

证券代码：834637

证券简称：禾益股份

主办券商：西南证券

江西禾益化工股份有限公司 支付现金购买资产暨关联交易 之 重大资产重组报告书



独立财务顾问



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

（住所：重庆市江北区桥北苑 8 号）

二零一九年三月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺重大资产重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人承诺重大资产重组报告中财务会计资料真实、完整。

本次重组的交易对方已出具承诺函，保证其为本次重组所提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“股转公司”）对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本部分所使用的简称与本报告书“释义”中所定义的简称具有相同含义。公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易概述

本公司于 2019 年 3 月 4 日召开第二届董事会第十次会议审议通过了本次交易的相关议案。本次交易中，公司拟以支付现金的方式购买北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司持有的江苏常隆农化有限公司 2% 股权，交易价格为 1,258.00 万元。

二、本次交易标的资产定价情况

根据评估机构的评估结果，经各方友好协商，确定本次交易的常隆农化 2% 股权价格为 1,258.00 万元。

（一）标的公司的审计情况

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》，以 2018 年 12 月 31 日为基准日，常隆农化的总资产为 1,465,470,045.48 元，总负债为 899,905,334.74 元，净资产为 565,564,710.74 元。

（二）标的公司的评估情况

根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的重康评报字（2019）第 45 号《评估报告》，截至评估基准日 2018 年 12 月 31 日，经评估人员综合评定估算，江苏常隆农化有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 12 月 31 日的市场价值为 62,825.70 万元。

三、本次交易构成关联交易

交易对方北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司为公司的控股股东，故本次交易构成关联交易。

四、本次交易构成重大资产重组

（一）本次交易的基本情况

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 4 月 25 日出具的川华信审（2018）055 号《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，禾益股份经审计总资产为 727,379,492.57 元，归属于挂牌公司股东的净资产为 527,662,792.95 元。

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）于 2019 年 2 月 20 日出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化经审计总资产为 1,465,470,045.48 元，净资产为 565,564,710.74 元。

经协商，本次禾益股份支付现金购买常隆农化 2%股权的交易价格为 1,258.00 万元。

（二）本次交易的计算过程

本次交易构成重大资产重组的具体计算过程如下：

根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》的规定：

“第二条 公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 50%以上；

（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到 50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 30%以上。”

“第三十五条 计算本办法第二条规定的比例时，应当遵守下列规定：（一）购买的资产为股权的，且购买股权导致公众公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准；出售股权导致公众公司丧失被投资企业控股权的，其资产总额、资产净额分别以被投资企业的资产总额以及净资产额为准。

... ..

（四）公众公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定履行相应程序的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

1、本次交易导致禾益股份取得常隆农化控制权

本次重组前标的公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例（%）
1	禾益股份	49.00
2	山东福尔	31.42
3	颖泰生物	12.58
4	和睿嘉业	6.00
5	常隆化工	1.00
合计		100.00

本次重组后标的公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例（%）
1	禾益股份	51.00
2	山东福尔	31.42
3	颖泰生物	10.58
4	和睿嘉业	6.00
5	常隆化工	1.00
合计		100.00

本次交易前，禾益股份持有常隆农化 49%股权；本次交易后，禾益股份将持有常隆农化 51%股权，取得常隆农化控制权，常隆农化变为禾益股份的控股子公司。

2、2018年禾益股份向常隆农化增资应与本次交易价格合并计算

2018 年 5 月 18 日，常隆农化召开股东会并作出决议，同意常隆农化注册资本增加至 35,800 万元，其中增资部分由禾益股份认缴 3,038 万元，山东福尔认缴 2,356 万元，颖泰生物认缴 744 万元，常隆化工认缴 62 万元；并同意修改常隆农化公司章程。截至本报告书出具之日，禾益股份实际出资金额人民币 4,010.16 万元。

2018 年 6 月 14 日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	17,542	49.00
2	山东福尔	13,604	38.00
3	和睿嘉业	2,148	6.00

4	颖泰生物	2,148	6.00
5	常隆化工	358	1.00
合计		35,800	100.00

上述禾益股份对常隆农化增资与本次股权购买构成“12个月内连续对同一或者相关资产进行购买”，因此交易价格应合并计算。

3、本次交易的计算过程

综前所述，本次计算标准之资产总额以常隆农化的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，本次计算标准之资产净额以常隆农化的净资产额和成交金额二者中的较高者为准；具体计算过程如下：

单位：元	
1、资产总额指标	金额/比例
禾益股份截至 2017 年 12 月 31 日经审计资产总额①	727,379,492.57
常隆农化截至 2018 年 12 月 31 日经审计资产总额②	1,465,470,045.48
本次股权转让交易价格③	12,580,000.00
前次增资交易价格④	40,101,600.00
交易价格合计③+④	52,681,600.00
计算依据	1,465,470,045.48
计算比例	201.47%
2、资产净额指标	金额/比例
禾益股份截至 2017 年 12 月 31 日经审计归属于挂牌公司股东的净资产①	527,662,792.95
常隆农化截至 2018 年 12 月 31 日经审计资产净额②	565,564,710.74
本次股权转让交易价格③	12,580,000.00
前次增资交易价格④	40,101,600.00
交易价格合计③+④	52,681,600.00
计算依据	565,564,710.74
计算比例	107.18%

根据《重组管理办法》及以上计算过程，本次交易购买资产的资产总额占最近一个会计年度公司经审计总资产的 201.47%，本次交易购买资产的资产净额占最近一个会计年度禾益股份经审计归属于挂牌公司股东的净资产的 107.18%。因此，本次交易构成重大资产重组。

五、本次交易的特别风险提示

（一）本次交易无法按期进行或被终止的风险

本次交易尚需公司股东大会审议，本次重大资产重组尚需全国中小企业股份转让系统有限责任公司对所披露文件的完备性审查通过后方可实施，监管机构的审查为本次交易的前提条件。若本次重组因不可预见因素导致无法正常进行或者需要重新召开董事会审议的，公司董事会将在本次重大资产重组过程中及时公告相关工作进度。此外，在本次交易审核过程中，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据监管机构的要求完善交易方案；如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在被终止或取消的可能。

特此提醒投资者关注本次重组交易时间进度不确定以及可能被终止的风险。

（二）安全生产风险

标的公司农药化工业务属于精细化工行业，在生产中涉及部分的化学危险品，在装卸、搬运、贮存及使用等环节，对操作要求较高。尽管标的公司采用先进工艺，增设安全生产装置，建立完善、有效的安全生产管理制度，但是仍存在因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。

（三）标的资产估值风险

标的资产的交易价格系参考四川华信对标的公司净资产的审计结果和华康评估对标的公司净资产的评估结果以及其他多方面因素，并由交易双方协商确定。虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但仍可能出现因未来实际情况与估值假设不一致的情况，特别是宏观经济波动、行业监管变化、市场环境发生重大变化等导致出现标的资产评估价值与实际情况不符的情形。

（四）标的资产的环保风险

农药化工行业的一个重要特征就是在产品的生产过程中通常会产生一定量废水、废气及废渣，若得不到有效的处理，将会造成环境污染。

尽管标的公司常隆农化已按照有关环保要求购置安装了相应的环保装置，设置了专门的环境保护管理部门并聘用了经验丰富的相关从业人员，并制定了环境保护的相

关生产制度，执行了较为严格的环保标准，但仍存在因环保不达标而受到行政处罚的风险以及出现环保事故而额外损失的风险。

（五）规模扩张和资产整合风险

本次重组后，公司资产规模、员工数量等将进一步扩大，公司需要进一步提升现有的管理水平。如果管理水平的提升、管理体系的完善不能适应发展的速度，公司的品牌形象和经营业绩可能受到不利影响。

目 录

公司声明	1
重大事项提示	2
一、本次交易概述	2
二、本次交易标的资产定价情况	2
三、本次交易构成关联交易	2
四、本次交易构成重大资产重组	2
五、本次交易的特别风险提示	6
目 录	8
释 义	10
第一节 本次交易概述	12
一、本次交易的背景和目的	12
二、本次交易的基本情况	13
三、本次交易的决策过程及信息披露情况	17
四、本次交易是否导致公司关联交易、同业竞争、公司治理情况发生变化	18
五、十二个月内连续购买同一资产的情况	20
第二节 公众公司基本情况	21
一、公司概况	21
二、公司设立、挂牌及目前股本情况	21
三、公司控股股东、实际控制人及最近两年控制权变动情况	36
四、主营业务发展情况及主要财务指标	40
五、公众公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司均不是失信联合惩戒对象	43
第三节 交易对方基本情况	44
一、交易对方基本信息	44
二、交易对方与公众公司存在关联关系的情况说明	44
三、交易对方及其主要管理人员最近两年是否存在违法违规情况	44
四、交易对方及其实际控制人是否属于失信联合惩戒对象	45
第四节 交易标的情况	46
一、交易标的基本情况	46
二、标的公司主要资产、对外担保和主要负债的情况	53
三、标的资产的评估情况	61
四、标的公司的主营业务情况	75
第五节 本次交易合同主要内容	97
一、合同主体、签订时间	97
二、交易价格、定价依据以及支付方式	97
三、资产交付或过户的时间安排	98
四、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属和实现方式	98
五、合同的生效条件和生效时间	98
六、合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件	99
七、本次交易涉及的债权债务的处理及员工安置	99
第六节 本次资产交易中相关当事人的公开承诺事项及提出的未能履行承诺时的约束措施	100

第七节 财务会计信息	101
一、审计意见	101
二、标的公司主要财务报表	101
第八节 独立财务顾问和律师对本次交易出具的结论性意见	112
一、独立财务顾问对本次交易的结论性意见	112
二、律师对本次交易的结论性意见	113
第九节 本次交易聘请机构的有关信息	114
一、独立财务顾问：西南证券股份有限公司	114
二、律师事务所：北京市康达律师事务所	114
三、会计师事务所：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	114
四、资产评估机构：重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司	114
第十节 相关声明	116
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明	117
二、独立财务顾问声明	118
三、律师事务所声明	121
四、会计师事务所声明	122
五、资产评估机构声明	123
第十一节 附件	124

释 义

在本《重大资产重组报告书》中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

简称	-	含义
禾益股份、公众公司、本公司、公司	指	江西禾益化工股份有限公司
禾益有限	指	江西禾益化工有限公司
标的公司、常隆农化	指	江苏常隆农化有限公司
交易对方、颖泰生物	指	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司
华邦健康	指	华邦生命健康股份有限公司
华邦汇医	指	华邦汇医投资有限公司，华邦健康全资子公司
本次重组、本次交易	指	禾益股份支付现金购买颖泰生物持有的常隆农化 2%股权
融信南方	指	深圳市融信南方投资有限公司
常隆化工	指	江苏常隆化工有限公司
诺普化工	指	常州市诺普化工有限公司
诺普信	指	深圳诺普信农化股份有限公司
和睿嘉业	指	泰兴和睿嘉业信息咨询中心（有限合伙）
山东福尔	指	山东福尔有限公司
常隆巨屹	指	江苏常隆巨屹国际贸易有限公司
吉隆达	指	江苏吉隆达化工有限公司
光气	指	又称碳酰氯，由一氧化碳和氯气的混合物通过活性炭制得，用作有机合成、农药、药物、染料及其他化工制品的中间体
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
独立财务顾问、西南证券	指	西南证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所、四川华信	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
《审计报告》	指	四川华信 2019 年 2 月 20 日出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》
评估机构、华康评估	指	重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司
《评估报告》	指	华康评估于 2019 年 2 月 25 日出具的重康评报字（2019）第 45 号《江西禾益化工股份有限公司拟收购股权所涉及的江苏常隆农化有限公司股东全部权益的资产评估项目资产评估报告》
律师事务所、康达律师	指	北京市康达律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《非上市公众公司重大资产重组管理办法》
元/万元	指	人民币元/人民币万元

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）交易背景

1、全球经济复苏，农化行业前景广阔

随着全球经济复苏，消费者购买欲望和购买能力进入上升通道，市场对高品质农产品的需求持续提高。在耕地有限的情况下，公司生产的环境友好型高效、低毒、低残留新型农药产品将迎来更加广阔的市场空间。

2、环保政策趋严、监管力度加大

2017年6月1日及8月1日，新版《农药管理条例》及五大配套规章开始实施；2018年1月1日，《中华人民共和国环境保护税法》及《农药标签二维码管理规定》开始实施。随着我国环保政策趋严及农化行业监管力度加大，产能落后的农化企业将逐渐被淘汰，能够承担环保成本、绿色、高效的大型农化企业将迎来更加广阔的市场空间。

3、行业整合加速，行业集中度增强

2016年5月26日，中国农药工业协会正式发布《农药工业“十三五”发展规划》，其中提出了“鼓励通过兼并、重组、股份制改革等，实现企业大型化”、“到2020年，农药原药企业数量减少30%”和“通过兼并、重组、股份制改造等方式组建大型农药企业集团，推动形成具有特色的大规模、多品种的农药生产企业集团”等支持农化企业做大做强的政策。合法、环保、大规模的农化企业将迎来更多的政策支持及市场主导权，而在环保、创新、管理等方面有问题的中小型农化企业将会面临被淘汰的风险。

（二）交易目的

1、充分发挥资源整合优势，提升公司管理能力

虽然具体品种不同，但禾益股份与常隆农化主要产品均为农药原药、中间体及制剂，在研发、设计、生产、销售等方面有诸多相似之处。本次重大资产重组完成后，禾

益股份将取得对常隆农化控制权，双方能够在业务上互相学习，提高公司管理能力，增强公司盈利水平。

2、扩张农药原药及制剂产品线，更好服务现有客户

本次重大资产重组完成后，禾益股份将扩张其农药原药、中间体及制剂产品线，能够更加充分地满足现有客户需求，提高客户黏性，降低客户维护成本。

3、完善公司业务布局，提高销售效率

随着禾益股份取得对常隆农化的控制权，禾益股份农药原药、中间体及制剂产品布局将更加完善，并可以利用现有渠道销售更多产品，提高销售效率。

4、提升市场占有率

根据常隆农化及禾益股份的财务数据，本次重大资产重组完成后，禾益股份总资产、净资产、收入和净利润将分别大幅上升。禾益股份规模的提升将有助于公司树立正面形象，增强抗风险能力，拉开与竞争对手差距，进而提升禾益股份市场占有率。

二、本次交易的基本情况

（一）交易方案概述

本次交易中，公司拟以支付现金的方式购买北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司持有的江苏常隆农化有限公司 2%股权，交易价格为 1,258.00 万元。

（二）交易对方和交易标的

本次交易的交易对方为北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司，交易标的为颖泰生物持有的常隆农化 2%股权。

（三）交易价格

根据评估机构的评估结果，经各方友好协商，确定本次交易的常隆农化 2%股权价格为 1,258.00 万元。

1、标的公司的审计情况

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》，以 2018 年 12 月 31 日为基准日，常隆农化的总资产为 1,465,470,045.48 元，总负债为 899,905,334.74 元，净资产为 565,564,710.74 元。

2、标的公司的评估情况

根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的重康评报字（2019）第 45 号《评估报告》，截至评估基准日 2018 年 12 月 31 日，经评估人员综合评定估算，江苏常隆农化有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 12 月 31 日的市场价值为 62,825.70 万元。

（四）本次交易构成关联交易

交易对方北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司为公司的控股股东，故本次交易构成关联交易。

（五）本次交易构成重大资产重组

1、本次交易的基本情况

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 4 月 25 日出具的川华信审（2018）055 号《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，禾益股份经审计总资产为 727,379,492.57 元，归属于挂牌公司股东的净资产为 527,662,792.95 元。

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）于 2019 年 2 月 20 日出具的川华信审（2019）033-01 号《审计报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化经审计总资产为 1,465,470,045.48 元，净资产为 565,564,710.74 元。

经协商，本次禾益股份支付现金购买常隆农化 2%股权的交易价格为 1,258.00 万元。

2、本次交易的计算过程

本次交易构成重大资产重组的具体计算过程如下：

根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》的规定：

“第二条 公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 50%以上；

（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到 50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 30%以上。”

“第三十五条 计算本办法第二条规定的比例时，应当遵守下列规定：（一）购买的资产为股权的，且购买股权导致公众公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准；出售股权导致公众公司丧失被投资企业控股权的，其资产总额、资产净额分别以被投资企业的资产总额以及净资产额为准。

... ..

（四）公众公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定履行相应程序的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

（1）本次交易导致禾益股份取得常隆农化控制权

本次重组前标的公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例（%）
1	禾益股份	49.00
2	山东福尔	31.42
3	颖泰生物	12.58
4	和睿嘉业	6.00
5	常隆化工	1.00
合计		100.00

本次重组后标的公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例（%）
1	禾益股份	51.00
2	山东福尔	31.42
3	颖泰生物	10.58
4	和睿嘉业	6.00
5	常隆化工	1.00

合计	100.00
----	--------

本次交易前，禾益股份持有常隆农化 49%股权；本次交易后，禾益股份将持有常隆农化 51%股权，取得常隆农化控制权，常隆农化变为禾益股份的控股子公司。

（2）2018 年禾益股份向常隆农化增资应与本次交易价格合并计算

2018 年 5 月 18 日，常隆农化召开股东会并作出决议，同意常隆农化注册资本增加至 35,800 万元，其中增资部分由禾益股份认缴 3,038 万元，山东福尔认缴 2,356 万元，颖泰生物认缴 744 万元，常隆化工认缴 62 万元；并同意修改常隆农化公司章程。截至本报告书出具之日，禾益股份实际出资金额人民币 4,010.16 万元。

2018 年 6 月 14 日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	17,542	49.00
2	山东福尔	13,604	38.00
3	和睿嘉业	2,148	6.00
4	颖泰生物	2,148	6.00
5	常隆化工	358	1.00
合计		35,800	100.00

上述禾益股份对常隆农化增资与本次股权购买构成“12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买”，因此交易价格应合并计算。

（3）本次交易的计算过程

综前所述，本次计算标准之资产总额以常隆农化的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，本次计算标准之资产净额以常隆农化的净资产额和成交金额二者中的较高者为准；具体计算过程如下：

单位：元	
1、资产总额指标	金额/比例
禾益股份截至 2017 年 12 月 31 日经审计资产总额①	727,379,492.57
常隆农化截至 2018 年 12 月 31 日经审计资产总额②	1,465,470,045.48
本次股权转让交易价格③	12,580,000.00
前次增资交易价格④	40,101,600.00
交易价格合计③+④	52,681,600.00
计算依据	1,465,470,045.48
计算比例	201.47%

2、资产净额指标	金额/比例
禾益股份截至 2017 年 12 月 31 日经审计归属于挂牌公司股东的净资产①	527,662,792.95
常隆农化截至 2018 年 12 月 31 日经审计资产净额②	565,564,710.74
本次股权转让交易价格③	12,580,000.00
前次增资交易价格④	40,101,600.00
交易价格合计③+④	52,681,600.00
计算依据	565,564,710.74
计算比例	107.18%

根据《重组管理办法》及以上计算过程，本次交易购买资产的资产总额占最近一个会计年度公司经审计总资产的 201.47%，本次交易购买资产的资产净额占最近一个会计年度禾益股份经审计归属于挂牌公司股东的净资产的 107.18%。因此，本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易的决策过程及信息披露情况

（一）禾益股份的决策过程

公司于 2019 年 3 月 4 日召开了第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组的议案》、《关于同意签署附生效条件的<股权转让协议>的议案》、《关于公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组符合<非上市公众公司重大资产重组管理办法>第三条规定的议案》、《关于批准公司支付现金购买资产暨重大资产重组相关审计报告、评估报告的议案》、《关于批准<江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组相关事宜的议案》、《关于提请召开 2019 年第一次临时股东大会的议案》。

（二）常隆农化的决策过程

2019 年 3 月 4 日，常隆农化作出股东会决议，同意北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司将其所持常隆农化 2%的股权以 1,258.00 万元的价格转让予江西禾益化工股份有限公司；并同意相应修订《江苏常隆农化有限公司章程》。

（三）颖泰生物的决策过程

根据颖泰生物公司章程及相关管理制度，本次颖泰生物向禾益股份出售所持常隆农化 2%股权事项经颖泰生物董事长批准即可生效。2019 年 2 月 28 日，颖泰生物作出《北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司关于拟让禾益股份并表常隆农化的决定》，颖泰生物董事长同意将颖泰生物其所持常隆农化 2%的股权以 1,258.00 万元的价格转让予禾益股份。

（四）尚待履行的决策程序

本次交易尚需履行的决策程序：

- 1、股转公司对本次重组的信息披露文件的完备性进行审查；
- 2、禾益股份股东大会审议通过。

（五）信息披露情况

2019 年 1 月 14 日，公司在股转系统披露了《江西禾益化工股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：2019-001），公司股票自 2019 年 1 月 15 日起暂停转让。

2019 年 1 月 28 日、2019 年 2 月 18 日、2019 年 3 月 4 日公司分别披露《江西禾益化工股份有限公司重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2019-002）、（公告编号：2019-003）（公告编号：2019-004）。

截至本报告书出具之日，公司已进行的信息披露符合法律、法规及规范性文件的规定，本次交易不存在应当披露而未披露的文件、协议或安排。

四、本次交易是否导致公司关联交易、同业竞争、公司治理情况发生变化

（一）本次交易对公司关联交易变化的影响

本次交易对手方颖泰生物和交易标的公司常隆农化均为公司的关联方。截至本报告书出具之日，颖泰生物为公司的控股股东，禾益股份持有常隆农化 49% 股权，常隆农化和禾益股份均为颖泰生物控制的公司。

1、禾益股份与常隆农化的关联交易

本次重组前，禾益股份与常隆农化之间的采购/销售商品等日常性关联交易均为正常经营所需，交易价格公允，决策程序完善，均已在公司经审计的财务报告和年度报告中进行披露。本次重组后，禾益股份与常隆农化之间的交易将不再构成关联交易。

