关规定及政策拟定,并提交股东大会审议。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中,应当充分听取独立董事的意见,进行详细论证。董事会拟定的调整利润分配政策的议案须经全体董事过半数通过,独立董事应发表独立意见。

监事会应对董事会调整利润分配政策的行为进行监督。当董事会做出的调整利润分配政策议案损害中小股东利益,或不符合相关法律、法规或中国证监会及证券交易所有关规定的,监事会有权要求董事会予以纠正。

股东大会审议调整利润分配政策议案前,应与股东特别是中小股东进行沟通和联系,就利润分配政策的调整事宜进行充分讨论和交流。调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上表决通过,并且相关股东大会会议审议时应为股东提供网络投票便利条件。

本次交易后,本公司将继续严格按照《公司章程》的规定实施利润分配。

## 七、关于本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

本次自查期间自上市公司就本次交易停牌之日起前六个月至《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书(草案)》披露之前一日止,即为 2022 年 8 月 5 日至 2023 年 5 月 23 日。

本次自查范围包括:

- 1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员;
- 2、上市公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员;
- 3、交易对方及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及有关知情人员;

- 4、标的公司及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；
- 5、为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员；
- 6、前述 1 至 5 项所述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

根据核查范围内相关主体出具的自查报告以及中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》及《股东股份变更明细清单》，自查期间内上述纳入本次交易的内幕信息知情人核查范围的自然人及机构买卖上市公司股票的情况如下：

### 1、德马科技董事长、总经理、实际控制人卓序买卖股票情况

| 买卖时间       | 买入/卖出 | 数量(股)  |
|------------|-------|--------|
| 2022.08.25 | 买入    | 12,886 |
| 2022.08.26 | 买入    | 9,606  |
| 2022.08.29 | 买入    | 7,221  |
| 2022.08.31 | 买入    | 5,568  |
| 2022.09.02 | 买入    | 4,175  |
| 2022.09.09 | 买入    | 853    |
| 2022.09.13 | 买入    | 6,088  |
| 2022.09.19 | 买入    | 6,431  |
| 2022.10.14 | 买入    | 70,000 |

2022 年 7 月 12 日，德马科技发布《关于公司实际控制人、董事长兼总经理增持股份计划的公告》，卓序自 2022 年 7 月 12 日起 6 个月内增持德马科技股票。根据上述公告，“本次增持是卓序基于对公司未来发展的信心及长期投资价值的认可，同时为增强投资者信心，维护公司及全体股东利益，促进公司持续、稳定、健康发展而计划实施的”。

卓序已就上述买卖股票情况出具承诺如下：

“1、上述股票交易行为系本人为履行增持计划而发生的，与本次交易无关，本人不存在利用内幕信息交易德马科技股票的情况。

2、若本人上述交易德马科技股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人/本人直系亲属愿意将核查期间内交易德马科技股票所得收益上缴德马科技。

3、本人保证上述声明真实、准确、完整，愿意就其真实性、准确性、完整性承担法律责任。”

## 2、德马科技投融资总监郭爱华买卖股票情况

| 买卖时间       | 买入/卖出 | 数量(股) |
|------------|-------|-------|
| 2022.09.01 | 买入    | 1,407 |

郭爱华已就上述买卖股票情况出具承诺如下：

“1、上述股票交易行为系本人基于自身对德马科技未来发展的信心及长期投资价值的认可，同时为增强投资者信心而做出的决定，与本次交易无关，本人不存在利用内幕信息交易德马科技股票的情况。

2、若本人上述交易德马科技股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人/本人直系亲属愿意将核查期间内交易德马科技股票所得收益上缴德马科技。

3、本人保证上述声明真实、准确、完整，愿意就其真实性、准确性、完整性承担法律责任。”

## 3、上市公司控股股东德马投资前任监事史红及其配偶王伟买卖股票情况

| 姓名 | 交易时间      | 买入股票数量(股) | 卖出股票数量(股) |
|----|-----------|-----------|-----------|
| 史红 | 2022/8/11 | 500       | -         |
|    | 2022/8/12 | 1,000     | -         |
|    | 2022/8/15 | -         | 500       |
|    | 2022/8/16 | -         | 1,000     |
|    | 2022/8/17 | 500       | 500       |
|    | 2022/8/19 | 500       | -         |
|    | 2022/8/22 | 1,500     | 500       |
|    | 2022/8/23 | -         | 500       |
|    | 2022/8/24 | 1,000     | -         |
|    | 2022/8/26 | 500       | -         |
|    | 2022/8/29 | -         | 500       |
|    | 2022/8/31 | 1,000     | -         |
|    | 2022/9/1  | 500       | -         |
|    | 2022/9/2  | -         | 500       |

