

股票简称：\*ST 绿康 股票代码：002868 上市地点：深圳证券交易所



绿康生化股份有限公司  
重大资产出售暨关联交易报告书  
(草案)

□□	公司名称
□□□□	江西饶信新材料有限公司

独立财务顾问



(杭州市五星路 201 号)

二〇二五年六月

## 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

本公司及本公司全体董事、监事及高级管理人员保证上市公司及时、公平地披露信息，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，保证本报告书所引用的相关数据的真实性和合理性，并对所提供信息的真实性、准确性、完整性负相应的法律责任。

本公司及本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺，如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，不转让在该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，由董事会代其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或本单位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或本单位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，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

中国证监会、深交所对本次交易所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 二、交易对方声明

本次重组的交易对方已就在本次交易过程中所提供信息和材料的真实、准确、完整情况出具承诺函，保证其将及时提供本次重组相关信息，为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，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及人员承诺：为本次交易出具的申请文件内容真实、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、完整性承担相应的法律责任。如为本次交易出具的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担相应法律责任。

## 目录

声 明.....	1
一、上市公司声明.....	1
二、交易对方声明.....	2
三、相关证券服务机构及人员声明.....	2
目 录.....	3
释 义.....	7
重大事项提示 .....	9
一、本次重组方案简要介绍.....	9
二、本次重组对上市公司的影响.....	10
三、本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序.....	12
四、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见,以及上市公司控股股东、 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.....	12
五、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	13
六、其他重大事项.....	18
重大风险提示 .....	19
一、与本次交易相关的风险.....	19
二、本次交易后上市公司面临的风险.....	20
三、其他风险.....	21
第一章 本次交易概况 .....	23
一、本次交易的背景和目的.....	23
二、本次交易的具体方案.....	24
三、本次交易的性质.....	25
四、本次交易对上市公司的影响.....	26
五、本次交易的决策过程和审批情况.....	27
六、交易各方重要承诺.....	28
第二章 上市公司基本情况 .....	35

一、基本信息.....	35
二、最近三十六个月的控制权变动情况.....	35
三、最近三年重大资产重组的基本情况、效果及相关承诺违反情况.....	36
四、最近三年的主营业务发展情况.....	36
五、最近三年的主要财务指标.....	36
六、控股股东、实际控制人概况.....	37
七、上市公司合规经营情况.....	38
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>39</b>
一、饶信新能.....	39
二、上海康怡.....	40
三、交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间关联关系及情况说明.....	42
四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况.....	42
五、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政处罚（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的说明.....	43
六、交易对方及其主要管理人员最近五年诚信状况.....	43
<b>第四章 交易标的基本情况 .....</b>	<b>44</b>
一、绿康玉山.....	44
二、绿康海宁.....	54
三、绿康新能.....	61
<b>第五章 标的资产评估作价基本情况 .....</b>	<b>66</b>
一、绿康玉山的评估情况.....	66
二、绿康海宁的评估情况.....	127
三、绿康新能的评估情况.....	164
四、出售资产合计评估情况.....	172
五、上市公司董事会对本次交易评估事项的分析意见.....	176
<b>第六章 本次交易的主要合同 .....</b>	<b>179</b>
一、《资产置出协议》 .....	179
二、《资产置出协议之补充协议》 .....	184

<b>第七章 本次交易的合规性分析</b> .....	<b>187</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	187
二、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》第四条的各项要求.....	188
三、独立财务顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见.....	189
四、法律顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见.....	189
<b>第八章 管理层讨论与分析</b> .....	<b>190</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.....	190
二、标的资产的行业特点及经营情况的讨论和分析.....	199
三、交易标的财务状况、盈利能力分析.....	208
四、本次交易对上市公司持续经营能力的影响及未来发展前景分析.....	226
<b>第九章 财务会计信息</b> .....	<b>228</b>
一、标的资产财务报表.....	228
二、上市公司备考财务报表.....	241
<b>第十章 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>244</b>
一、同业竞争.....	244
二、关联交易.....	244
<b>第十一章 风险因素</b> .....	<b>250</b>
一、与本次交易相关的风险.....	250
二、本次交易后上市公司面临的风险.....	251
三、其他风险.....	252
<b>第十二章 其他重要事项</b> .....	<b>254</b>
一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....	254
二、本次交易对于上市公司负债结构的影响.....	254
三、上市公司最近十二个月内发生资产交易的情况.....	255
四、本次交易对公司治理结构的影响.....	255

五、本次交易完成后现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明	255
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况	260
七、上市公司股票发布提示性公告前股价波动情况的说明	261
八、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见,及控股股东、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	262
九、本次交易对中小投资者权益保护的安排	263
十、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息	264
<b>第十三章 对本次交易的结论性意见</b>	<b>265</b>
一、独立财务顾问意见	265
二、法律顾问意见	266
<b>第十四章 本次交易相关中介机构情况</b>	<b>267</b>
一、独立财务顾问	267
二、法律顾问	267
三、审计/审阅机构	267
四、资产评估机构	268
<b>第十五章 声明与承诺</b>	<b>269</b>
一、上市公司全体董事声明	269
二、上市公司全体监事声明	270
三、上市公司全体高级管理人员声明	271
四、独立财务顾问声明	272
五、审计机构声明	273
六、资产评估机构声明	274
七、法律顾问声明	275
<b>第十六章 备查文件</b>	<b>276</b>
一、备查文件	276
二、备查地点及备查方式	276

## 释义

本报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

简称	指	含义
公司、本公司、上市公司、绿康生化	指	绿康生化股份有限公司
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟以现金交易的方式向饶信新能出售其持有的绿康玉山100%股权、绿康海宁100%股权和绿康新能100%股权
绿康玉山	指	绿康（玉山）胶膜材料有限公司，公司全资子公司，标的公司、标的资产
江西纬科	指	江西纬科新材料科技有限公司，绿康（玉山）胶膜材料有限公司曾用名
绿康海宁	指	绿康（海宁）胶膜材料有限公司，公司全资子公司，标的公司、标的资产
绿康新能	指	绿康新能（上海）进出口贸易有限公司，公司全资子公司，标的公司、标的资产
标的资产、拟置出资产	指	绿康玉山100%股权、绿康海宁100%股权和绿康新能100%股权
标的公司	指	绿康玉山、绿康海宁和绿康新能
交易对方、饶信新能	指	江西饶信新能材料有限公司
绿康平潭	指	绿康（平潭）投资有限公司，公司全资子公司
上海康怡	指	上海康怡投资有限公司，公司控股股东
义睿投资	指	杭州义睿投资合伙企业（有限合伙），公司股东
长鑫贰号	指	上饶市长鑫贰号企业管理中心（有限合伙），公司股东
皓赢投资	指	杭州皓赢投资合伙企业（有限合伙）
纵腾网络	指	福建纵腾网络有限公司
动保业务	指	兽药原料药、制剂、益生菌以及绿色微生物功能添加剂等动保产品的研发、生产和销售业务
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》
《资产评估报告》	指	《绿康生化股份有限公司拟资产置出涉及的绿康（玉山）胶膜材料有限公司等3家公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（银信评报字（2025）第C00092号）
《备考审阅报告》	指	立信出具的《绿康生化股份有限公司23-24年备考审阅报告（信会师报字[2025]第ZF11073号）》

简称	指	含义
《专项审计报告》	指	立信对标的资产模拟合并财务报表出具的《绿康生化股份有限公司拟置出资产专项审计报告》（信会师报字[2025]第ZF11075号）
本报告书	指	《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》
报告期/本报告期/本期	指	2023年1月1日至2024年12月31日
报告期末/本报告期末/本期末	指	2024年12月31日
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
竞天公诚	指	北京市竞天公诚律师事务所
银信评估、评估机构	指	银信资产评估有限公司
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

本报告书除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，均指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

## 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。  
本公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

### 一、本次重组方案简要介绍

#### (一) 重组方案概况

交易形式		重大资产出售	
交易方案简介		上市公司拟现金交易的方式向饶信新能出售其持有的绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权	
交易价格		绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权整体作价 0 元	
交易标的公司一	名称	绿康玉山	
	主营业务	光伏胶膜的研发、生产及销售	
	所属行业	橡胶和塑料制品业	
交易标的公司二	名称	绿康海宁	
	主营业务	光伏胶膜的研发、生产及销售	
	所属行业	橡胶和塑料制品业	
交易标的公司三	名称	绿康新能	
	主营业务	胶膜原材料的进口采购	
	所属行业	批发和零售业	
交易性质		构成关联交易	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input 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 type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
本次交易有无减值补偿承诺		<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
其它需特别说明的事项		无	

## (二) 交易标的的评估情况

单位：万元

交易标的公司名称	基准日	评估方法	评估结果(万元)	增值率/溢价率(%)	本次拟交易的权益比例	交易价格(万元)	其他说明
绿康玉山	2024年12月31日	资产基础法	145.14	104.20	100%	0	无
绿康海宁	2024年12月31日	资产基础法	-2,877.62	59.81	100%		无
绿康新能	2024年12月31日	资产基础法	858.07	41.28	100%		无

注：绿康玉山、绿康海宁和绿康新能的评估情况参见本报告书第五章“标的资产评估作价基本情况”。

## (三) 本次重组的支付方式

序号	交易对方	交易标的名称及权益比例	支付方式		向该交易对方收取的总对价(万元)
			现金对价(万元)	其他	
1	饶信新能	绿康玉山 100% 股权	0	-	0
2		绿康海宁 100% 股权		-	
3		绿康新能 100% 股权		-	

## 二、本次重组对上市公司的影响

### (一) 本次重组对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司形成“动保产品+光伏胶膜产品”生产和销售的双主业的发展模式。通过本次交易，上市公司剥离亏损严重的光伏胶膜业务，聚焦动保业务，进一步夯实主业。

本次交易是上市公司在光伏胶膜行业经营环境重大变化中寻求的积极应对措施，也是上市公司进一步优化资产结构，改善现金流，实现未来发展战略的重要举措，有利于提升上市公司的核心竞争力，增强上市公司的持续经营能力。

### (二) 本次重组对上市公司股权结构的影响

本次交易为重大资产出售，不涉及上市公司股份变动，不会对上市公司的股权结构产生影响。

### (三) 本次重组对上市公司主要财务指标的影响

本次交易完成后，绿康玉山、绿康海宁和绿康新能将不再纳入上市公司合并报表范围，上市公司将通过本次资产出售聚焦于动保产品业务发展，预计将对上市公司未来盈利能力产生积极影响。

根据上市公司经审计的 2023 年度和 2024 年度财务报告及立信出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2025]第 ZF11073 号），本次交易前后上市公司的主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度		2023 年 12 月 31 日/2023 年度	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
总资产	149,167.06	92,721.33	196,500.94	102,886.22
总负债	151,620.67	86,467.80	155,089.86	79,640.34
归属于母公司所有者权益	-2,626.74	6,080.41	41,128.75	22,963.56
资产负债率	101.64%	93.26%	78.93%	77.41%
营业收入	64,937.31	41,807.12	50,700.49	35,455.16
净利润	-44,597.69	-2,606.52	-22,261.71	-12,900.62
归属于母公司股东的净利润	-44,486.40	-2,495.23	-22,181.79	-12,820.70
基本每股收益(元/股)	-2.86	-0.16	-1.44	-0.83

如上表所示，本次交易完成后，由于标的公司不再纳入上市公司合并报表，上市公司总资产、总负债规模以及资产负债率将有所下降。

本次交易完成后，上市公司营业收入规模下降，亏损减少。2023 年下半年开始，光伏行业整体出现供需错配，市场竞争加剧，各环节主要产品市场销售价格大幅下降，标的公司光伏胶膜业务亏损规模较大。本次交易完成后，上市公司将剥离光伏胶膜业务，有利于提升上市公司盈利能力和可持续经营能力，有利于提高上市公司质量和保护中小投资者权益。

### 三、本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序

#### (一) 本次重组已履行的决策程序及审批程序

##### 1、上市公司的决策程序

2025年6月26日，上市公司召开第五届董事会第二十次（临时）会议审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，关联董事回避表决，有关事项在提交董事会审议前，已经独立董事专门会议审议通过并发表意见。

2025年6月26日，上市公司召开第五届监事会第十三次（临时）会议审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，关联监事回避表决。

##### 2、交易对方的决策程序

2025年6月26日，饶信新能召开2025年第一次临时股东会决议，同意饶信新能向绿康生化购买其所持有的绿康玉山、绿康海宁和绿康新能100%的股权。

#### (二) 本次重组尚需履行的决策程序及审批程序

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的决策和审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易方案获得上市公司股东会审议通过；
- 2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

上述审批是本次交易的前提条件，通过审批前不得实施本次交易方案。本次交易能否通过上述审批以及最终通过审批的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

### 四、上市公司的控股股东对本次重组的原则性意见，以及上市公司控股股东、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

上市公司控股股东上海康怡已就本次交易出具了关于本次重组的原则性意见，具体为：“本次交易将推动上市公司持续健康发展，全面提升上市公司的综

合竞争实力和持续盈利能力，增强上市公司活力。本公司原则性同意上市公司实施本次交易，并将积极促成本次交易的顺利进行。”

2025年4月24日，控股股东上海康怡、义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资与纵腾网络签署了《股份转让协议》，约定由上海康怡、义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资向纵腾网络转让上市公司46,608,397股股份，占上市公司总股本的29.99%。其中，控股股东上海康怡向纵腾网络转让其所持有的上市公司27,326,082股股份，占上市公司总股本的17.58%。

监事冯真武直接持有绿康生化股份115,725股（占公司总股本比例0.07%）自减持计划公告之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价交易方式（即2025年4月14日-2025年7月11日，根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外）减持本公司股份不超过28,900股（占公司总股本比例0.019%）。

监事楼丽君直接持有公司股份50,282股（占公司总股本比例0.03%）自减持计划公告之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价交易方式（即2025年4月14日-2025年7月11日，根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外）减持本公司股份不超过12,500股（占公司总股本比例0.008%）。

高级管理人员鲍忠寿直接持有公司股份109,425股（占公司总股本比例0.07%）自减持计划公告之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价交易方式（即2025年4月14日-2025年7月11日，根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外）减持本公司股份不超过27,300股（占公司总股本比例0.018%）。

除以上减持计划外，上市公司董事、监事、高级管理人员承诺若其本人持有上市公司股份（含直接持股和间接持股），则自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间不以任何方式减持所持有的上市公司股份，也不存在股份减持计划。

## 五、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易过程中，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）及时、公平披露本次交易的相关信息

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《上市公司信息披露

管理办法》《重组管理办法》及《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，公司将继续按照相关法律法规的要求，及时、准确的披露公司重组进展情况。

## （二）严格执行相关审议程序

上市公司在本次交易进程中严格遵守《公司法》《重组管理办法》等相关法律法规的要求，履行法定程序进行表决和披露。本次重组相关事项在提交董事会审议时，关联董事已回避表决，并经独立董事专门会议审议通过。本次重组相关事项未来在提交股东会审议时，关联股东将回避表决。

## （三）股东会表决及网络投票安排

根据《重组管理办法》等有关规定，为给参加股东会的股东提供便利，上市公司就本次资产重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。此外，上市公司就本次重大资产重组事宜召开股东会，除上市公司的董事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况应当单独统计并予以披露。

## （四）本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施

### 1、本次交易摊薄即期回报情况

根据上市公司经审计的2023年度和2024年度审计报告及立信出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2025]第ZF11073号），本次交易前后上市公司的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日/2024年度		2023年12月31日/2023年度	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
营业收入	64,937.31	41,807.12	50,700.49	35,455.16
净利润	-44,597.69	-2,606.52	-22,261.71	-12,900.62
归属于母公司 股东的净利润	-44,486.40	-2,495.23	-22,181.79	-12,820.70
基本每股收益 (元/股)	-2.86	-0.16	-1.44	-0.83

如上表所示，本次交易完成后，上市公司2023年度和2024年度的归属于母

公司股东的净利润和基本每股收益都有所增加。因此，本次交易后，上市公司 2023 年度和 2024 年度的每股收益得到增厚，上市公司不存在每股收益被摊薄的情形。

## **2、上市公司填补即期回报及提高未来回报能力采取的措施**

本次重组完成后，上市公司 2023 年度和 2024 年度的基本每股收益均有所提升，不存在因本次重组而导致上市公司即期回报被摊薄的情形，但为了维护上市公司和全体股东的合法权益，若上市公司出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取以下填补措施，增强上市公司持续盈利能力：

### **(1) 提升公司资产质量和盈利能力**

本次重组完成后，上市公司将剥离亏损严重的光伏胶膜业务，聚焦动保业务。未来，上市公司将着力于主营业务板块的经营，同时大力拓展具备技术优势的业务领域，从而提高公司的盈利能力以及持续经营能力。

### **(2) 不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障**

上市公司已建立健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效，股东会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

上市公司将严格遵守《公司法》《证券法》等法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

### **(3) 进一步加强经营管理及内部控制、提升公司运营效率**

上市公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务转型、日常经营、发展必要的资金需求之余，重视并有效控制公司的日常经营风险和资金风险，进一步提升经营效率和盈利能力。

#### **(4) 进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制**

上市公司重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司可持续发展。为更好的保障投资者的合理回报，增加股利分配决策的透明度，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定了相关制度以确保公司股利分配政策的持续性、稳定性及科学性。公司将继续保持和完善利润分配制度，特别是现金分红政策，进一步强化投资者回报机制，使广大投资者共同分享公司发展的成果。

未来，上市公司将继续保持和完善利润分配制度特别是现金分红政策，进一步强化投资者回报机制，使广大投资者共同分享公司快速发展的成果。上市公司提请投资者注意，制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

### **3、相关主体出具的承诺**

为切实保护中小投资者合法权益，上市公司控股股东、实际控制人以及公司全体董事、高级管理人员分别作出了相关承诺，承诺内容如下：

#### **(1) 上市公司控股股东、实际控制人的承诺**

为保障公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东上海康怡、实际控制人赖潭平已作出如下承诺：

“1、为保证上市公司填补回报措施能够得到切实履行，本公司/本人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。

2、自本承诺函签署日至上市公司本次交易完成前，若证监会深交所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，而上述承诺不能满足证监会及深交所有关规定且证监会或深交所要求应作出补充承诺时，本公司/本人承诺届时将按照证监会及深交所的有关规定出具补充承诺。

3、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人自愿接受证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，作出的相关处罚或采取的相关监管措施；若违反上述承诺并给上市公司或投资者造成损失的，本公司/本人愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。”

## **(2) 上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺**

为保障公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员已作出如下承诺：

- “1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司的合法权益。
- 2、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上市公司合法权益。
- 3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。
- 4、本人承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资消费活动。
- 5、本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 6、如上市公司后续拟实施股权激励，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 7、自本承诺函签署日至上市公司本次交易完成前，若证监会或深交所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，而上述承诺不能满足证监会及深交所有关规定且证监会或深交所要求应作出补充承诺时本人承诺届时将按照证监会及深交所的有关规定出具补充承诺。
- 8、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，作出的相关处罚或采取的相关管理措施；若违反上述承诺并给上市公司或投资者造成损失的，本人愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。”

## **(五) 其他保护投资者权益的措施**

本次交易的相关各方承诺，保证其所提供的信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺依法承担由此给上市公司或者投资者造成的损失产生的赔偿责任。

## 六、其他重大事项

(一) 本报告根据目前进展情况以及可能面临的不确定性,就本次重组的有关风险因素作出了特别说明。敬请投资者认真阅读本报告所披露风险提示内容,注意投资风险。

(二) 本报告的全文已在深圳证券交易所网站披露,建议投资者据此作出投资决策。

## 重大风险提示

### 一、与本次交易相关的风险

#### (一) 本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、尽管上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，按时登记相关内幕信息知情人信息，但仍旧难以排除有关机构或个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，存在上市公司因涉嫌内幕信息的异常交易致使本次重组被暂停、中止或取消的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。在本次交易审核过程中，交易双方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

3、本次交易签署的《资产置出协议》及《资产置出协议之补充协议》中约定的协议生效条件和交割条件中任一条款若无法满足，则有可能导致本次交易被暂停、中止、取消或者后续步骤无法进行。

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

#### (二) 本次重组的审批风险

本次重组尚需履行的决策程序及审批程序，详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序”之“（二）本次重组尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否通过上述审批以及最终通过审批的时间均存在不确定性，存在因无法通过审批而导致交易失败的风险。

### **(三) 交易标的的评估风险**

本次交易中,公司聘请了符合《证券法》规定的资产评估机构对标的资产进行评估并出具《资产评估报告》。资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的影响,而相关假设和限定条件可能受到宏观经济波动、国家法律法规及行业政策变化、市场竞争环境变化等因素的影响,如未来出现预期之外的重大变化,仍然有可能会最终导致最终评估结果与实际不符的风险。

### **(四) 上市公司对标的公司借款和担保事项未能及时解决、标的资产不能交割的风险**

截至本报告书签署日,上市公司对标的公司存在担保及借款,若上述情况未在标的资产交割前解决,将构成上市公司大股东占用上市公司资金和违规担保。为避免出现上述情况,《资产置出协议》约定置出资产承接方将协助置出资产在本次资产置出交割前解除上市公司对拟置出资产提供的担保,结清上市公司与拟置出资产之间的往来款,避免形成对上市公司的非经营性资金占用。《资产置出协议之补充协议》约定饶信新能作为置出资产承接方,将向绿康海宁、绿康玉山、绿康新能合计提供不超过 6.3 亿元的无息借款(具体金额以实际需求为准,后续由各方签署借款协议具体约定),并就绿康玉山 100%股权、绿康玉山部分房产、绿康海宁部分土地使用权为绿康生化提供担保事项,向相关金融债权人、担保权利人出具同意于本补充协议项下权属变更工商登记手续后继续提供担保的同意函(如需),且同意函的具体文本需达到相关金融债权人、担保权利人的满意程度。

虽然《资产置出协议》《资产置出协议之补充协议》已对上市公司对标的公司存在担保及借款的解决制定解决方案,仍存在置出资产承接方未能及时筹措相关资金,上市公司对标的公司借款和担保事项未能及时解决,标的资产无法交割的风险。

## **二、本次交易后上市公司面临的风险**

### **(一) 主营业务结构变化和经营规模下降的风险**

本次交易完成后,上市公司将剥离光伏胶膜业务,聚焦于动保产品业务发展,

上市公司主营业务结构将发生变化。

由于标的公司营业收入占上市公司合并口径营业收入的比例较高,本次交易完成后,标的公司不再纳入上市公司合并报表范围,因而会导致上市公司营业收入规模下降。2023年度,上市公司营业收入为50,700.49万元,本次交易后备考营业收入为35,455.16万元;2024年度,上市公司营业收入为64,937.31万元,本次交易后备考营业收入为41,807.12万元,分别下降30.07%和35.62%。若上市公司剩余业务因市场或其他原因出现业绩下滑的情形,可能导致上市公司营业收入进一步下降的风险,提请投资者注意上市公司因出售资产而带来的主营业务结构变化和经营规模下降的风险。

## **(二) 未来主营业务开展及盈利不达预期的风险**

本次交易完成后,上市公司将聚焦动保产品业务,该业务的发展受到宏观经济、行业政策等多种因素的影响,同时对公司的人员构成、业务管理体系和企业运营要求较高,可能存在后续上市公司主营业务开展及盈利不达预期的风险。

## **(三) 公司股票可能被终止上市的风险**

公司股票交易于2025年4月被深圳证券交易所实施退市风险警示。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2025年修订)》第9.3.12条规定,上市公司股票交易被实施退市风险警示后,实际触及退市风险警示情形相应年度次一年度出现“经审计的期末净资产为负值”等情形之一的,上市公司股票将被终止上市交易。若公司2025年度出现《深圳证券交易所股票上市规则(2025年修订)》第9.3.12条规定列示情形,深圳证券交易所将决定公司股票终止上市,敬请广大投资者注意投资风险。

# **三、其他风险**

## **(一) 股票价格波动风险**

本次交易将对公司的生产经营和财务状况产生一定影响,公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外,股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此,股票市场价格可能出现波动,从而给投资者带来一定的风险。

## **(二) 不可抗力风险**

本次交易不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易的背景和目的

#### (一) 本次交易的背景

##### 1、国家鼓励支持上市公司开展并购重组业务，提高上市公司质量

2024年4月12日，国务院发布《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》，明确指出要推动上市公司提升投资价值，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9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。

2025年5月16日，证监会公布修订后的《重组管理办法》，同时，上交所和深交所同步发布修订后的《上市公司重大资产重组审核规则》。

##### 2、标的公司亏损严重，影响了上市公司的整体业绩

近年来，随着光伏终端装机需求快速提升，巨量资本涌入光伏行业，产能扩张加速推进。在此背景下，光伏行业整体出现供需错配，产业链竞争加剧，各环节产品销售价格迅速回落，企业盈利能力下滑，大部分企业出现经营亏损。

2023年和2024年，绿康玉山的净利润分别为-5,591.78万元和-20,325.36万元，绿康海宁的净利润分别为-2,148.88万元和-15,073.18万元，经营业绩不及预期，持续出现较大亏损。绿康玉山和绿康海宁作为上市公司光伏胶膜业务的主要运营主体，其业绩表现不佳使上市公司整体盈利能力承压。

#### (二) 本次交易的目的

##### 1、聚焦稳健经营板块业务，实现公司长远战略布局

本次交易标的公司是上市公司体内光伏胶膜的主要运营主体，本次交易完成后，上市公司将剥离亏损严重的光伏胶膜业务，聚焦动保业务，进一步夯实主业。本次交易是上市公司在光伏行业经营环境重大变化中寻求的积极应对措施，有利

于上市公司高质量发展，符合公司未来发展战略。

## 2、改善上市公司财务状况，缓解经营压力

近年来受光伏行业阶段性供需失衡、新技术迭代、产业链主要产品销售价格下行等因素影响，报告期内标的公司的经营业绩远不及预期，净利润持续出现较大亏损，导致上市公司整体盈利能力承压。为尽快改善上市公司目前的财务状况，缓解经营压力，优化上市公司资源配置，提升上市公司未来盈利能力，上市公司拟出售亏损严重的光伏胶膜业务。

## 二、本次交易的具体方案

本次交易为上市公司拟通过现金交易的方式向饶信新能出售其持有的绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权。本次交易后，上市公司不再持有绿康玉山、绿康海宁和绿康新能的任何股权。

根据银信评估出具的《资产评估报告》（银信评报字（2025）第 C00092 号），截至评估基准日，标的资产的评估情况如下：

单位：万元

标的资产	账面价值	评估价值	增减值	增减率	评估方法
	A	B	C=B-A	D=C/A	-
绿康玉山 100%股权	-3,453.05	145.14	3,598.19	104.20%	资产基础法
绿康海宁 100%股权	-7,159.37	-2,877.62	4,281.75	59.81%	资产基础法
绿康新能 100%股权	607.34	858.07	250.73	41.28%	资产基础法
<b>合计</b>	<b>-10,005.08</b>	<b>-1,874.41</b>	<b>8,130.67</b>	<b>81.27%</b>	-

截至评估基准日，绿康玉山 100%股权股东全部权益账面值-3,453.05 万元，评估值 145.14 万元，评估增值 3,598.19 万元，增值率 104.20%。绿康海宁 100%股权股东全部权益账面值-7,159.37 万元，评估值-2,877.62 万元，评估增值 4,281.75 万元，增值率 59.81%。绿康新能 100%股权股东全部权益账面值 607.34 万元，评估值 858.07 万元，评估增值 250.73 万元，增值率 41.28%。

参考评估结果，经交易双方协商确定，本次交易拟出售的绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权的整体交易对价为 0 元。

本次交易的对价支付方式如下表所示：

序号	交易对方	交易标的名称及权益比例	支付方式		向该交易对方收取的总对价(万元)
			现金对价(万元)	其他	
1	饶信新能	绿康玉山 100% 股权	0	-	0
2		绿康海宁 100% 股权		-	
3		绿康新能 100% 股权		-	

### 三、本次交易的性质

#### (一) 本次交易构成重大资产重组

根据上市公司 2024 年度及标的公司 2024 年度经审计的财务数据，本次交易拟出售资产的相关财务指标占上市公司最近一个会计年度相关财务指标的占比情况如下：

单位：万元

项目	资产总额	资产净额	营业收入
标的公司模拟合并值	71,231.40	-8,707.14	23,130.19
上市公司	149,167.06	-2,626.74	64,937.31
指标占比	47.75%	331.48%	35.62%

注 1：根据《重组管理办法》第十四条，出售股权导致上市公司丧失被投资企业控股权的，其资产总额、营业收入以及资产净额分别以被投资企业的资产总额、营业收入以及净资产额为准；上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额；

注 2：资产总额、资产净额、营业收入指标，上市公司采用 2024 年度财务数据，标的公司采用 2024 年度模拟合并的财务数据。

根据上述计算，本次交易标的公司 2024 年经审计模拟合并报表下资产净额占上市公司当年经审计的资产净额的比例达到 50% 以上，且拟出售标的公司的资产净额绝对值超过 5,000 万元。因此，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

#### (二) 本次交易构成关联交易

本次重大资产出售的交易对方饶信新能为上市公司控股股东上海康怡控制的企业，根据《上市规则》的相关规定，饶信新能为上市公司的关联法人，本次交易构成关联交易。

上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事已回避表决。上市公司未来召开股东会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

### **(三) 本次交易不构成重组上市**

本次交易为现金出售，不涉及发行股份，不会导致上市公司的股权结构及控制权发生变化。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## **四、本次交易对上市公司的影响**

### **(一) 本次交易对上市公司主营业务的影响**

本次交易前，上市公司形成“动保产品+光伏胶膜产品”生产和销售的双主业的发展模式。通过本次交易，上市公司剥离亏损严重的光伏胶膜业务，聚焦动保业务，进一步夯实主业。

本次交易是上市公司在光伏胶膜行业经营环境重大变化中寻求的积极应对措施，也是上市公司进一步优化资产结构，改善现金流，实现未来发展战略的重要举措，有利于提升上市公司的核心竞争力，增强上市公司的持续经营能力。

### **(二) 本次交易对上市公司股权结构的影响**

本次交易为重大资产出售，不涉及上市公司股份变动，不会对上市公司的股权结构产生影响。

### **(三) 本次交易对上市公司主要财务指标的影响**

本次交易完成后，绿康玉山、绿康海宁和绿康新能将不再纳入上市公司合并报表范围，上市公司将通过本次资产出售聚焦于动保产品业务发展，预计将对上市公司未来盈利能力产生积极影响。

根据上市公司经审计的 2023 年度和 2024 年度财务报告及立信出具的《备考审阅报告》（信会师报字[2025]第 ZF11073 号），本次交易前后上市公司的主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日/2024年度		2023年12月31日/2023年度	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
总资产	149,167.06	92,721.33	196,500.94	102,886.22
总负债	151,620.67	86,467.80	155,089.86	79,640.34
归属于母公司所有者权益	-2,626.74	6,080.41	41,128.75	22,963.56
资产负债率	101.64%	93.26%	78.93%	77.41%
营业收入	64,937.31	41,807.12	50,700.49	35,455.16
净利润	-44,597.69	-2,606.52	-22,261.71	-12,900.62
归属于母公司股东的净利润	-44,486.40	-2,495.23	-22,181.79	-12,820.70
基本每股收益 (元/股)	-2.86	-0.16	-1.44	-0.83

如上表所示，本次交易完成后，由于标的公司不再纳入上市公司合并报表，上市公司总资产、总负债规模以及资产负债率将有所下降。

本次交易完成后，上市公司营业收入规模下降，亏损减少。2023年下半年开始，光伏行业整体出现供需错配，市场竞争加剧，各环节主要产品市场销售价格大幅下降，标的公司光伏胶膜业务亏损规模较大。本次交易完成后，上市公司将剥离光伏胶膜业务，有利于提升上市公司盈利能力和可持续经营能力，有利于提高上市公司质量和保护中小投资者权益。

## 五、本次交易的决策过程和审批情况

### (一) 本次交易已经履行的决策和审批程序

#### 1、上市公司的决策程序

2025年6月26日，上市公司召开第五届董事会第二十次（临时）会议审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，关联董事回避表决，有关事项在提交董事会审议前，已经独立董事专门会议审议通过并发表意见。

2025年6月26日，上市公司召开第五届监事会第十三次（临时）会议审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，关联监事回避表决。

## 2、交易对方的决策程序

2025年6月26日，饶信新能召开2025年第一次临时股东会决议，同意饶信新能向绿康生化购买其所持有的绿康玉山、绿康海宁和绿康新能100%的股权。

### (二) 本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的决策和审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易方案获得上市公司股东会审议通过；
- 2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

上述审批是本次交易的前提条件，通过审批前不得实施本次交易方案。本次交易能否通过上述审批以及最终通过审批的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 六、交易各方重要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下：

承诺人	承诺事项	承诺内容
交易对方及其董事、高级管理人员	关于提供的信息真实、准确、完整	本公司/本人保证在本次交易中提供的有关本公司/本人的内容已经本公司/本人审阅，确认本次交易不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给绿康生化或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形	本公司及本次交易的经办人员（包括本公司董事、高级管理人员；本公司控股股东的董事、监事、高级管理人员；本公司的实际控制人等）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。不存在依据《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。
	不存在泄露本次交易内幕消息及利用本次交易信息进行内幕交易	1. 本公司及本公司董事及高级管理人员不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形； 2. 本公司及本公司董事及高级管理人员不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形； 3. 本公司及本公司董事及高级管理人员最近36个月内，不存在因涉嫌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行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形； 4. 本公司及本公司董事及高级管理人员不存在任何依据中国证券监督管理委员会《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》第十二条不得参与本次交易的情形；

承诺人	承诺事项	承诺内容
		如果由于上述说明信息存在虚假陈述, 本公司及本公司董事及高级管理人员愿意承担相应法律责任。
	关于守法及诚信情况	<p>1. 本公司/本人最近三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况, 也不存在未按期偿还大额债务、不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕等重大失信情形。</p> <p>2. 本公司/本人最近三年内不存在受到中国证监会行政处罚、最近一年受到证券交易所公开谴责, 或因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>3. 本公司/本人最近三年不存在违规占用上市公司资金、上市公司违规为本公司提供担保等严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。</p>
上市公司控股股东	关于保持上市公司独立性	<p>1. 本次交易前, 上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面一直与本公司控制的除上市公司以外的其他企业完全分开, 上市公司的业务、资产、财务、人员和机构独立。</p> <p>2. 本次交易不存在可能导致上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面丧失独立性的潜在风险。</p> <p>3. 本次交易完成后, 本公司及本公司控制的除上市公司以外的其他企业将继续积极保持上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立, 并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定, 不利用控制权违反上市公司规范运作程序, 不非法干预上市公司经营决策, 不损害上市公司和其他股东的合法权益。如本公司违反上述承诺给上市公司造成损失的, 将依法承担赔偿责任。</p>
	关于避免与上市公司同业竞争	<p>1. 截至本函出具之日, 承诺人控制企业与上市公司不存在同业竞争的情形。承诺人不会利用对上市公司的控制地位, 从事任何有损于上市公司利益的行为, 并将充分尊重和保证上市公司的经营独立、自主决策。</p> <p>2. 本次交易完成后, 承诺人控制企业与上市公司之间不存在同业竞争。本次交易完成后, 承诺人在作为上市公司控股股东期间, 承诺人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与上市公司及其下属公司经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产经营业务, 亦不会投资任何与上市公司及其下属公司经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业。如在上述期间, 承诺人及其控制的其他企业获得的商业机会与上市公司及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的, 承诺人将立即通知上市公司, 并尽力促使将该商业机会按公平合理的条件提供给上市公司, 以避免与上市公司及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争, 确保上市公司及其他股东利益不受损害。</p> <p>3. 承诺人声明上述承诺内容真实, 本函一经承诺人签署即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任, 且在承诺人作为上市公司的控股股东期间持续有效, 承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的, 承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于规范和减少与上市公司关联交易	<p>1. 本次交易完成后, 承诺人及其控制的其他企业将尽量避免与上市公司及其下属公司之间产生关联交易事项; 对于不可避免发生的关联业务往来或交易, 将在平等、自愿的基础上, 按照公平、公允和等价有偿的原则进行, 交易价格将按照市场公认的合理价格确定。</p> <p>2. 承诺人将严格遵守《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准</p>

承诺人	承诺事项	承诺内容
		<p>则》等法律法规和上市公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定,所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行,并将履行合法程序、及时对关联交易事项进行信息披露;不得以任何形式非法占用上市公司的资金、资产,不要求上市公司违规向承诺人提供任何形式担保,不利用关联交易转移、输送利润,损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>3. 本承诺函一经承诺人签署即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任,且在承诺人作为上市公司的控股股东期间持续有效,承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的,应依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行	<p>1. 为保证上市公司填补回报措施能够得到切实履行,本公司承诺不越权干预上市公司经营管理活动,不侵占上市公司利益。</p> <p>2. 自本承诺函签署日至上市公司本次交易完成前,若中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)或深圳证券交易所(以下简称“深交所”)作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,而上述承诺不能满足中国证监会及深交所有关规定且中国证监会或深交所要求应作出补充承诺时,本公司承诺届时将按照中国证监会及深交所的有关规定出具补充承诺。</p> <p>3. 作为填补回报措施相关责任主体之一,若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本公司自愿接受中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则,作出的相关处罚或采取的相关监管措施;若违反上述承诺并给上市公司或投资者造成损失的,本公司愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。</p>
上市公司及其董事、监事、高级管理人员	公司关于提供的信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1. 公司为本次交易出具的说明、承诺及提供的信息均为真实、准确和完整的,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2. 公司向为本次交易提供审计、估值、法律及财务顾问专业服务的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料,资料副本或复印件与其原始资料或原件一致;所有文件的签名、印章均是真实的,并已履行该等签署和盖章所需的法定程序、获得合法授权;不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3. 公司保证在本次交易期间,将按照相关法律法规、中国证监会和深交所的有关规定,及时提供有关本次交易的信息,保证该等信息的真实性、准确性和完整性,并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4. 公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的,公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	公司董事、监事、高级管理人员关于提供的信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1. 本人为本次交易出具的说明、承诺及提供的信息均为真实、准确和完整的,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;</p> <p>2. 本人向为本次交易提供审计、估值、法律及财务顾问专业服务的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料,资料副本或复印件与其原始资料或原件一致;所有文件的签名、印章均是真实的,并已履行该等签字和盖章所需的法定程序、获得合法授权;不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;</p> <p>3. 本人保证如本次交易所提供或披露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券监督管理委员会立案调查的,在形成调查结论以前,本人将暂停转让在公司</p>

承诺人	承诺事项	承诺内容
		<p>拥有权益的股份（如有），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公司董事会，由公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。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> <p>4. 本人对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给公司或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	公司关于守法及诚信情况的声明与承诺	<p>1. 本公司未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券监督管理委员会立案调查的情形；</p> <p>2. 最近五年内，本公司不存在行政处罚（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>3. 最近五年内，本公司不存在其他未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为或其他不诚信及不良记录行为；</p> <p>4. 本公司在此确认上述承诺均属实。本公司知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担相应的法律责任。</p>
	董事、监事、高级管理人员关于守法及诚信情况的声明与承诺	<p>1. 本人及本人控制的企业未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券监督管理委员会立案调查的情形；</p> <p>2. 最近五年内，本人不存在行政处罚（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>3. 最近五年内，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为或其他不诚信及不良记录行为；</p> <p>4. 本人在此确认上述承诺均属实。本人知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担相应的法律责任。</p>
	公司关于不存在泄露本次交易内幕消息及利用本次交易信息进行内幕交易的承诺函	<p>1. 公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形；</p> <p>2. 公司不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形；</p> <p>3. 公司最近 36 个月内，不存在因涉嫌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行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形；</p> <p>4. 公司不存在任何依据中国证券监督管理委员会《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》第十二条不得参与本次交易的情形；如果由于上述说明信息存在虚假陈述，公司愿意承担相应法律责任。</p>
	董事、监事、高级管理人员关于不存在泄露本次	<p>1. 公司董事、监事及高级管理人员不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形；</p> <p>2. 公司董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形；</p>

承诺人	承诺事项	承诺内容
	交易内幕消息及利用本次交易信息进行内幕交易的承诺函	<p>3. 公司董事、监事及高级管理人员最近 36 个月内，不存在因涉嫌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行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形；</p> <p>4. 公司董事、监事及高级管理人员不存在任何依据中国证券监督管理委员会《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》第十二条不得参与本次交易的情形；如果由于上述说明信息存在虚假陈述，本公司及本公司董事、监事及高级管理人员愿意承担相应法律责任。</p>
	公司董事会关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的声明	<p>本次交易相关主体（包括公司、交易对方及前述主体的控股股东及其控制的机构；公司董事、监事、高级管理人员；公司控股股东的董事、监事、高级管理人员；交易对方的董事、监事、高级管理人员；为本次重组提供服务的证券公司、律师事务所、会计师事务所、评估机构及其经办人员，参与本次重组的其他主体）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 个月内也不存在因涉嫌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>综上所述，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》第十二条及《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》第三十条规定的不得参与重大资产重组的情形。</p>
	公司全体现任董事及高级管理人员关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护上市公司的合法权益。</li> <li>2. 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上市公司合法权益。</li> <li>3. 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。</li> <li>4. 本人承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资消费活动。</li> <li>5. 本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</li> <li>6. 如上市公司后续拟实施股权激励，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</li> <li>7. 自本承诺函签署日至上市公司本次交易完成前，若中国证监会或深交所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，而上述承诺不能满足中国证监会及深交所有关规定且中国证监会或深交所要求应作出补充承诺时本人承诺届时将按照中国证监会及深交所的有关规定出具补充承诺。</li> <li>8. 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，作出的相关处罚或采取的相关管理措施；若违反上述承诺并给上市公司或投资者造成损失的，本人愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。</li> </ol>
上市公司实际控制人及一致行动人	关于规范和减少与上市公司关联交易	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本次交易完成后，承诺人及其控制的其他企业将尽量避免与上市公司及其下属公司之间产生关联交易事项；对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。</li> <li>2. 承诺人将严格遵守《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准则》等法律法规和上市公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并</li> </ol>

承诺人	承诺事项	承诺内容
		<p>将履行合法程序、及时对关联交易事项进行信息披露；不以任何形式非法占用上市公司的资金、资产，不要求上市公司违规向承诺人提供任何形式担保，不利用关联交易转移、输送利润，损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>3. 本承诺函一经承诺人签署即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任，且在承诺人作为上市公司实际控制人/上市公司实际控制人的一致行动人期间持续有效，承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的，应依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于避免与上市公司同业竞争	<p>1. 截至本函出具之日，承诺人控制企业与上市公司不存在同业竞争的情形。承诺人不会利用对上市公司的控制地位，从事任何有损于上市公司利益的行为，并将充分尊重和保证上市公司的经营独立、自主决策。</p> <p>2. 本次交易完成后，承诺人控制企业与上市公司之间不存在同业竞争。本次交易完成后，承诺人在作为上市公司实际控制人/上市公司实际控制人的一致行动人期间，承诺人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与上市公司及其下属公司经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产经营业务，亦不会投资任何与上市公司及其下属公司经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业。如在上述期间，承诺人及其控制的其他企业获得的商业机会与上市公司及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，承诺人将立即通知上市公司，并尽力促使将该商业机会按公平合理的条件提供给上市公司，以避免与上市公司及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争，确保上市公司及其他股东利益不受损害。</p> <p>3. 承诺人声明上述承诺内容真实，本函一经承诺人签署即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任，且在承诺人作为上市公司实际控制人/上市公司实际控制人的一致行动人期间持续有效，承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给上市公司及其相关股东造成损失的，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。</p>
	关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行	<p>1. 为保证上市公司填补回报措施能够得到切实履行，本人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。</p> <p>2. 自本承诺函签署日至上市公司本次交易完成前，若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或深圳证券交易所（以下简称“深交所”）作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，而上述承诺不能满足中国证监会及深交所有关规定且中国证监会或深交所要求应作出补充承诺时，本人承诺届时将按照中国证监会及深交所的有关规定出具补充承诺。</p> <p>3. 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受中国证监会和深交所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，作出的相关处罚或采取的相关监管措施；若违反上述承诺并给上市公司或投资者造成损失的，本人愿依法承担对上市公司或投资者的补偿责任。</p>
	关于保持上市公司独立性	<p>1. 本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面一直与本人控制的除上市公司以外的其他企业完全分开，上市公司的业务、资产、财务、人员和机构独立。</p> <p>2. 本次交易不存在可能导致上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面丧失独立性的潜在风险。</p> <p>3. 本次交易完成后，本人及本人控制的除上市公司以外的其他企业</p>

承诺人	承诺事项	承诺内容
		将继续积极保持上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立，并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控制权违反上市公司规范运作程序，不非法干预上市公司经营决策，不损害上市公司和其他股东的合法权益。 如本人违反上述承诺给上市公司造成损失的，将依法承担赔偿责任。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、基本信息

名称	绿康生化股份有限公司
股票简称	*ST 绿康
股票代码	002868
股票上市地点	深交所
企业类型	股份有限公司（上市）
注册地址	福建省浦城县园区大道6号
法定代表人	赖潭平
注册资本	15,541.5837 万元
成立日期	2003 年 6 月 13 日
统一社会信用代码	91350000751354926F
经营期限	2003 年 6 月 13 日至无固定期限
经营范围	许可项目：兽药生产；兽药经营；药品生产；食品添加剂生产；饲料添加剂生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：饲料添加剂销售；食品添加剂销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；塑料制品制造；塑料制品销售；新材料技术研发；新型膜材料制造；新型膜材料销售；合成材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售。（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）

### 二、最近三十六个月的控制权变动情况

截至本报告书签署日，上市公司最近三十六个月控制权未发生变动，上海康怡持有公司 30.43%的股份，为上市公司的控股股东。赖潭平持有公司控股股东上海康怡 98%的股权，直接持有上市公司 1%股权，为公司实际控制人，一致行动人赖建平为赖潭平之胞弟，直接持有上市公司股份 0.11%。

2025 年 4 月 24 日，公司控股股东上海康怡、股东义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资与纵腾网络签署了《股份转让协议》，约定由上海康怡、义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资向纵腾网络转让上市公司 46,608,397 股普通股股份，占上市公司

总股本的 29.99%的股份。上海康怡与义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资均不存在关联关系。本次股份转让完成后，纵腾网络将持有上市公司股份 46,608,397 股，占公司总股本的 29.99%，公司控股股东将由上海康怡变更为纵腾网络，实际控制人将由赖潭平变更为王钻。

### 三、最近三年重大资产重组的基本情况、效果及相关承诺违反情况

最近三年，上市公司不存在重大资产重组情况。

### 四、最近三年的主营业务发展情况

公司主营业务为动保产品、植保产品、食品添加剂和光伏胶膜的研发、生产和销售，形成“动保产品+光伏胶膜产品”生产和销售双主业模式。

公司及主要控股子公司业务范围具体包括：

(1) 动保系列：目前主要包括兽药原料药、制剂、益生菌以及绿色微生物功能添加剂等；

(2) 植保系列：目前主要包括生物农药、生物肥料和农药制剂等；

(3) 食品添加剂系列：目前主要包括生物防腐剂纳他霉素等；

(4) 光伏胶膜产品：主要产品有 POE、EVA、EPE 胶膜。

### 五、最近三年的主要财务指标

上市公司最近三年的主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

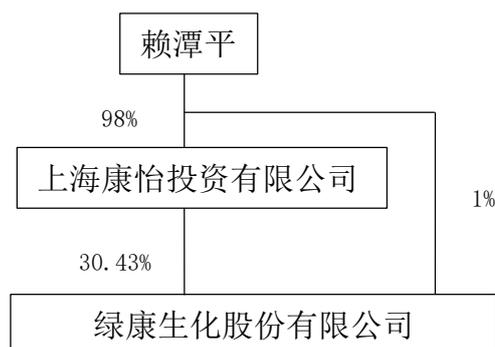
资产负债表项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
总资产	149,167.06	196,500.94	123,986.24
总负债	151,620.67	155,089.86	64,056.17
股东权益	-2,453.61	41,411.08	59,930.07
归属于母公司股东的所有者权益	-2,626.74	41,128.75	59,568.89
利润表项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	64,937.31	50,700.49	32,985.02

