

(上接 81 版)

本次商誉减值测试,以企业资产负债表日的最近财务数据为基础,通过分析宏观经济形势,结合海外市场发展前景,合理预期,以确定合理的预计增长率,并推算得到未来 5 年的预期预测数据,并以此计算所得税前预计未来年度的现金流。5 年之后假设趋于稳定。预期期内营业收入和净利润增长基本平缓,毛利率水平、三大费用率和净利润率基本保持稳定且均在合理范围之内。

4) 预计未来现金流的估算

在未来年度盈利预测的基础上,采用息税前利润加减值影响税前现金流的因素,得到息税前预计未来现金流,具体如下:

①折现及摊销

预期期的资产组的折现、摊销的预测以目前存在资产(包含 PPA 摊余价值)的折现、摊销和未来自本资本支出、摊销两部分进行预测。对于现存资产,折现、摊销预测,主要根据各个资产的折现、摊销年限、现金流,预计可用年限计算求得;对于未来资本支出形成的资产的折现、摊销主要根据企业资产折旧、摊销政策确定的各类型资产的折现、摊销额。未摊销的折现和摊销根据预期期末的资产规模,预计剩余折旧年限,预计更新周期等进行资本化估算。

②资本性支出

资本性支出是包含商誉的资产组用于构建经营性长期资产的资金额。资本性支出的目的,是为了形成、保持或扩大与包含商誉的资产组的生产或服务能力。包含商誉资产组的经营性长期资产包括固定资产、在建工程、无形资产等。

对包含商誉的资产组所在企业未来资本性支出,通过查阅包含商誉的资产组未来重要资本性支出项目涉及的投资计划,并与管理层进行访谈,对资本性支出的可行性进行分析确认。

③营运资金增加额

营运资金是经营性流动资产与经营性流动负债的差额。本项目采用分项预测途径,对详细预测的营运资金及营运资金增加额进行预测。分项预测途径,是指分别对经营性流动资产和经营性流动负债的各组成项目进行预测,进而测算营运资金的差额,得出未来年度营运资金及营运资金增加额的现值。

5) 计算预计未来现金流净现值的现值

①折现前折现率

本次采用加权平均资本成本模型确定包含商誉的资产组的折现率。具体步骤为:首先,结合包含商誉的资产组的现金流特征,包含商誉的资产组现金流与资本结构的内在关联等因素,基于相关市场数据,测算其税前加权平均资本成本;随后,为匹配包含商誉的资产组现金流特征,将上述税前折现率调整为税后折现率,作为包含商誉的资产组的适用折现率。经测算,税后折现率为 15.47%。主要参数取值如下:

a. 无风险报酬率,取 2025 年 12 月 31 日 20 年期国债的到期收益率为 5.4000%。

b. β 系数根据资产组所在企业的行业和业务特点,通过 Capital IQ 资讯系统查询了 3 家可比上市公司 2025 年 12 月 31 日的 β 值,并经过程度化因子后获得无财务杠杆 β 值,经计算水平平均后的值作为资产组折现率所用的 β 值,具体数据如下表:

证券简称	股票代码	所属行业	调整前 β 值	调整前 β 值	调整后 β 值
GM SPFA	230901	汽车零部件	1.1477	1.0989	1.0386
GM SPND	230902	汽车零部件	1.1762	1.0989	1.0386
DRILLERS WORLD	230903	汽车零部件	1.0304	0.9816	1.0000

证券简称	股票代码	所属行业	调整前 β 值	调整前 β 值	调整后 β 值
GM SPFA	230901	汽车零部件	1.1477	1.0989	1.0386
GM SPND	230902	汽车零部件	1.1762	1.0989	1.0386
DRILLERS WORLD	230903	汽车零部件	1.0304	0.9816	1.0000

c. 市场风险溢价
市场风险溢价也称为股权超额风险回报率 (ERP), 对于一个充分分散的市场投资组合, 投资者所要求的高于无风险利率的回报率。本次采用美国市场风险溢价 ERP, 根据成熟市场的风险溢价进行调整。参照美国著名金融学家 Damodaran 为代表的观点, 国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定, 计算方法为: 市场风险溢价 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家补偿额。成熟股票市场的

