

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



新疆天業節水灌溉股份有限公司
XINJIANG TIANYE WATER SAVING IRRIGATION SYSTEM COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：840)

主要交易及關連交易
成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



衍丰企業融資有限公司

董事會欣然宣佈，2024年8月6日(交易時段後)，本公司與八師國資委訂立(其中包括)：(1)出資協議；(2)表決權委託協議(為出資協議附件之一)；及(3)董事提名權委託協議(為出資協議附件之一)。

根據出資協議，本公司與八師國資委同意共同成立合營公司，合營公司的註冊資本為人民幣800,000,000元。其中，本公司將認繳合營公司註冊資本人民幣80,000,000元，以實物及現金實繳出資，取得合營公司10%的股權；及八師國資委將認繳合營公司註冊資本人民幣720,000,000元，以現金及實物實繳出資，取得合營公司90%的股權。

根據表決權委託協議，八師國資委同意將其作為合營公司股東所部分享有並持有的合營公司41%股權之表決權委託本公司行使，委託期限為5年。因此，本公司預計將可行使合營公司合計51%的表決權。合營公司將成為本公司的附屬公司，其財務報表將併入本公司合併財務報表。

上市規則涵義

出資協議項下擬進行的交易在上市規則下構成成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)。成立合營公司的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但均低於100%，故根據上市規則第14章，成立合營公司構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准規定；而本公司根據出資協議向合營公司轉讓標的股權作為其注資，其一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但均低於75%，故出售標的股權(透過實物出資)亦構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准規定。

於本公告日期，天業集團直接擁有本公司約60.42%的已發行股本(為本公司控股股東)。八師國資委持有天業集團90%股權，因而為本公司的關連人士之聯繫人，故根據上市規則第14A章，成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)亦構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

臨時股東大會

由所有獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就出資協議項下擬進行之交易向獨立股東提供意見。衍豐已獲委任為本公司之獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(i)出資協議項下擬進行之交易的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就出資協議項下擬進行之交易向獨立股東作出的推薦建議；(iii)獨立財務顧問就出資協議項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函；及(iv)召開臨時股東大會的通告之通函，預期將於2024年8月27日或之前於聯交所及本公司網站刊發，並根據股東需要寄發印刷版本。

成立合營公司事項和出售標的股權(透過實物出資)須待出資協議內所載的若干先決條件獲達成後方告作實，故未必會落實。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

緒言

董事會欣然宣佈，2024年8月6日(交易時段後)，本公司與八師國資委訂立(其中包括)：(1)出資協議；(2)表決權委託協議(為出資協議附件之一)；及(3)董事提名權委託協議(為出資協議附件之一)。

根據出資協議，本公司與八師國資委同意共同成立合營公司，合營公司的註冊資本為人民幣800,000,000元。其中，本公司將認繳合營公司註冊資本人民幣80,000,000元，以實物及現金實繳出資，取得合營公司10%的股權；及八師國資委將認繳合營公司註冊資本人民幣720,000,000元，以現金及實物實繳出資，取得合營公司90%的股權。

根據表決權委託協議，八師國資委同意將其作為合營公司股東所部分享有並持有的合營公司41%股權之表決權委託本公司行使，委託期限為5年。因此，本公司預計將可行使合營公司合計51%的表決權。合營公司將成為本公司的附屬公司，其財務報表將併入本公司合併財務報表。

一. 交易概述

1. 成立合營公司之出資協議及其附件主要條款

日期	2024年8月6日(交易時段後)
訂約方	本公司；及 八師國資委
主體事項	本公司與八師國資委同意共同成立合營公司。
合營公司經營範圍	自來水生產與供應；天然水收集與分配；建設工程設計；建設工程施工(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準) 一般項目：水資源管理；水利相關諮詢服務；灌溉服務；以自有資金從事投資活動；水污染治理；水環境污染防治服務；水土流失防治服務；工程和技術研究和試驗發展；工程管理服務；水資源專用機械設備製造(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)
合營公司註冊資本及出資方式	合營公司的註冊資本為人民幣800,000,000元。其中： (1) 本公司將認繳合營公司註冊資本人民幣80,000,000元，以實物及現金實繳出資，取得合營公司10%的股權；及

- (2) 八師國資委將認繳合營公司註冊資本人民幣720,000,000元，以現金及實物實繳出資，取得合營公司90%的股權。

本公司和八師國資委各自的出資額乃經雙方公平磋商並考慮(其中包括)合營公司的業務前景及本公司和八師國資委之間協定擬向合營公司投資的金額後而釐定。本公司和八師國資委的出資額的現金部分總額將用作合營公司拓展水利基礎設施業務的營運資金。

本公司出資方式 詳情

本公司以實物及現金實繳出資詳情如下：

- (1) 人民幣22,526,139.00元將透過轉讓標的股權一(即西域水利水電51%股權)予合營公司的方式支付。根據西域水利水電由中國獨立估值師於2024年7月29日完成並編製的資產評估報告一，於評估基準日，西域水利水電以資產基礎法計算得到的股東全部權益評估價值約人民幣44,168,900.00元。有關評估詳情請見附錄一；

(2) 人民幣1,479,459.00元將透過轉讓標的股權二(即智慧農業51%股權)予合營公司的方式支付。根據智慧農業由中國獨立估值師於2024年7月29日完成並編製的資產評估報告二，於評估基準日，智慧農業以資產基礎法計算得到的股東全部權益評估價值約人民幣2,900,900.00元。有關評估詳情請見附錄二；及

(3) 餘額人民幣55,994,402.00元將以現金支付。

本公司將於2027年12月31日前以上述方式完成本公司持有的10%合營公司股權對應的實繳出資。

預期本公司將以現金支付的資本承擔將以本集團內部資源撥付。

八師國資委出資 方式詳情

八師國資委以現金及實物實繳出資詳情如下：

(1) 人民幣50,000,000元將以現金支付；及

(2) 餘額人民幣670,000,000元將透過其他實物資產形式(包括但不限於股權出資、權利出資)支付。

八師國資委將於2027年12月31日前以上述方式完成其持有的90%合營公司股權對應的實繳出資。

由於八師國資委預期將以其他實物資產形式(包括但不限於股權出資、權利出資)實繳合營公司註冊資本，該等安排或將構成上市規則下本公司之收購事項。截至本公告日期，八師國資委仍需要更多時間編製及落實「其他實物資產形式(包括但不限於股權出資、權利出資)」之若干資料，最終形式尚未落實並有待訂約雙方進一步磋商。本公司將根據上市規則規定於適當時候就八師國資委的出資進展作出進一步公告。

