

证券代码：001239

证券简称：永达股份

上市地点：深圳证券交易所



## 湘潭永达机械制造股份有限公司

### 重大资产购买报告书（草案）（修订稿）

标的公司	交易对方
江苏金源高端装备股份有限公司	葛艳明、袁志伟、徐涛、王远林、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）

#### 独立财务顾问



二〇二四年十月

## 声 明

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

### 一、上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本报告书及其摘要内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员公开承诺：如本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本公司已就在本次交易过程中所提供资料的真实、准确、完整情况出具以下承诺：

1、本公司已向本次交易服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

2、根据本次交易的进程，本公司将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。

3、本公司对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者及相关中介机构造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。

## 二、交易对方声明

本次交易的交易对方已就在本次交易过程中所提供资料的真实、准确、完整情况出具以下承诺：

交易对方已向本次交易服务的中介机构提供了有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。交易对方保证所提供的文件的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

根据本次交易的进程，交易对方将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。

交易对方对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担法律责任，如本次交易所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，交易对方将依法承担赔偿责任。

## 三、相关证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构国金证券股份有限公司、湖南启元律师事务所、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）、沃克森（北京）国际资产评估有限公司及其经办人员承诺：

同意上市公司在本报告书及其摘要中引用其出具文件的相关内容，并保证其引用文件的相关内容已经其审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前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。

## 目 录

声 明 .....	2
一、上市公司声明 .....	2
二、交易对方声明 .....	3
三、相关证券服务机构及人员声明 .....	3
目 录 .....	4
释 义 .....	9
一、一般释义 .....	9
二、专有释义 .....	11
重大事项提示 .....	14
一、本次交易方案 .....	14
二、本次重大资产重组对上市公司的影响 .....	15
三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序 .....	18
四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见 .....	19
五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告 书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划 .....	19
六、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排 .....	19
七、其他重要事项 .....	22
重大风险提示 .....	23
一、与本次交易相关的风险 .....	23
二、与标的公司经营相关的风险 .....	26
第一章 本次交易概况 .....	29
一、本次交易背景及目的 .....	29
二、本次交易具体方案 .....	31
三、本次交易性质 .....	38
四、本次交易对上市公司的影响 .....	39
五、本次交易决策过程和批准情况 .....	39
六、本次交易相关方作出的重要承诺 .....	39
第二章 上市公司基本情况 .....	51

一、基本信息 .....	51
二、上市公司设立、上市及历次股本变动情况 .....	51
三、股本结构及前十大股东情况 .....	54
四、控股股东及实际控制人情况 .....	55
五、最近三十六个月内控制权变动情况 .....	56
六、最近三年重大资产重组情况 .....	56
七、最近三年主营业务情况 .....	56
八、主要财务数据 .....	57
九、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明 .....	57
十、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况的说明 .....	58
十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明 .....	58
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>59</b>
一、交易对方基本情况 .....	59
二、其他事项说明 .....	96
<b>第四章 标的公司基本情况 .....</b>	<b>98</b>
一、基本情况 .....	98
二、历史沿革 .....	98
三、股权结构及产权控制关系 .....	117
四、下属子公司情况 .....	118
五、主要资产权属、债务及对外担保情况 .....	121
六、主营业务发展情况 .....	131
七、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况 .....	157
八、最近两年一期的主要财务数据 .....	159
九、报告期内财务报表编制基础、会计政策、会计估计及相关会计处理 .....	160
十、其他需要说明的情况 .....	162
<b>第五章 标的公司评估情况 .....</b>	<b>165</b>
一、标的公司评估情况 .....	165

二、董事会对本次交易的评估机构独立性、评估假设前提合理性以及定价公允性的意见 .....	196
三、独立董事对本次交易的评估机构独立性、评估假设前提合理性和交易定价公允性的独立意见 .....	201
<b>第六章 本次交易合同的主要内容 .....</b>	<b>203</b>
一、股权收购协议 .....	203
二、业绩承诺与补偿协议 .....	208
<b>第七章 本次交易的合规性分析 .....</b>	<b>212</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定 .....	212
二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定重组上市情形 .....	215
三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定 .....	215
四、本次交易不存在《上市公司监管指引第7号》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 .....	216
五、本次交易符合《上市公司监管指引第9号》第四条的规定 .....	216
六、独立财务顾问和法律顾问的核查意见 .....	217
<b>第八章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>218</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 .....	218
二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析 .....	225
三、标的公司财务状况、盈利能力、现金流量分析 .....	242
四、本次交易对上市公司的影响 .....	285
<b>第九章 财务会计信息 .....</b>	<b>291</b>
一、标的公司最近两年及一期财务报表 .....	291
二、上市公司最近一年及一期备考财务报表 .....	295
<b>第十章 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>299</b>
一、同业竞争情况 .....	299
二、关联交易情况 .....	300
<b>第十一章 风险因素 .....</b>	<b>306</b>
一、与本次交易相关的风险 .....	306
二、与标的公司经营相关的风险 .....	309

三、其他风险 .....	313
<b>第十二章 其他重要事项 .....</b>	<b>314</b>
一、标的公司和上市公司资金占用及担保情况 .....	314
二、本次交易对上市公司负债结构的影响 .....	314
三、上市公司最近十二个月内相关资产交易情况 .....	314
四、本次交易对上市公司治理机制的影响 .....	314
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排 .....	314
六、上市公司股票在重组方案首次披露前股价波动情况的说明 .....	318
七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况 .....	318
八、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见 .....	323
九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划 .....	323
十、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排 .....	323
<b>第十三章 对本次交易的结论性意见 .....</b>	<b>324</b>
一、独立董事意见 .....	324
二、独立财务顾问意见 .....	325
三、法律顾问意见 .....	327
<b>第十四章 中介机构及有关经办人员 .....</b>	<b>328</b>
一、独立财务顾问 .....	328
二、法律顾问 .....	328
三、审计机构/备考审阅机构 .....	328
四、资产评估机构 .....	329
<b>第十五章 备查文件 .....</b>	<b>330</b>
一、备查文件 .....	330
二、备查地点 .....	330
<b>第十六章 声明与承诺 .....</b>	<b>331</b>
一、上市公司全体董事声明 .....	331
二、上市公司全体监事声明 .....	332
三、上市公司全体高级管理人员声明 .....	333
四、独立财务顾问声明 .....	334

五、法律顾问声明 .....	335
六、审计机构及备考审阅机构声明 .....	336
七、资产评估机构声明 .....	337
<b>附件：上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）股权结构详表.....</b>	<b>339</b>

## 释 义

在本报告书中，除非文义另有所指，以下简称和术语具有以下含义：

### 一、一般释义

永达股份、公司、本公司、上市公司	指	湘潭永达机械制造股份有限公司
永达有限	指	湘潭永达机械制造有限公司，上市公司前身
金源装备、标的公司、目标公司	指	江苏金源高端装备股份有限公司
溧阳二锻	指	溧阳市第二锻造有限公司，溧阳市金昌锻造有限公司前身
金昌锻造	指	溧阳市金昌锻造有限公司，江苏金源锻造有限公司前身
金源有限	指	江苏金源锻造有限公司，江苏金源锻造股份有限公司前身
金源锻造	指	江苏金源锻造股份有限公司，标的公司曾用名
标的资产	指	江苏金源高端装备股份有限公司 51%股权
交易对方	指	葛艳明、袁志伟、徐涛、王远林、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司通过向交易对方支付现金的方式购买其持有的金源装备 51%股权的交易行为
本报告书、重组报告书	指	《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
摘要	指	《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）摘要（修订稿）》
基准日、审计基准日、评估基准日	指	为确定标的资产的交易价格而对其进行审计、评估所选定的基准日，即 2024 年 5 月 31 日
报告期、最近两年及一期	指	2022 年、2023 年、2024 年 1-5 月
过渡期	指	本次交易评估基准日（不含评估基准日当日）至股权交割日（含交割日当日）
儒杉资管、儒杉资产	指	上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙），金源装备股东
高达梧桐	指	南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙），金源装备股东
祥禾涌骏	指	上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙），金源装备股东
先进储能、先进储能基金	指	溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙），金源装备股东
溧阳基金、市政府投资基金	指	溧阳市政府投资基金（有限合伙），金源装备股东
溧阳产投	指	溧阳市产业投资引导基金有限公司，金源装备原股东
SS	指	“State-owned Shareholder”的简称，即国有股东，根据《上市公司国有股东标识管理暂行规定》的规定，国有股东的证券账户应标注“SS”
亿斯特	指	溧阳市亿斯特进出口有限公司，金源装备全资子公司

羽沐精工	指	江苏羽沐精工有限公司，金源装备全资子公司
鑫金新能源	指	溧阳市鑫金新能源有限公司，金源装备全资子公司
铁建重工	指	中国铁建重工集团股份有限公司及与其受同一控制的企业
三一集团	指	三一集团有限公司及与其受同一控制企业
中联重科	指	中联重科股份有限公司及与其受同一控制的企业
国电联合动力	指	国电联合动力技术有限公司及与其受同一控制的企业
中国中车	指	中国中车集团有限公司及与其受同一控制的企业
明阳智能	指	明阳智慧能源集团股份公司及其受同一控制的企业
湘电股份	指	湘潭电机股份有限公司及其受同一控制的企业
南高齿	指	南京高速齿轮制造有限公司及其下属公司和关联公司，中国高速传动的子公司
中国高速传动	指	中国高速传动设备集团有限公司，南高齿母公司
采埃孚集团、采埃孚（ZF）	指	全球领先的风电齿轮箱制造商
弗兰德集团、弗兰德（Flender）	指	全球知名动力传动设备制造商
大连重工	指	大连华锐重工集团股份有限公司
南方宇航	指	湖南南方宇航高精传动有限公司
振华重工	指	上海振华重工（集团）股份有限公司及其受同一控制的企业
杭齿前进	指	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司及其受同一控制的企业
天津华建	指	天津华建天恒传动有限责任公司
西门子歌美飒	指	Siemens Gamesa Renewable Energy SA
通用电气（GE）	指	General Electric Company
上海日昌升	指	上海日昌升物资有限公司
广大特材	指	张家港广大特材股份有限公司及其子公司
三鑫特材	指	三鑫特材（常州）股份有限公司，曾用名三鑫重工机械有限公司
林洪特钢	指	安徽林洪重工科技有限公司
中信特钢	指	中信泰富特钢集团股份有限公司及其子公司
中环海陆	指	张家港中环海陆高端装备股份有限公司
海锅股份	指	张家港海锅新能源装备股份有限公司
通裕重工	指	通裕重工股份有限公司
恒润股份	指	江阴市恒润重工股份有限公司
新强联	指	洛阳新强联回转支承股份有限公司
圣久锻件	指	洛阳圣久锻件有限公司
<b>锡华科技</b>	<b>指</b>	<b>江苏锡华新能源科技股份有限公司</b>
独立财务顾问、国金证	指	国金证券股份有限公司

券		
法律顾问、湖南启元	指	湖南启元律师事务所
审计机构、备考审阅机构、中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、沃克森	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
《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	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《上市公司监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《上市公司监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
股权收购协议	指	《湘潭永达机械制造股份有限公司与葛艳明、袁志伟、徐涛、王远林、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）关于江苏金源高端装备股份有限公司之股权收购协议》
业绩承诺与补偿协议	指	《湘潭永达机械制造股份有限公司与葛艳明之业绩承诺与补偿协议》
业绩承诺与补偿协议之补充协议	指	《湘潭永达机械制造股份有限公司与葛艳明之业绩承诺与补偿协议之补充协议》
独立财务顾问报告	指	独立财务顾问出具的《国金证券股份有限公司关于湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告（修订稿）》
法律意见书	指	法律顾问出具的《湖南启元律师事务所关于湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买的法律意见书》
补充法律意见书	指	法律顾问出具的《湖南启元律师事务所关于湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买的补充法律意见书（一）》
审计报告	指	审计机构出具的《江苏金源高端装备股份有限公司审计报告》（众环审字（2024）1100166 号）
备考审阅报告	指	备考审阅机构出具的《湘潭永达机械制造股份有限公司审阅报告》（众环阅字（2024）1100001 号）
评估报告、资产评估报告	指	评估机构出具的《湘潭永达机械制造股份有限公司拟收购江苏金源高端装备股份有限公司股权项目涉及江苏金源高端装备股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沃克森评报字（2024）第 1785 号）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专有释义

金属结构件	指	以铁、钢或铝等金属为主要材料，制造、加工得到的金属构件、金属零件、精密金属结构件
金属锻件	指	通过对金属坯料进行锻造变形而得到的工件或毛坯
锻造	指	利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性成形以获得具有一定机械性能、一定形状和尺寸锻件的加工方法
焊接	指	通过加热、高温或者高压的方式接合金属或其他热塑性材料的一种制造工艺及技术
机加工	指	通过机械设备对工件的外形尺寸或性能进行改变的过程
热处理	指	将金属或合金工件通过加热、保温和冷却等方式进行处理，从而获得预期组织和性能的金属热加工工艺
毛坯	指	经锻造但尚未经过机加工的工件
自由锻	指	将坯料置于锻造设备的上、下砧之间，施加冲击力或压力，使坯料产生塑性成形，从而获得所需锻件的加工方法
模锻	指	将模具在专用的设备上使坯料成型而获得锻件的锻造方法
传动设备	指	用于传递动力和运动的机械装置，主要作用是将发动机、电动机或其他能源的输出转化为机械工作的能力
齿轮箱	指	一种机械传动装置，由多个齿轮组合而成，用于传递动力和调节旋转速度
偏航变桨	指	通过改变安装在轮毂上的叶片桨距角的大小改善桨叶和整机的受力状况的传动部件
高速重载齿轮	指	由自由锻或模锻工艺锻造而成，齿轮圆周速度为 20-200m/s 或可承受较大负载的齿轮
盾构机	指	在钢壳体保护下完成隧道掘进、出渣、管片拼装等作业，推进式前进的全断面隧道掘进机
盾体	指	对盾构机起支护作用，保护盾构机内部结构一种部件，可分为前盾、中盾、尾盾，是盾构机的主要结构件之一
刀盘体	指	指一种盾构机的关键零部件，位于盾构机最前端，盾构机的截割机构，具有破岩和装载功能
管片机	指	安装于盾构机中后部，用于输送管片以帮助挖掘完成的隧道四壁成形、加固的一种盾构机内部构造
车架	指	轮式起重机的底部结构，类似于一般车辆的底盘，对起重车辆起支撑作用
臂架及副臂	指	能够通过举升和伸缩动作将物品送至空中工作位置的机械结构
定子	指	是电动机或发电机静止不动的部分，发电机的核心部件之一，由定子铁芯、定子绕组和机座三部分组成，主要作用是产生旋转磁场
转子	指	发电机的转动部分，是发电机的核心结构。主要由导磁的铁心等组成，主要作用是在旋转磁场中被磁力线切割进而产生（输出）电流
机舱底座	指	为风力发电机组内的电机、部件提供支撑和保护的主要部件
机座	指	风力发电机组的支撑平台，风力发电机的主要部件
锁定盘	指	风力发电机组的重要部件，在风电机组需要运维、检修时让机组暂停转动的部件
塔式起重机	指	动臂装在高耸塔身上部的旋转起重机，也称塔机
隧道掘进	指	用专业设备进行切割岩层、土块，从而开挖隧道的过程

工程机械	指	土石方施工工程、路面建设与养护、流动式起重装卸作业和各种建筑工程所需的综合性机械化施工工程所必需的机械装备
风力发电、风电	指	将风的动能转变成机械能，再把机械能转化为电能的过程
轨道交通	指	运营车辆需要在特定轨道上行驶的一类交通工具或运输系统
海洋工程	指	以开发、利用、保护、恢复海洋资源为目的，并且工程主体位于海岸线向海一侧的新建、改建、扩建工程
GW、MW、KW	指	吉瓦、兆瓦、千瓦，一种表示功率的单位，常用来指发电机组在额定情况下单位时间内能发出来的电量
GWEC	指	Global Wind Energy Council，全球风能理事会
CCS	指	China Classification Society，中国船级社
ABS	指	American Bureau of Shipping，美国船级社
NK	指	Nippon Kaiji Kyokai，日本船级社
KR	指	Korean Register，韩国船级社

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并注意下列事项：

### 一、本次交易方案

#### （一）本次交易方案概况

交易形式		上市公司支付现金购买资产			
交易方案简介		上市公司拟以支付现金方式向葛艳明等 9 名交易对方购买其持有的金源装备 51% 股权			
交易价格		本次收购金源装备 51% 股权收购作价为 61,200.00 万元			
交易标的	名称	江苏金源高端装备股份有限公司			
	主营业务	高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售			
	所属行业	C33 金属制品业			
	其他	符合板块定位	<input type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	<input checked="" type="checkbox"/> 不适用
属于上市公司的同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否		
与上市公司主营业务具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否		
交易性质	构成关联交易	<input type="checkbox"/> 是	<input checked="" type="checkbox"/> 否		
	构成《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否		
	构成重组上市	<input type="checkbox"/> 是	<input checked="" type="checkbox"/> 否		
本次交易有无业绩补偿承诺		<input checked="" type="checkbox"/> 有	<input type="checkbox"/> 无		
本次交易有无减值补偿承诺		<input type="checkbox"/> 有	<input checked="" type="checkbox"/> 无		
其他需特别说明的事项	无				

#### （二）本次交易标的评估情况

交易标的名称	基准日	评估或估值方法	评估或估值结果（万元）	增值率	本次拟交易的权益比例	51% 股权交易价格（万元）
金源装备	2024 年 5 月 31 日	资产基础法	125,057.14	16.56%	51%	61,200.00

本次交易以资产基础法评估结果作为最终评估结论，评估值相比标的公司合并口径下所有者权益账面价值增值率为 16.56%，主要系考虑标的公司被收储土地的拆迁补偿款和无形资产的土地使用权和专利增值。

本次标的资产交易价格以沃克森出具的资产评估报告的评估结果为基础，经交易

各方在公平、自愿的原则下友好协商，最终交易价格确认为 61,200.00 万元，与评估结果不存在显著差异。

### （三）本次交易支付情况

序号	交易对方	交易标的名称及权益比例	支付方式				向该交易对方支付的总对价（万元）
			现金对价（万元）	股份对价	可转债对价	其他	
1	葛艳明	金源装备 27.98%股权	33,570.64	-	-	-	33,570.64
2	儒杉资管	金源装备 5.73%股权	6,880.73	-	-	-	6,880.73
3	高达梧桐	金源装备 5.10%股权	6,116.21	-	-	-	6,116.21
4	祥禾涌骏	金源装备 4.59%股权	5,504.59	-	-	-	5,504.59
5	先进储能	金源装备 3.67%股权	4,403.67	-	-	-	4,403.67
6	溧阳基金	金源装备 2.85%股权	3,425.08	-	-	-	3,425.08
7	袁志伟	金源装备 0.64%股权	770.64	-	-	-	770.64
8	徐涛	金源装备 0.26%股权	308.26	-	-	-	308.26
9	王远林	金源装备 0.18%股权	220.18	-	-	-	220.18
	合计	金源装备 51%股权	61,200.00	-	-	-	61,200.00

## 二、本次重大资产重组对上市公司的影响

### （一）本次重大资产重组对上市公司主营业务的影响

#### 1、推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，深化风电及工程机械等领域业务布局

本次重组系上市公司推动产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，持续丰富产品结构，并进一步深化风电及工程机械等领域业务布局的重要战略举措。本次交易完成后，上市公司将充分发挥外延式并购在产品、市场拓展、生产技术等方面的协同效应，有效实现资源共享和优势互补，打造大型、异形、高端专用设备金属结构件和锻件一体化龙头企业。

在产品协同方面，上市公司的金属结构件和金源装备的金属锻件同属于金属制品，下游应用领域高度重叠。上市公司重点围绕隧道掘进、工程机械和风力发电三大领域从

事大型专用设备金属结构件的设计、生产和销售。金源装备是一家专业从事高速重载齿轮锻件研发、生产和销售的高新技术企业，具备大型、异形、高端、大规模金属锻件生产能力，主营产品包括高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等自由锻及模锻件，其产品作为齿轮箱的核心零部件，广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业。

本次重组有助于推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，实现大型、异形、高端专用设备领域产品及服务能力的综合提升，并加快在风电及工程机械等领域的产品布局。一方面，上市公司风电设备产品线将从机舱底座、机座、转子支架、定子支架、锁定盘等机舱结构件进一步延伸至风电机组关键设备齿轮箱的主要零部件齿轮锻件，打造多元化风电设备产品矩阵，构建专业化、差异化、精细化竞争优势，更好地满足客户多样化需求。另一方面，上市公司隧道掘进及其配套设备的盾构机盾体、刀盘体、管片机产品和工程机械设备的起重机车架、臂架及副臂、塔机结构件产品也将受益于本次重组的产品协同效应，与金源装备应用于挖掘机、起重机、盾构机等工程机械设备传动部件的锻件产品形成不同产品策略组合，提高综合竞争力。

在市场拓展方面，上市公司与金源装备各自的产品特点和功能侧重不同，客户结构和销售区域具有显著差异性和互补性。上市公司与隧道掘进行业龙头铁建重工，工程机械知名制造商中联重科、三一集团，以及风力发电领域主要企业国电联合动力、明阳智能、金风科技、中国中车和湘电股份等优质客户建立了良好的合作关系，相关客户以整机制造商为主，销售区域集中在华中地区。金源装备为南高齿、弗兰德集团、采埃孚集团、杭齿前进、华建天恒、振华重工、南方宇航、大连重工、中国中车等知名齿轮箱制造商和重型装备制造商提供优质齿轮锻件产品，相关客户以齿轮箱制造商为主，销售区域集中在华东地区。未来，上市公司金属结构件产品可以利用金源装备核心客户资源打开华东市场，金源装备大型、异形、高端金属锻件亦有机会进入上市公司优质客户整机制造商的供应商体系。本次重组将有利于双方通过各自重点行业领域、优势销售区域和优质客户群体等资源整合，实现销售区域、客户群体的双向渗透。

在生产技术协同方面，上市公司和金源装备拥有丰富的大型金属设备零部件生产管理经验，在各自细分领域具有较强的技术及研发实力，本次重组可以实现双方在原材料采购、生产工艺技术、质量管理经验等方面的协同与共享。金属结构件和锻件的核心生产工艺技术虽然存在差异，但拥有相同的机加工、热处理和检测等工艺流程，双方可

以通过一线生产工艺和现场质量管理经验分享，优化工艺技术和生产管理水平。未来，上市公司将打造华中、华东双生产基地，并充分利用区域周边的原材料供应商、外协加工商等资源，结合上市公司“柔性”生产管理理念，实现生产技术协同发展，进一步提高产品交付能力。

综上，本次重组将进一步突出上市公司大型、异形、高端专用设备金属结构件和锻件一体化龙头定位，打造湘潭、常州双生产基地和华中、华东双区域销售渠道，利用金属结构件和锻件的产品互补性整合风力发电、工程机械和隧道掘进领域的优质客户资源，符合上市公司战略发展需要和全体股东的整体利益。

## 2、上市公司将取得金源装备控制权，提升持续经营能力。

本次交易完成后，上市公司将取得金源装备控制权。金源装备具有稳定的经营能力和较强的盈利能力，本次交易有利于进一步增强上市公司财务状况，大幅度提高营业收入和资产规模，提升规模化经营效应。本次重组系上市公司现有业务的扩张和补充，将巩固并提升上市公司持续经营能力，提高抗风险能力和核心竞争力。

### （二）本次重大资产重组对上市公司股权结构的影响

本次交易的支付方式为现金，不涉及发行股份，不会影响上市公司的股权结构。本次交易前，上市公司实际控制人为沈培良。本次交易完成后，上市公司实际控制人仍然为沈培良。

### （三）本次重大资产重组对上市公司主要财务指标的影响

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的备考审阅报告，本次交易前后上市公司主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日/2024年1-5月			2023年12月31日/2023年度		
	交易前	交易后 (备考)	变动率	交易前	交易后 (备考)	变动率
资产总额	208,130.66	413,825.58	98.83%	212,856.73	416,776.57	95.80%
负债总额	82,992.00	227,507.47	174.13%	90,538.07	236,589.76	161.32%
归属于母公司所有者权益	125,138.66	127,553.93	1.93%	122,318.67	122,991.77	0.55%
营业收入	26,250.20	79,843.43	204.16%	82,083.73	211,228.16	157.33%
净利润	2,737.24	5,939.57	116.99%	9,122.50	17,470.45	91.51%

归属于母公司股东的净利润	2,737.24	4,370.43	59.67%	9,122.50	13,379.95	46.67%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,338.69	3,914.55	67.38%	7,946.75	11,867.88	49.34%
资产负债率	39.87%	54.98%	15.10%	42.53%	56.77%	14.23%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.18	59.67%	0.51	0.74	46.67%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.18	59.67%	0.51	0.74	46.67%

本次交易完成后，上市公司将获得标的公司的控制权，资产总额、营业收入和净利润将大幅度提升，业务发展潜力和抗风险能力也将进一步增强，符合上市公司全体股东的利益。

### 三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序

#### （一）本次交易已履行的决策及审批程序

##### 1、上市公司已履行的决策及审批程序

截至本报告书签署日，上市公司已履行的决策及审批程序如下：

2024年9月10日，上市公司召开第一届董事会第十八次会议和第一届监事会第十四次会议，审议通过了本次交易相关事项。同日，上市公司与交易对方签署了《股权收购协议》。

##### 2、交易对方已履行的决策及审批程序

截至本报告书签署日，本次交易已经交易对方（法人及合伙企业）内部决策同意，已经交易对方（自然人）同意。

#### （二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易正式方案经上市公司股东大会审议通过；
- 2、其他可能的审批事项。

上述事项能否获得相关批准，以及获得相关批准的时间，均存在不确定性，提请广

大投资者注意审批风险。

#### 四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人沈培良及其一致行动人彭水平、沈熙、沈波、沈望已出具《关于对本次交易的原则性意见》，具体内容如下：

“本次交易有利于推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，进一步强化上市公司在风电及工程机械等领域的业务布局，提高持续经营能力和抗风险能力。本次交易符合上市公司战略发展方向，且符合上市公司全体股东的整体利益，本人原则性同意实施本次交易。”

#### 五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事和高级管理人员已出具承诺：

“1、自本承诺函出具之日起至本次交易完成期间，如本人已持有或后期将持有上市公司股份，本人无减持所持有上市公司股份的计划。

2、在本次交易完成前，如本人根据自身实际需要或市场变化拟进行减持，将严格按照法律法规及中国证监会、深圳证券交易所之相关规定操作，及时披露减持计划，并将严格执行相关法律法规关于股份减持的规定及要求。

3、如上市公司自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，本人因此获得的新增股份同样遵守上述承诺。

4、如违反上述承诺，由此给上市公司或者其他投资人造成损失的，本人将向上市公司或其他投资人依法承担赔偿责任。”

#### 六、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，上市公司主要采取如下安排和措施，以保护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

## （一）严格履行上市公司信息披露义务

针对本次交易，上市公司已按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的要求切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法律、法规的要求，根据交易分阶段的进展情况，及时、准确、公平地向所有投资者披露本次重组的进展情况。

## （二）严格履行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本报告书及其摘要在提交董事会前，独立董事就该事项发表了审核意见。

## （三）股东大会的网络投票安排

未来召开股东大会审议本次重组相关议案时，上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。上市公司将单独统计中小股东投票情况，并在股东大会决议公告中披露。

## （四）本次重大资产重组摊薄即期回报情况及其相关填补措施

### 1、本次交易对上市公司每股收益的影响

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加。根据上市公司 2023 年度审计报告及备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司 2023 年度和 2024 年 1-5 月基本每股收益将分别从 0.51 元/股、0.11 元/股提升到 0.74 元/股、0.18 元/股，每股收益有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

### 2、上市公司对防范本次重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

本次交易完成后，不排除政策环境变化、市场需求波动和经营管理失误等原因，致使标的公司净利润大幅下降，从而导致出现摊薄上市公司每股收益风险。为保护投资者利益，防范上市公司即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下应对措施：

### （1）加快和标的公司的整合，充分发挥业务协同效应

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将全面梳理标的公司的销售、采购、财务、研发、信息系统及日常经营管理体系，在保证标的公司经营稳定性的前提下，加快和标的公司的整合，充分发挥本次重组在产品、市场、生产技术等方面的协同效应，进一步提升上市公司综合竞争力。

### （2）不断完善上市公司治理结构，为上市公司发展提供制度保障

上市公司将严格遵循《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《湘潭永达机械制造股份有限公司章程》的规定行使职权，做出决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

### （3）不断完善利润分配制度，强化投资者回报机制

为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，上市公司建立了健全有效的股东回报机制。利润分配将充分考虑对投资者的合理投资回报并兼顾上市公司的可持续发展，实行连续、稳定的利润分配政策。

同时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员已就防范本次重组摊薄即期回报采取的填补措施出具了承诺函，具体参见本报告书之“第一章 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”相关内容。

## （五）业绩承诺和补偿安排

《业绩承诺与补偿协议》及其补充协议对标的公司的业绩承诺和业绩补偿进行了约定，具体安排参见本报告书之“第六章 本次交易合同的主要内容”之“二、业绩承诺与补偿协议”相关内容。

## （六）其他保护投资者权益的措施

针对本次交易的标的公司，上市公司已聘请相关审计、评估机构按照有关规定对其进行审计、评估，确保标的资产的定价公允、公平、合理。本次标的资产交易定价以评

估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定。公司所聘请的独立财务顾问和法律顾问将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见。

## 七、其他重要事项

### （一）对标的公司剩余股权转让的安排

本次交易完成后，上市公司根据标的公司业绩承诺的完成进度情况以及自身发展战略需要等，对标的公司剩余 49%股权拥有优先收购权。在业绩承诺期内，交易对手葛艳明不得将所持标的公司股权出售给第三方。购买价格将根据以双方届时同意的基准日进行评估所出具的评估报告所载评估值由双方另行协商确定。

### （二）独立财务顾问资格

上市公司聘请国金证券担任本次交易的独立财务顾问。国金证券经中国证监会批准依法设立，具有独立财务顾问资格。

## 重大风险提示

投资者在评价公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易的审批风险

本次交易尚需获得相关批准后方可实施，具体请参见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序”。

本次交易能否取得上述批准以及获得相关批准的时间均存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司和本次交易的交易对方在研究和协商本次交易方案过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员范围，减少和避免内幕信息的外泄和传播。尽管如此，受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，本次交易存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，如交易相关方的生产经营、财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

3、在本次交易过程中，交易各方可能需要根据实际情况或应监管要求继续修订或完善交易方案，如交易各方无法就修订、完善交易方案的措施达成一致，则可能导致本次交易暂停或终止。

4、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。

### （三）业绩承诺无法实现的风险

公司已与标的公司实际控制人、交易对方葛艳明签署《业绩承诺与补偿协议》，业绩承诺方承诺标的公司 2025 年-2027 年三年累计净利润不低于 2.5 亿元，并就实际净利润不足承诺净利润的情况约定了明确可行的补偿安排。

业绩承诺方将尽最大努力实现上述盈利承诺，但是标的公司的实际盈利受宏观经济、产业政策、市场波动、管理层经营能力等诸多因素影响。如果标的公司经营情况不及预期，可能导致业绩承诺存在无法实现的风险。

### （四）标的资产估值风险

根据评估机构对标的公司出具的《资产评估报告》，截至 2024 年 5 月 31 日，标的公司股东全部权益账面价值为 107,285.91 万元，评估价值为 125,057.14 万元，增值率为 16.56%。本次交易的交易作价以上述评估结果为依据，由交易双方协商一致后予以确定。

鉴于评估结果建立在一系列评估假设基础之上，包括对政治、经济、社会等宏观环境未来走势的预期和假设，若未来市场出现不可预知的重大变化，无法达到本次评估的相关假设，则可能导致标的资产实际价值与当前评估值存在差异。

### （五）资金筹措风险

本次交易为现金收购，上市公司拟通过自有资金及自筹资金（包括但不限于银行贷款资金）等方式支付交易款项，并根据《股权收购协议》规定的付款方式支付对价。若上市公司未能及时筹措到足额资金，不能及时、足额支付收购款项，则可能导致本次交易失败。

### （六）收购后对标的公司整合的风险

本次交易完成后，上市公司将进一步全面梳理标的公司的销售、采购、财务、研发、信息系统及日常经营管理体系，在保证标的公司经营稳定性的前提下，加快和标的公司的整合，充分发挥本次重组的产品、市场拓展和生产技术协同效应。但由于企业文化、管理理念和经营方式的不同，双方有可能存在文化冲突和沟通障碍，对上市公司的经营管理、人员管理和财务管理带来一定的挑战。

因此，本次收购的整合进度和整合效果存在不确定性，若未能达到预期，将对上市公司整体规范运作、财务状况及经营业绩等造成不利影响。

#### （七）本次交易产生的偿债风险

本次股份收购的交易对价由上市公司以现金支付，资金来源为自有资金和银行并购贷款。本次交易完成后，上市公司负债规模预计有所增加，根据《备考审阅报告》，上市公司2024年5月31日资产负债率为54.98%，较交易前增加15.10个百分点。上市公司后续偿还并购贷款资金支出较高，如后续上市公司或标的公司经营情况不及预期，则上市公司将面临一定的偿债风险。

#### （八）本次交易完成后产品收入下游应用领域结构调整的风险

本次交易完成前后，公司主营业务收入按下游应用领域分类结构将发生一定变化。本次交易前，隧道掘进为公司产品收入占比最高的下游应用领域，报告期内隧道掘进及其配套设备结构件收入分别为33,420.59万元、35,219.14万元和12,986.20万元，占主营业务收入比例分别为43.41%、45.90%和53.17%。本次交易后，风力发电领域将成为公司收入占比最高的下游应用领域，报告期内风力发电领域锻件和结构件收入分别为122,418.25万元、121,414.42万元和48,443.45万元，占主营业务收入比例分别为58.55%、62.07%和66.14%。未来，若宏观经济形势、公司产品下游应用领域行业政策及市场发生不利变化，或本次交易完成后公司未妥善整合自身及标的公司优势资源，无法充分发挥产品和业务互补协同效应，则在公司产品收入下游应用领域结构调整的过程中，可能造成公司产品产销量下滑的风险，从而对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

#### （九）业绩承诺补偿未能完全覆盖相关风险敞口的风险

本次交易中，为有效保护上市公司及投资者的利益，交易对方之一葛艳明进行了业绩补偿承诺，而其他交易对方未进行业绩补偿承诺。前述设置主要系综合考虑交易对方对标的公司生产经营的决策影响能力及各方利益，经商业化谈判协商的结果。

若受政策法规、行业变化、市场环境等极端因素影响，标的公司经营严重偏离预期，本次交易业绩补偿金额可能无法完全弥补上市公司因本次交易导致的损失，存在未能完全覆盖相关风险敞口的风险，提请广大投资者注意相关风险。

## 二、与标的公司经营相关的风险

### （一）下游风电行业需求波动的风险

报告期内，标的公司的主要下游客户为风电行业企业，风电业务收入占主营业务收入比例分别为 82.52%、84.26%和 86.67%，风电行业的发展对公司经营影响较大。

受“抢装潮”影响，2020 年我国风电新增装机呈现爆发式增长，全年新增并网装机容量达到 71.67GW，“抢装潮”过后，2021 年-2022 年我国风电新增并网装机容量下滑至 47.57GW 和 37.63GW，2023 年我国风电新增并网装机恢复至 75.90GW。

长期来看风电行业增长趋势较为明确，短期内风电行业可能因宏观经济环境波动、下游市场竞争加剧、海上风电开发政策调整等因素导致项目投资进度放缓，进而影响风电运营商的开发投资意愿，导致行业需求存在波动风险。

### （二）产品价格持续下降的风险

随着风电平价上网的全面实施，报告期以来下游风机招标价格整体呈现下降趋势，降本压力逐步传导至整个风电行业产业链，标的公司为下游风电齿轮箱制造商提供锻件产品，相关风电锻件产品价格亦相应下降，进而导致标的公司报告期内毛利率有所下降。

如未来下游风机招标价格持续下降，发行人未能及时通过技术工艺创新、精细化管理等措施提高产品附加值及议价能力，有效降低经营成本，可能出现相关产品毛利率持续下降的风险，对业绩造成不利影响。

### （三）产品毛利率下降的风险

标的公司主营业务毛利率主要受行业发展状况、市场竞争程度、供求关系、原材料价格波动等综合因素的影响。报告期以来受风电产业链竞争加剧影响，标的公司主营业务毛利率分别为 17.11%、14.03%和 13.33%，存在一定幅度下滑。

未来若标的公司风电装备、工程机械等主要产品下游行业景气度下降，导致市场竞争格局和供求关系发生重大变化，标的公司产品毛利率将受到影响；同时，若未来原材料价格出现大幅度波动，标的公司不能保持较好的成本控制与产品议价能力、及时进行价格调整，产品价格和毛利率会存在下降的风险。此外，若标的公司不能持续优化产品

结构、开发符合市场需求的高附加值产品，可能导致标的公司议价能力降低，标的公司毛利率可能存在进一步下降的风险，对标的公司未来业绩带来不利影响。

#### （四）客户集中度较高的风险

标的公司产品属于高端装备制造业的关键基础部件，广泛应用于多个行业领域，但标的公司由于产能不足，采取下游应用聚焦的策略，客户主要集中在风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等领域。在生产规模和资金实力相对有限的情况下，标的公司会优先选择业务规模较大、资信条件较好、产品需求量较大的客户进行合作，主要客户大多为齿轮制造和重型机械制造行业的龙头企业及上市公司，因此报告期内客户集中度较高。

报告期内，标的公司对前五大客户的销售金额合计占营业收入的比例为 73.07%、74.36%和 76.40%，其中南高齿占比分别为 52.02%、51.68%和 58.52%。若未来标的公司聚焦的下游应用领域出现波动、主要客户经营状况发生重大不利变化或公司无法持续满足主要客户需求，则可能对标的公司的订单数量产生影响，导致收入下滑，从而对经营业绩产生不利影响。

#### （五）原材料价格波动风险

报告期内，标的公司产品的主要原材料为镍钼合金钢、碳素钢等金属材料，原材料价格的波动对标的公司的生产经营存在较大影响。受未来市场需求、经济周期、宏观经济环境等因素的影响，标的公司未来主要原材料价格的波动存在不确定性，若原材料价格短期内出现快速下跌或大幅上涨的情形，而标的公司未能及时对产品售价进行调整，可能导致生产成本发生较大变动，进而影响利润水平。

#### （六）应收账款坏账风险

标的公司一般会根据下游客户的资信状况给予一定的信用期，报告期各期末公司应收账款（包含合同资产）净额分别为 38,819.72 万元、46,935.12 万元和 50,781.98 万元，占资产总额比例分别为 21.63%、25.26%和 27.02%。随着标的公司业务规模的增长，未来标的公司应收账款余额可能仍会上升。若标的公司下游行业发生不利变化或个别客户财务状况恶化，将会导致应收账款存在难以收回而发生坏账的风险，进而影响经营业绩。

### （七）存货规模较大风险

报告期各期末，标的公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，账面价值分别为 35,254.52 万元、31,271.96 万元和 31,321.85 万元，整体规模较大。如果标的公司未来出现存货管控不善、产品或技术发生重大变化导致部分原材料无法使用等情形，标的公司将可能面临存货占用资金比例较大、发生大额存货跌价等风险，对标的公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

### （八）税收优惠风险

标的公司于 2021 年 11 月 30 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局认定为高新技术企业，有效期为三年。因此，标的公司报告期内适用 15% 的税率缴纳企业所得税。标的公司高新技术企业资格到期后，需申请并通过高新技术企业复审认定，才能继续享受高新技术企业所得税优惠政策。截至本报告书签署日，标的公司已提交高新技术企业复审申请。

若未来国家相关的税收优惠政策发生变化，或者标的公司已申请办理的高新技术企业复审未通过，标的公司将无法享受相应的税收优惠政策，从而对标的公司及上市公司未来的经营业绩产生不利影响。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易背景及目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、国家政策鼓励充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用

近年来，国家相关部门持续推动并购重组市场化改革，鼓励上市公司加强产业横向、纵向整合协同。2020年10月，国务院发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》，鼓励充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用，完善上市公司资产重组、收购等制度，丰富支付及融资工具。2024年4月，国务院发布《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量。2024年6月，国务院发布《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》，鼓励充分发挥沪深交易所主板、科创板、创业板等板块功能，支持符合条件的上市公司通过发行股票或可转债募集资金并购科技型企业。

因此，本次重组有助于上市公司利用资本市场注入优质资产完成产业链整合，发挥业务协同效用，提升规模化经营效应，进而提高上市公司持续经营能力和抗风险能力，进一步增厚股东回报。

##### 2、风力发电是国家“双碳”目标战略性新兴产业，市场前景广阔

风电是我国应对能源和环境挑战、实施低碳能源战略的重要组成部分，风电发展仍然是我国能源发展的重点，发展潜力和增量空间还将进一步增大。2022年1月，国家发展改革委、国家能源局联合印发《以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案》，提出到2030年规划建设风光基地总装机约455GW，其中在“十四五”期间规划建设投产风光大基地总装机约200GW，“十五五”期间规划建设风光基地总装机约255GW。2024年3月，国家发展改革委、国家能源局和农业农村部联合发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，鼓励农村地区风电就地就近开发利用，推动风电成为农村能源革命的新载体。

本次重大资产重组有助于公司抓住新能源产业升级的风电市场发展机遇，延伸公司产品线，构建专业化、差异化、精细化竞争优势，增强产业链服务能力。

### 3、长期坚持公司发展战略，积极整合产业链

进一步强化在隧道掘进、工程机械和风力发电等领域的业务布局，提升规模化经营效应，在保持现有优势市场的同时，积极推进设备升级、产能扩充，产业链布局，积极开拓其他业务领域，丰富产品结构，提升盈利规模是公司长期坚持的发展战略。

上市公司和标的公司属于同行业，各自产品的下游应用领域高度重叠，客户结构和销售区域具有显著差异性和互补性。上市公司将充分发挥外延式并购在产品、市场拓展、生产技术等方面的业务协同效应，通过各自重点行业领域、优势销售区域整合风力发电、工程机械和隧道掘进领域的优质客户资源，实现产业横向整合和华中、华东双区域市场布局，提升规模化经营效应，符合公司长期发展战略和全体股东利益。

#### （二）本次交易的目的

##### 1、基于金属结构件和锻件产品互补性，充分整合优质客户资源

金属结构件和金属锻件同属于金属制品业（C33）产品，上市公司金属结构件主要采用焊接工艺，具有定制化、大型化和精细化的特点，主要起到保护、支撑作用。金源装备的锻件产品经过反复锻造，具有高强度、高韧性的特点，承担着传递动力、承受载荷等作用。双方产品的功能和特点各有侧重，在大型、异形、高端专用设备中各自承担着重要的角色，又拥有相同的终端应用场景（风电整机、挖掘机、起重机、盾构机等），存在显著的互补优势。

上市公司专注于大型专用设备金属结构件的设计、生产和销售，是国内为数不多覆盖隧道掘进、工程机械和风力发电三大领域的生产商，已经与隧道掘进行业龙头铁建重工、工程机械知名制造商中联重科、三一集团以及风力发电领域主要企业国电联合动力、明阳智能、金风科技、中国中车和湘电股份等客户建立了良好的合作关系。

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，为南高齿、采埃孚集团、弗兰德集团、杭齿前进、华建天恒、振华重工、南方宇航、大连重工、中国中车等知名齿轮箱制造商和重型装备制造制造商提供大型、异形、高端齿轮锻件产品，并已获得了 CCS、ABS、NK 和 KR 等船级社认证，通用电气（GE）、博世力士乐（Bosch Rexroth）、阿尔斯通（Alstom）、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、维斯塔斯（Vestas）等国际知名企业的合格供方认证。

上市公司和标的公司在下游应用领域存在高度重叠，但产品类型、客户结构和销售区域具有显著差异性，并且双方下游客户实施严格的供应商管理制度，对产品质量、性能和稳定性等多方面执行严格的认证，新供应商成为合格供应商的周期长且难度大。通过本次交易，双方将在巩固原有客户资源的基础上，利用金属结构件和金属锻件产品互补性和供应商资格认证经验等重组优势充分发挥协同效应，进一步拓展优质客户资源，实现销售区域和客户群体的双向渗透，提升公司综合竞争力。

## 2、加快和标的公司的整合，提升上市公司持续经营能力和抗风险能力

金源装备具有稳定的经营能力和较强的盈利能力，本次交易完成后，上市公司将取得标的公司控制权，大幅度提升营业收入和资产规模，提升规模化经营效应。上市公司将进一步全面梳理标的公司的销售、采购、财务、研发、信息系统及日常经营管理体系，在保证标的公司经营稳定性的前提下，加快和标的公司的整合，充分发挥本次重组的产品、市场拓展和生产技术协同效应，有效实现资源共享和优势互补，提高上市公司综合竞争力。本次交易系上市公司现有业务的扩张和补充，将巩固并提升上市公司持续经营能力和抗风险能力。

## 二、本次交易具体方案

### （一）本次交易方案概述

上市公司拟以支付现金方式，向葛艳明等9名交易对方购买其持有的金源装备51%股权。本次交易前，上市公司未持有金源装备股权，本次交易完成后，上市公司将直接持有金源装备51%股权，金源装备将成为上市公司的控股子公司。

本次交易为现金交易，不涉及股份发行及募集配套资金的情况，不会导致上市公司控制权发生变化。

### （二）本次交易资金来源

本次交易资金来源为公司自有资金、自筹资金或结合使用（包括但不限于银行贷款资金），收购所需自有资金、自筹资金的具体金额、比例及来源如下：

单位：万元

项目	金额	比例	来源
自筹资金	≤36,720.00	≤60%	并购贷款
自有资金	≥24,480.00	≥40%	可支配现金
合计	61,200.00		

注：并购贷款以本次交易金额 61,200 万元×60%计算，与最终银行审批结果可能存在差异，差额部分由上市公司以自有资金支付。

### 1、自有资金

本次交易自有资金来源于上市公司经营积累的货币资金，截至 2024 年 5 月 31 日，上市公司流动性高的可支配资金余额为 35,244.55 万元，可用于本次收购交易对价，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
货币资金	21,532.96
交易性金融资产	33,274.43
应收款项融资	15,584.63
合计账面资金（含可随时贴现的票据）	70,392.02
减：拟投入募投项目的募集资金	35,000.00
减：闲置募集资金现金管理产生的利息	147.47
可支配资金合计	35,244.55

注 1：交易性金融资产系使用闲置募集资金进行现金管理而购买的结构性存款和保本型理财产品，公司可根据支付进度赎回或选择周期合适的理财产品；

注 2：应收款项融资主要系信用等级较高的银行承兑汇票，可以随时贴现以满足流动性需求。

### 2、自筹资金

截至本报告书出具日，收购所需自筹资金已具有明确、具体的筹措计划，本次交易自筹资金来源于银行并购贷款。上市公司正与广发银行股份有限公司湘潭支行和中国银行股份有限公司湘潭市城西支行两家银行就并购贷款事项进行积极协商，并购贷款已呈报其上级分行或总行进行审查，按各银行内部流程逐级履行审批手续中，具体情况如下：

（1）借款金额：本次并购贷款借款金额预计不超过本次交易对价的 60%，即不超

过 36,720.00 万元；

（2）借款期限：5 年期；

（3）利率及资金成本：融资年利率预计在 2.5%至 3.0%之间；贷款首年资金成本在 1000 万元左右，后续随着本金逐步偿还，利息成本逐年减少；

（4）担保情况：由上市公司实际控制人及其配偶提供连带责任保证，待本次交易交割完毕后，上市公司以其持有的标的公司 51%股权提供质押担保；

（5）放款进展：本次并购贷款借款金额预计不超过本次交易对价的 60%，自有资金到位的情况下，并购贷款资金按并购协议约定进度与自有资金同步同比例于股权收购款支付时放款；

（6）还款计划和还款资金来源：并购贷款还款方式为分期还本，按月度或季度付息，资金来源为公司未来经营利润（包括标的公司）和上市公司各项资本融资渠道。

上述借款金额、期限、利率、担保情况及放还款计划系目前洽谈的方案计划，后续具体情况根据正式借款相关合同确定。

### （三）本次交易评估及作价情况

本次交易评估机构对金源装备股东全部权益价值采用资产基础法和收益法两种方法进行评估，并以资产基础法评估结果作为本次交易的评估结论。根据沃克森评报字（2024）第 1785 号资产评估报告，于评估基准日 2024 年 5 月 31 日，金源装备股东全部权益评估价值为 125,057.14 万元。

交易各方同意并确认以该评估值作为本次交易定价的参考和依据，并协商确定金源装备 51%股权的交易对价为 61,200.00 万元。

### （四）本次交易的支付方式

根据上市公司与交易对方签署的《股权收购协议》，本次交易以现金方式支付对价，具体支付方式如下：

1、根据 2024 年 7 月 19 日上市公司与标的公司实际控制人葛艳明签署的《合作框架协议》，上市公司已向上市公司与标的公司就本次交易设立的共管账户支付诚意金 3,000.00 万元。

2、在《股权收购协议》生效且上市公司收到共管账户退回的诚意金后十个工作日内，上市公司向各交易对方指定账户分别支付至其本次交易股权转让价款的 50%；

3、在标的股份过户至上市公司名下后十个工作日内，上市公司向各交易对方指定账户分别支付至其本次交易股权转让价款的 100%。其中，葛艳明承诺将协调目标公司在股权交割日前根据《征收补偿协议》（编号 20210615）取得拆迁补偿款，若在股权交割日前目标公司未取得或未全额取得拆迁补偿款，则针对截至股权交割日尚未取得的拆迁补偿款，上市公司在支付给葛艳明的该笔股权转让价款中予以预留暂不支付，预留的股权转让款由上市公司在目标公司后续收到全部拆迁补偿款后十个工作日内支付给葛艳明。

#### （五）本次交易的过渡期损益归属

标的资产在过渡期内的收益归上市公司所有，亏损由交易对方补足。本次股权交割日后，由上市公司聘请的具有证券从业资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。

#### （六）业绩承诺和业绩补偿

##### 1、业绩承诺

本次交易业绩承诺方葛艳明承诺标的公司在业绩承诺期内（2025 年-2027 年）累计实现净利润不低于 2.5 亿元（以经上市公司聘请的会计师事务所审计后的扣除非经常性损益后的数据为准）。

业绩承诺期内，由标的公司董事会审议通过的新建项目产生的折旧摊销予以扣除。新建项目指本次交易股权交割后，标的公司董事会审议通过的新建或技改项目（不包括机器设备日常更新换代的资本性支出项目）。

2、报告期内与上述业绩承诺补偿标准同一口径下的“扣非净利润”情况（扣除新建项目的折旧摊销金额）

##### （1）标的公司暂无新建项目规划

截至本报告书出具日，基于标的公司当前的经营规划和现有产能情况，标的公司暂无新改扩建生产线或者进行大额固定资产投资的计划。

但若未来下游风电、工程机械等市场出现重大利好机遇，或者本次交易后上市公司及标的公司业务整合协同过程中新增大量业务机会，导致标的公司现有产能和产线无法满足大幅增加的订单需求和新的产品生产需求，则标的公司董事会会根据市场形势及经营规划审慎决策，审议相关投资事项。届时相关新建项目的折旧摊销会在业绩承诺中予以扣除。

## （2）报告期内新建项目的折旧摊销情况

报告期内标的公司存在高速重载齿轮零部件精密加工项目、屋顶 4.5 兆瓦分布式光伏发电项目等新建项目，2023 年度和 2024 年 1-5 月的折旧摊销金额分别为 168.41 万元和 169.31 万元。若予以扣除，则报告期内扣非净利润情况如下所示：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
扣非净利润	3,391.66	8,428.51	10,225.63
“新建项目”折旧摊销	169.31	168.41	-
扣除后利润情况	3,535.57	8,571.66	10,225.63

上述项目已于报告期内竣工，且不属于《业绩承诺与补偿协议》约定的新建项目范畴，其未来期间的折旧摊销金额无需在承诺业绩实现情况中予以扣除。

## 3、业绩补偿

如果在上述业绩承诺期内，标的公司累计实现的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称“扣非净利润”）低于累计承诺扣非净利润的，则业绩承诺方按如下方式以现金方式向上市公司进行补偿：

（1）若标的公司累计实现的扣非净利润达到累计承诺扣非净利润的 90%以上的，则业绩承诺方补偿金额计算公式如下：

业绩承诺期扣非净利润应补偿金额=累计承诺扣非净利润数-累计实现扣非净利润数

（2）若标的公司累计实现的扣非净利润未达到累计承诺扣非净利润的 90%的，则业绩承诺方补偿金额计算公式如下：

业绩承诺期扣非净利润应补偿金额=本次交易业绩承诺方收到的对价×[(累计承诺

扣非净利润数-累计实现扣非净利润数）÷累计承诺扣非净利润数]

业绩承诺方的扣非净利润补偿应扣除业绩承诺方因补偿金额对应部分支付的税费，且补偿金额上限不超过业绩承诺方收到的税后对价。

业绩承诺期内标的公司扣非净利润由上市公司认可的具备证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具的专项审核意见进行确定。

业绩承诺期限届满后，上市公司将在2027年年度报告中披露标的公司三年累计实现扣非净利润与累计承诺扣非净利润的差异情况，并同时由上市公司聘请的会计师事务所出具专项审核意见。

若标的公司未实现三年累计业绩承诺目标，上市公司将在会计师事务所专项审核意见出具之日起三十（30）日内完成业绩承诺方应补偿金额的计算，并以书面方式通知业绩承诺方。业绩承诺方应在收到上市公司书面现金补偿通知之日起三十（30）日内以现金方式将相应应补偿金额支付至上市公司指定账户。

## （七）超额业绩奖励

### 1、业绩奖励安排

若标的公司业绩承诺期内累计实现的扣非净利润高于累计承诺扣非净利润，则上市公司同意将超额利润的40%作为业绩奖励以现金形式支付给标的公司经营管理层，但前述业绩奖励总金额不超过业绩承诺方在本次交易中取得的对价总额的20%。

除上述扣非净利润超额业绩奖励外，标的公司于业绩承诺期内新取得的政府补助的20%作为现金奖励支付给标的公司经营管理层。

**业绩奖励总额(包括业绩承诺期内超额业绩的40%与新取得的政府补助的20%之和)不超过超额业绩的100%，且不超过本次交易作价的20%。**

如业绩承诺期累计应收账款增长率（应收账款包含合同资产，下同）达到累计营业收入增长率的140%以上（即累计应收账款增长率÷累计营业收入增长率>140%），则标的公司经营管理层依据本条可获得的超额业绩奖励相应减少50%。

上述超额业绩奖励及各主体的奖励金额由标的公司根据实际情况届时予以确定后报标的公司董事会批准后执行。超额业绩奖励发生的税费由奖励对象承担，标的公司履

行代扣代缴义务。

## 2、业绩奖励原因

业绩奖励安排作为有效激励机制，通过标的公司经营管理层和标的公司利益长期捆绑的方式，既可以保持标的公司经营管理团队的稳定性，又可以有效激发其工作积极性，为标的公司实现预期甚至更高的盈利水平提供基础，符合上市公司及全体投资者的利益。

## 3、业绩奖励依据

本次交易中业绩奖励的设置是交易各方在《监管规则适用指引——上市类第1号》等规定的基础上进行协商的结果，以上市公司与业绩补偿义务人共同签署的《业绩承诺及补偿协议》及补充协议为依据。

## 4、业绩奖励的合理性

本次业绩奖励是以标的公司完成业绩承诺并实现超额利润为前提，是在标的公司完成承诺业绩后对超额净利润进行分配的机制，不会对上市公司未来盈利能力产生不利影响。本次交易设置的业绩奖励方案充分考虑了上市公司及全体投资者的利益、对标的公司管理层及核心员工的激励效果、超额业绩贡献等多项因素，经上市公司与交易各方基于自愿、公平交易的原则协商一致后达成，符合上市公司并购重组的一般交易惯例，具有合理性。

## 5、业绩奖励相关会计处理及对上市公司可能造成的影响

### （1）业绩奖励相关会计处理

超额业绩奖励建立在标的公司在职的主要管理人员和核心人员实现了超额业绩的基础上，其实际性质为标的公司在本次被收购完成后向其在职的主要管理人员及核心人员提供的劳务服务而支付的激励报酬，符合《企业会计准则9号——职工薪酬》中对职工薪酬获取的定义，“职工薪酬是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。”

因此，对于超额业绩奖励，标的公司在业绩承诺期内达到超额业绩奖励条件时计提应付职工薪酬，确认为当期费用，在业绩承诺期届满之后发放。

## （2）对上市公司可能造成的影响

根据业绩奖励安排，如触发支付标的公司核心管理人员业绩奖励条款，在计提业绩奖励款的会计期间内将增加标的公司的相关费用，进而将对上市公司合并报表净利润产生一定影响。但上述业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提，奖励金额是在完成既定承诺值的基础上对超额净利润的分配约定，业绩奖励总金额不会超过超额业绩部分的 100%。因此，在奖励标的公司员工的同时，上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。

本次业绩奖励的设置，有助于调动标的公司管理层及核心员工的积极性，进一步标的公司的盈利能力，因此不会对标的公司、上市公司未来生产经营造成不利影响。

## 三、本次交易性质

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据上市公司和标的公司 2023 年度经审计财务报表以及本次交易资产的作价情况，标的公司最近一年相关财务指标占交易前上市公司最近一年经审计的财务指标的比例情况如下：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	成交金额	相应指标占比
资产总额	185,801.70	212,856.73	61,200.00	87.29%
资产净额	103,672.85	122,318.67	61,200.00	84.76%
营业收入	129,144.43	82,083.73	-	157.33%

注：资产总额与资产净额相应指标占比，系按照成交金额和标的公司资产总额、资产净额孰高原则，与上市公司相应指标对比而成。

本次交易的资产总额、净额指标和营业收入指标占比均超过了 50%，因此，本次交易构成重大资产重组。

### （二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

### （三）本次交易不构成重组上市

本次交易的支付方式为现金，不涉及发行股份，不会影响上市公司的股权结构。本

次交易前后，上市公司实际控制人均为沈培良。

根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

#### 四、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响详见本报告书“重大事项提示”之“二、本次重大资产重组对上市公司的影响”。

#### 五、本次交易决策过程和批准情况

本次交易对上市公司的影响详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序”。

#### 六、本次交易相关方作出的重要承诺

##### （一）上市公司及其董事、监事、高级管理人员出具的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
上市公司	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司已向本次交易服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本公司将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本公司对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者及相关中介机构造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。</p>
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、本公司系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的法人主体，具备《中华人民共和国公司法》《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3、本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>4、本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		<p>讼或者仲裁的情形。</p> <p>5、本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信执行人等其他重大失信行为。</p> <p>6、本公司确认，上述承诺属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本公司不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本公司及本公司控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本公司及本公司控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本公司愿意依法承担相应的法律责任。</p>
	关于与交易对方不存在关联关系的说明	<p>1、本公司与本次交易对方葛艳明、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）、袁志伟、徐涛、王远林不存在任何关联关系，亦不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动关系。</p> <p>2、本公司与本次交易聘请的中介机构国金证券股份有限公司、湖南启元律师事务所、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）、沃克森（北京）国际资产评估有限公司及上述机构负责人、高级管理人员、合伙人、经办人员不存在任何关联关系。</p>
上市公司董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	<p>1、本人已向本次交易服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本人将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本人对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者及相关中介机构造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>4、如本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门禁止的兼职情形，不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百七十八条、第一百七十九条、第一百八十条规定的行为。</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3、本人最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>4、本人最近三年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>5、本人最近三年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信执行人等其他重大失信行为。</p> <p>6、本人承诺，上述承诺内容真实、准确、完整，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法律责任。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本人不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本人及本人控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本人及本人控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本人愿意依法承担法律责任。</p>
	关于无股份减持计划的承诺函	<p>1、自本承诺函出具之日起至本次交易完成期间，如本人已持有或后期将持有上市公司股份，本人无减持所持有上市公司股份的计划。</p> <p>2、在本次交易完成前，如本人根据自身实际需要或市场变化拟进行减持，将严格按照法律法规及中国证监会、深圳证券交易所之相关规定操作，及时披露减持计划，并将严格执行相关法律法规关于股份减持的规定及要求。</p> <p>3、如上市公司自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，本人因此获得的新增股份同样遵守上述承诺。</p> <p>4、如违反上述承诺，由此给上市公司或者其他投资人造成损失的，本人将向上市公司或其他投资人依法承担赔偿责任。</p>
	关于与交易对方不存在关联关系的说明	<p>1、本人与本次交易对方葛艳明、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）、袁志伟、徐涛、王远林不存在任何关联关系，亦不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动关系。</p> <p>2、本人与本次交易聘请的中介机构国金证券股份有限公司、湖南启元律师事务所、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）、沃克森（北京）国际资产评估有限公司及上述机构负责人、高级管理人员、合伙人、经办人员不存在任何关联关系。</p>
上市公司董事、高	关于防范本次交易摊薄即期	<p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、本人承诺对职务消费行为进行约束；</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
级管理人员	回报采取填补措施的承诺函	<p>3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司后续推出股权激励计划，本人承诺将尽责促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、自本承诺出具日后至本次交易完成前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺；</p> <p>7、如本人违反上述承诺给上市公司或者上市公司股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p>

## （二）上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人出具的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
沈培良、彭水平、沈熙、沈波、沈望	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本人已向本次交易服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本人将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本人对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者及相关中介机构造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p> <p>4、如本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>2、本人最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>3、本人最近三年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>4、本人最近三年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信执行人等其他重大失信行为。</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		5、本人承诺，上述承诺内容真实、准确、完整，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法律责任。
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	1、本人不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本人及本人控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 2、本人及本人控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 3、若违反上述承诺，本人愿意依法承担法律责任。
	关于无股份减持计划的承诺函	1、自本承诺函出具之日起至本次交易完成期间，本人无减持所持有上市公司股份的计划。 2、在本次交易完成前，如本人根据自身实际需要或市场变化拟进行减持，将严格按照法律法规及中国证监会、深圳证券交易所之相关规定操作，及时披露减持计划，并将严格执行相关法律法规关于股份减持的规定及要求。 3、如上市公司自本承诺函出具之日起至本次交易实施完毕期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，本人因此获得的新增股份同样遵守上述承诺。 4、如违反上述承诺，由此给上市公司或者其他投资人造成损失的，本人将向上市公司或其他投资人依法承担赔偿责任。
	关于保持上市公司独立性的承诺函	1、本次交易完成前，上市公司在人员、资产、业务、机构、财务等方面与本人控制的其他企业完全分开，上市公司的人员、资产、业务、机构、财务独立。本次交易不存在可能导致上市公司在人员、资产、业务、机构、财务等方面丧失独立性的潜在风险。 2、本次交易完成后，作为上市公司实际控制人/实际控制人之一致行动人，本人将继续严格遵守有关法律、法规、规范性文件的要求，平等行使股东权利、履行股东义务，不利用上市公司实际控制人/实际控制人之一致行动人地位谋取不当利益，做到本人控制的其他企业与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立性。 3、如因本人控制的其他企业违反本承诺函导致上市公司遭受损失的，本人将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
	关于避免同业竞争的承诺	1、截至本承诺函签署日，本人及本人实际控制的其他企业未直接或间接在中国境内外以任何形式经营（包括但不限于自营、与他人共同经营或为他人经营）与上市公司主营业务相同或相似的业务。 2、本人将来不会以任何形式参与或从事与上市公司构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动，包括但不限于设立、投资、收购、兼并与上市公司的主营业务相同或类似的企业。 3、如果将来本人及本人控制的其他企业的产品或业务与上市公司的业务或活动出现相同或类似的情况，本人承诺将采取以下措施解决：（1）停止生产或经营构成竞争或可能构成竞争的产品和业务；（2）以转让或委托经营的方式将相竞争的业务集中到上市公司经营；（3）向无关联关系的第三方转让该业务。 4、本人将忠实履行上述承诺，若本人违反上述承诺，将采取下列措施：本

承诺方	承诺事项	承诺内容
		人在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并在违反承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在公司获得股东分红，同时，本人直接和间接持有的公司股份将不得转让，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止；如本人因违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归公司所有，如因此给公司及其他股东造成损失的，本人将及时、足额赔偿公司及其他股东因此遭受的全部损失。 5、本承诺函在本人作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间持续有效。
	关于减少和规范关联交易的承诺函	1、本人及本人控股或实际控制的其他企业及本人的其他关联方将尽量减少及避免与上市公司之间的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，本人保证关联交易按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法与上市公司签署相关交易协议，以与无关联关系第三方相同或相似的交易价格为基础确定关联交易价格以确保其公允性、合理性，按照相关法律法规、规章及其他规范性文件和公司章程的规定履行关联交易审批程序，及时履行信息披露义务，并按照约定严格履行已签署的相关交易协议。 2、上市公司股东大会对涉及本人及本人控股或实际控制的其他企业及其他关联方与上市公司发生的相关关联交易进行表决时，本人将严格按照相关规定履行关联股东和/或关联董事回避表决义务。 3、本人将依照公司章程的规定平等地行使股东权利并承担股东义务，保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润、谋取其他任何不正当利益或使上市公司承担任何不正当的义务，不利用关联交易损害上市公司及其他股东的利益。 4、本人将严格履行上述承诺，如违反上述承诺与上市公司进行关联交易而给上市公司造成损失的，本人愿意承担赔偿责任。 5、本承诺函在本人作为上市公司控股股东、实际控制人或其一致行动人期间内持续有效。
	关于防范本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1、本人不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益。 2、自本承诺出具日至本次交易完成前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。 3、如本人违反上述承诺给上市公司或者上市公司股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。
	关于对本次交易的原则性意见	本次交易有利于推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，进一步强化上市公司在风电及工程机械等领域的业务布局，提高持续经营能力和抗风险能力。本次交易符合上市公司战略发展方向，且符合上市公司全体股东的整体利益，本人原则性同意实施本次交易。

### （三）标的公司及其董事、监事、高级管理人员出具的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
金源装备	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司已向本次交易服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在

承诺方	承诺事项	承诺内容
		<p>应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本公司将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本公司对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。</p>
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>2、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>3、除本公司已公开披露的诉讼、仲裁情况外，本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>4、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信被执行人等其他重大失信行为。</p> <p>5、本公司权益不存在被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形。</p> <p>6、本公司确认，上述承诺属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本公司不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本公司及本公司控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本公司及本公司控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本公司愿意依法承担相应的法律责任。</p>
金源装备董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本人已向本次交易服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料和口头证言等）。本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本人将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本人对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门禁止的兼职情形，不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百七十八条、第一百七十九条、第一百八十条规定的行为。</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3、本人最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>4、本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>5、本人最近三年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信执行人等其他重大失信行为。</p> <p>6、本人承诺，上述承诺内容真实、准确、完整，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法律责任。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本人不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本人及本人控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本人及本人控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本人愿意依法承担相应的法律责任。</p>

#### （四）交易对方出具的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
葛艳明、袁志伟、徐涛、王远林	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本人已向本次交易服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本人将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本人对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p>
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、截至本承诺函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>2、本人最近五年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所监管措施、纪律处分和公开谴责的情形。</p> <p>3、本人最近五年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		<p>关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>4、本人最近五年内诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，亦不存在被列为失信执行人等其他重大失信行为。</p> <p>5、本人承诺，上述承诺内容真实、准确、完整，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法律责任。</p>
	关于标的资产权属情况的承诺	<p>1、截至本承诺函出具之日，本人合法拥有标的公司股权的全部权益，包括但不限于占有、使用、收益及处分权，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利（本人为标的公司银行借款而承担的个人连带担保责任除外），亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形，在本次交易实施完毕之前，非经上市公司同意，本人保证不在标的资产上设置质押等任何第三方权利。</p> <p>2、本人对标的公司的出资不存在未缴纳出资、虚报或抽逃注册资本的情形。</p> <p>3、本人拟转让的标的资产的权属清晰，不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷或者存在妨碍权属转移的其他情况，该等标的资产的过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍，同时，本人保证此种状况持续至标的资产登记至上市公司名下。</p> <p>4、在标的资产权属变更登记至上市公司名下之前，本人将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，并尽合理的商业努力促使标的公司按照正常方式经营。未经过上市公司的事先书面同意，不自行或促使标的公司从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为。</p> <p>5、本人承诺及时进行本次交易有关的标的资产的权属变更，且在权属变更过程中出现的纠纷而形成的全部责任均由本人自行承担。</p> <p>6、本人保证对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给上市公司造成的一切损失。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本人不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本人及本人控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在在与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本人及本人控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本人愿意依法承担法律责任。</p>
儒杉资管、高达梧桐、先进储能、溧阳基金	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本企业已向本次交易服务的中介机构提供了本企业有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本企业保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本企业将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本企业对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，本企业将依</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		法承担赔偿责任。
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、本企业系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的法人主体，具备《中华人民共和国合伙企业法》《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本企业及主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3、本企业及主要管理人员最近五年内不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施，或者受到证券交易所纪律处分的情形。</p> <p>4、本企业及主要管理人员最近五年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>5、本企业及主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形。</p> <p>6、本企业确认，上述承诺内容属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。</p>
	关于标的资产权属情况的承诺	<p>1、截至本承诺函出具之日，本企业合法拥有标的公司股权的全部权益，包括但不限于占有、使用、收益及处分权，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利，亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形，在本次交易实施完毕之前，非经上市公司同意，本企业保证不在标的资产上设置质押等任何第三方权利。</p> <p>2、本企业对标的公司的出资不存在未缴纳出资、虚报或抽逃注册资本的情形。</p> <p>3、本企业拟转让的标的资产的权属清晰，不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷或者存在妨碍权属转移的其他情况，该等标的资产的过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍，同时，本企业保证此种状况持续至标的资产登记至上市公司名下。</p> <p>4、在标的资产权属变更登记至上市公司名下之前，本企业将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，并尽合理的商业努力促使标的公司按照正常方式经营。未经过上市公司的事先书面同意，不自行或促使标的公司从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为。</p> <p>5、本企业承诺及时进行本次交易有关的标的资产的权属变更，且在权属变更过程中出现的纠纷而形成的全部责任均由本企业自行承担。</p> <p>6、本企业保证对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给上市公司造成的一切损失。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本企业不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本企业，本企业控股股东、实际控制人，本企业全体董事、监事、高级管理人员及上述主体控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本企业及本企业控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本企业愿意依法承担法律责任。</p>
祥禾涌骏	关于所提供信息真实、准确、	1、本企业已向本次交易服务的中介机构提供了本企业有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本企业保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件