营业利润	-42,802.36	-23,613.19	-13,375.97
利润总额	-42,815.00	-24,089.35	-13,411.03
净利润	-44,597.69	-22,261.71	-12,272.15
归属于母公司股东的净利润	-44,486.40	-22,181.79	-12,193.81
<b>现金流量表项目</b>	<b>2024 年度</b>	<b>2023 年度</b>	<b>2022 年度</b>
经营活动产生现金净额	14,140.66	-18,675.89	-883.3
投资活动产生现金净额	-8,981.80	-25,424.98	-13,685.75
筹资活动产生现金净额	-7,958.49	46,745.12	7,076.38
现金及现金等价物净增加额	-3,070.93	2,642.60	-7,173.34
<b>主要财务指标</b>	<b>2024 年 12 月 31 日 /2024 年度</b>	<b>2023 年 12 月 31 日 /2023 年度</b>	<b>2022 年 12 月 31 日 /2022 年度</b>
资产负债率 (%)	101.64	78.93	51.66
毛利率 (%)	-8.37	-8.96	-2.81
基本每股收益 (元/股)	-2.86	-1.44	-0.79
加权平均净资产收益率 (%)	-231.09	-44.06	-18.57

## 六、控股股东、实际控制人概况

### (一) 股权控制关系

截至本报告书签署日，上市公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下：



### (二) 控股股东、实际控制人概况

截至本报告书签署日，上海康怡持有上市公司 47,291,400 股股份，占上市公司总股本 30.43%，为公司的控股股东，基本情况如下：

企业名称	上海康怡投资有限公司
注册资本	100 万元

法定代表人	赖潭平
注册地	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区新四平公路468弄14幢17号
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91310110564772313G
经营范围	一般项目：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）
成立日期	2010-11-09
经营期限	2010-11-09 至无固定期限

赖潭平持有公司控股股东上海康怡 98%的股权，直接持有上市公司 1%股权，为公司实际控制人，一致行动人赖建平为赖潭平之胞弟，直接持有上市公司股份 0.11%。

赖潭平先生，中国国籍，中共党员，无境外永久居留权，1964 年出生，中专毕业。历任浦城县生化厂技术员、车间主任、副厂长；历任浦城县生化有限公司副总经理、总经理；历任浦城正大生化有限公司副总经理、董事长；2009 年 12 月至今任公司董事、总经理、董事长；2017 年 6 月至今任公司党委书记；2010 年 11 月至今任上海康怡执行董事；2017 年 11 月至今任绿康平潭执行董事；2024 年 8 月至今任福建绿康生化有限公司董事。

## 七、上市公司合规经营情况

### （一）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情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在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况。

### （二）最近三年行政处罚或者刑事处罚情况

最近三年上市公司未受到刑事处罚或者与证券市场相关的行政处罚，未受到过其他重大行政处罚。

### （三）上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受证券交易所公开谴责的情况及其他重大失信行为的情况

上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到过证券交易所公开谴责，未发生其他重大失信行为。

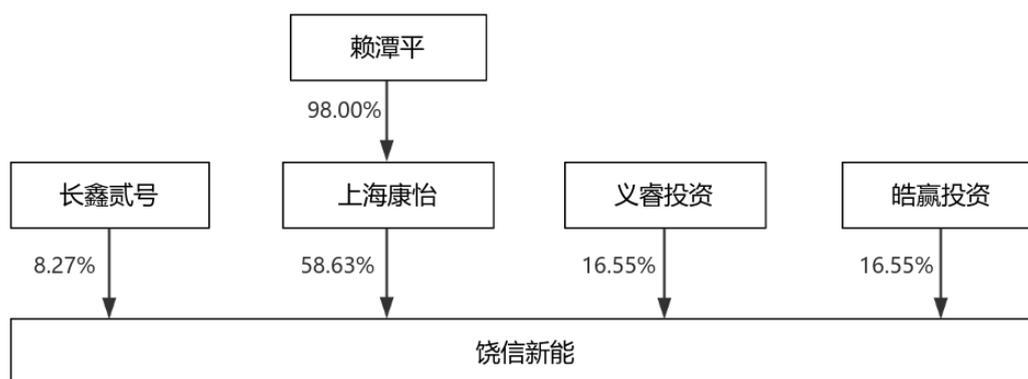
### 第三章 交易对方基本情况

#### 一、饶信新能

本次交易的交易对方为饶信新能，其基本情况如下：

公司名称	江西饶信新能材料有限公司
企业性质	有限责任公司
注册地址	江西省上饶经济技术开发区创新大道 27 号金融产业园 5 号楼 8 楼 802 室
主要办公地点	江西省上饶经济技术开发区创新大道 27 号金融产业园 5 号楼 8 楼 802 室
法定代表人	赖潭平
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91361100MAEK6U3X4R
成立日期	2025 年 5 月 26 日
经营范围	一般项目：塑料制品制造，新材料技术研发，新型膜材料制造，新型膜材料销售，合成材料销售，合成材料制造（不含危险化学品），塑料制品销售，电子专用材料制造，电子专用材料销售，电子专用材料研发，机械设备销售，机械设备研发，化工产品销售（不含许可类化工产品），货物进出口（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）

截至本报告书签署日，饶信新能的股权结构图如下：



上海康怡持有饶信新能 58.63% 的股权，为饶信新能的控股股东，赖潭平持有上海康怡 98.00% 的股权，因此赖潭平为饶信新能的实际控制人。

饶信新能成立于 2025 年 5 月 26 日，不足一个会计年度，系专为本次交易而

设立。根据《格式准则 26 号》的要求，以下披露其控股股东上海康怡的相关资料。

## 二、上海康怡

### (一) 公司基本信息

公司名称	上海康怡投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区新四平公路 468 弄 14 幢 17 号
法定代表人	赖潭平
注册资本	100 万元
统一社会信用代码	91310110564772313G
成立日期	2010 年 11 月 9 日
经营范围	一般项目：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）

### (二) 历史沿革及最近三年注册资本变化情况

2010 年 11 月，赖潭平和赖久珉签署《上海康怡投资有限公司章程》，共同出资设立上海康怡，注册资本 100.00 万元，其中赖潭平出资 98.00 万元，赖久珉出资 2.00 万元。

2010 年 11 月 9 日，上海康怡完成工商设立登记。上海康怡设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	赖潭平	98.00	98.00%
2	赖久珉	2.00	2.00%
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

上海康怡最近 3 年注册资本未发生变化。

### (三) 主要业务发展状况

上海康怡主要从事以自有资金的投资活动。

**(四) 股权控制关系****1、上海康怡股权结构**

截至本报告书签署日，上海康怡的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	赖潭平	98.00	98.00%
2	赖久珉	2.00	2.00%
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

**2、上海康怡的控股股东和实际控制人**

截至本报告书签署日，赖潭平持有上海康怡 98.00% 的股份，为其控股股东及实际控制人。

**(五) 主要下属企业**

截至本报告书签署日，上海康怡除了控制绿康生化和饶信新能外，不存在其他下属控股子公司。

**(六) 最近两年主要财务指标**

上海康怡主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总额	19,252.74	4,852.48
负债总额	16,048.39	443.77
所有者权益	3,204.35	4,408.70
项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	-	-
净利润	-130.30	-486.09

注：财务数据未经审计，为未合并绿康生化的母公司报表数据，下同。

**(七) 最近一年简要财务报表**

上海康怡最近一年未经审计的简要财务报表如下：

### 1、简要资产负债表

单位：万元

项目	2024年12月31日
流动资产	13,128.30
非流动资产	6,124.44
总资产	19,252.74
流动负债	16,048.39
非流动负债	-
负债总额	16,048.39
所有者权益	3,204.35

### 2、简要利润表

单位：万元

项目	2024年度
营业收入	-
营业利润	-125.30
净利润	-130.30

### 3、简要现金流量表

单位：万元

项目	2024年度
经营活动产生的现金流量净额	29.22
投资活动产生的现金流量净额	-2.30
筹资活动产生的现金流量净额	-39.88
期末现金余额	58.74

## 三、交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间关联关系及情况说明

饶信新能为上市公司控股股东上海康怡和实际控制人赖潭平控制的企业，构成上市公司的关联方。

## 四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，饶信新能不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员

员的情况。

## **五、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政处罚（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的说明**

截至本报告书签署日，饶信新能及其主要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、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼和仲裁。

## **六、交易对方及其主要管理人员最近五年诚信状况**

截至本报告书签署日，饶信新能及其主要管理人员最近五年内未发生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到中国证券交易所纪律处分的情况。

## 第四章 交易标的基本情况

### 一、绿康玉山

#### (一) 基本情况

名称	绿康（玉山）胶膜材料有限公司
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	江西省上饶市玉山县冰溪街道金惠路15号（玉山县高新区内）
法定代表人	冯真武
注册资本	25,000 万元
成立日期	2020 年 3 月 4 日
统一社会信用代码	91361123MA3952AX7T
经营期限	2020 年 3 月 4 日至无固定期限
经营范围	一般项目：塑料制品制造，新材料技术研发，新型膜材料制造，新型膜材料销售，合成材料销售，合成材料制造（不含危险化学品），塑料制品销售，电子专用材料制造，电子专用材料销售，电子专用材料研发，机械设备销售，机械设备研发，化工产品销售（不含许可类化工产品），货物进出口（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）

#### (二) 历史沿革

##### 1、2020 年 3 月，设立

2020 年 2 月 28 日，玉山县中弘投资中心（有限合伙）（以下简称“玉山中弘”）与王梅钧签署章程，共同出资设立绿康玉山（设立时的名称为江西纬科，于 2023 年 9 月更为绿康玉山）。绿康玉山设立时的注册资本为 1,000 万元，其中，玉山中弘以货币出资 920 万元；王梅钧以货币出资 80 万元。

2020 年 3 月 4 日，玉山县市场监督管理局向绿康玉山颁发了《营业执照》（统一社会信用代码：91361123MA3952AX7T），绿康玉山完成设立登记。

绿康玉山设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	玉山中弘	920	92

序号	股东名称/姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
2	王梅钧	80	8
合计		1,000	100

## 2、2020年3月，增资

2020年3月25日，绿康玉山召开股东会并作出决议，同意绿康玉山的注册资本1,000万元增加至3,000万元，并通过修改后的章程，其中新增注册资本中的1,840万元由股东玉山中弘以货币方式出资；新增注册资本中的160万元由王梅钧以货币方式出资。

2020年3月26日，玉山县市场监督管理局向绿康玉山换发《营业执照》(统一社会信用代码：91361123MA3952AX7T)。

本次增资完成后，绿康玉山的股权结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	玉山中弘	2,760	92
2	王梅钧	240	8
合计		3,000	100

## 3、2023年1月，股权转让

2022年7月31日，绿康生化与绿康玉山及其当时的股东签署了《关于资产收购的合作框架协议》，约定由绿康生化以现金方式向玉山县旺宏企业管理中心(有限合伙)<sup>1</sup>(以下简称“旺宏中心”)、王梅钧购入其合计持有的绿康玉山100%股权，同时进一步约定，前述资产的预估值为10,000万元，最终交易价格应参考评估基准日经交易各方共同认可的资产评估机构出具的资产评估报告所确认的评估值，并经交易各方协商后确定，并由交易各方签署补充协议进行确认。

2023年1月，绿康生化与绿康玉山及其当时的股东签署《资产收购的合作框架协议之补充协议(一)》，约定旺宏中心将其持有的绿康玉山出资额2,760万元对应的股权转让给绿康生化，王梅钧将其持有的绿康玉山出资额240万元对应的股权转让给绿康生化。根据银信评估出具的评估报告(银信评报字(2023)第C00001号)，截至评估基准日(2022年9月30日)，绿康玉山100%股权

<sup>1</sup> 由玉山中弘于2022年4月1日更名而来。

的评估值为 9,570 万元。参考前述评估值并经协商一致，绿康玉山 100%股权的交易总对价为 9,500 万元

2023 年 1 月 30 日，玉山县市场监督管理局向绿康玉山换发《营业执照》（统一社会信用代码：91361123MA3952AX7T）。

本次股权转让完成后，绿康玉山的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	绿康生化	3,000	100
合计		<b>3,000</b>	<b>100</b>

#### 4、2023 年 6 月，增资

2023 年 6 月 13 日，绿康玉山作出股东决定，同意绿康玉山的注册资本 3,000 万元增加至 10,000 万元，并通过修改后的章程，其中新增注册资本 7,000 万元由股东绿康生化以货币出资。

2023 年 6 月 19 日，玉山县市场监督管理局向绿康玉山换发《营业执照》（统一社会信用代码：91361123MA3952AX7T）。

本次增资完成后，绿康玉山的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	绿康生化	10,000	100
合计		<b>10,000</b>	<b>100</b>

#### 5、2024 年 12 月，增资

2024 年 12 月 26 日，绿康玉山作出股东决定，同意绿康玉山的注册资本 10,000 万元增加至 25,000 万元，并通过修改后的章程，其中新增注册资本 15,000 万元由股东绿康生化以债权方式出资。

2024 年 12 月 30 日，玉山县市场监督管理局向绿康玉山换发《营业执照》（统一社会信用代码：91361123MA3952AX7T）。

本次增资完成后，绿康玉山的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	绿康生化	25,000	100

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
	合计	25,000	100

### (三) 产权及控制关系

截至本报告书签署日,绿康生化持有绿康玉山 100% 股权。



### (四) 主要资产的权属状况、对外担保及主要负债、或有负债情况

#### 1、主要资产的权属状况

##### (1) 固定资产

##### ①房屋所有权

截至本报告书签署日,绿康玉山拥有房屋所有权的具体情况如下:

序号	所有权人	证书编号	房屋建筑面积(m <sup>2</sup> )	坐落	用途	他项权利
1	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002412号	8,792.68	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号1#车间	工业	无
2	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002413号	4,521.40	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号2号仓库	工业	无
3	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002414号	2,125.60	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号宿舍楼	工业	无

截至本报告书签署日,绿康玉山存在下列未办妥不动产权证的房屋建筑物,具体情况如下:

序号	证书编号	建筑物名称	房屋建筑面积(m <sup>2</sup> )	结构
1	未办理	1号仓库	4,837.40	钢结构

## ②租赁房产

截至本报告书签署日，绿康玉山租赁房屋的具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	租赁期限	租赁备案
1	玉山县创新发展物业管理有限公司	绿康玉山	玉山高新区轴承产业园G25区块	光伏胶膜生产及经营办公	55,281.50	2024.01.01-2029.12.31	未备案

截至本报告书签署日，绿康玉山所签订的房屋租赁合同均正常履行，未因租赁房产与第三方发生纠纷或受到主管机关的调查和处罚。

## ③生产经营设备

截至2024年12月31日，绿康玉山主要生产经营设备情况如下表所示：

单位：万元

分类	账面原值	净值	成新率
机器设备	5,491.23	3,125.28	56.91%
运输设备	322.52	163.74	50.77%
电子及其他设备	945.40	543.32	57.47%
合计	6,759.15	3,832.34	56.70%

## (2) 无形资产

## ①土地使用权

截至本报告书签署日，绿康玉山土地使用权的具体情况如下：

序号	所有权人	权利证号	土地使用权面积(m <sup>2</sup> )	坐落	用途	土地使用权期限	他项权利
1	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002412号	52,799.30	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号1#车间	工业	2020.04.17-2070.04.16	无
2	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002413号	52,799.30	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号2号仓库	工业	2020.04.17-2070.04.16	无

序号	所有权人	权利证号	土地使用权面积(m <sup>2</sup> )	坐落	用途	土地使用权期限	他项权利
3	绿康玉山	赣(2025)玉山县不动产权第0002414号	52,799.30	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号宿舍楼	工业	2020.04.17-2070.04.16	无

## ②商标

截至本报告书签署日，绿康玉山共拥有 2 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标	商标注册号	权利人	核定使用类别	有效期	他项权利
1		72830959	江西纬科	17 类	2024.04.07-2034.04.06	无
2		72818767	江西纬科	17 类	2024.01.28-2034.01.27	无

注：绿康玉山已向商标局提交权利人名称变更申请。

## ③专利

截至本报告书签署日，绿康玉山共拥有 14 项专利权，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	申请日	授权日	他项权利
1	高效搅拌式搅拌釜	绿康玉山	ZL 202421420315.7	实用新型	2024.06.20	2025.05.09	无
2	精确控制料式挤出机	绿康玉山	ZL 202421420375.9	实用新型	2024.06.20	2025.05.09	无
3	一种光伏封装胶膜的高效贴膜装置	绿康玉山	ZL 202323500168.2	实用新型	2023.12.21	2025.01.07	无
4	多点出料式挤出机	绿康玉山	ZL 202420948332.1	实用新型	2024.05.06	2025.01.03	无
5	一种光伏封装胶膜截面研磨装置	绿康玉山	ZL 202420103266.8	实用新型	2024.01.16	2024.08.30	无
6	一种光伏胶膜封装切割装置	绿康玉山	ZL 202420103264.9	实用新型	2024.01.16	2024.08.30	无
7	材料清洗式收卷机	绿康玉山	ZL 202322800154.6	实用新型	2023.10.19	2024.06.25	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	申请日	授权日	他项权利
8	可调节式压延机	绿康玉山	ZL 202322486560.X	实用新型	2023.09.13	2024.05.10	无
9	自动除污式收卷机	绿康玉山	ZL 202322799096.X	实用新型	2023.10.19	2024.04.26	无
10	自动取料式压延机	绿康玉山	ZL 202322491191.3	实用新型	2023.09.13	2024.04.05	无
11	过滤式挤出机	绿康玉山	ZL 202322177163.4	实用新型	2023.08.14	2024.03.12	无
12	一种新型防滑 POE 胶膜	绿康玉山	ZL 202321770203.X	实用新型	2023.07.07	2024.03.12	无
13	防护式搅拌釜	绿康玉山	ZL 202321878217.3	实用新型	2023.07.17	2024.03.12	无
14	调距式挤出机	绿康玉山	ZL 202321878236.6	实用新型	2023.07.17	2024.01.09	无

#### ④著作权

截至本报告书签署日，绿康玉山无著作权。

#### ⑤域名

截至本报告书签署日，绿康玉山共拥有 1 项域名，具体情况如下：

序号	域名	域名持有者	网站备案号	域名注册日期	域名到期日期
1	jxwksolar.com	绿康玉山	赣ICP备 2021009972号-2	2020.12.17	2027.12.17

#### (3) 业务资质和许可

截至本报告书签署日，绿康玉山拥有的与生产经营活动相关的主要资质和许可情况如下：

序号	持证者	证照名称	经营项目/ 认证范围	编号	有效期限	发证机关/机构
1	绿康玉山	固定污染源排污登记回执	-	9136112 3MA395 2AX7T0 01W	2023.12.27- 2028.12.26	-
2	绿康玉山	食品经营许可证	热食类食品制售	JY33611 2300774 25	2023.11.09- 2028.11.08	玉山县市场监 督管理局
3	绿康玉山	质量管理体系认证	POE、EVA太阳能 电池胶膜的生产 和销售	0110020 32716	2024.03.06- 2027.03.05	莱茵检测认证 服务(中国)有 限公司

序号	持证者	证照名称	经营项目/ 认证范围	编号	有效期限	发证机关/机构
4	绿康玉山	环境管理体系认证	POE太阳能电池胶膜的生产和销售	011042032716	2023.10.26-2026.04.10	莱茵检测认证服务(中国)有限公司
5	绿康玉山	职业健康安全管理体系认证	POE太阳能电池胶膜的生产和销售	012132032716	2023.10.26-2026.04.10	莱茵检测认证服务(中国)有限公司

## 2、主要负债和或有负债的情况

截至2024年12月31日,绿康玉山的主要负债情况如下:

单位:万元

分类	金额	占比
短期借款	100.00	0.40%
应付账款	9,870.34	39.23%
合同负债	1,080.81	4.30%
应付职工薪酬	157.83	0.63%
应交税费	10.38	0.04%
其他应付款	5,827.83	23.16%
一年内到期的非流动负债	3,011.62	11.97%
其他流动负债	245.99	0.98%
<b>流动负债合计</b>	<b>20,304.80</b>	<b>80.70%</b>
长期应付款	1,336.82	5.31%
租赁负债	3,520.42	13.99%
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,857.23</b>	<b>19.30%</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,162.03</b>	<b>100.00%</b>

## 3、对外担保的情况

截至2024年12月31日,绿康玉山不存在对外担保的情形。

## 4、资产权利限制情况

截至2024年12月31日,绿康玉山存在资产权利限制情况,具体情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	0.36	0.36	票据保证金
固定资产	3,986.75	2,232.74	融资租赁借款

项目	账面余额	账面价值	受限原因
在建工程	3,123.89	2,102.50	融资租赁借款
合计	7,111.00	4,335.60	-

此外，上市公司持有的绿康玉山 100%股权已质押给中信银行股份有限公司上饶分行，为取得中信银行股份有限公司上饶分行 16,000 万元的借款提供质押保证，公司已取得中信银行股份有限公司上饶分行关于实施股权转让的同意函。

除上述事项外，绿康玉山不存在其他资产被抵押、质押等权利限制的情形。

#### 5、涉及诉讼、仲裁、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

截至本报告书签署日，绿康玉山不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、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。

#### (五) 标的公司合法合规情况

截至本报告书签署日，绿康玉山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况，最近三年不存在受到刑事处罚或重大行政处罚的情况。

#### (六) 最近三年主营业务发展情况

报告期内，绿康玉山主要从事光伏胶膜的研发、生产和销售业务，主要产品有 POE、EVA、EPE 胶膜。2023 年，绿康玉山主要生产 POE 光伏胶膜；2024 年，因应下游 N 型光伏组件的降本增效，及电池和组件封装技术的不断迭代要求，绿康玉山推出了低酸、抗 PID、高性价比的 EVA 胶膜，为部分主要组件企业供应双 EVA 型封装。同时，绿康玉山开始在主要组件企业量产供应 EPE 胶膜。

最近三年，绿康玉山的主营业务未发生重大变化。

#### (七) 报告期经审计的主要财务指标

单位：万元

资产负债表项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计	21,708.99	47,817.59
负债总计	25,162.03	46,004.03
所有者权益	-3,453.05	1,813.57

利润表项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	28,516.41	15,602.56
营业成本	34,013.04	17,280.94
利润总额	-17,287.08	-8,027.20
净利润	-20,325.36	-5,591.78
主要财务指标	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度
流动比率 (倍)	0.19	0.63
速动比率 (倍)	0.07	0.29
资产负债率	115.91%	96.21%

注：财务指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

③资产负债率=总负债/总资产×100%

#### (八) 最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

2023 年 1 月 28 日，因看好江西纬科（后更名为绿康玉山）及光伏胶膜行业未来发展前景，上市公司召开第四届董事会第二十一次（临时）会议审议通过《关于收购江西纬科科技有限公司 100%股权的议案》，同意公司作价 9,500 万元受让玉山县旺宏企业管理中心（有限合伙）、王梅钧持有的江西纬科 100%股权。此次交易定价以银信评估出具的《绿康生化股份有限公司拟股权收购涉及的江西纬科股东全部权益评估项目资产评估报告》[银信评报字（2023）第 C00001 号]所载评估值为准，评估基准日为 2022 年 9 月 30 日，江西纬科的股东全部权益账面值为 160.35 万元，采用收益法评估后江西纬科的股东全部权益价值为 9,570.00 万元，评估增值 9,409.65 万元。

前次评估与本次重组评估的对比情况、差异原因如下：

评估基准日	评估方法	账面值 (万元)	评估值 (万元)	增值率	差异原因
2022 年 9 月 30 日	收益法	160.35	9,570.00	5,868.19%	2023 年下半年以来，受光伏行业产能过剩、市场环境恶化及未来市场预期较差等因素影响，绿康玉山出现较大程度的亏损，各项资产无法完全发挥出其获利能力，经济效益不够理想，故最近一次评估结果与前次差异较大
2024 年 12 月 31 日	资产基础法	-3,453.05	145.14	104.20%	

## (九) 下属企业情况

截至本报告签署日，绿康玉山不存在下属企业。

## 二、绿康海宁

### (一) 基本情况

名称	绿康（海宁）胶膜材料有限公司
统一社会信用代码	91330481MAC5P2JT38
注册地址	浙江省嘉兴市海宁市黄湾镇海市路 35 号（自主申报）
法定代表人	冯真武
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	10,000 万元
成立日期	2023 年 1 月 16 日
经营期限	2023 年 1 月 16 日至 2122 年 1 月 15 日
经营范围	一般项目：塑料制品制造；新材料技术研发；新型膜材料制造；新型膜材料销售；合成材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；塑料制品销售；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用材料研发；机械设备销售；机械设备研发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口（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）。

### (二) 历史沿革

2023 年 1 月 13 日，绿康生化签署章程，出资设立绿康海宁。绿康海宁设立时的注册资本为 10,000 万元，全部由绿康生化以货币认缴出资。

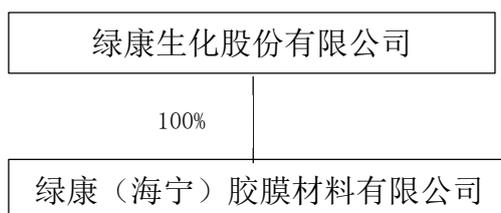
2023 年 1 月 16 日，海宁市市场监督管理局向绿康海宁颁发了《营业执照》（统一社会信用代码：91330481MAC5P2JT38），绿康海宁完成设立登记。

绿康海宁设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	绿康生化	10,000	100
	合计	10,000	100

### (三) 产权及控制关系

截至本报告书签署日，绿康生化持有绿康海宁 100% 股权。



#### (四) 主要资产的权属状况、对外担保及主要负债、或有负债情况

##### 1、主要资产的权属状况

###### (1) 固定资产

###### ①房屋所有权

截至本报告书签署日，绿康海宁拥有房屋所有权的具体情况如下：

序号	所有权人	证书编号	房屋建筑面积 (m <sup>2</sup> )	坐落	用途	他项 权利
1	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048289号	13,470.07	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押
2	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048290号	30,108.24	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押
3	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048291号	3,791.47	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押
4	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048292号	4,339.03	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押
5	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048293号	4,339.03	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押
6	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048294号	3,794.04	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	抵押

截至本报告书签署日，绿康海宁存在下列未办妥不动产权证的房屋建筑物，具体情况如下：

序号	证书编号	建筑物名称	房屋建筑面积(m <sup>2</sup> )	结构	账面净值(元)
1	未办理	食堂	400.00	钢结构	1,159,761.57
2	未办理	研发车间	1,345.00	钢结构	2,297,628.58
3	未办理	西门卫	32.00	钢结构	账面值包含在其他房屋中

序号	证书编号	建筑物名称	房屋建筑面积(m <sup>2</sup> )	结构	账面净值(元)
4	未办理	南门卫	60.00	钢结构	账面值包含在其他房屋中
5	未办理	助剂仓库	1,751.10	钢结构	3,052,540.79
6	未办理	甲类仓库	609.39	钢结构	1,333,746.98

### ②租赁房产

截至本报告书签署日，绿康海宁未租赁房产。

### ③生产经营设备

截至2024年12月31日，绿康海宁主要生产经营设备情况如下表所示：

单位：万元

分类	账面原值	净值	成新率
机器设备	28,921.93	21,042.76	72.76%
运输设备	352.56	217.55	61.71%
电子及其他设备	1,427.15	948.43	66.46%
合计	30,701.63	22,208.73	72.34%

## (2) 无形资产

### ①土地使用权

截至本报告书签署日，绿康海宁土地使用权的具体情况如下：

序号	所有人	权利证书	土地使用权面积(m <sup>2</sup> )	坐落	用途	土地使用权期限	他项权利
1	绿康海宁	浙(2024)海宁市不动产权第0041752号	78,911.00	海宁市黄湾镇杭州湾大道南侧、采宝路西侧	工业	2024.01.02-2074.01.01	抵押
2	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048289号	13,470.07	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押
3	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048290号	80,080.87	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押
4	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048291号	622.81	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押

序号	所有人	权利证书	土地使用权面积(m <sup>2</sup> )	坐落	用途	土地使用权期限	他项权利
5	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048292号	714.07	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押
6	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048293号	714.07	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押
7	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048294号	623.18	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押
8	绿康海宁	浙(2023)海宁市不动产权第0048295号	614.93	海宁市黄湾镇海市路35号	工业	至2073.06.28	抵押

### ②商标

截至本报告书签署日，绿康海宁未拥有任何注册商标。

### ③专利

截至本报告书签署日，绿康海宁共拥有 3 项专利权，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	申请日	授权日	他项权利
1	一种解决非均匀性克重胶膜的压花辊	绿康海宁	ZL 202422065929.4	实用新型	2024.08.23	2025.04.25	无
2	一种复合回型耐老化胶膜	绿康海宁	ZL 202420968138.X	实用新型	2024.05.07	2025.01.21	无
3	一种机械加工空压机	绿康海宁	ZL 202011152930.0	发明	2020.10.26	2024.04.12	无

### ④著作权

截至本报告书签署日，绿康海宁无著作权。

### ⑤域名

截至本报告书签署日，绿康海宁未拥有任何域名。

### (3) 业务资质和许可

截至本报告书签署日，绿康海宁拥有的与生产经营活动相关的主要资质和许可情况如下：

序号	持证者	证照名称	经营项目/ 认证范围	编号	有效期限	发证机关/ 机构
1	绿康海宁	排污许可证	-	91330481M AC5P2JT38 001Q	2024.05.13-2 029.05.12	嘉兴市生态 环境局
2	绿康海宁	食品经营许 可证	热食类食品制售	JY3330481 0317904	2023.12.08-2 028.12.07	海宁市市场 监督管理局
3	绿康海宁	质量管理体 系认证	光伏胶膜的设计 、生产	08324Q300 29R0M	2024.02.06-2 027.02.05	福建东南标 准认证中心 有限公司
4	绿康海宁	环境管理体 系认证	光伏胶膜的设计 、生产	08324E201 12R0M	2024.11.18-2 027.11.17	福建东南标 准认证中心 有限公司
5	绿康海宁	职业健康安 全管理体系 认证	光伏胶膜的设计 、生产	08324S301 02R0M	2024.11.18-2 027.11.17	福建东南标 准认证中心 有限公司

## 2、主要负债和或有负债的情况

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康海宁的主要负债情况如下：

单位：万元

分类	金额	占比
应付账款	10,185.00	18.51%
应付职工薪酬	176.11	0.32%
应交税费	278.60	0.51%
其他应付款	8,953.80	16.27%
一年内到期的非流动负债	32,684.66	59.41%
<b>流动负债合计</b>	<b>52,278.17</b>	<b>95.02%</b>
递延收益	2,740.00	4.98%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,740.00</b>	<b>4.98%</b>
<b>负债合计</b>	<b>55,018.17</b>	<b>100.00%</b>

## 3、对外担保的情况

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康海宁对外担保的情形如下：

债权人	担保人	债务人	担保合同名 称及编号	担保期限	担保金额 (万元)	担保
浙江海宁 农村商业 银行股份 有限公司 黄湾支行	绿康海宁	绿康 新能	《最高额抵 押合同》(合 同编号： 87513202400 06322)	2024 年 12 月 27 日至 2027 年 12 月 26 日	3,799.00	绿康海宁以其完全有处分权的财产为抵押财产，为债权人向债务人自 2024 年 12 月 27 日至 2027 年 12 月 26 日融资期间内最高融资限额折合人民币 7,200 万元的所有融资债权提供最高额抵押担保

债权人	担保人	债务人	担保合同名称及编号	担保期限	担保金额(万元)	担保
中国工商银行股份有限公司浦城支行	绿康海宁	绿康生化	《最高额抵押合同(一般法人适用)》(合同编号:2024年浦城(抵)字0016号)	2024.09.26-2027.01.17	4,029.90	担保人以《抵押物清单》中列示的浙(2024)海宁市不动产权第0041752号土地使用权为抵押财产,为债权人自2024年9月26日至2027年1月17日期间(包括该期间的起始日和届满日),在人民币4,029.90万元的最高余额内享有的对债务人的全部债权提供最高额抵押担保

#### 4、资产权利限制情况

截至2024年12月31日,绿康海宁存在资产权利限制情况,具体情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	账面价值	受限原因
固定资产	8,761.10	8,287.23	最高额抵押贷款
无形资产	8,160.47	7,944.86	最高额抵押贷款
合计	16,921.57	16,232.08	-

除上述事项外,绿康海宁不存在其他资产被抵押、质押等权利限制的情形。

#### 5、涉及诉讼、仲裁、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

截至本报告书签署日,绿康海宁不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、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。

#### (五) 标的公司合法合规情况

截至本报告书签署日,绿康海宁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况,最近三年不存在受到刑事处罚或重大行政处罚的情况。

#### (六) 最近三年主营业务发展情况

绿康海宁于2023年1月成立,主要从事光伏胶膜的研发、生产和销售业务。绿康海宁已基本建成一期40条光伏胶膜生产线,其中20条生产线进行试生产。由于光伏胶膜产品售价低于成本,截至本报告书签署日,绿康海宁已暂停生产。

最近三年,绿康海宁的主营业务未发生重大变化。

**(七) 报告期经审计的主要财务指标**

单位：万元

资产负债表项目	2024年12月31日	2023年12月31日
资产总计	47,858.80	56,024.48
负债总计	55,018.17	48,170.76
所有者权益	-7,159.38	7,853.72
利润表项目	2024年度	2023年度
营业收入	8,891.38	10.44
营业成本	12,088.94	-
利润总额	-15,073.18	-2,148.88
净利润	-15,073.18	-2,148.88
主要财务指标	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度
流动比率(倍)	0.03	0.39
速动比率(倍)	0.02	0.39
资产负债率	114.96%	85.98%

注：财务指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

③资产负债率=总负债/总资产×100%

**(八) 最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况**

最近三年，绿康海宁不涉及曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况。

**(九) 下属企业情况**

绿康海宁除设立了绿康(海宁)胶膜材料有限公司上海分公司外，无其他下属企业。

根据上海市闵行区市场监督管理局于2023年8月4日核发的《营业执照》，截至本报告书出具之日，绿康(海宁)胶膜材料有限公司上海分公司的基本情况如下：

名称	绿康(海宁)胶膜材料有限公司上海分公司
统一社会信用代码	91310112MACTGYJ57K

住所	上海市闵行区沪青平公路 277 号 5 楼
负责人	冯真武
企业类型	有限责任公司分公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2023 年 8 月 4 日
经营期限	2023 年 8 月 4 日至无固定期限
经营范围	一般项目：塑料制品制造；新材料技术研发；新型膜材料制造；新型膜材料销售；合成材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；塑料制品销售；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用材料研发；机械设备销售；机械设备研发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口。（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）

### 三、绿康新能

#### （一）基本情况

名称	绿康新能（上海）进出口贸易有限公司
统一社会信用代码	91310107MAD40UNN0T
注册地址	上海市普陀区真北路 2729 号 2 幢 3 层 301-383 室
法定代表人	赖久珉
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	1,000 万元
成立日期	2023 年 11 月 24 日
经营期限	2023 年 11 月 24 日至无固定期限
经营范围	一般项目：货物进出口；合成材料销售；塑料制品销售；新型膜材料销售；电子专用材料销售；机械设备销售；饲料添加剂销售；食品添加剂销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）。（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）

#### （二）历史沿革

2023 年 11 月 23 日，绿康生化签署章程，出资设立绿康新能。绿康新能设立时的注册资本为 1,000 万元，全部由绿康生化以货币认缴出资。

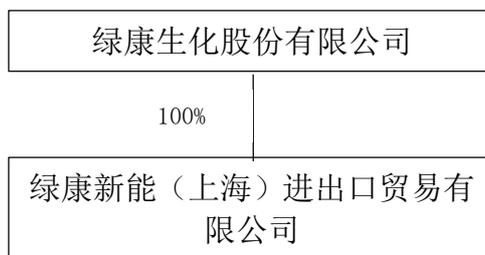
2023 年 11 月 24 日，上海市普陀区市场监督管理局向绿康新能颁发了《营业执照》（统一社会信用代码：91310107MAD40UNN0T），绿康新能完成设立登记。根据绿康新能设立时的章程，绿康新能设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	绿康生化	1,000	100

序号	股东名称/姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
	合计	1,000	100

### (三) 产权及控制关系

截至本报告书签署日，绿康生化持有绿康新能 100% 股份。



### (四) 主要资产的权属状况、对外担保及主要负债、或有负债情况

#### 1、主要资产的权属状况

##### (1) 固定资产

##### ①房屋所有权

截至本报告书签署日，绿康新能未拥有任何房屋所有权。

##### ②租赁房产

截至本报告书签署日，绿康新能租赁房屋的具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	租赁期限	租赁备案
1	绿康生化	绿康新能	上海市闵行区申长路990号虹桥汇T6-518室 T6-519室	办公	86.11	2023.05.25-2026.06.30	未备案
2	绿康生化	绿康新能	上海市闵行区申长路990号虹桥汇T6-520室	办公	123.00	2023.05.01-2026.06.30	未备案

截至本报告书签署日，绿康新能所签订的房屋租赁合同均正常履行，未因租赁房产与第三方发生纠纷或受到主管机关的调查和处罚。

##### ③生产经营设备

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康新能无生产经营设备。

## (2) 无形资产

## ① 土地使用权

截至本报告书签署日，绿康新能未拥有任何土地使用权。

## ② 商标

截至本报告书签署日，绿康新能未拥有任何注册商标。

## ③ 专利

截至本报告书签署日，绿康新能未拥有任何专利。

## ④ 著作权

截至本报告书签署日，绿康新能无著作权。

## ⑤ 域名

截至本报告书签署日，绿康新能未拥有任何域名。

## (3) 业务资质和许可

截至本报告书签署日，绿康新能主营业务为胶膜原材料的进口采购，不存在与生产经营活动相关的资质和许可。

## 2、主要负债和或有负债的情况

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康新能的主要负债情况如下：

单位：万元

分类	金额	占比
短期借款	524.83	11.38%
应付票据	331.75	7.20%
应付账款	193.81	4.20%
应付职工薪酬	9.61	0.21%
应交税费	47.52	1.03%
其他应付款	3.00	0.07%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,110.52</b>	<b>24.09%</b>
长期借款	3,500.00	75.91%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,500.00</b>	<b>75.91%</b>

分类	金额	占比
负债合计	4,610.52	100.00%

### 3、对外担保的情况

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康新能不存在对外担保的情形。

### 4、资产权利限制情况

截至 2024 年 12 月 31 日，绿康新能存在资产权利限制情况，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	331.75	331.75	票据保证金
合计	331.75	331.75	-

除上述事项外，绿康新能不存在其他资产被抵押、质押等权利限制的情形。

### 5、涉及诉讼、仲裁、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

截至本报告书签署日，绿康新能不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、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。

### (五) 标的公司合法合规情况

截至本报告书签署日，绿康新能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况，最近三年不存在受到刑事处罚或重大行政处罚的情况。

### (六) 最近三年主营业务发展情况

绿康新能于 2023 年 11 月成立，主要从事胶膜原材料的进口采购。最近三年，绿康新能的主营业务未发生重大变化。截至本报告书签署日，绿康新能已停止开展业务。

### (七) 报告期经审计的主要财务指标

单位：万元

资产负债表项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计	5,217.86	1,855.00

负债总计	4,610.52	900.00
所有者权益	607.34	955.00
<b>利润表项目</b>	<b>2024 年度</b>	<b>2023 年度</b>
营业收入	11,640.99	-
营业成本	11,592.89	-
利润总额	-347.49	-45.00
净利润	-347.66	-45.00
<b>主要财务指标</b>	<b>2024 年 12 月 31 日/2024 年度</b>	<b>2023 年 12 月 31 日/2023 年度</b>
流动比率（倍）	4.70	2.06
速动比率（倍）	4.70	2.06
资产负债率	88.36%	48.52%

注：财务指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

③资产负债率=总负债/总资产×100%

#### （八）最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

最近三年，绿康新能不涉及曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况。

#### （九）下属企业情况

截至本报告签署日，绿康新能不存在下属企业。

## 第五章 标的资产评估作价基本情况

### 一、绿康玉山的评估情况

#### (一) 评估的基本情况

##### 1、评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位价值的思路。

由于绿康玉山有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法。

绿康玉山业务已经逐步趋于稳定，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的收益率也能合理估算，可以采用收益法对绿康玉山的股东全部权益价值进行评估。

由于在股权交易市场上难以找到与绿康玉山相同或类似企业的股权交易案例，同时在证券市场上也难以找到与绿康玉山在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜用市场法。

综上分析，确定本次评估采用资产基础法和收益法，在综合分析两种评估方法得出评估结果的合理性、可靠性的基础上，确定其中一个评估结果作为绿康玉山的评估结论。

##### 2、评估结果

根据银信评估出具的《资产评估报告》（银信评报字（2025）第 C00091 号），本次评估以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，对绿康玉山股东全部权益价值采用资产基础法和收益法进行评估。

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日,绿康玉山账面总资产价值 21,708.99 万元,总负债 25,162.03 万元,所有者权益-3,453.05 万元。

若采用资产基础法,评估后的总资产价值 25,308.47 万元,总负债 25,163.34 万元,股东全部权益价值为 145.14 万元,评估增值 3,598.19 万元,增值率 104.20%。

若采用收益法,采用收益法评估后绿康玉山全部权益价值为-1,200.00 万元,评估增值 2,253.05 万元,增值率 65.25%。

## (二) 评估假设

### 1、基础性假设

(1) 交易假设:假设评估对象处于交易过程中,评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价,评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(2) 公开市场假设:假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的,在该市场上,买者与卖者的地位平等,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

(3) 企业持续经营假设:它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体,在所处的外部环境下,按照经营目标,持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任;企业合法经营,并能够获取适当利润,以维持持续经营能力。

### 2、宏观经济环境假设

(1) 国家现行的经济政策方针无重大变化;

(2) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化;

(3) 被评估单位所处地区的社会经济环境无重大变化;

(4) 被评估单位所属行业的发展态势稳定,与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

### 3、评估对象于评估基准日状态假设

(1) 除评估师所知范围之外,假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(2) 除评估师所知范围之外, 假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制, 假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(3) 除评估师所知范围之外, 假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障, 该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质, 该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

#### 4、预测假设

(1) 假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去, 其收益可以预测;

(2) 假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化; 其产出的产品价格无不可预见的重大变化;

(3) 假设被评估单位管理层勤勉尽责, 具有足够的管理才能和良好的职业道德, 被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解;

(4) 假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成, 主营业务, 收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等能按照被评估单位预测的状态持续, 而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益;

(5) 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有的管理水平继续经营, 不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响;

(6) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入, 现金流出为均匀流出;

(7) 假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化;

(8) 假设被评估单位在未来经营期内的应收款项能正常收回, 应付款项需正常支付;

(9) 被评估单位二期厂房系租赁, 假设被评估单位经营场所的租赁协议可持续;

(10) 假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

## 5、限制性假设

(1) 假设由评估委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。

(2) 除非另有说明, 假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果, 与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

当以上评估前提和假设条件发生变化, 评估结论将失效。

### (三) 资产基础法评估过程

#### 1、货币资金

货币资金任何时候均等于现值。货币资金的评估, 银行存款和其他货币资金按核对无误后的账面值评估。

本次评估中货币资金账面值 81,718.79 元, 其中: 银行存款 78,079.54 元、其他货币资金 3,639.25 元。

##### (1) 银行存款

核查绿康玉山银行存款的所有账户, 索取各开户银行各账户评估基准日绿康玉山名下各币种的银行对账单, 以此确定银行存款余额的真实性和准确性。

经上述评估, 银行存款评估值为 78,079.54 元。

##### (2) 其他货币资金

核查绿康玉山其他货币资金的所有账户, 索取各账户评估基准日绿康玉山名下的对账单, 以此确定其他货币资金余额的真实性和准确性。

经上述评估, 其他货币资金评估值为 3,639.25 元。

## 2、应收款项

应收款项包括应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款。评估人员主要通过通过对绿康玉山提供的应收款项明细表上应收款项的户名、发生时间、金额、业务内容对照记账凭证、有关文件资料进行核实，确定其真实性和可靠性，对金额较大的逐项核验和进行函证。

### (1) 应收票据

应收票据申报账面余额为 2,100,268.95 元，计提坏账准备 14,908.05 元，账面净额为 2,085,360.90 元。为已背书但未到期的承兑汇票。

本次评估核查应收票据的记账凭证和原始凭证，查验现有销售合同、发票等有关资料，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性。按照财务会计制度核实，未发现特殊事项。

经核实，评估人员认为已背书承兑汇票的信用均较高，可确认上述票据到期后的可收回性，未发现账实不符和其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，故以核实后的账面余额作为评估值，企业计提的坏账准备评估为零。

经上述评估，应收票据评估值 2,100,268.95 元。

### (2) 应收账款

应收账款申报账面余额为 4,596,156.65 元，计提坏账准备 229,807.83 元，账面净额为 4,366,348.82 元。

本次评估核查应收账款的记账凭证和原始凭证，查验现有销售合同、发票、收款凭证等有关资料，查对评估基准日后应收账款的已收回情况，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性，分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请绿康玉山说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理。

经过上述核实，绿康玉山评估基准日账面应收账款记录中未发现账实不符和其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，评估人员据此确认评估基准日账面

应收账款余额数账实相符，故以核实后的账面余额作为评估值，企业计提的坏账准备评估为零。

经上述评估，应收账款评估值为 4,596,156.65 元。

### (3) 预付款项

预付款项账面值为 214,955.86 元，主要为预付的货款等。

本次评估核实了预付款项的记账凭证和原始凭证，查验现有付款凭证等有关资料，查对评估基准日后预付款项的已收回情况，分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性，分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请绿康玉山说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理。

经核实，各款项期后均能形成相应的资产或权利，以核实后的账面值确认为评估值。

经上述评估，预付款项评估值为 214,955.86 元。

### (4) 其他应收款

其他应收款账面值为 507,143.50 元，计提坏账准备 72,818.30 元，账面净额为 434,325.20 元，主要为保证金、押金及借款等。

本次评估核查了其他应收款的记账凭证和原始凭证，查验现有银行回单等有关资料，查对评估基准日后其他应收款的已收回情况，分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性，分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请绿康玉山说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理。

经过上述核实，绿康玉山评估基准日账面应收账款记录中未发现账实不符和其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，评估人员据此确认评估基准日账面应收账款余额数账实相符，故以核实后的账面余额作为评估值，企业计提的坏账

准备评估为零。

经上述评估，其他应收款评估值为 507,143.50 元。

### 3、存货

存货账面余额为 59,441,441.72 元，计提存货跌价准备 35,245,505.30 元，账面净值为 24,195,936.42 元。包括原材料账面余额 55,359,396.58 元，计提存货跌价准备 34,057,296.71 元，账面净值为 21,302,099.87 元；产成品账面余额 2,693,458.96 元，计提存货跌价准备 921,171.38 元，账面净值为 1,772,287.58 元；发出商品账面余额 928,993.68 元，计提存货跌价准备 267,037.21 元，账面净值为 661,956.47 元；委托加工物资账面余额 231,963.73 元；在产品账面余额 227,628.77 元。

绿康玉山评估基准日账面存货资产核实、评估情况如下：

#### (1) 原材料

原材料账面余额 55,359,396.58 元，计提存货跌价准备 34,057,296.71 元，账面净值为 21,302,099.87 元，主要为各类原料粒、助剂等。