合營公司董事會、監事會及其他管理層

根據出資協議及董事提名權委託協議，合營公司的董事會將由5名成員組成，其中1名董事任職合營公司法定代表人(由八師國資委推薦並經董事會選舉產生)，1名職工代表董事(由合營公司職工民主選擇產生)，3名董事將由八師國資委提名(3名董事提名權已委託予本公司，委託期限為5年)。

合營公司不設立監事會，僅設監事1名。

合營公司設總經理1名，由八師國資委提名，董事會聘任或解聘。

合營公司表決權委託安排

根據表決權委託協議，八師國資委同意將其作為合營公司股東所享有並持有的合營公司41%股權之表決權委託本公司行使，委託期限為5年。表決權委託協議生效後，本公司將可行使合營公司合計51%的表決權。合營公司將成為本公司的附屬公司，其財務報表併入本公司合併財務報表。

先決條件

出資協議須待以下所有條件獲達成後，方可生效：

1. 本公司及八師國資委已正式簽署出資協議並加蓋公章；
2. 出資協議的簽署已經本公司及八師國資委各自的內部決策機構審議通過；
3. 出資協議的簽署已獲得本公司及八師國資委各自的主管部門的批准；及
4. 本公司已就出資協議及其項下擬進行的交易遵守上市規則有關規定，包括但不限於就出資協議向聯交所申報、刊發公告及取得獨立股東的批准。

於本公告日期，上述第1-3項先決條件已達成。

2. 出售標的股權(透過實物出資)

誠如上文所披露者，就成立合營公司，本公司實繳出資方式包括以實物方式出資，即本公司將分別以標的股權一(即西域水利水電51%股權)及標的股權二(即智慧農業51%股權)的方式出資。

出售標的股權一

釐定代價的基準

有關轉讓標的股權一的代價人民幣22,526,139.00元乃經本公司與八師國資委公平磋商後並經參考由中國獨立估值師以資產基礎法評估得出對西域水利水電於評估基準日的股東全部權益評估價值人民幣44,168,900.00元(其中，西域水利水電51%股權，即標的股權一對應的評估值為人民幣22,526,139.00元)為定價依據，按正常商業條款釐定。

根據上述基準及理由，董事會認為，將標的股權一轉讓予合營公司的代價乃屬公平合理。

有關西域水利水電背景資料

西域水利水電是一家於中國成立的有限責任公司，主要從事建設工程施工，機械設備租賃，建築勞務分包，工程管理服務，建設工程勘察；建設工程設計；園林綠化工程施工，灌溉服務；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣，規劃設計管理；市政設施管理；信息系統集成服務，工程技術服務(規劃管理、勘察、設計、監理除外)，水利相關諮詢服務，軟件開發等業務。於本公告日期，西域水利水電為本公司全資附屬公司。

於出售標的股權一完成之後，本公司將透過合營公司間接持有西域水利水電。另根據表決權委託協議，本公司預計將可行使合營公司合計51%的表決權。合營公司將成為本公司的附屬公司，其財務報表將併入本公司合併財務報表。因此，西域水利水電將繼續作為本公司附屬公司，其業績將繼續綜合入賬至本集團的財務報表。

有關西域水利水電財務資料

西域水利水電截至2022年及2023年12月31日止兩個年度的財務資料載列如下：

	截至2022年 12月31日止年度 人民幣元 (經審核)	截至2023年 12月31日止年度 人民幣元 (經審核)
除稅前純利	2,291,508.81	1,727,646.97
除稅後純利	2,109,832.12	1,428,281.58

西域水利水電於2024年5月31日的經審核總資產及經審核淨資產賬面值分別為人民幣274,279,169.16元及人民幣44,264,668.89元。

根據中國獨立估值師對西域水利水電之估值，西域水利水電51%股權(即標的股權一)於評估基準日的相應評估市值為人民幣22,526,139.00元。

出售標的股權一之財務影響及所得款項之擬定用途

出售標的股權一後，西域水利水電為本公司非全資附屬公司，經營業績及財務狀況將繼續綜合計入本集團綜合財務報表。預計出售事項將不會對本公司的綜合損益及其他全面收益表產生任何重大收益或虧損。但提請股東注意，本集團從出售標的股權一錄得的實際盈利及財務影響，須經本公司核數師最終審閱及審核。

本公司將透過轉讓標的股權一予合營公司的方式出資合營公司。

出售標的股權二

釐定代價的基準

有關轉讓標的股權二的代價人民幣1,479,459.00元乃經本公司與八師國資委公平磋商後並經參考由中國獨立估值師以資產基礎法評估得出對智慧農業於評估基準日的股東全部權益評估價值人民幣2,900,900.00元(其中，智慧農業51%股權，即標的股權二對應的評估值為人民幣1,479,459.00元)為定價依據，按正常商業條款釐定。

根據上述基準及理由，董事會認為，將標的股權二轉讓予合營公司的代價乃屬公平合理。

有關智慧農業背景資料

智慧農業是一家於中國成立的有限責任公司，主要從事節水灌溉自動化、智能化裝備及控制系統的研發、設計、製造、安裝及銷售等業務。於本公告日期，智慧農業為本公司全資附屬公司。

於出售標的股權二完成之後，本公司將透過合營公司間接持有智慧農業。另根據表決權委託協議，本公司預計將可行使合營公司合計51%的表決權。合營公司將成為本公司的附屬公司，其財務報表將併入本公司合併財務報表。因此，智慧農業將繼續作為本公司附屬公司，其業績將繼續綜合入賬至本集團的財務報表。

有關智慧農業財務資料

智慧農業截至2022年及2023年12月31日止兩個年度的財務資料載列如下：

	截至2022年 12月31日止年度 人民幣元 (經審核)	截至2023年 12月31日止年度 人民幣元 (經審核)
除稅前純利	430,298.86	2,748,727.96
除稅後純利	431,371.78	2,758,340.54

智慧農業於2024年5月31日的經審核總資產及經審核淨資產賬面值分別為人民幣30,777,314.34元及人民幣2,756,102.32元。

根據中國獨立估值師對智慧農業之估值，智慧農業51%股權(即標的股權二)於評估基準日的相應評估市值為人民幣1,479,459.00元。

出售標的股權二之財務影響及所得款項之擬定用途

出售標的股權二後，智慧農業為本公司非全資附屬公司，經營業績及財務狀況將繼續綜合計入本集團綜合財務報表。預計出售事項將不會對本公司的綜合損益及其他全面收益表產生任何重大收益或虧損。但提請股東注意，本集團從出售標的股權二錄得的實際盈利及財務影響，須經本公司核數師最終審閱及審核。