承诺方	承诺事项	承诺内容
	完整的承诺函	<p>资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件和作出的声明、承诺、确认和说明等均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；截至本函出具之日不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>2、根据本次交易的进程，本企业将依照法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供相关信息和文件并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。</p> <p>3、本企业对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担法律责任，如本次交易因本企业所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及相关中介机构造成损失的，本企业将依法承担赔偿责任。</p>
	关于无违法违规行为的承诺函	<p>1、本企业系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的主体，具备《中华人民共和国合伙企业法》《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。</p> <p>2、截至本函出具之日，本企业及主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3、本企业及主要管理人员最近五年内不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施，或者受到证券交易所纪律处分的情形。</p> <p>4、本企业及主要管理人员最近五年内不存在受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>5、本企业及主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形。</p> <p>6、本企业确认，上述承诺内容属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。</p>
	关于标的资产权属情况的承诺	<p>1、截至本承诺函出具之日，本企业合法拥有标的公司股权（以下简称“标的资产”）的全部权益，包括但不限于占有、使用、收益及处分权，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利，亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形，在本次交易实施完毕之前，非经上市公司同意，本企业保证不在标的资产上设置质押等任何第三方权利。</p> <p>2、本企业对标公司的出资不存在未缴纳出资、虚报或抽逃注册资本的情形。</p> <p>3、本企业拟转让的标的资产的权属清晰，不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷或者存在妨碍权属转移的其他情况，该等标的资产的过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍，同时，本企业保证此种状况持续至标的资产登记至上市公司名下。</p> <p>4、在标的资产权属变更登记至上市公司名下之前，本企业将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，并尽合理的商业努力促使标的公司按照正常方式经营。未经过上市公司的事先书面同意，本企业将尽合理的商业努力促使标的公司不得从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为。</p> <p>5、本企业承诺及时配合本次交易下标的资产的权属变更。</p> <p>6、本企业承诺赔偿因违反上述承诺给上市公司造成的一切损失。</p>
	关于不存在泄露内幕信息或进行内幕交易的承诺	<p>1、本企业不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形，即本企业，本企业控股股东、实际控制人，本企业全体董事、监事、高级管理人员及上述主体控制的机构不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机</p>

承诺方	承诺事项	承诺内容
		<p>关依法追究刑事责任的情形。</p> <p>2、本企业及本企业控制的机构不存在违规泄露本次交易相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。</p> <p>3、若违反上述承诺，本企业愿意依法承担法律责任。</p>

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、基本信息

公司名称	湘潭永达机械制造股份有限公司
曾用名	湘潭永达机械制造有限公司
英文名称	Xiangtan Yongda Machinery Manufacturing Co., Ltd.
股票简称	永达股份
股票代码	001239.SZ
统一社会信用代码	914303007767693780
注册资本	24,000 万元人民币
法定代表人	沈培良
成立日期	2005 年 7 月 4 日
上市时间	2023 年 12 月 12 日
注册地址	湘潭九华工业园伏林路 1 号
主要办公地址	湘潭九华工业园伏林路 1 号
邮政编码	411100
公司网站	www.xtydix.com
电子邮箱	service@xtydix.com
经营范围	电气机械及器材、钢结构件的制造和销售；金属材料的销售；道路货物运输（不含危险货物）；装卸搬运服务；仓储服务。（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、上市公司设立、上市及历次股本变动情况

#### （一）上市公司设立情况

公司前身永达有限成立于 2005 年 7 月 4 日，由沈培良、周卫国共同出资设立，设立时注册资本为 100.00 万元，其中沈培良以货币方式认缴出资 51.00 万元，周卫国以货币方式认缴出资 49.00 万元，入股价格为 1.00 元/元注册资本。

2005 年 7 月 1 日，湖南鹏程有限责任会计师事务所出具《验资报告》（湘鹏程验字[2005]第 6109 号），确认股东出资足额到位。

2005 年 7 月 4 日，永达有限取得湘潭市工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：430300201939）。

永达有限设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	沈培良	51.00	51.00
2	周卫国	49.00	49.00
合计		100.00	100.00

## （二）股份公司设立情况

公司由永达有限整体变更而来。

2021年9月27日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称为“天职国际”）出具“天职业字[2021]40462号”《湘潭永达机械制造有限公司2021年7月31日净资产情况专项审计报告》，截至2021年7月31日，永达有限经审计的账面净资产值为37,572.72万元。

2021年9月28日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具《湘潭永达机械制造有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及其净资产价值资产评估报告》（沃克森国际评报字(2021)第1622号），经评估，永达有限截至2021年7月31日的净资产评估值为57,748.77万元。

2021年9月29日，经有限公司股东会审议，同意有限公司整体变更为股份有限公司。同日，有限公司全体股东签署了发起人协议，同意共同作为发起人，以发起设立的方式将有限公司整体变更为股份有限公司，确认公司截至2021年7月31日经审计的净资产375,727,187.92元扣除其他综合收益-425,049.27元以及专项储备12,060.54元后的可折股净资产为376,140,176.65元，按2.090:1的比例折为变更后股份公司的股份合计180,000,000股，剩余196,140,176.65元计入资本公积。

2021年9月29日，公司召开发起人会议暨第一次股东大会，审议通过了《关于湘潭永达机械制造有限公司整体变更为湘潭永达机械制造股份有限公司方案的议案》等议案。

2021年9月30日，永达股份取得湘潭市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：914303007767693780）。

整体变更设立股份公司后，永达股份的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股股数（万股）	股份比例（%）
1	沈培良	9,180.00	51.00
2	傅能武	2,160.00	12.00
3	邓雄	1,440.00	8.00
4	彭水平	882.00	4.90
5	沈熙	846.00	4.70
6	沈波	846.00	4.70
7	沈望	846.00	4.70
8	张强强	720.00	4.00
9	袁石波	540.00	3.00
10	兰伟	540.00	3.00
合计		<b>18,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）公司首次公开发行并上市前的历次股本变动情况

序号	时间及事件	概述
1	2005年7月，永达有限设立	由沈培良和周卫国出资设立，注册资本100万元。其中：沈培良以货币出资51.00万元，占注册资本的51.00%；周卫国以货币出资49.00万元，占注册资本的49.00%。
2	2007年7月，有限公司第一次增资	有限公司增加注册资本900.00万元，其中：沈培良认缴459.00万元，周卫国认缴441.00万元，本次增资后注册资本1,000.00万元。
3	2017年6月，有限公司第一次股权转让	周卫国将所持有有限公司19.00%的股权转让给沈培良、15.00%的股权转让给傅能武、15.00%的股权转让给邓国政。
4	2017年12月，有限公司第二次增资	有限公司增加注册资本4,000.00万元，其中：沈培良认缴2,800.00万元，傅能武认缴600.00万元，邓国政认缴600.00万元，本次增资后注册资本5,000.00万元。
5	2018年1月，有限公司第二次股权转让及第三次增资	邓国政将所持有有限公司15.00%的股权转让给邓雄；有限公司增加注册资本3,000.00万元，其中：沈培良认缴2,100.00万元，傅能武认缴450.00万元，邓雄认缴450.00万元，本次增资后注册资本8,000.00万元。
6	2018年5月，有限公司第四次增资	有限公司增加注册资本7,000.00万元，其中：沈培良认缴4,900.00万元，傅能武认缴1,050.00万元，邓雄认缴1,050.00万元，本次增资后注册资本15,000.00万元。
7	2018年11月，有限公司第五次增资	有限公司增加注册资本3,000.00万元，其中：沈培良认缴2,100.00万元，傅能武认缴450.00万元，邓雄认缴450.00万元，本次增资后注册资本18,000.00万元。
8	2020年9月，有限公司第三次股权转让	邓雄将所持有有限公司4.00%的股权转让给张强强。
9	2020年9月，有限公司第四次股权转让	邓雄将所持有有限公司3.00%的股权转让给袁石波。

序号	时间及事件	概述
10	2021年5月，有限公司第五次股权转让	傅能武将所持有限公司3.00%的股权转让给兰伟。
11	2021年5月，有限公司第六次股权转让	沈培良将所持有限公司4.90%的股权转让给彭水平、4.70%的股权转让给沈熙、4.70%的股权转让给沈波、4.70%的股权转让给沈望。
12	2021年9月，整体变更设立股份公司	以截至2021年7月31日经审计的净资产37,572.72万元扣除其他综合收益以及专项储备后的可折股净资产为37,614.02万元为基础，折合为18,000.00万股，剩余19,614.02万元计入资本公积。名称由“湘潭永达机械制造有限公司”变为“湘潭永达机械制造股份有限公司”。

#### （四）公司首次公开发行股票并上市的情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意湘潭永达机械制造股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1854号），永达股份首次公开发行人民币普通股6,000.00万股，每股面值1元，发行价格为12.05元/股，并于2023年12月12日在深圳证券交易所主板上市。公司首次公开发行股票后，总股本由18,000.00万股变更为24,000.00万股。

#### （五）公司上市后历次股本变动情况

截至本报告书签署日，上市公司上市后暂无股本变动。

### 三、股本结构及前十大股东情况

#### （一）股本结构

截至2024年6月30日，上市公司总股本为24,000.00万股，股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
有限售条件股份	19,120.33	79.67
无限售条件流通股份	4,879.67	20.33
<b>总股本</b>	<b>24,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （二）前十大股东情况

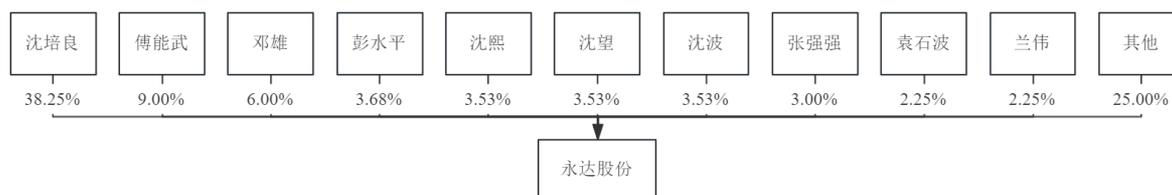
截至2024年6月30日，上市公司前十大股东名称、持股数量及持股比例情况具体如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
----	------	----------	---------

1	沈培良	9,180.00	38.25
2	傅能武	2,160.00	9.00
3	邓雄	1,440.00	6.00
4	彭水平	882.00	3.68
5	沈熙	846.00	3.53
6	沈望	846.00	3.53
7	沈波	846.00	3.53
8	张强强	720.00	3.00
9	袁石波	540.00	2.25
10	兰伟	540.00	2.25
合计		18,000.00	75.00

#### 四、控股股东及实际控制人情况

截至 2024 年 6 月 30 日，上市公司股权结构图如下：



截至本报告书签署日，上市公司控股股东、实际控制人为沈培良先生，持有公司 38.25% 的股份。沈培良先生为中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 43032119680817\*\*\*\*。

股东彭水平、沈熙、沈波、沈望系沈培良一致行动人。其中，彭水平系沈培良之妻，持有公司 3.68% 股份；沈熙、沈波、沈望均系沈培良与彭水平之子女，分别持有公司 3.53% 股份。实际控制人及其一致行动人合计持有公司 52.50% 的股份。

彭水平、沈熙、沈波持股均未超过 5% 且未担任公司董事、高级管理人员；沈望持股 3.53% 并担任公司董事、董事长助理，但其 2021 年毕业后方进入公司任职，主要工作为协助董事长沈培良处理公司日常事务，并在公司各职能部门轮岗锻炼，在股东大会、董事会决策中均遵循其父沈培良的意见，故其个人未在公司经营决策中发挥重要作用。综上，彭水平、沈熙、沈波、沈望属于实际控制人沈培良的一致行动人，但并非共同实际控制人。

## 五、最近三十六个月内控制权变动情况

上市公司控股股东、实际控制人为沈培良。最近三十六个月，上市公司控制权未发生变化。

## 六、最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年内未发生重大资产重组的情况。

## 七、最近三年主营业务情况

公司的主营业务为大型专用设备金属结构件的设计、生产和销售。公司的产品主要应用于隧道掘进、工程机械和风力发电等领域，其中隧道掘进设备及其配套产品主要包括盾构机的盾体、刀盘体、管片机及隧道洞壁支撑管片等；工程机械设备产品主要包括车架、臂架、副臂、塔机结构件等；风力发电设备产品主要包括风电机组机舱底座、机座、转子支架、定子支架、锁定盘等。公司生产工序完整，覆盖金属结构件设计及工艺开发、钣金加工、焊接、焊后去应力、机加工、涂装前处理、涂装等生产全过程。

公司以“永相伴、达未来”为使命，秉承“顾客满意、以人为本、环境友好、可持续发展、回馈社会”的核心价值观，以“世界一流的金属结构制造专家”为企业愿景，凭借深耕行业的经验、严格的质量控制、精良的生产工艺和高效的经营管理，已成为铁建重工、中联重科、三一集团、国电联合动力、明阳智能、金风科技、中国中车和湘电股份等国内知名企业的合格供应商。在与上述客户的合作过程中，公司的产品和服务受到客户广泛认可。

公司最近三年营业收入情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023年		2022年		2021年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
隧道掘进及其配套设备结构件	35,219.14	42.91	33,420.59	40.12	56,009.54	55.86
风力发电设备结构件	21,244.88	25.88	13,425.50	16.12	13,856.99	13.82
工程机械设备结构件	15,449.08	18.82	24,822.30	29.80	22,961.57	22.90
其他产品	10,170.63	12.39	11,632.04	13.96	7,438.27	7.42
合计	<b>82,083.73</b>	<b>100.00</b>	<b>83,300.42</b>	<b>100.00</b>	<b>100,266.37</b>	<b>100.00</b>

## 八、主要财务数据

上市公司最近三年及一期主要财务数据及财务指标如下表所示：

单位：万元

资产负债表项目	2024年 5月31日	2023年 12月31日	2022年12月31 日	2021年 12月31日
总资产	208,130.66	212,856.73	122,841.32	117,432.99
总负债	82,992.00	90,538.07	73,297.59	77,152.85
所有者权益	125,138.66	122,318.67	49,543.73	40,280.15
归属于母公司所有者 权益	125,138.66	122,318.67	49,543.73	40,280.15
利润表项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度	2021年度
营业总收入	26,250.20	82,083.73	83,300.42	100,266.37
营业利润	3,573.09	11,372.10	11,796.85	11,414.33
利润总额	3,575.93	11,984.16	12,288.63	11,349.47
净利润	2,737.24	9,122.50	9,305.24	8,866.50
归属于母公司所有者 的净利润	2,737.24	9,122.50	9,305.24	8,866.50
扣非后归属于母公司 股东的净利润	2,338.69	7,946.75	8,180.11	8,299.39
现金流量表项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金 流量净额	-3,902.34	-12,871.18	-2,423.01	6,593.97
投资活动产生的现金 流量净额	-35,031.33	-4,025.40	-4,293.76	-6,540.30
筹资活动产生的现金 流量净额	-989.95	77,998.34	5,763.59	930.85
现金及现金等价物净 增加额	-39,923.62	61,101.77	-953.17	984.52
主要财务指标	2024年5月31 日/2024年1-5 月	2023年12月31 日/2023年度	2022年12月31 日/2022年度	2021年12月31 日/2021年度
资产负债率	39.87%	42.53%	59.67%	65.70%
毛利率	19.81%	23.06%	22.95%	22.22%
加权平均净资产收益 率	2.21%	16.86%	20.72%	25.24%
基本每股收益（元/ 股）	0.11	0.51	0.52	0.49

## 九、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## **十、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况的说明**

截至本报告书签署日，最近三年上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

## **十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明**

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

### 第三章 交易对方基本情况

#### 一、交易对方基本情况

本次交易对方为金源装备所有股东，即葛艳明、儒杉资管、高达梧桐、祥禾涌骏、先进储能、溧阳基金、袁志伟、徐涛和王远林。交易对方基本情况如下：

##### （一）葛艳明

##### 1、基本信息

姓名	葛艳明
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	3204811977*****
住所	江苏省溧阳市*****
通讯地址	江苏省溧阳市*****
其他国家或者地区的居留权	无

##### 2、最近三年任职情况

起止日期	任职单位	职务	是否与任职单位存在 产权关系
2015年12月至今	金源装备	董事长、总经理	持有76.98%的股权
2021年3月至今	鑫金新能源	执行董事、总经理	通过金源装备持有76.98%的股权
2014年2月至今	羽沐精工	执行董事、总经理	通过金源装备持有76.98%的股权
2006年12月至今	亿斯特	执行董事、总经理	通过金源装备持有76.98%的股权

##### 3、控制的企业和关联企业的的基本情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，葛艳明不存在其他控制和关联的企业。

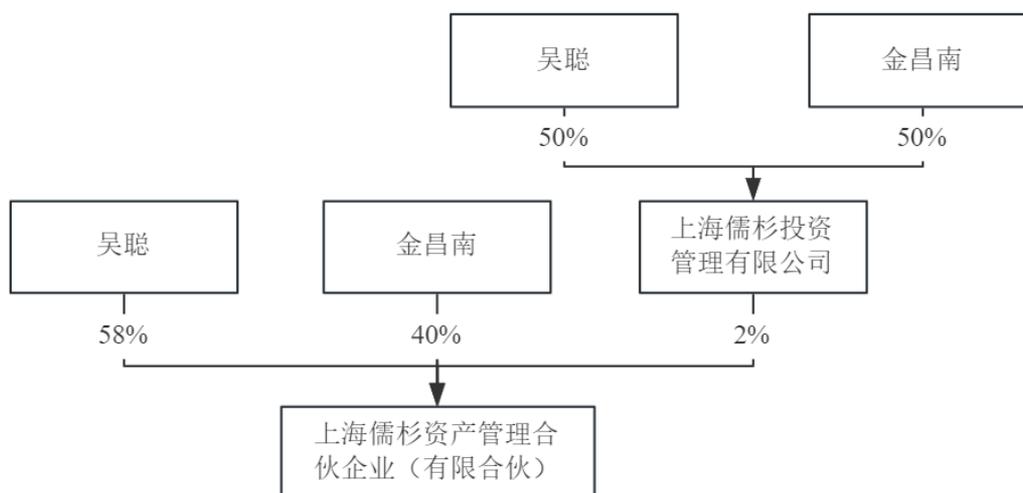
##### （二）儒杉资管

##### 1、基本信息

企业名称	上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海儒杉投资管理有限公司
成立日期	2015年12月9日
统一社会信用代码	91310114MA1GT36E2J
出资额	8,000.00 万元
注册地	上海市嘉定区科福路 358_368 号 4 幢 1 层 E 区 J35 室
主要经营场所	上海市嘉定区科福路 358_368 号 4 幢 1 层 E 区 J35 室
经营范围	资产管理，实业投资，创业投资，投资咨询（除金融、证券），财务咨询（不得从事代理记账），会务服务，展览展示服务，文化艺术交流策划，广告材料（除危险化学品）、办公设备、工艺品的销售。【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】

## 2、产权控制关系

儒杉资管的产权关系结构图如下：



## 3、合伙人情况

截至本报告书签署日，儒杉资管的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海儒杉投资管理有限公司	普通合伙人	160.00	2.00
2	吴聪	有限合伙人	4,640.00	58.00
3	金昌南	有限合伙人	3,200.00	40.00
合计			<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、历史沿革

儒杉资管系由吴聪、金昌南和上海儒杉投资管理有限公司于2015年12月9日设立。设立时出资额为8,000.00万元，其中吴聪认缴4,640.00万元，金昌南认缴3,200.00万元，上海儒杉投资管理有限公司认缴160.00万元。

2015年12月9日，上海市嘉定区市场监督管理局向儒杉资管核发《营业执照》（统一社会信用代码：91310114MA1GT36E2J）。企业设立时，合伙人出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海儒杉投资管理有限公司	普通合伙人	160.00	2.00
2	吴聪	有限合伙人	4,640.00	58.00
3	金昌南	有限合伙人	3,200.00	40.00
合计			<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署日，儒杉资管出资结构未发生变动。

#### 5、最近三年认缴出资额变化情况

最近三年，儒杉资管认缴出资额未发生变化。

#### 6、最近三年主要业务发展情况

儒杉资管自成立以来主要从事投资活动，近三年业务不存在较大变化。

#### 7、下属企业情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，儒杉资管不存在其他对外投资的企业。

#### 8、最近两年主要财务数据

##### （1）最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度
资产总额	2,760.44	2,746.54
负债总额	5.70	2.70
所有者权益合计	2,754.74	2,743.84
营业收入	-	-
净利润	110.89	-2.34

## (2) 最近一年简要资产负债表

单位：万元

项目	2023年12月31日
流动资产	15.44
非流动资产	2,745.00
总资产	2,760.44
流动负债	5.70
非流动负债	-
总负债	5.70
净资产	2,754.74

## (3) 最近一年简要利润表

单位：万元

项目	2023年度
营业收入	-
营业利润	110.89
利润总额	110.89
净利润	110.89

注：上述财务数据未经审计。

## 9、私募基金备案情况

儒杉资管系由合伙人以自有资金投资设立，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，未委托基金管理人管理其资产，亦未受托成为基金管理人管理资产，不属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金登记备案办法》规定的私募投资基金或私募基金管理人，无需履行私募基金/私募基金管理人备案/登记程序。

## (三) 高达梧桐

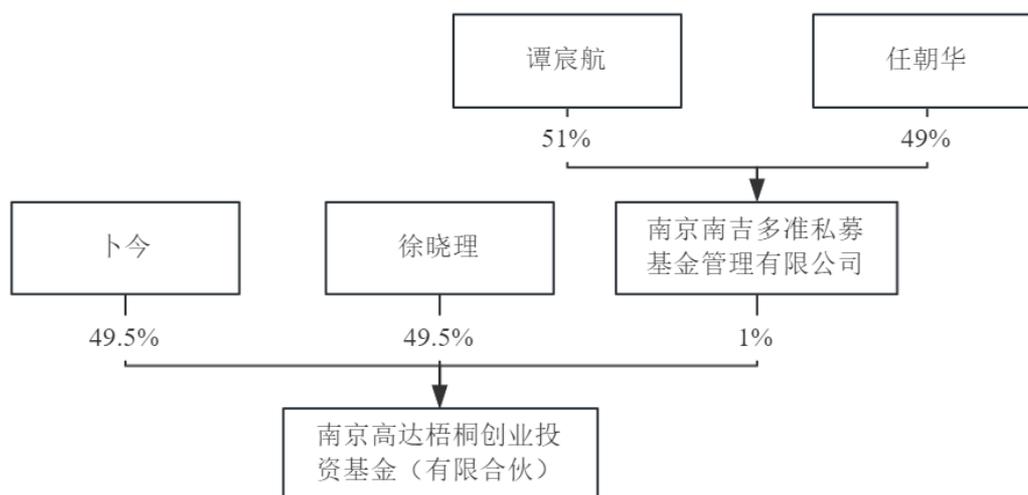
## 1、基本信息

企业名称	南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	南京南吉多准私募基金管理有限公司（委派代表：徐静娴）
成立日期	2010年11月30日

统一社会信用代码	91320100565324918A
出资额	6,000.00 万元
注册地	南京市建邺区白龙江东路 9 号综合体 B2 幢北楼 915 室
主要经营场所	南京市建邺区白龙江东路 9 号综合体 B2 幢北楼 915 室
经营范围	创业投资业务、代理其他创业投资企业或个人的创业投资业务、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务。（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）

## 2、产权控制关系

高达梧桐的产权关系结构图如下：



## 3、合伙人情况

截至本报告书签署日，高达梧桐的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南京南吉多准私募基金管理有限公司	普通合伙人	60.00	1.00
2	徐晓理	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	卜今	有限合伙人	2,970.00	49.50
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 4、历史沿革

(1) 2010 年 11 月，合伙企业设立

高达梧桐设立时名称为苏州高达梧桐创业投资中心（有限合伙），系由瞿秀珍、卜

炜和江苏高达创业投资有限公司（以下简称“高达创业”）于2010年11月30日设立的合伙企业。设立时出资额为12,000万元，其中瞿秀珍、卜炜分别认缴5,940万元，高达创业认缴120万元。

2010年11月30日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向高达梧桐核发《营业执照》（注册号：320594000179288）。企业设立时，合伙人出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达创业	普通合伙人	120.00	1.00
2	瞿秀珍	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （2）2011年8月，合伙人变更

2011年8月，经高达梧桐合伙人一致同意：瞿秀珍将其持有的合伙企业财产份额以5,940万元的价格全部转让给徐静娴。同月，徐静娴、卜炜与高达创业签署新的《合伙协议》。

2011年8月9日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向高达梧桐核发新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达创业	普通合伙人	120.00	1.00
2	徐静娴	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：瞿秀珍为徐静娴母亲。

### （3）2011年11月，合伙企业更名

2011年9月，经高达梧桐合伙人一致同意：合伙企业名称由“苏州高达梧桐创业投资中心（有限合伙）”变更为“南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）”。同月，徐静娴、卜炜和高达创业签署新的《合伙协议》。

2011年11月1日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。

#### （4）2012年10月，合伙人变更

2012年10月，经高达梧桐合伙人一致同意：徐静娴将其持有的合伙企业财产份额以5,940万元的价格全部转让给瞿秀珍。同月，瞿秀珍、卜炜与高达创业签署新的《合伙协议》。

2012年10月29日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达创业	普通合伙人	120.00	1.00
2	瞿秀珍	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （5）2015年3月，合伙人变更

2015年3月，经高达梧桐合伙人一致同意：高达创业将其持有的合伙企业财产份额以120万元的价格全部转让给南京高达资本管理有限公司（以下简称“高达资本”），高达资本受让合伙企业财产份额后取代高达创业成为合伙企业普通合伙人。同月，瞿秀珍、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2015年3月30日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	120.00	1.00
2	瞿秀珍	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （6）2016年9月，合伙人变更

2016年9月，经高达梧桐合伙人一致同意：瞿秀珍将其持有的合伙企业财产份额以5,940万元的价格全部转让给徐晓理。同月，徐晓理、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2016年9月6日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营

业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	120.00	1.00
2	徐晓理	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：徐晓理为徐静娴女儿。

#### （7）2018年8月，合伙人变更

2018年8月，经高达梧桐合伙人一致同意：徐晓理将其持有的合伙企业财产份额以5,940万元的价格全部转让给瞿秀珍。同月，瞿秀珍、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2018年9月17日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	120.00	1.00
2	瞿秀珍	有限合伙人	5,940.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	5,940.00	49.50
合计			<b>12,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （8）2018年11月，合伙企业减资

2018年11月，经高达梧桐合伙人一致同意：减少出资额至8,000万元，其中卜炜减少1,980万元，瞿秀珍减少1,980万元，高达资本减少40万元。同月，瞿秀珍、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2018年11月26日，南京市工商行政管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	80.00	1.00
2	瞿秀珍	有限合伙人	3,960.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	3,960.00	49.50
合计			<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

（9）2020年2月，合伙人变更

2020年2月，经高达梧桐合伙人一致同意：瞿秀珍将其持有的合伙企业财产份额以3,960万元的价格全部转让给徐静娴。同月，徐静娴、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2020年2月11日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	80.00	1.00
2	徐静娴	有限合伙人	3,960.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	3,960.00	49.50
合计			<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

（10）2020年4月，合伙人变更

2020年4月，经高达梧桐合伙人一致同意：徐静娴将其持有的合伙企业财产份额以3,960万元的价格全部转让给徐海元。同月，徐海元、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2020年4月7日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	80.00	1.00
2	徐海元	有限合伙人	3,960.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	3,960.00	49.50
合计			<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：徐海元为徐静娴父亲。

（11）2020年4月，合伙企业减资

2020年4月，经高达梧桐合伙人一致同意：减少出资额至6,000万元，其中卜炜减少990万元，徐海元减少990万元，高达资本减少20万元。同月，徐海元、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2020年4月27日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的

《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	60.00	1.00
2	徐海元	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	卜炜	有限合伙人	2,970.00	49.50
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

（12）2020年11月，变更经营期限

2020年11月，经高达梧桐合伙人一致同意：将合伙期限延长5年，即2025年11月29日到期。同月，徐海元、卜炜与高达资本签署新的《合伙协议》。

2020年11月23日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。

（13）2021年9月，合伙人变更

2021年9月，经高达梧桐合伙人一致同意：因有限合伙人卜炜去世，卜炜所认缴的2,970万元人民币的财产份额经公证由妻子梁宁霞和儿子卜今继承。其中，梁宁霞继承2,227.50万元，继承财产份额占合伙企业总出资额的37.125%，卜今继承742.50万元，继承财产份额占合伙企业总出资额的12.375%。继承后梁宁霞、卜今成为高达梧桐新的有限合伙人，因卜今未满18周岁，由其法定监护人梁宁霞代为签署相关法律文件。同月，徐海元、梁宁霞、卜今（梁宁霞代签）与高达资本签署新的《合伙协议》。

2021年9月28日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	60.00	1.00
2	徐海元	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	梁宁霞	有限合伙人	2,227.50	37.13
4	卜今	有限合伙人	742.50	12.38
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

（14）2023年1月，合伙人变更

2022年12月，经高达梧桐合伙人一致同意：梁宁霞将其持有的合伙企业财产份额

以 2,227.50 万元的价格全部转让给卜今。同月，徐海元、卜今与高达资本签署新的《合伙协议》。

2023 年 1 月 3 日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高达资本	普通合伙人	60.00	1.00
2	徐海元	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	卜今	有限合伙人	2,970.00	49.50
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

（15）2023 年 12 月，合伙人变更

2023 年 12 月，经高达梧桐合伙人一致同意：高达资本将其持有的合伙企业财产份额以 60 万元的价格全部转让给南京南吉多准私募基金管理有限公司（以下简称“南吉多准”），南吉多准受让合伙企业财产份额后成为合伙企业普通合伙人。同月，徐海元、卜今与南吉多准签署新的《合伙协议》。

2023 年 12 月 22 日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南吉多准	普通合伙人	60.00	1.00
2	徐海元	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	卜今	有限合伙人	2,970.00	49.50
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

（16）2024 年 6 月，合伙人变更

2024 年 6 月，经高达梧桐合伙人一致同意：徐海元将其持有的合伙企业 2,970 万元财产份额全部转让给徐晓理。同月，徐晓理、卜今与南吉多准签署新的《合伙协议》。

2024 年 6 月 11 日，南京市市场监督管理局对上述变更进行核准，并核发了新的《营业执照》。本次变更完成后，高达梧桐的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南吉多准	普通合伙人	60.00	1.00

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
2	徐晓理	有限合伙人	2,970.00	49.50
3	卜今	有限合伙人	2,970.00	49.50
合计			<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署日，高达梧桐出资结构未再发生变动。

### 5、最近三年认缴出资额变化情况

最近三年，高达梧桐认缴出资额未发生变化。

### 6、最近三年主要业务发展情况

高达梧桐自成立以来主要从事投资活动，近三年业务不存在较大变化。

### 7、下属企业情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，高达梧桐对外投资企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	西安威尔罗根能源科技有限公司	12,156.70	3.76	一般经营项目：石油勘探装备的研发、制造和技术工程服务；石油工程服务（钻井、测井、固井、压裂、试油、录井、物探、射孔）；石油勘探装备、机电一体化仪器仪表（不含计量器具）、石化产品（易燃易爆品除外）、计算机软件、硬件的设计研发、制造生产、销售和技术工程服务；货物和技术的进出口经营（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）；石油设备租赁和服务；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）
2	赛特斯信息科技股份有限公司	46,050.22	2.68	软件产品研究、设计、开发、制造和相关配套服务；信息系统集成；自产产品销售；通信设备及终端产品的研发、生产、销售和技术服务；网络产品、通信系统与电子设备、光通信产品、机顶盒产品、广播电视设备、无线通信设备、数据通信设备、接入网系统设备、光电产品、计算机软硬件、相关元器件、零部件及材料开发、研制、生产、销售、技术咨询、技术服务；物联网和大数据技术开发、咨询、服务；计算机存储技术研发、服务；智能化科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；硬件维修。（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）

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
3	江苏宇特光电科技股份有限公司	5,300.00	1.68	光通信器件及设备、光电子产品、仪器仪表、光学成像模组及设备的研发、生产、销售及租赁；技术转让、工程及技术服务；自营和代理各类商品、技术的进出口业务（国家限定企业经营或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） 一般项目：模具制造；模具销售；通信设备制造；通信设备销售；光缆制造；光缆销售；电线、电缆经营；电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；软件开发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## 8、最近两年主要财务数据

### （1）最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度
资产总额	7,044.18	10,062.06
负债总额	337.67	3,870.29
所有者权益合计	6,706.51	6,191.76
营业收入	-	-
净利润	936.24	297.48

### （2）最近一年简要资产负债表

单位：万元

项目	2023年12月31日
流动资产	4,197.83
非流动资产	2,846.35
总资产	7,044.18
流动负债	337.67
非流动负债	-
总负债	337.67
净资产	6,706.51

### （3）最近一年简要利润表

单位：万元

项目	2023 年度
营业收入	-
营业利润	3.76
利润总额	1,166.45
净利润	936.24

注：上述财务数据未经审计。

## 9、私募基金备案情况

高达梧桐已于 2015 年 5 月 7 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SD5889。高达梧桐基金管理人南京南吉多准私募基金管理有限公司已于 2023 年 10 月 30 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1074684。

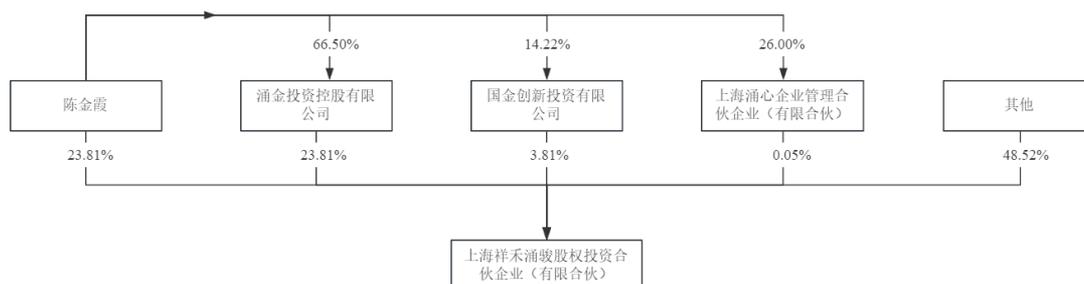
### （四）祥禾涌骏

#### 1、基本信息

企业名称	上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）
成立日期	2020 年 9 月 15 日
统一社会信用代码	91310000MA1FL7FJ7N
出资额	210,000.00 万元
注册地	上海市静安区南京西路 1728-1746（双）号 1 幢 19 楼 1912 室
主要经营场所	上海市静安区南京西路 1728-1746（双）号 1 幢 19 楼 1912 室
经营范围	一般项目：股权投资，股权投资管理，投资咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

#### 2、产权控制关系

祥禾涌骏的产权关系结构图如下：



祥禾涌骏实际控制人为陈金霞，上层股东穿透请详见附件：上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）股权结构详表。

### 3、合伙人情况

截至本报告书签署日，祥禾涌骏的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.0476
2	涌金投资控股有限公司	有限合伙人	50,000.00	23.81
3	陈金霞	有限合伙人	50,000.00	23.81
4	信美人寿相互保险社	有限合伙人	10,000.00	4.76
5	上海静安产业引导股权投资基金有限公司	有限合伙人	10,000.00	4.76
6	黄幼凤	有限合伙人	8,000.00	3.81
7	国金创新投资有限公司	有限合伙人	8,000.00	3.81
8	李春安	有限合伙人	6,000.00	2.86
9	刘丰	有限合伙人	5,000.00	2.38
10	高冬	有限合伙人	5,000.00	2.38
11	上海市北高新股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	2.38
12	淄博昭洲股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,850.00	2.31
13	海南盛优创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,700.00	2.24
14	赵煜	有限合伙人	3,450.00	1.64
15	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.43
16	梁丽梅	有限合伙人	2,600.00	1.24
17	上海初璞投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.95
18	西藏佑德企业管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.95
19	杨建颐	有限合伙人	2,000.00	0.95
20	李文壅	有限合伙人	2,000.00	0.95
21	黄幸	有限合伙人	2,000.00	0.95
22	陈勇辉	有限合伙人	2,000.00	0.95
23	王开斌	有限合伙人	2,000.00	0.95

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
24	高雁峰	有限合伙人	1,500.00	0.71
25	刁志中	有限合伙人	1,500.00	0.71
26	金鹏	有限合伙人	1,300.00	0.62
27	南国红豆控股有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
28	于向东	有限合伙人	1,000.00	0.48
29	孙炳香	有限合伙人	1,000.00	0.48
30	李青云	有限合伙人	1,000.00	0.48
31	陈焱	有限合伙人	1,000.00	0.48
32	青岛广和商业运营管理有 限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
33	高保泰	有限合伙人	1,000.00	0.48
34	徐君清	有限合伙人	1,000.00	0.48
35	晋江市青榕股权投资合伙 企业（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.48
36	宁波悦海熙和投资管理有 限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
37	林文中	有限合伙人	1,000.00	0.48
38	海南沃土股权投资基金合 伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.48
39	余作强	有限合伙人	1,000.00	0.48
40	南京二十一世纪投资集团 有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
41	严健军	有限合伙人	1,000.00	0.48
42	上海森马投资有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
合计			<b>210,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、历史沿革

##### （1）2020年9月，合伙企业设立

祥禾涌骏系由上海涌铎投资管理有限公司（以下简称“涌铎投资”）和涌金投资控股有限公司（以下简称“涌金投资”）于2020年9月15日设立。设立时出资额为100,100万元，其中涌铎投资认缴100万元，涌金投资认缴100,000万元。

2020年9月15日，上海市市场监督管理局向祥禾涌骏核发《营业执照》（统一社会信用代码：91310000MA1FL7FJ7N）。企业设立时，合伙人出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	涌铎投资	普通合伙人	100.00	0.10
2	涌金投资	有限合伙人	100,000.00	99.90
合计			<b>100,100.00</b>	<b>100.00</b>

（2）2021年8月，合伙企业增资、合伙人变更、经营期限变更

2021年7月，经祥禾涌骏合伙人一致同意：涌铎投资将其持有的合伙企业100万元的认缴出资额转让给上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海涌心”），上海涌心受让合伙企业财产份额后成为合伙企业普通合伙人。高冬、赵煜分别认缴出资1,000万元，成为合伙企业的有限合伙人。同时，延长合伙企业经营期限至2031年12月31日。同月，上海涌心、涌金投资、高冬、赵煜签署新的《合伙协议》。

2021年8月17日，上海市市场监督管理局向祥禾涌骏核发新的《营业执照》。本次变更完成后，祥禾涌骏的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海涌心	普通合伙人	100.00	0.10
2	涌金投资	有限合伙人	100,000.00	97.94
3	高冬	有限合伙人	1,000.00	0.98
4	赵煜	有限合伙人	1,000.00	0.98
合计			<b>100,100.00</b>	<b>100.00</b>

（3）2021年12月，合伙企业增资、合伙人变更

2021年12月，经祥禾涌骏合伙人一致同意：涌金投资将其持有的合伙企业100,000万元的认缴出资额中50,000万元转让给陈金霞；高冬增资2,500万元；赵煜增资2,300万元；国金创新投资有限公司、黄幼凤分别新增认缴8,000万元；李春安新增认缴6,000万元；刘丰新增认缴5,000万元；梁丽梅新增认缴2,600万元；上海初璞投资管理中心（有限合伙）、西藏佑德投资管理有限公司、杨建颐、李文壅、黄幸、陈勇辉分别新增认缴2,000万元；高雁峰、刁志中分别新增认缴1,500万元；金鹏新增认缴1,300万元；南国红豆控股有限公司、孙炳香、李青云、陈焱、高保泰、徐君清、沈军、上海裕路企业管理事务所分别新增认缴1,000万元。同月，祥禾涌骏所有合伙人签署新的《合伙协议》。

2021年12月30日，上海市市场监督管理局向祥禾涌骏核发新的《营业执照》。本

次变更完成后，祥禾涌骏的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.06
2	涌金投资控股有限公司	有限合伙人	50,000.00	31.09
3	陈金霞	有限合伙人	50,000.00	31.09
4	黄幼凤	有限合伙人	8,000.00	4.98
5	国金创新投资有限公司	有限合伙人	8,000.00	4.98
6	李春安	有限合伙人	6,000.00	3.73
7	刘丰	有限合伙人	5,000.00	3.11
8	高冬	有限合伙人	3,500.00	2.18
9	赵煜	有限合伙人	3,300.00	2.05
10	梁丽梅	有限合伙人	2,600.00	1.62
11	上海初璞投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	1.24
12	西藏佑德企业管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1.24
13	杨建颐	有限合伙人	2,000.00	1.24
14	李文壅	有限合伙人	2,000.00	1.24
15	黄幸	有限合伙人	2,000.00	1.24
16	陈勇辉	有限合伙人	2,000.00	1.24
17	高雁峰	有限合伙人	1,500.00	0.93
18	刁志中	有限合伙人	1,500.00	0.93
19	金鹏	有限合伙人	1,300.00	0.81
20	南国红豆控股有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.62
21	孙炳香	有限合伙人	1,000.00	0.62
22	李青云	有限合伙人	1,000.00	0.62
23	陈焱	有限合伙人	1,000.00	0.62
24	高保泰	有限合伙人	1,000.00	0.62
25	徐君清	有限合伙人	1,000.00	0.62
26	沈军	有限合伙人	1,000.00	0.62
27	上海裕路企业管理事务所	有限合伙人	1,000.00	0.62
合计			<b>160,800.00</b>	<b>100.00</b>

（4）2022年7月，合伙企业增资、合伙人变更

2022年7月，经祥禾涌骏合伙人一致同意：高冬增资1,500万元；赵煜增资150万

元；沈军将其持有的有限合伙的人民币 1,000 万元认缴出资额转让给青岛广和商业运营管理有限公司；信美人寿相互保险社、上海静安产业引导股权投资基金有限公司分别新增认缴 10,000 万元；上海市北高新股份有限公司新增认缴 5,000 万元；淄博昭洲股权投资合伙企业（有限合伙）新增认缴 4,850 万元；海南盛优创业投资合伙企业（有限合伙）新增认缴 4,700 万元；济南大得宏强投资中心（有限合伙）（原苏州大得宏强投资中心（有限合伙））新增认缴 3,000 万元；王开斌新增认缴 2,000 万元；林文中、余作强、杨彩青、严健军、晋江市青榕股权投资合伙企业（有限合伙）（原晋江七尚股权投资合伙企业（有限合伙））、宁波悦海熙和投资管理有限公司、南京二十一世纪投资集团有限公司、上海森马投资有限公司新增认缴 1,000 万元。同月，祥禾涌骏所有合伙人签署新的《合伙协议》。

2022 年 7 月 22 日，上海市市场监督管理局向祥禾涌骏核发新的《营业执照》。本次变更完成后，祥禾涌骏的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.05%
2	涌金投资控股有限公司	有限合伙人	50,000.00	23.81%
3	陈金霞	有限合伙人	50,000.00	23.81%
4	信美人寿相互保险社	有限合伙人	10,000.00	4.76%
5	上海静安产业引导股权投资基金有限公司	有限合伙人	10,000.00	4.76%
6	黄幼凤	有限合伙人	8,000.00	3.81%
7	国金创新投资有限公司	有限合伙人	8,000.00	3.81%
8	李春安	有限合伙人	6,000.00	2.86%
9	刘丰	有限合伙人	5,000.00	2.38%
10	高冬	有限合伙人	5,000.00	2.38%
11	上海市北高新股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	2.38%
12	淄博昭洲股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,850.00	2.31%
13	海南盛优创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,700.00	2.24%
14	赵煜	有限合伙人	3,450.00	1.64%
15	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.43%
16	梁丽梅	有限合伙人	2,600.00	1.24%

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
17	上海初璞投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.95%
18	西藏佑德企业管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.95%
19	杨建颐	有限合伙人	2,000.00	0.95%
20	李文壅	有限合伙人	2,000.00	0.95%
21	黄幸	有限合伙人	2,000.00	0.95%
22	陈勇辉	有限合伙人	2,000.00	0.95%
23	王开斌	有限合伙人	2,000.00	0.95%
24	高雁峰	有限合伙人	1,500.00	0.71%
25	刁志中	有限合伙人	1,500.00	0.71%
26	金鹏	有限合伙人	1,300.00	0.62%
27	南国红豆控股有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48%
28	孙炳香	有限合伙人	1,000.00	0.48%
29	李青云	有限合伙人	1,000.00	0.48%
30	陈焱	有限合伙人	1,000.00	0.48%
31	青岛广和商业运营管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48%
32	高保泰	有限合伙人	1,000.00	0.48%
33	徐君清	有限合伙人	1,000.00	0.48%
34	晋江市青榕股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.48%
35	宁波悦海熙和投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48%
36	林文中	有限合伙人	1,000.00	0.48%
37	余作强	有限合伙人	1,000.00	0.48%
38	南京二十一世纪投资集团有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48%
39	严健军	有限合伙人	1,000.00	0.48%
40	上海森马投资有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48%
41	上海裕路企业管理事务所	有限合伙人	1,000.00	0.48%
42	杨彩青	有限合伙人	1,000.00	0.48%
合计			<b>210,000.00</b>	<b>100.00</b>

(5) 2023年11月，合伙人变更

2023年11月，经祥禾涌骏合伙人一致同意：上海裕路企业管理事务所将其持有的

有限合伙的人民币 1,000 万元认缴出资额转让给于向东；杨彩青将其持有的有限合伙的人民币 1,000 万元认缴出资额转让海南沃土股权投资基金合伙企业（有限合伙）。同月，祥禾涌骏所有合伙人重新签署《合伙协议》。

本次变更完成后，祥禾涌骏的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.0476
2	涌金投资控股有限公司	有限合伙人	50,000.00	23.81
3	陈金霞	有限合伙人	50,000.00	23.81
4	信美人寿相互保险社	有限合伙人	10,000.00	4.76
5	上海静安产业引导股权投资基金有限公司	有限合伙人	10,000.00	4.76
6	黄幼凤	有限合伙人	8,000.00	3.81
7	国金创新投资有限公司	有限合伙人	8,000.00	3.81
8	李春安	有限合伙人	6,000.00	2.86
9	刘丰	有限合伙人	5,000.00	2.38
10	高冬	有限合伙人	5,000.00	2.38
11	上海市北高新股份有限公司	有限合伙人	5,000.00	2.38
12	淄博昭洲股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,850.00	2.31
13	海南盛优创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,700.00	2.24
14	赵煜	有限合伙人	3,450.00	1.64
15	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.43
16	梁丽梅	有限合伙人	2,600.00	1.24
17	上海初璞投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.95
18	西藏佑德企业管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.95
19	杨建颐	有限合伙人	2,000.00	0.95
20	李文壅	有限合伙人	2,000.00	0.95
21	黄幸	有限合伙人	2,000.00	0.95
22	陈勇辉	有限合伙人	2,000.00	0.95
23	王开斌	有限合伙人	2,000.00	0.95
24	高雁峰	有限合伙人	1,500.00	0.71

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
25	刁志中	有限合伙人	1,500.00	0.71
26	金鹏	有限合伙人	1,300.00	0.62
27	南国红豆控股有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
28	于向东	有限合伙人	1,000.00	0.48
29	孙炳香	有限合伙人	1,000.00	0.48
30	李青云	有限合伙人	1,000.00	0.48
31	陈焱	有限合伙人	1,000.00	0.48
32	青岛广和商业运营管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
33	高保泰	有限合伙人	1,000.00	0.48
34	徐君清	有限合伙人	1,000.00	0.48
35	晋江市青榕股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.48
36	宁波悦海熙和投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
37	林文中	有限合伙人	1,000.00	0.48
38	海南沃土股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.48
39	余作强	有限合伙人	1,000.00	0.48
40	南京二十一世纪投资集团有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
41	严健军	有限合伙人	1,000.00	0.48
42	上海森马投资有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.48
合计			<b>210,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署日，祥禾涌骏出资结构未再发生变动。

#### 5、最近三年认缴出资额变化情况

详见本报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（四）祥禾涌骏”之“4、历史沿革”。

#### 6、最近三年主要业务发展情况

祥禾涌骏自成立以来主要从事投资活动，近三年业务不存在较大变化。

#### 7、下属企业情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，祥禾涌骏主要对外投资企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
1	合肥哈工龙延智能装备有限公司	3,156.41	11.70	自动化包装设备、机械、机器人、非标自动化设备、印刷机械，立体仓储的研发、生产、设计、销售与应用及相关产品的技术开发、转让、咨询与服务；智能化系统集成安装；机电设备、五金交电的租赁与销售；计算机软件技术开发、转让、服务及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
2	惠州市盈旺精密技术股份有限公司	11,449.28	9.49	一般项目：模具制造；模具销售；塑料制品制造；塑料制品销售；塑胶表面处理；金属制品研发；五金产品研发；五金产品制造；金属结构制造；金属制品销售；新材料技术研发；新材料技术推广服务；机械设备租赁；非居住房地产租赁；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
3	陕西三义高科石墨新材料有限公司	6,577.14	8.89	炭素、石墨制品制造、销售（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）*（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）
4	广东新晨汽车科技股份有限公司	638.99	8.41	工程和技术研究和试验发展；汽车零部件及配件制造；汽车零配件批发；汽车零配件零售；汽车零部件研发；机械设备研发；新材料技术推广服务；新材料技术研发；3D打印服务；新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集成电路制造；电力电子元器件制造；工业机器人制造；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；人工智能基础资源与技术平台；人工智能应用软件开发；智能机器人的研发；智能控制系统集成；技术进出口；货物进出口
5	北京华翔联信科技股份有限公司	6,604.80	7.43	经营电信业务；技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广；应用软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售电子产品、通讯设备；零售机械设备、建筑材料；计算机软硬件及辅助设备；软件开发；数据处理；设计、制作、代理、发布广告（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
6	江苏鸿佳电子科技有限公司	18,003.67	5.72	一般项目：软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集成电路制造；集成电路芯片及产品制造；集成电路设计；集成电路芯片设

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				计及服务；电子元器件制造；其他电子器件制造；塑料制品制造；塑料制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
7	苏州智绿科技股份有限公司	9,000.00	5.48	从事环保设备、新能源汽车领域内的技术开发、技术咨询、技术转让及技术服务；车用大功率电子器件、连接器与线束总成、电气设备、充电设备、机电设备、汽车零部件、模具、五金制品的设计研发、生产及销售；汽车软件开发、技术服务；从事生产所需原辅材料的进口业务和自产产品的出口业务。（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）
8	江苏凯嘉电子科技有限公司	11,120.15	5.39	一般项目：集成电路设计；集成电路芯片及产品制造；集成电路制造；集成电路销售；集成电路芯片及产品销售；集成电路芯片设计及服务；半导体器件专用设备销售；半导体器件专用设备制造；电子专用材料制造；电子专用材料销售；半导体分立器件制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子专用材料研发；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件制造；电子元器件零售；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；电子测量仪器制造；电子元器件批发；实验分析仪器销售；电子测量仪器销售；实验分析仪器制造；光电子器件制造；光电子器件销售；半导体分立器件销售；半导体照明器件制造；半导体照明器件销售；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；计算器设备制造；软件销售；软件开发；软件外包服务；专业设计服务；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
9	中科微针（北京）科技有限公司	2,016.46	5.00	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；自然科学研究和试验发展；医学研究和试验发展；工程和技术研究和试验发展；新材料技术研发；国内贸易代理；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；软件开发；软件销售；信息系统集成服务；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；试验机制造；试验机销售；机械设备研发；机械设备销售；化妆品批发；化妆品零售；货物进出口；技术进出口；进出口代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：第二类医疗器械生产；第三类医疗器械生产；第三类医疗器械经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
				开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注：祥禾涌骏对外投资企业较多，上表仅披露其持股 5% 及以上的企业。

## 8、最近两年主要财务数据

### （1）最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度
资产总额	242,983.13	243,773.91
负债总额	42.97	-
所有者权益合计	242,940.16	243,773.91
营业收入	-	80.00
净利润	-884.92	-2,349.61

### （2）最近一年简要资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日
流动资产	64,986.87
非流动资产	177,996.26
总资产	242,983.13
流动负债	42.97
非流动负债	-
总负债	42.97
净资产	242,940.16

### （3）最近一年简要利润表

单位：万元

项目	2023 年度
营业收入	-
营业利润	-884.92
利润总额	-884.92
净利润	-884.92

注：上述财务数据已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

## 9、私募基金备案情况

祥禾涌骏已于 2021 年 8 月 26 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SSN082。祥禾涌骏基金管理人上海涌铎投资管理有限公司已于 2014 年 6 月 4 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1003507。

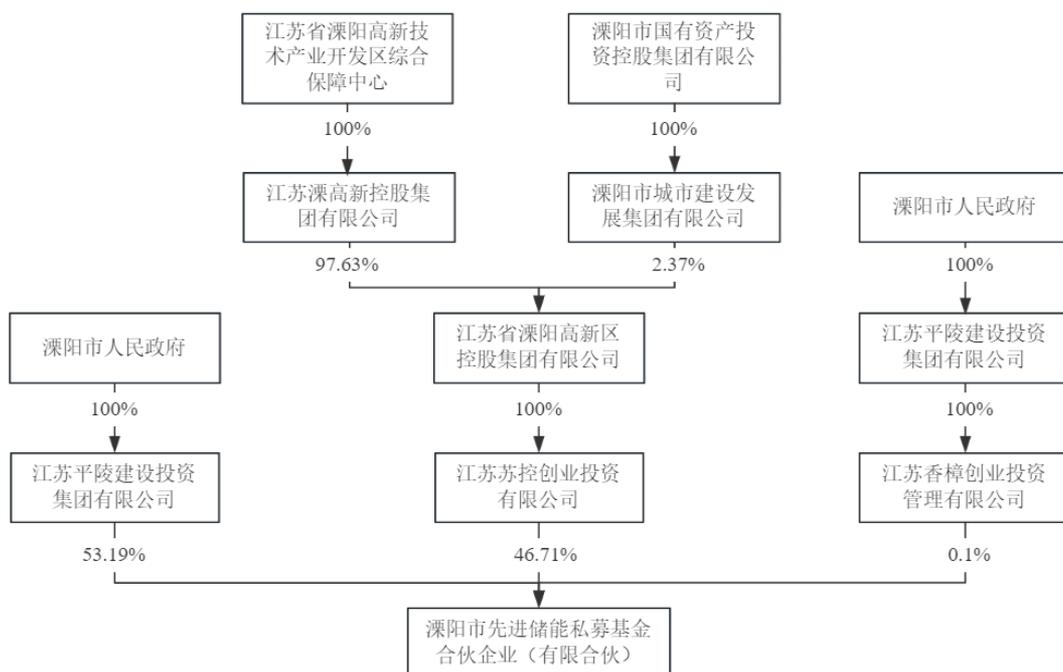
### （五）先进储能

#### 1、基本信息

企业名称	溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	江苏香樟创业投资管理有限公司（委派代表：胡博恩）
成立日期	2021 年 7 月 7 日
统一社会信用代码	91320481MA26G4PG46
出资额	154,154.00 万元
注册地	溧阳市昆仑街道创智路 17 号 3 层 307 室
主要经营场所	溧阳市昆仑街道创智路 17 号 3 层 307 室
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

#### 2、产权控制关系

先进储能的产权关系结构图如下：



### 3、合伙人情况

截至本报告书签署日，先进储能的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有限公司	普通合伙人	154.00	0.10
2	江苏平陵建设投资集团有限公司	有限合伙人	82,000.00	53.19
3	江苏苏控创业投资有限公司	有限合伙人	72,000.00	46.71
合计			<b>154,154.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、历史沿革

#### （1）2021年7月，合伙企业设立

先进储能系由江苏香樟创业投资管理有限公司（以下简称“香樟创业”）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）于2021年7月7日设立的合伙企业。设立时认缴出资总额为20,000万元，其中香樟创业认缴20万元，溧阳基金认缴19,980万元。

根据《常州市投融资服务企业商事注册登记会商暂行办法》（常互金整发〔2018〕1号），新设企业名字含“基金”字样在工商注册登记前报送市互联网金融风险专项整治工作领导小组及会商单位实施会商流程。2021年6月23日，常州市互联网金融风险

专项整治工作领导小组办公室出具《关于溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）会商意见的函》，对先进储能注册登记事项出具无异议的意见。

2021年7月7日，溧阳市行政审批局向先进储能核发《营业执照》（统一社会信用代码：91320481MA26G4PG46）。企业设立时，合伙人出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有限公司	普通合伙人	20.00	0.10
2	溧阳市政府投资基金（有限合伙）	有限合伙人	19,980.00	99.90
合计			<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

（2）2022年1月，合伙企业增资、合伙人变更

2022年1月，经全体合伙人一致同意：引入江苏中关村科技产业园创业投资有限公司（以下简称“中关村科技创投”）为新有限合伙人；增加合伙企业出资额，由20,000万元增加至154,154万元，其中香樟创业增资134万元，溧阳基金增资62,020万元，中关村科技创投出资72,000万元。同月，香樟创业、溧阳基金及中关村科技创投签署新的《合伙协议》。

2022年1月24日，溧阳市行政审批局向先进储能核发新的《营业执照》。本次变更后，先进储能的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有限公司	普通合伙人	154.00	0.10
2	溧阳市政府投资基金（有限合伙）	有限合伙人	82,000.00	53.19
3	江苏中关村科技产业园创业投资有限公司	有限合伙人	72,000.00	46.71
合计			<b>154,154.00</b>	<b>100.00</b>

（3）2022年2月，合伙人变更

2022年2月，经全体合伙人一致同意：溧阳基金退伙，退还溧阳基金的财产份额82,000万元，同时，吸收江苏平陵建设投资集团有限公司（以下简称“平陵建设”）为新合伙人，新合伙人以货币形式出资，出资额82,000万元。同月，香樟创业、平陵建设及中关村科技创投签署新的《合伙协议》。

2022年2月9日，溧阳市行政审批局向先进储能核发新的《营业执照》。本次变更完成后，先进储能的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有 限公司	普通合伙人	154.00	0.10
2	江苏平陵建设投资集团有 限公司	有限合伙人	82,000.00	53.19
3	江苏中关村科技产业园创 业投资有限公司	有限合伙人	72,000.00	46.71
合计			<b>154,154.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）2023年2月，合伙人名称变更

2022年12月，经全体合伙人一致同意：合伙人江苏中关村科技产业园创业投资有限公司名称变更为江苏苏控创业投资有限公司。当月，香樟创业、苏控创业、平陵建设签署新的《合伙协议》。

2023年3月1日，溧阳市行政审批局向先进储能核发新的《营业执照》。本次变更完成后，先进储能的合伙人及出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有 限公司	普通合伙人	154.00	0.10
2	江苏平陵建设投资集团有 限公司	有限合伙人	82,000.00	53.19
3	江苏苏控创业投资有限公 司	有限合伙人	72,000.00	46.71
合计			<b>154,154.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署日，先进储能出资结构未再发生变动。

#### 5、最近三年认缴出资额变化情况

详见本报告书“第三章 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（五）先进储能”之“4、历史沿革”。

#### 6、最近三年主要业务发展情况

先进储能自成立以来主要从事投资活动，近三年业务不存在较大变化。

#### 7、下属企业情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，先进储能不存在对外投资的企业。

## 8、最近两年主要财务数据

### （1）最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度
资产总额	154,317.72	154,245.09
负债总额	-	-
所有者权益合计	154,317.72	154,245.09
营业收入	-	-
净利润	72.63	245.09

### （2）最近一年简要资产负债表

单位：万元

项目	2023年12月31日
流动资产	318.14
非流动资产	153,999.58
总资产	154,317.72
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	154,317.72

### （3）最近一年简要利润表

单位：万元

项目	2023年度
营业收入	-
营业利润	72.63
利润总额	72.63
净利润	72.63

注：上述财务数据已经溧阳苏南会计师事务所（普通合伙）审计。

## 9、私募基金备案情况

先进储能已于2022年2月15日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为STW644。先进储能基金管理人江苏香樟创业投资管理有限公司已于2019

年5月22日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为P1069823。

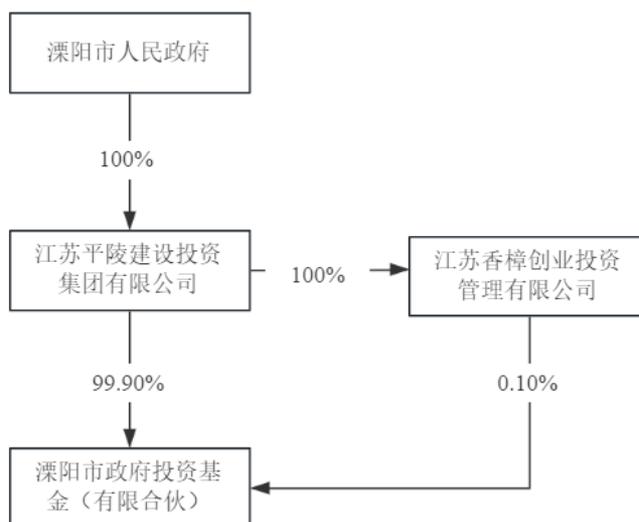
## （六）溧阳基金

### 1、基本信息

企业名称	溧阳市政府投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	江苏香樟创业投资管理有限公司（委派代表：胡博恩）
成立日期	2021年3月17日
统一社会信用代码	91320481MA25ERP04B
出资额	1,000,000.00 万元
注册地	溧阳市古县街道勤业路8号二楼西侧224、226
主要经营场所	溧阳市古县街道勤业路8号二楼西侧224、226
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 2、产权控制关系

溧阳基金的产权关系结构图如下：



### 3、合伙人情况

截至本报告书签署日，溧阳基金的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有 限公司	普通合伙人	1,000.00	0.10
2	江苏平陵建设投资集团有 限公司	有限合伙人	999,000.00	99.90
合计			<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、历史沿革

##### （1）2021年3月，合伙企业设立

溧阳基金系由江苏香樟创业投资管理有限公司和江苏平陵建设投资集团有限公司于2021年3月17日设立的合伙企业。设立时认缴出资总额为1,000,000.00万元，其中香樟创业认缴1,000万元，平陵建设认缴999,000万元。

2021年3月11日，溧阳市人民政府出具《市政府关于江苏平陵建设投资集团有限公司出资设立政府出资产业投资基金的批复》（溧政复〔2021〕58号），同意平陵建设名义出资设立产业投资基金。

2021年3月15日，常州市地方金融监督管理局出具《关于协助溧阳市政府投资基金（有限合伙）办理商事登记事项的函》，对溧阳基金注册登记事项出具无异议的意见。

2021年3月17日，溧阳市行政审批局向溧阳基金核发《营业执照》（统一社会信用代码：91320481MA25ERP04B）。企业设立时，合伙人出资情况如下所示：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏香樟创业投资管理有 限公司	普通合伙人	1,000.00	0.10
2	溧阳市政府投资基金（有限 合伙）	有限合伙人	999,000.00	99.90
合计			<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本报告书签署日，溧阳基金出资结构未发生变动。

#### 5、最近三年认缴出资额变化情况

最近三年，溧阳基金认缴出资额未发生变化。

#### 6、最近三年主要业务发展情况

溧阳基金自成立以来主要从事投资活动，近三年业务不存在较大变化。

## 7、下属企业情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，溧阳基金主要对外投资的企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
1	溧阳安顺实业投资中心（有限合伙）	3,000.00	99.90	一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2	江苏平陵电动汽车服务有限公司	20,000.00	66.67	许可项目：各类工程建设活动；供电业务；检验检测服务；特种设备检验检测服务；道路旅客运输经营；电力设施承装、承修、承试（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，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：汽车新车销售；汽车零配件零售；充电桩销售；汽车旧车销售；发电机及发电机组销售；电池销售；电气机械设备销售；电气设备修理；电气设备销售；配电开关控制设备销售；电机及其控制系统研发；照明器具销售；电工仪器仪表销售；电力电子元器件销售；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；在线能源监测技术研发；汽车租赁；特种作业人员安全技术培训；节能管理服务；智能输配电及控制设备销售；光伏设备及元器件销售；二手车鉴定评估；机械设备租赁；机械设备研发；机动车修理和维护；网络技术服务；汽车拖车、求援、清障服务；信息系统运行维护服务；信息系统集成服务；工程管理服务；计算机系统服务；会议及展览服务；软件开发；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；新能源汽车换电设施销售；新能源汽车生产测试设备销售；新兴能源技术研发；热力生产和供应；蓄电池租赁；集中式快速充电站；光伏设备及元器件制造；停车场服务；船舶港口服务；太阳能热利用产品销售；太阳能热利用装备销售；太阳能发电技术服务；机动车充电销售；电力设施器材制造；电力设施器材销售；电容器及其配套设备制造；科技推广和应用服务；消防器材销售；消防技术服务；安防设备销售；太阳能热发电装备销售；电子专用设备销售；新能源原动设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
3	溧阳市香樟储能一号私募基金合伙	20,000.00	39.90	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
	企业（有限合伙）			
4	宜宾绿能股权投资合伙企业（有限合伙）	430,100.00	11.63	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
5	溧阳中科海松新能源创业投资企业（有限合伙）	20,000.00	10.00	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
6	至微新能（常州）科技有限公司	813.33	10.00	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新兴能源技术研发；新材料技术研发；工程和技术研究和试验发展；石墨及碳素制品制造；石墨及碳素制品销售；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用材料研发；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
7	嘉兴屹昌股权投资合伙企业（有限合伙）	9,723.00	5.14	一般项目：股权投资、实业投资、投资咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
8	常州天使投资引导基金（有限合伙）	600,000	5.00	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；股权投资；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注：溧阳基金对外投资企业较多，上表仅披露其持股 5% 及以上的企业。

## 8、最近两年主要财务数据

### （1）最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度
资产总额	112,317.65	50,775.53
负债总额	-	-
所有者权益合计	112,317.65	50,775.53
营业收入	-	-

项目	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度
净利润	6,042.12	323.38

## (2) 最近一年简要资产负债表

单位：万元

项目	2023年12月31日
流动资产	112,317.65
非流动资产	-
总资产	112,317.65
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	112,317.65

## (3) 最近一年简要利润表

单位：万元

项目	2023年度
营业收入	-
营业利润	6,042.12
利润总额	6,042.12
净利润	6,042.12

注：上述财务数据已经天健会计师事务所审计。

## 9、私募基金备案情况

溧阳基金已于2021年4月19日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为SQE270。溧阳基金管理人江苏香樟创业投资管理有限公司已于2019年5月22日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为P1069823。

## (七) 袁志伟

## 1、基本信息

姓名	袁志伟
曾用名	无
性别	男
国籍	中国

姓名	袁志伟
身份证号	3204231962*****
住所	江苏省溧阳市*****
通讯地址	江苏省溧阳市*****
其他国家或者地区的居留权	无

## 2、最近三年任职情况

起止日期	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2008年8月至今	金源装备	董事、副总经理	持有0.64%的股权
2021年3月至今	鑫金新能源	监事	通过金源装备持有0.64%的股权

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，袁志伟不存在其他控制和关联的企业。

### （八）徐涛

#### 1、基本信息

姓名	徐涛
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	3201031968*****
住所	江苏省南京市*****
通讯地址	江苏省南京市*****
其他国家或者地区的居留权	无

## 2、最近三年任职情况

起止日期	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2015年12月至今	金源装备	董事、财务总监	持有0.26%的股权
2014年12月至今	羽沐精工	监事	通过金源装备持有0.26%的股权