2、常隆农化与除禾益股份、常隆农化外颖泰生物合并范围内公司的关联交易

本次重组前，常隆农化与颖泰生物及其子公司（禾益股份除外）之间的采购/销售等日常性关联交易均为正常经营所需，交易价格公允，决策程序完善，并已在颖泰生物经审计的财务报告和年度报告及本次重大资产重组相关审计报告中进行披露。本次重大资产重组完成后，公司预计上述关联交易仍将继续。

3、禾益股份与除禾益股份、常隆农化外颖泰生物合并范围内公司的关联交易

本次重大资产重组完成后，由于常隆农化将成为禾益股份子公司，公司预计禾益股份与除禾益股份、常隆农化外颖泰生物合并范围内公司的关联交易将增加。公司将严格遵守相关法律法规及公司章程的规定，及时履行审议程序并进行信息披露。

（二）本次交易前后同业竞争情况

本次交易前，禾益股份的主要产品为甲磺草胺、灭蝇胺、腐霉利、异菌脲、二氰蒽醌、菌核净、乙嘧酚、王铜农药原药以及制剂。常隆农化的主要产品为乙草胺、丁草胺、噻嗪酮（粗）、丁噻隆、吡虫啉、2-氰基苯酚、烯酰吗啉、丁醚脲（杀螨隆）、解草啞等农药中间体及制剂。

除禾益股份、常隆农化外，公司控股股东颖泰生物及其控制的其他企业主要的产品为乙氧氟草醚、氨氯吡啶酸、咪唑烟酸、戊唑醇、嘧菌酯等。本次交易完成后，常隆农化将成为禾益股份控股子公司，禾益股份生产的主要产品仍与公司控股股东及其控制的其他企业生产的产品不同，不会产生新的同业竞争。截至本报告书出具之日，公司实际控制人张松山亦不存在控制其他与禾益股份、常隆农化存在同业竞争情况的企业。

（三）本次交易不会导致公司治理情况发生变化

公司自整体变更为股份公司以来，已按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会的相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行其义务。本次交易后，公司控股股东、实际控制人未发生变化，董事会、监事会及高级管理人员不会发生变化，本次交易不会对禾益股份自身的治理情况产生重大影响。

同时，禾益股份将累计取得常隆农化 51%的股权，常隆农化成为禾益股份的控股子公司。常隆农化亦建立了股东会、董事会和监事会，治理情况良好，其成为禾益股份的控股子公司不会对禾益股份整体的治理情况产生重大不利影响。因此，本次交易完成后，公司治理情况不会发生显著变化，公司将继续完善健全自身的治理结构。

五、十二个月内连续购买同一资产的情况

禾益股份 2018 年 5 月 17 日召开 2017 年年度股东大会审议通过了《关于对参股公司增资暨关联交易的议案》，决议由公司对常隆农化增资，公司认缴注册资本人民币 3,038.00 万元，增资金额为 4,010.16 万元。本次增资完成后，禾益股份依然持有常隆农化 49%股份。

2018 年 5 月 18 日，常隆农化召开股东会并作出决议，同意常隆农化注册资本增加至 35,800 万元，其中增资部分由禾益股份认缴 3,038 万元，山东福尔认缴 2,356 万元，颖泰生物认缴 744 万元，常隆化工认缴 62 万元；并同意修改常隆农化公司章程。

上述禾益股份对常隆农化增资与本次股权购买构成“12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买”，因此交易价格应合并计算，计算的具体情况详见本报告书之“重大事项提示”之“四、本次交易构成重大资产重组”。

最近十二个月内，禾益股份不存在从颖泰生物购买其他资产，或其他购买相同或相近业务范围资产的情况，除上述情况外，禾益股份不存在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情况。

第二节 公众公司基本情况

一、公司概况

企业名称	江西禾益化工股份有限公司
公司股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
证券简称	禾益股份
证券代码	834637
统一社会信用代码	913604007814605946
法定代表人	蔡爱国
成立时间	2005 年 10 月 27 日
注册资本	17,500 万元
注册地址	江西省九江市彭泽县龙城镇矾山村
所属行业	化学原料及化学制品制造业
经营范围	农药、肥料、精细化工产品、制造、加工、销售（均凭有效许可证件经营）；副产工业盐（氯化钠）的销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；自营本企业零星建筑维修、设备安装；保温保冷；防腐。技术开发、技术咨询、技术服务（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、公司设立、挂牌及目前股本情况

（一）公司挂牌前股本形成及变化情况

1、禾益有限设立

公司前身为江西禾益化工有限公司，成立于 2005 年 10 月 27 日，由周庆雷、蔡爱国、陈金丰共同出资设立，注册资本为人民币 1,000 万元，全部为货币出资。

本次出资经彭泽群力会计师事务所验资，并出具“彭群会验内字【2005】54 号”《验资报告》。公司设立时，取得了彭泽县工商行政管理局核发的注册号 3604302005190《企业法人营业执照》。

禾益有限成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
----	------	---------	------

1	周庆雷	480.00	48.00%
2	蔡爱国	260.00	26.00%
3	陈金丰	260.00	26.00%
合计		1,000.00	100.00%

2、禾益有限第一次增资

经 2006 年 3 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 2,000 万元，增资后的注册资本为人民币 3,000 万元。新增注册资本分别由周庆雷以货币出资认缴 960 万元、陈金丰以货币出资认缴 520 万元、蔡爱国以货币出资认缴 520 万元。

本次出资经九江龙城会计师事务所有限公司验资，并于 2006 年 4 月 12 日出具了“九龙验内字【2006】08 号”《验资报告》。2006 年 4 月 14 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次增资前后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周庆雷	1,440.00	48.00%
2	蔡爱国	780.00	26.00%
3	陈金丰	780.00	26.00%
合计		3,000.00	100.00%

3、禾益有限第一次股权转让

经 2007 年 10 月股东会决议，同意周庆雷将持有的禾益有限 5.60%的股权、陈金丰将持有的禾益有限 3.16%的股权、蔡爱国将持有的禾益有限 3.16%的股权，共计 11.92%的股权，一并转让给彭涛 2.00%、钱晓晓 2.00%、曾国华 1.92%、余心环 2.00%、谢兰银 2.00%、厉龙武 2.00%；同时对公司章程作相应修改。

上述股权的转让方及受让方均签署了股权转让协议。2007 年 12 月 17 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次股权转让前后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周庆雷	1,271.9052	42.40%
2	蔡爱国	685.2474	22.84%

3	陈金丰	685.2474	22.84%
4	彭涛	60.0000	2.00%
5	余心环	60.0000	2.00%
6	谢兰银	60.0000	2.00%
7	厉龙武	60.0000	2.00%
8	钱晓晓	60.0000	2.00%
9	曾国华	57.6000	1.92%
合计		3,000.0000	100.00%

本次股权转让的受让方未实际支付转让价款，本次股权转让实际为代持还原，此次股权转让的具体情况如下：

2006年3月，公司注册资本由1000万增加至3000万，注册资本增加部分的实际出资人为周庆雷、蔡爱国、陈金丰、彭涛、钱晓晓、曾国华、余心环、谢兰银、厉龙武。但为了提高增加注册资本工商变更的效率，由周庆雷、蔡爱国、陈金丰、分别代替彭涛、钱晓晓、曾国华、余心环、谢兰银、厉龙武出资，具体代为持有出资情况如下表：

序号	代持人	被代持人	代为持有出资额（万元）
1	周庆雷	彭涛	60.0000
2		钱晓晓	60.0000
3		曾国华	48.0948
4	陈金丰	余心环	60.0000
5		厉龙武	34.7526
6	蔡爱国	谢兰银	60.0000
7		厉龙武	25.2474
8		曾国华	9.5052

2007年10月，为解除上述代持关系，还原公司真实股权结构，周庆雷、蔡爱国、陈金丰将其持有的禾益有限的股权转让于彭涛、钱晓晓、曾国华、余心环、谢兰银、厉龙武等。

4、禾益有限第二次增资

经 2010 年 11 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 3,000 万元，增资后的注册资本为人民币 6,000 万元。新增注册资本由公司原股东按原持股比例以货币方式投入，按照 1 元/每注册资本进行增资。

本次出资经中审国际会计师事务所有限公司验资，并于 2010 年 11 月 24 日出具了“中审国际验字【2010】第 10030002 号”《验资报告》。2010 年 11 月 25 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周庆雷	2,543.8104	42.40%
2	蔡爱国	1,370.4948	22.84%
3	陈金丰	1,370.4948	22.84%
4	彭涛	120.0000	2.00%
5	余心环	120.0000	2.00%
6	谢兰银	120.0000	2.00%
7	厉龙武	120.0000	2.00%
8	钱晓晓	120.0000	2.00%
9	曾国华	115.2000	1.92%
合计		6,000.0000	100.00%

5、禾益有限第二次股权转让

经 2010 年 12 月股东会决议，同意周庆雷将持有的禾益有限 3.10%股权、曾国华将持有禾益有限 0.22%股权、谢兰银将持有禾益有限 0.80%股权、余心环将持有禾益有限 0.36%股权、钱晓晓将持有禾益有限 1.00%股权、厉龙武将持有禾益有限 0.91%股权分别转让给新增 19 名股东；同时对公司章程作相应修改。

上述股权的转让方及受让方均签署了股权转让协议。2010 年 12 月 14 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周庆雷	2,357.6504	39.30%
2	蔡爱国	1,370.4948	22.84%
3	陈金丰	1,370.4948	22.84%

4	彭涛	120.0000	2.00%
5	曾国华	102.2200	1.70%
6	余心环	98.4000	1.64%
7	谢兰银	72.2200	1.20%
8	周晓怡	122.0000	2.03%
9	黄建国	72.0000	1.20%
10	厉龙武	65.5300	1.09%
11	钱晓晓	60.0000	1.00%
12	厉龙文	26.9000	0.45%
13	覃德山	18.0000	0.30%
14	罗杰	18.0000	0.30%
15	程三妹	18.0000	0.30%
16	曾国林	12.0000	0.20%
17	刘斌	12.0000	0.20%
18	陈喜平	12.0000	0.20%
19	吴兆虎	12.0000	0.20%
20	张兴胜	12.0000	0.20%
21	徐贤凯	7.2900	0.12%
22	冯亚东	7.2000	0.12%
23	吴承树	6.0000	0.10%
24	高金平	6.0000	0.10%
25	谢兰术	6.0000	0.10%
26	肖德水	6.0000	0.10%
27	高福来	6.0000	0.10%
28	赖新生	3.6000	0.06%
	合 计	6,000.0000	100.00%

本次股权转让的受让方未实际支付转让价款，本次股权转让实际为代持还原，具体情况如下：

经 2010 年 11 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 3,000 万元，增资后的注册资本为人民币 6,000 万元。实际新增注册资本由公司原股东及新加入的 19 名自然人股东以货币方式投入，但为提高此次增资工商变更的效率，此次增资先由周庆雷、蔡爱国、陈金丰、彭涛、钱晓晓、曾国华、余心环、谢兰

银、厉龙武按原持股比例以货币投入，其中周庆雷、曾国华、谢兰银、余心环、厉龙武、钱晓晓存在代其他股东持有出资的情形，见下表：

序号	代持人	被代持人	代为持有出资额（万元）
1	周庆雷	周晓怡	122.0000
		吴兆虎	12.0000
		张兴胜	12.0000
		黄建国	40.1600
2	曾国华	黄建国	0.9800
		曾国林	12.0000
3	谢兰银	黄建国	22.5800
		谢兰术	6.0000
		吴承树	6.0000
		冯亚东	7.2000
		高金平	6.0000
4	余心环	覃德山	18.0000
		赖新生	3.6000
5	厉龙武	黄建国	8.2800
		厉龙文	26.9000
		徐贤凯	7.2900
		肖德水	6.0000
		高福来	6.0000
6	钱晓晓	罗杰	18.0000
		程三妹	18.0000
		刘斌	12.0000
		陈喜平	12.0000

2010年12月，为解除上述代持关系，还原公司真实股权结构，上述代持股东将其代持的股权转让给被代持的股东。

至此，根据禾益化工各股东出具的说明，公司已对历史上存在的股份代持进行了规范清理，代持股份清理过程及结果合法合规，该等股份代持不存在任何已经发生的或潜在的纠纷或争议。

6、禾益有限第三次增资

经 2010 年 12 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 4,000 万元，增资后的注册资本为人民币 10,000 万元。新增注册资本由重庆华邦制药股份有限公司（后更名为“华邦颖泰股份有限公司”，现用名为“华邦生命健康股份有限公司”）与深圳诺普信农化股份有限公司分别以货币资金按照 2.08 元/每注册资本进行增资,超出注册资本部分增加资本公积。

本次出资经中审国际会计师事务所有限公司验资，并于 2010 年 12 月 22 日出具了“中审国际验字【2010】第 10030004 号”《验资报告》。2010 年 12 月 28 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周庆雷	2,357.6504	23.58%
2	重庆华邦制药股份有限公司	2,000.0000	20.00%
3	深圳诺普信农化股份有限公司	2,000.0000	20.00%
4	蔡爱国	1,370.4948	13.70%
5	陈金丰	1,370.4948	13.70%
6	彭涛	120.0000	1.20%
7	曾国华	102.2200	1.02%
8	余心环	98.4000	0.98%
9	谢兰银	72.2200	0.72%
10	周晓怡	122.0000	1.22%
11	黄建国	72.0000	0.72%
12	厉龙武	65.5300	0.66%
13	钱晓晓	60.0000	0.60%
14	厉龙文	26.9000	0.27%
15	覃德山	18.0000	0.18%
16	罗杰	18.0000	0.18%
17	程三妹	18.0000	0.18%
18	曾国林	12.0000	0.12%
19	刘斌	12.0000	0.12%
20	陈喜平	12.0000	0.12%
21	吴兆虎	12.0000	0.12%
22	张兴胜	12.0000	0.12%

23	徐贤凯	7.2900	0.07%
24	冯亚东	7.2000	0.07%
25	吴承树	6.0000	0.06%
26	高金平	6.0000	0.06%
27	谢兰术	6.0000	0.06%
28	肖德水	6.0000	0.06%
29	高福来	6.0000	0.06%
30	赖新生	3.6000	0.04%
合计		10,000.0000	100.00%

7、禾益有限第三次股权转让

经 2014 年 2 月股东会决议，同意华邦颖泰股份有限公司（原“重庆华邦制药股份有限公司”，现用名为“华邦生命健康股份有限公司”）将其持有禾益有限 20% 的股权转让给北京颖泰嘉和生物科技有限公司，转让价格为 55,001,778.98 元；同意周庆雷将其持有禾益有限 23.58% 的股权转让给其子周朝俊，转让价格为 23,576,504.00 元；同时对公司章程作相应修改。

上述股权的转让方及受让方均签署了股权转让协议，其他股东放弃上述股权的优先购买权。2014 年 3 月 12 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周朝俊	2,357.6504	23.58%
2	北京颖泰嘉和生物科技有限公司	2,000.0000	20.00%
3	深圳诺普信农化股份有限公司	2,000.0000	20.00%
4	蔡爱国	1,370.4948	13.70%
5	陈金丰	1,370.4948	13.70%
6	彭涛	120.0000	1.20%
7	曾国华	102.2200	1.02%
8	余心环	98.4000	0.98%
9	谢兰银	72.2200	0.72%
10	周晓怡	122.0000	1.22%
11	黄建国	72.0000	0.72%
12	厉龙武	65.5300	0.66%

13	钱晓晓	60.0000	0.60%
14	厉龙文	26.9000	0.27%
15	覃德山	18.0000	0.18%
16	罗杰	18.0000	0.18%
17	程三妹	18.0000	0.18%
18	曾国林	12.0000	0.12%
19	刘斌	12.0000	0.12%
20	陈喜平	12.0000	0.12%
21	吴兆虎	12.0000	0.12%
22	张兴胜	12.0000	0.12%
23	徐贤凯	7.2900	0.07%
24	冯亚东	7.2000	0.07%
25	吴承树	6.0000	0.06%
26	高金平	6.0000	0.06%
27	谢兰术	6.0000	0.06%
28	肖德水	6.0000	0.06%
29	高福来	6.0000	0.06%
30	赖新生	3.6000	0.04%
合计		10,000.0000	100.00%

8、禾益有限第四次股权转让

经 2014 年 3 月股东会决议，同意陈金丰将其持有禾益有限 13.70% 的股权转让给北京颖泰嘉和生物科技有限公司，转让价格为 47,439,752.60 元；同时对公司章程作相应修改。

上述股权的转让方及受让方均签署了股权转让协议。2014 年 4 月 3 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周朝俊	2,357.6504	23.58%
2	北京颖泰嘉和生物科技有限公司	3,370.4948	33.71%
3	深圳诺普信农化股份有限公司	2,000.0000	20.00%
4	蔡爱国	1,370.4948	13.70%
5	彭涛	120.0000	1.20%

6	曾国华	102.2200	1.02%
7	余心环	98.4000	0.98%
8	谢兰银	72.2200	0.72%
9	周晓怡	122.0000	1.22%
10	黄建国	72.0000	0.72%
11	厉龙武	65.5300	0.66%
12	钱晓晓	60.0000	0.60%
13	厉龙文	26.9000	0.27%
14	覃德山	18.0000	0.18%
15	罗杰	18.0000	0.18%
16	程三妹	18.0000	0.18%
17	曾国林	12.0000	0.12%
18	刘斌	12.0000	0.12%
19	陈喜平	12.0000	0.12%
20	吴兆虎	12.0000	0.12%
21	张兴胜	12.0000	0.12%
22	徐贤凯	7.2900	0.07%
23	冯亚东	7.2000	0.07%
24	吴承树	6.0000	0.06%
25	高金平	6.0000	0.06%
26	谢兰术	6.0000	0.06%
27	肖德水	6.0000	0.06%
28	高福来	6.0000	0.06%
29	赖新生	3.6000	0.04%
合计		10,000.0000	100.00%

9、禾益有限第四次增资

经 2014 年 4 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 2,400 万元，增资后的注册资本为人民币 12,400 万元。新增注册资本由公司原股东按原持股比例以货币资金按照 2.50 元/每注册资本进行增资,超出注册资本部分增加资本公积。

本次出资经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）验资，并于 2014 年 10 月出具了“瑞华赣验字【2014】36010009 号”《验资报告》。2014 年 4 月 14 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周朝俊	2,923.4865	23.58%
2	北京颖泰嘉和生物科技有限公司	4,179.4135	33.71%
3	深圳诺普信农化股份有限公司	2,480.0000	20.00%
4	蔡爱国	1,699.4136	13.70%
5	彭涛	148.8000	1.20%
6	曾国华	126.7528	1.02%
7	余心环	122.0160	0.98%
8	谢兰银	89.5528	0.72%
9	周晓怡	151.2800	1.22%
10	黄建国	89.2800	0.72%
11	厉龙武	81.2572	0.66%
12	钱晓晓	74.4000	0.60%
13	厉龙文	33.3560	0.27%
14	覃德山	22.3200	0.18%
15	罗杰	22.3200	0.18%
16	程三妹	22.3200	0.18%
17	曾国林	14.8800	0.12%
18	刘斌	14.8800	0.12%
19	陈喜平	14.8800	0.12%
20	吴兆虎	14.8800	0.12%
21	张兴胜	14.8800	0.12%
22	徐贤凯	9.0396	0.07%
23	冯亚东	8.9280	0.07%
24	吴承树	7.4400	0.06%
25	高金平	7.4400	0.06%
26	谢兰术	7.4400	0.06%
27	肖德水	7.4400	0.06%
28	高福来	7.4400	0.06%

29	赖新生	4.4640	0.04%
合计		12,400.0000	100.00%

10、禾益有限第五次增资

经 2014 年 10 月股东会决议，同意禾益有限增加注册资本人民币 1,600 万元，增资后的注册资本为人民币 14,000 万元。新增注册资本由公司原股东按照 2.50 元/每注册资本进行增资,超出注册资本部分增加资本公积。

本次出资经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）验资，并于 2014 年 10 月出具了“瑞华赣验字【2014】36010009 号”《验资报告》。2014 年 10 月 28 日，彭泽县工商局核准上述变更。

禾益有限本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京颖泰嘉和生物科技有限公司	4,664.6927	33.32%
2	周朝俊	3,354.7106	23.96%
3	深圳诺普信农化股份有限公司	2,800.0000	20.00%
4	蔡爱国	1,918.6927	13.70%
5	周晓怡	170.8000	1.22%
6	彭涛	168.0000	1.20%
7	曾国华	143.1080	1.02%
8	余心环	137.7600	0.98%
9	谢兰银	101.1080	0.72%
10	黄建国	100.8000	0.72%
11	厉龙武	91.7420	0.66%
12	钱晓晓	84.0000	0.60%
13	厉龙文	37.6600	0.27%
14	覃德山	25.2000	0.18%
15	罗杰	25.2000	0.18%
16	程三妹	25.2000	0.18%
17	曾国林	16.8000	0.12%
18	刘斌	16.8000	0.12%
19	陈喜平	16.8000	0.12%
20	吴兆虎	16.8000	0.12%
21	张兴胜	16.8000	0.12%

22	徐贤凯	10.2060	0.07%
23	冯亚东	10.0800	0.07%
24	吴承树	8.4000	0.06%
25	高金平	8.4000	0.06%
26	谢兰术	8.4000	0.06%
27	肖德水	8.4000	0.06%
28	高福来	8.4000	0.06%
29	赖新生	5.0400	0.04%
合计		14,000.0000	100.00%

注：2015年6月26日，北京颖泰嘉和生物科技有限公司更名为北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司。