评估人员在企业有关人员陪同下至仓库抽查盘点上述材料，未发现其他盘亏、呆滞等现象，账实相符。企业按照可变现净值与账面金额孰低计提了跌价。

原材料评估单价 = 某材料正常不含增值税购进单价 × (1 + 合理费率)；

原材料评估值 =  $\sum$  (原材料评估单价 × 核实数量)。

对于原材料中的再生料，为生产过程中产生的可回收材料，绿康玉山预计期后直接销售处理，本次按其不含税销售价确认评估值。对其他正常参与生产的原材料，根据绿康玉山提供有关资料，企业现存原材料主要是以正常市价购入，通过询价，本次按照近期不含税采购单价确定评估单价。企业计提的跌价评估为零。

经上述评估，原材料评估值为 33,153,895.70 元。

#### (2) 委托加工物资

委托加工物资账面余额为 231,963.73 元。

评估人员核查委托外加工材料的记账凭证和原始凭证，委托加工合同等有关

资料,经核查,账实相符。评估人员核查了相关的合同及凭证,大部分为近期发生,账面成本基本可以反映其市场价值,故以核实后的账面值为评估值。

经上述评估,委托加工物资评估值为 231,963.73 元。

### (3) 产成品

产成品账面余额 2,693,458.96 元,计提存货跌价准备 921,171.38 元,账面净值为 1,772,287.58 元,主要为各型号胶膜等。

评估人员对产成品进行了现场抽查盘点,未发现盘亏、呆滞等现象,账实相符。企业按照可变现净值与账面金额孰低计提了跌价。

对于正常产成品,评估值应根据其各自可实现的出厂销售价扣除其中不属于绿康玉山在该产成品上实际可以获得的经济利益如销售税费、所得税等金额,并适当考虑实现资产评估目的前后绿康玉山在实现该产成品销售所能获得的利润中的贡献与风险综合确定。

产成品评估公式如下:

产成品评估值= $\sum$ [某产成品数量 $\times$ 该产成品可实现不含税销售单价 $\times$ (1-销售折扣率) $\times$ (1-销售费率-税金及附加费率-销售利润率 $\times$ 所得税率-销售利润率 $\times$ (1-所得税率) $\times$ 净利润折减率)]

经上述评估,产成品评估值为 1,798,013.09 元。

### (4) 在产品

在产品账面值 227,628.77 元,系生产成本。

评估专业人员通过查阅有关购销合同、材料领用单等原始凭证,并对企业成本项目进行了测试和分析,认为基本符合成本核算的要求和配比原则,成本发生基本正常。

在产品账面余额主要为投入的材料成本等,由于完工程度较低,账面成本基本可以反映其市场价值,故按照核实后的账面值确定其评估值。

经上述评估,在产品评估值为 227,628.77 元。

### (5) 发出商品

发出商品账面余额 928,993.68 元, 计提存货跌价准备 267,037.21 元, 账面净值为 661,956.47 元, 为对外销售的部分产成品。

评估人员对发出商品核对了发货单, 账面无误。

发出商品已经实现销售, 评估值应根据其各自可实现的出厂销售价扣除其中不属于绿康玉山在该产成品上实际可以获得的经济利益如销售税费、所得税等金额综合确定。发出商品评估公式如下:

$$\text{发出商品评估值} = \sum [\text{某发出商品数量} \times \text{该发出商品可实现不含税销售单价} \times (1 - \text{销售折扣率}) \times (1 - \text{税金及附加费率} - \text{销售利润率} \times \text{所得税率})]$$

发出商品的评估过程与产成品评估一致, 此处不再举例。

经上述评估, 发出商品评估值为 670,200.28 元。

经上述评估, 存货评估值为 36,645,073.05 元。

单位: 元

资产名称	账面值	评估值
存货-原材料	21,302,099.87	33,153,895.69
存货-委托加工物资	231,963.73	231,963.73
存货-产成品	1,772,287.58	1,798,013.09
存货-在产品	227,628.77	227,628.77
存货-发出商品	661,956.47	673,484.56
<b>合计</b>	<b>24,195,936.42</b>	<b>36,084,985.83</b>

### 4、其他流动资产

其他流动资产账面值为 6,828,502.22 元, 为待抵扣增值税。

评估人员查阅了绿康玉山的纳税申报表、纳税缴款书, 对其真实性进行了验证, 经审核无误, 账面值可以确认。

经核实, 该税项期后可以抵扣, 故以核实后的账面值为评估值。

经上述评估, 其他流动资产评估值为 6,828,502.22 元。

## 5、不动产

列入评估范围的不动产包括建筑物类固定资产、长期待摊费用、在建工程--土建工程和无形资产——国有土地使用权。

根据本次评估目的，分别采用成本法和收益法对上述资产进行评估，在分析评估结果合理性的基础上，选取评估值。

### (1) 房地产成本法

#### ①建筑物类固定资产

列入评估范围的房屋建筑物共 4 项，为厂房、仓库等，建成于 2021-2024 年，为钢混及钢结构，建筑面积合计 20,277.08 平方米，基准日账面原值 19,785,788.85 元，账面净值 16,996,165.06 元。列入评估范围的构筑物共 26 项，为道路、围墙及厂区零星工程等，基准日账面原值 17,519,182.56 元，账面净值 14,158,831.71 元。基准日合计账面原值 37,304,971.41 元，账面净值 31,154,996.77 元。

评估人员通过核对明细账、总账和固定资产卡片，核对了建筑物类固定资产的财务账面记录和折旧情况。

在核实所有权归属和账面记录的基础上，评估人员对列入评估范围的建筑物类固定资产进行了现场勘察。在现场勘察过程中，着重核对了建筑物的外观、建筑结构、装修、设备等状况，对有关建筑物的坐落、四至、面积、产权等资料进行核实，对其使用、维修保养情况也认真进行了核实调查，并作了必要的记录。

成本法是通过用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的待估建筑物所需的全部成本，减去待估建筑物已经发生的各项贬值，得到的差额作为评估价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估建筑物已经发生的各项贬值。基本公式为：评估价值=重置价值×成新率

#### A.重置价值的评估

重置价值一般由建安工程造价、前期及其它费用、建筑规费、资金成本组成，结合评估对象具体情况的不同略有取舍。

##### a. 建安工程造价

对于绿康玉山未能提供完整的预决算资料的房屋建筑物且结构复杂的房屋，

本次评估类比法确定其建安工程造价，以类似工程单位造价为基础，根据面积、层数、层高、基础、楼地面、门窗、内外粉刷、屋面、电气、管道等主要特征的差异程度进行修正，测算委估房屋的建安工程造价。

#### b. 前期费用和其他费用

结合基本建设的有关规定和绿康玉山的实际发生情况，按综合造价计取。具体构成如下：

序号	费用名称	费率	计费基础	依据
1	勘察设计费	1.6%-4.5%	综合造价	发改价格[2015]299号
2	工程监理费	1.0%-3.3%	综合造价	发改价格[2015]299号
3	建设单位管理费	0.4%-2.0%	综合造价	财建[2016]504号

#### c. 建筑规费

建筑规费按建筑面积计取，标准如下：

序号	费用名称	费率	计费基础	依据
1	城市基础设施配套费	27元	建筑面积	上饶市相关通知文件

d. 资金成本指筹资成本，按正常建设工期确定计息周期，利率取 LPR 利率，资金视为在建设期内均匀投入。

### B. 成新率的确定

#### a. 主要房屋建（构）筑物

对于主要房屋建筑物分别按年限法、完损等级打分法确定的成新率，经加权平均，确定综合成新率。

##### a.1 年限法

依据待估建筑物的经济耐用年限、已使用年限及使用维护保养情况、使用环境等预估其尚可使用年限，最终计算确定成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率 (K1)} = \text{尚可使用年限} / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

建（构）筑物的经济耐用年限标准如下：

类别	非生产用	生产用
钢砼结构房屋	60年	50年
钢结构	60年	50年

### a.2 完损等级打分法

即将建筑物分为结构、装饰和设备等部分，按具体建（构）筑物确定其造价比例，然后将每部分中具体项目结合标准打分，综合打分情况确定每一部分成新率，最后以各部分的成新率和所占造价比例加权得出整项建（构）筑物的成新率，用公式表示如下：

完损等级评定系数（K2）=结构部分比重×结构部分完损系数+装饰部分比重×装饰部分完损系数+设备比重×设备完损系数

打分标准参照原城乡建设环境保护部 1985 年 1 月 1 日颁发全国统一的《房屋完损等级评定标准》和《鉴定房屋新旧程度的参考依据》以及《房屋不同成新率的评分标准及修正系数》的有关内容进行。

### a.3 综合成新率的确定

将上述两种方法的计算结果取加权平均值确定成新率：

$$K = A1 \times K1 + A2 \times K2$$

其中：A1、A2 分别为加权系数，本次评估 A1、A2 各取 0.4、0.6；

K1 为年限法成新率，K2 为完损等级评定成新率。

### b. 其他房屋建筑物

对于其他房屋建筑物以年限法为基础，结合其实际使用情况、维修保养情况和评估专业人员现场勘察时的经验判断综合评定。

## （2）在建工程——土建工程

在建工程—土建工程账面金额 16,150,197.42 元，系新建仓库及二期厂房装修改造工程，已取得相关合同及支付凭证。新建仓库新建 3#防爆仓库，为钢混结构，开工日期 2023 年 6 月，主体施工已完成，施工单位为江西永铎建筑有限公司。新建仓库已办理建设工程规划许可证（建字第 GX361123202300022 号）、建筑工程施工许可证（编号：36112301202312130201 号）。二期厂房位于租赁

的政府产业园，在建工程相关项目系租赁后对厂房的装修改造工程。

经核实，工程账面价值中并无不合理费用，账面值未包含资本化利息，本次评估以核实后账面值为基础，对于工期较长的项目，考虑合理工期下的资金成本，计算确认评估值；对于二期厂房装修改造工程，因所属不动产系租赁房屋，且当前停工，本次以相关资产的特点和当前情况下可合理取得的最佳信息为基础，通过资产市场价格进行调整修正确定评估值，具体评估方法同设备类固定资产。

### (3) 无形资产——国有土地使用权

列入评估范围的土地共 1 宗，土地使用权面积 52,799.30 平方米，位于玉山县经开区金惠路（科技大道）15 号。原始入账价值 12,483,000.00 元，账面价值 11,276,310.00 元。

评估人员通过核对明细账、总账和企业其他财务记录，核实了土地使用权的原始入账价值和摊销情况。在核实产权归属和账面记录的基础上，评估人员对列入评估范围的土地使用权进行了现场勘查。在现场踏勘过程中，着重核实了土地的坐落、四至、面积、产权、性质等状况，对土地的登记状况、权利状况、利用状况进行了核对，并作了必要的记录。

宗地基本情况如下表所示：

序号	土地权证编码	土地位置	终止日期	用地性质	土地用途	开发程度	面积(m <sup>2</sup> )	原始入账价值(元)	账面价值(元)
1	赣(2021)玉山县不动产权第0010878号等	玉山县经开区金惠路(科技大道)15号	2070-4-16	出让	工业用地	五通一平	52,799.30	12,483,000.00	11,276,310.00
合计							<b>52,799.30</b>	<b>12,483,000.00</b>	<b>11,276,310.00</b>

#### ①土地使用权的价值内涵

列入本次评估范围的宗地评估价格是宗地外部条件为“五通”（通路、通排水、通供水、通电、通讯）土地开发程度条件下，设定宗地内部条件为“一平”（即场地平整）的工业用途土地在剩余土地使用年限内的国有土地使用权价格。

#### ②评估方法的选择

根据《资产评估执业准则——不动产》，通行的评估方法有成本法、市场法、

收益法，以及假设开发法、基准地价系数修正法等衍生方法。

本次房地分估的情况下，对无形资产——国有土地使用权确定采用市场法确定待估宗地价值。

### ③选用的评估方法简介及参数的选取路线

市场法的基本思路为根据替代原则，将待估宗地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似地产进行比较，并依据后者的成交价格，比较交易案例与待估宗地的交易时间、交易情况、交易方式、土地使用年限、容积率、区位、权益以及实物等因素的差异，修正得出比准地价，再考虑土地剩余使用期限的修正，得出待估宗地的评估单价，乘以待估土地面积，再考虑契税，计算确定土地使用权评估价值。计算公式为：

$$\text{比准地价} = \text{可比实例价格} \times \text{交易情况修正系数} \times \text{交易日期修正系数} \times \text{区位因素修正系数} \times \text{权益因素修正系数} \times \text{实物因素修正系数}$$

$$\text{评估单价} = \text{比准地价} \times \text{土地使用年限修正系数}$$

$$\text{评估价值} = \text{评估单价} \times \text{土地面积} \times (1 + \text{契税税率})$$

以宗地 1 为例，土地使用权面积 52,799.30 平方米，评估基准日土地使用权原始入账价值 12,483,000.00 元，账面价值 11,276,310.00 元。该价值包括企业缴纳的土地出让金、契税等。

#### A.比较实例选择：

根据替代原则，按用途相同、地区相同、价格类型相同等特点，通过查询当地国土资源局网站及中国土地市场网，选取与评估对象处于相同级别内三宗相同用途土地作为实例，测算其比准价格。实例概况详见下表：

序号	成交单位	区位	用途	单价(元/m <sup>2</sup> )	使用年限	成交日期
1	江西棉古科技有限公司	上饶市玉山县	工业	180.00	50年	2024年2月29日
2	玉山县环益建材有限公司	上饶市玉山县	工业	180.00	50年	2024年4月3日
3	江西衢饶控股发展有限公司	上饶市玉山县	工业	180.00	50年	2023年12月19日

## B.比较因素的选择:

根据影响土地价格的主要因素,结合评估对象和比较实例的差异情况,选择交易情况、交易时间、区位因素、权益因素、实物因素等五个修正因素。

编制因素条件说明表(表1)和因素比较修正系数表(表2)

表1—因素条件说明表

影响因素		评估对象	案例一	案例二	案例三
交易价格(元/m <sup>2</sup> )		待估	180.00	180.00	180.00
交易日期		2024/12/31	2024/2/29	2024/4/3	2023/12/19
交易情况		成交价	成交价	成交价	成交价
区位因素	工业聚集度	较好	一般	一般	一般
	交通便捷度	较好	一般	一般	一般
	市政配套	较好	较好	较好	较好
	视听环境	较好	一般	一般	一般
权益因素	用地性质	国有出让	国有出让	国有出让	国有出让
	土地用途	工业用地	工业用地	工业用地	工业用地
	租赁情况	无	无	无	无
	相邻关系限制	无不利因素	无不利因素	无不利因素	无不利因素
实物因素	宗地面积(m <sup>2</sup> )	52,799.30	19,299.49	40,000.04	112,440.84
	宗地形状	较规则	不规则	不规则	不规则
	宗地地质地势	平坦	平坦	平坦	平坦
	工程地质条件	良好	良好	良好	良好
	临街状况	临主干道	临次干道	临次干道	临次干道

表2—因素比较修正系数表

影响因素		评估对象	实例一	实例二	实例三
交易日期		100	100	100	100
交易情况		100	100	100	100
区位因素	工业聚集度	100	95	95	95
	交通便捷度	100	95	95	95
	市政配套	100	100	100	100
	视听环境	100	97	97	97
权益因素	用地性质	100	100	100	100

影响因素		评估对象	实例一	实例二	实例三
	土地用途	100	100	100	100
	租赁情况	100	100	100	100
	相邻关系限制	100	100	100	100
实物因素	宗地面积	100	100	100	100
	宗地形状	100	95	95	95
	宗地地质地势	100	100	100	100
	临街状况	100	95	95	95

### C.修正情况的说明:

#### (A) 交易日期修正:

实例一、二、三成交日期与基准日之间,当地工业用地市场价格稳定,故此  
次评估不作修正。

#### (B) 交易情况修正:

实例一、二、三均为正常的市场成交价,故此次评估不作修正。

#### (C) 区位因素修正:

a.工业聚集度修正:待估宗地与三个比较实例工业聚集度分别为较好、一般、  
一般、一般,此次评估作如下修正:100/95、100/95、100/95。

b.交通条件修正:待估宗地与三个比较实例交通便捷度分别为较好、一般、  
一般、一般,此次评估作如下修正:100/95、100/95、100/95。

c.市政设施修正:待估宗地与三个比较实例市政配套设施均为较好,故此  
次评估不作修正。

d.视听环境修正:待估宗地与三个比较实例视听环境分别为较好、一般、  
一般、一般,此次评估作如下修正:100/97、100/97、100/97。

#### (D) 权益因素修正:

a.用地性质修正:待估宗地与各实例均为国有出让,用地性质相同,故此  
次评估不作修正。

b.土地用途修正:待估宗地与各实例均为工业用地,土地用途相同,故此

次评估不作修正。

c.租赁状况修正：待估宗地同三个比较实例均无租赁情况，故此次评估不作修正。

d.相邻关系限制修正：待估宗地同三个比较实例均无不利因素，故此次评估不作修正。

(E) 实物因素修正：

a.土地面积修正：工业用地面积对价格影响不大，故此次评估不作修正。

b.土地形状修正：待估宗地形状与比较实例分别为较规则、不规则、不规则、不规则，故此次评估作如下修正：100/95、100/95、100/95。

c.宗地地势修正：待估宗地与各实例地势均较平坦，地质条件均良好，故此次评估不作修正。

d. 临街状况修正：待估宗地与比较实例临街情况分别为临主干道、临次干道、临次干道、临次干道，故此次评估作如下修正：100/95、100/95、100/95。

金额单位：人民币元

项目名称	实例一	实例二	实例三
实例价格	180.00	180.00	180.00
交易情况	1.0000	1.0000	1.0000
期日修正	1.0000	1.0000	1.0000
区位因素	1.1356	1.1356	1.1356
权益因素	1.000	1.000	1.000
实物因素	1.1025	1.1025	1.1025
修正价格（取整）	225.00	225.00	225.00

对 3 个比较实例的修正价格，拟采用简单算术平均法得出评估对象的比准价格：

$$\begin{aligned} \text{比准价格} &= (225.00 + 225.00 + 225.00) \div 3 \\ &= 225.00 \text{ 元/m}^2 \text{（取整）} \end{aligned}$$

(F) 使用年限修正：

根据待估宗地《不动产权证书》记载：土地使用期限 2070 年 4 月 16 日止。

截至本次评估基准日，土地实际尚余 45.32 年使用期，尚需进行年限修正。

$$K=[1-1\div(1+r)^M]\div[1-1\div(1+r)^N]$$

M：待计算土地尚可使用年期（45.32 年）；N：该用途性质土地规定使用最高年限（50 年）

r：折现率是将未来有限期的预期收益换算成现值的比率，用有限期预期收益还原。

$$\text{折现率}=\text{无风险报酬率}+\text{风险报酬率}$$

无风险报酬率：于基准日未来剩余年限在 10 年以上的国债到期收益率平均 1.68%，本次将该收益率确定为无风险报酬率。

风险报酬率：数据显示，近年来，GDP 与综合地价轨迹基本相同，土地市场深受宏观经济环境及调控政策的影响。近年世界经济增长将持续放缓，国内经济下行和物价上涨压力并存，在国民经济增速适度回落过程中，“稳增长、调结构”政策的执行力度将进一步加强，相对可控的外部综合环境有利于促进土地市场稳态发展。该科目评估对象为土地使用权，土地具有不可灭失的特性且土地本身尚具有稀缺的熟悉，经综合考虑本次评估的风险报酬率取 3.85%。

则：

$$\text{折现率}=\text{无风险报酬率}+\text{风险报酬率}$$

$$=1.68\%+3.85\%$$

$$=5.5\% \text{（取一位小数）}$$

$$K=[1-1\div(1+r)^M]\div[1-1\div(1+r)^N]$$

$$K=[1-1\div(1+5.5\%)^{45.32}]\div[1-1\div(1+5.5\%)^{50}]$$

$$K=97.90\%$$

$$\text{待估土地单价}=\text{比准价格}\times\text{年期修正系数}$$

$$=225.00\times 97.90\%$$

$$=220.00 \text{ 元/m}^2 \text{（取整）}$$

$$\text{评估价值}=\text{评估单价}\times\text{土地面积}\times(1+\text{契税税率})$$

$$=220.00 \times 52,799.30 \times (1+3\%)$$

$$= 11,964,000.00 \text{ 元 (精确到千位)}$$

经上述评估，无形资产—国有土地使用权评估值如下：

金额单位：人民币元

项目	账面原值	账面净值	评估值
无形资产—国有土地使用权	12,483,000.00	11,276,310.00	11,964,000.00

#### (4) 长期待摊费用

长期待摊费用账面值为 11,323,295.16 元，为厂区各项装修费用。

评估人员查阅了绿康玉山的待摊费用评估基准日对应事项尚存的经济权利，获取了企业提供的相关费用清单和有关合同文件，并且核实了登记回执、付款凭证等原始文件从而确定其存在的真实性，账面值确认无误。

经评估人员核实，对于附属于各项房屋建筑物老厂区的装修改造工程，评估值包含于房屋建筑物中；对于二期厂房装修改造工程，因所属不动产系租赁房屋，本次以相关资产的特点和当前情况下可合理取得的最佳信息为基础，通过资产市场价格进行调整修正确定评估值，具体评估方法同设备类固定资产。

经上述评估，长期待摊费用评估值为 10,742,500.00 元。

经上述评估，不动产评估价值如下表所示：

金额单位：人民币元

项目	账面净值	评估值
固定资产-房屋建筑物	16,996,165.06	22,255,600.00
固定资产-构筑物	14,158,831.71	14,377,800.00
在建工程—土建	16,150,197.42	16,551,300.00
无形资产——国有土地使用权	11,276,310.00	11,964,000.00
长期待摊费用	11,323,295.16	11,719,700.00
<b>合计</b>	<b>69,904,799.35</b>	<b>76,868,400.00</b>

#### (5) 房地产收益法

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。基本公式为：

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

式中：E：市场价值

R<sub>i</sub>：未来第 i 年的净收益

r：折现率

n：收益期

A.年净收益按下列公式计算：

待估不动产的年净收益=待估不动产的年租金－房租损失准备费－房产租金税－管理费－修缮费－土地使用税－保险费－税金及附加－其他费用

待估房产的年租金的确定方法：待估房产当前未签订租约，租金按照市场调查价格确定。

房租损失准备费、房产租金税、管理费、修缮费、土地使用税、保险费、税金及附加和其他费用的确定方法：有地方法律法规规定的，按地方法律法规规定确定；地方法律法规未做规定的，按国家法律法规确定；国家法律法规未做规定的，结合房地产市场一般水平、待估房地产实际情况和市场调查综合确定。

B 折现率

租金收益资本化率通过基准日安全利率水平及风险调整值等影响因素的分析，同时考虑待估建筑物成新度、土地权属、规划用途限制等因素综合分析确定。

C.收益期

由于土地使用年限的法律约束，待估房产所在土地到期后是否由产权持有人继续使用存在不确定性，故本次评估收益期限与相应的土地使用权期限一致。到期后的房产按照残值进行折现。

**评估举例：自有厂房及其占用的国有土地使用权的评估**

年净收益按下列公式计算：

待估不动产的年净收益=待估不动产的年租金－房租损失准备费－房产租金税－管理费－修缮费－土地使用税－保险费－税金及附加－其他费用

#### A.待估房产年租金

待估房地产为工业产房及其占用的土地，其周边类似房地产的租金为 13.96 元/平方米·月（不含税），空置率按 5%考虑，故

$$\begin{aligned}\text{年租金} &= \text{租金单价} \times \text{建筑面积} \times 12 \text{ 月} \times (1 - \text{空置率}) \\ &= 3,416,010.00 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### B.房租损失准备费

由于待估房产目前未签署租赁协议，需考虑一定的房租损失准备费，本次按半个月租金计取，故

$$\begin{aligned}\text{房租损失准备费} &= \text{年租金} / 24 \\ &= 3,416,010.00 / 24 \\ &= 142,333.75 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### C.房产租金税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》，本次评估按房产出租的不含税租金收入计征，税率为 12%，计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{房产租金税} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times \text{房产税率} \\ &= (3,416,010.00 - 142,333.75) \times 12\% \\ &= 392,841.15 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### D.管理费

根据市场一般水平结合待估房产实际状况，本次管理费取房屋租金的 1%，计算公式为

$$\begin{aligned}\text{管理费} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times 1\% \\ &= (3,416,010.00 - 142,333.75) \times 1\% \\ &= 32,736.76 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### E.修缮费

根据建筑物与附属设施建造及重置价值并结合房屋的使用状况、以前年度修

缮费用、预期使用寿命及现行租赁合同的双方修缮责任的约定情况综合确定。本次修缮费取房屋重置价的 0.5%，经测算，重置价为 43,848,400.00 元。

$$\begin{aligned}\text{修缮费} &= \text{房屋重置价} \times 0.5\% \\ &= 43,848,400.00 \times 0.5\% \\ &= 219,242.00 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### F. 土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》，城镇土地使用税根据实际使用土地的面积，按税法规定的单位税额交纳，其计算公式为

$$\text{应纳城镇土地使用税额} = \text{应税土地的实际占用面积} \times \text{适用单位税额}$$

本次应税土地的实际占用面积按国有土地使用证上的土地面积计算。根据当地有关政策及企业实际状况，待估房产所在区域土地使用税税额为每年每平方米 4.5 元，则：

$$\begin{aligned}\text{应纳城镇土地使用税额} &= \text{应税土地的实际占用面积} \times \text{适用单位税额} \\ &= 52,799.30 \times 4.5 \\ &= 237,596.85 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### G. 保险费

房屋保险费率按房屋重置价值确定，一般为 0.1%-0.2%，本次评估取 0.1%，故

$$\begin{aligned}\text{年保险费} &= \text{房屋重置成本} \times 0.1\% \\ &= 43,848,400.00 \times 0.1\% \\ &= 43,848.40 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### H. 税金及附加

本次评估取增值税率 9%，城建税、教育费附加、地方教育费附加按照实际情况计取，故

$$\text{税金及附加费率} = \text{增值税率} \times (1 + \text{城建税率} + \text{教育费附加税率} + \text{地方教育费附$$

加税率)

$$=9\% \times (5\%+3\%+2\%)$$

$$=0.9\%$$

税金及附加费=(房屋年租金-房租损失准备费)×税金及附加费率

$$= (3,416,010.00 - 142,333.75) \times 0.9\%$$

$$=29,463.09 \text{ 元}$$

#### I.其他费用

根据市场一般水平结合待估房产实际状况,本次其他费率取1%,首年考虑装修改造完工所需费用,预计100,000.00元,计算公式为

其他费用=(房屋年租金-房租损失准备费)×其他费率

#### J.年净收益

待估房产的年净收益=待估房产的年租金-房租损失准备费-房产租金税-管理费-修缮费-土地使用税-保险费-税金及附加-其他费用

$$=3,416,010.00 - 142,333.75 - 392,841.15 - 32,736.76 - 219,242.00 - 237,596.85 - 43,848.40 - 29,463.09 - 132,736.76$$

$$=2,185,211.24 \text{ 元}$$

#### K. 求取市场价值

##### a.折现率

租金收益资本化率通过基准日安全利率水平及风险调整值等影响因素的分析,同时考虑待估建筑物成新度、土地权属、规划用途限制等因素综合分析确定。经调查分析,确定待估房屋的租金收益还原率为5.50%。

##### b.折现值

根据上述评估计算公式和各项参数,计算得出待估房地产年净收益折现值为2,185,211.24元。

折现值  $P1 = \text{年净收益} / (1 + \text{折现率})^{\text{折现期}}$

$$=2,185,211.24 / (1+5.50\%)^{0.5}$$

$$=2,127,488.38 \text{ 元}$$

### c.收益期

待估房产坐落的土地其证载终止日期为 2070 年 4 月 16 日,到期后土地是否由产权持有人继续使用存在不确定性,故本次评估收益期限为截止至 2070 年 4 月 16 日。

### d.市场价值

以后年度的折现值计算方法与第一年相同,此处不再详细说明,每年的折现值相加之和同时考虑一定的房屋残值即为待估房产的评估值,计算公式如下:

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

经上述计算,该项不动产的评估结果为人民币 55,497,000.00 元。

其他非自有厂房附属设施评估思路与上述成本法中相同。

经上述计算,不动产的收益法评估结果为人民币 80,219,600.00 元。

## (6) 不动产评估结果的选取

成本法反映了当前资产的重置成本,但是无法反映资产未来收益的影响。收益法考虑了资产未来的收益潜力,更能反映资产的实际市场价值,故本次评估采用收益法评估值。

经上述评估,不动产评估价值如下表所示:

金额单位:人民币元

项目	账面净值	评估值
固定资产-房屋建筑物	16,996,165.06	80,219,600.00
固定资产-构筑物	14,158,831.71	
在建工程—土建	16,150,197.42	
无形资产——国有土地使用权	11,276,310.00	
长期待摊费用	11,323,295.16	
<b>合计</b>	<b>69,904,799.35</b>	<b>80,219,600.00</b>

## 6、设备类固定资产

### (1) 概况

列入评估范围的设备类固定资产共 984 (台、套、辆)，合计账面原值 67,591,509.43 元，账面净值 38,323,433.16 元。

#### ①主要设备及分布

列入评估范围的设备主要为生产线、锥形混合机等生产设备、各类实验检测设备、办公设备及车辆，该设备均分布于绿康玉山生产厂区及办公区域内。

#### ②设备账面价值来源和构成

绿康玉山拥有的设备于 2020-2024 年陆续购置，账面原值中主要为设备的购置费。

#### ③设备的现状

经评估人员现场调查了解，委估资产均处于正常或受控状态，设备总体状况较好，能满足生产需要。

#### ④设备的管理与维护保养制度

绿康玉山有一套完整的设备维修、保养、管理制度，能及时针对设备的各种状态制定出维修保养计划。

### (2) 评估过程

#### ①评估准备阶段

A.听取有关部门对绿康玉山设备管理及分布情况介绍；

B.根据绿康玉山提供的设备清单，对设备的名称、规格型号、生产厂家、购置和使用时间、账面原值、账面净值等资料进行初步核对；

C.明确评估重点和清查重点，制定评估方案和评估技术路线。

#### ②现场调查阶段

A.评估人员在绿康玉山设备管理人员的陪同下到现场对绿康玉山申报评估的设备进行逐项现场勘查，核实了解其规格、型号、购置日期、生产厂家等，同

时对设备的新旧程度、技术状态、工作负荷、使用环境、维护措施、磨损状况、运行状况及设备表面着色、标识等情况进行了勘查。

a.对价值量大的专用设备，评估专业人员对不同类别的设备，以部件分解技术观察打分法，作出该设备的技术鉴定；

b.对价值量较小的设备，评估专业人员采用目测法，以其丰富的经验作一般性技术鉴定；

c.对车辆，核实车名、型号、牌照号、出厂年月、购置日期、发动机缸数、排气量、吨位、行驶里程、事故及维修状况等；对价值量较高的车辆重点观察行驶情况及性能，以此作为现场勘察技术鉴定。

B.向技术人员、操作人员调查有关设备的实际操作和维护情况，了解设备的现状和工艺参数的控制。查看设备档案和设备大修记录，整理重点设备的勘察记录。讨论和确定了主要设备的尚可使用年限。

C.了解各类设备的经济使用年限和计提折旧的执行情况，作为判断设备成新率的参考。

D.对绿康玉山内驾驶车辆进行了现场勘察，并调查车辆的具体维护情况。

### ③搜集评估资料

A.通过查证购入设备的相关合同、发票、付款凭证等权属证明资料核实设备权属情况；

B.收集有关设备的市价资料 and 价格变化分析资料；

C.查找同类设备的报价和相关替代设备的技术参数；

D.向设备经销商、生产商进行询价；

E.了解近几年设备大修理和技术改造执行情况和设备利用、负荷情况；

F.审核重点设备的购置合同、付款凭证等资料。

### ④评定估算

根据设备的构成特点及可收集到的资料，评定估算重置价值，按现场勘察记录和相关资料确定成新率，计算设备评估价值。

## ⑤撰写设备评估说明

### (3) 评估方法

根据本次评估的特定目的及被评估设备的特点,确定采用成本法评估,基本计算公式为:

评估价值=重置价值×成新率

#### ①重置价值的确定

##### A.重置价值

国产机器设备的重置价值按现行市场价确定设备购置价格后,根据设备的具体情况考虑相关的运杂费、安装调试费、合理期限内资金成本和其他必要合理的费用,以确定设备的重置价值。

a.对于各种机电产品、电子产品可从网上获得,或向生产厂家直接询价。

b.对难以找到相同或类似型号规格的设备,根据替代的原则找性能基本相同的设备价格加以调整,作为该设备的购置价。

c.关于增值税问题:由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣,故本次评估的设备的重置价值中不含增值税。

##### B.相关费用

根据设备的具体情况分别确定如下:

##### a.运杂费

设备的运杂费=设备购置费×运杂费率

设备运杂费参照《资产评估常用方法与参数手册》中的设备运杂费概算指标,考虑建设单位所在地类别、设备运程的远近(距离)、体积的大小(能否用集装箱、散装)、重量大小、价值高低等诸多因素综合计取确定。

##### b.设备安装调试费

设备安装调试费用参照《资产评估常用方法与参数手册》,按不同类别并采取不同的安装标准进行,根据有关设备安装工程费取费标准,重新测算设备的安装工程费。

### c.资金成本

设备资金成本按设备购置费用、设备运杂费、安装调试费等其他相关费用、购置安装调试的合理工期和评估基准日执行的 LPR 利率确定。合理工期根据现行相关定额规定，结合实际情况确定。

### ②成新率的确定

#### A.设备成新率的确定

本次评估以年限法为基础，先根据委估设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限 N，并据此初定设备的尚可使用年限 n；再按照现场勘查的设备技术状态，对其运行状况、环境条件、工作负荷大小、生产班次、生产效率、产品质量稳定性、维护保养水平以及技术改造、大修等因素加以分析研究，确定各调整系数，综合评定该设备的成新率。

根据以往设备评估实践中的经验总结、数据归类，银信评估测定并分类整理了各类设备相关调整系数的范围，成新率调整系数范围如下：

设备利用系数 B1 (0.85-1.15)

设备负荷系数 B2 (0.85-1.15)

设备状况系数 B3 (0.85-1.15)

环境系数 B4 (0.80-1.00)

维修保养系数 B5 (0.90-1.10)

则：综合成新率  $K = n/N \times B1 \times B2 \times B3 \times B4 \times B5 \times 100\%$

尚可使用年限参照机械工业出版社出版的《资产评估常用方法与参数手册》中的机器设备经济耐用年限参考指标，结合现场勘察了解设备来源、使用操作班次及时间、保养维修情况、设备完好率、故障率及工作环境条件、设备外观等各方面因素后确定。

设备经济耐用年限参照《资产评估常用方法与参数手册》的有关数据，分别按：

POE 生产线

14 年

混合机、塑料造粒机等生产设备	12 年
叉车	10 年
电脑、空调等办公设备	5-8 年

#### B.经济性贬值率的确定

设备的经济性贬值率根据光伏胶膜行业的产能利用率以及规模经济效益指数计算得出，本次评估取 2022-2024 年三年的平均值来确定其经济性贬值率。经济性贬值率计算公式如下：

$$\text{经济性贬值率} = 1 - \left( \frac{\text{实际生产能力}}{\text{设计生产能力}} \right)^X$$

式中：

X：规模经济效益指数

#### C.成新率的确定

成新率 = 综合成新率 × (1 - 经济性贬值率)

#### ③评估价值的确定

在上述计算分析的基础上，根据成本法的原理，将重置价值和成新率相乘得出评估价值。计算公式如下：

评估价值 = 重置价值 × 成新率

对于车辆本次采用市场法评估，在充分发育、活跃的公开市场中选取三个具有可比性的案例，根据评估目的和评估对象的具体情况对所选取案例进行系数修正，选取三个系数修正后的价格的平均数作为车辆的评估价值。其基本计算公式为：

$$X_m = X' \pm \Delta i$$

公式中：X<sub>m</sub>——车辆评估值

X'——参照物的市场价值

Δi——差异调整

m——案例序号

车辆评估价值=  $\bar{X}_m$

经上述评估，设备类固定资产的评估结果见下表：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值		评估价值	
	原值	净值	原值	净值
设备类合计	67,591,509.43	38,323,433.16	65,595,000.00	39,960,610.00
固定资产—机器设备	57,986,780.34	32,848,224.96	56,387,660.00	33,963,840.00
固定资产—电子设备	9,347,392.82	5,394,220.92	9,058,840.00	5,848,270.00
固定资产—车辆	257,336.27	80,987.28	148,500.00	148,500.00

## 7、在建工程—设备安装工程

在建工程—设备安装工程账面余额 32,829,200.00 元，主要为新厂区生产线、新厂区锥形双螺旋混合机等设备安装。

评估人员核查了在建工程的有关财务记录，核对了设备的购建合同和支付记录等，按财务会计制度核实，未发现不符情况。

本次在建工程—设备安装工程的评估思路及评估方法与设备类固定资产相同，详见其说明。

根据上述方法评估，在建工程—设备安装工程评估值为 33,853,400.00 元。

## 8、无形资产—其他无形资产

### (1) 无形资产—其他无形资产—外购软件

无形资产—其他无形资产账面价值 606,339.59 元，系外购的软件。

评估人员查阅了相关合同、账簿、原始凭证等，了解了现在的使用情况，并对账面摊销情况进行了复核。按财务会计制度核实，未发现不符情况。

对正常使用的外购软件按照现行购置价确认评估值。

经上述评估，无形资产—其他无形资产的评估结果为 715,900.00 元。

## (2) 无形资产—其他无形资产—专利及专有技术

## ①概况

列入评估范围的专利及专有技术情况如下：

序号	类型	专利名称	授权公告日/ 申请日	专利号/申请号	法律 状态
1	发明专利	一种胶膜后处理方法及其装置	2024-08-01	CN202411047641.2	实质 审查
2	实用新型	一种光伏胶膜封装切割装置	2024-08-30	ZL202420103264.9	授权
3	实用新型	一种光伏封装胶膜截面研磨装置	2024-08-30	ZL202420103266.8	授权
4	实用新型	材料清洗式收卷机	2024-06-25	ZL202322800154.6	授权
5	实用新型	可调节式压延机	2024-05-10	ZL202322486560.X	授权
6	发明专利	一种辐照预固化中间层复合光伏 封装胶膜	2023-12-21	CN202311771052.4	实质 审查
7	实用新型	自动除污式收卷机	2024-04-26	ZL202322799096.X	授权
8	实用新型	自动取料式压延机	2024-04-05	ZL202322491191.3	授权
9	实用新型	防护式搅拌釜	2024-03-12	ZL202321878217.3	授权
10	实用新型	过滤式挤出机	2024-03-12	ZL202322177163.4	授权
11	实用新型	一种新型防滑 POE 胶膜	2024-03-12	ZL202321770203.X	授权
12	实用新型	调距式挤出机	2024-01-09	ZL202321878236.6	授权
13	发明专利	一种新型无辐照白色光伏封装胶 膜及其制备方法	2023-04-13	CN202310391412.1	实质 审查
14	实用新型	一种光伏封装胶膜的高效贴膜装 置	2025-01-07	ZL202323500168.2	授权
15	实用新型	多点出料式挤出机	2025-01-03	ZL202420948332.1	授权

## ②评估对象

专利及专有技术的评估对象为专利及专有技术的所有权，上述专利及专有技术未许可他人使用，均为绿康玉山所有、独家使用并用于产品开发及销售。

## ③评估特殊假设

A.假设专利及专有技术的使用范围、场所及对象与管理层预期情况一致；

B.假设专利及专有技术的收入、成本等在年度内均匀稳定发生；

C.假设专利及专有技术对应产品能够不断满足市场需求,其市场占有率不会有大的波动;

D.假设专利及专有技术的权利人和使用人是负责的,有能力担当其职务,并有足够的能力合理使用和保护专利及专有技术,能够维护专利及专有技术的先进性和保密性;

E.假设专利及专有技术对应的主要经营业务保持相对稳定不会遭遇重大挫折,总体格局维持现状;

F.假设专利及专有技术许可实施不存在重大变化,权利人和使用人利用专利及专有技术正常经营;

G.本次评估预测是基于权利人和使用人在正常合理使用该专利及专有技术基础上生产的产品的市场占有率、盈利情况、竞争地位等不存在重大变化基础上的;

H.假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素,造成对企业重大不利影响。

当这些前提及假设条件因素因未来经济环境发生较大变化等原因改变时,评估人员将不承担由于前提及假设条件的改变而推导出不同评估结果的责任。

#### ④评估方法

无形资产的评估方法包括市场法、成本法和收益法。

由于目前国内外与评估对象相似的转让案例极少,且信息不透明,缺乏可比性,因此不适宜采用市场法评估。

由于无形资产的投入、产出存在弱对应性,即很难通过成本来反映资产的价值,因此也不适宜采用成本法评估。

根据本次评估可以收集到资料的情况确定对专利及专有技术的评估采用收益法,即预测相关的产品的销售情况,计算未来可能取得的收益,通过一定的分成率确定评估对象能够为企业带来的利益,即评估对象在未来收益中应占的份额,折现后加和得出该评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的评估值。计算公式为:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{A_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

式中：P——评估价值

r——折现率

$A_t$ ——第 i 年专利及专有技术纯收益；

$R_t$ ——第 t 年的营业收入

K——收入分成率

n——剩余经济寿命年限

t——未来的第 t 年

### ⑤评估过程

#### A.营业收入预测

绿康玉山的专利及专有技术对应产品及业务的收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
胶膜	27,432.00	45,720.00	68,580.00	85,725.00	96,012.00

绿康玉山的专利及专有技术应用于公司胶膜的生产中，故与绿康玉山胶膜收入相关，具体预测过程详见收益法说明。

#### B.分成率的确定

本次评估中收入分成率通过综合评价法确定，主要是通过对影响分成率的诸多因素，包括技术水平、成熟度、经济效益、市场前景、投入产出比、社会效益、产业政策吻合度、技术保密程度等因素进行评测，确定各因素对分成率取值的影响度，最终结合经验数据确定分成率。

##### (A) 确定待估技术分成率的取值范围

根据国家知识产权局《专利资产评估标准及参数研究课题报告》，塑料薄膜制造业的分成率一般在产品销售收入的 0.42%-1.72%之间，综合分析，本次评估分成率的取值范围取 0.42%-1.72%。

## (B) 确定待估专利及专有技术分成率的调整系数

序号	项目	权重	现行状况	评分	得分
1	技术水平	15	绿康玉山研发队伍实力较强, 已形成相关专利	70	10.5
2	技术成熟度	10	绿康玉山核心技术较为成熟, 已申请相关专利	70	7
3	经济效益	25	行业市场需求较好, 未来行业有一定发展前景	65	16.25
4	市场前景	20	行业的市场前景较好	65	13
5	社会效益	5	社会效益较好	70	3.5
6	政策吻合度	5	符合国家产业政策	70	3.5
7	投入产出比	10	投入产出一般	60	6
8	技术保密程度	10	核心技术人员流动较小, 核心技术泄漏可能性较小	65	6.5
	<b>合计</b>	<b>100</b>			<b>66</b>

则确定分成率调整系数为 66.00%。

## (C) 确定待估专利及专有技术分成率

根据待估专利及专有技术的取值范围和调整系数, 可最终得到分成率。计算公式为:

确定待估专利及专有技术分成率=分成率的取值下限+(分成率的取值上限-分成率的取值下限)×调整系数

$$=0.42\%+(1.72\%-0.42\%)\times 66.00\%$$

$$=1.28\%$$

考虑到绿康玉山所涉及行业的技术有一定的更新, 专利及专有技术的分成率需要考虑一定的衰减率。

## C. 专利及专有技术分成收益的计算

专利及专有技术的分成收益=营业收入×收入分成率

## D. 折现率的确定

折现率是将未来收益折算为现值的比率, 根据本次评估特点和收集资料的情况, 本次评估采用风险累加法确定折现率。即:

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

## (A) 无风险报酬率的确定

取中债数据的 10 年期国债收益率确定无风险报酬率。

无风险报酬率  $R_f$  为 1.68%。

## (B) 风险报酬率的确定

风险报酬率的确定运用综合评价法，即按照技术风险、市场风险、财务风险和管理风险四个风险因素量化求和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%—5%之间，总风险系数在 0%—20%之间，具体分析如下：过程详见下表：

风险	权重	因素	打分说明	分值	得分	技术风险率	
技术风险 (5%)	0.2	技术转化风险	正在小批量生产，尚未实现规模效应	20	4	3.60	
	0.4	技术替代风险	存在一定的替代品	80	32		
	0.2	技术权利风险	主要技术已申请专利	100	20		
	0.2	技术整合风险	相关技术在细微环境需要进行一些调整；以配合待估技术的实施	80	16		
	小计				72		
市场风险 (5%)	0.3	市场容量风险	市场总容量一般，呈增长趋势	60	18	3.64	
	0.5	市场现有竞争风险	市场中厂商数量较多，但其中有几个厂商具有较明显的优势	80	40		
	0.2	市场潜在竞争风险			74		14.8
		0.3	规模经济性	存在一定的规模经济	60		18
		0.4	投资额及转换费用	投资转换费用中等	80		32
		0.3	销售网络	在一定程度上依赖固有的销售网络	80		24
小计				72.8			
财务风险 (5%)	0.4	融资风险	企业资产负债率较高，存在一定的财务风险	80	32	4.00	
	0.3	投资风险	投资风险较高	80	24		
	0.3	流动资金风险	存货采购较多，基准日应付账款余额较大，存在一定现金流压力。	80	24		
	小计				80		
管理风险 (5%)	0.3	销售服务风险	必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入	80	24	4.00	
	0.2	质量管理	质保体系已建立，部分生产过程实施质	80	16		

风险	权重	因素	打分说明	分值	得分	技术风险率
		风险	量控制			
	0.3	技术开发风险	技术力量一般, 有一定 R&D 投入	80	24	
	0.2	政策风险	属于成长行业, 国家一般鼓励扶持行业	80	16	
	小计				80	

通过上述分析计算, 得出风险报酬率为 15.24%。

则折现率=无风险报酬率+风险报酬率=1.68%+15.24%

=17.00% (取整)

#### E. 收益年限的确定

根据《中华人民共和国专利法》及其实施细则的相关规定, 发明专利、实用新型专利、外观设计专利自申请之日起, 发明专利的保护期为 20 年, 实用新型专利的保护期为 10 年, 外观设计专利的保护期为 15 年; 而非发明专利的受益年限主要依据技术的实用性、先进性和技术保密性综合确定。

通过现场核实了解, 委估专利及专有技术与绿康玉山的 EPE 胶膜业务密切相关, 随着绿康玉山相关产品生产技术的发展, 在不久的将来可能会出现技术更先进、性能更优越的替代技术及其产品, 通过与绿康玉山了解, 认为委估专利及专有技术整体在未来 5 年内可以保持较好的收益性, 综合分析并考虑基准日的选择, 委估专利及专有技术的经济年限到 2029 年 12 月 31 日止。

#### F. 评估值的确定

专利及专有技术评估结果如下:

金额单位: 人民币万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
主营业务收入	27,432.00	45,720.00	68,580.00	85,725.00	96,012.00
技术分成率	0.96%	0.77%	0.58%	0.38%	0.19%
专利及专有技术分成收益	263.35	352.04	397.76	325.76	182.42
折现率	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
折现系数	0.9245	0.7902	0.6754	0.5772	0.4934

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
折现值	243.47	278.18	268.65	188.03	90.01
专利及专有技术评估值	<b>1,070.00</b>				

经过上述评估，专利及专有技术的评估值为人民币 1,070.00 万元。

### (3) 无形资产—其他无形资产—商标

#### ①概况

序号	商标	注册号	国际分类	注册公告日期
1		72818767	第 17 类-橡胶制品	2024-01-28
2		72830959	第 17 类-橡胶制品	2023-04-14

