

北京中企华资产评估有限责任公司
关于罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的
深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益项目之
复核报告

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一八年七月十日



目 录

复核报告	2
一、评估基本情况	2
二、复核内容	7
三、复核工作过程	8
四、评估复核分析	8
五、复核结论	12

北京中企华资产评估有限责任公司
关于罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的
深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益项目之
复核报告

中国证券监督管理委员会：

北京中企华资产评估有限责任公司(以下简称“中企华”、“我公司”)接受罗顿发展股份有限公司(以下简称“罗顿股份”、“委托人”)委托,就委托人拟发行股份购买深圳易库易供应链网络服务有限公司(以下简称“易库易供应链”)股权之经济行为,对所涉及的易库易供应链的股东全部权益在评估基准日 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行评估,并出具了《罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益项目资产评估报告》(中企华评报字(2018)第 3721 号)。我公司经研究决定指派王春孝、孙庆峰对原评估报告进行复核,履行了必要的评估复核程序。

我公司对上述中企华评报字(2018)第 3721 号评估报告及相关资料认真履行了全面复核程序,并出具本复核报告。

一、评估基本情况

(一)评估目的

罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买深圳易库易供应链网络服务有限公司股权,北京中企华资产评估有限责任公司接受罗顿发展股份有限公司的委托,对深圳易库易供应链网络服务有限公司的股东全部权益价值进行了评估,并于 2017 年 9 月 27 日出具了评估基准日为 2017 年 5 月 31 日的中企华评报字【2017】第 3970 号《罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益项目评估报告》。

本重组事项尚需获得中国证监会的批准,鉴于【2017】第 3970 号评估报告有效期已到,因此,罗顿发展股份有限公司委托北京中企

华资产评估有限责任公司对深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益价值进行再次评估，作为本次重组申报材料的补充事项，提交中国证监会审查。

(二)评估基准日

本报告评估基准日是 2017 年 12 月 31 日。

该评估基准日是由委托人根据此次经济行为的具体要求确定的。

(三)评估对象和评估范围

1.评估对象

评估对象是深圳易库易供应链网络服务有限公司的股东全部权益价值。

2.评估范围

评估范围是被评估单位的全部资产及负债，评估基准日，评估范围内模拟合并口径下总资产账面价值为 303,720.92 万元，包括流动资产(货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货及其他流动资产)、可供出售金融资产、固定资产、无形资产、商誉、长期待摊费用及递延所得税资产；总负债账面价值为 269,700.07 万元，包括流动负债(短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利、其他应付款、一年内到期的非流动负债)与非流动负债，归属于母公司所有者权益账面价值为 34,029.87 万元。

上述资产、负债账面价值均经过安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

(四)评估对象的主要资产情况

1.企业申报的实物资产情况

易库易供应链及其控股子公司申报的纳入评估范围的实物资产主要为存货、车辆及电子设备。实物资产的类型及特点如下：

(1)存货

存货为库存商品及发出商品

库存商品主要为光电耦合器、集成电路、激光收发模块、电池及电容等，存放于企业的仓库内，现场勘查时，除有少量滞销产品外，其余产品未见异常。

发出商品主要为出库的锂电池、电容、集成电路等。

(2) 车辆

车辆主要为丰田大霸王、奥迪 A6L、别克商务车、江淮轻型客车等，共计 7 辆，其中香港牌 1 辆，深圳牌 6 辆，截至评估基准日均能正常使用。

(3) 电子设备

电子设备主要为计算机、打印机、服务器等办公设备，以上设备在评估基准日均能正常使用。

2. 企业申报的无形资产情况

易库易供应链及其控股子公司申报的纳入评估范围的无形资产为购买的办公软件、商业关系以及专利、软件著作权。

(1) 专利具体如下：

深圳市新怡富数控设备有限公司

序号	类型	名称	专利号	申请日期	授权公告日
1	发明专利	一种基于 PLC 的伺服电机检测装置及检测方法	ZL20171110564644	2017.11.01	-
2	实用新型	一种基于 PLC 的伺服电机检测装置	ZL2017214384256	2017.11.01	2018.5.8
3	实用新型	一种叠片机	ZL2017213463922	2017.10.19	2018.4.27
4	实用新型	一种具有视觉检测装置的 LCM 模组偏光片检测系统	ZL2017213478491	2017.10.19	2018.5.1