11、股份公司设立

经2014年11月股东会决议，同意公司由江西禾益化工有限公司以2014年10月31日为基准日整体变更设立股份公司。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年11月5日出具“利安达审字【2014】第1441号”审计报告，确认江西禾益化工有限公司截止2014年10月31日经审计净资产为31,736.82万元。全体股东以截至2014年10月31日不高于审计且不高于评估值的净资产按股东原有持股比例折合股本总额为14,000万股，每股1元人民币，净资产审定值高于股本价值部分（专项储备除外）列入公司资本公积账目。

2014年11月23日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具“利安达验字【2014】第1064号”《验资报告》，审验了江西禾益化工有限公司按此次净资产折股整体变更为股份有限公司的注册资本缴纳情况。

（二）公司挂牌后的股权变动情况

1、公司挂牌

2015年12月16日起，经股转公司同意，江西禾益化工股份有限公司股票在股转系统公开挂牌转让，证券简称为禾益化工，证券代码为834637。

2、2017年股份公司第一次增资

2017年3月6日，禾益股份召开2017年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司股票发行方案的议案》、《关于制定<募集资金专项存储及使用管理制度>的议案》、《关于修订公司章程的议案》、《关于根据本次股票发行结果对公司章程相关条款进行修订的议案》、《关于授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》及《关于公司签署附生效条件的<股份认购协议>的议案》等相关议案，同意公司向特定对象发行股票35,000,000股，发行价格每股人民币3.30元，募集资金115,500,000元。

本次股票发行已经全国中小企业股份转让系统核准，并于2017年5月11日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。本次股票发行的认购情况如下：

序号	认购方	认购股数（股）	认购金额（元）
1	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司	8,127,473	26,820,660.90
2	北京立威特投资有限责任公司	6,000,000	19,800,000.00
3	深圳诺普信农化股份有限公司	4,878,500	16,099,050.00
4	周庆雷	5,845,094	19,288,810.20
5	蔡爱国	3,551,793	11,720,916.90
6	彭涛	1,000,000	3,300,000.00
7	吴晓艳	1,000,000	3,300,000.00
8	罗诺	1,000,000	3,300,000.00
9	廖永	1,000,000	3,300,000.00
10	胡亏全	300,000	990,000.00
11	高潮东	200,000	660,000.00
12	曾键钦	150,000	495,000.00
13	吴莎	150,000	495,000.00
14	张东辉	100,000	330,000.00
15	周晓怡	329,940	1,088,802.00
16	曾国华	150,000	495,000.00
17	余心环	240,000	792,000.00
18	谢兰银	176,220	581,526.00
19	黄建国	175,600	579,480.00
20	厉龙武	159,880	527,604.00
21	钱晓晓	146,400	483,120.00
22	张捷	109,100	360,030.00

23	覃德山	43,900	144,870.00
24	陈喜平	29,300	96,690.00
25	刘斌	29,300	96,690.00
26	曾国林	29,300	96,690.00
27	程三妹	22,600	74,580.00
28	冯亚东	17,600	58,080.00
29	高金平	14,600	48,180.00
30	谢兰术	14,600	48,180.00
31	赖新生	8,800	29,040.00
合计		35,000,000	115,500,000

3、2017年公司被收购

2017 年，出于提升业务规模和市场占有率，增强盈利能力和实现股东利益最大化等目的，颖泰生物决定通过收购禾益股份以实现增强自身综合实力，可持续发展能力和产品竞争力。

2017 年 10 月 20 日，收购人颖泰生物与自然人股东周晓怡签署《股份转让协议》，协议约定周晓怡将不存在任何权利限制或负担的禾益股份 2,301,300 股股份转让给收购人颖泰生物，转让价格为 4.3 元 / 股，交易对价为 9,895,590 元。

收购人颖泰生物采取收购禾益股份自然人股东周晓怡持有的禾益股份 1.32% 股份的方式，成为禾益股份的控股股东，本次收购通过协议转让方式，并全部采用货币资金支付。

收购人在禾益股份中拥有的权益变动情况如下表：

股东名称	交易之前		交易之后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
周晓怡	2,301,300	1.32%	0	0
颖泰生物	61,774,400	35.30%	64,075,700	36.61%

周庆雷、周朝俊及蔡爱国于 2014 年 3 月 11 日签署了《一致行动协议》，为一致行动人。本次收购前，周庆雷、蔡爱国、周朝俊三人合计持有禾益股份股份数量 62,130,920 股，占禾益股份股本总数的 35.50%，为禾益股份控股股东、实际控制人。

本次收购前，收购人颖泰生物直接持有禾益股份股份数量 61,774,400 股，占禾益股份股份总数的 35.30%。

本次收购后，收购人直接持有禾益股份股份数量 64,075,700 股，占禾益股份股份总数的 36.61%。禾益股份控股股东由一致行动人周庆雷、蔡爱国、周朝俊变更为颖泰生物。

颖泰生物的控股股东为华邦健康，实际控制人为张松山。本次收购完成后，禾益股份实际控制人由一致行动人周庆雷、蔡爱国、周朝俊变更为张松山。

综上所述，本次收购导致公众公司的控制权发生变化，本次收购完成后，收购人颖泰生物获得禾益股份的控制权，张松山成为禾益股份的实际控制人。

4、公司证券简称变更

公司于 2018 年 8 月 28 日召开的第二届董事会第七次会议上审议通过了《关于拟申请变更证券简称的议案》。

公司证券简称自 2018 年 9 月 14 日起，由“禾益化工”变更为“禾益股份”；公司全称“江西禾益化工股份有限公司”、证券代码“834637”保持不变。

（三）公众公司股权结构

颖泰生物在 2017 年 10 月成为禾益股份的控股股东，持股比例 36.61%。在此之后，颖泰生物通过全国中小企业股份转让系统协议转让的方式多次增持禾益股份。截至 2018 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司	174,979,800	99.9885%
2	吴晓艳	10,200	0.0058%
3	姚秀琴	10,000	0.0057%
合计		175,000,000	100.00%

三、公司控股股东、实际控制人及最近两年控制权变动情况

（一）公司控股股东基本情况

企业名称	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司
------	------------------

公司股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
证券简称	颖泰生物
证券代码	833819
统一社会信用代码	91110108777062155P
法定代表人	蒋康伟
成立时间	2005 年 7 月 1 日
注册资本	110,600 万元
注册地址	北京市昌平区科技园区生命园路 27 号 1 号楼 A 区 4 层
所属行业	化学原料及化学制品制造业
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口；出租办公用房。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

（二）颖泰生物的控股股东及实际控制人

1、颖泰生物控股股东的基本情况

公司名称	华邦生命健康股份有限公司
公司性质	股份有限公司（上市公司）
法定代表人	张松山
成立日期	1992 年 03 月 11 日
注册资本	203,482.7685 万
实缴资本	203,482.7685 万
住所、办公地址	重庆市渝北区人和星光大道 69 号
邮政编码	401121
信息披露事务负责人	彭云辉
电话号码	023-67886900
传真号码	023-67883151
所属行业	华邦健康经营业务涉及医药、农化、旅游及医疗服务。根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），华邦健康所经营的医药业务属于医药制造业，行业代码为 C27；华邦健康所经营的农化业务，属于化学原料和化学制品制造业，行业代码为 C26；华邦健康所经营的旅游业务，属于公共设施管理业，行业代码为 N78；华邦健康所经营的医疗服务业务，属于卫生业，行业代码为 Q83。
经营范围	从事投资业务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务），精细化工、生物化

	学、试剂产品开发及自销（国家法律法规规定需前置许可或审批的项目除外），药品研究，新型农药产品研发及相关技术开发、转让及咨询服务，销售化工产品及其原料（不含危险化学品）、香精、分析仪器、电子计算机及配件、日用百货、普通机械、建筑材料及装饰材料（不含危险化学品）、五金、交电，货物及技术进出口，房屋租赁。（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）
统一社会信用代码	91500000202884326D

华邦健康系于 2004 年 6 月 25 日在深圳证券交易所中小企业板上市的企业，股票代码为 002004，股票简称为“华邦健康”。

2、公司实际控制人的基本情况

截至 2018 年 12 月 31 日，张松山先生合计控制华邦健康 23.96%的股权，为华邦健康的实际控制人；华邦健康及其全资子公司华邦汇医合计持有颖泰生物 73.32%的股权，华邦健康为颖泰生物的控股股东，张松山先生为颖泰生物的实际控制人；颖泰生物持有公司 99.9885%的股权，张松山先生为公司的实际控制人。

张松山先生的简历如下：

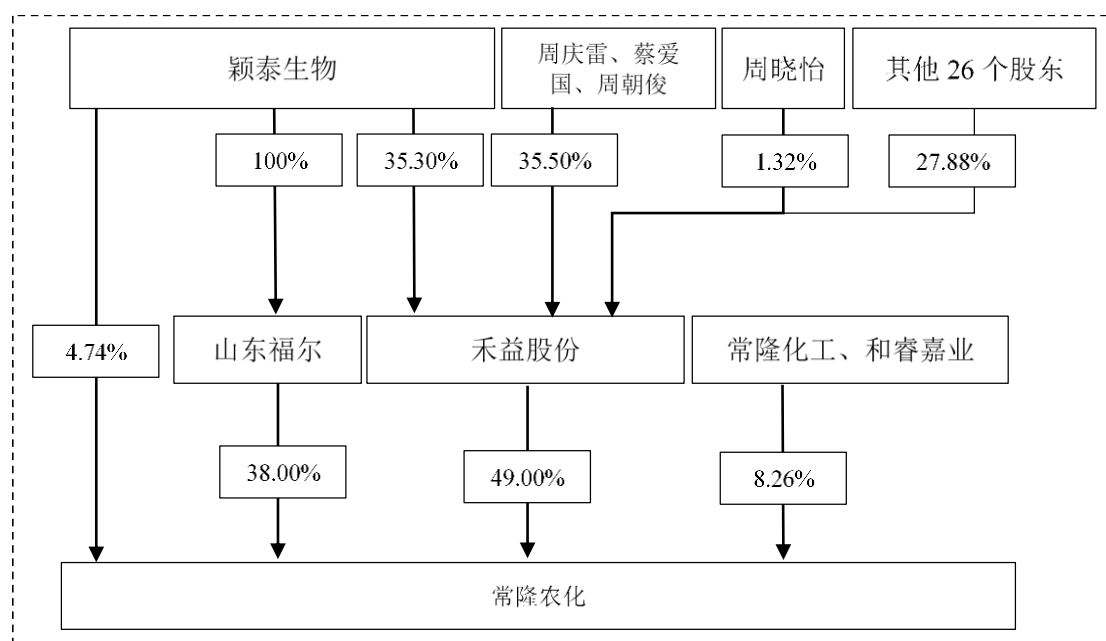
张松山先生，中国籍，1961 年生，博士学位，高级工程师，现任华邦健康董事长。1985 年 10 月至 1987 年 10 月于防化指挥工程学院工作；1987 年至 1992 年就读于北京大学化学系；1992 年 3 月至 1994 年 9 月任重庆华邦生化技术有限公司总经理，1994 年至 2001 年 9 月历任重庆华邦制药有限公司董事、总经理，兼任新药开发部研究员；2001 年 9 月至今担任华邦生命健康股份有限公司董事长，2012 年 11 月至 2018 年 10 月兼任华邦生命健康股份有限公司总经理；同时，兼任西藏汇邦科技有限公司董事长、重庆华邦酒店旅业有限公司董事长、重庆华邦制药有限公司董事、陕西太白山秦岭旅游股份有限公司董事、丽江解脱林旅游发展有限公司董事、丽江玉龙雪山旅游开发有限公司董事、贵州信华乐康投资有限公司董事、陕西汉江药业集团股份有限公司董事、重庆市北部新区同泽小额贷款有限公司董事、西藏林芝百盛药业有限公司董事、凭祥市大友旅游发展有限公司董事、华邦西京医院管理有限公司董事长、湖南里耶旅游发展有限公司董事长、丽江玉龙旅游股份有限公司董事、重庆两江新区科易小额贷款有限公司董事、武隆县芙蓉江旅游开发有限责任公司董事、丽江山峰旅游商贸投资有限公司董事长、广西大美大新旅游有限公司董事长。

3、公司最近两年控制权变动情况

北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司于 2017 年 10 月 20 日以协议转让方式收购自然人股东周晓怡持有的本公司 1.32% 股权，股份数量为 2,301,300 股，转让价格为 4.3 元 / 股，交易对价为 9,895,590 元。

上述股权转让事项完成后，颖泰生物直接持有本公司股份数量 64,075,700 股，占本公司股份总数的 36.61%。公司控股股东由一致行动人周庆雷、蔡爱国、周朝俊变更为颖泰生物。

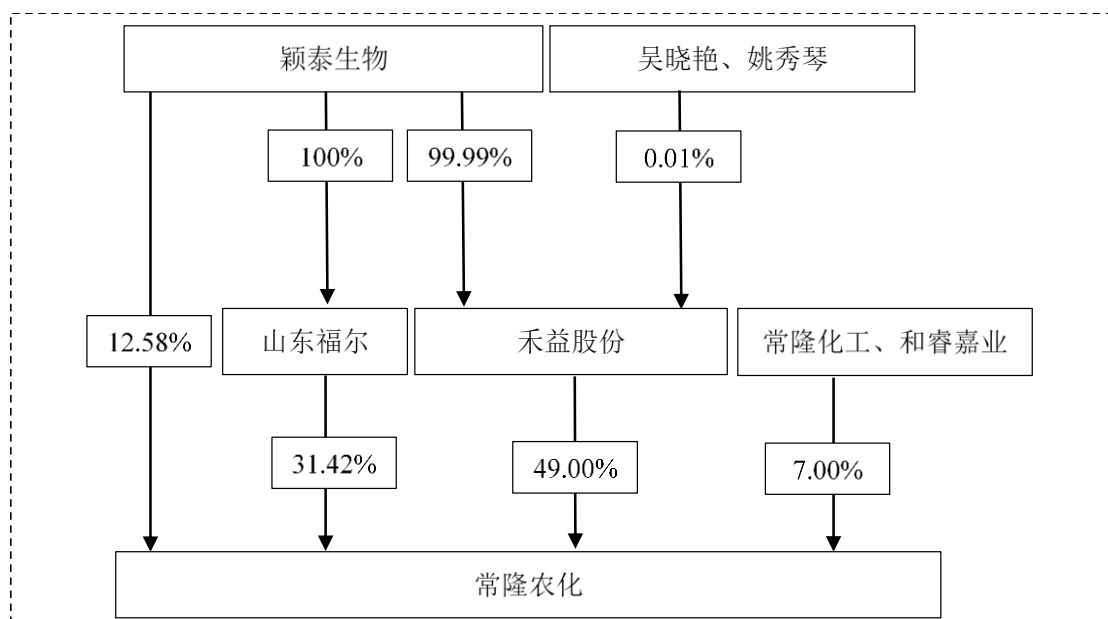
截至 2017 年 10 月颖泰生物收购禾益股份前，颖泰生物、禾益股份及常隆农化的控制权结构如下：



颖泰生物的控股股东为华邦生命健康股份有限公司，实际控制人为张松山。上述股权转让事项完成后，禾益股份实际控制人由一致行动人周庆雷、蔡爱国、周朝俊变更为张松山。

颖泰生物在 2017 年 10 月成为禾益股份的控股股东，持股比例 36.61%。在此之后，颖泰生物通过全国中小企业股份转让系统协议转让的方式多次增持禾益股份。

颖泰生物成为禾益股份控股股东之后，截至 2018 年 12 月 31 日，颖泰生物、禾益股份及常隆农化的控制权结构如下：



截至 2018 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司	174,979,800	99.9885%
2	吴晓艳	10,200	0.0058%
3	姚秀琴	10,000	0.0057%
合计		175,000,000	100.00%

四、主营业务发展情况及主要财务指标

（一）公司主营业务发展情况

1、公司的主营业务

公司系集农药杀菌剂、杀虫剂、除草剂的研发、生产、销售为一体的高科技精细化工企业。公司主要产品为农药原药、中间体及制剂。公司生产的农药均为环境友好型的高效、低毒、低残留新型农药产品。

公司紧密依靠一支具备扎实专业知识和全面技术能力并富有实践经验的研发团队，依靠自主研发不断取得新产品和新技术。公司分为国内及国外两个市场，公司内销一般采取直销方式，即直接销售给需要的农药厂商或经销商等客户。公司外销产品一般直接出口或通过国内的外贸公司出口。

公司通过行业展会、行业会议、行业网站、客户网站和其他公开资料，了解客户现有及潜在产品需求，并通过研发优势、产品质量、价格和交货期等方面的竞争优势而取得订单。公司收入来源主要是产品销售。

2、公司的主要产品

公司的主要产品主要有乙嘧酚、二氰蒽醌、灭蝇胺、王铜、异菌脲、菌核净、腐霉利、甲磺草胺、3,5-二氯苯胺、3,4-二氯三氟甲苯等农药原药、中间体及制剂，其名称及用途如下：

种类	主要产品名称	用途
中间体	3,5-二氯苯胺	用于农药、医药、染料、颜料等领域多个精细产品的合成
中间体	3,4-二氯三氟甲苯	用于农药、医药、染料等领域多个精细产品的合成
除草剂原药	甲磺草胺	用于玉米、高粱、大豆、花生等田中防治牵牛、反枝苋、藜、曼陀罗、马唐、狗尾草、苍耳、牛筋草、香附子等1年生阔叶杂草、禾本科杂草和莎草
杀虫剂原药	灭蝇胺	本药剂为1, 3, 5-三嗪类昆虫生长调节剂，对双翅目幼虫有特殊活性，可以诱使双翅目幼虫和蛹在形态上发生畸变，成虫羽化不全或受抑制。用于控制动物厩舍内的苍蝇以及防治黄瓜、茄子、四季豆、叶菜类和花卉上的美洲斑潜蝇等农业害虫。
杀菌剂原药	腐霉利	内吸性杀菌剂，兼有保护和治疗的作用，低温高湿条件下使用效果明显。用于油菜、萝卜、茄子、黄瓜、白菜、番茄、向日葵、西瓜、草莓、洋葱、桃、樱桃、花卉、葡萄等作物，防治灰霉病和菌核病及灰星病、花腐病、褐腐病、蔓枯病等。
	异菌脲	二甲酰亚胺类高效广谱、触杀型杀菌剂。对孢子、菌丝体、菌核同时起作用，抑制病菌孢子萌发和菌丝生长。在植物体内几乎不能渗透，属保护性杀菌剂。
	二氰蒽醌	适宜作物果树包括仁果和核果如苹果、梨、桃、杏、樱桃、柑橘，咖啡，葡萄，草莓，啤酒花等。防治对象除了对白粉病无效外，几乎可以防治所有果树病害如黑星病、霉点病、叶斑病、锈病、炭疽病、疮痂病、霜霉病、褐腐病等等。
	菌核净	护性杀菌剂，有一定内吸治疗作用。主要用于防治水稻纹枯病和油菜菌核病、烟草赤星病。
	乙嘧酚	内吸性杀菌剂，能防治各类的白粉病。
	王铜	防治水稻纹枯病、小麦褐色雪腐病、马铃薯疫病、夏疫病、番茄疫病、鳞纹病、瓜类霜霉病、炭疽病、苹果黑点病、柑桔黑点病、疮痂病、溃疡病、白粉病等
杀虫剂制剂	灭蝇胺	本药剂为1, 3, 5-三嗪类昆虫生长调节剂，对双翅目幼虫有特殊活性，可以诱使双翅目幼虫和蛹在形态上发生畸变，成虫羽化不全或受抑制。用于控制动物厩舍内的

		苍蝇以及防治黄瓜、茄子、四季豆、叶菜类和花卉上的美洲斑潜蝇等农业害虫。
杀菌剂制剂	腐霉利类	内吸性杀菌剂，兼有保护和治疗的作用，低温高湿条件下使用效果明显。用于油菜、萝卜、茄子、黄瓜、白菜、番茄、向日葵、西瓜、草莓、元葱、桃、樱桃、花卉、葡萄等作物，防治灰霉病和菌核病及灰星病、花腐病、褐腐病、蔓枯病等。
	异菌脲类	二甲酰亚胺类高效广谱、触杀型杀菌剂。对孢子、菌丝体、菌核同时起作用，抑制病菌孢子萌发和菌丝生长。在植物体内几乎不能渗透，属保护性杀菌剂。
	二氰蒽醌类	适宜作物果树包括仁果和核果如苹果、梨、桃、杏、樱桃、柑橘，咖啡，葡萄，草莓，啤酒花等。防治对象除了对白粉病无效外，几乎可以防治所有果树病害如黑星病、霉点病、叶斑病、锈病、炭疽病、疮痂病、霜霉病、褐腐病等等。
	菌核净类	护性杀菌剂，有一定内吸治疗作用。主要用于防治水稻纹枯病和油菜菌核病、烟草赤星病。
	乙嘧酚类	内吸性杀菌剂，能防治各类的白粉病。
	王铜类	防治水稻纹枯病、小麦褐色雪腐病、马铃薯疫病、夏疫病、番茄疫病、鳞纹病、瓜类霜霉病、炭疽病、苹果黑点病、柑桔黑点病、疮痂病、溃疡病、白粉病等

（二）公司主要财务指标

公司 2016 年、2017 年以及截至 2018 年 6 月 30 日的主要财务数据如下：

单位：元

财务指标	2018 年 6 月 30 日 / 2018 年半年度	2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度	2016 年 12 月 31 日 / 2016 年度
资产总计	712,000,401.95	727,379,492.57	456,390,455.39
负债总计	222,017,398.34	198,608,813.52	77,856,655.59
归属于挂牌公司股东的净资产	489,066,365.55	527,662,792.95	378,533,799.80
归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.79	3.02	2.70
资产负债率	31.18%	27.30%	17.06%
流动比率	124.64%	156.00%	384.27%
营业收入	197,388,171.63	409,180,087.97	377,024,310.16
毛利率%	31.83%	30.05%	30.27%
归属于挂牌公司股东的净利润	40,079,260.03	69,762,572.22	44,983,669.84
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	35,121,408.43	61,042,944.90	40,134,083.28
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计	7.32%	14.11%	11.93%