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，徐涛控制和关联的企业如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	控制和关联 关系	经营范围
1	江苏迪纳数字科技股份有限公司	6,567.64	直接持有1.14%的股份	<p>第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，不含信息搜索查询服务）；软件的研制、开发、生产、销售、应用技术服务、技术转让；通信产品、物联网、芯片的研制、开发、销售、安装、技术咨询、技术服务；计算机系统集成；汽车救援服务；拖车服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；照相器材、数码产品及配件、机械设备、办公用品、计算机软件及辅助设备、化妆品、卫生用品、化工产品、针织品及原料、鞋帽、钟表、箱包、眼镜、工艺品、玩具、汽摩配件、工量具、仪器仪表、一类医疗器械、二类医疗器械、建材、陶瓷制品、卫生洁具、橡塑制品、印刷机械、金属材料、字画、花卉苗木、饲料及添加剂、劳防用品、包装种子、化肥的批发；日用杂货、通讯设备、五金交电、文化用品、体育用品、机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、珠宝首饰、家用电器、家具、针纺织品、服装的批发、网上零售、进出口；食用农产品、初级农产品、粮油及制品、母婴用品、预包装食品（含熟食卤味、冷冻冷藏、酒类、婴幼儿配方乳粉、乳制品）、散装食品的批发与零售；保健食品的零售。（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）</p> <p>许可项目：检验检测服务（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，具体经营项目以审批结果为准）</p> <p>一般项目：代驾服务；商务代理代办服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>

## （九）王远林

### 1、基本信息

姓名	王远林
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	3204231978*****
住所	江苏省溧阳市*****
通讯地址	江苏省溧阳市*****

姓名	王远林
其他国家或者地区的居留权	无

## 2、最近三年任职情况

起止日期	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2020年8月至今	金源装备	董事、副总经理、董事会秘书	持有0.18%的股权

## 3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除金源装备外，王远林不存在其他控制和关联的企业。

## 二、其他事项说明

### （一）各交易对方之间的关联关系

本次交易的交易对方中：

1、袁志伟为葛艳明姑父；

2、先进储能和溧阳基金的执行事务合伙人均为江苏香樟创业投资管理有限公司，实际控制人均为溧阳市人民政府。

截至本报告书签署日，除前述关系外，本次交易的交易对方之间不存在其它关联关系。

### （二）各交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间的关联关系

本次交易各交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。

### （三）各交易对方向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，各交易对方未向上市公司推荐董事和高级管理人员。

### （四）各交易对方及其主要管理人员最近五年内受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况。

#### （五）各交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

最近五年内，本次交易的交易对方及其主要管理人员诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受过证券交易所纪律处分的情况。

## 第四章 标的公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称	江苏金源高端装备股份有限公司
企业性质	股份有限公司（非上市）
成立日期	1997年5月4日
注册地址	溧阳市中关村大道8号
主要办公地点	溧阳市中关村大道8号
法定代表人	葛艳明
注册资本	9,810万元
统一社会信用代码	91320400137594612A
经营范围	电力、海洋工程、轨道交通和矿山机械等高端专用装备零部件、锻件、普通机械制造、维修、销售；锻压工艺及材料技术开发；金属材料检验、检测；实业投资；自营和代理各类商品及技术的进出口（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

### 二、历史沿革

#### （一）溧阳市西郊锻造厂的设立

1993年11月18日，溧阳市蒋店乡财政所拨款100万元设立“溧阳市西郊锻造厂”，经济性质为集体所有制。溧阳市审计师事务所出具《查验注册资金证明书》（溧审资（93）字第3771号），确认西郊锻造厂注册资金为100万元。

#### （二）有限公司的设立及股权演变

##### 1、1997年5月，溧阳市第二锻造有限公司设立

为深化企业改革、加快经济发展步伐，1996年下半年，西郊锻造厂拟进行改制，改制过程及相关情况如下：

1996年10月28日，溧阳市蒋店乡乡镇企业管理服务站批准对西郊锻造厂的“农村集体资产评估立项申请”，溧阳市蒋店乡人民政府同意西郊锻造厂进行改制。

1997年1月27日，溧阳市农村集体资产评估事务所出具了《关于溧阳市西郊锻造厂资产评估结果报告书》（溧农资评[97]第27号），经评估，西郊锻造厂的净资产为118.07万元（不含土地使用权、变压器）。

1997年1月29日，溧阳市蒋店乡乡镇企业管理服务站、溧阳市人民政府农村集体资产管理办公室确认上述评估结果。

1997年1月31日，溧阳市蒋店乡人民政府与葛阿金签订《蒋店乡溧阳市西郊锻造厂资产转让契约》，以上述经评估净资产为基础，经双方协商，蒋店乡人民政府将西郊锻造厂以108万元的价格予以转让，蒋店乡人民政府以其中的10%参股，另90%股权以97.20万元的价格转让与葛阿金。1997年3月至1999年4月，葛阿金累计向蒋店乡人民政府支付资产转让款79.39万元；1999年4月28日，蒋店乡人民政府与葛阿金签订《协议》，同意减免葛阿金剩余资产转让款17.81万元。

1997年4月7日，蒋店乡乡镇企业管理服务站受溧阳市蒋店乡人民政府委托与葛阿金分别以上述108.00万元资产设立溧阳二锻，其中葛阿金出资97.20万元，蒋店乡乡镇企业管理服务站出资10.80万元。

1997年4月8日，溧阳市审计师事务所出具了《验资报告》（溧审所验[1997]36号），经审验，截至1997年4月7日，溧阳二锻已收到股东投入的资本总额108万元。2021年9月15日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具《设立验资报告专项复核意见》（天衡专字（2021）01774号），对金源装备设立时验资报告进行了专项复核。

1997年5月4日，溧阳市工商局向溧阳二锻颁发了《企业法人营业执照》（注册号：3204811103304）。

溧阳二锻设立时的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛阿金	97.20	90.00%
2	蒋店乡乡镇企业管理服务站	10.80	10.00%
合计		<b>108.00</b>	<b>100.00%</b>

注：2000年1月8日，蒋店乡并入新昌镇，公司出资人相应更名为新昌镇乡镇企业管理服务站。

## 2、2001年1月，溧阳市第二锻造有限公司股权转让

2000年10月16日，溧阳二锻股东会通过决议，新昌镇乡镇企业管理服务站将其所持有的溧阳二锻10%的出资额转让给葛艳明。

2000年11月16日，新昌镇乡镇企业管理服务站与葛艳明签订《股权转让协议》，新昌镇乡镇企业管理服务站将其所持有溧阳二锻10%出资额转让给葛艳明。

2001年1月16日，溧阳二锻办理就本次股权转让办理了工商变更登记手续。

本次转让完成后，溧阳二锻的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛阿金	97.20	90.00%
2	葛艳明	10.80	10.00%
合计		<b>108.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、2002年1月，溧阳市第二锻造有限公司更名为溧阳市金昌锻造有限公司

2002年1月5日，溧阳二锻股东会通过决议，全体股东一致同意公司名称由“溧阳市第二锻造有限公司”更名为“溧阳市金昌锻造有限公司”。

2002年3月6日，金昌锻造就本次更名办理了工商变更登记手续。

### 4、2004年7月，溧阳市金昌锻造有限公司股权转让及增资

2004年7月8日，葛阿金与葛艳明签订《股权转让协议》，葛阿金将其持有的金昌锻造73.50万元出资额转让给葛艳明。

2004年7月15日，金昌锻造股东会通过决议，葛阿金将其持有的金昌锻造73.50万元出资额转让给葛艳明，同时葛艳明以货币方式增加注册资本50万元，公司注册资本增至158万元。

2004年7月22日，溧阳天目会计师事务所有限公司出具《验资报告》（溧天目会所验[2004]97号），经审验，截至2004年7月21日止，公司已收到葛艳明缴纳的新增注册资本50万元，出资方式为货币资金。

2004年7月30日，金昌锻造就上述股权转让及增资办理了工商变更登记，并取得换发的《企业法人营业执照》（注册号：3204812100587）。

经上述股权转让及增资后，金昌锻造的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	134.30	85.00%
2	葛阿金	23.70	15.00%
合计		<b>158.00</b>	<b>100.00%</b>

### 5、2004年11月，溧阳市金昌锻造有限公司更名为江苏金源锻造有限公司及增资

2004年11月9日，金昌锻造股东会通过决议，全体股东一致同意：公司名称由“溧阳市金昌锻造有限公司”更名为“江苏金源锻造有限公司”；葛艳明以货币方式增加注册资本315.70万元，葛阿金以货币方式增加注册资本26.30万元，公司注册资本增至500万元。

2004年11月8日，溧阳众诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（溧众会验[2004]334号），经审验，截至2004年11月8日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本342万元，出资方式为货币资金。

2004年11月10日，金源有限就本次更名及增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	450.00	90.00%
2	葛阿金	50.00	10.00%
合计		<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

## 6、2006年11月，江苏金源锻造有限公司增资

2006年10月28日，金源有限股东会通过决议，葛艳明和葛阿金按原出资比例以货币方式增加注册资本1,380万元，金源有限注册资本增至1,880万元。其中，葛艳明以1,242.00万元认购1,242.00万元的股份；葛阿金以138.00万元认购138.00万元的股份。

2006年11月7日，溧阳众诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（溧众会验[2006]521号），经审验，截至2006年11月6日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本1,380万元，出资方式为货币资金。

2006年11月10日，金源有限就本次增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	1,692.00	90.00%
2	葛阿金	188.00	10.00%
合计		<b>1,880.00</b>	<b>100.00%</b>

## 7、2007年12月，江苏金源锻造有限公司增资及股权转让

2007年12月9日，葛艳明、葛阿金、吴惠芬、袁志伟、顾忠杰、江苏高达创业投资有限公司（以下简称“高达创业”）、江苏天氏创业投资有限公司（以下简称“天氏创业”）、江苏高达瀛通创业投资有限公司（以下简称“瀛通创业”）、江苏兴科创业投资有限公司（以下简称“兴科创业”）共同签署《关于江苏金源锻造有限公司之增资协议》，约定：高达创业以现金1,908万元认购公司320.2715万元出资额，天氏创业以现金1,000万元认购公司167.8571万元出资额，瀛通创业以现金1,067万元认购公司179.1036万元出资额，兴科创业以现金825万元认购公司138.4821万元出资额。

2007年12月10日，葛艳明分别与吴惠芬、袁志伟和顾忠杰签订《股权转让协议》，将其持有的金源有限188万元出资额分别转让给吴惠芬139.12万元、袁志伟37.60万元和顾忠杰11.28万元。

2007年12月20日，金源有限股东会通过决议，全体股东一致同意：葛艳明将其在金源有限的出资额分别转让给吴惠芬139.12万元、袁志伟37.60万元和顾忠杰11.28万元；高达创业、瀛通创业、天氏创业、兴科创业对公司增资805.7143万元，本次增资后金源有限注册资本增至2,685.7143万元。

2007年12月14日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚审验[2007]35号），经审验，截至2007年12月14日止，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本805.7134万元，出资方式为货币。

2007年12月27日，金源有限就本次增资及股权转让办理了工商变更登记手续。

上述增资及股权转让完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	1,504.00	56.00%
2	高达创业	320.27	11.93%
3	葛阿金	188.00	7.00%
4	瀛通创业	179.10	6.67%
5	天氏创业	167.86	6.25%
6	吴惠芬	139.12	5.18%
7	兴科创业	138.48	5.15%

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
8	袁志伟	37.60	1.40%
9	顾忠杰	11.28	0.42%
合计		<b>2,685.71</b>	<b>100.00%</b>

#### 8、2008年3月，江苏金源锻造有限公司股权转让

2008年3月4日，金源有限股东会通过决议，全体股东一致同意：吴惠芬将其持有的金源有限7.52万元出资额作价人民币7.52万元转让给徐涛；吴惠芬将其持有的金源有限131.60万元出资额作价人民币131.60万元转让给自然人陈锁海。

同日，吴惠芬分别与徐涛、陈锁海就上述股权转让签订了《股权转让协议》。

2008年3月29日，金源有限就本次股权转让办理了工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	1,504.00	56.00%
2	高达创业	320.27	11.93%
3	葛阿金	188.00	7.00%
4	瀛通创业	179.10	6.67%
5	天氏创业	167.86	6.25%
6	兴科创业	138.48	5.15%
7	陈锁海	131.60	4.90%
8	袁志伟	37.60	1.40%
9	顾忠杰	11.28	0.42%
10	徐涛	7.52	0.28%
合计		<b>2,685.71</b>	<b>100.00%</b>

#### 9、2008年5月，江苏金源锻造有限公司增资

2008年4月29日，金源有限股东会通过决议，全体股东一致同意：公司各股东同比例以货币资金5,000万元对金源有限增资，其中671.43万元为注册资本，溢价部分4,328.57万元计入资本公积，本次增资后公司注册资本为3,357.14万元。其中，葛艳明以2,800.00万元认购376.00万元的新增注册资本；葛阿金以350.00万元认购47.00万元的新增注册资本；陈锁海以245.00万元认购32.90万元的新增注册资本；袁志伟以

70.00 万元认购 9.40 万元的新增注册资本；顾忠杰以 21.00 万元认购 2.82 万元的新增注册资本；徐涛以 14.00 万元认购 1.88 万元的新增注册资本；高达创业以 596.25 万元认购 80.07 万元的新增注册资本；瀛通创业以 333.44 万元认购 44.78 万元的新增注册资本；天氏创业以 312.50 万元认购 41.96 万元的新增注册资本；兴科创业以 257.81 万元认购 34.62 万元的新增注册资本。

2008 年 5 月 15 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验字[2008]16 号），经审验，截至 2008 年 5 月 14 日止，金源有限已收到各股东缴纳的新增注册资本 671.428575 万元，出资方式为货币。

2008 年 5 月 22 日，金源有限就本次增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	1,880.00	56.00%
2	高达创业	400.34	11.93%
3	葛阿金	235.00	7.00%
4	瀛通创业	223.88	6.67%
5	天氏创业	209.82	6.25%
6	兴科创业	173.10	5.15%
7	陈锁海	164.50	4.90%
8	袁志伟	47.00	1.40%
9	顾忠杰	14.10	0.42%
10	徐涛	9.40	0.28%
合计		3,357.14	100.00%

#### 10、2008 年 6 月，江苏金源锻造有限公司增资

2008 年 6 月 2 日，金源有限股东会通过决议，全体股东一致同意金源有限以资本公积 4,642.857125 万元转增注册资本，转增基准日为 2008 年 6 月 5 日，注册资本增至 8,000 万元。

2008 年 6 月 6 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验字[2008]18 号），经审验，截至 2008 年 6 月 5 日止，公司已将资本公积 4,642.857125 万元转增实收资本。

2008年6月16日，金源有限就本次增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，金源有限股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例
1	葛艳明	4,480.00	56.00%
2	高达创业	954.00	11.93%
3	葛阿金	560.00	7.00%
4	瀛通创业	533.50	6.67%
5	天氏创业	500.00	6.25%
6	兴科创业	412.50	5.15%
7	陈锁海	392.00	4.90%
8	袁志伟	112.00	1.40%
9	顾忠杰	33.60	0.42%
10	徐涛	22.40	0.28%
合计		<b>8,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （三）股份公司的设立及股本演变

#### 1、2008年8月，金源有限整体变更为股份公司

2008年7月26日，金源有限召开2008年第一次临时股东会，全体股东一致同意将金源有限通过整体变更的方式设立为股份有限公司，同意以金源有限截至2008年6月30日经审计的净资产159,584,924.91元折为股份公司股本8,000万股，每股面值1元，经审计的账面净资产值折股溢价部分计入股份公司的资本公积金。

2008年7月25日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《审计报告》（苏亚专审字[2008]132号），经审计，金源有限截至2008年6月30日的账面净资产为15,958.49万元。

2008年7月26日，金源锻造的全体发起人签署《关于设立江苏金源锻造股份有限公司的发起人协议书》。根据该协议，金源锻造变更设立时的注册资本为人民币8,000万元，金源有限的原股东以其在金源有限的出资额对应的净资产出资；金源锻造变更设立时的股份总数为8,000万股，每股面值1元。

2008年7月28日，江苏苏亚金诚资产评估有限公司出具《评估报告》（苏亚评报[2008]第1号），经评估，金源有限2008年6月30日净资产评估价值为21,283.66万

元。2012年1月，江苏华信资产评估有限公司出具了苏华评核字（2012）第01号评估复核报告，对上述评估报告进行了复核确认。

2008年8月8日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验字[2008]24号），经审验，截至2008年8月8日止，股份公司（筹）已收到各发起人缴纳的投入资本159,584,924.91元，按各发起人以其原拥有的金源有限的股权对应的净资产按1:0.5013的比例折价投入，折合股份公司（筹）注册资本8,000万元。

2008年8月9日，金源锻造召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了公司筹建工作报告、公司章程以及选举公司第一届董事会成员、监事会成员等议案。

2008年8月22日，金源锻造在常州市工商局办理了股份公司设立登记。

本次整体变更设立股份公司后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	4,480.00	56.00%
2	高达创业	954.00	11.93%
3	葛阿金	560.00	7.00%
4	瀛通创业	533.50	6.67%
5	天氏创业	500.00	6.25%
6	兴科创业	412.50	5.15%
7	陈锁海	392.00	4.90%
8	袁志伟	112.00	1.40%
9	顾忠杰	33.60	0.42%
10	徐涛	22.40	0.28%
合计		<b>8,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2009年5月，金源锻造第一次增资

2009年5月8日，金源锻造召开2008年度股东大会，审议通过资本公积转增股本1,000万元，注册资本增至9,000万元。

2009年5月18日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚验[2009]23号），经审验，截至2009年5月18日止，公司已将资本公积1,000万元转增股本。

2009年5月25日，金源锻造就本次增资办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	5,040.00	56.00%
2	高达创业	1,073.25	11.93%
3	葛阿金	630.00	7.00%
4	瀛通创业	600.19	6.67%
5	天氏创业	562.50	6.25%
6	兴科创业	464.06	5.15%
7	陈锁海	441.00	4.90%
8	袁志伟	126.00	1.40%
9	顾忠杰	37.80	0.42%
10	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2012年12月，金源锻造第一次股权转让

2012年12月20日，陈锁海、高达创业、顾忠杰分别与葛阿金签订《股份转让协议》，上述转让方分别将各自持有的公司441万股、100万股、37.80万股分别以1,764万元、400万元、151.20万元的价格转让给葛阿金。

上述股权转让完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	5,040.00	56.00%
2	葛阿金	1,208.80	13.43%
3	高达创业	973.25	10.81%
4	瀛通创业	600.19	6.67%
5	天氏创业	562.50	6.25%
6	兴科创业	464.06	5.16%
7	袁志伟	126.00	1.40%
8	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、2014年2月，金源锻造第二次股权转让

2014年2月18日，袁志伟与葛阿金签订《股份转让协议》，袁志伟将其持有的公司63万股以294万元的价格转让给葛阿金。

上述股权转让完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	5,040.00	56.00%
2	葛阿金	1,271.80	14.13%
3	高达创业	973.25	10.81%
4	瀛通创业	600.19	6.67%
5	天氏创业	562.50	6.25%
6	兴科创业	464.06	5.16%
7	袁志伟	63.00	0.70%
8	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、2014年9月，金源锻造第三次股权转让

2014年9月18日，瀛通创业与葛艳明签订《股份转让协议》，瀛通创业将其持有的公司600.19万股以2,009.63万元的价格转让给葛艳明。

上述股权转让完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	5,640.19	62.67%
2	葛阿金	1,271.80	14.13%
3	高达创业	973.25	10.81%
4	天氏创业	562.50	6.25%
5	兴科创业	464.06	5.16%
6	袁志伟	63.00	0.70%
7	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2015年8月，金源锻造第四次股权转让

2015年8月7日，兴科创业与葛艳明签订《股份转让协议》，兴科创业将持有的公司464.06万股以2,264.63万元的价格转让给葛艳明。

上述股权转让完成后，金源锻造股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,104.25	67.83%
2	葛阿金	1,271.80	14.13%
3	高达创业	973.25	10.81%
4	天氏创业	562.50	6.25%
5	袁志伟	63.00	0.70%
6	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 7、2015年12月，金源锻造第五次股权转让

2015年12月9日，高达创业与高达梧桐签订《股份转让协议》，高达创业将其持有的公司563.77万股以1,316.07万元的价格转让给高达梧桐；同日，高达创业与迈新创业签订《股份转让协议》，高达创业将其持有的公司409.48万股以1,998.27万元的价格转让给迈新创业；同日，天氏创业与迈新创业签订《股份转让协议》，天氏创业将其持有的公司562.50万股以2,745万元的价格转让给迈新创业。

上述股权转让完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,104.25	67.83%
2	葛阿金	1,271.80	14.13%
3	迈新创业	971.98	10.80%
4	高达梧桐	563.77	6.26%
5	袁志伟	63.00	0.70%
6	徐涛	25.20	0.28%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 8、2015年12月，金源锻造第六次股权转让

2015年12月18日，迈新创业分别与儒杉资产、葛阿金、王远林、文创基金签订《股份转让协议》，迈新创业分别将其持有的公司562.50万股以2,745万元的价格转让给儒杉资产、111.48万股以544.03万元的价格转让给葛阿金、18万股以87.84万元的价格转让给王远林、280万股以1,366.40万元的价格转让给文创基金。

上述股权转让完成后，金源锻造的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,104.25	67.83%
2	葛阿金	1,383.28	15.37%
3	高达梧桐	563.77	6.26%
4	儒杉资管	562.50	6.25%
5	文创基金	280.00	3.11%
6	袁志伟	63.00	0.70%
7	徐涛	25.20	0.28%
8	王远林	18.00	0.20%
合计		9,000.00	100.00%

### 9、2015年12月，金源锻造更名为金源装备

2015年7月30日，江苏省工商局出具《名称变更核准通知书》（（04000163）名称变更[2015]第07290018号），核准公司名称由“江苏金源锻造股份有限公司”变更为“江苏金源高端装备股份有限公司”。

2015年12月18日，金源锻造召开2015年第三次临时股东大会，审议通过将公司名称变更为“江苏金源高端装备股份有限公司”。

2015年12月31日，金源装备就本次更名办理了工商变更登记手续。

### 10、2016年7月，金源装备股权继承

2016年7月1日，因原股东葛阿金去世，金源装备召开2016年第二次临时股东大会，审议通过原股东葛阿金股份继承事项，葛阿金持有的1,383.28万股为葛阿金与吴惠芬的夫妻共同财产，其中691.64万股归属于吴惠芬，其余691.64万股由吴惠芬及葛阿金的独子葛艳明继承。因此，吴惠芬继承1,037.46万股，葛艳明继承345.82万股。

上述股权继承完成后，金源装备的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,450.07	71.67%
2	吴惠芬	1,037.46	11.53%
3	高达梧桐	563.77	6.26%
4	儒杉资管	562.50	6.25%
5	文创基金	280.00	3.11%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
6	袁志伟	63.00	0.70%
7	徐涛	25.20	0.28%
8	王远林	18.00	0.20%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 11、2019年1月，金源装备第七次股权转让

2019年1月22日，文创基金与溧阳产投签订《股份转让协议》，文创基金将其持有的公司280万股以1,554万元的价格转让给溧阳产投。

上述股权转让完成后，金源装备的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,450.07	71.67%
2	吴惠芬	1,037.46	11.53%
3	高达梧桐	563.77	6.26%
4	儒杉资管	562.50	6.25%
5	溧阳产投（SS）	280.00	3.11%
6	袁志伟	63.00	0.70%
7	徐涛	25.20	0.28%
8	王远林	18.00	0.20%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 12、2019年6月，金源装备第八次股权转让

2019年6月21日，高达梧桐与葛艳明签订《股权转让协议》，高达梧桐将其持有的公司63.77万股以339.66万元的价格转让给葛艳明。

上述股权转让完成后，江苏金源高端装备股份有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	6,513.84	72.38%
2	吴惠芬	1,037.46	11.53%
3	儒杉资管	562.50	6.25%
4	高达梧桐	500.00	5.56%
5	溧阳产投（SS）	280.00	3.11%
6	袁志伟	63.00	0.70%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
7	徐涛	25.20	0.28%
8	王远林	18.00	0.20%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 13、2022年9月，金源装备第九次股权转让

2022年9月30日，吴惠芬与葛艳明签订《江苏金源高端装备股份有限公司股权转让协议》，吴惠芬将其持有的公司1,037.461万股转让给葛艳明。本次转让为家庭成员内部间的财产调整，交易对价为0元。

同日，溧阳产投与市政府投资基金签订《江苏金源高端装备股份有限公司股份转让协议》，溧阳产投将其持有的公司280万股以1,554.00万元的价格转让给市政府投资基金。

上述股权转让完成后，江苏金源高端装备股份有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	7,551.30	83.90%
2	儒杉资管	562.50	6.25%
3	高达梧桐	500.00	5.56%
4	溧阳基金	280.00	3.11%
5	袁志伟	63.00	0.70%
6	徐涛	25.20	0.28%
7	王远林	18.00	0.20%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 14、2022年12月，金源装备第二次增资

2022年10月15日，金源装备召开2022年度第二次临时股东大会，审议通过《关于增资810万股的议案》。

2022年10月16日，祥禾涌骏与金源装备、葛艳明签署《关于江苏金源高端装备股份有限公司增资协议》，祥禾涌骏以4,999.50万元认购公司新增股份450万股。

同日，先进储能基金与金源装备、葛艳明签署《关于江苏金源高端装备股份有限公司增资协议》，先进储能以3,999.60万元认购公司新增股份360万股。

2022年12月13日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天衡验字（2022）00173号），经审验，截至2022年12月13日止，公司已收到祥禾涌骏缴纳的新增注册资本（实收资本）450万元整、收到先进储能基金缴纳的新增注册资本（实收资本）360万元整，均为货币资金出资。

2022年12月13日，金源装备就本次增资办理了工商变更登记手续。

上述增资完成后，江苏金源高端装备股份有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	葛艳明	7,551.30	76.98%
2	儒杉资管	562.50	5.73%
3	高达梧桐	500.00	5.10%
4	祥禾涌骏	450.00	4.59%
5	先进储能	360.00	3.67%
6	溧阳基金	280.00	2.85%
7	袁志伟	63.00	0.64%
8	徐涛	25.20	0.26%
9	王远林	18.00	0.18%
合计		<b>9,810.00</b>	<b>100.00%</b>

截至本报告书签署日，金源装备股权结构和股本未再发生变化。

#### （四）对赌协议安排和终止情况

报告期内，标的公司及其实际控制人葛艳明与现有外部股东签署了对赌协议，具体如下所示：

时间	协议名称	接受承诺方	对赌条款核心内容
2022年9月30日	《上市事项协议》	溧阳基金	<b>1、回购权</b> <b>（1）触发条件</b> 如果目标公司出现以下任何一种情况，则投资人有权要求目标公司实际控制人葛艳明90日内收购投资人所持有目标公司的全部或者部分股份：1）目标公司不能于2025年12月31日前在中国境内完成上市；2）葛艳明及其实际控制的其他方投资、经营任何与目标公司主营业务相同或者相竞争的其他业务或企业；3）目标公司实际控制人发生变化，或者葛艳明不履行或不能履行其管理控制公司的义务，或者葛艳明和目标公司发生重大违法违规情形；4）葛艳明及其关联公司进行有损于投资人的重大交易或重大担保行为；5）目标公司的核心业务发生重大变化；6）若目标公司满足中国证监会及证券交易所的发行上市条件，且投资人同意上市的情况下，而目标公司不同意进行首次公开发行；

时间	协议名称	接受承诺方	对赌条款核心内容
			<p>7) 目标公司在经营过程中严重违反公司章程及本协议的有关规定，违规经营致使投资人受到严重损失的；8) 目标公司被托管或进入清算或进入破产程序；9) 目标公司二分之一以上员工离职或者无法继续履行职务，或因目标公司的经营状况或资产构成等发生重大不利变化，或因目标公司被依法处罚而导致无法经营；10) 目标公司或葛艳明存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》等与上市相关的法律法规规定的行为或情况的；11) 目标公司或者葛艳明违反被协议或其与投资人签订的其他合同、协议项下义务的。</p> <p><b>(2) 回购价格</b> 按以下孰高值计算：1) 实际投资额+每年 8% 单利-持有期间收到的目标公司现金分红；2) 每股经审计净资产价格。</p> <p><b>2、同比例转让权</b> 如果目标公司实际控制人希望向拟受让方出售其部分或全部股权或通过换股等方式使目标公司与其他公司合并或被收购，投资人应享有以同样的条款和条件转让股权给该受让方的权利：（1）如果该等出售导致目标公司控制权发生变化时，增资方有权享有以同样条款和条件转让全部其当时持有的目标公司股权；（2）如果出售不构成前述（1）项规定的情况，则投资人有权按照目标公司实际控制人拟出售股权比例转让届时拥有的股权。</p> <p><b>3、同比例认购权</b> 如果目标公司实施增资或类似的股权稀释安排导致目标公司总股本增加超过 10% 以上，投资人有权按比例及以同等条件认购目标公司新增注册资本和发行的任何其他证券（管理层激励除外）。</p> <p><b>4、优先认购权</b> 如果目标公司实施增资或类似的股权稀释安排导致目标公司总股本增加超过 10% 以上，投资者在同等条件下有优先认购的权利（管理层激励除外）。</p>
2022 年 10 月 16 日	《增资补充协议》	祥禾涌骏	<p><b>1、回购权</b> <b>(1) 触发条件</b> 若目标公司在完成上市前出现以下任一情况，则投资人有权要求目标公司实际控制人葛艳明 90 日内收购投资人所持有目标公司的全部或部分股份：1) 目标公司 2024 年 12 月 9 日前未提交发行上市申报材料并获证监会、交易所受理；或不能在 2025 年 12 月 9 日之前在中国境内完成上市的；2) 目标公司满足投资人认可的中国证监会及证券交易所发行上市条件，且投资人同意上市的情况下，而葛艳明不同意进行目标公司上市/上市申报的；3) 目标公司或葛艳明存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》等与上市相关的法律法规规定的行为或情况的；4) 因受到政府主管部门行政处罚、公开谴责、被吊销经营资质等原因，导致目标公司出现清算、破产或无法继续经营；5) 在投资人提出要求后，葛艳明及目标公司持续 6 个月以上不按照本补充协议第二十一条约定向投资人提供相关资料的；6) 因股份转让、股份质押、委托持股等原因导致目标公司实际控制人发生变化的；7) 目标公司的生产经营、业务范围发生实质性调整并且未取得投资人的同意的；8) 投资人有证据表明目标公司发生未经投资人同意的对外担保（目标公司为控股子公司提供担保除外）、民间借贷情形；9) 目标公司向其股东提供借款，借款金额累积超过人民币 1000 万元且未经投资人同意的；10) 目标公司任何外部投资人股东要求目标公司及/或实际控制人回购其持有的任何目标公司股份，但获得投资人同意的除外；11) 目标公司或者葛艳明</p>

时间	协议名称	接受承诺方	对赌条款核心内容
			<p>违反本补充协议及本补充协议《附件二》（葛艳明以及目标公司的承诺）的。</p> <p><b>（2）回购价格</b> 实际投资额+每年 8% 单利-持有股份期间取得的现金分红。</p> <p><b>2、优先出售</b></p> <p>（1）当葛艳明提出向第三方出售其持有的目标公司股份时，投资人有权在葛艳明给予的不少于 20 日的答复期限内以同等条件优先于葛艳明向第三方出售其持有的目标公司股份。</p> <p>（2）实际控制人向第三方处置目标公司股份导致其失去目标公司控制权时，投资人选择行使优先出售权并向第三方出售其持有的股份退出的，实际控制人应确保投资人的并购退出价格不低于回购价格。如果实际退出价格低于回购价格，则实际控制人应当在投资人提出请求后 30 日内以现金形式补足投资人并购退出价格与回购价格之间的差额。</p> <p><b>3、优先购买</b></p> <p>当葛艳明提出向第三方出售其持有的目标公司股份时，投资人有权在葛艳明给予的不少于 20 日的答复期限内以同等条件优先购买其出让的股份。</p> <p><b>4、优先认购</b></p> <p>投资人有权在不少于 20 日的答复期限内以同等条件优先认购目标公司新增的注册资本。</p> <p><b>5、反稀释</b></p> <p>（1）若目标公司发生可能导致增加股本或者注册资本的行为的，投资人有权按该次增资行为中最优惠的条件认购或获得新发行的股份、衍生工具，以使投资人不降低在目标公司注册资本或总股本中的持股比例。</p> <p>（2）目标公司股份融资或者葛艳明向投资人以外的第三方转让股份的，股份融资或者股份转让价格不得低于本次增资价格。如果低于，则投资人的持股比例当按照最低的价格自动调整，投资人有权选择采取以下方式进行调整：葛艳明无偿向投资人转让股份，葛艳明向投资人补偿现金，或者双方同意的其他方式。</p> <p>（3）本条项下的反稀释不适用于经股东大会批准的累计不超过本补充协议签署之日目标公司注册资本 3% 的股权激励计划增发/授予股权的情形，以及对所有股东一视同仁的与股票分拆、资本重组和类似交易相关的按比例调整。</p>
2022 年 11 月 8 日	《上市事项协议》	高达 梧桐	<p><b>1、回购权</b></p> <p><b>（1）触发条件</b></p> <p>如果目标公司出现以下任何一种情况，则投资人有权要求目标公司实际控制人葛艳明 90 日内回购投资人所持有目标公司的全部或者部分股份：1) 目标公司于 2024 年 12 月 9 日前未提交发行上市申报材料并获证监会交易所受理；2025 年 12 月 9 日前没有完成挂牌上市；2) 其他触发条件同溧阳基金回购权触发条件 2) 至 10) 一致。</p> <p><b>（2）回购价格</b></p> <p>按以下孰高值计算：（1）实际投资额+每年 10% 单利-历年分红款；（2）最近一期经审计的每股净资产价格（扣除葛艳明及其关联方历年已支付的间接分红款）。</p> <p><b>2、同比例转让权、同比例认购权和优先认购权</b></p> <p>同溧阳基金相关条款一致。</p>
2022	《增	先进储	<b>1、回购权</b>

时间	协议名称	接受承诺方	对赌条款核心内容
2022年11月16日	《增资补充协议》	能	<p><b>（1）触发条件</b> 如果目标公司在完成上市前出现以下任一情况，则投资人有权要求目标公司实际控制人葛艳明 90 日内向投资人支付全部收购价款：1) 目标公司不能在 2025 年 12 月 31 日之前在中国境内完成上市的；2) 目标公司经营状况及财务指标发生严重不利变化的；3) 目标公司或者葛艳明违反本增资协议、补充协议及本补充协议《附件二》（葛艳明以及目标公司的承诺）的。4) 其他触发条件同祥禾涌骏回购权触发条件 2) 至 10) 一致。</p> <p><b>（2）回购价格</b> 实际投资额+每年 8% 单利-持有股份期间收到的现金分红。</p> <p><b>2、优先出售、优先购买、优先认购和反稀释</b> 同祥禾涌骏相关条款一致。</p>
2022年11月21日	《上市事项协议》	儒杉资管	<p><b>1、回购权</b> <b>（1）触发条件</b> 如果目标公司出现以下任何一种情况，则投资人有权要求目标公司实际控制人葛艳明 90 日内回购投资人所持有目标公司的全部或者部分股份：1) 目标公司于 2024 年 12 月 9 日前未提交发行上市申报材料并获证监会交易所受理；2025 年 12 月 9 日前没有完成挂牌上市；2) 其他触发条件同溧阳基金回购权触发条件 2) 至 10) 一致。</p> <p><b>（2）回购价格</b> 按以下孰高值计算：（1）实际投资额+每年 10% 单利；（2）最近一期经审计的每股净资产价格。</p> <p><b>2、同比例转让权、同比例认购权和优先认购权</b> 同溧阳基金相关条款一致。</p>

截至本报告书签署日，标的公司及其实际控制人葛艳明已与上述股东（协议甲方）签署对赌解除协议，主要条款如下：

“1、各方一致同意《增资补充协议》/《上市事项协议》自本协议签署之日中止执行。

2、各方确认截至本协议签署之日就《增资补充协议》/《上市事项协议》不存在任何纠纷或潜在争议，各方互不承担违约责任。

3、本协议经各方签署之日起生效，各方一致同意《增资补充协议》/《上市事项协议》自甲方收到收购方支付的全部股权转让款之日起溯及既往地终止，不再具有任何法律约束力。为免疑义，如永达股份收购金源装备股权事项终止（以上市公司发布相关公告，或是甲方有证据证明收购事项已实质终止为准），《增资补充协议》/《上市事项协议》溯及既往地自动恢复执行，对各方继续适用且具有约束力。

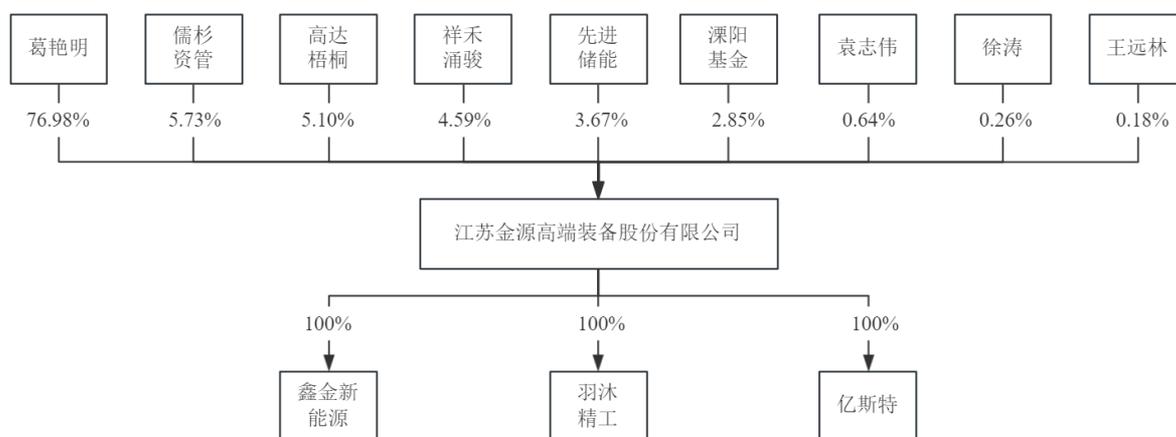
4、各方确认截至本协议签署之日，不存在其他正在履行中的对赌协议或替代性利益安排。”

除上述已披露对赌协议及安排外，标的公司及其实际控制人不存在其他正在履行中的对赌协议或替代性利益安排。上述对赌协议及安排事项不会对本次交易构成重大不利影响。

### 三、股权结构及产权控制关系

#### （一）股权结构

截至本报告书签署日，葛艳明直接持有标的公司 7,551.30 万股，持股比例 76.98%，为标的公司控股股东和实际控制人，具体股权结构图如下图所示：



#### （二）标的公司章程或相关投资协议中可能对本次交易产生影响的主要内容

根据标的公司现有公司章程对标的公司董监高股权转让的限制，交易对方已承诺在本次交割日前将标的公司类型变更为有限公司。除此之外，截至本报告书签署日，标的公司现行有效的公司章程或相关投资协议中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

#### （三）高级管理人员的安排

本次交易完成后，标的公司总经理仍由葛艳明担任，上市公司委派财务人员出任标的公司的财务负责人及出纳，其中财务负责人由标的公司董事会聘任，按照标的公司的管理制度履行职务。除上市公司委派财务负责人外，标的公司将继续沿用现有的高级管理人员，并根据实际经营需要，在符合相关法律法规和公司章程的情况下作适当补充或调整。

#### （四）影响标的公司独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，标的公司不存在影响其独立性的协议或其他安排（如协议控

制架构，让渡经营管理权、收益权等）。

## 四、下属子公司情况

### （一）合并报表范围内子公司基本情况

截至 2024 年 5 月 31 日，金源装备未拥有境外子公司，拥有 3 家境内全资子公司，均纳入合并报表范围，具体情况如下：

序号	子公司名称	注册地	主营业务
1	江苏羽沐精工有限公司	江苏省溧阳市	机械零配件加工、销售；金属材料销售
2	溧阳市鑫金新能源有限公司	江苏省溧阳市	光伏发电
3	溧阳市亿斯特进出口有限公司	江苏省溧阳市	自营和代理各类商品和技术的进出口业务；金属材料、金属制品、建材、金属矿产品、五金交电、电子产品、通讯器材、机电设备、包装材料的销售、道路货物运输

### （二）重要子公司情况

根据最近一年经审计的财务数据，占金源装备最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源百分之二十以上且有重大影响的子公司为溧阳市亿斯特进出口有限公司，具体情况如下：

#### 1、基本情况

公司名称	溧阳市亿斯特进出口有限公司
企业性质	有限责任公司
成立日期	2006 年 12 月 13 日
注册地址	溧阳市中关村大道 8 号
主要办公地点	溧阳市中关村大道 8 号
法定代表人	葛艳明
注册资本	500 万元
统一社会信用代码	913204817961425720
经营范围	自营和代理各类商品和技术的进出口业务；金属材料、金属制品、建材、金属矿产品、五金交电、电子产品、通讯器材、机电设备、包装材料的销售。（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）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（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，具体经营项目以审批结果为准）

#### 2、历史沿革

## (1) 2006年12月，亿斯特设立

2006年12月，葛阿金、吴惠芬、葛艳明共同出资设立溧阳市亿斯特进出口有限公司，设立时注册资本500万元人民币，其中：葛阿金出资100万元，占注册资本的20%；吴惠芬出资100万元，占注册资本的20%；葛艳明出资300万元，占注册资本的60%。

2006年12月4日，溧阳众诚会计师事务所有限公司出具了溧众会验[2006]570号《验资报告》，验证股东缴纳了上述500.00万元出资。

2006年12月13日，常州市溧阳工商行政管理局核发了注册号为3204812102772的《企业法人营业执照》。

设立时亿斯特的股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
葛艳明	300.00	300.00	60.00
葛阿金	100.00	100.00	20.00
吴惠芬	100.00	100.00	20.00
合计	500.00	500.00	100.00

## (2) 2008年1月，第一次股权转让

2008年1月15日，亿斯特召开股东会，同意葛艳明、葛阿金、吴惠芬分别将其持有亿斯特的300万元、100万元、100万元出资额转让给江苏金源锻造有限公司。

2008年1月25日，江苏苏亚金诚会计师事务所出具《评估报告》（苏亚审字[2008]25号），确定亿斯特截至2007年12月31日的净资产评估值为492.32万元。经各方友好协商，葛艳明、葛阿金、吴惠芬与江苏金源锻造有限公司签署《股权转让协议》，确定三者分别将其持有亿斯特的300万元、100万元、100万元出资额作价298万元、98万元和98万元转让给江苏金源锻造有限公司。

2008年1月25日，亿斯特完成本次股权转让的工商登记变更手续，本次股权转让后亿斯特股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
金源锻造	500.00	500.00	100.00
合计	500.00	500.00	100.00

自本次股权转让完成起至本报告书签署日，亿斯特未发生其他增资或股权转让事项。

### 3、亿斯特的股权结构与控制关系

截至本报告书签署日，金源装备持有亿斯特 100% 股权，为亿斯特的控股股东。

截至本报告书签署日，亿斯特的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议，不存在高级管理人员的特殊安排，不存在影响亿斯特资产独立性的协议或其他安排。

### 4、亿斯特下属参控股公司情况

截至本报告书签署日，亿斯特无对外投资。

### 5、亿斯特主要资产的权属状况、对外担保及主要债务情况

具体详见本节之“五、主要资产的权属状况、债务及对外担保情况”相关内容。

### 6、主营业务

亿斯特主要业务为采购金源装备所需部分原材料。

### 7、主要财务数据

亿斯特最近两年及一期的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

资产负债表项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总额	7,062.42	5,097.37	11,964.14
负债总额	5,886.54	3,999.19	10,929.71
所有者权益	1,175.88	1,098.18	1,034.43
利润表项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
营业总收入	9,755.04	26,502.98	45,859.76
营业利润	103.59	85.03	197.80
利润总额	103.59	85.02	183.96
净利润	77.70	63.76	134.69

注：上述财务数据已经审计。

### 8、最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况

截至本报告书签署日，亿斯特最近三年不存在与交易、增资、改制相关的评估情况。

## 五、主要资产权属、债务及对外担保情况

### （一）主要资产权属情况

标的公司及其子公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和电子设备，截至 2024 年 5 月 31 日，固定资产账面价值合计为 32,945.62 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	25,121.34	9,840.25	15,281.09	60.83%
机器设备	35,982.65	18,529.16	17,453.50	48.51%
运输工具	565.21	436.67	128.53	22.74%
办公设备及其他	437.13	354.62	82.51	18.88%
<b>合计</b>	<b>62,106.32</b>	<b>29,160.70</b>	<b>32,945.62</b>	<b>53.05%</b>

标的公司及其子公司无形资产主要为生产经营所使用的土地使用权，截至 2024 年 5 月 31 日，无形资产账面价值合计为 3,622.09 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	4,179.25	801.18	-	3,378.06
软件	587.79	362.34	-	225.44
专利权	147.00	128.42	-	18.58
<b>合计</b>	<b>4,914.04</b>	<b>1,291.95</b>	<b>-</b>	<b>3,622.09</b>

### 1、自有不动产权

截至 2024 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有的不动产权情况如下：

序号	权利人	不动产权证号	房屋坐落	宗地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	权利 性质	用途	土地使用 权期限	权利 限制
1	金源 装备	苏(2016)溧阳市不 动产权第 0011727 号	平陵西路 868 号 1 幢	16,308.00	1,452.20	出让	工业	2052-08-20	无
2	金源 装备	苏(2016)溧阳市不 动产权第 0011720 号	平陵西路 868 号 2 幢	16,308.00	33.25	出让	工业	2052-08-20	无
3	金源 装备	苏(2016)溧阳市不 动产权第 0011721 号	平陵西路 868 号 3 幢	16,308.00	49.00	出让	工业	2052-08-20	无

序号	权利人	不动产权证号	房屋坐落	宗地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	权利 性质	用途	土地使用 权期限	权利 限制
4	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011723 号	平陵西路 868 号 5 幢	16,308.00	612.00	出让	工业	2052-08-20	无
5	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011722 号	平陵西路 868 号 6 幢	16,308.00	343.20	出让	工业	2052-08-20	无
6	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011728 号	平陵西路 868 号 8 幢	16,308.00	1,800.00	出让	工业	2052-08-20	无
7	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011724 号	平陵西路 868 号 9 幢	16,308.00	1,188.00	出让	工业	2052-08-20	无
8	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011729 号	平陵西路 868 号 7 幢	16,308.00	849.75	出让	工业	2056-09-30	无
9	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011933 号	平陵西路 1008 号 1 幢	47,141.00	412.80	出让	工业	2053-05-30	无
10	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011932 号	平陵西路 1008 号 2 幢	47,141.00	3,319.52	出让	工业	2053-05-30	无
11	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011931 号	平陵西路 1008 号 3 幢	47,141.00	3,435.62	出让	工业	2053-05-30	无
12	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011930 号	平陵西路 1008 号 4 幢	47,141.00	3,319.52	出让	工业	2053-05-30	无
13	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011929 号	平陵西路 1008 号 5 幢	47,141.00	42.84	出让	工业	2053-05-30	无
14	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011916 号	平陵西路 1008 号 6 幢	47,141.00	5,761.43	出让	工业	2053-05-30	无
15	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011928 号	平陵西路 1008 号 7 幢	47,141.00	5,167.63	出让	工业	2053-05-30	无
16	金源 装备	苏（2016）溧阳市不 动产权第 0011927 号	平陵西路 1008 号 8 幢	47,141.00	1,905.05	出让	工业	2053-05-30	无
17	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144053 号	溧阳市中关 村大道 8 号 1 幢	101,159.00	17,594.34	出让	工业	2056-12-31	抵押
18	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144054 号	溧阳市中关 村大道 8 号 3 幢	101,159.00	6,020.73	出让	工业	2056-12-31	抵押
19	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144050 号	溧阳市中关 村大道 8 号 4 幢	101,159.00	14,077.66	出让	工业	2056-12-31	抵押
20	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144161 号	溧阳市中关 村大道 8 号 5 幢 6 幢	101,159.00	3,956.04 1,323.49	出让	工业	2060-09-09	抵押

序号	权利人	不动产权证号	房屋坐落	宗地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	权利 性质	用途	土地使用 权期限	权利 限制
21	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144051 号	溧阳市中关 村大道 8 号 8 幢	101,159.00	17,322.54	出让	工业	2056-12-31	抵押
22	金源 装备	苏（2021）溧阳市不 动产权第 0002111 号	溧阳市中关 村大道 8 号	21,638.00	13,076.15 858.24	出让	工业	2056-12-31	抵押
23	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0143999 号	溧阳市中关 村大道 8 号 7 幢等	33,325.00	12,782.84	出让	工业	2061-12-25	抵押
24	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144200 号	溧阳市中关 村大道 8 号 9 幢	33,325.00	13,002.57	出让	工业	2061-12-25	无
25	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144378 号	溧阳市中关 村大道 8 号 10 幢等	37,174.00	19,508.56	出让	工业	2072-06-21	无
26	金源 装备	苏（2023）溧阳市不 动产权第 0144385 号	溧阳市中关 村大道 8 号 11 幢	37,174.00	11,822.63	出让	工业	2072-06-21	无
27	金源 装备	苏（2022）溧阳市不 动产权第 0182094 号	溧阳高新区 中关村大道 西侧、金昌 路南侧	10,107.00	-	出让	工业	2072-11-09	无

注：序号 24、25、26 分别为标的公司新建厂房的 3 车间、4 车间和模锻车间，截至目前已竣工并正常投入使用。

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司拥有的不动产权已取得了完备的权属证书，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

## 2、租赁不动产权

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司不存在租赁/使用其他方不动产的情况。

## 3、主要生产设备情况

截至 2024 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有的主要生产设备情况如下：

单位：万元

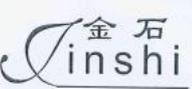
主要设备名称	数量	原值	净值	成新率
35MN 压机	1.00	945.13	907.80	96.05%
碾环机	1.00	830.09	797.47	96.07%

主要设备名称	数量	原值	净值	成新率
数控高速滚齿机	1.00	359.29	342.26	95.26%
数控高速滚齿机	1.00	355.75	338.89	95.26%
50 吨智能锻造操作机	1.00	442.48	258.39	58.40%
压力机	1.00	427.58	229.27	53.62%
数控高速铣齿机	1.00	219.47	217.74	99.21%
数控高速铣齿机	1.00	219.47	217.74	99.21%
数控高速铣齿机	1.00	219.47	209.07	95.26%
数控高速铣齿机	1.00	219.47	209.07	95.26%
5T 全液压单臂自由锻电液锤	1.00	173.45	150.16	86.57%
45MN 自由锻造油压机	1.00	2,935.04	146.75	5.00%
定梁龙门加工中心	1.00	159.29	144.19	90.52%
无轨热处理机械手	1.00	151.83	131.44	86.57%
蓄热式台车加热炉	1.00	192.92	124.30	64.43%
3T 电液锤动力头及机身、底座	1.00	132.78	121.01	91.14%
自动相控阵超声检测系统	1.00	175.22	117.08	66.82%
3#蓄热式台车燃气热处理炉	1.00	132.74	114.92	86.57%
3 吨单臂数控全液压电液锤	1.00	113.27	112.38	99.21%
15T 直移式操作机	1.00	108.85	108.85	100.00%

#### 4、知识产权

##### （1）商标权

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司拥有的尚在有效期的商标情况如下：

序号	商标权人	商标图案	国际分类	注册号	有效期	取得方式	权利限制
1	金源装备		40	4477427	2008.08.28-2028.08.27	原始取得	无
2	金源装备		6	10153623	2023.03.28-2033.03.27	原始取得	无

序号	商标权人	商标图案	国际分类	注册号	有效期	取得方式	权利限制
3	金源装备		40	11324285	2024.01.07-2034.01.06	原始取得	无
4	金源装备		11	10153618	2024.05.21-2034.05.20	原始取得	无
5	金源装备		7	10153622	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
6	金源装备		12	10153617	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
7	金源装备		13	10153616	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
8	金源装备		21	10154266	2014.04.21-2024.04.20	原始取得	无
9	金源装备		16	10153615	2014.04.21-2024.04.20	原始取得	无

注：序号 8、9 两项注册商标已过有效期。根据《商标法》相关规定，注册商标有效期届满且在届满后六个月的宽展期内仍未办理有效期续展的，注册商标将被注销失效。截至本报告书签署日，金源装备拟不再就这两项注册商标办理续展手续，该两项注册商标在宽展期届满后将注销失效。

## （2）专利权

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司共拥有已授权专利 56 项，均为发明专利，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	类型	授权日	申请人	所有权人	取得方式
1	ZL200910024983.1	风力发电机用合金渗碳钢齿轮与轴锻件等温正火方法	发明	2010 年 9 月 1 日	金源装备、南京理工	金源装备、南京理工	原始取得
2	ZL200810243666.4	燃气加热炉温度多点传感与智能控制方法	发明	2010 年 10 月 6 日	金源装备、南京理工	金源装备、南京理工	原始取得
3	ZL200910025645.X	大型锻件压缩电弧加感应复合热源补焊装置及其方法	发明	2010 年 11 月 3 日	金源装备、南京理工	金源装备、南京理工	原始取得

序号	专利号	专利名称	类型	授权日	申请人	所有权人	取得方式
4	ZL200910264081.5	一种大型锻件的组焊剪切刀具的制造方法	发明	2012年6月27日	金源装备	金源装备	原始取得
5	ZL200910264082.X	一种风电主轴的锻焊制造方法	发明	2012年7月4日	金源装备、南京理工	金源装备、南京理工	原始取得
6	ZL200910264666.7	大型高温锻件近红外视觉传感检测装置	发明	2013年1月2日	金源装备	金源装备	原始取得
7	ZL200910264668.6	大型锻件加热自动冷却方法及设备	发明	2013年1月2日	金源装备	金源装备	原始取得
8	ZL200910264667.1	锻模表面自动熔覆铁铝金属间化合物+氧化钇方法及设备	发明	2013年7月10日	金源装备	金源装备	原始取得
9	ZL201110365480.8	一种大锻件的锻造方法	发明	2013年10月30日	金源装备	金源装备	原始取得
10	ZL201210213969.8	一种高速冷轧辊的制造方法	发明	2014年4月16日	金源装备	金源装备	原始取得
11	ZL201210215433.X	一种火电转子的锻造工艺	发明	2014年4月16日	金源装备	金源装备	原始取得
12	ZL201210349736.0	ZM8 高强度镁合金的组合锻造方法	发明	2014年7月30日	金源装备	金源装备	原始取得
13	ZL201210349733.7	ZM2 高强度镁合金的组合锻造方法	发明	2014年7月30日	金源装备	金源装备	原始取得
14	ZL201210349726.7	ZM1 高强度镁合金的组合锻造方法	发明	2014年7月30日	金源装备	金源装备	原始取得
15	ZL201210441508.6	一种引线支架的制造方法	发明	2014年7月30日	金源装备	金源装备	原始取得
16	ZL201210442440.3	一种用于引线支架的铜铁合金的制造方法	发明	2014年7月30日	金源装备	金源装备	原始取得
17	ZL201210213986.1	一种风力发电机齿轮的等温正火工艺	发明	2014年8月20日	金源装备	金源装备	原始取得
18	ZL201210211356.0	一种核岛主管道的锻造方法	发明	2014年11月12日	金源装备	金源装备	原始取得
19	ZL201210436367.9	一种高强度高韧性合金钢	发明	2014年12月10日	金源装备	金源装备	原始取得
20	ZL201210437521.4	一种高强度高韧性合金钢的制造方法	发明	2014年12月10日	金源装备	金源装备	原始取得
21	ZL201210441442.0	一种制造支架的铜合金	发明	2014年12月10日	金源装备	金源装备	原始取得
22	ZL201210445068.1	一种用于半导体器件的引	发明	2014年12	金源装备	金源装备	原始

序号	专利号	专利名称	类型	授权日	申请人	所有权人	取得方式
		线支架		月 10 日			取得
23	ZL201210213987.6	一种风电主轴法兰镗粗工艺	发明	2014 年 12 月 17 日	金源装备	金源装备	原始取得
24	ZL201210215443.3	一种风电法兰的成型方法	发明	2015 年 3 月 11 日	金源装备	金源装备	原始取得
25	ZL201210215442.9	一种风力发电机主轴支撑用滚子轴承	发明	2015 年 3 月 11 日	金源装备	金源装备	原始取得
26	ZL201210332982.5	一种机车齿轮锻件的生产方法	发明	2015 年 3 月 11 日	金源装备	金源装备	原始取得
27	ZL201210349724.8	GH4169 合金管的制造方法	发明	2015 年 4 月 1 日	金源装备	金源装备	原始取得
28	ZL201210349725.2	发动机平衡轴的锻造方法	发明	2015 年 4 月 1 日	金源装备	金源装备	原始取得
29	ZL201210211359.4	一种大型船用曲轴的锻造方法	发明	2015 年 11 月 11 日	金源装备	金源装备	原始取得
30	ZL201210211370.0	一种风力发电机主轴的锻造工艺	发明	2015 年 6 月 10 日	金源装备	金源装备	原始取得
31	ZL201210211367.9	一种风力发电机主轴法兰的锻造工艺	发明	2015 年 6 月 10 日	金源装备	金源装备	原始取得
32	ZL201210332983.X	一种机车齿轮箱的制造方法	发明	2015 年 11 月 25 日	金源装备	金源装备	原始取得
33	ZL201310743584.7	一种 4Cr13 环模锻造工艺	发明	2016 年 2 月 10 日	金源装备	金源装备	原始取得
34	ZL201210438938.2	制造风电法兰的方法	发明	2016 年 4 月 13 日	金源装备	金源装备	原始取得
35	ZL201310743422.3	一种锻压回转台的自动调整装置	发明	2016 年 6 月 22 日	金源装备	金源装备	原始取得
36	ZL201510055336.2	一种轴承套圈的锻造工艺	发明	2017 年 6 月 30 日	金源装备	金源装备	原始取得
37	ZL201510631827.7	一种由风力发电机供电的锅炉	发明	2018 年 4 月 17 日	金源装备	金源装备	原始取得
38	ZL201610706852.1	一种大型火电转子锻造工艺	发明	2018 年 8 月 14 日	金源装备	金源装备	原始取得
39	ZL201610706845.1	一种汽车制动凸轮轴的锻造工艺	发明	2018 年 8 月 24 日	金源装备	金源装备	原始取得
40	ZL201610706857.4	一种锤杆锻造工艺	发明	2018 年 8 月 24 日	金源装备	金源装备	原始取得

序号	专利号	专利名称	类型	授权日	申请人	所有权人	取得方式
41	ZL201610706859.3	一种圆弧齿状上凸下凹型砧	发明	2018年8月24日	金源装备	金源装备	原始取得
42	ZL201610706817.X	一种螺旋桨轴锻造工艺	发明	2018年11月9日	金源装备	金源装备	原始取得
43	ZL201610706818.4	一种传动轴锻造工艺	发明	2018年11月9日	金源装备	金源装备	原始取得
44	ZL201610706850.2	一种齿轮轴的锻造工艺	发明	2018年10月16日	金源装备	金源装备	原始取得
45	ZL201610706819.9	一种核岛主轴的锻造工艺	发明	2018年12月25日	金源装备	金源装备	原始取得
46	ZL201610706851.7	一种大型风电主轴的锻造工艺	发明	2018年12月25日	金源装备	金源装备	原始取得
47	ZL201610706856.X	一种变速箱齿轮的锻造工艺	发明	2018年11月20日	金源装备	金源装备	原始取得
48	ZL201510475495.8	一种风力发电机供电系统	发明	2019年4月12日	金源装备	金源装备	原始取得
49	ZL202210457167.5	一种避免工件掉落的风力发电轴承加工用热处理设备及工艺	发明	2023年6月16日	金源装备	金源装备	原始取得
50	ZL202310452952.6	一种可对边角进行磨削的变速箱后齿轮锻造模具	发明	2023年7月18日	金源装备	金源装备	原始取得
51	ZL202310527431.2	一种防止脱落偏移的变速器齿轮轴加工用锻造装置	发明	2023年7月28日	金源装备	金源装备	原始取得
52	ZL202310661558.3	一种轨道交通变速箱行星齿轮箱支撑组件的锻造设备	发明	2023年8月8日	金源装备	金源装备	原始取得
53	ZL202210749033.0	一种火力均匀的风力发电设备用法兰锻造热处理装置及工艺	发明	2023年10月20日	金源装备	金源装备	原始取得
54	ZL202111654270.0	一种可快速冷却且便于取件的风力发电机盖体用锻造模具	发明	2023年11月7日	金源装备	金源装备	原始取得
55	ZL202210348575.7	一种温度可多点传感与智能控制的零部件锻造用热处理炉	发明	2023年11月7日	金源装备	金源装备	原始取得
56	ZL202210458976.8	一种具有自进料功能的风力发电设备用轴承锻造加工热处理设备	发明	2023年12月8日	金源装备	金源装备	原始取得

### （3）域名

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司拥有的域名情况如下：

序号	域名	备案号	持有人	备案日期
1	jinyuanforge.cn	苏 ICP 备 12069904 号	金源装备	2023 年 11 月 16 日

标的公司及其子公司的上述专利权、商标权及域名等知识产权均不存在权属纠纷，未设置担保权益，不存在被采取查封、扣押、冻结或者其他司法强制措施的情形。

### 5、业务资质

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司已取得的资质、许可或认证如下：

序号	资质名称	注册号	持有人	发证机关	发证日期	有效期
1	实验室认可证书	CNASL9575	金源装备	中国合格评定国家认可委员会	2023.01.03	2023.01.03-2029.01.02
2	高新技术企业证书	GR202132010951	金源装备	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2021.11.30	2021.11.30-2024.11.30
3	排污许可证	91320400137594612A001X	金源装备	常州市生态环境局	2024.09.09	2024.09.09-2029.09.08
4	质量管理体系认证(ISO9001)	00524Q2661R5M	金源装备	中国船级社质量认证公司	2024.06.17	2024.06.17-2027.06.19
5	环境管理体系认证	00524E2662R2M	金源装备	中国船级社质量认证公司	2024.06.17	2021.06.17-2027.06.14
6	职业健康安全管理体系认证	00524S2663R2M	金源装备	中国船级社质量认证公司	2024.06.17	2024.06.17-2027.06.14
7	能源管理体系认证	00524En2624R2M	金源装备	中国船级社质量认证公司	2024.06.14	2024.06.14-2027.06.21
8	国际铁路行业标准认证(IRIS)	CCSC24IRIS3261R2M	金源装备	中国船级社质量认证公司	2024.08.17	2024.08.17-2027.08.16
9	锻钢件的工厂认可证书	JS20PWA00127	金源装备	中国船级社江苏分社	2020.11.24	2020.11.24-2024.11.11
10	Forging Facility and Process Approval (ABS 美国船级社认可证书)	FOR-T1912338	金源装备	ABS 美国船级社	2019.09.25	2019.09.25-2024.12.09
11	Approval of Manufacturing Process (NK 日本船级社认可证书)	TA201381E	金源装备	NK 日本船级社	2020.11.10	2020.11.10-2025.11.09

序号	资质名称	注册号	持有人	发证机关	发证日期	有效期
12	Approval Certificate for Manufacturing Process (KR 韩国船级社认可证书)	NAJ25835-SF001	金源装备	KR 韩国船级社	2020.12.15	2020.12.15-2025.10.10
13	Recognition for BV Mode II Scheme (BV 法国船级社认证证书)	SMS.W.II./73370/D.0	金源装备	BV 法国船级社	2021.05.11	2021.05.11-2024.10.09
14	Certificate for Steel Forgings (LR 英国劳氏船级社认可证书)	LR2492968W A	金源装备	LR 英国劳氏船级社	2024.05.15	2024.05.15-2027.05.14
15	Certificate of Approval of Manufactures of Materials (RINA 意大利船级社认可证书)	FAB244021 WS	金源装备	RINA 意大利船级社	2021.11.02	2021.11.02-2026.09.22

注：BV 法国船级社认证证书已于 2024 年 10 月 9 日到期，相关续期手续正在办理中。

报告期内，标的公司及其子公司在经营活动中不存在违反相关法律法规的情形，也不存在因违反法律法规而受到行政处罚的情形。截至本报告书签署日，标的公司及其子公司不存在授予以及被授予特许经营权的情形。

## （二）主要负债、或有负债情况

### 1、主要负债情况

报告期各期末，标的公司主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>						
短期借款	28,264.07	35.05%	36,414.84	44.34%	25,128.58	30.18%
应付票据	17,955.00	22.26%	17,428.11	21.22%	23,003.89	27.63%
应付账款	18,541.88	22.99%	15,136.01	18.43%	18,049.06	21.68%
合同负债	71.93	0.09%	170.98	0.21%	271.57	0.33%
应付职工薪酬	730.14	0.91%	820.61	1.00%	794.72	0.95%
应交税费	254.95	0.32%	403.82	0.49%	608.23	0.73%

项目	2024年5月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应付款	856.97	1.06%	758.19	0.92%	768.41	0.92%
一年内到期的非流动负债	420.29	0.52%	41.12	0.05%	-	-
其他流动负债	5,596.75	6.94%	4,721.68	5.75%	12,728.38	15.29%
<b>流动负债合计</b>	<b>72,691.97</b>	<b>90.14%</b>	<b>75,895.36</b>	<b>92.41%</b>	<b>81,352.82</b>	<b>97.71%</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	5,357.86	6.64%	3,762.80	4.58%	-	-
长期应付款	1,080.00	1.34%	1,080.00	1.32%	1,080.00	1.30%
递延收益	1,175.63	1.46%	1,033.83	1.26%	431.63	0.52%
递延所得税负债	340.50	0.42%	356.86	0.43%	396.12	0.48%
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,953.99</b>	<b>9.86%</b>	<b>6,233.49</b>	<b>7.59%</b>	<b>1,907.76</b>	<b>2.29%</b>
<b>负债合计</b>	<b>80,645.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,128.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,260.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，标的公司主要负债由流动负债构成。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他流动负债构成。标的公司非流动负债主要为长期借款。

## 2、或有负债情况

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司不存在或有负债的情况。

### （三）对外担保及抵押、质押情况

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司不存在对外提供担保及抵押、质押的情况。

## 六、主营业务发展情况

### （一）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、所处行业分类

标的公司主要产品包括高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等自由锻及模锻件，根据国家统计局发布的《国家国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），标的公司所处行业属于“C33 金属制品业”中的“C3393 锻件及粉末冶金制品制造”。

#### 2、行业主管部门和监管体制

锻造行业的监管主要由政府部门进行宏观管理，行业协会进行自律管理。宏观管理部门为国家发改委、工信部等相关政府部门，行业自律组织主要为中国锻压协会和中国热处理行业协会，主要情况如下：

主管部门分类	主管部门	主要职能
宏观管理部门	国家发展和改革委员会	负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等，拟订并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划，承担规划重大建设项目和生产布局的责任等。
	工业和信息化部	负责拟订实施行业规划、产业政策和标准；组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策等。
自律管理机构	中国锻压协会	提供技术及咨询服务；编制行规行约，促进行业自律；开展行业研究，为企业、政府提供决策服务；组织开展技术研究、开发和推广等。
	中国热处理行业协会	提出行业发展规划、政策、法规建议；组织制订热处理行业的行规、行约；组织对热处理技术、新产品、成果的评审和鉴定；协助司法部门开展热处理质量纠纷的鉴定、调解和仲裁；帮助企业提高生产技术水平和管理水平，推动行业技术进步等。

### 3、行业主要法律法规和政策

标的公司所属锻造行业及主要下游应用行业风电行业相关法律法规及政策如下：

序号	文件名	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》	国务院	2024.07	加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设，积极发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能等新能源，推进氢能“制储输用”全链条发展。
2	《关于开展“千乡万村驭风行动”的通知》	国家发展改革委、国家能源局和农业农村部	2024.03	充分利用农村零散土地，因地制宜推动风电就地就近开发利用，壮大村集体经济、助力乡村振兴，促进农村能源绿色低碳转型。鼓励采用适宜乡村环境的节地型、低噪声、高效率、智能化的□电机组和技术，实现与农村能源协同互补，与乡村产业深度融合。
3	《2024年能源工作指导意见》	国家能源局	2024.03	坚持积极有力推进能源绿色低碳转型，持续优化能源结构，风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到17%以上。巩固扩大风电光伏良好发展态势。稳步推进大型风电光伏基地建设，有序推动项目建成投产。统筹优化海上风电布局，推动海上风电基地建设，稳妥有序推动海上风电向深水远岸发展。
4	《2023年能源工作指导意见》	国家能源局	2023.04	大力发展风电太阳能发电。推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目，积极推进光热发电规模化发展。稳妥建设海上风电基地，谋划启动建设海上光伏。大力推进分散式陆上风电和分布式光伏发电项目建设。推动绿证核发全覆盖，做好与碳交易的衔接，完善基于绿证的可再生能源电力消纳保障机制，科学设置各省（区、市）的消纳责任