本公司將透過轉讓標的股權二予合營公司的方式出資合營公司。

二. 成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)的理由及裨益

根據本公司「產品+工程」戰略規劃，水利工程部分為未來主要經營發展方向，合營公司設立後，將主要從事與水利基礎設施及工程等服務，與本公司主要業務性質一致，有助於本公司水利基礎設施建設的業務保障，實現本公司水利基礎工程業務的穩步提升、水利資產增值保值、水利資本合理有序擴張，同時，能提高本公司核心競爭力及經濟效益，全力以赴推動企業工程業務高質量發展。

合營公司主要業務與本公司高標準農田建設與節水灌溉建設方面業務形成協同效應，使本公司打造現代節水農業綜合服務商的全產業鏈模式形成閉環，實現可持續發展目標。同時可以充分發揮市場化優勢，實現本公司水利工程業務的持續提升，形成適應國家現代農業經濟發展需要的水利工程運行體制，促進公司高質量發展。

鑒於上文所述，董事(不包括獨立非執行董事，其意見將於接獲獨立財務顧問的意見後載列於本公司通函)認為，出資協議(包括其附件)的條款系按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

三. 迴避表決董事會議案以及在臨時股東大會迴避表決

由於本公司執行董事韓根先生在天業集團擔任副總經理、農業總監及執行董事蔣大勇先生在天業集團擔任總經理助理職務，擁有重大權益，彼等已於批准出資協議項下擬進行的交易的董事會會議上放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於出資協議項下擬進行的交易擁有重大權益。

由於天業集團於出資協議及其附件項下擬進行的交易中擁有權益，天業集團（於本公告之日持有本公司約60.42%已發行股本的本公司控股股東）及其聯繫人將於臨時股東大會上就將提呈以批准出資協議及其附件項下擬進行的交易的相關決議案放棄投票。

四. 交易各方資料

本公司

本公司及其附屬公司主要從事設計、產銷滴灌帶、PVC/PE管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦向客戶提供節水灌溉系統之安裝服務，從事土地流轉及水利工程業務，向數智農業與農業服務佈局。

八師國資委

八師國資委是經八師政府授權代表八師政府履行國有出資人職責，開展國有資產監督管理工作的特設機構。在八師黨委領導下，八師國資委作為國有出資人代表，監督管理八師政府的經營性國有資產。於本公告日期：(1)天業集團直接擁有本公司約60.42%的已發行股本；及(2)天業集團由八師國資委及兵團國資委分別持有90%及10%股權。因此，八師國資委為本公司之最終實益擁有人及關連人士之聯繫人。

五. 上市規則涵義

出資協議項下擬進行的交易在上市規則下構成成立合營公司及出售標的股權（透過實物出資）。成立合營公司的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但均低於100%，故根據上市規則第14章，成立合營公司構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准規定；而本公司根據出資協議向合營公司轉讓標的股權作為其注資，其一項或多項適用

百分比率(定義見上市規則)超過25%但均低於75%，故出售標的股權(透過實物出資)亦構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准規定。

於本公告日期，天業集團直接擁有本公司約60.42%的已發行股本(為本公司控股股東)。八師國資委持有天業集團90%股權，因而為本公司的關連人士之聯繫人，故根據上市規則第14A章，成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)亦構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

六. 臨時股東大會

由所有獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就出資協議項下擬進行之交易向獨立股東提供意見。衍豐已獲委任為本公司之獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(i)出資協議項下擬進行之交易的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就出資協議項下擬進行之交易向獨立股東作出的推薦建議；(iii)獨立財務顧問就出資協議項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函；及(iv)召開臨時股東大會的通告之通函，預期將於2024年8月27日或之前於聯交所及本公司網站刊發，並根據股東需要寄發印刷版本。

成立合營公司事項和出售標的股權(透過實物出資)須待出資協議內所載的若干先決條件獲達成後方告作實，故未必會落實。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

七. 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞匯具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有與上市規則賦予該詞匯相同的涵義
「資產評估報告一」	指	《新疆天業節水灌溉股份有限公司擬進行股權出資涉及的石河子西域水利水電建築安裝工程有限責任公司股東全部權益價值》京坤評報字[2024]0624號
「資產評估報告二」	指	《新疆天業節水灌溉股份有限公司擬進行股權出資涉及的新疆天業智慧農業科技有限公司股東全部權益價值》京坤評報字[2024]0625號
「董事會」	指	本公司董事會
「出資協議」	指	本公司與八師國資委就設立合營公司訂立之日期為2024年8月6日之股權出資協議書及其附件
「本公司」	指	新疆天業節水灌溉股份有限公司，一間於中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市及買賣
「關連人士」	指	具有與上市規則賦予該詞匯相同的涵義
「控股股東」	指	具有與上市規則賦予該詞匯相同的涵義
「兵團國資委」	指	新疆生產建設兵團國有資產監督管理委員會

「董事」	指	本公司董事
「八師」	指	新疆生產建設兵團第八師
「八師國資委」	指	新疆生產建設兵團第八師國有資產監督管理委員會
「董事提名權委託協議」	指	本公司與八師國資委就合營公司的董事提名權訂立之日期為2024年8月6日之董事提名權委託協議，為出資協議附件之一
「表決權委託協議」	指	本公司與八師國資委就合營公司的表決權訂立之日期為2024年8月6日之表決權委託協議，為出資協議附件之一
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所主板上市並以港元認購及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會
「獨立財務顧問」或「衍豐」	指	衍豐企業融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即本公司所委任之獨立財務顧問，以就成立合營公司及出售標的股權(透過實物出資)事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見

「獨立股東」	指 並未因於出資協議中佔有任何重大利益而須於臨時股東大會中放棄有關決議表決權的股東
「合營公司」	指 新疆天澤水利投資發展有限公司
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「中國」	指 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「中國獨立估值師」	指 北京坤元至誠資產評估有限公司
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「股份」	指 本公司股本中的H股、內資股及不時因拆細、合併或重新分類而產生的所有其他類別股份
「股東」	指 H股及內資股的持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有與上市規則賦予該詞匯相同的涵義
「標的股權」	指 標的股權一及標的股權二
「標的股權一」	指 西域水利水電51%股權
「標的股權二」	指 智慧農業51%股權
「天業集團」	指 新疆天業(集團)有限公司，於一九九六年六月二十八日在中國成立的有限責任公司，由八師國資委擁有90%股權，兵團國資委持有10%股權。於本公告日期，天業集團直接擁有本公司約60.42%的已發行股本

