

证券代码:688789 证券简称:宏华数科 公告编号:2022-063

杭州宏华数码科技股份有限公司 关于全资子公司收购资产暨开展新业务的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

杭州宏华数码科技股份有限公司(以下简称“公司”或“宏华数科”)于 2022 年 9 月 14 日披露了《关于全资子公司收购资产暨开展新业务的公告》(公告编号:2022-059),公司拟以 2,200.00 万欧元自有资金,通过全资子公司 GLOMIC Srl 收购德国 TEXPA GmbH(以下简称“TEXPA”或“收购标的”)100% 股权。现将有关事项进行补充公告如下:

一、标的公司的主要技术及研发情况

1、收购标的的主要技术包括:无张力柔软织物的送料运输、用以降低纺织品公差的精确织物控制、高精度低磨损裁剪技术、带故障检测缝纫机,可实现系统灵活配线的开放控制系统、无线连接的受保护电源、用户友好的操作及可视化界面、数字化时间接口等。

2、收购标的的实际运营实体 TEXPA Maschinenbau GmbH(以下简称“TEXPA Maschinenbau”)在德国总部执行 Bernd Venzler 出版的《德国世界市场领导者百科全书》(Lexikon der deutschen Weltmarktführer)中排名第1396位,是其认定的世界市场领导者公司,共计1,486家公司之一。

3、标的公司与德国维尔茨堡-施韦因富特应用技术大学存在长期合作,定期开展技术创新与人才培养交流,为未来的技术人员和工程师分配设备功能开发和优化的项目工作。

4、标的公司主要研发人员和技术人员

Heiko Hillenbrand	50岁	电气设计与开发部门主管,负责电气的研发创新管理; ● 1989 - 1993 年 在 TEXPA 担任电气电子技术员 ● 1997 - 1998 年 在 德国国际认可技术员 ● 自 2015 年 担任电气设计与开发部门主管 ● 曾为 TEXPA 的长年员工,曾前往美国、波兰、捷克、巴西、葡萄牙、比利时、萨尔瓦多、意大利、法国、俄罗斯、墨西哥等多个国家与地区实施海外项目。 ● 完成并将继续担任其公司的项目。
Thomas Schmitt	55岁	开模设计与开发部门主管,精密切具制造; ● 1988 - 1996 年 在 德国国际认可技术员 ● 自 1997 年 加入 TEXPA ● 曾为 TEXPA 的长年员工,多次在美国项目实施。 ● 完成并将继续担任其公司的项目。
Hermann Schmitt	58岁	机械设计与开发部门主管,负责机械的研发创新管理; ● 1984 - 1993 年 在 德国国际认可技术员 ● 1993 年 加入 TEXPA ● 自 2011 年 担任机械设计与开发部门主管 ● 曾为 TEXPA 的长年员工,多次在美国项目实施。 ● 完成并将继续担任其公司的项目。

二、本次采用收益法评估的评估过程

为确定收购标的的价值提供客观依据,由于受到新冠疫情等因素影响,2022 年 8 月,公司委托德国 Elmer Stoltz(本所)会计师事务所在境外对 TEXPA Maschinenbau(以下简称“评估标的”)的 100% 股权价值进行评估,并作为评估标的股权价值评价的参考。2022 年 9 月,在经 Elmer Stoltz(本所)会计师事务所内部复核、内部质控核查等流程后,对评估标的出具了指示性价值估算报告。

1、评估假设

(1)本次评估是基于标的企业的历史财务数据、经审计的审计报告以及可执行的商业计划。

(2)本次评估中的收益预测是在标的公司提供的维持现有经营范围并在持续经营情况下发展的规划和盈利预测的基础上进行的。

(3)本次评估假设评估标的管理层勤勉尽责,具有足够的管理才能和良好的职业道德。

2、利润表的预测及依据

(1)历史经营情况

单位:千欧元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
营业收入	20,083	10,296
营业利润	15,322	7,156
EBITDA	3,386	569

评估标的的历史经营情况的分析是基于其 2020 年、2021 年经审计的年度报告。2020 年,新冠疫情带来不确定性的整体经济形势导致大幅度下降了下游客户的投资意愿,特别是在高端设备方面的投资。与 2020 年相比,其 2021 年收入增加约 980 万欧元,主要驱动因素为新冠疫情复苏后第一年,中国市场的需求的增加,2021 年总收入的约三分之一来自中国客户,其他重要的收入份额来自于墨西哥、印度客户。评估标的 2020 年毛利率为 69.4%,2021 年为 68.4%,较高的毛利率表明评估标的生产水平及附加值均较高,可变成本较低。其次,其毛利率水平几乎保持不变,稳定的毛利率表明其对需求端和销售端变化的高度适应性。

(2)收益法下的盈利预测

TEXPA 的独特优势在于其能够提供完整的家用纺织品缝制设备产品线,满足不同需求的高品质家用缝制设备,特别是床上用品及毛织品,而大多数竞争对手只提供单一领域的产品,同时较难稳定性,较长使用寿命和较广的市场分布,也是 TEXPA 的主要优势。

对于其营业成本,主要包括直接材料、直接人工和制造费用等。考虑到其业务的历史毛利率较为稳定,本次按一定的毛利率进行预测。

综上,基于评估标的稳健经营情况,良好的行业前景及未来发展潜力,收益法下的盈利能力预测分为两个部分。第一阶段为 2022 年至 2025 年,预测期为 4 年,在此阶段中,根据对评估标的历年的业绩及未来市场分析预测每年度的企业收益,且企业收益状况逐渐趋于稳定;第二阶段为 2026 年至永续经营,在此阶段中,评估标的收益状况在 2026 年的基础上将基本保持稳定的增长。未来各年评估标的营业收入和营业成本预测如下:

单位:千欧元

项目	预测2022年	预测2023年	预测2024年	预测2025年
收入	19,900	20,500	21,100	21,700
其他收入(组件、备件)	1,200	1,250	1,250	1,300
总资产	21,000	21,750	22,350	23,000
材料成本	-5,950	-6,100	-6,250	-6,450
毛利	15,150	15,650	16,100	16,550
人员费用	-8,050	-8,200	-8,450	-8,650
其他营业费用	-3,050	-3,100	-3,310	-3,310
其他营业收入	50	50	50	50
EBITDA	4,120	4,400	4,390	4,640

(3)资产评估参数(CAPM)参数选取及依据

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的回报(DIW S 1 2008 第 114 号)。一般来说,可参考 CAPM 资本资产定价模型得出有风险投资的资本成本。CAPM 模型主要是指将资本成本分成无风险利率和风险溢价,而风险溢价又由企业风险系数 Beta 和市场风险溢价组成。资本成本的计算公式为: $r = r_f + \beta \times MRP$,模型中有关参数的计算过程如下:

评估标的截至 2021 年 12 月 31 日的折现未来收益值是通过折现到评估基准日的未来可分配收益来确定的。折现率是指在期限、风险和税收方面与被估值公司的投资所产的现金流相当的替代投资的