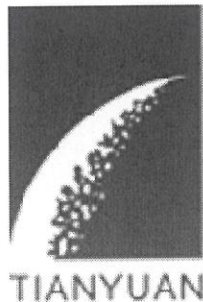


本报告根据中国资产评估准则编制

浙江荣泰电工器材股份有限公司
拟收购股权涉及的
上海狄兹精密机械有限公司
股东全部权益投资价值
资产评估报告

天源评报字〔2025〕第 0340 号

共一册 第一册



天源资产评估有限公司

二〇二五年四月二十一日



中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3333020139202500246		
合同编号:	1000103553		
报告类型:	非法定评估业务资产评估报告		
报告文号:	天源评报字〔2025〕第0340号		
报告名称:	浙江荣泰电工器材股份有限公司拟收购股权涉及的上海狄兹精密机械有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告		
评估结论:	407,260,000.00元		
评估报告日:	2025年04月21日		
评估机构名称:	天源资产评估有限公司		
签名人员:	刘小明 (资产评估师)	正式会员 编号: 33180129	
	黄伟 (资产评估师)	正式会员 编号: 31220036	
刘小明、黄伟已实名认证			
			
(可扫描二维码查询备案业务信息)			

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期：2025年04月21日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目 录

声 明	1
摘 要	2
资 产 评 估 报 告	4
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人	4
二、评估目的	7
三、评估对象及评估范围	7
四、价值类型	14
五、评估基准日	15
六、评估依据	15
七、评估方法	17
八、评估程序实施过程及情况	25
九、评估假设	26
十、评估结论	28
十一、特别事项说明	30
十二、资产评估报告使用限制说明	31
十三、资产评估报告日	32
附 件	34

声 明

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

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用本资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用本资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

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

四、本资产评估机构及资产评估专业人员提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是为评估对象可实现价格的保证。

五、本资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、本机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结论受资产评估报告中假设前提和限定条件的限制，资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

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

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

九、资产评估专业人员已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验。

摘 要

天源资产评估有限公司接受浙江荣泰电工器材股份有限公司的委托,根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观和公正的原则,采用资产基础法、收益法,按照必要的评估程序,对浙江荣泰电工器材股份有限公司拟收购股权涉及的上海狄兹精密机械有限公司的股东全部权益在2025年2月28日的投资价值进行了评估,现将评估情况及结论摘要如下:

一、 委托人:浙江荣泰电工器材股份有限公司(以下简称:浙江荣泰公司)

二、 被评估单位:上海狄兹精密机械有限公司(以下简称:狄兹公司)

三、 评估目的:为拟收购股权提供价值参考。

四、 评估对象和评估范围

评估对象为狄兹公司的股东全部权益投资价值。评估范围为狄兹公司申报的全部资产和负债,具体包括流动资产、非流动资产及流动负债、非流动负债。

截至评估基准日,狄兹公司合并口径账面资产总额183,553,689.27元,账面负债总额94,898,801.01元,所有者权益88,654,888.26元,归母所有者权益85,864,864.03元;狄兹公司单体口径账面资产总额183,874,735.98元,账面负债总额94,104,743.19元,所有者权益89,769,992.79元。

五、 价值类型:投资价值

六、 评估基准日:2025年2月28日

七、 评估方法:资产基础法、收益法

八、 评估结论

本次评估选取了收益法的评估结果作为评估结论。

在本报告揭示的假设条件下,评估对象在评估基准日的评估结论为40,726.00万元(大写:人民币肆亿零柒佰贰拾陆万元),评估价值和合并口径归母所有者权益相比增值32,139.51万元,增值率为374.30%;评估价值和单体口径所有者权益相比增值31,749.00万元,增值率353.67%。

评估结论仅在资产评估报告依据的投资并购方案报告能够如期实现的前提下及在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准

日后的并购方案的实施及市场变化情况来确定,当并购方案如期实施且评估基准日后的资产状况和市场变化较小时,评估结论使用有效期为2025年2月28日至2026年2月27日。

九、 特别事项说明

详见资产评估报告“十一、特别事项说明”。为了正确使用评估结论,提请资产评估报告使用人关注“特别事项说明”对评估结论和本次经济行为的影响。

十、 资产评估报告日:二〇二五年四月二十一日。

以上内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估业务的详细情况和正确理解、使用评估结论,应当阅读资产评估报告正文。

资产评估报告

天源评报字〔2025〕第 0340 号

浙江荣泰电工器材股份有限公司：

天源资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法、收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟收购股权涉及的上海狄兹精密机械有限公司的股东全部权益在 2025 年 2 月 28 日的投资价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

（一）委托人概况

1. 企业名称：浙江荣泰电工器材股份有限公司（以下简称：浙江荣泰公司）
2. 企业住所：浙江省嘉兴市南湖区凤桥镇中兴路 308 号
3. 注册资本：36,374.215 万元
4. 法定代表人：曹梅盛
5. 企业性质：股份有限公司(上市、自然人投资或控股)
6. 统一社会信用代码：91330402146568379P
7. 经营范围：一般项目：汽车零部件及配件制造；耐火材料生产；电工器材制造；云母制品制造；隔热和隔音材料制造；合成材料制造(不含危险化学品)；电子元器件制造；模具制造；通用零部件制造；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；合成纤维制造；橡胶制品制造；塑料制品制造；玻璃纤维及制品制造；玻璃纤维增强塑料制品制造；非金属矿物制品制造；金属结构制造；增材制造；电器辅件制造(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）被评估单位概况

1. 企业名称：上海狄兹精密机械有限公司（以下简称：狄兹公司）
2. 企业住所：上海市松江区小昆山镇港德路 188 号 1 幢
3. 注册资本：7,448 万元

4. 法定代表人：黄明涛
5. 企业性质：有限责任公司(自然人投资或控股)
6. 统一社会信用代码：91310117680954528C
7. 历史沿革：

狄兹公司成立于2008年9月24日，由陈增寿、陈敏共同出资设立。狄兹公司成立时注册资本为人民币50.00万元，其中：陈增寿出资人民币25.50万元，占注册资本的51.00%；陈敏出资人民币24.50万元，占注册资本的49.00%。上述出资业经上海安信会计师事务所有限公司审验，并出具安业私字(2008)第1024号《验资报告》。

经多次股权转让和增资，截至评估基准日，狄兹公司的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资金额	实缴出资金额	认缴出资比例(%)
上海蒂纳技术咨询合伙企业(有限合伙)	1,500.00	1,500.00	20.14
黄明涛	1,350.00	1,350.00	18.13
陈增寿	900.00	900.00	12.08
上海苛狄商务信息咨询合伙企业(有限合伙)	851.00	851.00	11.43
王利辉	780.00	780.00	10.47
王利用	780.00	780.00	10.47
上海镊祖技术咨询合伙企业(有限合伙)	466.00	466.00	6.26
上海诗风商务信息咨询合伙企业(有限合伙)	420.00	420.00	5.64
上海凯封商务信息咨询合伙企业(有限合伙)	401.00	401.00	5.38
合 计	7,448.00	7,448.00	100.00