| 姓名 | 交易时间       | 买入股票数量(股) | 卖出股票数量(股) |
|----|------------|-----------|-----------|
|    | 2022/9/6   | -         | 500       |
|    | 2022/9/7   | 500       | -         |
|    | 2022/9/8   | 1,000     | -         |
|    | 2022/9/9   | 500       | -         |
|    | 2022/9/13  | 1,000     | -         |
|    | 2022/9/14  | 500       | -         |
|    | 2022/9/15  | 1,000     | -         |
|    | 2022/9/16  | 500       | -         |
|    | 2022/9/19  | -         | 500       |
|    | 2022/9/21  | -         | 500       |
|    | 2022/9/22  | 500       | -         |
|    | 2022/9/23  | 2,000     | 500       |
|    | 2022/9/28  | 500       | -         |
|    | 2022/9/30  | 1,000     | -         |
|    | 2022/10/10 | 500       | -         |
|    | 2022/10/11 | -         | 300       |
|    | 2022/10/12 | -         | 1,200     |
|    | 2022/10/14 | -         | 500       |
|    | 2022/10/17 | -         | 1,500     |
|    | 2022/10/20 | 500       | 500       |
|    | 2022/10/21 | -         | 1,500     |
|    | 2022/10/24 | 500       | 500       |
|    | 2022/10/25 | 1,500     | 2,000     |
|    | 2022/10/26 | -         | 1,000     |
|    | 2022/10/28 | 1,500     | -         |
|    | 2022/10/31 | -         | 1,000     |
|    | 2022/11/1  | -         | 500       |
|    | 2022/11/2  | 500       | -         |
|    | 2022/11/3  | -         | 500       |
|    | 2022/11/7  | 1,000     | -         |
|    | 2022/11/8  | 1,500     | -         |
|    | 2022/11/9  | -         | 500       |
|    | 2022/11/10 | 500       | 3,000     |
|    | 2022/11/11 | 1,000     | -         |
|    | 2022/11/14 | 500       | 500       |
|    | 2022/11/16 | 500       | 1,000     |
|    | 2022/11/17 | 500       | 500       |

| 姓名 | 交易时间       | 买入股票数量(股) | 卖出股票数量(股) |
|----|------------|-----------|-----------|
|    | 2022/11/18 | 500       | -         |
|    | 2022/11/21 | 500       | 500       |
|    | 2022/11/22 | 1,000     | 1,000     |
|    | 2022/11/23 | 1,500     | 500       |
|    | 2022/11/24 | -         | 500       |
|    | 2022/11/25 | 1,500     | -         |
|    | 2022/11/28 | 500       | -         |
|    | 2022/11/29 | -         | 500       |
|    | 2022/12/2  | -         | 500       |
|    | 2022/12/5  | -         | 500       |
|    | 2022/12/6  | 500       | -         |
|    | 2022/12/8  | -         | 500       |
|    | 2022/12/9  | 1,000     | 1,000     |
|    | 2022/12/12 | 1,000     | 500       |
|    | 2022/12/13 | -         | 1,500     |
|    | 2022/12/15 | -         | 500       |
|    | 2022/12/16 | 2,000     | -         |
|    | 2022/12/19 | 1,000     | -         |
|    | 2022/12/20 | -         | 1,000     |
|    | 2022/12/21 | 500       | -         |
|    | 2022/12/22 | 500       | -         |
|    | 2022/12/23 | 500       | 500       |
|    | 2022/12/26 | -         | 500       |
|    | 2022/12/28 | 1,000     | -         |
|    | 2022/12/29 | 500       | -         |
|    | 2022/12/30 | 500       | -         |
|    | 2023/1/3   | -         | 1,500     |
|    | 2023/1/4   | -         | 500       |
|    | 2023/1/6   | -         | 500       |
|    | 2023/1/9   | 500       | -         |
|    | 2023/1/10  | 500       | 500       |
|    | 2023/1/11  | 1,000     | -         |
|    | 2023/1/13  | -         | 1,000     |
|    | 2023/1/16  | 500       | 500       |
|    | 2023/1/17  | 500       | 500       |
|    | 2023/1/18  | 1,000     | 500       |
|    | 2023/1/19  | -         | 1,000     |

| 姓名 | 交易时间      | 买入股票数量(股) | 卖出股票数量(股) |
|----|-----------|-----------|-----------|
|    | 2023/1/20 | 500       | 500       |
|    | 2023/1/30 | 500       | 1,000     |
|    | 2023/1/31 | -         | 500       |
|    | 2023/2/1  | -         | 500       |
|    | 2023/2/2  | 500       | -         |
|    | 2023/2/3  | 12,000    | -         |
|    | 2023/2/20 | 1,000     | 2,000     |
|    | 2023/2/21 | 500       | -         |
|    | 2023/2/22 | 500       | -         |
|    | 2023/2/23 | 500       | -         |
|    | 2023/2/27 | 1,000     | 500       |
|    | 2023/3/1  | -         | 500       |
|    | 2023/3/6  | -         | 1,000     |
|    | 2023/3/7  | 1,000     | -         |
|    | 2023/3/9  | -         | 1,000     |
|    | 2023/3/10 | 500       | -         |
|    | 2023/3/13 | 500       | 500       |
|    | 2023/3/14 | 600       | 1,600     |
|    | 2023/3/15 | 500       | -         |
|    | 2023/3/17 | 500       | -         |
|    | 2023/3/20 | -         | 1,000     |
|    | 2023/3/21 | 500       | 500       |
|    | 2023/3/22 | -         | 1,000     |
|    | 2023/3/23 | 500       | -         |
|    | 2023/3/24 | -         | 500       |
|    | 2023/3/28 | 700       | 300       |
|    | 2023/3/30 | 1,100     | -         |
|    | 2023/3/31 | -         | 500       |
|    | 2023/4/3  | 500       | -         |
|    | 2023/4/4  | 1,000     | -         |
|    | 2023/4/6  | -         | 500       |
|    | 2023/4/7  | 500       | -         |
|    | 2023/4/10 | -         | 1,000     |
|    | 2023/4/13 | 500       | -         |
|    | 2023/4/14 | -         | 500       |
|    | 2023/4/18 | 500       | 500       |
|    | 2023/4/19 | -         | 4,500     |