基本补偿额, 是指自 2016-2025 年股票与国债的算术平均收益差 4.23%。根据 2025 年 5 月国际评级和标准普尔公司的评级, 智利利得世界为 A2。因此, 按债务评级转换的国家违约补偿额和新兴市场国家的股票违约率与债券违约率之比, 得出智利的国家补偿额为 1.10%。按此测算, 基准日对应的市场风险溢价为 5.33%。

d. 企业特定风险调整系数, 综合考虑各方面因素后确定个别风险调整率为 1.92%。

e. 债务资本成本是债权人期望的、与其承担风险相匹配的回报率。本次综合考虑资产组的经营风险、市场融资环境、资本结构以及债务的期限结构等因素, 结合与企业管理层沟通, 目前智利 Drilico 在智利当地的银行借款利率较低, 新贷款利率正通过其子公司, 以 4.7% 的利率向智利 Drilico 提供借款, 用以替换其当地银行借款, 现阶段智利 Drilico 正逐步向母公司 Drilco 提供借款, 预期调整按一采用关联方借款利率 4.7% 作为企业债务资本成本, 该利率为企业实际借款利率, 能够客观反映企业当前融资成本, 具有合理性与公允性。

f. 财务杠杆调整基准日可比公司资本结构的平均值, 为 21.33%。

②现金流折现

采用上述折现前折现率, 将预计未来现金流量折现后得到的现值为 44,522.12 千美元。

③期初营运资金

由于营运资金变动中前期没有考虑资产组运行所必需的营运资金, 因此还需要扣除基准日的营运资金。基准日营运资金按照资产组资产负债表日流动资产扣除非流动资产和流动负债, 扣除付息债务、溢余资产以及非经营性资产及负债后的值确定为 12,212.83 千美元。

④计算结果

预计未来现金流净现值的现值 = 预计未来现金流量的折现现值 - 基准日初始营运资金 = 44,522.12 - 12,212.83 = 32,310.29 千美元 (取整到百位)。

6) 商誉减值测试结论

根据基准日 2025 年 12 月 31 日, 在资产组持续使用等假设条件下, 包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值为 32,310.29 千美元, 高于基准日包含商誉的资产组账面价值 30,028.73 千美元, 根据国家会计准则规定, 截至 2025 年 12 月 31 日对人民币资产组 7,028.88 进行冲销。包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值为 28,271.26 万元, 高于基准日包含商誉的资产组账面价值 21,739.18 万元。

由此可以推断商誉的资产组并未发生减值, 预计未来现金流量的现值与账面价值比较如下:

项目	账面价值(万元)	现值(万元)
预计未来现金流量的现值	28,271.26	28,271.26
包含商誉的资产组账面价值	21,739.18	21,739.18

因此, 通过分析判断, 未发现智利 Drilco 的商誉及相关资产组存在减值迹象, 同时通过估算包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值, 也超过包含商誉的资产组账面价值, 因此, 商誉减值测试得到该商誉未减值的结论是合理的。

(7) Drillers World

1) 首先判断是否存在减值迹象

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》和证监会《上市公司监管风险提示第 8 号——商誉减值》内主要减值迹象内容进行分析判断, Drillers World 的资产组以及包含商誉的资产组均未发现减值迹象。

2) 确定包含商誉的资产组的账面价值

Drillers World 包含商誉的资产组包括固定资产以及完全商誉。基准日资产组的具体内容和账面价值详见下表:

项目	账面价值	公允价值	公允价值	公允价值
固定资产	10804	10804	0	10804
无形资产	3620	3620	0	3620
完全商誉	7808	7808	0	7808
包含商誉的资产组账面价值	22232	22232	0	22232

