

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司  
持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和  
Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组市场价值  
**追溯评估报告**

银信评报字[2021]沪第 3220 号

(共 1 册 第 1 册)

银信资产评估有限公司

2021 年 12 月 03 日

# 资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 3131020026202102653

资产评估报告名称： 卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco专用轴承业务和Accotex, Daytex橡胶件业务相关的资产组市场价值追溯评估报告

资产评估报告文号： 银信评报字（2021）沪第3220号

资产评估机构名称： 银信资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 吴宇翔(资产评估师)、李志敖(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，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。

---

# 目 录

声 明.....	2
摘 要.....	4
一、委托人、三项业务相关资产组所在单位和其他资产评估报告使用人概况.....	8
二、评估目的.....	13
三、评估对象和评估范围.....	13
四、价值类型及其定义.....	16
五、评估基准日.....	16
六、评估依据.....	16
七、评估方法.....	19
八、评估程序实施过程和情况.....	22
九、评估假设.....	23
十、评估结论.....	25
十一、特别事项说明.....	26
十二、资产评估报告使用限制说明.....	28
十三、资产评估报告日.....	28
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章.....	29
附 件.....	30



## 声 明

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

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

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资产评估报告的使用人。

在法律允许的范围内，本公司不就本报告和/或任何相关信息或解释对第三方承担任何责任。本公司不对任何第三方基于本报告而采取/或取消任何行动/计划所致结果承担任何义务。

四、本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。

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

六、与评估对象及其对应的评估范围所涉及的资产组或资产组组合的识别与划分、相关财务信息、经营数据、财务报告和资料及其他重要资料，均由委托人申报或提供并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性和有效性负责。本公司对委托人或相关当事方提供的相关数据和资料进行了必要的核查。

七、本公司及本评估报告的评估人员与本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。

八、本评估报告的评估人员已经对本评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了必要的现场调查；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抽查查验，并合理采用了观察、询问、



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

---

访谈、核对、监盘、勘查、书面审查、实地调查等手段。

九、本公司出具的评估报告中的分析、判断和结果受本评估报告中假设和限制条件的限制，本评估报告使用人应当充分考虑本评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

十、未经本公司书面同意，本评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定和评估委托合同另有约定的除外。



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司  
持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和  
Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组市场价值  
追溯评估报告

银信评报字[2021]沪第 3220 号

摘 要

一、项目名称：卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组市场价值追溯评估项目

二、委托人：卓郎智能技术股份有限公司

三、其他评估报告使用者：国家法律、法规规定的其他资产评估报告使用人

四、资产组所在单位：卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司

五、评估目的：卓郎智能技术股份有限公司出售其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组，需追溯了解自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务资产组价值而对上述资产组于评估基准日市场价值进行评估。

六、经济行为：卓郎智能技术股份有限公司出售其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组

七、评估对象：卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关资产组于基准日 2021 年 5 月 31 日市场价值

八、评估范围：评估范围为卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司所持与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产和负债、转移员工共计 862 人（其中境内 56 人，境外 806 人）、相关商标、专利。

三项业务账内资产负债具体如下表：

单位：千元人民币

资 产	自动络筒机业务	Temco 专用轴承业务	Accotex, Daytex 橡胶件业务	合计
应收账款	88,490	16,406	27,272	132,168



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

资 产	自动络筒机业务	Temco 专用轴承业务	Accotex, Daytex 橡胶件业务	合计
预付款项	12,741	3,319	2,481	18,541
其他应收款	6,144	525	2,129	8,798
存货	282,203	50,917	56,946	390,066
其他流动资产	9,356		3,512	12,868
<b>流动资产合计</b>	<b>398,934</b>	<b>71,167</b>	<b>92,340</b>	<b>562,441</b>
长期应收款	40,652			40,652
固定资产	50,824	40,119	59,638	150,581
在建工程	94	78	3,880	4,052
使用权资产	3,947	21,572	75,547	101,066
无形资产	215,915	13,533	53,586	283,034
开发支出	63,580	5,238	5,401	74,219
<b>非流动资产合计</b>	<b>375,012</b>	<b>80,540</b>	<b>198,052</b>	<b>653,604</b>
<b>资产总计</b>	<b>773,946</b>	<b>151,707</b>	<b>290,392</b>	<b>1,216,045</b>
应付账款	94,857	17,192	10,161	122,210
合同负债	181,516	7,532	5,455	194,503
应付职工薪酬	34,363	7,786	11,987	54,136
应交税费	4,800	830	1,495	7,125
其他应付款	30,520	1,097	8,297	39,914
一年内到期的非流动负债	20,809	334	1,273	22,416
<b>流动负债合计</b>	<b>366,865</b>	<b>34,771</b>	<b>38,668</b>	<b>440,304</b>
租赁负债	3,947	21,572	75,547	101,066
长期应付职工薪酬	61,443	12,401	44,780	118,624
<b>非流动负债合计</b>	<b>65,390</b>	<b>33,973</b>	<b>120,327</b>	<b>219,690</b>
<b>负债合计</b>	<b>432,255</b>	<b>68,744</b>	<b>158,995</b>	<b>659,994</b>
<b>资产组账面值合计</b>	<b>341,691</b>	<b>82,963</b>	<b>131,397</b>	<b>556,051</b>

上述评估对象和评估范围已经委托人确定并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审定。

九、价值类型：市场价值

十、评估基准日：2021年05月31日

十一、评估方法：收益法

十二、评估结论：在评估基准日2021年5月31日，在本报告所列假设和限定条件下，三项业务资产组经审定后合计账面值为556,051千元人民币，采用收益法评估后卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关资产组的市场价值评估值合计人民币2,183,260千元，（大写人民币：贰拾壹亿捌仟叁佰贰拾陆万元整），汇率按人民币/欧元=7.7616/1，折合欧元281,290千欧。评估增值1,627,209千元人民币，增值率292.64%。



### 十三、评估结论使用限制说明：

本评估结论仅对本次委托人拟了解自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务价值有效。本评估报告的有效期为一年，即自 2021 年 05 月 31 日至 2022 年 05 月 30 日止。