				权重，全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右。
5	《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》	国家工信部、国家发改委、生态环境部	2023.03	以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届一中、二中全会精神，坚持有效市场和有为政府更好结合，以推动铸造和锻压行业高质量发展为主题，以保障装备制造业产业链供应链安全稳定为根本，着力提高铸造和锻压行业自主创新能力，引导行业规范发展，促进生产方式绿色化智能化变革，提升行业质量效率，全面增强产业链竞争力，为加快推进新型工业化、建设制造强国提供坚实支撑。
6	《关于统筹节能降碳和回收利用加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》	国家发改委	2023.02	加快填补风电、光伏等领域发电效率标准和老旧设备淘汰标准空白，为新型产品设备更新改造提供技术依据。完善产品设备工艺技术、生产设备、检验检测、认证评价等配套标准。拓展能效标识和节能低碳、资源循环利用等绿色产品认证实施范围。严格落实并适时修订《产业结构调整指导目录》，逐步完善落后产品设备淘汰要求。
7	《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》	国务院	2022.12	大幅提高清洁能源利用水平，建设多能互补的清洁能源基地，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地。
8	《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》	国家能源局	2022.10	加快完善风电、光伏等可再生能源标准。抓紧完善沙漠、戈壁、荒漠地区大型风电光伏基地建设有关技术标准，加快制定海上风电开发及多种能源综合利用技术标准，推动分散式风电、分布式光伏、户用光伏等就近开发利用相关标准修订，建立完善光伏发电、光热发电标准体系。制定风电机组、光伏组件退役回收与再利用相关标准。
9	《“十四五”可再生能源发展规划》	国家发改委、国家能源局等部门	2022.06	“十四五”期间，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过 50%，风电和太阳能发电量实现翻倍。明确 2030 年风电和太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。
10	《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》	国家发改委、国家能源局	2022.01	推动构建以清洁低碳能源为主体的能源供应体系。以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点，加快推进大型风电、光伏发电基地建设。
11	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	全国人大	2021.03	推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的能源体系，提高能源供给保障能力。加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模，加快发展东中部分布式能源，有序发展海上风电。加快西南水电基地建设，建设一批多能互补的清洁能源基地，非化石能源占能源消费总量比重提高到 20% 左右。
12	《锻压行业“十四五”发展纲要》	中国锻压协会	2021.01	走“专、精、特、新”道路，通过专业化和规模化提升行业竞争力。全面实现锻造局部自动化，减少直接人工，数字化、信息化进一步发展。实现绿色锻造的技术路线。培育出细分行业专用原材料及模具材料。锻造装备稳定性、可靠性明显提升。

近年来，政府发布多项政策大力支持锻造行业及下游风电行业的发展，为标的公司提供了广阔的市场空间和良好的发展机遇。

锻造行业作为装备制造业的基础性行业，对国民经济和国防建设具有重要意义，长期得到国家政策鼓励和支持。2023年3月，工信部、国家发改委及生态环境部联合发布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，提出着力提高锻造行业自主创新能力，引导行业规范发展，促进生产方式绿色化智能化变革，提升行业质量效率，全面增强产业链竞争力。相关政策有助于提高锻造行业整体智能制造水平，促进产业结构调整，引导行业良性发展，为标的公司业务规模扩张提供坚实的政策基础。

在我国推进实现“碳达峰、碳中和”目标的大背景下，近年来多项政策密集出台，为推动风电行业发展提供了有力的政策支持和良好的营商环境。2022年6月，国家发改委、国家能源局等多部门联合发布《“十四五”可再生能源发展规划》，提出“十四五”期间风电发电量实现翻倍。2023年4月，国家能源局发布《2023年能源工作指导意见》，指出要大力发展风电太阳能发电，全年风电、光伏装机增加1.6亿千瓦左右。2024年3月，国家能源局发布《2024年能源工作指导意见》，提出风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到17%以上。2024年3月，国家发展改革委、国家能源局和农业农村部联合发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，鼓励农村地区风电就地就近开发利用，推动风电成为农村能源革命的新载体。2024年7月，国务院发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，明确加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设，稳妥推进能源绿色低碳转型。上述政策的落实有助于拉动风电行业的资本投入，进而带动锻造行业需求快速增长。

## （二）主营业务情况

### 1、主营业务

金源装备主营业务为高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，主要产品包括高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等自由锻及模锻件。标的公司产品作为齿轮箱的核心零部件，广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等多个行业领域。

凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系，标的公司为相关下游客户提供大量优质的齿轮锻件产品，获得了高度认可：在风电领域，标的公司与南高齿(00658.HK)、采埃孚(ZF)、弗兰德(Flender)、杭齿前进(601177.SH)、

明阳智能（601615.SH）等全球知名装备制造和整机制造商形成了长期稳定的合作关系；在工程机械、轨道交通、海洋工程等其他领域，标的公司与中国中车（601766.SH）、振华重工（600320.SH）等知名企业构建了良好的业务合作关系。

标的公司系国家级高新技术企业，建立了江苏省企业技术中心、博士后创新实践基地、研究生工作站、大型锻件成形与控制工程技术研究中心等高水平、高规格的研发平台以及经 CNAS 认证实验室。标的公司在高速重载齿轮锻件领域已深耕多年，在锻造、热处理、检测等工艺环节积累了丰富的经验，掌握了精密锻造、逐次控制变形、复合成形技术等核心技术，已形成多项自主知识产权，截至本报告书签署日，标的公司共拥有 56 项发明专利。标的公司系国家工信和信息化部认定的专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军示范企业及绿色工厂，并曾荣获江苏省著名商标、质量信用等级 AAA 级企业等多项荣誉。

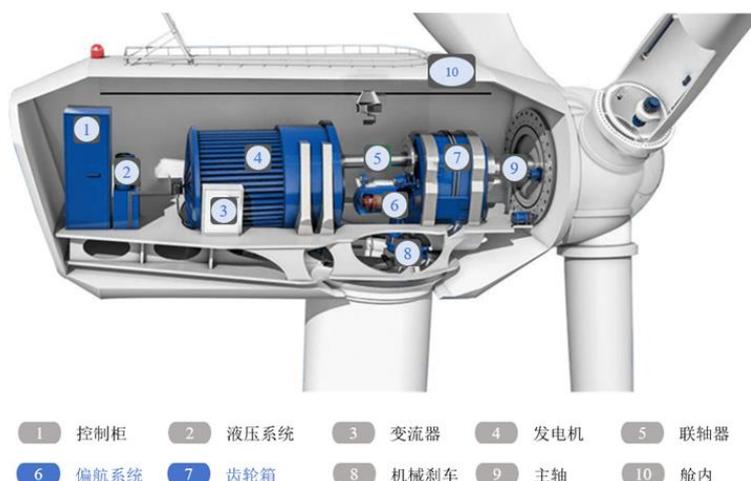
标的公司致力于不断提高产品质量与性能，截至本报告书签署日，标的公司“16MW 海上风机齿轮箱组件”、“大型船用中速柴油机曲轴锻件”、“海上风电紧凑型机组锻件”、“半直驱式永磁风力发电机齿轮箱配套组件”等多项产品被认定为常州市高新技术产品。

## 2、主要产品

标的公司主要产品包括高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等自由锻及模锻件，应用于风力发电、工程机械、轨道交通和海洋工程等多个领域，其中风电行业是主要下游领域。



### (1) 风电设备锻件



标的公司产品主要运用于风电机组的齿轮箱、偏航变桨系统等传动部件。齿轮箱和偏航变桨系统是将风能转化为电能的关键设备，风力发电机组通过偏航变桨系统调整叶片角度以最大化提高风能利用率，通过齿轮箱将风轮转动的低速运动转化为发电机所需的合适转速，从而驱动高效清洁发电。此外，齿轮箱和偏航变桨系统的性能和可靠性是风力发电机组能否正常运转的关键因素，关系到风力发电机组的发电效率和运行寿命。风电机组在运行时，传动部件需要承受强大载荷和恶劣的运行工况，海上风电机组还要面临强腐蚀的海洋环境，进而对齿轮锻件等核心零部件提出了更高的性能要求。

标的公司的风电设备锻件产品凭借优异的产品性能和稳定的产品质量取得了业内知名客户的多项认证，报告期内，风电设备类锻件产品为标的公司主打产品，具体情况如下：

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
风电设备 锻件	主齿轮箱大齿轮锻件		产品应用于主齿轮箱，主齿轮箱将风能在风力作用下所产生的动力传递给发电机并使其得到相应的转速。
	主齿轮箱行星轮锻件		
	主齿轮箱太阳轮锻件		
	偏航变桨内齿圈锻件		
	偏航变桨内齿圈锻件		产品应用于偏航变桨，偏航变桨通过改变安装在轮毂上的叶片桨距角的大小改善桨叶和整机的受力状况；转动机舱使风轮始终处于迎风状态，保证发电机具有最大化发电能力。

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
	偏航变桨齿轮轴锻件		

## （2）工程机械设备锻件

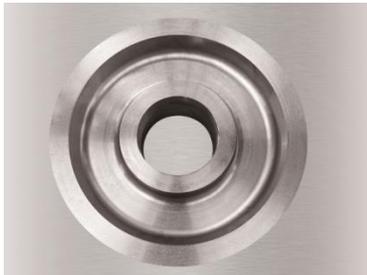
标的公司生产的工程机械设备锻件主要运用于挖掘机、盾构机（隧道掘进机）等工程机械设备的齿轮箱，主要产品列示如下：

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
工程机械设备锻件	挖掘机轴套锻件		产品用于挖掘机、盾构机的齿轮箱中，齿轮箱将发动机产生的动力传递至轮胎或履带上，实现机械设备夯实、挖掘、掘进等工作，此外齿轮箱还能转换旋转方向及实现多档变速，满足多种工作方式及不同工况需求。
	挖掘机齿圈锻件		
	挖掘机行星架锻件		

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
	盾构机传动轴锻件		

### （3）轨道交通设备锻件

标的公司生产的轨道交通设备锻件主要用于轨道交通设备传动齿轮、转向架、车轮、车轴等部件，主要产品列示如下：

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
轨道交通设备锻件	车轴锻件		产品用于从动齿轮、车轴等部位。车轴主要作用是主减速器与驱动车轮之间传递动力。从动齿轮的主要作用是带动转动。
	从动齿轮锻件		

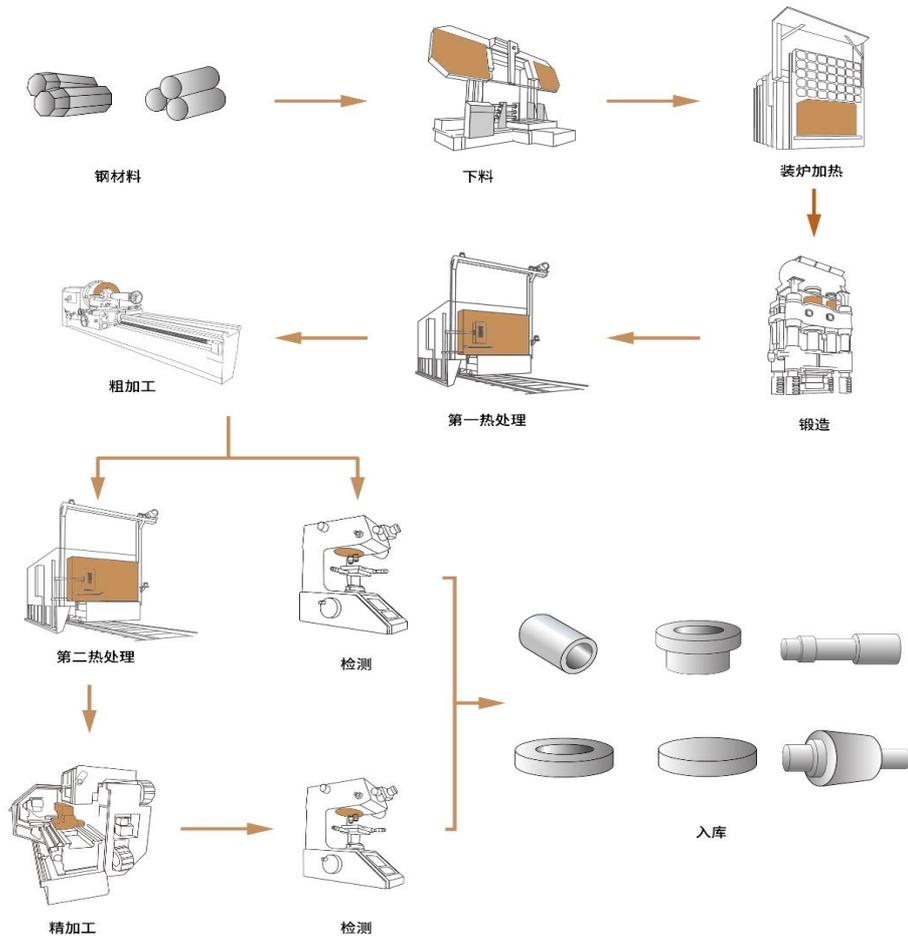
### （4）海洋工程设备锻件

标的公司生产的海洋工程设备锻件主要运用于海洋工程设备的爬升齿轮、传动齿轮等部件，主要产品列示如下：

产品类别	产品名称	产品图例	主要用途
海洋工程 设备锻件	爬升齿轮锻件		产品用于海洋工程装备如海洋钻井平台、大型起重船、铺管船、铺缆船及港口机械的爬升齿轮、支撑轴等部位。爬升齿轮主要作用是起升、变幅、装卸。支撑轴主要作用是支撑，如对传动部件起支撑作用。
	支撑轴锻件		

（三）主要产品工艺流程图

标的公司主要锻件产品的生产工艺流程图如下：



#### （四）主要经营模式

标的公司专注于高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，采取直接销售的销售模式及以销定产的生产模式，并采取以产订购的采购模式，辅以储备通用型原材料。具体经营模式如下：

##### 1、盈利模式

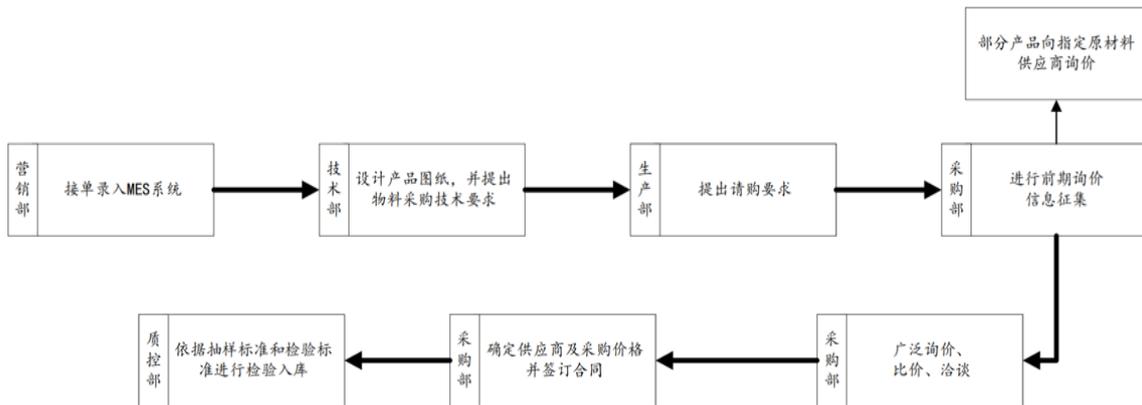
经过多年的独立发展运营，标的公司已经形成稳定的盈利模式，凭借自身具有竞争力的技术、产品质量及客户服务能力获取订单，采用行业内锻件制造企业普遍使用的“原材料成本+加工费”模式进行定价，在实现规模化和产业化的过程中，获取合理的商业利润和稳定的现金流。

##### 2、采购模式

标的公司采购的原材料主要为镍铝合金钢、碳素钢等特种钢金属材料。标的公司设立了采购部，通过询比价的方式向供应商采购主要原材料，并辅以采购主要客户常用的通用型原材料，储备合理库存以满足临时突发性的订单需求。

标的公司制定了规范的采购管理制度，对供应商选择、审批权限、合同签订、订单跟踪、物资验收等采购流程进行详细规定，同时建立了供应商管理体系，对供应商的产品质量水平、社会评价、市场信誉、性价比、配合度、交货准时度及技术能力等指标进行综合评审，根据评定结果选取 20-25 家合格供应商纳入《合格供应商清单》。为保证集中采购优势，降低采购成本的同时，促使供应商提高服务和产品质量，标的公司每年度对供应商进行定期评价和动态管理。

标的公司采购流程为：营销部接单后录入 MES 系统，技术部按接单情况设计产品图纸，并提出所需物料的采购技术要求，生产部根据产品图样及技术文件要求提出请购要求，经批准后提交采购部，采购部依据请购要求，向《合格供应商清单》内多家供应商进行前期询价信息的征集，部分产品由于下游特定使用环境的要求，向指定的 2-3 家原材料供应商进行前期询价信息的征集，信息收集后按照“同价比质，同质比价，同质同价比服务、比信誉”的原则，通过广泛的询价、比价、洽谈，确定供应商及采购价格并签订合同。原材料收货后，质控部依据抽样标准和检验标准组织检验入库工作。



### 3、生产模式

标的公司主要采取以销定产的“订单式”生产模式，以自主生产为主，外协生产为辅。在产能不足或产品交期短的情况下，为合理分配生产资源，部分非关键性且加工难度低的产品会采用工序外协加工的模式进行生产，外协工艺涉及锻造、热处理和机加工工序。标的公司产品具有非标准化、小批量、多品种的特点，涉及的工艺流程较为复杂，生产过程主要分为生产技术准备、生产组织及运行控制、生产质量控制三大部分，具体流程如下：

#### （1）生产技术准备

生产技术准备是指所要生产的产品在进入采购、生产投料以及加工装配之前所要进行的一系列工作。生产部、技术部负责生产、技术准备和计划管理的业务，对各技术准备单位的技术准备进度实行计划、控制、协调、考核等管理工作；营销部负责提供完整的合同及技术资料；技术开发中心负责对于新开发品种按计划要求完成编制产品生产工艺路线、编制产品机械加工和装配工艺、设计专用工装模具（部分产品）；质控部负责按计划要求完成检验工艺文件的编制及相关检验工装的设计工作；各专业化生产分厂负责按计划要求准备相应的订单生产工作。

#### （2）生产组织和运行控制

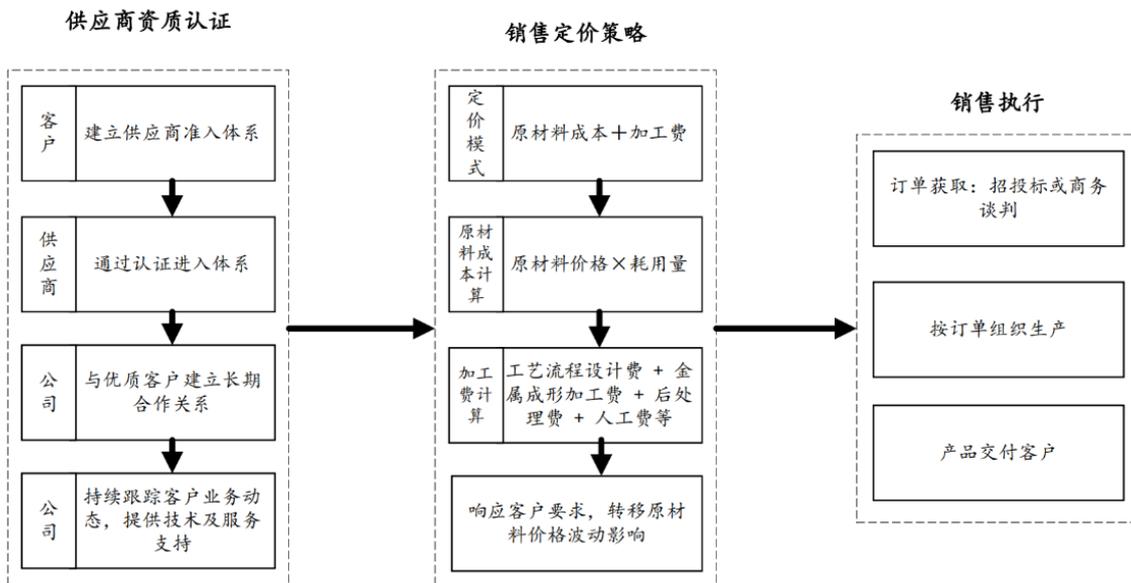
生产部依据具体合同文件和履约计划规定各阶段的控制周期，合理统筹安排各车间生产计划并通过 MES 系统下达生产任务，跟踪、协调各工序的生产任务进度，依据生产经营需要调整生产计划和现场组织，适时追加生产任务。技术部负责对产品生产工艺流程、质量控制点的策划、流程优化，指导生产部加以运用。

### （3）生产质量控制

标的公司注重产品质量控制，质控部按照产品质量控制要求对生产全流程、各工序进行产前、产中和产后的监督、检验，检测中心负责对原材料和产成品理化性能进行检验。标的公司引进了气体分析仪、显微硬度计、金相显微镜、合金成分分析仪、高频红外定碳定硫分析仪、摆锤式冲击试验机、微机液压万能试验机等在内的各类先进理化检测设备，在检测工序中发挥最大化作用，同时配备相应资质的专业人员，严控产品质量，保证精良品质。

## 4、销售模式

金源装备设立销售部负责销售工作，在营销上采取一对一的直销模式，销售订单一般通过招投标或商务谈判方式承揽取得。标的公司与主要客户在长期合作的基础上签署框架性协议，再以订单形式确定具体产品种类、价格、交付等条款。具体销售执行流程如下：获取客户订单后，下达生产任务；产品生产完成后，根据订单数量、交货日期以及交货地点的要求，及时安排将货物运送至客户指定的交货地点；根据合同约定的信用期和结算方式与客户办理货款结算。



### （五）主要产品生产和销售情况

#### 1、主要产品收入构成情况

报告期内，标的公司主营业务收入及占比情况如下：

单位：万元

行业类别	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>锻件销售</b>	<b>48,653.49</b>	<b>99.67%</b>	<b>118,545.18</b>	<b>99.72%</b>	<b>131,737.79</b>	<b>99.74%</b>
风电装备	42,305.09	86.67%	100,169.53	84.26%	108,992.75	82.52%
工程机械	3,936.39	8.06%	10,086.70	8.48%	12,005.31	9.09%
轨道交通	1,386.98	2.84%	2,992.57	2.52%	2,292.77	1.74%
海洋工程	903.18	1.85%	5,015.31	4.22%	8,132.41	6.16%
其他行业	121.86	0.25%	281.07	0.24%	314.55	0.24%
<b>受托加工</b>	<b>160.79</b>	<b>0.33%</b>	<b>336.67</b>	<b>0.28%</b>	<b>339.72</b>	<b>0.26%</b>
<b>主营业务收入合计</b>	<b>48,814.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,881.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>132,077.51</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要产品产能利用情况

标的公司是一家专业从事金属锻件研发、生产和销售，具有自主研发和创新能力的企业。一个齿轮锻件需要经过下料切割、锻造、热处理、机加工和检测等生产环节。标的公司现有生产车间包括下料车间、锻造及压机车间、热处理车间和机加工车间，其中核心生产工序为锻造工艺环节和热处理工艺环节，因此影响产能的主要因素是锻造能力和热处理能力，尤其是锻造能力，此处披露的产能主要指的是锻造产能。同时，完整的产品生产还需要切割下料、机加工、检测等其他必要的配套生产流程。

报告期内，标的公司主要产品产能利用率情况如下：

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
产能（吨）	37,000.00	85,000.00	80,000.00
产量（吨）	43,759.32	99,979.28	114,897.51
产能利用率	118.27%	117.62%	143.62%

注1：产量以当期产成品对应的下料重量为统计标准，而非最终交付客户的产成品重量；

注2：上表统计数据中包含外协加工形成产品对应的产量。

报告期内，标的公司产能利用率处于持续饱和状态，2022年以来，公司逐渐加大了新增产能的投资，在锻造、热处理和机加工环节均新增了机器设备，以缓解产能压力。

## 3、主要产品产量、库存及销量情况

产品类别	期间	产量	销量	产销率
锻件（吨）	2024年1-5月	43,759.32	45,291.09	103.50%
	2023年度	99,979.28	101,257.16	101.28%

产品类别	期间	产量	销量	产销率
	2022 年度	114,897.51	112,356.72	97.79%

标的公司采取以销定产的经营策略，报告期内各类产品均保持了较高的产销率。

#### 4、主要产品销售价格的变动情况

报告期内，标的公司锻件销售的平均销售价格变动情况如下：

单位：万元/吨

项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价
锻件销售	1.09	-8.13%	1.18	0.17%	1.18

注：上述锻件销售价格不包括受托加工业务。

标的公司产品定价主要采取“原材料成本+加工费”模式，与同行业的定价模式基本一致。产品主要为订单制，具有定制化、多品种、小批量的特点，各类产品在材料、外形、性能要求上均存在较大差异，导致各类产品的价格差异较大。总体上，标的公司结合生产成本、技术要求和交货期等因素确定销售指导价格，销售部门在此基础上与客户协商确定最终销售价格。鉴于材料占产品成本的比重较高，标的公司根据材料价格的变化情况，定期调整销售指导价格，以保证盈利空间，并保持产品竞争优势。

2024 年 1-5 月，标的公司整体售价较 2023 年度下降 8.13%，主要系：（1）原材料钢材价格下降，2024 年 1-5 月钢材采购单价较 2023 年度下降 5.30%，（2）下游风电行业招标价格下降导致短期内风电产业链整体价格承压，为保持市场竞争力和业务稳定性，标的公司下调了部分核心客户的加工费，以共同应对市场竞争。

#### 5、报告期内向前五大客户销售情况

单位：万元

期间	排名	客户名称（合并口径）	销售额	销售占比	销售内容
2024 年 1-5 月	1	中国高速传动设备集团有限公司	31,360.59	58.52%	锻件（风电、 工程机械、轨 道交通）
	2	采埃孚集团	2,845.04	5.31%	锻件（风电）
	3	弗兰德集团	2,660.44	4.96%	锻件（风电）
	4	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	2,483.20	4.63%	锻件（风电、 海洋船舶）
	5	大连华锐重工集团股份有限公司	1,596.87	2.98%	锻件（风电）

期间	排名	客户名称（合并口径）	销售额	销售占比	销售内容
	合计		<b>40,946.15</b>	<b>76.40%</b>	/
2023年度	1	中国高速传动设备集团有限公司	66,740.31	51.68%	锻件（风电、工程机械、轨道交通）
	2	弗兰德集团	9,193.91	7.12%	锻件（风电）
	3	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	7,186.92	5.57%	锻件（风电、海洋船舶）
	4	采埃孚集团	7,104.15	5.50%	锻件（风电）
	5	天津华建天恒传动有限责任公司	5,810.54	4.50%	锻件（风电）
	合计		<b>96,035.83</b>	<b>74.36%</b>	/
2022年度	1	中国高速传动设备集团有限公司	75,456.07	52.02%	锻件（风电、工程机械、轨道交通等）
	2	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	10,084.93	6.95%	锻件（风电、海洋船舶）
	3	弗兰德集团	8,188.79	5.65%	锻件（风电）
	4	上海振华重工（集团）股份有限公司	6,871.55	4.74%	锻件（海洋船舶）
	5	天津华建天恒传动有限责任公司	5,399.60	3.72%	锻件（风电）
	合计		<b>106,000.94</b>	<b>73.07%</b>	/

注 1：南京高速齿轮制造有限公司、南京高精齿轮集团有限公司、南京高精轨道交通设备有限公司、南高齿（淮安）高速齿轮制造有限公司、南高齿（包头）传动设备有限公司和南京南高齿新能源汽车传动设备有限公司隶属中国高速传动设备集团有限公司（HK.00658），属同一控制下公司，合并计算销售额；

注 2：杭州临江前进齿轮箱有限公司、绍兴前进齿轮箱有限公司为杭州前进齿轮箱集团股份有限公司（SH.601177）全资子公司，合并计算销售额；

注 3：弗兰德传动系统有限公司和 Flender GmbH 隶属弗兰德集团，属同一控制下公司，合并计算销售额；

注 4：上海振华重工集团（南通）传动机械有限公司和南通振华重型装备制造有限公司隶属上海振华重工（集团）股份有限公司（600320.SH），属同一控制下公司，合并计算销售额；

注 5：采埃孚（天津）风电有限公司、采埃孚传动系统（北京）有限公司、ZF Industrieantriebe Witten GmbH 和 ZF Wind Power Coimbatore Private Limited 隶属于采埃孚集团，属同一控制下公司，合并计算销售额；

注 6：大连华锐重工集团股份有限公司通用减速机厂和大连华锐特种传动设备有限公司隶属大连华锐重工集团股份有限公司（002204.SZ），属同一控制下公司，合并计算销售额。

标的公司产品主要应用于风电、轨道交通、工程机械和海洋工程等多个行业领域，且与各领域内的多个龙头企业均形成了长期合作关系。标的公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户

中均不拥有权益。

（1）报告期内前五大客户的开始合作时间、销售模式及内容、合同期限、收入确认方式、是否存在利益关系

客户名称	开始合作时间	销售模式	销售内容	合同期限	收入确认方式	是否为关联方或存在其他利益关系
中国高速传动设备集团有限公司	1999年	直销	风电装备锻件、工程机械锻件、轨道交通锻件等	长期框架合作协议+订单销售模式	签收确认收入	否
采埃孚集团	2015年	直销（寄售）	风电装备锻件	框架协议+订单销售模式，其中框架协议一年一签	产品从寄售库领用后确认收入	否
弗兰德集团	2012年	直销	风电装备锻件	框架协议+订单销售模式，其中最新一次框架协议有效期至2026年10月31日	内销：签收确认收入； 少部分外销：公司在相关产品办理完毕报关手续取得提单后确认外销收入	否
杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	2009年	直销	风电装备锻件、海洋工程锻件	订单销售模式	签收确认收入	否
大连华锐重工集团股份有限公司	2018年	直销	风电装备锻件	订单销售模式	签收确认收入	否
天津华建天恒传动有限责任公司	2012年	直销	风电装备锻件	订单销售模式	签收确认收入	否
上海振华重工（集团）股份有限公司	2007年	直销	海洋工程锻件	订单销售模式	签收确认收入	否

（2）报告期内前五大客户的信用政策

客户名称	信用政策
中国高速传动设备集团有限公司	1) 2022年1月至2023年6月：月结30天付款88%，365天付款12%质保金；2) 2023年7月至2024年5月：月结60天付款88%，365天付款12%质保金

客户名称	信用政策
采埃孚集团	1) 2022 年度, 开票后 75 日付款。2) 2023 年度至今, 开票后 90 日付款。
弗兰德集团	收到发票 90 天付款
杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	发票入账后第三个月月底支付合同总价款的 90%/95%, 5%/10%质保金在质保期满后支付
大连华锐重工集团股份有限公司	发货前预付款 60%, 交货产品并在发票入账 3 个月后付 30%; 质保金为合同总金额的 10%, 在发票入账 6 个月后支付。
天津华建天恒传动有限责任公司	到票后 90 日内支付 95%货款, 1 年后支付 5%质量保证金。
上海振华重工(集团)股份有限公司	收到产品和验收文件后 60 天内支付合同价款的 100%

如上所示, 报告期内, 南高齿和采埃孚集团因自身战略调整, 对其供应链支付政策全面调整导致标的公司与其信用期有所增长, 且增长幅度相对合理可控。除此之外标的公司与其他主要客户信用期均未发生变化。

(3) 报告期内, 标的公司主要客户回款情况具体如下:

单位: 万元、%

客户名称	2024 年 1-5 月/2024 年 5 月末		
	应收账款余额	期后回款(截至 2024 年 9 月末) 金额	回款比例
中国高速传动设备集团有限公司	25,469.29	25,469.29	100
采埃孚集团	1,769.95	1,769.95	100
弗兰德集团	2,217.59	2,217.59	100
杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	6,100.41	1,991.95	注 1
大连华锐重工集团股份有限公司	1,839.61	1,184.40	64.38
天津华建天恒传动有限责任公司	5,743.61	1,000.00	17.41
上海振华重工(集团)股份有限公司	214.63	214.63	100

注 1: 回款比例=回款金额/应回货款金额, 若期后回款(截至 2024 年 9 月末)金额超过应收账款余额, 则按照应收账款余额列示。上述应收账款余额含合同资产(质保金)余额, 上述标的公司客户的质保金均按照双方协议约定正常回款, 按照 100%回款比率计算, 下同。2024 年 5 月末, 标的公司对杭州前进齿轮箱集团股份有限公司应收余额 6,100.41 万元, 其中应收账款余额 2,628.77 万元, 质保金余额 3,471.64 万元(质保期 5 年), 2024 年 6-9 月, 共回款 1,991.95 万元, 其中含应

回款质保金为 235.57 万元，应收账款回款金额为 1,756.38 万元，因此实际回款比例为 66.81%。

续上表：

客户名称	2023 年度/2023 年末		
	应收账款余额	期后回款（截至 2024 年 9 月末）金额	回款比例
中国高速传动设备集团有限公司	20,630.47	20,630.47	100
采埃孚集团	2,677.78	2,677.78	100
弗兰德集团	2,617.99	2,617.99	100
杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	6,133.47	4,830.81	注 1
大连华锐重工集团股份有限公司	471.71	471.71	100
天津华建天恒传动有限责任公司	5,750.41	2,401.15	41.76
上海振华重工（集团）股份有限公司	663.56	663.56	100

注 1：2023 年末，标的公司对杭州前进齿轮箱集团股份有限公司应收余额 6,133.47 万元，其中应收账款余额 2,847.08 万元，质保金余额 3,286.39 万元（质保期 5 年），2024 年 1-9 月，共回款 4,830.81 万元，其中含应回款质保金为 367.37 万元，应收账款回款金额为 4,463.44 万元，超过 2023 年末应收账款余额 2,847.08 万元，因此实际回款比例为 100%。

续上表：

客户名称	2022 年度/2022 年末		
	应收账款余额	期后回款（截至 2024 年 9 月末）金额	回款比例
中国高速传动设备集团有限公司	16,758.58	16,758.58	100
采埃孚集团	759.44	759.44	100
弗兰德集团	2,261.68	2,261.68	100
杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	5,368.30	5,368.30	100
大连华锐重工集团股份有限公司	283.03	283.03	100
天津华建天恒传动有限责任公司	5,524.50	5,524.50	100
上海振华重工（集团）股份有限公司	826.57	826.57	100

如上所示，报告期内标的公司主要客户整体回款情况良好，其中客户天津华建回款比例较低系短期内因其下游回款速度变慢影响所致，双方目前合作正常，账龄集中于 1 年以内，款项回收不存在重大不确定性。

## （六）主要原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料采购和价格变动趋势

报告期内，标的公司采购的原材料主要为镍合金钢、钼合金钢以及碳素钢，原材料主要来源于国内大型知名钢铁生产企业或上市公司，标的公司与主要原材料供应商中信特钢、三鑫特材、广大特材、林洪特钢和南钢等钢铁制造企业建立了长期的合作关系。标的公司根据市场化原则进行原材料采购，原材料相关技术成熟、品种丰富、产能供应充足，生产企业较多，不存在依赖个别供应商或品牌的情形。

报告期内，标的公司主要原材料钢材采购情况如下：

原材料	项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
镍合金钢	采购金额（万元）	31,921.22	70,627.35	79,807.21
	数量（吨）	38,435.10	76,588.72	87,950.45
	占钢材采购总额的比重	88.07%	81.75%	76.42%
	单价（万元/吨）	0.83	0.92	0.91
钼合金钢	采购金额（万元）	3,789.78	11,209.10	14,900.78
	数量（吨）	7,713.66	20,928.31	25,520.77
	占钢材采购总额的比重	10.46%	12.97%	14.27%
	单价（万元/吨）	0.49	0.54	0.58
碳素钢	采购金额（万元）	512.18	4,524.39	9,638.68
	数量（吨）	1,209.63	9,409.96	17,005.32
	占钢材采购总额的比重	1.41%	5.24%	9.23%
	单价（万元/吨）	0.42	0.48	0.57

注：除上述镍钼合金钢及碳素钢外，标的公司会采购少量不锈钢。

报告期内，标的公司主要原材料采购价格随相关型号钢材市场价格变化而波动，不存在采购价格异常的情形。

### 2、主要能源采购情况

标的公司经营所需的主要能源是天然气和电力，报告期内主要能源的采购情况如下：

期间	项目	电	天然气
2024年1-5月	消耗量（万KWH或万立方米）	2,483.26	358.83
	平均单价（元/KWH或元/立方米）	0.77	4.03

	金额（万元）	1,904.15	1,445.64
2023 年度	消耗量（万 KWH 或万立方米）	4,311.44	874.17
	平均单价（元/KWH 或元/立方米）	0.81	4.06
	金额（万元）	3,500.03	3,553.26
2022 年度	消耗量（万 KWH 或万立方米）	4,416.58	820.99
	平均单价（元/KWH 或元/立方米）	0.73	3.60
	金额（万元）	3,221.44	2,957.49

2023 年度，随着标的公司陆续购入锻造设备，当年度自主锻造产量提升影响标的公司天然气消耗量较 2022 年度略有增长；2024 年 1-5 月标的公司电量消耗量年化后较 2023 年度有一定增长，主要系标的公司新购入的热处理设备陆续上线，热处理加工量提升所致。

### 3、委外加工采购情况

标的公司已建立起下料车间、锻造车间、热处理车间、机加工车间等完整的金属锻造生产线，可覆盖锻件产品生产的各个加工环节。报告期内，受限于产能瓶颈，同时为提高生产效率、控制生产成本，充分利用周边企业资源，标的公司会视订单业务量、交货周期、产品要求等具体情况，适量开展部分委托加工业务，主要包括部分产品的锻造、热处理和机加工工序。

报告期内，委外加工费及占采购总额比例如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
委外加工费	3,047.89	7,324.73	10,163.58
采购总金额	43,659.46	103,389.71	123,389.88
委外加工费占比	6.98%	7.08%	8.24%

2023 年度以来标的公司委外采购金额呈下降趋势，主要系随着新购生产设备投入使用，自主生产能力提升所致。

### 4、报告期内主要供应商情况

报告期内，标的公司向前五大供应商采购情况如下：

期间	排名	供应商名称	交易金额 (万元)	占采购总额 比例	采购内容
2024年 1-5月	1	江苏东晟物资贸易有限公司	14,769.43	33.83%	连铸坯
	2	上海日昌升物资有限公司	9,596.23	21.98%	连铸坯
	3	马鞍山市嘉兴元商贸有限公司	3,133.97	7.18%	连铸坯
	4	安徽林洪重工科技有限公司	2,027.96	4.64%	钢锭
	5	国网江苏省电力有限公司溧阳市 供电分公司	1,904.15	4.36%	电力
	合计			<b>31,431.73</b>	<b>71.99%</b>
2023 年度	1	上海日昌升物资有限公司	26,133.41	25.28%	连铸坯
	2	江苏东晟物资贸易有限公司	23,828.32	23.05%	连铸坯
	3	安徽林洪重工科技有限公司	9,196.15	8.89%	钢锭
	4	马鞍山市嘉兴元商贸有限公司	8,426.48	8.15%	连铸坯
	5	张家港广大特材股份有限公司	4,089.11	3.96%	钢锭
	合计			<b>71,673.47</b>	<b>69.32%</b>
2022 年度	1	上海日昌升物资有限公司	45,239.48	36.66%	连铸坯
	2	安徽林洪重工科技有限公司	15,765.33	12.78%	钢锭
	3	江苏东晟物资贸易有限公司	12,827.72	10.40%	连铸坯
	4	张家港广大特材股份有限公司	9,671.58	7.84%	钢锭
	5	马鞍山市嘉兴元商贸有限公司	6,954.55	5.64%	连铸坯
	合计			<b>90,458.66</b>	<b>73.31%</b>

报告期内，标的公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。标的公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有标的公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益。

### （七）境外生产经营情况

截至本报告书签署日，标的公司无境外经营机构、境外子公司或分公司，标的公司无在境外进行生产经营的情况。报告期内，标的公司存在少部分外销收入，系直接出口销售给境外客户。

### （八）安全生产与环保情况

#### 1、安全生产情况

标的公司在日常经营过程中高度重视安全生产，注重培养员工的安全意识；在生产

现场采取必要的安全措施、制定安全生产管理制度、安全操作规程等制度，对安全事故的发生进行有效的防范。

报告期内，标的公司生产经营符合国家和地方有关安全生产的要求，不存在因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2024年8月6日，江苏省溧阳高新技术产业开发区综合管理局出具《情况说明》，确认“江苏金源高端装备股份有限公司及其子公司溧阳市鑫金新能源有限公司、子公司江苏羽沐精工有限公司、子公司溧阳市亿斯特进出口有限公司系溧阳高新技术产业开发区辖区内企业。该公司2022年1月1日至起至本证明函出具之日，在溧阳市区域内未发生过生产安全亡人事故，未受到生产安全方面的行政处罚。”

## 2、环境保护情况

标的公司主营业务系高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司所处行业为金属制品业（C33），具体细分行业为锻件及粉末冶金制品制造（C3393）。根据《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150号）的规定，“重污染行业包括：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革、采矿业16类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业公司”。标的公司所处行业不属于重污染行业，主要产品高速重载齿轮锻件亦不属于《环境保护综合名录（2021年版）》中的高污染、高环境风险的产品。

报告期内，标的公司严格执行国家现行废水、废气、噪声等污染排放的规范和标准，生产经营活动未违反有关环境保护的要求，未受到环境保护方面的行政处罚，现有环保事项合法合规。

2024年8月8日，常州市溧阳生态环境局出具《情况说明》，确认“江苏金源高端装备股份有限公司、溧阳市亿斯特进出口有限公司、江苏羽沐精工有限公司及溧阳市鑫金新能源有限公司自2022年1月1日至今，未发现上述4个公司有被我局生态环境行政处罚的记录。”

## （九）质量控制情况

标的公司长期专注于高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，下游客户所处行业如

风电、海洋工程等对产品的零部件市场准入有着严格的规定和管理，齿轮锻造行业企业若要获得市场准入，必须获得相关的认证，通过三倍加载试验、加速寿命试验等严格的质量验收条件。

标的公司已获得了 CCS、ABS、NK 和 KR 等船级社认证，通用电气（GE）、采埃孚（ZF）、博世力士乐（Bosch Rexroth）、阿尔斯通（Alstom）、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、维斯塔斯（Vestas）、弗兰德（Flender）等国际知名企业的合格供方认证。相关质量体系认证情况参见本章“五、主要资产权属、债务及对外担保情况”之“（一）主要资产权属情况”之“5、业务资质”。

报告期内，标的公司生产经营符合国家和地方有关产品质量和技术监督的要求，不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

#### （十）主要产品生产技术及技术人员情况

##### 1、主要产品生产技术

标的公司围绕产品生产的锻造、热处理、检测各环节开展技术研究创新，形成了自身的核心技术体系，产品性能和质量获得了下游领域龙头企业及上市公司的认可，核心技术具体情况如下：

技术领域	核心技术	核心技术简述及主要成就	技术来源	所处阶段
锻造	精密锻造技术	精密锻造是指零件锻造成形后，只需少量加工或不再加工就符合零件要求的成形技术。 精密锻造技术包含锻件尺寸和其内部组织性能的精密控制，通过提高锻造精度，实现锻后毛坯形状上的精密化，减少机加工的切削量，节材降耗；实现组织性能的精密化，提升锻件组织性能的均匀性，降低热处理的复杂程度，提高锻件质量和成品率，有效降低能耗。 针对高速重载齿轮锻件，采用有限元分析方法，系统的建立了局部加载时金属的变形流动模型、锻件缺陷形成和演变模型及流线与性能相关性模型，并依据大量工艺试验，建立加载模式和工艺参数等对锻件组织、形变和缺陷的影响规律，提出大型关键受力构件组织性能、尺寸和缺陷控制方法，从而实现了锻后毛坯的近净成形，即在组织性能和形状上与成品差距小，锻造精密度提高，有效的提高了产品质量和稳定性，减少了材耗、能耗，提高了生产效率、降低了生产成本。	自主研发	大批生产
	逐次控制变形技术	通过长期实践，自主研发出逐次控制变形技术，该技术包含总变形量的分配原则和道次变形量控制原则，将总	自主研发	大批量生

技术领域	核心技术	核心技术简述及主要成就	技术来源	所处阶段
		变形量合理分配、采用不同变形方式的多道次成形；同时依据参数与组织性能的关系，综合控制变形参数，细化组织，改善性能。 通过逐次控制变形技术，优化了锻造工艺、改善了组织状态，有效提高了锻件的成品率。		产
	复合成形技术	自主研发的近净热-温复合成形技术，采用先进的近净形设计理念，按照闭式、闭塞式方法进行模具设计，精密模锻（热锻+温精整或热锻+冷精整）方法成形，获得最佳合理的成形工艺。 复合成形技术能够优化锻造工艺、提高锻造精度，细化晶粒，提高性能，改善组织状态，有效提高锻件成品率。	自主研发	大批生产
	温度与形变调控技术	针对锻造过程稳定性、逐次形变量和温度精准控制的难题，自主研发了温度与形变调控技术，创新了 CCD 视觉、光谱视觉和红外视觉协同感知技术，掌握了大型厚壁构件锻造过程温度和形状形变规律，通过在线实时动态感知，实现锻造过程工艺参数的在线调控，提高锻件微观组织、疲劳和抗冲击性能。	自主研发	大批生产
	精密模锻成型技术	精密模锻成型技术采用大型模锻设备，辅以 CAD/CAE 技术进行模具设计、锻件塑性成形工艺分析与规划、有限元数值模拟，制定锻造工艺，分析模具应力及预测锻件组织性能。 自主研发了超大型齿轮（直径大于 650MM）模锻成型技术，超长齿轮轴（长度超过 580MM）模锻成型技术，提高了产品的工艺技术与经济效益水平，改善了产品的组织性能和机械性能，保证了锻件成型质量，减少了生产工序、能耗、料耗，提高了材料利用率和制造效率。	自主研发	大批生产
加热、热处理	大锻件加热均匀性控制技术	大锻件加热均匀性控制技术实时检测天然气加热炉内部温度及各区域温度的差异，并依据各点（区域）温度的实测值，根据控制算法仿真计算结果，实时智能调整天然气输入量、控制天然气加热炉的温度及其均匀性，保证锻件加热和热处理的质量。	自主研发	大批生产
	组织性能控制技术	热处理过程中组织性能控制技术是调整锻件组织形态、保证产品最终性能的有效手段。通过采用等温正火+回火、退火、回火和淬火等热处理工艺，对锻件内部微观组织进行精确控制，以获得满意的显微组织、均匀细化的晶粒、避免带状和偏析组织、力学性能优良、使得产品具有良好的冲击韧性和低温冲击韧性。	自主研发	大批生产
	风力发电机齿轮等温正火技术	风力发电机用合金渗碳钢齿轮等温正火技术将有效厚度大于 150MM 的合金渗碳钢齿轮竖立摆放在台车上，设定正火奥氏体化加热、保温，再反复多次加热、均温及控制冷却。 使用该技术生产的产品能够获得满意的显微组织及均匀的硬度，避免了带状组织及出现非平衡组织。	自主研发	大批生产
模具设计	工装模具优化技术	对锻件工装模具进行了优化，开发出模块化的锻造锻件模具，方便主要工作部分的整形模块更换，节省材料和时间，提高了效率。 自主研发的自动纠偏装置能够自动限定跑偏现象，模锻压力机的自动顶料机构能够自动可靠地把锻件中模具顶	自主研发	大批生产

技术领域	核心技术	核心技术简述及主要成就	技术来源	所处阶段
		起，圆弧齿状上凸下凹型砧结合优化技术能够解决锻件内部缺陷,提高生产率和型砧使用寿命，降低生产成本。		
检测	大锻件超声 C 扫检测	针对锻件的常见缺陷，自主开发了自动旋转扫查系统装置、高度自适应调整探头和软件系统，建成了超声 C 扫与缺陷识别软件系统，建立锻件超声自动 C 扫描检测系统及数据库，实时采集超声回波信号，对缺陷大小、位置和性质进行波形特征提取，实现缺陷智能预测与评估。	自主研发	大批生产
	微观组织智能评估	在锻造生产、检测数据和工艺试验数据积累的基础上，设计开发了齿轮箱锻造工艺专家系统，实现了锻造工艺的智能设计；同时在线实时动态感知工艺参数，结合温度和形变量视觉感知，提取质量特征参数，建立特征参数与锻造质量关系模型，实现锻造微观组织和质量的智能评估。	自主研发	大批生产

## 2、核心技术人员情况

标的公司核心技术人员包括葛艳明、袁志伟、高飞共 3 人，核心技术人员的科研成果和研发贡献情况如下：

姓名	职务	重要科研成果和获奖情况	研发具体贡献
葛艳明	董事长、总经理	<p><b>参与、主持的主要科研成果：</b></p> <p>①先后主持了国家火炬计划产业化示范项目(5MW 风电齿轮箱齿坯产业化)、省科技成果转化、省重点研发项目等；</p> <p>②主持了多项高速重载齿轮锻件的工艺产品开发和生产线建设。</p> <p><b>获得主要荣誉：</b></p> <p>作为第一发明人获得 50 余项发明专利，发表论文 4 篇；获得江苏省科学技术进步三等奖、获得常州市科学进步二等奖、常州市科学技术杰出贡献奖，江苏省产业教授。</p>	<p>①担任总工程师，是开发新产品、新工艺的总策划人，负责建立、实施和保持研发管理体系，为研发战略、研发方针和研发目标的制定与实施起到了关键性作用；带领建成了“高新技术企业”、“CNAS 实验室”、“江苏省大型锻件成形与控制工程技术研究中心”、“江苏省企业技术中心”、“江苏省博士后创新实践基地”、“研发管理体系”；参与起草了《绿色锻造企业评价准则》等行业标准及参与编写了《“十四五”锻造发展规划》。</p> <p>②主持和参与了“MW 级风电变浆偏航高速重载齿轮锻件”、“高速行星齿轮箱组件”、“精密锻造技术”等新产品、新技术的研发，是多项专利的发明人。</p>
袁志伟	董事、副总经理	<p><b>参与、主持的主要科研成果：</b></p> <p>作为主要人员参与国家、省级、公司级等各类研发项目及成果转化项目：</p> <p>①主持设计了风电产品所有锻造工艺及热处理工艺，锻件经检测各项机械性能均满足客户的要求；</p> <p>②主持研发的轧辊产品，通过工艺的改进，突破当时现有的技术水平，满足客户需求；</p> <p>③作为主要研发人员参与研发</p>	<p>主要从事锻造工艺、模具设计、生产、技术管理以及质量管控等工作；多个重点研发项目的带头人，各类生产工艺和优化的制定人；研发了风电、轨道交通、矿山机械等高端装备锻件工艺技术及产业化实施；参与公司 CNAS 实验室、江苏省企业技术中心、江苏省大型锻件成形与控制工程技术研究中心、江苏省 3MW 及以上风电精密齿坯工程中心建设，是多项专利的发明人。</p>

姓名	职务	重要科研成果和获奖情况	研发具体贡献
		<p>“5MW 风电齿轮锻件近净成形技术”研发项目；</p> <p>④作为主要研发人员参与研发“大功率风电主轴集成塑性制造技术”研发项目。</p> <p><b>获得主要荣誉：</b> 获得发明专利 20 余项，获得江苏省科学技术进步三等奖，获得常州市科学进步二等奖。</p>	
高飞	技术部部长	<p><b>参与、主持的主要科研成果：</b> 作为主要研发人员参与了“MW 级风电变浆偏航高速重载齿轮产业化”、“高速动车组齿轮箱组件技术研发项目”、“大功率海上风电齿轮箱组件技术研发项目”、“齿轮箱组件热-温复合成形技术研发”等项目研发。</p> <p><b>获得主要荣誉：</b> 获得发明专利 9 项。</p>	<p>①参与研发了多项新技术、新产品，包括“6MW 级风力发电机齿轮箱配套锻件”、“高速动车组齿轮箱组件”、“低风速风电齿轮箱组件”、“大功率风电主轴”、“近净热-温复合成形技术”等；</p> <p>②是风电齿轮箱系列锻件、轨道交通齿轮箱组件、大功率风电主轴等产品的锻造工艺、方法的发明专利的发明人和撰写人。</p>

## 七、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

金源装备最近三年不存在减资及改制情况，除因本次交易而进行的资产评估外未进行过其他资产评估。

最近三年，标的公司股权转让和增资主要情况如下表所示：

单位：万股、万元、元/股

时间	事件	股权转让方	股权受让/认购方	股权转让/认购数量	股权转让/认购价格	交易每股单价
2022 年 9 月	股权转让	溧阳市产业投资引导基金有限公司	溧阳市政府投资基金（有限合伙）	280.00	1,554.00	5.55
		吴惠芬	葛艳明	1,037.46	无偿	-
2022 年 12 月	增资	-	上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）	450.00	4,999.50	11.11
			溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）	360.00	3,999.60	11.11

### （一）股权转让情况

2022 年 9 月 30 日，吴惠芬与葛艳明签订了《股权转让协议》，吴惠芬将持有的标的公司 11.53% 股权无偿转让给葛艳明。吴惠芬与葛艳明系母子关系，本次股权无偿转让系家庭成员间财产分配。

同日，溧阳产投与溧阳基金签订了《股权转让协议》，溧阳产投将持有的标的公司3.11%股权以1,554.00万元的价格转让给溧阳基金。溧阳产投和溧阳基金同为溧阳市人民政府控制，本次股权转让出于政府投资基金重新整合配置的考虑，系平价转让。

综上，最近三年的标的公司股权转让具有特殊性，交易价格不具有参考性。

## （二）增资情况

2022年10月15日，经标的公司2022年第二次临时股东大会审议决定，标的公司注册资本由9,000.00万元增资至9,810.00万元，其中祥禾涌骏出资4,999.50万元认购450万股，先进储能出资3,999.60万元认购360万股。

上述增资系市场化的投资行为，未聘请评估机构对标的公司进行评估。本次增资系外部投资者看好标的公司发展前景，经各方商业谈判协商一致，以2022年预测净利润约1.1亿元（实际净利润1.07亿元）为基础，参考市场Pre-IP0企业估值对应的市盈率倍数，以投前10亿元的估值确定增资价格为11.11元/股。上述增资对应市盈率为9.91（按实际净利润测算市盈率为10.14），与同行业公司Pre-IP0股东入股的市盈率对比情况具体如下：

公司名称	主营业务	股东入股时间	市盈率
海锅股份	大中型装备专用锻件的研发、生产和销售	2019年12月	10.02
中环海陆	工业金属锻件的研发、生产和销售	2020年5月	9.61
锡华科技	大型高端装备专用部件的研发、制造与销售	2022年8月、10月	16.20
金源装备	高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售	2022年10月	9.91

由上表可见，同行业公司申请上市前增资事项对应的市盈率在9.61-16.20倍之间，祥禾涌骏及先进储能增资入股标的公司采用的市盈率倍数处于同行业公司增资事项对应市盈率的区间范围内。因此，上述增资定价具有合理性。

本次交易定价系基于评估结果、业绩承诺和补偿安排、标的公司自身经营情况及发展前景等因素，经交易各方磋商而定，交易价格为12.23元/股。相比前次增资交易价格，增值率为10.08%，涨幅较小，具有合理性，主要原因如下：

1、评估结果是本次交易作价的基础依据。本次交易以资产基础法的评估结果为最终评估价格，评估基准日距前次增资时间一年半以上。在此期间，标的公司净资产规模实现稳定增长，评估基准日净资产较2022年年末增长11.47%，与本次交易估值较前次增资对应估值的增长幅度相近；

2、通过本次交易，上市公司将取得金源装备的控制权，且标的公司实际控制人已出具业绩承诺，业绩承诺期内（2025年-2027年）累计实现净利润不低于2.5亿元。如未实现业绩承诺，业绩承诺方将以现金方式向上市公司进行补偿。上述业绩承诺和补偿机制的设置，一定程度上降低了标的公司未来业绩不确定的风险，有利于交易双方在协商定价时对标的公司未来业绩发展进行合理评估；

3、标的公司经营及未来发展方面，标的公司具有较强的盈利能力和稳定的持续经营能力，在风电用重载高速齿轮锻件领域具有较高的市场占有率和领先的市场地位。近年来，政府发布多项政策大力支持锻造行业及下游风电行业的发展，为标的公司提供了广阔的市场空间和良好的发展机遇。

综上，本次交易价格的确定综合兼顾了标的公司当前的资产价值、交易条款的设置和未来的发展潜力，交易价格较前次增资发生增值具有合理性。

## 八、最近两年一期的主要财务数据

根据中审众环出具的审计报告，标的公司最近两年及一期主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
总资产	187,931.86	185,801.70	179,505.97
总负债	80,645.96	82,128.85	83,260.58
所有者权益	107,285.91	103,672.85	96,245.39
归属于母公司所有者权益	107,285.91	103,672.85	96,245.39

### （二）合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
营业总收入	53,593.22	129,144.43	145,060.91

营业利润	3,881.63	10,114.25	11,519.58
利润总额	3,869.39	10,052.43	11,400.82
净利润	3,504.08	9,087.95	10,749.11
归属于母公司所有者的净利润	3,504.08	9,087.95	10,749.11
扣非后归属于母公司股东的净利润	3,391.66	8,428.51	10,225.63

### （三）合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	8,661.95	6,334.02	-4,896.86
投资活动产生的现金流量净额	-2,174.03	-6,382.63	-3,460.20
筹资活动产生的现金流量净额	-6,644.39	11,926.15	2,193.39
现金及现金等价物净增加额	-159.35	11,954.02	-5,823.68

### （四）非经常性损益情况

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益	-4.04	-22.74	7.06
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	148.54	391.52	219.64
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	434.86	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12.24	-26.92	-68.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	388.15
减：所得税影响金额	19.84	117.29	22.76
合计	112.42	659.45	523.48

## 九、报告期内财务报表编制基础、会计政策、会计估计及相关会计处理

### （一）收入的确认原则和计量方法

标的公司按照《企业会计准则第14号——收入》的规定对收入进行确认，标的公司与客户之间的合同同时满足下列条件，在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供

劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

结合标的公司的具体业务，标的公司的商品销售属于某一时点履行的、不可分拆的履约义务，无需对价格进行分摊，根据不同业务模式，收入确认时点如下：

### 1、境内商品销售收入

（1）本公司按照合同约定将商品运送至客户指定地点，并由客户确认接受、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

（2）寄售模式收入：本公司对采埃孚集团的销售采用寄售模式，公司将商品发出至客户指定仓库，待客户提货后确认销售收入。

（3）受托加工收入：根据合同要求，对受托加工产品进行加工，在加工完成交付给客户，并经客户验货签收后确认销售收入。

### 2、境外商品销售收入

本公司境外商品销售主要采用 CIF、FOB 的贸易方式，公司在相关商品办理完报关手续取得提单后确认外销收入。

#### （二）重要会计政策及会计估计变更

报告期内，标的公司不存在重要会计政策及会计估计变更的情形。

#### （三）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对标的资产利润的影响

报告期内，标的公司的会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在显著差异。

#### （四）财务报表的编制基础

标的公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制财务报表。

#### （五）合并财务报表范围、变化情况及变化原因

## 1、财务报表合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。截至 2024 年 5 月 31 日，标的公司纳入合并范围的子公司具体如下：

名称	注册地	注册资本	持股比例
江苏羽沐精工有限公司	江苏省溧阳市	3,000 万元	100.00%
溧阳市鑫金新能源有限公司	江苏省溧阳市	800 万元	100.00%
溧阳市亿斯特进出口有限公司	江苏省溧阳市	500 万元	100.00%

## 2、合并范围的变更

报告期内，标的公司合并范围未发生变更。

### （六）报告期资产转移剥离调整的原则、方法和具体情况，及对标的资产利润产生的影响

报告期内，标的公司不存在资产转移剥离调整的情况。

### （七）重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

报告期内，标的公司与上市公司重大会计政策或会计估计不存在重大差异。

### （八）行业特殊的会计处理政策

报告期内，标的公司不存在行业特殊的会计处理政策。

## 十、其他需要说明的情况

### （一）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况说明

本次交易拟收购的标的资产为金源装备 51% 股权。交易对方合法拥有标的公司股权的全部权益，包括但不限于占有、使用、收益及处分权，未设置任何抵押、质押、留置等担保权和其他第三方权利，亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形。本次标的资产权属清晰，不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。标的资产交割以标的公司类型变更为有限公司为先决条件，过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍。

### （二）标的公司最近三年申请首次公开发行股票并上市的情况及终止原因

## 1、最近三年申报 IPO 情况

经过多年稳定发展及风电产业的持续向好，标的公司盈利能力及行业地位得到进一步提升，于 2021 年 9 月向深圳证券交易所申报创业板 IPO。2021 年 9 月 27 日，标的公司完成申报并取得深交所《关于受理江苏金源高端装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的通知》（深证上审〔2021〕433 号），在完成二轮审核问询回复后，标的公司于 2022 年 6 月 22 日向深交所提交撤回申请文件的申请，于 2022 年 6 月 25 日，标的公司收到深交所《关于终止对江苏金源高端装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市审核的决定》（深证上审〔2022〕247 号）。

## 2、前次申报撤回原因

2022 年以来，风电行业平价上网带来的降本压力逐步传导至整个风电行业产业链，标的公司迫于市场竞争及行业降本压力与部分客户下调了产品价格，同时标的公司主要原材料价格持续上涨，导致标的公司产品毛利率下滑明显。此外，标的公司部分客户争议款项影响回款速度较慢，进一步加重了标的公司的资金压力。基于下游行业发展趋势及发展战略，标的公司拟调整和优化股权结构，引入新股东增加资本金，以缓解资金压力，加快业务发展，增强抵御风险能力。

综上所述，标的公司鉴于面临经营业绩下滑和资金压力及引入新股东增加资本金的需求，经过慎重考虑基于发展战略调整上市计划，经与深交所沟通情况，标的公司申请撤回发行上市申请文件。

### （三）标的公司诉讼、仲裁及合法合规情况说明

报告期内，标的公司及其子公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在受到行政处罚的情况。

### （四）标的公司因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，最近三年内受到行政处罚或者刑事处罚的情况说明

标的公司及其子公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年内不存在受到重大行政处罚或者刑事处罚的情形。

### （五）取得标的公司股权是否为控股权的情况说明

本次拟收购的标的资产为金源装备 51%股权，通过本次交易上市公司将取得金源装备的控制权。

#### （六）标的公司已取得其他股东同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件的情况说明

截至本报告书签署日，本次交易已经交易对方（法人及合伙企业）内部决策同意，已经交易对方（自然人）同意，交易对方已承诺在本次交割日前将标的公司类型变更为有限公司并放弃对本次交易股权的优先认购权，变更时根据相关规定修订公司章程。

#### （七）本次交易标的是否涉及土地使用权、矿业权等资源类权利的情况说明

本次交易拟收购的标的资产为金源装备 51%股权，不涉及土地使用权、矿业权等资源类权利。

#### （八）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况说明

本次交易拟收购的标的资产为金源装备 51%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

#### （九）标的公司许可他人使用自己所有的资产或者作为被许可方使用他人资产的情况说明

截至本报告书签署日，标的公司不存在许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情形。

#### （十）本次交易涉及的债权债务转移和员工安置情况说明

本次交易完成后，标的公司仍为独立存续的法人主体，标的公司的全部债权债务仍由标的公司享有或承担。本次交易不涉及债权债务转移和员工安置情况。

## 第五章 标的公司评估情况

### 一、标的公司评估情况

#### （一）评估基本情况

本次交易的评估机构沃克森采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对金源装备股东全部权益在 2024 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估，并选取资产基础法的评估结果为最终评估结论，即于评估基准日 2024 年 5 月 31 日，金源装备股东全部权益价值为 125,057.14 万元。

#### 1、评估结果

##### （1）资产基础法评估结果

采用资产基础法对被评估单位股东全部权益价值进行评估，得出被评估单位在评估基准日的评估结果如下：在持续经营前提下，被评估单位股东全部权益价值为 125,057.14 万元，较母公司报表口径下所有者权益账面价值增值额为 18,553.73 万元，增值率为 17.42%；较合并报表口径下所有者权益账面价值增值额为 17,771.23 万元，增值率为 16.56%。

##### （2）收益法评估结果

采用收益法对金源装备股东全部权益价值进行评估，得出被评估单位在评估基准日的评估结果如下：被评估单位股东全部权益价值为人民币 127,748.58 万元，较母公司报表口径下所有者权益账面价值评估增值额为 21,245.16 万元，增值率为 19.95%，较合并报表口径下所有者权益账面价值评估增值额为 20,462.67 万元，增值率为 19.07%。

#### 2、评估结果分析及最终评估结论

本次收益法评估结果比资产基础法高 2,691.44 万元，差异较小，主要系不同评估方法价值标准和影响因素不同，对企业价值内涵对象解释不同。考虑收益法评估结果受原材料价格波动、风电行业需求波动等因素影响较大，而资产基础法从资产的再取得途径客观地反映了企业所有者权益的市场价值，且被评估单位拥有较为完善的资产配置和较为齐全的建设资料。综上，相对收益法，资产基础法评估结果能更合理地反映本次被评估单位股东全部权益在评估基准日所表现的市场价值。

因此，本次评估选取资产基础法的评估结果作为最终评估结论，即被评估单位股东全部权益评估基准日的市场价值评估结论为 125,057.14 万元。

## （二）评估基准日

本次评估基准日为 2024 年 5 月 31 日。

## （三）评估对象与评估范围

本次评估对象为金源装备股东全部权益价值，评估对象涉及的范围为被评估单位所有资产和相关负债。

## （四）评估假设

### 1、基本假设

#### （1）交易假设

交易假设是假定评估对象和评估范围内资产负债已经处在交易的过程中，资产评估师根据交易条件等模拟市场进行评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### （2）公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

#### （3）资产持续使用假设

资产持续使用假设是指资产评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

#### （4）企业持续经营假设

企业持续经营的假设是指被评估单位将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致。

## 2、一般假设

（1）假设评估基准日后，被评估单位及其经营环境所处的政治、经济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动；

（2）除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响被评估单位经营的法律、法规外，假设评估基准日后与被评估单位经营相关的法律、法规不发生重大变化；

（3）假设评估基准日后被评估单位经营所涉及的汇率、利率、税赋及通货膨胀等因素的变化不对其评估基准日后经营状况产生重大影响（本次评估已考虑利率在评估基准日至报告日的变化）；

（4）假设评估基准日后不发生影响被评估单位经营的不可抗拒、不可预见事件；

（5）假设被评估单位及其资产在评估基准日后持续经营并使用；

（6）假设评估基准日后被评估单位所采用的会计政策与评估基准日在重大方面保持一致，具有连续性和可比性；

（7）假设评估基准日后被评估单位经营符合国家各项法律、法规，不违法；

（8）假设被评估单位经营者是负责的，且管理层有能力担当其责任，在评估基准日后被评估单位主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响其经营变动的重大变更，管理团队稳定发展，管理制度不发生影响其经营的重大变动；

（9）假设委托人和被评估单位提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供而未提供、资产评估专业人员已履行必要评估程序仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项等；

（10）假设被评估单位评估基准日后不发生对其经营业绩产生重大影响的诉讼、抵押、担保等事项。

## 3、特定假设

（1）除评估基准日有确切证据表明期后生产能力将发生变动的固定资产投资外，假设被评估单位评估基准日后不进行影响其经营的重大固定资产投资活动，企业产品生产能力以评估基准日状况进行估算；

（2）本次评估不考虑评估基准日后被评估单位发生的对外股权投资项目对其价值的影响；

（3）假设被评估单位评估基准日后应纳税所得额的金额与利润总额基本一致，不存在重大的永久性差异和时间性差异调整事项；

（4）假设被评估单位评估基准日后保持与历史年度相近的应收账款和应付账款周转情况，不发生与历史年度出现重大差异的拖欠货款情况；

（5）假设被评估单位评估基准日后经营现金流入、现金流出为均匀发生，不会出现年度某一时点集中确认收入的情形；

（6）假设被评估单位根据固定资产等长期资产的正常经济寿命，对其进行有序更新；

（7）假设被评估单位能持续取得高新技术企业资质认定，并享受按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税；

（8）假设被评估单位能持续符合先进制造业条件，至 2027 年 12 月 31 日仍将符合财政部、税务总局于 2023 年 9 月 3 日联合发布的《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 43 号）执行标准，可按照当期可抵扣进项税额的 5% 计提当期加计抵减额；

（9）假设被评估单位未来收益期仍将符合财政部、税务总局于 2023 年 3 月 26 日联合发布的《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 7 号）执行标准，研发费用可再按当年实际发生额的 100% 在企业所得税税前加计扣除。

## （五）评估方法、重要评估或估值参数及相关依据

### 1、标的资产的可选评估方法

根据《资产评估基本准则》，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。根据《资产评估执业准则——企业价值》，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。

## 2、具体评估方法选择

评估方法	定义	适用条件	适用性分析
收益法	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	应当结合被评估单位的历史经营情况、未来收益可预测情况和所获取评估资料的充分性	被评估单位成立时间较长、历史年度业绩比较稳定，未来预期收益可以预测并可以用货币衡量，获得未来预期收益所承担的风险可以衡量
市场法	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	应当考虑所获取可比企业经营和财务数据的充分性和可靠性、可收集到的可比企业数量	资本市场存在的与被评估单位可比的同行业上市公司不满足数量条件，同时同行业市场交易案例较少，且披露信息不足
资产基础法	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	当存在对评估对象价值有重大影响且难以识别和评估的资产或者负债时，应当考虑资产基础法的适用性	委托评估的各类资产负债能够履行现场勘查程序，并满足评定估算的资料要求