算)			
加权平均净资产收益率% (归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算)	6.41%	12.35%	10.64%
基本每股收益	0.23	0.43	0.32

注：2018 年 6 月 30 日及 2018 年半年度数据未经审计

五、公众公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司均不是失信联合惩戒对象

根据全国股份转让系统发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》相关要求，公司查询了“信用中国”（<http://www.creditchina.gov.cn>）、“中国执行信息公开网”（<http://shixin.court.gov.cn>）、“全国企业信用信息公示系统”（<http://www.gsxt.gov.cn>）以及“中国证监会证券期货市场失信记录查询平台”（<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>）等网站，禾益股份及其控股股东、实际控制人、全体董事监事、高级管理人员以及禾益股份控股子公司不存在被政府相关部门列入失信联合惩戒对象的情形。

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方基本信息

本次交易对方为北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司，具体情况如下：

企业名称	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司
公司股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
证券简称	颖泰生物
证券代码	833819
统一社会信用代码	91110108777062155P
法定代表人	蒋康伟
成立时间	2005 年 7 月 1 日
注册资本	110,600 万元
注册地址	北京市昌平区科技园区生命园路 27 号 1 号楼 A 区 4 层
所属行业	化学原料及化学制品制造业
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口；出租办公用房。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司为自 2015 年 10 月 20 日起在股转系统挂牌公开转让的新三板企业，证券代码 833819，证券简称“颖泰生物”。

二、交易对方与公众公司存在关联关系的情况说明

截至 2018 年 12 月 31 日，颖泰生物持有公司 99.9885% 的股权，为公司的控股股东。

三、交易对方及其主要管理人员最近两年是否存在违法违规情况

截至本报告书出具之日，交易对方及其主要管理人员最近两年内未受过重大行政处罚、刑事处罚或者涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

四、交易对方及其实际控制人是否属于失信联合惩戒对象

根据全国股份转让系统发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》相关要求，公司查询了“信用中国”（<http://www.creditchina.gov.cn>）、“中国执行信息公开网”（<http://shixin.court.gov.cn>）、“全国企业信用信息公示系统”（<http://www.gsxt.gov.cn>）以及“中国证监会证券期货市场失信记录查询平台”（<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>）等网站，交易对方及其实际控制人均不属于失信联合惩戒对象。

第四节 交易标的情况

一、交易标的基本情况

本次交易标的为颖泰生物持有的常隆农化 2%股权。

（一）常隆农化的基本信息

企业名称	江苏常隆农化有限公司
统一社会信用代码	91321283694504851W
法定代表人	陈伯阳
成立时间	2009 年 9 月 11 日
注册资本	35,800 万元
注册地址	泰兴经济开发区团结河路 8 号
经营范围	农药原药、农药制剂（按许可证所列范围经营）及副产品氢氧化钠、磷酸生产；十八酰氯、盐酸生产；销售本企业生产的产品；2-氰基苯酚生产、销售；化工产品（不含危险化学品）的销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外（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）标的公司的历史沿革

常隆农化成立于 2009 年 9 月 11 日，其股本演变的具体情况如下：

1、2009年9月，常隆农化成立

2009 年 6 月 5 日，江苏省工商行政管理局出具《名称预先核准通知书》（（00000314）名称预核登记【2009】第 06050003 号），核准常隆农化设立名称为“江苏常隆农化有限公司”。

2009 年 6 月 30 日，常隆化工与诺普化工共同签署《江苏常隆农化有限公司章程》。

2009年8月28日，泰兴永信会计师事务所出具《验资报告》（泰永会股验（（2009）097号），经其审验，截至2009年8月27日，常隆农化已收到全体股东缴纳的首期出资共计4760万元，其中常隆化工以货币方式出资4,712.4万元，诺普化工以货币方式出资47.6万元。

2009年9月11日，泰州市泰兴工商行政管理局向常隆农化核发《企业法人营业执照》（注册号：321283000114529），核准常隆农化住所为泰兴经济开发区团结河路8号，法定代表人为陆明若，企业类型为有限公司，注册资本为23,800万元，实收资本为4,760万元。

常隆农化设立时的股东、出资额及出资比例如下表：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	23,562	4,721.40	99.00
2	诺普化工	238	47.60	1.00
合计		23,800	4,760.00	100.00

2、2009年11月，增加实收资本至7,140万元

2009年11月16日，常隆农化召开股东会作出决议常隆农化实收资本由4,760万元增加至7,140万元，并修改常隆农化公司章程。

2009年11月11日，泰兴永信会计师事务所出具《验资报告》（泰永会股验（2009）122号），经其审验，截至2009年11月9日，常隆农化已收到全体股东缴纳的出资共计2,380万元，其中常隆化工以货币出资2,356.2万元，诺普化工以货币出资23.8万元。

2009年11月22日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股东、出资额及出资比例如下表：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	23,562	7,068.60	99.00
2	诺普化工	238	71.40	1.00
合计		23,800	7,140.00	100.00

3、2010年1月，增加实收资本至23,800万元

2010年1月16日，常隆农化召开股东会作出决议增加常隆农化实收资本至23,800万元，增加部分由常隆化工及诺普化工认缴，并修改常隆农化公司章程。

2010年1月20日，常州常申房地产估价与资产评估有限公司出具《江苏常隆化工有限公司对外投资资产评估报告》（常申资评报（2010）6号），经其评估，截至2009年10月31日，常隆化工拟投资于常隆农化的化工机械设备评估值为164,962,800元。

2010年1月28日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚常验【2010】第14号），经其审验，截至2010年1月28日，常隆农化已收到全体股东缴纳的出资共计16,660万元，其中常隆化工以实物出资16,493.40万元，诺普化工以货币出资166.60万元。

2010年3月2日，泰州市泰兴工商局核准本次变更。

本次变更完成后，常隆农化股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	23,562	23,562	99.00
2	诺普化工	238	238	1.00
合计		23,800	23,800	100.00

4、2010年10月，常隆农化第一次增资

2010年9月8日，常隆农化召开股东会作出决议，同意常隆农化注册资本增加至25,800万元，增加部分由常隆化工以货币出资认缴1,980万元，诺普化工以货币出资认缴20万元，并修改公司章程。

2010年9月30日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚常验【2010】106号），经其审验，截至2010年9月27日，常隆农化已收到全体股东缴纳的新增出资共计2,000万元，其中常隆化工以货币出资1,980万元，诺普化工以货币出资20万元；常隆农化注册资本增加至25,800万元，实收资本增加至25,800万元。

2010年10月15日，泰州市泰兴工商局核准本次变更。

本次增资完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	25,542	25,542	99.00

2	诺普化工	258	258	1.00
合计		25,800	25,800	100.00

5、2010年12月，常隆农化第一次股权转让

2010年12月28日，常隆农化召开股东会作出决议，同意常隆化工将其所持公司35%的股权以10,539.97万元的价格转让予诺普信；同意诺普化工将其所持常隆农化1%的股权以258万元的价格转让给常隆化工，并修改常隆农化公司章程。

同日，常隆化工分别与诺普信、诺普化工签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行了约定。

2010年12月31日，泰州市泰兴工商局核准本次变更。

本次股权转让完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	16,770	16,770	65.00
2	诺普信	9,030	9,030	35.00
合计		25,800	25,800	100.00

6、2016年11月，常隆农化第二次股权转让

2016年8月5日，常隆农化召开股东会作出决议，同意诺普信将其持有的常隆农化35%股权以16471.756万元的价格转让给融信南方，并修改常隆农化公司章程。

2016年11月4日，泰州市泰兴工商局核准本次变更。

本次股权转让完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	常隆化工	16,770	16,770	65.00
2	融信南方	9,030	9,030	35.00
合计		25,800	25,800	100.00

7、2016年12月，常隆农化第三次股权转让

2016年10月31日，常隆农化召开股东会作出决议，同意常隆化工将其持有常隆农化64%的股权以19,794.093万元的价格转让给融信南方，并同意修改常隆农化公司章程。

2016年12月13日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	融信南方	25,542	25,542	99.00
2	常隆化工	258	258	1.00
合计		25,800	25,800	100.00

8、2017年2月，常隆农化第四次股权转让

2017年1月10日，华康评估公司出具《江西禾益化工股份有限公司拟收购股权所涉及的江苏常隆农化有限公司股东全部权益的资产评估项目资产评估报告书》（重康评报字（2016）第339号），经其评估，截至2016年12月31日，常隆农化经审计的资产总额评估值为145,190.97万元，负债总额评估值为108,021.98万元，净资产评估值为37,168.99万元，增值率为25.44%。

同日，常隆农化召开股东会作出决议，同意融信南方将其持有常隆农化49%的股权以16,464万元的价格转让给禾益股份，将其持有常隆农化30%的股权以10,080万元的价格转让给山东福尔，将其持有常隆农化20%的股权以6,720万元的价格转让给江苏宸睿投资管理有限公司；并同意修改常隆农化公司章程。

2017年2月16日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次股权转让完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	12,642	12,642	49.00
2	山东福尔	7,740	7,740	30.00
3	江苏宸睿投资管理有限公司	5,160	5,160	20.00
4	常隆化工	258	258	1.00
合计		25,800	25,800	100.00

9、2017年5月，常隆农化第五次股权转让

2017年5月10日，常隆农化召开股东会作出决议，同意江苏宸睿投资管理有限公司将其持有常隆农化12%的股权以4,032万元的价格转让给和睿嘉业，将其持有常隆农化8%的股权以2,844.3388万元的价格转让给山东福尔；并同意修改常隆农化公司章程。

2017年5月22日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次股权转让完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	12,642	12,642	49.00
2	山东福尔	9,804	9,804	38.00
3	和睿嘉业	3,096	3,096	12.00
4	常隆化工	258	258	1.00
合计		25,800	25,800	100.00

10、2017年6月，常隆农化第二次增资

2017年6月8日，常隆农化召开股东会作出决议，同意常隆农化注册资本增加至29,600万元，其中增资部分由常隆农化全体股东按各自的持股比例认缴，并修改常隆农化公司章程。

2017年6月24日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次增资完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	14,504	14,504	49.00
2	山东福尔	11,248	11,248	38.00
3	和睿嘉业	3,552	3,552	12.00
4	常隆化工	296	296	1.00
合计		29,600	29,600	100.00

11、2017年8月，常隆农化第六次股权转让

2017年8月18日，常隆农化召开股东会作出决议，同意和睿嘉业将其持有常隆农化4.7432%的股权以1,831.6584万元的价格转让给颖泰生物，并修改常隆农化公司章程。

2017年8月23日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	14,504	14,504	49.00
2	山东福尔	11,248	11,248	38.00
3	和睿嘉业	2,148	2,148	7.26
4	颖泰生物	1,404	1,404	4.74
5	常隆化工	296	296	1.00
合计		29,600	29,600	100.00

12、2018年6月，常隆农化第三次增资

2018年5月18日，常隆农化召开股东会并作出决议，同意常隆农化注册资本增加至35,800万元，其中增资部分由禾益股份认缴3,038万元，山东福尔认缴2,356万元，颖泰生物认缴744万元，常隆化工认缴62万元；并同意修改常隆农化公司章程。

2018年6月14日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	17,542	17,542	49.00
2	山东福尔	13,604	11,248	38.00
3	和睿嘉业	2,148	2,148	6.00
4	颖泰生物	2,148	2,148	6.00
5	常隆化工	358	358	1.00
合计		35,800	33,444	100.00

13、2018年7月，常隆农化第七次股权转让

2018年6月19日，常隆农化召开股东会并作出决议，同意山东福尔将其持有且尚未出资的常隆农化6.58%的股权以0元的价格转让给颖泰生物；并同意修改常隆农化公司章程。颖泰生物已实缴该受让出资额。

2018年7月13日，泰州市泰兴工商局核准本次变更事项。

本次变更完成后，常隆农化的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	禾益股份	17,542	17,542	49.00
2	山东福尔	11,248	11,248	31.42

3	颖泰生物	4,504	4,504	12.58
4	和睿嘉业	2,148	2,148	6.00
5	常隆化工	358	358	1.00
合计		35,800	35,800	100.00

二、标的公司主要资产、对外担保和主要负债的情况

（一）主要资产情况

截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化经审计的总资产为 1,465,470,045.48 元，其中流动资产 565,847,579.88 元，非流动资产 899,622,465.60 元。流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、预付款和存货等构成；非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产等构成。

具体情况如下：

1、货币资金

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存现金	3,350.18	107,744.53
银行存款	53,649,946.76	25,204,678.42
其他货币资金	46,800,000.00	24,170,000.00
合计	100,453,296.94	49,482,422.95

2、应收票据及应收账款

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收票据	11,057,808.28	15,830,344.10
应收账款	127,718,498.81	128,239,769.10
合计	138,776,307.09	144,070,113.20

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收票据及应收账款期末余额前五及其对应当期销售额如下表所示：

单位：万元

客户名称	期末余额	占应收账款及 应收票据合计 年末余额比例	2018 年销售额	占营业收入比例
杭州颖泰生物科技有限公司	2,880.28	20.75%	2,508.25	1.90%
北京颖泰嘉和生物科技股份 有限公司	2,480.37	17.87%	12,648.40	9.58%
上海祥源化工有限公司	1,505.10	10.85%	5,675.08	4.30%
OURO FINO QUIMICA LTDA	1,323.04	9.53%	8,661.01	6.56%
上虞颖泰精细化工有限公司	554.88	4.00%	2,929.71	2.22%
合计:	8,743.67	63.01%	32,422.46	24.55%

公司应收票据及应收账款欠款方均为公司重要客户，欠款金额与确认的收入匹配。杭州颖泰生物科技有限公司期末余额大于销售额原因是常隆农化除向杭州颖泰销售产品外，还与杭州颖泰存在部分贸易业务。常隆农化贸易业务按照净额法进行核算，并给予杭州颖泰 30 天左右账期，造成 2018 年年末应收杭州颖泰款项余额较大。

3、预付款项

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预付原材料款	25,075,297.26	32,033,043.06
预付其他	5,701,893.94	2,191,763.39
合计	30,777,191.20	34,224,806.45

4、存货

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	186,390,852.56	1,039,550.70	185,351,301.86	123,273,971.76	1,337,599.46	121,936,372.30
原材料及在 产品	89,729,595.08	680,119.85	89,049,475.23	93,634,908.31	2,359,591.27	91,275,317.04
周转材料	4,735,052.02		4,735,052.02	3,094,357.17	2,595.52	3,091,761.65
发出商品	11,842,861.28		11,842,861.28	14,682,888.37		14,682,888.37
半成品	435,963.62		435,963.62			
副产品	2,481,737.40		2,481,737.40	4,545,142.48		4,545,142.48

项目	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
委托加工物资	35,897.44		35,897.44			
合计	295,651,959.40	1,719,670.55	293,932,288.85	239,231,268.09	3,699,786.25	235,531,481.84

5、固定资产

单位：元

项目		房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
账面原值						
(1)	年初余额	301,061,552.97	498,644,056.47	4,754,383.26	15,017,028.46	819,477,021.16
(2)	本年增加金额	49,210,431.44	40,787,896.17	919,893.12	1,756,049.57	92,674,270.30
	购置	11,821,344.73	13,881,322.50	919,893.12	1,349,585.59	27,972,145.94
	在建工程转入		22,728,178.61			22,728,178.61
	企业合并增加	37,389,086.71	4,178,395.06		406,463.98	41,973,945.75
(3)	本年减少金额		1,010,381.16	426,918.00		1,437,299.16
	处置或报废		1,010,381.16	426,918.00		1,437,299.16
(4)	年末余额	350,271,984.41	538,421,571.48	5,247,358.38	16,773,078.03	910,713,992.30
累计折旧						
(1)	年初余额	66,237,097.09	277,801,288.20	3,710,713.88	8,574,951.61	356,324,050.78
(2)	本年增加金额	22,491,866.68	45,310,332.63	246,971.19	4,570,538.91	72,619,709.41
	计提	14,696,119.10	45,029,163.96	246,971.19	4,460,021.54	64,432,275.79
	企业合并增加	7,795,747.58	281,168.67		110,517.37	8,187,433.62
(3)	本年减少金额		739,188.23	405,572.10		1,144,760.33
	处置或报废		739,188.23	405,572.10		1,144,760.33
(4)	年末余额	88,728,963.77	322,372,432.60	3,552,112.97	13,145,490.52	427,798,999.86
减值准备						
(1)	年初余额					
(2)	本年增加金额					
	计提					
(3)	本年减少金额					
	处置或报废					
(4)	年末余额					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合计
账面价值					
(1) 年末账面价值	261,543,020.64	216,049,138.88	1,695,245.41	3,627,587.51	482,914,992.44
(2) 年初账面价值	234,824,455.88	220,842,768.27	1,043,669.38	6,442,076.85	463,152,970.38

6、在建工程

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
在建工程	91,251,008.50	7,546,650.54
工程物资	20,690,139.48	
合计	111,941,147.98	7,546,650.54

7、无形资产

单位：元

项目	土地使用权	管理软件	商标及专利	合计
一、账面原值				
1、年初余额	33,894,100.25	295,094.34		34,189,194.59
2、本年增加金额	30,950,395.50	46,902.11	11,320,754.76	42,318,052.37
(1) 购置	18,499,207.47		11,320,754.76	29,819,962.23
(2) 企业合并增加	12,451,188.03	46,902.11		12,498,090.14
3、本年减少金额				
(1) 处置				
4、年末余额	64,844,495.75	341,996.45	11,320,754.76	76,507,246.96
二、累计摊销				
1、年初余额	3,832,512.73			3,832,512.73
2、本年增加金额	1,437,662.16	111,393.21	94,339.62	1,643,394.99
(1) 计提	1,128,514.13	99,667.68	94,339.62	1,322,521.43
(2) 企业合并增加	309,148.03	11,725.53		320,873.56
3、本年减少金额				
(1) 处置				

项目	土地使用权	管理软件	商标及专利	合计
4、年末余额	5,270,174.89	111,393.21	94,339.62	5,475,907.72
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加 金额				
(1) 计提				
3、本年减少 金额				
4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面 价值	59,574,320.86	230,603.24	11,226,415.14	71,031,339.24
2、年初账面 价值	30,061,587.52	295,094.34		30,356,681.86

(二) 对外投资情况

截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化分别持有常隆巨屹 100%股权和吉隆达 56%股权。其基本情况如下：

1、常隆巨屹

企业名称	江苏常隆巨屹国际贸易有限公司
统一社会信用代码	91320400MA1P09022J
法定代表人	熊晓明
成立时间	2017 年 5 月 12 日
注册资本	1,000 万元
注册地址	常州市钟楼区玉龙南路 179-1 号常州科技街 A 座大厦三楼
经营范围	化工产品（危险化学品限《危险化学品经营许可证》核定范围的销售；农药（限《农药经营许可证》核定范围）的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营的商品和技术除外。（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）

常隆巨屹为江苏常隆农化有限公司全资子公司，注册资本 1000 万，主营业务为化工产品的销售。主要业务模式为根据客户需求从生产厂家购货后对外出售，赚取相应利润。主要贸易产品包含 95%丙草胺原药、异丙草胺原药、咪唑烟

酸原药、硝磺草酮原药等农药产品。常隆巨屹的客户分布在全国各省市，以山东、河南、江苏等农业大省居多。

常隆巨屹最近一年经审计主要财务数据如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日/2018 年度				
总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
5,726,626.02	1,464,877.57	4,261,748.45	39,131,274.14	270,042.89

2、吉隆达

企业名称	江苏吉隆达化工有限公司
统一社会信用代码	91320724780259864R
法定代表人	刘晶晶
成立时间	2005 年 11 月 4 日
注册资本	5,000 万元
注册地址	灌南县堆沟港镇（化学工业园）
经营范围	胺醇、5-氨基-1,2,3-噻二唑、甘氨酸乙酯盐酸生产。（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）

吉隆达的主营业务为生产销售化工原料，原主要产品为胺醇、5-氨基-1,2,3-噻二唑、甘氨酸乙酯盐酸盐。吉隆达目前正在进行产品结构升级，除 5-氨基-1,2,3-噻二唑产品外，其他产品逐步淘汰。同时，根据市场需求计划新增 2-氯-5 氯甲基吡啶（CCMP）、2-氯-5 氯甲基噻唑（CCMT）及丁硫脲产品，因此吉隆达正在实施技改，计划新增的产品目前仍处于申报审批的过程中。

吉隆达最近一年经审计主要财务数据如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日/2018 年度				
总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
121,630,708.91	59,354,170.18	62,276,538.73	641,550.04	-7,800,562.36

（三）对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化不存在对外担保的情况。

（四）主要负债情况

截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化经审计的总负债为 899,905,334.74 元，其中流动负债 859,391,602.60 元，非流动负债 40,513,732.14 元。流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款和预收款项构成；非流动负债主要由长期借款和递延收益构成。

具体情况如下：

1、短期借款

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
保证借款	80,000,000.00	80,000,000.00
抵押借款	140,000,000.00	
合计	220,000,000.00	80,000,000.00

2、应付票据及应付账款

单位：元

种类	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付票据	75,800,000.00	39,170,000.00
应付账款	208,791,786.93	212,762,130.95
合计	284,591,786.93	251,932,130.95

截至 2018 年 12 月 31 日，应付票据及应付账款期末余额前五及其当期采购额如下表所示：

单位：万元

供应商名称	期末余额	占应付票据及应付账款合计年末余额的比例	2018 年采购额	占采购总额比例
双阳化工淮安有限公司	4,724.10	16.60%	19,602.06	14.72%
昊元实业（上海）有限公司	3,557.41	12.50%	18,295.82	13.74%
山东颖泰国际贸易有限公司	1,944.86	6.83%	4,155.38	3.12%
新浦化学（泰兴）有限公司	1,100.00	3.87%	5,623.04	4.22%
山东海利尔化工有限公司	915.01	3.22%	831.82	0.62%
合计：	12,241.39	43.01%	48,508.12	36.42%

