

申万宏源证券承销保荐有限责任公司、

华兴证券有限公司

关于

上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现  
金购买资产并募集配套资金暨关联交易

之

独立财务顾问报告

(修订稿)

独立财务顾问



申万宏源证券承销保荐有限责任公司  
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD



华兴证券

签署日期：二〇二三年七月

# 独立财务顾问声明与承诺

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”）、华兴证券有限公司（以下简称“华兴证券”）受上海海得控制系统股份有限公司委托，担任本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜的独立财务顾问，就该事项向上海海得控制系统股份有限公司全体股东提供独立意见，并制作本独立财务顾问报告。

本独立财务顾问严格按照《公司法》《证券法》《重组办法》《格式准则 26 号》《财务顾问办法》《股票上市规则》等法律规范的相关要求，以及上海海得控制系统股份有限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》《**发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）**》，上海海得控制系统股份有限公司及交易对方提供的有关资料、上海海得控制系统股份有限公司董事会编制的《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（**修订稿**）》，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，经过审慎调查，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，就本次交易认真履行尽职调查义务，对上市公司相关的申报和披露文件进行审慎核查，向上海海得控制系统股份有限公司全体股东出具独立财务顾问报告，并做出如下声明与承诺：

## 一、独立财务顾问声明

1、本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。

2、本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方对所提供的资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

3、截至本独立财务顾问报告签署日，申万宏源承销保荐、华兴证券就上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜进行了审慎核查，本独立财务顾问报告仅对已核实的事项向上海海得控制系统股份有限公司全体股东提供独立核查意见。

4、本独立财务顾问对《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》的独立财务顾问报告已经提交申万宏源承销保荐、华兴证券内核机构审查，内核机构经审查后同意出具本独立财务顾问报告。

5、本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为本次交易的法定文件，报送相关监管机构，随《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》上报深圳证券交易所并上网公告。

6、对于对本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，本独立财务顾问主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断。

7、本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和本意见做任何解释或者说明。

8、本独立财务顾问报告不构成对上海海得控制系统股份有限公司的任何投资建议，对投资者根据本核查意见所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读上海海得控制系统股份有限公司董事会发布的《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》和与本次交易有关的其他公告文件全文。

## **二、独立财务顾问承诺**

本独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上，对本次交易事项出具《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》的核查意见，并作出以下承诺：

1、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

2、本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求。

3、有充分理由确信上市公司委托本独立财务顾问出具意见的《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》符合法律、法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、有关本次交易出具的专业意见已提交申万宏源承销保荐、华兴证券内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

5、在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

# 目 录

<b>独立财务顾问声明与承诺 .....</b>	<b>1</b>
一、独立财务顾问声明.....	1
二、独立财务顾问承诺.....	2
<b>目 录.....</b>	<b>4</b>
<b>释 义.....</b>	<b>10</b>
<b>重大事项提示 .....</b>	<b>14</b>
一、本次交易方案简要介绍.....	14
二、募集配套资金情况简要介绍.....	15
三、本次交易对上市公司的影响.....	16
四、本次交易尚未履行的决策和报批程序.....	19
五、上市公司控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见.....	20
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披露之日起至实施完毕期间的减持计划.....	20
七、本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	20
八、其他重要事项.....	26
<b>重大风险提示 .....</b>	<b>27</b>
一、本次交易的审批风险.....	27
二、标的资产的评估风险.....	27
三、对主要供应商存在重大依赖的风险.....	27
四、供应商合作协议不能续期的风险.....	28
五、下游行业周期波动的风险.....	28
六、商誉减值风险.....	29
七、市场竞争加剧的风险.....	29
八、整合管控风险.....	29
<b>第一节 本次交易概况 .....</b>	<b>31</b>
一、本次交易的背景和目的.....	31
二、本次交易具体方案.....	40
三、本次交易的性质.....	50

四、本次重组对上市公司的影响.....	51
五、本次交易决策过程和批准情况.....	51
六、本次交易相关方作出的重要承诺.....	52
<b>第二节 交易各方 .....</b>	<b>63</b>
一、上市公司基本情况.....	63
二、发行股份及支付现金购买资产交易对方.....	69
三、募集配套资金交易对方.....	80
四、其他事项说明.....	80
<b>第三节 交易标的 .....</b>	<b>82</b>
一、基本情况.....	82
二、历史沿革.....	82
三、股权结构及产权控制关系.....	86
四、下属公司情况.....	87
五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况.....	99
六、诉讼、仲裁和合法合规情况.....	113
七、主营业务情况.....	113
八、主要财务指标.....	144
九、最近三年与股权转让、增资或改制相关的资产评估或估值情况.....	145
十、报告期内会计政策和相关会计处理.....	147
十一、标的公司报告期内通过相关主体降低个人所得税事项及整改情况.....	156
十二、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况.....	158
十三、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况.....	159
<b>第四节 交易标的评估或估值 .....</b>	<b>160</b>
一、标的公司评估概述.....	160
二、董事会关于本次交易标的的评估值合理性以及定价公允性的分析.....	195
三、独立董事对本次交易评估事项的意见.....	200
<b>第五节 发行股份情况 .....</b>	<b>202</b>
一、本次购买资产发行股份情况.....	202

二、募集配套资金发行股份情况.....	205
<b>第六节 本次交易合同的主要内容 .....</b>	<b>210</b>
一、《发行股份及支付现金购买资产意向协议》 .....	210
二、《发行股份及支付现金购买资产协议》 .....	210
三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》 .....	212
四、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》 .....	222
<b>第七节 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>224</b>
一、同业竞争.....	224
二、标的公司关联交易情况.....	225
三、上市公司主要关联交易情况.....	233
<b>第八节 独立财务顾问核查意见 .....</b>	<b>237</b>
一、基本假设.....	237
二、本次交易的合规性分析.....	237
三、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查.....	249
四、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性的核查意见.....	250
五、结合上市公司管理层讨论与分析以及盈利预测（如有），分析说明本次交易完成后上市公司的持续经营能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题.....	251
六、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析.....	253
七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效发表明确意见.....	255
八、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益.....	255
九、根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，财务顾问应对公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项，是否符合《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等发表核查意见.....	259
十、本次交易有偿聘请其他第三方机构的情况.....	261
<b>第九节 重大资产重组审核关注要点 .....</b>	<b>263</b>
一、本次重组完成后是否会导致上市公司盈利水平下降或摊薄上市公司每股收益.....	263
二、本次重组是否需履行前置审批或并联审批程序.....	264
三、是否准确、有针对性地披露涉及本次交易及标的资产的重大风险.....	265
四、本次发行股份购买资产的发行价格是否设置价格调整机制.....	265
五、本次交易标的资产是否符合创业板定位或与上市公司处于同行业或上下游.....	266
六、本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份锁定期安排是否合规.....	267
七、本次交易方案是否发生重大调整.....	268
八、本次交易是否构成重组上市.....	268
九、是否披露穿透计算标的资产股东人数.....	269
十、交易对方是否涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等.....	269
十一、标的资产股权和资产权属是否清晰.....	272
十二、标的资产是否曾在新三板挂牌或申报首发上市.....	276
十三、是否披露标的资产所处行业特点、行业地位和核心竞争力，以及经营模式等.....	276
十四、是否披露主要供应商情况.....	278
十五、是否披露主要客户情况.....	279
十六、标的资产的生产经营是否符合安全生产规定及环保政策.....	281
十七、标的资产生产经营是否合法合规，是否取得从事生产经营活动所必需的经营资质.....	282
十八、本次交易标的是否以收益法评估结果作为定价依据.....	283
十九、本次交易是否以市场法评估结果作为定价依据.....	284

二十、本次交易是否以资产基础法评估结果作为定价依据.....	285
二十一、本次交易定价的公允性.....	285
二十二、本次重组是否设置业绩补偿或业绩奖励.....	286
二十三、标的资产报告期内合并报表范围是否发生变化.....	287
二十四、是否披露标的资产应收款项主要构成、账龄结构以及坏账风险等.....	288
二十五、是否披露标的资产存货分类构成及变动原因、减值测试的合理性.....	290
二十六、标的资产其他应收款是否存在可收回风险、是否存在关联方非经营性资金占用.....	291
二十七、是否披露标的资产固定资产的分布特征与变动原因、折旧政策、是否存在减值风险.....	292
二十八、是否披露标的资产的无形资产取得及构成情况，研发费用计无形资产确认的相关会计处理是否合规.....	293
二十九、商誉会计处理是否准确、是否存在减值风险.....	294
三十、重要会计政策和会计估计披露是否充分.....	299
三十一、是否披露标的资产收入构成和变动情况.....	300
三十二、标的资产是否存在经销模式收入或毛利占比较高的情形（如占比超过 30%）.....	302
三十三、标的资产是否存在境外销售占比较高（如占比超过 10%）、线上销售占比较高的情形.....	302
三十四、标的资产是否存在大额异常退货（如退换货金额超过 10%）、现金交易占比较高（如销售或采购占比超过 10%）、以大额现金支付薪酬、报销费用、垫付各类款项的或第三方回款的情形.....	303
三十五、标的资产营业成本核算的完整性和准确性.....	304
三十六、是否披露标的资产期间费用的主要构成和变动原因.....	305
三十七、是否披露标的资产主要产品毛利率及与可比公司毛利率对比情况.....	306
三十八、标的资产是否存在经营活动产生的现金流量净额为负数，或与当期净利润差异较大的情形.....	307

三十九、标的资产是否存在股份支付.....	308
四十、本次交易完成后是否存在整合管控风险.....	309
四十一、本次交易是否导致新增关联交易.....	311
四十二、本次交易是否新增同业竞争.....	315
四十三、上市公司及相关方是否按规定出具公开承诺.....	316
四十四、本次交易是否同时募集配套资金.....	316
四十五、本次交易是否涉及募投项目.....	317
四十六、本次交易标的的评估作价和业绩承诺中是否包含募投项目带来的投资收益.....	318
<b>第十节 独立财务顾问结论意见 .....</b>	<b>319</b>
<b>第十一节 独立财务顾问内核程序及内部审核意见 .....</b>	<b>321</b>
一、申万宏源承销保荐对本次交易的内核程序及内部审核意见.....	321
二、华兴证券对本次交易的内核程序及内部审核意见.....	322

## 释 义

在本报告中，除非文义载明，以下词语或简称具有如下特定含义：

一般名词		
本次交易、本次重组	指	上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项
重组报告书	指	《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案） <b>（修订稿）</b> 》
本报告、本独立财务顾问报告	指	《申万宏源证券承销保荐有限责任公司、华兴证券有限公司关于上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》
海得控制、上市公司、公司	指	上海海得控制系统股份有限公司
交易标的、标的公司、行芝达	指	上海行芝达自动化科技有限公司
标的资产、目标股权、拟购买资产	指	行芝达 75%的股权
深圳行芝达	指	深圳市行芝达电子有限公司
深圳舜昌	指	深圳舜昌自动化控制技术有限公司
智能装备	指	上海行芝达智能装备技术有限公司
苏州东崎	指	苏州东崎自动化科技有限公司
南京诺威	指	南京诺威科技有限责任公司
合肥诺讯	指	合肥诺讯工业自动化设备有限公司
温州行芝达	指	温州行芝达自动化科技有限公司
武汉行芝达	指	武汉行芝达自动化科技有限公司
行之达电子	指	上海行之达电子有限公司
鹭芝阁	指	厦门鹭芝阁企业管理咨询合伙企业（有限合伙），标的公司 5%以上股东
鹭芝海	指	厦门鹭芝海企业管理咨询合伙企业（有限合伙），标的公司 5%以上股东
交易对方、补偿义务人	指	沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

独立财务顾问	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司、华兴证券有限公司
申万宏源承销保荐	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
华兴证券	指	华兴证券有限公司
众华会计师	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
申威评估	指	上海申威资产评估有限公司
《审计报告》	指	众华会计师出具的《上海行芝达自动化科技有限公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-5 月财务报表及审计报告》（众会字（2023）第 08407 号）
《备考审阅报告》	指	众华会计师出具的《上海海得控制系统股份有限公司 2022 年度、2023 年 1-5 月备考合并财务报表审阅报告》（众会字（2023）第 08408 号）
《资产评估报告》	指	申威评估出具的《上海海得控制系统股份有限公司拟以发行股份及支付现金购买上海行芝达自动化科技有限公司 75% 股权涉及的该公司股东全部权益价值资产评估报告》（沪申威评报字（2023）第 0218 号）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2018 年修正）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2023 年修订）
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《重组审核规则》	指	《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2023 年修订）
《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》（2023 年修订）
《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》（2023 年修订）
《上市公司监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《公司章程》	指	《上海海得控制系统股份有限公司章程》
报告期/报告各期末	指	标的公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-5 月；标的公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日、2023 年 5 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元
过渡期	指	指自交易基准日（不含当日）起至交割日（含当日）的期间
<b>专业名词</b>		
工业自动化	指	工业生产中的各种参数为控制目的，实现各种自动化过程控制
PLC	指	可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller），小型 PLC 通常是一体化的，中大型 PLC 通常是模块化的，主要分电源模块、CPU 模块、I/O 模块、通讯模块，以及其它功能模块

I/O	指	PLC 的 I/O 模块，输入/输出 (Input/Output)，是 CPU 与外部设备的信号交互单元
HMI	指	人机界面 (Human Machine Interface)，通过连接可编程控制器 (PLC)，可以显示、修改 PLC 内部参数以及 PLC 所控制的其它设备的参数或输入操作命令控制设备的运行等，实现人与机器信息交互的数字设备
ICORS	指	生产现场的 5 大要素：①Input 输入，如传感器、视觉等；②Control 控制器，如 PLC、HMI 等；③Output 输出，如变频伺服、气动液压等；④Robot 机器人，如各类机械手、机器人等；⑤Safety 安全防护，如安全控制器、安全光幕等
DCS	指	分散控制系统 (Distributed Control System)，是以微处理机为基础，以风险分散控制，操作和管理集中为特性，集计算机技术、通讯技术、显示技术和控制技术于一体的新型控制系统
DOL	指	网络订货系统 (Distributor Online)，是欧姆龙的经销商进行查询和预定欧姆龙产品的网络系统
SCADA	指	数据采集及监控系统 (Supervisory Control & Data Acquisition)，是以计算机为基础的生产过程控制与调度自动化系统
3C	指	计算机 (Computer)、通讯 (Communication)、消费类电子产品 (Consumer Electronics) 三者的统称
API 接口	指	应用程序编程接口 (Application Programming Interface)，是一组定义、程序及协议的集合，通过 API 接口实现计算机软件之间的相互通信
AI	指	人工智能 (Artificial Intelligence)，是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的技术科学
3D	指	三维 (3 Dimensions)，原为包含长、宽、高的立体空间维度，现常指在计算机或数字平台基础上的立体共享技术
伺服系统	指	包含功率放大和反馈，使得输出变量的值紧密地响应输入量值的一种自动控制系统。伺服系统主要由三部分组成：控制器，功率驱动装置，反馈装置和电动机
减速机	指	减速机在原动机和工作机或执行机构之间起匹配转速和传递转矩的作用，是一种相对精密的机械。使用它的目的是降低转速，增加转矩
传感器	指	能感受规定的被测量并按照一定的规律转换成可用输出信号的器件或装置
输配电产品	指	用于输配电过程的工业电气产品
OEM 厂商	指	原始设备制造商 (Original Equipment Manufacturer) 客户，在工业自动化领域，OEM 厂商特指机械行业机械设备或装备生产制造企业。OEM 厂商以生产工业设备为主营业务，所采购工业自动化产品主要用于安装在其生产的机器设备上，对设备进行自动化控制
欧姆龙	指	日本欧姆龙株式会社，自动化控制及电子设备制造商，国内运营主体主要为欧姆龙自动化 (中国) 有限公司
尼得科	指	尼得科传动技术株式会社，减速机和计测仪器制造商，国内运营主体主要为尼得科传动技术 (浙江) 有限公司 (曾用名：日本电产新宝 (浙江) 有限公司) 与尼得科机工 (上海) 传动技术有限公司 (曾用名：日电产新宝 (上海) 国际贸易有限公司)

科尔摩根、埃恩斯	指	Regal Rexnord 集团旗下品牌，全球领先的运动控制系统和配件供应商，亚太地区的运营主体为埃恩斯工业技术（天津）有限公司
那智不二越	指	株式会社不二越，工业机器人品牌制造商，国内运营主体为不二越（中国）有限公司
菲尼克斯	指	德国菲尼克斯电气集团，智能领域电气化、网络化和自动化技术领先企业，国内运营主体为南京菲尼克斯电气有限公司
牧川、牧川自动化	指	牧川精密传动（浙江）有限公司，高精密行星减速机、谐波减速机制造商，子公司为深圳牧川自动化科技有限公司
汇川、汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司，国内工业自动化控制领域领先企业
禾川、禾川科技	指	浙江禾川科技股份有限公司，工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商
华茂欧特	指	深圳市华茂欧特科技有限公司，多类型工控产品及方案提供商
<b>高创传动</b>	<b>指</b>	<b>高创传动科技开发（深圳）有限公司，伺服系统及控制系统等产品的综合解决方案供应商</b>
蓝格赛	指	法国蓝格赛（Rexel）集团，能源领域电气产品多渠道及服务经销商
索能达	指	法国索能达（Sonepar）集团，是全球电气产品、电气解决方案和配套服务的 B2B 分销商
菱电商事	指	菱电商事株式会社，半导体、电子元件、产业材料、自动化节能设备等领域服务商

注：本独立财务顾问报告中可能存在部分合计数与各分项直接相加后在尾数上有差异，除特别标注外，系数据计算时四舍五入造成，敬请广大投资者注意。

## 重大事项提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告的全部内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、本次交易方案简要介绍

#### （一）本次交易方案概况

交易形式	发行股份及支付现金购买资产			
交易方案简介	上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱 8 名交易对方持有的行芝达 75% 股权			
交易价格(不含募集配套资金金额)	127,830.00 万元			
交易标的	名称	上海行芝达自动化科技有限公司		
	主营业务	主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务		
	所属行业	F51 批发业		
	其他	符合板块定位	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" 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"/> 有 <input type="checkbox"/> 无			
本次交易有无减值补偿承诺	<input checked="" type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/> 无			
其他需特别说明的事项	无			

#### （二）本次交易评估及作价情况

交易标的名称	基准日	评估方法	评估结果(万元)	增值率	本次拟交易的权益比例	交易价格(万元)	其他说明
行芝达	2022 年 12 月 31 日	收益法	171,500.00	161.07%	75.00%	127,830.00	无

#### （三）本次重组支付方式

单位：元

序号	交易对方	持有行芝达权益比例	支付方式		向该交易对方支付的总对价
			现金对价	股份对价	
1	沈畅	37.5810%	74,045,289.24	566,485,644.48	640,530,933.72
2	聂杰	9.3083%	17,043,655.44	141,607,169.76	158,650,825.20
3	鹭芝海	10.0000%	102,264,058.01	68,176,048.08	170,440,106.09
4	鹭芝阁	10.0000%	85,220,043.05	85,220,063.04	170,440,106.09
5	郜建新	3.4573%	58,926,954.26	-	58,926,954.26
6	莫作明	2.3529%	-	40,102,011.60	40,102,011.60
7	彭仲斌	1.8433%	-	31,417,333.92	31,417,333.92
8	叶樱	0.4572%	-	7,791,729.12	7,791,729.12
合计		75.0000%	337,500,000.00	940,800,000.00	1,278,300,000.00

#### (四) 本次发行股份购买资产发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）	每股面值	1元/股
定价基准日	第八届董事会第十次会议决议公告日	发行价格	11.66元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的80%
发行数量	80,686,104股，占发行后上市公司总股本（不考虑配套募集资金）的比例为18.65%		
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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 该等股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让。</li> <li>2. 如因本次交易因涉嫌所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以前，该等股份不得转让。</li> <li>3. 在上述股份锁定期内，如由于上市公司送股、资本公积金转增股份等原因而增加的股份，亦应遵守上述约定。</li> <li>4. 若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</li> </ol>		

注：2023年5月29日，上市公司2022年年度股东大会审议通过了《2022年度利润分配预案》，以上市公司总股本351,908,370股为基数，向全体股东每10股派发现金1元人民币（含税）。2023年7月20日，上述利润分配事项实施完毕。本次购买资产发行股份的价格相应调整为11.66元/股。

## 二、募集配套资金情况简要介绍

### (一) 募集配套资金安排

募集配套资金金额	发行股份	不超过69,700.00万元
发行对象	发行股份	不超过35名符合条件的特定对象

	项目名称	拟使用募集资金金额 (万元)	使用金额占全部募集 配套资金金额的比例
募集配套 资金用途	支付本次交易的现金对价	33,750.00	48.42%
	补充上市公司流动资金	31,950.00	45.84%
	支付交易税费及中介机构费用	4,000.00	5.74%
	合计	<b>69,700.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 募集配套资金股份发行情况

股票种类	人民币普通股 (A 股)	每股面值	1 元/股
定价基准日	本次向特定对象发行股份 发行期首日	发行价格	发行价格不低于定价基准日前 20 个 交易日公司股票均价的 80%
发行数量	不超过本次交易前上市公司总股本的 30%		
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>本次募集配套资金所涉及的发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。</p> <p>股份锁定期限内，由于上市公司送股、资本公积转增股本等事项导致发行对象所持股份增加的部分，亦应遵守上述股份锁定安排。</p> <p>若本次交易中所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>		

上市公司拟向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金，发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等。其中用于补充上市公司流动资金比例不超过本次交易对价的 25%或募集配套资金总额的 50%。

如募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司以自筹资金支付，并根据募集配套资金用途的实际需求，对募集配套资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在本次配套募集资金到位之前，上市公司若根据实际情况自筹资金先行支出，在配套募集资金到位后，将使用配套募集资金置换已支出的自筹资金。

## 三、本次交易对上市公司的影响

### (一) 本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要开展以工业自动化控制技术、工业信息化技术及其融合技术为主要特征的软硬件产品、系统集成与解决方案的研发、生产与销售，业务内容包括为设备制造商提供产品解决方案、为工厂和基础设施领域的智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力提供专用设备。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，下游覆盖新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等先进制造行业领域。

收购完成后，上市公司将有效融合标的公司在产品、供应链方面的能力储备，结合标的公司在新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等制造业客户的市场优势和经验积累，实现在工业自动化产业服务链条上的延伸，通过技术研发与市场需求的整合，进一步提升对客户的服务能力，实现优势互补。本次交易将会深化国内制造业转型升级所产生的市场红利对上市公司和标的公司的积极影响，形成放大效应，进一步增强上市公司主营业务运营能力。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次发行股份购买资产前后，上市公司的股本结构变化如下表所示：

序号	股东名称	本次发行股份购买资产前		本次发行股份购买资产后	
		股份数量（股）	股份比例（%）	股份数量（股）	股份比例（%）
1	许泓	76,850,924	21.84	76,850,924	17.77
2	郭孟榕	69,948,471	19.88	69,948,471	16.17
3	赵大砥	8,489,594	2.41	8,489,594	1.96
4	高旭	6,975,000	1.98	6,975,000	1.61
5	许百花	1,990,000	0.57	1,990,000	0.46
6	吴秋农	1,912,017	0.54	1,912,017	0.44
7	上海名禹资产管理有限公司一名禹精英1期私募证券投资基金	1,701,841	0.48	1,701,841	0.39
8	JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	1,521,635	0.43	1,521,635	0.35

序号	股东名称	本次发行股份购买资产前		本次发行股份购买资产后	
		股份数量（股）	股份比例（%）	股份数量（股）	股份比例（%）
9	上海名禹资产管理有限公司一名禹灵越证券投资基金	1,170,506	0.33	1,170,506	0.27
10	吴焕群	1,064,100	0.30	1,064,100	0.25
11	沈畅	-	-	<b>48,583,674</b>	<b>11.23</b>
12	聂杰	-	-	<b>12,144,697</b>	<b>2.81</b>
13	鹭芝海	-	-	<b>5,847,002</b>	<b>1.35</b>
14	鹭芝阁	-	-	<b>7,308,753</b>	<b>1.69</b>
15	莫作明	-	-	<b>3,439,280</b>	<b>0.80</b>
16	彭仲斌	-	-	<b>2,694,454</b>	<b>0.62</b>
17	叶樱	-	-	<b>668,244</b>	<b>0.15</b>
18	其他股东	180,284,282	51.23	180,284,282	41.68
合计		<b>351,908,370</b>	<b>100.00</b>	<b>432,594,474</b>	<b>100.00</b>

注：

- 1、本次交易前股东名称及持股比例以上市公司 2023 年 3 月 31 日股东名册为准。
- 2、本表格仅考虑上市公司为购买标的资产而发行股份的影响，未考虑募集配套资金发行股份的影响。

本次交易前，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕，合计持股 41.72%。本次交易完成后，许泓、郭孟榕仍为公司控股股东、实际控制人，合计持股 **33.94%**。本次交易未导致上市公司实际控制人发生变更。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2022 年度、2023 年 1-5 月财务报表，以及众华会计师出具的《备考审阅报告》（众会字（2023）第 08408 号），上市公司本次交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

项目	2023 年 1-5 月/2023 年 5 月 31 日		2022 年度/2022 年 12 月 31 日	
	本次交易前	本次交易后（备考）	本次交易前	本次交易后（备考）
资产总额（万元）	<b>350,391.25</b>	<b>611,974.14</b>	312,957.92	<b>571,646.46</b>
负债总额（万元）	<b>191,888.55</b>	<b>315,636.29</b>	157,972.00	<b>289,867.84</b>
归属于母公司所有者权益（万元）	<b>128,860.28</b>	<b>246,614.36</b>	128,830.62	<b>238,228.47</b>
营业收入（万元）	<b>98,836.27</b>	<b>217,533.41</b>	270,564.43	503,135.32
归属于母公司所有者	<b>3,004.11</b>	<b>11,360.33</b>	14,167.15	<b>22,576.58</b>

项目	2023年1-5月/2023年5月31日		2022年度/2022年12月31日	
	本次交易前	本次交易后 (备考)	本次交易前	本次交易后 (备考)
的净利润(万元)				
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者 的净利润(万元)	<b>2,162.81</b>	<b>10,350.59</b>	12,930.50	<b>26,487.00</b>
每股收益(元/股)	<b>0.09</b>	<b>0.26</b>	0.40	0.52
扣除非经常性损益后 的每股收益(元/股)	<b>0.06</b>	<b>0.24</b>	0.37	0.61
加权平均净资产收益 率(%)	<b>2.30</b>	<b>4.65</b>	11.46	<b>10.02</b>
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益 率(%)	<b>1.66</b>	<b>4.24</b>	10.46	<b>11.75</b>
资产负债率(%)	<b>54.76</b>	<b>51.58</b>	50.48	<b>50.71</b>
流动比率(倍)	<b>1.54</b>	<b>1.42</b>	1.59	<b>1.39</b>
速动比率(倍)	<b>1.07</b>	<b>1.09</b>	1.27	<b>1.14</b>

注:

1. 《备考审阅报告》数据未考虑募集配套资金的影响。

2. 上述指标的计算公式如下:

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

加权平均净资产收益率与每股收益(含扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率和每股收益)计算规则按《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定。

除特别说明外,本报告所涉及上述财务指标计算公式均相同。

本次交易完成后,归属于上市公司母公司所有者净利润将显著增加,2022年度、2023年1-5月每股收益较大提升。

#### 四、本次交易尚未履行的决策和报批程序

本次交易尚未履行的决策和批准程序,包括但不限于:

- 1、本次交易尚需经深交所审核通过并经中国证监会注册;
- 2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

本次交易能否取得上述批准、核准或许可存在不确定性,取得相关批准、核准或许可的时间也存在不确定性,提请投资者注意本次交易的审批风险。

## **五、上市公司控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见**

上市公司控股股东许泓、郭孟榕及其一致行动人劳红为已出具说明，原则性同意本次交易。

## **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披露之日起至实施完毕期间的减持计划**

### **（一）上市公司控股股东及其一致行动人自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划**

上市公司控股股东许泓、郭孟榕及其一致行动人劳红为已出具承诺：“本人承诺将不在本次交易实施完毕前减持上市公司股份，本人亦无在本次交易实施完毕前减持上市公司股份的计划。”

### **（二）上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划**

上市公司董事、监事、高级管理人员出具承诺：“本人若持有上市公司股份的，本人承诺将不在本次交易实施完毕前减持上市公司股份，本人亦无在本次交易实施完毕前减持上市公司股份的计划。”

## **七、本次交易对中小投资者权益保护的安排**

为保证投资者的合法权益，本次交易中，上市公司对中小投资者权益保护的安排如下：

### **（一）严格履行上市公司信息披露义务**

上市公司及相关信息披露人将严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组办法》等相关法律、法规的要求，切实履行信息披露义务，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。本报告披露后，公司将继续严格按照相关法律、法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

### **（二）股东大会通知公告程序**

根据《重组办法》等有关规定，上市公司董事会在审议本次交易的股东大会召开前发布提示性公告，提醒上市公司股东参加审议本次交易的股东大会。

### **（三）网络投票安排**

在审议本次交易的股东大会时，上市公司通过深交所交易系统和互联网投票系统向股东提供网络形式的投票平台，确保股东可以通过网络进行投票表决，行使股东权利。

### **（四）严格执行相关程序**

在本次交易过程中，上市公司将严格按照相关法律法规的规定，履行法定程序进行表决和披露。同时，上市公司已聘请独立财务顾问、律师、审计和评估等中介机构，对本次交易出具专业意见；上市公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。

### **（五）锁定期安排**

#### **1、本次购买资产发行股份的锁定期安排**

本次重组的交易对方沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱已出具承诺：“本企业/本人因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让。在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。”

本次重组的交易对方鹭芝阁、鹭芝海的合伙人已出具承诺：“在本企业通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起 36 个月内），本人不以任何方式转让本人持有的本企业的与本次交易取得的上市公司股份中归属本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额。”

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦按照前述安排予以锁定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **2、本次募集配套资金发行股份的锁定期安排**

公司本次向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方因公司发生送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

若本次交易中所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## **（六）业绩承诺和补偿安排**

上市公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，对标的资产的业绩承诺和补偿安排进行了约定，具体安排如下：

### **1、业绩承诺**

标的公司 2023 年、2024 年、2025 年三个会计年度实现的净利润分别不低于 1.7 亿元、1.8 亿元和 1.9 亿元。上述净利润是指标的公司经审计的合并报表归属于母公司所有者净利润（扣除非经常性损益前后孰低）。

### **2、业绩补偿**

业绩补偿安排详见本报告“第六节 本次交易合同的主要内容”之“三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》”之“（四）业绩承诺与补偿”。

### **3、补偿保障措施**

交易对方承诺：因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让；通过本次交易新取得的上市公司股份，在业绩承诺期内不得设定股权质押等影响盈利补偿实施的他项权利，以保证该等对价股份用于履行业绩补偿承诺。

## **（七）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排**

### **1、本次重组对每股收益的影响**

根据上市公司财务报告、众华会计师出具的上市公司《备考审阅报告》，不考虑募集配套资金，本次交易完成前后上市公司每股收益比较情况如下：

项目	2023 年 1-5 月	2022 年度
----	--------------	---------

	交易完成前	交易完成后 (备考)	交易完成前	交易完成后 (备考)
每股收益 (元/股)	0.09	0.26	0.40	0.52
扣除非经常性损益后的每股收益 (元/股)	0.06	0.24	0.37	0.61

本次交易将提升上市公司的盈利能力。不考虑募集配套资金，本次交易完成后，2022年度、2023年1-5月每股收益较大提升。

## 2、上市公司为防范本次交易摊薄当期回报拟采取的措施

虽然本次交易将显著提升上市公司的资产规模和盈利能力，本次交易完成后上市公司不存在即期回报摊薄情况，但考虑到上市公司将发行股份募集配套资金，且若标的资产未来业绩实现情况不佳，上市公司的即期回报仍可能被摊薄。

为进一步降低上市公司即期回报可能被摊薄的风险，上市公司拟采取多种应对措施，具体如下：

### (1) 加快标的资产整合，提升公司的盈利能力

本次交易完成后，上市公司将加快对标的资产的整合，根据实际经营情况对标的公司在日常运营、融资渠道、技术产品等方面提供支持，帮助标的公司实现预期效益；同时，本次交易完成后，上市公司将进一步完善和整合标的公司客户体系及渠道资源，从而增强上市公司盈利能力，实现协同发展。

### (2) 积极加强经营管理，提升公司经营效率

目前上市公司已制定了较为完善、健全的经营管理制度，保证了上市公司各项经营活动的正常有序进行。上市公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

### (3) 健全内部控制体系，为公司发展提供制度保障

上市公司严格遵循《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，不断完善和优化公司法人治理结构，健全和执行公司内部控制体系，规范公司运作。

本次交易完成后，公司将进一步完善治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规以及《公司章程》的规定行使职权，做出科学、

迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

#### （4）加强募集资金的管理和运用，提高募集资金使用效率

本次交易中包括向特定对象发行股份募集配套资金。本次募集配套资金到账后，公司将严格按照《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《股票上市规则》等有关规定，对募集配套资金的使用有效管理。董事会也将持续对所募集资金的专户存储进行必要监督，保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

#### （5）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，公司将根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律、法规及规范性文件的相关规定，并遵循《公司章程》中关于利润分配的规定，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，同时结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是中小股东以及独立董事的意见和建议。

公司将持续完善公司利润分配政策并更加明确对股东回报的合理规划，强化中小投资者权益保障机制，重视提高现金分红水平，强化投资者回报机制并给予投资者合理回报。

提请投资者注意，公司制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。

### 3、相关主体关于填补被摊薄当期回报作出的承诺

（1）公司董事、高级管理人员关于摊薄当期回报填补措施切实履行的承诺

为维护公司及全体股东的合法权益，公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

“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回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺如公司未来实施股权激励方案，将行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具日后至公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人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。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人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监会和深圳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，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

(2) 公司控股股东、实际控制人关于摊薄当期回报填补措施切实履行的承诺

为维护公司及全体股东的合法权益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、本人将依照相关法律、法规以及《公司章程》的有关规定行使控股股东权利，不越权干预海得控制的经营管理活动，不侵占海得控制利益；

2、本人作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，自愿接受中国证监会和深圳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，作出的相关处罚或采取的相关管理措施；若违反该等承诺并给上市公司或投资者造成损失的，愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。”

#### **(八) 其他措施**

上市公司、交易对方及标的公司承诺保证提供信息的真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。

## **八、其他重要事项**

### **（一）对标的公司剩余股权的安排或者计划**

交易完成后，上市公司将持有行芝达 75% 的股权，上市公司对标的公司剩余股份拥有优先购买权。上市公司将根据自身业务发展情况及标的公司的经营情况，在未来双方协商一致的情况下，择机启动对标的公司剩余股份的收购安排。届时由相关各方根据法律法规及监管政策等情况积极协商确定具体推进方案。

### **（二）独立财务顾问的证券业务资格**

上市公司聘请申万宏源承销保荐及华兴证券担任本次交易的独立财务顾问，申万宏源承销保荐及华兴证券经中国证监会批准依法设立，具备财务顾问业务资格和保荐承销业务资格。

## 重大风险提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告的全部内容，并特别关注以下各项风险。

### 一、本次交易的审批风险

本次交易尚需履行深交所审核、中国证监会注册等报批程序。

本次交易能否取得上述批准、核准或许可存在不确定性，取得相关批准、核准或许可的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

### 二、标的资产的评估风险

根据申威评估出具《评估报告》，申威评估以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采用资产基础法、市场法和收益法对标的公司进行了评估，最终选择收益法评估结果作为评估结论。标的公司的评估情况如下：

截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日，行芝达归属于母公司所有者权益账面价值为 65,690.74 万元，采用收益法的评估测算结果为 171,500.00 万元，评估增值 105,809.26 万元，增值率为 161.07%。

本次评估结合标的公司的实际情况，综合考虑各种影响因素进行评估。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，标的公司均采用收益法评估结果作为最终评估结论。虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，且其评估结论对收入成本比较敏感，评估结果着眼于评估对象未来整体的获利能力，如未来情况出现预期之外的较大变化，可能导致资产估值与实际情况不符的风险，提请投资者注意相关估值风险。

### 三、对主要供应商存在重大依赖的风险

报告期各期，标的公司向前五大供应商采购金额占采购总额的比例分别为 89.40%、84.79% 和 84.51%，其中向欧姆龙的采购金额占采购总额的比例为 82.18%、75.69% 和 73.88%，存在对供应商重大依赖的风险。

标的公司为欧姆龙大中华地区最大的授权经销商，与欧姆龙建立了长期良好的合作关系，预计在未来一定时期内仍将存在对欧姆龙的采购额占比较高的情形。基于标的公司与欧姆龙历史上的销售协议均为每年签署且有效期为一年，双方未能通过长期战略协议形成更稳固的合作关系，因此如果未来标的公司未能有效拓展其他品牌供应商，或欧姆龙经营战略发生重大变化，且标的公司无法对欧姆龙经营策略的变化作出及时调整和应对，或欧姆龙对授权经销商的准入及考核制度发生重大变化而标的公司未能匹配相关要求，将导致标的公司与欧姆龙的合作稳定性产生较大影响，标的公司的业务发展和业绩表现将因采购依赖于欧姆龙而受到不利影响，提请投资者关注相关风险。

#### **四、 供应商合作协议不能续期的风险**

标的公司与诸多国内外知名工业自动化产品制造商建立了合作关系，在与供应商的合作过程中，标的公司在产品采购的交付、数量和价格上都能获得较好的条件。报告期内，行芝达与主要供应商签署了产品购销协议。

如果供应商调整品牌销售政策，或者标的公司因经营管理问题，违反与供应商签署的协议约定，则可能导致标的公司被供应商下调代理资质等级、取消享受的特殊条件（例如授信额度、返利条件、采购价格等），甚至可能出现不能继续取得代理商资质、不能续期签署购销协议并取消合作的情况，那么将会对标的公司的经营情况产生较大不利影响，提请投资者关注相关风险。

#### **五、 下游行业周期波动的风险**

标的公司工业自动化产品主要应用于生产制造现场，属于下游行业客户的固定资产投资，该等投资意愿与宏观经济景气度、产业政策支持力度以及行业周期波动相关，具有一定的周期性。报告期内，标的公司自动化产品的下游行业主要包括新能源汽车、光伏、半导体、消费电子等制造行业，随着近几年上述行业发展态势良好，标的公司工业自动化产品业务迎来了快速发展阶段。

若未来国内外宏观经济形势和产业政策发生变化，下游行业景气指数出现周期性波动，相关行业客户的发展状况将可能会受到影响，可能会对行芝达的经营业绩产生不利影响，提请投资者关注相关风险。

## 六、商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。截至**2023年5月末**，根据上市公司《备考审阅报告》，本次交易新增商誉金额（本次交易支付的成本与**2022**年1月1日取得行芝达可辨认净资产公允价值之间的差额）为**92,411.07**万元，占交易完成后**2023年5月末**上市公司备考总资产、归属于母公司净资产的比例分别为**15.10%**、**37.47%**，占上市公司总资产与净资产比例较高。

本次交易前后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，则该等商誉将面临减值风险，将直接减少上市公司的当期利润，甚至存在因计提商誉减值准备导致亏损的风险，提请投资者关注相关风险。

## 七、市场竞争加剧的风险

近年来，随着工业自动化产品市场规模的不断发展扩大，国内外工业自动化产品制造商、代理商也加大技术研发和市场开拓力度，以实现产品市场份额的进一步提升。一方面，国际大型工业自动化产品综合服务商如蓝格赛、索能达和日本的菱电商事等积极拓展我国市场，构建并扩展销售渠道，进一步加剧了工业自动化产品行业竞争的激烈程度；另一方面，国内工业自动化品牌厂商的迅速崛起，加速了国内外工业自动化品牌产品的市场竞争，因此上游品牌厂商竞争加剧会对其自身产品市场份额产生影响，进而对标的公司未来市场竞争增加了不确定性。

综上，若未来行芝达不能持续增强市场竞争力，提升竞争优势，将面临无法应对市场竞争而导致市场份额下降、业绩下滑的可能，提请投资者关注相关风险。

## 八、整合管控风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司将对双方的业务分工、管理职责、资金运用等进行整合。

如果重组完成后双方业务及人员的整合未能达到预期的效果，以及在管理制度、内控体系、经营模式等方面未能及时进行合理、必要调整，可能会影响上市公司的运营，进而导致本次重组效果不如预期，提请投资者关注相关风险。

# 第一节 本次交易概况

## 一、本次交易的背景和目的

### （一）交易背景

#### 1、国家战略带动制造业转型升级

工业自动化行业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。任何需要提升生产效率的先进制造业都需要使用自动化控制技术和装备，包括汽车制造、工程机械、消费电子、半导体产业、化工、冶金、医药制造等，并对各制造厂商在生产环节和制造水平都提出了更高的要求，制造业厂商对于生产现场的自动化升级需求强烈。

2021年3月，全国人民代表大会发布《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》，提出深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化。为落实上述目标，工信部、国家发改委等八部委发布《“十四五”智能制造发展规划》，明确了未来的重点发展方向，提出深入推进制造业数字化转型、智能化升级，为促进制造业高质量发展、加快制造强国建设、构筑国际竞争新优势提供有力支撑。推进智能制造，关键要立足制造本质，紧扣智能特征，以工艺、装备为核心，以数据为基础，依托制造单元、车间、工厂、供应链和产业集群等载体，构建虚实融合、知识驱动、动态优化、安全高效的智能制造系统。上述政策的出台为行业发展提供了良好的制度环境和经营环境，从而推进行业的产业升级及战略性调整，对上市公司及标的公司的健康发展提供了良好的制度与政策环境，为行业的平稳发展提供了重要保证。

#### 2、工业数字化、智能化、绿色化转型，渗透率将进一步提升

加快推进工业自动化向数字化、智能化、绿色化协同转型已成为发展共识。新一代信息通信技术与工业自动化技术的深度融合，将提高生产制造效率，构建数字化、智能化工厂。数字技术对工业节能提效具有加速作用，通过对产品绿色设计、生产工艺优化、能源管控、工序协同和资源调度等实施智慧管理与优化，

实现能源利用效率提升，进一步实现绿色化。在国内制造业从自动化向数字化、智能化、绿色化升级的背景下，工业自动化设备的渗透率将会进一步提升，市场需求将会持续增长。

一方面，伴随着现代经济社会对于产品质量以及定制化需求的提升，需要在大批量生产技术基础上，不断由自动化向数字化、智能化、绿色化方向发展，进而实现生产过程智能化，对各个生产环节、工艺难度、制造水平、能源利用效率的要求都在提升，而人工操作的不确定性和不稳定性也一定程度上会导致误差和安全性风险，因此进一步促生了对于工业自动化产品的强烈需求。

另一方面，在能源变革的大背景下，“碳中和”将提升钢铁、化工、电力等传统行业对于信息化、自动化设备新增与改造需求，产业链的回暖也将进一步有助于工业数字化、智能化、绿色化的渗透与需求兑现，充分发挥数字技术对工业能效提升的赋能作用，推动构建状态感知、实时分析、科学决策、精确执行的能源管控体系，加速生产方式数字化、绿色化转型。

因此，标的公司所处的行业作为工业自动化领域中的重要环节，在推动先进制造业生产现场向自动化、数字化、智能化、绿色化转型发展的进程中具有重要的作用，随着新经济模式、新技术路径、新应用领域的持续涌现，工业自动化设备的渗透率将会进一步提升，进而带动工业自动化行业的蓬勃发展。

### **3、低碳化转型推动数字化、绿色化协同发展**

当前，全球经济下行压力不减，数字化和绿色化正成为加速全球经济复苏的新动能。党的二十大报告指出，要“优化基础设施布局、结构、功能和系统集成，构建现代化基础设施体系”“推动绿色发展，促进人与自然和谐共生”，这为新时代推进数字基础设施建设、加强数字化和绿色化协同发展指明了方向。党中央、国务院高度重视经济社会数字化和绿色化发展，《“十四五”国家信息化规划》指出，要“深入推进绿色智慧生态文明建设，推动数字化绿色化协同发展”“以数字化引领绿色化，以绿色化带动数字化”。“双化协同”战略的提出进一步明确了数字化与绿色化相互支撑、互相促进的协同关系和重要作用。

以数字化引领绿色化发展、以绿色化带动数字化转型。近年来，我国数字化进程加速，“数字中国”成为国家战略，数字基础设施建设稳步推进，数字经济

成为驱动社会经济发展的核心力量。立足我国 2030 年“碳达峰”和 2060 年“碳中和”的承诺目标，如何更好地推动数字技术和数字基础设施助力实现国家“双碳”目标成为新时代的重要议题。数字技术、数字基础设施与传统产业的融合将进一步推动产业数字化和绿色化转型，释放全领域数据价值，提高全过程生产效率，降低全链条能源消耗，实现生产效率和能源效能的双提升。大数据、5G、人工智能等数字技术由单点应用向全面协同演进，数字基础设施和数字产业规模加速扩张，我国数字产业节能降碳成为亟待破解的关键问题。为此，“双化协同”战略既关注数字化如何赋能绿色化发展，也要充分发挥绿色化对数字化的牵引带动作用。

因此，数字化作为绿色化低碳转型的关键之一，能够赋能重点行业绿色低碳化发展，通过运用大数据、人工智能技术等信息化技术，实现与自动化软硬件设备的协同效应，进而提高应对生态环境变化的能力，更好地释放数字技术节能降碳的潜力，全方位深化各领域数字化减碳应用。

#### **4、服务型制造助力产业高质量发展**

根据十五部门颁布的《关于进一步促进服务型制造发展的指导意见》（工信部联政法〔2020〕101号）：“服务型制造是制造与服务融合发展的新型制造模式和产业形态，是先进制造业和现代服务业深度融合的重要方向。积极利用工业互联网等新一代信息技术赋能新制造、催生新服务，加快培育发展服务型制造新业态新模式，促进制造业提质增效和转型升级，为制造强国建设提供有力支撑。”

2021 年 9 月，上海市相关单位推出《上海市推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》（沪经信生〔2021〕766号），就基于需求驱动的服务型制造作出明确：“鼓励企业在研发、供应链、制造、运维等过程中加大交互式服务投入，开展用户协同、发展共享制造，提供技术研发、在线培训、供应链优化等信息咨询服务。引导具有数字资源与数字服务能力企业强化对制造业的支撑，开展服务型制造试点示范培育，推动智能产品服务、创新设计、个性化定制、信息增值服务、科技创新等服务型制造重点模式的应用与推广。”

因此，随着市场化进程的加快，行业资源向优势企业集中，企业由产品供应商向提供成套设备、安装工程和售后服务转变的趋势明显，企业管理的重心不仅仅围绕产品，未来需要重点关注的是技术与服务的平衡发展。

上市公司海得控制作为国家工信部认定的“服务型制造”、“新一代信息技术与制造业融合发展”示范企业，通过先进制造业和现代服务业的深度融合与新一代信息技术与制造业的深度融合，成为国家新经济高质量发展的行业推动者。上市公司通过整合优化资源配置，加快产品技术、应用技术、集成技术的市场化步伐，以多年积累的自动化信息化产品和集成能力优势为基础，结合新一代的信息化技术应用，针对智能制造行业客户数字化、智能化需求日益增长的市场趋势，以数字化为基础，以自动化和信息化“两化”融合应用为方向，围绕生产制造过程中产生的“数据”的纵向集成及横向连接布局产品，围绕工业软件的开发与应用，通过聚焦“数据”，构建“软”实力，按照“连接、融合、优化、智能”的推进步骤，为广大工业领域用户提供最具竞争力的智能制造产品和解决方案，助力客户提升生产效率、实现数据价值、保障运营安全。

行芝达作为在行业内深耕多年的服务商，已经建立了一支行业经验丰富、响应速度迅速、技术水平过硬的专业团队，技术服务内容覆盖产品选型、市场预判、产品安装、参数调整、优化产品运行功能、产品使用培训、售后服务等内容，形成了“客户+服务+产品”的业务模式，形成了自身的技术服务优势。行芝达业务团队可基于对生产现场的自动化生产工艺及生产流程以及各类自动化产品部件性能与功用的深刻了解，快速准确洞察客户对于生产现场的自动化需求，进而为客户提供与之匹配的解决方案或相应产品。

因此，本次交易完成后，行芝达突出的技术服务优势符合服务型制造的发展战略，能够契合上市公司围绕智能制造业务发展的核心，同时以数字化与绿色化两大赛道为业务发展的双翼，未来将通过技术、产品、营销三项能力的啮合驱动与资源协同，形成包括产品技术、应用技术、集成技术的综合竞争能力和服务能力，推动上市公司主营业务快速可持续发展。

## **5、工业自动化行业应用领域快速发展**

工业自动化设备应用行业广泛，包括汽车制造、工程机械、石油化工、冶金、物流仓储、医药制造、消费电子、半导体产业等现代制造工业，均需要使用工业自动化控制技术和装备提升生产效率。

近年来，随着新能源、半导体、消费电子新兴经济产业的快速发展和升级，中国工业自动化控制技术、产业和应用也呈现出良好的发展趋势，促进我国工业自动化市场规模不断增长。根据华经产业研究院数据，全球工业自动化设备的市场规模呈现出逐年递增趋势，预计到 2023 年将达到 3,066.7 亿美元，2022-2027 年的年均复合增速为 7.8%。根据工控网数据，2021 年我国工业自动化市场规模达 2,530 亿元，预计 2023 年市场规模将增长至 3,115 亿元。

伴随着近几年新能源、半导体、消费电子、汽车工业等新兴经济产业良好的发展态势，工业自动化产品市场处于高速发展阶段，尤其是新能源汽车、光伏等行业的增速较高，未来有望进一步带动工业自动化行业的整体需求。

## **6、劳动力成本上升导致工业自动化设备需求持续增长**

随着我国人口红利优势逐渐减弱，劳动力成本上升的问题困扰着越来越多的制造业企业，制造业厂商产业升级的压力与日俱增，工业自动化设备在各个行业中的广泛应用和替代将会成为制造业转型升级的必然趋势。目前，较为传统的食品饮料、纺织、快消品等行业的生产依然以人力密集型为主，现阶段自动化程度较低。未来随着人口红利进一步减弱，制造业企业若要维持竞争力，就需要对生产线进行自动化改造，使用工业自动化设备代替大量劳动力的工作，由此促进工业自动化设备的需求扩张。

因此，传统制造工业由人力密集型向工业自动化转型的过程将会促进工业自动化需求的增长，带动工业自动化行业的蓬勃发展，整体发展前景广阔。

## **7、制造业国产替代趋势促进工业自动化产品需求增长**

在我国制造产业升级的大背景下，我国工业自动化进一步向数字化、智能化、绿色化转型的趋势下实现国产替代的发展目标明确。我国制造业要缩小与发达国家的差距，需要在大批量生产技术基础上，不断创新研发，并坚定不移的向数字化、智能化、绿色化方向发展，保证产品质量的同时进一步提高生产效率。

近几年，国际贸易摩擦加剧，我国对相关领域核心部件的“自主、安全、可控”的需求更为迫切，国产替代趋势将会促进国内制造业设备厂商及产品制造商对于关键设备、零部件的需求增长，该趋势将进一步推动工业自动化产品的市场需求，为工业自动化产品行业提供了良好的增长动力。

## **8、行业竞争格局促生产业链整合**

目前，工业自动化产品具有产品类别、客户资源、应用领域多元化的特点，国内工业自动化产品的分销商由于受到资金、人员、资源、经验等因素的限制，普遍规模较小，处于高度分散的市场格局，进而也导致了单个分销商难以通过竞争打破壁垒、攫取竞争对手代理产品线及客户。鉴于此，在自身的发展过程中，通过并购整合的方式构建竞争优势，已经成为了行业内企业做大做强的必经之路。

分销商作为工业自动化领域中的重要流通环节，在推动先进制造业生产现场向自动化、数字化、智能化、绿色化转型发展的进程中具有重要的作用。借鉴国外行业大型分销商的成熟经验，在自身顺应行业发展需要、把握整体发展趋势的同时，通过并购实现客户资源互补、产品类别互补、应用领域经验互补是分销商整合的重要考虑因素，行业内分销商的优势互补将是公司增强竞争优势、巩固行业地位、提升市场知名度的有效路径。

## **9、国家政策鼓励上市公司通过并购重组实现资源优化配置**

2020年10月9日，国务院发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发[2020]14号），要求充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用，鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展，促进市场化并购重组，推动上市公司做优做强，提高上市公司质量。

上述并购政策的出台更有利于上市公司产业整合和资源优化，在这一背景下，上市公司通过产业并购来实现主营业务板块的拓展、资源优化配置具有了强有力的政策支持。

本次交易完成后，行芝达将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并范围，本次交易的顺利实施将提升上市公司营业收入和净利润水平，切实提高上市公司的竞争力，提升上市公司抗风险能力，符合公司全体股东的利益，实现上市公司股东价值最大化。在业务层面，双方将共同研讨上市公司现有技术实力对于

标的公司的赋能,包括技术研发对于标的公司现有客户、产品、渠道方面的应用,拟通过共同研发、设计实现产品和技术互相导入,拓宽公司产品系列,提升产品综合竞争力,为下游客户提供更全面的工业自动化产品及服务的选择,提升公司的盈利能力,最终实现资本市场的资源优化配置目标。

## **(二) 交易目的**

### **1、提升上市公司持续盈利能力,实现上市公司股东价值最大化**

在全面迈向工业 4.0 的过程中,工业互联网是工业数字化转型与制造业高质量发展的关键,而工业自动化是工业互联网的基础和前提,信息化则是工业自动化重要发展方向。上市公司深谙“两化”融合发展的重要性和必要性,坚定了数字化、智能化、绿色化发展的决心,通过内外部资源的整合优化与协同合作,加快互补性投资兼并的步伐,稳步扩大主营业务规模,提升智能制造业务快速、稳健、持续发展所需的技术、产品与服务能力。上市公司将借助本次收购标的公司的契机,继续保持敏锐的战略洞察力和高效的业务推进力,为行业与社会创造更大的价值。

上市公司目前主营业务涵盖工业电气自动化业务、工业信息化业务、新能源业务等三大板块。业务分别是为设备制造商的自动化与智能化生产场景提供综合的产品解决方案和技术服务、为工厂和基础设施领域的数字化与智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力及源网荷储提供专用设备及系统等。上市公司所覆盖的下游包括电力、交通、化工、冶金、矿产、制药、市政等行业客户。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商,主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务。自成立以来,标的公司所覆盖的下游领域包括新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备、半导体等制造工业,具备满足复杂工业场景需求的系统解决方案能力,为客户提升工厂自动化(FA)水平。

行芝达具有较强的盈利能力,下游行业客户具有良好的发展前景,与上市公司下游客户覆盖的领域能够形成优势互补。本次交易是上市公司优化下游客户业务布局、拓宽行业应用领域、提高可持续发展能力的重要举措,符合国家产业政策以及上市公司的发展战略。本次交易有助于丰富上市公司的产品线资源,提高

产品及区域覆盖率，增强对于客户的一站式服务能力，上市公司在供应链管理、技术支持服务等方面能够更好地满足上下游需求，从而进一步巩固产品线优势，增强客户粘性，提高市场份额。其次，随着上市公司覆盖客户群体范围的不断增加，包括部分具备行业影响力的大型客户，上市公司的销售渠道价值得以增强，从而提高了对原厂的议价能力及产品线代理权获取能力。最后，本次交易完成后，上市公司可充分利用自身平台的研发优势、丰富的管理经验及成熟的销售渠道，提高标的公司在工业自动化产品行业的销售能力和综合服务实力，并利用和复制上市公司在工控领域开展数字化与智能化业务的相关产品和行业应用方案，为其所在行业客户提供更广泛的数字化、智能化软硬件产品，加快其业务拓展的力度、广度和深度，进一步提升标的公司的核心竞争力，进而提升上市公司的整体盈利能力。

本次交易完成后，行芝达将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并范围，本次交易的顺利实施将提升上市公司营业收入和净利润水平，切实提高上市公司的竞争力，提升上市公司抗风险能力，符合公司全体股东的利益，实现上市公司股东价值最大化。

## **2、发挥协同效应，促进上市公司业务发展**

上市公司以多年积累的自动化信息化产品和集成能力优势为基础，结合新一代的信息化技术应用，在工业互联网领域着力构建并完善“以用户需求为核心”的服务型制造能力，力争成为国内工业控制领域与新能源领域服务型制造的领先企业。

本次交易是上市公司智能制造整体发展战略的重要举措，标的公司与上市公司在行业、技术、产品等方面互补优势显著，尤其在产品类型、客户群体、销售渠道和行业应用与服务方面存在诸多可叠加的市场与应用技术优势互补的空间，标的公司强于控制系统的执行层与控制层，上市公司强于控制系统的控制层、数据交互层和业务管理层。并购完成后将对行业客户的自动化、数字化与智能化应用全面解决方案产生显著的协同效应，有利于上市公司在工控领域业务的不断发展壮大，有利于提高上市公司相关业务的市场占有率，有利于上市公司利用市场和客户的相对优势不断开发自主可控的应用技术和产品。

上市公司以打造“一张坚强柔性的工业网络、一个专业开放的软件中台、一个集散可信的数据计算平台”为核心技术的基础应用能力，持续提升信息系统（IT层）和工控系统（OT层）相融合的系统集成能力，形成覆盖“云-管-边-端”的智能化系统解决方案的集成能力与服务能力。在数字化和绿色化双轨并行的战略指引下，连接、融合、开放是产业发展的主旋律，而OT层作为整体数字化架构中的重要数据来源，是企业数字化的基石，对于推进传统企业数字化、智能化、绿色化转型意义重大。标的公司行芝达专注于生产现场控制和执行层面的核心元素 ICORS，为自动化、智能化生产场景提供综合的产品和技术服务，而上市公司海得控制是国内工业信息化和自动化领域领先的并拥有自主核心技术的产品制造商和系统集成服务商，专注于工业电气自动化、信息化及新能源高端专用装备等领域的产品配套及服务，二者在工业自动化和信息化领域将形成显著的优势互补关系，符合“以数字化引领绿色化，以绿色化带动数字化”的发展要求。

本次交易完成后，双方将共同研讨海得控制现有技术实力对于行芝达的赋能，包括技术研发对于行芝达现有客户、产品、渠道方面的应用，拟通过共同研发、设计实现产品和技术的互相导入，拓宽公司产品系列，提升产品综合竞争力，为下游客户提供更全面的工业自动化产品及服务的选择，提升公司的盈利能力。

### **3、产业并购是上市公司战略发展的重要一环**

上市公司海得控制在加快内生自主发展的步伐与外延投资兼并相结合的双轮驱动模式下，制定了重要的业务发展战略纲要。本次并购行芝达是上市公司加快契合发展战略的行业生态建设与投资兼并步伐的重要一步，并全面增强自动化、信息化、数字化、智能化、绿色化的产品技术能力及其融合技术的系统解决方案能力，形成市场、产品、技术和解决方案合纵连横的竞争优势。

信息技术与制造业的深度融合，促进自动化与信息化产品与技术的快速融合，促进制造业向数字化和绿色化的转型升级，促进行业向国产替代、自主可控为目标的方向发展。上市公司总结上市以来在自动化、信息化、新能源主营业务发展的经验，积极践行国家“十四五规划纲要”和党的二十大提出的“推动数字化绿色化协同发展”、“以数字化引领绿色化，以绿色化带动数字化”的发展要求，确立了以智能制造为主营业务发展的核心，以数字化和绿色化二大赛道为业务发展的方向。上市公司通过技术、产品、营销三项能力的啮合驱动和“二大赛道”

协同增强综合竞争能力的战略，进一步明确了数字化与绿色化发展相互支撑、互相促进的业务发展方向，为全面推进上市公司可持续发展奠定了基础。

上市公司智能制造业务发展战略是以积累的自动化信息化产品和集成能力优势为基础，结合新一代信息化技术应用和绿色发展的理念，不断增强核心竞争能力。一方面，建设以数字化为基础，以自动化与信息化融合应用为方向，渐进式帮助客户实现智能化应用的需求；以电力电子、能效管理等技术手段推动制造业高端化、智能化、绿色化，大力发展绿色经济，清洁能源等产业，拥抱“双碳”经济，实现绿色发展。另一方面，通过内外部资源的整合优化与协同合作，以业务为起点，以市场为纽带，以生态求共赢，以契合公司发展战略为出发点，加快互补性投资兼并的步伐，稳步扩大主营业务规模，提升智能制造业务快速、稳健、持续发展所需的技术与产品能力。

根据上市公司制定的发展战略，通过外延式发展战略，不断增强产品能力、技术应用能力、市场整合能力，有利于提升上市公司在工业自动化控制领域的竞争力。

#### **4、标的公司借助上市公司融资平台功能，优化资本结构，把握市场机遇**

标的公司作为一家高速发展的工业自动化领域解决方案提供商，在业务规模进一步拓展方面具有较大的营运资金需求，作为非公众公司，资本规模及对外融资能力有限，本次交易前，其生产经营依赖银行借款和自有资金。

本次交易后，行芝达纳入上市公司合并范围，标的公司在上市公司的助力下融资渠道将得以拓宽，可充分依托上市公司资本市场融资平台，有效解决资金瓶颈、降低融资成本。同时，上市公司平台良好的社会形象和商业信用度将有助于增强标的公司信用资质，从而开发更多优质客户资源，有效提高标的公司整体的运营效率。因此，本次交易的顺利实施有利于行芝达优化资本结构，实现经营规模的持续扩展，不断提升竞争优势及盈利能力。

## **二、本次交易具体方案**

### **（一）发行股份及支付现金购买资产**

上市公司拟通过发行股份及支付现金方式购买沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱持有的行芝达 75% 股权。

## 1、发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为中国境内上市的人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

## 2、上市地点

本次发行股份的上市地点为深交所。

## 3、交易对价及定价依据

根据申威评估出具的《资产评估报告》(沪申威评报字(2023)第0218号),申威评估以2022年12月31日为评估基准日,分别采取资产基础法、市场法和收益法对标的资产进行了评估,最终选择收益法评估结果作为评估结论,行芝达股东全部权益的评估价值为171,500.00万元,75%股权的评估值为128,625.00万元。经双方协商确定以收益法评估结果为交易作价参考依据,标的资产的最终交易对价确定为127,830.00万元。

## 4、支付方式

标的资产交易价格的26.40%以现金方式支付,剩余73.60%的交易价格以发行股份的方式支付。

### (1) 现金支付

上市公司在取得中国证监会同意本次交易注册之日(以中国证监会同意注册文件送达上市公司为准)起5个工作日内,支付首笔现金对价即现金对价总额的30%;在完成交割日后的6个月内,支付现金对价尾款即现金对价总额的70%。