综上，本次评估选取收益法和资产基础法对评估对象进行评估。

## 3、资产基础法评估具体情况

### （1）货币资金

对于币种为人民币的货币资金，以核实后账面价值为评估价值。外币货币资金按基准日外汇中间价换算为人民币作为评估价值。

### （2）其他债权性资产

主要是应收账款及应收票据、应收款项融资、预付款项、其他应收款、合同资产等，分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可收回金额作为评估价值。

### （3）存货

包括原材料、产成品（库存商品）、发出商品、委托加工物资及在产品等。

对于库存时间短、流动性强、市场价格变化不大的原材料等外购存货，以抽查核实后的账面价值确定评估价值；对于库存时间长、流动性差、市场价格变化大的原材料等外购存货按基准日有效的公开市场价格确定评估价值；对产成品（库存商品），根据销售价格扣除与销售相关的费用、税金（含所得税），并按照销售状况扣除适当的利润，确定评估价值；对发出商品，根据销售价格扣除相关的税金（含所得税），并按照销售

状况扣除适当的利润，确定评估价值；对委托加工物资，在抽查核实账簿、原始凭证、合同的基础上，以抽查核实后的账面价值确定评估价值；在产品经核实无误后根据完工情况确定评估价值。

#### （4）持有待售资产

为位于溧阳市新昌镇平陵西路 868 号、1008 号的一、二厂区待征收补偿的土地使用权及地上附着物（含房屋）、相关设施设备，根据被评估单位与溧阳市昆仑街道办事处签署的《征收补偿协议》（编号：20210615），以征收补偿总价款扣除相关税费后的可收回金额确定评估价值。

#### （5）其他流动资产

在抽查核实账簿、原始凭证的基础上，以抽查核实后的账面价值确定评估价值。

#### （6）长期股权投资

收集被投资单位验资报告、投资（转让）合同或协议、公司章程、营业执照、历史年度及基准日会计报表、审计报告等资料。纳入评估范围内的三家全资子公司主要为母公司提供配套服务，利润较少，为小型微利企业，未来预期收益难以合理预测。此外，在我国资本市场上很难找到与其经营业务相关、资产规模相当的同行业上市公司，企业获得未来预期收益所承担的风险也难以合理衡量。因此，本次评估采用资产基础法对长期股权投资单位进行整体评估，以估算得出的长期股权投资单位的股东全部权益的市场价值乘以投资企业所持有的被投资单位的股权比例得出投资企业持有被投资单位股权的价值。

#### （7）房屋建（构）筑物

基于本次评估目的，结合各待评估房屋建（构）筑物的特点，本次评估对评估范围内企业自建的房屋建（构）筑物采用重置成本法进行评估。

对主要自建房屋建（构）筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按房屋建（构）筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出房屋建（构）筑物的重置全价，并按房屋建（构）筑物的使用年限和对房屋建（构）筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算房屋建（构）筑物评估净值。

房屋建（构）筑物评估价值=重置全价×成新率

其他自建房屋建（构）筑物是在实地勘察的基础上，以类比的方法，综合考虑各项评估要素，确定重置单价并计算评估净值。

重置全价：由建安造价、前期及其他费用、资金成本三部分组成。

成新率：对于房屋建（构）筑物采用综合成新率方法确定其成新率，其计算公式为：

成新率=勘察成新率×60%+年限法成新率×40%

#### （8）设备类资产

根据本次评估目的，按照资产持续使用原则，以市场价格为依据，结合设备类资产的特点和收集资料情况，采用重置成本法及市场法进行评估。

重置成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值来确定被评估资产价值的方法。重置成本法估算公式如下：

评估价值=重置全价×成新率

市场法主要针对使用时间较长的在用电脑等电子设备，采用类似设备市场交易价格比较后确定评估价值。

#### （9）无形资产

无形资产包括土地使用权、软件、专利、商标等。

##### 1) 土地使用权

根据资产评估准则的相关规定，目前通行的地价评估方法有市场比较法、基准地价系数修正法、剩余法（假设开发法）、收益还原法、成本逼近法。根据土地估价技术规程及待估宗地的具体情况，根据评估目的，经资产评估专业人员现场查勘和当地地产市场情况分析，按照地价评估的基本原则和评估程序，本次评估选择市场比较法和成本逼近法两种评估方法对待估宗地的价值进行评估。

##### ①市场比较法

市场比较法是选取具有可比性的三个（或三个以上）土地交易实例，即将待估宗地

与市场近期已成交的相类似的土地相比较，考虑待估宗地与每个参照物之间在土地价值影响诸因素方面的差异，并据此对参照物的交易价格进行比较调整，从而得出多个比准参考值，再经综合分析，调整确定待估宗地的评估价值。

市场比较法基本公式：

$$P=P_B \times A \times B \times C \times D \times E$$

式中：P：待估宗地价格

$P_B$ ：比较实例价格

A：待估宗地交易情况指数除以比较实例宗地情况指数

B：待估宗地评估基准日地价指数除以比较实例宗地交易日期地价指数

C：待估宗地区域因素条件指数除以比较实例宗地区域因素条件指数

D：待估宗地个别因素条件指数除以比较实例宗地个别因素条件指数

E：待估宗地年期修正系数

#### A、可比土地交易实例

名称	比较实例 1	比较实例 2	比较实例 3
	地块编号 3204812024030	地块编号 3204812024035	地块编号 3204812024029
位置	溧阳市高新区中关村大道东侧、中河北侧地块	溧阳市高新区龙山大道东侧、海淀路南侧地块	溧阳市高新区芜太运河北侧、徐角路南侧地块
用途	工业用地	工业用地	工业用地
使用年限	50	50	50
面积/m <sup>2</sup>	27,230.00	17,817.00	207,195.00
价格类型、交易方式及状态	正常价格、挂牌已成交	正常价格、挂牌已成交	正常价格、挂牌已成交
可比实例来源	中国土地市场网	中国土地市场网	中国土地市场网
成交日期	2024-04-10	2024-04-15	2024-04-19
成交价格（元/m <sup>2</sup> ）	465.30	465.29	465.99

#### B、各项修正系数的具体数值、选取依据及合理性

本次市场比较法评估选取的三个可比交易案例均位于溧阳市高新区，属于工业用

地。选取的可比交易案例与标的公司被评估土地位于同一区域，距离相近，用途一致，且成交日期与本次评估基准日相近，其成交价格具有极高的可信度和参考性。

影响被评估单位的待估宗地价格主要因素有交易情况、交易期日、区域因素、个别因素和土地使用年期，具体如下：

比较因素	主要内容	修正系数
交易情况	是否为正常、公开、公平、自愿交易	均为正常市场交易，地价水平为正常市场价格，无需修正
交易期日	将比较实例在其成交日期的价格调整为评估基准日的价格，主要用地价指数进行修正	待估宗地溧阳市近期未公布相关地价动态监测成果，考虑比较实例成交日期与本次评估基准日相近，且待估宗地土地用途为工业用地，地价总体变化幅度不大，因此无需修正
区域因素	主要包括产业聚集度、交通便捷度、区域土地利用方向、公共服务设施状况、基础设施完备状况、自然和人文环境状况、与区域中心的接近程度	待估宗地和比较实例同位于溧阳市高新区，距离相近，区域和个别组成因素相似，无需修正
个别因素	主要包括宗地面积、宗地形状及可利用程度、临路状况、规划限制条件、地形地势、土地承载力等	
土地使用年期	将各比较实例的不同使用年期修正到待估宗地使用年期，以消除因土地使用年期不同对价格带来的影响	土地使用年期修正系数公式如下 $k = \frac{1 - \frac{1}{(1+r)^m}}{1 - \frac{1}{(1+r)^n}}$ 其中：r 为土地还原利率（由无风险利率和风险调整值组成，取值6%），m 为待估宗地剩余使用年限，n 为比较实例宗地土地使用年期

由上表分析可知，本次市场比较法评估仅修正土地使用年期，修正系数如下表所示：

单位：年、元/平方米

项目	待估宗地土地 1	待估宗地土地 2	待估宗地土地 3	待估宗地土地 4	待估宗地土地 5	待估宗地土地 6	待估宗地土地 7
待估宗地剩余使用年限	32.58	36.28	37.57	39.08	48.06	48.44	48.51
修正系数 <sup>注1</sup>	0.90	0.93	0.94	0.95	0.99	0.99	0.99
待估宗地/比较实例修正指数 <sup>注2</sup>	100/111.24	100/107.56	100/106.50	100/105.38	100/100.69	100/100.55	100/100.52

项目	待估宗地土地 1	待估宗地土地 2	待估宗地土地 3	待估宗地土地 4	待估宗地土地 5	待估宗地土地 6	待估宗地土地 7
比较实例价格	1	465.30					
	2	465.29					
	3	465.99					
市场比较法评估价格 <sup>注3</sup>	418.49	432.81	437.11	441.76	462.37	462.98	463.12

注 1、2：比较实例使用年限一致，土地使用年期修正系数和修正指数一致

注 3：市场比较法评估价格 =  $(\sum_{i=1}^3 \text{修正系数}_i \times \text{比较实例价格}_i) / 3$

综上，市场比较法下可比交易案例选取依据充分，修正系数计算和取值合理。

## ②成本逼近法

成本逼近法是以取得和开发土地所耗费的各项客观费用之和为主要依据，加上客观的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益等确定土地价格的方法。

成本逼近法基本公式：

$$P = E_a + E_d + T + R_1 + R_2 + R_3 = P_E + R_3$$

式中：P：土地价格

$E_a$ ：土地取得费

$E_d$ ：土地开发费

T：税费

$R_1$ ：利息

$R_2$ ：利润

$R_3$ ：土地增值收益

$P_E$ ：土地成本价格

土地取得费、土地开发费、土地增值收益、土地成本价格等关键参数选取如下表所示：

单位：元/平方米

项目	计算公式	取值依据	取值
土地取得费	征地区片综合地价（土地补偿费和安置补助费）+青苗补偿费+地上附着物	《溧阳市人民政府关于公布征地区片综合地价执行标准的通知》（溧政发〔2024〕10号）《市政府关于印发〈溧阳市城区征地中地上附着物补偿标准〉的通知》（溧政发〔2017〕34号）	86.55
土地开发费	包括宗地红线外土地开发费和宗地红线内场地平整费	考虑待估宗地实际开发程度及所处区域位置，待估宗地片区内土地综合开发费约为120元/平方米	120.00
税费	耕地占用税+耕地开垦费	《江苏省人民代表大会常务委员会关于耕地占用税适用税额的决定》《省物价局 省财政厅关于调整耕地开垦费标准的通知》（苏价服〔2015〕361号）	90.00
利息	$(\text{土地取得费} + \text{相关税费}) \times \text{年利息率} \times \text{土地开发期} + \text{土地开发费} \times \text{年利息率} \times 1/2 \times \text{土地开发期}$	按照待估宗地的规模及用地特点，结合当地土地开发的实际情况，土地开发周期设定为1年，土地取得费和相关税费为一次性投入，土地开发费为建设期内均匀投入，计息期设定为1年，年利息率采用评估基准日全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率3.45%	8.16
利润	$(\text{土地取得费} + \text{相关税费} + \text{土地开发费用}) \times \text{利润率}$	溧阳市土地一级开发利润一般为8%-10%，被评估单位的待估宗地位于溧阳中关村核心区域，本次土地评估利润率取值10%	29.66
土地增值收益	$(\text{土地取得费} + \text{土地开发费} + \text{税费} + \text{利息} + \text{利润}) \times \text{土地增值收益率}$	待估宗地片区内土地增值收益率在10%-25%之间，根据待估宗地所在区域经济地理位置，本次评估综合考虑土地增值收益率为20%	66.87
土地成本价格	土地取得费+土地开发费+税费+利息+利润	-	344.37

采用以上关键参数模拟土地征地成本后，土地成本逼近法评估值与公开市场出让土地价格较为相近。根据《城镇土地估价规程》，市场比较法结果亦可佐证成本逼近法土地取得费、土地开发费、土地增值收益和土地成本价格等关键参数取值的合理性。

### ③评估结果的选择

市场比较法是根据替代原则，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的土地用途、交易方式、期日、区域以及个别因素等差别，修正得出待估土地在评估时地价的的方法。由于所选项的参考案例选取客观、可靠，故运用市场比较法试算的结果能反映现时的土地市场价值。

成本逼近法是以土地开发所耗费的成本构成来推算土地价格的方法，其测算结果

是一种“算数价格”。本次待估宗地所在区域或周边区域近年来新征用开发的土地较多，土地征地拆迁补偿资料较齐备，测算过程中所涉及的各项费用标准有足够的依据和较充分的分析，经过修正后，其测算结果既能够客观的反映待估宗地的社会平均开发成本构成，又能够体现待估宗地自身条件对地价的影响，因而该方法的测算结果有一定的可信度。

据前述，市场比较法和成本逼近法的测算结果均能客观反映待估宗地的地价水平，经资产评估专业人员综合分析，最终采用市场比较法和成本逼近法的平均结果确定土地评估价值。

## 2) 软件

对于外购的办公软件，资产评估专业人员首先了解了软件的主要功能和特点，核查了外购软件的购置合同、发票、付款凭证等资料，了解了企业的摊销政策，确定账面核算内容与实际相符。通过调查其现行市价与取得时成本变化不大，以软件的摊余价值确定评估价值。

## 3) 专利技术

被评估单位申报的专利技术的应用与收入及利润关联性较大，能为企业带来超额收益，本次对专利技术采用收益法进行评估，即首先预测专利技术相应产品未来经济寿命年限内可实现的销售收入，然后乘以专利技术分成率（专利技术在销售收入中的贡献率）得出未来各年的专利技术收益额，再以适当的折现率对专利技术收益额进行折现，得出的现值之和即为专利技术的评估价值。

其基本计算模型如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i \times K_i}{(1+r)^i}$$

其中：P：专利技术评估价值

$K_i$ ：专利技术第*i*期的分成率

$R_i$ ：专利技术相应产品第*i*期的销售收入

n：收益期限

r: 折现率

### ① 收益期限

专利技术的收益年限为该项资产能够为所有者带来超额收益的年限，通常为法定寿命、技术寿命、技术产品寿命年限的孰短年限，具体分析如下表：

项目	具体分析
法定寿命	专利法规定发明专利保护期限为 20 年，标的公司专利技术均为发明专利，平均剩余有效年限为 10.15 年，最低剩余有效年限为 4.53 年。
技术寿命	根据《技术资产评估方法·参数·实务》，在通常情况下，技术提成年限在 2-10 年之间，最大不超过其法律保护有效期，在技术贸易实践中一般为 5-8 年。
技术产品寿命	标的公司在精密锻造技术、复合成形技术等方面具有一定行业先进性，专利技术主要应用于高速重载齿轮锻件，主营产品生产工艺相对成熟稳定，不存在产品迭代周期较快的情形。

综合考虑专利权剩余寿命、技术寿命以及标的公司主营产品更新换代速度、技术水平领先程度等，本次评估假设专利技术预测收益期限至 2028 年底。

标的公司所处行业为“C33 金属制品业”中的“C3393 锻件及粉末冶金制品制造”。近年国内 A 股上市公司锻件收购案例较少，选择标的公司为金属制品业的重大资产重组专利技术收益期限案例如下：

上市公司	并购标的	基准日	最终评估方法	专利技术收益期限
先惠技术	宁德东恒	2021 年 12 月 31 日	收益法	2022 年-2026 年
西仪股份	建设工业	2021 年 11 月 30 日	收益法	2022 年 12 月-2026 年
中远海发	寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇科技	2020 年 12 月 31 日	资产基础法	2021 年-2024 年
永达股份	金源装备	2024 年 5 月 31 日	资产基础法	2024 年 6 月-2028 年

由上表可知，同行业公司采用收益法评估专利技术的收益期限一般为 4-5 年，标的公司专利技术收益期限为 4 年 7 个月，与同行业不存在差异。

综上，综合考虑专利技术法定寿命、技术寿命和产品寿命，同时结合同行业市场案例，标的公司专利技术收益期限截至 2028 年底符合行业技术发展情况，具有合理性。

### ② 销售收入预测

被评估单位除委外加工的产品外，其他产品销售收入均与企业所拥有的专利权有关。

收入预测说明详见本章节之“一、标的公司评估情况”之“(五)评估方法、重要评估或估值参数及相关依据”之“4、收益法评估具体情况”。

### ③专利技术分成率

根据《技术资产评估方法·参数·实物》公布的国内工业各行业（销售收入）技术提成率参考数值表，金属制品业专利技术分成率区间值为0.56%-1.67%。

专利技术分成率计算公式为： $a = m + (n - m) \times z$

其中：a：技术分成率

m：技术分成率的取值下限

n：技术分成率的取值上限

z：技术分成率的调整系数

本次评估 m 取值为 0.56%，n 取值为 1.67%，z 的取值过程如下：

影响专利技术价值的因素包括法律因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中风险因素对专利资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在分成率中得到体现。将上述因素细分为稳定性、权利保护范围的不可规避性、权利要求合理性、先进性、创新性、成熟度、应用范围等 13 个因素，分别给予权重和评分，最终确定技术分成率的调整系数  $z=0.50$ 。

综上，专利技术分成率  $a=1.12\%$ 。

专利技术的衰减率客观存在，随着技术进步或者迭代，新技术出现，专利技术随时间变化带给企业的超额收益减少。

本次评估采用的衰减率计算公式如下：

$$1 - [(1 + X)^n - 1] = 0$$

$$X = \sqrt[n]{2} - 1$$

式中 n 为衰减年限，X 为专利技术衰减率。假设各年的衰减率在上一年基础上

相同，第一年不考虑衰减的情况下，本次评估专利技术衰减率为 18.92%。

#### ④折现率

折现率是将未来的收益折算为现值的系数，体现资金的时间价值。本次评估采用国际通用的社会平均收益率模型来估测折现率。

税前折现率=无风险报酬率+风险报酬率

##### A、无风险报酬率

国债收益率通常被认为无风险，因持有该债权到期不能兑付的风险很小，根据中国资产评估协会发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》和证监会发布的《监管规则适用指引—评估类第 1 号》，本次采用剩余到期年限与被评估单位有限年期口径一致的、当月国债交易额 1 亿元以上的国债到期收益率平均值作为无风险报酬率。本次评估计算无风险报酬率指标值为 2.05%。

##### B、风险报酬率

影响风险报酬率的因素包括技术风险、市场风险、资金风险和管理风险。根据资产特点和评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0-10 分之间，具体数值根据测评表求得。

本次专利技术评估折现率具体组成如下：

项目	数值
无风险报酬率	2.05%
风险报酬率	18.80%
其中：技术风险	4.00%
市场风险	4.80%
资金风险	6.00%
管理风险	4.00%
<b>技术折现率</b>	<b>20.85%</b>

#### ⑤专利技术现金流

专利技术产生的现金流计算公式如下：

预测期内每年专利技术产生的现金流量=专利技术收益相关产品的产品销售收入×专利技术分成率

综合以上计算，专利技术价值计算如下表：

单位：万元

项目名称	未来预测数据				
	2024年6-12月	2025年	2026年	2027年	2028年
相关产品销售收入	44,483.71	79,905.64	81,392.48	82,901.08	84,431.70
衰减系数	-	18.92%	41.42%	68.18%	100.00%
专利技术分成率	1.12%	1.01%	0.78%	0.51%	0.18%
专利技术收益额	498.22	810.28	636.57	419.70	150.49
折现率	20.85%	20.85%	20.85%	20.85%	20.85%
折现系数	0.9463	0.8145	0.6740	0.5577	0.4615
折现值	471.46	659.97	429.05	234.07	69.45
专利技术评估价值	1,864.00				

#### 4) 商标

被评估单位申报的商标实际使用较少，且只是作为产品的简单标识，与企业收入的关联度很低，并不能为企业带来超额收益，因此本次采用成本法进行评估。

成本法是以商标形成过程中所需投入的各种成本费用的重置价值确认商标的评估价值，有关公式如下：

评估价值=商标设计成本+商标注册费及代理费+商标维护成本

##### （10）长期待摊费用

抽查长期待摊费用的原始凭证，核实原始发生额、发生日期及摊销情况，查阅有关合同、协议等资料，对于能带来经济利益的长期待摊费用，以长期待摊费用的摊余价值确定评估价值。

##### （11）递延所得税资产

了解递延所得税发生的原因、金额，并检查原始凭证等记录，依据递延所得税计算基础，以重新测算的递延所得税资产金额确定评估价值。

##### （12）其他非流动资产

对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的其他非流动资产，以审计后的账面价值作为评估价值。

## （13）负债

负债主要包括短期借款、应付账款及应付票据、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、长期应付款、递延收益、递延所得税负债。资产评估师对企业的负债进行审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估价值。

## （14）资产基础法评估结果汇总表

采用资产基础法评估的资产评估结果汇总表如下：

单位：万元、%

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率
<b>流动资产</b>	<b>143,912.73</b>	<b>152,740.85</b>	<b>8,828.12</b>	<b>6.13</b>
其中：货币资金	29,654.25	29,654.25	-	-
应收票据	16,938.62	16,938.62	-	-
应收账款	38,135.86	38,135.86	-	-
应收账款款项	13,861.26	13,861.26	-	-
预付款项	1,776.86	1,776.86	-	-
其他应收款	363.23	363.23	-	-
存货	31,321.85	31,669.03	347.18	1.11
合同资产	9,200.05	9,200.05	-	-
持有待售资产	1,980.67	10,461.61	8,480.94	428.18
其他流动资产	680.07	680.07	-	-
<b>非流动资产</b>	<b>44,490.26</b>	<b>54,215.87</b>	<b>9,725.61</b>	<b>21.86</b>
其中：长期股权投资	3,964.05	4,730.36	766.31	19.33
固定资产	32,240.95	34,085.91	1,844.96	5.72
无形资产	3,622.09	10,736.43	7,114.34	196.42
长期待摊费用	248.55	248.55	-	-
递延所得税资产	892.59	892.59	-	-
其他非流动资产	3,522.04	3,522.04	-	-
<b>资产总计</b>	<b>188,402.99</b>	<b>206,956.72</b>	<b>18,553.73</b>	<b>9.85</b>
<b>流动负债</b>	<b>73,953.77</b>	<b>73,953.77</b>	-	-
<b>非流动负债</b>	<b>7,945.81</b>	<b>7,945.81</b>	-	-
<b>负债总计</b>	<b>81,899.58</b>	<b>81,899.58</b>	-	-
<b>所有者权益</b>	<b>106,503.42</b>	<b>125,057.14</b>	<b>18,553.73</b>	<b>17.42</b>

由上表可知，标的公司评估增值主要来源于持有待售资产和无形资产增值，具体分析如下：

#### 1) 持有待售资产

标的公司持有待售资产评估价值为 10,461.61 万元，较母公司报表口径下持有待售资产账面价值增值额为 8,480.94 万元，增值率为 428.18%，主要系标的公司与溧阳市昆仑街道办事处签署《征收补偿协议》（编号：20210615），约定对标的公司位于溧阳市新昌镇平陵西路 868 号、1008 号的一、二厂区房屋和土地进行征收，并对土地使用权及地上附着物（含房屋）、相关设施设备进行补偿，补偿总价款为人民币 12,216.73 万元，相关评估价值以《征收补偿协议》（编号：20210615）中征收补偿总价款扣除相关税费后的可收回金额确定。

#### 2) 无形资产

标的公司无形资产评估价值为 10,736.43 万元，较母公司报表口径下无形资产账面价值增值额为 7,114.34 万元，增值率为 196.42%，主要系土地使用权和专利增值。

标的公司无形资产土地使用权评估价值为 8,645.19 万元，较母公司报表口径下账面价值增值额为 5,267.13 万元，增值率为 155.92%。本次评估采用市场比较法和成本逼近法的平均结果确定土地评估价值。由于标的公司主要土地使用权取得日期较早，随着地区经济发展，征地成本逐年提高，土地使用权价值随时间变化发生增值。

标的公司无形资产专利评估价值为 1,864.00 万元，较母公司报表口径下账面价值增值额为 1,845.42 万元，主要系被评估单位申报的专利技术应用与收入及利润关联性较大，能为企业带来超额收益。由于主要专利相关成本已计入历史年度成本费用，而本次对专利技术采用收益法进行评估，评估发生增值具有合理性。具体评估过程详见本章节之“一、标的公司评估情况”之“（五）评估方法、重要评估或估值参数及相关依据”之“3、资产基础法评估具体情况”之“（9）无形资产”。

### 4、收益法评估具体情况

#### （1）收益法具体模型及估算公式

本次采用现金流量折现法对被评估单位评估基准日的主营业务价值进行估算，具体方法选用企业自由现金流折现模型。

被评估单位的主营业务价值以未来若干年度内的企业自由现金流量作为基础，采用适当折现率折现后加总计算。

被评估单位主营业务价值加上非经营性、溢余资产的价值，减去非经营性、溢余负债的价值，得出被评估单位企业整体价值，在此基础上减去付息债务价值即为股东全部权益的市场价值。

### 1) 企业自由现金流量

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+税后利息支出-资本性支出-营运资金增加

### 2) 主营业务价值

被评估单位主营业务价值是指企业的经营性资产价值，计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{FCFF_i}{(1+r)^i} + \frac{FCFF_{n+1}}{r \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

FCFF<sub>i</sub>：评估基准日后第i年预期企业自由现金流量

FCFF<sub>n+1</sub>：预测期后的企业自由现金流量

r：折现率（此处为加权平均资本成本，WACC）

n：预测期；

i：预测期第i年

### 3) 非经营性、溢余资产

在本模型中，非经营性、溢余资产的范围包括长期股权投资、溢余资产和非经营性资产，相应资产价值等于长期股权投资价值、溢余资产价值和非经营性资产价值之和。

#### ①长期股权投资

长期股权投资是企业对外的股权投资。

通常情况下，控股企业的长期股权投资价值的确定以估算出的长期投资单位的股东全部权益的市场价值乘以投资企业所持有的被投资单位的股权比例确定。

参股企业的长期股权投资价值，历史年度有稳定分红收益的，以股利折现模型确定其价值；历史年度无稳定分红收益的，以被投资单位评估基准日净资产账面价值乘以持股股权比例计算确定。

## ②溢余资产和非经营性资产

被评估单位评估基准日的资产划分为两类，一类为经营性资产，第二类为非经营性资产。经营性资产是被评估单位经营相关的资产，其进一步划分为有效资产和无效资产，有效资产是企业生产经营正在使用或者未来将使用的资产，无效资产又称为溢余资产。溢余资产指企业持有目的为经营性需要，但于企业特定时期，与企业收益无直接关系，超过企业经营所需的多余资产。通过对被评估单位的资产配置状况与企业收益状况进行分析，并进一步对企业经营状况进行了解，判断被评估单位是否存在溢余资产。非经营性资产指企业持有目的为非经营性所需，与企业生产经营活动无直接关系的资产。

长期股权投资价值、溢余资产价值和非经营性资产价值的估算以资产特点为基础，采用不同的评估方法确定其价值。

### 4) 非经营性、溢余负债

在本模型中，非经营性、溢余负债的范围包括溢余负债、非经营性负债等，相应负债价值等于溢余负债与非经营性负债的价值之和。

### 5) 股东全部权益的市场价值

股东全部权益的市场价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=企业主营业务价值+非经营性、溢余资产价值-非经营性、溢余负债价值

## （2）收益法重要评估参数的确定

### 1) 收益年限

被评估单位属于锻造行业，成立时间较长，未来有较好的经营前景，评估基准日至资产评估报告出具日，没有确切证据表明被评估单位在未来某个时间终止经营。本次评估设定被评估单位的收益期为无限期，预测期为2024年6月至2029年度。

### 2) 折现率的选取和测算

根据折现率应与所选收益指标匹配的原则，本次折现率选取加权平均资本成本 WACC，计算公式为：

$$WACC = K_e \times W_e + K_d \times (1 - T) \times W_d$$

其中：  $W_e$ ： 权益资本结构比例

$W_d$ ： 付息债务资本结构比例

$K_e$ ： 权益资本成本

$K_d$ ： 债务资本成本

$T$ ： 被评估单位适用的所得税率

#### ①权益资本成本（ $K_e$ ）的计算

权益资本成本按国际通用的 CAPM 模型进行计算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c = R_f + \beta \times (R_M - R_f) + R_c$$

其中：  $R_f$ ： 无风险报酬率

$MRP$ ： 市场风险溢价

$R_M$ ： 市场投资报酬率

$\beta$ ： 权益的系统风险系数

$R_c$ ： 企业特有风险调整系数

#### A、无风险报酬率（ $R_f$ ）的确定

国债收益率通常被认为无风险，因持有该债权到期不能兑付的风险很小。根据中国资产评估协会发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》和证监会发布的《监管规则适用指引—评估类第 1 号》，本次评估采用距离评估基准日剩余到期年限 10 年以上国债，且评估基准日当月交易额大于 1 亿元的到期收益率平均值作为无风险报酬率。本次评估计算无风险报酬率指标值为 2.55%。

#### B、市场风险溢价（ $MRP$ ）的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超

额收益，即超过无风险利率的风险补偿。根据中国资产评估协会发布的《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》和证监会发布的《监管规则适用指引—评估类第 1 号》，本次评估市场风险溢价以上证综指和深证成指月收益率几何平均值换算成年收益率后的算数平均值减去无风险报酬率指标值计算，取值时间跨度为自指数设立至评估基准日。

本次评估计算的市场风险溢价指标值为 5.71%。

### C、 $\beta$ 值的确定

$\beta$ 反映股票相对市场变化的敏感程度，市场模型计算公式为： $R_i = \alpha + \beta \times R_M + \varepsilon$

以自同花顺金融数据终端取得的考虑财务杠杆的四家同行业上市公司 $\beta$ 值为基础，计算被评估单位所处行业不考虑财务杠杆的 $\beta$ 值，再根据被评估单位的目标资本结构确认被评估单位考虑财务杠杆的 $\beta$ 值。本次 $\beta$ 取值以上证综指或深证成指为市场投资报酬率衡量标准，取值时间范围为评估基准日前 60 个月，计算周期为周，收益率计算方式为普通收益率。

考虑财务杠杆的 $\beta$ 指标值与不考虑财务杠杆的 $\beta$ 指标值换算公式如下：

$$\beta_U = \beta_L / [1 + (1 - T) \times D / E]$$

其中： $\beta_L$ ：考虑财务杠杆的 Beta

$\beta_U$ ：不考虑财务杠杆的 Beta

T：所得税率

D：债务付息市场价值

E：权益市场价值

根据上述公式， $\beta$ 值计算过程如下表所示：

单位：亿元

证券简称	$\beta_L$	D	E	T	$\beta_U$
通裕重工	0.5766	58.67	82.23	15.00%	0.3589
恒润股份	1.0457	8.22	67.01	25.00%	0.9576
海锅股份	0.5066	2.88	16.91	15.00%	0.4425

中环海陆	0.7555	3.06	11.90	15.00%	0.6200
平均值					<b>0.5948</b>

注 1：E 为评估基准日的同行业上市公司总市值；

注 2：D 为 2024 年 6 月 30 日的同行业上市公司付息债务市场价值；

注 3：同行业上市公司新强联 T 值小于 2，未通过 T 检验，不符合评估选取条件。

通过上述计算，被评估单位不考虑财务杠杆的 $\beta$ 值为 0.5948，以同行业上市公司资本结构作为被评估单位预测期资本结构，最终确定被评估单位 $\beta$ 值为 0.7365。

#### D、企业特有风险（ $R_c$ ）的调整

由于同行业可比公司与被评估单位经营环境不同，同时考虑被评估单位自身经营风险，考虑企业特有风险调整为 2.50%。

通过以上计算，被评估单位预测期及永续年度权益资本成本（ $K_e$ ）为 9.26%。

#### ②付息债务资本成本（ $K_d$ ）的确定

本次评估根据全国银行间同业拆借中心发布的贷款市场报价利率（LPR），取评估基准日至报告日 1 年期和 5 年期以上 LPR 平均值 3.63%。

#### ③加权平均资本成本（WACC）的确定

通过上述指标的确定，预测期及永续年度加权平均资本成本最终确认为 7.91%。

### （3）收益法评估过程

被评估单位主营业务为高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，经营业务具有较强的竞争力，考虑收益预测的合理性，被评估单位收益期收益主体为被评估单位母公司报表口径主体，收益口径为预测期的企业自由现金流量。

#### 1) 营业收入预测

综合考虑被评估单位的历史收入情况、企业产能和市场前景等因素，未来年度营业收入预测如下：

单位：万元

项目	2024 年 6-12 月	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	永续期
营业收入	70,680.18	126,938.92	129,277.35	131,649.46	134,055.67	136,451.82	136,451.82

## 2) 营业成本预测

参考被评估单位历史年度产品单位成本和销售量预测情况，营业成本具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
营业成本	63,239.20	112,094.53	113,685.58	115,502.95	117,699.09	119,334.00	118,392.71

## 3) 税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加（含地方教育附加）、房产税、土地使用税、车船税等。城建税、教育费附加（含地方教育附加）税率分别为7%和5%；房产税、土地使用税按照被评估单位目前执行的税率及税额进行预测；车船税等其他税费根据其占收入的一定比例或结合其历史发生额进行估算。

税金及附加具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
税金及附加	222.87	503.96	675.36	677.86	758.74	767.75	739.24

## 4) 期间费用预测

销售费用主要由职工薪酬、业务招待费以及其他费用等构成。职工薪酬结合薪酬制度，按历史年度费用占收入的平均比例进行预测；业务招待费以及其他费用按历史年度费用占收入的平均比例进行预测。

管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销、办公费以及其他费用等构成。职工薪酬结合薪酬制度，按历史年度费用占收入的平均比例进行预测；折旧摊销费按被评估单位的折旧摊销政策和预测期的资本性支出计算得出；办公费以及其他费用按历史年度费用占收入的平均比例进行预测。

研发费用主要由职工薪酬、材料及燃动费、折旧摊销等构成。职工薪酬结合薪酬制度，按历史年度费用占收入的平均比例进行预测；材料及燃动费按历史年度费用占收入的平均比例进行预测；折旧摊销费按被评估单位的折旧摊销政策和预测期的资本性支出计算得出。

财务费用主要包括利息支出、利息收入、手续费支出及其他。利息支出根据付息债务和利率进行预测；利息收入、手续费支出及其他按历史年度各项目占收入的平均比例进行预测。

期间费用具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
销售费用	166.89	299.78	305.35	311.01	316.76	322.57	322.57
管理费用	857.28	1,485.51	1,340.63	1,306.58	1,280.55	1,294.27	1,410.47
研发费用	2,168.58	3,892.70	3,963.36	4,060.32	4,165.73	4,239.54	4,222.70
财务费用	467.80	792.59	788.77	784.90	780.97	777.00	777.00

#### 5) 其他收益预测

被评估单位适用《财政部、税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 43 号），本次评估考虑先进制造业企业增值税进项税额加计抵减。

其他收益具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
其他收益	459.26	684.07	684.93	698.92	-	-	-

#### 6) 折旧与摊销预测

被评估单位未来收益期非现金支出项目为折旧、摊销。折旧、摊销项目的计算以预测收益期当年计入成本费用的金额确认。

折旧与摊销具体预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
折旧与摊销	2,706.76	4,675.91	4,589.35	4,524.00	4,501.76	4,467.32	3,625.38

#### 7) 所得税费用预测

2022 年 2 月，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室在高新技术企业认

定管理工作网公布被评估单位的高新技术企业认定已通过备案的信息，高新技术企业证书编号 GR202132010951，发证日期为 2021 年 11 月 30 日，有效期三年。根据相关税法，按应纳税所得额 15%的税率计缴企业所得税。假设被评估单位能持续取得高新技术企业资质认定，并享受按 15%的优惠税率缴纳企业所得税。

所得税费用及利润预测情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6-12 月	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	永续期
利润总额	4,016.82	8,553.93	9,203.22	9,704.76	9,053.83	9,716.69	10,587.14
所得税费用	269.18	720.78	807.98	869.08	756.05	844.83	977.92
净利润	3,747.63	7,833.15	8,395.25	8,835.68	8,297.77	8,871.86	9,609.22

#### 8) 资本性支出预测

资本性支出包括为增加产能的新增资产资本性支出和为维持企业经营生产能力，长期资产达到经济使用年限时的更新资本性支出。

资本性支出=新增资产资本性支出+更新资本性支出

本次评估仅涉及更新资本性支出。对于现有资产的更新资本性支出，按照评估基准日存量资产的规模和经济使用年限、已使用年限，预测其更新资本性支出的金额与更新资本性支出发生的时点。

资本性支出预测情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6-12 月	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	永续期
资本性支出	12,725.47	1,990.72	582.68	852.94	1,372.73	1,616.16	3,605.15

#### 9) 营运资金增加额预测

营运资金增加额指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的营运资金追加额，如现金、存货购置、应收款项及应付款项等正常经营资金需求。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

营运资金需求量=最低现金保有量+应收款项平均余额+存货平均余额-应付款项

## 平均余额

预测营运资金前，评估专业人员首先了解、核实和分析营运资金增加额计算相关各科目的发生情况，如有不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款等，主要根据该类科目以前年度周转率，结合企业实际情况进行测算。

营运资金增加额预测情况如下：

单位：万元

项目	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
营运资金追加额	-1,165.84	1,564.20	1,447.42	1,496.27	1,569.35	1,478.07	-

## 10) 未来年度企业自由现金流预测

通过上述分析测算，预计未来年度企业自由现金流量如下表：

单位：万元

项目	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
企业自由现金流	-4,610.58	9,802.14	11,802.49	11,858.46	10,705.45	11,092.94	10,477.44

## 11) 主营业务价值预测

综上，被评估单位主营业务价值测算结果如下：

单位：万元

项目	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
企业自由现金流	-4,610.58	9,802.14	11,802.49	11,858.46	10,705.45	11,092.94	10,477.44
折现率	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%
折现系数	0.9780	0.9208	0.8533	0.7908	0.7328	0.6791	8.5853
企业自由现金流现值	-4,509.14	9,025.81	10,071.07	9,377.67	7,844.95	7,533.22	89,952.00
经营性资产价值	129,295.57						

## 12) 非经营性、溢余资产和负债价值预测

截至评估基准日，被评估单位非经营性、溢余资产和负债价值估算如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	具体内容
货币资金	19,810.93	19,810.93	超过最低现金保有量的货币资金
应收账款	4.79	4.79	销售二手车、设备款
其他应收款	168.00	168.00	内部往来款
持有待售资产	1,980.67	10,461.61	征收补偿土地款
其他流动资产	680.07	680.07	待抵扣增值税进项税额
长期股权投资	3,964.05	4,730.36	-
固定资产	6.20	17.17	已处置车辆及待处置设备
无形资产	297.22	457.16	待建用地
递延所得税资产	892.59	892.59	-
其他非流动资产	77.06	77.06	长期资产款
<b>溢余（非经营）资产合计</b>	<b>27,881.58</b>	<b>37,299.74</b>	-
应付利息	63.34	63.34	-
其他应付款	3,217.48	3,217.48	内部往来款
长期应付款	1,080.00	1,080.00	预收征收补偿土地款
递延收益	1,175.63	1,175.63	与资产相关的政府补贴款
递延所得税负债	332.32	332.32	-
<b>溢余（非经营）负债合计</b>	<b>5,868.78</b>	<b>5,868.78</b>	-
<b>溢余（非经营）资产、负债净额</b>	<b>22,012.81</b>	<b>31,430.97</b>	-

### 13) 付息债务

截至评估基准日，被评估单位付息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款，合计金额 32,977.95 万元。

### 14) 股东全部权益价值

通过以上测算，根据公式股东全部权益的市场价值=企业整体价值-付息债务价值=企业主营业务价值+非经营性、溢余资产价值-非经营性、溢余负债价值-付息债务价值=127,748.58 万元

即在评估报告所列明的各项假设前提条件下，经采用收益法评估，被评估单位股东全部权益价值为人民币 127,748.58 万元。

## （4）收益法评估结果

采用收益法评估的资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目/年度	2024年6-12月	2025年度	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	永续期
营业收入	70,680.18	126,938.92	129,277.35	131,649.46	134,055.67	136,451.82	136,451.82
营业成本	63,239.20	112,094.53	113,685.58	115,502.95	117,699.09	119,334.00	118,392.71
税金及附加	222.87	503.96	675.36	677.86	758.74	767.75	739.24
销售费用	166.89	299.78	305.35	311.01	316.76	322.57	322.57
管理费用	857.28	1,485.51	1,340.63	1,306.58	1,280.55	1,294.27	1,410.47
研发费用	2,168.58	3,892.70	3,963.36	4,060.32	4,165.73	4,239.54	4,222.70
财务费用	467.80	792.59	788.77	784.90	780.97	777.00	777.00
其他收益	459.26	684.07	684.93	698.92	-	-	-
<b>利润总额</b>	<b>4,016.82</b>	<b>8,553.93</b>	<b>9,203.22</b>	<b>9,704.76</b>	<b>9,053.83</b>	<b>9,716.69</b>	<b>10,587.14</b>
所得税费用	269.18	720.78	807.98	869.08	756.05	844.83	977.92
<b>净利润</b>	<b>3,747.63</b>	<b>7,833.15</b>	<b>8,395.25</b>	<b>8,835.68</b>	<b>8,297.77</b>	<b>8,871.86</b>	<b>9,609.22</b>
加：折旧摊销	2,706.76	4,675.91	4,589.35	4,524.00	4,501.76	4,467.32	3,625.38
税后利息支出	494.67	848.00	848.00	848.00	848.00	848.00	848.00
减：营运资金追加额	-1,165.84	1,564.20	1,447.42	1,496.27	1,569.35	1,478.07	-
资本性支出	12,725.47	1,990.72	582.68	852.94	1,372.73	1,616.16	3,605.15
企业自由现金流	-4,610.58	9,802.14	11,802.49	11,858.46	10,705.45	11,092.94	10,477.44
折现率	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%	7.91%
折现系数	0.9780	0.9208	0.8533	0.7908	0.7328	0.6791	8.5853
企业自由现金流现值	-4,509.14	9,025.81	10,071.07	9,377.67	7,844.95	7,533.22	89,952.00
<b>经营性资产价值</b>							<b>129,295.57</b>
加：（溢余）非经营资产负债净值							31,430.97
减：付息债务							32,977.95
<b>股东全部权益价值</b>							<b>127,748.58</b>

## （六）引用其他机构出具报告的情况说明

本次评估报告引用中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告的审计

结论。

### （七）评估特殊处理的情况说明

本次对被评估单位的评估不存在评估特殊处理、或对评估结论有重大影响的事项。

### （八）评估基准日至本报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

自评估基准日至本报告书签署日，不存在对本次评估结果有重要影响的变化事项。

### （九）重要下属子公司评估情况

#### 1、评估概况

亿斯特为被评估单位的重要子公司，上文对被评估单位采用收益法进行评估时已包含亿斯特价值，因此不再对亿斯特单独进行收益法预测。采用资产基础法对亿斯特全部股东权益进行评估，评估基准日的评估结果如下：

评估基准日，亿斯特股东权益账面价值 1,175.88 万元，评估值 1,175.78 万元，评估减值 0.10 万元，减值率 0.01%。其中，总资产账面价值 7,062.42 万元，评估值 7,062.32 万元，评估减值 0.10 万元，减值率 0.00%。负债账面价值 5,886.54 万元，评估值 5,886.54 万元，无增减值。

#### 2、资产基础法评估具体情况

##### （1）货币资金

资产评估专业人员查阅了资产负债表、银行存款日记账、总账，并与银行存款对账单进行核实，对银行存款进行了函证。在核对无误的基础上，以核实后的账面价值作为其评估价值。

##### （2）应收票据

资产评估专业人员查阅了票据存根和相关的原始凭证，经核实，全部应收票据已于基准日后收回，以核实后账面价值作为评估价值。

##### （3）其他应收款

在本次评估中，资产评估专业人员对于其他应收款进行了核查、分析、处理：

首先，核实总账、明细账与评估申报表金额，确定记账中有无遗漏、重复及错入账情况。根据实际情况，资产评估专业人员对外部债权查阅了相关的合同并抽查了原始凭证。

其次，在清查核实的基础上，进一步分析坏账损失。通过与企业会计人员了解，借助于历史资料和调查情况，具体分析款项的欠款时间及原因、历史款项的回收情况、债务人的经营情况，以判断款项回收的可能性。

对于没有明确证据表明已经无法收回，但是账龄较长的应收款项，考虑到款项已经存在一定的回收风险，在分析历史回收数据的基础上，参照企业计提坏账的方式计提评估风险损失。

#### （4）其他流动资产

根据被评估单位提供的资产评估申报明细表，资产评估专业人员向被评估单位调查了解了应负担的增值税税率及缴纳制度等税收政策。查阅了被评估单位评估基准日最近一期的完税证明，以及评估基准日应交税费的记账凭证等。其他流动资产以核实后的账面价值确定评估价值。

#### （5）设备类资产

本次评估范围的设备类资产主要为电子办公类设备，评估基准日均已报废。根据资产的特点、评估目的、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，采用市场法评估。通过对废旧设备回收交易市场的询价，参考近期已交易或可交易的废旧设备回收价格，依照其回收单价，测算其市场价值。

#### （6）负债

负债主要包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、其他流动负债等。资产评估师对企业的负债进行审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企业实际需要承担的负债金额作为负债的评估价值。

### 3、资产基础法评估结果汇总表

采用资产基础法评估的资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	7,062.29	7,062.29	-	-
非流动资产	0.13	0.03	-0.10	-76.61
资产总计	7,062.42	7,062.32	-0.10	-0.00
流动负债	5,886.54	5,886.54	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	5,886.54	5,886.54	-	-
所有者权益	1,175.88	1,175.78	-0.10	-0.01

## 二、董事会对本次交易的评估机构独立性、评估假设前提合理性以及定价公允性的意见

### （一）资产评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与目的的相关性以及定价公允性

#### 1、评估机构的独立性分析

公司为本次交易聘请的评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司系符合《证券法》规定的评估机构，具备专业胜任能力。除担任本次交易的评估机构外，沃克森及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在除业务关系之外的现实的及预期的利益或冲突。沃克森作为本次交易的资产评估机构具有独立性。

#### 2、评估假设前提的合理性分析

评估机构综合考虑行业实际情况及相关资产实际运营情况，对标的公司全部股东权益价值进行评估。相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况。评估假设前提具有合理性。

#### 3、评估方法与目的的相关性分析

本次评估的目的是确定标的公司全部股东权益于评估基准日的市场价值，为本次交易提供合理的作价参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规

且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有相关性。

#### **4、交易定价的公允性**

本次交易聘请的评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估结果具有公允性。

本次交易定价以评估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定。本次交易为市场化行为，交易定价公允，不存在损害公司及其股东，特别是中小股东合法权益的情形。

公司独立董事已对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及交易定价的公允性发表了审核意见。

综上所述，公司董事会认为，本次交易的资产评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，定价具有公允性。

### **（二）预测期相关情况与历史数据保持一贯性，评估依据具有合理性**

#### **1、标的资产的定价依据**

本次标的资产交易定价以沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定，定价公平、合理。

#### **2、报告期及未来财务预测情况**

标的公司未来财务预测以标的公司历史经营数据为基础，遵循所在地现行的有关法律、法规，根据当地宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、标的公司的发展趋势，经过综合分析确定。本次交易标的公司未来财务预测合理，具体情况参见重组报告书“第五章 标的公司评估情况”相关内容。

#### **3、所处行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况**

标的公司所处行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况参见重组报告书“第八章

管理层讨论与分析”之“二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析”相关内容。

#### 4、经营情况

标的公司报告期经营情况参见重组报告书“第四章 标的公司基本情况”相关内容。

综上所述，通过对标的公司所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况等方面的综合分析，本次交易评估依据具有合理性。

#### （三）交易标的后续经营方面的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

本次评估是基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估已充分考虑未来政策、宏观环境、行业、技术、重大合作协议、经营许可、税收优惠等标的公司后续经营方面的变化趋势，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化不会影响本次标的资产评估值的准确性。

#### （四）交易标的报告期变动频繁且影响较大的指标对评估的影响及敏感性分析

结合标的公司报告期财务数据和经营模式，选取折现率和毛利率对标的资产本次收益法评估值进行敏感性分析。

##### 1、假设其他指标不变，毛利率变动对收益法评估值影响

以测算的未来各期毛利率为基准，假设未来各期其他因素保持不变，毛利率变动对标的公司收益法估值的敏感性测算结果如下：

单位：万元

各期毛利率变动率	100%股权收益法评估结果	评估值变动金额	评估值变动率
10%	146,837.95	19,089.37	14.94%
5%	137,255.86	9,507.28	7.44%
0%	127,748.58	-	-
-5%	118,120.62	-9,627.96	-7.54%
-10%	108,538.64	-19,209.94	-15.04%

经分析比较，假定未来各期其他因素保持不变，标的公司未来毛利率增加或减少5%，评估值变动率约为7.44%或-7.54%；标的资产未来毛利率增加或减少10%，评估值变动率约为14.94%或-15.04%。毛利率与评估结果存在正相关性关系。

## 2、假设其他指标不变，折现率变动对收益法评估值影响

以测算的未来各期折现率为基准，假设未来各期其他因素保持不变，折现率变动对标的公司收益法估值的敏感性测算结果如下：

单位：万元

各期折现率变动率	100%股权收益法评估结果	评估值变动金额	评估值变动率
10%	115,680.50	-12,068.05	-9.45%
5%	121,345.55	-6,403.00	-5.01%
0%	127,748.55	-	-
-5%	134,801.88	7,053.33	5.52%
-10%	142,484.61	14,736.06	11.54%

经分析比较，假定未来各期其他因素保持不变，标的资产未来折现率增加或减少5%，评估值变动率约为-5.01%或5.52%；标的资产未来折现率增加或减少10%，评估值变动率约为-9.45%或11.54%。折现率与评估结果存在负相关性关系。

上述敏感性分析计算仅为揭示评估参数估计的不确定性对收益法评估值的影响，以及说明评估结论存在的不确定性，但并不影响评估师基于已掌握的信息资料对相关评估参数作出的估计判断，也不影响评估结论的成立。

### （五）交易定价的公允性分析

#### 1、标的公司估值水平与同行业上市公司比较

本次交易标的公司估值水平与同行业上市公司的市盈率及市净率等指标比较如下：

证券代码	证券简称	PE	PB
300185.SZ	通裕重工	45.81	1.34
603985.SH	恒润股份	-313.14	3.27
301040.SZ	中环海陆	-58.93	1.83
301063.SZ	海锅股份	42.63	1.54
300850.SZ	新强联	30.46	2.25
剔除异常值后平均值		39.63	2.05
标的公司		13.20	1.16

注1：可比公司PE=可比公司2023年12月31日市值/可比公司2023年度归母净利润；

注2：可比公司PB=可比公司2023年12月31日市值/可比公司2023年12月31日归母净资产；

注3：标的公司PE=标的公司100%股权交易价格/标的公司2023年度归母净利润；

注 4：标的公司 PB=标的公司 100%股权交易价格/标的公司 2023 年 12 月 31 日归母净资产；

注 5：可比公司 PE 平均值系剔除负值后计算。

剔除异常值后，同行业上市公司市盈率和市净率分别为 39.63 和 2.05。鉴于标的公司未上市，本次交易作价对应的市盈率和市净率显著低于同行业上市公司估值水平具有合理性。综合考虑，本次交易定价公允合理，有利于保护上市公司及全体股东利益。

## 2、标的公司估值水平与市场可比案例比较

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售。根据国家统计局发布的《国家国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），标的公司所处行业为“C33 金属制品业”中的“C3393 锻件及粉末冶金制品制造”。国内 A 股上市公司收购锻件业务的案例较少，近年新强联收购圣久锻件的案例具有较高的参考价值，具体情况如下：

单位：万元

上市公司	并购标的	并购标的主营业务	基准日	100%股权交易价格	市盈率	市净率
新强联	圣久锻件	工业金属锻件研发、生产和销售	2022 年 9 月 30 日	190,000.00	14.96	1.74
永达股份	金源装备	高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售	2024 年 5 月 31 日	120,000.00	13.20	1.12

注 1：圣久锻件市盈率=100%股权交易价格/评估基准日当年归母净利润

由上表可见，标的公司和圣久锻件具有相似的锻件业务，资产规模相近，具有较高参考意义。与同类资产交易相比，标的公司的市盈率不存在显著差异，市净率相对偏低。结合本次交易的市盈率、市净率情况，对比可比公司收购案例情况，本次交易定价具有公允性。

### （六）交易标的与上市公司的协同效应

本次交易系上市公司在专注大型专用设备金属结构件制造的基础上，持续丰富产品矩阵，推动产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，并进一步深化风电及工程机械等领域业务布局的重要战略举措。本次交易完成后，上市公司将充分发挥本次重组在产品、市场拓展、生产技术等方面的协同效应，有效实现资源共享和优势互补，进而提高综合竞争力。交易标的与上市公司的协同效应具体参见重组报告书“重大事项提示”之“二、本次重大资产重组对上市公司的影响”相关内容。

由于上述协同效应难以量化分析，出于谨慎性考虑，本次评估及交易定价未定量考虑上述协同效应。

### （七）评估基准日至重组报告书签署日交易标的发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

从评估基准日至重组报告书签署日，交易标的未发生重大变化事项。

### （八）交易定价与评估结果是否存在较大差异的情况说明

本次标的资产交易定价以评估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定，交易定价与评估结果不存在较大差异。

## 三、独立董事对本次交易的评估机构独立性、评估假设前提合理性和交易定价公允性的独立意见

作为独立董事，根据相关法律、法规和规范性文件的规定，在详细核查了本次交易有关评估事项以后，现就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及交易定价的公允性发表如下意见：

#### “1、评估机构具有独立性

公司为本次交易聘请的评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司系符合《证券法》规定的评估机构，具备专业胜任能力。除担任本次交易的评估机构外，沃克森及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在除业务关系之外的现实的及预期的利益或冲突。沃克森作为本次交易的资产评估机构具有独立性。

#### 2、评估假设前提合理

评估机构综合考虑行业实际情况及相关资产实际运营情况，对标的公司全部股东权益价值进行评估。相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况。评估假设前提具有合理性。

#### 3、评估方法与目的具有相关性

本次评估的目的是确定标的公司全部股东权益于评估基准日的市场价值，为本次交易提供合理的作价参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规

且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有相关性。

#### 4、交易定价公允

本次交易聘请的评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司根据有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估结果具有公允性。

本次交易定价以评估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定。本次交易为市场化行为，交易定价公允，不存在损害上市公司及其股东，特别是中小股东合法权益的情形。

综上所述，我们认为，本次交易的资产评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，定价具有公允性。”

## 第六章 本次交易合同的主要内容

### 一、股权收购协议

#### （一）合同主体和签订时间

2024年9月10日，上市公司与交易对方葛艳明、袁志伟、徐涛、王远林、上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）、南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）、上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）、溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）签署了《股权收购协议》。

甲方：湘潭永达机械制造股份有限公司

乙方：

乙方一：葛艳明

乙方二：袁志伟

乙方三：徐涛

乙方四：王远林

乙方五：上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）

乙方六：南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）

乙方七：上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）

乙方八：溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）

乙方九：溧阳市政府投资基金（有限合伙）

以上乙方一至乙方九合称“乙方”，甲方或乙方单独称为“一方”，合称为“双方”。

#### （二）合同主要内容

##### 1、标的资产

本次交易项下的标的资产为交易对方合计所持目标公司51%的股权。

##### 2、标的资产的交易对价及定价依据

根据《湘潭永达机械制造股份有限公司拟收购江苏金源高端装备股份有限公司股权项目涉及江苏金源高端装备股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沃克森评报字（2024）第 1785 号），截至 2024 年 5 月 31 日，目标公司 51%股权的评估值为 63,779.14 万元。

甲乙双方同意并确认以上述评估值作为本次交易定价的参考和依据，并最终确定本次交易对价为 61,200.00 万元。各交易对方具体转让情况如下：

序号	股东姓名/名称	交易股数（万股）	持股比例（%）	交易对价（元）
1	葛艳明	2,744.40	27.98	335,706,422
2	儒杉资产	562.50	5.73	68,807,339
3	高达梧桐	500.00	5.10	61,162,080
4	祥禾涌骏	450.00	4.59	55,045,872
5	先进储能基金	360.00	3.67	44,036,697
6	市政府投资基金	280.00	2.85	34,250,765
7	袁志伟	63.00	0.64	7,706,422
8	徐涛	25.20	0.26	3,082,569
9	王远林	18.00	0.18	2,201,835
合计		<b>5,003.10</b>	<b>51.00</b>	<b>612,000,000</b>

注：因标的资产转让事宜产生的税费由交易各方根据法律、法规、规章、规范性文件等规定各自承担。

### 3、支付方式

甲乙双方一致确定本次交易以现金方式支付对价，不涉及发行股份。具体支付方式如下：

（1）双方确认，甲方在原《合作框架协议》签署并生效后，甲方已向甲方与目标公司就本次交易设立的共管账户支付诚意金人民币叁仟万元（¥30,000,000 元）。

（2）在本协议生效且甲方收到共管账户退回的诚意金后十个工作日内，甲方向各交易对方指定账户分别支付至其本次交易股权转让价款的 50%；

（3）在标的股权过户至甲方名下后十个工作日内，甲方向各交易对方指定账户分别支付至其本次交易股权转让价款的 100%。其中，乙方一承诺将协调目标公司在股权交割日前根据《征收补偿协议》（编号 20210615）取得拆迁补偿款，若在股权交割日前目标公司未取得或未全额取得拆迁补偿款，则针对截至股权交割日尚未取得的拆迁补

偿款，甲方在支付给乙方一葛艳明的该笔股权转让价款中予以预留暂不支付，预留的股权转让款由甲方在目标公司后续收到全部拆迁补偿款后十个工作日内支付给乙方一。

#### 4、过渡期安排及公司治理

（1）双方一致同意，在过渡期内：

1) 甲方可以派员列席目标公司的股东大会，可以发表意见但不参与决议。

2) 乙方不以所持有的目标公司股份为他人提供担保或设置其它权利负担，不进行任何正常经营活动以外的异常交易或引致异常债务。

3) 未经甲方书面同意，乙方不得将其所持目标公司股份转让给甲方以外的任何第三方，不得以增资或其他方式引入除甲方之外的投资者。

4) 乙方应及时将有关对目标公司股份造成或可能造成重大不利变化或导致实质影响交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知甲方。

5) 乙方应严格控制与目标公司之间资金、资产及其它资源往来，避免发生任何非经营占用的情况。如发生异常情况，乙方及目标公司应第一时间报告甲方，由甲方董事会采取相应的措施。因上述原因给甲方造成损失的，甲方有权依法追究相关人员的责任。

（2）过渡期损益安排：标的资产在过渡期内的收益归甲方所有，亏损由乙方补足。本次股权交割日后，由甲方聘请的具有证券从业资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。

（3）本次交易完成后，目标公司在遵循甲方公司章程等相关涉及甲方规范管理及合规运作的制度前提下，独立核算，自主经营。

（4）本次交易完成后，目标公司的董事会由五名董事组成，其中，甲方有权委派三名董事，乙方一有权委派两名董事。目标公司董事长由甲方委派的董事担任。

目标公司董事会审议对外投资以及 1,000 万元以上固定资产投资事项需经过目标公司董事会审议并形成董事会决议后方可实施。

目标公司 500 万元以上且未达到 1,000 万元的固定资产投资事项需经过董事长批准方可实施。目标公司未达到 500 万元的固定资产投资事项由总经理批准方可实施。

目标公司监事会由三名监事组成，其中，监事会主席由甲方委派。

本次交易完成后，目标公司总经理由乙方一担任，甲方委派财务人员出任目标公司的财务负责人及出纳，其中财务负责人由目标公司董事会聘任，按照目标公司的管理制度履行职务。

## 5、标的股权交割

（1）乙方和目标公司应在甲方支付本次交易股权转让款的 50%后十日内向目标公司所在地市场监督（工商）部门提交目标公司性质由股份公司变更为有限责任公司（不改变目标公司的注册资本及股权结构）登记手续申请，并在目标公司变更为有限责任公司之日起十日内向目标公司所在地市场监督（工商）部门提交标的股权变更登记手续及各项审批手续申请，并在甲方支付本次交易股权转让款的 50%后三十日内办理完毕标的股权工商变更登记手续，甲方予以协助。

（2）标的股权自办理完毕工商登记手续且登记至甲方名下之日完成本次交易标的股权的交割。

（3）自标的股权变更完成日起，甲方享有基于标的股权的股东权利及股东义务。

## 6、避免同业竞争承诺、任期期限承诺

（1）乙方一承诺，在业绩承诺期间，未经甲方同意，乙方一及其近亲属（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，下同）、乙方一实际控制的其他企业不直接或间接拥有、管理、控制、投资或以其他方式从事与目标公司、目标公司下属子公司（溧阳市鑫金新能源有限公司除外）及甲方相同或相类似的业务，不会在同目标公司、目标公司下属子公司（溧阳市鑫金新能源有限公司除外）及甲方存在相同或者相类似业务的实体担任任何职务或为其提供任何服务。如违反上述承诺所获收益全部归甲方所有，并由乙方一赔偿由此给甲方或目标公司及其子公司造成的损失。

（2）为保持目标公司人员稳定性，乙方一承诺，目标公司现有主要经营管理团队人员在目标公司任职期间及离职后两年内，在未经甲方同意的情况下，不直接或间接拥有、管理、控制、投资或以其他方式从事与目标公司、目标公司下属子公司（溧阳市鑫金新能源有限公司除外）及甲方相同或相类似的业务，不会在同目标公司、目标公

司下属子公司（溧阳市鑫金新能源有限公司除外）及甲方存在相同或者相类似业务的实体担任任何职务或为其提供任何服务。如违反上述承诺所获收益全部归甲方所有，并由乙方一赔偿由此给甲方或目标公司及其子公司造成的损失。

（3）乙方一承诺，目标公司主要经营管理团队成员与目标公司或其合并报表范围内的子公司签订劳动/劳务合同、保密协议和竞业禁止协议等，并在 2028 年 12 月 31 日前持续在目标公司或其合并报表范围内的子公司任职，如前述主要经营管理团队成员违反上述任职期限承诺，乙方一应赔偿甲方损失。

（4）主要经营管理团队成员丧失或部分丧失民事行为能力、被宣告失踪或被宣告死亡而当然与目标公司终止劳动关系的；或经甲方同意由目标公司解聘或调整工作岗位导致其离职，不视为违反上述任职期限承诺。

## 7、人员安置、债权债务的处理

（1）本次交易系股权交易，不涉及人员安置。

（2）本次交易购买的标的资产为股权，不涉及债权债务转移。

（3）股权交割日后，目标公司如出现股权交割日前产生的且未向甲方披露的资产、税务、法律纠纷等风险以及其他或有负债，给甲方造成实际经济损失或被追偿的，全部由乙方一承担。

## 8、协议解除

（1）甲乙双方积极促成本次交易，若双方因相关交易条件未协商一致或甲方认为目标公司有不能接受的风险或实质性障碍，双方应友好协商本协议的解除。

（2）如目标公司因监管机构审核未予通过原因未能完成本次交易的，则本协议自动解除，乙方一应在收到甲方解除本协议的正式通知之日起五个工作日内配合甲方解除共管账户并全额退还甲方所支付的诚意金。

## 9、争议解决

本协议的效力、解释及履行均适用中国大陆法律。协议双方因本次交易发生的任何争议，均应首先通过友好协商解决，协商不成，双方应将争议提交至深圳仲裁委员会依据该仲裁机构届时有效的仲裁规则进行仲裁。

## 10、违约责任

（1）本协议签署后，除不可抗力因素外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定及本协议约定承担违约责任。

（2）如因法律或政策限制，或本协议未生效等原因，导致本次交易不能实施，则不视为任何一方违约，任何一方不得向其他方提出任何权利主张或赔偿请求，但由于任何一方怠于履行其义务或因其违反证券监管机构相关法律法规和规范性文件的要求导致该等情形的除外。

（3）自本协议生效之日起至本次交易完成前，除另有约定外，任何一方无故不启动本次交易或单方终止本次交易以及实施其他恶意行为导致本次交易未能完成的，或任何一方怠于履行其义务导致本次交易未能完成，违约方应当向守约方合计支付 500 万元违约金。

（4）如任何一方逾期履行其本协议项下支付义务的，则每逾期一日，按应付未付金额的万分之五计收逾期利息。

（5）违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方支付全面和足额的赔偿金。上述赔偿金包括直接损失和间接损失的赔偿，包括但不限于另一方为本次交易而发生的中介机构服务费、差旅费等。

## 11、协议成立与生效

本协议自双方签字或盖章之日起成立，于下列条件满足时生效：

（1）甲方就本次交易履行内部决策和审批程序并获通过；

（2）乙方就本次交易履行内部决策和审批程序并获通过。

## 二、业绩承诺与补偿协议

### （一）合同主体和签订时间

2024 年 9 月 10 日，上市公司与交易对方葛艳明签署了《业绩承诺与补偿协议》。

2024 年 10 月 9 日，双方签署了《业绩承诺与补偿协议之补充协议》。

甲方：湘潭永达机械制造股份有限公司

乙方：葛艳明

以上乙方可称为“业绩承诺方”，甲方或乙方单独称为“一方”，合称为“双方”。

## （二）合同主要内容

### 1、业绩承诺

乙方承诺目标公司在业绩承诺期内（2025年-2027年）累计实现净利润不低于2.5亿元（以经甲方聘请的会计师事务所审计后的扣除非经常性损益后的数据为准）。

业绩承诺期内，由目标公司董事会审议通过的新建项目产生的折旧摊销予以扣除。**新建项目指本次交易股权交割后，目标公司董事会审议通过的新建或技改项目（不包括机器设备日常更新换代的资本性支出项目）。**

### 2、业绩补偿

如果在上述业绩承诺期内，目标公司累计实现的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称“扣非净利润”）低于累计承诺扣非净利润的，则业绩承诺方按如下方式以现金方式向甲方进行补偿：

（1）若目标公司累计实现的扣非净利润达到累计承诺扣非净利润的90%以上的，则业绩承诺方补偿金额计算公式如下：

业绩承诺期扣非净利润应补偿金额=累计承诺扣非净利润数-累计实现扣非净利润数

（2）若目标公司累计实现的扣非净利润未达到累计承诺扣非净利润的90%的，则业绩承诺方补偿金额计算公式如下：

业绩承诺期扣非净利润应补偿金额=本次交易业绩承诺方收到的对价×[(累计承诺扣非净利润数-累计实现扣非净利润数)÷累计承诺扣非净利润数]

业绩承诺方的扣非净利润补偿应扣除业绩承诺方因补偿金额对应部分支付的税费，且补偿金额上限不超过业绩承诺方收到的税后对价。

业绩承诺期内目标公司扣非净利润由甲方认可的具备证券、期货相关业务资格的

会计师事务所出具的专项审核意见进行确定。

业绩承诺期限届满后，甲方将在 2027 年年度报告中披露目标公司三年累计实现扣非净利润与累计承诺扣非净利润的差异情况，并同时由甲方聘请的会计师事务所出具专项审核意见。

若目标公司未实现三年累计业绩承诺目标，甲方将在会计师事务所专项审核意见出具之日起三十（30）日内完成业绩承诺方应补偿金额的计算，并以书面方式通知业绩承诺方。业绩承诺方应在收到甲方书面现金补偿通知之日起三十（30）日内以现金方式将相应应补偿金额支付至甲方指定账户。

如业绩承诺方未按本协议约定如期足额向甲方支付补偿金，则每逾期一日，业绩承诺方应就逾期部分金额按万分之五向甲方支付违约金至支付完毕。

### 3、超额业绩奖励

若目标公司业绩承诺期内累计实现的扣非净利润高于累计承诺扣非净利润，则甲方同意将超额利润的 40%作为业绩奖励以现金形式支付给目标公司经营管理层，但前述业绩奖励金额不超过业绩承诺方在本次交易中取得的对价总额的 20%。上述超额业绩奖励及各主体的奖励金额由目标公司根据实际情况届时予以确定后报目标公司董事会批准后执行。超额业绩奖励发生的税费由奖励对象承担，目标公司履行代扣代缴义务。

除上述扣非净利润超额业绩奖励外，目标公司于业绩承诺期内新取得的政府补助的 20%作为现金奖励支付给目标公司经营管理层。

**业绩奖励总额(包括业绩承诺期内超额业绩的 40%与新取得的政府补助的 20%之和)不超过超额业绩的 100%，且不超过本次交易作价的 20%。**

如业绩承诺期累计应收账款增长率（应收账款包含合同资产，下同）达到累计营业收入增长率的 140%以上（即累计应收账款增长率÷累计营业收入增长率>140%），则目标公司经营管理层依据本条可获得的超额业绩奖励相应减少 50%。

### 4、目标公司资金管理

（1）本次交易完成后，在业绩承诺期内未经双方协商同意，甲方不得以借款、代偿债务、代垫款项、对外担保、大额分红或者其他方式拆借、抽调目标公司资金。

（2）业绩承诺期内在不影响目标公司正常经营的情况下，经股东会决议目标公司可合理分红，每年目标公司现金分红比例不超过甲方现金分红比例。

## 5、争议解决

本协议的效力、解释及履行均适用中国大陆法律。协议双方因本次交易发生的任何争议，均应首先通过友好协商解决，协商不成，任何一方均有权向有管辖权的人民法院提起诉讼。

## 6、违约责任

（1）本协议签署后，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定及本协议约定承担违约责任。

（2）如因法律或政策限制，或因本协议未生效等原因，导致本次交易不能实施，则不视为任何一方违约，任何一方不得向其他方提出任何权利主张或赔偿请求，但由于任何一方怠于履行其义务或因其违反证券监管机构相关法律法规和规范性文件的要求导致该等情形的除外。