8. 经营业务范围：

一般项目：智能机器人的研发；工业机器人制造；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；微特电机及组件制造；机床功能部件及附件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；租赁服务（不含许可类租赁服务）；计算机软硬件及辅助设备零售；电子元

器件零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

9. 近两年一期狄兹公司的资产、财务及经营状况：

（1）单体口径

金额单位：人民币元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年 1—2 月
营业收入	100,276,183.75	88,184,286.37	11,872,601.22
营业成本	60,146,189.12	56,485,175.59	7,685,815.50
利润总额	13,963,575.83	1,050,762.36	-795,738.31
净利润	13,045,263.81	2,105,370.53	-588,761.17
项目名称	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 2 月 28 日
总资产	201,023,683.08	183,538,533.73	183,874,735.98
总负债	119,347,951.08	99,591,279.77	94,104,743.19
净资产	81,675,732.00	83,947,253.96	89,769,992.79

（2）合并口径

金额单位：人民币元

项目名称	2023 年度	2024 年度	2025 年 1—2 月
营业收入	100,010,339.38	92,212,748.31	12,792,859.04
营业成本	53,484,121.99	48,276,254.98	7,149,574.95
利润总额	10,465,681.26	-1,336,662.56	375,943.00
净利润	10,241,154.98	-143,774.34	352,012.68
项目名称	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 2 月 28 日
总资产	217,201,738.74	189,829,245.39	183,553,689.27
总负债	135,227,492.72	107,937,869.81	94,898,801.01
净资产	81,974,246.02	81,891,375.58	88,654,888.26
归母净资产	78,796,698.63	79,256,930.54	85,864,864.03

其中：2023 年数据摘自企业财务报表；2024-2025 年 2 月数据摘自中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2025]4938 号无保留意见审计报告。

狄兹公司的主营业务为研发、生产、销售滚动工程部件，产品类型包括 ZR 机械手、电缸/执行器、滚动功能部件、线性模组、精密定位平台等，产品服务于中高端市场。目前产品的应用行业包括医疗设备、3C 电子设备制造、半导体制造和封装、锂电/光伏新能源、视觉检测、机械自动化等，未来还将应用于军工和汽车行业。

10. 长期股权投资情况：

截至评估基准日，狄兹公司拥有 5 家全资子公司和 2 家控股子公司，各被投资

单位投资金额及持股比例见下表：

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	注册资本	投资日期	投资成本	持股比例(%)	账面价值	核算方法
1	上井高精传动科技(上海)有限公司	3,160.00	2021年11月19日	2,000.00	90	1,973.99	成本法
2	上海唯苛精密机械有限公司	1,000.00	2012年12月5日	50.00	100	50.00	成本法
3	上海凯贸实业有限公司	300.00	2007年12月3日	50.00	100	50.00	成本法
4	舢洋自动化科技(深圳)有限公司	50.00	2019年7月3日	40.00	60	39.29	成本法
5	上海凯吉集机器人有限公司	1,000.00	2021年12月13日	1,000.00	100	1,000.00	成本法
6	深圳凯吉集机器人有限公司	100.00	2023年7月19日	100.00	100	100.00	成本法
7	上海凯吉集汽车科技有限公司	100.00	2024年6月13日	0.00	100	0.00	成本法

(三) 其他资产评估报告使用人

本资产评估报告的其他使用人为：国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

浙江荣泰公司拟收购股权，本次评估目的系为该经济行为提供狄兹公司股东全部权益投资价值参考。

三、评估对象及评估范围

评估对象为狄兹公司的股东全部权益投资价值。评估范围为狄兹公司申报的全部资产和负债，具体包括流动资产、非流动资产及流动负债、非流动负债。

截至评估基准日，狄兹公司合并口径账面资产总额 183,553,689.27 元，账面负债总额 94,898,801.01 元，所有者权益 88,654,888.26 元，归母所有者权益 85,864,864.03 元；狄兹公司单体口径账面资产总额 183,874,735.98 元，账面负债总额 94,104,743.19 元，所有者权益 89,769,992.79 元。财务报表反映如下：

(1) 合并口径财务报表反映如下：

金额单位：人民币元

项 目	账面原值	账面净值
流动资产		106,987,554.19
其中：存货		54,553,613.13
非流动资产		76,566,135.08

项 目	账面原值	账面净值
其中：长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	49,762,602.44	33,303,544.46
其中：建筑物类		
设备类	49,762,602.44	33,303,544.46
在建工程		7,071,648.24
使用权资产		27,035,956.03
无形资产		1,963,356.28
其中：土地使用权		
长期待摊费用		4,259,452.02
递延所得税资产		2,641,464.31
其他非流动资产		239,990.74
资产总计		183,553,689.27
流动负债		69,540,566.82
非流动负债		25,358,234.19
负债合计		94,898,801.01
所有者权益		88,654,888.26
归母所有者权益		85,864,864.03

(2) 单体口径财务报表反映如下：

金额单位：人民币元

项 目	账面原值	账面净值
流动资产		98,143,710.24
其中：存货		39,324,484.87
非流动资产		85,731,025.74
其中：长期股权投资		32,132,769.72
投资性房地产		
固定资产	21,078,218.26	13,521,342.01
其中：建筑物类		
设备类	21,078,218.26	13,521,342.01
在建工程		5,664,391.59
使用权资产		27,035,956.03
无形资产		1,915,314.74
其中：土地使用权		
长期待摊费用		3,379,742.76
递延所得税资产		1,918,486.76
其他非流动资产		163,022.13
资产总计		183,874,735.98
流动负债		68,746,509.00

项 目	账面原值	账面净值
非流动负债		25,358,234.19
负债合计		94,104,743.19
所有者权益		89,769,992.79

狄兹公司于评估基准日财务报表业经注册会计师审计，并由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具中汇会审[2025]4938 号标准的无保留意见审计报告。

此外，狄兹公司申报的账面未记录的资产如下：

1. 狄兹公司及其子公司拥有的 22 项发明专利、74 项实用新型专利，3 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	无形资产名称和内容	类别	专利号/证书号	申请日期/登记日期/ 开发完成日期	专利权人
1	一种滚珠丝杆步进电机直连模组	实用新型	ZL2017209062479	2017/7/25	上海狄兹精密机械有限公司
2	一种滚珠丝杆电机装置	实用新型	ZL2017209068653	2017/7/25	上海狄兹精密机械有限公司
3	一种半封闭式皮带滚轮式模组	实用新型	ZL2018210239900	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
4	一种半封闭式丝杆式模组	实用新型	ZL2018210240202	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
5	一种外接马达的半封闭丝杆式机械手结构	实用新型	ZL2018210240575	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
6	一种外接马达的封闭式丝杆式机械手结构	实用新型	ZL2018210241332	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
7	一种步进马达和丝杆直连的半封闭式机械手结构	实用新型	ZL2018210242157	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
8	一种步进马达丝杆直连封闭式模组	实用新型	ZL2018210243183	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
9	一种滚珠丝杆直连机械手结构	实用新型	ZL2018210243380	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
10	一种树脂螺母滚珠丝杆型机械手结构	实用新型	ZL2018210243677	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
11	一种树脂螺母滑动丝杆型马达直连机械手结构	实用新型	ZL2018210243821	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
12	一种滚珠丝杆花键结构	实用新型	ZL2018210244843	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
13	一种执行器	实用新型	ZL2018210245418	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
14	一种滚珠丝杆支撑结构	实用新型	ZL2018210256573	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司