截至报告提出日，上述第 1 项发明专利正在等待实审提案，尚未取得证书，第 2-4 项实用新型均已取得证书。

(2) 软件著作权情况如下：

深圳市新蕾电子有限公司

序号	软件名称	开发完成日期	取得方式	登记号	颁发日期
1	基于全桥谐振变换器的非接触电能传输系统 V1.0	2015.11.30	原始取得	2018SR249873	2018.4.12
2	电磁继电器检测时间参数系统软件 V1.0	2017.5.30	原始取得	2018SR249736	2018.4.12
3	多电平变换器热管理软件 V1.0	2016.11.30	原始取得	2018SR249742	2018.4.12
4	高频磁性元器件损耗分析软件 V1.0	2016.12.30	原始取得	2018SR249748	2018.4.12
5	光纤光栅传感信号调节软件 V1.0	2017.11.30	原始取得	2018SR249753	2018.4.12
6	基于 DSP 的软开关逆变电源控制系统 V1.0	2016.10.31	原始取得	2018SR249756	2018.4.12
7	数字化实时转子电感测量系统软	2017.10.30	原始取得	2018SR247296	2018.4.12

罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司
 股东全部权益项目之复核报告

序号	软件名称	开发完成日期	取得方式	登记号	颁发日期
	件 V1.0				
8	大功率开关电源主电路控制软件 V1.0	2015.12.31	原始取得	2018SR247421	2018.4.12
9	差动电感式位移传感器解调单元测试软件 V1.0	2017.9.28	原始取得	2018SR246245	2018.4.12
10	数据驱动故障预测和健康管理系统软件 V1.0	2017.9.30	原始取得	2018SR249477	2018.4.12

深圳市新怡富数控设备有限公司

序号	软件名称	开发完成日期	取得方式	登记号	颁发日期
1	一种基于 PLC 的叠片机抓取料系统[简称：叠片机抓取料系统]1.0	2017.6.20	原始取得	2017SR666140	2017.12.5
2	一种基于 PLC 的盖板载板上料机控制系统[简称：盖板载板上料机控制系统]1.0	2017.3.10	原始取得	2017SR666155	2017.12.5
3	一种基于 PLC 的热固机放料系统 [简称：热固机放料系统]1.0	2016.12.18	原始取得	2017SR666171	2017.12.5
4	一种基于 PLC 的螺丝机锁螺丝控制系统[简称：螺丝机锁螺丝控制系统] 1.0	2017.6.20	原始取得	2017SR666180	2017.12.5
5	一种基于 PLC 的玻璃清洗系统[简称：玻璃清洗系统] 1.0	2017.7.1	原始取得	2017SR666186	2017.12.5
6	一种基于 PLC 的叠片机取料贴胶系统[简称：叠片机取料贴胶系统] 1.0	2017.6.1	原始取得	2017SR671836	2017.12.7
7	一种基于 PLC 的指纹识别 DAF 机控制系统[简称：指纹识别 DAF 机控制系统]1.0	2016.7.10	原始取得	2017SR671829	2017.12.7
8	一种基于 PLC 的 CG 上下料机控制系统[简称：CG 上下料机控制系统] 1.0	2016.8.10	原始取得	2017SR673101	2017.12.7
9	一种基于 PLC 的贴合机控制系统 [简称：贴合机控制系统]1.0	2016.3.26	原始取得	2017SR729940	2017.12.26
10	一种基于 PLC 的自动装卸片机系统[简称：自动装卸片机系统] 1.0	2016.10.10	原始取得	2017SR736958	2017.12.27
11	一种基于 PLC 的自动扫码机控制系统[简称：自动扫码机控制系统]1.0	2017.5.26	原始取得	2017SR728729	2017.12.26

截至评估报告提出日，上述软件著作权均已取得证书。

3.企业申报的商誉情况

企业申报的商誉为公司收购深圳市怡富数控设备有限公司相关资产形成，账面价值为人民币 14,600,823.00 元，具体过程如下：

(1)2016 年 3 月 26 日，易库易供应链的子公司易库易信息技术(深圳)有限公司与深圳市怡富数控设备有限公司签订购买协议，收购深圳市怡富数控设备有限公司拥有的松下等相关产品 100%的代理权、客户关系和管理团队，对价金额为人民币 24,965,823.00 元，根据此次收购的评估报告，购买日可辨认净资产于购买日的公允价值为

10,365,000.00 元，支付的对价的现值大于取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额人民币 14,600,823.00 元，形成商誉。