#### ②评估过程

对于商标，由于委估商标知名度不大，仅作为商品标识，故本次对委估商标采用成本法进行评估，计算公式为：

评估价值=商标设计费+商标注册费+商标注册代理费

委估商标的商标图案为汉字和图形，设计费根据基准日市场上同类型商标报价设计费为 200 元/件。注册费根据国家计委、财政部计价格[1995]2404 号《国家计委、财政部关于商标业务收费标准的通知》、国家发改委、财政部发改价格[2015]2136 号文件、财政部、国家发展改革委财税[2017]20 号文件和国家发展改革委、财政部发改价格〔2019〕914 号文件，商标注册网上申请费用 270 元/件。代理费根据基准日商标代理公司报价代理费为 800/件，代理费中已含商标注册前发生的查询费。

商标评估值 = (200 + 270 + 800) × 2 = 2,540.00 元

经上述评估，无形资产—其他无形资产—商标评估值为 2,540.00 元。

### 9、使用权资产

使用权资产账面值 31,479,465.93 元，系经营场地租赁形成的权利。

评估人员查阅了绿康玉山的租赁合同和租赁付款凭证，对租赁付款额折现金

额及其账面折旧情况进行了复核。根据财务会计制度核实,未发现不符情况。

经核实,对于租赁合同形成的使用权资产,期后需按期履行,本次以确认合理折旧后的账面价值确认为评估值。

使用权资产的评估值为人民币 31,479,465.93 元。

## 10、其他非流动资产

其他非流动资产账面值为 5,739,497.11 元,为预付的工程设备款。

本次评估核实了预付款项的记账凭证和原始凭证,查验现有付款凭证等有关资料,查对评估基准日后预付款项的已收回情况,分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性,分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况,分析账面债权的可回收性,请绿康玉山说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额,进行相应处理。

经核实,各款项期后均能形成相应的资产或权利,以核实后的账面值确认为评估值。

经上述评估,其他非流动资产评估值为 5,739,497.11 元。

## 11、流动负债

负债是公司承担的能以货币计量的需以未来资产或劳务来偿还的经济债务。负债评估的重点在于检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人和债务额。

流动负债包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债。

### (1) 短期借款

短期借款账面值为 1,000,000.00 元,共 1 项。为已贴现未到期的承兑票据。经评估,短期借款的评估值为 1,000,000.00 元。

### (2) 应付账款

应付账款账面值为 98,703,429.36 元,系应付的采购款、设备款等。

评估人员核查了应付账款的记账凭证和原始凭证, 查验现有合同、付款凭证、采购发票等有关资料, 分析了解债务的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性, 判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实, 各款项期后均需支付, 以核实的账面值为评估值。

经上述评估, 应付账款的评估值为 98,703,429.36 元。

### **(3) 合同负债**

合同负债账面值为 10,808,120.45 元, 为预收货款。

评估专业人员核查合同负债的记账凭证和原始凭证, 查验现有合同以及付款凭证等有关资料, 分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性, 判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。预收款项未发现账实不符和已知不需偿还账项的情况和金额, 据此确认评估基准日账面合同负债余额账实相符。

经核实, 各款项期后需正常结算, 故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估, 合同负债的评估值为 10,808,120.45 元。

### **(4) 应付职工薪酬**

应付职工薪酬账面余额为 1,578,291.92 元, 系计提的职工薪酬、奖金等。

评估人员核查应付职工薪酬的记账凭证和原始凭证, 应付职工工资计提合规, 账实相符, 根据了解有确定支付对象, 据此确认评估基准日账面应付职工薪酬余额账实相符。

经核实, 各款项期后均需支付, 故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估, 应付职工薪酬的评估值为 1,578,291.92 元。

### **(5) 应交税费**

应交税费账面值为 103,750.89 元, 其中, 应交房产税 44,351.67 元, 应交土地使用税 59,399.22 元。

评估人员复核了绿康玉山评估基准日实际应缴纳的税金项目、纳税申报表及

纳税缴款书,对债务的真实性进行了验证,各应交税款可以确定为实际承担的债务,故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估,应交税费评估值为 103,750.89 元。

#### **(6) 其他应付款**

其他应付款账面值 58,278,335.87 元,主要系劳务费、押金等。

评估人员核查其他应付款的记账凭证和原始凭证,查验付款凭证等有关资料,分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实,各款项期后均需支付,故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估,其他应付款的评估值为 58,278,335.87 元。

#### **(7) 一年内到期的非流动负债**

一年内到期的非流动负债账面值为 30,116,167.96 元,为一年内需支付的融资租赁租金、及一年内到期的借款。

评估人员通过查阅相关合同、原始凭证、账簿等,逐项进行了核实,并对上述款项进行了匡算,核实无误,账面值可以确认。

经核实,款项期后均需支付,以核实的账面值及截至评估基准日的应付利息确认为评估值。

经上述评估,一年内到期的非流动负债的评估价值为 30,128,020.46 元。

#### **(8) 其他流动负债**

其他流动负债申报账面值为 2,459,900.97 元,系合同负债销项税额及已背书未到期票据。

评估人员查阅绿康玉山的其他流动负债的记账凭证和原始凭证,查验相关付款凭证和原始合同,分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经评估人员核实相应合同及凭证,绿康玉山评估基准日账面其他流动负债记

录中未发现账实不符情况，账面值可以确认。

经核实，各款项期后需正常结算，故按核实后的账面值确认为评估值。

经上述评估，其他流动负债的评估价值为 2,459,900.97 元。

## 12、长期应付款

长期应付款账面值为 13,368,166.00 元，为融资租赁租金等。

评估人员查核了相应的记账凭证和原始凭证，查验付款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。按照财务会计制度核实，未发现特殊事项。

经核实，确认绿康玉山与融资租赁相关的债务属实，债务金额准确，期后需要支付相关费用，本次评估以核实后的账面值作为评估值。

经上述评估，长期应付款的评估值为 13,368,166.00 元。

## 13、租赁负债

租赁负债账面值为 35,204,175.38 元，系待支付的房屋租赁款。

评估人员核查租赁负债的记账凭证和原始凭证，查验付款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。按照财务会计制度核实，未发现特殊事项。

经核实，确认绿康玉山与房租租赁相关的债务属实，债务金额准确，期后需要支付相关费用，本次评估以核实后的账面值作为评估值。

## 14、资产基础法评估结果

经上述评估，绿康玉山股东全部权益评估值为 1,451,368.29 元。

### (四) 收益法评估过程

收益法是指将预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。它是根据资产未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为委托评估资产的评估价值。

## 1、收益法的适用前提

- (1) 评估对象的未来收益可以预期并用货币计量;
- (2) 收益所对应的风险能够度量;
- (3) 收益期限能够确定或者合理预期。

## 2、收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象实际情况,采用企业自由现金流折现法确定企业自由现金流评估值,并分析考虑企业溢余资产、非经营性资产负债的价值,修正确定绿康玉山的整体价值,并扣除绿康玉山的付息债务确定绿康玉山的股东全部权益价值。计算式为:

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产(负债)的价值+溢余资产价值计算公式为:

$$E = B - D = P + \sum C_i - D = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n} + \sum C_i - D$$

式中:

$E$ : 股东全部权益价值;

$B$ : 企业价值;

$D$ : 付息债务价值;

$P$ : 企业自由现金流评估值;

$R_i$ : 未来第  $i$  年的预期收益(自由现金流量);

$R_n$ : 永续期的预期收益(自由现金流量);

$r$ : 折现率;

$n$ : 明确的预测期;

$\sum C_i$ : 基准日存在的溢余资产或非经营性资产(负债)的价值

### 3、收益期与预测期的确定

本次评估假设绿康玉山的存续期间为永续期。采用分段法对绿康玉山的收益进行预测,即将绿康玉山未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益,其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的周期性,根据绿康玉山的相关介绍及评估人员的市场调查和预测,市场需求变动趋势还将持续,预计2029年后绿康玉山经营状况趋于稳定,故取2029年作为预测期分割点。

### 4、收益额与自由现金流的确定

本次评估预期收益采用企业自由现金流,根据绿康玉山的经营历史、目前经营状况、未来发展规划、市场状况、宏观经济及行业发展概况等,预测绿康玉山未来经营期内的各项经营收入和成本费用,确定各期企业自由现金流量。企业自由现金流计算公式如下:

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

#### (1) 营业收入预测

绿康玉山历史期营业收入情况具体如下:

产品名称		历史数据		
		2022年	2023年	2024年
营业收入(万元)		8,762.72	15,234.89	28,516.41
主营业务收入(万元)		8,690.52	13,717.00	20,991.60
POE 胶膜	收入(万元)	8,690.52	10,700.64	220.81
	数量(万平方米)	754.33	1,186.32	29.59
	单价(元/平方米)	11.52	9.02	7.46
EPE 胶膜	收入(万元)	-	1,653.02	10,268.72
	数量(万平方米)	-	172.51	1,624.18
	单价(元/平方米)	-	9.58	6.32
EVA 胶膜	收入(万元)	-	1,363.34	10,502.07
	数量(万平方米)	-	175.04	2,056.89
	单价(元/平方米)	-	7.79	5.11

产品名称		历史数据		
		2022年	2023年	2024年
其他业务收入(万元)		72.20	1,517.89	7,524.81
材料销售	收入(万元)	72.20	1,326.68	7,324.79
废品	收入(万元)	-	191.21	200.02

绿康玉山的主营产品为 POE、EPE、EVA 胶膜，产品主要用于太阳能双玻或透明背板封装组件。

2020 年晶科能源股份有限公司布局 POE 胶膜，绿康玉山迅速成立研发团队，2021 年 6 月份取得晶科能源股份有限公司的认证，2021 年 10 月底开始量产，2022 年 1-8 月受当地卫生事件影响，一直处在停产阶段，9 月正式恢复生产，产销量激增，2022 年 9 月实现营业收入 1,100 多万元。从平均单价来看，2021 年绿康玉山为其他公司进行代加工，因此 POE 胶膜的平均单价较低。

2022 年 POE 胶膜市场行情较好，POE 原料粒子价格和 EVA 粒子价格差异不大，但 POE 产品性能更佳，2023 年下半年起两种原料粒子价格差异逐渐明显，EVA 粒子价格大幅下降，下游客户要求绿康玉山 POE 产品单价也随之下降，产品销售低于成本价导致绿康玉山无法继续生产 POE 产品，故绿康玉山产品从 POE 向 EPE 转型，实现降本的效果；2023 年下半年绿康玉山小批量生产 POE 产品，同时开发 EPE 产品，保持 POE 产品的生产与销售一方面保证机器设备的正常运转，另一方面保持绿康玉山人员的稳定，2024 年 1 月，绿康玉山研发的 EPE 胶膜已向主要客户正常交货。

2024 年上半年，光伏行业出现较大波动，虽然光伏装机量仍在上升，但行业内各供应商产能过剩，内卷严重，产业链价格大幅下跌，绿康玉山受到行业波动影响，持续亏损，绿康玉山在 2023 年大幅扩产，但 2024 年收入未达成比例增长，一方面受产品价格下跌影响，而原材料进口粒子由于采购量较低，采购成本居高不下，出现产品价格倒挂，故绿康玉山未全线进行生产。

经过与绿康玉山相关负责人的访谈了解、市场需求分析、产能分析等，2025 年及以后年度销售量结合绿康玉山产能释放过程、在手订单等进行预测；产品单价参考近期销售单价进行预估，因绿康玉山产品定价与原料市场价格波动存在一定的关联性，评估人员无法合理预测未来原料市场的价格波动情况，故假定原料

价格与产品售价保持近期销售价格水平不变。

材料销售系相关母粒销售，为偶然行为，未来不会持续发生，不予预测；废品随着销售额的上涨也会有所上升，未来按照占主营业务收入比例进行预测。

综上所述，绿康玉山未来年度营业收入预测如下：

产品名称		预测数据					
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
营业收入(万元)		27,692.60	46,154.34	69,231.51	86,539.39	96,924.11	96,924.11
主营业务收入(万元)		27,432.00	45,720.00	68,580.00	85,725.00	96,012.00	96,012.00
EPE 胶膜	收入(万元)	15,168.00	25,280.00	37,920.00	47,400.00	53,088.00	53,088.00
	数量(万平方米)	2,400.00	4,000.00	6,000.00	7,500.00	8,400.00	8,400.00
	单价(元/平方米)	6.32	6.32	6.32	6.32	6.32	6.32
POE 胶膜	收入(万元)	12,264.00	20,440.00	30,660.00	38,325.00	42,924.00	42,924.00
	数量(万平方米)	2,400.00	4,000.00	6,000.00	7,500.00	8,400.00	8,400.00
	单价(元/平方米)	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11
其他业务收入(万元)		260.60	434.34	651.51	814.39	912.11	912.11
废品	收入(万元)	260.60	434.34	651.51	814.39	912.11	912.11

## (2) 营业成本预测

公司成本分为材料成本、人工成本和制造费用，其中以材料成本为主，占总成本 90%左右。2024 年由于产能利用率不高，导致单位成本较高。根据绿康玉山发展规划，未来生产以 EPE 胶膜和 EVA 胶膜为主，因此未来仅对 EPE 胶膜和 EVA 胶膜进行预测。

### ① 直接材料

绿康玉山产品主要材料为 POE 粒子和 EVA 粒子，由于目前产品价格倒挂，绿康玉山产能未能充足利用，生产规模较小导致原材料采购量较小，原材料粒子单价与采购量关系较大，随着销量的上涨，粒子采购量加大，故未来随着收入的增长，原材料单价会有所下降，同时随着生产规模的扩大，单位人工以及单位变动成本因效率上升而有所下降，故未来考虑一定下降幅度进行预测。

国内多家企业从 2017 年以来开始陆续在 POE 产品开始相关研发布局，目前多家企业 POE 项目进展到中试阶段，中试装置规模普遍在千吨级别。从目前规

划的工业化项目来看，意向实施的产能规模已经达 57 万吨。预计未来几年国内自主开发的工业化 POE 装置预计能够投产。国内产能释放，供需平衡，未来价格有望进一步下调。

## ② 直接人工、制造费用

绿康玉山产能未能充足利用，故单位人工成本和单位能耗较高，未来随着产销量的增长，单位人工成本及能耗进一步摊薄，故未来考虑一定的降幅进行预测。

综上，未来营业成本预测如下：

金额单位：人民币万元

产品名称		预测数据					
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
营业成本合计		29,569.80	47,231.32	68,865.78	82,365.48	88,461.54	88,461.54
主营业务成本		29,569.80	47,231.32	68,865.78	82,365.48	88,461.54	88,461.54
EPE 胶膜	材料成本	14,623.92	23,642.00	34,399.20	41,279.25	44,383.08	44,383.08
	人工成本	374.40	572.00	842.40	1,033.50	1,146.60	1,146.60
	制造费用	1,490.46	2,159.66	3,208.89	3,693.99	3,890.61	3,890.61
EVA 胶膜	材料成本	11,013.84	17,805.60	25,907.40	31,089.00	33,426.96	33,426.96
	人工成本	374.40	572.00	842.40	1,033.50	1,146.60	1,146.60
	制造费用	1,692.78	2,480.06	3,665.49	4,236.24	4,467.69	4,467.69

未来年度的营业成本及毛利率预测如下：

金额单位：人民币万元

产品	项目	预测数据					
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
合计	营业收入	27,692.60	46,154.34	69,231.51	86,539.39	96,924.11	96,924.11
	营业成本	29,569.80	47,231.32	68,865.78	82,365.48	88,461.54	88,461.54
	毛利率	-6.78%	-2.33%	0.53%	4.82%	8.73%	8.73%
EPE 胶膜	营业收入	15,168.00	25,280.00	37,920.00	47,400.00	53,088.00	53,088.00
	营业成本	16,488.78	26,373.66	38,450.49	46,006.74	49,420.29	49,420.29
	毛利率	-8.71%	-4.33%	-1.40%	2.94%	6.91%	6.91%
EVA 胶膜	营业收入	12,264.00	20,440.00	30,660.00	38,325.00	42,924.00	42,924.00
	营业成本	13,081.02	20,857.66	30,415.29	36,358.74	39,041.25	39,041.25
	毛利率	-6.66%	-2.04%	0.80%	5.13%	9.05%	9.05%

产品	项目	预测数据					
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
废品	营业收入	260.60	434.34	651.51	814.39	912.11	912.11
	营业成本	-	-	-	-	-	-
	毛利率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

### (3) 税金及附加预测

绿康玉山的税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税、车船税、房产税和土地使用税。城市维护建设税税率为5%，教育费附加和地方教育附加率分别为3%和2%；印花税税率为0.03%；房产税和土地使用税按绿康玉山实际缴纳标准预测；车船税按照历史期实际缴纳情况进行预测。

经评估人员分析及与企业相关人员沟通了解，根据绿康玉山适用的税率政策，对税金及附加基准日至永续期的预测具体如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
税金及附加	55.00	65.00	130.00	246.00	309.00	300.00

### (4) 销售费用预测

绿康玉山的销售费用主要为职工薪酬、广告宣传费、差旅费等。根据销售费用的性质，采用不同的方法进行预测。随着业务规模的扩大，销售人员也会有所增加，未来按照基准日占收入比进行预测；由于业务规模的扩大、销售人员的增加，广告宣传费、咨询费均有不同程度的上涨，本次按一定比例增长进行预测；差旅费、招待费、测试检验费与收入规模有一定关联，未来按照占收入比例进行预测；折旧费按照基准日的企业会计政策进行预测。

综上所述，销售费用未来预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
销售费用合计	160.00	260.00	386.00	480.00	536.00	536.00
占收入比	0.58%	0.56%	0.56%	0.55%	0.55%	0.55%

### (5) 管理费用预测

绿康玉山的管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销费、办公费、中介机构服务

费等。对职工薪酬，按照现有员工人数，适当考虑年终奖和工资水平上涨的因素进行预测；对折旧及摊销费用，按照基准日企业财务会计政策进行预测；租金按照合同进行预测；其余费用根据基准日数据，按照一定比例增长进行预测。

综上所述，未来管理费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
管理费用合计	1,274.00	1,290.00	1,760.00	1,572.00	1,475.00	1,779.00
占收入比	4.60%	2.79%	2.54%	1.82%	1.52%	1.84%

### (6) 研发费用预测

绿康玉山的研发费用主要包括职工薪酬、折旧费、物料消耗等。绿康玉山为保持竞争力，提升盈利能力将持续投入进行研发。固定资产折旧按照绿康玉山折旧摊销政策预测确定；其余费用根据基准日数据，按照一定幅度增长进行预测。

综上所述，未来研发费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
研发费用合计	1,090.00	1,120.00	1,231.00	1,262.00	1,295.00	1,295.00
占收入比	3.94%	2.43%	1.78%	1.46%	1.34%	1.34%

### (7) 财务费用预测

本次评估系对企业自由现金流进行预测，不考虑利息费用；本次评估不存在溢余资产，故不考虑利息收入；本次评估只考虑手续费，手续费按照历史期占营业收入的比例进行预测。

随着绿康玉山经营规模的扩大，资金流动将增多，手续费会相应增加。未来年度的手续费按照历史期占营业收入的比例确定，具体预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
财务费用合计	2.80	4.60	6.90	8.70	9.70	9.70
占收入比	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%

### (8) 营业外收入与营业外支出预测

绿康玉山营业外收支具有不确定性，不作预测。

**(9) 所得税费用预测**

根据《财政部 税务总局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)企业开展研发活动中实际发生的研发费用,未形成无形资产计入当期损益的,在按规定据实扣除的基础上,自 2023 年 1 月 1 日起,按照实际发生额的 100%在税前加计扣除;形成无形资产的,自 2023 年 1 月 1 日起,按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

绿康玉山企业所得税税率为 25.00%,根据上述分析,考虑以前年度可弥补亏损后企业所得税额预测如下:

单位:人民币万元

项目/年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
所得税费用合计						
项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	永续期	
所得税费用合计			676.46	826.98	826.98	

**(10) 息前税后净利润的确定**

息前税后净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税

具体过程及资料见下表:

金额单位:人民币万元

项目/年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
<b>一、营业收入</b>	<b>27,692.60</b>	<b>46,154.34</b>	<b>69,231.51</b>	<b>86,539.39</b>	<b>96,924.11</b>	<b>96,924.11</b>
减: 营业成本	29,569.80	47,231.32	68,865.78	82,365.48	88,461.54	88,461.54
减: 税金及附加	55.00	65.00	130.00	246.00	309.00	300.00
减: 销售费用	160.00	260.00	386.00	480.00	536.00	536.00
减: 管理费用	1,274.00	1,290.00	1,760.00	1,572.00	1,475.00	1,779.00
减: 研发费用	1,090.00	1,120.00	1,231.00	1,262.00	1,295.00	1,295.00
减: 财务费用	2.80	4.60	6.90	8.70	9.70	9.70
<b>二、营业利润</b>	<b>-4,459.00</b>	<b>-3,816.58</b>	<b>-3,148.17</b>	<b>605.21</b>	<b>4,837.87</b>	<b>4,542.87</b>
加: 营业外收入						
减: 营业外支出						
<b>三、利润总额</b>	<b>-4,459.00</b>	<b>-3,816.58</b>	<b>-3,148.17</b>	<b>605.21</b>	<b>4,837.87</b>	<b>4,542.87</b>

减：所得税费用						
四、息前税后净利润	-4,459.00	-3,816.58	-3,148.17	605.21	4,837.87	4,542.87
项目/年度	2031年	2032年	2033年	2034年	永续期	
一、营业收入	96,924.11	96,924.11	96,924.11	96,924.11	96,924.11	
减：营业成本	88,461.54	88,461.54	88,461.54	88,461.54	88,461.54	
减：税金及附加	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
减：销售费用	536.00	536.00	536.00	536.00	536.00	
减：管理费用	1,779.00	1,779.00	1,779.00	1,779.00	1,779.00	
减：研发费用	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	1,295.00	
减：财务费用	9.70	9.70	9.70	9.70	9.70	
二、营业利润	4,542.87	4,542.87	4,542.87	4,542.87	4,542.87	
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	4,542.87	4,542.87	4,542.87	4,542.87	4,542.87	
减：所得税费用			676.46	826.98	826.98	
四、息前税后净利润	4,542.87	4,542.87	3,866.41	3,715.89	3,715.89	

### (11) 折旧摊销的确定

折旧摊销系固定资产折旧和长期待摊费用摊销。

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产（存量资产）按企业计提折旧的方法（直线法）计提的折旧、对基准日后新增的固定资产（增量资产），按完工或购入年份的中期作为转固定资产日期开始计提的折旧。

固定资产年折旧额=固定资产原值×年折旧率

无形资产/长期待摊费用年摊销=无形资产原值或长期待摊费用原值/摊销年限

预测未来年度各期折旧摊销如下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
折旧摊销合计	1,201.00	1,201.00	2,289.00	2,083.00	1,968.00	1,968.00
项目/年度	2031年	2032年	2033年	2034年	永续期	
折旧摊销合计	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	

## (12) 追加资本的确定

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下,为保持持续经营所需增加的营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资(购置固定资产或其他非流动资产),以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中,未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的基准日现有资产的更新支出、新增支出和营运资金增加额。即本报告所定义的追加资本为:

$$\text{追加资本}=\text{资本性支出}+\text{营运资金增加额}$$

$$\text{其中: 资本性支出}=\text{新增资产支出}+\text{更新资产支出}$$

### ① 新增资产支出估算

根据可研报告,二期厂房固定资产投资约为20,871.24万元,为16条生产线,根据目前绿康玉山实际情况,计划先上线10条生产线,后面6条线视情况而定;由于未来产能仅考虑新增10条生产线,故未来新增支出按照10条生产线投资额预估,根据目前在建工程、其他非流动资产中已支付的工程款、设备款,预估仍需投入2,942.20万元,假设在2025年、2026年均已投入。

### ② 资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础,在绿康玉山未来发展规划和现有资产状况的前提下,结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况,预计未来资产更新改造支出。

评估人员对现有固定资产按不同类别、经济寿命年限、折旧年限、购置年份进行了分类,在此基础上分析了预测期内需更新的固定资产额度,作为预测期内更新固定资产资本性支出,永续期折旧均作为资本性更新支出。

### ③ 营运资金增加额估算

营运资金追加额系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新增营运资金,如正常经营所需产品存货购置、应收账款等所需的基本资金以及应付的款项等。本报告所定义的营运资金增加额为:

$$\text{营运资金增加额}=\text{当期营运资金}-\text{上期营运资金}$$

## A. 现金营运资金的估算

一般情况下,企业要维持正常运营,通常需要一定数量的现金保有量。根据绿康玉山历年生产经营中的付现情况及预测期内付现情况,本次评估结合管理层访谈及企业实际情况预测绿康玉山的日常现金保有量。

## B. 非现金营运资金的预测

非现金营运资金主要考虑应收项目(应收账款、预收款项、经营性其他应收款)、存货、应付项目(应付账款、预付款项、应付职工薪酬、应交税费、经营性其他应付款)。

根据绿康玉山各款项的周转情况,预测期内的营运资金如下:

金额单位:人民币万元

项目/年度	基准日余额	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
营业收入	28,516.41	27,692.60	46,154.34	69,231.51	86,539.39	96,924.11
营业成本	34,013.04	29,569.80	47,231.32	68,865.78	82,365.48	88,461.54
货币资金	2,579.22	2,579.22	4,064.16	5,840.89	6,987.60	7,509.85
经营相关的应收款项	-658.65	6,923.15	11,538.59	17,307.88	21,634.85	24,231.03
其他流动资产(待抵扣税金)	682.85	817.93	462.75	-	-	-
存货	2,419.59	4,929.29	7,873.46	11,479.93	13,730.33	14,746.54
经营相关的应付款项	6,441.29	13,551.84	21,646.11	31,561.19	37,748.10	40,541.92
营运资金	-1,418.28	1,697.75	2,292.85	3,067.51	4,604.68	5,945.50
营运资金的变动		3,116.03	595.10	774.66	1,537.17	1,340.82
项目/年度	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	-
营业收入	96,924.11	96,924.11	96,924.11	96,924.11	96,924.11	-
营业成本	88,461.54	88,461.54	88,461.54	88,461.54	88,461.54	-
货币资金	7,534.44	7,534.44	7,534.44	7,590.81	7,603.35	-
经营相关的应收款项	24,231.03	24,231.03	24,231.03	24,231.03	24,231.03	-
其他流动资产(待抵扣税金)	-	-	-	-	-	-
存货	14,746.54	14,746.54	14,746.54	14,746.54	14,746.54	-
经营相关的应付款项	40,541.92	40,541.92	40,541.92	40,541.92	40,541.92	-
营运资金	5,970.09	5,970.09	5,970.09	6,026.46	6,039.00	-

综上分析,未来各年资本性支出和营运资金的增加预测数据见下表:

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
资本性支出	5,056.09	1,771.10	500.00	1,000.00	1,509.28	1,968.00
营运资金增加	3,116.03	595.10	774.66	1,537.17	1,340.82	24.59
项目/年度	2031年	2032年	2033年	2034年	永续期	-
资本性支出	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	-
营运资金增加	-	-	56.37	12.54	-	-

### (13) 企业自由现金流的确定

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

因本次评估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的企业自由现金流进行预测。评估假设预测期后年份企业自由现金流将保持稳定，故预测期后年份的企业收入、成本、期间费用、折旧及摊销在永续期内保持稳定，考虑到永续期绿康玉山经营稳定，故永续期内营运资金变动金额为零。

根据上述预测，得出预测期企业自由现金流见下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
息前税后净利润	-4,459.00	-3,816.58	-3,148.17	605.21	4,837.87	4,542.87
加：折旧与摊销	1,201.00	1,201.00	2,289.00	2,083.00	1,968.00	1,968.00
减：资本性支出	5,056.09	1,771.10	500.00	1,000.00	1,509.28	1,968.00
减：营运资金增加	3,116.03	595.10	774.66	1,537.17	1,340.82	24.59
企业自由现金流量	-11,430.12	-4,981.78	-2,133.83	151.04	3,955.77	4,518.28
项目/年度	2031年	2032年	2033年	2034年	永续期	-
息前税后净利润	4,542.87	4,542.87	3,866.41	3,715.89	3,715.89	-
加：折旧与摊销	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	-
减：资本性支出	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,968.00	-
减：营运资金增加	-	-	56.37	12.54	-	-
企业自由现金流量	4,542.87	4,542.87	3,810.04	3,703.35	3,715.89	-

### 5、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，

是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与绿康玉山类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

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

式中：WACC——加权平均资本成本

$K_e$ ——权益资本成本

$K_d$ ——债务资本成本

$T$ ——所得税率

$D/E$ ——资本结构

债务资本成本采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中： $K_e$ ——权益资本成本

$R_f$ ——无风险报酬率

$R_m$ ——市场收益率

$\beta$ ——系统风险系数

$ERP$ ——市场风险溢价

$R_s$ ——公司特有风险超额收益率

### （1）股权资本成本的确定

#### ①无风险报酬率 $R_f$ 的确定

取中债数据的10年期国债收益率确定无风险报酬率。

无风险报酬率  $R_f$  为 1.68%。

## ② ERP 的确定

市场风险溢价，英文表述为 Market Risk Premium (MRP、市场风险溢价) 或 Equity Risk Premium (ERP、股票市场风险溢价)，是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。评估师在计算折现率时，通常需要采用市场数据进行分析，相对应的市场特指股票市场，因此，采用 Equity Risk Premium (ERP、股票市场风险溢价) 表述市场风险溢价，是指在股票市场上拥有一个充分风险分散的投资组合，投资者所要求的回报率高于无风险利率的部分。

银信评估以中国证券市场的特征指数沪深 300 为基本指数，对 ERP 进行测算，具体测算规则如下：

选取自沪深 300 有数据日，目前可查询的数据为 2002 年，作为基础起始年，测算各年沪深 300 的几何收益率；设置测算样本池，测算池样本数量暂定为 50，不足 50 时，按实际样本数作为测算基础；将自 2010 年起的年度几何收益率划入测算样本池，有效样本数据自 2010 年起，原因是早期市场成熟度不足，指数波动过大，特别是 2007 年至 2008 年的股权全流通分置改革，造成股价过度波动；将测算样本池的数据算术平均，每年 1231 按实际收盘指数进行调整，确定当年市场几何收益率；将当年市场几何收益率减去当年的无风险报酬率，作为下一年的 ERP 参数。

其中无风险报酬率取中债数据的 10 年期国债收益率。

经过以上步骤测算，银信评估 2024 年度基准日评估项目的 ERP 统一选定为 5.96%。

## ③ 系统风险系数 $\beta$

本次同行业上市公司的选取综合考虑可比公司与绿康玉山在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终确定赛伍技术、福斯特、天洋新材、海优新材等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周为计算周期，截至评估基准日前 36 个月的 Beta。

通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后,通过公式  $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1-T) \times D \div E]$  (公式中, T 为税率,  $\beta_l$  为含财务杠杆的 Beta 系数,  $\beta_u$  为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数,  $D \div E$  为资本结构) 对各项 Beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。通过公式  $\beta_l = \beta_u \times [1 + (1-T) \times D \div E]$ , 计算绿康玉山带财务杠杆系数的 Beta 系数。

企业所得税率为 25%, 由此计算得到  $\beta$  系数为 1.2209。

#### ④ 特有风险超额收益率 $R_s$

企业特有风险超额收益率表示非系统性风险,是由于绿康玉山特定的因素而要求的风险回报。衡量待估企业与所选择的可比上市公司在经营风险、规模风险、管理风险方面所形成的优劣势方面的差异。与同行业上市公司相比,综合考虑绿康玉山的企业经营规模、市场知名度、竞争优劣势、客户情况等,分析确定企业特有风险超额收益率为 4.00%。

#### ⑤ $K_e$ 的确定

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s \\ &= 1.68\% + 1.2209 \times 5.96\% + 4.00\% \\ &= 12.96\% \end{aligned}$$

#### (2) 债务资本成本的确定

债务资本报酬率采用现时的平均利率水平作为债务的资本报酬率,即一年期短期贷款利率 3.10%,扣除 25% 的所得税确定为 2.33%。

#### (3) 加权平均资本成本 WACC 的确定

项目	资本成本率	权重	WACC
权益	12.96%	80.38%	10.87%
付息债务	2.33%	19.62%	

## 6、评估值测算过程及结果

### (1) 自由现金流的评估值

根据上述测算，企业自由现金流的评估值计算如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
企业自由现金流	-11,430.12	-4,981.78	-2,133.83	151.04	3,955.77	4,518.28
折现期(年)	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	5.5000
折现系数	0.9497	0.8566	0.7726	0.6969	0.6285	0.5669
折现额	-10,855.18	-4,267.39	-1,648.60	105.26	2,486.20	2,561.41
项目/年度	2031年	2032年	2033年	2034年	永续期	-
企业自由现金流	4,542.87	4,542.87	3,810.04	3,703.35	3,715.89	-
折现期(年)	6.5000	7.5000	8.5000	9.5000	-	-
折现系数	0.5113	0.4612	0.4160	0.3752	3.4517	-
折现额	2,322.77	2,095.17	1,584.98	1,389.50	12,826.14	-
<b>企业自由现金流现值</b>	<b>8,600.26</b>					

### (2) 非经营性资产(负债)的确定

非经营性资产(负债)是指对主营业务没有直接“贡献”或暂时不能为主营“贡献”的资产(负债)。经分析，绿康玉山非经营性其他应收款、使用权资产与正常经营无关，作为非经营性资产考虑；绿康玉山非经营性其他应付款、一年内到期的非流动负债、租赁负债、长期应付款与正常经营无关，作为非经营性负债考虑。

非经营性资产(负债)金额按其评估价值确定，非经营性资产(负债)具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	账面值	评估值
非经营性其他应收款	50.71	50.71
使用权资产	3,147.95	
减：非经营性其他应付款	5,818.60	5,818.60
减：一年内到期的非流动负债	2,021.62	1,629.48
减：租赁负债	3,520.42	
减：长期应付款	1,336.82	1,336.82

项目	账面值	评估值
合计	-9,498.80	-8,734.19

综上，非经营性资产（负债）净额为-8,734.19万元。

### （3）溢余资产的确定

溢余资产是指生产经营中不需要的资产，如多余现金、与预测企业收益现金流不相关的其他资产等。经对绿康玉山货币现金占营业收入的比例和行业的平均比例分析和现金保有量测算确定，本次不存在溢余资产。

### （4）企业整体价值

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$=8,600.26-8,734.19+0.00$$

$$=-133.93 \text{ 万元}$$

### （5）付息债务价值

截至评估基准日，绿康玉山存在付息债务 1,090.00 万元。

### （6）股东全部权益价值

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

$$=-133.93-1,090.00$$

$$=-1,200.00 \text{ 元（取整）}$$

## 7、企业股东全部权益价值的确定

经上述评估，绿康玉山股东全部权益评估结果为-1,200.00万元。

## （五）评估结果

### 1、资产基础法评估结果

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，绿康玉山账面总资产价值 21,708.99 万元，总负债 25,162.03 万元，所有者权益-3,453.05 万元。评估后的总资产价值 25,308.47 万元，总负债 25,163.34 万元，股东全部权益价值为 145.14 万元，评估增值 3,598.19

万元，增值率 104.20%。

### 资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	3,820.71	5,041.37	1,220.66	31.95
非流动资产	17,888.27	20,267.10	2,378.83	13.30
其中：债权投资				
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	6,947.84	9,549.64	2,601.80	37.45
在建工程	4,897.94	4,779.47	-118.47	-2.42
工程物资				
固定资产清理				
其他权益工具投资				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1,188.26	1,141.84	-46.42	-3.91
开发支出				
使用权资产	3,147.95	3,147.95		
商誉				
长期待摊费用	1,132.33	1,074.25	-58.08	-5.13
递延所得税资产				
其他非流动资产	573.95	573.95		
<b>资产总计</b>	<b>21,708.99</b>	<b>25,308.47</b>	<b>3,599.48</b>	<b>16.58</b>
流动负债	20,304.80	20,306.10	1.30	0.01
非流动负债	4,857.23	4,857.23		
<b>负债总计</b>	<b>25,162.03</b>	<b>25,163.34</b>	<b>1.31</b>	<b>0.01</b>
<b>所有者权益</b>	<b>-3,453.05</b>	<b>145.14</b>	<b>3,598.19</b>	<b>104.20</b>

评估增值的主要原因系：（1）存货评估增值 1,188.90 万，主要原因系部分的原材料评估增值；（2）固定资产增值 2,601.80 万元，主要原因系房产建筑使用收益法评估增值金额较大。

## 2、收益法估值结果

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，采用收益法评估后绿康玉山股东全部权益价值为-1,200.00 万元，评估增值 2,253.05 万元，增值率 65.25%。

## 3、估值结论

收益法评估结果为-1,200.00 万元，资产基础法评估结果为 145.14 万元，差异金额 1,345.14 万元，以收益法评估值为基数计算差异率 112.10%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：（1）两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。（2）由于当前市场行情较差，企业各项资产无法完全发挥出其获利能力，经济效益不够理想，因此资产基础法评估结论高于收益法结论。

经分析，上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。基于上述差异原因，资产基础法更能体现绿康玉山评估基准日的股东全部权益价值，综合考虑上述原因，本次评估最终选取资产基础法的结果作为评估结论，即绿康玉山的股东全部权益价值为 145.14 万元。

### （六）引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料的情况

本次资产评估报告中基准日各项资产及负债账面值系立信审计的财务报表的数据，审计报告文号为“信会师报字[2025]第 ZF11077 号”。除此之外，不存在引用其他机构报告或第三方专业鉴定资料的情况。

### （七）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

#### 1、融资租赁事项

本次评估，经现场盘点并与绿康玉山核实后，确定列入评估范围的部分资产是向厦门星原融资租赁有限公司（后更名为厦门建发融资租赁有限公司）、上海鼎源融资租赁有限公司、江西省鄱阳湖融资租赁有限公司融资租赁购入，合同编号分别为“XY23033-租赁-纬科”“DY05202304H00101”和“PZL 直租[2023]054 号”。

本次评估未考虑上述融资租赁事项对评估结果的影响。

## 2、未办证事项

截至评估基准日，列入评估范围的以下房屋建筑物未办理不动产权证，具体如下：

序号	不动产权证编号	建筑物名称	结构	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	未办理	1#仓库	钢结构	4,837.40
合计		-	-	<b>4,837.40</b>

列入评估范围的房屋建筑物于近期竣工，已办理建筑工程施工许可证、建设工程规划许可证，尚未办理不动产权证。上述无证房屋建筑物，建筑面积均由绿康玉山申报与现场勘查后实际测量进行确认，上述房屋建筑物系绿康玉山自行建造取得，已取得相关合同。绿康玉山承诺上述资产归其所有，并由其一直使用，无产权纠纷。

若期后办理上述不动产权证时，实际测绘面积与上述面积存在差异，将影响评估结果。本次评估也未考虑上述房屋办理相关权证所需的费用对评估结果的影响。

## 3、产权未变更事宜

截至评估基准日，列入评估范围的商标（注册号：72818767 号、72830959 号）登记权利人为江西纬科，为绿康玉山曾用名，已重新申领注册证，截至评估报告日尚未完成变更。

本次评估未考虑上述产权信息变更需发生的费用对评估结果的影响。

## 4、存货事项

截至评估基准日，列入评估范围的原材料中包含 1,483,230.60kg 再生料，其账面金额为 28,983,438.25 元，由于其中 POE 类再生料用于生产的 POE 胶膜已停产，在后续生产中难以耗用，结存的 EPE、EVA 类再生料在后续生产中也无需使用，绿康玉山将对基准日结存的再生料直接销售处理。

本次评估对上述再生料按基准日近期已实现的不含税售价确认评估单价，未考虑上述再生料期后处理方式的改变对评估结果的影响。

## **(八) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响**

评估基准日至本报告书签署日,绿康玉山不存在其他对估值结果产生影响的重要变化事项。

## **二、绿康海宁的评估情况**

### **(一) 评估的基本情况**

#### **1、评估方法的选择**

依据资产评估准则的规定,企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化,强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值,它具有估值数据直接取材于市场,估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位价值的思路。

由于绿康海宁有完备的财务资料和资产管理资料可以利用,资产取得成本的有关数据 和信息来源较广,因此本次评估可以采用资产基础法。

经过对绿康海宁经营现状、经营计划及发展规划的了解,以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析,绿康海宁由于受到光伏行业的影响,仍处于亏损中,绿康海宁的管理层、财务人员无法根据绿康海宁目前的生产经营情况、市场竞争状况对未来生产经营情况做出合理预估,故无法对未来经营情况进行收益预测,本次评估不采用收益法。

由于在股权交易市场上难以找到与绿康海宁相同或类似企业的股权交易案例,在证券市场上也难以找到与绿康海宁在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司,故本次评估不采用市场法。

综上分析,确定本次评估采用资产基础法。

#### **2、评估结果**

根据银信评估《资产评估报告》(银信评报字(2025)第 C00093 号),本

次评估以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，对绿康海宁股东全部权益价值采用资产基础法进行评估。

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，绿康海宁的账面总资产 47,858.80 万元，总负债 55,018.17 万元，所有者权益-7,159.37 万元。评估后的总资产 49,870.55 万元，总负债 52,748.17 万元，股东全部权益为-2,877.62 万元，股东全部权益增值 4,281.75 万元，增值率 59.81%。

## **(二) 评估假设**

### **1、基础性假设**

(1) 交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(2) 公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

(3) 企业持续经营假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

### **2、宏观经济环境假设**

(1) 国家现行的经济政策方针无重大变化；

(2) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

(3) 被评估单位所处地区的社会经济环境无重大变化；

(4) 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

### **3、评估对象于评估基准日状态假设**

(1) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(2) 除评估师所知范围之外, 假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制, 假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(3) 除评估师所知范围之外, 假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障, 该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质, 该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

#### **4、限制性假设**

(1) 假设由评估委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。

(2) 除非另有说明, 假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果, 与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

当以上评估前提和假设条件发生变化, 评估结论将失效。

### **(三) 资产基础法评估过程**

#### **1、货币资金**

货币资金任何时候均等于现值。货币资金的评估, 现金按实存数评估, 银行存款按核对无误后的账面值评估。

本次评估中货币资金账面值 257,577.81 元, 为现金及银行存款。

##### **(1) 现金**

评估人员对现金盘点进行了监盘, 全部为人民币, 对编制的“现金盘点表”进行了复核, 根据盘点金额和基准日至盘点日的账务记录倒推出评估基准日的金额, 账实相符。以盘点核实后账面价值作为评估值。

经上述评估, 库存现金评估值为 1,300.00 元。

##### **(2) 银行存款**

核查绿康海宁银行存款的所有账户, 索取各开户银行各账户评估基准日绿康

海宁名下各币种的银行对账单，以此确定银行存款余额的真实性和准确性。

经上述评估，银行存款评估值为 256,277.81 元。

## 2、应收款项

应收款项包括应收账款、预付款项及其他应收款。评估人员主要通过对绿康海宁提供的应收款项明细表上应收款项的户名、发生时间、金额、业务内容对照记账凭证、有关文件资料进行核实，确定其真实性和可靠性，对金额较大的逐项核验和进行函证。

### (1) 应收账款

应收账款账面值为 713,687.57 元，计提坏账准备 35,684.38 元，账面净值 678,003.19 元。

本次评估核查应收账款的记账凭证和原始凭证，查验现有销售合同、发票、收款凭证等有关资料，查对评估基准日后应收账款的已收回情况，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性，分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请绿康海宁说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理。

经核实，各款项无充分证据表明可以全额收回，存在不能收回或有收回风险的情形，故参照财务计提坏账准备的方法预估相应的损失金额，从应收款总额中扣除计算评估值。评估人员进行了分析计算，估计其坏账损失金额与相应计提的坏账准备差异不大，故将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失。应收账款的评估值即为其账面余额扣减预估坏账损失后的净额。企业按规定计提的坏账准备评估为零。

经上述评估，应收账款评估值为 713,687.57 元。

### (2) 预付款项

预付款项账面余额为 265,298.23 元，为预付的材料款。

本次评估核查了预付款项的记账凭证和原始凭证，查验现有付款凭证等有关资料，查对评估基准日后预付账款的已收回情况，分析了解债权的经济业务内容

与相关材料的勾稽情况和合理性,分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况,分析账面债权的可回收性,请绿康海宁说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额,进行相应处理。

经过上述核查,绿康海宁评估基准日账面预付款项记录中未发现账实不符情况,各款项均能形成相应的资产或权利,以核实后的账面值确认为评估值。

经上述评估,预付款项评估值为 265,298.23 元。

### (3) 其他应收款

其他应收款账面余额为 6,872.37 元,计提坏账准备 343.62 元,账面净值 6,528.75 元。

本次评估核查了其他应收款的记账凭证和原始凭证,查验现有合同及付款凭证等有关资料,核对评估基准日后其他应收款的已收回情况,分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性,分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况,分析账面债权的可回收性,请绿康海宁说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额,进行相应处理。

经核实,各款项无充分证据表明可以全额收回,存在不能收回或有收回风险的情形,故参照财务计提坏账准备的方法预估相应的损失金额,从其他应收款总额中扣除计算评估值;评估人员进行了分析计算,估计其坏账损失金额与相应计提的坏账准备差异不大,故将相应的坏账准备金额确认为预估坏账损失,其他应收款的评估值即为其账面余额扣减预估坏账损失后的净额。企业按规定计提的坏账准备评估为零。

经上述评估,其他应收款评估值为 6,872.37 元。

### 3、存货

存货账面余额为 14,570,811.28 元,计提存货跌价 8,589,734.84 元,账面净值 5,981,076.44 元。其中原材料 5,907,124.39 元,委托加工物资 19,474.70 元,产成

品 8,644,212.19 元。

绿康海宁评估基准日账面存货资产核实、评估情况如下：

### (1) 原材料

原材料账面值为 5,907,124.39 元，计提跌价 3,683,933.58 元，账面净值 2,223,190.81 元，主要为再生料、助剂、包装材料、备品备件等。

评估人员在企业有关人员陪同下至仓库抽查盘点上述材料，未发现其他盘亏、呆滞等现象，账实相符。企业按照可变现净值与账面金额孰低计提了跌价。

原材料评估单价 = 某材料正常不含增值税购进单价 × (1 + 合理费率)；

原材料评估值 =  $\sum$  (原材料评估单价 × 核实数量)。

对于原材料中的再生料，为生产过程中产生的可回收材料，本次按其不含税回收价确认评估值。对其他正常参与生产的原材料，根据绿康海宁提供有关资料，企业现存原材料主要是以正常市价购入，通过询价，近期原材料价格与账面值差异较小，账面值基本可反映市场价值，按照核实后账面值确认为评估值。企业计提的跌价评估为零。

经上述评估，原材料评估值为 6,009,042.83 元。

### (2) 委托加工物资

委托加工物资账面值 19,474.70 元，主要为委托外加工的功能母粒。

评估人员核查委托加工物资的记账凭证和原始凭证，委托加工合同等有关资料，账实相符。评估人员核查了相关的合同及凭证，均为近期发生，账面成本基本可以反映其市场价值，故以核实后的账面值为评估值。

经上述评估，委托加工物资的评估值为人民币 19,474.70 元。

### (3) 产成品

产成品账面余额 8,644,212.19 元，计提跌价 4,905,801.26 元，账面净值 3,738,410.93 元，主要为 EVA 胶膜、EPE 胶膜等。

评估人员对产成品进行了现场抽查盘点，未发现盘亏、呆滞等现象，账实相符。企业按照可变现净值与账面金额孰低计提了跌价。

产成品评估值应根据其各自可实现的出厂销售价扣除其中不属于绿康海宁在该产成品上实际可以获得的经济利益如销售税费、所得税等金额，并适当考虑实现资产评估目的前后绿康海宁在实现该产成品销售所能获得的利润中的贡献与风险综合确定。产成品评估公式如下：