| 姓名 | 交易时间      | 买入股票数量(股) | 卖出股票数量(股) |
|----|-----------|-----------|-----------|
|    | 2023/4/20 | 1,500     | -         |
|    | 2023/4/21 | 1,000     | -         |
|    | 2023/5/4  | -         | 500       |
| 王伟 | 2022/8/5  | -         | 1,000     |
|    | 2022/8/8  | 500       | 500       |
|    | 2022/8/10 | -         | 1,000     |
|    | 2022/8/24 | 3,500     | -         |
|    | 2023/1/30 | 3,600     | -         |
|    | 2023/4/4  | 1,500     | -         |
|    | 2023/4/6  | -         | 1,500     |
|    | 2023/4/11 | 1,000     | 1,000     |
|    | 2023/4/25 | 500       | -         |
|    | 2023/4/26 | -         | 500       |

史红及其配偶王伟已就上述买卖股票情况出具承诺如下：

“1、上述股票买卖行为系本人基于证券市场已公开的信息、自身对德马科技投资价值的判断并结合自身财务状况而独立作出的交易行为。

2、本人未参与德马科技本次交易的筹划或决策，除证券市场公开披露的信息外，本人在核查期间内买卖德马科技股票时不知悉德马科技本次交易的内幕信息，也不存在他人向本人告知内幕信息，指使或建议本人买卖德马科技股票的情形，不存在利用内幕信息买卖股票的情况，上述股票买卖行为与本次交易无关。

3、若本人上述买卖德马科技股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人愿意将核查期间内买卖德马科技股票所得收益上缴德马科技。

4、本人保证上述声明真实、准确、完整，愿意就其真实性、准确性、完整性承担法律责任。”

根据上述人员出具的说明及承诺，其买卖公司股票的行为属于个人的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易的情况。

除上述情形外，在自查期间，本次自查范围相关自查对象不存在其他买卖上市公司股票的情况。

## 八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，公司将采取如下措施，保护投资者合法权益：

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易，本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《重组管理办法》《信息披露管理办法》《上市公司监管指引第7号》《格式准则26号》等相关法律、法规的要求，及时、完整地披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。上市公司筹划本次重大资产重组时，采取了严格保密措施及制度。本报告书披露后，本公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本公司重大资产重组进展情况。

### （二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司聘请具有证券、期货相关业务资格的审计、评估机构对标的公司进行审计、评估，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事对本次交易标的资产的评估假设前提合理性以及定价公允性等发表独立意见，董事会已对评估合理性以及定价公允性等进行分析。

### （三）严格执行本次交易的决策程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易构成关联交易，本次交易方案已经由公司第四届董事会第二次会议、第四届董事会第六次会议和2023年第三次临时股东大会审议通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见。

### （四）股东大会表决及网络投票安排

为充分保护投资者的合法权益，公司根据相关法律法规，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

根据中国证监会相关规定，本次交易在股东大会审议时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东以外，其

他中小股东的投票情况均单独统计并予以披露。

## (五) 股份锁定安排

本次交易发行股份的锁定期安排详见本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组方案简要介绍”之“(四)股份发行情况”。

## (六) 业绩承诺与补偿安排

### 1、业绩承诺

根据业绩承诺方与上市公司已签署的附条件生效的《业绩补偿协议》，王凯、曲准德、陈亮、李志刚、郑星、周丹、上海隼慧、上海荻惠为本次交易业绩承诺方，业绩承诺方承诺标的公司2023年度净利润、2024年度当期累计净利润及2025年度当期累计净利润分别不低于4,883.93万元、10,266.67万元和16,483.47万元，上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

### 2、业绩补偿安排

#### (1) 业绩承诺期业绩补偿

业绩承诺期内，标的公司任何一年度截至当期期末累计实现的实际净利润低于截至当期期末的累计承诺净利润，业绩承诺方应对上市公司予以补偿，补偿金额计算公式如下：

当期补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)÷业绩承诺期内各年的承诺净利润数总和×本次交易价格-前期累积已补偿金额(含股份及现金补偿)。

上述净利润指标的公司合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。

在逐年计算业绩承诺期内交易对方应补偿金额时，按照上述公式计算的当期应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

#### (2) 资产减值测试及补偿

业绩承诺期届满时,上市公司将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试,并出具相应的审核报告。

如果标的资产期末减值额>业绩承诺期内已补偿金额,则业绩承诺方应另行对上市公司进行补偿。

另行补偿金额=标的资产减值额-业绩承诺期内已补偿金额。

在审核标的资产期末减值额时应扣除本协议签署后至业绩承诺期结束之日标的公司增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