### (2) 股份支付

上市公司在取得中国证监会同意本次交易注册之日(以中国证监会同意注册文件送达上市公司为准)起30个工作日内,完成法律法规要求的程序后,协助交易对方向登记结算公司办理上市公司新发股份的登记手续。

## 5、发行定价基准日及发行价格

根据《重组办法》,上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80%。市场参考价为上市公司审议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A股股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为第八届董事会第十次会议的决议公告日。上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的股票交易均价情况如下：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的80%
前20个交易日	15.00	12.00
前60个交易日	15.52	12.41
前120个交易日	14.69	11.75

经上市公司与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为11.76元/股，不低于定价基准日前120个交易日上市公司股票交易均价的80%。**上市公司2022年度利润分配方案实施完毕后，本次发行股份购买资产的发行价格调整为11.66元/股。**最终发行价格需经深交所审核通过并经证监会同意注册。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项，本次发行股份购买资产的发行股份价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整，具体调整办法如下：

送股或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+N)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times K)/(1+K)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times K)/(1+N+K)$ ；

派息（现金股利）： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

其中，P0为调整前有效的发行价格，N为该次送股率或转增股本率，K为配股率，A为配股价，D为该次每股派息（现金股利），P1为调整后有效的发行价格。

2023年5月29日，上市公司2022年年度股东大会审议通过了《2022年度利润分配预案》，以上市公司总股本351,908,370股为基数，向全体股东每10

股派发现金 1 元人民币（含税）。2023 年 7 月 20 日，上述利润分配事项实施完毕。本次购买资产发行股份的价格相应调整为 11.66 元/股。

如中国证监会或深交所对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格将作相应调整。

## 6、发行数量

本次发行股份购买资产的股份数量应按照以下公式进行计算：

本次发行股份购买资产的股份数量=以发行股份形式向交易对方支付的交易对价/本次发行股份购买资产的发行价格。

按照本次发行股份购买资产的发行价格 11.66 元/股计算，上市公司本次发行股份购买资产发行的股票数量总计为 **80,686,104 股**，占本次发行股份购买资产后（不考虑募集配套资金）上市公司总股本的 **18.65%**。上市公司本次发行股份购买资产的发行股份数量具体如下：

序号	交易对方	本次交易标的公司权益比例	向该交易对方支付的总对价（元）	其中：股份对价金额（元）	发行股份数量（股）
1	沈畅	37.5810%	640,530,933.72	566,485,644.48	<b>48,583,674</b>
2	聂杰	9.3083%	158,650,825.20	141,607,169.76	<b>12,144,697</b>
3	鹭芝海	10.0000%	170,440,106.09	68,176,048.08	<b>5,847,002</b>
4	鹭芝阁	10.0000%	170,440,106.09	85,220,063.04	<b>7,308,753</b>
5	郜建新	3.4573%	58,926,954.26	-	-
6	莫作明	2.3529%	40,102,011.60	40,102,011.60	<b>3,439,280</b>
7	彭仲斌	1.8433%	31,417,333.92	31,417,333.92	<b>2,694,454</b>
8	叶樱	0.4572%	7,791,729.12	7,791,729.12	<b>668,244</b>
合计		<b>75.0000%</b>	<b>1,278,300,000.00</b>	<b>940,800,000.00</b>	<b>80,686,104</b>

最终发行的股份数量以经深交所审核通过、并经证监会予以注册的发行数量为准。依据该公式计算的发行数量精确至个位，不足一股的部分上市公司无需支付。

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行股份购买资产完成日期间，上市公司如有送股、资本公积转增股本、配股、派息等除息、除权事项，本次发行价格和发行数量将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

## 7、发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱。

## 8、锁定期安排

本次重组的交易对方沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱已出具承诺：“本企业/本人因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让。在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。”

本次重组的交易对方鹭芝阁、鹭芝海的合伙人已出具承诺：“在本企业通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起 36 个月内），本人不以任何方式转让本人持有的本企业的与本次交易取得的上市公司股份中归属本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额。”

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦按照前述安排予以锁定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## 9、标的资产过渡期间损益安排

各方同意由上市公司聘请的符合《证券法》规定的审计机构对标的公司在过渡期间的损益情况（合并口径）进行专项审计并出具《专项审计报告》，并以《专项审计报告》确定上述期间损益变动的具体金额。

过渡期内，如标的资产因盈利或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益增加（合并口径），则增加部分归上市公司享有；如标的资产因亏损或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益减少（合并口径），则减少部分在上市公司聘请的具有证券从业资格的会计师事务所审计确定后的 30 日内，由交易对方以现金方式向上市公司补足。

## 10、滚存未分配利润安排

本次交易完成后，上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润，由本次发行股份购买资产完成后上市公司新老股东按各自持有上市公司股份的比例共同享有。

## **11、资产交割**

在本次交易取得中国证监会同意注册批文之日起，并且上市公司支付完成首笔现金对价之日起 5 个工作日内向市场监督管理部门申请办理标的资产的股权变更登记。标的资产完成工商变更登记并过户至上市公司名下之日为本次交易的交割日。自交割日起，上市公司享有与标的资产相关的一切权利及利益，承担标的资产相关的一切风险及义务。

## **(二) 募集配套资金**

### **1、发行股份的种类和面值**

本次募集配套资金发行的股票种类为中国境内上市的人民币普通股(A股)，每股面值人民币 1.00 元。

### **2、上市地点**

本次发行股份的上市地点为深交所。

### **3、发行定价基准日及发行价格**

根据《注册管理办法》等法律法规的相关规定，定价基准日为本次向特定对象发行股份发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。

最终发行价格将在本次交易经深交所审核通过、中国证监会予以注册后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申报报价情况，与各方协商确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项，将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整，具体调整办法如下：

送股或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+N)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times K) / (1 + K)$ ;

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times K) / (1 + N + K)$ ;

派息（现金股利）： $P1 = P0 - D$ ;

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

其中， $P0$  为调整前有效的发行价格， $N$  为该次送股率或转增股本率， $K$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### **4、募集配套资金金额及发行数量**

本次募集配套资金总额不超过 69,700.00 万元。本次募集配套资金股票的认购数量计算公式为：本次募集配套资金股票的股份数量=认购金额÷发行价格。

依据上述公式计算的发行数量应当精确至个位，不足一股的应当舍去取整。

根据前述认购金额及发行价格计算，特定对象在本次募集配套资金中股票的认购数量不超过上市公司总股本的 30%，且募集配套资金金额不超过公司本次交易中以发行股份方式购买资产的股份对价的 100%。

本次募集配套资金最终的发行数量以取得深交所审核通过并经中国证监会同意注册批复的发行数量为上限，由上市公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项，将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

如前述定价方式、发行数量等与证券监管机构的最新监管要求不相符，相关方将根据监管机构的最新监管意见进行相应调整。

#### **5、股份锁定期安排**

上市公司本次向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方基于本次交易取得股份因上市公司发生送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的部分，亦应遵守上述股份锁定约定。

若本次交易中所认购股份的锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，上市公司及认购方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## 6、募集配套资金用途

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等，具体如下：

序号	项目	拟使用募集资金金额（万元）	使用金额占全部募集配套资金金额的比例
1	支付本次交易的现金对价	33,750.00	48.42%
2	补充上市公司流动资金	31,950.00	45.84%
3	支付交易税费及中介机构费用	4,000.00	5.74%
合计		<b>69,700.00</b>	<b>100.00%</b>

如募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司自筹资金支付，并根据募集配套资金用途的实际需求，对上述募集配套资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在本次配套募集资金到位之前，上市公司若根据实际情况自筹资金先行支出，在配套募集资金到位后，将使用配套募集资金置换已支出的自筹资金。

## 7、滚存未分配利润安排

本次交易完成后，上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润，由本次募集配套资金发行完成上市公司新老股东按各自持有上市公司股份的比例共同享有。

### （三）业绩承诺、补偿安排

上市公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，对标的资产的业绩承诺和补偿安排进行了约定，具体安排如下：

#### 1、业绩承诺

标的公司 2023 年、2024 年、2025 年三个会计年度实现的净利润分别不低于 1.7 亿元、1.8 亿元和 1.9 亿元。上述净利润是指标的公司经审计的合并报表归属于母公司所有者净利润（扣除非经常性损益前后孰低）。

## 2、业绩补偿

业绩补偿安排详见本报告“第六节 本次交易合同的主要内容”之“三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》”之“（四）业绩承诺与补偿”。

## 3、补偿保障措施

交易对方承诺：因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让；通过本次交易新取得的上市公司股份，在业绩承诺期内不得设定股权质押等影响盈利补偿实施的他项权利，以保证该等对价股份用于履行业绩补偿承诺。

### （四）减值测试补偿

在业绩承诺期届满之后，由会计师事务所对标的资产进行减值测试，并在业绩承诺期结束后的《专项审核报告》出具后 30 个工作日内出具《重大资产重组业绩承诺期届满减值测试专项报告》。

当标的资产期末减值额 >（补偿义务人已补偿股份总数 × 补偿股份价格 + 补偿义务人累积补偿现金总额）时，补偿义务人（即交易对方）应向上市公司就标的资产减值情况另行补偿。

另需补偿的金额 = 标的资产期末减值额 - 补偿义务人累积补偿金额。

### （五）超额业绩奖励

业绩承诺期届满之时，若标的公司完成业绩承诺期累计业绩承诺，且在业绩承诺期内各年实现净利润大于等于承诺净利润的 85%（即当年度实现净利润 ≥ 当年度承诺净利润 × 85%）时，以现金方式对标的公司管理团队及核心员工进行超额业绩奖励：

超额业绩奖励金额 =（累积实现净利润 - 累计承诺净利润） × 奖励比例

奖励比例为：超过业绩承诺 20% 以内的部分，奖励比例为 50%；超过业绩承诺 20% 以上的部分，奖励比例为 100%。

业绩承诺期内的超额业绩奖励总额不超过本次交易作价总额的 20%；超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的个人承担。

### **1、超额业绩奖励的原因**

超额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的绑定，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、超额业绩奖励的依据和合理性**

本次交易中超额业绩奖励的设置是交易双方依据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》等相关规定协商确定，以双方共同签署的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》为依据。

超额业绩奖励为标的公司在业绩承诺期内累积实现净利润超过累计承诺净利润为基础，且超额业绩奖励金额累计不超过本次交易价格的 20%；激励对象为标的公司管理团队及核心员工。

超额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，超额业绩奖励符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》之“1-2 业绩补偿及奖励”的要求，有利于保证标的公司管理团队和核心员工的工作积极性和团队稳定性，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，亦符合上市公司并购重组的一般交易惯例，具有合理性。

### **3、相关会计处理**

根据《上市公司执行企业会计准则案例解析（2019）》《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》，本次超额业绩奖励对象为标的公司管理团队及核心人员，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，故列入职工薪酬核算。本次超额业绩奖励每年计入标的公司当期费用，最后按计提超额奖金后的净利润作为《专项审核报告》的净利润依据。

### **4、可能对上市公司造成的影响**

超额业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提，奖励标的公司管理团队和核心员工的同时，上市公司也获得了标的公司带来的超额回报；超额业绩奖励的设置，是为了调动标的公司管理团队和核心员工的积极性。

因此，业绩奖励整体对上市公司财务状况、未来经营具有正面影响。

### 三、本次交易的性质

#### （一）本次交易构成重大资产重组

本次重组标的资产的交易作价为 127,830.00 万元，根据上市公司、标的公司 2022 年经审计的财务数据，具体测算情况如下表所示：

单位：万元

项目	标的公司 (2022 年末 /2022 年度)	本次交易 对价	上市公司 (2022 年末 /2022 年度)	选取指标	指标占比
资产总额	163,608.12	127,830.00	312,957.92	163,608.12	52.28%
归属于母 公司所有 者权益	65,690.74	127,830.00	128,830.62	127,830.00	99.22%
营业收入	232,570.89	-	270,564.43	232,570.89	85.96%

根据上述测算，本次交易购买资产的资产总额超过上市公司最近一个会计年度经审计资产总额的 50%；成交金额(归属于母公司所有者权益与成交金额孰高)超过上市公司最近一个会计年度经审计归属于母公司所有者权益的 50%，且超过 5,000 万元；营业收入超过上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，且超过 5,000 万元。根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

本次交易涉及发行股份购买资产及募集配套资金，因此需经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后方可实施。

#### （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不存在关联关系。

本次发行股份及支付现金购买资产交易完成后，交易对方之沈畅将持有上市公司的股份比例为 **11.23%**（未考虑募集配套资金）；聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海合计将持有上市公司的股份比例为 **5.85%**（未考虑募集配

套资金)。沈畅、聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海为上市公司的潜在关联方。因此，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，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕。本次交易完成后，许泓、郭孟榕仍为公司控股股东、实际控制人。本次交易未导致上市公司实际控制人发生变更。

上市公司近三十六个月内实际控制人未发生变更。

因此，本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市情形。

## **四、本次重组对上市公司的影响**

### **(一) 本次交易对上市公司股权结构的影响**

本次发行股份购买资产前后，上市公司的股本结构变化详见本报告“重大事项提示”之“三、本次交易对上市公司的影响”之“(二)本次交易对上市公司股权结构的影响”。

本次交易前，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕。本次交易完成后，许泓、郭孟榕仍为公司控股股东、实际控制人。本次交易未导致上市公司实际控制人发生变更。

### **(二) 本次交易对上市公司主要财务指标的影响**

本次交易对上市公司主要财务指标的影响详见本报告“重大事项提示”之“三、本次交易对上市公司的影响”之“(三)本次交易对上市公司主要财务指标的影响”。

## **五、本次交易决策过程和批准情况**

### **(一) 已履行的审批程序**

截至本报告签署日，本次交易已经履行的决策程序包括：

1、上市公司控股股东及其一致行动人许泓、郭孟榕、劳红为已原则性同意本次交易；

2、上市公司已于 2023 年 3 月 27 日召开第八届董事会第十次会议，审议通

过本交易相关议案；

3、上市公司已于 2023 年 3 月 27 日召开第八届监事会第十次会议，审议通过本交易相关议案；

4、本次交易对方鹭芝阁、鹭芝海已就本次交易履行内部决策程序，并同意签署本次交易相关协议；

5、标的公司已就本次交易履行内部决策程序；

6、上市公司已于 2023 年 6 月 8 日召开第八届董事会第一次临时会议，审议通过本次交易相关议案；

7、上市公司已于 2023 年 6 月 8 日召开第八届监事会第一次临时会议，审议通过本次交易相关议案；

8、上市公司已于 2023 年 6 月 29 日召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过本次交易相关议案；

9、上市公司已就本次交易取得国家市场监督管理总局于 2023 年 7 月 18 日出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》；

10、上市公司已于 2023 年 7 月 31 日召开第八届董事会第三次临时会议、第八届监事会第二次临时会议，审议通过本次交易相关议案。

## **(二) 尚需履行的决策和批准程序**

本次交易尚未履行的决策和报批程序，包括但不限于：

- 1、本次交易尚需经深交所审核通过并经中国证监会注册；
- 2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

本次交易能否取得上述批准、核准或许可存在不确定性，取得相关批准、核准或许可的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

## **六、本次交易相关方作出的重要承诺**

**(一) 上市公司及其控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺**

承诺方	承诺类型	承诺内容
上市公司	关于提供资料真实、准确、完整的承诺	<p>1、本公司所提供的关于本次交易的纸质版和电子版资料均真实、准确、完整，有关副本资料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件。</p> <p>2、本公司保证所提供的资料和信息真实性、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；保证已履行法定的披露义务和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。</p>
上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、全体董事、监事及高级管理人员	关于提供资料真实、准确、完整的承诺	<p>1、本人所提供的关于本次交易的纸质版和电子版资料均真实、准确、完整，有关副本资料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件。</p> <p>2、本人保证所提供的资料和信息真实性、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；保证已履行法定的披露义务和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有），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，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。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>
	关于不存在内幕交易行为的承诺	<p>1、本公司/本人不存在泄露本次交易的内幕信息以及利用内幕信息进行内幕交易的情形；</p> <p>2、本公司/本人保证采取必要措施对本次交易涉及的资料和信息严格保密；</p> <p>3、本公司/本人不存在因涉嫌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。</p>
上市公司	关于无违法违规行为及诚信情况的承诺	<p>1、本公司的董事、监事、高级管理人员具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本公司的董事、监事、高级管理人员任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形，不存在其他重大失信行为。</p> <p>2、自本公司上市之日起至承诺出具之日，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、股东、本公司的董事、监事、高级管理人员及相关主体均按时履行承诺，不存在不规范</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
		<p>履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。</p> <p>3、最近三十六个月内，本公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形，不存在重大违法违规行为。</p> <p>4、本公司的董事、监事、高级管理人员不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的行政处罚，未受到证券交易所的公开谴责。</p> <p>5、最近三十六个月内本公司及本公司的控股股东、实际控制人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。最近三十六个月内，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员未被证券交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。</p> <p>6、截至承诺出具之日，本公司/本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查、涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。</p> <p>7、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>8、本公司最近三年不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。</p>
上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人	关于无违法违规行为及诚信情况的承诺	<p>1、自上市公司上市之日起至承诺函出具之日，本人均按时履行承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。</p> <p>2、最近三十六个月内，本人不存在违规占用上市公司资金或违规要求上市公司提供担保等情形，不存在重大违法违规行为。</p> <p>3、最近三十六个月内，本人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为，未被证券交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）派出机构采取行政监管措施，不存在受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。</p> <p>4、截至承诺出具之日，本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。</p> <p>5、本人及本人控制的其他企业不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>6、本人最近三年不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。</p>
上市公司董事、监事、高	关于无违法违规行为及诚信情况	1、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本

承诺方	承诺类型	承诺内容
级管理人员	的承诺	<p>人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件及公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形，不存在其他重大失信行为。</p> <p>2、本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的行政处罚，未受到证券交易所的公开谴责。</p> <p>3、最近三十六个月内，本人未被证券交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。</p> <p>4、截至承诺出具之日，本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。</p> <p>5、本人控制的企业不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p>
上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员	关于重组期间股份减持计划的承诺	本人承诺将不在本次交易实施完毕前减持上市公司股份，本人亦无在本次交易实施完毕前减持上市公司股份的计划。
上市公司控股股东、实际控制人	关于保证上市公司独立性的承诺	<p>本次交易前，上市公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面一直与本人控制的其他企业完全分开，上市公司的业务、资产、人员、财务和机构独立。</p> <p>本次交易不存在可能导致上市公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面丧失独立性的潜在风险。本次交易完成后，作为上市公司实际控制人，本人将继续保证上市公司在业务、资产、机构、人员、财务的独立性。</p>
上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人	关于规范关联交易的承诺	<p>1、截至承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人及本人控制的企业与上市公司不存在其他重大关联交易。</p> <p>2、今后本人及本人控制的企业将尽量避免与上市公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，在不与法律、法规及上市公司章程等相关规定相抵触的前提下，本人将促使本人控制的企业与上市公司进行关联交易时按照公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规和上市公司章程规定的有关程序。</p> <p>3、本人将促使本人控制的企业不通过与上市公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损上市公司及其中小股东利益的关联交易。</p> <p>4、承诺函自签署之日起正式生效，如因本人及本人控制的企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，则本人同意向上市公司承担相应的损害赔偿责任。</p>
	关于避免同业竞争的承诺	1、截至承诺函签署之日，本人直接或间接控制的其他企业目前没有从事与上市公司及其控制的其他企业主营业务

承诺方	承诺类型	承诺内容
		<p>务相同或构成竞争的业务，也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与上市公司及其控制的其他企业的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。</p> <p>2、在本次交易完成后，除非经上市公司同意，本人不得在上市公司及其控制的其他企业以外，通过直接或间接控制的其他经营实体或以其它名义从事与上市公司存在竞争的业务；不得在与上市公司存在竞争业务的任何经营实体中任职或者担任任何形式的顾问。</p> <p>3、在本次交易完成后，如本人拥有控制权的企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的业务，则立即将上述商业机会书面通知上市公司，如在书面通知中所指定的合理期间内，上市公司书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则应将该商业机会提供给上市公司。</p> <p>4、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本人将向上市公司作出赔偿。</p>
	关于本次交易的原则性意见	本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力，维护上市公司及全体股东的利益，本人原则性同意本次交易。
	关于不得做出保底保收益承诺及财务资助或者其他补偿的承诺	本公司/本人保证不向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。
控股股东、实际控制人	关于摊薄即期回报及填补措施的承诺	<p>1、本人将依照相关法律、法规以及《公司章程》的有关规定行使控股股东权利，不越权干预上市公司的经营管理活动，不侵占上市公司利益；</p> <p>2、本人作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，自愿接受中国证监会和深圳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，作出的相关处罚或采取的相关管理措施；若违反该等承诺并给上市公司或投资者造成损失的，愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。</p>
董事、高级管理人员	关于摊薄即期回报及填补措施的承诺	<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上市公司利益；</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用上市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上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、本人承诺如上市公司未来实施股权激励方案，将行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；</p> <p>7、本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
		以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。 作为填补回报措施相关责任主体之一，本人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监会和深圳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，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。
上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人	关于不放弃上市公司控制权的承诺	<p>1、在本次交易完成后 36 个月内，本人不会直接或间接将持有的上市公司股份所对应的表决权委托给他人行使、不主动放弃上市公司控制权；</p> <p>2、在本次交易完成后 36 个月内，不放弃对上市公司董事、高级管理人员的提名权，不放弃改选董事会的权利，不放弃在董事会中的表决权；</p> <p>3、除本人及上市公司的共同控制方（许泓/郭孟榕及其一致行动人）外，在本承诺出具日至本次交易完成后 36 个月内，若本人及一致行动人所拥有的上市公司表决权股份比例与上市公司海得控制任意一方股东及其一致行动人拥有的上市公司表决权股份比例的差额不足 5%，则本人承诺自上述事实发生日起 180 日内，本人将通过二级市场买入及其他符合法律法规要求的措施保证本人与一致行动人持有表决权比例超过上市公司海得控制任一股东及一致行动人持有上市公司海得控制表决权比例 5% 及以上以保证本人对上市公司海得控制的控股权；</p> <p>4、在本承诺出具日至本次交易完成后 36 个月内，本人不会转让、主动放弃对上市公司的控制权，不会与其他任何第三方直接或间接方式采取相关行动改变上市公司控制权。</p> <p>5、如本人被动面临失去上市公司控制权的情况下，本人将采取增持股份、与第三方形成一致行动关系等符合法律法规要求的相关措施，维护本人的控股地位。如本人在本承诺出具日至本次交易完成后 36 个月内违反本承诺给上市公司或其投资者造成损失的，则依法承担相应的赔偿责任。</p>

## （二）交易对方作出的重要承诺

承诺方	承诺类型	承诺内容
沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱	关于提供资料真实、准确、完整的承诺	<p>1、本企业/本人所提供的关于本次交易的纸质版和电子版资料均真实、准确、完整，有关副本资料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件。</p> <p>2、本企业/本人保证所提供的资料和信息的真实性、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，如因提供的信息存在虚假记载、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/本人将依法承担个别及连带的赔偿责任。</p> <p>3、如本次交易因涉嫌所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</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
		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，由董事会代本企业/本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本企业/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。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。
	关于合规和诚信情况的承诺	1、本企业/本人及本企业主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，最近五年也不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。 2、本企业/本人及本企业的主要管理人员最近五年诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等情况。
	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》第十二条规定的情形承诺	截至承诺出具日，本企业/本人不存在《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》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本企业/本人及本企业/本人控制的机构不存在“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的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少36个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”的情形。
	关于标的资产权属清晰完整的承诺	本企业/本人所持有行芝达的股权系真实、合法、有效持有，不存在任何以协议、信托或其他方式代持股权的情形，不存在任何权属纠纷，也不存在设定质押或第三方权利、权利限制、被查封或被冻结的情形；本企业/本人所持行芝达的股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。 在本次交易实施完毕之前，本企业/本人保证不就本企业/本人所持行芝达的股权设置抵押、质押等任何第三人权利。本企业/本人保证行芝达或本企业/本人签署的所有协议或合同不存在阻碍本企业/本人转让行芝达股权的限制性条款。
	关于股份锁定期的承诺	本企业/本人因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起36个月内不转让。在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。 在本企业通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起36个月内），本人不以任何方式转让本人持有的本企业的与本次交易取得的上市公司

承诺方	承诺类型	承诺内容
		股份中归属本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额。
	关于不存在内幕交易行为的承诺	1、本企业/本人不存在泄露本次交易的内幕信息以及利用内幕信息进行内幕交易的情形。 2、本企业/本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查。 3、本企业/本人保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。
	业绩承诺期内不质押的承诺	本企业/本人通过本次交易新取得的上市公司股份，在业绩承诺期内不得设定股权质押等影响盈利补偿实施的其他权利，以保证该等对价股份用于履行业绩补偿承诺。
	关于不存在关联关系的承诺	本次交易前，本企业/本人与上市公司及其重要股东之间不存在关联关系。
	关于不谋求控制权的承诺	1、在本次交易完成后 36 个月内，本人/本企业将独立行使股东权利，不会单独或与他人共同谋求上市公司海得控制控股股东、实际控制人地位；不会与任何第三方签署可能导致其成为上市公司海得控制控股股东、实际控制人的一致行动协议或其他任何协议。 2、截至本承诺函出具之日，本人/本企业未与其他交易对方签署一致行动协议或达成类似协议、安排以谋求公司的控制权。 3、在本次交易完成后 36 个月内，本人/本企业承诺不主动增持上市公司海得控制的股份。在本次交易完成后 36 个月内，若本人/本企业所拥有的上市公司表决权股份比例与上市公司海得控制的控制方许泓、郭孟榕中任意一方及其一致行动人拥有的上市公司表决权股份比例的差额不足 5%，则本人/本企业承诺自上述事实发生日起 45 日内，本人/本企业将会将相关股份所对应的表决权委托给许泓行使，以保证本人/本企业所拥有的上市公司表决权股份比例与上市公司海得控制的控制方许泓、郭孟榕中任意一方及其一致行动人拥有的上市公司表决权股份比例的差额保持在 5% 以上。 4、如本人/本企业违反上述承诺，则上市公司有权在本人/本企业违反本承诺之日起 30 日内，以 1 元总价回购注销本人/本企业在违反本承诺时所持有的上市公司股票，如上述股份回购注销事项未能获得上市公司股东大会或董事会审议通过，本人/本企业将承诺自愿将上述股票无偿赠与上市公司，并依法承担给上市公司或其投资者造成损失的相应赔偿责任。
	关于规范关联交易的承诺函	1、截至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人/本企业及所控制的企业与上市公司不存在其他重大关联交易。 2、今后本人/本企业及所控制的企业将尽量避免与上市公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，在不与法律、法规及上市公司章程等相关规定相抵触的前提下，本人/本企业将促使其与上市公司进行关联交易时按照公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规和上市公司章程规定的有关程序。 3、本人/本企业将促使所控制的企业不通过与上市公司之

承诺方	承诺类型	承诺内容
		<p>间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损上市公司及其中小股东利益的关联交易。</p> <p>本承诺函自签署之日起正式生效，如因本人/本企业及所控制的企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，则本人/本企业同意向上市公司承担相应的损害赔偿责任。</p>
沈畅	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、除行芝达及其子公司（以下简称“目标公司”）外，本人目前所控制的上海行之达电子有限公司存在与海得控制及其子公司或目标公司主营业务存在相同或相似的情形。本人承诺于本承诺函出具之日起上海行之达电子有限公司不再从事新的业务并于 12 个月内注销。</p> <p>2、除本承诺函第 1 条所述事项外，截至本承诺函签署之日，本人不存在本人控制的企业或经济组织与海得控制及其子公司或目标公司主营业务构成同业竞争的情形。</p> <p>3、本人保证不会通过本人及本人关系密切的家庭成员控制或任职的其他企业或经济组织，以任何形式直接或间接从事与目标公司主营业务构成同业竞争的业务或活动，亦不将获得的目标公司商业秘密、技术秘密、客户资料、项目信息及其他对目标公司经营收益可能产生影响的信息披露给任何第三方。</p> <p>4、凡本人有任何从事与目标公司主营业务构成同业竞争的商业机会，本人保证将该商业机会让予目标公司。</p> <p>5、本人保证不与目标公司的客户、供应商及与目标公司有同业竞争关系的单位发生与目标公司主营业务构成同业竞争的业务关系或任职关系，不直接或间接地唆使目标公司的客户、供应商及与目标公司有实际或潜在业务关系的其他人或实体终止或以其他方式改变与目标公司的业务关系。</p> <p>6、本人保证不直接或间接唆使目标公司的任何人员终止与目标公司之间的聘用关系及在与目标公司有同业竞争关系的单位中任职或兼职。</p> <p>7、本人承诺，若本人违反上述承诺，除相关所得归目标公司所有外，由此造成海得控制或目标公司经济损失的，本人将赔偿海得控制或目标公司因此受到的全部损失。</p> <p>上述承诺期限为标的资产过户至海得控制之日起八年。</p>
聂杰、莫作明、陶美娟	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函签署之日，本人不存在本人控制的企业或经济组织与海得控制及其子公司或行芝达及其子公司（以下简称“目标公司”）主营业务构成同业竞争的情形。</p> <p>2、本人保证不会通过本人及本人关系密切的家庭成员控制或任职的其他企业或经济组织，以任何形式直接或间接从事与目标公司主营业务构成同业竞争的业务或活动，亦不将获得的目标公司商业秘密、技术秘密、客户资料、项目信息及其他对目标公司经营收益可能产生影响的信息披露给任何第三方。</p> <p>3、凡本人有任何从事与目标公司主营业务构成同业竞争的商业机会，本人保证将该商业机会让予目标公司。</p> <p>4、本人保证不与目标公司的客户、供应商及与目标公司有同业竞争关系的单位发生与目标公司主营业务构成同业竞争的业务关系或任职关系，不直接或间接地唆使目标公司</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
		<p>的客户、供应商及与目标公司有实际或潜在业务关系的其他人或实体终止或以其他方式改变与目标公司的业务关系。</p> <p>5、本人保证不直接或间接唆使目标公司的任何人员终止与目标公司之间的聘用关系及在与目标公司有同业竞争关系的单位中任职或兼职。</p> <p>6、本人承诺，若本人违反上述承诺，除相关所得归目标公司所有外，由此造成海得控制或目标公司经济损失的，本人将赔偿海得控制或目标公司因此受到的全部损失。</p> <p>上述承诺期限为标的资产过户至海得控制之日起八年。</p>
郜建新、彭仲斌、叶樱、叶阳、唐虎、鹭芝阁、鹭芝海	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、截至本承诺函签署之日，本人不存在本人控制的企业或经济组织与海得控制及其子公司或行芝达及其子公司（以下简称“目标公司”）主营业务构成同业竞争的情形。</p> <p>2、本人保证不会通过本人及本人关系密切的家庭成员控制或任职的其他企业或经济组织，以任何形式直接或间接从事与目标公司主营业务构成同业竞争的业务或活动，亦不将获得的目标公司商业秘密、技术秘密、客户资料、项目信息及其他对目标公司经营收益可能产生影响的信息披露给任何第三方。</p> <p>3、凡本人有任何从事与目标公司主营业务构成同业竞争的商业机会，本人保证将该商业机会让予目标公司。</p> <p>4、本人保证不与目标公司的客户、供应商及与目标公司有同业竞争关系的单位发生与目标公司主营业务构成同业竞争的业务关系或任职关系，不直接或间接地唆使目标公司的客户、供应商及与目标公司有实际或潜在业务关系的其他人或实体终止或以其他方式改变与目标公司的业务关系。</p> <p>5、本人保证不直接或间接唆使目标公司的任何人员终止与目标公司之间的聘用关系及在与目标公司有同业竞争关系的单位中任职或兼职。</p> <p>6、本人承诺，若本人违反上述承诺，除相关所得归目标公司所有外，由此造成海得控制或目标公司经济损失的，本人将赔偿海得控制或目标公司因此受到的全部损失。</p> <p>上述承诺期限为标的资产过户至海得控制之日起五年。</p>

### （三）标的公司作出的重要承诺

承诺方	承诺类型	承诺内容
标的公司及标的公司董事、监事及高级管理人员	关于提供资料真实、准确、完整的承诺	<p>本公司/本人已如实提供了本次交易所需的全部文件资料的正本、副本或复印件及相关口头证言，并保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、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相应的法律责任。</p> <p>本公司/本人提供的所有文件的签字和签章均为真实，该等文件之复印件或副本与其正本或原件相符，该等文件对事实的陈述全部是正确的、准确的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件。</p>
	关于无违法违规行为及诚信情况	<p>本公司/本人最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的</p>

承诺方	承诺类型	承诺内容
	的承诺	重大民事诉讼或者仲裁；不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，最近五年也不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。本公司/本人最近五年诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等情况。
	关于不存在内幕交易行为的承诺	本公司/本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情况，不存在因涉嫌本次交易的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因参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作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《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》第十二条不得参与重大资产重组的情形。
标的公司	关于标的资产权属清晰完整的承诺	本公司依法设立及存续，不存在出资瑕疵，不存在根据相关法律法规及公司章程规定需要终止、解散或清算的情形。本公司目前已经取得经营目前业务所需之经营资质。本公司最近五年内不存在受到重大行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚。本公司股东所持股权系真实、合法、有效持有，不存在任何以协议、信托或其他方式代持股权的情形，不存在任何权属纠纷，也不存在设定质押或第三方权利、权利限制、被查封或被冻结的情形；本公司股东所持股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。
	关于本次交易相关事项的承诺	1、截至承诺出具日，不存在资金或资源被本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。 2、本公司及子公司重大合同履行正常，不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全等原因产生的或潜在的侵权之债。 3、本公司及子公司能够严格遵守工商、税务、质量监督、劳动、社会保险等方面的法律法规，不存在重大违法违规行为。 4、本公司及子公司不存在未决的重大诉讼。

## 第二节 交易各方

### 一、上市公司基本情况

#### (一) 基本情况

公司名称	上海海得控制系统股份有限公司
公司英文名称	Shanghai Hi-Tech Control System Co.,Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	002184.SZ
证券简称	海得控制
企业类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
注册资本	35,190.837 万元人民币
法定代表人	许泓
统一社会信用代码	91310000133727203Q
成立日期	1994 年 3 月 15 日
营业期限	1994 年 3 月 15 日至不约定期限
注册地址	上海市闵行区新骏环路 777 号
办公地址	上海市闵行区新骏环路 777 号
邮政编码	201114
联系电话	86-21-60572990
传真	86-21-60572990
公司网站	www.hite.com.cn
电子邮箱	002184@hite.com.cn
经营范围	工业自动化、电子电气及信息领域的系统集成和相关产品的研发、制造、销售、技术开发、技术转让、技术咨询及技术服务，新能源发电工程的设计、开发、投资、建设和经营，机电安装工程承包，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；自有房屋租赁；附设分支机构。【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) 上市公司最近三年主营业务发展情况

上市公司主营业务包括工业电气自动化业务、工业信息化业务和新能源业务。

##### 1、工业电气自动化业务

工业电气自动化业务主要是为机械设备制造行业 OEM 用户和电力、交通、市政等项目市场的电气成套商与系统集成商等用户，提供可帮助用户实现电气化、

自动化、数字化等智能制造基础能力的电气与自动化产品的配套与服务。通过与国内外主流电气自动化产品厂商保持长期稳定的合作关系，结合公司的自有产品，为客户提供包括执行层、控制层、数据交互层所需的电气自动化产品与技术服务。

工业电气自动化业务汇聚了海得控制成立以来覆盖全国销售市场的渠道资源和客户资源优势，众多分属不同行业的配套用户也是公司自主产品和系统解决方案潜在的销售市场。随着设备制造企业数字化制造、网络化制造、智能化制造、绿色化制造需求的日益增长和企业转型升级进程的不断加速，工业电气自动化业务的客户资源将协同增强公司智能制造整体业务的市场拓展。

## 2、工业信息化业务

工业信息化业务主要为交通、电力、化工、冶金、矿产、制药、市政管廊、3C 等行业用户提供安全可靠的自动化、信息化产品服务及自动化与信息化融合系统解决方案的服务与实施。

业务定位是帮助工业客户实现数字化、网络化、智能化、绿色化转型为目标的基础能力建设，并结合行业需求提供以“一张坚强柔性的工业网络、一个专业开放的软件中台、一个集散可信的计算平台”为特征的专业应用方案，为设备制造行业与基础设施行业客户提供管控一体的自动化与信息化相融合的系统集成应用和解决方案等服务，助力行业客户提升生产效率，挖掘数据价值，保障运营安全。

(1)一张坚强柔性的工业网络：为客户构建安全及高效的生产和运维网络，提供包括高可靠性工业以太网交换机、安全策略及智慧网管软件等产品；并通过有线、无线网络解决方案的设计、实施、诊断、维保等服务方式，帮助工业用户实现智能设备的全域化管理，进而达成生产作业协同、设备统一管理和便捷运维的管控一体化的网络基础设施建设。

(2)一个专业开放的软件中台：为客户提供一个完整开放的软件基础架构，此基础架构包括统一数据库及管理、云边结合的 SCADA、主流通讯协议和 API 接口，以及 AI、3D、MR、语音等技术化工具，方便用户及第三方的接入、使用、开发，助力企业渐进式完成全面智能化战略部署。产品涵盖 NetSCADA 组态软

件、智慧排产物流调度软件（WMS+WCS）、智慧网络一体化平台软件、iWorx 工业互联软件等。

（3）一个集散可信的计算平台：围绕客户不同层级生产和运维的数据计算、数据存储及数据安全需求提供高可靠的计算产品、解决方案和服务。产品及服务涵盖具有容错功能、可实现虚拟化部署及各类边缘计算应用的 H&i Server 高可靠性服务器、超融合工业企业数据中心及 IndusCloud 工业私有云解决方案，通过 H&i Edge 边缘计算产品、可分布式实时数据库的部署，为客户提供云边协同的高可靠数据计算平台。

此外，公司致力于通过提供自动化控制、电力电子、储能等技术相融合的产品与解决方案（主要产品包括新能源混合动力系统）帮助高能耗行业用户实现节能减排和降本增效。

### 3、新能源业务

公司新能源业务是指新能源设备制造。新能源设备制造是公司基于十几年来大功率电力电子技术的积累和成熟的开发试验平台上，为新能源领域提供高端专用装备产品的研发、制造、销售与服务，产品包括可覆盖风电行业所需的系列全功率、双馈风电风机变流器产品与储能软硬件产品及相关解决方案。公司风机变流器产品涵盖低温型、高温型、沿海型、海上型和高原型等多种系列与规格，具有可靠性高、环境适应能力强、并网特性友好等特点，可适用于不同的环境应用场合和满足各类主机配套用户的需求。公司储能产品包括 PCS、BMS、EMS 产品及云化运维管理等软硬件产品及系统集成。

最近三年，上市公司主营业务未发生重大变化。

#### （三）上市公司最近三年一期主要财务指标

公司 2020 年、2021 年、2022 年以及 2023 年 1-5 月主要财务数据（合并报表）和财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2023 年 5 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总额	350,391.25	312,957.92	257,598.28	234,732.06
负债总额	191,888.55	157,972.00	115,390.98	108,502.50

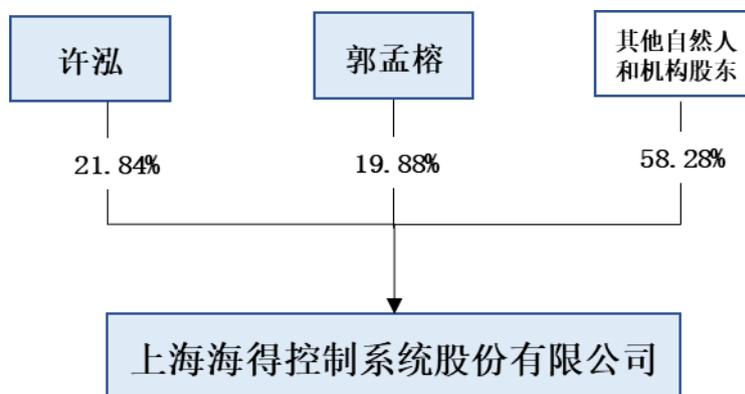
所有者权益	<b>158,502.70</b>	154,985.92	142,207.29	126,229.55
归属于母公司所有者权益总额	<b>128,860.28</b>	128,830.62	118,460.20	107,489.91
<b>收入利润项目</b>	<b>2023年 1-5月</b>	<b>2022年度</b>	<b>2021年度</b>	<b>2020年度</b>
营业收入	<b>98,836.27</b>	270,564.43	249,095.22	226,553.46
营业利润	<b>2,940.40</b>	18,032.13	20,331.86	19,161.52
利润总额	<b>2,995.98</b>	18,621.70	20,507.34	19,225.55
净利润	<b>2,674.73</b>	16,575.36	17,003.62	15,852.10
归属于母公司所有者净利润	<b>3,004.11</b>	14,167.15	13,436.28	12,701.48
<b>现金流量项目</b>	<b>2023年 1-5月</b>	<b>2022年度</b>	<b>2021年度</b>	<b>2020年度</b>
经营活动现金净流量	<b>-12,467.34</b>	16,718.82	15,617.03	25,292.41
现金及现金等价物净增加	<b>213.17</b>	8,836.46	4,270.07	9,819.80
<b>主要财务指标</b>	<b>2023年5月 31日/2023 年1-5月</b>	<b>2022年12月 31日/2022 年度</b>	<b>2021年12月 31日/2021 年度</b>	<b>2020年12月 31日/2020 年度</b>
资产负债率(%)	<b>54.76</b>	50.48	44.79	46.22
毛利率(%)	<b>16.88</b>	18.55	19.85	19.91
基本每股收益(元/股)	<b>0.09</b>	0.40	0.38	0.53
加权平均净资产收益率(%)	<b>2.30</b>	11.46	11.88	12.43

注：

- 1、上市公司2023年5月31日及2023年1-5月财务数据未经审计（下同）。
- 2、上市公司2023年1-5月基本每股收益、加权平均净资产收益率未经年化（下同）。

#### （四）上市公司控股股东、实际控制人情况

截至本报告签署日，上市公司股权控制关系如下图所示：



截至本报告签署日，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓和郭孟榕。

##### （1）许泓

姓名	许泓
性别	男
出生年月	1966年5月
国籍	中国
是否拥有其他国家长期居留权	否
身份证号	310105196605XXXXXX
学历	硕士研究生
住址	上海市徐汇区****
任职	2009年5月起至今任海得控制董事长

(2) 郭孟榕

姓名	郭孟榕
性别	男
出生年月	1964年7月
国籍	中国
是否拥有其他国家长期居留权	否
身份证号	350103196407XXXXXX
学历	硕士研究生
住址	上海市徐汇区****
任职	2009年5月起至今任本公司副董事长兼总经理，2015年5月起兼任公司财务负责人

**(五) 最近三十六个月内控制权变动情况**

截至本报告签署日，上市公司最近三十六个月的控制权未发生变动。

**(六) 最近三年重大资产重组情况**

最近三年内，上市公司未发生《重组办法》认定的重大资产重组情况。

**(七) 上市公司及控股股东、实际控制人最近三年相关承诺履行情况**

最近三年内控股股东、实际控制人有效承诺及履行情况：

1、首次公开发行时避免同业竞争承诺

本人及本人控制的公司和/或其他经济组织目前未从事与上海海得控制系统股份有限公司及其下属子公司已生产经营或将生产经营的产品具有同业竞争或

潜在同业竞争的产品的生产经营；本人及本人控制的其他公司和/或经济组织将来不从事与上海海得控制系统股份有限公司及其下属子公司已生产经营或将来生产经营的产品具有同业竞争或潜在同业竞争的产品的生产经营或投资，本人将采取合法和有效的措施，保障本人控制的公司和/或其他经济组织亦不从事上述产品的生产经营。

该承诺长期有效，承诺人不存在未履行或违反承诺的情形。

## 2、作为董事与高级管理人员的股东所持股份锁定与转让承诺

本公司作为股东的董事、监事、高级管理人员承诺：在任职期间，每年转让的股份不得超过其持有的本公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不得再行买入本公司股份，买入后六个月内不得再行卖出本公司股份。

该承诺在董事、高管任职期内有效，承诺人不存在未履行或违反承诺的情形。

## 3、在资管计划减持期间不减持承诺

2021年4月10日，上海证券一浦发银行一上海证券聚赢定增1号集合资产管理计划（以下简称“上海定增1号资产管理计划”）发布公告，自公告日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份数量合计不超过2,393,067股（占公司总股本比例1.00%）。

控股股东与实际控制人承诺自公告披露之日起至上海定增1号资产管理计划减持完成后6个月内，不主动减持其直接持有的公司股份（包括前述股份在承诺期间因公司股份发生资本公积转增股本、派送股票红利、配股、增发等情况产生的股份）。

承诺人不存在未履行或违反承诺的情形。

## **（八）上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员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情况的说明**

截至本报告签署日，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12个月内受到证券交**

## 易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本报告签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

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

截至本报告签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在与证券市场相关的重大违法违规行为，不存在受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。

## 二、发行股份及支付现金购买资产交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方分别为沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郇建新、莫作明、彭仲斌、叶樱。交易对方的基本情况如下：

### （一）沈畅

#### 1、基本情况

姓名	沈畅
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
证件号码	310109197605*****
住所	上海市虹口区****
通讯地址	上海市虹口区****
是否取得其他国家或地区的居留权	是，拥有澳大利亚永久居留权

#### 2、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
1	行芝达	执行董事兼总经理、法定代表人	2012 年 8 月至今	直接持股
2	行之达电子	总经理	2008 年 4 月至 2013 年 4 月	直接持股
		执行董事兼总经理、法定代表人	2013 年 4 月至今	
3	南京诺威	执行董事、法定代表人	2019 年 6 月至今	间接持股

4	深圳行芝达	总经理	2010年1月至2012年12月	间接持股
		执行董事兼总经理、法定代表人	2012年12月至今	
5	合肥诺讯	执行董事兼经理、法定代表人	2019年5月至今	间接持股
6	苏州东崎	执行董事、法定代表人	2022年12月至今	间接持股
7	智能装备	执行董事兼经理、法定代表人	2014年9月至今	间接持股
8	武汉行芝达	监事	2013年1月至今	间接持股
9	宝芝陶（上海）科技有限公司	监事	2021年3月至今	直接持股
10	杭州欧志电子有限公司	经理	2009年3月至2023年5月	否

注：沈畅于2023年5月19日辞去杭州欧志电子有限公司经理之职。

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，沈畅除持有标的公司及子公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	行之达电子	1,000.00	58.83	电子、电器、仪表、计算机软硬件、通信设备、自动化设备及产品销售、安装、调试、服务
2	宝芝陶（上海）科技有限公司	1,000.00	16.50	从事教育、计算机、软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，组织文化艺术交流活动，信息咨询服务
3	重庆山丘春晖酒店管理合伙企业（有限合伙）	1,050.00	5.00	酒店管理和住宿服务
4	菱田（上海）生物科技有限公司	100.00	5.00	货物进出口；技术进出口；食品销售

注：1、沈畅已于2023年6月签署《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺于承诺出具之日起行之达电子不再从事新的业务并于12个月内注销；

2、沈畅持有的33.00%宝芝陶（上海）科技有限公司股权中，16.50%为沈畅实际持有，剩余16.50%系替自然人王芳代持。

## （二）聂杰

### 1、基本情况

姓名	聂杰
----	----

曾用名	无
性别	男
国籍	中国
证件号码	370181197812*****
住所	江苏省苏州市虎丘区****
通讯地址	江苏省苏州市虎丘区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

## 2、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
1	行之达电子	销售部长	2012年8月至 2022年9月	否
		监事	2017年7月至今	
2	行芝达	监事	2012年8月至 2023年2月	直接/间接持股
		销售部长	2022年9月至 2023年2月	
		副总经理	2023年2月至今	
3	苏州东崎	监事	2013年2月至今	间接持股
4	智能装备	监事	2017年9月至今	间接持股
5	鹭芝阁	执行事务合伙人	2022年12月至今	直接持股
6	鹭芝海	执行事务合伙人	2022年12月至今	直接持股

注：截至本报告签署日，聂杰代郜建新持有行之达电子 41.18% 股权，下同。

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，聂杰除持有标的公司及子公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	鹭芝阁	1.00	31.00	无实际经营，仅持有标的公司股权
2	鹭芝海	1.00	9.00	无实际经营，仅持有标的公司股权
3	苏州永鑫融慧创业投资合伙企业（有限合伙）	27,830.00	1.80	创业投资

### （三）鹭芝阁

#### 1、基本情况

企业名称	厦门鹭芝阁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91350203MAC3Q8DJ3G
成立日期	2022年12月07日
出资额	1万元人民币
执行事务合伙人	聂杰
注册地	厦门市思明区槟榔西里197号二层E330室
经营范围	企业管理咨询；社会经济咨询服务；财务咨询。（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）

## 2、历史沿革

2022年12月6日，聂杰、彭仲斌、莫作明、叶阳、唐虎签署《合伙协议》，共同投资组建鹭芝阁，出资额为1.00万元。12月7日，鹭芝阁在厦门市思明区市场监督管理局登记注册。

鹭芝阁成立时，出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	聂杰	普通合伙人	0.31	31.00
2	彭仲斌	有限合伙人	0.30	30.00
3	莫作明	有限合伙人	0.27	27.00
4	叶阳	有限合伙人	0.07	7.00
5	唐虎	有限合伙人	0.05	5.00
合计			1.00	100.00

## 3、最近三年出资额变化情况

最近三年，鹭芝阁的出资额未发生变更。

## 4、产权控制关系及主要合伙人情况

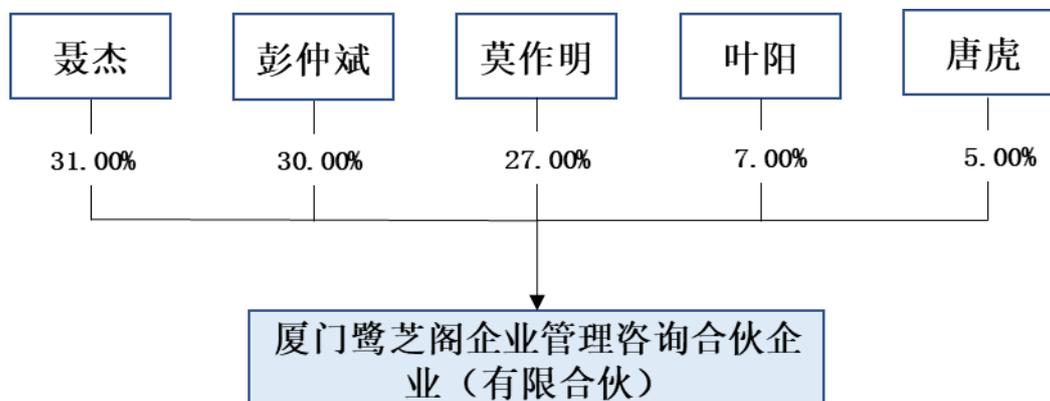
### （1）出资人结构

截至本报告签署日，鹭芝阁合伙人的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	聂杰	普通合伙人	0.31	31.00
2	彭仲斌	有限合伙人	0.30	30.00
3	莫作明	有限合伙人	0.27	27.00

4	叶阳	有限合伙人	0.07	7.00
5	唐虎	有限合伙人	0.05	5.00
合计			1.00	100.00

(2) 产权关系结构图



(3) 执行事务合伙人情况

截至本报告签署日，鹭芝阁的执行事务合伙人聂杰基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（二）聂杰”。

(4) 其他主要合伙人情况

①莫作明

A、基本情况

姓名	莫作明
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
证件号码	430527198204*****
住所	广东省深圳市福田区****
通讯地址	广东省深圳市福田区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

B、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
----	------	----	------	-------------

1	行芝达	副总经理	2023年2月至今	直接/间接持股
2	深圳行芝达	华南销售部长、监事	2010年1月至今	间接持股

### C、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，莫作明除持有标的公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	鹭芝阁	1.00	27.00	未开展实际经营，仅持有标的公司股权
2	鹭芝海	1.00	20.00	未开展实际经营，仅持有标的公司股权

### ②彭仲斌

#### A、基本情况

姓名	彭仲斌
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
证件号码	310112197003*****
住所	上海市闵行区****
通讯地址	上海市闵行区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

#### B、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
1	欧姆龙自动化（中国）有限公司	华东技术支持一部经理	1995年11月至2022年4月	否
2	行芝达	运营管理部经理	2022年4月至今	直接/间接持股

### C、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，彭仲斌除持有标的公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	鹭芝阁	1.00	30.00	未开展实际经营，仅持有标的

				公司股权
--	--	--	--	------

③叶阳

姓名	叶阳
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
证件号码	310107198502*****
住所	上海市宝山区****
通讯地址	上海市宝山区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

④唐虎

姓名	唐虎
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
证件号码	320911198607*****
住所	江苏省南京市江宁区****
通讯地址	江苏省南京市江宁区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

5、下属公司情况

截至本报告签署日，除行芝达外，鹭芝阁未持有其他企业的股份。

6、最近三年主营业务发展情况

鹭芝阁成立于2022年12月，截至本报告签署日成立未满三年。鹭芝阁系员工持股平台，未开展实际经营，仅持有标的公司股权。

7、最近两年主要财务数据及最近一年简要财务报表

截至本报告签署日，鹭芝阁成立未满一年且未开展实际经营。

(四) 鹭芝海

1、基本情况

企业名称	厦门鹭芝海企业管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91350203MAC3QAJQ4L
成立日期	2022年12月07日
出资额	1万元人民币
执行事务合伙人	聂杰
注册地	厦门市思明区槟榔西里197号二层E329室
经营范围	企业管理咨询；社会经济咨询服务；财务咨询。（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）

## 2、历史沿革

2022年12月6日，聂杰、郜建新、莫作明、陶美娟、叶樱签署《合伙协议》，共同投资组建鹭芝海，出资额为1.00万元。12月7日，鹭芝海在厦门市思明区市场监督管理局登记注册。

鹭芝海成立时，出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	聂杰	普通合伙人	0.09	9.00
2	郜建新	有限合伙人	0.40	40.00
3	莫作明	有限合伙人	0.20	20.00
4	陶美娟	有限合伙人	0.20	20.00
5	叶樱	有限合伙人	0.11	11.00
合计			1.00	100.00

## 3、最近三年出资额变化情况

最近三年，鹭芝海的出资额未发生变更。

## 4、产权控制关系及主要合伙人情况

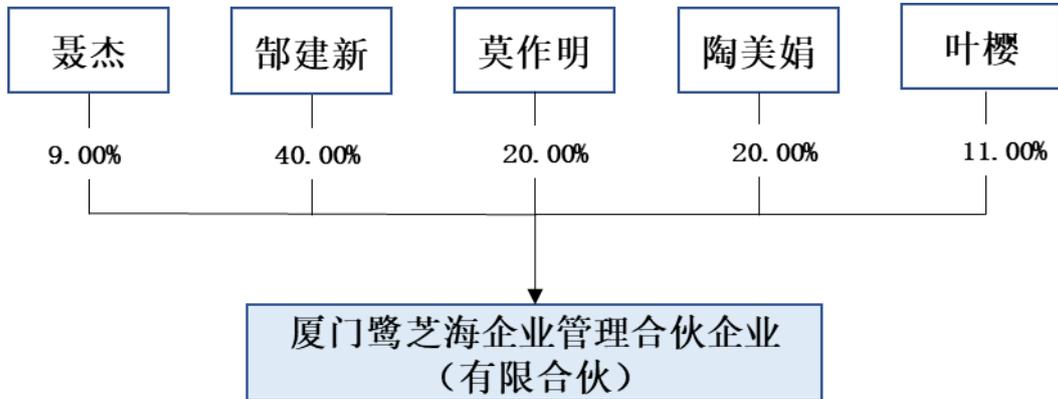
### （1）出资人结构

截至本报告签署日，鹭芝海合伙人的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	聂杰	普通合伙人	0.09	9.00
2	郜建新	有限合伙人	0.40	40.00
3	莫作明	有限合伙人	0.20	20.00

4	陶美娟	有限合伙人	0.20	20.00
5	叶樱	有限合伙人	0.11	11.00
合计			1.00	100.00

(2) 产权关系结构图



(3) 执行事务合伙人情况

截至本报告签署日，鹭芝海的执行事务合伙人聂杰基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（二）聂杰”。

(4) 其他主要合伙人情况

①莫作明

莫作明基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（三）鹭芝阁”之“4、产权控制关系及主要合伙人情况”之“（4）其他主要合伙人情况”之“①莫作明”。

②郜建新

郜建新基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（五）郜建新”。

③叶樱

叶樱基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（八）叶樱”。

④陶美娟

姓名	陶美娟
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
证件号码	430527198608*****
住所	深圳市福田区****
通讯地址	深圳市福田区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

### 5、下属公司情况

截至本报告签署日，除行芝达外，鹭芝海未持有其他企业的股份。

### 6、最近三年主营业务发展情况

鹭芝海成立于 2022 年 12 月，截至本报告签署日成立未满三年。鹭芝海系员工持股平台，未开展实际经营，仅持有标的公司股权。

### 7、最近两年主要财务数据及最近一年简要财务报表

截至本报告签署日，鹭芝海成立未满一年且未开展实际经营。

## （五）郜建新

### 1、基本情况

姓名	郜建新
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
证件号码	310104196610*****
住所	上海市徐汇区****
通讯地址	上海市徐汇区****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

### 2、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
1	行之达电子	财务经理	1998 年 12 月至 2022 年 9 月	直接持股

2	行芝达	高级运营顾问	2022年10月至今	直接/间接持股
---	-----	--------	------------	---------

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，郜建新除持有标的公司及子公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	鹭芝海	1.00	40.00	未开展实际经营，仅持有标的公司股权
2	行之达电子	1,000.00	41.18	电子、电器、仪表、计算机软硬件、通信设备、自动化设备及产品销售、安装、调试、服务

#### （六）莫作明

莫作明基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（三）鹭芝阁”之“4、产权控制关系及主要合伙人情况”之“（4）其他主要合伙人情况”之“①莫作明”。

#### （七）彭仲斌

彭仲斌基本情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（三）鹭芝阁”之“4、产权控制关系及主要合伙人情况”之“（4）其他主要合伙人情况”之“②彭仲斌”。

#### （八）叶樱

##### 1、基本情况

姓名	叶樱
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
证件号码	330382198012*****
住所	浙江省乐清市柳市镇****
通讯地址	浙江省乐清市柳市镇****
是否取得其他国家或地区的居留权	否

##### 2、最近三年职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	职务	起止时间	与任职单位存在产权关系
1	温州茂嘉电气有限公司	销售总监、监事	2003年10月至 2023年1月	否
2	温州行芝达	经理	2013年3月至今	间接持股

注：叶樱及其配偶郑佑乐曾于 2006 年 8 月投资温州茂嘉电气有限公司，于 2023 年 1 月转让给高武，高武系郑佑乐的外甥。

### 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，叶樱除持有标的公司股权外，其他主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	鹭芝海	1.00	11.00	未开展实际经营，仅持有标的公司股权

### 三、募集配套资金交易对方

本次募集配套资金中发行股票的方式为向不超过 35 名特定对象询价发行，发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次交易经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。发行对象应符合法律、法规规定的条件，募集配套资金发行对象均以现金方式认购。

### 四、其他事项说明

#### （一）交易对方之间的关联关系

截至本报告签署日，本次交易对方中关联关系具体如下：

交易对方聂杰同时担任鹭芝阁、鹭芝海执行事务合伙人；交易对方莫作明与鹭芝海有限合伙人陶美娟为夫妻关系。

除上述情形外，本次交易的交易对方之间不存在关联关系。

#### （二）交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间的关联关系

截至本报告签署日，交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人许泓、郭孟榕之间不存在关联关系。

### **(三) 交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况**

截至本报告签署日，交易对方不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情形。

### **(四) 交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况**

截至本报告签署日，各交易对方及其主要管理人员最近五年未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外），未受到刑事处罚，亦不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

### **(五) 交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

截至本报告签署日，各交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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况。

### **(六) 交易对方穿透披露的合计人数**

按照最终出资的自然人、上市公司、新三板挂牌公司、国有主体或已备案的私募基金的口径穿透计算，本次发行股份及支付现金购买资产交易对方穿透后的最终出资人为9名自然人，未超过200名，符合《证券法》第十条关于发行对象不超过200名的相关规定及《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过二百人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引（2023年修订）》的相关规定。

## 第三节 交易标的

本次交易的标的资产为行芝达 75% 股权，行芝达具体情况如下：

### 一、基本情况

企业名称	上海行芝达自动化科技有限公司
法定代表人	沈畅
成立日期	2012 年 8 月 21 日
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91310113052964549H
注册资本	481.9597 万元人民币
注册地址	上海市宝山区呼兰西路 60 弄 9 号 501-32 室
主要办公地点	上海市共和新路 5000 弄 6 号楼 612 室
营业期限	2012 年 8 月 21 日至 2032 年 8 月 20 日
经营范围	电器产品销售；电子产品装配调试；计算机软件开发；计算机应用、电子设备、电子产品领域内技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让。【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、历史沿革

#### （一）标的公司历史沿革

##### 1、2012年8月，行芝达设立

2012 年 8 月 7 日，上海市工商行政管理局出具了沪工商注名预核字第 01201208070214 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准名称为“上海行芝达自动化科技有限公司”。

2012 年 8 月 15 日，沈畅、聂杰、行之达电子签署《上海行芝达自动化科技有限公司章程》并作出股东会决议，共同出资设立上海行芝达自动化科技有限公司，注册资本为 200 万元。

2012 年 8 月 17 日，上海天一会计师事务所出具《验资报告》（天一会（内）验字[2012]第 1112 号），经审验，截至 2012 年 8 月 17 日止，行芝达已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计 200 万元，出资方式均为货币出资。

2012 年 8 月 21 日，行芝达完成公司设立工商登记手续，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：310113000989434）。

行芝达设立时股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	174.00	87.00	货币出资
2	聂杰	16.00	8.00	货币出资
3	行之达电子	10.00	5.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

2012年，沈畅、聂杰及郜建新拟作为共同发起人成立行芝达，其中沈畅出资174万元，聂杰出资16万元，郜建新出资10万元。基于拟使用的行芝达名称与行之达电子名称过于相近，为通过工商企业名称核准及注册，沈畅、聂杰及郜建新决定由行之达电子作为名义股东，代郜建新持有行芝达5%股权（对应出资额10万元）。此外，因行之达电子已具有一定市场知名度，由行之达电子作为行芝达股东，有利于行芝达在创立初期更好地拓展业务。