15	一种混合步进电机	实用新型	ZL2018210436966	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
16	一种皮带模组结构	实用新型	ZL201821024354X	2018/6/30	上海狄兹精密机械有限公司
17	一种新型滚珠丝杆	实用新型	ZL2017209062479	2018/12/14	上海狄兹精密机械有限公司
18	旋转式螺母	外观设计	ZL2018305795381	2018/10/17	上海狄兹精密机械有限公司
19	一体式螺母旋转式滚珠丝杆	实用新型	ZL2022235733224	2022/12/30	上海狄兹精密机械有限公司
20	旋转式螺母	实用新型	ZL2023300299507	2023/1/20	上海狄兹精密机械有限公司
21	一种基于闭环控制的步进式伺服执行器	实用新型	ZL2019218130050	2019/10/28	上海狄兹精密机械有限公司
22	一种一体结构的线性模组执行器	实用新型	ZL2019218130169	2019/10/28	上海狄兹精密机械有限公司
23	带刹车的双自由度线性模组执行机构	实用新型	ZL2019218130262	2019/10/28	上海狄兹精密机械有限公司
24	一种线性模组推模机构	实用新型	ZL2021208977871	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
25	一种新型电机驱动的线性模组	实用新型	ZL2021208978003	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
26	一种双支撑结构的直线电机模组	实用新型	ZL2021208978446	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
27	一种单轨双滑台机械手	实用新型	ZL2021208979326	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
28	一种单轴机器人用半封闭同步皮带传动线性模组滑台	实用新型	ZL2021208979449	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
29	一种皮带式传动的滑台电缸	实用新型	ZL2021209004183	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
30	一种全封闭式的线性模组	实用新型	ZL2021209004268	2021/4/28	上海狄兹精密机械有限公司
31	一种具有多关节、多自由度的机械手	实用新型	ZL2021209089232	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
32	一种多关节型机械手用承载基座	实用新型	ZL2021209093929	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
33	一种电缸直线传动结构	实用新型	ZL2021209094546	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
34	一种微型直线驱动电动缸	实用新型	ZL2021209094673	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
35	一种线性马达模组	实用新型	ZL2021209104302	2021/4/29	上海狄兹精密机械

		新型			有限公司
36	一种扭力马达直驱模组结构	实用新型	ZL2021209104336	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
37	一种可适配多种平板型电机的直线电机模组	实用新型	ZL2021209107550	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
38	一种水平多关节工业机械手	实用新型	ZL2021209107584	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
39	一种微型精密电缸滑台	实用新型	ZL2021209107828	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
40	一种封闭式高精度直线电机模组	实用新型	ZL2021209189207	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
41	可升降的搬运机构	实用新型	ZL2021215413055	2021/7/8	上海狄兹精密机械有限公司
42	丝杆式变距机构	实用新型	ZL2021215413322	2021/7/8	上海狄兹精密机械有限公司
43	变距加旋转的模组	实用新型	ZL2021215414293	2021/7/8	上海狄兹精密机械有限公司
44	新型的多轴龙门组合执行机构	实用新型	ZL2021217245656	2021/7/28	上海狄兹精密机械有限公司
45	一种多关节机械手	实用新型	ZL202120908887X	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
46	一种双层滑台电缸	实用新型	ZL202120909390X	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
47	一种多轴直线电机模组	实用新型	ZL202120910757X	2021/4/29	上海狄兹精密机械有限公司
48	线性模组	外观设计	ZL2023301762816	2023/4/4	上海狄兹精密机械有限公司
49	内嵌式直线模组	外观设计	ZL2023302566663	2023/5/5	上海狄兹精密机械有限公司
50	一种旋转型夹爪	发明专利	ZL2022111574057	2022/9/22	上海狄兹精密机械有限公司
51	一种丝杆加工用校直机	发明专利	ZL2022113264040	2022/10/27	上海狄兹精密机械有限公司
52	一种滚珠丝杆滚道测量机	发明专利	ZL2022113258891	2022/10/27	上海狄兹精密机械有限公司
53	一种丝杆加工跑合机	发明专利	ZL2022111887475	2022/9/28	上海狄兹精密机械有限公司
54	一种自润滑行星滚柱丝杆及使用方法	发明专利	ZL2023100069608	2023/1/4	上海狄兹精密机械有限公司
55	ZR 模组	发明专利	ZL2023100361386	2023/1/10	上海狄兹精密机械有限公司
56	一种电机直连行星滚柱丝杆	发明专利	ZL2023100181453	2023/1/6	上海狄兹精密机械有限公司

57	一种行星滚柱加工用切割设备及方法	发明专利	ZL202311292880X	2023/9/28	上海狄兹精密机械有限公司
58	一种高精度丝杠测量设备及测量分选方法	发明专利	ZL2023113265989	2023/10/13	上海狄兹精密机械有限公司
59	一种行星滚柱丝杠加工用校直机及方法	发明专利	ZL2023114117753	2023/10/30	上海狄兹精密机械有限公司
60	一种滚珠丝杠滚道测量设备及方法	发明专利	ZL2023115706789	2023/11/23	上海狄兹精密机械有限公司
61	一种丝杠导程精度的检测装置及方法	发明专利	ZL202311670310X	2023/12/7	上海狄兹精密机械有限公司
62	一种行星滚柱丝杠热处理后冷却设备及方法	发明专利	ZL2023113538740	2023/10/19	上海狄兹精密机械有限公司
63	一种行星滚柱丝杠螺母内螺纹车削设备及方法	发明专利	ZL2023116124376	2023/11/29	上海狄兹精密机械有限公司
64	一种行星滚柱丝杠的滚子轧制设备及方法	发明专利	ZL2023117458302	2023/12/19	上海狄兹精密机械有限公司
65	一种测量丝杠导程误差的检具及方法	发明专利	ZL2023118186860	2023/12/21	上海狄兹精密机械有限公司
66	一种滚珠丝杠高温焊接设备及方法	发明专利	ZL2023118112265	2023/12/21	上海狄兹精密机械有限公司
67	一种核酸快检实验设备的传动部件组	发明专利	ZL2022111370581	2023/9/19	上海狄兹精密机械有限公司
68	一种自动上料切割淬火的一体机	实用新型	ZL2023232918774	2023/12/5	上海狄兹精密机械有限公司
69	一种丝杠加工的上料装置	实用新型	ZL2023232918755	2023/12/5	上海狄兹精密机械有限公司
70	一种丝杠跳动检测机构	实用新型	ZL2023232918717	2023/12/5	上海狄兹精密机械有限公司
71	一种丝杠检测的驱动装置	实用新型	ZL2023232918721	2023/12/5	上海狄兹精密机械有限公司
72	新型推缸	实用新型	ZL2023233698076	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司
73	一种自动切割淬火机	实用新型	ZL2023232918740	2023/12/5	上海狄兹精密机械有限公司
74	一种导轨内中径测量仪	实用新型	ZL2023233698165	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司
75	一种滑块综合测量仪	实用新型	ZL2023233698150	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司
76	用于丝杠淬火的夹具	实用新型	ZL2023233698146	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司
77	丝杠淬火设备	实用新型	ZL2023233698112	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司