补偿方式、业绩补偿及减值测试补偿的实施、补偿金额的上限及调整和违约责任等其他约定参见本报告书“第七节 本次交易主要合同”之“三、《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》”。

### **(七) 超额业绩奖励**

业绩承诺期届满后,若标的公司业绩承诺期内累计实际净利润(即三年合计实现的合并报表口径扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润)超出累计承诺净利润,则甲方同意标的公司按照下述公式要求以支付现金的方式奖励给标的公司核心团队:

超额业绩奖励=(三年合计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数-三年合计的承诺净利润数)×30%。同时,超额业绩奖励不得超过本次交易价格的20%。

具体奖励对象及奖励方案届时由标的公司总经理提交,由标的公司董事会审议。业绩承诺期届满后,甲方应促使标的公司在甲方聘请的会计师事务所出具关于标的公司业绩承诺实现情况的专项报告,及减值测试情况的审核报告后60日内,向奖励兑现付清奖励款。获得超额奖励的对象收取相关奖励的纳税义务由其自行承担,且标的公司有权代扣代缴个人所得税。

本次超额业绩奖励计入标的公司业绩承诺期当期费用,在考核业绩承诺指标完成情况时不考虑该费用对标的公司净利润(合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润)的影响,在计算超额业绩奖励金额时不考虑该费用

对标的公司业绩承诺期内累计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数的影响。

除非因中国《企业会计准则》和其他适用法律、法规规定以及监管机构要求或者上市公司的会计政策、会计估计发生变更,标的公司及其子公司在业绩承诺期内不得变更会计政策、会计估计;如因上述因素导致标的公司发生会计政策和会计估计变更,则在计算标的公司业绩承诺实现情况和金额以及超额业绩奖励情况和金额时,所使用的会计政策及会计估计均不做变更。

### **1、设置业绩奖励的原因**

设置业绩奖励主要是为了保证标的公司管理团队及核心员工的稳定性,调动其经营管理的积极性,实现标的公司利益和个人利益绑定,为标的公司实现预期甚至更高的盈利水平打下坚实的基础,进而保障上市公司及全体投资者的利益。

### **2、业绩奖励对象的范围、确定方式**

业绩奖励对象为标的公司核心经营层员工,具体奖励对象及奖励方案届时由标的公司总经理提交,由标的公司董事会审议。

### **3、业绩奖励的依据及合理性**

(1) 设置业绩奖励符合证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定

本次交易中,交易各方签署的《业绩补偿协议》中对本次业绩奖励的安排不超过其超额业绩部分的 100%,且不超过交易作价的 20%,符合中国证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》中对业绩奖励要求的相关规定。

(2) 设置业绩奖励有利于激励员工、实现标的公司利润最大化,进而保障上市公司及全体投资者利益

设置业绩奖励机制有利于激发标的公司核心经营层员工发展业务的动力,充分调动员工的工作积极性,将标的公司利益和个人利益的绑定,有利于实现标的公司利润最大化,进而保障上市公司及全体投资者的利益。

(3) 本次业绩奖励以超额业绩为前提,不会对上市公司未来盈利能力产生

## 不利影响

本次业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提,奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司核心经营层员工的同时,上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。

因此,本次交易设置的超额业绩奖励方案充分考虑了上市公司及全体股东的利益、对标的公司核心经营层员工的激励效果、超额业绩贡献等多项因素,经上市公司与交易各方基于自愿、公平交易的原则协商一致后达成,符合相关法律法规的要求,亦符合上市公司并购重组的一般交易惯例。

### 4、相关会计处理、实际会计处理操作及可能对上市公司造成的影响

#### (1) 相关会计处理

本次超额业绩奖励对象为标的公司核心经营层员工,该项支付安排实质上是为了获取员工服务而给予的激励和报酬,故应作为职工薪酬核算。在业绩承诺期届满后,测算应承担的超额奖励金额,确认为当期费用。

具体会计处理方式如下:在业绩承诺期内每个会计期末,如果截至业绩承诺期内某一年末,累计实现的业绩已经超出了截至该年末为止的累计承诺业绩,则应根据截至该年末为止的累计超出金额,根据《业绩补偿协议》中的相关条款,计算出该部分累计超额利润对应的应支付超额业绩奖励,合并口径下的会计处理如下:

借:管理费用等成本费用

贷:长期应付职工薪酬

在超额业绩奖励支付日,上市公司根据《业绩补偿协议》的约定对奖励对象进行支付,上市公司会计处理如下:

借:长期应付职工薪酬

贷:银行存款(或其他类似科目)

#### (2) 实际会计处理操作

如本次交易在 2023 年完成交割,标的公司成为上市公司全资子公司,上市公司行使对标的公司考核及管理的权力,则针对业绩承诺期 2023 年,根据 2023 年度实现净利润超过 2023 年承诺净利润的部分为基础计算超额业绩奖励,计算出奖励金额并计提相关费用;如 2023 年实现净利润未达到 2023 年承诺净利润,则不计提。