### 十四、特别事项说明

1、本评估报告中评估结论的成立依据委托人确认并提供的未来经营情况的预测，经过我们的复核，我们判断预测情况是可信的，但我们不能保证其完全可以按预测计划实现，如果发生实际经营情况与预测结果不符合，则必然会影响本评估报告中的评估结果，提请报告使用者充分关注其中包含的风险。

2、本次评估仅以自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务三项资产组各自作为一个独立现金流产生单位，所有预测均假设该资产组独立存在，模拟为独立经营单位，并未考虑该资产组各组成部分所在企业的相互关系，也未考虑该资产组各组成部分对所在企业的贡献。

3、2017 年-2020 年财务数据摘自委托人根据当年审计报告数据剥离出与自动络筒机、Temco 专用轴承和 Accotex, Daytex 橡胶件资产组相关的经营财务数据，提请报告使用者充分关注其中包含的风险。

5、截至评估报告出具日，受全球新型冠状病毒疫情影响，评估机构无法对海外资产组履行正常的现场勘查、核查验证程序。评估人员根据《资产评估专家指引第 10 号——在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》，评估人员在本项目中主要在上海与委托人采用了面对面访谈及网络沟通工作；涉及存货、固定资产国内部分进行现场盘点核实工作；根据委托人提供的资料进行分析清查或执行替代程序。如资产评估报告出具后发现替代程序所取得的信息资料与实际情况存在较大差异时，本评估报告不得被使用，应由委托人对差异原因进行分析并作出情况说明，评估机构将在补充相关现场核查程序后，出具关于对评估结论影响情况的说明，此评估结论影响说明与评估报告具有同等效力。否则评估人员及评估机构不承担相应的责任。提请报告使用者特别关注此事项对评估结果的影响。

6、根据《卓郎智能技术股份有限公司关于子公司拟出售资产的公告》（“临 2021-032”）号公告披露卓郎智能技术股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日召开了第九届董事会第三十一次会议、第九届监事会第十九次会议，审议通过了《子公司拟出售





银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

资产的议案》，同意公司的控股子公司 Saurer Netherlands Machinery Company B.V. 将自动络筒机、Temco 专用轴承和 Accotex 橡胶件三项产品及相关业务、资产、技术出售给 Rieter Holding AG（简称：立达控股），标的资产的作价为 30,000 万欧元（约合人民币 23.4 亿元，汇率按欧元/人民币=7.8/1）。

7、根据《卓郎智能技术股份有限公司关于两家德国子公司申请重整保护的公告》（“临 2021-023”号）：卓郎智能技术股份有限公司在德国的两家控股子公司 Saurer Spinning Solutions GmbH & Co.KG 即卓郎德国纺纱解决方案两合公司，及 Saurer Spinning Solutions Management GmbH 即卓郎纺纱解决方案管理有限公司的部分管理董事已向当地法院提出重整保护申请，当地法院已受理该申请，上述两家子公司已于 2021 年 6 月 16 日起进入重整保护程序。根据《卓郎智能技术股份有限公司关于两家德国子公司终止重整保护的公告》（临 2021-035）于 2021 年 8 月 17 日晚间收到德国地方法院的裁定文书，德国卓郎和德国两合公司的重整保护程序已经终止。本报告评估值基于业务单元正常经营的前提下，未考虑债务重组及期后终止可能形成的不确定因素影响。

8、本报告评估假设主要经营地、交易地为德国，本次评估值基于德国市场价值进行判断。

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评估结论，应当阅读资产评估报告正文，同时提请评估报告使用者关注评估报告中的评估假设、限制使用条件以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司  
持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和  
Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组市场价值  
追溯评估报告

银信评报字[2021]沪第 3220 号

正 文

卓郎智能技术股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵单位委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对卓郎智能技术股份有限公司拟了解其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务（以下简称：三项业务）相关资产组在 2021 年 05 月 31 日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、三项业务相关资产组所在单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人

委托人名称：卓郎智能技术股份有限公司（简称：卓郎智能）

注册号/ 统一社会信用代码	91650000MA77T382X9	名称	卓郎智能技术股份有限公司
类型	股份有限公司(上市)	法定代表人	潘雪平
注册资本	189,541.2995 万(元)	成立日期	1993 年 02 月 25 日
住所	新疆乌鲁木齐经济技术开发区维泰南路 1 号维泰大厦 1505 室		
营业期限自	1993 年 02 月 25 日	营业期限至	长期
经营范围	智能化纺织成套设备的生产、研发、销售；机器人、机器人系统、机器人应用技术、软件产品的生产、研发、销售；智能自动化装备的设计、生产、研发、销售；智能包装机械的生产、研发、销售；智能机电及信息产品设计、制造、销售；提供相关的技术咨询和技术服务；自营和代理商品及技术的进出口业务。（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）		

（二）其他资产评估报告使用人

国家法律、法规规定的其他资产评估报告使用人。

（三）资产组所在单位



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

## 1、资产组所在单位名称

与自动络筒机业务相关资产组所在单位涉及下表中的公司。

公司名称（英文）	公司名称（中文）
Saurer Têxtil Soluções Ltda.	卓郎巴西
Saurer Intelligent Technology AG	卓郎瑞士技术
Saurer (Jiangsu) Textile Machinery Co. Ltd.	卓郎（江苏）纺织机械有限公司
Saurer Spinning Solutions GmbH & Co. KG	卓郎德国纺纱解决方案
Saurer (Shanghai) Textile Machinery Technology Co.	卓郎（上海）纺织机械科技有限公司
Saurer Textile Solutions Pvt. Ltd.	卓郎印度纺纱解决方案
Saurer México S.A. de C.V.	卓郎墨西哥
Saurer Tekstil A.S.	卓郎土耳其
Saurer Inc.	卓郎美国

与 Temco 专用轴承业务相关资产组所在单位涉及下表中的公司。

公司名称（英文）	公司名称（中文）
Saurer (Shanghai) Textile Machinery Technology Co.	卓郎（上海）纺织机械科技有限公司
Saurer (Jiangsu) Textile Machinery Co. Ltd.	卓郎（江苏）纺织机械有限公司
Saurer Technologies GmbH & Co KG	卓郎德国技术

