

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

盈方微电子股份有限公司拟发行股份
及支付现金购买资产涉及的上海肖
克利信息科技股份有限公司股东
全部权益价值评估项目
资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2026〕608号

（共一册 第一册）

坤元资产评估有限公司

2026年6月8日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3333020001202600655
合同编号:	H-HZ26-000823
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	坤元评报〔2026〕608号
报告名称:	盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的上海肖克利信息科技股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告
评估结论:	897,000,000.00元
评估报告日:	2026年06月08日
评估机构名称:	坤元资产评估有限公司
签名人员:	潘文夫 (资产评估师) 正式会员 编号: 33000005 章波 (资产评估师) 正式会员 编号: 33090002 沈建强 (资产评估师) 正式会员 编号: 33170075
潘文夫、章波、沈建强已实名认可	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2026年06月08日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目 录

声 明	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	4
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	4
二、评估目的	15
三、评估对象和评估范围	15
四、价值类型	23
五、评估基准日	24
六、评估依据	24
七、评估方法	25
八、评估程序实施过程和情况	34
九、评估假设	35
十、评估结论	36
十一、特别事项说明	38
十二、资产评估报告使用限制说明	40
十三、资产评估报告日	40
资产评估报告·备查文件	
一、被评估单位基准日财务报表	42
二、委托人和被评估单位营业执照	43
三、委托人和被评估单位的承诺函	45
四、签名资产评估师的承诺函	47
五、资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明	48
六、资产评估机构营业执照	49
七、资产评估机构备案公告及单位会员证书	50
八、证监会 2020 年 11 月 4 日公布的《资产评估机构从事证券服务业务备案名单》...	52
九、签名资产评估师执业会员证书	53
十、资产评估委托合同	56
资产基础法评估结果汇总表及明细表	61

声 明

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

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

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。

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评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

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

四、评估对象涉及的资产、负债清单及盈利预测由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、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。

六、资产评估专业人员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。

七、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关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买 资产涉及的上海肖克利信息科技股份有限公司 股东全部权益价值评估项目

资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2026〕608号

摘 要

以下内容摘自资产评估报告正文,欲了解本评估项目的详细情况和正确理解
评估结论,应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为盈方微电子股份有限公司(以下简称盈方微),本次资产评估的被评估单位为上海肖克利信息科技股份有限公司(以下简称肖克利)。

根据《资产评估委托合同》,本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

盈方微拟发行股份及支付现金购买肖克利的股权,为此需要对肖克利的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供肖克利股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为肖克利的股东全部权益。

评估范围为肖克利申报并经过天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计的截至2025年12月31日公司的全部资产及相关负债。按照肖克利提供的2025年12月31日业经审计的财务报表(母公司口径)反映,资产、负债和股东权益的账面价值分别为724,672,363.73元、462,257,530.00元和262,414,833.73元。

四、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2025 年 12 月 31 日。

六、评估方法

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次分别采用资产基础法和收益法进行评估。

七、评估结论

经综合分析，本次评估最终采用收益法评估结果作为肖克利股东全部权益的评估值，肖克利股东全部权益的评估价值为 897,000,000.00 元（大写为人民币捌亿玖仟柒佰万圆整），与股东全部权益（母公司口径）账面价值 262,414,833.73 元相比，评估增值 634,585,166.27 元，增值率为 241.83%。与股东全部权益（合并口径）账面价值 362,265,006.68 元相比，评估增值 534,734,993.32 元，增值率为 147.61%。

八、评估结论的使用有效期

本评估结论仅对盈方微拟收购肖克利股权之经济行为有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2025 年 12 月 31 日起至 2026 年 12 月 30 日止。

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请阅读资产评估报告正文。

盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买 资产涉及的上海肖克利信息科技股份有限公司 股东全部权益价值评估项目 资产评估报告

坤元评报〔2026〕608号

盈方微电子股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，分别采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的上海肖克利信息科技股份有限公司股东全部权益在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为盈方微电子股份有限公司，被评估单位为上海肖克利信息科技股份有限公司。

（一）委托人概况

1. 名称：盈方微电子股份有限公司（以下简称盈方微）
2. 住所：湖北省荆州市沙市区北京中路 282 号津谷大厦 1102、1103 室（自主申报）
3. 法定代表人：史浩樑
4. 注册资本：84,429.5355 万元
5. 类型：其他股份有限公司（上市）
6. 统一社会信用代码：91421000676499294W
7. 登记机关：荆州市市场监督管理局
8. 经营范围：集成电路芯片、电子产品及计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的研发、设计和销售；数据收集、分析与数据服务；数据管理软件产品以及数据管理整体解决方案的研发、销售；计算机技术领域内的技术开发、技术

咨询、技术转让、技术服务；投资公司、从事实业投资活动（不含关系***和生态安全、涉及全国重大生产力布局战略性资源开发和重大公共利益等项目外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止的商品和技术除外）。

上述 1-8 项内容摘自盈方微截至评估报告日的营业执照。

（二）被评估单位概况

一）企业名称、类型与组织形式

1. 名称：上海肖克利信息科技股份有限公司（以下简称肖克利）
2. 住所：中国（上海）自由贸易试验区富特北路 225 号四层 B01 室
3. 法定代表人：陶涛
4. 注册资本：6,600 万元
5. 类型：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
6. 统一社会信用代码：91310000782400411D
7. 登记机关：上海市市场监督管理局
8. 经营范围：从事信息科技、电子科技领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子产品、电子元器件、电子衡器、计算机、计算机软硬件及辅助设备的销售，从事货物和技术的进出口业务，商务信息咨询。（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）

上述 1-9 项内容摘自肖克利截至评估报告日的营业执照。

二）企业历史沿革

肖克利系由自然人程家芸、许碧华在 2005 年 10 月 28 日共同投资设立，成立时注册资本 50 万元，其中程家芸以货币出资 25 万元（占比 50%），许碧华以货币出资 25 万元（占比 50%）。

历经多次股权转让、增资，截至评估基准日，肖克利注册资本 6,600.00 万元，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	占注册资本比例（%）
陶涛	1,041.9850	1,041.9850	15.7877%
程家芸	985.1854	985.1854	14.9271%
上海昱跃企业管理中心（有限合伙）	777.3830	777.3830	11.7785%
冯建萍	528.8024	528.8024	8.0122%
王溪岑	425.8504	425.8504	6.4523%

邵能	399.1027	399.1027	6.0470%
上海镜兰企业咨询合伙企业（有限合伙）	2,307.9525	2,307.9525	34.9689%
江苏新纪元半导体有限公司	133.7386	133.7386	2.0263%
合计	6,600.00	6,600.00	100.00%

三) 被评估单位前两年的资产、负债状况及经营业绩见下表:

母公司报表口径

单位:人民币元

项目名称	2024年12月31日	基准日
资产	667,492,643.28	724,672,363.73
负债	424,612,425.95	462,257,530.00
所有者权益	242,880,217.33	262,414,833.73
项目名称	2024年度	2025年度
营业收入	1,160,778,461.53	1,356,886,244.97
营业成本	1,046,747,707.18	1,218,366,203.34
利润总额	29,126,511.40	67,631,553.87
净利润	18,072,628.67	54,054,616.40

合并报表口径

单位:人民币元

项目名称	2024年12月31日	基准日
资产	820,191,981.07	925,390,961.55
负债	484,459,836.63	563,125,954.87
所有者权益	335,732,144.44	362,265,006.68
归属于母公司所有者权益	335,732,144.44	362,265,006.68
项目名称	2024年度	2025年度
营业收入	1,345,965,262.00	1,629,866,817.71
营业成本	1,179,569,289.12	1,440,829,386.88
利润总额	65,418,898.28	81,985,546.08
净利润	46,718,104.23	61,932,946.72
归属于母公司所有者的净利润	46,718,104.23	61,932,946.72

上述年度财务报表均业经注册会计师审计，并出具了无保留意见的审计报告。

四) 被评估单位经营情况等


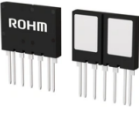


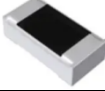
1. 主要产品与服务

肖克利主要从事电子元器件分销及技术服务。肖克利分销的产品品牌包括罗姆（Rohm）、东芝（Toshiba）、村田（Murata）、美蓓亚三美（Minebea Mitsumi）、铠侠（Kioxia）、SiTime 等国际品牌和普冉半导体、尚阳通、矽力杰、晶丰明源、鸣志电器、华微电子、炬仁半导体、雅特力等国内品牌；产品品类包括 IC 器件、分立器件、光电器件及被动元器件（如 MCU、IPM、MOSFET、IGBT、光电耦合器、SiC