产成品评估值= $\sum$ [某产成品数量 $\times$ 该产成品可实现不含税销售单价 $\times$ (1-销售费率-税金及附加费率-销售利润率 $\times$ 所得税率-(销售利润率 $\times$ (1-所得税率)) $\times$ 净利润折减率)]-销售折扣率]

本次评估以 2024 年 1-12 月经审计的报表数据作为计算各项比率的基础。

项目	2024 年 1-12 月账面金额(元)
主营业务收入	116,814,448.26
销售费用	624,196.86
税金及附加	2,681,021.93
销售利润	-150,725,667.66

上述公式中相关数据计算如下表：

指标名称	销售费率	税金及附加率	销售折扣率
计算公式	销售费用/销售收入	税金及附加/销售收入	销售折扣金额/销售收入
2024 年 1-12 月	0.0053	0.0230	0.0356

绿康海宁按正常销售的产成品净利润折减率取 50%，所得税税率为 25%。

经上述评估，产成品评估值为 2,967,148.00 元。

经上述评估，存货评估值为 8,995,665.53 元，如下表所示：

金额单位：人民币元

资产名称	账面值	评估值
存货-原材料	5,907,124.39	6,009,042.83
存货-委托加工物资	19,474.70	19,474.70
存货-产成品	8,644,212.19	2,967,148.00
<b>合计</b>	<b>14,570,811.28</b>	<b>8,995,665.53</b>

#### 4、其他流动资产

其他流动资产账面值为 7,341,572.10 元，为待抵扣进项税。

评估人员查阅了绿康海宁的纳税申报表、纳税缴款书,对其真实性进行了验证,经审核无误,账面值可以确认。

经核实,该税项期后可以抵扣,故以核实后的账面值为评估值。

经上述评估,其他流动资产的评估价值为 7,341,572.10 元。

## 5、不动产

列入评估范围的不动产包括建筑物类固定资产、长期待摊费用、在建工程—土建工程和国有土地使用权。

根据本次评估目的、评估资料收集情况,分别采用成本法和收益法对上述资产进行评估,在分析评估结果合理性的基础上,确定不动产最终评估值。

### (1) 不动产成本法

#### ①房屋建筑物与构筑物

列入评估范围的房屋建筑物共 12 项,为办公楼、食堂培训楼等,建成于 2013 年至 2024 年,为钢混结构,建筑面积合计 64,039.37 平方米,基准日账面原值 95,597,417.49 元,账面净值 90,715,948.46 元。列入评估范围的构筑物共 18 项,主要为道路、装修等,基准日账面原值 72,433,597.91 元,账面净值 68,025,187.39 元。基准日合计账面原值 168,031,015.40 元,账面净值 158,741,135.85 元。

房屋建筑物具体详见下表:

序号	权证编号	房屋名称	结构	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面原值 (元)	账面净值 (元)
1	浙(2023)海宁市不动产权第 0048289 号	仓库	钢混	13,470.07	19,327,141.03	18,409,101.79
2	浙(2023)海宁市不动产权第 0048291 号	1#宿舍	钢混	3,791.47	6,495,601.37	6,038,648.17
3	浙(2023)海宁市不动产权第 0048292 号	办公楼	钢混	4,339.03	6,058,028.80	5,631,857.94
4	浙(2023)海宁市不动产权第 0048293 号	2#宿舍	钢混	4,339.03	7,393,399.21	6,873,287.60
5	浙(2023)海宁市不动产权第 0048294 号	质量研发楼	钢混	3,794.04	5,316,084.21	4,942,107.79
6	浙(2023)海宁市不动产权第 0048290 号	车间	钢混	30,108.24	43,020,753.01	40,977,267.25
7	未办理	食堂	钢混	400.00	1,256,101.41	1,159,761.57
8	未办理	研发车间	钢混	1,345.00	2,344,020.68	2,297,628.58

序号	权证编号	房屋名称	结构	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面原值 (元)	账面净值 (元)
9	未办理	西门卫	钢混	32.00	账面值包含在其他房屋中	
10	未办理	南门卫	钢混	60.00	账面值包含在其他房屋中	
11	未办理	助剂仓库	钢混	1,751.10	3,052,540.79	3,052,540.79
12	未办理	甲类仓库	钢混	609.39	1,333,746.98	1,333,746.98
合计				<b>64,039.37</b>	<b>95,597,417.49</b>	<b>90,715,948.46</b>

构筑物具体详见下表:

序号	名称	结构	单位	数量	账面原值 (元)	账面净值 (元)
1	道路	钢混	平方米	21,177.50	4,454,776.19	4,141,391.16
2	高压新装 17500KVA 工程 (高压开关柜 12 台)	-	项	1.00	2,652,493.30	2,526,499.90
3	食堂及宿舍装修	-	平方米	6,508.55	4,598,449.59	4,307,186.22
4	办公楼 1-3 层装修	-	平方米	2,169.52	2,113,667.32	1,937,528.38
5	研发质量楼 1-3 层装修	-	平方米	1,897.02	4,624,035.71	4,238,699.40
6	研发质量楼 4-6 层装修	-	平方米	1,897.02	2,548,355.89	2,335,992.90
7	仓库装修	-	平方米	13,470.07	6,407,495.76	6,075,593.81
8	车间装修	-	平方米	30,108.24	27,054,230.05	25,064,172.95
9	厂区西侧铝合金设施五间	混合	平方米	485.00	521,823.45	506,679.45
10	临时仓库(助剂仓库)	钢结构	平方米	180.00	248,623.85	236,814.17
11	餐厅装修	-	平方米	723.17	772,105.69	772,105.69
12	研发车间装修	-	平方米	1,345.00	1,661,859.58	1,661,859.58
13	改造、装修及零星配套工程	-	项	1.00	4,587,155.96	4,319,571.86
14	一期消防工程	-	项	1.00	6,165,091.74	5,896,653.37
15	一期土建办公楼及宿舍区配 套工程	-	项	1.00	1,768,287.21	1,768,287.21
16	生产区配电室新增、接地线 管、电缆井盖、电缆线架	-	项	1.00	173,835.42	165,143.64
17	高压新装 17500KVA 工程	-	项	1.00	1,301,494.69	1,291,191.19
18	助剂、甲类仓库室外配套土 建工程	-	项	1.00	779,816.51	779,816.51
-	合计	-	-	-	<b>72,433,597.91</b>	<b>68,025,187.39</b>

评估人员通过核对明细账、总账和固定资产卡片,核对了建筑物类固定资产的财务账面记录和折旧情况。

在核实所有权归属和账面记录的基础上,评估人员对列入评估范围的建筑物

类固定资产进行了现场勘察。在现场勘察过程中,着重核对了建筑物的外观、建筑结构、装修、设备等状况,对有关建筑物的坐落、四至、面积、产权等资料进行核实,对其使用、维修保养情况也认真进行了核实调查,并作了必要的记录。

列入本次评估范围的车间、宿舍等厂区内建筑物,结合评估目的,本次选用成本法,该类建筑物的评估值不包含相应土地使用权的评估价值。

成本法是通过用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的待估建筑物所需的全部成本,减去待估建筑物已经发生的各项贬值,得到的差额作为评估价值的评估方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估建筑物已经发生的各项贬值。基本公式为:

$$\text{评估价值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

#### A.重置价值的评估

重置价值一般由建安工程造价、前期及其它费用、建筑规费和资金成本组成,结合评估对象具体情况的不同略有取舍。

##### a.建安工程造价

对于绿康海宁能提供完整的预决算资料的房屋建筑物,本次评估采用预决算调整法确定其建筑安装工程造价,即以待估建(构)筑物预决算建筑安装工程费为依据,按现行工程预算定额、综合费率、基准日建材市场价格测算并结合类似建(构)筑物相关数据,确定综合调整系统,最终确定基准日建安工程造价。

对于绿康海宁未能提供完整的竣工决算资料且结构类型较复杂的房屋建筑物,本次评估主要采用类比法确定其建安工程造价,在此基础上考虑必要的其他费用确定重置价值,以类似工程单位造价为基础,根据面积、层数、层高、基础、楼地面、门窗、内外粉刷、屋面、电气、管道等主要特征的差异程度进行修正,测算委估房屋的建安工程造价。

##### b.前期费用和其他费用

结合基本建设的有关规定和绿康海宁的实际发生情况,按综合造价计取。具体构成如下:

序号	费用名称	费率	计费基础	依据
1	勘察设计费	1.6%-4.5%	综合造价	发改价格[2015]299号
2	工程监理费	1.0%-3.3%	综合造价	发改价格[2015]299号
3	建设单位管理费	0.4%-2.0%	综合造价	财建[2016]504号

### c.建筑规费

建筑规费主要为城市基础设施配套费，按房屋建筑面积计取，标准如下：

序号	费用名称	费率	计费基础	依据
1	城市基础设施配套费	80元	建筑面积	海政办发〔2024〕38号

d. 资金成本指筹资成本，按正常建设工期确定计息周期，利率取评估基准日当月全国银行间同业拆借中心受权公布的贷款市场报价利率（LPR），资金视为在建设期内均匀投入。

## B.成新率的确定

### a.主要房屋建（构）筑物

对于主要房屋建筑物分别按年限法、完损等级打分法确定的成新率，经加权平均，确定综合成新率。

#### a.1 年限法

依据待估建筑物的经济耐用年限、已使用年限及使用维护保养情况、使用环境等预估其尚可使用年限，最终计算确定成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率 (K1)} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

主要建（构）筑物的经济耐用年限标准如下：

类别	非生产用	生产用
钢砼结构房屋	60年	50年
钢结构房屋	60年	50年

#### a.2 完损等级打分法

即将建筑物分为结构、装饰和设备等部分，按具体建（构）筑物确定其造价比例，然后将每部分中具体项目结合标准打分，综合打分情况确定每一部分成新率，最后以各部分的成新率和所占造价比例加权得出整项建（构）筑物的成新率，

用公式表示如下：

完损等级评定系数（K2）=结构部分比重×结构部分完损系数+装饰部分比重×装饰部分完损系数+设备比重×设备完损系数

打分标准参照原城乡建设环境保护部 1985 年 1 月 1 日颁发全国统一的《房屋完损等级评定标准》和《鉴定房屋新旧程度的参考依据》以及《房屋不同成新率的评分标准及修正系数》的有关内容进行。

### a.3 综合成新率的确定

将上述两种方法的计算结果取加权平均值确定成新率：

$$K=A1\times K1+A2\times K2$$

其中：A1、A2 分别为加权系数，本次评估 A1、A2 各取 0.4、0.6；

K1 为年限法成新率，K2 为完损等级评定成新率。

### b.其他房屋建（构）筑物

对于其他房屋建（构）筑物以年限法为基础，结合其实际使用情况、维修保养情况和评估专业人员现场勘察时的经验判断综合评定。

经上述评估，建筑物类固定资产的评估值如下表所示：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面原值	账面净值	评估原值	评估净值
固定资产—房屋建筑物	9,559.74	9,071.59	11,461.62	9,423.32
固定资产—构筑物	7,243.36	6,802.52	7,113.10	6,905.14
合计	<b>16,803.10</b>	<b>15,874.11</b>	<b>18,574.72</b>	<b>16,328.46</b>

### ②在建工程—土建工程

在建工程—土建工程账面余额为 1,165,962.02 元，为消防建设工程及装修等。

评估人员核查了在建工程的有关财务记录，核对了项目的相关施工合同和支付记录等，按财务会计制度核实，未发现不符情况，经核实，在建工程账面价值中并无不合理费用，本次评估以核实后账面值为基础，再考虑合理工期下的资金成本，从而确定评估值。

经上述评估，在建工程—土建工程的评估值为 1,175,100.00 元。

### ③无形资产—国有土地使用权

#### A.概况

列入评估范围的土地共 2 宗工业用地，土地面积合计 175,751.00 平方米，位于海宁市黄湾镇海市路 35 号，上述土地合计账面原值 81,604,700.0 元，账面净值 79,448,552.23 元。

评估人员通过核对明细账、总账和企业其他财务记录，核实了土地使用权的原始入账价值和摊销情况。在核实产权归属和账面记录的基础上，评估人员对列入评估范围的土地使用权进行了现场勘查。在现场踏勘过程中，着重核实了土地的坐落、四至、面积、产权、性质等状况，对土地的登记状况、权利状况、利用状况进行了核对，并作了必要的记录。

宗地基本情况如下表所示：

序号	土地权证编号	土地位置	取得日期	面积 (m <sup>2</sup> )	原始入账价值 (万元)	账面价值 (万元)
1	浙(2023)海宁市不动产权第 0048289 号	海宁市黄湾镇海市路 35 号	2023-06-29	96,840.00	4,491.89	4,349.65
2	浙(2024)海宁市不动产权第 0041752 号	海宁市黄湾镇海市路 35 号	2024-01-02	78,911.00	3,668.58	3,595.21
-	合计	-	-	<b>175,751.00</b>	<b>8,160.47</b>	<b>7,944.86</b>

#### B.土地的一般因素、区域因素和个别因素

##### a.土地的一般因素

嘉兴市，浙江省辖地级市，位于浙江省东北部、杭嘉湖平原腹地，东接上海市，北邻江苏省苏州市，西邻杭州市、湖州市，与宁波市、绍兴市隔江相望；东临大海，南濒杭州湾钱塘江，京杭大运河夹城而过，扼太湖南走廊之咽喉，处江河湖海交会之位；陆地面积 3915 平方千米，海域 4650 平方千米。嘉兴市是长三角核心区重要的中心城市，国家历史文化名城，长三角重要的科创和先进制造业城市。截至 2024 年 12 月，嘉兴市辖 2 个市辖区、3 个县级市、2 个县，市人民政府驻嘉兴市南湖区广场路 1 号。截至 2024 年末，嘉兴市常住人口 560.8 万人。

##### b.土地的区域因素

海宁市，别称潮城，是浙江省下辖县级市，由嘉兴市代管，位于长江三角洲

南翼、浙江省北部，东临海盐县，南枕钱塘江与杭州市萧山区、绍兴市上虞区隔江相望，西连杭州市临平区，北依桐乡市和嘉兴市，面积 863 平方千米，当地方言以硖石话为代表，属吴语区太湖片苏沪嘉小片。截至 2024 年 12 月，海宁市辖 8 个镇、4 个街道，市政府驻海宁市海州西路 226 号。截至 2024 年末，海宁市常住人口为 110.9 万人，城镇化率为 72%。

### c.土地的个别因素

评估宗地 1 为工业用地，使用权面积 96,840.00 平方米，土地形状较规则、土地地势较平坦、地基承载力充足，宗地开发程度“五通一平”，东至采宝路，南至枕江路，西至海市路，北至宗地 2。

评估宗地 2 为工业用地，使用权面积 78,911.00 平方米，土地形状较规则、土地地势较平坦、地基承载力充足，宗地开发程度“五通一平”，东至采宝路，南至宗地 1，西至海市路，北至杭州湾大道绿化带。

上述土地城市基础设施齐备，所处内部基础设施基本完备，供电从海宁市的电网引入，进水从海宁市自来水管网中接入，排水接入城市下水管道。

## C.评估方法

### a.土地使用权的价值内涵

列入本次评估范围的工业用地国有土地使用权评估价格是宗地外部条件为“五通”（通路、供水、排水、通电、通燃气）土地开发程度条件下，设定宗地内部条件为“一平”（即场地平整）的各类用途土地在剩余土地使用年限内的国有土地使用权价格。

### b.评估方法的选择

根据《资产评估执业准则——不动产》，通行的评估方法有成本逼近法、市场法、收益法、假设开发法、基准地价系数修正法等。

待估宗地为工业用地，海宁市土地市场上存在真实交易案例，可根据替代原则，选择与待估宗地处在同一供需区内区位条件、规模、宗地基本状况等类似的工业用地出让案例采用市场法评估。因待估宗地所在地为基准地价覆盖区域，但基准地价的基准日距评估基准日已超 3 年，故不选用基准地价系数修正法进行评

估。因待估宗地当地的土地取得费、土地开发费等相关资料过于老旧，因而不选用成本逼近法进行评估。由于待估宗地的未来收益情况难以准确预测，故无法采用收益法进行评估；由于待估宗地为已使用的工业用地，并不具有投资开发或再开发的条件，故不宜采用假设开发法进行评估。

根据以上分析，结合评估对象特点、价值类型、资料收集情况等相关因素，确定采用市场法进行评估。

#### c.选用的评估方法简介及参数的选取路线

市场法的基本思路为根据替代原则，将待估宗地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似地产进行比较，并依据后者的成交价格，比较交易案例与待估宗地的交易时间、交易情况、交易方式、土地使用年限、容积率、区位、权益以及实物等因素的差异，修正得出比准地价，再考虑土地剩余使用期限的修正，得出待估宗地的评估单价，乘以待估土地面积，再考虑土地契税，计算确定土地使用权评估价值。计算公式为：

$$\text{比准地价} = \text{可比实例价格} \times \text{交易情况修正系数} \times \text{交易日期修正系数} \times \text{区位因素修正系数} \times \text{权益因素修正系数} \times \text{实物因素修正系数}$$

$$\text{评估单价} = \text{比准地价} \times \text{土地使用年限修正系数}$$

$$\text{评估价值} = \text{评估单价} \times \text{土地面积} \times (1 + \text{契税税率})$$

#### D.评估举例

待估的土地使用权采用市场法评估。

##### a.比较实例选择：

根据替代原则，按用途相同、地区相同、价格类型相同等特点，通过查询当地国土资源局网站，选取与评估对象处于相同级别内三宗相同用途土地作为实例，测算其比准价格。实例概况详见下表：

序号	成交单位	区位	用途	单价 (元/m <sup>2</sup> )	成交日期
1	浙江贝鑫新材料科技有限公司	海宁市黄湾镇永兴路北侧、采宝路西侧地块	工业	473.71	2024-11-20
2	浙江青鑫新材料科技有限公司	海宁市黄湾镇滨海路北侧、仙侠路西侧地块	工业	450.29	2024-09-13

序号	成交单位	区位	用途	单价 (元/m <sup>2</sup> )	成交日期
3	海宁市宁泰投资开发有限公司	海宁市黄湾镇安江路北侧、新月路西侧地块	工业	451.11	2024-08-30

b.比较因素的选择:

根据影响土地价格的主要因素,结合评估对象和比较实例的差异情况,选择交易情况、交易时间、区位因素、权益因素、实物因素等五个修正因素。

编制因素条件说明表(表1)和因素比较修正系数表(表2)

表1—因素条件说明表

影响因素		评估对象	实例一	实例二	实例三
交易价格		待估	473.71	450.29	451.11
交易日期		2024/12/31	2024-11-20	2024-09-13	2024-08-30
交易情况		成交价	成交价	成交价	成交价
区域因素	工业聚集度	较好	较好	较好	较好
	交通便捷度	较好	较好	较好	较好
	市政配套	较好	较好	一般	一般
	视听环境	较好	较好	较好	较好
权益因素	用地性质	国有出让	国有出让	国有出让	国有出让
	土地用途	工业用地	工业用地	工业用地	工业用地
	租赁状况	无	无	无	无
	相邻关系限制	无不利因素	无不利因素	无不利因素	无不利因素
实物因素	宗地面积	96,840.00	20,243.00	66,069.00	53,645.00
	宗地形状	较规则	较规则	较规则	较规则
	宗地地势	平坦	平坦	平坦	平坦
	工程地质条件	良好	良好	良好	良好
	临街因素	两面临街	两面临街	两面临街	两面临街

表2—因素比较修正系数表

影响因素		评估对象	实例一	实例二	实例三
交易日期		100	100	100	100
交易情况		100	100	100	100
区位因素	工业聚集度	100	100	100	100
	交通便捷度	100	100	100	100

影响因素		评估对象	实例一	实例二	实例三
	市政配套	100	100	95	95
	视听环境	100	100	100	100
权益因素	用地性质	100	100	100	100
	土地用途	100	100	100	100
	租赁状况	100	100	100	100
	相邻关系限制	100	100	100	100
实物因素	宗地面积	100	100	100	100
	宗地形状	100	100	100	100
	宗地地势	100	100	100	100
	工程地质条件	100	100	100	100
	临街因素	100	100	100	100

c.修正情况的说明:

根据交易情况、区位因素、权益因素和实物因素等作出修正。

项目名称	实例一	实例二	实例三
实例价格	473.71	450.29	451.11
交易情况	1.00	1.00	1.00
日期修正	1.00	1.00	1.00
区位因素	1.00	1.05	1.05
权益因素	1.00	1.00	1.00
实物因素	1.00	1.00	1.00
修正价格(取整)	474.00	473.00	474.00

对3个比较实例的修正价格,拟采用简单算术平均法得出评估对象的比准价格:

$$\text{比准价格} = (474.00 + 473.00 + 474.00) \div 3$$

$$= 474.00 \text{ 元/m}^2 \text{ (取整到个位)}$$

d.使用年限修正:

根据“浙(2023)海宁市不动产权第0048289号”《不动产权证书》记载:土地使用期限2073年6月28日止。截至本次评估基准日,土地实际尚余48.52年使用期,尚需进行年限修正。

$$K=[1-1\div(1+r)^M]\div[1-1\div(1+r)^N]$$

M: 待计算土地尚可使用年期(48.52年); N: 该用途性质土地规定使用最高年限(50年)

r: 折现率是将未来有限期的预期收益换算成现值的比率, 用有限期预期收益还原。

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

无风险报酬率:

于基准日未来剩余年限在10年以上的国债到期收益率平均1.68%, 本次将该收益率确定为无风险报酬率。

风险报酬率:

数据显示, 近年来, GDP与综合地价轨迹基本相同, 土地市场深受宏观经济环境及调控政策的影响。近年世界经济增长将持续放缓, 国内经济下行和物价上涨压力并存, 在国民经济增速适度回落过程中, “稳增长、调结构”政策的执行力度将进一步加强, 相对可控的外部综合环境有利于促进土地市场稳态发展。该科目评估对象为土地使用权, 土地具有不可灭失的特性且土地本身尚具有稀缺的熟悉, 经综合考虑本次评估的风险报酬率取3.85%。

则:

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

$$=1.68\%+3.85\%$$

$$=5.5\%$$

$$K=[1-1\div(1+r)^M]\div[1-1\div(1+r)^N]$$

$$K=[1-1\div(1+6\%)^{48.52}]\div[1-1\div(1+6\%)^{50}]$$

$$K=99.39\%$$

待估土地单价=比准价格×年期修正系数

$$=474.00\times 99.39\%$$

$$=471.00\text{元/m}^2\text{ (取整到个位)}$$

评估价值=评估单价×土地面积×(1+契税税率)

$$=471.00 \times 96,840.00 \times (1+3\%)$$

$$=46,980,000.00 \text{ 元 (精确到千位)}$$

经上述评估，无形资产—国有土地使用权评估值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面原值	账面净值	评估值
无形资产—国有土地使用权	81,604,700.00	79,448,552.23	85,343,000.00

#### ④长期待摊费用

长期待摊费用账面值 1,090,022.27 元，系装修工程、绿化工程等摊销余额。

评估人员查阅了绿康海宁的各项待摊费用评估基准日对应事项尚存的经济权利或费用实物载体的现状，获取了企业提供的相关费用清单和有关合同文件，并且核实了合同、付款凭证等原始文件从而确定其存在的真实性，账面值确认无误。本次采用成本法进行评估。

经上述评估，长期待摊费用的评估值为 1,190,838.91 元。

经上述评估，不动产成本法的评估值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面净值	评估净值
固定资产—房屋建筑物	90,715,948.46	94,233,200.00
固定资产—构筑物	68,025,187.39	69,051,400.00
在建工程—土建工程	1,165,962.02	1,175,100.00
无形资产—国有土地使用权	79,448,552.23	85,343,000.00
长期待摊费用	1,090,022.27	1,190,838.91
<b>合计</b>	<b>240,445,672.37</b>	<b>250,993,538.91</b>

### (5) 不动产收益法

#### ①不动产概况

根据土地利用情况，将上述宗地实际使用情况分成 4 块，基本情况如下表所示：

序号	土地权证编号	土地位置	取得日期	土地用途	面积 (m <sup>2</sup> )	原始入账价值 (万元)	账面价值 (万元)
1	浙(2023)海宁市不动产权第0048289号	海宁市黄湾镇海市路35号	2023-06-29	工业	7,650.00	354.84	343.61
2	浙(2023)海宁市不动产权第0048289号	海宁市黄湾镇海市路35号	2023-06-29	工业	89,190.00	4,137.05	4,006.04
3	浙(2024)海宁市不动产权第0041752号	海宁市黄湾镇海市路35号	2024-01-02	工业	63,911.00	2,971.23	2,911.80
4	浙(2024)海宁市不动产权第0041752号	海宁市黄湾镇海市路35号	2024-01-02	工业	15,000.00	697.35	683.40
-	合计	-	-	-	<b>175,751.00</b>	<b>8,160.47</b>	<b>7,944.86</b>

截至评估基准日,上述土地中,第1项和第3项未开发,第2项和第4项已开发。第1项和第2项为一期土地,第3项和第4项为二期土地。

## ②评估方法介绍

根据本次评估目的,结合列入本次评估范围的各项资产的特点和评估师所收集的资料,将列入评估范围的对于已开发土地上的房屋建筑物类固定资产、长期待摊费用、在建工程和国有土地使用权,本次评估采用收益法确定其整体不动产市场价值。

对于未开发土地,本次评估采用市场法确定其市场价值。

### A.收益法简介

收益法:是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。

基本公式为:

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

式中: E: 评估价值

R<sub>i</sub>: 未来第 i 年的净收益

r: 折现率

n: 收益期

(A) 年净收益按下列公式计算:

待估房产的年净收益=待估房产的年租金-房租损失准备费-房产租金税-管理

费-修缮费-土地使用税-保险费-税金及附加-其他费用

待估房产的年租金的确定方法：待估不动产的年租金按照市场调查确定。

房租损失准备费、房产租金税、管理费、修缮费、土地使用税、保险费、税金及附加和其他费用的确定方法：有地方法律法规规定的，按地方法律法规规定确定；地方法律法规未做规定的，按国家法律法规确定；国家法律法规未做规定的，结合房地产市场一般水平、待估房地产实际情况和市场调查综合确定。

### (B) 折现率

折现率是将未来收益折算为现值的比率，根据资产特点和收集资料的情况，本次评估采用风险累加法确定折现率。计算公式为：

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

### (C) 收益期

由于土地使用年限的法律约束，待估房产所在土地到期后是否由产权持有人继续使用存在不确定性，故本次评估收益期限与相应的土地使用权期限一致。

## B.市场法简介

市场法的基本思路为根据替代原则，将待估宗地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似地产进行比较，并依据后者的成交价格，比较交易案例与待估宗地的交易时间、交易情况、交易方式、土地使用年限、容积率、区位、权益以及实物等因素的差异，修正得出比准地价，再考虑土地剩余使用期限的修正，得出待估宗地的评估单价，乘以待估土地面积，再考虑土地契税，计算确定土地使用权评估价值。计算公式为：

比准地价=可比实例价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区位因素修正系数×权益因素修正系数×实物因素修正系数

评估单价=比准地价×土地使用年限修正系数

评估价值=评估单价×土地面积×(1+契税税率)

### ③评估举例：已开发不动产市场价值——一期土地

#### A.概况

具体见于前述介绍。

#### B.市场价值的确定

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

基本公式为：

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

式中：E：评估价值

R<sub>i</sub>：未来第 i 年的净收益

r：折现率

n：收益期

为便于理解，本次以待估房产第一年相关要素为例进行说明，以后年度与此类似，故不再赘述。

(A) 年净收益按下列公式计算：

待估房产的年净收益=待估房产的年租金-房租损失准备费-房产租金税-管理费-修缮费-土地使用税-保险费-税金及附加-其他费用

#### a.待估房产年租金

待估房地产为工业厂房、配套房屋及其占用的土地，其周边类似房地产租金情况，通过市场法确定本次评估的厂区的租金为 0.69 元/平方米·天（含税）。同时考虑正常的空置率 5%，故

$$\begin{aligned} \text{有效年租金} &= (\text{租金单价} \times \text{建筑面积} \times \text{天数}) \times (1 - \text{空置率}) / (1 + \text{增值税税率}) \\ &= 13,518,461.41 \text{ 元} \end{aligned}$$

#### b.房租损失准备费

由于待估房产出租需考虑一定的房租损失准备费，本次取房租损失准备费取

半个月租金，故

$$\begin{aligned}\text{房租损失准备费} &= \text{年租金} \times \text{房租损失准备费率} \\ &= 13,518,461.41 \times 1/24 \\ &= 563,269.23 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### c. 房产租金税

根据《中华人民共和国房产税暂行条例》，本次评估按房产出租的不含税租金收入计征，税率为 12%，计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{房产租金税} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times \text{房产税率} \\ &= (13,518,461.41 - 563,269.23) \times 12\% \\ &= 1,554,623.06 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### d. 管理费、修缮费

根据市场一般水平结合待估房产实际状况，本次管理费取房屋租金的 1%，本次修缮费取房屋重置价的 0.5%，计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{管理费} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times \text{管理费率} \\ &= (13,518,461.41 - 563,269.23) \times 1\% \\ &= 129,551.92 \text{ 元}\end{aligned}$$

修缮费=房屋重置价×修缮费率

$$\begin{aligned}&= 186,161,167.35 \times 0.5\% \\ &= 930,805.84 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### e. 土地使用税

根据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》，城镇土地使用税根据实际使用土地的面积，按税法规定的单位税额缴纳，其计算公式为

应纳城镇土地使用税额=应税土地的实际占用面积×适用单位税额

本次应税土地的实际占用面积按国有土地使用证上的土地面积计算。根据当地有关政策及企业实际状况，待估房产所在区域土地使用税税额为每年每平方米

6元，则：

$$\begin{aligned}\text{应纳城镇土地使用税额} &= \text{应税土地的实际占用面积} \times \text{适用单位税额} \\ &= (175,751.00 - 71,561.00) \times 6 \\ &= 625,140.00 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### f. 保险费

房屋保险费率按房屋重置价确定，经了解当地房产保险费率，本次评估取0.1%。故

$$\begin{aligned}\text{保险费} &= \text{房屋重置价} \times \text{保险费率} \\ &= 186,161,167.35 \times 0.1\% \\ &= 186,161.17 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### g. 税金及附加

根据产权持有人实际税费政策标准，本次评估取不动产租赁服务税率9%，增值税率9%，城建税取5%，教育费附加取3%，地方教育费附加取2%，故

税金及附加费率=增值税率×(1+城建税率+教育费附加税率+地方教育费附加税率)

$$\begin{aligned}&= 9\% \times (1 + 5\% + 3\% + 2\%) \\ &= 0.90\%\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{税金及附加费} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times \text{税金及附加费率} \\ &= (13,518,461.41 - 563,269.23) \times 0.90\% \\ &= 116,596.73 \text{ 元}\end{aligned}$$

#### h. 其他费用

根据市场一般水平结合待估房产实际状况，本次其他费用取房屋租金的1%，计算公式为

$$\begin{aligned}\text{其他费用} &= (\text{房屋年租金} - \text{房租损失准备费}) \times \text{费率} \\ &= (13,518,461.41 - 563,269.23) \times 1\%\end{aligned}$$

=129,551.92 元

i. 年净收益

待估房产的年净收益=待估房产的年租金-房租损失准备费-房产租金税-管理费-修缮费-土地使用税-保险费-税金及附加-其他费用

=13,518,461.41-563,269.23-1,554,623.06-129,551.92-930,805.84-625,140.00-186,161.17-116,596.73-129,551.92

=8,010,953.22 元

(B) 折现率

a. 折现率计算所采用的模型

折现率是将未来收益折算为现值的比率，根据资产特点和收集资料的情况，本次评估采用风险累加法确定折现率。计算公式为：

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

b. 模型中有关参数的计算过程

b.1 无风险报酬率的确定

本次以评估基准日未来 10 年期中债国债收益率中位数 1.68%作为无风险收益率。

b.2 风险报酬率的确定

风险报酬率的确定主要运用综合评价法，即由产品风险、经营风险、市场风险、政策风险等之和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%—5%之间，总风险系数在 0%—20%之间，具体见下表：

序号	风险类别	最大风险值	分值	打分说明	风险报酬率
产品风险	产品风险	5%	12	标准厂房仓库、宿舍，风险较小	0.60%
经营风险	经营风险	5%	10	上市公司，经营风险较小	0.50%
市场风险	市场风险	5%	50	房地产市场下行，工业区企业较多，租赁需求下降，有一定风险	2.50%
政策风险	政策风险	5%	5	贷款、税收等政策风险较小	0.25%

序号	风险类别	最大风险值	分值	打分说明	风险报酬率
合计					3.85%

### b.3 折现率的确定

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

$$=1.68\%+3.85\%$$

$$=5.50\% \text{ (取一位小数)}$$

### (C) 收益期

待估房产坐落的土地其证载终止日期为 2073 年 6 月 28 日,到期后土地是否由产权持有人继续使用存在不确定性,故本次评估收益期限为截止至 2073 年 6 月 28 日。

### (D) 市场价值的计算

以后年度的折现值计算方法与第一年相同,此处不再详细说明,每年的折现值相加之和确定待估房产的评估值,即

$$\text{市场价值} = E = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

$$=231,803,000.00 \text{ 元}$$

经上述评估,已开发不动产市场价值合计评估值为 237,693,000.00 元。

未开发不动产(未开发土地)市场价值,评估举例见前文中的“无形资产—国有土地使用权评估说明”。经评估,未开发不动产(未开发土地)的市场价值合计 34,782,000.00 元。

经上述评估,不动产收益法的评估值如下表所示:

金额单位:人民币元

科目名称	账面净值	评估净值
固定资产—房屋建筑物	90,715,948.46	272,475,000.00
固定资产—构筑物	68,025,187.39	
在建工程—土建工程	1,165,962.02	
无形资产—国有土地使用权	79,448,552.23	

科目名称	账面净值	评估净值
长期待摊费用	1,090,022.27	
<b>合计</b>	<b>240,445,672.37</b>	<b>272,475,000.00</b>

### (6) 不动产评估结果选择

成本法反映了当前资产的重置成本，但是无法反映资产未来收益的影响。收益法考虑了资产未来的收益潜力，更能反映资产的实际市场价值，故本次评估采用收益法评估值。

### 6、设备类固定资产

列入评估范围的设备类固定资产共 2,041.00（台、套、辆），合计账面原值 307,016,349.54 元，账面净值 222,087,307.69 元。

根据绿康海宁提供的《机器设备评估申报明细表》《电子设备评估申报明细表》和《车辆评估申报明细表》，设备类固定资产在评估基准日的详细情况如下表所示：

金额单位：人民币元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	固定资产—机器设备	623 台、套、辆	289,219,296.99	210,427,560.00
2	固定资产—电子设备	1,417 台、套	17,580,594.70	11,520,402.92
3	固定资产—车辆	1 辆	216,457.85	139,344.77
<b>4</b>	<b>合计</b>	<b>2,041 台、套、辆</b>	<b>307,016,349.54</b>	<b>222,087,307.69</b>

根据本次评估的特定目的及被评估设备的特点，确定采用成本法评估，基本计算公式为：

评估价值 = 重置价值 × 成新率

#### (1) 重置价值的确定

##### A. 重置价值

国产机器设备的重置价值按现行市场价确定设备购置价格后，根据设备的具体情况考虑相关的运杂费、安装调试费、合理期限内资金成本和其他必要合理的费用，以确定设备的重置价值。

a.对于各种机电产品、电子产品可从网上获得，或向生产厂家直接询价。

b.对难以找到相同或类似型号规格的设备，根据替代的原则找性能基本相同的设备价格加以调整，作为该设备的购置价。

c.关于增值税问题：由于企业购入固定资产的增值税额可从销项税额中抵扣，故本次评估的设备的重置价值中不含增值税。

## B.相关费用

根据设备的具体情况分别确定如下：

### a.运杂费

设备的运杂费=设备购置费×运杂费率

设备运杂费参照《资产评估常用方法与参数手册》中的设备运杂费概算指标，考虑建设单位所在地类别、设备运程的远近（距离）、体积的大小（能否用集装箱、散装）、重量大小、价值高低等诸多因素综合计取确定。

### b.设备安装调试费

设备安装调试费用参照《资产评估常用方法与参数手册》，按不同类别并采取不同的安装标准进行，根据有关设备安装工程费取费标准，重新测算设备的安装工程费。

### c.资金成本

设备资金成本按设备购置费用、设备运杂费、安装调试费等其他相关费用、购置安装调试的合理工期和评估基准日执行的 LPR 利率确定。合理工期根据现行相关定额规定，结合实际情况确定。

## （2）成新率的确定

### A.设备成新率的确定

本次评估以年限法为基础，先根据委估设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限 N，并据此初定设备的尚可使用年限 n；再按照现场勘查的设备技术状态，对其运行状况、环境条件、工作负荷大小、生产班次、生产效率、产品质量稳定性、维护保养水平以及技术改造、大修等因素加以分析研究，

确定各调整系数，综合评定该设备的成新率。

根据以往设备评估实践中的经验总结、数据归类，银信评估测定并分类整理了各类设备相关调整系数的范围，成新率调整系数范围如下：

设备利用系数 B1	(0.85-1.15)
设备负荷系数 B2	(0.85-1.15)
设备状况系数 B3	(0.85-1.15)
环境系数 B4	(0.80-1.00)
维修保养系数 B5	(0.90-1.10)

则：综合成新率  $K = n/N \times B1 \times B2 \times B3 \times B4 \times B5 \times 100\%$

尚可使用年限参照机械工业出版社出版的《资产评估常用方法与参数手册》中的机器设备经济耐用年限参考指标，结合现场勘察了解设备来源、使用操作班次及时间、保养维修情况、设备完好率、故障率及工作环境条件、设备外观等各方面因素后确定。

设备经济耐用年限参照《资产评估常用方法与参数手册》的有关数据，分别按：

EVA/POE 生产线	14 年
混合机、料仓等生产设备	12 年
叉车	10 年
电脑、空调等办公设备	5-8 年

#### B.经济性贬值率的确定

设备的经济性贬值率根据光伏胶膜行业的产能利用率以及规模经济效益指数计算得出，本次评估取 2022-2024 年三年的平均值来确定其经济性贬值率。经济性贬值率计算公式如下：

$$\text{经济性贬值率} = 1 - \left( \frac{\text{实际生产能力}}{\text{设计生产能力}} \right)^x$$

式中：

X: 规模经济效益指数

### C.最终成新率的确定

最终成新率=综合成新率×(1-经济性贬值率)

#### (3) 评估价值的确定

在上述计算分析的基础上,根据成本法的原理,将重置价值和最终成新率相乘得出评估价值。计算公式如下:

评估价值=重置价值×最终成新率

对于车辆本次采用市场法评估,在充分发育、活跃的公开市场中选取三个具有可比性的案例,根据评估目的和评估对象的具体情况对所选取案例进行系数修正,选取三个系数修正后的价格的平均数作为车辆的评估价值。其基本计算公式为:

$$X_m = X' \pm \Delta_i$$

公式中:  $X_m$ ——车辆评估值

$X'$ ——参照物的市场价值

$\Delta_i$ ——差异调整

$m$ ——案例序号

车辆评估价值=  $\bar{X}_m$

经上述评估,设备类固定资产的评估结果见下表:

金额单位:人民币元

科目名称	账面价值		评估价值	
	原值	净值	原值	净值
设备类合计	307,016,349.54	222,087,307.69	305,025,230.00	205,923,930.00
固定资产—机器设备	289,219,296.99	210,427,560.00	287,381,640.00	193,595,300.00
固定资产—电子设备	17,580,594.70	11,520,402.92	17,492,790.00	12,177,830.00
固定资产—车辆	216,457.85	139,344.77	150,800.00	150,800.00

## 7、在建工程—设备安装工程

在建工程—设备安装工程账面余额 410,250.00 元,主要为真空抽料机、配电

箱等设备安装。

评估人员核查了在建工程的有关财务记录,核对了设备的购建合同和支付记录等,按财务会计制度核实,未发现不符情况。

本次在建工程—设备安装工程的评估思路及评估方法与设备类固定资产相同。根据上述方法评估,在建工程—设备安装工程评估值为 423,100.00 元。

## 8、无形资产—其他无形资产

无形资产—其他无形资产账面价值 116,707.67 元,系外购软件及外购专利,另外还包括 2 项账面未记录的实用新型专利。

### (1) 外购软件评估说明

评估人员查阅了相关合同、账簿、原始凭证等,了解了现在的使用情况,并对账面摊销情况进行了复核。按财务会计制度核实,未发现不符情况。对正常使用的软件按照现行购置价确认评估值。

经上述评估,无形资产—其他无形资产—软件的评估价值为 400,100.00 元。

### (2) 专利评估说明

#### ①概况

列入评估范围的专利包括 1 项发明专利,2 项实用新型,其中发明专利为外购所得,账面价值 27,515.77 元,2 项实用新型为自主研发,未记录在账面中。

列入评估范围的专利情况如下:

序号	专利名称	专利号	专利权人	类型	申请日
1	一种机械加工空压机	ZL202011152930.0	绿康海宁	发明专利	2020/10/26
2	一种解决非均匀性克重胶膜的压花辊	ZL202422065929.4	绿康海宁	实用新型	2024/8/23
3	一种复合回型耐老化胶膜	ZL202420968138.X	绿康海宁	实用新型	2024/5/7

#### ②评估方法

专利权评估的方法通常有成本法、市场法和收益法三种。

成本法:根据无形资产的研发成本来确定无形资产价值的方法。这里的成本

是指重置成本,就是将当时所耗用的材料、人工等费用用现在的价格来进行计算而求得的成本,或者是用现在的方法来取得相同功能的无形资产所需消耗的成本。由于绿康海宁的财务核算比较规范、完整,委估专利的取得费用等有关数据可以获取,故本次可采用成本法评估。

市场法:根据类似无形资产的市场价经过适当的调整,来确定无形资产价值的方法。由于我国的市场经济尚不成熟,无形资产的交易更少,故本次不适宜采用市场法评估。

收益法:将无形资产在未来收益期内产生的收益,按一定的折现率折算成现值,来求得无形资产价值的方法。无形资产的价值,实际最终取决于能否给企业带来超额收益,所以目前在无形资产评估中,收益法是最常用的一种评估方法。绿康海宁由于受到光伏行业的影响,仍处于亏损中,绿康海宁管理层、财务人员无法根据绿康海宁目前的生产经营情况、市场竞争状况对未来生产经营情况做出合理预估,未来专利带来的收益有较大的无法准确预测,故本次不适宜采用收益法评估。

对近期外购专利按照现行购置价确认评估值。本次对委估自研专利采用成本法进行评估。评估计算公式如下:

$$\text{评估值} = \text{成本} \times (1 - \text{贬值率}) + \text{注册费用}$$
$$\text{成本} = (\text{材料成本} + \text{人工成本} + \text{制造费用} + \text{资金成本}) \times (1 + \text{利润率})$$
$$\text{贬值率} = \text{已使用年限} \div \text{预计可使用年限}$$

经上述评估,无形资产—其他无形资产评估值为 1,304,800.00 元。

## 9、其他非流动资产

其他非流动资产账面值为 997,957.97 元,为工程设备款。

本次评估核查其他流动资产的记账凭证和原始凭证,查验现有工程合同、发票等有关资料,对其真实性进行了验证,经审核无误,账面值可以确认。本次评估以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估,其他非流动资产的评估价值为 997,957.97 元。

## 10、流动负债

负债是公司承担的能以货币计量的需以未来资产或劳务来偿还的经济债务。负债评估的重点在于检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人和债务额。

流动负债包括应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款及一年内到期的非流动负债。

### (1) 应付账款

应付账款账面值为 101,850,034.07 元，系设备工程款及货款等。

评估人员核查了应付账款的记账凭证和原始凭证，查验现有合同、付款凭证、采购发票等有关资料，分析了解债务的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实，各款项期后均需支付，以核实的账面值为评估值。

经上述评估，应付账款的评估值为 101,850,034.07 元。

### (2) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面余额为 1,761,101.60 元，系绿康海宁计提的职工工资。

评估专业人员核查应付职工薪酬的记账凭证和原始凭证，应付职工工资计提合规，账实相符，根据了解有确定支付对象，据此确认评估基准日账面应付职工薪酬余额账实相符。

经核实，各款项期后均需支付，故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估，应付职工薪酬的评估值为 1,761,101.60 元。

### (3) 应交税费

应交税费账面值为 2,785,983.53 元，为应交个人所得税、房产税、土地使用税等。

评估人员复核了绿康海宁评估基准日实际应缴纳的税金项目、纳税申报表及纳税缴款书，对债务的真实性进行了验证，各应交税款可以确定为实际承担的债

务，故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估，应交税费评估值为 2,785,983.53 元。

#### **(4) 其他应付款**

其他应付款账面值 89,537,984.19 元，主要系往来款等。

评估人员核查其他应付款的记账凭证和原始凭证，查验付款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实，各款项期后均需支付，故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估，其他应付款的评估值为 89,537,984.19 元。

#### **(5) 一年内到期的非流动负债**

一年内到期的非流动负债账面值为 326,846,645.21 元，系一年内到期的长期借款及长期应付款。

评估人员查阅绿康海宁的一年内到期的非流动负债的记账凭证和原始凭证，查验相关付款凭证和原始合同，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经上述评估，一年内到期的非流动负债的评估价值为 326,846,645.21 元。

### **11、非流动负债**

非流动负债包括递延收益。

递延收益账面值为 27,400,000.00 元，系政府补助。

评估人员核查递延收益的合同和原始凭证，查验付款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。按照财务会计制度核实，未发现特殊事项。

经核实，与收益相关的政府补助期后有验收不合格收回的可能性，故本次按账面值确定评估值；与资产相关的补助已转固，并且审计已全额计提了所得税，

本次按 0 确认评估值。

经上述评估，递延收益的评估价值为 4,700,000.00 元。

#### (四) 评估结果

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，绿康海宁的账面总资产 47,858.80 万元，总负债 55,018.17 万元，所有者权益-7,159.37 万元。评估后的总资产 49,870.55 万元，总负债 52,748.17 万元，股东全部权益为-2,877.62 万元，股东全部权益增值 4,281.75 万元，增值率 59.81%。

#### 资产评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	1,453.01	1,758.07	305.06	21.00
非流动资产	46,405.79	48,112.48	1,706.69	3.68
其中：债权投资				
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	38,082.84	44,361.69	6,278.85	16.49
在建工程	157.62	42.31	-115.31	-73.16
工程物资				
固定资产清理				
其他权益工具投资				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	7,956.53	3,608.68	-4,347.85	-54.65
开发支出				
使用权资产				
商誉				
长期待摊费用	109.00		-109.00	-100.00
递延所得税资产				
其他非流动资产	99.80	99.80		

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
资产总计	47,858.80	49,870.55	2,011.75	4.20
流动负债	52,278.17	52,278.17		
非流动负债	2,740.00	470.00	-2,270.00	-82.85
负债总计	55,018.17	52,748.17	-2,270.00	-4.13
股东全部权益(所有者权益)	-7,159.37	-2,877.62	4,281.75	59.81

评估增值的主要原因系：（1）负债科目递延收益中 2,270 万的生产性设备奖励评估减值为 0，原因系该负债不存在偿还义务，且与资产相关的补助对应的实物资产已转固，本次按 0 确认评估值；（2）固定资产增值 6,278.85 万，主要原因系部分房屋建筑物评估增值。

#### （五）引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料的情况

本次资产评估报告中基准日各项资产及负债账面值系摘自绿康海宁经审计的会计报表，审计单位为立信，审计报告文号为“信会师报字[2025]第 ZF11078 号”。除此之外，不存在引用其他机构报告或第三方专业鉴定资料的情况。