## 2、2022年10月，第一次股权转让

2022年10月20日，行芝达作出股东会决议，同意行之达电子将其持有的行芝达5%股权（对应出资额10万元）转让给郜建新。本次股权转让系代持还原。

2022年10月31日，行芝达完成上述股权变更工商登记，此外，为配合当地主管部门工商变更要求，虽为代持还原，本次股权转让按照行芝达净资产账面价值实际支付了交易对价。截至本报告签署日，前述交易对价已归还郜建新。至此，行之达电子与郜建新之间关于行芝达股权的代持关系已完全解除。

本次转让完成后，行芝达股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	174.00	87.00	货币出资
2	聂杰	16.00	8.00	货币出资
3	郜建新	10.00	5.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

## 3、2022年12月，第一次增资

2022年10月31日，行芝达召开临时股东会，同意叶樱、莫作明为新股东；同意行芝达注册资本由200万元增加至481.9597万元。具体为：

聂杰以其持有的苏州东崎 40% 的股权增资入股行芝达，对应获取行芝达 52.9602 万元注册资本。叶樱以其持有的温州行芝达 49% 股权增资入股行芝达，对应获取行芝达 2.2033 万元注册资本。沈畅以其持有的深圳行芝达 95% 股权、莫作明以其持有的深圳行芝达 5% 股权分别增资入股行芝达，沈畅对应获取行芝达 215.4564 万元注册资本，莫作明对应获取行芝达 11.3398 万元注册资本。

同日，行芝达、沈畅、聂杰、郜建新、叶樱、莫作明就上述增资事宜签订《投资协议》。

上述非货币财产出资事项已经北京中威辰光资产评估有限公司出具《拟接受股权出资涉及的股东全部权益价值项目资产评估报告》。

2022 年 12 月 5 日，行芝达就本次增资完成工商变更登记。

本次增资完成后，行芝达的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
沈畅	<b>389.4564</b>	<b>80.8068</b>
聂杰	<b>68.9602</b>	<b>14.3083</b>
莫作明	11.3398	2.3529
郜建新	10.0000	2.0749
叶樱	2.2033	0.4572
合计	<b>481.9597</b>	<b>100.0000</b>

#### 4、2022年12月，第二次股权转让

2022 年 12 月 12 日，行芝达召开临时股东会，同意沈畅将其持有的部分行芝达股权分别转让给鹭芝海、鹭芝阁、郜建新及彭仲斌，其他股东放弃优先受让权。

同日，沈畅、鹭芝海、鹭芝阁、郜建新、彭仲斌就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》，沈畅将其持有的行芝达 10% 的股权（对应出资额为 48.1960 万元）转让给鹭芝海，转让价格为 1 元；沈畅将其持有的行芝达 10% 的股权（对应出资额为 48.1960 万元）转让给鹭芝阁，转让价格为 1 元；沈畅将其持有的行芝达 1.3825% 的股权（对应出资额为 6.6630 万元）转让给郜建新，转让价格为 600 万元；沈

畅将其持有的行芝达 1.8433%的股权(对应出资额为 8.8840 万元)转让给彭仲斌, 转让价格为 800 万元。

2022 年 12 月 16 日, 行芝达就本次股权转让完成工商变更登记。

本次转让完成后, 行芝达的股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
沈畅	277.5174	57.5810
聂杰	68.9602	14.3083
鹭芝阁	48.1960	10.0000
鹭芝海	48.1960	10.0000
郜建新	16.6630	3.4573
莫作明	11.3398	2.3529
彭仲斌	8.8840	1.8433
叶樱	2.2033	0.4572
合计	481.9597	100.0000

## (二) 股东出资及合法存续情况

根据行芝达设立及历次工商登记变更材料, 行芝达历次股权变更均依法履行了工商管理部门登记和备案手续。

截至本报告签署日, 行芝达系合法设立并有效存续的企业法人, 主体资格合法、有效, 现有股东合法持有行芝达股权, 资产权属清晰, 不存在产权纠纷或潜在纠纷, 亦不存在抵押、质押等权利限制, 在相关法律程序和先决条件得到满足、相关协议和承诺得到切实履行的情形下, 标的资产过户至上市公司名下不存在实质障碍。

## (三) 最近三年增减资及股权转让情况

最近三年, 行芝达进行过一次增资及两次股权转让, 详见本节“二、历史沿革”之“(一) 标的公司历史沿革”。

## (四) 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，行芝达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、股权结构及产权控制关系

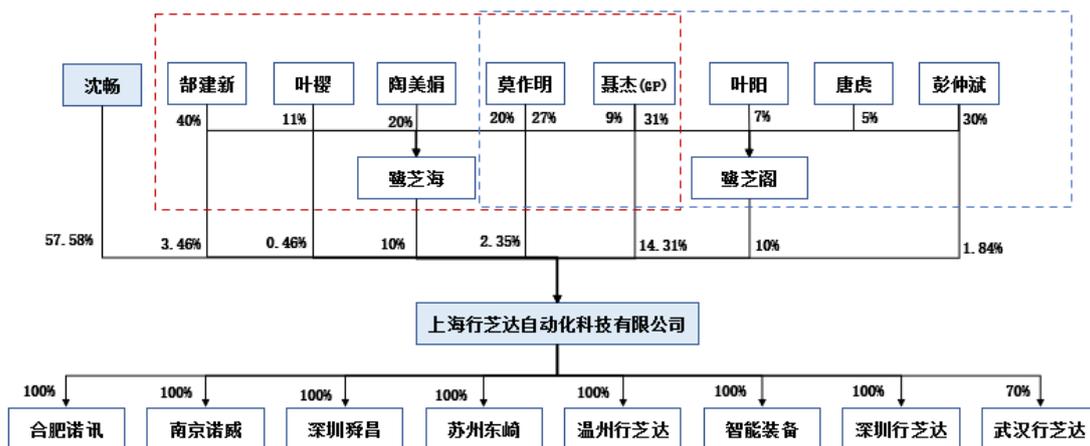
#### (一) 产权控制结构

截至本报告签署日，行芝达共有股东 8 名，其中自然人股东 6 名，有限合伙企业股东 2 名，具体股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	沈畅	277.5174	57.5810%
2	聂杰	68.9602	14.3083%
3	鹭芝阁	48.1960	10.0000%
4	鹭芝海	48.1960	10.0000%
5	郜建新	16.6630	3.4573%
6	莫作明	11.3398	2.3529%
7	彭仲斌	8.8840	1.8433%
8	叶樱	2.2033	0.4572%
合计		481.9597	100.00%

截至本报告签署日，行芝达产权关系结构图如下：



#### (二) 控股股东及实际控制人

截至本报告签署日，沈畅直接持有行芝达 57.58% 股份，为行芝达控股股东、实际控制人。沈畅基本情况及对外投资情况详见本报告“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”之“（一）沈畅”。

截至本报告签署日，沈畅持有的行芝达股权不存在质押、冻结的情形。

### **（三）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**

截至本报告签署日，行芝达公司章程或相关投资协议中不存在对本次交易产生影响的内容。

### **（四）高级管理人员的安排**

本次重组后，行芝达原高级管理人员不存在特别安排事宜，原则上仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

### **（五）影响资产独立性的协议或其他安排**

截至本报告签署日，不存在影响资产独立性的协议或其他安排。

## **四、下属公司情况**

截至本报告签署日，行芝达共有 8 家控股子公司，无参股子公司，具体如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	成立时间	持股比例
1	深圳市行芝达电子有限公司	200.00	2010年1月5日	100.00%
2	苏州东崎自动化科技有限公司	200.00	2003年6月11日	100.00%
3	温州行芝达自动化科技有限公司	100.00	2013年3月7日	100.00%
4	合肥诺讯工业自动化设备有限公司	300.00	2011年4月22日	100.00%
5	南京诺威科技有限责任公司	300.00	2001年6月7日	100.00%
6	深圳舜昌自动化控制技术有限公司	500.00	2017年1月11日	100.00%
7	上海行芝达智能装备技术有限公司	200.00	2014年9月17日	100.00%
8	武汉行芝达自动化科技有限公司	1,000.00	2013年1月31日	70.00%

### **（一）行芝达的重要控股子公司**

截至本报告签署日，行芝达下属子公司中最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润占行芝达相应指标 20% 以上且有重大影响的子公司为深圳行芝达、苏州东崎。

#### **1、深圳行芝达**

## (1) 基本情况

名称	深圳市行芝达电子有限公司
统一社会信用代码	91440300699098821Y
法定代表人	沈畅
注册资本	200 万元人民币
企业类型	有限责任公司（法人独资）
地址	深圳市罗湖区东晓街道绿景社区翠山路 63 号西湖工业区厂房 401A
成立日期	2010 年 1 月 5 日
营业期限	2010 年 1 月 5 日至无固定期限
经营范围	一般经营项目是：电子、电器、仪表、计算机软硬件、通信设备、自动化设备销售及安装（仅限上门安装）；机电、金属材料、建材的批发（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。

## (2) 历史沿革

### ①2010 年 1 月，深圳行芝达设立

2009 年 12 月 26 日，邹志文、王雯、归小英签署《公司章程》并作出股东会决议，共同出资设立深圳行芝达，注册资本为 200 万元，选举邹志文为执行董事、法定代表人，归小英为监事，任命沈畅为总经理。

2009 年 12 月 18 日，深圳方达会计师事务所出具了《验资报告》（深方达所验字[2009]72 号），经审验，截至 2009 年 12 月 18 日止，深圳行芝达已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计 200 万元，出资方式均为货币出资。

2010 年 1 月 5 日，深圳行芝达完成公司设立工商登记手续，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：440301104449837）。

深圳行芝达设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	邹志文	80.00	40.00	货币出资
2	王雯	60.00	30.00	货币出资
3	归小英	60.00	30.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

2010 年 1 月，深圳行芝达成立时，邹志文、归小英为发起人股东，分别持有深圳行芝达 40% 股权（对应出资额为 80 万元）、30% 股权（对应出资额为 60

万元)。其中，邹志文所持有的全部股权系沈畅委托其代为持有，邹志文系沈畅前岳父；归小英所持有的股权系郜建新委托其代为持有，归小英系郜建新母亲。上述代持原因为沈畅曾任、郜建新配偶时任深圳行芝达主要供应商员工，为避免不良影响，因此沈畅、郜建新选择由其亲属代持相关股权。

### ②2013年1月，第一次股权转让

2012年12月24日，深圳行芝达作出股东会决议，同意邹志文、归小英将其持有的深圳行芝达股权转让给沈畅，其中邹志文将持有的深圳行芝达全部40%股权（对应出资额为80万元）转让给沈畅为代持还原；归小英将其持有的深圳行芝达全部30%股权（对应出资额为60万元）转让给沈畅。2012年12月，邹志文、归小英与沈畅签署股权转让协议。

2013年1月8日，深圳行芝达就本次股权转让完成工商变更登记。至此，邹志文与沈畅、归小英与郜建新之间关于深圳行芝达的委托持股关系已全部解除。

本次股权转让完成后，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	140.00	70.00	货币出资
2	王雯	60.00	30.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

### ③2014年10月，第二次股权转让

2014年10月22日，深圳行芝达作出股东会决议，同意王雯将其持有的深圳行芝达10%股权（对应出资额为20万元）以20万元价格转让给沈畅；同意王雯将其持有的深圳行芝达20%股权（对应出资额为40万元）以40万元价格转让给杨利辉。同日，王雯通过其代理人张继玲和沈畅、杨利辉就前述股权转让事宜分别签署了《股权转让协议书》。

2014年10月28日，深圳行芝达就本次股权转让完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	160.00	80.00	货币出资
2	杨利辉	40.00	20.00	货币出资

合计	200.00	100.00	-
----	--------	--------	---

④2015年2月，第三次股权转让

2015年1月4日，深圳行芝达作出股东会决议，同意沈畅将其持有的深圳行芝达5%的股权（对应出资额为10万元）以10万元价格转让给莫作明。2015年1月7日，沈畅和莫作明就前述股权转让事宜签署了《股权转让协议书》。

2015年2月2日，深圳行芝达就本次股权转让完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	150.00	75.00	货币出资
2	杨利辉	40.00	20.00	货币出资
3	莫作明	10.00	5.00	货币出资
合计		200.00	100.00	-

⑤2016年2月，第四次股权转让

2016年1月4日，深圳行芝达作出股东会决议，同意杨利辉将其持有的深圳行芝达20%股权（对应出资额为40万元）以40万元价格转让给沈畅。2016年1月14日，杨利辉和沈畅就前述股权转让事宜签署了《股权转让协议书》。

2016年2月4日，深圳行芝达就本次股权转让完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈畅	190.00	95.00	货币出资
2	莫作明	10.00	5.00	货币出资
合计		200.00	100.00	-

⑥2022年11月，第五次股权转让

2022年11月24日，深圳行芝达作出股东会决议，同意沈畅以其持有的深圳行芝达95%的股权（对应出资额为190万元）置换认购行芝达44.70%股权；同意莫作明以其持有的深圳行芝达5%的股权（对应出资额为10万元）置换认购行芝达2.35%股权。

同日，沈畅、莫作明和行芝达就前述股权转让事宜分别签署了《股权转让协议书》。

上述非货币财产出资事项已经北京中威辰光资产评估有限公司出具《拟接受股权出资涉及的股东全部权益价值项目资产评估报告》。

2022年11月30日，深圳行芝达就本次股权变更完成工商变更登记。

本次变更完成后，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	行芝达	200.00	100.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （3）最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，深圳行芝达未发生增资，进行过一次股权转让，详见本节之“四、下属公司情况”之“（一）行芝达的重要控股子公司”之“1、深圳行芝达”之“（2）历史沿革”。

### （4）股权结构及产权控制关系

截至本报告签署日，深圳行芝达的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	行芝达	200.00	100.00	货币出资
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

截至本报告签署日，行芝达持有深圳行芝达 100.00% 股权，为深圳行芝达的控股股东。

截至本报告签署日，深圳行芝达现行有效的公司章程不存在可能对本次交易产生实质性不利影响的内容，不存在可能对本次交易产生实质性不利影响的相关投资协议，不存在影响资产独立性的协议或其他安排。

### （5）主营业务情况

深圳行芝达主营业务为工业自动化产品销售。

### （6）主要财务情况

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-5 月，深圳行芝达主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2023 年 5 月 31 日/2023 年 1-5 月	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度
总资产	81,621.90	93,249.91	54,654.73
总负债	44,680.78	60,797.23	35,172.10
净资产	36,941.11	32,452.69	19,482.62
营业收入	58,621.88	136,630.86	85,423.78
营业利润	6,062.78	17,516.51	5,711.05
净利润	4,488.43	12,970.06	4,148.33

### (7) 分支机构

深圳行芝达下设深圳市行芝达电子有限公司东莞分公司，具体情况如下：

名称	深圳市行芝达电子有限公司东莞分公司
统一社会信用代码	91441900MA55BNB54W
法定代表人	沈畅
注册资本	-
企业类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
地址	广东省东莞市塘厦镇蛟坪路 95 号 12 栋 106 室
成立日期	2020 年 9 月 24 日
营业期限	2020 年 9 月 24 日至无固定期限
经营范围	电子、电器、仪表、计算机软硬件、通信设备、自动化设备销售及安装（仅限上门安装）；机电、金属材料、建材的批发。（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）

## 2、苏州东崎

### (1) 基本情况

名称	苏州东崎自动化科技有限公司
统一社会信用代码	91320505751401956E
法定代表人	沈畅
注册资本	200 万元人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
地址	苏州高新区枫运路 199 号 1 幢 553 室
成立日期	2003 年 6 月 11 日
营业期限	2003 年 6 月 11 日至无固定期限

<b>经营范围</b>	<p>研发销售：自动化设备、计算机软硬件、通讯设备、电子电器、仪表设备及产品；提供上述相关的技术服务；经销：机电设备、非危险化学品产品、金属材料、建材。（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）许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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：人工智能应用软件开发；信息系统集成服务；软件开发；电气机械设备销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售；工业机器人销售；电力电子元器件销售；电子元器件与机电组件设备销售；机械零件、零部件销售；机械零件、零部件加工；实验分析仪器销售；液压动力机械及元件销售；液气密元件及系统销售；工业机器人安装、维修；集成电路销售；智能控制系统集成；信息系统运行维护服务；人工智能行业应用系统集成服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）</p>
-------------	---

## （2）历史沿革

### ①2003年6月，苏州东崎设立

2003年5月30日，汪志秀、包金凤、邹志文签署了《公司章程》并作出股东会决议，共同出资设立苏州东崎，注册资本为人民币50万元。

2003年6月3日，苏州立信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏立会验字（2003）317号），经审验，截至2003年6月30日止，苏州东崎已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币50万元，出资方式均为货币出资。

2003年6月11日，苏州东崎完成公司设立工商登记手续，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：3205122100811）。

苏州东崎设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	汪志秀	20.00	40.00	货币出资
2	包金凤	20.00	40.00	货币出资
3	邹志文	10.00	20.00	货币出资
<b>合计</b>		<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	-

其中，邹志文所持有的全部股权系沈畅委托其代为持有，代持原因为沈畅时任苏州东崎主要供应商员工，为避免不良影响，因此沈畅选择由其亲属代持相关股权。

### ②2010年12月，第一次增资

2010年11月20日，苏州东崎召开临时股东会，同意苏州东崎进行利润分配共187.50万元，扣除股东个人所得税后股东净分配利润150万元；同意苏州东崎注册资本由50万元增加至200万元，其中，汪志秀增资60万元，包金凤增资60万元，邹志文增资30万元，出资方式为未分配利润转增。

2010年12月17日，苏州德衡会计师事务所出具《验资报告》（苏德衡验字（2010）第1382号），确认苏州东崎增资150万元，由未分配利润转增股本，转增基准日期为2010年11月20日，变更后注册资本为人民币200万元。截至2010年12月13日止，苏州东崎已将未分配利润150万元转增资本，累计实收资本人民币200万元。

2010年12月21日，苏州东崎就本次增资完成工商变更登记。

本次增资完成后，苏州东崎的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占股本总额（%）	出资方式
1	汪志秀	80.00	40.00	货币出资、未分配利润转增
2	包金凤	80.00	40.00	货币出资、未分配利润转增
3	邹志文	40.00	20.00	货币出资、未分配利润转增
合计		<b>200.00</b>	<b>100.00</b>	-

### ③2013年3月，第一次股权转让

2013年2月26日，苏州东崎作出股东会决议，同意汪志秀将其所持有的40%股权（出资额80万元）转让给聂杰；同意包金凤将其所持有的40%股权（出资额80万元）转让给行芝达；同意邹志文将其所持有的20%股权（出资额40万元）转让给行芝达。同日，相关方就前述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2013年3月22日，苏州东崎就本次股权转让完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，苏州东崎的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	行芝达	120.00	60.00	货币出资、未分配利润转增
2	聂杰	80.00	40.00	货币出资、未分配利润转增

合计	200.00	100.00	合计
----	--------	--------	----

2013年2月，邹志文与行芝达签署股权转让协议，邹志文将持有的苏州东崎全部20%股权（对应出资额为40万元）转让给行芝达。至此，邹志文与沈畅之间关于苏州东崎的股权代持关系已解除。

#### ④2022年11月，第二次股权转让

2022年10月31日，苏州东崎作出股东会决议，同意聂杰将其所持有的40%股权（出资额80万元）转让给行芝达。同日，聂杰、行芝达就前述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

上述非货币财产出资事项已经北京中威辰光资产评估有限公司出具《拟接受股权出资涉及的股东全部权益价值项目资产评估报告》。

2022年11月29日，苏州东崎就本次股权转让完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，苏州东崎的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	行芝达	200.00	100.00	货币出资、未分配利润转增
合计		200.00	100.00	-

#### （3）最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，苏州东崎未进行过增资，进行过一次股权转让。详见本节“四、下属公司情况”之“（一）行芝达的重要控股子公司”之“2、苏州东崎”之“（2）历史沿革”。

#### （4）股权结构及产权控制关系

截至本报告签署日，苏州东崎的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	行芝达	200.00	100.00	货币出资、未分配利润转增
合计		200.00	100.00	-

截至本报告签署日，行芝达持有苏州东崎100.00%股权，为苏州东崎的控股股东。

截至本报告签署日，苏州东崎现行有效的公司章程不存在可能对本次交易产生实质性不利影响的内容，不存在可能对本次交易产生实质性不利影响的相关投资协议，不存在影响资产独立性的协议或其他安排。

#### (5) 主营业务情况

苏州东崎主营业务为工业自动化产品销售。

#### (6) 主要财务情况

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-5 月，苏州东崎主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2023 年 5 月 31 日 / 2023 年 1-5 月	2022 年度	2021 年度
总资产	45,629.87	33,856.80	22,545.78
总负债	23,655.92	17,046.44	10,152.15
净资产	21,973.95	16,810.37	12,393.63
营业收入	40,155.83	44,105.76	34,519.64
营业利润	6,896.37	6,019.33	4,929.72
净利润	5,163.58	4,416.74	3,657.61

### (二) 行芝达的其他控股子公司

#### 1、温州行芝达

公司名称	温州行芝达自动化科技有限公司	
统一社会信用代码	91330382063174139M	
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	
法定代表人	叶樱	
注册资本	100万元人民币	
注册地址	浙江省温州市乐清市柳市镇柳青南路2567号雁林湾2幢114室	
成立时间	2013年3月7日	
经营范围	电子设备、电子产品领域内技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；电器产品销售；电子产品装配调试；计算机软件开发；计算机应用。	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	100.00%

#### 2、合肥诺讯

公司名称	合肥诺讯工业自动化设备有限公司	
统一社会信用代码	91340100573046866P	
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	
法定代表人	沈畅	
注册资本	300万元人民币	
注册地址	安徽省合肥市包河区徽州大道6669号滨湖时代广场C8栋1506/1507	
成立时间	2011年4月22日	
经营范围	工业自动化设备销售及技术开发、技术咨询；计算机软硬件、办公自动化产品、低压电器开发及销售；自动化工程（经营范围涉及资质的，凭资质证在核准范围内经营）。	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	100.00%

### 3、南京诺威

公司名称	南京诺威科技有限责任公司	
统一社会信用代码	913201147283680356	
公司类型	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	沈畅	
注册资本	300万元人民币	
注册地址	南京市雨花台区郁金香路2号	
成立时间	2001年6月7日	
经营范围	工业自动化设备销售、技术开发、咨询服务；计算机软、硬件销售与开发；办公自动化产品、低压电器销售；承接自动化工程。（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）。	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	100.00%

### 4、深圳舜昌

公司名称	深圳舜昌自动化控制技术有限公司	
统一社会信用代码	91440300MA5DT6DEXQ	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
法定代表人	陶美娟	
注册资本	500万元人民币	
注册地址	深圳市罗湖区东晓街道绿景社区翠山路63号西湖工业区厂房401B	
成立时间	2017年1月11日	
经营范围	一般经营项目是：电子、通信与自动控制技术的研发；软件开发；信息系统的技术咨询与技术服务；数据库管理；能源的技术开发与	

	技术服务；网络技术的研发；计算机的技术开发、技术服务；软件测试服务；工业设计服务；机电设备安装工程；机械工程、电子工程、通信工程的设计；机械设备的技术开发、技术咨询及自有技术成果转让；信息技术、电子产品、电力设备的技术服务；电气设备、计算机及零配件、软件、办公设备耗材、仪器仪表、电子元器件、电子产品的批发零售；通用机械设备、电气机械设备的销售；贸易经纪代理；国内贸易。（企业经营涉及行政许可的,须取得行政许可文件后方可经营）；教学专用仪器销售；教学专用仪器制造；实验分析仪器销售；教育教学检测和评价活动；教学用模型及教具销售；工程和技术研究和试验发展。（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）；微特电机及组件制造；微特电机及组件销售；电机制造；电动机制造；其他电子器件制造。（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）,许可经营项目是：机械零部件加工；机械设备制造；工业机器人制造。	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	100.00%

深圳舜昌下设深圳舜昌自动化控制技术有限公司东莞分公司,具体情况如下:

名称	深圳舜昌自动化控制技术有限公司东莞分公司
统一社会信用代码	91441900MABT0J0EXE
法定代表人	陶美娟
注册资本	-
企业类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
地址	广东省东莞市塘厦镇大坪峰景路1号2栋401室
成立日期	2022年7月25日
营业期限	2022年7月25日至无固定期限
经营范围	一般项目：软件开发；软件销售；信息系统集成服务；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；智能控制系统集成；机械电气设备制造；机械电气设备销售；微特电机及组件制造；微特电机及组件销售；电机制造；电动机制造；其他电子器件制造；智能机器人的研发；工业机器人制造；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；智能机器人销售；智能基础制造装备制造；智能基础制造装备销售；电子元器件零售；电子元器件批发；电子元器件制造；电子产品销售；机械零件、零部件销售；电子元器件与机电组件设备销售。（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）

## 5、智能装备

公司名称	上海行芝达智能装备技术有限公司
统一社会信用代码	913101183124616157
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	沈畅
注册资本	200万元人民币

注册地址	上海市宝山区呼兰西路60弄9号301-1室	
成立时间	2014年9月17日	
经营范围	智能装备技术、电子产品、自动化专业领域的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，电子产品安装、调试及维修,计算机软硬件开发，销售计算机及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、汽车配件、建材、金属材料、机械设备、电器设备、电子产品。【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】	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	100.00%

## 6、武汉行芝达

公司名称	武汉行芝达自动化科技有限公司	
统一社会信用代码	91420100059196474U	
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	
法定代表人	徐阔	
注册资本	1,000万元人民币	
注册地址	武汉市东湖新技术开发区两湖大道东武汉市福成建材有限公司综合楼9楼905室	
成立时间	2013年1月31日	
经营范围	电器产品销售；电子产品装配调试；计算机软件开发；计算机系统集成；计算机应用、电子设备、电子产品领域内技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让；机器人研发；自动化技术研发；自动化系统集成；智能设备、非标设备、工装设备的研发。（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）	
控制关系	股东名称	出资比例
	行芝达	70.00%
	徐阔	30.00%
	合计	100.00%

## 五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况

### （一）主要资产概况

根据众华会计师出具的《审计报告》(众会字(2023)第 08407 号),截至 2023 年 5 月 31 日,行芝达总资产为 166,689.29 万元。其中流动资产为 153,606.88 万元,非流动资产为 13,082.40 万元,具体如下:

单位:万元

项目	2023 年 5 月 31 日	
	金额	占比

项目	2023年5月31日	
	金额	占比
货币资金	14,951.17	8.97%
应收票据	10,369.07	6.22%
应收账款	102,371.14	61.41%
应收款项融资	7,175.46	4.30%
预付款项	643.14	0.39%
其他应收款	283.97	0.17%
存货	15,684.07	9.41%
合同资产	84.11	0.05%
其他流动资产	2,044.76	1.23%
<b>流动资产合计</b>	<b>153,606.88</b>	<b>92.15%</b>
固定资产	2,895.97	1.74%
使用权资产	736.27	0.44%
无形资产	515.50	0.31%
递延所得税资产	8,934.66	5.36%
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,082.40</b>	<b>7.85%</b>
<b>资产总计</b>	<b>166,689.29</b>	<b>100.00%</b>

## （二）主要资产权属

### 1、品牌许可经营权

截至本报告签署日，标的公司拥有一项品牌许可经营权，具体情况如下：

公司名称	许可经营事项	许可人	运营到期时间	经营情况	基础收费标准
行芝达	转让计测器产品在中国大陆及香港、澳门两个特别行政区以销售为目的的制造及销售业务，并付与标的公司在对象区域销售所需的NIDEC 商标及标志的使用许可并确保该许可付与所需的权限	尼得科机工（上海）传动技术有限公司	2019年9月20日至2049年9月19日	正在使用	一次性支付130,000,000.00日元（折合人民币824.80万元）

### 2、房屋及建筑物

#### （1）自有房屋建筑物

截至本报告签署日，标的公司及其子公司拥有的房屋建筑物如下：

序号	房地产权证证号	所有人	不动产坐落位置	房屋用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	沪(2022)宝字不动产权第020208号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	78.00
2	沪(2022)宝字不动产权第020207号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	117.99
3	沪(2022)宝字不动产权第019173号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	118.25
4	沪(2022)宝字不动产权第019189号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	114.38
5	沪(2022)宝字不动产权第030422号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	114.38
6	沪(2022)宝字不动产权第034170号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	114.38
7	沪(2022)宝字不动产权第038598号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	114.39
8	沪(2023)宝字不动产权第003153号	行芝达	上海市共和新路5000弄6号	办公	79.08

根据标的公司与招商银行股份有限公司上海分行签署的《最高额抵押合同》，标的公司已将上述房屋建筑物进行抵押，用于流动资金贷款抵押担保。

## (2) 租赁房产

截至本报告签署日，标的公司及其子公司租赁房产如下：

序号	承租方	出租方	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
1	行芝达	青岛华仁企业服务有限公司	青岛市崂山区株洲路187号营销中心大楼306室	115.20	办公	2021/4/1-2024/4/15
2	行芝达	上海汇泰新能源有限公司	上海市宝山区呼兰西路100号1幢2层C座	337.46	办公	2022/10/1-2023/9/1
3	行芝达	上海庙行商业发展有限公司	上海市宝山区呼兰西路60弄9号501-32室	30.00	办公	2022/1/26-2024/1/25
4	深圳行芝达	东莞鹏程宝汽车城投资有限公司	东莞市塘厦镇蛟坪大道95号金地智汇港产业园12栋106室	528.27	办公	2020/8/1-2028/7/31
5	深圳行芝达	东莞鹏程宝汽车城投资有限公司	东莞市塘厦镇蛟坪大道95号金地智汇港产业园12栋107室	486.26	办公	2020/8/1-2028/7/31
6	深圳行芝达	东莞鹏程宝汽车城投资有限公司	东莞市塘厦镇蛟坪大道95号金地智汇港产业园12栋108室	448.16	办公	2020/8/1-2028/7/31

序号	承租方	出租方	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
7	深圳行芝达	深圳天欣云实业有限公司	深圳市罗湖区东晓街道绿景社区翠山路63号西湖工业区厂房401A	—	办公	2023/4/1-2024/4/15
8	深圳行芝达	东莞市科苑里产业园服务有限公司	东莞市塘厦镇大坪峰景路1号2栋402室	484.89	工厂	2022/7/1-2024/4/19
9	深圳行芝达	杨启华	东莞市塘厦镇蛟坪路95号金地智汇港产业园7栋109、110号铺位	61.60	食堂	2022/8/1-2024/7/31
10	深圳行芝达	付令令	东莞市塘厦镇蛟坪路95号金地智汇港9栋1011室	39.96	员工宿舍	2023/2/15-2024/2/14
11	深圳行芝达	深圳市安居蓝山管理有限公司	深圳市罗湖区华润银湖蓝山10号楼	59.11	员工宿舍	2023/5/1-2026/4/30
12	深圳行芝达	深圳市人才安居集团有限公司	深圳市罗湖区深业泰富广场C座3007	49.96	员工宿舍	2020/12/1-2023/10/31
13	深圳行芝达	深圳市罗湖人才安居有限公司	深圳市罗湖区深业泰富广场E座1706	64.61	员工宿舍	2020/12/1-2023/10/31
14	深圳行芝达	宁波市鄞州区福明街道明一股份经济合作社	宁波市江东区中兴路138号106幢906	60.40	员工宿舍	2020/10/19-2023/10/18
15	深圳行芝达	宋新荣、左芳君	成都市锦江区锦华路一段8号万达锦华城1栋9单元2402号	123.11	员工宿舍	2023/3/8-2024/3/7
16	深圳行芝达	赵云	宁德市蕉城区金漳路新榕金城华府8栋1903室	108.21	员工宿舍	2023/3/5-2024/3/5
17	深圳行芝达	苏秀云	珠海市香洲区珠海万科城市中心9栋1302	117.78	员工宿舍	2023/5/29-2024/5/28
18	武汉行芝达	一久益(湖北)会展服务有限责任公司	武汉市东湖新技术开发区庙山小区两湖大道东民族大道331号9楼907室	75.00	办公	2022/10/8-2023/10/7
19	武汉行芝达	武汉海创孵化器管	武汉市东湖新技术开发区两湖大道民	168.00	办公	2023/1/10-2025/1/9

序号	承租方	出租方	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
	达	理有限公司	族大道 331 号福成综合楼 9 楼 905 室			
20	武汉行芝达	长沙高新技术产业开发区创业服务中心、长沙巨星轻质建材股份有限公司	长沙市高新区麓景路 8 号巨星创业基地 7 楼 710	94.68	办公	2023/3/9-2024/3/8
21	武汉行芝达	湖北万宇工贸有限公司	十堰市张湾区凯旋大道 1 号	35.00	办公	2022/11/16-2025/11/15
22	苏州东崎	苏州锐懿置业有限公司	苏州市吴江区吴江经济开发区云创路 888 号	200.00	办公	2022/11/6-2024/11/5
23	苏州东崎	苏州锐懿置业有限公司	苏州市吴江区吴江经济开发区云创路 888 号	300.00	办公	2022/12/16-2024/12/15
24	苏州东崎	苏州科大微龙企业管理有限公司	苏州高新区竹园路 209 号 4 号楼 21 楼 2106	410.00	办公	2022/12/01-2023/11/30
25	苏州东崎	彭晓静	昆山市开发区伟业路 8 号 66 (B-1018) 室	59.47	办公	2022/9/1-2023/8/31
26	苏州东崎	蔡红飞、徐志华	苏州市红星国际生活广场 21 幢 1901 室	57.48	员工宿舍	2023/5/24-2023/11/23
27	苏州东崎	李涵玥	苏州市高新区枫运路 199 号 1 幢 553 室	26.59	员工宿舍	2023/4/12-2024/4/11
28	苏州东崎	杨忠告	苏州市工业园区星州街城邦花园 32 幢 501 室	184.86	员工宿舍	2023/5/1-2024/4/30
29	南京诺威	江苏方磊信息技术有限公司	南京市雨花台区郁金香路 2 号郁金香软件大厦 301 室	388.59	办公	2020/09/01-2023/08/31
30	南京诺威	常州亚邦骏马建材有限公司	常州市武进区湖滨北路 502 号亚邦骏马建材有限公司办公大楼二楼西侧第一间	38.00	办公	2023/4/15-2024/4/14
31	合肥诺讯	张劲梅、王虔虔	合肥市滨湖区徽州大道 6669 号滨湖时代广场 C8 栋 1506/1507	449.91	办公	2022/5/21-2025/5/20
32	温州	叶樱、郑佑	温州市乐清市柳市	45.00	办公	2023/5/12-2024/5/11

序号	承租方	出租方	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
	行芝达	乐	镇柳青南路 2567 号雁林湾 2 幢 114 室			
33	温州行芝达	吴孝光	宁波市江东区朝晖路 416 弄 67 号 503 室	82.05	员工宿舍	2023/3/23-2024/3/22
34	深圳舜昌	东莞鹏程宝汽车城投资有限公司	东莞市塘厦镇蛟坪大道 95 号金地智汇港产业园 12 栋 105 室	510.99	办公	2022/10/1-2028/7/31
35	深圳舜昌	东莞奥美自动化科技有限公司	东莞市塘厦镇科苑城信息产业园沙坪路 2 号奥美特智能产业园 C1 栋一楼 B 区, 二楼 B 区, 三楼 B 区	—	仓库	2022/10/27-2024/10/26
36	深圳舜昌	东莞市科苑里产业园服务有限公司	东莞市塘厦镇大坪峰景路 1 号 2 栋 401 室	1,131.41	厂房	2022/7/1-2024/4/19
37	深圳舜昌	深圳天欣云实业有限公司	深圳市罗湖区东晓街道绿景社区翠山路 63 号西湖工业区厂房 401B	—	办公	2023/4/1-2024/4/15
38	深圳舜昌	东莞奥美自动化科技有限公司	东莞市塘厦镇科苑城信息产业园沙坪路 2 号奥美特智能产业园 B2 栋宿舍 401, 402, 403, 404, 405 室	—	员工宿舍	2022/11/28-2024/10/26
39	深圳舜昌	明悦	东莞市塘厦镇蛟坪路 95 号金地智汇港 10 栋 1224 室	56.07	员工宿舍	2022/8/1-2023/7/31
40	智能装备	上海庙行商业发展有限公司	上海市宝山区呼兰西路 60 弄 9 号 301-1 室	30.00	办公	2022/2/4-2032/2/3
41	智能装备	上海锦优实业有限公司	上海市宝山区大康路 251 号综合大楼/办公楼底层	840.00	厂房	2023/7/1-2024/6/30
42	智能装备	上海秦灵实业有限公司	上海市宝山区庙行镇大康路 896 弄 38 号 401 室	90.00	员工宿舍	2023/3/5-2024/3/4
43	智能装备	上海秦灵实业有限公司	上海市宝山区庙行镇大康路 896 弄 27 号 901 室	90.00	员工宿舍	2023/1/6-2024/1/5
44	智能装备	梅春丰、陈俊锋	上海市宝山区共康五村 106 号 402 室	63.92	员工宿舍	2023/1/1-2023/12/31
45	智能装备	黄培翔、叶明华	上海市普陀区铜川路 1422 弄 44 号	94.61	员工宿舍	2022/10/1-2023/9/30

序号	承租方	出租方	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
			1708 室			

### 3、商标

截至本报告签署日，标的公司及其子公司拥有商标如下：

序号	商标标识	所有权人	注册号	类别	有效期	取得方式
1	<b>THINKSTART</b>	行芝达	36664015	7	2020/01/14— 2030/01/13	原始取得
2	<b>行芝达</b>	行芝达	36662481	42	2019/10/21— 2029/10/20	原始取得
3	<b>行芝达</b>	行芝达	36661434	35	2020/01/14— 2030/01/13	原始取得
4	<b>THINKSTART</b> 行芝达	行芝达	36661110	35	2020/01/28— 2030/01/27	原始取得
5	<b>THINKSTART</b> 行芝达	行芝达	36659794	42	2020/01/07— 2030/01/06	原始取得
6	<b>THINKSTART</b> 行芝达	行芝达	36659734	7	2020/02/07— 2030/02/06	原始取得
7	<b>THINKSTART</b>	行芝达	36659470	35	2020/01/28— 2030/01/27	原始取得
8	<b>THINKSTART</b>	行芝达	36656505	42	2020/01/28— 2030/01/27	原始取得
9	<b>行芝达</b>	行芝达	36653346	7	2019/10/21— 2029/10/20	原始取得
10	<b>行芝达</b>	行芝达	36653329	9	2019/10/21— 2029/10/20	原始取得
11	行芝达	武汉行芝达	60085368	9	2022/04/14— 2032/04/13	原始取得
12		深圳舜昌	49132774	7	2021/06/07— 2031/06/06	原始取得

### 4、专利

截至本报告签署日，标的公司及其子公司共拥有 **83** 项专利权。其中，发明专利 3 项，实用新型专利 **80** 项，情况如下：

#### (1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
1	基于机器视觉的工业机器人柔性打磨设备	ZL202111292389.8	武汉行芝达	2021/11/3	2022/10/11	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
2	一种机械控温式电机	ZL202111015765.9	深圳舜昌	2021/8/31	2022/10/21	受让取得
3	一种具有对主副相线保护功能的电机骨架及电机	ZL202110154292.4	深圳舜昌	2021/2/4	2022/10/18	受让取得

(2) 实用新型专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
1	一种带有自动检测的生产线	ZL202221529220.X	武汉行芝达	2022/6/16	2023/2/10	原始取得
2	一种空滤总成产品视觉检测及称重设备	ZL202221529277.X	武汉行芝达	2022/6/16	2023/2/10	原始取得
3	一种简易的六自由度调节机构	ZL202221363784.0	武汉行芝达	2022/6/1	2023/2/10	原始取得
4	一种简易自动拧螺丝装置	ZL202221363785.5	武汉行芝达	2022/6/1	2023/2/7	原始取得
5	一种高精度管道螺纹检测装置	ZL202221383218.6	武汉行芝达	2022/6/1	2022/12/2	原始取得
6	5G 通讯无人搬运叉车	ZL202221528731.X	武汉行芝达	2022/6/16	2022/12/2	原始取得
7	一种工业自动化高速分拣设备	ZL202121952030.4	武汉行芝达	2021/8/19	2022/10/21	原始取得
8	一种全自动抓取装置	ZL202121936825.6	武汉行芝达	2021/8/18	2022/10/11	原始取得
9	汽车四门两盖柔性包边生产线	ZL202121936961.5	武汉行芝达	2021/8/18	2022/2/1	原始取得
10	一种智能柔性抓取装置	ZL202121963545.4	武汉行芝达	2021/8/19	2022/2/1	原始取得
11	一种带有高速香烟剔除系统	ZL202121711021.6	武汉行芝达	2021/7/26	2022/1/4	原始取得
12	一种带有视频显示器功能的工业触摸屏	ZL202121710985.9	武汉行芝达	2021/7/26	2021/12/28	原始取得
13	一种带有定位功能的抓取装置	ZL202022477717.9	武汉行芝达	2020/10/29	2021/7/20	原始取得
14	一种粉皮自动抓取装置	ZL202022484513.8	武汉行芝达	2020/10/29	2021/7/16	原始取得
15	一种挤塑机全自动称料搅拌上料装置	ZL202022461416.7	武汉行芝达	2020/10/29	2021/7/6	原始取得
16	一种废料转运装置的自动测试控制装置	ZL202022484514.2	武汉行芝达	2020/10/29	2021/7/6	原始取得
17	一种 MPS 模块式柔性自动生产线	ZL202022484515.7	武汉行芝达	2020/10/29	2021/5/18	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
	实训装置					
18	一种煤矿风压机集中控制装置	ZL202022484512.3	武汉行芝达	2020/10/29	2021/5/7	原始取得
19	一种注塑机集中供料系统	ZL201921056401.3	武汉行芝达	2019/7/8	2020/5/26	原始取得
20	一种自动穿管膨胀装置	ZL201921056931.8	武汉行芝达	2019/7/8	2020/5/26	原始取得
21	一种全自动电子元件视觉检测装置	ZL201921056932.2	武汉行芝达	2019/7/8	2020/5/26	原始取得
22	一种高精度定位的自动导引运输小车	ZL201921060200.0	武汉行芝达	2019/7/9	2020/5/26	原始取得
23	一种密闭性自动检测装置	ZL201921060208.7	武汉行芝达	2019/7/9	2020/4/24	原始取得
24	一种车体着座视觉检测装置	ZL201921060217.6	武汉行芝达	2019/7/9	2020/4/17	原始取得
25	一种多功能立体仓库	ZL2018208038617	武汉行芝达	2018/5/28	2019/1/1	原始取得
26	一种立体仓库用转动装置	ZL201820803862.1	武汉行芝达	2018/5/28	2019/1/1	原始取得
27	一种移动式立体仓库	ZL201820804512.7	武汉行芝达	2018/5/28	2019/1/1	原始取得
28	一种执行器行程轴密封结构	ZL202320215079.4	智能装备	2023/2/15	2023/6/6	原始取得
29	一种机器人手臂结构	ZL202320122539.9	智能装备	2023/2/6	2023/6/6	原始取得
30	一种机器人手臂夹具	ZL202320087123.8	智能装备	2023/1/30	2023/6/2	原始取得
31	一种电子元件的取放装置	ZL202320086922.3	智能装备	2023/1/30	2023/5/9	原始取得
32	一种电子元件的固定支架	ZL202320072299.6	智能装备	2023/1/9	2023/5/9	原始取得
33	机械手装置	ZL202122403501.2	智能装备	2021/9/30	2022/8/16	原始取得
34	碗光源装置	ZL202122404084.3	智能装备	2021/9/30	2022/8/16	原始取得
35	芯片视觉检测设备	ZL202122403907.0	智能装备	2021/9/30	2022/4/5	原始取得
36	环光源检测机构	ZL202122403461.1	智能装备	2021/9/30	2022/3/22	原始取得
37	料盒存储装置	ZL202122403551.0	智能装备	2021/9/30	2022/3/22	原始取得
38	条光源检测机构	ZL202122403909.X	智能装备	2021/9/30	2022/3/22	原始取得
39	转盘装置	ZL202122404081.X	智能装备	2021/9/30	2022/3/22	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
40	相机和相机光源调节定位装置	ZL202122407853.5	智能装备	2021/9/30	2022/2/22	原始取得
41	料盘自动上下料装置	ZL202122403566.7	智能装备	2021/9/30	2022/2/22	原始取得
42	芯片视觉检测设备控制系统	ZL202122403908.5	智能装备	2021/9/30	2022/2/22	原始取得
43	搬运装置	ZL202122403413.2	智能装备	2021/9/30	2022/2/11	原始取得
44	一种输送小车	ZL202021274742.0	智能装备	2020/7/2	2021/4/20	原始取得
45	一种输送用横移机构	ZL202021274862.0	智能装备	2020/7/2	2021/4/20	原始取得
46	一种仓门机构	ZL202021274700.7	智能装备	2020/7/2	2021/4/6	原始取得
47	一种用于治具的取料机构	ZL202021385892.9	智能装备	2020/7/15	2021/4/6	原始取得
48	一种用于机器人的移动式底座	ZL202021385893.3	智能装备	2020/7/15	2021/4/6	原始取得
49	一种平行夹爪的夹爪头	ZL202021385900.X	智能装备	2020/7/15	2021/4/6	原始取得
50	一种机器人夹取机构	ZL202021385911.8	智能装备	2020/7/15	2021/4/6	原始取得
51	一种用于治具的输送机构	ZL202021386245.X	智能装备	2020/7/15	2021/4/6	原始取得
52	一种用于治具的下料机构	ZL202021398900.3	智能装备	2020/7/16	2021/4/6	原始取得
53	一种用于治具的小型存储仓	ZL202021398911.1	智能装备	2020/7/16	2021/4/6	原始取得
54	一种上料提升机	ZL202021274299.7	智能装备	2020/7/2	2021/3/12	原始取得
55	一种载重平台以及AGV	ZL202021274800.X	智能装备	2020/7/2	2021/3/12	原始取得
56	一种料仓机构	ZL202021274861.6	智能装备	2020/7/2	2021/3/12	原始取得
57	一种带动存储仓上下移动的传动机构	ZL202021398442.3	智能装备	2020/7/16	2021/3/12	原始取得
58	一种小车输送生产线	ZL202021269892.2	智能装备	2020/7/2	2021/2/23	原始取得
59	一种剪叉式升降机	ZL202021274825.X	智能装备	2020/7/2	2021/2/23	原始取得
60	一种高尔夫教学器材	ZL201821466512.7	智能装备	2018/9/8	2019/5/7	原始取得
61	一种球杆夹紧装置	ZL201821466513.1	智能装备	2018/9/8	2019/5/7	原始取得
62	一种电机链条快速拆卸工具	ZL202221371555.3	深圳舜昌	2022/6/2	2022/12/2	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利权人	申请日	授权日	取得方式
63	一种新型全封闭式直线电机	ZL202221237442.4	深圳舜昌	2022/5/20	2022/11/8	原始取得
64	一种全封闭无尘直线电机封装	ZL202221443131.3	深圳舜昌	2022/6/9	2022/11/8	原始取得
65	滑动座一体直线电机封装	ZL202221335065.8	深圳舜昌	2022/5/31	2022/10/28	原始取得
66	一种方便连接的总线型分支器	ZL202221404283.2	深圳舜昌	2022/6/7	2022/10/28	原始取得
67	双轴输出轴直驱电机	ZL202221301628.1	深圳舜昌	2022/5/27	2022/9/2	原始取得
68	一种创新型单轴机器人封装	ZL202121813208.7	深圳舜昌	2021/8/4	2022/3/15	原始取得
69	一种创新型减速机	ZL202121838238.3	深圳舜昌	2021/8/6	2022/3/15	原始取得
70	一种高效散热的新型直线电机	ZL202120707873.1	深圳舜昌	2021/4/7	2022/1/4	原始取得
71	一种防尘降噪式直线电机	ZL202120710641.1	深圳舜昌	2021/4/7	2022/1/4	原始取得
72	一种单电机驱动的新型背负式通用AGV搬运机器人	ZL202120718776.2	深圳舜昌	2021/4/8	2022/1/4	原始取得
73	一种多段定子拼接式直线电机	ZL202120721419.1	深圳舜昌	2021/4/7	2022/1/4	原始取得
74	一种可快速定位的背负式双电机AGV通用搬运车	ZL202120721954.7	深圳舜昌	2021/4/8	2022/1/4	原始取得
75	一种双电机驱动的背负式通用AGV搬运车	ZL202120738919.6	深圳舜昌	2021/4/8	2022/1/4	原始取得
76	一种防爆电箱的散热装置	ZL202120753646.2	深圳舜昌	2021/4/12	2022/1/4	原始取得
77	一种高效节能的散热组件	ZL202120753647.7	深圳舜昌	2021/4/12	2022/1/4	原始取得
78	一种便于拆卸的空气净化器	ZL202120801868.7	深圳舜昌	2021/4/19	2021/12/28	原始取得
79	一种空气净化器的限位安装结构	ZL202120803062.1	深圳舜昌	2021/4/19	2021/12/28	原始取得
80	一种扫码打标设备	ZL202320175598.2	智能装备	2023/2/10	2023/7/7	原始取得

## 5、软件著作权

截至本报告签署日，标的公司及其子公司拥有 35 项软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
----	------	------	-----	------	------

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
1	深圳舜昌	基于 EtherCAT 的雷赛运动卡点动控制系统 V1.0	2021SR0646196	2021/5/8	原始取得
2	深圳舜昌	基于 ModbusTCP 的 OMRON 通讯上位机系统 V1.0	2021SR0645090	2021/5/8	原始取得
3	深圳舜昌	基于翠欧 Motlon 的运动控制系统 V1.0	2021SR0645091	2021/5/8	原始取得
4	深圳舜昌	舜昌直线电机嵌入式控制软件 V1.0	2023SR0448033	2023/4/7	原始取得
5	深圳舜昌	舜昌模拟量输入单元嵌入式控制软件 V1.0	2023SR0464879	2023/4/12	原始取得
6	深圳舜昌	舜昌机器视觉实训中心控制系统 V1.0	2023SR0521900	2023/5/8	原始取得
7	深圳舜昌	舜昌智能振动抑制实验台控制系统 V1.0	2023SR0531456	2023/5/10	原始取得
8	深圳舜昌	舜昌机器人飞拍实验平台控制系统 V1.0	2023SR0531669	2023/5/10	原始取得
9	深圳舜昌	舜昌智能温度均一控制平台控制系统 V1.0	2023SR0531775	2023/5/10	原始取得
10	深圳舜昌	舜昌 AI 视觉检测平台控制系统 V1.0	2023SR0534799	2023/5/11	原始取得
11	深圳舜昌	舜昌运动控制模拟加工系统实验台控制系统 V1.0	2023SR0534798	2023/5/11	原始取得
12	深圳舜昌	舜昌传感器实验平台控制系统 V1.0	2023SR0543568	2023/5/16	原始取得
13	深圳舜昌	舜昌工厂数据采集与监视控制实训中心系统软件 V1.0	2023SR0596719	2023/6/8	原始取得
14	武汉行芝达	智能化激光切割控制软件 V1.0	2018SR409426	2018/6/1	原始取得
15	武汉行芝达	焊装生产设备管理软件 V1.0	2018SR414233	2018/6/4	原始取得
16	武汉行芝达	蓄电池自动生产管理系统 V1.0	2018SR409434	2018/6/1	原始取得
17	武汉行芝达	污水处理管理系统 V1.0	2018SR413817	2018/6/4	原始取得
18	武汉行芝达	焊装视觉检测管理软件 V1.0	2018SR413803	2018/6/4	原始取得
19	武汉行芝达	光缆外护套自动化生产线管理软件 V1.0	2018SR413970	2018/6/4	原始取得
20	武汉行芝达	汽车焊装线边缘智造系统 V1.0	2022SR0657392	2022/5/27	原始取得
21	武汉行芝达	信号转换综合实验平台数据采集分析处理系统 V1.0	2021SR1825156	2021/11/22	原始取得
22	武汉行芝达	中控仪表台视觉检测定位系统 V1.0	2021SR1825097	2021/11/22	原始取得
23	深圳行芝达	智慧无线远程 IO 控制系统 V1.0	2021SR0381696	2021/3/12	原始取得
24	深圳行芝达	生产信息数据采集追溯系统 V1.0	2021SR0378865	2021/3/11	原始取得
25	深圳行芝达	3D 尺寸测量软件 V1.0	2018SR170239	2018/3/15	原始取得

序号	著作权人	软件名称	登记号	登记日期	取得方式
26	深圳行芝达	遥控器划痕缺陷检测软件 V1.0	2018SR171814	2018/3/15	原始取得
27	深圳行芝达	二维码识别软件 V1.0	2018SR170721	2018/3/15	原始取得
28	深圳行芝达	光学字符识别软件 V1.0	2018SR170445	2018/3/15	原始取得
29	深圳行芝达	机器人视觉定位软件 V1.0	2018SR109128	2018/2/12	原始取得
30	深圳行芝达	纸盒定位专用软件 V1.0	2018SR110098	2018/2/12	原始取得
31	深圳行芝达	SAA 压缩机端子检测软件 V1.0	2018SR107334	2018/2/11	原始取得
32	深圳行芝达	遥控器字符检测软件 V1.0	2018SR107689	2018/2/11	原始取得
33	深圳行芝达	PCB 软板贴片对位专用软件 V1.0	2018SR007295	2018/1/3	原始取得
34	深圳行芝达	SAA 高精度字符识别检测系统 V1.0	2017SR737720	2017/12/27	原始取得
35	智能装备	行芝达 MCS 管理系统 V1.0	2020SR1553450	2020/11/6	原始取得

## 6、域名

截至本报告签署日，标的公司及其子公司拥有域名如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	所有人	注册时间	到期时间
1	saa-fa.com	沪 ICP 备 08019107 号-1	行芝达	2008/05/29	2024/05/29
2	thinkstart.com.cn	沪 ICP 备 08019107 号-3	行芝达	2018/01/12	2026/01/12
3	saa-wh.com	鄂 ICP 备 14017681 号-1	武汉行芝达	2014/10/29	2023/10/29
4	shunchangfa.com	粤 ICP 备 2021061999 号-1	深圳舜昌	2021/04/14	2024/04/14

## 7、集成电路布图设计专有权

截至本报告签署日，标的公司及其子公司有 1 项集成电路布图设计专有权，情况如下：

布图设计名称	登记号	专有权人	申请日	公告日期	取得方式
工业机器人视觉追踪控制芯片集成电路布图设计	BS.215644751	武汉行芝达	2021/10/28	2022/5/13	原始取得

截至本报告签署日，标的公司主要资产权属清晰，除货币资金中的其他货币资金 200 万元存在质押以及自有房屋建筑物存在抵押担保外，不存在其他抵押、质押情况。

### (三) 标的公司主要负债、或有负债情况

截至 2023 年 5 月 31 日，标的公司主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 5 月 31 日	
	金额	占比
短期借款	39,828.68	44.55%
应付账款	34,542.02	38.64%
合同负债	3,932.20	4.40%
应付职工薪酬	1,937.16	2.17%
应交税费	6,353.40	7.11%
其他应付款	1,515.53	1.70%
一年内到期的非流动负债	340.81	0.38%
其他流动负债	508.53	0.57%
<b>流动负债合计</b>	<b>88,958.33</b>	<b>99.50%</b>
租赁负债	419.20	0.47%
预计负债	24.75	0.03%
递延所得税负债	3.53	0.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>447.48</b>	<b>0.50%</b>
<b>负债合计</b>	<b>89,405.81</b>	<b>100.00%</b>

标的公司的主要负债情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债结构分析”。

截至本报告签署日，标的公司及其子公司不存在或有负债的情形。

#### （四）对外担保情况

截至本报告签署日，行芝达及其子公司不存在对外担保的情况。

#### （五）主要经营资质情况

截至本报告签署日，行芝达及其子公司主要经营资质具体如下：

序号	资质主体	证书名称	证书编号	发证单位	有效期
1	行芝达、智能装备	ISO9001：2015 质量管理体系认证	11722QU0171-08R2M	上海英格尔认证有限公司	2022 年 8 月 15 日至 2025 年 7 月 31 日
2	行芝达、智能装备	ISO14001：2015 环境管理体系	11722E00036-08R2M	上海英格尔认证有限公司	2022 年 8 月 15 日至 2025 年 7

序号	资质主体	证书名称	证书编号	发证单位	有效期
		认证			月 31 日
3	武汉行芝达	ISO9001: 2015 质量管理体系认证	12822Q22057 R1S	中标研国联（北京）认证中心	2022 年 11 月 9 日至 2025 年 11 月 08 日
4	武汉行芝达	高新技术企业	GR202242001 272	湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局	2022 年 10 月 12 日至 2025 年 10 月 11 日
5	武汉行芝达	武器装备科研生产单位二级保密资格	HBB23026	湖北省国家保密局、湖北省国防科技工业办公室	2023 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 30 日
6	智能装备	高新技术企业	GR202231002 497	上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局	2022 年 12 月 14 日至 2025 年 12 月 13 日
7	深圳舜昌	创新型中小企业	-	深圳市中小企业服务局	2022 年 12 月 18 日至 2025 年 12 月 17 日
8	深圳舜昌	专精特新中小企业	-	深圳市中小企业服务局	2023 年 4 月 10 日至 2026 年 4 月 9 日

## 六、诉讼、仲裁和合法合规情况

截至本报告签署日，标的公司及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者违法违规被中国证监会立案调查的情形，亦不存在受到重大行政处罚或者刑事处罚的情形。

## 七、主营业务情况

行芝达是一家工业自动化领域生产现场自动化及智能化解决方案提供商，基于自身核心优势，为先进制造行业客户的生产现场提供自动化及智能化产品及技术服务。行芝达主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务。自成立以来，标的公司所覆盖的下游领域包括新能源汽车、光伏、消费电子、半导体、医疗设备等制造工业，具备满足复杂工业场景需求的系统解决方案能力，为客户提升工厂自动化（FA）水平。

报告期内，标的公司主营业务突出，未发生重大变化。

### （一）主营业务介绍

行芝达凭借卓越的技术服务能力、一站式采购以及供应链管理能力和先进制造行业的自动化、智能化应用场景提供在生产现场执行层面所必须的完整产品组合和技术服务，有效解决制造行业客户的需求痛点。



对于工业自动化产品及品牌而言，其下游客户装备制造行业存在如下痛点：装备制造的创新性、应用场景的复杂性、物品供应的多样性，以及工业自动化技术的快速发展等。

在装备制造的创新性方面，新能源汽车、光伏、消费电子、半导体等新兴领域的技术工艺大多被国外厂商所垄断，国内厂商不得不进行技术的再研发，这就需要装备制造商联合终端厂商、部件供应商一起进行设备的开发。一方面要和终端厂商一起研究生产工艺，另一方面要联合部件供应商尤其是自动化部件供应商研究技术实施的可能性，只有三方通力合作不断试错，才能开发出符合终端厂商需求的生产装备，也只有首套装备开发成功了，装备制造商才会向参与研发的部件供应商采购、直至该装备的下一技术迭代。

在应用场景的复杂性方面，先进装备大多具有高速高精度的特点，涉及大量的视觉传感、运动控制、高阶算法等复杂技术和应用，相关的技术和应用又与前后道工序紧密衔接，构成一个庞大复杂的产线，这就要求装备制造商不仅需要了解自己的产品，还需要对前后道设备都有深刻的理解。同时，终端厂商的生产工艺一旦发生变化，相关的设备都要做相应的调整、改造甚至是全新设计开发。

在物品供应的多样性方面，装备制造的创新性和应用场景的复杂性也就决定了物品供应的多样性，不同型号、不同系列、不同品牌的部件对供应链管理提出了极高的要求。

在工业自动化技术的快速发展方面，随着工业 4.0 和数字科技的不断发展，工业自动化技术不断向机器视觉、运动控制、AI 算法、5G 等方向发展，全新技术的应用意味着更高的精度、更快的速度、更少的人力，也就意味着更加先进的装备，紧跟自动化技术、不断进行装备迭代是装备制造商时刻都在面临的课题。

作为一家生产现场自动化产品及技术的解决方案提供商，行芝达的商业模式很好地解决了上述行业痛点，在产业价值链上发挥独特的价值。

行芝达专注于先进制造业生产现场控制和执行层面的核心元素 ICORS，为客户自动化、智能化生产场景提供综合的产品和技术服务。



报告期内，行芝达主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务。行芝达的主要产品及服务情况具体如下：

主营业务	二级分类	主要产品或服务	应用领域
工业自动化产品销售业务	工业自动化产品解决方案型销售	为客户提供完整的工业自动化产品与服务，如 PLC、传感器、减速机、伺服系统、安全设备产品、机器人、电子元器件等产品及相关技术服务	工业制造领域各种高端装备的自动化产品配套，主要应用于新能源汽车、光伏、消费电子、半导体、医疗设备等先进制造领域的生产现场
	工业自动化自主品牌方案型销售	为客户提供如分布式 I/O 系统、阀岛、直线驱动电机等自主品牌的产品及相关技术服务	

	工业自动化产品销售业务	根据客户对工业自动化产品的需求,提供传统分销业务,不包含技术服务	
	工业自动化系统集成业务	为客户提供小型定制化设备,如自动上下料系统、机器人应用和智能搬运设备等,以及相关的软件开发	为电子半导体和光学等行业客户提供相应系统集成解决方案

## 1、工业自动化产品销售业务

### (1) 工业自动化产品解决方案型销售

行芝达的工业自动化产品解决方案型销售是基于丰富的行业经验、专业的管理团队以及渠道管理经验,在服务过程中帮助客户进行方案设计、产品选型和集中采购,并提供产品技术验证、编程调试、功能优化等技术支持服务,形成了“客户+产品+服务”三位一体的解决方案型销售业务模式,产品组合涵盖先进制造业生产现场控制和执行层面的核心元素 ICORS,为客户自动化、智能化生产场景提供综合的产品和技术服务。

通过为客户提供综合解决方案,行芝达实现对于工业自动化控制系统及其配套元器件等硬件产品的销售。该业务模式下,硬件品牌厂商主要包括欧姆龙、尼得科、科尔摩根、菲尼克斯、牧川、汇川、禾川、那智不二越等品牌的工业自动化产品的供应商,产品类型包括控制系统类、驱动系统类、工业传感器类、工业控制元器件类、工业安全系统类、工业机器人类等,具体产品系列包括 PLC、减速机、伺服系统、传感器、电子元器件、安全设备产品、机器人等产品。

主要品牌及产品情况如下:

序号	LOGO	品牌	产品类型	产品图例
1		欧姆龙	控制系统类、驱动系统类、工业传感器类、工业控制元器件类、工业安全系统类	
2		科尔摩根	驱动系统类	
3		尼得科	驱动系统类、工业传感器类	
4		禾川	驱动系统类	