产品、电容、电阻、电感)等;下游主要用户位于工业新能源、汽车电子、消费电子和家电等行业,包括立讯精密、歌尔股份、华米、阳光电源、固德威、联合汽车、丘钛科技等。

肖克利分销的主要产品及用途情况如下:

产品类别	代表产品	主要用途	主要品牌	产品图示
IC 器件	传感器	感受规定的被测量并按照一定规律转换成可用输出信号的器件或装置,是构成自动检测和自动控制系统的首要环节。	罗姆(Rohm)、村田(Murata)、美蓓亚三美(Minebea Mitsumi)	
	电源芯片	电子设备系统中担负电能变换、分配、检测及其他电能管理职责的核心集成电路,是构成电子设备电源子系统的关键部件,其性能直接影响整机的稳定性、效率及可靠性。	罗姆(Rohm)、东芝(Toshiba)	
	存储器	计算机系统中负责存储程序、数据及运算结果的记忆部件,是计算机实现“记忆”功能的核心硬件,其性能直接影响计算机的运行效率与功能扩展性。	铠侠(Kioxia)、普冉半导体	
	IPM	智能功率模块,电力电子领域中一种高度集成的功率半导体器件,以绝缘栅双极晶体管(IGBT)为核心,融合了驱动电路、保护电路及逻辑控制等功能,旨在实现电能的高效转换与设备的安全控制。	罗姆(Rohm)、华微电子	
	驱动芯片	专门用于放大或转换控制信号,以可靠、高效地驱动外部功率器件或负载的集成电路,是控制电路与功率世界之间的“桥梁”与“放大器”。	罗姆(Rohm)、东芝(Toshiba)、矽力杰	
	MCU	微控制单元,又称“单片微型计算机”或“单片机”,是把中央处理器的频率与规格做适当缩减,并将内存、计数器、USB、A/D转换、UART、PLC等周边接口,以及LCD驱动电路整合在单一芯片上的芯片级计算机。MCU能为不同的应用场合做不同的组合控制。	东芝(Toshiba)、普冉半导体、雅特力(ARTERY)、晶丰明源	
分立器件	MOSFET	场效应晶体管,是利用控制输入回路的电场效应来控制输出回路电流的一种半导体器件,可以减少损耗,提高逆变器的效率,在续流电流大的情况下	罗姆(Rohm)、华微电子	

产品类别	代表产品	主要用途	主要品牌	产品图示
		效果更加明显。		
	IGBT	绝缘门双极晶体管，是由 BJT 和 MOS 组成的复合全控型电压驱动式功率半导体器件，兼有 MOSFET 的高输入阻抗和 GTR 的低导通压降两方面的优点。	罗姆（Rohm）、尚阳通、华微电子	
	SiC 产品	基于碳化硅（SiC）宽禁带半导体材料制造的独立电子元件，属于第三代半导体功率器件的重要分支，通过碳化硅材料的独特物理特性（如高击穿电场、高热导率、高饱和电子漂移速度），实现高温、高压、高频、低损耗的功率转换与控制功能	罗姆（Rohm）、东芝（Toshiba）	
	小信号器件	额定电流低于 1A 或额定功率低于 1W，用于处理微弱电信号（如毫伏级或低电流信号）的分立半导体器件。其核心功能是对小信号进行放大、开关、整流、稳压等处理。	罗姆（Rohm）、东芝（Toshiba）	
光电器件	光电耦合器	以光为媒介实现电信号隔离传输的半导体光电子器件。其核心功能是通过“电-光-电”转换过程，在输入与输出电路之间建立电气隔离，同时传递电信号，是电子系统中实现信号隔离、抗干扰的关键元件。	东芝（Toshiba）	
	LED	半导体二极管，但通过特殊的半导体材料（如砷化镓 GaAs、磷化镓 GaP、氮化镓 GaN 等）和结构设计，实现了电致发光。	罗姆（Rohm）、晶丰明源	
被动元件	电容	储存电荷与电能的被动电子元件，其核心结构由两个导体极板及中间的绝缘介质组成。	村田（Murata）	
	电感	电能转化为磁能并存储的元件，通常由导线绕制而成（可带磁芯或空心）。	村田（Murata）、美蓓亚三美（Minebea Mitsumi）	
	电阻	限制电流流动的被动元件，其核心特性是阻碍电流。	罗姆（Rohm）、村田（Murata）	
	变压器	利用电磁感应原理改变交流电压、电流和阻抗的静止电气设备，核心结构由初级线圈、次级线圈和铁芯（磁芯）组成。	美蓓亚三美（Minebea Mitsumi）	

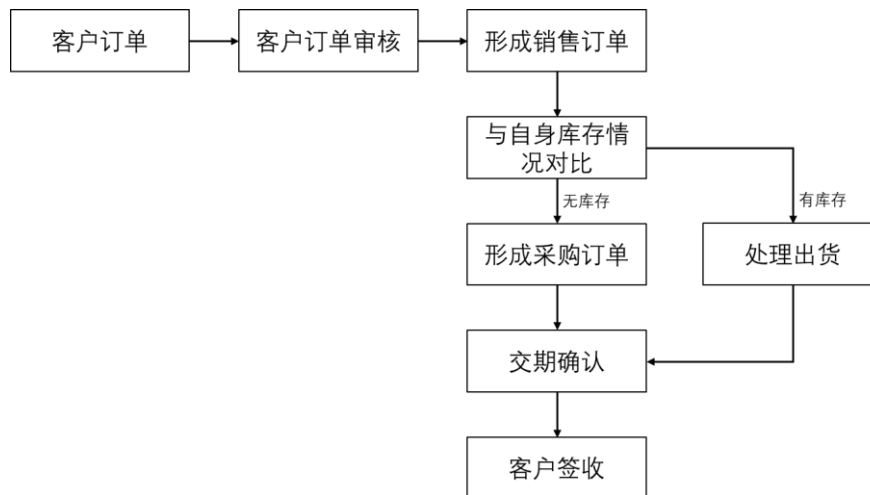
2. 主要业务流程图及主要经营模式

肖克利的总体业务流程主要包括采购、销售、研发等环节，不直接从事生产，具体情况如下：

(1) 采购模式和流程

肖克利的采购模式分为订单采购和备货采购。订单采购综合考虑下游电子产品制造商对产品种类、规格、交期的需求，原厂的交货周期，自身备货情况而决定采购的种类、规格、数量。备货采购综合考虑下游电子产品制造商的需求计划、产品的通用性、原厂的价格和交货周期、市场供求状况等因素对相关产品提前采购备货。肖克利与主要原厂签订代理协议或框架协议，在产品、价格、供货期、产品质量和售后服务等方面做出约定，以保障产品质量、价格和供应渠道的稳定。

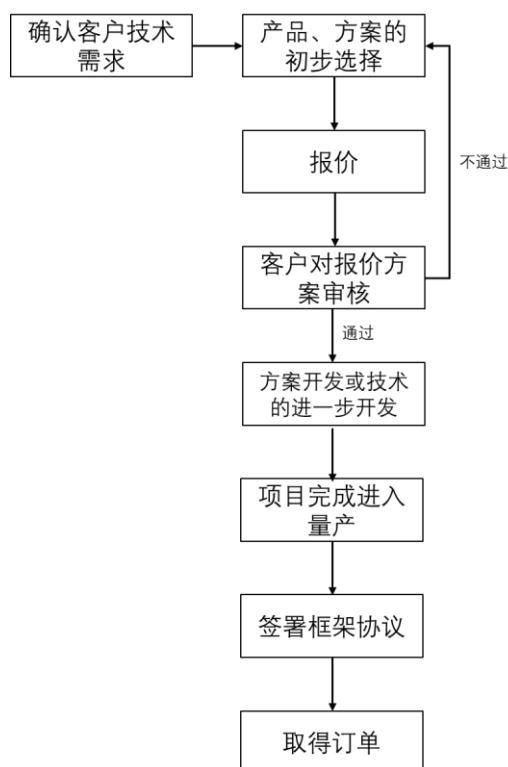
基本采购流程如下：



(2) 销售模式和流程

肖克利主要采取以方案驱动销售的销售模式，根据下游电子产品制造商的技术需求，提供技术方案及对应的产品组合清单，在方案、报价得到下游确认后，进一步完善方案和技术开发，最终形成对电子元器件的销售框架合同或订单，同时为客户提供综合技术服务，并将客户需求信息传递至原厂，协助原厂优化产品和排产计划。