「評估基準日」	指 2024年5月31日
「表決權」	指 股權對應的投票表決權、提名權、提案權、股東會召集、召開權、出席權等相關權利。以下權利除外：股權所有權；及因所有權而享有的收益權、處分權、知情權、行使黨的建設、業績考核和薪酬管理的權利及其他權利
「智慧農業」	指 新疆天業智慧農業科技公司，於本公告日期為本公司全資附屬公司
「西域水利水電」	指 石河子西域水利水電建築安裝工程有限責任公司，於本公告日期為本公司全資附屬公司
「%」	指 百分比

承董事會命
新疆天業節水灌溉股份有限公司
 董事長
周剛

中國，新疆，2024年8月6日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事，分別為周剛先生(董事長)、韓根先生及蔣大勇先生；以及四名獨立非執行董事，分別為李連軍先生、谷莉女士、洪維德先生及何新林先生。

* 僅供識別

附錄一 西域水利水電 — 評估詳情

一、估值師採用的估值方法以及其選擇的理由

資產評估師執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、企業性質、資產規模以及所獲取評估資料的充分性等相關因素，審慎分析收益法、市場法和資產基礎法三種資產評估基本方法的適用性，恰當地選擇一種或多種資產評估基本方法進行評估。

1. 評估方法的適用性分析

(1) 收益法的適用性分析

- ① 被評估單位已成立多年，從其近幾年的營運情況來看，企業運營正常，但其盈利水平波動較大，一方面關聯方業務來源受關聯關係的影響，另一方面市場業務來源的偶然性較強。故被評估單位的歷史經營情況特別是最近3年的經營業績無法作為預測其未來年度收益的參考數據。

從整體上看，雖然被評估單位與評估對象相關的資產絕大部分系經營性資產，產權基本明晰，資產狀態較好。但其營運過程中是否能產生足夠的現金流量保障各項資產的不斷更新、補償，並保持其整體獲利能力，使被評估單位能夠持續經營，尚存在不確定性。

- ② 被評估單位近幾年經審計的會計報表數據表明：最近幾年的營業收入、營業利潤、淨利潤、淨現金流量等財務指標隨市場變化存在較大波動，原本來源主要依賴於關聯方企業，2023年及今年承接了高標準農田項目以及外延了部分其他地州的項目，收入來源不確定性較強，評估對象的未來收益從其近幾年的實際運行情況來看難以合理預測。

- ③ 委託人、被評估單位提供的資料以及資產評估師收集的與本次評估相關的資料不能滿足收益法評估對評估資料充分性的要求。
- ④ 被評估單位的風險主要有行業風險、經營風險、財務風險、政策風險及其他風險。資產評估師經分析後認為上述風險無法進行定性判斷或粗略量化，不能為折現率的估算提供基礎。

綜合以上分析結論後資產評估師認為：本次評估在理論上和實務上不適宜採用收益法。

(2) 市場法的適用性分析

在與被評估單位處於同一行業的上市公司中，根據其成立時間、上市時間、經營範圍、企業規模、主營產品、業務構成、經營指標、經營模式、經營階段、財務數據或交易案例的交易目的、交易時間、交易情況、交易價格等與被評估單位或評估對象進行比較後知：上市公司與被評估單位在主營產品、企業規模和業務構成上均存在較大差異，故被評估單位與可比的上市公司基本沒有可比性，不能夠滿足市場法關於足夠數量的可比企業的「可比」要求。

綜合以上分析結論後資產評估專業人員認為：本次評估在理論上和實務上不適宜採用市場法。

(3) 資產基礎法的適用性分析

- ① 被評估單位能積極配合評估工作，且其會計核算較健全，管理較為有序，委託評估的資產不僅可根據財務資料和構建資料等確定其數量，還可通過現場勘查核實其數量。
- ② 委託評估的資產所屬行業為較成熟行業，其行業資料比較完備；被評估資產的重置價格可從其設備的生產廠家、存貨的供應商、其他供貨商的相關網站等多渠道獲取。

- ③ 評估對象所包含資產的成新率可以通過以其經濟使用壽命年限為基礎，估算其尚可使用年限，進而估算一般意義上的成新率；在現場勘查和收集相關資料的基礎上，考慮其實體性貶值率、功能性貶值率和經濟性貶值率，進而估算其成新率。

綜合以上分析結論後資產評估師認為：本次評估在理論上和實務上適宜採用資產基礎法。

2. 評估方法的選取

本次評估的對象為被評估單位於評估基準日的股東全部權益價值。根據本次評估的評估目的、評估對象、價值類型、委託人與被評估單位提供的相關資料和現場勘查與其他途徑收集的資料以及評估對象的具體情況等相關條件，結合前述評估方法的適用性分析等綜合判斷，本次評估採用資產基礎法進行評估。

二、估值師的工作範圍、任何限制以及有關限制的理由

1. 估值師的工作範圍

本次評估目的是為新疆天業節水灌溉股份有限公司擬以股權出資涉及的石河子西域水利水電建築安裝工程有限責任公司股東全部權益提供價值參考依據。評估對象為標的公司的股東全部權益價值。評估範圍為標的公司的全部資產及負債，具體包括評估基準日標的公司資產負債表反映的流動資產、固定資產、遞延所得稅資產及負債。標的公司於評估基準日經審計的資產評估申報表列示的賬面股東全部權益價值為人民幣4,426.46萬元。

2. 限制及理由

由於本次評估是針對標的公司的股東全部權益價值發表意見，評估師認為全部股權在市場上的流動性是相對良好的，故本次評估中無需考慮可能的流動性折扣對評估對象價值的影響。

本次評估是對股東全部權益價值發表意見，評估結論不涉及控股權和少數股權等因素產生的溢價及折價。

本次評估的評估範圍中並無可能會對評估對象的評估值產生不利影響的限制。

三、所依據資料的性質及來源

1. 權屬依據

- ① 標的公司營業執照、公司章程；
- ② 股東出資證明；
- ③ 車輛登記證及行駛證、設備購置發票；
- ④ 其他相關證明資料。

2. 取價及參考依據

- ① 立信會計師事務所(特殊普通合夥)出具信會師報字[2024]第ZG223724號無保留意見審計報告；
- ② 機械工業出版社出版的《資產評估常用數據與參數手冊》；
- ③ 《中國汽車網》；
- ④ 《機動車強制報廢標準規定》(商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號)；
- ⑤ 機械工業信息研究院編製的《機電產品報價手冊》；
- ⑥ 與標的公司管理層訪談信息；

