

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

浙江日发精密机械股份有限公司  
拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的  
**Machining Centers Manufacturing S.p.A** 相关资产组可收回金额项目  
资产评估报告  
国融兴华评报字[2023]第 010245 号  
(共一册 第一册)

评估机构名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

评估报告日：2023 年 4 月 25 日

# 目 录

|  |    |
|--|----|
| 目 录 .....                                | I  |
| 声 明 .....                                | 1  |
| 摘 要 .....                                | 2  |
| 资产评估报告 .....                             | 4  |
| 一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概况 ..... | 4  |
| 二、评估目的 .....                             | 6  |
| 三、评估对象和范围 .....                          | 6  |
| 四、价值类型 .....                             | 8  |
| 五、评估基准日 .....                            | 8  |
| 六、评估依据 .....                             | 8  |
| 七、评估方法 .....                             | 9  |
| 八、评估程序实施过程和情况 .....                      | 12 |
| 九、评估假设 .....                             | 13 |
| 十、评估结论 .....                             | 14 |
| 十一、特别事项说明 .....                          | 14 |
| 十二、资产评估报告使用限制说明 .....                    | 16 |
| 十三、资产评估报告日 .....                         | 17 |
| 十四、评估机构和资产评估师签章 .....                    | 18 |
| 附 件 .....                                | 19 |

## 声 明

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

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

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

四、本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证，仅供本次商誉减值测试参考之用，不得用于其他经济行为。

五、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法完整性是评估结论生效的前提，纳入评估范围的资产清单以及评估所需的预测性财务信息、权属证明等资料，已由委托人、被评估单位申报并经其采用盖章或其他方式确认。

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

七、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估师的执业范围。资产评估师不对资产评估对象的法律权属提供保证。

八、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



浙江日发精密机械股份有限公司拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目资产评估报告

浙江日发精密机械股份有限公司  
拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的  
Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目  
资产评估报告  
摘要

国融兴华评报字[2023]第 010245 号

浙江日发精密机械股份有限公司：

北京国融兴华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，按照会计准则、资产评估准则的要求，采用相关会计准则确认的方法和程序，对浙江日发精密机械股份有限公司拟对收购Machining Centers Manufacturing S.p.A股权形成的商誉进行减值测试所涉及的相关资产组组合在评估基准日的可收回金额进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：因浙江日发精密机械股份有限公司拟对收购Machining Centers Manufacturing S.p.A股权形成的商誉进行减值测试，需要对所涉及的相关资产组组合在评估基准日的可收回金额进行估算，为委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值提供价值参考。

评估基准日：2022年12月31日。

评估对象及范围：本次评估对象为Machining Centers Manufacturing S.p.A包含商誉的资产组组合，涉及的范围主要为构成包含商誉的资产组组合的各项长期资产：主要包括固定资产、在建工程、无形资产和商誉等。

价值类型：可收回金额。

评估方法：收益法。

评估结果：基于委托人及企业管理层对未来发展趋势的判断、经营规划及盈利预测，采用收益法评估，得出以下评估结论：

在评估基准日2022年12月31日，Machining Centers Manufacturing S.p.A包含商誉的资产组组合账面价值33,778.40万元(人民币)，其中合并报表中已确认并列示的商誉3,009.16万元(人民币)。经评估测算，包含商誉的资产组组合可收回金额为33,916.00万元(人民币)。

本次评估结论依赖于委托人及评估对象管理层对未来经营规划及落实情况，如企业的实际经营情况与经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未采取相应补救



浙江日发精密机械股份有限公司拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的 Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目资产评估报告

措施弥补偏差，则评估结论会发生变化，特别提请报告使用者对此予以关注。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

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





浙江日发精密机械股份有限公司拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目资产评估报告

**浙江日发精密机械股份有限公司**  
**拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的**  
**Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目**  
**资产评估报告**

国融兴华评报字[2023]第 010245 号

浙江日发精密机械股份有限公司：

北京国融兴华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，按照会计准则、资产评估准则的要求，采用相关会计准则确认的方法和程序，对浙江日发精密机械股份有限公司以财务报告为目的涉及的Machining Centers Manufacturing S.p.A包含商誉的资产组组合进行减值测试，并出具资产评估报告。现将相关测算情况报告如下：