基本销售流程如下：



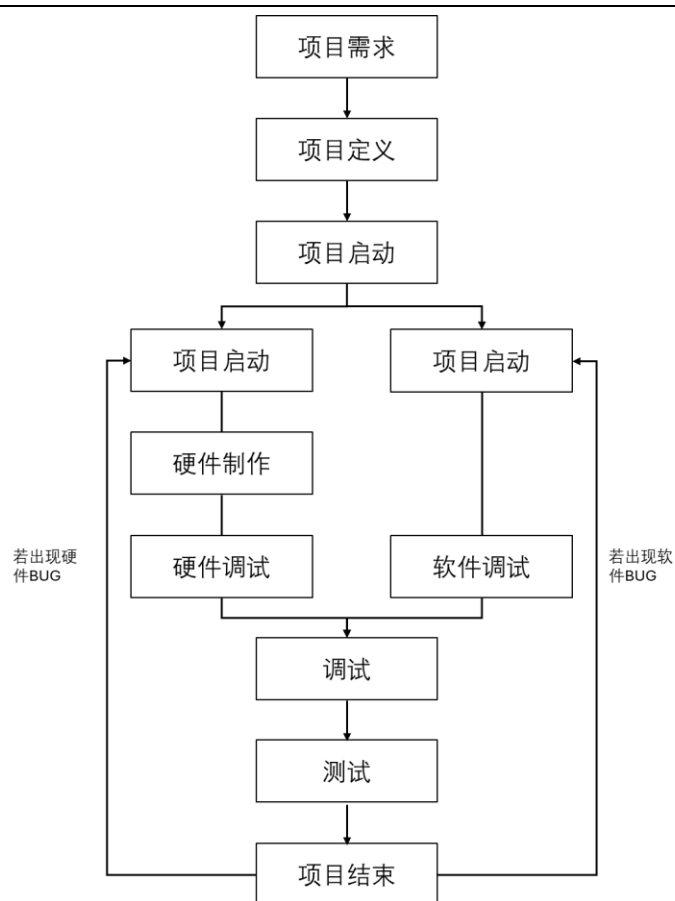
(3) 研发模式和流程

肖克利的研发采取项目制，主要分为一般方案和定制化方案，

A. 一般方案研发流程

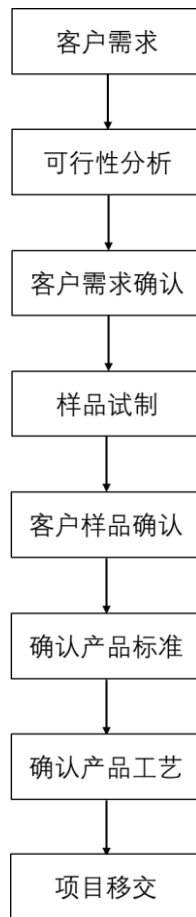
一般方案研发通常分成软件和硬件两部分，两部分可以同时进行。软件人员根据方案定义来设计软件架构，硬件人员设计硬件电路，然后进行软硬件的联合调试。

技术人员对于发现的问题，进行迭代式改进，直至完成。具体流程如下：



B. 定制化方案流程

针对下游电子产品制造商的定制需求，技术部在将客户需求进一步明确后，会试制样品。客户确认样品后，技术人员会对产品进行标准、工艺的确认为，用于指导后续生产质检和售后服务。最后，公司将定制化方案的所有项目资料移交给客户。具体流程如下：



C. 盈利模式

肖克利的电子元器件分销及技术服务，主要通过和原厂建立授权分销关系，以方案驱动销售，将电子元器件销售给下游电子产品制造商，实现营业收入和利润。其服务能力主要体现在产品交付、技术服务、信息服务等。

D. 结算模式

肖克利与上游原厂通常采用先款后货结算或账期结算，与下游电子产品制造商通常采用账期结算。结算方式包括银行转账、信用证等。

3. 核心竞争力及行业地位

(1) 核心竞争力

A. 原厂授权资源优势

肖克利系国内领先的半导体电子元器件分销商及应用解决方案提供商。已获得多家国内外优质的授权产品线，其中包括罗姆(ROHM)、东芝(TOSHIBA)、村田(MURATA)、美蓓亚三美(MINEBEAMITSUMI)、恺侠(KIOXIA)、SiTime等国际品牌，还包括普冉半导体、尚阳通、矽力杰、晶丰明源、鸣志电器、华微电子、炬仁半导体、瑶芯

微、雅特力等国内品牌，已形成品牌影响力较强、产品类别完备、国内行业市场深度覆盖的核心优势。

肖克利分销品牌均为电子元器件行业知名公司，代表行业发展领先技术水平，高质量的授权品牌为肖克利开发下游优质客户提供可能性；同时，公司分销的电子元器件覆盖分立器件、IC 器件、光电器件及被动元器件，如 MCU、IPM、MOSFET、IGBT、光电耦合器、SIC 产品、电容、电阻等，为向多领域下游客户提供服务奠定了重要基础。

肖克利依托原厂授权合作的核心竞争优势，通过建立的长期稳定合作机制，实现了对电子元器件产业链技术演进路径的精准把握，为业务版图拓展提供了可持续增长动能，成为驱动公司发展的重要引擎。

B. 客户资源优势

肖克利凭借优质的授权分销资质、全面的产品线布局、完整的业务体系，在汽车电子、工业新能源、消费电子和家电等行业建立了成熟的销售渠道，积累了丰富的客户群体，业绩稳步增长。目前，肖克利与包括工业新能源领域的阳光电源、固德威、德业股份，汽车电子领域的联合汽车电子、丘钛科技，消费电子领域的立讯精密、歌尔、华米，家电领域的格力、美的、奥克斯、海信、海尔、方太等全球知名客户建立了长期稳定的合作关系。

多领域优质客户资源的覆盖，使得公司具备了较强的抗风险能力，公司因此可以深度参与电子元器件行业，获取较大市场份额、掌握产业发展动向，及时进行产品业务布局，以在激烈的行业竞争中保持竞争力。

C. 技术优势

面对电子元器件产业技术更迭加速与应用场景裂变的双重驱动，分销环节的技术服务能力已成为产业链的关键增值点。肖克利自成立 20 余年深耕电子元器件分销行业，专注于消费电子、汽车电子、工业新能源、家电等多个下游应用领域，对电子元器件产品的技术研发、运用场景等具有深刻的见解，并储备了一批高素质人才队伍，能为客户提供电子元器件的选型配型服务、提供产品应用方案、协助客户处理试产、量产过程中出现的技术问题等服务，满足从项目初步概念及设计到最终产品的量产需要，从而缩短客户的研发周期，提高客户的研发效率。例如肖克利在汽车电子、家电、消费电子及工业设备的众多应用领域上有技术解决方案，同时能提

供客制化应用电路板解决方案，解决客户上下游研发资源及时间缺乏的痛点。

(2) 公司的行业地位

当前全球电子元器件分销市场头部集中度高，头部企业通过垂直整合能力与生态卡位持续巩固竞争优势。以文晔科技、大联大、艾睿电子、安富利等为代表的国际巨头，依托资金实力和丰富原厂授权网络，在电子元器件分销行业占据领先地位；国内市场方面，国内电子元器件分销行业集中度较海外市场而言偏低，国内头部企业占据主要市场份额，中小企业则深耕特定细分领域实现突围。根据国际电子商情网公布的数据，2025 上半年中电港、香农芯创跻身全球前十大分销商行列。

肖克利 2025 年营业收入为 16.30 亿元，属于中型电子元器件分销商，具有一定的销售规模，聚焦于消费电子、汽车电子、工业新能源、及家电等领域。肖克利作为罗姆（ROHM）、东芝（TOSHIBA）在亚太地区重要电子元器件授权分销商，合作历史超 20 年，其中罗姆销售额在中国授权分销商中排名第一，在罗姆（ROHM）中国全部授权分销份额占比约 35%，在东芝（TOSHIBA）中国全部授权分销份额占比约 10%，展现出较强的客户粘性和销售实力。同时，肖克利拥有专门技术团队提供必要的技术支持及应用创新方案服务满足客户定制化需求，穿越市场周期波动获得稳健的收入规模增长，具备较强的市场竞争力。

3. 公司对外投资情况

截至评估基准日，肖克利投资 5 家全资子公司，基本情况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	简称	持股比例	账面余额	减值准备	账面价值
1	上海咨芯微电子有限公司	咨芯微	100.00%	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00
2	SHOCKLEY TECHNOLOGY PTE. LTD.	SHOCKLEY	100.00%	2,805,750.04	0.00	2,805,750.04
3	上海麦士信息技术有限公司	麦士信息	100.00%	3,000,000.00	0.00	3,000,000.00
4	上海肖可雷电子科技有限公司	肖可雷	100.00%	2,041,379.37	0.00	2,041,379.37
5	肖克利科技有限公司	克利科技	100.00%	6,796,798.00	0.00	6,796,798.00