#### （六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

##### 1、抵押事项

2023 年 10 月 19 日，绿康海宁与浙江海宁农村商业银行股份有限公司黄湾支行签订《最高额抵押合同》（合同号：8751320230005327），以列入评估范围的房屋及其坐落土地（权证编号：浙（2023）海宁市不动产权第 0048289 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048290 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048291 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048292 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048293 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048294 号、浙（2023）海宁市不动产权第 0048295 号）为绿康海宁提供担保，担保期限自 2023 年 10 月 19 日至 2028 年 10 月 18 日止，最高融资限额为人民币壹亿陆仟捌佰柒拾万元整。

本次评估未考虑上述抵押事项对评估值的影响。

##### 2、未办证事项

截至评估基准日，以下房屋建筑物尚未办理不动产权证，具体如下：

序号	不动产权证编号	建筑物名称	结构	建筑面积 (m2)
1	未办理	食堂	钢混	400.00
2	未办理	研发车间	钢混	1,345.00
3	未办理	西门卫	钢混	32.00
4	未办理	南门卫	钢混	60.00
5	未办理	助剂仓库	钢混	1,751.10
6	未办理	甲类仓库	钢混	609.39
-	合计	-	-	4,197.49

上述无证房屋建筑物中,建筑面积均由绿康海宁申报与现场勘查后实际测量进行确认。

上述房屋建筑物系绿康海宁自行建造取得,绿康海宁承诺上述资产属于绿康海宁所有,并由绿康海宁一直使用,无产权纠纷。若期后办理不动产权证时,实际测绘面积与上述面积存在差异,将影响评估值。本次评估未考虑上述房屋办理相关权证所需的费用对评估结果的影响。

### 3、列入评估基准日的以下专利于评估基准日后授权,具体如下:

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	授权公告日
1	一种复合回型耐老化胶膜	实用新型	ZL202420968138.X	绿康(海宁)胶膜材料有限公司	2025-01-21
2	一种解决非均匀性克重胶膜的压花辊	实用新型	ZL202422065929.4	绿康(海宁)胶膜材料有限公司	2025-04-25

本次正常评估上述专利在评估基准日的价值。本次评估已考虑期后授权对评估值的影响。

### (七) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

评估基准日至本报告书签署日,绿康海宁不存在其他对估值结果产生影响的重要变化事项。

### 三、绿康新能的评估情况

#### (一) 评估的基本情况

##### 1、评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估单位价值的思路。

由于绿康新能有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法。

经与绿康新能的管理层访谈了解，绿康新能主要客户绿康海宁相关业务已停产，另一重要客户绿康玉山已启用供应链金融实现自主采购，绿康新能账面无充足资金维持采购业务，故绿康新能目前无实际业务，未来收益较难合理预测，本次评估不采用收益法。

由于在股权交易市场上难以找到与绿康新能相同或类似企业的股权交易案例，同时在证券市场上也难以找到与绿康新能在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜用市场法。

综上分析，确定本次评估采用资产基础法。

##### 2、评估结果

根据银信评估出具的《资产评估报告》(银信评报字(2025)第 C00094 号)，本次评估以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，对绿康新能的股东全部权益价值采用资产基础法进行评估。

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，绿康新能的账面总资产价值 5,217.86 万元，总负债 4,610.52 万元，所有者权益 607.34 万元。评估后的总资产价值 5,474.20 万元，总负债 4,616.13 万元，股东全部权益价值为 858.07 万元，评估增值 250.73 万元，增值率 41.28%。

## (二) 评估假设

### 1、基础性假设

(1) 交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(2) 公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

(3) 企业持续经营假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

### 2、宏观经济环境假设

(1) 国家现行的经济政策方针无重大变化；

(2) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

(3) 被评估单位所处地区的社会经济环境无重大变化；

(4) 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

### 3、评估对象于评估基准日状态假设

(1) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(2) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(3) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

#### 4、限制性假设

假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。评估师亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

### (三) 资产基础法评估过程

#### 1、货币资金

货币资金任何时候均等于现值。货币资金的评估，银行存款和其他货币资金按核对无误后的账面值评估。

本次评估中货币资金账面值 3,357,732.29 元，其中银行存款账面值 40,260.29 元，其他货币资金账面值 3,317,472.00 元。

##### (1) 银行存款

核查被评估单位银行存款的所有账户，索取各开户银行各账户评估基准日被评估单位名下各币种的银行对账单，以此确定银行存款余额的真实性和准确性。

经上述评估，银行存款评估值为 40,260.29 元。

##### (2) 其他货币资金

核查被评估单位其他货币资金的所有账户，获取被评估单位其他货币资金账户评估基准日的银行对账单，以此确定其他货币资金余额的真实性和准确性。

经上述评估，其他货币资金评估值为 3,317,472.00 元。

#### 2、应收款项

应收款项系应收账款、预付款项和其他应收款。评估专业人员主要通过对被评估单位提供的应收款项明细表上应收款项的户名、发生时间、金额、业务内容对照记账凭证、有关文件资料进行核实，确定其真实性和可靠性，对金额较大的逐项核验。

##### (1) 应收账款

应收账款账面余额为 26,606,997.11 元，计提坏账准备 1,330,349.86 元，账面净额 25,276,647.25 元。

本次评估核查应收账款的记账凭证和原始凭证, 查验现有销售合同、发票等有关资料, 查对评估基准日后应收账款的已收回情况, 判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性, 分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况, 分析账面债权的可回收性, 请被评估单位说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额, 进行相应处理。

经核实, 应收账款记录中未发现账实不符和其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额, 以核实后的账面余额作为评估值。绿康新能按规定计提的坏账准备评估为零。

经上述评估, 应收账款评估值为 26,606,997.11 元。

## (2) 预付款项

预付款项账面余额为人民币 115,963.94 元。

本次评估核对了预付款项的记账凭证和原始凭证, 查验现有付款凭证等有关资料, 查对评估基准日后预付款项的已收回情况, 分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性, 分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性, 判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况, 分析账面债权的可收回性, 请绿康新能说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额, 进行相应处理。

经核实, 各款项均能形成相应的资产或权利, 以核实后的账面值确认为评估值。

经上述评估, 预付款项评估值为 115,963.94 元。

## (3) 其他应收款

其他应收款账面余额为 24,661,312.48 元, 计提坏账准备 1,233,065.62 元, 账面净额 23,428,246.86 元。

本次评估核查了其他应收款的记账凭证和原始凭证, 查验付款凭证等有关资料, 查对评估基准日后其他应收款的已收回情况, 分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性, 分析账面债权的债务人、经济业务内容、金额、

发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可收回性，请绿康新能说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理。

经核实，其他应收款记录中未发现账实不符和其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额，故以核实后的账面余额作为评估值。绿康新能按规定计提的坏账准备评估为零。

经上述评估，其他应收款评估值为 24,661,312.48 元。

### 3、流动负债

负债是公司承担的能以货币计量的需以未来资产或劳务来偿还的经济债务负债，评估的重点在于检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人和债务额。

流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

#### (1) 短期借款

短期借款余额 5,248,326.56 元，为银行借款的本金和预提利息。

评估人员查核了相应的借款合同、借款凭证和账面记录，至评估基准日尚未归还本金，账面短期借款已计提利息，本次评估以核实后的本金加计截至评估基准日的利息作为评估值。

经上述评估，短期借款的评估值为 5,248,807.21 元。

#### (2) 应付票据

应付票据共 3 户，账面价值为 3,317,472.00 元，为银行承兑汇票。

本次评估核查应付票据的记账凭证和原始凭证，查验现有采购合同、发票等有关资料，查对评估基准日后应付票据的付款情况，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。绿康新能评估基准日账面应付票据记录中未发现账实不符和其中已知不需偿还账项的情况和金额，据此确认评估基准日账面应付票据余额账实相符。

经核实,各款项期后需支付,故以核实后账面值确认评估值。

经上述评估,应付票据评估值 3,317,472.00 元。

### (3) 应付账款

应付账款账面值为 1,938,088.39 元,为应付材料款。

评估人员核查了应付账款的记账凭证和原始凭证,查验现有合同、付款凭证、采购发票等有关资料,分析了解债务的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性,判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实,各款项期后均需支付,以核实的账面值为评估值。

经上述评估,应付账款的评估值为 1,938,088.39 元。

### (4) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面余额为 96,115.54 元,系应付职工工资、社会保险费和住房公积金。

评估人员核查应付职工薪酬的记账凭证和原始凭证,应付职工工资计提合规,账实相符,根据了解有确定支付对象,据此确认评估基准日账面应付职工薪酬余额账实相符。

经核实,各款项期后均需支付,故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估,应付职工薪酬的评估值为 96,115.54 元。

### (5) 应交税费

应交税费账面值为 475,200.03 元。其中应交增值税 470,201.19 元,应交印花税 4,998.84 元。

评估人员复核了绿康新能评估基准日实际应缴纳的税金项目、纳税申报表及纳税缴款书,对债务的真实性进行了验证,各应交税款可以确定为实际承担的债务,故以核实后的账面值确认评估值。

经上述评估,应交税费评估值为 475,200.03 元。

**(6) 其他应付款**

其他应付款账面余额为 30,002.48 元，为应付服务费、备用金。

评估人员核查其他应付款的记账凭证和原始凭证，查验相关付款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。

经核实，各款项期后均需支付，故以核实后账面值确认评估值。

经上述评估，其他应付款评估值为 30,002.48 元。

**4、长期借款**

长期借款账面值为人民币 35,000,000.00 元，系借款期限大于一年的长期借款。

评估人员查核了相应的借款合同、借款凭证和账面记录，至评估基准日尚未归还本金。经核查，应付利息尚未计提，本次评估按核实后的本金和应计利息作为评估值。

经上述评估，长期借款的评估价值为 35,055,611.11 元。

**(四) 评估结果**

在评估基准日 2024 年 12 月 31 日，绿康新能账面总资产价值 5,217.86 万元，总负债 4,610.52 万元，所有者权益 607.34 万元。评估后的总资产价值 5,474.20 万元，总负债 4,616.13 万元，股东全部权益价值为 858.07 万元，评估增值 250.73 万元，增值率 41.28%。

**资产评估结果汇总表**

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	5,217.86	5,474.20	256.34	4.91
非流动资产	-	-	-	-
其中：债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>5,217.86</b>	<b>5,474.20</b>	<b>256.34</b>	<b>4.91</b>
流动负债	1,110.52	1,110.57	0.05	0.0045
非流动负债	3,500.00	3,505.56	5.56	0.16
<b>负债总计</b>	<b>4,610.52</b>	<b>4,616.13</b>	<b>5.61</b>	<b>0.12</b>
<b>所有者权益</b>	<b>607.34</b>	<b>858.07</b>	<b>250.73</b>	<b>41.28</b>

评估增值主要来自流动资产的评估增值，主要原因系本次评估应收账款和其他应收款未确认坏账损失所致。

#### (五) 引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料的情况

本次评估的基准日各项资产及负债账面值系摘自绿康新能经审计的会计报表，审计单位为立信，审计报告文号为“信会师报字[2025]第 ZF11076 号”。除此之外，不存在引用其他机构报告或第三方专业鉴定资料的情况。

#### (六) 评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

无需要特别说明的事项。

## (七) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

评估基准日至本报告书签署日,绿康新能不存在其他对估值结果产生影响的重要变化事项。

## 四、出售资产会计评估情况

### (一) 评估的基本情况

#### 1、评估方法的选择

本次对于绿康玉山、海宁绿康和绿康新能三家公司的股东全部权益价值,引用了银信评估出具的银信评报字(2025)第 C00091 号、第 C00093 号、第 C00094 号评估报告的评估结果。

根据引用的评估报告,对绿康玉山采用资产基础法和收益法进行评估。对于海宁绿康,采用资产基础法进行评估。对于绿康新能,采用资产基础法进行评估。

#### 2、评估结果

根据银信评估出具的《资产评估报告》(银信评报字(2025)第 C00092 号),本次对于绿康玉山、海宁绿康和绿康新能 3 家公司的股东全部权益价值,引用其他评估报告的评估结果,具体评估结论如下:

金额单位:人民币万元

公司名称	所有者权益账面值	评估值	增值额	增值率(%)
绿康玉山	-3,453.05	145.14	3,598.19	104.20
绿康海宁	-7,159.37	-2,877.62	4,281.75	59.81
绿康新能	607.34	858.07	250.73	41.28
合计	<b>-10,005.08</b>	<b>-1,874.41</b>	<b>8,130.67</b>	<b>81.27</b>

### (二) 评估假设

#### 1、基础性假设

(1) 交易假设:假设评估对象处于交易过程中,评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价,评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(2) 公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

(3) 企业持续经营假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

## 2、宏观经济环境假设

(1) 国家现行的经济政策方针无重大变化；

(2) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

(3) 被评估单位所处地区的社会经济环境无重大变化；

(4) 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

## 3、评估对象于评估基准日状态假设

(1) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(2) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(3) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

## 4、预测假设

(1) 假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

(2) 假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；

(3) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

(4) 假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等能按照被评估单位预测的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；

(5) 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有的管理水平继续经营，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响；

(6) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；

(7) 假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

(8) 假设被评估单位在未来经营期内的应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

(9) 被评估单位一的二期厂房系租赁，假设被评估单位经营场所的租赁协议可持续；

(10) 假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

## 5、限制性假设

(1) 假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。

(2) 除非另有说明，假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

### (三) 评估过程

绿康玉山的评估过程详见本报告书之“第五章 标的资产评估作价基本情况”之“一、绿康玉山的评估情况”之“（三）资产基础法评估过程”和“（四）收益法评估过程”。

绿康海宁的评估过程详见本报告书之“第五章 标的资产评估作价基本情况”之“二、绿康海宁的评估情况”之“（三）资产基础法评估过程”。

绿康新能的评估过程详见本报告书之“第五章 标的资产评估作价基本情况”之“一、绿康新能的评估情况”之“（三）资产基础法评估过程”。

### (四) 评估结果

根据银信评估出具的《资产评估报告》（银信评报字（2025）第 C00092 号），本次对于绿康玉山、绿康海宁和绿康新能 3 家公司的股东全部权益价值，引用其他评估报告的评估结果，具体评估结论如下：

金额单位：人民币万元

公司名称	所有者权益账面值	评估值	增值额	增值率 (%)
绿康玉山	-3,453.05	145.14	3,598.19	104.20
绿康海宁	-7,159.37	-2,877.62	4,281.75	59.81
绿康新能	607.34	858.07	250.73	41.28
合计	<b>-10,005.08</b>	<b>-1,874.41</b>	<b>8,130.67</b>	<b>81.27</b>

其中绿康玉山股东全部权益评估结果引用银信评估出具的银信评报字（2025）第 C00091 号评估报告；绿康海宁股东全部权益评估结果引用银信评估出具的银信评报字（2025）第 C00093 号评估报告；绿康新能股东全部权益评估结果引用银信评估出具的银信评报字（2025）第 C00094 号评估报告。

### (五) 引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料的情况

本次评估的基准日各项资产及负债账面值系摘自被评估单位经审计的会计报表，审计单位为立信，审计报告文号为“信会师报字[2025]第 ZF11077 号”、“信会师报字[2025]第 ZF11078 号”、“信会师报字[2025]第 ZF11076 号”。除此之外，不存在引用其他机构报告或第三方专业鉴定资料的情况。

## **(六) 评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明**

详见本报告书“第五章 标的资产评估作价基本情况”之“一、绿康玉山的评估情况”之“(六)评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明”和“二、绿康海宁的评估情况”之“(六)评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明”

## **(七) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响**

评估基准日至本报告书签署日，绿康玉山、绿康海宁和绿康新能不存在其他对估值结果产生影响的重要变化事项。

## **五、上市公司董事会对本次交易评估事项的分析意见**

### **(一) 董事会关于评估机构独立性、假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价公允性的意见**

公司董事会在充分了解本次交易有关评估事项后，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评估定价的公允性发表意见如下：

#### **1、评估机构的独立性**

本次交易聘请的评估机构银信评估符合《证券法》的有关规定，选聘行为合法、合规。评估机构及经办评估师与公司、交易对方及标的公司均不存在关联关系，亦不存在除正常的业务往来外的现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

#### **2、评估假设前提的合理性**

评估机构为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、法规和规范性文件执行，遵循了市场通行的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### **3、评估方法与评估目的的相关性**

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供

定价参考依据。银信评估对绿康玉山 100%股权价值、绿康海宁 100%股权价值和绿康新能 100%股权价值进行了评估。本次资产评估工作按照国家有关法律、法规和规范性文件的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

#### **4、评估定价的公允性**

标的资产的最终交易价格按照以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，经符合《证券法》规定的资产评估机构出具的资产评估报告中的评估值为基础，由交易双方协商确定，标的资产交易定价公允，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

综上，公司董事会认为：本次交易聘请的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的相关性一致，其所出具的资产评估报告的评估结论合理，交易定价公允。

#### **(二) 评估依据的合理性**

本次交易标的资产的交易价格为以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告的评估结果为依据由交易双方协商确定。根据银信评估出具的《资产评估报告》（银信评报字（2025）第 C00092 号），以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权的全部股东权益评估值合计为-1,874.41 万元。经交易双方友好协商，最终交易价格高于评估结果，即绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权的全部股东权益交易对价合计为 0 元。上述交易价格有利于保护上市公司和全体中小股东的利益，具有合理性。

#### **(三) 交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及其对评估的影响**

截至本报告书签署日，未有迹象表明标的公司在后续经营过程中的政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面会发生与本次评估报告中的假设相违背的重大变化，预计对本次交易评估值不会产生影响。

#### **(四) 敏感性分析**

绿康玉山、绿康海宁和绿康新能均采用资产基础法估值结果作为最终评估结果，不涉及敏感性分析。

#### **(五) 交易标的与上市公司的协同效应分析**

本次交易完成后，上市公司不再拥有标的资产，标的资产与上市公司之间无协同效应。

#### **(六) 本次交易定价的公允性分析**

本次交易聘请符合《证券法》规定的评估机构以 2024 年 12 月 31 日作为评估基准日对绿康玉山 100%股权价值、绿康海宁 100%股权价值和绿康新能 100%股权价值的价值进行了评估，并以相应评估报告的评估结果为依据，确定拟出售资产的交易价格。

在本次评估过程中，评估机构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，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果公允。

拟出售资产的最终交易价格以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定，交易价格合理、公允，符合相关法律法规的规定，不会损害上市公司及股东特别是中小股东的利益。

#### **(七) 评估基准日至重组报告书披露日交易标的重要变化事项及其对交易定价的影响**

评估基准日至重组报告书披露日，本次交易出售资产未发生重要变化事项，不存在影响本次交易对价的重大变化。

#### **(八) 本次交易定价与评估结果的差异情况**

本次交易定价与评估结果存在一定差异。本次交易标的资产的交易价格以银信评估出具的《资产评估报告》（银信评报字（2025）第 C00092 号）的评估结果为参考依据，经交易双方友好协商，最终交易价格高于评估结果，即绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权的全部股东权益交易对价合计为 0 元。上述交易价格有利于保护上市公司和全体中小股东的利益，具有合理性。

## 第六章 本次交易的主要合同

### 一、《资产置出协议》

#### (一) 合同主体及签订时间

2025年4月24日,绿康生化与上海康怡、义睿投资、皓赢投资共同签署了《资产置出协议》。上海康怡、义睿投资、皓赢投资以及长鑫贰号拟出资设立合资公司(本协议称“置出资产承接方”)购买上市公司内与光伏胶膜业务(本协议称“拟剥离业务”)相关的资产、负债(本协议称“本次资产置出”),后续由置出资产承接方签署补充协议承接本《资产置出协议》约定的权利义务。

#### (二) 本次资产置出方案

##### 1、置出资产

拟置出资产为绿康生化光伏胶膜业务相关的全部资产、负债(以下简称“置出资产”),具体资产、负债范围包括但不限于绿康玉山、绿康海宁、绿康新能的全部资产、负债,具体范围以经评估的资产范围为准。

##### 2、交易价款及定金

本次资产置出的交易价格将参考截至评估基准日(2024年12月31日)由各方认可的符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告所确定的评估值并经各方协商一致确定,各方将根据协商确定的交易价格(以下简称“交易总价”)另行签署补充协议约定。

由于置出资产承接方尚未完成工商设立,上海康怡同意先行向绿康生化支付合计3,000万元(大写:叁仟万圆整)作为本次交易的定金。上述定金在置出资产承接方设立后,上市公司向上海康怡退回定金3,000万元,由置出资产承接方支付前述定金,定金的转换由各方签署补充协议约定。

##### 3、交易价款支付安排

本次资产置出的交易价款由置出资产承接方在各方就交易总价、交易价款支付安排达成补充协议生效之日起20个工作日内一次性支付,具体支付节奏由各

方基于审计、评估结果签署补充协议约定。

### **(三) 交割**

#### **1、交割的先决条件**

在以下先决条件均已满足之日起九十(90)个工作日内或各方认可的合理期限内,各方完成置出资产交割的相关手续:

(1) 本协议全部条款生效;

(2) 置出资产承接方已完成设立且置出资产承接方已依据本协议内容与绿康生化签署正式资产置出协议;

(3) 置出资产承接方已按照本协议及其补充协议的约定支付本次资产置出全部或部分交易价款。

#### **2、交割**

(1) 受制于上述置出资产交割手续的完成期限,各方应根据置出资产交割的进展及时签署《置出资产交割确认书》;各方签署《置出资产交割确认书》之日,即为“置出资产交割日”。

(2) 为实施置出资产交割之目的,各方可以选择以下任何一种方式或以下三种方式的结合:

##### **① 股权交割**

绿康生化将全部或部分置出资产转移至特定子公司,而后,由置出资产承接方收购该子公司股权,各方完成股权变更登记手续。

##### **② 不涉及权属变更登记的资产交割**

由绿康生化直接向上海康怡或置出资产承接方转让资产、负债等置出资产。前述置出资产中无需办理权属登记过户手续的实物资产以及其他资产交割由各方分别委派专人对该等资产的数量、使用状况进行清点核查,各方应共同完成交接清单的编制工作,并完成该等资产的现场移交,绿康生化应向置出资产承接方移交涉及该等资产的相关凭证。各方应在移交完成后签署《移交确认书》,确认该等资产交割完成。

### ③涉及权属变更登记的资产交割

绿康生化尽快完成需要进行权属登记的置出资产的权属登记,并通过权属登记变更至置出资产承接方的方式完成该部分置出资产的交付;若绿康生化在置出资产交割日前无法完成该等置出资产的权属登记,各方同意以签署《置出资产交割确认书》的形式完成交付,实现该等资产从绿康生化财务报表出表并交由置出资产承接方实际控制之目的;但后续绿康生化仍需全力完成该等资产的权属登记,并配合置出资产承接方完成权属登记变更至置出资产承接方名下的各项程序。

### 3、风险转移

(1) 就股权类置出资产,自置出资产交割日起,置出资产承接方具有置出标的股东身份,有权依本协议的约定参与其运营决策,拥有并行使作为股东可享有的全部权利并承担股东义务;

(2) 就非股权类置出资产,自置出资产交割日起风险转移至置出资产承接方;

(3) 就拟剥离业务相关的业务合同所涉权利、义务,按照本协议第 3.3 条之约定,自置出资产交割日起转移至置出资产承接方。

**4、置出资产承接方将协助置出资产在本次资产置出交割前解除上市公司对拟置出资产提供的担保,结清上市公司与拟置出资产之间的往来款,避免形成对上市公司的非经营性资金占用。**

### (四) 过渡期安排

#### 1、过渡期安排

本次资产置出的过渡期为置出资产评估基准日至置出资产交割日。

#### 2、过渡期正常经营

过渡期内,绿康生化应进行正常的业务经营及拟剥离业务有序开展,遵守中国境内法律、公司章程以及其他内部规章制度的相关规定,并尽最大的努力保持置出资产的现有业务和维护现有资产(包括但不限于经营、设施、设备、工作条件以及商业秘密或其他知识产权,与经销商、供应商、客户、雇员之间的业务关系)的特点和质量,按照与过去惯例相符的正常业务经营方式经营拟剥离业

务，并保持置出资产及拟剥离业务在所有重大方面的完整性。

### **3、过渡期损益**

各方一致同意，过渡期间，置出资产的收益和亏损均由置出资产承接方享有和承担。该等收益和亏损的享有和承担，不影响本协议交易总价及其支付，也不影响本协议的其他任何条款。

## **(五) 人员安置及债权债务安排**

### **1、人员安置**

本次资产置出中与置出资产相关的员工根据“人随资产走、人随业务走、人随职能走”的原则处理。

### **2、债权债务安排**

(1) 非股权类置出资产所涉债权债务由置出资产承接方承接，绿康生化应根据相关法律法规等规定，就置出资产相关的债权债务转移事项及时履行债权人同意或债务人通知程序。

(2) 债权转让完成后，如债务人仍向绿康生化履行债务的，绿康生化应将所收到的全部款项自收到之日起五（5）个工作日内转交置出资产承接方。债务转移未获债权人书面同意的，置出资产承接方应在债务履行期届满前将相关款项支付至绿康生化，绿康生化收到该等款项后立即清偿该笔债务，如置出资产承接方认为相关债务存在争议，绿康生化应配合置出资产承接方主张相关权利并暂停支付债务，绿康生化因此遭受任何损失由置出资产承接方承担；在置出资产承接方对相关债务没有异议的前提下，若绿康生化在债务履行期届满时先行清偿了前述债务，则绿康生化有权要求置出资产承接方支付同等金额的款项，置出资产承接方支付应当自绿康生化要求支付并提供清偿证明之日起五（5）个工作日内完成支付。

## **(六) 赔偿及违约责任**

### **1、赔偿及违约责任**

本协议签署后，任何一方未能按本协议的约定履行其义务，构成对本协议的违约。违约方应赔偿因其违约而造成守约方的全部损失，包括但不限于守约方因

违约方违约行为产生的律师费等合理费用。

如任何一方严重违反本协议，另一方有权要求解除本协议，并要求罚没定金或双倍返还定金。

## **2、违约豁免**

各方一致同意，如因任何一方不能控制且无法归责于任何一方的原因导致任何一方无法按照本协议约定履行义务或本协议目的无法实现的，不视为任何一方违约。

## **3、权利和救济互不排斥**

本协议约定的权利和救济是累积的，且不排斥适用的法律法规规定的其他权利或救济。

本协议任何一方对违约行为救济的弃权仅以书面形式做出方为有效。一方未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权，一方部分行使权利或救济亦不妨碍其行使其他权利或救济。

## **(七) 生效、终止与解除**

### **1、生效**

本协议于各方法定代表人或其授权代表签字并加盖各方公章或合同专用章之日起成立，其中，第1条“定义及解释”、第2条“本次资产置出方案”之定金条款部分、第4条“过渡期安排”、第6条“陈述与保证及承诺”、第7条“保密”、第9条“赔偿及违约责任”、第10条“不可抗力”、第11条“生效、终止与解除”、第12条“适用法律和争议的解决”和第13条“其他规定”自协议成立即生效，其他条款自本次资产置出相关议案经绿康生化股东会审议通过之日起生效。

### **2、终止与解除**

(1) 在下列任一情况下，守约方可以选择终止并解除本协议：

任何一方未能按本协议的约定履行其义务，或者其在本协议中所作的任何陈述和保证存在欺诈或虚假的情形，或者违反其在本协议中作出的陈述和保证及承诺或约定义务导致本次资产置出无法实现。

(2) 在下列任一情况下, 任何一方可以选择终止并解除本协议:

①各方协商一致终止并解除本协议;

②如因法律、法规或政策限制, 或对本次资产置出有监管权力的政府机构要求导致本次资产置出无法实现。

### 3、终止与解除的效力

(1) 如果本协议因第 11.2 条的规定被终止并解除, 则本协议应立即失效, 但是第 7 条“保密”、第 9 条“赔偿及违约责任”、第 11.2 条“终止与解除”、第 11.3 条“终止与解除的效力”和第 12 条“适用法律和争议的解决”除外。而且, 本协议中的任何规定均不得免除任何一方在本协议终止之前因违反本协议所应承担的任何责任。

(2) 如果本协议因第 11.2 条的规定被终止并解除的, 各方应本着公平、合理、诚实信用的原则, 尽可能恢复到本协议签订时的状态。恢复过程中产生的税费及其他费用, 如可归责于任一过错方, 则由过错方承担; 若不可归责于任何一方, 则各方另行协商。

(3) 如果本协议因第 11.2 (1) 的规定被终止并解除, 违约方应当按照本协议赔偿因此给守约方造成的损失(若有)。

## 二、《资产置出协议之补充协议》

### (一) 合同主体及签订时间

2025 年 6 月 26 日, 绿康生化与上海康怡、皓赢投资、义睿投资、饶信新能共同签署了《资产置出协议之补充协议》。

### (二) 置出资产承接方

各方一致确认, 饶信新能承继上海康怡、皓赢投资、义睿投资在《资产置出协议》项下全部权利、义务, 并作为《资产置出协议》及本补充协议项下置出资产承接方受让置出资产。上海康怡、皓赢投资、义睿投资不再承担《资产置出协议》项下受让置出资产的相关权利、义务。

### （三）置出资产范围

根据银信评估出具的《绿康生化股份有限公司拟资产置出涉及的绿康玉山等3家公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（编号：银信评报字（2025）第C00092号）（以下简称“《资产评估报告》”），各方确认本次资产置出的置出资产具体为《资产评估报告》评估范围内的资产，即绿康玉山100%股权、绿康海宁100%股权和绿康新能100%股权。

### （四）置出资产的交易价款

1、根据《资产评估报告》，以2024年12月31日为评估基准日，置出资产绿康玉山、绿康海宁、绿康新能100%股权的合计评估值为-1,874.41万元。参考前述评估结果，经各方协商一致，确定置出资产的最终交易价格为人民币0元，即饶信新能无需就本次资产置出向绿康生化支付交易价款。

2、由于置出资产的交易价格为0元，各方一致确认上海康怡、饶信新能无需根据《资产置出协议》向绿康生化支付交易价款，亦无需支付定金。上海康怡或饶信新能未向绿康生化支付定金不构成其于《资产置出协议》项下的违约行为。

### （五）置出资产的交割

1、绿康生化、饶信新能一致确认，本次资产置出的交割先决条件为：

（1）《资产置出协议》及本补充协议全部条款生效；

（2）上市公司已解除其对置出资产于本补充协议项下置出资产交割日前提供的全部担保，绿康玉山、绿康海宁、绿康新能已偿还完毕其于本补充协议项下置出资产交割日前对上市公司的全部欠款。

2、交割先决条件达成后，绿康生化、饶信新能应根据置出资产交割的进展及时签署《置出资产交割确认书》；各方签署《置出资产交割确认书》之日，即为“置出资产交割日”。绿康生化、饶信新能尽快完成置出资产的权属变更工商登记，完成该置出资产的交付。如在置出资产交割日前无法完成该等置出资产的权属变更工商登记，各方同意以签署《置出资产交割确认书》的形式完成交付，实现该等资产从绿康生化财务报表出表并交由饶信新能实际控制之目的；但后续绿康生化、饶信新能仍需全力完成该等资产的权属变更工商登记手续。

3、为协助置出资产完成交割，绿康生化、饶信新能一致同意：

(1) 饶信新能向绿康海宁、绿康玉山、绿康新能合计提供不超过 6.3 亿元的无息借款（具体金额以实际需求为准，后续由各方签署借款协议具体约定），在前述额度内根据绿康海宁、绿康玉山、绿康新能需清偿的负债或解除担保所需资金情况内部调配；

(2) 饶信新能就绿康玉山 100%股权、绿康玉山部分房产、绿康海宁部分土地使用权为绿康生化提供担保事项，向相关金融债权人、担保权利人出具同意于本补充协议项下权属变更工商登记手续后继续提供担保的同意函（如需），且同意函的具体文本需达到相关金融债权人、担保权利人的满意程度。

#### **（六）其他**

1、本补充协议为《资产置出协议》不可分割的组成部分，与《资产置出协议》具有同等法律效力。

2、本补充协议为《资产置出协议》的补充，本补充协议与《资产置出协议》就同一事项的约定不一致，以本补充协议为准；本补充协议未涉及事宜，适用《资产置出协议》的相关约定。

## 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) 本次交易完成后, 绿康生化主营业务为动保产品、植保产品、食品添加剂的生产、研发和销售, 符合国家相关产业政策的规定; 本次交易的标的资产为绿康玉山、绿康海宁、绿康新能 100% 股权, 本次绿康生化出售标的资产, 不存在违反国家有关环境保护、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的情形, 符合《重组管理办法》第十一条第(一)项的规定。

(二) 根据本次交易方案, 绿康生化在本次重大资产重组完成后将继续存续, 上市主体不会因本次交易发生变更; 本次交易不涉及新股发行, 本次交易完成后, 绿康生化股本总额不发生变化, 公开发行的股份达到公司股份总数的 25% 以上, 仍符合《上市规则》的规定, 本次重大资产重组不会导致绿康生化不符合股票上市条件, 符合《重组管理办法》第十一条第(二)项的规定。

(三) 本次交易标的资产的交易价格依据符合《证券法》规定的资产评估机构出具的评估报告为基础, 由交易双方协商确定。本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形, 符合《重组管理办法》第十一条第(三)项的规定。

(四) 本次重大资产重组拟出售的资产为绿康玉山、绿康海宁、绿康新能 100% 股权。根据标的公司的工商登记资料, 截至本报告书出具之日, 绿康生化所持有的标的资产权属清晰, 不存在产权纠纷或潜在纠纷, 其中, 绿康玉山 100% 股权质押予中信银行股份有限公司上饶分行, 公司已取得中信银行股份有限公司上饶分行关于实施股权转让的同意函且其将在同意函列示条件满足情形下协助办理绿康玉山 100% 股权解押及交割事宜, 绿康海宁、绿康新能股权不存在质押。综上, 本次交易涉及的资产权属清晰、资产过户或转移不存在法律障碍。

本次交易完成后, 标的公司原有债权债务仍继续由其享有和承担, 本次交易涉及的债权债务处理合法, 符合《重组管理办法》第十一条第(四)项的规定。

(五) 本次交易完成后, 绿康生化将剥离光伏业务, 主营业务聚焦于动保产品、植保产品、食品添加剂的生产、研发和销售。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)项的规定。

(六)本次重大资产出售前,绿康生化已经按照有关法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制,其在资产、业务、财务、人员和机构方面不存在独立性的重大法律障碍。根据绿康生化控股股东、实际控制人及其一致行动人的承诺,本次重大资产重组完成后,绿康生化将在资产、业务、财务、人员和机构方面继续与实际控制人及其关联人保持独立,符合《重组管理办法》第十一条第(六)项的规定。

(七)绿康生化已建立了健全有效的法人治理结构,建立了股东会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的议事规则。本次交易完成后,绿康生化将继续根据《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求规范运作,继续保持健全有效的法人治理结构,符合《重组管理办法》第十一条第(七)项的规定。

## **二、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》第四条的各项要求**

(一)本次重大资产重组拟出售的资产为绿康玉山、绿康海宁、绿康新能100%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,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》第四条第(一)项的规定。

(二)本次交易为出售资产,不涉及《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》第四条第(二)项、第(三)项关于上市公司购买资产的相关规定。

(三)本次交易有利于上市公司增强持续经营能力,不会导致财务状况发生重大不利变化;有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力;有利于上市公司增强独立性,不会导致新增重大不利影响的同业竞争,以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。上市公司控股股东、实际控制人已作出相关承诺,承诺将避免同业竞争、减少和规范关联交易。本次交易完成后,上市公司将继续严格按照相关法律法规的要求,保持独立性并严格规范关联交易,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》第四条第(四)项规定。

### **三、独立财务顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见**

参见本报告书“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”相关内容。

### **四、法律顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见**

参见本报告书“第十三章 对本次交易的结论性意见”之“三、法律顾问意见”相关内容。

## 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 2023 年度财务报告、2024 年度财务报告已经立信审计，并分别出具了信会师报字[2024]第 ZF10686 号标准无保留意见的审计报告和信会师报字[2025]第 ZF10697 号带持续经营重大不确定性段落的无保留意见的审计报告。

#### (一) 本次交易前上市公司的财务状况分析

##### 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 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,480.00	1.66	8,438.48	4.29
应收票据	208.54	0.14	2,979.78	1.52
应收账款	7,443.66	4.99	8,605.92	4.38
应收款项融资	31.00	0.02	1,256.29	0.64
预付款项	135.53	0.09	386.57	0.20
其他应收款	296.66	0.20	1,447.46	0.74
存货	9,571.36	6.42	20,189.44	10.27
其他流动资产	1,455.68	0.98	4,534.65	2.31
<b>流动资产合计</b>	<b>21,622.44</b>	<b>14.50</b>	<b>47,838.60</b>	<b>24.35</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	2,335.07	1.57	2,033.00	1.03
其他权益工具投资	2,830.22	1.90	2,442.35	1.24
固定资产	97,416.47	65.31	70,325.45	35.79
在建工程	5,589.76	3.75	41,077.65	20.90
使用权资产	3,212.92	2.15	3,547.98	1.81
无形资产	12,557.50	8.42	13,220.92	6.73

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
商誉	-	0.00	6,160.33	3.14
长期待摊费用	1,248.88	0.84	79.83	0.04
递延所得税资产	1,104.72	0.74	3,095.64	1.58
其他非流动资产	1,249.07	0.84	6,679.18	3.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>127,544.62</b>	<b>85.50</b>	<b>148,662.34</b>	<b>75.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>149,167.06</b>	<b>100.00</b>	<b>196,500.94</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末,上市公司资产总额分别为196,500.94万元和149,167.06万元,资产总额有所下降。资产结构方面,2023年末及2024年,上市公司流动资产金额分别为47,838.60万元、21,622.44万元,占资产总额的比例分别为24.35%和14.50%,主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货和其他流动资产等构成。非流动资产金额分别为148,662.34万元和127,544.62万元,占资产总额的比例分别为75.65%和85.50%,主要由长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、在建工程、使用权资产、开发支出、无形资产和长期待摊费用等构成。

### (1) 流动资产

#### 1) 货币资金

2023年末和2024年末,上市公司的货币资金账面价值分别为8,438.48万元和2,480.00万元,占资产总额比例分别为4.29%和1.66%,呈下降趋势,主要系公司投资建设光伏胶膜项目,新增项目投资、团队薪酬、生产物资及设备采购等现金支出所致。

#### 2) 应收票据

2023年末和2024年末,上市公司的应收票据账面价值分别为2,979.78万元和208.54万元,占资产总额比例分别为1.52%和0.14%,呈下降趋势,主要系公司加强客户信用风险管理,导致应收票据规模减小。

#### 3) 应收账款

2023年末和2024年末,上市公司的应收账款账面价值分别为8,605.92万元和7,443.66万元,占资产总额比例分别为4.38%和4.99%,占比较为稳定,变动

幅度较小。

#### 4) 应收款项融资

2023 年末和 2024 年末，上市公司的应收账款账面价值分别为 1,256.29 万元和 31.00 万元，占资产总额比例分别为 0.64%和 0.02%，呈下降趋势，主要系公司加强客户信用风险管理，导致应收票据规模减小。

#### 5) 预付款项

2023 年末和 2024 年末，上市公司的预付款项账面价值分别为 386.57 万元和 135.53 万元，占资产总额比例分别为 0.20%和 0.09%，呈下降趋势，主要系公司合理控制生产采购计划所致。

#### 6) 其他应收款

2023 年末和 2024 年末，上市公司的其他应收款账面价值分别为 1,447.46 万元和 296.66 万元，占资产总额比例分别为 0.74%和 0.20%，呈下降趋势，主要系公司加强应收款管理，收回较多其他暂付款。

#### 7) 存货

2023 年末和 2024 年末，上市公司的存货账面价值分别为 20,189.44 万元和 9,571.36 万元，占资产总额比例分别为 10.27%和 6.42%，呈下降趋势，主要系公司加强库存管理，减少原材料库存，2024 年末原材料账面价值 3,829.08 万元，较 2023 年末原材料账面价值减少 10,320.44 万元。

#### 8) 其他流动资产

2023 年末和 2024 年末，上市公司的其他流动资产账面价值分别为 4,534.65 万元和 1,455.68 万元，占资产总额比例分别为 2.31%和 0.98%，呈下降趋势，主要系 2024 年减少固定资产投入导致对应的增值税留抵税额下降。

### (2) 非流动资产

#### 1) 长期股权投资

2023 年末和 2024 年末，上市公司的长期股权投资账面价值分别为 2,033.00 万元和 2,335.07 万元，占资产总额比例分别为 1.03%和 1.57%，占比较为稳定，

变动幅度较小。

#### 2) 其他权益工具投资

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的其他权益工具投资账面价值分别为 2,442.35 万元和 2,830.22 万元, 占资产总额比例分别为 1.24%和 1.90%, 占比较为稳定, 变动幅度较小。

#### 3) 固定资产

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的固定资产账面价值分别为 70,325.45 万元和 97,416.47 万元, 占资产总额比例分别为 35.79%和 65.31%, 占比较高, 主要系公司投资建设光伏胶膜项目, 新建光伏胶膜产线所致。

#### 4) 在建工程

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的在建工程账面价值分别为 41,077.65 万元和 5,589.76 万元, 占资产总额比例分别为 20.90%和 3.75%, 呈下降趋势, 主要系公司新建的光伏胶膜产线达到预定可使用状态转为固定资产。

#### 5) 使用权资产

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的使用权资产账面价值分别为 3,547.98 万元和 3,212.92 万元, 占资产总额比例分别为 1.81%和 2.15%, 占比较为稳定, 变动幅度较小。

#### 6) 无形资产

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的使用权资产账面价值分别为 13,220.92 万元和 12,557.50 万元, 占资产总额比例分别为 6.73%和 8.42%, 占比较为稳定, 变动幅度较小。

#### 7) 商誉

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的商誉账面价值分别为 6,160.33 万元和 0.00 万元, 2024 年末公司全额计提商誉减值准备。

#### 8) 长期待摊费用

2023 年末和 2024 年末, 上市公司的长期待摊费用账面价值分别为 79.83 万

元和 1,248.88 万元，占资产总额比例分别为 0.04%和 0.84%，2024 年末长期待摊费用账面价值较 2023 年末增加主要系公司投资建设光伏胶膜项目，新增项目厂区装修计入长期待摊费用所致。

#### 9) 递延所得税资产

2023 年末和 2024 年末，上市公司的递延所得税资产账面价值分别为 3,095.64 万元和 1,104.72 万元，占资产总额比例分别为 1.58%和 0.74%，呈下降趋势，主要系资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异减少。

#### 10) 其他非流动资产

2023 年末和 2024 年末，上市公司的其他非流动资产账面价值分别为 6,679.18 万元和 1,249.07 万元，占资产总额比例分别为 3.40%和 0.84%，呈下降趋势，主要系公司光伏胶膜项目已于 2024 年逐步完工，预付工程设备款减少。

## 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 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	16,084.71	10.61	21,911.95	14.13
应付票据	331.75	0.22	3,597.70	2.32
应付账款	31,130.63	20.53	26,483.46	17.08
预收款项	632.70	0.42	-	-
合同负债	1,705.51	1.12	150.53	0.10
应付职工薪酬	1,057.79	0.70	1,043.92	0.67
应交税费	662.93	0.44	225.68	0.15
其他应付款	13,832.79	9.12	17,011.71	10.97
一年内到期的非流动负债	58,556.89	38.62	21,660.16	13.97
其他流动负债	274.91	0.18	945.92	0.61
流动负债合计	124,270.60	81.96	93,031.05	59.99
非流动负债：				
长期借款	13,392.00	8.83	49,025.00	31.61

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
租赁负债	3,547.17	2.34	3,675.44	2.37
长期应付款	7,063.01	4.66	8,514.97	5.49
递延所得税负债	346.09	0.23	496.31	0.32
递延收益	3,001.80	1.98	347.09	0.22
非流动负债合计	27,350.07	18.04	62,058.81	40.01
负债合计	151,620.67	100.00	155,089.86	100.00

报告期各期末,上市公司负债总额分别为155,089.86万元和151,620.67万元,负债总额保持稳定。

报告期各期末,上市公司流动负债金额分别为93,031.05万元、124,270.60万元,占总负债的比例分别为59.99%和81.96%,主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等构成。

报告期各期末,上市公司非流动负债金额分别为62,058.81万元和27,350.07万元,占总负债的比例分别为40.01%和18.04%,主要由长期借款、租赁负债、长期应付款等构成。

### (1) 流动负债

#### 1) 短期借款

报告期各期末,上市公司的短期借款账面价值分别为21,911.95万元和16,084.71万元,占负债总额的比例分别为14.13%和10.61%,呈下降趋势,主要系公司根据短期借款到期时间偿还贷款所致。

#### 2) 应付票据

报告期各期末,上市公司的应付票据账面价值分别为3,597.70万元和331.75万元,占负债总额的比例分别为2.32%和0.22%,呈下降趋势,主要系上市公司减少以票据结算的采购需求。

#### 3) 应付账款

报告期各期末,上市公司的应付账款账面价值分别为26,483.46万元和31,130.63万元,占负债总额的比例分别为17.08%和20.53%,呈上升趋势,主要

系公司开展光伏业务，购入生产用机器设备，新增应付设备款所致。

#### 4) 合同负债

报告期各期末，上市公司的合同负债账面价值分别为 150.53 万元和 1,705.51 万元，占负债总额的比例分别为 0.10%和 1.12%，呈上升趋势，主要系公司积极开拓市场，增加有预收款的订单。

#### 5) 其他应付款

报告期各期末，上市公司的其他应付款账面价值分别为 17,011.71 万元和 13,832.79 万元，占负债总额的比例分别为 10.97%和 9.12%，呈下降趋势，主要系公司归还部分借款。

#### 6) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，上市公司的一年内到期的非流动负债账面价值分别为 21,660.16 万元和 58,556.89 万元，占负债总额的比例分别为 13.97%和 38.62%，呈上升趋势，主要系新增部分将于一年内到期的长期借款。2024 年末一年内到期的长期借款账面价值为 4,790.76 万元，较 2023 年末新增 39,361.10 万元，公司目前面临的偿债压力较大。

### (2) 非流动负债

#### 1) 长期借款

报告期各期末，上市公司的长期借款账面价值分别为 49,025.00 万元和 13,392.00 万元，占负债总额的比例分别为 31.61%和 8.83%，呈下降趋势，主要系部分将于一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债科目。

#### 2) 长期应付款

报告期各期末，上市公司的长期应付款账面价值分别为 8,514.97 万元和 7,063.01 万元，占负债总额的比例分别为 5.49%和 4.66%，呈下降趋势，主要系部分将于一年内到期的长期应付款重分类至一年内到期的非流动负债科目。

#### 3) 递延收益

报告期各期末，上市公司的递延收益账面价值分别为 347.09 万元和 3,001.80

万元，占负债总额的比例分别为 0.22%和 1.98%，呈上升趋势，主要系 2024 年新增与资产相关的政府补助 2,870.00 万元。

### 3、偿债能力分析

报告期各期末，上市公司主要偿债能力指标如下：

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.17	0.51
速动比率（倍）	0.08	0.24
资产负债率	101.64%	78.93%

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
- 2、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；
- 3、资产负债率=（期末总负债/期末总资产）×100%。

报告期各期末，上市公司流动比率分别为 0.51 倍和 0.17 倍，速动比率分别为 0.24 倍和 0.08 倍，资产负债率分别为 78.93%和 101.64%。2023 年以来，上市公司流动比率和速动比率均低于 1，资产负债率大幅上升，偿债风险大幅增加，主要系公司投资建设光伏胶膜项目的资本性支出规模较大所致。

### 4、营运能力分析

报告期各期末，上市公司主要营运能力指标如下：

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款周转率	8.09	7.08
存货周转率	4.73	3.80

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；
- 2、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

报告期各期末，上市公司应收账款周转率分别为 7.08 和 8.09，存货周转率分别为 3.80 和 4.73。2024 年上市公司应收账款周转率及存货周转率上升，主要系公司兽药业务和光伏胶膜业务相关收入成本规模上升，同时公司加大运营指标管控，加大对应收账款和存货的管控力度所致。