针对业绩承诺期 2024 年,根据截至 2024 年末累计实现净利润超过累计承诺净利润的部分为基础计算超额业绩,计算出奖励金额并按之前年度的差额补提相关费用;如累计实现净利润未达到累计承诺净利润(或累计实现净利润与累计承诺净利润的差额小于 2023 年实现净利润与承诺净利润的差额),则按比例冲回 2023 年计提的奖励,冲回金额减少当年度的对应费用。

针对业绩承诺期 2025 年,如标的公司达成《业绩补偿协议》约定的奖励条件,则将根据标的公司业绩承诺期内累计实际完成的净利润金额为基础,计算出奖励金额,按之前年度的差额补提成本费用,确认后支付。如标的公司未达成《业绩补偿协议》约定的奖励条件,则冲回全部已经计提的奖励,冲回金额减少当年度的对应费用。

### (3) 对上市公司可能造成的影响

根据业绩奖励安排,在业绩承诺期满后计提业绩奖励,将增加标的公司的相应成本费用,进而对上市公司合并报表净利润产生一定影响。但上述业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提,奖励金额是在完成既定承诺值的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司员工的同时,上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。

本次交易方案设置业绩奖励机制,有助于提高标的公司经营层员工的积极性,进一步提升标的公司和上市公司的盈利能力,因此不会对标的公司、上市公司未来生产经营造成不利影响。

## **5、计算业绩承诺是否完成时对业绩奖励的会计处理,是否属于非经常性损益**

本次超额业绩奖励计入标的公司业绩承诺期当期费用,在考核业绩承诺指标

完成情况时不考虑该费用对标的公司净利润(合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润)的影响,在计算超额业绩奖励金额时不考虑该费用对标的公司业绩承诺期内累计实现的合并报表口径不扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润数的影响。

### (八) 重组过渡期损益及滚存未分配利润安排

经各方协商确定,标的资产在重组过渡期(即评估基准日至标的公司股权交割日)所对应的收益由上市公司享有,亏损及其他净资产减损由交易对方按标的公司原有持股比例各自承担。

上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的上市公司新老股东按照本次交易完成后的持股比例共同享有。

### (九) 并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

#### 1、本次交易对上市公司每股收益的影响

根据上市公司 2022 年度审计报告及备考审阅报告,上市公司在本次交易完成前后的每股收益情况如下:

单位:万元、元/股

| 项目          | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 |            |        |
|-------------|--------------------------|------------|--------|
|             | 交易完成前                    | 备考数        | 变化率    |
| 归属于母公司所有者权益 | 99,378.00                | 126,352.48 | 27.14% |
| 归属于母公司净利润   | 8,167.84                 | 13,505.15  | 65.35% |
| 基本每股收益      | 0.95                     | 1.41       | 48.42% |
| 稀释每股收益      | 0.95                     | 1.41       | 48.42% |

注:每股收益计算不考虑期后除权因素的影响。

根据上市公司财务报告及备考审阅报告,2022 年度上市公司基本每股收益将从 0.95 元/股增加至 1.41 元/股,财务状况和盈利能力得以增强。不存在交易摊薄当期每股收益的情况。

本次重组完成后,上市公司资产规模、营收规模将得到较大提高。本次交易的业绩承诺方承诺标的公司 2023 年度净利润、2024 年度当期累计净利润及 2025

年度当期累计净利润分别不低于 4,883.93 万元、10,266.67 万元和 16,483.47 万元，如上述承诺净利润顺利完成，上市公司的盈利能力将有较大提升有利于进一步提升公司市场拓展能力、资源配置能力、抗风险能力和后续发展能力，提升公司的盈利水平，使股东利益最大化。

## 2、本次交易摊薄即期回报的应对措施

本次收购完成后，上市公司每股收益得到增厚，且随着标的公司业绩规模的增长，上市公司净利润规模以及每股收益将逐年增加。但是，本次交易实施完毕当年，若上市公司发展战略目标未达预期，亦或是标的公司经营效益不及预期，则本次交易后上市公司的即期回报指标仍存在被摊薄的风险。因此，特提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

为防范本次交易可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，公司将采取以下措施填补本次交易对即期回报被摊薄的影响。

### (1) 加强对标的资产的整合，提高上市公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 100% 股权。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业。上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，能够进一步增强上市公司的竞争优势。本次交易后，上市公司将充分发挥标的公司与上市公司的协同作用，提高经营效率，提升上市公司的盈利能力。

### (2) 加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高上市公司日常运营效率，降低上市公司运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升

经营效率。

(3) 进一步完善利润分配政策，提高股东回报

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，公司已经在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

(4) 加强人才队伍建设，积极提升公司人才队伍水平

公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。

**3、上市公司及其董事、高级管理人员和控股股东、实际控制人对本次交易摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

(1) 上市公司关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为防范本次交易可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，本公司将采取以下措施填补本次交易对即期回报被摊薄的影响：

“1、加强对标的资产的整合，提高公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 100% 股权。标的公司主要从事智能物流装备核心部件的研发、生产和销售，深耕快递物流行业，是国内快递物流输送分拣领域技术先进、规模较大的核心部件制造企业。上市公司与标的公司在技术产品和市场等方面具有明显的协同性，能够进一步增强上市公司的竞争优势。本次交易后，上市公司将充分发挥标的公司与上市公司的协同作用，提高经营效率，提升上市公司的盈利能力。