与 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关资产组所在单位涉及下表中的公司。

公司名称（英文）	公司名称（中文）
Saurer (Shanghai) Textile Machinery Technology Co.	卓郎（上海）纺织机械科技有限公司
Saurer (Jiangsu) Textile Machinery Co. Ltd.	卓郎（江苏）纺织机械有限公司
Saurer Intelligent Technology AG	卓郎瑞士技术
Saurer Technologies GmbH & Co KG	卓郎德国技术
Saurer Inc.	卓郎美国

## 2、三项业务资产组历史财务状况

基准日自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务资产组相关资产负债状况见下表：

单位：人民币千元

资 产	自动络筒机业务	Temco 专用轴承业务	Accotex, Daytex 橡胶件业务	合计
应收账款	88,490	16,406	27,272	132,168



银信资产评估有限公司  
 地址：上海市九江路69号  
 电话：021-63391088  
 传真：021-63391116 邮编：200002

资产	自动络筒机业务	Temco 专用轴承业务	Accotex, Daytex 橡胶件业务	合计
预付款项	12,741	3,319	2,481	18,541
其他应收款	6,144	525	2,129	8,798
存货	282,203	50,917	56,946	390,066
其他流动资产	9,356		3,512	12,868
<b>流动资产合计</b>	<b>398,934</b>	<b>71,167</b>	<b>92,340</b>	<b>562,441</b>
长期应收款	40,652			40,652
固定资产	50,824	40,119	59,638	150,581
在建工程	94	78	3,880	4,052
使用权资产	3,947	21,572	75,547	101,066
无形资产	215,915	13,533	53,586	283,034
开发支出	63,580	5,238	5,401	74,219
<b>非流动资产合计</b>	<b>375,012</b>	<b>80,540</b>	<b>198,052</b>	<b>653,604</b>
<b>资产总计</b>	<b>773,946</b>	<b>151,707</b>	<b>290,392</b>	<b>1,216,045</b>
应付账款	94,857	17,192	10,161	122,210
合同负债	181,516	7,532	5,455	194,503
应付职工薪酬	34,363	7,786	11,987	54,136
应交税费	4,800	830	1,495	7,125
其他应付款	30,520	1,097	8,297	39,914
一年内到期的非流动负债	20,809	334	1,273	22,416
<b>流动负债合计</b>	<b>366,865</b>	<b>34,771</b>	<b>38,668</b>	<b>440,304</b>
租赁负债	3,947	21,572	75,547	101,066
长期应付职工薪酬	61,443	12,401	44,780	118,624
<b>非流动负债合计</b>	<b>65,390</b>	<b>33,973</b>	<b>120,327</b>	<b>219,690</b>
<b>负债合计</b>	<b>432,255</b>	<b>68,744</b>	<b>158,995</b>	<b>659,994</b>
<b>资产组账面值合计</b>	<b>341,691</b>	<b>82,963</b>	<b>131,397</b>	<b>556,051</b>

2017 年至基准日自动络筒机业务资产组相关经营状况见下表：

单位：人民币千元

项目	2017	2018	2019	2020	2021 年 1-5 月
一、营业收入	1,795,181	1,566,330	1,365,957	771,696	359,525
减：营业成本	1,420,740	1,239,649	1,148,755	694,043	342,770
税金及附加	1,090	882	2,428	1,567	1,031
销售费用	80,288	88,701	71,683	45,531	21,414
管理费用	36,090	36,240	32,017	49,356	10,722
研发费用	69,230	71,149	53,054	60,012	28,397
财务费用-净额	9,903	7,782	3,386	2,118	1,210
资产减值损失	6,802	8,849	4,812	20,155	-274
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>171,038</b>	<b>113,078</b>	<b>49,822</b>	<b>-101,086</b>	<b>-45,745</b>



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

项目	2017	2018	2019	2020	2021年1-5月
加：营业外收入	145		15	1,462	3,389
减：营业外支出	7,576	-461	16,584	28,589	
三、利润总额	163,607	113,539	33,253	-128,213	-42,356
减：所得税费用					
四、净利润	163,607	113,539	33,253	-128,213	-42,356

2017年至基准日 Temco 专用轴承业务资产组相关经营状况见下表：

单位：人民币千元

项目	2017	2018	2019	2020	2021年1-5月
一、营业收入	180,881	248,314	251,032	202,014	117,077
减：营业成本	121,205	174,466	183,976	154,270	85,371
税金及附加	47	38	74	30	47
销售费用	14,728	16,267	13,520	11,283	5,195
管理费用	5,974	5,893	6,657	10,165	2,596
研发费用	10,345	11,490	10,367	10,086	4,512
财务费用-净额	-	-	-	-	-
资产减值损失	-142	345	1,096	1,043	680
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-
二、营业利润	28,724	39,815	35,342	15,137	18,676
加：营业外收入					
减：营业外支出	275		980	2,427	
三、利润总额	28,449	39,815	34,362	12,710	18,676
减：所得税费用	-	-	-	-	-
四、净利润	28,449	39,815	34,362	12,710	18,676

2017年至基准日 Accotex, Daytex 橡胶件业务资产组相关经营状况见下表：

单位：人民币千元

项目	2017	2018	2019	2020	2021年1-5月
一、营业收入	277,527	281,916	246,242	194,181	96,032
减：营业成本	208,858	217,482	194,089	166,016	81,915
税金及附加	34	38	66	5	28
销售费用	15,739	19,142	16,467	13,819	6,672
管理费用	9,399	9,304	3,841	16,172	2,601
研发费用	5,028	2,310	7,390	6,086	2,326
财务费用-净额	-	-	-	-	-
资产减值损失	72	22	146	2,231	-19
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-