(2)2016 年 4 月，易库易信息技术(深圳)有限公司新设全资子公司深圳市新怡富数控设备有限公司，同时将购买的资产装进深圳市新怡富数控设备有限公司。

(3) 2016 年 7 月 13 日，易库易供应链与易库易信息技术(深圳)有限公司签署协议，以人民币 18.5 万元收购深圳市新怡富数控设备有限公司 100%股权。

(4)截至评估基准日，易库易信息技术(深圳)有限公司已剥离出本次模拟合并口径外。

经过上述收购及转让后，商誉最终仍在本次评估范围内。

4.企业申报的表外资产情况

易库易供应链及其控股子公司申报的纳入评估范围的表外资产包括产品代理资质及域名。

(1)产品代理资质

序号	授权方	授权协议	开始合作日期	截止日期	授权内容
1	Broadcom	代理协议	2011/4	无	所有产品
2	CYPRESS	代理协议	2016/4/1	无	所有产品
3	Panasonic	代理协议	1997/7/1	无	授权于各类客户，不限行业；
4	Secheron	代理协议	2017/4/1	2018/12/31	目前只开放 BYD 一家客户，后续其他客户待合作机会。
5	Marunix	代理协议	2017/1/1	2018/12/31	授权于各类客户，不限行业
6	SFI	代理协议	2013/7/1	无	授权于各类客户，不限行业
7	3M	代理协议	1996/11	2018/12/31	导电材料，电子市场，上海，江苏，广东，浙江；连接器&线缆，电子行业，广东；个人安全防护产品，电子，电力，工业，船舶行业；电气绝缘胶带&端子，电力，批发行业，广东；
8	SII	代理协议	2004/12/1	无	晶体,电池全国范围各行业 IC 华南区域各行业
9	Silergy	代理协议	2016/1/1	2018/12/31	所有产品
10	Maxcend	代理协议	2016/12/26	2019/12/25	所有产品
11	ROHM	代理协议	2017/4/1	2019/3/31	所有产品
12	SHIMPO	代理协议	2011/3/1	2018/12/31	精密减速机
13	ABIG	代理协议	2013/12/1	2019/6/1	中国南区独家代理主轴产品
14	Union	代理协议	2016/08/01	无	供应商研发、设计、制造的电源模块产品
15	B-Link	代理协议	2017/07/24	2018/07/31	必联电子公司生产的 WiFi/BT/FM 模块产品
16	isentek		2017/08/01	2018/08/01	磁传感器产品

罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司
 股东全部权益项目之复核报告

序号	授权方	授权协议	开始合作日期	截止日期	授权内容
17	苏州东微 半导体有 限公司	代理协议	2018/03/14	2020/03/13	所有产品
18	Murata	代理协议	2015/07/15	无	wireless module(无线模块)、 power module
19	XTX	代理协议	2017/02/06	无	memory
20	longsys	授权书	2018/03/15	2019/03/14	微存储产品
21	IDT	代理证	2016/08/08	2018/12/31	光通讯产品
22	Giantec	代理协议	2017/6/22	2019/6/21	EEPROM

注：易库易供应链与其代理原厂签约周期一般为 1 至 3 年，未注明确切截止日期的授权为授权协议到期后，如双方无异议，则协议自动续期；

(2)域名

易库易供应链及其控股子公司申报纳入评估范围的域名共有 4 项，域名基本情况如下：

Sunray-Asiacom Limited

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	sunray-asiacom.com	2016.4.14	2021.4.14	否	-

深圳市新蕾电子有限公司

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	szsunray.com	2001.12.28	2018.12.28	是	粤 ICP 备 16081523 号-1
2	detaocom.com	2015.12.10	2020.12.10	否	-

深圳市新怡富数控设备有限公司

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	neweasiest.com	2016.3.4	2023.3.4	是	-

上述无形资产在取得过程中发生的成本、费用直接费用化，未进行资本化，因此账面值为零。

(五)评估结论及结论有效期

《罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益项目资产评估报告》(中企华评报字(2018)第 3721 号)中，易库易供应链在评估基准日 2017 年 12 月 31 日股东全部权益价值为 195,748.07 万元，增值额为 161,718.20 万元，增值率为 475.22%。

上述评估结论使用有效期为自评估基准日评估基准日起一年有效。

二、复核内容

(一)资产评估报告(含说明、明细表)；

(二)评估档案(含纸质版报告及工作底稿相关内容、我公司内部审计意见及回复);

(三)评估机构对监管机构出具的反馈意见的回复及相关工作档案。

三、复核工作过程

公司组织复核人员对需复核项目进行复核,就评估人员是否具备独立性、风险控制情况、评估程序及步骤是否符合规定要求、工作档案是否能充分支持评估结论等进行复核,得出复核结论,出具复核报告。