⑦ 評估人員現場勘查記錄、市場詢價等其他相關資料。

四、關鍵輸入參數值及假設，以及如何確定及換算為評估值

(一) 評估方法

本次評估採用資產基礎法。資產基礎法是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

(二) 資產基礎法關鍵假設

1. 假設委託人及被評估單位提供的資料(基礎資料、財務資料、運營資料等)均真實、準確、完整，有關重大事項披露充分。
2. 假設被評估單位(評估對象及其所包含的資產)按其目前的模式、規模、頻率、環境等持續不斷地經營。

(三) 評估值的計算

I. 各項資產評估值的計算

A. 流動資產

標的公司流動資產包括貨幣資金、應收賬款、應收款項融資、預付賬款、其他應收、存貨、合同資產、其他流動資產。

1. 貨幣資金

按審計確定並經核實的賬面價值作為評估值。

2. 應收賬款

評估專業人員了解應收賬款的發生時間和原因、業務內容，通過檢查原始入賬憑證、核對總賬及明細賬、與關聯方對賬、函證等程序對應收賬款賬面餘額的真實性進行了檢查核實，並對其賬齡進行分析，以

每筆債權預計可收回金額確定評估值。對於沒有確鑿證據表明發生損失的應收款項，參照應收賬款的預期信用損失率，與賬面餘額相乘確定評估值。對應收關聯方款項不考慮信用損失。賬面已計提的壞賬準備評估為零。

3. 應收款項融資

評估專業人員核對了賬面記錄，查閱了應收票據登記簿，並對應收票據進行了監盤核對，對於部分金額較大的應收票據，還檢查了相應銷售合同和出庫單等原始記錄。因銀行承兌匯票到期無法收回全額款項的可能性極小，故以核實後賬面值確定評估值。

4. 預付賬款

評估專業人員將預付賬款總賬餘額與評估申報表核對一致，收集到貨款支付憑證、採購合同等原始入賬資料，對預付款的原始入賬憑證如支付憑證等進行檢查，並檢查期後到貨和結算情況。經核實，預付款項賬齡主要為2年以內，沒有證據表明其到期不能收回貨物或形成相應權益，故以核實後賬面值確定評估值。

5. 其他應收款

評估專業人員首先對明細項目進行核實，了解發生的詳細原因及催收情況；其次對大額款項進行函證，並分析了其他應收款的性質和賬齡情況；最後根據每筆債權可回收金額確定評估值。對結算中心存款，不論賬齡長短均按核實後的賬面金額確認其評估值；對於其他沒有確鑿證據表明發生損失的應收款項，參照其他應收款的預期信用損失率，與賬面餘額相乘確定預計損失，其他應收款餘額扣除預計損失後確認評估值。賬面已計提的壞賬準備評估為零。

6. 存貨

委託評估的存貨為庫存商品。資產評估師對存貨申報表與明細賬、總賬及會計報表進行核對，查閱相關賬簿記錄和原始憑單，以確認存貨的真實存在及產權狀況。對企業的存貨內控制度，存貨進、出庫和保管核算制度及定期盤點制度進行核查，通過查閱最近的存貨進出庫單等，掌握存貨的周轉情況，並對存貨的品質進行了重點調查。經核實，確認該企業內控制度嚴格、健全，存貨的收、發和保管的單據、賬簿記錄完整、清晰。資產評估師對存貨進行了抽盤，並根據期間出入庫記錄倒扎評估基準日存貨的實有數量。

對於庫存商品採用重置成本法進行評估，即以現行市場價格為基礎，再加上合理的運雜費及其他合理費用，與實際數量相乘作為其評估值。對於庫存商品購置日至基準日，市場價格波動不大，賬面價值基本反映了近期市場採購價格，故以核實後經審定的賬面值作為評估值。

7. 合同資產

資產評估師首先對明細項目進行核實，抽查項目合同及款項支出憑證，對賬面餘額的真實性、正確性進行了核實，並分析合同資產的性質和賬齡情況，對實質可確認為應收賬款但沒有確鑿證據表明發生損失的合同資產，參照應收賬款的預期信用損失率，與合同資產賬面餘額相乘確定評估值。對尚不具備確認應收賬款的合同資產不計提減值準備，賬面已計提的減值準備評估為零。

8. 其他流動資產

其他流動資產為待抵扣的增值稅及審計調整的母分公司多繳納的所得稅，資產評估專業人員了解企業適用的稅種、稅率，結合納稅申報

表對其他流動資產的正確性、真實性進行了核實，並以核實後經審定的賬面值作為評估值。

B. 非流動資產

非流動資產包括固定資產及遞延所得稅資產。

1. 固定資產

標的公司委估的固定資產包括電子設備及車輛，根據本次評估的目的、被評估單位提供的資料和委託評估設備的具體情況，本次評估對於市場中易於取得二手設備價的電子設備和車輛按照市場法評估，對於尚可取得全新設備價的電子設備及車輛，按照成本法評估，評估值均不含增值稅。

(1) 成本法

a. 評估原值的估算

① 車輛評估原值估算

對於運輸設備，根據車輛現行購價，車輛購置費稅及牌照手續費確定其重置全價。其計算公式：

$$\text{運輸車輛重置全價} = \text{車輛不含稅購價} + \text{車輛購置稅} + \text{牌照手續費用}$$

② 電子設備評估原值的估算

對於電子設備，評估人員通過查詢《機電產品報價手冊》及《太平洋電腦網》、《中關村在線》等網站並經適當調整確定設備原價，電子設備重置成本的計算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{設備原價} \div (1 + \text{增值稅稅率})$$

b. 成新率的估算：

一般根據各種設備自身特點及使用情況，綜合考慮設備的經濟使用壽命年限、技術壽命年限估算其尚可使用年限。

- ① 對於一般設備和價值較小的設備，在綜合考慮設備的使用維護狀態和外觀現狀的前提下，採用使用年限法估算其成新率。其估算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{經濟使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{經濟使用年限} \times 100\%$$