（3）如任何一方逾期履行其本协议项下支付义务的，则每逾期一日，按应付未付金额的万分之五计收逾期利息。

（4）违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方支付全面和足额的赔偿金。

## 7、协议生效与解除

本协议自双方签字或盖章之日起成立；与《股权收购协议》同时生效或同时解除。

## 第七章 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

#### 1、本次交易符合国家产业政策

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售。根据国家统计局发布的《国家国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），标的公司所处行业为“C33 金属制品业”。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，标的公司所从事的业务不属于国家产业政策禁止或限制的行业，本次交易符合国家产业政策。

#### 2、本次交易符合环境保护有关法律和行政法规的规定

标的公司所处行业不属于重污染行业，主要产品高速重载齿轮锻件亦不属于《环境保护综合名录（2021 年版）》中的高污染、高环境风险的产品。报告期内，标的公司严格执行国家现行废水、废气、噪声等污染排放的规范和标准，生产经营活动未违反有关环境保护的要求，未受到环境保护方面的行政处罚，现有环保事项合法合规。本次交易符合环境保护有关法律和行政法规的规定。

#### 3、本次交易符合土地管理有关法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司不存在违反土地管理相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。本次交易符合国家土地管理有关法律和行政法规的规定。

#### 4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中：

（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 120 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 8 亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 40 亿

元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 8 亿元人民币。”

本次交易未达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条规定的经营者集中申报标准，不构成垄断行为，不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规相关规定的情形。本次交易符合反垄断相关法律和行政法规的规定。

#### **5、本次交易符合外商投资、对外投资有关法律和行政法规的规定**

本次交易标的公司为中国境内企业，本次交易不涉及外商投资和对外投资事项，符合外商投资、对外投资相关法律和行政法规的规定。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定。

#### **（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件**

本次交易前，上市公司的总股本不超过 4 亿股，社会公众股股份数量占总股本的比例不低于 25%，满足相关法律法规规定的股票上市条件。本次交易系以现金方式购买标的资产，不涉及股份发行，对上市公司的股本结构不产生影响，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项之规定。

#### **（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

本次交易已聘请具备专业资格和胜任能力的评估机构对标的资产进行评估，评估机构及其经办评估师与本次交易的标的公司、交易各方均不存在现实或预期的利益或冲突，具有充分的独立性。评估机构根据有关法律法规，本着独立、客观、公正的原则实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价具有公允性。本次标的资产交易定价以沃克森出具的资产评估报告（沃克森评报字（2024）第 1785 号）的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定，交易定价具有公允性。

同时，上市公司董事会审议通过了本次交易相关议案，独立董事对本次交易方案发表了审核意见，其认为本次交易的资产评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，定价具有公允性。

综上，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司及其股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

**（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易标的资产为标的公司 51% 股权。标的公司系合法设立、有效存续的公司，资产权属清晰，标的资产交割以标的公司类型变更为有限公司为先决条件，资产过户或者转移不存在实质性法律障碍。本次交易不涉及相关债权债务转移或处置，标的公司相关债权债务关系不发生变化。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，下游客户覆盖风电、工程机械、轨道交通和海洋工程等领域，具有稳定的经营能力和较强的盈利能力。本次交易完成后，上市公司将获得标的公司的控股权，推动产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，进一步加强在风力发电、工程机械等领域的布局，有利于增强上市公司持续经营能力。综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，上市公司已坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

上市公司控股股东、实际控制人沈培良已出具相关承诺，本次交易不会对上市公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性造成不利影响，符合中国证监会关于

上市公司独立性的相关规定。本次交易不存在新增同业竞争的情形，亦不存在增加关联交易情形。

综上，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

#### （七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互制衡机制。上市公司根据相关法律、法规制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《募集资金使用管理制度》等制度，为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。通过以上对组织机构、制度的建立健全，上市公司已建立并完善了符合上市要求、保障公司稳健运行的公司治理结构。

本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

## 二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定重组上市情形

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及发行股份，不存在导致上市公司实际控制权变动的情形。截至本报告书签署日，最近三十六个月内，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化，本次交易不构成重组上市。

## 三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及股份发行和同时募集配套资金的情况，不适用《重组管理办法》第四十三条、四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的情形。

#### 四、本次交易不存在《上市公司监管指引第 7 号》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

本次交易相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次交易的其他主体，均不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内亦不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

#### 五、本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号》第四条的规定

本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的规定，具体情况如下：

1、本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本报告书已在“重大事项提示”之“三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序”中详细披露本次交易涉及的尚需审批事项，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

2、本次交易拟购买的资产为企业股权，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况，交易对方合法拥有标的资产的完整权利，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，交易资产不存在限制或禁止转让的情形。本次交易完成后，上市公司将获得标的公司的控股权。

3、标的公司为依法设立且有效存续的公司，具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，合法拥有与经营相关的房产、设备、土地以及商标、专利等资产的所有权或使用权，相关资产不存在权属纠纷。标的公司已按照《公司法》和《证券法》等法律、法规及规章制度的要求，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。本次交易对上市公司资产的完整性及人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性不会产生不利影

响。

4、标的公司具备较强的盈利能力和良好的发展前景，本次交易完成后，上市公司将获得对标的公司的控制权，大幅增加营业收入，改善财务状况。本次交易将推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，进一步加强在风力发电及工程机械等领域的布局，有利于增强上市公司持续经营能力和抗风险能力。本次交易有利于上市公司增强独立性，不会新增损害上市公司和中小投资者利益的关联交易及同业竞争，符合上市公司全体股东的利益。

## 六、独立财务顾问和法律顾问的核查意见

独立财务顾问和法律顾问核查意见详见本报告书“第十三章 对本次交易的结论性意见”之“二、独立财务顾问意见”和“三、法律顾问意见”。

## 第八章 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

上市公司 2022 年度财务报告、2023 年度财务报告已经天职国际审计，并分别出具了天职业字[2023]45850 号和天职业字[2024]18859 号标准无保留意见的审计报告，2024 年 1-5 月财务报表未经审计。

#### （一）本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产结构分析

报告期各期末，上市公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	21,532.96	10.35%	61,821.16	29.04%	2,040.28	1.66%
交易性金融资产	33,274.43	15.99%	-	-	224.40	0.18%
应收票据	1,949.06	0.94%	2,580.56	1.21%	3,138.71	2.56%
应收账款	53,349.36	25.63%	52,249.65	24.55%	26,073.73	21.23%
应收款项融资	15,584.63	7.49%	10,863.78	5.10%	11,172.58	9.10%
预付款项	995.18	0.48%	1,617.62	0.76%	344.11	0.28%
其他应收款	499.67	0.24%	416.15	0.20%	454.83	0.37%
存货	31,448.76	15.11%	33,059.67	15.53%	31,324.27	25.50%
合同资产	4,314.25	2.07%	3,730.40	1.75%	3,344.09	2.72%
其他流动资产	-	-	-	-	396.23	0.32%
<b>流动资产合计</b>	<b>162,948.30</b>	<b>78.29%</b>	<b>166,338.99</b>	<b>78.15%</b>	<b>78,513.22</b>	<b>63.91%</b>
<b>非流动资产：</b>						
固定资产	30,345.60	14.58%	29,314.90	13.77%	28,407.36	23.13%
在建工程	1,393.62	0.67%	2,616.83	1.23%	928.77	0.76%
使用权资产	17.43	0.01%	880.99	0.41%	1,216.84	0.99%
无形资产	3,932.19	1.89%	4,010.86	1.88%	4,141.41	3.37%
长期待摊费用	272.06	0.13%	246.51	0.12%	245.52	0.20%
递延所得税资产	786.39	0.38%	1,026.59	0.48%	1,015.10	0.83%

项目	2024年5月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	8,435.08	4.05%	8,421.05	3.96%	8,373.10	6.82%
非流动资产合计	<b>45,182.36</b>	<b>21.71%</b>	<b>46,517.74</b>	<b>21.85%</b>	<b>44,328.11</b>	<b>36.09%</b>
资产合计	<b>208,130.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>212,856.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>122,841.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，上市公司资产总额分别为 122,841.32 万元、212,856.73 万元和 208,130.66 万元，其中 2023 年末较 2022 年末增加 90,015.41 万元，增长 73.28%，主要系上市公司 2023 年首次公开发行股份并在主板上市，募集资金到位后货币资金增加。

### （1）流动资产分析

报告期各期末，上市公司流动资产金额分别为 78,513.22 万元、166,338.99 万元和 162,948.30 万元，占资产总额比例分别为 63.91%、78.15%和 78.29%。上市公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货等。

#### 1) 货币资金

报告期各期末，上市公司货币资金的账面价值分别为 2,040.28 万元、61,821.16 万元和 21,532.96 万元，占资产总额的比例分别为 1.66%、29.04%和 10.35%，2023 年末上市公司货币资金较上年增加 59,780.88 万元，主要系当年上市公司首次公开发行股份并在主板上市的募集资金到位。

#### 2) 交易性金融资产

2022 年末，上市公司交易性金融资产账面价值为 224.40 万元，系购买的二级市场股票，已于 2023 年度全部处置。2024 年 5 月末，上市公司交易性金融资产账面价值为 33,274.43 万元，系上市公司使用闲置募集资金进行现金管理而购买的结构性存款和保本型理财产品。

#### 3) 应收账款

报告期各期末，上市公司应收账款的账面价值分别为 26,073.73 万元、52,249.65 万元和 53,349.36 万元，占资产总额的比例分别为 21.23%、24.55%和 25.63%，2023 年末应收账款大幅增长主要系受下游工程机械行业环境变化影响，客户资金安排收紧，内部付款审批流程变长所致。

#### 4) 应收款项融资

报告期各期末，上市公司应收款项融资账面价值分别为 11,172.58 万元、10,863.78 万元和 15,584.63 万元，应收款项融资主要系信用等级较高的银行承兑汇票和“云信”、“建信融通”等数字化应收账款债权凭证。报告期内应收款项融资规模逐步增长主要系客户使用票据结算的比例增加所致。

#### 5) 存货

报告期各期末，上市公司存货账面价值分别为 31,324.27 万元、33,059.67 万元和 31,448.76 万元，占资产总额的比分别为 25.50%、15.53%和 15.11%，各期规模保持相对稳定。

### （2）非流动资产分析

报告期各期末，上市公司非流动资产金额分别为 44,328.11 万元、46,517.74 万元和 45,182.36 万元，占资产总额比例分别为 36.09%、21.85%和 21.71%。上市公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。

#### 1) 固定资产

报告期各期末，上市公司固定资产账面价值分别为 28,407.36 万元、29,314.90 万元和 30,345.60 万元，占资产总额的比例分别为 23.13%、13.77%和 14.58%，报告期内固定资产规模逐步增长主要系上市公司因生产经营所需购置设备。

#### 2) 在建工程

报告期各期末，上市公司在建工程账面价值分别为 928.77 万元、2,616.83 万元和 1,393.62 万元，占资产总额的比例分别为 0.76%、1.23%和 0.67%，报告期内在建工程余额变动主要系设备安装工程建设和转固所致。

#### 3) 无形资产

报告期各期末，上市公司无形资产账面价值分别为 4,141.41 万元、4,010.86 万元和 3,932.19 万元，占资产总额的比例分别为 3.37%、1.88%和 1.89%，上市公司无形资产主要系土地使用权，各期规模保持相对稳定。

#### 4) 其他非流动资产

报告期各期末，上市公司其他非流动资产账面价值分别为 8,373.10 万元、8,421.05 万元和 8,435.08 万元，占资产总额的比例分别为 6.82%、3.96%和 4.05%，上市公司其他非流动资产主要系预付工程及设备采购款和一年以上到期的质量保证金，各期规模保持相对稳定。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，上市公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>						
短期借款	11,768.40	14.18%	9,807.82	10.83%	2,461.95	3.36%
应付票据	10,152.26	12.23%	9,981.37	11.02%	7,840.99	10.70%
应付账款	7,390.69	8.91%	10,855.99	11.99%	8,891.61	12.13%
合同负债	90.26	0.11%	44.88	0.05%	109.10	0.15%
应付职工薪酬	1,381.34	1.66%	1,649.58	1.82%	1,408.21	1.92%
应交税费	895.62	1.08%	2,359.05	2.61%	1,469.20	2.00%
其他应付款	21.96	0.03%	1,273.55	1.41%	41.76	0.06%
一年内到期的非流动负债	11,048.81	13.31%	11,980.44	13.23%	25,016.65	34.13%
其他流动负债	573.25	0.69%	448.06	0.49%	1,216.15	1.66%
<b>流动负债合计</b>	<b>43,322.59</b>	<b>52.20%</b>	<b>48,400.75</b>	<b>53.46%</b>	<b>48,455.62</b>	<b>66.11%</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	33,126.20	39.91%	35,032.24	38.69%	17,700.75	24.15%
租赁负债	-	-	543.39	0.60%	868.92	1.19%
预计负债	489.60	0.59%	498.10	0.55%	363.77	0.50%
递延所得税负债	2,136.45	2.57%	1,940.61	2.14%	1,291.63	1.76%
递延收益	3,917.16	4.72%	4,122.97	4.55%	4,616.91	6.30%
<b>非流动负债合计</b>	<b>39,669.41</b>	<b>47.80%</b>	<b>42,137.31</b>	<b>46.54%</b>	<b>24,841.98</b>	<b>33.89%</b>
<b>负债合计</b>	<b>82,992.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>90,538.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,297.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，上市公司的负债总额分别为 73,297.59 万元、90,538.07 万元和 82,992.00 万元，其中 2023 年末负债总额相较 2022 年末增加 17,240.48 万元，主要系上市公司优化债务结构，增加了长期借款融资。

### （1）流动负债分析

报告期各期末，上市公司的流动负债金额分别为 48,455.62 万元、48,400.75 万元和 43,322.59 万元，占负债总额的比例分别为 66.11%、53.46%和 52.20%。上市公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债构成。

#### 1) 短期借款

报告期各期末，上市公司短期借款账面价值分别为 2,461.95 万元、9,807.82 万元和 11,768.40 万元，占负债总额的比例分别为 3.36%、10.83%和 14.18%，报告期内，为满足日常营运资金需求，上市公司新增借款导致短期借款规模增加。

#### 2) 应付票据

报告期各期末，应付票据分别为 7,840.99 万元、9,981.37 万元和 10,152.26 万元，占负债总额的比例分别为 10.70%、11.02%和 12.23%，应付票据增加主要系随着收到下游的票据增加，上市公司同步增加对供应商的票据结算比例所致。

#### 3) 应付账款

报告期各期末，上市公司应付账款分别为 8,891.61 万元、10,855.99 万元和 7,390.69 万元，占负债总额的比例为 12.13%、11.99%和 8.91%，2024 年 5 月末上市公司应付账款余额减少主要系当期采购规模降低及前期工程项目形成应付工程和设备尾款于当期结算导致。

#### 4) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，上市公司一年内到期的非流动负债分别为 25,016.65 万元、11,980.44 万元和 11,048.81 万元，占负债总额的比例分别为 34.13%、13.23%和 13.31%，主要为一年内到期的长期借款，2023 年末一年内到期的非流动负债减少主要系当期公司归还借款所致。

### （2）非流动负债分析

报告期各期末，上市公司非流动负债分别为 24,841.98 万元、42,137.31 万元和 39,669.41 万元，占负债总额的比例分别为 33.89%、46.54%和 47.80%。上市公司非流动负债主要为长期借款。

### 1) 长期借款

报告期各期末，上市公司长期借款分别为 17,700.75 万元、35,032.24 万元和 33,126.20 万元，占负债总额的比例分别为 24.15%、38.69%和 39.91%。2023 年末长期借款增加主要系：①受下游回款减慢影响，新增借款用于补充营运资金；②优化负债结构，增加长期借款。

### 3、偿债能力分析

报告期各期末，上市公司偿债能力情况如下：

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	39.87	42.53	59.67
流动比率（倍）	3.76	3.44	1.62
速动比率（倍）	3.04	2.75	0.97

注：计算公式如下：

- 1、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- 2、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

报告期各期末，上市公司资产负债率分别为 59.67%、42.53%和 39.87%，流动比率分别为 1.62、3.44 和 3.76，速动比率为 0.97、2.75 和 3.04。

整体而言，上市公司资产负债率较低，偿债能力较强。

### 4、营运能力分析

报告期内，上市公司资产周转能力情况如下：

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次）	1.19	2.10	3.69
存货周转率（次）	1.57	1.96	1.92
总资产周转率（次）	0.30	0.49	0.69

注：计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/期初期末平均应收账款账面价值；
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- 3、总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值
- 4、2024 年 1-5 月数据已经年化处理

报告期内，上市公司的应收账款周转率为 3.69、2.10 和 1.19，存货周转率为 1.92、1.96 和 1.57，受下游行业环境变化影响，客户销售回款周期变长，报告期内应收账款周

转率有所下降。

报告期内，上市公司始终根据市场需求及时调整采购计划，确定合理存货规模，存货周转率整体良好，2024年1-5月受下游工程机械行业环境影响，公司销售收入一定程度下滑，导致存货周转率降低。

## （二）本次交易前上市公司经营成果分析

### 1、经营成果分析

报告期内，上市公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>26,250.20</b>	<b>82,083.73</b>	<b>83,300.42</b>
其中：营业收入	26,250.20	82,083.73	83,300.42
<b>二、营业总成本</b>	<b>23,192.14</b>	<b>70,901.16</b>	<b>71,994.64</b>
其中：营业成本	21,051.00	63,154.13	64,179.19
税金及附加	306.01	805.82	924.83
销售费用	70.73	554.68	548.81
管理费用	1,217.62	4,065.13	3,738.78
研发费用	254.58	741.36	713.94
财务费用	292.19	1,580.04	1,889.09
加：其他收益	216.61	916.22	751.57
投资收益（损失以“-”号填列）	44.90	-482.51	-716.83
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	160.43	-	-63.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）	7.59	25.79	-92.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-18.35	-380.26	532.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	103.85	110.28	79.97
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,573.09</b>	<b>11,372.10</b>	<b>11,796.85</b>
加：营业外收入	5.68	643.12	502.44
减：营业外支出	2.83	31.06	10.66
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,575.93</b>	<b>11,984.16</b>	<b>12,288.63</b>
减：所得税费用	838.69	2,861.66	2,983.39
<b>五、净利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,737.24</b>	<b>9,122.50</b>	<b>9,305.24</b>
归属于母公司股东的净利润	2,737.24	9,122.50	9,305.24

注：2024年3月，财政部编写并发行了《企业会计准则应用指南2024》，规定保证类质保费用

应计入营业成本，本表中上市公司 2024 年 1-5 月原销售费用中的质量保修费已重分类至营业成本中，因此当期销售费用相对较低。

报告期内，上市公司分别实现营业收入 83,300.42 万元、82,083.73 万元和 26,250.20 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 9,305.24 万元、9,122.50 万元和 2,737.24 万元。2024 年 1-5 月，受工程机械行业环境变化影响，下游需求减少，因此公司营业收入及归属于母公司股东的净利润出现一定程度下滑。

## 2、盈利能力分析

报告期内，上市公司的主要盈利能力指标情况如下：

单位：元/股

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
销售毛利率	19.81%	23.06%	22.95%
销售净利率	10.43%	11.11%	11.17%
加权平均净资产收益率	2.21%	16.86%	20.72%
基本每股收益	0.11	0.51	0.52
稀释每股收益	0.11	0.51	0.52

注：计算公式如下：

- 1、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 2、销售净利率=净利润/营业收入；
- 3、2024 年 1-5 月数据未经年化处理

报告期内，上市公司基本每股收益及稀释每股收益分别为 0.52 元/股、0.51 元/股和 0.11 元/股，2024 年 1-5 月，受下游工程机械行业周期性调整影响，上市公司当期经营业绩出现一定程度下滑，导致净资产收益率和每股收益下降。

报告期内，上市公司毛利率分别为 22.95%、23.06%和 19.81%，2024 年 1-5 月上市公司毛利率下降主要受风电产品和工程机械产品毛利率下降影响，具体原因如下：（1）下游风电行业竞争加剧，上市公司采用降价的销售策略应对市场竞争；（2）由于钢材价格下行，导致公司对起重产品的销售定价下降，而由于部分原材料为前期库存，材料成本下降幅度较小所致。

## 二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析

### （一）行业竞争格局和市场化程度

#### 1、行业发展现状与市场规模

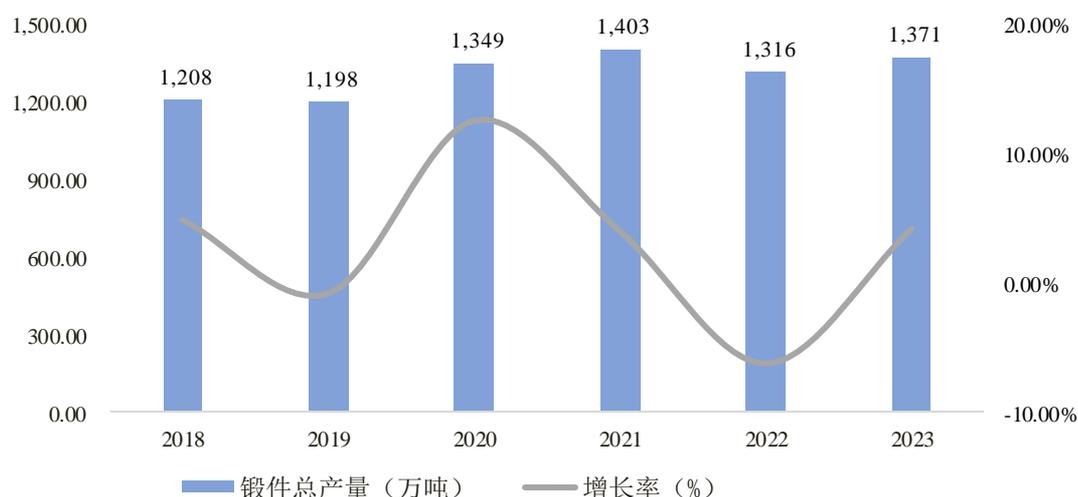
### （1）锻件产业基本概况

锻造是指利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性成形以获得具有一定机械性能、一定形状和尺寸的锻件的加工方法。锻造能够改善金属坯料的组织结构和力学性能，压实和焊合金属坯料内原有的偏析、疏松、气孔、夹渣，使组织形态更加紧密，从而提高其塑性和力学性能。

锻造行业处于产业链中游关键环节，其上游是各类金属材料冶炼企业，提供碳钢、不锈钢、合金钢、高温合金、钛合金、铝合金等原材料，由于锻件具有高强度、高可靠性、高承载性、长寿命等特点，其下游广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程、航空航天等行业，满足下游行业对相关零部件抗压性能、抗疲劳强度、承受重力扭力的能力和耐磨性等机械性能的要求。

随着国民经济的稳步发展以及国家对高端装备制造业和重要基础零部件行业的大力支持，我国已成为全球生产和消费大国，根据中国锻压协会统计，2023 年我国锻造行业总产量已达到 1,370.8 万吨。与此同时，行业亦进行了产业结构调整，优化了行业整体结构和产品结构，实现了产品升级和技术换代，提高了整体水平。

2018-2023 年我国锻件总产量及增长率



数据来源：中国锻压协会行业《中国锻造行业技术、经济数据调研报告（2023 年度）》

### （2）锻件下游应用领域广泛，性能要求多样

锻件产品可广泛应用于多个领域，不同应用领域和运行环境对锻件产品的规格和性能需求也有所差异。如风电齿轮箱不仅工作环境恶劣，需长期适应海上、高原或荒漠

中的风暴、沙尘暴、极端温度、高盐度腐蚀等复杂多变的风力资源和环境条件，而且高空和海上更换成本不菲，维修困难又代价较高，因此对相关锻件的强度与韧性、抗疲劳性、可靠性、耐腐蚀性、耐寒性等性能具有更为严格的要求。不同下游应用领域对锻件产品的性能要求如下：

下游应用领域	使用锻件的零部件	性能要求
风电	风电机组零部件，如齿轮箱、主轴、轴承和法兰等。	高强度、高韧性、抗疲劳性、可靠性、高耐磨耐腐蚀性、耐寒性、抗冲击、高承载力、长寿命等
核电	核电设备零部件，如反应堆堆芯上部、下部支承构件及堆芯测量支承结构。	高耐辐照性、高强度、高韧性、高耐热性等
工程机械	挖掘机、起重机等设备的承重零部件，如挖掘机铲斗、机臂和斗杆等，传动零部件，如链轮和链条等。	高强度和耐久性、高承载力、可靠性等
轨道交通	高铁使用锻件的零部件主要包括车轮、车轴、车架等；货运列车使用锻件的零部件主要包括轴承端前盖、后挡、钩舌销、钩尾销等。	高强度、高耐磨性、高耐压、抗压性、抗疲劳性等
船舶与海洋工程	船舶使用锻件的零部件主要包括动力锻件、轴系锻件、锚系锻件和舵系锻件；海洋工程使用锻件的零部件主要包括爬升齿轮、传动齿轮等。	高稳定性、高耐腐蚀性等
航空航天	主要应用于机身、机翼、尾翼、起落架等关键机体结构部分；火箭相关锻件主要用于运载火箭发动机机匣、安装边、支座、法兰，运载火箭整流罩、运载火箭外壳、卫星支架等。	高硬度、抗疲劳性、可靠性、长寿命等

### 1) 风电行业发展现状

在全球低碳经济与能源革命的大趋势下，国际社会对能源安全、生态环境、异常气候等领域日益重视。减少化石能源燃烧、加快开发和利用可再生能源已成为世界各国的普遍共识和一致行动。经过 20 多年发展，全球风电产业形成亚太、欧洲和美洲三大风电市场，我国已发展为世界第一风电大国。

## 2010-2028E 年全球风电新增装机容量（GW）



数据来源：GWEC

根据 GWEC 数据,2010-2020 年全球风力发电新增装机容量整体呈波动上升趋势,2020 年达到 95.30GW,较 2019 年增长 56.74%,创历史最高纪录,2021 年、2022 年全球风电新增装机容量较 2020 年有所下滑,但仍呈现高景气度。受益于中国、印度等亚太地区风电新增装机量的强势增长,2023 年全球风电新增装机首次突破 100GW,同比增长 50.26%。GWEC 预测 2023 年至 2028 年全球风电新增装机容量的复合年增长率为 9.4%,预计至 2028 年达到 182GW,全球风电市场前景乐观。

## 2010-2023 年我国风电新增并网装机容量及增速（GW）



数据来源：国家能源局

根据国家能源局统计，受到风电上网电价国家补贴退出时间的影响，2020 年我国风电新增装机呈现爆发式增长，全年新增并网装机容量达到 71.67GW，高于过去三年之和。随着补贴政策的取消，2021 年、2022 年我国风电新增并网装机容量较抢装潮时期下滑，但仍高于除 2020 年外的历年新增并网装机容量，行业规模整体呈稳步上升趋势。2023 年我国风电新增并网装机容量强势反弹，根据国家能源局数据，2023 年新增并网 71.90GW，同比增长 101.70%，呈现高景气度。累计装机容量方面，2020 年我国风电累计并网装机容量达 281.53GW，较 2019 年增长 34.03%。2023 年我国风电累计并网装机容量达 441.34GW，较 2022 年增长 20.55%。2010-2023 年间，我国风电累计并网装机容量年复合增长率为 22.41%。

无论是累计装机容量还是新增装机容量，我国都已成为全球风力发电规模最大、发展最快的市场，但风电在全国能源结构中的占比仍然较低，2023 年度我国风力发电量占全社会总发电量比例约为 9%。由于水电资源与核电开发进度受客观条件约束，从开发潜力和成本的角度看，我国电力供给缺口未来将主要依靠光伏与风电新增装机量来弥补。从风能资源潜力和可利用土地、海域面积等角度看，在现有风电技术条件下，中国风能资源足够支撑 20 亿千瓦以上风电装机，风电将成为未来能源结构中的一个重要的组成部分。

## 2) 工程机械行业发展现状

工程机械行业是装备制造业的重要组成部分，我国已经成为工程机械产品品类齐全和制造能力较强的国家，拥有在全球工程机械产业中的优势地位。根据中国工程机械工业协会数据，我国工程机械行业营业收入 2017-2021 年实现高速增长，复合增长率超过 10%，2021 年突破 9,000 亿元。受宏观经济增速放缓、工程有效开工率不足等因素作用，2022 年国内工程机械行业进入周期性调整，营业收入小幅回调降至 8,490 亿元。

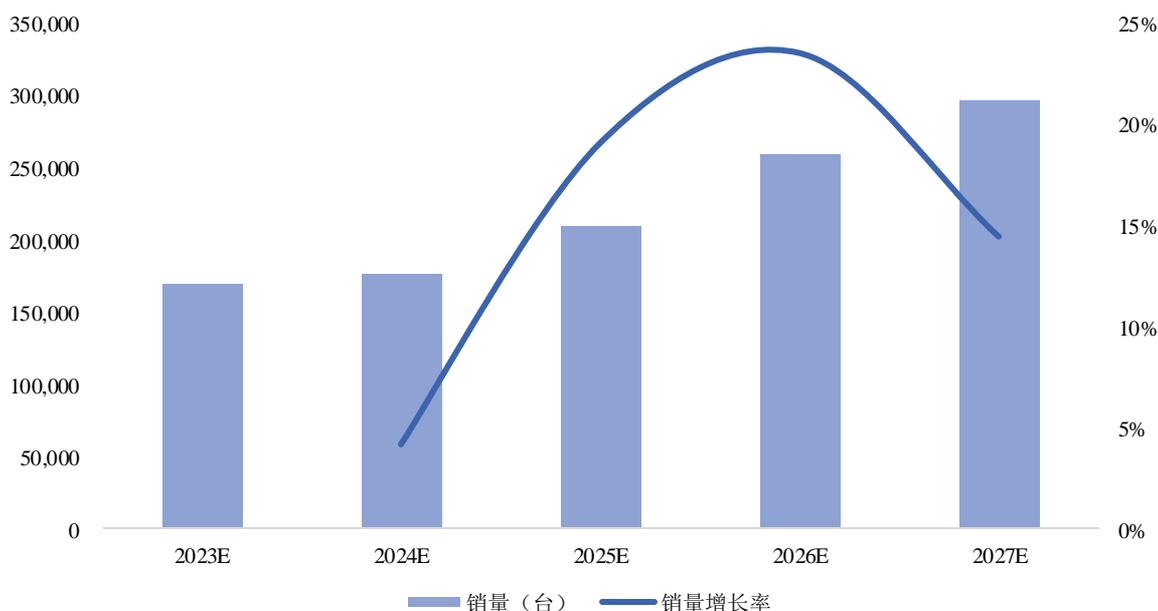
## 2012-2022 年国内工程机械行业营收变化情况



数据来源：中国工程机械工业协会

随着国内经济企稳回升、基础设施建设提速和国家政策调控发力，叠加工程机械行业高端化、智能化、绿色化转型驱动，工程机械设备存量更新改造需求释放节奏有望加速，长期呈现稳定向好态势。根据 Off-Highway Research 预测，中国工程机械市场销量在 2023 年到达低谷后，将于 2024 年实现回暖。

## 2023-2027 年中国工程机械行业销量预测情况



数据来源：华泰证券研究所、Off-Highway Research

## 3) 轨道交通行业发展现状

轨道交通是指通过铺设固定轨道，并且由轨道车辆执行运输任务的交通运输方式，通常可以分为铁路交通和城市轨道交通两类。锻件主要应用于轨道交通产业链中游的装备制造，是传动齿轮、转向架、车轮、车轴等的主要零部件。

铁路交通是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，主要承担跨省、市的中远距离运输任务，具有运量大、能耗低、排放少的特点，是交通运输领域实现双碳目标的重要手段和途径。近年来我国铁路营业里程持续稳定增长，2023 年达到 15.9 万公里，相较于 2015 年铁路营业里程数量的 12.1 万公里，有较大幅度的提升，年复合增长率为 3.48%。根据交通运输部、国家铁路局等五部门联合印发的《加快建设交通强国五年行动计划（2023-2027 年）》，到 2027 年全国铁路营业里程达到 17 万公里左右。伴随着铁路网持续加密，铁路建设投资继续保持持续增长态势，市场空间较为广阔。

城市轨道交通是现代化大城市公共交通的骨干，主要承担城市内部中短距离的客运任务。根据运营范围、线路铺设方式的不同，城市轨道交通可分为地铁、轻轨、单轨、市域快速轨道、现代有轨电车、磁悬浮列车、自动导轨等类别。根据中国城市轨道交通协会快报，我国城市轨道交通 2023 全年新增运营里程 884.55 公里。根据协会推算，“十四五”末城轨交通运营线路规模将接近 13,000 公里，预计 2024-2025 年城轨交通仍将稳定发展。

城际高速铁路和城市轨道交通作为我国新基建七大领域之一，受到国家政策大力扶持，未来市场规模将保持持续增长，带动上游钢铁、有色金属、轨道基建施工等配套设施建设及中下游车辆装备相关配件等整个产业链全面协同发展。

#### 4) 海洋工程行业发展现状

海洋工程装备主要指海洋资源勘探、开采、加工、储运、管理、后勤服务等方面的大型工程装备和辅助装备，具有高技术、高投入、高产出、高附加值、高风险的特点，是先进制造、信息、新材料等高新技术的综合体，产业辐射能力强。

海洋工程装备制造业是《中国制造 2025》确定的重点领域之一，是我国战略性新兴产业的重要组成部分和高端装备制造业的重点方向，是国家实施海洋强国战略的重要基础和支撑。《中国制造 2025》要求大力发展深海探测、资源开发利用、海上作业保障装备及其关键系统和专用设备；推动深海空间站、大型浮式结构物的开发和工程化。受政策扶持与市场需求双轮驱动，我国海洋工程装备行业发展较快，具备了一定的技术

基础和较强的建造能力，产品体系从低端近海向高端深海转型升级，同时专业化的生产体系也逐步构建。未来，随着技术的不断创新、市场的持续拓展和高附加值产品的开发应用，我国海洋工程装备行业规模将保持稳定增长态势。

## 2、行业竞争格局

### （1）行业竞争格局

从全球锻造行业来看，德国、美国、英国、日本等发达国家，在材料研发、装备智能化水平、锻造技术和工艺等方面处于世界领先地位，生产产品具有大尺寸、高精度、高性能的优势，长期占据全球主要高端市场。近年来，得益于经济持续稳定发展，中国、印度等发展中国家的锻造能力稳步提升，在细分产品领域与发达国家形成正面竞争。

从国内市场看，我国锻造企业数量众多，市场竞争比较激烈。多数锻造企业主要从事普通碳钢、合金钢、不锈钢等常规材质的锻件生产，对高温合金、钛合金、铝合金、镁合金等特种合金材料的加工能力整体不足，产品技术含量及附加值相对较低。仅少数国内锻造企业在生产工艺、机器设备、质量控制等各方面具备较强的综合实力，掌握大型、异形等高端精密锻件生产能力。

在国家对高端装备制造业和重要基础零部件行业的有力政策引导与市场需求的三重作用下，锻造行业朝着“专、精、特、新”方向蓬勃发展，涌现了一批在特定锻件领域具备较强技术优势的企业。国产高端精密锻件已逐步开始替代进口产品，具备较强的国际竞争力。

### （2）行业主要竞争企业

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售。锻件产品的国内企业众多，市场集中度较低。标的公司竞争对手主要为国内各大型锻件生产企业，综合考虑产品结构、应用领域等因素，主要竞争对手简要情况如下：

单位：亿元

公司名称	基本情况	市场地位	主要产品	2023年营业收入	2023年归母净利润
通裕重工 (300185.SZ)	成立于2002年，长期从事大型锻件、铸件、结构件的研发、制造及销售，已形成完整制造链条，为	凭借过硬的产品质量及高效完善的售后服务，公司与国内外近千家企业保持着长期稳定的合作关系，产品销往	风电主轴、铸件、锻件等	58.09	2.04

公司名称	基本情况	市场地位	主要产品	2023年营业收入	2023年归母净利润
	能源电力(含风电、水电、火电、核电)、石化、船舶、海工装备、冶金、航空航天、军工、矿山、水泥、造纸等行业提供大型高端装备的核心部件。	国内二十多个省市自治区、国外四十多个国家和地区。			
恒润股份 (603985.SH)	成立于2003年，是一家能够为客户提供设计、锻造、精加工一站式服务的精密机械制造商。公司以锻件与精密加工制造能力为依托，产品涵盖风电法兰、风电轴承、燃气轮机部件、核电部件、压力容器、海上油气装备等，主要用于风电行业。	辗制环形锻件和锻制法兰行业重要供应商，在国内同行业中具备较强装备工艺优势及研发优势。获得维斯塔斯、通用电气、西门子歌美飒、阿尔斯通、艾默生、三星重工、韩国重山、远景能源、金风科技、运达股份、明阳智能、上海电气等国际国内知名厂商的合格供应商资质或进入其供应商目录。	辗制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件、风电轴承等	18.49	-0.35
中环海陆 (301040.SZ)	成立于2000年，主要从事工业金属锻件研发、生产和销售，具有自主研发和创新能力的高新技术企业。公司主要产品包括轴承锻件、法兰锻件、齿圈锻件等工业金属锻件，是高端装备制造业的关键基础部件，广泛应用于风电、工程机械、矿山机械、核电、船舶、电力、石化等多个行业领域。	众多行业客户的认可，服务客户包括中船澄西、南高齿、天顺风能、航发科技、东方电气、中国铁建、中国电建、三一集团、中船重工、振江股份、龙溪股份等国内知名企业或上市公司；以及蒂森克虏伯、利勃海尔、西门子歌美飒、日立、东芝、韩国新罗、美国泰坦等国际知名企业。	轴承锻件、法兰锻件、齿圈锻件等	6.25	-0.32
海锅股份 (301063.SZ)	成立于2001年，主要从事大中型高端装备零部件的研发、生产和销售，产品广泛应用于油气开采、风力发电、机械装备以及船舶、核电等领域，为全球装备制造提供综合性能好、质量稳定的定制化锻件产品及零部件。	经过二十多年的发展，凭借自身积累的工艺技术以及产品质量，成功获得了全球知名油气装备制造制造商 Baker Hughes、Technip FMC、Schlumberger 等，知名风电装备制造制造商 SKF、Thyssenkrupp、南高齿、中国中车等的肯定，知名机械装备制造制造商普锐特、KSB 等，知名船舶装备制造制造商日本三菱、韩国现代等行业标杆企业的认可，并与之建立了良好的合作关系。	油气装备锻件、风电装备锻件、机械装备锻件、其他锻件	12.58	0.56
新强联 (300850.SZ)	成立于2005年，主要从事大型回转支承、风电锁紧盘、风电高速联轴器和	公司凭借先进的长期的行业积淀、专业的生产技术、优秀的研发能力、优异的产品	风电类产品、盾构机	28.24	3.75

公司名称	基本情况	市场地位	主要产品	2023年营业收入	2023年归母净利润
	工业锻件的研发、生产和销售,产品主要应用于风力发电机组、海工装备、盾构机和工程机械等领域。	质量、良好的售后服务,与国内多家行业领先企业建立了合作关系。	类产品、海工装备类产品		
金源装备	成立于1997年,为高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售,主要产品包括高速重载齿轮锻件、齿轮轴锻件、齿圈锻件等锻件产品,公司产品作为齿轮箱的核心零部件,广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等领域。	作为业内知名齿轮锻件供应商,公司凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系,获得了相关下游客户的高度认可:在风电领域,公司与全球知名厂商如采埃孚、弗兰德、南高齿等建立了长期稳定的合作关系;在工程机械、轨道交通、海洋工程等其他领域,公司与中国中车、振华重工等国内知名企业建立了良好的合作关系。	风电设备锻件、工程机械设备锻件、轨道交通设备锻件、海洋工程设备锻件	12.91	0.91

上述主要大型锻件生产企业在产品结构、应用领域与标的公司存在交集,又各有侧重,与各自优势业务领域的知名客户建立了稳定的合作关系,是标的公司目前的主要竞争对手。与竞争对手相比,标的公司具有稳健的经营能力和良好的盈利能力,凭借稳定的产品质量向国内外知名客户批量供应大型、异形等高端精密齿轮锻件,拥有一定的产品、客户和技术优势。

## （二）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）产业政策推动锻造行业高质量发展

锻造行业在国民经济中处于重要地位,政府和行业主管部门给予持续有力的政策支持和引导。2021年1月,中国锻压协会颁布《中国锻压行业“十四五”发展纲要》,2021年3月,全国人大颁布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》,2023年4月,国家工信部、国家发改委、生态环境部颁布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》。上述政策的陆续出台,为锻造行业提高自主创新能力,推动高质量发展提供坚实的基础。

## （2）下游行业转型升级带动锻造行业稳步增长

高速重载齿轮锻件主要应用于下游齿轮箱，广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业，是各类重型装备的核心部件。下游风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业在政策引导、产业升级和市场需求的驱动下具有良好的发展前景，为锻件行业发展提供了良好的外部市场环境。随着大型装备制造业高端化、智能化、绿色化的快速发展，具有高稳定性、高负荷、高技术含量、特殊材料性能的高速重载齿轮锻件市场需求日益增加，呈现出良好的市场前景和巨大的发展潜力。

## 2、不利因素

### （1）行业竞争日益加剧

随着我国综合国力的逐步提升，锻造行业呈现快速发展和激烈竞争的态势。有实力的锻造企业开始加大科研与技术开发投入，向高精尖方向发展。部分上游钢铁企业凭借材料优势、资金优势开始延伸产业链，向下游锻造等金属加工领域发展。部分下游风电等装备制造生产企业凭借客户资源优势亦向上游锻造领域延伸。锻造行业竞争有所加剧。

### （2）技能型和复合型人才缺乏

一方面，锻造行业现阶段存在人才脱节、技能型人才招工难等劳动力瓶颈。另一方面，锻造行业面临高素质复合型人才培养的挑战。随着技术迭代和数字化发展，为提高市场竞争力，锻造行业不仅需要材料、成形工艺、力学等各基础学科人才，也需要既熟悉生产工艺又掌握信息技术知识的复合型人才。

### （三）进入行业的主要壁垒

#### 1、市场进入壁垒

高速重载齿轮锻件下游风电等领域装备制造商实施独立的技术规格标准，拥有严格的供应商认证和管理体系。以风电齿轮箱为例，齿轮箱的质量和可靠性直接关系到风电整机是否能够在恶劣的环境中长时间、无故障运行。作为风电齿轮箱的关键零部件，锻件强度与韧性、抗疲劳性、可靠性、耐腐蚀性、耐寒性等性能对风电齿轮箱质量具有重要影响，因此风电齿轮箱制造商对锻件供应商执行严格的定期考核管理。反之，一旦锻件供应商与风电齿轮箱制造商形成稳定的合作关系，由于锻件产品认证周期较长，替

换成本较高，深耕多年的行业先入者具备显著的先发优势，新进入者面临无形的市场进入壁垒。

## 2、技术壁垒

高速重载齿轮锻件产品具有多规格、多品种、定制化的特点。随着行业竞争的日趋激烈和技术的快速迭代，下游应用领域对产品的性能要求不断提升，锻件供应商面临全新的挑战与机遇。为保持竞争优势，锻件供应商需要持续开展技术研发和产品创新，以满足客户的多样化产品定制需求。技术壁垒限制了缺乏技术研发与创新能力的进入者的竞争力。

## 3、资金壁垒

锻造行业具有投资大、周期长的特点，属于典型的资本密集型行业。一方面，锻件生产是一个复杂且高度技术化的过程，涉及锻造、热处理、精加工、检测等关键生产工序。为持续生产稳定、高质量的产品，各道工序不仅需要精细的人工操作，也依赖于昂贵的先进机器设备，如高精度的锻压机、自动化的热处理生产线等，相关能源动力、生产组织配套整体投入亦较大；另一方面，原材料在主营业务成本构成中占比较大，其采购和经营周转需要占用较多的流动资金。因此，新进入者面临较高的资金壁垒。

## 4、生产经验壁垒

成熟的产品质量管理能力、精细的现场管理水平和长期积累的专业生产经验是锻件企业长期生存和发展的重要屏障。为保证高速齿轮锻件产品的一致性、稳定性和交付及时性，锻件供应商需要大量的专业研发人员和熟练技术员工对各工艺环节进行控制与质量检测。新进入者较难在短时间内积累丰富的生产经验，建立高效的生产管理团队和管理机制。因此，对于新进企业来说，锻件行业具有一定的生产经验壁垒。

### （四）行业技术水平及特点、经营模式及未来发展趋势

#### 1、行业技术水平及技术特点

德国、美国、英国、日本等国外先进锻造企业，依靠长期的技术积累和强大的研发能力长期垄断全球大型高端锻件市场。中国、印度等发展中国家的锻造业起步较晚，采用差异化竞争策略，依靠成本优势和快速发展的市场在中低端锻件市场抢占一席之地，但在前沿材料研究、高端精密制造工艺技术和装备智能化水平上仍存在一定的技术短

板。

锻造行业技术水平与上游原材料发展水平、下游高端装备制造需求和国家发展战略等息息相关。随着新一轮产业变革持续深化，锻件行业进入以打破技术垄断，补齐技术短板为导向，以参与高端产品竞争、实现进口替代为目标的产业结构调整、增长动能转换的攻关期。叠加双碳目标和智能制造双重战略机遇，锻造行业将进一步加大研发投入力度，推动绿色化、智能化、数字化等技术创新，培养更多具有核心竞争力的优质生产力企业。

## 2、经营模式

锻件行业企业普遍采用“原材料成本+加工费”的定价模式，通过研发、生产和销售锻件实现盈利。一般而言，客户需求理解与转化能力、产品定制研发设计能力及规模化生产是提高盈利能力的关键要素。销售模式上，针对不同客户的特点，行业内企业通常采取直接销售和渠道销售相结合的模式。生产模式上，为降低存货风险，行业内企业通常采用以销定产的模式。采购模式上，通常采用自主采购原材料和直接外购半成品相结合的模式。

## 3、行业未来发展趋势

### （1）提高技术创新能力，加快国产化替代步伐

伴随着高端装备制造业的快速发展，锻造行业持续加大研发投入，技术工艺与锻造能力显著提升，生产水平不断提高。少数锻造企业通过自主研发和吸收引进等方式，强化科技创新，突破关键技术，展现出较强的国际竞争力。未来，锻造行业将聚焦国家重大战略需求，进一步深入研究高温合金、钛合金、铝合金、镁合金等特种合金材等特种材料的大尺寸、高精度锻件技术工艺，补齐技术短板，加快国产化替代的步伐。

### （2）推动产业链、创新链深度融合，引领高端化、智能化、绿色化转型

推进科技创新向产业链前端延伸，产业创新向高科技高附加值的创新链后端延伸，是实现锻造业高质量发展的有效路径。产业链、创新链深度融合具有优化资源配置、加强技术交流合作、提高抗风险能力等多重优势，有利于推动产业链技术创新能力的提升，引领全产业高端化、智能化、绿色化转型升级，提高产业核心竞争力。

### （3）国内外市场需求双重提振，中高端产品需求增加

低精度、低技术含量的产品价格竞争日趋激烈，产品利润水平逐步走低。高技术含量、高附加值的锻件产品，如大型制造装备中使用的高速重载齿轮锻件，可以突破低端产品同质化竞争的困境，维持较为可观的利润水平。能源、船舶、航空航天、国防军工等国家重大战略领域的高端装备、短板装备和智能装备需求，以及“一带一路”国际布局战略为锻造行业带来国内外需求的双重提振，推动了中高端产品需求的进一步增加，成为新的市场增长点。

## （五）行业周期性、区域性及季节性特征

### 1、周期性

锻造行业是国民经济和国防工业的基础性行业，受整体经济周期波动的影响较为明显，具有较强的顺周期特征。锻件下游应用领域广泛，下游行业的分散度提高了锻造行业对经济波动的抗风险能力

### 2、区域性

锻造行业企业分布全国，但呈现出一定的地域集中性，主要集中在华东、华中和东北地区。锻件行业的下游应用领域广泛，不同地区呈现不同特色的产业集群效应，如华东地区在风电、船舶等领域具有更强的产业链配套能力。

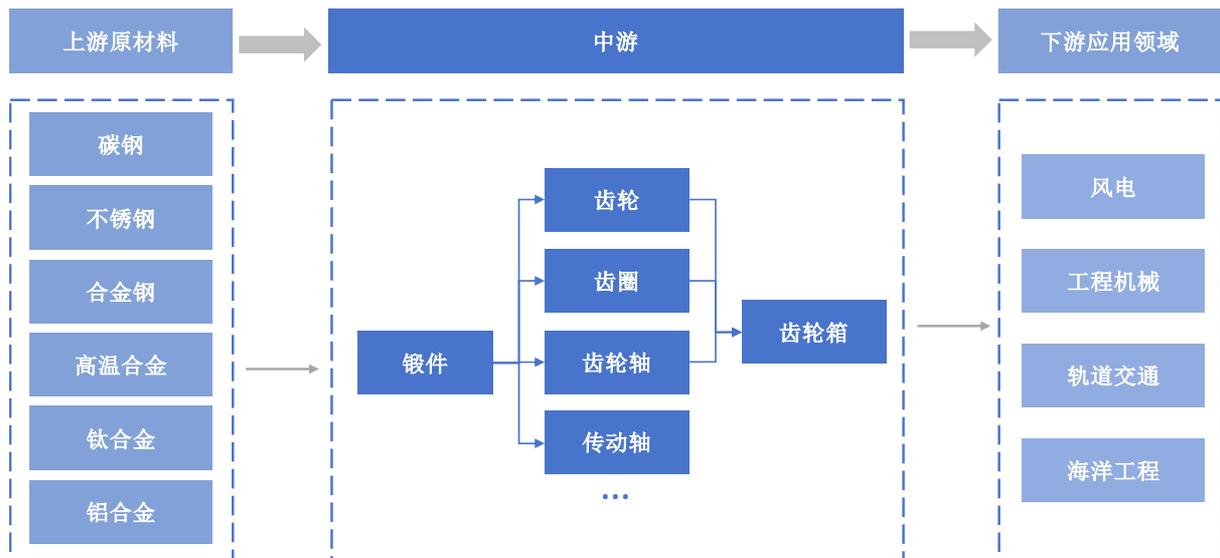
### 3、季节性

锻件的生产和经营不受季节影响，不存在明显的季节性特征。

## （六）与上下游行业之间的关联性及上下游行业影响

### 1、所处行业与上下游行业之间的关联性

锻造行业处于产业链中游关键环节，其上游是各类金属材料冶炼企业，提供碳钢、不锈钢、合金钢、高温合金、钛合金、铝合金等原材料，下游应用领域广泛，主要涉及各类高端装备制造企业，涵盖风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业。相关金属原材料生产的锻件用于制造各领域的齿轮、传动轴等关键零部件，如风电整机的传动零部件齿轮箱、挖掘机的齿轮传动装置行星架等。



## 2、上游行业影响

锻造行业上游各类金属材料的供应能力和技术水平直接影响锻造行业的发展。原材料成本占锻造企业主营业务成本的比重较高，因此原材料价格的波动对锻造企业产品价格和利润具有较大影响。

## 3、下游行业影响

国家政策导向和市场需求对风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等高端装备制造领域的行业景气度和技术发展方向有着重大影响，并通过产业链向上传导，进一步影响锻造行业的需求状况和技术路线。

### （七）核心竞争力及行业地位

#### 1、核心竞争力

##### （1）工艺技术及制造设备优势

高速重载齿轮锻件是传动设备中的关键件、基础件，较普通环类、轴类锻件，受力情况更为复杂、工况特殊。为保证齿轮长期、高效、安全、稳定工作，下游风电、轨道交通、海洋工程齿轮箱制造商对高速重载齿轮锻件产品要求非常严格。以风电齿轮箱为例，风电齿轮箱包含行星轮、太阳轮、中间轴等零件，其中行星传动最容易发生故障。行星轮需要具备更高的强度、刚度和韧性，更长的疲劳寿命以降低故障率，行星轮锻件也因此需要更精细的工艺和技术以满足高质量标准，相应的，锻件供应商认证也更加严格，行业内能生产出符合高质量标准产品并通过供应商认证的厂商较少。经过多年经验

积累和技术创新，标的公司能够稳定生产高强度、刚度和韧性的行星轮、太阳轮等高质量风电齿轮箱锻件产品，获得了风电齿轮箱行业内龙头及重要企业的供应商认证。

标的公司在精密锻造技术、复合成形技术等方面具有一定行业先进性，拥有多项专利技术和专有技术，具备开发高难度新产品的实力。同时，标的公司拥有从锻压、热处理、机加工到探伤检测的全套完整生产及检测设备，能够保证产品生产工艺的可行性、稳定性，提高产品的质量品质和稳定性，进一步稳固市场竞争优势。

## （2）认证优势

标的公司长期专注于高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售。下游客户所处行业如风电、海洋工程等对零部件产品市场准入有着严格的规定和管理，齿轮锻造行业企业若要获得市场准入，需获得相关的认证，通过三倍加载试验、加速寿命试验等严格的质量验收条件。

标的公司已获得了 CCS、ABS、NK 和 KR 等船级社认证，通用电气（GE）、采埃孚（ZF）、博世力士乐（Bosch Rexroth）、阿尔斯通（Alstom）、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、维斯塔斯（Vestas）、弗兰德（Flender）等国际知名企业的合格供方认证。

## （3）质量管理及检测优势

齿轮锻件企业应具备成熟的产品质量管理能力、精细的现场管理水平和长期积累的专业生产经验，以符合齿轮锻件小批量、多品种、多规格的生产特点。为保障产品质量的稳定性，锻件供应商需持续优化产品生产流程，加大自动化、精密化生产的长期投入。

标的公司根据 ISO9001:2008 质量保证体系建立了严格的内部质量控制体系，通过 MES 系统全链条实时监控生产环节，实现产品全生产过程的可追溯性，保证产品质量。

大型锻件尺寸大、工序多、周期长，生产不稳定因素多，容易出现内部组织结构不均匀，存在质量缺陷的情况。标的公司在锻造、热处理关键环节开展技术研究创新，提高产品成形质量，同时严把检测关卡，不仅检测原材料、半成品、成品的表面质量、几何尺寸和力学性能，还配置了超声波 C 扫探伤仪、荧光磁粉探伤仪等专用检测装置对产品进行无损检测，保证产品出厂合格率。

通过技术研发创新和严格的质量管控，标的公司保持了较高的零缺陷率，锻件缺陷容许值标准较行业最高标准更为严格。根据《中华人民共和国机械行业标准》（JB/T5000.15-2007），锻钢件无损检测最高质量等级的缺陷直径应小于 1.6mm，而标的公司风电类齿轮箱锻件产品缺陷直径小于 0.8mm。

#### （4）客户优势

下游客户风电齿轮制造商和重型装备制造商对齿轮锻件有较高的质量、性能和稳定性要求，对供应商有着严格的资格认证，其更换上游零部件供应商的转换成本高且认证周期长，因此双方形成的合作关系相对稳定。

标的公司为南高齿、采埃孚集团、弗兰德集团、杭齿前进、华建天恒、振华重工、南方宇航、大连重工、中国中车等知名齿轮箱制造商和重型装备制造商提供大型、异形、高端、大规模的齿轮锻件产品，并已获得了 CCS、ABS、NK 和 KR 等船级社认证，通用电气（GE）、博世力士乐（Bosch Rexroth）、阿尔斯通（Alstom）、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、维斯塔斯（Vestas）等国际知名企业的合格供方认证。

#### （5）多行业应用优势

锻件是国民经济各部门制造机械设备产品不可缺少的重要零件，是国家高端装备制造产业的重要组成部分，绝大多数锻件是各种机器设备中的主要受力件和传递动力的运动件和安全件，行业应用范围广。标的公司长期深耕锻造行业，拥有深厚的技术研发能力和经验丰富的技术研发团队，可以根据下游行业的不同景气度灵活调整市场重点方向，有效降低行业周期性波动对公司业务发展的不利影响，提高周期性风险抵抗能力。

## 2、行业地位

标的公司长期从事各种高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，充分发挥专业化、规模化、集约化优势，集中力量突破特定领域的锻造技术难关，在锻造、热处理、机加工和检测等环节积累了丰富的生产经验和工艺优势，形成自主研发的精密锻造、逐次控制变形、复合成形等多项核心技术，拥有 56 项发明专利，具备大型、异形、高端、大规模金属锻件生产能力。

得益于多年来对锻造领域的专注、技术及工艺的不断升级，标的公司通过了通用电

气（GE）、博世力士乐（Bosch Rexroth）、阿尔斯通（Alstom）、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、维斯塔斯（Vestas）等国际知名企业的合格供方认证，凭借良好的产品质量、稳定的性能和交货的及时性，与风电、轨道交通、海洋工程及工程机械等领域的主要制造企业确立了长期、稳定的合作关系，服务客户南高齿、采埃孚集团、弗兰德集团、杭齿前进、华建天恒、振华重工、南方宇航、大连重工、中国中车等知名齿轮箱制造商和重型装备制造制造商。

标的公司主要收入来源于风电齿轮箱市场，风电齿轮箱市场具有集中度较高的特点。根据 Brinckmann 公布的全球风电齿轮箱供应商市场份额排名，2023 年全球风电齿轮箱的年产能大约为 99GW，南高齿、威能极（弗兰德集团子公司）、采埃孚市场占有率排名前三，分别为 29%、20%和 17%。作为南高齿、弗兰德集团和采埃孚集团等风电齿轮箱行业龙头的重要供应商，标的公司在风电用重载高速齿轮锻件领域具有较高的市场占有率和领先的市场地位。

### 三、标的公司财务状况、盈利能力、现金流量分析

标的公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-5 月已经中审众环审计，中审众环出具了标准无保留意见的《审计报告》。根据《审计报告》，标的公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-5 月的财务状况和经营成果如下：

#### （一）财务状况分析

##### 1、资产结构分析

报告期各期末，标的公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	33,762.98	17.97%	32,142.34	17.30%	23,518.40	13.10%
应收票据	16,938.62	9.01%	24,063.85	12.95%	30,641.68	17.07%
应收账款	38,136.95	20.29%	33,847.88	18.22%	25,519.39	14.22%
应收款项融资	13,861.26	7.38%	9,728.40	5.24%	18,536.33	10.33%
预付款项	569.43	0.30%	554.57	0.30%	925.12	0.52%
其他应收款	195.23	0.10%	192.53	0.10%	115.71	0.06%

项目	2024年5月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	31,321.85	16.67%	31,271.96	16.83%	35,254.52	19.64%
合同资产	9,200.05	4.90%	9,812.27	5.28%	10,757.18	5.99%
持有待售资产	1,980.67	1.05%	1,980.67	1.07%	1,980.67	1.10%
其他流动资产	683.72	0.36%	672.16	0.36%	603.18	0.34%
<b>流动资产合计</b>	<b>146,650.77</b>	<b>78.03%</b>	<b>144,266.63</b>	<b>77.65%</b>	<b>147,852.17</b>	<b>82.37%</b>
<b>非流动资产：</b>						
固定资产	32,945.62	17.53%	30,276.16	16.29%	18,391.59	10.25%
在建工程	-	-	2,875.56	1.55%	5,142.05	2.86%
无形资产	3,622.09	1.93%	3,649.44	1.96%	3,525.34	1.96%
商誉	50.21	0.03%	50.21	0.03%	50.21	0.03%
长期待摊费用	248.55	0.13%	281.88	0.15%	244.13	0.14%
递延所得税资产	892.59	0.47%	948.49	0.51%	938.63	0.52%
其他非流动资产	3,522.04	1.87%	3,453.33	1.86%	3,361.86	1.87%
<b>非流动资产合计</b>	<b>41,281.09</b>	<b>21.97%</b>	<b>41,535.07</b>	<b>22.35%</b>	<b>31,653.81</b>	<b>17.63%</b>
<b>资产合计</b>	<b>187,931.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>185,801.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>179,505.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，金源装备资产总额分别为 179,505.97 万元、185,801.70 万元和 187,931.86 万元，报告期内呈增长趋势。

### （1）流动资产分析

#### 1) 货币资金

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
库存现金	0.04	0.04	0.08
银行存款	31,982.83	32,142.19	20,188.13
其他货币资金	1,780.11	0.11	3,330.19
<b>合计</b>	<b>33,762.98</b>	<b>32,142.34</b>	<b>23,518.40</b>

报告期各期末，标的公司货币资金的账面价值分别为 23,518.40 万元、32,142.34 万元和 33,762.98 万元，占资产总额的比例分别为 13.10%、17.30%和 17.97%，标的公司的其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。2023 年末，标的公司货币资金较 2022 年末增加 8,623.94 万元主要系经营活动产生的现金流量净额增加及新增银行借款所致。

截至 2024 年 9 月 30 日标的公司货币资金的主要构成情况列示如下：

项目	2024 年 9 月 30 日余额（万元）
库存现金	0.02
银行存款 <sup>注</sup>	20,250.68
其他货币资金	5,397.67
合计	25,648.37

注：标的公司截至 2024 年 9 月 30 日末银行存款中含收到的本次交易共管账户诚意金 3,000.00 万元。

截至 2024 年 9 月 30 日标的公司货币资金余额为 25,648.37 万元，较 2024 年 5 月末余额 33,762.98 万元下降 8,114.61 万元，主要系标的公司根据当前资金规划、供应商付款计划，偿还了部分银行贷款（贷款余额净减少 7,425.00 万元）以及购买 6,000.00 万元银行理财所致。

标的公司库存现金存放于公司保险柜内，银行存款和其他货币资金主要存放于国内各银行独立设立的账户内，存放形式主要为活期存款和保证金。

标的公司受限资金为其他货币资金，截至 2024 年 9 月 30 日余额为 5,397.67 万元，主要为银行承兑汇票保证金。

## 2) 应收票据

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	17,008.34	24,192.39	28,077.14
商业承兑汇票	-	-	2,843.00
账面余额	17,008.34	24,192.39	30,920.14
减：坏账准备	69.72	128.54	278.45
账面价值	16,938.62	24,063.85	30,641.68

报告期各期末，标的公司应收票据的账面价值分别为 30,641.68 万元、24,063.85 万元和 16,938.62 万元，占资产总额的比例分别为 17.07%、12.95%和 9.01%，标的公司应收票据主要为银行承兑汇票、商业承兑汇票。公司将信用等级较高（由 6 家大型商业银行和 9 家全国性上市股份制商业银行承兑）且既以收取合同现金流量为目的又以出售为目的银行承兑汇票及数字化应收账款债券凭证在应收款项融资中列报；将信用等级

一般的银行承兑汇票、商业承兑汇票、已质押的银行承兑汇票在应收票据列报。

标的公司依据信用风险特征将应收票据划分为无风险组合和账龄组合，其中无风险组合为信用等级较高的银行承兑汇票，标的公司认为该组合不存在重大的信用风险，不计提坏账准备；标的公司将除无风险组合以外的其他应收票据划分为账龄组合，坏账准备计提比例与应收账款相同，具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
无风险组合	10,036.13	59.01%	-	-	10,036.13
账龄组合	6,972.21	40.99%	69.72	1.00%	6,902.49
<b>合计</b>	<b>17,008.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>69.72</b>	<b>0.41%</b>	<b>16,938.62</b>
项目	2023年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
无风险组合	11,338.19	46.87%	-	-	11,338.19
账龄组合	12,854.21	53.13%	128.54	1.00%	12,725.67
<b>合计</b>	<b>24,192.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>128.54</b>	<b>0.53%</b>	<b>24,063.85</b>
项目	2022年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
无风险组合	9,114.75	29.48%	-	-	9,114.75
账龄组合	21,805.39	70.52%	278.45	1.28%	21,526.93
<b>合计</b>	<b>30,920.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>278.45</b>	<b>0.90%</b>	<b>30,641.68</b>

报告期各期末，标的公司划分为无风险组合的应收票据均为已质押的信用等级较高的银行承兑汇票，标的公司对应收票据的坏账计提政策与可比公司不存在重大差异，应收票据坏账计提充分。

报告期各期末，标的公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的未终止确认应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
银行承兑汇票	5,587.59	4,705.98	10,020.85
商业承兑汇票	-	-	2,683.00
合计	5,587.59	4,705.98	12,703.85

报告期内，标的公司应收票据兑付情况良好，不存在到期无法兑付的情形。

根据《企业会计准则第23号——金融资产转移》第七条规定，“企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：（一）企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。（二）企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产。……”。

标的公司依据谨慎性原则，对应收票据承兑人的信用等级进行划分，分类为：1、信用等级较高：中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行六家大型商业银行，招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行九家上市股份制银行；2、信用等级一般：除上述银行之外的其他商业银行及商业承兑汇票承兑人。

标的公司认为商业承兑汇票和信用等级一般的银行承兑汇票，因其承兑人信用等级较低，背书或贴现并未转移金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，因此不做终止确认处理，继续确认该金融资产。其中对于已背书未终止确认应收票据，标的公司会计处理为“借：应收票据，贷：其他流动负债”；对于已贴现且未终止确认应收票据，标的公司会计处理为“借：应收票据，贷：短期借款”。

报告期各期末已背书或贴现且未终止确认且票面金额大于100万元的应收票据的基本情况列示如下：

截至2024年5月31日已背书或贴现且未终止确认的应收票据基本情况：

单位：万元

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否 附有 追索 权	是否 存在 真实 商业 背景
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2024-10-24	2,000.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
杭州临江前进齿轮箱有限公司	宁波银行股份有限公司杭州大江东小微企业专营支行	2024-8-29	500.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2024-10-28	373.39	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
三一重能股份有限公司	广发银行股份有限公司长沙人民路支行	2024-7-26	280.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
中国中材国际工程股份有限公司	宁波银行股份有限公司南京江宁支行	2024-6-27	173.00	销售回款，背书用于工程及设备采购	是	是
湖南南方宇航高精传动有限公司	湖南银行股份有限公司株洲分行	2024-7-8	168.65	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2024-10-28	168.33	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
湖南南方宇航高精传动有限公司	湖南银行股份有限公司株洲分行	2024-7-8	165.96	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
南京高精齿轮集团有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2024-6-29	153.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2024-10-24	122.31	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
三一重能股份有限公司	广发银行股份有限公司长沙人民路支行	2024-7-26	120.64	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
大连天福龙金属制品有限公司	阜新银行股份有限公司盘锦分行	2024-10-24	100.00	销售回款，背书用于工程及	是	是

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
				设备采购		
合计			4,325.28			

截至 2023 年 12 月 31 日已背书或贴现且未终止确认的应收票据基本情况：

单位：万元

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
运达能源科技集团股份有限公司	杭州银行股份有限公司西城支行	2024-4-25	1,200.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2024-3-11	450.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
湖南南方宇航高精传动有限公司	湖南银行股份有限公司株洲城北支行	2024-1-19	300.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2024-5-29	290.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
河南大有能源股份有限公司	恒丰银行股份有限公司郑州分行营业部	2024-4-30	236.54	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
龙游恒正环保科技有限公司	浙江龙游农村商业银行股份有限公司	2024-2-29	200.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
广州广重企业集团有限公司	九江银行股份有限公司广州环市支行	2024-1-26	122.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
常州天山重工机械有限公司	江苏江南农村商业银行股份有限公司	2024-1-27	100.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
杭州国禾实业有限	杭州联合农村商业银行	2024-2-1	100.00	销售回款，背	是	是

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
公司	行股份有限公司祥符支行			书用于原材料采购		
天津沪尚贸易有限公司	廊坊银行股份有限公司营业部	2024-3-22	100.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
青州市悦赫道路工程有限公司	潍坊银行股份有限公司青州海岱北路支行	2024-2-29	100.00	销售回款，背书用于工程及设备采购	是	是
成都市东方电力线路构件厂	浙江民泰商业银行股份有限公司成都新都支行	2024-5-8	100.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
合计			3,298.54			

截至 2022 年 12 月 31 日已背书或贴现且未终止确认的应收票据基本情况：

单位：万元

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
浙江运达风电股份有限公司	杭州联合农村商业银行股份有限公司吴山支行	2023-3-29	3,000.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	中船财务有限责任公司	2023-1-6	2,683.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
明阳智慧能源集团股份公司	恒生银行（中国）有限公司深圳分行	2023-5-23	1,500.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2023-1-19	652.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	北京银行股份有限公司南京分行营业部	2023-4-26	615.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
徐州徐工矿业机械有限公司	莱商银行股份有限公司徐州铜山支行	2023-2-23	500.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
湖南南方宇航高精传动有限公司	长沙银行股份有限公司株洲芦淞支行	2023-3-20	500.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	北京银行股份有限公司南京玄武支行	2023-2-26	374.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	北京银行股份有限公司南京分行营业部	2023-3-28	260.96	销售回款，背书用于工程及设备采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2023-1-18	240.00	销售回款，背书用于工程及设备采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	北京银行股份有限公司南京分行营业部	2023-6-26	219.61	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2023-1-18	200.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
南京高速齿轮制造有限公司	江苏银行股份有限公司南京分行	2023-1-20	180.69	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2023-1-6	100.00	销售回款，背书用于原材料采购	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2023-1-6	100.00	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
南通新凯泰商贸有限公司	南京银行股份有限公司南通分行	2023-1-10	100.00	销售回款，背书用于委外加工费	是	是
上海振华重工（集团）股份有限公司	上海银行股份有限公司市北分行	2023-2-8	100.00	销售回款，背书用于委外加工费	是	是

