上海機電股份有限公司

證券代碼：600835(A) 900925(B) 股票簡稱：上海機電 機電B股 編號：臨2024–012

上海機電股份有限公司第十一屆董事會第三次會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

上海機電股份有限公司（以下簡稱「公司」）第十一屆董事會第三次會議的會議通知以書面形式在2024年5月8日送達董事、監事，會議於2024年5月13日在上海外灘華爾道夫酒店會議室召開，公司董事應到9人，實到9人，董事長劉平先生主持會議，符合有關法律、法規、規章和公司章程的規定。監事及有關人員列席了會議。會議審議並通過如下決議：

1、同意《關於公司收購上海集優銘宇機械科技有限公司100%股權暨關聯交易的議案》；

為增強公司可持續發展能力，提升股東回報，公司擬以現金方式收購上海集優銘宇機械科技有限公司（以下簡稱「上海集優」）100%股權（以下簡稱「本次交易」）。其中，上海電氣集團股份有限公司（以下簡稱「上海電氣」）、上海電氣香港有限公司（以下簡稱「電氣香港」）、上海電氣集團香港有限公司（以下簡稱「電氣集團香港」）分別持有上海集優87.6736%、7.8849%、4.4415%股權。

上海電氣為公司控股股東，電氣香港為上海電氣全資子公司，電氣集團香港為公司實際控制人上海電氣控股集團有限公司（以下簡稱「電氣控股」）之全資子公司，根據《上海證券交易所股票上市規則》等法律法規的規定，本次交易構成關聯交易。

經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，上海集優100%股權的評估值為531,840.00萬元，評估基準日上海集優合併報表歸母淨資產金額為434,845.25萬元，本次評估增值率為22.31%。經交易各方友好協商，上海集優100%股權交易價格為531,840.00萬元人民幣，最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準。

公司將以現金方式分別向上海電氣、電氣香港、電氣集團香港收購其所持上海集優87.6736%、7.8849%、4.4415%的股權，本次交易價格總計為人民幣531,840.00萬元人民幣（最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準）。其中，公司應向上海電氣支付466,283.28萬元人民幣股權轉讓價款，向電氣香港支付41,935.05萬元人民幣股權轉讓價款，向電氣集團香港支付23,621.67萬元人民幣股權轉讓價款。

本次交易資金來自於公司自有資金，不存在使用募集資金的情形。本次交易不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

本議案表決結果：參與表決的董事6名，同意6票；反對0票；棄權0票。

關聯董事劉平先生、莊華先生、衛旭東先生在審議上述議案時迴避表決。上述議案尚需提交公司2024年第一次臨時股東大會審議。

2、同意《關於召開公司2024年第一次臨時股東大會的議案》。

同意召開公司2024年第一次臨時股東大會。同意授權公司財務總監、董事會秘書郭莉蘋女士負責公告披露前核定，以及確定公司2024年第一次臨時股東大會召開的時間與地點等相關事宜。

本議案表決結果：參與表決的董事9名，同意9票；反對0票；棄權0票。

特此公告

上海機電股份有限公司董事會
二〇二四年五月十五日

證券代碼：600835(A) 900925(B) 股票簡稱：上海機電 機電B股 編號：臨2024–013

上海機電股份有限公司第十一屆監事會第三次會議決議公告

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

上海機電股份有限公司（以下簡稱「公司」）第十一屆監事會第三次會議的會議通知以書面形式在2024年5月8日送達監事，會議於2024年5月13日在上海外灘華爾道夫酒店會議室召開，公司監事應到3人，實到3人，監事長伏蓉女士主持會議，有關人員列席了會議。符合有關法律、法規、規章和公司章程的規定。

公司監事會全體成員經認真討論，就《關於公司收購上海集優銘宇機械科技有限公司100%股權暨關聯交易的議案》發表如下審核意見：

為增強公司可持續發展能力，提升股東回報，公司擬以現金方式收購上海集優銘宇機械科技有限公司（以下簡稱「上海集優」）100%股權（以下簡稱「本次交易」）。其中，上海電氣集團股份有限公司（以下簡稱「上海電氣」）、上海電氣香港有限公司（以下簡稱「電氣香港」）、上海電氣集團香港有限公司（以下簡稱「電氣集團香港」）分別持有上海集優87.6736%、7.8849%、4.4415%股權。