银信资产评估有限公司  
 地址：上海市九江路69号  
 电话：021-63391088  
 传真：021-63391116 邮编：200002

项目	2017	2018	2019	2020	2021年1-5月
资产处置收益	-	-	-	-	-
二、营业利润	38,397	33,618	24,243	-10,148	2,509
加：营业外收入		624			
减：营业外支出			3,355	1,051	156
三、利润总额	38,397	34,242	20,888	-11,199	2,353
减：所得税费用	-	-	-	-	-
四、净利润	38,397	34,242	20,888	-11,199	2,353

2017年-2020年财务数据摘自委托人根据当年审计报告数据剥离出与三项业务资产组相关的经营财务数据。

基准日财务数据摘自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的专项审计报告（信会师报字[2021]第ZA15864号）。

资产组所在单位税率如下表：

纳税主体名称	国家及地区	所得税税率（%）
卓郎巴西	巴西	34
卓郎瑞士技术	瑞士	17.57
卓郎（江苏）纺织机械有限公司	中国	15
卓郎德国纺纱解决方案	德国	32.21
卓郎印度纺纱解决方案	印度	33.38
卓郎墨西哥	墨西哥	30
卓郎土耳其	土耳其	22
卓郎美国	美国	24.36
卓郎（上海）纺织机械科技有限公司	中国	25
卓郎德国技术	德国	30.77

### 3、资产组所在单位职能概述

资产组业务目前整体运营主要涉及主体包括：卓郎（江苏）纺织机械有限公司（以下简称：卓郎江苏）、卓郎（上海）纺织机械科技有限公司（以下简称：卓郎上海）、Saurer Spinning Solutions GmbH & Co. KG（以下简称：卓郎德国）、Saurer Technologies GmbH & Co KG（以下简称：卓郎德国技术）、Textile Solutions Pvt. Ltd.（以下简称：卓郎印度）、Saurer Inc.（以下简称：卓郎美国）、Saurer México S.A. de C.V.（以下简称：卓郎墨西哥）、Saurer Tekstil A.S.（以下简称：卓郎土耳其）、Saurer Têxtil Soluções Ltda.（以下简称：卓郎巴西）、Saurer Intelligent Technology AG（以下简称：卓郎瑞士技术）。

各公司职能分布如下：

资产组中络筒机业务主要由卓郎德国负责生产、销售、备件和售后服务、以及研发，卓郎江苏、卓郎上海、卓郎印度、卓郎墨西哥、卓郎土耳其、卓郎美国、卓郎巴



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

西主要负责销售、备件和售后服务，络筒机业务的商标由卓郎瑞士技术持有。

资产组中轴承业务主要由卓郎德国技术负责生产、销售及售后服务、以及研发，卓郎江苏、卓郎上海主要负责销售业务。

资产组中橡胶业务主要由卓郎德国技术负责生产、销售及售后服务、以及研发，卓郎江苏主要负责加工以及销售，卓郎上海、卓郎美国主要负责销售业务，橡胶件业务的商标由卓郎瑞士技术持有。

根据《卓郎智能技术股份有限公司关于子公司拟出售资产的公告》（“临2021-032”）号公告披露卓郎智能技术股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日召开了第九届董事会第三十一次会议、第九届监事会第十九次会议，审议通过了《子公司拟出售资产的议案》，同意公司的控股子公司 Saurer Netherlands Machinery Company B.V. 将自动络筒机、Temco 专用轴承和 Accotex 橡胶件三项产品及相关业务、资产、技术出售给 Rieter Holding AG（简称：立达控股），标的资产的作价为 30,000 万欧元（约合人民币 23.4 亿元，汇率按欧元/人民币=7.8/1）。

#### 4、委托人和资产组所在单位之间的关系

委托人系各资产组所在单位的控股股东，委托人均持有各资产组所在单位 80.65% 股权。

## 二、评估目的

卓郎智能技术股份有限公司出售其投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产组，需追溯了解自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务资产组价值而对上述资产组于评估基准日市场价值进行评估。

## 三、评估对象和评估范围

评估对象：卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关资产组于基准日 2021 年 5 月 31 日市场价值

评估范围：卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司所持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关的资产和负债、转移员工共计 862 人（其中境内 56 人，境外 806 人）、相关商标、专利



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

三项业务资产负债具体如下表：

单位：千元人民币

资 产	自动络筒机 业务	Temco 专用轴承 业务	Accotex, Daytex 橡胶件 业务	合计
应收账款	88,490	16,406	27,272	132,168
预付款项	12,741	3,319	2,481	18,541
其他应收款	6,144	525	2,129	8,798
存货	282,203	50,917	56,946	390,066
其他流动资产	9,356		3,512	12,868
<b>流动资产合计</b>	<b>398,934</b>	<b>71,167</b>	<b>92,340</b>	<b>562,441</b>
长期应收款	40,652			40,652
固定资产	50,824	40,119	59,638	150,581
在建工程	94	78	3,880	4,052
使用权资产	3,947	21,572	75,547	101,066
无形资产	215,915	13,533	53,586	283,034
开发支出	63,580	5,238	5,401	74,219
<b>非流动资产合计</b>	<b>375,012</b>	<b>80,540</b>	<b>198,052</b>	<b>653,604</b>
<b>资产总计</b>	<b>773,946</b>	<b>151,707</b>	<b>290,392</b>	<b>1,216,045</b>
应付账款	94,857	17,192	10,161	122,210
合同负债	181,516	7,532	5,455	194,503
应付职工薪酬	34,363	7,786	11,987	54,136
应交税费	4,800	830	1,495	7,125
其他应付款	30,520	1,097	8,297	39,914
一年内到期的非流动负债	20,809	334	1,273	22,416
<b>流动负债合计</b>	<b>366,865</b>	<b>34,771</b>	<b>38,668</b>	<b>440,304</b>
租赁负债	3,947	21,572	75,547	101,066
长期应付职工薪酬	61,443	12,401	44,780	118,624
<b>非流动负债合计</b>	<b>65,390</b>	<b>33,973</b>	<b>120,327</b>	<b>219,690</b>
<b>负债合计</b>	<b>432,255</b>	<b>68,744</b>	<b>158,995</b>	<b>659,994</b>
<b>资产组账面价值合计</b>	<b>341,691</b>	<b>82,963</b>	<b>131,397</b>	<b>556,051</b>