(三) 委托人与被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位的股权。

(四) 其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的评估报告使用人。

二、评估目的

盈方微拟发行股份及支付现金购买肖克利股权，为此需要对该经济行为涉及的肖克利股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为该经济行为提供肖克利股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的肖克利的股东全部权益。

评估范围为肖克利申报的并经过天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2025 年 12 月 31 日公司的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产、流动负债及非流动负债。按照肖克利提供的 2025 年 12 月 31 日业经审计的财务报表（母公司财务报表口径）反映，资产、负债和股东权益的账面价值分别为 724,672,363.73 元、462,257,530.00 元和 262,414,833.73 元。具体内容如下：

单位：人民币元

项 目	账面原值	账面价值
一、流动资产		695,707,911.08
二、非流动资产		28,964,452.65
其中：长期股权投资		14,643,927.41
固定资产	3,610,736.20	1,284,077.40
使用权资产		7,026,893.17
无形资产		822,867.64
其中：无形资产——其他无形资产		822,867.64
长期待摊费用		1,914,442.60
递延所得税资产		3,272,244.43
资产总计		724,672,363.73
三、流动负债		457,026,333.50
四、非流动负债		5,231,196.50
负债合计		462,257,530.00
股东权益合计		262,414,833.73

委托评估对象和评估范围与上述经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）评估范围内主要资产情况

列入评估范围的存货账面价值 108,075,196.89 元，其中账面余额 120,285,693.70 元，存货跌价准备 12,210,496.81 元，包括库存商品和发出商品，

除发出商品外，均存放于肖克利的仓库内。另外清查中发现部分存货存在积压、可变现价值低于账面价值的情况，企业已计提了存货跌价准备。

列入评估范围的设备类固定资产合计账面原值 3,610,736.20 元，账面净值 1,284,077.40 元，减值准备 0.00 元，主要包括仓库全自动贴标机、Sic 设备安全箱等生产检测设备，电脑、空调等电子设备以及车辆，均分布于肖克利各经营场地内，在评估基准日的详细情况如下表所示：

编号	科目名称	计量单位	数量	账面价值（元）	
				原值	净值
1	固定资产—机器设备	台（套/项）	192	3,397,644.89	1,135,091.06
2	固定资产—车辆	辆	1	213,091.31	148,986.34
3	减值准备				0.00

列入评估范围的长期待摊费用账面价值 1,914,442.60 元，包括合肥办装修、北京办装修费等的摊余额。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况等

列入评估范围的账面记录的无形资产——其他无形资产账面价值 822,867.64 元，系外购的 ERP 等软件的摊余额。

列入评估范围的账面未记录的无形资产包括 27 项专利权、5 项商标、99 项软件著作权和 3 项域名。

（1）专利权

序号	权利人	专利名称	类别	专利号	申请日	取得方式
1	肖克利	一种开放式模块化智能手环的实现平台	发明	2015102253697	2015.5.4	继受取得
2	肖可雷	一种可剪裁式智能压力检测地毯	实用新型	2018220738958	2018.12.11	原始取得
3	肖可雷	一种永磁同步电机初始状态检测方法	发明	201811513229X	2018.12.11	原始取得
4	肖可雷	一种太阳能智能伞	实用新型	2018220739166	2018.12.11	原始取得
5	肖可雷	一种电机位置、速度以及力矩协调控制的仿真系统	发明	2018112485730	2018.10.25	原始取得
6	肖可雷	一种基于激光定位的系统与方法	发明	201810744919X	2018.07.09	原始取得
7	肖可雷	一种永磁同步电机失步检测及保护方法	发明	2018107464081	2018.07.09	原始取得
8	肖可雷	一种自动进角调节电路	实用新型	2018210803058	2018.07.09	原始取得

序号	权利人	专利名称	类别	专利号	申请日	取得方式
9	肖可雷	基于电阻桥的低成本板级加密电路	实用新型	2017211782730	2017.09.14	继受取得
10	肖可雷	无刷直流电机电参数测试电路	实用新型	2016212671389	2016.11.21	继受取得
11	肖可雷	应用于无刷直流电机驱动的定值延时电路	实用新型	2016212605207	2016.11.21	继受取得
12	肖可雷	一种无线储能平台	发明	2015104188758	2015.07.16	继受取得
13	麦士信息	一种基于P型增强型MOSFET的一次性电源电源开关电路	实用新型	2021205299354	2021.03.12	原始取得
14	麦士信息	一种室内主动降噪装置	实用新型	2020206633102	2020.04.27	原始取得
15	麦士信息	一种基于自动解锁的汽车车门蓝牙BLE定位方法	发明	2018112465900	2018.10.25	原始取得
16	麦士信息	一种基于BLE Mesh的电子价签	实用新型	2018217345417	2018.10.25	原始取得
17	麦士信息	一种多功能智能变焦眼镜	实用新型	2018217312659	2018.10.25	原始取得
18	麦士信息	一种基于眼球追踪技术的放大式眼镜	实用新型	2018217312644	2018.10.25	原始取得
19	麦士信息	一种基于BLE的办公坐姿提醒设备	实用新型	2018217312470	2018.10.25	原始取得
20	麦士信息	一种基于蓝牙Mesh分布式区块链数据授权加密方法	发明	2018109932955	2018.08.29	原始取得
21	麦士信息	一种公交急刹车自动报警系统	实用新型	2018214000513	2018.08.29	原始取得
22	麦士信息	一种应用于教学的智能笔组网系统	实用新型	2018214003511	2018.08.29	原始取得
23	麦士信息	一种基于蓝牙mesh的智能化设施布局方法	发明	2018108011835	2018.07.20	原始取得
24	咨芯微	充电保护电路和电子设备	实用新型	2023215043184	2023.08.10	原始取得
25	咨芯微	一种充电保护电路和电子设备	实用新型	2023218934015	2023.07.19	原始取得
26	咨芯微	充电保护电路和电子设备	实用新型	2022229600719	2022.11.07	原始取得
27	咨芯微	一种锂电池保护系统、芯片系统及方法	发明	2021108902865	2021.08.04	原始取得


(2) 商标

1) 境内

序号	商标	分类号	注册号	权利人	专用权期限
----	----	-----	-----	-----	-------

序号	商标	分类号	注册号	权利人	专用权期限
1		9、42	76104837A	上海肖克利	2024.07.21-2034.07.20
2		9	29521285	上海肖克利	2019.04.21-2029.04.20
3		42	17545318	上海肖克利	2016.09.21-2026.09.20
4		9	17545317	上海肖克利	2016.09.21-2026.09.20

2) 境外

序号	商标	类别编号	商标编号	权利人	专用权期限
1		9、16、35、42	304710636	香港肖克利	2018.10.24-2028.10.23

(3) 软件著作权

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
1	肖克利	2018SR738932	串行端口调试助手软件[简称：串口调试助手]V1.3.5.5	2018.06.06	2018.06.06	原始取得	全部权利
2	肖克利	2018SR738933	十六进制编辑器软件V1.0	2018.01.21	2018.01.22	原始取得	全部权利
3	肖克利	2018SR906181	遥控器测试助手软件V1.4.8.5	2018.05.31	2018.05.31	原始取得	全部权利
4	肖克利	2019SR0076983	三点定位模型软件[简称：三点定位模型]V1.3.2.0	2018.09.29	2018.09.29	原始取得	全部权利
5	肖克利	2018SR1048416	智能笔测试工具软件V1.0	2018.07.26	2018.07.26	原始取得	全部权利
6	肖可雷	2017SR666414	肖可雷无刷直流电机保护检测软件[简称：电机保护软件]V1.0	2017.09.10	2017.09.10	原始取得	全部权利
7	肖可雷	2017SR674080	肖可雷无刷直流电机无位置传感器检测软件[简称：无位置检测系统]V1.0	2017.09.11	2017.09.11	原始取得	全部权利
8	肖可雷	2017SR699846	肖可雷低功耗蓝牙遥控器测试工具软件[简称：遥控器测试工具]	2017.10.13	2017.10.13	原始取得	全部权利