公司应付票据及应付账款主要对象均为公司重要供应商。山东海利尔化工有限公司期末余额大于采购额原因是采购额金额为不含税金额，而应付票据及应付账款余额为含税金额。

3、预收款项

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预收货款	53,556,124.41	164,558,085.32
合计	53,556,124.41	164,558,085.32

4、长期借款

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
委托借款	16,000,000.00	76,000,000.00
合计	16,000,000.00	76,000,000.00

5、递延收益

单位：元

款项内容	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
政府补助	19,217,645.06	1,158,300.00
合计	19,217,645.06	1,158,300.00

（四）标的公司股东同意和股权转让前置条件的情况

2019 年 3 月 4 日，常隆农化作出股东会决议，全体股东一致同意禾益股份支付现金购买颖泰生物所持 2%常隆农化股权。

本次禾益股份拟购买的常隆农化股权不存在转让设置前置条件。

（五）标的公司最近2年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

常隆农化最近 2 年股权转让和增资以及涉及资产评估的情况详见本节“一、交易标的基本情况”之“（二）标的公司的历史沿革”中的说明。

（六）标的公司不属于失信联合惩戒对象

根据全国股份转让系统发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》相关要求,公司查询了“信用中国”(<http://www.creditchina.gov.cn>)、“中国执行信息公开网”(<http://shixin.court.gov.cn>)、“全国企业信用信息公示系统”(<http://www.gsxt.gov.cn>)以及“中国证监会证券期货市场失信记录查询平台”(<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>)等网站,常隆农化及其法定代表人、董事、监事和高级管理人员均不属于失信联合惩戒对象。

（七）重大诉讼、仲裁和行政处罚情况

报告期内常隆农化受到的主要行政处罚情况如下:

2017年4月14日,连云港市环境保护局出具《行政处罚决定书》(连环行罚字[2017]8号),经调查,吉隆达于2016年12月建成的“年产200吨法尼酸脂、400吨甲基-2,6,6-三甲基-3-环己烯-1-基酮、100吨橡苔晶产品生产线”项目未依法报批环境影响评价文件,被处以16.5万元的罚款。吉隆达已于2017年4月26日向连云港市环境保护局缴纳上述罚款,上述行政处罚案件已结案;同时,吉隆达已按照主管机关相关要求进行整改,并在未取得相关环境影响评价文件前不开展相应生产经营活动。2018年12月26日,连云港化工产业园区管委会出具证明:“兹有我化工园区落户企业江苏吉隆达化工有限公司,经核实该企业无重大违法行为。”

除上述行政处罚事项外,报告期内常隆农化及其子公司不存在尚未了结的或可以合理预见的针对其重要资产、权益和业务及其他可能对本次交易有实质性影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

三、标的资产的评估情况

本次交易标的资产为常隆农化2%的股权。重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司采用资产基础法和收益法,按照必要的评估程序,对江苏常隆农化有限公司股东全部权益在2018年12月31日的市场价值进行了评估。评估基准日为2018年12月31日。根据本次评估目的,评估人员对江苏常隆农化有限

公司股东全部权益选用资产基础法和收益法进行评估，经综合分析后，以资产基础法的结论确定评估值。

经评估人员综合评定估算，江苏常隆农化有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 12 月 31 日的市场价值为 62,825.70 万元。

（一）资产评估基本方法

资产评估的方法主要有收益法、市场法和资产基础法。资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

1、市场法

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。其使用的基本前提有：

- （1）存在一个活跃的公开市场；
- （2）公开市场上存在可比的资产及其交易活动。

2、收益法

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。应用收益法必须具备的基本前提有：

- （1）评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；
- （2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险可以预测并可用货币衡量；
- （3）评估对象预期获利年限可以预测。

3、资产基础法

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估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。采用资产基础法的前提条件有：

- （1）评估对象处于持续使用状态或设定处于持续使用状态；
- （2）可以调查取得购建评估对象的现行途径及相应的社会平均成本资料。

（二）评估方法的选用

由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难以收集与标的公司可比的上市公司或交易案例进行市场法比较修正的充分数据，因此本次评估不适于选择市场法进行评估。

根据对标的公司其现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，评估机构认为被评估单位在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件，故本次使用收益法进行评估。

由于被评估单位有相对完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，资产重置成本与资产的现行市价及收益现值存在着内在联系和替代，因此本次评估采用资产基础法。

（三）评估程序实施过程和情况

根据国家有关资产评估的规定和会计核算的一般原则，评估人员业已实施了对常隆农化的法律性文件与资产产权证明文件的查阅，对会计记录以及相关资料的审核，对相关资产进行了必要的调查，以及评估机构认为有必要实施的其他资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1、接受委托阶段

（1）接受委托人的委托后，评估机构即确定了有关的资产评估人员并与委托人及常隆农化相关工作人员就本次的评估目的、评估基准日、评估对象与范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估计划的事项进行了认真的讨论。

（2）根据委估资产的具体特点，制定评估计划，确定重要的评估对象、评估程序及主要评估方法。

2、资产清查阶段

（1）资产评估申报明细表的填报

首先，对常隆农化所有参与资产评估配合人员进行业务培训，根据委托评估资产特点，有针对性地指导常隆农化进行资产清查和填报资产评估申报明细表。

（2）评估对象真实性和合法性的检查

根据常隆农化提供的资产评估申报明细表，评估人员针对实物资产和债权债务采用不同的方式进行清查，以确定资产的客观存在及合法性。

对债权和债务，评估人员采取核对报表、总账、明细账、等方式确定资产和负债的真实性。

对机器设备、房屋建筑物及存货等实物资产，评估人员根据资产评估申报明细表，对房屋建筑物及重点设备进行逐项清查、查阅产权证明，对其他实物资产进行抽查核实，以确定其客观存在。

（3）账面价值构成的调查

根据常隆农化的资产特点，查阅有关会计凭证和会计账簿、以及主要资产购建合同、结算等资料，了解申报评估的资产价值构成情况。

（4）评估资料的收集

向常隆农化提交与本次评估相关的资料清单，指导相关人员进行资料收集和准备。

3、评定估算阶段

（1）资产基础法

①评估人员在常隆农化有关人员的配合下，分组分别到现场对资产进行勘察和清点，具体情况如下：

评估人员对实物资产进行现场勘查，并查阅其相关的运行记录、大修记录，填写现场鉴定作业表，与常隆农化管理人员和工程技术人员进行交流，了解资产管理制度、维修制度以及利用状况。在充分调查和了解的基础上，结合所收集的资料进行综合分析，确定资产的成新率。

②各专业组评估人员分别进行市场调查，广泛收集与评估对象有关的市场价格信息，对所收集信息资料进行归类整理和全面分析。

③评估人员根据现场勘察结论以及市场调查的结果，采用合适的评估方法，确定资产评估值，编制相关资产评估技术说明。

（2）收益法

①初步审查被评估单位提供的历史数据和预测表，并与财务报表及相关经济资料进行核对。

②完善历史数据并与相关部门人员进行交流，向常隆农化管理人员了解公司经营模式、经营流程、财务核算方法等。对损益类项目的核实和了解

③对损益类项目的核实和了解

对于收入的核实，了解申报数据的准确性、营业收入确定依据及其结构，将申报的历史经营数据与审计报告数据进行核对，对历史年度经营政策、经营模式进行了解。了解常隆农化盈利预测的经营假设，对假设条件的合理性进行判断，结合市场情况以及常隆农化未来发展规划对企业申报预测数据的合理性进行判断。

成本及费用的核实和了解，根据历史数据了解营业成本及费用的构成项目，各项成本费用的近期标准，了解常隆农化各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

了解常隆农化税收政策。

④进一步审核、修正预测数据。

⑤对未纳入预测的溢余资产和非经营性资产（负债）进行评估。

⑥确定股东全部权益价值。

4、评估汇总、提交报告阶段

华康评估项目负责人对各专业组评估结果汇总，组织有关人员对评估结论进行分析，认为对常隆农化资产申报评估的资产评估结果是基本合理的。

按照资产评估规范化要求，资产评估报告、评估技术说明按评估机构规定程序进行复核后出具评估报告。

（四）评估假设

《评估报告》的分析和结论仅在设定的以下假设条件下成立：

1、一般假设

（1）《评估报告》评估结论所依据、由常隆农化所提供的信息资料为可信的和准确的。

（2）常隆农化持续经营，合法拥有、使用、处置资产并享有其收益的权利不受侵犯；除非另有说明，假设常隆农化完全遵守所有有关的法律和法规。

2、评估环境假设

（1）评估对象所在地区的法律、法规、政策环境相对于评估基准日无重大变动。

（2）评估对象所在地的社会经济环境、国际政治、经济环境相对于评估基准日无重大变动。

（3）金融以及产业、资源利用、能源、环保等法律、法规、政策不发生重大变化。

（4）与评估对象有关的利率、汇率、物价水平相对于评估基准日无重大变动。

3、公开交易条件假设

有自愿交易意向的买卖双方，对委估资产及市场、以及影响委估资产价值的相关因素均有合理的知识背景。

相关交易方将在不受任何外在压力、胁迫下，自主、独立地决定其交易行为。评估对象按照公平的原则实行公开招标、拍卖、挂牌交易，有意向的购买方理性地报价，平等、独立地参与竞价。

与本次评估目的对应的交易相关的权利人、评估委托人、其他利害关系人及其关联人，均不享有对评估对象的优先权，也不干涉评估对象的交易价格。

4、预期经营假设

（1）常隆农化按照国家环保政策、安全生产标准等相关规定开展生产经营活动。

（2）评估对象在未来经营期内所处的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）被评估单位以现有的生产场地及生产线，在现有生产能力的基础上开展生产经营活动，未考虑常隆农化未来增加投资扩大生产规模可能发生的资本性支出以及新增效益对股东权益价值的影响。

（4）被评估单位在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营；被评估单位的核心技术人员、管理团队和核心客户资源在未来经营期内不发生较大流失。

(5) 在未来可预见的时间内，常隆农化如期实施提供给评估机构的发展规划，经营政策、经营模式不作重大调整；未来经营期内的主营业务、产品结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近状态并持续；评估对象的各项期间费用的构成不会在现有基础上发生大幅的变化。在正常情况下预测的收入、成本及费用在未来经营中能如期实现。

(6) 假设折现年限内将不会遇到重大的销售货款回收方面的问题。

(7) 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

(8) 无不可抗力或其他不可预见因素对评估价值的实现造成重大影响。

资产评估假设与评估结论密切相关，因前提、假设不同，被评估资产的情况和企业的经营状况不同，其资产、负债的现行价值、重置成本支出等都会不尽相同，并因此得出不同的评估结论。评估师认为，上述评估假设在评估基准日是合理的和必要的，并作为形成评估结论的基础。若上述假设条件在评估基准日不能成立或日后发生重大改变，将可能导致评估结论无法实现。根据资产评估的要求，评估人员认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估机构及评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

(五) 各项目具体评估过程

资产基础法下常隆农化各项目具体评估过程及评估增、减值分析如下：

1、流动资产的评估

(1) 货币资金

货币资金主要为库存现金、银行存款和其他货币资金。

对于现金，评估人员在企业出纳人员配合下，盘点库存现金，查阅了基准日至盘点日之间的现金日记账，并根据评估基准日至盘点日期间的现金收支情况，倒轧出基准日的现金实有数，与评估明细表及财务记录相符。

对银行存款和其他货币资金，评估人员首先核对了评估基准日银行总账、日记账、明细账余额是否一致，复核企业编制的银行存款余额调节表，检查了银行对账单和银行询证函，并以清查核实后的金额确定为评估值。

经核实，评估人员认为账面值真实、准确，以审计后账面值作为评估值，无

评估增减值。

（2）应收款项

常隆农化应收款项主要为应收票据、应收账款、预付账款及其他应收款。

对于应收款项，评估人员核对评估申报明细表与明细账、会计报表的金额，借助历史资料和调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。根据各单位的具体情况，采用个别认定和账龄分析的方法评估风险损失，对难以确定可收回账款数额的，参考企业计提坏账准备的方法评估风险损失，最终确定评估值。

经核实，评估人员认为账面值真实、准确，以审计后账面值作为评估值，无评估增减值。

（3）其他流动资产

其他流动资产主要为待摊的保险费、借款利息以及房租费。对待摊性质款项，在核实支出和摊销政策的基础上，以评估目的实现后的资产所有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

经评估人员抽查核实，并按照摊销政策进行摊销测算，以评估基准日核实后的摊余价值作为评估值，无评估增减值。

2、存货

纳入本次评估范围的存货主要为原材料、在库周转材料、产成品及发出商品，评估人员根据不同特点采用不同的评估方法。

（1）原材料及在库周转材料品种规格、型号繁多，账面值已包括购买价格、运杂费、合理损耗和拣选费用，与重置成本所包含的内容相同。评估人员采用重置成本法对其进行评估。

（2）对产成品，评估人员进行抽查盘点，以产品市场售价为基础，根据产品的实际情况进行评估。

评估值=产品不含税售价-税金及附加-销售费用-所得税-适当净利润

（3）对发出商品，评估人员查验相关合同、发货单等原始依据，核实发出商品的真实性和有效性。在清查核实的基础上根据发出商品的销售合同价格，参照产成品的评估方法进行评估。

评估结论：常隆农化存货账面价值 293,285,707.30 元，评估价值

307,433,847.10 元，评估增值 14,148,139.80 元，增值率为 4.82 %。

增值原因分析：主要系常隆农化产成品、发出商品评估增值，由于常隆农化账面金额系产品生产成本，评估系按市场价格扣除相关销售费用、税金及适当数额的净利润后确定评估值，评估增值额反应了存货尚未实现的利润。

评估案例：

序号	存货项目名称	【折百】乙草胺 100%
1	账面价值	95,718,634.88
2	销售总收入	101,171,221.17
3	营业税金及附加 (2×0.00%)	-
4	营业费用 (2×1.35%)	1,365,811.49
5	营业利润 (2-1-3-4)	4,086,774.80
6	所得税 (5×25%)	1,021,693.70
7	净利润 (5-6)	3,065,081.10
8	扣减适当利润 (7×30%)	919,524.33
9	评估值 (2-3-4-6-8)	97,864,191.65
10	评估增减值额	2,145,556.77
11	评估增值率 (%)	2.24
12	备注 (产成品评估明细表序号)	18#

3、长期股权投资

评估人员审核投资协议、合同、账务记录及被投资单位章程、验资报告，查询了被投资单位的工商登记档案，以证实股权投资的真实性和合法性。对控股的股权投资，评估人员对被投资单位股权价值进行评估，以被投资单位股东权益评估值乘以常隆农化持有的股权比例，确定长期股权投资的评估值。

截至评估基准日，“长期股权投资”评估情况具体如下：

金额单位：元

序号	被投资单位名称	持股比例 (%)	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
1	江苏常隆巨屹国际贸易有限公司	100	4,000,000.00	4,257,739.15	257,739.15	6.44
2	江苏吉隆达化工有限公司	56	53,399,484.00	47,521,655.37	-5,877,828.63	-11.01
	合计		57,399,484.00	51,779,394.52	-5,620,089.48	-9.79

其中：评估人员采用资产基础法对江苏常隆巨屹国际贸易有限公司股东全

部权益价值进行评估，江苏常隆巨屹国际贸易有限公司截至评估基准日账面净资产为 4,261,748.45 元，评估净资产为 4,257,739.15 元，较账面成本 4,000,000.00 元增值 257,739.15 元。

评估人员采用资产基础法对江苏吉隆达化工有限公司股东全部权益价值进行评估，江苏吉隆达化工有限公司截至评估基准日账面净资产为 63,575,811.09 元，评估净资产为 84,860,098.87 元，评估增值 21,284,287.78 元，增值原因主要系：（1）土地评估增值 10,934,052.03 元，由于江苏吉隆达化工有限公司土地使用权系 2006 年至 2013 年取得，取得时间较早，评估基准日按照市场法对土地使用权进行评估，随着市场经济的发展对土地的需求越来越大，而土地供给的有限性，造成土地价格的上升。（2）固定资产-房屋构筑物评估增值 10,350,235.75 元，由于房屋主要系 2006 年至 2013 年建成，建造时间较早，其购建成本相对较低，本次评估采用重置成本法计算得出被评估房地产的市场价值，由于建筑成本以及物价上涨等因素的综合作用，致评估基准日的市场价值高于已计提折旧后的账面净值，故形成评估增值。

减值原因分析：常隆农化对江苏吉隆达化工有限公司持股比例为 56%，按照江苏吉隆达化工有限公司净资产评估值乘以常隆农化的持股比例确定长期股权投资评估值为 47,521,655.37 元，较账面成本 53,399,484.00 元减值 5,877,828.63 元，减值系常隆农化投资后，江苏吉隆达化工有限公司形成的累计经营亏损。

4、固定资产

常隆农化纳入评估范围的“固定资产”项目账面原值为 868,740,046.55 元，账面净值为 449,339,417.23 元，评估增值 17,906,214.27 元，增值率 3.99 %。主要系房屋建筑物评估增值。

房屋建筑物主要为常隆农化厂区内的厂房、办公用房及相应的构筑物，评估人员采用重置成本法评估。重置成本法即按建（构）筑物的建安工程造价加上前期工程费用、其他工程费用及资金成本计算重置全价，再结合建（构）筑物新旧程度和使用维护状况综合确定成新率，相乘后得出评估值。建（构）筑物评估值 =（建安工程造价+前期工程费用+其他工程费用+资金成本）×成新率

增值原因分析：常隆农化房屋构筑物主要系 2009-2010 年建成，建造时间较

早，其购建成本相对较低，本次评估采用重置成本法计算得出被评估房地产的市场价值，由于建筑成本以及物价上涨等因素的综合作用，致评估基准日的市场价值高于已计提折旧后的账面净值，故形成评估增值。

5、在建工程

截至评估基准日，“在建工程”账面金额为 15,659,300.74 元。

该项目反映常隆农化鳞板式焚烧炉项目、五分厂吡虫啉停车改造、清水沟改造工程、厂区 SIS 施工工程及其他零星在建工程项目。

本次对在建工程采用成本法进行评估。评估人员在现场核对了相关明细账、入账凭证及购建合同等相关资料，查看在建工程实物，与项目工程技术人员等相关人员进行访谈，确认委估在建工程项目进度基本上是按计划进行的，实际支付情况与账面相符，基本反映了评估基准日的购建成本。评估以清查核实后的账面价值确定评估值，无评估增减值。

6、工程物资

截至评估基准日，“工程物资”账面金额为 9,580,571.18 元。

该项目反映常隆农化用于日常生产、维修的五金配件等，包括蒸发式冷凝器、检测仪、球阀、调节阀等。

评估人员调查核实工程物资账面值主要包括购买价格、运杂费、合理损耗和拣选费用，与重置成本所包含的内容相同。对正常消耗的工程物资，储存期较短，其账面值接近于评估基准日的重置成本，评估人员以核实后账面值作为评估值，无评估增减值。

7、无形资产

截至评估基准日，常隆农化纳入本次评估范围的无形资产账面金额为 58,876,177.48 元，评估值为 161,341,565.34 元，评估增值额 102,465,387.86 元，系土地使用权评估增值。（特别说明：“其他非流动资产”含土地成本 52,319,823.00 元，综合比较，土地评估增值额实际为 50,145,564.86 元）。

土地估价主要技术方法包括市场比较法、收益还原法、剩余法、成本逼近法、公示地价系数修正法（基准地价系数修正法、路线价法、标定地价系数修正法）、

级差收益测算确定法等。

评估人员通过现场查勘，对评估对象的特点、评估目的及宗地所处区域的影响因素等资料进行收集、分析和整理，并结合估价对象的具体情况、估价目的以及各种估价方法的适用性和可操作性等因素后，采用基准地价系数修正法及市场比较法对土地使用权进行评估。经综合分析后，评估人员以市场比较法结果确定土地使用权价格。

市场比较法是指在同一市场条件下，根据替代原则，以条件类似的土地交易实例与估价对象之间加以对照比较，就两者之间的交易情况、交易时间、区域及个别因素等的差别进行修正，求取估价对象在估价期日价格的方法，其公式为：

待估宗地价格=比较实例交易价格×情况修正系数×期日修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数×容积率修正系数×使用年期修正系数

增值原因分析：常隆农化土地使用权面积为 359,882.14 平方米，系 2006 年至 2018 年陆续取得，综合成本约为 291 元/平方米，评估人员按照市场比较法确定基准日土地使用权市场价值为 417 元/平方米。由于常隆农化土地使用权取得时间较早，评估基准日按照市场法对土地使用权进行评估，随着市场经济的发展对土地的需求越来越大，而土地供给的有限性，造成土地价格的上升，评估人员认为土地使用权的评估增值情况是合理的。

8、递延所得税资产

截至评估基准日，“递延所得税资产”账面价值 6,216,523.40 元。主要反映常隆农化按资产负债表债务法确认的坏账准备计税基础与账面价值的差额（暂时性差异）形成的递延所得税金额。

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，评估人员通过核查递延税款发生的原因、金额、预计转回期限等，并对递延所得税资产进行测算以核实账面余额的准确性，以核实后账面值确定为评估值，无评估增减值。

9、其他非流动资产

截至评估基准日，“其他非流动资产”账面值为 214,066,550.50 元，评估值为 161,746,727.50 元，评估减值 52,319,823.00 元。