**一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人概况**

本次评估项目的委托人为浙江日发精密机械股份有限公司，被评估单位为Machining Centers Manufacturing S.p.A，除委托人外，评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人为：浙江日发精密机械股份有限公司、2022 年审会计师。

**(一)委托人简介**

**1、注册登记情况**

企业名称：浙江日发精密机械股份有限公司(简称“日发精机”)

统一社会信用代码：91330000726586776L

公司类型：其他股份有限公司(上市)

营业期限：2000-12-28 至 9999-12-31

法定代表人：吴捷

注册资本：80,024.5171 万元人民币

企业地址：浙江省新昌县七星街道日发数字科技园

经营范围：数控机床、机械产品的研发、生产、销售，航空零部件的研发、加工、销售，航天、航空器及设备的研发、生产、销售，计算机软硬件的研发、销售，经营进出口业务（范围详见《中华人民共和国进出口企业资格证书》）。（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)被评估单位简介**

**1、注册登记情况**



企业名称：Machining Centers Manufacturing S.p.A (以下简称 MCM 公司)

公司注册资本：3,518,604 欧元

公司成立日期：1995 年 11 月

公司类型：股份有限公司

税标识号—REA 号（公司注册号）：01172010330—PC—132149

经营范围：在意大利及海外生产、组装、销售机床及相关零部件。

## 2、企业简介及股权结构

### (1)企业简介：

Machining Centers Manufacturing S.p.A 成立于 1995 年 11 月，注册资本为 3,518,604 欧元，系日发精机（香港）有限公司的全资子公司，日发精机（香港）有限公司系浙江日发精密机械股份有限公司的全资子公司。

MCM 公司总部和生产工厂位于意大利北部皮亚琴察（Piacenza）区内的小城镇威格索内（Vigolzone），距离米兰 90 公里，距都灵 150 公里。MCM 公司为全球领先的卧式加工中心制造商，致力于高端数控机床，包括大型加工中心、重型机床和关键零部件的研发、生产和销售，服务于航空航天、超级跑车发动机厂和新能源等领域的高端客户。

### (2)截至本次基准日股权结构为：

| 股东名称         | 投资金额(欧元)  | 投资金额(人民币元)    | 所占比例(%) |
|--------------|-----------|---------------|---------|
| 日发精机（香港）有限公司 | 3,518,604 | 27,947,665.63 | 100     |
| 合 计          | 3,518,604 | 27,947,665.63 | 100     |

### (3)企业近年来资产负债状况及经营成果(合并口径)

| 财务指标 | 金额单位：万欧元         |                  |                  |
|------|------------------|------------------|------------------|
|      | 2020 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2022 年 12 月 31 日 |
| 总资产  | 8,775.38         | 9,811.76         | 13,513.45        |
| 总负债  | 6,516.20         | 7,755.26         | 11,612.80        |
| 股东权益 | 2,259.19         | 2,056.50         | 1,900.65         |
| 经营业绩 | 2020 年           | 2021 年           | 2022 年           |
| 营业收入 | 7,742.47         | 6,149.99         | 7,452.31         |
| 利润总额 | 112.63           | -282.20          | -501.42          |
| 净利润  | 125.45           | -166.74          | -415.26          |

Machining Centers Manufacturing S.p.A 2020-2021 年的财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并在母公司日发精机公司层面出具了无保留意见的审计报告；2022 年的财务数据经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并在母公司日发精机公司层面出具了无保留意见的审计报告。



### (三)委托合同约定的其他评估报告使用者

除委托人外，其他评估报告使用者包括：委托合同约定的其他评估报告使用者：浙江日发精密机械股份有限公司、2022 年审会计师；除国家法律、法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

### (四)委托人与被评估单位关系

本次评估的委托人为浙江日发精密机械股份有限公司，被评估单位为 Machining Centers Manufacturing S.p.A，委托人为被评估单位的最终控制人。