出票人	承兑人	到期日	票面余额	交易背景	是否附有追索权	是否存在真实商业背景
上海邦化供应链管理 有限公司	浙江泰隆商业银行股 份有限公司上海唐镇 支行	2023-2-24	100.00	销售回款，背 书用于原材料 采购	是	是
合计			11,425.26			

### 3) 应收账款

报告期各期末，标的公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应收账款余额	39,233.38	34,833.13	27,533.00
减：坏账准备	1,096.42	985.25	2,013.61
应收账款净额	<b>38,136.95</b>	<b>33,847.88</b>	<b>25,519.39</b>

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 25,519.39 万元、33,847.88 万元和 38,136.95 万元，占资产总额的比例分别为 14.22%、18.22%和 20.29%。

2023 年末标的公司应收账款大幅增加主要系：2023 年下半年，南高齿集团基于自身业务需要向其供应商提出延长信用期 1 个月，标的公司考虑到南高齿业内知名度高，经营规模较大、双方合作历史悠久，客户历史回款良好，为保持业务稳定性，同意适当调整信用期，该情形具有合理的商业背景，标的公司不存在主动放宽信用期促进销售的情形。

2024 年 5 月末应收账款增长主要系：随着下游风电行业需求逐步修复，标的公司 2024 年二季度收入环比增长所致。

#### ①应收账款坏账计提分析

标的公司执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础对应收账款计提减值准备并确认信用减值损失。报告期各期末，标的公司应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	189.06	0.48%	189.06	100.00%	-
按组合计提坏账准备	39,044.32	99.52%	907.37	2.32%	38,136.95
其中：账龄组合	39,044.32	99.52%	907.37	2.32%	38,136.95
<b>合计</b>	<b>39,233.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,096.42</b>	<b>2.79%</b>	<b>38,136.95</b>
项目	2023年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	189.06	0.54%	189.06	100.00%	-
按组合计提坏账准备	34,644.07	99.46%	796.20	2.30%	33,847.88
其中：账龄组合	34,644.07	99.46%	796.20	2.30%	33,847.88
<b>合计</b>	<b>34,833.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>985.25</b>	<b>2.83%</b>	<b>33,847.88</b>
项目	2022年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	623.92	2.27%	623.92	100.00%	-
按组合计提坏账准备	26,909.08	97.73%	1,389.69	5.16%	25,519.39
其中：账龄组合	26,909.08	97.73%	1,389.69	5.16%	25,519.39
<b>合计</b>	<b>27,533.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,013.61</b>	<b>7.31%</b>	<b>25,519.39</b>

## A、单项计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，标的公司单项计提的应收账款具体如下：

单位：万元

报告期	公司名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
2024年 5月31日	泗阳中人能源科技有限公司	184.65	184.65	100.00%	注2
	南京中人能源科技有限公司	4.41	4.41	100.00%	注2
	<b>合计</b>	<b>189.06</b>	<b>189.06</b>	<b>100.00%</b>	
2023年 12月31日	泗阳中人能源科技有限公司	184.65	184.65	100.00%	注2
	南京中人能源科技有限公司	4.41	4.41	100.00%	注2
	<b>合计</b>	<b>189.06</b>	<b>189.06</b>	<b>100.00%</b>	
2022年	太原重工股份有限公司	434.86	434.86	100.00%	注1

12月31日	泗阳中人能源科技有限公司	184.65	184.65	100.00%	注2
	南京中人能源科技有限公司	4.41	4.41	100.00%	注2
	合计	623.92	623.92	100.00%	

注1：太原重工因业务部门人员变动，交接资料遗失，对相关款项具有争议，标的公司基于谨慎性原则对相关款项单项计提，后经法院判决，相关款项已于2023年度清偿完毕。

注2：泗阳中人能源科技有限公司和南京中人能源科技有限公司受同一控制，因经营不善，无力偿还相关款项，标的公司对相关款项单项计提坏账准备。

## B、组合计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，标的公司应收账款中账龄组合计提坏账准备明细如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	37,869.74	378.70	33,886.91	338.87	25,125.79	251.26
1-2年	722.87	122.89	306.18	52.05	526.18	73.67
2-3年	153.08	107.16	152.36	106.65	961.66	769.33
3年以上	298.62	298.62	298.62	298.62	295.44	295.44
合计	39,044.32	907.37	34,644.07	796.20	26,909.08	1,389.69

标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性因素等，运用账龄迁徙法计算预期历史损失率并确定坏账准备。具体计算过程如下：

### ① 2023年度及2024年1-5月预期信用损失率计算过程

账龄	平均迁徙率①	历史损失率②	前瞻信息调整③	测算的预期信用损失率④=②*(1+③)	坏账计提比例⑤
1年以内	4.43%	0.60%	20.00%	0.72%	1.00%
1-2年	24.67%	14.00%	20.00%	16.80%	17.00%
2-3年	56.67%	56.70%	20.00%	68.04%	70.00%
3年以上	100.00%	100.00%	/	100.00%	100.00%

注1：基于谨慎性考虑，3年以上应收账款平均迁徙率和历史损失率直接认定为100%；

注2：2022年度账龄1年以内的应收账款迁徙率=2022年度账龄1-2年的应收账款余额/2021年度1年以内的应收账款余额，以此类推，2023年度平均迁徙率=(2021年迁徙率+2022年迁徙率+2023年迁徙率)/3，计算方法下同；

注3：每一个账龄阶段迁徙率\*高一阶段账龄阶段的历史损失率确定该账龄阶段的历史损失率。如：2-3年的历史损失率=56.67%\*100%，1-2年的历史损失率=24.67%\*56.67%，1年以内的历史损失率

=4.43%\*24.67%，计算方法下同；

注 4：测算的预期信用损失率与实际的坏账计提比例差异系取整修正导致，下同；

注 5：考虑国内宏观经济形势，出于谨慎性原则，2022-2023 年前瞻性信息比例保持 20%。

注 6：2024 年 1-5 月标的公司经营环境、主要客户等未发重要变化，预期信用风险未发生重要变化，故沿用 2023 年度预期信用损失率。

## ② 2022 年度预期信用损失率计算过程

账龄	平均迁徙率①	历史损失率②	前瞻信息调整③	测算的预期信用损失率④=②*(1+③)	坏账计提比例⑤
1 年以内	4.50%	0.50%	20.00%	0.60%	1.00%
1-2 年	18.20%	11.80%	20.00%	14.16%	14.00%
2-3 年	65.00%	65.00%	20.00%	78.00%	80.00%
3 年以上	100.00%	100.00%	/	100.00%	100.00%

由上表可知，根据平均迁徙率、历史损失率、前瞻信息调整后测算的预期信用损失率与公司实际坏账计提比例接近，仅存在细微取整修正差异。

报告期各期末，标的公司账龄 1 年以内的应收账款占按组合计提坏账准备的应收账款比例分别为 93.37%、97.81%和 96.99%，账龄结构良好。

## C、坏账计提的充分性

2023 年末，标的公司各账龄的坏账准备计提比例与同行业可比公司比较如下：

账龄	标的公司	通裕重工	恒润股份	中环海陆	海锅股份	新强联
1 年以内	1.00%	2.72%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	17.00%	24.97%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	70.00%	48.44%	30.00%	30.00%	30.00%	20.00%
3-4 年	100.00%	64.38%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
4-5 年	100.00%	78.38%	50.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

标的公司应收账款坏账准备计提政策与上市公司保持一致，坏账计提比例与可比公司存在的差异主要为 1 年以内的坏账计提比例低于行业平均水平，主要系公司主要客户占比较高且基本稳定，均为行业内知名企业，与公司有较长的合作经历，资金状况及信用优良，历史还款良好，且标的公司 1 年以内的应收款迁徙率较低所致，标的公司 2 年以上的坏账计提比例显著高于同行业可比公司，发行人坏账准备计提政策谨慎，坏

账准备计提充分。

## ②应收账款（含合同资产）主要客户

报告期各期末，标的公司应收账款（含合同资产）前五大客户情况如下：

单位：万元

报告期	客户名称	期末余额	占比（%）	坏账准备
2024年 5月31日	中国高速传动设备集团有限公司	25,469.29	48.85	342.85
	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	6,100.41	11.70	167.68
	天津华建天恒传动有限责任公司	5,743.61	11.02	112.23
	弗兰德集团	2,217.59	4.25	22.18
	大连华锐重工集团股份有限公司	1,839.61	3.53	20.23
	合计	<b>41,370.52</b>	<b>79.35</b>	<b>665.17</b>
2023年 12月31日	中国高速传动设备集团有限公司	20,630.47	42.81	299.87
	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	6,133.47	12.73	166.16
	天津华建天恒传动有限责任公司	5,750.41	11.93	60.79
	采埃孚集团	2,677.78	5.56	26.78
	弗兰德集团	2,617.99	5.43	26.18
	合计	<b>37,810.12</b>	<b>78.46</b>	<b>579.77</b>
2022年 12月31日	中国高速传动设备集团有限公司	16,758.58	40.35	585.15
	天津华建天恒传动有限责任公司	5,524.50	13.30	67.45
	杭州前进齿轮箱集团股份有限公司	5,368.30	12.93	175.49
	弗兰德集团	2,261.68	5.45	22.62
	中国航发湖南南方宇航工业有限公司	2,095.85	5.05	69.90
	合计	<b>32,008.91</b>	<b>77.07</b>	<b>920.60</b>

注1：受同一实际控制人控制的客户已合并计算余额；

注2：上表中的合同资产余额系包含已重分类至其他非流动资产科目列示的金额。

报告期各期末，标的公司应收账款主要集中于中国高速传动、天津华建、杭州前进齿轮等经营规模较大的优质客户，账龄主要在1年以内，无法回收的风险较小。

## 4) 应收款项融资

报告期各期末，标的公司应收款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
以公允价值计量的应收票据	13,289.55	9,497.57	18,013.30

以公允价值计量的应收账款	571.71	230.83	523.03
<b>合计</b>	<b>13,861.26</b>	<b>9,728.40</b>	<b>18,536.33</b>

报告期各期末，标的公司应收款项融资金额分别为 18,536.33 万元、9,728.40 万元和 13,861.26 万元，占资产总额的比例分别为 10.33%、5.24%和 7.38%，主要系信用等级较高的银行承兑汇票和“云信”、“中交 E 信通”等数字化应收账款债权凭证，标的公司对其的管理模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此在“应收款项融资”科目列示。报告期各期末，受客户结算时点、标的公司资金管理等因素影响，标的公司应收款项融资金额有所波动。

对于应收款项融资中的银行承兑汇票，标的公司认为其不存在重大的信用风险，不计提坏账准备；对于应收款项融资中的数字化应收账款债权凭证，标的公司参照应收账款的坏账计提政策和账龄连续计算的原则计提坏账准备。

#### 5) 存货

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 35,254.52 万元、31,271.96 万元和 31,321.85 万元，占资产总额的比例分别为 19.64%、16.83%和 16.67%。

##### ①存货构成情况

报告期各期末，标的公司存货构成情况如下：

单位：万元

报告期	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
2024 年 5 月 31 日	原材料	19,203.91	1,731.74	17,472.17
	在产品	9,226.12	420.78	8,805.34
	库存商品	2,366.97	1,076.06	1,290.91
	委托加工物资	3,164.78	83.73	3,081.05
	发出商品	689.96	21.95	668.01
	合同履约成本	4.37	-	4.37
	<b>合计</b>	<b>34,656.11</b>	<b>3,334.25</b>	<b>31,321.85</b>
2023 年 12 月 31 日	原材料	18,886.83	1,786.45	17,100.38
	在产品	8,849.12	605.53	8,243.59
	库存商品	3,806.11	1,456.25	2,349.86
	委托加工物资	2,953.54	17.47	2,936.08

报告期	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
	发出商品	669.67	30.40	639.27
	合同履行成本	2.78	-	2.78
	<b>合计</b>	<b>35,168.05</b>	<b>3,896.09</b>	<b>31,271.96</b>
2022年 12月31日	原材料	20,004.90	1,605.65	18,399.25
	在产品	8,900.86	408.39	8,492.47
	库存商品	5,268.21	719.69	4,548.52
	委托加工物资	3,321.54	61.11	3,260.43
	发出商品	572.93	23.74	549.20
	合同履行成本	4.65	-	4.65
	<b>合计</b>	<b>38,073.10</b>	<b>2,818.58</b>	<b>35,254.52</b>

标的公司的存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，标的公司产品主要应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等下游，应用领域广泛，产品型号种类众多。标的公司为了满足客户多样化需求及产品供货及时性的要求，需要对原材料和产成品进行备货，此外标的公司具有多产品多工序的经营特点，生产周期相对较长，因此标的公司存货中原材料、在产品和库存商品占比较高。

## ②存货跌价准备计提情况

报告期各期末，标的公司与同行业可比公司存货跌价计提比例对比如下：

可比公司名称	最近一期末	2023年12月31日	2022年12月31日
通裕重工	1.44%	1.32%	0.03%
新强联	1.61%	1.75%	0.00%
恒润股份	9.86%	11.64%	2.82%
中环海陆	6.26%	3.65%	1.67%
海锅股份	8.80%	9.56%	5.51%
可比公司平均存货跌价计提率	5.59%	5.58%	2.01%
<b>标的公司存货跌价计提率</b>	<b>9.62%</b>	<b>11.08%</b>	<b>7.40%</b>

注：可比公司最近一期为2024年6月30日；标的公司最近一期为2024年5月31日

报告期各期末，标的公司存货跌价准备计提比例分别为7.40%、11.08%和9.62%，公司总体按照“以销定产、提前备货”的生产模式安排生产，结合市场情况、主要客户需求、销售订单、现有库存等因素综合考虑制定生产计划。在实际经营过程中，为保证及时响应客户的订单需求，公司一般会基于客户需求而适当提前备货。近年来，由于下

游风电大型化的趋势，客户的产品需求可能随市场变化或客户自身产品升级而相应变动，导致公司存在部分原材料、库存商品等库龄超过 1 年的情形。标的公司根据谨慎性原则对该部分库龄超过 1 年的存货计提了充分的跌价准备。因此，标的公司存货跌价计提比例高于可比公司平均水平，具有合理性。

#### 6) 合同资产

报告期各期末，标的公司合同资产构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
合同资产余额	9,387.81	10,012.52	11,323.35
合同资产坏账准备	187.76	200.25	566.17
<b>合同资产账面价值</b>	<b>9,200.05</b>	<b>9,812.27</b>	<b>10,757.18</b>

标的公司合同资产主要为一年内到期的合同质量保证金，报告期各期末标的公司合同资产余额分别为 10,757.18 万元、9,812.27 万元和 9,200.05 万元，与标的公司收入规模变动趋势一致。

对于合同资产的坏账准备计提政策，由于质量保证金到期后才具有收款权利，因此以未到期质量保证金的账龄作为其信用风险特征不具有合理性，且质量保证金的信用风险特征与账龄之间的相关性相对较低，因此标的公司参考应收账款整体的预期信用损失率作为合同资产的坏账计提比例。

#### 7) 持有待售资产

报告期各期末，持有待售的资产均为 1,980.67 万元，主要系政府对标的公司老厂区的房屋和土地。

### (2) 非流动资产分析

报告期内，标的公司非流动资产金额分别为 31,653.81 万元、41,535.07 万元和 41,281.09 万元，占资产总额的比例分别为 17.63%、22.35%和 21.97%，主要包括固定资产、在建工程、土地使用权等。

#### 1) 固定资产

报告期各期末，标的公司固定资产构成及折旧情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>一、固定资产原值</b>			
房屋及建筑物	25,121.34	24,183.41	17,771.32
机器设备	35,982.65	33,374.99	26,289.90
运输设备	565.21	564.83	574.44
办公设备及其他	437.13	422.49	385.84
<b>合计</b>	<b>62,106.32</b>	<b>58,545.72</b>	<b>45,021.50</b>
<b>二、固定资产累计折旧</b>			
房屋及建筑物	9,840.25	9,350.23	8,311.93
机器设备	18,529.16	18,182.47	17,699.23
运输设备	436.67	398.26	319.07
办公设备及其他	354.62	338.61	299.69
<b>合计</b>	<b>29,160.70</b>	<b>28,269.56</b>	<b>26,629.91</b>
<b>三、固定资产账面价值</b>			
房屋及建筑物	15,281.09	14,833.18	9,459.39
机器设备	17,453.50	15,192.52	8,590.67
运输设备	128.53	166.57	255.37
办公设备及其他	82.51	83.88	86.15
<b>合计</b>	<b>32,945.62</b>	<b>30,276.16</b>	<b>18,391.59</b>

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 18,391.59 万元、30,276.16 万元和 32,945.62 万元，占资产总额的比例分别为 10.25%、16.29%和 17.53%，主要为房屋建筑物和机器设备。标的公司固定资产增加的原因主要系报告期内新建高速重载齿轮零部件精密加工项目、4.5MW 分布式光伏发电项目陆续完工转固定资产，导致房屋建筑物、机器设备增加所致。

报告期内，标的公司固定资产的资产减值按以下方法确定：

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。标的公司对固定资产是否存在减值迹象的判断过程如下：

序号	企业会计准则规定	标的公司情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，公司固定资产均处于正常使用状态，且在购置新固定资产比价的过程中，并未发现原有各固定资产当期市价出现大幅度下降的情形	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	报告期内，公司所处行业市场仍处于需求增长趋势，所处的经济、技术或者法律等环境在近期均未发生重大不利变化，从而未对公司产生不利影响	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，国内市场基准利率下调	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期各期末，公司均会对固定资产进行盘点，历次固定资产盘点过程中均未发现主要资产存在已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情形	否
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	报告期内，公司无闲置、终止使用或者计划提前处置的固定资产	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	报告期内，公司盈利能力良好，资产获利能力及预计未来现金流情况良好，不存在资产的经济绩效已经低于或者将低于预期的情形	否
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象	公司无其他表明资产可能已经发生减值的迹象	否

报告期内，标的公司固定资产使用状况良好，不存在由于价值持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的减值情况，不存在减值迹象。截至本报告书出具日，标的公司经营情况及资产运行情况良好，在手订单充裕，预计短期内固定资产不会发生减值迹象，无需计提固定资产减值，对报告期内及未来短期经营业绩不会产生影响。

## 2) 在建工程

报告期各期末，标的公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
高速重载齿轮零部件精密加工项目	-	665.34	4,586.04
4.5MW 分布式光伏发电项目	-	1,523.44	-
设备安装、升级改造	-	686.78	556.01
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,875.56</b>	<b>5,142.05</b>

报告期各期末，标的公司在建工程分别为 5,142.05 万元、2,875.56 万元和 0.00 万元，占资产总额的比例分别为 2.86%、1.55%和 0.00%，主要为建筑工程和在安装设备。报告期内，标的公司因建设扩产并购置机器设备，部分厂房和机器设备于 2022 年末及 2023 年末尚处于建设或安装调试阶段，2024 年完工。在建工程余额随相关工程进度变化，标的公司在建工程无减值迹象，未计提在建工程减值准备。

### 3) 无形资产

报告期各期末，标的公司无形资产构成及摊销情况如下：

单位：万元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>一、无形资产原值</b>			
土地使用权	4,179.25	4,179.25	4,179.25
软件	587.79	520.53	277.77
专有技术	147.00	147.00	147.00
<b>合计</b>	<b>4,914.04</b>	<b>4,846.78</b>	<b>4,604.02</b>
<b>二、无形资产累计摊销</b>			
土地使用权	801.18	766.36	682.77
软件	362.34	304.25	273.23
专有技术	128.42	126.73	122.68
<b>合计</b>	<b>1,291.95</b>	<b>1,197.33</b>	<b>1,078.68</b>
<b>三、无形资产账面价值</b>			
土地使用权	3,378.06	3,412.89	3,496.48
软件	225.44	216.28	4.54
专有技术	18.58	20.27	24.32
<b>合计</b>	<b>3,622.09</b>	<b>3,649.44</b>	<b>3,525.34</b>

报告期各期末，标的公司无形资产账面价值分别为 3,525.34 万元、3,649.44 万元和

3,622.09 万元，占资产总额的比例分别为 1.96%、1.96%和 1.93%，主要为土地使用权。

#### 4) 其他非流动资产

报告期各期末，标的公司其他非流动资产分别为 3,361.86 万元、3,453.33 万元和 3,522.04 万元，占资产总额的比例分别为 1.87%、1.86%和 1.87%。标的公司其他非流动资产主要系一年以上到期的质量保证金和预付的长期资产采购款，对于一年以上到期的质量保证金，标的公司参照合同资产的坏账计提政策计提坏账准备。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，标的公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	28,264.07	35.05%	36,414.84	44.34%	25,128.58	30.18%
应付票据	17,955.00	22.26%	17,428.11	21.22%	23,003.89	27.63%
应付账款	18,541.88	22.99%	15,136.01	18.43%	18,049.06	21.68%
合同负债	71.93	0.09%	170.98	0.21%	271.57	0.33%
应付职工薪酬	730.14	0.91%	820.61	1.00%	794.72	0.95%
应交税费	254.95	0.32%	403.82	0.49%	608.23	0.73%
其他应付款	856.97	1.06%	758.19	0.92%	768.41	0.92%
一年内到期的非流动负债	420.29	0.52%	41.12	0.05%	-	-
其他流动负债	5,596.75	6.94%	4,721.68	5.75%	12,728.38	15.29%
<b>流动负债合计</b>	<b>72,691.97</b>	<b>90.14%</b>	<b>75,895.36</b>	<b>92.41%</b>	<b>81,352.82</b>	<b>97.71%</b>
非流动负债：						
长期借款	5,357.86	6.64%	3,762.80	4.58%	-	-
长期应付款	1,080.00	1.34%	1,080.00	1.32%	1,080.00	1.30%
递延收益	1,175.63	1.46%	1,033.83	1.26%	431.63	0.52%
递延所得税负债	340.50	0.42%	356.86	0.43%	396.12	0.48%
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,953.99</b>	<b>9.86%</b>	<b>6,233.49</b>	<b>7.59%</b>	<b>1,907.76</b>	<b>2.29%</b>
<b>负债合计</b>	<b>80,645.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,128.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,260.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，标的公司负债总额分别为 83,260.58 万元、82,128.85 万元和

80,645.96 万元，主要以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例超过 90%。报告期内标的公司负债规模保持稳定。

### （1）流动负债分析

报告期各期，标的公司流动负债分别 81,352.82 万元、75,895.36 万元和 72,691.97 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他流动负债构成。

#### 1) 短期借款

报告期各期末，标的公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
抵押、质押借款	23,250.00	27,400.00	14,600.00
保证借款	4,980.00	8,980.00	10,500.00
应计利息	34.07	34.84	28.58
<b>合计</b>	<b>28,264.07</b>	<b>36,414.84</b>	<b>25,128.58</b>

报告期各期末，标的公司短期借款分别为 25,128.58 万元、36,414.84 万元和 28,264.07 万元，2023 年末短期借款增加主要系标的公司为满足日常经营需要，补充流动资金。

#### 2) 应付票据

报告期各期末，标的公司应付票据均为银行承兑汇票，账面价值分别为 23,003.89 万元、17,428.11 万元和 17,955.00 万元，占负债总额的比例分别为 27.63%、21.22%和 22.26%，2023 年度应付票据减少主要系当年标的公司采购规模降低。

#### 3) 应付账款

报告期各期末，标的公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应付货款	15,931.81	10,210.76	13,863.26
应付设备及工程款	2,146.17	4,587.27	3,784.21
应付其他	463.89	337.98	401.60
<b>合计</b>	<b>18,541.88</b>	<b>15,136.01</b>	<b>18,049.06</b>

报告期各期末，标的公司应付账款余额分别为 18,049.06 万元、15,136.01 万元和 18,541.88 万元，占负债总额的比例分别为 21.68%、18.43%和 22.99%。2023 年度应付货款减少主要系当年标的公司对钢材的采购规模降低；应付设备款增加主要系当年标的公司新建生产线，2024 年 5 月末应付货款增加主要系标的公司 2024 年第二季度销售订单增长对应采购规模增加所致；应付设备及工程款减少主要系结算前期尾款所致。

#### 4) 合同负债

报告期各期末，标的公司合同负债余额分别为 271.57 万元、170.98 万元和 71.93 万元，占负债总额的比例分别为 0.33%、0.21%和 0.09%，主要为预收部分客户的货款。

#### 5) 应付职工薪酬

报告期各期末，标的公司应付职工薪酬分别为 794.72 万元、820.61 万元和 730.14 万元，占负债总额的比例分别为 0.95%、1.00%和 0.91%，主要由工资、奖金、社保等构成，报告期内基本保持稳定。

#### 6) 应交税费

报告期各期末，标的公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
增值税	11.49	5.84	456.24
企业所得税	154.23	269.72	2.91
个人所得税	1.87	1.30	-
城市维护建设税	4.96	4.11	19.12
房产税	44.04	64.45	58.27
土地使用税	26.69	40.03	38.66
教育费附加及地方教育附加	3.54	2.93	13.65
印花税	8.14	13.09	16.98
其他	-	2.35	2.39
<b>合计</b>	<b>254.95</b>	<b>403.82</b>	<b>608.23</b>

报告期各期末，标的公司应交税费账面价值分别为 608.23 万元、403.82 万元和 254.95 万元，占负债总额的比例分别为 0.73%、0.49%和 0.32%，标的公司应交税费主要为企业所得税和增值税等。

## 7) 其他应付款

报告期各期末，标的公司其他应付款分别为 768.41 万元、758.19 万元和 856.97 万元，占负债总额的比例为 0.92%、0.92%和 1.06%，标的公司其他应付款主要为向供应商收取的保证金及押金，报告期内其他应付款保持稳定。

## 8) 其他流动负债

报告期各期末，标的公司其他流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
已背书未到期应收票据	5,587.59	4,705.98	12,703.85
合同负债对应销项税	9.16	15.70	24.53
<b>合计</b>	<b>5,596.75</b>	<b>4,721.68</b>	<b>12,728.38</b>

报告期各期末，标的公司其他流动负债分别为 12,728.38 万元、4,721.68 万元和 5,596.75 万元，占负债总额的比例分别为 15.29%、5.75%和 6.94%。标的公司其他流动负债主要为已背书未到期的承兑汇票，对于已背书未到期的信用等级一般的银行承兑汇票以及所有商业承兑汇票，标的公司不予终止确认，在其他流动负债科目列示。2023 年标的公司采购规模降低，使得公司对外背书票据形成的其他流动负债减少。

## (2) 非流动负债分析

报告期内，标的公司非流动负债金额分别为 1,907.76 万元、6,233.49 万元和 7,953.99 万元，占负债总额的比例分别为 2.29%、7.59%和 9.86%，主要由长期借款、长期应付款和递延收益构成。

## 1) 长期借款

报告期各期末，标的公司长期借款余额分别为 0.00 万元、3,762.80 万元和 5,357.86 万元。报告期内，标的公司因车间扩建、生产设备升级等项目建设需要，向商业银行借入长期借款。

## 2) 长期应付款

根据公司与溧阳市昆仑街道办事处签署的《征收补偿协议》，约定对公司位于溧阳市新昌镇平陵西路 868 号、1008 号的一、二厂区房屋和土地进行征收。根据相关协议，

公司于 2022 年收到首笔搬迁补偿款 1,080 万元，作为专项应付款进行会计处理，在长期应付款科目列报。

### 3) 递延收益

报告期各期末，标的公司递延收益余额分别为 431.63 万元、1,033.83 万元和 1,175.63 万元，主要系标的公司收到的政府补助。

## 3、偿债能力分析

### (1) 主要偿债指标

报告期各期末，标的公司偿债能力情况如下：

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	42.91%	44.20%	46.38%
流动比率（倍）	2.02	1.90	1.82
速动比率（倍）	1.59	1.49	1.38
息税折旧摊销前利润（万元）	5,851.95	13,974.97	15,000.92
利息保障倍数（倍）	12.51	11.63	10.34

注：计算公式如下：

- 1、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- 2、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧和摊销
- 5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

报告期各期末，标的公司资产负债率为 46.38%、44.20%和 42.91%，整体呈下降态势，标的公司资产负债结构较为健康；流动比率分别为 1.82 倍、1.90 倍和 2.02，速动比率为 1.38 倍、1.49 倍和 1.59，流动比率和速动比率均大于 1，且保持上升趋势，公司短期偿债能力较强。

### (2) 与同行业可比公司的比较

项目	公司简称	最近一期末	2023 年末	2022 年末
资产负债率	通裕重工	55.26%	55.44%	55.98%
	新强联	50.13%	46.39%	56.92%
	恒润股份	28.03%	32.30%	21.24%
	中环海陆	37.10%	38.19%	44.22%

项目	公司简称	最近一期末	2023 年末	2022 年末
	海锅股份	35.63%	30.32%	40.60%
	可比公司平均值	41.23%	40.53%	43.79%
	标的公司	42.91%	44.20%	46.38%
流动比率	通裕重工	1.27	1.24	1.28
	新强联	1.47	1.56	1.42
	恒润股份	1.60	1.50	2.87
	中环海陆	3.30	2.99	2.30
	海锅股份	1.96	2.42	1.97
	可比公司平均值	1.92	1.94	1.97
	标的公司	2.02	1.90	1.82
速动比率	通裕重工	0.75	0.74	0.84
	新强联	1.11	1.19	1.20
	恒润股份	1.08	1.15	2.18
	中环海陆	2.63	2.41	1.96
	海锅股份	1.42	1.82	1.40
	可比公司平均值	1.40	1.46	1.51
	标的公司	1.59	1.49	1.38

注：可比公司最近一期为 2024 年 6 月 30 日；标的公司最近一期为 2024 年 5 月 31 日

报告期各期末，标的公司资产负债率高于同行业可比公司主要系标的公司非上市公司，融资渠道相对单一，主要来源于银行借款；标的公司流动比率与速动比率位于可比公司中位水平，标的公司流动比率与速动比率低于中环海陆和海锅股份主要系二者分别于 2022 年度和 2023 年度进行过公开发行可转债和定向增发的再融资行为，闲置募集资金尚未使用造成流动资产较高所致。

#### 4、营运能力分析

##### （1）主要营运能力指标

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收账款周转率	3.57	4.35	5.82
存货周转率	3.61	3.39	3.60

注：计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/期初期末平均应收账款账面价值；
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- 3、2024 年 1-5 月数据已年化

报告期内，标的公司应收账款周转率分别为 5.82、4.35、3.57，呈下降趋势，主要系报告期内公司为与核心客户共同应对下游市场竞争延长信用期，导致应收账款平均余额增长所致；标的公司存货周转率分别为 3.60、3.39 和 3.61，2023 年周转率下降主要系因标的公司经营特点，需进行一定数量的备货，近年来由于下游市场需求增长不及预期，库存消化速度放缓所致；2024 年 1-5 月随着标的公司订单量增加，库存商品逐步消化，存货周转率提升。

## （2）与同行业可比上市公司的比较

项目	公司简称	最近一期末	2023 年末	2022 年末
应收账款周转率	通裕重工	2.48	2.67	3.12
	新强联	2.06	2.71	2.78
	恒润股份	2.40	3.23	4.32
	中环海陆	1.80	1.54	2.49
	海锅股份	2.57	2.62	3.26
	可比公司平均值	<b>2.26</b>	<b>2.55</b>	<b>3.20</b>
	标的公司	<b>3.57</b>	<b>4.35</b>	<b>5.82</b>
存货周转率	通裕重工	1.41	1.48	1.79
	新强联	1.76	2.38	2.96
	恒润股份	2.10	2.93	3.38
	中环海陆	3.05	3.03	5.50
	海锅股份	2.76	2.80	3.08
	可比公司平均值	<b>2.22</b>	<b>2.52</b>	<b>3.34</b>
	标的公司	<b>3.61</b>	<b>3.39</b>	<b>3.60</b>

注：可比公司最近一期为 2024 年 6 月 30 日；标的公司最近一期为 2024 年 5 月 31 日；2024 年最近一期数据已年化

报告期内，标的公司应收账款周转率高于同行业可比公司主要系标的公司的下游行业相对集中，且主要客户均为国内外知名企业，相关客户回款情况较好；标的公司存货周转率高于同行业可比公司主要系标的公司与可比公司下游行业、客户结构、产品生产周期、交付周期存在差异，标的公司高度重视存货管理，在保证正常生产经营的情况下有效控制库存规模。

## 5、最近一期财务性投资的分析

标的公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情况。

## （二）盈利能力分析

### 1、盈利能力整体情况分析

单位：万元

项目	2024年 1-5月	2023年度	2022年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>53,593.22</b>	<b>129,144.43</b>	<b>145,060.91</b>
其中：营业收入	53,593.22	129,144.43	145,060.91
<b>二、营业总成本</b>	<b>50,210.04</b>	<b>120,128.97</b>	<b>130,873.39</b>
其中：营业成本	47,023.20	112,607.88	122,185.34
税金及附加	236.84	703.13	719.07
销售费用	131.03	308.76	299.08
管理费用	752.46	1,565.35	1,865.75
研发费用	1,702.52	4,149.36	5,047.72
财务费用	363.99	794.49	756.41
加：其他收益（损失以“-”号填列）	733.16	736.49	219.64
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-56.38	1,181.02	-902.37
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-174.30	-830.89	-2,042.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-4.04	12.16	57.20
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,881.63</b>	<b>10,114.25</b>	<b>11,519.58</b>
加：营业外收入	1.32	2.57	1.74
减：营业外支出	13.56	64.38	120.49
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,869.39</b>	<b>10,052.43</b>	<b>11,400.82</b>
减：所得税费用	365.31	964.48	651.72
<b>五、净利润（净亏损以“-”填列）</b>	<b>3,504.08</b>	<b>9,087.95</b>	<b>10,749.11</b>

报告期各期，标的公司营业收入有所波动，2023年受海上风电装机速度放缓、终端价格下降等因素影响，公司业绩较2022年有所下滑，2024年1-5月随着风电行业景气度逐步回暖，公司业绩趋于稳定。

### 2、营业收入分析

报告期内，标的公司营业收入构成如下

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	48,814.28	91.08%	118,881.85	92.05%	132,077.51	91.05%
其他业务收入	4,778.94	8.92%	10,262.58	7.95%	12,983.40	8.95%
<b>合计</b>	<b>53,593.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,144.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,060.91</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司营业收入分别为 145,060.91 万元、129,144.43 万元和 53,593.22 万元，其中主营业务收入比例超过 90%，标的公司主营业务突出。

报告期内，标的公司主营业务收入按下业务类型和下游应用领域划分情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>锻件销售</b>	<b>48,653.49</b>	<b>99.67%</b>	<b>118,545.18</b>	<b>99.72%</b>	<b>131,737.79</b>	<b>99.74%</b>
风电装备	42,305.09	86.67%	100,169.53	84.26%	108,992.75	82.52%
工程机械	3,936.39	8.06%	10,086.70	8.48%	12,005.31	9.09%
轨道交通	1,386.98	2.84%	2,992.57	2.52%	2,292.77	1.74%
海洋工程	903.18	1.85%	5,015.31	4.22%	8,132.41	6.16%
其他行业	121.86	0.25%	281.07	0.24%	314.55	0.24%
<b>受托加工</b>	<b>160.79</b>	<b>0.33%</b>	<b>336.67</b>	<b>0.28%</b>	<b>339.72</b>	<b>0.26%</b>
<b>合计</b>	<b>48,814.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,881.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>132,077.51</b>	<b>100.00%</b>

标的公司产品广泛应用于风电装备、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业，报告期内标的公司主营业务收入主要来源于风电装备和工程机械，二者合计占比超过 90%。

2023 年度，随着各级政府补贴政策的相继退出及“抢装潮”的结束，中国风电行业进入平价时代，风电行业面临短期调整。风机新增招标量下降，风电整机厂商竞争激烈，中标价格整体呈下降趋势，主机厂将降本压力传导至上游供应链，此外由于 2023 年度因部分地区的限制性因素影响，我国海上风电开发建设呈现放缓态势，海上风电的招标规模缩减。标的公司作为风电产业链的上游供应商，受订单项目执行进度延后、销售价格下降等影响，营业收入较上期存在一定降幅。

2024 年 1-5 月，随着以大换小及风电下乡政策等相关政策的相继落地，风电行业装机需求迎来一定修复，标的公司营业收入趋于稳定。

标的公司受托加工业务主系委托方提供原材料，标的公司根据客户订单需求为委托方提供锻造、热处理、机加工等服务，并向客户收取加工费。标的公司按照“净额法”确认受托加工收入，标的公司与委托加工客户的主要合同条款如下：

公司名称	合同名称	合同关键条款
宝武集团马钢轨交材料科技有限公司	加工承揽合同	1、工作内容：按照定作方工序质量要求，进行承揽弹性车轮轮芯、压盖的锻造、热处理。以及承揽工序内及上下相邻工序间的物料运输。 2、计费方式及标准：按定作方实际入库量结算量（件）计算加工费。 3、结算依据：以定作人验收合格的实际加工数量结算。 4、完成工作的主材料由定作人提供。具体见承揽人与定作人的物料交接记录。 5、质量责任：仅加工和应用中未出现因承揽人加工缺陷产生的废品或其他外部质量损失由承揽人承担。
浙江双环传动机械股份有限公司	购销合同	1、采购内容及质量标准：甲方提供原材料，由乙方进行锻造加工，锻件按甲方认可的模锻件图的技术要求来料加工，乙方保锻件证无裂纹、折叠等锻造缺陷。 2、原材料来源：需方供料，原材料符合国家标准(GB/T3077-1999)，规格为Φ230圆钢。结算依据：按加工数量结算加工费单价（元/件）
中车戚墅堰机车车辆工艺研究所股份有限公司	加工承揽合同	1、合同总金额包括：按约定数量计算的加工费、包装费以及运杂费供方的样品、原材料、毛坯或半成品、加工图纸、工艺文件、技术要求或技术规范、检验标准、工装、检测设备等及时归还给需方。 2、原材料来源及互利方法：（1）需方提供原材料、毛坯或半成品（合同标的额已含保管费）（2）需方提供原材料、毛坯或半成品的，产品加工所产生的废料、切屑等归需方所有，由双方协商处置的方式。

根据合同条款约定，标的公司提供的受托加工业务的主要原材料由客户提供，标的公司主要为客户提供锻造、模锻、热处理等工序的产品加工服务。

#### ①收入确认方法合理性

根据《企业会计准则第14号——收入》第三十四条规定：企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

在标的公司受托加工业务模式中，委托加工方向标的公司提供的原材料仅可用于代工生产，标的公司不能取得与该原材料所有权有关的报酬，标的公司需按照合同约

定进行生产活动，无权按照自身意愿使用或处置该原材料。标的公司仅对原材料具有保管义务，标的公司无需承担除因保管不善之外的原因导致原材料毁损灭失的风险，亦不承担原材料价格变动风险。

因此，标的公司并未取得原材料控制权，属于代理人，受托加工业务采用“净额法”核算符合《企业会计准则》相关规定要求。

②相关会计处理与同行业可比公司是否存在显著差异，是否符合企业会计准则的有关规定

标的公司与同行业可比公司相比相关会计处理如下：

公司名称	收入确认方法
中环海陆	对由客户提供原材料，生产加工后向客户销售，公司不承担原材料价格波动风险，收入采用净额法核算。
海锅股份	根据客户要求，对受托加工产品进行加工，在加工完成交付给客户，并经客户签收后确认销售收入，收入采用净额法核算。
标的公司	根据合同要求，对受托加工产品进行加工，在加工完成交付给客户，并收取一定的加工费，公司按照净额法确认收入。

注：同行业可比公司恒润股份和通裕重工未披露其是否存在受托加工业务。

同行业可比公司中，对于受托加工业务均采用了净额法进行会计核算，标的公司受托加工业务的会计处理方式符合行业惯例，具有合理性。

综上，标的公司承接的受托加工业务中，由于作为生产加工方本身不承担原材料价格波动风险、不具备对最终产品的完整销售定价权，亦不承担最终产品销售对应账款的信用风险，因此，标的公司在报告期将该类业务确认为受托加工业务收入，按净额法将收到的加工费收入确认在当期营业收入。标的公司相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比公司不存在差异，符合行业惯例。

报告期内，标的公司主营业务收入按区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	46,517.80	95.30%	115,318.94	97.00%	128,892.49	97.59%
华东地区	36,839.27	75.47%	83,258.10	70.03%	98,583.10	74.64%
华北地区	6,985.70	14.31%	25,737.75	21.65%	22,184.10	16.80%

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	1,695.00	3.47%	1,532.56	1.29%	1,352.85	1.02%
华南地区	267.66	0.55%	1,135.46	0.96%	1,281.21	0.97%
华中地区	139.63	0.29%	2,626.98	2.21%	4,970.46	3.76%
其他地区	590.54	1.21%	1,028.09	0.86%	520.77	0.39%
<b>外销</b>	<b>2,296.48</b>	<b>4.70%</b>	<b>3,562.92</b>	<b>3.00%</b>	<b>3,185.02</b>	<b>2.41%</b>
<b>合计</b>	<b>48,814.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,881.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>132,077.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司的主营业务收入主要来源于国内市场，销售区域以华东地区和华北地区为主。我国风电场的分布呈现出一定的地域特点，主要集中在华北、东部沿海以及西南区域等风能资源丰富的地区，其中东部沿海地区为我国风电核心设备及零部件产业链主要分布区域。标的公司的主要销售区域与我国风电产业链的分布情况一致。

### 3、营业成本分析

报告期内，标的公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	42,306.64	89.97%	102,198.02	90.76%	109,480.80	89.60%
其他业务成本	4,716.56	10.03%	10,409.86	9.24%	12,704.55	10.40%
<b>合计</b>	<b>47,023.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,607.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>122,185.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本变动趋势与营业收入一致，其中其他业务成本主要为废料销售成本。

报告期内，标的公司业务成本按下业务类型和下游应用领域划分情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>锻件销售</b>	<b>42,202.05</b>	<b>99.75%</b>	<b>101,974.65</b>	<b>99.78%</b>	<b>109,279.94</b>	<b>99.82%</b>
风电装备	37,190.08	87.91%	86,970.50	85.10%	91,775.40	83.83%
工程机械	3,088.79	7.30%	8,075.42	7.90%	9,381.16	8.57%
轨道交通	1,053.87	2.49%	2,438.94	2.39%	1,721.39	1.57%
海洋工程	775.31	1.83%	4,283.79	4.19%	6,174.94	5.64%

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他行业	94.01	0.22%	205.99	0.20%	227.05	0.21%
受托加工	<b>104.59</b>	<b>0.25%</b>	<b>223.37</b>	<b>0.22%</b>	<b>200.86</b>	<b>0.18%</b>
合计	<b>42,306.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>102,198.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>109,480.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司各业务类型和下游应用领域的比例与相应类型的收入情况基本匹配。

#### 4、毛利及毛利率

报告期内，标的公司毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
主营业务	6,507.64	13.33%	16,683.83	14.03%	22,596.71	17.11%
其他业务	62.38	1.31%	-147.28	-1.44%	278.86	2.15%
综合毛利及毛利率	<b>6,570.03</b>	<b>12.26%</b>	<b>16,536.55</b>	<b>12.80%</b>	<b>22,875.57</b>	<b>15.77%</b>

标的公司综合毛利主要来自于主营业务，报告期内，综合毛利分别为22,875.57万元、16,536.55万元和6,570.03万元，公司主营业务毛利额占总体毛利的比例超过98%。

##### （1）按下游应用领域划分主营业务毛利及毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利额和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
锻件销售	<b>6,451.44</b>	<b>13.26%</b>	<b>16,570.53</b>	<b>13.98%</b>	<b>22,457.86</b>	<b>17.05%</b>
风电装备	5,115.01	12.09%	13,199.03	13.18%	17,217.35	15.80%
工程机械	847.60	21.53%	2,011.28	19.94%	2,624.15	21.86%
轨道交通	333.11	24.02%	553.62	18.50%	571.38	24.92%
海洋工程	127.87	14.16%	731.52	14.59%	1,957.47	24.07%
其他行业	27.85	22.86%	75.08	26.71%	87.50	27.82%
受托加工	<b>56.20</b>	<b>34.95%</b>	<b>113.30</b>	<b>33.65%</b>	<b>138.86</b>	<b>40.87%</b>
合计	<b>6,507.64</b>	<b>13.33%</b>	<b>16,683.83</b>	<b>14.03%</b>	<b>22,596.71</b>	<b>17.11%</b>

报告期内，标的公司主营业务毛利率呈下降趋势，主要系风电行业进入“平价时代”以来，风电招标价格下降，行业市场短期内价格承压，风电主机厂商普遍存在降本需求且价格竞争激烈。为保持市场竞争力和业务稳定性，标的公司分年度下调部分核心客户加工费，以共同应对市场竞争。

2023 年度，主营业务毛利率较 2022 年度下降 3.07%，下降幅度较大，主要系除加工费下调外，还叠加以下影响：1）当期受主要原材料镍钢涨价影响，产品材料成本上涨，标的公司产品按照“原材料成本+加工费”作为定价原则，由于加工费为固定费用，因此产品毛利率随材料成本上涨而降低；2）当期标的公司新增厂房与设备，折旧摊销费用等固定费用增长，而当期产品产量降低，因规模效应影响导致产品单位制造费用增加。

2024 年 1-5 月，主营业务毛利率较 2023 年度下降 0.70%，下降幅度较小，主要系：1）当期原材料镍钢降价，产品材料成本下降，该因素部分抵消了加工费下降对毛利率的不利影响；2）相较 2023 年下半年低迷状态，2024 年以来标的公司订单量和产量有所提升，规模效应影响单位制造费用降低。

## （2）综合毛利率与同行业可比公司比较分析

报告期内，标的公司与同行业可比公司综合毛利率对比情况如下：

公司简称	主要产品	最近一期	2023 年度	2022 年度
通裕重工	风电主轴、铸件、其他锻件	13.85%	17.28%	15.75%
新强联	风电主轴轴承、偏航轴承、变桨轴承	15.04%	26.66%	27.50%
恒润股份	风电塔筒法兰、风电轴承、其他锻件	3.45%	8.24%	10.93%
中环海陆	风电轴承锻件、法兰锻件	-0.82%	6.01%	9.34%
海锅股份	风电装备锻件、油气装备锻件	8.61%	13.56%	15.65%
可比公司平均毛利率		8.03%	14.35%	15.84%
标的公司综合毛利率		12.26%	12.80%	15.77%

注：数据来源为上市公司年报和半年报，可比公司最近一期为 2024 年 1-6 月，标的公司最近一期为 2024 年 1-5 月

报告期内，标的公司毛利率与可比公司存在差异，主要系标的公司与可比公司在下游应用领域及风电领域中产品类型存在一定差异，风电装备锻件包括风塔、叶片、主轴、

齿轮箱、变桨系统等各部位锻件，各部位对产品性能要求各异，相应对材料材质、工艺水平、性能稳定性等均有不同的要求，同时各可比公司在细分产品领域的市场地位不同亦导致毛利率有所差异。

风电主轴和主轴轴承是风电机组中技术壁垒较高的部件，通裕重工和新强联分别为国内风电主轴和主轴轴承的主要龙头厂商，市场议价能力较高，因此通裕重工和新强联的毛利率相对较高；2023年度，通裕重工产品结构有所变动，毛利率相对较高的主轴产品销售金额和占比大幅提升，因此其2023年毛利率有所增长。

相对于法兰锻件，风电齿轮箱锻件对于钢材材质、产品性能和加工难度的要求较高，因此标的公司毛利率相对高于恒润股份和中环海陆；标的公司毛利率与海锅股份相比差异较小；标的高于中环海陆主要系中环海陆报告期内收入大幅下滑，产能利用率不足及新增折旧摊销大幅增加，导致其毛利率下降幅度较大。

标的公司综合毛利率在报告期内的变动趋势与同行业可比公司整体保持一致。

## 5、税金及附加

报告期内，标的公司税金及附加明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
房产税	106.72	239.53	203.89
土地使用税	66.71	160.11	141.97
城市维护建设税	24.59	135.73	183.82
印花税	18.69	50.87	47.69
教育费附加及地方教育附加	17.56	96.95	131.37
其他	2.57	19.94	10.33
<b>合计</b>	<b>236.84</b>	<b>703.13</b>	<b>719.07</b>

报告期各期末，标的公司税金及附加分别为719.07万元、703.13万元和236.84万元，占营业收入的比例较低且保持相对稳定。

## 6、期间费用

报告期内，标的公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	131.03	0.24%	308.76	0.24%	299.08	0.21%
管理费用	752.46	1.40%	1,565.35	1.21%	1,865.75	1.29%
研发费用	1,702.52	3.18%	4,149.36	3.21%	5,047.72	3.48%
财务费用	363.99	0.68%	794.49	0.62%	756.41	0.52%
<b>合计</b>	<b>2,950.00</b>	<b>5.50%</b>	<b>6,817.96</b>	<b>5.28%</b>	<b>7,968.97</b>	<b>5.49%</b>

报告期内，标的公司的期间费用分别为 7,968.97 万元、6,817.96 万元和 2,950.00 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.49%、5.28%和 5.50%，总体较为稳定。各费用具体分析如下：

#### （1）销售费用

报告期内，标的公司销售费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	99.61	76.02%	223.71	72.45%	224.43	75.04%
业务招待费	18.25	13.93%	58.07	18.81%	45.02	15.05%
业务宣传费	11.27	8.60%	10.68	3.46%	8.66	2.90%
差旅费	1.84	1.40%	8.87	2.87%	4.49	1.50%
办公费	0.04	0.03%	2.73	0.88%	5.53	1.85%
其他	0.02	0.01%	4.70	1.52%	10.95	3.66%
<b>合计</b>	<b>131.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>308.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>299.08</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司销售费用分别为 299.08 万元、308.76 万元和 131.03 万元，主要由职工薪酬和业务招待费构成，报告期内标的公司销售费用保持稳定。

报告期内，标的公司销售费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	最近一期	2023年度	2022年度
通裕重工	0.93%	0.92%	0.68%
新强联	0.61%	0.55%	0.62%
恒润股份	0.76%	0.72%	0.48%

公司简称	最近一期	2023 年度	2022 年度
中环海陆	1.42%	1.49%	0.95%
海锅股份	0.54%	0.48%	0.42%
可比公司平均销售费用率	<b>0.85%</b>	<b>0.83%</b>	<b>0.63%</b>
标的公司平均销售费用率	<b>0.24%</b>	<b>0.24%</b>	<b>0.21%</b>

注：数据来源为上市公司年报和半年报，可比公司最近一期为 2024 年 1-6 月，标的公司最近一期为 2024 年 1-5 月

报告期内，标的公司的销售费用率低于同行业可比公司平均水平主要系公司客户较为稳定，与主要客户合作时间较长，客户开拓和维护成本较低，公司销售团队精简高效，销售人员薪酬及其他销售费用金额较低。

## （2）管理费用

报告期内，标的公司管理费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
薪酬费用	239.87	31.88%	548.47	35.04%	556.18	29.81%
业务招待费	202.30	26.88%	411.80	26.31%	372.35	19.96%
技术服务费	106.40	14.14%	96.44	6.16%	81.37	4.36%
折旧及摊销	79.09	10.51%	204.01	13.03%	131.38	7.04%
办公费	47.30	6.29%	129.21	8.25%	125.80	6.74%
中介机构服务费	41.74	5.55%	69.25	4.42%	460.75	24.70%
差旅费	13.48	1.79%	19.65	1.26%	5.06	0.27%
车辆费	12.94	1.72%	47.90	3.06%	50.35	2.70%
其他	9.36	1.24%	38.62	2.47%	82.50	4.42%
<b>合计</b>	<b>752.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,565.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,865.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司的管理费用分别为 1,865.75 万元、1,565.35 万元和 752.46 万元，主要由职工薪酬、业务招待费、技术服务费、折旧和摊销等组成。其中 2022 年度管理费用较高主要系标的公司当年度因 IPO 产生的中介机构服务费较高所致。

报告期内，标的公司管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	最近一期	2023 年度	2022 年度
通裕重工	3.17%	3.30%	2.97%
新强联	3.60%	2.32%	2.44%
恒润股份	6.04%	3.67%	3.29%
中环海陆	4.63%	3.81%	2.81%
海锅股份	2.97%	3.25%	2.73%
可比公司平均管理费用率	<b>4.08%</b>	<b>3.27%</b>	<b>2.85%</b>
标的公司平均管理费用率	<b>1.40%</b>	<b>1.21%</b>	<b>1.29%</b>

注：数据来源为上市公司年报和半年报，可比公司最近一期为 2024 年 1-6 月，标的公司最近一期为 2024 年 1-5 月

公司管理费用率低于可比公司主要系：1) 公司管理层级较为精简高效，管理人员工资薪酬金额较少；2) 公司厂区建设时间较早，成新率较低，因此报告期内折旧及摊销金额较低。

### （3）研发费用

报告期内，标的公司研发费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研发材料及燃动	1,239.25	72.79%	3,039.60	73.25%	3,928.40	77.83%
研发人员薪酬	358.99	21.09%	873.02	21.04%	886.28	17.56%
研发设备折旧	91.27	5.36%	211.02	5.09%	184.92	3.66%
其他研发支出	13.01	0.76%	25.71	0.62%	48.13	0.95%
合计	<b>1,702.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,149.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,047.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，标的公司研发费用分别为 5,047.72 万元、4,149.36 万元和 1,702.52 万元，主要由材料消耗、职工薪酬、能源动力费构成。目前标的公司研发活动主要围绕大功率海上风电产品、大型锻件产品等符合未来风电行业发展需求的产品展开，产品开发、技术创新与验证等需要投入各类原材料多次试验，导致研发费用中的直接材料占比较高，符合行业特点。2023 年度，标的公司的研发费用下降主要系各研发项目开展进度不同所致。

报告期内，标的公司与同行业可比公司的研发费用率对比情况如下：

公司简称	最近一期	2023 年度	2022 年度
通裕重工	2.40%	3.19%	2.58%
新强联	4.56%	4.95%	4.87%
恒润股份	4.02%	4.18%	2.97%
中环海陆	3.20%	3.32%	3.27%
海锅股份	3.41%	3.30%	3.31%
可比公司平均研发费用率	<b>3.52%</b>	<b>3.79%</b>	<b>3.40%</b>
标的公司平均研发费用率	<b>3.18%</b>	<b>3.21%</b>	<b>3.48%</b>

注：数据来源为上市公司年报和半年报，可比公司最近一期为 2024 年 1-6 月，标的公司最近一期为 2024 年 1-5 月

报告期内，标的公司研发费用率分别为 3.48%、3.21%和 3.18%，与可比公司不存在显著差异。

#### （4）财务费用

报告期内，标的公司财务费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
利息支出	467.85	1,202.03	1,451.30
减：利息收入	73.04	341.32	356.00
汇兑损益	-41.50	-101.53	-404.17
银行手续费及其他	10.69	35.31	65.28
<b>合计</b>	<b>363.99</b>	<b>794.49</b>	<b>756.41</b>

报告期内，标的公司财务费用分别为 756.41 万元、794.49 万元和 363.99 万元，2023 年度利息支出下降主要系当年标的公司平均借款规模下降以及借款利率下降。

#### 7、其他收益

报告期内，标的公司其他收益主要构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
政府补助	148.54	391.52	219.64
加计抵减增值税	584.62	344.97	-
<b>合计</b>	<b>733.16</b>	<b>736.49</b>	<b>219.64</b>

报告期内，标的公司的其他收益分别为 219.64 万元、736.49 万元和 733.16 万元。主要为与公司日常经营活动相关的政府补助和加计抵减的应纳增值税。其中加计抵减的应纳增值税系根据财政部、国家税务总局颁布的《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 43 号）的相关规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额，标的公司按照上述文件规定享受税收优惠政策。

## 8、信用减值损失

报告期内，标的公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
应收票据坏账损失	58.82	149.91	-107.49
应收账款坏账损失	-111.17	1,028.36	-785.73
其他应收款坏账损失	-0.59	-3.82	-0.68
应收款项融资减值损失	-3.44	6.57	-8.48
<b>合计</b>	<b>-56.38</b>	<b>1,181.02</b>	<b>-902.37</b>

报告期内，标的公司信用减值损失金额分别为-902.37 万元、1,181.02 万元和-56.38 万元，主要由应收账款和应收票据坏账准备构成。2023 年度标的公司收回部分单项计提和 2 年以上账龄的应收账款，因此冲回信用减值损失。

## 9、资产减值损失

报告期内，标的公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-183.32	-1,263.82	-1,554.29
合同资产减值损失	9.02	432.93	-488.13
<b>合计</b>	<b>-174.30</b>	<b>-830.89</b>	<b>-2,042.42</b>

报告期内，标的公司资产减值损失为合同资产减值准备及存货跌价准备，公司资产减值准备政策与同行业可比公司不存在重大差异，足额计提各项资产减值准备。

## 10、营业外收支

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
营业外收入	1.32	2.57	1.74
营业外支出	13.56	64.38	120.49

报告期内，标的公司营业外收支整体金额较小，营业外支出主要为固定资产报废损失和员工工伤赔偿支出。

## 11、非经常性损益

报告期内，标的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4.04	-22.74	7.06
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	148.54	391.52	219.64
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	434.86	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12.24	-26.92	-68.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	388.15
<b>小计</b>	<b>132.26</b>	<b>776.73</b>	<b>546.24</b>
减：所得税影响	19.84	117.29	22.76
<b>合计</b>	<b>112.42</b>	<b>659.45</b>	<b>523.48</b>

报告期内，标的公司非经常性损益净额分别为 523.48 万元、659.45 万元和 112.42 万元，主要构成为政府补助。

## 12、净利润及影响盈利能力的主要因素分析

### （1）利润的主要来源

报告期内，标的公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
营业收入	53,593.22	129,144.43	145,060.91
毛利	6,570.03	16,536.55	22,875.57

营业利润	3,881.63	10,114.25	11,519.58
利润总额	3,869.39	10,052.43	11,400.82
归属于母公司普通股股东的净利润	3,504.08	9,087.95	10,749.11
扣除非经常性损益后母公司普通股股东的净利润	3,391.66	8,428.51	10,225.63

标的公司利润主要来源于主营业务，报告期内标的公司整体经营情况稳定。

## （2）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

结合标的公司目前经营情况，可能影响未来公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括下游行业发展态势、市场竞争程度、原材料价格波动等，详见本报告书“重大风险提示”之“二、与标的公司经营相关的风险”。

## （三）现金流量分析

### 1、现金流量表概况

报告期内，标的公司现金流量概况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量净额	8,661.95	6,334.02	-4,896.86
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,174.03	-6,382.63	-3,460.20
三、筹资活动产生的现金流量净额	-6,644.39	11,926.15	2,193.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.88	76.49	339.98
五、现金及现金等价物净增加额	-159.35	11,954.02	-5,823.68
加：年初现金及现金等价物余额	32,142.23	20,188.21	26,011.89
六、期末现金及现金等价物余额	31,982.87	32,142.23	20,188.21

报告期内，标的公司的现金及现金等价物净增加额分别为-5,823.68万元、11,954.02万元和-159.35万元，标的公司的主要现金净流入来自经营活动和筹资活动，因报告期内标的公司持续进行厂房建设和设备升级等生产投入，因此投资活动现金流量为现金净流出。

### 2、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额明细如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
销售商品、提供劳务收到的现金	35,148.63	83,263.54	78,728.39
收到的税费返还	-	-	23.89
收到其他与经营活动有关的现金	517.35	1,407.13	1,016.88
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>35,665.98</b>	<b>84,670.67</b>	<b>79,769.16</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	22,603.70	67,547.24	72,517.51
支付给职工以及为职工支付的现金	3,150.11	6,770.50	6,126.57
支付的各项税费	742.85	2,927.96	4,354.64
支付其他与经营活动有关的现金	507.36	1,090.96	1,667.30
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>27,004.03</b>	<b>78,336.65</b>	<b>84,666.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,661.95</b>	<b>6,334.02</b>	<b>-4,896.86</b>

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,896.86万元、6,334.02万元和8,661.95万元，2022年度经营活动现金流量净额为负主要系当期标的公司为应对订单量增加进行备货加大了采购，同时当期标的公司销售采用票据结算方式增加。2023年度经营活动现金增加主要系当期标的公司收到客户回款增加和当期采购规模降低所致。

### 3、经营活动现金流与净利润匹配情况

报告期内，标的公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
<b>净利润</b>	<b>3,504.08</b>	<b>9,087.95</b>	<b>10,749.11</b>
加：资产减值准备	174.30	830.89	2,042.42
信用减值损失	56.38	-1,181.02	902.37
固定资产折旧	1,386.77	2,530.76	2,042.96
无形资产摊销	94.61	118.66	69.58
长期待摊费用摊销	33.33	71.09	36.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	4.04	-12.16	-57.20
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	34.90	50.14
财务费用（收益以“-”号填列）	470.73	1,125.55	1,126.02
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	55.90	-9.86	-420.94

递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-16.36	-39.26	386.76
存货的减少（增加以“-”号填列）	-233.22	2,718.74	-4,271.13
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,547.68	6,367.21	-25,223.57
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	7,570.09	-15,610.92	7,376.56
其他	108.98	301.50	293.81
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,661.95</b>	<b>6,334.02</b>	<b>-4,896.86</b>

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要为资产减值准备、固定资产折旧、存货的变动以及经营性应收应付项目的增减。

#### 四、本次交易对上市公司的影响

##### （一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

标的公司主要从事高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售，下游客户覆盖风电、工程机械、轨道交通和海洋工程等领域，具有稳定的经营能力和较强的盈利能力。上市公司和标的公司属于同行业公司，各自产品的下游应用领域高度重叠，客户结构和销售区域具有显著差异性。

本次交易完成后，上市公司将获得标的公司的控股权，并充分发挥外延式并购在产品、市场拓展、生产技术等方面的业务协同效应，通过各自重点行业领域、优势销售区域整合风力发电、工程机械和隧道掘进领域的优质客户资源，实现产业横向整合和华中、华东双区域市场布局，打造大型、异形、高端专用设备金属结构件和锻件一体化龙头企业，提升规模化经营效应，从而提高上市公司持续经营能力和抗风险能力。

具体协同效应详见本报告书“重大事项提示”之“二、本次重大资产重组对上市公司的影响”之“（一）本次重大资产重组对上市公司主营业务的影响”

##### （二）本次交易完成后上市公司业务构成、经营发展战略

上市公司和标的公司同属于金属制品业。本次交易前，上市公司重点围绕隧道掘进、工程机械和风力发电三大领域从事大型专用设备金属结构件的设计、生产和销售。本次交易系上市公司推动产品体系从金属结构件向金属锻件延伸，并进一步深化风电及工程机械领域业务布局的重要战略举措。本次交易完成后，上市公司将扩大其在风力发电和工程机械等领域的业务规模，主营业务能力将得到进一步有效提升。通过本次交易，上市公司将打造大型、异形、高端专用设备金属结构件和锻件一体化龙头企业，有利于

提升公司行业地位和整体盈利能力，符合公司经营发展战略。

### （三）本次交易完成后上市公司未来经营中的优劣势

#### 1、未来经营中的优势

上市公司经营优势		标的公司经营优势	本次交易完成后未来经营优势
定制化的生产能力	下游领域具有技术路线多、产品更迭快、规格差异大、客户需求多样化等特点，可在较短时间内组织技术及生产团队完成工艺设计、产品生产和批量交付	高速重载齿轮锻件产品具有多规格、多品种、定制化的特点，具备大型、异形、高端、大规模金属锻件生产能力	推动上市公司产品体系从金属结构件向金属锻件横向延伸，打造大型、异形、高端专用设备金属结构件和锻件一体化龙头企业
多行业覆盖能力	覆盖隧道掘进、工程机械和风力发电三大领域	广泛应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等多个领域	进一步深化上市公司在风电及工程机械等领域业务的产品布局，提升规模化经营效应
客户资源优势	凭借优质的产品和服务获得客户的一致好评，已与铁建重工、中联重科、三一集团、金风科技、远景能源、明阳智能、运达股份、中国中车、国电联合动力、湘电股份等各领域知名企业建立了稳定的合作关系	凭借良好的产品质量、稳定的产品性能和交付的及时性，为南高齿、弗兰德、采埃孚、杭齿前进、华建天恒、振华重工、南方宇航、大连重工、中国中车等齿轮箱龙头企业 and 知名重型装备制造厂商提供优质锻件产品	通过各自重点行业领域、优势销售区域整合风力发电、工程机械和隧道掘进领域的优质客户资源，实现销售区域、客户群体的双向渗透，提高市场地位和核心竞争力
区位优势	位于湖南省长株潭交界处九华工业园，交通运输便捷，靠近核心供应商及客户	位于江苏省溧阳市中关村大道，隶属长三角地区，靠近核心供应商及客户	华中、华东双区域布局，实现产业链空间协同配置

定制化的生产能力，多行业覆盖能力、客户资源优势和区位优势是上市公司固有经营优势的体现。上市公司和标的公司属于同行业公司，各自产品的下游应用领域高度重叠，客户结构和销售区域具有显著差异性。本次交易有利于上市公司全方面巩固并提高经营优势，从而增强未来核心竞争力。

#### 2、未来经营中的劣势

在经营管理方面，本次交易完成后，上市公司业务范围得到扩大，业务规模大幅提高。由于企业文化、管理理念和经营方式的不同，双方有可能存在文化冲突和沟通障碍，对上市公司的经营管理、人员管理和财务管理带来一定的挑战。此外，本次重大资产重组存在业务整合、客户关系维护的挑战，如果标的公司因原材料价格波动、市场需求下滑等因素导致业绩不及预期，可能对上市公司的经营业绩产生不利影响。

在财务资金方面，本次交易为现金收购，涉及金额较大，上市公司拟以银行贷款的

方式筹措资金支付部分交易现金对价。此外，为充分发挥协同效应，扩大业务规模，提高市场占有率，未来可能需要加大资金投入，由此会产生一定的资金压力。

#### （四）本次交易对上市公司财务安全性的分析

单位：万元

项目	2024年5月31日/2024年1-5月			2023年度/末		
	交易前	交易后 (备考)	变动率	交易前	交易后 (备考)	变动率
流动资产	162,948.30	318,427.18	95.42%	166,338.99	319,433.74	92.04%
非流动资产	45,182.36	95,398.40	111.14%	46,517.74	97,342.83	109.26%
<b>资产总额</b>	<b>208,130.66</b>	<b>413,825.58</b>	<b>98.83%</b>	<b>212,856.73</b>	<b>416,776.57</b>	<b>95.80%</b>
流动负债	43,322.59	177,214.57	309.06%	48,400.75	185,496.11	283.25%
非流动负债	39,669.41	50,292.91	26.78%	42,137.31	51,093.65	21.26%
<b>负债总额</b>	<b>82,992.00</b>	<b>227,507.47</b>	<b>174.13%</b>	<b>90,538.07</b>	<b>236,589.76</b>	<b>161.32%</b>
资产负债率	39.87%	54.98%	15.10%	42.53%	56.77%	14.23%

本次交易完成前，截至2024年5月31日上市公司资产负债率为39.87%，交易后上市公司资产负债率增长至54.98%，主要系备考财务报表将本次交易对价期初列示于“其他应付款”科目以及标的公司资产负债率高于上市公司所致。上市公司资产负债率的提高虽然会增加短期的财务风险，但鉴于上市公司的日常经营正常，现金储备充足，银行授信额度较高，因此财务风险相对可控。随着整合工作的持续推进，标的公司与上市公司的协同效应将逐步体现，上市公司的资产规模、收入和盈利水平将逐步提升，资产负债率将逐步下降。

#### （五）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

##### 1、本次交易后的整合管控安排

为充分发挥双方在产品、市场拓展及生产技术方面的协同效应，有效整合各自重点行业领域、优势销售区域和优质客户资源，本次交易完成后，上市公司将加强对标的公司的管理，在业务、资产、财务、人员、机构等方面拟采取如下整合计划：

##### （1）业务整合

本次交易完成，上市公司将指导标的公司的经营计划及业务方向，把标的公司的发展规划纳入整体战略规划，充分整合双方在各自重点行业领域、优势销售区域和优质客

户群体的现有资源，发挥各自的销售、采购、生产、技术优势，实现整体及各方平衡、有序、高质量发展。

## （2）资产整合

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，并继续保持资产独立性，但对外投资、重大固定资产投资、对外担保等事项须按上市公司规定履行审批程序。上市公司将把标的公司资产纳入一体化管理体系，凭借自身既有资源优势、管理经验，结合标的公司业务特点和发展需要，确保其拥有与生产经营相匹配的资产的同时，进一步优化资源配置，提高资产使用效率。

## （3）财务整合

本次交易完成后，上市公司将委派财务人员出任标的公司的财务负责人及出纳。标的公司将纳入上市公司财务管理体系，通过合理的内部授权等措施接受上市公司的管理和监督，定期向上市公司报送财务报告和相关资料，以提高整体财务合规性和资金运用效率。