**(二) 本次交易前上市公司的经营成果分析****1、经营成果分析**

报告期内，上市公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	64,937.31	50,700.49
二、营业总成本	86,716.01	67,687.39
其中：营业成本	70,370.48	55,243.17
税金及附加	709.70	440.02
销售费用	1,550.88	1,592.63
管理费用	4,554.16	3,813.32
研发费用	3,555.75	2,753.07
财务费用	5,975.05	3,845.17
投资收益	924.74	1,143.06
资产处置收益	3.61	-3.62
资产减值损失	-22,434.36	-7,924.39
信用减值损失	3.22	-166.37
其他收益	479.14	325.04
三、营业利润	-42,802.36	-23,613.19
加：营业外收入	0.68	43.10
减：营业外支出	13.32	519.26
四、利润总额	-42,815.00	-24,089.35
减：所得税费用	1,782.69	-1,827.64
五、净利润	-44,597.69	-22,261.71
归属于母公司所有者的净利润	-44,486.40	-22,181.79
少数股东损益	-111.29	-79.92

报告期内，上市公司分别实现营业收入 50,700.49 万元和 64,937.31 万元，分别实现归属于母公司的净利润-22,181.79 万元和-44,486.40 万元。2024 年上市公司营业收入上升，主要系公司为推进战略发展，拓宽主营业务范围，积极推动光伏胶膜项目建设并实现产品销售所致。2024 年归属于上市公司股东的净利润持续亏损且下降幅度较大，主要系公司光伏胶膜业务开展的前期投入较大并且公司加大了人才引入力度，相关期间费用较高，同时，由于光伏产业链产能扩张、产

业供给及终端需求存在阶段性供需错配,导致产业链相关产品价格阶段性波动下行且公司产能尚未全部释放,未形成规模效应,综合导致全年亏损。

## 2、盈利能力分析

报告期内,上市公司主要盈利能力指标如下:

项目	2024 年度	2023 年度
毛利率	-8.37%	-8.96%
净利率	-68.68%	-43.91%
净资产收益率	-231.09%	-44.06%

上述财务指标的计算公式如下:

1、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入\*100%;

2、净利率=净利润/营业收入\*100%;

3、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/[ (期初归属于母公司股东的净资产+期末归属于母公司股东的净资产) /2];

报告期内,上市公司毛利率分别-8.96%和-8.37%,净利率分别为-43.91%和-68.68%,净资产收益率分别为-44.06%和-231.09%。2024年上市公司盈利能力下降,主要系光伏胶膜相关产品价格阶段性波动下行,公司前期购买原材料成本较高,同时公司光伏胶膜产线处于产能爬坡阶段,尚未形成规模效应,产成品单位成本较高,而产成品价格受市场行情影响面临下行压力所致。

## 二、标的资产的行业特点及经营情况的讨论和分析

标的公司主要从事光伏胶膜的研发、生产和销售,根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),标的公司所属行业为“C29 橡胶和塑料制品业”大类下的“C2921 塑料薄膜制造”;根据2018年发布的《战略性新兴产业分类(2018)》,标的公司产品属于“3 新材料产业”之“3.3 先进石化化工新材料”之“3.3.5 高性能膜材料制造”之“3.3.5.6 光伏用膜制造”。

### (一) 行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门

目前我国光伏行业受国家发展和改革委员会和国家能源局的行业监管,并受全国和地方性行业协会的自律管理。

光伏行业是国家鼓励发展的可再生能源产业。国家能源局对全国光伏在内的可再生能源的开发利用实施统一管理,拟订能源发展规划、产业政策并组织实施。全国和地方性行业协会负责制定光伏行业的行业或国家标准,推动产品认证、质量检测等体系的建立和完善。

政府部门和行业协会对光伏行业的管理主要体现为行业宏观管理,包括提出新能源发展的战略方向和制定光伏行业的发展规划等,行业内各企业具体的业务管理和生产经营则完全基于市场化的方式进行。

## 2、主要法律法规及政策

标的公司所处的光伏行业属于新能源领域,属于国家大力发展的可再生能源行业。近几年来,我国发布了一系列法律法规及行业政策以促进光伏行业的健康发展,其中法律法规主要包括《中华人民共和国可再生能源法》《中华人民共和国节约能源法》,相关行业政策情况具体如下:

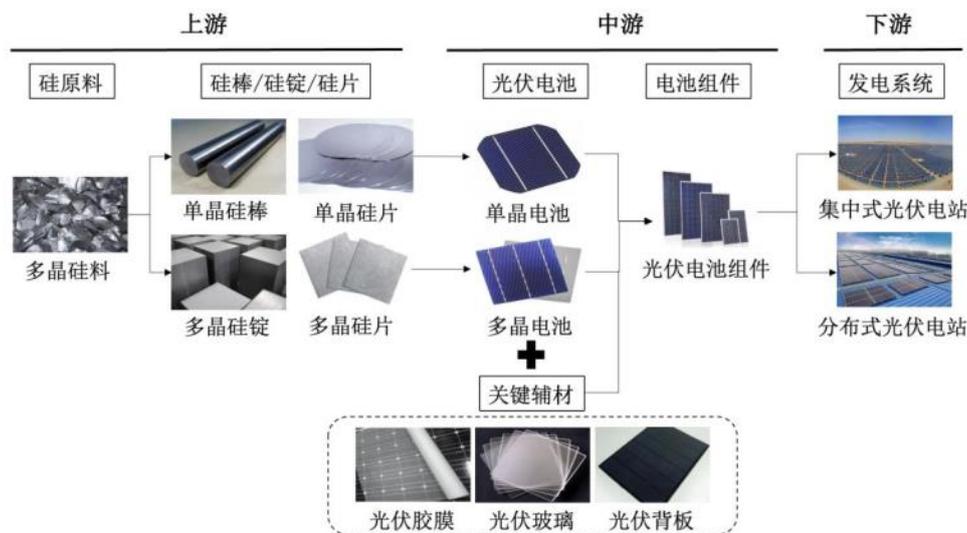
序号	文件名称	发布单位	发布时间	主要内容
1	《关于推动能源电子产业发展的指导意见》	工信部等六个部门	2023年1月	加快智能光伏创新突破,发展高纯硅料、大尺寸硅片技术,支持高效低成本晶硅电池生产,推动N型高效电池、柔性薄膜电池、钙钛矿及叠层电池等先进技术的研发应用,提升规模化量产能力。
2	《“十四五”可再生能源发展规划》	国家发改委、国家能源局等九个部门	2022年6月	强调大力推动可再生能源发电开发利用,加快推进光伏发电基地建设,全面推进分布式光伏开发。提出2030年非化石能源消费占比达到25%左右,风电和太阳能发电量实现翻倍的目标。
3	《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》	国家发改委、国家能源局	2022年5月	提出要实现到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标,加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系,更好发挥新能源在能源保供增供方面的作用,助力扎实做好碳达峰、碳中和工作。
4	《十四五现代能源体系规划》	国家发改委、国家能源局	2022年3月	着力增强能源供应链安全性和稳定性,着力推动能源生产消费方式绿色低碳变革,着力提升能源产业链现代化水平,加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系。
5	《智能光伏产业创新发展行动计划(2021-2025年)》	工信部、国家能源局等五个部门	2021年12月	促进5G通信、人工智能、先进计算、工业互联网等新一代信息技术与光伏产业融合创新,加快提升全产业链智能化水平,增强智能产品及系统方案供给能力,鼓励智能光伏行业应用,促进我国

序号	文件名称	发布单位	发布时间	主要内容
				光伏产业持续迈向全球价值链中高端。
6	《2030年前碳达峰行动方案》	国务院	2021年11月	把碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局,坚持“全国统筹、节约优先、双轮驱动、内外畅通、防范风险”的总方针,推动经济社会发展建立在资源高效利用和绿色低碳发展的基础之上,确保如期实现2030年前碳达峰目标。
7	《2021年能源工作指导意见》	国家能源局	2021年4月	以能源高质量发展为主题,统筹能源与生态和谐发展,着力保障能源安全稳定供应,着力推进能源低碳转型,着力推进能源科技创新,着力深化能源体制机制改革。
8	《光伏制造行业规范条件(2021年本)》	工信部	2021年3月	按照优化布局、调整结构、控制总量、鼓励创新、支持应用等原则,修订光伏制造业规范条件。
9	《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年3月	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。
10	《光伏制造行业规范公告管理暂行办法(2021年本)》	工信部	2021年3月	为加强光伏制造行业管理,引导产业加快转型升级、实现高质量发展,从申请公告和审核角度对进入规范企业名单进行限定,从监督与管理角度对规范企业进行规定。
11	《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》	国务院	2021年2月	提出到2025年,产业结构、能源结构明显优化,能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高的发展目标。强调推动能源体系绿色低碳转型,大力推动风电、光伏发电发展。
12	《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》	国家发改委、财政部、国家能源局	2020年3月	为促进非水可再生能源发电健康稳定发展,提出完善现行补贴方式和补贴退坡机制,持续推动陆上风电、光伏电站、工商业分布式光伏价格退坡,实现可再生能源向平价上网的平稳过渡。
13	《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》	国家发改委、国家能源局	2019年1月	推进风电、光伏发电平价上网项目和低价上网试点项目建设,并提出具体支持政策措施。
14	《关于2018年光伏发电有关事项的通知》	国家发改委、财政部、国家能源局	2018年5月	对2018年光伏发电发展的有关事项进行安排部署:一是合理把握普通电站发展节奏,二是支持分布式有序发展,三是继续支持光伏扶贫项目,四是有序推进领跑基地建设,五是积极鼓励不需国家补贴项目,即“531新政”。

## (二) 行业基本情况

### 1、光伏胶膜的产业链位置及市场空间

光伏产业上游包括单多晶硅的冶炼、铸锭、拉棒、切片等环节，中游包括太阳能电池生产制造、光伏发电组件封装等环节，下游包括集中式/分布式光伏电站等光伏发电系统建造与运营环节。光伏产业链的具体构成如下图所示：



产业链中游的光伏组件是指具有封装及内部连接的、能单独提供直流电输出的、不可分割的最小太阳能电池组合装置。单体光伏电池机械强度差，容易破裂，空气中的水分和腐蚀性气体会逐渐氧化和锈蚀电极，无法承受露天工作的严酷条件，所以必须通过玻璃、胶膜、背板等辅材封装为光伏组件，才能对负载供电。

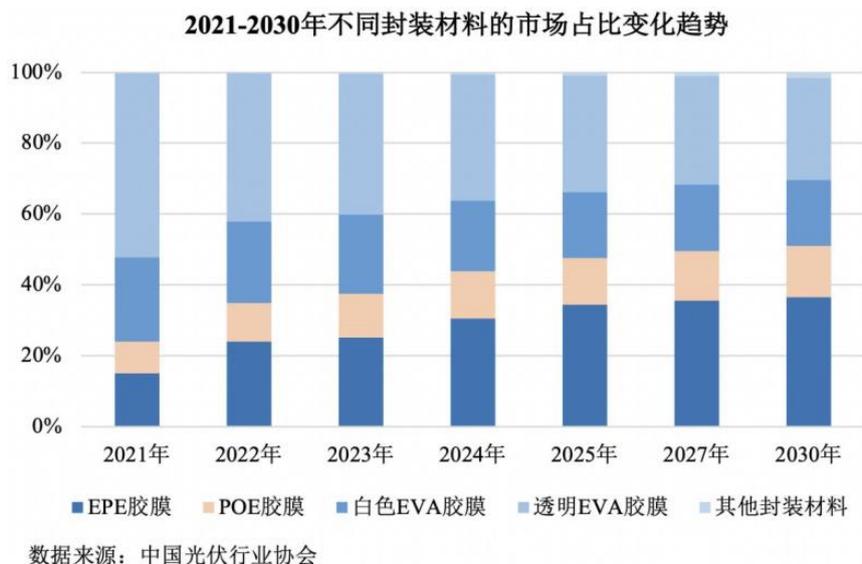
光伏胶膜是光伏组件封装的关键辅材，虽然在组件中的绝对成本占比不高（约为5%-7%），但其性能与稳定性对光伏组件的发电效率及寿命有重要影响。光伏组件在光伏电站中的使用寿命长达25年至40年，若此期间发生胶膜黄变、脱层、透水等情况，或产生PID效应，将导致电池效率降低乃至失效报废，直接影响发电量与电站运营收益。

光伏胶膜需求与光伏组件产量直接相关，根据2023年6月中国光伏行业协会发布的《2022-2023年中国光伏产业年度报告》数据，2022年全球组件产量为347.4GW，按1GW组件需胶膜面积约920万平方米计算，2022年全球光伏胶膜市场需求约为31.9亿平方米，市场规模约350亿元，并仍将快速增长。

## 2、光伏胶膜品类逐步丰富、持续更新迭代

随着光伏组件封装要求的不断提升与细化,光伏胶膜种类逐步丰富与更新迭代,考虑到供应链与成本因素,成熟光伏胶膜产品仍将持续占有一定市场份额,整体保持多元化的市场格局。目前,市场上光伏胶膜种类主要有透明 EVA 胶膜、白色 EVA 胶膜、POE 胶膜、EPE 胶膜等。

根据中国光伏行业协会数据,2022年,透明 EVA 胶膜仍占据单玻组件封装材料的主要份额,占全部胶膜市场 41.90% 的市场份额,较 2021 年下降 10.1 个百分点,但中短期内仍将是应用最为广泛的封装材料。2022 年,随着双面双玻组件及 N 型组件的发展,POE 胶膜市场占比达到 10.90%,EPE 胶膜市场占比达到 24.00%,POE 胶膜与 EPE 胶膜合计市场占比达到 34.90%,预计至 2030 年可超过 50%。



透明 EVA 胶膜具有良好的封装性能、透光率、交联度,随着光伏组件对封装要求的多元化及光伏胶膜产品的丰富与迭代,透明 EVA 胶膜的市场份额有所下降,但是在可预见的一段时间内仍是应用最为广泛的胶膜产品。白色 EVA 胶膜是透明 EVA 胶膜通过添加白色填料预处理后生产而成,其主要用于组件的背面封装,可有效提升光线反射率,使太阳能电池可利用被反射的光线进行发电,从而提高组件的发电效率。

POE 胶膜是继 EVA 胶膜之后发展的光伏封装材料,具有良好的电气绝缘性、水汽阻隔性和抗 PID 效应性能,同时兼具高弹度、高强度、耐低温等良好的物理

机械性能，且不会分解产生具有腐蚀作用的酸性物质，主要用于双面双玻组件、N型组件、叠瓦组件等封装要求较高的组件封装。与EVA胶膜相比，POE胶膜的配方与助剂体系技术难度更高，同时需解决POE胶膜在组件层压时产生的打滑、气泡等工艺适配问题，对制造厂商的技术能力提出了更高要求。

EPE胶膜是由POE树脂和EVA树脂通过共挤工艺制成的多层胶膜，通常由两层EVA与一层POE构成。EPE胶膜是性能与成本上的折中产品，在一定程度上兼顾了POE胶膜的良好性能以及EVA胶膜的成本优势。在短期内POE树脂供应受限的情况下，EPE胶膜将占有部分市场空间。

### **(三) 进入行业的主要壁垒**

#### **1、技术壁垒**

光伏胶膜是一种对技术和工艺具有较高要求的新型材料，其作为光伏组件封装的关键辅材，性能和稳定性对光伏组件的发电效率及寿命有重要影响。光伏组件需在露天环境中工作25年至40年，光伏胶膜需在此过程中应对多种复杂环境并保持性能稳定。为实现封装保护作用及长期稳定使用要求，光伏胶膜需具有良好的透光率、粘结性、水汽阻隔性、电气绝缘性、耐候性及耐腐蚀性。光伏胶膜产品具有较为复杂的配方体系和较高的生产工艺要求，需要企业在材料、配方和工艺等方面有深入理解和长期技术经验积累，存在一定的技术壁垒。

#### **2、客户壁垒**

由于光伏胶膜的性能指标对组件的运营至关重要，光伏组件生产商对于供应商的选择较为谨慎，往往会选择与行业中具有较强研发实力、较高生产工艺和较好质量管控体系的优质企业保持长期稳定合作关系。胶膜企业进入组件厂商供应商名单需要经过确认合作意向、试生产、产品导入与认证、验厂等供应商评估程序后，方可成为合格供应商进行销售。对于新进入企业，客户与原有供应商的长期稳定合作及严格的供应商导入流程形成了较高的客户壁垒。

#### **3、资金壁垒**

光伏胶膜行业下游客户主要为大型光伏组件企业，货款以票据结算的比例较高，销售回款周期相对较长；上游化工原料供应商主要以美元信用证、现款或预付款结算，采购付款周期较短，上下游付款周期和结算模式的差异导致了胶膜行

业营运资金占用规模较大。此外，光伏胶膜行业前期需要大量资金投入用于购建厂房、购买生产设备和其他固定资产。同时，光伏胶膜行业对专业性和技术研发能力要求较高，需要大量研发投入进行开发创新以建立和巩固市场地位。因此，光伏胶膜企业通常需要保证足够的资金储备，对新进入者形成了较高的资金壁垒。

#### **(四) 行业竞争格局和市场化程度**

##### **1、行业竞争情况**

光伏胶膜是光伏组件的关键封装材料，早期由海外公司垄断。近年来，以福斯特为代表的国内企业通过自主研发、技术合作等途径逐步攻克技术壁垒，并且在产业配套和成本方面存在显著竞争优势，基本实现了国产替代。

目前，国内光伏胶膜企业呈现“一超多强”的格局，福斯特全面覆盖各类光伏胶膜产品，市场占有率约 50%，行业龙头地位稳固。随着该等细分市场规模扩大、新竞争者加入，市场竞争将日趋激烈，使标的公司在细分市场的市场份额将有所下降。

##### **2、行业主要企业**

根据公开披露的信息，标的公司同行业可比公司的基本情况如下：

###### **(1) 福斯特**

福斯特是主板上市公司（股票代码：603806），主要从事薄膜形态功能高分子材料的研发、生产和销售，主要产品包括太阳能电池胶膜、太阳能电池背板、感光干膜、挠性覆铜板、热熔胶膜（热熔胶）等。福斯特是光伏胶膜领域的龙头企业，市场占有率约 50%。

###### **(2) 海优新材**

海优新材是科创板上市公司（股票代码：688680），主要从事特种高分子薄膜研发、生产和销售，主要产品包括透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜及其他高分子胶膜等。

###### **(3) 赛伍技术**

赛伍技术是主板上市公司（股票代码：603212），主要从事以粘合剂为核心的薄膜形态功能性高分子材料的研发、生产和销售的企业。公司光伏胶膜产品主

要包括 EVA 封装胶膜（含 EVA 白膜）、POE 封装胶膜（含 EPE 胶膜）等。

#### （4）天津新材

天津新材是主板上市公司（股票代码：603330），专注于各类热塑性环保粘接材料的研发、生产及销售。总部位于上海，并在江苏昆山等地拥有多座现代化化工厂，专业研究和生产包括 EVA、PA、PES、PU 之胶膜、网膜、胶粒、胶粉等热熔粘接材料产品，产品被广泛应用于太阳能电池封装、服装衬布、汽车内装饰、鞋材、家具、过滤工业、工艺饰品和热转印等多个领域。

### （五）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### （1）国家产业政策的大力支持

光伏胶膜属于国家大力发展的战略性新兴产业，对国民经济的发展和国力的增强有着举足轻重的作用，国家和地方出台了一系列鼓励政策，大力推动该领域加快发展。

##### （2）光伏发电行业快速发展，带动光伏胶膜需求增长

光伏胶膜是光伏行业产业链的重要组成部分。光伏发电行业的发展带动光伏胶膜的持续增长，尤其在我国光伏发电行业实现平价上网后，带动了光伏胶膜的需求增长，为相关行业提供了巨大的发展机遇。

受全球气候变暖、不可再生的化石能源不断消耗等因素影响，“碳中和”已成为全球共识，在“碳达峰、碳中和”和“十四五”规划等政策背景下，光伏胶膜行业未来增长空间十分广阔。

#### 2、影响行业发展的不利因素

##### （1）行业阶段性产能过剩的不利影响

2023 年至今，受到市场需求、技术迭代、政策调整和行业竞争等多方面因素的影响，产业链各环节新增产能持续释放，但新增装机需求增长未能完全覆盖产业链供给增长，所以光伏行业出现阶段性供大于求的情况。供需错配矛盾紧张导致主产业链环节价格大幅下跌，创历史新低，行业内普遍处于亏损状态，属于新一轮光伏行业阶段性、结构性过剩，而行业内部的自我调整和市场机制优化所

需时间尚不确定，因此阶段性产能过剩会对行业的发展带来一定的不利影响。

## (2) 政策波动及贸易摩擦影响

随着光伏发电技术的日益成熟，环境保护和能源危机的挑战日益严重，各国政府纷纷出台一系列政策鼓励太阳能等可再生能源发展。出于贸易保护主义，欧洲诸国历史年度在行业发展进程中亦通过“双反”举措对我国光伏产业施加过一定的负面影响。光伏行业发展过程中由于政策力度、持续性及贸易摩擦等诸多事项在历史年度的变化，存在一定程度的波动与调整。

虽然中国光伏产业已从“531 新政”导致的行业调整中走出并迈入更为市场化的景气增长阶段，但如果出现较为严重的政策或贸易摩擦冲击，光伏胶膜仍有可能受其影响而蒙受一定程度的损失。

## (六) 行业技术水平及技术特点

光伏胶膜是光伏组件中玻璃、电池和背板之间的保护和粘结材料，其品质和稳定性将直接影响光伏组件输出功率的大小和稳定性。光伏胶膜的技术水平及特点主要体现在透光率、交联度、体积电阻率、水汽透过率、玻璃剥离强度、耐紫外老化、耐高温高湿和抗 PID 衰减等性能上。

## (七) 行业的周期性、区域性、季节性

### 1、周期性特征

历史上光伏行业发生过多次政策调整以及行业变化，具有一定的周期性特征。近年来，在国家大力发展新能源的背景下，我国光伏行业发展呈持续快速增长态势。随着光伏发电项目补贴的退坡和光伏产业的技术进步、降本增效，国内光伏发电的“平价上网”逐步实现，叠加“碳达峰”“碳中和”战略目标的指引，光伏行业的周期性及波动性逐渐减弱，产业进入持续稳定的增长阶段。

### 2、区域性特征

区域性方面，华东地区的江苏、浙江等地集中了全国绝大部分的光伏胶膜产能，其余区域占比很低，行业具有明显的区域性特征。

### 3、季节性特征

标的公司所处光伏胶膜行业无明显季节性特征。

### 三、交易标的财务状况、盈利能力分析

根据立信对标的资产模拟合并财务报表出具的《专项审计报告》（信会师报字[2025]第 ZF11075 号），对标的资产的财务状况、盈利能力分析如下：

#### （一）资产总体分析

报告期各期末，标的资产的资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
<b>流动资产：</b>				
货币资金	369.70	0.52	6,413.04	6.01
应收票据	208.54	0.29	2,968.41	2.78
应收账款	436.63	0.61	2,439.32	2.29
应收款项融资	-	-	1,249.14	1.17
预付款项	59.62	0.08	260.03	0.24
其他应收款	44.09	0.06	1,049.05	0.98
存货	3,017.70	4.24	13,401.15	12.57
其他流动资产	1,417.01	1.99	4,355.99	4.09
<b>流动资产合计</b>	<b>5,553.29</b>	<b>7.80</b>	<b>32,136.14</b>	<b>30.14</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	45,583.93	63.99	12,029.36	11.28
在建工程	5,055.56	7.10	40,442.83	37.93
使用权资产	3,147.95	4.42	3,434.12	3.22
无形资产	9,975.59	14.00	10,313.53	9.67
长期待摊费用	1,241.33	1.74	66.62	0.06
递延所得税资产	-	-	3,038.28	2.85
其他非流动资产	673.75	0.95	5,164.63	4.84
<b>非流动资产合计</b>	<b>65,678.11</b>	<b>92.20</b>	<b>74,489.37</b>	<b>69.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>71,231.40</b>	<b>100.00</b>	<b>106,625.51</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，标的资产的总资产分别为 106,625.51 万元和 71,231.40 万元。其中，流动资产合计分别为 32,136.14 万元和 5,553.29 万元，占总资产比例分别为 30.14%和 7.80%，主要由货币资金、应收票据、存货和其他流动资产等构成；

非流动资产合计分别为 74,489.37 万元和 65,678.11 万元，占总资产比例分别为 69.86%和 92.20%，主要由固定资产、在建工程、使用权资产和长期待摊费用等构成。

### 1、货币资金

报告期各期末，标的资产货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
库存现金	0.13	-
银行存款	37.46	3,193.37
其他货币资金	332.11	3,219.67
<b>合计</b>	<b>369.70</b>	<b>6,413.04</b>

报告期各期末，公司货币资金分别为 6,413.04 万元及 369.70 万元，占总资产的比例分别为 6.01%及 0.52%，主要为其他货币资金。2024 年末相较 2023 年末货币资金金额较大幅度减少，主要系公司营运资金减少所致。

### 2、应收票据及应收款项融资

报告期各期末，标的资产应收票据及应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应收票据	-	-
银行承兑汇票	180.21	2,963.66
商业承兑汇票	28.33	4.75
应收款项融资		
银行承兑汇票	-	1,249.14
<b>合计</b>	<b>208.54</b>	<b>4,217.55</b>

报告期各期末，标的资产应收票据及应收款项融资账面价值分别为 4,217.55 万元和 208.54 万元。2024 年 8 月末标的资产应收票据及应收款项融资金额及占比下降，主要系期初应收票据到期，同时该期间收到的应收票据减少所致。

### 3、应收账款

报告期各期末，标的资产应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
1年以内	459.62	2,567.71
应收账款账面余额	459.62	2,567.71
减：坏账准备	22.98	128.39
<b>应收账款账面价值</b>	<b>436.63</b>	<b>2,439.32</b>

报告期各期末，标的资产应收账款账面价值分别为 2,439.32 万元和 436.63 万元，应收账款减少主要系标的资产客户回款情况有所改善。

截至 2024 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名：

单位：万元

客户名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
浙江晶科能源有限公司	195.80	-	195.80	42.60	9.79
昆山双信嘉塑胶科技有限公司	85.94	-	85.94	18.70	4.30
海宁晶科能源智造有限公司	76.19	-	76.19	16.58	3.81
山东欧圣达新能源有限公司	46.07	-	46.07	10.02	2.30
玉环晶科能源有限公司	33.59	-	33.59	7.31	1.68
<b>合计</b>	<b>437.59</b>	<b>-</b>	<b>437.59</b>	<b>95.21</b>	<b>21.88</b>

#### 4、其他应收款

报告期各期末，标的资产其他应收款账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款项	44.09	1,049.05
<b>合计</b>	<b>44.09</b>	<b>1,049.05</b>

按坏账计提方法分类披露：

单位：万元

类别	2024年12月31日					2023年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按信用风险特征组合计提坏账准备	51.40	100.00	7.32	14.23	44.09	1,104.27	100.00	55.21	5.00	1,049.05
其中：	-		-		-	-		-		-
账龄组合	51.40	100.00	7.32	14.23	44.09	1,104.27	100.00	55.21	5.00	1,049.05
合计	<b>51.40</b>	<b>100.00</b>	<b>7.32</b>		<b>44.09</b>	<b>1,104.27</b>	<b>100.00</b>	<b>55.21</b>		<b>1,049.05</b>

其他应收款余额具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
其他暂付款	0.51	1,068.62
保证金	31.82	35.46
备用金	19.07	0.19
合计	<b>51.40</b>	<b>1,104.27</b>

报告期内，公司其他应收款账面价值分别为 1,049.05 万元和 44.09 万元，占流动资产的比例分别为 0.98%和 0.06%，总体金额及占比均较小，整体呈现波动趋势，其中 2024 年 12 月末增长较多，公司因业务需要增加的其他暂付款增加。

## 5、存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

类别	2024年12月31日			2023年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	6,126.65	3,774.12	2,352.53	16,829.64	4,197.88	12,631.77
委托加工物资	25.14	-	25.14	240.11	26.06	214.05

类别	2024年12月31日			2023年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
在产品	22.76	-	22.76	106.09	-	106.09
库存商品	1,133.77	582.70	551.07	502.39	130.36	372.03
发出商品	92.90	26.70	66.20	88.70	11.48	77.21
<b>合计</b>	<b>7,401.23</b>	<b>4,383.52</b>	<b>3,017.70</b>	<b>17,766.92</b>	<b>4,365.77</b>	<b>13,401.15</b>

报告期内，公司存货账面价值分别为 13,401.15 万元和 3,017.70 万元，整体呈下降趋势，主要是销售规模有所降低。

## 6、其他流动资产

公司其他流动资产系待抵扣增值税进项税，报告期各期末具体明细如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
增值税留抵税额	1,417.01	4,355.99
<b>合计</b>	<b>1,417.01</b>	<b>4,355.99</b>

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 4,355.99 万元和 1,417.01 万元，总体呈下降趋势，主要原因系 2024 年度在建工程采购减少。

## 7、固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
房屋及建筑物	14,383.04	6,229.53
机器设备	24,228.79	4,506.00
运输设备	383.26	363.91
电子及其他设备	1,501.06	929.92
固定资产装修	5,087.79	-
<b>合计</b>	<b>45,583.93</b>	<b>12,029.36</b>

报告期内，公司固定资产主要由房屋及建筑物、专用设备和电子及其他设备等构成。

报告期各期末，固定资产账面价值分别为 12,029.36 万元和 45,583.93 万元，

呈上升趋势，其中 2024 年账面价值增加较多，主要原因系：公司因业务发展需要扩充现有产能，积极推进相关生产线建设，购买厂房及较多机器设备。

## 8、在建工程

报告期各期末，标的资产在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
账面余额	7,331.45	40,442.83
减值准备	2,275.89	-
<b>账面价值</b>	<b>5,055.56</b>	<b>40,442.83</b>

2023 年末在建工程较多，主要原因系：公司扩充现有产能，资本性投入增加、购置相关生产性厂房。

公司在建工程减值情况如下：

单位：万元

项目	上年年末余额	本期增减变动			期末余额	计提原因
		计提	转出	其他		
建筑工程		653.72			653.72	出现减值迹象
设备安装		1,622.17			1,622.17	出现减值迹象
<b>合计</b>		<b>2,275.89</b>			<b>2,275.89</b>	

公司在建工程减值，主要原因系市场环境变化。

## 9、使用权资产

报告期各期末，标的资产使用权资产情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	账面价值
2024 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	3,577.21	429.27	3,147.95
	<b>合计</b>	<b>3,577.21</b>	<b>429.27</b>	<b>3,147.95</b>
2023 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	3,577.21	143.09	3,434.12
	<b>合计</b>	<b>3,577.21</b>	<b>143.09</b>	<b>3,434.12</b>

报告期各期末，标的资产使用权资产账面价值分别为 3,434.12 万元和 3,147.95 万元，使用权资产主要系开展光伏胶膜业务长期租赁生产相关厂房。

## 10、无形资产

报告期各期末，标的资产无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
土地使用权	9,100.26	9,180.47
软件	70.92	71.39
专利权	2.75	-
非专利技术	801.67	1,061.67
合计	<b>9,975.59</b>	<b>10,313.53</b>

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、日常经营管理所需的业务管理系统软件、财务系统软件等计算机软件，公司不存在研发支出资本化的情形。

报告期内，公司无形资产账面价值分别为 10,313.53 万元和 9,975.59 万元。报告期内，公司的无形资产账面价值逐年下降，主要原因系按年计提摊销所致。

## 11、长期待摊费用

报告期各期末，标的资产长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
绿化费	53.30	66.62
装修工程	55.70	-
厂区装修	1,132.33	-
合计	<b>1,241.33</b>	<b>66.62</b>

报告期内，公司长期待摊费用账面价值分别为 66.62 万元和 1,241.33 万元，主要为厂区装修费用。

## 12、递延所得税资产

报告期各期末，公司未经抵销的递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	-	-	4,549.59	1,137.40

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	-	-	7,346.90	1,836.72
租赁负债	3,147.95	786.99	3,690.77	922.69
<b>合计</b>	<b>3,147.95</b>	<b>786.99</b>	<b>15,587.26</b>	<b>3,896.81</b>

报告期各期末，未经抵销的递延所得税负债如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	1,384.04	346.01	1,783.44	445.86
使用权资产	3,147.95	786.99	3,434.12	858.53
<b>合计</b>	<b>4,531.99</b>	<b>1,133.00</b>	<b>5,217.57</b>	<b>1,304.39</b>

报告期各期末，以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	786.99	0.00	858.53	3,038.28
递延所得税负债	786.99	346.01	858.53	445.86

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 3,038.28 万元和 0 万元，主要由资产减值、能够结转以后年度的可抵扣亏损、租赁负债形成。

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 445.86 万元和 346.01 万元。

### 13、其他非流动资产

报告期各期末，标的资产货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
预付工程设备款	673.75	5,164.63
<b>合计</b>	<b>673.75</b>	<b>5,164.63</b>

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为 5,164.63 万元和 673.75 万

元，为预付工程及设备款，整体呈下降趋势，其中 2023 年其非流动资产余额较高，主要原因系公司 2023 年购置“年产 1.2 亿平方米光伏胶膜项目”等项目所需配套设备。

## (二) 负债总体分析

报告期各期末，标的资产负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	624.83	0.78	6,006.87	6.35
应付票据	331.75	0.42	3,597.70	3.80
应付账款	17,517.09	21.91	12,471.34	13.18
合同负债	1,080.81	1.35	1.16	0.00
应付职工薪酬	343.55	0.43	437.17	0.46
应交税费	336.49	0.42	50.89	0.05
其他应付款	12,318.50	15.41	22,086.46	23.34
一年内到期的非流动负债	35,696.28	44.65	9,995.30	10.56
其他流动负债	245.99	0.31	927.80	0.98
流动负债合计	68,495.30	85.68	55,574.69	58.73
非流动负债：				
长期借款	3,500.00	4.38	28,000.00	29.59
租赁负债	3,520.42	4.40	3,608.26	3.81
长期应付款	1,336.82	1.67	6,991.84	7.39
递延收益	2,740.00	3.43	-	-
递延所得税负债	346.01	0.43	445.86	0.47
非流动负债合计	11,443.24	14.32	39,045.96	41.27
<b>负债合计</b>	<b>79,938.54</b>	<b>100.00</b>	<b>94,620.65</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，标的资产的负债总额分别为 94,620.65 万元和 79,938.54 万元。负债结构方面，报告期各期末，流动负债分别为 55,574.69 万元和 68,495.30 万元，占负债总额比例分别为 58.73%和 85.68%，非流动负债分别为 39,045.96 万元和 11,443.24 万元，占总负债比例分别为 41.27%和 14.32%。

报告期各期末，标的资产的负债部分主要由短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款和长期应付款构成，具体如下：

### 1、短期借款

报告期各期末，标的资产短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
保证借款	524.83	-
抵押、保证、质押借款	-	4,006.87
票据借款	100.00	2,000.00
<b>合计</b>	<b>624.83</b>	<b>6,006.87</b>

报告期各期末，标的资产短期借款分别为 6,006.87 万元和 624.83 万元，占总负债的比例分别为 6.35%和 0.78%，标的资产目前经营业绩较差，通过短期借款融资金额下降。

### 2、应付账款

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应付采购款	6,550.42	4,188.25
应付工程设备款	10,966.66	8,283.09
<b>合计</b>	<b>17,517.09</b>	<b>12,471.34</b>

报告期各期末，标的资产的应付账款金额分别为 12,471.34 万元和 17,517.09 万元，占负债总额比例分别为 13.18%和 21.91%。2024 年末应付账款金额上升，主要系开展光伏胶膜业务，购入生产用机器设备，新增应付工程设备款所致。

### 3、其他应付款

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
关联方借款	12,306.27	18,271.13
借款	-	3,813.69
其他	12.23	1.64
<b>合计</b>	<b>12,318.50</b>	<b>22,086.46</b>

报告期各期末，标的资产的其他应付款金额分别为 22,086.46 万元和

12,318.50 万元，占负债总额比例分别为 23.34%和 15.41%。2024 年末其他应付款金额下降，主要系偿还关联方借款所致。

#### 4、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	26,431.87	2,047.67
一年内到期的长期应付款	8,872.27	7,865.12
一年内到期的租赁负债	392.14	82.52
<b>合计</b>	<b>35,696.28</b>	<b>9,995.30</b>

报告期各期末，标的资产的一年内到期的非流动负债金额分别为 9,995.30 万和 35,696.28 万元，占负债总额比例分别为 10.56%和 44.65%。2024 年末标的资产一年内到期的非流动负债金额上升，主要系标的资产新增大额将于一年内到期的长期借款所致。

#### 5、长期借款

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
抵押、保证借款	3,500.00	28,000.00
<b>合计</b>	<b>3,500.00</b>	<b>28,000.00</b>

报告期各期末，标的资产长期借款分别为 28,000.00 万元和 3,500.00 万元，占总负债的比例分别为 29.59%和 4.38%，标的资产目前经营业绩较差，偿还长期借款压力较大。

#### 6、长期应付款

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付融资租赁款	1,336.82	2,992.35
其中：未实现融资费用	140.10	305.80
应付资产转让款	-	3,999.48
<b>合计</b>	<b>1,336.82</b>	<b>6,991.84</b>

报告期各期末，标的资产长期应付款分别为 6,991.84 万元和 1,336.82 万元，占总负债的比例分别 7.39%和 1.67%，主要为应付融资租赁款。

**(三) 盈利能力分析**

报告期内，标的资产经营成果如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>23,130.19</b>	<b>15,245.32</b>
其中：营业收入	23,130.19	15,245.32
<b>二、营业总成本</b>	<b>40,655.33</b>	<b>21,743.91</b>
其中：营业成本	32,064.38	17,211.29
税金及附加	328.77	83.12
销售费用	230.15	323.84
管理费用	2,344.07	1,687.38
研发费用	1,775.95	590.42
财务费用	3,912.02	1,847.86
其中：利息费用	3,854.17	1,611.24
利息收入	9.72	15.48
加：其他收益	137.61	67
投资收益（损失以“-”号填列）	-609.63	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	148.37	-93.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-15,044.92	-3,554.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.74	-3.62
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-32,890.98</b>	<b>-10,083.25</b>
加：营业外收入	0.25	0.18
减：营业外支出	1.52	492.3
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-32,892.24</b>	<b>-10,575.37</b>
减：所得税费用	2,938.60	-2,484.59
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-35,830.84</b>	<b>-8,090.78</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）	-35,830.84	-8,090.78
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）	-35,830.84	-8,090.78
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>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2024 年度	2023 年度
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-35,830.84	-8,090.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	-35,830.84	-8,090.78
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-1.26	-0.39
（二）稀释每股收益（元/股）	-1.26	-0.39

报告期内，标的资产营业收入分别为 15,245.32 万元和 23,130.19 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为-8,850.06 万元和-35,909.15 万元。

## 1、营业收入、营业成本及毛利分析

### （1）营业收入分析

报告期内，标的资产主营业务收入按业务类型构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	20,989.92	14,376.58
其他业务收入	2,140.27	868.75
合计	<b>23,130.19</b>	<b>15,245.32</b>

2023 年及 2024 年标的资产主要从事光伏胶膜的生产制造和销售业务。

报告期内，标的资产主营业务收入系 POE、EVA、EPE 胶膜销售收入。

### （2）营业成本分析

报告期内，标的资产营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
主营业务成本	28,098.68	16,552.58
其他业务成本	3,965.70	658.72
合计	<b>32,064.38</b>	<b>17,211.29</b>

2023年及2024年,标的资产主营业务成本占营业成本的比例分别为96.17%和87.63%。

### (3) 毛利及毛利率分析

报告期内,标的资产的毛利分别为-1,965.97万元和-8,934.18万元,毛利为负,报告期内,标的资产毛利率为负且逐年下降,主要系报告期内光伏行业相关产品价格阶段性波动。

## 2、期间费用分析

### (1) 销售费用

报告期内,标的资产销售费用情况如下:

单位:万元、%

项目	2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比
工资及附加	120.35	52.29	156.90	48.45
差旅费	13.00	5.65	35.38	10.93
参展费	14.44	6.27	-	-
保险费	-	-	3.41	1.05
交际应酬费	37.98	16.50	49.19	15.19
办公费	-	-	0.97	0.30
促销费	0.25	0.11	-	-
广告宣传费	28.31	12.30	7.12	2.20
股份支付	2.19	0.95	-	-
其他	13.63	5.92	70.87	21.88
<b>合计</b>	<b>230.15</b>	<b>100.00</b>	<b>323.84</b>	<b>100.00</b>

报告期内,标的资产销售费用分别为323.84万元和230.15万元,主要由工资及附加、差旅费等构成,占其同期营业收入的比例分别为2.12%和0.99%。

### (2) 管理费用

报告期内,标的资产管理费用情况如下:

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
工资及附加	1,037.30	44.25	853.14	50.56
折旧与摊销	723.28	30.86	371.87	22.04
中介费用	52.55	2.24	191.31	11.34
办公费	115.14	4.91	54.19	3.21
交际应酬费	43.64	1.86	42.92	2.54
车辆费	7.86	0.34	3.03	0.18
保险费	24.63	1.05	0.25	0.01
筹办费	-	-	141.38	8.38
股份支付	68.36	2.92	8.29	0.49
其他	271.30	11.57	21.00	1.24
<b>合计</b>	<b>2,344.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,687.38</b>	<b>100.00</b>

报告期内，标的资产的管理费用分别为 1,687.38 万元和 2,344.07 万元，主要由工资及附加、折旧与摊销及办公费等构成，占其同期营业收入的比例分别为 11.07%和 10.13%。

### (3) 研发费用

报告期内，标的资产研发费用情况如下：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	871.34	49.06	136.47	23.11
直接投入	463.54	26.10	310.51	52.59
折旧费	184.24	10.37	16.68	2.83
技术服务费	242.71	13.67	109.16	18.49
其他	9.44	0.53	15.32	2.59
股份支付	4.67	0.26	2.28	0.39
<b>合计</b>	<b>1,775.95</b>	<b>100.00</b>	<b>590.42</b>	<b>100.00</b>

报告期内，标的资产的研发费用分别为 590.42 万元和 1,775.95 万元，由工资薪酬和材料费构成，占其同期营业收入的比例分别为 3.87%和 7.68%。

## (4) 财务费用

报告期内，标的资产财务费用情况如下：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
利息费用	3,854.17	98.52	1,611.24	87.19
其中：租赁负债利息费用	221.78	5.67	113.56	6.15
减：利息收入	9.72	0.25	15.48	0.84
汇兑损益	60.56	1.55	191.92	10.39
其他	7.01	0.18	60.19	3.26
<b>合计</b>	<b>3,912.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,847.86</b>	<b>100.00</b>

报告期内，标的资产的财务费用分别为 1,847.86 万元和 3,912.02 万元，主要由利息费用构成，占其同期营业收入的比例分别为 12.12%和 16.91%。

## 3、资产减值和信用减值分析

报告期内，标的资产资产减值和信用减值整体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
信用减值损失	-148.37	93.68
资产减值损失	15,044.92	3,554.37

## (1) 信用减值损失

报告期内，标的资产信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
应收票据坏账损失	1.24	0.25
应收账款坏账损失	-101.71	87.04
其他应收款坏账损失	-47.90	6.39
<b>合计</b>	<b>-148.37</b>	<b>93.68</b>

## (2) 资产减值损失

报告期内，标的资产资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	4,006.79	3,554.37
固定资产减值损失	8,363.45	
在建工程减值损失	2,275.89	
长期待摊费用减值损失	398.78	
<b>合计</b>	<b>15,044.92</b>	<b>3,554.37</b>

报告期内，标的资产的资产减值损失分别为 3,554.37 万元和 15,044.92 万元，主要为存货跌价损失及合同履约成本减值损失、固定资产减值损失和在建工程减值损失。

#### 4、非经常性损益分析

单位：万元

项目	2024 年度	2023 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	1.98	-495.87
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	136.85	12.34
债务重组损益	-	54.66
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.51	0.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	138.33	-428.74
所得税影响额	-	-15.78
少数股东权益影响额（税后）	-	-
<b>合计</b>	<b>138.33</b>	<b>-444.52</b>

#### （四）偿债能力分析

报告期内，标的资产偿债能力指标如下表所示：

项目	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日
资产负债率	112.22%	88.74%
流动比率（倍）	0.08	0.58
速动比率（倍）	0.04	0.34
息税折旧摊销前利润（万元）	-24,823.43	-7,836.62

项目	2024年度/2024年12月31日	2023年度/2023年12月31日
利息保障倍数	-7.53	-5.56

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
- 2、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债；
- 3、资产负债率=(期末总负债/期末总资产)×100%；
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销；
- 5、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出。

标的资产开展光伏业务前期投入较高，同时光伏行业相关产品价格阶段性波动下行，产品销售情况受到影响，债务规模较高。

### (五) 营运能力分析

报告期内，标的资产营运能力指标如下表所示：

项目	2024年度/2024年12月31日	2023年度/2023年12月31日
应收账款周转率	16.09	/
存货周转率	3.91	/

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；
- 2、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

标的资产2024年应收账款周转率为16.09次，存货周转率为3.91次。2024年标的资产应收账款周转率及存货周转率较高，主要系光伏胶膜业务相关收入成本规模上升，同时公司加大运营指标管控，加大对应收账款和存货的管控力度所致。2024年度标的资产开始推行一系列改善库存管理的措施，包括严格管控采购、推动备品的销售等，计划逐步清理长库龄存货，并根据存货跌价政策相应计提了存货跌价准备。

## 四、本次交易对上市公司持续经营能力的影响及未来发展前景分析

### (一) 本次交易对上市公司持续经营能力的影响

#### 1、本次交易对上市公司主营业务影响

2023年以前，上市公司主要生产动保产品。2023年1月，公司完成收购绿康玉山并设立绿康海宁，启动光伏胶膜项目投资建设，形成“动保产品+光伏胶膜产品”生产和销售双主业模式。受光伏行业阶段性供需失衡、新技术迭代、产业链主要产品销售价格下行等因素影响，报告期内标的公司的经营业绩远不及预期，净利润持续出现较大亏损，导致上市公司整体盈利能力承压。本次交易上市公司剥离亏损严重的光伏胶膜业务，交易完成后，上市公司将聚焦动保业务，主要从事动保产品的研发、生产和销售。

#### 2、本次交易提升上市公司的偿债能力和财务安全性

本次交易前后上市公司资产负债的主要构成情况及主要偿债能力指标情况如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
总资产	149,167.06	92,721.33	196,500.94	102,886.22
总负债	151,620.67	86,467.80	155,089.86	79,640.34
资产负债率(%)	101.64	93.26	78.93	77.41
流动比率	0.17	0.44	0.51	0.62
速动比率	0.10	0.34	0.30	0.50

本次交易完成后，上市公司的资产负债率将下降，流动比率、速动比率将提高，有利于提升上市公司的偿债能力，降低财务风险，提高财务安全性。

#### 3、本次交易对上市公司持续经营能力的影响

本次交易完成前后，上市公司的盈利能力变动如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度	
	交易前	交易后 (备考)	交易前	交易后 (备考)
营业收入	64,937.31	41,807.12	50,700.49	35,455.16
营业利润	-42,802.36	-3,751.05	-23,613.19	-12,259.63
利润总额	-42,815.00	-3,762.43	-24,089.35	-12,243.67
净利润	-44,597.69	-2,606.52	-22,261.71	-12,900.62
归属于母公司所有者的净利润	-44,486.40	-2,495.23	-22,181.79	-12,820.70

注：交易后财务数据为备考审计数据。

根据《备考审阅报告》（信会师报字[2025]第 ZF11073 号），本次交易完成后，标的公司将不再纳入上市公司的合并报表范围，上市公司营业收入和成本均将有所下降。交易完成后，上市公司营业利润和净利润亏损规模将大幅缩小，盈利能力和持续经营能力将有所改善，有利于上市公司的长远发展。