序号	LOGO	品牌	产品类型	产品图例
5		牧川	驱动系统类	
6		汇川	驱动系统类	
7		菲尼克斯	工业控制 元器件类	
8		那智不二越	工业机器人类	
9		ELMO	驱动系统类	
10		力姆泰克	驱动系统类	
11		SMC	驱动系统类	
12		德世博尔	驱动系统类	
13		安川	驱动系统类、工 业机器人类	

行芝达通过对于下游客户所处行业发展趋势的把握、客户服务经验的积淀，实现业务规模的扩张。行芝达所销售的工业自动化控制系统产品主要面向的下游客户为新能源汽车、光伏、消费电子、半导体、医疗设备、纺织机械、包装机械、机床工具等对于生产现场自动化需求较强的制造业 OEM 厂商、集成商、项目型客户及终端用户，该类客户对于高端智能装备控制系统具有较高的自动化、数字化、智能化需求，因此下游行业应用的快速发展带动了工业自动化产品需求的增长，进而推动了工业自动化产品市场规模及标的公司业务规模的持续增长。

行芝达主要销售的工业自动化产品类型及相关产品特点如下：

类型	产品系列	产品功能和用途	应用情况
控制系统类	PLC、HMI	1、PLC 的功能主要用于生产设备的逻辑动作控制，对设备的工艺动作进行控制。 2、HMI 的主要功能是显示设备的状态，记录管理设备的数据报表、曲线、配方、报警等状态。	工业自动化产品统合在一起应用在各种设备或者流水线上，就构成了完整的电气控制系统。
驱动系统类	伺服、直驱、减速机、气动、变频	1、变频器主要用于电机速度调整的场合，对流水线或者单机设备的速度进行控制。 2、伺服可以进行速度、位置、力矩的控制，它比变频器有着更高的精度及更好的响应，但是如果电机功率超过 75KW 通常用变频器进行控制。 3、直驱分为直线和 DD 马达，它们比旋转伺服响应更快，精度更高但是目前它们功率只能覆盖 7.5KW 以下使用场合（推力换算值）。 4、减速机主要作用是提升电机的力矩，减少电机	控制系统是工业自动化设备的大脑，指挥设备按照工艺程序通过驱动系统做出各种动作，传感器检测每次动作的正确与完整性并反馈给控制系统，系统根据传感器反馈做出下一步动作指令。

类型	产品系列	产品功能和用途	应用情况
		<p>转速。</p> <p>5、气动元件主要用于设备动作中非旋转控制的使用场合，主要用于固定的点对点动作控制。</p>	<p>元器件产品辅助控制系统，提供系统输出的电源，动作输出信号放大，以便驱动大功率驱动产品。工业机器人产品可有效替代人工，使得流水线人工减少，提高产品或设备制造的精度及效率。</p> <p>相关产品主要提供给 OEM 设备厂商，使得他们的设备能够生产各种产品，也提供给终端用户，作为他们的设备改造及设备故障修理的备件。</p> <p>当前工业自动化产品广泛应用于锂电、光伏、汽车、半导体、医疗、包装印刷、机床、电梯等行业。</p>
工业传感器类	通用传感器、测距传感器、机器视觉	<p>1、通用传感器通常是指光电、接近、限位、旋转编码器、微动等传感器，它们的主要功能是检测设备的各种到位信号与产品的通过信号，让 PLC 等控制设备有各种需要的信号输入。</p> <p>2、测距传感器主要分为接触式、激光、超声波三类，主要用于检测物体的形状大小或者到位的距离，其中接触式的精度最高，但是检测距离最短，激光检测距离最长，但是价格较高，超声波的距离中等价格便宜但是精度较差。</p> <p>3、机器视觉主要用于产品的高精度定位、外观尺寸检测、缺点检测、字符检测等使用场合</p>	
工业控制元器件类	开关电源、继电器、温控器、接线端子、连接器	<p>1、开关电源主要为各种控制器（PLC、HMI）传感器提供安全的直流电源一般常用的是 DC24V。</p> <p>2、继电器主要用于放大 PLC 等控制器的输出信号，使得 PLC 能控制一些大电流的大功率的设备还有它们有多接点使得 PLC 能同时让几个动作一起进行。</p> <p>3、温控器是对产品温度进行控制的单一设备，它使用简单，PLC 也有相应模块进行温度控制，相对来说 PLC 对使用者要求更高要会相应的程序编写，但是 PLC 对设备外观集成度会更好一些。</p> <p>4、接线端子和连接器功能类似，都是用于各种信号电源的物理连接产品。</p>	
工业机器人类	四轴机器人、六轴机器人、移动机器人、滑台模组	<p>1、四轴机器人、滑台模组主要用于产品的平面移动场合，四轴机器人比滑台模组使用更方便，但是滑台模组的精度会更高。</p> <p>2、6 轴机器人类似人类的手臂，能抓取 3 维空间内各种位置的产品，配合视觉使用，能代替人类部分眼睛与手臂的功能。</p> <p>3、移动机器人主要用于搬送距离较远的物流场合，它能把产品送到较远的使用端。</p>	
工业安全系统类	安全光幕、安全模块、安全开关	<p>1、安全光幕主要用于保护人员的手部、身体、脚部，不受到运动设备的伤害，根据保护部位的不同，选择不同的型号。</p> <p>2、安全模块是连接安全光幕与安全开关的控制产品，它使得安全回路控制更加安全。</p> <p>3、安全开关主要用于各种门的开关检测与控制，它使得设备检测到不该打开的门打开后设备停止动作，以达到安全的目的。</p>	

基于传统业务模式的经验积累，行芝达已经发展成为具有一定规模和市场地位的专业工业自动化产品解决方案提供商，拥有丰富的行业经验、专业的管理团队以及渠道管理经验，在服务过程中帮助客户进行方案设计、产品选型和集中采购，并提供产品技术验证、编程调试、功能优化等技术支持服务，形成了“客户

+产品+服务”三位一体的业务模式。与一般的代理/分销商相比，行芝达卓越的技术服务能力、一站式采购能力、物流及供应链管理能力强。ICORS 产品组合涵盖了生产现场控制和执行层所需的全部自动化产品。应用场景主要为自动化、智能化需求最为领先的先进制造行业，包括新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备、半导体等。

在客户开拓方面，行芝达具有领先的客户资源优势。行芝达所聚集的专业管理团队具有对于市场的前瞻性预判，伴随经济的高速发展不断挖掘和跟踪新能源汽车、光伏、半导体、消费电子、医疗设备等新兴应用领域的技术变化，实现了对该等领域一流厂商的覆盖和行业解决方案的创出，在满足不同客户差异化需求的同时，也帮助所代理的工业自动化产品进一步扩大在国内的市场销售额，进而实现多方共赢。

在供应商关系持续性方面，行芝达具有突出的品牌原厂资源优势。基于标的公司管理团队多年紧贴下游客户市场的服务经验，能够将所获取的终端市场发展变化、产品应用需求等信息及时总结和反馈给供应商技术团队，实现良性的资源交互，进而帮助供应商实现技术更迭演进、成本优化等目标，助力供应商开发出符合市场最新需求的产品，提升产品竞争力。

在销售渠道方面，行芝达拥有完善的销售网络和服务团队，建立了以客户需求为中心，覆盖全国的标准化服务体系。目前标的公司在全国有下属 8 家子公司及多地设有办事处，已经覆盖的区域包括华南、华东及中西部等地区，形成了覆盖全国主要经济区域的销售网络，实现在各主要区域与客户的迅速对接，快速响应客户需求，是工业自动化产业链中连接上下游的重要纽带。

在产品类型方面，行芝达已经具备 PLC、减速机、伺服系统、传感器、安全设备产品、机器人、电子元器件等工业自动化产品的交付和技术服务能力，并持续不断扩充完善销售产品类型，为客户提供更为全面的供应链管理服务的同时，不断提高自身竞争能力。

因此，基于“客户+产品+服务”业务模式在行业客户中的成熟应用，行芝达已经形成极具优势的复合的服务能力，具备满足复杂工业场景需求的系统解决方案能力，能够应对不同应用领域、不同控制目标、不同合作团队等不同行业客户

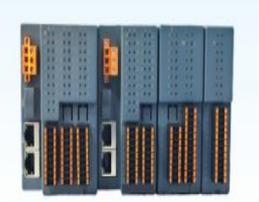
的需求场景，帮助客户快速完成设备产线的开发和生产交付，帮助客户提升生产现场自动化（FA）水平。

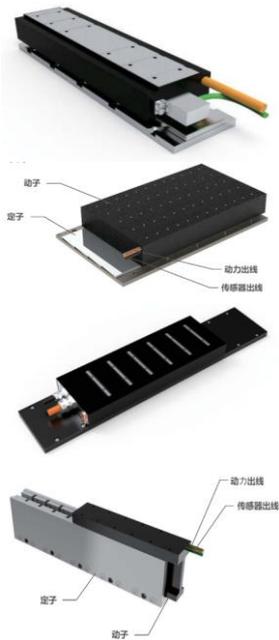
## （2）工业自动化自主品牌方案型销售

标的公司下属子公司深圳舜昌主要从事自主品牌产品的研发、生产及销售，并通过与工业自动化解决方案型销售业务实现协同销售。自主品牌产品的类型主要涵盖分布式 I/O、网关、总线温控系统、总线阀岛、总线 I/O-LINK、直线电机等。

深圳舜昌主要自主产品及特点如下：

类型	产品系列	产品图片	产品特点	应用领域/功能和用途
网关	EtherCAT 总线分支器		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.最远支持 100M2.支持 4 口 /6 口分支选择</li> <li>3.传输速率为 100Mbps 4.每个端口输入延时&lt;1 微秒</li> </ol>	<p>主要应用于星型拓扑结构中，起到 EtherCAT 交换机的作用，主要在大型设备或者网络结构比较复杂的环境下使用。</p>
分布式 I/O	SC1000 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.独立的分布式模块——支持多种主流以太网标准协议</li> <li>2.灵活——适于多种应用和工作环境 3.DN35 导轨安装，弹簧式压接端子，使用方便</li> <li>4.丰富的型号及 I/O 类型</li> <li>5.五金外壳——防电磁辐射、抗干扰性强 6.本体自带双 RJ45 网口，具有交换机功能，方便总线连接</li> </ol>	<p>主要应用于存在电磁辐射或者干扰比较强的场合，在 3C 以及锂电行业比较受欢迎，支持 TCP 通讯，不局限于总线网络。产品具有经济便捷、可选性高等特点。</p>
	SC2000 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.弹簧式压接端子，端子可插拔，接线、维护更便捷</li> <li>2.分布式站点——支持多种主流现场总线协议</li> <li>3.单个耦合器支持扩展 7 个模块</li> <li>4.丰富的 IO 型号，可选择性强</li> <li>5.双网口设置：支持交换机功能，灵活的拓扑结构</li> <li>6.总线全隔离，抗干扰更强</li> </ol>	<p>耦合器自带大容量 IO---24DI/24DO，弹簧式压接端子，端子可插拔，接线、维护便捷，单个耦合器支持扩展 7 个模块，双网口设置：支持交换机功能，灵活的拓扑结构。在 3C、锂电、汽车、环保、物流分拣等领域均有广泛应用。</p>

类型	产品系列	产品图片	产品特点	应用领域/功能和用途
	SC3000/SC6000 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.独立的分布式站点——支持多种主流现场总线协议</li> <li>2.灵活——适于多种应用和工作环境</li> <li>3.卡片式外壳，高档次，高可靠性</li> <li>4.丰富的型号及 I/O 类型</li> <li>5.背板连接技术（高速串行）——全隔离、高速率</li> <li>6.单个耦合器机架最多可扩展 512DI/512DO/128AI/128AO</li> </ol>	系统的模块化理念也反映在它可支持多种的现场总线系统。根据应用需求，可以针对不同协议选择现场总线耦合器或通信模块。多样的 I/O 模块适于不同的电位和信号类型，并具有多种功能。即使在环境恶劣的应用领域中，也可经济、方便地连接传感器/执行器。模块化且适于导轨安装的设计便于对 I/O 节点进行轻松安装，扩展及变更。
	SC3100/SC6100 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.独立的分布式站点——支持多种主流现场总线协议</li> <li>2.灵活——适于多种应用和工作环境</li> <li>3.卡片式外壳，高档次，高可靠性</li> <li>4.丰富的型号及 I/O 类型</li> <li>5.背板连接技术（高速串行）——全隔离、高速率</li> <li>6.单个耦合器机架最多可扩展 64 个 IO 模块</li> </ol>	3100 及 6100 系列是针对 3000 和 6000 系列的升级，使模块的类型更加的完善，片式通讯模块以及高性能模块片式化，更方便客户的选择应用。产品更具经济性，能够更好的节约成本，使用更加简便。
	SC4000 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.现场型总线——支持多种主流现场总线协议</li> <li>2.灵活——适于多种应用和工作环境</li> <li>3.导轨卡扣式安装/双侧耳孔安装</li> <li>4.背板连接技术（高速串行）——全隔离、高速率</li> <li>5.单个耦合器机架最多可扩展 256DI/256DO/8 个阀岛</li> </ol>	SC4000 系列现场型总线模块，是深圳舜昌针对现场安装、不需电气电柜的行业推出的方案，是一种基于通信网关的现场型总线检测单元。主要有数字量输入，输出模块、耦合器模块，种类多，配置灵活。单个产品容量大、性价比高。
总线温控系统	SC1100 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.多类型总线可供选择</li> <li>2.单个耦合器可支持高达 40 路温控+64 路温度检测</li> <li>3.可自由选配温控扩展模块</li> </ol>	总线型温度控制器产品，是深圳舜昌针对数据检测点多，性价比要求高的行业推出的方案。主要有温控耦合器、温度测量扩展模块、温控扩展模块、冷却输出扩展模块、模拟量输出驱动

类型	产品系列	产品图片	产品特点	应用领域/功能和用途
				模块，种类多，配置灵活。单个产品容量大、性价比高。在锂电行业的应用最为突出，具有更多的控制通道，针对多通道的温控系统更为友好。
总线 阀岛	SC8000 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.现场型总线——支持多种主流现场总线协议</li> <li>2.灵活——适于多种应用和工作环境</li> <li>3.背板连接技术（高速串行）——全隔离、高速率</li> <li>4.单个耦合器机架最多可支持 256DI/256DO/8 个阀岛</li> <li>5.支持单阀/双阀</li> </ol>	SC8000 系列现场型阀岛，是深圳舜昌针对现场组合式阀片安装，实现集成控制、减少布线的方案，是一种基于通信网关的现场型驱动单元。主要支持 SMC、FST，种类多，配置灵活。单个产品容量大、性价比高。
总线 I/O-LINK	IP67 系列 (I/O-LINK)		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.采用 I/O-Link v1.1 规范设计</li> <li>2.主站支持 COM1、2、3 共三种通讯速率</li> <li>3.接口类型 Class-A 或 Class-B 可选</li> <li>4.支持高速串行总线扩展</li> <li>5.IP67/IP65 高防护结构</li> <li>6.背板连接技术——全隔离、高速率</li> </ol>	采用航空插头的连接方式进行连接，使产品具有更高的可靠性和稳定性。能够实时监控传感器的状态以及线路的状态，更换更加便捷，传输速率更快，具有更高的响应性。在响应性要求更高的设备或者更高效率的设备上应用广泛，具有一定的安全检测功能。
直线 电机	SDJ 系列、 SDK 系列、 SDW 系列、 SDU 系列		<ol style="list-style-type: none"> <li>1.无铁芯技术，无齿槽力</li> <li>2.高电机常数</li> <li>3.高持续推力和峰值力</li> <li>4.推力范围广，规格种类齐全</li> </ol>	<p>SDJ 系列、SDK 系列：电子半导体、光伏片及锂电池、玻璃及液晶面板设备中的搬运和传输高速定位。</p> <p>SDU 系列：前道/后道晶圆搬运及检测设备、光伏片及锂电池、玻璃及液晶面板，生物医疗设备、工业印刷机、激光加工等需要高速高精定位、轨迹跟随。</p> <p>SDW 系列：耦合器自带大容量</p> <p>IO---24DI/24DO，弹簧式压接端子，端子可插拔，接线、维护更</p>

类型	产品系列	产品图片	产品特点	应用领域/功能和用途
				捷，单个耦合器支持扩展 7 个模块，双网口设置：支持交换机功能，灵活的拓扑结构。在 3C、锂电、汽车、环保、物流分拣等领域均有广泛应用。

深圳舜昌自 2015 年开始积累技术进行自主品牌的产品研发，从最初的 I/O 模块到现在的直线电机，产品线不断扩大，始终把产品研发和创新建立在客户确切的需求上，需求至上、技术可靠，使得产品从研发开始就已经有了良好的客户基础，在原有稳定、可靠的服务优势基础上，通过自主产品较高的性价比、差异化的产品竞争优势，取得了较多核心客户的认可，实现部分进口产品的国产替代，为中国先进制造业技术及产品升级提供助力。

目前，深圳舜昌自主品牌产品已经广泛应用于新能源汽车、消费电子等多个高端装备制造领域，凭借多年来在华南地区的深耕积累，已经实现对行业内大型高端装备制造客户的覆盖。

### (3) 工业自动化产品分销业务

工业自动化产品分销业务是标的公司根据下游客户需求提供传统分销业务，即从品牌厂商采购工业自动化产品后转卖给下游客户。工业自动化产品分销业务的客户类型主要包括贸易商、零星客户等，一般非产品最终使用方，对产品具有明确的采购需求，如品牌、型号、数量等，但不需要标的公司提供技术服务。

## 2、工业自动化系统集成业务

基于多年来在工业自动化领域的技术服务能力和经验积累，标的公司技术团队逐步拓展了系统集成板块业务，为客户提供全方面的工业自动化控制产品的智能制造解决方案，主要由标的公司下属子公司武汉行芝达和智能装备负责系统集成业务。

武汉行芝达和智能装备通过自主研发形成的技术，结合行业经验及客户需求，为制造工业客户装备智能化升级提供整体解决方案，解决方案包括方案设计、技术验证、软件开发及二次升级、生产加工及总装、安装调试等一整套定制化解决

方案的交付，以满足客户的自动化控制的需求，为客户提供符合其目标需求的系统集成解决方案。对工业自动化产品性能的深刻理解、供应链渠道的高效管理及客户需求的精准把握，是标的公司逐步成为工业自动化控制领域智能制造综合解决方案提供商的关键。

## （二）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规与政策

行芝达主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，主要收入来源为工业自动化产品的销售。根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），行芝达所属的行业为“F51 批发业”。行芝达销售的主要产品为工业自动化控制系统产品，根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），其销售的产品所属的行业为“C40 仪器仪表制造业”中的“C4011 工业自动控制系统装置制造”。

### 1、行业主管部门及监管体制

标的公司销售的工业自动化产品所处行业的主管部门包括国家发改委、工信部及科技部，其中国家发改委作为国家的宏观管理部门，通过制定国民经济和社会发展规划、拟订综合性产业政策、推进经济结构战略性调整等方式，对标的公司所处行业进行宏观管理；工信部通过制定工业、信息化相关政策，对标的公司所处行业的发展进行指导和规范；科技部通过制定科技发展规划和方针、政策，统筹协调标的公司所处行业相关技术研究。

### 2、主要产业政策

工业自动化作为当前推进我国数字化、智能化与工业化深度融合的先进行业，是我国重点发展的方向之一。我国先后颁布了一系列行业鼓励政策，主要包括：

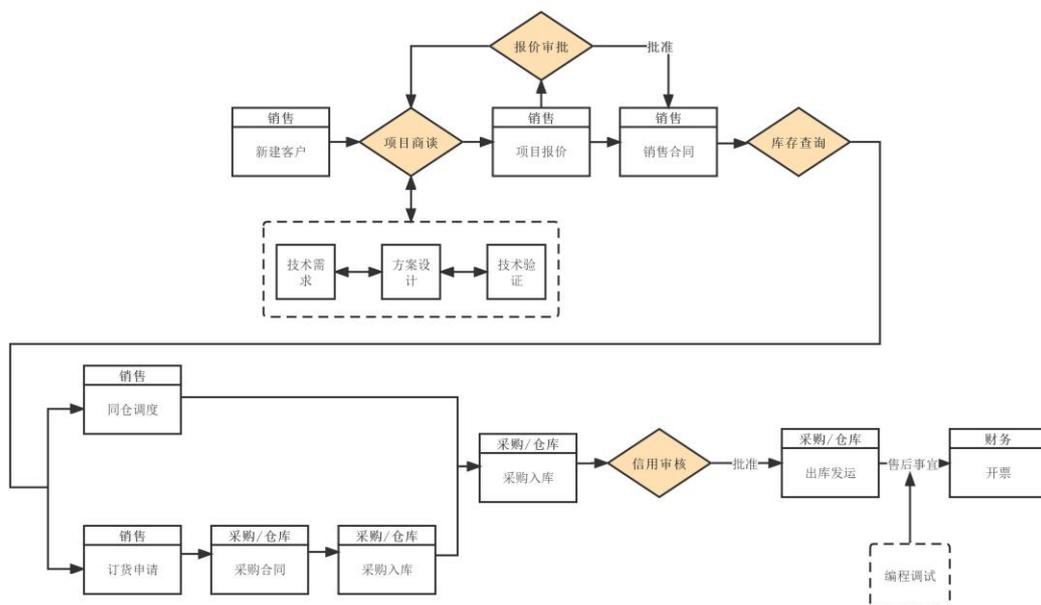
发布时间	发布单位	文件名称	主要内容
2021 年 12 月	工信部、国家发改委等八部委	《“十四五”智能制造发展规划》	提出了“‘十四五’及未来相当长一段时期，推进智能制造，要立足制造本质，紧扣智能特征，以工艺、装备为核心，以数据为基础，依托制造单元、车间、工厂、供应链等载体，构建虚实融合、知识驱动、动态优化、安全高效、绿色低碳的智能制造系统，推动制造业实现数字化转型、网络化协同、智能化变革”的发展路径，以及“到 2025 年，规模以上制造业企业大部分实现数字化、网络化，重点行业骨干企业初步应用智能化；到 2035 年，规模以上制造业企业全面普及数字化网络化，

发布时间	发布单位	文件名称	主要内容
			重点行业骨干企业基本实现智能化”的发展目标。
2021年3月	第十三届全国人大四次会议	《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》	坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，保持制造业比重基本稳定，增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展。深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化。培育先进制造业集群，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。改造提升传统产业，推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，扩大轻工、纺织等优质产品供给，加快化工、造纸等重点行业企业改造升级，完善绿色制造体系。在智能制造与机器人技术领域，重点研制分散式控制系统、可编程逻辑控制器、数据采集和视频监控系统等工业控制装备，突破先进控制器、高精度伺服驱动系统、高性能减速器等智能机器人关键技术。发展增材制造。
2019年10月	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	将 PLC、高性能伺服电机和驱动器、全自主编程等工业自动化控制系统和装置列入鼓励类。
2018年11月	国家统计局	《战略性新兴产业分类（2018）》	将变频器、高性能变频调速设备、大功率高压变频装置列入战略新兴产业分类名录
2017年12月	工信部	《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》	智能制造关键技术装备。优化智能传感器与分散式控制系统（DCS）、可编程逻辑控制器（PLC）、数据采集系统（SCADA）、高性能可靠嵌入式控制系统等控制装备在复杂工作环境的感知、认知和控制能力，提高数字化非接触精密测量、在线无损检测系统等智能装备的测量精度和效率，增强装配设备的柔性。
2017年11月	国家发改委	《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》	加强高端智能化系统研制应用。加快智能化关键装备研制，推动在重点行业的规模化应用，加快核心部件技术突破，提高核心部件的精确度、灵敏度、稳定性和可靠性。
2015年5月	国务院	《中国制造2025》	加快发展智能制造装备和产品。组织研发具有深度感知、智慧决策、自动执行功能的高档数控机床、工业机器人、增材制造装备等智能制造装备以及智能化生产线，突破新型传感器、智能测量仪表、工业控制系统、伺服电机及驱动器和减速器等智能核心装置，推进工程化和产业化。

### （三）主要业务流程

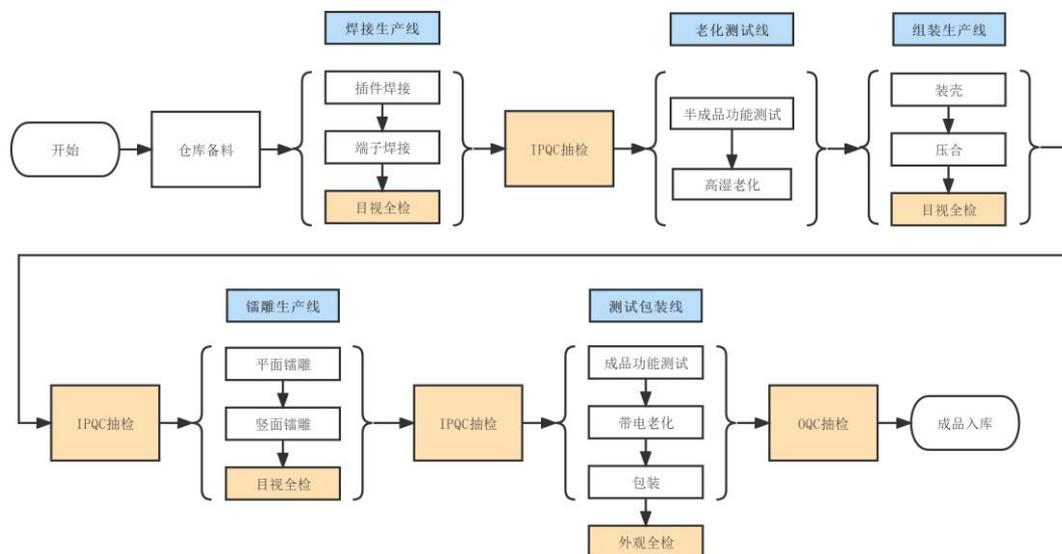
#### 1、工业自动化产品销售业务

## (1) 工业自动化产品解决方案型销售

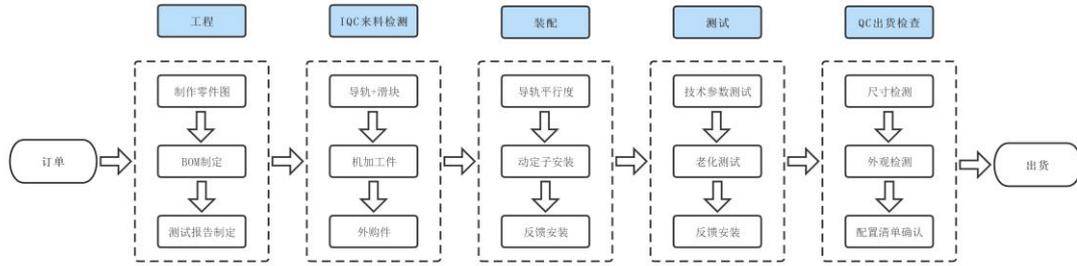


## (2) 工业自动化自主品牌方案型销售

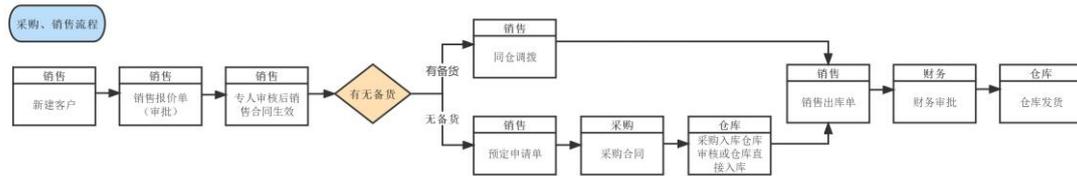
### ① 分布式 I/O 产品



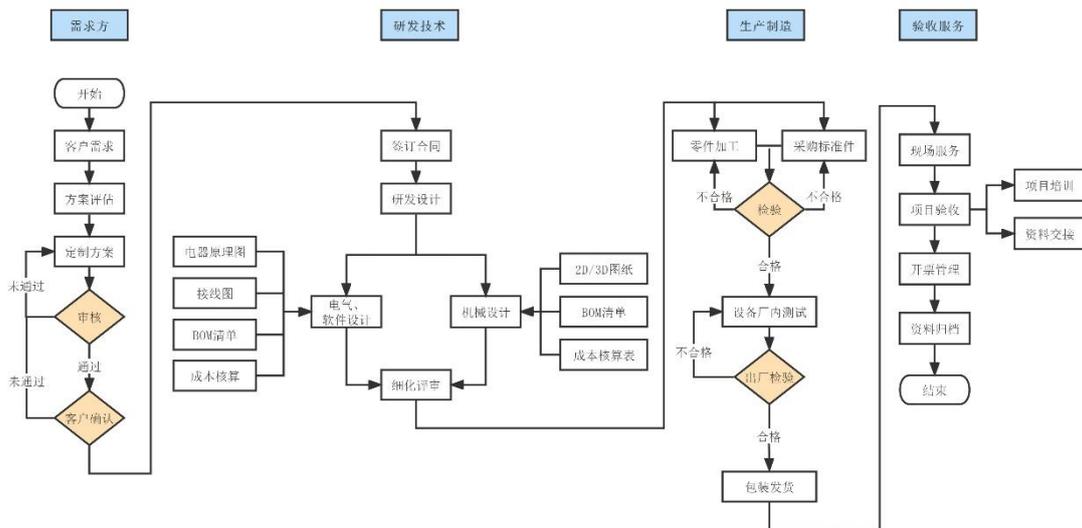
### ② 直线电机产品



### (3) 工业自动化产品分销业务



## 2、工业自动化系统集成业务



### (四) 主要经营模式

行芝达主要通过向新能源汽车、光伏、消费电子、半导体、医疗设备等先进制造领域的下游客户销售工业自动化产品及系统集成设备，从而获取收入及盈利。

行芝达作为在工业自动化领域内深耕多年的解决方案提供商，积累了丰富的行业经验，可快速准确洞察客户核心需求，并依托出色的系统集成能力及技术服务能力，针对客户需求提供例如系统性方案设计、产品选型建议、软件二次开发、安装调试、客制化产品及装备的开发等专业服务，从而更好地满足客户对于产品的整体功能需求，进而为实现上述产品及设备的销售扩大提供坚实基础。

## 1、采购模式

### (1) 工业自动化产品销售业务

标的公司的工业自动化产品销售业务采用“以销定采为主，备货采购为辅”的采购模式。在该种模式下，标的公司采购部门根据下游终端客户的订单需求、需求预测、市场环境及库存情况进行综合判断，由销售部门发起采购流程，经采购部、财务部和标的公司负责人审批流转后，据此向上游供应商提交采购订单，供应商进行排产或货物调配。

标的公司的采购职能由管理层、采购部、技术部等部门组成。其中，采购部负责开发供应商并作初鉴、交期的评鉴及供应商管理；技术部负责对供应商样品、成品检验；总经理负责审批合格供应商。标的公司建立了完整的供应商管理体系，确保供应商管理的合理性、准确性、及时性，并制定了《供应商管理程序》《采购控制程序》《供方控制程序》《仓储管理控制程序》等相关制度。

标的公司采购部门根据业务系统收到的下游客户销售订单需求，首先匹配库存情况，根据库存情况判断是否向供应商发起采购需求；针对需要向供应商发起采购需求的情况，标的公司采购部门根据下游客户的需求清单制定采购计划，并通过供应商系统端口下达采购订单（以采购欧姆龙产品为例，标的公司通过欧姆龙提供的 DOL 系统进行查询和订购），供应商根据自身产品库存情况进行库存货物调配或安排生产；个别到货周期较长、供货资源紧缺的产品会根据货期作进一步调整。标的公司采购流程中，由采购部门确定采购计划后交由标的公司管理层审批，管理层审批通过后，采购部门开始具体实施采购计划。

在供应商选择和开发方面，标的公司采购部保证每种常用物料有一家或以上的合格供方存在，其中条件优秀者优先，其余作为后备，以确保发生异常情况时可以及时调整；采购部按照下游客户的实际需要，实施新供应商的开发，通过电话介绍、广告等信息渠道广泛地联络，以获得供应商资料，作为初步比较选择的依据；供应商资料初步比较后，由采购员联络生产部/品管部相关人员对供应商作调查，调查主要包括：技术能力、生产能力、生产潜力、质量体系、交货周期等；采购部会同参与调查人员讨论后，将结果形成记录报管理层批准，相关部门

确认无异常后，采购部将该供方列入“合格供方名册”；标的公司采购部对合格供方每年作一次综合评估。

标的公司分销货物采购的运输分为供应商送货上门和标的公司自提。其中，供应商送货上门的方式中，标的公司通过就近租用第三方仓储管理公司的仓库来实现仓储管理，以提升采购管理效率；除此之外，如紧急供货等特殊情况下的采购由供应商直接发货到标的公司的指定地点或标的公司上门自提。

## （2）工业自动化系统集成业务

标的公司工业自动化自主品牌产品生产与销售及系统集成业务的物料采购根据销售部门的业务订单所制定的生产订单来制定采购计划，其采购流程包括订单生成、审核流程与标的公司一般采购流程相同。

除此之外，工业自动化自主品牌产品生产与销售及系统集成业务的原物料采购由品质管理部介入，品质部负责对供方质量保证体系的评审，以及对供方每批来料的检验及记录。

## 2、销售模式

### （1）工业自动化产品销售业务

标的公司根据给客户提供的价值不同，可以将销售模式分为工业自动化产品解决方案型销售和工业自动化产品分销业务，标的公司以解决方案型销售为主。

解决方案型销售通常是行芝达在产品销售前根据客户的技术需求提供一个解决方案，给客户展示方案的可行性并进行技术验证，验证结果满足客户的技术指标后客户决定是否采纳方案，并基于该方案达成销售。在后续的使用过程中，随着应用场景的变化还需要为客户提供相应的技术支持，以确保客户持续的生产，这类产品通常技术含量比较高、应用也比较复杂。因此，在解决方案型销售模式下，客户更关注的是方案的可行性、技术的领先性和服务的及时性，因此一个高水平的应用技术团队、对行业发展趋势的洞察、对自动化技术的把握是这类模式能够得到推广的关键。

工业自动化产品分销业务是标的公司根据下游客户需求提供传统分销业务，即从品牌厂商采购工业自动化产品后转卖给下游客户。

标的公司的销售流程主要包括广泛信息收集、有效客户筛选、客户需求发掘、解决方案提供、合作交易达成等环节，具体如下：①广泛信息收集：标的公司销售人员根据市场调查研究、行业资讯、行业协会、互联网咨询等方式对潜在客户进行挖掘；②有效客户筛选：通过客户拜访、老客户介绍、行业口碑、广告宣传等方式进行客户联络拓展，并通过技术讲解等方式使客户对产品建立深入的了解，形成有效洽谈；③客户需求发掘：根据深度了解的客户需求，基于产品、数量、价格、技术服务等多方面诉求制定技术方案和报价，形成解决方案获取客户；④解决方案提供：基于客户需求定制的解决方案，与客户进行进一步磋商，确定合作意向和具体合作细节；⑤客户通过业务系统或其他方式向标的公司下单，标的公司根据订单调货及交货。

## （2）工业自动化系统集成业务

标的公司系统集成业务与其工业自动化产品销售业务具有一定协同效应，工业自动化产品销售业务有利于标的公司持续拓展渠道布局，为系统集成业务发展积累客户，系统集成业务亦有利于提升标的公司的市场认可度，提升客户粘性。

标的公司系统集成客户主要以项目制为主，在客户开拓过程中，为客户提供系统集成解决方案的选择，项目完结后对客户销售即告完成。

## 3、技术服务模式

标的公司作为专业从事工业自动化产品的综合服务提供商，销售模式以解决方案型销售为主，需要提供售前的方案制作、技术验证，售中的编程调试，售后的应用支持等技术服务。一方面，标的公司建立了强大的销售网络，根据客户的特点因地制宜的设立销售团队及办事处，培养了一批专业的技术型工程师销售团队，以实现快速、高效的技术服务响应和支持，为客户提供综合的专业服务。另一方面，标的公司在客户技术需求、现场技术验证、品牌产品选型、整体解决方案等方面具有丰富的服务经验，由于下游客户对先进技术的不断追求，标的公司会派技术人员到客户生产现场，与客户的技术人员充分合作共同解决技术课题，以使客户的设备产线不断优化迭代。

行芝达“客户+产品+服务”业务模式下，主要技术服务内容如下：

服务类型	具体内容
------	------

服务类型	具体内容
整体方案设计	了解用户需求，根据客户所要达到的控制功能需求，提出可行性高、成本可控的整体解决方案，解决客户的成本效益、安全可靠、技术稳定等方面的需求。
技术验证	对整体方案的关键技术课题进行局部的测试和验证，根据验证的结果对方案进行调整和再次验证，确保方案设计的可行性
产品选型	基于用户设备功能、性能需求、设备参数，结合控制功能方案设计，对设备所需的控制系统及相应工业自动化产品进行选型，如PLC的运算速度、控制点数、控制能力，或者根据计算伺服系统的功率、转速、转动惯量等选择伺服电机及驱动器等。
软件二次开发	根据客户应用需求及产品性能，对产品进行二次程序编程，嵌入原厂硬件产品，实现客户应用场景和设备运行所要达到的功能目标。
安装调试	根据客户需求及应用场景，对设备进行现场调试，以满足设备的设计目标并达到最佳运行状态。
产品供应、物流配送	根据客户的采购需求，合理安排库存、调拨库存或进行采购，为下游OEM厂商、集成商、项目型客户及终端客户提供产品供应、物流配送等供应链服务，确保产品的及时交付，提升客户满意度和粘性。
售后服务/维护服务	根据客户产品使用情况，为客户提供售后服务包括生产现场故障排除、协调厂商退换货等。

#### 4、研发模式

标的公司目前在智能装备、深圳舜昌、武汉行芝达三家公司设有研发团队，主要研究方向覆盖通用性工业自动化软件研发和定制化工业自动化硬件研发。标的公司研发部门的主要职能包括负责组织和实施标的公司产品的设计和开发及现有产品的改进，标准化、技术、工艺信息收集；负责标的公司技术及相关文件的管理工作；负责制定产品、半成品、材料的质量特性、检验标准；参与不合格品的审理和处置；组织新产品的试制任务；负责工艺技术的制定和工艺纪律的检查。

标的公司制定了《研发项目立项管理制度》《科技成果转化的组织实施及激励奖励制度》《研发技术人员培训管理制度》等研发相关管理制度。

标的公司的研发模式系项目驱动型研发，根据客户订单的具体需求和项目拟实现的目标，研发团队开展需求分析、产品研发、测试验证，并最终实现成品交付，研发过程中沉淀的技术成果申请专利及软件著作权。

#### 5、生产模式

(1) 工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务

标的公司工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务不涉及产品生产，主要根据下游客户的需求，组织安排产品采购、仓储管理、物流配送和售后服务等。

## （2）工业自动化自主品牌方案型销售

报告期内，标的公司工业自动化自主品牌产品生产与销售的产品采用委外加工为主、自主生产为辅的生产模式。

### ①自主生产模式

自主生产模式的生产流程主要是相关产品的组装、测试、质检及包装等，因此采取“以销定产”的生产模式，对于少部分通用产品标的公司也会储备适量的产品库存，以应对较短的供货期要求，该模式下核心原材料的采购由标的公司自主采购。

### ②委外加工模式

#### A、OEM 模式

在该模式下，在收到客户的项目需求后，标的公司与委外加工厂商签署技术加工协议，明确技术质量要求、提供部分或全部原材料，对委托加工商实施必要的生产过程管控，由委外加工商按照标的公司要求加工生产，产品生产工序完成后，先由外协厂内部 QA（Quality Assurance，品质保证）抽检合格后送标的公司 IQC（Incoming Quality Control，来料检验）检验，经标的公司检验合格后销售。

#### B、ODM 模式

在该模式下，在收到客户的项目需求后，标的公司与委外加工商签署技术加工协议，明确技术质量要求，标的公司不直接提供原材料，由委外加工厂商直接向供应商采购，委外加工商按照标的公司要求加工生产，产品生产工序完成后，先由外协厂内部 QA 抽检合格后送标的公司 IQC 检验，经标的公司检验合格后销售。

### ③委外加工的管理控制

标的公司制定了《委外加工管理控制程序》等内部控制制度，规范委外加工流程，并对委外厂商进行管理，使产品符合品质和交付的要求。

### (3) 工业自动化系统集成业务

标的公司系统集成业务的生产过程主要是对于相关硬件设备进行装配，并结合软件开发烧录、设备调试等流程。标的公司相关部门根据与客户签订的具体合同新建生产任务单，生产任务单中库存已经有的做生产锁定单后，做生产领料单；生产任务单中库存没有的，需要做订货申请单；采购根据订货申请单正常订货入库后，相关人员直接做生产领料单；生产材料领用完毕，技术调试完毕达到可交付状态时，做生产入库单将成品型号入库到库存中；后续操作为销售出库、开票、收款。

## 6、结算模式

供应商款项结算方面，标的公司的采购定价根据与供应商签署的框架协议中约定的价格条款进行结算。标的公司向供应商发出采购订单，供应商确认订单后，标的公司根据订单的约定预付货款或收到货、供应商开具发票后月结付款。标的公司与供应商的结算主要通过商业/银行承兑汇票及银行转账的方式进行，对大部分供应商的结算周期为月结 30 天-90 天不等。

客户款项结算方面，标的公司一般根据客户的采购量、资金实力、市场声誉、历史合作情况等约定不同的付款方式和信用账期。标的公司收到客户的采购订单，确认订单、发货并开具发票后，客户再通过月结方式支付货款，少部分客户款到发货，支付方式一般为银行转账和票据结算，大部分客户的结算周期为月结 30 天-120 天不等。

## (五) 主营业务的情况

### 1、产能、产量及销量情况

报告期内，行芝达下属公司深圳舜昌从事工业自动化自主品牌方案型销售，涉及自主品牌产品的生产，相关产品的产能、产量及销量情况如下：

单位：台/件

产品	项目	2023 年 1-5 月	2022 年度
分布式 I/O	产能	82,000	110,000
	产量	46,810	69,743
	销量	78,985	209,330

	产能利用率	57.09%	63.40%
	产销率	168.74%	300.14%

注：

- 1、产销率超过 100%主要是因为销量中包含了通过外协方式生产销售的产品数量；
- 2、报告期内，标的公司自主品牌产品的生产主要涉及分布式 I/O 产品。

2022 年，行芝达下属公司深圳舜昌建设生产线用于自主品牌产品的生产，生产流程主要涉及相关产品的组装、测试、质检及包装等。在计算产能时综合考虑产品的标准作业时间、生产人数、生产时间等因素，按照生产人员在标准工作时间内各类产品的可生产的产量作为参考产能。

标的公司工业自动化系统集成业务的生产主要是对相关硬件设备进行装配，并结合软件开发烧录、设备调试等流程，标的公司相关部门根据与客户签订的具体合同新建生产任务单，属于按需生产，因此未单独统计产能、产量情况。

## 2、主要产品及服务的销售收入情况

报告期内，行芝达的主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-5 月		2022 年度		2021 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业自动化产品销售业务	118,110.55	99.51%	231,102.27	99.37%	172,700.44	99.55%
工业自动化系统集成业务	586.59	0.49%	1,468.63	0.63%	783.02	0.45%
合计	118,697.14	100.00%	232,570.89	100.00%	173,483.46	100.00%

## 3、前五名客户销售情况

报告期内，行芝达前五名客户销售情况如下：

单位：万元

2023 年 1-5 月				
序号	客户名称	金额	占营业收入比例	所属行业
1	客户 A	39,185.12	33.01%	新能源汽车
2	客户 B	33,289.39	28.05%	光伏
3	客户 F	3,457.17	2.91%	新能源汽车

4	客户 C	2,940.69	2.48%	新能源汽车
5	客户 E	2,907.28	2.45%	消费电子
合计		81,779.64	68.90%	
<b>2022 年度</b>				
序号	客户名称	金额	占营业收入比例	所属行业
1	客户 A	81,753.80	35.15%	新能源汽车
2	客户 B	28,625.25	12.31%	光伏
3	客户 C	11,720.52	5.04%	新能源汽车
4	客户 D	8,255.24	3.55%	新能源汽车
5	客户 E	5,338.70	2.30%	消费电子
合计		135,693.51	58.35%	
<b>2021 年度</b>				
序号	客户名称	金额	占营业收入比例	所属行业
1	客户 A	39,582.97	22.82%	新能源汽车
2	客户 B	17,646.60	10.17%	光伏
3	客户 C	6,959.76	4.01%	新能源汽车
4	客户 D	5,343.53	3.08%	新能源汽车
5	行之达电子	4,677.95	2.70%	贸易商
合计		74,210.82	42.78%	

注：销售金额按照同一控制的口径合并计算。

报告期内前五名客户中，行芝达不存在向单个客户销售比例超过该类销售金额 50% 或严重依赖于少数客户的情况。前五大客户中行之达电子系由标的公司实际控制人沈畅直接控制，标的公司向其销售的相关产品已实现最终对外销售，具体情况详见本报告“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、标的公司关联交易情况”。

除行之达电子外，行芝达不存在董事、监事、高级管理人员及其主要关联方或持有 5% 以上股份的股东在上述客户中占有权益的情形。

## （六）主要原材料采购情况

### 1、主要原材料采购情况

报告期内，行芝达向上游品牌方采购的产品主要为 PLC、传感器、减速机、伺服系统、安全产品、机器人、电子元器件等工业自动化产品，根据下游客户订

单需求进行采购。报告期内，标的公司营业成本中采购原材料成本占比接近 99%，主要原材料价格基本稳定，不存在大幅波动的情形。

报告期各期，标的公司主要原材料采购情况如下：

单位：万元

类型	2023年1-5月		2022年度		2021年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
控制系统类	38,793.23	42.77%	79,637.86	41.28%	58,653.45	39.34%
驱动系统类	27,577.31	30.40%	59,050.65	30.61%	37,514.27	25.16%
工业传感器类	10,713.44	11.81%	25,097.55	13.01%	26,362.49	17.68%
工业控制元器件及其他	13,619.17	15.02%	29,156.48	15.11%	26,574.89	17.82%
总计	90,703.13	100.00%	192,942.55	100.00%	149,105.10	100.00%

## 2、前五名供应商采购情况

报告期内，行芝达前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占标的公司当期采购金额比例	主要采购内容
<b>2023年1-5月</b>				
1	欧姆龙	67,015.73	73.88%	控制系统类、驱动系统类、工业传感器类
2	埃恩斯	4,476.19	4.93%	驱动系统类
3	禾川科技	2,019.27	2.23%	驱动系统类
4	高创传动	1,984.77	2.19%	驱动系统类
5	华茂欧特	1,157.07	1.28%	控制系统类
合计		76,653.03	84.51%	-
<b>2022年度</b>				
1	欧姆龙	146,042.44	75.69%	控制系统类、驱动系统类、工业传感器类
2	华茂欧特	5,557.56	2.88%	控制系统类
3	埃恩斯	5,463.09	2.83%	驱动系统类
4	禾川科技	3,590.96	1.86%	驱动系统类
5	尼得科	2,933.62	1.52%	驱动系统类、工业传感器类
合计		163,587.68	84.79%	-
<b>2021年度</b>				

序号	供应商名称	采购金额	占标的公司当期采购金额比例	主要采购内容
1	欧姆龙	122,537.04	82.18%	控制系统类、驱动系统类、工业传感器类
2	尼得科	4,669.52	3.13%	驱动系统类、工业传感器类
3	埃恩斯	2,295.61	1.54%	驱动系统类
4	牧川自动化	1,948.63	1.31%	驱动系统类
5	汇川技术	1,856.13	1.24%	驱动系统类
合计		<b>133,306.92</b>	<b>89.40%</b>	-

注：采购金额按照同一控制的口径合并计算，其中：

- 1、欧姆龙包括：欧姆龙自动化（中国）有限公司、欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司；
- 2、尼得科包括：尼得科传动技术（浙江）有限公司、尼得科机工（上海）传动技术有限公司；
- 3、汇川技术包括：苏州汇川技术有限公司、阿斯科纳科技（深圳）有限公司、上海莱恩精密机床附件有限公司。

报告期内，欧姆龙是行芝达第一大供应商，存在行芝达向其采购金额占比超过行芝达采购总额 50% 的情况，供应商集中度较高。行芝达是欧姆龙在大中华地区最大的授权经销商，双方建立了良好的战略合作关系。

报告期内，行芝达不存在董事、监事、高级管理人员及其主要关联方或持有 5% 以上股份的股东在上述供应商中占有权益的情形。

### （七）境外进行生产经营情况

报告期内，标的公司不存在在境外进行生产经营或在境外拥有资产的情况。

### （八）安全生产和污染治理制度及执行情况

报告期内，标的公司工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务不涉及生产环节。工业自动化自主品牌方案型销售及工业自动化系统集成业务主要生产环节为自动化产品的组装和测试，在相关生产环节中只产生少量噪音、生活废水以及包装材料、生活垃圾等一般固体废物，其中噪音通过生产场地的普通隔断处理；生活废水使用生产场所的污水管道系统等通用设施处理；一般固体废物统一收集后作普通处理。标的公司生产环节不涉及危险废物的处理。报告期内，行芝达及下属公司未因违反环境保护相关的法律、法规和规范性文件而受到相关部门的行政处罚。

报告期内，标的公司工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务不涉及生产，故不涉及安全生产问题。工业自动化自主品牌方案型销售及工业自动化系统集成业务生产过程主要涉及自动化产品的组装和测试，都不涉及高危险领域。标的公司已制定内部安全生产制度文件，在日常经营中严格遵照上述制度文件，在上岗前对员工进行培训。为保障员工的生命安全，标的公司配备了所需的安全生产设施以及劳保用品，并为员工按时缴纳社保，已充分保障员工的合法权益。报告期内，行芝达及下属公司未发生重大安全责任事故，未因违反安全生产有关法律、法规和规范性文件而受到相关部门的行政处罚。

## **（九）质量控制情况**

### **1、工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务**

行芝达工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务的产品主要为知名品牌的产品，上游厂商在生产过程中对质量有严格的要求与控制。

若在标的公司业务经营过程中涉及到产品质量纠纷问题的，则由标的公司与原厂商通过协商方式解决，如果属于原厂商的生产责任，则由原厂商负责调换或者赔偿；如果属于标的公司的责任，则由标的公司负责调换或者赔偿，采取的方式通常有退换货、委派技术人员现场检修。

### **2、工业自动化自主品牌方案型销售业务的质量控制措施**

行芝达的自主品牌产品采用委外加工以及自主生产两种生产模式。对于委外加工产品，标的公司制定了《委外加工管理控制程序》，产品加工完成后先由外协厂内部 QA 抽检合格后送公司 IQC 检验，以确保产品质量符合要求。对于自主生产产品，标的公司制定了《生产过程控制程序》《产品的监控和测量控制程序》《不合格品控制程序》《成品检验规范》等一系列的质量控制管理制度。对于来料不合格、制程不合格、成品出货不合格等各项质量问题，按《纠正和预防措施控制程序》实施纠正和预防措施。针对客户要求退货的情况，品质部会对产品进行复检，若重检结果不合格，仓库会通知生产部对退货产品进行返工或返修。品质部会定期汇总和分析顾客投诉与退货的不良原因，以进一步提高标的公司的质量管理能力。

### **3、工业自动化系统集成业务**

对于系统集成业务，标的公司制定了《设计和开发控制程序》《监视和测量设备控制程序》《不合格控制程序》《纠正和预防措施控制程序》《顾客要求的确定、评审及沟通控制程序》等一系列的质量环境程序文件，对非标自动化设备的产品设计与开发过程、物料采购与生产、出货等各关键节点进行质量控制，确保系统集成产品在满足上游客户定制化功能需求的同时，不出现质量问题，顺利通过客户验收。

报告期内，标的公司不存在因质量问题或其他瑕疵与客户产生纠纷或潜在纠纷的情形。

#### **（十）核心技术情况**

行芝达基于丰富的工业自动化控制应用经验，通过不断的技术创新和研发，在工业自动化产品领域形成了多项核心技术，主要情况如下：

序号	技术名称	对应产品	技术特点及先进性具体表征	技术来源	专利/软著
1	双轴输出轴直驱电机	直线电机	通过直接驱动转轴，无需联轴器、换向器等中间结构，安装更快、空间更紧凑、稳定性更佳；减少机械传动，降低噪音，提高了可靠性、响应速度、运动控制精度，重复误差小于1弧秒；双轴输出形式相比于双模组控制，同步性更好，编程控制更简单，更便于调试。	自研	双轴输出轴直驱电机，专利号：ZL202221301628.1
2	无声高转速创新型VRB系列行星减速机	减速机	解决了现有减速机运转时噪音大、周转和吊装不方便、负载安装不方便以及链条难拆卸的问题，大幅度提升用户的使用体验和应用灵活性。	自研	一种创新型减速机，专利号：ZL202121838238.3
3	多段定子拼接式直线电机	直线电机	全新设计了定子拼接方式，做到防呆式快速安装，有效提升装配效率，避免装配错位的情况发生；改进设计了定子组件快速安装方法，保证定子组件良好的直线度，具有良好的驱动力矩稳定性，提升直线电机的效率及可靠性，显著提高直线电机的产品质量。	自研	一种多段定子拼接式直线电机，专利号：ZL202120721419.1
4	新型全封闭式直线电机		全新设计了定子线圈与底座、动子线圈与滑动座固定的方式，让定子模组与磁体组相互作用，使驱动滑动座相对于壳体作直线运动。避免了动子线圈跟随拖链跑动的问题，减少了接口松动的风险，提高了直线电机运行的可靠性。	自研	一种新型全封闭式直线电机，专利号：ZL202221237442.4
5	上位机系统	控制系统	上位机通过 ModbusTCP 的底层协议采用可以访问 OMRON 控制器，并且对控制器内的寄存器区域进行写入和读取，界面清晰、操作简便。具备历史数据记录功能，可以将访问到的数据进行存储和调用。	自研	基于 ModbusTCP 的 OMRON 通讯上位机系统 V1.0，登记号：2021SR0645090
6	总线型分支器	分支器	通过合理设计网口位置，使得网口散热能力更好，降低了电控柜强弱分离的布线难度，增强使用的便利性以及美观度；合理的分支器本体设计，方便插拔、提升网口抗干扰能力、支持多种安装固定方式；优化分支器本体的网口监控便利性，增强了产品的稳定性以及运行可视化性。	自研	一种方便连接的总线型分支器，专利号：ZL202221404283.2
7	直线电机控制程序开发	直线电机	对直线电机控制所涉及的电流环、位置环、速度环通过内部集成算法进行自动设置以达到最优值；使电机在速度控制模式下可以自由设置加减速区间；在位置控制模	自研	舜昌直线电机嵌入式控制软件 V1.0，登记号：2023SR0448033

序号	技术名称	对应产品	技术特点及先进性具体表征	技术来源	专利/软著
			式下规划速度曲线以达到高精度平滑定位的效果;针对复杂使用工况,可在进行自整定后对电流环、位置环、速度环进行手动优化。		
8	IO 模块程序开发	IO 模块	采用了通道切换功能,使得模拟量输入模块可以自由设置输入类型(电流型、电压型);采用了可调节型滤波算法,并且可以自由调整分辨率精度(12位、16位)以及响应灵敏度;可手动设置补偿系数,并通过此系数自动对输入值进行补偿显示。	自研	舜昌模拟量输入单元嵌入式控制软件 V1.0, 登记号: 2023SR0464879
9	传感器实验平台控制	传感器	采用了先进的传感器控制技术和伺服控制技术,实现了高精度、高速度、高稳定性和高可靠性的传感器实验平台;灵活的模块化设计,可以根据不同场景和需求,快速搭建不同规格和功能的传感器实验平台;采用了人机交互界面,可以方便地进行参数设置、运行控制、数据显示和结果分析;配备智能的算法支持,可以自动进行故障检测、性能评价和优化建议。	自研	舜昌传感器实验平台控制系统 V1.0, 登记号: 2023SR0543568
10	高载重能力的 AGV 小车输送生产线	系统集成	本项目中的 AGV 小车输送生产线功能强大、载重能力强,可以实现物料自动升降、机械上料和下料,适应能力、功能要求、定位精度、承载能力等都优于同类生产线,市场运用前景广阔。	自研	一种输送小车, 专利号: ZL202021274742.0; 一种输送用横移机构, 专利号: ZL202021274862.0; 一种载重平台以及 AGV, 专利号: ZL202021274800.X; 一种小车输送生产线, 专利号: ZL202021269892.2
11	可视化自动料仓设备	系统集成	使用本项目研发的可视化自动料仓设备,能极大促进配料速度和准确性;可查询当值材料的数量和当月材料的数量,以便于成本核算,同时它操作方便、维护简单、安全可靠。	自研	一种仓门机构, 专利号: ZL202021274700.7; 一种料仓机构, 专利号: ZL202021274861.6; 行芝达 MCS 管理系统 V1.0, 登记号: 2020SR1553450
12	料盘自动上下料装置的研发	系统集成	本项目研发的料盘自动上下料装置,通过对目前市场主流的上下料方式的创新,改善了工作不平稳和安全问	自研	料盒存储装置, 专利号: ZL202122403551.0;

序号	技术名称	对应产品	技术特点及先进性具体表征	技术来源	专利/软著
			题,同时也提高了生产效率。另一方面,引入了自动定位技术,可以减去繁琐的人工搬运上下料的过程,实现了生产车间的自动化。		料盘自动上下料装置,专利号: ZL202122403566.7
13	芯片拾取机械手装置的研发	系统集成	本项目研发的芯片拾取机械手装置,对拾取机械手进行了深层结构设计,使得机械手装置的跨度增大,提升了运行时的稳定性。机械手运行不稳定将导致拾取芯片的精度和稳定性降低,甚至造成设备的停机,本项目解决了现有技术中机械手装置在拾取芯片工作的过程中出现的运行不稳定的问题。	自研	搬运装置,专利号: ZL202122403413.2; 机械手装置,专利号: ZL202122403501.2
14	芯片视觉检测设备自主控制系统的研发	系统集成	本项目研发的芯片视觉检测设备自主控制系统,通过设计芯片视觉检测设备控制系统,实现了通过主控装置、网络控制装置,以及利用执行控制装置实现芯片通过视觉控制装置,进行芯片检测的芯片视觉检测设备控制系统;解决了现有设备中还未实现芯片自动检测的技术问题。	自研	相机和相机光源调节定位装置,专利号: ZL202122407853.5 芯片视觉检测设备控制系统,专利号: ZL202122403908.5; 碗光源装置,专利号: ZL202122404084.3
15	芯片视觉检测光源自动化检测装置的研发	系统集成	本项目研发的芯片视觉检测光源自动化检测装置,通过采用伺服电机以及千分尺进行自动和手动相结合的调整模式。手动调整光源装置要求操作人员有较高的操作技能,调整难度较大。本项目解决了在现有的芯片视觉检测系统中采用的光源装置无法实现自动调整光源位置的技术问题、提高了生产效率。	自研	芯片视觉检测设备,专利号: ZL202122403907.0; 条光源检测机构,专利号: ZL202122403909.X; 环光源检测机构,专利号: ZL202122403461.1
16	挤塑机生产线集中供料系统	系统集成	注塑机集中供料系统利用罗茨风机动力单元为整个系统提供负压动力,同时利用控制单元控制罗茨风机运行频率、物料电磁阀和风管电磁阀的开闭,使物料源源不断地从储料仓输送到干燥机和注塑机台。这样实现了整个供料系统高度智能自动化,减少了企业的人力成本,有效降低了注塑机台断料风险,同时使得物料管理更轻松高效,提升了物料供料系统的运行效率。	自研	一种注塑机集中供料系统,专利号: ZL201921056401.3
17	高精度定位小车系统	系统集成	首先使用移动装置通过磁条轨道导航,或通过 RFID 使 AGV 小车完成首次定位,然后通过位移传感器和定位装置对载物台进行二次高精度定位,使货物能够精准地	自研	一种高精度定位的自动导引运输小车,专利号: ZL201921060200.0

序号	技术名称	对应产品	技术特点及先进性具体表征	技术来源	专利/软著
			装卸搬运。本系统可以解决现有技术 AGV 小车定位不够精准,导致货物不能在准确的位置进行装卸搬运的问题。		
18	高速香烟生产线剔除系统	系统集成	使用工业摄像头与光纤传感器,光纤传感器检测到香烟后,传感器向工控机发出拍照信号,相机给出 OK 与 NG 信号,PLC 记录 OK 与 NG 记录到堆栈数据中,香烟移动的同时 NG 与 OK 信号移动,香烟移动到剔除吹气点,通过高速气动电磁阀吹掉对应 NG 香烟,有效解决由于香烟速度过快剔除不准的问题,大大提高香烟产品质量。	自研	一种带有高速香烟剔除系统,专利号: ZL202121711021.6
19	高精度管道螺纹测试系统	系统集成	使用高精度视觉相机加平行光 and 智能算法的方式对螺纹进行自动检测,消除光学衍射和机械安装误差带来的成像畸变。系统内部的 PLC 控制器控制视觉相机对管道螺纹进行拍摄、识别后,图片信息会直接被传送至视觉控制器,视觉控制器会把检测数据显示到显示器上并上传至云数据库中。该系统大大降低了工厂的成本,缩短了检测时间,准确率更高。	自研	一种高精度管道螺纹检测装置,专利号: ZL202221383218.6

## （十一）核心技术人员特点分析及变动情况

报告期内，基于业务特点和经营的实际情况，行芝达未认定核心技术人员。

## 八、主要财务指标

行芝达 2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-5 月简要合并财务数据如下：

### （一）资产负债表简表

单位：万元

项目	2023 年 5 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产合计	153,606.88	150,000.91	94,977.37
非流动资产合计	13,082.40	13,607.21	8,327.01
资产合计	166,689.29	163,608.12	103,304.38
流动负债合计	88,958.33	96,784.38	57,320.44
非流动负债合计	447.48	724.42	655.24
负债合计	89,405.81	97,508.80	57,975.68
归属于母公司所有者 权益合计	76,968.65	65,690.74	44,885.55
所有者权益合计	77,283.47	66,099.32	45,328.70

### （二）利润表简表

单位：万元

项目	2023 年 1-5 月	2022 年度	2021 年度
营业收入	118,697.14	232,570.89	173,483.46
营业成本	96,319.94	186,327.65	139,290.45
投资收益	-115.86	-232.86	-505.79
利润总额	14,807.25	16,139.98	990.42
净利润	11,184.16	11,559.38	489.07
归属于母公司所有者 的净利润	11,277.91	11,593.96	-1,803.03
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者 的净利润	11,053.33	18,456.72	4,580.00