- ② 對於運輸車輛，根據「商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號《機動車強制報廢標準規定》」的有關規定和委託評估車輛的具體情況，按照謹慎原則以使用年限成新率與行駛里程成新率孰低確認其理論成新率，同時考慮勘察成新率，加權計算委估車輛的評估綜合成新率，即：

$$\text{理論成新率} = \text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行駛里程成新率})$$

$$\text{評估綜合成新率} = \text{理論成新率} \times 0.5 + \text{勘察成新率} \times 0.5$$

$$\text{使用年限成新率} = (1 - \text{已使用年限} \div \text{規定或經濟使用年限}) \times 100\%$$

$$\text{行駛里程成新率} = (1 - \text{已行駛里程} \div \text{規定行駛里程}) \times 100\%$$

$$\text{現場勘查成新率} = (\text{發動機系統得分} \times 0.4 + \text{底盤得分} \times 0.3 + \text{車身及裝飾得分} \times 0.1 + \text{電氣設備得分} \times 0.2) \div 100 \times 100\%$$

其中：現場勘查成新率的估算步驟為：首先對車輛各部位質量進行百分制評分，然後根據各部位的重要程度，確定權重系數(即發動機系統0.4，底盤0.3，車身及裝飾0.1，電氣設備0.2，權重系數合計為1)，以加權平均確定現場勘查成新率。

(2) 市場法

a. 車輛

對於已不再生產的車輛，由於在二手市場上與委估車輛型號相同、購置年限相近、車況相似的交易案例較多，可以找到足夠數量的可比案例，故本次評估採用市場法。

市場法是指利用市場上同樣或類似資產的近期交易價格，經過直接比較或類比分析，以估測資產價值的各種評估技術方法的總稱。具體評估程序如下：

① 可比交易案例的確定

在進行車輛市場法評估時，通過比較二手市場類似車輛的交易情況，通過分析直接按照市場交易的二手價確認評估值；在進行車輛市場法評估時，根據被估車輛的特點，從現行市場交易中搜集的眾多車輛交易案例中選擇符合一定條件的交易實例，作為比較參照的交易實例。

② 因素修正

因素修正包括：交易情況修正、日期修正、區域因素修正、動態因素修正、靜態因素修正等。

- I. 交易情況修正考慮交易雙方是否有特殊利害關係、特殊交易動機、對市場行情的了解以及其他特殊交易情形、交易方式等情況，通過交易情況修正，將可比交易實例修正為正常交易情況下的價格。
- II. 交易日期修正將交易實例的運輸設備價格修正為評估基準日的設備市場價格。
- III. 區域因素修正將交易案例所在區域的交易市場狀況修正為評估對象所在區域的交易市場狀況。
- IV. 靜態指標修正是對被評估運輸設備的各項靜態指標做靜態檢查的結果與交易實例的各項靜態指標加以比較，找出由於靜態指標的差別而引起的待估設備價格與交易實例設備的差異，對交易實例設備價格進行修正。
- V. 動態指標修正是對被評估運輸設備的各項動態指標做動態檢查的結果與交易實例設備的各項動態指標加以比較，找出由於動態指標的差別而引起的交易實例設備與待評估設備價格的差異，對交易實例設備價格進行修正。

評估值的計算

$$P = P' \times A \times B \times C \times D$$

P — 被估設備評估價格

P' — 可比交易實例價格

A — 交易情況修正系數

B — 交易日期修正系數

C — 靜態指標修正系數

D — 動態指標修正系數

b. 電子設備

對於使用時間較長，且目前市場已經不再出售的電子設備，則直接以市場二手價或可變現價值確定評估值。

2. 遞延所得稅資產

資產評估專業人員採用檢查會計憑證、核對總賬及明細賬等程序檢查核實確認遞延所得稅資產的真實性及正確性，並以核實無誤的賬面值確定評估值。

II. 各項負債評估值的計算

在清查核實的基礎上，以審計核實後賬面值並考慮實際需支付情況確定其評估值。

五、交易目標的評估值及達致結論的主要理由

1. 交易目標的評估值

標的公司的股東全部權益市場價值評估值為4,416.89萬元。

2. 達至評估結論的主要理由

標的公司的股東全部權益市場價值評估採用的是資產基礎法，評估結論是由評估出的全部資產價值減去全部負債價值確定的。

全部資產包括流動資產及非流動資產，流動資產在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致；非流動資產包括了固定資產和遞延所得稅資產，遞延所得稅資產在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致，但固定資產由於少數車輛為原值轉入的二手車輛，導致計提折舊後賬面值高於目前車輛本身的二手市場價，加之電子設備製造技術的越加成熟致使購置價下降，使得固定資產評估價值較賬面值減值。綜合以上，資產總額評估減值。

全部負債為流動負債，流動負債在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致。

標的公司申報評估的經審計的賬面值4,426.46萬元，評估值4,416.89萬元，評估減值9.57萬元，就是基於以上因素達成的。

六、估值生效日期

估值生效日期為2024年6月30日。

七、估值師的身份、資格及獨立性

本次評估的兩名評估師付萍(身份證號碼：652325196610260242)、王慶雲(身份證號碼：65030019651203092X)均為中國資產評估協會正式執業會員，其執業註冊機構在北京坤元至誠資產評估有限公司新疆分公司，會員編號：付萍65120002、王慶雲65050019。兩名評估師為獨立於委託人、標的公司及其各自聯繫人的獨立第三方，與委託人、標的公司或增資事項的任何其他訂約方之間不存在任何關聯關係或利益。本次評估委託人在應付評估服務費外，無任何其他特殊安排導致的評估師收取其他任何費用和利益的情形。

附錄二 智慧農業 — 評估詳情

一、估值師採用的估值方法以及其選擇的理由

資產評估師執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、企業性質、資產規模以及所獲取評估資料的充分性等相關因素，審慎分析收益法、市場法和資產基礎法三種資產評估基本方法的適用性，恰當地選擇一種或多種資產評估基本方法進行評估。

1. 評估方法的適用性分析

(1) 收益法的適用性分析

- ① 被評估單位成立於2016年，是專業從事節水灌溉自動化控制系統的高新技術企業，其所屬行業為科技推廣和應用服務業。從其近幾年的營運情況來看，企業運營基本正常，企業的技術和產品的生產及銷售相對被動，是以銷定產的模式，企業設立的初衷和運作的態勢是為未來提供農業科技數據化技術服務儲備，有一定的科研之責，從被評估單位近幾年經審計的會計報表數據顯示，被評估單位毛利水平不穩定，另外經與委託人及被評估單位溝通，政府劃撥給其母公司的土地於2022年起成本收入併入被評估單位，但隨著本次股權的轉移，其母公司收回土地的經營收入，目前成本費用仍在被評估單位，同時被評估單位2023年承接了八師高標準農田項目，帶來收入的巨大變化，未來是否還會外延更多的市場，還是回歸成立的主業方向，都存在一定的不確定性，故評估對象的未來收益狀況存在一定的不確定性，難以合理預測。因此，評估對象的整體獲利能力所帶來的預期收益無法客觀合理的預測。