上述评估对象和评估范围已经委托人确定并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审定（信会师报字[2021]第 ZA15864 号）。

1-1 自动络筒机业务实物资产如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	分布地点
存货-原材料	180,157	主要存放于德国 Uebach-Palenberg、中国苏州、印度 Karjan
存货-在产品	30,077	主要存放于德国 Uebach-Palenberg、中国苏州
存货-产成品及库存商品	43,534	主要存放于德国 Uebach-Palenberg、印度 Karjan、土耳其 Istanbul
存货-零配件	82,900	主要存放于德国 Uebach-Palenberg、巴西 Sao Leopoldo、美国 Charlotte
存货跌价准备	54,465	
<b>存货合计</b>	<b>282,203</b>	





银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

项目	账面金额（人民币千元）	分布地点
固定资产-机器设备和其他设备	50,824	主要存放于德国 Uebach-Palenberg、中国苏州、印度 Karjan、土耳其 Istanbul
<b>固定资产合计</b>	<b>50,824</b>	
在建工程-在建设设备	94	位于印度 Karjan
<b>在建工程合计</b>	<b>94</b>	

1-2 自动络筒机业务无形资产、使用权资产、长期应收款如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	内容
无形资产-其他无形资产	147,683	Schlafhorst logo 商标使用权
	14,531	含专利等
	93	软件
	47,528	技术
	6,080	客户关系
<b>无形资产合计</b>	<b>215,915</b>	
长期应收款	40,652	系一年期以上应收货款
使用权资产	3,947	系印度租赁资产
租赁负债	3,947	系印度租赁负债

卓郎智能技术股份有限公司出售资产的范围包括与自动络筒机相关 126 项专利及设计所有权或使用权。

2-1 Temco 专用轴承业务实物资产如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	分布地点
存货-原材料	11,569	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州
存货-在产品	34,664	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州
存货-产成品及库存商品	13,376	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州
存货跌价准备	8,692	
<b>存货合计</b>	<b>50,917</b>	
固定资产-机器设备和其他设备	40,119	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州
<b>固定资产合计</b>	<b>40,119</b>	
在建工程-在建设设备	78	位于德国 Muenster 以及 Hammelburg
<b>在建工程合计</b>	<b>78</b>	

2-2 Temco 专用轴承业务无形资产如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	内容
无形资产-其他无形资产	272	研发资本化技术
	13,199	TEMCO 商标
	62	软件
<b>无形资产合计</b>	<b>13,533</b>	
使用权资产	21,572	系德国租赁资产
租赁负债	21,572	系德国租赁负债

卓郎智能技术股份有限公司出售资产的范围包括与 Temco 专用轴承相关的 4 项专利所



有权。

3-1 Accotex, Daytex 橡胶件业务实物资产如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	分布地点
存货-原材料	20,964	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州
存货-在产品	11,282	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg
存货-产成品及库存商品	27,027	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg
存货跌价准备	2,327	
<b>存货合计</b>	<b>56,946</b>	
固定资产-机器设备和其他设备	59,638	主要存放于德国 Muenster 以及 Hammelburg、中国苏州、美国 Charlotte
<b>固定资产合计</b>	<b>59,638</b>	
在建工程-在建设设备	3,880	位于德国 Muenster 以及 Hammelburg
<b>在建工程合计</b>	<b>3,880</b>	

3-2 Accotex, Daytex 橡胶件业务无形资产如下表：

项目	账面金额（人民币千元）	内容
无形资产-其他无形资产	30,812	Accotex, Daytex 商标所有权
	7,697	研发资本化技术
	15,077	软件
<b>无形资产合计</b>	<b>53,586</b>	
使用权资产	75,547	系德国租赁资产
租赁负债	75,547	系德国租赁负债

上述评估对象和评估范围已经委托人确定并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审定。

委估资产均处于正常使用或受控状态。

#### 四、价值类型及其定义

本报告评估结论的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

#### 五、评估基准日

本次评估基准日是 2021 年 05 月 31 日。

根据会计准则的相关要求，委托人确定该日期为评估基准日。

#### 六、评估依据

##### （一）行为依据

- 1、卓郎智能技术股份有限公司第九届董事会第三十一次会议、第九届监事会第



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

十九次会议公告。

2、卓郎智能技术股份有限公司管理层决定，拟将自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务对外出售，因此出具《聘任审计师及评估师的说明》。

（二）、法律、法规依据

- 1、《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日中华人民共和国主席令第46号）；
- 2、《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日中华人民共和国主席令第15号）；
- 3、《中华人民共和国会计法》（2017年中华人民共和国主席令第81号）；
- 4、《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日中华人民共和国主席令第37号）；
- 5、《企业会计准则——基本准则》（2014年7月23日财政部令第76号）；
- 6、《中华人民共和国企业所得税法》（2018年12月29日中华人民共和国主席令第二十三号）；
- 7、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2019年4月23日中华人民共和国国务院令 第714号）；
- 8、《中华人民共和国增值税暂行条例》（2017年11月29日国务院令 第691号）；
- 9、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（2011年10月28日财政部、国家税务总局令 第65号）；
- 10、《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）；
- 11、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号）；
- 12、其他有关的涉及境外所在地相关法规。

（三）评估准则依据

- 1、《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43号）；
- 2、《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30号）；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36号）；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35号）；



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

- 5、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33号）；
- 6、《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37号）；
- 7、《资产评估执业准则——利用专家工作及相關报告》（中评协〔2017〕35号）；
- 8、《资产评估执业准则——无形资产》（中评协〔2017〕37号）；
- 9、《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39号）；
- 10、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46号）；
- 11、《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47号）；
- 12、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48号）；
- 13、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35号）；
- 14、《资产评估专家指引第10号——在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》；
- 15、《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》；
- 16、《中国资产评估协会资产评估报告统一编码管理暂行办法》（中评协〔2018〕44号）。