78	微型推缸	实用新型	ZL2023233698095	2023/12/12	上海狄兹精密机械有限公司
79	一种基于夹持的丝杆加工矫正设备及方法	发明专利	ZL2024118979231	2024/12/23	上海狄兹精密机械有限公司
80	一种基于双闭环检测的一体式微型电缸	发明专利	ZL2024118798128	2024/12/19	上海狄兹精密机械有限公司
81	一种集成化的多功能机械手	实用新型	ZL2024207538870	2024/4/12	上海狄兹精密机械有限公司
82	带刹车的双自由度线性模组执行机构（发明专利）	发明专利	ZL2019110273544	2019/10/28	上海狄兹精密机械有限公司
83	一种基于高精度行程控制的伸缩电缸及其运行方法	发明专利	ZL2024118346065	2024/12/13	上海狄兹精密机械有限公司
84	一种滚珠丝杆加工用去毛刺装置	实用新型	ZL202221931507.5	2022/7/26	上井高精传动科技（上海）有限公司
85	一种应用于数控机床的滚珠丝杆用支撑装置	实用新型	ZL202221989764.4	2022/7/29	上井高精传动科技（上海）有限公司
86	一种螺母加工用攻丝装置	实用新型	ZL202222113408.2	2022/8/11	上井高精传动科技（上海）有限公司
87	一种螺母加工的清洗装置	实用新型	ZL202222098875.2	2022/8/10	上井高精传动科技（上海）有限公司
88	一种滚珠丝杆生产用测量装置	实用新型	ZL202222099586.4	2022/8/10	上井高精传动科技（上海）有限公司
89	一种滚珠丝杆用检测平台	实用新型	ZL202222126070.4	2022/8/12	上井高精传动科技（上海）有限公司
90	一种滚珠丝杆打磨机	实用新型	ZL202320226870.5	2023/2/16	上井高精传动科技（上海）有限公司
91	一种滚珠丝杆加工用防晃动机构	实用新型	ZL202320298725.8	2023/2/23	上井高精传动科技（上海）有限公司
92	一种滚珠丝杆两端中心孔的加工设备	实用新型	ZL202320339695.0	2023/2/28	上井高精传动科技（上海）有限公司
93	一种螺母加工用夹持工装	实用新型	ZL202320493274.3	2023/3/15	上井高精传动科技（上海）有限公司
94	一种便于拆卸的滚珠丝杆	实用新型	ZL202320803495.6	2023/4/12	上井高精传动科技（上海）有限公司
95	一种滚珠丝杆螺母防尘机构	实用新型	ZL20232080404362.0	2023/4/12	上井高精传动科技（上海）有限公司
96	一种滚珠丝杆预紧结构	实用新型	ZL202320899029.2	2023/4/20	上井高精传动科技（上海）有限公司
97	一种回流型滚珠丝杆	实用新型	ZL202320899092.6	2023/4/20	上井高精传动科技（上海）有限公司
98	一种滚珠丝杆的安装结构	实用新型	ZL202221813488.1	2022/7/13	上井高精传动科技（上海）有限公司

99	一种可调式的滚珠丝杠	实用新型	ZL202221967075.3	2022/7/28	上井高精传动科技 (上海)有限公司
----	------------	------	------------------	-----------	----------------------

2. 评估对象为狄兹公司的股东全部权益投资价值,包含了浙江荣泰公司有效的客户资源与狄兹公司所拥有的滚珠丝杠、行星滚柱丝杠等精密传动产品相结合为狄兹公司产生的经济效益及行业竞争力所带来的协同效应价值。

委托人提供的投资并购方案报告摘要如下:

浙江荣泰公司主营业务为各类耐高温绝缘云母制品的研发、生产和销售。新能源汽车行业是耐高温绝缘云母材料应用的新兴领域,作为较早进入该领域的领先企业,浙江荣泰公司紧密贴合产业需求,在材料配方、产品设计、制造工艺等方面进行了自主创新,产品具有很强的竞争优势,在全球知名新能源汽车品牌的电池电芯、电池模组、电池包及整车的热失控防护系统中得到了广泛使用。客户包括全球知名新能源汽车企业和电池生产厂商,特别是某全球著名新能源汽车企业,既有新能源业务的合作,又有机器人相关业务的拓展。

狄兹公司拥有滚珠丝杠、行星滚柱丝杠等精密传动产品,广泛应用于 3C 电子、半导体医疗、人形机器人等多领域。随着这些行业的快速发展,对精密丝杠产品的需求不断增加,市场前景广阔。狄兹公司率先在国内掌握直径 3mm 及以下的滚珠丝杠的 C1 级精密加工工艺,并具备 1.4mm 直径微型滚珠丝杠量产能力,机器人灵巧手所需的 3 - 5mm 工艺已可成熟应用,技术实力在国内处于领先地位。

综上所述,浙江荣泰公司通过并购狄兹公司,可快速获取精密传动技术,实现从“材料供应商”向“智能装备解决方案商”的转型,进一步延伸汽车和机器人的产业链布局,形成“材料+核心部件”的协同效应;狄兹公司作为中小型企业,在并购后依托浙江荣泰公司遍布全球的客户资源,预计可以快速扩张其市场份额并增强其公司及产品竞争力。

除上述资产外,狄兹公司未申报其他账面未记录的资产、负债。

四、价值类型

根据评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素,本评估项目选用的价值类型为投资价值。

投资价值是指评估对象对于具有明确投资目标的特定投资者或者某一类投资者所具有的价值估计数额。

五、评估基准日

本资产评估报告的评估基准日为2025年2月28日。

六、评估依据

(一)法律、法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》；
2. 《中华人民共和国公司法》；
3. 《中华人民共和国民法典》；
4. 《中华人民共和国证券法》；
5. 《中华人民共和国专利法》；
6. 《中华人民共和国著作权法》；
7. 《中华人民共和国商标法》；
8. 《中华人民共和国企业所得税法》；
9. 《中华人民共和国增值税暂行条例》；
10. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》；
11. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》；
12. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》；
13. 《关于深化增值税改革有关事项的公告》；
14. 《泰国税法典》；
15. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