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
			V1.0				
9	肖可雷	2017SR699960	肖可雷低功耗蓝牙语音遥控器安卓端解码软件[简称: 安卓语音解码系统] V1.0	2017.10.18	2017.10.18	原始取得	全部权利
10	肖可雷	2018SR055969	肖可雷结合快速傅立叶变换与边沿检测技术的心率检测算法软件[简称: 心率检测算法]V1.0	2015.01.08	2015.01.08	原始取得	全部权利
11	肖可雷	2018SR057124	肖可雷基于三轴加速度计与三轴陀螺仪的空中鼠标算法软件[简称: 空中鼠标算法]V1.0	2017.01.11	2017.01.11	原始取得	全部权利
12	肖可雷	2018SR057179	肖可雷基于样本数据状态转移概率分析的计步器算法软件[简称: 计步器算法] V1.0	2017.05.26	2017.05.26	原始取得	全部权利
13	肖可雷	2018SR058396	肖可雷基于全连接神经网络的模式识别算法软件[简称: 神经网络模式识别] V1.0	2017.08.12	2017.08.12	原始取得	全部权利
14	肖可雷	2018SR1048487	文件备份助手软件[简称: 文件备份助手] V1.0	2018.08.22	2018.08.22	原始取得	全部权利
15	肖可雷	2018SR917298	直流无刷电机过功率保护的应用软件 V1.0	2018.06.29	2018.06.29	原始取得	全部权利
16	肖可雷	2019SR0190078	模组测试工具软件[简称: 模组测试工具]V1.1.0.2	2018.08.14	2018.08.14	原始取得	全部权利
17	肖可雷	2020SR0941517	电调进角方位自动调整软件 V1.0	2019.11.26	2019.11.26	原始取得	全部权利
18	肖可雷	2020SR0941638	同步发电机进相试验自动计算程序系统 V1.0	2019.10.22	2019.10.22	原始取得	全部权利
19	肖可雷	2020SR0938788	永磁同步电机 PR 控制器控制软件 V1.0	2019.09.11	2019.09.11	原始取得	全部权利
20	肖可雷	2020SR0938915	应用于无刷直流电机驱动的定值延时电路控制软件 V1.0	2019.09.25	2019.09.25	原始取得	全部权利
21	肖可雷	2020SR0938908	新型超前角弱磁控制方法高速永磁同步电机控制软件 V1.0	2019.09.25	2019.09.25	原始取得	全部权利
22	肖可雷	2020SR0928183	机器人三维自动激光定位系统软件 V1.0	2019.11.13	2019.11.13	原始取得	全部权利
23	肖可雷	2020SR0928381	外挂式无位置传感器无刷直流风机控制软	2019.10.23	2019.10.23	原始取得	全部权利

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
			件 V1.0				
24	肖可雷	2020SR0928694	可剪裁式智能压力检测地毯装置系统 V1.0	2019.11.14	2019.11.14	原始取得	全部权利
25	肖可雷	2020SR0929224	无刷直流电机速度传感器控制系统 V1.0	2019.10.16	2019.10.16	原始取得	全部权利
26	肖可雷	2020SR0932229	永磁同步电机退磁故障智能诊断系统软件 V1.0	2019.06.12	2019.06.12	原始取得	全部权利
27	肖可雷	2020SR0941525	永磁同步电机失步检测方法及装置系统 V1.0	2019.06.19	2019.06.19	原始取得	全部权利
28	肖可雷	2020SR0941530	永磁同步电机电感实时甄选系统 V1.0	2019.08.20	2019.08.20	原始取得	全部权利
29	肖可雷	2020SR0940891	电风扇智能调节摇摆范围控制系统 V1.0	2019.12.24	2019.12.24	原始取得	全部权利
30	肖可雷	2020SR0940897	PID 自适应无刷直流电机控制系统软件 V1.0	2019.12.11	2019.12.11	原始取得	全部权利
31	肖可雷	2020SR0940884	电机启动状态识别方法及装置控制软件 V1.0	2019.12.24	2019.12.24	原始取得	全部权利
32	肖可雷	2022SR1270484	高压变频器同步电机矢量控制软件 V1.0	2022.02.25	2022.02.25	原始取得	全部权利
33	肖可雷	2022SR1270483	风电机组振动监测 Web 服务器系统 V1.0	2022.06.17	2022.06.17	原始取得	全部权利
34	肖可雷	2022SR1279633	智能电风扇中央处理器软件 V1.0	2021.06.11	2021.06.11	原始取得	全部权利
35	肖可雷	2022SR1279634	智能感温式电风扇控制器软件 V1.0	2021.07.01	2021.07.01	原始取得	全部权利
36	肖可雷	2022SR1279566	永磁同步电机伺服控制系统软件 V1.0	2021.09.24	2021.09.24	原始取得	全部权利
37	肖可雷	2022SR1302951	基于 MFC 的无刷直流电机运动控制系统 V1.0	2022.01.06	2022.01.06	原始取得	全部权利
38	肖可雷	2022SR1328590	中控无刷直流电机的能量回馈控制软件 V1.0	2021.12.18	2021.12.18	原始取得	全部权利
39	肖可雷	2022SR1332258	电机综合测试仪测试软件 V1.0	2022.07.08	2022.07.08	原始取得	全部权利
40	肖可雷	2022SR1328516	智能化永磁同步电机驱动控制软件 V1.0	2021.10.08	2021.10.08	原始取得	全部权利
41	肖可雷	2022SR1327913	基于 PC 的永磁同步电机调试软件 V1.0	2021.11.16	2021.11.16	原始取得	全部权利
42	肖可雷	2022SR1332425	基于永磁同步电机的空调风机矢量控制驱动软件 V1.0	2021.08.13	2021.08.13	原始取得	全部权利
43	肖可雷	2022SR1332424	同步发电机故障仿真分析系统 V1.0	2022.05.20	2022.05.20	原始取得	全部权利
44	肖可雷	2022SR1332566	无刷直流电机运行状态监测系统 V1.0	2022.02.10	2022.02.10	原始取得	全部权利

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
45	肖可雷	2022SR1332259	低压同步发电机综合控制器软件 V1.0	2022.04.08	2022.04.08	原始取得	全部权利
46	肖可雷	2023SR1262857	电机组运行实时监控 系统 V1.0	2023.08.10	2023.08.10	原始取得	全部权利
47	麦士信息	2018SR065265	无刷直流电机缺相保护系统[简称:缺相保护系统] V1.0	2017.12.13	2017.12.14	原始取得	全部权利
48	麦士信息	2018SR1048493	套接字网络通信工具软件[简称:Socket CS] V1.0	2018.05.03	2018.05.03	原始取得	全部权利
49	麦士信息	2018SR1048496	电子烟测试工具软件[简称:电子烟测试工具]V1.1.2.4	2018.02.14	2018.02.14	原始取得	全部权利
50	麦士信息	2018SR1048499	Wafer 转换工具软件[简称:Wafer Helper] V1.0	2018.08.21	2018.08.21	原始取得	全部权利
51	麦士信息	2019SR0189028	温度感应智能化蓝牙调节控制系统 V1.0	2018.06.19	2018.06.19	原始取得	全部权利
52	麦士信息	2019SR0189851	蓝牙数据传输加密管理 软件 V1.0	2018.11.22	2018.11.22	原始取得	全部权利
53	麦士信息	2019SR0191993	智能风扇远程蓝牙控制系统 V1.0	2018.06.12	2018.06.12	原始取得	全部权利
54	麦士信息	2019SR0192130	无线设备线性回归测距软件 V1.0	2018.07.11	2018.07.11	原始取得	全部权利
55	麦士信息	2019SR0192135	无线设备接收信号强度增幅控制软件 V1.0	2018.08.15	2018.08.15	原始取得	全部权利
56	麦士信息	2019SR0192811	蓝牙低功耗设备监测控制系统 V1.0	2018.10.18	2018.10.18	原始取得	全部权利
57	麦士信息	2019SR0192815	蓝牙设备控制信号传输软件 V1.0	2018.09.05	2018.09.05	原始取得	全部权利
58	麦士信息	2019SR0192878	蓝牙 mesh 智能化设备集中控制系统 V1.0	2018.08.30	2018.08.30	原始取得	全部权利
59	麦士信息	2019SR0192885	基于蓝牙的室内高精度定位软件 V1.0	2018.07.24	2018.07.24	原始取得	全部权利
60	麦士信息	2019SR0194282	LoRa 自组网智能化管理系统 V1.0	2018.08.31	2018.08.31	原始取得	全部权利
61	麦士信息	2022SR1258902	无线设备射频自动化测试软件 V1.0	2022.05.25	2022.05.25	原始取得	全部权利
62	麦士信息	2022SR1268597	高保真蓝牙耳机全自动音乐播放系统 V1.0	2022.03.23	2022.03.23	原始取得	全部权利
63	麦士信息	2022SR1263912	蓝牙 wifi 远程控制系统 V1.0	2021.08.05	2021.08.05	原始取得	全部权利
64	麦士信息	2022SR1268611	蓝牙 AI 智能芯片驱动系统 V1.0	2022.05.06	2022.05.06	原始取得	全部权利
65	麦士信息	2022SR1258901	无线设备信号自动接入辅助软件 V1.0	2021.09.23	2021.09.23	原始取得	全部权利
66	麦士信息	2022SR1268596	低功耗双模蓝牙智能化控制软件 V1.0	2022.02.18	2022.02.18	原始取得	全部权利