## （二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

2023 年，为推进战略发展，拓宽主营业务范围，上市公司 2023 年 1 月收购绿康玉山，并投资设立绿康海宁，进入光伏胶膜行业。

2023 年下半年开始，光伏胶膜行业整体出现供需错配，光伏胶膜行业市场竞争加剧，各环节主要产品市场销售价格大幅下降，光伏胶膜业务盈利能力承压，对上市公司整体盈利质量造成较大不利影响。为优化业务战略布局、提高上市公司财务安全性和盈利能力，上市公司筹划推进剥离光伏胶膜业务事项。

本次交易完成后，上市公司将不再持有标的公司股权，有利于优化资产结构，提升上市公司的可持续经营能力和盈利能力，同时，上市公司回笼资金，优化财务结构，降低财务风险，提升上市公司价值，维护中小股东利益。

## 第九章 财务会计信息

### 一、标的资产财务报表

根据立信出具的绿康玉山《审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11077 号)、绿康海宁《审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11078 号)、绿康新能《审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11076 号)以及标的资产《专项审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11075 号), 标的公司报告期内经审计财务报表如下:

#### (一) 标的资产模拟合并报表

上市公司基于本次交易范围, 将绿康生化、绿康海宁、绿康新能三家子公司进行模拟合并, 并假设该架构自 2023 年 1 月 1 日已存在, 以此为基础编制了标的资产模拟合并财务报表。立信对标的资产模拟合并财务报表进行了审计并出具了《专项审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11075 号), 标的资产模拟合并财务报表如下:

#### 1、资产负债表

单位: 万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	369.70	6,413.04
应收票据	208.54	2,968.41
应收账款	436.63	2,439.32
应收款项融资	-	1,249.14
预付款项	59.62	260.03
其他应收款	44.09	1,049.05
存货	3,017.70	13,401.15
其他流动资产	1,417.01	4,355.99
<b>流动资产合计</b>	<b>5,553.29</b>	<b>32,136.14</b>
非流动资产:		
固定资产	45,583.93	12,029.36
在建工程	5,055.56	40,442.83

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
使用权资产	3,147.95	3,434.12
无形资产	9,975.59	10,313.53
长期待摊费用	1,241.33	66.62
递延所得税资产	-	3,038.28
其他非流动资产	673.75	5,164.63
非流动资产合计	65,678.11	74,489.37
<b>资产总计</b>	<b>71,231.40</b>	<b>106,625.51</b>
流动负债:		
短期借款	624.83	6,006.87
应付票据	331.75	3,597.70
应付账款	17,517.09	12,471.34
合同负债	1,080.81	1.16
应付职工薪酬	343.55	437.17
应交税费	336.49	50.89
其他应付款	12,318.50	22,086.46
一年内到期的非流动负债	35,696.28	9,995.30
其他流动负债	245.99	927.80
<b>流动负债合计</b>	<b>68,495.30</b>	<b>55,574.69</b>
非流动负债:		
长期借款	3,500.00	28,000.00
租赁负债	3,520.42	3,608.26
长期应付款	1,336.82	6,991.84
递延收益	2,740.00	-
递延所得税负债	346.01	445.86
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,443.24</b>	<b>39,045.96</b>
<b>负债合计</b>	<b>79,938.54</b>	<b>94,620.65</b>
所有者权益:		
实收资本(或股本)	36,000.00	21,000.00
资本公积	2,437.35	2,318.52
未分配利润	-47,144.49	-11,313.65
<b>所有者权益合计</b>	<b>-8,707.14</b>	<b>12,004.87</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>71,231.40</b>	<b>106,625.51</b>

## 2、利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>23,130.19</b>	<b>15,245.32</b>
其中：营业收入	23,130.19	15,245.32
<b>二、营业总成本</b>	<b>40,655.33</b>	<b>21,743.91</b>
其中：营业成本	32,064.38	17,211.29
税金及附加	328.77	83.12
销售费用	230.15	323.84
管理费用	2,344.07	1,687.38
研发费用	1,775.95	590.42
财务费用	3,912.02	1,847.86
其中：利息费用	3,854.17	1,611.24
利息收入	9.72	15.48
加：其他收益	137.61	67.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-609.63	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	148.37	-93.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-15,044.92	-3,554.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.74	-3.62
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-32,890.98</b>	<b>-10,083.25</b>
加：营业外收入	0.25	0.18
减：营业外支出	1.52	492.30
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-32,892.24</b>	<b>-10,575.37</b>
减：所得税费用	2,938.60	-2,484.59
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-35,830.84</b>	<b>-8,090.78</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）	-35,830.84	-8,090.78
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）	-35,830.84	-8,090.78
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>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2024 年度	2023 年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-35,830.84</b>	<b>-8,090.78</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-35,830.84	-8,090.78
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

## (二) 绿康玉山

### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	8.17	3,256.83
应收票据	208.54	2,968.41
应收账款	436.63	2,439.32
应收款项融资	-	350.05
预付款项	21.50	213.34
其他应收款	43.43	1,048.39
存货	2,419.59	13,384.42
其他流动资产	682.85	1,128.19
<b>流动资产合计</b>	<b>3,820.71</b>	<b>24,788.96</b>
非流动资产：		
固定资产	6,947.84	7,429.44
在建工程	4,897.94	3,661.29
使用权资产	3,147.95	3,434.12
无形资产	1,188.26	1,222.11
长期待摊费用	1,132.33	-
递延所得税资产	-	3,038.28
其他非流动资产	573.95	4,243.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,888.27</b>	<b>23,028.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,708.99</b>	<b>47,817.59</b>
流动负债：		
短期借款	100.00	6,006.87
应付票据	-	3,597.70
应付账款	9,870.34	6,216.79
合同负债	1,080.81	1.16

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应付职工薪酬	157.83	243.05
应交税费	10.38	10.38
其他应付款	5,827.83	20,439.84
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	3,011.62	1,959.82
其他流动负债	245.99	927.80
流动负债合计	20,304.80	39,403.41
非流动负债：		
租赁负债	3,520.42	3,608.26
长期应付款	1,336.82	2,992.35
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,857.23</b>	<b>6,600.61</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,162.03</b>	<b>46,004.03</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收资本（或股本）	25,000.00	10,000.00
资本公积	826.27	767.52
未分配利润	-29,279.31	-8,953.96
<b>所有者权益合计</b>	<b>-3,453.05</b>	<b>1,813.57</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>21,708.99</b>	<b>47,817.59</b>

## 2、利润表

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
一、营业收入	28,516.41	15,602.56
减：营业成本	34,013.04	17,280.94
税金及附加	56.76	61.10
销售费用	167.74	333.77
管理费用	987.06	776.63
研发费用	1,054.27	644.16
财务费用	1,769.38	999.26
其中：利息费用	1,736.76	965.77
利息收入	8.11	6.09
加：其他收益	7.37	67.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-609.63	-

项目	2024 年度	2023 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	148.37	-50.83
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,303.72	-3,546.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.74	-3.62
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-17,286.71	-8,026.88
加：营业外收入	0.11	0.18
减：营业外支出	0.48	0.50
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-17,287.08	-8,027.20
减：所得税费用	3,038.28	-2,435.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-20,325.36	-5,591.78
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-20,325.36	-5,591.78

### 3、现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	33,301.25	14,847.91
收到的税费返还	-	1,977.42
收到其他与经营活动有关的现金	1,093.23	176.24
经营活动现金流入小计	34,394.48	17,001.58
购买商品、接受劳务支付的现金	23,260.81	28,276.38
支付给职工以及为职工支付的现金	2,190.89	2,142.31
支付的各项税费	57.94	208.00
支付其他与经营活动有关的现金	894.05	2,078.65
经营活动现金流出小计	26,403.69	32,705.35
经营活动产生的现金流量净额	7,990.79	-15,703.77
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49.43	0.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-

项目	2024 年度	2023 年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	49.43	0.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,180.66	5,728.39
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	2,180.66	5,728.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,131.23	-5,727.90
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	15,000.00	7,032.59
取得借款收到的现金	4,120.86	4,049.35
收到其他与筹资活动有关的现金	41,513.38	28,441.29
筹资活动现金流入小计	60,634.24	39,523.23
偿还债务支付的现金	7,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	641.41	169.81
支付其他与筹资活动有关的现金	58,881.74	18,127.60
筹资活动现金流出小计	66,523.15	18,297.41
筹资活动产生的现金流量净额	-5,888.92	21,225.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-45.30
五、现金及现金等价物净增加额	-29.35	-251.15
加：期初现金及现金等价物余额	37.16	288.31
六、期末现金及现金等价物余额	7.81	37.16

### (三) 绿康海宁

#### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	25.76	3,055.30
应收账款	67.80	-
预付款项	26.53	46.69
其他应收款	0.65	0.66
存货	598.11	16.73

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
其他流动资产	734.16	3,227.80
流动资产合计	1,453.01	6,347.18
非流动资产:	-	-
固定资产	38,082.84	3,908.41
在建工程	157.62	36,781.54
无形资产	7,956.53	7,999.48
长期待摊费用	109.00	66.62
其他非流动资产	99.80	921.24
非流动资产合计	46,405.79	49,677.29
资产总计	47,858.80	56,024.48
流动负债:		
应付账款	10,185.00	6,254.55
应付职工薪酬	176.11	194.12
应交税费	278.60	40.51
其他应付款	8,953.80	1,646.62
一年内到期的非流动负债	32,684.66	8,035.48
流动负债合计	52,278.17	16,171.28
非流动负债:		
长期借款	-	28,000.00
长期应付款	-	3,999.48
递延收益	2,740.00	-
非流动负债合计	2,740.00	31,999.48
负债合计	55,018.17	48,170.76
所有者权益:		
实收资本(或股本)	10,000.00	10,000.00
资本公积	62.68	2.60
未分配利润	-17,222.06	-2,148.88
所有者权益合计	-7,159.38	7,853.72
负债和所有者权益总计	47,858.80	56,024.48

## 2、利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	8,891.38	10.44
减：营业成本	12,088.94	-
税金及附加	268.10	37.61
销售费用	62.42	-
管理费用	1,227.04	946.79
研发费用	721.04	-
财务费用	2,074.34	683.05
其中：利息费用	2,075.09	692.33
利息收入	0.94	9.38
加：其他收益	130.24	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3.57	-0.03
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,648.72	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-15,072.57	-1,657.05
加：营业外收入	0.14	-
减：营业外支出	0.76	491.83
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-15,073.18	-2,148.88
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-15,073.18	-2,148.88
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-15,073.18	-2,148.88

## 3、现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	10,338.75	11.79
收到的税费返还	3,283.95	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,871.51	10.00
经营活动现金流入小计	16,494.21	21.80
购买商品、接受劳务支付的现金	9,309.46	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,109.45	387.78

项目	2024 年度	2023 年度
支付的各项税费	58.86	-
支付其他与经营活动有关的现金	398.22	230.71
经营活动现金流出小计	11,875.99	618.49
经营活动产生的现金流量净额	4,618.22	-596.69
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	491.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	590.00	-
投资活动现金流入小计	590.00	491.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,274.68	37,793.50
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	590.00	-
投资活动现金流出小计	8,864.68	37,793.50
投资活动产生的现金流量净额	-8,274.68	-37,301.68
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	10,000.00
取得借款收到的现金	2,900.00	30,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	18,787.57	6,151.50
筹资活动现金流入小计	21,687.57	46,151.50
偿还债务支付的现金	7,500.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,913.25	692.33
支付其他与筹资活动有关的现金	11,647.40	4,505.50
筹资活动现金流出小计	21,060.65	5,197.83
筹资活动产生的现金流量净额	626.92	40,953.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,029.55	3,055.30
加：期初现金及现金等价物余额	3,055.30	-
六、期末现金及现金等价物余额	25.76	3,055.30

**(四) 绿康新能****1、资产负债表**

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产：		
货币资金	335.77	100.91
应收账款	2,527.66	-
应收款项融资	-	899.09
预付款项	11.60	-
其他应收款	2,342.82	855.00
流动资产合计	5,217.86	1,855.00
非流动资产：	-	-
固定资产	-	-
无形资产	-	-
非流动资产合计	-	-
资产总计	5,217.86	1,855.00
流动负债：		
短期借款	524.83	-
应付票据	331.75	-
应付账款	193.81	-
应付职工薪酬	9.61	-
应交税费	47.52	-
其他应付款	3.00	900.00
流动负债合计	1,110.52	900.00
非流动负债：		
长期借款	3,500.00	-
非流动负债合计	3,500.00	-
负债合计	4,610.52	900.00
所有者权益：		
实收资本（或股本）	1,000.00	1,000.00
未分配利润	-392.66	-45.00
所有者权益合计	607.34	955.00
负债和所有者权益总计	5,217.86	1,855.00

## 2、利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	11,640.99	-
减：营业成本	11,592.89	-
税金及附加	3.90	-
管理费用	112.04	-
财务费用	68.31	-
其中：利息费用	42.31	-
利息收入	0.67	-
加：其他收益	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-211.34	-45.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-347.49	-45.00
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-347.49	-45.00
减：所得税费用	0.17	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-347.66	-45.00
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-347.66	-45.00

## 3、现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,744.26	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3.67	-
经营活动现金流入小计	9,747.93	-
购买商品、接受劳务支付的现金	12,899.77	-
支付给职工以及为职工支付的现金	67.03	-
支付的各项税费	3.57	-

项目	2024 年度	2023 年度
支付其他与经营活动有关的现金	39.28	-
经营活动现金流出小计	13,009.65	-
经营活动产生的现金流量净额	-3,261.72	-
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	33,057.49	-
投资活动现金流入小计	33,057.49	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	34,623.62	900.00
投资活动现金流出小计	34,623.62	900.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,566.13	-900.00
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	1,000.00
取得借款收到的现金	4,766.93	-
收到其他与筹资活动有关的现金	340.00	0.91
筹资活动现金流入小计	5,106.93	1,000.91
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35.05	-
支付其他与筹资活动有关的现金	340.91	-
筹资活动现金流出小计	375.96	-
筹资活动产生的现金流量净额	4,730.97	1,000.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-96.88	100.91
加：期初现金及现金等价物余额	100.91	-
六、期末现金及现金等价物余额	4.03	100.91

## 二、上市公司备考财务报表

上市公司根据《重组管理办法》《格式准则 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两年的备考合并财务报表。立信对上市公司备考合并财务报表进行了审阅并出具了《备考审阅报告》（信会师报字[2025]第 ZF11073 号），上市公司经审阅的备考财务报表如下：

### （一）备考合并资产负债表

万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,110.30	2,025.44
应收票据	-	11.37
应收账款	7,007.03	6,166.60
应收款项融资	31.00	7.15
预付款项	75.91	126.54
其他应收款	15,038.25	19,569.54
买入返售金融资产	-	-
存货	6,553.66	6,788.29
其他流动资产	38.67	178.67
流动资产合计	30,854.82	34,873.59
非流动资产：		
长期股权投资	2,335.07	2,033.00
其他权益工具投资	2,830.22	2,442.35
固定资产	51,832.55	58,296.10
在建工程	534.19	634.82
使用权资产	64.98	113.86
无形资产	2,581.91	2,907.39
长期待摊费用	7.55	13.21
递延所得税资产	1,104.72	57.36
其他非流动资产	575.33	1,514.55
非流动资产合计	61,866.52	68,012.64
资产总计	92,721.33	102,886.22

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
流动负债:		
短期借款	15,459.88	15,905.08
应付账款	13,613.55	14,012.12
预收款项	632.70	-
合同负债	624.70	149.38
应付职工薪酬	714.24	606.75
应交税费	326.43	174.79
其他应付款	16,299.95	14,096.38
一年内到期的非流动负债	22,860.61	11,664.86
其他流动负债	28.92	18.12
流动负债合计	70,560.97	56,627.48
非流动负债:		
长期借款	9,892.00	21,025.00
租赁负债	26.75	67.18
长期应付款	5,726.19	1,523.14
递延收益	261.80	347.09
递延所得税负债	0.08	50.45
非流动负债合计	15,906.83	23,012.85
负债合计	86,467.80	79,640.34
所有者权益:		
归属于母公司所有者权益合计	6,080.41	22,963.56
少数股东权益	173.13	282.33
所有者权益合计	6,253.54	23,245.89
负债和所有者权益总计	92,721.33	102,886.22

## (二) 备考合并利润表

万元

项目	2024年度	2023年度
一、营业总收入	41,807.12	35,455.16
其中: 营业收入	41,807.12	35,455.16
二、营业总成本	46,060.68	45,943.48
其中: 营业成本	38,306.10	38,031.88
税金及附加	380.93	356.90

项目	2024 年度	2023 年度
销售费用	1,320.73	1,268.79
管理费用	2,225.38	2,125.94
研发费用	1,764.51	2,162.66
财务费用	2,063.02	1,997.31
其中：利息费用	3,022.57	2,595.97
利息收入	675.41	493.65
加：其他收益	341.53	258.04
投资收益（损失以“-”号填列）	1,534.37	1,143.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	302.08	-381.95
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-145.15	-72.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,229.11	-3,099.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.86	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,751.05	-12,259.63
加：营业外收入	0.43	42.92
减：营业外支出	11.81	26.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,762.43	-12,243.67
减：所得税费用	-1,155.91	656.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,606.52	-12,900.62
（一）按经营持续性分类	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,606.52	-12,900.62
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）	-2,495.23	-12,820.70
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-111.29	-79.92
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-2,606.52	-12,900.62
归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,495.23	-12,820.70
归属于少数股东的综合收益总额	-111.29	-79.92

## 第十章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本次交易完成后上市公司的同业竞争情况

本次交易不涉及上市公司发行股份,因此本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。本次交易完成后,不会导致上市公司新增与控股股东、实际控制人及交易对方之间的同业竞争。

#### (二) 上市公司控股股东、实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

为规范上市公司的同业竞争情况,上市公司控股股东上海康怡和实际控制人赖潭平已分别出具《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》,详见本报告书“第一章 本次交易概况”之“六、交易各方重要承诺”。

### 二、关联交易

根据立信对标的资产模拟合并财务报表出具的《专项审计报告》(信会师报字[2025]第 ZF11075 号),报告期内,标的资产与其关联方之间发生的交易情形如下:

#### (一) 关联方情况

##### 1、标的资产母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
绿康生化	福建	动保产品、光伏胶膜产品等的生产、研发和销售	155,415,837.00 元	100.00	100.00

本公司最终控制方是:自然人赖潭平先生。

##### 2、标的资产子公司情况

标的资产无子公司。

### 3、标的资产的合营和联营企业情况

标的资产无合营或联营企业。

### 4、其他关联方情况

关联方名称	关联关系
浙江晶科能源有限公司	持股5%以上股东
海宁晶科能源智造有限公司	关联方
玉环晶科能源有限公司	关联方
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	关联方
晶科能源(上饶)有限公司	关联方
晶科能源(海宁)有限公司	关联方
晶科能源(肥东)有限公司	关联方
晶科能源(其他)	关联方

长鑫贰号为公司持股 5%以上股东，晶科能源股份有限公司为长鑫贰号的关联公司，根据《深圳证券交易所股票上市规则》之“中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则，认定其他与上市公司有特殊关系、可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织），为上市公司的关联人”之规定，主动认定晶科能源股份有限公司为公司关联法人。晶科能源股份有限公司和公司及下属公司的交易构成关联交易。

## (二) 关联交易情况

### 1、向关联方销售商品、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度
浙江晶科能源有限公司	销售商品	236.90	-
海宁晶科能源智造有限公司	销售商品	3,863.95	-
玉环晶科能源有限公司	销售商品	3,160.17	-
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	销售商品	7,601.01	2,035.21
晶科能源(上饶)有限公司	销售商品	982.64	786.70
晶科能源(海宁)有限公司	销售商品	1,706.74	7,387.59
晶科能源(肥东)有限公司	销售商品	2,155.40	14.69

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度
上饶市晶科光伏制造有限公司	销售商品	281.25	594.17

## 2、关联方担保情况

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否 已经履行 完毕
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	3,777.50	2023.12.25	2026.12.25	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	1,078.69	2023.6.1	2025.3.10	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	2,700.00	2023.11.15	2026.8.15	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	5,000.00	2023.11.24	2024.11.23	是
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	4,800.00	2023.11.10	2024.11.9	是
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	20,000.00	2023.3.24	2024.3.24	是
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	5,000.00	2024.11.04	2025.11.04	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	990.00	2024.7.10	2027.7.9	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司、绿康(海宁)胶膜材料有限公司	5,000.00	2024.1.5	2027.1.5	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	900.00	2024.1.18	2027.1.18	否
绿康生化股份有限公司	绿康(玉山)胶膜材料有限公司	1,080.00	2024.3.25	2026.3.25	否
绿康生化股份有限公司、上海康怡投资有限公司	绿康新能(上海)进出口贸易有限公司	3,000.00	2024.3.18	2025.3.17	否
绿康(海宁)胶膜材料有限公司	绿康新能(上海)进出口贸易有限公司	7,200.00	2024.12.27	2027.12.26	否
绿康生化股份有限公司	绿康(海宁)胶膜材料有限公司	9,925.47	2023.10.16	2025.10.15	否
绿康生化股份有限公司	绿康(海宁)胶膜材料有限公司	30,000.00	2023.4.20	2028.4.30	否
绿康生化股份有限公司	绿康(海宁)胶膜材料有限公司	2,000.00	2024.3.1	2025.2.28	否
绿康(海宁)胶膜材料有限公司	绿康生化股份有限公司	4,029.90	2024.9.26	2027.1.17	否

### 3、关联方资金拆借情况

#### (1) 拆出

单位：万元

关联方	期间	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
绿康生化股份有限公司	2023 年度	-	900.00	-	900.00
	2024 年度	900.00	21,624.23	20,058.10	2,466.13

#### (2) 拆入

单位：万元

关联方	期间	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
绿康生化股份有限公司	2023 年度	-	29,279.10	10,605.50	18,673.60
	2024 年度	18,673.60	46,711.55	51,820.78	13,564.37

#### (3) 应付利息

单位：万元

关联方	期间	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
绿康生化股份有限公司	2023 年度	-	497.53	-	497.53
	2024 年度	497.53	710.50	-	1,208.03

### 4、关联方应收应付款项

#### (1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年		2023 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	浙江晶科能源有限公司	195.80	9.79		
	海宁晶科能源智造有限公司	76.19	3.81		
	玉环晶科能源有限公司	33.59	1.68		
	上饶市广信区晶科光伏制造有限公司			12.29	0.61
	晶科能源(海宁)有限公司			2,012.06	100.60
	晶科能源(肥东)有限公司			9.56	0.48
	上饶市晶科光伏制造有限公司			32.17	1.61

项目名称	关联方	2024 年		2023 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据					
	海宁晶科能源智造有限公司	14.55	0.73		
	晶科能源(肥东)有限公司	15.26	0.76		

## (2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年末	2023 年末
其他应付款			
	绿康生化股份有限公司	12,306.27	18,271.13
合同负债			
	晶科能源(肥东)有限公司	1,080.81	

## 5、标的资产关联交易的必要性及定价公允性

报告期内，标的资产存在一定规模的关联交易，主要包括日常关联交易、关联担保、关联资金拆借等。

2023 年和 2024 年，标的资产向关联方销售金额分别为 10,818.36 万元和 19,988.06 万元，均按照市场相关产品和服务的市场公允价格确定，其定价遵循市场定价的原则，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益，交易具有必要性及定价公允性。

报告期内，标的资产向关联方拆借资金，主要是基于自身经营状况和资金需求向关联方借入资金，具有必要性。标的资产从上市公司等公司取得借款，借款利率主要参考标的资产等贷款方取得的资金利率水平，并结合自身取得第三方贷款的利率水平确定，交易具有必要性及定价公允性。

综上，标的资产关联交易由双方协商确定，符合标的公司业务发展及生产经营的正常需要，具有必要性及定价公允性。

## 6、本次交易前后上市公司关联交易的金额及占比情况

本次交易后，上市公司的控股股东、实际控制人不会发生变化。上市公司与实际控制人及其关联企业之间关联交易将继续严格按照上市公司的《关联交易管

理办法》和有关法律法规及《公司章程》的要求履行交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益。

本次交易前后，上市公司最近一年关联交易的金额及占比情况如下：

单位：万元、%

项目名称	2024 年度		2023 年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
采购商品/接受劳务	3,557.19	3,557.19	3,483.81	3,439.85
占营业成本的比例	5.05%	9.29%	6.31%	9.04%
销售商品/提供劳务	20,059.74	71.68	10,894.30	75.94
占营业收入的比例	30.89%	0.17%	21.49%	0.21%

本次交易完成后，关联采购占比有所增加，主要原因系交易后营业成本有所下降；关联销售占比有所下降，主要原因系交易后，公司与浙江晶科能源有限公司等公司关联销售减少，具有必要性和合理性。

## 第十一章 风险因素

### 一、与本次交易相关的风险

#### (一) 本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、尽管上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，按时登记相关内幕信息知情人信息，但仍旧难以排除有关机构或个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，存在上市公司因涉嫌内幕信息的异常交易致使本次重组被暂停、中止或取消的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。在本次交易审核过程中，交易双方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

3、本次交易签署的《资产置出协议》及《资产置出协议之补充协议》中约定的协议生效条件和交割条件中任一条款若无法满足，则有可能导致本次交易被暂停、中止、取消或者后续步骤无法进行。

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

#### (二) 本次重组的审批风险

本次重组尚需履行的决策程序及审批程序，详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次重组已履行和尚未履行的决策程序及报批程序”之“（二）本次重组尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否通过上述审批以及最终通过审批的时间均存在不确定性，存在因无法通过审批而导致交易失败的风险。

### **(三) 交易标的的评估风险**

本次交易中，公司聘请了符合《证券法》规定的资产评估机构对标的资产进行评估并出具《资产评估报告》。资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的影响，而相关假设和限定条件可能受到宏观经济波动、国家法律法规及行业政策变化、市场竞争环境变化等因素的影响，如未来出现预期之外的重大变化，仍然有可能会最终导致最终评估结果与实际不符的风险。

### **(四) 上市公司对标的公司借款和担保事项未能及时解决、标的资产不能交割的风险**

截至本报告书签署日，上市公司对标的公司存在担保及借款，若上述情况未在标的资产交割前解决，将构成上市公司大股东占用上市公司资金和违规担保。为避免出现上述情况，《资产置出协议》约定置出资产承接方将协助置出资产在本次资产置出交割前解除上市公司对拟置出资产提供的担保，结清上市公司与拟置出资产之间的往来款，避免形成对上市公司的非经营性资金占用。《资产置出协议之补充协议》约定饶信新能作为置出资产承接方，将向绿康海宁、绿康玉山、绿康新能合计提供不超过 6.3 亿元的无息借款（具体金额以实际需求为准，后续由各方签署借款协议具体约定），并就绿康玉山 100%股权、绿康玉山部分房产、绿康海宁部分土地使用权为绿康生化提供担保事项，向相关金融债权人、担保权利人出具同意于本补充协议项下权属变更工商登记手续后继续提供担保的同意函（如需），且同意函的具体文本需达到相关金融债权人、担保权利人的满意程度。

虽然《资产置出协议》《资产置出协议之补充协议》已对上市公司对标的公司存在担保及借款的解决制定解决方案，仍存在置出资产承接方未能及时筹措相关资金，上市公司对标的公司借款和担保事项未能及时解决，标的资产无法交割的风险。

## **二、本次交易后上市公司面临的风险**

### **(一) 主营业务结构变化和经营规模下降的风险**

本次交易完成后，上市公司将剥离光伏胶膜业务，聚焦于动保产品业务发展，

上市公司主营业务结构将发生变化。

由于标的公司营业收入占上市公司合并口径营业收入的比例较高,本次交易完成后,标的公司不再纳入上市公司合并报表范围,因而会导致上市公司营业收入规模下降。2023年度,上市公司营业收入为50,700.49万元,本次交易后备考营业收入为35,455.16万元;2024年度,上市公司营业收入为64,937.31万元,本次交易后备考营业收入为41,807.12万元,分别下降30.07%和35.62%。若上市公司剩余业务因市场或其他原因出现业绩下滑的情形,可能导致上市公司营业收入进一步下降的风险,提请投资者注意上市公司因出售资产而带来的主营业务结构变化和经营规模下降的风险。

## **(二) 未来主营业务开展及盈利不达预期的风险**

本次交易完成后,上市公司将聚焦动保产品业务,该业务的发展受到宏观经济、行业政策等多种因素的影响,同时对公司的人员构成、业务管理体系和企业运营要求较高,可能存在后续上市公司主营业务开展及盈利不达预期的风险。

## **(三) 公司股票可能被终止上市的风险**

公司股票交易于2025年4月被深圳证券交易所实施退市风险警示。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2025年修订)》第9.3.12条规定,上市公司股票交易被实施退市风险警示后,实际触及退市风险警示情形相应年度次一年度出现“经审计的期末净资产为负值”等情形之一的,上市公司股票将被终止上市交易。若公司2025年度出现《深圳证券交易所股票上市规则(2025年修订)》第9.3.12条规定列示情形,深圳证券交易所将决定公司股票终止上市,敬请广大投资者注意投资风险。

# **三、其他风险**

## **(一) 股票价格波动风险**

本次交易将对公司的生产经营和财务状况产生一定影响,公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外,股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此,股票市场价格可能出现波动,从而给投资者带来一定的风险。

## **(二) 不可抗力风险**

本次交易不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第十二章 其他重要事项

### 一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

截至本报告书签署日，上市公司、标的公司不存在资金、资产被其实际控制人或其他关联人占用的情况，不存在为其实际控制人或其他关联人提供违规担保的情况。

截至本报告书签署日，上市公司对标的公司存在担保及借款，若上述情况未在标的资产交割前解决，将构成上市公司大股东占用上市公司资金和违规担保。为避免出现上述情况，《资产置出协议》约定置出资产承接方将协助置出资产在本次资产置出交割前解除上市公司对拟置出资产提供的担保，结清上市公司与拟置出资产之间的往来款，避免形成对上市公司的非经营性资金占用。《资产置出协议之补充协议》约定饶信新能作为置出资产承接方，将向绿康海宁、绿康玉山、绿康新能合计提供不超过 6.3 亿元的无息借款（具体金额以实际需求为准，后续由各方签署借款协议具体约定），并就绿康玉山 100%股权、绿康玉山部分房产、绿康海宁部分土地使用权为绿康生化提供担保事项，向相关金融债权人、担保权利人出具同意于本补充协议项下权属变更工商登记手续后继续提供担保的同意函（如需），且同意函的具体文本需达到相关金融债权人、担保权利人的满意程度。

根据上述协议的约定和安排，在标的公司偿还上市公司借款并解除上市公司对标的公司担保后，相关各方才会办理标的资产的交割。因此，上市公司不会因本次交易增加关联方资金占用和关联方违规担保。

### 二、本次交易对于上市公司负债结构的影响

本次交易前，上市公司 2023 年末与 2024 年末的资产负债率分别为 78.93% 和 101.64%；本次交易完成后，上市公司 2023 年末与 2024 年末的资产负债率分

别为 77.41%和 93.26%。

本次交易完成后，上市公司不存在因本次交易大量增加负债的情况，可一定程度上提升上市公司未来盈利能力，不存在对上市公司负债结构的重大不利影响。

### 三、上市公司最近十二个月内发生资产交易的情况

本次交易前 12 个月内，公司不存在《重组管理办法》规定的与本次交易相关的重大购买、出售资产的交易行为，不存在需纳入本次交易的累计计算范围的情况。

### 四、本次交易对公司治理结构的影响

本次交易前，上市公司已严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》和其它有关法律法规、规范性文件的要求设立了股东会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，运作规范，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，继续严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进公司规范运作，提高公司治理水平。本次交易不会对现有的上市公司治理结构产生不利影响。

### 五、本次交易完成后现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

#### （一）公司现行的利润分配政策

上市公司现行有效的《公司章程》中规定公司的利润分配政策为：

“第一百五十六条 公司实施如下利润分配政策：

（一）利润分配的原则：现金股利政策目标为剩余股利。公司充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾全体股东的整体利益及公司的长远利益和可持续发展。利润分配以公司合并报表可供股东分配的利润为准，利润分配政策应保持

连续性和稳定性，并坚持按照法定顺序分配利润和同股同权、同股同利的原则。

有下列情形之一的，公司可以不进行利润分配：

- 1、公司最近一个会计年度的审计报告为非无保留意见或者带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见；
- 2、公司当年资产负债率超过 70%；
- 3、公司当年经营活动产生的现金流量净额为负；
- 4、董事会认为不适宜现金分红的其他情况。

(二) 利润分配的形式：公司采取现金方式或者现金与股票相结合方式分配股利，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

(三) 利润分配期间间隔：在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红。公司董事会可以根据当期的盈利规模、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。

(四) 现金、股票分红具体条件和比例

(1) 在公司当年盈利且累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

(2) 在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案

符合全体股东的整体利益和长远利益。

(3) 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、债务偿还能力、以及是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》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当达到 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当达到 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当达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第③项规定处理。

(4) 现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。以上重大资金支出安排指公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 30%或资产总额的 20%。

(五) 公司拟进行利润分配时，应按照以下决策程序和机制对利润分配方案进行研究论证：

(1) 在定期报告公布前，公司管理层、董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配预案。

(2) 公司董事会拟订具体的利润分配预案时，应当遵守我国有关法律、行政法规、部门规章和《公司章程》规定的利润分配政策。

(3) 公司董事会有关利润分配方案的决策和论证过程中，可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，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，及时答复中小股东关心的问题。

(4) 公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

(六) 利润分配方案的决策程序如下：

(1) 董事会在审议利润分配方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件等事宜，应充分听取监事会的意见。

独立董事认为现金分红方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳或者未完全采纳的具体理由。

(2) 利润分配方案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会进行审议。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(3) 公司召开年度股东大会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东大会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于公司股东的净利润。董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

(七) 利润分配政策的调整程序：公司根据自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，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，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，监事会应当对调整利润分配政策发表审核意见，经公司董事会及监事会审议通过后提交股东大会审议决定。股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时，应当提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利，且应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

(八) 利润分配政策的实施

(1) 公司应当严格按照证券监管部门的有关规定，在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求，公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整

或变更的条件和程序是否合规和透明。

(2) 公司合并资产负债表、母公司资产负债表中当年盈利且累计未分配利润均为正，董事会未作出现金利润分配预案或者现金分红总额低于当年净利润30%的，公司应当在披露利润分配方案的同时，披露以下内容：

①结合所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力、资金需求等因素，对不进行现金分红或者现金分红水平较低原因的说明；

②留存未分配利润的预计用途以及收益情况；

③公司在相应期间是否按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供了便利；

④公司为增强投资者回报水平拟采取的措施。

公司董事长、独立董事和总经理、财务总监等高级管理人员应当在年度报告披露之后、年度股东大会股权登记日之前，在上市公司业绩发布会中就现金分红方案相关事宜予以重点说明。如未召开业绩发布会的，应当通过现场、网络或其他有效方式召开说明会，就相关事项与媒体、股东特别是持有上市公司股份的机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复媒体和股东关心的问题。

(九) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(十) 股东分红回报规划的制订周期和调整机制

(1) 公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划，公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑公司所面临各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

(2) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本条确定的利润分配基本原则，重新制订股东回报规划。”

## (二) 本次交易完成后上市公司的利润分配政策及现金分红安排

本次交易完成后，公司将按照《公司章程》的约定，继续实行当前稳定、可持续发展的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向等，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护公司全体股东利益。

## 六、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) 公司内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况

2020年4月29日，上市公司第三届董事会第十七次会议审议通过了修订的《内幕信息知情人登记管理制度（2020年4月）》。

在筹划本次交易期间，根据《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第5号—上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律法规及规范性文件的要求，上市公司严格遵循内幕信息知情人登记管理制度的规定，针对本次交易采取了充分必要的保密措施：

1、上市公司与交易相关方就本次交易进行初步磋商时，已经采取了必要且充分的保密措施，并严格控制项目参与人员范围，尽可能的缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围。

2、上市公司就本次交易聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构，并与上述中介机构签署了《保密协议》，明确约定了保密信息的范围及保密责任。

3、上市公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并制作了《重大事项进程备忘录》等备查文件，内容包括本次交易过程中各个关键时点的时间、参与人员名单、主要内容等，相关人员已在备查文件上签名确认。

4、上市公司多次督导提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或者泄露该信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖本公司股票。

5、上市公司将在董事会披露本次交易后，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本公司股票的行为。

## **(二) 本次交易的内幕信息知情人自查情况**

### **1、内幕信息知情人自查期间**

根据《重组管理办法》《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》《监管适用指引—上市类第1号》等文件的规定,本次交易内幕信息知情人的自查期间为上市公司首次披露本次重大资产重组事项之日前六个月至本报告书披露之日止。

### **2、内幕信息知情人核查范围**

核查范围具体包括:

(1) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员;上市公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人;

(2) 交易对方及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人;

(3) 本次交易标的公司及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人;

(4) 为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员;

(5) 其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人;

(6) 前述(1)至(5)项所述自然人的关系密切的家庭成员,包括配偶、父母及成年子女。

### **3、本次交易相关人员及相关机构买卖股票的情况**

上市公司将在相关交易方案提交股东会审议之前,完成内幕信息知情人股票交易自查报告,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股票的行为,并及时公告相关内幕信息知情人买卖股票的情况。

## **七、上市公司股票发布提示性公告前股价波动情况的说明**

因筹划重大资产重组事项,上市公司于2025年4月26日首次披露《关于筹

划重大资产出售暨关联交易的提示性公告》。公司首次披露重大资产重组事项前 20 个交易日的绿康生化股票（代码：002868.SZ）、深证成指（399001.SZ）、同行业板块（Wind 光伏指数）的累计涨跌幅情况如下：

项目	公告前第 21 个交易日 (2025 年 3 月 28 日收盘价)	公告前 1 个交易日 (2025 年 4 月 25 日收盘价)	累计涨跌幅
公司股票收盘价 (元/股)	15.59	15.25	-2.18%
深 证 成 指 (399001.SZ)	10607.33	9917.06	-6.51%
同 行 业 板 块 (Wind 光伏指 数)	2,918.33	2,641.81	-9.48%
剔除大盘因素（深证成指）影响后的涨跌幅			4.33%
剔除同行业板块（Wind 光伏指数）影响后的涨跌幅			7.29%

注：数据来源于 Wind。

本次交易首次公告日前 20 个交易日内，上市公司股票收盘价格累计跌幅为 -2.18%，剔除大盘因素影响后，波动幅度为 4.33%；剔除同行业板块因素影响后，波动幅度为 7.29%。综上，上市公司股价在本次交易首次公告日前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未构成异常波动情况。

## 八、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见,及控股股东、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

### （一）上市公司控股股东对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东上海康怡已就本次交易出具了关于本次重组的原则性意见，具体为：“本次交易将推动上市公司持续健康发展，全面提升上市公司的综合竞争实力和持续盈利能力，增强上市公司活力。本公司原则性同意上市公司实施本次交易，并将积极促成本次交易的顺利进行。”

### （二）上市公司控股股东、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

2025 年 4 月 24 日，控股股东上海康怡、义睿投资、长鑫贰号、皓赢投资与纵腾网络签署了《股份转让协议》，约定由上海康怡、义睿投资、长鑫贰号、皓

赢投资向纵腾网络转让上市公司 46,608,397 股股份,占上市公司总股本的 29.99%。其中,控股股东上海康怡向纵腾网络转让其所持有的上市公司 27,326,082 股股份,占上市公司总股本的 17.58%。

监事冯真武直接持有绿康生化股份 115,725 股(占公司总股本比例 0.07%)自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式(即 2025 年 4 月 14 日-2025 年 7 月 11 日,根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外)减持本公司股份不超过 28,900 股(占公司总股本比例 0.019%)。

监事楼丽君直接持有公司股份 50,282 股(占公司总股本比例 0.03%)自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式(即 2025 年 4 月 14 日-2025 年 7 月 11 日,根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外)减持本公司股份不超过 12,500 股(占公司总股本比例 0.008%)。

高级管理人员鲍忠寿直接持有公司股份 109,425 股(占公司总股本比例 0.07%)自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式(即 2025 年 4 月 14 日-2025 年 7 月 11 日,根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外)减持本公司股份不超过 27,300 股(占公司总股本比例 0.018%)。

除以上减持计划外,上市公司董事、监事、高级管理人员承诺若其本人持有上市公司股份(含直接持股和间接持股),则自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间不以任何方式减持所持有的上市公司股份,也不存在股份减持计划。

## 九、本次交易对中小投资者权益保护的安排

### (一) 及时、公平披露本次交易的相关信息

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》及《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,公司将继续按照相关法律法规的要求,及时、准确的披露公司重组进展情况。

### (二) 严格执行相关审议程序

上市公司在本次交易进程中严格遵守《公司法》《重组管理办法》等相关法

律法规的要求,履行法定程序进行表决和披露。本次重组相关事项在提交董事会审议时,关联董事已回避表决,并经独立董事专门会议审议通过。本次重组相关事项未来在提交股东会审议时,关联股东将回避表决。

### **(三) 股东大会表决及网络投票安排**

根据《重组管理办法》等有关规定,为给参加股东会的股东提供便利,上市公司就本次资产重组方案的表决提供网络投票平台,股东可以直接通过网络进行投票表决。此外,上市公司就本次重大资产重组事宜召开股东会,除上市公司的董事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外,其他股东的投票情况应当单独统计并予以披露。

## **十、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息**

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露,除已披露事项外,无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

## 第十三章 对本次交易的结论性意见

### 一、独立财务顾问意见

本次交易的独立财务顾问认为：

“1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定；

3、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形；

4、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；

5、本次交易的相关主体不存在依据《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；

6、本次交易标的资产价格以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估报告的评估结果作为定价依据，由交易双方协商确定，定价公平、合理；

7、本次交易根据资产评估结果定价，选择的评估方法适当、评估假设前提合理、重要评估参数取值合理；

8、本次交易有利于提高上市公司资产质量，改善公司财务状况，有利于上市公司的持续发展，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形；

9、本次交易完成后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构；

10、本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司交付资产后不能及时获得对价的风险，相关违约责任切实有效；

11、本次交易构成关联交易且具有必要性，本次交易已严格执行关联交易决策程序，不会损害上市公司及非关联股东的利益；

12、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、资产评估机构和文件制作服务机构外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合中国证监会《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；

13、上市公司已依据法律、法规及规范性文件规定建立了《内幕信息知情人登记管理制度》，并按照该制度对内幕信息采取了必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了严格的登记管理。上市公司将在相关交易方案提交股东会审议之前，完成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股票的行为，本独立财务顾问将在查询完毕后补充披露查询情况。”

## 二、法律顾问意见

本次交易的法律顾问认为，截至《法律意见书》出具之日：

- 1、本次交易的交易双方均依法有效存续，具备实施本次交易的主体资格；
- 2、本次交易的交易方案和相关协议符合现行有效的法律、法规和规范性文件的规定；
- 3、本次交易的标的资产权属清晰，在《资产置出协议》《资产置出补充协议》各签署方履行协议和承诺的情况下，依法办理权属转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；
- 4、绿康生化就本次交易已履行了现阶段应履行的法定信息披露义务；
- 5、本次重大资产出售符合《重组管理办法》规定的相关实质性条件；
- 6、参与本次重大资产重组的证券服务机构均具备为本次交易提供服务的必要的资格；
- 7、本次重大资产重组已履行了现阶段应当履行的批准和授权程序，在取得已披露的尚需取得的批准和授权后方可实施。

## 第十四章 本次交易相关中介机构情况

### 一、独立财务顾问

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

地址：杭州市上城区五星路 201 号

电话：0571-87901964

传真：0571-87901955

项目主办人：肖尧、莫瑞君

### 二、法律顾问

名称：北京市竞天公诚律师事务所

负责人：赵洋

地址：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

电话：010-58091000

传真：010-58091100

经办律师：王冠、马玲

### 三、审计/审阅机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：021-23280000

传真：021-23280000

签字注册会计师：沈利刚、李晶、吴腾

#### **四、资产评估机构**

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

地址：上海市嘉定区曹安公路 1615 号 706 室-3

电话：021-63391088

传真：021-63391116

签字资产评估师：李梁超、王明君

## 第十五章 声明与承诺

### 一、上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本次重大资产重组报告书及其摘要,以及本次重大资产重组的其他信息披露和申请文件的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名:

\_\_\_\_\_  
赖潭平

\_\_\_\_\_  
杨 静

\_\_\_\_\_  
赖久珉

\_\_\_\_\_  
江世平

\_\_\_\_\_  
狄 旸

\_\_\_\_\_  
赵克辉

\_\_\_\_\_  
王 双

绿康生化股份有限公司

年 月 日

## 二、上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺本次重大资产重组报告书及其摘要,以及本次重大资产重组的其他信息披露和申请文件的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名: \_\_\_\_\_

冯真武

楼丽君

孟 君

绿康生化股份有限公司

年 月 日

### 三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本次重大资产重组报告书及其摘要,以及本次重大资产重组的其他信息披露和申请文件的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体非董事高级管理人员签名:

\_\_\_\_\_  
鲍忠寿

\_\_\_\_\_  
林信红

绿康生化股份有限公司

年 月 日

#### 四、独立财务顾问声明

本公司及项目经办人员同意本报告书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本报告书及其摘要中引用的本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容进行了审阅,确认本报告书及其摘要不致因上述引用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。

财务顾问主办人签名: \_\_\_\_\_

肖尧

莫瑞君

法定代表人或授权代表签名: \_\_\_\_\_

吴承根

浙商证券股份有限公司

年 月 日

## 五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》及其摘要,确认本报告书与本所出具的审计报告和审阅报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对绿康生化股份有限公司在本报告书中引用的审计报告和审阅报告的内容无异议,确认《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》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。

会计师事务所负责人签名: \_\_\_\_\_

杨志国

注册会计师签名: \_\_\_\_\_

沈利刚

李晶

吴腾

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

年 月 日

## 六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》及其摘要,并确认《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》中援引本公司出具的《绿康生化股份有限公司拟资产置出涉及的绿康(玉山)胶膜材料有限公司等3家公司股东全部权益评估项目资产评估报告》(银信评报字(2025)第C00092号)的专业结论无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对本报告书中完整准确地援引本公司出具的上述资产评估报告的专业结论无异议。确认《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》及其摘要不致因援引本机构出具的资产评估专业结论而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名: \_\_\_\_\_

梅惠民

签字资产评估师签名: \_\_\_\_\_

李梁超

王明君

银信资产评估有限公司

年 月 日

## 七、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容,且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅,确认《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》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。

负责人签名: \_\_\_\_\_

赵洋

经办律师签名: \_\_\_\_\_

王冠

马玲

北京市竞天公诚律师事务所

年 月 日

## 第十六章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、公司与本次交易相关的董事会决议；
- 2、公司与本次交易相关的监事会决议；
- 3、公司与交易对方签署的相关协议；
- 4、浙商证券出具的关于本次交易的《独立财务顾问报告》；
- 5、竞天公诚律师出具的关于本次交易的《法律意见书》；
- 6、立信出具的关于本次交易标的公司的《审计报告》及《模拟审计报告》；
- 7、立信出具的关于本次交易的《备考审阅报告》；
- 8、银信评估出具的关于本次交易的《资产评估报告》；
- 9、其他与本次交易相关的重要文件。

### 二、备查地点及备查方式

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前,于下列地点查阅有关备查文件:

#### (一) 绿康生化股份有限公司

联系地址:福建省浦城县园区大道6号

联系人:谢晨思

电话:0599-2827451

传真:0599-2827567

#### (二) 浙商证券股份有限公司

联系地址:杭州市上城区五星路201号

联系人:肖尧

电话：0571-87901964

传真：0571-87901955