(二)准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则—资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则—利用专家工作及相关报告》；
8. 《资产评估执业准则—企业价值》；
9. 《资产评估执业准则—无形资产》；

10. 《资产评估执业准则—机器设备》；
11. 《资产评估执业准则—资产评估方法》；
12. 《资产评估机构业务质量控制指南》；
13. 《知识产权资产评估指南》；
14. 《资产评估价值类型指导意见》；
15. 《资产评估对象法律权属指导意见》；
16. 《专利资产评估指导意见》；
17. 《著作权资产评估指导意见》；
18. 《商标资产评估指导意见》；
19. 《企业并购投资价值指导意见》。

(三) 权属依据

1. 狄兹公司及其子公司《营业执照》、公司章程；
2. 机动车行驶证；
3. 专利证书；
4. 商标注册证；
5. 著作权证书；
6. 与资产或权利取得与使用相关的经济业务合同、协议及发票等；
7. 其他产权证明文件。

(四) 取价依据

1. 狄兹公司提供的评估申报明细表及相关财务资料；
2. 评估基准日财务报表；
3. 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2025]4938 号审计报告；
4. 狄兹公司提供的历史经营资料；
5. 委托人及狄兹公司编制的《投资并购方案报告》；
6. 委托人及狄兹公司编制的盈利预测与规划资料；
7. 《企业会计准则》；
8. 《监管规则适用指引——评估类第 1 号》（中国证监会）；
9. 主要原材料近期市场价格信息、库存商品销售价格信息资料；
10. 《中华人民共和国车辆购置税法》；

11. 互联网查询价格信息；
12. 向设备生产厂家或经销商询价的资料；
13. 科学技术出版社《资产评估常用数据与参数手册》；
14. 相关资产的购置合同、发票、付款凭证等资料；
15. 中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的汇率中间价；
16. 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）；
17. 同花顺 iFinD 金融终端数据库；
18. 评估专业人员现场察看和市场调查取得的与估价相关的资料。

七、评估方法

（一）评估的基本方法

企业投资价值评估的基本方法分为市场法、收益法与资产基础法。

1. 市场法

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。投资价值使用市场法的基本前提有：

- （1）必须有一个充分发展、活跃的资本市场；
- （2）公开市场上存在可比的交易案例或可比上市公司；
- （3）交易案例或可比上市公司与评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集；
- （4）交易案例或可比上市公司与评估对象的价值影响因素中的并购协同效应可以量化，相关资料可以搜集。

2. 收益法

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。投资价值应用收益法必须具备的基本前提有：

- （1）评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量；
- （2）预期收益所对应的风险能够度量；
- （3）收益期限能够确定或者合理预期。
- （4）投资并购方案报告能够确定并购整合后评估对象未来的经营模式、资本结构等信息；并购方给评估对象带来的价值贡献，或者并购双方各种资源重新整合形

成的运营价值贡献可以基于投资并购方案报告合理预期并用货币计量。

3. 资产基础法

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,通过评估企业表内及表外各项资产、负债对整体的贡献价值,合理确定评估对象价值的评估方法。投资价值采用资产基础法的前提条件有:

- (1) 被评估资产处于持续使用状态或设定处于持续使用状态;
- (2) 可以调查取得购建被评估资产的现行途径及相应社会平均成本资料;
- (3) 投资并购方案报告明确并购资产边界或者并购价格支付对应的资产边界。

(二) 评估方法的选择

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析了市场法、收益法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性。

经查询国内资本市场和股权交易信息,由于难以收集到评估基准日近期发生的与狄兹公司所在行业、发展阶段、资产规模、经营情况等方面类似或可比的投资价值类型的股权交易案例,故不宜采用市场法。

狄兹公司自成立以来已经经营多年,其管理和技术团队、销售和采购渠道已比较稳定,生产技术已比较成熟,积累了一定的客户渠道和行业口碑等。根据浙江荣泰公司提供的投资并购方案报告及整合狄兹公司后产生协同效应所带来的盈利预测和规划资料,以及狄兹公司提供的历年经营数据和其自身未来经营预测资料,结合对管理层的访谈,本次评估适用收益法评估。

在评估基准日财务审计的基础上,狄兹公司提供的委估资产及负债范围明确,可通过财务资料、购建资料及现场勘查等方式进行核实并逐项评估,因此本次采用资产基础法评估。

综上分析,本次评估分别采用资产基础法、收益法对狄兹公司的股东全部权益投资价值进行评估。

(二) 资产基础法简介

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。

根据资产基础法的原理,具体资产及负债评估过程如下:

1. 流动资产

(1) 货币资金

对各项货币资金未发现影响净资产的重大未达账项，对人民币货币资金，以核实后的账面金额确定评估价值。

(2) 债权类流动资产

债权类流动资产包括应收款项融资、应收账款、预付款项、其他应收款等。对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值。

(3) 存货

存货包括：原材料、委托加工物资、库存商品、发出商品和在产品(自制半成品)。

在抽查盘点以验证评估基准日库存数量的基础上，按存货类别分别进行核实和评估。

1) 原材料

原材料周转较快，大多为近期采购，价格相对稳定，其账面价值基本能够反映评估基准日的价值，以核实后的账面价值作为评估值。

2) 委托加工物资

经了解市场情况，材料和加工费市场价格变化不大，以核实后的账面余额确定评估值。

3) 在产品

在了解产品的生产流程和相关的成本核算方法、验证核实账面数量的基础上，通过复核企业成本计算表，在产品账面余额包括已投入的材料及应分摊的人工、制造费用。经核实其料、工、费核算方法基本合理，由于完工程度较低，可能的利润存在不确定性，以核实后的账面价值作为评估值。

4) 库存商品

经核实，部分列示于库存商品科目的存货实际为原材料及半成品，按照对应科目评估方法确认评估值；其余库存商品在了解对应实际状况的基础上，对库存商品近期市场销售价格进行了调查。评估时，采用逆减法进行评估，按正常销售价格(不含增值税)扣减销售费用和销售税费，再扣除适当的税后净利润确定评估价值，具体公式如下：

评估价值=不含税售价-销售费用-全部税费-一部分税后利润

$$= \text{库存数量} \times [\text{不含税单价} \times (1 - \text{销售费用率} - \text{税金及附加率} - \text{销售利润率} \times \text{所得税率} - \text{适当比率} \times \text{销售利润率} \times (1 - \text{所得税率}))]$$

5) 发出商品

对于发出商品，核查销售合同以及出库、签收等相关资料，对大额的发出商品发函询证。发出商品采用与库存商品相同的方法进行评估。

2. 长期股权投资

根据长期股权投资明细账，收集被投资单位的营业执照、公司章程、评估基准日财务报表等资料，并与评估申报表所列内容进行核对，以核实评估基准日实际出资和股权比例；了解长期股权投资的核算方法和被投资单位的经营状况，重点关注对被投资单位的实际控制权情况。