2、加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。同时，公司将进一步加强企业经营管理，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

### 3、进一步完善利润分配政策，提高股东回报

根据中国证监会《关于进一步落实公司现金分红有关事项的通知》《公司监管指引第3号—公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，公司已经在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

### 4、加强人才队伍建设，积极提升公司人才队伍水平

公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。”

(2) 上市公司控股股东、实际控制人关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，维护中小投资者利益，上市公司控股股东德马投资、实际控制人卓序作出以下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的

该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

3、作为填补即期回报措施相关责任主体，本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人采取相关管理措施或作出相关处罚；若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

(3) 上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，根据中国证监会的相关规定，上市公司全体董事、高级管理人员就本次交易事项，郑重作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补即期回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补即期回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，若中国证券监督管理委员会等证券监管机构作出关于填补即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会等证券监管机构的该等规定时，本公司承诺届时将按照证券监管机构的最新规定出具补充承诺。

作为填补即期回报措施相关责任主体之一，本人承诺切实履行公司制定的有

关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则,对本人采取相关管理措施或作出相关处罚;若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

#### (十) 其他保护投资者权益的措施

本次交易的交易对方均已承诺保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性,保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并声明对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应责任。

### 九、公司本次交易停牌前股价是否存在异常波动的说明

上市公司股票(证券简称:德马科技,证券代码:688360)自2023年2月6日开市起停牌,本次停牌前一交易日(即2023年2月3日),公司收盘价格为27.75元/股,停牌前第21个交易日(2022年12月29日)收盘价格为24.68元/股。

本次停牌前20个交易日内股票价格波动情况,以及该期间大盘及行业指数波动情况的自查情况如下:

| 股价/指数                | 停牌前第21个交易日(2022年12月29日)收盘价 | 停牌前1个交易日(2023年2月3日)收盘价 | 涨跌幅    |
|----------------------|----------------------------|------------------------|--------|
| 公司股票收盘价(元/股)         | 24.68                      | 27.75                  | 12.44% |
| 科创50指数(000688.SH)    | 962.25                     | 1,033.87               | 7.44%  |
| 证监会通用设备指数(883131.WI) | 2,667.49                   | 2,976.32               | 11.58% |
| 剔除大盘因素影响的涨跌幅         |                            |                        | 5.00%  |
| 剔除同行业板块因素影响的涨跌幅      |                            |                        | 0.86%  |

本次交易首次公告前20个交易日期间,上市公司股票价格累计涨幅为12.44%。剔除大盘因素和同行业板块因素影响,公司股价在本次交易相关事项信息公告前20个交易日内累计涨跌幅未超过20%,未达到《上海证券交易所上市

公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》中规定的累计涨跌幅相关标准。

## **十、关于本次重组相关主体是否存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明**

截至本报告书签署日,本次交易相关主体不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形,最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会做出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

## **十一、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息**

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露,除上述事项外,无其他应披露而未披露的信息。

## 第十四节 独立董事及中介机构关于本次交易出具的意见

### 一、独立董事意见

根据《科创板股票上市规则》《上市公司独立董事规则》《上市公司治理准则》等法律、法规及《公司章程》的有关规定，公司的独立董事本着对公司、全体股东负责的态度，基于独立、客观、审慎的原则，发表独立意见如下：

“1、公司符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规及规范性文件规定的发行股份及支付现金购买资产的各项要求及实质条件。

2、本次交易构成关联交易，相关议案经公司第四届董事会第六次会议审议通过。本次董事会的召集和召开程序、表决程序及方式符合相关法律、法规及公司章程的规定。

3、《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易草案》、公司与各相关方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》《发行股份及支付现金购买资产之业绩补偿协议》符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，本次交易方案具备可行性和可操作性。

4、本次交易有利于实现公司的战略目标，有利于提升公司的行业地位和影响力，巩固公司主营业务的发展，扩大公司的业务规模，提升公司盈利能力，符合公司的长远发展及全体股东的利益。

5、本次交易按照自愿、公平、合理的原则协商达成，公司向交易对方发行新股的定价原则符合《上市公司重大资产重组管理办法》《科创板上市公司重大资产重组特别规定》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，不存在损害公司及股东利益的情况。

6、《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易草案》已披露与本次交易有关的审批事项及程序，并对可能无法获得批准的风险

作出了特别提示。

7、本次交易以北京华亚正信资产评估有限公司出具的华亚正信评报字[2023]第 A16-0023 号的《资产评估报告》确定的标的公司股东全部权益于评估基准日 2022 年 12 月 31 日的评估价值 55,147.41 万元为定价参考依据,各方协商一致确定本次交易标的资产的交易价格为 55,147.41 万元,我们对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表如下独立意见:

“ (1) 评估机构的独立性

公司聘请北京华亚正信资产评估有限公司作为本次交易的评估机构,承担本次交易的评估工作。评估机构具有法定资格,评估机构及其经办评估师与公司、标的公司之间除本次交易正常业务往来之外,不存在其他关联关系,也不存在除专业收费外的现实或可预期的利益关系或冲突,评估机构具有独立性。