- ② 委託人、被評估單位提供的資料以及資產評估專業人員收集的與本次評估相關的資料能尚無法滿足收益法評估對評估資料充分性的要求。
- ③ 被評估單位的風險主要有行業風險、經營風險、財務風險、政策風險及其他風險。資產評估專業人員經分析後認為上述風險無法進行定性判斷或粗略量化，尚不能為折現率的估算提供基礎。

綜合以上分析結論後資產評估師認為：本次評估在理論上和實務上不適宜採用收益法。

(2) 市場法的適用性分析

在與被評估單位處於同一行業的上市公司中，根據其成立時間、上市時間、經營範圍、企業規模、主營產品、業務構成、經營指標、經營模式、經營階段、財務數據或交易案例的交易目的、交易時間、交易情況、交易價格等與被評估單位或評估對象進行比較後知：上市公司與被評估單位在主營產品、企業規模和業務構成上均存在較大差異，故被評估單位與可比的上市公司基本沒有可比性，不能夠滿足市場法關於足夠數量的可比企業的「可比」要求。

綜合以上分析結論後資產評估專業人員認為：本次評估在理論上和實務上不適宜採用市場法。

(3) 資產基礎法的適用性分析

- ① 被評估單位能積極配合評估工作，且其會計核算較健全，管理較為有序，委託評估的資產不僅可根據財務資料和構建資料等確定其數量，還可通過現場勘查核實其數量。
- ② 委託評估的資產所屬行業為較成熟行業，其行業資料比較完備；被評估資產的重置價格可從其設備的生產廠家、存貨的供應商、其他供貨商的相關網站等多渠道獲取。

- ③ 評估對象所包含資產的成新率可以通過以其經濟使用壽命年限為基礎，估算其尚可使用年限，進而估算一般意義上的成新率；在現場勘查和收集相關資料的基礎上，考慮其實體性貶值率、功能性貶值率和經濟性貶值率，進而估算其成新率。

綜合以上分析結論後資產評估師認為：本次評估在理論上和實務上適宜採用資產基礎法。

2. 評估方法的選取

本次評估的對象為被評估單位於評估基準日的股東全部權益價值。根據本次評估的評估目的、評估對象、價值類型、委託人與被評估單位提供的相關資料和現場勘查與其他途徑收集的資料以及評估對象的具體情況等相關條件，結合前述評估方法的適用性分析等綜合判斷，本次評估採用資產基礎法進行評估。

二、估值師的工作範圍、任何限制以及有關限制的理由

1. 估值師的工作範圍

本次評估目的是為新疆天業節水灌溉股份有限公司擬以股權出資涉及的新疆天業智慧農業科技有限公司股東全部權益提供價值參考依據。評估對象為標的公司的股東全部權益價值。評估範圍為標的公司的全部資產及負債，具體包括評估基準日標的公司資產負債表反映的流動資產、固定資產、無形資產、長期待攤費用、遞延所得稅資產及負債。標的公司於評估基準日經審計的資產評估申報表列示的賬面股東全部權益價值為人民幣275.61萬元。

2. 限制及理由

由於本次評估是針對標的公司的股東全部權益價值發表意見，評估師認為全部股權在市場上的流動性是相對良好的，故本次評估中無需考慮可能的流動性折扣對評估對象價值的影響。

本次評估是對股東全部權益價值發表意見，評估結論不涉及控股權和少數股權等因素產生的溢價及折價。

本次評估的評估範圍中並無可能會對評估對象的評估值產生不利影響的限制。

三、所依據資料的性質及來源

1. 權屬依據

- ① 標的公司營業執照、公司章程；
- ② 股東出資證明；
- ③ 車輛登記證及行駛證；
- ④ 其他相關證明資料。

2. 取價及參考依據

- ① 立信會計師事務所(特殊普通合夥)出具信會師報字[2024]第ZG223725號無保留意見審計報告；
- ② 《機動車強制報廢標準規定》(商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號)；
- ③ 《中國汽車網》；
- ④ 與標的公司管理層訪談信息；
- ⑤ 評估人員現場勘查記錄、市場詢價等其他相關資料。

四、關鍵輸入參數值及假設，以及如何確定及換算為評估值

(一) 評估方法

本次評估採用資產基礎法。資產基礎法是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

(二) 資產基礎法關鍵假設

1. 假設委託人及被評估單位提供的資料(基礎資料、財務資料、運營資料等)均真實、準確、完整，有關重大事項披露充分。
2. 假設被評估單位(評估對象及其所包含的資產)按其目前的模式、規模、頻率、環境等持續不斷地經營。

(三) 評估值的計算

I. 各項資產評估值的計算

A. 流動資產

標的公司流動資產包括貨幣資金、應收賬款、應收款項融資、預付賬款、其他應收、存貨、合同資產、其他流動資產。

1. 貨幣資金

按審計確定並經核實的賬面價值作為評估值。

2. 應收賬款

評估專業人員了解應收賬款的發生時間和原因、業務內容，通過檢查原始入賬憑證、核對總賬及明細賬、與關聯方對賬、函證等程序對應收賬款賬面餘額的真實性進行了檢查核實，並對其賬齡進行分析，以每筆債權預計可收回金額確定評估值。對於沒有確鑿證據表明發生損失的應收款項，參照應收賬款的預期信用損失率，與賬面餘額相乘確

定評估值。對應收關聯方款項不考慮信用損失。賬面已計提的壞賬準備評估為零。

3. 預付賬款

評估專業人員將預付賬款總賬餘額與評估申報表核對一致，收集到貨款支付憑證、採購合同等原始入賬資料，對預付款的原始入賬憑證如支付憑證等進行檢查，並檢查期後到貨和結算情況。經核實，預付款項賬齡主要為2年以內，沒有證據表明其到期不能收回貨物或形成相應權益，故以核實後賬面值確定評估值。