上海電氣為公司控股股東，電氣香港為上海電氣全資子公司，電氣集團香港為公司實際控制人上海電氣控股集團有限公司（以下簡稱「電氣控股」）之全資子公司，根據《上海證券交易所股票上市規則》等法律法規的規定，本次交易構成關聯交易。

經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，上海集優100%股權的評估值為531,840.00萬元，評估基準日上海集優合併報表歸母淨資產金額為434,845.25萬元，本次評估增值率為22.31%。經交易各方友好協商，上海集優100%股權交易價格為531,840.00萬元人民幣，最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準。

公司將以現金方式分別向上海電氣、電氣香港、電氣集團香港收購其所持上海集優87.6736%、7.8849%、4.4415%的股權，本次交易價格總計為人民幣531,840.00萬元人民幣（最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準）。其中，公司應向上海電氣支付466,283.28萬元人民幣股權轉讓價款，向電氣香港支付41,935.05萬元人民幣股權轉讓價款，向電氣集團香港支付23,621.67萬元人民幣股權轉讓價款。

本次交易資金來自於公司自有資金，不存在使用募集資金的情形。本次交易不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

本次交易的評估機構具有獨立性，評估假設前提合理，評估方法與評估目的相關性一致，其所出具的資產評估報告的評估結論合理，本次交易的定價公允。本次交易遵循了公開、公平、自願和誠實信用的原則，符合相關法律法規和《公司章程》的相關規定，符合公司和全體股東的利益，不存在損害中小股東利益的情形。

公司監事會全體成員一致發表上述審核意見。

特此公告

上海機電股份有限公司監事會
二〇二四年五月十五日

證券代碼：600835、900925 證券簡稱：上海機電、機電B股 公告編號：臨2024–014

上海機電股份有限公司關聯交易公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：

●上海機電股份有限公司（以下簡稱「公司」「上市公司」「上海機電」）擬以現金方式收購上海電氣集團股份有限公司（以下簡稱「上海電氣」）、上海電氣香港有限公司（以下簡稱「電氣香港」）、上海電氣集團香港有限公司（以下簡稱「電氣集團香港」）合計持有的上海集優銘宇機械科技有限公司（以下簡稱「上海集優」「標的公司」）100%股權。

●上海集優100%股權的評估值為人民幣531,840.00萬元，最終以經國資有權部門備案確認的評估值為準。

●上海電氣為公司控股股東，電氣香港為上海電氣全資子公司，電氣集團香港為公司實際控制人上海電氣控股集團有限公司（以下簡稱「電氣控股」）之全資子公司，根據《上海證券交易所股票上市規則》的規定，本次交易構成關聯交易。

●本次關聯交易已經公司第十一屆董事會第三次會議審議批准，關聯董事已對該項議案的表決進行了迴避。

●本次交易未構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

●本次交易尚需提交公司股東大會審議通過後方可實施，關聯股東將迴避表決。本次交易標的公司評估報告尚需國資有權部門完成評估備案程序。

●不含本次交易，過去12個月內，除前期已經股東大會審議通過的關聯交易外，公司及下屬子公司與上海電氣、電氣香港和電氣集團香港未發生關聯交易，公司與其他關聯方亦未發生與本次交易類型相關的關聯交易。

●本次交易風險提示：本次交易標的公司評估報告尚需國資有權部門完成評估備案程序，本次交易尚需提交公司股東大會審議通過後實施。同時，標的公司生產經營過程中受國家和行業政策、市場情況變化、自身經營管理水平等多方面不確定因素影響。公司將根據本次交易的後續進展情況及相關法律法規履行信息披露義務，請廣大投資者注意投資風險。

一、關聯交易概述

（一）本次交易基本情況

為增強公司可持續發展能力，提升股東回報，公司擬以現金方式收購上海電氣、電氣香港和電氣集團香港合計持有的上海集優100%股權。以2023年12月31日為評估基準日上海集優100%股權的評估值為人民幣531,840.00萬元，上海集優合併報表歸母淨資產金額為人民幣434,845.25萬元，本次評估增值率為22.31%。經交易各方友好協商，上海集優100%股權交易價格為人民幣531,840.00萬元，最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準。

本次交易資金來自於公司自有資金，不存在使用募集資金的情形。

本次交易的交易對方為上海電氣、電氣香港為上海電氣全資子公司，電氣集團香港為公司實際控制人電氣控股之全資子公司，根據《上海證券交易所股票上市規則》的規定，本次交易構成關聯交易。

本次交易不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

（二）本次交易的目的和原因

為響應關於鼓勵上市公司聚焦主業，綜合運用併購重組、股權激勵等方式提高發展質量的政策要求，結合公司發展的實際情況，公司擬以現金方式收購工業基礎件、關鍵零部件「專精特新」資產——上海集優100%股權，增厚公司經營業績、促進公司高質量發展，進一步提振投資者對公司未來發展的信心。基於上述交易背景，本次交易的主要目的和原因如下：

1、動能補強，業務整合打造第二成長曲線

長期以來，上海機電主要依托控股子公司上海三菱電梯開展電梯生產、銷售及維保業務，電梯業務營收規模佔比超90%。一方面上海三菱電梯持續增長的經營規模以及穩定的盈利能力奠定了上海機電穩定發展的局面，實現良好的業績回報，另一方面，近年來電梯業務下游市場競爭激烈、增速放緩也對上海機電未來可持續、高質量發展帶來了新的挑戰。

為積極應對宏觀環境影響，上海機電擬借助本次交易從房地產、工商業*為主的客戶市場，進一步拓寬補強至更有增長前景的服務國家戰略、進口替代的新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械等市場的工業基礎件、關鍵零部件領域，拓展多元化業務，促進市場協同。通過本次交易，上海機電將在第一產業保持健康穩步發展的同時，構建立足「專精特新」、產品和市場多元協同的「第二成長曲線」。通過持續技術創「新」、延展上游專精特「新」業務線、開拓國內戰略應用和海外一帶一路「新」市場，實現新技術、新產品、新市場的「三新」發展。

2、戰略升級，深耕工業基礎件「專精特新」產業

公司在電梯主業持續穩定發展的基礎上，培育了一批在工業基礎件領域具備較強市場競爭力的知名零部件企業，產品涉及精密液壓、新能源汽車關鍵零部件、機器人精密減速機、專用電機等多個領域，廣泛應用於工程機械、機器人、汽車等行業，未來將持續聚焦、進一步深耕相關關鍵零部件領域。上述多家企業已獲得省市級「專精特新」企業稱號，在電梯主業之外，上海機電逐步形成了圍繞國家「強基工程」，培育「專精特新」企業的產業平台戰略定位。

上海集優主要從事工業緊固件、汽車緊固件、工具、葉片與軸承等工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售，其下屬各業務板塊亦深耕各細分領域，國內主要企業均已獲國家、省市級「專精特新」認定，其中葉片和工業緊固件業務連續榮獲「國家級製造業單項冠軍」稱號，葉片板塊無錫透平葉片有限公司是航空發動機及能源葉片及零部件的龍頭製造企業，持續發力與聚焦「能源」和「航空」兩大國家戰略行業；軸承板塊下屬上海聯合滾動軸承有限公司及上海振華軸承總廠有限公司榮獲「國家級專精特新小巨人企業」稱號，航空航天微型軸承處於國內領先水平；工業緊固件、工具、軸承等相關業務主體均獲得「省級專精特新企業」稱號。上海集優下屬內德史羅夫公司擁有120多年歷史，是全球最大的汽車緊固件供應商之一，近年來搶抓新能源汽車蓬勃發展和航空市場復甦的歷史機遇，產品轉型步伐加速。

本次交易將助力公司進行戰略升級，在聚焦國家戰略產業及工業強基的背景下，明確公司「專精特新」產業平台定位，進一步拓寬工業基礎件、關鍵零部件、子系統、機電一體化產品，打造並完善產品組合多元化，充分發揮上市公司資本平台屬性以及上海集優在工業基礎件、關鍵零部件領域的優勢地位，助力國產工業基礎件產業升級，服務國家製造強國戰略。

3、優化產業結構，提升經營業績和股東回報

本次收購標的公司為工業基礎件「專精特新」優質資產，業務涵蓋葉片、軸承、工業緊固件、工具以及汽車緊固件等多種工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售，具有良好的發展空間與前景。本次交易將在提升上市公司整體資產質量的基礎上，進一步調整優化產業結構，提升「專精特新」業務佔比，拓展上市公司未來發展空間，提升上市公司資本市場價值，提升股東回報。

本次交易完成後，憑借較為齊全的產品種類以及較大的經營規模，上海機電將成為全球最大的綜合性工業基礎件產業集團之一。

（三）公司獨立董事專門會議及董事會審議情況

公司獨立董事專門會議同意本次交易，並提交公司第十一屆董事會第三次會議。本次交易已經公司第十一屆董事會第三次會議審議通過，關聯董事已迴避表決。

（四）尚需履行的審議程序

本次交易標的公司評估報告尚需國資有權部門完成評估備案程序。本次交易尚需提交公司股東大會審議，關聯股東上海電氣集團股份有限公司需迴避表決。

（五）過去12個月關聯交易情況

除本次關聯交易及前期已經股東大會審議通過的關聯交易之外，過去12個月公司未發生與同一關聯人或不同關聯人之間相同交易類別相關的關聯交易。

本次關聯交易金額為人民幣531,840.00萬元，佔公司最近一期經審計淨資產絕對值5%以上，尚需提交公司股東大會審議通過後實施。

二、關聯人介紹

（一）關聯人關聯關係介紹

本次交易的交易對方為上海電氣、電氣香港及電氣集團香港。

上海電氣為公司控股股東，電氣香港為上海電氣全資子公司，電氣集團香港為公司實際控制人電氣控股之全資子公司。根據《上海證券交易所股票上市規則》的規定，本次交易構成關聯交易。

（二）關聯人基本情況

1、上海電氣

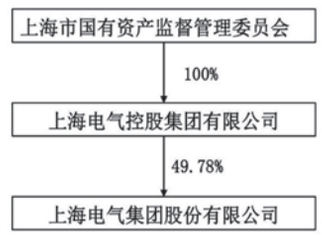
上海電氣成立於2004年，是大型綜合性高端裝備製造企業集團，專注於能源裝備、工業裝備、集成服務三大業務領域。上海電氣股票在上海證券交易所和香港聯合交易所兩地上市。

（1）基本信息

公司名稱	上海電氣集團股份有限公司
成立日期	2004年3月1日
法定代表人	吳磊
註冊資本	人民幣15,579,809,092元
註冊地址	上海市長寧區興義路8號萬都中心30樓
主要辦公地址	上海市黃浦區四川中路110號
公司類型	股份有限公司(台港澳與境內合資、上市)
統一社會信用代碼	91310000759565082B
主要經營範圍	許可項目：第三類醫療器械經營；第三類醫療器械生產；第二類醫療器械生產；各類工程建設活動；電力設施承裝、承修、承試；特種設備安裝改造修理。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：電站及輸配電，機電一體化，交通運輸、環保設備、鋰離子電池、電源系統的相關裝備製造業產品的設計、製造、銷售，提供相關售後服務，以上產品的同類產品的批發、貨物及技術進出口、佣金代理（不含拍賣），提供相關配套服務，電力工程項目總承包，設備總成套或分交，工業設計服務，石油鑽采專用設備製造，石油鑽采專用設備銷售，煉油、化工生產專用設備製造，煉油、化工生產專用設備銷售，第一類醫療器械銷售，第一類醫療器械生產，第二類醫療器械銷售，醫療設備租賃，對外承包工程，普通機械設備安裝，專用設備修理，技術服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）
營業期限	2004年3月1日至無固定期限

（2）股權結構

截至2023年12月31日，上海電氣的股權結構如下圖所示：



截至2023年12月31日，電氣控股直接持有上海電氣A股股票7,442,101,913股，並且與全資子公司上海電氣集團香港有限公司合計持有上海電氣H股股票313,642,000股，共佔上海電氣已發行總股本的49.78%，為上海電氣的控股股東，實際控制人為上海市國有資產監督管理委員會。

（3）其他情況說明

上海電氣直接持有公司48.02%股份，系公司控股股東。上海電氣資信情況良好，不屬於失信被執行人。

2、電氣香港

（1）基本情況

公司名稱	上海電氣香港有限公司
成立日期	2001年12月31日
註冊資本	5,175,970,292港元
公司註冊證書編號	NO.206370
主要經營範圍	境外產業及金融性投資，貿易業務，資產管理

（2）股權結構

上海電氣持有電氣香港100%股權。

（3）其他情況說明

電氣香港系公司控股股東的全資子公司，為公司關聯方。電氣香港資信情況良好，不屬於失信被執行人。

3、電氣集團香港

（1）基本情況

公司名稱	上海電氣集團香港有限公司
成立日期	2010年11月8日
註冊資本	777,963,212港元
公司註冊證書編號	NO.1525406
主要經營範圍	資產管理、境外產業及金融性投資

（2）股權結構

電氣控股持有電氣集團香港100%股權。

（3）其他情況說明

電氣集團香港系公司實際控制人電氣控股全資子公司，為公司關聯方。電氣集團香港資信情況良好，不屬於失信被執行人。

三、關聯交易標的基本情況

（一）交易標的概況

本次交易標的資產為上海集優100%股權。本次交易類別為購買股權。

上海集優主要從事工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售，主要產品包括葉片、軸承、工具、工業緊固件及汽車緊固件。

1、上海集優基本情況

公司名稱	上海集優銘宇機械科技有限公司
成立日期	2020年9月28日
法定代表人	衛旭東
註冊資本	人民幣230,597.087萬元
註冊地址	中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區倚天路188號
主要辦公地址	上海市松花江路2747號
公司類型	有限責任公司（港澳台投資、非獨資）
統一社會信用代碼	91310000MA1H39N44N
主要經營範圍	一般項目：從事機械科技領域內的技術服務、技術開發、技術咨詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；通用設備製造（不含特種設備製造）；專用設備製造（不含許可類專業設備製造）；通用零部件製造；軸承製造；軸承銷售；緊固件製造；緊固件銷售；金屬工具製造；金屬工具銷售；電機製造；國內貿易代理；(以上製造除衛星電視廣播地面接收設施及關鍵件)。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）
營業期限	2020年9月28日至無固定期限

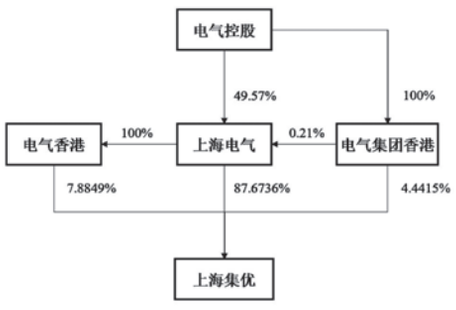
上海集優為控股型公司，主要資產為持有的上海集優機械有限公司（以下簡稱「集優機械」）100%股權和Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited（上海集優（香港）投資管理有限公司，以下簡稱「集優香港」）100%股權。除集優機械和集優香港外，上海集優不持有其他公司股權。

2、交易標的權屬情況

上海集優股權權屬清晰，不存在抵押、質押及其他任何限制轉讓的情況，不涉及訴訟、仲裁事項或查封、凍結等司法措施，也不存在妨礙權屬轉移的其他情況。

3、交易標的股權結構

標的公司股權結構如下所示：



4、失信被執行人情況

上海集優及其下屬子公司不屬於失信被執行人。

（二）上海集優主要財務指標

公司聘請了普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（以下簡稱「普華永道」）為本次交易提供審計服務，並出具了標準無保留意見的標的公司審計報告。根據標的公司審計報告，上海集優最近兩年的主要財務數據如下所示：

單位：人民幣萬元

財務指標	2023年12月31日	2022年12月31日
資產總計	1,126,339.83	1,065,147.12
歸母淨資產	434,845.25	434,151.67
財務指標	2023年度	2022年度
營業收入	958,530.14	898,030.02
歸母淨利潤	23,696.98	34,924.53

2022年，上海集優實現歸母淨利潤人民幣3.49億元，盈利水平處於歷史高位，主要得益於：（1）海外市場需求旺盛，工業緊固件板塊海外銷售達歷史高位；（2）受匯率變動影響，2022年上海集優匯兌收益約為人民幣5,000萬元，2023年約為人民幣1,200萬元。

2023年，上海集優歸母淨利潤較2022年有所下降，主要原因包括：（1）受下遊行業需求影響，工具和工業緊固件板塊收入規模下降，對上海集優當期淨利潤造成一定程度的影響；（2）2023年匯兌收益金額較2022年有明顯降低；（3）受境外「加息潮」影響，上海集優整體借款利息支出較2022年同期增加約人民幣8,000萬元。

2024年第一季度，上海集優已用自有資金1.6億歐元向全資子公司集優香港增資，主要用於歸還境外借款1.38億歐元，該舉措將有效降低上海集優的借款利息支出，優化財務費用，提升標的公司整體盈利能力。

上海集優目前經營狀況良好，下屬各業務板塊均按照既定的經營策略，深耕新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械等高端製造核心賽道，努力提升經營規模及盈利能力，為股東提供更大的回報。

上海集優最近12個月內未曾進行資產評估、增資、減資或改制的情況。

四、交易標的評估、定價情況

（一）定價情況及依據

1、定價方法和結果

本次交易價格以上海申威資產評估有限公司（以下簡稱「申威評估」）出具的標的公司評估值為依據，由交易各方協商確定，最終以國資有權部門備案的評估值為準。

本次交易標的資產評估基本情況如下表所示：

標的資產	基準日	評估方法	評估結果（人民幣萬元）
上海集優100%股權	2023/12/31	資產基礎法	531,840.00

上海集優100%股權的評估值為人民幣531,840.00萬元，經交易各方友好協商，上海集優100%股權交易價格為人民幣531,840.00萬元，最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準。

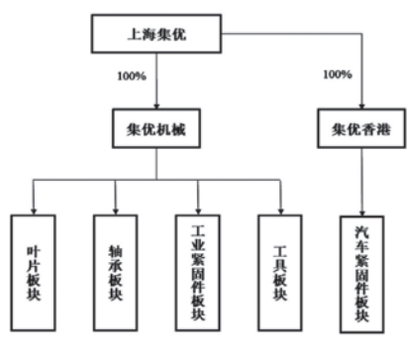
2、標的資產評估基本情況

本次交易的評估基準日為2023年12月31日。

公司聘請了申威評估對標的公司股東全部權益價值進行了評估，並出具了《資產評估報告》（滬申威評報字〔2024〕第0139號）。經評估，上海集優股東全部權益的評估值為人民幣531,840.00萬元，相對於上海集優經審計後合併口徑歸屬於母公司股東權益人民幣434,845.25萬元，評估增值人民幣96,994.75萬元，增值率為22.31%。

3、根據標的公司資產特性和業務屬性選取不同評估方法的合理性說明

上海集優整體業務板塊布局如下圖所示：



本次交易的標的公司上海集優下屬有多個業務板塊，同時股權結構中亦涉及持股平台型公司，該等公司不開展日常經營活動，因此，為合理評估不同業務板塊和資產的價值，根據標的資產特性和業務屬性，申威評估對於上海集優及其下屬各業務板塊分別進行了評估。其中對上海集優整體採用資產基礎法進行評估，下屬業務板塊中，對於汽車緊固件板塊相關經營主體採用了收益法以及市場法進行評估，並選取收益法評估結果作為定價依據；對於葉片板塊、軸承板塊、工業緊固件板塊、工具板塊相關經營主體採用了資產基礎法以及收益法進行評估，並選取資產基礎法評估結果作為定價依據。具體情況如下表所示：

標的公司資產	資產特性	評估方法	評估結論採用的方法
持股平台型公司，如上海集優、集優機械、集優香港以及集優香港下屬的其他持股平台型公司	不開展日常經營活動，持有資產為下屬公司股權和貨幣資金	資產基礎法	資產基礎法
葉片板塊、軸承板塊、工業緊固件板塊、工具板塊相關經營主體	資產均位於境內，各板塊之間相對獨立、完整，主要從事相關業務板塊產品的研發、生產及銷售。評估機構既可對資產負債表內外的資產進行有效識別和量化評估，亦可對業務板塊整體進行未來收益的合理預期和量化估計。	資產基礎法 收益法	資產基礎法
汽車緊固件板塊相關經營主體	經營資產主要位於境外，涉及11個國家的20個運營主體，境內僅一家生產型企業，資產較為分散，且由於不同國家、地區經濟環境的不同，土地房產等資產評估方式差異較大；各經營主體表外資產，如企業聲譽、商標、專利權等，較難有效一一辨識及量化評估。但其作為一個完整業務板塊，具有獨立運行的能力，亦有長期經營的積澱，評估機構可對其未來經營收益進行合理預期和量化估計。	收益法 市場法	收益法

註：①資產基礎法，是指在合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對像價值的評估思路，是從資產的再取得途徑考慮；

②收益法，是指通過被評估企業預期收益折現以確定評估對像價值的評估思路，是從企業的未來獲利能力角度考慮；

③市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對像價值的評估方法。

4、重要評估假設

（1）一般假設

①交易假設：是假定所有評估資產已經處在交易的過程中，資產評估師根據評估資產的交易條件等模擬市場進行價值評估。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

②公開市場假設：公開市場是指充分發達與完善的市場條件。公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便對資產的功能、用途及其交易價格等做出理智的判斷。

③繼續使用假設：是指處於使用中的被評估單位資產在產權發生變動後，將按其現行用途及方式繼續使用下去。

④企業持續經營假設：是指被評估單位的生產經營業務可以按其現狀持續經營下去，並在可預見的未來，不會發生重大改變，不考慮本次評估目的所涉及的經濟行為對企業經營情況的影響。

⑤外部環境假設：國家現行的有關法律、法規及方針政策無重大變化；本次交易各方所處的地區政治、經濟和社會環境無重大變化；有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。

⑥假定被評估單位管理當局對企業經營負責任地履行義務，並稱職地對有關資產實行了有效的管理。被評估單位在經營過程中完全遵守所有有關的法律法規。

⑦沒有考慮將來可能承擔的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的價格等對評估結論的影響。

⑧委託人與被評估單位提供的權屬證明、財務會計信息和其他資料是評估工作的基礎資料，評估工作以委託人與被評估單位提供的這些資料真實、完整、合法為假設前提。

⑨在本次評估假設前提下，依據本次評估目的，確定本次估算的價值類型為市場價值。估算中的一切取價標準均為評估基準日有效的價格標準及價值體系。

⑩假設無其他不可抗力因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

（2）特殊假設

①假設被評估單位未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在所有重大方面基本一致。

②本次評估採用收益法評估時對未來預測作以下假設前提：

a) 假設被評估單位在未來的經營期限內的財務結構、資本規模未發生重大變化。

b) 假設未來收益的預測基於現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前保持一致。

c) 假設未來收益不考慮本次經濟行為實施後可能產生的協同效應。

d) 本次評估假設被評估單位所租賃的生產經營場地和設備在租賃期滿後可正常續租、持續經營。

e) 本次評估假設被評估單位核心團隊未來年度持續在被評估單位任職，且不在外從事與被評估單位業務相競爭業務。

f) 本次評估假設被評估單位相關經營許可證到期後能夠正常延續。

g) 本次評估假設國家現行的稅收政策未來維持不變。

5、評估基準日期後事項

評估基準日至相關評估結果披露日期間，未發生對評估結論產生重大影響的事項。

（二）定價合理性分析

上海集優100%股權的評估值為人民幣531,840.00萬元，經交易各方友好協商，上海集優100%股權交易價格為人民幣531,840.00萬元，最終交易價格以經國資有權部門備案的評估值為準。

本次交易中，上海集優的具體評估情況如下：

評估結果匯總情況

評估基準日：2023年12月31日

單位：人民幣萬元

科目名稱	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
流動資產合計	73,597.49	73,597.49	–	–
非流動資產合計	326,566.62	460,920.82	134,354.20	41.14
其中：長期股權投資淨額	326,566.62	460,918.42	134,351.80	41.14
無形資產	–	2.40	2.40	–
資產總計	400,164.11	534,518.31	134,354.20	33.57
流動負債合計	2,678.31	2,678.31	–	–
非流動負債合計	–	–	–	–
負債總計	2,678.31	2,678.31	–	–
淨資產	397,485.80	531,840.00	134,354.20	33.80

註：上表中賬面價值為上海集優截至評估基準日經審計的單體報表賬面價值。

經評估，上海集優股東全部權益的評估值為人民幣531,840.00萬元，相對於上海集優經審計後合併口徑歸屬於母公司股東權益人民幣434,845.25萬元，評估增值人民幣96,994.75萬元，增值率為22.31%。鑒於上海集優系持股平台型公司，其資產增值主要來源於長期股權投資，即下屬各業務板塊的評估增值。

本次交易標的公司上海集優五大業務板塊的基本介紹和評估情況如下：

1、葉片板塊

上海集優主要通過無錫透平葉片有限公司（以下簡稱「無錫葉片」）開展葉片相關業務，是始建於1979年的一家專業化高端動力部件製造企業，目前無錫葉片主要生產煤電汽輪機、重型燃氣輪機、航空發動機等各類汽輪機葉片，以及壓氣機葉片、盤軸件、高性能結構件、高溫渦輪葉片等動力裝備所需的關鍵零部件。

本次交易中無錫葉片評估情況如下所示：

單位：人民幣萬元

評估對像	評估方法	評估結果	賬面淨資產	增值率（%）
無錫葉片100%股權	資產基礎法	132,599.39	101,257.68	30.95

無錫葉片屬於典型的資產密集型生產企業。基於謹慎性原則，資產基礎法相較收益法而言更為穩健，從資產構建角度客觀反映了無錫葉片擁有當前經營規模狀況下的市場價值。

基於上述原因，針對無錫葉片的評估最終選取資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，無錫葉片股東全部權益價值評估值為人民幣132,599.39萬元，評估增值率30.95%，其中評估增值主要來自於葉片板塊的存貨、土地、房產的增值，以及專利、軟件著作權等無形資產的評估增值。

2、軸承板塊

上海集優主要通過上海聯合滾動軸承有限公司（以下簡稱「上海聯軸」）開展軸承相關業務，該板塊企業是國家鐵路軸承製造商、專業汽車軸承製造商、國內高端精密微型軸承製造商，其產品廣泛應用於航空航天、汽車、軌道交通、工業機器人、醫療器械等領域。

本次交易中上海聯軸評估情況如下所示：

單位：人民幣萬元

評估對像	評估方法	評估結果	合併報表歸母淨資產	增值率（%）
上海聯軸100%股權	資產基礎法	103,408.27	88,036.45	17.46

上海聯軸主要生產銷售各類軸承，屬於典型的資產密集型生產企業。基於謹慎性原則，資產基礎法相較收益法而言更為穩健，從資產構建角度客觀反映了上海聯軸擁有當前經營規模狀況下的市場價值。

基於上述原因，針對上海聯軸的評估最終選取資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，上海聯軸股東全部權益價值評估值為人民幣103,408.27萬元，評估基準日上海聯軸合併報表歸母淨資產金額為人民幣88,036.45萬元，評估增值率17.46%，其中評估增值主要來自於軸承板塊的存貨、長期股權投資的增值，以及專利、軟件著作權及商標等無形資產的評估增值。

3、工業緊固件板塊

上海集優下屬從事工業緊固件業務的企業主要如下表所示：

序號	工業緊固件板塊企業名稱	持股比例（%）
1	上海標五高強度緊固件有限公司	100.00
2	上海集優標五高強度緊固件有限公司	100.00
3	上海高強度螺栓廠有限公司	100.00
4	上海市緊固件和焊接材料技術研究所有限公司	100.00

截至2023年12月31日，工業緊固件板塊資產基礎法評估情況如下所示：

單位：人民幣萬元

評估對像	評估方法	評估結果	合計賬面淨資產	增值率（%）
上海集優工業緊固件板塊資產	資產基礎法	82,406.36	64,486.07	27.79

註：上表中評估結果為工業緊固件板塊各企業評估值的算數合計結果；合計賬面淨資產為工業緊固件板塊模擬合併歸母淨資產。

工業緊固件板塊相關企業主要生產銷售高強度螺栓、各式商業類緊固件如螺栓、螺釘、螺母、螺桿、墊圈等，屬於典型的資產密集型生產企業。基於謹慎性原則，資產基礎法相較收益法而言更為穩健，從資產構建角度客觀反映了工業緊固件業務板塊擁有當前經營規模狀況下的市場價值。

基於上述原因，針對工業緊固件業務板塊的評估最終選取資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，工業緊固件板塊各企業股東全部權益價值合計評估值為人民幣82,406.36萬元，較整個板塊評估基準日合計賬面淨資產人民幣64,486.07萬元，評估增值約27.79%，增值主要來自於工業緊固件板塊存貨、房屋建築物以及無形資產的評估增值。

4、工具板塊

上海集優主要通過上海工具廠有限公司（以下簡稱「上工有限」）開展工具相關業務，上工有限在高速鋼工具領域深耕多年，在孔加工、螺紋工具等細分賽道具有深厚的技術沉澱和成熟穩定的質量管控體系，依托廣泛和穩定的市場銷售渠道，上工公司出品的高速鋼通用工具在該領域享有良好的品牌影響力和較高的市場佔有率。

本次交易中上工有限評估情況如下所示：

單位：人民幣萬元

評估對像	評估方法	評估結果	合併報表歸母淨資產	增值率（%）
上工有限100%股權	資產基礎法	61,557.09	53,628.47	14.78

上工有限主要生產銷售各類切削加工工具，基於謹慎性原則，資產基礎法相較收益法而言更為穩健，從資產構建角度客觀反映了上工有限擁有當前經營規模狀況下的市場價值。

基於上述原因，針對上工有限的評估最終選取資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。經資產基礎法評估，以2023年12月31日為評估基準日，上工有限股東全部權益價值評估值為人民幣61,557.09萬元，評估基準日上工有限合併報表歸母淨資產金額為人民幣53,628.47萬元，評估增值率14.78%，其中評估增值主要來自於工具板塊的存貨、長期股權投資、固定資產的評估增值。

5、汽車緊固件板塊

上海集優汽車緊固件板塊的經營資產主要位於境外，相關經營主體的股權結構具體如下圖所示：