该项目反映待抵扣增值税进项税额、部分预付的工程款、设备款、土地款的情况。

评估人员首先调查、了解该款项的具体核算内容，查阅了纳税申报表及税金缴款单等资料，抽查了相关的入账依据，证实该项目余额反映真实、准确。

减值原因分析：对预付给“泰兴市财政局非税收入财政专户”“江苏省泰兴经济开发区管理委员会”的土地款 52,319,823.00 元，土地面积 120,831 平方米，由于已在无形资产-土地使用权中评估，为保证资产评估的不重不漏，本次对该预付土地款评估为零，故“其他非流动资产”形成评估减值。

10、流动负债的评估

流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款。

在清查核实各项负债的实际债权人、负债额的基础上，以评估目的实现后产权持有人实际需要承担的金额确定评估值。与具体资产项目有关联的负债，评估人员同时考虑相关资产的评估结果对实际需承担负债金额的影响后确定评估值，避免评估计算时有重复或遗漏。经评估核实后，以审计核实后账面值确定为评估值，无评估增减值。

11、长期借款

截至评估基准日，“长期借款”账面值为 16,000,000.00 元。

该项目反映常隆农化向上海银行常州分行借款的情况。

评估人员通过收集借款、抵押合同、查阅其入账的会计记录、银行出具的借款清单及利息支付情况，证实其余额反映真实、正确。

最终，评估人员确定该项目评估值为 16,000,000.00 元，无评估增减值。

12、其他非流动负债

截至评估基准日，“其他非流动负债”账面值为 19,217,645.06 元。

该项目反映常隆农化收到的政府补助款（技改项目发展补助资金）。评估人员调查、了解该款项的性质，查阅相关的入账依据，以证实其账面余额的真实性和正确性。

减值原因分析：由于款项系政府补助款，实属收益性质款项，评估人员考虑企业实际需承担的负债金额确定评估值，即考虑该补贴款项需缴纳的所得税费用后确定该项目评估值为 4,804,411.27 元，评估减值 14,413,233.80 元。

（六）评估结论

1、资产基础法

截至评估基准日 2018 年 12 月 31 日，常隆农化母公司经审计后的资产总额为 137,163.25 万元，负债总额为 83,436.86 万元，净资产为 53,726.39 万元。

经本次评估，资产总额 148,821.23 万元，负债总额 81,995.53 万元，净资产 62,825.70 万元，评估增值 9,099.31 万元，增值率 16.94%。

评估结果汇总如下表：

		单位：万元			
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%
1	流动资产	56,049.45	57,464.26	1,414.81	2.52
2	非流动资产	81,113.80	87,356.97	6,243.17	7.70
3	其中：可供出售金融资产				
4	持有至到期投资				
5	长期应收款				
6	长期股权投资	5,739.95	5,177.94	-562.01	-9.79
7	投资性房地产				
8	固定资产	44,933.94	46,724.56	1,790.62	3.99
9	在建工程	1,565.93	1,565.93		
10	工程物资	958.06	958.06		
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产	5,887.62	16,134.16	10,246.54	174.04
15	开发支出				
16	商誉				
17	长期待摊费用				
18	递延所得税资产	621.65	621.65		
19	其他非流动资产	21,406.65	16,174.67	-5,231.98	-24.44
20	资产总计	137,163.25	144,821.23	7,657.98	5.58
21	流动负债	79,915.09	79,915.09		
22	非流动负债	3,521.77	2,080.44	-1,441.33	-40.93

	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%
23	负债合计	83,436.86	81,995.53	-1,441.33	-1.73
24	净资产（所有者权益）	53,726.39	62,825.70	9,099.31	16.94

2、收益法

收益法，是从收益的角度出发，将常隆农化作为一个整体，根据其历史经营业绩及未来发展规划，预测未来一定年限的净收益情况，将各年预测的净收益按特定的折现系数折现并相加，求得股东全部权益于评估基准日的价值。

经评估人员评定估算，常隆农化股东全部权益采用收益法评估的结果为 69,761.83 万元，评估增值 16,035.44 万元，增值率 29.85%。

3、评估结论的分析与确定

此次评估资产基础法的评估结论为 62,825.70 万元，收益法的评估结论为 69,761.83 万元，两种方法相差 6,936.13 万元，差异率为 11.04%。

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。考虑到近年农药行业发展波动较大，在环保政策的驱动下行业正处于调整阶段，产品价格受市场供需状况的影响波动较大，本次收益法评估盈利预测不确定性较多。

因此，评估师充分考虑各种因素后确定选用资产基础法的评估值作为评估结论，比较符合评估对象的特征并有效地服务于评估目的。

经评估人员综合评定估算，江苏常隆农化有限公司股东全部权益在评估基准日 2018 年 12 月 31 日的市场价值为 62,825.70 万元（大写：人民币陆亿贰仟捌佰贰拾伍万柒仟元整）。

四、标的公司的主营业务情况

（一）标的公司主要业务、产品或服务及用途

截至本报告书出具日，常隆农化主要产品种类、名称如下：

种类	主要产品名称	用途
除草剂	乙草胺	除草剂，适用大豆、花生、玉米、油菜、甘蔗、棉花、马铃薯、白菜、萝卜、甘蓝、花椰菜、番茄、辣椒、茄子、芹菜、胡萝卜、莴苣、茼蒿菜、豆科蔬菜、柑橘、葡萄、果园等旱田作物的除草剂
除草剂	丁草胺	除草剂，主要用于直播或移栽水稻田防除的一年生禾本科杂草及某些阔叶杂草。对小麦、大麦、甜菜、棉花、花生和白菜作物也适用
杀虫剂	噻嗪酮	属昆虫生长调节剂类杀虫剂，主要用于水稻、果树、茶树、蔬菜等作物的害虫防治，对鞘翅目、部分同翅目以及蜚蠊目具有持效性杀幼虫活性。可有效地防治水稻上的大叶蝉科、飞虱科：马铃薯上的大叶蝉科；柑橘、棉花和蔬菜上的粉虱科；柑橘上的蚧科、盾蚧科和粉蚧科
除草剂	丁噻隆	除草剂，可在大麦、小麦、棉花、甘蔗、胡萝卜田中防除一年生杂草
杀虫剂	吡虫啉	杀虫剂，主要用于防治刺吸式口器害虫（可与啉虫脒低高温轮换使用—气温高用吡虫啉，气温低用啉虫脒），防治如蚜虫、飞虱、粉虱、叶蝉、蓟马；对鞘翅目、双翅目和鳞翅目的某些害虫，如稻象甲、稻负泥虫、潜叶蛾等也有效。但对线虫和红蜘蛛无效。可用于水稻、小麦、玉米、棉花、马铃薯、蔬菜、甜菜、果树等作物
中间体	2-氰基苯酚	农药啞菌酯中间体
杀菌剂	烯酰吗啉	杀菌剂，属专一防治卵菌纲真菌性病害药剂，对霜霉病、霜疫霉病、晚疫病、疫（霉）病、疫腐病、腐霉病、黑胫病等低等真菌性病害均具有很好的防治效果。可应用于葡萄、荔枝、黄瓜、甜瓜、苦瓜、番茄、辣椒、马铃薯、十字花科蔬菜
杀虫剂	丁醚脲（杀螨隆）	高效杀虫剂、杀螨剂，主要用于棉花、果树、蔬菜、观赏植物、大豆等作物防止各种螨类、粉虱、小菜蛾、青菜虫、蚜虫、叶蝉、潜叶蛾等害虫、害螨
除草剂	解草啶	除草剂解毒剂，保护水稻不受丙草胺的侵害

（二）标的公司商业模式

1、生产模式

常隆农化总经理办公会制定年度生产目标，生产计划调度部根据公司生产目标年度计划，结合销售订单、生产库存及产品装置情况制定生产月度计划。

生产计划实施生产原料由采购部门根据生产计划并结合原材料市场供给和仓库库存情况安排物料采购。各生产分厂负责制定具体作业计划，在规定时间内保质保量完成生产任务，同时动力供应配备相应的能源、动力，保障生产装置生产正常进行。公司制定了生产相关的考核管理制度，对生产过程进行实时控制和监督管理。

2、采购模式

常隆农化自主生产部分采购的原材料主要为基础化学原料或中间体，由公司通过招标或协商定价的方式来予以采购。

常隆农化设置采购部门，并制订了《采购申请制度》、《采购询价制度》、《供应商管理制度》和《采购执行制度》等规范性文件，实时对采购过程进行控制和监督。采购部门根据采购需求、月度生产计划、材料库存以及原材料价格变动等情况制定采购计划，并向适合的供应商下达订单。采购部物控员追踪采购订单执行情况，有效保障生产经营活动的正常有序开展。采购部门通过对国内外市场信息进行收集分析，不断调整优化供货渠道、采购策略、价格管理等，保证采购质量和及时性，节约采购成本并且与供货能力强、性价比高、产品质量过硬的供应商建立长期合作机制。

3、销售模式

常隆农化产品销售渠道主要面向国内，少部分面向国外客户销售。主要销售模式包括跨国公司长期订单；自营出口订单；国内订单主要采用业务经理出差联系客户，沟通需求，洽谈订单。签订合同后，工厂组织生产；国外订单主要采用业务经理与客户邮件形式洽谈订单，签订合同后，工厂组织生产。

主要采用技术支持营销的方式，大部分的营销服务工作主要在小试研发、中试生产与大生产设计阶段，公司在研发的过程中，通过与客户的交流和沟通，将客户的要求、标准融入整个研发和设计过程中，满足客户的需求。研发产生的新技术由公司通过自主生产或选择供应商生产，并向国内及跨国农化公司销售。同时，在销售阶段为客户提供严格的质量保障和质量控制、及时储运并为产品的使用提供服务等，提高客户的满意度。公司在销售前，与客户进行持续沟通，确定产品规格和质量标准并按照国内外客户的标准为供应商提供质量保障、质量控制，以及安全环保职业健康等方面的指导和服务。

（三）主要业务相关情况

1、报告期内主要产品服务的规模和销售收入，产品或服务的主要消费群体，报告期内前五大客户情况

（1）主要产品服务的规模和销售收入

常隆农化专业从事农药杀虫剂、杀菌剂、除草剂等产品的生产和销售。2018年和2017年度常隆农化分别实现营业收入132,068.14万元和127,009.81万元。主要情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度	
	收入（元）	比例	收入（元）	比例
主营业务	1,299,795,036.63	98.42%	1,256,096,870.65	98.90%
其他业务	20,886,349.80	1.58%	14,001,256.35	1.10%
合计	1,320,681,386.43	100.00%	1,270,098,127.00	100.00%

（2）前五大客户情况

2018 年度	序号	客户名称	金额（万元）	比例（%）
	1	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司	10,811.60	8.44%
	2	德国 HELM AG	8,661.01	6.76%
	3	上海祥源化工有限公司	5,675.08	4.43%
	4	昊元实业（上海）有限公司	5,592.30	4.36%
	5	上虞颖泰精细化工有限公司	4,754.40	3.71%
		合计	35,494.40	27.70%
2017 年度	序号	客户名称	金额（万元）	比例（%）
	1	德国 HELM AG	7,391.55	5.82%
	2	上海祥源化工有限公司	6,691.87	5.27%
	3	山东潍坊润丰化工股份有限公司	4,757.40	3.75%
	4	深圳诺普信作物科技有限公司	4,644.83	3.66%
	5	香港 SUPER-CHEMPHARMA INC.	3,532.88	2.78%
		合计	27,018.53	21.29%

2、报告期内主要原材料、能源及其供应情况和占成本的比重，向前五大供应商采购情况

（1）主要产品和服务成本占比情况项目

	2018 年度		2017 年度	
	成本（元）	比例	成本（元）	比例
主营业务	1,124,206,388.44	100.00%	1,120,193,300.77	99.80%
其他业务	—	—	2,242,137.78	0.20%
合计	1,124,206,388.44	100.00%	1,122,435,438.55	100.00%

常隆农化采购的主要原材料为邻甲苯胺、2-氯-5-氯甲基吡啶、咪唑烷、吡虫啉原药等原料，市场供应充足。

(2) 前五大供应商情况

年度 2018	序号	客户名称	金额（万元）	比例（%）
	1	双阳化工淮安有限公司	19,602.06	14.72%
	2	昊元实业（上海）有限公司	18,295.82	13.74%
	3	新浦化学（泰兴）有限公司	5,623.04	4.22%
	4	淮安华源化工有限公司	3,134.58	2.35%
	5	襄阳金达成精细化工有限公司	3,091.67	2.32%
		合计	49,747.17	37.36%
年度 2017	序号	客户名称	金额（万元）	比例（%）
	1	双阳化工淮安有限公司	15,818.14	15.46%
	2	山东汇盟生物科技有限公司	14,751.97	14.42%
	3	新浦化学（泰兴）有限公司	4,913.74	4.80%
	4	昊元实业（上海）有限公司	4,503.27	4.40%
	5	宁夏东吴农化股份有限公司	3,752.13	3.67%
		合计	43,739.25	42.76%

3、所从事业务需要取得的资质或者许可

截至本报告书出具日，常隆农化及其子公司业务经营所需资质许可如下：

(1) 经营许可资质

序号	持证单位	资质证书	证书编号	有效期
1	常隆农化	农药生产许可证	农药生许（苏）0029	2023年1月4日
2	常隆农化	农药经营许可证	农药经许（苏） 32000013007	2023年7月22日
3	常隆农化	安全生产许可证	（苏）WH安许字 【M00232】	2022年3月11日
4	常隆农化	危险化学品登记证	321212202	2019年11月7日
5	常隆农化	排污许可证	91321283694504851W001P	2020年12月11日
6	常隆农化	海关报关单位注册登记证书	3212961619	长期
7	常隆农化	监控化学品生产特别许可证书	HW-D32L0081	2022年1月12日
8	常隆农化	监控化学品生产特别许可证书	HW-C0110098	2020年8月18日

9	常隆农化	非药品类易制毒化学 品生产备案证明	<苏>3S32120000046	2022 年 3 月 11 日
10	常隆农化	剧毒化学品从业单位 备案证明	002700	2019 年 8 月 15 日
11	常隆农化	安全生产标准化证书	苏 AQBHGII201700008	2019 年 12 月
12	常隆农化	中国农药行业 HSE 管理体系合规证书	029	2019 年 10 月
13	常隆农化	全国工业产品生产许 可证	<苏>XK13-008-00196	2023 年 6 月 5 日
14	常隆巨屹	农药经营许可证	农药经许（苏） 32040420001	2023 年 7 月 29 日
15	常隆巨屹	危险化学品经营许可 证	苏 D（钟）安经字 【2017】000315	2020 年 9 月 21 日
16	常隆巨屹	海关报关单位注册登 记证书	320496208Q	长期
17	吉隆达	排放污染物许可证	320724-2016-000027	2019 年 8 月 1 日

（2）农药登记证书

序号	产品名称	剂型	证书编号	有效期
1	2% 戊唑醇	湿拌种剂	PD20083611	2023年12月12日
2	3% 克百威	颗粒剂	PD20081984	2023年11月25日
3	5% 吡虫啉	可溶液剂	PD20040761	2019年12月19日
4	5% 啉虫脒	乳油	PD20070602	2022年12月14日
5	9% 异丙甲. 苄	颗粒剂	PD20091877	2024年2月9日
6	10% 苯磺隆	可湿性粉剂	PD20085021	2023年12月22日
7	10% 吡虫啉	可湿性粉剂	PD20040518	2019年12月19日
8	10% 吡啶磺隆	可湿性粉剂	PD20081581	2023年11月12日
9	10% 苄啶磺隆	可湿性粉剂	PD20082264	2023年11月27日
10	10% 高效氯氰菊酯	可湿性粉剂	PD20120719	2022年4月28日
11	10% 甲磺隆	可湿性粉剂	PD20095874	2024年3月14日
12	10% 甲啶磺隆	悬浮剂	PD20120297	2022年2月17日
13	10% 异丙. 苄	可湿性粉剂	PD20083632	2023年12月12日
14	12.5% 烯唑醇	可湿性粉剂	PD20096114	2019年6月18日
15	18% 草铵膦	水剂	PD20142193	2019年9月28日
16	20% 吡虫啉	可溶液剂	PD20040701	2019年12月19日
17	20% 苄. 丁	可湿性粉剂	PD20101316	2020年3月17日
18	20% 丁硫克百威	乳油	PD20081850	2023年11月20日

19	20% 啉虫脒	可溶粉剂	PD20141497	2019年6月9日
20	20% 嘧霉胺	悬浮剂	PD20120154	2022年1月30日
21	20% 灭多威	乳油	PD20084650	2023年12月18日
22	20% 速灭威	乳油	PD91109-10	2021年6月21日
23	20% 乙草胺	可湿性粉剂	PD20096033	2019年6月15日
24	20% 异丙威	乳油	PD86148-69	2022年1月30日
25	20% 氰戊菊酯	乳油	PD85154-21	2020年7月14日
26	25% 丙环唑	乳油	PD20083979	2023年12月16日
27	25% 氯嘧磺隆	水份散粒剂	PD20120744	2022年5月5日
28	25% 嘧菌酯	悬浮剂	PD20180040	2023年1月14日
29	25% 噻虫嗪	水份散粒剂	PD20152026	2020年8月31日
30	25% 噻嗪酮	可湿性粉剂	PD20080646	2023年5月13日
31	25% 速灭威	可湿性粉剂	PD85136-11	2020年7月14日
32	25g/L高效氯氟氰菊酯	乳油	PD20081729	2023年11月18日
33	25g/L 联苯菊酯	乳油	PD20083978	2023年12月16日
34	25g/L 溴氰菊酯	乳油	PD20082685	2023年12月5日
35	30% 苄嘧磺隆	可湿性粉剂	PD20083743	2023年12月15日
36	30% 丙草胺	乳油	PD20081953	2023年11月24日
37	30% 异丙草胺	可湿性粉剂	PD20090403	2024年1月12日
38	36% 苄.二氯	可湿性粉剂	PD20082449	2023年12月2日
39	37% 噻嗪酮	悬浮剂	PD20121119	2022年7月20日
40	43% 甲草胺	乳油	PD20082257	2023年11月27日
41	45% 苄嘧.禾草敌	细粒剂	PD20097865	2019年11月20日
42	46% 丁噻隆	悬浮剂	PD20184033	2023年8月29日
43	47% 苄.丁	可湿性粉剂	PD20092323	2024年2月24日
44	50% 苯噻酰草胺	可湿性粉剂	PD20080130	2023年1月4日
45	50% 丙草胺	乳油	PD20082304	2023年12月1日
46	50% 毒草胺	可湿性粉剂	PD20140325	2024年2月13日
47	50% 混灭威	乳油	PD85168-2	2020年10月25日
48	50% 烯酰吗啉	可湿性粉剂	PD20083981	2023年12月16日
49	50% 乙草胺	乳油	PD20082427	2023年12月2日
50	50% 异丙草胺	乳油	PD20082664	2023年12月4日
51	50% 仲丁威	乳油	PD20082924	2023年12月9日
52	50% 丁醚脲	可湿性粉剂	PD20120247	2022年2月13日

53	57% 炔螨特	乳油	PD20083036	2023年12月10日
54	60% 吡酰.异丙隆	可湿性粉剂	PD20110317	2021年3月23日
55	60% 丁草胺	乳油	PD20081902	2023年11月21日
56	60% 甲磺隆	水分散粒剂	PD20094799	2024年3月14日
57	65% 高效氯氟氰菊酯	母药	PD20150416	2020年3月19日
58	68% 苄嘧.苯噻酰	可湿性粉剂	PD20083078	2023年12月10日
59	70% 吡虫啉	水分散粒剂	PD20141707	2019年6月30日
60	70% 吡虫啉	种子处理可分散粉剂	PD20120969	2022年6月15日
61	70% 吡蚜酮	水分散粒剂	PD20140630	2024年3月7日
62	70% 异丙甲草胺	乳油	PD20083976	2023年12月16日
63	70% 异丙隆	可湿性粉剂	PD20040814	2019年12月23日
64	75% 苯磺隆	水分散粒剂	PD20081973	2023年11月25日
65	80% 敌草隆	可湿性粉剂	PD20083101	2023年12月10日
66	80% 硫双威	水分散粒剂	PD20132496	2023年12月10日
67	80% 烯酰吗啉	水分散粒剂	PD20121500	2022年10月9日
68	85% 甲萘威	可湿性粉剂	PD20085571	2023年12月25日
69	150g/L 茚虫威	悬浮剂	PD20151788	2020年8月28日
70	250g/L 苯氧威	悬浮剂	PD20181608	2023年4月22日
71	350g/L 吡虫啉	悬浮剂	PD20140974	2024年4月14日
72	375g/L 硫双威	悬浮剂	PD20092998	2024年3月9日
73	450g/L 噻菌灵	悬浮剂	PD20082665	2023年12月4日
74	500g/L 丁醚脲	悬浮剂	PD20120246	2022年2月13日
75	900g/L 乙草胺	乳油	PD20081734	2023年11月18日
76	90% 丁硫克百威	原药	PD20081479	2023年11月4日
77	90% 混灭威	原药	PD85167-2	2020年10月25日
78	90% 炔螨特	原药	PD20080576	2023年5月12日
79	90% 异丙草胺	原药	PD20081463	2023年11月4日
80	93% 乙草胺	原药	PD20081193	2023年9月11日
81	93% 异丙甲草胺	原药	PD20082123	2023年11月25日
82	94% 丁草胺	原药	PD20085863	2023年12月29日
83	95% 苯醚甲环唑	原药	PD20142318	2019年11月3日
84	95% 吡虫啉	原药	PD20040047	2019年12月19日
85	95% 敌草隆	原药	PD20081155	2023年9月2日
86	95% 己唑醇	原药	PD20150653	2020年4月16日