#### （四）产权依据

- 1、委托人、资产组所在单位营业执照；
- 2、固定资产购置合同、发票等；
- 3、与评估相关的重大合同、协议；
- 4、其他有关产权证明。

#### （五）取价依据

- 1、委托人提供的与资产组历史经营有关的资料和财务会计记录及财务报告；
- 2、委托人提供的与标的资产组有关的财务预算及未来经营预测相关的数据；
- 3、立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的基准日专项审计报告（信会师报字〔2021〕第ZA15864号）；
- 4、拟转移相关员工清单；
- 5、拟转移相关商标、专利清单；
- 6、与资产组所在行业有关的国家宏观、区域市场等统计分析资料；
- 7、资产组相关的各类资产和负债评估申报表；



8、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

9、中国人民银行公布执行的评估基准日存贷款利率及外汇汇率（1 欧元=7.616 人民币）；

10、同花顺 Ifind 金融资讯平台信息。

## 七、评估方法

资产评估通常可以采用收益现值法、市场法和重置成本法进行。一个能够独立承担完成业务，并具有一定获利能力的业务组合或未来经济效益可持续增长和预测的业务组合评估应当采用收益法。同时业务组合的取得存在购置成本或研发成本，因此资产组合亦可采用市场法或成本法进行。

委估的资产组所形成的主营业务分别为自动络筒机、专用轴承和橡胶件的研发、生产、销售并提供相应的服务，拥有较多的技术支持、行业内的知名度高。该类业务组合给企业带来的劳动成果，转化为企业最终收益，很难以成本来衡量。对该类型获利能力较强的企业采用成本法评估很难反映企业真实的价值，故不适宜采用重置成本法评估。

由于类似资产组交易市场发展刚处于起步阶段，类似资产组交易案例较少，可比因素收集极为困难，故也不适用市场法评估。

委估的资产组能独立承担并完成相关业务组合。由于该项业务具有能够预测的可持续发展的获利能力，因此对委估的业务组合采用收益法评估。

业务组合评估中的收益法，是指通过将资产组模拟的未来该项业务组合所能形成的完整业务预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。本次评估中，我们结合资产组的特点，基于持续经营的假设前提，采用永续模型分段预测折现的思路，估算资产预计未来现金流量的现值。具体计算公式如下：

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

式中：P：资产组未来现金流量的现值（NPV）；

R<sub>i</sub>：第 i 年预计资产组未来现金流量（NCF）；

R<sub>n+1</sub>：详细预测期后的预计资产组未来现金流量（NCF）；

r：折现率；



n：详细预测期。

### （1）收益指标

本次收益法评估中采用的收益指标为资产组未来现金流量（NCF），主要包括：  
①资产持续使用过程中预计产生的现金流入。②为实现资产持续使用过程中产生的现金流入所必需的预计现金流出。③资产使用寿命结束时，处置资产所收到或者支付的净现金流量。通常根据资产未来每期最有可能产生的现金流量进行预测，其中，资产使用过程中产生的现金流量（NCF）的计算公式如下：

$$NCF = EBITDA - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加额}$$

$$EBITDA = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{销售费用} - \text{管理费用} - \text{研发费用} + \text{折旧摊销}$$

资本性支出是指为了维持资产正常运转或者资产正常产出水平而必要的支出或者属于资产维护支出。

由于本次评估资产预计未来现金流量的现值时采用的是永续模型，因此无需再考虑资产处置时产生的现金流。

### （2）收益期

本次评估中预测企业自 2021 年 6 月至无限期的逐年企业自由现金流量（其中明确的预测期为 2021 年 6 月至 2026 年 12 月止）。

### （3）折现率

根据企业会计准则的规定，计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是资产组在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。

本次评估中，我们在确定折现率时，首先考虑以该资产的市场利率为依据，但鉴于该资产的利率无法从市场获得的，因此使用替代利率估计。在估计替代利率时，我们充分考虑了货币时间价值和其他相关因素，根据资产组加权平均资金成本（WACC）作适当调整后确定。调整时，考虑了与资产预计现金流量有关的特定风险以及其他有关政治风险、货币风险和价格风险等。采用资本加权平均成本模型（WACC）确定折现率  $r$  的计算公式如下：

$$\text{公式：税后折现率 } r = K_e \times [E / (E + D)] + K_d \times (1 - T) \times [D / (E + D)]$$

式中：E：股权的市场价值；



D：债务的市场价值。

$K_e$ ：股权资本成本

$K_d$ ：债务资本成本

T：资产组的所得税率

股权资本成本  $K_e$  采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

公式： $K_e = R_f + ERP \times \beta + R_s$

式中： $R_f$ ：目前的无风险收益率

ERP：市场风险溢价

$\beta$ ：风险系数

$R_s$ ：特定的风险调整系数

付息债务成本  $K_d$ ：根据付息债务的实际情况估算其偿还周期，采用与评估基准日相近的同期商业贷款利率对付息债务成本  $K_d$  进行估计。

无风险收益率  $R_f$ ：采用基准日德国十年期国债收益率。

市场风险溢价，英文表述为 MarketRiskPremium（MRP、市场风险溢价）或 EquityRiskPremium（ERP、股票市场风险溢价），是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。评估师在计算折现率时，通常需要采用市场数据进行分析，相对应的市场特指股票市场，因此，采用 EquityRiskPremium（ERP、股票市场风险溢价）表述市场风险溢价，是指在股票市场上拥有一个充分风险分散的投资组合，投资者所要求的回报率高于无风险利率的部分。

我们借鉴目前国际上一种较流行的测算美国以外的资本市场的股权风险溢价的方法，该方法由美国纽约大学斯特恩商学院著名金融学教授、估值专家 AswathDamodaran 提出，是通过在成熟股票市场（如美国）风险溢价的基础上加上国家风险溢价，得到中国市场的风险溢价。具体计算过程如下：

MRP（德国股票市场风险溢价）=成熟股票市场的风险溢价（美国市场）+国家风险溢价

美国股票市场是世界上成熟股票市场的最典型代表，AswathDamodaran 采用 1928 年至今美国股票市场标准普尔 500 指数和国债收益率数据，计算得到截至目前美国股票与国债的算术平均收益差为 4.72%。