对于全资及控股的长期股权投资，因提供的委估资产及负债范围明确，可通过财务资料、购建资料及现场勘查等方式进行核实并逐项评估，故均对被投资单位进行整体评估，以被投资单位整体评估后的股东全部权益乘以持股比例确定长期股权投资的评估价值。

3. 固定资产——设备类

根据设备的实际利用情况和现状，分析了成本法、市场法和收益法三种资产评估基本方法的适用性，选定成本法作为本次设备评估的主要方法（部分老旧设备以二手市场交易价为参考进行评估）。

设备评估的成本法是通过估算被评估设备的重置成本和设备的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，将重置成本扣减各种贬值，或在综合考虑设备的各项贬值基础上估算综合成新率，最后计算得到设备的评估价值。本次评估选用的具体计算公式为：

$$\text{评估价值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

(1) 重置成本的确定

设备的重置成本一般包括购置或购建与评估对象功效相同的全新资产所需的必要、合理的成本和相关税费等，如：设备的购置价、运杂费、安装调试费、基础费、资金成本以及其他费用等。其计算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{设备购置价} + \text{运杂费} + \text{基础费} + \text{安装调试费} + \text{资金成本} + \text{其他费用}$$

对于车辆，通过市场询价取得车辆的购置价(不含增值税)，加上车辆购置税及

其他费用确定车辆的重置成本。

对于电子设备,根据当地市场近期市场询价,确定评估基准日的电子设备购价,因一般生产厂家或经销商提供免费运输及安装,故其重置成本即为设备购置价。

(2) 综合成新率的确定

重要设备通过现场勘查结合使用年限确定综合成新率;普通设备以年限法为主确定综合成新率;车辆根据行驶里程、使用年限和现场的勘察情况确定其成新率,根据孰低原则,选择三个成新率中最低的成新率作为综合成新率。

4. 在建工程

在建工程采用成本法评估,即按照正常情况下在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部支出确定重置成本。为避免资产重复计价和遗漏资产价值,结合本次在建工程特点,针对各项在建工程类型和具体情况,采用以下方法进行评估:

(1) 未完工工程

主要在核实工程项目、工程内容、形象进度和付款进度的基础上,根据其将在建工程申报金额,经账实核对后,剔除其中不合理支出,并考虑合理的资金成本及合理利润后确定评估价值。

对于开工时间距基准日一年内的在建项目,不再考虑资金成本。

(2) 纯费用类在建项目

纯费用类在建项目无物质实体,经核实所发生的费用支出对未来将开工的建设项目是必需的或对未来的所有者有实际价值的,在确认其与关联的资产项目不存在重复计价的情况下,以核实后账面价值确定评估价值。

5. 使用权资产

首先,依据相关合同以及财务账簿对各期租赁付款额进行核对,查看其是否账表相符,核实业务的真实性。其次,根据不同租赁类型分别进行评估:

对于经营性租赁的使用权资产,了解资产受益期限、对租赁付款额的现值、摊余价值进行复算,经复算上述使用权账面金额,无异常,被评估单位拥有与使用权资产相匹配的权益,以经核实的账面价值确定评估价值。

6. 无形资产——其他无形资产

(1) 外购软件及商标

核查了相关购买合同,如为通用的软件,且开发商提供免费升级服务,则直接

向软件供应商或通过网络查询其现行市价（不含税），以此作为评估值，外购商标为普通商标，按照商标申请费用确定评估价值。

(2) 专利技术

根据无形资产的特点、利用情况和资料收集情况等，分析收益法、市场法和成本法三种资产评估基本方法的适用性。

由于市场上没有类似专利的成交案例，不宜采用市场法进行评估；委估无形资产为生产过程中所需的专利技术，其价值与投入成本的相关程度较低，故也不适宜采用成本法进行评估；委估无形资产已投入生产使用，未来的预期收益和风险可以合理估计，故本次采用收益法进行评估。

其他无形资产评估中的收益法，从无形资产在一定的规模条件下能够为被评估单位带来的收益角度，通过合理方法，确定归属于评估对象的收益净流入，并按适当的折现率折现，得出该评估对象在一定的经营规模下于评估基准日的投资价值。根据可收集的资料，对于归属于这些无形资产的收益净流入采用收入提成法确定。

具体分为如下四个步骤：

- 确定无形资产的经济寿命，预测在经济寿命期内无形资产相关的收入；
- 分析确定无形资产对收入提成率；
- 采用适当折现率将归属于评估对象的现金流折成现值；
- 将经济寿命期内现金流现值相加，确定无形资产的评估价值。

其基本公式为：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K_t}{(1+r)^{m_t}}$$

式中：P： 委估资产的评估价值

R_t ： 第 t 期与无形资产相关的收入

K_t ： 第 t 期的收入提成率

m_t ： 第 t 期折现期

n： 经济寿命年限

t： 收益期

r： 折现率

7. 长期待摊费用

核对了有关合同、原始凭证和相关账簿，了解账面价值的构成要素及摊销政策，对原始发生额、账面价值进行复核，按尚存受益期被评估单位可享受的权益作为评估值。

8. 递延所得税资产

对递延所得税资产形成的过程进行了复核，以各项递延所得税资产账面价值与纳税基础的差异，按被评估单位适用的所得税率确定评估值。

9. 其他非流动资产

首先，依据财务账簿对各项其他非流动资产进行核对，查看其是否账表相符；核实业务的真实性及账面价值的正确性。

经核实，其他非流动资产为狄兹公司实际享有的权益，以经核实的账面价值确定评估价值。

10. 流动负债及非流动负债

对于评估范围内的流动负债，在核对明细账、总账，抽查原始凭证及函证的基础上，以评估目的对应的经济行为实现后被评估单位预计需要承担的负债项目及金额确定评估价值。

（三）收益法简介

1. 收益法简介

企业价值评估中的收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法中常用的两种具体方法是股利折现法和现金流量折现法。

本次评估根据《资产评估执业准则——企业价值》和《资产评估执业准则——资产评估方法》以及《企业并购投资价值评估指导意见》，采用现金流折现方法对被评估单位的股东全部权益投资价值进行估算。现金流折现方法(DCF)是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，估计企业价值的一种方法。

2. 评估模型和各参数的确定

（1）评估模型

本次评估对象为狄兹公司的股东全部权益投资价值，结合狄兹公司的经营情况及资产负债结构，采用企业自由现金流量折现模型，计算公式如下：

公式 1：股东全部权益投资价值＝企业整体价值－付息负债价值－少数股东权

益价值

公式 2：企业整体价值＝企业自由现金流现值＋溢余及非经营性资产价值－非经营性负债价值

公式 3：企业自由现金流＝息税前利润×（1－所得税率）＋折旧与摊销－资本性支出－营运资金净增加额

经资产评估专业人员对评估对象所处行业特点、自身竞争优劣势以及未来发展前景、投资并购方案报告及整合狄兹公司后产生协同效应的分析，判断投资价值情形下具有协同效应的评估对象具有较高的市场竞争力及持续经营能力，因此，本次评估取其经营期限为持续经营假设前提下的无限年期；在此基础上采用分段法对现金流进行预测，即将预测范围内公司的未来净现金流量分为详细预测期的净现金流量和稳定期的净现金流量。