四、评估复核分析

(一)合规性方面

1.评估报告的形式合理

本次报告书主要由资产评估报告书、资产评估说明、资产评估明细表及相关附件构成,满足相关经济行为需要,符合相关资产评估准则的要求。

2.委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

3.评估方法合理

原评估报告根据被评估单位特点选择收益法、市场法进行评估,符合相关准则的规定及监管机构的要求。

4. 评估重要假设设定合理。

本次评估遵循以下特殊假设

(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资产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为平均流入,现金流出为平均流出;

(4)假设预测期内被评估单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定,不会出现影响企业发展和收益实现的重大变动事项;

(5)假设评估基准日后被评估单位在市场中继续保持目前的竞争态势；

(6)假设被评估单位在租赁期满后持续续签房屋租赁合同；

(7)假设被评估单位与供应商签订的代理合同到期可正常延续，定价政策基本保持目前的定价政策；

(8)假设被评估单位的业务内容和结构在未来不会有大的调整。

5.评估报告对特别事项进行了披露

(1)本次评估所依据的账面价值业经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了无保留意见审计报告，具体审计报告名称、报告号及出具日期如下：

被审计单位名称	报告名称	报告号	出具日期
深圳易库易供应链网络服务有限公司	模拟财务报表及审计报告	安永华明(2018)专字第61359048_H01号	2018年05月11日

(2)根据《资产评估对象法律权属指导意见》，被评估单位和相关当事人应当提供评估对象法律权属等资料，并对所提供的评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任；资产评估师的责任是对该资料及其来源进行必要的查验和披露，不代表对评估对象的权属提供任何保证，对评估对象法律权属进行确认或发表意见超出资产评估师执业范围。

(3)截至评估基准日，易库易供应链及控股子公司借款(含一年内到期的长期借款)以及涉及到的担保、抵押情况如下：

序号	借款银行(或机构)名称	借款方式	利率类型	账面价值(万元)	担保方式
1	香港汇丰银行	抵押、质押、信用	浮动利率	78,073.63	夏军和李蔚提供的个人无限担保、银行存款保证金、可供出售金融资产质押、信用证应收账款收款权质押、李蔚以一处房屋作为抵押提供的无限担保、李蔚提供的最高120万美元的担保
2	香港花旗银行	质押、信用	浮动利率	21,152.45	夏军和李蔚提供的个人无限担保、银行存款保证金、应收账款收款权质押
3	香港恒生银行	质押、信用	浮动利率	17,986.30	夏军和李蔚提供的个人无限担保、银行存

罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司
 股东全部权益项目之复核报告

					款保证金、应收账款 收款权质押
4	中国银行澳门分行	质押	浮动利率	35,143.33	银行保函担保
5	香港汇丰银行	抵押、质 押、信用	浮动利率	470.84	夏军和李蔚提供的个人无限担保、银行存款保证金、可供出售金融资产质押、信用证应收账款收款权质押、李蔚以一处房屋作为抵押提供的无限担保、李蔚提供的最高120万美元的担保
	合计			152,826.55	

截至评估基准日由于上述借款的发生，下列资产的所有权或使用权受到限制：

金额单位：人民币万元

项目	2017年12月31日
货币资金	26,930.63
应收票据	2,371.01
应收账款	93,313.25
可供金融出售金融资产	972.04
合计	123,586.94

(4)易库易供应链及其控股子公司申报的表外无形资产资产为 22 项产品代理资质及 4 项域名，情况如下：

a 产品代理资质

序号	授权方	授权协议	开始合作日期	截止日期	授权内容
1	Broadcom	代理协议	2011/4	无	所有产品
2	CYPRESS	代理协议	2016/4/1	无	所有产品
3	Panasonic	代理协议	1997/7/1	无	授权于各类客户，不限行业；
4	Secheron	代理协议	2017/4/1	2018/12/31	目前只开放 BYD 一家客户，后续其他客户待合作机会。
5	Marunix	代理协议	2017/1/1	2018/12/31	授权于各类客户，不限行业
6	SFI	代理协议	2013/7/1	无	授权于各类客户，不限行业
7	3M	代理协议	1996/11	2018/12/31	导电材料，电子市场，上海，江苏，广东，浙江；连接器&线缆，电子行业，广东；个人安全防护产品，电子，电力，工业，船舶行业；电气绝缘胶带&端子，电力，批发行业，广东；
8	SII	代理协议	2004/12/1	无	晶体，电池全国范围各行业 IC 华南区域各行业
9	Silergy	代理协议	2016/1/1	2018/12/31	所有产品
10	Maxcend	代理协议	2016/12/26	2019/12/25	所有产品
11	ROHM	代理协议	2017/4/1	2019/3/31	所有产品
12	SHIMPO	代理协议	2011/3/1	2018/12/31	精密减速机
13	ABIG	代理协议	2013/12/1	2019/6/1	中国南区独家代理主轴产品
14	Union	代理协议	2016/08/01	无	供应商研发、设计、制造的电源模块产品

罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司
 股东全部权益项目之复核报告

序号	授权方	授权协议	开始合作日期	截止日期	授权内容
15	B-Link	代理协议	2017/07/24	2018/07/31	必联电子公司生产的 WiFi/BT/FM 模块产品
16	isentek		2017/08/01	2018/08/01	磁传感器产品
17	苏州东微 半导体有 限公司	代理协议	2018/03/14	2020/03/13	所有产品
18	Murata	代理协议	2015/07/15	无	wireless module(无线模块)、 power module
19	XTX	代理协议	2017/02/06	无	memory
20	longsys	授权书	2018/03/15	2019/03/14	微存储产品
21	IDT	代理证	2016/08/08	2018/12/31	光通讯产品
22	Giantec	代理协议	2017/6/22	2019/6/21	EEPROM

注：易库易供应链与其代理原厂签约周期一般为 1 至 3 年，未注明确切截止日期的授权为授权协议到期后，如双方无异议，则协议自动续期。

b.域名

易库易供应链及其控股子公司申报纳入评估范围的域名共有 4 项，域名基本情况如下：

Sunray-Asiacom Limited

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	sunray-asiacom.com	2016.4.14	2021.4.14	否	-

深圳市新蕾电子有限公司

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	szsunray.com	2001.12.28	2018.12.28	是	粤 ICP 备 16081523 号-1
2	detaocom.com	2015.12.10	2020.12.10	否	-

深圳市新怡富数控设备有限公司

序号	域名	注册时间	到期时间	是否使用中	ICP 备案号
1	neweasiest.com	2016.3.4	2023.3.4	是	-

(5)截至评估基准日，易库易供应链的注册资本为 12,960 万元，实收资本为 0，尚未缴纳注册资本。

(6)根据财政部、国家税务总局关于调整增值税税率的通知(财税(2018)32 号)，对于易库易供应链 2018 年 5 月至永续期的预测所产生的增值税按此通知规定的税率进行测算。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

6.签字人员具备相应的资格条件

签名资产评估师郑晓芳、王爱柳执业记录良好，未收到调查、涉案通知，未受到监管机构的限制，其持有的编号为 36000014、47120021 的资产评估师职业资格证书合法有效。

(二)评估结论及评估结论的选取

1.收益法

评估报告在明确评估对象为股东全部权益的基础上,分析了企业经营各项情况,选取企业自由现金流收益法评估模型,结合企业情况分析未来收益和折现率等,评估参数的选取过程和依据,符合《资产评估准则——企业价值》要求。经复核,采用收益法的结果是合理的。

2.市场法

评估报告按市场法原理,分析了市场法的应用前提、结合信息和数据的获取情况采用交易案例比较法,选择合适的可比案例,分析调整财务报表,在计算并调整参考案例的价值比率后,与评估对象相应的财务数据或指标相乘,计算得到需要的权益价值或企业价值,评估参数的选取过程和依据符合《资产评估准则——企业价值》要求。经复核,采用市场法的结果是合理的。

3.评估结论的选取

评估报告对采用收益法和市场法的评估结果进行分析,形成最终评估结论,符合《资产评估准则——企业价值》要求。经复核,标的公司最终选取收益法的评估结果作为评估结论是合理的。

五、复核结论

我公司已对《罗顿发展股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的深圳易库易供应链网络服务有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》(中企华评报字(2018)第 3721 号)履行了复核程序。经复核,在上述评估报告所设定的评估假设及披露的特别事项前提下,基于相应评估目的,评估人员履行了必要的核查程序,选择了适当的评估方法,评估报告的评估结论能够反映评估对象于评估基准日的市场价值。相关评估人员不因为本次复核而转移应当承担的法律责任。

(此页无正文)

法定代表人：权忠光



复核人员：王春孝



复核人员：孙庆峰



北京中企华资产评估有限责任公司



〇一八年七月十日