(2) 评估假设前提的合理性

评估机构和评估人员对标的资产所设定的评估假设前提按照国家有关法律、法规和规范性文件的规定执行,遵循了市场通用的惯例或准则,符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性。

(3) 评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值,为本次交易标的资产的定价提供价值参考依据。评估机构采用了收益法、资产基础法对标的资产价值进行了评估,并最终选用收益法得到的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法律、法规和规范性文件及行业规范的要求,遵循独立、客观、公正、科学的原则,按照公认的资产评估方法,实施了必要的评估程序,对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估,所选用的评估方法合理,评估方法与评估目的具有相关性。

(4) 评估定价的公允性

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次评估实施了

必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。

本次交易的最终交易价格以标的资产的评估价值结果为基础并经交易各方协商确定，标的资产定价公允，不会损害公司及中小股东利益。

综上，公司独立董事认为：就本次交易聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价具有公允性。”

8、本次交易尚需获得公司股东大会审议批准、上海证券交易所审核通过以及中国证券监督管理委员会同意注册。

综上，作为公司独立董事，我们同意公司本次发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项，同意公司董事会就本次交易的总体安排。”

## 二、独立财务顾问意见

受德马科技委托，国金证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问秉承行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《信息披露办法》《科创板上市规则》等有关法律、法规要求，通过尽职调查和对《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》等相关资料的审慎核查后认为：

1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》及《上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易价格根据符合《证券法》相关规定的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》、《科创板重组特别规定》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性；

4、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

5、本次交易构成关联交易，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情况；

6、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

8、本次交易标的资产权属清晰，标的资产不存在其他任何质押或权利受限制的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产的过户或转移不存在法律障碍；

9、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

10、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

11、本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

12、上市公司已披露了本次重组预计的即期回报摊薄情况，就本次重组完成当年可能出现即期回报被摊薄的情况制定了具体的回报填补措施，上市公司控股股东、实际控制人以及董事、高级管理人员亦就填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神；

13、本次交易中，交易对方与上市公司就标的公司业绩实现数不足业绩承诺数的情况签署了《业绩补偿协议》，补偿安排措施可行、合理；

14、截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司股东拆出资金已清理完毕，

且标的公司共同实际控制人已出具承诺,确保未来不以任何形式非经营性占用标的公司资金;

15、标的公司与上市公司属于同行业,标的公司符合科创板定位;

16、本次交易的交易对方不属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规定的私募投资基金,不需要履行私募基金备案、登记工作;

17、本次交易中独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为,上市公司聘请第三方的行为合法合规,符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

### 三、法律顾问意见

上市公司聘请国浩律师(杭州)事务所作为本次交易的法律顾问。根据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则(试行)》等法律法规的规定和中国证监会的要求,国浩律师(杭州)事务所出具的法律意见书的结论性意见为:

(一)截至本法律意见书出具日,德马科技本次交易的方案符合法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》的规定。

(二)截至本法律意见书出具日,本次交易的相关各方均具备参与本次交易的主体资格。

(三)本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序,尚需经上交所审核通过并获得中国证监会同意注册后方可实施。

(四)本次交易符合《公司法》《重组管理办法》《注册管理办法》《1号监管指引》等相关法律法规及规范性文件的规定。

(五)本次交易的相关协议已经交易各方签署,协议内容符合《重组管理办法》等法律法规的规定,在协议约定的生效条件成就时即生效。

(六)本次交易的标的资产权属清晰,资产过户或者转移不存在法律障碍。

(七)本次交易构成关联交易。本次交易不会导致德马科技新增与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易及同业竞争。

(八)本次交易不涉及标的公司债权债务的转移,符合相关法律、行政法规和规范性文件的规定。

(九)截至本法律意见书出具日,德马科技就本次交易已依法履行了法定信息披露和报告义务。

(十)德马科技聘请的参与本次交易的证券服务机构均具备为本次交易提供服务的资格。

(十一)本次交易在获得本法律意见书所述之全部批准与授权并履行全部必要的法律程序后,其实施不存在法律障碍。

## 第十五节 本次交易有关中介机构情况

### 一、独立财务顾问

名称：国金证券股份有限公司

办公地址：成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

电话：021-68826021

传真：021-68826800

项目主办人：王飞、唐健、徐俊

项目协办人：杨利国、王程、顾天宇、崔艺、韩芳

### 二、律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼

单位负责人：颜华荣

电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

经办人员：刘志华、徐峰

### 三、标的资产审计机构

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

单位负责人：石文先

电话：027-86791215

传真：027-85424329

经办人员：吕方明、崔玉北

#### **四、资产评估机构**

名称：北京华亚正信资产评估有限公司

办公地址：北京市丰台区丽泽路丽泽 SOHO 南塔 17 层

法定代表人：姜波

电话：010-85867570

传真：010-62104306

经办人员：邵嫣妮、邵海燕

#### **五、上市公司备考财务信息审阅机构**

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：浙江省杭州市江干区新业路华联 UDC 时代大厦 6 楼

法定代表人：余强

电话：0571-88879336

传真：0571-88879000

经办人员：陈晓华、陈龙

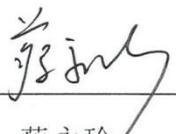
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介声明