## 二、评估目的

因浙江日发精密机械股份有限公司拟对收购Machining Centers Manufacturing S.p.A股权形成的商誉进行减值测试，需要对所涉及的相关资产组组合在评估基准日的可收回金额进行估算，为委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值提供价值参考。

## 三、评估对象和范围

本次评估对象为Machining Centers Manufacturing S.p.A包含商誉的资产组组合可收回金额。

评估范围主要为构成包含商誉相关资产组组合的各项长期资产：主要包括固定资产、在建工程、无形资产和商誉等。

### 1、资产组组合商誉形成的历史沿革

2014 年，浙江日发精密机械股份有限公司以超募资金和自筹资金向 Gabriele Gasperini、Giuseppe Bolledi、Albino Panigari、Franco Zanelli、Piero Bernazzani 五人支付现金购买其所持有的意大利 Machining Centers Manufacturing S.p.A 80%股权事项，经日发精机第五届董事会第十二次会议及第五届董事会第十四次会议审议并通过；浙江省发改委于 2014 年 6 月 23 日出具了《省发改委关于浙江日发精密机械股份有限公司收购意大利 MCM 公司股权项目备案的通知》（浙发改外资函[2014]223 号）；浙江省商务厅于 2014 年 7 月 17 日出具了对本次交易境外投资的核准文件（商境外投资证第 3300201400252 号）；2014 年 7 月 21 日，取得国家外汇管理局新昌县支局核发的《业务登记凭证》，日发精机已就本次交易办理了外汇登记；2014 年 8 月 6 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，审议并通过了本次交易。



本次日发精机出资 91,429,949.15 元收购意大利 MCM 公司 80% 股权，购买日该公司可辨认净资产公允价值为 65,174,346.85 元。合并成本大于合并取得被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额 26,255,602.30 元确认为商誉。

## 2、资产组(CGU)的识别与界定

在评估人员与管理层、审计人员充分沟通、协商后，管理层最终确定，截止本次评估基准日，确定了调整后包含商誉的资产组组合的账面价值总额为 33,778.40 万元，详见下表：

### Machining Centers Manufacturing S.p.A 包含商誉的资产组组合的账面价值

金额单位：人民币万元

| 序号  | 项目         | 资产组账面值（万欧元） | 资产组账面值(人民币万元) |
|-----|------------|-------------|---------------|
| 1   | 商誉         | 405.39      | 3,009.16      |
| 2   | 长期有效资产     | 1,190.16    | 8,834.41      |
| 2-1 | 固定资产       | 1,132.51    | 8,406.49      |
| 2-2 | 在建工程       | 10.87       | 80.66         |
| 2-3 | 无形资产       | 46.78       | 347.27        |
| 3   | 不含非经营的流动资产 | 11,394.02   | 84,576.67     |
| 4   | 不含非经营的流动负债 | 8,011.27    | 59,466.87     |
| 5   | 长期应付职工薪酬   | 427.73      | 3,174.98      |
| 6   | 资产组账面值合计   | 4,550.57    | 33,778.40     |

## 3、资产组(CGU)涵盖业务内涵的一致性确认

根据管理层的介绍，上述资产组(CGU)，与所形成的商誉的初始确认及以后年度进行减值测试时的资产组(CGU)业务内涵相同，保持了一致性。

### (二)主要实物资产概况如下

纳入本次评估范围的实物资产包括存货、固定资产、无形资产。资产的类型及特点如下：

#### 1、存货

存货包括原材料、库存商品和在产品，其中：原材料主要为生产机床所用的备品配件等材料；库存商品系各型号机床及功能部件；在产品系正处于生产过程中的各型号机床。主要分布于公司本部厂区及下属子公司生产经营场所内。

#### 2、固定资产

##### (1)房屋建筑物

房屋建筑物包括办公大楼、装配车间、涂装车间、售后部办公楼及洁净车间等房屋及附属设施，主要位于意大利北部皮亚琴察区（Piacenza）威格索内镇（Vigolzone）

的公司厂区内。

## (2)设备类资产

设备类固定资产主要为加工中心、各型专业装配工具和检测工具等生产机器设备，电脑、打印机等办公设备和办公家具以及车辆，主要分布于公司本部厂区及下属子公司生产经营场所内。

## (3)土地主要为厂区占用的土地。

纳入本次评估范围的土地资产共1宗，为永久使用工业用地。

## 3、无形资产

无形资产—其他无形资产包括公司外购的C.E.D Programmi Tecnici (CED技术课程)、Immobilizz. C/O Immobili di Terzi 防盗软件等管理软件以及公司拥有的“高端数控机床及其零部件设计和制造的相关技术”相关专利权。

## 四、价值类型

价值类型：可收回金额。

根据《以财务报告为目的的评估指南》以及《会计准则第8号—资产减值》的相关规定，本次评估选择的价值类型为可收回金额。

## 五、评估基准日

本项目评估基准日是2022年12月31日，是委托人根据财务报告日(会计计量日)确定的。

## 六、评估依据

### (一) 准则依据

- 1、《资产评估基本准则》(财资[2017]43号)；
- 2、《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号)；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协〔2018〕35号)；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协〔2018〕36号)；
- 5、《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协〔2018〕37号)；
- 6、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协(2017)33号)；
- 7、《资产评估执业准则—资产评估方法》(中评协〔2019〕35号)；

- 8、《以财务报告为目的的评估指南》(中评协〔2017〕45号);
- 9、《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号);
- 10、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕48号);
- 11、《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》(中评协〔2020〕37号);
- 12、《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号)。

## (二) 权属依据

- 1、MCM 公司提供的工商注册资料;
- 2、被评估单位提供的其他权属证明文件。

## (四) 取价依据

- 1、委托人或被评估单位提供的商誉资产形成的评估报告、以前年度的财务报表;
- 2、被评估单位提供的有关协议、合同等财务、经营资料、未来预测资料;
- 3、评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率;
- 4、国家宏观、行业统计分析资料;
- 5、委托人或被评估单位提供的盈利预测及相关资料;
- 6、Wind 数据库;
- 7、评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料。

## (五) 其他依据

- 1、企业会计准则第8号——资产减值;
- 2、企业会计准则第20号——企业合并;
- 3、《会计监管风险提示第8号—商誉减值》(证监办发[2018]92号);
- 4、被评估单位提供的《收益预测表》;
- 5、委托人与国融兴华签订的《资产评估委托合同》;
- 6、被评估单位相关人员访谈记录;
- 7、被评估单位提供的其他有关资料。

## 七、评估方法

### 1、评估方法的选择

执行以财务报告为目的的评估业务,根据《以财务报告为目的的评估指南》、《企

浙江日发精密机械股份有限公司拟以财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及的 Machining Centers Manufacturing S.p.A 相关资产组可收回金额项目资产评估报告业会计准则第8号—资产减值》的相关规定，资产评估专业人员应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选择评估方法。

本次评估目的是为委托人以财务报告为目的进行商誉减值测试涉及的含商誉资产组于评估基准日的可收回金额提供参考意见。根据《企业会计准则第8号—资产减值》，可收回金额应当根据资产的公允价值减处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

## 2、现金流量折现法模型与基本公式

本次评估中，我们考虑到商誉减值测试的一般要求，结合被评估资产的特点，基于持续经营的假设前提，采用永续模型分段预测折现的思路，估算资产预计未来现金流量的现值。具体计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \left( \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1} \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n} \right)$$

式中：

P：资产未来现金流量的现值(NPV)；

R<sub>i</sub>：第 i 年预计资产未来现金流量(NCF)；

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

r：折现率(税前)；

n：详细预测期；

i：预测期第 i 年，本次为期中折现，相应的预测期按期中折现调整；

g：永续期增长率。

## 3、收益指标

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

$NCF = EBITDA - \text{资本性支出} - \text{营运资金初始投资及增加额}$

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

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

#### 4、折现率

根据企业会计准则的规定，为了资产减值测试的目的，计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。本次评估中，我们在确定折现率时，首先考虑以该资产的市场利率为依据，但鉴于该资产的利率无法从市场获得的，因此使用替代利率估计。在估计替代利率时，我们充分考虑了资产剩余寿命期间的货币时间价值和其他相关因素，根据企业加权平均资金成本(WACC)作适当调整后确定。调整时，考虑了与资产预计现金流量有关的特定风险以及其他有关政治风险、货币风险和价格风险等。采用资本加权平均成本模型(WACC)确定折现率  $r$  的计算公式如下：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中： $w_d$ ：评估对象的债务比率；

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

$w_e$ ：评估对象的权益比率；

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

$r_e$ ：权益资本成本。

本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本  $r_e$ ；

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

式中： $r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场期望报酬率；

$\epsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数。

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的，而用于估计折现率的基础是税后的，因此需要将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现

现金流量的估计基础相一致。

## 5、收益期及详细预测期的确定

### (1)收益期的确定

由于评估基准日被评估资产组运营正常，没有对影响企业继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。故本评估报告假设被评估资产在考虑维持性支出的情况下于评估基准日后永续使用，企业持续经营，相应的收益期为无限期。

### (2)详细预测期的确定

出于数据可靠性和便于操作等方面的考虑，企业会计准则规定，建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖 5 年，因此，确定本次评估中资产预计未来现金流量的详细预测期为 2023 年—2027 年。

## 八、评估程序实施过程和情况

### (一)评估准备阶段

与委托人洽谈，明确评估业务基本事项，对自身专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，订立资产评估业务约定书；确定项目负责人，组成评估项目组，编制资产评估计划；辅导被评估单位填报资产评估申报表，准备评估所需资料。

### (二)现场调查及收集评估资料阶段

根据此次评估业务的具体情况，按照评估程序准则和其他相关规定的要求，评估人员通过询问、访谈、监盘、勘查、复核等方式对测试对象涉及的长期有效资产进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查，从各种可能的途径获取评估资料，核实评估范围，了解测试对象现状，关注测试对象法律权属。

### (三)评定估算和编制初步评估报告阶段

项目组评估专业人员对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据和底稿；根据测试对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明。



审核确认项目组成员提交的各专业及各类资产的初步测算结果和评估说明准确无误，评估工作没有发生重复和遗漏情况的基础上，进行资产评估汇总分析，编制初步评估报告。

#### (四)评估报告内审和提交资产评估报告阶段

本公司按照法律、行政法规、资产评估准则和资产评估机构内部质量控制制度，对初步资产评估报告进行内部审核，形成评估结论；与委托人或者委托人许可的相关当事方就资产评估报告有关内容进行必要沟通；按资产评估委托合同的要求向委托人提交正式资产评估报告。

#### (五)评估档案归档

对工作底稿、资产评估报告及其他相关资料进行整理，形成资产评估档案。

### 九、评估假设

#### (一)一般假设

1.公开市场假设，即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，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

2.持续经营假设，即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

#### (二)特殊假设

1、国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

2、社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

3、未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。企业管理层在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计，并将资产未来现金流量的预计，建立在经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据之上；

4、评估对象的收入主要来源于各类产品的销售。在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态持续，其未来经营期内各年度生产量，按照其现有的生产能力，不考虑其可能超产或减产等带来的特殊变动。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化



导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本价值是基于基准日水平的生产经营能力、业务规模和经营模式持续；

5、以资产的当前状况为基础，不应当包括与将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量。目前各生产设备均正常运营，以后保持其生产能力，假设其不再对生产设施、技术装备等经营生产能力进行扩大性的追加投资。生产设施、技术装备等生产能力的更新，在详细预测期后等额于其对应资产的折旧额。即以其固定资产的折旧回收维持简单的再生产。营运资本增加额与运营规模及其所需营运成本和营运效率同步变化；

6、在未来的经营期内，评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动；

7、为了如实测算资产的预计未来现金流量的现值，此次评估采用公平交易中企业管理能够达到的最佳的未来价格估计数进行预计；

8、被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

9、评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

10、评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准；

11、本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

12、本次评估以相关企业经营环境相对稳定为假设前提，即相关企业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；相关企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

## 十、评估结论

基于委托人及企业管理层对未来发展趋势的判断、经营规划及盈利预测，采用收益法评估，得出以下评估结论：

在评估基准日2022年12月31日，Machining Centers Manufacturing S.p.A包含商誉的资产组组合账面价值33,778.40万元，其中合并报表中已确认并列示的商誉3,009.16万元。经评估测算，包含商誉的资产组组合可收回金额为33,916.00万元。

## 十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能





评定估算的有关事项，提请报告使用人予以关注：

1、本次评估范围，是委托人和被评估单位根据《会计准则第8号—资产减值》的相关规定，对Machining Centers Manufacturing S.p.A的包含商誉的资产组组合按照“与商誉相关的资产组组合应当是能够从企业合并的协同效中受益的资产组或者资产组组合”的原则进行划分，确定了与商誉形成的资产组组合相关的资产范围并进行了申报，评估人员对其合理性进行了判断，采纳了委托人的判断并据此进行了评估。

2、本资产评估报告的评估结论是反映委托测试对象在持续经营、外部宏观经济环境不发生变化等假设前提下，于评估基准日所表现的本报告所列明的评估目的下的价值。

3、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组价值进行的估算，是委托人编制财务报告工程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及审计机构应当按照会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论。

4、本资产评估报告的评估结论未考虑委估资产可能存在的产权登记或权属变更过程中的相关费用和税项；未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

5、本资产评估报告是在委托人及被评估单位及相关当事方提供与评估相关资料基础上做出的。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是委托人及相关当事方的责任；评估专业人员的责任是对测试对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。评估专业人员对该资料及其来源进行必要的核查验证和披露，不代表对上述资料的真实性、合法性、完整性提供任何保证，对该资料及其来源确认或者发表意见超出评估专业人员的执业范围。

6、本次评估中，我们参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的财务报表，以及我们在Wind资讯中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。我们的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，我们假定上述财务报表数据和有关交易数据均真实可靠。我们估算依赖该等财务报表中数据的事实并不代表我们表达任何我们对该财务资料的正确性和完整性的任何保证，也不表达我们保证该等资料没有其他要求与我们使用该数据有冲突。

7、本次评估中所涉及的被评估单位的未来盈利预测是建立在被评估单位管理层

制定的盈利预测基础上的。我们对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整。

8、本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们愿意在此提醒委托人和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。

9、关于评估基准日存在的法律、经济等未决事项特别说明以及该事项可能对评估结论的影响；

本次评估过程中，评估人员未发现企业存在法律、经济等未决事项。

10、关于担保/租赁/或有负债(或有资产)等事项的性质、金额及与评估对象的关系特别说明以及该事项可能对评估结论的影响；

未发现。

11、关于评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项特别说明；

评估基准日后至评估报告有效期内，若被评估资产数量及作价标准发生重大变化，并对评估结论产生影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。我们不对评估基准日以后被评估资产价值发生的重大变化承担责任。

12、关于其他可能对评估结论产生影响的事项特别说明

(1)本次评估利润表采用的基准日欧元/人民币汇率与审计报告一致为7.4229。在本次评估结果有效期内若审计应用的基准日汇率发生变化，应根据变化后的汇率对评估价值进行相应调整。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

本资产评估报告有如下使用限制：

- (一)使用范围：本资产评估报告仅用于本资产评估报告载明的评估目的和用途；
- (二)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，评估机构及其评估人员不承担责任；
- (三)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政

法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四)资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于测试对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对测试对象可实现价格的保证；

(五)本资产评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露，需评估机构审阅相关内容，法律、法规规定以及相关当事方另有约定除外；

(六)本评估报告结论使用有效期为自评估基准日起一年。

### 十三、资产评估报告日

评估报告日期为2023年4月25日。

## 十四、评估机构和资产评估师签章

资产评估师：



资产评估师：



北京国融兴华资产评估有限责任公司



2023年4月25日

## 附 件

- 附件一：委托人和被评估单位法人营业执照复印件
- 附件二：被评估单位财务报表
- 附件三：委托人和被评估单位的承诺函
- 附件四：签名资产评估师的承诺函
- 附件五：评估机构备案文件
- 附件六：评估机构法人营业执照副本
- 附件七：签名资产评估师资格证明文件
- 附件八：资产评估汇总表及明细表

# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91330000726586776L (1/1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 浙江日发精密机械股份有限公司

类型 其他股份有限公司(上市)

法定代表人 吴捷

经营范围 数控机床、机械产品的研发、生产、销售，航空零部件的研发、加工、销售，航天、航空器及设备的研发、生产、销售，计算机软硬件的研发、销售，经营进出口业务（范围详见《中华人民共和国进出口企业资格证书》）。（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）

注册资本

捌亿零贰拾肆万伍仟壹佰柒拾壹元

成立日期

2000年12月28日

住所

浙江省新昌县七星街道日发数字科技园



登记机关

2023

年02月13日

# 北京市财政局

京财资评备(2020)0065号

## 变更备案公告

北京国融兴华资产评估有限责任公司变更事项备案及有关材料收悉。根据《中华人民共和国资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》的有关规定，予以备案。变更备案的相关信息如下：

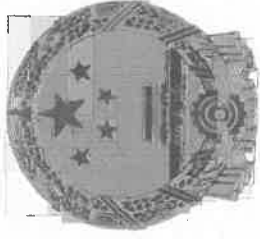
北京国融兴华资产评估有限责任公司股东由赵向阳（注册资产评估师证书编号：14000323）、王化龙（注册资产评估师证书编号：11000537）、张志华（注册资产评估师证书编号：11001075）、黎军（注册资产评估师证书编号：11000756）、李朝阳（注册资产评估师证书编号：14000289）、张凯军（注册资产评估师证书编号：11000642）、杨建荣变更为赵向阳（注册资产评估师证书编号：14000323）、王化龙（注册资产评估师证书编号：11000537）、张志华（注册资产评估师证书编号：11001075）、黎军（注册资产评估师证书编号：11000756）、李朝阳（注册资产评估师证书编号：14000289）、杨建荣。

其他相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。



2020年9月16日



# 证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

北京国融兴华资产评估有限责任公司从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]2号 证书编号:0100021010

变更文号：财办企[2011]19号

序列号:000113

发证时间： 年 月



仅用于浙报集团资产评估报告  
Machining Center 的资产评估报告  
Manu. of Eng. S. P. A. 相  
目近像委回办巨服





# 营业执照

(副本)(6-1)

统一社会信用代码

91110102718715937D



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称 北京国融兴华资产评估有限责任公司  
 类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
 法定代表人 赵向阳  
 经营范围

从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、房地产价格评估、土地调查其他资产评估或者项目评估;探矿权和采矿权评估;企业管理咨询(市场评估服务;探矿权和采矿权评估;开展经营活动);以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 1000万元  
 成立日期 1999年11月05日  
 营业期限 1999年11月05日至长期  
 住所 北京市海淀区上地三街9号B座6(5)层B60241



登记机关

2021年10月09日

北京国融兴华资产评估有限责任公司  
 Beijing Guorong Xinghua Asset Evaluation Co., Ltd.  
 仅用于财务报表披露  
 Machineing Center



# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：秦怡凡

性别：女

登记编号：11200222

单位名称：北京国融兴华资产评估  
有限责任公司

初次执业登记日期：2020-08-20

年检信息：通过（2022-06-10）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：秦怡凡

本人印鉴：  
资产评估师  
秦怡凡  
11200222



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2022-06-23



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



# 资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：胡晓佳

性别：女

登记编号：11220031

单位名称：北京国融兴华资产评估  
有限责任公司

初次执业登记日期：2022-01-27

年检信息：2022年登记

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：胡晓佳

本人印鉴：



(扫描二维码，查询评估师信息)

打印日期：2022-06-23



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准  
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>