(一) 国家风险溢价采用国家信用违约互利价差的方法。

对于德国市场的信用违约风险利差，AswathDamodaran 根据彭博数据库 (Bloomberg) 发布的最新世界各国 10 年期 CDS (信用违约互换) 利率，计算得到世界各国相对于美国的信用违约风险息差。其中，当前德国的 10 年期 CDS 高于美国的 CDS 信用违约风险利差为 0.00% 则，

中国针对美国的国家风险溢价=0.00%

MRP (德国股票市场风险溢价) = 成熟股票市场的风险溢价 (美国市场) + 国家风险溢价

=4.72%+0.00%

=4.72%

即当前德国市场的权益风险溢价 MRP 约为 4.72%。

风险系数  $\beta$ ：根据类似上市公司剔除财务杠杆的贝塔系数的平均值求取资产组剔除财务杠杆的贝塔系数。

特定的风险调整系数  $R_s$ ：特有风险是指发生于特定事件造成的风险，这类风险只涉及个别企业和个别投资项目，不对所有企业或投资项目产生普遍的影响，一般来说特有风险可分为经营风险、财务风险和其他风险。特有风险目前国际上比较多的是考虑资产组的规模对投资风险大小的影响。资产组的资产规模小、投资风险就会增加，反之，资产组的资产规模大，投资风险就会相对减小，资产组的资产规模与投资风险这种关系已广泛被投资者接受。

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流口径作为预测基础，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。

通过测算出委估资产组的税后自由现金流、税后折现率及税前自由现金流，可以建立等比公式，通过推算最终测得委估资产组的税前折现率。

## 八、评估程序实施过程 and 情况

(一) 与委托人就本次评估目的、评估基准日、资产组范围等问题协商一致，并制订评估工作计划。

(二) 与委托人就评估所需资料情况达成一致，在委托人能够取得的资料范围内，根据评估工作的具体需求，收集评估所需要的文件资料。





(三) 对所收集的项目资料进行审阅，对资产组进行尽职调查，并对资产组预计未来现金流量的编制基础、预测假设、编制逻辑、计算结果进行分析性复核。

(四) 确定评估假设，设计评估模型，进行评估测算，形成初步评估结果。

(五) 对初步评估结果进行分析汇总并进行必要的调整、修改和完善。按内部审计制度和程序对报告进行反复修改、校正。

(六) 在上述工作基础上，起草报告，与委托人就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，最后出具正式报告。

(七) 整理归集评估档案

评估人员对工作底稿、评估报告及其他相关资料进行整理，形成评估档案。

## 九、评估假设

### (一) 基础性假设

(1) 交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(2) 公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取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、非强制条件下进行的。

(3) 资产组持续经营假设：资产组持续经营假设是假设资产组在现有的资产资源条件下，在可预见的未来经营期限内，其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去，其经营状况不会发生重大不利变化。

(4) 资产按现有用途使用假设：资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态，其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

(5) 资产原地使用假设：原地使用假设是指假设资产将保持在原所在地或者原安装地持续使用。

### (二) 宏观经济环境假设

(1) 世界各国现行的经济政策方针无重大变化；

(2) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

(3) 被评估资产组所在地区的社会经济环境无重大变化；



(4) 被评估资产组所属行业的发展态势稳被评估资产组定，与被评估资产组生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

### (三) 预测假设

(1) 本次评估仅以自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务资产组分别作为一个独立现金流产生单位，所有预测均假设该资产组独立存在，模拟为独立经营单位；

(2) 假设资产组未来年度所采取的会计政策和编写此份报告时所采用的中国会计政策在重要方面基本一致；

(3) 假设资产组的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务；

(4) 假设资产组在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致；

(5) 假设未来年度假设质保金均于收入完成后的当期发生；

(6) 假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；有关信贷利率、汇率、政策性征收费用等不发生重大变化；

(7) 长期应付职工薪酬主要系养老金资产与养老金负债的差额，未来会导致现金流流出企业，故本次纳入营运资金测算，由于未来年度长期应付职工薪酬无法准确预测，本次假设该金额于 2021 年支出；

(8) 假设资产组未来主要经营地、交易地在德国；

(9) 资产组目前产销比与历史期基本一致；

(10) 企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行；

(11) 本次评估中所有盈利预测均是评估机构依据被评估资产组管理层提供的盈利预测为基础，在尽职调查后所做的一种专业判断；

(12) 本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动。如政治动乱、经济危机、恶性通货膨胀等；

(13) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

(14) 假设折现年限内将不会遇到重大的销售货款回收方面的问题（即坏账情况）；

(15) 假定资产组的收入、成本、费用于年度内均匀发生，并能获得稳定收益，



且 5 年后的各年收益总体平均与第 5 年相同；

(16) 假设企业核心技术人员长期维持稳定，不会出现大规模离职或技术泄密等情况；

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行。根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

#### (四) 评估对象于评估基准日状态假设

(1) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(2) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(3) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

#### (五) 限制性假设

(1) 本评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

(2) 除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

## 十、评估结论

在评估基准日 2021 年 5 月 31 日，在本报告所列假设和限定条件下，三项业务资产组经审定后合计账面值为 556,051 千元人民币，采用收益法评估后卓郎智能技术股份有限公司投资的相关公司持有的与自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务相关资产组的市场价值评估值合计人民币 2,183,260 千元，（大写人民币：贰拾壹亿捌仟叁佰贰拾陆万元整），汇率按人民币/欧元=7.7616/1，折合欧元 281,290 千欧。评估增值 1,627,209 千元人民币，增值率 292.64%。



## 十一、特别事项说明

1、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人申报并经其确认；本报告以委托人提供的情况、资料真实、合法、完整为前提，本评估公司未对委托人提供的有关经济行为决议、营业执照、权证、会计凭证等证据资料或所牵涉的责任进行独立审查，亦不会对上述资料的真实性负责。