### 全体董事声明

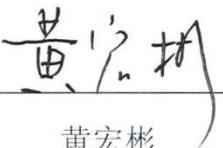
本公司及全体董事承诺并保证《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的所有相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

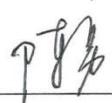
全体董事签字：

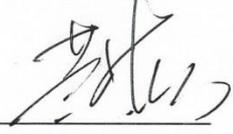
  
卓序

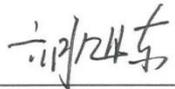
  
蔡永珍

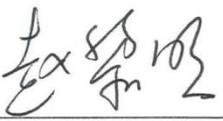
  
于天文

  
黄宏彬

  
陈勇

  
黄海

  
胡旭东

  
赵黎明

  
张军



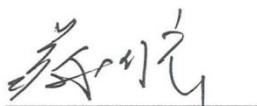
### 全体监事声明

本公司及全体监事承诺并保证《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的所有相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：



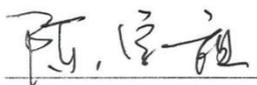
殷家振



蔡国良



郭哲



陈宗祖



杨琴芳



德马科技集团股份有限公司

2025年6月14日

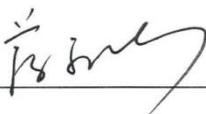
### 三、全体高级管理人员声明

#### 全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺并保证《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的所有相关申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

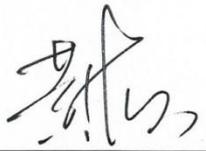
全体高级管理人员签字：

  
卓序

  
蔡永珍

  
吴中华

  
张兴

  
黄海



德马科技集团股份有限公司

2025年 6月 14日

## 独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意德马科技集团股份有限公司在《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容和结论性意见。

本公司保证德马科技集团股份有限公司在前述文件中引用的独立财务顾问报告的相关内容和结论性意见已经本公司及本公司经办人员审阅，确认前述文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



冉云

独立财务顾问主办人：



王飞



唐健



徐俊

独立财务顾问协办人：



杨利国



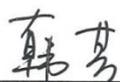
王程



顾天宇



崔艺



韩芳



国金证券股份有限公司

2023年6月14日

## 法律顾问声明

国浩律师（杭州）事务所（以下简称“本所”）及本所经办人员同意德马科技集团股份有限公司在《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容和结论性意见。

本所保证德马科技集团股份有限公司在前述文件中引用的法律意见书的相关内容和结论性意见已经本所及本所经办人员审阅，确认前述文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

国浩律师（杭州）事务所

负责人：颜华荣



经办律师：刘志华

徐峰

Two handwritten signatures in black ink. The top signature is for Liu Zhihua (刘志华) and the bottom signature is for Xu Feng (徐峰).

2023年6月14日

### 标的资产审计机构声明

本所及本所经办人员同意德马科技集团股份有限公司在《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的审计报告（编号：众环审字（2023）3300129号）的相关内容和结论性意见。

本所保证德马科技集团股份有限公司在前述文件中引用的审计报告（编号：众环审字（2023）3300129号）的相关内容和结论性意见已经本所及本所经办人员审阅，确认前述文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

  
石文先

签字注册会计师：





崔玉北



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2023年6月14日

## 资产评估机构声明

本公司及本公司经办人员同意德马科技集团股份有限公司在《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容和结论性意见。

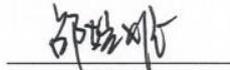
本公司保证德马科技集团股份有限公司在前述文件中引用的资产评估报告的相关内容和结论性意见已经本公司及本公司经办人员审阅，确认前述文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：

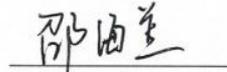


姜波

签字资产评估师：



邵嫣妮



邵海燕



### 上市公司备考财务信息审阅机构声明

本所及本所经办人员同意德马科技集团股份有限公司在《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的备考审阅报告的相关内容和结论性意见。

本所保证德马科技集团股份有限公司在前述文件中引用的备考审阅报告的相关内容和结论性意见已经本所及本所经办人员审阅，确认前述文件不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



余强

签字注册会计师：



陈晓华



陈龙

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2023年6月14日

## 第十七节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件目录

- 1、公司关于本次交易相关的董事会决议、监事会决议；
- 2、公司独立董事关于本次交易的相关独立意见；
- 3、公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》及与业绩承诺方签署的《业绩补偿协议》；
- 4、国金证券股份有限公司出具的关于本次交易的独立财务顾问报告；
- 5、国浩律师（杭州）事务所出具的法律意见书；
- 6、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告；
- 7、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的备考审阅报告；
- 8、北京华亚正信评估有限公司出具的莫安迪评估报告及评估说明；
- 9、本次交易相关的承诺函；
- 10、其他与本次交易有关的重要文件。

### 二、备查文件地点

投资者可于下列地点查阅上述备查文件：

- 1、德马科技集团股份有限公司

地址：浙江省湖州市埭溪镇上强工业区

电话：0572-3826015

传真：0572-3826007

联系人：黄海

- 2、国金证券股份有限公司

地址：成都市青羊区东城根上街 95 号

电话：021-68826021

传真：021-68826800

联系人：王飞

（本页无正文，为《德马科技集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》之盖章页）