87	95% 甲草胺	原药	PD20082051	2023年11月25日
88	95% 联苯菊酯	原药	PD20081642	2023年11月14日
89	95% 硫双威	原药	PD20083821	2023年12月15日
90	95% 氯嘧磺隆	原药	PD20081246	2023年9月18日
91	95% 戊唑醇	原药	PD20082730	2023年12月8日
92	95% 异丙隆	原药	PD20040813	2019年12月23日
93	96% 苄嘧磺隆	原药	PD20081562	2023年11月11日
94	96% 甲磺隆	原药	PD20095899	2020年5月31日
95	96% 苯氧威	原药	PD20181609	2023年4月22日
96	97% 丁噻隆	原药	PD20184032	2023年8月29日
97	97% 烯啶虫胺	原药	PD20151645	2020年8月28日
98	97% 烯酰吗啉	原药	PD20081108	2023年9月1日
99	98% 吡氟酰草胺	原药	PD20110316	2021年3月23日
100	98% 啉霉胺	原药	PD20080763	2023年6月11日
101	98% 灭多威	原药	PD20060119	2021年6月15日
102	98.5% 噻菌灵	原药	PD20081128	2023年8月21日
103	95% 草铵膦	原药	PD20141558	2019年6月17日
104	96% 毒草胺	原药	PD20140326	2024年2月13日
105	95% 噁虫威	原药	WP20140124	2019年6月5日
106	96% 高效氯氟氰菊酯	原药	PD20097353	2019年11月9日
107	95% 甲萘威	原药	PD85153-2	2020年7月14日
108	85% 氰戊菊酯	原药	PD89104-5	2019年10月15日
109	95% 速灭威	原药	PD85134-3	2020年7月14日
110	96% 烯唑醇	原药	PD20094223	2024年3月31日
111	71.2% 茚虫威	原药	PD20140893	2024年4月8日
112	95%高效氰氯菊酯	原药	PD20130715	2023年4月11日
113	95% 草甘膦	原药	PD20121298	2022年9月6日
114	95%甲嘧磺隆	原药	PD20120321	2022年2月17日
115	95% 甲氰菊酯	原药	PD20121176	2022年7月30日
116	95% 烟嘧磺隆	原药	PD20111365	2021年12月13日
117	96% 草除灵	原药	PD20080665	2023年5月27日
118	96% 啶虫咪	原药	PD20070325	2022年10月10日
119	96% 克百威	原药	PD20080561	2023年5月9日
120	97% 吡嘧磺隆	原药	PD20080594	2023年5月12日

121	97% 残杀威	原药	WP20080035	2023年2月28日
122	97% 丁醚脲	原药	PD20120249	2022年2月13日
123	96% 噁霜灵	原药	PD20080365	2023年2月28日
124	97% 硝磺草酮	原药	PD20170345	2022年2月13日
125	97% 毒死蜱	原药	PD20121017	2022年7月2日
126	97% 咪鲜胺	原药	PD20121870	2022年11月28日
127	98% 噻虫嗪	原药	PD20130729	2023年4月12日
128	98% 溴氰菊酯	原药	PD20080655	2023年5月27日
129	98% 异丙威	原药	PD86147-3	2022年1月30日
130	95% 苯磺隆	原药	PD20080125	2023年1月3日
131	95% 苯噻酰草胺	原药	PD20080109	2023年1月4日
132	94% 丙草胺	原药	PD20070408	2022年11月5日
133	95% 丙环唑	原药	PD20080046	2023年1月3日
134	98% 噻嗪酮	原药	PD20070413	2022年11月5日
135	96% 异菌脲	原药	PD20122119	2022年12月26日
136	95% 仲丁威	原药	PD20080072	2023年1月3日

（四）标的公司业务相关的资源要素

1、产品或服务所使用的主要技术

常隆农化以农药和光气化精细化学品的开发和生产为目标，以新兴技术改造传统生产工艺，打造光气资源与技术优势。

产品涵盖杀虫剂、除草剂以及杀菌剂三大类，原药品种数量在同行业中名列前茅，产品品种超过 30 个。常隆农化“天宁牌”氨基甲酸酯类、乙草胺等酰胺类、拟除虫菊酯类、吡虫啉、磺酰脲类五类农药被认定为江苏省名牌产品，复评再次通过。常隆农化现为中国农药工业协会副会长单位、中国农药与发展应用协会会员单位；是银行特级信用 AAA 级单位；拥有自营进出口权。

常隆农化立足 20,000 吨/年的光气资源优势，大力发展高效、低毒、低残留的环境友好型农药产品，应用环保绿色工艺技术：常隆农化的“氨基甲酸酯类”杀虫剂与“脲类”除草剂采用甲基异氰酸酯的清洁生产工艺生产，国内领先并与国际农化企业建立了长期的合作关系，水杨腈采用国际领先的“光气法”工艺生产；常

隆农化的酰胺类除草剂与光气化产品形成副产相互利用的共生关系；同时烯酰吗啉产品经过技术革新技术优势明显。

常隆农化依托省级企业技术中心建有专门的研发中心-研究所，引进了以海归博士为首的多名博士团队进入公司，开展公司现有产品的竞争力提升创新研究，进行三废的源头治理以及资源化利用的技术攻关。同时通过自主研发与引进消化吸收再创新，在新产品、新技术、新工艺研发方面取得了长足进步。

2、主要生产设备、房屋建筑物取得使用情况以及成新率或尚可使用年限

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司的固定资产情况如下：

类别	原值（元）	净值（元）	成新率%
房屋及建筑物	350,271,984.41	261,543,020.64	74.67%
机器设备	538,421,571.48	216,049,138.88	40.13%
运输设备	5,247,358.38	1,695,245.41	32.31%
办公设备及其他	16,773,078.03	3,627,587.51	21.63%
合计	910,713,992.30	482,914,992.44	53.03%

截至本报告书出具之日，标的公司及其子公司拥有房屋建筑面积 105,889.28 平方米，土地使用权面积 414,624.14 平方米。具体情况如下：

常隆农化					
序号	产权证编号	房屋建筑面积 (m²)	土地使用权面积 (m²)	坐落	是否抵押
1	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003942 号	249.04	82,446.00	泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
2	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003944 号	5,524.09		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
3	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003945 号	809.37		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
4	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003946 号	4,309.08		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
5	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003947 号	6,211.99		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
6	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003948 号	3,439.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
7	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003955 号	1,706.54		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是

8	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003956 号	2,803.81		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
9	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003957 号	679.94		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
10	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003958 号	421.50		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
11	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003959 号	232.41		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
12	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003960 号	852.88		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
13	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003961 号	1,019.62		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
14	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003962 号	4,795.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
15	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003963 号	4,433.29		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
16	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003967 号	5,090.25		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
17	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003968 号	77.12		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
18	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003969 号	225.09		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
19	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003971 号	3,439.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
20	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003964 号	115.96	57,250.00	泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
21	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003965 号	1,485.80		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
22	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003966 号	3,924.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
23	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003970 号	3,943.18		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
24	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003974 号	663.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
25	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003978 号	3,924.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
26	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003979 号	4,213.82		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
27	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003980 号	5,741.41		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
28	苏（2017）泰兴市不动产证明第 0003981 号	663.20		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是

29	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0003972 号	36.80	39,689.84	泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
30	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0003973 号	36.80		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
31	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0003975 号	6,632.33		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
32	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0003976 号	4,492.30		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
33	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0003977 号	15,923.66		泰兴市滨江镇沿江路东侧	是
34	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0021228 号	-	2,141.20	泰兴市滨江镇过船村集体	是
35	苏（2017）泰兴市不动产权证第 0021229 号	-	16,019.10	泰兴市滨江镇过船村集体	是
36	苏（2018）泰兴市不动产权第 0002962 号	-	29,065.00	泰兴市滨江镇蒋港村曹圩组、过船村胜利组、大圩组	否
37	苏（2018）泰兴市不动产权第 0002917 号	-	12,440.00	泰兴市滨江镇蒋港村曹圩组、过船村胜利组、大圩组	否
38	苏（2019）泰兴市不动产权第 0002475 号	-	12,0831.00	泰兴市滨江镇过船村胜利、大圩、曹圩村，蒋港村，旴晃组	否

吉隆达

	产权证编号	房屋建筑面积 (m²)	土地使用权面积 (m²)	坐落	是否抵押
39	苏（2018）灌南县不动产权第 0004253 号	2,641.93	19,883.00	堆沟化工园区	否
40	苏（2018）灌南县不动产权第 0004254 号	580.80	9,793.00	灌南县堆沟化工园区纬二路南侧、迎宾大道东侧	否
41	苏（2018）灌南县不动产权第 0004255 号	4,550.07	25,066.00	灌南县堆沟化工园区纬二路南侧、迎宾大道东侧	否

3、正在办理产权证书的房屋建筑物

截至本报告书出具之日，常隆农化拥有的正在办理产权证书的房屋建筑物情况如下：

序号	建筑物名称	建筑面积 (m²)	对应土地不动产权证号
1	冷冻站 B	815.00	苏（2017）泰兴市不动产权第 0021229 号
2	冷水站房屋	357.90	

3	异丙隆	4,354.00	苏（2019）泰兴市不动产权第0002475号
4	小异氰酸酯	4,216.00	
5	35kv 高配房屋	721.90	苏（2018）泰兴市不动产权第0002962号
6	三废处理办公室	1,227.00	苏（2018）泰兴市不动产权第0002917号
7	丁硫克百威车间房屋	2,435.00	苏（2018）泰兴市不动产权第0002962号
8	氮氧站房屋	1,625.72	
9	五金库	1,258.40	
10	冷冻站 A	735.18	
11	噻嗪酮厂房	4,956.80	
12	机修大楼	7,487.74	
13	一氧化碳车间房屋	757.38	
14	排涝站房屋	48.40	苏（2018）泰兴市不动产权第0002917号
15	仓库 5 号房	4,497.90	
16	丁草胺车间	5,009.39	苏（2017）泰兴市不动产权第0021228号
17	丙草胺车间用房	3,945.70	
18	解草啞/苯氧威房屋	3,910.00	
19	苯噻/吡氟草胺房屋	3,910.00	
20	异丙隆/磺隆厂房	4,354.00	苏（2019）泰兴市不动产权第0002475号
21	硫双灭多威厂房	3,402.00	
22	烯啶虫胺厂房	2,112.90	苏（2017）泰兴市不动产权第0021229号

截至目前，上述房屋建筑物正在办理相应产权证书，该情形不影响常隆农化的正常生产经营活动。

4、主要无形资产的取得方式和时间、使用情况、使用期限、最近一期末的账面价值

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司无形资产情况如下：

类别	原值（元）	累计摊销（元）	账面价值（元）
土地使用权	64,844,495.75	5,270,174.89	59,574,320.86
管理软件	341,996.45	111,393.21	230,603.24
非专利技术	11,320,754.76	94,339.62	11,226,415.14

合计	76,507,246.96	5,475,907.72	71,031,339.24
----	---------------	--------------	---------------

(1) 专利

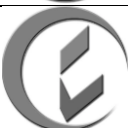
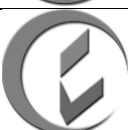
截至本报告书出具之日，常隆农化拥有的专利权情况如下：

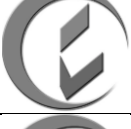
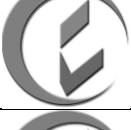
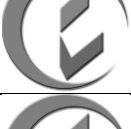
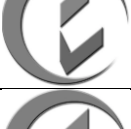
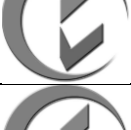
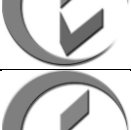
序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	授权公告日	取得方式
1	常隆农化	噻嗪酮的制备方法	2012105569039	发明专利	2016. 8. 3	原始取得
2	常隆农化	一种氯甲基乙基醚的生产方法	2008101558382	发明专利	2011. 10. 9	继受取得
3	常隆农化	一种2-苯基-4, 6-二氯嘧啶的生产方法	2008101961621	发明专利	2010. 12. 25	继受取得
4	常隆农化	3-(4-氯苯基)-3-(3, 4-二烷氧基苯基)丙烯酰吗啉的制备方法	2006100766571	发明专利	2009. 7. 22	继受取得
5	常隆农化	噻唑烷的生产方法	2011104197161	发明专利	2014. 8. 13	继受取得
6	常隆农化	一种苯并呋喃酮的生产方法	2010105983699	发明专利	2012. 10. 31	继受取得

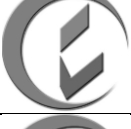
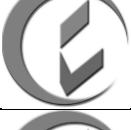
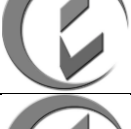
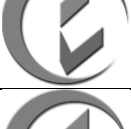
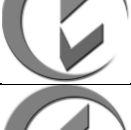
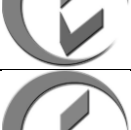
(2) 商标

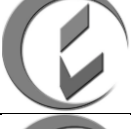
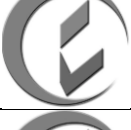
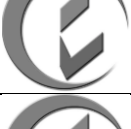
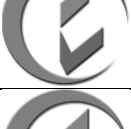
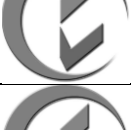
截至本报告书出具之日，常隆农化拥有的商标情况如下：

序号	申请人	商标图形	注册号	国际分类	申请日期	取得方式
1	常隆农化	舒花	14744445	5	2014. 5. 22	继受取得
2	常隆农化	威扫灵	14744398	5	2014. 5. 22	继受取得
3	常隆农化	毕至	14744347	5	2014. 5. 22	继受取得
4	常隆农化	常群	14744310	5	2014. 5. 22	继受取得
5	常隆农化	鑫十代	14744267	5	2014. 5. 22	继受取得
6	常隆农化	锋圣	14744220	5	2014. 5. 22	继受取得
7	常隆农化	鼎适	14744164	5	2014. 5. 22	继受取得
8	常隆农化	屠酷	14744129	5	2014. 5. 22	继受取得
9	常隆农化	田舞	14744096	5	2014. 5. 22	继受取得
10	常隆农化	稻皓	14744083	5	2014. 5. 22	继受取得
11	常隆农化	尊主	14744056	5	2014. 5. 22	继受取得
12	常隆农化	二三冥	14744010	5	2014. 5. 22	继受取得
13	常隆农化	迅战	14743917	5	2014. 5. 22	继受取得
14	常隆农化	常隆	13956263	5	2014. 1. 21	继受取得
15	常隆农化	拌巧乐	13273041	5	2013. 9. 22	继受取得
16	常隆农化	拌粒惠	13273033	5	2013. 9. 22	继受取得
17	常隆农化	拌信慧	13273015	5	2013. 9. 22	继受取得

18	常隆农化	斯卡图	13272997	5	2013. 9. 22	继受取得
19	常隆农化	荣翼	13272983	5	2013. 9. 22	继受取得
20	常隆农化	慧信	13272949	5	2013. 9. 22	继受取得
21	常隆农化	唯锐	13272929	5	2013. 9. 22	继受取得
22	常隆农化	唯耀	13272915	5	2013. 9. 22	继受取得
23	常隆农化	展豪	13272898	5	2013. 9. 22	继受取得
24	常隆农化	索登	13272882	5	2013. 9. 22	继受取得
25	常隆农化	凯奥特	13272864	5	2013. 9. 22	继受取得
26	常隆农化	拌益佳	12713458	5	2013. 6. 5	继受取得
27	常隆农化	苗益康	12713447	5	2013. 6. 5	继受取得
28	常隆农化	金霜电	11703975	5	2012. 11. 6	继受取得
29	常隆农化	垄青	11695250	5	2012. 11. 5	继受取得
30	常隆农化	高克安	11695202	5	2012. 11. 5	继受取得
31	常隆农化	火荒	11695177	5	2012. 11. 5	继受取得
32	常隆农化	抛克	11695157	5	2012. 11. 5	继受取得
33	常隆农化	佳一包	11695109	5	2012. 11. 5	继受取得
34	常隆农化	速闭	11695092	5	2012. 11. 5	继受取得
35	常隆农化	用欢	11692769	5	2012. 11. 2	继受取得
36	常隆农化	麦勇	11692760	5	2012. 11. 2	继受取得
37	常隆农化	麦扬	11692755	5	2011. 11. 2	继受取得
38	常隆农化		11646137	45	2012. 10. 24	继受取得
39	常隆农化		11646121	44	2012. 10. 24	继受取得
40	常隆农化		11646100	43	2012. 10. 24	继受取得
41	常隆农化		11646080	42	2012. 10. 24	继受取得
42	常隆农化		11640380	41	2012. 10. 23	继受取得

43	常隆农化		11640366	40	2012. 10. 23	继受取得
44	常隆农化		11640361	39	2012. 10. 23	继受取得
45	常隆农化		11640356	38	2012. 10. 23	继受取得
46	常隆农化		11640352	37	2012. 10. 23	继受取得
47	常隆农化		11635534	36	2012. 10. 22	继受取得
48	常隆农化		11635463	35	2012. 10. 22	继受取得
49	常隆农化		11635359	34	2012. 10. 22	继受取得
50	常隆农化		11635306	33	2012. 10. 22	继受取得
51	常隆农化		11635246	32	2012. 10. 22	继受取得
52	常隆农化		11635639	31	2012. 10. 22	继受取得
53	常隆农化		11634996	30	2012. 10. 22	继受取得
54	常隆农化		11634928	29	2012. 10. 22	继受取得
55	常隆农化		11626695	28	2012. 10. 19	继受取得
56	常隆农化		11626534	27	2012. 10. 19	继受取得

57	常隆农化		11626522	26	2012. 10. 19	继受取得
58	常隆农化		11626509	25	2012. 10. 19	继受取得
59	常隆农化		11626496	24	2012. 10. 19	继受取得
60	常隆农化		11626478	23	2012. 10. 19	继受取得
61	常隆农化		11620115	22	2012. 10. 18	继受取得
62	常隆农化		11620091	21	2012. 10. 18	继受取得
63	常隆农化		11620069	20	2012. 10. 18	继受取得
64	常隆农化		11620065	19	2012. 10. 18	继受取得
65	常隆农化		11620055	18	2012. 10. 18	继受取得
66	常隆农化		11620038	17	2012. 10. 18	继受取得
67	常隆农化		11620032	16	2012. 10. 18	继受取得
68	常隆农化		11620023	15	2012. 10. 18	继受取得
69	常隆农化		11620051	14	2012. 10. 18	继受取得
70	常隆农化		11609841	13	2012. 10. 16	继受取得

71	常隆农化		11595063	12	2012. 10. 12	继受取得
72	常隆农化		11595033	11	2012. 10. 12	继受取得
73	常隆农化		11589115	10	2012. 10. 11	继受取得
74	常隆农化		11589088	9	2012. 10. 11	继受取得
75	常隆农化		11589067	8	2012. 10. 11	继受取得
76	常隆农化		11589038	7	2012. 10. 11	继受取得
77	常隆农化		11589014	6	2012. 10. 11	继受取得
78	常隆农化		11586610	5	2012. 10. 10	继受取得
79	常隆农化		11586597	4	2012. 10. 10	继受取得
80	常隆农化		11586585	3	2012. 10. 10	继受取得
81	常隆农化		11586558	2	2012. 10. 10	继受取得
82	常隆农化		11586509	1	2012. 10. 10	继受取得
83	常隆农化	常隆化工	11586473	33	2012. 10. 10	继受取得
84	常隆农化	常隆化工	11586449	30	2012. 10. 10	继受取得
85	常隆农化	常隆化工	11586432	29	2012. 10. 10	继受取得
86	常隆农化	常隆化工	11586412	25	2012. 10. 10	继受取得
87	常隆农化	蔗固	9885252	5	2011. 8. 24	继受取得

88	常隆农化	奥喜乐	9885228	5	2011. 8. 24	继受取得
89	常隆农化	奥克顺	9885207	5	2011. 8. 24	继受取得
90	常隆农化	超日	9885199	5	2011. 8. 24	继受取得
91	常隆农化	黄灿灿	9885188	5	2011. 8. 24	继受取得
92	常隆农化	锦富	9885177	5	2011. 8. 24	继受取得
93	常隆农化	乐展	9885165	5	2011. 8. 24	继受取得
94	常隆农化	麦足	9885139	5	2011. 8. 24	继受取得
95	常隆农化	抛除乐	9885126	5	2011. 8. 24	继受取得
96	常隆农化	宁鼎	9885117	5	2011. 8. 24	继受取得
97	常隆农化	少用力	8415429	5	2010. 6. 23	继受取得
98	常隆农化	驾驭	8415410	5	2010. 6. 23	继受取得
99	常隆农化	崇拜	8415394	5	2010. 6. 23	继受取得
100	常隆农化	稻固	8412907	5	2010. 6. 22	继受取得
101	常隆农化	普渡安	8412880	5	2010. 6. 22	继受取得
102	常隆农化	多达丰	8412865	5	2010. 6. 22	继受取得
103	常隆农化	灰电	8412851	5	2010. 6. 22	继受取得
104	常隆农化	透宁	8412705	5	2010. 6. 22	继受取得
105	常隆农化	强悦	8412673	5	2010. 6. 22	继受取得
106	常隆农化		8210754	5	2010. 4. 15	继受取得
107	常隆农化	天 宁	7674516	5	2009. 9. 4	继受取得
108	常隆农化	鑫常隆	7674512	5	2009. 9. 4	继受取得
109	常隆农化	霜 电	5816271	5	2006. 12. 29	继受取得
110	常隆农化	喜除乐	5008931	5	2005. 11. 18	继受取得
111	常隆农化		1750598	5	2001. 3. 19	继受取得
112	常隆农化	铁 球	1320288	5	1998. 6. 8	继受取得
113	常隆农化	包得平	1320287	5	1998. 6. 8	继受取得
114	常隆农化	龙普清	1320286	5	1998. 6. 8	继受取得
115	常隆农化	比丹灵	1320285	5	1998. 6. 8	继受取得
116	常隆农化		886088	1	1994. 12. 17	继受取得

117	常隆农化		815281	18	1994. 5. 30	继受取得
118	常隆农化		263333	1	1985. 10. 29	继受取得
119	常隆农化		137085	5	1980. 4. 21	继受取得