本次采用首次对新股份合并 Drillers World 所形成的商誉进行减值测试。

3) 编制未来年度盈利预测

Drillers World 主要从事钻井设备、岩土勘探材料及开挖配套产品的销售与技术服务, 具备专业产品适配与方案开发能力, 企业经营的井钻设备、钻杆、爆破钻具及工程专用材料, 属于工程矿山领域深加工配套产品, 主要用于石油地质、桩基建设与地下管桩施工, 为岩土工程行业提供核心配套装备。产品主要应用于岩土勘察、轨道交通建设、环保水处理及复杂地质特殊工程施工领域。企业凭借专业配套与技术服务优势, 专业化、定制化经营策略, 广泛服务于工程承包商、岩土工程企业, 业务覆盖澳洲本土核心经济区域, 同时积极拓展海外市场, 稳步开拓全球工程配套领域, 整体经营情况良好。

本次商誉减值测试, 以企业资产负债表日的最近财务数据为基础, 通过分析宏观经济形势, 结合海外市场发展前景, 合理预期, 以确定合理的预计增长率, 并推算得到未来 5 年的预期预测数据, 并以此计算所得税前预计未来年度的现金流。5 年之后假设趋于稳定。预期期内营业收入和净利润增长基本平缓, 毛利率水平、三大费用率和净利润率基本保持稳定且均在合理范围之内。

4) 预计未来现金流的估算

在未来年度盈利预测的基础上, 采用息税前利润加减值影响税前现金流的因素, 得到息税前预计未来现金流, 具体如下:

①折现及摊销

预期期的资产组的折现、摊销预测, 主要根据基准日资产组折旧摊销的金额进行预测。

②资本性支出

预期期内公司经营规模、产能水平及业务结构保持稳定, 无新增产能及扩张性资本投入, 未来资本支出仅用于存量资产到期更新替换的维持性投入, 以弥补固定资产折旧正常摊销, 因此未来年度资本性支出金额与当期折旧摊销金额保持一致, 企业整体资产规模维持平稳状态。

③营运资金增加额

营运资金是经营性流动资产与经营性流动负债的差额。本项目采用分项预测途径, 对详细预测的营运资金及营运资金增加额进行预测。分项预测途径, 是指分别对经营性流动资产和经营性流动负债的各组成项目进行预测, 进而测算营运资金的差额, 得出未来年度营运资金及营运资金增加额的现值。

5) 计算预计未来现金流净现值的现值

①折现前折现率

本次采用加权平均资本成本模型确定包含商誉的资产组的折现率。具体步骤为: 首先, 结合包含商誉的资产组的现金流特征, 包含商誉的资产组现金流与资本结构的内在关联等因素, 基于相关市场数据, 测算其税前加权平均资本成本; 随后, 为匹配包含商誉的资产组现金流特征, 将上述税前折现率调整为税后折现率, 作为包含商誉的资产组的适用折现率。经测算, 税后折现率为 19.20%。主要参数取值如下:

a. 无风险报酬率, 取 2025 年 12 月 31 日 20 年期国债的到期收益率为 4.76%。

b. β 系数根据资产组所在企业的行业和业务特点, 通过 Capital IQ 资讯系统查询了 3 家可比上市公司 2025 年 12 月 31 日的 β 值, 并经过程度化因子后获得无财务杠杆 β 值, 经计算水平平均后的值作为资产组折现率所用的 β 值, 具体数据如下表:

证券简称	股票代码	所属行业	调整前 β 值	调整前 β 值	调整后 β 值
GM SPFA	230901	汽车零部件	1.1477	1.0989	1.0386
GM SPND	230902	汽车零部件	1.1762	1.0989	1.0386
DRILLERS WORLD	230903	汽车零部件	1.0304	0.9816	1.0000

c. 市场风险溢价
市场风险溢价也称为股权超额风险回报率 (ERP), 对于一个企业主要经营业务在境外的方法, 结合 Aswath Damodaran 的估值理论, 可以采用对成熟市场的市场风险溢价调整的方法确定目标市场的风险溢价。对部分新兴市场国家地区没有历史数据支撑, 市场风险溢价没有足够可靠的计算债务成本时, 也可以采用成熟市场的市场风险溢价着手, 推导出新兴市场国家地区的市场风险溢价的合理近似值, 本次澳大利亚市场风险溢价为 4.31%。

d. 企业特定风险调整系数, 综合考虑各方面因素后确定个别风险调整率为 5.40%。

e. 债务资本成本是债权人期望的、与其承担风险相匹配的回报率。本次综合考虑资产组的经营风险、市场融资环境、资本结构以及债务的期限结构等因素, 结合与企业管理层沟通, 目前智利 Drilco 在智利当地的银行借款利率较低, 新贷款利率正通过其子公司, 以 4.7% 的利率向智利 Drilco 提供借款, 用以替换其当地银行借款, 现阶段智利 Drilco 正逐步向母公司 Drilco 提供借款, 预期调整按一采用关联方借款利率 4.7% 作为企业债务资本成本, 该利率为企业实际借款利率, 能够客观反映企业当前融资成本, 具有合理性与公允性。

f. 财务杠杆调整基准日可比公司资本结构的平均值, 为 5.36%。

②现金流折现

采用上述折现前折现率, 将预计未来现金流量折现后得到的现值为 2,676.31 万元。

③期初营运资金

由于营运资金变动中前期没有考虑资产组运行所必需的营运资金, 因此还需要扣除基准日的营运资金。基准日营运资金按照资产组资产负债表日流动资产扣除非流动资产和流动负债, 扣除付息债务、溢余资产以及非经营性资产及负债后的值确定为 867.31 万元。

④计算结果

预计未来现金流净现值的现值 = 预计未来现金流量的折现现值 - 基准日初始营运资金 = 2,676.31 - 867.31 = 1,809.00 万元 (取整到百位)。

在基准日 2025 年 12 月 31 日, 在资产组持续使用等假设条件下, 包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值为 1,809.00 万元, 高于基准日包含商誉的资产组账面价值 849.82 万元, 由此可以推断商誉的资产组并未发生减值, 预计未来现金流量的现值与账面价值比较如下:

项目	账面价值	现值
预计未来现金流量的现值	1,809.00	1,809.00
包含商誉的资产组账面价值	849.82	849.82

因此, 通过分析判断, 未发现 Drillers World 的商誉及相关资产组存在减值迹象, 同时通过估算包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值, 也超过包含商誉的资产组账面价值, 因此, 商誉减值测试得到该商誉未减值的结论是合理的。

(8) 德亿宝

1) 首先判断是否存在减值迹象
根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》和证监会《上市公司监管风险提示第 8 号——

一商誉减值》内主要减值迹象内容进行分析判断, 无锡德亿宝的资产组以及包含商誉的资产组均未发现减值迹象。

2) 确定包含商誉的资产组的账面价值

无锡德亿宝包含商誉的资产组包括固定资产以及完全商誉。基准日资产组的具体内容和账面价值详见下表:

项目	账面价值	公允价值	公允价值	公允价值
固定资产	6594	6594	0	6594
无形资产	3238	3238	0	3238
完全商誉	1000	1000	0	1000
包含商誉的资产组账面价值	10832	10832	0	10832

本次采用首次对新股份合并无锡德亿宝所形成的商誉进行减值测试。

3) 编制未来年度盈利预测

无锡德亿宝是一家专注于顶嘴式潜孔钻具研发、生产与销售的专业装备制造企业, 公司主打 DRB (DURABLE) 品牌, 核心产品涵盖顶嘴钻头、六角钻杆、联接套筒、杆尾等全系列潜孔钻产品, 产品结构齐全, 广泛应用于矿山开采、隧道掘进、公路铁路、水利建设等岩石孔工程。企业采用锻造、精密机械加工及真空热处理工艺, 产品耐用性强、品质稳定, 拥有多项实用新型专利。