由此，根据上述公式 1 至公式 3，设计本次评估采用的模型公式为：

公式 4：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+r)^{i_t}} + \frac{F_{n+1}}{r(1+r)^{i_n}} + \sum C - D - S$$

式中：P：评估值

F_t ：未来第 t 个收益期的预期企业自由现金流

r：折现率

t：收益预测期

i_t ：未来第 t 个收益期的折现期

n：详细预测期的年限

$\sum C$ ：基准日存在的溢余资产及非经营性资产(负债)的价值

D：基准日付息债务价值

S：少数股东权益价值

(2) 各参数确定方法简介

1) F_t 的预测主要通过对狄兹公司的历史业绩、相关产品的经营状况，以及所在行业相关经济要素及发展前景的分析确定。

2) 收益法要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致，本次评估采用的折现率为加权平均资本成本(WACC)。

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

式中：WACC:加权平均资本成本

K_E :权益资本成本

K_D :债务资本成本

T:所得税率

D/E:目标资本结构

3) 详细预测期的确定

根据对狄兹公司管理层的访谈结合资产评估专业人员的市场调查和预测,综合考虑了被评估单位目前生产经营状况、营运能力、行业的发展状况,取4年1期作为详细预测期,此后按稳定收益期。即详细预测期截至2029年,期后为永续预测期。

4) 溢余资产及非经营性资产(负债)、付息债务价值的确定

通过对被评估单位经营情况及账务情况的分析判断,分别确定评估基准日存在的非经营性或溢余资产(负债)、付息债务,并根据各资产、负债的实际情况,选用合适的评估方法确定其评估值。

八、评估程序实施过程及情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与查验资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及提交报告等,具体过程如下:

(一) 接受委托

1. 在与委托人明确了评估目的、评估对象与范围及评估基准日等基本事项,并确认评估独立性不受影响、评估风险可控的前提下,我公司接受委托并与委托人签订了资产评估委托合同;

2. 委派项目负责人并组建评估项目组;

3. 编制工作计划和拟定初步技术方案。

(二) 核实资产与查验资料

1. 结合项目具体情况,向狄兹公司提供所需资料明细清单;

2. 选派评估专业人员指导狄兹公司相关人员编制评估申报明细表;

3. 辅导狄兹公司财务和资产管理人员对评估范围内的资产和负债按评估申报明细表的内容进行全面清查核实和填报,同时按评估资料清单的要求收集准备相关

的审计报告、产权证明、历史经营状况、资产质量状况、收益预测资料(含溢余和非经营性资产、负债)及其他财务资料等相关评估资料;

4. 现场调查、核实资产与查验相关评估资料

- (1) 听取狄兹公司有关人员介绍被评估单位及所涉及的资产的历史和现状;
- (2) 对狄兹公司提供的财务报表和填报的评估申报明细表进行账账、账物核实;
- (3) 狄兹公司及有关人员对其提供的评估明细申报资料以及其他相关资料以签字、盖章等方式确认;

(4) 对评估范围内的资产进行现场调查、核实和勘查,对委托人和相关当事人提供的评估对象权属证明、财务信息和其他资料进行必要的查验,并通过观察、询问、实地调查、查询、函证、复核等方式进行核查和验证。

(5) 收集分析被评估单位历史经营情况和基于投资并购方案报告的未来经营规划,以及与并购双方管理层访谈等方式对被评估单位的经营业务进行调查。

(三) 评定估算

对从现场收集的资料进行分析整理,并通过公开市场信息或专业数据提供方、供应商、中介机构、互联网、委托人、被评估单位及我公司数据库等渠道,开展调查、询价和核实等工作,根据本次评估对象、价值类型及所收集到的资料选择相适应的评估方法和估值模型,评定估算评估对象价值。

(四) 编写资产评估报告与内部审核

汇集资产评估工作底稿,对各分项说明进行汇总,得出总体评估结论并对评估增减值原因进行分析。汇总编写资产评估报告及评估明细表;资产评估机构内部分级审核,并在不影响资产评估专业人员独立判断的前提下,与委托人和委托人同意的其他相关当事人沟通,听取意见。

(五) 提交报告

向委托人提交正式的资产评估报告。

九、评估假设

(一) 一般假设

1. 交易假设

假定所有待评估资产已经处在交易过程中,根据待评估资产的交易条件模拟市场进行评估。

2. 宏观经济环境相对稳定假设

任何一项资产的价值与其所处的宏观经济环境直接相关，在本次评估时假定社会的产业政策、税收政策和宏观环境保持相对稳定，利率、汇率无重大变化，从而保证评估结论有一个合理的使用期。

3. 持续经营假设

假设狄兹公司的经营业务合法，在未来可以保持其持续经营状态，且其资产价值可以通过后续正常经营予以收回。

4. 假设纳入评估范围的设备类资产原地原用途持续使用。

5. 假设资产的技术、结构和功能等与通过可见实体所观察到的状况及预期经济使用寿命基本相符。

6. 委托人、被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

(二) 采用收益法的假设

1. 假设狄兹公司所属行业保持稳定发展态势，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。

2. 假设评估基准日期后有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、国际贸易环境、进出口关税等保持稳定预期，不发生重大变化。

3. 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

4. 假设狄兹公司可以保持持续经营状态，其各项与生产经营有关的资质在到期后均可以顺利获取延期；假设狄兹公司预期可以取得并持续享有企业所得税率15%的税收优惠政策。

5. 除非另有说明，假设狄兹公司完全遵守所有有关的法律法规。

6. 假设狄兹公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。

7. 假设狄兹公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

8. 假设公司未来将采取的会计政策和本报告所采用的会计政策在重要方面基本一致。

9. 假设狄兹公司可以获取正常经营所需的资金。

10. 假设狄兹公司的资本结构不发生重大变化。

11. 假设狄兹公司能够按照投资并购方案报告载明的投资方案考虑后续新增投入带来的生产能力。

12. 假设并购后狄兹公司未来的经营者尽职尽责,能够按照投资并购方案报告载明的经营管理模式进行运营,狄兹公司未来年度技术团队及高级管理人员保持相对稳定,不会发生重大的核心专业人员流失情况。

13. 假设浙江荣泰公司并购狄兹公司能够顺利完成,并购双方能够按照投资并购计划达成未来年度的投资并购方案报告进度;相关项目开展及运营需要的资金能够按时到位,合作后并购双方的业务能够按计划顺利承接。

14. 假设各种协同效应能够在并购方案实施后发挥作用。

15. 假设狄兹公司所有与营运相关的现金流都将在相关的收入、成本、费用发生的同一年度内均匀产生。

根据资产评估准则的要求,资产评估机构和评估专业人员认定这些前提、假设条件在评估基准日时成立,当未来经济环境发生较大变化时,将不承担由于前提、假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

本次采用资产基础法、收益法对评估对象的投资价值进行了评估。评估结果如下:

(一) 资产基础法

在本报告揭示的假设条件下,评估对象在评估基准日的评估结论为11,346.45万元,具体如下:

资产账面价值为18,387.47万元,评估价值为20,756.92万元,评估增值2,369.45万元,增值率12.89%;

负债账面价值为9,410.47万元,评估价值为9,410.47万元,无评估增减值;

所有者权益账面价值为8,977.00万元,评估价值为11,346.45万元,评估增值2,369.45万元,增值率26.39%。

评估结果汇总表

金额单位:人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	9,814.37	10,744.25	929.88	9.47
非流动资产	8,573.10	10,012.67	1,439.57	16.79
其中:长期股权投资	3,213.28	3,359.96	146.68	4.56

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
投资性房地产				
固定资产	1,352.13	1,432.18	80.05	5.92
在建工程	566.44	566.44		
使用权资产	2,703.60	2,703.60		
无形资产	191.53	1,473.20	1,281.67	669.17
长期待摊费用	337.97	337.98	0.01	0.00
递延所得税资产	191.85	123.02	-68.83	-35.88
其他非流动资产	16.30	16.30		
资产总计	18,387.47	20,756.92	2,369.45	12.89
流动负债	6,874.65	6,874.65		
非流动负债	2,535.82	2,535.82		
负债合计	9,410.47	9,410.47		
所有者权益	8,977.00	11,346.45	2,369.45	26.39

(二) 收益法

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的评估结论为40,726.00万元，评估价值和合并口径归母所有者权益相比增值32,139.51万元，增值率为374.30%；评估价值和单体口径所有者权益相比增值31,749.00万元，增值率353.67%。

(三) 评估结果分析

收益法评估结果与资产基础法评估结果差异29,379.55万元，差异率为72.14%。经分析两种评估方法的实施过程和参数选取均较为合理。

由于本次评估的价值类型是投资价值，投资价值中的协同效应价值无法在资产基础法评估结果中体现，同时资产基础法也无法涵盖被评估单位原有的诸如技术积累、客户资源、人力资源及研发能力等资产价值。而收益法结果在考虑狄兹公司自身经营业绩、客户资源、人力资源及研发能力等资产价值的基础上，同时包含了浙江荣泰公司收购狄兹公司后产生的协同效应价值。评估专业人员经过对狄兹公司财务状况的调查及历史经营业绩分析以及浙江荣泰公司投资并购方案报告的了解，依据评估准则的规定，结合本次评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映本次并购的投资价值，因此选定以收益法评估结果作为狄兹公司的股东全部权益投资价值。

(四) 评估结论

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的评估结论为40,726.00万元(大写:人民币肆亿零柒佰贰拾陆万元)，评估价值和合并口径归母所有者权益相比增值32,139.51万元，增值率为374.30%；评估价值和单体口径所有者权益相比增值31,749.00万元，增值率353.67%。

评估结论仅在资产评估报告依据的投资并购方案报告能够如期实现的前提下及在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的并购方案的实施及市场变化情况来确定,当并购方案如期实施且评估基准日后的资产状况和市场变化较小时,评估结论使用有效期为2025年2月28日至2026年2月27日。

十一、特别事项说明

(一) 投资价值不同于市场价值,本报告基于委托人提供的并购投资方案,评估结果包含了并购协同效应所带来的价值,本报告中的协同效应,主要是浙江荣泰公司有效的客户资源与狄兹公司所拥有的滚珠丝杠、行星滚柱丝杠等精密传动产品相结合为狄兹公司产生经济效益及行业竞争力所带来的协同效应价值。特提请报告使用者在引用本评估报告结论作为交易参考时,考虑属于交易双方的协同效应价值。

(二) 2025年4月2日,美国政府宣布对所有贸易伙伴征收“对等关税”。“对等关税”对各国的执行税率、生效、持续时间等均存在较大不确定性;本次评估以评估基准日的经营情况、评估假设及投资并购方案报告为前提,未考虑上述期后事项对于评估结论的影响。提请报告使用人基于期后事项合理使用评估报告。

(三) 截至评估基准日,被评估单位以下子公司注册资本未实缴到位:

金额单位:人民币万元

公司名称	注册资本	实缴资本	实缴占比(%)
上井高精传动科技(上海)有限公司	3,160.00	2,000.00	63.29
上海凯贸实业有限公司	300.00	50.00	16.67
舢洋自动化科技(深圳)有限公司	50.00	44.00	88.00

本次评估结论为被评估单位及其子公司实际出资情况下的价值。

(四) 委托人和被评估单位提供了以下审计报告,具体如下:

机构名称	报告名称	报告编号	出具日期	审计意见
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	上海狄兹精密机械有限公司审计报告	中汇会审[2025]4938号	2025年4月21日	标准的无保留意见

上述审计报告为本资产评估报告的重要评估依据之一,如上述报告失真将会影响评估结论。

(五) 本次资产基础法评估时未考虑非流动资产评估增减值可能涉及的所得

税对评估结论的影响。

(六) 经与企业核实, 车辆牌照为沪 C0025B 的“凯迪拉克牌 SGM7203EAA3”小型轿车以及车辆牌照为沪 C8Q7Q5 的“别克牌 SGM6479EBA1”小型普通客车已于期后处置, 被评估单位无法提供上述车辆行驶证。狄兹公司和上海凯贸实业有限公司分别出具了《车辆情况说明》, 声明上述车辆截至评估基准日为其所有。本次评估以被评估单位合法拥有上述车辆所有权为前提, 并按照期后实际处置价确认评估值。

(七) 本次资产评估报告采用的价值类型为投资价值, 投资价值评估结论与并购交易价格的形成、影响因素存在本质的不同。提请报告使用者关注上述事项。

(八) 本次评估结论是被评估单位股东全部投资权益, 股东部分权益投资价值并不必然等于股东全部权益投资价值与股权比例的乘积。特提请报告使用人在引用本评估报告结论作为股权交易参考时, 需在本评估结论基础上考虑可能存在的控制权或缺少控制权等因素产生的溢价或折价的影响。

(九) 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项, 在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而资产评估专业人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下, 评估机构和资产评估专业人员不承担相关责任。

提请资产评估报告使用人关注上述事项对评估结论和本次经济行为的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告的使用受以下限制:

(一) 委托人或者其他资产评估报告使用人应当认真阅读和正确理解本报告的各组成部分(包括声明、摘要、正文和附件等), 单独或部分使用均无法全面、合理反映评估结论; 并应特别关注本报告的价值类型、依据、假设、特别事项说明及委托人与被评估单位承诺函的相关提示。

(二) 资产评估报告仅供资产评估报告中披露的资产评估报告使用人用于载明的评估目的和用途。未征本机构同意, 资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体, 法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

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

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

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

十三、资产评估报告日

本次资产评估报告日为二〇二五年四月二十一日。

(以下无正文)

(本页无正文)

资产评估师:



资产评估师:



天源资产评估有限公司