## （4）人员整合

本次交易完成后，标的公司的董事会由五名董事组成，其中，上市公司有权委派三名董事，葛艳明有权委派两名董事，标的公司董事长由上市公司委派的董事担任。具体经营管理层面，由于标的公司拥有合理稳定的人员结构和成熟专业的管理经验，本次交易完成后，上市公司不会对人员配置进行重大调整，而是将保持标的公司核心管理技术团队的稳定性以保证其正常经营，总经理仍由葛艳明担任。此外，上市公司也将加强标的公司的人力资源管理，完善绩效考核和长效培训机制，开展文化和技术融合交流，增强员工文化认同感和归属感，激发员工积极性。

## （5）机构整合

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司。标的公司在遵循上市公司章程以及相关规范管理、合规运作制度的前提下，独立核算，自主经营。上市公司将在保持标的公司现有组织机构稳定性的同时，根据标的公司业务情况及上市公司内部控制管理需要，进一步协助标的公司动态优化组织结构，以提升管理质量和效率。

## 2、本次交易后上市公司未来发展计划

本次交易后，上市公司发展战略和业务发展目标不变，继续专注于金属结构件制造，进一步强化在隧道掘进、工程机械和风力发电等领域的业务布局，提升规模化经营效应。同时积极开拓其他业务领域，丰富产品结构，提升盈利规模。

本次交易完成当年和未来两年，上市公司将全面开展并购重组的整合工作，积极推进业务、资产、财务、人员、机构的整合，以充分发挥双方在产品、市场拓展及生产技术方面的协同效应，最大化实现本次交易的效益。

#### （六）本次交易前标的公司商誉情况及交易后上市公司商誉情况

本次交易前，标的公司存在商誉金额 50.21 万元，系标的公司于 2021 年 3 月通过非同一控制下收购溧阳市鑫金新能源有限公司 100.00% 股权，合并成本大于取得的可辨认净资产公允价值份额的差额。报告期内鑫金新能源光伏发电主要供给标的公司自用，经营状况良好，不存在商誉减值风险。

根据交易方案和对标的公司的审计结果，预计合并日本次交易合并成本小于合并中取得的标的公司可辨认净资产公允价值份额，因此本次交易不产生商誉。

#### （七）本次交易有关企业合并的会计政策及会计处理

本次交易以上市公司和标的公司的财务报表为基础，参考《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定，按照“非同一控制下企业合并”的处理原则进行编制。本次交易对上市公司财务状况、持续经营能力的影响，详见本报告书“第八章 管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司的影响”。

#### （八）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响

##### 1、本次交易对上市公司每股收益等财务指标影响的分析

根据中审众环出具的备考审阅报告，本次交易前后上市公司主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月			2023 年度		
	交易前	交易后 (备考)	变动率	交易前	交易后 (备考)	变动率
营业收入	26,250.20	79,843.43	204.16%	82,083.73	211,228.16	157.33%
净利润	2,737.24	5,939.57	116.99%	9,122.50	17,470.45	91.51%

归属于母公司股东的净利润	2,737.24	4,370.43	59.67%	9,122.50	13,379.95	46.67%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,338.69	3,914.55	67.38%	7,946.75	11,867.88	49.34%
毛利率	19.81%	14.74%	-5.06%	23.06%	16.61%	-6.45%
净利率	10.43%	7.44%	-2.99%	11.11%	8.27%	-2.84%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.18	59.67%	0.51	0.74	46.67%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.18	59.67%	0.51	0.74	46.67%

## 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

上市公司将通过自有资金、自筹资金（包括但不限于银行贷款资金）等方式支付本次交易的现金对价。上市公司未来将根据业务发展实际需要、自身资产负债结构及融资成本等多方面因素，根据实际情况制定未来的资本性支出计划。

## 3、本次交易职工安置方案及对上市公司的影响

本次交易完成后，标的公司继续以独立法人主体的形式存在，其资产、业务及人员保持独立和稳定。标的公司职工劳动关系不会因本次交易发生变化，本次交易不涉及职工安置事项。

## 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次重大资产重组的交易成本主要为交易相关税费以及聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构费用。因标的资产转让事宜产生的税费由交易各方根据法律、法规、规章、规范性文件等规定各自承担，中介机构费用按市场水平定价。本次重大资产重组支付的交易成本对上市公司净利润和现金流不构成重大影响。

## 第九章 财务会计信息

### 一、标的公司最近两年及一期财务报表

本部分披露的财务会计数据，未经特别说明，均引自经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环审字(2024)1100166号审计报告。本部分财务会计数据反映了标的公司2022年12月31日、2023年12月31日及2024年5月31日的财务状况以及2022年度、2023年度及2024年1-5月的经营成果和现金流量。请投资者关注与本报告书同时披露的相关审计报告全文，以获取全部的财务资料。

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2024年5月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	337,629,811.08	321,423,359.34	235,183,952.22
应收票据	169,386,224.15	240,638,520.97	306,416,822.29
应收账款	381,369,517.58	338,478,777.95	255,193,866.02
应收款项融资	138,612,600.91	97,283,996.66	185,363,270.54
预付款项	5,694,254.32	5,545,671.76	9,251,159.72
其他应收款	1,952,303.46	1,925,297.95	1,157,058.46
存货	313,218,544.32	312,719,594.82	352,545,205.40
合同资产	92,000,506.60	98,122,725.41	107,571,779.38
持有待售资产	19,806,742.13	19,806,742.13	19,806,742.13
其他流动资产	6,837,187.56	6,721,604.64	6,031,818.74
<b>流动资产合计</b>	<b>1,466,507,692.11</b>	<b>1,442,666,291.63</b>	<b>1,478,521,674.90</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	329,456,218.63	302,761,590.37	183,915,902.36
在建工程	-	28,755,594.50	51,420,481.79
无形资产	36,220,873.03	36,494,442.01	35,253,430.58
商誉	502,099.56	502,099.56	502,099.56
长期待摊费用	2,485,490.21	2,818,780.56	2,441,317.82
递延所得税资产	8,925,862.89	9,484,907.87	9,386,260.69
其他非流动资产	35,220,391.59	34,533,259.44	33,618,560.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>412,810,935.91</b>	<b>415,350,674.31</b>	<b>316,538,053.31</b>

<b>资产总计</b>	<b>1,879,318,628.02</b>	<b>1,858,016,965.94</b>	<b>1,795,059,728.21</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	282,640,682.23	364,148,372.50	251,285,755.56
应付票据	179,550,000.00	174,281,056.58	230,038,928.36
应付账款	185,418,752.39	151,360,125.05	180,490,582.53
合同负债	719,257.82	1,709,798.98	2,715,650.57
应付职工薪酬	7,301,443.08	8,206,127.19	7,947,150.84
应交税费	2,549,487.02	4,038,161.38	6,082,269.65
其他应付款	8,569,710.49	7,581,903.77	7,684,082.65
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	4,202,891.32	411,239.08	-
其他流动负债	55,967,488.38	47,216,798.28	127,283,785.53
<b>流动负债合计</b>	<b>726,919,712.73</b>	<b>758,953,582.81</b>	<b>813,528,205.69</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	53,578,557.84	37,627,979.42	-
长期应付款	10,800,000.00	10,800,000.00	10,800,000.00
递延收益	11,756,272.03	10,338,322.03	4,316,335.06
递延所得税负债	3,405,024.18	3,568,618.87	3,961,246.15
<b>非流动负债合计</b>	<b>79,539,854.05</b>	<b>62,334,920.32</b>	<b>19,077,581.21</b>
<b>负债合计</b>	<b>806,459,566.78</b>	<b>821,288,503.13</b>	<b>832,605,786.90</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本	98,100,000.00	98,100,000.00	98,100,000.00
资本公积	151,475,924.91	151,475,924.91	151,475,924.91
其他综合收益	-	-	-
专项储备	9,286,556.87	8,196,777.01	5,181,765.90
盈余公积	92,705,343.05	92,705,343.05	83,776,689.60
未分配利润	721,291,236.41	686,250,417.84	623,919,560.90
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,072,859,061.24</b>	<b>1,036,728,462.81</b>	<b>962,453,941.31</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>1,072,859,061.24</b>	<b>1,036,728,462.81</b>	<b>962,453,941.31</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,879,318,628.02</b>	<b>1,858,016,965.94</b>	<b>1,795,059,728.21</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>535,932,237.87</b>	<b>1,291,444,290.72</b>	<b>1,450,609,146.73</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>502,100,384.51</b>	<b>1,201,289,704.31</b>	<b>1,308,733,894.70</b>
其中：营业成本	470,231,959.17	1,126,078,787.43	1,221,853,449.13
税金及附加	2,368,388.38	7,031,293.32	7,190,732.38
销售费用	1,310,320.69	3,087,624.14	2,990,838.25
管理费用	7,524,647.20	15,653,514.97	18,657,543.00
研发费用	17,025,186.29	41,493,554.92	50,477,232.24
财务费用	3,639,882.78	7,944,929.53	7,564,099.70
其中：利息费用	4,678,466.96	12,020,331.65	14,513,016.43
利息收入	730,436.25	3,413,239.61	3,560,043.74
加：其他收益	7,331,593.16	7,364,934.47	2,196,442.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-563,790.96	11,810,178.52	-9,023,726.95
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,742,955.01	-8,308,857.41	-20,424,161.74
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-40,384.05	121,614.23	572,005.21
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>38,816,316.50</b>	<b>101,142,456.22</b>	<b>115,195,810.55</b>
加：营业外收入	13,193.27	25,701.89	17,356.92
减：营业外支出	135,573.00	643,830.19	1,204,917.69
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>38,693,936.77</b>	<b>100,524,327.92</b>	<b>114,008,249.78</b>
减：所得税费用	3,653,118.20	9,644,817.53	6,517,153.93
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>35,040,818.57</b>	<b>90,879,510.39</b>	<b>107,491,095.85</b>
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	35,040,818.57	90,879,510.39	107,491,095.85
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	35,040,818.57	90,879,510.39	107,491,095.85

2、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>35,040,818.57</b>	<b>90,879,510.39</b>	<b>107,491,095.85</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	35,040,818.57	90,879,510.39	107,491,095.85

## （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	351,486,275.07	832,635,362.05	787,283,928.40
收到的税费返还	-	-	238,922.93
收到其他与经营活动有关的现金	5,173,522.96	14,071,331.47	10,168,759.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>356,659,798.03</b>	<b>846,706,693.52</b>	<b>797,691,611.13</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	226,037,027.55	675,472,351.81	725,175,087.41
支付给职工以及为职工支付的现金	31,501,077.65	67,704,958.72	61,265,725.01
支付的各项税费	7,428,548.98	29,279,582.84	43,546,376.25
支付其他与经营活动有关的现金	5,073,649.57	10,909,625.05	16,673,006.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>270,040,303.75</b>	<b>783,366,518.42</b>	<b>846,660,195.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>86,619,494.28</b>	<b>63,340,175.10</b>	<b>-48,968,584.14</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	57,567.99	258,680.43	797,373.80
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,800,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>57,567.99</b>	<b>258,680.43</b>	<b>11,597,373.80</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,797,885.77	64,085,019.37	46,199,337.27
投资支付的现金	-	-	-

支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>21,797,885.77</b>	<b>64,085,019.37</b>	<b>46,199,337.27</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,740,317.78</b>	<b>-63,826,338.94</b>	<b>-34,601,963.47</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	89,991,000.00
取得借款收到的现金	122,976,301.00	406,803,221.00	463,852,937.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>122,976,301.00</b>	<b>406,803,221.00</b>	<b>553,843,937.50</b>
偿还债务支付的现金	185,000,000.00	256,000,000.00	517,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,420,227.57	31,541,717.21	14,909,992.81
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>189,420,227.57</b>	<b>287,541,717.21</b>	<b>531,909,992.81</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-66,443,926.57</b>	<b>119,261,503.79</b>	<b>21,933,944.69</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-28,798.23</b>	<b>764,869.01</b>	<b>3,399,829.83</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,593,548.30</b>	<b>119,540,208.96</b>	<b>-58,236,773.09</b>
加：期初现金及现金等价物余额	321,422,286.05	201,882,077.09	260,118,850.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>319,828,737.75</b>	<b>321,422,286.05</b>	<b>201,882,077.09</b>

## 二、上市公司最近一年及一期备考财务报表

上市公司根据《重组管理办法》《格式准则第 26 号》的规定和要求，假设本次交易已于 2023 年 1 月 1 日实施完成，以此为基础编制了上市公司最近一年及一期的备考合并财务报表。中审众环对上市公司编制的最近一年及一期备考合并财务报表及附注进行审阅，并出具了备考审阅报告（众环阅字(2024)1100001 号）。请投资者关注与本报告书同时披露的相关备考审阅报告全文，以获取全部的财务资料。

### （一）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2024 年 5 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	552,959,395.80	939,634,955.74
交易性金融资产	332,744,271.91	-
应收票据	188,876,817.98	266,444,120.53
应收账款	914,863,111.45	860,975,327.61

应收款项融资	294,458,894.40	205,921,779.23
预付款项	15,646,101.16	21,721,827.61
其他应收款	6,949,022.66	6,086,784.62
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	631,177,906.77	646,788,106.66
合同资产	135,142,969.36	135,426,751.71
持有待售资产	104,616,127.80	104,616,127.80
其他流动资产	6,837,187.56	6,721,604.64
<b>流动资产合计</b>	<b>3,184,271,806.85</b>	<b>3,194,337,386.15</b>
<b>非流动资产：</b>		
固定资产	651,620,329.14	616,012,557.39
在建工程	13,936,199.80	54,923,915.34
使用权资产	174,309.65	8,809,919.73
无形资产	146,686,229.57	149,903,393.64
长期待摊费用	5,206,100.11	5,283,891.26
递延所得税资产	16,789,715.35	19,750,855.39
其他非流动资产	119,571,151.28	118,743,792.90
<b>非流动资产合计</b>	<b>953,984,034.90</b>	<b>973,428,325.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,138,255,841.75</b>	<b>4,167,765,711.80</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	400,324,712.17	462,226,570.17
应付票据	281,072,567.41	274,094,775.59
应付账款	259,325,624.30	259,920,057.37
合同负债	1,621,842.62	2,158,592.59
应付职工薪酬	21,114,860.09	24,701,937.06
应交税费	11,505,705.28	27,628,705.33
其他应付款	620,789,353.37	632,317,394.71
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
一年内到期的非流动负债	114,691,022.38	120,215,672.34
其他流动负债	61,699,967.56	51,697,419.19
<b>流动负债合计</b>	<b>1,772,145,655.18</b>	<b>1,854,961,124.35</b>
<b>非流动负债：</b>		

长期借款	384,840,522.96	387,950,375.65
租赁负债	-	5,433,943.35
长期应付款	10,800,000.00	10,800,000.00
预计负债	4,896,003.89	4,980,990.75
递延收益	50,927,911.86	51,568,048.91
递延所得税负债	51,464,647.45	50,203,153.14
<b>非流动负债合计</b>	<b>502,929,086.16</b>	<b>510,936,511.80</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,275,074,741.34</b>	<b>2,365,897,636.15</b>
<b>股东权益：</b>		
归属于母公司股东权益	1,275,539,339.47	1,229,917,749.90
少数股东权益	587,641,760.94	571,950,325.75
<b>股东权益合计</b>	<b>1,863,181,100.41</b>	<b>1,801,868,075.65</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,138,255,841.75</b>	<b>4,167,765,711.80</b>

## （二）备考合并利润表

单位：元

项目	2024年1-5月	2023年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>798,434,286.71</b>	<b>2,112,281,637.45</b>
其中：营业收入	798,434,286.71	2,112,281,637.45
<b>二、营业总成本</b>	<b>737,572,583.39</b>	<b>1,919,009,242.32</b>
其中：营业成本	680,714,014.47	1,761,389,935.83
税金及附加	5,428,461.18	15,089,514.75
销售费用	2,017,629.18	4,797,486.03
管理费用	23,279,645.18	65,079,784.66
研发费用	19,571,031.20	48,907,194.60
财务费用	6,561,802.18	23,745,326.45
其中：利息费用	9,881,622.20	26,918,801.98
利息收入	3,147,138.80	4,092,291.92
加：其他收益	9,497,703.56	16,527,130.24
投资收益（损失以“-”号填列）	448,970.20	-4,825,085.36
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,604,271.91	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-747,269.15	8,007,600.29
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,667,067.11	-8,050,979.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	998,124.85	1,224,439.48

<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>70,996,437.58</b>	<b>206,155,500.65</b>
加：营业外收入	69,965.36	6,456,894.91
减：营业外支出	163,922.97	954,407.97
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>70,902,479.97</b>	<b>211,657,987.59</b>
减：所得税费用	11,506,740.79	36,953,517.89
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>59,395,739.18</b>	<b>174,704,469.70</b>
（一）按经营持续性分类		
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	59,395,739.18	174,704,469.70
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	43,704,303.99	133,799,534.97
2、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	15,691,435.19	40,904,934.73
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>681,506.31</b>	<b>329,839.83</b>
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	681,506.31	329,839.83
2、将重分类进损益的其他综合收益	681,506.31	329,839.83
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>60,077,245.49</b>	<b>175,034,309.53</b>
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	44,385,810.30	134,129,374.80
（二）归属于少数股东的综合收益总额	15,691,435.19	40,904,934.73

## 第十章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）本次交易前后上市公司同业竞争情况

上市公司主要从事金属结构件设计、生产和销售，控股股东和实际控制人为沈培良。本次交易完成前，上市公司实际控制人及其控制的关联企业均未直接或间接从事与上市公司相同或类似的业务，不存在同业竞争的情况。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司的控股股东和实际控制人未发生改变。同时，本次交易完成后，上市公司新增了高速重载齿轮锻件的产品线，控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在从事与高速重载齿轮锻件的研发、生产和销售相关业务的情况。因此，本次交易后不会导致上市公司新增同业竞争的情况。

#### （二）避免同业竞争的措施

为维护上市公司及其股东的合法权益，上市公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“1、截至本承诺函签署日，本人及本人实际控制的其他企业未直接或间接在中国境内外以任何形式经营（包括但不限于自营、与他人共同经营或为他人经营）与上市公司主营业务相同或相似的业务。

2、本人将来不会以任何形式参与或从事与上市公司构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动，包括但不限于设立、投资、收购、兼并与上市公司的主营业务相同或类似的企业。

3、如果将来本人及本人控制的其他企业的产品或业务与上市公司的业务或活动出现相同或类似的情况，本人承诺将采取以下措施解决：（1）停止生产或经营构成竞争或可能构成竞争的产品和业务；（2）以转让或委托经营的方式将相竞争的业务集中到上市公司经营；（3）向无关联关系的第三方转让该业务。

4、本人将忠实履行上述承诺，若本人违反上述承诺，将采取下列措施：本人在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会

公众投资者道歉，并在违反承诺发生之日起5个工作日内，停止在公司获得股东分红，同时，本人直接和间接持有的公司股份将不得转让，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止；如本人因违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归公司所有，如因此给公司及其他股东造成损失的，本人将及时、足额赔偿公司及其他股东因此遭受的全部损失。

5、本承诺函在本人作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间持续有效。”

## 二、关联交易情况

### （一）报告期内标的公司的关联交易情况

#### 1、标的主要关联方情况

##### （1）控股股东、实际控制人及持有标的公司5%以上股份的股东

序号	关联方名称	关联关系
1	葛艳明	标的公司控股股东、实际控制人
2	上海儒杉资产管理合伙企业（有限合伙）	持有标的公司5%以上股份的股东
3	南京高达梧桐创业投资基金（有限合伙）	持有标的公司5%以上股份的股东
4	溧阳市先进储能私募基金合伙企业（有限合伙）、溧阳市政府投资基金（有限合伙）	受同一控制，合计持有标的公司5%以上股份的股东

##### （2）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本报告书出具之日，标的公司控股股东和实际控制人未控制其他企业。

##### （3）董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员及相关关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	葛艳明	董事长、总经理
2	袁志伟	董事、副总经理
3	徐涛	董事、财务总监
4	王远林	董事、副总经理、董事会秘书
5	袁莉	董事
6	胡博恩	董事
7	张金	独立董事
8	李宁	独立董事

9	封美霞	独立董事
10	袁宇良	监事会主席
11	彭锁军	监事
12	蒋志强	职工代表监事
13	汪新华	副总经理

标的公司董事、监事董事、监事及高级管理人员均为其关联自然人，与前述人员关系密切的家庭成员亦为关联自然人，关系密切的家庭成员包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。上述关联自然人直接或者间接控制的，或者有重大影响的企业或其他组织亦为标的公司关联方。

#### （4）下属子公司及控制的公司

标的公司合并报表范围内的控股子公司均为其关联法人。截至本报告书签署日，标的公司下属主要子公司情况见本报告书“第四章 标的公司基本情况”之“四、下属子公司情况”。

#### （5）其他关联方

除上述关联方外，标的公司关联方包括其他根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等规定确定的关联方。报告期内，与标的公司发生交易的其他关联方如下：

序号	关联方名称	与公司关系
1	溧阳市盛昌金属格板制造有限公司	葛艳明的表兄弟芮小明担任执行董事兼总经理，且持股 60%，按照实质重于形式界定为关联方

## 2、报告期内标的公司关联交易

### （1）关联采购

单位：万元

关联方名称	交易性质	交易内容	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
溧阳市盛昌金属格板制造有限公司	关联租赁	厂房租赁	-	16.42	16.42
	关联采购	电费代收代缴	-	126.69	190.09
合计-			-	<b>143.10</b>	<b>206.50</b>

2022 年，标的公司因下游风电行业需求产量持续增加，机器设备用电需求已超过

厂区电容负载，而在现有基础上对电压增容改造难度及成本均相对较大，因此标的公司向关联方溧阳市盛昌金属格板制造有限公司租赁厂房；同时溧阳市盛昌金属格板制造有限公司向标的公司提供电，电费按供电公司抄表平价计价，价格公允。

截至 2023 年末，随着标的公司建设投资项目逐步完工，厂区电容负载得到缓解，前述租赁关系已终止。

## （2）关联担保

报告期内，标的公司存在关联方为公司银行借款提供担保的情形，具体如下所示：

单位：万元

序号	签订日期	担保人	担保类型	债权人	担保金额	担保期限
1	2020-10-27	王远林、吴惠芬、袁志伟、徐涛、葛艳明	最高额保证担保	中国农业银行股份有限公司溧阳市支行	10,800.00	自主合同约定的债务履行期限届满之日起两年
2	2021-7-12	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	9,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
3	2021-7-12	吴惠芬	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	9,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
4	2021-12-9	葛艳明	最高额保证担保	南京银行股份有限公司常州分行	6,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
5	2022-1-26	葛艳明	最高额保证担保	江苏江南农村商业银行股份有限公司	4,800.00	自主合同项下的债务履行期限届满之日后三年
6	2022-3-29	葛艳明	最高额保证担保	中国光大银行股份有限公司常州分行	5,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
7	2022-4-26	葛艳明	最高额不可撤销担保	招商银行股份有限公司常州分行	10,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
8	2022-4-27	葛艳明	最高额保证担保	中国农业银行股份有限公司溧阳市支行	16,200.00	自主合同约定的债务履行期限届满之日起三年
9	2022-6-27	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	9,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
10	2022-6-27	吴惠芬	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	9,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
11	2022-7-15	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	500.00	自主合同项下各笔债务履行期限届满之日起三年

序号	签订日期	担保人	担保类型	债权人	担保金额	担保期限
12	2022-8-17	葛艳明	最高额保证担保	江苏江南农村商业银行股份有限公司	9,600.00	自主合同项下的债务履行期限届满之日后三年
13	2022-10-8	葛艳明	最高额保证担保	南京银行股份有限公司常州分行	6,000.00	每次使用授信额度而发生的债务履行期限届满之日起三年
14	2022-11-24	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	29,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
15	2022-11-24	吴惠芬	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	29,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
16	2023-3-20	葛艳明	最高额不可撤销担保	招商银行股份有限公司常州分行	10,000.00	自主合同项下的债务履行期限届满之日后三年
17	2023-6-20	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	1,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
18	2023-7-18	葛艳明	全程全额连带责任保证	中国农业银行股份有限公司溧阳市支行、招商银行股份有限公司常州分行	30,000.00	任何及/或全部债务履行期限届满之日起三年
19	2023-8-14	葛艳明、葛桑	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	22,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
20	2023-8-14	吴惠芬	最高额保证担保	中国银行股份有限公司溧阳支行	22,500.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年
21	2023-10-24	葛艳明	最高额保证担保	南京银行股份有限公司常州分行	6,000.00	自每次使用授信额度发生债务履行期限届满之日起三年
22	2024-4-28	葛艳明	最高额不可撤销担保	招商银行股份有限公司常州分行	10,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年

## (3) 关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2024年1-5月	2023年度	2022年度
关键管理人员薪酬	161.93	385.72	411.09

## (4) 关联方应收应付款项余额情况

报告期内，标的公司与关联方应收、应付款项账面余额如下：

单位：万元

项目	2024年5月末	2023年末	2022年末
<b>其他应收款</b>			
溧阳市盛昌金属格板制造有限公司	7.43	7.43	-
<b>应付账款</b>			
溧阳市盛昌金属格板制造有限公司	-	-	1.64

## （二）本次交易对上市公司关联交易的影响

### 1、本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

### 2、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，标的公司与上市公司控股股东、实际控制人及其他关联方之间不存在关联交易情况。本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司的合并范围，不会增加上市公司与控股股东、实际控制人及其他关联方之间的关联交易。

## （三）规范关联交易的措施

为规范本次交易完成后可能的关联交易，维护上市公司及其股东的合法权益，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体承诺内容如下：

“1、本人及本人控股或实际控制的其他企业及本人的其他关联方将尽量减少及避免与上市公司之间的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，本人保证关联交易按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法与上市公司签署相关交易协议，以与无关联关系第三方相同或相似的交易价格为基础确定关联交易价格以确保其公允性、合理性，按照相关法律法规、规章及其他规范性文件和公司章程的规定履行关联交易审批程序，及时履行信息披露义务，并按照约定严格履行已签署的相关交易协议。

2、上市公司股东大会对涉及本人及本人控股或实际控制的其他企业及其他关联方与上市公司发生的相关关联交易进行表决时，本人将严格按照相关规定履行关联股东和/或关联董事回避表决义务。

3、本人将依照公司章程的规定平等地行使股东权利并承担股东义务，保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润、谋取其他任何不正当利益或使上市公司承担任何不正当的义务，不利用关联交易损害上市公司及其他股东的利益。

4、本人将严格履行上述承诺，如违反上述承诺与上市公司进行关联交易而给上市公司造成损失的，本人愿意承担赔偿责任。

5、本承诺函在本人作为上市公司控股股东、实际控制人或其一致行动人期间内持续有效。”

## 第十一章 风险因素

投资者在评价公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易的审批风险

本次交易尚需获得相关批准后方可实施，具体请参见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易已履行和尚需履行的审批程序”。

本次交易能否取得上述批准以及获得相关批准的时间均存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司和本次交易的交易对方在研究和协商本次交易方案过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员范围，减少和避免内幕信息的外泄和传播。尽管如此，受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，本次交易存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，如交易相关方的生产经营、财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，从而导致本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

3、在本次交易过程中，交易各方可能需要根据实际情况或应监管要求继续修订或完善交易方案，如交易各方无法就修订、完善交易方案的措施达成一致，则可能导致本次交易暂停或终止。

4、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。

### （三）业绩承诺无法实现的风险

公司已与标的公司实际控制人、交易对方葛艳明签署《业绩承诺与补偿协议》，业绩承诺方承诺标的公司 2025 年-2027 年三年累计净利润不低于 2.5 亿元，并就实际净利润不足承诺净利润的情况约定了明确可行的补偿安排。

业绩承诺方将尽最大努力实现上述盈利承诺，但是标的公司的实际盈利受宏观经济、产业政策、市场波动、管理层经营能力等诸多因素影响。如果标的公司经营情况不及预期，可能导致业绩承诺存在无法实现的风险。

### （四）标的资产估值风险

根据评估机构对标的公司出具的《资产评估报告》，截至 2024 年 5 月 31 日，标的公司股东全部权益账面价值为 107,285.91 万元，评估价值为 125,057.14 万元，增值率为 16.56%。本次交易的交易作价以上述评估结果为依据，由交易双方协商一致后予以确定。

鉴于评估结果建立在一系列评估假设基础之上，包括对政治、经济、社会等宏观环境未来走势的预期和假设，若未来市场出现不可预知的重大变化，无法达到本次评估的相关假设，则可能导致标的资产实际价值与当前评估值存在差异。

### （五）资金筹措风险

本次交易为现金收购，上市公司拟通过自有资金及自筹资金（包括但不限于银行贷款资金）等方式支付交易款项，并根据《股权收购协议》规定的付款方式支付对价。若上市公司未能及时筹措到足额资金，不能及时、足额支付收购款项，则可能导致本次交易失败。

### （六）收购后对标的公司整合的风险

本次交易完成后，上市公司将进一步全面梳理标的公司的销售、采购、财务、研发、信息系统及日常经营管理体系，在保证标的公司经营稳定性的前提下，加快和标的公司的整合，充分发挥本次重组的产品、市场拓展和生产技术协同效应。但由于企业文化、管理理念和经营方式的不同，双方有可能存在文化冲突和沟通障碍，对上市公司的经营管理、人员管理和财务管理带来一定的挑战。

因此，本次收购的整合进度和整合效果存在不确定性，若未能达到预期，将对上市公司整体规范运作、财务状况及经营业绩等造成不利影响。

#### （七）本次交易产生的偿债风险

本次股份收购的交易对价由上市公司以现金支付，资金来源为自有资金和银行并购贷款。本次交易完成后，上市公司负债规模预计有所增加，根据《备考审阅报告》，上市公司2024年5月31日资产负债率为54.98%，较交易前增加15.10个百分点。上市公司后续偿还并购贷款资金支出较高，如后续上市公司或标的公司经营情况不及预期，则上市公司将面临一定的偿债风险。

#### （八）本次交易完成后产品收入下游应用领域结构调整的风险

本次交易完成前后，公司主营业务收入按下游应用领域分类结构将发生一定变化。本次交易前，隧道掘进为公司产品收入占比最高的下游应用领域，报告期内隧道掘进及其配套设备结构件收入分别为33,420.59万元、35,219.14万元和12,986.20万元，占主营业务收入比例分别为43.41%、45.90%和53.17%。本次交易后，风力发电领域将成为公司收入占比最高的下游应用领域，报告期内风力发电领域锻件和结构件收入分别为122,418.25万元、121,414.42万元和48,443.45万元，占主营业务收入比例分别为58.55%、62.07%和66.14%。未来，若宏观经济形势、公司产品下游应用领域行业政策及市场发生不利变化，或本次交易完成后公司未妥善整合自身及标的公司优势资源，无法充分发挥产品和业务互补协同效应，则在公司产品收入下游应用领域结构调整的过程中，可能造成公司产品产销量下滑的风险，从而对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

#### （九）业绩承诺补偿未能完全覆盖相关风险敞口的风险

本次交易中，为有效保护上市公司及投资者的利益，交易对方之一葛艳明进行了业绩补偿承诺，而其他交易对方未进行业绩补偿承诺。前述设置主要系综合考虑交易对方对标的公司生产经营的决策影响能力及各方利益，经商业化谈判协商的结果。

若受政策法规、行业变化、市场环境等极端因素影响，标的公司经营严重偏离预期，本次交易业绩补偿金额可能无法完全弥补上市公司因本次交易导致的损失，存在未能完全覆盖相关风险敞口的风险，提请广大投资者注意相关风险。

## 二、与标的公司经营相关的风险

### （一）经营风险

#### 1、宏观经济波动风险

标的公司的高速重载齿轮锻件产品主要应用于风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等行业领域，上述下游市场的需求同国内宏观经济的发展水平密切相关。经济的持续稳定增长是上述行业发展的源动力。近年来，全球经济发展形势较为复杂，受外部环境不确定性和内部经济结构性调整等影响，我国宏观经济发展所面临的挑战与机遇并存。若宏观经济出现周期性波动导致我国国民经济增速有所放缓，则可能对标的公司产生一定不利影响。

#### 2、下游风电行业需求波动的风险

报告期内，标的公司的主要下游客户为风电行业企业，风电业务收入占主营业务收入比例分别为 82.52%、84.26%和 86.67%，风电行业的发展对公司经营影响较大。

受“抢装潮”影响，2020 年我国风电新增装机呈现爆发式增长，全年新增并网装机容量达到 71.67GW，“抢装潮”过后，2021 年-2022 年我国风电新增并网装机容量下滑至 47.57GW 和 37.63GW，2023 年我国风电新增并网装机恢复至 75.90GW。

长期来看风电行业增长趋势较为明确，短期内风电行业可能因宏观经济环境波动、下游市场竞争加剧、海上风电开发政策调整等因素导致项目投资进度放缓，进而影响风电运营商的开发投资意愿，导致行业需求存在波动风险。

#### 3、产品价格持续下降的风险

随着风电平价上网的全面实施，报告期以来下游风机招标价格整体呈现下降趋势，降本压力逐步传导至整个风电行业产业链，标的公司为下游风电齿轮箱制造商提供锻件产品，相关风电锻件产品价格亦相应下降，进而导致标的公司报告期内毛利率有所下降。

如未来下游风机招标价格持续下降，发行人未能及时通过技术创新、精细化管理等措施提高产品附加值及议价能力，有效降低经营成本，可能出现相关产品毛利率持续下降的风险，对业绩造成不利影响。

#### 4、产品毛利率下降的风险

标的公司主营业务毛利率主要受行业发展状况、市场竞争程度、供求关系、原材料价格波动等综合因素的影响。报告期以来受风电产业链竞争加剧影响，标的公司主营业务毛利率分别为 17.11%、14.03%和 13.33%，存在一定幅度下滑。

未来若标的公司风电装备、工程机械等主要产品下游行业景气度下降，导致市场竞争格局和供求关系发生重大变化，标的公司产品毛利率将受到影响；同时，若未来原材料价格出现大幅度波动，标的公司不能保持较好的成本控制与产品议价能力、及时进行价格调整，产品价格和毛利率会存在下降的风险。此外，若标的公司不能持续优化产品结构、开发符合市场需求的高附加值产品，可能导致标的公司议价能力降低，标的公司毛利率可能存在进一步下降的风险，对标的公司未来业绩带来不利影响。

#### 5、客户集中度较高的风险

标的公司产品属于高端装备制造的关键基础部件，广泛应用于多个行业领域，但标的公司由于产能不足，采取下游应用聚焦的策略，客户主要集中在风电、工程机械、轨道交通、海洋工程等领域。在生产规模和资金实力相对有限的情况下，标的公司会优先选择业务规模较大、资信条件较好、产品需求量较大的客户进行合作，主要客户大多为齿轮制造和重型机械制造行业的龙头企业及上市公司，因此报告期内客户集中度较高。

报告期内，标的公司对前五大客户的销售金额合计占营业收入的比例为 73.07%、74.36%和 76.40%，其中南高齿占比分别为 52.02%、51.68%和 58.52%。若未来标的公司聚焦的下游应用领域出现波动、主要客户经营状况发生重大不利变化或公司无法持续满足主要客户需求，则可能对标的公司的订单数量产生影响，导致收入下滑，从而对经营业绩产生不利影响。

#### 6、厂区拆迁款无法到位的风险

根据标的公司与溧阳市昆仑街道办事处签署的《征收补偿协议》，约定对标的公司位于溧阳市新昌镇平陵西路 868 号、1008 号的一、二厂区房屋和土地进行征收，合同补偿金额为 12,216.73 万元，目前标的公司已收到第一笔补偿金 1,080.00 万元。

根据上市公司与葛艳明等交易对方签署的《股权收购协议》，交易对方葛艳明承诺

将协调标的公司在股权交割日前根据上述《征收补偿协议》取得拆迁补偿款，若在股权交割日前标的公司未取得或未全额取得拆迁补偿款，则针对截至股权交割日尚未取得的拆迁补偿款，上市公司在支付给葛艳明的该笔股权转让价款中予以预留暂不支付。预留的股权转让款由上市公司在标的公司后续收到全部拆迁补偿款后支付给葛艳明。

尽管交易对方葛艳明承诺全力协调标的公司在股份交割日前取得全部拆迁补偿款，并与公司针对未及时取得拆迁补偿款的情形作出了补充约定。但若标的公司届时无法取得全部拆迁补偿款，会影响标的公司的经营现金储备，进而可能对标的公司的经营业绩造成不利影响。

## 7、行业竞争风险

国内锻造企业数量众多，竞争较为激烈，大部分锻造企业主要从事普通碳钢、合金钢、不锈钢材料等锻件的生产，加工能力整体不足、产品技术含量及附加值相对较低、工艺水平相对落后，但随着我国重大装备制造业的发展，也出现了一批在特定锻件领域具备较强技术优势的企业，标的公司面临部分行业内优质企业及潜在进入者的竞争压力。

随着能源装备向大型化和高端化发展，对大型锻件提出了更高的技术标准和要求，如果标的公司不能继续抓住市场发展机遇，实现产品技术升级与规模提升，持续提高研发、生产、销售能力和品牌影响力，则可能在日益激烈的竞争中处于不利地位。

## 8、原材料价格波动风险

报告期内，标的公司产品的主要原材料为镍钼合金钢、碳素钢等金属材料，原材料价格的波动对标的公司的生产经营存在较大影响。受未来市场需求、经济周期、宏观经济环境等因素的影响，标的公司未来主要原材料价格的波动存在不确定性，若原材料价格短期内出现快速下跌或大幅上涨的情形，而标的公司未能及时对产品售价进行调整，可能导致生产成本发生较大变动，进而影响利润水平。

### （二）财务风险

#### 1、应收账款坏账风险

标的公司一般会根据下游客户的资信状况给予一定的信用期，报告期各期末公司应收账款（包含合同资产）净额分别为 38,819.72 万元、46,935.12 万元和 50,781.98 万

元，占资产总额比例分别为 21.63%、25.26%和 27.02%。随着标的公司业务规模的增长，未来标的公司应收账款余额可能仍会上升。若标的公司下游行业发生不利变化或个别客户财务状况恶化，将会导致应收账款存在难以收回而发生坏账的风险，进而影响经营业绩。

## 2、存货规模较大风险

报告期各期末，标的公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，账面价值分别为 35,254.52 万元、31,271.96 万元和 31,321.85 万元，整体规模较大。如果标的公司未来出现存货管控不善、产品或技术发生重大变化导致部分原材料无法使用等情形，标的公司将可能面临存货占用资金比例较大、发生大额存货跌价等风险，对标的公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

## 3、税收优惠风险

标的公司于 2021 年 11 月 30 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局认定为高新技术企业，有效期为三年。因此，标的公司报告期内适用 15% 的税率缴纳企业所得税。标的公司高新技术企业资格到期后，需申请并通过高新技术企业复审认定，才能继续享受高新技术企业所得税优惠政策。截至本报告书签署日，标的公司已提交高新技术企业复审申请。

若未来国家相关的税收优惠政策发生变化，或者标的公司已申请办理的高新技术企业复审未通过，标的公司将无法享受相应的税收优惠政策，从而对标的公司及上市公司未来的经营业绩产生不利影响。

### （三）技术风险

#### 1、核心技术泄密风险

标的公司主要产品高速重载齿轮锻件具有产品规格多、定制化程度和质量要求高等特征，技术含量较高，受研发团队设计研发能力和创新能力的影响较大。标的公司通过持续的自主创新及技术钻研，在锻造、热处理、机加工和检测等生产环节已形成与业务相匹配的自有核心技术，拥有多项发明专利。标的公司虽然已通过申请专利、签订保密协议、访问权限管理等多种手段保护公司核心技术，防范技术泄密，但仍可能出现因专利保护措施不力等导致公司核心技术泄密的风险。如前述情况发生，将削弱公司的技

术优势，从而对公司生产经营产生不利影响。

## 2、技术人才流失风险

经过长期积累，标的公司已经拥有一批具有多年锻造生产经验、掌握各种锻造工艺和专业技能的核心技术人员和研究开发人才。标的公司虽然已与核心技术人员签署保密协议、竞业禁止协议等，但随着行业发展，技能型人才招工难等瓶颈问题将导致人才竞争日趋激烈，人才流动增加，标的公司面临技术人员流失的风险。如果公司技术人员流失，可能会削弱公司现有技术优势，新产品研发能力及产品质量下降，进而对公司市场竞争力产生不利影响。

## 3、新产品、新技术开发的风险

随着国民经济的发展以及国家对高端装备制造业和重要基础零部件行业的大力支持，锻造行业快速发展与扩张，产业链配套水平整体提升，行业技术标准不断完善。如果标的公司不能在新产品、新技术方面持续投入，在与客户进行技术沟通过程中不能及时把握适应市场需求的技术发展趋势，可能出现技术或产品创新滞后的情形，将削弱公司的市场竞争力。

# 三、其他风险

## （一）股价波动风险

上市公司的二级市场股票价格既取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家宏观经济政策、资本市场整体走势、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响。本次交易从对外披露之日起至最终实施完毕预计需要一定的时间，在此期间，上市公司的股票价格可能会出现较大波动，提请广大投资者注意本次交易中股票价格波动导致的投资风险。

## （二）不可抗力引起的风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素对本次交易及本公司正常生产经营带来不利影响的可能性。

## 第十二章 其他重要事项

### 一、标的公司和上市公司资金占用及担保情况

报告期内，标的公司不存在非经营性资金被股东及其关联方占用的情形。

本次交易完成后，上市公司控股股东、控制权情况未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形。

### 二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据中审众环出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司的资产规模、负债规模及资产负债率有所上升，但总体仍保持合理水平，不会对上市公司经营造成重大不利影响。

### 三、上市公司最近十二个月内相关资产交易情况

截至本报告书签署日，上市公司本次交易前 12 个月内，不存在购买、出售同一或相关资产的情况。

### 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互制衡机制。上市公司根据相关法律、法规制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《募集资金使用管理制度》等制度，为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。通过以上对组织机构、制度的建立健全，上市公司已建立并完善了符合上市要求、保障公司稳健运行的公司治理结构。

本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

### 五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排

## （一）上市公司现有利润分配政策

根据《公司章程》，上市公司的利润分配政策如下：

### 1、利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应充分考虑对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，采取积极的现金或股票股利分配政策。

公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划、计划和预案：

- （1）应充分重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；
- （2）公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；
- （3）优先采用现金分红的利润分配方式；
- （4）充分听取和考虑中小股东的意见和要求；
- （5）综合考虑当时国家货币政策环境以及宏观经济状况。

### 2、利润分配形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

（1）股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。

（2）现金股利分配：在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利。

（3）利润分配的具体条件：

若公司满足下述条件，则实施现金分红：

- 1) 公司该年度实现的利润，在提取完毕公积金及弥补亏损后仍为正值；
- 2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告；
- 3) 公司无重大资金支出安排；

4) 公司的资金状况能够满足公司正常生产经营的资金需求;

5) 公司累计可供分配利润为正值, 当年每股累计可供分配利润不低于 0.1 元。

如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生, 公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素, 区分下列情形, 并按照本章程规定的程序, 提出差异化的现金分红政策:

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 按照上述③项规定处理。

若公司未满足上述条件, 或公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利更有利于公司全体股东整体利益时, 可采取发放股票股利方式进行利润分配。

### 3、利润分配的决策程序

(1) 公司在制定现金分红具体方案时, 董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

(2) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定, 并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的, 有权发表独立意见。公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前, 应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东

关心的问题。

（4）公司最近一年审计报告为非无保留意见或带有持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见的，可以不进行利润分配。

（5）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

（6）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### 4、利润分配的时间间隔

每一年度结束后，公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式进行利润分配，并优先采用现金分红的利润分配方式。公司应积极推行以现金方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

#### 5、利润分配政策调整

（1）公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》，并通过多种渠道充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当调整，以确定该时段的股东回报规划。

（2）公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中披露不实施利润分配或利润分配的方案中不含现金分配方式的理由以及留存资金的具体用途。

（3）因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的分红政策颁布新的规定或现行利润分配政策确实与公司生产经营情况、投资规划和长期发展目标不符的，可以调整利润分配政策。调整利润分配政策的提案中应详细说明调整利润分配政策的原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。调整利润分配政策的相关议案须履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

## （二）本次交易完成后上市公司的利润分配政策

本次交易完成后，上市公司将延续现有的利润分配政策。

## 六、上市公司股票在重组方案首次披露前股价波动情况的说明

2024年7月20日，上市公司首次公告了筹划本次交易的相关事项。本次交易公告日的前20个交易日为2024年6月24日至2024年7月19日。本次交易公告前1个交易日（2024年7月19日）上市公司股票收盘价格为13.50元/股，本次交易公告前第21个交易日（2024年6月21日）上市公司股票收盘价格为14.25元/股，上市公司股票在本次交易公告前20个交易日内相对于大盘、同行业板块的涨跌幅情况如下表所示：

项目	公告前第21个交易日 收盘价 (2024年6月21日)	公告前最后1个交易 日收盘价 (2024年7月19日)	涨跌幅
永达股份收盘价(元/股)	14.25	13.50	-5.26%
深证成指(399001.SZ)	9,064.84	8,903.23	-1.78%
证监会专用设备指数 (883132.WI)	5,204.68	5,010.51	-3.73%
剔除大盘因素涨跌幅			-3.48%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			-1.53%

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次交易披露日前20个交易日内累计涨跌幅未超过20%，未构成异常波动情况。

## 七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

### （一）上市公司内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况

#### 1、上市公司内幕信息知情人登记制度的制定情况

上市公司按照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的有关规定，制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，明确内幕信息知情人及内幕信息范围、内幕信息知情人登记备案及报备、保密及责任追究机制等内容。

#### 2、上市公司内幕信息知情人登记制度的执行情况

上市公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、

法规及规范性文件的有关规定，在筹划本次交易期间，采取了如下必要且充分的保密措施：

（1）在内幕信息依法公开披露前，上市公司采取了必要且充分的保密措施，严格限定本次交易相关敏感信息的知悉范围。

（2）上市公司针对本次交易制作了重大事项进程备忘录，记载本次交易的重大事项阶段、商议和决议内容、时间、地点、参与机构和人员等信息，并向深圳证券交易所进行了登记备案。

（3）上市公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了名单登记，并将内幕信息知情人名单及时向深圳证券交易所报送。

（4）根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审阅机构、评估机构等中介机构对本次交易相关事项进行核查，并与各中介机构分别签署保密协议。

（5）上市公司提醒和督促内幕信息知情人员履行保密义务和责任，并将在董事会正式披露本次交易后，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请查询自查期间内本次交易内幕信息知情人是否存在买卖上市公司股票的行为。

## （二）本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票情况的自查期间为上市公司披露《关于筹划重大资产重组暨签署〈合作框架协议〉的提示性公告》前六个月至重组报告书首次披露之前一日止，即2024年1月19日至2024年9月10日。

## （三）本次交易的内幕信息知情人核查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围为：

- 1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；
- 2、上市公司控股股东、实际控制人（包括其一致行动人）；
- 3、交易对方及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及主要负责人；

- 4、标的公司及其董事、监事、高级管理人员及主要负责人；
- 5、为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员；
- 6、上述相关人员的直系亲属（配偶、父母及年满 18 周岁的子女）；
- 7、其他知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人。

#### （四）本次交易相关机构及相关人员买卖股票的情况

上市公司已于本报告书披露后向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关人员在自查期间内买卖上市公司股票记录的查询申请，查询结果具体如下：

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》以及相关内幕信息知情人出具的自查报告，自查期间内，纳入本次核查范围的内幕信息知情人买卖上市公司股票的情况如下：

##### 1、相关自然人买卖上市公司股票的情况

姓名	关系	交易期间	累计买入 (股)	累计卖出 (股)	自查期末持股 数量(股)
朱七娥	上市公司副总经理陈少华母亲	2024/05/13- 2024/05/22	600.00	600.00	0.00
袁宇良	标的公司监事会主席	2024/07/24- 2024/08/05	7,800.00	7,800.00	0.00

##### （1）关于朱七娥买卖上市公司股票的情形

朱七娥系公司副总经理陈少华母亲。本次交易的动议时间为 2024 年 5 月 7 日，陈少华及朱七娥对本次交易的知情日期为 2024 年 7 月 19 日，未参与本次交易的决策，朱七娥本次股票买卖系误操作所致，与本次交易无关。

陈少华就其母亲上述股票买卖行为作出如下说明及承诺：

“1、本人母亲朱七娥买卖永达股份股票的行为早于本人知情时间，本人母亲上述买卖永达股份股票的决策行为系基于本人母亲误操作所致，其并未了解任何有关永达股份本次重组事宜的内幕信息情况。

2、本人未曾以任何形式向内幕信息知情人了解相关内幕信息，未曾向本人母亲买卖永达股份股票提供任何相关内幕信息；本人母亲朱七娥不存在利用有关内幕信息或者建议他人买卖永达股份股票的行为；

3、在本次重组实施完毕或终止前，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不以直接和间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖永达股份股票，也不以任何方式将本次重组之未公开信息披露给第三方或者建议他人买卖永达股份股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

4、本人确认，上述承诺属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。”

朱七娥就其本人上述股票买卖行为作出如下说明及承诺：

“1、本人上述买卖永达股份股票的决策行为系在并未了解任何有关永达股份本次重组事宜的内幕信息情况下，基于本人误操作所致，不存在利用内幕信息进行永达股份股票交易的情形；

2、除公开披露文件外，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何内幕信息知情人关于买卖永达股份股票的建议；

3、本人已将上述自查期间买卖永达股份股票所得收益上缴永达股份；

4、在本次重组实施完毕或终止前，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不以直接和间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖永达股份股票。

5、本人确认，上述承诺属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。”

## （2）关于袁宇良买卖上市公司股票的情形

袁宇良系标的公司监事会主席。本次交易的动议时间为2024年5月7日，上市公司首次披露并购重组事项时间为2024年7月19日，袁宇良对本次交易知情日期为2024年7月19日，其未参与本次交易的决策，上述股票买卖行为系其在上市公司首次披露相关事项后根据市场公开信息及个人判断做出的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

袁宇良就其本人上述股票买卖行为作出如下说明及承诺：

“1、本人在自查期间买卖永达股份股票的行为系本人根据市场公开信息及个人判断所做出的投资决策，本人未参与永达股份本次重组事宜的决策，不存在利用内幕信息或建议他人进行永达股份股票交易的情形；

2、除公开披露文件外，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向任何人了解任何相关内幕信息或者接受任何内幕信息知情人关于买卖永达股份股票的建议；

3、若上述买卖永达股份股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，被相关部门认定为利用本次重组的相关信息进行内幕交易的情形，本人愿意将上述自查期间买卖永达股份股票所得收益上缴永达股份；

4、在本次重组实施完毕或终止前，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不再以直接和间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖永达股份股票。

5、本人确认，上述承诺属实并愿意承担违反上述承诺所产生的法律责任。”

## 2、相关机构法人买卖上市公司股票的情况

公司名称	账户	买卖时间	累计买入 (股)	累计卖出 (股)	自查期末持股数量 (股)
国金证券股份有限公司	自营账户	2024/06/14- 2024/09/04	200.00	306.00	0.00

根据国金证券出具的自查报告，国金证券自营业务严格遵守相关法律法规，建立有较为健全的信息隔离墙管理机制，充分保障职业操守和独立性。国金证券各业务之间在组织架构、人员、信息系统、资金账户、业务运行等方面形成了严格隔离机制及敏感信息的管理和控制机制，能够实现内幕信息和其他未公开信息在国金证券相互存在利益冲突的业务间的有效隔离，控制上述信息的不当流转和使用，防范内幕交易的发生，避免国金证券与客户之间、客户与客户之间以及员工与国金证券、客户之间的利益冲突。自查期间，国金证券相关股票交易行为属于正常业务活动，国金证券不存在公开或泄露相关内幕信息的情形，也不存在利用内幕信息进行交易或操纵市场的情形。

根据上述人员及机构出具的说明及承诺，其买卖公司股票的行为属于个人或者企业的投资决策或误操作，不存在利用内幕信息进行交易的情况。除上述情形外，自查范围内的其他内幕信息知情人在自查期间均不存在买卖永达股份股票的行为。”

## 八、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见

上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见详见本报告书“重大事项提示”之“四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见”。

## 九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划详见本报告书“重大事项提示”之“五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划”。

## 十、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排

本次重大资产重组中小投资者权益保护的安排详见本报告书“重大事项提示”之“六、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排”。

## 第十三章 对本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《湘潭永达机械制造股份有限公司章程》等有关规定，本着勤勉尽责的态度，基于独立、审慎、客观的立场，全体独立董事召开第一届董事会独立董事第一次专门会议，审议了本次交易相关事项，并发表如下审查意见：

“1、本次提交董事会审议的重大资产购买相关议案在提交公司董事会审议前已由独立董事专门会议进行审议并出具审查意见。公司第一届董事会第十八次会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《湘潭永达机械制造股份有限公司章程》的规定。

2、根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》等法律法规及规范性文件的规定，经自查，我们认为公司符合实施本次交易的各项条件及要求，满足现行法律法规及规范性文件中关于重大资产重组的有关规定，本次交易方案具备可操作性。

3、根据《重组管理办法》等法律法规的规定，本次交易构成重大资产重组，不构成关联交易，不构成重组上市。

4、公司为本次交易编制的《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要以及交易相关方签署的交易协议等文件符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律法规和中国证券监督管理委员会颁布的规范性文件的相关规定。

5、本次交易为现金购买资产，符合《重组管理办法》第十一条相关规定。同时，本次交易不涉及发行股份，不存在募集配套资金的情形，故不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条相关规定。

6、参与本次交易的相关主体不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查尚未完成责任认定的情况，不存在最近36个月内因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。因此，本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

7、在本次董事会召开日前 12 个月内，除本次交易外，公司未发生其他重大资产购买、出售行为，亦不存在其他与本次交易相关的购买、出售资产行为。

8、本次交易中，公司聘请的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审阅机构、评估机构具有证券期货从业资格，上述机构与公司不存在关联关系，本次交易相关审计报告、备考审阅报告、评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

9、本次交易的资产评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，定价具有公允性。本次标的资产交易定价以评估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础，由交易各方在公平、自愿的原则下友好协商确定。本次交易为市场化行为，交易定价公允，不存在损害上市公司及其股东，特别是中小股东合法权益的情形。

10、根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）等相关规定，为防范本次交易可能导致的上市公司即期回报被摊薄的风险，上市公司制定了具体的回报填补措施，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人，以及董事、高级管理人员亦出具了关于防范本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺函，有效保护了全体股东利益。

11、按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号—重大资产重组》等相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素后，上市公司股票价格在本次交易首次公告前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未构成异常波动情况。

12、本次交易有利于公司的持续发展，提高公司资产质量，增强公司持续经营能力以及抗风险能力，不存在损害公司和全体股东特别是中小投资者利益的情形。

综上所述，公司本次交易已履行现阶段应当履行的各项程序且相关程序的履行符合国家有关法律法规和政策规定，遵循了公开、公平、公正的准则，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司股东利益的情形。我们同意公司本次交易的相关议案，并同意提交公司董事会审议。”

## 二、独立财务顾问意见

根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市规则》《公开发行证券的公司信息披露准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，独立财务顾问对本次交易相关文件进行了审慎核查后，发表独立财务顾问结论性意见如下：

“1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》及《上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易构成重大资产重组，不构成重组上市，不会导致上市公司不符合股票上市条件；

4、本次交易价格根据符合《证券法》相关规定的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，评估方法选择适当，重要评估参数取值合理，结论具备公允性；

5、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害上市公司股东合法权益的问题；

6、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、本次交易标的资产权属清晰，标的资产不存在其他任何质押或权利受限制的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产的过户或转移不存在法律障碍。本次交易合同明确约定了违约责任，本次交易中资产交付安排不存在向交易对方支付现金后不能及时获得对价的重大风险；

8、本次交易不构成关联交易；

9、本次交易完成后，上市公司的基本每股收益有所增加，不存在因本次交易而导致即期回报被摊薄的情况。对于可能出现的即期回报被摊薄的情况，上市公司制定了具

体的回报填补措施，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人，以及董事、高级管理人员亦出具了关于防范本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺函，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神；

10、本次交易中，业绩承诺方与上市公司就标的公司业绩实现数不足业绩承诺数的情况约定了业绩补偿安排，补偿安排措施可行、合理；

11、上市公司已按照相关法律、法规及规范性文件等要求，制定了切实有效的内幕信息知情人登记管理制度，并严格遵守内幕信息知情人登记管理制度的规定，履行保密义务，采取了必要且充分的保密措施防止内幕信息泄露；

12、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

13、本次交易的交易对方中属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金登记备案办法》规定的私募投资基金，均已履行私募基金备案、登记工作；

14、本次交易中，独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。上市公司在本次交易中除依法聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审阅机构、评估机构外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，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》的相关规定。”

### 三、法律顾问意见

上市公司聘请湖南启元律师事务所担任本次交易的法律顾问。湖南启元律师事务所为本次交易出具了法律意见书，并发表了以下结论性意见：

“永达股份本次交易的方案符合《重组管理办法》等相关法律法规的规定；本次交易中，永达股份、交易对方具备参与本次交易的主体资格；本次交易涉及的交易安排不存在违反法律法规强制性规定的情形；本次交易已履行了现阶段必要的授权和批准程序，在取得本法律意见书“三、本次重组的批准和授权/（二）尚需取得的批准或授权”所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。”

## 第十四章 中介机构及有关经办人员

### 一、独立财务顾问

机构名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

电话：021-68826021

传真：021-68826800

经办人员：李俊、裔麟、沈凯、靳炳林、刘赫祎、朱怡梦、陈星雨、张岸琳

### 二、法律顾问

机构名称：湖南启元律师事务所

法定代表人：朱志怡

住所：湖南省长沙市芙蓉区建湘路 393 号世茂环球金融中心 63 层

电话：0731-82953778

传真：0731-82953779

经办律师：邹棒、邓争艳、熊林、李赞

### 三、审计机构/备考审阅机构

机构名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：石文先

住所：湖北省武汉市中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼

电话：027-86791215

传真：027-85424329

经办人员：杨旭、邹华娟、胡兵、覃阳、程海峰、马媛媛、赵喜、曾顺、彭芳、黄

瀚宣

#### 四、资产评估机构

机构名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：徐伟建

住所：北京市海淀区国际传播科技文化园 8 号楼 3 层

电话：8610-88018769

传真：8610-88019300

经办人员：成本云、周和平、雷婷、王晴、戴晓钰、夏志鹏、冯文旭

## 第十五章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、永达股份关于本次交易的董事会决议；
- 2、永达股份关于本次交易的监事会决议；
- 3、永达股份独立董事关于本次交易的独立董事意见；
- 4、本次交易相关协议；
- 5、国金证券出具的《独立财务顾问报告》；
- 6、湖南启元出具的《法律意见书》及《补充法律意见书》；
- 7、中审众环出具的标的公司《审计报告》；
- 8、中审众环出具的上市公司《备考审阅报告》；
- 9、沃克森出具的标的公司《评估报告》；
- 10、其他与本次交易相关的重要文件。

### 二、备查地点

附件将陈放在上市公司办公地点，投资者可在工作日上午 9：30 至 11：30，下午 14：00 至 17：00，于下述地点查阅上述文件。

公司：湘潭永达机械制造股份有限公司

联系地址：湘潭九华工业园伏林路 1 号

联系人：刘斯明

电话：0731-58617999

传真：0731-58617999

## 第十六章 声明与承诺

### 一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事：

\_\_\_\_\_  
沈培良

\_\_\_\_\_  
傅能武

\_\_\_\_\_  
刘斯明

\_\_\_\_\_  
沈 望

\_\_\_\_\_  
洪 波

\_\_\_\_\_  
旷跃宗

\_\_\_\_\_  
刘异乡

湘潭永达机械制造股份有限公司

年 月 日

## 二、上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事：

---

刘 权

---

潘 浩

---

张亚军

湘潭永达机械制造股份有限公司

年 月 日

### 三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

除董事以外的高级管理人员：

\_\_\_\_\_  
陈喜云

\_\_\_\_\_  
刘果果

\_\_\_\_\_  
韩文志

\_\_\_\_\_  
陈少华

\_\_\_\_\_  
雷志勇

\_\_\_\_\_  
唐曙光

湘潭永达机械制造股份有限公司

年 月 日

#### 四、独立财务顾问声明

本公司及项目经办人员同意《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司及项目经办人员已对《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本公司出具的独立财务顾问报告相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

\_\_\_\_\_  
沈 凯

\_\_\_\_\_  
靳炳林

项目主办人签名：

\_\_\_\_\_  
李 俊

\_\_\_\_\_  
裔 麟

法定代表人签名：

\_\_\_\_\_  
冉 云

国金证券股份有限公司

年 月 日

## 五、法律顾问声明

本所及经办律师同意《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师已对《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本所出具的法律意见书相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

\_\_\_\_\_  
邹 棒

\_\_\_\_\_  
邓争艳

\_\_\_\_\_  
熊 林

\_\_\_\_\_  
李 赞

律师事务所负责人：

\_\_\_\_\_  
朱志怡

湖南启元律师事务所

年 月 日

## 六、审计机构及备考审阅机构声明

本所及签字注册会计师同意《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本所出具的审计报告及备考审阅报告的相关内容。

本所及签字注册会计师已对《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本所出具的审计报告及备考审阅报告相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

注册会计师：

\_\_\_\_\_  
胡 兵

\_\_\_\_\_  
邹华娟

会计师事务所负责人：

\_\_\_\_\_  
石文先

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 七、资产评估机构声明

本公司及签字资产评估师同意《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容。

本公司及签字资产评估师已对《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的本所出具的资产评估报告相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评估师：

\_\_\_\_\_  
周和平

\_\_\_\_\_  
成本云

法定代表人：

\_\_\_\_\_  
徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

年 月 日

（此页无正文，为《湘潭永达机械制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》之盖章页）

湘潭永达机械制造股份有限公司

年 月 日

## 附件：上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）股权结构详表

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
1	上海涌心企业管理合伙企业（有限合伙）	0.05
1-1	上海涌铎投资管理有限公司	50.00
1-1-1	涌金实业（集团）有限公司	92.00
1-1-1-1	陈金霞	50.00
1-1-1-2	俞国音	20.00
1-1-1-3	刘先震	20.00
1-1-1-4	张峥	10.00
1-1-2	上海纳米创业投资有限公司	8.00
1-1-2-1	陈金霞	75.00
1-1-2-2	俞国音	15.00
1-1-2-3	刘先震	10.00
1-2	于明	12.50
1-3	马武鑫	12.50
1-4	甘泽	12.50
1-5	吕云峰	12.50
2	涌金投资控股有限公司	23.81
2-1	陈金霞	66.50

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
2-2	刘先震	11.00
2-3	俞国音	9.00
2-4	张峥	4.50
2-5	朱艳君	9.00
3	陈金霞	23.81
4	刘丰	2.38
5	高冬	2.38
6	赵煜	1.64
7	黄幼凤	3.81
8	李春安	2.86
9	上海初璞投资管理中心（有限合伙）	0.95
9-1	共青城怀谷投资管理合伙企业（有限合伙）	96.36
9-1-1	苏颀	96.66
9-1-2	冯雪梅	3.34
9-2	上海大璞投资管理有限公司	3.64
9-2-1	苏颀	100.00
10	西藏佑德企业管理有限公司	0.95
10-1	李霞	50.00
10-2	吕光宏	50.00

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
11	梁丽梅	1.24
12	杨建颐	0.95
13	李文壅	0.95
14	黄幸	0.95
15	金鹏	0.62
16	南国红豆控股有限公司	0.48
16-1	红豆集团有限公司	43.97
16-1-1	周海江	58.49
16-1-2	龚新度	2.97
16-1-3	周海燕	10.94
16-1-4	顾建清	2.13
16-1-5	王竹倩	1.93
16-1-6	戴敏君	1.46
16-1-7	刘连红	12.87
16-1-8	顾萃	1.21
16-1-9	陈坚刚	1.20
16-1-10	钱静	1.19
16-1-11	周宏江	1.10
16-1-12	戴月娥	0.97

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
16-1-13	蒋雄伟	0.85
16-1-14	王晓军	0.66
16-1-15	蔡杰	0.52
16-1-16	闵杰	0.23
16-1-17	周文江	0.22
16-1-18	周敏君	0.19
16-1-19	喻琼林	0.19
16-1-20	徐信保	0.15
16-1-21	钱文华	0.13
16-1-22	邓婉秋	0.13
16-1-23	顾金龙	0.10
16-1-24	金凯红	0.10
16-1-25	曹建江	0.07
16-2	周鸣江	13.16
16-3	陈丽卿	12.61
16-4	秦亚娟	12.01
16-5	周致琪	4.90
16-6	ZHOU JUSTIN	4.90
16-7	刘宏彪	2.10

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
16-8	唐勇	1.82
16-9	蔡杰	1.61
16-10	蒋志郁	0.70
16-11	周洁	0.60
16-12	顾金表	0.46
16-13	顾立新	0.35
16-14	刘航兵	0.21
16-15	冯亚新	0.07
16-16	张甜甜	0.11
16-17	王宇	0.07
16-18	周惠芳	0.07
16-19	蒋雄伟	0.14
16-20	孙静娅	0.07
16-21	孙武辉	0.07
17	于向东	0.48
18	孙炳香	0.48
19	李青云	0.48
20	陈焱	0.48
21	青岛广和商业运营管理有限公司	0.48

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
21-1	青岛弘昌钧都资产管理有限公司	100.00
21-1-1	沈军	40.00
21-1-2	王敏	30.00
21-1-3	沈翔	30.00
22	陈勇辉	0.95
23	高雁峰	0.71
24	高保泰	0.48
25	徐君清	0.48
26	国金创新投资有限公司	3.81
26-1	国金证券股份有限公司（600109.SH）	100.00
27	刁志中	0.71
28	信美人寿相互保险社	4.76
29	晋江市青榕股权投资合伙企业（有限合伙）	0.48
29-1	晋江市青榕私募基金管理有限责任公司	1.00
29-1-1	杨鹏慧	90.00
29-1-2	陈宏栋	10.00
29-2	周少雄	99.00
30	宁波悦海熙和投资管理有限公司	0.48
30-1	康晓红	98.40

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
30-2	袁华强	1.50
30-3	陈勇	0.06
30-4	杨宾	0.04
31	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	1.43
31-1	赵宇飞	99.30
31-2	济南大得宏强创业投资管理有限公司	0.70
31-2-1	赵宇飞	30.00
31-2-2	赵晓玲	70.00
32	林文中	0.48
33	王开斌	0.95
34	海南沃土股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0.48
34-1	珠海钧瀚投资管理有限公司	0.001
34-1-1	栗振华	51.00
34-1-2	王颖	49.00
34-2	Greenland Capital Holdings Limited 沃土资本控股有限公司（香港）	66.67
34-2-1	Greenland Capital International Limited 沃土资本国际有限公司	100.00
34-2-1-1	杨攀君	100.00
34-3	深圳悦丰投资咨询有限公司	26.67
34-3-1	Greenland Capital Holdings Limited 沃土资本控股有限公司（香港）	100.00

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
34-3-1-1	Greenland Capital International Limited 沃土资本国际有限公司	100.00
34-3-1-1-1	杨挚君	100.00
34-4	深圳市陇右投资有限公司	6.67
34-4-1	杨彩青	80.00
34-4-2	杨珍	20.00
35	余作强	0.48
36	淄博昭洲股权投资合伙企业（有限合伙）	2.31
36-1	孙玉杰	20.00
36-2	田凤香	20.00
36-3	周时民	20.00
36-4	天津凡荣管理咨询合伙企业（有限合伙）	20.00
36-4-1	林凡	50.00
36-4-2	张华	50.00
36-5	张雅萍	20.00
36-6	上海好臻投资管理有限公司	0.02
36-6-1	好买财富管理股份有限公司（834418.NQ）	100.00
37	南京二十一世纪投资集团有限公司	0.48
37-1	吴娟玲	25.00
37-2	许尚龙	75.00

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
38	海南盛优创业投资合伙企业（有限合伙）	2.24
38-1	海南嘉成创业投资有限公司	10.00
38-1-1	北京盛景嘉成投资管理有限公司	100.00
38-1-1-1	北京盛景网联科技服务股份有限公司	95.00
38-1-1-1-1	彭志强	75.98
38-1-1-1-2	刘燕	24.02
38-1-1-2	彭志强	3.80
38-1-1-3	刘燕	1.20
38-2	吴蕴琦	10.00
38-3	朱益成	10.00
38-4	林金蓉	10.00
38-5	刘忠满	6.00
38-6	白宁	6.00
38-7	李铸伦	6.00
38-8	迟梅君	6.00
38-9	李晓梅	6.00
38-10	郝文义	6.00
38-11	姜雨菡	6.00
38-12	白春燕	6.00

股东层级	股东名称	各层级出资比例（%）
38-13	张丹枫	6.00
38-14	张忠义	6.00
39	严健军	0.48
40	上海静安产业引导股权投资基金有限公司	4.76
40-1	上海市静安区国有资产监督管理委员会（上海市静安区集体资产监督管理委员会）	100.00
41	上海市北高新股份有限公司（600604.SH）	2.38
42	上海森马投资有限公司	0.48
42-1	浙江森马服饰股份有限公司（002563.SZ）	100.00