依托顶嘴钻具在硬质合金材料、技术、资金及全球营销网络的优势, 公司持续优化产品性能, 扩大市场布局, 产品远销东南亚、非洲、亚洲、澳洲、南美等海外市场, 凭借高性价比、快速交付的优势, 在中小型盾构机杆尾细分市场具备良好的市场口碑与发展潜力。

本次商誉减值测试, 以企业资产负债表日的最近财务数据为基础, 通过分析宏观经济形势, 结合市场发展状况, 合理预期, 以确定合理的预计增长率, 并推算得到未来 5 年的预期预测数据, 并以此计算出所得税前预计未来年度的现金流。5 年之后假设趋于稳定。预期期内营业收入和净利润增长基本平缓, 毛利率水平、三大费用率和净利润率基本保持稳定且均在合理范围之内。

4) 预计未来现金流的估算
在未来年度盈利预测的基础上, 采用息税前利润加减值影响税前现金流的因素, 得到息税前预计未来现金流, 具体如下:

①折现及摊销

预期期的资产组的折现、摊销预测, 主要根据基准日资产组折旧摊销的金额进行预测。

②资本性支出

预期期内公司经营规模、产能水平及业务结构保持稳定, 无新增产能及扩张性资本投入, 未来资本支出仅用于存量资产到期更新替换的维持性投入, 以弥补固定资产折旧正常摊销, 因此未来年度资本性支出金额与当期折旧摊销金额保持一致, 企业整体资产规模维持平稳状态。

③营运资金增加额

营运资金是经营性流动资产与经营性流动负债的差额。本项目采用分项预测途径, 对详细预测的营运资金及营运资金增加额进行预测。分项预测途径, 是指分别对经营性流动资产和经营性流动负债的各组成项目进行预测, 进而测算营运资金的差额, 得出未来年度营运资金及营运资金增加额的现值。

④折现前折现率

本次采用加权平均资本成本模型确定包含商誉的资产组的折现率。具体步骤为: 首先, 结合包含商誉的资产组的现金流特征, 包含商誉的资产组现金流与资本结构的内在关联等因素, 基于相关市场数据, 测算其税前加权平均资本成本; 随后, 为匹配包含商誉的资产组现金流特征, 将上述税前折现率调整为税后折现率, 作为包含商誉的资产组的适用折现率。经测算, 税后折现率为 11.64%。主要参数取值如下:

a. 无风险报酬率, 取 2025 年 12 月 31 日 20 年期国债的到期收益率为 1.8473%。

b. β 系数根据资产组所在企业的行业和业务特点, 通过 Wind 资讯系统查询了 3 家可比上市公司 2025 年 12 月 31 日的 β 值, 并经过程度化因子后获得无财务杠杆 β 值, 经计算水平平均后的值作为资产组折现率所用的 β 值, 具体数据如下表:

证券简称	股票代码	所属行业	调整前 β 值	调整前 β 值	调整后 β 值
GM SPFA	230901	汽车零部件	1.1477	1.0989	1.0386
GM SPND	230902	汽车零部件	1.1762	1.0989	1.0386
DRILLERS WORLD	230903	汽车零部件	1.0304	0.9816	1.0000

c. 市场风险溢价
市场风险溢价也称为股权超额风险回报率 (ERP), 对于一个充分分散的市场投资组合, 投资者所要求的高于无风险利率的回报率。本次采用美国市场风险溢价 ERP, 根据成熟市场的风险溢价进行调整。参照美国著名金融学家 Damodaran 为代表的观点, 国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定, 计算方法为: 市场风险溢价 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家补偿额。成熟股票市场的

基本补偿额, 是指自 2016-2025 年股票与国债的算术平均收益差 4.23%。根据 2025 年 5 月国际评级和标准普尔公司的评级, 智利利得世界为 A2。因此, 按债务评级转换的国家违约补偿额和新兴市场国家的股票违约率与债券违约率之比, 得出智利的国家补偿额为 1.10%。按此测算, 基准日对应的市场风险溢价为 5.33%。

d. 企业特定风险调整系数, 综合考虑各方面因素后确定个别风险调整率为 1.92%。

e. 债务资本成本是债权人期望的、与其承担风险相匹配的回报率。本次综合考虑资产组的经营风险、市场融资环境、资本结构以及债务的期限结构等因素, 结合与企业管理层沟通, 目前智利 Drilco 在智利当地的银行借款利率较低, 新贷款利率正通过其子公司, 以 4.7% 的利率向智利 Drilco 提供借款, 用以替换其当地银行借款, 现阶段智利 Drilco 正逐步向母公司 Drilco 提供借款, 预期调整按一采用关联方借款利率 4.7% 作为企业债务资本成本, 该利率为企业实际借款利率, 能够客观反映企业当前融资成本, 具有合理性与公允性。

f. 财务杠杆调整基准日可比公司资本结构的平均值, 为 4.27%。

②现金流折现

采用上述折现前折现率, 将预计未来现金流量折现后得到的现值为 1,646.17 万元。

③期初营运资金

由于营运资金变动中前期没有考虑资产组运行所必需的营运资金, 因此还需要扣除基准日的营运资金。基准日营运资金按照资产组资产负债表日流动资产扣除非流动资产和流动负债, 扣除付息债务、溢余资产以及非经营性资产及负债后的值确定为 699.93 万元。

④计算结果

预计未来现金流净现值的现值 = 预计未来现金流量的折现现值 - 基准日初始营运资金 = 1,646.17 - 699.93 = 946.24 万元 (取整到百位)。

6) 商誉减值测试结论

在基准日 2025 年 12 月 31 日, 在资产组持续使用等假设条件下, 包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值为 946.24 万元, 高于基准日包含商誉的资产组账面价值 401.06 万元, 由此可以推断商誉的资产组并未发生减值, 预计未来现金流量的现值与账面价值比较如下:

项目	账面价值	现值
预计未来现金流量的现值	946.24	946.24
包含商誉的资产组账面价值	401.06	401.06

因此, 通过分析判断, 未发现无锡德亿宝的商誉及相关资产组存在减值迹象, 同时通过估算包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值, 也超过包含商誉的资产组账面价值, 因此, 商誉减值测试得到该商誉未减值的结论是合理的。

(三) 说明澳洲新悦向自然人 Paul 提供借款, 共同参与 Drillers World 并购的商誉背景及交易必要性, 是否具有合理商业逻辑, 核查并披露自然人 Paul 的基本情况, 说明其与公司、实际控制人、董事、高级管理人员是否存在关联关系或其他未披露的协议、利益安排及潜在利益冲突情形。

1. 通过澳洲新悦向自然人 Paul 提供借款, 共同参与 Drillers World 并购的商誉背景及交易必要性

本次并购 Drillers World 旨在完善公司在澳洲地区工程技术服务网络, 提升全球市场覆盖与一体化服务能力, 为市政基建工程领域客户提供更高效的现场技术支持与产品配套服务, 为强化核心经营团队与公司的利益绑定, 充分发挥当地管理团队积极性与责任心, 保障项目运营与整合效果, 结合 Paul 长期在公司任职, 具备深厚行业背景与良好信誉, 主动参与本次并购的意愿, 由于 Paul 个人投资资金有限, 公司安排澳洲新悦向其提供借款, 用于共同收购 Drillers World 100% 股权, 该安排有利于稳定核心团队, 提升本次并购的整合与协同效应, 并保障短期并购款项的及时支付, 符合公司利益。

本次并购中, 澳洲新悦出资 400 万欧元, Paul 出资 100 万欧元, 共同收购 Drillers World 的股权, 约为 5.6% 借款期限 10 年, Paul 与澳洲新悦签订借款合同, 借款利率市场化利率执行, 约定年利率 5%, 借款期前 5 年, Paul 约定按 10 期还本付息, 其中第一期还款仅含利息, 后 4 期等额本息归还借款。截至 2026 年 4 月, Paul 已按约定足额还款还第一期款项, 履约情况良好。

2. 自然人 Paul 的基本情况

自然人 Paul 全名为 Paul James Mandler, 澳洲籍, 无华裔背景, 拥有长期且深厚的澳洲矿山领域工程与管理经验, 2001 年至 2008 年任职于 Bont Longuey 区域经理, 2008 年至 2010 年任职 Indox Limited "矿业" 部门经理, 2010 年至 2014 年任职 Layno Christensen 澳洲区域总经理, 矿业领域运营经验丰富, 2014 年至 2018 年任职 First Drilling Australia 副总裁, 2018 年至今任职于子公司 Drillers World 亚太区总经理, 2025 年起兼任 Drillers World 执行董事。Paul 系公司长期服务的资深专业人士, 对公司经营、运营与海外市场具备深刻洞察。

经核查, Paul 与公司、实际控制人、董事、高级管理人员均不存在关联关系, 亦不存在任何未披露的协议、利益安排或潜在利益冲突情形, 相关交易合法合规, 公允透明。

(四) 说明转让标的资产的背景、原因, 交易对象、交易价格、定价依据及公允性、条款安排及转让标的资产公允性, 并说明短期并购款项的及时支付, 符合公司利益。

1. 转让标的资产的背景、原因, 交易对象、交易价格、定价依据及公允性、条款安排及转让标的资产公允性

(1) 新悦投资成立的背景及经营情况
浙江新悦投资动力科技股份有限公司 (以下简称 "新悦投资") 由苏州新悦合金工具股份有限公司 (以下简称 "新股份") 和苏州科艺油气工程设备服务有限公司 (以下简称 "苏州科艺") 于 2022 年 9 月 21 日共同组建, 新悦投资注册资本为 5,680.00 万元, 其中, 新悦投资以货币出资 4,000.00 万元, 认缴出资 50.00% 注册资本, 苏州科艺以与电动机相关的实物资产等出资, 投资资产公允价值评估为 3,047.95 万元, 考虑资产未完全成熟, 折价投入 2,883.00 万元, 合计持股 49.0056%。

【新悦投资股东及出资背景】
苏州科艺成立于 2012 年 8 月, 注册资本 1 亿元, 主营非开挖工程施工, 由曹良 (持股 60%)、梁毅 (持股 40%) 夫妻二人出资设立, 该公司及苏州与新股份、公司董事、高管不存在任何关联关系。为完善产业链布局, 向下游产业延伸, 曹良 2020 年 3 月出资设立湖州科艺油气工程设备有限公司, 专业生产非开挖工程专用设备, 相关产品已形成一定的研发能力和产业化应用, 另外苏州科艺还承接客户钻头制造合作客户, 为中长期业务奠定基础, 具备专业合作基础。

新悦投资为探索由曹良夫妇向外下游电机设备领域的合作, 抓住电动机市场发展前景, 与苏州科艺达成合作, 共同开发新悦投资电机设备等新型设备, 促进快速发展。鉴于上述背景, 双方共同合作于 2023 年 3 月成立浙江新悦投资。

【新悦投资成立以来的经营情况】

单位: 万元

主要财务数据	2023年1-10月	2024年度	2025年度
营业收入	2,710.00	4,020.00	4,020.00
净利润	-2,220.00	-3,540.00	-3,540.00
经营活动现金流量	-460.00	-790.00	-2,930.00

(2) 转让新悦投资的背景及原因