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
67	麦士信息	2022SR1258903	蓝牙无线鼠标参数调试系统 V1.0	2022.02.25	2022.02.25	原始取得	全部权利
68	麦士信息	2022SR1268817	蓝牙设备主从模式自动测试软件 V1.0	2021.10.15	2021.10.15	原始取得	全部权利
69	麦士信息	2022SR1268826	蓝牙设备的鉴权与交互系统 V1.0	2021.11.19	2021.11.19	原始取得	全部权利
70	麦士信息	2022SR1268742	蓝牙 MESH 互联组网实时监测系统 V1.0	2022.06.02	2022.06.02	原始取得	全部权利
71	麦士信息	2022SR1327820	低功耗蓝牙模组综合性能完善软件 V1.0	2022.03.03	2022.03.03	原始取得	全部权利
72	麦士信息	2022SR1329334	基站无线设备现网资源管理软件 V1.0	2022.06.22	2022.06.22	原始取得	全部权利
73	麦士信息	2022SR1327890	蓝牙立体声耳机研发管控系统 V1.0	2021.12.17	2021.12.17	原始取得	全部权利
74	麦士信息	2022SR1327882	BBU 无线设备承载功能基本包软件 V1.0	2022.07.12	2022.07.12	原始取得	全部权利
75	麦士信息	2023SR1708661	LED 显示屏综合控制交互系统 V1.0	2023.10.20	2023.10.20	原始取得	全部权利
76	麦士信息	2023SR1706148	基于蓝牙传输的 LED 显示屏远程控制系统 V1.0	2023.06.15	2023.06.15	原始取得	全部权利
77	麦士信息	2025SR2511356	麦士蓝牙数据传输隐私保护软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
78	麦士信息	2025SR2511354	麦士无线设备信号强度均衡控制软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
79	麦士信息	2025SR2511353	麦士基于蓝牙的人员定位考勤软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
80	麦士信息	2025SR2511351	麦士无线设备信号强度智能增益控制软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
81	麦士信息	2025SR2511342	麦士基于蓝牙传输音频的智能音箱系统	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
82	麦士信息	2025SR2511334	麦士无刷直流电机缺相预警保护软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
83	麦士信息	2025SR2511331	麦士基于蓝牙的资产定位追踪软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
84	麦士信息	2025SR2511330	麦士 Wafer 图形转换工具软件	-	2025.12.29	原始取得	全部权利
85	咨芯微	2023SR0278912	电池保护芯片性能检测系统 V1.0	2022.11.10	2022.11.10	原始取得	全部权利
86	咨芯微	2022SR1376500	芯片通讯接口控制管理系统 V1.0	2022.07.21	2022.07.21	原始取得	全部权利
87	咨芯微	2022SR1376307	电池保护芯片多端口集成设计系统 V1.0	2021.11.19	2021.11.19	原始取得	全部权利
88	咨芯微	2022SR1376303	电池保护芯片模块化管控系统 V1.0	2021.08.05	2021.08.05	原始取得	全部权利
89	咨芯微	2022SR1373329	电池保护芯片电路设计管理系统 V1.0	2022.02.17	2022.02.17	原始取得	全部权利
90	咨芯微	2022SR130	集成电路芯片故障诊	2022.06.0	2022.06.0	原始	全部

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
		0695	断系统 V1.0	3	3	取得	权利
91	咨芯微	2022SR1254091	集成电路芯片智能分析验证管理系统 V1.0	2022.05.05	2022.05.05	原始取得	全部权利
92	咨芯微	2022SR1238048	集成电路芯片模块检测系统 V1.0	2022.06.02	2022.06.02	原始取得	全部权利
93	咨芯微	2022SR1144821	集成电路芯片表面缺陷在线检测系统 V1.0	2022.05.31	2022.05.31	原始取得	全部权利
94	咨芯微	2022SR1154616	集成电路芯片电子束综合处理系统 V1.0	2022.07.01	2022.07.01	原始取得	全部权利
95	咨芯微	2022SR1140335	智能芯片集成电路控制系统 V1.0	2022.05.26	2022.05.26	原始取得	全部权利
96	咨芯微	2022SR1153931	智能芯片过热自动保护机制系统 V1.0	2022.06.20	2022.06.20	原始取得	全部权利
97	咨芯微	2022SR1136542	智能化芯片校正自动化控制软件 V1.0	2022.05.18	2022.05.18	原始取得	全部权利
98	咨芯微	2022SR1137386	智能芯片运行状态检测控制系统 V1.0	2022.05.31	2022.05.31	原始取得	全部权利
99	咨芯微	2022SR1086575	智能化芯片电池数据管理分析系统 V1.0	2022.07.05	2022.07.05	原始取得	全部权利

(4) 域名

序号	域名	域名所有权人	注册日期	到期日期
1	mmlink-sh.com	麦士信息	2024.02.01	2027.02.01
2	sh-mmlink.com	麦士信息	2018.03.05	2027.03.05
3	shockley-elect.com	肖克利	2011.01.26	2029.01.26

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

除上述账外无形资产外，企业未申报其他表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型

1. 价值类型及其选取：资产评估价值类型包括市场价值和公允价值以外的价值（投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等）两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

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

五、评估基准日

为使得评估基准日与拟进行的经济行为和评估工作日接近，委托人确定本次评估基准日为 2025 年 12 月 31 日，并在资产评估委托合同中作了相应约定。

评估基准日的选取是委托人根据本项目的实际情况、评估基准日尽可能接近经济行为的实现日，尽可能减少评估基准日后的调整事项等因素后确定的。同时本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的，准确划定评估范围，准确高效地清查核实资产，合理选取评估作价依据的原则，选择距相关经济行为计划实现日较接近的日期作为评估基准日。

六、评估依据

（一）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《公司法》《证券法》《民法典》等；
3. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（二）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相关报告》；
8. 《资产评估执业准则——企业价值》；
9. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
10. 《资产评估执业准则——无形资产》；
11. 《资产评估执业准则——机器设备》；
12. 《资产评估价值类型指导意见》；
13. 《资产评估对象法律权属指导意见》；
14. 《资产评估专家指引第 6 号-上市公司重大资产重组评估报告披露》。

（三）权属依据

1. 肖克利提供的《营业执照》、公司章程和验资报告；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的合同、协议、资金拨付证明(凭证)、财务报表及其他会计资料；
3. 机动车行驶证、发票等权属证明；
4. 其他产权证明文件。

（四）取价依据

1. 被评估单位提供的评估申报表；
2. 被评估单位截至评估基准日的审计报告以及相关财务报表；
3. 《机电产品报价查询系统》及其他市场价格资料、询价记录；
4. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；有关设备的技术档案、检测报告、运行记录等资料；
5. 上海市人民政府及相关政府部门颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
6. 主要库存商品市场销价情况调查资料；
7. 被评估单位的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
8. 行业统计资料、相关行业及市场容量、市场前景、市场发展及趋势分析资料、定价策略及未来营销方式、类似业务公司的相关资料；
9. 从同花顺 iFinD 金融数据终端查询的相关数据；
10. 中国人民银行公布的评估基准日外汇汇价表及贷款市场报价利率（LPR）；
11. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
12. 评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料；
13. 其他资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

根据本次评估的企业特性，评估人员难以在公开市场上收集到与委估企业相类

似的可比上市公司，且由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于搜集到足够的同类企业产权交易案例，无法在公开正常渠道获取上述影响交易价格的各项因素条件，也难以将各种因素量化成修正系数来对交易价格进行修正，所以采用市场法评估存在评估技术上的缺陷，所以本次企业价值评估不宜采用市场法。

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债执行必要的核查程序，因此本次评估适用资产基础法。

肖克利业务模式已经逐步趋于成熟，在延续现有的业务内容和范围的情况下，肖克利的未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，故本次评估适宜采用收益法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定分别采用资产基础法和收益法对委托评估的肖克利的股东全部权益价值进行评估。在前述评估基础上，对形成的各种初步价值结论依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性后，确定采用其中一种评估方法结论作为被评估单位的股东权益价值的评估结论。

（二）资产基础法简介

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值=∑各分项资产的评估价值-∑各分项负债的评估价值

主要资产的评估方法如下：

一）流动资产

1. 货币资金

对于人民币现金和银行存款，以核实后账面值为评估值；对于外币银行存款，按核实后的外币存款数和基准日中国人民银行公布的外币汇率中间价折合人民币金额作为评估值。另经核实，发现截至评估基准日肖克利以其拥有的 8,256,641.41