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

3、尽管评估公司对资产组所在行业及评估对象的技术/资源优势、运营模式和盈利模式进行了必要的尽职调查，对资产组所在业务的未来发展趋势也进行了充分分析，但我们仅仅是评估方法的专业人士，不是行业专业技术人员或技术专家。我们无法预见未来可能出现的各种技术创新，无法对新兴技术的出现对资产组所涉及行业及其盈利能力造成的冲击进行预测。

4、本评估报告中评估结论的成立依据委托人确认并提供的未来经营情况的预测，经过我们的复核，我们判断预测情况是可信的，但我们不能保证其完全可以按预测计划实现，如果发生实际经营情况与预测结果不符合，则必然会影响本评估报告中的评估结果，提请报告使用者充分关注其中包含的风险。

5、本次评估仅以自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务三个资产组各自作为一个独立现金流产生单位，所有预测均假设该资产组独立存在，模拟为独立经营单位，并未考虑该资产组各组成部分所在企业的相互关系，也未考虑该资产组各组成部分对所在企业的贡献。

6、2017年-2020年财务数据摘自委托人根据当年审计报告数据剥离出与自动络筒机、Temco 专用轴承和 Accotex, Daytex 橡胶件资产组相关的经营财务数据，提请报告使用者充分关注其中包含的风险。

7、截至评估报告出具日，受全球新型冠状病毒疫情影响，评估机构无法对海外资产组履行正常的现场勘查、核查验证程序。评估人员根据《资产评估专家指引第10号——在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》，评估人员在本项目中主要在上海与委托人采用了面对面访谈及网络沟通工作；涉及存货、固定资产国内部分进行现



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

场盘点核实工作；根据委托人提供的资料进行分析清查或执行替代程序。如资产评估报告出具后发现替代程序所取得的信息资料与实际情况存在较大差异时，本评估报告不得被使用，应由委托人对差异原因进行分析并作出情况说明，评估机构将在补充相关现场核查程序后，出具关于对评估结论影响情况的说明，此评估结论影响说明与评估报告具有同等效力。否则评估人员及评估机构不承担相应的责任。提请报告使用者特别关注此事项对评估结果的影响。

8、根据《卓郎智能技术股份有限公司关于子公司拟出售资产的公告》（“临2021-032”）号公告披露卓郎智能技术股份有限公司于2021年8月13日召开了第九届董事会第三十一次会议、第九届监事会第十九次会议，审议通过了《子公司拟出售资产的议案》，同意公司的控股子公司 Saurer Netherlands Machinery Company B.V. 将自动络筒机、Temco 专用轴承和 Accotex 橡胶件三项产品及相关业务、资产、技术出售给 Rieter Holding AG（简称：立达控股），标的资产的作价为 30,000 万欧元（约合人民币 23.4 亿元，汇率按欧元/人民币=7.8/1）。

9、根据《卓郎智能技术股份有限公司关于两家德国子公司申请重整保护的公告》（“临 2021-023”号）：卓郎智能技术股份有限公司在德国的两家控股子公司 Saurer Spinning Solutions GmbH & Co.KG 即卓郎德国纺纱解决方案两合公司，及 Saurer Spinning Solutions Management GmbH 即卓郎纺纱解决方案管理有限公司的部分管理董事已向当地法院提出重整保护申请，当地法院已受理该申请，上述两家子公司已于2021年6月16日起进入重整保护程序。根据《卓郎智能技术股份有限公司关于两家德国子公司终止重整保护的公告》（临 2021-035）于2021年8月17日晚间收到德国地方法院的裁定文书，德国卓郎和德国两合公司的重整保护程序已经终止。本报告评估值基于业务单元正常经营的前提下，未考虑债务重组及期后终止可能形成的不确定因素影响。

10、本报告评估假设主要经营地、交易地为德国，本次评估值基于德国市场价值进行判断。

提请报告使用者在使用本报告时，应关注以上特别事项说明及期后重大事项对评估结论以及本次经济行为可能产生的影响。



## 十二、资产评估报告使用限制说明

### （一）资产评估报告使用说明

1、本资产评估报告仅供资产评估报告使用人在资产评估报告载明的评估目的和有效期限内使用。

2、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师不承担责任。

3、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对评估范围内有关资产的权属及财务状况进行了披露，但评估师并不具备对该等法律及财务事项表达意见的能力，也没有相应的资格。因此，若资产评估报告使用人认为这些法律及财务事项对实现经济行为较为重要，应当聘请律师或会计师等专业人士提供相应服务。

### （二）限制说明

1、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。

2、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

3、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。

### （三）评估结论的使用有效期

本评估结论仅对本次委托人拟了解自动络筒机业务、Temco 专用轴承业务和 Accotex, Daytex 橡胶件业务价值有效。本评估报告的有效期为一年，即自 2021 年 05 月 31 日至 2022 年 05 月 30 日止。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

## 十三、资产评估报告日

本评估报告日为 2021 年 12 月 03 日。



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

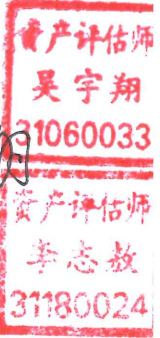
传 真：021-63391116 邮 编：200002

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

银信资产评估有限公司



资产评估师：吴宇翔



资产评估师：李志敖



2021年12月03日



银信资产评估有限公司  
地 址：上海市九江路69号  
电 话：021-63391088  
传 真：021-63391116 邮 编：200002

## 附 件

- 1、卓郎智能技术股份有限公司第九届董事会第三十一次会议、第九届监事会第十九次会议公告（“临 2021-030”号、“临 2021-031”号）；
- 2、《卓郎智能技术股份有限公司关于子公司拟出售资产的公告》（“临 2021-032”号）；
- 3、《聘任审计师及评估师的说明》；
- 4、委托人、资产组所在单位的营业执照复印件；
- 5、立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的基准日审计报告（信会师报字[2021]第 ZA15864 号）；
- 6、委托人承诺函；
- 7、资产评估师承诺函；
- 8、证券期货相关业务评估资格证书复印件；
- 9、上海市财政局《“沪财企备案[2017]7号”备案公告》复印件；
- 10、评估人员资质证书复印件；
- 11、评估机构营业执照复印件。