5、特许经营权的情况

截至本报告书出具日，常隆农化未有特许经营权。

6、标的公司的员工以及核心技术人员情况

截至 2018 年 12 月 31 日，常隆农化在职员工总人数为 806 人。分类如下：

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	比例
生产人员	611	75.81%
管理人员	53	6.58%
销售人员	45	5.58%
财务人员	17	2.11%
研发人员	80	9.93%
合计	806	100%

（2）按教育程度划分

学历	人数	比例
本科及以上学历	81	10.05%
专科	228	28.29%
高中及以下	497	61.66%
合计	806	100%

（3）按年龄划分

年龄段	人数	比例
30 岁及以下	234	29.03%
31—40岁	310	38.46%
41-50岁	215	26.67%
51岁及以上	47	5.83%
合计	806	100%

截至本报告书出具日，常隆农化未有任命核心业务或技术人员。

第五节 本次交易合同主要内容

一、合同主体、签订时间

2019年3月4日，禾益股份与颖泰生物签署了《江苏常隆农化有限公司股权转让协议》，对本次交易的交易价格、定价依据、支付方式、交割安排等事项作出了约定。

二、交易价格、定价依据以及支付方式

（一）交易价格

本次禾益股份支付现金购买颖泰生物持有的常隆农化2%股权交易的价格为人民币1,258.00万元。

（二）定价依据

本次交易标的为颖泰生物持有的常隆农化2%股权。

根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的《江苏常隆农化有限公司股东全部权益价值评估报告》（重康评报字（2019）第45号），截至2018年12月31日，常隆农化净资产评估值为62,825.70万元

在参考前述资产评估报告的基础上，各方协商确定，本次交易标的价格为人民币1,258.00万元。

（三）支付方式

1、禾益股份同意以自有资金支付交易对价受让颖泰生物持有常隆农化的2%股权；

2、根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的《评估报告》（重康评报字（2019）第45号），截至2018年12月31日，常隆农化净资产评估值为62,825.70万元；

3、在参考前述资产评估报告的基础上，各方协商确定，本次禾益股份受让颖泰生物持有常隆农化2%股权的交易价格为人民币1,258.00万元（人民币壹仟

贰佰伍拾捌万元整），分两次向颖泰生物完成支付，具体支付节点及支付金额如下：

序号	节点	支付比例	金额（万元）
1	股权转让协议完成签署后 30 日内	40%	503.20
2	股权转让工商登记变更完成后 30 日内	60%	754.80
合计		100%	1,258.00

三、资产交付或过户的时间安排

颖泰生物、禾益股份以及常隆农化同意，自股权转让协议生效之日起 5 日内启动办理标的资产交割手续，一致委托常隆农化根据相关法律法规的规定，妥善办理标的资产过户至禾益股份名下的手续等，包括但不限于修改常隆农化的章程、办理常隆农化工商变更等。

除各方书面约定的颖泰生物应继续履行的义务之外，自交割日起，标的资产的权利和风险发生转移，禾益股份成为标的资产的权利人，按股权比例享有与标的资产相关的权利、权益和利益，并承担标的资产的相关责任和义务。

四、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属和实现方式

股权转让协议各方同意，自评估基准日至交割日，常隆农化的期间损益不得以任何形式分配，由标的资产交割完成后的新股东按其持有常隆农化的股权比例享有。协议各方同意，自评估基准日起至交割日，除已经审计报告和资产评估报告书确认的利润分配以外，常隆农化不得通过利润分配决议和/或实施利润分配。

在评估基准日至交割日期间，禾益股份将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护常隆农化的资产及相关业务，并作出商业上合理的努力保证常隆农化所有资产、业务的正常运作。

五、合同的生效条件和生效时间

交易合同自各方签署之日起成立，需在下列条件全部获得满足的前提下方可生效：

1、各方签署并经交易各方股东会/股东大会或其他内部有权决策层审议通过本次交易及签署股权转让协议的相关议案；

2、本次交易完成全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案。

六、合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

本次交易合同无附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件。

七、本次交易涉及的债权债务的处理及员工安置

本次交易完成后，常隆农化将成为禾益股份的控股子公司，常隆农化的法人主体资格仍然存续，原由常隆农化享有和承担的债权债务在交割日后仍由常隆农化享有和承担，常隆农化亦将继续履行与其员工的劳动合同。因此，本次交易不涉及债权债务的处理及员工安置事宜。

第六节 本次资产交易中相关当事人的公开承诺事项及提出的未能履行承诺时的约束措施

截至本报告书出具之日，本次交易相关当事人不存在针对本次交易的公开承诺事项，亦不存在针对本次交易提出未能履行已公开或已提出的承诺时的约束措施。

第七节 财务会计信息

一、审计意见

标的公司常隆农化的财务报告已经具有证券期货相关业务资格的四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的川华信审（2019）033-01号《审计报告》。

二、标的公司主要财务报表

（一）最近两年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	100,453,296.94	49,482,422.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
发放贷款及垫款		
应收票据及应收账款	138,776,307.09	144,070,113.20
预付款项	30,777,191.20	34,224,806.45
其他应收款	565,901.79	988,229.71
存货	293,932,288.85	235,531,481.84
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,342,594.01	355,669.15
流动资产合计	565,847,579.88	464,652,723.30
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		40,000,000.00
投资性房地产		

固定资产	482,914,992.44	463,152,970.38
在建工程	111,941,147.98	7,546,650.54
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	71,031,339.24	30,356,681.86
开发支出		
商誉	3,273,755.70	
长期待摊费用	147,911.43	
递延所得税资产	6,216,523.40	5,929,243.74
其他非流动资产	224,096,795.41	151,923,630.99
非流动资产合计	899,622,465.60	698,909,177.51
资产总计	1,465,470,045.48	1,163,561,900.81
短期借款	220,000,000.00	80,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	284,591,786.93	251,932,130.95
预收款项	53,556,124.41	164,558,085.32
应付职工薪酬	19,656,233.19	19,526,876.17
应交税费	17,121,649.58	1,432,439.21
其他应付款	264,465,808.49	182,345,955.91
持有待售负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	859,391,602.60	699,795,487.56
长期借款	16,000,000.00	76,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
预计负债		
递延收益	19,217,645.06	1,158,300.00
递延所得税负债	5,296,087.08	

其他非流动负债		
非流动负债合计	40,513,732.14	77,158,300.00
负债合计	899,905,334.74	776,953,787.56
实收资本（或股本）	358,000,000.00	296,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	32,850,545.00	12,160,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	3,477,010.46	4,000,389.24
盈余公积	29,233,440.33	22,385,408.66
一般风险准备		
未分配利润	107,611,202.97	52,062,315.35
归属于母公司所有者权益合计	531,172,198.76	386,608,113.25
少数股东权益	34,392,511.98	
所有者权益（或股东权益）合计	565,564,710.74	386,608,113.25
负债和所有者权益（或股东权益）合计	1,465,470,045.48	1,163,561,900.81

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,320,681,386.43	1,270,098,127.00
减：营业成本	1,124,206,388.44	1,122,435,438.55
税金及附加	8,796,976.33	5,073,084.96
销售费用	18,989,656.32	22,016,372.55
管理费用	45,291,434.90	42,902,363.82
研发费用	5,025,451.83	8,552,843.40
财务费用	31,333,409.24	27,821,099.41
其中：利息费用	31,142,892.68	26,562,589.01
利息收入	1,292,405.15	1,348,122.03
资产减值损失	-3,329,382.32	-6,307,945.31
加：其他收益	533,206.04	11,700.00

投资收益（损失以“－”号填列）	-5,617,314.26	200,237.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		6,301,077.89
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	85,283,343.47	41,515,729.54
加：营业外收入	2,390,210.74	697,866.33
减：营业外支出	1,405,702.71	155,541.33
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	86,267,851.50	42,058,054.54
减：所得税费用	24,475,592.08	1,906,400.36
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	61,792,259.42	40,151,654.18
(一)按经营持续性分类		
持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	61,792,259.42	40,151,654.18
终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
(二)按所有权归属分类		
少数股东损益	-604,659.87	
归属于母公司所有者的净利润	62,396,919.29	40,151,654.18
五、其他综合收益的税后净额		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套现损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	61,792,259.42	40,151,654.18
归属于少数股东的综合收益	-604,659.87	
归属于母公司所有者的综合收益	62,396,919.29	40,151,654.18

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	700,311,781.35	863,560,274.62
收到的税费返还	9,852,723.21	12,823,641.10
收到其他与经营活动有关的现金	22,751,339.50	1,562,013.51
经营活动现金流入小计	732,915,844.06	877,945,929.23
购买商品、接受劳务支付的现金	691,144,118.18	492,193,785.84
客户贷款及垫款净增加额		
支付给职工以及为职工支付的现金	87,082,658.86	59,423,210.04
支付的各项税费	17,957,816.45	4,514,343.35
支付其他与经营活动有关的现金	35,742,670.00	30,620,108.37
经营活动现金流出小计	831,927,263.49	586,751,447.60
经营活动产生的现金流量净额	-99,011,419.43	291,194,481.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,567,074.97	200,249.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		70,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	101,990,000.00	193,879,000.00
投资活动现金流入小计	104,557,074.97	194,149,249.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,597,665.90	33,625,932.20
投资支付的现金		40,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,810,920.12	
支付其他与投资活动有关的现金	101,990,000.00	109,350,000.00
投资活动现金流出小计	220,398,586.02	182,975,932.20
投资活动产生的现金流量净额	-115,841,511.05	11,173,317.66
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	81,840,000.00	50,174,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	220,000,000.00	291,000,000.00

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	353,000,000.00	705,110,033.33
筹资活动现金流入小计	654,840,000.00	1,046,284,433.33
偿还债务支付的现金	140,000,000.00	805,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,387,181.87	14,290,559.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	259,900,000.00	550,000,000.00
筹资活动现金流出小计	412,287,181.87	1,369,290,559.49
筹资活动产生的现金流量净额	242,552,818.13	323,006,126.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	640,986.34	1,425,244.81
五、现金及现金等价物净增加额	28,340,873.99	22,063,571.68
加：期初现金及现金等价物余额	25,312,422.95	47,375,994.63
六、期末现金及现金等价物余额	53,653,296.94	25,312,422.95

（二）最近两年母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	99,885,287.47	49,398,718.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
发放贷款及垫款		
应收票据及应收账款	135,674,867.34	144,070,113.20
预付款项	29,884,908.11	34,224,806.45
其他应收款	421,087.79	988,229.71
存货	293,285,707.30	235,531,481.84
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,342,594.01	355,669.15
流动资产合计	560,494,452.02	464,569,018.74

可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	57,399,484.00	43,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	449,339,417.23	463,152,970.38
在建工程	25,239,871.92	7,546,650.54
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	58,876,177.48	30,356,681.86
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	6,216,523.40	5,929,243.74
其他非流动资产	214,066,550.50	151,923,630.99
非流动资产合计	811,138,024.53	701,909,177.51
资产总计	1,371,632,476.55	1,166,478,196.25
短期借款	220,000,000.00	80,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	239,652,315.26	251,932,130.95
预收款项	52,373,386.53	164,558,085.32
应付职工薪酬	19,114,876.17	19,514,876.17
应交税费	16,931,987.04	1,432,439.21
其他应付款	251,078,375.85	185,265,956.91
持有待售负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	799,150,940.85	702,703,488.56
长期借款	16,000,000.00	76,000,000.00
应付债券		
其中：优先股 FZ		

永续债 FZ		
长期应付款		
预计负债		
递延收益	19,217,645.06	1,158,300.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	35,217,645.06	77,158,300.00
负债合计	834,368,585.91	779,861,788.56
实收资本（或股本）	358,000,000.00	296,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股 QY		
永续债 QY		
资本公积	32,850,545.00	12,160,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	3,477,010.46	4,000,389.24
盈余公积	29,233,440.33	22,385,408.66
一般风险准备		
未分配利润	113,702,894.85	52,070,609.79
所有者权益（或股东权益）合计	537,263,890.64	386,616,407.69
负债和所有者权益（或股东权益）合计	1,371,632,476.55	1,166,478,196.25

2、利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,281,550,112.29	1,269,062,091.00
减：营业成本	1,085,842,136.65	1,121,480,483.55
税金及附加	8,697,228.38	5,071,763.53
销售费用	18,986,071.32	22,016,372.55
管理费用	43,803,832.55	42,814,506.86
研发费用	5,025,451.83	8,552,843.40
财务费用	31,142,820.84	27,820,902.36
其中：利息费用	30,839,556.58	26,562,589.01

利息收入	1,180,914.65	1,348,122.03
资产减值损失	-3,329,382.32	-6,307,945.31
加：其他收益	533,206.04	11,700.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-36,104.04	200,237.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		-6,301,077.89
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	91,879,055.04	41,524,023.98
加：营业外收入	2,390,210.74	697,866.33
减：营业外支出	1,405,702.71	155,541.33
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	92,863,563.07	42,066,348.98
减：所得税费用	24,383,246.34	1,906,400.36
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	68,480,316.73	40,159,948.62
持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	68,480,316.73	40,159,948.62
终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套现损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	68,480,316.73	40,159,948.62

3、现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	682,321,182.28	862,410,274.62

收到的税费返还	9,852,723.21	12,823,641.10
收到其他与经营活动有关的现金	22,284,994.60	1,561,140.86
经营活动现金流入小计	714,458,900.09	876,795,056.58
购买商品、接受劳务支付的现金	680,225,672.08	491,133,785.84
客户贷款及垫款净增加额		
支付给职工以及为职工支付的现金	85,373,907.26	59,423,210.04
支付的各项税费	17,942,881.69	4,514,339.88
支付其他与经营活动有关的现金	27,507,802.13	30,602,944.75
经营活动现金流出小计	811,050,263.16	585,674,280.51
经营活动产生的现金流量净额	-96,591,363.07	291,120,776.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,564,411.96	200,249.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		70,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	99,490,000.00	193,879,000.00
投资活动现金流入小计	102,054,411.96	194,149,249.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,310,284.28	33,625,932.20
投资支付的现金	17,000,000.00	43,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	99,490,000.00	109,350,000.00
投资活动现金流出小计	218,800,284.28	185,975,932.20
投资活动产生的现金流量净额	-116,745,872.32	8,173,317.66
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	81,840,000.00	50,174,400.00
取得借款收到的现金	220,000,000.00	291,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	351,000,000.00	708,100,034.33
筹资活动现金流入小计	652,840,000.00	1,049,274,434.33
偿还债务支付的现金	140,000,000.00	805,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,387,181.87	14,290,559.49
支付其他与筹资活动有关的现金	259,900,000.00	550,000,000.00

筹资活动现金流出小计	412,287,181.87	1,369,290,559.49
筹资活动产生的现金流量净额	240,552,818.13	320,016,125.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	640,986.34	1,425,244.81
五、现金及现金等价物净增加额	27,856,569.08	22,147,276.24
加：期初现金及现金等价物余额	25,228,718.39	47,375,994.63
六、期末现金及现金等价物余额	53,085,287.47	25,228,718.39

第八节 独立财务顾问和律师对本次交易出具的结论性意见

一、独立财务顾问对本次交易的结论性意见

本公司聘请西南证券担任本次交易的独立财务顾问，西南证券对本次交易发表如下结论性意见：

（一）本次交易符合《公司法》、《证券法》及《重组办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（二）本次交易标的资产价格以独立的具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告为依据，经交易各方协商确定，交易价格公允，不存在损害公众公司和股东合法权益的问题。

（三）本次交易涉及的标的资产为权属清晰的经营性资产标的公司股权清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务的转移。

（四）本次重大资产重组实施后有利于提高公众公司资产质量和增强持续经营能力，不存在可能导致公众公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（五）本次重大资产重组后有利于公众公司保持健全有效的法人治理结构。

（六）本次交易禾益股份聘请西南证券、康达律师事务所、四川华信、华康评估为本次重组交易提供了独立财务顾问、法律、审计和资产评估服务，上述各证券服务机构具备参与本次重组交易的资格。

（七）本次交易涉及的资产定价及支付手段合理。

（八）本次交易完成后，公司财务状况、盈利能力将得到较大提升，不存在损害股东合法利益的情形。

（九）交易合同约定的资产交付安排不会导致公司交付现金不能及时获得对价的风险。交易合同明确约定各方的权利、义务，以及违反合同需承担的法律后果，相关违约责任切实有效。

（十）本次交易构成关联交易，本次交易不存在损害公司及股东利益的情形。

（十一）公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司，交易对方及其实际控制人，标的公司及其控股股东、实际控制人未被列入失信被执行人名单，均不属于失信联合惩戒对象。

（十二）经核查，西南证券在执行本次禾益股份重大资产重组项目过程中，不存在各类直接或间接有偿聘请第三方行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》【中国证券监督管理委员会公告〔2018〕22号】第五条的规定。

经核查，禾益股份在本次重大资产重组执行过程中，除依法聘请证券公司、律师事务所、会计师事务所、评估机构等依法需聘请的证券服务机构之外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》【中国证券监督管理委员会公告〔2018〕22号】第六条的规定。

二、律师对本次交易的结论性意见

根据康达律师出具的《北京市康达律师事务所关于江西禾益化工股份有限公司重大资产重组的法律意见书》，本次重大资产重组律师结论意见如下：

（一）本次交易主体均依法有效存续，且具备从事本次交易的主体资格；

（二）本次交易构成关联交易且已取得现阶段相关授权、批准，本次交易尚需取得禾益股份股东大会的审议通过，本次交易尚需完成全国股份转让系统公司备案程序。本次交易涉及的协议约定内容合法有效，经协议各方正式签署并且在约定的相关条件全部成就时生效；

（三）本次交易涉及的标的资产权属清晰，资产过户不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；所购买的资产为权属清晰的经营性资产；

（四）本次交易不涉及债权债务及员工安置的处理；

（五）本次交易已履行相关信息披露义务；

（六）本次交易符合《重组管理办法》及相关规范性文件规定的条件；

（七）参与本次交易的证券服务机构均具备相应资质；

（八）本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规及规范性文件规定的原则和实质性条件，本次交易不存在法律障碍。

第九节 本次交易聘请机构的有关信息

一、独立财务顾问：西南证券股份有限公司

法定代表人：廖庆轩

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4楼

联系电话：010-57631234

传真：010-88091826

项目负责人：孔辉焕

独立财务顾问主办人：孔辉焕、肖文华

独立财务顾问协办人：徐晨

二、律师事务所：北京市康达律师事务所

负责人：乔佳平

联系地址：北京市朝阳区新东路首开幸福广场C座五层

邮政编码：100027

联系电话：010-50867666

传真：010-50867998

经办律师：张政、胡莹莹

三、会计师事务所：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李武林

联系地址：四川省成都市洗面桥街18号金茂礼都南28楼

联系电话：028-85560449

传真：028-85592480

经办注册会计师：谢洪奇、赵勇军

四、资产评估机构：重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司

法定代表人：殷翔龙

联系地址：重庆市渝北区财富大道一号重庆财富金融中心39层、38层、37层

联系电话：023-63870921、63851614

传真：63637758（38层）

经办注册资产评估师：陈家平、柏露

第十节 相关声明

一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本重大资产重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



蔡爱国



陈伯阳



王榕



刘晓亮

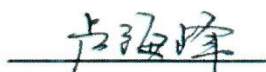


吴晓艳

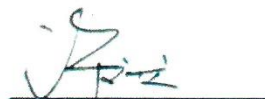
全体监事签名：



叶顶万



卢海峰



许文龙

全体非董事高级管理人员签名：



张东辉

江西禾益化工股份有限公司

2019年 3月 27 日



一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本重大资产重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

_____	_____	_____
蔡爱国	陈伯阳	王榕
_____	_____	
刘晓亮	吴晓艳	

全体监事签名：

_____	_____	_____
叶顶万	卢海峰	许文龙

全体非董事高级管理人员签名：

张东辉

江西禾益化工股份有限公司

2019年 3 月 27 日



一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本重大资产重组报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

_____		_____
蔡爱国	陈伯阳	王榕
_____	_____	
刘晓亮	吴晓艳	

全体监事签名：

_____	_____	_____
叶顶万	卢海峰	许文龙

全体非董事高级管理人员签名：

张东辉

江西禾益化工股份有限公司
2019年 3月 27日



二、独立财务顾问声明

本公司已对《江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字:



廖庆轩

项目负责人:

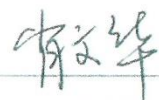


孔辉焕

财务顾问主办人:



孔辉焕



肖文华

财务顾问协办人:



徐晨

西南证券股份有限公司

2019年3月27日



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读《江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》（以下简称“重组报告书”），确认重组报告书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公司在重组报告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认重组报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

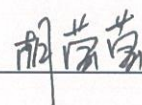


乔佳平

经办律师签名：



张政



胡莹莹



2019年 3 月 27 日

四、会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读《江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》（以下简称“重组报告书”），确认重组报告书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对公司在重组报告书中引用的审计报告的内容无异议，确认重组报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名： 

李武林

经办注册会计师签名： 

赵勇军



谢洪奇

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年 3月 27日

五、资产评估机构声明

本机构及经办注册评估师已阅读《江西禾益化工股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》（以下简称“重组报告书”），确认重组报告书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及经办资产评估师对公司在重组报告书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认重组报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：


资产评估师
蒙高原
55200002

蒙高原

经办注册资产评估师签名：


资产评估师
陈家平
50030003

陈家平


资产评估师
柏露
40130013

柏露

重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司



2019年3月27日

第十一节 附件

一、独立财务顾问报告

二、财务会计报表及审计报告

三、法律意见书

四、资产评估报告

五、挂牌公司及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），相关专业机构及其他知悉本次重大资产重组交易内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属买卖该挂牌公司股票及其他相关证券情况的自查报告及说明。