元定期存单为质押物，为其向星展银行（中国）有限公司上海分行借款提供担保。

2. 交易性金融资产

交易性金融资产系存放于宁波银行上海分行的招银理财招赢日日金理财产品，按核实后的存款本金加计起息日至评估基准日应计未收的存款利息计算确定评估值。

3. 债权类流动资产

债权类流动资产包括应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款等。对于债权类流动资产，在分析账龄、核实权益的基础上，按预计可收回的金额或预计能够实现相应的权益确定评估价值，同时将公司按规定计提的坏账准备评估为零。

4. 存货

存货包括库存商品和发出商品，根据各类存货特点，分别采用适当的评估方法进行评估。

(1) 库存商品

对以下情况分别处理：

1) 对于积压库存商品，评估时以其可变现价格确定评估值；

2) 部分库存商品因市场需求变化等原因，销售单价低于成本价，评估时以其可变现价格确定评估值；

3) 其他库存商品由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

(2) 发出商品

对以下情况分别处理：

1) 对于销售价格低于账面成本，毛利为负数的发出商品，本次以可变现净值作为评估值。

2) 其他发出商品，由于销售毛利率较低，对其采用逆减法估算后的余额与其账面成本接近，故以核实后的账面余额为评估值。

公司按规定计提的存货跌价准备评估为零。

5. 其他流动资产

其他流动资产系房租的摊余额，经核实各项待摊费用原始发生额正确，摊销合理，期后尚存在对应的价值或权利，以核实后的账面值为评估值。

二) 非流动资产

1. 长期股权投资

对于投资全资子公司的长期股权投资，本次按同一标准、同一基准日对被投资单位进行现场核实和评估，以该家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。计算公式为：

长期股权投资评估值=被投资单位股东全部权益的评估价值×股权比例

2. 设备类固定资产

根据本次资产评估的特定目的、相关条件、委估设备的特点和资料收集等情况，主要采用成本法进行评估。

成本法是指按照重建或者重置被评估资产的思路，将评估对象的重建或者重置成本作为确定资产价值的基础，扣除相关贬值（包括实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值），以此确定资产价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估设备已经发生的实体性贬值，计算公式为：

评估价值=重置成本—实体性贬值—功能性贬值—经济性贬值
=重置成本×成新率—功能性贬值—经济性贬值

(1) 重置成本的确定

重置成本是指资产的现行再取得成本，由设备现行购置价、运杂费、安装调试费、基础费用、前期及其它费用、资金成本等若干项组成。

(2) 成新率的确定

根据委估设备特点、使用情况、重要性等因素，确定设备成新率。

A. 对价值较大、重要的设备，采用综合分析系数调整法确定成新率。

综合分析系数调整法，即以年限法为基础，先根据被评设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限 N，并据此初定该设备的尚可使用年限 n；再按照现场调查时的设备技术状态，对其技术状况、利用率、工作负荷、工作环境、维护保养情况等因素加以分析，确定各项成新率调整系数，综合评定该设备的成新率。

B. 对于价值量较小的设备，以及电脑、空调等办公设备，主要以年限法为基础，结合设备的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

C. 对于车辆，首先按年限法和行驶里程法分别计算理论成新率，采用孰低法确定其理论成新率，以此为基础，结合车辆的维护保养情况和外观现状，确定成新率。

(3) 功能性贬值的确定

本次对于委估的设备采用更新重置成本，故不考虑功能性贬值对综合成新率的影响。

(4) 经济性贬值的确定

经了解，委估设备利用率正常，不存在因外部经济因素影响引起的使用寿命缩短等情况，不需考虑经济性贬值。

3. 使用权资产

评估人员了解与使用权资产有关租赁合同的条款、租赁期限及租金的支付方式等，查阅了原始入账凭证。按财务会计制度核实，未发现不符情况。故对使用权资产以经核实后的账面价值确认为评估价值。

4. 无形资产——其他无形资产

1) 账面记录的外购软件

对于账面记录的外购软件，经调查了解市场价格与剩余受益期应分摊的金额差异不大，故以核实后的账面价值为评估值。

2) 账面未记录的专利权和软件著作权

对于账面价值未记录的专利权和软件著作权，经核查，其主要专利权和软件著作权获取日期距离评估基准日较远，已不具有新颖性，且其前期投入较小，未产生经济价值，故将其评估为零。

3) 对于账面未记录的商标注册权

委估商标对公司的经营贡献较低，本次采用成本法评估。

4) 对于账面未记录的域名

对于账面未记录的域名，以网上询得的域名年费按其剩余使用年限确认评估值。

5. 长期待摊费用

长期待摊费用包括合肥办装修、北京办装修费等的摊余额。

评估人员查阅了相关文件和原始凭证，检查了各项费用尚存的价值与权利。各项目经复核原始发生额正确，企业在受益期内平均摊销，期后尚存在对应的价值，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

6. 递延所得税资产

递延所得税资产包括被评估单位应收款项坏账准备、存货跌价准备等产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产。经核实相关资料和账面记录等，按财务会计

制度核实，未发现不符情况。

经核实，对计提应收款项坏账准备、存货跌价准备等产生的应纳税暂时性差异引起的递延所得税资产，本次评估根据上述科目余额评估金额结合企业未来适用的所得税税率计算确定该类递延所得税资产的评估值。

三) 负债

负债系流动负债和非流动负债，包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期非流动负债和其他流动负债等流动负债，及租赁负债等非流动负债。通过核对明细账与总账的一致性、发函、查阅原始凭证等相关资料进行核实。经核实，各项负债均为实际应承担的债务，以核实后的账面值为评估值。

(三) 收益法简介

收益法是指通过将评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一) 收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。
2. 能够对企业未来收益进行合理预测。
3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二) 收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产(负债)的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务、少数股东权益价值确定公司的股东全部权益价值。计算公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务 - 少数股东权益价值

企业整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产的价值 - 非经营性负债的价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的价值

三) 收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的周期性，根据评估人员的市场调查和预测，取 2030 年作为分割点较为适宜。

四) 收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流 = 息前税后利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

息前税后利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 研发费用 - 财务费用（不含利息支出）+ 资产（信用）减值损失 + 其他收益 + 投资收益 + 公允价值变动损益 + 资产处置收益 + 营业外收入 - 营业外支出 - 所得税费用

五) 折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本 (WACC)。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率 (LPR)。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

$Beta$ ——权益的系统风险系数

ERP ——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为10年和30年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

(2) 资本结构

本次同行业可比上市公司的选取综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终确定深圳华强、力源信息、英唐智控、润欣科技等作为可比上市公司。通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询可比上市公司至评估基准日资本结构。

肖克利与可比上市公司在融资能力、融资成本等方面的差异可以在特定风险报酬率及债权期望报酬率取值中合理量化。本次采用可比上市公司平均资本结构作为被评估单位的目标资本结构。

(3) 权益风险系数Beta

考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周为计算周期，截至评估基准日前 60 个月的贝塔数据。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询可比上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1-T) \times (D \div E)]$ (公式中，T 为税率， β_l 为含财务杠杆的 Beta 系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D÷E 为资本结构) 对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

通过公式 $\beta_l = \beta_u \times [1 + (1-t) D/E]$ ，计算被评估单位带财务杠杆系数的 Beta 系数。

(4) 计算市场收益率及市场风险溢价 ERP

衡量股市 ERP 指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，评估人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为 2016 年到 2025 年。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率而估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率。

(5) R_c —企业特定风险调整系数的确定

在分析公司的规模、盈利能力、管理、技术等方面风险及对策的基础上综合确定公司的特定风险。

本次测算企业风险系数 Beta 时选取了同行业可比上市公司，因此通过分析被评估单位在风险特征、企业规模、发展阶段、市场地位、核心竞争力、内控管理、对主要客户及供应商的依赖度、融资能力等方面与可比上市公司的差异，以评估师的专业经验判断量化确定被评估单位的企业特定风险调整系数。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

$Beta$ ——权益的系统风险系数

ERP ——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

(2) 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率（LPR）。

(3) 加权资本成本计算

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

六) 非经营性资产（负债）和溢余资产的价值

非经营性资产（负债）是指与企业经营收益无关的资产（负债）。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产，包括多余的现金及现金等价物，有价证券等。

对溢余资产和非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。

七) 付息债务价值

截至评估基准日，被评估单位付息债务为短期借款。按资产基础法中相应负债的评估价值确定其价值。

八、评估程序实施过程和情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与验证资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及正式出具报告，具体过程如下：

(一) 接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估，明确评估业务基本事项，确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日；
2. 接受委托人委托，签订资产评估委托合同；
3. 编制资产评估计划；
4. 组成项目小组，并对项目组成员进行培训。