注：2021 年度，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,580.00 万元，将同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益中归属于母公司所有者的净利润 9,391.72 万元计入非经常性损益并扣除，如加回上述因同一控制下企业合并扣除的非经常性损益后，2021 年度归属于母公司所有者的净利润为 13,971.72 万元。

### （三）主要财务指标

项目	2023年5月31日 /2023年1-5月	2022年12月31日/2022 年度	2021年12月31日 /2021年度
流动比率（倍）	1.73	1.55	1.66
速动比率（倍）	1.55	1.33	1.41
资产负债率（合并）	53.64%	59.60%	56.12%
利息保障倍数	19.33	14.54	3.15

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出。除有特别说明，本报告所涉及本项指标计算公司相同。

### （四）非经常性损益

行芝达的非经常性损益情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”中相关内容。

## 九、最近三年与股权转让、增资或改制相关的资产评估或估值情况

### （一）标的公司最近三年股权转让情况

行芝达最近三年股权转让情况如下：

序号	时间	事项	具体事项	定价依据
1	2022年10月	第一次股权转让	行之达电子将其持有的行芝达5%的股权代持还原给郜建新	此次转让实为代持还原。
2	2022年12月	第二次股权转让	沈畅将其所持行芝达20%股权分别以1元转让给鹭芝阁、鹭芝海各10%行芝达股权，用以激励员工和补偿对价	实际控制人沈畅以名义价格1元转让股权，用于激励员工和补偿对价。
			沈畅分别将其所持行芝达1.3825%、1.8433%股权以600万元、800万元转让给郜建新和彭仲斌	行芝达截至2022年7月末合并净资产为基础，折算行芝达每元出资额价格为90.05元。

综上，最近三年中，行芝达第一次股权转让实为代持还原；第二次股权转让之转让给郜建新和彭仲斌的定价主要以行芝达2022年7月末合并净资产为基础确定；第二次股权转让之转让给鹭芝阁、鹭芝海实际为授予员工激励及补偿对价。标的公司最近三年内的股权转让定价差异主要是基于不同的交易背景及目的所致，具有合理性。同时，标的公司按照股份支付准则就股权转让价格低于公允价值的差额部分确认了股份支付费用。

## （二）标的公司最近三年增资情况

行芝达最近三年增资情况如下：

序号	时间	事项	具体事项	定价依据
1	2022年12月	第一次增资	行芝达通过发行股权分别购买叶樱持有温州行芝达49%股权；聂杰持股苏州东崎40%股权；沈畅和莫作明分别持有深圳行芝达95%、5%的股权	行芝达截至2022年7月末合并净资产为基础，折算行芝达每元出资额价格为90.32元。

本次增资收购温州行芝达、苏州东崎系标的公司为进一步提高决策效率实现业务和经营管理协同，收购控股子公司少数股权，将控股子公司改为全资子公司，有利于提升标的公司盈利能力和综合竞争实力；增资收购深圳行芝达系标的公司对同一控制下相同或相关业务的重组，为实现主营业务整体资本运作，发挥业务协同优势，提高企业规模经济效应而实施的市场行为，有利于避免同业竞争，减少关联交易，增资背景和目的清晰，具有合理性。

## （三）标的公司最近三年评估情况

### 1、2021年末资产评估情况

2023年，江苏中企华中天资产评估有限公司对标的公司截至2021年12月31日的股东全部权益价值出具《上海行芝达自动化科技有限公司了解其股东全部权益价值资产评估报告》（苏中资评报字（2023）第1084号），本次评估报告为追溯性评估报告，该评估报告评估目的为上海行芝达自动化科技有限公司股东全部权益的市场价值，为上海行芝达自动化科技有限公司了解其股东全部权益价值事宜提供价值参考意见。

基于市场上存在较多的可比上市公司，可以充分可靠的获取可比公司的经营、财务、风险控制信息等相关资料，具备采用市场法评估的前提和条件；同时，行芝达各项资产负债的内容权属较清晰，已经过清查盘点并整理成册，与账面记录能够核对，对各项资产负债的物理状况、权属状况等可以勘察辨别，具备了采用资产基础法评估的条件。

结合本次追溯评估目及行芝达资产特点分析，选用了资产基础法和市场法进行评估，评估结果分别为40,853.94万元、124,400.00万元，差异金额为83,546.06

万元，差异率 204.50%。主要原因为：（1）市场法是从市场参与者的角度对企业价值的认可，评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、其评估结果是市场对企业所有要素资产及其互相匹配和有机组合因素可能产生出来整合效应的综合体现；（2）资产基础法是从历史数据角度，对账面记录的资产、负债和账面未记录的无形资产进行估值，无法完全反映企业未来的成长和盈利能力及市场对其的价值认可。

基于以上分析，本次评估选取市场法的评估结果作为行芝达股东全部权益价值的评估结论，即在本次资产评估报告所列的假设前提条件下，行芝达在评估基准日 2021 年 12 月 31 日的股东全部权益价值为 124,400.00 万元。

## 2、本次交易资产评估情况

本次交易资产评估情况详见本报告“第四节 交易标的评估或估值”之“一、标的公司评估概述”。

2021 年末的资产评估与本次交易资产评估的市场法评估结果存在差异的主要原因为标的公司经营业绩、市场环境发生变化；资产基础法评估结果差异的主要原因为不同评估基准日标的公司净资产不同。

## 十、报告期内会计政策和相关会计处理

报告期内，行芝达及其子公司主要会计政策及会计处理如下：

### （一）主要会计政策

#### 1、企业合并会计处理

##### （1）同一控制下的企业合并

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，认定为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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。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。

合并方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。

合并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。

## （2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，认定为非同一控制下的企业合并。

购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。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；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。

购买方的合并成本和购买方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差额，计入当期损益。

## （3）因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的

在编制个别财务报表时，按照原持有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初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资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。购买日之前持有的股权投资按照

《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等应当转为购买日所属当期收益。

## 2、股份支付及权益工具

### （1）股份支付的种类

根据结算方式分为以权益结算的涉及职工的股份支付、以现金结算的涉及职工的股份支付。

### （2）权益工具公允价值的确定方法

标的公司以授予自身权益工具的方式实施股权激励计划，权益工具的公允价值按该些股权授予日最近一次评估结果确定。

### （3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

标的公司实施的股权激励计划无等待期及相关业绩指标，一次性授予后即可行权。

### （4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的涉及职工的股份支付，授予后即可行权的，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积；授予后须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

以现金结算的涉及职工的股份支付，授予后即可行权的，按照授予日标的公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用和相应负债；授予后须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照标的公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应负债。

### 3、收入确认原则和方法

#### (1) 收入确认原则

合同开始日，标的公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

①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；

②客户能够控制标的公司履约过程中在建商品或服务；

③标的公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，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。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，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。

对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。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：

①标的公司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；

②标的公司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；

③标的公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④标的公司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；

⑤客户已接受该商品；

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

#### (2) 收入计量原则

标的公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是标的公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

合同中存在可变对价的，标的公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

合同中存在重大融资成分的，标的公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，标的公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

客户支付非现金对价的，标的公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，参照标的公司承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。非现金对价的公允价值因对价形式以外的原因而发生变动的，作为可变对价处理。

标的公司应付客户（或向客户购买标的公司商品的第三方）对价的，将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

对于附有销售退回条款的销售，标的公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，标的公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

根据合同约定、法律规定等，标的公司为所销售的商品或所建造的资产等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，标的公司按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》准则进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，标的公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，标的公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及标的公司承诺履行任务的性质等因素。

标的公司有权自主决定所交易商品的价格，即标的公司在向客户转让商品及其他产品前能够控制该产品，则标的公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，标的公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确认。

### （3）收入确认的具体方法

标的公司工业自动化产品销售业务以及工业自动化系统集成业务均属于在某一时点履行的履约义务，在标的公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已收回货款或取得收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移时确认销售收入。

工业自动化产品销售业务主要系标的公司针对客户需求提供系统性方案设计、产品选型建议后，自制造商购买原始产品，根据下游客户需求进行销售，并提供物流配送、产品使用咨询及售后维修等服务。该类商品属于标准件，经标的公司自行或委托第三方物流公司配送至客户指定收货地点，客户进行形式验收后确认收入。

工业自动化系统集成业务主要系标的公司基于下游客户对自动化产品功能的个性化需求，在售前咨询的基础上，为客户提供方案设计、产品定制、现场调试、操作培训、资料交接等技术服务，以达到客户功能需求，从而实现产品销售。该产品属于非标准定制件，经标的公司自行或委托第三方物流公司将定制产品

配送至客户指定地点或标的公司技术人员直接于客户现场完成定制产品的组装后，客户进行产品调试、功能验收后确认收入。

#### **4、应收票据及应收账款减值**

对于应收票据及应收账款，无论是否存在重大融资成分，标的公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

如果有客观证据表明某项应收票据及应收账款已经发生信用减值，则标的公司对该应收票据及应收账款单项确认预期信用损失并计提坏账准备。当单项应收票据及应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，标的公司依据信用风险特征将应收票据及应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收票据及应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

### **(二) 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) 财务报表的编制基础和合并财务报表范围**

#### **1、财务报表的编制基础**

标的公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

财政部于 2018 年 12 月颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》。标的公司自 2021 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于 2021 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。

#### **2、合并财务报表范围**

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)
1	深圳市行芝达电子有限公司	深圳市	200.00
2	苏州东崎自动化科技有限公司	苏州市	200.00
3	上海行芝达智能装备技术有限公司	上海市	200.00
4	南京诺威科技有限责任公司	南京市	300.00
5	合肥诺讯工业自动化设备有限公司	合肥市	300.00
6	武汉行芝达自动化科技有限公司	武汉市	1,000.00
7	温州行芝达自动化科技有限公司 <sup>注</sup>	温州市	100.00
8	深圳舜昌自动化控制技术有限公司	深圳市	500.00

注 1：通过增发股本（实收资本）方式取得沈畅持有的深圳行芝达 95% 股权；通过现金购买方式分别取得沈畅持有的智能装备 45% 股权（标的公司原对其持股 50%）、沈畅配偶朱玲持有的深圳舜昌 90% 股权。上述股权转让之子公司于合并前后同受最终实际控制人沈畅控制，从而构成同一控制下企业合并，标的公司将其纳入合并范围。

注 2：通过增发股本（实收资本）方式取得莫作明持有的深圳行芝达 5% 股权；通过现金购买方式分别取得聂杰持有的智能装备 5% 股权（标的公司原对其持股 50%）、莫作明配偶陶美娟持有的深圳舜昌 10% 股权；亦通过增发股本（实收资本）方式取得聂杰持有的苏州东崎 40% 股权、叶樱持有的温州行芝达 49% 股权，完成购买子公司少数股权和标的公司内部整合。

#### （四）报告期内资产转移剥离情况

报告期内，行芝达不存在资产转移剥离情况。

#### （五）重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

行芝达的会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

#### （六）行业特殊的会计处理政策

行芝达所处行业不存在特殊的会计处理政策。

#### （七）重大会计政策或会计估计的变更情况

##### 1、会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受主要影响的报表项目名称和金额
财政部于 2018 年 12 月颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”）。标的公司自 2021 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规	财政部相关文件	详见表后说明

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受主要影响的报表项目名称和金额
定，于 2021 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。		
财政部于 2021 年 2 月 2 日发布了《企业会计准则解释第 14 号》(财会〔2021〕1 号)，自公布之日起施行。	财政部相关文件	不适用
财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》(财会〔2021〕35 号)，“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行；“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行。	财政部相关文件	不适用
财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》(财会〔2022〕31 号)，“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容，标的公司自报告期期初 2021 年 1 月 1 日起提前施行；“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。	财政部相关文件	详见表后说明

### (1) 新租赁准则

根据新租赁准则规定，对于首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日）前已存在的合同，行芝达在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

标的公司按照新租赁准则相关规定，于准则施行日进行以下调整：

对于首次执行日前的经营租赁，标的公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日标的公司增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并按照与租赁负债相等的金额（对预付租金进行必要调整后）计量使用权资产，不调整可比期间信息。

标的公司因执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并及母公司资产负债表各项目的影晌如下：

#### ①合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
预付款项	374.56	356.03	-18.53
使用权资产	-	1,042.03	1,042.03
一年内到期的非流动负债	-	333.21	333.21
租赁负债	-	690.29	690.29

## ②母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
使用权资产	-	88.24	88.24
一年内到期的非流动负债	-	54.14	54.14
租赁负债	-	34.09	34.09

### (2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

根据《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号）关于“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容，标的公司自本报告期期初2021年1月1日起提前施行，并将因执行新租赁准则而初始确认的租赁负债及与租赁负债等额确认的使用权资产，根据其账面价值与计税基础之间的暂时性差异，分别确认递延所得税资产及递延所得税负债，并以抵销后的净额列示。

单位：万元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额
2023年5月31日		
递延所得税资产	176.49	9.41
递延所得税负债	176.49	3.53
2022年12月31日		
递延所得税资产	256.63	16.43
递延所得税负债	256.63	6.78
2021年12月31日		
递延所得税资产	230.45	7.80
递延所得税负债	230.45	3.42

## 2、会计估计变更

报告期内，行芝达不存在重大会计估计变更事项。

## 十一、标的公司报告期内通过相关主体降低个人所得税事项及整改情况

### (一) 基本情况

标的公司为降低股东分红及员工薪酬应缴纳的个人所得税，通过向五家个人独资企业及八家员工相关企业（以下简称“相关主体”）采购服务等方式支付资金，相关主体取得资金后，用于发放分红款及薪酬。

### 1、五家个人独资企业情况

标的公司存在向以下五家个人独资企业支付资金，通过其支付报告期前计提的股东分红款和员工薪酬金额分别为 2,711.89 万元和 1,770.28 万元；支付报告期内计提的员工薪酬金额 73.50 万元。自 2022 年 4 月起，标的公司不再实施相关安排。

序号	公司名称	与标的公司关系
1	上海秀远自动化设备安装服务中心	沈畅母亲刘秀云出资设立，并担任负责人，于 2023 年 4 月注销
2	上海柔俞软件技术中心	叶阳配偶的父亲赵金环出资设立，于 2021 年 12 月注销
3	上海煜琴软件技术中心	标的公司员工严维母亲严丽琴 2019 年 5 月出资设立，并担任负责人，于 2022 年 7 月注销
4	上海苇泽软件技术中心	标的公司实际控制人沈畅表妹刘丽娜 2019 年 10 月出资设立，并担任负责人，于 2022 年 7 月注销
5	上海渊骋软件技术中心	标的公司员工叶阳姑姑叶孙元 2019 年 7 月出资设立，并担任负责人，于 2021 年 12 月注销

上述五家企业为标的公司关联方，其中序号 3 至序号 5 的三家企业是基于实质重于形式原则认定的关联方。

### 2、八家员工相关企业情况

标的公司存在向以下员工相关企业支付资金，通过其支付报告期内员工薪酬 705.17 万元。自 2022 年 11 月起，标的公司不再实施相关安排。

序号	公司名称	与标的公司关系
1	东莞经纬智能软件科技发展有限公司	标的公司员工持股 95%，于 2021 年 6 月设立，并于 <b>2023 年 7 月注销</b>
2	深圳市博精人力资源管理有限公司	标的公司员工持股 95%，于 2021 年 4 月设立，并于 2023 年 2 月注销
3	深圳市偕轩市场推广营业中心	标的公司员工担任负责人，于 2021 年 9 月设立，并于 2022 年 8 月注销
4	深圳市润达软件科技中心	标的公司员工担任负责人，于 2021 年 3 月设立，并于 <b>2023 年 7 月注销</b>
5	深圳市钊盛技术中心	标的公司员工担任负责人，于 2021 年 8 月出资设立，并于 2022 年 8 月注销
6	吴中经济技术开发区欧申斯	标的公司员工亲属担任负责人，于 2014 年 7 月设立

	机电设备经营部	
7	吴中经济开发区城南梦腾斯机械设备经营部	标的公司员工亲属担任负责人，于2021年9月设立
8	南京市雨花台区宁平电气自动化设备服务中心	标的公司退休员工担任负责人，于2019年12月设立，并于2022年11月注销

注：深圳市润达软件科技中心系莫作明配偶的兄弟陶小龙出资设立，于2023年7月注销。

## （二）整改情况

标的公司采取的整改措施如下：

1、相关主体中多数企业已完成注销，其余企业拟注销；

2、标的公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员已出具承诺：“本人将督促公司管理团队及财务人员深入学习《股票上市规则》《企业内部控制基本规范》及税收相关法规，严格遵守税法规定、杜绝再次出现类似的财务不规范情况。本人将在未来工作中全力防范和避免类似的财务不规范情况”；

3、标的公司实际控制人已出具承诺：“若主管税务机关就上述不规范事项涉及的应缴纳但未缴纳（或少缴纳）的所得税事项追缴税款、滞纳金或进行罚款，本人将无条件及时足额缴纳相关税款或费用。如公司及其子公司因上述事项将来受到相关部门的任何行政处罚或产生任何法律纠纷，本人愿意承担相关的罚款或损失，以保证公司及其子公司不因此遭受任何经济损失”，2023年7月，标的公司已完成上述涉税事项的申报及个人所得税款的代缴，相关税款由标的公司实际控制人承担。

4、标的公司财务报表已根据商业实质就相关费用进行列报，列示于期间费用之薪酬类费用科目，不涉及通过上述方式虚增利润的情形。

综上，标的公司已明确了整改措施，相关整改措施切实可行，整改措施有效，上述事项不会对标的公司造成重大不利影响。

## 十二、涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况

截至本报告签署日，标的公司不存在许可他人使用自己所有的资产的情况。标的公司存在被第三方许可使用商标的情形。具体情况详见本报告“第三节 交

易标的”之“五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”之“(二)主要资产权属”之“1、品牌许可经营权”。除上述情形外，标的公司不存在其他被第三方许可使用资产的情况。

本次交易不属于上述许可相关合同中约定的标的公司失去期限权利或触发解除的任一情形，本次交易不影响合同的法律效力，相关业务目前处于正常经营状态。

### **十三、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况**

本次交易的标的资产为行芝达 75% 股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。行芝达不存在在建项目，亦不涉及相关立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

## 第四节 交易标的评估或估值

### 一、标的公司评估概述

本次交易标的资产的交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构申威评估出具的《资产评估报告》（沪申威评报字（2023）第 0218 号）的所载评估值为基础协商确定。

#### （一）评估基本情况

申威评估根据国家评估相关法律法规，就标的公司截至 2022 年 12 月 31 日的全部权益价值进行了评估，本次评估采用资产基础法、收益法和市场法，具体如下：

单位：万元

评估标的	评估方法	净资产	评估值	增值额	增值率
行芝达 100% 股权	资产基础法	65,690.74	69,270.32	3,579.58	5.45%
	收益法	65,690.74	171,500.00	105,809.26	161.07%
	市场法	65,690.74	172,300.00	106,609.26	162.29%

注：净资产为行芝达经审计的合并报表口径之“归属于母公司所有者权益”。

#### 1、评估方法适用性分析

企业价值是由各项有形资产和无形资产共同参与经营运作所形成的综合价值的反映，因此本次评估适用资产基础法评估。

标的公司是一个未来经济效益可持续发展的企业，预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测，因此本次评估适用收益法评估。

市场法是通过在资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。由于在资本市场上可以找到与标的公司在资产规模及结构、经营范围与盈利能力等方面相类似的可比公司信息，因此本次评估适用市场法。

综上，根据上述适用性分析以及资产评估准则的规定，结合标的公司的具体

情况，本次评估采用资产基础法、收益法及市场法分别对标的公司的价值进行评估。

## **2、评估结论的选取**

本次评估结论采用收益法评估结果，具体原因如下：

（1）标的公司有较好的收益前景和一定的成长预期，受此影响资产基础法的评估结论无法充分反映企业的成长性。

（2）标的公司经过多年经营在其所在行业有较好的声誉和稳定的客户，拥有较为完善的项目团队，资产基础法无法完整反映上述不可确指的无形资产，而市场法则需要在选择可比公司的基础上，对比分析标的公司与可比公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的标的公司自身信息相比，市场法采用的可比公司的业务信息、财务资料等相对有限，由于影响股权价值的隐性因素较多，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响的因素。相较而言，收益法的评估结论能够覆盖企业所拥有的无法识别的不可确指无形资产，能更完整的反映企业的价值。

根据上述分析，评估报告评估结论采用收益法评估结果，即行芝达全部股东权益价值为 171,500.00 万元，行芝达 75% 股东权益价值为 128,625.00 万元。

### **（二）对评估结论有重要影响的评估假设**

#### **1、一般假设**

（1）交易假设：是假定所有评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据评估资产的交易条件等模拟市场进行价值评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）公开市场假设：公开市场是指充分发达与完善的市场条件。公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

（3）继续使用假设：是指处于使用中的被评估单位资产在产权发生变动后，将按其现行用途及方式继续使用下去。

(4) 企业持续经营假设：是指被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响。

(5) 外部环境假设：国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化；本次交易各方所处的地区政治、经济和社会环境无重大变化；有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

(6) 假定被评估单位管理当局对企业经营负责地履行义务，并称职地对有关资产实行了有效的管理。被评估单位在经营过程中完全遵守所有有关的法律法规。

(7) 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

(8) 委托人与被评估单位提供的权属证明、财务会计信息和其他资料是评估工作的基础资料，评估工作以委托人与被评估单位提供的这些资料真实、完整、合法为假设前提。

(9) 在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次估算的价值类型为市场价值。估算中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

(10) 假设无其他不可预见因素对企业造成重大不利影响。

## **2、特殊假设**

(1) 假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在所有重大方面基本一致。

(2) 本次评估采用收益法评估时对未来预测作以下假设前提：

①假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化。

②假设未来收益的预测基于现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

③假设未来收益不考虑本次经济行为实施后可能产生的协同效应。

④本次评估假设被评估单位所租赁的生产经营场地在租赁期满后可正常续租、持续经营。

⑤本次评估假设被评估单位能够根据经营需要筹措到所需资金，不会因融资事宜影响企业经营。

⑥本次评估假设被评估单位核心团队未来年度持续在被评估单位任职，且不在外从事与被评估单位业务相竞争业务。

⑦本次评估假设被评估单位相关经营许可证及授权经销商资质到期后能够正常延续。

⑧本次评估假设被评估单位新研发项目的进度能够按照计划节点顺利推进。

⑨净现金流量的计算以会计年度为准，假定被评估单位的收支在会计年度内均匀发生。

⑩本次评估仅对被评估单位未来5年（2023年—2027年）的营业收入、各类成本、费用等进行预测，自第6年后各年的收益水平假定保持在第5年（即2027年）的水平上。

⑪本次评估假设国家现行的税收政策未来维持不变。

（3）本次评估采用市场法评估时对未来预测作以下假设前提：来源于同花顺 iFinD 的上市公司相关数据真实可靠。

### （三）收益法评估情况

本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值，企业整体价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和与正常经营活动无关的非经营性资产价值构成，对于经营性资产价值的确定选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出。计算模型如下：

#### 1、具体模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

D：评估对象的付息债务价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} \quad (3)$$

式中：

R<sub>i</sub>：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

ΣC<sub>i</sub>：评估对象基准日存在的非经营性和溢余性资产的价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \quad (4)$$

式中：

C<sub>1</sub>：基准日的现金类溢余性资产价值；

C<sub>2</sub>：其他非经营性资产或负债的价值；

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象的收益指标，其基本定义为：

企业自由现金流量=扣除少数股东损益后的净利润+折旧摊销-资本性支出-运营资本增加额+税后付息债务利息（5）

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来预期的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现处理并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

折现率：本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率  $r$ ：

$$r = r_d \times (1 - t) \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的付息债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (7)$$

$W_e$ ：评估对象的权益资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (8)$$

$t$ ：所得税率

$r_d$ ：付息债务利率；

$r_e$ ：权益资本成本，按以资本资产定价模型（CAPM）为基础的 Ibbotson 扩展方法确定权益资本成本  $r_e$ ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中：

$r_f$ ：评估基准日时点的无风险报酬率；

$r_m$ ：市场预期报酬率；

$\varepsilon$ ：特定风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

$\beta_t$ : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数; (本次选取参考公司的平均系数)

被评企业按公历年度作为会计期间, 因而本项评估中所有参数的选取均以年度会计数据为准, 以保证所有参数的计算口径一致。

## 2、未来预期收益现金流

行芝达评估基准日经营正常, 没有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、投资者所有权期限等进行限定, 或者上述限定可以解除, 并可以通过延续方式永续使用。故评估报告假设行芝达评估基准日后永续经营, 相应的收益期为无限期。

本次评估分两阶段划分收益期。其中, 第一阶段为 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。在此阶段中, 根据行芝达战略发展规划, 将在此阶段完成主要的结构调整和投资规划, 收益状况逐年增长且渐趋于稳定。第二阶段为 2028 年 1 月 1 日至未来永续年限, 在此阶段中, 行芝达主营业务将保持稳定的现金获利水平。即 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日为明确预测期, 2028 年 1 月 1 日至未来为永续期。

## 3、折现率确定方法

折现率, 又称期望投资回报率, 是收益法确定评估价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司, 其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。

为此, 第一步, 首先在上市公司中选取对比公司, 然后估算对比公司的系统性风险系数  $\beta$ ; 第二步, 根据对比公司资本结构、对比公司  $\beta$  以及被评估公司资本结构估算被评估企业的期望投资回报率, 并以此作为折现率。

本次采用加权平均资本成本模型 (WACC) 确定折现率。WACC 模型期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$r = r_d \times (1-t) \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中：

$w_d$ ：评估对象的付息债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

D=付息债务

E=股权价值

$w_e$ ：评估对象的权益资本比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

t：所得税率

$r_d$ ：债务资本成本；

$r_e$ ：权益资本成本，按以资本资产定价模型（CAPM）为基础的 Ibbotson

扩展方法确定权益资本成本  $r_e$ ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中：

$r_f$ ：评估基准日时点的无风险报酬率；

$r_m$ ：市场预期报酬率；

$\varepsilon$ : 特定风险调整系数;

$\beta_e$ : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

$\beta_t$ : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数; (本次取参考公司的平均值)

## 5.1 权益资本成本

$I_e$ : 权益资本成本, 按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本  $I_e$ ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

其中:

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

$\beta_e$ : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$\beta_t$ : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数; (本次取参考公司的平均值)

分析 CAPM 采用以下几步:

无风险收益率预期值: 根据中国资产评估协会网站转载的中国国债收益率曲线数据, 截止 2022 年 12 月 31 日, 剩余期限为 10 年期的国债到期收益率 2.84%, 即:  $R_f=2.84\%$ 。

中国股票市场风险溢价  $R_m-R_f$  (ERP) 的测算:

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益, 即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。

考虑到被评估企业主要经营业务在中国境内, 利用中国的证券市场指数的历史风险溢价数据计算。中国的证券市场指数选用具有代表性的沪深 300 指数, 借助 iFinD 金融终端数据进行测算。

通过测算，本次评估市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）取值为 7.03%。

$\beta_i$ ：该系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值，故本次通过选定与委估企业处于同行业的上市公司于基准日的  $\beta$  系数指标平均值作为参照。

经计算，调整后的剔除财务杠杆的  $\beta_i = 0.7832$ 。

资本结构：本次评估采用被评估企业评估基准日行业目标的资本结构。

经过计算，该目标资本结构  $D/E = 9.33\%$ 。

所得税税率采用合并报表综合所得税率。

最后由式（10）得到评估对象未来 5 年权益资本预期风险系数的估计值  $\beta_e = 0.8360、0.8370、0.8370、0.8370、0.8370$ 。

特定风险调整系数  $\mathcal{E}$  的确定：经分析，企业特定风险调整系数为待估企业与所选择的可比上市公司在企业规模、经营风险、管理能力、财务风险等方面所形成的优劣势方面的差异，各风险说明如下：

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合的组合收益，一般认为对于单个公司的投资风险要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，而纳入本次评估范围的资产为非上市资产，与同类上市公司比，该类资产的权益风险要大于可比上市公司的权益风险。

企业特定风险调整系数的确定需要对被评估单位重点考虑以下几方面因素：企业规模；历史经营情况；企业的财务风险；企业经营业务、产品和地区的分布；企业内部管理及控制机制；对主要客户及供应商的依赖等。综合以上因素，企业特定风险调整系数取 3.0%， $\mathcal{E} = 3.0\%$ 。

权益资本成本的确定：最终由式（9）得到评估对象的权益资本成本  $r_e$ ：

$$r_e = 2.84\% + 0.8360 (0.8370) \times 7.03\% + 3.00\%$$

$$= 11.70\% \text{（取整）}$$

债务资本成本  $r_d$ ：取 5 年期以上贷款利率（LPR5 年）4.30%。

资本结构：本次评估采用评估基准日时点行业的资本结构作为目标资本结构，  
D 根据行业合理的有息负债规模确定，E 根据基准日行业的市场价值估值确定。

经过计算，被评估企业目标资本结构如下：

$$D/E = 9.33\%$$

$$W_d = D / (D + E) = 8.53\%$$

$$W_e = E / (D + E) = 91.47\%$$

$$\text{折现率计算： } r = r_d \times (1 - t) \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

适用税率：所得税为企业合并报表综合所得税率。

折现率  $r$ ：将上述各值分别代入公式（6）即有：

$$r = r_d \times (1 - t) \times w_d + r_e \times w_e$$

$$= 11.00\%$$

股东全部权益价值计算

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} \quad (3)$$

式中：

R<sub>i</sub>：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

ΣC<sub>i</sub>：评估对象基准日存在的溢余性、非经营性资产的价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \quad (4)$$

式中：

C<sub>1</sub>：基准日的现金类溢余性资产价值；

C<sub>2</sub>：其他非经营性资产或负债的价值；

D：评估对象付息债务价值。

#### 4、评估或估值测算过程

##### （1）营业收入的预测

行芝达是一家专注于先进制造领域生产现场的自动化产品与服务解决方案提供商，基于对行业技术变化的把握和对客户需求的发掘，解决客户生产现场的传感与视觉、控制与驱动、机器人与安全等方面的技术课题，为客户提供自动化产品与服务的整体解决方案，包括整合国内外各大自动化品牌厂商的产品和技术、自有品牌的商品开发和技术推广、客制化智能装备的开发，形成了“客户+产品+服务”三位一体的业务模式，是客户生产现场的强力保障、是供应链体系的重要组成部分。2021 年度、2022 年度，标的公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例
工业自动化产品销售业务	172,700.44	99.55%	231,102.27	99.37%
工业自动化系统集成业务	783.02	0.45%	1,468.63	0.63%

项目	2021 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例
合计	173,483.46	100.00%	232,570.89	100.00%

行芝达以工业自动化产品销售业务为主，2021 年度、2022 年度销售收入分别为 172,700.44 万元和 231,102.27 万元，占主营业务收入的比例分别达到了 99% 以上，工业自动化产品销售业务又进一步可细分至以下结构：

单位：万元

项目	2021 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例
工业自动化产品解决方案型销售	156,143.64	90.41%	208,480.13	90.21%
工业自动化产品分销业务	16,123.29	9.34%	13,695.77	5.93%
工业自动化自主品牌方案型销售	433.51	0.25%	8,926.37	3.86%
合计	172,700.44	100.00%	231,102.27	100.00%

其中，对于多数制造业 OEM 厂商、集成商及终端用户等，行芝达则以提供解决方案型销售为主，即行芝达在提供工业自动化产品的物流配送和售后维修等基础服务的基础上，为满足不同客户的多样性的应用场景需求，为其进行方案设计、产品选型和集中采购，并提供产品技术验证、编程调试、功能优化等技术支持服务。2021 年度、2022 年度，行芝达工业自动化产品解决方案型销售收入分别为 156,143.64 万元和 208,480.13 万元，占同期工业自动化产品销售业务为 90.41% 和 90.21%。

另外，行芝达不断积累技术进行自主品牌产品的研发、生产及销售，从分布式 I/O 模块到直线电机，产品线不断扩大。2021 年度、2022 年度，行芝达自主品牌方案型销售收入分别为 433.51 万元和 8,926.37 万元，获得大幅增长。行芝达在原有稳定、可靠的服务优势基础上，通过自主产品较高的性价比、差异化的产品竞争优势，实现部分进口产品的国产替代，并与工业自动化解决方案型销售业务实现协同销售，不断扩大收入规模。

根据 2023 年第一季度已实现销售、销售意向和市场反馈的市场信息，谨慎考虑增长率，同时，结合行芝达自身的项目组团队的人员配置，行芝达未来年份的主营业务收入预测如下：

单位：万元

项目\年份	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
工业自动化产品解决方案型销售	248,386.63	260,977.87	274,047.20	287,554.35	301,516.52	301,516.52
工业自动化产品分销业务	16,305.01	17,131.54	17,989.46	18,876.12	19,792.64	19,792.64
工业自动化自主品牌方案型销售	10,711.64	12,318.39	13,550.23	14,634.25	15,512.31	15,512.31
<b>工业自动化产品销售业务小计</b>	<b>275,403.28</b>	<b>290,427.80</b>	<b>305,586.89</b>	<b>321,064.72</b>	<b>336,821.47</b>	<b>336,821.47</b>
工业自动化系统集成业务	2,489.86	3,594.79	4,673.23	5,480.48	6,028.53	6,028.53
<b>主营业务收入小计</b>	<b>277,893.14</b>	<b>294,022.59</b>	<b>310,260.12</b>	<b>326,545.20</b>	<b>342,850.00</b>	<b>342,850.00</b>
合并抵消	-29,178.78	-30,872.37	-32,577.31	-34,287.25	-35,999.25	-35,999.25
<b>主营业务收入</b>	<b>248,714.36</b>	<b>263,150.22</b>	<b>277,682.81</b>	<b>292,257.95</b>	<b>306,850.75</b>	<b>306,850.75</b>

主营业务收入系以单体公司基础预测，在合并预测时剔除相关抵消的影响，整体关联交易的比例参照历史年度比例。本次评估对营业收入预测是在前一年收入的基础上结合行业规模及下游市场规模增长情况，以一定的增长率进行营业收入预测。本次评估盈利预测期 2023 年-2027 年标的公司营业收入增长率分别为 6.94%、5.80%、5.52%、5.25%、4.99%。

## (2) 营业成本的预测

2021 年度、2022 年度，标的公司营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例
工业自动化产品解决方案型销售	123,822.73	88.90%	167,416.43	89.85%
工业自动化产品分销业务	14,638.82	10.51%	12,380.99	6.64%
工业自动化自主品牌方案型销售	261.03	0.19%	5,294.58	2.84%
<b>工业自动化产品销售业务小计</b>	<b>138,722.57</b>	<b>99.59%</b>	<b>185,092.01</b>	<b>99.34%</b>
工业自动化系统集成业务	567.88	0.41%	1,235.64	0.66%
<b>合计</b>	<b>139,290.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>186,327.65</b>	<b>100.00%</b>

对于主营业务成本的预测，以历史年度营业成本为参考确定，营业成本测算如下表：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
工业自动化产品解决方案型销售	207,721.10	218,699.10	229,992.04	241,543.98	253,505.37	253,505.37
工业自动化产品分销业务	15,371.05	16,183.40	17,019.07	17,873.89	18,759.02	18,759.02
工业自动化自主品牌方案型销售	6,426.98	7,452.63	8,265.64	9,000.06	9,586.60	9,586.60
<b>工业自动化产品销售业务小计</b>	<b>229,519.13</b>	<b>242,335.13</b>	<b>255,276.75</b>	<b>268,417.93</b>	<b>281,850.99</b>	<b>281,850.99</b>
工业自动化系统集成业务	2,107.88	3,051.94	3,979.58	4,686.03	5,169.37	5,169.37
<b>主营业务成本小计</b>	<b>231,627.01</b>	<b>245,387.07</b>	<b>259,256.33</b>	<b>273,103.96</b>	<b>287,020.36</b>	<b>287,020.36</b>
合并抵消	-29,178.78	-30,872.37	-32,577.31	-34,287.25	-35,999.25	-35,999.25
<b>主营业务成本</b>	<b>202,448.23</b>	<b>214,514.70</b>	<b>226,679.02</b>	<b>238,816.71</b>	<b>251,021.11</b>	<b>251,021.11</b>

主营业务成本系以单体公司基础预测，在合并预测时剔除相关抵消的影响，整体关联交易的比例参照历史年度比例。

### (3) 税金及附加分析预测

2021 年度、2022 年度，标的公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
税金及附加合计	445.62	768.21

行芝达税金及附加所涉及的税项为因缴纳增值税产生的城建税、教育税附加、地方教育附加，以及房产税、土地使用税和印花税。

未来年份税金及附加的预测结果见下表：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
城建税、教育费等	691.20	729.42	767.59	806.37	845.94	845.94
印花税及其他	118.16	124.74	131.39	138.17	145.06	145.06

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年及以后
土地使用税	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
房产税	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
合计	827.91	872.71	917.53	963.09	1,009.55	1,009.55

(4) 销售费用分析预测

2021年度、2022年度，标的公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2022年度
销售费用	4,367.45	5,684.76

对销售费用中的各项费用进行分类分析，根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析，按照各类费用不同属性，采用合适的模型计算。

项目	预测方法
人员薪酬费用	按人员规模变动预测工资及相关费用
业务招待费	按占收入比率进行预测
交通差旅费	按占收入比率进行预测
业务推广费	按占收入比率进行预测
营销行政费	按占收入比率进行预测
中介机构服务费	按占收入比率进行预测
房租物业费	根据具体房租合同进行预测
其他	按占收入比率进行预测

未来年份行芝达销售费用的预测结果见下表：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年及以后
人员薪酬费用	4,433.84	4,668.04	4,901.44	5,092.80	5,269.37	5,269.37
业务招待费	1,661.96	1,710.00	1,802.47	1,862.33	1,920.22	1,920.22
交通差旅费	253.53	268.97	284.48	299.74	315.02	315.02
业务推广费	20.28	21.41	22.52	23.67	24.84	24.84
营销行政费	64.98	69.13	73.16	77.12	80.99	80.99
中介机构服务费	146.15	153.46	161.14	169.19	177.65	177.65
其他	498.14	525.19	552.60	580.57	609.56	609.56

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
房租物业费	82.74	85.22	87.78	90.41	93.12	93.12
合计	7,161.62	7,501.42	7,885.59	8,195.83	8,490.77	8,490.77

(5) 管理费用分析预测

2021 年度、2022 年度，标的公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
管理费用	4,681.35	10,202.41

注：评估中所参考的数据存在非市场化因素影响的支出项目，具体为历史年度股权激励所造成，管理费用为剔除股权激励费用数据。

对管理费用中的各项费用进行分类分析，主要包括员工工资及相关费用、固定资产折旧费、办公费、差旅费等。根据管理费用中各项费用的发生特点、变动规律进行分析，按照各类费用不同属性，采用合适的模型计算。

项目	预测方法
人员薪酬费用	按人员规模变动预测工资及相关费用
业务招待费	在以前年度的基础上，考虑一定的增长率
中介机构费用	在以前年度的基础上，考虑一定的增长率
办公费用	在以前年度的基础上，考虑一定的增长率
装修费	根据 2022 年度实际金额的一定比例进行预测
折旧摊销费	根据目前长期资产规模，考虑以后年度的折旧摊销费
房租物业费	根据具体房租合同进行预测
交通差旅费	在以前年度的基础上，考虑一定的增长率
其他	在以前年度的基础上，考虑一定的增长率

未来年份管理费用的预测结果见下表：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
人员薪酬费用	6,664.63	7,007.72	7,358.12	7,578.86	7,806.24	7,806.24
业务招待费	1,445.31	1,478.36	1,494.70	1,510.46	1,526.38	1,526.38
中介机构费用	386.90	396.02	401.27	406.38	411.56	411.56
办公费用	825.17	837.20	848.78	859.72	868.45	868.45
装修费	35.96	35.96	35.96	35.96	35.96	35.96

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
折旧摊销费	299.55	299.55	299.55	299.55	299.55	299.55
房租物业费	575.19	590.30	607.00	622.75	638.94	638.94
交通差旅费	438.68	444.00	449.13	453.72	458.36	458.36
其他	1,039.80	1,051.72	1,063.26	1,074.28	1,085.41	1,085.41
<b>合计</b>	<b>11,711.20</b>	<b>12,140.83</b>	<b>12,557.77</b>	<b>12,841.68</b>	<b>13,130.85</b>	<b>13,130.85</b>

(6) 研发费用分析预测

2021 年度、2022 年度，标的公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
研发费用	735.72	1,419.54

对研发费用中的各项费用进行分类分析，主要包括工资薪金、固定资产折旧费用、材料费、其他费用四大类。根据研发费用中各项费用的发生特点、变动规律进行分析，按照各类费用不同属性，采用合适的模型计算。未来年份研发费用的预测结果见下表：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
人员薪酬费用	1,363.94	1,470.96	1,570.12	1,642.59	1,718.49	1,718.49
物料消耗	24.98	27.27	29.62	31.60	33.44	33.44
技术支持费	227.70	240.69	253.11	264.38	274.92	274.92
折旧摊销费	20.97	20.97	20.97	20.97	20.97	20.97
其他	85.86	94.92	103.34	110.70	116.74	116.74
<b>合计</b>	<b>1,723.45</b>	<b>1,854.81</b>	<b>1,977.16</b>	<b>2,070.24</b>	<b>2,164.56</b>	<b>2,164.56</b>

(7) 财务费用分析预测

2021 年度、2022 年度，标的公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
财务费用	460.66	1,189.96

财务费用主要为利息收入、利息支出、银行手续费、未确认融资费用、背书手续费、贴现手续费及应收账款保理手续费等。鉴于在一般情况下企业的货币资

金或其银行存款等在生产经营过程中变化频繁或变化较大，本次评估时不考虑存款产生的利息收入。利息支出是借款利息的支出，借款利息是短期借款所形成的经营性融资借款利息，按评估基准日的借款规模预测未来年份利息支出如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
利息支出	86.41	86.41	86.41	86.41	86.41	86.41

应收账款保理手续费按其占营业总收入的比例预测，未来年份保理手续费预测如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
应收账款保理费	1,024.41	1,075.63	1,129.41	1,185.88	1,245.18	1,245.18

经过上述方法预测，财务费用预测数据见下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
利息支出	86.41	86.41	86.41	86.41	86.41	86.41
背书手续费	91.41	96.11	101.00	106.13	111.49	111.49
贴现手续费	33.45	35.19	37.01	38.89	40.85	40.85
应收账款保理手续费	1,024.41	1,075.63	1,129.41	1,185.88	1,245.18	1,245.18
<b>财务费用</b>	<b>1,235.68</b>	<b>1,293.34</b>	<b>1,353.83</b>	<b>1,417.31</b>	<b>1,483.93</b>	<b>1,483.93</b>

#### (8) 投资收益预测

2021 年度、2022 年度，标的公司投资收益数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
投资收益	-505.79	-232.86

投资收益主要为终止确认票据贴现利息、终止确认票据背书利息及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益。

经过上述方法预测，投资收益预测数据见下：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年及以后
终止确认票据贴现利息、 终止确认票据背书利息	-278.61	-293.67	-309.09	-324.84	-341.17	-341.17

(9) 资产减值损失、其他收益等非经常性损益的预测

由于资产减值损失、其他收益等非经常性损益为短暂性及偶然性的，故不予预测。

(10) 所得税费用预测

纳入本次评估收益法合并范围的各单体企业的现行所得税率适用情况如下：

序号	纳入合并范围的单体	级次	经营情况	合计控制比例	所得税优惠政策类型	当前所得税率
1	行芝达	一级	正常经营	母公司	不涉及	25%
2	深圳行芝达	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%
3	武汉行芝达	二级	正常经营	70.00%	高新技术企业	15%
4	苏州东崎	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%
5	南京诺威	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%
6	合肥诺讯	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%
7	智能装备	二级	正常经营	100.00%	高新技术企业	15%
8	温州行芝达	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%
9	深圳舜昌	二级	正常经营	100.00%	不涉及	25%

对于合并口径条件的所得税的预测有二种途径：其一：对单体公司的所得税分别预测后再汇总，进而预测出合并口径条件下的所得税；其二：可以采用合并口径的利润结合所得税率，预测合并口径条件下的所得税。本次评估采用第一种途径。

所得税预测数据见下表：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年度	2028年及以后
行芝达	-	-	-	5.64	44.16	44.16
深圳行芝达	3,946.08	4,082.83	4,263.30	4,481.26	4,700.59	4,700.59
武汉行芝达	-	-	-	-	-	-
苏州东崎	1,392.74	1,436.55	1,474.39	1,558.14	1,639.25	1,639.25
南京诺威	74.62	80.74	87.27	95.97	105.26	105.26

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
合肥诺讯	140.78	149.93	159.41	169.37	179.81	179.81
智能装备	-	-	-	-	-	-
温州行芝达	231.57	256.49	284.39	309.20	324.71	324.71
深圳舜昌	528.86	616.21	665.10	710.25	742.80	742.80
<b>所得税合计</b>	<b>6,314.65</b>	<b>6,622.75</b>	<b>6,933.86</b>	<b>7,329.83</b>	<b>7,736.58</b>	<b>7,736.58</b>

(11) 净利润的预测

①少数股东损益的预测

合并范围内单体企业仅武汉行芝达存在少数股东权益，本次评估已考虑少数股东损益的预测。

②根据上述收入、成本、费用以及税费的预测结果，以及根据少数股东损益的预测结果，净利润及归属于母公司损益的预测见下表：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
<b>一、营业总收入</b>	<b>248,714.36</b>	<b>263,150.22</b>	<b>277,682.81</b>	<b>292,257.95</b>	<b>306,850.75</b>	<b>306,850.75</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>225,108.09</b>	<b>238,177.82</b>	<b>251,370.91</b>	<b>264,304.87</b>	<b>277,300.78</b>	<b>277,300.78</b>
其中：营业成本	202,448.23	214,514.70	226,679.02	238,816.71	251,021.11	251,021.11
税金及附加	827.91	872.71	917.53	963.09	1,009.55	1,009.55
销售费用	7,161.62	7,501.42	7,885.59	8,195.83	8,490.77	8,490.77
管理费用	11,711.20	12,140.83	12,557.77	12,841.68	13,130.85	13,130.85
研发费用	1,723.45	1,854.81	1,977.16	2,070.24	2,164.56	2,164.56
财务费用	1,235.68	1,293.34	1,353.83	1,417.31	1,483.93	1,483.93
投资收益	-278.61	-293.67	-309.09	-324.84	-341.17	-341.17
<b>三、营业利润</b>	<b>23,327.66</b>	<b>24,678.73</b>	<b>26,002.81</b>	<b>27,628.24</b>	<b>29,208.80</b>	<b>29,208.80</b>
<b>四、利润总额</b>	<b>23,327.66</b>	<b>24,678.73</b>	<b>26,002.81</b>	<b>27,628.24</b>	<b>29,208.80</b>	<b>29,208.80</b>
<b>五、所得税</b>	<b>6,314.65</b>	<b>6,622.75</b>	<b>6,933.86</b>	<b>7,329.83</b>	<b>7,736.58</b>	<b>7,736.58</b>
<b>六、净利润</b>	<b>17,013.01</b>	<b>18,055.98</b>	<b>19,068.95</b>	<b>20,298.41</b>	<b>21,472.22</b>	<b>21,472.22</b>
其中：少数股东损益	12.02	35.82	57.96	73.16	83.23	83.23
<b>七、归属于母公司损益</b>	<b>17,000.99</b>	<b>18,020.16</b>	<b>19,010.99</b>	<b>20,225.25</b>	<b>21,388.99</b>	<b>21,388.99</b>

(12) 折旧与摊销和资本性支出

资本性支出主要包括以下四方面：①维持现有规模，固定资产维修及更新支出；②为扩大规模，需要的固定资产支出；③为保持竞争力，需要投入的研发费用；④与收入相匹配的长期支出。根据行芝达会计折旧政策，并考虑后期增加投入，对折旧与摊销进行预测。

2023 年至 2027 年折旧与摊销、资本性支出预测如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
折旧与摊销	320.53	320.53	320.53	320.53	320.53	320.53
资本性支出	95.72	95.72	95.72	95.72	95.72	320.53

### (13) 运营资本增加额估算

营运资本追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定；应交税费和应付薪酬等因周转快，拖欠时间相对较短，预测时假定其保持基准日余额持续稳定。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的应收款项、存货和应付款项等主要因素。评估报告所定义的营运资本增加额为：

营运资本增加额=当期营运资本-上期营运资本

其中， 营运资本=安全资金额+应收票据+应收账款+预付账款+存货+合同资产+其他应收款+应收账款融资+其他流动资产-短期借款（票据还原）-应付账款-合同负债-应付职工薪酬-应交税费-其他应付款-其他流动负债

安全现金：结合企业情况，安全现金取企业 1 个月的完全付现成本费用。

月完全付现成本=(销售成本+应交税金+四项费用+所得税-折旧与摊销)/12

安全资金的分析计算如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
<b>主要费用项目</b>	<b>155,769.60</b>	<b>212,475.95</b>
其中：营业成本	139,290.45	186,327.65
税金及附加	445.62	768.21
营业费用	4,367.45	5,684.76
管理费用	4,681.35	10,202.41
研发费用	735.72	1,419.54
财务费用	460.66	1,189.96
所得税	5,788.36	6,883.42
<b>减：无需现金支付的费用</b>	<b>171.23</b>	<b>234.31</b>
其中：折旧	88.75	151.83
摊销	82.48	82.48
<b>合计</b>	<b>155,598.37</b>	<b>212,241.64</b>
基准日货币资金	9,072.00	6,419.83
每月付现支出	12,966.53	17,686.80
安全资金的月数	1	1
<b>安全运营现金</b>	<b>12,966.53</b>	<b>17,686.80</b>

行芝达安全资金的预测如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
<b>主要费用项目</b>	<b>155,769.60</b>	<b>212,475.95</b>	<b>231,422.74</b>	<b>244,800.57</b>	<b>258,304.77</b>	<b>271,634.70</b>	<b>285,037.36</b>	<b>285,037.36</b>
其中：营业成本	139,290.45	186,327.65	202,448.23	214,514.70	226,679.02	238,816.71	251,021.11	251,021.11
税金及附加	445.62	768.21	827.91	872.71	917.53	963.09	1,009.55	1,009.55
销售费用	4,367.45	5,684.76	7,161.62	7,501.42	7,885.59	8,195.83	8,490.77	8,490.77
管理费用	4,681.35	10,202.41	11,711.20	12,140.83	12,557.77	12,841.68	13,130.85	13,130.85
研发费用	735.72	1,419.54	1,723.45	1,854.81	1,977.16	2,070.24	2,164.56	2,164.56
财务费用	460.66	1,189.96	1,235.68	1,293.34	1,353.83	1,417.31	1,483.93	1,483.93
所得税	5,788.36	6,883.42	6,314.65	6,622.75	6,933.86	7,329.83	7,736.58	7,736.58
<b>减：无需现金支付的费用</b>	<b>171.23</b>	<b>234.31</b>	<b>320.53</b>	<b>320.53</b>	<b>320.53</b>	<b>320.53</b>	<b>320.53</b>	<b>320.53</b>
其中：折旧	88.75	151.83	238.05	238.05	238.05	238.05	238.05	238.05
摊销	82.48	82.48	82.48	82.48	82.48	82.48	82.48	82.48
<b>合计</b>	<b>155,598.37</b>	<b>212,241.64</b>	<b>231,102.21</b>	<b>244,480.04</b>	<b>257,984.24</b>	<b>271,314.17</b>	<b>284,716.83</b>	<b>284,716.83</b>

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年及以后
基准日货币资金	9,072.00	6,419.83	-	-	-	-	-	-
每月付现支出	12,966.53	17,686.80	19,258.52	20,373.34	21,498.69	22,609.51	23,726.40	23,726.40
安全资金的月数	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>安全运营现金</b>	<b>12,966.53</b>	<b>17,686.80</b>	<b>19,258.52</b>	<b>20,373.34</b>	<b>21,498.69</b>	<b>22,609.51</b>	<b>23,726.40</b>	<b>23,726.40</b>

基准日货币资金余额小于安全运营现金，故在计算营运资本增加额时，基准日的安全运营现金取货币资金余额。历史上的期末营运资本及占营业收入的比例如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年度	2022 年度
1.	应收票据	8,048.94	14,802.43
2.	应收账款	59,428.88	102,602.69
3.	经营性其他应收款	73.18	165.54
4.	预付账款	1,118.41	1,962.34
5.	存货	15,802.63	23,121.64
6.	合同资产	46.39	83.56
7.	应收账款融资	3,889.56	3,697.00
8.	其他流动资产	746.38	2,137.43
9.	短期借款（票据还原）	12,704.25	32,447.39
10.	应付账款	25,309.62	43,857.92
11.	合同负债	2,104.21	2,166.69
12.	应付职工薪酬	2,762.19	3,957.17
13.	应交税费	4,950.78	7,075.17
14.	经营性其他应付款	324.11	2.06
15.	其他流动负债	317.44	396.16
16.	期末营运资本（流动资产-流动负债）	40,681.78	58,670.06
17.	营业收入	173,483.46	232,570.89
18.	期末营运资本占营业收入的比例	23.45%	25.23%

考虑 2021 年及 2022 年期末营运资本占营业收入的比例变动幅度不大，平均值为 24.34%，本次评估对以后年度期末营运资本占营业收入取 24.50%。

根据上述预测，行芝达营运资本估算见下：

单位：万元

项目名称	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年末	2027 年末	2028 年 以后年末
营业收入	248,714.36	263,150.22	277,682.81	292,257.95	306,850.75	306,850.75
占比	24.50%	24.50%	24.50%	24.50%	24.50%	24.50%
期末流动资产- 流动负债	60,935.02	64,471.80	68,032.29	71,603.20	75,178.43	75,178.43
安全运营现金	19,258.52	20,373.34	21,498.69	22,609.51	23,726.40	23,726.40
期末营运资本	<b>80,193.54</b>	<b>84,845.14</b>	<b>89,530.98</b>	<b>94,212.71</b>	<b>98,904.83</b>	<b>98,904.83</b>
营运资本增加	<b>15,103.65</b>	<b>4,651.60</b>	<b>4,685.84</b>	<b>4,681.73</b>	<b>4,692.12</b>	-

### (13) 自由现金流的计算

行芝达自由现金流的计算见下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年 及以后
归属于母公司损益	<b>17,000.99</b>	<b>18,020.16</b>	<b>19,010.99</b>	<b>20,225.25</b>	<b>21,388.99</b>	<b>21,388.99</b>
加：折旧和摊销	320.53	320.53	320.53	320.53	320.53	320.53
减：资本性支出	95.72	95.72	95.72	95.72	95.72	320.53
减：营运资本增加	15,103.65	4,651.60	4,685.84	4,681.73	4,692.12	-
加：税后的付息债务 利息	66.66	66.66	66.66	66.66	66.66	66.66
企业自由现金流	<b>2,188.81</b>	<b>13,660.03</b>	<b>14,616.62</b>	<b>15,834.99</b>	<b>16,988.34</b>	<b>21,455.65</b>

### (14) 经营性资产价值

企业自由现金流 = 扣除少数股东损益后的净利润 + 折旧和摊销 - 资本性支出 - 运营资本增加额 + 税后的付息债务利息

行芝达经营性资产价值计算见下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年 及以后
企业自由现金流	<b>2,188.81</b>	<b>13,660.03</b>	<b>14,616.62</b>	<b>15,834.99</b>	<b>16,988.34</b>	<b>21,455.65</b>
折现率	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%
折现系数	0.9492	0.8551	0.7704	0.6941	0.6253	5.6845
收益现值	<b>2,077.62</b>	<b>11,680.69</b>	<b>11,260.65</b>	<b>10,991.07</b>	<b>10,622.81</b>	<b>121,964.66</b>
现值合计						<b>168,597.50</b>

对纳入报表范围的资产和主营业务，按照业务类型估算预期收益（净现金流量），扣除少数股东损益后，并折现得到评估对象经营性资产的价值为 168,597.50 万元。

#### （15）归属于母公司权益的企业价值

将所得到的归属于母公司权益的经营性资产的价值、基准日的溢余资产价值、非经营性资产价值代入式（2），即得到归属于母公司权益的评估对象企业价值

$$\begin{aligned} B &= P + \sum C_i \\ &= 168,597.50 + 0.00 + 5,051.77 \\ &= 173,649.27 \text{ 万元} \end{aligned}$$

归属于母公司权益的股东全部权益价值

将评估对象的付息债务的价值代入式（1），得到归属于母公司权益的评估对象的股东全部权益价值为

$$E = B - D$$

D：付息债务的确定

从基准日的情况看，公司扣除少数股东权益后的付息债务为 2,156.00 万元。

$$\begin{aligned} E &= B - D \\ &= 173,649.27 - 2,156.00 \\ &= 171,500.00 \text{ 万元（取整到百万元）} \end{aligned}$$

### 5、收益法评估结果

在实施了收益法评估程序和方法后，在本次收益法预测假设条件成立的基础上，行芝达股东全部权益在 2022 年 12 月 31 日评估值为 171,500.00 万元。

## （四）市场法评估情况

### 1、可比上市公司的选择

选择与标的公司属于同一行业、从事相同或相似的业务、时间跨度接近、受相同经济因素影响的准可比公司。

对可比公司的具体情况进行详细的研究分析，包括主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面。通过对这些准可比公司的业务情况和财务情况的分析比较，以选取具有可比性的可比公司。

通过查询上市公司公开资料后，最终选取 4 家上市公司作为可比公司：

股票代码	公司名称
002441.SZ	众业达
300131.SZ	英唐智控
300184.SZ	力源信息
300493.SZ	润欣科技

可比公司一：众业达（股票代码：002441.SZ）

众业达电气股份有限公司是一家销商工业电气产品类的公司。公司主要从事通过自有的销售网络分销签约供应商的工业电气元器件产品，以及进行系统集成产品和成套制造产品的生产和销售。公司多年来坚持多品种、多品牌、差异化的发展战略，产品覆盖面较大，产品涉及低压和中压输配电产品及工业自动化产品；业务环节覆盖分销、物流仓储、专业技术服务、系统集成和成套制造等各个环节。

可比公司二：英唐智控（股票代码：300131.SZ）

深圳市英唐智能控制股份有限公司主营业务为电子元器件分销，半导体元件、集成电路以及其他电子零部件的研发、制造、销售，软件研发、销售及维护。公司的主要产品为生活电器智能控制产品、物联网产品、电子元器件产品、软件销售及维护。电子元器件产业发展前景广阔，公司处于行业领先地位。

可比公司三：力源信息（股票代码：300184.SZ）

武汉力源信息技术股份有限公司的主营业务是电子元器件及相关成套产品方案的开发、设计、研制、推广、销售及技术服务。公司主要产品包括电子元器件、结构模块器件（模组）、用电信息采集及控制系统产品、含嵌入式软件的芯

片及套件、外协加工、自研芯片及其他业务。公司是国内领先的电子元器件代理及分销商。

可比公司四：润欣科技（股票代码：300493.SZ）

上海润欣科技股份有限公司一直专注于无线通信、射频、传感技术的 IC 应用设计、分销及技术创新，是国内领先的 IC 产品和 IC 解决方案提供商。分销的 IC 产品以通讯连接芯片和传感器芯片为主。公司分销的 IC 产品指广义的半导体元器件，包括集成电路芯片和其它电子元件。公司分销的产品主要用于实现通讯连接及传感功能，具体包括无线连接芯片、WiFi 及网络处理器芯片、传感器芯片、微处理器芯片等产品。

## 2、可比公司数据分析及调整

因本次评估基准日为 2022 年 12 月 31 日，取 2022 年度的相关参数作为计算企业价值的参数，相应计算价值比率的相关参数为 2022 年度报表披露数据。对可比公司及被评估单位财务数据的调整因素包括：非经常性损益、非经营性及溢余资产、负债等。

## 3、价值比率的选取

价值比率是指以价值或价格作为分子，以财务数据或其他特定非财务指标等作为分母的比率。价值比率可以按照分子或分母的性质分为盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率；也可以按照分子所对应的口径划分为权益价值比率和企业整体价值比率。企业整体价值比率主要包括：

### （1）盈利比率

息税前（EBIT）比率 =  $EV / EBIT$

企业整体价值（EV）= 股价 × 发行的普通股股数 + 付息债务 - 溢余现金 - 非经营性资产净额

股价选择评估基准日当天股票的收盘价。

EBIT = 利润总额 + 利息支出 = 净利润 + 所得税 + 利息支出

息税折旧摊销前（EBITDA）价值比率 =  $EV / EBITDA$

$EBITDA = EBIT + \text{折旧/摊销}$

税后净经营收益（NOIAT）价值比率 =  $EV / NOIAT$

$NOIAT = EBIT - \text{所得税} + \text{折旧/摊销}$

市盈率（P/E）= 股价 / 每股收益

（2）资产比率

市净率（P/B）= 股价 / 每股净资产

总资产价值比率 =  $EV / \text{总资产价值}$

总资产或有形资产比率 =  $EV / TBVIC$ （总资产或有形资产账面值）

（3）收入比率

销售收入比率 =  $EV / S$

（4）价值比率选择的一般原则

①对于亏损性企业选择资产类价值比率比收益类价值比率效果好；

②对于可比对象与目标企业资本结构存在重大差异的，一般应该选择全投资口径的价值比率；

③对于一些高科技行业或有形资产较少但无形资产较多的企业，盈利基础价值比率通常比资产基础价值比率效果好；

④如果企业的各类成本费用比较稳定，则可以选择收入基础价值比率；

⑤如果可比对象与目标企业税收政策存在较大差异，则选择税后收益的价值比率较好。

本次评估采用  $EV/S$ 。

#### 4、比率乘数的调整计算

（1）营业收入（S）

根据可比公司公布的2021年至2022年报以及行芝达经审计的营业收入情况，可比公司2021年至2022年度营业收入（S）如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度
众业达	1,255,834.12	1,212,812.68
英唐智控	633,805.22	516,869.61
力源信息	1,044,245.07	803,945.19
润欣科技	185,760.63	210,153.45
行芝达	173,483.46	232,570.89

## (2) 测算企业价值

### ① 权益价值

本次评估价值比率计算使用的股价为评估基准日当天股票收盘价，测算其权益价值：

2022/12/31	单位	众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技
股本	万股	54,454.36	113,759.71	116,468.19	50,475.11
流通股	万股	39,892.97	95,225.38	105,906.12	49,862.27
限售股	万股	14,561.39	18,534.33	10,562.07	612.84
股价	元/股	8.30	4.83	4.30	6.08
权益价值	万元	439,885.24	540,507.31	496,271.53	306,516.09

### ② 付息负债

付息债务包括短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款和应付债券，其市值一般和账面值一致。

单位：万元

项目	众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技
付息负债	<b>400.00</b>	<b>78,332.38</b>	<b>84,874.08</b>	<b>16,790.00</b>
其中：短期借款	400.00	69,731.85	84,874.08	16,790.00
一年内到期的长期借款	-	6,014.59	-	-
长期借款	-	2,585.94	-	-

## (3) 企业价值

### ① 缺少流动折扣的估算

股权的自由流通性对其价值影响重大，因标的公司属于未上市企业，其股权是不可以在股票交易市场上交易的。

借鉴国际上定量研究缺少流动折扣率的方式，本次评估结合国内实际情况采用非上市公司并购市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。整理标的公司相关行业发生在 2022 年的 18 个非上市公司的交易并购案例和截止于 2022 年底的 69 家上市公司市盈率数据，其中上市公司市盈率平均值为 63.14，非上市公司的市盈率平均值为 45.77，本次评估取流动性折扣平均值 27.5% 作为最后采用的缺少流动折扣率。

## ②企业价值

调整后权益价值、债务价值即为企业价值。企业价值测算如下：

单位：万元

项目	众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技
<b>企业价值</b>	<b>323,682.94</b>	<b>464,581.27</b>	<b>444,670.94</b>	<b>239,450.18</b>
权益价值	439,885.24	540,507.31	496,271.53	306,516.09
缺乏流动性折扣修正后权益价值	318,916.80	391,867.80	359,796.86	222,224.17
少数股东权益账面值	4,366.14	-5,618.91	-	436.01
付息债务	400.00	78,332.38	84,874.08	16,790.00

## (4) EV/S

本次选取 2022 年收入比率 EV/S 倍数。调整后的企业价值及企业价值倍数如下：

单位：万元

项目	众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技
企业价值 EV	323,682.94	464,581.27	444,670.94	239,450.18
营业收入 (S)	1,212,812.68	516,869.61	803,945.19	210,153.45
调整后的 EV/S	0.27	0.90	0.55	1.14

## (5) 影响价值倍数的因素调整

影响企业价值倍数 (EV/S) 的指标主要包括四项：盈利能力、经营能力、偿债能力、创新能力等。当上述指标一致时，由企业内在价值所确定的估值水平 EV/S 是一致的。

通过对比分析，考虑到标的公司和各可比公司各项指标间仍有差异，采取对相关指标进行打分，并对 EV/S 值进行修正的方式，以消除这些差异。

以标的公司作为比较基准和修正目标，即标的公司各指标系数均设为 100，可比交易案例各指标系数与标的公司比较后确定，低于标的公司指标系数的则打分小于 100，高于评估对象指标系数的则打分大于 100。

根据上述修正系数确定的方法，各价值比率影响因素修正系数及调整后企业价值倍数如下表所示：

项目		众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技	行芝达
<b>盈利能力</b>	<b>权重</b>					
净资产收益率（%）	25%	97.00	97.00	97.00	97.00	100.00
总资产报酬率（%）	25%	97.00	97.00	97.00	97.00	100.00
销售毛利率（%）	25%	97.00	97.00	97.00	97.00	100.00
销售净利润率（%）	25%	98.00	97.00	98.00	98.00	100.00
<b>盈利能力小计</b>		97.00	97.00	97.00	97.00	100.00
<b>盈利能力修正系数</b>		1.03	1.03	1.03	1.03	
<b>经营能力</b>	<b>权重</b>					
总资产周转率	33%	100.00	97.00	98.00	97.00	100.00
净资产周转率	33%	98.00	98.00	97.00	97.00	100.00
应收账款周转率	33%	103.00	101.00	101.00	100.00	100.00
<b>经营能力小计</b>		100.00	99.00	99.00	98.00	100.00
<b>经营能力修正系数</b>		1.00	1.01	1.01	1.02	
<b>偿债能力</b>	<b>权重</b>					
资产负债率（%）	50%	103.00	101.00	103.00	103.00	100.00
流动比率	50%	102.00	100.00	103.00	103.00	100.00
<b>偿债能力小计</b>		103.00	101.00	103.00	103.00	100.00
<b>偿债能力修正系数</b>		0.97	0.99	0.97	0.97	
<b>创新能力</b>	<b>权重</b>					
研发支出占收入比（%）	50%	100.00	100.00	100.00	103.00	100.00
研发人数占比（%）	50%	98.00	100.00	100.00	101.00	100.00
<b>创新能力小计</b>		99.00	100.00	100.00	102.00	100.00
<b>创新能力修正系数</b>		1.01	1.00	1.00	0.98	

项目		众业达	英唐智控	力源信息	润欣科技	行芝达
合计调整系数		1.01	1.03	1.02	1.00	
EV/S 倍数		0.27	0.90	0.55	1.14	
调整后 EV/S 倍数		0.27	0.93	0.56	1.14	
EV/S 倍数平均		0.73				

根据调整后的企业价值倍数，取调整后的可比公司企业价值倍数的算术平均数，行芝达的企业价值倍数为 0.73。

## 5、评估结果

行芝达 2022 年营业收入为 232,570.89 万元，根据市场法公式：

股东全部权益价值=（全投资市场价值-付息债务价值）×（1-缺少流动折扣率）+非经营性资产-非经营性负债，得出市场法评估结果，具体如下：

单位：万元

序号	项目	评估值
1	营业收入	232,570.89
2	EV/S 倍数	0.73
3	企业价值	169,776.75
4	减：付息债务	2,156.00
5	溢余资产	-
6	非经营性资产及负债净额	5,051.77
7	股东全部权益价值	172,672.52
8	减：少数股东权益	408.58
9	归属于母公司所有者权益价值	172,300.00

经市场法评估，以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，行芝达股东全部权益价值评估值为 172,300.00 万元（取整）。

### （五）资产基础评估情况

#### 1、评估结果

经资产基础法评估，以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，标的公司总资产评估值为 82,241.21 万元，负债评估值为 12,970.89 万元，股东全部权益价值评估值为 69,270.32 万元，大写人民币：陆亿玖仟贰佰

柒拾万叁仟贰佰元整。较单体报表所有者权益，评估增值 14,959.78 万元，增值率 27.54%；较合并报表归属于母公司所有者权益，评估增值 3,579.58 万元，增值率 5.45%。标的公司资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	12,157.24	12,218.79	61.55	0.51
非流动资产	55,124.19	70,022.43	14,898.24	27.03
长期股权投资净额	47,169.76	61,915.76	14,746.00	31.26
固定资产净额	2,177.73	2,322.29	144.56	6.64
无形资产净额	549.87	572.94	23.07	4.20
使用权资产净额	10.31	10.31	-	-
递延所得税资产	5,216.52	5,201.13	-15.39	-0.30
资产总计	67,281.43	82,241.21	14,959.78	22.23
流动负债	12,970.37	12,970.37	-	-
非流动负债	0.51	0.51	-	-
负债总计	12,970.89	12,970.89	-	-
股东权益合计	54,310.54	69,270.32	14,959.78	27.54

评估值增减原因分析：

(1) 流动资产评估增值 61.55 万元，增值率 0.51%，增值主要原因为：存货评估增值。

(2) 长期股权投资评估增值 14,746.00 万元，增值率 31.26%，增值主要原因为：子公司经营情况较好，这也是本次资产基础法评估增值的主要原因。

(3) 固定资产评估增值 144.56 万元，增值率 6.64%，增值主要原因为：企业会计计提固定资产折旧年限与评估考虑的固定资产经济使用年限之间的差异所造成。

(4) 无形资产评估增值 23.07 万元，增值率 4.20%，增值主要原因为：无形资产账面值为摊销余额，本次根据未来收益情况对其重新评估，以及将账面未反映的商标等无形资产纳入评估范围，上述两个原因造成无形资产评估增值。

(5)递延所得税资产评估减值 15.39 万元,减值率 0.30%,减值主要原因为:部分存货跌价准备评估为零,相应形成的递延所得税资产评减,导致递延所得税资产评估减值。

## 2、长期股权投资评估

长期股权投资账面值为 47,169.76 万元,为对外的直接股权投资。长期股权投资具体情况如下:

单位:万元

长期股权投资名称	账面原值	持股比例 (%)
深圳市行芝达电子有限公司	25,893.63	100.00
武汉行芝达自动化科技有限公司	70.00	70.00
苏州东崎自动化科技有限公司	13,789.71	100.00
南京诺威科技有限责任公司	922.00	100.00
合肥诺讯工业自动化设备有限公司	300.00	100.00
上海行芝达智能装备技术有限公司	18.40	100.00
温州行芝达自动化科技有限公司	1,988.11	100.00
深圳舜昌自动化控制技术有限公司	4,187.92	100.00
<b>合计</b>	<b>47,169.76</b>	<b>-</b>

注:长期股权投资账面原值与账面价值一致。

### (1) 投资比例的确定

根据原始投资凭证、被投资单位的营业执照、章程、验资报告、会计报表等资料核实投资主体、投资金额和占股比例。

### (2) 评估方法

根据长期股权投资金额、所占股权比例、长期股权投资单位的配合程度同时考虑长期股权投资对评估结论的影响程度,采用不同的方法确定评估值。

### (3) 对于控股型的长期投资的评估

对于控股型的长期投资、资产状况对股权价值有重大影响的长期投资,按整体资产评估后的净资产结合投资比例确定评估值。

### (4) 对控股型长期股权投资评估结果

投资对象	账面值（万元）	评估值（万元）
深圳市行芝达电子有限公司	25,893.63	32,762.79
武汉行芝达自动化科技有限公司	70.00	1,209.70
苏州东崎自动化科技有限公司	13,789.71	16,970.96
南京诺威科技有限责任公司	922.00	1,801.17
合肥诺讯工业自动化设备有限公司	300.00	2,334.69
上海行芝达智能装备技术有限公司	18.40	-385.21
温州行芝达自动化科技有限公司	1,988.11	1,443.27
深圳舜昌自动化控制技术有限公司	4,187.92	5,778.38
<b>合计</b>	<b>47,169.76</b>	<b>61,915.76</b>

评估基准日，长期股权投资评估值为 61,915.76 万元。

#### **（六）评估基准日至重组报告书签署日交易标的重要变化事项**

评估基准日至重组报告书签署日交易标的暂时没有重要变化事项发生。

## **二、董事会关于本次交易标的评估值合理性以及定价公允性的分析**

### **（一）董事会对资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性以及交易定价的公允性发表意见**

#### **1、评估机构具有独立性**

申威评估为符合《证券法》规定的专业评估机构，本次接受上市公司委托，承担标的公司股东权益的评估工作。

申威评估及其经办评估师与本次交易各相关方，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益关系或冲突，具有独立性。

#### **2、评估假设前提具有合理性**

申威评估出具的评估报告假设前提符合法律法规和规范性文件的有关规定，遵循市场通用的惯例和准则，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相关性一致**

本次评估目的是为本次交易提供合理的作价依据。申威评估根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，采用资产基础法、收益法和市场法对行芝达股东全部权益价值进行评估，并最终确定以收益法的评估值作为行芝达股东全部权益价值的评估结果，申威评估实际评估的资产范围与上市公司委托评估的资产范围一致。申威评估在评估过程中遵循独立、客观、科学、公正的原则，履行了必要的评估程序，运用了规范且符合标的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，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### **4、评估定价具有公允性**

申威评估在评估过程中运用的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了行芝达在评估基准日的实际状况；本次交易标的资产定价以申威评估出具的评估报告为参考依据，并经交易各方综合协商确定，定价方式合理，评估定价公允。

综上所述，针对本次交易，上市公司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的相关性一致，评估定价具有公允性。

#### **(二) 董事会对本次交易定价的依据及公平合理性的意见**

本次交易标的资产的交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构申威评估出具的《资产评估报告》所载评估值为基础，交易双方协商确定。本次交易定价遵循了公开、公平、公正的原则，符合相关法律、法规及公司章程的规定，作价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

#### **(三) 标的公司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或估值的影响分析**

本次评估是基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。

本次评估已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。

#### **(四) 重要参数变动的敏感性分析**

### 1、对毛利变动的敏感性分析

在其他因素保持不变的情况下，营业收入、营业成本同比例变动即毛利变动敏感性分析如下：

单位：万元

毛利变动幅度	股东权益收益法评估结果	评估结果变动金额	评估结果变动率
-3.00%	158,700.00	-12,800.00	-7.46%
-1.00%	167,200.00	-4,300.00	-2.51%
0.00%	171,500.00	-	-
1.00%	175,800.00	4,300.00	2.51%
3.00%	184,300.00	12,800.00	7.46%

### 2、对营业收入变动的敏感性分析

在其他因素保持不变的情况下，营业收入变动的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动幅度	股东权益收益法评估结果	评估结果变动金额	评估结果变动率
-3.00%	90,100.00	-81,400.00	-47.46%
-1.00%	144,000.00	-27,500.00	-16.03%
0.00%	171,500.00	-	-
1.00%	199,000.00	27,500.00	16.03%
3.00%	251,400.00	79,900.00	46.59%

### 3、对营业成本变动的敏感性分析

在其他因素保持不变的情况下，营业成本变动的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动幅度	股东权益收益法评估结果	评估结果变动金额	评估结果变动率
-3.00%	238,700.00	67,200.00	39.18%
-1.00%	194,700.00	23,200.00	13.53%
0.00%	171,500.00	-	-
1.00%	148,300.00	-23,200.00	-13.53%
3.00%	103,000.00	-68,500.00	-39.94%

### 4、对折现率变动的敏感性

在其他因素保持不变的情况下，折现率变动的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动幅度	股东权益收益法评估结果	评估结果变动金额	评估结果变动率
-3.00%	177,400.00	5,900.00	3.44%
-1.00%	173,400.00	1,900.00	1.11%
0.00%	171,500.00	-	-
1.00%	169,600.00	-1,900.00	-1.11%
3.00%	166,000.00	-5,500.00	-3.21%

综上，在其他因素保持不变的情况下：若营业收入、营业成本同比例变动从-3.00%至 3.00%，则行芝达评估值变动率为-7.46%至 7.46%；若营业收入变动率为-3.00%至 3.00%，则行芝达评估值变动率为-47.46%至 46.59%；若营业成本变动率为-3.00%至 3.00%，则行芝达评估值变动率为 39.18%至-39.94%；若折现率变动率为-3.00%至 3.00%，则行芝达评估值变动率为 3.44%至-3.21%。

#### （五）标的公司与上市公司现有业务的协同效应分析

本次交易前，上市公司主要开展以工业自动化控制技术、工业信息化技术及其融合技术为主要特征的软硬件产品、系统集成与解决方案的研发、生产与销售，业务内容包括为设备制造商提供产品解决方案、为工厂和基础设施领域的智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力提供专用设备。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，下游覆盖新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等先进制造行业领域。

收购完成后，上市公司将有效融合标的公司在产品、供应链方面的能力储备，结合标的公司在新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等制造业客户的市场优势和经验积累，实现在工业自动化产业服务链条上的延伸，通过技术研发与市场需求的有效整合，进一步提升对客户的服务能力，实现优势互补，本次交易将会深化国内制造业转型升级所产生的市场红利对上市公司和标的公司的积极影响，形成放大效应，进一步增强上市公司主营业务运营能力。

与此同时，本次交易完成后，行芝达将成为上市公司的控股子公司。上市公司将利用自身在公司治理、生产运营、市场推广等方面的优秀经验为其提供支持，

行芝达还将依托上市公司资本运作平台，提升融资能力，拓展新客户、研发新技术，实现跨越式发展。

综上，通过本次交易，上市公司与标的公司将实现优势互补、资源整合、降本增效，进一步扩大上市公司的资产和业务规模，优化产业结构和资产质量，增加新的利润增长点，协同效应比较明显，但具体量化困难，谨慎考虑，本次交易定价未考虑未来上市公司对标的公司的影响。

## （六）本次交易作价公允性分析

### 1、本次交易定价情况

根据交易各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，本次交易标的资产的交易价格以申威评估出具的《资产评估报告》的所载评估值为基础协商确定为 127,830.00 万元。

### 2、与可比公司的对比分析

行芝达与同行业上市公司的市盈率、市销率对比分析如下：

公司简称	市盈率（LYR）	市销率（LYR）
众业达	15.30	0.37
英唐智控	95.94	1.06
力源信息	22.23	0.62
润欣科技	56.71	1.46
行业平均值	47.55	0.88
行业中位数	39.47	0.84
标的公司	14.70	0.73

注：

1、同行业可比公司市值以 2022 年 12 月 31 日数据计算，每股收益及销售收入以 2022 年年报数据计算；

2、标的公司 2022 年因股权激励计提了大额股份支付费用，扣除非经常性损益后的市盈率为 9.23 倍。

如上表，鉴于可比公司股份具有上市流通性，较标的公司估值具有一定溢价，标的公司市盈率、市销率指标低于同行业公司，具有合理性。

## （七）评估基准日至重组报告书签署日交易标的重要变化事项

评估基准日至重组报告书签署日交易标的没有重要变化事项发生。

#### **(八) 交易定价与评估结果的差异说明**

本次交易标的资产的交易价格是交易双方以申威评估出具的评估报告确定的评估结果为依据协商确定。

评估基准日为 2022 年 12 月 31 日，行芝达 75% 股权对应的股东权益评估价值为 128,625.00 万元，交易双方确定本次交易标的资产的交易对价为 127,830.00 万元，交易定价与评估结果差异金额为 795.00 万元，差异率为 0.62%。

综上，本次交易定价与评估结果不存在较大差异。

### **三、独立董事对本次交易评估事项的意见**

根据《公司法》《证券法》《重组办法》《注册管理办法》《上市公司独立董事规则》《股票上市规则》以及《公司章程》的相关规定，上市公司独立董事认真审阅了公司本次交易相关评估资料，并就本次交易的评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法和交易定价的公允性发表如下独立意见：

#### **(一) 评估机构具有独立性**

申威评估为符合《证券法》规定的专业评估机构，本次接受上市公司委托，承担标的公司股东权益的评估工作。

申威评估及其经办评估师与本次交易各相关方，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益关系或冲突，具有独立性。

#### **(二) 评估假设前提具有合理性**

申威评估出具的评估报告假设前提符合法律法规和规范性文件的有关规定，遵循市场通用的惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### **(三) 评估方法与评估目的相关性一致**

本次评估目的是为本次交易提供合理的作价依据。申威评估根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，采用资产基础法、收益法和市场法对行芝达股东

全部权益价值进行评估,并最终确定以收益法的评估值作为行芝达股东全部权益价值的评估结果,申威评估实际评估的资产范围与上市公司委托评估的资产范围一致。申威评估在评估过程中遵循独立、客观、科学、公正的原则,履行了必要的评估程序,运用了规范且符合标的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,评估方法与评估目的相关性一致。

#### **(四) 评估定价具有公允性**

申威评估在评估过程中运用的评估方法适当,评估结果客观、公正地反映了行芝达在评估基准日的实际状况;本次交易标的资产定价以申威评估出具的评估报告为参考依据,并经交易各方综合协商确定,定价方式合理,评估定价公允。

综上所述,针对本次交易,上市公司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相关性一致,评估定价具有公允性。

## 第五节 发行股份情况

本次交易的整体方案由发行股份及支付现金购买资产、募集配套资金两部分构成，募集配套资金以本次发行股份及支付现金购买资产交易的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否或是否足额募集不影响发行股份及支付现金购买资产交易的实施。

如募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司以自筹资金支付，并根据募集配套资金用途的实际需求，对上述募集配套资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在本次配套募集资金到位之前，上市公司若根据实际情况自筹资金先行支出，在配套募集资金到位后，将使用配套募集资金置换已支出的自筹资金。

### 一、本次购买资产发行股份情况

#### （一）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为中国境内上市的人民币普通股（A股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）定价基准日及发行价格

根据《重组办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为上市公司审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日（即本次发行股份购买资产定价基准日）前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司 A 股股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的股票交易均价情况如下：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 80%
前 20 个交易日	15.00	12.00
前 60 个交易日	15.52	12.41

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 80%
前 120 个交易日	14.69	11.75

经上市公司与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 11.76 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。上市公司 2022 年度利润分配方案实施完毕后，本次发行股份购买资产的发行价格调整为 11.66 元/股。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项，本次发行股份购买资产的发行股份价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

2023 年 5 月 29 日，上市公司 2022 年年度股东大会审议通过了《2022 年度利润分配预案》，以上市公司总股本 351,908,370 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1 元人民币（含税）。2023 年 7 月 20 日，上述利润分配事项实施完毕。本次购买资产发行股份的价格相应调整为 11.66 元/股。

### （三）发行对象与认购方式

本次发行股份购买资产的发行对象为沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱，发行对象将以其持有标的公司股权认购本次发行的股份。

### （四）发行数量

本次发行股份购买资产的股份数量应按照以下公式进行计算：

本次发行股份购买资产的股份数量=以发行股份形式向交易对方支付的交易对价/本次发行股份购买资产的发行价格。

按照发行股份购买资产的发行价格 11.66 元/股计算，上市公司本次发行股份购买资产发行的股票数量总计为 80,686,104 股，占本次发行股份购买资产后（不考虑募集配套资金）公司总股本的 18.65%。

上市公司本次发行股份购买资产的发行股份数量具体如下：

本次发行前总股本 (股)	本次发行股份购买资产 的发行股份数量 (股)	本次发行后总股本 (股)	本次发行股份购买资产 的发行股份数量占 发行后总股本的比例
351,908,370	80,686,104	432,594,474	18.65%

最终发行的股份数量以经深交所审核通过、并经中国证监会予以注册的发行数量为准。依据该公式计算的发行数量精确至个位，不足一股的部分上市公司无需支付。

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行股份购买资产完成日期间，上市公司如有送股、资本公积转增股本、配股、派息等除息、除权事项，本次发行价格和发行数量将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

#### **（五）上市地点**

本次发行的股份的上市地点为深交所。

#### **（六）锁定期安排**

本次重组的交易对方沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱已出具承诺：“本企业/本人因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让。在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。”

本次重组的交易对方鹭芝阁、鹭芝海的合伙人已出具承诺：“在本企业通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起 36 个月内），本人不以任何方式转让本人持有的本企业的与本次交易取得的上市公司股份中归属本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额。”

本次交易完成后，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦按照前述安排予以锁定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **（七）标的资产过渡期间损益安排**

各方同意由上市公司聘请的符合《证券法》规定的审计机构对标的公司在过渡期间的损益情况（合并口径）进行专项审计并出具《专项审计报告》，并以《专项审计报告》确定上述期间损益变动的具体金额。

过渡期内，如标的资产因盈利或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益增加（合并口径），则增加部分归上市公司享有；如标的资产因亏损或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益减少（合并口径），则减少部分在上市公司聘请的具有证券从业资格的会计师事务所审计确定后的 30 日内，由交易对方以现金方式向上市公司补足。

#### **（八）滚存未分配利润安排**

本次交易完成后，上市公司于本次交易完成前的滚存未分配利润，由本次发行股份购买资产完成后上市公司新老股东按各自持有上市公司股份的比例共同享有。

#### **（九）发行价格调整机制**

除前述除权、除息事项导致的发行价格调整外，本次交易不设置发行价格调整机制。

## **二、募集配套资金发行股份情况**

#### **（一）募集配套资金概况**

本次交易拟向不超过三十五名符合中国证监会规定的特定对象发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 69,700.00 万元，且不超过本次发行股份购买资产交易价格的 100%；发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等。其中用于补充上市公司流动资金比例不超过本次交易对价的 25%或募集配套资金总额的 50%。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。若募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司自筹资金支付。若证券监管机构未来调整募集配套资金的监管政策，公司将根据相关政策对本次交易的募集配套资金方案进行相应调整。

#### **（二）募集配套资金的股份发行情况**

## **1、发行股份的种类和面值**

本次募集配套资金发行的股票种类为中国境内上市的人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

## **2、上市地点**

本次募集配套资金所发行股份的上市地点为深交所。

## **3、发行方式及发行对象**

本次募集配套资金中上市公司拟向不超过35名符合条件的特定投资者询价发行股份募集配套资金,发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者,具体发行对象将在本次交易经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册后,根据发行对象申购报价情况,遵照价格优先等原则确定。发行对象应符合法律、法规规定的条件,募集配套资金发行对象均以现金方式认购。

## **4、发行数量**

本次募集配套资金总额预计不超过69,700.00万元,且不超过本次发行股份购买资产交易价格的100%;发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%。最终发行价格将在本次交易经深交所审核通过、中国证监会予以注册后,由上市公司董事会根据股东大会的授权,按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定,依据发行对象申报报价情况,与各方协商确定。

在定价基准日至发行日期间,若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项,将按照中国证监会和深交所的相关规则进行相应调整。

## **5、定价基准日及发行价格**

本次发行股份募集配套资金采取询价发行的方式,根据《注册管理办法》等法律法规的相关规定,定价基准日为本次向特定对象发行股份发行期首日,发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的80%。最终发行价格将在本次交易经深交所审核通过、中国证监会予以注册后,由上市公司董事会根据股

东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申报报价情况，与各方协商确定。

在定价基准日至发行日期间，公司如再有送股、资本公积转增股本、配股、派息等除权、除息事项，将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

## 6、锁定期安排

公司本次向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方因公司发生送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

若本次交易所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### （三）募集配套资金用途

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等。其中用于补充上市公司流动资金比例不超过本次交易对价的 25%或募集配套资金总额的 50%，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	拟投入募集资金金额	占配套募集资金总额的比例
1	支付本次交易的现金对价	33,750.00	48.42%
2	补充上市公司流动资金	31,950.00	45.84%
3	支付交易税费及中介机构费用	4,000.00	5.74%
合计		69,700.00	100.00%

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

上述资金用途根据实际募集到位情况可由公司董事会对投入顺序和具体金额进行适当调整。若募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司自筹资金支付。在配套募集资金到位前，

上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

#### **（四）锁定期安排**

公司本次向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方因公司发生送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

若本次交易中所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **（五）募集配套资金的必要性**

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等，有助于本次交易的成功实施，也有利于缓解上市公司资金支付压力，降低财务成本，有利于上市公司集中现有资源对重组后的业务进行整合，提高整合绩效。

#### **（六）本次募集配套资金管理的使用和内部控制制度**

为规范募集资金的管理和使用，确保本次重组募集配套资金专款专用，公司将根据《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，进一步加强募集资金管理。在本次重组募集配套资金到位后，公司、独立财务顾问将持续对公司募集资金使用情况进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

#### **（七）本次募集配套资金失败的补救措施**

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否或是否足额募集不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

如本次交易完成后，由于不可预测的风险因素导致本次募集配套资金失败，上市公司将根据自身战略、经营及资本性支出规划，通过自有资金或者银行贷款、股权融资、其他债务融资等自筹融资方式以解决募集配套资金不足部分的资金需求。

#### **（八）采用收益法评估的预测现金流中未包含募集配套资金收益**

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等，不涉及将募集配套资金用于标的公司项目建设。

本次交易中对标的资产进行收益法评估是在其现有资产、运营方式等基础上进行的，未考虑募集配套资金对标的资产经营的影响，因此本次收益法评估预测的现金流未包含募集配套资金带来的收益，即募集配套资金对本次评估结论没有影响。

## 第六节 本次交易合同的主要内容

### 一、《发行股份及支付现金购买资产意向协议》

2023年3月17日，上市公司与沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱签署《发行股份及支付现金购买资产意向协议》。双方就上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买标的公司不低于75%股权、双方承诺和保证、排他条件等事项签署了意向性协议。

### 二、《发行股份及支付现金购买资产协议》

2023年3月27日，上市公司（以下简称“甲方”）与沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、郜建新、莫作明、彭仲斌、叶樱（以下合并简称“乙方”）签署《发行股份及支付现金购买资产协议》。

各方就本次交易的总体方案、本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金具体条款、标的资产交割、标的资产的过渡期安排、标的资产的滚存未分配利润安排、业绩承诺期、税费承担、剩余股份安排、陈述和保证、排他条件、保密条款、协议的成立与生效、违约责任等条款进行了约定。

#### （一）交易方案

##### 1、发行股份购买资产

1.1 根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80%。市场参考价为上市公司审议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A股股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

1.2 上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的股票交易均价情况如下：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的80%
------------	------	----------

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 80%
前 20 个交易日	15.00	12.00
前 60 个交易日	15.52	12.41
前 120 个交易日	14.69	11.75

1.3 经上市公司与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 11.76 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。

1.4 自定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项，本次发行股份购买资产的发行股份价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

## 2、使用募集资金购买资产

2.1 募集配套资金以本次发行股份及支付现金购买资产交易的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产交易的实施。

2.2 如募集配套资金未能获准实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的现金对价，则不足部分由公司以自筹资金支付，并根据募集配套资金用途的实际需求，对上述募集配套资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在本次配套募集资金到位之前，上市公司若根据实际情况自筹资金先行支出，在配套募集资金到位后，将使用配套募集资金置换已支出的自筹资金。

3、乙方自本次股份发行结束之日起 36 个月内不转让其在本本次交易中取得的甲方股份；本次交易完成后，乙方基于本次交易所取得的股份因甲方送股、转增股本等原因而增持的甲方股份，亦按照前述安排予以锁定；若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## （二）过渡期损益安排

各方同意由上市公司聘请的符合《证券法》规定的审计机构对标的公司在过渡期间的损益情况（合并口径）进行专项审计并出具《专项审计报告》，并以《专项审计报告》确定上述期间损益变动的具体金额。

过渡期内，如标的资产因盈利或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益增加（合并口径），则增加部分归上市公司享有；如标的资产因亏损或其他原因导致的归属于母公司所有者的权益减少（合并口径），则减少部分在上市公司聘请的具有证券从业资格的会计师事务所审计确定后的 30 日内，由交易对方以现金方式向上市公司补足。

### **（三）标的资产交割**

1 本次交易经中国证监会注册后，乙方应立即与上市公司办理标的资产的交割手续，该等手续由乙方负责，上市公司应就前述手续办理事宜提供必要协助。

2 交割日前，乙方需完成涉及标的资产的如下事项：

2.1 协助上市公司及其聘请的中介机构对标的公司完成商务、财务及法律尽职调查以及报告期内的财务审计工作；

2.2 根据上市公司及其聘请的中介机构的要求及时提供符合有关法律、法规、规范性文件的规定及中国证监会、深交所要求的所有法律文件。

3 在甲乙双方按第 1 条约定的前提下，于中国证监会同意本次交易注册之日（以中国证监会同意注册文件送达甲方为准）起 30 个工作日内，甲乙双方应互相配合，根据有关的法律法规，在本协议第 2 条约定的条件全部满足的情况下分别向主管机关办理以发行股份方式购买的资产的过户手续，包括但不限于：

3.1 向该等资产所在地市场监督管理部门办理股份变更至上市公司名下的有关手续；

3.2 向登记结算公司办理上市公司新发股份的登记手续；

3.3 以发行股份方式购买的资产完成交割后，上市公司依据法律、法规、规章等相关规定办理新发股份的发行事宜。

4 以现金方式购买的资产，交易双方将与发行股份方式购买的资产同时办理交割。

## **三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》**

本次交易涉及的审计、评估工作已完成，2023年6月8日，上市公司（以下简称“甲方”）与沈畅（乙1）、聂杰（乙2）、鹭芝阁（乙3）、鹭芝海（乙4）、郜建新（乙5）、莫作明（乙6）、彭仲斌（乙7）、叶樱（乙8）（以下合并简称“乙方”）签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》。就本次交易及标的资产的交易价格、本次发行股份的数量、业绩承诺、业绩补偿、减值测试、超额业绩奖励等事项进行了进一步约定。

### （一）交易价格及定价依据

根据上市公司聘请的上海申威资产评估有限公司就标的资产截至交易基准日所出具的沪申威评报字（2023）第0218号《上海海得控制系统股份有限公司拟以发行股份及支付现金购买上海行芝达自动化科技有限公司75%股权涉及的该公司股东全部权益价值资产评估报告》，甲乙双方确认本次标的公司100%股权的整体评估值为171,500.00万元，标的公司75%股权即标的资产对应的评估值为128,625.00万元。双方同意以该评估结果为基础，并最终协商确定本次交易标的资产的交易价格为127,830.00万元。

### （二）支付方式

#### 1、股份对价支付安排及交割

基于前述交易价格，本次交易中，甲方通过发行股份及现金支付方式购买标的资产所涉股份对价及现金对价情况如下：

序号	交易对方	持有标的公司权益比例	支付方式			向该交易对方支付的总对价(元)
			现金对价金额(元)	股份对价金额(元)	股份对价数量(股)	
1	沈畅	37.5810%	74,045,289.24	566,485,644.48	48,170,548	640,530,933.72
2	聂杰	9.3083%	17,043,655.44	141,607,169.76	12,041,426	158,650,825.20
3	鹭芝海	10.0000%	102,264,058.01	68,176,048.08	5,797,283	170,440,106.09
4	鹭芝阁	10.0000%	85,220,043.05	85,220,063.04	7,246,604	170,440,106.09
5	郜建新	3.4573%	58,926,954.26	-	-	58,926,954.26
6	莫作明	2.3529%	-	40,102,011.60	3,410,035	40,102,011.60
7	彭仲斌	1.8433%	-	31,417,333.92	2,671,542	31,417,333.92
8	叶樱	0.4572%	-	7,791,729.12	662,562	7,791,729.12

合计	75.0000%	337,500,000.00	940,800,000.00	80,000,000	1,278,300,000.00
----	----------	----------------	----------------	------------	------------------

经甲乙双方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 11.76 元/股，不低于定价基准日（即甲方第八届董事会第十次会议决议公告日）前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。重组完成后，标的公司股权结构为上市公司持有其 75%的股权、乙 1 持有其 20%的股权、乙 2 持有其 5%的股权。

乙方应当在甲方取得中国证监会同意本次交易的注册批文之日起并收到甲方向乙方支付的首笔现金对价之日起 5 个工作日内向市场监督管理部门申请办理标的资产的股权变更登记。

自交割日起，甲方享有与标的资产相关的一切权利及利益，承担标的资产相关的一切风险及义务。

## 2、现金对价支付安排

2.1 在本协议生效日起的 5 个工作日内，甲方向乙方支付首笔现金对价即现金对价总额的 30%，其中应向乙 1 支付股权转让款 22,213,586.77 元，向乙 2 支付股权转让款 5,113,096.63 元，向乙 6 支付股权转让款 17,678,086.28 元，向乙 7 支付股权转让款 30,679,217.40 元，向乙 8 支付股权转让款 25,566,012.92 元。

2.2 在交割日起的 6 个月内，甲方向乙方支付现金对价尾款即现金对价总额的 70%，其中应向乙 1 支付股权转让款 51,831,702.47 元，向乙 2 支付股权转让款 11,930,558.81 元，向乙 6 支付股权转让款 41,248,867.98 元，向乙 7 支付股权转让款 71,584,840.61 元，向乙 8 支付股权转让款 59,654,030.14 元。

2.3 如乙方按照本协议约定应向甲方履行过渡期损益补偿义务或业绩承诺补偿义务，甲方可直接在应支付的现金对价中扣除乙方应向甲方支付的补偿款。甲方应支付给乙方的对价不足以抵扣乙方应向甲方支付补偿款项的，乙方有义务在收到甲方通知后 10 个工作日内补足。

## 2.4 股份对价支付安排

参照《发行股份及支付现金购买资产协议》执行。

## （三）标的资产过户

乙方应当在甲方取得中国证监会同意本次交易的注册批文之日起并收到甲方向乙方支付的首笔现金对价之日起 5 个工作日内向市场监督管理部门申请办理标的资产的股权变更登记。自交割日起，甲方享有与标的资产相关的一切权利及利益，承担标的资产相关的一切风险及义务。

#### **（四）业绩承诺与补偿**

1、就标的公司未来经营业绩，乙方向甲方做出如下承诺及保证：标的公司 2023 年、2024 年、2025 年三个会计年度实现的净利润分别不低于 1.7 亿元、1.8 亿元和 1.9 亿元。

2、上述净利润是指标的公司经审计的合并报表归属于母公司所有者净利润（扣除非经常性损益前后孰低，下同）。审计机构应当是经甲方聘请的具备从事证券期货业务资格的审计机构。

3、各方同意，业绩承诺期内每年将进行一次标的公司业绩完成情况审计核查，若标的公司未实现本补充协议约定的业绩承诺，乙方作为补偿义务人应对甲方进行补偿，具体补偿公式如下：

3.1 若标的公司在业绩承诺期内除最后一个会计年度以外的任一会计年度，未能实现截至当年度期末累计承诺净利润的 85%（即累计实现净利润<累计承诺净利润×85%），则甲方将在该会计年度《专项审核报告》公开披露后 20 个工作日内，依据下述公式分别计算并确定需补偿金额：

当期应补偿金额=（截至当年度期末累计承诺净利润－截至当年度期末累计实现净利润）÷业绩承诺期内标的公司累计承诺净利润×本次交易总对价－（已补偿股份数量×发行价格）－已补偿现金金额（如果按前述公式计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回）

3.2 若标的公司在业绩承诺期内除最后一个会计年度以外的任一会计年度，未能实现截至当年度期末累计承诺净利润，但超过（含本数，下同）截至当年度期末累计承诺净利润的 85%（即累计承诺净利润×85%≤累计实现净利润<累计承诺净利润×100%），则乙方无需在该会计年度进行补偿，而是延迟至下一个会计年度一并计算并确定应补偿金额。

3.3 若标的公司在业绩承诺期内除最后一个会计年度以外的任一会计年度，截至当年度期末实现累计净利润超过截至当年度期末累计承诺净利润时，超额完成业绩可以累计顺延至以后年度。

#### 4、最后一个会计年度补偿金额的计算

4.1 若标的公司在最后一个会计年度未能实现当年承诺净利润，但该会计年度实现净利润超过当年承诺净利润×90%（即当年承诺净利润×90%≤当年实现净利润<当年承诺净利润×100%）且截至当年度期末实现累计净利润超过截至当年度期末累计承诺净利润×90%（即累计承诺净利润×90%≤累计实现净利润）时，甲方将在最后一个会计年度《专项审核报告》公开披露后 20 个工作日内，依据下述公式计算并确定需补偿金额：

4.1.1 如果截至倒数第二个会计年度标的公司累计实现净利润>截至倒数第二个会计年度标的公司累计承诺净利润

当期应补偿金额=（最后一个会计年度承诺净利润－最后一个会计年度实现净利润）－（截至倒数第二个会计年度标的公司累计实现净利润-截至倒数第二个会计年度标的公司累计承诺净利润）－（已补偿股份数量×发行价格）－已补偿现金金额（如果按前述公式计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回）

4.1.2 如果截至倒数第二个会计年度标的公司累计实现净利润<截至倒数第二个会计年度标的公司累计承诺净利润

当期应补偿金额=（最后一个会计年度承诺净利润－最后一个会计年度实现净利润）+（截至倒数第二个会计年度标的公司累计承诺净利润－截至倒数第二个会计年度标的公司累计实现净利润）-业绩承诺期内标的公司累计承诺净利润×本次交易总对价－（已补偿股份数量×发行价格）－已补偿现金金额（如果按前述公式计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回）

4.2 除前述第 4.1 款情形外，甲方将在最后一个会计年度《专项审核报告》公开披露后 20 个工作日内，依据下述公式计算并确定乙方需补偿总金额：

当期应补偿金额=（截至当年度期末累计承诺净利润－截至当年度期末累计实现净利润）÷业绩承诺期内标的公司累计承诺净利润×本次交易总对价－（已补偿股份数量×发行价格）－已补偿现金金额（如果按前述公式计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回）

## （五）减值补偿

1、在业绩承诺期届满之后，由甲方聘请的会计师事务所对标的资产进行减值测试，并在业绩承诺期结束后的《专项审核报告》出具后30个工作日内出具《重大资产重组业绩承诺期届满减值测试专项报告》。

如减值测试结果为：标的资产期末减值额>（补偿义务人已补偿股份总数×补偿股份价格+补偿义务人累积补偿现金总额），则补偿义务人应向甲方就标的资产减值情况另行补偿：

另需补偿的金额=标的资产期末减值额－补偿义务人累积补偿金额

## （六）补偿方式

1、补偿义务发生时，补偿义务人应当首先以股份（其通过本次交易获得的上市公司新增股份）方式进行补偿，补偿的股份数量以各补偿义务人通过本次交易获得的上市公司新增股份数量为限。当次股份补偿数量根据股票发行价计算的对应金额不能低于当次应补偿金额的75%，补偿义务人履行股份补偿义务后仍不足弥补应补偿金额的，补偿义务人应当就差额部分以现金方式向上市公司进行补偿。

双方一致同意，若标的公司在最后一个会计年度未能实现当年承诺净利润，但该会计年度实现净利润超过当年承诺净利润×90%（即当年承诺净利润×90%≤当年实现净利润<当年承诺净利润×100%），且前两个会计年度实现累计净利润超过前两个会计年度累计承诺净利润（即前两个会计年度累计承诺净利润×100%≤前两个会计年度累计实现净利润）时，补偿义务人可以就最后一个会计年度实现净利润与最后一个会计年度累计承诺净利润的差额部分以现金方式向上市公司进行补偿。

未通过本次交易获得上市公司新增股份的补偿义务人,应当以现金方式向上市公司进行补偿。

若以股票发行价×补偿义务人所持有的通过本次交易获得的上市公司新增股份数量计算的对应股份补偿金额不足当次应补偿金额的 75%,则补偿义务人先以其所持有的通过本次交易获得的上市公司全部新增股份向上市公司进行补偿,补偿义务人履行股份补偿义务后不足弥补应补偿金额的差额部分,由补偿义务人以现金方式向上市公司进行补偿。

当期需补偿的股份总数量=当期应补偿金额÷本次交易每股发行价格。

依据上述公式计算的需另行补偿股份数量应精确至个位数,如果计算结果存在小数的,应当舍去小数取整数,对不足 1 股的剩余对价由乙方以现金支付。

如甲方在业绩承诺期实施送股、公积金转增股本的,上述公式的应补偿股份数量应调整为:按照上述确定的公式计算的应补偿股份数量×(1+转增或送股比例)。

乙方所需补偿的股份于交割日至补偿股份时期间已获得的对应现金股利部分一并补偿给甲方。

2、若乙方根据本补充协议约定须向甲方进行补偿的,在甲方年度审计报告披露后 30 个工作日内,由甲方董事会按本补充协议约定计算确定补偿股份数量以及现金补偿金额后书面通知乙方,甲方董事会应就乙方当年应补偿股份的回购及后续注销事宜召开股东大会,审议通过股份回购议案并完成回购股份的注销工作。

3、在甲方股东大会通过该等股份回购事项的决议后 10 个工作日内,甲方将回购乙方当期应补偿的股份并予以注销。当期补偿回购的股份回购对价合计为 1 元。

4、如需现金补偿,乙方应在甲方董事会发出本款上述通知的 10 个工作日内将现金补偿款汇入甲方指定的账户。

5、如届时法律法规或监管机构对补偿股份事项另有规定或要求的,则应遵照执行。

6、乙方应根据甲方的要求，签署相关书面文件并配合甲方办理本补充协议下股份回购注销事项。

7、上述股份补偿或现金补偿，乙方各方承担无限连带补偿义务。

8、补偿承担比例：乙方中各方应补偿金额占当次总应补偿金额的比例，按其在本次交易中分别获得的总对价占本次交易对价的比例确定。

### **（七）超额业绩奖励**

1、业绩承诺期届满之时，若标的公司完成业绩承诺期累计业绩承诺，且在业绩承诺期内各年实现净利润大于等于承诺净利润的 85%（即当年度实现净利润 $\geq$ 当年度承诺净利润 $\times 85\%$ ），以现金方式按如下计算公式向标的公司管理团队及核心员工进行超额业绩奖励：

超额业绩奖励金额=（累积实现净利润－累计承诺净利润） $\times$ 奖励比例

奖励比例为：超过业绩承诺 20% 以内的部分，奖励比例为 50%；超过业绩承诺 20% 以上的部分，奖励比例为 100%。

2、各方确认，无论在何种情况下，业绩承诺期内的超额业绩奖励总额不超过本次交易作价总额（即标的公司 75% 股权对价）的 20%；超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的个人承担。

#### **3、超额业绩奖励的会计处理原则**

根据《上市公司执行企业会计准则案例解析》《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》，本次超额业绩奖励对象为标的公司管理团队及核心人员，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，故列入职工薪酬核算。本次超额业绩奖励每年计入标的公司当期费用，最后按计提超额奖金后的净利润作为《专项审核报告》的净利润依据。

#### **4、超额业绩奖励实际会计处理操作**

甲方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，计算出奖励金额并当期计提相关费用；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，如标的公司达成本补充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，确认后由标的公司进行统一支付。如标的公司未达成本补充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。

#### 5、业绩奖励对象的确认方式

本次业绩奖励对象为标的公司管理团队及核心人员，该等管理团队及核心人员的名单将由标的公司以书面形式向上市公司提交。

### **（八）债权债务及其他相关权利、义务的处理**

1、本次交易购买所涉及的标的资产为标的公司 75% 的股权，本次交易完成后，标的公司成为上市公司的控制子公司，属于依法设立且合法存续的独立法人，对其在本次交易完成之前依法享有的债权或负担的债务仍然以其自身的名义享有或承担。

2、标的公司在本次交易完成后仍将独立、完整地履行其与员工之间签署的劳动合同，本次交易之前标的公司与其各自员工之间的劳动关系不因本次交易的实施而发生变更或终止。

### **（九）应收账款回收承诺**

乙方保证采取积极措施减少标的公司应收账款金额，保证在业绩承诺期内按照标的公司以往经营惯例以及行业特性做好应收账款回收工作，并承诺按照以下标准回收应收账款：

1、标的公司截至 2025 年末的应收账款净额（包含合同资产，指累计至 2025 年末已计提坏账准备后的金额）应在 2027 年年度审计基准日前收回 90% 以上，

乙方应当尽力与债务人沟通，采取磋商、诉讼等手段促使债务人归还，如果逾期未能全部收回，则乙方应在 2027 年年度审计报告出具之日起 30 日内，按照 2027 年年度审计报告出具日前实际已收回本款所述的应收账款与本款所述的应收账款总额 90% 的差额承担坏账损失补偿并以现金方式支付给标的公司（乙方按照原持有标的公司的股权比例承担，乙方承担无限连带补偿义务）。

2、如在 2029 年 12 月 31 日前，上述逾期的经审计的应收账款被收回，则按照应收账款的收回情况，标的公司将等额补偿款返还给乙方；如在 2029 年 12 月 31 日前，上述逾期的经审计的应收账款未被收回，则乙方上述补偿款项不再返还，标的公司依法对上述补偿款项依法进行会计处理。

#### **（十）违约责任**

1、任何一方如未能履行其在本补充协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证重大失实或严重有误，则该方应被视作违反本补充协议。

2、一方根本违反本补充协议导致本补充协议不能继续履行，并且在收到对方要求改正该违约行为的通知后 20 日内仍未予以补救或纠正，守约方有权单方解除本补充协议；守约方行使解除协议的权利，不影响守约方追究违约责任等其他权利。

3、违约方应依本补充协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

4、如果乙方在利润补偿期间内，发生不能按期履行本协议约定的补偿义务的情况，应按照未补偿金额以本协议成立时一年期贷款市场报价利率的标准向甲方支付违约金。

#### **（十一）协议生效、变更及终止**

1、本次交易一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会注册，本补充协议即应生效。

2、过渡期内，若标的资产出现重大权属纠纷，股份权属不明确的，甲方有权根据实际情况单方终止本次交易，且不承担任何违约责任。

3、本补充协议的变更需经甲乙双方协商一致并签署书面协议。

#### 4、终止

4.1 本补充协议经甲乙双方协商一致，可在生效前签署书面协议终止。

4.2 本补充协议甲乙双方进一步同意，发生以下情形之一时，本补充协议提前终止，不视为任何一方违约，但本补充协议双方依法另行协商本补充协议不予提前终止的除外：

(1) 本次交易的中介机构有合理理由认为上市公司和/或标的公司的尽职调查结果（非因本补充协议一方隐瞒相关事实或非因本补充协议一方于本补充协议签署后的过错行为所致）将构成本次交易的实质性障碍或导致实质性延迟，经整改或调整后仍不能解决的，任何一方均有权终止本补充协议，以该方发出的终止通知送达另一方之日视为本补充协议终止之日；

(2) 上市公司股东大会经审议未通过本次交易；

(3) 深交所正式公示本次交易未获得审核通过或中国证监会正式公示本次交易不予注册；

(4) 上市公司因中国证监会、深交所监管政策变化公告终止本次交易。

#### 四、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》

2023年7月，上市公司（以下简称“甲方”）与沈畅（乙1）、聂杰（乙2）、鹭芝阁（乙3）、鹭芝海（乙4）、郜建新（乙5）、莫作明（乙6）、彭仲斌（乙7）、叶樱（乙8）（以下合并简称“乙方”）签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》，就上市公司利润分配导致收购资产发行股份的价格、数量调整进行了约定，主要内容如下：

“本次交易中，甲方通过发行股份及现金支付方式购买标的资产所涉股份对价及现金对价情况调整如下：

序号	交易对方	持有标的公司权益比例	支付方式			向该交易对方支付的总对价（元）
			现金对价金额（元）	股份对价金额（元）	股份对价数量（股）	
1	沈畅	37.5810%	74,045,289.24	566,485,644.48	48,583,674	640,530,933.72
2	聂杰	9.3083%	17,043,655.44	141,607,169.76	12,144,697	158,650,825.20
3	鹭芝	10.0000%	102,264,058.01	68,176,048.08	5,847,002	170,440,106.09

	海					
4	鹭芝阁	10.0000%	85,220,043.05	85,220,063.04	7,308,753	170,440,106.09
5	郜建新	3.4573%	58,926,954.26	-	-	58,926,954.26
6	莫作明	2.3529%	-	40,102,011.60	3,439,280	40,102,011.60
7	彭仲斌	1.8433%	-	31,417,333.92	2,694,454	31,417,333.92
8	叶樱	0.4572%	-	7,791,729.12	668,244	7,791,729.12
合计		75.0000%	337,500,000.00	940,800,000.00	80,686,104	1,278,300,000.00

经甲乙双方协商确认，因甲方 2022 年度权益分派已实施完毕，本次发行股份购买资产的发行价格调整为 11.66 元/股。”

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本次交易前后的同业竞争情况

本次交易前，上市公司控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕，上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与上市公司之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司的控股股东、实际控制人不会发生变化，也不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间新增同业竞争的情况。

#### （二）避免同业竞争的承诺

##### 1、首次公开发行股票并上市时的承诺

上市公司控股股东、实际控制人在首次公开发行股票并上市时出具《关于避免同业竞争的承诺》：

“1、本人及本人控制的公司和/或其他经济组织目前未从事与上海海得控制系统股份有限公司及其下属子公司已生产经营或将生产经营的产品具有同业竞争或潜在同业竞争的产品的生产经营；

2、本人及本人控制的其他公司和/或经济组织将来不从事与上海海得控制系统股份有限公司及其下属子公司已生产经营或将来生产经营的产品具有同业竞争或潜在同业竞争的产品的生产经营或投资。本人将采取合法和有效的措施，保障本人控制的公司和/或其他经济组织亦不从事上述产品的生产经营。”

##### 2、本次交易出具的承诺

为避免本次交易完成后可能产生的同业竞争情形，上市公司控股股东、实际控制人许泓、郭孟榕及其一致行动人劳红为出具承诺：

“1、截止本承诺函签署之日，本人直接或间接控制的其他企业目前没有从事与上市公司及其控制的其他企业主营业务相同或构成竞争的业务，也未直接或

以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与上市公司及其控制的其他企业的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。

2、在本次交易完成后，除非经上市公司同意，本人不得在上市公司及其控制的其他企业以外，通过直接或间接控制的其他经营实体或以其它名义从事与上市公司存在竞争的业务；不得在与上市公司存在竞争业务的任何经营实体中任职或者担任任何形式的顾问。

3、在本次交易完成后，如本人拥有控制权的企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的业务，则立即将上述商业机会书面通知上市公司，如在书面通知中所指定的合理期间内，上市公司书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则应将该商业机会提供给上市公司。

4、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本人将向上市公司作出赔偿。”

## 二、标的公司关联交易情况

### （一）关联方

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号-关联方披露》《股票上市规则》等相关规定，截至本报告签署日，标的公司主要关联方及其关联关系情况如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

截至本报告签署日，沈畅持有行芝达 57.58% 股权，为标的公司控股股东、实际控制人。

#### 2、控股股东、实际控制人直接、间接控制或有重大影响的企业及担任董事、高管的企业

关联方名称	关联关系
行之达电子	沈畅持有其 58.825% 股权，并担任法定代表人、执行董事兼总经理
杭州欧志电子有限公司	沈畅担任经理（于 2023 年 5 月 19 日辞去经理职务）

#### 3、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员，及其直接、间接控制或有重大影响的企业及担任董事、高管的企业

控股股东、实际控制人沈畅关系密切的家庭成员，直接、间接控制或有重大影响的企业及担任董事、高管的企业情况如下：

关联方名称	关联关系
上海秀远自动化设备安装服务中心	沈畅母亲刘秀云出资设立，并担任负责人，于2023年4月注销
上海鸿袖企业管理有限公司	沈畅配偶朱玲持有其80%股权，并担任法定代表人、执行董事兼总经理
上海优翔国际贸易有限公司	沈畅配偶的姐姐朱丽持股90%，并担任法定代表人、执行董事；沈畅配偶姐夫王锦卫持股10%
翔津（上海）生命科技有限公司	上海优翔国际贸易有限公司持股60%，沈畅配偶姐夫王锦卫持股40%，并担任执行董事、法定代表人；于2022年8月注销

#### 4、标的公司5%以上股东

关联方名称	关联关系
聂杰	直接持有行芝达14.3083%股权，并通过鹭芝阁、鹭芝海间接持有行芝达4%股权，直接、间接合计持有行芝达18.3083%股权
鹭芝阁	直接持有行芝达10%股权，聂杰持有31.00%的出资额，担任执行事务合伙人
鹭芝海	直接持有行芝达10%股权，聂杰持有9.00%的出资额，担任执行事务合伙人
郜建新	直接持有行芝达3.4573%股权，通过鹭芝海间接持有行芝达4%股权，直接、间接合计持有行芝达7.4573%股权
莫作明	直接持有行芝达2.3529%股权，通过鹭芝阁、鹭芝海间接持有行芝达4.70%股权，直接、间接合计持有行芝达7.0529%股权

#### 5、标的公司的董事、监事和高级管理人员

关联方名称	任职情况
沈畅	担任行芝达执行董事兼总经理
唐虎	担任行芝达监事
聂杰	担任行芝达高级管理人员
莫作明	担任行芝达高级管理人员
叶阳	担任行芝达高级管理人员

6、标的公司5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的或具有重要影响的，或者前述人员（独立董事除外）担任董事、高级管理人员的除标的公司及其子公司以外的法人或其他组织

标的公司 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员之关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，亦认定为关联方。

前述人员直接或间接控制的或具有重要影响的，或者担任董事、高级管理人员的除标的公司及其子公司以外的法人或其他组织情况如下：

关联方名称	关联关系
上海少羽自动化设计有限公司	聂杰配偶孙艺持股 70%，并担任执行董事、法定代表人，于 2023 年 4 月退出
厦门鹭芝林企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	聂杰持有 20% 出资额，并担任执行事务合伙人，于 2023 年 3 月注销
欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	郜建新配偶顾颖颖报告期内任董事的公司
上海郜茗科技有限公司	郜建新兄弟郜建民持股 100%，并担任执行董事
赢技科技发展（杭州）有限公司	郜建新兄弟郜建民任董事的公司
上海海颖国际物流有限公司	郜建新配偶的兄弟顾颖频持股 100%
绥宁县山观桥生态种养专业合作社	莫作明配偶的父亲陶润富持股 45%
深圳市科普斯自动化科技合伙企业（有限合伙）	莫作明兄弟的配偶李丽曾投资 90%，于 2023 年 4 月注销
武汉本源无形传媒有限公司	莫作明兄弟莫作继持股 85% 且任执行董事、总经理、财务负责人，莫作继配偶李丽持股 15%
深圳市润达软件科技中心	莫作明配偶的兄弟陶小龙出资设立，于 2023 年 7 月注销
上海柔俞软件技术中心	叶阳配偶的父亲赵金环出资设立，于 2021 年 12 月注销

## 7、标的公司控股、参股企业

截至本报告签署日，行芝达共有 8 家控股子公司，无参股子公司，具体情况详见本报告“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”。

## 8、其他

序号	公司名称	与标的公司关系
1	上海煜琴软件技术中心	标的公司员工严维母亲严丽琴 2019 年 5 月出资设立，并担任负责人，于 2022 年 7 月注销
2	上海苇泽软件技术中心	标的公司实际控制人沈畅表妹刘丽娜 2019 年 10 月出资设立，并担任负责人，于 2022 年 7 月注销
3	上海渊骋软件技术中心	标的公司员工叶阳姑姑叶孙元 2019 年 7 月出资设立，并担任负责人，于 2021 年 12 月注销

上述三家企业是基于实质重于形式原则认定的关联方。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）关联采购、销售

单位：万元

关联采购						
关联方	2023年1-5月		2022年度		2021年度	
	交易金额	占采购总额比例	交易金额	占采购总额比例	交易金额	占采购总额比例
行之达电子	3.79	0.00%	159.92	0.08%	77.67	0.05%
上海少羽自动化设计有限公司	321.10	0.35%	166.48	0.09%	17.61	0.01%
欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	2.71	0.00%	1.61	0.00%	1.35	0.00%
关联采购合计	327.61	0.36%	328.02	0.17%	96.63	0.06%
关联销售						
关联方	2023年1-5月		2022年度		2021年度	
	交易金额	占营业收入比例	交易金额	占营业收入比例	交易金额	占营业收入比例
行之达电子	22.13	0.02%	2,643.75	1.14%	4,677.95	2.70%
欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	0.79	0.00%	5.51	0.00%	2.08	0.00%
杭州欧志电子有限公司	0.01	0.00%	-0.06	0.00%	-	-
关联销售合计	22.93	0.02%	2,649.20	1.14%	4,680.03	2.70%

#### ①与行之达电子之间的关联交易

报告期内，标的公司与行之达电子之间存在较大金额的关联销售及少量的关联采购。双方交易的必要性、公允性如下：

自行芝达成立后，由行芝达作为主要经营主体向欧姆龙采购，行之达电子根据自身客户需求向行芝达采购后实现对外销售，关联交易具有必要性。报告期内，行芝达向行之达电子销售的毛利水平与向行业内贸易商销售不存在重大差异，关联交易价格公允。

除前述关联销售之外，行芝达亦存在向行之达电子进行少量采购的情况，主要是对缺货产品进行的调度采购，关联采购具有必要性。

报告期内，行之达电子主要客户已逐渐向行芝达转移，关联销售金额亦有所下降。行之达电子股东沈畅、郜建新、聂杰出具承诺：“作为行之达电子股东，本人保证并促使行之达电子自2023年5月1日起，不开展新增业务，仅对历史业务形成的存货、固定资产、往来款及其他资产、负债项目进行清理、处置，办理完毕后行之达电子将及时办理注销。”

## ②与上海少羽自动化设计有限公司之间的交易

行芝达主要向上海少羽自动化设计有限公司采购其自有品牌“小羽”系列PN耦合器、工业自动化系统模块等。行芝达向上海少羽自动化设计有限公司采购的价格与其向非关联方采购同类国产品牌产品的价格不存在重大差异。

报告期内，标的公司关联采购和关联销售价格定价合理，占同期采购总额、收入的比例均较低，对标的公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

### (2) 关联租赁

报告期内，行芝达向关联方租赁房产情况如下：

承租方	出租方	产证地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租金结算情况 (万元)	
					2022年	2021年
行芝达	沈畅	上海市共和新路5000弄6号613室	114.39	2018/1/1至2023/12/1	16.74	16.74

报告期内，行芝达向关联方沈畅租赁房产的租金单价与同商业地段、同档次商业地产的租金价格不存在重大差异，租赁价格公允。2022年末，行芝达已向沈畅购入该房产，关联租赁已不再持续。

### (3) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2023年1-5月	2022年度	2021年度
关键管理人员报酬	669.92	1,985.19	784.68

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联担保

报告期内的关联担保，主要为满足标的公司经营资金贷款需要，股东及其亲属为标的公司银行借款提供担保，具体情况如下：

单位：万元

担保方	担保借款金额	担保起始日	担保到期日	担保合同编号	报告期末担保是否已经履行完毕
沈畅、朱玲	1,000.00	2023-5-31	2023-11-30	招商银行 121XY2023010509	否
沈畅、朱玲	700.00	2023-4-28	2024-4-27	招商银行 121XY2023010509	否
沈畅、朱玲	300.00	2023-5-31	2024-5-30	招商银行 121XY2023010509	否
沈畅	600.00	2022-7-29	2023-7-29	交通银行 C220718GR3106381	否
沈畅	400.00	2022-7-25	2023-7-25	交通银行 C220718GR3106381	否
沈畅	600.00	2021-7-28	2022-7-28	交通银行 C210602GR3109827	是
沈畅	300.00	2021-7-6	2022-7-6	交通银行 C210602GR3109827	是
朱玲、陶美娟	292.00	2022-11-22	2023-11-22	招商银行 755HT202225902602、 755HT202225902603	否

## (2) 固定资产交易

### ①房产购置

为行芝达经营发展之需，并减少日常关联租赁，行芝达于 2022 年度分别向郜建新及其亲属、沈畅购置房产，用作办公经营场地。交易具体情况如下：

序号	不动产证号	建筑面积 (平方米)	交易价格 (万元)	交易单价 (万元/平方米)	出让方
1	沪(2022)宝字不动 产权第 038598 号	114.39	280.00	2.45	沈畅
2	沪(2022)宝字不动 产权第 019173 号	118.25	301.50	2.55	郜建新及其 亲属

上述房产交易单价约 2.5 万元/平方米，与同期、相同地段商业地产挂牌价格，不存在重大差异，房产交易价格公允。

### ②车辆出售

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度
行之达电子	出售车辆	-	46.02

### (3) 其他

标的公司存在向上海秀远自动化设备安装服务中心、上海柔俞软件技术中心、上海煜琴软件技术中心、上海苇泽软件技术中心、上海渊骋软件技术中心等五家个人独资企业支付资金，通过其支付报告期前计提的股东分红款和员工薪酬金额分别为 2,711.89 万元和 1,770.28 万元；支付报告期内计提的员工薪酬金额 73.50 万元。标的公司存在向员工相关企业深圳市润达软件科技中心支付资金，通过其支付 2021 年度的员工薪酬金额 5.32 万元。自 2022 年 4 月起，标的公司不再实施相关安排。

### 3、关联方应收应付情况

#### (1) 应收关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2023 年 5 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		备注
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
应收账款	行之达电子	-	-	281.93	65.13	656.95	76.50	应收销售款
应收账款	杭州欧志电子有限公司	-	-	-	-	9.08	9.08	应收销售款
预付账款	行之达电子	-	-	-	-	0.14	-	-
其他应收款	莫作明	-	-	2.00	0.10	2.00	0.10	备用金
其他应收款	行之达电子	-	-	-	-	52.00	2.60	应收车辆销售款

#### (2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2023 年 5 月 31 日 账面余额	2022 年 12 月 31 日 账面余额	2021 年 12 月 31 日 账面余额	备注
应付账款	行之达电子	13.78	114.19	92.34	应付采购款
应付账款	上海少羽自动化设计有限公司	133.40	108.81	-	应付采购款
应付账款	欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	1.75	-	-	
合同负债	杭州欧志电子有限公司	-	0.01	-	
应付股利	沈畅	-	-	3,047.64	分红款

应付股利	聂杰	-	-	1,079.20	分红款
应付股利	莫作明	-	-	90.00	分红款
应付股利	行之达电子	-	-	68.60	分红款
其他应付款	沈畅	<b>479.70</b>	896.10	146.81	应付智能装备股权转让款、拆借款、购房款、报销款等
其他应付款	朱玲	-	1,456.38	1,816.08	应付深圳舜昌股权转让款、报销款
其他应付款	陶美娟	-	378.08	411.42	应付深圳舜昌股权转让款、报销款
其他应付款	聂杰	-	16.87	18.63	应付智能装备股权转让款、应付报销款
其他应付款	行之达电子	<b>867.83</b>	967.03	213.03	应付拆借款

注：其他应付款余额为备注事项合计净额。

#### 4、关联方资金拆借

报告期初，标的公司存在前期向关联方上海优翔国际贸易有限公司的资金拆出余额 550 万元，已于 2021 年 1 月归还；除前述事项外，报告期内的关联方资金拆借均为满足流动资金需求向关联方进行资金拆入。

##### (1) 关联方资金拆入情况

单位：万元

期间	关联方	期初金额	本期拆入金额	本期归还金额	期末余额	计息情况
2023 年 1-5 月	陶美娟	200.00	-	200.00	-	按年化利率 3.5% 计息
2022 年度	行之达电子	-	534.00	-	534.00	不计息
2022 年度	沈畅	-	500.00	-	500.00	不计息
2021 年度	陶美娟	-	200.00	-	200.00	按年化利率 3.5% 计息
2021 年度	上海少羽自动化设计有限公司	-	1,460.00	1,460.00	-	不计息

注：以上金额为拆借资金的本金金额。

##### (2) 关联方资金拆出情况

单位：万元

期间	关联方	期初金额	本期拆出金额	本期收回金额	期末余额	计息情况
2021 年度	上海优翔国际贸易有限公司	550.00	-	550.00	-	不计息

### 三、上市公司主要关联交易情况

#### (一) 本次交易前上市公司主要关联交易情况

本次交易前，上市公司主要关联交易情况如下：

##### 1、采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2023 年 1-5 月	2022 年度
上海海斯科网络科技有限公司	产品采购	534.29	1,416.29
上海星辰海新能源有限公司	产品采购及接受劳务	548.14	560.00
浙江海得智慧能源有限公司	产品采购	5,575.22	-
关联采购合计		6,657.65	1,976.29
占同期营业成本的比例		8.10%	0.90%

##### 2、出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2023 年 1-5 月	2022 年度
重庆佩特电气有限公司	许可使用权转让	13.87	33.30
重庆佩特电气有限公司	产品销售	32.74	504.89
重庆佩特电气有限公司	软件升级服务	0.84	-
上海海得网络信息技术有限公司	服务费	-	20.04
上海海斯科网络科技有限公司	IT 及其他服务费	1.17	4.34
华容晶尧电力有限公司	工程建设	-	-
浙江海得智慧能源有限公司	产品销售	3,811.43	-
浙江海得智慧能源有限公司	IT 及其他服务费	35.53	-
关联销售合计		3,895.58	562.57

占同期营业收入的比例	3.94%	0.21%
------------	-------	-------

## (二) 本次交易后上市公司主要关联交易情况

根据众华会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司主要关联交易情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-5月		2022年度	
	金额	占比	金额	占比
关联采购	6,982.55	3.91%	2,302.70	0.57%
关联销售	3,917.73	1.80%	3,206.25	0.64%

注：关联采购占比为关联采购金额占同期营业成本的比重，关联销售占比为关联销售金额占同期营业收入的比重。

本次交易前，上市公司与标的公司不存在关联交易；本次交易后增加的关联交易主要为：交易对方之沈畅将持有上市公司的股份比例为 **11.23%**（未考虑募集配套资金）；聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海合计将持有上市公司的股份比例为 **5.85%**（未考虑募集配套资金）。上市公司将新增关联方沈畅、聂杰及其关系密切的家庭成员；鹭芝阁；鹭芝海；行之达电子（拟注销）；杭州欧志电子有限公司；上海优翔国际贸易有限公司；上海鸿袖企业管理有限公司；上海秀远自动化设备安装服务中心（2023年4月已注销）；翔津（上海）生命科技有限公司（2022年8月已注销）；鹭芝林（2023年3月已注销）；上海少羽自动化设计有限公司（2023年4月已转让）。2022年度，因标的公司与行之达电子、上海少羽自动化设计有限公司有采购销售业务致关联采购、关联销售金额增加；**2023年1-5月备考关联采购及销售较2022年度增长较多主要为上市公司关联采购销售增加所致；行之达电子拟注销，标的公司与其业务往来大幅下降，标的公司与上海少羽自动化设计有限公司采购主要系为完成已签署合同的交付。**

行之达电子目前处于拟注销状态；上海少羽自动化设计有限公司已完成转让，故本次交易完成后预计不会增加关联交易。对于与关联方之间无法避免或有合理原因而发生的关联交易，上市公司将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，依法与关联方签订规范的交易合同。上市公司将继续严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，严格遵守关联交易管理制度履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理相关报批程序。本次交易完成后，为减少和规范关联交

易，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人及交易对方已出具《关于规范关联交易的承诺》。

### **(三) 规范和减少关联交易的措施**

#### **1、相关内部控制制度设立**

上市公司《公司章程》中规定了股东大会审议关联交易事项时的关联股东回避表决程序，规定了董事会审议关联交易事项时的关联董事回避表决程序。此外，上市公司已制定《关联交易管理办法》等内部控制制度。

本次交易完成后，标的公司发生的关联交易将严格按照上市公司有关规范关联交易的法律法规及《公司章程》《关联交易管理办法》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。

#### **2、关于规范和减少关联交易的承诺**

##### **(1) 上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人出具的承诺**

上市公司控股股东、实际控制人许泓、郭孟榕及其一致行动人劳红为出具承诺：

“1、截至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人及本人控制的企业与上市公司不存在其他重大关联交易。

2、今后本人及本人控制的企业将尽量避免与上市公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，在不与法律、法规及上市公司章程等相关规定相抵触的前提下，本人将促使本人控制的企业与上市公司进行关联交易时按照公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规和上市公司章程规定的有关程序。

3、本人将促使本人控制的企业不通过与上市公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损上市公司及其中小股东利益的关联交易。

本承诺函自签署之日起正式生效，如因本人及本人控制的企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，则本人同意向上市公司承担相应的损害赔偿责任。”

## **(2) 本次交易对方出具的承诺**

交易对方出具承诺：

“1. 截至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人/本企业及所控制的企业与上市公司不存在其他重大关联交易。

2. 今后本人/本企业及所控制的企业将尽量避免与上市公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，在不与法律、法规及上市公司章程等相关规定相抵触的前提下，本人/本企业将促使其与上市公司进行关联交易时按照公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规和上市公司章程规定的有关程序。

3. 本人/本企业将促使所控制的企业不通过与上市公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损上市公司及其中小股东利益的关联交易。

本承诺函自签署之日起正式生效，如因本人/本企业及所控制的企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害的，则本人/本企业同意向上市公司承担相应的损害赔偿责任。”

## 第八节 独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的资产评估报告、审计报告、法律意见书和有关协议、公告等资料，并在本报告所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具了本独立财务顾问报告：

### 一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现重大不利变化；
- 2、本次交易各方所在地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- 3、交易各方所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 4、本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 5、本次交易各方所提供的有关本次交易的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 6、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；
- 7、无其它人力不可预测等因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易的合规性分析

#### （一）本次交易符合《重组办法》第十一条规定

1、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

本次交易标的资产为行芝达 75% 股权。行芝达主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，主要收入来源为工业自动化产品的销售。

根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017), 行芝达所属的行业为“F51 批发业”。行芝达销售的主要产品为工业自动化控制系统产品, 根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017), 其销售的产品所属的行业为“C40 仪器仪表制造业”中的“C4011 工业自动控制系统装置制造”。本次交易符合国家产业政策等法律和行政法规的规定, 其主营业务均未被纳入产业结构调整限制类或淘汰类项目, 不属于限制开展、禁止开展的境外投资项目, 本次交易符合国家相关产业政策。

#### (2) 本次交易符合环境保护法律和行政法规的规定

标的公司主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务, 其中工业自动化产品销售业务包括工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化自主品牌方案型销售、工业自动化产品分销业务。标的公司工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务不涉及生产; 工业自动化自主品牌方案型销售及工业自动化系统集成业务的生产工序中涉及组装和测试环节, 不属于高危险、重污染、高耗能行业, 产生的污染物较少。报告期内, 标的公司不存在因违反环境保护方面法律法规而受到行政处罚的情况。本次交易符合有关环境保护方面法律法规的规定。

#### (3) 本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

行芝达遵守国家 and 地方有关土地管理方面的法律、法规, 没有因违反土地管理方面的法律、法规、政策而受到行政处罚, 本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定。

#### (4) 本次交易符合反垄断法律和行政法规的规定

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定, 经营者集中达到下列标准之一的, 经营者应当事先向国务院商务主管部门申报, 未申报的不得实施集中: (一) 参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币, 并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币; (二) 参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币, 并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币。

本次交易符合经营者集中审查的条件，2023年7月18日国家市场监督管理总局出具了《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（**反执二审查决定【2023】445号**），对上市公司收购行芝达股权案决定不实施进一步审查，从即日起可以实施集中。本次交易不会导致垄断行为的产生，不存在违反国家有关反垄断的法律和行政法规的情形。

#### （5）本次交易不涉及外商投资、对外投资的情形

本次交易中，上市公司及标的资产均不涉及外商投资和对外投资情形，不存在违反外商投资和对外投资相关法律和行政法规的情况。

综上所述，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、外商投资、对外投资等法律和行政法规的相关规定，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

### 2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》《股票上市规则》的规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指：社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25.00%；公司股本总额超过 4.00 亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10.00%。社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：（1）持有上市公司 10.00% 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系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的法人或者其他组织。本次交易完成后，上市公司总股本超过 4 亿股，且社会公众股东合计持有的股份不会低于发行后总股本的 10.00%，不会出现导致海得控制不符合股票上市条件的情形。

上市公司最近三年无重大违法违规行为，财务会计报告无虚假记载。公司满足《公司法》《证券法》及《股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

因此，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

### 3、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

本次交易系按照相关法律法规的规定依法进行，由公司董事会审议通过后提交股东大会审议，聘请了有关中介机构并由其出具了审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告。本次交易遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。上市公司独立董事对本次交易发表了独立意见。

因此，本次交易涉及的标的资产以资产评估机构出具的资产评估报告确认的评估值作为定价参考依据，由各方协商确定，作价公允。资产定价原则具有公允性、合理性，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

#### **4、本次交易标的资产权属清晰，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**

本次交易标的资产为行芝达 75% 股权，交易对方合法拥有其持有的该等股权，该等资产权属清晰，不存在限制或者禁止转让的情形，不存在其他质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产的过户不存在法律障碍。

本次交易拟购买的标的资产均为股权，不涉及债权债务转移。

因此，本次交易涉及的标的资产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，符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

#### **5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司的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，行芝达将成为上市公司的控股子公司，归属于上市公司股东的净利润将进一步增加。本次交易有利于进一步完善公司业务布局，有利于持续提升公司综合竞争力、增强持续经营能力，符合公司及股东的长远利益，未损害公司及全体股东特别是中小投资者的利益。

因此，本次交易不存在可能导致上市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《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

#### **6、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，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体系，做到业务、资产、财务、人员、机构等方面独立。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，不会对现有的公司治理结构产生不利影响，上市公司将继续保持完善的法人治理结构。

综上，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面继续保持独立性，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

#### **7、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，上市公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规及中国证监会、深交所的相关规定，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织机构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将进一步完善其法人治理结构、健全各项内部决策制度和内部控制制度，保持上市公司的规范运作，符合《重组办法》第十一条第（七）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条的规定。

#### **（二）本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的情形**

上市公司近三十六个月内实际控制人未发生变更。

本次交易前，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕。本次交易完成后，许泓、郭孟榕仍为公司控股股东、实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。

因此，本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市情形。

#### **（三）本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定**

**1、有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，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）有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力

通过本次交易，上市公司将取得行芝达控股权，注入盈利能力较强的业务。交易完成后，上市公司营业收入、净利润等主要盈利指标预计均较交易前显著提升，上市公司盈利能力得到改善，有利于增强上市公司综合竞争力和抗风险能力。

收购完成后，上市公司将有效融合标的公司在产品、供应链方面的能力储备，结合标的公司在新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等制造业客户的市场优势和经验积累，实现在工业自动化产业服务链条上的延伸，通过技术研发与市场需求的有效整合，进一步提升对客户的服务能力，实现优势互补。

综上，本次交易将会深化国内制造业转型升级所产生的市场红利对于上市公司和标的公司的积极影响，形成放大效应，进一步增强上市公司主营业务运营能力。

(2) 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关于关联交易

本次交易前后，上市公司主要的关联销售和关联采购情况对比如下：

单位：万元

项目	2023年1-5月		2022年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考)	本次交易前	本次交易后 (备考)
关联采购	6,657.65	6,982.55	1,976.29	2,302.70
占营业成本的比例	8.10%	3.91%	0.90%	0.57%
关联销售	3,895.59	3,917.73	562.57	3,206.25
占营业收入的比例	3.94%	1.80%	0.21%	0.64%

本次交易前，上市公司与标的公司不存在关联交易；本次交易后增加的关联交易主要原因为：交易对方之沈畅将持有上市公司的股份比例为 **11.23%**（未考虑募集配套资金）；聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海合计将持有上市公司的股份比例为 **5.85%**（未考虑募集配套资金）。上市公司将新增关联方及关联交易情况详见本报告“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、上市公司主要关联交易情况”之“（二）本次交易后上市公司主要关联交易情况”。

截至本报告签署日，行之达电子处于拟注销状态，上海少羽自动化设计有限公司已完成转让，故本次交易完成后预计不会增加关联交易。对于与关联方之间

无法避免或有合理原因而发生的关联交易，上市公司将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，依法与关联方签订规范的交易合同。上市公司将继续严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，严格遵守关联交易管理制度履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理相关报批程序。

本次交易完成后，为减少和规范关联交易，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人已出具《关于规范关联交易的承诺》，详见本报告“第七节 同业竞争和关联交易”。

### ②关于同业竞争

本次交易前，上市公司主要开展以工业自动化控制技术、工业信息化技术及其融合技术为主要特征的软硬件产品、系统集成与解决方案的研发、生产与销售。标的公司的主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，标的公司与上市公司业务存在协同性。

本次交易前，上市公司控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕，上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与上市公司之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司的控股股东、实际控制人将不会发生变化，也不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间新增同业竞争的情况。

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，上市公司控股股东、实际控制人许泓、郭孟榕及其一致行动人劳红为已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体参见本报告“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于避免与上市公司的同业竞争。

### ③关于独立性

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东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。此外，上市公司控股股东、实际控制人已出具《关于保证上市公司独立性的承诺》，将在本次交易完成后确保上市公司继续保持独立性，做到与上市公司业

务、资产、财务、人员、机构等方面相互独立，具体参见本报告“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于保持上市公司的独立性。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十三条第（一）项的规定。

## **2、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**

上市公司最近一年财务报告经众华会计师审计，并出具了众会字（2023）第04805号标准无保留意见的《审计报告》，符合《重组办法》第四十三条第（二）项的规定。

## **3、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，符合《重组办法》第四十三条第（三）项的规定。

## **4、上市公司发行股份所购买的资产，应当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**

本次交易的标的资产为行芝达75%股权，该等资产为权属清晰的经营性资产。标的资产权属清晰，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在质押、查封、冻结等权利受限制或禁止转让的情形，交易对方将标的资产转让给上市公司不会违反法律、法规的强制性规定，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产变更登记至上市公司名下不存在法律障碍，且能够在约定期限内办理完毕权属转移手续；本次交易拟购买标的资产不涉及债权债务的转移。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定。

## **（四）本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第7号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形**

上市公司和交易对方，以及上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，交易对方实际控制人及主要管理人员，标的公司及其董事、监事、高级管理人员，以及上述主体控制的机构，为本次交易提供服务的证券公司、各证券服务机构及其经办人员，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且尚未进行责任认定，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监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任。

本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

#### **（五）本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号》第四条的规定**

上市公司第八届董事会第十次会议审议通过了《关于本次重组符合<上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的情况说明的议案》。董事会认为本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号》第四条规定，主要内容如下：

“一、本次交易拟购买的资产为行芝达 75% 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。公司已在《上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中详细披露本次交易已经履行和尚需履行的决策及审批程序，并对可能无法获得批准或核准的风险作出特别提示；

二、截至本说明出具日，资产出售方已经合法拥有标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形，行芝达亦不存在出资不实或者影响其合法存续的情况；

三、本次交易完成后，行芝达将成为公司控股子公司，本次交易有利于提高公司资产的完整性，且不会影响上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性；

四、本次交易将有利于上市公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于突出主业、增强抗风险能力，不会影响上市公司独立性，也不会导致上市公司新增不必要的关联交易和同业竞争问题。

综上，公司董事会认为，公司本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的各项条件。”

综上，本次交易符合《上市公司监管指引第9号》第四条的规定。

#### **（六）上市公司不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形**

上市公司不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形：

（一）不存在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的情形；

（二）不存在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的情形；不存在最近一年财务会计报告被出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告的情形；

（三）不存在上市公司现任董事、监事和高级管理人员最近三年内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近一年内受到过证券交易所公开谴责的情形；

（四）不存在上市公司或其现任董事、监事和高级管理人员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；

（五）不存在控股股东、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的情形；

（六）不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，本次交易符合《注册管理办法》第十一条的规定。

#### **（七）本次交易符合《重组办法》第四十四条及其相关适用意见、适用指引的规定**

##### **1、本次交易符合《重组办法》第四十四条及《证券期货法律适用意见12号》规定**

《重组办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照相关规定办理。上市公司发行股份购买资产

应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向证券交易所提出申请。”

《<重组办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号（2023年修订）》（以下简称“《证券期货法律适用意见12号》”）规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格百分之一百的，一并适用发行股份购买资产的审核、注册程序；超过百分之一百的，一并适用上市公司发行股份融资（以下简称再融资）的审核、注册程序。不属于发行股份购买资产项目配套融资的再融资，按照中国证监会相关规定办理。”

本次交易的募集配套资金总额不超过69,700.00万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的100%，故上市公司就本次交易向深交所提出申请，符合《重组办法》第四十四条及《证券期货法律适用意见12号》规定。

## **2、本次交易符合《监管规则适用指引—上市类第1号》之“1-1 募集配套资金”相关规定**

根据《监管规则适用指引—上市类第1号》之“1-1 募集配套资金”相关规定：“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。”

本次募集配套资金总额预计不超过69,700.00万元，在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等。其中31,950.00万元用于补充上市公司流动资金。本次募集配套资金用于补充流动资金的比例不超过本次交易作价的25%，亦不超过募集配套资金总额的50%，符合《监管规则适用指引—上市类第1号》的规定。

上述募集资金的使用有助于标的公司增强资本实力、降低经营风险、扩大业务规模、增强整体竞争力，提高本次重组整合绩效。

综上，本次交易符合《重组办法》第四十四条及其相关适用意见、适用指引的规定。

#### **(八) 本次交易符合《重组办法》第四十五条规定**

《重组办法》第四十五条规定：上市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。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说明市场参考价的选择依据。

根据本次交易方案，本次发行股份购买资产的发行价格为 11.76 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%，**上市公司 2022 年度利润分配方案实施完毕后，本次发行股份购买资产的发行价格调整为 11.66 元/股**，符合《重组办法》第四十五条的规定。

#### **(九) 本次交易符合《重组办法》第四十六条规定**

《重组办法》第四十六条规定：“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：

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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。”

本次重组的交易对方沈畅、聂杰、鹭芝阁、鹭芝海、莫作明、彭仲斌、叶樱已出具承诺：“本企业/本人因本次交易而获得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不转让。在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，锁定期与上述股份相同。”

本次重组的交易对方鹭芝阁、鹭芝海的合伙人已出具承诺：“在本企业通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起 36 个月内），本人不以任何方式转让本人持有的本企业的与本次交易取得的上市公司股份中归属本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额。”

因此，交易对方关于认购股份锁定期的安排符合《重组办法》第四十六条的规定。

### **(十) 本次交易符合《重组办法》第三十五条及其相关适用指引的规定**

上市公司与交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，对业绩承诺与补偿、超额业绩奖励等内容作出了约定，详见本报告“第六节 本次交易合同的主要内容”之“三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》”之“（四）业绩承诺与补偿”、“（五）减值补偿”、“（六）补偿方式”、“（七）超额业绩奖励”相关内容。

因此，本次交易符合《重组办法》第三十五条及《监管规则适用指引—上市公司第1号》相关规定。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易的业绩承诺补偿及超额业绩奖励安排具备可行性及合理性。

## **三、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查**

### **(一) 标的资产定价情况**

本次交易拟购买资产的交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定。上市公司董事会认为除为本次交易提供资产评估服务外，评估机构及其经办人员与本次交易各方不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期利益关系或冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有独立性。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。

经核查，本独立财务顾问认为，标的资产定价结果合理、公允，不存在损害上市公司和股东利益的情形。

### **(二) 发行股份的定价情况**

#### **1、发行股份购买资产的股份发行价格**

根据《重组办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%；市场参考价为定价基准日前 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。

经上市公司与交易对方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 11.76 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 80%，**上市公司 2022 年度利润分配方案实施完毕后，本次发行股份购买资产的发行价格调整为 11.66 元/股**，符合《重组办法》的相关规定。

本次发行股份购买资产的最终发行价格尚需深交所审核通过并经中国证监会同意注册。自发行股份购买资产定价基准日至股份发行完成日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

**2023 年 5 月 29 日，上市公司 2022 年年度股东大会审议通过了《2022 年度利润分配预案》，以上市公司总股本 351,908,370 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1 元人民币（含税）。2023 年 7 月 20 日，上述利润分配事项实施完毕。本次购买资产发行股份的价格相应调整为 11.66 元/股。**

## **2、发行股份募集配套资金的股份发行价格**

本次募集配套资金的定价原则为询价发行，根据《注册管理办法》等法律法规的相关规定，定价基准日为本次向特定对象发行股份发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。

最终发行价格将在本次交易经深交所审核通过、中国证监会予以注册后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申报报价情况，与各方协商确定。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项，将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

经核查，本独立财务顾问认为，本次发行股份购买资产的发行价格均按照有关法律法规的要求进行定价，不存在损害上市公司和股东利益的情形。

## **四、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、**

## **评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性的核查意见**

### **（一）所选评估方法的适当性**

根据本次交易的评估目的，评估范围涉及标的公司的全部资产及负债。采用了符合资产评估准则相关规定的市场法、收益法和资产基础法三种资产评估方法。

基于标的公司有较好的收益前景和一定的成长预期，受此影响资产基础法的评估结论无法充分反映企业的成长性；同时标的公司经过多年经营在其所在行业有较好的声誉和稳定的客户，拥有较为完善的项目团队，资产基础法无法完整反映上述不可确指的无形资产，而市场法则需要在选择可比公司的基础上，对比分析行芝达与可比公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的标的公司自身信息相比，市场法采用的可比公司的业务信息、财务资料等相对有限，影响股权价值的隐性因素较多，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响的因素。相较而言，收益法的评估结论能够覆盖企业所拥有的无法识别的不可确指无形资产，能更完整的反映企业的价值。本次交易相关评估报告评估结论采用收益法评估结果。

### **（二）评估假设前提的合理性**

本次交易相关评估报告的评估假设前提符合法律法规和规范性文件的有关规定，遵循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。

### **（三）重要估值参数取值的合理性**

有关本次交易重要评估参数取值的合理性，详见本报告“第四节 交易标的的评估或估值”之“一、标的公司评估概述”。

综上，本独立财务顾问认为：本次评估方法选取适当；评估假设前提符合评估惯例和标的公司实际情况；重要估值参数的取值遵循通行估值方法，符合标的公司的行业特点和业务发展实际。

**五、结合上市公司管理层讨论与分析以及盈利预测（如有），分析说明本次交易完成后上市公司的持续经营能力和财务状况、本次交易是**

## 否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要开展以工业自动化控制技术、工业信息化技术及其融合技术为主要特征的软硬件产品、系统集成与解决方案的研发、生产与销售，业务内容包括为设备制造商提供产品解决方案、为工厂和基础设施领域的智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力提供专用设备。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，下游覆盖新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等先进制造行业领域。

收购完成后，上市公司将有效融合标的公司在产品、供应链方面的能力储备，结合标的公司在新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备及半导体等制造业客户的市场优势和经验积累，实现在工业自动化产业服务链条上的延伸，通过技术研发与市场需求的有效整合，进一步提升对客户的服务能力，实现优势互补，本次交易将会深化国内制造业转型升级所产生的市场红利对上市公司和标的公司的积极影响，形成放大效应，进一步增强上市公司主营业务运营能力。

### （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据众华会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易对上市公司主要财务指标影响如下：

单位：万元

项目	2023年5月31日/2023年1-5月			2022年12月31日/2022年度		
	交易前	交易后(备考)	变化率	交易前	交易后(备考)	变化率
流动资产	279,895.56	433,502.44	54.88%	245,824.10	395,825.01	61.02%
非流动资产	70,495.69	178,471.70	153.17%	67,133.81	175,821.45	161.90%
资产合计	350,391.25	611,974.14	74.65%	312,957.92	571,646.46	82.66%
归属于母公司所有者权益	128,860.28	246,614.36	91.38%	128,830.62	238,228.47	84.92%
资产负债率	54.76%	51.58%	下降3.18个百分点	50.48%	50.71%	上升0.23个百分点
营业收入	98,836.27	217,533.41	120.09%	270,564.43	503,135.32	85.96%

项目	2023年5月31日/2023年1-5月			2022年12月31日/2022年度		
	交易前	交易后(备考)	变化率	交易前	交易后(备考)	变化率
营业利润	2,940.40	17,563.08	497.30%	18,032.13	33,694.37	86.86%
净利润	2,674.73	13,717.18	412.84%	16,575.36	27,740.32	67.36%
归属于母公司所有者的净利润	3,004.11	11,360.33	278.16%	14,167.15	22,576.58	59.36%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,162.81	10,350.59	378.57%	12,930.50	26,487.00	104.84%
每股收益(元/股)	0.09	0.26	188.89%	0.40	0.52	30.00%
扣除非经常性损益后的每股收益(元/股)	0.06	0.24	300.00%	0.37	0.61	64.86%
加权净资产收益率	2.30%	4.65%	上升2.35个百分点	11.46%	10.02%	下降1.44个百分点
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	1.66%	4.24%	上升2.58个百分点	10.46%	11.75%	上升1.29个百分点

注：上表中加权净资产收益率与扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率的变化率为两年数字差值。

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有较大提升，财务状况、盈利能力将得以改善；有利于提升上市公司可持续经营能力及抗风险能力。

经核查，本独立财务顾问认为，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。

## 六、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析

### （一）本次交易完成后上市公司市场地位

上市公司目前主营业务涵盖工业电气自动化业务、工业信息化业务、新能源业务等三大板块。业务分别是为设备制造商的自动化与智能化生产场景提供综合的产品解决方案和技术服务、为工厂和基础设施领域的数字化与智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力及源网荷储提供专用设备及系统等。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，覆盖新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备、半导体等下游领域，下游客户行业具有良好发展前景。

本次交易完成后，上市公司将拓宽下游客户行业覆盖范围，同时丰富上市公司的产品线资源，提高产品及区域覆盖率，增强对于客户的一站式服务能力，以使得上市公司在供应链管理、技术支持服务等方面能够更好地满足上下游需求，从而进一步巩固产品线优势，增强客户粘性，提升上市公司在行业内的竞争优势。

## **(二) 本次交易对上市公司经营业绩与持续发展能力的影响**

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，本次收购符合上市公司的业务发展方向，有利于完善上市公司的业务布局。根据众华会计师出具的《审计报告》，2021年度、2022年度和2023年1-5月，标的公司的营业收入分别为173,483.46万元、232,570.89万元和118,697.14万元，扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别为4,580.00万元、18,456.72万元和11,053.33万元。本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司的合并范围，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、利润水平将有所增加，有助于上市公司优化下游客户业务布局、拓宽行业应用领域、提高抗风险能力和可持续发展能力。

## **(三) 本次交易对上市公司治理机制的影响**

本次交易前，上市公司已根据《公司法》《证券法》《股票上市规则》及其他有关法律法规、规范性文件的要求，设立了股东大会、董事会、监事会等机构并制定相应的议事规则，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，上市公司将继续保持治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则，并根据内部管理和外部经营发展的变化对《公司章程》及相关议事规则加以修订，继续完善法人治理机构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后上市公司的实际情况。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易有利于巩固上市公司市场地位、增强持续经营能力，有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

## **七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效发表明确意见**

根据交易相关方签署的《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》等交易文件，交易各方就标的资产的交割、过渡期安排、期间损益及违约责任等进行了明确的约定。详见本报告“第六节 本次交易合同的主要内容”。

经核查，本独立财务顾问认为：对交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司发行股份及支付现金后不能及时获得标的资产的风险，相关的违约责任切实有效。

## **八、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益**

### **（一）本次交易构成关联交易**

本次交易前，交易对方与上市公司不存在关联关系。本次发行股份及支付现金购买资产交易完成后，交易对方之沈畅将持有上市公司的股份比例为 **11.23%**（未考虑募集配套资金）；聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海合计将持有上市公司的股份比例为 **5.85%**（未考虑募集配套资金）。沈畅、聂杰及聂杰担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭芝海为上市公司的潜在关联方。本次交易构成关联交易。

### **（二）本次交易的必要性**

#### **1、提升上市公司持续盈利能力，实现上市公司股东价值最大化**

在全面迈向工业 4.0 的过程中，工业互联网是工业数字化转型与制造业高质量发展的关键，而工业自动化是工业互联网的基础和前提，信息化则是工业自动化重要发展方向。上市公司深谙“两化”融合发展的重要性和必要性，坚定了数

字化、智能化、绿色化发展的决心，通过内外部资源的整合优化与协同合作，加快互补性投资兼并的步伐，稳步扩大主营业务规模，提升智能制造业务快速、稳健、持续发展所需的技术、产品与服务能力。上市公司将借助本次收购标的公司的契机，继续保持敏锐的战略洞察力和高效的业务推进力，为行业与社会创造更大的价值。

上市公司目前主营业务涵盖工业电气自动化业务、工业信息化业务、新能源业务等三大板块。业务分别是为设备制造商的自动化与智能化生产场景提供综合的产品解决方案和技术服务、为工厂和基础设施领域的数字化与智能化提供系统解决方案、利用同属自动化领域范畴的电力电子技术为新能源电力及源网荷储提供专用设备及系统等。上市公司所覆盖的下游包括电力、交通、化工、冶金、矿产、制药、市政等行业客户。

行芝达是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务。自成立以来，标的公司所覆盖的下游领域包括新能源汽车、光伏、消费电子、医疗设备、半导体等制造工业，具备满足复杂工业场景需求的系统解决方案能力，为客户提升工厂自动化（FA）水平。

行芝达具有较强的盈利能力，下游行业客户具有良好的发展前景，与上市公司下游客户覆盖的领域能够形成优势互补。本次交易是上市公司优化下游客户业务布局、拓宽行业应用领域、提高可持续发展能力的重要举措，符合国家产业政策以及上市公司的发展战略。本次交易有助于丰富上市公司的产品线资源，提高产品及区域覆盖率，增强对于客户的一站式服务能力，上市公司在供应链管理、技术支持服务等方面能够更好地满足上下游需求，从而进一步巩固产品线优势，增强客户粘性，提高市场份额。其次，随着上市公司覆盖客户群体范围的不断增加，包括部分具备行业影响力的大型客户，上市公司的销售渠道价值得以增强，从而提高了对原厂的议价能力及产品线代理权获取能力。最后，本次交易完成后，上市公司可充分利用自身平台的研发优势、丰富的管理经验及成熟的销售渠道，提高标的公司在工业自动化产品行业的销售能力和综合服务实力，并利用和复制上市公司在工控领域开展数字化与智能化业务的相关产品和行业应用方案，为其所在行业客户提供更广泛的数字化、智能化软硬件产品，加快其业务拓展的力度、

广度和深度，进一步提升标的公司的核心竞争力，进而提升上市公司的整体盈利能力。

本次交易完成后，行芝达将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并范围，本次交易的顺利实施将提升上市公司营业收入和净利润水平，切实提高上市公司的竞争力，提升上市公司抗风险能力，符合公司全体股东的利益，实现上市公司股东价值最大化。

## **2、发挥协同效应，促进上市公司业务发展**

上市公司以多年积累的自动化信息化产品和集成能力优势为基础，结合新一代的信息化技术应用，在工业互联网领域着力构建并完善“以用户需求为核心”的服务型制造能力，力争成为国内工业控制领域与新能源领域服务型制造的领先企业。

本次交易是上市公司智能制造整体发展战略的重要举措，标的公司与上市公司在行业、技术、产品等方面互补优势显著，尤其在产品类型、客户群体、销售渠道和行业应用与服务方面存在诸多可叠加的市场与应用技术优势互补的空间，标的公司强于控制系统的执行层与控制层，上市公司强于控制系统的控制层、数据交互层和业务管理层。并购完成后将对行业客户的自动化、数字化与智能化应用全面解决方案产生显著的协同效应，有利于上市公司在工控领域业务的不断发展壮大，有利于提高上市公司相关业务的市场占有率，有利于上市公司利用市场和客户的相对优势不断开发自主可控的应用技术和产品。

上市公司以打造“一张坚强柔性的工业网络、一个专业开放的软件中台、一个集散可信的数据计算平台”为核心技术的基础应用能力，持续提升信息系统（IT 层）和工控系统（OT 层）相融合的系统集成能力，形成覆盖“云-管-边-端”的智能化系统解决方案的集成能力与服务能力。在数字化和绿色化双轨并行的战略指引下，连接、融合、开放是产业发展的主旋律，而 OT 层作为整体数字化架构中的重要数据来源，是企业数字化的基石，对于推进传统企业数字化、智能化、绿色化转型意义重大。标的公司行芝达专注于生产现场控制和执行层面的核心元素 ICORS，为自动化、智能化生产场景提供综合的产品和技术服务，而上市公司海得控制是国内工业信息化和自动化领域领先的并拥有自主核心技术

的产品制造商和系统集成服务商，专注于工业电气自动化、信息化及新能源高端专用装备等领域的产品配套及服务，二者在工业自动化和信息化领域将形成显著的优势互补关系，符合“以数字化引领绿色化，以绿色化带动数字化”的发展要求。

本次交易完成后，双方将共同研讨海得控制现有技术实力对于行芝达的赋能，包括技术研发对于行芝达现有客户、产品、渠道方面的应用，拟通过共同研发、设计实现产品和技术的互相导入，拓宽公司产品系列，提升产品综合竞争力，为下游客户提供更全面的工业自动化产品及服务的选择，提升公司的盈利能力。

### **3、产业并购是上市公司战略发展的重要一环**

上市公司海得控制在加快内生自主发展的步伐与外延投资兼并相结合的双轮驱动模式下，制定了重要的业务发展战略纲要。本次并购行芝达是上市公司加快契合发展战略的行业生态建设与投资兼并步伐的重要一步，并全面增强自动化、信息化、数字化、智能化、绿色化的产品技术能力及其融合技术的系统解决方案能力，形成市场、产品、技术和解决方案合纵连横的竞争优势。

信息技术与制造业的深度融合，促进自动化与信息化产品与技术的快速融合，促进制造业向数字化和绿色化的转型升级，促进行业向国产替代、自主可控为目标的方向发展。上市公司总结上市以来在自动化、信息化、新能源主营业务发展的经验，积极践行国家“十四五规划纲要”和党的二十大提出的“推动数字化绿色化协同发展”、“以数字化引领绿色化，以绿色化带动数字化”的发展要求，确立了以智能制造为主营业务发展的核心，以数字化和绿色化二大赛道为业务发展的方向。上市公司通过技术、产品、营销三项能力的啮合驱动和“二大赛道”协同增强综合竞争能力的战略，进一步明确了数字化与绿色化发展相互支撑、互相促进的业务发展方向，为全面推进上市公司可持续发展奠定了基础。

上市公司智能制造业务发展战略是以积累的自动化信息化产品和集成能力优势为基础，结合新一代信息化技术应用和绿色发展的理念，不断增强核心竞争能力。一方面，建设以数字化为基础，以自动化与信息化融合应用为方向，渐进式帮助客户实现智能化应用的需求；以电力电子、能效管理等技术手段推动制造业高端化、智能化、绿色化，大力发展绿色经济，清洁能源等产业，拥抱“双碳”

经济，实现绿色发展。另一方面，通过内外部资源的整合优化与协同合作，以业务为起点，以市场为纽带，以生态求共赢，以契合公司发展战略为出发点，加快互补性投资兼并的步伐，稳步扩大主营业务规模，提升智能制造业务快速、稳健、持续发展所需的技术与产品能力。

根据上市公司制定的发展战略，通过外延式发展战略，不断增强产品能力、技术应用能力、市场整合能力，有利于提升上市公司在工业自动化控制领域的竞争力。

#### **4、标的公司借助上市公司融资平台功能，优化资本结构，把握市场机遇**

标的公司作为一家高速发展的工业自动化领域解决方案提供商，在业务规模进一步拓展方面具有较大的营运资金需求，作为非公众公司，资本规模及对外融资能力有限，本次交易前，其生产经营依赖银行借款和自有资金。

本次交易后，行芝达纳入上市公司合并范围，标的公司在上市公司的助力下融资渠道将得以拓宽，可充分依托上市公司资本市场融资平台，有效解决资金瓶颈、降低融资成本。同时，上市公司平台良好的社会形象和商业信用度将有助于增强标的公司信用资质，从而开发更多优质客户资源，有效提高标的公司整体的运营效率。因此，本次交易的顺利实施有利于行芝达优化资本结构，实现经营规模的持续扩展，不断提升竞争优势及盈利能力。

经核查，本独立财务顾问认为，本次发行股份及支付现金购买资产构成关联交易，交易完成后有利于继续增强上市公司的盈利能力和可持续发展能力，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情形。

**九、根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，财务顾问应对公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项，是否符合《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等发表核查意见**

## **（一）本次重组对每股收益的影响**

不考虑募集配套资金，根据众华会计师出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成后，归属于上市公司母公司股东净利润将显著增加，本次交易完成后，2022年度、2023年1-5月每股收益较大提升。

## **（二）上市公司为防范本次交易摊薄当期回报拟采取的措施**

虽然本次交易将显著提升上市公司的资产规模和盈利能力，本次交易完成后上市公司不存在即期回报摊薄情况，但考虑到上市公司将发行股份募集配套资金，且若标的资产未来业绩实现情况不佳，上市公司的即期回报仍可能被摊薄。

为进一步降低上市公司即期回报可能被摊薄的风险，上市公司拟采取多种应对措施，具体如下：

### **1、加快标的资产整合，提升公司的盈利能力**

本次交易完成后，上市公司将加快对标的资产的整合，根据实际经营情况对标的公司在日常运营、融资渠道、技术产品等方面提供支持，帮助标的公司实现预期效益；同时，本次交易完成后，上市公司将进一步完善和整合标的公司客户体系及渠道资源，从而增强上市公司盈利能力，实现协同发展。

### **2、积极加强经营管理，提升公司经营效率**

目前上市公司已制定了较为完善、健全的经营管理制度，保证了上市公司各项经营活动的正常有序进行。上市公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

### **3、健全内部控制体系，为公司发展提供制度保障**

上市公司严格遵循《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，不断完善和优化公司法人治理结构，健全和执行公司内部控制体系，规范公司运作。

本次交易完成后，公司将进一步完善治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规以及《公司章程》的规定行使职权，做出科学、

迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

#### 4、加强募集资金的管理和运用，提高募集资金使用效率

本次交易中包括向特定对象发行股份募集配套资金。本次募集配套资金到账后，公司将严格按照《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《股票上市规则》等有关规定，对募集配套资金的使用进行有效管理。董事会也将持续对所募集资金的专户存储进行必要监督，保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

#### 5、严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，公司将根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律、法规及规范性文件的相关规定，并遵循《公司章程》中关于利润分配的规定，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，同时结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是中小股东以及独立董事的意见和建议。

### **（三）独立财务顾问核查意见**

经核查，独立财务顾问认为，上市公司所预计的即期回报摊薄情况具有合理性，填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合《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。

## **十、本次交易有偿聘请其他第三方机构的情况**

根据《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》（证监会公告[2018]22号）（以下简称“廉洁从业意见”）等规定，独立财务顾问就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

### **（一）独立财务顾问有偿聘请第三方等相关行为的核查**

独立财务顾问在本次财务顾问业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

## **（二）上市公司有偿聘请第三方等相关行为的核查**

经核查，独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为；上市公司依法聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、资产评估机构的行为均合法合规，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，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。

## 第九节 重大资产重组审核关注要点

本独立财务顾问对本次交易是否涉及《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指南第7号——上市公司重大资产重组审核关注要点》进行了逐项对照，对本次交易涉及的相关事项进行了详细核查，并在本独立财务顾问报告中按照审核要点进行了相应的披露，现将核查情况说明如下：

### 一、本次重组完成后是否会导致上市公司盈利水平下降或摊薄上市公司每股收益

#### （一）基本情况

根据上市公司2022年度、2023年1-5月财务报表，以及众华会计师出具的《备考审阅报告》（众会字（2023）第08408号），上市公司本次交易前后每股收益对比如下：

项目	2023年1-5月		2022年度	
	交易完成前	本次交易后（备考）	本次交易前	本次交易后（备考）
每股收益（元/股）	0.09	0.26	0.40	0.52
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.06	0.24	0.37	0.61

有关摊薄当期收益的填补回报安排详见重组报告书“第十二节 其他重要事项”之“十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排”之“（七）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排”。

#### （二）核查情况

##### 1、核查程序

- （1）审阅本次交易方案及相关协议；
- （2）审阅上市公司2022年年度报告、2023年1-5月财务报表和众华会计师出具的《备考审阅报告》，并复核每股收益和扣除非经常性损益后的每股收益；
- （3）审阅上市公司实际控制人、董事和高级管理人员出具的相关承诺。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力，不考虑募集配套资金，本次交易完成后，**2022年度、2023年1-5月每股收益有较大提升**。但考虑到上市公司将发行股份募集配套资金，且若标的公司未来业绩实现情况不佳，上市公司的即期回报仍可能被摊薄；

(2) 针对本次交易可能出现的摊薄上市公司即期回报的情况，上市公司已制定填补摊薄即期回报的措施，上市公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员已作出关于摊薄当期回报填补措施切实履行的承诺。上述措施具有合理性和可行性，有利于保护中小投资者利益。

## 二、本次重组是否需履行前置审批或并联审批程序

### (一) 基本情况

本次重组已经履行及尚需履行的决策和审批程序详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“五、本次交易决策过程和批准情况”。

### (二) 核查情况

#### 1、核查程序

- (1) 结合相关法律法规，梳理本次重组所需履行的决策程序及报批程序；
- (2) 查阅上市公司、标的公司、交易对方关于本次交易的决策文件。

#### 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准与授权程序，相关的批准与授权合法有效；

(2) 本次交易正式方案尚需履行的批准与授权程序包括但不限于深交所审核通过并经中国证监会注册等。上市公司将依照法定程序办理上述尚未履行的审批程序，不存在障碍，并将在相关审批程序通过后实施本次交易。

### **三、是否准确、有针对性地披露涉及本次交易及标的资产的重大风险**

#### **(一) 基本情况**

涉及本次交易及标的资产的重大风险详见重组报告书之“重大风险提示”，包括本次交易的审批风险、标的资产的评估风险、对主要供应商存在重大依赖的风险、供应商合作协议不能续期的风险、下游行业周期波动的风险、商誉减值风险、市场竞争加剧的风险和整合管控风险，同时已在重组报告书之“第十一节 风险因素”中披露涉及本次交易和标的资产相关的各项风险因素。

#### **(二) 核查情况**

##### **1、核查程序**

(1) 结合本次交易方案、标的公司实际情况、所在行业状况等事项，分析涉及本次交易及标的公司的重大风险；

(2) 审阅重组报告书“重大风险提示”相关内容，核查是否已按要求充分披露。

##### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

上市公司已在重组报告中充分披露与本次交易及标的资产自身密切相关的重大风险，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

### **四、本次发行股份购买资产的发行价格是否设置价格调整机制**

#### **(一) 基本情况**

本次发行股份购买资产的发行价格未设置价格调整机制，发行股份购买资产的方案详见重组报告书“第五节 发行股份情况”之“一、本次购买资产发行股份情况”。

#### **(二) 核查情况**

## 1、核查程序

- (1) 审阅本次交易方案及相关协议；
- (2) 对比分析交易方案是否设置价格调整机制。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

本次重组方案中未设置《重组办法》第二十九条或第四十五条规定的价格调整机制。

## 五、本次交易标的资产是否符合创业板定位或与上市公司处于同行业或上下游

### (一) 基本情况

本次交易标的公司行芝达主营业务包括工业自动化产品销售业务与工业自动化系统集成业务，主要收入来源为工业自动化产品的销售。根据 2017 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），行芝达所属的行业为“F51 批发业”。行芝达销售的主要产品为工业自动化控制系统产品，产品所属行业为“C40 仪器仪表制造业”中的“C4011 工业自动控制系统装置制造”。与上市公司处于同行业范围。标的公司与上市公司的协同效应详见重组报告书之“第四节 交易标的的评估或估值”之“二、董事会关于本次交易标的的评估值合理性以及定价公允性的分析”之“（五）标的公司与上市公司现有业务的协同效应分析”。

标的公司与上市公司属同一行业，通过本次交易，上市公司与标的公司将实现优势互补、资源整合、降本增效，进一步扩大上市公司的资产和业务规模。从谨慎性原则出发，本次评估仅针对标的公司自身的经营情况作出的预测，不涉及可量化的协同效应，本次交易定价亦未考虑该协同效应因素。

### (二) 核查情况

#### 1、核查程序

- (1) 查阅国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）；

- (2) 查阅国家发改委《产业结构调整指导目录(2019 年本)》(2021 年修改);
- (3) 对标的公司和上市公司所属行业及业务进行分析;
- (4) 审阅申威评估为本次交易出具的评估报告、评估说明。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

标的公司与上市公司属于同行业，本次交易符合《重组审核规则》第八条和第二十一条的规定。本次评估仅针对标的公司自身的经营情况作出，不涉及可量化的协同效应。本次交易定价具备合理性。

## 六、本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人及其关联方所持股份锁定期安排是否合规

### (一) 基本情况

本次交易已按照相关规定对股份锁定期进行了安排，具体情况详见重组报告书“第五节 发行股份情况”之“一、本次购买资产发行股份情况”之“（六）锁定期安排”和“二、募集配套资金发行股份情况”之“（四）锁定期安排”。

### (二) 核查情况

#### 1、核查程序

- (1) 审阅本次交易方案及相关协议;
- (2) 审阅本次交易相关方出具的承诺;
- (3) 对比《重组办法》《上市公司收购管理办法》及相关法律法规要求。

#### 2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易中不涉及上市公司控股股东、实际控制人及其关联方按照《重组办法》第四十六条及《上市公司收购管理办法》第七十四条的规定进行锁定的情形，本次交易的发行对象已就本次取得的股份出具了锁定承诺或作出了锁定安排。

## 七、本次交易方案是否发生重大调整

### （一）基本情况

本次交易方案未发生重大调整，交易方案详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”；交易对方详见重组报告书“第二节 交易各方”之“二、发行股份及支付现金购买资产交易对方”和“三、募集配套资金交易对方”。

### （二）核查情况

#### 1、核查程序

- （1）审阅本次交易方案及相关协议；
- （2）审阅本次交易相关决策文件；
- （3）对比分析交易方案是否发生重大调整。

#### 2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

- （1）本次交易方案未发生重大调整，本次交易的发行对象未发生变化；
- （2）本次交易对方中除鹭芝阁、鹭芝海为有限合伙企业外，其余均为自然人；
- （3）鹭芝阁、鹭芝海自设立以来合伙人的出资结构均未发生过变更，除行芝达外，鹭芝海和鹭芝阁不存在其他对外投资行为。

## 八、本次交易是否构成重组上市

### （一）基本情况

本次交易前，上市公司的控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕。本次交易完成后，许泓、郭孟榕仍为公司控股股东、实际控制人。本次交易未导致上市公司实际控制人发生变更。本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市

情形。详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易的性质”之“（三）本次交易不构成重组上市”。

## **（二）核查情况**

### **1、核查程序**

- （1）审阅本次交易方案及相关协议；
- （2）审阅上市公司历史沿革及年度报告；
- （3）分析交易前后上市公司实际控制人是否发生变更。

### **2、核查结论**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易不构成重组上市。

## **九、是否披露穿透计算标的资产股东人数**

### **（一）基本情况**

本次交易标的公司的股东情况详见重组报告书“第二节 交易各方”之“四、其他事项说明”之“（六）交易对方穿透披露的合计人数”。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

- （1）审阅标的公司、鹭芝阁、鹭芝海的工商资料；
- （2）查阅国家企业信用信息公示系统。

#### **2、核查结论**

经核查，独立财务顾问认为：

标的公司股权结构中不存在穿透计算的股东人数超过 200 人的情形。

## **十、交易对方是否涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、**

## 专门为本次交易设立的公司等

### (一) 基本情况

交易对方中，鹭芝阁、鹭芝海为合伙企业，其情况分别如下：

#### (1) 鹭芝阁

鹭芝阁于 2022 年 12 月入股行芝达，取得权益的时间早于本次交易时间，不存在为本次交易专门设立的情形。鹭芝阁的合伙人系行芝达董事、监事、高管及核心员工，鹭芝阁以持有行芝达股权为目的，不存在其他投资，其合伙人之间不存在分级收益等结构化安排，合伙期限为 2022 年 12 月 7 日至 2052 年 12 月 6 日。其合伙人穿透情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额 (万元)	权益取得时间	出资方式	资金来源
1	聂杰	普通合伙人	0.31	2022 年 12 月 7 日	现金	自有资金
2	彭仲斌	有限合伙人	0.30			
3	莫作明	有限合伙人	0.27			
4	叶阳	有限合伙人	0.07			
5	唐虎	有限合伙人	0.05			
合计			<b>1.00</b>	-	-	-

#### (2) 鹭芝海

鹭芝海于 2022 年 12 月入股行芝达，取得权益的时间早于本次交易时间，不存在为本次交易专门设立的情形。鹭芝海的合伙人系行芝达及子公司核心员工，鹭芝海以持有行芝达股权为目的，不存在其他投资，其合伙人之间不存在分级收益等结构化安排，合伙期限为 2022 年 12 月 7 日至 2052 年 12 月 6 日。其合伙人穿透情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额 (万元)	权益取得时间	出资方式	资金来源
1	聂杰	普通合伙人	0.09	2022 年 12 月 7	现金	自有资金
2	郜建新	有限合伙人	0.40			

3	莫作明	有限合伙人	0.20	日		
4	陶美娟	有限合伙人	0.20			
5	叶樱	有限合伙人	0.11			
合计			1.00	-	-	-

按照合伙协议，鹭芝阁和鹭芝海存续期限至 2052 年 12 月 6 日，鹭芝阁和鹭芝海承诺在本次交易中取得的上市公司股份在本次股份发行结束之日起 36 个月内不进行转让，鹭芝阁和鹭芝海的存续期安排与锁定期相匹配。

除此之外，本次交易对方不涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等情形。

## （二）核查情况

### 1、核查程序

- （1）审阅交易对方的工商资料；
- （2）审阅鹭芝阁、鹭芝海的合伙协议及合伙人身份信息；
- （3）查阅国家企业信用信息公示系统。

### 2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

（1）本次交易的交易对方中，鹭芝海和鹭芝阁为合伙企业，合伙期限为 30 年，各自合伙人取得相应权益时间均为合伙企业设立时间，即 2022 年 12 月 7 日，出资方式为现金，均为各合伙人自有资金；

（2）鹭芝海和鹭芝阁于 2022 年 12 月入股行芝达，取得权益的时间早于本次交易时间，不存在为本次交易专门设立的情形；以持有行芝达股权为目的，不存在其他投资，其合伙人之间不存在分级收益等结构化安排；

（3）本次交易的交易对方鹭芝阁及鹭芝海不属于私募投资基金，无需按照《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》以及《私

募投资基金登记备案办法》的相关规定进行私募基金备案。除此之外，其余交易对方均为自然人，不涉及合伙企业、契约型私募基金、券商资管计划、信托计划、基金专户及基金子公司产品、理财产品、保险资管计划、专门为本次交易设立的公司等情形；

(4) 鹭芝海和鹭芝阁各自合伙人已出具承诺，在鹭芝海和鹭芝阁通过本次交易取得的上市公司股份的承诺锁定期内（即自股份发行结束之日起 36 个月内），其不以任何方式转让其本人持有的鹭芝海和鹭芝阁的与本次交易取得的上市公司股份中归属其本人部分（如有）所对应的合伙企业出资份额；鹭芝海和鹭芝阁已出具承诺，因本次交易取得的上市公司股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次交易完成后，前述交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司送股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦按照前述安排予以锁定，鹭芝海和鹭芝阁的存续期安排与其锁定期安排具有匹配性及合理性。

## 十一、标的资产股权和资产权属是否清晰

### （一）基本情况

1、标的资产自成立以来的股份变动情况及资金实缴到位情况，如发生增减资或股权转让的，核查并说明最近三年增减资及股权转让的原因和必要性、作价依据及其合理性，每次增减资或转让涉及的价款资金来源是否合法、支付是否到位

标的公司自成立以来的股份变动情况、资金实缴到位以及最近三年的增减资及股权转让情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“二、历史沿革”。标的公司重要子公司深圳行芝达、苏州东崎自成立以来的股份变动情况、资金实缴到位以及最近三年的增减资及股权转让情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”之“（一）行芝达的重要控股子公司”之“1、深圳行芝达”之“（2）历史沿革”和“2、苏州东崎”之“（2）历史沿革”。

### 2、最近三年股权变动相关各方的关联关系

标的公司最近三年股权变动相关各方的关联关系详见重组报告书“第二节 交易各方”之“四、其他事项说明”之“（一）交易对方之间的关联关系”。

3、标的资产存在出资不实或变更出资方式的，核查并说明相关股东是否已补足未到位资金或资产，消除了出资不到位法律风险，对出资不实或未及时到位对交易完成后上市公司的影响是否已充分披露，相关股权转让及增减资是否已履行必要的审计、验资等程序及程序的有效性

标的资产不存在出资不实或变更出资方式的情况。

4、结合相关内部决策文件和股权转让协议，核查并说明最近三年股权转让是否履行必要的审议和批准程序，是否符合相关法律法规及公司章程的规定，是否存在违反限制或禁止性规定而转让的情形；需要得到国有资产管理部门、集体资产管理部门、外商投资管理部门等有权部门的批准或者备案的，是否已依法履行相关程序，相关政府部门对产权的确认是否具备足够的法律效力，是否引致诉讼、仲裁或其他形式的纠纷；标的资产属于有限责任公司的，核查并说明相关股权转让是否已取得其他股东的同意或符合公司章程规定的股权转让前置条件

最近三年，标的公司行芝达进行过一次增资及两次股权转让；深圳行芝达进行过一次股权转让；苏州东崎进行过一次股权转让。

最近三年，行芝达、深圳行芝达及苏州东崎历次增减资及股权转让均已履行必要的审议和批准程序，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。行芝达已履行的相关程序详见重组报告书“第三节 交易标的”之“二、历史沿革”；深圳行芝达已履行的相关程序详见重组报告书“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”之“（一）行芝达的重要控股子公司”之“1、深圳行芝达”之“（2）历史沿革”；苏州东崎已履行的相关程序详见重组报告书“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”之“（一）行芝达的重要控股子公司”之“2、苏州东崎”之“（2）历史沿革”。

5、股权代持形成的原因、演变情况，被代持人是否真实出资，是否存在因被代持人身份不合法而不能直接持股的情况，是否影响相关股权转让决议及审批效力；代持情况是否已全部披露，解除过程及解除代持关系是否彻底，被代持人退出时是否有签署解除代持的文件；股权代持是否存在经济纠纷或法律风险

行芝达、深圳行芝达、苏州东崎和南京诺威历史上存在过股权代持的情形，行芝达、深圳行芝达和苏州东崎的代持情形已在重组报告书披露。

(1) 行芝达具体股权代持形成及还原情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“二、历史沿革”之“(一) 标的公司历史沿革”；

(2) 深圳行芝达具体股权代持形成及还原情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”之“(一) 行芝达的重要控股子公司”之“1、深圳行芝达”之“(2) 历史沿革”；

(3) 苏州东崎具体股权代持形成及还原情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“四、下属公司情况”之“(一) 行芝达的重要控股子公司”之“2、苏州东崎”之“(2) 历史沿革”。

(4) 南京诺威相关的代持情况如下：

①2001年6月，南京诺威成立。邹志文作为发起人股东，持有南京诺威30%股权（对应出资额为15万元），该股权系代沈畅持有。代持原因为沈畅时任南京诺威主要供应商员工，为避免不良影响，因此沈畅选择由其亲属代持相关股权。

②2008年12月，江耀君将其持有的南京诺威7.5万元股权转让给邹志文，转让价格为7.5万元。本次股权转让完成后，邹志文代沈畅持有南京诺威45%股权（对应出资额为22.5万元）。

③2011年3月，南京诺威增加注册资本250万元。该次增资完成后，邹志文代沈畅持有南京诺威45%股权（对应出资额为135万元）。

④2012年6月，周庭凤将其持有的南京诺威135万元股权转让给邹志文，转让价格为135万元。本次股权转让完成后，邹志文代沈畅持有南京诺威90%股权（对应出资额为270万元）。

⑤2015年7月，邹志文将其持有的南京诺威90%股权（对应出资额为270万元）转让给沈畅。2015年7月7日，南京诺威就本次股权转让完成工商变更登记。至此，邹志文与沈畅之间关于南京诺威的股权代持关系全部解除。

截至本报告签署日，经股权代持相关各方确认，被代持人真实出资，不存在因被代持人身份不合法而不能直接持股的情况，不影响相关股权转让的效力。沈

畅于 2016 年 2 月 3 日与邹志文之女解除婚姻关系，沈畅前述解除代持行为均处于双方婚姻关系存续期间，离婚协议书已载明双方无共同财产需要分割。相关股权代持情况已全部解除，被代持人退出未签署解除代持的文件，双方就代持关系及代持还原不存在争议和任何纠纷，相关代持情况均已披露。

## **6、对标的资产有重大影响的未决诉讼和仲裁事项的具体情况，并结合相关事项的进展情况，论证对标的资产持续经营能力和持续盈利能力的影响并充分揭示相关风险**

截至本报告签署日，标的公司的诉讼、仲裁情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“六、诉讼、仲裁和合法合规情况”。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 审阅标的公司工商底档、历次增资及股权转让的相关决议文件和合同、验资报告、出资或转账凭证等文件；

(2) 通过查阅国家企业信用信息公示系统、企查查等平台核实标的公司历次增资情况以及最近三年股权变动相关各方的关联关系；

(3) 访谈相关人员，了解各方关联关系以及股权变动的背景及原因，了解标的公司历史上的股权代持事项及代持还原情况；

(4) 检索中国裁判文书网、中国执行信息公开网以及其他网络平台；

(5) 审阅《法律意见书》中关于诉讼或仲裁的相关内容；

(6) 审阅相关主体出具的承诺函与说明。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司的股东以现金或以所持其他公司股权进行出资均已实缴到位，最近三年增减资及股权转让具有合理性和必要性，增减资或转让涉及的价款资金来源合法、支付已到位；

(2) 最近三年股权变动相关各方的关联关系已进行披露；

(3) 标的公司不存在出资不实或变更出资方式的情形；

(4) 最近三年，标的公司历次增减资及股权转让均已履行必要的审议和批准程序，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；

(5) 标的公司及其子公司为有限责任公司，相关股权转让已取得全体股东同意，符合相关规定；

(6) 截至本报告签署日，经股权代持相关各方确认，相关股权代持情况已全部解除，双方就代持关系及代持还原不存在争议和任何纠纷；

(7) 截至本报告签署日，标的公司不存在对其有重大影响的未决诉讼或仲裁事项；

(8) 截至本报告签署日，标的公司的股权和主要资产的权属清晰，不存在重大未决诉讼或仲裁，本次交易符合《重组办法》第十一条和第四十三条的规定。

## **十二、标的资产是否曾在新三板挂牌或申报首发上市**

### **(一) 基本情况**

本次交易标的公司未曾在新三板挂牌或申报首发上市。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 查阅标的公司的历史沿革；

(2) 查阅新三板、上交所、深交所、北交所公开信息。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易标的公司未曾在新三板挂牌或申报首发上市。

## **十三、是否披露标的资产所处行业特点、行业地位和核心竞争力，以**

## 及经营模式等

### （一）基本情况

标的公司所处行业特点、行业地位和核心竞争力详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“二、标的公司所处行业特点和经营情况讨论与分析”。

标的公司经营模式详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”。

### （二）核查情况

#### 1、核查程序

（1）查阅报告期内可比公司的定期报告等，对行业特点进行梳理，对所选可比公司的业务与标的公司进行对比分析；

（2）查阅国家统计局、Wind 金融终端、证券研究机构等公开发布的研究报告等；

（3）访谈标的公司主要管理人员，了解标的公司的经营模式和所处行业特点、行业地位。

#### 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

（1）标的公司是一家工业自动化领域解决方案提供商，主营业务包括工业自动化产品销售业务和工业自动化系统集成业务，标的公司所覆盖的下游领域包括新能源汽车、光伏、消费电子、半导体、医疗设备等制造工业，具备满足复杂工业场景需求的系统解决方案能力，为客户提升工厂自动化（FA）水平。根据工控网统计数据，2021 年我国工业自动化市场规模约达到 2,541 亿元，其中产品市场规模 1,839 亿元，服务市场规模 702 亿元。标的公司 2021 年营业收入为 17.35 亿元，占整个自动化市场规模比例约为 0.68%，具备核心竞争力，相关情况已在重组报告中予以披露；

（2）重组报告书所选取的同行业可比公司客观、全面、公正，可比公司选取在各个章节具有一致性；

(3) 重组报告书所引用的第三方数据具有真实性及权威性，第三方数据来自于非付费或非定制报告，相关报告不是为本次重组专门定制，引用数据具有必要性及完整性，与其他披露信息不存在不一致，直接或间接引用的第三方数据具有充分、客观、独立的依据。

## **十四、是否披露主要供应商情况**

### **(一) 基本情况**

标的公司报告期内原材料采购情况、前五名供应商情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”之“(六) 主要原材料采购情况”。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

- (1) 获取标的公司采购管理制度文件，了解供应商管理体系及采购流程；
- (2) 获取报告期内采购清单，计算前五大供应商采购金额及占比，并通过网络查询主要供应商信息，了解主要供应商基本情况及股东情况；
- (3) 获取主要供应商的合同，检查合同的关键条款，查看交易实质与合同条款约定的安排是否相匹配；
- (4) 对主要供应商执行访谈及函证程序，了解标的公司与主要供应商的合作情况、定价方式、采购金额、应付账款余额等情况；
- (5) 审阅标的公司董事、监事、高级管理人员调查表，与主要供应商信息进行比对；
- (6) 核查新增供应商合作背景、报告期内交易情况，分析商业合理性；
- (7) 统计标的公司报告期内主要客户名单，并与主要供应商名单进行对比分析，分析是否存在供应商与客户重叠情形。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司与主要供应商报告期内采购内容、采购金额及占比准确，采购定价公允，地域分布合理；

(2) 标的公司及其董事、监事、高级管理人员，以及持有标的公司 5%以上股份的股东不存在在前五名供应商中持有权益的情况，亦不存在其他关联关系；

(3) 报告期内标的公司存在向欧姆龙采购比例超过行芝达采购总额 50%的情况，供应商集中度高。标的公司作为工业自动化控制系统产品的渠道代理商，是欧姆龙在大中华地区最大的授权经销商，双方建立了良好的战略合作关系，具有商业合理性，符合行业特征，与同行业可比公司之间不存在重大差异。欧姆龙不是标的公司的关联方，但若未来标的公司与欧姆龙的合作出现重大不利影响，且未能有效拓展其他品牌供应商，则对标的公司的业绩以及持续经营能力可能造成不利影响，相关风险已在重组报告书中披露；

(4) 报告期内，标的公司主要供应商基本保持稳定，不存在供应商成立后短期内即成为主要供应商的情况；

(5) 标的公司主要供应商中，存在既是供应商又是客户的情形，相关交易具有真实的交易背景，具有合理性和必要性，符合行业特征和企业经营模式；相关销售和采购具有真实性和公允性，会计处理合规。

## **十五、是否披露主要客户情况**

### **(一) 基本情况**

标的公司报告期内主要产品情况、前五名客户情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”之“（五）主营业务的情况”。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 通过查阅业务合同及与管理层的访谈，了解行芝达的业务模式，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价行芝达收入确认政策的恰当性，以及是否符合企业会计准则的相关规定；

(2) 了解、测试与行芝达销售、收款相关的内部控制制度的设计和执行情况；

(3) 获取行芝达报告期的销售清单，统计报告期各客户名单及其销售金额，计算对前五大客户销售金额及其占比；通过网络查询主要客户信息，了解主要客户基本情况及股东情况；

(4) 对主要客户执行访谈及函证程序，了解行芝达与主要客户的合作情况、定价方式、销售金额、应收账款余额等情况；

(5) 对报告期主要客户的收入、成本、毛利率波动进行分析，评价其变动的合理性；

(6) 审阅标的公司董事、监事、高级管理人员调查表，与主要客户及其股东信息进行比对；统计标的公司报告期内主要供应商名单，并与主要客户名单进行对比分析，分析是否存在供应商与客户重叠情形。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司与主要客户报告期各期销售内容、销售金额及占比准确，销售定价公允，地域分布具有合理性；

(2) 报告期内，标的公司前五大客户中行之达电子系由标的公司实际控制人沈畅直接控制，标的公司向其销售的相关产品已实现最终对外销售。除行之达电子外，行芝达不存在董事、监事、高级管理人员及其主要关联方或持有 5% 以上股份的股东在上述客户中占有权益的情形；

(3) 报告期内，标的公司不存在向单个客户销售比例超过该类销售金额 50% 或严重依赖于少数客户的情况；

(4) 报告期内，标的公司不存在客户成立后短期内即成为主要客户的情况；

(5) 标的公司主要客户中，存在即是供应商又是客户的情形，主要为标的公司与行之达电子存在少量采购，原因为对缺货产品进行的调度采购，相关交易

具有真实的交易背景，具有合理性和必要性，符合行业特征和企业经营模式；相关销售和采购具有真实性和公允性，会计处理合规。

## **十六、标的资产的生产经营是否符合安全生产规定及环保政策**

### **(一) 基本情况**

标的公司安全生产和环境保护情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”之“(八) 安全生产和污染治理制度及执行情况”。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 查阅《中华人民共和国安全生产法》等相关规定，确认标的公司是否需办理相关生产许可资质；

(2) 查阅《中华人民共和国环境保护法》等有关规定并查询全国排污许可证管理信息平台，确认标的公司是否需办理相关环评及排污手续；

(3) 查阅《产业结构调整指导目录（2019年本）（2021年修改）》和《国务院关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》（国发[2006]11号）等相关产业环保政策，核查标的公司是否属于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业；

(4) 走访标的公司主要经营场所，并对相关管理人员进行访谈，了解标的主要公司的主要生产模式和工艺流程；

(5) 取得标的公司安全生产和环保相关制度并了解执行情况；

(6) 审阅标的公司及其子公司的企业信用报告，并检索各主体所在地安监及环保等主管部门网站，了解是否存在安全生产及环保相关的违法违规情况。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司工业自动化产品解决方案型销售、工业自动化产品分销业务不涉及生产环节。工业自动化自主品牌方案型销售及工业自动化系统集成业务主要生产环节为自动化产品的组装及测试，不存在高风险、重污染、高耗能的情况；

(2) 标的公司已制定内部安全生产制度文件，在日常经营中严格遵照上述制度文件，并配备了生产所需的安全设施以及劳保用品，符合国家安全生产的要求；

(3) 标的公司生产环节仅产生少量噪音、生活废水以及包装材料、生活垃圾等一般固体废物，不产生任何危险废弃物，对环境影响程度小，不属于高环境风险、重污染行业；

(4) 报告期内，标的公司未因违反安全生产或环境保护相关的法律、法规和规范性文件而受到过相关部门的行政处罚；

(5) 标的公司不属于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业。

## **十七、标的资产生产经营是否合法合规，是否取得从事生产经营活动所必需的经营资质**

### **(一) 基本情况**

标的公司所处行业监管情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”之“(二) 所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规与政策”；标的公司所需生产经营资质情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“五、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”之“(五) 主要经营资质情况”。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

- (1) 通过访谈了解标的公司的经营情况及业务范围；
- (2) 审阅标的公司及子公司的营业执照、经营许可和主要业务资料；
- (3) 查阅行业主管部门的相关制度法规，查阅同行业上市公司生产经营资质取得情况；
- (4) 审阅有关部门出具的合规证明，评估标的公司生产经营合法合规情况。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

（1）标的公司及其子公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等；已经取得的行政许可、备案、注册或者认证等不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险；

（2）报告期内，标的公司及其子公司不存在超出经营许可或备案经营范围的情形，或超期限经营情况。

## **十八、本次交易标的是否以收益法评估结果作为定价依据**

### **（一）基本情况**

根据申威评估出具的资产评估报告，以 2022 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了资产基础法、收益法和市场法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。详见重组报告书“第四节 交易标的评估或估值”。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

（1）审阅申威评估为本次交易出具的评估报告、评估说明；

（2）了解标的公司的行业地位、核心竞争力等情况，了解标的公司所处行业的发展情况；

（3）了解标的公司经营模式，结合公司目前的订单、销售意向和市场反馈，对未来收入变动趋势进行分析；

（4）了解标的公司的生产模式，分析主要成本结构，对标的公司主要成本变动趋势进行分析；

（5）对标的公司管理费用、财务费用的变动进行分析；

（6）了解并分析标的公司资本性支出计划的合理性；

（7）复核收益法折现率的计算过程，并对主要参数的选取合理性进行分析；

（8）了解预测期限选取的原因，并分析其合理性。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

（1）标的公司在未来收入预测时已考虑标的公司所处行业、未来政策及宏观环境、市场竞争程度等因素，预测期内相关收入的预测具有合理性；

（2）标的公司营业成本的预测具有合理性，与各成本性质及历史期的构成相符；

（3）标的公司毛利率预测具有合理性，符合标的公司报告期内业务发展情况、未来发展预期和核心竞争优势情况；

（4）预测期各期，期间费用的预测具有合理性，与预测期内业务增长情况相匹配；

（5）预测期各期，营运资金增加额预测具有合理性，与标的公司未来年度的业务发展情况相匹配；

（6）预测期各期，标的公司资本性支出与预测期标的公司业务规模相匹配，具有合理性；

（7）标的公司不同参数在样本选取、风险考量、参数匹配等方面保持一致性，相关参数的选取和披露符合《监管规则适用指引——评估类第1号》的要求；

（8）本次评估相关参数反映了标的公司所处行业的特定风险及自身财务风险水平，折现率取值具有合理性；

（9）本次评估预测期期限与市场案例无重大差异，不存在为提高估值水平而刻意延长详细评估期间的情况。

## **十九、本次交易是否以市场法评估结果作为定价依据**

### **（一）基本情况**

本次交易未以市场法评估结果作为定价依据。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

审阅申威评估为本次交易出具的评估报告、评估说明、交易双方签署的协议等。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易未以市场法评估结果作为定价依据。

## **二十、本次交易是否以资产基础法评估结果作为定价依据**

### **（一）基本情况**

本次交易未以资产基础法评估结果作为定价依据。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

审阅申威评估为本次交易出具的评估报告、评估说明、交易双方签署的协议等。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易未以资产基础法评估结果作为定价依据。

## **二十一、本次交易定价的公允性**

### **（一）基本情况**

最近三年内股权转让或增资情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“九、最近三年与股权转让、增资或改制相关的资产评估或估值情况”。

本次交易可比估值合理性分析情况详见重组报告书“第四节 交易标的的评估或估值”之“二、董事会关于本次交易标的的评估值合理性以及定价公允性的分析”。

本次交易评估基本情况详见重组报告书“第四节 交易标的的评估或估值”。

### **（二）核查意见**

## 1、核查程序

(1) 审阅标的公司工商资料，访谈相关股东，了解历次股权变动的原因、价格和作价依据，并分析与本次交易评估作价的差异原因；

(2) 查询同行业上市公司市盈率、市净率、可比交易情况，并结合评估增值率情况，分析本次交易评估作价的合理性；

(3) 审阅申威评估为本次交易出具的评估报告、评估说明、交易双方签署的协议等；

(4) 审阅上市公司本次交易董事会决议、独立董事意见等。

## 2、核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：

(1) 本次交易评估作价与标的公司历次股权转让或增资价格存在差异，主要原因为标的公司经营业绩、市场环境发生变化，具有合理性；

(2) 结合本次交易市盈率、市销率和增值率，并对比可比公司和可比交易情况，本次交易评估作价具有合理性；

(3) 本次交易采用收益法、资产基础法和市场法三种方法进行评估，并最终选择收益法评估结果作为定价依据，符合标的公司实际情况，标的公司最终交易价格参考上市公司聘请的符合《证券法》规定的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定；

(4) 本次交易评估作价以收益法评估结果为依据，不存在收益法评估结果低于资产基础法的情形。

## 二十二、本次重组是否设置业绩补偿或业绩奖励

### (一) 基本情况

本次交易业绩补偿和业绩奖励情况详见重组报告书“第六节 本次交易合同的主要内容”之“三、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》”之“(四) 业绩承诺与补偿”、“(五) 减值补偿”、“(六) 补偿方式”、“(七) 超额业绩奖励”。

## **(二) 核查情况**

### **1、核查程序**

(1) 审阅本次交易方案和本次交易相关协议；

(2) 审阅可比收购案例业绩承诺情况，结合标的公司实际情况，评估业绩承诺和补偿的可实现性和合规性；

(3) 结合业绩奖励方案，评估业绩奖励是否合规，是否有利于保护上市公司和中小股东利益。

### **2、核查意见**

经核查，本独立财务顾问认为：

(1) 本次交易业绩承诺安排符合《重组办法》第 35 条、《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-2 的相关规定。本次交易业绩承诺具有可实现性，不存在规避业绩补偿的情形，相关业绩承诺安排有利于保护上市公司和中小股东利益。业绩补偿义务人已出具承诺并保证业绩补偿的足额按时履约，相关承诺符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-2 的规定；

(2) 本次交易相关奖励安排符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-2 的规定，有利于保护上市公司和中小股东利益。

## **二十三、标的资产报告期内合并报表范围是否发生变化**

### **(一) 基本情况**

详见重组报告书“第三节 交易标的”之“十、报告期内会计政策和相关会计处理”之“（三）财务报表的编制基础和合并财务报表范围”的内容。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 审阅标的公司合并财务报表的编制基础，结合企业会计准则分析合并财务报表编制基础的合理性；

(2) 审阅标的公司及其子公司的工商资料；

- (3) 获取并审阅标的公司非经常性损益的计算过程；
- (4) 审阅审计机构为本次交易出具的《审计报告》。

## **2、核查意见**

经核查，本独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，为实现标的公司实际控制人控制的相关经营主体整合，行芝达通过增发股本方式取得深圳行芝达控制权，并以现金收购方式取得智能装备、深圳舜昌控制权，构成同一控制下企业合并。标的公司提供的与控制权实际归属认定相关的事实证据和依据充分、合理，新纳入的企业能被标的公司控制；

- (2) 同一控制下企业合并形成的追溯前期利润已计入非经常性损益；
- (3) 标的公司合并报表编制符合企业会计准则相关规定；
- (4) 本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市的情形；
- (5) 报告期内标的公司不存在资产转移剥离情形。

## **二十四、是否披露标的资产应收款项主要构成、账龄结构以及坏账风险等**

### **(一) 基本情况**

标的公司应收款项构成情况、账龄结构及坏账准备计提情况详见重组报告书之“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(一) 财务状况分析”关于应收款项融资和应收账款分析的相关内容。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

- (1) 了解与信用政策、应收票据及应收账款管理相关的关键内部控制的设计及执行情况；
- (2) 了解应收账款的预期信用损失模型的合理性以及管理层对于应收账款按信用风险组合划分的合理性；

(3) 获取应收账款明细表，分析其构成、变动情况及账龄分布情况，核查是否存在大额逾期的应收账款，并分析期后回款情况；

(4) 了解应收账款坏账计提政策，与同行业进行对比，核查是否存在重大差异，进而判断应收账款坏账准备计提是否充分；

(5) 获取应收票据明细表，核查应收票据贴现、背书、终止确认及坏账准备计提情况；

(6) 了解应收账款保理业务形成的原因，获取并审阅与应收账款保理业务相关的合同、银行回单；

(7) 获取主要客户的合同或协议，了解主要客户的信用政策、结算方式；

(8) 对主要客户执行访谈程序，了解相关合作情况、信用政策、结算方式；

(9) 对主要客户的应收账款执行函证程序，并根据回函情况进行核对与分析。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司主要应收账款客户为资金实力较强、商业信用较好的上市公司和大型民营企业等，信用状况良好；

(2) 标的公司账龄结构合理且符合实际情况和行业情况，且坏账准备计提充分，存在小额逾期一年以上的应收账款，已全额计提坏账准备；

(3) 报告期内，标的公司对主要客户的信用政策及信用期未发生重大变化；

(4) 报告期内，标的公司不存在对某些单项或组合应收款项不计提坏账准备的情形；

(5) 报告期内，标的公司不存在以欠款方为关联方客户、优质客户、政府工程客户等理由而不计提坏账准备的情形；

(6) 报告期内，标的公司的坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异；

(7) 报告期内，标的公司不存在在收入确认时对应收账款进行初始确认后又将该应收账款转为商业承兑汇票结算的情形；

(8) 报告期内，标的公司收取客户的应收账款债权凭证，根据业务资金安排将部分凭证进行保理融资，期末已保理的债权凭证未进行终止确认，按原有账龄计提坏账准备；

(9) 标的公司期后票据兑付情况良好，除信用等级较高的中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国邮政储蓄银行、交通银行等 6 家国有大型商业银行和招商银行、浦发银行、中信银行、兴业银行、平安银行、光大银行、华夏银行、民生银行、浙商银行等 9 家上市股份制银行外，标的公司对其他银行承兑的银行承兑汇票不终止确认，相关会计处理符合企业会计准则相关规定。

## **二十五、是否披露标的资产存货分类构成及变动原因、减值测试的合理性**

### **(一) 基本情况**

标的公司存货构成及变动情况、跌价准备计提情况详见重组报告书之“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(一) 财务状况分析”中关于存货分析的相关内容。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 访谈标的公司相关人员及第三方仓储公司，了解标的公司的存货采购和库存管理情况；

(2) 获取标的公司报告期各期采购明细表和期末存货明细表，了解报告期各期末存货余额变动的原因，并结合标的公司的业务模式分析其商业合理性；

(3) 计算标的公司存货周转率，与同行业可比公司进行比较，并结合其采购模式、服务模式和销售模式分析其合理性；

(4) 了解标的公司存货跌价准备计提政策，检查标的公司存货跌价准备计提是否充分；

(5) 执行存货的监盘程序，对存货的数量、质量、存放状态等进行关注，辨别存货是否存在减值迹象。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期各期末，标的公司的存货主要由库存商品、发出商品、在途物资、合同履行成本等构成，报告期内存货余额或类别的变动与标的公司的业务规模增长相匹配，符合标的公司实际情况；

(2) 报告期各期，标的公司存货周转率合理，与收入规模变动相匹配，与同行业可比公司不存在重大差异；

(3) 标的公司存货计价政策和跌价准备计提政策合理，期末不存在大量积压或滞销情况，存货跌价准备计提充分，符合标的公司存货实际情况，与同行业可比公司不存在重大差异；

(4) 报告期末针对存货进行盘点，监盘程序、监盘范围和监盘比例符合要求，监盘结果不存在重大异常。

## **二十六、标的资产其他应收款是否存在可收回风险、是否存在关联方非经营性资金占用**

### **(一) 基本情况**

标的公司其他应收款情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(一) 财务状况分析”中关于其他应收款分析的内容。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 获取其他应收款明细表、账龄分析表，分析其构成及变动情况；

(2)了解主要其他应收款的产生原因,结合主营业务情况分析商业合理性;

(3)了解标的公司关于其他应收款的坏账计提政策,结合账龄及欠款方信用情况,判断该款项是否存在可收回风险、减值风险,复核坏账准备计提是否合理;

(4)了解主要其他应收款方与标的公司的关联关系,检查是否存在关联方资金占用情况;

(5)获取并复核大额押金保证金相关合同等;

(6)检查其他应收款期后收回情况。

## **2、核查意见**

经核查,独立财务顾问认为:

(1)报告期内,标的公司其他应收款主要为往来款、押金及保证金、员工备用金、代扣代缴员工社保及公积金等内容,具有合理性;

(2)报告期内,标的公司其他应收款减值风险较低,已足额计提坏账准备;

(3)报告期初,标的公司存在向关联方上海优翔国际贸易有限公司资金拆出550万元,标的公司已于2021年1月收回。截至报告期末,标的公司不存在关联方非经营性资金占用的情形。

## **二十七、是否披露标的资产固定资产的分布特征与变动原因、折旧政策、是否存在减值风险**

### **(一)基本情况**

标的公司固定资产情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(一)财务状况分析”中关于固定资产分析的内容。

### **(二)核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 获取固定资产明细表，结合标的公司的生产经营模式分析固定资产分布特征；

(2) 获取固定资产交易合同、产权证明、付款凭证、同地段房产挂牌价格信息等，结合对相关人员的访谈，了解房产交易的背景，分析固定资产交易价格的公允性，复核入账价值的准确性；

(3) 了解标的公司固定资产相关的折旧及减值计提政策，与可比公司进行对比，核查固定资产折旧政策是否存在重大差异，并复核报告期固定资产折旧计提金额是否准确、充分；

(4) 获取主要固定资产盘点资料，并实地查看重要资产，判断是否存在减值迹象。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司不存在长期未使用或毁损的固定资产；

(2) 标的公司主要固定资产为房屋建筑物、运输工具、计算机及电子设备等，分布合理，与标的公司的商业模式、实际经营情况相符；

(3) 标的公司固定资产折旧政策符合企业会计准则规定，与同行业公司相比不存在重大差异，折旧费用计提充分合理；

(4) 标的公司固定资产状况良好，不存在减值迹象，无需计提固定资产减值准备。

## **二十八、是否披露标的资产的无形资产取得及构成情况，研发费用计无形资产确认的相关会计处理是否合规**

### **(一) 基本情况**

标的公司无形资产情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(一) 财务状况分析”中关于无形资产分析的内容。

标的公司不存在研发费用资本化形成的开发支出与无形资产，不存在合并中识别并确认无形资产，或对外购买客户资源或客户关系的情形。

## **（二）核查情况**

### **1、核查程序**

（1）获取标的公司无形资产清单及权属证明，分析无形资产取得方式及确认入账的合理合规性，识别是否存在合并中识别并确认无形资产，或对外购买客户资源或客户关系的情形；

（2）获取标的公司无形资产明细表，分析无形资产确认和摊销情况；

（3）获取品牌许可经营权相关的合同、发票及付款回单，复核其入账价值的准确性及摊销年限的合理性，并复核摊销金额；

（4）获取销售、采购清单，复核与品牌许可经营权相关的产品在报告期内的购销情况；

（5）获取标的公司研发费用明细表，核查研发费用归集和分类情况，是否存在研发费用资本化的情况。

### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

（1）标的公司研发支出的成本费用归集范围恰当，研发支出的发生真实，与相关研发活动切实相关；

（2）标的公司不存在研发费用资本化情况；

（3）标的公司确认的无形资产符合会计准则规定的确认条件和计量要求；

（4）标的公司不存在为申请高新技术企业认定及企业所得税费用加计扣除等目的虚增研发支出的情形；

（5）标的公司不存在虚构无形资产情形，不存在估值风险和减值风险。

## **二十九、商誉会计处理是否准确、是否存在减值风险**

### **（一）基本情况**

1、商誉形成过程、与商誉有关的资产或资产组的具体划分和认定、商誉增减变动情况

(1) 商誉形成过程

①标的公司目前账面商誉情况

截至报告期末，标的公司账面无商誉。

②上市公司本次交易前商誉形成过程

上市公司之子公司海得电气科技有限公司于 2009 年收购上海嘉仪实业有限公司 100% 股权形成，上述交易属于非同一控制下的企业合并，交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额 828.33 万元于收购日确认为商誉。后续上市公司分别于 2011 年、2012 年对上述商誉计提减值准备 74.07 万元、52.97 万元，随后商誉金额无变动。2023 年 4 月 28 日，上市公司收购上海海斯科网络科技有限公司 51% 股权，上述交易属于非同一控制下的企业合并，交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额 1,154.28 万元于收购日确认为商誉。报告期末，上市公司财务报表商誉列报金额为 1,855.57 万元。

③本次交易对上市公司商誉的影响

本次交易后，根据《备考审阅报告》，上市公司新增商誉 92,411.07 万元，占交易后 2023 年 5 月末上市公司备考净利润、总资产和归属于母公司净资产的比重分别为 673.69%、15.10% 和 37.47%。本次收购形成商誉如下：

本次商誉形成过程如下：

单位：万元

项目	计算过程	金额
一、合并成本		
现金	1	33,750.00
发行的权益性证券的公允价值	2=3*4	94,080.00
发行股数（万股）	3	8,068.6104
发行价格	4	11.66 元/股
合并成本合计	5=1+2	127,830.00
二、取得的可辨认净资产公允价值份额		
行芝达 2022 年 1 月 1 日净资产	6	44,885.55

项目	计算过程	金额
加：购买日归属于母公司所有者可辨认净资产评估净增值（扣除评估增值确认的递延所得税负债）	7	2,339.70
行芝达 2022 年 1 月 1 日可辨认公允价值	8=6+7	47,225.24
持股比例	9	75%
行芝达可辨认净资产公允价值份额	10=8*9	35,418.93
三、商誉	11=5-10	92,411.07

### （2）与商誉有关的资产或资产组的具体划分和认定

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》中对资产组的认定，“应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑企业管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等”。标的公司能够独立创造收入、实现现金流，独立运营，因此，管理层将标的公司整体确认为与商誉有关的资产或资产组。

### （3）商誉增减变动情况

根据上市公司备考合并财务报表编制基础所述编制基础：假设本次交易在 2021 年 1 月 1 日已完成，并依据本次交易完成后的股权架构编制，即假设 2021 年 1 月 1 日，上市公司持有行芝达 75% 股权并持续经营，因此报告期内因收购标的资产所涉商誉原值未发生变动。

2、商誉会计处理是否准确，相关评估是否可靠，备考财务报表中商誉的确认依据是否准确，是否已充分确认标的资产可辨认无形资产并确认其公允价值

#### （1）本次交易上市公司备考合并财务报表商誉会计处理情况

本次交易中上市公司拟通过发行股份及支付现金方式收购行芝达 75% 的股权，由于上市公司和行芝达在合并前后均不受共同的最终控制方控制，因此构成非同一控制下的企业合并。

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十条规定：参与合并的各方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，是指购买方实际取得对被购买方控制

权的日期。根据第十三条的规定：购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。

根据上海申威资产评估有限公司出具的沪申威评报字（2023）第 0218 号《资产评估报告》，以 2022 年 12 月 31 日为基准日，行芝达 75% 股权评估的评估值为 128,625.00 万元。经各方协商一致，本次交易标的按照标的公司 75% 股权作价 127,830.00 万元。备考财务报表以合并成本 127,830.00 万元扣除上市公司按交易完成后享有的行芝达于 2022 年 1 月 1 日的可辨认净资产公允价值份额 35,418.93 万元后的差额 92,411.07 万元确认为备考合并财务报表的商誉。

综上，上市公司备考合并财务报表的商誉的会计处理准确，相关评估可靠合理，商誉的确认依据真实准确，符合企业会计准则的规定。

（2）备考财务报表是否已充分确认标的资产可辨认无形资产并确认其公允价值

根据《企业会计准则解释第 5 号》（财会【2012】19 号）的规定，非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：①源于合同性权利或其他法定权利；②能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

根据上海申威资产评估有限公司出具的沪申威评报字（2023）第 0218 号《资产评估报告》，评估机构对标的公司无形资产的公允价值进行了充分辨认和合理判断。上市公司已充分识别标的公司拥有的无形资产并确认其公允价值，不存在其他未纳入财务报表的符合无形资产确认条件的无形资产。

（3）商誉对上市公司未来经营业绩的影响并量化分析，商誉减值对上市公司盈利的影响和充分揭示风险

3、减值测试依据、相关评估的公允性和合规性（如有）、减值测试的主要方法和重要参数选择是否合规、合理，减值测试是否符合《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的要求，如标的资产为 SPV，且在前次过桥交易中已确认大额

商誉的，核查标的资产是否对前次交易形成的商誉进行减值测试，减值准备计提是否充分

#### **(1) 本次交易前形成的商誉**

上市公司与上海欧中电气有限公司（现更名为上海嘉仪实业有限公司，以下简称“嘉仪实业”）签订《资产/股权/业务购买协议》，通过现金方式收购嘉仪实业 100% 股权。该交易于 2009 年 3 月 31 日实际交割完成，形成商誉 828.33 万元，并于 2011 年末和 2012 年末分别计提减值准备 74.07 万元和 52.97 万元。2022 年末，上市公司通过现金流量净现值估值模型对嘉仪实业的商誉进行减值测试，经测算对该商誉毋须计提减值准备。

**2023 年 4 月 28 日，上市公司收购上海海斯科网络科技有限公司 51% 股权，上述交易属于非同一控制下的企业合并，交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额 1,154.28 万元于收购日确认为商誉。该商誉不存在减值迹象，无需计提减值准备。**

#### **(2) 本次交易形成的商誉**

除上市公司于 2009 年收购嘉仪实业、于 **2023 年收购上海海斯科网络科技有限公司** 新增商誉外，备考审阅报告中的商誉系上市公司本次收购标的公司股权形成，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

4、商誉减值对上市公司主要财务指标（包括但不限于总资产、净资产、净利润等）影响的披露是否准确，对商誉减值风险的提示是否充分。

本次交易系非同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》的相关规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需要在未来每年年终进行减值测试。如果标的公司未来经营状况未达预期，将产生商誉减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。上市公司已在本次交易重组报告书中提示相关风险。

## **(二) 核查情况**

### **1、核查程序**

(1) 查阅众华会计师出具的《备考审阅报告》和《审计报告》；

(2) 获取与商誉相关的备考假设以及备考基准日商誉确定的计算过程并检查其准确性，分析商誉会计处理是否符合企业会计准则的规定；

(3) 查阅与本次交易相关的评估报告及评估说明等文件。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 截至报告期末，标的公司账面无商誉，上市公司备考合并报表中的商誉除以前收购嘉仪实业和**上海海斯科网络科技有限公司**外，系本次收购标的公司股权所形成。基于《备考审阅报告》编制基础，上市公司备考合并报表中，与本次交易相关的商誉形成过程及商誉增减变动合理，相关会计处理符合企业会计准则的规定；

(2) 商誉会计处理准确，相关评估可靠，基于《备考审阅报告》编制基础，上市公司备考合并财务报表会计处理中已充分识别并确认标的公司可辨认净资产并确认其公允价值；

(3) 标的公司历史上没有商誉，上市公司除收购嘉仪实业和**上海海斯科网络科技有限公司**外，不存在其他收购事项。上市公司备考审阅报告中的商誉系标的公司在本次收购标的公司股权中形成的商誉以及收购嘉仪实业和**上海海斯科网络科技有限公司**产生的商誉，截至本报告期末均不存在减值迹象，无需计提减值准备；

(4) 本次交易系非同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》的相关规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需要在未来每年年终进行减值测试。如果标的公司未来经营状况未达预期，将产生商誉减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。商誉减值对上市公司主要财务指标影响的披露准确，对商誉减值风险的提示充分。

## 三十、重要会计政策和会计估计披露是否充分

### (一) 基本情况

标的公司重要会计政策和会计估计详见重组报告书“第三节 交易标的”之“十、报告期内会计政策和相关会计处理”之“（一）主要会计政策”。

## **（二）核查情况**

### **1、核查程序**

（1）了解标的公司收入确认具体原则，并与可比公司对比，核查是否存在重大差异；

（2）获取标的公司主要客户的销售合同，检查合同关键条款以及合同实际执行情况等，确认标的公司的收入确认会计政策是否符合《企业会计准则》的规定以及是否与合同约定及实际执行情况相匹配；

（3）对主要客户执行访谈及函证程序，了解行芝达与主要客户的合作情况、信用政策、结算方式、销售金额、应收账款余额等情况；并根据回函情况进行核对与分析；

（4）复核相关会计政策和会计估计的披露是否具有针对性，是否符合行芝达实际经营情况；查阅同行业可比公司披露的会计政策和会计估计，对比核查是否存在显著差异。

### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

（1）重要会计政策和会计估计披露充分，符合企业会计准则的相关规定；

（2）收入确认政策的披露具有针对性，符合标的公司实际经营情况，与主要销售合同条款及实际执行情况一致；

（3）收入确认政策与同行业可比公司不存在显著差异。

## **三十一、是否披露标的资产收入构成和变动情况**

### **（一）基本情况**

标的公司收入构成和变动情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”中关于标的公司的盈利能力分析。

## **(二) 核查情况**

### **1、核查程序**

(1) 通过查阅业务合同及与管理层的访谈，了解行芝达的业务模式，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价行芝达收入确认政策的恰当性，以及是否符合企业会计准则的相关规定；与可比公司对比，核查是否存在重大差异；

(2) 对与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性进行了评估和测试；选取样本，核对销售合同或订单、销售出库单、签收记录、销售发票、银行回单等支持性文件；

(3) 获取报告期的销售清单，统计报告期各客户名单及对其销售金额，计算对前五大客户销售金额及其占比；分析报告期内增减变动情况；对报告期主要客户的收入、成本、毛利率波动进行分析，评价其变动的合理性；

(4) 对主要客户进行实地走访，了解行芝达与主要客户的合作情况、定价方式、信用政策、结算方式等情况；选取样本，针对报告期销售交易发生额及应收账款余额进行函证，根据回函情况评价收入确认的真实性和准确性；

(5) 对主要客户应收账款账龄以及主要客户的期后回款情况进行核查，并重点关注长账龄以及大额未回款的客户情况。

### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司收入真实、准确、完整；

(2) 标的公司商业模式稳健，不存在较大的持续经营风险，符合《重组办法》第四十三条的规定；

(3) 报告期内，标的公司收入呈增长趋势，与行业政策变动相符，与下游客户的需求匹配，与同行业可比公司不存在重大差异；

(4) 标的公司未来收入具有可持续性、未来年度盈利能力具有稳定性，符合《重组办法》第四十三条的规定；

(5) 报告期内，标的公司的收入不存在明显季节性特征；

(6) 报告期内，标的公司第四季度或 12 月销售收入占当期营业收入的比例不存在明显偏高的情形；

(7) 报告期内，标的公司不存在重要销售合同收入确认周期明显短于标的公司等通常收入确认周期的情形，不存在不满足收入确认条件但提前确认收入的情形；存在对个别客户销售金额大幅增长的情形，经核查标的公司对该部分客户的收入增长符合实际经营情况，未见异常。

## **三十二、标的资产是否存在经销模式收入或毛利占比较高的情形（如占比超过 30%）**

### **（一）基本情况**

报告期内，标的公司不存在经销商销售模式，因此不存在经销模式收入或毛利占比较高的情形。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 与管理层沟通，了解行芝达的业务模式，确认是否存在经销模式和经销商；

(2) 获取报告期的销售清单，统计报告期各客户名单及对其销售金额，查阅主要客户的销售合同相关条款，并对主要客户进行实地走访，了解行芝达与主要客户的合作情况、定价方式、信用政策、结算方式等情况。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

报告期内，标的公司不存在经销商销售模式，因此不存在经销模式收入或毛利占比较高的情形。

## **三十三、标的资产是否存在境外销售占比较高（如占比超过 10%）、**

## **线上销售占比较高的情形**

### **（一）基本情况**

报告期内，标的公司不存在境外销售、线上销售的情形。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

获取了标的公司收入明细，核查是否存在外销收入、线上销售收入。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

报告期内，标的公司不存在境外销售、线上销售的情形。

## **三十四、标的资产是否存在大额异常退货（如退换货金额超过 10%）、现金交易占比较高（如销售或采购占比超过 10%）、以大额现金支付薪酬、报销费用、垫付各类款项的或第三方回款的情形**

### **（一）基本情况**

报告期内，标的公司不存在大额异常退货、现金交易占比较高、大额现金支付或第三方回款的情形。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

（1）对标的公司财务总监进行访谈，了解公司的行业经营特点、自身的经营模式，了解大额异常退货、现金交易、第三方回款情况等情况；

（2）了解标的公司退换货政策，获取标的公司的销售收入明细账和销售退货明细账，核查是否存在大额退换货情况；检查报告期销售退货情况和开具红字发票情况，了解退换货的原因及合理性；

(3) 获取标的公司现金日记账，核查是否存在大额现金交易情况，了解现金交易、现金支付的背景、必要性及合理性；

(4) 获取标的公司报告期内银行流水，将收款方与客户名称进行比对，核查是否存在第三方回款情况。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司不存在大额异常退换货、现金交易占比较高或大额现金支付的情形；

(2) 报告期内，标的公司存在少量第三方回款情形，主要为客户委托代付款等原因，具有真实交易背景和商业合理性，标的公司与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。

## **三十五、标的资产营业成本核算的完整性和准确性**

### **(一) 基本情况**

标的公司营业成本情况详见重组报告书“第三节 交易标的”之“七、主营业务情况”和“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”中关于标的公司盈利能力的分析。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 了解标的公司采购模式、采购情况及报告期内成本变动情况；

(2) 获取行芝达报告期的采购清单、销售清单、存货进、销、存明细表、期间费用明细表，对比分析各期采购量与销售量是否匹配；核查是否存在劳务外包的情形；获取各期末存货明细表和存货盘点计划，对报告期各期末存货实施监盘，并评价存货盘点结论，结合业务模式和业务规模分析存货余额变动的原因及合理性；

(3) 对主要供应商执行访谈及函证程序，了解行芝达与主要供应商的合作情况、定价方式、采购金额、应付账款余额等情况；

(4) 对报告期主要客户的收入、成本、毛利率波动进行分析，评价其变动的合理性。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内标的公司的主要产品的采购量变动与销售情况变动趋势一致，采购单价变化较小，符合公司实际经营情况；标的公司产品成本主要以采购成本为主，成本构成未发生重大变化，主要产品成本单价变动合理；

(2) 报告期内，标的公司劳务外包金额较小，对营业成本影响较小；劳务外包人数较少，占当期员工人数比例较小。与标的公司合作的劳务公司均合法合规经营，不存在专门或主要为标的公司提供服务的的情况，与标的公司不存在关联关系。

## **三十六、是否披露标的资产期间费用的主要构成和变动原因**

### **(一) 基本情况**

标的公司期间费用构成及变动情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(二) 盈利能力分析”中关于标的公司期间费用的分析。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 获取标的公司期间费用明细表，分析构成情况及各项目增减变动原因，分析期间费用率及与同行业可比公司的比较情况；

(2) 获取标的公司员工花名册、工资表，复核岗位划分、薪酬归集是否合理，结合销售人员、管理人员、研发人员数量和平均薪酬变动情况，分析薪酬变动合理性，并与同行业可比公司相关数据进行比较分析；

(3) 抽查大额费用项目凭证，获取期间费用相关合同、发票及付款凭证，核查费用入账的合理性和准确性，检查是否存在费用跨期情形。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司期间费用构成及变动合理，期间费用率处于合理水平，与同行业可比公司不存在重大差异；

(2) 报告期内，标的公司销售人员平均薪酬与同行业可比公司之间不存在重大差异，管理人员及研发人员 2022 年平均薪酬高于同行业可比公司，与标的公司业务发展相匹配，具有合理性；标的公司平均薪酬不低于标的公司所在地职工平均工资；

(3) 报告期内，标的公司研发费用的会计处理符合企业会计准则的规定；研发费用确认真实、准确。

## **三十七、是否披露标的资产主要产品毛利率及与可比公司毛利率对比情况**

### **(一) 基本情况**

标的公司主要产品毛利率情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”中关于标的公司盈利能力的分析。

### **(二) 核查情况**

#### **1、核查程序**

(1) 获取标的公司收入和成本明细，计算主要业务的毛利率，分析其变动原因；

(2) 将标的公司主要业务毛利率与同行业上市公司的相关业务毛利率进行比较，分析差异原因。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

（1）报告期内，标的公司主要产品单位售价、单位成本以及主要产品毛利率变化较小，销售情况符合市场产品供需、客户等变化情况；

（2）报告期内，标的公司的毛利率高于同行业可比公司的平均毛利率，主要因标的公司的产品类型、下游客户行业及客户规模、综合服务水平等方面，与可比公司之间存在差异，从而导致毛利率存在差异。标的公司的工业自动化产品解决方案型销售收入占比较高，综合毛利率高于同行业可比公司具有合理性。

## **三十八、标的资产是否存在经营活动产生的现金流量净额为负数，或与当期净利润差异较大的情形**

### **（一）基本情况**

标的公司经营活动现金流量情况详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”中关于标的公司的现金流量分析。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

（1）获取标的公司资产负债表、利润表和现金流量表，复核相关数据的勾稽关系；

（2）了解标的公司应收票据贴现、背书及应收账款保理情况，模拟测算将未终止确认的应收票据贴现、应收账款保理事项产生的现金流还原至经营活动后的情况；

（3）分析标的公司经营活动产生的现金流量净额变动及与净利润差异的原因，判断标的公司资产流动性、偿债能力及持续经营能力；

（4）结合现金流量表的分析，复核管理层对于持续经营能力的判断及合理性。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因为标的公司根据企业会计准则要求，将应收账款债权凭证保理融资取得的资金计入短期借款，在现金流量表中归类为“筹资活动收到的现金”，由于该部分融资实质上具有经营性质，若将其模拟还原至经营活动，则经营活动产生的现金流量净额为正，具体情况参见下表：

单位：万元

项目	2023年1-5月	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	-25,294.27	-28,840.19	-5,369.66
加：收到其他与筹资活动有关的现金：			
应收账款债权凭证保理借款	33,944.73	32,054.37	11,971.63
非6+9银行承兑汇票当期贴现金额	320.00	849.40	2,215.24
减：支付其他与筹资活动有关的现金：			
应收账款债权凭证保理费用	751.77	975.63	192.51
非6+9银行承兑汇票背书及贴现利息	14.37	118.67	133.35
模拟调整后的经营活动产生的现金流量净额	8,204.32	2,969.28	8,491.33

注：非6+9银行承兑汇票：指承兑人为除中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国邮政储蓄银行、交通银行6家国有大型商业银行及招商银行、浦发银行、中信银行、兴业银行、平安银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、浙商银行9家上市股份制商业银行以外商业银行的银行承兑汇票。

(2) 报告期内，标的公司净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异主要系经营性应收项目、经营性应付项目及股权激励费用变动等所致；

(3) 标的公司资产流动性、偿债能力良好，经营活动现金净流量为负与公司经营情况和结算模式相关，不影响标的公司的持续经营能力。

## 三十九、标的资产是否存在股份支付

### (一) 基本情况

标的公司股份支付详见重组报告书之“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况、盈利能力分析”之“(二) 盈利能力分析”之“4、期间费用分析”中的相关内容。

## **(二) 核查情况**

### **1、核查程序**

(1) 了解标的公司历次股权赠予或转让的背景情况；

(2) 获取并审阅与股份支付相关的会议纪要、股权激励协议、股权转让协议、合伙协议、工商档案等文件，并与员工名单进行核对，复核股份支付授予日、服务期的确定是否准确；

(3) 获取并审阅标的公司报告期的评估报告、与本次重组相关的协议，复核股份支付授予日公允价值的确定方法，重新计算股份支付金额是否准确。

### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 标的公司报告期内涉及股份支付，适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》；

(2) 股份支付相关权益工具公允价值的计量方法及结果合理，与同期同行业可比公司估值不存在重大差异；

(3) 报告期涉及股份支付的股份无偿授予和低价有偿转让均不设置锁定期及业绩考核条件，于授予日一次性计入当期费用；

(4) 股份支付相关会计处理符合企业会计准则的相关规定，各期计入的股份支付金额准确。

## **四十、本次交易完成后是否存在整合管控风险**

### **(一) 基本情况**

1、结合上市公司以前年度历次收购标的（如有）的后续整合管控情况、管理安排、相关标的资产经营情况、业绩承诺实现及相关承诺履行情况、商誉减

值情况等，审慎核查并说明上市公司对以前年度收购是否已实现了有效整合

除本次交易外，上市公司不存在以前年度历次收购。

2、对比上市公司现有业务与本次收购标的的差异情况，并结合上市公司近年来的收购原因（如有），上市公司经营发展战略等，审慎核查并说明本次交易的\*\*目的及必要性，是否有利于增强上市公司的持续盈利能力

本次交易的\*\*目的及必要性，详见重组报告书之“第一节 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”、“第八节 管理层讨论与分析”之“五、本次交易对上市公司的持续经营能力的影响分析”。

3、结合交易完成后上市公司对标的资产的整合管控措施及有效性，包括但不限于《公司章程》修改、董事会构成及各股东推荐董事及高管情况、对标的资产重大事项的经营决策机制、人员、财务、业务、资产、机构等方面的整合管控措施，审慎核查并说明相关整合管控措施的有效性，是否存在管控整合风险

本次交易完成后上市公司对标的资产的整合管控措施及有效性详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”；整合风险详见重组报告书“第十一节 风险因素”之“一、与本次交易相关的风险”之“（八）整合管控风险”。

4、结合交易完成后，上市公司的主营业务构成及未来年度发展战略等，审查核查本次交易是否对上市公司经营稳定性产生不利影响，及上市公司为保证经营稳定性而采取措施的有效性

上市公司的主营业务构成及未来年度发展战略、本次交易是否对上市公司经营稳定性产生不利影响及上市公司为保证经营稳定性而采取措施的有效性，详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”、“第八节 管理层讨论与分析”之“五、本次交易对上市公司的持续经营能力的影响分析”及“六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”。

## **（二）核查情况**

## 1、核查程序

- (1) 查阅上市公司披露的年报及公告，了解其业务情况及是否有历史收购；
- (2) 对比上市公司现有业务与本次交易标的业务；
- (3) 了解上市公司未来年度发展战略、上市公司关于本次交易后的整合计划，审阅上市公司出具的说明文件，核查整合计划措施的有效性、是否存在管控整合风险；
- (4) 审阅本次交易会计师出具的《备考审阅报告》。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

- (1) 上市公司以前年度不涉及收购；
- (2) 本次交易的目的合理并具有必要性，有利于强化上市公司的核心竞争力、提升上市公司盈利能力；
- (3) 上市公司本次交易后对标的公司的具体管控措施，能对标的公司实施有效控制，管控整合的风险较小，但是仍然存在整合的风险。相关风险已在重组报告书披露；
- (4) 本次交易不会对上市公司经营稳定性产生不利影响，上市公司为保证经营稳定性而采取的措施有效。

## 四十一、本次交易是否导致新增关联交易

### (一) 基本情况

1、结合标的资产关联方认定、报告期内关联交易信息披露的完整性，核查并说明关联交易的原因和必要性。

标的公司关联方、报告期内关联交易情况及关联交易的必要性、合理性和公允性详见重组报告书“第十节 同业竞争和关联交易”之“二、标的公司关联交易情况”。

2、结合标的资产关联交易的必要性，关联交易占标的资产收入、成本费用

或利润总额的比例等，核查并说明标的资产是否具备业务独立性，是否具备面向市场独立经营的能力，是否符合《重组办法》第四十三条的相关规定。

报告期内，标的公司关联采购和销售情况如下：

单位：万元

关联方	2023年1-5月		2022年度		2021年度	
	交易金额	占比	交易金额	占比	交易金额	占比
<b>关联采购：</b>						
行之达电子	3.79	0.00%	159.92	0.08%	77.67	0.05%
上海少羽自动化设计有限公司	321.10	0.35%	166.48	0.09%	17.61	0.01%
欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	2.71	0.00%	1.61	0.00%	1.35	0.00%
<b>关联采购合计</b>	<b>327.61</b>	<b>0.36%</b>	<b>328.02</b>	<b>0.17%</b>	<b>96.63</b>	<b>0.06%</b>
<b>关联销售：</b>						
行之达电子	22.13	0.02%	2,643.75	1.14%	4,677.95	2.70%
欧姆龙自动化系统（杭州）有限公司	0.79	0.00%	5.51	0.00%	2.08	0.00%
杭州欧志电子有限公司	0.01	0.00%	-0.06	0.00%	-	-
<b>关联销售合计</b>	<b>22.93</b>	<b>0.02%</b>	<b>2,649.20</b>	<b>1.14%</b>	<b>4,680.03</b>	<b>2.70%</b>

注：关联采购占比为占同期采购总额的比例，关联销售占比为占同期营业收入的比例。

综上，上述关联交易占比较低，不会对标的公司业务独立性和面向市场独立经营能力产生重大影响，标的公司符合《重组办法》第四十三条的相关规定。

3、如标的资产与控股股东、实际控制人之间关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占标的资产相应指标的占比较高（如达到30%），还应结合相关关联方的财务状况和经营情况、关联交易产生的收入、利润总额合理性等，核查并说明关联交易是否影响标的资产的经营独立性、是否构成对控股股东或实际控制人的依赖，标的资产是否具备独立面向市场经营的能力，是否存在通过关联交易调节标的资产收入利润或成本费用，是否存在利益输送的情形。

经核查，标的公司与控股股东、实际控制人之间的关联交易对应的收入、采购占比较低，不影响标的公司的经营独立性、不构成对控股股东或实际控制人的依赖，标的公司具备独立面向市场经营的能力，不存在通过关联交易调节标的公司收入利润或成本费用或利益输送的情形。

**4、核查并说明对标的资产报告期内关联交易定价公允性的核查范围、核查过程、核查方法及其有效性，并对标的资产是否存在通过关联交易调节标的资产收入、利润或成本费用，是否存在利益输送的情形审慎发表明确核查意见。**

独立财务顾问执行了关联交易相关协议、银行回单、出入库单据、账务处理凭证抽查，向采购部门及销售部门询问相关交易的流程等程序。

经核查，标的公司不存在通过关联交易调节标的公司收入、利润或成本费用的情形，不存在利益输送的情形。

**5、交易完成后上市公司新增关联交易的必要性，关联交易的具体情况及未来变化趋势，核查并说明上市公司为保证关联交易价格公允拟采取的具体措施及有效性**

本次交易完成后，上市公司控股股东、实际控制人未发生变更，因此上市公司不会因为本次交易新增与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。

本次交易完成后，行芝达将成为上市公司控股子公司。沈畅，聂杰及其担任执行事务合伙人的鹭芝阁、鹭之海等相关主体将成为上市公司关联方。未来对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将严格按照相关法律、法规的规定及上市公司的相关规定，进一步完善管理交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

上市公司为保证关联交易价格公允拟采取的具体措施及有效性详见重组报告书“第十节 同业竞争和关联交易”之“三、上市公司主要关联交易情况”之“（三）规范和减少关联交易的措施”。

**6、结合交易完成后新增关联交易金额及占比情况等，对本次交易是否符合《重组办法》第四十三条的相关规定审慎发表核查意见。**

本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定，详见重组报告书“第七节 本次交易合规性分析”之“三、本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定”。

## **（二）核查情况**

## 1、核查程序

(1) 了解报告期内标的公司的主要关联方、关联关系以及关联交易具体情况；

(2) 访谈主要关联方，了解关联交易的背景及原因、定价方式等情况，分析关联交易的必要性和合理性，交易定价的公允性；

(3) 审阅与关联交易相关的合同、发票、回单及相关凭证，结合标的公司和主要关联方流水，核查关联交易的真实性、准确性以及完整性；

(4) 结合本次交易方案，评估本次交易前后关联交易的变化情况以及对独立性和持续经营能力的影响；

(5) 了解上市公司规范和减少关联交易的措施，取得上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人和本次交易对方出具的关于规范和减少关联交易的承诺。

## 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 报告期内，标的公司的关联方和关联交易信息披露完整，关联交易合理、公允；

(2) 标的公司具备业务独立性，具备面向市场独立经营的能力，符合《重组办法》第四十三条的相关规定；

(3) 标的公司与控股股东、实际控制人之间的关联交易不影响标的公司的经营独立性，不构成对控股股东或实际控制人的依赖，标的公司具备独立面向市场经营的能力；

(4) 标的公司不存在通过关联交易调节标的公司收入、利润或成本费用的情形，不存在利益输送的情形；

(5) 交易完成后上市公司新增关联交易具有必要性，关联交易的具体情况 & 未来变化趋势合理，上市公司为保证关联交易价格公允拟采取的具体措施具有有效性；

(6) 本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定。

## 四十二、本次交易是否新增同业竞争

### (一) 基本情况

本次交易前，上市公司控股股东、实际控制人为许泓、郭孟榕，上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与上市公司之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司的控股股东、实际控制人将不会发生变化，也不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间新增同业竞争的情况。

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，上市公司控股股东、实际控制人许泓、郭孟榕已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”和重组报告书“第十节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”。本次交易对方已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容详见重组报告书“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”之“(二) 交易对方作出的重要承诺”。

### (二) 核查情况

#### 1、核查程序

- (1) 审阅本次交易方案；
- (2) 查阅上市公司股东信息；
- (3) 审阅上市公司控股股东、实际控制人出具的承诺。

#### 2、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易前，上市公司控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在同业竞争；本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人将不会发生变化，本次交易不会新增上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业

竞争，符合《重组办法》第四十三条的规定。为避免潜在同业竞争，上市公司控股股东、实际控制人及本次交易对方已出具避免同业竞争的承诺。

## **四十三、上市公司及相关方是否按规定出具公开承诺**

### **（一）基本情况**

上市公司及相关方出具的公开承诺详见重组报告书“上市公司声明”、“交易对方声明”及“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

查阅本次交易相关方出具的承诺。

#### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方已根据《格式准则 26 号》第五十四条的规定作出相关承诺。

## **四十四、本次交易是否同时募集配套资金**

### **（一）基本情况**

本次交易同时募集配套资金，详见重组报告书“第五节 发行股份情况”之“二、募集配套资金发行股份情况”。

### **（二）核查情况**

#### **1、核查程序**

（1）查阅上市公司本次交易董事会会议了解募集配套资金发行规模、定价原则及募集资金用途等；

（2）查阅上市公司公开披露文件，了解前次募集资金使用情况等相关资料；

(3) 查阅上市公司定期报告及众华会计师出具的《备考审阅报告》，分析上市公司的资产负债情况、营业收入增长率、经营性流动资产、经营性流动负债等情况；

(4) 了解上市公司货币资金的具体用途，是否存在使用受限、未来资金需求、可用融资渠道等情形。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 上市公司募集配套资金发行规模、定价原则及募集资金用途等符合相关规定；

(2) 本次募集配套资金不涉及上市公司发行可转债；

(3) 最近五年内，上市公司不存在募集资金的情况；

(4) 上市公司现有货币资金余额主要用于维持日常生产运营，募集配套资金有助于优化资本结构，有利于上市公司的长远发展；基于目前所处发展阶段、主营业务发展状况及可融资渠道等，上市公司本次募集配套资金具有必要性；

(5) 本次募集配套资金总额不超过 69,700 万元，在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等，其中 33,750 万元用于支付本次交易的现金对价，其余用于补充上市公司流动资金，用于补充流动资金的比例不超过本次交易标的资产作价的 25%，亦不超过募集配套资金总额的 50%，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》规定。

## **四十五、本次交易是否涉及募投项目**

### **(一) 基本情况**

本次募集配套资金在扣除交易税费及中介机构费用后，将用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金等，不涉及募投项目。本次交易募集配套资金用途详见重组报告书“第五节 发行股份情况”之“二、募集配套资金发行股份情况”之“(三) 募集配套资金用途”。

### **(二) 核查情况**

## **1、核查程序**

了解本次交易配套募集资金用途。

## **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易不涉及募投项目。

# **四十六、本次交易标的评估作价和业绩承诺中是否包含募投项目带来的投资收益**

## **（一）基本情况**

本次交易募集配套资金不涉及募投项目实施，本次交易标的评估作价和业绩承诺中不包含募投项目带来的投资收益。

## **（二）核查情况**

### **1、核查程序**

了解本次交易配套募集资金用途及其实施主体等情况。

### **2、核查意见**

经核查，独立财务顾问认为：

本次交易标的评估作价和业绩承诺中不包含募投项目带来的投资收益。

## 第十节 独立财务顾问结论意见

本独立财务顾问按照《公司法》《证券法》《重组办法》《格式准则 26 号》《财务顾问办法》《股票上市规则》等法律规范的相关要求，通过对本次资产重组的有关事项进行审慎核查后认为：

一、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

二、本次交易完成后上市公司实际控制人未发生变更，不构成重组上市；

三、本次交易价格根据具有从事证券相关业务资格的评估机构出具的评估报告为基础，由交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股票的价格符合《重组办法》《注册管理办法》等相关规定。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，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性；

四、本次交易的资产评估结果定价，所选取的评估方法具有适当性、评估假设前提具有合理性、预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值具有合理性、预期收益具有可实现性。

五、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。

六、上市公司与交易对方签署了《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**《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》**，根据协议约定：合同约定的资产交付安排不会导致上市公司支付发行股份及支付现金后不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益。

七、本次交易构成关联交易。本次关联交易具有必要性，且不存在损害上市公司及非关联股东的利益的情形。

八、本次交易中上市公司与交易对方根据市场化原则，就相关资产实际盈利数不足利润预测数情况的补偿安排切实可行、合理。

九、本次交易的交易对方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用的情况。

十、本次交易对方不涉及私募投资基金，因此，无需按照《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》以及《私募投资基金登记备案办法》的相关规定进行私募基金备案。

十一、本次募集配套资金符合相关法规规定。

十二、公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合《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。

十三、本次交易中本独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人行为；上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，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。

# 第十一节 独立财务顾问内核程序及内部审核意见

## 一、申万宏源承销保荐对本次交易的内核程序及内部审核意见

根据中国证监会《重组办法》《财务顾问办法》等系列文件相关要求，申万宏源承销保荐成立了内核机构，对上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目实施了必要的内部审核程序，具体如下：

### （一）内核程序

1、项目组在申请启动内核会议审议程序前，应当完成对尽职调查阶段工作底稿的获取和归集工作，并提交质量控制部门验收。工作底稿验收通过的，质量控制部门制作项目质量控制报告，列示项目存疑或需关注的问题。项目报送申请经质量评价委员会主任批准后报送内核部门。

2、在通过质量控制部门审核后，由项目组发起申请内核会议审核程序，项目组和风险控制部门分别向内核提交项目申请文件、质量控制报告。风险管理部对收到的申报材料情况的完备性进行确认后安排内核会议，并将项目申请文件、质量控制报告等材料送达参会的内核委员。内核委员在对项目申请文件等材料审核后形成内核委员审核工作底稿，并提交给风险管理部。

3、内核会议前，风险管理部组织问核，在履行完成问核程序后，问核表提交内核会议。

4、内核会议由风险管理部负责人或其指定的其他内核委员召集并主持。参加内核会议的委员在听取项目组的汇报后，可以根据其审核情况在内核会议上向项目组提出其存疑或关注的问题，项目负责人及项目组成员回答内核委员提出的问题。内核委员根据项目组对问题的解答和说明，经参加会议的内核委员充分讨论后对是否同意报送进行投票表决。

除召开内核会议集体表决的情形外，其他由风险管理部书面审核履行内核程序。

### （二）内核意见

申万宏源承销保荐内核委员会认真审核了上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目内核申请，经过内核会议讨论、表决，获通过，同意为上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目出具独立财务顾问报告并向深圳证券交易所报送相关申请文件。

## 二、华兴证券对本次交易的内核程序及内部审核意见

### （一）内核程序

华兴证券设立投资银行类业务内核委员会（下称“内核委员会”）作为投资银行业务项目的内核评审决策机构，对证券发行项目进行内部最终审定。内核委员会通过召开内核会议决定是否向中国证监会等监管机构申报本次重大资产重组相关文件，内核委员会均依据其专业判断独立发表意见并据以投票表决。内核委员会下设内核工作小组，为内核委员会的常设机构，负责向内核委员会报告工作，并直接对内核委员会负责。

内核会议审议的前置程序如下：

项目组启动申请内核会议审议程序前，应完成对现场尽职调查阶段工作底稿的获取和归集工作，并提交投行质量控制团队验收。验收通过的，投行质量控制团队制作质量控制报告，列示项目存疑或需关注的问题提请内核会议讨论。验收未通过的，不得启动内核会议审议程序。

内核普通审核具体程序如下：

1、项目组向内核工作小组提交内核申请文件，符合文件完备性要求的予以正式受理；

2、内核工作小组对项目申请文件进行初审，并视情况开展项目现场核查，安排内核外部委员进行材料审核；内核工作小组应以《公司法》《证券法》、中国证券监督管理委员会、交易所等监管部门对各投资银行类业务产品的发行上市等规定及相关执业要求、公司投资银行类业务相关制度为标准，开展现场核查工作；

3、内核工作小组和内核外部委员分别出具初审意见反馈项目组，项目组予以书面答复并完善修改项目申请文件；

4、项目组线上发起内核会议申请流程，提请内核负责人召集内核会议；

5、内核工作小组对项目组就其出具的初审意见回复及更新后的内核申请文件无进一步意见且项目底稿经投行质量控制团队验收通过的，内核负责人同意召集内核会议；

6、内核负责人同意召集内核会议的，内核工作小组原则上至少提前三个工作日向参会内核委员发出内核会议通知及内核申请全套文件；

7、参会内核委员进行项目申请文件审核，参加内核会议并进行投票表决。

内核会议可采用现场、通讯、书面表决等方式举行。每次会议至少应有 7 名内核委员出席，由内核负责人根据拟审议项目情况确定；其中来自质量控制、内核、合规、风险管理等履行内部控制职能部门或团队的委员人数不得低于参会委员总人数的 1/3 且至少包括 1 名合规管理人员。项目负责人、保荐代表人、财务顾问主办人和项目组重要成员必须参加所在项目内核会议。

参会内核委员在内核会议结束当天完成记名投票表决，不得弃权。表决内容为同意、有条件同意、暂缓和不同意四种，一人一票，同票同权。委员表决意见为有条件同意、暂缓、不同意的，需注明具体审核意见。获得参会内核委员 2/3 以上（含本数）同意和有条件同意时，项目通过内核审核。若参会内核委员认为存在需进一步调查核实并影响明确判断的重大问题时，可提议暂缓表决，经超过 1/3（不含本数）参会内核委员同意，可对项目暂缓表决。

对于通过内核会议审核的项目，项目组应对内核会议决议和会后反馈意见进行审慎答复、落实，并对相关材料和文件进行认真修改、补充和完善，会后事项经内核工作小组审核确认后方可履行公司签章用印及对外申报程序。

## **（二）内核意见**

华兴证券召开海得控制发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目内核会议，对项目进行讨论，经全体参会内核委员投票，项目通过公司内核会议审核。

(本页无正文,为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告(修订稿)》之签章页)

项目协办人: 王舒婷

巫舒婷

财务顾问主办人: 暨朝满

暨朝满

秦丹

秦丹

内核负责人: 刘祥生

刘祥生

财务顾问业务部门负责人: 席睿

席睿

法定代表人(或授权代表): 张剑

张剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2023年7月31日

(本页无正文,为《华兴证券有限公司关于上海海得控制系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告(修订稿)》之签章页)

项目协办人: 赵鹏

赵鹏

财务顾问主办人: 毕少愚

毕少愚

荆健

荆健

内核负责人: 何侃

何侃

财务顾问业务部门负责人: 赵凯

赵凯

法定代表人(或授权代表): 项威

项威