4. 其他應收款

評估專業人員首先對明細項目進行核實，了解發生的詳細原因及催收情況；其次對大額款項進行函證，並分析了其他應收款的性質和賬齡情況；最後根據每筆債權可回收金額確定評估值。對結算中心存款，不論賬齡長短均按核實後的賬面金額確認其評估值；對於其他沒有確鑿證據表明發生損失的應收款項，參照其他應收款的預期信用損失率，與賬面餘額相乘確定預計損失，其他應收款餘額扣除預計損失後確認評估值。賬面已計提的壞賬準備評估為零。

5. 存貨

委託評估的存貨為原材料、庫存商品、在產品、未完工程施工。

① 原材料和庫存商品

對原材料和庫存商品(為項目購買的產品，實質等同於原材料)採用重置成本法進行評估，即以各類材料的現行市場價格為基礎，再加上合理的運雜費及其他合理費用，與實際數量相乘確定評估值。

② 在產品

評估專業人員在核查其成本構成與核算情況後認為其賬面值基本可以體現在產品的現時價值，故以核實後的賬面值確認評估值。

③ 未完工程施工

評估專業人員在核查其成本構成與核算情況後認為其賬面值基本可以體現在產品的現時價值，故對正常的工程項目以核實後的賬面值確認評估值。

B. 非流動資產

非流動資產包括固定資產、無形資產、長期待攤費用及遞延所得稅資產。

1. 固定資產

標的公司委估的固定資產為車輛，根據本次評估的目的、被評估單位提供的資料和委託評估設備的具體情況，本次評估對於市場中易於取得二手設備價的車輛按照市場法評估，評估值不含增值稅。

市場法是指利用市場上同樣或類似資產的近期交易價格，經過直接比較或類比分析，以估測資產價值的各種評估技術方法的總稱。具體評估程序如下：

① 可比交易案例的確定

在進行車輛市場法評估時，通過比較二手市場類似車輛的交易情況，通過分析直接按照市場交易的二手價確認評估值；在進行車輛市場法評估時，根據被估車輛的特點，從現行市場交易中搜集的眾多車輛交易案例中選擇符合一定條件的交易實例，作為比較參照的交易實例。

② 因素修正

因素修正包括：交易情況修正、日期修正、區域因素修正、動態因素修正、靜態因素修正等。

- I. 交易情況修正考慮交易雙方是否有特殊利害關係、特殊交易動機、對市場行情的了解以及其他特殊交易情形、交易方式等情況，通過交易情況修正，將可比交易實例修正為正常交易情況下的價格。
- II. 交易日期修正將交易實例的運輸設備價格修正為評估基準日的設備市場價格。
- III. 區域因素修正將交易案例所在區域的交易市場狀況修正為評估對象所在區域的交易市場狀況。
- IV. 靜態指標修正是對被評估運輸設備的各項靜態指標做靜態檢查的結果與交易實例的各項靜態指標加以比較，找出由於靜態指標的差別而引起的待估設備價格與交易實例設備的差異，對交易實例設備價格進行修正。
- V. 動態指標修正是對被評估運輸設備的各項動態指標做動態檢查的結果與交易實例設備的各項動態指標加以比較，找出由於動態指標的差別而引起的交易實例設備與待評估設備價格的差異，對交易實例設備價格進行修正。

評估值的計算

$$P = P' \times A \times B \times C \times D$$

P — 被估設備評估價格

P' — 可比交易實例價格

A — 交易情況修正系數

B — 交易日期修正系數

C — 靜態指標修正系數

D — 動態指標修正系數。

2. 無形資產

對於本次申報評估的無形資產，企業提供說明，明確委估的無形資產未來難以給企業帶來收益或者可能的收益的不確定性較強，故本次評估對專利權資產按照審計審定的無形資產攤銷後賬面值確認評估值，對物資採購ERP管理系統按照現行市場價格確認評估值。

3. 長期待攤費用

通過查閱相關文件和長期待攤費用的原始憑證、攤銷憑證等財務資料，了解各項長期待攤費用的剩餘攤銷期與未來受益狀況，對未來尚能受益的長期待攤費用，以剩餘受益期應分攤的金額確定評估價值。

4. 遞延所得稅資產

資產評估專業人員採用檢查會計憑證、核對總賬及明細賬等程序檢查核實確認遞延所得稅資產的真實性及正確性，並以核實無誤的賬面值確定評估值。

II. 各項負債評估值的計算

在清查核實的基礎上，以審計核實後賬面值並考慮實際需支付情況確定其評估值。

五、交易目標的評估值及達致結論的主要理由

1. 交易目標的評估值

標的公司的股東全部權益市場價值評估值為290.09萬元。

2. 達至評估結論的主要理由

標的公司的股東全部權益市場價值評估採用的是資產基礎法，評估結論是由評估出的全部資產價值減去全部負債價值確定的。

全部資產包括流動資產及非流動資產，流動資產在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致；非流動資產包括了固定資產、無形資產、長期待攤費用和遞延所得稅資產，長期待攤費用和遞延所得稅資產在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致，但固定資產由於車輛二手市場價低於企業計提折舊後的餘額，使得固定資產評估價值較賬面值減值；無形資產由於可正常使用的系統軟件以現行市場購置價值確認評估值，市場價值沒有下降，大於無形資產攤銷後餘額。綜合以上，資產總額評估減值。

全部負債包括流動負債和非流動負債，流動負債中其他應付款科目中的新疆永信國金工程管理諮詢有限公司的招標代理費5,462.00元實際已經支付，企業提供了說明，評估按照零值確認導致該科目減值；非流動負債的遞延收益科目的專項資金均是形成收益的免稅的專項補貼，評估按照零值確認，導致該科目減值；負債中的其他科目在審計審定的基礎上無增減事項，評估價值與賬面價值一致。

綜合以上，負債總額評估減值。

標的公司申報評估的經審計的賬面值275.61萬元，評估值290.09萬元，評估增值14.48萬元，就是基於以上因素達成的。

六、估值生效日期

估值生效日期為2024年6月30日。

七、估值師的身份、資格及獨立性

本次評估的兩名評估師付萍(身份證號碼：652325196610260242)、王慶雲(身份證號碼：65030019651203092X)均為中國資產評估協會正式執業會員，其執業註冊機構在北京坤元至誠資產評估有限公司新疆分公司，會員編號：付萍65120002、王慶雲65050019。兩名評估師為獨立於委託人、標的公司及其各自聯繫人的獨立第三方，與委託人、標的公司或增資事項的任何其他訂約方之間不存在任何關聯關係或利益。本次評估委託人在應付評估服務費外，無任何其他特殊安排導致的評估師收取其他任何費用和利益的情形。