(二) 资产核实阶段

1. 评估机构根据资产评估工作的需要，向被评估单位提供资产评估申报表表样，并协助其进行资产清查工作；
2. 了解被评估单位基本情况及委估资产状况，并收集相关资料；
3. 审查核对被评估单位提供的资产评估申报表和有关测算资料；
4. 根据资产评估申报表的内容进行现场核实和勘察，收集整理资产购建、运行、维修等相关资料，并对资产状况进行勘查、记录；
5. 收集整理委估资产的产权证、合同、发票等产权证明资料，核实资产权属情况；
6. 收集整理行业资料，了解被评估单位的竞争优势和风险；
7. 获取被评估单位的历史收入、成本以及费用等资料，了解其现有的生产能力和发展规划；

8. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

(三) 评定估算阶段

1. 根据委估资产的实际状况和特点，制订各类资产的具体评估方法；
2. 收集市场信息；
3. 对委估资产进行评估，测算其评估价值；
4. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上，结合被评估单位的实际情况，查阅有关资料，合理确定评估假设，形成未来收益预测。然后分析、比较各项参数，选择具体计算方法，确定评估结果。

(四) 编制资产评估报告与内部审核阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果，形成评估结论；
2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较，确定评估结论；
3. 编制初步资产评估报告；
4. 对初步资产评估报告进行内部审核；
5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后，出具正式资产评估报告。

九、评估假设

(一) 基本假设

1. 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。
2. 本次评估以公开市场交易为假设前提。
3. 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。
4. 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。
5. 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发

展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。

6. 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位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；被评估单位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。

（二）具体假设

1. 本次评估中的收益预测是基于被评估单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；

2. 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务，被评估单位的管理层及主营业务等保持相对稳定；

3. 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；

4. 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；

5. 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

（三）特殊假设

1. 假设被评估单位所有涉及行政许可的证照在许可期满后可以续期。

2. 本次评估假设场地和设备租用到期后可以在同等市场条件下续租。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，肖克利的资产、负债及股东全部权益采用资产基础法的评估结果为：

资产账面价值 724,672,363.73 元，评估价值 826,886,579.92 元，评估增值 102,214,216.19 元，增值率为 14.10%；

负债账面价值 462,257,530.00 元，评估价值 462,257,530.00 元；

股东全部权益账面价值 262,414,833.73 元，评估价值 364,629,049.92 元，评估增值 102,214,216.19 元，增值率为 38.95%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	695,707,911.08	695,902,560.49	194,649.41	0.03
二、非流动资产	28,964,452.65	130,984,019.43	102,019,566.78	352.22
其中：长期股权投资	14,643,927.41	116,186,358.59	101,542,431.18	693.41
固定资产	1,284,077.40	1,793,910.00	509,832.60	39.70
使用权资产	7,026,893.17	7,026,893.17		
无形资产	822,867.64	836,757.64	13,890.00	1.69
其中：无形资产——其他无形资产	822,867.64	836,757.64	13,890.00	1.69
长期待摊费用	1,914,442.60	1,914,442.60		
递延所得税资产	3,272,244.43	3,225,657.43	-46,587.00	-1.42
资产总计	724,672,363.73	826,886,579.92	102,214,216.19	14.10
三、流动负债	457,026,333.50	457,026,333.50		
四、非流动负债	5,231,196.50	5,231,196.50		
负债合计	462,257,530.00	462,257,530.00		
股东全部权益	262,414,833.73	364,629,049.92	102,214,216.19	38.95

评估结果根据以上评估工作得出，详细情况见评估明细表。

(二) 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，肖克利股东全部权益价值采用收益法评估的结果为 897,000,000.00 元。

(三) 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

肖克利股东全部权益价值采用资产基础法评估的结果为 364,629,049.92 元，采用收益法评估的结果为 897,000,000.00 元，两者相差 532,370,950.08 元，差异率 59.35%。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法是通过对被评估单位的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值，未能对商誉等无形资产单独进行评估，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异，以收益法得出的评估值更能科学合理地反

映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果 897,000,000.00 元（大写为人民币捌亿玖仟柒佰万圆整）作为肖克利股东全部权益的评估价值。

十一、特别事项说明

以下事项并非本公司评估人员执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，提请本资产评估报告使用人对此应特别关注：

1. 本次评估利用了天健会计师事务所(特殊普通合伙)于 2026 年 6 月 8 日出具的天健审〔2026〕15458 号审计报告，根据《资产评估执业准则—企业价值》第 12 条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

2. 在对被评估单位股东全部权益价值评估中，评估人员对被评估单位提供的评估对象和相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验，未发现评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是被评估单位的责任，评估人员的责任是对被评估单位提供的资料作必要的查验，资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若被评估单位不拥有前述资产的所有权或其他有关权利，或对前述资产的所有权或其他有关权利存在部分限制，则前述资产的评估结果和被评估单位股东全部权益价值评估结论会受到影响。

3. 截至评估基准日，肖克利存在以下质押事项，在评估时难以考虑：

肖克利以其拥有的 8,256,641.41 元定期存单及应收阳光电源股份有限公司、深圳市智能云芯科技有限公司、昆山丘钛微电子科技股份有限公司、上海林众电子科技有限公司账款(截至评估基准日应收账款余额合计 44,602,235.99 元)为质押物，为其向星展银行（中国）有限公司上海分行借款 1,612.83 万元提供担保。

肖克利承诺，截至评估基准日，除上述事项外，不存在其他涉及委估资产的抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

4. 截至评估基准日，肖克利存在以下主要租赁事项：

出租人	承租人	租赁物	租赁期限	租赁面积 (m ²)	年租金 (元)
上海弘舜企业管理有限公司	肖克利	上海市长宁区天山路 585 弄 23 号舜元智科大厦 2 号楼 601-604	2025/7/1-2029/6/30	1,066.78	1,810,592.40
柳州祥松科技有限公司	肖克利	柳州市柳北区白露大道 16 号 5 栋 4 楼整层	2025/11/1-2028/10/31	2,016.00	532,224.00
武汉凌霄花商业运营管理有限公司	肖克利	武汉市东湖新技术开发区凌家山南路武汉光谷企业天地 1 号楼 20 楼 2001 房	2024/12/13-2026/12/12	83.00	69,720.00
深圳市展滔实业发展有限公司	肖克利	深圳市龙华区大浪街道龙平社区龙华建设路 376 号展滔商业广场 B 座 909 号	2025/7/5-2026/7/4	312.00	243,360.00
刘献娣	肖克利	苏州市金枫南路枫华广场 2-1052	2023/1/1-2026/12/31	52.48	48,000.00
屠名骏	肖克利	合肥蜀山区黄山路 665 号西环商贸中心 12 幢 2012	2025/6/1-2026/7/31	160.69	78,000.00
中国服装集团有限公司	肖克利	北京市朝阳区建国路 99 号中服大厦 2117 室	2025/10/1-2028/9/30	90.00	98,550.00
潘越	肖克利	雁塔区镇丈八北路与富鱼路十字西北角莘欣时代天街 1 栋 2 单元 1016	2024/10/1-2027/9/30	41.30	27,600.00
上海恒锦物流有限公司	肖克利	中国(上海)自由贸易试验区富特北路路 225 号(D 区 D6 地块)四层 B01 室	2025/1/1-2026/12/31	30.00	20,000.00

资产基础法评估时，对于上述租赁事项涉及的使用权资产及相应租赁负债按核实后的账面值评估；收益法评估时对上述租赁事项在相关费用测算时予以考虑。

5. 本次评估中，评估人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估人员在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断。

6. 在资产基础法评估时，除递延所得税资产所涉及的相关科目外，未对其他资产评估增减额考虑相关的税收影响。

7. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；同一资产在不同市场的价值可能存在差异；本次评估对象为股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在控制权溢价或缺乏控制权的折价。

8. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了评估人员认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

9. 本评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位提供的有关经济行为批文、营业执照、验资报告、审计报告、权证、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

10. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项，在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估人员根据其执业经验一般不能获悉的情况下，评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

2. 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及资产评估师不承担责任。

3. 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。

4. 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现的价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

5. 本评估结论的使用有效期为自评估基准日（含）起一年。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，可以以评估结论作为交易价格的参考依据，超过一年，需重新确定评估结论。

6. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项，不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化，应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整；若资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价值已经产生明显影响时，委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。

7. 当政策调整对评估结论产生重大影响时，应当重新确定评估基准日进行评估。

8. 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，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的除外。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2026 年 6 月 8 日。

(本页无正文)

坤元资产评估有限公司

资产评估师:

资产评估师:

资产评估师: